

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

71

Octubre 2023

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

71

Octubre 2023
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
Noemí Villazán Pellejero

Edición, Maquetación y Foto portada

Paloma Flores Redondo

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	9
RESUMEN EJECUTIVO	15
1 Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1 Entorno y perspectivas económicas	29
2 Actividades productivas	39
3 Dinámica empresarial	57
4 Demanda	61
5 Precios y salarios	67
6 Mercado de trabajo	73

PRESENTACIÓN

PRESENTACIÓN

En el tercer trimestre de 2023 la economía mundial continúa su lenta recuperación tras los golpes de la pandemia, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de vida. En retrospectiva, la resiliencia ha sido notable. Pese a la perturbación que causó la guerra en los mercados de energía y alimentos y el endurecimiento sin precedentes de las condiciones monetarias internacionales para luchar contra una inflación no vista en décadas, la economía mundial se ha ralentizado, pero no estancado. Aun así, el crecimiento es lento y desigual, con crecientes divergencias a escala mundial. La economía mundial avanza a paso lento, sin correr.

El año 2022 se cerró con un crecimiento del PIB mundial en torno al 3,5%. Para 2023 las previsiones apuntan a que se desacelerará la economía mundial, aunque con mucha desigualdad territorial. Según las recientes previsiones del FMI del mes de octubre, las expectativas para 2023 apuntan a que la economía mundial registrará un crecimiento del PIB en torno al 3%, idéntico dato al previsto en julio. De cara a 2024, la dinámica de crecimiento mundial se mantiene a un ritmo muy similar (2,9%), esto quiere decir que los ritmos de crecimiento mundial de 2022 a 2024 se mantendrían por debajo del ritmo promedio de crecimiento mundial en este siglo (3,8%).

La economía europea en su conjunto está siendo una de las grandes damnificadas de este proceso de desaceleración, llegando a rozar la recesión, pero que parece que, finalmente, logrará esquivarla. Según las últimas perspectivas del FMI, tras revisarse el crecimiento de 2022 hasta el 3,3%, las previsiones para este 2023 se sitúan en un ligero crecimiento del 0,7%. Para 2024, las previsiones no auguran una dinámica de crecimiento mucho mejor (1,2%).

Las perspectivas de la economía española para 2023, siguen marcadas por la incertidumbre, aunque apuntan a una clara ralentización de las dinámicas de crecimiento, pero que trimestre tras trimestre han ido revisándose al alza a medida que se modificaban los datos de la Contabilidad Nacional. En conjunto, el crecimiento esperado para el 2023 se situaría en el 2,5%, y es importante destacar estas revisiones, ya que la previsión de crecimiento rondaba el escaso 1% al inicio del año.

Los principales indicadores de coyuntura económica disponibles para la Ciudad de Madrid posibilitan un acercamiento al pulso económico más reciente de la actividad productiva en el municipio madrileño. La mayoría de los indicadores presentan registros que superan los niveles del periodo correspondiente de 2019 (prepandemia).

Los datos que recoge la última Encuesta de Población Activa (EPA) referida al tercer trimestre de 2023 son especialmente halagüeños para el municipio de Madrid, con intensos aumentos de la población activa y de la población ocupada, situándose ya por encima de los niveles registrados en 2019. De igual modo, desciende la tasa de paro que se sitúa en el 10%.

La información referida a los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid en el segundo semestre de 2023 muestra un aumento del 5,0% respecto al mismo periodo de 2022 y del 10,4% frente a 2019, dando muestras del dinamismo del mercado laboral y, por consiguiente, de la actividad económica. Desde la visión que aportan los últimos datos de paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), se refleja un descenso en el desempleo (-1,9% interanual) según la información disponible referida al mes de septiembre de 2023, que contabiliza un total de 143 mil personas desempleadas residentes en la Ciudad de Madrid, el nivel más bajo para este mes desde 2008.

La economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 5,8% en 2022, en línea con el crecimiento nacional y algo inferior al incremento del 6,0% del PIB de la Comunidad de Madrid, según las estimaciones realizadas y revisión de cifras oficiales. Se observa el año 2022, como punto de partida, y como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia, 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 desde principios de año, pese a todo, con mejores expectativas de las iniciales.

Las perspectivas para 2023 se presentan ya con 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 3,4% frente al 2,5% previsto para España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. En este sentido, 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 el conjunto de España.

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

En el tercer trimestre de 2023 la economía mundial continúa su lenta recuperación tras los golpes de la pandemia, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de vida. En retrospectiva, la resiliencia ha sido notable. Pese a la perturbación que causó la guerra en los mercados de energía y alimentos y el endurecimiento sin precedentes de las condiciones monetarias internacionales para luchar contra una inflación no vista en décadas, la economía mundial se ha ralentizado, pero no estancado. Aun así, el crecimiento es lento y desigual, con crecientes divergencias a escala mundial. La economía mundial avanza a paso lento, sin correr.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del FMI pronostican que el crecimiento mundial se desacelere de 3,5% en 2022 a 3,0% en 2023 y a 2,9% en 2024, 0,1 punto por debajo de lo pronosticado en julio. El pronóstico para 2023–24 sigue por debajo de la media anual histórica (2000–2019) de 3,8%.

La desaceleración es más pronunciada en las economías avanzadas que en las de mercados emergentes y en desarrollo. Así en 2023 para las economías avanzadas se prevé una desaceleración de 2,6% en 2022 a 1,5% en 2023 y 1,4% en 2024, con un ímpetu más fuerte de lo previsto en Estados Unidos, pero crecimiento más débil de lo previsto en la zona del euro.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se proyecta que el crecimiento disminuya moderadamente, de 4,1% en 2022 a 4,0% en 2023 y 2024, atribuible a la profundización de la crisis del sector inmobiliario en China.

Previsiones mundiales de crecimiento

	2022	2023	2024
Economía mundial	3,5	3,0	2,9
Zona Euro	3,3	0,7	1,2
Alemania	1,8	-0,5	0,9
Francia	2,5	1,0	1,3
Italia	3,7	0,7	0,7
España	5,8	2,5	1,7
Reino Unido	4,1	0,5	0,6
Estados Unidos	2,1	2,1	1,5
Japón	1,0	2,0	1,0
Rusia	-3,0	4,7	2,9
China	3,0	5,0	4,2
India	7,2	6,3	6,3
Brasil	2,9	3,1	1,5

Fuente: FMI (octubre 2023).

El PIB de la eurozona creció un 0,5% interanual en el segundo trimestre, mientras que un trimestre antes había aumentado un 1,1%. La tasa del último trimestre supone una fuerte desaceleración respecto del ascenso del 4,2% registrado en el segundo trimestre del pasado año, periodo que recogió una recuperación de la pandemia.

La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 6,5% en media del tercer trimestre, igual a la del segundo trimestre. La tasa de España es 5,5 puntos superior (11,9%), diferencial que se mantiene en los últimos tres meses.

La economía de la Zona Euro

	2021	2022	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Producto Interior Bruto	5,6	3,3	4,2	2,3	1,7	1,1	0,5
Consumo privado	4,1	4,3	5,7	2,3	1,3	1,4	0,2
Consumo público	4,1	1,3	1,3	0,4	0,6	-0,4	0,1
Formación bruta de capital fijo	3,4	2,8	2,6	4,6	0,9	1,9	1,3
Comercio exterior de bb y ss (*)	1,4	-0,2	-0,1	-0,9	0,6	0,5	0,2
Tasa de paro (**)	7,8	6,8	6,7	6,8	6,7	6,6	6,4
Empleo	1,5	2,3	2,7	1,9	1,6	1,6	1,3
IPC Armonizado	2,6	8,4	8,0	9,3	10,0	8,0	6,2

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

La economía española creció un 1,8% interanual en el tercer trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación dos décimas inferior a la del segundo trimestre, y 2,2 puntos inferior al tercer trimestre del año anterior. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento, pero se mantiene por encima de los países de la eurozona.

Crecimiento del PIB de España							
	2021	2022	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Demanda nacional (*)	6,6	2,9	3,0	0,7	1,3	2,2	1,7
Gasto en consumo final	6,0	3,4	3,7	2,0	2,2	2,7	1,6
- Hogares	7,2	4,8	5,4	2,2	2,6	2,2	1,0
- ISFLSH	0,0	-0,2	0,5	1,5	-1,2	3,4	3,6
- Administraciones públicas	3,4	-0,2	-0,6	1,6	1,2	4,1	3,3
Formación bruta de capital fijo	2,8	2,4	4,0	-0,4	-0,1	1,7	0,6
- Viviendas y otros edif. y construcciones	0,4	2,6	3,7	1,2	3,4	3,8	1,8
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	1,9	4,9	-2,0	-5,0	-1,4	-1,7
- Recursos biológicos cultivados	-6,6	-14,1	-13,6	-10,5	1,4	5,7	5,3
- Productos de la prop. intelectual	7,7	3,8	4,6	-1,9	-2,1	0,3	0,6
Variación de existencias (*)	1,4	-0,2	-0,6	-0,7	-0,4	-0,2	0,2
Demanda externa (*)	-0,2	2,9	2,3	3,1	2,8	-0,2	0,2
Exportación de bienes y servicios	13,5	15,2	12,9	8,7	9,4	-1,1	-2,4
Importación de bienes y servicios	14,9	7,0	6,5	0,1	1,8	-0,5	-2,9
PIB a precios de mercado	6,4	5,8	5,4	3,8	4,1	2,0	1,8
Agricultura, ganadería, ...	4,2	-19,8	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9	2,7
Industria	5,4	2,6	3,2	1,8	4,4	0,9	0,5
Construcción	-1,0	3,2	4,7	2,7	4,0	2,1	1,0
Servicios	6,8	8,0	7,6	5,9	5,0	2,8	2,4

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

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,4% en términos interanuales en el segundo trimestre, una variación que fue de 4,2 puntos inferior a la del segundo 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.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la eurozona en su último informe (septiembre de 2023) se sitúa en el 0,8% en 2023. Esta tasa de crecimiento se vería aumentada hasta el 1,3% de cara a 2024.

Las últimas previsiones del FMI (octubre de 2023) sitúan el crecimiento español en 2023 en el 2,5%, una previsión similar a la que había publicado en julio. La Comisión Europea (septiembre de 2023) sube en tres décimas sus anteriores previsiones de mayo, hasta una tasa, asimismo y como ya vimos antes, del 2,2%, mientras que el Gobierno central da una tasa del 2,4%, sube tres décimas en octubre la previsión anterior.

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 5,8% en 2022, en línea con el crecimiento nacional y algo superior al incremento del 5,6% del PIB de la Comunidad de Madrid, de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral y revisión de cifras oficiales. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un ascenso que afectaría a los tres grandes sectores, los servicios habrían sido los que lo hicieron en mayor medida, con una subida del 6,4%, mientras que la industria y la construcción lo habría hecho un 4,0% ambas. Se observa el año 2022, como punto de partida, y como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia, 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 desde principios de año, pese a todo, con mejores expectativas de las iniciales.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el CEPREDE (Centro de Predicción Económica) (octubre de 2023) se presentan ya con 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 3,4% frente al 2,5% previsto para España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. Así, en 2024 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,9%, para en los dos años siguientes, 2025 y 2026, pasar al 3,5% en ambos años, 6 décimas más que en 2023. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando crecimientos del 3,2% en ambos años.

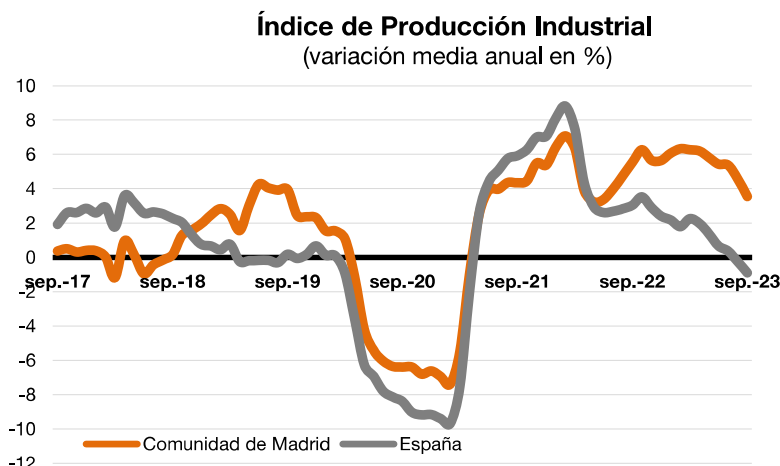
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)				
	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	3,4	2,9	3,5	3,5
Industria	-0,2	1,0	5,9	2,4
Construcción	2,7	2,6	13,3	10,1
Servicios	3,9	3,0	2,9	3,1
Servicios de mercado	4,1	3,3	2,8	3,7
Servicios de no mercado	2,4	1,5	3,2	0,5

Fuente: CEPREDE para Ayuntamiento de Madrid (octubre 2023)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) ascendió un 0,9% interanual en media del tercer trimestre, una variación 1,5 puntos inferior a la de un trimestre antes. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 3,5%, variación 1,9 puntos inferior a la de junio y 2,0 respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está suavizando el crecimiento experimentado durante 2022 y principios de 2023.



Fuente: INE.

El apartado de bienes de consumo no duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del 11,8%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de energía con una variación del -6,4%.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 5,6% interanual en el trimestre, variación tres décimas más que la del trimestre anterior. Las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han aumentado un 1,1% interanual en el tercer trimestre, un aumento ocho 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 septiembre de 2022 (último disponible), 4.208 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 23,9% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 1,7 puntos menos intensa a la tasa media anualizada de tres meses antes (-25,6%) y 1,7 puntos más intensa a la de septiembre del pasado año (-22,2%).

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 5,5% interanual en el segundo trimestre (último disponible), lo que supone una disminución un punto menor que la de un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 5,8% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación 0,4 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 5,4%, Actividades de construcción especializada crece un 4,9%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, lo hace en un 16,7%.

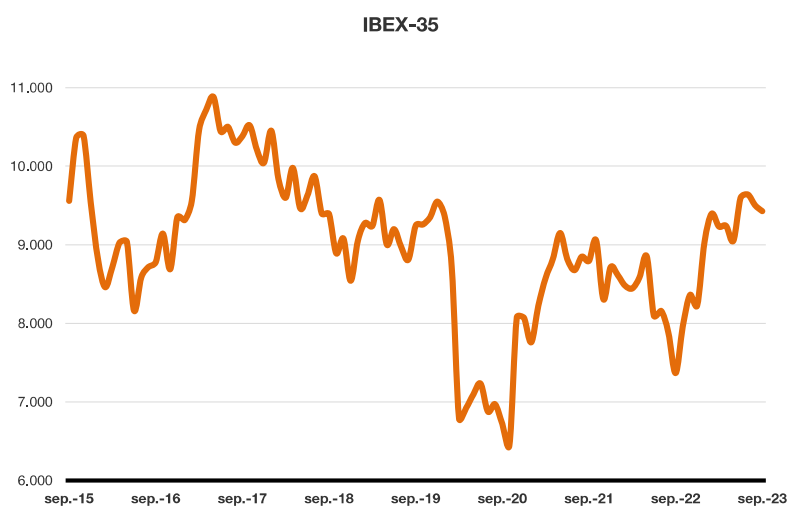
SERVICIOS

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.079 en junio, lo que supone un 4,8% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 2,8 puntos menor que el de un trimestre antes y supone 14 oficinas menos que hace tres meses y 54 que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron en el segundo trimestre un 11,0% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 2,5%. En Madrid el descenso es 1,7 puntos superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es en 0,8 puntos.

El IBEX-35 ha bajado un 1,7% en el tercer trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 28,0%. La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, se situó en 308.189 millones de euros, un 21,1% 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 14,4% interanual, reflejando un ascenso del 3,3% respecto del mismo periodo de 2019. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 11,1%, aunque se sitúan un 3,7% por debajo en comparación bienal.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2022		2023		% var. 22/21	% var. anual*
	total	sep	ago	jul		
Viajeros	8.668.684	895.738	764.374	893.195	86,4	14,4
nacionales	4.340.921	370.746	297.726	381.068	49,0	9,3
extranjeros	4.327.763	524.992	466.648	512.127	149,1	18,3
Pernoctaciones	18.000.995	1.805.904	1.549.453	1.758.429	86,3	11,1
nacionales	7.602.305	618.673	516.776	620.192	44,2	5,1
extranjeros	10.398.690	1.187.231	1.032.677	1.138.237	136,8	14,5
Estancia media	2,08	2,02	2,03	1,97	-0,1	-2,9
nacionales	1,75	1,67	1,74	1,63	-3,2	-3,8
extranjeros	2,40	2,26	2,21	2,22	-4,9	-3,2
Grado ocupación por habitación (%)	66,5	81,1	60,8	70,7	22,3 **	5,1 **

*Acumulado julio-septiembre 2023. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

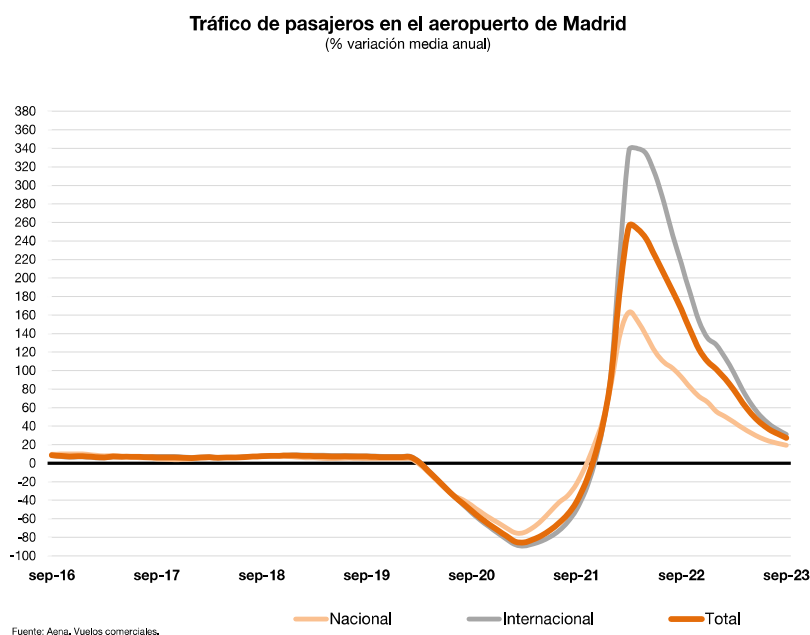
Estados Unidos es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el tercer trimestre, un 40,0% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 15,5% y de Francia con el 13,5%.

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 24,4% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 16,0%, Andalucía con el 13,9% y Comunidad Valenciana con el 7,8%.

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del tercer trimestre, 809. El número de plazas se ha elevado en 3.543, hasta 90.552. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 3,3%.

Transporte

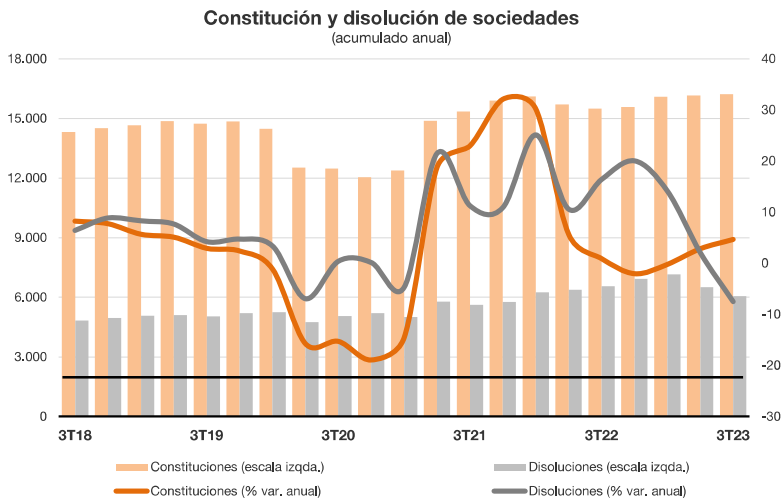
En el tercer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 17,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. En comparación con el tercer trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha aumentado un 4,2%, lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa, aunque se está suavizando.



Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 17,7% interanual en el cuarto trimestre de 2022 (último dato disponible). Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 17,6% interanual en el cuarto trimestre de 2022, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 17,8%. Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre subieron un 12,0% 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 1,7% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 3.277 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 3.223 de un año antes. En cómputo acumulado de los últimos doce meses se han creado 16.225 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 4,7% más que un año antes.



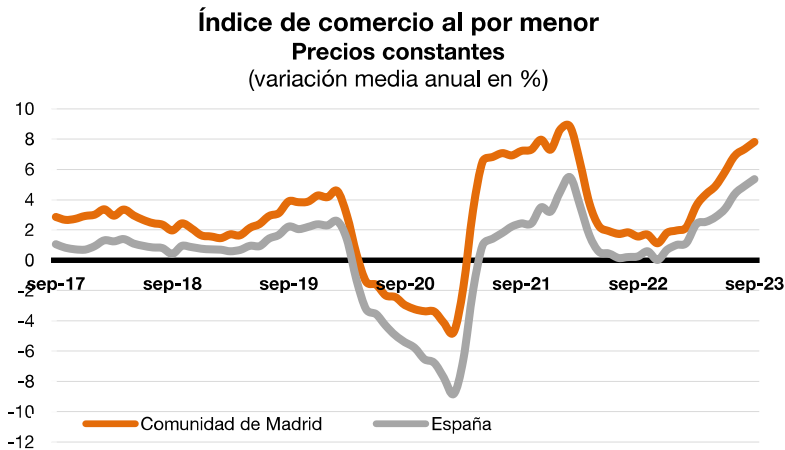
Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 133,4 puntos, un 2,4% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 1,6%. La variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (0,6%) y ligeramente por debajo de la del conjunto de España (2,6%). En términos interanuales, el crecimiento es inferior al de la región (1,7%) y al nacional (3,7%).

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid, pero inferior al anterior trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 8,8%, lo que supone 2,0 puntos menos que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento del periodo anterior que, ahora, tiende a normalizarse.

En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un crecimiento, aunque menor que en la región, así la variación interanual en este trimestre se sitúa en el 6,9% interanual, una variación que es 0,7 puntos superior a la del anterior trimestre

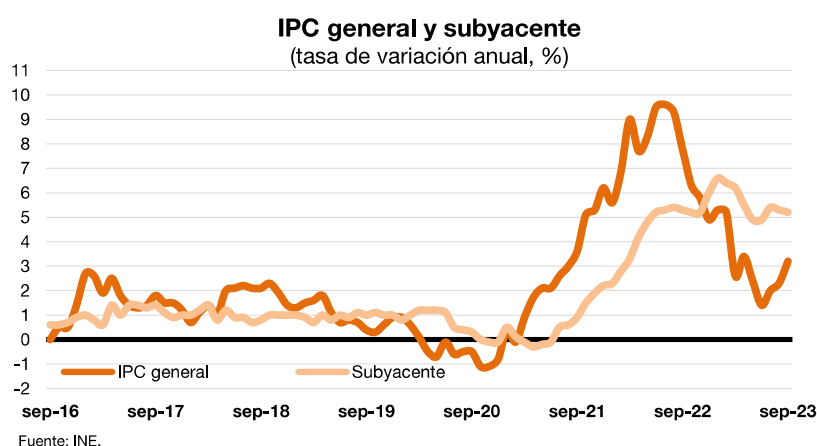


Fuente: INE.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron 24,3% en el tercer trimestre en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este decrecimiento es 20,5 puntos menor que el registrado un trimestre antes. Hay que tener en cuenta que la variación interanual del tercer trimestre del pasado año fue del 40,0% y del 28,0% en el segundo. Por su parte, las importaciones descendieron un 14,0% respecto al mismo trimestre del año anterior, una variación 2,5 puntos menor que un trimestre antes, después de que el mismo trimestre del año anterior ascendieran un 38,8% interanual.

5. Precios y salarios

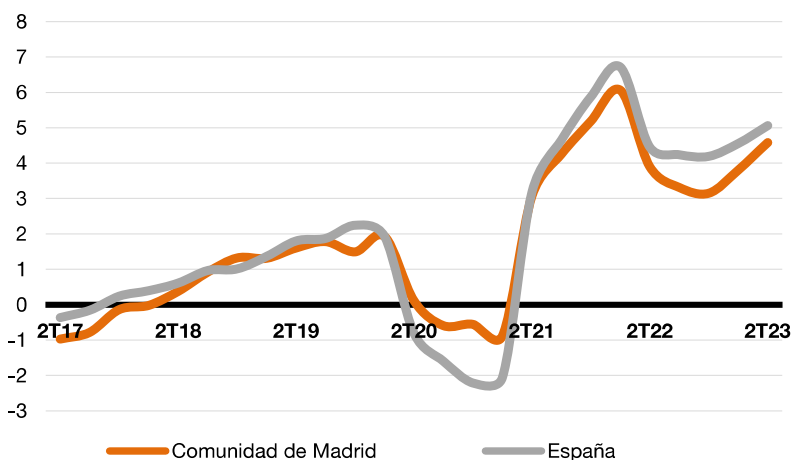
Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,2% interanual en septiembre, una variación que se sitúa 1,8 puntos por encima de tres meses antes. Esta tasa se sitúa tres décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (3,5%), que eleva en 1,6 puntos la variación anual de junio pasado. La inflación subyacente se situó en septiembre en el 5,2%, tres décimas por encima respecto de tres meses antes, al tiempo que 2,0 puntos por encima 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 2,3% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 3,3 puntos inferior a la del anterior trimestre, y 8,5 puntos inferior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.727,5 euros. El aumento es inferior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,7%) como en el de España (3,0%).

Los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el segundo trimestre crecieron un 5,5% interanual, 3,1 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 4,6%, una tasa 0,7 puntos superior a la de hace un año. En España los costes laborales aumentaron un 5,8% interanual en el segundo, 2,0 puntos más que el año pasado.

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



Fuente: INE.

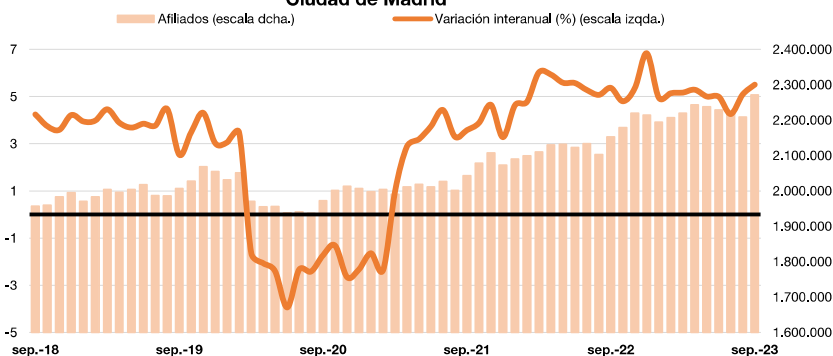
6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el tercer trimestre un 5,1% en comparación interanual, variación 1,8 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 87.900 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 3,9% en comparación interanual.

La población ocupada residente en la Ciudad aumentó un 5,9% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 0,7 puntos superior que la de un trimestre antes. El crecimiento de la ocupación es 2,1 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (3,8%) y 2,4 puntos superior que en el conjunto nacional (3,5%).

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.271.225 a finales de septiembre, 118.549 más que un año antes y máximo de la serie histórica. La variación interanual es del 5,5%, cinco décimas más que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del tercer trimestre es siete décimas mayor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,8%) y 1,8 puntos superior que la de España (3,7%).

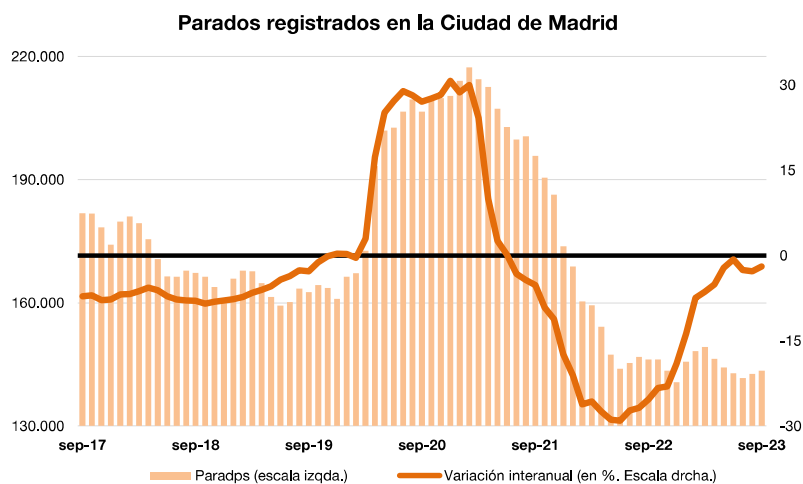
Afiliados a la Seguridad Social Ciudad de Madrid



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 1,6%, disminuyendo el descenso del trimestre anterior en el que cayó un 12,3%. La tasa de paro se sitúa en el 10%, aumentado 0,7 puntos respecto hace un año y quedando cinco décimas por debajo del conjunto regional (10,5%) y 1,8 puntos del nacional (11,8%).

Los parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) residentes en la Ciudad de Madrid eran 143.473 en septiembre, un 0,5% más que un mes antes (755 parados más). En términos interanuales el paro descendió un 1,9% (2.792 parados menos), descenso que es nueve décimas menos que el de un mes antes. En comparación con septiembre de 2019 el paro disminuye un 11,8% (19.132 parados menos). El decrecimiento interanual de septiembre es 0,4 puntos menor al del conjunto de la Comunidad de Madrid (-2,3%) y 5,6 puntos menor al de España (-7,5%).



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 economía mundial continúa su lenta recuperación tras los golpes de la pandemia, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de la vida.

El FMI pronostica que el crecimiento mundial se desacelere de 3,5% en 2022 a 3,0% en 2023 y a 2,9% en 2024.

En el tercer trimestre de 2023 la economía mundial continúa su lenta recuperación tras los golpes de la pandemia, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de vida. En retrospectiva, la resiliencia ha sido notable. Pese a la perturbación que causó la guerra en los mercados de energía y alimentos y el endurecimiento sin precedentes de las condiciones monetarias internacionales para luchar contra una inflación no vista en décadas, la economía mundial se ha ralentizado, pero no estancado. Aun así, el crecimiento es lento y desigual, con crecientes divergencias a escala mundial. La economía mundial avanza a paso lento, sin correr.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en octubre (“World Economic Outlook”) pronostican que el crecimiento mundial se desacelere de 3,5% en 2022 a 3,0% en 2023 y a 2,9% en 2024, 0,1 punto por debajo de lo pronosticado en julio. El pronóstico para 2023–24 sigue por debajo de la media anual histórica (2000–2019) de 3,8%. Los riesgos para las perspectivas están más equilibrados que hace seis meses, debido a la resolución de las tensiones por el tope de la deuda de Estados Unidos y a la actuación decisiva de las autoridades suizas y estadounidenses para contener la turbulencia financiera. La probabilidad de que se produzca un aterrizaje brusco ha remitido, pero la balanza de riesgos para el crecimiento mundial permanece inclinada hacia un deterioro de las perspectivas. La crisis del sector inmobiliario de China podría profundizarse, con repercusiones a nivel internacional, en especial para los exportadores de materias primas. Además, están apareciendo importantes divergencias. La desaceleración es más pronunciada en las economías avanzadas que en las de mercados emergentes y en desarrollo. Entre las economías avanzadas, Estados Unidos ha sorprendido de forma positiva, con la resiliencia de su consumo y su inversión, mientras que la actividad de la zona del euro se ha revisado a la baja. Muchas economías de mercados emergentes han mostrado bastante resiliencia y han sorprendido de forma positiva, con la notable excepción de China, que afronta dificultades crecientes derivadas de su crisis inmobiliaria y el deterioro de la confianza.

La desaceleración es más pronunciada en las economías avanzadas que en las de mercados emergentes y en desarrollo. Así en 2023 para las economías avanzadas se prevé una desaceleración de 2,6% en 2022 a 1,5% en 2023 y 1,4% en 2024, con un ímpetu más fuerte de lo previsto en Estados Unidos, pero crecimiento más débil de lo previsto en la zona del euro. Dentro de este grupo Estados Unidos crecerá un 2,1% en 2023, cifra que está por encima de la media de la eurozona (0,7%). El crecimiento en la zona del euro también se estima en un 0,7% en 2023, frente al 3,3% de 2022. Hay rebajas importantes en los principales países, Alemania pasando de valores del 1,8% en 2022 al -0,5% en 2023, al igual que ocurre en Francia, pasando del 2,5% en 2022 al 1,0% en 2023, Italia, del 3,7 al 0,7, y en España del 5,8% al 2,5%. Fuera de la eurozona Reino Unido también pasa del 4,1% en 2022 al 0,5% en 2023.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se proyecta que el crecimiento disminuya moderadamente, de 4,1% en 2022 a 4,0% en 2023 y 2024, atribuible a la profundización de la crisis del sector inmobiliario en China. El pronóstico de China es del 5,0% para 2023, en India se proyecta que el crecimiento sea de 6,3% en 2023, para Rusia del 2,2% y Brasil con un 3,1%, un crecimiento más fuerte de lo previsto, impulsado por el aumento de la producción agrícola en el primer trimestre de 2023.

Previsiones mundiales de crecimiento

	2022	2023	2024
Economía mundial	3,5	3,0	2,9
Zona Euro	3,3	0,7	1,2
Alemania	1,8	-0,5	0,9
Francia	2,5	1,0	1,3
Italia	3,7	0,7	0,7
España	5,8	2,5	1,7
Reino Unido	4,1	0,5	0,6
Estados Unidos	2,1	2,1	1,5
Japón	1,0	2,0	1,0
Rusia	-3,0	4,7	2,9
China	3,0	5,0	4,2
India	7,2	6,3	6,3
Brasil	2,9	3,1	1,5

Fuente: FMI (octubre 2023).

El comercio y la producción mundiales se desaceleraron abruptamente en el cuarto trimestre de 2022 a medida que los efectos de una política monetaria más estricta se sintieron en Estados Unidos, la Unión Europea y otros lugares, pero la caída de los precios de la energía y el fin de las restricciones pandémicas chinas generaron esperanzas de una rápida recuperación. Hasta ahora, estas esperanzas no se han materializado, y las tensiones en los mercados inmobiliarios han impedido que arraigue una recuperación más

sólida en China, mientras que la inflación sigue siendo un problema en Estados Unidos y la UE. Junto con las secuelas de la guerra en Ucrania y la pandemia de COVID-19, estos acontecimientos han ensombrecido las perspectivas del comercio en 2023 y 2024. Así, la continua caída del comercio de bienes que comenzó en el cuarto trimestre de 2022 ha llevado a la Organización Mundial del Comercio (OMC) a reducir sus proyecciones comerciales para el año en curso manteniendo al mismo tiempo una perspectiva más positiva para 2024. Ahora se espera que el volumen del comercio mundial de mercancías crezca 0,8% este año, por debajo del 1,7% previsto en abril, mientras que el crecimiento del 3,3% proyectado para 2024 permanece casi sin cambios con respecto a la estimación anterior.

1.2. Eurozona

El PIB de la eurozona creció un 0,5% interanual en el segundo trimestre, aunque en el mismo trimestre del año anterior había aumentado un 4,2%.

El PIB de la eurozona creció un 0,5% interanual en el segundo trimestre, mientras que un trimestre antes había aumentado un 1,1%. La tasa del último trimestre supone una fuerte desaceleración respecto del ascenso del 4,2% registrado en el segundo trimestre del pasado año, periodo que recogió una recuperación de la pandemia.

Esta desaceleración también se ve reflejada en las distintas partidas del PIB, básicamente en el segundo trimestre del año, siendo la inversión la que más contribuye a levantar el crecimiento del segundo trimestre, 1,3 puntos. Así, el consumo privado ha aumentado su crecimiento sólo el 0,2% interanual en el segundo trimestre, mientras que el consumo público lo ha hecho prácticamente igual, el 0,1%. Por su parte la inversión, ha situado su tasa interanual en el 1,3% en el segundo trimestre. En cuanto al comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el conjunto de 2022 fue de 0,2 puntos, resultó levemente inferior a la del primer trimestre, que fue de 0,5 puntos.

La economía de la Zona Euro							
	2021	2022	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Producto Interior Bruto	5,6	3,3	4,2	2,3	1,7	1,1	0,5
Consumo privado	4,1	4,3	5,7	2,3	1,3	1,4	0,2
Consumo público	4,1	1,3	1,3	0,4	0,6	-0,4	0,1
Formación bruta de capital fijo	3,4	2,8	2,6	4,6	0,9	1,9	1,3
Comercio exterior de bb y ss (*)	1,4	-0,2	-0,1	-0,9	0,6	0,5	0,2
Tasa de paro (**)	7,8	6,8	6,7	6,8	6,7	6,6	6,4
Empleo	1,5	2,3	2,7	1,9	1,6	1,6	1,3
IPC Armonizado	2,6	8,4	8,0	9,3	10,0	8,0	6,2

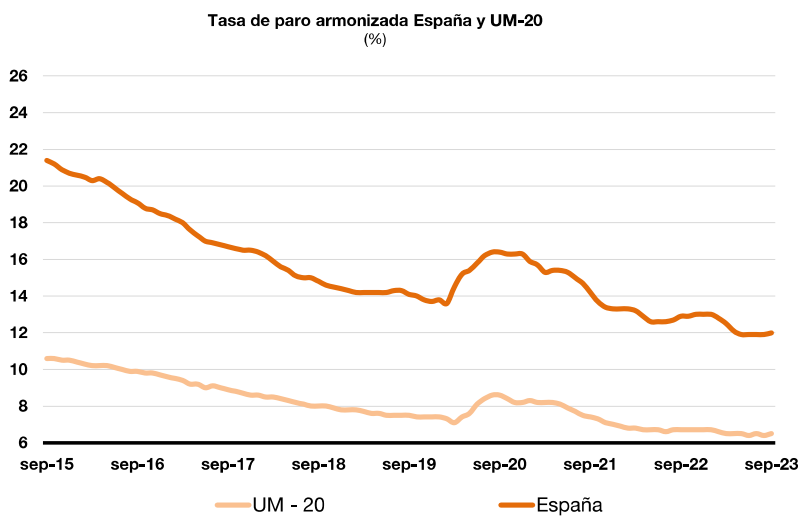
Tasas de variación interanual, en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. (**) % de la población activa.
Fuente: Banco Central Europeo.

Es de destacar la desaceleración del crecimiento interanual del PIB que tiene lugar en el último año en la media de la eurozona, pasando de un 2,3% en el tercer trimestre del año anterior y un 0,5% en el segundo trimestre de este año. Y como España es uno de los países que más ha crecido en el último año. El principal motivo es su especialización en el sector servicios, que está resistiendo la crisis

mucho mejor que la industria. Además, la inercia de la creación de empleo sigue alimentando el consumo de los hogares. Alemania, que es la economía más importante de la zona euro, registró descensos del 0,3% en el segundo trimestre, frente al 0,1% del primero, quedando por debajo de la media de la Eurozona en 0,6 puntos. Italia, pasó de un 2,0% en el primero a un 0,4% en el segundo. Francia, se mantiene más estable, pasó de un 0,8% en el primero a un 1,0% en el segundo. España ha presentado unas de las tasas más altas, aunque no se libra de la desaceleración ocurrida en el segundo trimestre, así presenta un 4,1% en el primer trimestre, y un 2,0% en el segundo trimestre.

La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 6,5% en media del tercer trimestre, igual a la del segundo trimestre. La tasa de España es 5,5 puntos superior (11,9%), diferencial que se mantiene 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 0,2 puntos respecto de un año antes (hasta el 6,5%), mientras que en España lo ha hecho en 0,9 puntos (hasta el 12,0%).

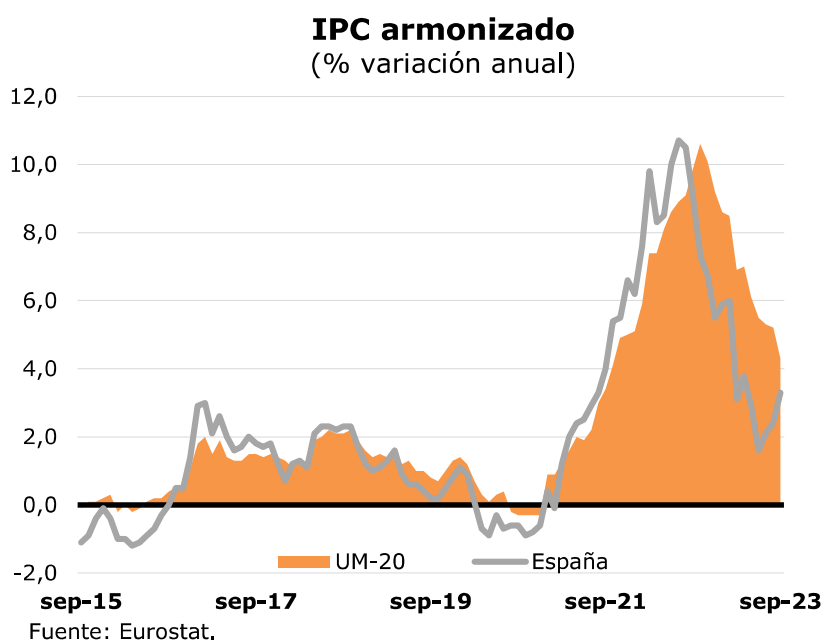
La tasa de paro de la eurozona se situó en el 6,5% en media del tercer trimestre, igual a la del segundo.



Fuente: Eurostat.

Los precios de consumo de la eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el tercer trimestre un 4,3% en comparación con el mismo periodo del pasado año, una tasa 1,3 puntos inferior a la de un trimestre antes y 4,4 puntos, también inferior, a la de un año antes. En España la inflación armonizada del tercer trimestre se situaba en el 2,6%, en este caso 0,2 puntos por debajo de la del segundo trimestre y 7,5 puntos más baja respecto de un año atrás. En septiembre la inflación se situaba en el 3,3% en la eurozona, mientras que la de España lo hacía en el 4,3%. Por su parte, en España la inflación subyacente disminuyó en septiembre una décima respecto de junio, hasta el 5,8%, lo que equivale a 4,6 puntos menos que un año atrás.

Los precios de consumo de la eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el tercer trimestre un 4,3% en comparación con el mismo periodo del pasado año.



1.3. España

La economía española creció un 1,8% interanual en el tercer trimestre. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento.

La economía española creció un 1,8% interanual en el tercer trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación dos décimas inferior a la del segundo trimestre, y 2,2 puntos inferior al tercer trimestre del año anterior. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento, pero se mantiene por encima de los países de la eurozona.

En el conjunto de 2022 el PIB español ascendió un 5,8%, según la contabilidad trimestral del tercer trimestre, variación 6 décimas menor que la registrada en 2021. De esta manera, el crecimiento del pasado año se sitúa 2,5 puntos por encima de la zona euro, para la que Eurostat registra un ascenso del 3,3%.

La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB es de 1,7 puntos, cinco décimas inferior a la del segundo trimestre.

El consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, junto al gasto de las administraciones públicas fueron los componentes de la demanda nacional que más han crecido en el tercer trimestre, con una tasa de crecimiento del 3,6% y 3,3% respectivamente, las cuales son superiores al crecimiento del PIB (1,8%). Por su parte, el gasto de los hogares creció un más modesto 1,0%, lo que supone 1,2 puntos menos de lo que lo hizo en el segundo trimestre. El gasto en el conjunto del consumo final registró una tasa interanual del 1,6%, una variación un 2 décimas menor que la del conjunto del PIB.

La inversión, con una tasa interanual del 0,6%, lo que supone 3,4 puntos menos que el mismo trimestre del año pasado, situándose su crecimiento a 1,2 puntos menos del PIB. El mayor ascenso corresponde a los recursos biológicos cultivados con una tasa del 5,3%, las Viviendas y otros edificios y construcciones, el primer componente en importancia, creció un 1,8%. Mientras que el apartado Maquinaria, bienes de equipo y otros, segundo componente en importancia, descendió un 1,7%. Por su parte, los productos de la propiedad intelectual crecieron un 0,6% en comparación interanual.

Consecuencia de lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB ha sido de 1,7 puntos en el tercer trimestre, una décima inferior por tanto que el propio crecimiento del PIB, después de que en el mismo periodo de 2022 fuera de 3 puntos.

Por su otro lado, la demanda externa ha bajado en 1,4 puntos en el último año la aportación al crecimiento del PIB, aportando 0,2 puntos en el tercer trimestre. Las exportaciones de bienes y servicios se han reducido un 2,4% interanual, mientras que las importaciones lo han hecho en ligera mayor medida, un 2,9%. La dinámica negativa de la demanda externa comenzó en el segundo trimestre de 2023, la cual continúa en el tercero.

El mayor crecimiento de la actividad en el tercer trimestre lo ha registrado el sector agrícola con una tasa interanual del 2,7%, sin embargo, registró decrecimientos interanuales desde el tercer trimestre del año anterior. Muy de cerca está el sector servicios con una tasa interanual en el tercer trimestre del 2,4%, mientras que la de un trimestre antes fue del 2,8%. Dentro de ellos, el mayor aumento ha correspondido a las actividades artísticas, recreativas y otros servicios con un 8,9%, al igual que ocurrió un trimestre antes, con un 6,5%, situándose en el otro extremo las inmobiliarias con un descenso del 3,8%. Al conjunto de la industria le corresponde una tasa del 1,0%, mientras que un trimestre antes subió un 0,9%. Al sector de la construcción le corresponde un leve ascenso del 0,5%.

El mayor aumento de la actividad en el tercer trimestre ha correspondido a Agricultura con una variación interanual del 2,7%.

Crecimiento del PIB de España							
	2021	2022	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Demanda nacional (*)	6,6	2,9	3,0	0,7	1,3	2,2	1,7
Gasto en consumo final	6,0	3,4	3,7	2,0	2,2	2,7	1,6
- Hogares	7,2	4,8	5,4	2,2	2,6	2,2	1,0
- ISFLSH	0,0	-0,2	0,5	1,5	-1,2	3,4	3,6
- Administraciones públicas	3,4	-0,2	-0,6	1,6	1,2	4,1	3,3
Formación bruta de capital fijo	2,8	2,4	4,0	-0,4	-0,1	1,7	0,6
- Viviendas y otros edif. y construcciones	0,4	2,6	3,7	1,2	3,4	3,8	1,8
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	1,9	4,9	-2,0	-5,0	-1,4	-1,7
- Recursos biológicos cultivados	-6,6	-14,1	-13,6	-10,5	1,4	5,7	5,3
- Productos de la prop. intelectual	7,7	3,8	4,6	-1,9	-2,1	0,3	0,6
Variación de existencias (*)	1,4	-0,2	-0,6	-0,7	-0,4	-0,2	0,2
Demanda externa (*)	-0,2	2,9	2,3	3,1	2,8	-0,2	0,2
Exportación de bienes y servicios	13,5	15,2	12,9	8,7	9,4	-1,1	-2,4
Importación de bienes y servicios	14,9	7,0	6,5	0,1	1,8	-0,5	-2,9
PIB a precios de mercado	6,4	5,8	5,4	3,8	4,1	2,0	1,8
Agricultura, ganadería, ...	4,2	-19,8	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9	2,7
Industria	5,4	2,6	3,2	1,8	4,4	0,9	0,5
Construcción	-1,0	3,2	4,7	2,7	4,0	2,1	1,0
Servicios	6,8	8,0	7,6	5,9	5,0	2,8	2,4

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

1.4. Comunidad de Madrid

La Comunidad de Madrid aumentó su actividad un 2,4% en el segundo trimestre del año, de acuerdo con el organismo de estadística de la propia Comunidad.

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,4% en términos interanuales en el segundo trimestre, una variación que fue de 4,2 puntos inferior a la del segundo 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.

Construcción fue el sector que registró una mayor subida, con una tasa interanual del 5,5% en el segundo trimestre, lo que la sitúa un punto por debajo de un periodo antes. Le sigue Industria con un 2,4%, bajando en 2 puntos la tasa de un trimestre antes. Servicios baja en 1,6 puntos la tasa del anterior trimestre, hasta el 1,8%, mientras que el agrícola le corresponde una tasa del 2,7%, que es una décima menos que la del primer trimestre.

PIB de la Comunidad de Madrid						
	2022	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
PIB a precios de mercado	5,6	6,6	5,3	4,3	4,2	2,4
Agricultura, ganadería, ...	-0,6	-3,4	-1,5	2,4	2,8	2,7
Industria	6,6	7,7	6,6	4,9	4,4	2,4
Construcción	6,9	7,5	7,3	6,7	6,5	5,5
Servicios	5,3	6,5	4,7	3,5	3,5	1,8

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 2,8% interanual en el tercer trimestre, una variación 1,4 puntos más que la del trimestre anterior. La población de 16 y más años aumentó un 2,2%, 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 seis décimas mayor que la de un año antes.

Los ocupados aumentaron en la Comunidad de Madrid un 3,8% interanual según la EPA, una variación 1,6 puntos superior a la del anterior trimestre. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha elevado un 4,8% interanual en septiembre, una tasa un punto superior a la de tres meses antes.

La EPA trimestral indica que el desempleo se redujo un 4,4% en comparación interanual, un descenso tres décimas menos intenso que el de un trimestre antes, lo que hace que la tasa de paro quede situada en el 10,5%, habiendo sido la tasa de paro del segundo trimestre un mínimo de la serie desde 2008.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid						
	2022	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
EPA						
Activos	1,4	0,6	2,1	0,8	1,5	2,8
Ocupados	1,8	1,2	0,5	1,7	2,2	3,8
Parados	-1,6	-3,8	16,1	-6,3	-4,7	-4,4
Tasa de paro (%)	11,2	11,3	11,5	11,0	9,6	10,5
	2022	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
Afiliados Seguridad Social	4,6	4,2	3,9	4,1	3,8	4,8
Paro registrado	-23,5	-23,9	-18,6	-7,1	-1,6	-2,3

Tasas de variación interanual en %, salvo tasa de paro.
Fuente: INE, SEPE y MISSM.

1.5. Previsiones de crecimiento

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la eurozona en su último informe (septiembre de 2023) se sitúa en el 0,8% en 2023. Esta tasa de crecimiento se vería aumentada hasta el 1,3% de cara a 2024. Se espera que Alemania, la principal economía del euro, se contraiga un 0,4% este año y que crezca el 1,1% en 2024, en ambos casos por debajo de la media de la eurozona. Francia registraría tasas del 1,0% y 1,2% en cada uno de los respectivos años. Por su parte, España se queda por encima de la media de la eurozona este año, con una tasa del 2,2%, sufriendo un crecimiento menor de cara al próximo año, con un 1,9%, aunque sigue por encima de la media de la eurozona. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 0,8% en 2023 y del 1,4% en 2024, iguales en 2023 a las de la eurozona y una décima superior en 2024 a las de la eurozona.

En su informe de octubre, el Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé un crecimiento en España del 2,4% en 2024, frente al 2,5% del año 2023, lo que aumenta la previsión realizada en junio del 1,7%. El consumo privado bajaría su crecimiento en 3,4 puntos respecto del alcanzado en 2022, hasta el 1,4%, mientras que el público lo aumentaría en 2,7 puntos, hasta el 2,5%. La inversión reduciría en dos décimas su nivel de crecimiento, hasta el 2,2%. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa en el 4,3%, mientras que las importaciones lo harían en el 2,2%, lo que reduciría los altos crecimientos registrados en el año 2022.

Las últimas previsiones del FMI (octubre de 2023) sitúan el crecimiento español en 2023 en el 2,5%, una previsión similar a la que había publicado en julio. La Comisión Europea (septiembre de 2023) sube en tres décimas sus anteriores previsiones de mayo, hasta una tasa, asimismo y como ya vimos antes, del 2,2%, mientras que el Gobierno central da una tasa del 2,4%, sube tres décimas en octubre la previsión anterior.

De cara al próximo año, Ceprede prevé en 2024 un crecimiento del 2,4% en España, una estimación que mantiene el crecimiento de su anterior previsión realizada para este año. El componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería la inversión con un 4,5%, mientras que el consumo privado y el público lo harían ambas un 1,8%. Las exportaciones aumentarían su crecimiento hasta el 5,6%, y las importaciones un 6,3%. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año en el 1,7%, lo que supone tres décimas menos que en julio, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 1,9%, una décima por debajo de su anterior previsión. Estas dos últimas y más recientes previsiones se sitúan ligeramente por debajo del 2,0% que sigue esperando el Gobierno central. Aunque con una elevada incertidumbre, las previsiones disponibles de cara a los próximos años reflejan una ligera aceleración.

La Comisión Europea prevé para la eurozona un crecimiento del 0,8% este año y del 1,3% el próximo.

Para España Ceprede prevé un crecimiento del 2,5% en 2023, similar al del más reciente informe del FMI.

Previsiones de crecimiento del PIB de España				
	2023	2024	2025	2026
PIB	2,5	2,4	3,2	3,2
Consumo privado	1,4	1,8	3,0	3,0
Consumo público	2,5	1,8	3,0	2,5
FBCF	2,2	4,5	8,7	10,6
Exportaciones bb. y ss.	4,3	5,6	4,7	4,3
Importaciones bb. y ss.	2,2	6,3	7,3	8,4

Fuente: Ceprede (octubre 2023). Tasas de variación anual en %.

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año en el 11,8%, mientras que Ceprede lo hace un punto por encima, en el 12,8%. Esta tasa se reduciría al 10,9% en 2024 según el Gobierno, mientras que Ceprede prevé una tasa de paro del 12,2%.

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 5,8% en 2022, en línea con el crecimiento nacional y algo superior al incremento del 5,6% del PIB de la Comunidad de Madrid, de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral y revisión de cifras oficiales. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un ascenso que afectaría a los tres grandes sectores, los servicios habrían sido los que lo hicieron en mayor medida, con una subida del 6,4%, mientras que la industria y la construcción lo habría hecho un 4,0% ambas. Se observa el año 2022, como punto de partida, y como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia, 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 desde principios de año, pese a todo, con mejores expectativas de las iniciales.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el CEPREDE (Centro de Predicción Económica) (octubre de 2023) se presentan ya con 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 3,4% frente al 2,5% previsto para España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles.

En este sentido, 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 el conjunto de España.

La Ciudad de Madrid crecería un 3,4% este año y un 2,9% el próximo.

Así, en 2024 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,9%, para en los dos años siguientes, 2025 y 2026, pasar al 3,5% en ambos años, 6 décimas más que en 2023. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando crecimientos del 3,2% en ambos años.

Las estructuras de especialización productiva de cada una de las economías marcan los diferenciales de crecimiento sobre las que ha incidido de forma notable su estructura industrial y de servicios. El comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid respecto a España en 2023 se fundamenta en la dinamicidad de la actividad económica en determinadas ramas productivas donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2022, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2024-2026.

Diferenciando por sectores, en 2023 el crecimiento sería mayor en los servicios, un 3,9%, destacando los servicios de mercado con una tasa superior, 4,1%. Construcción crecería por debajo de la actividad general, un 2,7%, y la industria que desciende un 0,2%.

En 2024, los servicios siguen situándose por delante del resto, un 3,0%, frente al 2,6% de la construcción. Y la industria que ya presenta valores positivos del 1,0%.

De cara a 2025 y 2026, es la actividad de la construcción la que destaca sobre el resto de los sectores, 13,3% y 10,1% respectivamente. La industria presentaría un perfil de aceleración con respecto a 2024, y los servicios que estarían cerca del 3,0%.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)				
	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	3,4	2,9	3,5	3,5
Industria	-0,2	1,0	5,9	2,4
Construcción	2,7	2,6	13,3	10,1
Servicios	3,9	3,0	2,9	3,1
Servicios de mercado	4,1	3,3	2,8	3,7
Servicios de no mercado	2,4	1,5	3,2	0,5

Fuente: CEPREDE para Ayuntamiento de Madrid (octubre 2023)

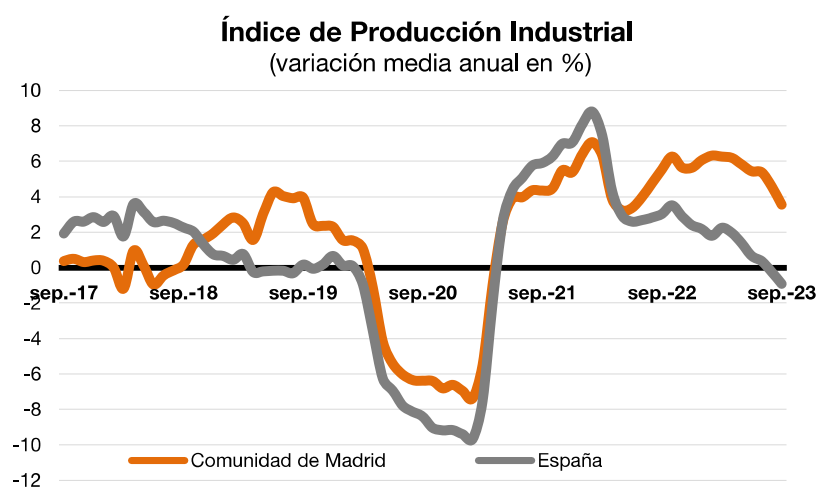
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

La producción industrial ascendió un 0,9% interanual en media del tercer trimestre, una variación 1,5 puntos inferior a la de un trimestre antes.

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) ascendió un 0,9% interanual en media del tercer trimestre, una variación 1,5 puntos inferior a la de un trimestre antes. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 3,5%, variación 1,9 puntos inferior a la de junio y 2,0 respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está suavizando el crecimiento experimentado durante 2022 y principios de 2023.

En el conjunto de España la producción industrial del tercer trimestre ha descendido un 3,2%, una variación interanual 1,3 puntos inferior que la de un trimestre antes. En media de los últimos doce meses la variación nacional se sitúa en el -0,9%, por tanto 1,6 puntos por debajo de tres meses antes y 3,9 puntos por debajo respecto de hace un año. La evolución de ambos índices anualizados amplía el diferencial entre Madrid y el conjunto de España, que si hace un año era de 2,5 puntos ahora es de 4,5 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 11,0% en el índice corregido del conjunto nacional).



Fuente: INE.

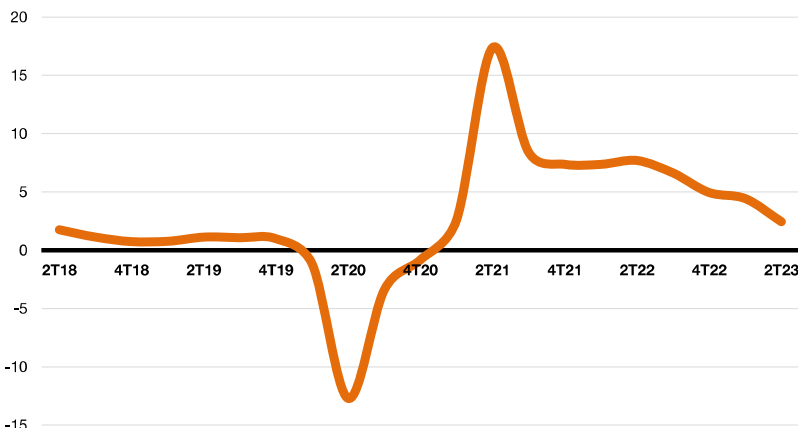
Comparando con el periodo prepandemia, el índice medio anual de septiembre se sitúa un 6,7% por encima del correspondiente al mismo mes de 2019. En el conjunto de España esta comparación refleja una disminución del 1,0%.

El apartado de bienes de consumo no duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del 11,8%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de energía con una variación del -6,4%. Entre el resto de los sectores, el de bienes de consumo duradero decreció un 3,6%, bienes de equipo creció un 2,6% y bienes intermedios un 0,9%. En términos medios anuales el mayor aumento corresponde a los bienes de equipo con una variación del 10,5%, mientras que el mayor descenso a la energía con un -1,9%.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid aumentó en el segundo trimestre del año (último disponible) un 2,4% interanual, una tasa 2 puntos menos 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 año 2020 a consecuencia de la pandemia, que se recuperó en el año 2021, y ha presentado una desaceleración durante todo el año 2022 y los dos primeros trimestres de 2023. El acumulado anual del segundo trimestre refleja una variación media del 4,6%, que es 1,3 puntos por debajo de tres meses antes y 3,1 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

El valor añadido industrial de la región aumentó un 2,4% interanual en el segundo trimestre del año, 2 menos que la de un trimestre antes.

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



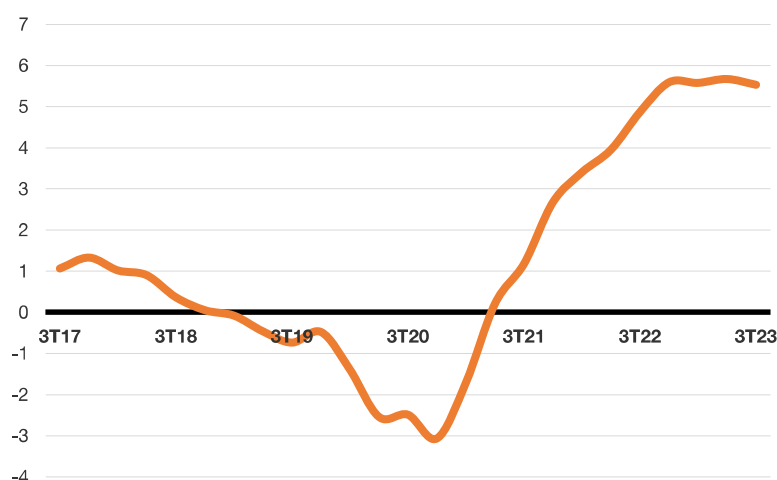
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 5,6% interanual en el trimestre, variación tres décimas más que la del trimestre anterior. La afiliación suma 82.511 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 5,5%, una tasa 0,2 puntos menor que la de hace tres meses y 0,7 puntos mayor que la de hace un año, moderándose la tendencia creciente de los meses previos. La tasa media anual del tercer trimestre muestra el buen comportamiento del mercado laboral iniciado tras la pandemia.

La afiliación a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad aumentó un 5,6% 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 tercer trimestre del pasado año, un 26,0%, seguida de Captación, depuración y distribución de agua con un 15,5%. En sentido contrario se sitúa Fabricación de maquinaria con un descenso del 12,5% interanual.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	3T23	3T22	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	11.845	10.879	8,9
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	8.670	6.879	26,0
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	6.725	6.388	5,3
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	6.143	6.081	1,0
Industria de la alimentación	5.908	5.909	0,0
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	6.113	5.994	2,0
Captación, depuración y distribución de agua	4.946	4.281	15,5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3.458	3.951	-12,5
Fabricación de productos farmacéuticos	3.505	3.284	6,7
Otras industrias manufactureras	2.683	2.603	3,1
Confección de prendas de vestir	22.515	21.911	2,8
Total industria	82.511	78.160	Total

Fuente: SG Estadística (datos MISSM)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria aumentó un 1,1% interanual.

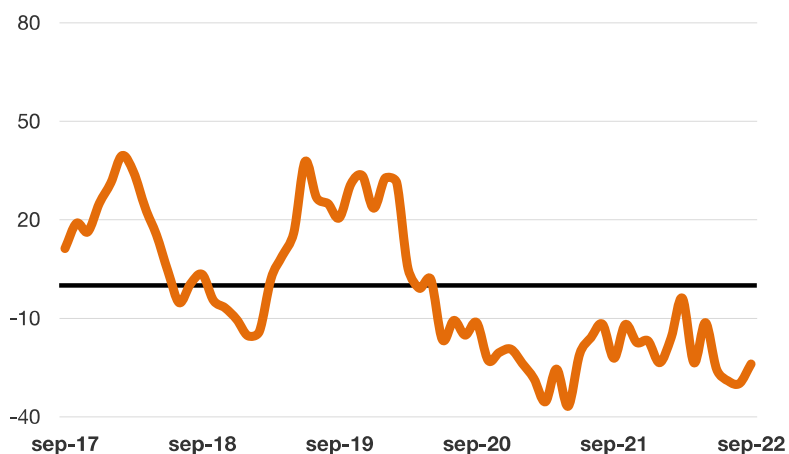
En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han aumentado un 1,1% interanual en el tercer trimestre, un aumento ocho décimas mayor que el registrado en el trimestre anterior.

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta septiembre de 2022 (último disponible), 4.208 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 23,9% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 1,7 puntos menos intensa a la tasa media anualizada de tres meses antes (-25,6%) y 1,7 puntos más intensa a la de septiembre del pasado año (-22,2%). En este tercer trimestre las licencias descendieron menos que en los meses anteriores, con un descenso del 23,9% interanual, mientras que en agosto descendieron un 29,8% y en julio un 29,1%. Se ha acelerado de manera leve, por lo tanto, el ritmo de descenso en comparación con tres meses antes como con hace un año.

El Ayuntamiento de Madrid concedió un 23,9% 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 %)

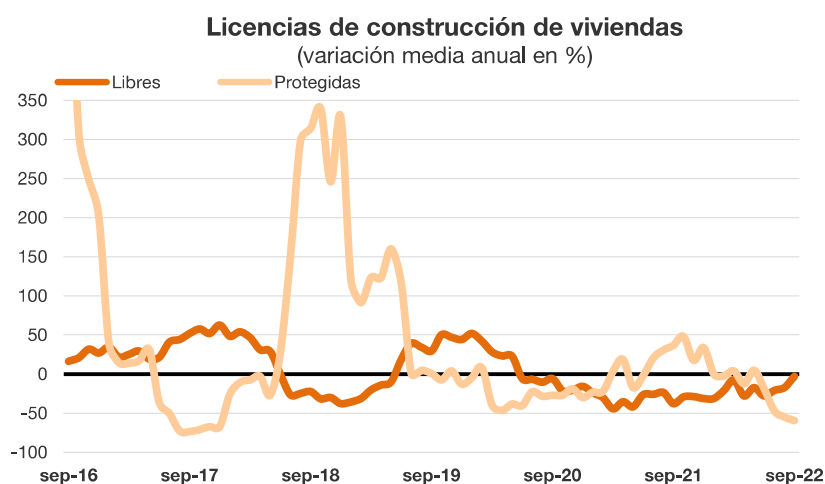


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

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 25,3% 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 2,9% en cómputo los últimos doce meses, mientras que las dedicadas a vivienda protegida han descendido un 59,4%. Estas variaciones anuales contrastan de manera significativa con las que se registraron hace un año, que eran del -38,1% en el primero de los casos y con un ascenso del 36,7% en el segundo, intensificando, por tanto, la vivienda su dinámica negativa, especialmente en el caso de la vivienda protegida.

Las licencias destinadas a vivienda protegida han descendido un 59,4%, en mucha mayor medida que la libre



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

El VAB de la construcción en la Comunidad de Madrid aumentó un 5,5% interanual en el segundo trimestre del año, mientras que en los últimos doce meses es del 6,5%.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 5,5% interanual en el segundo trimestre (último disponible), lo que supone una disminución un punto menor que la de un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del 6,5%, lo que la sitúa a una décima por encima de un año antes. Se ha superado la intensa tendencia descendente en media anual iniciada a finales de 2018, que con motivo de la crisis derivada de la pandemia se intensificó, y a lo largo del año 2022 y los dos primeros trimestres de 2023 ha seguido con una tendencia descendente, aunque no tan intensa como a finales de 2018.



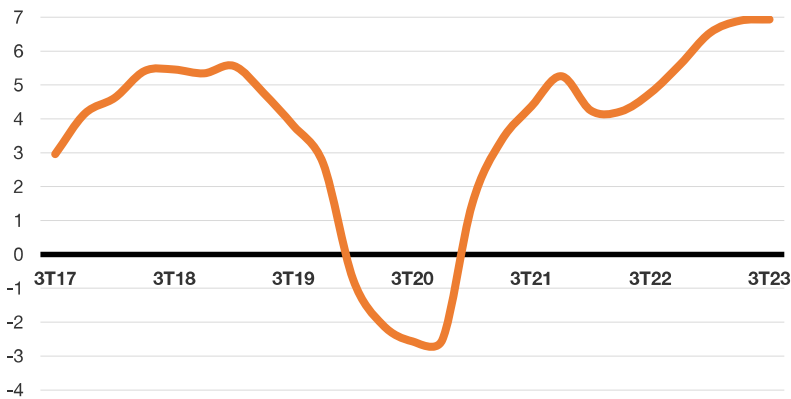
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en la construcción aumentaron un 5,8% interanual en el tercer trimestre, una variación 0,4 puntos menor que la de un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 5,8% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación 0,4 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 5,4%, Actividades de construcción especializada crece un 4,9%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, lo hace en un 16,7%.

En media del acumulado anual el número de afiliados en la construcción creció un 6,9%, misma variación que la de un trimestre antes y 2,2 puntos superior, respecto de hace un año. La tendencia general, que comenzó a ser descendente en el segundo trimestre de 2019 se vio notablemente acelerada tras la pandemia, tendencia que ha continuado durante 2022 y 2023 de forma más moderada.

**Afiliación a la Seguridad Social
Construcción**
(% variación media anual)

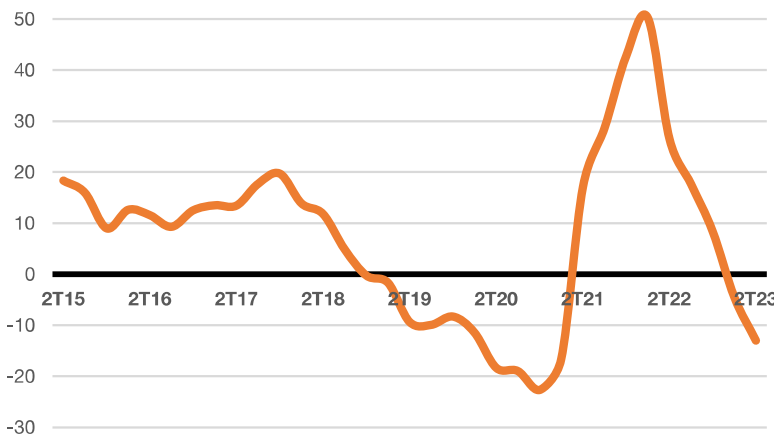


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

La compraventa de viviendas libres en la Ciudad de Madrid se redujo un 13,0% en el segundo trimestre en media anualizada, continuando el descenso iniciado el segundo trimestre del año anterior y que ya el trimestre anterior presentó una dinámica negativa. En el conjunto de España el descenso fue del 7,9%, y del 14,5% en la Comunidad de Madrid. Las dinámicas son similares en los tres casos, aunque más acentuada en el caso de la Comunidad y de la Ciudad de Madrid.

La compraventa de vivienda libre en el conjunto de los últimos doce meses disminuyó un 13,0%, menos de lo que hizo en la región con un descenso del 14,5% y más de lo que descendió en España con un descenso del 7,9%.

Transacciones de vivienda libre. Ciudad de Madrid
(% var. media anual)



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

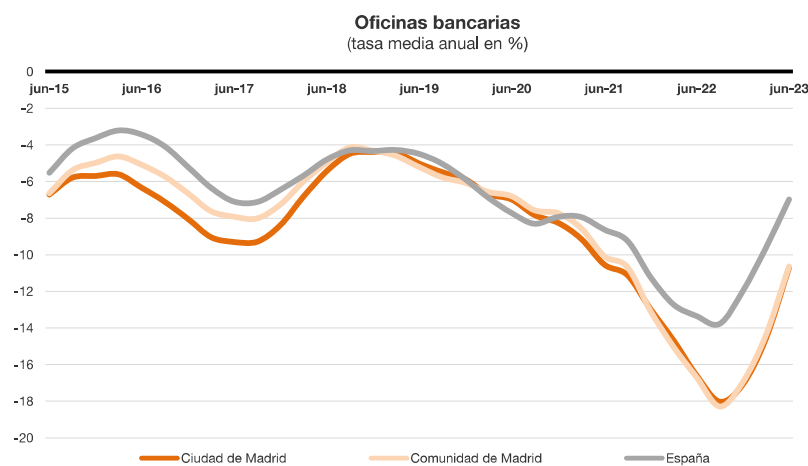
En el segundo trimestre había 1.079 oficinas bancarias abiertas en la Ciudad, lo que supone un 4,8% menos que un año antes.

Oficinas de entidades de crédito

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.079 en junio, lo que supone un 4,8% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 2,8 puntos menor que el de un trimestre antes y supone 14 oficinas menos que hace tres meses y 54 que hace un año. Las oficinas en funcionamiento en junio suponían el 54,7% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (dos décimas menos que hace un año) y el 6,1% de las de España (una décima menos que hace un año). En los últimos doce años se han cerrado 2.190 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 67,0% de las que estaban abiertas en aquel momento.

Las oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid han registrado un descenso interanual del 4,5% (una disminución 3,1 puntos menor que la de un trimestre antes), permaneciendo abiertas 1.971. En el total de España el número ha descendido en menor medida, un 2,8% (una disminución 2 puntos menor que la de un trimestre antes), hasta 17.597. En los últimos catorce años el número de oficinas ha descendido un 67,2% en la región y un 61,0% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-10,7%) es 3,7 puntos mayor que en el conjunto nacional (-7,0%) y una décima que en la Comunidad de Madrid (-10,6%). El descenso medio anualizado se desacelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, más en España (en 6,4 puntos) que en la Comunidad (en 6 puntos) y que en la Ciudad (en 5,9 puntos).



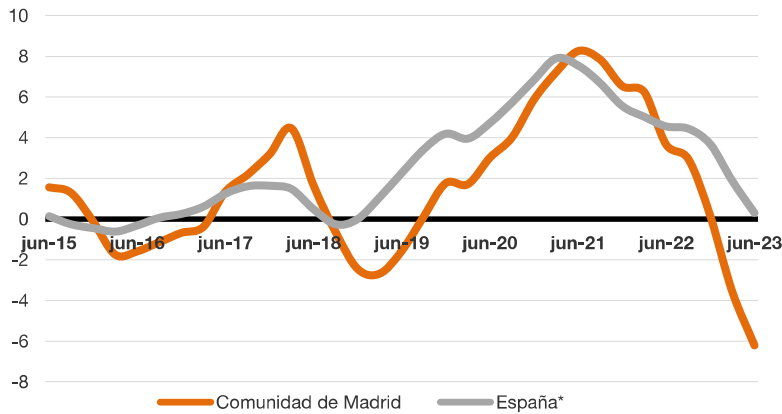
El volumen de depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid decreció un 11,0% interanual en el segundo trimestre, al tiempo que el crédito decreció un 1,3%.

Depósitos e inversión crediticia

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron en el segundo trimestre un 11,0% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 2,5%. En Madrid el descenso es 1,7 puntos superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es en 0,8 puntos. En junio los depósitos suponían 335.021 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 24,2% del total nacional, una participación un 2,3 puntos inferior a la de un año antes.

El volumen acumulado de los últimos doce meses decreció un 6,2% en la Comunidad de Madrid (una variación 9,9 puntos inferior a la de un año antes), mientras que en España (incluye a su vez banca electrónica) creció un 0,3% (una variación 4,2 puntos inferior que la de un año antes).

Depósitos del sector privado
(tasa media anual en %)

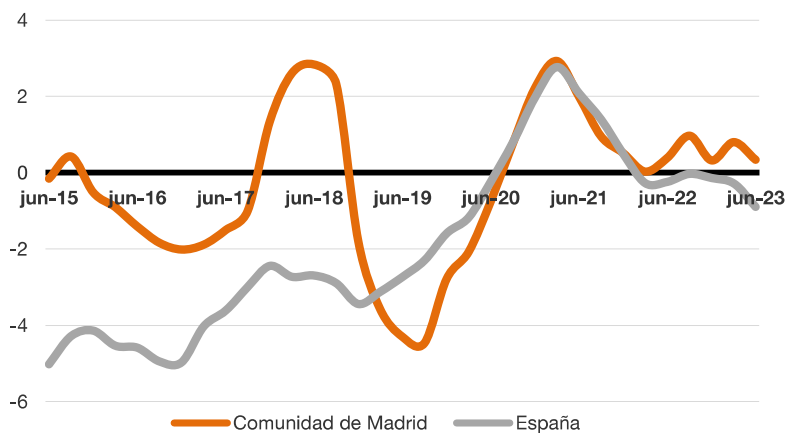


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

En el segundo trimestre el crédito en la Comunidad de Madrid decreció un 1,3% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone 2,9 puntos menos que un trimestre atrás. El conjunto nacional registró una disminución del 2,5%, una variación 1,5 puntos inferior a la de un trimestre antes. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en junio 343.926 millones de euros, lo que equivale al 29,8% del total de España, cuatro décimas por encima de un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses el crédito creció un 0,3% en la Comunidad de Madrid, una variación una décima menor que la de un periodo anualizado antes. En España disminuyó un 0,9%.

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 101,3%, lo que la sitúa 2,7 puntos por debajo de la registrada un trimestre antes y 7,1 puntos, también por debajo, de un año antes. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 120,0% en el conjunto de España, lo que supone a su vez seis décimas menos que en el trimestre anterior y siete décimas, también menos, en comparación con hace un año. Con estas variaciones baja en 2,7 puntos el diferencial de la región con España en los últimos tres meses, que queda situado en -18,7 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -10,2 puntos.

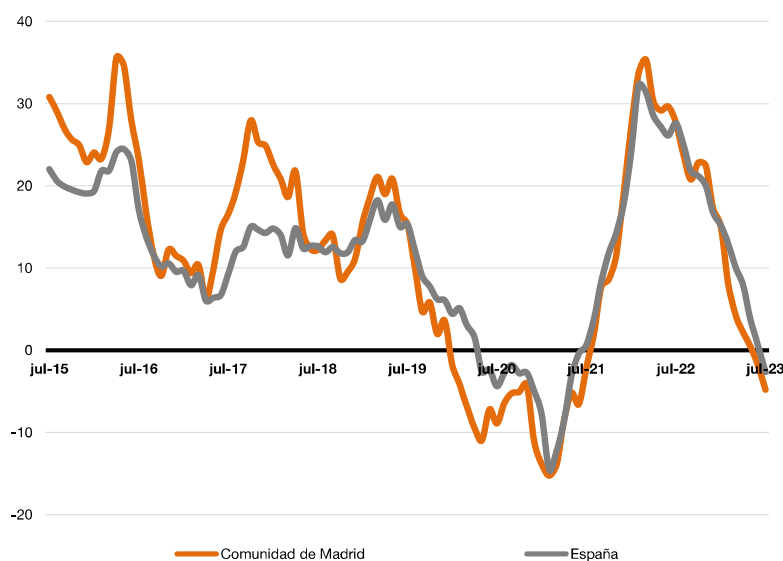
Evolución del crédito hipotecario

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid bajó un 13,1% interanual en el conjunto de los últimos tres meses (mayo-julio).

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid decreció un 13,1% interanual en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde mayo hasta julio, lo que supone una variación 13 puntos mayor que la de un trimestre atrás. El número de operaciones ha bajado un 26,9%, mientras que tres meses antes había bajado un 21,3%. De esta manera, el importe medio de los créditos para la compra de todo tipo de bienes inmuebles aumentó un 18,9% en términos interanuales en este último periodo trimestral, mientras que tres meses antes disminuyó un 6,2%.

En el conjunto de España el volumen de crédito hipotecario registró un decrecimiento interanual mayor que el de Madrid en los últimos tres meses, del 18,7%, una variación que es 8 puntos menor que la de tres meses antes. El número de operaciones también decreció de forma similar en Madrid, un 21,8%, mientras que un periodo trimestral antes disminuyó un 13,4%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 15,3% de las de España y el 24,3% de su importe, lo que supone 1,1 puntos menos de hipotecas que hace un año, y 1,6 puntos más de importe que hace un año. El importe medio de Madrid suponía un 59,3% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, alcanzando los 264.103 euros.

Crédito hipotecario (volumen)
(% variación media anual)



Fuente: INE.

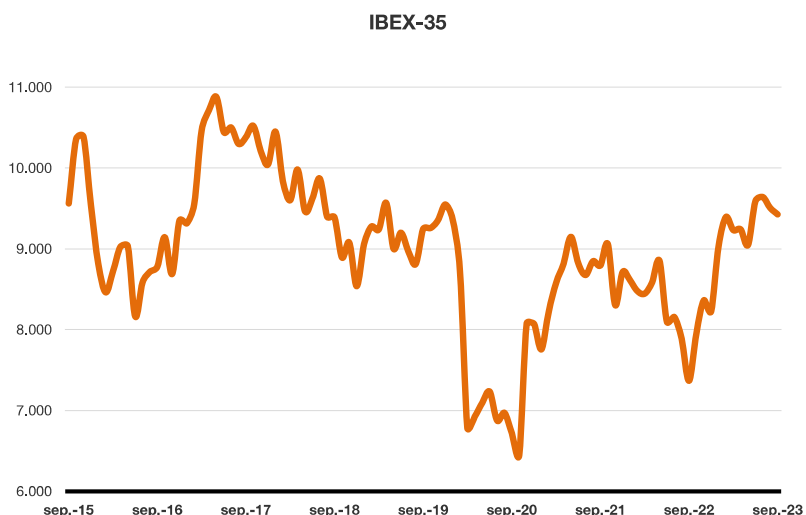
En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en julio del -2,6% en Madrid y del -4,8% en el conjunto de España, lo que supone una bajada de 30,3 puntos en comparación con la variación media anual de hace un año en el caso de Madrid y de 32,5 puntos en el de España.

Mercado bursátil

El IBEX-35 ha bajado un 1,7% en el tercer trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 28,0%. La cual ha tenido una tendencia ascendente desde septiembre del año pasado. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado pérdidas del 1,3% en el último trimestre y una subida del 28,0% en el conjunto del año.

El IBEX-35 finalizó el tercer trimestre en 9.428,0 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 937,2 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 40,7% y 45,7%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 54,8% y un 51,8%, respectivamente, aunque estos últimos porcentajes se aplican a bases notablemente inferiores.

El IBEX-35 ha bajado un 1,7% en el tercer trimestre, lo que sitúa la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 28,0%.

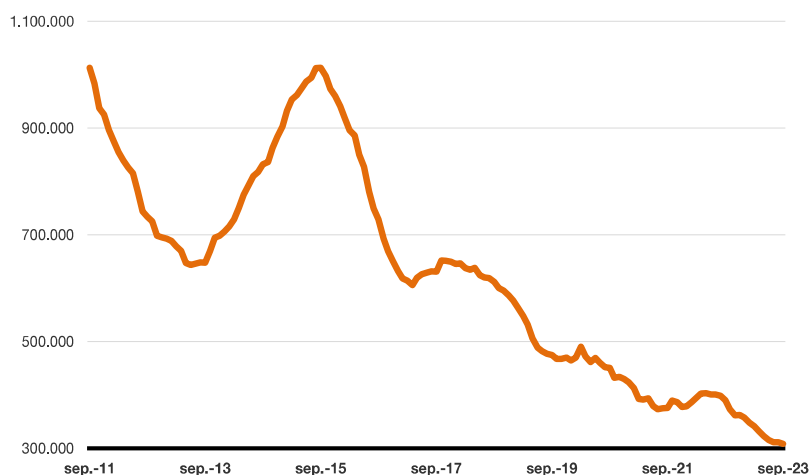


Fuente: Bolsa de Madrid.

La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, se situó en 308.189 millones de euros, un 21,1% menos que un periodo anualizado antes. Esta variación refleja una leve desaceleración de 0,2 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 18,0% 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 4,8 puntos menos que un año atrás.

La contratación bursátil se redujo un 21,1% en el acumulado de los últimos doce meses, representando solo el 18,0% de la de comienzos de 2008.

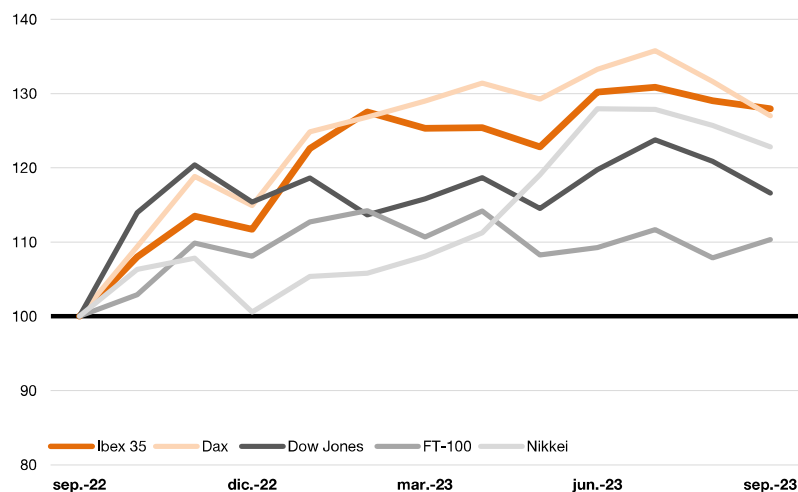
Contratación mercado bursátil (anualizada, millones de euros)



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

De los principales índices bursátiles internacionales el que más se revalorizó en el tercer trimestre fue el inglés FT-100 (1,0%), el resto presentaron valores nulos o negativos. En términos anuales la lista la encabeza el FTSE MIB (35,1%), seguido del IBEX-35 (28,0%) y del alemán Xetra Dax (27,0%). Los menos rentables en comparación interanual han sido el suizo SMI (6,8%), el inglés FT-100 (10,4%), y el europeo Eurofirst 300 (16,1%) y el Dow Jones (16,6%).

Evolución índices bursátiles (100=30/09/2022)



Fuente: BME.

2.4. Turismo

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) continúa reflejando el buen comportamiento del turismo en la Ciudad de Madrid como en el conjunto de España, que empezó a recuperarse en 2021 a medida que las restricciones de movilidad se fueron relajando y que durante 2022 y 2023 ha continuado creciendo, aunque a un ritmo más suave.

En el tercer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 14,4% interanual, reflejando un ascenso del 3,3% respecto del mismo periodo de 2019. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 11,1%, aunque se sitúan un 3,7% por debajo en comparación bienal. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses indica que los viajeros aumentaron un 18,4%, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 14,7%.

Los viajeros residentes en España estimamos que aumentaron un 9,3% interanual en el tercer trimestre, al tiempo que los no residentes lo hicieron en mayor medida, un 18,3%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España habrían aumentado un 5,1%, mientras que entre los no residentes la variación sería del 14,5%. En términos medios anuales continúa registrándose un comportamiento más positivo de las pernoctaciones de los turistas extranjeros: las pernoctaciones de los viajeros nacionales han aumentado un 2,8% en el conjunto de los últimos doce meses, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras aumentan un 24,0%, lo que determina un ascenso global del 14,7%.

El turismo ha tenido un buen comportamiento en el tercer trimestre, con un crecimiento del 14,4% de los viajeros y de un 11,1% de las pernoctaciones respecto al mismo trimestre del año anterior. Respecto del mismo periodo de 2019 los viajeros han crecido un 3,3% y las pernoctaciones se sitúan un 3,7% por debajo.

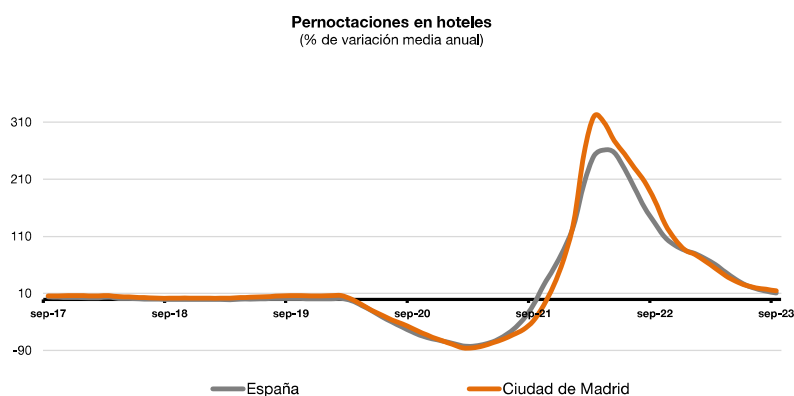
Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2022	2023			% var.	% var.
	total	sep	ago	jul	22/21	anual*
Viajeros	8.668.684	895.738	764.374	893.195	86,4	14,4
nacionales	4.340.921	370.746	297.726	381.068	49,0	9,3
extranjeros	4.327.763	524.992	466.648	512.127	149,1	18,3
Pernoctaciones	18.000.995	1.805.904	1.549.453	1.758.429	86,3	11,1
nacionales	7.602.305	618.673	516.776	620.192	44,2	5,1
extranjeros	10.398.690	1.187.231	1.032.677	1.138.237	136,8	14,5
Estancia media	2,08	2,02	2,03	1,97	-0,1	-2,9
nacionales	1,75	1,67	1,74	1,63	-3,2	-3,8
extranjeros	2,40	2,26	2,21	2,22	-4,9	-3,2
Grado ocupación por habitación (%)	66,5	81,1	60,8	70,7	22,3 **	5,1 **

*Acumulado julio-septiembre 2023. **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 2,9%, y en comparación con el tercer trimestre de 2019 ascienden un 0,1%. En términos de crecimiento medio anualizado la variación de las pernoctaciones en España es del 10,9%. En cómputo anualizado se habría aumentado ligeramente la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 0,2 puntos, hasta el 5,79% del total nacional.

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el tercer trimestre, 11,1%, ha sido mayor que en el conjunto de España con un crecimiento del 2,9%.

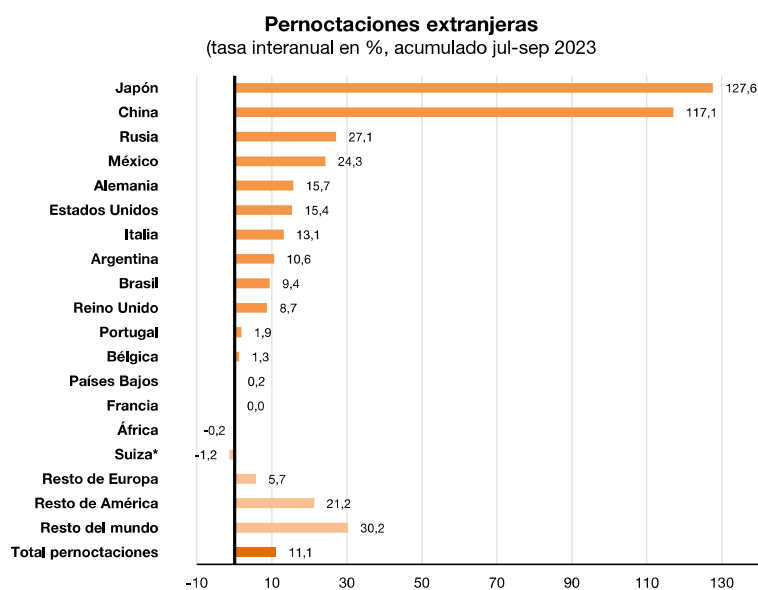


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se redujo en 0,06 noches (-2,9%) en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se situó en 2,0 noches, correspondiendo una estancia de 1,67 a los turistas residentes en España y de 2,23 a los no residentes, lo que supone 0,07 noches menos (-3,85% de variación) que en el mismo trimestre del pasado año en el primer caso y 0,07 noches menos (-3,2% de variación) en el segundo.

Estados Unidos es el país, de los más significativos, con mayor número de pernoctaciones en el tercer trimestre, mientras que Francia es el que menos.

Estados Unidos es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el tercer trimestre, un 40,0% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 15,5% y de Francia con el 13,5%. En sentido contrario se sitúa Rusia con solo el 1,2%, seguido de Grecia con el 1,2% y de Dinamarca con el 1,3%. La agrupación del resto de países americanos (todos excepto Estados Unidos, Argentina, México y Brasil) ha supuesto el 39,0% del total. En comparación interanual, Japón es el país que más ha crecido en el número de pernoctaciones del tercer trimestre respecto del segundo (127,6%), seguido de China (117,1%) y de Rusia (27,1%). En el otro extremo están Francia (0,0%), Portugal (1,9%) y Reino Unido (8,7%).

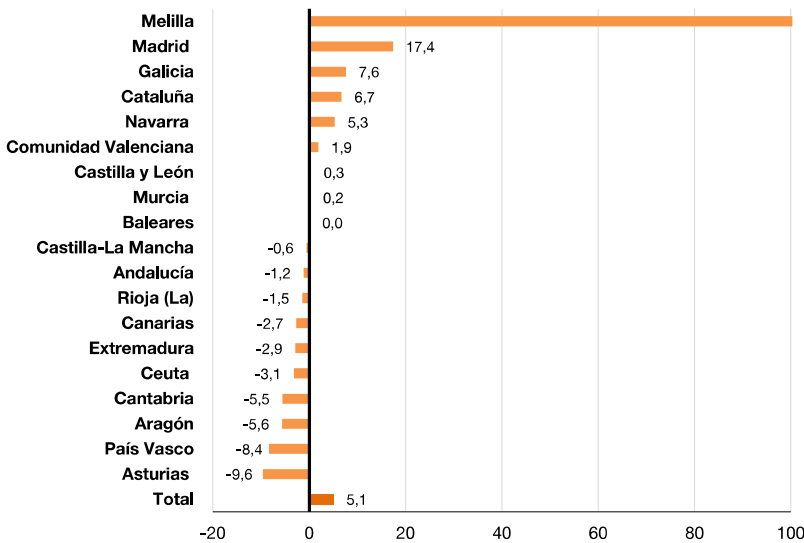


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

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 24,4% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 16,0%, Andalucía con el 13,9% y Comunidad Valenciana con el 7,8%. Las que menos pernoctaciones han realizado, además de las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, han sido La Rioja con el 0,9%, Navarra con el 1,5% y Extremadura con el 2,1%.

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 2023)



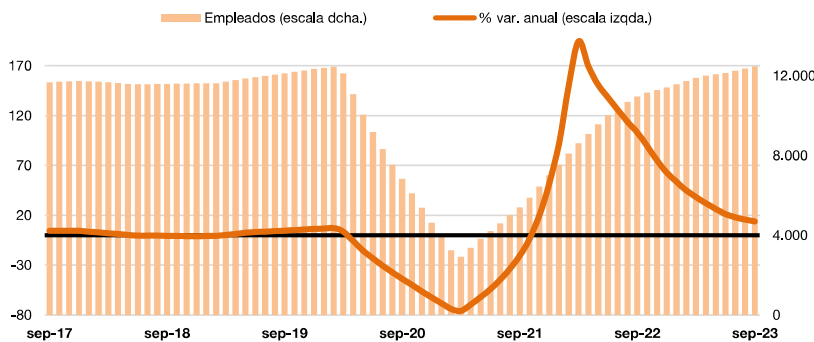
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del tercer trimestre, 809. El número de plazas se ha elevado en 3.543, hasta 90.552. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 3,3%.

Las plazas hoteleras eran 90.552 en media del tercer trimestre, aumentando respecto el pasado año en 3.543 plazas.

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 60,6%, por tanto 3,6 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones lo haría en el 70,9%, en este caso 5,1 puntos también más.

Empleados en establecimientos hoteleros
(acumulado anual)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad habrían aumentado en media del tercer trimestre en 1.303 respecto del pasado año. El número de ocupados se situó en media en 12.836. En términos medios anuales se registra un aumento del 13,7%, un aumento 7,6 puntos menor que la de tres meses antes.

La Ciudad registró unos ingresos por habitación de 91,0 euros en el tercer trimestre y una tarifa media diaria de 124,7 euros.

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en la Ciudad de Madrid se han situado en 91,0 euros en media del tercer trimestre, siendo un 17,5% más elevado en el mismo período del año anterior. Este indicador se sitúa en 79,1 euros en el conjunto de la Comunidad de Madrid y en 97,9 euros en el de España, siendo un 15,4% y un 8,5%, respectivamente, más alto que en el mismo período del año anterior. La tarifa media diaria (ADR) en la Ciudad era de 124,7 euros, mientras que en la región se situaba en 111,8 euros y en el conjunto nacional en 127,3 euros.

2.5. Transporte

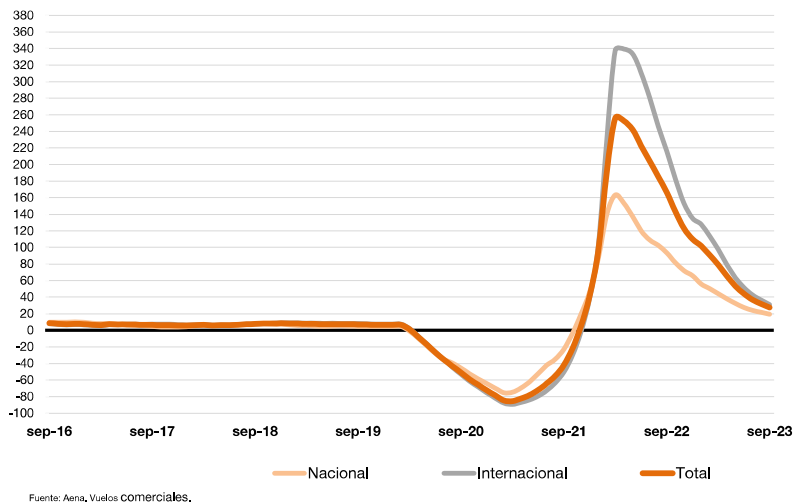
Transporte aéreo

Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid crecieron en el tercer trimestre un 17,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes.

En el tercer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 17,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. El tráfico aéreo ha mostrado una gran recuperación, aunque aún no se han alcanzado los niveles prepandemia. No obstante, en comparación con el tercer trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha aumentado un 4,2%, lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa, aunque se está suavizando. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 5,6% interanual en el tercer trimestre, mientras que los internacionales lo hicieron un 13,7%. En el conjunto de España el crecimiento interanual del tercer trimestre ha sido del 10,1% y del 1,4% en comparación con el tercer trimestre de 2019.

En el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid aumentaron un 27,6%, ascenso que es 16,4 puntos menor que el registrado en junio. El tráfico nacional aumentó en este periodo un 19,5%, variación por su parte 8,2 puntos menor que la de tres meses antes, mientras que el internacional lo hizo un 31,0%, ascenso 20,6 puntos también menor. El aeropuerto de Madrid registró 58,7 millones de pasajeros en cómputo acumulado de estos últimos doce meses, máximo tras la pandemia, pero alejado del máximo histórico de la serie que se alcanzó en febrero de 2020 con 62,2 millones de viajeros. El aumento en el acumulado anual en septiembre ha sido del 21,3% 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 aumentado en casi dos puntos su participación en el último cómputo anualizado respecto de un año atrás, situándose en el 72.5%. 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 de este año son 42,5 millones de viajeros internacionales lo que supone 2,9 millones menos.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
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	24.111	8.773	15.338	523.396	28.384	495.011
2022	50.593	14.543	36.051	566.373	27.849	495.945
2023*	58.744	16.160	42.584	613.715	29.160	584.555
abr-22	4.039	1.096	2.943	46.028	2.494	43.535
may-22	4.320	1.206	3.115	47.172	2.556	44.616
jun-22	4.536	1.271	3.265	45.664	2.427	43.236
jul-22	5.019	1.412	3.607	45.019	2.387	42.632
ago-22	4.980	1.382	3.597	43.511	2.313	41.198
sep-22	4.786	1.348	3.439	45.823	2.359	43.464
oct-22	4.806	1.349	3.457	51.828	2.449	49.380
nov-22	4.446	1.263	3.183	51.948	2.716	49.233
dic-22	4.539	1.275	3.264	50.786	2.677	48.109
ene-23	4.430	1.233	3.197	44.231	2.149	42.081
feb-23	4.171	1.184	2.988	47.733	2.200	45.532
mar-23	4.819	1.337	3.482	57.011	2.657	54.353
abr-23	4.869	1.347	3.523	50.168	2.355	47.813
may-23	5.050	1.398	3.652	53.364	2.329	51.035
jun-23	5.132	1.399	3.733	51.363	2.393	48.971
jul-23	5.541	1.493	4.048	52.042	2.382	49.660
ago-23	5.556	1.429	4.127	48.735	2.395	46.340
sep-23	5.383	1.451	3.931	54.505	2.458	52.047
Var. 22/21 (%)	109,8	65,8	135,0	8,2	-1,9	0,2
Var. 23/22** (%)	27,6	19,5	31,0	7,5	4,6	16,9
Var. anual 3 meses (%)	11,5	5,6	13,7	15,6	2,5	16,3

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 15,6% interanual en el tercer trimestre.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el tercer trimestre un aumento del 15,6% en comparación interanual, mientras que la variación del segundo trimestre fue del 11,5%. El tráfico internacional creció un 16,3% (variación interanual del 12,5% en el segundo trimestre), mientras que el nacional lo hizo un 2,5% (-5,4% en el segundo trimestre).

El aeropuerto de Adolfo Suárez Madrid-Barajas no sólo es un nodo turístico sino también logístico y comercial y, en consecuencia, relevante tanto desde el punto de vista del movimiento de personas como de mercancías. El tráfico de mercancías ha experimentado un buen comportamiento tras la pandemia alcanzado este trimestre un máximo histórico de la serie en términos anuales con 613.715 toneladas. Si en junio el ascenso fue del 3,8% en términos anuales, en septiembre ha habido un ascenso del 7,5%. El tráfico nacional aumenta en septiembre un 4,6% en media anual, un ascenso un punto mayor que en junio. El internacional aumenta un 16,9%, en este caso 4,3 puntos más de lo que hizo tres meses antes. En estos momentos el tráfico internacional supone el 95,2% del total en cómputo anualizado, 7,6 puntos más que hace un año.

Transporte urbano y de cercanías

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2017	1.054.336	427.931	626.405	161.161
2018	1.077.661	420.451	657.210	168.053
2019	1.123.123	439.787	683.336	161.845
2020	594.098	241.531	352.567	89.295
2021	744.314	296.492	447.822	104.372
2022	950.409	372.868	577.540	133.679
2023*	--	--	--	141.103
dic-21	71.786	27.690	44.096	9.619
ene-22	67.143	26.723	40.420	8.942
feb-22	75.428	29.768	45.659	10.179
mar-22	89.230	35.376	53.854	12.290
abr-22	77.088	30.209	46.879	10.602
may-22	84.365	33.636	50.729	11.520
jun-22	81.075	32.482	48.593	11.362
jul-22	66.246	25.199	41.047	9.734
ago-22	52.530	20.415	32.115	7.989
sep-22	85.467	33.910	51.558	13.078
oct-22	92.807	36.301	56.506	12.966
nov-22	92.658	36.061	56.597	13.002
dic-22	86.371	32.787	53.584	12.014
ene-23	--	--	--	11.600
feb-23	--	--	--	10.828
mar-23	--	--	--	14.586
abr-23	--	--	--	11.507
may-23	--	--	--	12.437
Var. 22/21 (%)	27,7	25,8	29,0	28,1
Var. 23/22** (%)	--	--	--	19,9
Var. 3 meses (%)	33,1	32,2	33,6	11,9

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

*EMT/metro: últimos datos disponibles son de 2022. Cercanías: acumulado doce meses hasta mayo (último dato disponible). **Del acumulado últimos doce

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 17,7% interanual en el cuarto trimestre de 2022 (último dato disponible). Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 17,6% interanual en el cuarto trimestre de 2022, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 17,8%. En cómputo del conjunto de los últimos doce meses se registra un aumento en el total de ambos medios del 27,7%, 7,4 puntos menor que el del trimestre anterior, correspondiendo un descenso del 25,8% a la EMT y otro del 29,0% al Metro.

Los viajeros de EMT y Metro aumentaron un 17,7% interanual en el cuarto trimestre de 2022.

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

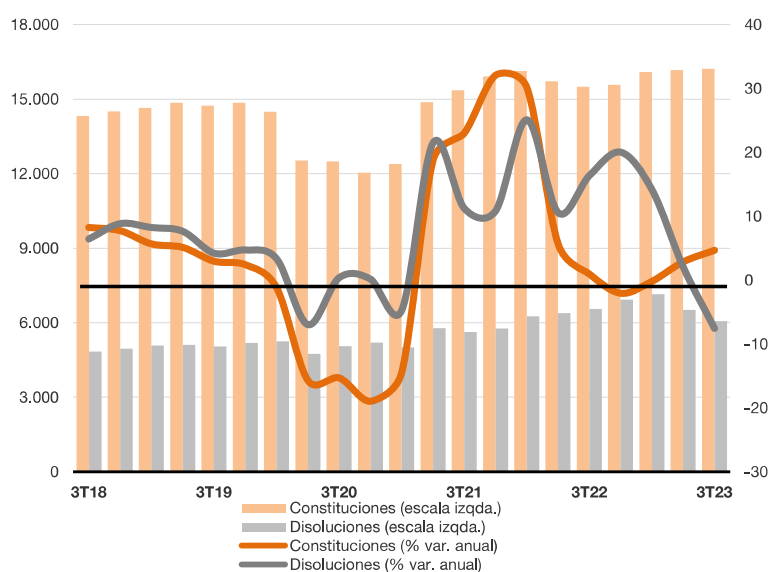
3.1. Sociedades

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 1,7% más de sociedades que un año antes.

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 1,7% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 3.277 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 3.223 de un año antes. Por otro lado, las sociedades disueltas en el tercer trimestre fueron 785, un -36,7% interanual, por lo que el saldo entre ambas variables se situó en 2.492, un 25,7% mayor que el del mismo trimestre de un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades constituidas en este último trimestre descendió un 45,8% interanual, hasta 163,8 millones de euros, por lo que la capitalización media ha descendido un 46,7%, hasta 50.000 euros.

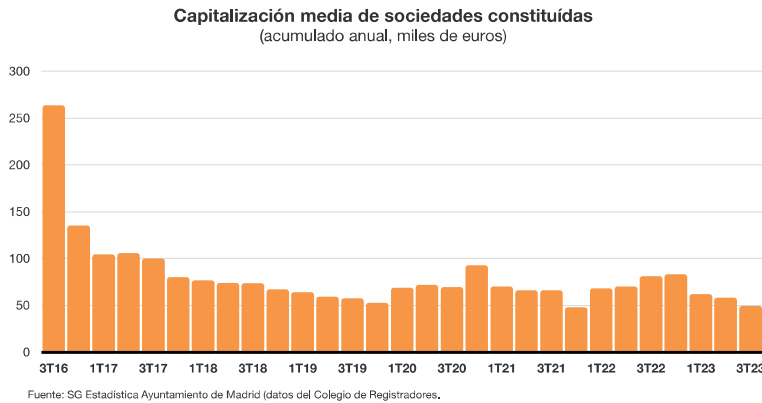
En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, se han creado 16.225 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 4,7% más que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que descendieron un 7,5% en media anual, se crearon 10.164 sociedades netas, un 13,6% más que un año atrás. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en cómputo total de estos últimos doce meses supone 751,1 millones de euros, un 38,0% menos 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 25,5%, situándose en 58,245 euros, lo que supone un descenso de 19,928 euros en comparación con un periodo anualizado antes. Desde el cuarto trimestre de 2016 se ha mantenido, prácticamente sin excepción, una dinámica de reducción de la capitalización media anualizada.

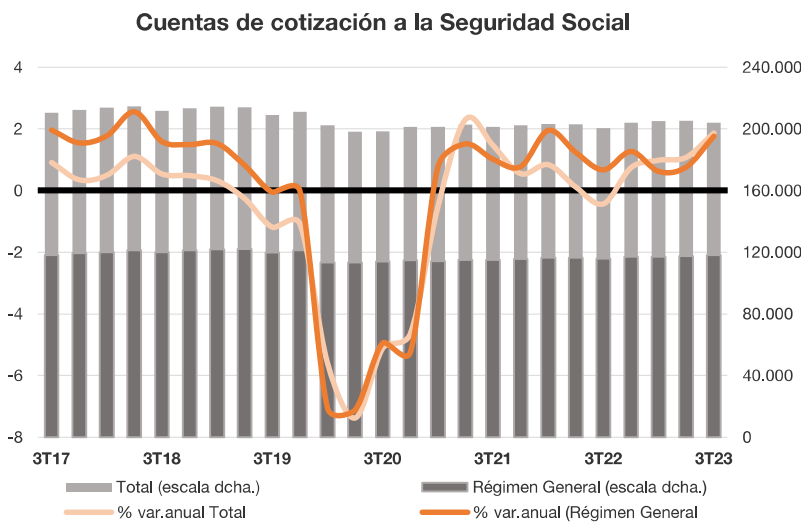


3.2. Cuentas de cotización

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentó en el segundo trimestre un 1,9% en términos interanuales, lo que supone una variación 0,8 décimas más que la del trimestre anterior, sumando 204.184. Por lo que se refiere al régimen general (también sin los sistemas especiales de hogar y agrario), las cuentas de cotización han crecido un 1,8%, un punto más 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 2,0%, una variación 0,5 puntos más que la de hace tres meses.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentaron un 1,9% interanual, en mayor medida en la construcción.

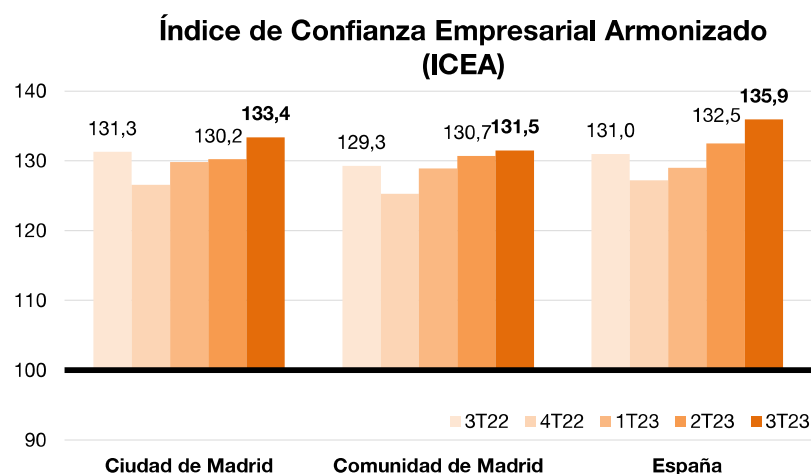
Las cuentas de cotización en Construcción aumentaron un 4,3%, una variación 1,3 puntos mayor que la registrada en el anterior trimestre. En Servicios crecieron un 1,8%, una variación ocho décimas más que la de hace tres meses. En Industria aumentaron un 1,1%, ocho décimas más que el trimestre anterior.



3.3. Confianza empresarial

El ICEA de la Ciudad se eleva un 1,6% en comparación interanual.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 133,4 puntos, un 2,4% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 1,6%. La variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (0,6%) y ligeramente por debajo de la del conjunto de España (2,6%). En términos interanuales, el crecimiento es inferior al de la región (1,7%) y al nacional (3,7%).

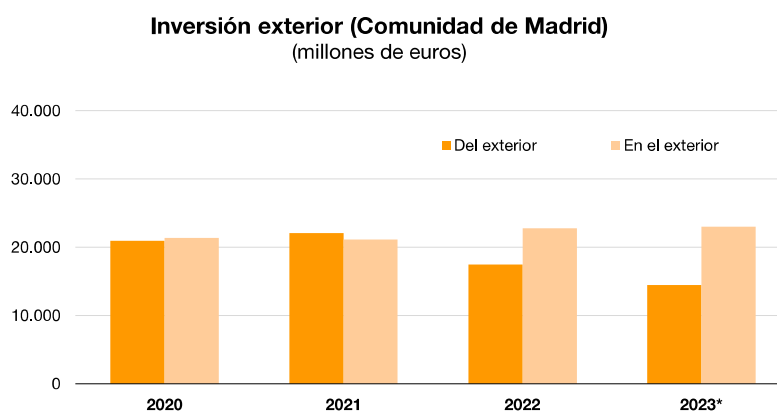


Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión exterior recibida por Madrid descendió un 42,5% en el conjunto de los últimos doce meses, concentrando el 50,0% del conjunto nacional.

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) alcanzó 14.464 millones de euros en el acumulado de los últimos doce meses (hasta el tercer trimestre de este año), un 42,5% menos que un año antes. Por su parte, la inversión originada desde Madrid hacia terceros países alcanzó 23.026 millones, un 105,8% más que doce meses antes. En el conjunto de España la inversión exterior recibida se redujo un 26,2% en términos anualizados, mientras que la realizada en el exterior aumento un 51,2%.



*Anualizado hasta 3TR. Millones de euros.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

La Comunidad de Madrid concentró el 50,0% de la inversión extranjera directa recibida en España (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 14,1 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 76,7% de la que salió de España, en este caso 20,4 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	9.524	63,9	11.857	65,0
2013	8.876	51,4	18.373	70,2
2014	11.384	54,5	18.975	58,9
2015	11.562	45,5	23.748	73,4
2016	12.286	45,3	30.585	76,7
2017	18.140	63,9	32.251	80,7
2018	46.453	83,6	19.767	53,4
2019	15.101	60,8	15.976	64,0
2020	20.973	77,1	21.362	63,6
2021	22.040	73,3	21.153	72,5
2022	17.438	50,6	22.801	69,9
2023*	14.464	50,0	23.026	76,7

Inversión bruta (no ETVE). En millones de euros. *Anualizado hasta 3T
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 (29,8% del total), Francia (18%), Australia (8,6%) y Reino Unido (8,4%). Los sectores económicos que recibieron un mayor volumen de inversión fueron extracción de crudo de petróleo y gas natural con el 23,5% del total y el sector de las telecomunicaciones con el 18,6% del total. A estos le siguieron suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire con el 7,2% del total.

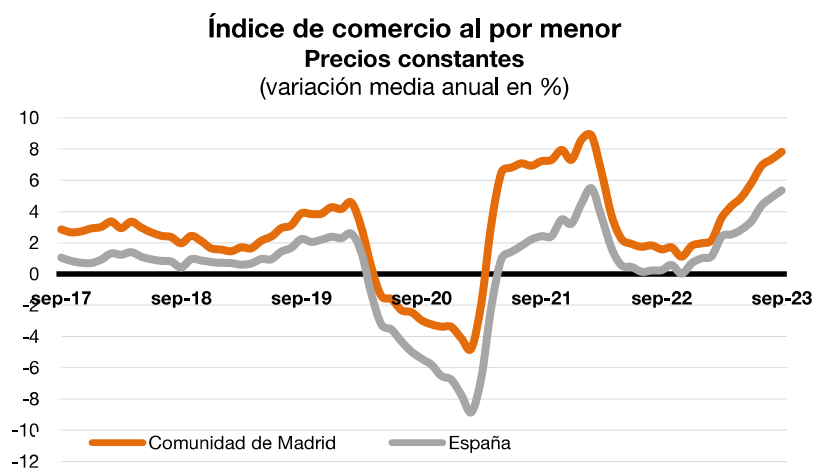
4. DEMANDA

4.1. Consumo

El comercio al por menor creció en el último trimestre un 8,8% interanual en la región y un 6,9% en el conjunto nacional.

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid, pero inferior al anterior trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 8,8%, lo que supone 2,0 puntos menos que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento del periodo anterior que, ahora, tiende a normalizarse. Las variaciones interanuales han tomado valores altos a lo largo de 2023 que parece tienden a estabilizarse, en septiembre ha crecido un 6,6%. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio crece un 7,8%, una variación 1,9 puntos superior a la de tres meses antes y 6,2 puntos a la de hace un año.

En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un crecimiento, aunque menor que en la región, así la variación interanual en este trimestre se sitúa en el 6,9% interanual, una variación que es 0,7 puntos superior a la del anterior trimestre. En el acumulado anual crece un 5,4% en septiembre, una variación 1,9 puntos más que la de tres meses antes y 5,1 en comparación con hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España ha aumentado a lo largo de 2023, siendo 1,1 puntos superior en el último año y manteniéndose igual que el trimestre anterior en 2,5 puntos.

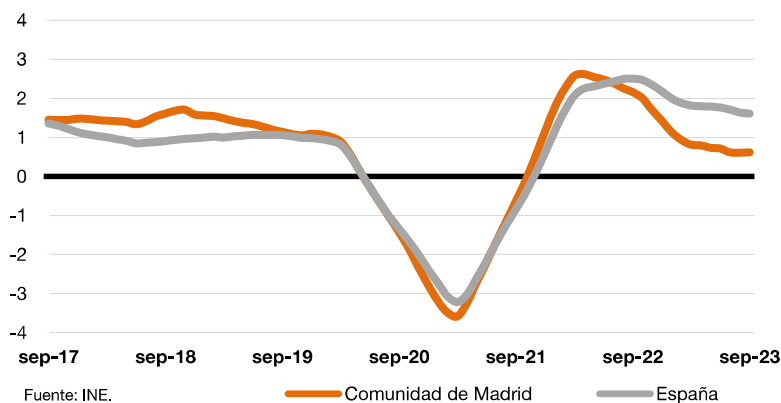


Fuente: INE.

La ocupación laboral en las empresas de comercio minorista de la Comunidad de Madrid aumentó un 1,7%, una variación cinco décimas por encima a la de un trimestre antes. El acumulado de los últimos doce meses refleja un crecimiento del 0,6%, un aumento una décima menos que la de tres meses atrás y 1,5 puntos menor que la de hace un año.

En el conjunto de España la ocupación creció un 1,8% interanual, una variación cinco décimas menos que la del anterior trimestre. En relación a las variaciones medias, a lo largo de 2023 las variaciones medias a nivel nacional se han mantenido por encima de las de Madrid.

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

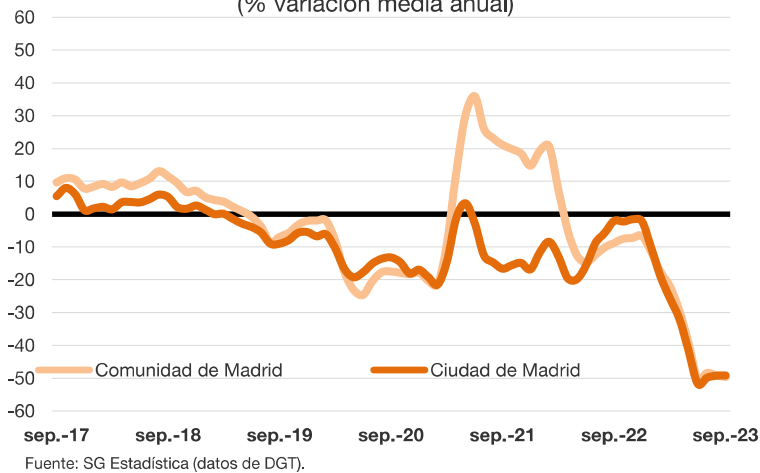


En el tercer trimestre (último periodo disponible) se matricularon 12.110 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 14,4% más que en el mismo periodo de un año antes. En cómputo anualizado de los últimos doce meses la variación es del -49,2%, lo que supone una tasa 47,1 puntos menor a la de un año antes.

En el conjunto de la Comunidad de Madrid la matriculación fue de 109.086 vehículos en estos últimos tres meses, lo que equivale a un aumento interanual del 5,7%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses la variación es del -49,6%, una tasa 40,8 puntos por debajo de la registrada un año antes.

Los vehículos matriculados en el segundo trimestre fueron un 14,4% más que un año antes, mientras que en el conjunto de la Comunidad crecieron un 5,7%.

Matriculación de vehículos
(% variación media anual)

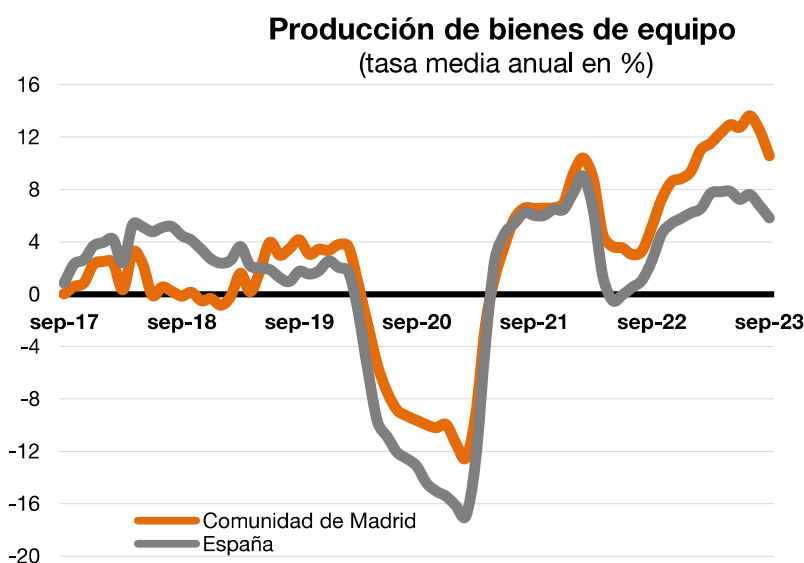


4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo en la región creció un 2,7% interanual en el tercer trimestre, 6,8 puntos menos que hace tres meses y 8,6 puntos menos que hace un año.

La producción de bienes de equipo en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,7% interanual en el tercer trimestre, lo que baja en 6,8 puntos la variación de tres meses atrás y 8,6 puntos la variación de un año antes. Por su parte, la variación media anual del conjunto de los últimos doce meses se sitúa en el 10,6%, una variación 2,2 puntos inferior a la de hace tres meses y 5,4 puntos a la de un año antes.

En España la variación es del 2,5% interanual en el tercer trimestre, lo que supone una tasa 1,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación es del 5,8%, lo que equivale a 1,4 puntos menos que tres meses atrás y 3,3 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 11,0% en el índice corregido del conjunto nacional). La dinámica inversora sigue una tendencia ascendente desde el tercer trimestre de 2022, con una tendencia más positiva de crecimiento en Madrid que en el conjunto de España que ha ido ampliándose con el tiempo.

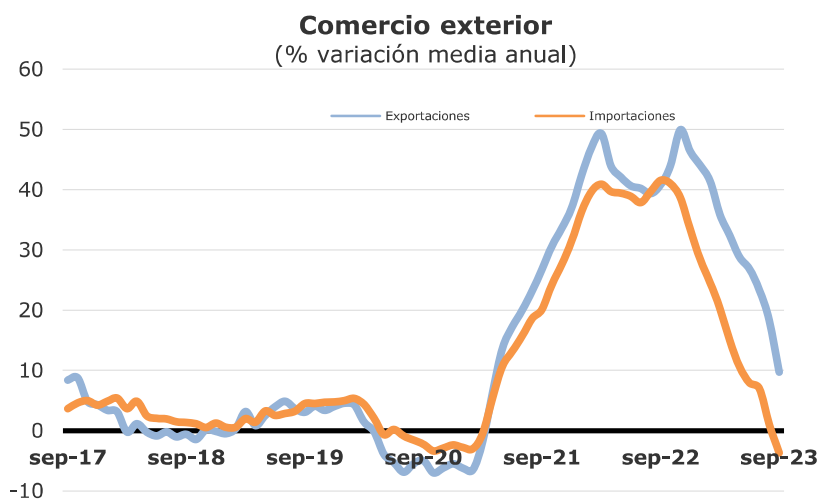


Fuente: INE.

4.3. Sector exterior

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron 24,3% en el tercer trimestre en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este decrecimiento es 20,5 puntos menor que el registrado un trimestre antes. Hay que tener en cuenta que la variación interanual del tercer trimestre del pasado año fue del 40,0% y del 28,0% en el segundo. Por su parte, las importaciones descendieron un 14,0% respecto al mismo trimestre del año anterior, una variación 2,5 puntos menor que un trimestre antes, después de que el mismo trimestre del año anterior ascendieran un 38,8% interanual.

En el acumulado de los últimos doce meses las exportaciones registran un crecimiento del 9,7%, una variación 17,2 puntos inferior a la de hace tres meses y 31,1 puntos menor que un año atrás. Las importaciones decrecieron un 3,6% en el acumulado anual, en este caso una variación 11,6 puntos menor a la de hace tres meses y 45,1 puntos menor a la de un año antes. En este trimestre el índice de cobertura se sitúa en un 46,8%, lo que supone un déficit de -12.770 millones de euros.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

Las exportaciones de bienes alcanzaron un total de 57.467 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 5.090 millones más que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 102.526 millones, por tanto 3.874 millones menos que un año antes. El déficit comercial anualizado se sitúa en 45.058,6 millones de euros, por lo tanto 8.963,4 millones menor que el de un año atrás, disminuyendo de esta manera un 16,6%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 56,1% de las importaciones, lo que equivale a 6,8 puntos más que hace un año.

Las exportaciones de bienes del conjunto de la región crecieron un 9,7% interanual.

Las semimanufacturas, el mayor apartado en volumen con el 38,1% de las exportaciones totales, elevaron sus ventas un 19,3% en términos anualizados, mientras que los bienes de equipo, los segundos en volumen crecieron un 20,4%. Estos dos grupos suman en total el 63,4% de las exportaciones de bienes, lo que supone 5,3 puntos más que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, el sector de mayor importancia con el 30,8% del total, aumentaron un 14,7%, al tiempo que las semimanufacturas, con un volumen del 24,4%, descendieron un 7,8%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 55,2% del total, lo que supone 3,8 puntos más que un año antes.

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones en cómputo anualizado fue el sector del automóvil con un 32,0%, seguido otras mercancías, un 25,3% y el que más disminuyó fueron los productos energéticos con un 22,2%. Las importaciones, por su parte, el sector del automóvil es también el grupo que más se elevó con un 15,8%, mientras que la mayor disminución se corresponde con los productos energéticos con un 35,5%.

Comercio exterior por sectores económicos

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	2.481,3	6.269,9	-3.788,6	12,4	11,6
Productos energéticos	7.753,9	14.632,2	-6.878,3	-22,2	-35,5
Materias primas	580,1	390,2	189,9	-9,9	-5,0
Semimanufacturas	21.909,4	24.988,7	-3.079,3	19,3	-7,8
Bienes de equipo	14.532,8	31.607,2	-17.074,3	20,4	14,7
Sector automóvil	2.308,5	7.974,3	-5.665,8	32,0	15,8
Bienes de consumo duradero	649,6	2.438,3	-1.788,6	8,1	-6,6
Manufacturas de consumo	4.002,4	12.155,7	-8.153,3	-4,4	4,9
Otras mercancías	3.248,8	2.069,0	1.179,8	25,3	7,1
Total	57.467,0	102.525,6	-45.058,6	9,7	-3,6

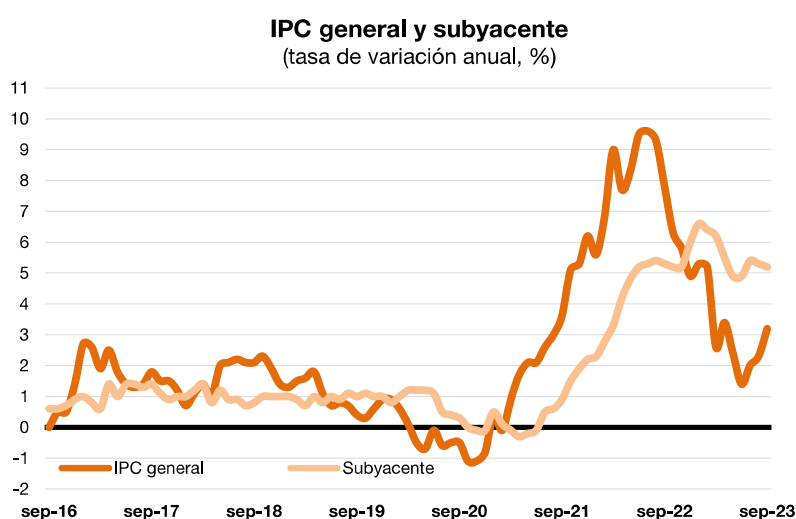
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Septiembre 2023.

5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo crecieron en Madrid un 3,2% interanual en septiembre, una variación 1,8 puntos superior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se sitúa en el 5,2%.

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,2% interanual en septiembre, una variación que se sitúa 1,8 puntos por encima de tres meses antes. Esta tasa se sitúa tres décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (3,5%), que eleva en 1,6 puntos la variación anual de junio pasado. La inflación media de los últimos doce meses se sitúa en Madrid en el 3,7%, siete décimas por debajo de España, misma diferencia que existía hace un año cuando la inflación era muy superior (7,5% en la Comunidad de Madrid y 8,2% en España).

Por su parte, la inflación subyacente se situó en septiembre en el 5,2%, tres décimas por encima respecto de tres meses antes, al tiempo que 2,0 puntos por encima del índice general. La variación interanual de septiembre se sitúa seis décimas por debajo de la nacional (5,8%), mientras que en junio lo hacía en un punto. En media de los últimos doce meses se sitúa en el 5,6%, 1,9 puntos por encima de la media de los doce meses anteriores. La inflación subyacente en términos medios ha crecido a lo largo de 2023 y su crecimiento parece haberse estabilizado en el 5,6% desde abril.



Fuente: INE.

En septiembre el mayor aumento de precios respecto de un año antes lo registró el grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas con una variación anual del 10,8%, misma variación que tres meses antes y 3,5 puntos menos respecto de hace un año. A este grupo le sigue el de bebidas alcohólicas y tabaco con una variación anual del 7,2%. En sentido contrario se sitúa el grupo de la vivienda y los suministros a ella asociados (agua y electricidad, ...) con una tasa del -10,7%, descenso que se debe sobre todo a la bajada del precio de la electricidad, variación un punto menor que la de tres meses antes y 22,1 puntos menor que la de hace un año. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de vivienda con 2,4 puntos, mientras que el menor en el relacionado con la sanidad con una diferencia de -1,8 puntos.

El grupo de alimentos elaborados fue el que más aumentó los precios en septiembre y el de productos energéticos el que menos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP

	Comunidad de Madrid				2022	Diferencial con España
	2023					
	sep	ago	jul	jun		
General	3,2	2,3	2,0	1,4	7,8	-0,3
Alimentos y bebidas no alcoh.	10,8	10,9	11,3	10,8	14,3	0,3
Bebidas alcohólicas y tabaco	7,2	7,4	7,6	8,0	4,3	-0,5
Vestido y calzado	3,2	4,6	4,9	4,0	3,8	2
Vivienda, agua, electricidad...	-10,7	-14,5	-11,6	-9,7	11,4	2,4
Muebles, artículos del hogar...	3,4	3,7	4,1	4,6	6,8	-0,5
Sanidad	0,3	-0,1	-0,4	-0,4	0,7	-1,8
Transporte	2,1	-2,5	-8,7	-11,1	6,3	-1,7
Comunicaciones	4,6	4,6	4,5	2,6	-2,4	0,2
Ocio y cultura	5,7	7,7	7,8	5,3	4,2	0,7
Enseñanza	3,3	1,6	1,6	1,6	0,7	1,1
Restaurantes y hoteles	6,3	6,7	6,5	6,2	7,7	0
Otros bienes y servicios	4,8	5,0	5,3	5,4	4,2	0,0

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Atendiendo a los grupos especiales, el mayor incremento anual en septiembre corresponde, de manera destacada, a los alimentos elaborados con un 11,0%, sin embargo, este incremento es 1,2 puntos menor que en junio y 1,8 puntos, también menos, que un año antes. En sentido contrario se sitúan los productos energéticos con una variación del -13,4%, lo que supone 10,5 puntos menos de descenso que tres meses antes cuando se situaba en el -23,9% y 34,3 puntos de diferencia respecto de septiembre del año pasado cuando la variación era del 20,9%. La mayor diferencia negativa con la evolución en el conjunto de España se observa en los bienes industriales duraderos con -0,8 puntos, mientras que, en sentido contrario, los productos energéticos registran una diferencia positiva de seis décimas respecto del conjunto nacional.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid				2022	Diferencial con España
	2023					
	sep	agos	jul	jun		
General	3,2	2,3	2,0	1,4	7,8	-0,3
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	11,0	11,1	11,6	12,2	12,8	0,2
Alimentos sin elaboración	8,8	9,0	9,3	7,0	13,1	0,0
Productos energéticos	-13,4	-20,4	-23,2	-23,9	20,9	0,6
Bienes industriales duraderos	1,4	1,9	1,5	1,9	5,3	-0,8
Bienes industriales no duraderos	-4,7	-8,3	-9,8	-10,2	12,7	0,0
Servicios	4,2	3,7	3,6	2,9	2,9	-0,3
Subyacente	5,2	5,3	5,4	4,9	5,3	-0,6

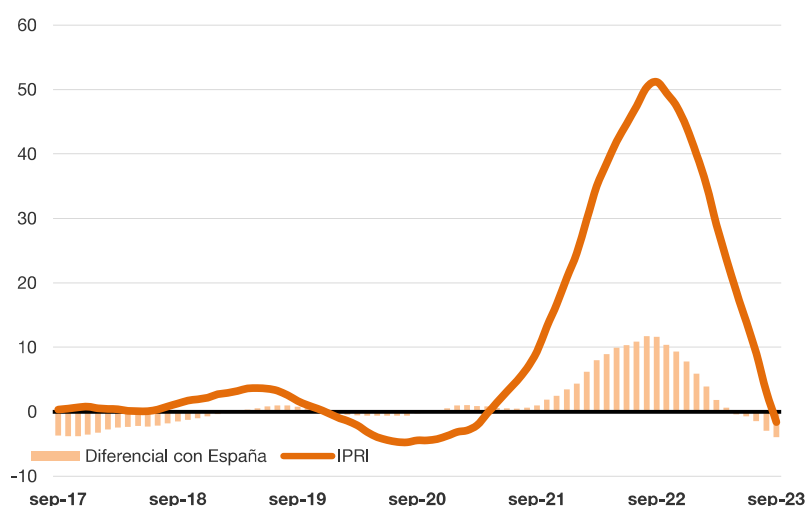
Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid disminuyeron un 13,8% interanual en el tercer trimestre, mientras que en España disminuyeron un 9,0%.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) disminuyeron un 13,8% en media del tercer trimestre, por lo tanto, una variación 5,9 puntos menor que la del segundo trimestre. En términos medios anuales de los últimos doce meses la variación es del -1,6%, situándose 52,8 puntos por debajo de un año antes, y 15,5 puntos, también por debajo, de la variación media anual de junio, manteniendo de esta manera una dinámica descendente desde finales del año pasado, ya en niveles negativos a partir de este septiembre.

En el conjunto de España los precios industriales disminuyeron un 9,0% en el segundo trimestre, una variación 2,6 puntos por debajo de la de un trimestre antes. La variación media anual en España es del 2,4%, por tanto 37,3 puntos menos que la de un año antes y 12,3 puntos, también menor, que en junio. De esta manera, el diferencial medio anual de Madrid con el conjunto de España, que volvió a ser negativo en mayo de este año, disminuye en septiembre a -4,0 puntos, 3,2 puntos por debajo de junio.

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



Fuente: INE.

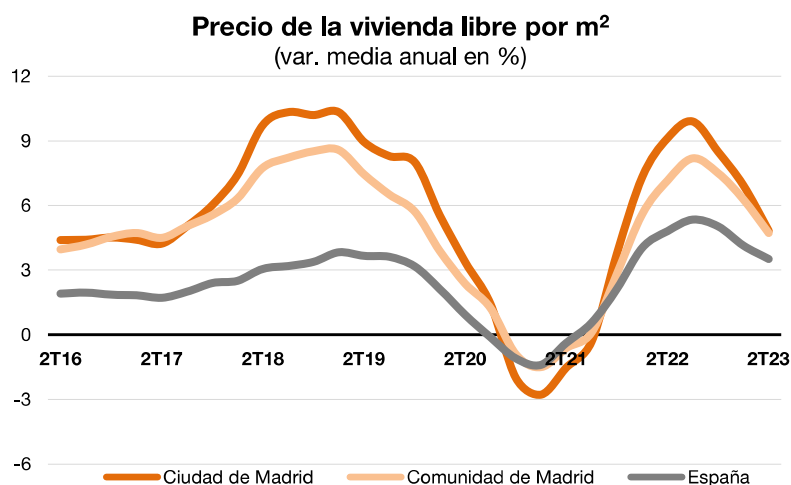
Los precios de la vivienda libre se redujeron un 2,3% interanual en el segundo trimestre, más que en el conjunto de España (3,0%).

El precio medio de la de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el segundo trimestre un 2,3% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 3,3 puntos inferior a la del anterior trimestre, y 8,5 puntos inferior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.727,5 euros. El aumento es inferior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,7%) como en el de España (3,0%).

En media de los últimos doce meses la Ciudad de Madrid registró un ascenso del 4,8%, lo que supone una variación interanual 4,3 puntos inferior a la de un año antes, aumentando el precio medio anual hasta 3.663,0 euros. Este ascenso es del 3,5% en España (1.767,7 euros), que disminuye su tasa en 0,6 puntos en relación con un periodo antes, y del 4,7% en la Comunidad de Madrid (2.929,7 euros), donde disminuye en 1,6 puntos. Hay que señalar que los pre-

cios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 5,0% en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-15,3%) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-2,4%).

El precio de la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años) creció un 6,8% en media de los últimos doce meses, lo que supone un precio por metro cuadrado de 4.366,3 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad aumentó un 4,7% en media anualizada, hasta los 3.644,9 euros por metro cuadrado.



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

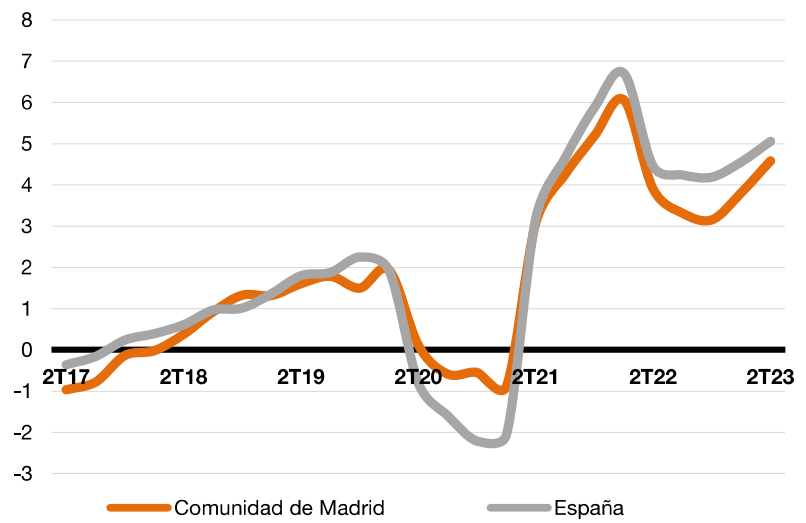
En cuanto a los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el segundo trimestre crecieron un 5,5% interanual, 3,1 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 4,6%, una tasa 0,7 puntos superior a la de hace un año. Después de finales de 2020 y primer trimestre de 2021 donde las tasas medias anuales fueron negativas, se inició una tendencia creciente que se ha mantenido en estos primeros trimestres de 2023.

El coste laboral creció en la región un 5,5% interanual en el segundo trimestre, mientras que en España lo hicieron un 5,8%.

En España los costes laborales aumentaron un 5,8% interanual en el segundo, 2,0 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 5,1%, en este caso 0,6 puntos más que la de un periodo anualizado antes. Por todo ello, la media anual de los costes laborales del conjunto nacional se mantiene significativamente por debajo de Madrid, si bien la tasa de evolución de estos valores medios es 0,5 puntos superior en España, aunque ésta diferencia es tres décimas menor que la del trimestre anterior.

El coste laboral en Madrid se situó en 3.436,1 euros por mes en media de los últimos doce meses, un 17,6% superior a la media de España, un diferencial este último 0,5 puntos inferior al de hace un año. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 1,2% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un 4,9% y a Construcción un -2,1%. El coste medio en Industria se sitúa un 22,9% por encima de la media, lo que supone 3,7 puntos menos que hace un año.

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



Fuente: INE.

6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

La población activa aumentó un 5,1% interanual y la tasa de actividad se situó en el 63,5%.

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el tercer trimestre un 5,1% en comparación interanual, variación 1,8 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 87.900 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 3,9% en comparación interanual (108.500 personas más), y la población inactiva registra un aumento de 20.600 personas, un crecimiento interanual del 2,0%.

La tasa de actividad se ha elevado hasta el 63,5%, lo que la sitúa siete décimas por encima del mismo trimestre del pasado año. La tasa de actividad de este trimestre es 0,2 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,3%) y 4,1 puntos superior a la de España (59,4%). La tasa de actividad nacional se ha elevado en 0,6 puntos en los últimos doce meses, mientras que la regional lo ha hecho en 0,4 puntos.

La población activa ha aumentado un 3,5% interanual entre los hombres y un 6,7% entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es 2,1 puntos superior a la de un trimestre antes y la de las mujeres 1,4 puntos superior. La tasa de actividad de los hombres se sitúa en el 68,5%, mismo valor que hace un año, mientras que la de las mujeres lo hace en el 59,1%, en este caso 1,4 puntos por encima. En consecuencia, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en 1,4 puntos en el último año, ya que, si la de los hombres era 10,8 puntos superior entonces, en este último trimestre la distancia ha disminuido hasta los 9,3 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)										
	2023			2022		2023*			2022*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Activos (miles)	1.812,4	1.779,9	1.741,0	1.720,2	1.724,5	5,1	3,3	0,9	0,6	2,6
Hombres	904,1	889,5	855,3	853,9	873,3	3,5	1,4	-3,2	-0,2	5,4
Mujeres	908,2	890,4	885,8	866,3	851,2	6,7	5,3	5,1	1,6	0,0
Tasa de actividad (%)	63,5	63,3	62,9	62,4	62,8	0,7	-0,1	-0,9	-0,5	0,5
Hombres	68,5	68,8	67,1	67,2	68,5	-0,1	-0,6	-2,7	-0,7	2,1
Mujeres	59,1	58,7	59,3	58,2	57,8	1,4	0,5	0,8	-0,3	-0,9

*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 5,9% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 0,7 puntos superior que la de un trimestre antes. Esta variación supone 90.900 empleados más que hace un año. La ocupación se sitúa en 1.631.700 personas, lo que por su parte supone 12.700 más que en el anterior trimestre. El crecimiento de la ocupación es 2,1 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (3,8%) y 2,4 puntos superior que en el conjunto nacional (3,5%).

Los asalariados eran 1.435.200, lo que supone un ascenso interanual del 4,7%, un aumento 0,2 puntos mayor que la de un trimestre antes, representando el 88,0% de los ocupados, nueve décimas menos que un año atrás. Dentro de ellos, los asalariados del sector público aumentaron un 0,8%, mientras que los del privado aumentaron un 5,5%. Por su parte, el número de empresarios aumentó un 15,7% en los doce últimos meses, lo que aumenta en 4,5 puntos 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 7,1%, mientras que los temporales han disminuido un 10,4%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representaban en el tercer trimestre el 88,5% del total, por tanto, dos puntos más que un año antes. Ese mismo porcentaje se situaba en el 87,9% en el caso del conjunto regional y en el 82,7% en el de España, lo que supone aumentos interanuales de 2,1 y 2,9 puntos, respectivamente.

Los trabajadores en Industria aumentaron en el último año un 3,6%, lo que supone 3,5 puntos menos de lo que hicieron el trimestre anterior, y en Construcción un 45,7%, un aumento 13,7 puntos mayor que la del trimestre previo. En cuanto al sector Servicios, el empleo creció un 4,1% respecto de hace un año, una tasa 0,7 puntos mayor que la del trimestre anterior, representando el 86,4% del total, siete décimas menos que el trimestre previo.

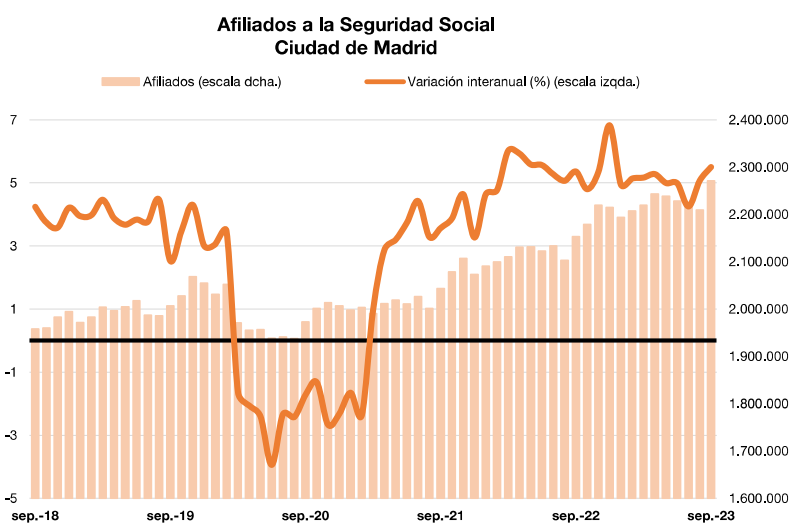
Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2023			2022		2023*			2022*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Ocupados (miles)	1.631,7	1.619,0	1.562,6	1.532,6	1.540,8	5,9	5,2	2,1	-0,1	3,3
Asalariados	1.435,2	1.427,3	1.376,9	1.364,1	1.370,2	4,7	4,5	1,9	0,0	3,7
Indefinidos	1.269,8	1.263,5	1.228,5	1.191,1	1.185,7	7,1	9,0	9,1	5,8	10,1
Temporales	165,4	163,9	148,5	172,9	184,5	-10,4	-20,6	-34,0	-27,4	-24,4
Industria	122,1	112,5	119,0	108,1	117,9	3,6	7,1	23,4	0,7	19,0
Construcción	95,0	90,7	77,5	75,5	65,2	45,7	32,0	23,6	-8,8	-13,1
Servicios	1.410,4	1.410,4	1.362,0	1.346,8	1.355,4	4,1	3,4	-0,7	0,3	3,1
Asalarización (%)	88,0	88,2	88,1	89,0	88,9	-1,0	-0,6	-0,1	0,0	0,4
Temporalidad (%)	11,5	11,5	10,8	12,7	13,5	-1,9	-3,6	-5,9	-4,8	-5,0

*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 2.271.225 a finales de septiembre, 118.549 más que un año antes y máximo de la serie histórica. La variación interanual es del 5,5%, cinco décimas más que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del tercer trimestre es siete décimas mayor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,8%) y 1,8 puntos superior que la de España (3,7%).

La ocupación del tercer trimestre aumentó un 5,9% interanual, al tiempo que los asalariados aumentaron un 4,7%.

Los afiliados a la Seguridad Social crecieron un 5,5% interanual en septiembre, 118.549 más que un año antes.



La mayor elevación interanual del número de afiliados ha tenido lugar en construcción con un 5,8%, lo que supone una variación cuatro décimas menos a la de un trimestre antes. Industria crece un 5,6%, una variación 0,3 puntos mayor que la de un trimestre antes. Por último, Servicios registra un aumento del 5,5%, una variación interanual 0,6 puntos mayor que la del anterior trimestre. Los mayores aumentos en este sector, considerando solo las ramas con más de veinte mil afiliados, se registran en Hostelería (10,0%), Actividades sanitarias (8,3%), Administración Pública (7,4%) y Actividades profesionales, científicas y técnicas (7,3%), mientras que los crecimientos más moderados tienen lugar en Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico (1,8%) o actividades administrativas (2,7%). De esta manera, tanto Servicios como Industria han crecido respecto al trimestre anterior mientras que Construcción desacelera su ritmo de crecimiento.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid										
	2023			2022		2023*			2022	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Total**	2.271.225	2.228.631	2.219.480	2.214.250	2.152.676	5,5	5,0	5,2	6,8	5,4
Agricultura	1.917	1.916	1.891	1.887	1.846	3,8	3,8	-6,2	-13,6	-19,8
Industria	82.511	80.822	79.209	80.156	78.160	5,6	5,3	4,6	6,7	6,1
Construcción	99.007	98.075	96.706	94.130	93.565	5,8	6,2	8,1	7,7	5,6
Servicios	2.087.779	2.047.807	2.041.642	2.038.070	1.979.097	5,5	4,9	5,1	6,8	5,4

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM). *Tasa de variación interanual en %.** Algunos afiliados no se han podido clasificar por sector de actividad por lo que la suma de los desgloses no coincide con el total

6.3. El desempleo

Los desempleados descendieron un 1,6% interanual, situando la tasa de paro en el 10,0%.

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 1,6%, disminuyendo el descenso del trimestre anterior en el que cayó un 12,3%. La tasa de paro se sitúa en el 10%, disminuyendo 0,7 puntos respecto hace un año y quedando cinco décimas por debajo del conjunto regional (10,5%) y 1,8 puntos del nacional (11,8%).

El descenso del paro ha afectado en mayor medida a las mujeres, entre las que ha disminuido un 6,0%, mientras que en los hombres ha aumentado un 4,5%. La tasa de paro masculina se sitúa en el 8,8%, por tanto 0,1 puntos por encima de hace un año, mientras que la femenina lo hace también en el 11,1%, 1,5 puntos por debajo. La tasa de paro masculina aumenta 0,3 puntos respecto del anterior trimestre y la femenina en 1,5 puntos.

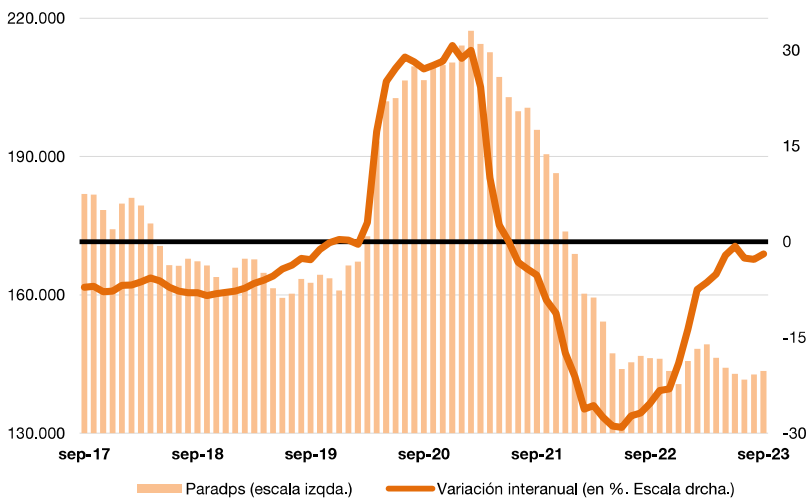
Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2023			2022		2023*			2022*	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Parados (miles)	180,7	160,9	178,4	187,6	183,7	-1,6	-12,3	-8,6	6,8	-2,2
Hombres	79,7	75,2	77,3	71,7	76,3	4,5	-4,1	-12,1	-10,0	-6,5
Mujeres	101,0	85,7	101,1	115,9	107,4	-6,0	-18,4	-5,8	21,0	1,0
Tasa de paro (%)	10,0	9,0	10,2	10,9	10,7	-0,7	-1,6	-1,1	0,6	-0,5
Hombres	8,8	8,5	9,0	8,4	8,7	0,1	-0,5	-0,9	-0,9	-1,1
Mujeres	11,1	9,6	11,4	13,4	12,6	-1,5	-2,8	-1,3	2,1	0,1

*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 143.473 en septiembre, un 0,5% más que un mes antes (755 parados más). En términos interanuales el paro descendió un 1,9% (2.792 parados menos), descenso que es nueve décimas menos que el de un mes antes. En comparación con septiembre de 2019 el paro disminuye un 11,8% (19.132 parados menos). El decrecimiento interanual de septiembre es 0,4 puntos menor al del conjunto de la Comunidad de Madrid (-2,3%) y 5,6 puntos menor al de España (-7,5%).

El paro registrado disminuye un 1,9% interanual en septiembre, nueve décimas menos que en agosto.

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 decrecimiento del 9,8%, por tanto, un decrecimiento 2,1 puntos menor que un mes antes. Esta tasa sigue confirmando el cambio iniciado tras la pandemia con una tendencia descendente presentando unas tasas de decrecimiento muy elevadas a finales de 2022 y principios de 2023 que se está suavizando. En España los parados decrecen un 7,8% en estos mismos términos, mientras que en la Comunidad de Madrid lo hacen en un 9,9%.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid								
	2022	2023			2022*	2023*		
	media	jul	ago	sep	media	jul	ago	sep
Parados	150.231	141.653	142.718	143.473	-25,4	-2,6	-2,8	-1,9
Hombres	63.868	59.537	60.175	60.446	-27,4	-2,3	-2,4	-2,3
Mujeres	86.364	82.116	82.543	83.027	-23,8	-2,8	-3,1	-1,6
16-24 años	9.161	8.892	9.159	9.779	-42,3	7,3	4,0	6,4
25-54 años	93.032	85.611	86.652	86.364	-29,3	-5,1	-4,8	-3,8
55 años y más	48.039	47.150	46.907	47.330	-10,6	0,5	-0,2	0,1

*Variación interanual en %.

Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro registrado descendió un 2,3% interanual entre los hombres y un 1,6% entre las mujeres.

El paro masculino aumenta en septiembre. Respecto al mes anterior, un 0,5% (271 parados más) y el femenino un 0,6% (484 paradas más). En comparación interanual el paro masculino disminuye un 2,3% (1.448 parados menos), mientras que el femenino lo hace un 1,6% (1.344 paradas menos). El paro se distribuye en un 42,1% de hombres y un 57,9% de mujeres, situándose en 60.446 y 83.027, respectivamente. La participación de las mujeres en el total aumenta en 0,2 puntos respecto de septiembre del pasado año.

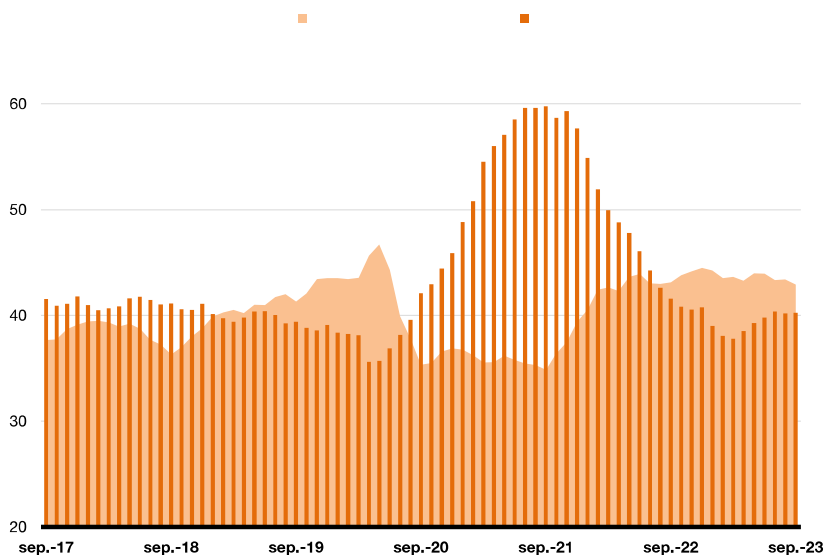
Entre los más jóvenes el número de parados ha aumentado en septiembre 6,4% en términos interanuales, por tanto 3,3 puntos más que en junio. Los parados de estas edades suponen el 6,8% del total, lo que equivale a cinco décimas más que un año antes. Los parados entre 25 y 54 años han descendido un 3,8%, mientras que en junio lo hicieron en un 2,1%. Los de mayor edad han aumentado un 0,1%, por tanto 1,2 puntos menos que hace tres meses, de manera que suponen el 33,0% del total, lo que equivale a 0,7 puntos más que un año antes.

El número de parados aumentó en el último mes, respecto al mes anterior, un 1,3% en la industria, un 0,4% en los servicios y disminuyó un 0,1% en la construcción. En términos interanuales disminuyó un 1,7% en los servicios, un 7,7% en la industria y un 5,0% en la construcción. Por el contrario, decreció un 10,4% interanual en la agricultura y creció un 2,9% entre los que no consta actividad económica.

La industria registra una reducción interanual del 7,7%, una variación 2,1 puntos mayor que la registrada tres meses antes. Las actividades de servicios descienden un 1,7%, lo que supone una variación 1,1 puntos mayor que hace tres meses. Dentro de él, los mayores descensos, se registran en Educación (-7,3%), actividades financieras (-6,1%) y actividades administrativas (-5,4%), mientras que el mayor aumento se produce en Transporte y almacenamiento (5,7%) y en actividades de los hogares como empleadores (4,9%). Por su parte, los parados en Construcción descienden un 5,0% interanual, un descenso 1,1 puntos mayor que el de un trimestre antes. Los parados del sector primario caen un 10,2% y los no relacionados con ningún sector económico aumentan un 2,9%.

El 43,2% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del tercer trimestre, lo que supone 0,2 puntos más que un año antes. El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 61.628, un 2,1% menos que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 80.986, un 2,7% menos 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 40,3% de los parados llevaba más de un año en esta situación en el tercer trimestre, por tanto 1,3 puntos menos que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 57.410 en media del trimestre, lo que supone un 8,2% menos que un año antes, mientras que el resto de los desempleados sumaban 85.204, un 1,9% más que hace un año.



economía, innovación
y hacienda

MADRID