

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial creció un 3,6% en 2018, según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI, abril de 2019), dos décimas menos de lo que hizo un año antes. Las economías avanzadas crecieron un 2,2%, también dos décimas menos que en 2017, mientras que el conjunto de los países emergentes y en desarrollo lo hicieron un 4,5%, a su vez dos décimas por debajo del año anterior. La economía mundial crecerá en 2019 dos décimas menos de lo previsto en enero de este mismo año, según el citado último informe del FMI. El menor ritmo observado en estos últimos meses afecta a casi todas las áreas económicas, aunque Estados Unidos, que reduce en dos décimas su previsión, sigue con una mejor dinámica que el resto de economías avanzadas.

El comercio mundial de bienes y servicios perdió dinamismo en 2018, con un crecimiento 1,6 puntos inferior al de un año antes, lo que lo situó en el 3,8%. Los importantes elementos de incertidumbre a nivel internacional continúan presionando a la baja su crecimiento en 2019, hasta el 3,4% previsto por el FMI, cuatro décimas por tanto menos que el pasado año.

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

Fuente: FMI, abril 2019.

La eurozona creció un 1,2% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación seis décimas inferior a la de un trimestre antes (Eurostat estima un crecimiento también del 1,2% en el avance para el primer trimestre de este año, lo que mantendría el nivel de un periodo antes). Alemania elevó en una décima su tasa de crecimiento interanual en el primer trimestre, hasta el 0,7%, significativamente por debajo del 1,2% de media de la eurozona. Francia se comportó en igual manera, con un crecimiento del 1,1%, una décima por encima del último trimestre de 2018, al igual también que Italia, que registró una tasa de solo el 0,1%. España es por tanto un trimestre más el país que más ha crecido de las grandes economías del euro, con una tasa interanual del 2,4%, una décima por encima de un trimestre antes.

La economía española creció un 2,6% en 2018, lo que supone cuatro décimas menos que un año antes pero continuar evolucionando por encima del resto de grandes economías de la eurozona. En el primer trimestre de este año registró una tasa interanual del 2,4%, superando en 1,2 puntos la media de los diecinueve países de la eurozona. Un trimestre más el conjunto de la inversión sigue siendo el componente de la demanda nacional con mayor crecimiento, alcanzando en este último trimestre una tasa del 4,7%.

El mayor crecimiento en el primer trimestre lo registró el sector de la construcción con una tasa interanual del 6,9%, tres décimas por debajo de un trimestre antes. A continuación se sitúan los servicios con un 3,0%, repitiendo la tasa del trimestre anterior.

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

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

El PIB de la Comunidad de Madrid creció un 3,4% en términos interanuales en el cuarto trimestre de 2018, dos décimas menos de lo que hizo en el anterior y seis décimas, también menos, que en igual periodo de un año antes. Construcción sigue siendo el sector que registra un mayor crecimiento, con una tasa interanual del 6,1%, a quien siguen los servicios, que desaceleran en tres décimas su crecimiento, hasta el 3,6%.

La Comisión Europea prevé un crecimiento en 2019 del 1,2 % para el conjunto de la eurozona, siete décimas menos por tanto del alcan-

zado en 2018. Este crecimiento se vería compensado parcialmente de cara a 2020, pues la previsión se eleva al 1,5%. La institución europea prevé que Alemania crezca un 0,5% en 2019 y un 1,5% en 2020. Por su parte, Francia crecerá un 1,3% en 2019 y un 1,5% en 2020.

El Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé en su informe de mayo un crecimiento del 2,4% para España en 2019, lo que supondría dos décimas menos que en 2018. Las previsiones de Ceprede para 2020 reflejan una nueva desaceleración de la actividad económica de España, en este caso de cuatro décimas, por lo que el crecimiento se situaría en el 2,0%.

Las previsiones de crecimiento realizadas por el Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid (mayo de 2019) reflejan un crecimiento en 2019 del 2,9%, dos décimas inferior al de un año antes. La previsión para 2020 se reduce al 2,5%, mientras que de cara a 2021 se reduce en una décima adicional, hasta el 2,4%.

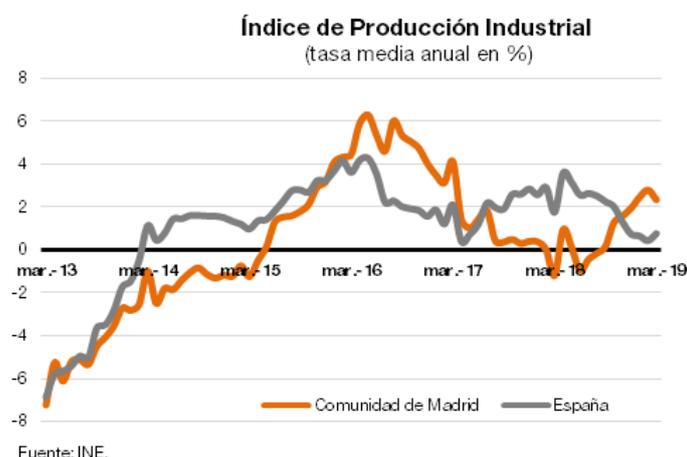
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)			
	2019	2020	2021
Producto Interior Bruto (PIB)	2,9	2,5	2,4
Industria	2,0	2,2	2,0
Construcción	3,8	2,2	2,0
Servicios	3,0	2,5	2,4
Servicios de mercado	3,2	2,8	2,6
Servicios de no mercado	5,2	4,6	4,4

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

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial del conjunto de la Comunidad de Madrid aumentó un 0,7% en media del primer trimestre, un crecimiento 5,9 puntos inferior al de un trimestre antes. La variación interanual media de los últimos doce meses hasta marzo se sitúa en el 2,3%, equivalente a cuatro décimas más que en diciembre y 3,5 puntos, también más, que hace un año. El apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del 13,8% es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúan los bienes de consumo no duradero con un descenso del 13,4%,



El valor añadido bruto (VAB) industrial de la Comunidad de Madrid elevó en dos décimas su ritmo de crecimiento interanual en el cuarto trimestre del pasado año, hasta el 1,5%, después de que hiciera lo mismo un trimestre antes.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El número de licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento de Madrid para la construcción de nuevas viviendas durante los últimos doce meses, hasta marzo, fue de 7.791, suma que supone un 2,0% más que un periodo anual antes. Las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un descenso medio del 20,2% en este cómputo anual, mientras que las dedicadas a vivienda protegida han aumentado un 123,6%.

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



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

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 5,8% en términos interanuales en el primer trimestre del año, lo que equivale a siete décimas más que en el trimestre anterior. La construcción de edificios aumentó su número un 8,2%, la ingeniería civil un 5,9% y las actividades de construcción especializada un 4,1%.

SERVICIOS

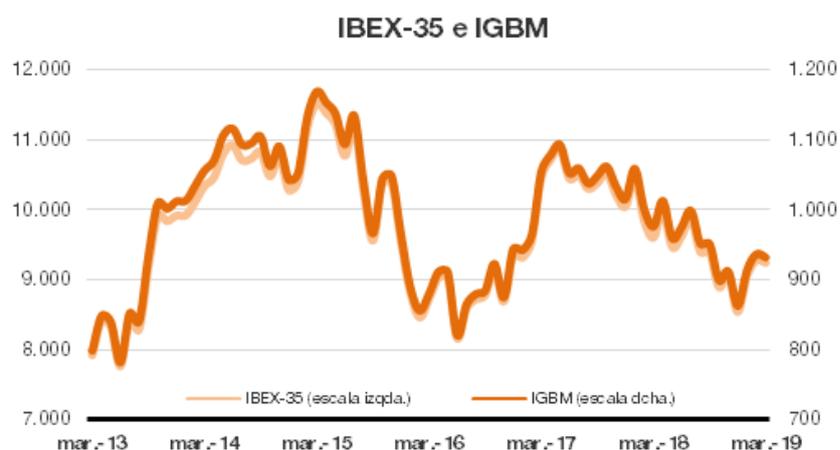
Sistema financiero

En el cuarto trimestre del pasado año había 1.774 oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid, un 5,6% menos que en el mismo trimestre de un año antes, lo que supone un descenso 1,4 puntos mayor que el del tercer trimestre. Las oficinas en funcionamiento en diciembre suponían el 55,3% de las de la Comunidad de Madrid y el 6,8% de las de España.

El volumen de depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid disminuyó un 1,0% en el último trimestre del pasado año en comparación con el mismo periodo de un año antes, mientras que en el conjunto nacional se elevó un 1,6%. Este volumen suponía 326.367 millones de euros, el 28,0% del total nacional.

El crédito en la Comunidad de Madrid disminuyó un 8,5% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, lo que supone una variación 6,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. El conjunto nacional registró un retroceso del 4,1%. Este volumen ascendía a 338.158 millones de euros, lo que equivale al 29,4% del total de España.

El IBEX-35 ha recuperado en el primer trimestre parte de lo perdido a lo largo del pasado año. La cotización media se elevó un 8,2% respecto de diciembre, mientras que en el conjunto del pasado año se redujo un 15,0%. En comparación anual se mantienen las pérdidas, que se sitúan en el 3,8%.



Turismo

El turismo hotelero creció en la Ciudad de Madrid en el primer trimestre, tanto en número de viajeros como de pernoctaciones. La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) muestra un aumento del número de viajeros del 2,7% en comparación con el mismo trimestre de 2018, una variación 2,5 puntos inferior a la de un periodo antes. Por su parte, las pernoctaciones lo hicieron un 4,4%, en este caso una variación dos décimas también inferior a la del anterior trimestre. Las pernoctaciones de los viajeros residentes en España disminuyeron un 3,3%, una variación 3,4 puntos por debajo de la de tres meses atrás, mientras que se elevaron un 10,8% entre los no residentes, por tanto 2,8 puntos superior a la de un periodo trimestral antes.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2018	2019			% var. 18/17	% var. anual*
	total	mar	feb	ene		
Viajeros	9.716.708	851.761	743.497	687.548	3,3	2,7
nacionales	4.543.410	406.520	392.556	368.465	2,9	-1,6
extranjeros	5.173.298	445.241	350.941	319.083	3,6	7,6
Pernoctaciones	19.725.521	1.772.459	1.456.563	1.452.422	2,0	4,4
nacionales	7.643.768	675.804	649.686	638.295	0,7	-3,3
extranjeros	12.081.753	1.096.655	806.877	814.127	2,9	10,8
Estancia media	2,03	2,08	1,96	2,11	-1,2	1,6
nacionales	1,68	1,66	1,66	1,73	-2,2	2,9
extranjeros	2,34	2,46	2,30	2,55	-0,6	-1,7
Grado ocupación por habitación	76,5	79,1	76,2	67,0	1,3 **	1,2 **

*Acumulado enero-marzo 2019. **Diferencia en puntos porcentuales.

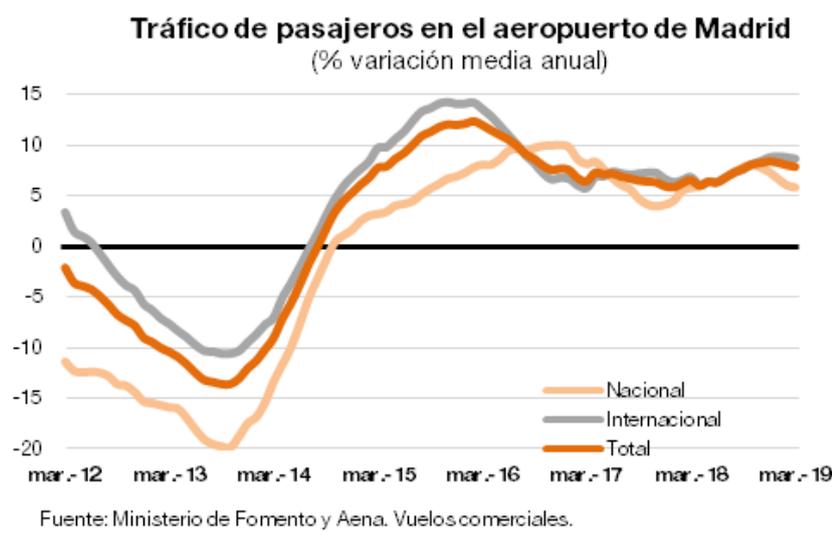
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Italia, China y Bélgica son los países, dentro de los extranjeros más significativos, que en mayor medida han elevado las pernoctaciones en el primer trimestre, destacando con crecimientos interanuales por encima del 30% en el primer caso y del 20% en los otros dos. En sentido contrario se encuentra destacada Argentina, seguida de Reino Unido y Países Bajos.

El número de trabajadores en los establecimientos hoteleros de la Ciudad aumentó en media del trimestre un 2,7%. En términos medios anuales la variación se situaba en el 0,5%, equivalente a 1,4 puntos más que tres meses antes.

Transporte

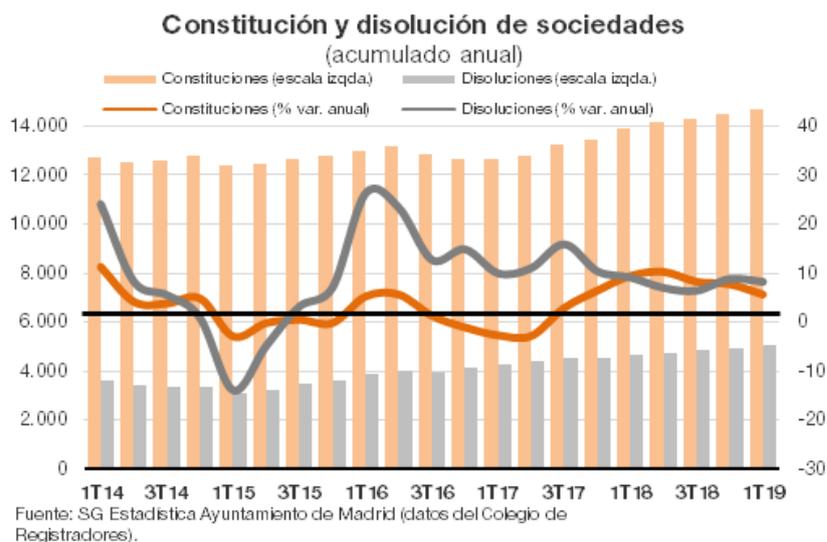
En el primer trimestre del año los viajeros transportados a través del aeropuerto de Madrid crecieron un 6,4% en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación 2,1 puntos inferior a la del último trimestre de 2018. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 4,6% interanual en este periodo, lo que supone dos décimas menos que un trimestre antes, mientras que los internacionales lo hicieron un 7,1%, equivalente a 2,9 puntos también menos.



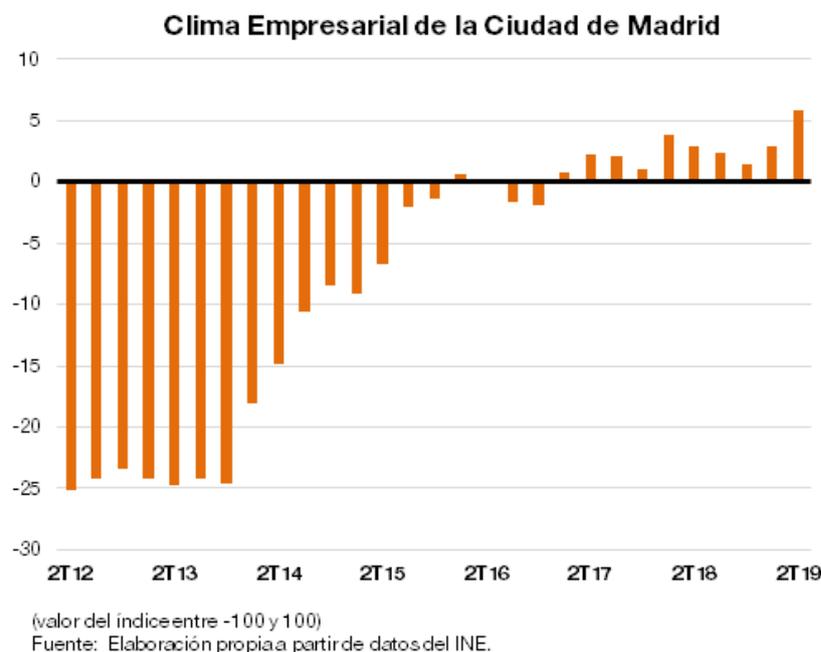
Los viajeros en los autobuses municipales de la EMT aumentaron un 10,4% en términos interanuales, una variación ocho puntos mayor que la de tres meses antes. Por su parte, los pasajeros del Metro se elevaron un 5,5%, lo que supone dos décimas más que un periodo antes. Los viajeros en las estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid aumentaron un 8,7% interanual en el primer trimestre, variación 7,5 puntos superior a la de un trimestre antes.

3. Dinámica empresarial

El número de sociedades creadas en la Ciudad de Madrid aumentó un 3,7% interanual en el primer trimestre, dos puntos menos que un trimestre antes. Esta variación supone 4.152 sociedades constituidas en estos últimos tres meses. El capital suscrito por estas sociedades se redujo un 12,4% interanual, hasta los 255,8 millones de euros.



El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid ha mejorado su valoración en 2,9 puntos en el segundo trimestre, ascenso que se suma al registrado en el trimestre anterior por valor de 1,4 puntos. El índice alcanza los 5,8 puntos, manteniéndose así en niveles positivos por décimo trimestre consecutivo.

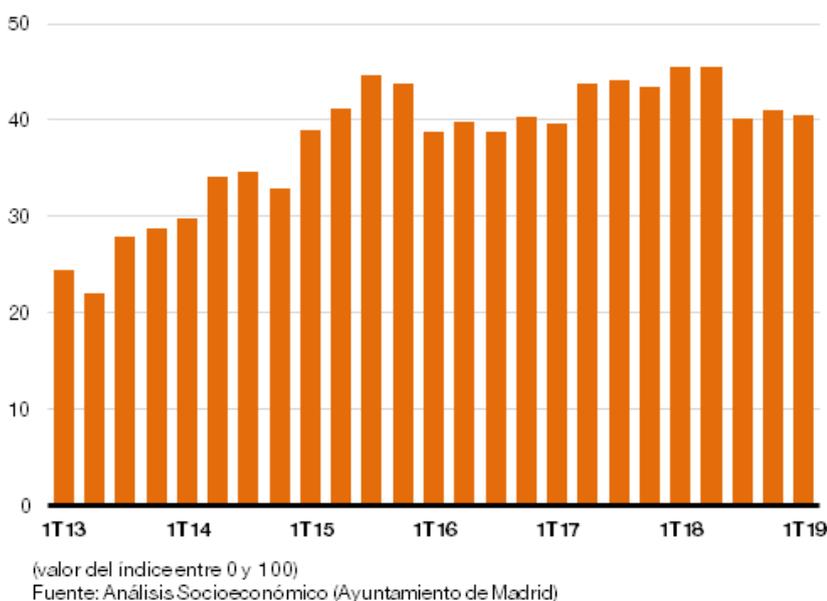


4. Demanda

El comercio al por menor a precios constantes creció un 2,9% interanual en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre del año, aumentando en cinco décimas la variación de un trimestre antes. En términos acumulados de los últimos doce meses crece un 1,7%, una variación una décima inferior a la de tres meses atrás y 1,2 puntos, también inferior, respecto de la de un año antes.

La confianza de los consumidores madrileños desciende ligeramente en el primer trimestre del año, según la última Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid, situándose en 40,4 puntos, siete décimas por debajo de un trimestre antes. En comparación interanual retrocede en 5,1 puntos. En comparación interanual retrocede en 5,1 puntos, por tanto 2,6 puntos más de lo que descendió en el trimestre anterior. En términos medios anuales la confianza se sitúa en 41,8 puntos, lo que supone 1,3 puntos menos que en el periodo inmediatamente anterior, continuando la tendencia descendente iniciada en el tercer trimestre del pasado año.

Índice de confianza del consumidor madrileño



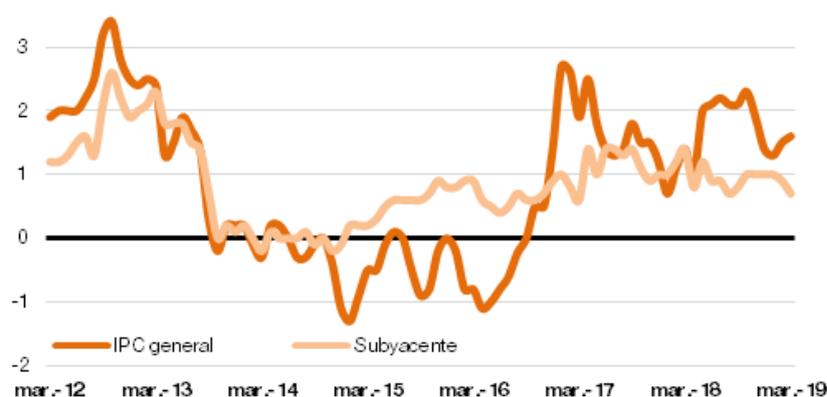
La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid en el primer trimestre de este año disminuyó un 4,0% en comparación con el mismo periodo de un año antes. En el conjunto de la Comunidad de Madrid registró un descenso interanual del 3,5%, disminución 6,1 puntos menor que la de un trimestre antes.

Las exportaciones de bienes han registrado un ligero crecimiento en los últimos tres meses, en menor medida que las importaciones. Las ventas al exterior aumentaron un 1,4% interanual en el conjunto de diciembre a febrero, mientras que las compras crecieron un 2,7%. Las exportaciones redujeron en 5,6 puntos la variación interanual de tres meses antes, mientras que las importaciones la elevaron en 1,2 puntos.

5. Precios y salarios

La inflación creció en marzo un 1,6% en el conjunto de la Comunidad de Madrid, una variación anual dos décimas superior tanto a la de tres meses antes como a la de hace un año. Esta tasa se sitúa tres décimas por encima del conjunto de España, una décima más de como lo hacía tres meses antes. Los productos energéticos son los que más han elevado su variación interanual en marzo y los alimentos elaborados los que menos. La inflación subyacente se situó en marzo en el 0,7%, tres décimas por debajo de diciembre y siete, también por debajo, respecto de un año antes.

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



Fuente: INE.

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

El coste laboral por trabajador en la Comunidad de Madrid creció un 1,9% interanual en el cuarto trimestre de 2018, lo que supone una variación una décima superior a la del tercer trimestre de ese mismo año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 1,3%, cuatro décimas por encima del trimestre anterior y 1,4 puntos en comparación con un año antes, en una dinámica claramente ascendente.

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



Fuente: INE.

6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el primer trimestre un 1,8% en términos interanuales según la EPA, crecimiento que supone 28.400 personas más en disposición de trabajar que en el mismo periodo del pasado año. La población de 16 y más años registró un crecimiento del 2,2% interanual en el trimestre. La tasa de actividad se ha reducido al 60,8%, tres décimas por debajo de hace un año,

Los ocupados con residencia en la Ciudad crecieron un 3,0% interanual en el primer trimestre, según la EPA. Este crecimiento supone 42.500 empleados más, pero reduce en cuatro décimas la variación de un trimestre antes. Los asalariados suponen en este último trimestre 1.290.400 trabajadores, lo que equivale a un aumento del 4,0% respecto de hace un año.

El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del primer trimestre eran 2.004.067, una cifra un 4,5% superior a la del mismo periodo de un año antes y la más alta de la serie. Esta variación es tres décimas superior a la del anterior trimestre y también tres que la registrada en la Comunidad de Madrid y 1,5 puntos respecto del conjunto de España.



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

El número de parados descendió un 6,9% en comparación con un año antes, según la EPA del primer trimestre, una décima más de lo que hizo un trimestre antes. Este descenso interanual es inferior tanto al del conjunto de España como al de la propia Comunidad de Madrid. La tasa de paro se reduce en un punto respecto de hace un año, hasta el 11,7%, quedando situada tres puntos por debajo del conjunto nacional y en el mismo nivel que el regional.

El número de parados madrileños registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) en marzo ascendía a 167.672, lo que supone 11.734 menos que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 6,5%, por tanto 1,4 puntos menor que el

de tres meses atrás. La variación media de los últimos doce meses refleja una bajada del 7,4%, lo que eleva ligeramente el ritmo descendente del paro en media anual.

