

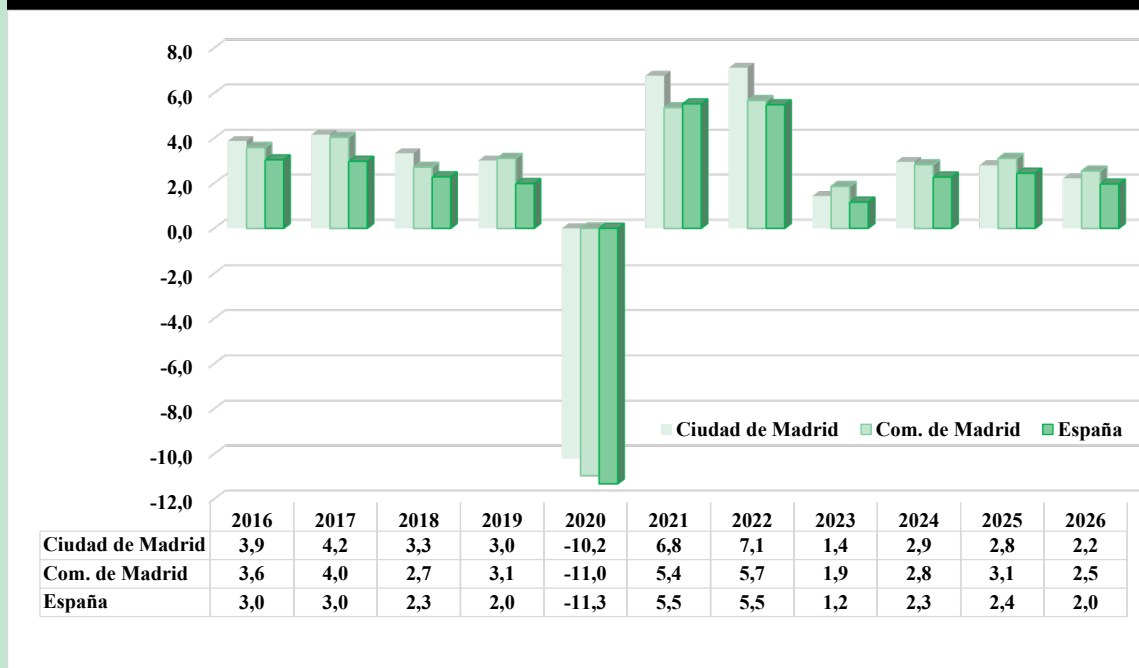
Resumen

- ◆ La incertidumbre continúa en niveles altos, pero ha disminuido el riesgo de recesión global y se espera un crecimiento del PIB mundial del orden del 3,5% en 2022, a falta de confirmación por las estadísticas oficiales, con una desaceleración económica gradual en 2023 de impacto desigual.
- ◆ Las perspectivas para 2023, siguen estando sometidas a fuertes dosis de volatilidad, aunque apuntan a una clara ralentización de las dinámicas de crecimiento. Así, la desaceleración prevista es generalizada en todos los países de la zona euro, y se espera que la dinámica económica de Italia, Francia y Portugal sea similar a la media, excepto en Alemania, donde se espera una mayor contención del crecimiento e incluso posibles periodos de recesión técnica. En el lado opuesto se encuentra España, sobre la que se espera que mantenga una de las mejores dinámicas de la eurozona en 2023, cada vez con más probabilidad de que evite la recesión.
- ◆ El crecimiento esperado de la economía española para el conjunto de 2023 se situaría ligeramente por encima del 1% en términos de PIB, siendo la primera mitad de 2023 la que mostraría mayor debilidad con tasas inter trimestrales negativas o nulas. De cara a 2024, se espera un repunte de los ritmos de crecimiento, situándose ligeramente por encima del 2%.
- ◆ La economía española ha contado con relativamente buenas condiciones como para poder capear los vientos contrarios que han soplado en la economía mundial. Sin embargo, una revisión de los impactos diferenciales que han ejercido el marco internacional, el mercado laboral y otros apoyos aplicados, en materia energética y como palanca para lograr un giro del crecimiento económico hacia la sostenibilidad que el planeta requiere, plantean retos y oportunidades que se escapan de un análisis exclusivamente macroeconómico, de ahí la preocupación evidente por el desafiante análisis predictivo de la economía sectorizada y en diferentes ámbitos geográficos.
- ◆ La economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 7,1% en 2022 frente al 5,5% nacional y al incremento del 5,7% del PIB de la Comunidad de Madrid, según las estimaciones realizadas. Se presenta el año 2022 como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico.
- ◆ No obstante, los riesgos perduran: el conflicto bélico persiste, los precios no responden a las medidas aplicadas para su control, o al menos no lo hacen en con la intensidad ni en los plazos previstos, el déficit público prosigue su andadura, los bancos centrales mantienen las presiones sobre los tipos de interés, algunos descalabros y quiebras de entidades financieras aparecen en el escenario internacional, las necesidades financieras reconducen las decisiones inversoras y el mercado laboral se resiente de las contundentes caídas de la demanda. En suma, el arranque de 2023 lejos de mostrarse más estable de lo que lo hizo el año previo, comienza su andadura lanzando mensajes de turbulencias no sólo en los mercados financieros, sino en la economía real, que rinden cuenta a la elevación de tipos de interés y de precios, marcando pérdidas de rentas y desencadenando un enfriamiento del mercado laboral.
- ◆ En el primer trimestre de 2023, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) de la Ciudad de Madrid presenta una puntuación de 129,8 puntos, que supone un aumento interanual del 0,6% y del 2,6% frente al valor contabilizado en el trimestre previo. Además, presenta mejor desempeño relativo en este indicador empresarial que la Comunidad de Madrid (128,9) y España (129,9). Esta comparativa de los tres territorios analizados da cuenta de la importancia de valorar la situación allí donde se está generando el empleo que sostiene la recuperación económica.
- ◆ La información referida a los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del pasado año, cuarto trimestre, contabiliza un incremento interanual del 6,9% de modo que se supera la cifra de 2.214 mil personas, En este caso, se cubren ya los niveles de afiliación prepandemia, al comparar con el mismo trimestre de 2019, por lo que se mantienen los pronósticos favorables.
- ◆ Los últimos datos de paro registrado (febrero 2023) en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) reflejan un descenso en el desempleo (-7,5% interanual, 12.000 personas que mejoran su situación laboral) en la Ciudad de Madrid, con un desempeño interanual mejor que el contabilizado a nivel nacional (-6,4%). Se continúa, por tanto, la tendencia de descenso interanual del número de personas desempleadas iniciada ya en el mes de julio de 2021. Respecto a los niveles de prepandemia de 2019 (160 mil personas desemplea-

das), el dato de paro registrado de febrero de 2023 representa un 88%, alcanzándose, por tanto, una mejora notable.

- ◆ La estructura productiva de la economía madrileña y la composición empresarial de las actividades más afectadas marca la evolución de la situación económica. En particular, más del 87% de la economía madrileña está generada por el sector servicios, un porcentaje que para el conjunto de la economía española se contabiliza en el 74%, contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y micro PYME (menos de 10 asalariados), que aún no han podido restablecer su actividad completa a los niveles prepandemia.
- ◆ Las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid, aunque comparten las presiones contractivas por las que se prevé que girará el conjunto de la economía, especialmente a lo largo del ejercicio de 2023, vuelven a posicionarla como un enclave el que se generará empleo y actividad de forma más intensa que en el conjunto de la economía española.
- ◆ Se pronostican para 2023 ritmos de crecimiento más moderados que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 1,4% frente al 1,2% de España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. Así, si no hay complicaciones adicionales, las previsiones marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos entre el 2% y el 3% para 2024-2026.
- ◆ Las probabilidades de que sea el año 2023 en el que las abultadas ventajas de crecimiento de la Ciudad de Madrid registradas en 2022 se disipen se presentan elevadas, iniciándose un proceso de convergencia en términos de dinámicas, que no en nivel, entre la economía nacional y la municipal. El año 2023 aparece repleto de complicaciones que conducen a crecimientos ralentizados, incluso podrían aflorar tasas de crecimiento nulas en algunos sectores en los que se descompone la economía municipal.
- ◆ El mejor comportamiento relativo de la inversión en equipamientos y servicios TIC, también se manifiesta como un factor generador de la fortaleza mostrada por la economía municipal, en la que se habrían forjado ganancias de productividad, tanto en términos de afiliación como de ocupados EPA y mejoras de eficiencia y mayor competitividad, consecuencia de una tejido productivo innovado gracias al intenso comportamiento inversor.
- ◆ Los procesos de inversión e innovación se mantienen como el vértice de la transformación económica y social, un proceso que iniciado en 2021 previsiblemente podría moderar de forma significativa su velocidad de implementación a lo largo de 2023, aunque la fortaleza de los servicios ligados a la informática y a las nuevas tecnologías de procesamiento de información seguirán siendo el apoyo necesario para mantener a la Ciudad de Madrid como un enclave tecnológico de primer nivel y repercusiones internacionales.
- ◆ El atractivo que puede derivarse de los nuevos planteamientos urbanísticos de la capital, las reformas y mejoras de sus nodos de transporte, la concentración de grandes empresas nacionales e internacionales, la estabilidad política, la agilidad gestora de su administración y otros múltiples atributos definen una batería de indicadores sobre los que se sustentan los crecimientos diferenciales que hasta el 2026 serán una constante de la economía madrileña.
- ◆ La dotación de un empleo cualificado y de alto poder adquisitivo, que incorpora en su concepto de bienestar a los servicios de cuidados personales, a la asistencia en el hogar, al ocio y al deporte, identifica a Madrid como un enclave idóneo de las actividades vinculadas con ofertas alineadas con los postulados de la economía ecológica, sostenible y solidaria, dando cabida a crecimientos diferenciales en sectores claves entre los que ocupará un lugar destacado el automóvil eléctrico, la sanidad, las actividades de reciclado y, en general, todas aquellas que incorporen rasgos de innovación tecnológica y desarrollo equilibrado.

Crecimiento económico comparado de la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, tasas de variación real del PIB



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM , marzo 2023

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2021-2026 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	6,8	7,1	1,4	2,9	2,8	2,2
Impuestos s/producción	5,4	5,0	3,0	1,7	2,2	2,2
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	6,9	7,3	1,3	3,1	2,9	2,2
Valor añadido bruto Agricultura	-3,1	-1,5	2,5	-0,3	0,3	0,5
Valor añadido bruto Energía	2,0	1,0	-1,2	0,7	3,3	2,6
Valor añadido bruto Industria	8,7	4,0	2,2	2,9	3,1	2,3
Valor añadido bruto Industria+Energía	5,6	2,5	0,5	1,8	3,2	2,4
Valor añadido bruto Construcción	7,0	3,6	-0,1	2,3	4,6	2,6
Valor añadido bruto Servicios	7,0	8,0	1,4	3,2	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	8,2	10,2	1,0	3,5	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	2,4	-2,1	3,0	1,9	2,7	2,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM , marzo 2023

