

MEMORIA ECONÓMICA PRESUPUESTO 2023

Octubre 2022

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Introducción	5
Entorno económico internacional	9
Economía nacional	18
Economía de Madrid	35
Población	37
Actividad económica	42
Actividad productiva	47
Demanda interna	61
Sector exterior	64
Mercado de trabajo	69
Precios y salarios	79
Perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid	84
Conclusiones	87

INTRODUCCIÓN

Esta Memoria Económica acompaña al Presupuesto General del Ayuntamiento de Madrid para 2023 y tiene como objetivo exponer cuál es la situación económica de la Ciudad de Madrid y de sus entornos nacional e internacional, así como anticipar la evolución más probable del escenario económico en que se desarrollará el citado Presupuesto.

Comprende un análisis de la información estadística disponible para la Ciudad así como de los ámbitos nacional e internacional, sus marcos de referencia. También se recoge y analiza la información más relevante de la Comunidad de Madrid, no en vano la Ciudad y su entorno metropolitano componen un espacio económico y social en buena medida inseparable y, además, es la información más próxima disponible en determinados casos.

Comienza la Memoria con el análisis de la situación económica a nivel internacional, con especial atención al entorno europeo, en particular el que forman los países que comparten el euro, incluyendo las perspectivas de evolución a corto y medio plazo.

La economía española merece una especial atención, no en vano se trata del entorno más determinante de la evolución de la economía de la Ciudad de Madrid en cuanto es el espacio que determina las grandes políticas en los ámbitos económico, monetario y laboral. Se analizan con detalle tanto su evolución reciente como las perspectivas de futuro, con particular atención a la actividad económica, mercado de trabajo, precios y mercados financieros, que son en buena medida también, especialmente estos últimos, los de la Ciudad.

El cuerpo principal de esta Memoria está dedicado a la situación y las perspectivas de evolución de la economía de la Ciudad de Madrid. Primero registra los movimientos de población, en tanto suponen la base social de la economía y a quien se dirige la actividad presupuestaria del Ayuntamiento. Continúa con el análisis de los aspectos más determinantes de la actividad económica y productiva, tanto a nivel macroeconómico como de los diferentes sectores que componen la oferta. Posteriormente continúa con el estudio de

la demanda, tanto interna como externa, para seguir con uno de los apartados que mejor describe el panorama económico y social de la Ciudad, el mercado de trabajo, explicando sus diferentes vertientes, es decir, tanto la actividad como la ocupación y el desempleo. También se presta atención a la evolución de los precios, especialmente a los de consumo, en tanto determinan el poder adquisitivo de los ciudadanos.

Esta Memoria Económica finaliza con las previsiones de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid, incorporando también los ámbitos regional y nacional, tanto para el año actual como para los próximos. Estas estimaciones nos indican el escenario más probable en que se ejecutará el Presupuesto del Ayuntamiento de Madrid, sin olvidar que, todas las previsiones económicas son, por definición, objeto de permanentemente revisión, máxime en este momento en el que la incertidumbre es muy elevada.

ENTORNO ECONÓMICO
INTERNACIONAL

Economía mundial

La actividad económica mundial está experimentando una desaceleración generalizada y más acentuada de lo previsto, definida por los efectos persistentes de tres fuerzas: la invasión de Rusia a Ucrania, la crisis del costo de la vida provocada por las persistentes y cada vez más amplias presiones inflacionarias y la desaceleración en China.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha publicado en octubre la actualización de su World Economic Outlook (Perspectivas de la economía mundial) y lo hizo con el título "Afrontar la crisis del costo de la vida", donde según los pronósticos, el crecimiento mundial se desacelerará de 6,0% en 2021 a 3,2% en 2022 y 2,7% en 2023. Exceptuando la crisis financiera mundial y la fase aguda de la pandemia de COVID-19, este es el perfil de crecimiento más flojo desde 2001. Más de una tercera parte de la economía mundial se contraerá este año y el próximo, mientras que las tres mayores economías —Estados Unidos, la Unión Europea y China— continuarán estancadas. La invasión de Rusia a Ucrania sigue desestabilizando con fuerza la economía mundial. Aparte de la destrucción de vidas y de medios de vida, ha provocado también una grave crisis energética en Europa que está elevando de forma drástica el costo de vida y entorpeciendo la actividad económica. Las persistentes y cada vez más amplias presiones inflacionarias han dado lugar a un endurecimiento rápido y sincronizado de las condiciones monetarias, acompañado de una fuerte apreciación del dólar de Estados Unidos con respecto a la mayoría de las otras monedas. En China, los frecuentes confinamientos derivados de la política de cero COVID han pasado factura a la economía, en especial en el segundo trimestre de 2022. Además, el sector inmobiliario, que representa aproximadamente una quinta parte de la actividad económica en China, está debilitándose con rapidez.

Las revisiones de crecimiento para las principales economías avanzadas en 2022–23 son en general negativas. Así en 2022 para las economías avanzadas se proyecta una tasa del 2,4 por ciento en media para todos ellos, frente al 5,2 por ciento del año 2021. Dentro de este grupo Estados Unidos crecerá un 1,6 por ciento, cifra que está por debajo de la media de la eurozona (3,1 por ciento). El crecimiento en la zona del euro también se estima en un 3,1 por ciento en 2022, frente al 5,2 por ciento de 2021. Hay rebajas importantes en Francia, pasando de valores del 6,8 por ciento en 2021 al 2,5 por ciento en 2022, al igual que ocurre en Italia, pasando del 6,6 por ciento en 2021 al 3,2 por ciento en 2022. En Alemania y en España también baja, pero en menor medida, del 2,6 al 1,5 en Alemania, y en España del 5,1 por ciento al 4,3 por ciento.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las revisiones negativas del crecimiento en 2022–23 obedecen principalmente a la fuerte desaceleración de la economía de China y la moderación del crecimiento económico de India. En consecuencia, la revisión en las economías emergentes y en desarrollo de Asia es importante, incluye una revisión a la baja del crecimiento en China al 3,7 por ciento, debido principalmente a los brotes de COVID-19 y los confinamientos. Igualmente, las perspectivas para India se han revisado a la baja, 6,8 por ciento. Las otras dos grandes economías emergentes a nivel mundial, Brasil y Rusia, también tendrán desaceleración, Brasil crecerá un 2,8 por ciento, y Rusia presentará decrecimientos del -3,4%.

Perspectivas mundiales de crecimiento (FMI)

Área/País	2021	2022	2023
Economía mundial	6,0	3,2	2,7
Zona Euro	5,2	3,1	0,5
Alemania	2,6	1,5	-0,3
Francia	6,8	2,5	0,7
España	5,1	4,3	1,2
Reino Unido	7,4	3,2	0,5
Estados Unidos	5,7	1,6	1,0
Japón	1,7	1,7	1,6
China	8,1	3,2	4,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2022). Datos en % de variación anual.

El crecimiento del comercio mundial en 2022 y 2023 probablemente se desacelere más de lo que se había previsto, debido a la reducción en la demanda mundial y los problemas en las cadenas de suministro. También es probable que la apreciación del dólar en 2022 haya ralentizado el crecimiento del comercio mundial, si se tienen en cuenta el papel predominante del dólar en la facturación comercial, así como los efectos de los balances financieros negativos sobre la demanda y las importaciones en países con pasivos denominados en dólares.

Los controles de precios, los subsidios no focalizados o las prohibiciones de exportaciones son costosas desde el punto de vista fiscal, y producen exceso de demanda, oferta insuficiente, asignación deficiente de recursos, racionamientos y primas en el mercado negro. En cuanto a los bienes importados, para muchas economías de mercados emergentes, la fortaleza del dólar está creando dificultades agudas, generando condiciones financieras más restrictivas e incrementado el costo de dichos bienes.

Unión Monetaria

El PIB de la zona euro registró un ascenso del 5,2 por ciento en 2021, una variación de 11,3 puntos superior a la de un año antes, que fue del -6,1%, lo que refleja la recuperación iniciada en Europa después de la crisis sanitaria, que afectó, en mayor o menor medida, al conjunto de países de la eurozona y también de la propia Unión Europea. La Eurozona registró un crecimiento interanual del 4,1% en el segundo trimestre del año, cifra que se sitúa ligeramente por debajo de la tasa del primer trimestre (5,4%).

Este crecimiento también se ve reflejado en las distintas partidas del PIB, básicamente en el segundo trimestre del año, siendo el consumo privado el que más aporta a ese crecimiento, 2,8 puntos. Así, el consumo privado ha aumentado su crecimiento hasta el 5,6 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que el consumo público lo ha hecho de manera netamente más moderada, solo hasta el 1,6 por ciento. Por su parte la inversión, ha situado su tasa interanual en el 3,1 por ciento en el segundo trimestre. En cuanto al comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el conjunto de 2021 fue de 1,4 puntos, ha situado esta contribución en negativo, -0,1 puntos en el primer trimestre de este año y en -0,2 puntos en el segundo trimestre, siendo la única contribución en negativo.

La economía de la Zona Euro

	2020	2021	2021			2022	
			2T	3T	4T	1T	2T
Producto Interior Bruto	-6,1	5,2	14,4	3,7	4,6	5,4	4,1
Consumo privado	-7,7	3,7	12,3	2,9	5,9	8,1	5,6
Consumo público	1,1	4,2	8,5	2,8	2,6	3,0	1,6
Formación bruta de capital fijo	-6,4	4,1	19,3	2,5	2,7	3,9	3,1
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,5	1,4	2,5	0,6	0,0	-0,1	-0,2
Tasa de paro (**)	8,0	7,7	8,0	7,5	7,2	6,9	6,7
Empleo	-1,5	1,3	1,9	2,3	2,3	3,0	2,7
IPC Armonizado	0,3	2,6	1,8	2,8	4,6	6,1	8,0

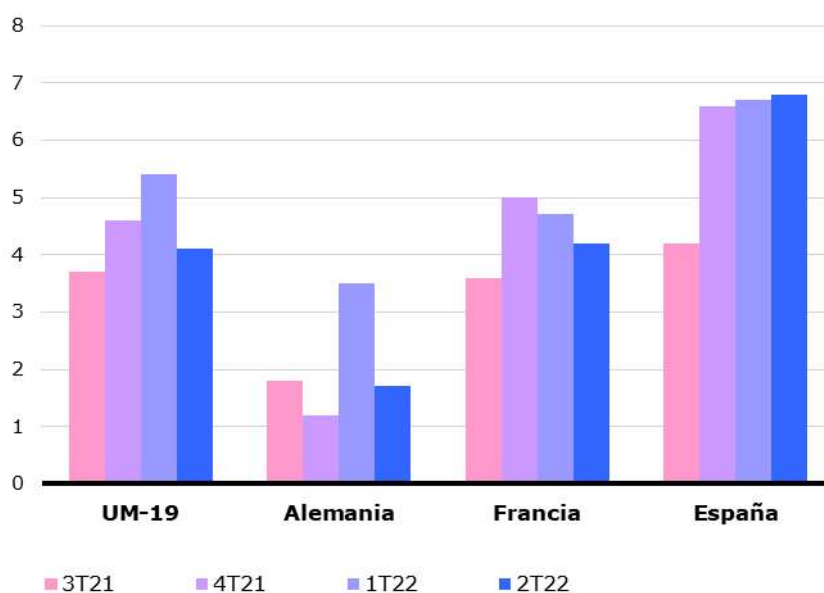
Tasas de variación interanual, en %. (*) Contribución a la tasa de variación del PIB. (**) % de la población

Fuente: Banco Central Europeo.

Es de destacar el crecimiento interanual del PIB más moderado que tiene lugar en el segundo trimestre en las economías más fuertes de la eurozona. Todas venían de valores positivos en el primer trimestre, que se han seguido manteniendo, pero a un ritmo menos intenso. Así, Alemania, registró un 1,7 por ciento en el segundo trimestre, frente al 3,5 por ciento del primero, quedando por debajo de la media de la Eurozona en 2,4 puntos. Italia, paso de un 6,3 por ciento en el primero a un 4,7 por ciento en el segundo. Francia, pasó de un 4,7 por ciento en el primero a un 4,2 por ciento en el segundo. España se ha presentado unas de las tasas más altas, 6,7 por ciento en el primer trimestre, y un 6,8 por ciento en el segundo trimestre.

Fuera de la zona del euro, Polonia, en estos momentos la economía de mayor tamaño bajó su crecimiento en 4,5 puntos con respecto al primer trimestre, hasta el 4,7 por ciento.

Variación del PIB en la eurozona



Tasas de variación interanual en %.
Fuente: Eurostat.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la eurozona en su último informe (julio de 2022) se sitúa en el 2,6 por ciento en 2022. Esta tasa de crecimiento se vería disminuida hasta el 1,4 por ciento de cara a 2023. Se espera que Alemania, la principal economía del euro, crezca un 1,4 por ciento este año y que prácticamente se mantenga esta tasa hasta el 1,3 por ciento en 2023, en ambos casos por debajo de la media de la Eurozona. Francia registraría tasas del 2,4 y 1,4 por ciento en cada uno de los respectivos años. Por su parte, España se queda por encima de la media de la zona este año, con una tasa del 4,0 por ciento, sufriendo un crecimiento menor de cara al próximo año, con un 2,1 por ciento, aunque sigue por encima de la media de la Eurozona.

La tasa de paro de la eurozona se situó el pasado mes de julio en el 6,6%, igual al mes anterior y 1,1 puntos por debajo del mismo mes de 2021, mientras que en el conjunto de la Unión Europea alcanzó el 6,0%, de acuerdo con Eurostat. La tasa de la eurozona supone 5,8 puntos menos que la tasa armonizada de España (12,4 por ciento), y ha bajado 2,6 puntos con respecto al mismo periodo del año anterior. En cualquier caso, hay que tener en cuenta que el diferencial medio de la serie histórica de los últimos 24 años y medio se sitúa en 6,4 puntos en contra de España.

El empleo en la zona euro, que decreció un 1,3 por ciento en el conjunto de 2021, continuó la senda de crecimiento en el primer trimestre de este año con un 3,0 por ciento interanual, y en el segundo trimestre ha subido un 2,7 por ciento. En general, se espera que la recuperación del empleo continúe, aunque a menor ritmo dada la incertidumbre de la situación geopolítica.

Respecto a los precios de consumo (IPCA), la inflación se aceleró en 2022 con una tasa media del 2,6 por ciento, 2,3 puntos por encima de 2020. Pero en este año empieza a aumentar de forma brusca hasta el tercer trimestre de este año, 6,1 por ciento en el primer trimestre, 8,0 por ciento en el segundo, un 9,3 por ciento en el tercer trimestre, en septiembre registra una tasa del 10,0 por ciento, un punto por encima de la de España en este último mes.

ECONOMÍA NACIONAL

Actividad económica

Los efectos económicos de la pandemia COVID-19 se han puesto de manifiesto en los agregados de la Contabilidad Nacional de España desde el primer trimestre de 2020. Su impacto sobre la actividad económica y el empleo plantea, desde entonces, un desafío sin precedentes. A estos efectos se añaden los provocados por la crisis derivada de la invasión rusa de Ucrania, con distorsiones muy significativas y de diversa naturaleza (sobre los mercados energéticos, el comercio internacional, la evolución de los precios, los flujos migratorios, etc.) que se dejan notar a nivel global desde el último mes del primer trimestre.

La economía española creció un 5,5 por ciento en 2021, lo que supone 16,8 puntos más que un año antes. Esta tasa de variación se situó levemente por encima de la media de los diecinueve países de la zona euro, cuya variación interanual, como se comentó anteriormente, fue del 5,2 por ciento, y también del conjunto de la Unión Europea, que fue del 5,3 por ciento.

La economía española creció en el segundo trimestre de este año, y lo hizo con un 6,8 por ciento interanual (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), una décima superior a la registrada en el primer trimestre, y cuatro décimas superior a lo que se avanzó en el pasado mes de julio. Este comportamiento deriva de la recuperación tras la crisis sanitaria provocada por la pandemia COVID-19, que ha supuesto la relajación de las restricciones impuestas, el aumento de la movilidad, y por tanto, el inicio de la recuperación de la actividad. España en el primer trimestre de este año ha subido más que el resto de la Zona Euro, 6,7 frente al 5,4, y en el segundo trimestre ha tenido un crecimiento del 6,8 por ciento, frente al 4,1 por ciento de la Zona Euro.

El consumo de los hogares ha aumentado en el segundo trimestre de este año hasta el 2,5 por ciento interanual, lo que supone una variación un punto menor que la de un trimestre antes y 21,4 puntos también menor respecto

del mismo periodo del pasado año, lo que lo deja 4,3 puntos por debajo del crecimiento del conjunto del PIB. Recordemos que veníamos de cifras de consumo privado muy altas, debido a la recuperación del mismo por la relajación de las medidas COVID-19 en el segundo trimestre de 2021. Por el contrario, el gasto de las administraciones públicas ha decrecido en los dos primeros trimestres del año, decrece un 2,9 por ciento en el segundo trimestre, lo que supone 1,9 puntos por debajo del primer trimestre. La inversión ha presentado una tasa interanual del 4,9 por ciento en el segundo trimestre, registrándose la subida mayor en el apartado de productos de la propiedad intelectual (7,0 por ciento), y en los recursos biológicos cultivados (un 6,8 por ciento). La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB es de 1,9 puntos, lo que supone 1,9 puntos inferior a la del primer trimestre.

Por el contrario, la demanda externa ha aumentado su aportación al crecimiento del PIB hasta los 4,9 puntos en el segundo trimestre, situándola 2,1 puntos por encima del anterior y 4,8 puntos respecto de un año antes. Las exportaciones de bienes y servicios han aumentado un 23,1 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que las importaciones lo han hecho en bastante menor medida, un 8,8 por ciento, lo que explica la positiva aportación del sector exterior al crecimiento del PIB.

Crecimiento del PIB de España

	2020	2021	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
PIB a precios de mercado	-11,3	5,5	17,9	4,2	6,6	6,7	6,8
Gasto en consumo final	-8,4	5,1	17,4	3,7	3,2	2,1	0,9
- Hogares	-12,4	6,0	23,8	4,0	4,6	3,5	2,5
- ISFLSH	-3,5	2,5	3,0	4,1	1,9	-0,8	-1,1
- Administraciones públicas	3,5	2,9	4,1	3,1	-0,1	-1,0	-2,9
Formación bruta de capital fijo	-9,7	0,9	17,5	-3,0	-1,7	3,5	4,9
- Viviendas y otros edif. y construcciones	-10,2	-3,7	9,5	-6,7	-3,9	-0,2	4,4
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	-13,3	6,3	42,0	-3,0	-3,3	6,8	4,2
- Recursos biológicos cultivados	1,6	10,2	9,1	12,1	13,2	9,6	6,8
- Productos de la prop. intelectual	-2,5	4,7	8,1	6,7	6,3	7,4	7,0
Variación de existencias (*)	-0,8	1,0	0,5	1,5	2,8	1,9	0,7
Demanda externa (*)	-2,2	0,3	0,1	0,4	1,7	2,8	4,9
Exportación de bienes y servicios	-19,9	14,4	40,5	15,2	16,4	19,9	23,1
Importación de bienes y servicios	-14,9	13,9	40,8	14,3	11,6	12,2	8,8
Agricultura, ganadería, ...	4,5	2,1	0,0	2,5	1,8	3,9	-1,2
Industria	-13,1	6,6	27,5	0,4	3,2	2,7	4,5
Construcción	-13,2	-3,0	13,3	-8,2	-4,1	0,6	5,1
Servicios	-11,4	6,0	17,3	6,0	8,2	7,8	7,7

Fuente: INE.

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

Agricultura, ganadería y pesca es el único sector económico que ha retrocedido, con una tasa del -6,7 por ciento interanual en el segundo trimestre. El resto de los sectores han presentado crecimientos positivos, siendo la actividad industrial la que más ha crecido, 23,7 por ciento. Le siguen los servicios, que registraron una variación interanual del 17,6 por ciento, dentro de los cuales todas las actividades han subido, destacando las de comercio, transporte y hostelería con una tasa del 46,9 por ciento, seguidas de las actividades profesionales, científicas y técnicas, con un 21,0 por ciento, y las actividades artísticas, recreativas y otros servicios crecieron un 19,3 por ciento, y las actividades financieras y de seguros que crecieron un 12,6 por ciento. Y, por último, la construcción, que ha presentado un crecimiento de 11,7 por ciento.

Las últimas previsiones de crecimiento del Gobierno central (octubre 2022) estiman una variación del PIB de España del 4,4 por ciento este año, la cual está respaldada por el impulso adquirido con la recuperación del año pasado, pero a la que se le une los efectos de la guerra en Ucrania, pero que debería

recuperar algo de tracción durante el verano, gracias a una temporada turística prometedora. De hecho, todas las partidas presentan crecimientos a excepción del gasto público. Se nota especialmente en la exportación de bienes y servicios, con un crecimiento interanual de 17,9 por ciento, y de las importaciones de bienes y servicios, con un 9,9 por ciento. Por su parte, la última previsión del FMI, publicada en octubre, es una décima inferior a la del Gobierno (4,3 por ciento).

Las mismas previsiones del Gobierno estiman una tasa positiva de crecimiento de cara a 2023, aunque menor que este año, un 2,1 por ciento. Observando el cuadro macroeconómico, el componente más dinámico de la demanda nacional serían las importaciones de bienes y servicios con un crecimiento del 8,2 por ciento, seguido muy de cerca de la inversión que se elevaría un 7,9 por ciento, y las exportaciones con un 7,3 por ciento. A menor ritmo de crecimiento están el consumo privado con un 1,3 por ciento, y el público con tan sólo un 0,4 por ciento. Por otro lado, El FMI sitúa el crecimiento español al 1,2 por ciento, nueve décimas inferior a lo que lo hace el Gobierno.

En cuanto a la evolución prevista del mercado laboral de España, las previsiones del Gobierno esperan para este año un ascenso de la ocupación del 2,9 por ciento y una subida, aunque menor, del 0,6 por ciento el próximo. Consecuencia de ello, la tasa de paro se elevará al 12,8 por ciento en media de este año, mientras que para el próximo se espera que llegue hasta el 12,2 por ciento.

Escenario macroeconómico de España

Concepto	2022	2023
Consumo privado	1,2	1,3
Consumo público	-1,0	0,4
Formación bruta de capital fijo	5,1	7,9
Exportación de bienes y servicios	17,9	7,3
Importación de bienes y servicios	9,9	8,2
Producto Interior Bruto	4,4	2,1
Empleo	2,9	0,6
Tasa de paro (%)	12,8	12,2

Tasas de variación interanual, en %.

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y TD (octubre 2022).

Empleo

La Contabilidad Nacional Trimestral del segundo trimestre (INE) registró un avance del empleo a tiempo completo en el conjunto de España del 5,2 por ciento interanual, lo que supone un incremento de 939 mil puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en un año. En un contexto en el que las horas trabajadas, mejor indicador de la nueva situación del empleo según indica el propio INE, se incrementaron un 3,3 por ciento. La variación de la ocupación en el conjunto de 2021 fue del 6,6 por ciento, 13,4 puntos por encima de un año antes, presentando el segundo trimestre del 2021 una tasa del 18,9 por ciento, para luego ya bajar al 6,4 por ciento en el tercer trimestre, y mantenerse cercana a esa cifra el resto de trimestres, con un 6,0 por ciento en el cuarto trimestre de 2021, 5,3 por ciento en el primer trimestre del año y prácticamente igual en el segundo trimestre, 5,2 por ciento. El sector que más empleo ha generado en media del conjunto de los últimos doce meses ha sido el de los servicios (6,7 por ciento), pero dentro de ellos la información y las comunicaciones son los que más crecieron, un 13,7 por ciento, seguido del comercio, transporte y hostelería, con un 10,1 por ciento. Mientras que la construcción registra un crecimiento del 3,0 por ciento, la actividad industrial del 2,1 por ciento, y la agricultura del 1,5 por ciento.

Evolución del empleo en España

	2020	2021	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Agricultura, ganadería, ...	-1,9	4,0	6,6	1,7	4,8	1,5	-1,7
Industria	-4,1	1,7	10,0	1,5	1,9	1,3	3,7
Construcción	-7,4	8,1	29,1	4,7	1,8	4,9	0,8
Servicios	-7,4	7,4	20,1	7,5	7,1	6,1	6,2
Total ocupados	-6,8	6,6	18,9	6,4	6,0	5,3	5,2

Fuente: INE. Empleo equivalente a tiempo completo.

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario.

La Encuesta de Población Activa (EPA), que estima el nivel de ocupación desde el punto de vista personal y difiere por tanto del empleo a tiempo completo de la Contabilidad Nacional, registra un ascenso del empleo en el segundo trimestre. La encuesta de este último periodo refleja una variación interanual del 4,4 por ciento en términos medios anuales, lo que supone cuatro décimas menos que en el trimestre anterior y 5,3 puntos más que en el mismo periodo del pasado año. El mayor crecimiento lo registran los servicios con una subida del 4,9 por ciento, detrás la Agricultura con un 3,1 por ciento, seguidos están Industria y la Construcción muy similares, con un 2,6 por ciento y un 2,3 por ciento respectivamente.

La ocupación media creció en este periodo en 199.100 trabajadores respecto al trimestre anterior, y con respecto a hace un año en 842.200, de los cuales 719.100 lo hicieron en los Servicios y 69.600 en Industria, mientras que la Construcción creció en 29.500 y la agricultura en 24.100.

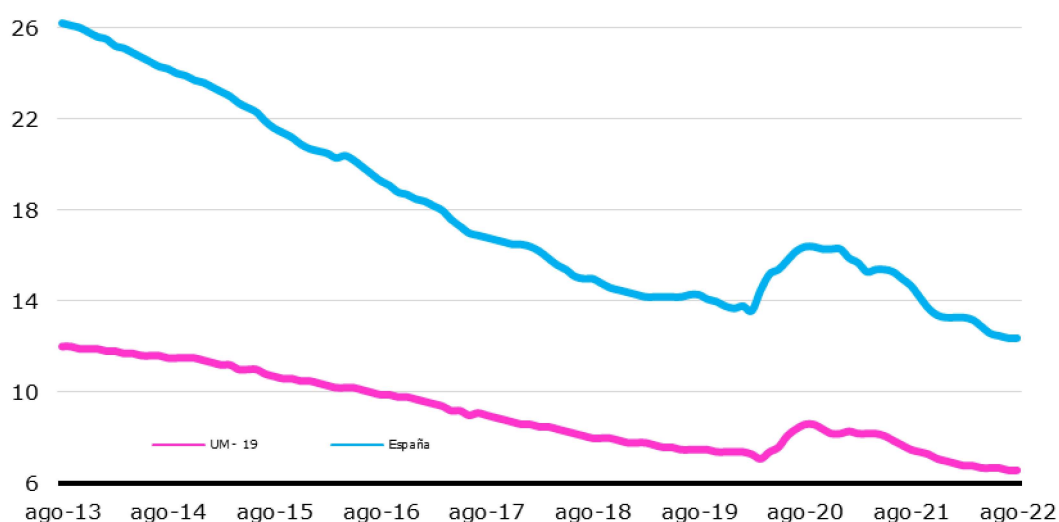
Los datos sin anualizar son distintos. La variación interanual supone un crecimiento del 4,1 por ciento, contribuyendo a este crecimiento todos los sectores, la agricultura (-2,7 por ciento), la industria (4,2 por ciento), la construcción (1,0 por ciento) y los servicios (4,7 por ciento). La ocupación creció en este periodo respecto al trimestre de 2021 en 796.400 trabajadores debido, principalmente al incremento de la ocupación en el sector servicios (693.300 ocupados más).

Desempleo

El número de parados en España en el segundo trimestre de 2022 era de 2.919.400 personas de acuerdo con la EPA, lo que supone un 17,6 por ciento menos que un año antes. El conjunto de los últimos doce meses registra un descenso del 13,9 por ciento en media anual, una variación 25,7 puntos inferior a la de un año antes, reflejando los efectos de la salida de la recuperación de la crisis COVID-19. La tasa de paro es del 13,5 por ciento – 2,4 puntos inferior a hace un año.

España alcanzó en agosto una tasa de paro armonizada (Eurostat) del 12,4 por ciento, lo que supone 2,3 puntos menos que la tasa de hace un año y 5,8 puntos más que la del conjunto de los diecinueve países de la zona euro. Se reduce así las diferencias en la tasa de paro, que alcanzó su máximo en febrero de 2013 con 14,3 puntos y su mínimo en septiembre de 2005 con - 0,6 puntos. En cualquier caso, este diferencial que ahora está aumentando ya había comenzado a hacerlo desde los últimos meses de 2018.

Tasa de paro armonizada España y UM-19
(%)



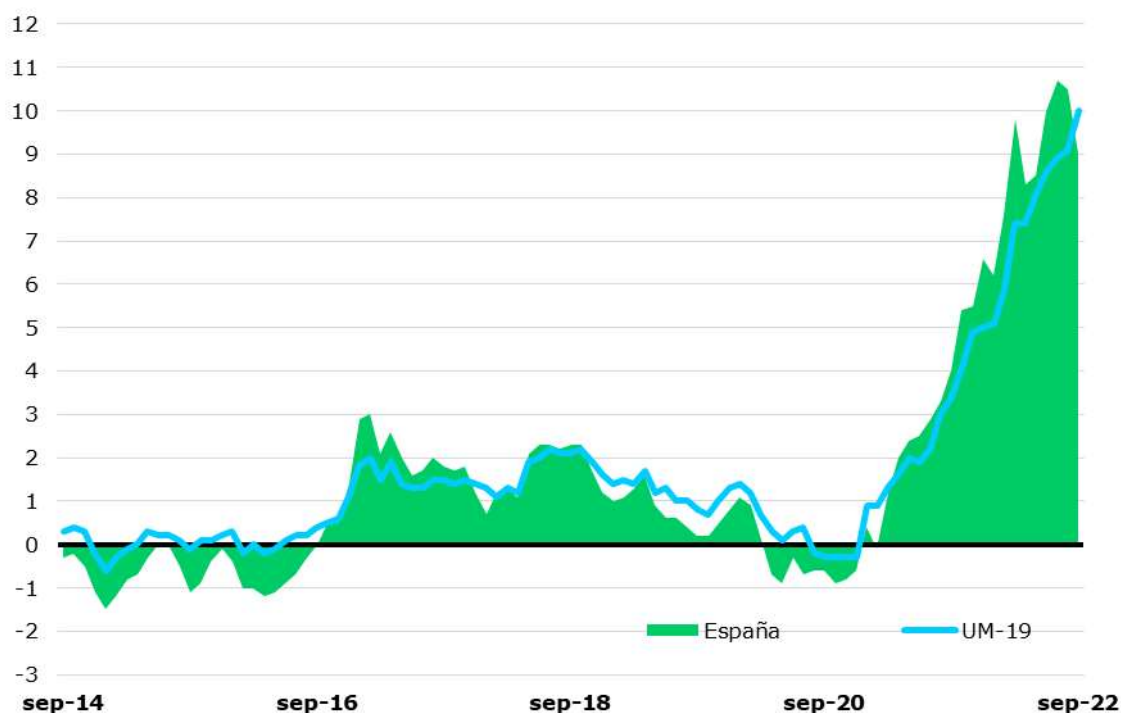
Fuente: Eurostat.

Precios de consumo

Los precios de consumo (IPC) registraron en España una variación media anual del 8,2 por ciento en los últimos doce meses, hasta septiembre, equivalente a 6,7 puntos más que en un periodo anual anterior cuando fue de 1,5 por ciento. Por su parte, el diferencial negativo del IPCA (Índice de Precios de Consumo Armonizado) de España con el de la eurozona que llevaba positivo desde abril de 2021 (0,4 por ciento), pasa este mes a ser negativo (-1,0 por ciento). Ampliando la medición temporal, el IPCA medio de los últimos doce meses se sitúa en el 8,2 por ciento en España, frente al 7,0 de la eurozona.

La inflación subyacente es del 4,0 por ciento como media de los últimos doce meses, 3,6 puntos por encima de un periodo anual antes. La tasa del propio mes de septiembre de este año es del 6,2 por ciento interanual, 5,2 puntos por encima de septiembre de 2021, manteniendo una evolución en general ascendente en el último año.

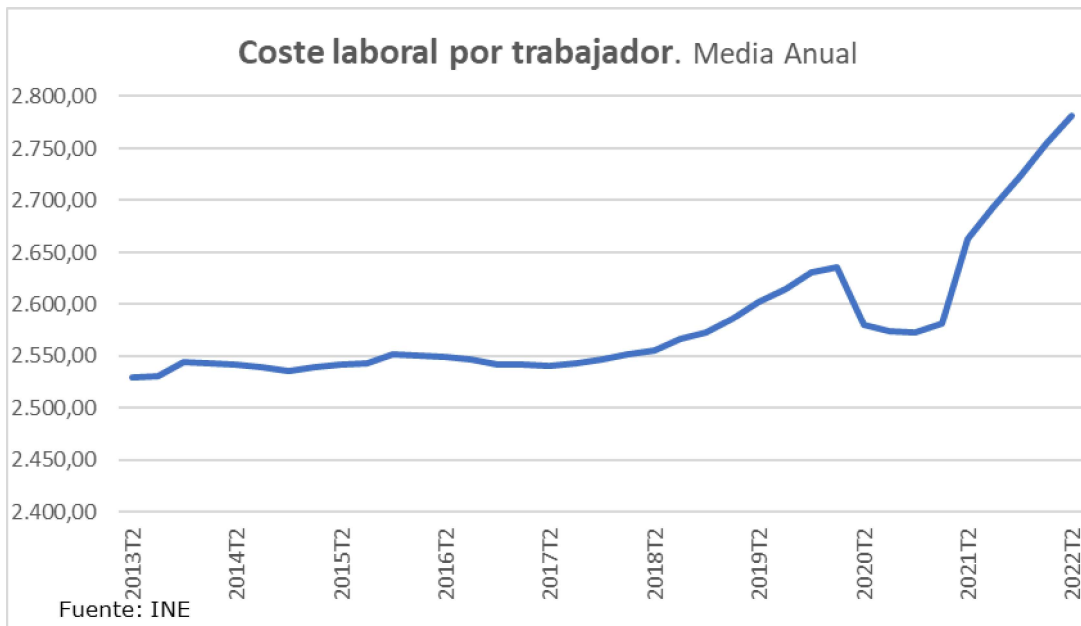
IPC armonizado España (% variación anual)



Fuente: INE y Eurostat.

Costes laborales

Los costes laborales por trabajador en España han registrado una variación interanual del 3,8 por ciento en el segundo trimestre de este año. En el conjunto de los últimos doce meses la variación es del 4,5 por ciento, por tanto 2,3 puntos inferior a la del trimestre anterior. La tendencia se mantuvo ascendente de manera continua hasta el primer trimestre de 2020, que comenzó el descenso durante el año de la pandemia, situación que cambió en el segundo trimestre de 2021, que ya empezó a subir y se ha mantenido en esa tendencia ascendente en el año siguiente. El coste medio por trabajador se situó en 2.781,03 euros como media de los últimos doce meses.

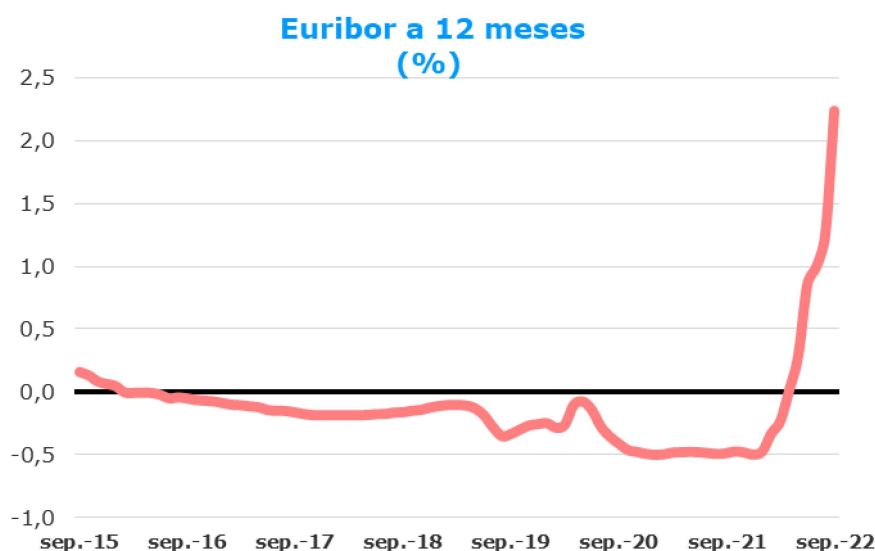


Mercados financieros

Los mercados financieros hay que entenderlos sobre la base de la nueva estrategia de política monetaria aprobada en 2021, que establece un objetivo de inflación del 2 % en el medio plazo de carácter simétrico. Esta normalización de la política monetaria se está traduciendo en un endurecimiento de las condiciones financieras.

Este endurecimiento se refleja, por una parte, en un aumento significativo de los tipos de interés de mercado. Veníamos de una política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) de mantenimiento de tipos relativamente bajos (redujo el tipo principal de subasta al cero por ciento en marzo de 2016, sin modificación desde entonces, aunque redujo la facilidad de depósito al -0,50 por ciento en enero del pasado año), pero en abril de este año comenzó a ser positivo, hasta que en septiembre de este año, el Euríbor ha rebasado el 2,0 por ciento por primera vez desde diciembre de 2011, lo que se supone que es una medida destinada a contener la inflación pero que a su vez encarecerá los créditos.

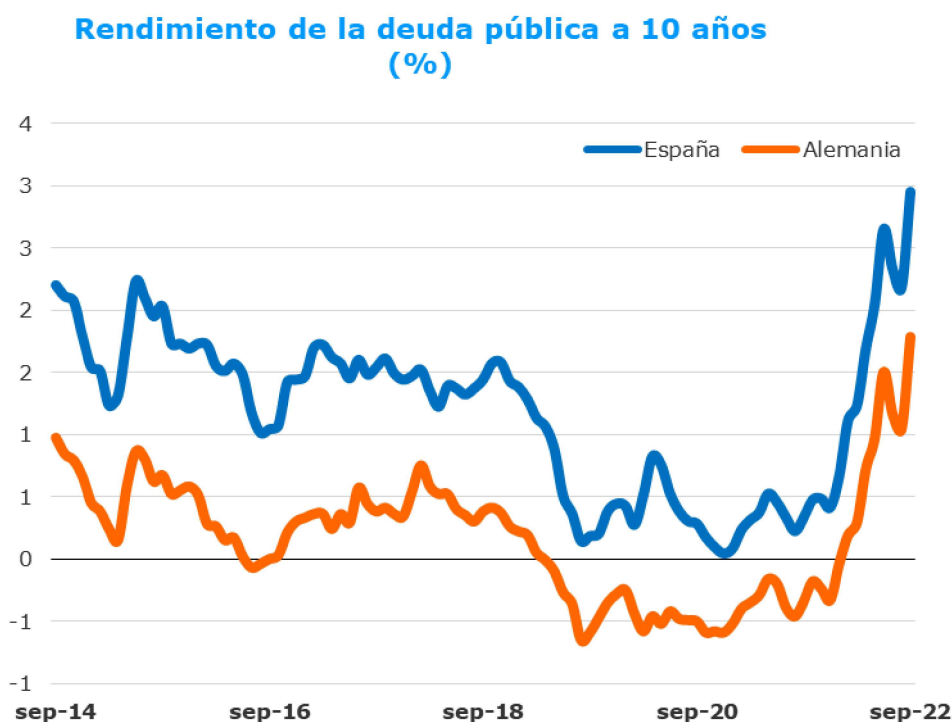
Así, en septiembre último registró una media del 2,233 por ciento, aunque aún estos tipos se mantienen claramente alejados de los vigentes en 2008, cuando llegaron a situarse por encima del cinco por ciento durante algunos meses.



Fuente: Banco de España. Datos medios mensuales.

Otra de las consecuencias de este endurecimiento de las condiciones financieras es que, la deuda pública española a diez años ha elevado drásticamente sus tipos de interés en el último año. La rentabilidad de estos títulos se situaba desde abril de 2019 por debajo del uno 1,0 por ciento en media, algo que se ha mantenido hasta febrero de este año, pero es en febrero de este año cuando supera esa barrera, tomando valores del 1,11 por ciento, habiendo ido subiendo mes a mes, hasta llegar al 2,95 por ciento en septiembre de este año. Por supuesto, aún sin alcanzar el nivel del 6,79 por ciento de julio de 2012, el nivel más alto de los últimos años, mientras que en diciembre de 2020 se registró el más bajo con el 0,04 por ciento. El diferencial con Alemania se ha ido ampliando a lo largo de este año, pasando de los 0,67 puntos en septiembre del pasado año a 1,17 puntos en septiembre de este año. El diferencial entre ambas deudas alcanzó su máximo en julio

de 2012 con 5,47 puntos, después de haber situado mucho antes, en abril de 2005, su mínimo en -0,03 puntos.

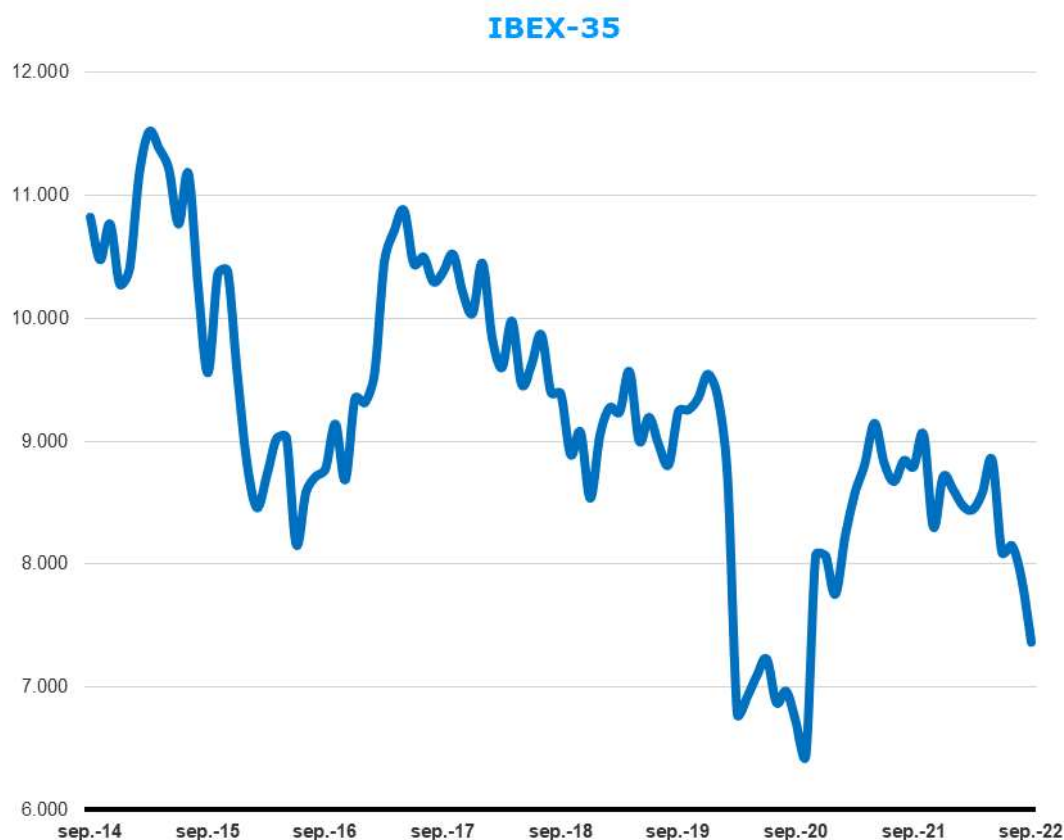


Fuente: Banco de España.

El IBEX-35 registró una importante bajada en marzo de 2020 (decreció un 22,2 por ciento), y otra donde tocó fondo en octubre de 2020 (6.452,2 puntos), para luego dar un gran salto del 25,2 por ciento en noviembre, y a partir de ahí se fue revalorizando, y es en marzo de este año cuando empieza con descensos que a medida que han transcurrido los meses se hacen más intensos, presentando a fin de septiembre 7.366,8 puntos, un -16,3 por ciento.

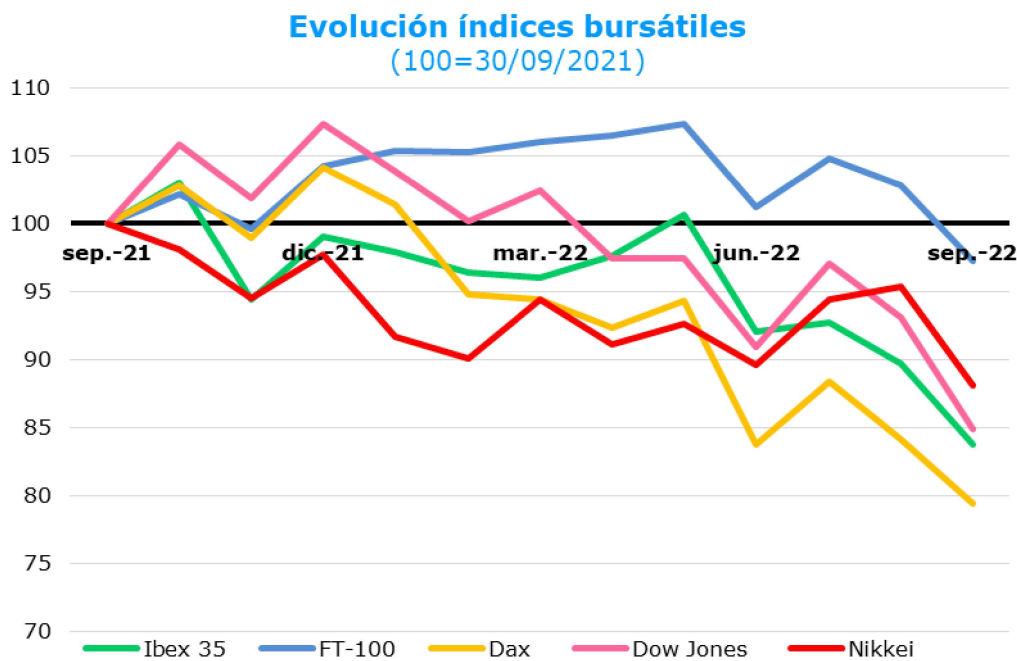
La dinámica del índice general de la Bolsa de Madrid ha sido similar, con una rentabilidad del 7,1 por ciento el pasado año y pérdidas del 14,6 por ciento en los primeros nueve meses de este año (732,38 puntos a fin de septiembre). En línea con todo ello, el IBEX-35 pierde un 16,3 por ciento respecto de doce meses antes y la Bolsa de Madrid del 15,5 por ciento. Las pérdidas desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron máximos en ambos índices, se elevan al 57,5 por ciento y 53,6 por ciento, para el IBEX-35 y la

Bolsa de Madrid respectivamente. Por su parte, desde mayo de 2012, cuando se alcanzaron respectivos mínimos de los últimos años, los índices se han revalorizado un 18,7 por ciento en el primero de ellos y un 21,0 por ciento en el segundo.



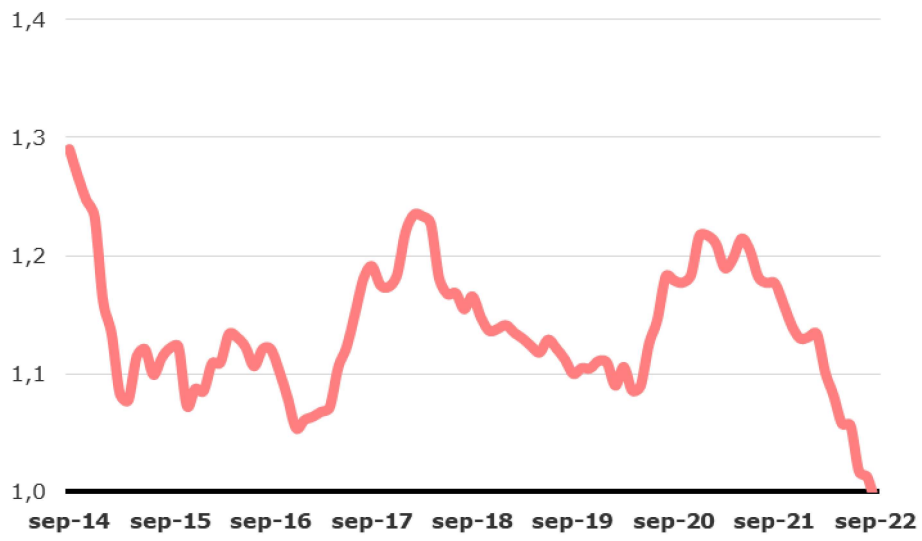
Fuente: Bolsa de Madrid.

Todos los índices han presentado una tendencia a la baja en su rentabilidad, excepto el británico FT-100, que se ha mantenido por encima del resto y con valores positivos, aunque en septiembre ya estaba con rentabilidad negativa. La rentabilidad menos baja de todas ha sido la del británico FT-100 (-2,7 por ciento), seguido por el Nikkei (-11,9 por ciento), seguido del Dow Jones (-15,1 por ciento), el IBEX-35 (-16,3 por ciento) y por último el alemán Dax (-20,6 por ciento).



En 2021 el euro perdió un 7,1 por ciento de su valor frente al dólar estadounidense, dinámica negativa y que se ha seguido desde principios de año hasta septiembre de este año. En este último mes de septiembre la cotización se situaba en 0,99 dólares en media del mes, mientras que hace un año era de 1,177 y en diciembre último en 1,1304. Hay que tener en cuenta que, desde julio de 2008, cuando el euro alcanzó su máximo con 1,577 dólares al cambio, se acumula una devaluación del 37,2 por ciento respecto de la moneda estadounidense.

Tipo de cambio euro/dólar USA



Fuente: Banco de España. Media de datos diarios.

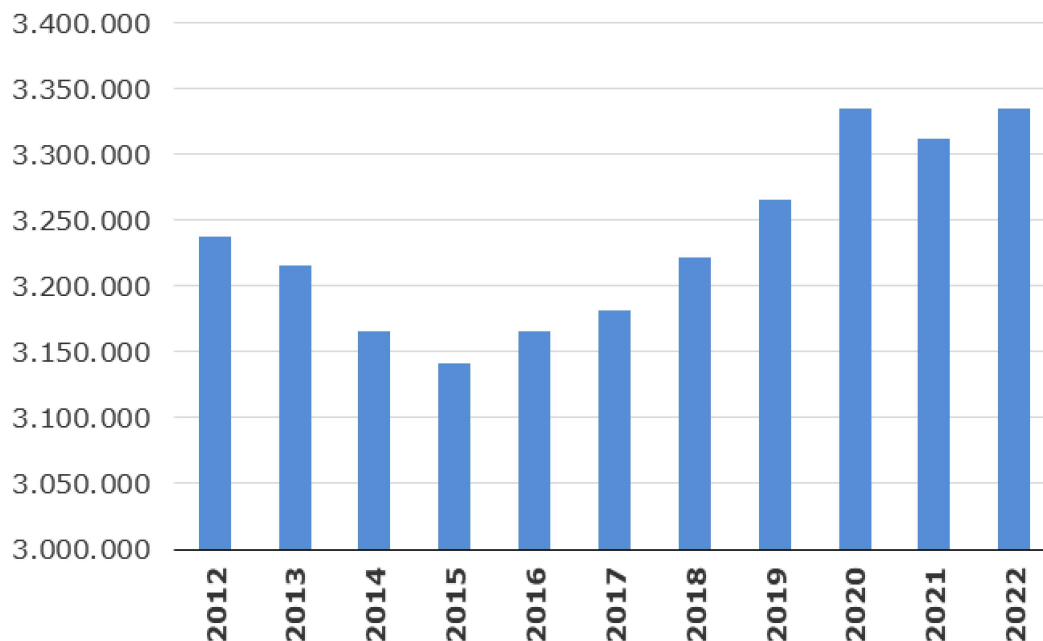
ECONOMÍA DE MADRID

POBLACIÓN

La población de la Ciudad de Madrid a uno de enero de 2022 era de **3.286.662** habitantes, según el Padrón Municipal de Habitantes elaborado por el Ayuntamiento de Madrid. Esta cifra supone una disminución de la población de un 0,8 %, lo que equivale a 25.648 personas menos que el año anterior. No obstante, el aumento acumulado en los últimos cinco años asciende, tomando como referencia el Padrón de este año, a 104.487 personas, equivalente a un 3,3 por ciento acumulado.

En España la población ha aumentado un 0,1 por ciento en 2022, y ha descendido un 0,1 en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en ambos casos de acuerdo con la población a uno de enero derivada del Censo de Población elaborado por el INE y teniendo en cuenta que las cifras de este último año son provisionales.

La población de Madrid



Fuente: Padrón Municipal de Habitantes (Ayuntamiento de Madrid).

El Padrón Municipal de Habitantes de 2022 refleja que todos los distritos de la Ciudad han disminuido su población con respecto al año anterior, excepto Vicálvaro (5,1 por ciento), Hortaleza (0,9 por ciento) y Villa de Vallecas (0,1 por ciento). Los que más han disminuido son Barajas (-3,3 por ciento), Tetuán y Moratalaz (-1,5 por ciento en ambos). En términos absolutos, los mayores aumentos de población corresponden a Vicálvaro (3.843), Hortaleza (1.789) y Villa de Vallecas (84), y los mayores descensos a Puente de Vallecas (3.419), Carabanchel (3.119) y Latina (3.107).

Población por distritos

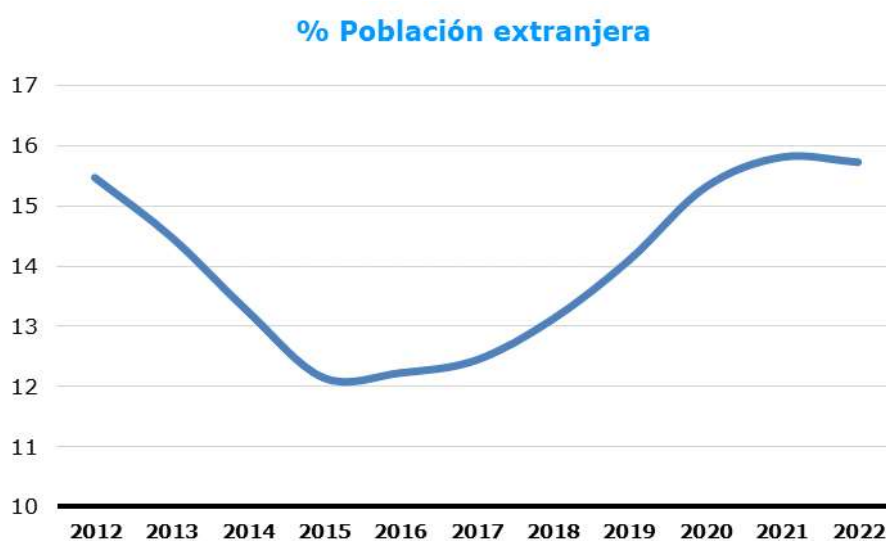
	2022		2021	
	número	%	número	%
1 Centro	139.682	4,2	141.236	4,3
2 Arganzuela	152.638	4,6	154.243	4,7
3 Retiro	117.672	3,6	118.557	3,6
4 Salamanca	145.457	4,4	146.016	4,4
5 Chamartín	144.371	4,4	145.700	4,4
6 Tetuán	157.433	4,8	159.849	4,8
7 Chamberí	137.287	4,2	138.667	4,2
8 Fuencarral	246.281	7,5	247.692	7,5
9 Moncloa	120.360	3,7	120.834	3,6
10 Latina	237.048	7,2	240.155	7,3
11 Carabanchel	255.514	7,8	258.633	7,8
12 Usera	140.808	4,3	142.454	4,3
13 Puente Vallecas	235.638	7,2	239.057	7,2
14 Moratalaz	92.390	2,8	93.810	2,8
15 Ciudad Lineal	213.905	6,5	216.818	6,5
16 Hortaleza	195.017	5,9	193.228	5,8
17 Villaverde	153.829	4,7	154.808	4,7
18 Villa Vallecas	114.817	3,5	114.733	3,5
19 Vicálvaro	79.328	2,4	75.485	2,3
20 San Blas	158.783	4,8	160.258	4,8
21 Barajas	48.404	1,5	50.077	1,5
Total	3.286.662	100,0	3.312.310	100,0

Datos a 1 de enero. % sobre población total.

Fuente: Padrón Municipal de Habitantes (Ayuntamiento de Madrid)

La población extranjera registrada por el Padrón Municipal de Habitantes a uno de enero de 2022 ascendía a 517.243 personas, representando el 15,7 por ciento del total, equivalente a 0,1 puntos porcentuales menos que un año antes. Esta última tasa de extranjeros contrasta con el 2,8 por ciento de 1999 y levemente (por una décima) rompe el sexto crecimiento anual consecutivo que llevaba la serie. La reducción de la población extranjera en años atrás (ya que llegó a ser del 17,5 por ciento en 2009) se debió, en buena medida, a la creciente adquisición de la nacionalidad española por una parte de ella, de manera que sin este proceso el porcentaje sería sensiblemente más elevado.

La llegada de personas desde fuera de España ha permitido la incorporación de trabajadores a la actividad productiva, con un ensanchamiento de la pirámide de población en los tramos de edad más activos laboralmente. Al tiempo, ha permitido ampliar la base de la pirámide de población, en un proceso de rejuvenecimiento.



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

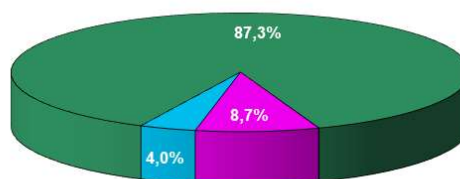
El Producto Interior Bruto (PIB) de la Ciudad de Madrid alcanzó 152.264,2 millones de euros en 2021, lo que representaba el 63,9 por ciento del conjunto de la Comunidad de Madrid y el 12,6 por ciento de España en ese año, situándose significativamente por encima del peso de su población en cada uno de los dos territorios (48,7 y 6,9 por ciento, respectivamente). Estos datos representan el peso específico de la Ciudad de Madrid tanto en la economía de la propia Comunidad como en el conjunto de España.

El PIB de la Ciudad de Madrid aumentó en 2021 un 6,8% según la Contabilidad Municipal, 17,0 puntos más que un año antes y 1,2 puntos por encima del conjunto de España.

Este PIB de la Ciudad supone un Valor Añadido Bruto (VAB) de 137.339,0 millones de euros, al que la industria aporta el 8,7 por ciento de la producción y la construcción el 4,0 por ciento. Son las actividades de servicios, con el 87,3 por ciento de la actividad total, las que definen la estructura productiva de la Ciudad de Madrid. El sector agrícola no alcanza ni siquiera el 0,1 por ciento.

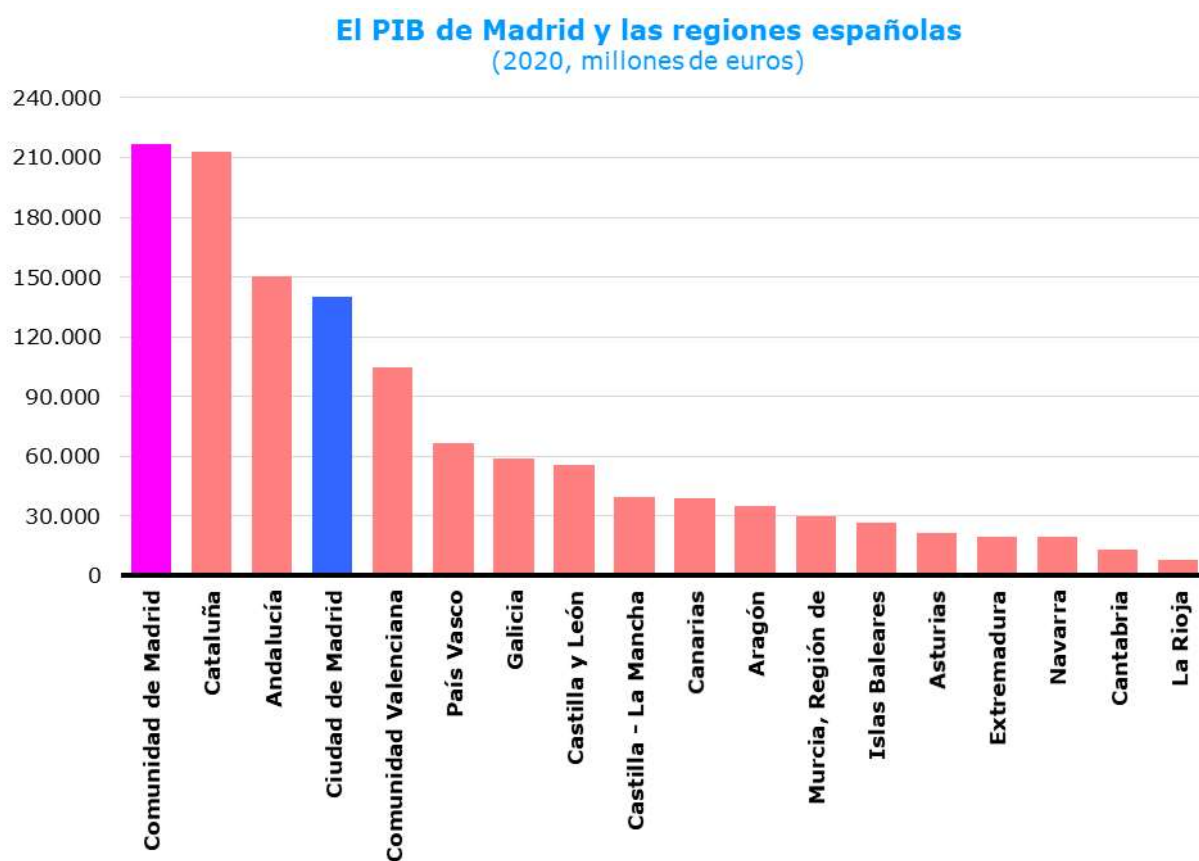
Valor añadido bruto (VAB) (2021, millones de euros)	
AGRICULTURA	44,1
INDUSTRIA	11.913,4
CONSTRUCCIÓN	5.458,0
SERVICIOS	119.923,5
TOTAL	137.339,0

Fuente: SG Estadística (Ayuntamiento de Madrid)



A continuación, se pasa a hacer un análisis del PIB por Comunidades Autónomas referido al año 2020, dado que en el momento de redacción de este informe aún no se disponen de datos de la Contabilidad Regional elaborada por el INE.

El PIB de la Ciudad de Madrid supera al de todas las Comunidades Autónomas de España salvo, naturalmente, la propia Comunidad de Madrid, Cataluña y Andalucía. El PIB de la Comunidad de Madrid, con un valor de 216.527,4 millones de euros en 2020, se sitúa a la cabeza de las comunidades de España, representando el 17,4 por ciento del total nacional.



Fuente: INE, excepto Ciudad de Madrid (SG Estadística, Ayuntamiento de Madrid)

La Ciudad de Madrid superó en 2020 a todas las comunidades de España en términos de PIB per cápita, con una estimación de 42.069 euros. Este valor se sitúa un 78 por ciento por encima de la media española y un 40 por ciento de la media de la Unión Europea, ya con 27 países, recordemos que hasta antes de 2020 eran 28. En este mismo sentido, el conjunto de la Comunidad de Madrid es la primera de entre todas las comunidades en estos mismos términos, con un nivel que supera en un 35 y un 7 por ciento, respectivamente, a la media del conjunto de España y de la Unión Europea.

PIB per cápita 2020

	euros	Valor 100	
		España	UE-29
Ciudad de Madrid	42.069	178	140
Madrid Región	32.048	135	107
País Vasco	30.401	128	101
Navarra	29.314	124	98
Cataluña	27.812	117	93
Aragón	26.512	112	88
La Rioja	25.714	109	86
Total Nacional	23.693	100	79
Castilla y León	23.167	98	77
Cantabria	22.096	93	74
Baleares	22.048	93	73
Galicia	21.903	92	73
Asturias	21.149	89	70
Comunidad Valenciana	20.792	88	69
Murcia	19.838	84	66
Ceuta	19.559	83	65
Castilla-La Mancha	19.369	82	65
Extremadura	18.301	77	61
Melilla	17.900	76	60
Andalucía	17.747	75	59
Canarias	17.448	74	58

Fuente: INE, Eurostat y Análisis Socioeconómico del Ayuntamiento de Madrid (estimación Ciudad de Madrid)

La Renta disponible bruta de los hogares per cápita (INE, datos correspondientes a 2019) del conjunto de la Comunidad de Madrid ascendía a 20.274 euros, lo que supone la segunda más elevada de España, solo inferior a la de País Vasco (20.958 euros). El nivel de Madrid es 25 puntos superior a la media española (16.233 euros). Las diferencias territoriales en Renta disponible per cápita son menores que en términos de PIB per cápita, consecuencia de la acción redistributiva del Estado y demás administraciones públicas, si bien hay cambios en las posiciones relativas de las distintas comunidades que denotan importantes diferencias en sus aportaciones netas.

La acción redistributiva es sensiblemente superior en el caso de la Comunidad de Madrid respecto de las demás comunidades autónomas, de manera que en 2019, último año disponible, su renta disponible ajustada bruta total se redujo respecto del saldo de sus rentas primarias, resultando la única con un saldo negativo. Esto significa que, en media, los hogares madrileños fueron los únicos de España que vieron reducida su renta total producto de esa acción redistributiva, es decir, después del pago de impuestos y cotizaciones sociales y de la percepción de todo tipo de prestaciones y transferencias, incluidas las realizadas en especie.

**Renta disponible de los hogares y acción redistributiva de las
Administraciones Públicas**

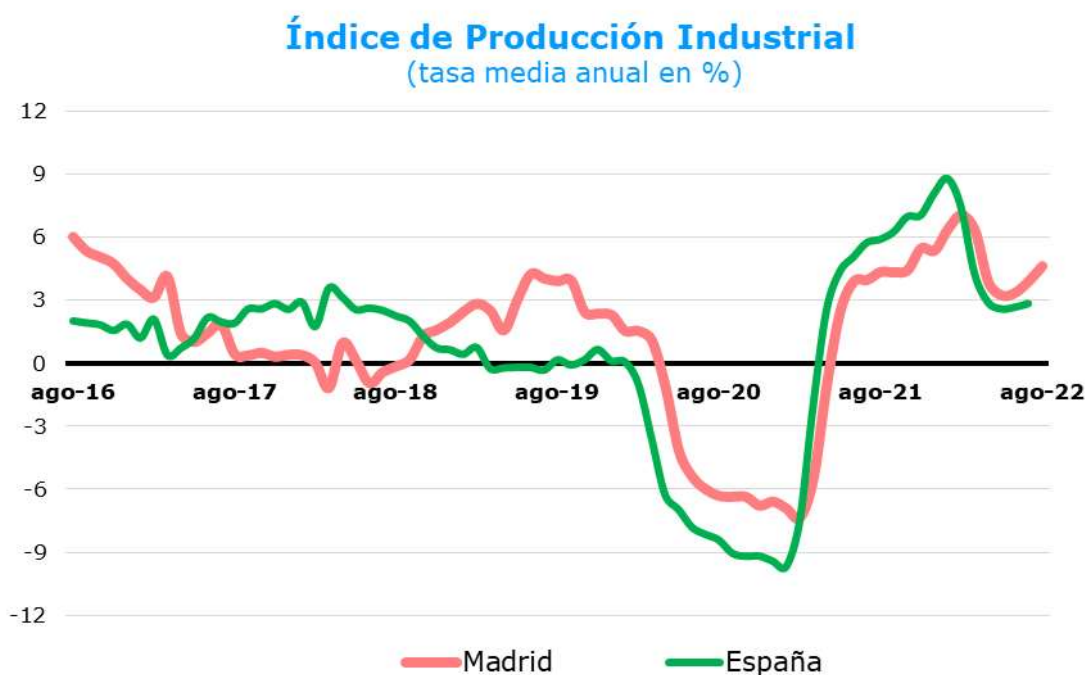
	Saldo de rentas primarias brutas	Renta disponible ajustada bruta	Resultado (%)
Madrid, Comunidad de	163.727,6	154.969,2	-5,3
Andalucía	113.546,5	134.381,5	18,3
Aragón	24.875,3	27.502,0	10,6
Asturias, Principado de	16.062,8	20.417,8	27,1
Baleares, Illes	23.768,9	24.132,1	1,5
Canarias	32.867,8	37.543,8	14,2
Cantabria	9.698,9	11.509,6	18,7
Castilla y León	39.569,8	47.499,5	20,0
Castilla - La Mancha	29.387,8	34.621,3	17,8
Cataluña	159.877,9	163.640,5	2,4
Comunitat Valenciana	77.746,4	88.221,9	13,5
Extremadura	13.419,9	17.373,8	29,5
Galicia	42.117,9	50.104,6	19,0
Murcia, Región de	21.891,1	25.028,4	14,3
Navarra, Comunidad Foral de	13.611,8	14.668,9	7,8
País Vasco	48.729,7	55.011,6	12,9
Rioja, La	5.763,6	6.359,2	10,3
Ceuta	1.234,2	1.496,1	21,2
Melilla	1.138,3	1.395,5	22,6
Total nacional	839.602,0	916.105,0	9,1

Fuente: INE. Datos de 2019. En millones de euros.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

Industria

La actividad industrial de la región madrileña registró en 2021 una variación del 5,4 por ciento, lo que supuso 12 puntos más que un año atrás, según el Índice de Producción Industrial elaborado por el INE. En los últimos doce meses, hasta agosto de este año, la variación ha aumentado hasta el 4,6 por ciento en comparación media anual, equivalente a dos décimas más que un año antes, lo que refleja un leve aumento de la actividad en el último año. Madrid está siguiendo una dinámica en línea con la de España, y desde mayo ha vuelto a mantener un diferencial a su favor, este se ha visto aumentado en 3,2 puntos en los últimos doce meses.



Fuente: INE.

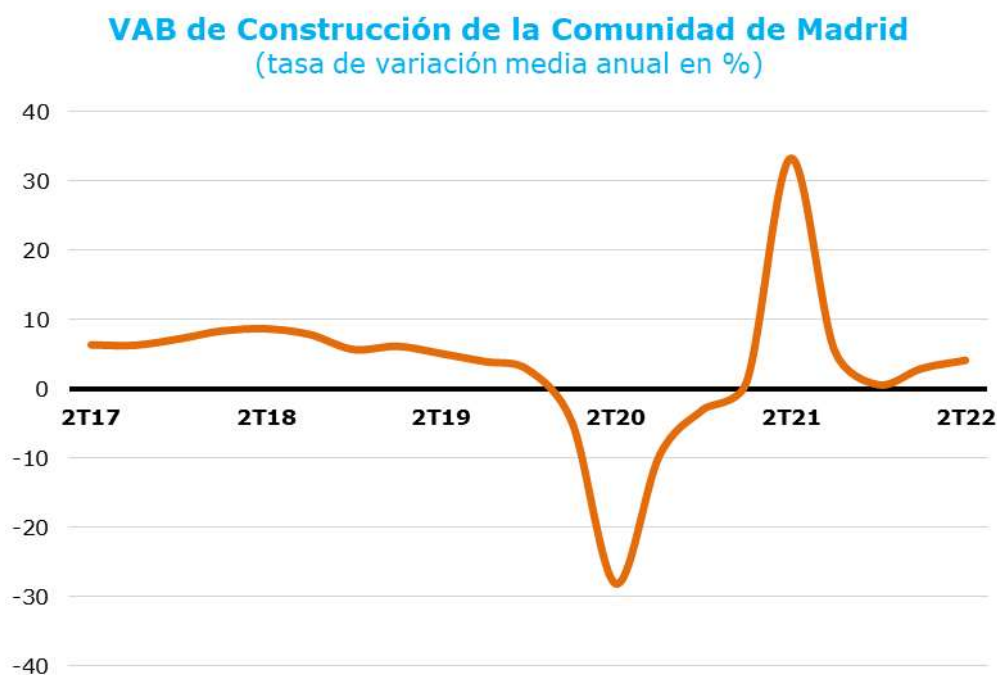
La afiliación a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad ha aumentado en un 4,0 por ciento en media anual en los últimos doce meses, hasta junio de 2022. Esta tasa es 3,7 puntos superior a la del mismo periodo del pasado año, y sigue con la tendencia creciente iniciada en el segundo trimestre de 2021. Por su parte, las cuentas de cotización en el sector han aumentado en 1 punto respecto al mismo trimestre de 2021 cuando cayeron un 0,3 por ciento; se observa que después del COVID-19 han comenzado a remontar desde el primer trimestre de 2022.



Construcción

El valor añadido regional en el sector de la construcción ha aumentado un 4,1 por ciento interanual en el segundo trimestre de 2022 (Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, Base 2013, IECM), lo que supone 29,1 puntos menos que un año antes, ya que estamos comparando con un período en el que hubo un aumento sin precedentes, en el segundo trimestre de 2021. En este último trimestre la variación media anual se sitúa ya en el 3,3 por ciento. Se produce por tanto un ascenso de la actividad

constructora como consecuencia de la recuperación de la pandemia, que fue bastante más potente en los trimestres anteriores, 10,6 por ciento en el primer trimestre de 2022, y 10,1 en el cuarto trimestre del pasado año.



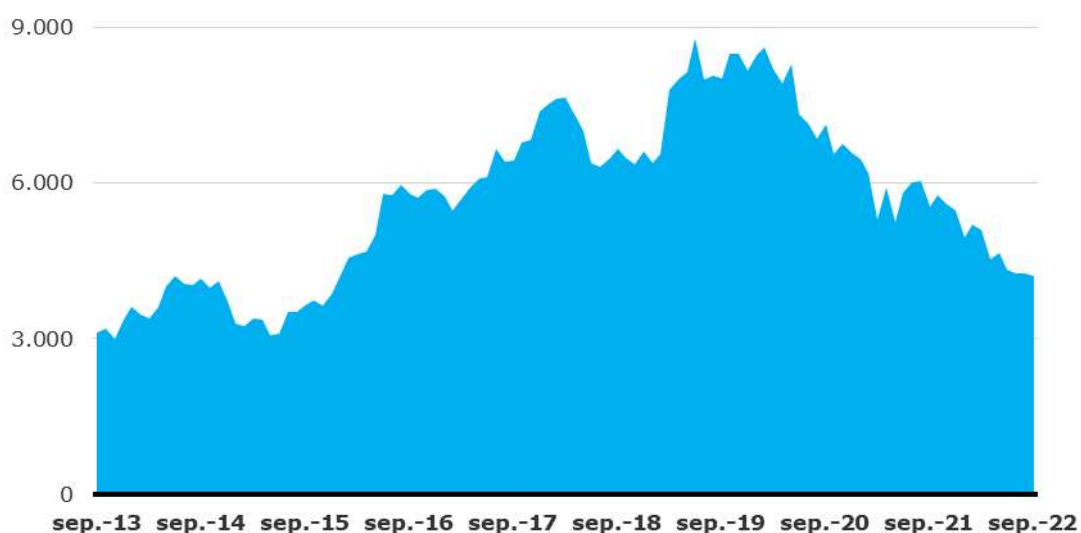
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

El Ayuntamiento de Madrid concedió 4.208 licencias de nueva edificación para viviendas en los últimos doce meses, hasta septiembre. Este número supone un descenso del 23,9 por ciento respecto de un periodo anualizado antes, por tanto una variación 1,7 puntos inferior a la hace un año. En cualquier caso hay que tener en cuenta que el número de licencias concedidas hasta este momento equivale al 25,3 por ciento de las que se otorgaron, también en cómputo anual, en abril de 2007.

Considerando la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un retroceso medio del 2,9 por ciento en cómputo anual, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 59,4 por ciento. Estas variaciones contrastan de manera muy significativa

con las que se registraron hace un año (-38,1 y 36,7 por ciento, respectivamente). En los últimos doce meses se han concedido 3.371 licencias para vivienda libre, mientras que un año antes se concedió un número muy similar. En el caso de la vivienda protegida las cifras reflejan una mayor diferencia, pues han sido 837 hasta septiembre y 2.061 en el mismo acumulado del pasado año.

Licencias de nueva edificación de viviendas (acumulado anual)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

La afiliación a la Seguridad Social en las empresas de construcción de la Ciudad de Madrid ya había iniciado su tendencia ascendente en el primer trimestre de 2021 y vuelve a crecer en el segundo de 2022 en un 4,2 de media anual. Diferenciando por actividades y con respecto al trimestre anterior, la construcción de edificios creció un 11,2 por ciento, las actividades de construcción especializada, la ingeniería civil, la actividad de menor peso, creció un 6,2 por ciento y el subsector de mayor importancia relativa con más del cincuenta por ciento del empleo, descendió un 0,8 por ciento.



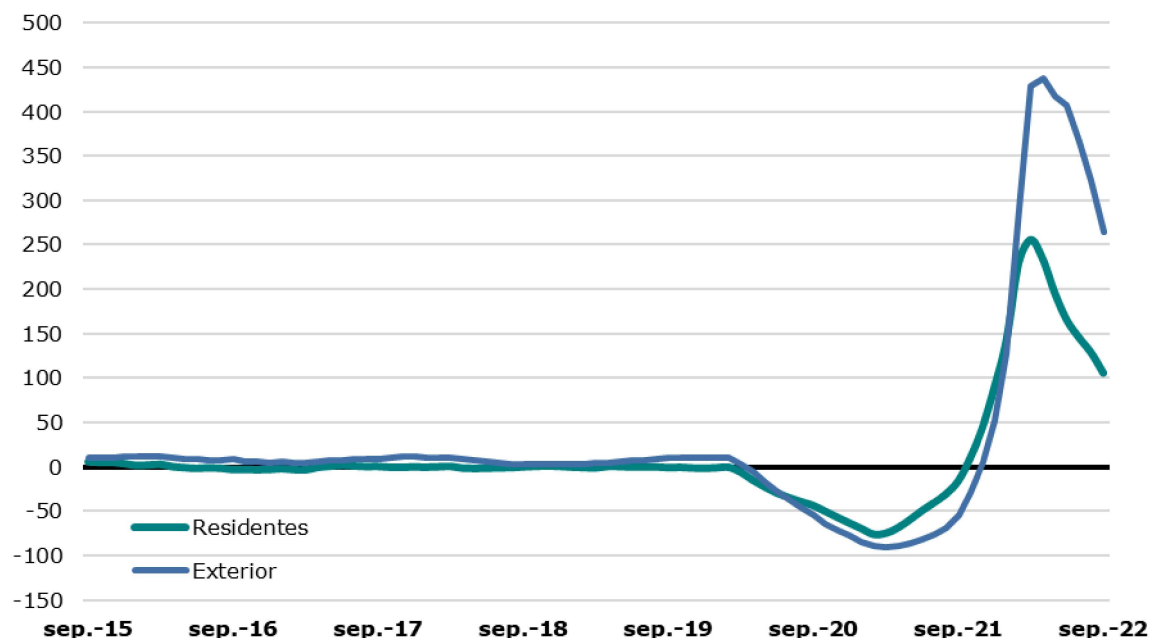
Turismo

Los viajeros alojados durante 2021 en los establecimientos hoteleros de la Ciudad fueron 4,65 millones, que realizaron 9,67 millones de pernoctaciones. La situación en estos momentos, en septiembre de este año, refleja ascensos medios anuales del 173,0 por ciento en pernoctaciones, consecuencia de la recuperación de la normalidad, que ha supuesto una notable movilización del turismo y de los desplazamientos a nivel mundial. Prueba de ello es que en este último mes de septiembre ha habido 17,24 millones de pernoctaciones, cada vez más cerca de los 20,56 millones de agosto de 2019, que eran tiempos anteriores a la pandemia.

La dinámica del turismo desde España después de la crisis COVID-19 está siendo menos positiva que el originado desde fuera, aunque con altos crecimientos en ambos casos. Así, las pernoctaciones de los turistas domésticos aumentan en estos momentos a una tasa media anual del 106,1 por ciento, mientras que las de los turistas no residentes lo hacen al 264,3 por ciento. Hasta febrero de 2020, el turismo nacional en términos de pernoctaciones crecía a una tasa media anual del -0,1 por ciento, el de fuera

de España lo estaba haciendo al 10,9 por ciento, dinámica esta que había sido la imperante durante más de cinco años.

Pernoctaciones según residencia (% variación media anual)



Fuente: INE (EOH). Datos de mayo y junio de 2020, estimación propia.

La estancia media se situaba en septiembre en 2,10 noches en media anualizada, lo que supone 0,04 noches más que un año antes. La estancia media del turismo interior es de 1,77 noches, mientras que la del de fuera de España es de 2,46 noches.

La oferta hotelera ha vuelto a incrementar consecuencia del aumento del turismo. En septiembre se encontraban abiertos, en media anual, 766 establecimientos hoteleros en la Ciudad, 220 más que un año antes y aún 71 menos que en el mismo mes de 2019. El número de plazas disponibles se elevaba, también en media, a 87.105, un 48,3 por ciento más que en septiembre del pasado año. En cuanto al grado de ocupación, el nivel anual medio se situaba en el 53,8 por ciento de las plazas, 26,2 puntos por encima

del mismo periodo de un año antes, y el 64,1 por ciento de las habitaciones, en este caso 29,0 puntos también por encima.

Los empleados en el conjunto de establecimientos hoteleros de la Ciudad eran 10.866 en media anual de septiembre, lo que supone un 101,1 por ciento más que en el anterior periodo de doce meses.



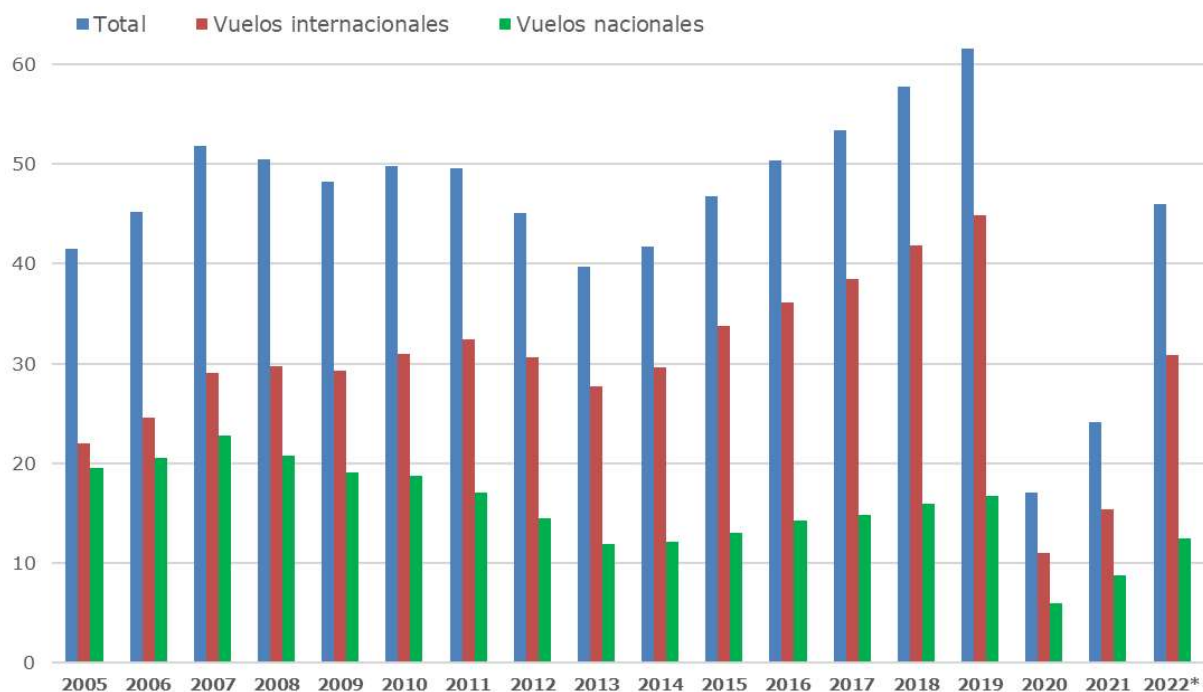
Fuente: INE (EOH). Datos de mayo y junio de 2020, estimación propia.

Tráfico aéreo

El número de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas había estado creciendo ininterrumpidamente en los últimos años hasta el mes de febrero de 2020, pero a partir de entonces la situación sanitaria provocó una intensa ralentización de la movilidad a nivel mundial que se ha trasladó al tráfico aeroportuario. Así, los pasajeros se habían incrementado un 6,6 por ciento entre febrero de 2019 y 2020. A partir de marzo de 2020 la cifra comenzó a caer hasta niveles impensables antes de la pandemia. Desde noviembre de 2021 ha habido un continuo ascenso. En el mes de septiembre de 2022, el ascenso de los pasajeros acumulados del último año fue un 166,1 por ciento más alto, siendo 46,0 millones de pasajeros anuales, lo cual muestra una

gran recuperación, aunque aún falta para los datos anteriores a la pandemia en que se alcanzaron los 62,2 millones anuales en febrero de 2020.

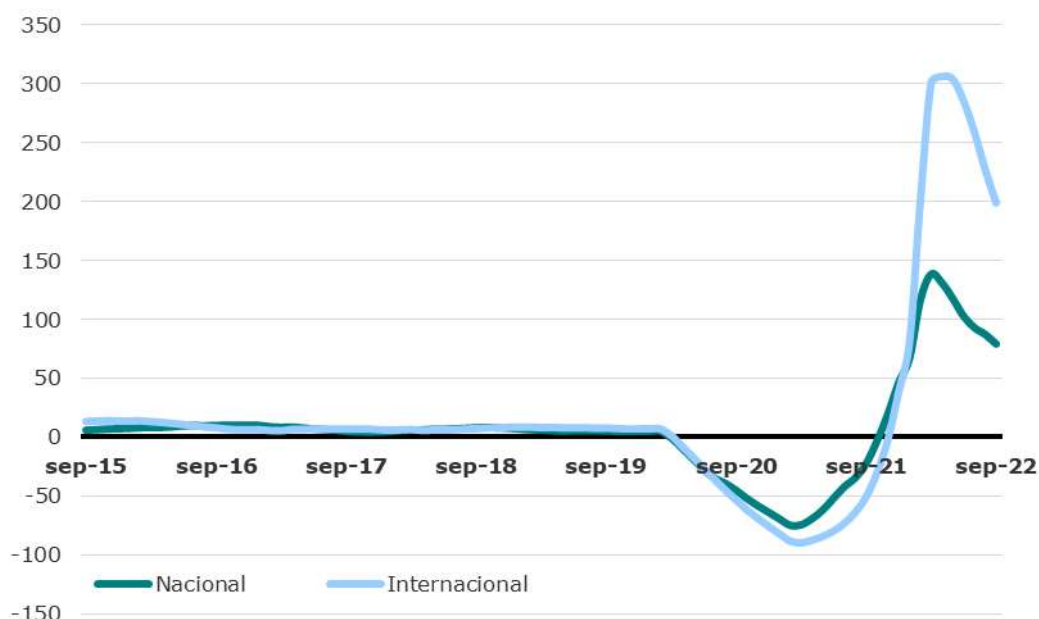
Pasajeros en el aeropuerto de Madrid (millones)



Fuente: Aena. Vuelos comerciales. *hasta septiembre

Los vuelos de carácter nacional han tenido una recuperación más lenta que los internacionales, a partir de 2022 los internacionales han presentado incrementos mucho más intensos que los de los nacionales. Así en el mes de septiembre de 2022, los pasajeros internacionales acumulados en el año se han incrementado un 199,2 por ciento, y los nacionales un 78,9 por ciento.

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



Fuente: Aena.

El transporte aéreo de mercancías a través del aeropuerto de Madrid-Barajas también intensificado después de la pandemia. Es en agosto de 2021 cuando empiezan los crecimientos interanuales positivos. En términos interanuales, respecto a septiembre de 2021 el tráfico creció un 17,8 por ciento, pero mientras que el internacional mejoraba un 9,3 por ciento, el nacional lo hacía en un 3,9 por ciento. El peso del transporte internacional de mercancías representó en agosto el 87,7 por ciento del total

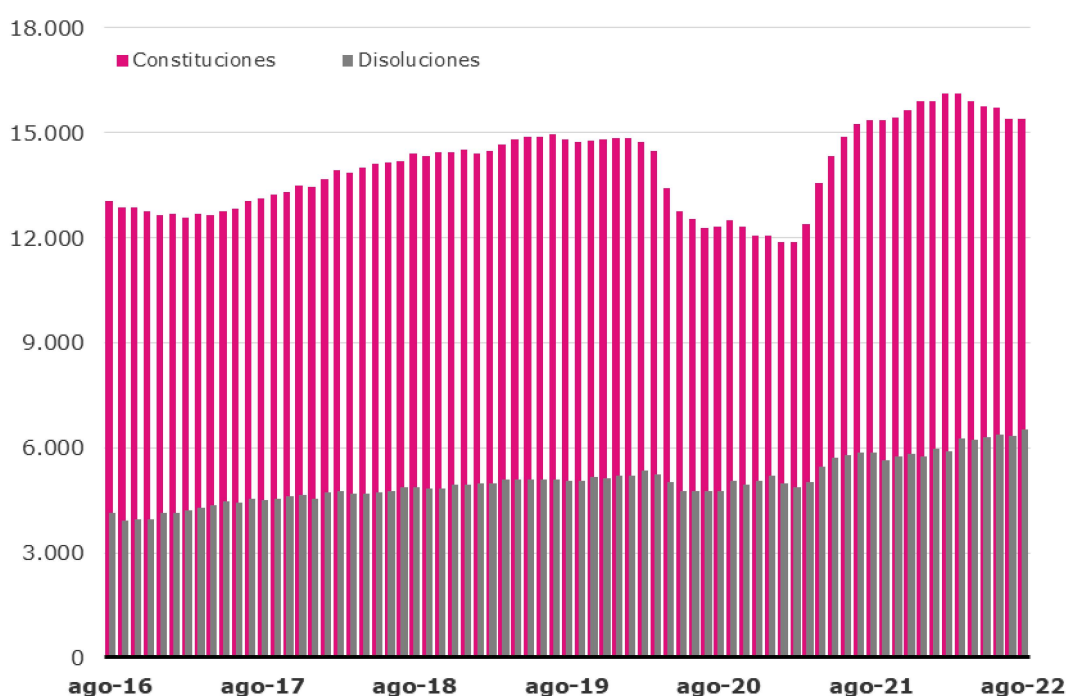
Dinámica empresarial

En los últimos doce meses, hasta agosto, se crearon 15.392 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 0,3 por ciento más que un periodo anualizado antes, variación por su parte 24,2 puntos inferior a la de un año atrás. La tendencia a la baja desde el tercer trimestre de 2018 se intensificó a partir del segundo trimestre de 2020 debido al impacto de la pandemia, sin embargo, desde abril de 2021 se produjo un intenso efecto rebote que nos ha llevado a alcanzar

una cifra récord en la creación de sociedades mercantiles, en febrero de 2022 crecieron un 35,7 por ciento, y es a partir de junio de 2022 cuando se sigue creciendo, pero de forma más suave.

La dinámica en el conjunto de España sigue la misma tendencia, con 98.644 nuevas sociedades mercantiles en los últimos doce meses, una bajada del 1,0 por ciento en el último año, lo que disminuye en 28,0 puntos la variación de hace un año. Descontando las sociedades disueltas en la Ciudad, que se elevaron un 11,0 por ciento, se crearon 8.887 sociedades netas, un 6,4 por ciento más que un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas a lo largo de estos últimos doce meses sumó 1.058,2 millones de euros, un 7,7 por ciento más que un año antes. La capitalización media por sociedad supuso 68.000 euros, un 7,4 por ciento superior a la de un año atrás.

Constitución y disolución de sociedades (acumulado anual)

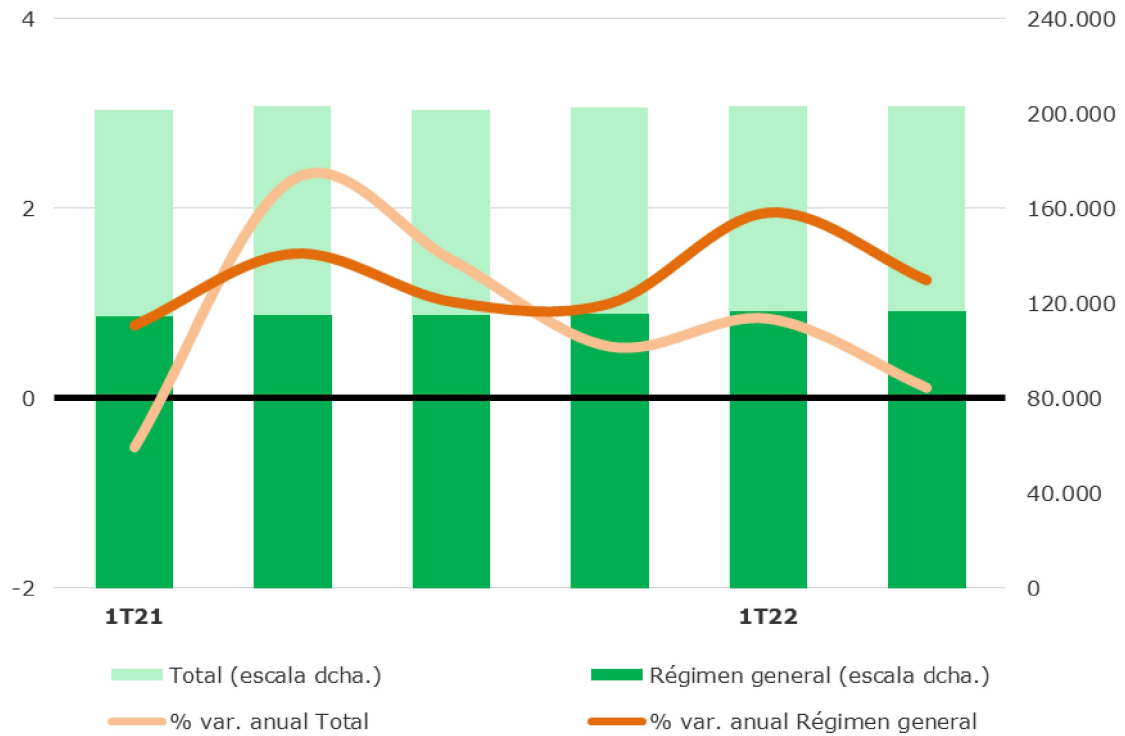


Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social creció en el segundo trimestre de este año un 0,1 por ciento en términos interanuales, lo que supone una variación 2,2 puntos inferior a la del mismo trimestre del año anterior. Por su parte, han aumentado un 0,7 por ciento en media anual de los últimos doce meses, lo que equivale a una variación de 2,8 puntos mayor que la un año atrás. El número de cuentas en media anual se situaba en 202.487, lo que supone aumentar en 1.476 las de un año antes. Teniendo en cuenta solo el régimen general en sentido estricto (por tanto, sin el sistema especial de los empleados de hogar), sus cuentas registran un ascenso medio anual en los últimos doce meses del 1,3 por ciento, mayor a la caída del 2,1 por ciento de un año antes.

Las cuentas de cotización en Industria retrocedieron un 0,1 por ciento en media anual, lo que equivale a un ascenso 2,1 puntos mayor que el de un año antes. En Servicios ascendieron un 0,6 por ciento, una variación también de 1,2 puntos superior a la de 2021. Por su parte, en Construcción crece un 3,8 por ciento, una variación dos décimas mayor que la de hace un año.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social

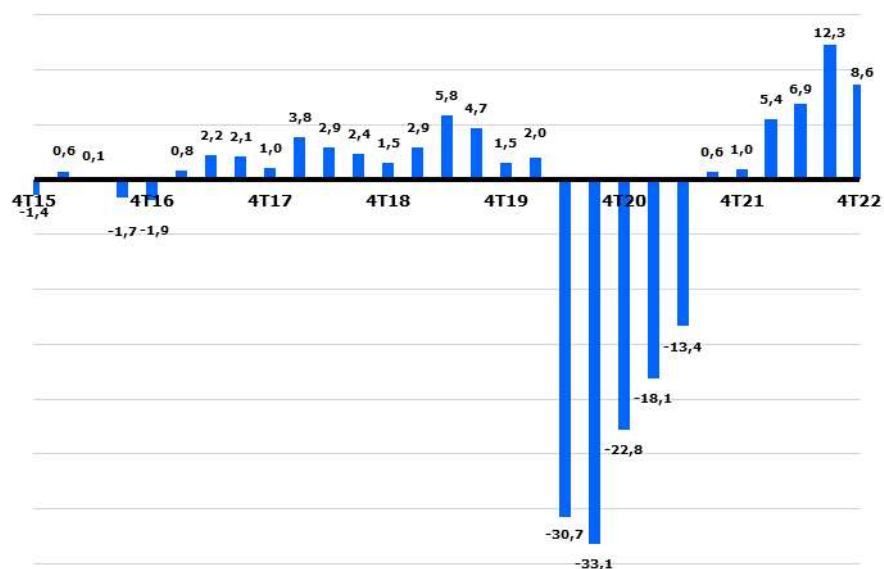


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

El clima empresarial de la Ciudad continúa el nivel positivo ya iniciado en el segundo trimestre de 2021. El índice de este cuarto trimestre registra un valor de 8,6 puntos, lo que supone 7,7 puntos por encima del cuarto trimestre del pasado año, valor que representa la diferencia entre las opiniones positivas y negativas de los empresarios encuestados.

En cuanto a las tres variables más significativas de la actividad empresarial, las opiniones sobre la marcha del negocio mejoran en términos interanuales 3,6 puntos, los precios también se incrementan en 19,5 puntos, y el empleo baja en apenas una décima.

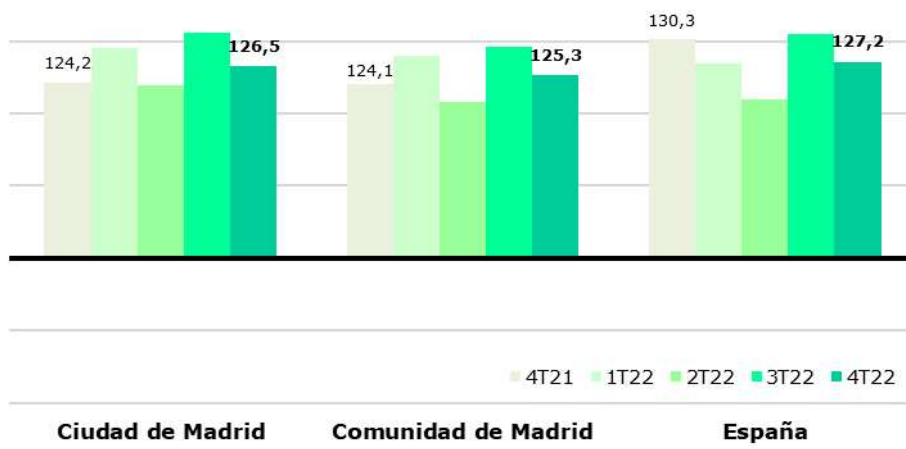
Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid



(valor del índice entre -100 y 100)
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), con el que se puede realizar una comparación con los publicados por el INE para la Comunidad de Madrid y España, se sitúa en 126,5 puntos, un 3,6 por ciento por debajo del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 1,8 por ciento. La variación trimestral se sitúa levemente por debajo tanto en la Comunidad de Madrid (-3,1 por ciento) como en el conjunto de España (-2,9 por ciento), en términos interanuales, el crecimiento supera al de la región (1,0 por ciento) y, al nacional que incluso desciende (-2,4 por ciento).

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)



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

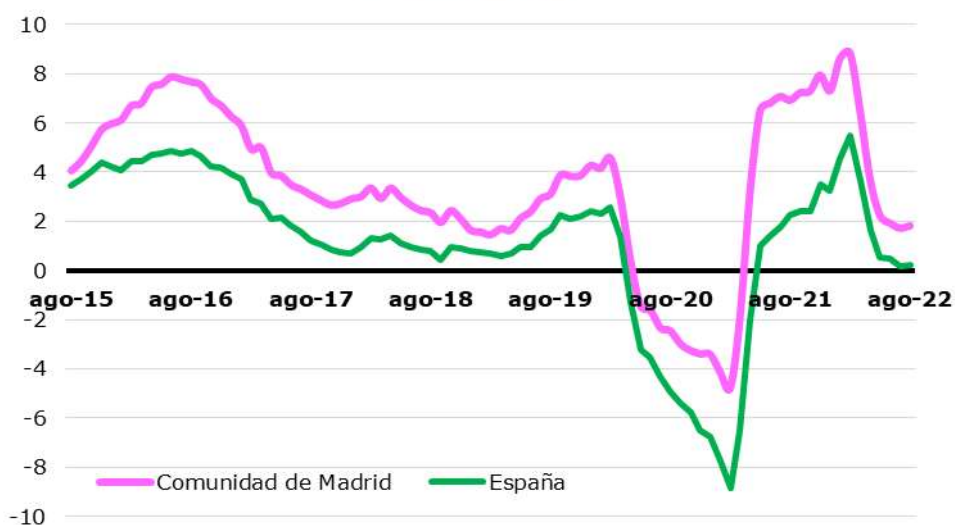
DEMANDA INTERNA

Comercio

El comercio al por menor en la Comunidad de Madrid (índice a precios constantes, INE) continúa con tendencia ascendente iniciada en mayo de 2021, donde se dieron subidas muy altas comparadas con las anteriores a la pandemia, se estaba recuperando el consumo tras superarse los peores momentos de la crisis sanitaria, y a partir de mayo de este año siguen los ascensos, pero en la línea anterior a la pandemia. La variación media anual de los últimos doce meses se sitúa en agosto en el 1,8 por ciento, 5,1 puntos por debajo de un año antes. La variación en España es también positiva pero menor, de manera que la variación media anual se queda en el 0,2 por ciento, una variación de 2,0 puntos por debajo de hace un año. Consecuencia de ello, el índice medio regional continúa evolucionando por encima del nacional, ininterrumpidamente, desde junio de 2015, aumentando la diferencia a lo largo del último año.

Hay que señalar que el valor del índice actual, en su dimensión media anual, continúa por debajo del alcanzado en febrero de 2008, momento desde el que ha acumulado un retroceso del 7,3 por ciento. El valor más bajo se registró en agosto de 2014, momento desde el cual se ha recuperado un 29,5 por ciento.

Índice de comercio al por menor (% var. media anual)

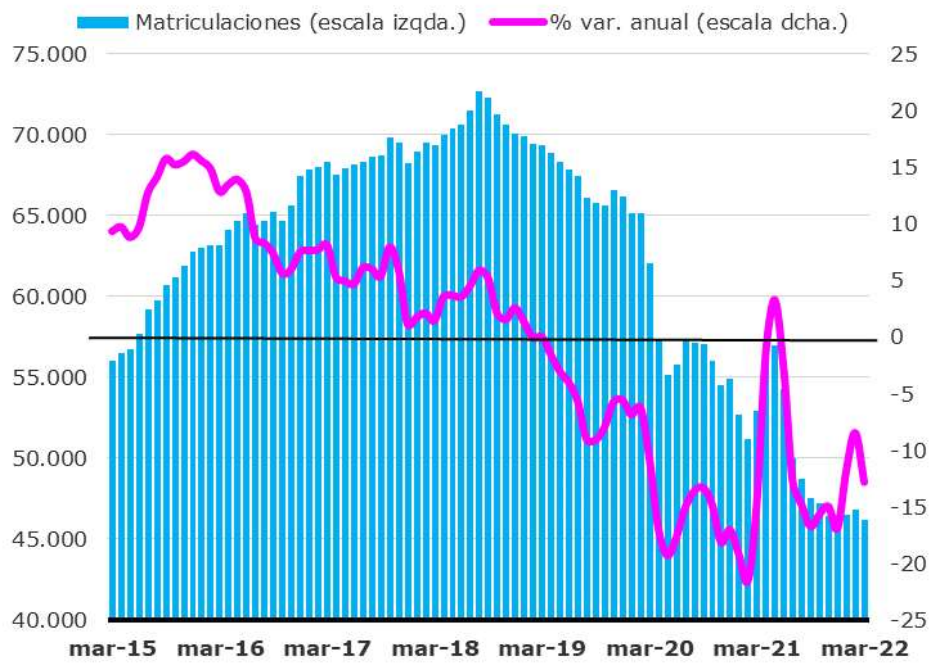


Fuente: INE. Índice a precios constantes.

Matriculación de vehículos

La matriculación de vehículos en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 7,8 por ciento en términos medios anuales, hasta marzo de este año. En estos últimos doce meses se matricularon 445.388 vehículos, por encima de las 413.323 matriculaciones alcanzadas un año antes.

Matriculación de vehículos Ciudad de Madrid (acumulado anual)



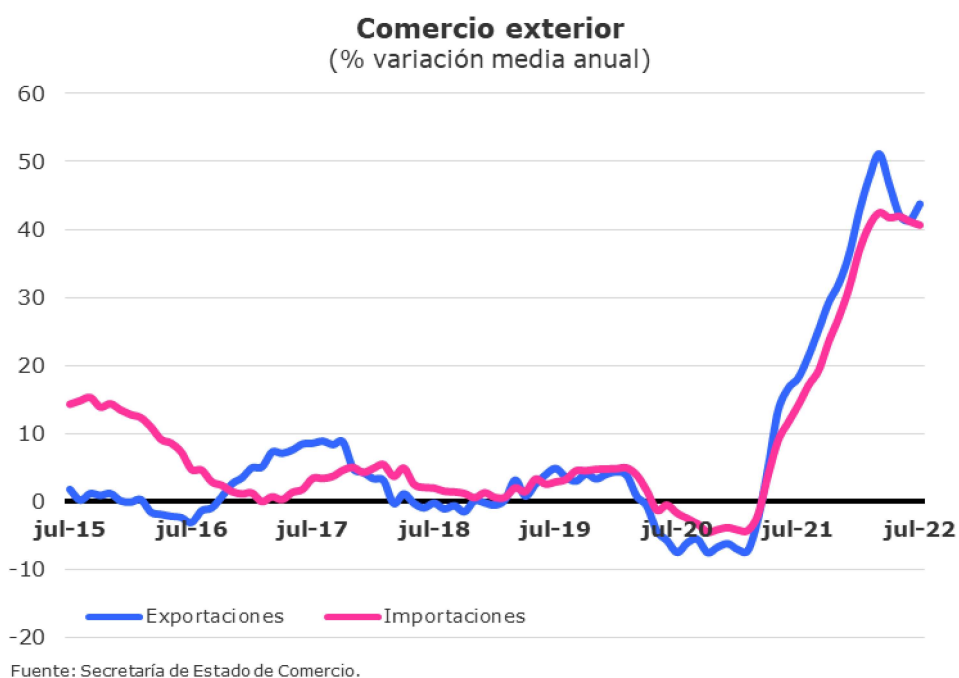
Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid.

SECTOR EXTERIOR

Comercio exterior de bienes

Las exportaciones de bienes desde el conjunto de la Comunidad de Madrid ascendieron un 43,7 por ciento en términos medios anuales (hasta el mes de julio), que contrasta con la subida del 18,2 un año antes, consecuencia de una intensa tendencia ascendente en el último año. Las importaciones han crecido en un 40,7 por ciento en este mismo periodo, también bastante más alta que el 14,2 por ciento de un año antes. Si bien en ambos casos la dinámica ha sido ascendente, las importaciones un poco más bajas que las exportaciones.

Las exportaciones de bienes alcanzaron 49.133 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 14.945 millones más que un año antes. Por su parte, las importaciones sumaban 99.570 millones, por tanto 28.809 millones también más. Estos volúmenes implican una importante elevación del déficit comercial anualizado respecto de un año antes, situándose en 50.437,3 millones de euros, lo que supone 13.864,1 millones mayor que el de un año atrás y una variación del 37,9 por ciento. Las exportaciones cubren en estos momentos el 49,3 por ciento de las importaciones, lo que equivale a un punto más que hace un año.



El sector de las semimanufacturas, el mayor en volumen con el 35,5 por ciento de las exportaciones totales, incrementó las exportaciones anuales un 79,1 por ciento en términos anualizados, mientras que los bienes de equipo, los segundos en volumen lo hicieron en un 4,6 por ciento. Estos dos grupos suman en total el 59,7 por ciento de las exportaciones, dos puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de semimanufacturas, también el sector de mayor importancia con un 26,8 por ciento, ascendieron un 32,1 por ciento, mientras que los bienes de equipo, a su vez los segundos en orden de volumen crecieron un 20,6 por ciento. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 52,7 por ciento del total, por tanto 5,8 puntos menos que un año antes.

Los capítulos que más elevó sus exportaciones fueron el de productos energéticos, 295,4 por ciento, seguido a gran distancia las semimanufacturas, 79,1 por ciento, seguido de las materias primas, un 50,6 por ciento. Los bienes de consumo duradero llegan incluso a disminuir, un 28,6 por ciento. En cuanto a las importaciones, los productos energéticos son los que más se elevan con un 303,7 por ciento, seguido de las semimanufacturas con un 32,1 por ciento, y los que menos aumentan son los bienes de consumo duradero, el 7 por ciento. Las mayores diferencias entre exportaciones e importaciones

aparecen en bienes de equipo, seguidas de los productos energéticos y las semimanufacturas. Los únicos sectores con un saldo exterior positivo son las materias primas y otras mercancías.

Comercio exterior por sectores

Sector	2021*		2022*		% var.	
	Export.	Import.	Export.	Import.	Export.	Import.
Alimentos	1.868	4.699	2.171	5.401	16,2	14,9
Productos energéticos	2.073	4.810	8.197	19.420	295,4	303,7
Materias primas	419	329	631	402	50,6	22,1
Semimanufacturas	9.737	20.220	17.442	26.715	79,1	32,1
Bienes de equipo	11.378	21.377	11.897	25.779	4,6	20,6
Sector automóvil	1.884	6.041	1.707	6.513	-9,4	7,8
Bienes de consumo duradero	820	2.357	586	2.521	-28,6	7,0
Manufacturas de consumo	3.971	9.827	4.040	11.009	1,7	12,0
Otras mercancías	2.080	1.544	2.463	1.810	18,4	17,3
Total	34.231	71.204	49.133	99.570	43,5	39,8

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. *Acumulado 12 meses hasta julio. Millones de euros.

Inversión exterior

El volumen de inversión recibida por el conjunto de la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) fue de 27.278,7 millones de euros en los últimos doce meses (hasta el segundo trimestre de 2022), lo que supone un 66,3 por ciento más que en un periodo anualizado antes. A su vez, la inversión procedente de Madrid hacia terceros países alcanzó 9.118,3 millones, un 62,6 por ciento menos que doce meses antes. En el mismo sentido, la inversión recibida en el conjunto de España creció un 59,8 por ciento en términos anualizados (hasta 37.059,0 millones), mientras que la realizada en el exterior descendió un 62 por ciento (hasta 12.891,7 millones).

La Comunidad de Madrid concentró el 73,6 por ciento de la inversión extranjera directa recibida en el conjunto de comunidades autónomas en este último periodo anualizado (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 2,9 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo, fue el origen del 70,7 por ciento de la que salió de España, en

este caso 1,2 puntos menos que un periodo de referencia anual antes. Madrid continúa ocupando por tanto la cabeza de las comunidades de España, de manera destacada, en sendos flujos de la inversión exterior.

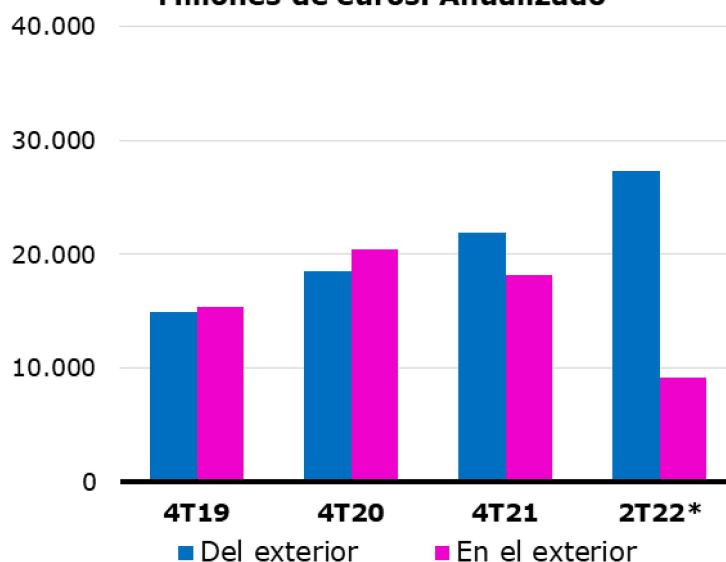
Inversión exterior

	<u>Del exterior</u>	<u>% sobre España*</u>	<u>Al exterior</u>	<u>% sobre España</u>
2013	8.876,5	51,4	18.373,4	70,2
2014	11.384,1	54,5	18.975,2	58,9
2015	11.561,6	45,5	23.747,7	73,4
2016	12.284,3	45,4	30.579,0	76,7
2017	18.144,3	64,0	32.225,4	80,9
2018	46.453,1	84,0	19.764,8	53,3
2019	14.942,4	60,5	15.391,1	63,7
2020	18.496,5	75,0	20.413,2	63,5
2021	21.850,6	73,5	18.133,8	71,7
2022**	27.278,1	73,6	9.118,3	70,7

*Asignada territorialmente. **Anualizado hasta 2TR2022.

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Inversión bruta (no ETVE), millones de euros.

Inversión extranjera Millones de euros. Anualizado



*Anualizado hasta 2TR de 2022. Millones de euros.

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

MERCADO DE TRABAJO

La crisis sanitaria originada por la pandemia de Covid-19 golpeó duramente el mercado de trabajo, el cual ha conseguido recuperarse y estar a niveles de antes de la pandemia. Así lo reflejan los últimos datos, por un lado, de afiliados, habiéndose alcanzado en septiembre de este año un máximo histórico, con 2.152.676 personas afiliadas, por otro lado los datos referidos al paro registrado, el cual disminuye en septiembre un 25,3 por ciento interanual, y se sitúa como el mejor septiembre desde 2008. Y según los datos de la **EPA** del segundo trimestre, refleja un aumento interanual de la ocupación del 4,4% y una disminución del desempleo del 9,4%, lo que sitúa la tasa de paro en el 10,6%, equivalente a 1,9 puntos menos que la nacional.

Encuesta de Población Activa (EPA)

La EPA del segundo trimestre (INE) refleja un aumento interanual de la ocupación del 4,4% y una disminución del desempleo del 9,4%, lo que sitúa la tasa de paro en el 10,6%, equivalente a 1,9 puntos menos que la nacional. En el mismo período de 2019 presentaba un crecimiento del 2,6 por ciento de la ocupación, y una disminución del desempleo de un 8,2 por ciento.

En media anualizada de los últimos doce meses la población activa ha seguido creciendo, en este caso un 1,1 por ciento, cinco décimas menos que un año antes pero por encima de la población de más de 16 años, que desciende un 1,3 por ciento. Esto implica un incremento de la tasa de actividad, que en estos mismos términos medios anuales sube hasta el 63,1 por ciento, un punto y medio por encima de hace un año. La actividad crece levemente por debajo tanto del conjunto de la Comunidad de Madrid (1,2 por ciento) como, de España (1,5 por ciento). Por su parte, la ocupación sube un 3,8 por ciento, por encima de la región (3,3 por ciento) pero por debajo del conjunto nacional (4,4 por ciento), por lo que el desempleo se reduce un 16,5 por ciento, en

este caso 37,3 puntos más de lo que hizo un año antes, más que en la Comunidad de Madrid (-12,7 por ciento) y en España (-13,9 por ciento).

La tasa de paro del segundo trimestre asciende al 10,6 por ciento, levemente por encima de la de la Comunidad de Madrid (10,2 por ciento) y por debajo de la media española (12,5 por ciento). Ampliando el periodo a los últimos doce meses, la tasa media de la Ciudad se situaba en el 10,9 por ciento en el segundo trimestre, lo que la dejaba 2,3 puntos por debajo de la correspondiente al segundo trimestre del pasado año. Esta tasa equivale a una décimas menos que la tasa regional (11,0 por ciento) pero 2,6 puntos menos que la nacional (13,5 por ciento).

Evolución laboral (media anual)

	Activos	% var. anual	Ocupados	% var. anual	Parados	% var. anual
Ciudad de Madrid	1.709,4	1,1	1.523,9	3,8	185,5	-16,5
Comunidad de Madrid	3.569,0	1,2	3.176,4	3,3	392,6	-12,7
España	23.345,8	1,5	20.192,2	4,4	3.152,7	-13,9

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE) e INE (EPA). En miles, salvo %.

Tasas laborales (media anual)

	Tasa de actividad	difer. anual	Tasa de paro	difer. anual
Ciudad de Madrid	63,1	1,5	10,9	-2,3
Comunidad de Madrid	63,6	0,6	11,0	-1,8
España	58,7	0,7	13,5	-2,4

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE) e INE (EPA). Diferencia anual en puntos porcentuales.

Los ocupados en Industria, en términos medios de los últimos doce meses, descienden un 0,7 por ciento, cuando un año antes decrecieron un 4,7 por ciento. Por su parte, los empleados en Construcción descendieron un 6,7 por ciento, descenso de 8,2 puntos mayor que la de un periodo anual antes. En cuanto al sector Servicios, el empleo subió un 4,8 por ciento en esta

comparación media anual, una variación 5,3 puntos por encima a la de un periodo anualizado atrás.

En su condición de gran urbe, la mayor parte de los trabajadores residentes en la Ciudad de Madrid están ocupados en actividades del sector Servicios. De esta manera, en cómputo medio anual el 88,7 por ciento del conjunto de la población ocupada trabaja en este sector (una décima más de un año antes), el 6,8 por ciento en Industria (una décima menos que un año atrás) y el 4,5 por ciento en Construcción (una décima por encima de un periodo anual anterior). El sector agrícola supone tan solo el 0,1 por ciento restante.

Ocupación según sector de actividad

	2Tr22	2T22	4Tr21	3Tr21	2Tr21
Agricultura	0,0	0,8	0,0	3,1	1,2
Industria	105,0	96,4	107,4	99,1	102,4
Construcción	68,7	62,7	82,8	75,0	65,2
Servicios	1.364,4	1.371,0	1.343,4	1.314,9	1.306,1

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE). En miles.

El aumento de la ocupación ha afectado de manera distinta a mujeres y hombres, aumentando un 2,7 por ciento y un 6,1 por ciento respectivamente, en media anual. En esos mismos términos, las mujeres representan ahora el 48,9 por ciento del total de empleados de la Ciudad, tres décimas menos que en un periodo anual antes.

Ocupación según sexo

	2Tr22	1Tr22	4T21	3Tr21	2Tr21
Hombres					
Ocupados	798,5	795,5	776,2	747,0	735,4
Tasa (%)	63,2	62,8	61,6	59,9	58,4
Mujeres					
Ocupadas	740,5	735,5	757,4	745,1	739,4
Tasa (%)	51,0	51,1	52,0	51,4	51,2

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE). En miles.

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE). En miles, salvo %.

Por su parte, la tasa de actividad de los hombres residentes en la Ciudad es del 68,4 por ciento en media anual, 1,9 puntos superior a la de un año antes, y la de las mujeres del 58,5 por ciento, en este caso un punto y una décima superior a la de un periodo anual anterior.

Actividad según sexo		2Tr22	1Tr22	4Tr21	3Tr21	2Tr21
Hombres						
Activos	▲	876,9	883,4	856,0	828,6	828,9
Tasa (%)		69,4	69,8	67,9	66,4	65,8
Mujeres						
Activas		845,5	842,7	853,0	851,4	848,3
Tasa (%)		58,2	58,5	58,5	58,7	58,7

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE). En miles, salvo %.

El paro en la Ciudad de Madrid según la EPA, como ya se anticipó, afecta al 10,9 por ciento de la población activa en media de los últimos doce meses, una tasa 2,3 puntos inferior a la de un periodo anual antes. Esta tasa implica que 185.500 personas se encontraban desempleadas, un 16,5 por ciento menos que un año atrás. El retroceso de la tasa de paro en media anual está causado por un aumento de la ocupación (55.600 más) que en gran medida se ve compensado por el ascenso de la actividad (18.900 más).

La tasa de paro de los hombres es inferior a la de las mujeres en términos medios anuales, como ocurría hace un año. Esta tasa se sitúa en el 9,5 por ciento para los primeros, lo que equivale a 2,5 puntos menos que un año atrás, y en el 12,2 por ciento para las segundas, disminuyendo en 2,1 puntos la tasa de un periodo anualizado antes. Las tasas correspondientes al segundo trimestre de este año se sitúan en el 8,9 y 12,4 por ciento, respectivamente, lo que supone una caída de la masculina en 2,3 puntos en términos interanuales y la femenina un aumento de cuatro décimas.

Paro según sexo

	2Tr22	1Tr22	4T21	3Tr21	2Tr21
Hombres					
Parados	78,4	87,9	79,7	81,6	93,5
Tasa (%)	8,9	10,0	9,3	9,8	11,3
Mujeres					
Paradas	43,6	107,3	95,8	106,3	109,0
Tasa (%)	12,4	12,7	11,2	12,5	12,8

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos EPA, INE). En miles, salvo %.

Afiliación a la Seguridad Social

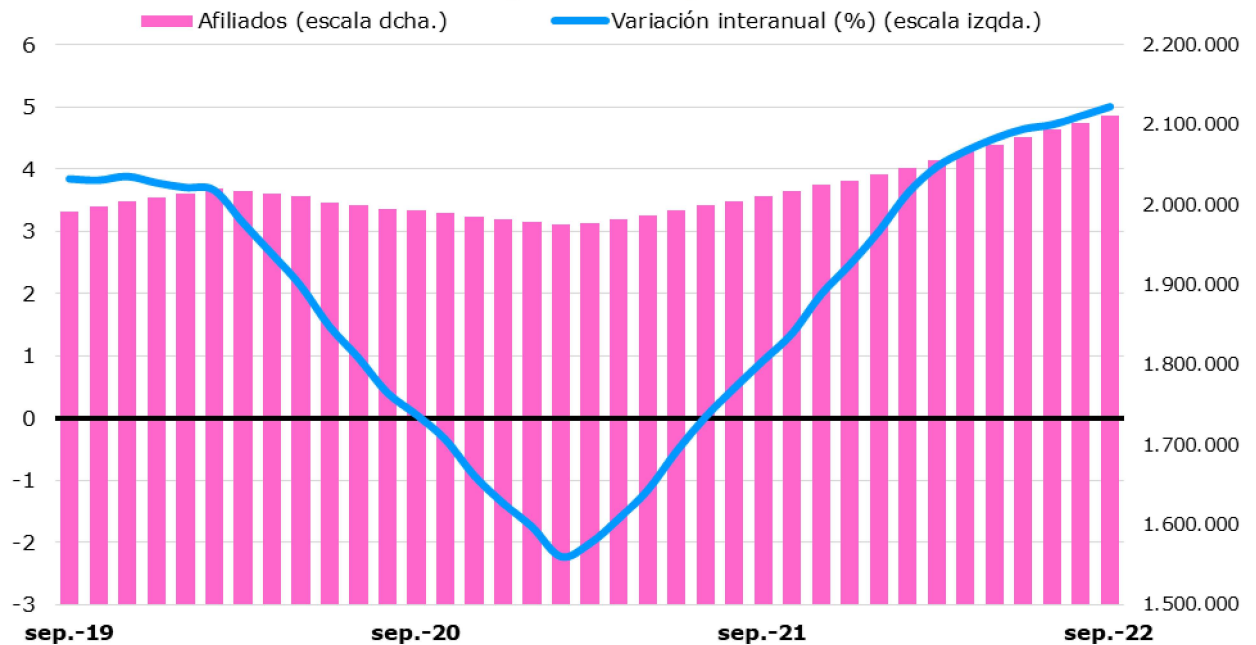
Los afiliados a la Seguridad Social en los centros de trabajo radicados en la Ciudad de Madrid, con independencia del lugar de residencia de los trabajadores, sumaban la cifra de 2.152.676 el último día de septiembre de este año, lo que supone un máximo histórico en el número de afiliados de toda la serie. Es un 5,4 por ciento mayor que el del mismo mes de un año antes, esta tasa interanual continúa con la tendencia positiva iniciada en el marzo de 2021, además de ser superior a la de la Comunidad de Madrid (4,2 por ciento) y a la de España (3,1 por ciento). En el conjunto de los últimos doce meses la afiliación media se ha elevado todavía un 5,0 por ciento, hasta los 2.111.047 trabajadores, una tasa superior a la de un año y que sigue la tendencia ascendente de los últimos meses. Esta variación media anual es dos décimas superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid y ocho décimas, también mayor, respecto de la de España.

Afiliación a la Seguridad Social

	Afiliados	Variación			
		Mensual	%	Anual	%
Ciudad de Madrid	2.152.676	50.022	2,4	109.565	5,4
Comunidad de Madrid	3.419.559	62.868	1,9	137.894	4,2
España	20.053.519	187.754	0,9	610.169	3,1

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

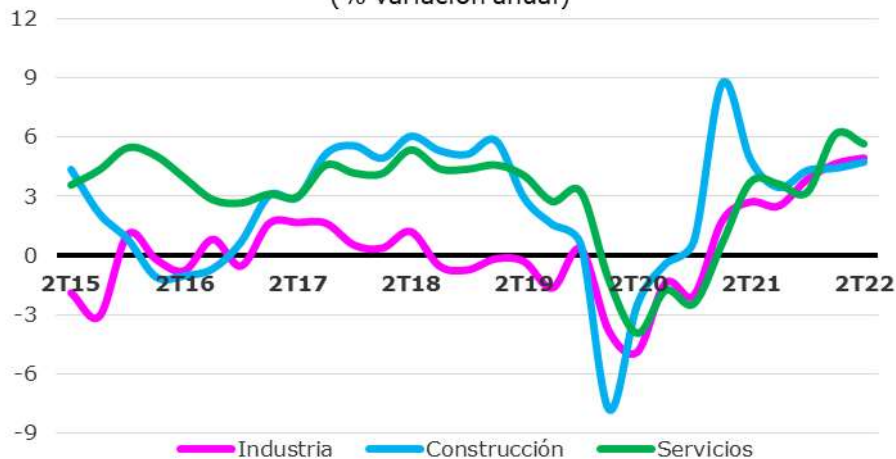
Afiliados a la Seguridad Social (media anual)



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Los últimos datos trimestrales disponibles, correspondientes al segundo trimestre de este año, reflejan que el mayor crecimiento medio anual del número de afiliados ha tenido lugar en Servicios con un incremento del 4,7 por ciento (4,7 puntos más que un año antes). Le sigue Construcción con un ascenso del 4,2 por ciento (0,9 puntos más), y muy de cerca Industria, que registra un ascenso del 4,0 por ciento (una variación 3,7 puntos superior a la de un año atrás).

Afiliación a la Seguridad Social Sectores de actividad (% variación anual)

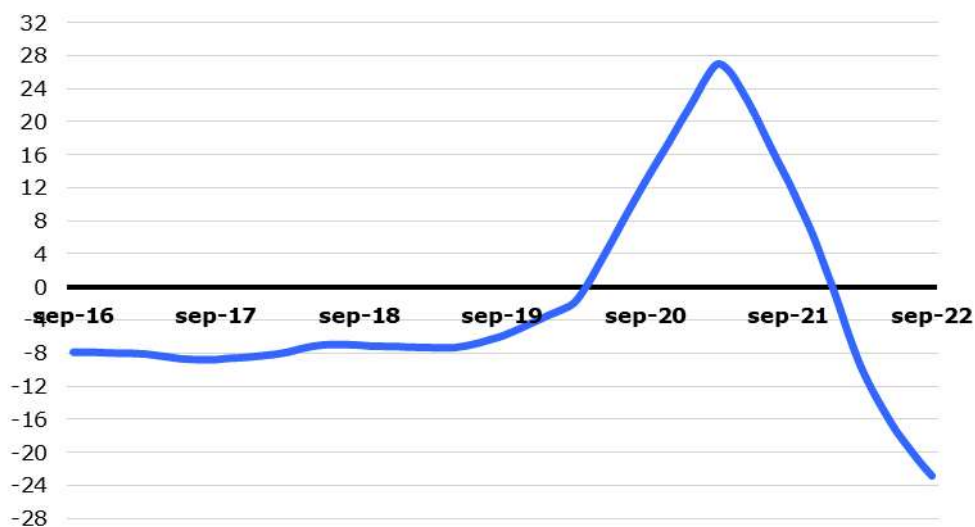


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

Paro registrado

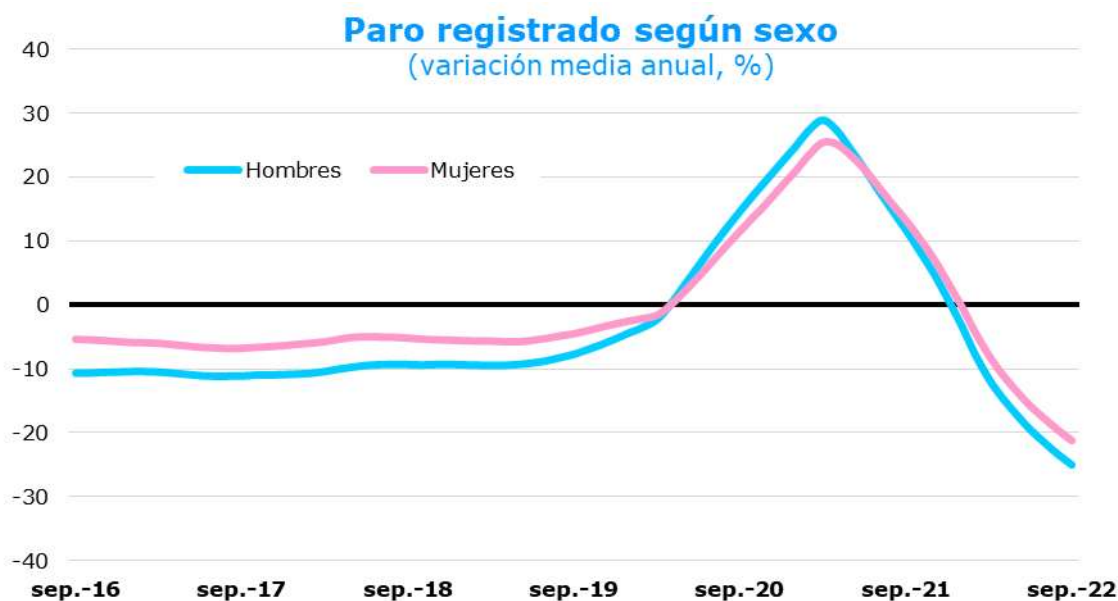
El número de parados en las oficinas del SEPE estuvo registrando caídas interanuales ininterrumpidas desde noviembre de 2013 hasta finales del año 2019, momento en el que inició una dinámica ascendente a causa de la crisis causada por la pandemia, que se vio intensificada a finales de 2020 y principios de 2021, y es a partir de julio de 2021 cuando se inician los descensos, que están siendo más acusados durante todo este año. Los parados ascendían en septiembre de este año a 146.265, lo que supone 49.528 personas menos que hace un año, una variación interanual del -25,3 por ciento. El número medio de los últimos doce meses (160.260) registra una disminución anual del 22,9 por ciento, variación 35,3 puntos menor que la de septiembre del pasado año. Por su parte, esta disminución es menor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-20,8 por ciento) y también en el de España (-18,6 por ciento).

Parados registrados en la ciudad de Madrid (variación media anual, %)



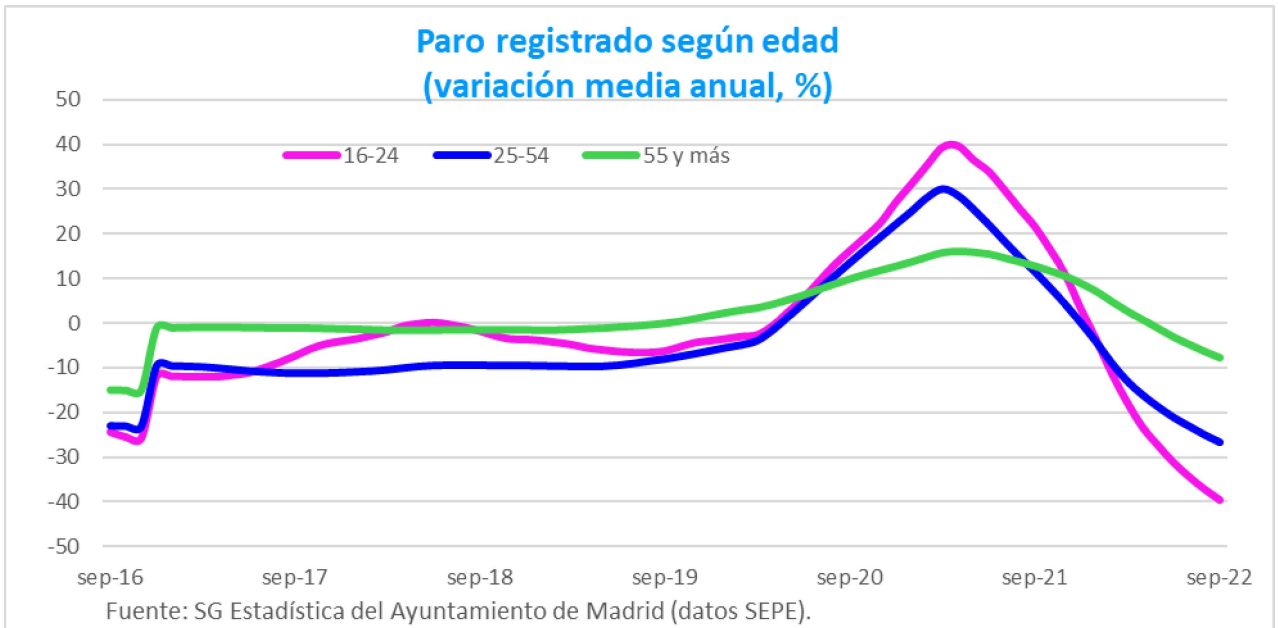
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

El paro registrado continúa incidiendo más entre las mujeres que entre los hombres. En septiembre el aumento interanual del paro masculino disminuye un 26,9% (22.770 parados menos), mientras que el femenino lo hace un 24,1% (26.758 paradas menos). En términos medios anuales las variaciones son del -25,0 por ciento y -21,3 por ciento, respectivamente, de manera que el paro se distribuye en estos términos en un 42,7 por ciento de hombres y un 57,3 por ciento de mujeres, situándose en 68.480 y 91.780, respectivamente.



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

Teniendo en cuenta la edad de los parados, los de menor edad (16 a 24 años) han bajado en septiembre un 39,7 por ciento en términos interanuales, los de 25 a 54 años un 29,1 por ciento y los de mayor edad han descendido un 12,2 por ciento. En términos medios anuales las variaciones son del 39,5 por ciento, del 26,7 por ciento y del 7,8 por ciento, respectivamente. En estos mismos términos los más jóvenes representan el 6,4 por ciento del total, 1,8 puntos menos que hace un año, los parados de 25 a 54 años son el 62,8 por ciento, suponen 3,3 puntos menos que hace un año y los más mayores el 30,8 por ciento, 5 puntos más que en septiembre del pasado año.



PRECIOS Y SALARIOS

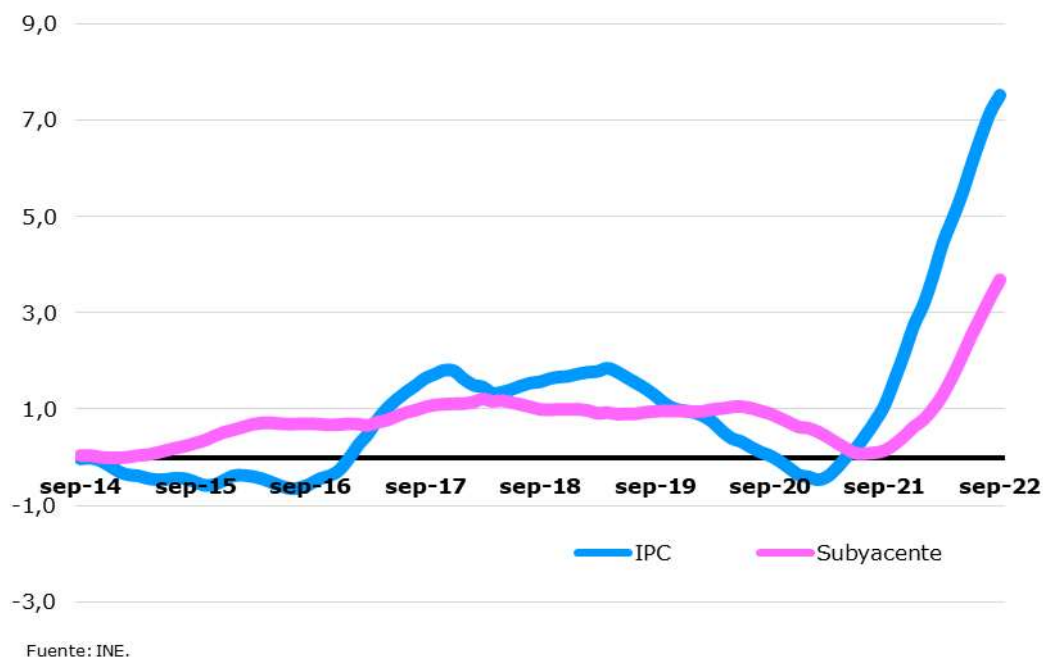
Precios de consumo

Los precios de consumo (IPC) están experimentando un fuerte crecimiento debido a la energía y a las mercancías provocado por el alza en el precio internacional del gas y el incremento en el consumo a nivel global.

Así, septiembre refleja una variación del 7,8 por ciento interanual en el conjunto de la región, una variación que es 4,2 puntos superior a la del mismo mes de hace un año. En comparación con España, se sitúa 1,1 puntos por debajo.

La inflación subyacente (que excluye tanto los alimentos no elaborados como los productos energéticos) se situó en septiembre en el 5,3 por ciento, por tanto 4,4 puntos por encima de hace un año, al tiempo que 2,5 puntos por debajo del índice general. Este indicador regional se sitúa nueve décimas por debajo del nacional. En media anual se sitúa en el 3,7 por ciento, 3,5 puntos por encima de un periodo anualizado antes, manteniéndose también una tendencia al alza, aunque algo menor que en el general.

Índice de precios de consumo (% variación media anual)



El grupo más inflacionista en los últimos doce meses ha sido el de la vivienda (16,4 por ciento en media anual y 12,4 puntos más que un periodo anualizado antes), seguido de transportes (12,9 por ciento y 9,9 puntos más). En sentido contrario destacan las comunicaciones (-0,8 por ciento y 3,0 puntos más que un año atrás), seguidos de la sanidad (0,2 por ciento e igual al año anterior).

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia para Madrid, sitúa la inflación general en el 9,1 por ciento como media en este año, 6 puntos por encima de 2021. De acuerdo con esta previsión, la inflación habría tocado techo en julio (10,8 por ciento) y tendría su mínimo en enero (6,1 por ciento), mientras que la variación anual del IPC en diciembre se situaría en el 8,6 por ciento arrastrado por los precios de la energía que seguirán subiendo continuando con la senda explosiva de todo este año, con un máximo en julio (41,4 por ciento), dejando la media anual en un 34,4 por ciento.

Precio de la vivienda

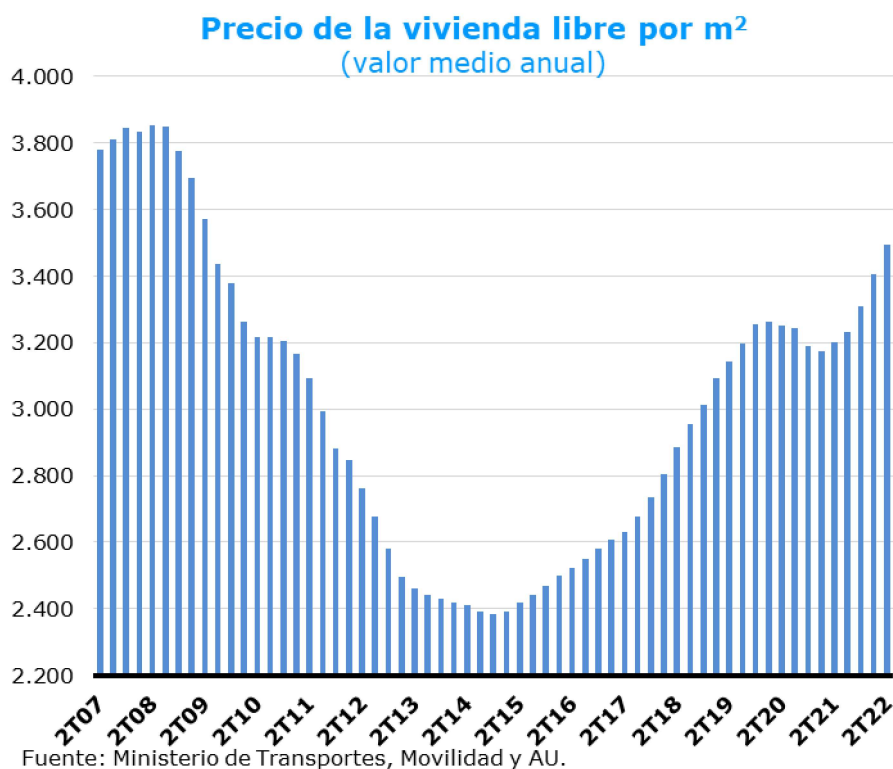
El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, medido a través del valor medio de tasación, se ha incrementado en el segundo trimestre de este año un 10,8 por ciento en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 7,2 puntos superior a la del segundo trimestre del pasado año y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.643,1 euros. El incremento es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (9,0 por ciento) y al nacional (5,5 por ciento).

En media anualizada la Ciudad de Madrid ha registrado en este segundo trimestre un incremento del 9,1 por ciento, lo que supone 10,7 puntos más que en un periodo anualizado antes, dejando el precio hasta los 3.494,3 euros. Este ascenso es del 4,8 por ciento en España (1.707,6 euros), que aumenta su tasa en 1,2 puntos en relación con un periodo antes, y del 7,2 por ciento en la Comunidad de Madrid (2.797,7 euros), donde aumenta en 7,8 puntos. Hay que tener en cuenta que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 9,4 por ciento en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-18,1 por ciento) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-6,7 por ciento).

En cuanto a la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años), los precios crecieron en el segundo trimestre de este año un 7,0 por ciento en términos medios anuales, lo que supone un precio por metro cuadrado de 4.089,5 euros. Esta variación es superior a la registrada en España (variación del 2,8 por ciento, precio medio de 1.947,1 euros) y también en la Comunidad de Madrid (variación del 2,8 por ciento, precio de 3.032,6 euros).

Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad ha aumentado un 9,2 por ciento en los mismos términos, hasta

los 3.480,2 euros por metro cuadrado. De nuevo en este caso el aumento es superior al de España (variación del 2,7 por ciento, 1.644,0 euros) y al del conjunto de la Comunidad de Madrid (variación del 4,1 por ciento, 2.708,0 euros).



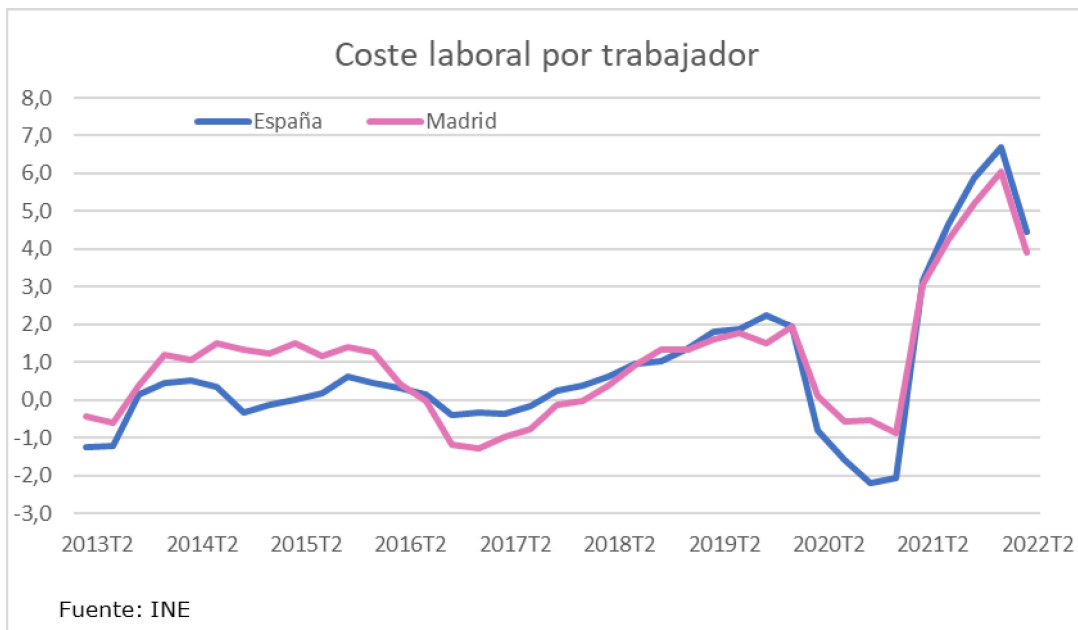
Costes laborales

El coste laboral por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,4 por ciento en el segundo trimestre de 2021 en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación 8,8 puntos inferior a la del mismo trimestre del pasado año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 3,9 por ciento, equivalente a ocho décimas más que hace un año.

En España los costes laborales se han incrementado un 3,8 por ciento interanual en el segundo trimestre, una variación 9,4 puntos por debajo de un año antes. En términos medios anuales la variación es del 4,5 por

ciento, en este caso 1,3 puntos mayor que la de un periodo anualizado antes. La evolución media anual de los costes laborales del conjunto nacional se sitúa similar a la de Madrid en este último trimestre.

El coste laboral regional se sitúa en 3.285,4 euros por mes en media anual, un 18,1 por ciento superior a la media de España, un diferencial este último seis décimas inferiores al de hace un año.



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

En cuanto al escenario económico en el que se desarrollará el Presupuesto municipal, el Ayuntamiento de Madrid, en colaboración con CEPREDE-Instituto L. R. Klein-Centro Stone de la Universidad Autónoma de Madrid, ha realizado nuevas previsiones de crecimiento económico con fecha de julio de este año. La de la Ciudad de Madrid presenta peores resultados en julio de 2022 que los que se publicaron en febrero de este mismo año, así, el crecimiento del PIB se estima en 5,9 por ciento, frente al aumento del 4,2 por ciento de la economía española y del 5,1 por ciento en la Comunidad de Madrid. La previsión para el próximo año se eleva al 2,7 por ciento, mientras que se iría reduciendo durante 2024 y 2025. El avance de actividad sería ligeramente mayor en la Ciudad que en el conjunto nacional a partir de 2022, dos décimas, tres décimas y dos décimas respectivamente en 2023, 2024 y 2025.

Crecimiento del PIB 2021-2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	6,8	5,9	2,7	2,6	2
Comunidad de Madrid	5,3	5,1	3,3	3,2	2,5
España	5,6	4,2	2,5	2,3	1,8

Instituto L.R Klein-Centro Stone, UAM (julio 2022).

En 2022 sería Servicios el sector que más crece, con un 6,9 por ciento, siendo los de mercado un 8,4 por ciento y los de no mercado tan sólo el 0,2 por ciento; Construcción crecerá en 2022 un 2,1 por ciento; Industria y energía crecerá en 2022 un 1,7 por ciento, un 2,2 por ciento lo haría la energía, y 1,2 por ciento lo haría la industria sin energía. Se exceptúa de este análisis al sector agrícola por su escasa importancia relativa en el conjunto del PIB de la Ciudad.

La previsión de cara a 2023 supone un crecimiento en todos los sectores, aunque menos intensos que en 2022, a excepción de la industria, que experimentaría un aumento en su ritmo de crecimiento, llegando al 2,8 por ciento, y la agricultura, un 5,7 por ciento. En el resto de los años, todos los sectores, excepto la agricultura, siguen experimentando un crecimiento, destacando en 2024 el crecimiento de la construcción, un 5,7 por ciento.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid

	2022	2023	2024	2025
PIB	5,9	2,7	2,6	2
VAB	6,2	2,6	2,6	2
Agricultura	-2	5,7	-1,1	0,5
Industria	1,7	2,8	2,9	2,2
Energía	2,2	3,8	3	2,1
Industria sin Energía	1,2	1,8	2,7	2,3
Construcción	2,1	2	5,7	2,5
Servicios	6,9	2,6	2,4	1,9
Servicios de mercado	8,4	2,9	2,4	1,8
Servicios de no mercado	0,2	1,5	2,2	2,5

Instituto LR Klein-Centro Stone, UAM (julio 2022).

CONCLUSIONES

La actividad económica mundial está experimentando una desaceleración generalizada y más acentuada de lo previsto, definida por los efectos persistentes de tres fuerzas: la invasión de Rusia a Ucrania, la crisis del coste de la vida provocada por las persistentes y cada vez más amplias presiones inflacionarias y la desaceleración en China.

El Fondo Monetario Internacional pronostica que el crecimiento mundial se desacelerará de 6,0% en 2021 a 3,2% en 2022 y 2,7% en 2023. Exceptuando la crisis financiera mundial y la fase aguda de la pandemia de COVID-19, este es el perfil de crecimiento más flojo desde 2001. Más de una tercera parte de la economía mundial se contraerá este año y el próximo, mientras que las tres mayores economías —Estados Unidos, la Unión Europea y China— continuarán estancadas. La invasión de Rusia a Ucrania sigue desestabilizando con fuerza la economía mundial. Aparte de la destrucción de vidas y de medios de vida, ha provocado también una grave crisis energética en Europa que está elevando de forma drástica el costo de vida y entorpeciendo la actividad económica. Las persistentes y cada vez más amplias presiones inflacionarias han dado lugar a un endurecimiento rápido y sincronizado de las condiciones monetarias, acompañado de una fuerte apreciación del dólar de Estados Unidos con respecto a la mayoría de las otras monedas. En China, los frecuentes confinamientos derivados de la política de cero COVID han pasado factura a la economía, en especial en el segundo trimestre de 2022. Además, el sector inmobiliario, que representa aproximadamente una quinta parte de la actividad económica en China, está debilitándose con rapidez.

Las revisiones de crecimiento para las principales economías avanzadas en 2022–23 son en general negativas. Así en 2022 para las economías avanzadas se proyecta una tasa del 2,4 por ciento en media para todos ellos,

frente al 5,2 por ciento del año 2021. Dentro de este grupo Estados Unidos crecerá un 1,6 por ciento, cifra que está por debajo de la media de la eurozona (3,1 por ciento). El crecimiento en la zona del euro también se estima en un 3,1 por ciento en 2022, frente al 5,2 por ciento de 2021. Hay rebajas importantes en Francia, pasando de valores del 6,8 por ciento en 2021 al 2,5 por ciento en 2022, al igual que ocurre en Italia, pasando del 6,6 por ciento en 2021 al 3,2 por ciento en 2022. En Alemania y en España también baja, pero en menor medida, del 2,6 al 1,5 en Alemania, y en España del 5,1 por ciento al 4,3 por ciento.

Es de destacar el crecimiento interanual del PIB más moderado que tiene lugar en el segundo trimestre en las economías más fuertes de la eurozona. Todas venían de valores positivos en el primer trimestre, que se han seguido manteniendo, pero a un ritmo menos intenso. Así, Alemania, registró un 1,7 por ciento en el segundo trimestre, frente al 3,5 por ciento del primero, quedando por debajo de la media de la Eurozona, que es 4,1 por ciento. Italia, paso de un 6,3 por ciento en el primero a un 4,7 por ciento en el segundo. Francia, pasó de un 4,7 por ciento en el primero a un 4,2 por ciento en el segundo. España se ha presentado unas de las tasas más altas, 6,7 por ciento en el primer trimestre, y un 6,8 por ciento en el segundo trimestre.

La economía española creció un 5,5 por ciento en 2021, lo que supone 16,8 puntos más que un año antes. Esta tasa de variación se situó levemente por encima de la media de los diecinueve países de la zona euro, cuya variación interanual fue del 5,2 por ciento. El crecimiento esperado para 2022 oscila entre el 4,3 por ciento para el FMI y el 4,0 por ciento de la Comisión Europea.

Las previsiones del Gobierno central para España estiman una variación del PIB de España del 4,4 por ciento este año, la cual está respaldada por el impulso adquirido con la recuperación del año pasado, a la que se le une los efectos de la guerra en Ucrania, pero que debería recuperar algo de tracción durante el verano, gracias a una temporada turística prometedora. Por su parte, la última previsión del FMI, publicada en octubre, es una décima

inferior a la del Gobierno (4,3 por ciento). En cuanto a la evolución prevista del mercado laboral de España, las previsiones del Gobierno esperan para este año un ascenso de la ocupación del 2,9 por ciento y una subida, aunque menor, del 0,6 por ciento el próximo. Consecuencia de ello, la tasa de paro se elevará al 12,8 por ciento en media de este año, mientras que para el próximo se espera que llegue hasta el 12,2 por ciento.

El **PIB de la Ciudad de Madrid** aumentó en 2021 un 6,8% según la Contabilidad Municipal, 16,9 puntos más que un año antes y 1,2 puntos por encima del conjunto de España. En estos momentos, el crecimiento del PIB se estima en 5,9 por ciento para este año 2022, frente al aumento del 4,2 por ciento de la economía española y del 5,1 por ciento en la Comunidad de Madrid. La previsión para el próximo año se eleva al 2,7 por ciento, mientras que se iría reduciendo durante 2024 y 2025, un 2,6 por ciento y un 2,0 por ciento respectivamente.

La **actividad industrial de la región madrileña** registró en 2021 una variación del 5,4 por ciento, lo que supuso 12 puntos más que un año atrás, según el Índice de Producción Industrial elaborado por el INE. En los últimos doce meses, hasta agosto de este año, la variación ha aumentado hasta el 4,6 por ciento en comparación media anual, equivalente a dos décimas más que un año antes, lo que refleja un leve aumento de la actividad en el último año. Madrid está siguiendo una dinámica en línea con la de España.

El valor añadido regional en el sector de la **construcción** ha aumentado un 4,1 por ciento interanual en el segundo trimestre de 2022 (Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, Base 2013, IECM. Se produce por tanto un ascenso de la actividad constructora como consecuencia de la recuperación de la pandemia, que fue bastante más potente en los trimestres anteriores, 10,6 por ciento en el primer trimestre de 2022, y 10,1 en el cuarto trimestre del pasado año.

Los **servicios de la ciudad de Madrid** registraron en 2021 una subida del 7,0 por ciento. Dentro de los servicios, el **turismo hotelero** refleja ascensos en las pernoctaciones medias anuales en septiembre del 173,0 por ciento, consecuencia de la recuperación de la normalidad, que ha supuesto una notable movilización del turismo y de los desplazamientos a nivel mundial. También en el **tráfico de pasajeros** desde noviembre de 2021 ha habido un continuo ascenso, llegando a 46,0 millones de pasajeros anuales hasta septiembre, lo cual muestra una gran recuperación, aunque aún falta para los datos anteriores a la pandemia en que se alcanzaron los 62,2 millones anuales en febrero de 2020.

La **creación de sociedades** está experimentando una fuerte recuperación en la Ciudad, en línea con la dinámica nacional. En los últimos doce meses, hasta agosto, se crearon 15.392 sociedades en la Ciudad de Madrid, alcanzando una cifra récord en la creación de sociedades mercantiles, en febrero de 2022 crecieron un 35,7 por ciento, y es a partir de junio de 2022 cuando se sigue creciendo, pero de forma más suave. En cuanto a la **confianza empresarial**, el indicador de clima empresarial continúa el nivel positivo ya iniciado en el segundo trimestre de 2021, habiendo tenido un ascenso de 7,7 puntos este cuarto trimestre en comparación con el del año pasado.

El **comercio al por menor** en la Comunidad de Madrid continúa con tendencia ascendente iniciada en mayo de 2021, donde se dieron subidas muy altas comparadas con las anteriores a la pandemia, se estaba recuperando el consumo tras superarse los peores momentos de la crisis sanitaria, y a partir de mayo de este año siguen los ascensos, pero en la línea anterior a la pandemia. La variación media anual de los últimos doce meses se sitúa en agosto en el 1,8 por ciento, 5,1 puntos por debajo de un año antes. También se registra un aumento en la **matriculación de vehículos**, creció un 7,8 por ciento en términos medios anuales, hasta marzo de este año.

En línea con el comercio mundial, las **exportaciones e importaciones** de bienes del conjunto regional evolucionan positivamente, las **exportaciones** de bienes desde el conjunto de la Comunidad de Madrid ascendieron un 43,7 por ciento en términos medios anuales (hasta el mes de julio), que contrasta con la subida del 18,2 un año antes, consecuencia de una intensa tendencia ascendente en el último año. Las **importaciones** han crecido en un 40,7 por ciento en este mismo periodo, también bastante más alta que el 14,2 por ciento de un año antes. Si bien en ambos casos la dinámica ha sido ascendente, las importaciones un poco más bajas que las exportaciones. Por su parte, la **inversión** recibida en los últimos doce meses (hasta el segundo trimestre de 2022) en el conjunto de la región desde el exterior de España supone un 66,3 por ciento más que en un periodo anualizado antes, representando el 73,6 por ciento del total territorializado por comunidades autónomas en cómputo anualizado. Y, por otra parte, la inversión procedente de Madrid hacia terceros países supuso un 62,6 por ciento menos, y fue el origen del 70,7 por ciento de la que salió de España.

La crisis sanitaria originada por la pandemia de Covid-19 golpeó duramente el mercado de trabajo, el cual ha conseguido recuperarse y estar a niveles de antes de la pandemia. Así lo reflejan los últimos datos, por un lado, de **afiliados a la Seguridad Social en las empresas radicadas en la Ciudad**, habiéndose alcanzado en septiembre de este año un máximo histórico, con 2.152.676 personas afiliadas, lo que supone un crecimiento del 5,4 por ciento. Por otro lado, los datos referidos al **paro registrado**, el cual disminuye en septiembre un 25,3 por ciento interanual, que suponen 49.528 personas menos, y se sitúa como el mejor septiembre desde 2008. Y por último los datos, según los datos de la **EPA** del segundo trimestre, refleja un aumento interanual de la ocupación del 4,4% y una disminución del desempleo del 9,4%, lo que sitúa la tasa de paro en el 10,6%, equivalente a 1,9 puntos menos que la nacional.

No obstante, en términos de medias anuales, la **afiliación media** en septiembre se ha elevado todavía un 5,0 por ciento, una tasa superior a la de

un año y ocho décimas mayor respecto de la de España. El **paro registrado** se reduce entre los madrileños en un 22,9 por ciento respecto de hace un año, esta disminución es menor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-20,8 por ciento) y también en el de España (-18,6 por ciento). La tasa de paro medida por la **EPA** se sitúa en el 10,9 por ciento, 2,2 puntos por debajo de la de hace un año, y 2,6 puntos por debajo de la de España que se coloca en 13,5 por ciento.

Los **precios de consumo** están experimentado un fuerte crecimiento debido a la energía y a las mercancías provocado por el alza en el precio internacional del gas y el incremento en el consumo a nivel global. Así, agosto refleja una variación del 9,3 por ciento interanual en el conjunto de la región, una variación que es 6,3 puntos superior a la del mismo mes de hace un año. En comparación con España, se sitúa 1,2 puntos por debajo.

El **precio medio de la de la vivienda** libre de la Ciudad de Madrid se ha incrementado en el segundo trimestre de este año un 10,8 por ciento en comparación con un año antes. El precio medio del metro cuadrado se sitúa en Madrid en 3.643,1 euros, mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2.899,7 euros), que creció un 9,0 por ciento y al nacional (1.740,7 euros), que creció un 5,5 por ciento.

En definitiva, la **economía de la Ciudad de Madrid** crecerá en este año un 5,9 por ciento, frente al aumento del 4,2 por ciento de la economía española y del 5,1 por ciento en la Comunidad de Madrid. La previsión para el próximo año se eleva al 2,7 por ciento, mientras que se iría reduciendo durante 2024 y 2025, además de ser ligeramente mayor en la Ciudad que en el conjunto nacional.

