

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

El crecimiento de la economía mundial habría sido del 2,9% en 2019, según las previsiones contenidas en el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI, enero de 2020), lo que supondría siete décimas menos que un año antes. Las economías avanzadas habrían crecido un 1,7%, cinco décimas menos que en 2018, mientras que el conjunto de los países emergentes y en desarrollo lo habrían hecho un 3,7%, en este caso ocho décimas por debajo del año anterior.

Las previsiones para este año muestran una cierta recuperación del crecimiento mundial, que se situaría en el 3,3%, lo que supondría cuatro décimas más que el pasado año. Este moderado mayor crecimiento afectaría especialmente a los países emergentes y en desarrollo, que alcanzarían el 4,4%, mientras que las economías avanzadas bajarían una décima más, hasta el 1,6%, dentro de las cuales Estados Unidos perdería tres y la Unión Europea recuperaría tan solo una, con una tasa del 1,3%.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2019	2020	2021
Economía mundial	2,9	3,3	3,4
Zona Euro	1,2	1,3	1,4
Alemania	0,5	1,1	1,4
Francia	1,3	1,3	1,3
Italia	0,2	0,5	0,7
España	2,0	1,6	1,6
Reino Unido	1,3	1,4	1,5
Estados Unidos	2,3	2,0	1,7
Japón	1,0	0,7	0,5
Rusia	1,1	1,9	2,0
China	6,1	6,0	5,8
India	4,8	5,8	6,5
Brasil	1,2	2,2	2,3

Fuente: FMI, enero 2020.

El comercio mundial de bienes y servicios redujo drásticamente su crecimiento en 2019, hasta el 1,0%, una tasa 2,7 puntos inferior a la de un año antes, resultado del actual estado de las relaciones comerciales a nivel internacional. El mayor proteccionismo y las incertidumbres a nivel internacional continúan presionando a la baja su crecimiento en el ejercicio actual, aunque se prevé que recupere parte de lo perdido, llevando su tasa al 2,9%, recuperación que debería ser mayor el próximo año con un crecimiento el 3,7%.

La Unión Monetaria creció un 1,2% interanual en el tercer trimestre del pasado año, una variación igual a la de un trimestre antes (Eurostat estima a su vez un crecimiento del 1,0% en el avance para el cuarto trimestre, lo que reduciría en dos décimas la tasa del tercer trimestre). El comercio exterior de bienes y servicios reduce en dos décimas su aportación negativa al crecimiento del PIB, debido a un ligero mayor crecimiento de las exportaciones (del 2,3% al 2,4%) y a una moderada desaceleración de las importaciones (del 5,3% al 5,0%).

La economía española creció un 1,8% en el cuarto trimestre de 2019 (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una décima menos que un trimestre antes y tres, también menos, que en el cuarto trimestre de 2018. España se mantiene por encima de la media de los países de la eurozona, grupo que reduce en dos décimas su tasa de crecimiento en el cuarto trimestre, hasta el 1,0%. El comercio exterior de bienes y servicios ha elevado significativamente su aportación al crecimiento del PIB, situándola en 0,6 puntos, cinco décimas por encima del trimestre anterior.

Crecimiento del PIB de España

	2018	2019	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Demanda nacional (*)	2,6	1,5	2,0	2,0	1,2	1,8	1,2
Gasto en consumo final	1,9	1,4	1,4	1,4	1,1	1,6	1,4
- Hogares	1,8	1,1	1,2	1,1	0,8	1,4	1,2
- ISFLSH	2,5	1,4	1,8	-0,3	1,4	2,7	2,0
- Administraciones públicas	1,9	2,2	2,2	2,3	2,2	2,2	2,2
Formación bruta de capital fijo	5,3	1,9	3,5	4,7	0,9	2,4	-0,3
- Viviendas y otros edif. y construcciones	6,6	0,8	5,7	4,0	2,1	0,9	-3,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	5,7	2,6	1,4	7,9	-1,8	3,9	0,9
- Recursos biológicos cultivados	5,0	13,1	4,3	10,6	13,6	13,9	14,1
- Productos de la prop. intelectual	1,1	2,8	1,0	0,4	2,0	3,3	5,6
Variación de existencias (*)	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2
Demanda externa (*)	-0,3	0,4	0,1	0,2	0,8	0,1	0,6
Exportación de bienes y servicios	2,2	2,3	0,1	0,4	2,1	3,0	3,7
Importación de bienes y servicios	3,3	1,2	-0,3	-0,1	-0,2	3,1	2,1
PIB a precios de mercado	2,4	2,0	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8
Agricultura, ganadería, ...	5,9	-2,6	6,9	0,1	-4,5	0,1	-6,0
Industria	-0,4	0,7	-1,5	-0,5	0,6	1,2	1,6
Construcción	5,7	2,9	5,9	6,0	4,2	2,4	-0,7
Servicios	2,7	2,6	2,7	2,9	2,7	2,2	2,5

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

Fuente: INE (CNTR-Avance)

El PIB de la Comunidad de Madrid creció un 2,8% en términos interanuales en el tercer trimestre del pasado año, lo que supone tres décimas menos que en el anterior y siete, también menos, que en igual periodo de un año antes, todo ello de acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Se mantiene por tanto el ritmo desacelerado del crecimiento

de la economía regional a lo largo del pasado año. Construcción sigue siendo el sector que registra un mayor crecimiento, con una tasa interanual del 3,9% en el tercer trimestre.

La Comisión Europea prevé en su informe de otoño (noviembre de 2019) un crecimiento para el conjunto de la eurozona del 1,1 % en 2019, ocho décimas por debajo del alcanzado en 2018. Este menor crecimiento se vería compensado ligeramente de cara a 2020, pues la previsión para el año actual es del 1,2%. Estas estimaciones reducen en una décima la realizada en junio por lo que se refiere a 2019 y en tres la correspondiente a 2020.

El Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé en su informe de enero de este año un crecimiento para España del 2,0% en 2019, lo que supondría cuatro décimas menos que el pasado año. En 2020 prevé una nueva desaceleración de la actividad económica, en este caso de tres décimas, lo que situaría el crecimiento en el 1,7%, al igual que en su anterior previsión de noviembre.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto L.R. Klein-Centro Stone (enero de 2020) reflejan un crecimiento en 2019 del 2,7%, cinco décimas inferior al registrado por la Contabilidad Municipal para un año antes. La previsión para 2020 se reduce al 2,1%, nivel de crecimiento que se mantendría hasta el propio 2022. En 2023 se produciría una desaceleración de tres décimas.

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

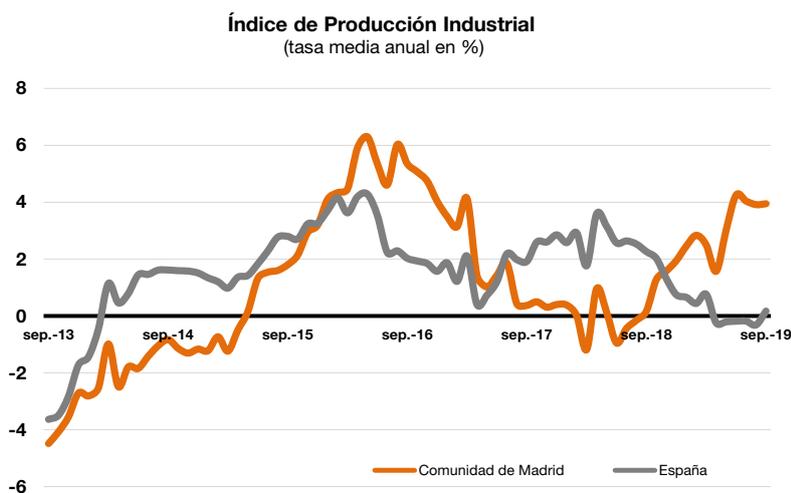
	2019	2020	2021	2022	2023
Producto Interior Bruto (PIB)	2,7	2,1	2,1	2,1	1,8
Industria	1,8	2,9	2,3	2,1	1,9
Construcción	3,3	0,8	3,3	3,4	3,0
Servicios	3,0	2,2	2,1	2,0	1,7
Servicios de mercado	3,2	2,3	2,1	1,9	1,6
Servicios de no mercado	2,3	1,3	2,3	2,4	2,3

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (enero 2020)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial creció en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) un 0,2% en media de los últimos tres meses, hasta noviembre del pasado año, un crecimiento 3,7 puntos inferior al de un periodo antes. La variación interanual media de los últimos doce meses hasta noviembre se sitúa en el 2,4%, variación 1,5 puntos inferior a la de agosto pero ocho décimas superior a la de hace un año.



Fuente: INE.

El valor añadido bruto (VAB) industrial de la Comunidad de Madrid redujo en una décima su ritmo de crecimiento interanual en el tercer trimestre, hasta el 0,8%. La tasa del tercer trimestre es tres décimas inferior a la de hace un año, reflejando su evolución una tendencia general descendente a lo largo de los últimos tres años.

El número de afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid se elevó un 0,3% interanual en el último trimestre del pasado año, lo que supone una variación dos puntos mayor que la de un trimestre antes. En términos medios anuales el crecimiento se sitúa en el -0,5%, una variación dos décimas por encima de hace tres meses y seis por debajo de hace un año.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

En el conjunto de 2019 el Ayuntamiento de Madrid concedió 8.168 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 23,6% más que un año antes. Esta tasa anual es tres puntos mayor que la de tres meses atrás y 33,9 puntos, también mayor, que la de un año atrás.

El valor añadido bruto del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid se desaceleró en 1,2 puntos en el tercer trimestre del año, hasta el 3,9%, después de que en el anterior lo hiciera en un punto porcentual. Se mantiene por tanto la intensa tendencia descendente iniciada hace un año.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 0,6% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, un punto menos que en el trimestre anterior. En términos medios anuales creció un 2,7%, variación 1,1 puntos menor que la de un trimestre antes.

SERVICIOS

Sistema financiero

En la Ciudad de Madrid había 1.709 oficinas bancarias abiertas a finales del tercer trimestre del pasado año, un 6,2% menos que en el mismo trimestre de un año antes, lo que supone un descenso cuatro décimas mayor que el de un periodo antes.

Los depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron un 2,2% en el tercer trimestre del pasado año en comparación con el mismo periodo de un año antes, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 3,9%. El crédito en la Comunidad de Madrid disminuyó un 2,4% en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo de 2018, lo que supone una variación una décima superior a la de un trimestre antes.

El IBEX-35 se ha revalorizado un 3,3% en el cuarto trimestre del pasado año, superando el 0,5% registrado un trimestre antes. De esta manera, en el conjunto de 2019 la revalorización alcanza el 11,8%, lo que contrasta significativamente con las pérdidas de un año antes, que fueron del 15,0%.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) refleja un aumento en el cuarto trimestre del pasado año del 1,8% interanual en el número de viajeros, una variación cuatro puntos superior a la de un trimestre antes. Por su parte, las pernoctaciones aumentaron un 3,5%, variación en este caso 2,4 puntos inferior a la del tercer trimestre. En el conjunto de los últimos doce meses, coincidiendo por tanto con el conjunto de 2019, los viajeros crecieron un 1,5%, lo que supone ocho décimas menos que tres meses antes y 1,8 puntos que

hace un año, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 5,0%, variación tres décimas menor que la de septiembre pero 3,2 puntos por encima de un año atrás.

	2019	2019			% var. 19/18	% var. anual*
	total	dic	nov	oct		
Viajeros	9.858.923	815.600	823.347	916.403	1,5	1,8
nacionales	4.459.566	445.779	391.494	379.550	-2,1	-1,3
extranjeros	5.399.357	369.821	431.853	536.853	4,7	4,9
Pernoctaciones	20.676.110	1.667.533	1.715.562	1.915.738	5,0	3,5
nacionales	7.563.923	783.291	680.858	625.641	-1,2	-1,2
extranjeros	13.112.187	884.242	1.034.704	1.290.097	9,0	6,8
Estancia media	2,10	2,04	2,08	2,09	3,5	1,6
nacionales	1,70	1,76	1,74	1,65	0,9	1,8
extranjeros	2,43	2,39	2,40	2,40	4,2	0,1
Grado ocupación por habitación (%)	77,6	71,1	80,5	85,7	1,2 **	0,1 **

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

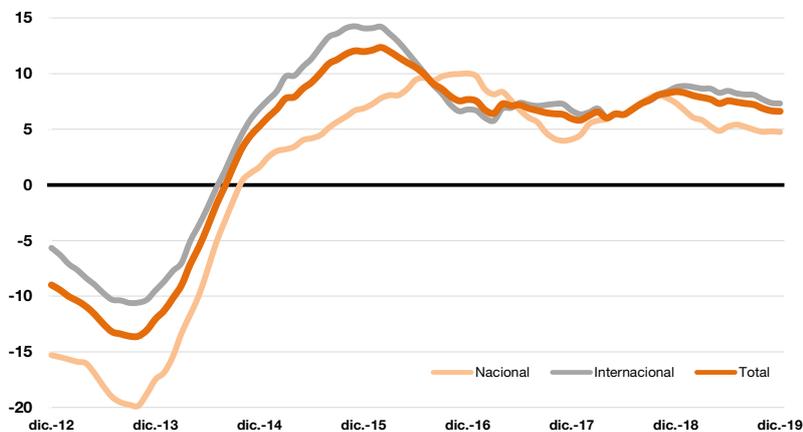
En media del cuarto trimestre el número de establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran 35 más que en el mismo periodo de un año antes, totalizando 833. Por su parte, el número de plazas aumentó en 2.270, hasta 88.608, lo que equivale a un crecimiento del 2,6%.

Los empleados que trabajaban en los establecimientos hoteleros de la Ciudad aumentaron en media del trimestre un 8,8%. El número medio de empleados era de 12.795, lo que supone 1.032 más.

Transporte

Los viajeros que utilizaron el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) en el cuarto trimestre de 2019 crecieron un 6,0% en comparación con el mismo periodo de un año antes, crecimiento que es 1,3 puntos menor que el del tercer trimestre. Los pasajeros en vuelos nacionales se incrementaron un 4,0% interanual en este periodo, lo que supone 1,5 puntos menos que un trimestre antes, mientras que los internacionales lo hicieron un 6,7%, equivalente a 1,2 puntos también menos.

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

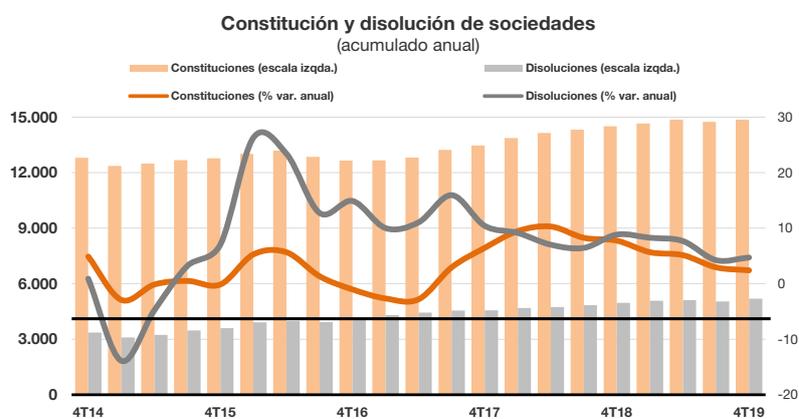


Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Vuelos comerciales.

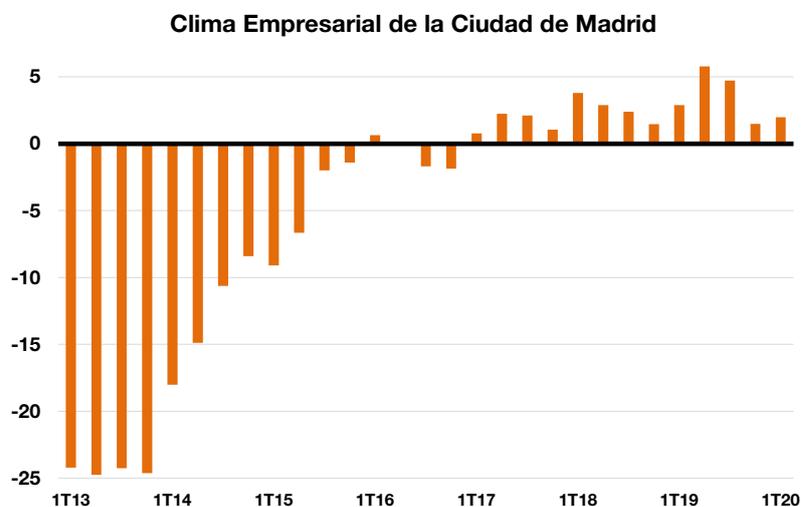
En los últimos tres meses, hasta noviembre del pasado año, los pasajeros transportados en los medios de transporte público urbano crecieron un 4,7% en comparación con el mismo periodo del pasado año, lo que supone un punto más que en un periodo trimestral anterior. En las estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid subieron en estos mismos tres meses un 5,5% menos de viajeros que en el mismo periodo del pasado año.

3. Dinámica empresarial

Las sociedades creadas en la Ciudad de Madrid aumentaron un 3,3% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación 7,2 puntos superior a la de un trimestre antes. Esta variación supone 3.596 sociedades constituidas en los últimos tres meses. Por su parte, las sociedades disueltas fueron 1.519, un 11,0% más.



El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid ha elevado su valoración en 0,5 puntos en el primer trimestre, después de los sucesivos descensos registrados en los dos trimestres anteriores. El índice alcanzó los 2,0 puntos, manteniéndose así en niveles positivos por decimotercer trimestre consecutivo. Por el contrario, en términos interanuales la variación es de signo negativo, registrándose un descenso de 0,9 puntos.



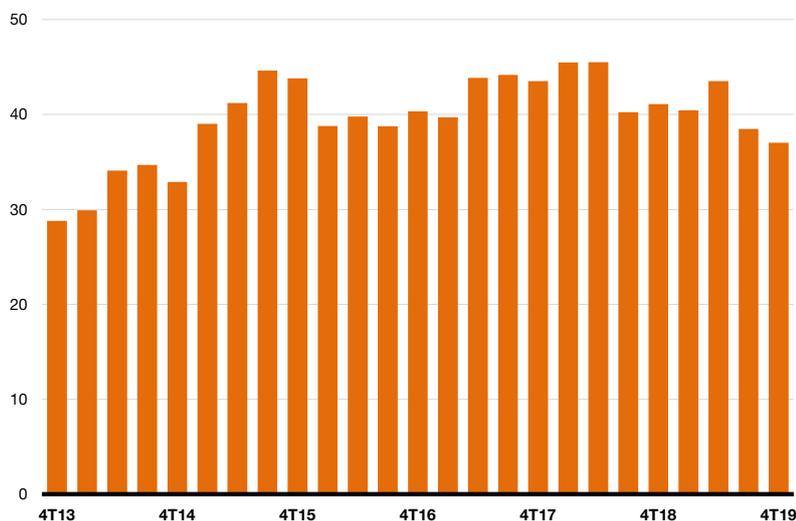
El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se situó en 129,0 puntos, un 0,1% por debajo tanto del trimestre anterior como en comparación con el primer trimestre del pasado año. La variación trimestral se sitúa por debajo de la Comunidad de Madrid (0,8%) pero por encima de España (-0,4%), mientras que en términos interanuales supera tanto al ámbito regional (-0,8%) como al conjunto nacional (-1,4%).

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) creció un 3,8% interanual en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre del pasado año, reduciendo en 2,7 puntos la variación de un trimestre antes. En el acumulado de los últimos doce meses hasta diciembre crece un 4,3%, una variación cuatro décimas superior a la de tres meses atrás.

La confianza de los consumidores madrileños disminuyó en el cuarto trimestre del pasado año, según la última Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid. El índice se redujo a 37,0 puntos, lo que supone 1,4 puntos menos que un trimestre antes. En comparación interanual la disminución es mayor, de 4,1 puntos. Los resultados de la encuesta son diferenciados entre los ámbitos familiar y nacional en lo que se refiere a la comparación con hace un año: el indicador conjunto de la situación actual y de futuro de los hogares disminuye en 2,1 puntos respecto del trimestre pasado y en 0,2 puntos en comparación anual, mientras que el ámbito nacional refleja respectivos descensos de 2,2 y 11,4 puntos.

Índice de confianza del consumidor madrileño



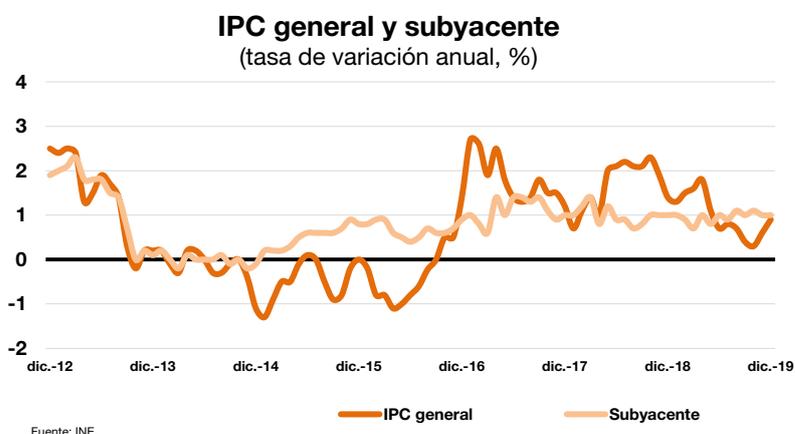
(valor del índice entre 0 y 100)
Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

En los últimos tres meses, hasta noviembre del pasado año, tanto las exportaciones como las importaciones de bienes de la Comunidad de Madrid han registrado crecimientos, si bien las segundas lo han hecho en mucha mayor medida. Así, las ventas al exterior aumentaron un 2,3% interanual en ese periodo, mientras que las compras lo

hicieron un 7,1%, de manera que las exportaciones redujeron en 6,4 puntos la variación interanual de tres meses antes y las importaciones la elevaron en 4,9 puntos.

5. Precios y salarios

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron en diciembre un 0,9% en comparación interanual. Esta variación es cinco décimas superior a la de tres meses antes y otras cinco décimas, en este caso inferior, a la de un año atrás. El crecimiento del IPC se sitúa una décima por encima del conjunto de España, mientras que hace tres meses lo hacía en tres. La inflación subyacente se situaba en diciembre en el 1,0%, el mismo nivel tanto que en septiembre como un año antes, lo que hace que en el último mes del pasado año haya superado la inflación general en solo una décima.



El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, medido a través del valor medio de tasación, se ha elevado en el tercer trimestre del pasado año un 7,0% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Fomento. Esta variación interanual es igual a la del segundo trimestre y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.227,4 euros.

Los costes laborales por trabajador crecieron en la Comunidad de Madrid un 2,5% interanual en el tercer trimestre del pasado año, lo que supone una variación tres décimas superior a la del trimestre anterior. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 1,8%, dos décimas más que en el trimestre anterior.

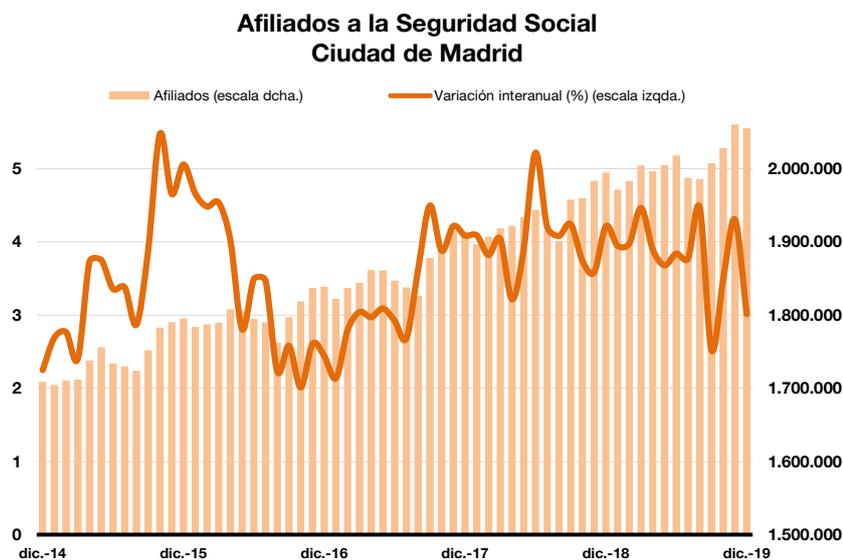


6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid creció un 3,0% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, de acuerdo con la EPA elaborada por el INE, variación 1,6 puntos superior a la de un trimestre antes. La población activa se ha elevado al 61,4%, dos décimas por encima de hace un año.

El número de ocupados con residencia en la Ciudad creció un 4,4% interanual en el cuarto trimestre, también de acuerdo con la EPA de ese periodo. Este crecimiento eleva en nueve décimas la variación interanual de un trimestre antes.

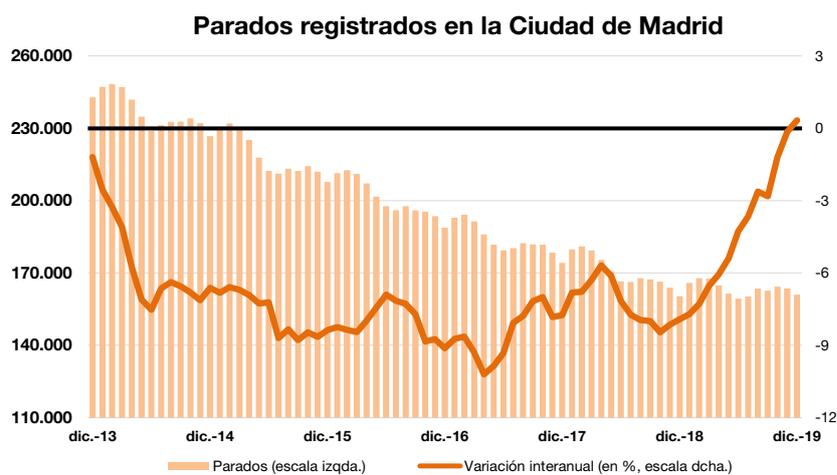
Los trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales de diciembre alcanzaban el número de 2.054.635, una cifra un 3,0% superior a la del mismo mes de un año antes, variación 0,5 puntos por encima de la de septiembre. La tasa interanual de diciembre es tres décimas mayor que la registrada en la Comunidad de Madrid (2,7%) y 1,2 puntos que la del conjunto de España (1,8%).



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

El número de parados retrocedió un 7,7% en comparación con un año antes, según la EPA del cuarto trimestre, lo que supone una caída 5,7 puntos menor que la de un trimestre antes. Este descenso interanual es superior al del conjunto de España (-3,4%) pero inferior al de la Comunidad de Madrid (-11,1%). La tasa de paro se reduce en 1,2 puntos respecto de hace un año, hasta el 10,2%, quedando situada 3,6 puntos por debajo del conjunto nacional (13,8%) y dos décimas por encima del regional (10,0%).

El número de parados madrileños registrados en diciembre en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) ascendía a 160.955, lo que supone 542 más que hace un año. Este aumento equivale a una variación interanual del 0,3%, mayor por tanto en 3,2 puntos a la de tres meses atrás.



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

