

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

El conjunto de la economía mundial creció un 3,6% en 2018, según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI, julio de 2019), dos décimas menos de lo que hizo un año antes. Las economías avanzadas crecieron un 2,2%, también dos décimas menos que en 2017, mientras que el conjunto de los países emergentes y en desarrollo lo hicieron un 4,5%, en este caso tres décimas por debajo del año anterior. La economía mundial crecerá en 2019, según las mismas previsiones, una décima menos de lo previsto en abril de este mismo año. El crecimiento del 3,2% estimado en estos momentos sería por tanto cuatro décimas inferior al registrado en 2018.

El comercio mundial de bienes y servicios perdió dinamismo en 2018, con un crecimiento 1,8 puntos inferior al de un año antes, situándose en el 3,7%. Los importantes elementos de incertidumbre a nivel internacional continúan presionando a la baja su crecimiento en 2019, hasta el 2,5% previsto por el FMI. En este sentido, hay que tener en cuenta que el citado organismo ha reducido la previsión de crecimiento del comercio internacional en nueve décimas en solo tres meses, con una reducción de dos décimas de cara al próximo año.

Previsiones mundiales de crecimiento

	2018	2019	2020
Economía mundial	3,6	3,2	3,5
Zona Euro	1,9	1,3	1,6
Alemania	1,4	0,7	1,7
Francia	1,7	1,3	1,4
Italia	0,9	0,1	0,8
España	2,6	2,3	1,9
Reino Unido	1,4	1,3	1,4
Estados Unidos	2,9	2,6	1,9
Japón	0,8	0,9	0,4
Rusia	2,3	1,2	1,9
China	6,6	6,2	6,0
India	6,8	7,0	7,2
Brasil	1,1	0,8	2,4

Fuente: FMI, julio 2019.

La eurozona creció un 1,2% interanual en el primer trimestre del año, una variación igual a la de un trimestre antes (Eurostat estima un crecimiento del 1,1% en el avance para el segundo trimestre, lo que reduciría en una décima el nivel de un periodo antes). El consumo privado mantuvo el crecimiento del trimestre anterior, mientras que el consumo público lo elevó en una décima, de manera que este último se sitúa una décima por encima. Por su parte, la inversión redujo en dos décimas su tasa de crecimiento, hasta el 3,7%, lo que no impide que siga creciendo significativamente por encima tanto del propio PIB como del resto de componentes de la demanda. El comercio exterior de bienes y servicios reduce en tres décimas su aportación negativa al crecimiento del PIB.

La economía española creció un 2,3% en el segundo trimestre, lo que supone una décima menos que un trimestre antes y tres, también menos, que en el segundo trimestre del pasado año. A pesar de esta desaceleración el crecimiento de España se mantiene netamente por encima de la media de los países de la eurozona y de la propia Unión Europea en su conjunto, que han experimentado una mayor pérdida de ritmo en su crecimiento.

El mayor crecimiento en el segundo trimestre lo registró el sector de la construcción con una tasa interanual del 5,8%, aun así ocho décimas por debajo de un trimestre antes. A continuación se sitúan los servicios con un 2,9%, dos décimas menos que en el trimestre anterior. La actividad industrial crece un 0,1%, lo mismo que un periodo antes, mientras que la actividad agraria se reduce un 1,7%

Crecimiento del PIB de España

	2017	2018	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Demanda nacional (*)	2,9	2,9	3,3	2,7	2,5	2,2	1,6
Gasto en consumo final	2,4	2,3	2,2	2,0	2,0	1,6	1,7
- Hogares	2,5	2,3	2,3	2,0	2,0	1,5	1,7
- ISFLSH	2,3	1,5	1,4	0,7	0,5	0,1	1,8
- Administraciones públicas	1,9	2,1	2,0	2,2	2,2	2,0	1,9
Formación bruta de capital fijo	4,8	5,3	7,5	5,3	4,4	4,7	1,2
- Viviendas y otros edif. y construcciones	4,6	6,2	7,0	5,7	6,3	4,3	3,4
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	6,0	5,4	10,6	6,3	2,8	7,3	-1,5
- Recursos biológicos cultivados	-8,2	-1,7	-2,2	-0,6	0,3	1,6	2,2
- Productos de la prop. intelectual	3,5	2,1	2,3	1,5	1,9	0,0	0,1
Variación de existencias (*)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Demanda externa (*)	0,1	-0,3	-0,7	-0,2	-0,2	0,2	0,7
Exportación de bienes y servicios	5,2	2,3	2,6	1,7	1,0	0,0	1,7
Importación de bienes y servicios	5,6	3,5	5,1	2,3	1,7	-0,5	-0,3
PIB a precios de mercado	3,0	2,6	2,6	2,5	2,3	2,4	2,3
Agricultura, ganadería, ...	-0,9	2,6	4,8	-0,5	3,6	0,0	-1,7
Industria	4,4	1,1	2,0	1,1	-1,3	0,1	0,1
Construcción	6,2	7,6	7,5	8,1	7,2	6,6	5,8
Servicios	2,5	2,7	2,5	2,7	3,0	3,1	2,9

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

Fuente: INE (CNTR, Base 2010)

El PIB de la Comunidad de Madrid creció un 3,5% en términos interanuales en el primer trimestre del año, una décima más de lo que hizo en el anterior y cuatro décimas, en este caso menos, que en igual periodo de un año antes. Se frena por tanto la desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía de la región de trimestres

anteriores, que se situaría en el primer trimestre 1,1 puntos por encima del reflejado por el INE para el conjunto de España en ese mismo periodo.

La previsión de crecimiento de la Comisión Europea para el conjunto de la eurozona en 2019 es del 1,2 %, siete décimas menos del alcanzado en 2018, según su informe de verano (julio de 2019). Este menor crecimiento se vería compensado ligeramente de cara a 2020, pues la previsión se eleva al 1,4%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea son de crecimientos del 1,4% en 2019 y del 1,6% en 2020.

El Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé en su informe de mayo un crecimiento del 2,4% para España en 2019, lo que supondría dos décimas menos que en 2018. Las previsiones de Ceprede para 2020 reflejan una nueva desaceleración de la actividad económica de España, en este caso de cuatro décimas, por lo que el crecimiento se situaría en el 2,0%. Las previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI, julio de 2019) sitúan el crecimiento español en el 2,3%, al igual que la Comisión Europea (julio de 2019), mientras que el Banco de España lo hace una décima por encima de estos dos organismos (junio de 2019) y el Gobierno central una décima por debajo (abril de 2019).

Las previsiones de crecimiento realizadas por el Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid (junio de 2019) reflejan un crecimiento en 2018 del 2,8%, cuatro décimas inferior al registrado por la Contabilidad Municipal para un año antes. La previsión para 2020 se reduce al 2,3%, mientras que de cara a 2021 se reduce en una décima adicional, hasta el 2,2%, igual que ocurre en 2022, con un crecimiento del 2,1%.

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

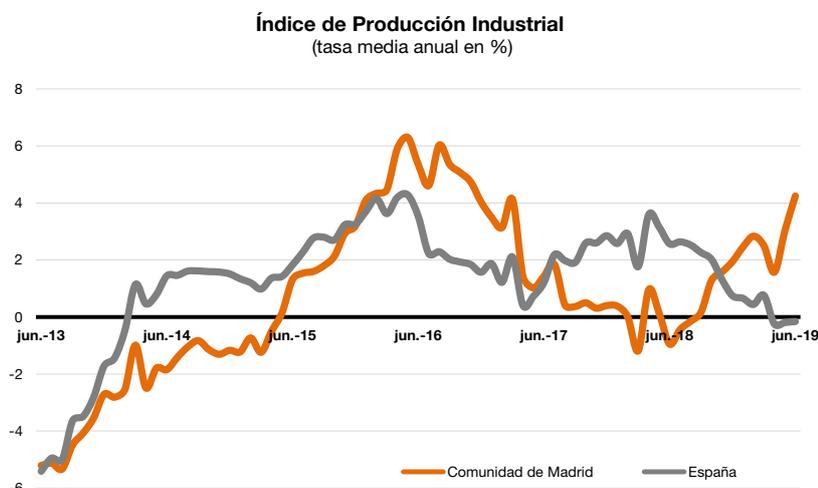
	2019	2020	2021	2022
Producto Interior Bruto (PIB)	2,8	2,3	2,2	2,1
Industria	0,8	2,2	2,1	2,0
Construcción	4,9	3,0	2,0	1,2
Servicios	3,2	2,5	2,3	2,2
Servicios de mercado	3,4	2,7	2,3	2,1
Servicios de no mercado	2,6	1,8	2,4	2,4

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (junio 2019)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en el conjunto de la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) creció un 5,5% en media del segundo trimestre, un crecimiento 4,2 puntos superior al de un trimestre antes. La variación interanual media de los últimos doce meses hasta junio se sitúa en el 4,2%, equivalente a 1,7 puntos más que en marzo y 5,2 puntos, también más, que hace un año. En el conjunto de España la producción industrial ha descendido un 0,6% en el segundo trimestre, lo que supone una variación 1,3 puntos inferior a la de un periodo trimestral antes.



Fuente: INE.

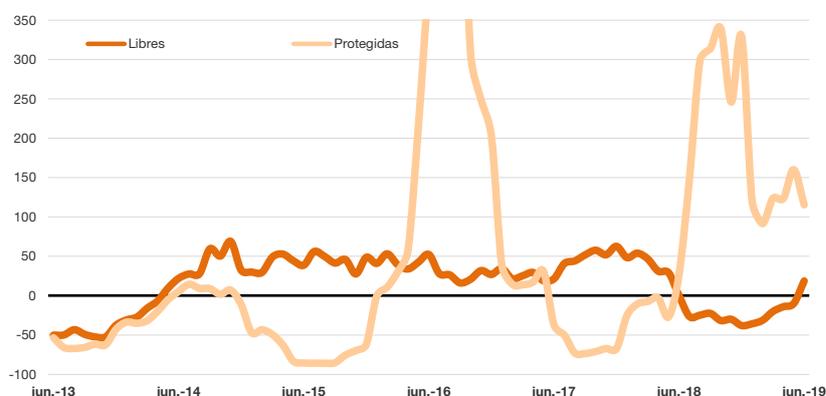
El valor añadido bruto (VAB) industrial de la Comunidad de Madrid redujo en una décima su ritmo de crecimiento interanual en el primer trimestre del año, hasta el 1,4%, después de que lo hubiera elevado en dos un trimestre antes. La tasa de variación del primer trimestre del pasado año alcanzó el 2,7%.

La afiliación a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid se redujo un 0,3% interanual en el segundo trimestre, una décima más de lo que hizo un trimestre antes. En términos medios anuales el crecimiento se sitúa en el -0,5%, cuatro décimas por debajo de hace tres meses y 1,4 puntos, también por debajo, de hace un año.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

En el conjunto de los últimos doce meses, hasta junio, el Ayuntamiento de Madrid concedió 8.776 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 37,8% más que un periodo anualizado antes. Esta tasa media anual es 35,8 puntos mayor que la de tres meses atrás y 33,5 puntos, también mayor, que la de hace un año. Las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un crecimiento medio del 18,7% en cómputo anual, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 115,4%.

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



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

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 2,9% en términos interanuales en el segundo trimestre del año, la mitad que en el trimestre anterior. La construcción de edificios aumentó su número un 4,0%, la ingeniería civil un 3,4% y las actividades de construcción especializada un 2,1%. Las tres ramas reducen de manera significativa su ritmo de crecimiento respecto del trimestre anterior.

SERVICIOS

Sistema financiero

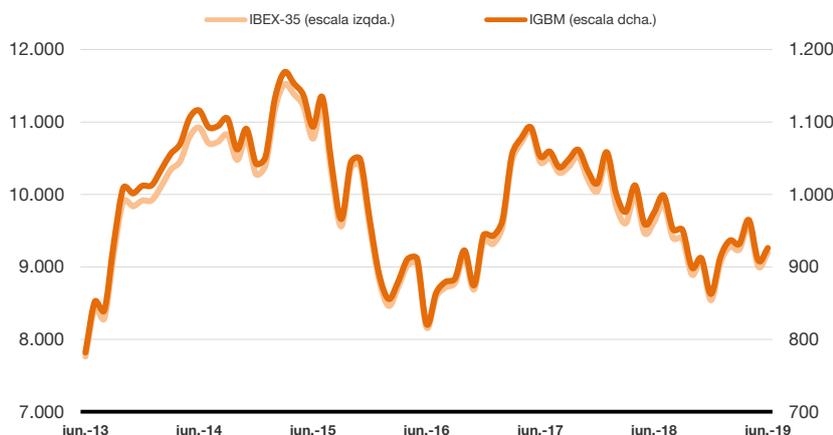
El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid en el primer trimestre se redujo a 1.768, un 4,5% menos que en el mismo trimestre del pasado año, lo que supone un descenso 1,1 puntos inferior al de un trimestre antes. En los últimos diez años se han cerrado 1.532 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 46,4% de las que había en marzo de 2009.

El volumen de depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,2% en el primer trimestre en comparación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional se elevó un 4,4%. En marzo los depósitos alcanzaban un volumen de 336.395 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 28,3% del total nacional, una participación seis décimas inferior a la de un año antes.

El crédito en la Comunidad de Madrid disminuyó un 4,1% en el primer trimestre en comparación con el mismo periodo de 2018, lo que supone una variación 4,4 puntos superior a la de un trimestre antes. El conjunto nacional registró un retroceso del 2,2%.

El IBEX-35 se ha mantenido relativamente estable en el segundo trimestre del año, registrando un ligera pérdida del 0,4% que contrasta con la revalorización del 8,2% de los tres primeros meses. En los seis meses transcurridos de 2019 la ganancia alcanza el 7,7%, aunque en cómputo anual se siguen registrando pérdidas, que se sitúan en el 4,4% desde junio del pasado año.

IBEX-35 e IGBM



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) del segundo trimestre refleja un aumento del número de viajeros del 3,5% en comparación con el mismo trimestre del pasado año, una variación ocho décimas superior a la de un periodo antes. Por su parte, las pernoctaciones lo hicieron un 6,3%, variación 1,9 puntos también superior a la del anterior trimestre. Las pernoctaciones de los viajeros residentes en España aumentaron un 1,9%, mientras que entre los no residentes lo hicieron un 8,7%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid						
	2018	2019			% var.	% var.
	total	jun	may	abr	18/17	anual*
Viajeros	9.717.899	893.131	915.150	821.152	3,3	3,5
nacionales	4.544.364	373.148	380.308	370.954	2,9	0,4
extranjeros	5.173.535	519.983	534.842	450.198	3,6	5,9
Pernoctaciones	19.710.700	1.844.814	1.895.223	1.746.518	2,0	6,3
nacionales	7.641.570	612.594	623.201	634.516	0,7	1,9
extranjeros	12.069.130	1.232.220	1.272.022	1.112.002	2,8	8,7
Estancia media	2,03	2,07	2,07	2,13	-1,3	2,7
nacionales	1,68	1,64	1,64	1,71	-2,2	2,6
extranjeros	2,33	2,37	2,38	2,47	-0,8	1,5
Grado ocupación por habitación (%)	76,4	86,2	83,5	77,4	1,3 **	1,1 **

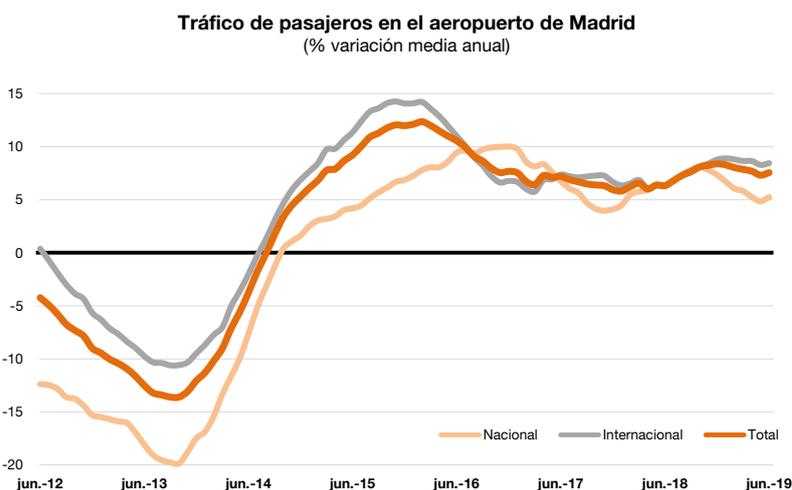
*Acumulado abril-junio 2019. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Japón, México y China son los países, dentro de los extranjeros más significativos, que en mayor medida han elevado las pernoctaciones en el segundo trimestre, con elevados crecimientos en los tres casos. En sentido contrario se encuentra Argentina, seguida de Rusia y Francia, que son los únicos que registran descensos.

El personal que trabajaba en los establecimientos hoteleros de la Ciudad aumentó en media del trimestre un 5,9%. El número medio de empleados se situó en 12.240, lo que supone 687 más. En términos medios anuales la variación se situaba en el 2,7%, equivalente a 2,3 puntos más que tres meses antes.

Transporte

Los viajeros transportados en el segundo trimestre a través del aeropuerto de Madrid crecieron un 6,7% en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación tres décimas superior a la del primer trimestre del año. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 4,9% interanual en este periodo, lo que a su vez supone tres décimas más que un trimestre antes, mientras que los internacionales lo hicieron un 7,4%, tres décimas también más.

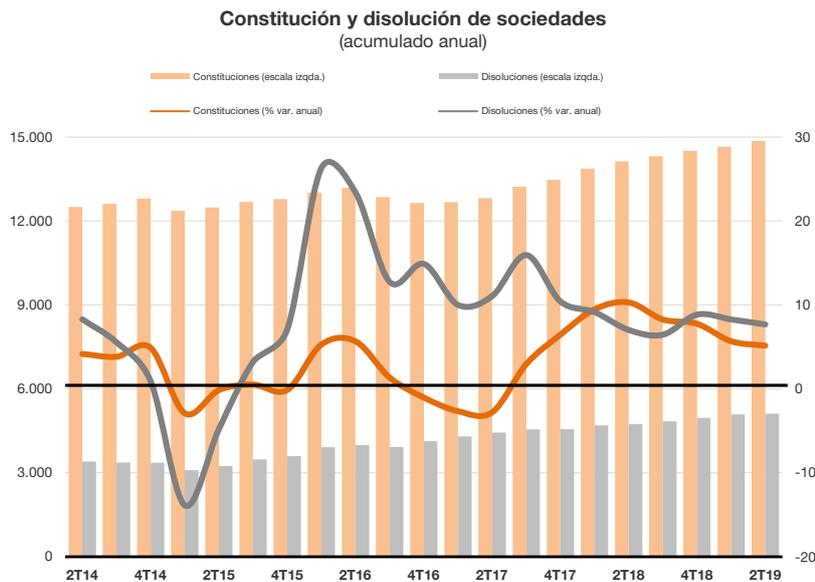


Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Vuelos comerciales.

Los pasajeros transportados en los medios de transporte público urbano crecieron un 0,3% en el segundo trimestre en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que equivale a una variación 7,1 puntos inferior a la del trimestre anterior. Los viajeros en los autobuses de la EMT aumentaron un 3,2% en términos interanuales, una variación 7,2 puntos menor que la de tres meses antes. Por su parte, los pasajeros del Metro se redujeron un 1,5%, lo que supone una variación siete puntos inferior a la de un periodo antes. En cuanto a los movimientos de subida de viajeros en las estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid, su número se redujo un 7,5% en comparación interanual en el segundo trimestre,

3. Dinámica empresarial

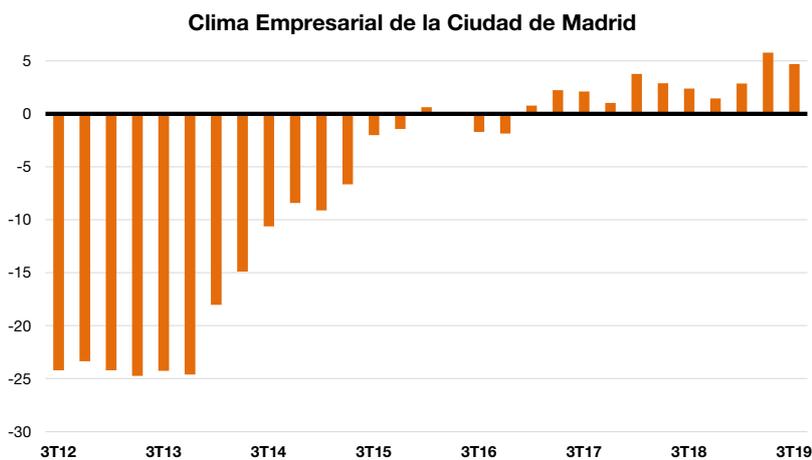
Las sociedades creadas en la Ciudad de Madrid aumentaron un 5,4% en el segundo trimestre en comparación con el mismo periodo del pasado año, una variación 1,7 puntos mayor que la de un trimestre antes. El capital suscrito por las sociedades constituidas en el trimestre se redujo un 36,9% interanual, hasta los 144,4 millones de euros.



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

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid ha reducido su valoración en 1,1 puntos en el tercer trimestre, descenso que contrasta con la mejoría de 2,9 puntos registrada en el trimestre anterior. En términos interanuales la variación es de 2,3 puntos positivos, seis décimas menos que en el segundo trimestre del año.

Por su parte, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se situó en 131,2 puntos, un 0,8% por debajo del trimestre anterior pero un 2,2% por encima en comparación con el tercer trimestre del pasado año. La variación trimestral es menor tanto que la registrada por la Comunidad de Madrid (-0,5%) como por España (1,6%), al contrario de lo que sucede en términos interanuales, pues supera en 0,7 puntos la variación regional y en 3,1 la nacional.



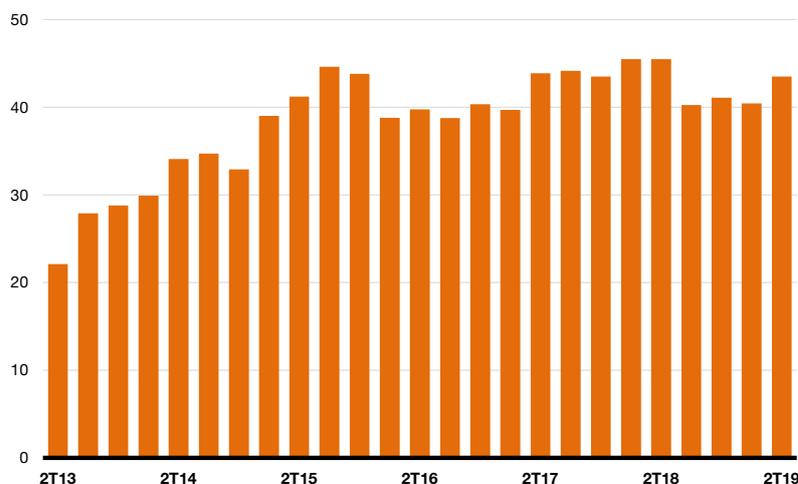
(valor del índice entre -100 y 100)
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) creció un 4,0% interanual en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el segundo trimestre del año, aumentando en 1,1 puntos la variación de un trimestre antes. En términos acumulados de los últimos doce meses, hasta junio por tanto, crece un 2,4%, una variación siete décimas superior a la de tres meses atrás y tres décimas inferior respecto de la de un año antes.

La confianza de los consumidores madrileños mejora en el segundo trimestre del año según la Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid, situándose el índice en 43,5 puntos, equivalente a 3,1 más que un trimestre antes. En comparación interanual retrocede en 2,0 puntos, por tanto tres puntos menos de lo que retrocedió en el primer trimestre. En términos medios anuales la confianza se sitúa en 41,3 puntos, lo que supone cinco décimas menos que en el periodo inmediatamente anterior, continuando la tendencia descendente iniciada en el tercer trimestre del pasado año. En España el índice de confianza del consumidor de junio (elaborado por el CIS) se redujo en 4,7 puntos respecto de un año antes (índice con valores de 0 a 200, mientras que el de Madrid oscila de 0 a 100), igual variación que tres meses antes.

Índice de confianza del consumidor madrileño



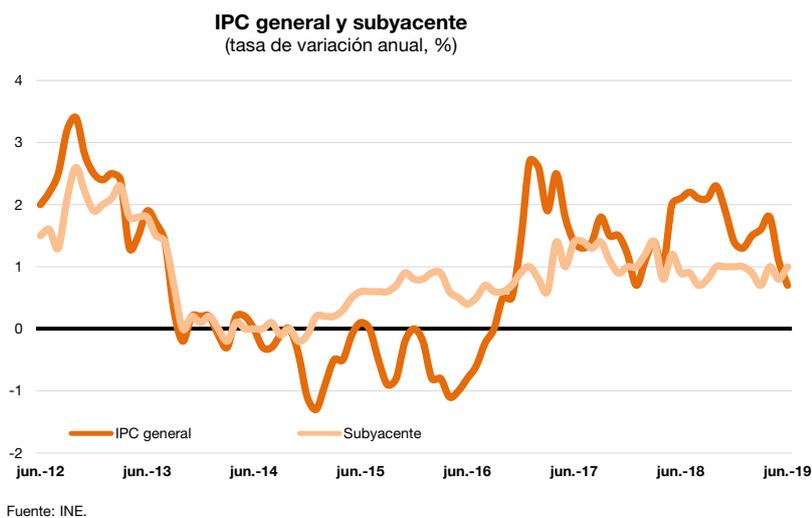
(valor del índice entre 0 y 100)
Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

La producción de bienes de equipo en la Comunidad de Madrid creció un 5,7% interanual en el segundo trimestre del año, elevando en nueve décimas la variación de tres meses antes. Por su parte, la variación media anual se situó en junio en el 4,0%, una variación 2,4 puntos superior a la de tres meses atrás y 4,1 que la de hace un año.

Las exportaciones de bienes han registrado en los últimos tres meses un crecimiento menor que las importaciones. Así, si las ventas al exterior aumentaron un 5,6% interanual en el conjunto de marzo a mayo, las compras lo hicieron un 6,8%. No obstante, las exportaciones elevaron en 4,2 puntos la variación interanual de tres meses antes, mientras que las importaciones lo hicieron en 4,1 puntos.

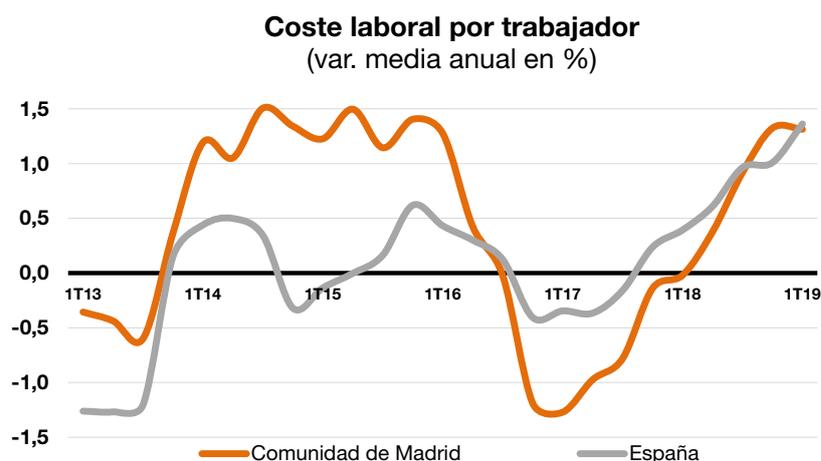
5. Precios y salarios

Los precios de consumo crecieron en junio un 0,7% en el conjunto de la Comunidad de Madrid, una variación anual nueve décimas inferior a la de tres meses y 1,4 puntos, también menor, que la de hace un año. La tasa de junio se sitúa tres décimas por encima del conjunto de España, igual que hacía tres meses antes. La inflación subyacente se situó en junio en el 1,0%, tres décimas por encima de marzo y una, también por encima, en comparación con un año antes, lo que permite que supere la inflación general en tres décimas.



El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid se ha elevado en el primer trimestre de 2019 un 10,8% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Fomento. Esta variación interanual es 2,3 puntos mayor que la del último trimestre del pasado año. El crecimiento es mayor que el registrado tanto en el conjunto de España (4,4%) como en la Comunidad de Madrid (8,3%).

Los costes laborales por trabajador crecieron en la Comunidad de Madrid un 0,5% interanual en el primer trimestre, lo que supone una variación 1,4 puntos inferior a la del cuarto trimestre del pasado año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 1,3%, lo mismo que en el trimestre anterior y 1,3 puntos más en comparación con un año antes, frenando así la dinámica ascendente de periodos anteriores.



Fuente: INE.

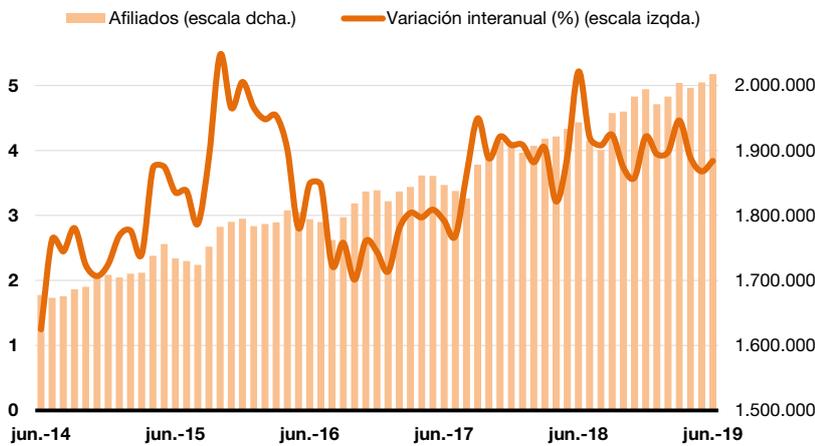
6. Mercado de trabajo

Los activos residentes en la Ciudad de Madrid crecieron un 1,4% en términos interanuales en el segundo trimestre, según la EPA, crecimiento que supone 22.500 personas más en disposición de trabajar que en el mismo periodo del pasado año. Por su parte, la población de 16 y más años registra un crecimiento del 1,7% interanual en el trimestre (45.900 personas), lo que ha generado el crecimiento de la población activa.

Los ocupados con residencia en la Ciudad crecieron un 2,6% interanual en el segundo trimestre del año. Este crecimiento supone 37.700 empleados más, pero reduce en cuatro décimas la variación interanual de un trimestre antes. Por lo que respecta a la situación de los asalariados según tipo de contrato, los de duración indefinida se han elevado en el último año un 3,6%, mientras que los temporales lo han hecho un 3,8%.

Los trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales de junio eran 2.017.780, una cifra un 3,8% superior a la del mismo periodo de un año antes y la más alta de la serie, aunque esta variación es siete décimas inferior a la de marzo. El mayor ascenso interanual del número de afiliados ha tenido lugar en Servicios, con un incremento del 4,0%, lo que equivale a seis décimas menos que un trimestre antes.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

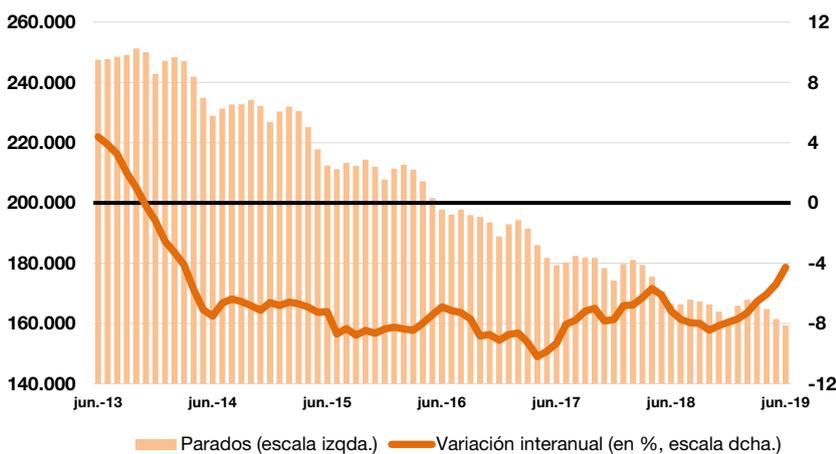


Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Los parados descendieron un 8,2% en comparación con un año antes, según la EPA del segundo trimestre, por tanto 1,3 puntos más de lo que hicieron un trimestre antes. La tasa de paro se reduce en 1,1 puntos respecto de hace un año, hasta el 10,4%, quedando situada 3,6 puntos por debajo del conjunto nacional (14,0%) y una décima respecto del regional (10,5%).

El número de parados madrileños registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) en junio ascendía a 159.355, lo que supone 7.118 menos que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 4,3%, equivalente a 1,1 puntos menos que el de tres meses atrás. La variación interanual de junio es menos negativa tanto que en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-4,7%) como en España (-4,6%).

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

