

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

73

Abril 2024

Análisis Socioeconómico

ANÁLISIS DE COYUNTURA



B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

73

Abril 2024

Análisis Socioeconómico

ANÁLISIS DE COYUNTURA



MADRID

Dirección y Coordinación

Ayuntamiento de Madrid
Área de Gobierno de Economía, Innovación y Hacienda
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	13
Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1 Entorno y perspectivas económicas	29
2 Actividades productivas	39
3 Dinámica empresarial	57
4 Demanda	63
5 Precios y salarios	69
6 Mercado de trabajo	75

PRESENTACIÓN

PRESENTACIÓN

La economía mundial ha sido sorprendentemente resiliente, pese a las considerables subidas de las tasas de interés de los bancos centrales en aras de la estabilidad de precios. Y, por tanto, el crecimiento se mantiene firme ante el retorno de la inflación a su meta. Aunque la proyección más reciente de crecimiento mundial a cinco años, de 3,1%, es la más baja de las últimas décadas, y persisten las disparidades mundiales, los riesgos para las perspectivas mundiales están ahora bastante equilibrados.

En la zona del euro se espera que la economía se recupere de su baja tasa del 0,4% en 2023, lo que reflejó una exposición relativamente alta a la guerra de Ucrania, al 0,8% en 2024 y el 1,5% en 2025. Un mayor consumo de los hogares, a medida que los efectos del shock en los precios de la energía disminuyen y la inflación cae, respalda el crecimiento del ingreso real, lo que se espera que impulse la recuperación. Habiendo también recuperaciones en los principales países.

Para España, el Gobierno central prevé una tasa de crecimiento en 2024 del 2,0%, y del 1,9% para 2025.

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 3,0% en 2023, cinco décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (2,5%), con unas previsiones de crecimiento del 2,4% en 2024 frente al 2,0% de España, en 2025 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,2%, frente al 1,9% de España.

Hay que destacar el comportamiento del mercado laboral, que cierra este primer trimestre de 2024, con una media anual máxima de 2.269.078 afiliados a la Seguridad Social, la ocupación media en máximos y con un crecimiento medio del año del 6,5%, 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 9,2% de la población activa, lo que supone 1,6 puntos menos que un año antes y 2,7, 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 economía mundial sigue mostrando una resiliencia notable y el crecimiento se mantiene firme ante el retorno de la inflación a su meta. Conforme la inflación descendía desde su máximo de 2022, la actividad creció de forma constante pese a los indicios de estancamiento y recesión mundial. El crecimiento del empleo y del ingreso se mantuvo constante, debido a una evolución positiva por el lado de la demanda —como el gasto público y el consumo de los hogares, superiores a lo previsto— y a la expansión por el lado de la oferta, vinculada en particular al aumento no previsto de la tasa de actividad. La inesperada resiliencia económica, pese a las considerables subidas de las tasas de interés de los bancos centrales en aras de la estabilidad de precios, se debe también a la capacidad de los hogares de las principales economías avanzadas de recurrir a los importantes ahorros acumulados durante la pandemia.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en abril (“World Economic Outlook”) sitúan el crecimiento mundial en 3,2% en 2023, 2024 y 2025; el crecimiento es históricamente lento, debido a factores a corto plazo, como los costos de endeudamiento todavía elevados y el retiro del respaldo fiscal, y a los efectos a más largo plazo de la pandemia de COVID-19 y la invasión rusa de Ucrania, el débil crecimiento de la productividad y el aumento de la fragmentación geoeconómica.

Se espera que las economías avanzadas vean como el crecimiento aumenta ligeramente, debido principalmente a una recuperación de la zona del euro desde un bajo crecimiento en 2023. Así, se prevé que el crecimiento aumentará del 1,6% 2023 al 1,7% en 2024 y 1,8% en 2025. El pronóstico se revisa al alza en 0,2 puntos porcentuales para 2024 en comparación con el informe del FMI de enero de 2024, y lo mismo ocurre con las proyecciones de 2025. En Estados Unidos se prevé que el crecimiento aumentará al 2,7% en 2024, antes de desacelerarse al 1,9% en 2025, a medida que se produzca un ajuste fiscal gradual y un debilitamiento de los mercados laborales

lo cual frena la demanda. En la zona del euro se espera que se recupere de su baja tasa del 0,4% en 2023, lo que reflejó una exposición relativamente alta a la guerra de Ucrania, al 0,8% en 2024 y el 1,5% 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 4,2% en 2024 y en 2025.

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

Fuente: FMI (abril 2024).

El PIB de la Eurozona se estancó en el cuarto trimestre de 2023, con un 0,1%, tras el leve retroceso registrado en el trimestre anterior. La tasa de los últimos trimestres supone una fuerte desaceleración respecto del ascenso del 1,9% registrado en el cuarto trimestre del año 2022. De este modo, el PIB habría crecido un 0,4 % en el conjunto de 2023, muy por debajo del avance del 3,4 % observado en 2022. A este escaso vigor de la actividad habrían contribuido, entre otros factores, unas condiciones financieras restrictivas, el deterioro de la confianza y la pérdida de cuota en los mercados globales de los países del área.

La tasa de paro armonizada de la Eurozona (Eurostat) se situó en el 6,5% en media del primer trimestre, igual a la del cuarto trimestre. La tasa de España es 5,3 puntos superior (11,8%), diferencial que se reduce en casi un punto respecto del año anterior (6,2 puntos).

Variación del PIB en la Eurozona							
	2022	2023	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Unión Monetaria 20 países	3,4	0,4	1,9	1,3	0,6	0,1	0,1
Alemania	1,8	-0,3	0,8	0,1	0,2	-0,1	-0,2
Francia	2,5	0,7	0,7	0,8	1,1	0,7	0,8
España	5,8	2,5	3,8	4,0	2,0	1,9	2,1
Italia	4,0	0,9	1,9	2,2	0,6	0,6	0,7

Tasas de variación interanual, en %.
Fuente: Eurostat.

La economía española creció un 2,4% interanual en el primer trimestre del año (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación tres décimas superior a la del cuarto trimestre, y 1,6 puntos inferior al primer trimestre del año anterior. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento presentando una leve aceleración en el primer trimestre de este año, pero el crecimiento de España se sitúa por encima de la media de los países de la Eurozona, siendo el tercer país que más aumenta de todos los de la Unión Europea (el primero es Lituania y el segundo es Eslovaquia) que cuentan con datos del primer trimestre (solo quince 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. 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.

Crecimiento del PIB de España							
	2022	2023	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Demanda nacional (*)	2,9	1,7	1,3	1,9	1,4	2,1	2,2
Gasto en consumo final	3,4	2,3	2,3	2,5	1,6	2,8	2,6
- Hogares	4,8	1,8	2,6	1,7	0,4	2,3	2,3
- ISFLSH	-0,2	2,2	-1,1	3,5	3,5	2,8	5,3
- Administraciones públicas	-0,2	3,8	1,8	4,5	4,7	4,1	3,0
Formación bruta de capital fijo	2,4	0,8	-0,2	1,3	0,0	2,1	1,8
- Viviendas y otros edif. y construcciones	2,6	2,3	3,1	3,5	1,1	1,6	3,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	1,9	-1,6	-4,2	-1,8	-1,9	1,9	-1,9
- Recursos biológicos cultivados	-14,1	4,7	1,3	5,5	5,2	6,9	4,8
- Productos de la prop. intelectual	3,8	-0,3	-2,8	-0,8	-0,4	3,0	2,4
Variación de existencias (*)	-0,2	-0,3	-0,5	-0,3	0,2	-0,4	-0,1
Demanda externa (*)	2,9	0,8	2,7	0,1	0,5	0,0	0,2
Exportación de bienes y servicios	15,2	2,3	9,6	0,0	-1,0	1,1	-1,1
Importación de bienes y servicios	7,0	0,3	2,4	-0,2	-2,4	1,6	-1,7
PIB a precios de mercado	5,8	2,5	4,0	2,0	1,9	2,1	2,4
Agricultura, ganadería, ...	-19,8	-1,9	-7,1	-2,1	1,7	0,5	0,4
Industria	2,6	1,8	4,2	0,9	0,5	1,8	2,3
Construcción	3,2	2,3	3,9	2,2	1,1	2,0	3,6
Servicios	8,0	3,2	4,9	2,9	2,7	2,4	2,6

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

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,2% en términos interanuales en el cuarto trimestre de 2023, una variación que fue de 3,1 puntos inferior a la del cuarto trimestre del año 2022, 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.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la Eurozona en su último informe (primavera de 2024) se sitúa en el 0,8% en 2024. Esta tasa de crecimiento se vería disminuida hasta el 1,4% de cara a 2025.

Las últimas previsiones del FMI (abril de 2024) sitúan el crecimiento español en 2024 en el 1,9%, una previsión cuatro décimas superior a la que había publicado en enero. La Comisión Europea (primavera de 2024) sube en cuatro décimas sus anteriores previsiones de invierno, hasta una tasa del 2,1%, una décima por encima a la del Gobierno central (2,0%).

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 3,0% en 2023, cinco décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (2,5%), y superior en una décima al PIB de la Comunidad de Madrid (2,9%)¹, 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 3,5%, mientras que la construcción lo habría hecho en un 2,9% y la industria un 2,6%. Se observa como el año 2023 tiene un ritmo de crecimiento más contenido que los años precedentes, los cuales han tenido un efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid facilitadas por el Observatorio Económico de la ciudad de Madrid (mayo de 2024) 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 2,4% frente al 2,0% para España (estimación del Gobierno), y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles.

Así, en 2025 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,2%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando ésta un crecimiento del 1,9% para 2025.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)			
	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	3,0	2,4	2,2
Industria	2,6	0,9	0,5
Construcción	2,9	2,1	1,1
Servicios	3,5	2,4	2,4

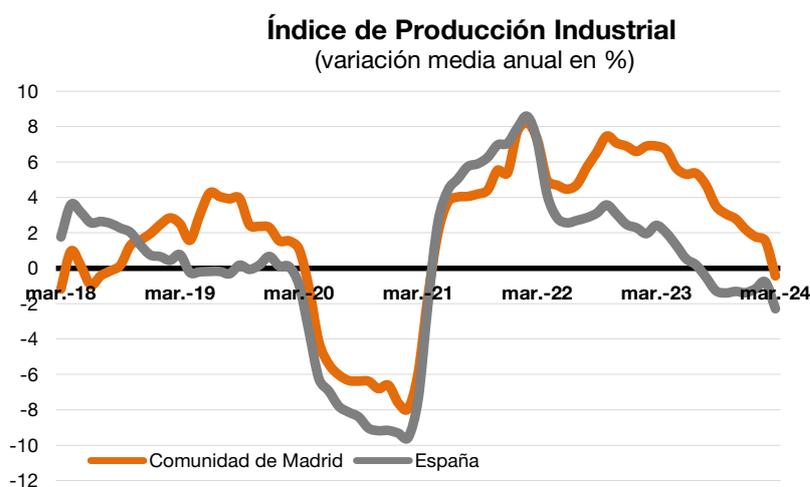
Fuente: Observatorio Económico de la ciudad de Madrid (mayo 2024)

¹ Dato del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) descendió un 3,7% interanual en media del primer trimestre de 2024, variación 3,5 puntos inferior que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -0,4%, variación 2,6 puntos inferior a la del trimestre anterior y 7,3 puntos inferior respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está ralentizando el crecimiento industrial que ya en 2023 se había empezado a suavizar.



Fuente: INE.

El apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del -17,1%, es el apartado industrial que más ha descendido, seguido de energía con un descenso del 6,5% y bienes intermedios con un descenso del 5,8%. Las agrupaciones que menos han descendido han sido bienes de consumo no duradero (-1,7%), y bienes de equipo (-2,3%).

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 3,3% interanual en el trimestre, variación 0,3 puntos más que la del trimestre anterior. Las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han aumentado un 0,2% interanual en el primer trimestre, lo que supone 0,6 puntos superior que la variación registrada en el trimestre anterior.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO SERVICIOS

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 4,6% interanual en el cuarto trimestre (último disponible), lo que supone el mismo crecimiento que un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 3,4% en términos interanuales en el primer trimestre, una variación 0,7 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 3,3%, 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 6,0%.

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.068 en diciembre de 2023, lo que supone un 3,3% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 1,7 puntos menos intensa que la de un trimestre antes y supone 1 oficina menos que hace tres meses y 37 que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron en el cuarto trimestre un 3,7% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional aumentaron un 0,2%. En Madrid el descenso es 7,3 puntos menos intenso que el de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España es 2,5 puntos superior al del trimestre previo.

El IBEX-35 ha subido un 9,6% en el primer trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 20,0%. La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta marzo, se situó en 289.222 millones de euros, un 15,3% menos que un periodo anualizado antes.



Turismo

En el primer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 5,3% interanual, crecimiento 0,2 puntos superior al trimestre pasado. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 6,5%, 2,2 puntos por encima en comparación con el trimestre pasado.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2023	2024			% var. 23/22	% var. anual*
	total	mar	feb	ene		
Viajeros	9.898.908	849.251	771.702	730.670	14,2	5,3
nacionales	4.550.748	398.937	389.349	363.733	4,8	-1,0
extranjeros	5.348.160	450.314	382.353	366.937	23,6	12,2
Pernoctaciones	20.031.407	1.759.773	1.512.611	1.468.540	11,3	6,5
nacionales	7.734.304	683.428	649.854	627.606	1,7	-1,5
extranjeros	12.297.103	1.076.345	862.757	840.934	18,3	13,0
Estancia media	2,02	2,07	1,96	2,01	-2,6	1,2
nacionales	1,70	1,71	1,67	1,73	-3,0	-0,4
extranjeros	2,30	2,39	2,26	2,29	-4,3	0,7
Grado ocupación por habitación (%)	73,6	73,9	70,7	63,7	6,6 **	1,9 **

*Acumulado enero-marzo 2024. **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 primer trimestre, un 15,2% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 8,3% y de Francia con el 5,7%.

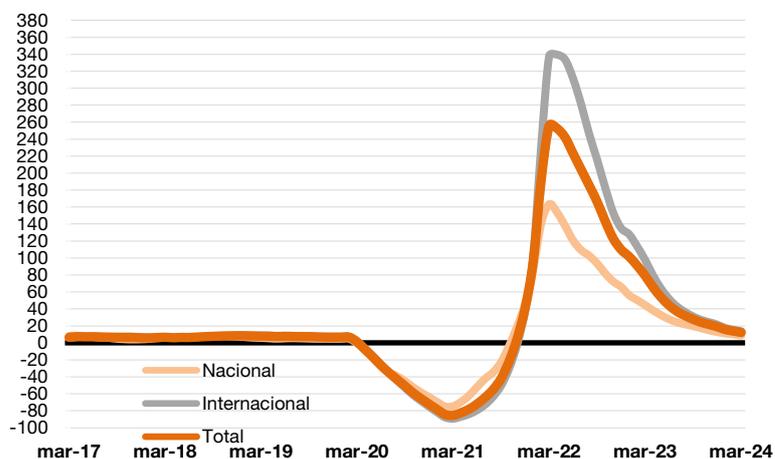
Por su parte, Madrid ha sido la comunidad autónoma con un mayor número de pernoctaciones sobre el total de las originadas en España en el primer trimestre, con el 22,0% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 16,2%, Andalucía con el 14,5% y Comunidad Valenciana con el 8,5%.

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del primer trimestre, 911. El número de plazas en media del primer trimestre se ha elevado respecto el año pasado en 1.878, hasta 92.121. En el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 2,5%.

Transporte

En el primer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 10,6% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. En comparación con el primer trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha aumentado un 10,6%, 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)



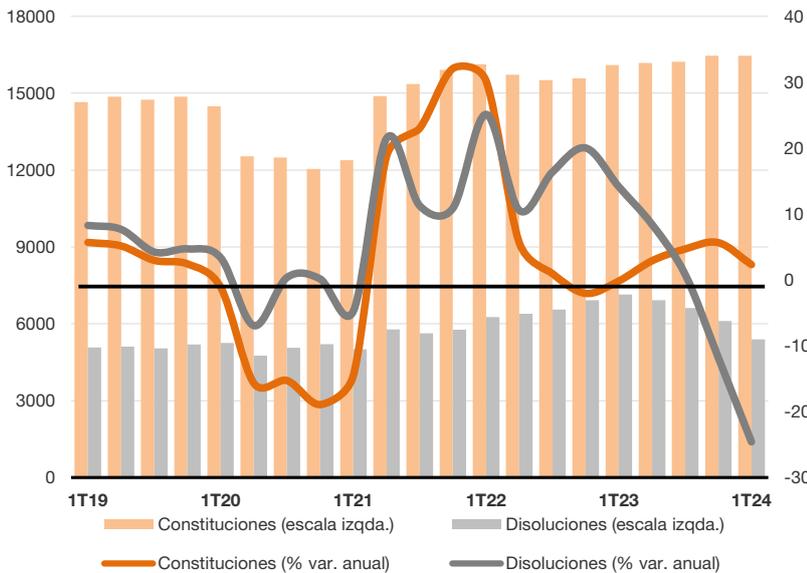
Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 12,3% interanual en los últimos tres meses hasta febrero de 2024 (último dato disponible). Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 16,3% interanual en el primer trimestre hasta febrero de 2024, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 9,7%. Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en los últimos tres meses hasta febrero subieron un 24,2% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año.

3. Dinámica empresarial

En el primer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 0,2% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 4.875 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 4.866 de un año antes. En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta marzo de este año, se han creado 16.463 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 2,3% más que un año antes.

Constitución y disolución de sociedades
(acumulado anual)



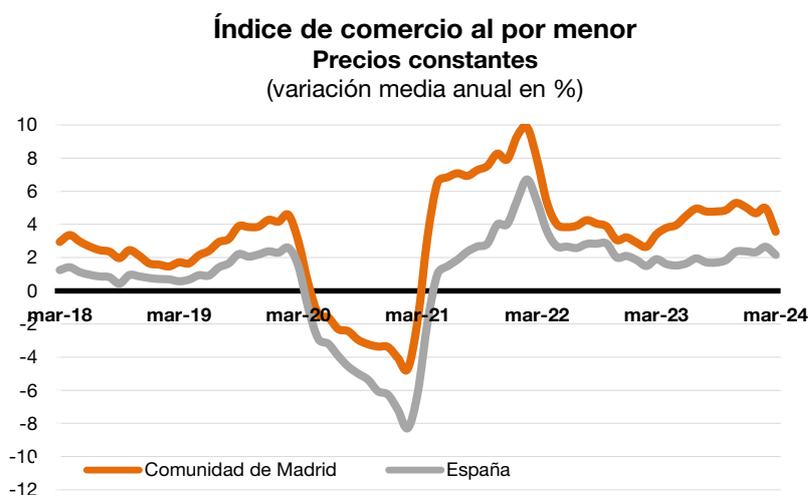
Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 131,1 puntos, un 1,8% por debajo del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 0,7%. La variación trimestral se sitúa por debajo de la Comunidad de Madrid (-0,7%) y de la del conjunto de España (1,5%). En términos interanuales, el crecimiento es igual al de la región (0,7%) e inferior al nacional (2,6%).

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un descenso en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre de 2024. La variación interanual en este periodo fue del 0,5%, lo que supone 2,8 puntos menos que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento de los periodos anteriores que, ahora, tiende a normalizarse.

En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un decrecimiento, aunque menor que en la región, así la variación interanual en este trimestre se sitúa en el 1,7% interanual, una variación que es 0,4 puntos inferior a la del anterior trimestre.

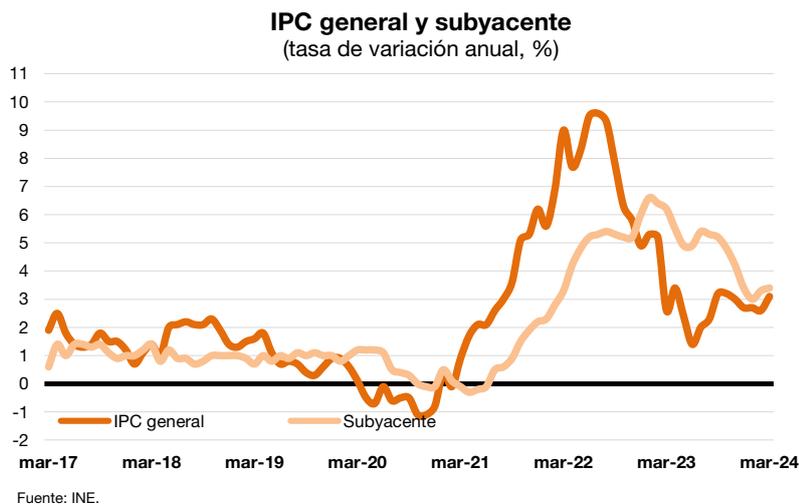


Fuente: INE.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron 31,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este decrecimiento es 0,8 puntos menos intenso que el registrado un trimestre antes cuando la variación fue del 31,8%. Por su parte, las importaciones hasta marzo de 2024 descendieron un 10,7% respecto al mismo periodo del año anterior, un descenso 0,2 puntos más intenso que un trimestre antes.

5. Precios y salarios

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,1% interanual en marzo, una variación que se sitúa 4 décimas superior que la de tres meses antes. Esta tasa se sitúa una décima por debajo de la registrada en el conjunto de España (3,2%), que aumenta en 1 décima respecto hace tres meses. La inflación subyacente se situó en marzo en el 3,4%, misma variación que hace tres meses, al tiempo que 0,3 puntos por encima del índice general.



El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el cuarto trimestre de 2023 un 7,7% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 2,1 puntos superior a la del anterior trimestre, y 3,3 puntos superior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.852,3 euros. El aumento es superior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (6,6%) como en el de España (5,3%).

Los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el cuarto trimestre de 2023 crecieron un 5,6% interanual, 1,8 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 6,3%, una tasa 3,1 puntos superior a la de hace un año. En España los costes laborales aumentaron un 5,0% interanual en el cuarto trimestre, 0,8 puntos más que el año pasado.

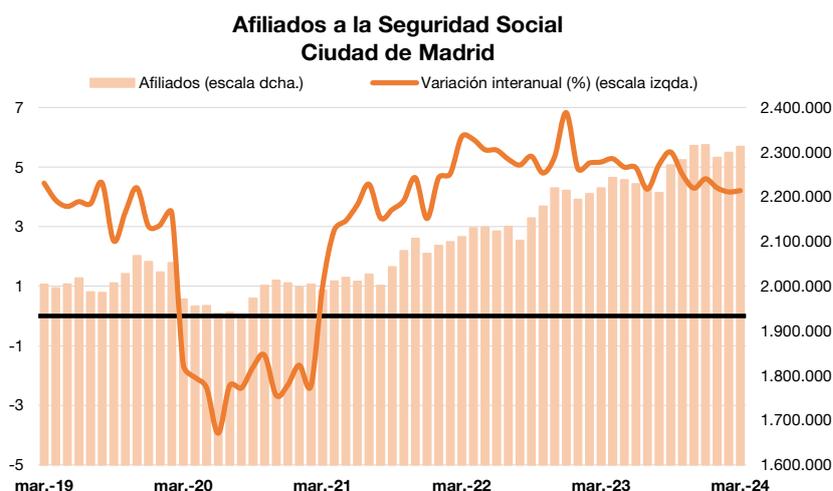


6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el primer trimestre un 5,0% en comparación interanual, variación 2,5 puntos inferior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 88.700 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 3,8% en comparación interanual.

La población ocupada residente en la Ciudad aumentó un 6,9% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 2,6 puntos inferior que la de un trimestre antes. El crecimiento de la ocupación es 2,7 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (4,2%) y 3,9 puntos superior que en el conjunto nacional (3,0%).

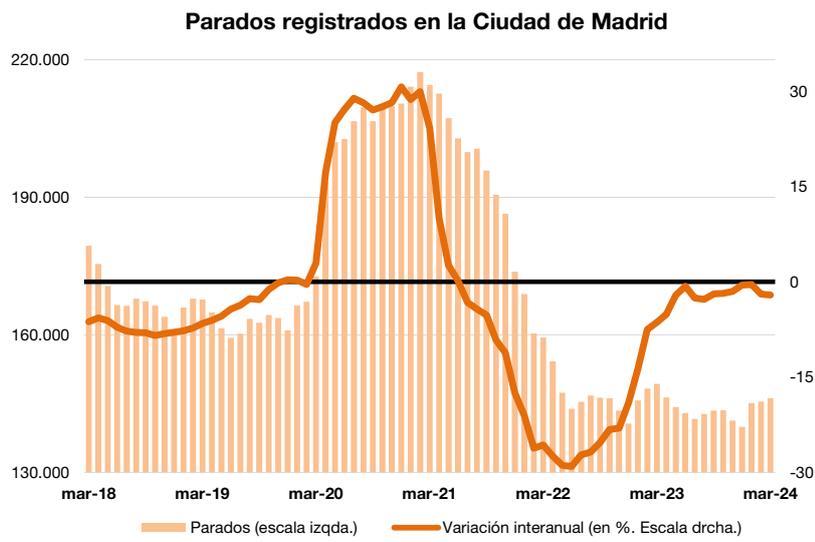
Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.312.902 a finales de marzo, 93.442 más que un año antes y muy cerca del máximo de la serie histórica que se dio en diciembre de 2023 con 2.316.279 afiliados. La variación interanual es del 4,2%, cuatro décimas menos que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del primer trimestre es tres décimas más que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (3,9%) y 1,2 puntos superior que la de España (3,0%).



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 11,2%, aumentando el descenso del trimestre anterior que fue del 8,2%. La tasa de paro se sitúa en el 8,7%, disminuyendo 1,6 puntos respecto hace un año y quedando cinco décimas por debajo del conjunto regional (9,2%) y 3,6 puntos del nacional (12,3%).

Los parados residentes en la Ciudad de Madrid registrados en marzo en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se sitúa en 146.168, lo que supone 3.095 menos que hace un año. Este descenso equivale a una variación interanual del -2,1%, descenso 1,6 puntos más intenso que el de tres meses atrás. En comparación con marzo de 2019 el paro disminuye un 12,8% (21.504 parados menos). El decrecimiento interanual (-2,1%) de marzo de 2024 es 0,5 puntos menos intenso que el del conjunto de la Comunidad de Madrid (-2,6%) y 2,6 puntos menos intenso que el de España (-4,7%).



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

1

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

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1 Economía internacional

La economía mundial sigue mostrando una resiliencia notable y el crecimiento se mantiene firme ante el retorno de la inflación a su meta.

La economía mundial sigue mostrando una resiliencia notable y el crecimiento se mantiene firme ante el retorno de la inflación a su meta. Conforme la inflación descendía desde su máximo de 2022, la actividad creció de forma constante pese a los indicios de estancamiento y recesión mundial. El crecimiento del empleo y del ingreso se mantuvo constante, debido a una evolución positiva por el lado de la demanda —como el gasto público y el consumo de los hogares, superiores a lo previsto— y a la expansión por el lado de la oferta, vinculada en particular al aumento no previsto de la tasa de actividad. La inesperada resiliencia económica, pese a las considerables subidas de las tasas de interés de los bancos centrales en aras de la estabilidad de precios, se debe también a la capacidad de los hogares de las principales economías avanzadas de recurrir a los importantes ahorros acumulados durante la pandemia.

Pese a esta evolución favorable, se avecinan numerosos retos. En primer lugar, si bien las tendencias de la inflación son alentadoras, todavía no hemos llegado al final. En segundo lugar, la visión general puede esconder las extremas divergencias entre países. En tercer lugar, aun cuando la inflación retroceda, las tasas de interés reales han aumentado, y la dinámica de la deuda soberana es ahora menos favorable, en particular, en los mercados emergentes altamente endeudados. En cuarto lugar, las perspectivas de crecimiento a mediano plazo siguen siendo históricamente bajas. Por último, se necesitan grandes inversiones a nivel mundial para lograr un futuro verde y resiliente al clima. En definitiva, hay resiliencia en un contexto de divergencia.

El FMI pronostica que el crecimiento mundial sea de 3,2% en 2023, 2024 y 2025.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en abril (“World Economic Outlook”) sitúan el crecimiento mundial en 3,2% en 2023, 2024 y 2025; el crecimiento es históricamente lento, debido a factores a corto plazo, como los costos de endeudamiento todavía elevados y el retiro del respaldo fiscal, y a los efectos a más largo plazo de la pandemia de COVID-19 y la invasión rusa de Ucrania, el débil crecimiento de la productividad y el aumento de la fragmentación geoeconómica.

Se espera que las economías avanzadas vean como el crecimiento aumenta ligeramente, debido principalmente a una recuperación de la zona del euro desde un bajo crecimiento en 2023. Así, se prevé que el crecimiento aumentará del 1,6% 2023 al 1,7% en 2024 y 1,8% en 2025. El pronóstico se revisa al alza en 0,2 puntos porcentuales para 2024 en comparación con el informe del FMI de enero de 2024, y lo mismo ocurre con las proyecciones de 2025. En Estados Unidos se prevé que el crecimiento aumentará al 2,7% en 2024, antes de desacelerarse al 1,9% en 2025, a medida que se produzca un ajuste fiscal gradual y un debilitamiento de los mercados laborales lo cual frena la demanda. En la zona del euro se espera que se recupere de su baja tasa del 0,4% en 2023, lo que reflejó una exposición relativamente alta a la guerra de Ucrania, al 0,8% en 2024 y el 1,5% en 2025. Un mayor consumo de los hogares, a medida que los efectos del shock en los precios de la energía disminuyen y la inflación cae, respalda el crecimiento del ingreso real, lo que se espera que impulse la recuperación. Hay recuperaciones en los principales países, así Alemania pasa de valores del -0,3% en 2023 al 0,2% en 2024, y al 1,3% en 2025. Francia mantendría una dinámica cercana a la media de la Eurozona, pasando del 0,9% en 2023 al 0,7% en 2024, y al 1,4% en 2025. Italia se mantiene en el 0,7% en 2024 y 2025. España liderará el crecimiento de la Eurozona, con ritmos de crecimiento para 2024 del 1,9%, y del 2,1% para 2025. Fuera de la Eurozona, en Reino Unido se espera que el crecimiento aumente de forma moderada, un 0,5% en 2024, debido a los efectos retardados de los altos precios de la energía, y un 1,5% en 2025, a medida que la desinflación permite que las condiciones financieras se relajen y así los ingresos reales se recuperen.

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

Fuente: FMI (abril 2024).

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 4,2% en 2024 y en 2025. Se prevé que China se desacelere del 5,2% en 2023 al 4,6% para 2024, y del 4,1% para 2025, debido a los efectos positivos derivados del impulso postpandemia al consumo y

al estímulo fiscal, pero la debilidad del sector inmobiliario persiste. En India se proyecta que el crecimiento sea de 6,8% en 2024 y un 6,5% en 2025. Para Rusia se proyecta que una disminución del crecimiento, del 3,2% en 2024 al 1,8% en 2025. En Brasil se espera que el crecimiento se modere al 2,2% en 2024 gracias a la consolidación fiscal.

Las proyecciones sitúan el crecimiento del comercio mundial en 3,0% en 2024 y en 3,3% en 2025, por debajo de la tasa de crecimiento promedio histórica (2000-19) de 4,9%. Se están produciendo cambios significativos en los patrones comerciales, con crecientes fracturas a lo largo de líneas geopolíticas, especialmente desde el inicio de la guerra en Ucrania en febrero de 2022. Se está produciendo una reasignación de los flujos comerciales en un contexto de crecientes restricciones al comercio transfronterizo, con alrededor de 3.200 nuevas restricciones al comercio en 2022 y alrededor de 3.000 en 2023, frente a aproximadamente 1.100 en 2019, según a los datos de Global Trade Alert.

1.2. Eurozona

El PIB de la Eurozona se estancó en el cuarto trimestre de 2023, aunque en el mismo trimestre del año anterior había aumentado un 1,9%.

El PIB de la Eurozona se estancó en el cuarto trimestre de 2023, con un 0,1%, tras el leve retroceso registrado en el trimestre anterior. La tasa de los últimos trimestres supone una fuerte desaceleración respecto del ascenso del 1,9% registrado en el cuarto trimestre del año 2022. De este modo, el PIB habría crecido un 0,4 % en el conjunto de 2023, muy por debajo del avance del 3,4 % observado en 2022. A este escaso vigor de la actividad habrían contribuido, entre otros factores, unas condiciones financieras restrictivas, el deterioro de la confianza y la pérdida de cuota en los mercados globales de los países del área.

Variación del PIB en la Eurozona								
	2016	2022	2023	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Unión Monetaria 20 países	1,8	3,4	0,4	1,9	1,3	0,6	0,1	0,1
Alemania		1,8	-0,3	0,8	0,1	0,2	-0,1	-0,2
Francia		2,5	0,7	0,7	0,8	1,1	0,7	0,8
España		5,8	2,5	3,8	4,0	2,0	1,9	2,1
Italia		4,0	0,9	1,9	2,2	0,6	0,6	0,7

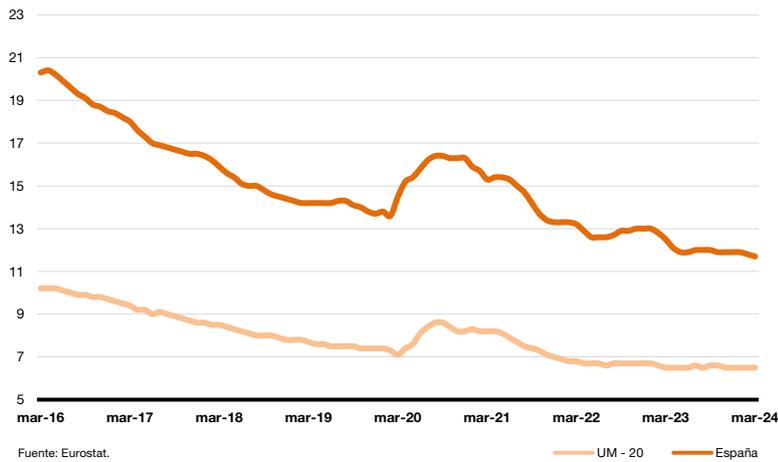
Tasas de variación interanual, en %.
Fuente: Eurostat.

Es de destacar como España es uno de los países que más ha crecido en el último año. Alemania, que es la economía más importante de la Eurozona, registró una recesión técnica (dos trimestres con variación anual negativa) presentando en el tercer trimestre de 2023 un -0,1% y en el cuarto trimestre de 2024 un -0,2%, quedando por debajo de la media de la Eurozona. Otras economías como Francia e Italia han mantenido una dinámica muy similar en los dos últimos trimestres de 2023, así Francia presenta un crecimiento del 0,7% y 0,8% en el tercero y cuarto trimestre del año respectivamente, e Italia del 0,6% y del 0,7% respectivamente. 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 4,0% en el primer trimestre de 2023, y un 2,2% en el segundo, que prácticamente se ha mantenido en el tercero y cuarto (1,9% y 2,1%).

La tasa de paro armonizada de la Eurozona (Eurostat) se situó en el 6,5% en media del primer trimestre, igual a la del cuarto trimestre. La tasa de España es 5,3 puntos superior (11,8%), diferencial que se reduce en casi un punto respecto del año anterior (6,2 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 marzo la tasa de paro de la zona euro se ha mantenido igual respecto de un año antes (hasta el 6,5%), mientras que en España ha bajado en 0,8 puntos (hasta el 11,7%).

La tasa de paro de la Eurozona se situó en el 6,5% en media del primer trimestre, igual a la del tercero.

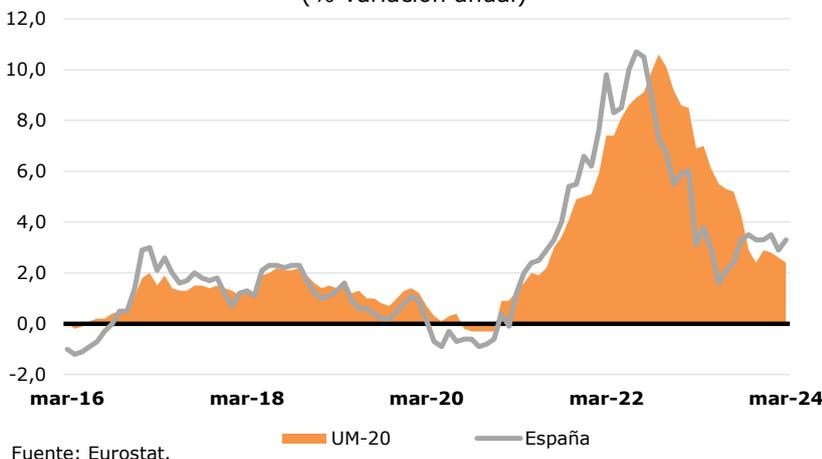
Tasa de paro armonizada España y UM-20
(%)



Los precios de consumo de la Eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el primer trimestre un 2,6% en comparación con el mismo periodo del pasado año, una tasa 0,1 puntos inferior a la de un trimestre antes y 5,4 puntos, también inferior, a la de un año antes. En España la inflación armonizada del primer trimestre se situaba en el 3,2%, en este caso 0,1 puntos por debajo de la del cuarto trimestre y 1,8 puntos más baja respecto de un año atrás. En marzo la inflación se situaba en el 2,4% en la Eurozona, mientras que la de España lo hacía en el 3,3%. Por su parte, en España la inflación subyacente disminuyó en marzo 0,4 puntos respecto de diciembre, hasta el 3,3%, lo que equivale a 4,2 puntos menos que un año atrás.

Los precios de consumo de la Eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el primer trimestre un 2,6% en comparación con el mismo periodo del pasado año.

IPC armonizado
(% variación anual)



1.3. España

La economía española creció un 2,4% interanual en el primer trimestre. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento presentando una leve aceleración en el primer trimestre de este año.

La economía española creció un 2,4% interanual en el primer trimestre del año (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación tres décimas superior a la del cuarto trimestre, y 1,6 puntos inferior al primer trimestre del año anterior. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento presentando una leve aceleración en el primer trimestre de este año, pero el crecimiento de España se sitúa por encima de la media de los países de la Eurozona, siendo el tercer país que más aumenta de todos los de la Unión Europea (el primero es Lituania y el segundo es Eslovaquia) que cuentan con datos del primer trimestre (solo quince 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. 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.

El crecimiento del PIB en el primer trimestre habría descansado nuevamente en la demanda interna, destacando la aportación del consumo público. En cambio, el comportamiento del consumo privado y de la formación bruta de capital fijo prácticamente se ha mantenido estable. Por su parte, la demanda exterior neta contribuyó de forma levemente positiva al crecimiento del PIB como resultado de un mayor dinamismo relativo de las exportaciones.

La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB es de 2,2 puntos, ocho décimas superior a la del cuarto trimestre y una décima superior al del año anterior. El gasto de las administraciones públicas es el componente de la demanda nacional que más han crecido en el primer trimestre, con una tasa de crecimiento del 3,0%, la cual es superior al crecimiento del PIB (2,4%). Por su parte, el gasto de los hogares creció un más modesto 2,3%, lo que supone la misma tasa de crecimiento que en el cuarto trimestre. El gasto en el conjunto del consumo final registró una tasa interanual del 2,6%, una variación dos décimas mayor que la del conjunto del PIB.

La inversión, con una tasa interanual del 1,8%, lo que supone 2,0 puntos más que el mismo trimestre del año anterior, situándose su crecimiento a seis décimas menos del PIB. El mayor ascenso corresponde a los recursos biológicos cultivados con una tasa del 4,8%, las Viviendas y otros edificios y construcciones, el primer componente en importancia, creció un 3,5%. Mientras que el apartado Maquinaria, bienes de equipo y otros, segundo componente en importancia, decreció un 1,9%. Por su parte, los productos de la propiedad intelectual crecieron un 2,4% en comparación interanual.

Consecuencia de lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB ha sido de 2,2 puntos en el primer trimestre, dos décimas inferior por tanto que el propio crecimiento del PIB, después de que en el mismo periodo de 2023 fuera de 2,7 puntos menos.

Por su otro lado, la demanda externa ha aportado tan sólo dos décimas al crecimiento del PIB en el primer trimestre. Las exportaciones de bienes y servicios han bajado un 1,1% 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, y se ha mantenido hasta el primer trimestre, a pesar de haberse recuperado algo en el cuarto trimestre del año anterior.

Desde la óptica de la oferta, en las ramas industriales y en la construcción la actividad se aceleró en el primer trimestre, tras el mal comportamiento de los trimestres previos, mientras que en los servicios la actividad se mantuvo. El mayor crecimiento de la actividad en el primer trimestre lo ha registrado el sector de la construcción con una tasa interanual del 3,6%, la cual fue del 3,9% en el mismo período del año anterior. Le sigue el sector servicios con una tasa interanual del 2,6%, la cual sufrió en el segundo trimestre del año anterior una brusca bajada (pasa del 4,9% al 2,9%), que se ha mantenido hasta el primer trimestre de este año. Dentro de ellos, el mayor aumento ha correspondido a información y comunicaciones con un 5,3% muy similar al que ocurrió un trimestre antes, con un 5,2%, situándose en el otro extremo las inmobiliarias con una variación prácticamente nula del 0,1%. Muy de cerca está el sector industrial con una tasa interanual en el cuarto trimestre del 2,3%, mientras que la de un trimestre antes fue del 1,8%. Al sector de la agricultura le corresponde un leve ascenso del 0,4%.

El mayor aumento de la actividad en el primer trimestre ha correspondido a la construcción con una variación interanual del 3,6%.

Crecimiento del PIB de España							
	2022	2023	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Demanda nacional (*)	2,9	1,7	1,3	1,9	1,4	2,1	2,2
Gasto en consumo final	3,4	2,3	2,3	2,5	1,6	2,8	2,6
- Hogares	4,8	1,8	2,6	1,7	0,4	2,3	2,3
- ISFLSH	-0,2	2,2	-1,1	3,5	3,5	2,8	5,3
- Administraciones públicas	-0,2	3,8	1,8	4,5	4,7	4,1	3,0
Formación bruta de capital fijo	2,4	0,8	-0,2	1,3	0,0	2,1	1,8
- Viviendas y otros edif. y construcciones	2,6	2,3	3,1	3,5	1,1	1,6	3,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	1,9	-1,6	-4,2	-1,8	-1,9	1,9	-1,9
- Recursos biológicos cultivados	-14,1	4,7	1,3	5,5	5,2	6,9	4,8
- Productos de la prop. intelectual	3,8	-0,3	-2,8	-0,8	-0,4	3,0	2,4
Variación de existencias (*)	-0,2	-0,3	-0,5	-0,3	0,2	-0,4	-0,1
Demanda externa (*)	2,9	0,8	2,7	0,1	0,5	0,0	0,2
Exportación de bienes y servicios	15,2	2,3	9,6	0,0	-1,0	1,1	-1,1
Importación de bienes y servicios	7,0	0,3	2,4	-0,2	-2,4	1,6	-1,7
PIB a precios de mercado	5,8	2,5	4,0	2,0	1,9	2,1	2,4
Agricultura, ganadería, ...	-19,8	-1,9	-7,1	-2,1	1,7	0,5	0,4
Industria	2,6	1,8	4,2	0,9	0,5	1,8	2,3
Construcción	3,2	2,3	3,9	2,2	1,1	2,0	3,6
Servicios	8,0	3,2	4,9	2,9	2,7	2,4	2,6

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

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,2% en términos interanuales en el cuarto trimestre de 2023, una variación que fue de 3,1 puntos inferior a la del cuarto trimestre del año 2022, 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 4,6% en el cuarto trimestre, lo que la sitúa igual que un periodo antes. Le sigue Industria con un 2,6%, bajando en 2 décimas la tasa de un trimestre antes. Servicios baja en siete décimas la tasa del anterior trimestre, hasta el 2,0%, mientras que el agrícola le corresponde una tasa del -1,1%, que es un punto menos que la del tercer trimestre.

PIB de la Comunidad de Madrid

	2023	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
PIB a precios	2,9	5,2	4,0	2,6	2,8	2,2
Agricultura, I	1,0	2,4	1,3	2,9	1,1	-1,1
Industria	3,4	4,6	4,9	3,2	2,8	2,6
Construcción	5,2	5,2	6,5	5,0	4,6	4,6
Servicios	2,7	4,9	3,8	2,3	2,7	2,0

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 2,3% interanual en el primer trimestre, una variación 0,3 puntos más que la del trimestre anterior. La población de 16 y más años aumentó un 2,3%, una variación interanual cuatro décimas mayor que la de un trimestre antes. En el conjunto de los últimos doce meses los activos crecieron un 2,1%, una variación tres décimas mayor que la de un año antes.

Los ocupados aumentaron en la Comunidad de Madrid un 4,2% interanual según la EPA, una variación 0,3 puntos superior a la del anterior trimestre. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha elevado un 3,9% interanual en marzo, una tasa una décima inferior a la de tres meses antes.

La EPA trimestral indica que el desempleo se redujo un 13,2% en comparación interanual, un descenso igual de intenso que el de un trimestre antes, lo que hace que la tasa de paro quede situada en el 9,2%, habiendo sido la tasa de paro del segundo trimestre de 2023 y del primer trimestre de este año mínimos de la serie desde 2008.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid

	2023	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
EPA						
Activos	2,0	1,6	2,0	2,2	2,0	2,3
Ocupados	3,4	2,6	3,8	3,2	3,9	4,2
Parados	-9,5	-6,1	-13,2	-5,8	-13,2	-13,2
Tasa de paro	10,0	10,8	9,1	10,2	9,6	9,2
	2023	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
Afiliados Seg	4,0	4,1	3,8	4,8	4,0	3,9
Paro registra	-4,5	-7,1	-1,6	-2,3	-0,6	-2,6

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 (primavera de 2024) se sitúa en el 0,8% en 2024. Esta tasa de crecimiento se vería disminuida hasta el 1,4% 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 0,1% en 2024 y el 1,0% en 2025, en ambos casos por debajo de la media de la Eurozona. Francia registraría tasas del 0,7% y 1,3% 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 2,1%, teniendo un crecimiento menor de cara al próximo año, con un 1,9%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 1,0% en 2024 y del 1,6% en 2025, y las de la Eurozona son dos décimas menos en cada año que las de la Unión Europea de los 27, el 0,8% para 2024 y el 1,4% 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 1,8%, mientras que el público lo haría en nueve décimas, hasta el 2,9%. La inversión aumentaría en 3,8 puntos su nivel de crecimiento, hasta el 4,6%. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa en el 1,9%, mientras que las importaciones lo harían en el 2,8%, lo que bajaría en cuatro décimas el crecimiento registrado en el año 2023 para las exportaciones y subiría 2,5 puntos el crecimiento de las importaciones.

Las últimas previsiones del FMI (abril de 2024) sitúan el crecimiento español en 2024 en el 1,9%, una previsión cuatro décimas superior a la que había publicado en enero. La Comisión Europea (primavera de 2024) sube en cuatro décimas sus anteriores previsiones de invierno, hasta una tasa del 2,1%, una décima por encima a la del Gobierno central (2,0%).

De cara al próximo año, Ceprede prevé en 2025 un crecimiento del 2,4% en España. El componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería la inversión con un 4,2%, mientras que el consumo privado y el público lo harían en un 2,4% y un 2,3% respectivamente. Las exportaciones aumentarían su crecimiento hasta el 4,3%, y las importaciones un 4,9%. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año en el 2,1%, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 1,9% y el Gobierno Central en el 1,9%.

La Comisión Europea prevé para la Eurozona un crecimiento del 0,8% este año y del 1,4% el próximo.

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

Previsiones de crecimiento del PIB de España

	2024	2025	2026	2027
PIB	2,1	2,4	2,3	2,3
Consumo privado	1,8	2,4	2,0	1,8
Consumo público	2,9	2,3	1,7	1,1
FBCF	4,6	4,2	2,8	4,3
Exportaciones bb. y ss.	1,9	4,3	4,1	3,4
Importaciones bb. y ss.	2,8	4,9	3,1	3,4

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

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año en el 11,2%, mientras que Ceprede lo hace en 1,2 puntos por encima, en el 12,4%. Esta tasa se reduciría al 11,8% en 2025 según Ceprede. Y se mantendría cerca del 11,7% en los próximos años.

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 3,0% en 2023, cinco décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (2,5%), y superior en una décima al PIB de la Comunidad de Madrid (2,9%)¹, 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 3,5%, mientras que la construcción lo habría hecho en un 2,9% y la industria un 2,6%. Se observa como el año 2023 tiene un ritmo de crecimiento más contenido que los años precedentes, los cuales han tenido un efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia.

La Ciudad de Madrid crecería un 2,4% en 2024 y un 2,2% en 2025.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid facilitadas por el Observatorio Económico de la ciudad de Madrid (mayo de 2024) 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 2,4% frente al 2,0% para España (estimación del Gobierno), 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” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos cercanos al 2% para el conjunto de España.

Así, en 2025 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,2%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando ésta un crecimiento del 1,9% para 2025.

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 2024-2025.

Diferenciando por sectores, en 2024 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%.

¹ Dato del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid

En 2024, los servicios siguen situándose por delante del resto, un 2,4%, frente al 2,1% de la construcción. Y la industria presenta una desaceleración, con un valor del 0,9%.

De cara a 2025, sigue siendo la actividad de servicios la que destaca sobre el resto de los sectores con un crecimiento del 2,4%, acentuándose las diferencias con el resto de los sectores. La industria presentaría un crecimiento en 2025 del 0,5% y la construcción del 1,1%.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)

	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	3,0	2,4	2,2
Industria	2,6	0,9	0,5
Construcción	2,9	2,1	1,1
Servicios	3,5	2,4	2,4

Fuente: Observatorio Económico de la ciudad de Madrid (mayo 2024)

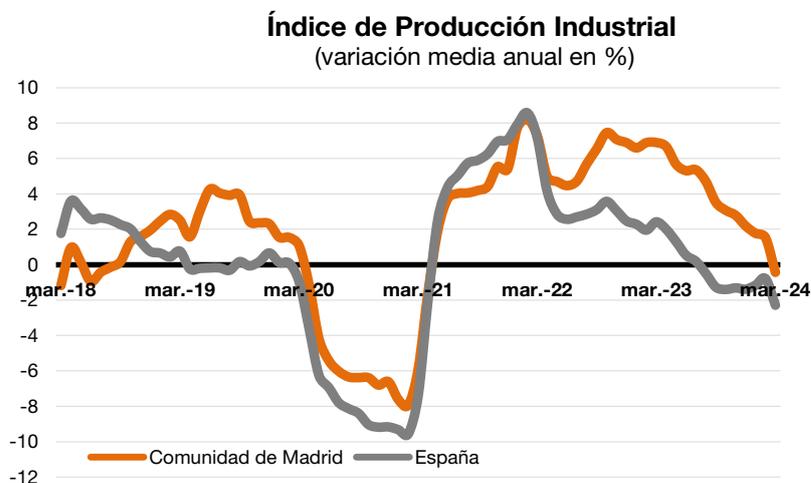
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

La producción industrial descendió un 3,7% interanual en media del primer trimestre, variación 3,5 puntos inferior que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -0,4%, variación 2,6 puntos inferior a la del trimestre anterior y 7,3 puntos inferior respecto de un año antes.

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) descendió un 3,7% interanual en media del primer trimestre de 2024, variación 3,5 puntos inferior que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -0,4%, variación 2,6 puntos inferior a la del trimestre anterior y 7,3 puntos inferior respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está ralentizando el crecimiento industrial que ya en 2023 se había empezado a suavizar.

En el conjunto de España la producción industrial del primer trimestre de 2024 ha descendido un 1,5%, un descenso 0,4 puntos más intenso que el descenso del trimestre anterior que se situó en el 1,1%. En media de los últimos doce meses la variación nacional se sitúa en el -2,3%, por tanto, 0,9 puntos inferior a la variación del trimestre anterior que se fue del -1,4% y 4,7 puntos por debajo respecto de hace un año. La evolución de ambos índices anualizados disminuye el diferencial entre Madrid y el conjunto de España que durante 2023 se estuvo ampliando, en concreto si hace un año era de 4,5 puntos ahora es de 1,9 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 primer trimestre de 2024 ha sido del 0,01% en el índice corregido del conjunto nacional).



Fuente: INE.

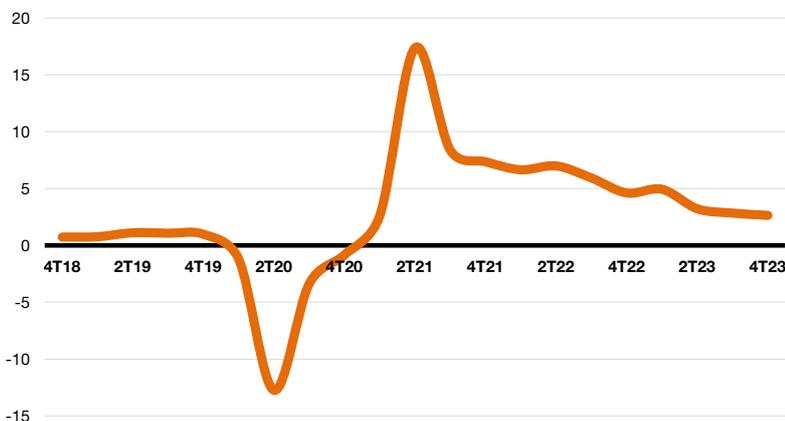
Comparando con el periodo prepandemia, el índice medio anual de marzo se sitúa un 8,6% por encima del correspondiente al mismo mes de 2019. En el conjunto de España esta comparación refleja una disminución del 1,6%.

Por destino económico de los bienes, todas las agrupaciones han descendido. El apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del -17,1%, es el apartado industrial que más ha descendido, seguido de energía con un descenso del 6,5% y bienes intermedios con un descenso del 5,8%. Las agrupaciones que menos han descendido han sido bienes de consumo no duradero (-1,7%), y bienes de equipo (-2,3%). En términos medios anuales el mayor aumento corresponde a los bienes de equipo (3,7%), mientras que el resto de las agrupaciones descienden, -5,2% los bienes intermedios, un -3,2% la energía y un -0,7% los bienes de consumo.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid aumentó en el cuarto trimestre del año (último disponible) un 2,6% interanual, una tasa 0,2 puntos menor 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 los años 2022 y 2023. El acumulado anual del cuarto trimestre refleja una variación media del 3,4%, que es 0,5 puntos por debajo de tres meses antes y 2,6 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

El valor añadido industrial de la región aumentó un 2,6% interanual en el cuarto trimestre del año, 0,2 puntos menos que la de un trimestre antes.

VAB industrial de la Comunidad de Madrid
(tasa de variación interanual en %)



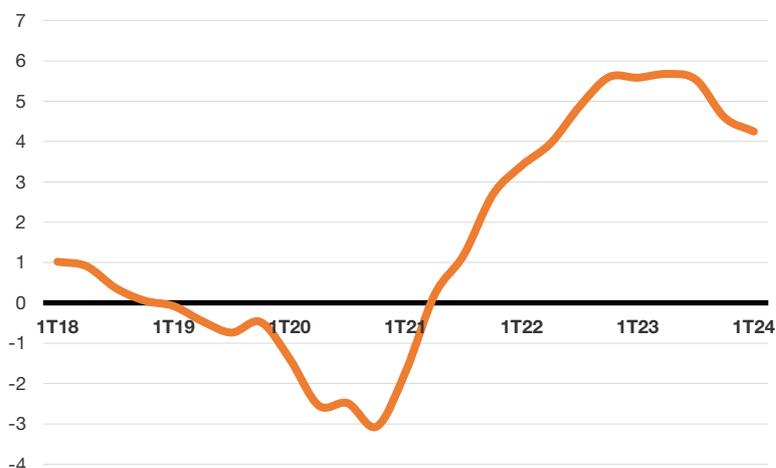
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 3,3% interanual en el trimestre, variación 0,3 puntos más que la del trimestre anterior. La afiliación suma 81.788 trabajadores, lo que representa el 3,5% del total, lo que supone 0,5 puntos menos que hace un año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 4,3%, una tasa 0,5 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 primer 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 3,3% interanual.

Afiliación a la Seguridad Social Industria

(% variación media anual)



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 primer trimestre del pasado año, un 17,4%, seguida de Captación, depuración y distribución de agua con un 17,3%. En sentido contrario se sitúa Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques con un descenso del 7,7% interanual.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	1T24	1T23	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	11.479	10.903	5,3
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	8.936	7.612	17,4
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	5.963	6.461	-7,7
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	5.965	6.039	-1,2
Industria de la alimentación	6.153	6.082	1,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.774	6.087	-5,1
Captación, depuración y distribución de agua	5.075	4.328	17,3
Fabricación de productos farmacéuticos	3.584	3.503	2,3
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3.478	3.448	0,9
Otras industrias manufactureras	2.701	2.657	1,7
Resto	22.680	22.089	2,7
Total industria	81.788	79.209	3,3

Fuente: SG Estadística (datos MISSM)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria aumentó un 0,2% interanual.

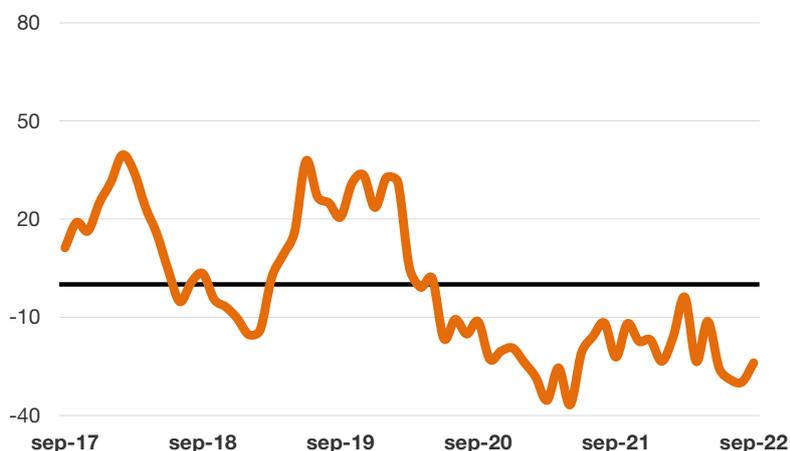
En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han aumentado un 0,2% interanual en el primer trimestre, lo que supone 0,6 puntos superior que la variación registrada en el trimestre anterior.

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 %)

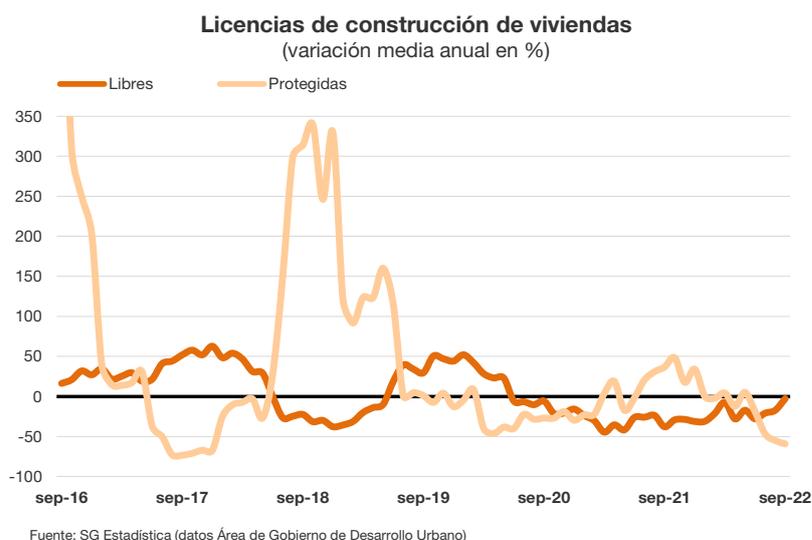


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

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.

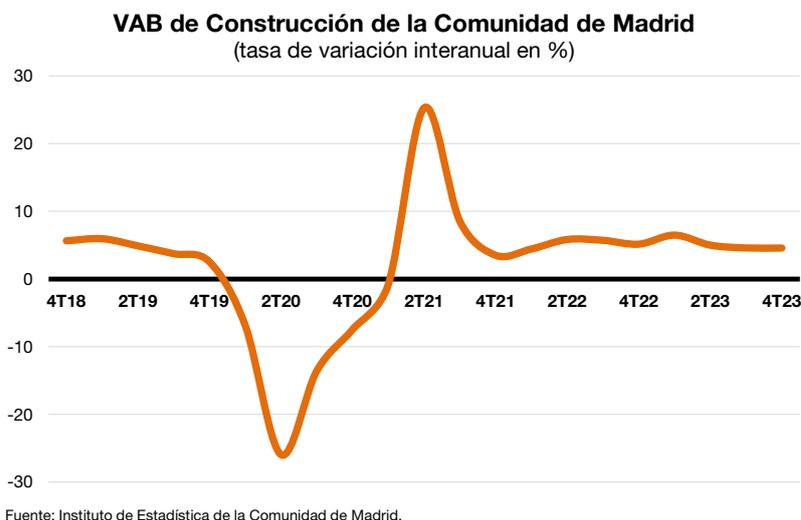
En cuanto a la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un descenso medio del 2,9% en cómputo los últimos doce meses, mientras que las dedicadas a vivienda protegida han descendido un 59,4%. Estas variaciones anuales contrastan de manera significativa 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.



El VAB de la construcción en la Comunidad de Madrid aumentó un 4,6% interanual en el cuarto trimestre del año, mientras que en los últimos doce meses es del 5,2%.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 4,6% interanual en el cuarto trimestre (último disponible), lo que supone el mismo crecimiento que un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del 5,2%, lo que la sitúa una décima 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 en todos los trimestres de 2023 ha seguido con una ligera tendencia descendente, con valores cercanos al 5%, los cuales son superiores a los valores previos a la pandemia.

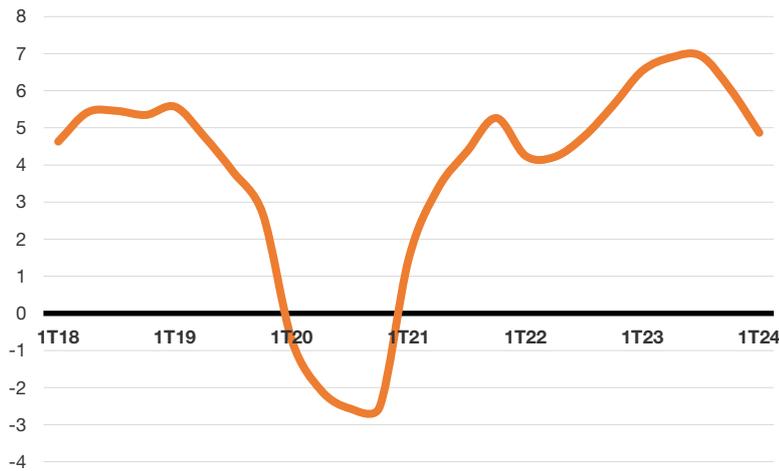


Los afiliados a la Seguridad Social en la construcción aumentaron un 3,4% interanual en el primer trimestre, una variación 0,7 puntos menor que la de un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 3,4% en términos interanuales en el primer trimestre, una variación 0,7 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 3,3%, 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 6,0%.

En media del acumulado anual el número de afiliados en la construcción creció un 5,2%, variación 1,0 puntos menor que la de un trimestre antes y 0,7 puntos menor 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 continuó en los años siguientes y que empezó a moderarse a finales de 2023 y principios de 2024.

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

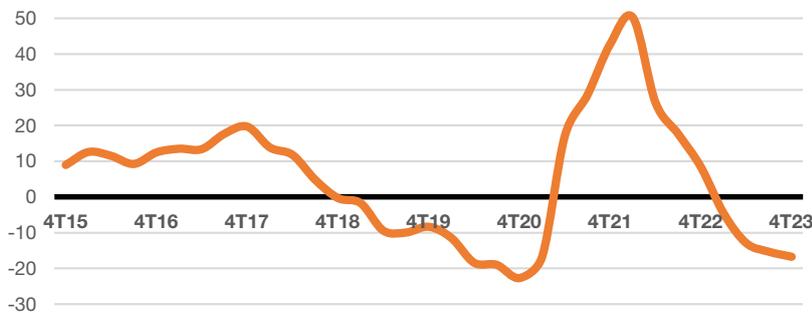


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

La compraventa de viviendas libres en la Ciudad de Madrid se redujo un 16,7% en el cuarto trimestre de 2023 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 10,8%, y del 15,5% 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 16,7%, un descenso mayor que en la región con un decrecimiento del 15,5% y mayor que en España con un descenso del 10,8%.

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



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

2.3. Sistema financiero

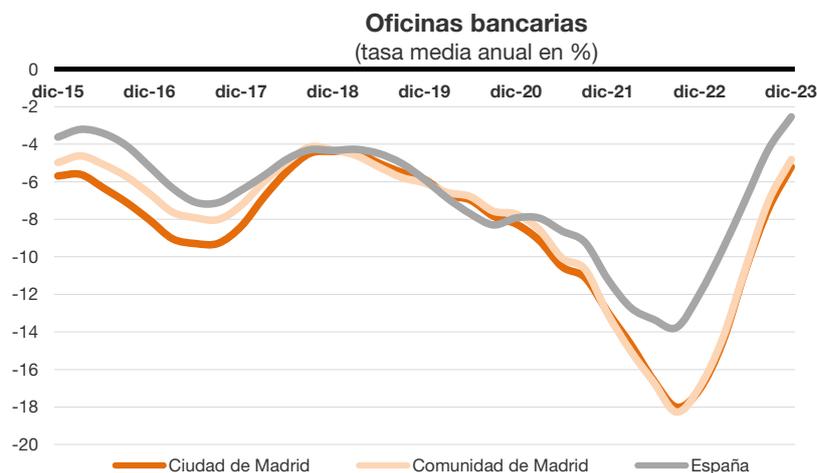
Oficinas de entidades de crédito

En el cuarto trimestre de 2023 había 1.068 oficinas bancarias abiertas en la Ciudad, lo que supone un 3,3% menos que un año antes.

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.068 en diciembre de 2023, lo que supone un 3,3% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 1,7 puntos menos intensa que la de un trimestre antes y supone 1 oficina menos que hace tres meses y 37 que hace un año. Las oficinas en funcionamiento en diciembre suponían el 54,7% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (tres décimas menos que hace un año) y el 6,0% de las de España (dos décimas menos que hace un año). En los últimos quince años, cuando se alcanzó el número máximo de oficinas, se han cerrado 2.248 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 67,8% de las que estaban abiertas en aquel momento.

Las oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid han registrado un descenso interanual del 2,8% (una disminución 1,5 puntos menor que la de un trimestre antes), permaneciendo abiertas 1.953. En el total de España el número ha descendido en menor medida, un 0,3% (una disminución 1,7 puntos menor que la de un trimestre antes), hasta 17.679. En los últimos trece años el número de oficinas ha descendido un 68,0% en la región y un 61,7% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-5,2%) es 2,7 puntos mayor que en el conjunto nacional (-2,5%) y cuatro décimas que en la Comunidad de Madrid (-4,8%). El descenso medio anualizado se desacelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, más en la Comunidad (en 12,1 puntos) que en la Ciudad (en 11,9 puntos) y que en España (en 9,4 puntos).



Depósitos e inversión crediticia

El volumen de depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid decreció un 3,7% interanual en el cuarto trimestre, al tiempo que el crédito decreció un 2,7%.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron en el cuarto trimestre un 3,7% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional aumentaron un 0,2%. En Madrid el descenso es 7,3 puntos menos intenso que el de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España es 2,5 puntos superior al del trimestre previo. En diciembre

los depósitos suponían 346.251 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 24,5% del total nacional, una participación un 1,0 puntos inferior a la de un año antes.

El volumen acumulado de los últimos doce meses decreció un 8,8% en la Comunidad de Madrid (una variación 8,9 puntos inferior a la de un año antes), mientras que en España (incluye a su vez banca electrónica) decreció un 1,6% (una variación 5,3 puntos inferior que la de un año antes).

Depósitos del sector privado
(tasa media anual en %)

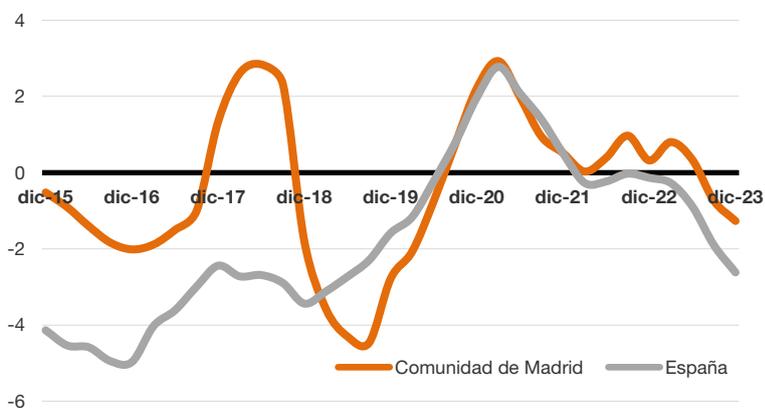


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

En el cuarto trimestre el crédito en la Comunidad de Madrid decreció un 2,7% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone 0,2 puntos más de descenso que un trimestre atrás. El conjunto nacional registró una disminución del 3,4%, una variación 0,1 puntos menos intensa a la de un trimestre antes. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en diciembre 339.861 millones de euros, lo que equivale al 30,2% del total de España, dos décimas por encima de un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses el crédito decreció un 1,3% en la Comunidad de Madrid, una variación 1,6 puntos menor que la de un periodo anualizado antes. En España disminuyó un 2,6% en media anual, en este caso 2,5 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 cuarto trimestre, situándose en una tasa media anual del 98,7%, lo que la sitúa 0,3 puntos por debajo de la registrada un trimestre antes y 8,2 puntos, también por debajo, de un año antes. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 121,5% en el conjunto de España, lo que supone a su vez 1,1 puntos más que en el trimestre anterior y 1,3 puntos, también más, en comparación con hace un año. Con estas variaciones baja en 1,4 puntos el diferencial de la región con España en los últimos tres meses, que queda situado en -22,8 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -13,3 puntos.

Evolución del crédito hipotecario

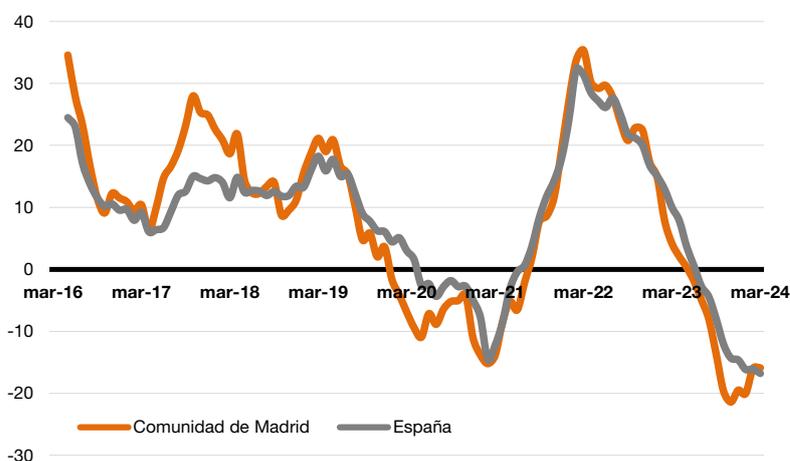
El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid creció un 0,1% interanual en el conjunto de los últimos tres meses (enero-marzo).

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid creció un 0,1% interanual en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde enero hasta marzo, lo que supone un aumento de 16,3 puntos respecto al trimestre anterior. El número de operaciones ha aumentado un 6,1%, mientras que tres meses antes había bajado un 16,3%. De esta manera, el importe medio de los créditos para la compra de todo tipo de bienes inmuebles disminuyó un 5,6% en términos interanuales en este último periodo trimestral, mientras que tres meses antes disminuyó en un 6,3%.

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 10,2%, una variación que es 9,6 puntos mayor que la de tres meses antes. El número de operaciones también decreció, un 8,9%, mientras que un periodo trimestral antes disminuyó un 19,9%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 18,1% de las de España y el 24,0% de su importe, lo que supone 2,6 puntos más de hipotecas que hace un año, y 2,5 puntos más de importe que hace un año. El importe medio de Madrid suponía un 32,2% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, alcanzando los 214,5 euros.

En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en marzo del -15,9% en Madrid y del -16,8% en el conjunto de España, lo que supone una bajada de 20,1 puntos en comparación con la variación media anual de hace un año en el caso de Madrid y de 26,8 puntos en el de España.

Crédito hipotecario (volumen)
(% variación media anual)



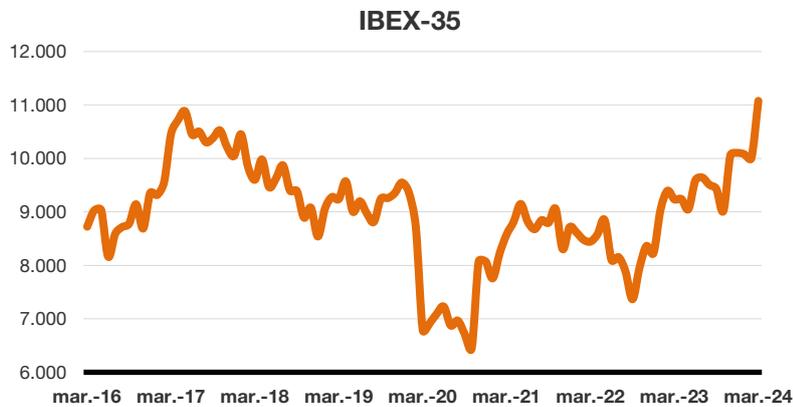
Fuente: INE.

Mercado bursátil

El IBEX-35 ha subido un 9,6% en el primer trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 20,0%, rentabilidad que ha tenido una tendencia ascendente desde septiembre de 2022. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado ganancias del 9,7% en el primer trimestre y una subida del 19,3% en el conjunto del año.

El IBEX-35 finalizó el primer trimestre en 11.074,6 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 1.094,2 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 30,3% y 36,5%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 81,9% y un 77,3%, respectivamente, aunque estos últimos porcentajes se aplican a bases notablemente inferiores.

El IBEX-35 ha subido un 9,6% en el primer trimestre, lo que sitúa la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 20,0%.

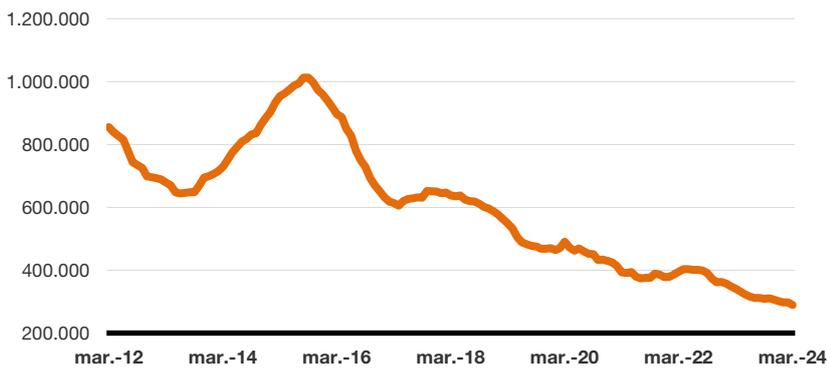


Fuente: Bolsa de Madrid.

La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta marzo, se situó en 289.222 millones de euros, un 15,3% menos que un periodo anualizado antes. Esta variación refleja una desaceleración de 1,5 puntos en su ritmo de descenso respecto de tres meses antes. En un contexto temporal más amplio, el volumen anualizado de marzo representa solo el 16,9% 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 3,1 puntos menos que un año atrás.

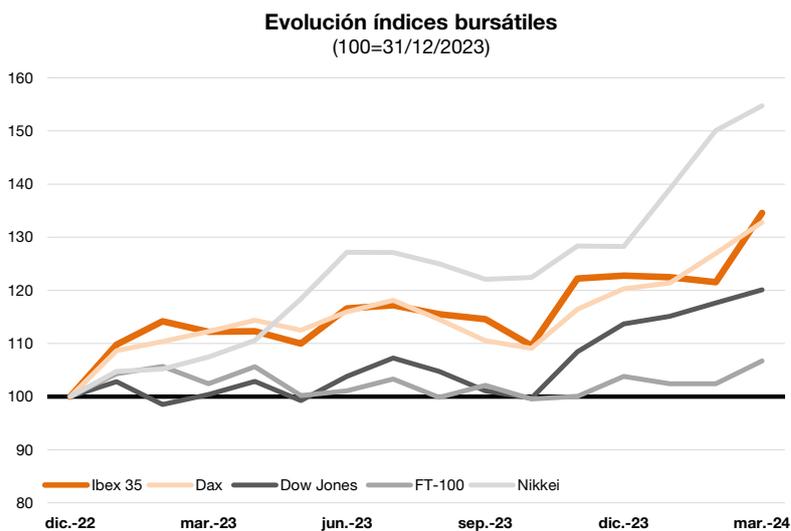
La contratación bursátil se redujo un 15,3% en el acumulado de los últimos doce meses, representando solo el 16,9% de la de comienzos de 2008.

Contratación mercado bursátil
(anualizada, millones de euros)



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 primer trimestre fue el japonés NIKKEI (20,6%), el resto también presentaron valores positivos, pero a más distancia, así el EuroStoxx 50 (12,4%). En términos anuales la lista la encabeza el japonés NIKKEI (54,7%), seguido muy de cerca por el FTSE MIB (46,6%) y el IBEX-35 (34,6%), y por el alemán Xetra Dax (32,8%). Los menos rentables en comparación interanual han sido el inglés FT-100 (6,7%) y el suizo SMI (9,3%), a más distancia está el europeo Eurofirst 300 (21,0%).



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.

El turismo ha tenido un buen comportamiento en el primer trimestre, con un crecimiento del 5,3% de los viajeros y de un 6,5% de las pernoctaciones respecto al mismo trimestre del año anterior. Respecto 2022, los viajeros aumentaron un 8,2% y las pernoctaciones un 7,5%.

En el primer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 5,3% interanual, crecimiento 0,2 puntos superior al trimestre pasado. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 6,5%, 2,2 puntos por encima en comparación con el trimestre pasado. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses, los viajeros aumentaron respecto el año anterior un 8,2%, lo que supone 5,5 puntos menos que tres meses antes, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 7,5%, variación 3,7 puntos menor que la de diciembre.

Los viajeros residentes en España disminuyeron un 1,0% interanual en el primer trimestre, mientras que los no residentes aumentaron un 12,2%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España habrían disminuido un 1,5%, mientras que entre los no residentes habrían aumentado un 13,0%. En términos medios anuales continúa registrándose un comportamiento más positivo de las

pernoctaciones de los turistas extranjeros: las pernoctaciones de los viajeros nacionales han disminuido un 0,9% en el conjunto de los últimos doce meses, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras aumentan un 13,4%, lo que determina un ascenso global del 7,5%.

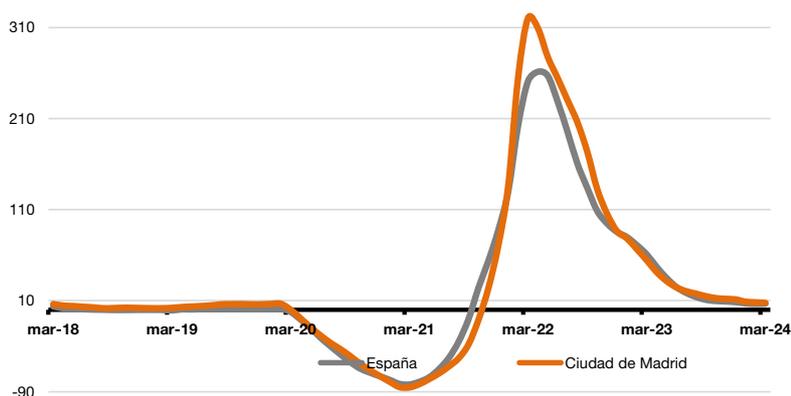
Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid						
	2023	2024			% var. 23/22	% var. anual*
	total	mar	feb	ene		
Viajeros	9.898.908	849.251	771.702	730.670	14,2	5,3
nacionales	4.550.748	398.937	389.349	363.733	4,8	-1,0
extranjeros	5.348.160	450.314	382.353	366.937	23,6	12,2
Pernoctaciones	20.031.407	1.759.773	1.512.611	1.468.540	11,3	6,5
nacionales	7.734.304	683.428	649.854	627.606	1,7	-1,5
extranjeros	12.297.103	1.076.345	862.757	840.934	18,3	13,0
Estancia media	2,02	2,07	1,96	2,01	-2,6	1,2
nacionales	1,70	1,71	1,67	1,73	-3,0	-0,4
extranjeros	2,30	2,39	2,26	2,29	-4,3	0,7
Grado ocupación por habitación (%)	73,6	73,9	70,7	63,7	6,6 **	1,9 **

*Acumulado enero-marzo 2024. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el primer trimestre se estima que ha sido menor que en el conjunto de España. El crecimiento en España ha sido del 12,6%, y en comparación con el primer trimestre de 2019 ascienden un 11,0%. En términos de crecimiento medio anualizado la variación de las pernoctaciones en España es del 6,7%. En cómputo anualizado se habría aumentado ligeramente la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 0,05 puntos, hasta el 5,75% del total nacional.

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el primer trimestre, 6,5%, ha sido menor que en el conjunto de España con un crecimiento del 12,6%.

Pernoctaciones en hoteles
(% de variación media anual)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

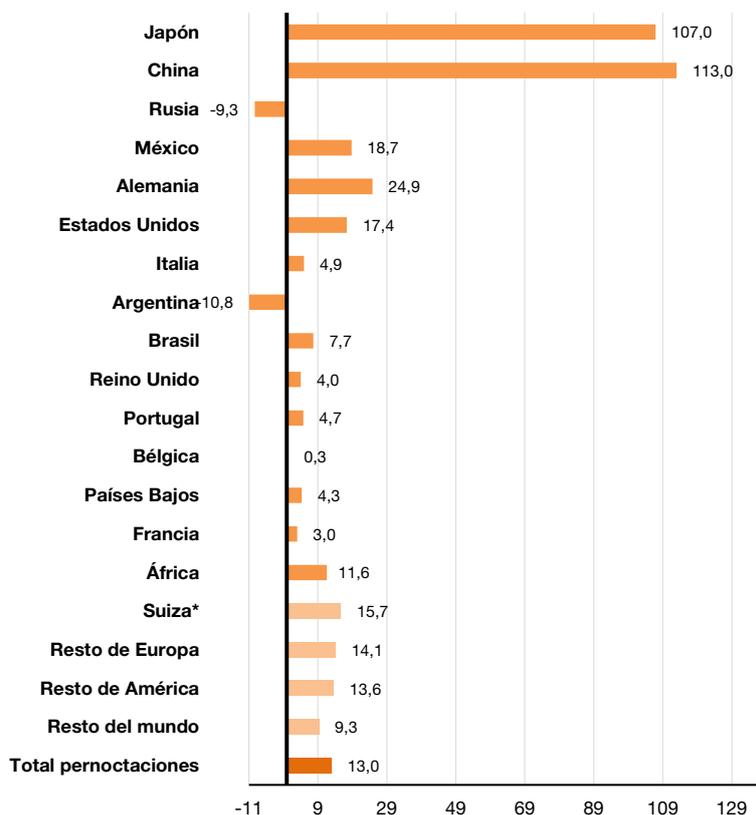
La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad aumentó en 0,02 noches (1,2%) en el primer trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se situó en 2,02 noches, correspondiendo una estancia de 1,70

a los turistas residentes en España y de 2,32 a los no residentes, lo que supone 0,01 noches menos (-0,4% de variación) que en el mismo trimestre del pasado año en el primer caso y 0,02 noches más (0,7% de variación) en el segundo.

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

Estados Unidos es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el primer trimestre, un 15,2% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 8,3% y de Francia con el 5,7%. En sentido contrario se sitúa Rusia con solo el 0,7%, seguido de Bélgica con el 1,2% y de Japón con el 1,4%. La agrupación del resto de países americanos (todos excepto Estados Unidos, Argentina, México y Brasil) ha supuesto el 13,9% del total. En comparación interanual, China es el país que más ha crecido en el número de pernoctaciones del primer trimestre respecto del trimestre anterior (113,0%), seguido de Japón (107,0%) y de Alemania (24,9%). En el otro extremo están Argentina (-10,8%) y Rusia (-9,3%).

Pernoctaciones extranjeras
(tasa interanual en %, acumulado ene-mar 2024)

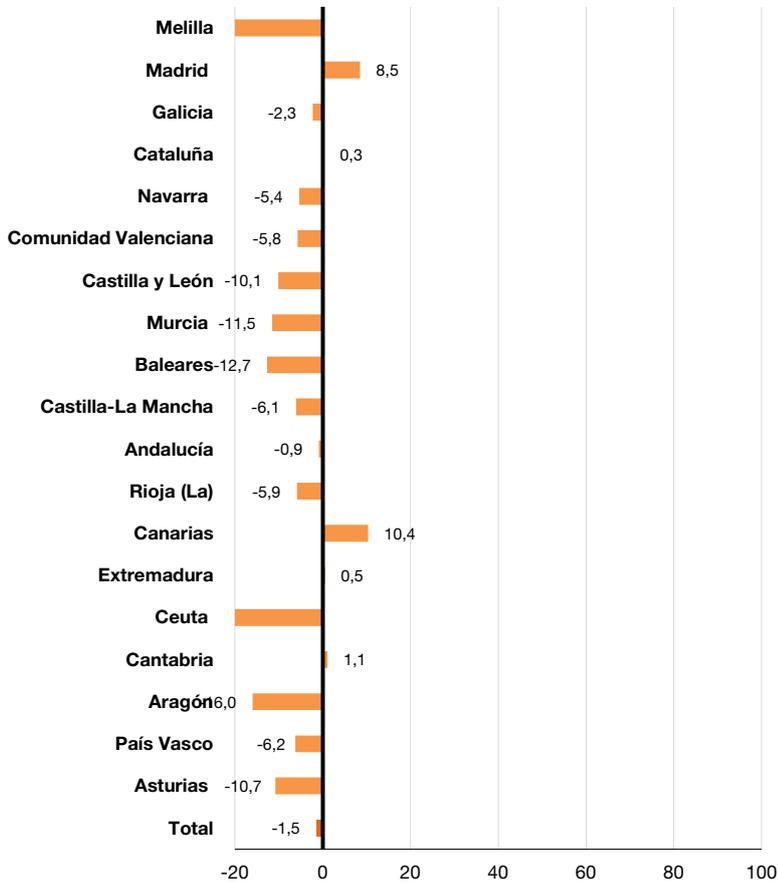


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

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

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 primer trimestre, con el 22,0% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 16,2%, Andalucía con el 14,5% y Comunidad Valenciana con el 8,5%. Las que menos pernoctaciones han realizado, además de las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, han sido La Rioja con el 0,9%, Navarra con el 1,6% y Cantabria con el 1,9%.

Pernoctaciones nacionales
(tasa interanual en %, acumulado ene-mar 2024)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

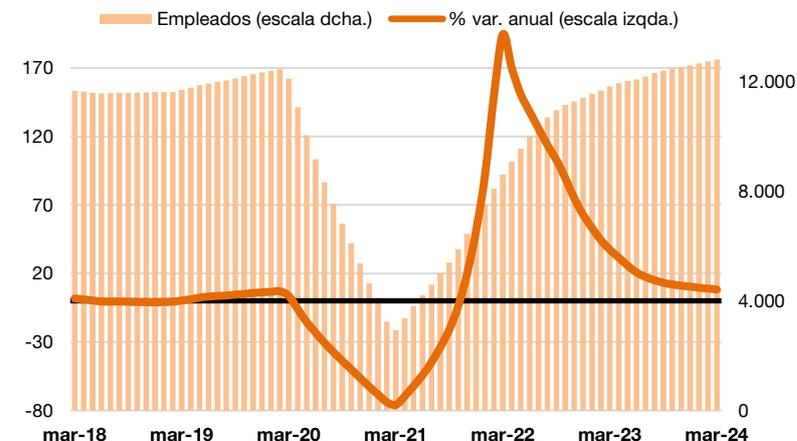
Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del primer trimestre, 911. El número de plazas en media del primer trimestre se ha elevado respecto el año pasado en 1.878, hasta 92.121. En el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 2,5%.

La ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se habría elevado en el primer 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 55,9%, por tanto 1,7 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones lo haría en el 69,4%, en este caso 1,9 puntos también más.

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad habrían aumentado en media del primer trimestre en 807 respecto del pasado año. El número de ocupados se situó en media en 13.008. En términos medios anuales se registra un aumento del 8,3%, un aumento 2,2 puntos menor que la de tres meses antes.

Las plazas hoteleras eran 92.121 en media del primer trimestre, aumentando respecto el pasado año en 1.878 plazas.

Empleados en establecimientos hoteleros (acumulado anual)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

La Ciudad registró unos ingresos por habitación de 91,7 euros en el primer trimestre y una tarifa media diaria de 132,3 euros.

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en la Ciudad de Madrid se han situado en 91,7 euros en media del primer trimestre, siendo un 14,5% más elevado en el mismo período del año anterior. Este indicador se sitúa en 79,6 euros en el conjunto de la Comunidad de Madrid y en 65,3 euros en el de España, siendo un 13,9% y un 12,4%, respectivamente, más alto que en el mismo período del año anterior. La tarifa media diaria (ADR) en la Ciudad era de 132,3 euros, mientras que en la región se situaba en 118,2 euros y en el conjunto nacional en 106,9 euros.

2.5. Transporte

Transporte aéreo

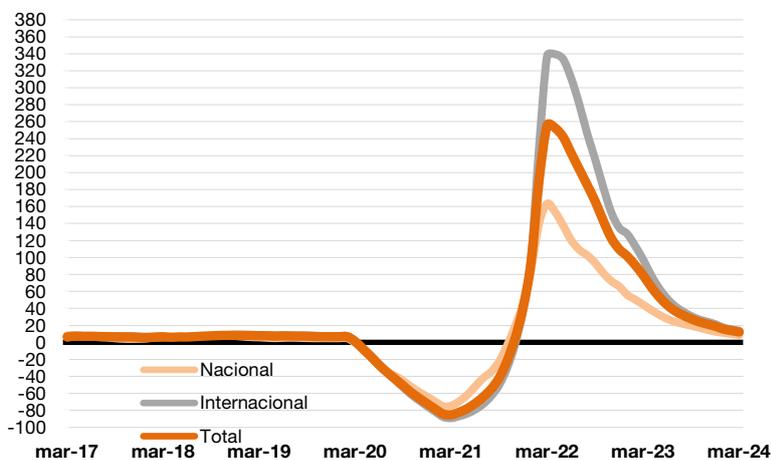
Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid crecieron en el primer trimestre un 10,6% en comparación con el mismo trimestre de un año antes.

En el primer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 10,6% 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 primer trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha aumentado un 10,6%, lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 7,6% interanual en el primer trimestre, mientras que los internacionales lo hicieron un 11,7%. En el conjunto de España el crecimiento interanual del primer trimestre ha sido del 13,4% y del 15,0% en comparación con el primer trimestre de 2019.

En el acumulado de los últimos doce meses, hasta marzo, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid aumentaron un 12,2%, ascenso que es 6,7 puntos menor que el registrado en el trimestre anterior. El tráfico nacional aumentó en este periodo un 8,5%, variación por su parte 4,1 puntos menor que la de tres meses antes, mientras que el internacional lo hizo un 13,7%, ascenso 7,8 puntos también menor. El aeropuerto de Madrid registró 61,6 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 al-

canzó en febrero de 2020 con 62,2 millones de viajeros. El aumento en el acumulado anual en marzo ha sido del 12,0% 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 1,0 puntos su participación en el último cómputo anualizado respecto de un año atrás, situándose en el 73,0%. 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 marzo de este año son 44,9 millones de viajeros internacionales lo que supone 0,5 millones menos.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
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
2024*	61.592	16.657	44.935	672.088	29.934	642.154
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
ene-24	4.790	1.263	3.527	55.051	2.585	52.467
feb-24	4.709	1.322	3.387	57.271	2.568	54.704
mar-24	5.340	1.452	3.887	65.205	2.608	62.596
Var. 23/22 (%)	18,9	12,6	21,5	13,6	4,8	23,9
Var. 23/22** (%)	12,2	8,5	13,7	16,5	1,9	17,3
Var. anual 3 meses (%)	10,6	7,6	11,7	19,2	10,8	19,6

Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible y Aena. Vuelos comerciales.

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

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Barajas crecieron un 19,2% interanual en el primer trimestre.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el primer trimestre un aumento del 19,2% en comparación interanual, mientras que la variación del trimestre anterior fue del 19,3%. El tráfico internacional creció un 19,6% (variación interanual del 20,3% en el trimestre pasado), mientras que el nacional lo hizo un 10,8% (0,3% en el trimestre pasado).

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 672.088 toneladas. Si en el trimestre pasado el ascenso fue del 13,6% en términos anuales, este trimestre ha habido un ascenso del 16,5%. El tráfico nacional aumenta en marzo 1,9% en media anual, un ascenso 2,9 puntos menos que en diciembre. El internacional aumenta un 17,3%, en este caso 6,6 puntos menos de lo que hizo tres meses antes. En estos momentos el tráfico internacional supone el 95,5% del total en cómputo anualizado, 0,6 puntos más que hace un año.

Los viajeros de EMT y Metro aumentaron un 12,3% interanual en el primer trimestre de 2024.

Transporte urbano y de cercanías

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 12,3% interanual en los últimos tres meses hasta febrero de 2024 (último dato disponible). Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 16,3% interanual en el primer trimestre hasta febrero de 2024, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 9,7%. En cómputo del conjunto de los últimos doce meses se registra un aumento en el total de ambos medios del 15,8%, 3,0 puntos menor que el del trimestre anterior, correspondiendo un ascenso del 20,8% a la EMT y otro del 12,6% al Metro.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
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	1.121.953	454.606	667.347	149.318
2024*	1.144.518	466.456	678.062	152.889
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	89.484	34.645	54.839	11.600
feb-23	90.975	35.217	55.757	10.898
mar-23	102.345	40.368	61.976	14.682
abr-23	89.545	35.047	54.498	11.580
may-23	98.176	39.237	58.939	12.518
jun-23	97.600	40.078	57.521	12.447
jul-23	83.977	35.785	48.192	10.930
ago-23	64.702	27.975	36.727	9.046
sep-23	97.718	42.464	55.254	12.459
oct-23	106.830	44.113	62.718	13.679
nov-23	104.043	41.982	62.062	12.688
dic-23	96.557	37.694	58.863	16.791
ene-24	99.592	40.238	59.353	12.649
feb-24	103.432	41.474	61.958	13.420
Var. 23/22 (%)	18,0	21,9	15,5	11,7
Var. 24/23** (%)	15,8	20,8	12,6	11,6
Var. 3 meses (%)	12,3	16,3	9,7	24,2

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

*Acumulado doce meses hasta febrero de 2024. **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 febrero subieron un 24,2% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año. En términos acumulados de los últimos doce meses los viajeros registran un aumento del 11,6%, 1,5 puntos más que lo registrado tres meses antes.

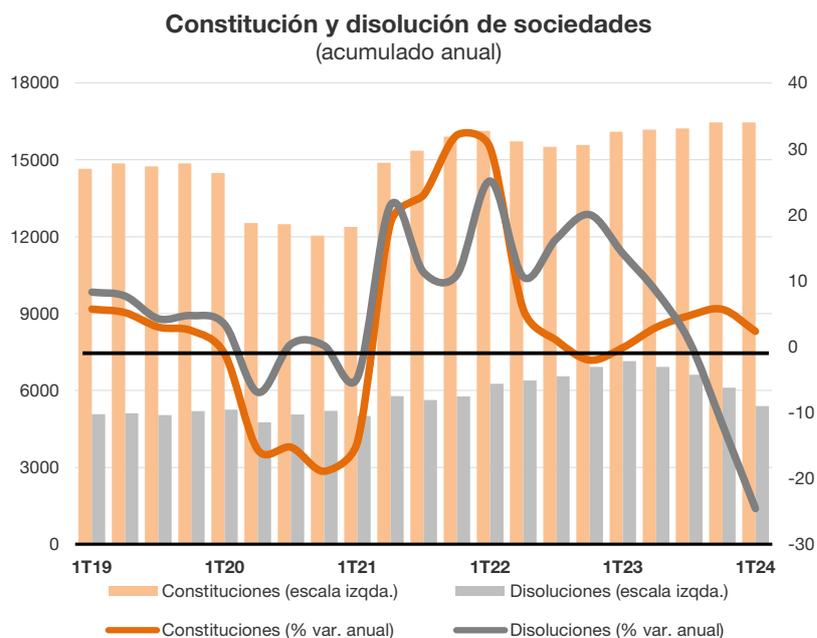
3. DINÁMICA EMPRESARIAL

3.1. Sociedades

En el primer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 0,2% más de sociedades que un año antes.

En el primer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 0,2% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 4.875 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 4.866 de un año antes. Por otro lado, las sociedades disueltas en el primer trimestre fueron 1.634, un -30,5% interanual, por lo que el saldo entre ambas variables se situó en 3.241, un 28,9% 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 27,6% interanual, hasta 319,1 millones de euros.

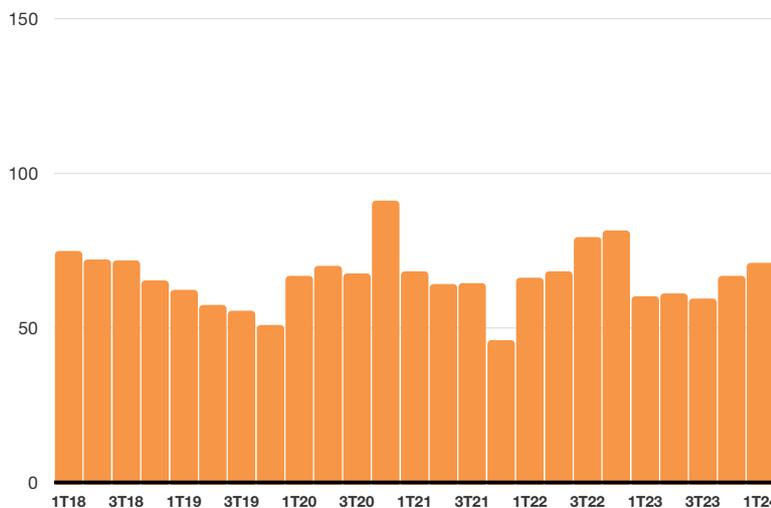
En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta marzo de este año, se han creado 16.463 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 2,3% más que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que descendieron un 24,6% en media anual, se crearon 11.071 sociedades netas, un 23,8% más que un año atrás. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en cómputo total de estos últimos doce meses supone 1.149,7 millones de euros, un 20,9% más 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 aumentado un 18,2%, situándose en 69,838 euros, lo que supone un aumento de 10,759 euros en comparación con un periodo anualizado antes. Desde el cuarto trimestre de 2016 se mantuvo prácticamente sin excepción una dinámica de reducción de la capitalización media anualizada, seguido de un periodo con crecimientos y decrecimientos debido al efecto de la pandemia. Desde el primer trimestre del año pasado se observa una ligera tendencia creciente que se ha mantenido el primer trimestre de 2024.

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



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

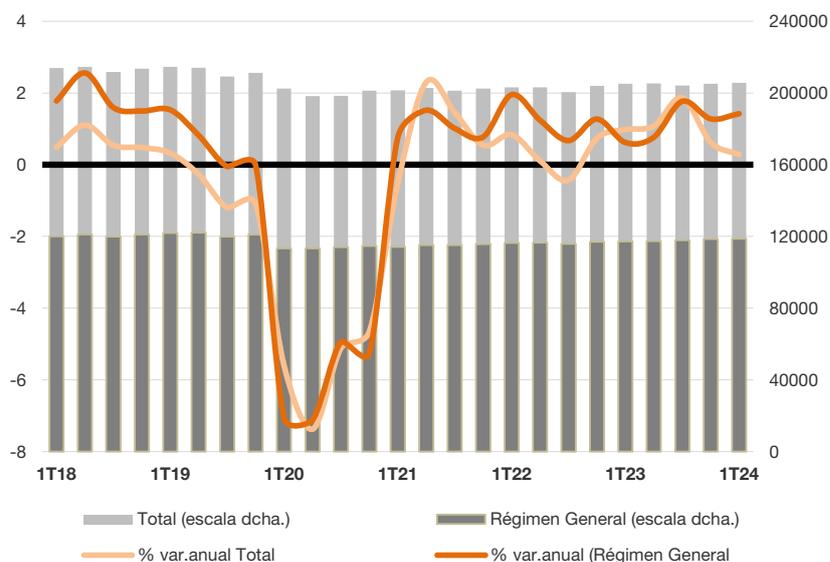
3.2. Cuentas de cotización

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentó en el primer trimestre un 0,3% en términos interanuales, lo que supone una variación 0,3 puntos menor que la del trimestre anterior, sumando 205.706. Por lo que se refiere al régimen general (también sin los sistemas especiales de hogar y agrario), las cuentas de cotización han crecido un 1,4%, 0,1 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) han descendido un 1,2%, un descenso 0,9 puntos más intenso que el de hace tres meses.

Las cuentas de cotización en Construcción aumentaron un 3,4%, una variación 0,1 puntos más que la registrada en el anterior trimestre. En Servicios crecieron un 0,1%, una variación 0,4 puntos menos que la de hace tres meses. En Industria aumentaron un 0,2%, 0,6 puntos más que el trimestre anterior.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentaron un 0,3% interanual, en mayor medida en la construcción.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social



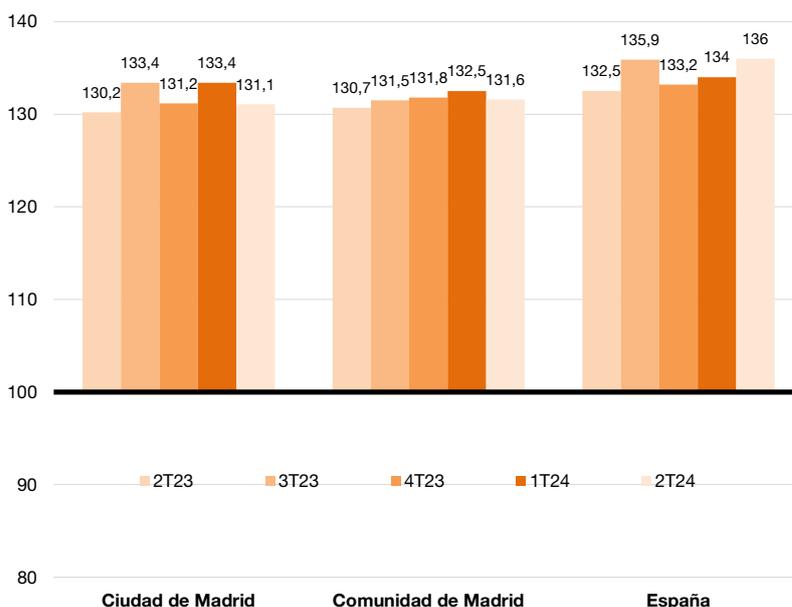
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

3.3. Confianza empresarial

El ICEA de la Ciudad se eleva un 0,7% en comparación interanual.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 131,1 puntos, un 1,8% por debajo del trimestre anterior. Esta variación trimestral se sitúa por debajo de la Comunidad de Madrid (-0,7%) y de la del conjunto de España (1,5%). En comparación interanual se eleva un 0,7%. En términos interanuales, el crecimiento es igual al de la región (0,7%) e inferior al nacional (2,6%).

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)



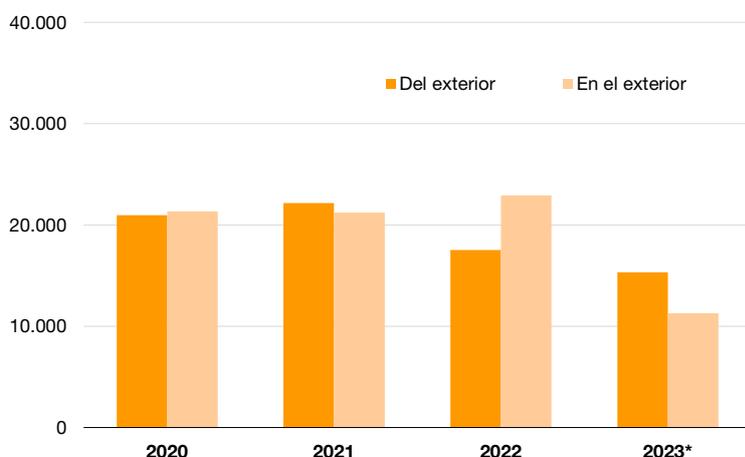
Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) alcanzó 15.323 millones de euros en el acumulado de los últimos doce meses (hasta el cuarto trimestre de este año), un 12,7% menos que un año antes. Por su parte, la inversión originada desde Madrid hacia terceros países alcanzó 11.306 millones, un 50,7% menos que doce meses antes. En el conjunto de España la inversión exterior recibida se redujo un 18,5% en términos anualizados, y la realizada en el exterior disminuyó un 43,1%.

La inversión exterior recibida por Madrid descendió un 12,7% en el conjunto de los últimos doce meses, concentrando el 54,3% del conjunto nacional.

Inversión exterior (Comunidad de Madrid)
(millones de euros)



*Anualizado hasta 4TR 2023. Millones de euros.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

La Comunidad de Madrid concentró el 54,3% de la inversión extranjera directa recibida en España (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 3,6 puntos más que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 60,6% de la que salió de España, en este caso 9,3 puntos menos 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	21.347	63,6
2021	22.153	73,3	21.215	72,6
2022	17.550	50,7	22.922	69,9
2023*	15.323	54,3	11.306	60,6

Inversión bruta (no ETVE). En millones de euros. *Anualizado hasta 4T 2023
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 (33,0% del total), Reino Unido (12,0%), Francia (9,2%) y Australia (7,9%). Los sectores económicos que recibieron un mayor volumen de inversión fueron extracción de crudo de petróleo y gas natural con el 23,2% del total y el sector de las telecomunicaciones con el 16,1% del total. A estos le siguieron actividades inmobiliarias (8,7%), comercio al por mayor e intermediación (excepto vehículos de motor) con el 8,5%, actividades de descontaminación (6,7%) y suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire con el 6,6% del total.

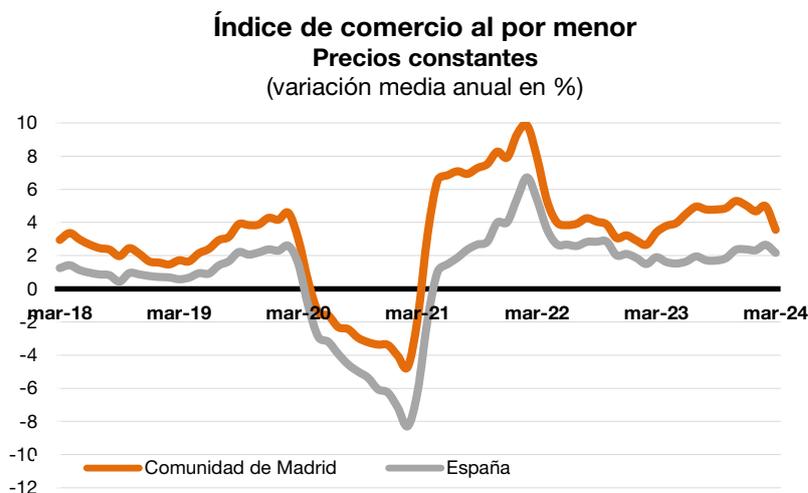
4. DEMANDA

4.1. Consumo

El comercio al por menor descendió en el primer trimestre de 2024 un 0,5% interanual en la región y creció un 1,7% en el conjunto nacional.

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un descenso en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre de 2024. La variación interanual en este periodo fue del 0,5%, lo que supone 2,8 puntos menos que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento de los periodos anteriores que, ahora, tiende a normalizarse. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio crece un 3,6%, una variación 1,5 décimas inferior a la de tres meses antes y 0,2 puntos más que la de hace un año.

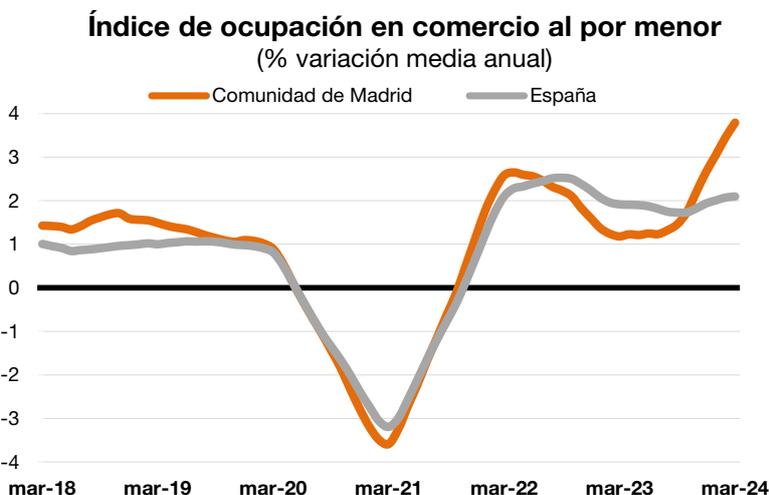
En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un decrecimiento, aunque menor que en la región, así la variación interanual en este trimestre se sitúa en el 1,7% interanual, una variación que es 0,4 puntos inferior a la del anterior trimestre. En el acumulado anual crece un 2,2% en marzo de 2024, una variación 0,2 puntos menos que la de tres meses antes y 0,3 más en comparación con hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España fue aumentado hasta septiembre de 2023 para posteriormente ir disminuyendo, siendo la diferencia en marzo de este año de 1,4 puntos, diferencia 0,1 puntos inferior a la de hace un año y 1,3 puntos también inferior a la del último trimestre.



Fuente: INE.

La ocupación laboral en las empresas de comercio minorista de la Comunidad de Madrid aumentó en media trimestral un 5,6% en el primer trimestre de 2024 en comparación con el mismo periodo de hace un año, 0,5 puntos más que tres meses antes. El acumulado de los últimos doce meses refleja un crecimiento del 3,8%, 1,1 puntos más que tres meses atrás y 2,6 puntos más que hace un año.

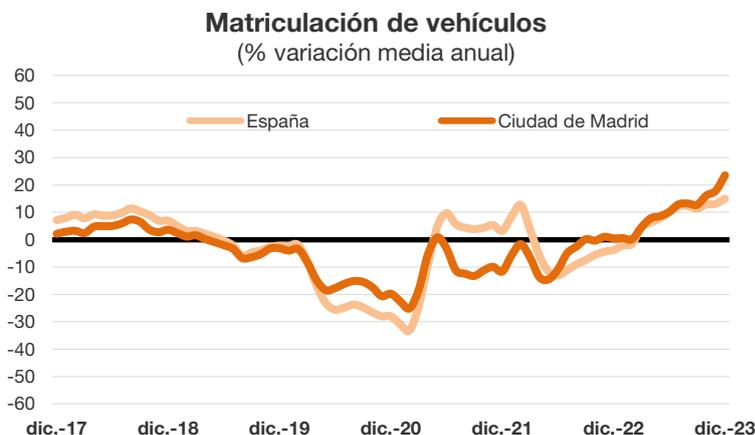
En el conjunto de España la ocupación en media trimestral creció un 2,1% en comparación con un año antes, misma variación que la del anterior trimestre. En relación con las variaciones medias anuales, a lo largo de 2023 las variaciones medias a nivel nacional se mantuvieron por encima de las de Madrid, sin embargo, a finales de 2023 y durante los primeros meses de 2024 las variaciones de Madrid están superando a las nacionales.



Fuente: INE.

En el cuarto trimestre (último periodo disponible) se matricularon 19.707 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 30,6% más que en el mismo periodo de un año antes. En cómputo anualizado de los últimos doce meses la variación es del 23,5, lo que supone una tasa 23,0 puntos más a la de un año antes.

En el conjunto de España la matriculación fue de 376.423 vehículos en estos últimos tres meses, lo que equivale a un aumento respecto del mismo periodo del año anterior del 14,3%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses la variación es del 15,0%, una tasa 18,8 puntos por encima de la registrada un año antes.



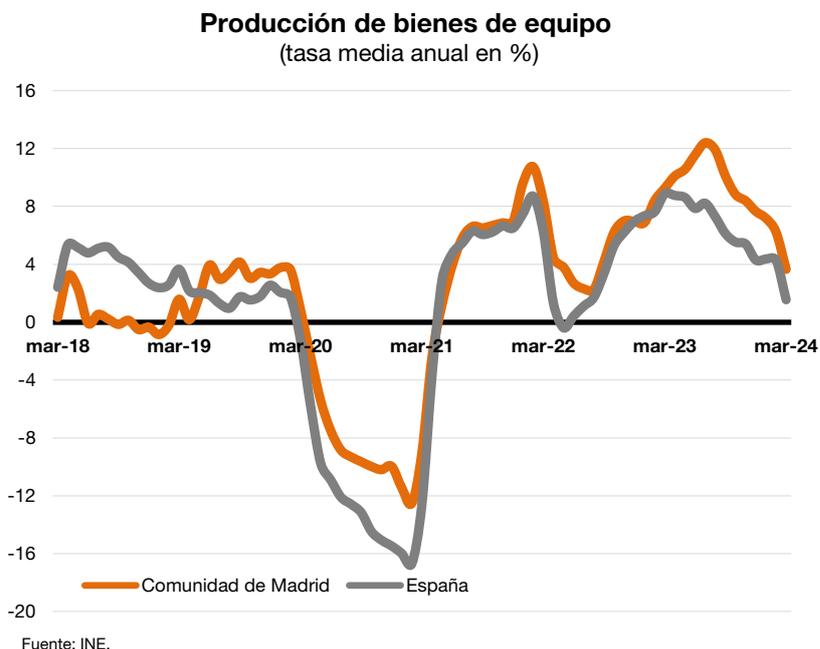
Fuente: SG Estadística (datos de DGT).

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 2,3% interanual en el primer 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 3,7%, una variación 4,0 puntos inferior a la de hace tres meses y 5,6 puntos menor a la de un año antes.

En España la variación es del -1,9% interanual en el primer trimestre, lo que supone una tasa 3,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación es del 1,5%, lo que equivale a 2,7 puntos menos que tres meses atrás y 71,3 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 en términos anualizados comenzó una tendencia ascendente a partir del 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. A partir del segundo trimestre de 2023 esta dinámica inversora se ha ido desacelerando.

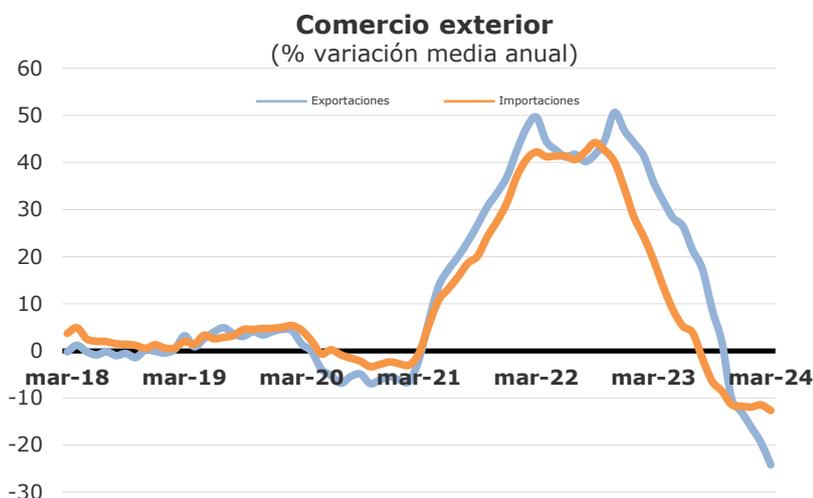


4.3. Sector exterior

En los últimos tres meses, hasta marzo de 2024, las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron 31,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este decrecimiento es 0,8 puntos menos intenso que el registrado un trimestre antes cuando la variación fue del 31,8%. Por su parte, las importaciones hasta marzo de 2024 descendieron un 10,7% respecto al mismo periodo del año anterior, un descenso 0,2 puntos más intenso que un trimestre antes.

En los últimos tres meses las exportaciones de bienes del conjunto de la región descendieron un 31,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las importaciones descendieron un 10,7%.

En el acumulado de los últimos doce meses las exportaciones registran un descenso del 24,2%, una variación 11,3 puntos inferior a la de hace tres meses y 60,1 puntos menor que un año atrás. Las importaciones decrecieron un 12,7% en el acumulado anual, en este caso una variación 0,9 puntos menor a la de hace tres meses y 31,9 puntos menor a la de un año antes. En este trimestre el índice de cobertura se sitúa en un 48,4%, lo que supone un déficit de -11.476 millones de euros.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

Las exportaciones de bienes alcanzaron un total de 46.741 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 14.940 millones más que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 95.817 millones, por tanto 13.891 millones menos que un año antes. El déficit comercial anualizado se sitúa en 49.076 millones de euros, por lo tanto 1.049 millones menor que el de un año atrás, aumentando de esta manera un 2,2%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 48,8% de las importaciones, lo que equivale a 7,4 puntos menos que hace un año.

Los bienes de equipo, el mayor apartado en volumen con el 31,2% de las exportaciones totales, aumentaron sus ventas un 2,6% en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, los segundos en volumen disminuyeron 48,5%. Estos dos grupos suman en total el 57,8% de las exportaciones de bienes, lo que supone 4,5 puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, el sector de mayor importancia con el 32,4% del total, aumentaron un 1,3%, al tiempo que las semimanufacturas, con un volumen del 24,3%, descendieron un 9,1%. Estos dos epígrafes de

importaciones suman el 56,7% del total, lo que supone 5,4 puntos más que un año antes

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones en cómputo anualizado fueron los bienes de consumo duradero con un 22,7%, seguido de alimentos, un 17,5% y el que más disminuyó fueron las semifabricas con un 48,5%. Las importaciones, por su parte, el sector del automóvil es el grupo que más se elevó con un 6,6%, mientras que la mayor disminución se corresponde con los productos energéticos con un 53,5%.

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	2.658,9	6.400,1	-3.741,2	17,5	6,4
Productos energéticos	6.070,3	10.313,2	-4.242,9	-40,3	-53,5
Materias primas	553,5	430,9	122,6	-14,0	2,0
Semimanufacturas	12.464,2	23.292,5	-10.828,3	-48,5	-9,1
Bienes de equipo	14.569,4	31.050,1	-16.480,7	2,6	1,3
Sector automóvil	2.447,4	8.165,8	-5.718,5	15,6	6,6
Bienes de consumo duradero	794,0	2.579,4	-1.785,4	22,7	1,4
Manufacturas de consumo	4.234,6	11.990,2	-7.755,6	-2,9	-2,9
Otras mercancías	2.948,6	1.594,6	1.354,1	-1,6	-26,1
Total	46.741,0	95.816,9	-49.075,8	-24,1	-12,6

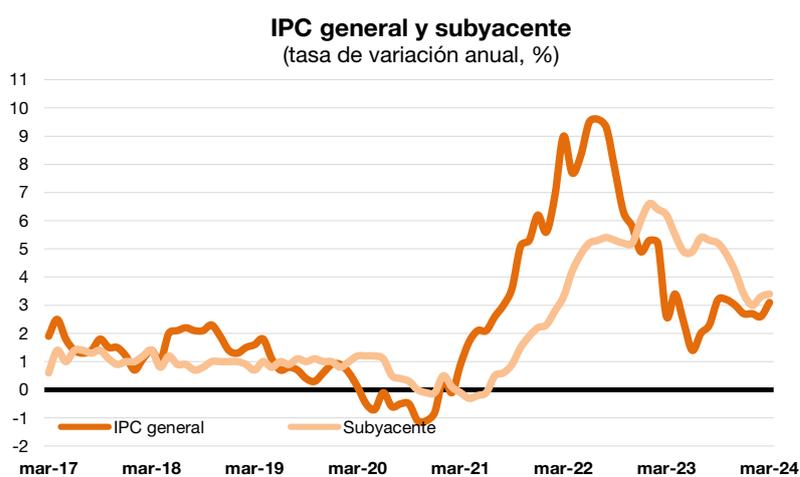
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Marzo 2024.

5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo crecieron en Madrid un 3,1% interanual en marzo, una variación 4 décimas superior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se sitúa en el 3,4%, misma variación a la de tres meses antes.

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,1% interanual en marzo, una variación que se sitúa 4 décimas superior que la de tres meses antes. Esta tasa se sitúa una décima por debajo de la registrada en el conjunto de España (3,2%), que aumenta en 1 décima respecto hace tres meses. La inflación media de los últimos doce meses se sitúa en Madrid en el 2,7%, cuatro décimas por debajo de España, diferencia menor que la que existía hace un año cuando la inflación era muy superior (6,9% en la Comunidad de Madrid y 7,7% en España).

Por su parte, la inflación subyacente se situó en marzo en el 3,4%, misma variación que hace tres meses, al tiempo que 0,3 puntos por encima del índice general. La variación interanual de marzo se sitúa una décima por encima de la nacional (3,3%), mientras que hace tres meses era 4 décimas menor que la nacional. En media de los últimos doce meses se sitúa en el 4,4%, 1,1 puntos por debajo 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 el último mes de 2023 y los primeros meses de 2024.



Fuente: INE.

En marzo el mayor aumento de precios respecto de un año antes lo registró el grupo de Restaurantes y hoteles con una variación anual del 6,2%, variación 1,5 puntos superior que tres meses antes y un punto menos respecto de hace un año. A este grupo le sigue el de Ocio y cultura con una variación anual del 5,3%, variación 1,8 puntos superior que hace tres meses y 1,3 puntos superior que en marzo del año pasado. Los Alimentos y bebidas alcohólicas es el tercer grupo con mayor variación anual con un 4,6%, variación sin embargo 3,2 puntos inferior que la del trimestre pasado y 12 puntos inferior a la de hace un año. En sentido contrario se sitúa el grupo de la vivienda y los suministros a ella asociados (agua y electricidad, ...) con una tasa del 0,2%, que se debe sobre todo a la bajada del precio de la electricidad, con una variación del -3,6%, descenso que es 14,5 puntos menor que el descenso de hace tres meses y 28,3 puntos menor que el de hace un año. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de Ocio y cultura con 1,5 puntos, mientras que el menor en el relacionado con la Vivienda con una diferencia de -1,3 puntos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España
	2024			2023		
	mar	feb	ener	dic	nov	mar-24
General	3,1	2,6	2,7	2,7	3,0	-0,1
Alimentos y bebidas no alcoh.	4,6	5,9	7,9	7,8	9	0,3
Bebidas alcohólicas y tabaco	4,3	4,8	4,2	3,4	7,3	0,3
Vestido y calzado	2,3	2,4	3,5	2,6	5,4	1,1
Vivienda, agua, electricidad...	0,2	-2,8	0,6	-4,7	-4,3	-1,3
Muebles, artículos del hogar...	0,5	1,0	1,3	1,6	2,5	-0,5
Sanidad	1,1	1,2	1,0	0,6	0,5	-1,0
Transporte	1,9	1,6	-2,4	2,0	-1,7	-1,0
Comunicaciones	0,6	0,6	0,8	3,4	3,5	0,2
Ocio y cultura	5,3	3,7	3,1	3,5	2,9	1,5
Enseñanza	3,5	3,3	3,3	3,3	3,3	0,6
Restaurantes y hoteles	6,2	5,1	4,9	4,7	6,0	0,7
Otros bienes y servicios	2,9	3,3	3,0	3,9	4,2	-0,1

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Atendiendo a los grupos especiales, el mayor incremento anual en marzo corresponde, de manera destacada, a los Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco con un 5,0%, sin embargo, este incremento es 1,8 puntos menor que tres meses antes y 12,0 puntos, también menor, que un año antes y en segundo lugar a los Servicios con un aumento del 4,0%, 0,8 puntos mayor que el trimestre pasado y un punto más que el año pasado. En sentido contrario se sitúan los productos energéticos con una variación del -0,2%, lo que supone 6,2 puntos menos de descenso que tres meses antes cuando se situaba en el -6,4% y con 23 puntos menos descenso que el mismo mes del año pasado. La mayor diferencia negativa con la evolución en el conjunto de España se observa en los productos energéticos con -1,8 puntos, mientras que, en sentido contrario, los alimentos con y sin elaboración registran respectivamente una diferencia positiva de tres décimas respecto del conjunto nacional.

Dentro de los grupos especiales, el de Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco fue el que más aumentó los precios en marzo junto con los Servicios y el de Productos energéticos el que menos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España mar-24
	2024		2023			
	mar	feb	ene	dic	nov	
General	3,1	2,6	2,7	2,7	3,0	-0,1
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	5,0	5,8	6,7	6,8	8,8	0,3
Alimentos sin elaboración	3,4	5,4	8,5	7,6	8,3	0,3
Productos energéticos	-0,2	-5,6	-3,5	-6,4	-9,8	-1,8
Bienes industriales duraderos	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,5	-0,4
Bienes industriales no duraderos	0,6	-2,0	-0,5	-1,9	-2,7	-1,0
Servicios	4,0	3,5	2,7	3,2	3,5	0,1
Subyacente	2,9	3,4	3,3	3,4	4,2	0,0

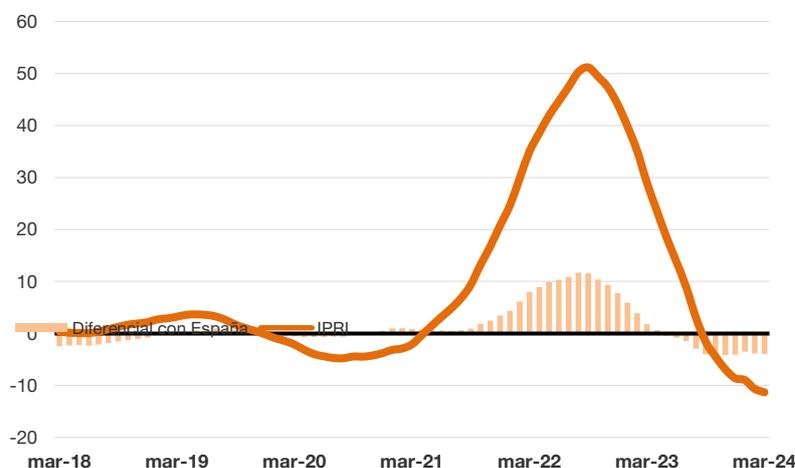
Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid disminuyeron un 12,1% interanual en el primer trimestre, mientras que en España disminuyeron un 6,9%.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) disminuyeron un 12,1% en media del primer trimestre, por lo tanto, un descenso 0,7 puntos más intenso que el del anterior trimestre con un descenso del 11,4%. En términos medios anuales de los últimos doce meses la variación es del -11,3%, situándose 40,3 puntos por debajo de un año antes que tuvo un crecimiento del 29,0% y 2,77 puntos, también por debajo, de la variación media anual de diciembre, 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 6,9% en el primer trimestre, un descenso 0,3 puntos menos intenso que el de un trimestre antes. La variación media anual en España es del -7,4%, por tanto 34,6 puntos menor que la de un año antes con una variación del 27,2% y 2,9 puntos, también menor, que en diciembre. De esta manera, el diferencial medio anual de Madrid con el conjunto de España, que volvió a ser negativo en mayo de 2023, se sitúa en marzo de este año en -3,9 puntos, dos décimas por encima del trimestre anterior.

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



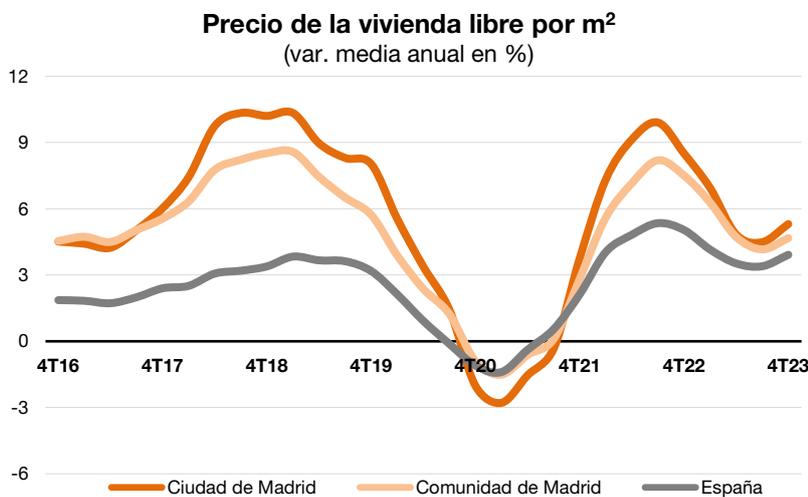
Fuente: INE.

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el cuarto trimestre de 2023 un 7,7% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible. Esta variación interanual es 2,1 puntos superior a la del anterior trimestre, y 3,3 puntos superior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.852,3 euros. El aumento es superior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (6,6%) como en el de España (5,3%).

En media de los últimos doce meses la Ciudad de Madrid registró un ascenso del 5,3%, lo que supone una variación interanual 3,2 puntos inferior a la de un año antes, aumentando el precio medio anual hasta 3.781,9 euros. Este ascenso es del 3,9% en España (1.809,1 euros), que aumenta su tasa en 0,5 puntos en relación con el trimestre anterior, y del 4,7% en la Comunidad de Madrid (3.011,3 euros), donde aumenta en 0,5 puntos. Hay que señalar que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 1,9% en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-13,4%) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (0,3%).

El precio de la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años) creció un 4,4% en media de los últimos doce meses, lo que supone un precio por metro cuadrado de 4.474,4 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad aumentó un 5,2% en media anualizada, hasta los 3.761,8 euros por metro cuadrado.

Los precios de la vivienda libre aumentaron un 7,7% interanual en el cuarto trimestre de 2023, más que en el conjunto de España (5,3%).



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

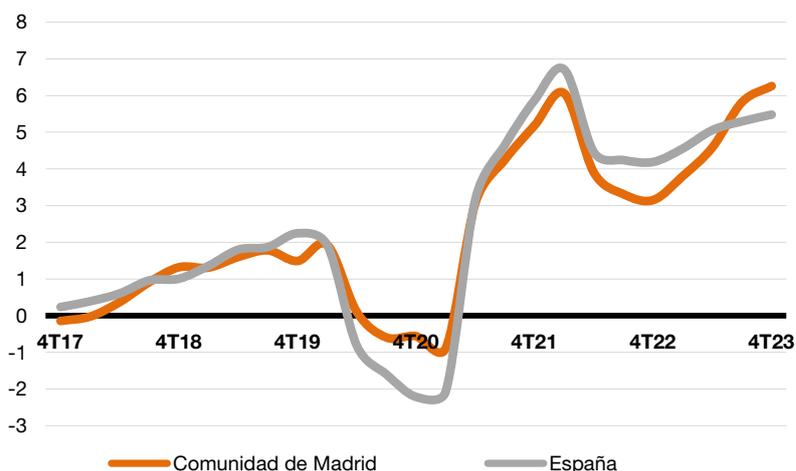
En cuanto a los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el cuarto trimestre de 2023 crecieron un 5,6% interanual, 1,8 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 6,3%, una tasa 3,1 puntos superior a la de hace un año. Después 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 cuatro trimestres de 2023.

El coste laboral creció en la región un 5,6% interanual en el cuarto trimestre, mientras que en España lo hicieron un 5,0%.

En España los costes laborales aumentaron un 5,0% interanual en el cuarto trimestre, 0,8 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 5,5%, en este caso 1,3 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 0,8 puntos superior en Madrid, siendo ésta diferencia 0,3 puntos superior que la del trimestre anterior.

El coste laboral en Madrid se situó en 3.542,2 euros por mes en media de los últimos doce meses, un 18,3% superior a la media de España, un diferencial este último 0,9 puntos superior al de hace un año. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 4,1% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un 7,0% y a Construcción un -2,3%. El coste medio en Industria se sitúa un 22,6% por encima de la media, lo que supone 2,5 puntos menos que hace un año.

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



6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

La población activa aumentó un 5,0% interanual y la tasa de actividad se situó en el 63,7%.

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el primer trimestre un 5,0% en comparación interanual, variación 2,5 puntos inferior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 88.700 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 3,8% en comparación interanual (107.500 personas más), y la población inactiva registra un aumento de 18.800 personas, un crecimiento interanual del 1,8%.

La tasa de actividad se ha elevado hasta el 63,7%, lo que la sitúa 0,7 puntos por encima del mismo trimestre del pasado año. La tasa de actividad de este trimestre es 0,4 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,3%) y 5,1 puntos superior a la de España (58,6%). La tasa de actividad nacional se ha elevado en 0,4 puntos en los últimos doce meses, mientras que la regional lo ha hecho en 0,1 puntos.

La población activa ha aumentado un 7,5% interanual entre los hombres y un 2,6% entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es 0,8 puntos inferior a la de un trimestre antes y la de las mujeres 4,2 puntos inferior. La tasa de actividad de los hombres se sitúa en el 68,0%, 0,6 puntos superior que hace un año, mientras que la de las mujeres lo hace en el 59,9%, en este caso 0,7 puntos por encima. En consecuencia, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en 0,1 puntos en el último año, ya que, si la de los hombres era 8,2 puntos superior entonces, en este último trimestre la distancia ha disminuido hasta los 8,1 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)										
	2024		2023			2024		2023		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Activos (miles)	1.865,4	1.878,6	1.822,8	1.811,6	1.776,7	5,0	7,5	3,0	3,0	1,3
Hombres	938,2	936,0	915,7	900,9	872,7	7,5	8,3	2,3	1,1	-2,3
Mujeres	927,2	942,6	907,1	910,6	904,0	2,6	6,7	3,8	5,0	5,1
Tasa de actividad (%)	63,7	64,4	63,4	63,6	63,0	0,7	2,0	0,6	0,1	-0,8
Hombres	68,0	68,6	68,6	68,9	67,4	0,6	1,2	-0,2	-0,9	-2,5
Mujeres	59,9	60,7	58,9	59,1	59,2	0,7	2,5	1,2	1,0	0,8

*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 6,9% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 2,6 puntos inferior que la de un trimestre antes. Esta variación supone 109.700 empleados más que hace un año. La ocupación se sitúa en 1.702.500 personas, lo que por su parte supone 600 menos que en el anterior trimestre. El crecimiento de la ocupación es 2,7 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (4,2%) y 3,9 puntos superior que en el conjunto nacional (3,0%).

La ocupación del primer trimestre aumentó un 6,9% interanual, al tiempo que los asalariados aumentaron un 6,3%.

Los asalariados eran 1.491.300, lo que supone un ascenso interanual del 6,3%, un aumento 1,6 puntos menor que el de un trimestre antes, representando el 87,6% de los ocupados, 0,4 puntos menos que un año atrás. Dentro de ellos, los asalariados del sector público aumentaron un 16,0%, mientras que los del privado aumentaron un 4,5%. Por su parte, el número de empresarios aumentó un 11,0% en los doce últimos meses, lo que disminuye en 10,5 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 5,7%, y los temporales han aumentado un 11,5%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representaban en el primer trimestre el 88,3% del total, por tanto, seis décimas menos que un año antes. Ese mismo porcentaje se situaba en el 88,7% en el caso del conjunto regional y en el 84,3% en el de España, lo que supone aumentos interanuales de 1,8 y 1,8 puntos, respectivamente.

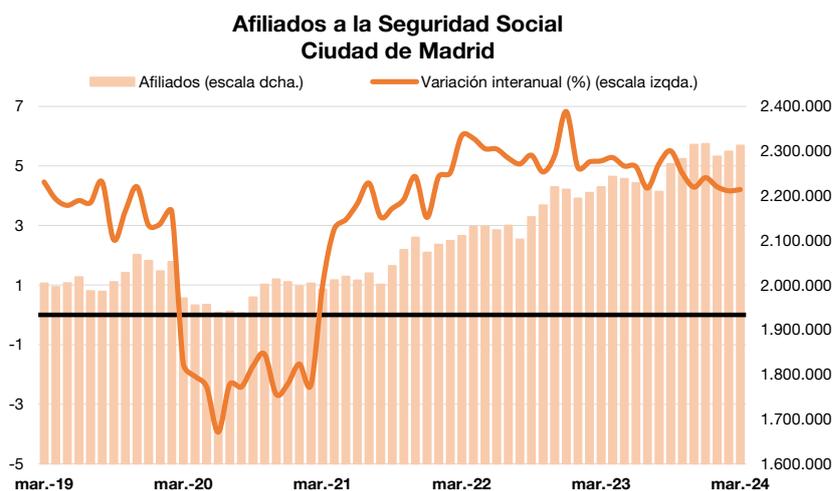
Los trabajadores en Industria disminuyeron en el último año un 2,3%, lo que supone 23,2 puntos menos de lo que hicieron el trimestre anterior, y en Construcción aumentó un 37,7%, un aumento 6,4 puntos menor que el del trimestre previo. En cuanto al sector Servicios, el empleo creció un 6,0% respecto de hace un año, una tasa 0,5 puntos menor que la del trimestre anterior, representando el 86,6% del total, 1,1 puntos más que el trimestre previo.

Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2024		2023			2024		2023		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Ocupados (miles)	1.702,5	1.703,1	1.644,7	1.648,6	1.593,2	6,9	9,4	4,2	5,4	2,6
Asalariados	1.491,3	1.492,8	1.444,5	1.453,2	1.402,7	6,3	8,0	2,8	4,6	2,3
Indefinidos	1.317,4	1.308,2	1.275,9	1.285,1	1.246,6	5,7	8,7	5,2	9,1	8,9
Temporales	174,0	184,5	168,7	168,1	156,0	11,5	2,8	-12,3	-20,7	-30,9
Industria	116,7	132,7	123,8	117,5	119,5	-2,3	20,9	3,3	10,4	19,6
Construcción	107,3	109,0	99,7	93,0	77,9	37,7	44,2	45,5	35,0	21,7
Servicios	1.474,2	1.456,7	1.415,8	1.431,3	1.390,4	6,0	6,5	2,1	3,2	0,1
Asalarización (%)	87,6	87,7	87,8	88,1	88,0	-0,4	-1,2	-1,2	-0,7	-0,2
Temporalidad (%)	11,7	12,4	11,7	11,6	11,1	0,5	-0,6	-2,0	-3,7	-5,4

*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 crecieron un 4,2% interanual en marzo, 93.442 más que un año antes.

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.312.902 a finales de marzo, 93.442 más que un año antes y muy cerca del máximo de la serie histórica que se dio en diciembre de 2023 con 2.316.279 afiliados. La variación interanual es del 4,2%, cuatro décimas menos que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del primer trimestre es tres décimas más que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (3,9%) y 1,2 puntos superior que la de España (3,0%).



La mayor elevación interanual del número de afiliados ha tenido lugar en Servicios con un 4,3%, lo que supone una variación cuatro décimas menos a la de un trimestre antes. Construcción crece un 3,4%, una variación 0,7 puntos menor que la de un trimestre antes. Por último, Industria registra un aumento del 3,3%, una variación 0,3 puntos mayor 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 Administración Pública (6,5%) y Transporte y almacenamiento (6,4%), mientras que los crecimientos más moderados tienen lugar en Otros servicios (0,8%) y Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (1,9%) mientras que las Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico descienden (-1,0%). En comparación con el trimestre anterior, Construcción ha crecido mientras que Servicios e Industria han descendido.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

	2024		2023		2024*		2023*			
	mar	dic	sept	jun	mar	mar	dic	sept		jun
Total**	2.312.902	2.316.279	2.271.225	2.228.631	2.219.460	4,2	4,6	5,5	5,0	5,2
Agricultura	1.923	1.907	1.917	1.916	1.891	1,7	1,1	3,8	3,8	-6,2
Industria	81.788	82.508	82.511	80.822	79.209	3,3	2,9	5,6	5,3	4,6
Construcción	99.962	98.028	99.007	98.075	96.706	3,4	4,1	5,8	6,2	8,1
Servicios	2.129.219	2.133.824	2.087.779	2.047.807	2.041.642	4,3	4,7	5,5	4,9	5,1

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

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 11,2%, aumentando el descenso del trimestre anterior que fue del 8,2%. La tasa de paro se sitúa en el 8,7%, disminuyendo 1,6 puntos respecto hace un año y quedando cinco décimas por debajo del conjunto regional (9,2%) y 3,6 puntos del nacional (12,3%).

Los desempleados descendieron un 11,2% interanual, situando la tasa de paro en el 8,7%.

El descenso del paro ha afectado en mayor medida a las mujeres, entre las que ha disminuido un 31,0%, que a los hombres que este trimestre ha tenido un aumento del 13,7%. La tasa de paro masculina se sitúa en el 9,8%, por tanto 0,5 puntos por encima de hace un año, mientras que la femenina lo hace también en el 7,6%, 3,7 puntos por debajo. La tasa de paro masculina aumenta 0,1 puntos respecto del anterior trimestre y la femenina disminuye en 1,4 puntos.

Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)

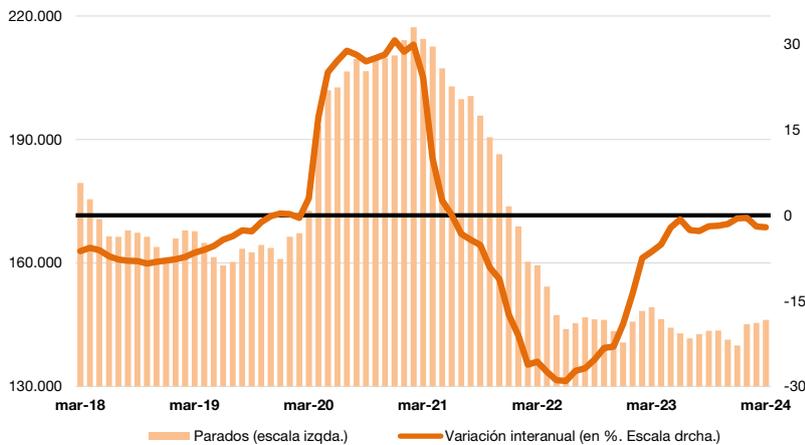
	2024		2023			2024		2023		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Parados (miles)	162,8	175,5	178,1	162,9	183,4	-11,2	-8,2	-6,4	-16,3	-8,3
Hombres	92,3	90,9	80,3	73,8	81,2	13,7	27,5	2,8	-12,4	-10,1
Mujeres	70,6	84,6	97,8	89,1	102,3	-31,0	-29,4	-12,8	-19,4	-6,7
Tasa de paro (%)	8,7	9,3	9,8	9,0	10,3	-1,6	-1,6	-1,0	-2,1	-1,1
Hombres	9,8	9,7	8,8	8,2	9,3	0,5	1,5	0,0	-1,3	-0,8
Mujeres	7,6	9,0	10,8	9,8	11,3	-3,7	-4,6	-2,0	-3,0	-1,4

*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 marzo en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se sitúa en 146.168, lo que supone 3.095 menos que hace un año. Este descenso equivale a una variación interanual del -2,1%, descenso 1,6 puntos más intenso que el de tres meses atrás. En comparación con marzo de 2019 el paro disminuye un 12,8% (21.504 parados menos). El decrecimiento interanual (-2,1%) de marzo de 2024 es 0,5 puntos menos intenso que el del conjunto de la Comunidad de Madrid (-2,6%) y 2,6 puntos menos intenso que el de España (-4,7%).

El paro registrado disminuye un 2,1% interanual en marzo, descenso 1,6 puntos más intenso que en diciembre de 2023.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

En el acumulado de los últimos doce meses hasta marzo de 2024 los parados registran una disminución del 2,0%, descenso 2,1 puntos menos intenso que el de diciembre de 2023, 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 6,1% en estos mismos términos, mientras que en la Comunidad de Madrid lo hacen en un 2,6%.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid								
	2023	2024			2023*	2024*		
	media	mar	feb	ene	media	mar	feb	ene
Parados	144.115	146.168	145.433	145.086	-4,1	-2,1	-1,9	-0,4
Hombres	61.160	62.510	62.066	61.913	-4,2	-2,1	-2,4	-0,9
Mujeres	82.955	83.658	83.367	83.173	-3,9	-2,1	-1,6	-0,1
16-24 años	9.312	10.043	9.812	9.361	1,6	-2,2	1,6	4,9
25-54 años	87.361	88.510	88.420	88.413	-6,1	-2,7	-2,5	-0,8
55 años y más	47.443	47.615	47.201	47.312	-1,2	-0,9	-1,6	-0,8

*Variación interanual en %.

Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro registrado descendió un 2,1% tanto en hombres como en mujeres.

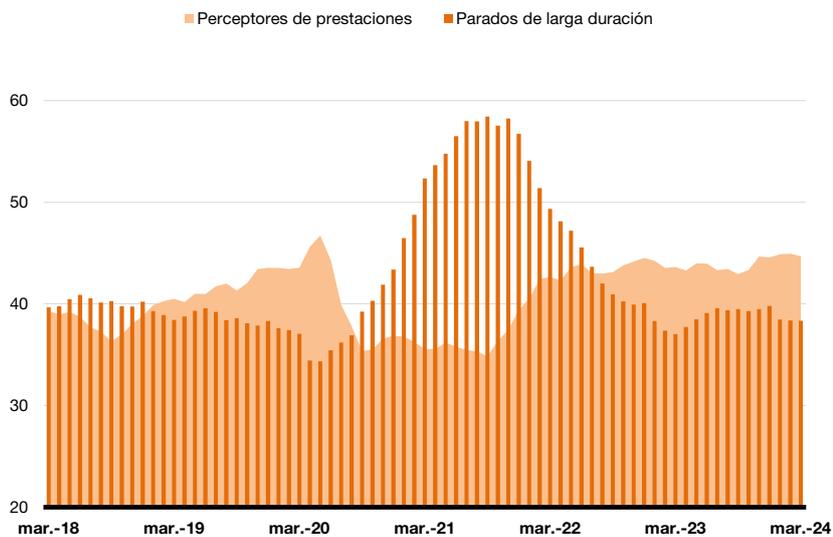
El paro disminuyó entre los hombres un 2,1% interanual y entre las mujeres también se redujo un 2,1%, descensos 1,7 y 1,6 puntos más intensos que en diciembre respectivamente. La participación femenina sobre el total es en estos momentos del 57,2% del total, mismo porcentaje que hace un año y que hace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

En el tramo de 16 a 24 años el número de parados ha disminuido un 2,2% en términos interanuales, lo que representa un descenso de 8,7 puntos respecto diciembre. Los parados de estas edades suponen ahora el 6,9% del total, mismo valor que hace un año. Por su parte, en el segmento de 25 a 54 años el paro ha descendido un 2,7%, lo que supone una disminución 1,6 más intensa que la de tres meses antes. Los del segmento de 55 y más años han descendido un 0,9%, por tanto 3 décimas más que hace tres meses, por lo que suponen el 32,6% del total, en este caso cuatro décimas más que hace un año.

La industria registra una reducción interanual del 7,1%, una variación 2,8 puntos más intensa que la registrada tres meses antes. Las actividades de servicios descienden un 1,7%, lo que supone una variación 1,5 puntos más intensa que hace tres meses. Dentro de él, los mayores descensos, se registran en Actividades financieras (-15,7%), Administración Pública (-15,0%) y Actividades de organizaciones (-8,8%), mientras que el mayor aumento se produce en Actividades de los hogares como empleadores (8,3%). Por su parte, los parados en Construcción descienden un 3,0% interanual, un descenso 1,2 puntos menos intenso que el de un trimestre antes. Los parados del sector primario caen un 11,3% y los no relacionados con ningún sector económico disminuyen un 2,0%.

El 44,8% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del primer trimestre, lo que supone 1,0 puntos más que un año antes. El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 65.245, un 0,8% más que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 80.317, un 3,3% 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 38,3% de los parados llevaba más de un año en esta situación en el primer trimestre, por tanto 1,3 puntos más que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 55.866 en media del trimestre, lo que supone un 0,7% más que un año antes, mientras que el resto de los desempleados sumaban 89.696, un 2,8% menos que hace un año.



economía, innovación
y hacienda

MADRID