

B

**BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID**

75

**Cuarto trimestre 2024
Análisis Socioeconómico**

ANÁLISIS DE COYUNTURA (tercer trimestre 2024)

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

M^a Soledad Hernández Martín Caro
Noemí Villazán Pellejero

D.L.: GU-360-2004

ISSN: 1698-9686

PRESENTACIÓN

Se prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, pero con tasas moderadas. Desde abril de 2024 se han producido revisiones notables con correcciones al alza del pronóstico para Estados Unidos que han compensado las revisiones a la baja de los pronósticos de otras economías avanzadas, en particular los de los países europeos más grandes. Del mismo modo, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las interrupciones en la producción y el transporte de materias primas —sobre todo el petróleo—, los conflictos, los disturbios civiles y los fenómenos meteorológicos extremos han dado lugar a revisiones a la baja de las perspectivas para Oriente Medio y Asia Central y para África subsahariana. Estas modificaciones han quedado compensadas por las revisiones al alza de los pronósticos para las economías emergentes de Asia, en las que el fuerte aumento de la demanda de semiconductores y productos electrónicos, impulsado por inversiones significativas en inteligencia artificial, ha intensificado el crecimiento, tendencia que se ve respaldada por la cuantiosa inversión pública en China e India. En cinco años, el crecimiento mundial debería situarse en 3,1%, un nivel mediocre si se lo compara con la media previa a la pandemia.

En la zona del euro se espera que la economía tenga un moderado repunte de 0,8% en 2024, impulsado por las exportaciones en especial de bienes y se proyecta que el crecimiento aumente hasta un 1,2% en 2025.

Para España, el Gobierno central prevé una tasa de crecimiento en 2024 del 2,7%, y del 2,4% para 2025.

La Ciudad de Madrid presenta una dinámica en línea con la española, pero con unas previsiones que le otorgan un perfil de crecimiento por encima del conjunto nacional. En este sentido, El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 3,1% en 2023, cuatro décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (2,7%), con unas previsiones de crecimiento del 3,2% en 2024 frente al 2,7% de España, en 2025 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,7%, frente al 2,4% de España.

Hay que destacar el comportamiento del mercado laboral, que cierra este tercer trimestre de 2024, con 2.338.583 afiliados a la Seguridad Social, máximo de la serie histórica. Al igual que ocurre con la población activa, que presenta un máximo de la serie, con 1.917.000 personas, lo que sitúa la tasa de actividad en el 63,9%. Y una tasa de paro del 9,7%, continuando por sexto trimestre consecutivo por debajo de la barrera del 10,0%.

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno y perspectivas económicas

Se prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, pero con tasas moderadas. Desde abril de 2024 se han producido revisiones notables con correcciones al alza del pronóstico para Estados Unidos que han compensado las revisiones a la baja de los pronósticos de otras economías avanzadas, en particular los de los países europeos más grandes. Del mismo modo, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las interrupciones en la producción y el transporte de materias primas —sobre todo el petróleo—, los conflictos, los disturbios civiles y los fenómenos meteorológicos extremos han dado lugar a revisiones a la baja de las perspectivas para Oriente Medio y Asia Central y para África subsahariana. Estas modificaciones han quedado compensadas por las revisiones al alza de los pronósticos para las economías emergentes de Asia, en las que el fuerte aumento de la demanda de semiconductores y productos electrónicos, impulsado por inversiones significativas en inteligencia artificial, ha intensificado el crecimiento, tendencia que se ve respaldada por la cuantiosa inversión pública en China e India. En cinco años, el crecimiento mundial debería situarse en 3,1%, un nivel mediocre si se lo compara con la media previa a la pandemia.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en octubre (“World Economic Outlook”) sitúan el crecimiento mundial en el 3,2% en 2024 y en 2025.

Entre las economías avanzadas, se prevé un crecimiento del 1,8% en 2024 y en 2025. En Estados Unidos, el crecimiento proyectado se revisa al alza hasta 2,8% en 2024 (0,2 puntos porcentuales más que la proyección de julio), debido a los buenos resultados del consumo e inversión no residencial. Se prevé que el crecimiento descienda al 2,2% en 2025 a medida que la política fiscal se vaya endureciendo gradualmente y al enfriamiento del mercado laboral que ralentice el consumo. En la zona del euro, el crecimiento parece haber alcanzado su punto más bajo en 2023 con el 0,4% y se prevé un moderado repunte al 0,8% en 2024 impulsado por las exportaciones en especial de bienes. En 2025 se proyecta que el crecimiento aumente al 1,2%. Este aumento se asienta en la mayor fortaleza del consumo gracias al crecimiento de los salarios reales, así como a la mayor inversión debida a condiciones de financiamiento más favorables en medio de la distensión gradual de la política monetaria este año.

El pronóstico de crecimiento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo se mantiene estable en los próximos dos años, con un crecimiento del 4,2% tanto en 2024 como en 2025.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2023	2024	2025
Economía mundial	3,3	3,2	3,2
Zona Euro	0,4	0,8	1,2
Alemania	-0,3	0,0	0,8
Francia	1,1	1,1	1,1
Italia	0,7	0,7	0,8
España	2,7	2,9	2,1
Reino Unido	0,3	1,1	1,5
Estados Unidos	2,9	2,8	2,2
Japón	1,7	0,3	1,1
Rusia	3,6	3,6	1,3
China	5,2	4,8	4,5
India	8,2	7,0	6,5
Brasil	2,9	3,0	2,2

Fuente: FMI (octubre 2024).

El PIB de la zona euro registró un ascenso del 0,4% en 2023, una variación de 2,9 puntos inferior a la de un año antes. La economía europea viene experimentando un crecimiento anémico desde el estallido de la guerra en Ucrania. Así, desde el tercer trimestre del año anterior se aprecia una recuperación suave de la actividad, pasando de tener un crecimiento nulo en el tercer trimestre del año anterior a un 0,6% en el segundo trimestre de este año, impulsada por el paulatino fortalecimiento de la renta real, la resiliencia del mercado laboral y la disipación gradual del impacto de las anteriores subidas de tipos de interés.

La tasa de paro armonizada de la Eurozona (Eurostat) se situó en el 6,3% en media del tercer trimestre, una décima menos que el trimestre anterior. La tasa de España, 11,3%, es 5,0 puntos superior, diferencial que se reduce en cuatro décimas respecto del año anterior.

La economía de la Zona Euro						
	2022	2023	3T23	4T23	1T24	2T24
Producto Interior Bruto	3,3	0,4	0,0	0,2	0,5	0,6
Consumo privado	4,9	0,7	-0,1	0,9	0,9	0,5
Consumo público	1,1	1,2	1,9	1,9	1,7	2,1
Formación bruta de capital fijo	1,9	0,9	0,2	1,3	-1,0	-3,0
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,1	0,2	0,4	0,0	0,5	1,4
Tasa de paro (**)	6,8	6,6	6,6	6,5	6,5	6,5
Empleo	2,2	1,4	1,4	1,2	1,0	0,9
IPC Armonizado	8,4	5,4	5,0	2,7	2,6	2,5

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

La economía española creció en el tercer trimestre de este año, y lo hizo con un 3,4% interanual (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), 0,2 puntos por encima a la registrada en el segundo trimestre. Este crecimiento descansó, principalmente, en la fortaleza de la demanda nacional, que mantuvo una contribución de 2,7 puntos al avance del PIB, lo que supone 0,2 puntos superior a la del trimestre anterior y 1,1 puntos superior al mismo periodo del año anterior. La demanda externa ha aportado al crecimiento del PIB hasta siete décimas en el tercer trimestre, misma contribución que el anterior trimestre y dos décimas por encima respecto de un año antes. España en el segundo trimestre de este año ha subido más que el resto de la Zona Euro, 2,5% frente al 0,5%, y en el segundo trimestre ha tenido un crecimiento del 3,1%, frente al 0,6% de la Zona Euro.

En el tercer trimestre el dinamismo de la actividad económica volvió a sorprender al alza, debido a la fortaleza de la demanda nacional, presentando un crecimiento del 2,8%. Entre los componentes de la demanda nacional, el gasto en consumo presentó un comportamiento expansivo acelerándose respecto al trimestre anterior mientras que la formación bruta de capital se desaceleró con respecto al segundo trimestre.

Crecimiento del PIB de España							
	2022	2023	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Demanda nacional (*)	3,9	1,7	1,6	2,7	2,3	2,5	2,7
Gasto en consumo final	3,7	2,7	2,7	3,5	3,1	2,9	3,3
- Hogares	4,9	1,7	1,3	3,0	2,2	2,5	2,8
- ISFLSH	2,6	4,9	5,5	4,5	7,5	3,9	5,6
- Administraciones públicas	0,6	5,2	6,4	5,0	5,1	4,0	4,7
Formación bruta de capital fijo	3,3	2,1	0,3	4,7	1,9	2,3	1,8
- Viviendas y otros edif. y construcciones	2,2	3,0	0,0	3,9	1,8	2,6	3,2
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	2,9	1,1	0,4	6,3	0,6	2,7	1,0
- Recursos biológicos cultivados	-12,0	6,2	10,5	8,0	5,2	5,2	6,1
- Productos de la prop. intelectual	7,7	1,0	0,4	4,1	4,2	0,6	-0,9
Variación de existencias (*)	0,4	-0,8	-0,5	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2
Demanda externa (*)	2,3	1,0	0,5	-0,4	0,3	0,7	0,7
Exportación de bienes y servicios	14,3	2,8	0,0	0,7	1,5	2,6	5,1
Importación de bienes y servicios	7,7	0,3	-1,3	2,3	0,7	0,9	3,6
PIB a precios de mercado	6,2	2,7	2,2	2,3	2,6	3,2	3,4
Agricultura, ganadería, ...	-20,3	6,5	12,5	12,6	10,3	5,4	7,5
Industria	2,5	0,7	-0,7	1,3	1,4	3,6	4,1
Construcción	9,2	2,1	0,0	1,8	3,1	2,4	2,4
Servicios	8,5	3,3	3,0	2,7	3,3	3,8	3,6

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

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 3,0% en términos interanuales en el segundo trimestre, una variación que fue de 0,6 puntos superior a la del mismo trimestre del año pasado, todo ello de acuerdo con los últimos datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, acelerándose el ritmo de crecimiento de la economía de la región en este tercer trimestre.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la Eurozona en su último informe (otoño de 2024) se sitúa en el 0,8% en 2024. Esta tasa de crecimiento se vería aumentada hasta el 1,3% de cara a 2025.

Las últimas previsiones del FMI (octubre de 2024) sitúan el crecimiento español en 2024 en el 2,9%, una previsión cinco décimas superior a la que había publicado en julio. La Comisión Europea (otoño de 2024) sube en nueve décimas sus anteriores previsiones de primavera, hasta una tasa del 3,0%, tres décimas por encima de la del Gobierno central (2,7%).

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 3,1% en 2023, cuatro décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (2,7%), y superior en dos décimas al PIB de la Comunidad de Madrid (2,9%), 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 3,6%, mientras que la construcción lo habría hecho en un 2,9% y la industria un 2,2%. Se observa como el año 2023 tiene un ritmo de crecimiento más contenido que los años precedentes, los cuales han tenido un efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid facilitadas por el Observatorio Económico de la ciudad de Madrid, en colaboración con Big-Analytics SL (septiembre de 2024) 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 3,2% en 2024 frente al 2,7% para España (estimación del Gobierno), y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles.

Así, en 2025 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,7%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando ésta un crecimiento del 2,4% para 2025.

¹ Dato del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

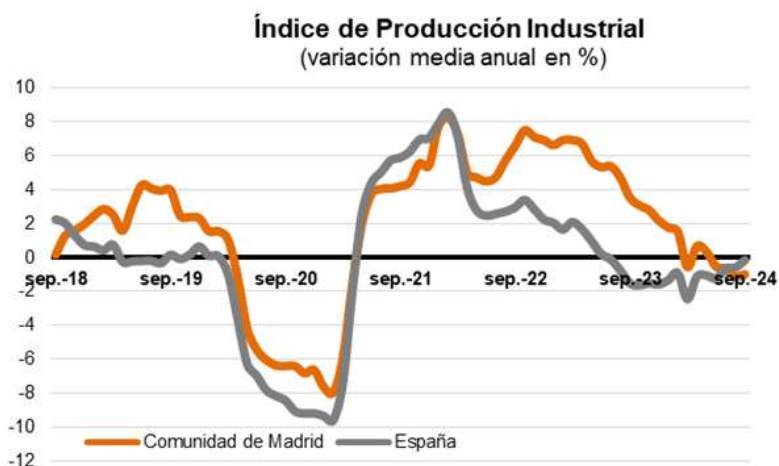
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)			
	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	3,1	3,2	2,7
Industria	2,2	-3,0	-0,8
Construcción	2,9	2,8	2,4
Servicios	3,6	4,0	3,1

Fuente: Observatorio Económico de la ciudad de Madrid (septiembre 2024)

1.2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) descendió un 1,0% interanual en media del tercer trimestre de 2024, variación 2,4 puntos menor que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -1,0%, variación 0,5 puntos inferior a la del trimestre anterior y 4,5 puntos inferior respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está ralentizando el crecimiento industrial que ya en 2023 se había empezado a suavizar.



Fuente: INE.

Por destino económico de los bienes, el apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del -16,7%, es el apartado industrial que más ha descendido seguido de bienes de consumo no duradero con un descenso del 3,1% y bienes intermedios con un descenso del 1,3%, mientras que el resto de los apartados han aumentado: un 3,1% la energía y un 0,4% los bienes de equipo.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 0,2% interanual en el trimestre, variación 2,5 puntos menor que la del trimestre anterior. Las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han

descendido un 0,7% en términos interanuales en el tercer trimestre, lo que supone 0,7 puntos menos que la variación registrada 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 Ciudad de Madrid aumentó un 4,6% interanual en el segundo trimestre, lo que supone un crecimiento 1,6 puntos menor que un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 1,7% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación 1,5 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 3,2%, Actividades de construcción especializada crece un 0,6%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, crece un 0,6%.

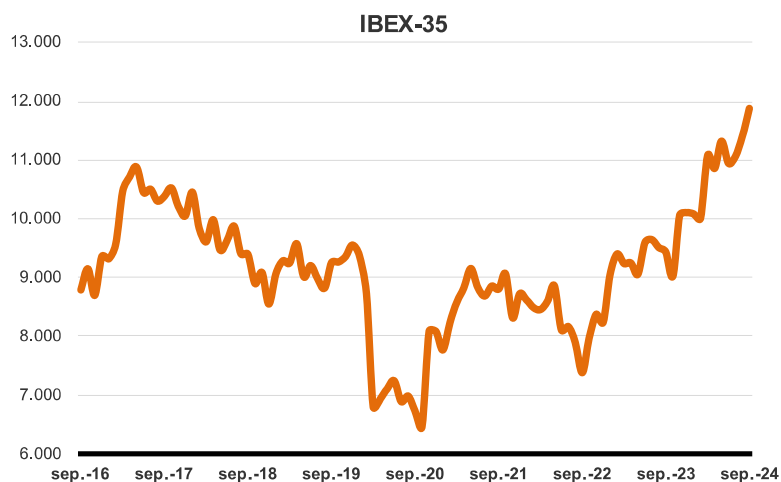
SERVICIOS

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.019 en junio de 2024, lo que supone un 5,6% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 1,8 puntos más intenso que la de un trimestre antes y supone 33 oficinas menos que hace tres meses y 60 menos que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid aumentaron en el segundo trimestre un 4,0% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional aumentaron un 5,3%. En Madrid el ascenso es 4,0 puntos más intenso que el de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España es 2,4 puntos superior al del trimestre previo.

El IBEX-35 ha aumentado un 8,5% en el tercer trimestre respecto al trimestre anterior, lo que sitúa que la rentabilidad en el último año en el 26,0%. La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, se situó en 314.075 millones de euros, un 1,9% más 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 4,8% interanual, 1,7 puntos menos que el trimestre pasado. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 2,8%, 0,9 puntos por debajo en comparación con el trimestre pasado.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid						
	2023	2024			% var. 23/22	% var. anual*
	total	sep	ago	jul		
Viajeros	9.900.896	907.103	808.693	939.936	14,2	4,8
nacionales	4.559.291	351.933	315.129	407.550	5,0	3,3
extranjeros	5.341.605	555.170	493.564	532.386	23,4	5,8
Pernoctaciones	20.027.157	1.828.880	1.603.459	1.807.847	11,3	2,8
nacionales	7.760.921	588.612	518.732	642.459	2,1	-0,1
extranjeros	12.266.236	1.240.268	1.084.727	1.165.388	18,0	4,4
Estancia media	2,02	2,02	1,98	1,92	-2,6	-1,9
nacionales	1,70	1,67	1,65	1,58	-2,8	-3,3
extranjeros	2,30	2,23	2,20	2,19	-4,4	-1,4
Grado ocupación por habitación (%)	73,0	80,2	62,2	72,5	6,5 **	1,1 **

*Acumulado julio-septiembre 2024. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El primer país en términos de volumen de pernoctaciones es Estados Unidos, con el 17,4% del total de pernoctaciones en el tercer trimestre (16,9% hace un año), seguido de Italia con el 6,4% (6,6% hace un año),

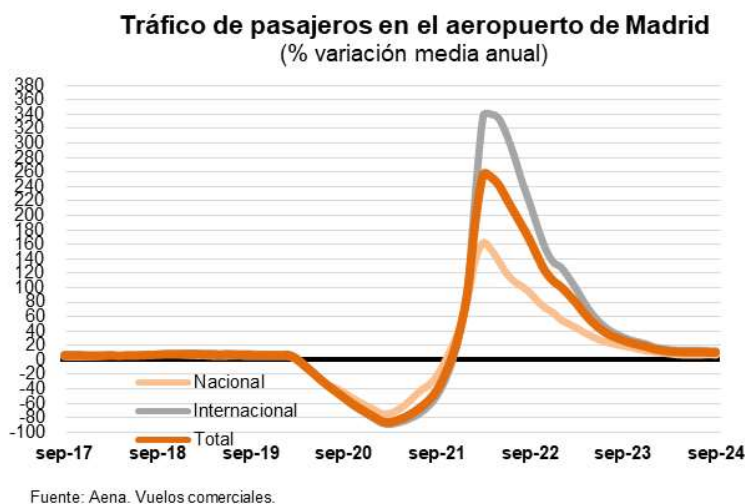
Francia con el 5,5% (5,8% hace un año) y Reino Unido con el 5,4% (5,4% hace un año).

Por su parte, Madrid ha sido la primera comunidad autónoma en términos de volumen de pernoctaciones en el tercer trimestre con el 27,7% del total, seguida de Cataluña con el 14,9%, de Andalucía con el 13,7% y de Comunidad Valenciana con el 7,9%.

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del tercer trimestre, 869. El número de plazas en media del tercer trimestre se ha elevado respecto el año pasado en 1.318, hasta 92.130. En el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 1,9%.

Transporte

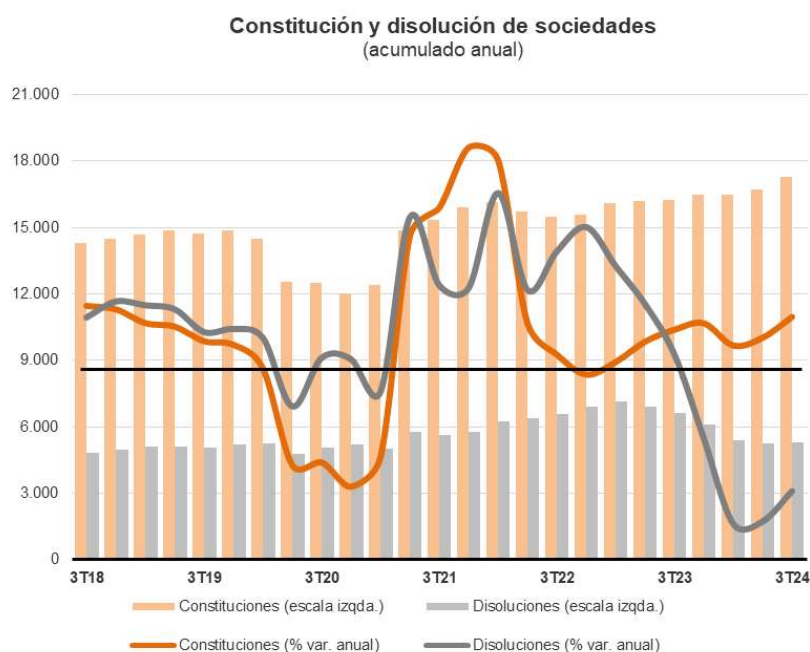
En el tercer trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 9,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. El tráfico aéreo ha mostrado una gran recuperación, superándose en términos trimestrales el máximo de la serie histórica de septiembre de 2019 en un 4,4% lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa.



Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 2,7% interanual en los últimos tres meses hasta septiembre de 2024. Los viajeros en los autobuses de la EMT descendieron un 5,8% interanual en el tercer trimestre hasta septiembre de 2024, mientras que los pasajeros del Metro aumentaron un 9,1%. Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en los últimos tres meses hasta junio (último dato disponible) subieron un 10,5% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año.

1.3. Dinámica empresarial

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 17,2% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 3.840 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 3.277 de un año antes. En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre de este año, se han creado 17.295 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 6,6% más que un año antes.



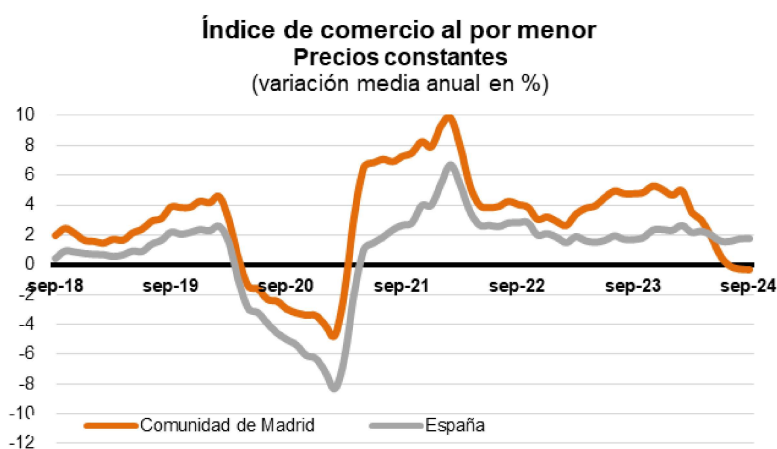
Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 135,6 puntos, un 3,5% por encima del trimestre anterior. Esta variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (2,0%) y de la del conjunto de España (1,5%). En comparación interanual se eleva un 1,7%. En términos interanuales, el crecimiento es inferior al de la región (2,1%) y superior al nacional (1,5%). El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 135,8 puntos, un 0,1% por encima del trimestre anterior. Esta variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (-0,3%) y de la del conjunto de España (-1,2%). En comparación interanual se eleva un 3,5%. En términos interanuales, el crecimiento es superior al de la región (1,5%) y superior al nacional (2,3%).

1.4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un ligero ascenso en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el tercer trimestre de 2024. La variación interanual en este periodo fue del 0,1%, lo que supone 3,4 puntos más que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento de los periodos anteriores que, ahora, tiende a normalizarse.

En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un aumento este trimestre, así la variación interanual en el tercer trimestre se sitúa en el 2,6% interanual, una variación que es 2,1 puntos superior a la del anterior trimestre.

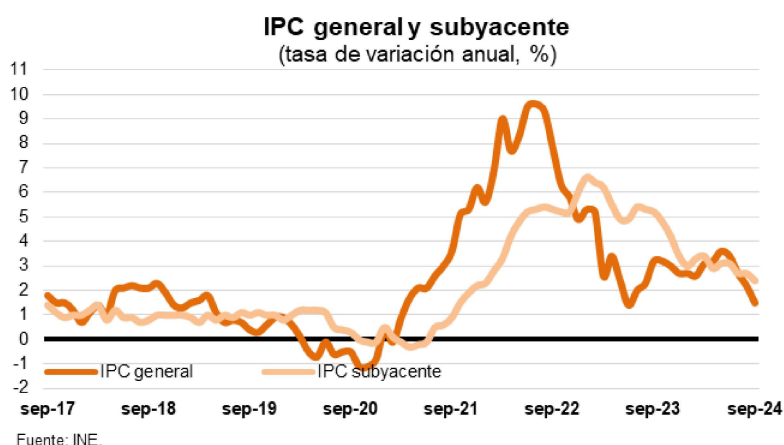


Fuente: INE.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid aumentaron un 12,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento es 7,9 puntos superior que el registrado un trimestre antes cuando la variación fue del 4,1%. Por su parte, las importaciones hasta septiembre de 2024 descendieron un 0,9% respecto al mismo periodo del año anterior, un descenso 1,3 puntos menos intenso que un trimestre antes.

1.5. Precios y salarios

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 1,5% interanual en septiembre, una variación que se sitúa 1,9 puntos inferior que la de tres meses antes. Esta tasa es la misma que la registrada en el conjunto de España (1,5%), que disminuye también en 1,9 puntos respecto hace tres meses. la inflación subyacente se situó en septiembre en el 2,4%, siete décimas menor que la variación de hace tres meses, al tiempo que nueve décimas por encima del índice general.



El precio medio de la vivienda libre de la Comunidad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el tercer trimestre de 2024 un 13,7% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible. Esta variación interanual es 2,5 puntos superior a la del anterior trimestre, y 8,1 puntos superior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 4.273,0 euros. El aumento es superior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (8,9%) como en el de España (6,0%).

Los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el tercer trimestre de 2024 crecieron un 3,8% interanual, 3,4 puntos menos que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 5,1%, una tasa 0,7 puntos inferior a la de hace un año. En España los costes laborales aumentaron un 4,4% interanual en el tercer trimestre, 0,6 puntos menos que el año pasado.

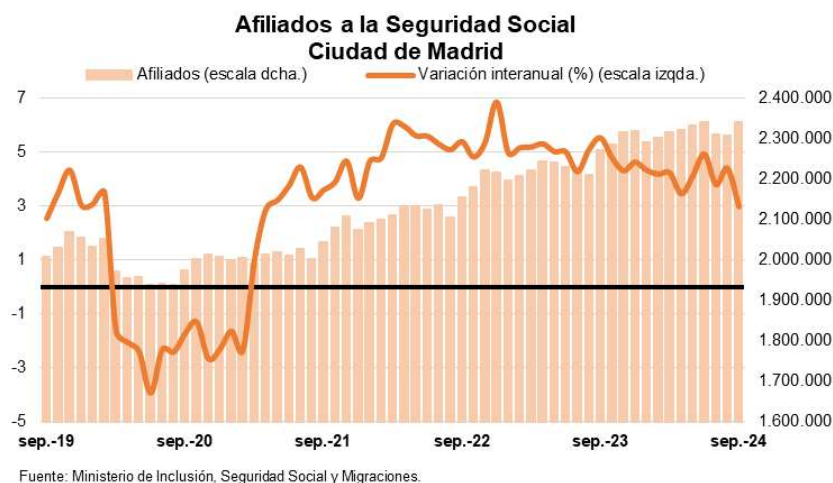


1.6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el tercer trimestre un 5,2% en comparación interanual, variación 1,3 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 94.200 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 4,3% en comparación interanual.

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

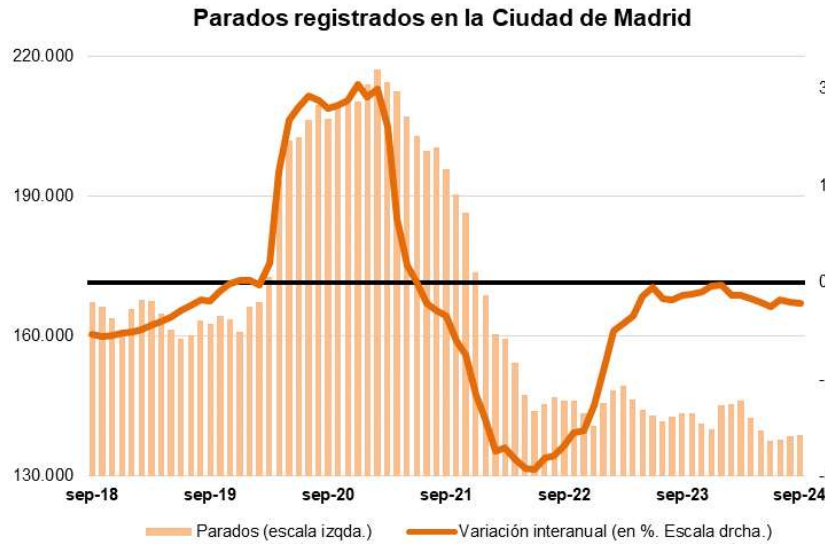
Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.338.583 a finales de septiembre, 67.358 más que un año antes y máximo de la serie histórica. La variación interanual es del 3,0%, 1,9 puntos menos que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del tercer trimestre es tres décimas más que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,7%) y 1,4 puntos superior que la de España (1,6%).



Tras los descensos de número de parados en los trimestres anteriores este trimestre refleja un ascenso interanual del número de parados del 4,5%. La tasa de paro se sitúa en el 9,7%, disminuyendo 0,1 puntos respecto hace un año y aumentando 1,4 puntos respecto el trimestre anterior. La tasa de paro de la Ciudad coincide con la regional (9,7%) y se sitúa 1,5 puntos por debajo de la nacional (11,2%).

Los parados residentes en la Ciudad de Madrid registrados en septiembre en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se sitúa en

138.751, lo que supone 4.722 menos que hace un año. Este descenso equivale a una variación interanual del -3,3%, descenso 0,4 puntos menos intenso que el de tres meses atrás. En comparación con septiembre de 2019 el paro disminuye un 14,7% (23.854 parados menos). El decrecimiento interanual de septiembre de 2024 es 1,4 puntos menos intenso que el del conjunto de la Comunidad de Madrid (-4,7%) y 2,1 puntos menos intenso que el de España (-5,4%).



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1 Economía internacional

Se prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, pero con tasas moderadas. Desde abril de 2024 se han producido revisiones notables con correcciones al alza del pronóstico para Estados Unidos que han compensado las revisiones a la baja de los pronósticos de otras economías avanzadas, en particular los de los países europeos más grandes. Del mismo modo, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las interrupciones en la producción y el transporte de materias primas —sobre todo el petróleo—, los conflictos, los disturbios civiles y los fenómenos meteorológicos extremos han dado lugar a revisiones a la baja de las perspectivas para Oriente Medio y Asia Central y para África subsahariana. Estas modificaciones han quedado compensadas por las revisiones al alza de los pronósticos para las economías emergentes de Asia, en las que el fuerte aumento de la demanda de semiconductores y productos electrónicos, impulsado por inversiones significativas en inteligencia artificial, ha intensificado el crecimiento, tendencia que se ve respaldada por la cuantiosa inversión pública en China e India. En cinco años, el crecimiento mundial debería situarse en 3,1%, un nivel mediocre si se lo compara con la media previa a la pandemia.

El crecimiento mundial se mantiene estable, pero con tasas moderadas.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en octubre (“World Economic Outlook”) sitúan el crecimiento mundial en el 3,2% en 2024 y en 2025.

El FMI pronostica que el crecimiento mundial sea de 3,2% en 2024 y en 2025.

Entre las economías avanzadas, se prevé un crecimiento del 1,8% en 2024 y en 2025. En Estados Unidos, el crecimiento proyectado se revisa al alza hasta 2,8% en 2024 (0,2 puntos porcentuales más que la proyección de julio), debido a los buenos resultados del consumo e inversión no residencial. La resiliencia del consumo es en gran medida el resultado de fuertes aumentos en los salarios (especialmente entre los hogares de menores ingresos) y los efectos de la riqueza. Se prevé que el crecimiento descienda al 2,2% en 2025 a medida que la política fiscal se vaya endureciendo gradualmente y al enfriamiento del mercado laboral que ralentice el consumo.

En la zona del euro, el crecimiento parece haber alcanzado su punto más bajo en 2023 con el 0,4% y se prevé un moderado repunte al 0,8% en 2024 impulsado por las exportaciones en especial de bienes. En 2025 se proyecta que el crecimiento aumente al 1,2%. Este aumento se asienta en la mayor fortaleza del consumo gracias al crecimiento de los salarios reales, así como a la mayor inversión debida a condiciones de financiamiento más favorables en medio de la distensión gradual de la política monetaria este año. La continua debilidad de las manufacturas apunta a una recuperación más floja en países como Alemania, que pasa de valores del 0,0% en 2024 al 0,8% en 2025. Francia mantendría una dinámica cercana a la media de la Eurozona, pasando al 1,1% en 2024 y en 2025. Italia se mantiene en el 0,7% en 2024 y en el 0,8% en 2025.

España liderará el crecimiento de la Eurozona, con ritmos de crecimiento para 2024 del 2,9%, y del 2,1% para 2025. Fuera de la Eurozona, en Reino Unido se espera que el crecimiento aumente de forma moderada, un 1,1% en 2024, y un 1,5% en 2025.

El pronóstico de crecimiento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo se mantiene estable en los próximos dos años, con un crecimiento del 4,2% tanto en 2024 como en 2025. Al igual que en las economías avanzadas, se está produciendo una dinámica compensatoria entre los grupos de países. En la India, las perspectivas son que el crecimiento del PIB se modere del 8,2% en 2023 al 7,0% en 2024 y al 6,5% en 2025, debido a que la demanda acumulada durante la pandemia se ha ido agotando y se espera que se vaya recuperando a medida que la economía reconecte con su potencial. En China, se prevé que la desaceleración sea más gradual. A pesar de la persistente debilidad del sector inmobiliario y la baja confianza de los consumidores, se prevé que el crecimiento se haya desacelerado solo marginalmente al 4,8 por ciento en 2024, en gran medida gracias a unas exportaciones netas mejores de lo esperado.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2023	2024	2025
Economía mundial	3,3	3,2	3,2
Zona Euro	0,4	0,8	1,2
Alemania	-0,3	0,0	0,8
Francia	1,1	1,1	1,1
Italia	0,7	0,7	0,8
España	2,7	2,9	2,1
Reino Unido	0,3	1,1	1,5
Estados Unidos	2,9	2,8	2,2
Japón	1,7	0,3	1,1
Rusia	3,6	3,6	1,3
China	5,2	4,8	4,5
India	8,2	7,0	6,5
Brasil	2,9	3,0	2,2

Fuente: FMI (octubre 2024).

El comercio se está recuperando. Pero perturbaciones adicionales del proceso de desinflación, potencialmente desencadenadas por nuevos repuntes de los precios de las materias primas en un contexto de tensiones geopolíticas persistentes, podrían impedir que los bancos centrales relajen la política monetaria, lo que plantearía importantes retos para la política fiscal y la estabilidad financiera. Una contracción más profunda o prolongada de lo esperado en el sector inmobiliario chino, especialmente si causa inestabilidad financiera, podría desanimar a los consumidores y generar efectos secundarios transfronterizos negativos, dado el gran peso de China en el comercio mundial. Una intensificación de las políticas proteccionistas agravaría las tensiones

comerciales, reduciría la eficiencia del mercado y perturbaría aún más las cadenas de suministro.

1.2. Eurozona

El PIB de la zona euro registró un ascenso del 0,4% en 2023, una variación de 2,9 puntos inferior a la de un año antes. La economía europea viene experimentando un crecimiento anémico desde el estallido de la guerra en Ucrania. Así, desde el tercer trimestre del año anterior se aprecia una recuperación suave de la actividad, pasando de tener un crecimiento nulo en el tercer trimestre del año anterior a un 0,6% en el segundo trimestre de este año, impulsada por el paulatino fortalecimiento de la renta real, la resiliencia del mercado laboral y la disipación gradual del impacto de las anteriores subidas de tipos de interés.

Por componentes, en el segundo trimestre del año destacó el dinamismo del sector exterior, frente a la debilidad que presentaron tanto el consumo de los hogares como la inversión del sector privado. En particular, la formación bruta de capital fijo (principal categoría de inversión) cayó un 3,0%, y el consumo final de los hogares aumentó tan sólo un 0,5%. En cuanto al comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el conjunto de 2023 fue de tan sólo 0,2 puntos, en los primeros trimestres de este año se ha incrementado, llegando a ser 0,5 puntos en el primer trimestre, y de 1,4 puntos en el segundo trimestre del año.

La economía de la Zona Euro						
	2022	2023	3T23	4T23	1T24	2T24
Producto Interior Bruto	3,3	0,4	0,0	0,2	0,5	0,6
Consumo privado	4,9	0,7	-0,1	0,9	0,9	0,5
Consumo público	1,1	1,2	1,9	1,9	1,7	2,1
Formación bruta de capital fijo	1,9	0,9	0,2	1,3	-1,0	-3,0
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,1	0,2	0,4	0,0	0,5	1,4
Tasa de paro (**)	6,8	6,6	6,6	6,5	6,5	6,5
Empleo	2,2	1,4	1,4	1,2	1,0	0,9
IPC Armonizado	8,4	5,4	5,0	2,7	2,6	2,5

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

Fuente: Banco Central Europeo.

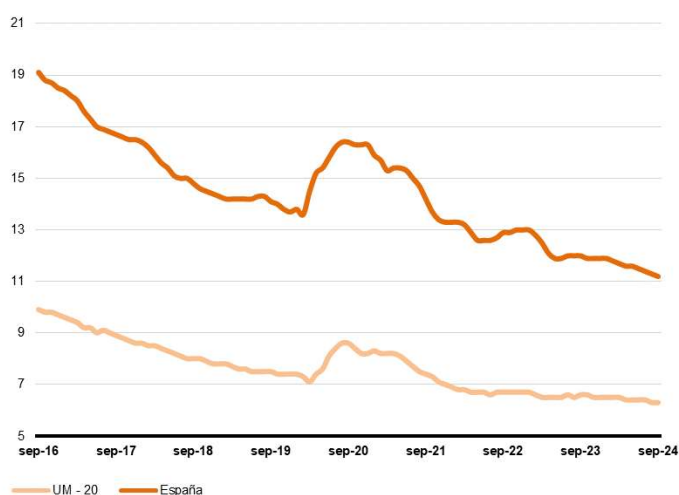
En esta recuperación suave de la actividad de la Eurozona, pasando de un crecimiento nulo en el tercer trimestre del año anterior a un 0,6% en el segundo trimestre de este año, es de destacar como España mostró uno de los crecimientos más robustos, debido a la fortaleza de la demanda exterior neta. Alemania, que es la economía más importante de la zona euro, lleva con descensos desde el tercer trimestre de 2023, habiendo registrado un crecimiento negativo en el tercer trimestre de este año, lo cual hace que siga quedando por debajo de la media de la Eurozona en 1,2 puntos. Italia, se mantiene más estable, mostró un crecimiento del 0,3% en el cuarto trimestre del año anterior, que se mantuvo hasta el primer trimestre de este año, presentando un 0,4% en el tercer trimestre de este año. Francia, se mantiene también más o menos estable, de un 1,2% en el cuarto trimestre del año anterior y sigue en un 1,2% en el tercer trimestre de este año. España ha presentado unas de las tasas más altas, con una aceleración progresiva desde

el cuarto trimestre del año anterior, pasando del 2,3% al 3,4% en el tercer trimestre de este año.

La tasa de paro armonizada de la Eurozona (Eurostat) se situó en el 6,3% en media del tercer trimestre, una décima menos que el trimestre anterior. La tasa de España, 11,3%, es 5,0 puntos superior, diferencial que se reduce en cuatro décimas respecto del año anterior. Hay que recordar que el diferencial medio de la serie histórica que comienza en 1998 se sitúa en 6,3 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 mantenido 3 décimas por debajo respecto de un año antes, mientras que en España ha bajado 7 décimas.

La tasa de paro de la Eurozona se situó en el 6,3% en media del tercer trimestre, una décima menos que el trimestre anterior.

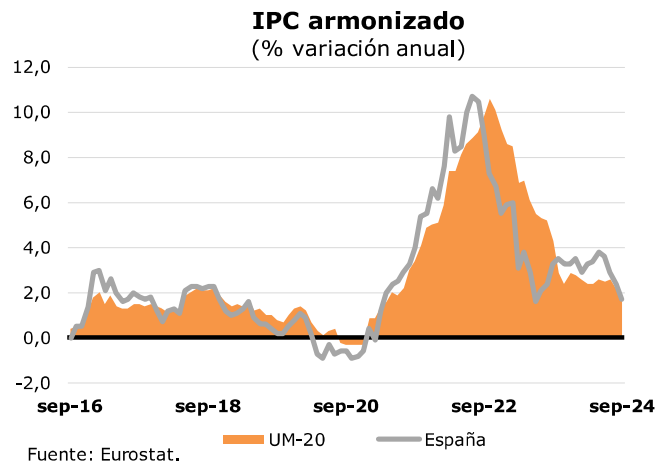
Tasa de paro armonizada España y UM-20 (%)



Fuente: Eurostat.

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

Los precios de consumo de la Eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el tercer trimestre un 2,2% en comparación con el mismo periodo del pasado año.



1.3. España

La economía española creció en el tercer trimestre de este año, y lo hizo con un 3,4% interanual (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), 0,2 puntos por encima a la registrada en el segundo trimestre. Este crecimiento descansó, principalmente, en la fortaleza de la demanda nacional, que mantuvo una contribución de 2,7 puntos al avance del PIB, lo que supone 0,2 puntos superior a la del trimestre anterior y 1,1 puntos superior al mismo periodo del año anterior. La demanda externa ha aportado al crecimiento del PIB hasta siete décimas en el tercer trimestre, misma contribución que el anterior trimestre y dos décimas por encima respecto de un año antes. España en los últimos trimestres ha subido más que el resto de la Zona Euro, así en el segundo trimestre ha crecido un 3,2% frente al 0,5%, y en el tercer trimestre ha tenido un crecimiento del 3,4%, frente al 0,9% de la Zona Euro.

En el tercer trimestre el dinamismo de la actividad económica volvió a sorprender al alza, debido a la fortaleza de la demanda nacional, presentando un crecimiento del 2,8%. Entre los componentes de la demanda nacional, el gasto en consumo presentó un comportamiento expansivo acelerándose respecto al trimestre anterior mientras que la formación bruta de capital se desaceleró con respecto al segundo trimestre.

El gasto en consumo ha aumentado en el tercer trimestre de este año hasta el 3,3% interanual, lo que supone una variación de cuatro décimas más que la del trimestre anterior, y seis décimas menos que la del mismo periodo del año pasado, lo que lo deja una décima por debajo del crecimiento conjunto del PIB. El consumo de los hogares ha aumentado en el tercer trimestre de este año hasta el 2,8% interanual, lo que supone una variación tres décimas más que la de un trimestre antes, y 1,5 puntos superior a la del mismo periodo del año pasado, con lo que el consumo de los hogares está creciendo. Algo que también ha ocurrido con el gasto de las ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares) y con el gasto de las Administraciones Públicas, que han aumentado en el tercer trimestre respectivamente 1,7 y 0,7 puntos más que un trimestre anterior, y 0,1 puntos más y 1,7 puntos menos respectivamente que la del mismo periodo del año pasado. La inversión ha presentado una tasa interanual del 2,5% en el tercer trimestre, registrándose la subida mayor en el

La economía española creció un 3,4% interanual en el tercer trimestre. España en el tercer trimestre de este año ha subido más que el resto de la Zona Euro.

apartado de recursos biológicos cultivados (6,1%), seguido, a más distancia, de viviendas y otras construcciones (un 3,2%) y de maquinaria y bienes de equipo (1,0%).

Las exportaciones de bienes y servicios han subido un 5,1% interanual en el tercer trimestre, mientras que las importaciones lo han hecho en un 3,6%. Tras el buen comportamiento del sector exterior en 2022, a finales de 2023 presenta una desaceleración y parece que en los primeros trimestres de 2024 ha habido una mejoría, especialmente este tercer trimestre.

Desde la óptica de la oferta, todos los sectores han presentado crecimientos positivos, siendo el sector de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca el que más ha crecido, un 7,5%. Le siguen la industria y los servicios, con un crecimiento del 4,1% y del 3,6% respectivamente. Además, dentro del sector servicios todas las actividades han subido excepto las actividades financieras y de seguros y las actividades artísticas, recreativas y otros servicios con un descenso del 0,8% en ambos casos. Entre las mayores subidas de los servicios destacan las de las actividades inmobiliarias que crecieron un 6,8%, las actividades profesionales, científicas y técnicas con un crecimiento del 4,1%, las de comercio, transporte y hostelería que crecieron un 4,0%, las de información y comunicaciones con una tasa del 3,5%, y la Administración pública, educación y sanidad con un crecimiento del 3,2%. Y, por último, la construcción, que ha presentado un crecimiento de 2,4%.

El mayor aumento de la actividad en el tercer trimestre ha correspondido a la agricultura con una variación interanual del 7,5%.

Crecimiento del PIB de España							
	2022	2023	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Demanda nacional (*)	3,9	1,7	1,6	2,7	2,3	2,5	2,7
Gasto en consumo final	3,7	2,7	2,7	3,5	3,1	2,9	3,3
- Hogares	4,9	1,7	1,3	3,0	2,2	2,5	2,8
- ISFLSH	2,6	4,9	5,5	4,5	7,5	3,9	5,6
- Administraciones públicas	0,6	5,2	6,4	5,0	5,1	4,0	4,7
Formación bruta de capital fijo	3,3	2,1	0,3	4,7	1,9	2,3	1,8
- Viviendas y otros edif. y construcciones	2,2	3,0	0,0	3,9	1,8	2,6	3,2
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	2,9	1,1	0,4	6,3	0,6	2,7	1,0
- Recursos biológicos cultivados	-12,0	6,2	10,5	8,0	5,2	5,2	6,1
- Productos de la prop. intelectual	7,7	1,0	0,4	4,1	4,2	0,6	-0,9
Variación de existencias (*)	0,4	-0,8	-0,5	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2
Demanda externa (*)	2,3	1,0	0,5	-0,4	0,3	0,7	0,7
Exportación de bienes y servicios	14,3	2,8	0,0	0,7	1,5	2,6	5,1
Importación de bienes y servicios	7,7	0,3	-1,3	2,3	0,7	0,9	3,6
PIB a precios de mercado	6,2	2,7	2,2	2,3	2,6	3,2	3,4
Agricultura, ganadería, ...	-20,3	6,5	12,5	12,6	10,3	5,4	7,5
Industria	2,5	0,7	-0,7	1,3	1,4	3,6	4,1
Construcción	9,2	2,1	0,0	1,8	3,1	2,4	2,4
Servicios	8,5	3,3	3,0	2,7	3,3	3,8	3,6

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

1.4. Comunidad de Madrid

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 3,0% en términos interanuales en el segundo trimestre, una variación que fue de 0,6 puntos superior a la del mismo trimestre del año pasado, todo ello de acuerdo con los últimos datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad

La Comunidad de Madrid aumentó su actividad un 3,0% en el segundo trimestre del año, de acuerdo con el organismo de estadística de la propia Comunidad.

de Madrid, acelerándose el ritmo de crecimiento de la economía de la región en este tercer trimestre.

Servicios y Construcción fueron los sectores que registraron una mayor subida, con una tasa interanual del 3,1%y del 2,1% respectivamente en el segundo trimestre. Para la construcción esta subida ha sido 0,4 puntos menor que la de un periodo antes y los servicios han tenido una subida 0,2 puntos superior respecto al trimestre anterior. Le sigue Industria con una subida del 1,5%, subiendo en 0,1 puntos la tasa de un trimestre antes. Mientras que el sector agrícola le corresponde una tasa del -0,1%, variación 0,5 puntos menor que el trimestre anterior.

PIB de la Comunidad de Madrid						
	2023	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
PIB a precios de mercado	2,9	2,4	2,3	2,7	2,7	3,0
Agricultura, ganadería, ...	1,0	1,2	1,4	1,2	0,4	-0,1
Industria	3,4	3,6	3,1	2,3	1,4	1,5
Construcción	5,2	5,7	4,6	4,4	2,5	2,1
Servicios	2,7	2,0	2,4	2,7	2,9	3,1

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 2,3% interanual en el tercer trimestre, una variación 0,9 puntos más que la del trimestre anterior. La población de 16 y más años aumentó un 2,3%, una variación interanual tres décimas menor que la de un trimestre antes. En el conjunto de los últimos doce meses los activos crecieron un 2,0%, una variación una décima menor que la de un año antes.

Los ocupados aumentaron en la Comunidad de Madrid un 3,0% interanual según la EPA, una variación 0,9 puntos superior a la del anterior trimestre. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha elevado un 2,7% interanual en septiembre, dos puntos menos que la variación de tres meses antes.

La EPA trimestral indica que el desempleo se redujo un 3,6% en comparación interanual, un descenso 1,9 puntos menos intenso que el de un trimestre antes, lo que hace que la tasa de paro quede situada en el 9,7%, habiendo sido la tasa de paro del tercer trimestre de este año un mínimo de la serie para este trimestre desde 2008.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid

	2023	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
EPA						
Activos	2,0	2,2	2,0	2,3	1,4	2,3
Ocupados	3,4	3,2	3,9	4,2	2,1	3,0
Parados	-9,5	-5,8	-13,2	-13,2	-5,5	-3,6
Tasa de paro (%)	10,0	10,2	9,6	9,2	8,5	9,7
	2023	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24
Afiliados Seguridad Social	4,0	4,8	4,0	3,9	4,7	2,7
Paro registrado	-4,5	-2,3	-0,6	-2,6	-4,8	-4,7

Tasas de variación interanual en % salvo tasa de paro.

Fuente: INE, SEPE y MISSM

1.5. Previsiones de crecimiento

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

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la Eurozona en su último informe (otoño de 2024) se sitúa en el 0,8% en 2024. Esta tasa de crecimiento se vería aumentada hasta el 1,3% de cara a 2025. Se espera que Alemania, la principal economía del euro, reanude su crecimiento económico gradualmente después de la bajada del -0,3% en 2023, pase al -0,1% en 2024 y al 0,7% en 2025, en ambos casos por debajo de la media de la Eurozona. Francia registraría tasas del 1,1% y 0,8% en cada uno de los respectivos años. Por su parte, España se queda por encima de la media de la Eurozona este año y al próximo, con una tasa del 3,0% en 2024, teniendo un crecimiento menor de cara al próximo año, con un 2,3%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 0,9% en 2024 y del 1,5% en 2025, y las de la Eurozona son del 0,8% para 2024 y el 1,3% para 2025.

Para España CEPREDE prevé un crecimiento del 2,5% en 2024, cuatro décimas inferior al más reciente informe del FMI.

En su informe de octubre, el Centro de Predicción Económica (CEPREDE) prevé un crecimiento en España del 2,5% en 2024. El consumo privado subiría su crecimiento en 6 décimas respecto del alcanzado en 2023, hasta el 2,3%, mientras que el público descendería en 1,4 puntos hasta el 3,8%. La inversión aumentaría en 0,3 puntos su nivel de crecimiento, hasta el 2,4%. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa en el 3,4%, mientras que las importaciones lo harían en el 2,8%, lo que aumentaría en 0,6 puntos el crecimiento registrado en el año 2023 para las exportaciones y subiría 2,5 puntos el crecimiento de las importaciones.

Las últimas previsiones del FMI (octubre de 2024) sitúan el crecimiento español en 2024 en el 2,9%, una previsión cinco décimas superior a la que había publicado en julio. La Comisión Europea (otoño de 2024) sube en nueve décimas sus anteriores previsiones de primavera, hasta una tasa del 3,0%, tres décimas por encima de la del Gobierno central (2,7%).

De cara al próximo año, CEPREDE prevé en 2025 un crecimiento del 2,4% en España. El componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería la inversión con un 4,7%, mientras que el consumo privado y el público lo harían en un 2,1% y un 2,2% respectivamente. Las exportaciones aumentarían su crecimiento hasta el 4,3%, y las importaciones un 5,2%. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año en el 2,1%, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 2,3% y el Gobierno Central en el 2,4%.

Previsiones de crecimiento del PIB de España

	2024	2025	2026	2027
PIB	2,5	2,4	2,3	2,3
Consumo privado	2,3	2,1	2,0	1,8
Consumo público	3,8	2,2	1,7	1,1
FBCF	2,4	4,7	2,8	4,3
Exportaciones bb. y ss.	3,4	4,3	4,1	3,4
Importaciones bb. y ss.	2,8	5,2	3,1	3,4

Fuente: Ceprede (octubre 2024). Tasas de variación anual en %.

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año 2024 en el 11,2%, mientras que las previsiones de octubre de CEPREDE lo hacen en 0,8 puntos por encima, en el 12,0%. Esta tasa se reduciría al 11,7% en 2025 según CEPREDE. Y se mantendría cerca del 11,7% en los próximos años.

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 3,1% en 2023, cuatro décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (2,7%), y superior en dos décimas al PIB de la Comunidad de Madrid (2,9%²), 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 3,6%, mientras que la construcción lo habría hecho en un 2,9% y la industria un 2,2%. Se observa como el año 2023 tiene un ritmo de crecimiento más contenido que los años precedentes, los cuales han tenido un efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid facilitadas por el Observatorio Económico de la ciudad de Madrid, en colaboración con Big-Analytics SL (septiembre de 2024) 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 3,2% en 2024 frente al 2,7% para España (estimación del Gobierno), 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” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos cercanos al 2% para el conjunto de España.

La Ciudad de Madrid crecería un 3,2% en 2024 y un 2,7% en 2025.

² Dato del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Así, en 2025 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,7%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando ésta un crecimiento del 2,4% para 2025.

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 2024-2025.

Diferenciando por sectores, en 2024 el crecimiento sería mayor en los servicios, un 4,0%, Construcción crecería por debajo de la actividad general, un 2,8%, y la industria que descendería un 3,0%.

De cara a 2025, sigue siendo la actividad de servicios la que destaca sobre el resto de los sectores con un crecimiento del 3,1%, mientras que la construcción presentaría un crecimiento en 2025 del 2,4% y la industria un descenso del 0,8%.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)			
	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	3,1	3,2	2,7
Industria	2,2	-3,0	-0,8
Construcción	2,9	2,8	2,4
Servicios	3,6	4,0	3,1

Fuente: Observatorio Económico de la ciudad de Madrid (septiembre 2024)

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

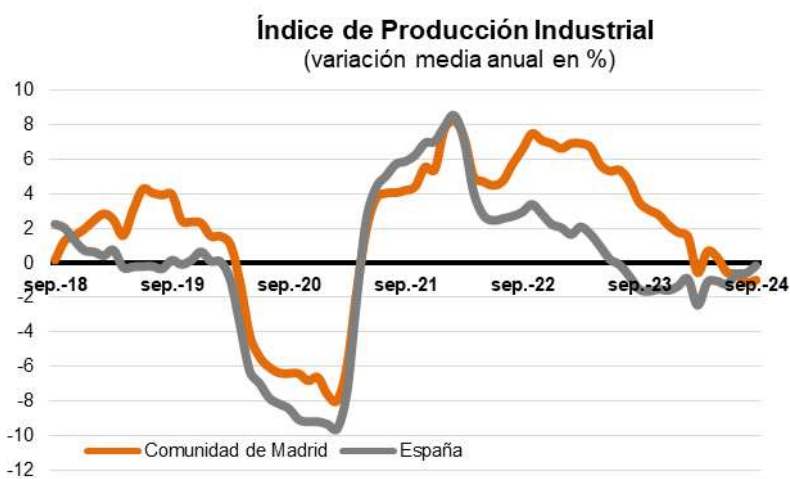
2.1. Industria

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) descendió un 1,0% interanual en media del tercer trimestre de 2024, variación 2,4 puntos menor que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -1,0%, variación 0,5 puntos inferior a la del trimestre anterior y 4,5 puntos inferior respecto de un año antes.

Esta variación confirma que se está ralentizando el crecimiento industrial que ya en 2023 se había empezado a suavizar.

La producción industrial descendió un 1,0% interanual en media del tercer trimestre, variación 2,4 puntos menor que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -1,0%, variación 0,5 puntos inferior a la del trimestre anterior y 4,5 puntos inferior respecto de un año antes.

En el conjunto de España la producción industrial del tercer trimestre de 2024 ha aumentado un 0,5%, una variación 1,5 puntos inferior que la variación del trimestre anterior que se situó en el 2,0%. En media de los últimos doce meses la variación nacional se sitúa en el -0,1%, por tanto, descenso 1,1 puntos menos intenso que el descenso del trimestre anterior que fue del -1,2% y 1,4 puntos menos intenso respecto al descenso de hace un año. La evolución de ambos índices anualizados disminuye el diferencial entre Madrid y el conjunto de España que durante 2023 se estuvo ampliando, en concreto si hace un año era de 5,0 puntos ahora es de -0,8 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 de 2024 ha sido del 0,6% en el índice corregido del conjunto nacional).



Fuente: INE.

Comparando con el periodo prepandemia, el índice medio anual de septiembre se sitúa un 6,5% por encima del correspondiente al mismo mes de 2019. En el conjunto de España esta comparación refleja una disminución del 1,8%.

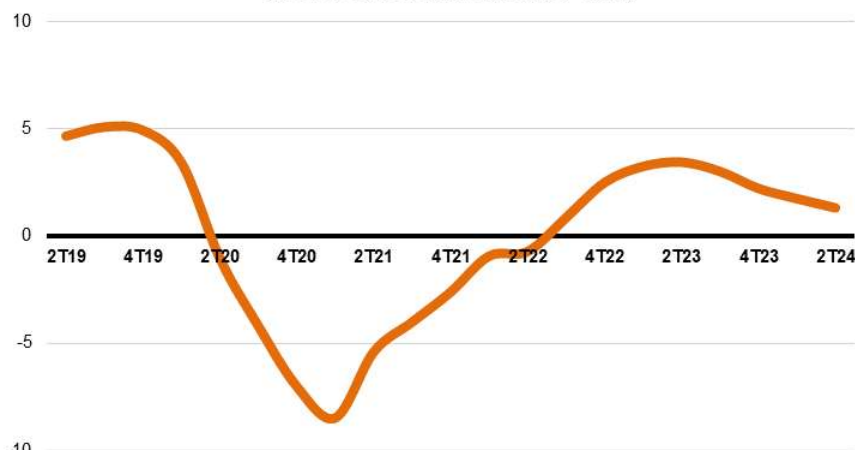
Por destino económico de los bienes, el apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del -16,7%, es el apartado industrial que más ha descendido seguido de bienes de consumo no duradero con un descenso del 3,1% y bienes intermedios con un descenso del 1,3%, mientras que el resto de los apartados han aumentado: un 3,1% la energía y un 0,4% los bienes de equipo. En términos medios anuales los mayores descensos corresponden a los bienes de consumo duradero (-15,1%), bienes intermedios (-2,8%), energía (-0,6%) y bienes de consumo no duradero (-0,2%), mientras que los bienes de equipo es el único apartado que aumenta un 0,10%.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Ciudad de Madrid aumentó en el segundo trimestre del año un 1,0% interanual, misma variación que la de un trimestre antes, reflejando una moderación en el crecimiento tras la

recuperación que experimentó este sector tras la pandemia. El acumulado anual del segundo trimestre refleja una variación media del 1,3%, que es 0,4 puntos por debajo de tres meses antes y 2,1 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

El valor añadido industrial de la ciudad aumentó un 1,0% interanual en el segundo trimestre del año, misma variación que la de un trimestre antes.

VAB industrial de la Ciudad de Madrid
(tasa de variación media anual en %)

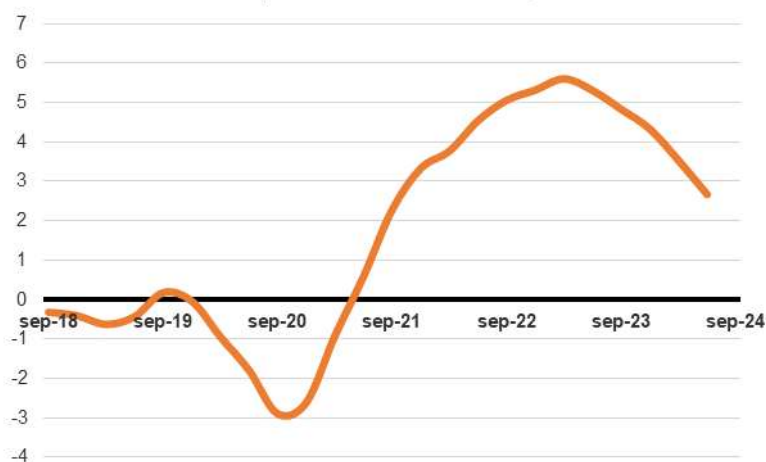


Fuente: S.G de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 0,2% interanual en el trimestre, variación 2,5 puntos menor que la del trimestre anterior. La afiliación suma 82.681 trabajadores, lo que representa el 3,5% del total, lo que supone 0,1 puntos menos que hace un año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 2,7%, una tasa 0,8 puntos menor que la de hace tres meses y 2,6 puntos menor que la de hace un año, aumentando la tendencia decreciente de los meses previos.

La afiliación a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad aumentó un 0,2% interanual.

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



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

Captación, depuración y distribución de agua 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 17,4%, seguida de la Industria de la alimentación con un 6,2%. En sentido contrario se sitúa Reparación e instalación de maquinaria y equipo con un descenso interanual del 8,0%, Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques con un descenso del 7,8% y Artes gráficas y reproducción de soportes grabados con un descenso del 5,2%,

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	3T24	3T23	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos;	12.021	11.845	1,5
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	8.916	8.670	2,8
Fabricación de vehículos de motor, remolques y	6.198	6.725	-7,8
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	5.793	6.113	-5,2
Industria de la alimentación	6.273	5.908	6,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.654	6.143	-8,0
Captación, depuración y distribución de agua	5.079	4.328	17,4
Fabricación de productos farmacéuticos	3.591	3.505	2,5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3.503	3.458	1,3
Otras industrias manufactureras	2.703	2.683	0,7
Resto	22.950	23.133	-0,8
Total industria	82.681	82.511	0,2

Fuente: SG Estadística (datos MSSM)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria han descendido un 0,7% en términos interanuales en el tercer trimestre.

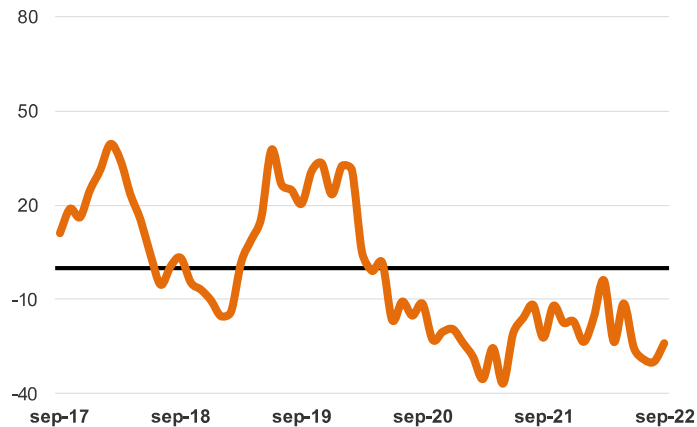
En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han descendido un 0,7% en términos interanuales en el tercer trimestre, lo que supone 0,7 puntos menos que la variación registrada en el trimestre anterior.

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

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.

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.

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



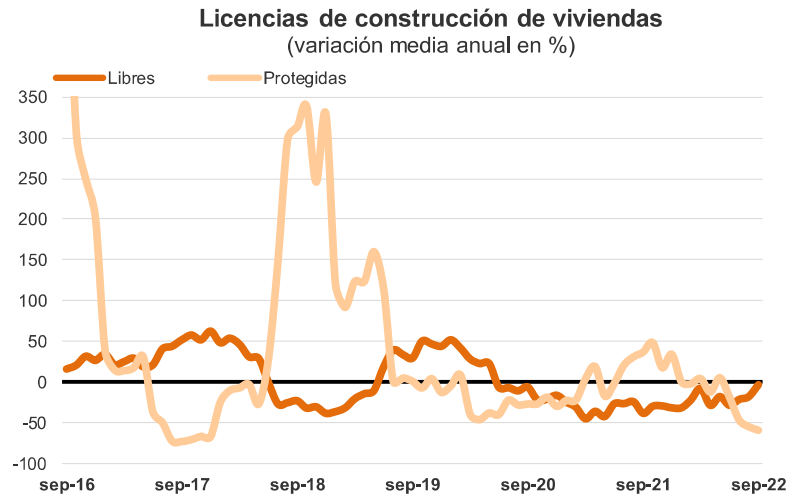
Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

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.

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

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

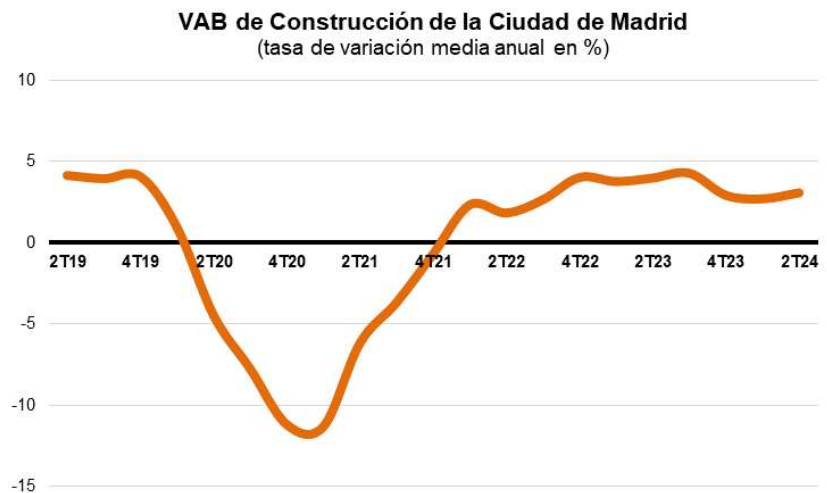
segundo, intensificando, por tanto, la vivienda su dinámica negativa, especialmente en el caso de la vivienda protegida.



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

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Ciudad de Madrid aumentó un 4,6% interanual en el segundo trimestre, lo que supone un crecimiento 1,6 puntos menor que un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del 3,1%, lo que la sitúa cuatro décimas por encima del trimestre pasado y nueve décimas menos que un año antes. El ritmo de crecimiento es cercano al existente antes de la pandemia con valores cercanos al 5% suavizándose estos primeros trimestres de 2024.

El VAB de la construcción en la Ciudad de Madrid aumentó un 4,6% interanual en el segundo trimestre del año, mientras que en los últimos doce meses es del 3,1%.



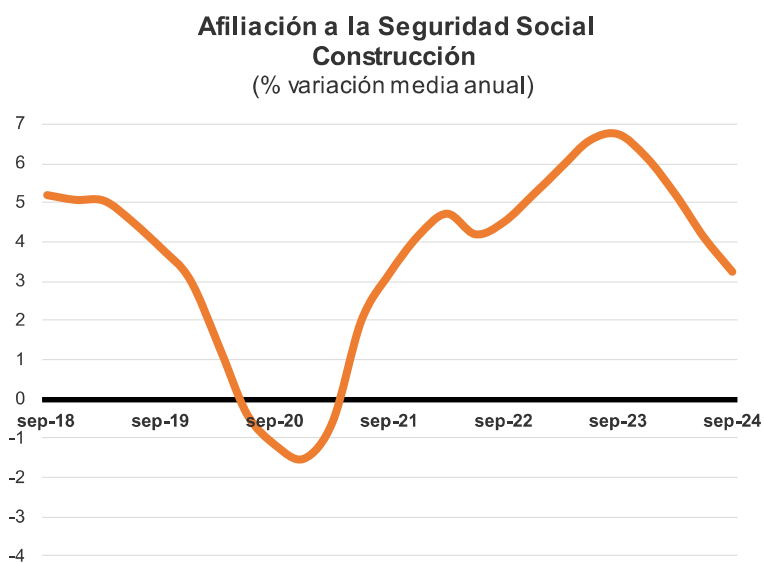
Fuente: S.G de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

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

Construcción de edificios crece un 3,2%, Actividades de construcción especializada crece un 0,6%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, crece un 0,6%.

Los afiliados a la Seguridad Social en la construcción aumentaron un 1,7% interanual en el tercer trimestre, una variación 1,5 puntos menor que la de un trimestre antes.

En media del acumulado anual el número de afiliados en la construcción creció un 3,3%, variación 0,9 puntos menor que la de un trimestre antes y 3,5 puntos menor 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 continuó en los años siguientes y que empezó a moderarse a finales de 2023 y estos tres primeros trimestres de 2024.

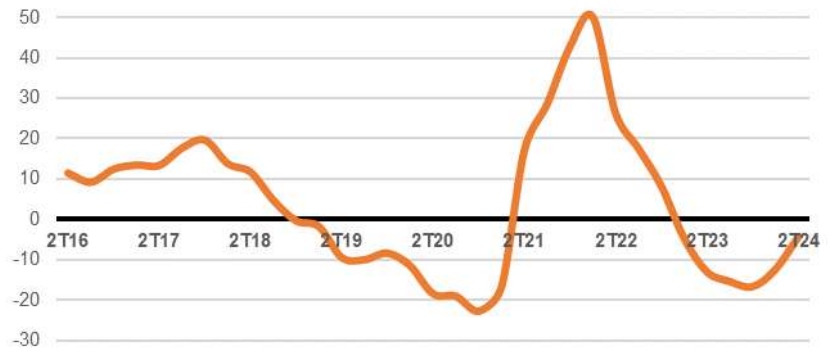


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

La compraventa de vivienda libre en el conjunto de los últimos doce meses disminuyó un 4,4%, un descenso mayor que en la región con un decrecimiento del 1,4% y también mayor que en España con un descenso del 1,2%.

La compraventa de viviendas libres en la Ciudad de Madrid se redujo un 4,4% en el segundo trimestre de 2024 en media anualizada, suavizándose el descenso iniciado el segundo trimestre del año anterior y que ya el primer de 2023 presentó una dinámica negativa. En el conjunto de España el descenso fue del 1,2%, y del 1,4% 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.

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



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

2.3. Sistema financiero

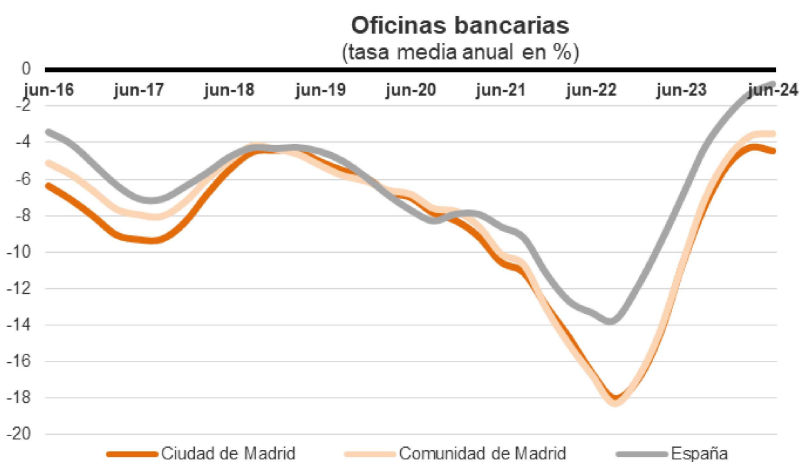
Oficinas de entidades de crédito

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.019 en junio de 2024, lo que supone un 5,6% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 1,8 puntos más intenso que la de un trimestre antes y supone 33 oficinas menos que hace tres meses y 60 menos que hace un año. Las oficinas en funcionamiento en junio suponían el 53,8% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (nueve décimas menos que hace un año) y el 5,8% de las de España (tres décimas menos que hace un año). En los últimos dieciséis años, cuando se alcanzó el número máximo de oficinas, se han cerrado 2.297 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 69,3% de las que estaban abiertas en aquel momento.

En el segundo trimestre de 2024 había 1.019 oficinas bancarias abiertas en la Ciudad, lo que supone un 5,6% menos que un año antes.

Las oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid han registrado un descenso interanual del 3,9% (una disminución 1,0 puntos mayor que la de un trimestre antes), permaneciendo abiertas 1.894. En el total de España el número ha descendido en menor medida, un 0,8% (una disminución 0,7 puntos mayor que la de un trimestre antes), hasta 17.462. En los últimos dieciséis años el número de oficinas ha descendido un 69,0% en la región y un 62,1% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-4,4%) es 3,6 puntos mayor que en el conjunto nacional (-0,8%) y nueve décimas que en la Comunidad de Madrid (-3,5%). El descenso medio anualizado se desacelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, más en la Comunidad (en 7,2 puntos) que en la Ciudad (en 6,3 puntos) y que en España (en 6,2 puntos).

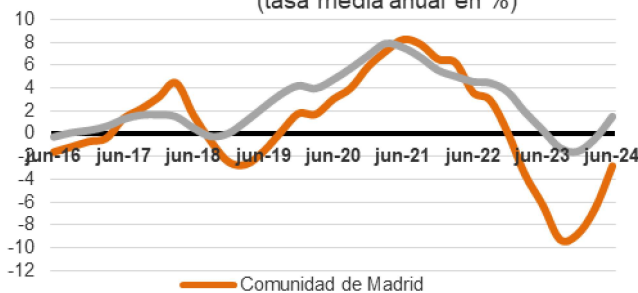


Depósitos e inversión crediticia

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid aumentaron en el segundo trimestre un 4,0% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional aumentaron un 5,3%. En Madrid el ascenso es 4,0 puntos más intenso que el de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España es 2,4 puntos superior al del trimestre previo. En junio los depósitos suponían 348.555 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 23,9% del total nacional, una participación un 0,3 puntos inferior a la de un año antes.

El volumen acumulado de los últimos doce meses decreció un 2,8% en la Comunidad de Madrid (una variación 3,4 puntos menos intensa a la de un año antes), mientras que en España (incluye a su vez banca electrónica) creció un 1,5% (una variación 1,2 puntos superior que la de un año antes).

Depósitos del sector privado
(tasa media anual en %)

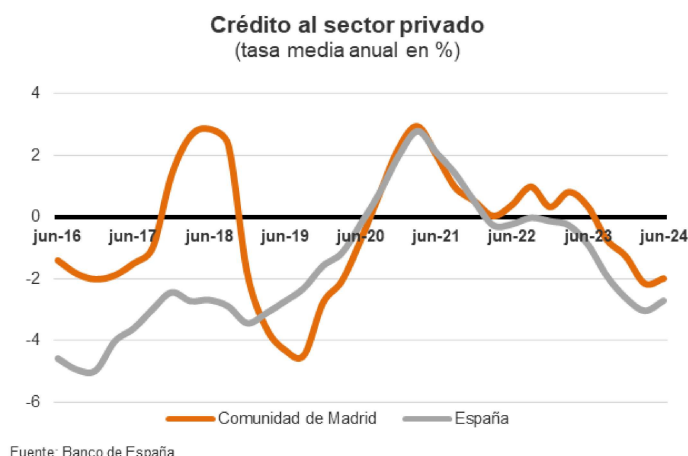


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

El volumen de depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid creció un 4,0% interanual en el segundo trimestre, mientras que el crédito decreció un 0,7%.

En el segundo trimestre el crédito en la Comunidad de Madrid decreció un 0,7% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone 1,4 puntos menos descenso que un trimestre atrás. El conjunto nacional registró una disminución del 1,2%, una variación 1,5 puntos menos intensa a la de un trimestre antes. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en junio 341.613 millones de euros, lo que equivale al 30,0% del total de España, dos décimas por encima de un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses el crédito decreció un 2,0% en la Comunidad de Madrid, una variación 2,3 puntos menor que la de un periodo anualizado antes. En España disminuyó un 2,7% en media anual, en este caso 1,8 puntos por debajo de la variación de un año antes.



La ratio de liquidez estructural (volumen de crédito cubierto por los depósitos bancarios) subió en la Comunidad de Madrid en el segundo trimestre, situándose en una tasa media anual del 100,4%, lo que la sitúa 1,2 puntos por encima de la registrada un trimestre antes y 0,9 puntos, por debajo, de un año antes. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 125,2% en el conjunto de España, lo que supone a su vez 2,0 puntos más que en el trimestre anterior y 5,2 puntos, también más, en comparación con hace un año. Con estas variaciones baja en 0,8 puntos el diferencial de la región con España en los últimos tres meses, que queda situado en -24,8 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -18,7 puntos.

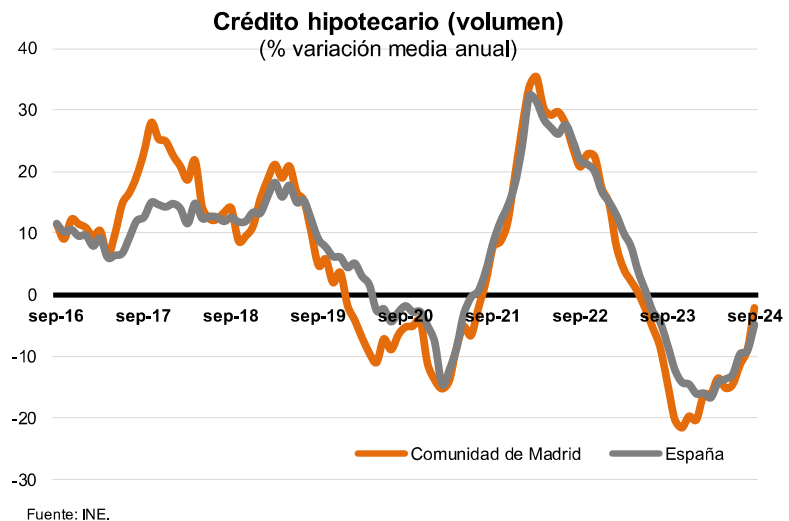
Evolución del crédito hipotecario

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid aumentó un 20,1% interanual en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde julio hasta septiembre, lo que supone un aumento de 30,0 puntos respecto al trimestre anterior. El número de operaciones ha ascendido un 16,7%, mientras que tres meses antes había descendido un 2,6%. De esta manera, el importe medio de los créditos para la compra de todo tipo de bienes inmuebles aumentó un 3,0% en términos interanuales en este último periodo trimestral, mientras que tres meses antes disminuyó en un 7,5%.

En el conjunto de España el volumen de crédito hipotecario registró un aumento interanual menor que el de Madrid en los últimos tres meses, del 15,3%, un aumento que es 17,1 puntos mayor que el de tres meses antes. El número de operaciones también aumentó, un 19,8%, mientras que un periodo trimestral antes disminuyó un 2,4%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 15,3% de las de España y el 23,0% de su importe, lo que supone cuatro décimas menos de hipotecas que hace un año, y 0,9 puntos más de importe que hace un año. El importe medio de Madrid suponía un 50,7% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, alcanzando los 255,5 euros.

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid aumentó un 20,1% interanual en el conjunto de los últimos tres meses (julio-septiembre).

En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en septiembre del -2,1% en Madrid y del -4,9% en el conjunto de España, lo que supone una bajada de 12,0 puntos en comparación con la variación media anual de hace un año en el caso de Madrid y de 3,1 puntos en el de España.

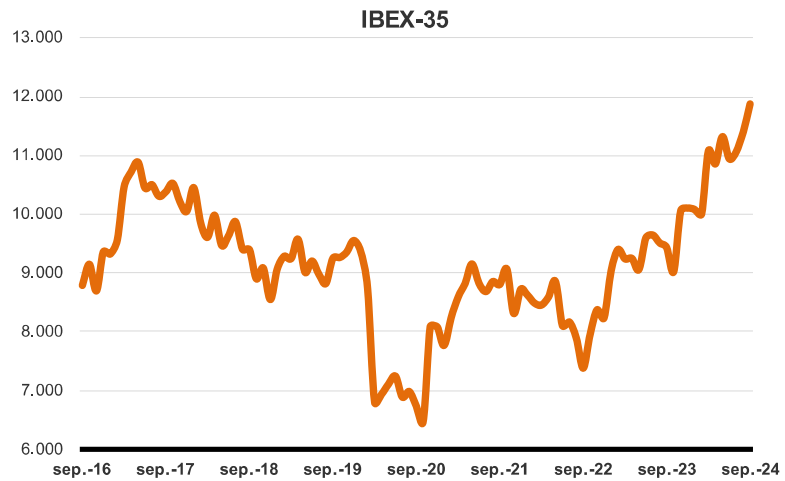


Mercado bursátil

El IBEX-35 ha aumentado un 8,5% en el tercer trimestre respecto al trimestre anterior, lo que sitúa que la rentabilidad en el último año en el 26,0%, rentabilidad que ha tenido una tendencia positiva desde enero de 2023. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado ganancias del 7,7% en el tercer trimestre respecto al trimestre anterior y una subida del 24,1% en el último año.

El IBEX-35 finalizó el tercer trimestre en 11.877,3 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 1.163,2 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 25,3% y 32,5%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 95,0% y un 88,5%, respectivamente, aunque estos últimos porcentajes se aplican a bases notablemente inferiores.

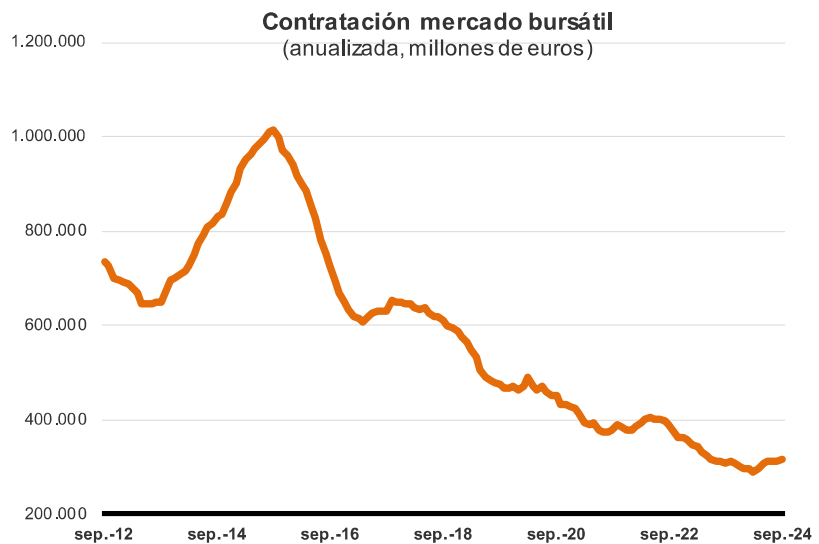
El IBEX-35 ha aumentado un 8,5% en el tercer trimestre, lo que sitúa la rentabilidad en el último año en el 26,0%.



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 314.075 millones de euros, un 1,9% más que un periodo anualizado antes. Esta variación refleja una aceleración de 3,4 puntos respecto de tres meses antes. En un contexto temporal más amplio, el volumen anualizado de septiembre representa solo el 18,4% 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 0,3 puntos más que un año atrás.

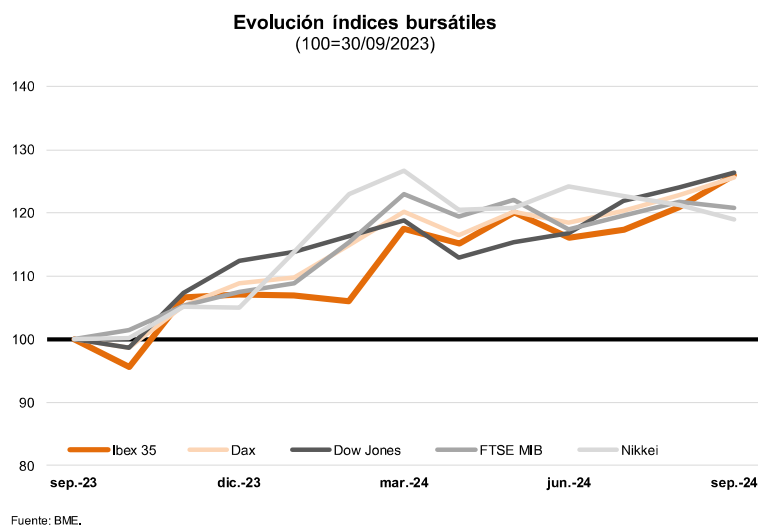
La contratación bursátil aumentó un 1,9% en el acumulado de los últimos doce meses, representando solo el 18,4% de la de comienzos de 2008, momento en el que se alcanzó el máximo.



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 IBEX-35 (8,5%) seguido del Dow-Jones (8,2%) y del DAX (6,0%), mientras que el japonés NIKKEI presentó valores negativos (-4,2%). En términos anuales la lista la encabeza el

Dow Jones (26,3%), seguido muy de cerca por el IBEX-35 (26,0%) y por el FTSE MIB (20,8%). Los menos rentables en comparación interanual han sido el CAC (7,0%) y el FT-100 (8,3%).



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, desde 2022 ha ido creciendo continuamente, alcanzando en 2024 máximos históricos.

En el tercer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 4,8% interanual, 1,7 puntos menos que el trimestre pasado. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 2,8%, 0,9 puntos por debajo en comparación con el trimestre pasado. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses, los viajeros aumentaron respecto el año anterior un 5,5%, lo que supone 2,1 puntos menos que tres meses antes, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 4,3%, variación 2,0 puntos menor que el trimestre anterior.

El turismo ha tenido un buen comportamiento en el tercer trimestre, con un crecimiento del 4,8% de los viajeros y de un 2,8% de las pernoctaciones respecto al mismo trimestre del año anterior. En términos medios anuales, los viajeros aumentaron un 5,5% y las pernoctaciones un 4,3% respecto al año anterior.

Los viajeros residentes en España aumentaron un 3,3% interanual en el tercer trimestre, mientras que los no residentes aumentaron un 5,8%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España

habrían disminuido un 0,1%, mientras que entre los no residentes habrían aumentado un 4,4%. En términos medios anuales continúa registrándose un comportamiento más positivo de las pernoctaciones de los turistas extranjeros: las pernoctaciones de los viajeros nacionales han disminuido un 2,6% en el conjunto de los últimos doce meses, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras aumentan un 8,9%, lo que determina un ascenso global del 4,3%.

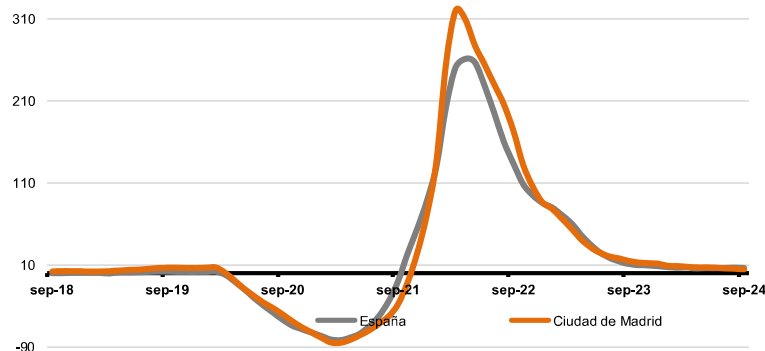
Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid						
	2023		2024		% var. 23/22	% var. anual*
	total	sep	ago	jul		
Viajeros	9.900.896	907.103	808.693	939.936	14,2	4,8
nacionales	4.559.291	351.933	315.129	407.550	5,0	3,3
extranjeros	5.341.605	555.170	493.564	532.386	23,4	5,8
Pernoctaciones	20.027.157	1.828.880	1.603.459	1.807.847	11,3	2,8
nacionales	7.760.921	588.612	518.732	642.459	2,1	-0,1
extranjeros	12.266.236	1.240.268	1.084.727	1.165.388	18,0	4,4
Estancia media	2,02	2,02	1,98	1,92	-2,6	-1,9
nacionales	1,70	1,67	1,65	1,58	-2,8	-3,3
extranjeros	2,30	2,23	2,20	2,19	-4,4	-1,4
Grado ocupación por habitación (%)	73,0	80,2	62,2	72,5	6,5 **	1,1 **

*Acumulado julio-septiembre 2024. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el tercer trimestre, 2,8%, ha sido ligeramente mayor que en el conjunto de España donde se ha situado en el 2,5%. En términos de crecimiento medio anualizado la variación de las pernoctaciones en España es del 5,8%. En cómputo anualizado se habría disminuido ligeramente la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 0,1 puntos, hasta el 5,7% del total nacional.

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el tercer trimestre, 2,8%, ha sido superior que en el conjunto de España con un crecimiento del 2,5%.

Pernoctaciones en hoteles
(% de variación media anual)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad disminuyó en 0,04 noches (-1,8%) en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se

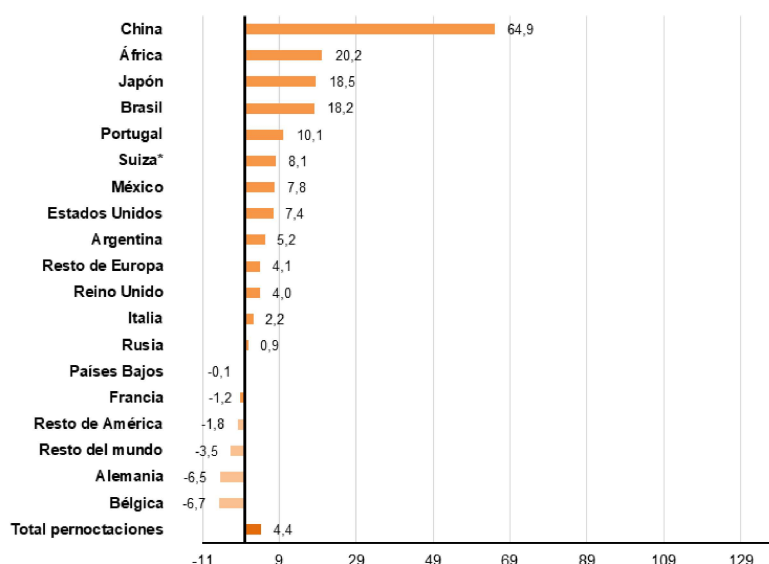
situó en 1,97 noches, correspondiendo una estancia de 1,63 a los turistas residentes en España y de 2,21 a los no residentes, lo que supone 0,05 noches menos (-3,3% de variación) que en el mismo trimestre del pasado año en el primer caso y 0,03 noches menos (-1,4% de variación) en el segundo.

El primer país en términos de volumen de pernoctaciones es Estados Unidos, con el 17,4% del total de pernoctaciones en el tercer trimestre (16,9% hace un año), seguido de Italia con el 6,4% (6,6% hace un año), Francia con el 5,5% (5,8% hace un año) y Reino Unido con el 5,4% (5,4% hace un año). En este cómputo destacan el resto de los países de América con una participación en el trimestre del 15,4% en su conjunto (16,4% hace un año) y resto de países de Europa con una participación del 9,3% (9,3% hace un año). China es el país que en mayor medida aumenta su participación sobre el total, en 1,2 puntos, mientras que Alemania es el que más la reduce, en 0,4 puntos, si bien la agrupación del resto del América se reduce en 1,0 puntos.

Estados Unidos, dentro de los países más significativos, es el que mayor crecimiento presenta, seguido de Reino Unido e Italia.

En términos de crecimiento, China, África y Japón son los países que en mayor medida han elevado las pernoctaciones en el tercer trimestre, sin embargo, dentro de los países más significativos, Estados Unidos es el país que registra un mayor crecimiento en el número de pernoctaciones, 7,4%, seguido Reino Unido con el 4,0% y de Italia con el 2,2%. En sentido contrario se sitúan Bélgica y Alemania, que se encuentran entre los países que registran mayores descensos.

Pernoctaciones extranjeras
(tasa interanual en %, acumulado jul-sep 2024)

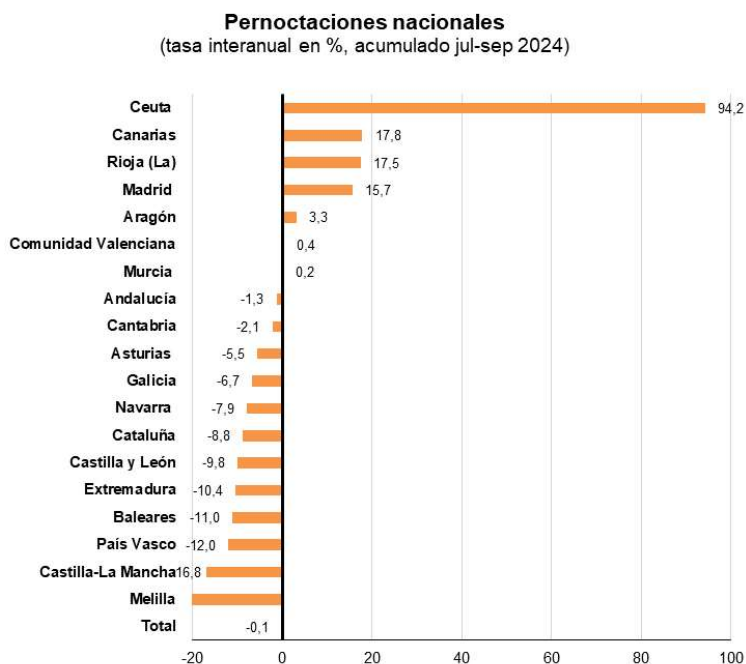


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

Canarias ha sido la comunidad autónoma que más elevó sus pernoctaciones en el tercer trimestre y Castilla La Mancha la que más las redujo.

Ceuta (origen poco significativo), Canarias han sido la comunidades autónomas que más elevaron sus pernoctaciones en la Ciudad en el tercer trimestre del año, seguidas de La Rioja y Madrid. En sentido contrario se situaron Melilla (origen poco significativo), Castilla La Mancha y País Vasco.

Madrid ha sido también la primera comunidad autónoma en términos de volumen de pernoctaciones en el tercer trimestre con el 27,7% del total (23,9% un año antes), seguida de Cataluña con el 14,9% (16,3% hace un año), de Andalucía con el 13,7% (13,9% hace un año) y de Comunidad Valenciana con el 7,9% (7,8% hace un año).



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

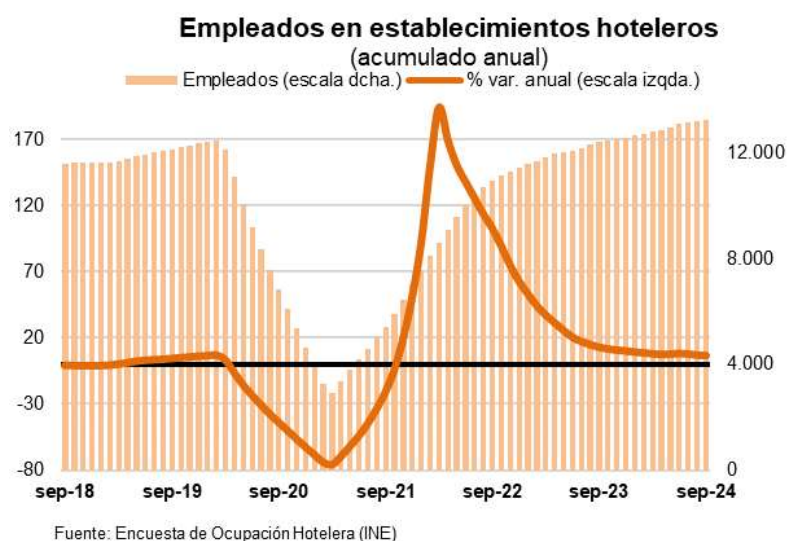
Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del tercer trimestre, 869. El número de plazas en media del tercer trimestre se ha elevado respecto el año pasado en 1.318, hasta 92.130. En el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 1,9%.

La ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se habría elevado en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo del año pasado, 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 61,0%, por tanto 0,8 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones lo haría en el 71,6%, en este caso 1,1 puntos más.

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad habrían aumentado en media del tercer trimestre en 585 respecto del pasado año. El número de ocupados se situó en media en

13.376. En términos medios anuales se registra un aumento del 6,8%, un aumento 1,6 puntos menor que el de tres meses antes.

Las plazas hoteleras eran 92.130 en media del tercer trimestre, aumentando respecto el pasado año en 1.318 plazas.



La Ciudad registró unos ingresos por habitación de 106,8 euros en el tercer trimestre y una tarifa media diaria de 146,4 euros.

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en la Ciudad de Madrid se han situado en 106,8 euros en media del tercer trimestre, siendo un 18,4% más elevado en el mismo período del año anterior. Este indicador se sitúa en 92,4 euros en el conjunto de la Comunidad de Madrid y en 107,0 euros en el de España, siendo un 17,7% y un 9,3%, respectivamente, más alto que en el mismo período del año anterior. La tarifa media diaria (ADR) en la Ciudad era de 146,4 euros, mientras que en la región se situaba en 129,9 euros y en el conjunto nacional en 137,5 euros.

2.5. Transporte

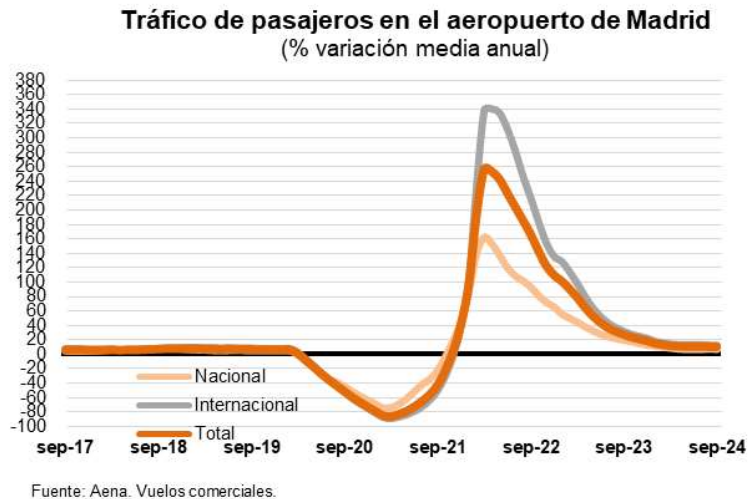
Transporte aéreo

Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid crecieron en el tercer trimestre un 9,4% 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 9,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. El tráfico aéreo ha mostrado una gran recuperación, superándose en términos trimestrales el máximo de la serie histórica de septiembre de 2019 en un 4,4% lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 6,8% interanual en el tercer trimestre, mientras que los internacionales lo hicieron un 10,4%. En el conjunto de España también se ha alcanzado un máximo histórico en términos trimestrales en el tercer trimestre con un

crecimiento interanual del 7,4% y también del 7,4% en comparación con anterior máximo que se alcanzó en el tercer trimestre de 2023.

En el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid aumentaron un 10,6%, ascenso que es 0,6 puntos menor que el registrado en el trimestre anterior. El tráfico nacional aumentó en este periodo un 6,8%, variación por su parte 0,3 puntos mayor que la de tres meses antes, mientras que el internacional lo hizo un 12,0%, ascenso 0,9 puntos menor. El aeropuerto de Madrid registró 64,4 millones de pasajeros en cómputo acumulado de estos últimos doce meses, máximo de la serie histórica superando al anterior máximo que se alcanzó el mes pasado con 64,5 millones de viajeros. El aumento en el acumulado anual en septiembre ha sido del 10,3% en el conjunto de España.



El tráfico internacional de pasajeros ha aumentado 0,9 puntos su participación en el último cómputo anualizado respecto de un año atrás, situándose en el 73,4%. En este sentido, si en agosto de 2024, se registró el mayor volumen de la serie con 47,2 millones de pasajeros internacionales, el 73,3% del total, en septiembre de este año son 47,7 millones de viajeros internacionales lo que supone 412,1 miles más, alcanzando un nuevo máximo histórico de la serie de viajeros internacionales.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
2016	50.353	14.280	36.074	416.332	37.932	378.400
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	60.173	16.373	43.800	643.535	29.180	614.354
2024*	64.947	17.264	47.683	736.932	32.188	704.744
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
oct-23	5.374	1.445	3.929	60.471	2.532	57.939
nov-23	4.835	1.293	3.542	61.150	2.787	58.363
dic-23	5.013	1.363	3.650	62.761	2.543	60.219
ene-24	4.790	1.263	3.527	55.051	2.585	52.467
feb-24	4.709	1.322	3.387	57.271	2.568	54.704
mar-24	5.340	1.452	3.887	65.205	2.608	62.596
abr-24	5.385	1.433	3.952	59.282	2.966	56.316
may-24	5.674	1.496	4.179	63.305	2.872	60.433
jun-24	5.791	1.526	4.265	62.274	2.664	59.610
jul-24	6.128	1.626	4.502	64.229	2.834	61.396
ago-24	6.064	1.544	4.520	60.851	2.512	58.339
sep-24	5.844	1.501	4.343	65.082	2.718	62.364
Var. 23/22 (%)	18,9	12,6	21,5	13,6	4,8	23,9
Var. 24/23** (%)	10,6	6,8	12,0	10,6	6,8	12,0
Var. anual 3 meses (%)	9,4	6,8	10,4	22,5	11,4	23,0

Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible y Aena. Vuelos comerciales.

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

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Barajas crecieron en términos trimestrales un 22,5% interanual en el tercer trimestre.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el tercer trimestre un aumento del 22,5% en comparación interanual, mientras que la variación del trimestre anterior fue del 19,3%. El tráfico internacional creció un 23,0% (variación interanual del 19,3% en el trimestre pasado), mientras que el nacional lo hizo un 11,4% (20,2% en el trimestre pasado).

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 736.932 toneladas. Si en el trimestre pasado el ascenso fue del 18,4% en términos anuales, este trimestre ha habido un ascenso del 20,1%. El tráfico nacional aumenta en septiembre 10,4% en media anual, un ascenso 2,2 puntos más que en junio. El internacional aumenta un 20,6%, en este caso 1,6 puntos más de lo que hizo tres meses antes. En estos momentos el tráfico internacional supone el 95,6% del total en cómputo anualizado, 0,4 puntos más que hace un año.

Transporte urbano y de cercanías

Los viajeros de EMT y Metro aumentaron un 2,7% interanual en el tercer trimestre de 2024.

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 2,7% interanual en los últimos tres meses hasta septiembre de 2024. Los viajeros en los autobuses de la EMT descendieron un 5,8% interanual en el tercer trimestre hasta septiembre de 2024, mientras que los pasajeros del Metro aumentaron un 9,1%. En cómputo del conjunto de los últimos doce meses se registra un aumento en el total de ambos medios del 8,2%, 3,7 puntos menor que el del trimestre anterior, correspondiendo un ascenso del 8,2% a la EMT y otro del 8,3% al Metro.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
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	1.121.953	454.606	667.347	149.318
2024*	1.175.907	471.560	704.347	155.038
abr-23	89.545	35.047	54.498	11.580
may-23	98.176	39.237	58.939	12.518
jun-23	97.600	40.078	57.521	12.447
jul-23	83.977	35.785	48.192	10.930
ago-23	64.702	27.975	36.727	9.046
sep-23	97.718	42.464	55.254	12.459
oct-23	106.830	44.113	62.718	13.679
nov-23	104.043	41.982	62.062	12.688
dic-23	96.557	37.694	58.863	16.791
ene-24	99.592	40.238	59.353	12.649
feb-24	103.432	41.474	61.958	13.420
mar-24	98.648	39.069	59.579	12.995
abr-24	108.977	44.205	64.772	14.219
may-24	105.274	42.456	62.818	13.330
jun-24	99.574	40.315	59.259	12.832
jul-24	86.901	34.079	52.822	-
ago-24	65.643	25.805	39.838	-
sep-24	100.435	40.130	60.305	-
Var. 23/22 (%)	18,0	21,9	15,5	11,7
Var. 24/23** (%)	8,2	8,2	8,3	8,8
Var. 3 meses (%)	2,7	-5,8	9,1	10,5

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

*Acumulado doce meses hasta septiembre 2024 para EMT y metro y junio 2024 para cercanías.

**Del acumulado últimos doce. . - Datos no disponibles

Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en los últimos tres meses hasta junio (último dato disponible) subieron un 10,5% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año. En términos acumulados de los últimos doce meses los viajeros registran un aumento del 8,8%, 0,4 puntos más que lo registrado tres meses antes.

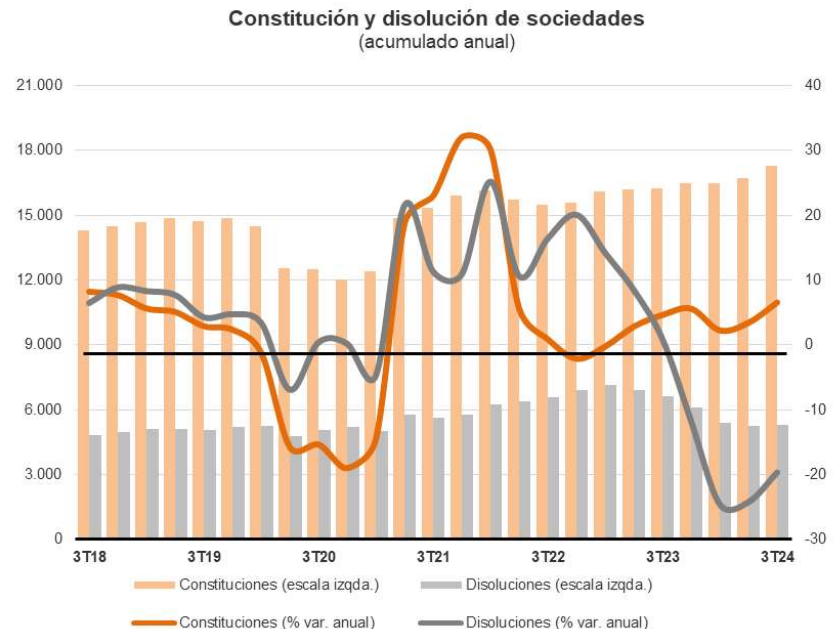
3. DINÁMICA EMPRESARIAL

3.1. Sociedades

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 17,2% más de sociedades que un año antes.

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 17,2% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 3.840 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 3.277 de un año antes. Por otro lado, las sociedades disueltas en el tercer trimestre fueron 991, un 6,9% interanual, por lo que el saldo entre ambas variables se situó en 2.849, un 21,2% mayor que el del mismo trimestre de un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades constituidas en este último trimestre disminuyó un 10,0% interanual, hasta 249,7 millones de euros.

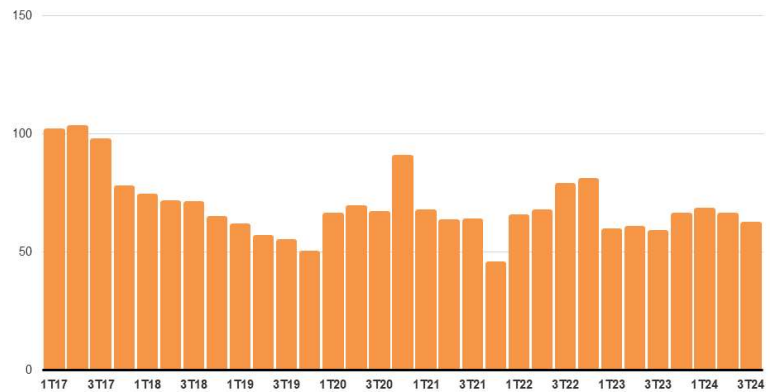
En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre de este año, se han creado 17.295 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 6,6% más que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que descendieron un 19,6% en media anual, se crearon 11.982 sociedades netas, un 24,6% más que un año atrás. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en cómputo total de estos últimos doce meses supone 1.068,8 millones de euros, un 13,1% más que un año antes.



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 aumentado un 6,1%, situándose en 61,798 miles de euros, lo que supone un aumento de 3,553 miles de euros en comparación con un periodo anualizado antes. Desde el cuarto trimestre de 2016 se mantuvo prácticamente sin excepción una dinámica de reducción de la capitalización media anualizada, seguido de un periodo con crecimientos y decrecimientos debido al efecto de la pandemia. Desde el primer trimestre del 2023 se observa una ligera tendencia creciente.

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



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

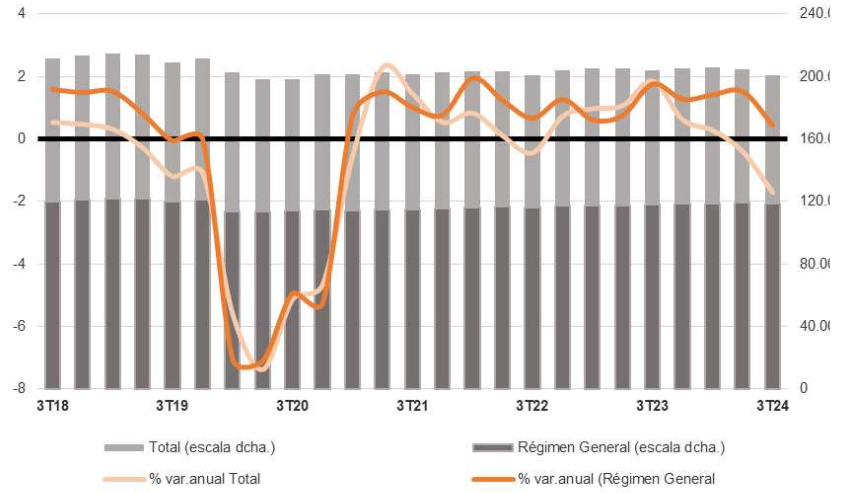
3.2. Cuentas de cotización

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social disminuyó en el tercer trimestre un 1,7% en términos interanuales, lo que supone un descenso 1,3 puntos más intenso que el del trimestre anterior, sumando 200.709. Por lo que se refiere al régimen general (también sin los sistemas especiales de hogar y agrario), las cuentas de cotización han crecido un 0,4%, 1,1 puntos menos que en el trimestre anterior, en tanto que en el resto (donde el sistema especial para empleados de hogar supone prácticamente la totalidad) han descendido un 4,6%, un descenso 1,7 puntos más intenso que el de hace tres meses.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social disminuyeron un 1,7% interanual, en mayor medida en servicios y con aumentos en la construcción.

Las cuentas de cotización en Construcción aumentaron un 1,7%, un ascenso 1,2 puntos menos intenso que el registrado en el anterior trimestre. En Servicios decrecieron un 1,9%, un descenso 1,3 puntos más intenso que el de hace tres meses. En Industria han disminuido un 0,7% respecto al año anterior, variación 0,7 puntos menor que la del trimestre anterior.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social



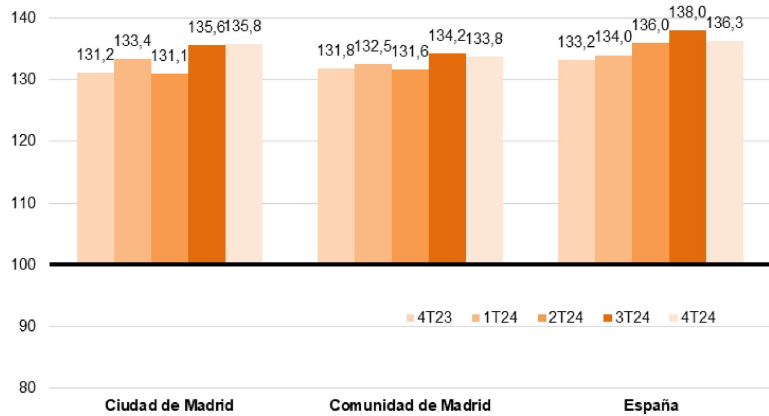
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

3.3. Confianza empresarial

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 135,8 puntos, un 0,1% por encima del trimestre anterior. Esta variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (-0,3%) y de la del conjunto de España (-1,2%). En comparación interanual se eleva un 3,5%. En términos interanuales, el crecimiento es superior al de la región (1,5%) y superior al nacional (2,3%).

El ICEA de la Ciudad se eleva un 3,5% en comparación interanual.

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)

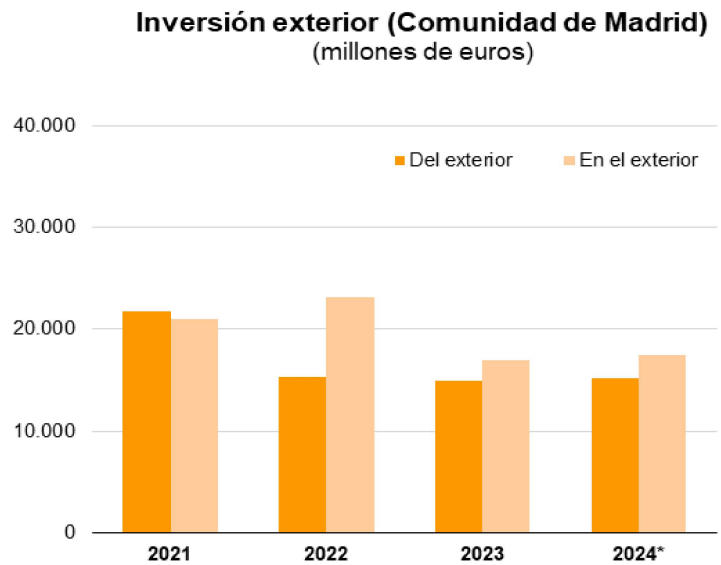


Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión exterior recibida por Madrid descendió un 0,7% en el conjunto de los últimos doce meses, concentrando el 54,8% del conjunto nacional.

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) alcanzó 15.126 millones de euros en el acumulado de los últimos doce meses (hasta el segundo trimestre de 2024), un 0,7% menos que un año antes. Por su parte, la inversión originada desde Madrid hacia terceros países alcanzó 17.508 millones, un 30,6% menos que doce meses antes. En el conjunto de España la inversión exterior recibida se redujo un 8,0% en términos anualizados, y la realizada en el exterior disminuyó un 14,0%.



*Anualizado hasta 2TR 2024. Millones de euros.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

La Comunidad de Madrid concentró el 54,8% de la inversión extranjera directa recibida en España (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 4,0 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 60,8% de la que salió de España, en este caso 14,6 puntos menos 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
2013	8.876	51,4	18.373	70,2
2014	11.384	54,5	18.975	58,9
2015	11.010	44,6	23.664	73,9
2016	11.809	44,7	30.531	76,7
2017	17.948	64,5	32.171	80,7
2018	45.942	83,9	19.654	53,3
2019	14.659	60,5	15.849	63,9
2020	20.422	78,1	21.218	63,4
2021	21.753	74,5	20.967	72,2
2022	15.351	48,3	23.067	70,1
2023	14.956	53,3	16.986	65,9
2024*	15.126	54,8	17.508	60,8

Inversión bruta (no ETVE). En millones de euros. *Aactualizado hasta 2T de 2024
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 Reino Unido (21,8%), Estados Unidos (15,9% del total), Francia (13,3%), Canadá (7,9%), Países Bajos (5,6%) y Australia (5,2%). Los sectores económicos que recibieron un mayor volumen de inversión fueron servicios técnicos de arquitectura e ingeniería con el 11,7% del total, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire con el 11,6% y comercio al por mayor e intermediación (excepto vehículos de motor) con el 10,5% del total. A estos le siguieron actividades inmobiliarias (8,4%) y servicios financieros con el 8,1% del total.

4. DEMANDA

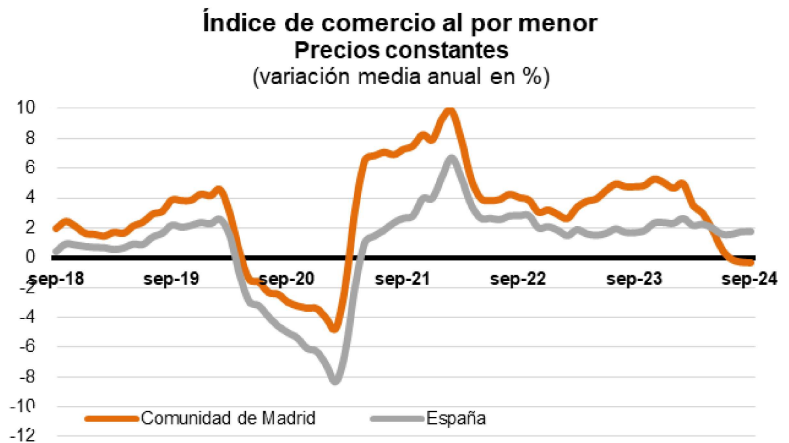
4.1. Consumo

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un ligero ascenso en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el tercer trimestre de 2024. La variación interanual en este periodo fue del 0,1%, lo que supone 3,4 puntos más que en el anterior trimestre con un descenso del 3,3%. Esta situación se debe al importante crecimiento de los periodos anteriores que, ahora, tiende a normalizarse. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio decrece un 0,3%, una variación 0,9 puntos inferior a la de tres meses antes y 5,1 puntos menos que la de hace un año.

El comercio al por menor aumentó en el tercer trimestre de 2024 un 0,1% interanual en la región y creció un 2,6% en el conjunto nacional.

En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un aumento este trimestre, así la variación interanual en el tercer trimestre se sitúa en el 2,6% interanual, una variación que es 2,1 puntos superior a la del anterior trimestre. En el acumulado anual

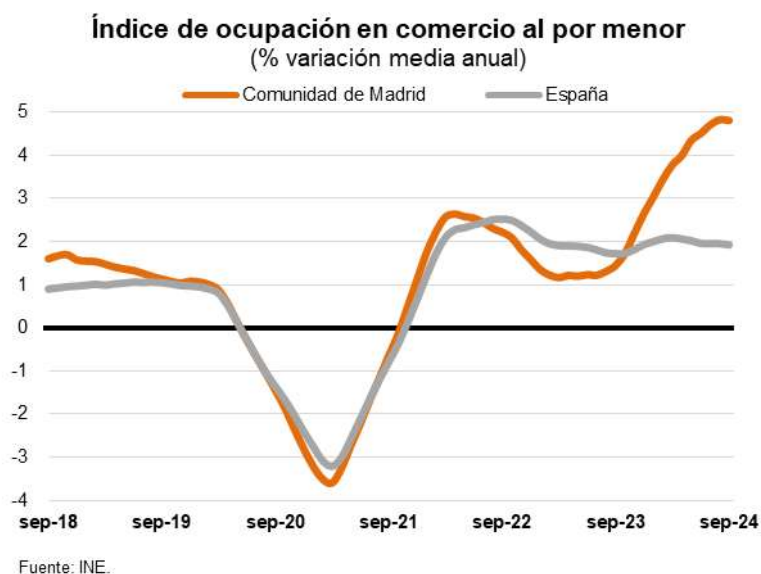
crece un 1,8% en septiembre de 2024, una variación 0,2 puntos mayor que la de tres meses antes y 0,1 puntos también mayor que hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España fue aumentado hasta septiembre de 2023 para posteriormente ir disminuyendo, siendo la diferencia en septiembre de este año de -2,1 puntos, diferencia 5,2 puntos inferior a la de hace un año y 1,1 puntos también inferior a la del último trimestre.



Fuente: INE.

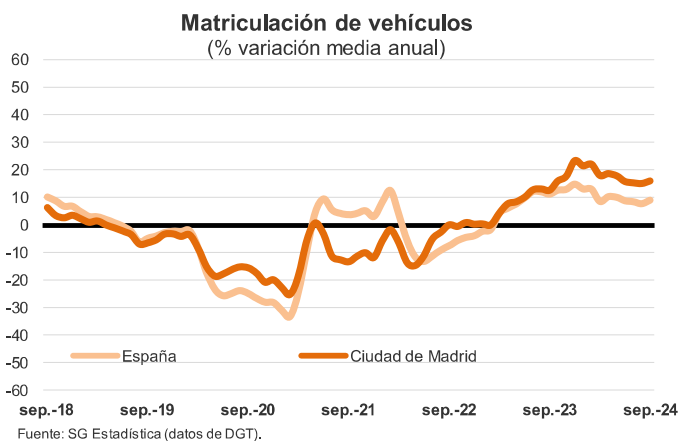
La ocupación laboral en las empresas de comercio minorista de la Comunidad de Madrid aumentó en media trimestral un 3,6% en el tercer trimestre de 2024 en comparación con el mismo periodo de hace un año, 1,3 puntos menos que tres meses antes. El acumulado de los últimos doce meses refleja un crecimiento del 4,8%, 0,3 puntos más que tres meses atrás y 3,4 puntos más que hace un año. En el conjunto de España la ocupación en media trimestral creció un 1,8% en comparación con un año antes, variación 0,1 puntos mayor que la del anterior trimestre. En relación con las variaciones medias anuales, a lo largo de 2023 las variaciones medias a nivel nacional se mantuvieron por encima de las de Madrid, sin embargo, a finales de 2023 y durante los primeros meses de 2024 las variaciones de Madrid están superando a las nacionales con una tendencia creciente.

Los vehículos matriculados en el tercer trimestre fueron un 17,3% más que un año antes, mientras que en España crecieron un 7,6%.



En el tercer trimestre se matricularon 18.239 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 17,3% más que en el mismo periodo de un año antes. En cómputo anualizado de los últimos doce meses la variación es del 16,0, lo que supone una tasa 3,3 puntos más a la de un año antes.

En el conjunto de España la matriculación fue de 351.500 vehículos en estos últimos tres meses, lo que equivale a un aumento respecto del mismo periodo del año anterior del 7,6%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses la variación es del 9,2%, una tasa 2,2 puntos por debajo de la registrada un año antes.



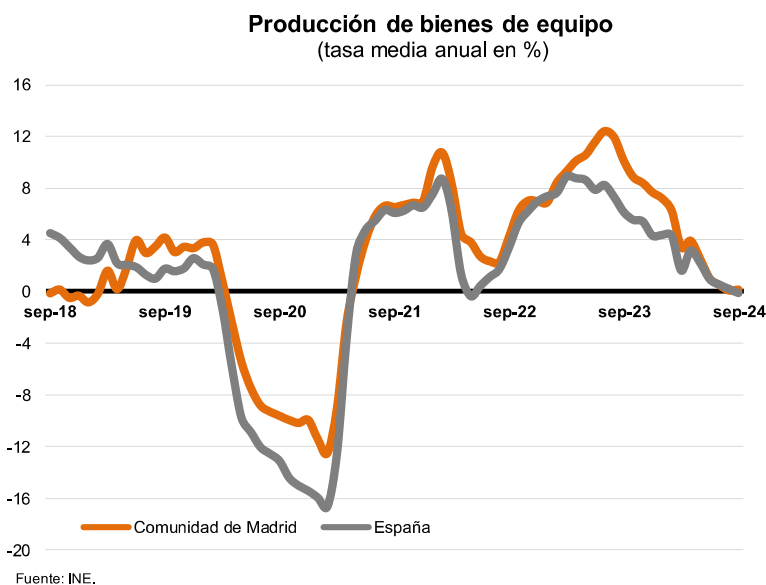
4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo en el conjunto de la Comunidad de Madrid aumentó un 0,4% interanual en el tercer trimestre, lo que

La producción de bienes de equipo en la región aumentó un 0,4% interanual en el tercer trimestre, 1,0 puntos menos que hace tres meses y 3,8 puntos menos que hace un año.

disminuye en 1,0 puntos la variación de tres meses atrás y baja 3,8 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 0,1%, una variación 0,9 puntos inferior a la de hace tres meses y 10,0 puntos menor a la de un año antes.

En España la variación es del -2,4% interanual en el tercer trimestre, lo que supone una tasa 3,9 puntos inferior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación es del -0,2%, lo que equivale a 1,1 puntos menos que tres meses atrás y 6,3 puntos menos 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 0,6% en el índice corregido del conjunto nacional). La dinámica inversora en términos anualizados comenzó una tendencia ascendente a partir del 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. A partir del segundo trimestre de 2023 esta dinámica inversora se ha ido desacelerando.

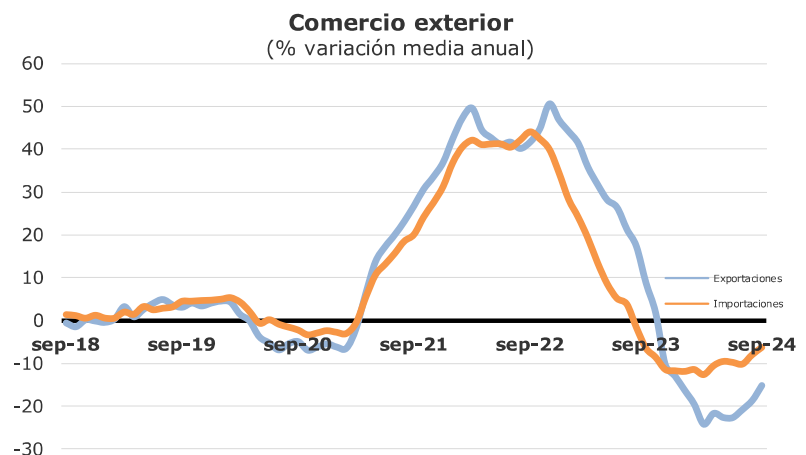


4.3. Sector exterior

En los últimos tres meses las exportaciones de bienes del conjunto de la región aumentaron un 12,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las importaciones descendieron un 0,9%.

En los últimos tres meses, hasta septiembre de 2024, las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid aumentaron un 12,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento es 7,9 puntos superior que el registrado un trimestre antes cuando la variación fue del 4,1%. Por su parte, las importaciones hasta septiembre de 2024 descendieron un 0,9% respecto al mismo periodo del año anterior, un descenso 1,3 puntos menos intenso que un trimestre antes.

En el acumulado de los últimos doce meses las exportaciones registran un descenso del 15,2%, un descenso 7,5 puntos menos intenso al de hace tres meses y 24,0 puntos más intenso que un año atrás. Las importaciones decrecieron un 6,3% en el acumulado anual, en este caso una variación 3,5 puntos menos intensa a la de hace tres meses y 0,2 puntos menos intensa a la de un año antes. En este trimestre el índice de cobertura se sitúa en un 51,1%, lo que supone un déficit de -46.472 millones de euros.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

Las exportaciones de bienes alcanzaron un total de 48.608 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 8.720 millones menos que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 95.080 millones, por tanto 6.368 millones menos que un año antes. El déficit comercial anualizado se sitúa en -46.472 millones de euros, por lo tanto 2.353 millones más déficit que el de un año atrás, aumentando de esta manera un 5,3%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 51,1% de las importaciones, lo que equivale a 5,4 puntos menos que hace un año.

Los bienes de equipo, el mayor apartado en volumen con el 31,2% de las exportaciones totales, aumentaron sus ventas en un 4,4% en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, los segundos en volumen con peso del 27,5% disminuyeron un 38,7%. Estos dos grupos suman en total el 58,7% de las exportaciones de bienes, lo que supone

4,7 puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, el sector de mayor importancia con el 32,3% del total, aumentaron un 0,6%, al tiempo que las semimanufacturas, con un volumen del 25,0%, descendieron un 5,1%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 57,4% del total, lo que supone 2,5 puntos más que un año antes

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones en cómputo anualizado fueron los bienes de consumo duradero con un 26,2%, seguido de manufacturas de consumo, un 12,3% y sector del automóvil con un 12,1% y el que más disminuyó fueron las semimanufacturas con un 38,7%. Las importaciones, por su parte, el sector de materias primas es el grupo que más se elevó con un 16,0%, mientras que la mayor disminución se corresponde con los productos energéticos con un 41,1%.

Comercio exterior por sectores económicos

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	2.587,7	6.403,4	-3.815,7	4,4	2,1
Productos energéticos	5.847,4	8.549,5	-2.702,1	-24,4	-41,1
Materias primas	598,2	454,2	144,0	3,7	16,0
Semimanufacturas	13.385,4	23.813,3	-10.427,9	-38,7	-5,1
Bienes de equipo	15.143,7	30.745,6	-15.601,9	4,4	0,6
Sector automóvil	2.577,3	8.541,0	-5.963,7	12,1	7,1
Bienes de consumo duradero	821,6	2.720,5	-1.898,9	26,2	11,4
Manufacturas de consumo	4.482,3	12.184,7	-7.702,3	12,3	1,0
Otras mercancías	3.164,0	1.667,3	1.496,7	-2,0	-22,2
Total	48.607,7	95.079,6	-46.471,9	-15,2	-6,3

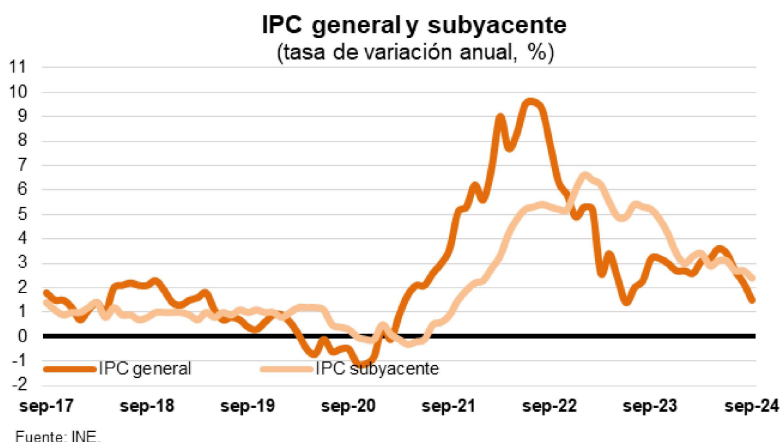
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Septiembre 2024.

5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 1,5% interanual en septiembre, una variación que se sitúa 1,9 puntos inferior que la de tres meses antes. Esta tasa es la misma que la registrada en el conjunto de España (1,5%), que disminuye también en 1,9 puntos respecto hace tres meses. La inflación media de los últimos doce meses se sitúa en Madrid en el 2,8%, dos décimas por debajo de España, diferencia menor que la que existía hace un año cuando la inflación era muy superior (3,7% en la Comunidad de Madrid y 4,4% en España).

Los precios de consumo crecieron en Madrid un 1,5% interanual en septiembre, una variación 1,9 puntos inferior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se sitúa en el 2,4%, siete décimas menor a la variación de tres meses antes.

Por su parte, la inflación subyacente se situó en septiembre en el 2,4%, siete décimas menor que la variación de hace tres meses, al tiempo que nueve décimas por encima del índice general. La variación interanual de septiembre a nivel regional es la misma que a nivel nacional (2,4%), que en este caso es seis décimas inferior que hace tres meses. En media de los últimos doce meses se sitúa en el 3,3%, 2,3 puntos por debajo de la media de los doce meses anteriores. La inflación subyacente en términos medios creció en los primeros meses de 2023 para posteriormente estabilizarse y descender moderadamente en 2024.



La previsión de Funcas de septiembre sobre evolución del IPC para España sitúa la inflación general en el 2,7% como media de este año, ocho décimas por debajo de la media de 2023. Esta previsión se ha reducido en cinco décimas desde la que se publicó tres meses antes. Según la evolución prevista la inflación descendería hasta alcanzar su mínimo en septiembre (1,5%) para subir ligeramente hasta final de año situándose en diciembre en el 2,3%. Los precios de los Alimentos elaborados y los de los Servicios son los que más han aumentado en media este año. La inflación subyacente se sitúa como media de este año en el 2,9%, 3,1 puntos por debajo de la media de 2023.

En septiembre el mayor aumento de precios respecto de un año antes lo registró el grupo de Restaurantes y hoteles con una variación anual del 4,9%, variación 1,3 puntos inferior que la de tres meses antes y 1,4 puntos

inferior que hace un año. A este grupo le sigue el de Bebidas alcohólicas y tabaco con una variación anual del 4,0%, misma variación que hace tres meses y 3,2 puntos inferior que en septiembre del año pasado. En sentido contrario se sitúa el grupo de Transporte con una tasa del -4,3%, seguido de Vestido y calzado con una variación del -1,2%. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de Bebidas alcohólicas y tabaco con 0,5 puntos, mientras que el menor en el relacionado con Vestido y calzado con una diferencia de -1,6 puntos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP							
	Comunidad de Madrid					Diferencial con España sep-24	
	2024				2023		
	sep	ago	jul	jun	sep		
General	1,5	2,2	2,7	3,4	3,2	0,0	
Alimentos y bebidas no alcoh.	1,9	2,6	3,2	4,2	10,8	0,1	
Bebidas alcohólicas y tabaco	4,0	4,1	3,9	4,0	7,2	0,5	
Vestido y calzado	-1,2	-0,7	0,2	-0,4	3,2	-1,6	
Vivienda, agua, electricidad...	2,6	3,2	2,0	3,7	-10,7	-0,3	
Muebles, artículos del hogar...	1,1	0,9	1,0	0,8	3,4	-0,9	
Sanidad	1,1	1,4	1,5	1,0	0,3	-0,9	
Transporte	-4,3	-1,6	2,0	2,3	2,1	-0,5	
Comunicaciones	0,0	0,0	0,1	0,3	4,6	0,2	
Ocio y cultura	1,2	2,1	1,5	3,3	5,7	0,1	
Enseñanza	3,0	3,6	3,6	3,6	3,3	0,3	
Restaurantes y hoteles	4,9	5,2	5,4	6,2	6,3	0,2	
Otros bienes y servicios	3,2	3,1	3,2	3,5	4,8	0,1	

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Atendiendo a los grupos especiales, el mayor incremento anual en septiembre corresponde, a los Servicios con un 3,1%, este incremento es 0,8 puntos menor que tres meses antes y 1,1 puntos, también menor que un año antes cuando tuvo un aumento del 4,2%. En segundo lugar, los Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco con un aumento del 2,8%, 1,4 puntos menor que el trimestre pasado y 8,2 puntos también menor que el año pasado, seguido de los Alimentos sin elaboración con un incremento del 1,0%, 3,1 puntos menos que el trimestre anterior, pero 7,8 puntos menor que un año antes. En sentido contrario se sitúan los Productos energéticos con una variación del -6,4%, lo que supone 11,7 puntos menos que la variación de tres meses antes cuando se situaba en el 5,3% y con 7,0 puntos menos intenso que el descenso del mismo mes del año pasado que se situó en el -13,4%. La mayor diferencia negativa con la evolución en el conjunto de España se observa en los Bienes industriales duraderos y en Bienes industriales no duraderos, ambos con -0,5 puntos, seguidos de Servicios con -0,2 puntos, mientras que, en sentido contrario, los Alimentos con elaboración y los Alimentos sin elaboración registran respectivamente una diferencia positiva de tres y dos décimas respecto del conjunto nacional y los productos energéticos con una diferencia positiva de una décimas.

Dentro de los grupos especiales, el de Servicios fue el que más aumentó los precios en septiembre junto con los alimentos con elaboración, bebidas y tabaco.

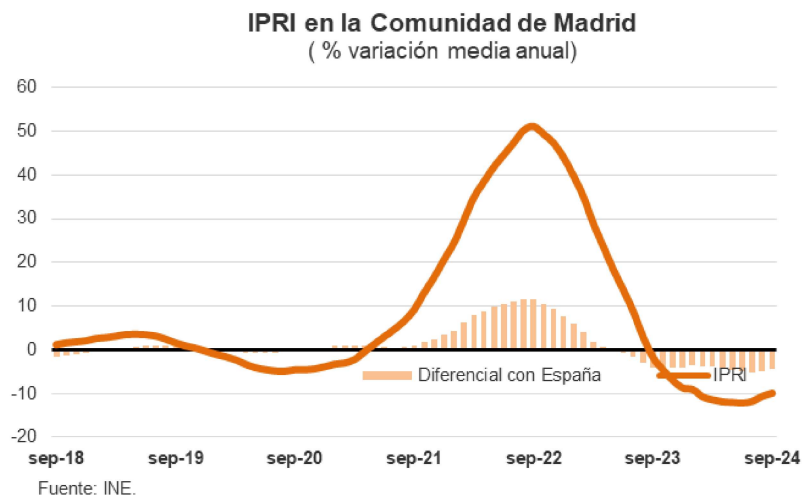
Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales							
	Comunidad de Madrid					Diferencia I con España jun-24	
	2024				2023		
	sep	ago	jul	jun	sep		
General	1,5	2,2	2,7	3,4	3,2	0,0	
Alimentos con elaboración, bebidas y	2,8	3,4	3,8	4,2	11,0	0,3	
Alimentos sin elaboración	1,0	1,6	2,1	4,1	8,8	0,2	
Productos energéticos	-6,4	-1,8	2,2	5,3	-13,4	0,1	
Bienes industriales duraderos	-0,4	-0,2	0,2	-0,3	1,4	-0,5	
Bienes industriales no duraderos	-3,2	-0,8	1,5	2,8	-4,7	-0,5	
Servicios	3,1	3,5	3,3	3,9	4,2	-0,2	
Subvacente	2,4	2,7	2,7	3,1	5,2	0,0	

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid disminuyeron un 4,8% interanual en el tercer trimestre, mientras que en España disminuyeron un 2,7%.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) disminuyeron un 4,8% en media del tercer trimestre, por lo tanto, un descenso 6,0 puntos menos intenso que el del anterior trimestre (-10,8%). En términos medios anuales de los últimos doce meses el descenso es del 9,8%, situándose 8,2 puntos por debajo del descenso de un año antes (-1,6%) y 2,2 puntos menos intenso que el descenso del trimestre anterior (-12,0%), manteniendo de esta manera una dinámica descendente desde finales del año pasado y con niveles negativos desde septiembre de 2023 aunque suavizándose este trimestre.

En el conjunto de España los precios industriales disminuyeron un 2,7% en el tercer trimestre, un descenso 2,1 puntos menos intenso que el de un trimestre antes. En media anual el descenso en España es del -5,4%, por tanto 7,8 puntos menor que la variación de un año antes y 1,6 puntos, menos intenso que el descenso del trimestre anterior. De esta manera, el diferencial medio anual de Madrid con el conjunto de España, que volvió a ser negativo en mayo de 2023, se sitúa en septiembre de este año en -4,4 puntos, 0,7 puntos por encima del trimestre anterior.



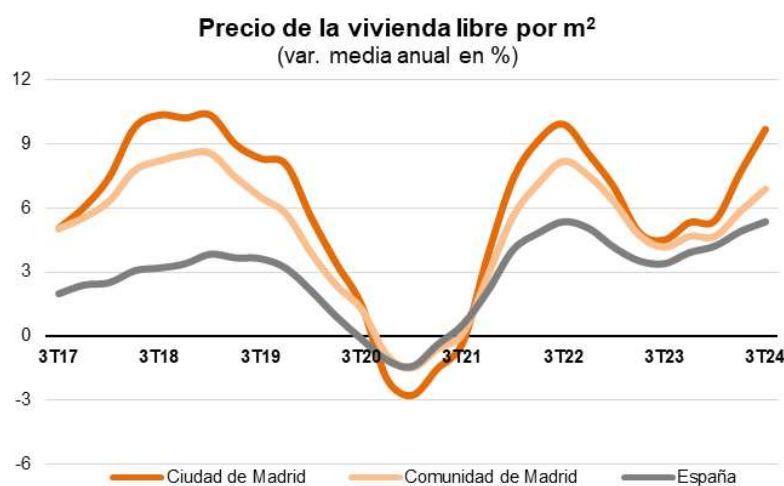
Los precios de la vivienda libre aumentaron un 13,7% interanual en el tercer trimestre de 2024, más que en el conjunto de España (6,0%).

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el tercer trimestre de 2024 un 13,7% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible. Esta variación interanual es 2,5 puntos superior a la del anterior trimestre, y 8,1 puntos superior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 4.273,0 euros. El aumento es superior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (8,9%) como en el de España (6,0%).

En media de los últimos doce meses la Ciudad de Madrid registró un ascenso del 9,7%, lo que supone una variación interanual 5,2 puntos superior a la de un año antes, aumentando el precio medio anual hasta 4.071,4 euros. Este ascenso es del 5,3% en España (1.881,2 euros), que aumenta su tasa en 1,9 puntos en relación con el año anterior, y del 6,9% en la Comunidad de Madrid (3.167,3 euros), donde aumenta en 2,7

puntos. Hay que señalar que los precios en la Ciudad registran un nuevo máximo histórico en media anual este trimestre (4.071,4 euros), un 3,3% por encima del anterior máximo que se alcanzó el trimestre pasado, y lo mismo ocurre en la región donde también se ha alcanzado un nuevo máximo histórico (3.167,3 euros) un 2,1% superior al máximo previo también de trimestre anterior. Por el contrario, en España se produce un descenso medio anual acumulado respecto del máximo que se alcanzó en 2008 del 9,9%.

El precio de la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años) creció un 1,8% en media de los últimos doce meses, lo que supone un precio por metro cuadrado de 4.547,4 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad aumentó un 9,9% en media anualizada, hasta los 4.057,1 euros por metro cuadrado.



En cuanto a los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el tercer trimestre de 2024 crecieron un 3,8% interanual, 3,4 puntos menos que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 5,1%, una tasa 0,7 puntos inferior 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 suavizado en este tercer trimestre de 2024.

El coste laboral creció en la región un 3,83% interanual en el tercer trimestre, mientras que en España lo hicieron un 4,4%.

En España los costes laborales aumentaron un 4,4% interanual en el tercer trimestre, 0,6 puntos menos que el año pasado. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 4,3%, en este caso 1,0 puntos menos 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 0,8 puntos superior en Madrid, siendo esta diferencia 0,7 puntos inferior que la del trimestre anterior.

El coste laboral en Madrid se situó en 3.671,5 euros por mes en media de los últimos doce meses, un 19,0% superior a la media de España, un diferencial este último 0,9 puntos superior al de hace un año. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 3,0% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un 5,4% y a Construcción un 4,2%. El coste medio en Industria se sitúa un 20,8% por encima de la media, lo que supone 2,4 puntos menos que hace un año.



6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el tercer trimestre un 5,2% en comparación interanual, variación 1,3 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 94.200 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 4,3% en comparación interanual (123.500 personas más), y la población inactiva registra un aumento de 29.300 personas, un crecimiento interanual del 2,8%.

La tasa de actividad se sitúa en el 63,9%, lo que la sitúa 0,5 puntos por encima del mismo trimestre del pasado año. La tasa de actividad de este trimestre es 0,8 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,1%) y 4,9 puntos superior a la de España (59,0%). La tasa de actividad nacional ha descendido 0,3 puntos respecto al tercer trimestre del año pasado, mientras que la regional sea mantenido igual.

La población activa aumento un 5,2% interanual y la tasa de actividad se situó en el 63,9%.

La población activa ha aumentado un 5,6% interanual entre los hombres y un 4,7% entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es 0,1 puntos superior a la de un trimestre antes y la de las mujeres 2,4 puntos superior. La tasa de actividad de los hombres se sitúa en el 68,3%, 0,3 puntos inferior que hace un año, mientras que la de las mujeres lo hace en el 60,1%, en este caso 1,2 puntos por encima. En consecuencia, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en 1,5 puntos en el último año, ya que, si la de los hombres era 9,7 puntos superior a la de las mujeres entonces, en este último trimestre la distancia ha disminuido hasta los 8,2 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)										
	2024			2023		2024			2023	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Activos (miles)	1.917,0	1.882,4	1.865,4	1.878,6	1.822,8	5,2	3,9	5,0	7,5	3,0
Hombres	967,3	950,8	938,2	936,0	915,7	5,6	5,5	7,5	8,3	2,3
Mujeres	949,7	931,6	927,2	942,6	907,1	4,7	2,3	2,6	6,7	3,8
Tasa de actividad (%)	63,9	63,3	63,7	64,4	63,4	0,5	-0,3	0,7	2,0	0,6
Hombres	68,3	67,7	68,0	68,6	68,6	-0,3	-1,1	0,6	1,2	-0,2
Mujeres	60,1	59,3	59,9	60,7	58,9	1,2	0,2	0,7	2,5	1,2

*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 5,2% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 0,5 puntos superior que la de un trimestre antes. Esta variación supone 86.200 empleados más que hace un año. La ocupación se sitúa en 1.730.900 personas, lo que por su parte supone 4.500 más que en el anterior trimestre. El crecimiento de la ocupación es 2,2 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (3,0%) y 3,4 puntos superior que en el conjunto nacional (1,8%).

Los asalariados eran 1.526.000, lo que supone un ascenso interanual del 5,6%, un aumento 2,4 puntos mayor que el de un trimestre antes, representando el 88,2% de los ocupados, 0,3 puntos más que un año atrás. Dentro de ellos, los asalariados del sector público aumentaron un 14,1%, mientras que los del privado aumentaron un 4,0%. Por su parte, el número de empresarios aumentó un 1,9% en los doce últimos meses, lo que aumenta en 14,0 puntos la variación interanual del trimestre pasado.

La ocupación del tercer trimestre aumentó un 5,2% interanual, al tiempo que los asalariados aumentaron un 5,6%.

En cuanto a la situación de los asalariados según tipo de contrato, los de duración indefinida se han elevado en el último año un 3,5%, y los temporales han aumentado un 21,5%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representaban en el tercer trimestre el 86,6% del total, por tanto, 1,8 puntos menos que un año antes. Ese mismo porcentaje se situaba en el 87,8% en el caso del conjunto regional y en el 83,6% en el de España, lo que supone aumentos interanuales de 0,1 y 1,0 puntos, respectivamente.

Los trabajadores en Industria disminuyeron en el último año un 3,2%, lo que supone 15,8 puntos menor que la variación del trimestre anterior, y en Construcción aumentó un 15,5%, un aumento 4,9 puntos menor que el del trimestre previo. En cuanto al sector Servicios, el empleo creció un 5,5% respecto de hace un año, una tasa 2,1 puntos mayor que la del trimestre anterior, representando el 86,3% del total, 0,5 puntos más que el trimestre previo.

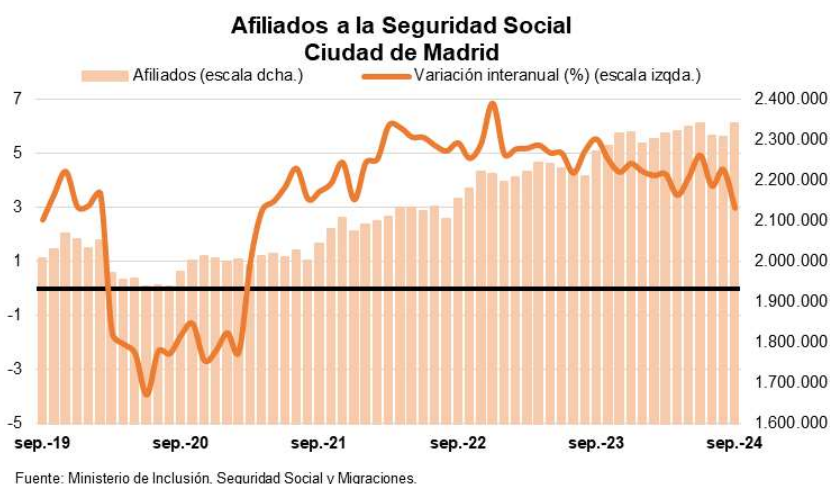
Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2024			2023		2024			2023	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Ocupados (miles)	1.730,9	1.726,4	1.702,5	1.703,1	1.644,7	5,2	4,7	6,9	9,4	4,2
Asalariados	1.526,0	1.499,9	1.491,3	1.492,8	1.444,5	5,6	3,2	6,3	8,0	2,8
Indefinidos	1.320,9	1.321,2	1.317,4	1.308,2	1.275,9	3,5	2,8	5,7	8,7	5,2
Temporales	205,0	178,7	174,0	184,5	168,7	21,5	6,3	11,5	2,8	-12,3
Industria	119,9	132,4	116,7	132,7	123,8	-3,2	12,7	-2,3	20,9	3,3
Construcción	115,2	112,0	107,3	109,0	99,7	15,5	20,4	37,7	44,2	45,5
Servicios	1.493,6	1.480,4	1.474,2	1.456,7	1.415,8	5,5	3,4	6,0	6,5	2,1
Asalarización (%)	88,2	86,9	87,6	87,7	87,8	0,3	-1,3	-0,4	-1,2	-1,2
Temporalidad (%)	13,4	11,9	11,7	12,4	11,7	1,8	0,3	0,5	-0,6	-2,0

*Tasa de variación interanual en % para Ocupados y en puntos porcentuales para las ratios.

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.338.583 a finales de septiembre, 67.358 más que un año antes y máximo de la serie

histórica. La variación interanual es del 3,0%, 1,9 puntos menos que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del tercer trimestre es tres décimas más que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,7%) y 1,4 puntos superior que la de España (1,6%).

Los afiliados a la Seguridad Social crecieron un 3,0% interanual en septiembre, 67.358 más que un año antes.



La mayor elevación interanual del número de afiliados ha tenido lugar en Servicios con un 3,1%, lo que supone una variación dos puntos menos a la de un trimestre antes. Construcción crece un 1,7%, una variación 1,5 puntos menor que la de un trimestre antes. Por último, Industria registra un aumento del 0,2%, una variación 2,5 puntos menor que la del anterior trimestre. En el sector de Servicios, los mayores aumentos, considerando sólo las ramas con más de veinte mil afiliados, se registran en Administración Pública (7,3%) y Transporte y almacenamiento (6,7%), mientras que los crecimientos más moderados tienen lugar en Otros servicios (0,0%) y Comercio al por menor (1,8%) mientras que las Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico descienden (-4,7%).

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid											
	2024			2023		2024*			2023*		
	sep	jun	mar	dic	sept	sep	jun	mar	dic	sept	
Total**	2.338.583	2.338.015	2.312.902	2.316.279	2.271.225	3,0	4,9	4,2	4,6	5,5	
Agricultura	1.967	1.973	1.923	1.907	1.917	2,6	3,0	1,7	1,1	3,8	
Industria	82.681	82.970	81.788	82.508	82.511	0,2	2,7	3,3	2,9	5,6	
Construcción	100.656	101.206	99.962	98.028	99.007	1,7	3,2	3,4	4,1	5,8	
Servicios	2.153.266	2.151.857	2.129.219	2.133.824	2.087.779	3,1	5,1	4,3	4,7	5,5	

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

Tras los descensos de número de parados en los trimestres anteriores este trimestre refleja un ascenso interanual del número de parados del 4,5%. La tasa de paro se sitúa en el 9,7%, disminuyendo 0,1 puntos respecto hace un año y aumentando 1,4 puntos respecto el trimestre anterior. La tasa de paro

de la Ciudad coincide con la regional (9,7%) y se sitúa 1,5 puntos por debajo de la nacional (11,2%).

El ascenso del paro ha afectado en mayor medida a los hombres, entre los que ha aumentado un 24,4%, que a las mujeres que este trimestre han tenido un descenso del 11,9%. La tasa de paro masculina se sitúa en el 10,3%, por tanto 1,6 puntos por encima de hace un año, mientras que la femenina lo hace en el 9,1%, 1,7 puntos por debajo. La tasa de paro masculina aumenta 2,3 puntos respecto del anterior trimestre y la femenina aumenta en 0,5 puntos.

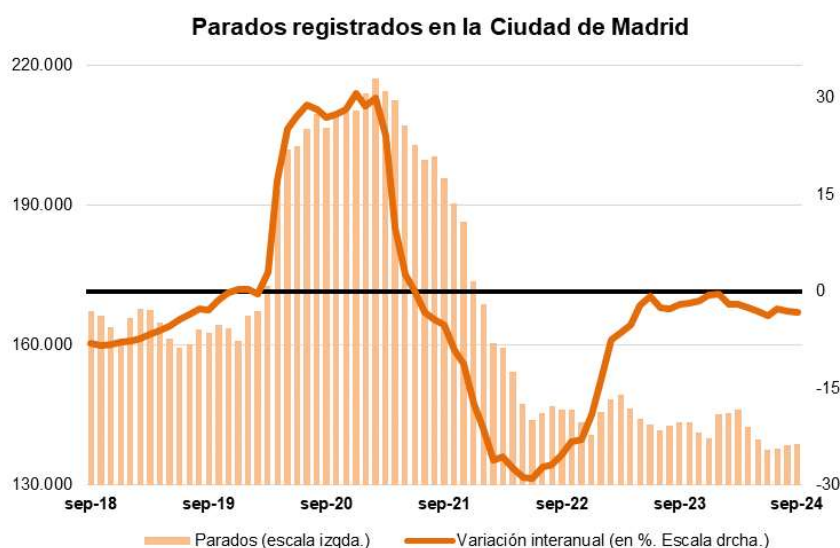
Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2024			2023		2024			2023	
	3T	2T	1T	4T	3T	3T	2T	1T	4T	3T
Parados (miles)	186,1	156,0	162,8	175,5	178,1	4,5	-4,2	-11,2	-8,2	-6,4
Hombres	99,9	75,7	92,3	90,9	80,3	24,4	2,6	13,7	27,5	2,8
Mujeres	86,2	80,3	70,6	84,6	97,8	-11,9	-9,9	-31,0	-29,4	-12,8
Tasa de paro (%)	9,7	8,3	8,7	9,3	9,8	-0,1	-0,7	-1,6	-1,6	-1,0
Hombres	10,3	8,0	9,8	9,7	8,8	1,6	-0,2	0,5	1,5	0,0
Mujeres	9,1	8,6	7,6	9,0	10,8	-1,7	-1,2	-3,7	-4,6	-2,0

Los desempleados aumentaron un 4,5% interanual, situando la tasa de paro en el 9,7%.

*Tasa de variación interanual en % para Parados y en puntos porcentuales para tasas de paro.

Los parados residentes en la Ciudad de Madrid registrados en septiembre en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se sitúa en 138.751, lo que supone 4.722 menos que hace un año. Este descenso equivale a una variación interanual del -3,3%, descenso 0,4 puntos menos intenso que el de tres meses atrás. En comparación con septiembre de 2019 el paro disminuye un 14,7% (23.854 parados menos). El decrecimiento interanual de septiembre de 2024 es 1,4 puntos menos intenso que el del conjunto de la Comunidad de Madrid (-4,7%) y 2,1 puntos menos intenso que el de España (-5,4%).

El paro registrado disminuye un 3,3% interanual en septiembre, descenso 0,4 puntos menos intenso que el trimestre pasado.



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

En el acumulado de los últimos doce meses hasta septiembre de 2024 los parados registran una disminución del 2,2%, descenso 0,1 puntos más intenso que el de junio de 2024, lo que refleja que se mantiene la desaceleración del ritmo de decrecimiento del paro en media anual tras las elevadas tasas de descenso que se dieron tras la pandemia a finales de 2022 y principios de 2023. En España los parados decrecen un 4,9% en estos mismos términos, mientras que en la Comunidad de Madrid lo hacen en un 2,9%.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid								
	2023	2024			2023*	2024*		
	media	sep	ago	jul	media	sep	ago	jul
Parados	144.115	138.751	138.477	137.898	-4,1	-3,3	-3,0	-2,7
Hombres	61.160	58.452	58.462	58.354	-4,2	-3,3	-2,8	-2,0
Mujeres	82.955	80.299	80.015	79.544	-3,9	-3,3	-3,1	-3,1
16-24 años	9.312	9.486	8.827	8.647	1,6	-3,0	-3,6	-2,8
25-54 años	87.361	83.439	84.089	83.618	-6,1	-3,4	-3,0	-2,3
55 años y más	47.443	45.826	45.561	45.633	-1,2	-3,2	-2,9	-3,2

*Variación interanual en %.

Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro disminuyó entre los hombres un 3,3% interanual y entre las mujeres también se redujo un 3,3%, descensos 0,4 y 0,9 puntos más intensos que en junio respectivamente. La participación femenina sobre el total es en estos momentos del 57,9% del total, 0,3 puntos superior que hace tres meses, pero mismo peso que hace un año.

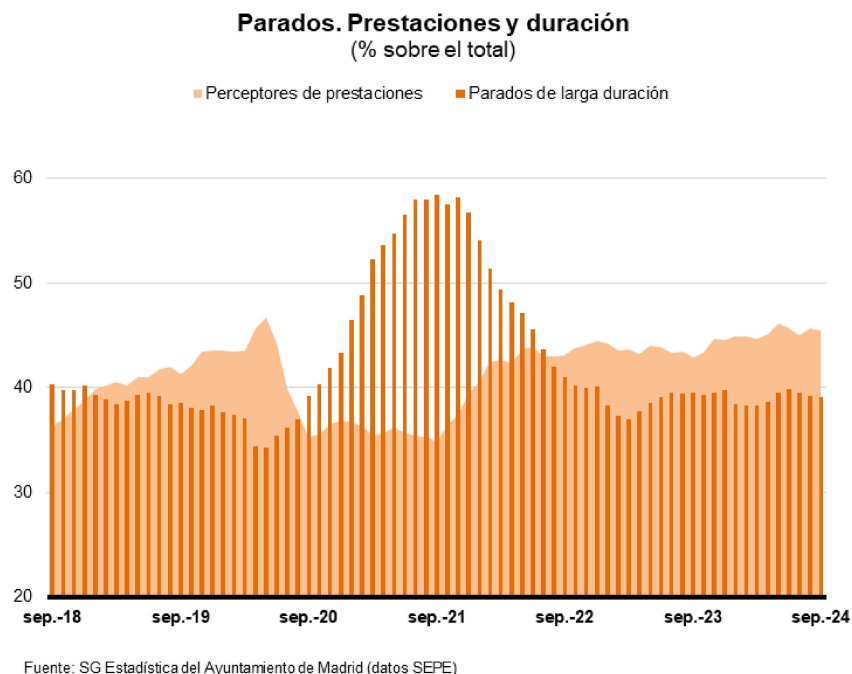
En el tramo de 16 a 24 años el número de parados ha disminuido un 3,0% en términos interanuales, lo que representa un descenso 2,6 puntos menos intenso que en junio. Los parados de estas edades suponen ahora el 6,8% del total, mismo porcentaje que hace un año. Por su parte, en el segmento de 25 a 54 años el paro ha descendido un 3,4%, lo que supone una disminución 0,4 menos intensa que la de tres meses antes. Los del segmento de 55 y más años han descendido un 3,2%, por tanto, descenso 0,4 puntos menos intenso que hace tres meses, por lo que suponen el 33,0% del total, en este caso mismo porcentaje que hace un año.

El paro registrado descendió un 3,3% en hombres y también un 3,3% en mujeres respecto al mismo mes del año pasado.

La industria registra una reducción interanual del 4,9%, una variación 0,9 puntos menos intensa que la registrada tres meses antes. Las actividades de servicios descienden un 3,2%, lo que supone una variación 0,3 puntos menos intensa que hace tres meses. Dentro de él, los mayores descensos, se registran en Actividades financieras y de seguros (-15,9%) y Educación (-10,1%), mientras que el mayor aumento se produce en Actividades de los hogares como empleadores (8,7%). Por su parte, los parados en Construcción descienden un 4,2% interanual, un descenso 0,8 puntos más intenso que el de un trimestre antes. Los parados del sector primario caen un 0,9% y los no relacionados con ningún sector económico disminuyen un 3,4%.

El 45,4% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del tercer trimestre, lo que supone 2,2 puntos más que un año antes.

El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 62.798, un 1,9% más que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 75.577, un 6,7% menos que un año atrás.



En cuanto a la duración de la situación de paro, el 39,3% de los parados llevaba más de un año en esta situación en media del tercer trimestre, por tanto 0,2 puntos menos que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 54.359 en media del trimestre, lo que supone un 3,5% menos que un año antes, mientras que el resto de los desempleados sumaban 84.016, un 2,7% menos que hace un año.

