

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial creció en 2017 un 3,8%, según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI, abril de 2018), seis décimas por encima de un año antes. Las economías avanzadas crecieron un 2,3%, seis décimas más que en 2016, mientras que el conjunto de las emergentes y en desarrollo lo hicieron un 4,8%, cuatro décimas por encima del año precedente.

La economía mundial mantiene una dinámica de crecimiento sostenido, favorecida en un principio por políticas financieras de signo expansivo y a lo que se ha añadido la política norteamericana de reducción fiscal y de aumento del gasto público.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2017	2018	2019
Economía mundial	3,8	3,9	3,9
Zona Euro	2,3	2,4	2,0
Alemania	2,5	2,5	2,0
Francia	1,8	2,1	2,0
Italia	1,5	1,5	1,1
España	3,1	2,8	2,2
Reino Unido	1,8	1,6	1,5
Estados Unidos	2,3	2,9	2,7
Japón	1,7	1,2	0,9
China	6,9	6,6	6,4
India	6,7	7,4	7,8
Rusia	1,5	1,7	1,5
Brasil	1,0	2,3	2,5

Fuente: FMI, abril 2018.

La eurozona registró un crecimiento del 2,8% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación una décima inferior a la de un periodo antes, si bien Eurostat estima un creci-

miento del 2,5% en el avance para el primer trimestre. En este primer trimestre de 2018 Alemania redujo su tasa de crecimiento interanual en seis décimas, hasta el 2,3%, quedando dos décimas por debajo del conjunto de la zona euro.

España continúa creciendo por encima del resto de grandes economías de la eurozona. En el cuarto trimestre del pasado lo hizo en una tasa interanual del 3,1% (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), superando también la media de los diecinueve países de la eurozona. Esta tasa mantiene el crecimiento de los dos trimestres anteriores, lo que ha permitido completar 2017 con un crecimiento también del 3,1%, dos décimas por debajo de un año antes. El avance del INE para el primer trimestre de este año estima un crecimiento del 2,9% interanual, dos décimas por tanto por debajo de los tres trimestres anteriores.

Crecimiento del PIB de España							
	2016	2017	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Gasto en consumo final	2,5	2,2	2,1	1,9	2,2	2,1	2,5
- Hogares	2,9	2,4	2,7	2,2	2,4	2,4	2,5
- ISFLSH	7,4	2,7	6,7	3,2	3,3	2,3	2,0
- Administraciones públicas	0,8	1,6	0,0	1,0	1,5	1,4	2,4
Formación bruta de capital fijo	3,3	5,0	2,7	4,9	3,9	5,6	5,6
- Construcción	2,4	4,6	3,1	4,5	4,3	5,1	4,8
- Bienes de equipo y aa cc	4,9	6,1	2,5	6,1	3,9	6,6	7,7
- Productos de la prop. intelectual	2,7	3,7	2,1	3,5	2,9	5,0	3,3
Variación de existencias (*)	0,0	0,1	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,1
Demanda nacional (*)	2,5	2,8	2,0	2,5	2,5	3,0	3,2
Exportación de bienes y servicios	4,8	5,0	4,5	5,6	4,5	5,6	4,4
Importación de bienes y servicios	2,7	4,7	1,6	4,5	3,1	5,9	5,2
PIB a precios de mercado	3,3	3,1	3,0	3,0	3,1	3,1	3,1
Agricultura, ganadería, ...	6,9	3,7	5,2	5,0	3,7	4,2	2,0
Industria	3,6	3,7	3,0	3,0	3,4	3,9	4,6
Construcción	1,9	4,9	2,8	4,5	4,9	4,9	5,4
Servicios	3,0	2,6	2,8	2,7	2,6	2,5	2,5

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario. (*) Aportación al crecimiento del PIB.
Fuente: INE (CNTR, Base 2010)

La Comunidad de Madrid creció un 4,0% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, dos décimas por encima del anterior, de acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (nueva Base 2013). Se acelera por tanto por tercer trimestre consecutivo el ritmo de crecimiento de la economía de la región, situándose nueve décimas por encima del reflejado por el INE para el conjunto de España.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea en su último informe (mayo de 2018) para el año actual se sitúa en el 2,3%, una décima menos que en 2017. Este crecimiento se vería reducido en tres décimas más de cara a 2019, pues la previsión baja al 2,0%. Estas previsiones superan en dos y una décima, respectivamente, a las realizadas en su informe de otoño.

Las previsiones del Centro de Predicción Económica (Ceprede, marzo de 2018) predicen un crecimiento del 2,6% para España en 2018, lo que supondría cinco décimas menos que en 2017. Las previsiones del Fondo Monetario Internacional (abril de 2018) sitúan el crecimiento español en el 2,8%, mientras que las de la Comisión Europea (mayo de 2018) lo hacen en el 2,9%, tres décimas por encima de las publicadas en febrero.

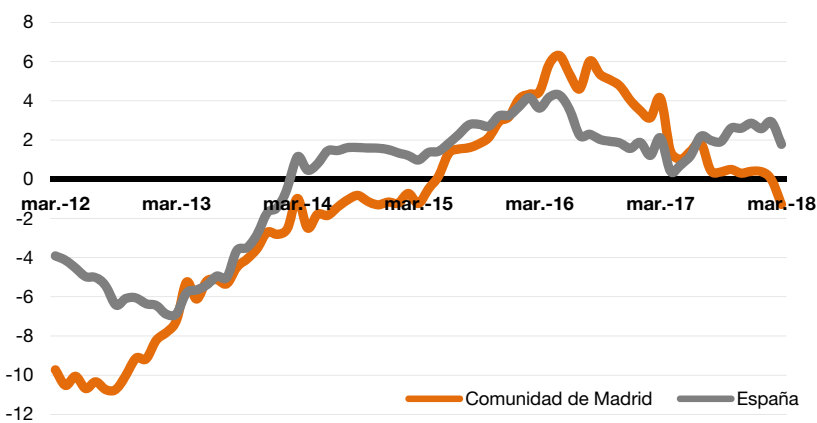
Las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid (abril de 2018) recogen un crecimiento en 2017 del 3,2%, una décima superior al estimado por la Contabilidad Municipal para un año antes. La previsión para 2018 se reduce al 2,8%, mientras que la correspondiente a 2019 disminuye en otra décima. Estas previsiones superarían en dos y tres décimas, respectivamente, las estimaciones realizadas por la misma institución para el actual y el próximo año en el conjunto de España.

1.2. Actividades productivas

INDUSTRIA

El índice de producción industrial (INE, nueva base 2015) se redujo un 1,2% en el conjunto de la Comunidad de Madrid en media del primer trimestre del año, una variación seis décimas inferior a la de un trimestre antes (si se corrigieran los efectos estacionales y de calendario en la medida que el INE hace para España, la variación sería del 1,1%, lo que supondría 1,4 puntos más que un trimestre antes). Por su parte, la variación interanual media de los últimos doce meses, hasta marzo, se sitúa en el -1,3%, 1,7 puntos por debajo de diciembre pasado y 5,4 también menos respecto de marzo de 2017.

Índice de Producción Industrial (tasa media anual en %)



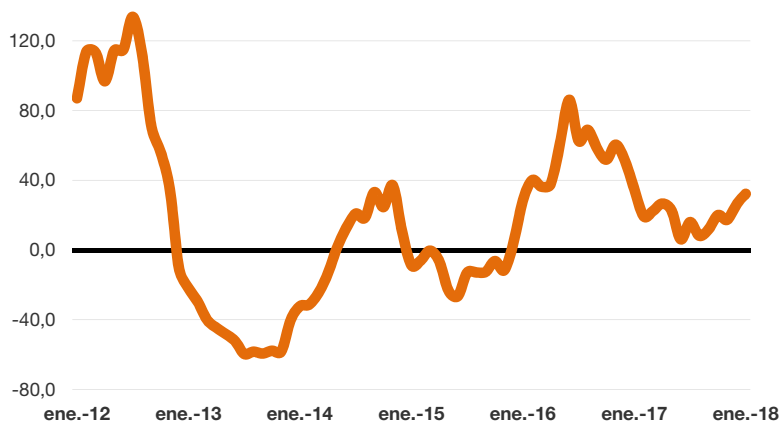
Fuente: INE.

El valor añadido bruto (VAB) industrial de la Comunidad de Madrid (Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, nueva base 2013) volvió a reducir en una décima su ritmo de crecimiento interanual en el último trimestre del pasado año.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El número de licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento de Madrid para la construcción de nuevas viviendas en los últimos doce meses, hasta enero, fue de 7.513, cifra que supone un 32,2% más que un año antes. Esta tasa media anual es 12,2 puntos superior a la de tres meses antes pero 2,6 menor que la de hace un año.

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



Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda)

El valor añadido bruto de la construcción mantiene un ritmo acelerado en la Comunidad de Madrid, elevándolo de manera significativa en el último trimestre del pasado año, hasta el 7,2% interanual, 1,2 puntos por encima del trimestre anterior.

SERVICIOS

Sistema financiero

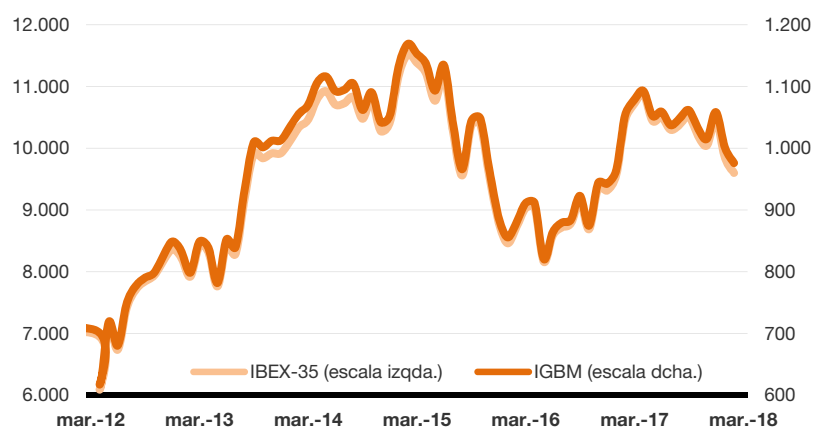
Las oficinas abiertas en la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre eran 1.879, veintidós menos que un trimestre antes. En comparación con el mismo periodo de 2016 el descenso ha sido de 118, lo que supone una disminución del 5,9%. En los últimos nueve años se han cerrado 1.434 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 43,3% de las que había en diciembre de 2008.

Los depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,9% en diciembre de 2017 en términos interanuales, una variación seis décimas inferior a la de septiembre. En el conjunto nacional se registró un aumento del 0,5%, variación por su parte 1,8 puntos menor que la tres meses antes.

El volumen de crédito concedido al sector privado en la Comunidad de Madrid aumentó en diciembre un 7,6% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación 7,4 puntos mayor que la de septiembre. El conjunto nacional registró un retroceso del 1,9%.

El IBEX-35 ha reducido un 4,4% su nivel de cotización en el primer trimestre, pérdidas que llegan al 8,2% en comparación anual. La contratación en el mercado electrónico bursátil español (SIBE) ascendió en los últimos doce meses, hasta marzo, a 637.576 millones de euros, lo que supone un 3,9% más que en el mismo periodo de un año atrás.

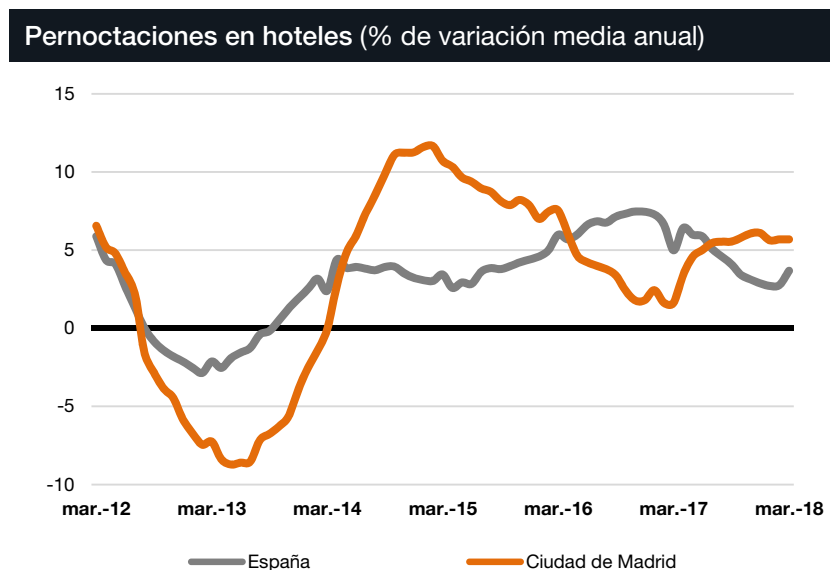
IBEX-35 e IGBM



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

El primer trimestre registró una moderada aceleración del turismo hotelero en la Ciudad de Madrid, tanto de los viajeros como, en ligera menor medida, de las pernoctaciones. La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) refleja que los viajeros crecieron un 3,4% en comparación con el primer trimestre 2017, una variación 1,1 puntos mayor que la de un trimestre antes. Por su parte, las pernoctaciones crecieron un 3,8%, lo que supone una variación seis décimas superior a la del anterior trimestre.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Países Bajos ha sido otro trimestre más el país, dentro de los extranjeros más significativos, que más ha elevado las pernoctaciones, con un crecimiento interanual en el primer trimestre del 18,3%, seguido a distancia de Alemania, China y México.

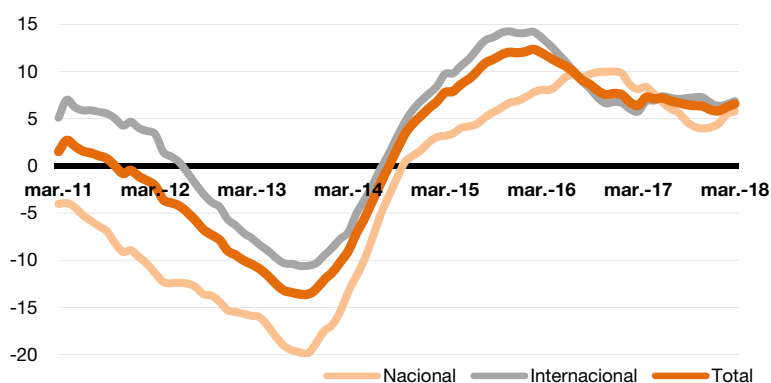
El número de trabajadores en los establecimientos hoteleros de la Ciudad descendió en media del trimestre un 1,8% interanual, una variación por tanto cinco puntos inferior a la de un trimestre antes. El número medio de empleados se situó en 11.708, lo que supone 220 menos que un año atrás.

Transporte

El aeropuerto de Madrid transportó en el primer trimestre del año un 8,7% más de pasajeros que en el mismo periodo de un año antes, variación interanual 3,2 puntos superior a la del último trimestre de 2017. Los pasajeros en vuelos nacionales aumentaron un 11,5% interanual en el trimestre, lo que supone una variación 4,9 puntos superior a la de un trimestre antes. Por su parte, los transportados en vuelos internacionales aumentaron un 7,6%, en este caso 2,7 puntos más que un trimestre antes.

El número de viajeros en los autobuses municipales de la EMT disminuyó un 6,2% en términos interanuales en el primer trimestre del año, una variación 4,6 puntos más negativa que la de tres meses antes. Por su parte, los pasajeros transportados por Metro se elevaron un 3,7% en el mismo periodo, lo que supone una variación 3,2 puntos menor que la de tres meses antes.

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

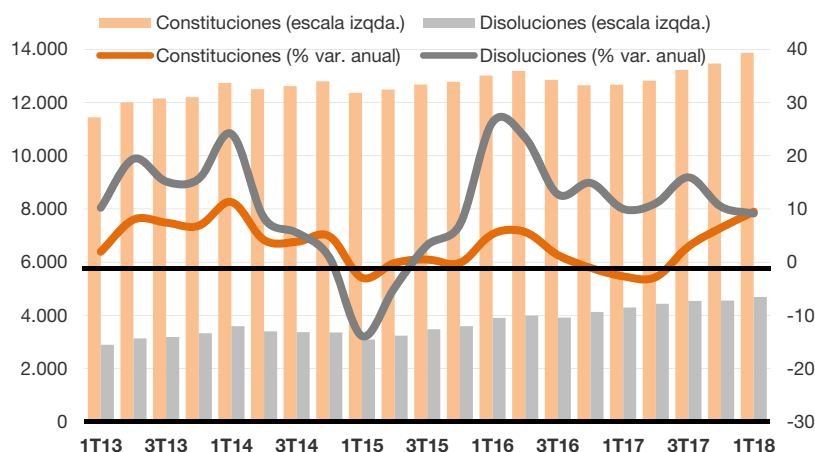


Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Vuelos comerciales.

1.3. Dinámica empresarial

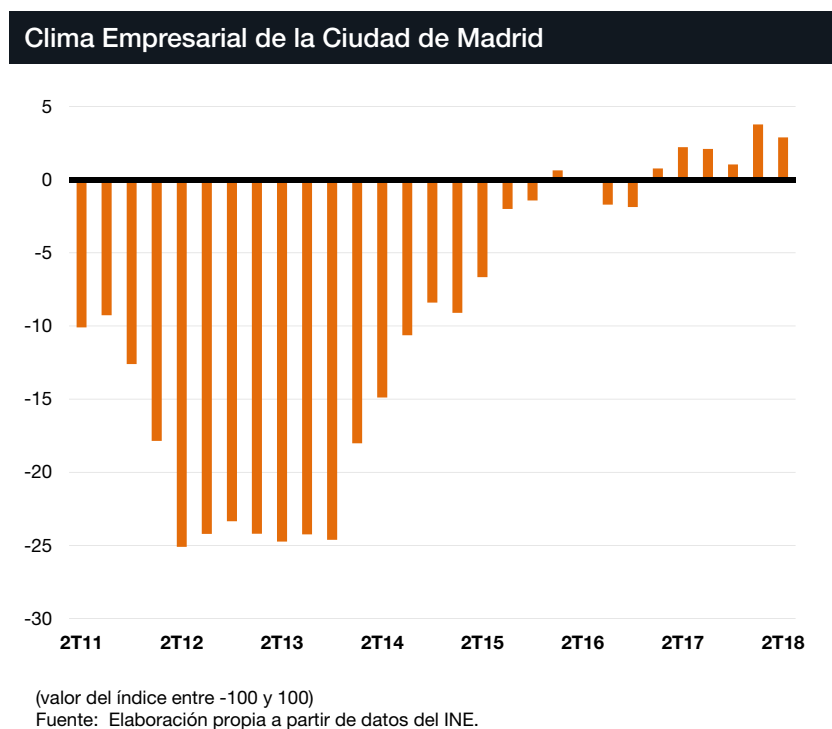
La constitución de sociedades en la Ciudad de Madrid registró un crecimiento del 11,2% interanual en el primer trimestre del año, lo que supone 4.005 sociedades nuevas. Por otro lado, las sociedades disueltas fueron 1.659, un 8,9% también más, de manera que el saldo entre ambas variables se sitúa en 2.346, un 13,0% superior al del primer trimestre de 2017. El capital suscrito por las sociedades constituidas en este primer trimestre descendió un 5,8%, hasta los 292,0 millones de euros.

Constitución y disolución de sociedades (acumulado anual)



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

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid se ha reducido en 0,9 puntos en el segundo trimestre, después del notable aumento registrado en el primero del año, situándose en 2,9 puntos. En términos interanuales, por el contrario, la variación es positiva, con un aumento de siete décimas, aunque esta variación es 2,3 puntos inferior a la del trimestre anterior.

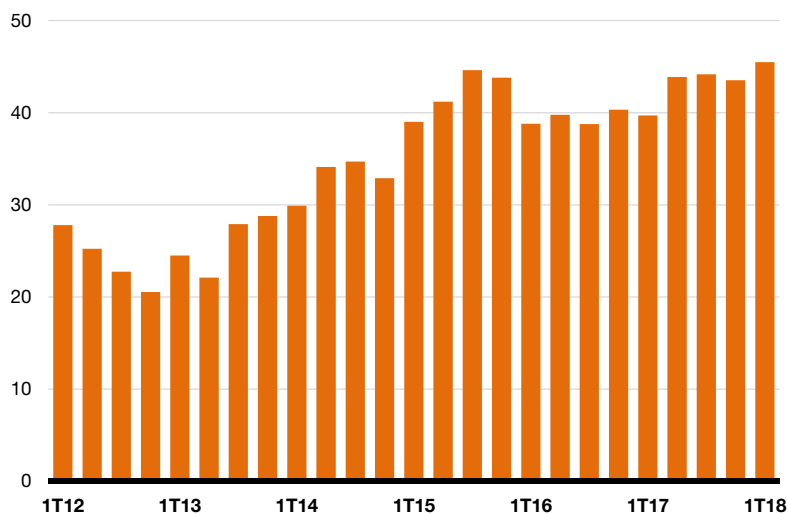


1.4. Demanda

El índice de comercio al por menor del conjunto de la Comunidad de Madrid (a precios constantes, Base 2015, INE) aumentó un 2,8% interanual en el primer trimestre del año, reduciendo en ocho décimas la variación de un trimestre antes. En términos acumulados de los últimos doce meses crece un 3,0%, una variación una décima superior a la de tres meses atrás.

La Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid refleja un ascenso de la confianza de los consumidores madrileños en el primer trimestre del año, que es aún mayor en comparación con el mismo periodo de 2017. El índice de confianza se sitúa en 45,5 puntos, lo que supone dos más que en el cuarto trimestre del pasado año y 5,8 también más que en el primero de ese año.

Índice de confianza del consumidor madrileño



(valor del índice entre 0 y 100)

Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

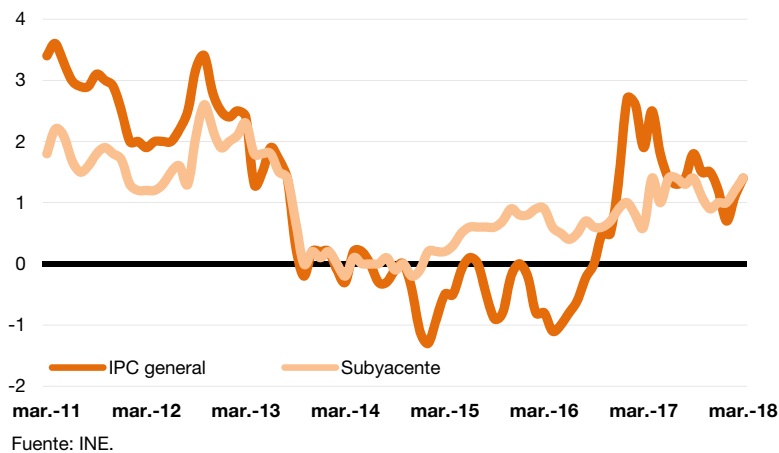
La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid creció un 6,9% en el primer trimestre en comparación con un año antes, una variación 9,2 puntos superior a la de un periodo antes. El conjunto de la Comunidad de Madrid registró un aumento interanual del 9,0%, dos décimas menos que un trimestre antes.

Las exportaciones de bienes en el conjunto de la Comunidad descendieron un 1,1% de diciembre a febrero, la mitad de lo que hicieron tres meses antes, mientras que las importaciones crecieron un 2,7%, siete décimas menos que en aquel periodo. En términos acumulados de doce meses las exportaciones registran una variación del 4,0% hasta febrero, lo que supone 2,5 puntos menos que tres meses antes, mientras que las importaciones crecieron un 5,6%, ocho décimas más que en noviembre.

1.5. Precios y salarios

El IPC de marzo registró un aumento del 1,4% en términos interanuales en el conjunto de la región, una variación dos décimas superior a la de tres meses antes y cinco inferior respecto de marzo del pasado año. La inflación subyacente también se situaba en el 1,4% en marzo, elevando en cuatro décimas la tasa de tres meses antes, lo que la coloca dos décimas por encima de la variación del índice nacional.

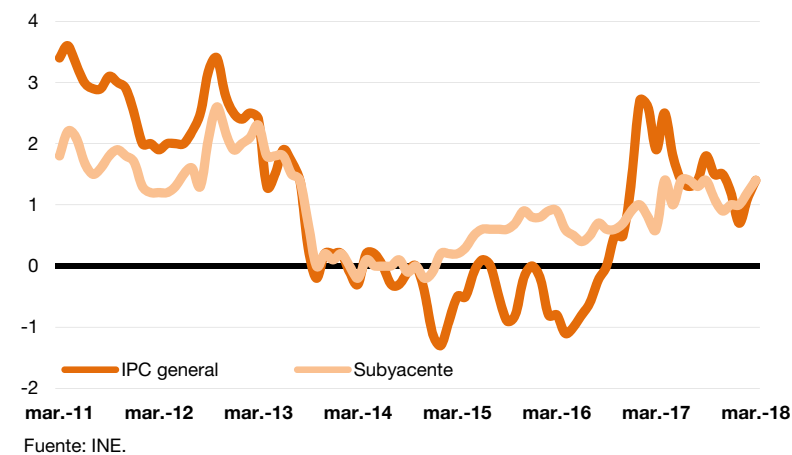
IPC general y subyacente (tasa de variación anual, %)



El precio medio de la vivienda libre en la Ciudad de Madrid ha aumentado un 8,9% en el cuarto trimestre de 2017, según la estadística elaborada por el Ministerio de Fomento. Este crecimiento es mayor que el registrado en el conjunto de España (2,4%) y, en menor medida, en la Comunidad de Madrid (5,6%).

El coste laboral por trabajador del conjunto de la Comunidad de Madrid creció en el cuarto trimestre del pasado año un 0,3% en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación 2,4 puntos mayor que la del mismo trimestre de un año antes. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -0,1%, frente al -1,2% de un año atrás.

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



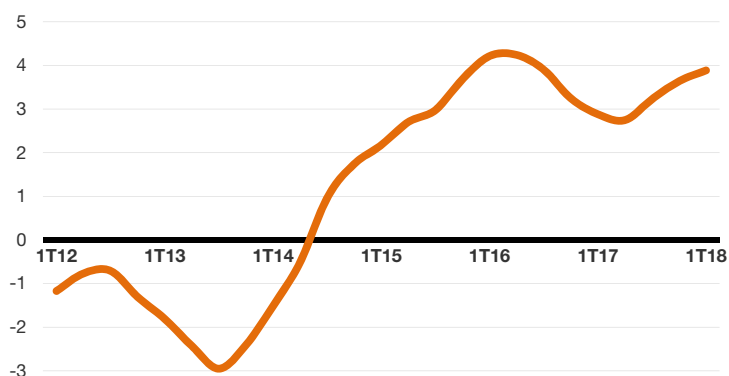
1.6. Mercado de trabajo

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid creció un 3,1% interanual según la EPA del primer trimestre del año, dos décimas menos que un periodo antes. La tasa de actividad aumentó en 0,8 puntos en comparación interanual, situándose en el 61,1%.

La EPA del primer trimestre refleja un crecimiento interanual de los ocupados residentes en la Ciudad del 3,9%, una tasa elevada pero aun así 1,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. Este crecimiento supera tanto al registrado en la Comunidad de Madrid (3,2%) como en el conjunto de España (2,4%).

El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del primer trimestre se situaba en 1.918.447, una cifra un 4,0% superior a la del mismo periodo de un año antes. En términos acumulados anualmente la afiliación aumenta un 3,9%, tres décimas más que un trimestre antes.

Afiliación a la Seguridad Social (% variación media anual)

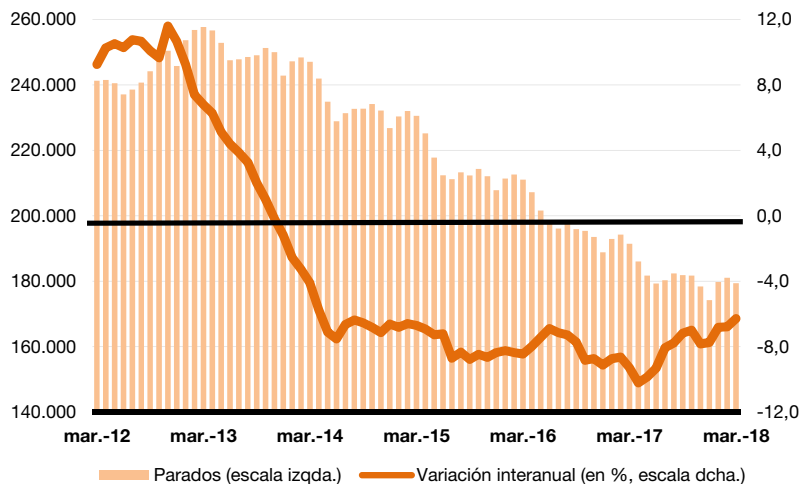


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MEES)

El paro disminuyó un 2,2% en comparación con un año antes, según la EPA del primer trimestre, un descenso 8,4 puntos por debajo del de un trimestre atrás. La tasa de paro retrocede en siete décimas respecto de hace un año, hasta el 12,7%, lo que la sitúa siete décimas por debajo del conjunto regional y cuatro puntos del nacional.

Los parados madrileños registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) sumaron 179.406 en marzo, lo que supone 1.650 menos que un mes antes y 12.031 que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 6,3%, por tanto 1,4 puntos menor que el de un mes atrás.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística (datos Ministerio de Empleo y Seguridad Social)

RESUMEN EJECUTIVO

1. Introducción

Una de las fechas de mayor consumo es sin duda la Navidad, marcada por las reuniones y cenas familiares y de amigos, las escapadas o los regalos de Papá Noel y los Reyes Magos. De ahí que numerosos estudios tengan como objetivo comprender y explicar las tendencias consumistas de este periodo.

La percepción de la situación económica actual y futura es un factor clave para el modo en el que consumimos, es por ello que la mejora de la situación económica debería invitar sin duda a un mayor gasto en navidades, y los madrileños deberían parecer más confiados en la economía y en consecuencia dispuestos a abrir sus bolsillos.

La confianza del consumidor madrileño presenta un valor en el primer trimestre de 2018 de 45,5, el tercero más alto desde principios de 2003 que se inició la serie. Lo que viene a confirmar la buena senda de la confianza del consumidor en este período.

Este clima de optimismo y confianza del consumidor que reflejan los hogares madrileños deberían verse reflejados en los gastos realizados en navidades por los hogares madrileños. Este estudio pretende analizar los hábitos de consumo de los madrileños, así como el gasto que se realiza en estas fechas. El período de referencia son las navidades 2017-2018.

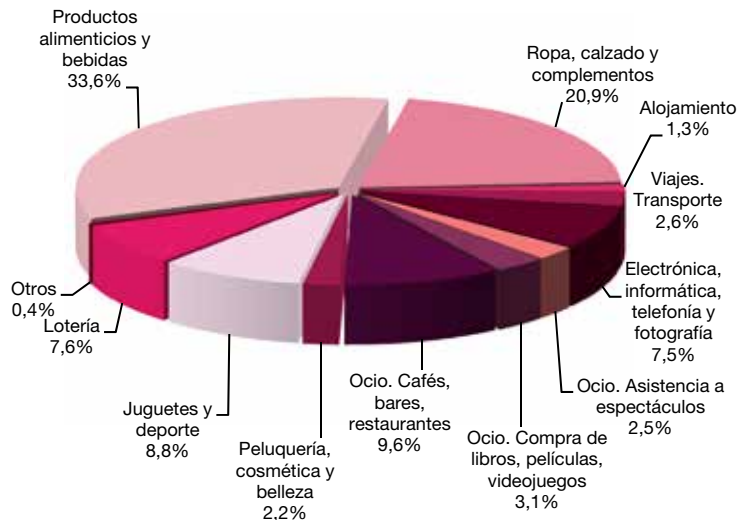
2. Gasto en navidades

A continuación se estudian los gastos realizados por los madrileños en estas fechas navideñas.

2.1. Gastos totales en navidades

En este contexto, la mayoría de los hogares madrileños gastan en las compras de navidad según las previsiones hechas, siendo el gasto medio por hogar de 870,79€. De los cuales poco más de la mitad ha sido para productos alimenticios y bebidas, el 33,6%, y el 20,9% para ropa, calzado y complementos.

Distribución del gasto de navidad de los madrileños

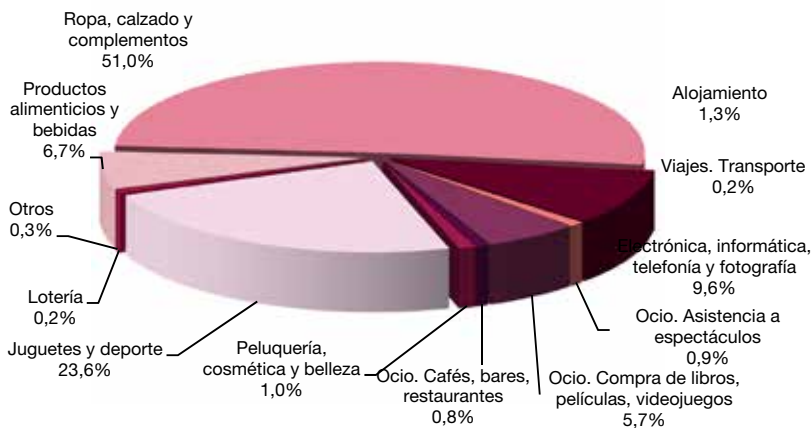


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

2.2. Gastos en regalos en navidades

Los hogares madrileños han gastado una media de 318,20€ en regalos navideños, lo que supone un 36,54% del total de los gastos realizados en navidad. Dato que supone un 5,1% menos que el gasto realizado en el año 2008 en regalos en navidad.

Distribución del gasto en regalos durante las navidades de los madrileños



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

2.3. Formas de pago de los gastos en navidades

Para hacer frente a los gastos de las navidades, algunos hogares preparan un presupuesto específico. Así ocurre en el 15,8% de los hogares madrileños en las pasadas navidades.

En general, los hogares madrileños no han pedido préstamos para afrontar los gastos navideños de las pasadas navidades.

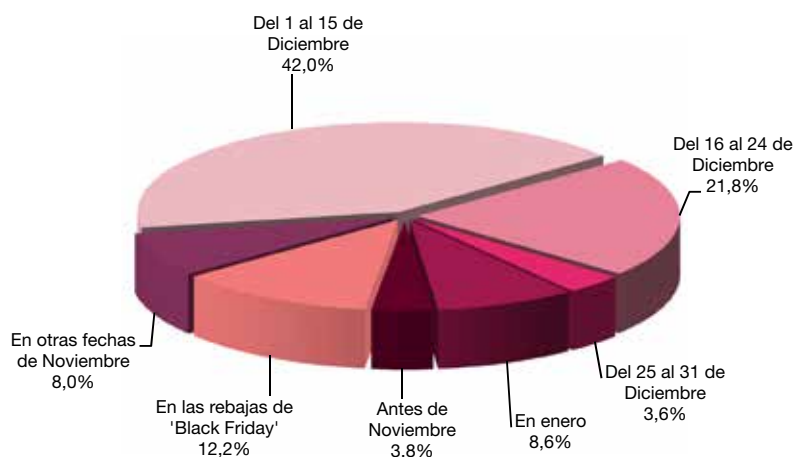
En la mayoría de los distintos epígrafes de gasto, más de la mitad de los madrileños ya utilizan la tarjeta como medio de pago. Así, el porcentaje de hogares madrileños que han pagado con tarjeta estas navidades ha superado en todos los epígrafes el 50%, a excepción de peluquería, cosmética y belleza (35,1%) y lotería (el 1,5%). Donde más se ha pagado con tarjeta ha sido en las compras de alojamiento en viajes, el 96,4%, en el transporte de los viajes, el 92,6%, en electrónica, informática, telefonía y fotografía, el 86,1%.

3. Hábitos de consumo en navidad

3.1. Fechas de compras navideñas

La primera quincena del mes de diciembre se consolida como el período de mayor actividad para las compras navideñas de los madrileños, cobrando cuota a favor el mes de noviembre por las rebajas de “Black Friday”.

Distribución de las fechas de realización de las compras de navidad



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

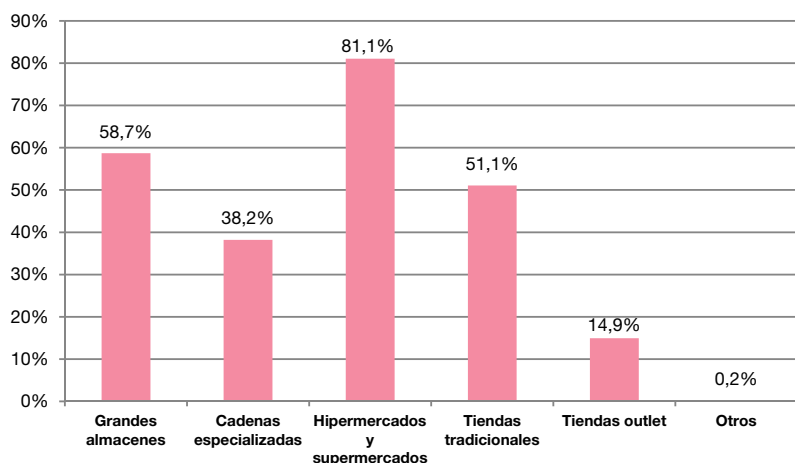
3.2. Canales de compra

3.2.1. Compras en tiendas físicas

Las tiendas físicas siguen manteniendo el liderazgo como canal para realizar las compras. Así, el 99,5% de los hogares madrileños ha realizado compras navideñas en tiendas físicas.

Los hogares madrileños no se casan con nadie y prefieren repartir sus compras entre distintas alternativas de establecimientos, aunque los hipermercados y supermercados son la principal opción, con un 81,1% de hogares madrileños que realizan compras en ellos.

Tiendas físicas en las que los madrileños realizan las compras navideñas



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

3.2.2. Compras a través de internet

La compras a través de internet también tiene su importancia, el 40% de los hogares madrileños las realiza por dicho canal. Y las webs que más utilizan los hogares madrileños para sus compras son las tiendas online que no tienen tienda física, un 87,9%.

Los madrileños utilizan internet, básicamente, por la facilidad del envío o porque existen más productos a elegir.

3.3. Consumo de lotería en navidad

Con respecto a una compra típica de navidad, como es la lotería, en las navidades pasadas el 72,9% de los hogares madrileños declaró haber comprado lotería de navidad, cifra inferior al año 2008, justo el año de inicio de la crisis.