

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

70

Octubre 2021

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

70

Octubre 2021

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



MADRID

Dirección y Coordinación

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

Equipo de trabajo

David Bustos Tapeado
M Soledad Hernández Martín Caro

Edición, Maquetación y Foto portada

Paloma Flores Redondo

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	9
RESUMEN EJECUTIVO	13
1 Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1 Entorno y perspectivas económicas	27
2 Actividades productivas	37
3 Dinámica empresarial	56
4 Demanda	62
5 Precios y salarios	68
6 Mercado de trabajo	73

PRESENTACIÓN

PRESENTACIÓN

La recuperación económica mundial en el tercer trimestre de 2021 continúa en medio de una pandemia que resurge y plantea desafíos normativos únicos. Así, la inflación ha aumentado notablemente en los Estados Unidos y en algunas economías de mercados emergentes. A medida que se relajan las restricciones, la demanda se ha acelerado, pero la oferta ha tardado más en responder. Aunque se espera que las presiones sobre los precios disminuyan en la mayoría de los países en 2022, las perspectivas de inflación son muy inciertas. En cualquier caso, los propios organismos no dejan de advertir de las importantes dosis de incertidumbre a las que se enfrentan las economías mundiales, con la inflación como factor que puede presionar hacia cambios en las políticas monetarias actuales.

En 2020 el crecimiento mundial fue del -3,1%, donde las economías avanzadas soportaron en su conjunto niveles de actividad más negativos que las economías emergentes y en desarrollo, de manera que las primeras registraron una tasa del -4,5% y las segundas del -2,1%. Dentro del primer grupo uno de los mayores retrocesos corresponde a España y a Reino Unido. Mientras que China, dentro del segundo grupo, consiguió finalizar el pasado año con una tasa del 2,3%, la única de las grandes economías mundiales con un crecimiento de signo positivo. El FMI continúa esperando un crecimiento mundial del 5,9% en 2021, lo que compensaría holgadamente el retroceso del pasado año y permitiría la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis. De cara a 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,9%. En este caso, los países de la eurozona alcanzarían en conjunto un nivel de crecimiento ligeramente inferior al principal país norteamericano, recortando levemente la diferencia de las tasas de 2021.

La economía española fue la que más retrocedió de la eurozona en 2020, lo que permitirá que tanto este año como el próximo se sitúe en puestos de cabeza. La Ciudad de Madrid mantendrá una dinámica similar, si bien las previsiones apuntan a un crecimiento superior al del conjunto nacional a medio y largo plazo. Y es que los indicadores económicos reflejan una tendencia al alza en su práctica totalidad, lo que debería asegurar una senda de moderado crecimiento en los próximos años.

**RESUMEN
EJECUTIVO**

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

La recuperación económica mundial en el tercer trimestre de 2021 continúa en medio de una pandemia que resurge y plantea desafíos normativos únicos. Las brechas en las recuperaciones esperadas entre los grupos económicos se han ampliado desde el pronóstico del Fondo Monetario Internacional del mes de julio, por ejemplo, entre las economías avanzadas y los países en desarrollo de bajos ingresos.

En 2020 el crecimiento mundial fue del -3,1%, una décima más de lo que el propio FMI estimaba en su anterior informe de julio. Las economías avanzadas soportaron en su conjunto niveles de actividad más negativos que las economías emergentes y en desarrollo, de manera que las primeras registraron una tasa del -4,5% y las segundas del -2,1%.

El FMI continúa esperando un crecimiento mundial del 5,9% en 2021, lo que compensaría holgadamente el retroceso del pasado año y permitiría la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis.

De cara a 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,9%. En este caso, los países de la eurozona alcanzarían en conjunto un nivel de crecimiento ligeramente inferior al principal país norteamericano, recortando levemente la diferencia de las tasas de 2021.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,1	5,9	4,9
Zona Euro	-6,3	5,0	4,3
Alemania	-4,6	3,1	4,6
Francia	-8,0	6,3	3,9
Italia	-8,9	5,8	4,2
España	-10,8	5,7	6,4
Reino Unido	-9,8	6,8	5,0
Estados Unidos	-3,4	6,0	5,2
Japón	-4,6	2,4	3,2
Rusia	-3,0	4,7	2,9
China	2,3	8,0	5,6
India	-7,3	9,5	8,5
Brasil	-4,1	5,2	1,5

Fuente: FMI (octubre 2021).

El PIB de la eurozona creció un 4,0% interanual en el tercer trimestre, mientras que un trimestre antes había aumentado un 14,6%. La tasa del último trimestre supone una fuerte aceleración respecto del descenso del 4,0% registrado en el tercer trimestre del pasado año, periodo que recogió otro gran impacto económico como consecuencia de la pandemia.

La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 7,5% en media del tercer trimestre, lo que supone seis décimas menos que en el segundo trimestre.

La economía de la Zona Euro							
	2019	2020	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Producto Interior Bruto	1,6	-6,4	-4,0	-4,3	-0,9	14,6	4,0
Consumo privado	1,3	-7,9	-4,6	-7,5	-5,6	12,3	2,9
Consumo público	1,8	1,1	3,0	3,0	2,6	7,9	2,6
Formación bruta de capital fijo	6,8	-7,0	-4,4	-10,1	-5,9	18,6	3,0
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,8	-0,4	0,0	2,1	2,6	2,7	0,5
Tasa de paro (**)	7,5	7,8	8,3	8,0	8,2	8,0	7,5
Empleo	1,3	-1,5	-2,1	-1,8	-1,7	2,0	2,1
IPC Armonizado	1,2	0,3	0,0	-0,3	1,1	1,8	2,8

Tasas de variación interanual, en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. (**) % de la población activa.
Fuente: BCE.

La economía española creció un 3,5% interanual en el tercer trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación 14,3 puntos inferior a la del segundo trimestre. Al contrario que en trimestres anteriores, el crecimiento de España se sitúa por debajo de la media de los países de la eurozona, pasando de un diferencial negativo de -0,5 puntos en el tercer trimestre del pasado año a otro más negativo de -4,7 puntos en este último.

Crecimiento del PIB de España							
	2019	2020	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Demanda nacional (*)	1,6	-8,9	-6,6	-6,7	-3,1	17,8	2,5
Gasto en consumo final	2,0	-8,2	-5,8	-6,4	-3,6	16,8	2,3
- Hogares	0,9	-12,4	-9,0	-10,1	-6,6	23,0	1,8
- ISFLSH	7,4	-0,2	-3,8	-1,8	1,5	1,8	1,7
- Administraciones públicas	2,0	3,8	3,6	4,7	4,4	4,1	3,5
Formación bruta de capital	3,2	-11,4	-9,4	-7,9	-1,4	21,6	3,2
- Viviendas y otros edif. y construcciones	7,1	-9,6	-7,8	-8,8	-10,5	11,2	-5,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	3,2	-12,9	-7,6	-2,6	8,1	49,5	7,0
- Recursos biológicos cultivados	17,2	6,0	5,2	4,7	8,8	9,7	10,3
- Productos de la prop. intelectual	-1,5	-4,3	-6,2	-2,8	-1,4	8,5	5,4
Variación de existencias (*)	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,4	0,3	0,6
Demanda externa (*)	0,5	-2,2	-2,2	-2,3	-1,0	0,0	1,0
Exportación de bienes y servicios	2,5	-20,1	-19,7	-15,3	-6,7	40,4	16,1
Importación de bienes y servicios	1,2	-15,2	-14,5	-9,5	-3,9	40,6	13,2
PIB a precios de mercado	2,1	-10,8	-8,7	-8,8	-4,1	17,8	3,5
Agricultura, ganadería, ...	-2,5	4,3	3,1	7,3	-0,4	-5,1	-4,3
Industria	1,4	-10,1	-5,8	-4,4	0,2	23,5	-0,3
Construcción	5,3	-11,3	-7,4	-9,6	-9,7	11,5	-8,8
Servicios	2,3	-11,5	-9,8	-10,3	-5,0	17,8	5,8

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

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 2,3% en términos interanuales en el primer trimestre, una variación que fue de cuatro décimas superior a la del primer trimestre del año pasado, todo ello de acuerdo con los últimos datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Se desaceleró

un trimestre más el ritmo de retroceso de la economía de la región, al igual que ocurrió para el conjunto de España en ese mismo periodo.

La Comisión Europea prevé en su informe de otoño (noviembre de 2021) un crecimiento para la eurozona del 5,0 % en 2021, una tasa 11,5 puntos por encima de la registrada en 2020. La previsión para 2022 se sitúa en el 4,3%.

Las últimas previsiones del FMI (octubre de 2021) sitúan el crecimiento español en 2021 en el 5,7%, una previsión siete décimas inferior a la que había publicado en abril. La Comisión Europea (noviembre de 2021) baja en un punto sus anteriores previsiones de febrero, hasta una tasa, asimismo y como ya vimos antes, del 4,6%, mientras que el Gobierno central da una tasa del 6,5%, baja siete décimas en octubre la previsión anterior.

El PIB de la Ciudad de Madrid retrocedió un 10,4% en 2020, de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral, después de que en 2019 hubiera crecido un 2,4%. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un intenso descenso que afectaría a los tres grandes sectores, la construcción habría sido el que lo hizo en mayor medida, con una caída del 13,7%, mientras que la industria lo habría hecho un 7,1% y los servicios un 10,5%.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto Universitario L.R. Klein-Centro Stone (junio de 2021) estiman una tasa de crecimiento en 2021 del 8,1%, una tasa 1,7 puntos mayor que la media nacional. En 2022 se desaceleraría en 2,4 puntos, hasta el 5,7%, por lo que sería ese año cuando se recuperaría el nivel de actividad anterior a la crisis. Avanzando un año más, en 2023 se produciría una nueva desaceleración, en este caso de 3,2 puntos, atenuación de ritmo que sería de dos décimas en 2024 y posteriormente de seis ya en 2025, con un crecimiento este último año del 1,7%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España durante todo este periodo quinquenal.

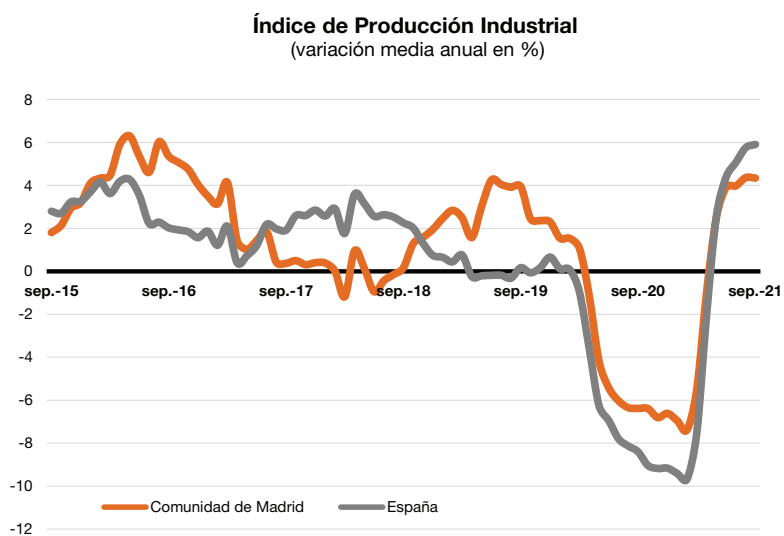
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)					
	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	6,7	7,0	3,8	3,8	3,0
Industria	17,3	6,6	2,9	3,9	1,8
Construcción	-4,8	10,9	11,5	6,1	4,3
Servicios	7,4	7,6	3,8	3,7	3,0
Servicios de mercado	8,1	8,7	4,3	3,8	3,1
Servicios de no mercado	4,2	2,4	1,1	3,3	2,6

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (noviembre 2021)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) descendió un 0,2% interanual en media del tercer trimestre, una variación 19,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 4,3%, variación 0,4 puntos superior a la de junio y 10,7 respecto de un año antes. Esta variación confirma el cambio iniciado cinco meses antes en la tendencia descendente seguida desde mediados de 2019, intensificada desde el inicio de la pandemia.



Fuente: INE.

El apartado de bienes intermedios, con una variación interanual en los últimos tres meses del 9,8%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de energía con una variación del -5,4%.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 2,5% interanual en el trimestre, variación dos décimas menor que la del trimestre anterior. Las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han disminuido un 0,9% interanual en el tercer trimestre, un descenso seis décimas mayor que el registrado en el trimestre anterior.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta junio (último disponible), 5.799 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 20,9% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 14,6 puntos inferior a la tasa media anualizada de tres meses antes y 4,3 puntos, también inferior, a la de junio del pasado año.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 1,1% interanual en el primer

trimestre (último disponible), lo que supone un aumento 4,1 puntos mayor que la de un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 3,5% en términos interanuales en el trimestre, una variación 1,7 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 11,1%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, lo hace en un 2,5%. Por el contrario, Actividades de construcción especializada cae un 1,7%.

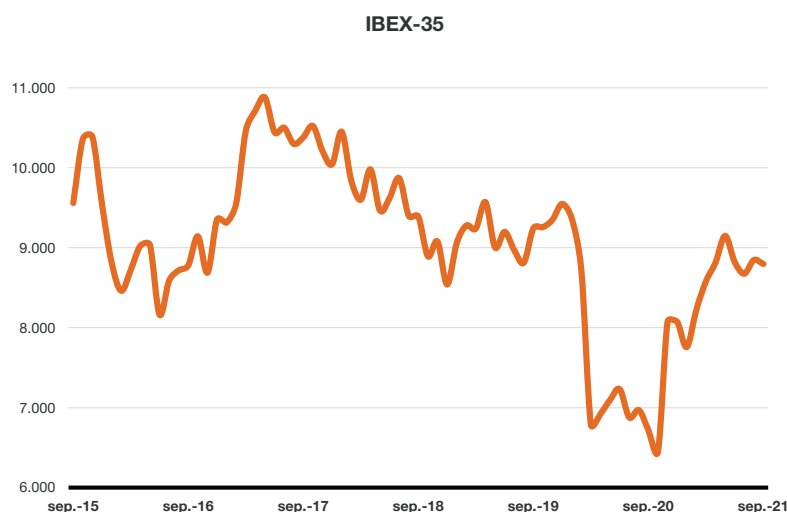
SERVICIOS

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.419 en junio, lo que supone un 12,5% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 1,2 puntos mayor que el de un trimestre antes y supone 28 oficinas menos que hace tres meses y 202 que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid crecieron en el segundo trimestre un 9,5% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 5,6%. En Madrid la variación es 2,5 puntos superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España es inferior en 2,2 puntos.

El IBEX-35 ha bajado levemente un 0,3% en el tercer trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 31,0%. La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, se situó en 375.983 millones de euros, un 16,6% menos que un periodo anualizado antes.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

En el tercer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 255,9% interanual, aunque siguen reflejando un descenso del 45,3% respecto del mismo periodo de 2019. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 216,3%, aunque se reducen un 46,4% en comparación bienal.

	2020		2021		% var. 20/19	% var. anual*
	total	sep	ago	jul		
Viajeros	2.598.230	555.625	394.085	402.388	-73,9	255,9
nacionales	1.536.257	318.194	222.637	236.816	-65,6	188,5
extranjeros	1.061.972	237.431	171.448	165.572	-80,7	420,2
Pernoctaciones	5.639.360	1.147.787	845.378	852.119	-73,0	216,3
nacionales	2.751.646	566.633	423.186	432.010	-63,6	171,1
extranjeros	2.887.714	581.154	422.192	420.109	-78,3	279,3
Estancia media	2,17	2,07	2,15	2,12	3,7	-11,1
nacionales	1,79	1,78	1,90	1,82	5,8	-6,0
extranjeros	2,72	2,45	2,46	2,54	12,5	-27,1
Grado ocupación por habitación (%)	34,2	58,6	43,2	46,6	-43,6 **	19,1 **

*Acumulado julio-septiembre 2021. **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 tercer trimestre, un 15,4% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Francia con el 9,2% y de Italia con el 6,5%.

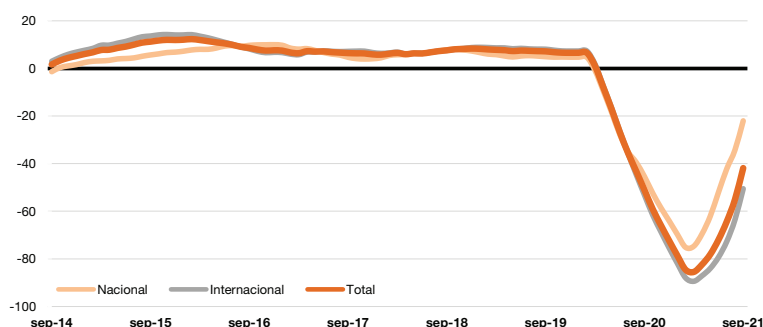
Madrid ha sido la comunidad autónoma con un mayor número de pernoctaciones sobre el total de las originadas en España en el tercer trimestre, con el 25,0% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 14,9%, Andalucía con el 13,3% y Comunidad Valenciana con el 7,9%.

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del tercer trimestre, 600. El número de plazas se ha elevado en 35.399, hasta 73.988. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 6,0%.

Transporte

En el tercer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 151,6% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. En comparación con el tercer trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha disminuido un 51,6%, lo que pone de manifiesto que los efectos de la pandemia en el tráfico aéreo aún continúan.

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

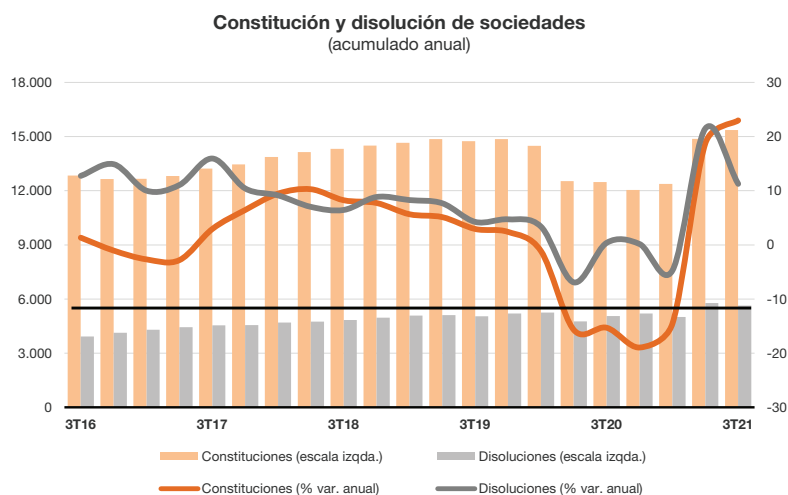


Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

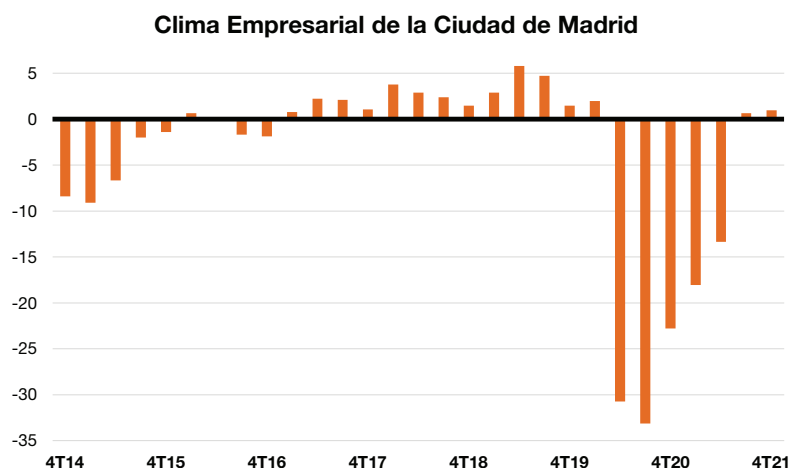
Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 32,4% interanual en el tercer trimestre. Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 30,2% interanual en el tercer trimestre, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 33,9%. Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre subieron un 23,7% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año.

3. Dinámica empresarial

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 16,1% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 3.441 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 2.963 de un año antes. En cómputo acumulado de los últimos doce meses se han creado 15.357 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 23,0% más que un año antes.



El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid continúa el nivel positivo ya iniciado en el tercer trimestre, incluso ha tenido un leve ascenso de cuatro décimas. El índice de este cuarto trimestre registra un valor de 1 punto, lo que supone 23,8 puntos por encima del cuarto trimestre del pasado año.



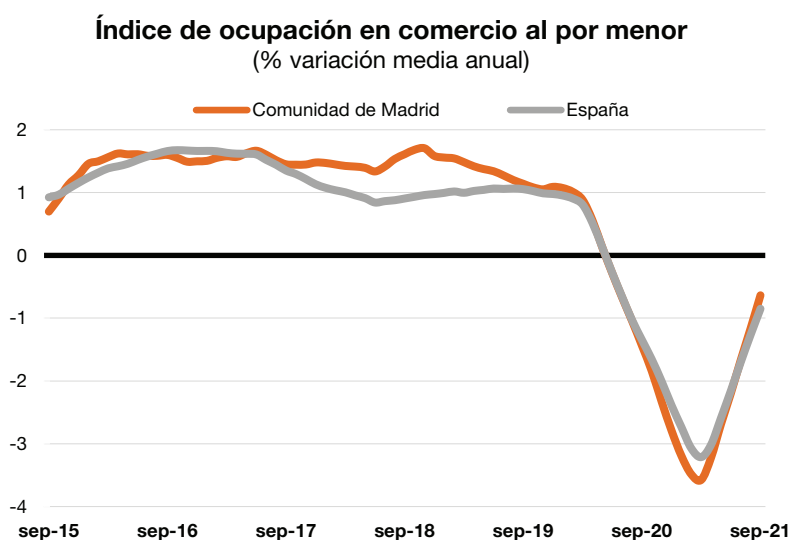
(valor del índice entre -100 y 100)
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 124,2 puntos, un 0,8% por debajo del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 25,1%. La variación trimestral se sitúa ligeramente por debajo tanto de la Comunidad de Madrid (-0,2%) como del conjunto de España (1,1%), sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento supera al de la región (24,8%) y, en mayor medida, al nacional (23,5%).

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid pero muy inferior al anterior trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 2,1%, lo que supone 20,9 puntos menos que en el primero. Esta situación se debe al extraordinario crecimiento del periodo anterior que, ahora, tiende a normalizarse.

En el conjunto de España el comercio minorista se mantuvo prácticamente al mismo nivel, 0,1% interanual, una variación que es 17 puntos inferior a la del anterior trimestre.



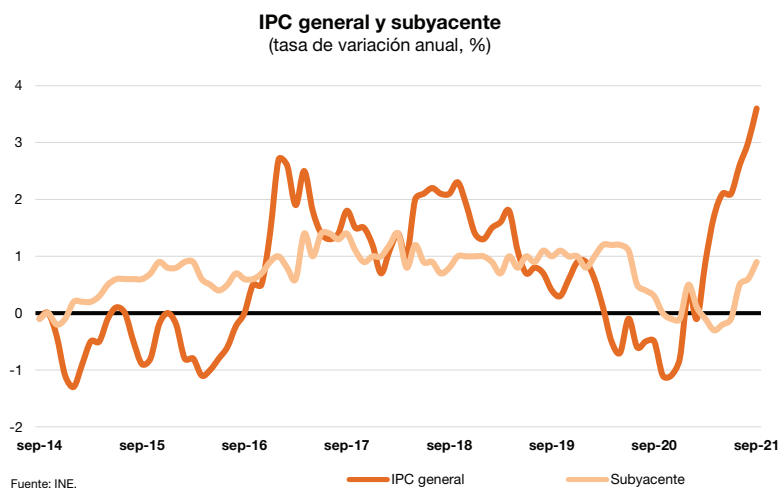
Fuente: INE.

La confianza de los consumidores mejoró en España en el tercer trimestre según la encuesta mensual realizada por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), como ya había hecho en los tres trimestres inmediatamente anteriores, si bien en este último lo ha hecho, pero ya en menor medida que en el anterior. El índice se ha elevado en 5,8 puntos en media de los últimos tres meses, situándose en media en 93,9 puntos, en una escala que va de 0 a 200 puntos.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se elevaron un 34,7% en el trimestre en comparación interanual, un crecimiento 29,2 puntos menor que el registrado un trimestre antes. Hay que tener en cuenta que la variación interanual del segundo trimestre del pasado año fue del -21,0% y de tan sólo el 1,5% en el tercero. Por su parte, las importaciones crecieron un 27,4%, una variación interanual 18,7 puntos menor que un trimestre antes, después de que el año anterior retrocedieran un 2,5% interanual.

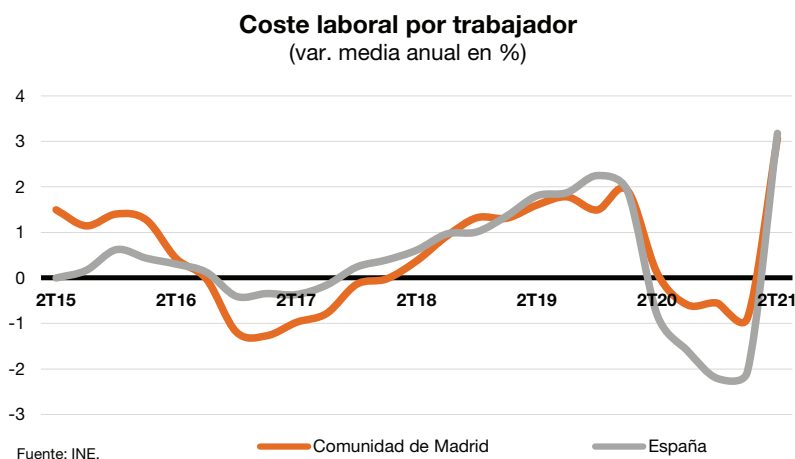
5. Precios y salarios

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,6% interanual en septiembre, una variación que se sitúa 1,5 puntos por encima de tres meses antes. Esta tasa se sitúa cuatro décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (4,0%), que eleva en 1,3 puntos la variación anual de junio pasado. La inflación subyacente se situó en septiembre en el 0,9%, un punto superior respecto de tres meses antes, al tiempo que 2,7 puntos por debajo 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 segundo trimestre un 3,6% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 5,7 puntos superior a la del anterior trimestre, y 5,1 puntos superior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.288,7 euros. El aumento es mayor que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,8%) como en el de España (2,4%).

Los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el segundo trimestre crecieron un 11,2% interanual, cuando el año pasado habían bajado un 5%. En términos medios anuales, la variación aumenta al 3,1%, una tasa 3,0 puntos superior a la de hace un año. En España los costes laborales aumentaron un 13,2% interanual en el segundo, el cual es el valor más alto de toda la serie, mientras que en el anterior habían aumentado un 1,4%.

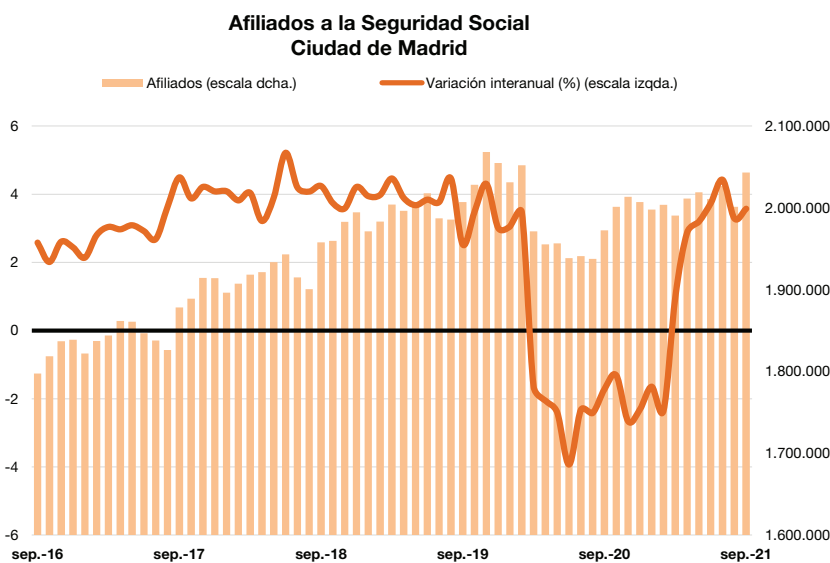


6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid se redujo en el tercer trimestre un 0,4% en comparación interanual, variación 3,5 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este descenso equivale a 6.500 personas menos en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años descendió un 3% en comparación interanual.

La población ocupada residente en la Ciudad aumentó un 3,1% interanual, de acuerdo a su vez con la EPA, una variación 1,2 puntos inferior que la de un trimestre antes. El crecimiento de la ocupación es un punto menor que el registrado en la Comunidad de Madrid (4,1%) y 1,4 puntos que en el conjunto nacional (4,5%).

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.043.100 a finales de septiembre, 70.498 más que un año antes. Esta variación interanual del 3,6%, la quinta positiva desde el inicio de la pandemia, es una décima menor que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del segundo trimestre es una décima menor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (3,7%) y cuatro superior que la de España (3,2%).



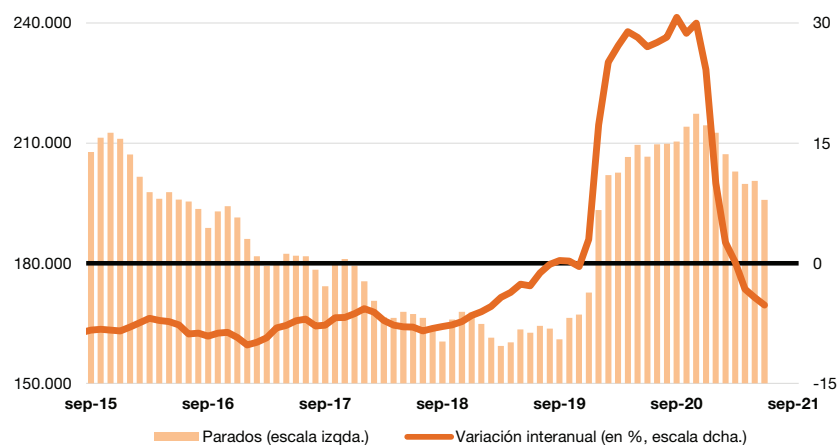
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 21,7%, incrementando el descenso del trimestre anterior en el que cayó un 5,4%. La tasa de paro se ha reducido en 3 puntos respecto de hace un año, hasta el 11,2%, quedando situada seis décimas por debajo del conjunto regional (11,8%) y 3,4 puntos del nacional (14,6%).

Los parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) con residencia en la Ciudad de Madrid eran 195.793 en septiembre, un 2,4% menos que un mes antes (4.772 parados menos). En términos interanuales el paro descendió un 5,2% (10.782 parados menos), descenso que es nueve décimas más que el de un mes

antes. En comparación con septiembre de 2019 el paro aumenta un 20,4% (33.188 parados más). La cifra de septiembre último supone una reducción del 96,2% respecto a mayo de 2020. La variación interanual de junio es 3,6 puntos inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (-8,8%) y 3 puntos superior a la de España (-2,4%).

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



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 recuperación económica mundial continúa en medio de una pandemia que resurge y plantea desafíos normativos únicos.

La recuperación económica mundial en el tercer trimestre de 2021 continúa en medio de una pandemia que resurge y plantea desafíos normativos únicos. Las brechas en las recuperaciones esperadas entre los grupos económicos se han ampliado desde el pronóstico del Fondo Monetario Internacional del mes de julio, por ejemplo, entre las economías avanzadas y los países en desarrollo de bajos ingresos. Mientras tanto, la inflación ha aumentado notablemente en los Estados Unidos y en algunas economías de mercados emergentes. A medida que se relajan las restricciones, la demanda se ha acelerado, pero la oferta ha tardado más en responder. Aunque se espera que las presiones sobre los precios disminuyan en la mayoría de los países en 2022, las perspectivas de inflación son muy inciertas.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en octubre (“World Economic Outlook”) varían en poco las realizadas tres meses por lo que respecta a este año (mejora una décima) y mantiene las del próximo año. Si bien la institución advierte de que los aumentos en la inflación están ocurriendo incluso cuando el empleo está por debajo de los niveles previos a la pandemia en muchas economías, lo que obliga a los formuladores de políticas a tomar decisiones difíciles. Se necesita un fuerte esfuerzo político a nivel multilateral sobre el despliegue de vacunas, el cambio climático y la liquidez internacional para fortalecer las perspectivas económicas mundiales. Las políticas nacionales para complementar el esfuerzo multilateral requerirán una mayor adaptación a las condiciones específicas de cada país y una mejor focalización, ya que las limitaciones del espacio político se vuelven más vinculantes cuanto más dura la pandemia.

En 2020 el crecimiento mundial fue del -3,1%, una décima más de lo que el propio FMI estimaba en su anterior informe de julio.

Las economías avanzadas soportaron en su conjunto niveles de actividad más negativos que las economías emergentes y en desarrollo, de manera que las primeras registraron una tasa del -4,5% y las segundas del -2,1%. Dentro del primer grupo uno de los mayores retrocesos corresponde a España (-10,8%) y a Reino Unido (-9,8%), presentando la Zona Euro una caída del 6,3%. Mientras que China,

dentro del segundo grupo, consiguió finalizar el pasado año con una tasa del 2,3%, la única de las grandes economías mundiales con un crecimiento de signo positivo. El PIB de Estados Unidos disminuyó de manera similar al mundial, tres décimas más en concreto, pero por tanto notablemente menos que el conjunto de países de la eurozona (-6,3%).

El FMI continúa esperando un crecimiento mundial del 5,9% en 2021, lo que compensaría holgadamente el retroceso del pasado año y permitiría la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis. Como en 2020, las economías avanzadas crecerán este año por debajo de las emergentes y en desarrollo (5,2% y 6,4%, respectivamente), si bien han visto reducida la diferencia desde el último informe de aquel organismo. Estados Unidos, con una tasa del 6,0%, crecerá un punto y una décima por encima del conjunto mundial y un punto más que la media de la eurozona, que lo hará un 5,0%. Los países emergentes y en desarrollo elevarán su crecimiento hasta el 6,4%, dentro de los cuales China llegará al 8,0%, mientras que India lo hará aún más, un 9,5%, muy por encima ambos de Brasil (5,2%) y de Rusia (4,7%), las otras dos grandes economías emergentes mundiales.

De cara a 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,9%. En este caso, los países de la eurozona alcanzarían en conjunto un nivel de crecimiento ligeramente inferior al principal país norteamericano, recortando levemente la diferencia de las tasas de 2021. Los países emergentes y en desarrollo seguirán creciendo por encima de la media mundial, si bien con menos distancia, y dentro de ellas China rebajaría su crecimiento a una tasa del 5,6% e India en menor medida, al 8,5%, manteniendo ambos países, a pesar de la significativa desaceleración, el liderazgo del crecimiento mundial, muy por encima de Rusia y Brasil.

Las previsiones del FMI reflejan una importante recuperación de la actividad económica mundial en 2021, compensando ampliamente lo perdido el pasado año.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,1	5,9	4,9
Zona Euro	-6,3	5,0	4,3
Alemania	-4,6	3,1	4,6
Francia	-8,0	6,3	3,9
Italia	-8,9	5,8	4,2
España	-10,8	5,7	6,4
Reino Unido	-9,8	6,8	5,0
Estados Unidos	-3,4	6,0	5,2
Japón	-4,6	2,4	3,2
Rusia	-3,0	4,7	2,9
China	2,3	8,0	5,6
India	-7,3	9,5	8,5
Brasil	-4,1	5,2	1,5

Fuente: FMI (octubre 2021).

El comercio mundial de bienes y servicios se redujo, según el último informe del FMI, un 8,3% en 2020, una variación 9,2 puntos inferior a la de un año antes. La pandemia supuso limitaciones y restricciones a las relaciones económicas entre países, que afectaron a los bienes y servicios en general y de manera especialmente intensa al turismo. Por el contrario, el FMI prevé para el año actual un intenso crecimiento del comercio, que estima en el 9,7%, tasa que se reduciría hasta el 7,0% en 2022, aun así notablemente elevada. Por

El PIB de la eurozona retrocedió un 15,0% interanual en el segundo trimestre, según ha anticipado Eurostat.

su parte, el euro se revalorizó un 7,0% respecto del dólar norteamericano a lo largo de los últimos doce meses, hasta junio, dinámica que supone un año de ganancias continuas para la moneda europea. En este sentido, la variación interanual de junio del pasado año era todavía del -0,3%, lo que cerraba un periodo de casi dos años marcados por la devaluación del euro. En cuanto al precio del petróleo, el Brent alcanzó mínimos en abril del pasado año, cotizando incluso por debajo de los 20 dólares USA por barril, aunque ya a final de año ascendió hasta sobrepasar los 50 dólares, tendencia que ha continuado a lo largo del primer semestre de este año, de manera que en los últimos doce meses acumula un aumento del 83% en su precio, hasta el entorno de los 75 dólares.

1.2. Eurozona

El PIB de la eurozona creció un 4,0% interanual en el tercer trimestre, aunque un trimestre anterior había aumentado un 14,6%.

El PIB de la eurozona creció un 4,0% interanual en el tercer trimestre, mientras que un trimestre antes había aumentado un 14,6%. La tasa del último trimestre supone una fuerte aceleración respecto del descenso del 4,0% registrado en el tercer trimestre del pasado año, periodo que recogió otro gran impacto económico como consecuencia de la pandemia.

El consumo privado bajó su tasa de crecimiento interanual en el tercer trimestre con respecto al anterior en 9,4 puntos, aun así hasta el 2,9%, mientras que el consumo público la redujo en 5,3 puntos, hasta el 2,6%. La inversión, que fue el componente de la demanda que registró el mayor retroceso en el tercer trimestre del año, situó su tasa interanual en el 3,0%. El comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el tercer trimestre ha sido de 0,5 puntos, ha ido reduciendo esta contribución que viene siendo de 2,6 y 2,7 puntos en el primero y tercer trimestre del año, respectivamente, intentando recuperar valores prepandemia.

La economía de la Zona Euro

	2019	2020	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Producto Interior Bruto	1,6	-6,4	-4,0	-4,3	-0,9	14,6	4,0
Consumo privado	1,3	-7,9	-4,6	-7,5	-5,6	12,3	2,9
Consumo público	1,8	1,1	3,0	3,0	2,6	7,9	2,6
Formación bruta de capital fijo	6,8	-7,0	-4,4	-10,1	-5,9	18,6	3,0
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,8	-0,4	0,0	2,1	2,6	2,7	0,5
Tasa de paro (**)	7,5	7,8	8,3	8,0	8,2	8,0	7,5
Empleo	1,3	-1,5	-2,1	-1,8	-1,7	2,0	2,1
IPC Armonizado	1,2	0,3	0,0	-0,3	1,1	1,8	2,8

Tasas de variación interanual, en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. (**) % de la población activa.
Fuente: BCE.

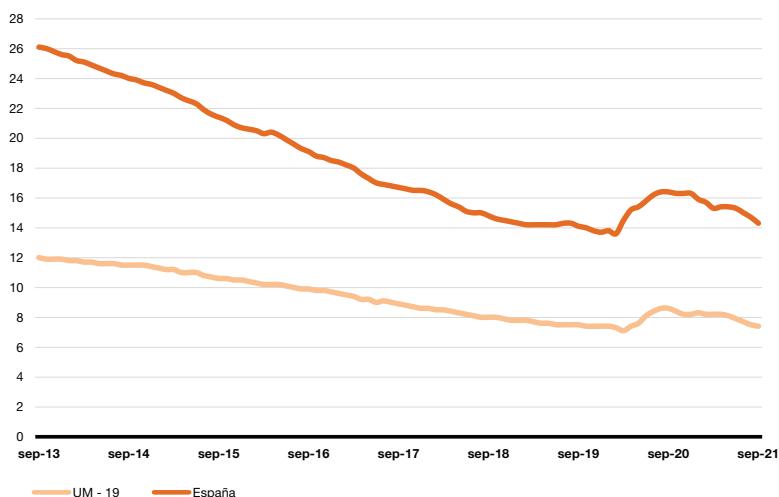
Las principales economías de la eurozona han crecido en el tercer trimestre del año de forma muy similar a la media de la eurozona. Alemania registró en el tercer trimestre una tasa de crecimiento interanual del 2,9%, lo que supone 1,1 puntos inferior a la media de la eurozona. Por su parte, Francia ha crecido un 3,5% en este último trimestre, medio punto por debajo de la media de la eurozona. Italia, con una tasa del 3,9, se sitúa tan sólo a una décima menos que la media de la eurozona. Por su parte, España registró una tasa del

3,5%, si bien un año antes registró un descenso del 8,7%, el mayor de la eurozona. Polonia, en estos momentos la economía de mayor tamaño de la Unión Europea fuera del área del euro, creció un 7,8% interanual en el tercer trimestre.

La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 7,5% en media del tercer trimestre, lo que supone seis décimas menos que en el segundo trimestre. La tasa de España es 7,1 puntos superior (14,7%), diferencial que ha ido disminuyendo en los últimos tres meses. 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 septiembre la tasa de paro de la zona euro se ha reducido en 1,2 puntos respecto de un año antes (hasta el 7,5%), mientras que en España lo ha hecho en 2,1 puntos (hasta el 14,7%).

La tasa de paro de la eurozona se redujo al 7,5% en media del tercer trimestre, seis décimas por debajo del anterior.

Tasa de paro armonizada España y UM-19 (%)

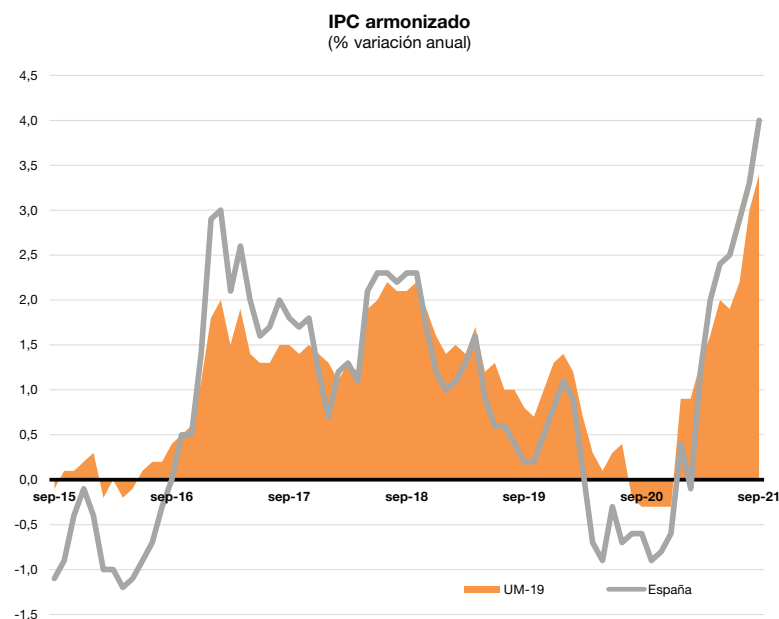


Fuente: Eurostat.

El empleo en la zona euro creció un 2,1% interanual en el tercer trimestre, lo que supone una tasa de variación una décima mayor que la de un trimestre antes y 4,2 puntos, también mayor, que la de hace un año.

El empleo en el conjunto de la eurozona aumentó un 2,1% interanual en el tercer trimestre.

Los precios de consumo de la eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el tercer trimestre un 2,9% en comparación con el mismo periodo del pasado año, una tasa un punto superior a la de un trimestre antes y 2,9 puntos, también superior, a la de un año antes. En España la inflación armonizada del tercer trimestre se situaba en el 3,4%, en este caso 1,1 puntos por encima de la del segundo trimestre y 4,0 puntos respecto de un año atrás. En septiembre la inflación se situaba en el 3,4% en la eurozona, mientras que la de España lo hacía en el 4,0%. Por su parte, en España la inflación subyacente aumentó en septiembre ocho décimas respecto de junio, hasta el 1,0%, lo que equivale a seis décimas más que un año atrás.



1.3. España

La economía española creció un 3,5% interanual en el tercer trimestre, aunque en el mismo periodo del pasado año se redujo un 8,7%.

La economía española creció un 3,5% interanual en el tercer trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación 14,3 puntos inferior a la del segundo trimestre. Al contrario que en trimestres anteriores, el crecimiento de España se sitúa por debajo de la media de los países de la eurozona, pasando de un diferencial negativo de -0,5 puntos en el tercer trimestre del pasado año a otro más negativo de -4,7 puntos en este último.

En el conjunto de 2020 el PIB español descendió un 10,8, según la contabilidad trimestral del tercer trimestre, variación 12,9 puntos menor que la registrada en 2019. De esta manera, el crecimiento del pasado año se sitúa 4,4 puntos por debajo de la zona euro, para la que Eurostat registra un descenso del 6,4%.

El consumo de las administraciones públicas fue el componente de la demanda nacional que más creció en el tercer trimestre, con una tasa interanual del 3,5%, siendo igual al crecimiento del conjunto del PIB. Por su parte, el gasto de los hogares creció un más modesto 1,8%, lo que supone 21,2 puntos menos de lo que hizo en el segundo trimestre. El gasto en el conjunto del consumo final registró una tasa interanual del 2,3%, una variación un 1,2 puntos menor que la del conjunto del PIB.

La inversión, con una tasa interanual del 3,2%, lo que supone 12,6 puntos más que el mismo trimestre del año pasado, situándose su crecimiento a un nivel similar al conjunto del PIB. El mayor ascenso corresponde a los recursos biológicos cultivados con una tasa del 10,3%, mientras que el apartado Viviendas y otros edificios y construcciones descendió un 5,5%. Por su parte, los productos de la propiedad intelectual, el siguiente componente en importancia, crecieron un 5,4% en comparación interanual.

Consecuencia de lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB ha sido de 2,5 puntos en el tercer trimestre, más por tanto que el propio crecimiento del PIB, después de que en el mismo periodo de 2020 fuera de -6,6 puntos.

Por su otro lado, la demanda externa ha elevado en 1,0 puntos la aportación al crecimiento del PIB, no obstante hasta 1,0 puntos. Las exportaciones de bienes y servicios se han elevado un 16,1% interanual, mientras que las importaciones lo han hecho en ligera mayor medida, un 13,2%. La dinámica negativa de la demanda externa comenzó en el primer trimestre de 2020, la cual se rompe en el segundo trimestre de este año y continúa en el tercero.

El mayor crecimiento de la actividad en el tercer trimestre lo ha registrado el sector servicios con una tasa interanual del 5,8%, mientras que la de un trimestre antes fue del 17,8%. Dentro de ellos, el mayor aumento ha correspondido a las actividades del comercio, transporte y hostelería con un 14,6%, al igual que ocurrió un trimestre antes, con un 47,5%, situándose en el otro extremo las inmobiliarias con un descenso del 1,2%. Al conjunto de la industria le corresponde una tasa del -0,3%, mientras que un trimestre antes subió un 23,5%. Al sector de la construcción le corresponde el mayor descenso, siendo del -8,8%, mientras que la actividad agrícola, que registro decrecimientos interanuales desde el primer trimestre de 2021 hasta el mismo periodo de este año, descendió un 4,3%.

El mayor aumento de la actividad en el tercer trimestre ha correspondido a Servicios con una variación interanual del 5,8%.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Demanda nacional (*)	1,6	-8,9	-6,6	-6,7	-3,1	17,8	2,5
Gasto en consumo final	2,0	-8,2	-5,8	-6,4	-3,6	16,8	2,3
- Hogares	0,9	-12,4	-9,0	-10,1	-6,6	23,0	1,8
- ISFLSH	7,4	-0,2	-3,8	-1,8	1,5	1,8	1,7
- Administraciones públicas	2,0	3,8	3,6	4,7	4,4	4,1	3,5
Formación bruta de capital	3,2	-11,4	-9,4	-7,9	-1,4	21,6	3,2
- Viviendas y otros edif. y construcciones	7,1	-9,6	-7,8	-8,8	-10,5	11,2	-5,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	3,2	-12,9	-7,6	-2,6	8,1	49,5	7,0
- Recursos biológicos cultivados	17,2	6,0	5,2	4,7	8,8	9,7	10,3
- Productos de la prop. intelectual	-1,5	-4,3	-6,2	-2,8	-1,4	8,5	5,4
Variación de existencias (*)	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,4	0,3	0,6
Demanda externa (*)	0,5	-2,2	-2,2	-2,3	-1,0	0,0	1,0
Exportación de bienes y servicios	2,5	-20,1	-19,7	-15,3	-6,7	40,4	16,1
Importación de bienes y servicios	1,2	-15,2	-14,5	-9,5	-3,9	40,6	13,2
PIB a precios de mercado	2,1	-10,8	-8,7	-8,8	-4,1	17,8	3,5
Agricultura, ganadería, ...	-2,5	4,3	3,1	7,3	-0,4	-5,1	-4,3
Industria	1,4	-10,1	-5,8	-4,4	0,2	23,5	-0,3
Construcción	5,3	-11,3	-7,4	-9,6	-9,7	11,5	-8,8
Servicios	2,3	-11,5	-9,8	-10,3	-5,0	17,8	5,8

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

Fuente: INE (CNTR)

1.4. Comunidad de Madrid

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 2,3% en términos interanuales en el primer trimestre, una variación que fue de cuatro décimas superior a la del primer trimestre del año pasado, todo ello de acuerdo con los últimos datos publicados por el

La Comunidad de Madrid redujo su actividad un 2,3% en el primer trimestre del año, de acuerdo con el organismo de estadística de la propia Comunidad.

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 caída, con una tasa interanual del -4,8% en el primer trimestre, lo que la sitúa 7,5 puntos por debajo de un periodo antes. Le sigue Industria con un -3,6%, elevando en 3,1 puntos la tasa de un trimestre antes. Servicios aumenta en 3 puntos la tasa del anterior trimestre, hasta el -2,8%, mientras que el agrícola le corresponde una tasa del 1,1%, que son 3,5 puntos menos negativa que la del cuarto trimestre.

PIB de la Comunidad de Madrid						
	2020	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
PIB a precios de mercado	-10,3	-2,7	-24,0	-9,0	-5,5	-2,3
Agricultura, ganadería, ...	-3,1	-2,9	-3,8	-3,1	-2,4	1,1
Industria	-8,6	-2,3	-17,6	-7,9	-6,7	-3,6
Construcción	-11,4	-4,8	-28,1	3,9	2,7	-4,8
Servicios	-10,1	-2,6	-23,4	-8,7	-5,8	-2,8

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 2,5% interanual en el tercer trimestre, una variación 2,4 puntos menos a la del trimestre anterior. La población de 16 y más años disminuyó un 0,3%, una variación interanual una décima mayor que la de un trimestre antes. En el conjunto de los últimos doce meses los activos crecieron un 2,1%, una variación 1,1 puntos mayor que la de un año antes.

Los ocupados aumentaron en la Comunidad de Madrid un 4,1% interanual según la EPA, una variación que mantiene la tendencia del anterior trimestre. El conjunto de los últimos doce meses, registra un incremento del 1,1%, una variación nueve décimas superior a la de un año antes. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha elevado un 3,7% interanual en junio, una tasa cuatro décimas menor que la de tres meses antes, mientras que en el conjunto de los últimos doce meses registra un crecimiento de 1,2%, lo que contrasta con el hecho de que hace un año caía un 0,1%.

La EPA trimestral indica que el desempleo se redujo un 8,4% en comparación interanual, una variación 9 puntos mayor que la de un trimestre antes. La tasa de paro quedó situada en el 11,8%, el mejor dato desde que comenzó la pandemia. En el conjunto de los últimos doce meses los desempleados crecieron un 9,2%, una variación 2,9 puntos superior a la de un año atrás.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid						
	2020	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
EPA						
Activos	0,4	0,4	0,6	0,5	4,8	2,5
Ocupados	-1,7	-2,9	-3,4	-1,2	5,5	4,1
Parados	18,1	29,7	36,2	15,2	0,5	-8,4
Tasa de paro (%)	12,5	13,3	13,5	12,1	12,1	11,8
	2020	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
Afiliados Seguridad Social	-1,4	-1,5	-2,1	1,7	4,1	3,7
Paro registrado	18,1	23,9	27,5	21,4	0,7	-3,1

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

Fuente: INE, SEPE y MISSM.

1.5. Previsiones de crecimiento

La Comisión Europea prevé en su informe de otoño (noviembre de 2021) un crecimiento para la eurozona del 5,0 % en 2021, una tasa 11,5 puntos por encima de la registrada en 2020. La previsión para 2022 se sitúa en el 4,3%. Alemania crecería un 2,7% en 2021 y un 4,6% en 2022, por tanto este año por debajo del conjunto de la eurozona. Francia sí crecería por encima de esta área en 2021, con una tasa del 6,5%, pero no en 2022, al esperar un crecimiento del 3,8%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 5,0% en 2021 y del 4,3% en 2022, iguales en ambos años que las de la eurozona. La estimación más optimista dentro de la Unión de cara a este año ya no corresponde a España, ni tampoco para el próximo, al prever sendas tasas del 4,6% y del 5,5%, después de haber registrado en 2020 el mayor retroceso de todos los países que forman parte de ella.

En su informe de noviembre, el Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé un crecimiento en España del 5,2% en 2021, frente al -10,8% del año 2020, lo que reduce considerablemente la previsión realizada en abril del 8,5%. El consumo privado elevaría su crecimiento en 17,0 puntos respecto del alcanzado en 2020, hasta el 4,5%, mientras que el público lo reduciría en cuatro décimas, hasta el 3,1%. La inversión aumentaría en 17,9 puntos su nivel de crecimiento, hasta el 5,3%. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa en el 12,6%, mientras que las importaciones lo harían en el 11,0%, compensando solo parcialmente los intensos descensos registrados en 2020 por ambos flujos.

Las últimas previsiones del FMI (octubre de 2021) sitúan el crecimiento español en 2021 en el 5,7%, una previsión siete décimas inferior a la que había publicado en abril. La Comisión Europea (noviembre de 2021) baja en un punto sus anteriores previsiones de febrero, hasta una tasa, asimismo y como ya vimos antes, del 4,6%, mientras que el Gobierno central da una tasa del 6,5%, baja siete décimas en octubre la previsión anterior.

De cara al próximo año, Ceprede prevé en 2022 un crecimiento del 6,7% en España, una estimación que amplía el crecimiento de su anterior previsión realizada para este año. El componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería el consumo privado con un 5,0%, mientras que el consumo público lo haría un 1,1% y la inversión un 8,2%. Las exportaciones reducirían ligeramente su crecimiento hasta el 13,6%, y las importaciones un 9,2%. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año en el 6,4%, lo que supone 1,7 puntos menos que en abril, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 5,5%, dos décimas por encima de su anterior previsión. Estas dos últimas y más recientes previsiones se sitúan por debajo del 7,0% que sigue esperando el Gobierno central. Aunque con una elevada incertidumbre, las previsiones disponibles de cara a los próximos años reflejan una intensa desaceleración, consecuencia de los relativamente elevados crecimientos tanto en este como en el próximo año.

La Comisión Europea prevé para la eurozona un crecimiento del 5,0% este año y del 4,3% el próximo.

Para España Ceprede prevé un crecimiento del 5,2% en 2021, mientras que el más reciente informe del FMI lo sitúa en cinco décimas por encima.

Previsiones de crecimiento del PIB de España				
	2021	2022	2023	2024
PIB	5,2	6,7	3,4	3,2
Consumo privado	4,5	5,0	4,6	3,5
Consumo público	3,1	1,1	0,6	2,7
FBCF	5,3	8,2	9,1	5,7
Exportaciones bb. y ss.	12,6	13,6	4,7	5,0
Importaciones bb. y ss.	11,0	9,2	8,7	6,9

Fuente: Ceprede (noviembre 2021). Tasas de variación anual en %.

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año en el 14,1%, mientras que Ceprede lo hace ligeramente por debajo, en el 14,0%. Esta tasa se reduciría al 13,7% en 2023 según el Banco de España, mientras que Ceprede prevé una tasa de paro del 10,8%.

El PIB de la Ciudad de Madrid retrocedió un 10,4% en 2020, de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral, después de que en 2019 hubiera crecido un 2,4%. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un intenso descenso que afectaría a los tres grandes sectores, la construcción habría sido el que lo hizo en mayor medida, con una caída del 13,7%, mientras que la industria lo habría hecho un 7,1% y los servicios un 10,5%.

La Ciudad de Madrid crecería un 8,1% este año y un 5,7% el próximo, reduciendo el ritmo en los años siguientes.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto Universitario L.R. Klein-Centro Stone (junio de 2021) estiman una tasa de crecimiento en 2021 del 8,1%, una tasa 1,7 puntos mayor que la media nacional. En 2022 se desaceleraría en 2,4 puntos, hasta el 5,7%, por lo que sería ese año cuando se recuperaría el nivel de actividad anterior a la crisis. Avanzando un año más, en 2023 se produciría una nueva desaceleración, en este caso de 3,2 puntos, atenuación de ritmo que sería de dos décimas en 2024 y posteriormente de seis ya en 2025, con un crecimiento este último año del 1,7%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España durante todo este periodo quinquenal.

En 2021 la recuperación sería mayor en la industria, destacando también los servicios de mercado con una tasa ligeramente menor. Construcción crecería sensiblemente por debajo de la actividad general, incluso por debajo de los servicios de no mercado.

Construcción se situaría en 2022 por delante del resto, aunque seguida por los servicios de mercado y la industria, mientras que los de no mercado crecerían de forma notablemente más modesta.

De cara ya a 2023, es la actividad de construcción la que destacaría de nuevo sobre el resto de sectores, situación que podría mantenerse al menos durante los dos años siguientes. En cualquier caso el perfil de crecimiento sería de desaceleración para todos ellos, después de dos primeros años de relativamente elevados crecimientos.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)					
	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	6,7	7,0	3,8	3,8	3,0
Industria	17,3	6,6	2,9	3,9	1,8
Construcción	-4,8	10,9	11,5	6,1	4,3
Servicios	7,4	7,6	3,8	3,7	3,0
Servicios de mercado	8,1	8,7	4,3	3,8	3,1
Servicios de no mercado	4,2	2,4	1,1	3,3	2,6

Fuente: Instituto L.R. Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (noviembre 2021)

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

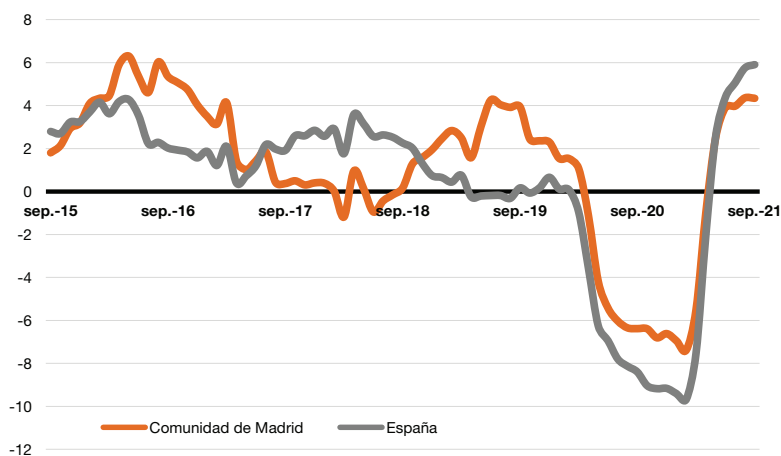
2.1. Industria

La producción industrial descendió un 0,2% interanual en media del tercer trimestre, una variación 19,7 puntos inferior a la de un trimestre antes.

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) descendió un 0,2% interanual en media del tercer trimestre, una variación 19,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 4,3%, variación 0,4 puntos superior a la de junio y 10,7 respecto de un año antes. Esta variación confirma el cambio iniciado cinco meses antes en la tendencia descendente seguida desde mediados de 2019, intensificada desde el inicio de la pandemia.

En el conjunto de España la producción industrial del tercer trimestre ha crecido un 1,5%, una variación interanual 26,1 puntos inferior que la de un trimestre antes. En media de los últimos doce meses la variación nacional se sitúa en el 5,9%, por tanto 1,5 puntos por encima de tres meses antes y 14,3 puntos respecto de hace un año. La evolución de ambos índices anualizados amplía el diferencial entre Madrid y el conjunto de España, que si hace tres meses era de -0,5 puntos, ahora es de -1,6 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 tercer trimestre ha sido del 1,9% en el índice corregido del conjunto nacional).

Índice de Producción Industrial
(variación media anual en %)



Fuente: INE.

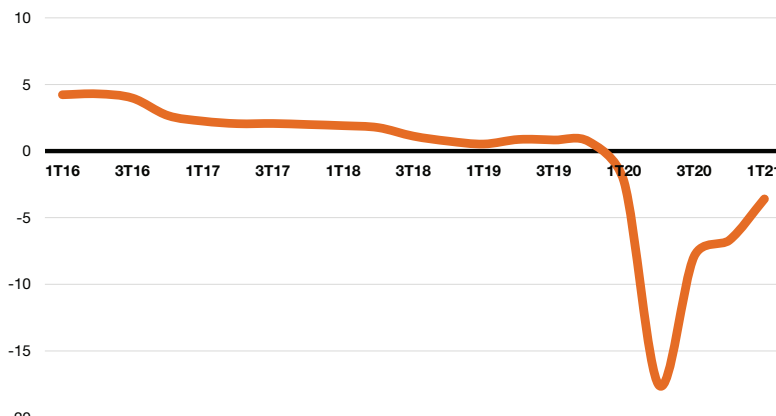
En cualquier caso, el índice medio anual de septiembre se sitúa aún un 2,3% por debajo del correspondiente al mismo mes de 2019. En el conjunto de España esta comparación refleja un descenso del 3,0%.

El apartado de bienes intermedios, con una variación interanual en los últimos tres meses del 9,8%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de energía con una variación del -5,4%. Entre el resto de sectores, el de bienes de equipo creció un 4,4%, el de bienes de consumo duradero descendió un -11,7% y el de bienes de consumo no duradero también descendió, hasta el -1,2%. En términos medios anuales el mayor aumento corresponde a los bienes intermedios con una variación del 7,8%, mientras que el mayor descenso a los bienes de consumo duradero con un -9,1%.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid redujo su ritmo de crecimiento interanual en el primer trimestre del año (último disponible), hasta el -3,6%, una tasa 3,1 puntos más positiva 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 pasado año a consecuencia de la pandemia. El acumulado anual del primer trimestre refleja una variación media del -9,0%, tres décimas por debajo de tres meses antes y 9,0 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

El valor añadido industrial de la región descendió un 3,6% interanual en el primer trimestre del año, 3,1 puntos más positiva que la de un trimestre antes.

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



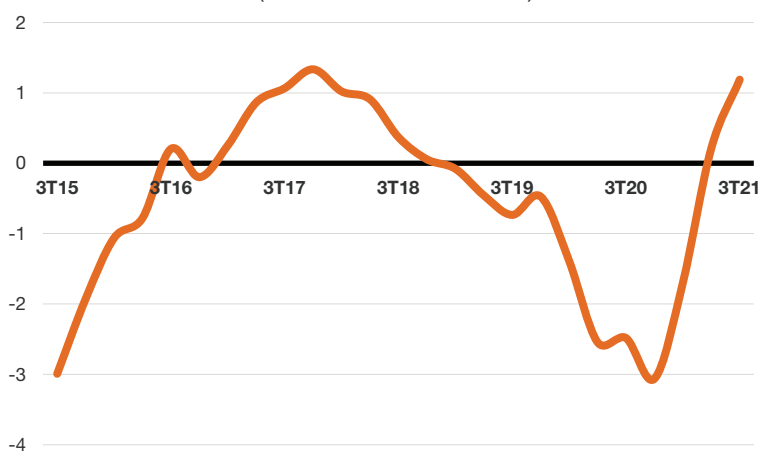
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 2,5% interanual en el trimestre, variación dos décimas menor que la del trimestre anterior. La afiliación suma 73.632 trabajadores, lo que representa el 3,6% del total, manteniéndose constante desde hace un año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 1,2%, una tasa un punto mayor que la de hace tres meses y 3,7 puntos que la de hace un año, confirmando el cambio de tendencia iniciado tres meses antes. La tasa media anual del segundo trimestre es la primera positiva desde el propio primer trimestre de 2019.

La afiliación a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad aumentó un 2,5% 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 14,6%, seguida de Fabricación de productos farmacéuticos con un 13,5%. En sentido contrario se sitúan Otras industrias manufactureras con un descenso del 7,2% interanual y Artes gráficas con otro del 5,9%.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	3T21	3T20	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	9.609	9.466	1,5
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	5.624	6.294	-10,6
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	5.174	5.938	-12,9
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.800	5.901	-1,7
Industria de la alimentación	5.467	5.751	-4,9
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	5.376	5.121	5,0
Captación, depuración y distribución de agua	3.770	4.163	-9,4
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3.908	4.028	-3,0
Fabricación de productos farmacéuticos	2.766	3.133	-11,7
Otras industrias manufactureras	2.860	2.620	9,2
Confección de prendas de vestir	-50.354	-52.415	-3,9
Total industria	73.636	71.853	2,5

Fuente: SG Estadística (datos MISSM)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria disminuyó un 0,9% interanual.

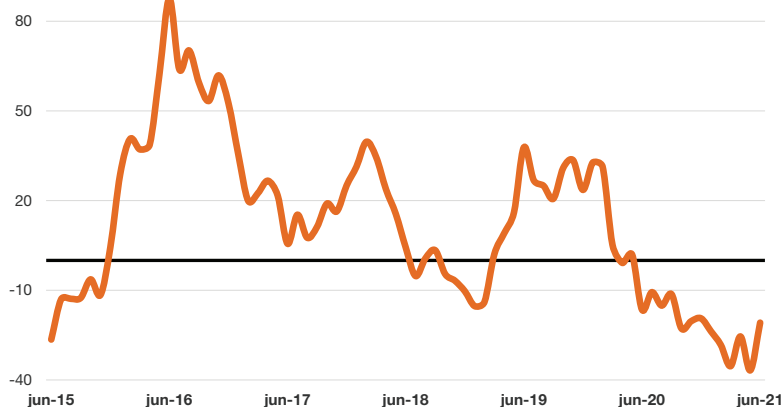
En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han disminuido un 0,9% interanual en el tercer trimestre, un descenso seis décimas mayor que el registrado en el trimestre anterior.

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta junio (último disponible), 5.799 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 20,9% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 14,6 puntos inferior a la tasa media anualizada de tres meses antes y 4,3 puntos, también inferior, a la de junio del pasado año. En este segundo trimestre las licencias tuvieron su mejor comportamiento mensual en junio, mes en que disminuyeron un 20,9% interanual, mientras que en mayo descendieron un 36,8% y en abril un 25,5%. Se desacelera de manera leve, por lo tanto, el ritmo de descenso tanto en comparación con tres meses antes como con hace un año.

El Ayuntamiento de Madrid concedió un 20,9% 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 %)

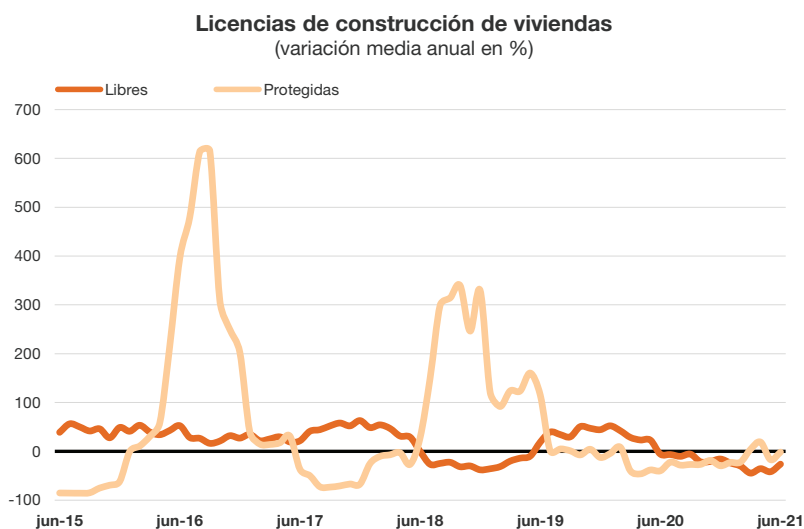


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

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 34,9% 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 26,3% en cómputo los últimos doce meses, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 1,7%. Estas variaciones anuales contrastan de manera significativa y en diferente sentido con las que se registraron hace un año, que eran del 5,9% en el primero de los casos y del -40,1% en el segundo, intensificando, por tanto, la vivienda protegida su dinámica negativa, al contrario que la protegida.

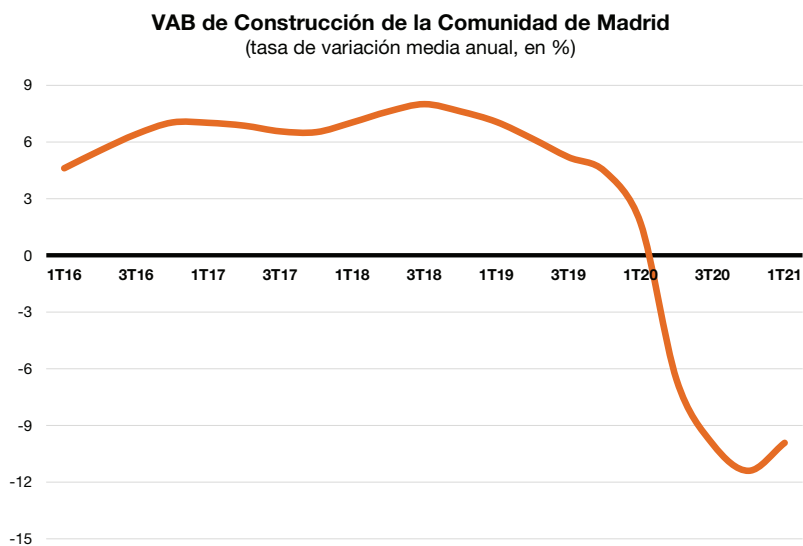
Las licencias destinadas a vivienda libre han descendido un 26,3%, en mucha mayor medida que a protegida.



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

El VAB de la construcción en la Comunidad de Madrid se redujo un 1,1% interanual en el primer trimestre del año, mientras que en los últimos doce meses es del -9,9%.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 1,1% interanual en el primer trimestre (último disponible), lo que supone un aumento 4,1 puntos mayor que la de un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del -9,9%, lo que la sitúa 11,6 puntos por debajo de un año antes. Se mantuvo por tanto la intensa tendencia descendente en media anual iniciada a finales de 2018, que con motivo de la crisis derivada de la pandemia se ha intensificado.



Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 3,5% en términos interanuales en el trimestre, una variación 1,7 puntos menor que la del trimestre anterior.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 3,5% en términos interanuales en el trimestre, una variación 1,7 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 11,1%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, lo hace en un 2,5%. Por el contrario, Actividades de construcción especializada cae un 1,7%.

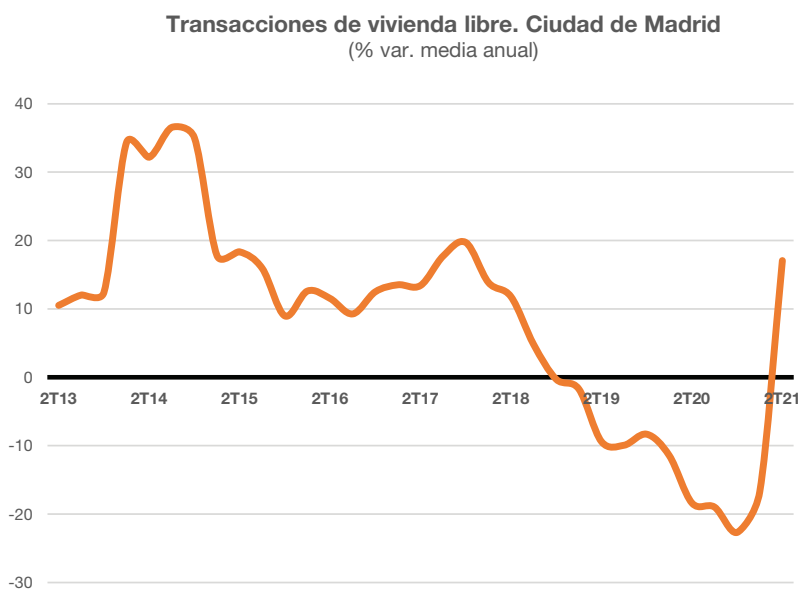
En media del acumulado anual el número de afiliados en la construcción creció un 4,4%, una variación 1 punto mayor que la de un trimestre antes y 6,9 puntos, también superior, respecto de hace un año. La tendencia general, que comenzó a ser descendente en el segundo trimestre de 2019 y se vio notablemente acelerada en la primera mitad de 2020 con motivo de la pandemia, reflejó en el primer trimestre de este año un cambio intenso que se mantiene.



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

La compraventa de viviendas libres en la Ciudad de Madrid se redujo un 17,1% en el segundo trimestre en media anualizada, reduciendo por lo tanto la dinámica negativa que sigue desde finales de 2018, aunque la tendencia ya era descendente desde el primer trimestre de ese mismo año. En el conjunto de España el ascenso fue del 29,0%, y de 27,9% en la Comunidad de Madrid. Las dinámicas son similares en los tres casos, aunque más acentuada en el caso de España.

La compraventa de vivienda libre en el conjunto de los últimos doce meses aumentó un 17,1%, notablemente menos de lo que hizo tanto en la región como en España.



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

2.3. Sistema financiero

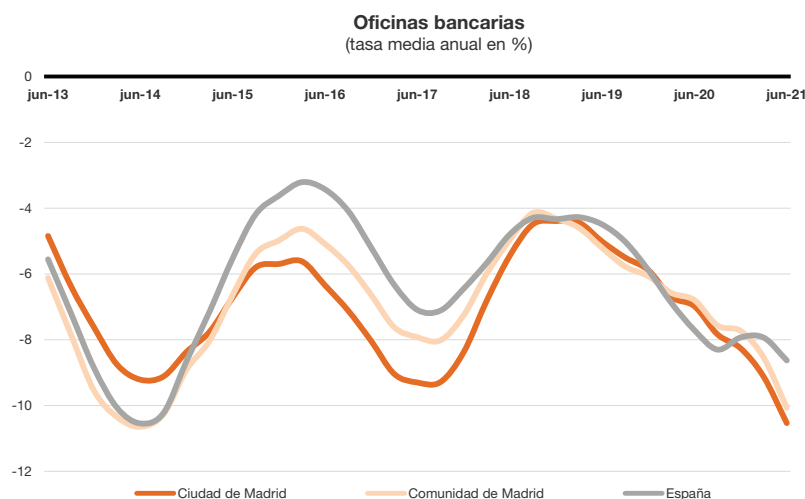
Oficinas de entidades de crédito

En el segundo trimestre había 1.419 oficinas bancarias abiertas en la Ciudad, lo que supone un 12,5% menos que un año antes.

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.419 en junio, lo que supone un 12,5% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 1,2 puntos mayor que el de un trimestre antes y supone 28 oficinas menos que hace tres meses y 202 que hace un año. Las oficinas en funcionamiento en junio suponían el 55,4% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (dos décimas más que hace un año) y el 6,8% de las de España (una décima más que hace un año). En los últimos doce años se han cerrado 1.850 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 56,6% de las que estaban abiertas en aquel momento.

Las oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid han registrado un descenso interanual del 12,8% (una disminución 2,3 puntos mayor que la de un trimestre antes), permaneciendo abiertas 2.562. En el total de España el número ha descendido en menor medida, un 11,0% (una disminución 2,5 puntos mayor que la de un trimestre antes), hasta 20.914. En los últimos doce años el número de oficinas ha descendido un 57,3% en la región y un 53,7% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-10,5%) es 1,9 puntos mayor que en el conjunto nacional (-8,6%) y cuatro décimas que en la Comunidad de Madrid (-10,1%). El descenso medio anualizado se acelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, más en la Ciudad de Madrid (en 3,6 puntos) que en la Comunidad (en 3,3 puntos) y que en España (en 0,9 puntos).



Fuente: Banco de España.

Depósitos e inversión crediticia

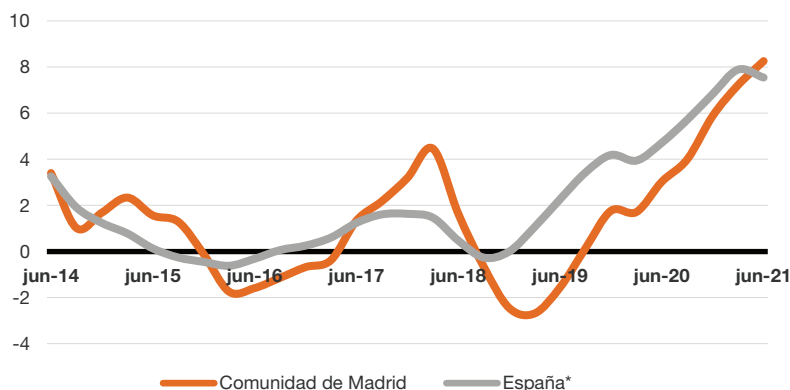
El volumen de depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid creció un 9,5% interanual en el segundo trimestre, al tiempo que el crédito lo hizo un -0,9%.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid crecieron en el segundo trimestre un 9,5% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 5,6%. En Madrid la variación es 2,5 puntos superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España es inferior en 2,2 puntos. En junio los depósitos suponían 379.041

millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 27,7% del total nacional (28,0% si no se tienen en cuenta los depósitos en banca electrónica, que solo están incluidos a nivel nacional), una participación un punto superior a la de un año antes.

El volumen acumulado de los últimos doce meses creció un 8,3% en la Comunidad de Madrid (una variación 5,2 puntos superior a la de un año antes), mientras que en España (incluye a su vez banca electrónica) creció un 7,5% (una variación 2,8 puntos mayor que la de un año antes).

Depósitos del sector privado
(tasa media anual en %)

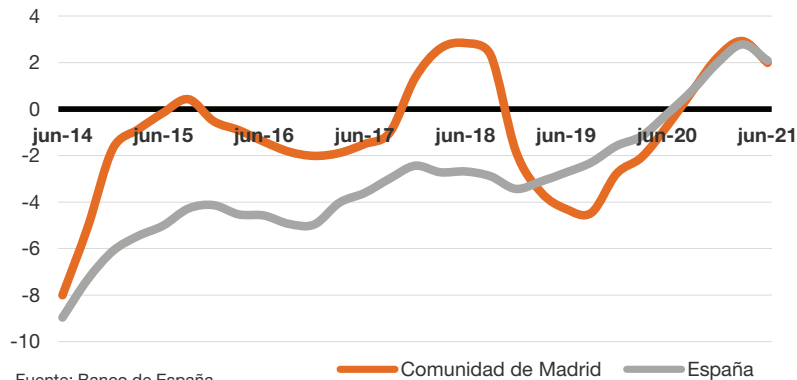


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

En el segundo trimestre el crédito en la Comunidad de Madrid decreció un 0,9% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone 2,4 puntos menos que un trimestre atrás. El conjunto nacional registró una disminución del 0,2%, una variación 2,9 puntos inferior a la de un trimestre antes. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en marzo 346.719 millones de euros, lo que equivale al 29,3% del total de España, dos décimas por debajo de un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses el crédito creció un 2,0% en la Comunidad de Madrid, una variación 2,7 puntos mayor que la de un periodo anualizado antes. En España aumentó un 2,1% en media anual, en este caso 2,3 puntos por encima 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) aumentó en la Comunidad de Madrid en el segundo trimestre, situándose en una tasa media anual del 105,0%, lo que la sitúa 2,6 puntos por encima de la registrada un trimestre antes y 6,1 puntos, también por encima, de un año antes. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 113,2% en el conjunto de España, lo que supone a su vez 1,6 puntos más que en el trimestre anterior y 5,8 puntos, también más, en comparación con hace un año. Con estas variaciones aumenta en un punto el diferencial de la región con España en los últimos tres meses, que queda situado en -8,6 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -8,1 puntos.

Evolución del crédito hipotecario

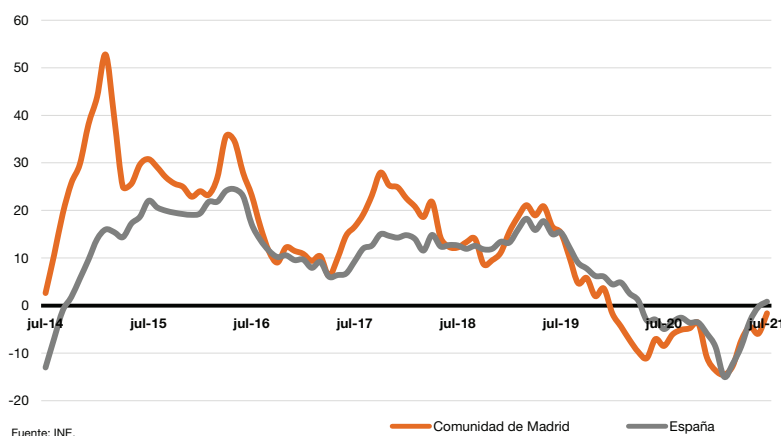
El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid aumentó un 22,5% interanual en el conjunto de los últimos tres meses.

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid creció un 22,5% interanual en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde mayo hasta julio, lo que supone una variación 9,8 puntos mayor que la de un trimestre atrás. El número de operaciones se ha elevado un 31,0%, mientras que tres meses antes se aumentó un 15,2%. De esta manera, el importe medio de los créditos para la compra de todo tipo de bienes inmuebles disminuyó un 6,5% en términos interanuales en este último periodo trimestral, mientras que tres meses antes disminuyó un 2,2%.

En el conjunto de España el volumen de crédito hipotecario registró un crecimiento interanual mayor que el de Madrid en los últimos tres meses, del 24,4%, una variación que es 21,2 puntos mayor que la de tres meses antes. El número de operaciones también creció de forma similar a en Madrid, un 31,6%, mientras que un periodo trimestral antes aumentó un 14,3%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 17,8% de las de España y el 24,8% de su importe, lo que supone -0,1 y 0,4 puntos menos, respectivamente, que hace un año. El importe medio de Madrid suponía un 39,1% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, alcanzando los 202.655 euros (202.348 euros en el caso de los créditos para vivienda).

En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en julio del -1,6% en Madrid y del 0,8% en el conjunto de España, lo que supone una elevación de 6,9 puntos en comparación con la variación media anual de hace un año en el caso de Madrid y de 5,8 puntos en el de España.

Crédito hipotecario (volumen)
(% variación media anual)



Mercado bursátil

El IBEX-35 ha bajado levemente un 0,3% en el tercer trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 31,0%. Este intenso ascenso sigue siendo a consecuencia de la crisis derivada de la pandemia Covid-19, que comenzó a sentirse con fuerza en marzo del pasado año con una acusada caída, pero que ya había registrado retrocesos en enero y febrero, y es a partir de abril cuando empieza a recuperarse. Las ganancias en junio del pasado año fueron del 1,9% respecto de solo un mes antes, mientras que en junio de ese mismo año la pérdida de rentabilidad anual fue del 21,4%, lo que permite el actual efecto rebote. La máxima revalorización mensual se produjo en noviembre, también histórica, del 25,2%. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado leves pérdidas del 0,9% en el último trimestre y una subida del 31,0% en el conjunto del año.

El IBEX-35 finalizó el tercer trimestre en 8.796,3 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 866,7 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 44,6% y 49,7%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 44,4% y un 40,4%, respectivamente, aunque estos últimos porcentajes se aplican a bases notablemente inferiores.

El IBEX-35 ha bajado levemente un 0,3% en el tercer trimestre, lo que sitúa la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 31,0%..

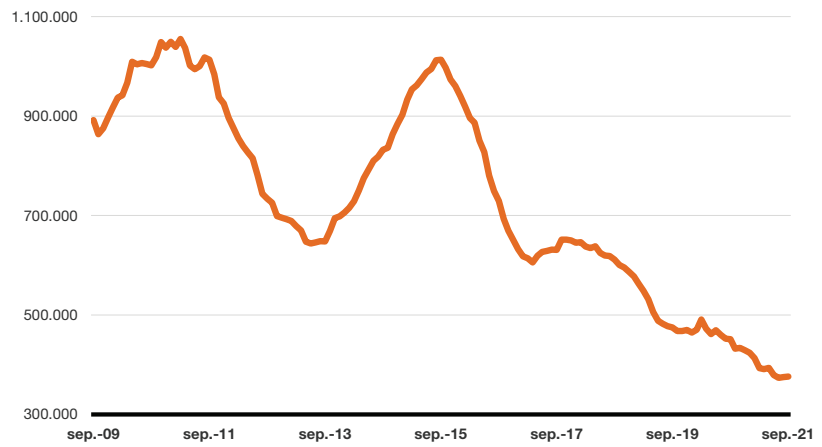


Fuente: Bolsa de Madrid.

La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, se situó en 375.983 millones de euros, un 16,6% menos que un periodo anualizado antes. Esta variación refleja una desaceleración de 2,6 puntos en su ritmo de descenso respecto de tres meses antes. En un contexto temporal más amplio, el volumen anualizado de septiembre representa solo el 22,0% 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 4,4 puntos menos que un año atrás.

La contratación bursátil se redujo un 16,6% en el acumulado de los últimos doce meses, representando solo el 22,0% de la de comienzos de 2008.

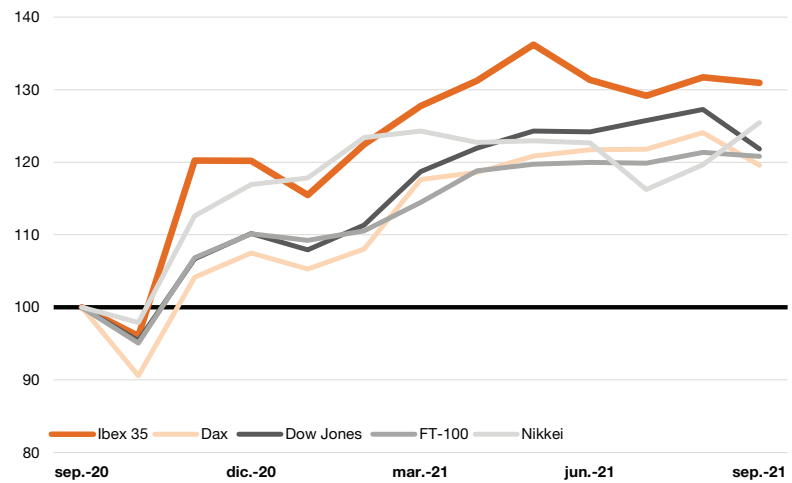
Contratación mercado bursátil
(anualizada, millones de euros)



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

De los principales índices bursátiles internacionales los que más se revalorizaron en el tercer trimestre fueron el italiano FTSE MIB (2,3%) y el Nikkei (2,3%). En la parte baja de la rentabilidad se sitúan el SMI (-2,5%), el Dow Jones (-1,9%) y el alemán Xetra Dax (-1,7%). En términos anuales la lista la encabeza el FTSE MIB (35,1%), seguido del IBEX-35 (31,0%) y del Nikkei (25,5%). Los menos rentables en comparación interanual han sido el británico el SMI (14,3%), el Xetra Dax (19,6%) y el FT-100 (20,8%).

Evolución índices bursátiles
(100=30/09/2020)



Fuente: BME.

2.4. Turismo

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) continúa reflejando la reducción de la actividad turística hotelera en comparación con la situación anterior a la pandemia, tanto en la Ciudad de Madrid como en el conjunto de España, si bien se observa una intensa recuperación en los últimos meses, al compararse con los mismos del pasado año.

En el tercer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 255,9% interanual, aunque siguen reflejando un descenso del 45,3% respecto del mismo periodo de 2019. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 216,3%, aunque se reducen un 46,4% en comparación bienal. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses indica que los viajeros disminuyeron un 36,5%, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 38,5%.

Los viajeros residentes en España estimamos que aumentaron un 188,5% interanual en el tercer trimestre, al tiempo que los no residentes lo hicieron en mayor medida, un 420,2%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España habrían aumentado un 171,1%, mientras que entre los no residentes la variación sería del 279,3%. En términos medios anuales continúa registrándose un comportamiento más negativo de las pernoctaciones de los turistas extranjeros, al contrario de cómo era la dinámica de los años anteriores a la pandemia: las pernoctaciones de los viajeros nacionales habrían retrocedido un 15,8% en el conjunto de los últimos doce meses, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras lo habrían hecho un 55,2%, lo que determina un descenso global del 38,5%.

A pesar del intenso crecimiento interanual del tercer trimestre, los viajeros en hoteles descienden un 45,3% en comparación con dos años antes y las pernoctaciones un 46,4%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2020		2021		% var. 20/19	% var. anual*
	total	sep	ago	jul		
Viajeros	2.598.230	555.625	394.085	402.388	-73,9	255,9
nacionales	1.536.257	318.194	222.637	236.816	-65,6	188,5
extranjeros	1.061.972	237.431	171.448	165.572	-80,7	420,2
Pernoctaciones	5.639.360	1.147.787	845.378	852.119	-73,0	216,3
nacionales	2.751.646	566.633	423.186	432.010	-63,6	171,1
extranjeros	2.887.714	581.154	422.192	420.109	-78,3	279,3
Estancia media	2,17	2,07	2,15	2,12	3,7	-11,1
nacionales	1,79	1,78	1,90	1,82	5,8	-6,0
extranjeros	2,72	2,45	2,46	2,54	12,5	-27,1
Grado ocupación por habitación (%)	34,2	58,6	43,2	46,6	-43,6 **	19,1 **

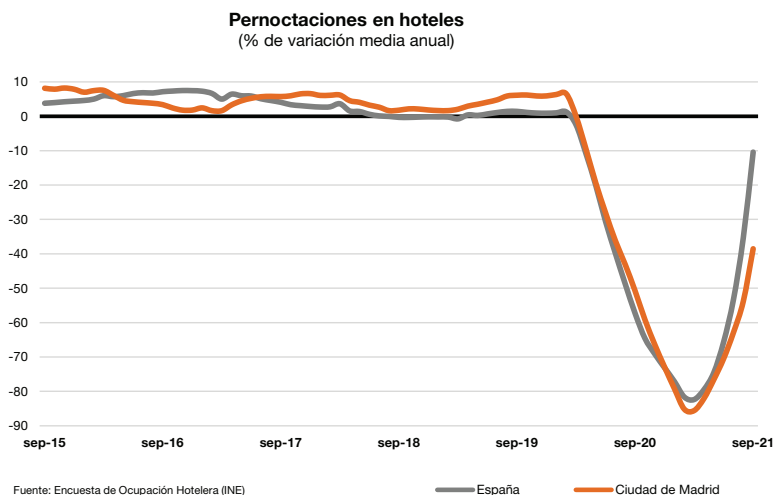
*Acumulado julio-septiembre 2021. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el tercer trimestre se estima que ha sido mayor que en el conjunto de España. El crecimiento en España ha sido del 134,7%, aunque en comparación con el tercer trimestre de 2019 descienden un 32,3%. En términos de crecimiento medio anualizado la variación de las

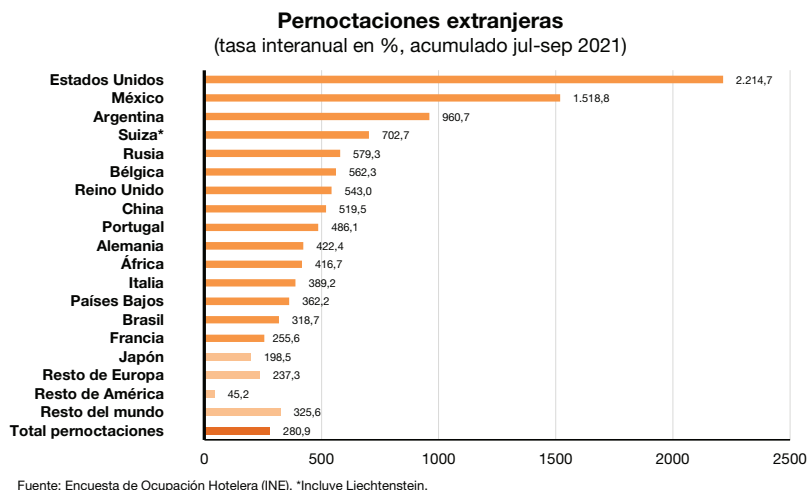
Las pernoctaciones en España crecen en menor medida que en la Ciudad, aunque registran un descenso del 32,3% en comparación con el tercer trimestre de 2019, disminución también mayor.

pernoctaciones en España es del -10,4%. En cómputo anualizado se habría reducido la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 2,17 puntos, hasta el 4,76% del total nacional.



La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se redujo en 0,26 noches (-11,1%) en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se situó en 2,10 noches, correspondiendo una estancia de 1,83 a los turistas residentes en España y de 2,48 a los no residentes, lo que supone 0,12 noches menos (-6,0% de variación) que en el mismo trimestre del pasado año en el primer caso y 0,92 noches menos (-27,1% de variación) en el segundo.

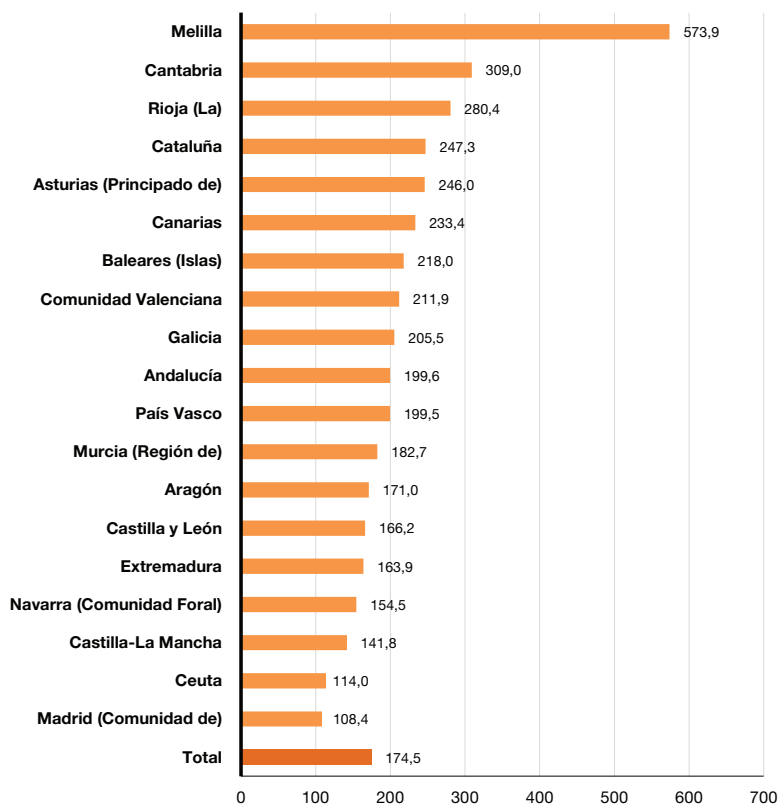
Estados Unidos es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el tercer trimestre, un 15,4% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Francia con el 9,2% y de Italia con el 6,5%. En sentido contrario se sitúa Japón con solo el 0,2%, seguido de Rusia con el 0,8% y de China con el 1,0%. La agrupación de resto de países americanos (todos excepto Estados Unidos, Argentina, México y Brasil) ha supuesto el 16,5% del total. En comparación interanual, Estados Unidos es el país que más ha crecido en el número de pernoctaciones del tercer trimestre respecto del segundo (2.214,7%), seguido de México (1.518,8%) y de Argentina (900,7%). En el otro extremo están Japón (198,5%), Francia (255,6%) y Brasil (318,7%).



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 tercer trimestre, con el 25,0% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 14,9%, Andalucía con el 13,3% y Comunidad Valenciana con el 7,9%. Las que menos pernoctaciones han realizado, además de las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, han sido La Rioja con el 1,0%, Navarra e Islas Baleares (con el 1,6% ambas).

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

Pernoctaciones nacionales
(tasa interanual en %, acumulado jul-sep 2021)



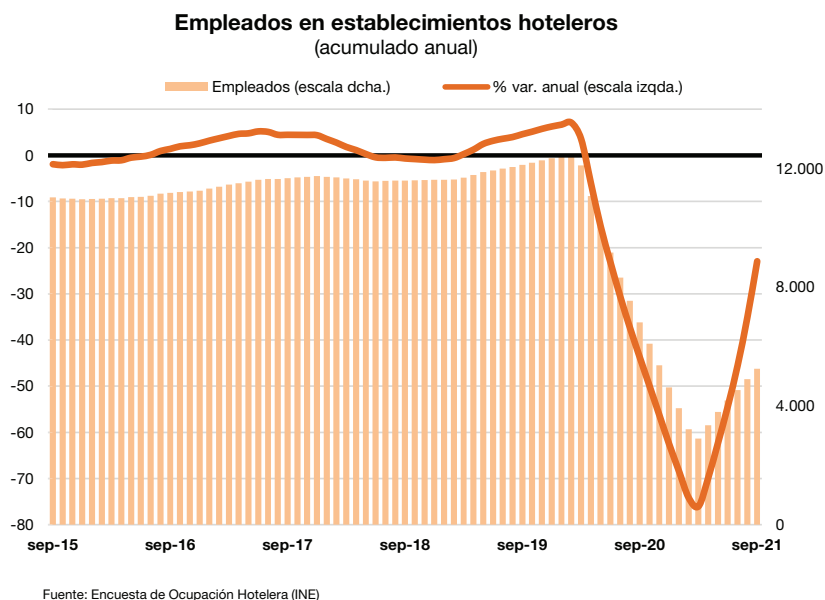
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del tercer trimestre, 600. El número de plazas se ha elevado en 35.399, hasta 73.988. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 6,0%.

Las plazas hoteleras eran 73.988 en media del tercer trimestre, lo que contrasta con el muy reducido número del pasado año.

La ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se habría elevado en el tercer trimestre, 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 41,5%, por tanto 14,0 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones lo haría en el 49,5%, en este caso 19,1 puntos también más.

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad habrían aumentado en media del tercer trimestre en 4.259 respecto del pasado año. El número de ocupados se situó en media en 7.182. En términos medios anuales se registra un descenso del 22,9%, una caída 31,4 puntos menor que la de tres meses antes.



La Ciudad registró unos ingresos por habitación de 29,7 euros en el tercer trimestre y una tarifa media diaria de 77,4 euros.

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en la Ciudad de Madrid se han situado en 29,7 euros en media del tercer trimestre, siendo un 6,2% más elevado en el mismo período del año anterior. Este indicador se sitúa en 25,6 euros en el conjunto de la Comunidad de Madrid y en 44,8 euros en el de España, siendo un 41,2% y un 34,6%, respectivamente, más alto que en el mismo período del año anterior. La tarifa media diaria (ADR) en la Ciudad era de 77,4 euros, mientras que en la región se situaba en 49,4 euros y en el conjunto nacional en 69,7 euros.

2.5. Transporte

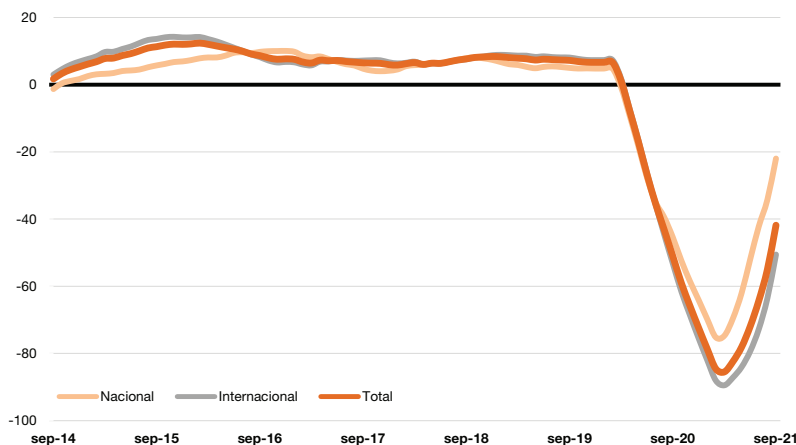
Transporte aéreo

En el tercer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 151,6% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. Esta intensa subida se produce, por tanto, después de que al inicio de la pandemia el tráfico aéreo de pasajeros fuera prácticamente nulo y de que desde entonces las limitaciones a la movilidad se hayan ido progresivamente suavizando, dinámica que es de esperar continúe de ahora en adelante. No obstante, en comparación con el tercer trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha disminuido un 51,6%, lo que pone de manifiesto que los efectos de la pandemia en el tráfico aéreo aún continúan. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 78,4% interanual en el tercer trimestre, mientras que los internacionales lo hicieron en mayor medida, un 233,7%, consecuencia de la relajación de las medidas de movilidad. En el conjunto de España el crecimiento interanual del tercer trimestre ha sido del 132,3%, mientras que registra un descenso a su vez del 42,3% en comparación con el tercer trimestre de 2019.

Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid crecieron en el tercer trimestre un 151,6% en comparación con el mismo trimestre de un año antes.

En el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid disminuyeron un 41,8%, descenso que es 30,1 puntos mayor que el registrado en junio. El tráfico nacional descendió en este periodo un 22,0%, variación por su parte 30 puntos menos negativa que la de tres meses antes, mientras que el internacional lo hizo un 50,5%, caída 28,8 puntos también menor. El aeropuerto de Madrid registró 17,3 millones de pasajeros en cómputo acumulado de estos últimos doce meses, después de que en febrero del pasado año alcanzara el máximo de la serie con 62,2 millones. La disminución del acumulado anual en junio ha sido del 30,4% 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 reducido en 10,4 puntos su participación en el último cómputo anualizado respecto de un año atrás, situándose en el 59,2%. 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 septiembre se reduce hasta 10,3 millones.

	Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas					
	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
2013	39.661	11.952	27.709	343.617	38.261	305.356
2014	41.764	12.146	29.618	366.645	42.520	324.125
2015	46.766	12.981	33.785	381.069	37.050	344.018
2016	50.353	13.973	35.488	416.332	37.742	365.508
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*	17.312	7.048	10.251	484.330	26.823	457.507
abr-20	36	10	26	18.042	1.220	16.822
may-20	76	22	54	26.031	1.723	24.308
jun-20	189	80	108	22.992	1.914	21.078
jul-20	987	474	514	28.134	2.412	25.722
ago-20	1.355	746	609	27.713	2.067	25.646
sep-20	984	543	440	31.744	2.030	29.714
oct-20	736	358	378	40.452	2.036	38.415
nov-20	695	333	363	39.757	1.993	37.765
dic-20	986	401	585	39.599	2.280	37.319
ene-21	845	317	526	26.970	1.687	25.283
feb-21	753	330	423	36.684	2.017	34.667
mar-21	971	427	544	42.658	2.616	40.042
abr-21	986	431	555	40.309	2.311	37.998
may-21	1.268	582	684	40.822	2.306	38.516
jun-21	1.702	723	978	42.234	2.414	39.819
jul-21	2.556	982	1.571	45.708	2.521	43.187
ago-21	2.971	1.142	1.827	41.948	2.314	39.634
sep-21	2.841	1.022	1.817	47.189	2.329	44.860
Var. 20/19 (%)	-72,3	-64,1	-75,4	-28,4	-31,4	-28,2
Var. 21/20** (%)	-41,8	-22,0	-50,5	10,1	-6,8	11,3
Var. anual 3 meses (%)	151,6	78,4	233,7	47,0	11,2	49,9

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

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

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Barajas crecieron un 47,0% interanual en el tercer trimestre.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el tercer trimestre un aumento del 47,0% en comparación interanual, mientras que la variación del segundo trimestre fue del 83,9%. El tráfico internacional creció un 49,9% (variación interanual del 87,0% en el segundo trimestre), mientras que el nacional lo hizo un 11,2% (44,8% en el segundo trimestre).

La evolución del transporte aéreo de mercancías refleja ya en septiembre un ascenso en términos medios anuales, después de la contención en el descenso producida en meses anteriores. Si en junio el descenso fue del 10,9% en estos términos, en septiembre ha habido un ascenso del 10,1%. El tráfico nacional disminuye en septiembre un 6,8% en media anual, un descenso 9,8 puntos menor que en junio. El internacional sin embargo aumenta un 11,3%, en este caso 21,9 puntos más de lo que hizo tres meses antes. También el volumen anualizado de mercancías de febrero de 2020 alcanzó el mayor nivel registrado hasta ese momento, con 570.029 toneladas, mientras que en este último mes la cifra es de 484.329 toneladas. Por su parte, en estos momentos el tráfico internacional supone el 94,5% del total en cómputo anualizado, un punto más que hace un año.

Transporte urbano y de cercanías

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 32,4% interanual en el tercer trimestre. Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 30,2% interanual en el tercer trimestre, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 33,9%. En cómputo del conjunto de los últimos doce meses se registra un retroceso en el total de ambos medios del 8,7%, por tanto 16,6 puntos menor que el de junio, correspondiendo un descenso del 4,6% a la EMT y otro del 11,3% al Metro.

Los viajeros de EMT y Metro aumentaron un 32,4% interanual en el tercer trimestre.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2015	980.179	405.923	569.736	151.661
2016	1.014.866	430.110	584.756	155.270
2017	1.054.336	427.931	626.405	161.161
2018	1.077.661	420.451	657.210	168.053
2019	1.117.606	440.130	677.476	161.845
2020	591.515	241.670	349.845	89.295
2021*	670.048	275.070	394.978	97.348
abr-20	7.982	3.117	4.865	1.585
may-20	15.639	5.995	9.644	2.675
jun-20	36.480	14.702	21.778	5.822
jul-20	45.535	18.469	27.066	6.932
ago-20	34.748	14.041	20.707	5.546
sep-20	47.636	19.775	27.861	7.122
oct-20	52.799	22.732	30.067	7.527
nov-20	53.025	22.532	30.493	7.896
dic-20	53.494	22.561	30.933	8.220
ene-21	43.632	14.364	29.268	6.525
feb-21	51.817	21.518	30.299	7.520
mar-21	60.271	25.227	35.044	8.725
abr-21	58.504	24.705	33.799	8.498
may-21	62.348	26.237	36.111	8.972
jun-21	64.812	27.104	37.708	9.214
jul-21	57.638	23.596	34.042	8.463
ago-21	43.086	17.087	25.999	6.120
sep-21	68.622	27.407	41.215	9.669
Var. 20/19 (%)	-47,1	-45,1	-48,4	-44,8
Var. 21/20** (%)	-8,7	-4,6	-11,3	-10,9
Var. 3 meses (%)	32,4	30,2	33,9	23,7

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

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

Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre subieron un 23,7% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año. En términos acumulados de los últimos doce meses los viajeros registran una disminución del 10,9%, en este caso una caída media 12,8 puntos menor que la registrada tres meses antes.

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

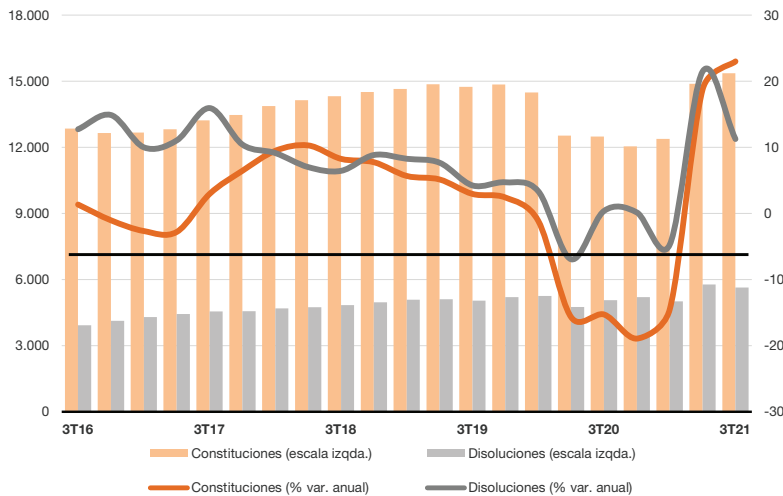
3.1. Sociedades

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 16,1% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. La variación interanual del tercer trimestre es inferior con inusitada diferencia a la de un trimestre antes (116,5%). Este crecimiento supone 3.441 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 2.963 de un año antes. Por otro lado, las sociedades disueltas en el tercer trimestre fueron 1.071, un -11,8% interanual, por lo que el saldo entre ambas variables se situó en 2.370, un 35,4% mayor que el del mismo trimestre de un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades constituidas en este último trimestre se elevó un 30,5% interanual, hasta 146,2 millones de euros, por lo que la capitalización media lo ha hecho un 12,4%, hasta 42.500 euros.

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 16,1% más de sociedades que un año antes.

En cómputo acumulado de los últimos doce meses se han creado 15.357 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 23,0% más que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que se elevaron un 11,3% en media anual, se crearon 9.724 sociedades netas, un 31,0% más que un año atrás. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en cómputo total de estos últimos doce meses supone 971,4 millones de euros, un 17,1% más que un año antes.

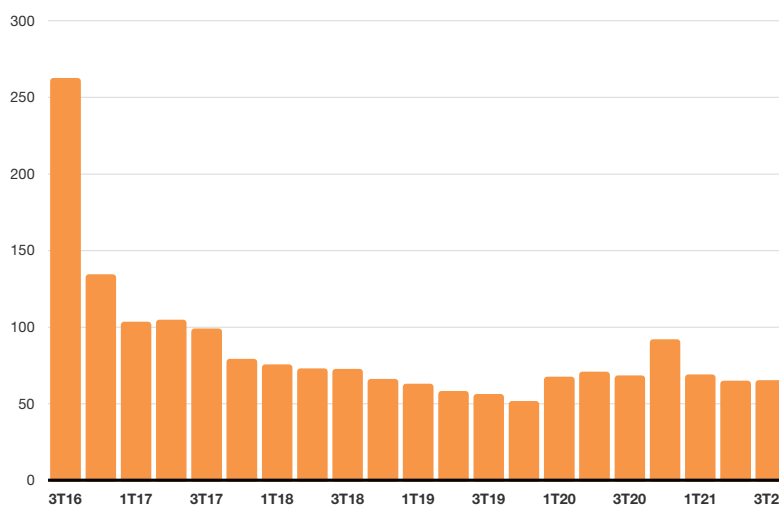
Constitución y disolución de sociedades
(acumulado anual)



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

El capital medio suscrito por las sociedades creadas en la Ciudad en el conjunto de los últimos doce meses ha disminuido un 4,8%, situándose en 63.258 euros, lo que supone un descenso de 3.185 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, lo que cambió ya a partir del primer trimestre del pasado año, aunque de manera más intensa en el cuarto, pero reducción que ha vuelto a producirse tanto en el trimestre anterior como en este último.

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



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

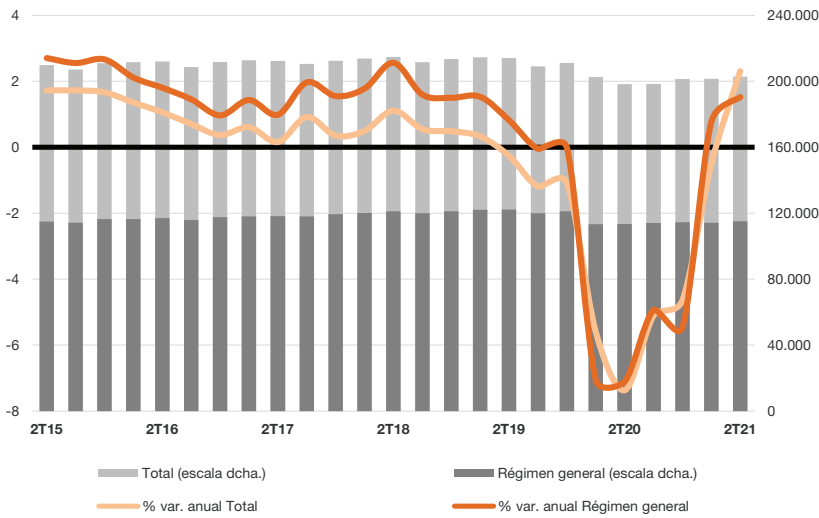
3.2. Cuentas de cotización

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentaron un 1,5% interanual, en mayor medida en la construcción.

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentó en el segundo trimestre un 1,5% en términos interanuales, lo que supone una variación 0,8 décimas menos que la del trimestre anterior, sumando 201.304. 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%, cinco décimas menos que en el trimestre anterior, en tanto que en el resto (donde el sistema especial para empleados de hogar supone prácticamente la totalidad) lo han hecho un 2,1%, una variación 1,3 puntos menos que la de hace tres meses.

Las cuentas de cotización en Construcción aumentaron un 3,5%, una variación 1,7 puntos menor que la registrada en el anterior trimestre. En Servicios crecieron un 1,4%, una variación ocho décimas menor que la de hace tres meses. Por su parte, en Industria retrocedieron un 0,9%, seis décimas más que el descenso de un trimestre antes.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social



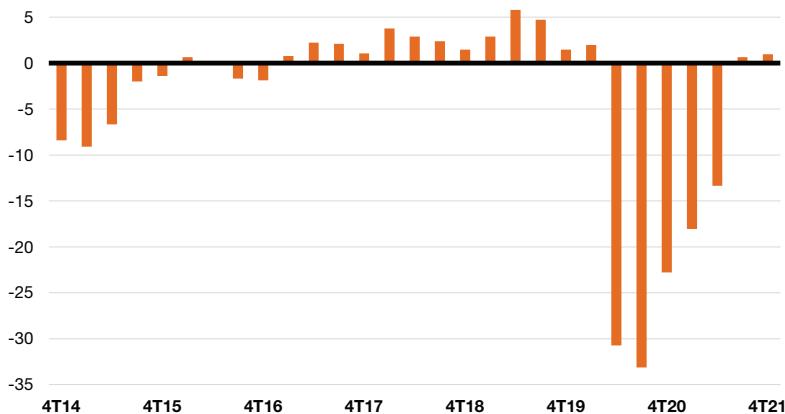
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

3.3. Confianza empresarial

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid continúa el nivel positivo ya iniciado en el tercer trimestre, incluso ha tenido un leve ascenso de cuatro décimas. Recordemos que llevaba cinco periodos evolucionando en negativo, como consecuencia de la pandemia sanitaria. El índice de este cuarto trimestre registra un valor de 1 punto, lo que supone 23,8 puntos por encima del cuarto trimestre del pasado año.

El Clima Empresarial de este cuarto trimestre registra un valor de 1 punto, lo que supone 23,8 puntos por encima del cuarto trimestre del pasado año.

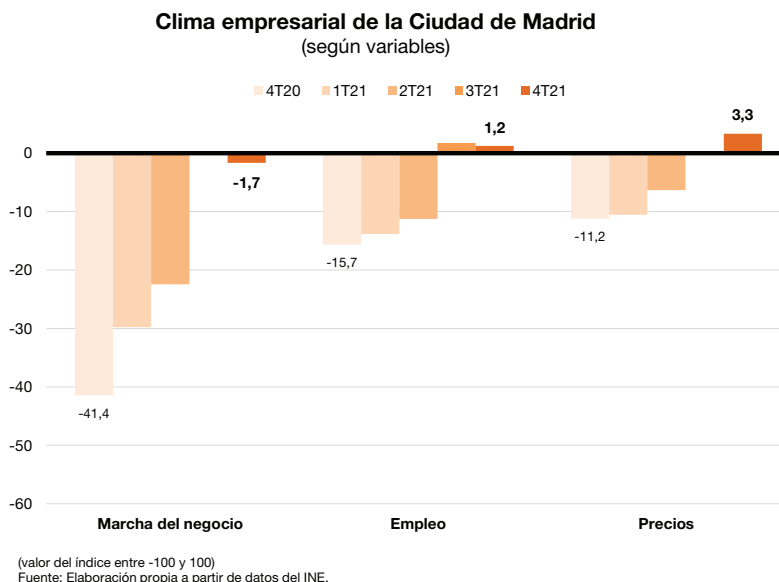
Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid



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

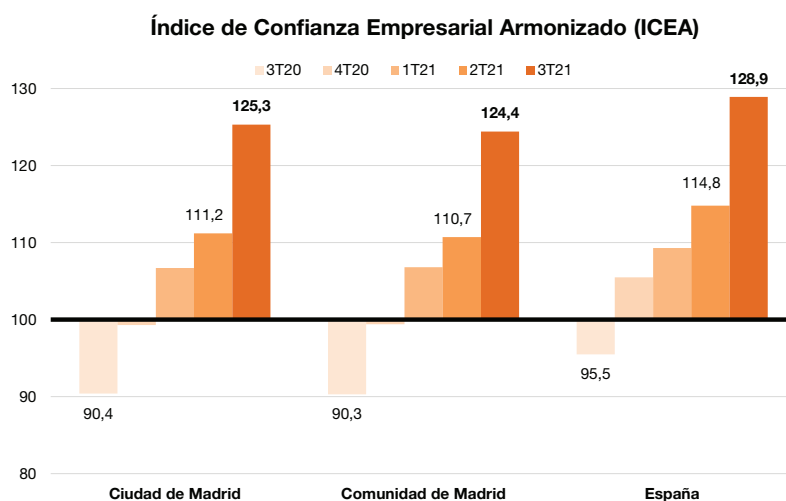
La marcha del negocio empeora en 1,7 puntos respecto de un trimestre antes, el empleo baja medio punto y los precios mejoran en 3,1 puntos. En términos interanuales las opiniones también mejoran en los tres casos: la marcha del negocio en 39,7 puntos, el empleo en

16,9 puntos y los precios en 14,5 puntos. La marcha del negocio ha presentado una valoración negativa de 1,7 puntos, aunque no llega a los valores negativos tan altos de hace dos trimestres, el empleo registra una valoración de 1,2 puntos, siguiendo la senda positiva que parece haberse iniciado en el trimestre anterior, y por último los precios, que son los que presentan una valoración más alta, 3,3 puntos.



El ICEA de la Ciudad se eleva un 25,1% en comparación interanual, el crecimiento supera al de la región y, en mayor medida, al nacional.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 124,2 puntos, un 0,8% por debajo del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 25,1%. La variación trimestral se sitúa ligeramente por debajo tanto de la Comunidad de Madrid (-0,2%) como del conjunto de España (1,1%), sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento supera al de la región (24,8%) y, en mayor medida, al nacional (23,5%).



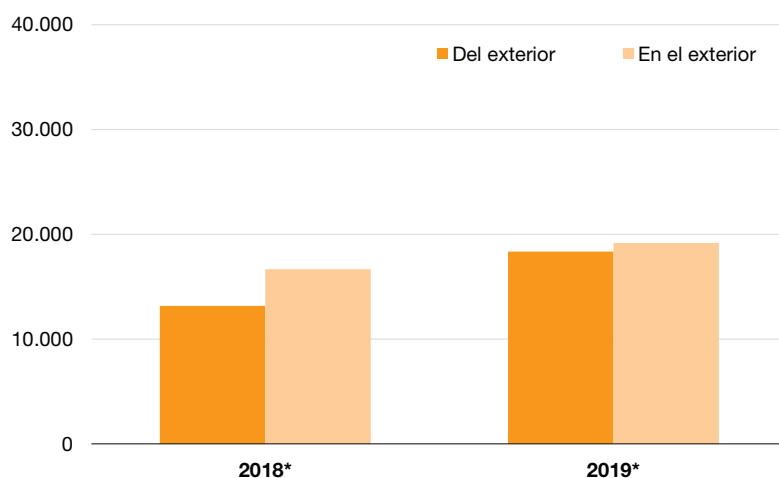
Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) alcanzó 14.244 millones de euros en el acumulado de los últimos doce meses (hasta el tercer trimestre de este año), un 14,2% menos que un año antes. Por su parte, la inversión originada desde Madrid hacia terceros países alcanzó 18.453 millones, un 0,8% menos que doce meses antes. En el conjunto de España la inversión exterior recibida se redujo un 8,3% en términos anualizados, mientras que la realizada en el exterior retrocedió un 15,9%.

La inversión exterior recibida por Madrid creció un 35,0% en el conjunto de los últimos doce meses, concentrando el 74,3% del conjunto nacional.

Inversión exterior (Comunidad de Madrid)



*Anualizado hasta 1TR de cada año. Millones de euros.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

La Comunidad de Madrid concentró el 66,3% de la inversión extranjera directa recibida en España (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 5,6 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 74,2% de la que salió de España, en este caso 11,3 puntos más que un periodo anual anterior. Madrid continúa ocupando la cabeza de las comunidades de España en sendos flujos.

Inversión exterior. Comunidad de Madrid

	Del exterior	% sobre España*	Al exterior	% sobre España
2012	9.523,8	65,4	11.856,8	65,0
2013	8.876,5	53,3	18.373,4	70,2
2014	11.304,1	60,5	19.062,3	59,2
2015	11.489,8	53,3	23.842,9	74,0
2016	12.283,3	47,9	30.533,6	76,6
2017	18.083,7	65,9	32.074,2	81,0
2018	46.425,2	84,7	20.102,4	54,4
2019	14.767,2	61,1	14.897,1	64,7
2020	18.548,4	74,4	21.395,8	65,0
2021**	14.345,5	116,1	21.268,0	150,2

*Asignada territorialmente. **Anualizado hasta 3TR2021.

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 (24% del total), Francia (11%) y Reino Unido (9%). Los sectores económicos que recibieron un mayor volumen de inversión fueron suministro de energía y financiero (sin seguros ni fondos de pensiones) con el 15% cada uno del total. A estos le siguieron servicios de información y servicios de programación, consultoría y otras actividades relacionadas con el 7,9%.

4. DEMANDA

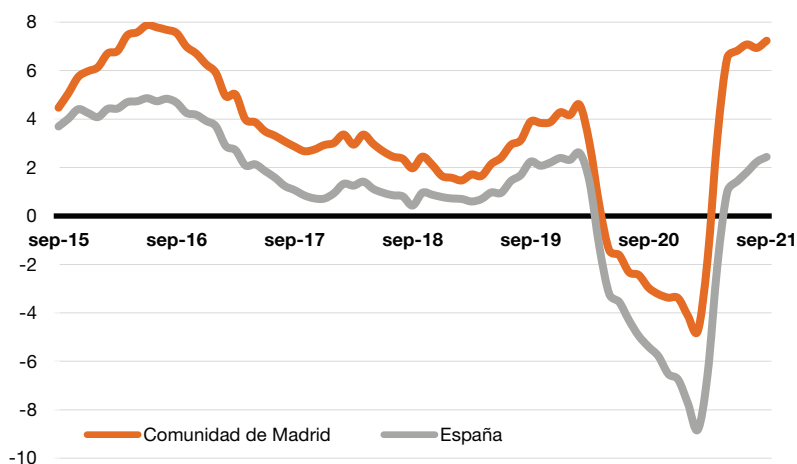
4.1. Consumo

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid pero muy inferior al anterior trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 2,1%, lo que supone 20,9 puntos menos que en el primero. Esta situación se debe al extraordinario crecimiento del periodo anterior que, ahora, tiende a normalizarse. Las variaciones interanuales han sido muy limitadas salvo en septiembre que creció un 4,6. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio crece un 7,2%, una variación cuatro décimas superior a la de tres meses antes y 10,2 puntos a la de hace un año.

En el conjunto de España el comercio minorista se mantuvo prácticamente al mismo nivel, 0,1% interanual, una variación que es 17 puntos inferior a la del anterior trimestre. En el acumulado anual crece un 2,4% en septiembre, una variación un punto superior a la de tres meses antes y 7,8 en comparación con hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España se reduce en seis décimas en los últimos tres meses, hasta 4,8 puntos.

El comercio al por menor creció un 2,1% interanual en la región y se mantuvo casi constante en España.

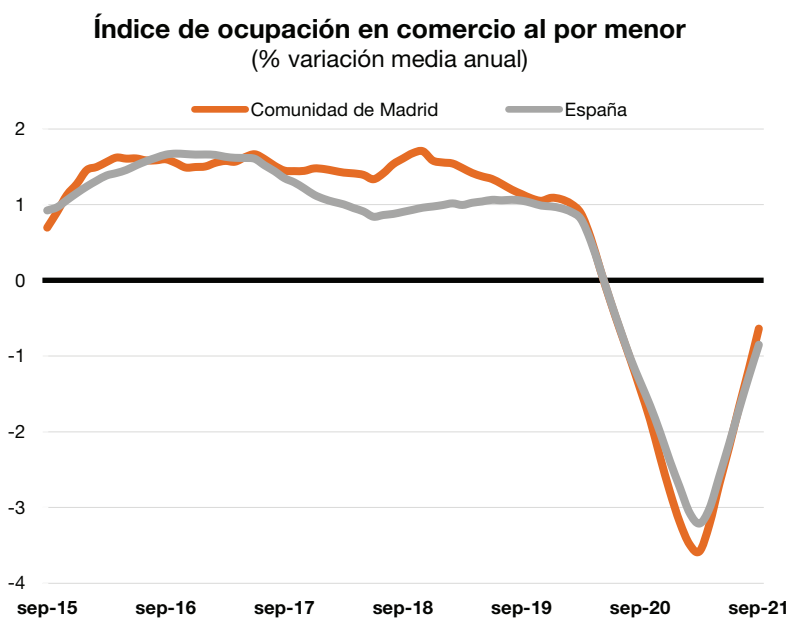
Índice de comercio al por menor
Precios constantes
(variación media anual en %)



Fuente: INE.

La ocupación laboral en las empresas de comercio minorista de la Comunidad de Madrid aumentó un 2,8%, una variación cinco décimas superior a la de un trimestre antes. El acumulado de los últimos doce meses refleja un retroceso del 0,6%, una disminución 1,6 puntos mayor que la de tres meses atrás y 0,8 puntos mayor que la de hace un año.

En el conjunto de España la ocupación creció un 2% interanual, una variación dos décimas superior a la del anterior trimestre. Si bien la tendencia se mantenía ligeramente por encima de la de Madrid hasta mayo, desde entonces las variaciones medias se han igualado reflejando ambos índices una propensión al alza en estos momentos.

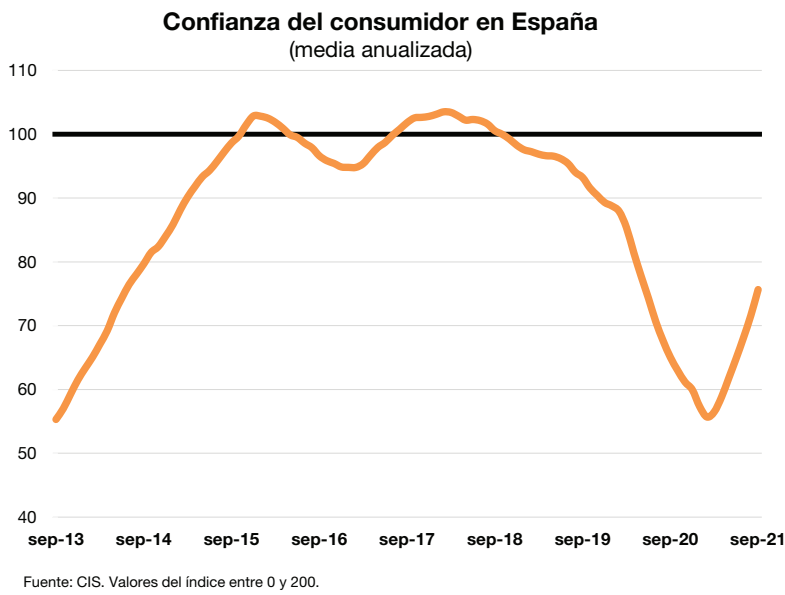


Fuente: INE.

La confianza de los consumidores españoles mejoró en 5,8 puntos en media del tercer trimestre.

La confianza de los consumidores mejoró en España en el tercer trimestre según la encuesta mensual realizada por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), como ya había hecho en los tres trimestres inmediatamente anteriores, si bien en este último lo ha hecho, pero ya en menor medida que en el anterior. El índice se ha elevado en 5,8 puntos en media de los últimos tres meses, situándose en media en 93,9 puntos, en una escala que va de 0 a 200 puntos. En comparación interanual registra una elevación de 43,1 puntos, cuando en junio también había registrado un ascenso de 33,6 puntos.

El índice en media anualizada se situaba en septiembre en 75,7 puntos, lo que supone 10,8 puntos más que tres meses antes y 10,6 puntos más que hace un año. No obstante, si bien la dinámica general descendente de los últimos años se aceleró en marzo de 2020 como consecuencia de la situación sanitaria, en marzo de este año ha iniciado un cambio tendencia netamente ascendente, aunque el valor medio anualizado de septiembre de sitúa a niveles de principios de 2014.

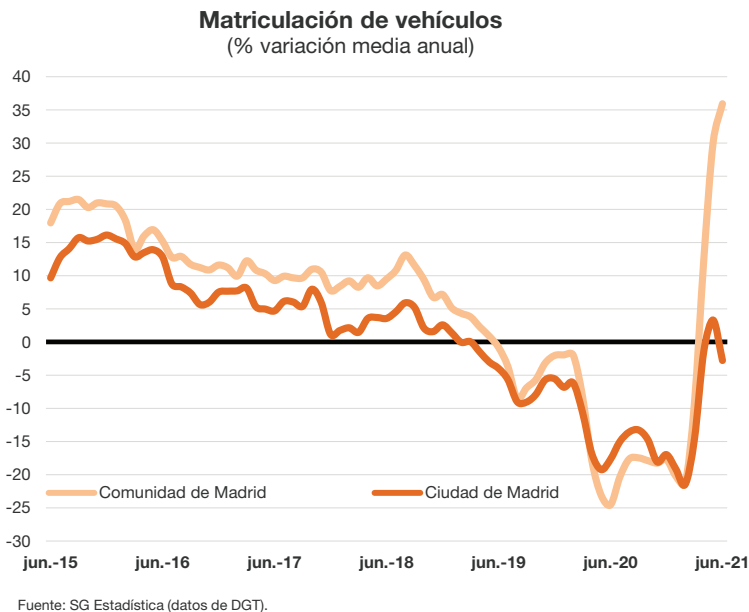


En el segundo trimestre (último periodo disponible) se matricularon 12.575 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 11,5% más que en el mismo periodo de un año antes. En cómputo anualizado de los últimos doce meses la variación es del -2,8%, lo que supone una tasa 14,9 puntos superior a la de un año antes.

Los vehículos matriculados en el segundo trimestre fueron un 11,5% más que un año antes, mientras que en el conjunto de la Comunidad crecieron un 129,9%.

En el conjunto de la Comunidad de Madrid la matriculación fue de 153.733 vehículos en estos últimos tres meses, lo que, por el contrario, significa un aumento interanual del 129,9%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses la variación es del 35,9%, una tasa 60,5 puntos por encima de la registrada un año antes.

Hay que tener en cuenta la incidencia que tiene el Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica, de ámbito municipal, en el domicilio asignado a los mismos, lo que hace que en la Ciudad se matriculen en estos momentos, en cómputo anual, solo el 10,8% del total de la Comunidad.

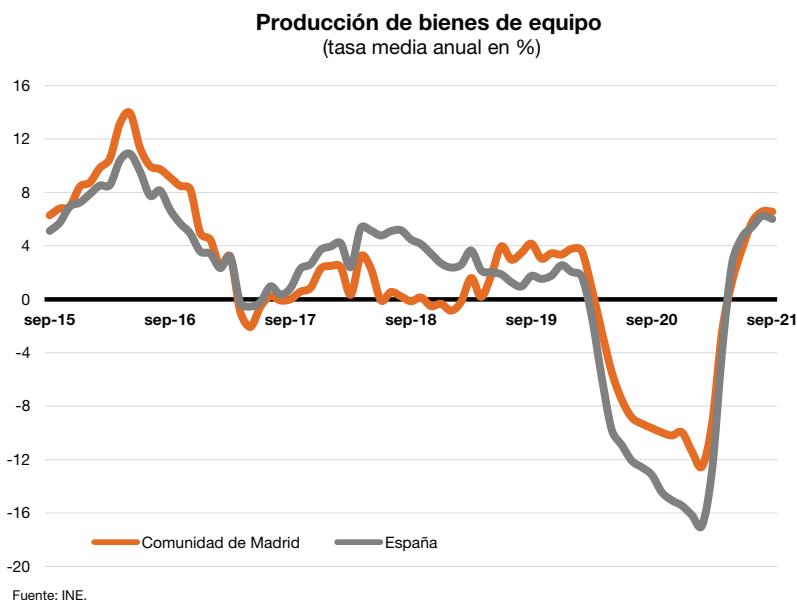


4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo en la región creció un 4,4% interanual en el tercer trimestre, después de que un año antes descendiera un 26,5%.

La producción de bienes de equipo en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 4,4% interanual en el tercer trimestre, lo que baja en 25,2 puntos la variación de tres meses atrás, después de que un año antes descendiera un 26,5%. No obstante, la variación de este tercer trimestre aún registra un descenso del 2,5% respecto de igual periodo de 2019. Por su parte, la variación media anual del conjunto de los últimos doce meses se sitúa en el 6,6%, una variación 2,8 puntos superior a la de hace tres meses y 16,2 puntos a la de un año antes.

En España la variación es del -3,1% interanual en el tercer trimestre, lo que supone una tasa 44,6 puntos inferior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación es del 6,0%, lo que equivale a 2 décimas menos que tres meses atrás y 19,2 puntos más 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 -2,0% en el índice corregido del conjunto nacional). La dinámica inversora sigue una tendencia más positiva de crecimiento en Madrid que en el conjunto de España en los dos últimos años, a excepción del anterior trimestre. En cualquier caso, la tendencia se ha vuelto ascendente en estos últimos meses en ambos casos, al tiempo que se ha vuelto a tasas positivas.



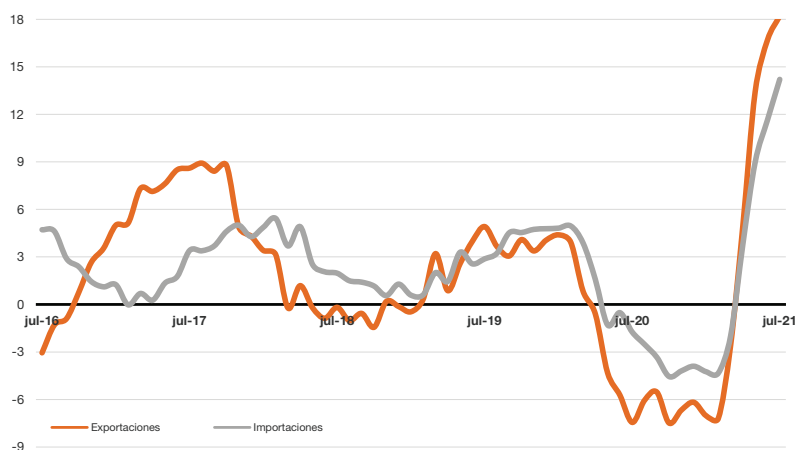
4.3. Sector exterior

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se elevaron un 34,7% en el trimestre en comparación interanual, un crecimiento 29,2 puntos menor que el registrado un trimestre antes. Hay que tener en cuenta que la variación interanual del segundo trimestre del pasado año fue del -21,0% y de tan sólo el 1,5% en el tercero. Por su parte, las importaciones crecieron un 27,4%, una variación interanual 18,7 puntos menor que un trimestre antes, después de que el año anterior retrocedieran un 2,5% interanual.

Las exportaciones de bienes del conjunto de la región crecieron un 34,7% interanual.

En el acumulado de los últimos doce meses las exportaciones registran un crecimiento del 19,3%, una variación 7,7 puntos superior a la de hace tres meses y 22,6 puntos más que un año atrás. Las importaciones crecieron un 6% en el acumulado anual, en este caso una variación nueve décimas superior a la de hace tres meses y 8,2 puntos a la de un año antes. En este trimestre el índice de cobertura se sitúa en un 48,9%, lo que supone un déficit de 41.702 millones de euros.

Comercio exterior de bienes de la Comunidad de Madrid
(% variación media anual)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

Las exportaciones de bienes alcanzaron un total de 36.555 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 7.247,6 millones más que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 74.086,8 millones, por tanto 11.528,2 millones también más. El déficit comercial anualizado se sitúa en 37.531,9 millones de euros, por lo tanto 4.280,6 millones mayor que el de un año atrás, aumentando de esta manera un 12,9%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 49,3% de las importaciones, lo que equivale a 2,5 puntos más que hace un año.

Los bienes de equipo, el mayor apartado en volumen con el 31,8% de las exportaciones totales, elevaron sus ventas un 14,2% en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, las segundas en volumen crecieron un 41,4%. Estos dos grupos suman en total el 57,4% de las exportaciones de bienes, lo que supone 5,4 puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de semimanufacturas, también el sector de mayor importancia con el 29,3%

del total, aumentaron un 27,0%, al tiempo que los bienes de equipo, prácticamente con el mismo volumen, 29,2%, lo hicieron un 3,3%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 58,5% del total, lo que supone 2,3 puntos menos que un año antes.

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones en cómputo anualizado fueron los productos energéticos con un 67,5%, seguido de las semimanufacturas, un 41,4%. Las importaciones, por su parte, los productos energéticos es también el grupo que más se elevó con un 103,5%, mientras que la única disminución corresponde a las las manufacturas de consumo con -4,1%.

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	1.923,5	4.864,7	-2.941,2	5,6	8,4
Productos energéticos	2.625,3	5.773,0	-3.147,8	67,5	103,5
Materias primas	428,9	347,9	81,0	4,6	36,4
Semimanufacturas	11.259,7	21.702,4	-10.442,7	41,4	27,0
Bienes de equipo	11.632,6	21.611,3	-9.978,6	14,2	3,3
Sector automóvil	1.811,2	6.230,9	-4.419,7	13,3	52,7
Bienes de consumo duradero	807,2	2.382,2	-1.575,0	23,5	22,8
Manufacturas de consumo	3.975,7	9.612,3	-5.636,6	13,7	-4,1
Otras mercancías	2.090,9	1.562,2	528,7	30,0	66,8
Total	36.555,0	74.086,8	-37.531,9	24,7	18,4

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Septiembre 2021.

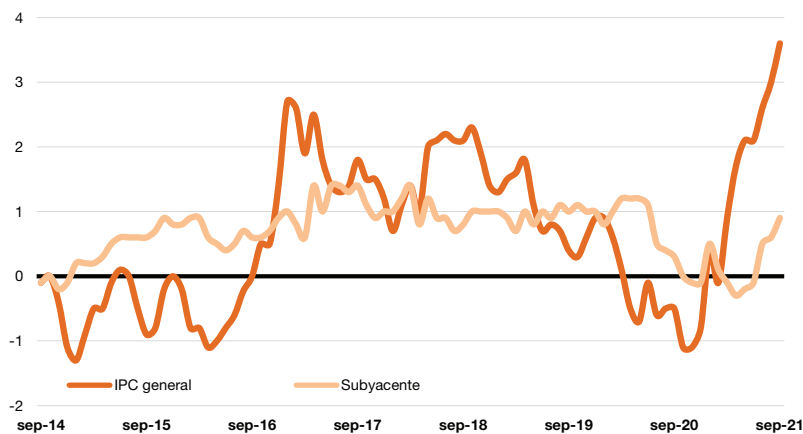
5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,6% interanual en septiembre, una variación que se sitúa 1,5 puntos por encima de tres meses antes. Esta tasa se sitúa cuatro décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (4,0%), que eleva en 1,3 puntos la variación anual de junio pasado. La inflación media de los últimos doce meses se sitúa en Madrid en el 1,1%, cuatro décimas por debajo de España, mientras que la media de un año antes se equiparaba a la de España, con una inflación nula (0,0%).

Por su parte, la inflación subyacente se situó en septiembre en el 0,9%, un punto superior respecto de tres meses antes, al tiempo que 2,7 puntos por debajo del índice general. La variación interanual de septiembre se sitúa una décima por debajo de la nacional (1,0%), mientras que en junio lo hacía en tres. En media de los últimos doce meses se sitúa en el 0,1%, igual a la media de los doce meses anteriores. Si bien la inflación subyacente estuvo evolucionando en los últimos años en torno al 1%, esta se ha visto reducida significativamente a partir de julio del pasado año, coincidiendo con el descenso de la actividad económica y del consumo a consecuencia de la pandemia.

Los precios de consumo crecieron en Madrid un 3,6% interanual en septiembre, una variación 1,5 puntos superior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se mantuvo en el -0,1%.

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



Fuente: INE.

En septiembre el mayor aumento de precios respecto de un año antes lo registró el grupo de la vivienda y los suministros a ella asociados (agua y electricidad, ...) con una variación anual del 10,8%, aumento que se debe sobre todo al aumento del precio de la electricidad, por tanto 3,2 puntos por encima de tres meses antes y 12,0 puntos también respecto de hace un año. A este grupo le sigue el de transporte con una variación anual del 9,6%. En sentido contrario se sitúa el grupo de Comunicaciones con una tasa del -2,7%, elevando en 1,8 puntos la variación de tres meses antes y reduciendo en 1,5 puntos la de hace un año. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de Enseñanza con 1,2 puntos, mientras que el menor en el relacionado con la vivienda con una diferencia de -3,7 puntos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP

	Comunidad de Madrid				2020	Diferencial con España
	2021					
	sep	agos	jul	jun		
General	3,6	3,0	2,6	2,1	-0,5	-0,4
Alimentos y bebidas no alcoh.	2,0	1,9	2,0	1,2	2,0	0,2
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,8	0,2	0,3	-0,2	-0,2	0,5
Vestido y calzado	1,0	1,1	1,0	1,0	1,1	-0,1
Vivienda, agua, electricidad...	10,8	8,6	7,0	7,6	-1,2	-3,7
Muebles, artículos del hogar...	0,4	0,1	0,3	-0,1	0,6	-0,5
Sanidad	0,2	0,3	-0,1	0,2	-0,2	-0,6
Transporte	9,6	8,5	8,1	8,2	-4,6	-0,2
Comunicaciones	-2,7	-2,9	-2,9	-4,5	-1,2	0,1
Ocio y cultura	0,9	-0,3	-1,1	-0,8	-0,1	0,0
Enseñanza	1,2	1,4	1,4	1,4	2,6	1,2
Restaurantes y hoteles	1,7	1,6	1,2	-1,6	-0,9	0,3
Otros bienes y servicios	0,5	0,7	0,8	0,8	1,8	-0,4

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

El grupo de vivienda y los suministros a ella fue el que más aumentó los precios en septiembre y el de Comunicaciones el que menos.

Atendiendo a los grupos especiales, el mayor incremento anual en junio corresponde, de manera destacada, a los productos energéticos con un 26,3%, lo que supone 34,4 puntos más que en junio y 37,4 puntos, también más, que un año antes. En sentido contrario se sitúan los bienes industriales duraderos con una variación del 0,6%, lo que supone 1,1 puntos por debajo de tres meses antes y 1,8 puntos, también por debajo, de la de junio del pasado año. La mayor diferencia negativa con la evolución en el conjunto de España se observa en los productos energéticos con -2,5 puntos, mientras que, en sentido contrario, los alimentos elaborados registran una diferencia positiva de dos décimas respecto del conjunto nacional.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid				2020	Diferencial con España
	2021					
	sep	agos	jul	jun		
General	3,6	3,0	2,6	2,1	-0,5	-0,4
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	1,9	1,1	0,9	0,8	1,5	0,4
Alimentos sin elaboración	1,8	2,9	1,1	3,2	4,2	0,2
Productos energéticos	26,3	21,7	21,2	-8,1	-11,1	-2,5
Bienes industriales duraderos	0,6	0,7	0,7	-0,5	-1,2	-0,5
Bienes industriales no duraderos	12,0	10,0	9,3	-3,5	-4,8	-1,0
Servicios	0,9	0,6	-0,6	0,2	1,5	0,0
Subyacente	0,9	0,6	-0,1	0,3	1,1	-0,1

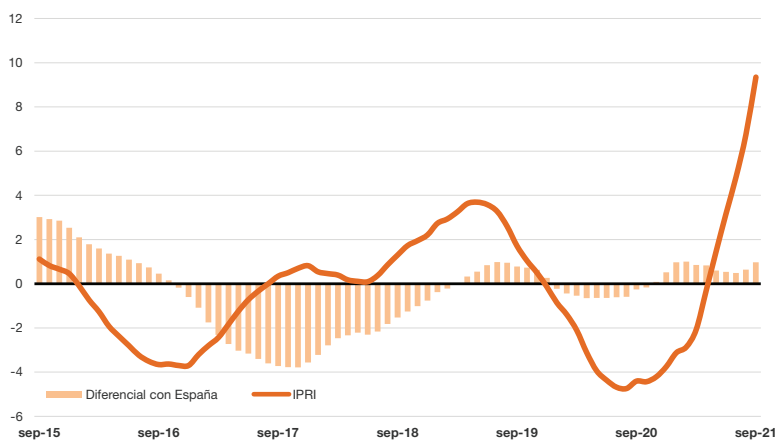
Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) crecieron un 22,1% en media del tercer trimestre, por lo tanto una variación 8,2 puntos mayor que la del segundo trimestre. En términos medios anuales de los últimos doce meses la variación es del 9,4%, situándose 13,8 puntos por encima de un año antes y 6,2 puntos, también por encima, de la variación media anual de junio, manteniendo de esta manera una dinámica ascendente en los últimos meses, ya en niveles positivos desde mayo.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid se elevaron un 22,1% interanual en el tercer trimestre, mientras que en España lo hicieron un 19,1%.

En el conjunto de España los precios industriales se elevaron un 19,1% en el segundo trimestre, una variación 4,6 puntos por encima de la de un trimestre antes. La variación media anual en España es del 8,4%, por tanto 12,5 puntos mayor que la de un año antes y 5,8 puntos, también mayor, que en junio. De esta manera, el diferencial medio anual de Madrid con el conjunto de España, que volvió a ser positivo a finales del pasado año, aumenta en septiembre a 1,0 puntos, cinco décimas por encima de junio.

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



Fuente: INE.

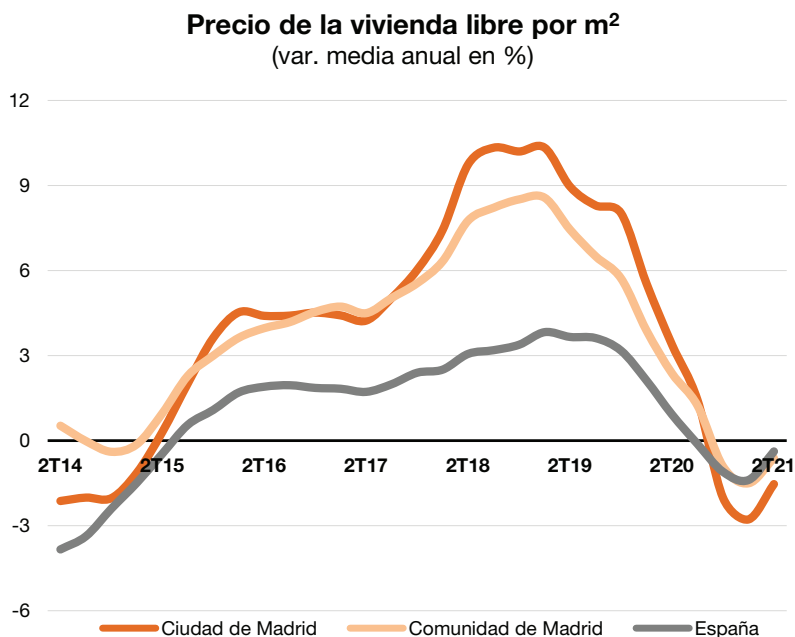
El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el segundo trimestre un 3,6% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 5,7 puntos superior a la del anterior trimestre, y 5,1 puntos superior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.288,7 euros. El aumento es mayor que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,8%) como en el de España (2,4%).

Los precios de la vivienda libre se redujeron un 3,6% interanual en el segundo trimestre, más que en el conjunto de España (2,4%).

En media de los últimos doce meses la Ciudad de Madrid registró un descenso del 1,5%, lo que supone una variación interanual 4,9 puntos inferior a la de un año antes, reduciendo el precio medio anual hasta 3.201,9 euros. Este descenso es del 0,4% en España (1.629,1 euros), que aumenta su tasa en 1,0 puntos en relación con un periodo antes, y del 0,6% en la Comunidad de Madrid (2.611,0 euros), donde aumenta en 0,9 puntos. Hay que señalar que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 16,9% en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó

su máximo, retroceso que es superior en España (-21,9%) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-12,9%).

El precio de la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años) creció un 1,1% en media de los últimos doce meses, lo que supone un precio por metro cuadrado de 3.823,6 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad se redujo un 1,6% en media anualizada, hasta los 3.186,1 euros por metro cuadrado.



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

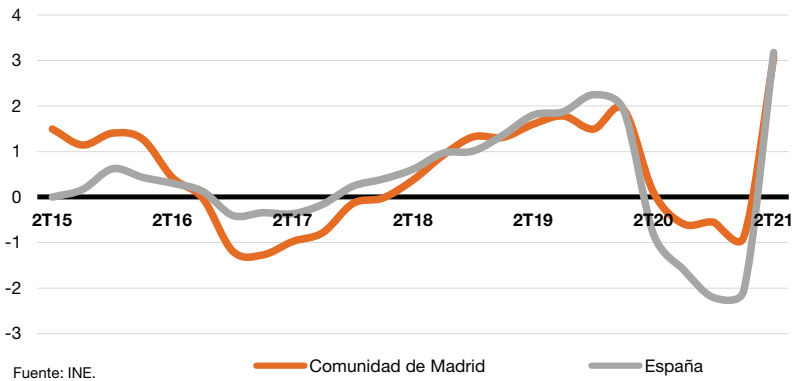
En cuanto a los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el segundo trimestre crecieron un 11,2% interanual, cuando el año pasado habían bajado un 5%. En términos medios anuales, la variación aumenta al 3,1%, una tasa 3,0 puntos superior a la de hace un año. Después de tres trimestres con esta última tasa media anual negativa, que no se presentaba desde el primer trimestre de 2018 y que está condicionada por el intenso descenso registrado el segundo trimestre del pasado año, en este segundo trimestre vuelve a presentar niveles positivos.

En España los costes laborales aumentaron un 13,2% interanual en el segundo, el cual es el valor más alto de toda la serie, mientras que en el anterior habían aumentado un 1,4%. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -2,1%, en este caso 1,2 puntos menor que la de un periodo anualizado antes. Por todo ello, la evolución media anual de los costes laborales del conjunto nacional se mantiene significativamente por debajo de Madrid, consecuencia de una evolución inferior a lo largo del pasado año, si bien la diferencia se ha visto reducida en 1,3 puntos en este último trimestre, pasando España a superar en una décima a Madrid.

El coste laboral en Madrid se situó en 3.162,0 euros por mes en media de los últimos doce meses, un 18,8% superior a la media de España, un diferencial este último 0,1 puntos superior al de hace un año. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 4,5% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un 2,9% y a Construcción un 4,5%. El coste medio en Industria se sitúa un 32,2% por encima de la media, lo que supone 1,8 puntos más que hace un año.

El coste laboral creció en la región un 11,2% interanual en el segundo trimestre, mientras que en España lo hicieron un 13,2%.

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



6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

La población activa se redujo en un 0,4% interanual, si bien se elevó la tasa de actividad al 62,3%.

La población activa residente en la Ciudad de Madrid se redujo en el tercer trimestre un 0,4% en comparación interanual, variación 3,5 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este descenso equivale a 6.500 personas menos en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años descendió un 3% en comparación interanual (84.300 personas menos), por lo que la población inactiva registra un descenso de 77.800 personas, una disminución interanual del 7,1%.

Debido a un descenso interanual de la población de la de 16 y más años superior al descenso de la población activa, la tasa de actividad se ha elevado hasta el 62,3%, lo que la sitúa tres décimas por encima del mismo trimestre del pasado año. La tasa de actividad de este trimestre es 1,2 puntos inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,5%) y 3,2 puntos superior a la de España (59,1%). La tasa de actividad nacional se ha elevado en 1,3 puntos en los últimos doce meses, mientras que la regional lo ha hecho en 1,7 puntos.

La población activa ha descendido un 4,5% interanual entre los hombres y ha crecido un 4% entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es 6 puntos inferior a la de un trimestre antes y la de las mujeres 0,7 puntos. La tasa de actividad de los hombres se sitúa en el 66,4%, 0,4 décimas por debajo de un año antes, mientras que la de las mujeres lo hace en el 58,7%, en este caso 3,5 puntos por encima. En consecuencia, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en 3,8 puntos en el último año, ya que si la de los hombres era 11,5 puntos superior entonces, en este último trimestre la distancia ha disminuido hasta los 7,7 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)										
	2021			2020		2021*			2020*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Activos (miles)	1.680,0	1.677,3	1.676,9	1.721,2	1.686,5	-0,4	3,1	-0,9	2,5	2,0
Hombres	828,6	828,9	829,1	860,8	867,6	-4,5	1,5	-1,7	1,7	2,0
Mujeres	851,4	848,3	847,8	860,5	818,8	4,0	4,7	0,0	3,3	2,0
Tasa de actividad (%)	62,3	62,0	61,7	62,0	60,6	1,7	3,2	0,5	0,6	-0,2
Hombres	66,4	65,8	66,4	66,8	66,8	-0,3	2,1	0,2	0,5	0,1
Mujeres	58,7	58,7	57,7	57,9	55,2	3,5	4,2	0,7	0,8	-0,4

*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 3,1% interanual, de acuerdo a su vez con la EPA, una variación 1,2 puntos inferior que la de un trimestre antes. Esta variación supone 45.500 empleados más que hace un año. La ocupación se sitúa en 1.492.100 personas, lo que por su parte supone 17.300 más que en el anterior trimestre. El crecimiento de la ocupación es un punto menor que el registrado en la Comunidad de Madrid (4,1%) y 1,4 puntos que en el conjunto nacional (4,5%).

Los asalariados eran 1.321.100, lo que supone un descenso interanual del 4,2%, una disminución un punto mayor que la de un trimestre antes, representando el 88,5% de los ocupados, seis décimas menos que un año atrás. Dentro de ellos, los asalariados del sector público descendieron un 6,8%, mientras que los del privado aumentaron un 4,8%. Por su parte, el número de empresarios aumentó un 6,8% en los doce últimos meses, lo que reduce en seis décimas 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 2,3%, mientras que los temporales lo han hecho en mayor medida, un 3,5%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representaban en el segundo trimestre el 81,5% del total, por tanto 0,3 puntos menos que un año antes. Ese mismo porcentaje se situaba en el 80,5% en el caso del conjunto regional y en el 74% en el de España, lo que supone disminuciones interanuales de 0,7 y 0,2 puntos, respectivamente.

Los trabajadores en Industria disminuyeron en el último año un 4,9%, lo que supone 0,6 puntos más de lo que hicieron el trimestre anterior, y en Construcción un 13,6%, una disminución 2,5 puntos menor que la del trimestre previo. En cuanto al sector Servicios, el empleo creció un 4,8% respecto de hace un año, una tasa 1,7 puntos mayor que la del trimestre anterior, representando el 88,1% del total, cuatro décimas menos que el trimestre previo.

Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2021			2020		2021*			2020*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Ocupados (miles)	1.492,1	1.474,8	1.472,1	1.479,8	1.446,6	3,1	4,4	-2,8	-1,9	-2,3
Asalariados	1.321,1	1.306,3	1.301,0	1.314,1	1.288,5	2,5	-3,2	-4,5	-2,8	-3,2
Indefinidos	1.077,2	1.068,6	1.054,5	1.054,7	1.052,7	2,3	2,0	-3,9	-2,3	-0,6
Temporales	243,9	237,7	246,5	259,4	235,8	3,4	15,6	-6,8	-5,1	-13,0
Industria	99,1	102,4	102,0	102,2	104,2	-4,9	-4,3	-5,5	-4,7	-4,2
Construcción	75,0	65,2	78,9	79,0	86,8	-13,6	-16,1	-1,7	5,6	19,7
Servicios	1.314,9	1.306,1	1.289,5	1.297,9	1.254,9	4,8	6,5	-2,8	-2,0	-3,2
Asalarización (%)	88,5	88,6	88,4	88,8	89,1	-0,5	-0,2	-1,5	-0,9	-0,8
Temporalidad (%)	18,5	18,2	18,9	19,7	18,3	0,2	1,8	-0,5	-0,5	-2,1

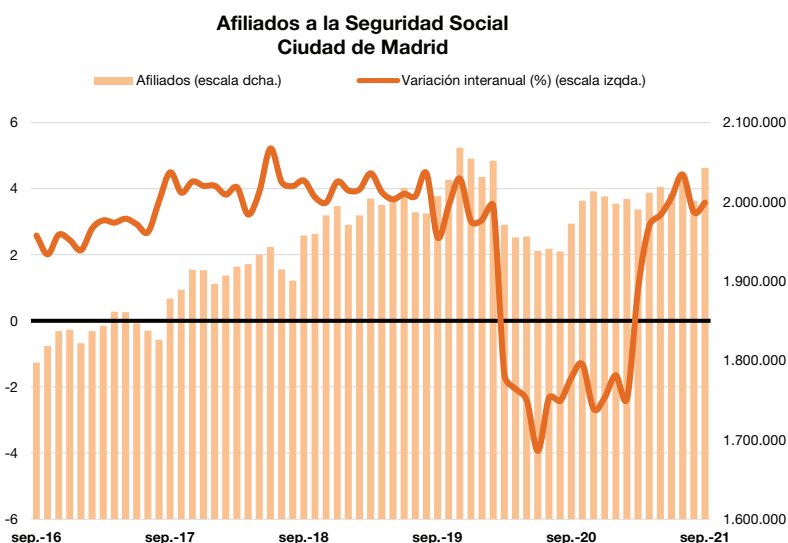
*Tasa de variación interanual en % para Ocupados y en puntos porcentuales para las ratios.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.043.100 a finales de septiembre, 70.498 más que un año antes. Esta variación interanual del 3,6%, la quinta positiva desde el inicio de la pandemia, es una décima menor que la de tres meses antes.

La ocupación del segundo trimestre aumentó un 3,1% interanual, al tiempo que los asalariados se redujeron un 4,2%.

Los afiliados a la Seguridad Social crecieron un 3,6% interanual en septiembre, 70.498 más que un año antes.

Por su parte, la variación interanual de final del segundo trimestre es una décima menor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (3,7%) y cuatro superior que la de España (3,2%).



La mayor elevación interanual del número de afiliados ha tenido lugar en servicios con un 3,6%, lo que supone una variación una décima inferior a la de un trimestre antes. Los mayores aumentos en este sector, considerando solo las ramas con más de veinte mil afiliados, se registran en Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico (29,1%), Educación (11,5%), Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (4,6%) y Comercio al por mayor, al por menor y reparación de vehículos y motocicletas; mientras que los mayores descensos o crecimientos más moderados tienen lugar en Transporte y almacenamiento (-0,88%), Hostelería (0,41%), Servicios financieros (1,1%) y Actividades sanitaria y de servicios sociales (1,1%). Construcción crece un 3,4%, una variación 1,4 puntos menor que la de un trimestre antes. Por último, Industria registra un aumento del 2,5%, una variación interanual 0,2 puntos menor que la del anterior trimestre. De esta manera, tanto Servicios como Industria se mantienen, prácticamente, en los mismos ritmos de crecimiento que en el trimestre anterior, mientras que Construcción desacelera su ritmo de crecimiento.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

	2021			2020		2021*			2020*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Total	2.043.094	2.010.853	1.990.499	2.007.040	1.972.602	3,6	3,7	1,0	-2,3	-1,7
Agricultura	2.301	2.255	2.087	1.991	2.068	11,3	6,6	10,0	4,6	2,3
Industria	73.632	73.172	72.376	72.387	71.853	2,5	2,7	1,7	-2,0	-1,4
Construcción	88.602	88.188	85.656	83.817	85.660	3,4	4,8	8,7	0,7	-0,4
Servicios	1.878.559	1.847.238	1.830.380	1.848.845	1.813.021	3,6	3,7	0,6	-2,5	-1,8

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM). *Tasa de variación interanual en %.

6.3. El desempleo

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 21,7%, incrementando el descenso del trimestre anterior en el que cayó un 5,4%. La tasa de paro se ha reducido en 3 puntos respecto de hace un año, hasta el 11,2%, quedando situada seis décimas por debajo del conjunto regional (11,8%) y 3,4 puntos del nacional (14,6%).

El descenso del paro ha afectado en mayor medida a los hombres, entre los que ha disminuido un 27,3%, que a las mujeres, que lo han hecho un -16,6%. La tasa de paro masculina se sitúa en el 9,8%, por tanto 3,1 puntos por debajo de hace un año, mientras que la femenina lo hace también en el 12,5%, 3,1 puntos también por debajo. La tasa de paro masculina se reduce 1,5 puntos respecto del primer trimestre y la femenina en tres décimas.

Los desempleados descendieron un 21,7% interanual, situando la tasa de paro en el 11,2%.

Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2021			2020		2021*			2020*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Parados (miles)	187,9	202,5	204,8	241,4	239,9	-21,7	-5,4	15,9	40,9	38,4
Hombres	81,6	93,5	87,8	113,2	112,3	-27,3	-8,7	4,6	34,6	31,5
Mujeres	106,3	109,0	116,9	128,3	127,5	-16,6	-2,3	26,1	47,3	45,1
Tasa de paro (%)	11,2	12,1	12,2	14,0	14,2	-3,0	-1,1	1,8	3,8	3,7
Hombres	9,8	11,3	10,6	13,2	12,9	-3,1	-1,3	0,6	3,2	2,9
Mujeres	12,5	12,8	13,8	14,9	15,6	-3,1	-0,9	2,9	4,4	4,6

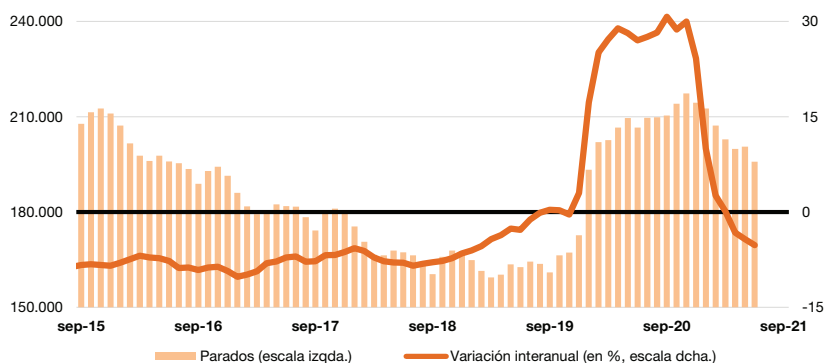
*Tasa de variación interanual en % para Parados y en puntos porcentuales para tasas de paro. Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

Los parados registrados residentes en la Ciudad de Madrid eran 195.793 en septiembre, un 2,4% menos que un mes antes (4.772 parados menos). En términos interanuales el paro descendió un 5,2% (10.782 parados menos), descenso que es nueve décimas más que el de un mes antes. En comparación con septiembre de 2019 el paro aumenta un 20,4% (33.188 parados más). La cifra de septiembre último supone una reducción del 96,2% respecto a mayo de 2020. La variación interanual de junio es 3,6 puntos inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (-8,8%) y 3 puntos superior a la de España (-2,4%).

El paro registrado disminuye un 5,2% interanual en septiembre, nueve décimas más que en agosto. Los trabajadores acogidos a EREs descienden un 96,2% desde mayo de 2020.

Los trabajadores en EREs, de los cuales los incluidos en ERTes suponen la casi totalidad, eran 9.048 en o que equivale a 1.228 menos que en agosto y 230.511 que en mayo del pasado año (mes en que se alcanzó el tope de trabajadores dados de alta en ERTE). La cifra de septiembre último supone una reducción del 96,2% respecto a mayo de 2020.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

En el acumulado de los últimos doce meses los parados registran un crecimiento del 12,6%, por tanto 2,8 puntos menos que un mes antes. Esta tasa sigue confirmando el cambio iniciado en abril último en la tendencia ascendente seguida a lo largo de los dos años anteriores. En España los parados crecen un 5,4% en estos mismos términos, mientras que en la Comunidad de Madrid lo hacen en un 11,7%.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid								
	2020	2021			2020*	2021*		
	media	sep	ago	jul	media	sep	ago	jul
Parados	196.394	195.793	200.565	199.825	20,1	-5,2	-4,3	-3,3
Hombres	87.033	84.664	86.355	86.085	22,2	-6,6	-5,6	-4,8
Mujeres	109.361	111.129	114.210	113.740	18,5	-4,1	-3,2	-2,1
16-24 años	16.388	15.241	15.209	15.134	35,3	-9,8	-6,4	-2,7
25-54 años	137.485	126.699	131.335	130.756	28,1	-8,6	-7,8	-7,0
55 años y más	50.677	53.853	54.021	53.935	14,9	5,4	6,3	7,2

*Variación interanual en %.

Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro registrado descendió un 2% interanual entre los hombres y creció un 2,7% entre las mujeres.

El paro masculino disminuye en septiembre. Respecto al mes anterior, un 2,0% (1.691 parados menos) y el femenino un 2,7% (3.081 parados menos). En comparación interanual el paro masculino disminuye un 6,6% (5.972 parados menos), mientras que el femenino lo hace un 4,1% (4.810 parados menos). El paro se distribuye en un 43,2% de hombres y un 56,8% de mujeres, situándose en 84.664 y 111.129, respectivamente. La participación de las mujeres en el total aumenta en 0,6 puntos respecto de septiembre del pasado año.

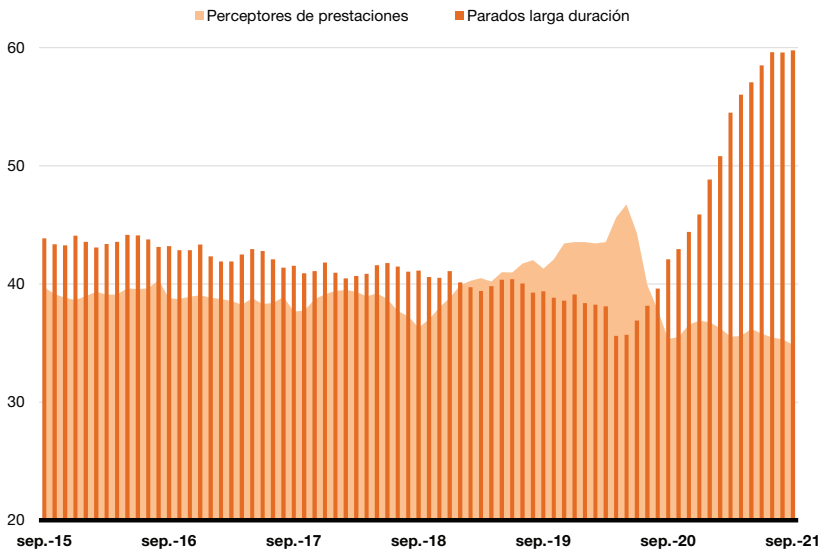
Entre los más jóvenes el número de parados ha disminuido en septiembre 9,8% en términos interanuales, por tanto 16,7 puntos menos que en marzo. Los parados de estas edades suponen el 7,8% del total, lo que equivale a cuatro décimas más que un año antes. Los parados entre 25 y 54 años han descendido un 8,6%, mientras que en junio lo hicieron en un 4,1%. Los de mayor edad han aumentado un 5,4%, por tanto 4,5 puntos menos que hace tres meses, de manera que suponen el 27,5% del total, lo que equivale a 2,8 puntos más que un año antes.

El número de parados disminuyó en el último mes, respecto al mes anterior, un 1,8% en la industria y en la construcción, respectivamente, y un 2,6% en los servicios. En términos interanuales disminuyó un 6,1% en los servicios, un 5,4% en la industria y un 3,9% en la construcción. Por el contrario, creció un 6,4% interanual en la agricultura y un 3,4% entre los que no consta actividad económica.

La industria registra una reducción interanual del 5,4%, una variación 2,9 puntos mayor que la registrada tres meses antes. Las actividades de servicios descienden un 6,1%, lo que supone una variación 4,4 puntos mayor que hace tres meses. Dentro de él, los mayores descensos, incluidos también los otros dos grandes sectores, se registran en Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (-15,1%) y Hostelería (-15%), mientras que el mayor aumento se produce, de manera destacada, en la rama relativa a la Educación (16,7%). Por su parte, los parados en Construcción descienden un 3,9% interanual, una variación 2,6 puntos mayor que la de un mes antes. Los parados del sector primario caen un 5,2% y los no relacionados con ningún sector económico aumentan un 3,4%.

El 35,2% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del tercer trimestre, lo que supone 2,5 puntos menos que un año antes. El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 69.967, un 10,5% menos que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 128.760, un 0,5% más 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 59,8% de los parados llevaba más de un año en esta situación en el tercer trimestre, por tanto 17,7 puntos más que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 118.578 en media del trimestre, lo que supone un 43% más que un año antes, mientras que el resto de los desempleados sumaban 80.150, un 35,7% menos que hace un año.



economía, innovación
y empleo

MADRID