

Barómetro de Economía de la Ciudad de Madrid

Número 81

Primer trimestre de 2026



MADRID

Economía,
Innovación y
Hacienda

Dirección y Coordinación

Subdirección General de Estudios Socioeconómicos de la Dirección General de Economía del Área de Gobierno de Economía, Innovación y Hacienda

Equipo de trabajo

PwC España

D.L.: GU-360-2004

ISSN: 1698-9686

ÍNDICE

Presentación	1
Resumen Ejecutivo	3
1 Situación económica general	5
2 Actividades productivas	6
2.1 Producción industrial	7
2.2 Sector de la construcción y mercado inmobiliario	8
2.3 Servicios	9
2.3.1 Actividad del sector servicios	9
2.3.2 Sistema financiero	10
2.3.3 Turismo	11
2.3.4 Transporte	12
3 Dinámica empresarial	13
4 Demanda agregada	15
4.1 Comercio	15
4.2 Sector exterior	16
5 Precios y salarios	19
5.1 Precios	19
5.2 Salarios	21
6 Mercado de trabajo	22
6.1 Población activa	22
6.2 Población ocupada	23
6.3 Desempleo	25

Presentación

El cierre de 2025 confirma un comportamiento macroeconómico más favorable de lo previsto a comienzos del año, tanto a escala internacional como nacional. Entre los factores que han contribuido a sostener el crecimiento global destacan el adelanto de importaciones ante la subida de aranceles, unas tasas arancelarias efectivas más moderadas de lo esperado, la mejora de las condiciones financieras y el impulso fiscal en algunas economías relevantes.

En este contexto, la economía española habría cerrado 2025 con un crecimiento sólido y superior al promedio europeo, apoyado en el dinamismo del consumo, el buen comportamiento del sector servicios y, especialmente, la fortaleza del mercado laboral. De acuerdo con el INE, el PIB de España habría crecido un 2,8% en 2025, el doble que en la Zona Euro según los últimos datos de EUROSTAT. Por su parte, la Ciudad de Madrid habría consolidado un desempeño ligeramente más dinámico que el conjunto nacional, con un crecimiento estimado del PIB del 2,9% al cierre del año.

No obstante, las perspectivas de crecimiento para 2026 se han visto alteradas de forma significativa por los recientes acontecimientos en el Golfo Pérsico. El inicio de las hostilidades entre Irán, Israel y Estados Unidos ha desencadenado un shock energético global cuyas implicaciones siguen siendo inciertas. La creciente inestabilidad en la región y, en particular, el cierre del Estrecho de Ormuz – un enclave estratégico por el que transitan cada día alrededor de 20 millones de barriles de petróleo y una parte sustancial del comercio mundial de gas natural licuado – han tensionado rápidamente los mercados energéticos. Como consecuencia, los precios de la energía han repuntado con fuerza en muy poco tiempo: el barril de petróleo ha superado los 100 dólares y los futuros del gas natural en el mercado TTF de Países Bajos, referencia en Europa, han sobrepasado los 40 euros por megavatio hora. Más allá del nivel alcanzado, lo relevante es que este encarecimiento se produce en un contexto internacional ya especialmente sensible a cualquier alteración de las cadenas de suministro.

Este episodio puede dar lugar a una disrupción global de alcance todavía incierto, pero con efectos potencialmente relevantes sobre la actividad económica. El principal canal de transmisión sería el aumento de las presiones inflacionistas, especialmente en las economías importadoras netas de energía, como las europeas o asiáticas. El encarecimiento del petróleo y del gas no solo eleva de forma directa los costes energéticos de hogares y empresas, sino que también se traslada al conjunto de la estructura de costes a través del transporte, la producción industrial, la logística y numerosos servicios. En los escenarios más adversos, además, no puede descartarse la aparición de problemas de suministro o restricciones temporales que afecten de forma desigual a distintos sectores.

En este contexto, el Fondo Monetario Internacional, en su *“World Economic Outlook”* de abril de 2026, plantea un escenario de impacto contenido en duración e intensidad, aunque advierte de que la incertidumbre sigue siendo elevada. Bajo este supuesto, revisa a la baja el crecimiento mundial para 2026 hasta el 3,1%, dos décimas menos que en su previsión de enero, con descensos más acusados en los países del Golfo y Asia Central y en algunas economías avanzadas, como Reino Unido.

España parte de una posición relativamente más favorable que otros países europeos, dado que su dependencia directa de los suministros energéticos procedentes del Golfo Pérsico es menor. Sin embargo, esta ventaja no debe sobredimensionarse: en un mercado energético globalizado, el aumento de los precios internacionales termina trasladándose, en mayor o menor medida, al conjunto de las economías. De hecho, el FMI también ha rebajado la previsión de crecimiento de España para 2026 hasta el 2,1%, una décima por debajo de la previsión del Gobierno, frente al 2,3% estimado en enero. Si este repunte de los precios energéticos se prolongara, además, podrían producirse efectos monetarios relevantes, al aumentar la probabilidad de un endurecimiento de las condiciones financieras, con el consiguiente impacto sobre el consumo, la inversión y el empleo.

En este escenario, la economía madrileña afronta 2026 desde una posición de partida relativamente sólida, apoyada en el dinamismo reciente del empleo, el peso de los servicios avanzados y su capacidad de atracción de actividad y talento. Las previsiones apuntan, de hecho, a la continuidad de esta senda expansiva, con un crecimiento estimado del 2,4% en 2026. No obstante, esa fortaleza inicial no la hace inmune al deterioro del entorno internacional, y la combinación de mayores costes energéticos, menor crecimiento y condiciones financieras más restrictivas puede introducir una volatilidad significativa en los próximos meses.

Resumen Ejecutivo

La economía de la Ciudad de Madrid mantiene una senda de crecimiento, aunque a un ritmo más moderado que el resto de los ámbitos geográficos de interés. En el cuarto trimestre de 2025, el PIB municipal aumentó un 2,0% interanual, por debajo del crecimiento registrado en la Comunidad de Madrid (2,9%) y en España (2,6%).

Desde el punto de vista de las actividades productivas, el Valor Añadido Bruto (VAB) industrial de la Ciudad de Madrid creció un 2,0% interanual en el cuarto trimestre de 2025, frente al 1,6% registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid, es decir, 0,4 puntos porcentuales por encima. En cuanto al empleo industrial, medido a través de las afiliaciones a la Seguridad Social, este alcanzó las 87.521 personas en marzo de 2026. En conjunto, estos datos apuntan a una evolución moderadamente favorable del sector.

No obstante, si se toma como referencia el Índice de Producción Industrial, en el primer trimestre de 2026 se registró una caída media interanual del 0,9% en el conjunto de la Comunidad de Madrid, lo que aconseja seguir la evolución del sector con cautela en los próximos meses.

En paralelo, el sector de la construcción mantuvo una evolución positiva en términos de actividad. En el cuarto trimestre de 2025, el VAB del sector creció un 3,7% interanual en la Ciudad de Madrid, por encima del aumento registrado en la Comunidad de Madrid (+2,4%). A ello se suma el fuerte incremento del consumo de cemento en la región, que avanzó un 28,0% interanual de media en el primer trimestre de 2026 y apunta a una continuidad del dinamismo al inicio del año.

No obstante, algunos indicadores del mercado inmobiliario sugieren una cierta normalización tras los intensos crecimientos observados en ejercicios anteriores. Es el caso de la compraventa de vivienda libre, que registró una caída interanual del 16,2%. Aunque, si se analiza la evolución en términos anualizados, la Ciudad de Madrid registró una caída más moderada, del 6,8%. Todo ello parece apuntar a un contexto de consolidación más que a un cambio de tendencia.

Por su parte, el sector servicios registró un crecimiento interanual del 2,3% en su Valor Añadido Bruto durante el cuarto trimestre de 2025 en la Ciudad de Madrid. En cuanto al empleo, medido a través de las afiliaciones a la Seguridad Social, alcanzó las 2.272.514 personas en marzo de 2026.

Dentro del sector servicios, la actividad turística siguió mostrando una evolución favorable. En el primer trimestre de 2026, el número de viajeros en la Ciudad de Madrid aumentó un 2,4% y las pernoctaciones un 3,2%, en comparación al mismo período del año anterior. Este crecimiento se apoyó, sobre todo, en el fuerte dinamismo del turismo internacional, que registró aumentos del 7,1% en viajeros y del 7,2% en pernoctaciones, consolidándose como uno de los principales motores de la actividad económica de la Ciudad. Esta fortaleza también se reflejó en los indicadores de rentabilidad, ya que la tarifa media diaria hotelera se situó en 156,4 euros, un 2,3% más que un año antes. En la misma línea de crecimiento, el tráfico de pasajeros en el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas alcanzó los 16,2 millones en el primer trimestre de 2026, lo que supone un crecimiento interanual del 4,3%. Este avance estuvo impulsado principalmente por el tráfico internacional, que aumentó un 6,4%.

El resto de los indicadores económicos refleja, en general, una evolución estable, aunque con intensidades distintas según el ámbito analizado. Por un lado, la dinámica empresarial sigue siendo favorable. Entre diciembre de 2025 y febrero de 2026 se constituyeron 5.078 nuevas sociedades en la Ciudad de Madrid, un 12,2% más que en el mismo periodo del año anterior. En términos acumulados de los últimos doce meses, la creación de empresas alcanzó las 19.285 sociedades, lo que supone un incremento del 8,0% interanual. Por su parte, las extinciones registraron un ligero aumento del 0,9% respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, su volumen se mantuvo prácticamente estable en comparación con el mismo periodo previo.

En materia de precios, el inicio de 2026 estuvo marcado por un repunte de la inflación. Tomando como referencia el mes de marzo del citado año, en la Comunidad de Madrid el IPC general creció un 4,1% interanual y la inflación subyacente se situó en el 3,5%, ambas por encima de las tasas registradas a nivel nacional. En cambio, los precios industriales siguieron una trayectoria a la baja: el IPRI cayó en media un 6% interanual en el primer trimestre de 2026, debido principalmente al descenso del componente energético.

Por su parte, el mercado laboral continúa siendo uno de los principales elementos de fortaleza de la economía madrileña. En el primer trimestre de 2026, la población ocupada de la Ciudad de Madrid creció un 1,8% interanual, mientras que la tasa de paro se situó en el 7,7%, manteniéndose por debajo del promedio nacional. En esta línea, las afiliaciones a la Seguridad Social registraron un avance interanual del 2,8% en marzo de 2026, lo que confirma el dinamismo del empleo en la ciudad. En conjunto, estos indicadores reflejan un mercado laboral sólido, caracterizado por el crecimiento de la ocupación y una estructura sectorial ampliamente dominada por el sector servicios.

De esta forma, la economía de la Ciudad de Madrid mantiene una evolución favorable en un entorno de creciente incertidumbre internacional derivada del contexto geopolítico. Este comportamiento se apoya, sobre todo, en la fortaleza del sector servicios, el buen desempeño de la actividad turística, con un papel especialmente destacado del turismo internacional, el dinamismo de la creación de empresas y la solidez del mercado laboral. No obstante, algunos indicadores, como la producción industrial o ciertas variables del mercado inmobiliario, sugieren una cierta normalización en los ritmos de crecimiento tras los fuertes avances registrados en años anteriores.

A lo largo de este informe, y salvo que se indique lo contrario, los datos del primer trimestre de 2026 se refieren al trimestre natural, es decir, a los meses de enero, febrero y marzo. Asimismo, a lo largo del informe se utilizan de forma indistinta las expresiones “puntos porcentuales” y “p.p.”

1 Situación económica general

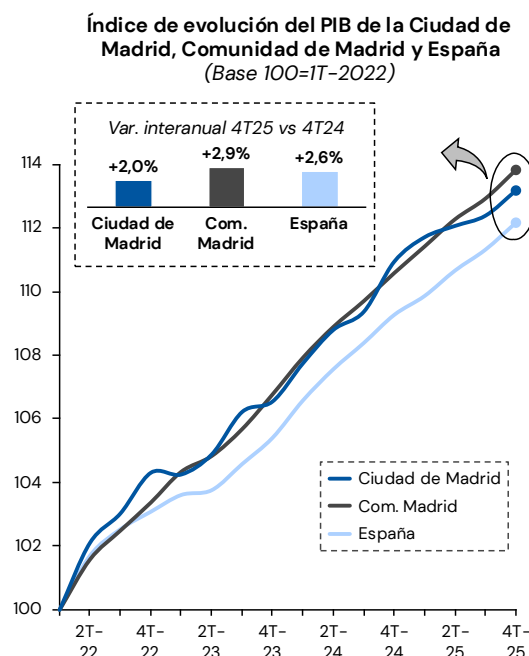
En el cuarto trimestre de 2025, la economía española mantiene una trayectoria de crecimiento moderado. Más concretamente, el PIB registró un crecimiento interanual del 2,6%, mientras que en términos intertrimestrales la actividad avanzó un 0,8%, consolidando la tendencia de expansión observada en los trimestres previos, aunque con un ritmo menor que el registrado durante 2024.

Por su parte, en la Comunidad de Madrid, el crecimiento económico continúa situándose en niveles ligeramente superiores a los del conjunto nacional. En el cuarto trimestre de 2025, el PIB regional registró un crecimiento interanual del 2,9%, acompañado de un aumento intertrimestral del 0,8%, lo que refleja una evolución positiva de la actividad económica en el ámbito regional.

Finalmente, la Ciudad de Madrid mantiene una dinámica de crecimiento sostenido. En el cuarto trimestre de 2025, el PIB municipal registró un crecimiento interanual del 2,0%, situándose unos 0,6 p.p. y 0,9 p.p. por debajo del crecimiento observado a nivel nacional y regional, respectivamente. Estos datos, si bien confirman la solidez del crecimiento económico en el ámbito urbano, muestran un ritmo de avance algo menor que en fases anteriores del ciclo.

Si se amplía el horizonte temporal se observa que, desde 2022, la Ciudad de Madrid ha registrado un crecimiento acumulado del PIB superior al del conjunto de España y muy similar al de la Comunidad de Madrid. En concreto, entre el primer trimestre de 2022 y el cuarto trimestre de 2025, el PIB creció un 13,2% en la Ciudad de Madrid, un 13,8% en la Comunidad de Madrid y un 12,1% en España. Este comportamiento es relevante, ya que sugiere que la leve moderación observada en el cuarto trimestre de 2025 debe interpretarse en el contexto de una fase previa de crecimiento especialmente intenso.

De cara a los próximos años, las previsiones siguen apuntando a una evolución positiva de la economía, aunque con una desaceleración gradual del ritmo de expansión. Más concretamente, según la actualización de abril de 2026 del “World Economic Outlook” del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento del PIB de España se situará en un 2,1% en 2026, en línea con un proceso de normalización del ciclo económico y tras revisar a la baja dos décimas de crecimiento ante la escalada del conflicto en el Golfo Pérsico. Por su parte, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa sitúa el crecimiento de España en 2026 en el 2,2%, de acuerdo con el Informe de Situación de la Economía Española 2025.



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid y INE

En el ámbito regional, las estimaciones recogidas en las Notas de Coyuntura Económica de abril de 2026 apuntan a un crecimiento medio del PIB del 2,7% en la Comunidad de Madrid.

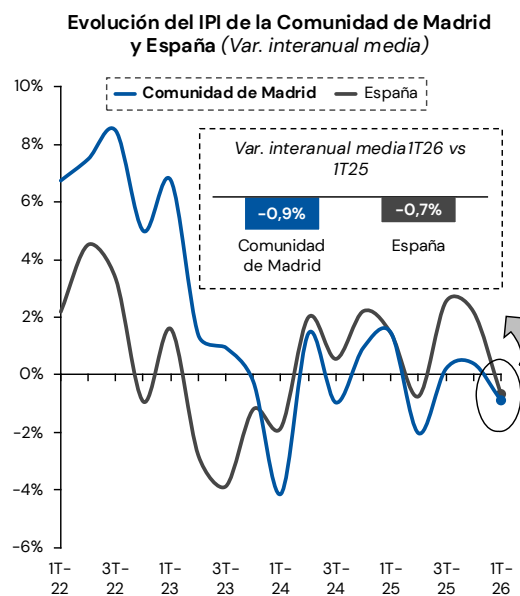
En el caso de la Ciudad de Madrid, las previsiones del Observatorio Económico del Ayuntamiento de Madrid sitúan el crecimiento del PIB local en el 2,4% en 2026, lo que supone 0,3 p. p. o 0,2 p.p. por encima del conjunto nacional, en función de la previsión de referencia, reforzando el papel de la Ciudad como uno de los principales motores económicos del país.

No obstante, el escenario económico para 2026 se ha visto alterado de forma significativa por la reciente escalada del conflicto en el Golfo Pérsico. El inicio de las hostilidades entre Irán, Israel y Estados Unidos a finales de marzo, junto con el cierre del Estrecho de Ormuz, punto estratégico para el transporte mundial de petróleo y gas natural licuado, ha provocado un nuevo shock energético global cuyas consecuencias siguen siendo aún inciertas.

Este episodio podría intensificar las presiones inflacionistas, una cuestión especialmente relevante en Madrid, que en los últimos meses ha registrado una inflación superior a la media nacional. Además, podría afectar de forma notable al sector servicios y, en particular, al turismo, uno de los principales motores del crecimiento de la Ciudad de Madrid. De hecho, al encarecimiento generalizado del transporte se sumaría el aumento generalizado de los costes para las empresas, lo cual tendría una especial incidencia en actividades como la hostelería y el comercio, más expuestas a shocks inflacionarios al situarse en el tramo final de la cadena de valor. En última instancia, todo ello podría tensionar el presupuesto de las familias madrileñas, con el consiguiente impacto negativo sobre el consumo y el ahorro.

2 Actividades productivas

Las actividades productivas (*que incluyen la industria, el sector de la construcción y los servicios*) han registrado en términos generales una evolución positiva en los últimos meses, si bien con diferencias en la intensidad de crecimiento registrada entre sectores.



Fuente: Índice de Producción Industrial (IPI), INE

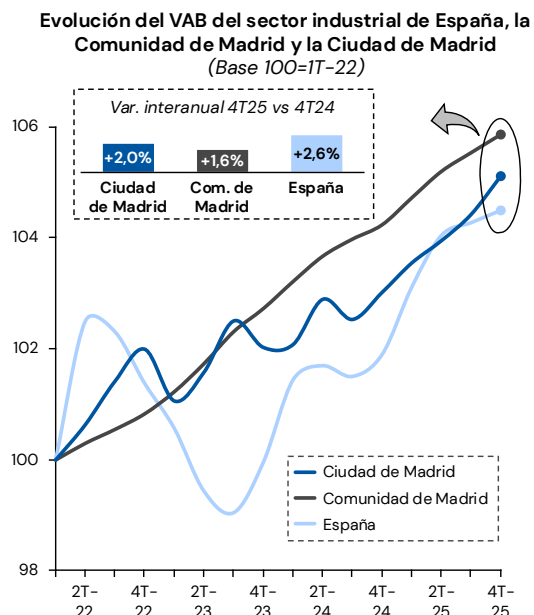
2.1 Producción industrial

Si se analiza, en primer lugar, el Valor Añadido Bruto (VAB) de la industria, la Ciudad de Madrid registró en el cuarto trimestre de 2025 un crecimiento interanual del 2,0%, por encima del 1,6% observado en la Comunidad de Madrid, pero por debajo del 2,6% registrado a nivel nacional.

No obstante, la producción industrial mostró un comportamiento menos favorable al inicio de 2026. En la Comunidad de Madrid, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró una caída interanual del 0,9% en media en el primer trimestre de 2026. A nivel regional, la evolución del índice estuvo marcada por el comportamiento desigual de sus componentes, con avances en los bienes intermedios (2,4%) y en la energía (0,3%), aunque insuficientes para compensar el descenso del indicador agregado.

Por su parte, en España la producción industrial registró una variación interanual del -0,7% en media en el primer trimestre de 2026. Este comportamiento se produjo en un contexto en el que solo los bienes de consumo no duradero, los bienes de equipo y la energía mostraron crecimiento, del 0,1%, 0,5% y 0,1% respectivamente, mientras que el resto de los grandes grupos de destino económico registró caídas.

Por último, si se analiza el empleo industrial en la Ciudad de Madrid, medido a través de las afiliaciones a la Seguridad Social, este se situó en 87.521 personas en marzo de 2026. Dentro del sector, destacan por su peso la industria manufacturera y las actividades de suministro de agua, saneamiento, gestión de residuos y descontaminación (Letras C y E de acuerdo con el CNAE-25), que concentran, respectivamente, el 66,7% y el 21,5% de la afiliación total del empleo industrial en la ciudad.



Nota: Sector industrial incluye las letras del CNAE-09 B, C, D y E.

Fuente: Valor Añadido Bruto (VAB) del sector industrial, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y INE

2.2 Sector de la construcción y mercado inmobiliario

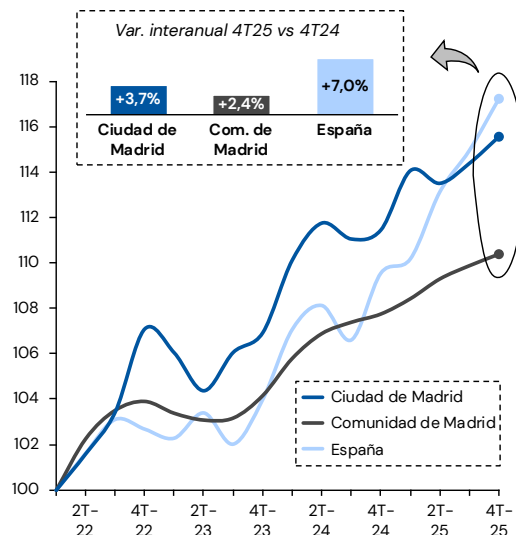
En cuanto al sector de la construcción, su evolución reciente muestra un comportamiento favorable. En el cuarto trimestre de 2025, el Valor Añadido Bruto (VAB) del sector creció un 3,7% interanual en la Ciudad de Madrid, por encima del 2,4% registrado en la Comunidad de Madrid, aunque por debajo del crecimiento observado a nivel nacional.

Esta evolución positiva también se refleja en otros indicadores de actividad. En particular, el consumo de cemento en la Comunidad de Madrid, según los datos del Ministerio de Industria y Turismo, aumentó un 28,0% interanual en el primer trimestre de 2026, hasta alcanzar una media de 137.196 toneladas consumidas de media en el trimestre. Este comportamiento consolida la recuperación iniciada a lo largo de 2024, tras los descensos registrados entre 2022 y 2023.

En línea con esta tendencia, el empleo en el sector de la construcción en la Ciudad de Madrid, medido a través de las afiliaciones a la Seguridad Social, se situó en 98.113 afiliados en marzo de 2026.

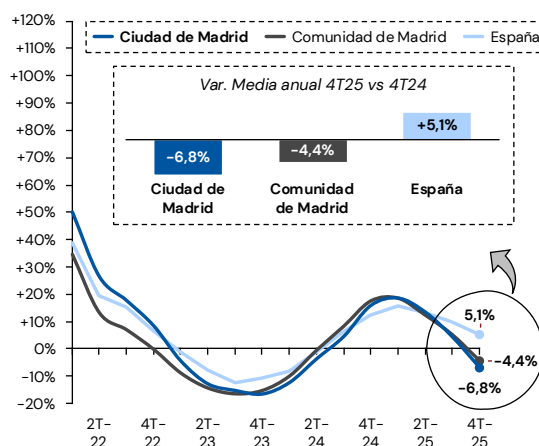
Centrándonos en los indicadores del mercado inmobiliario, en el cuarto trimestre de 2025, la compraventa de vivienda libre en la Ciudad de Madrid cayó un 16,2% interanual, un descenso más intenso que el registrado en la Comunidad de Madrid (-12,7%) y en contraste con el ligero crecimiento observado en el conjunto de España (+0,4%). No obstante, si se analiza la evolución en términos anualizados, las diferencias entre ámbitos territoriales se reducen. En este caso, la Ciudad de Madrid registró una caída de las compraventas de vivienda libre del 6,8%, muy similar a la observada en la propia Comunidad de Madrid del 4,4%, y que contrastan con el aumento del 5,1% registrado a nivel nacional.

Evolución del VAB del sector construcción de España, la Comunidad de Madrid y la Ciudad de Madrid
(Base 100=1T-22)



Fuente: Valor Añadido Bruto (VAB) del sector de la construcción, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y INE

Evolución de la compraventa de vivienda libre de España, la Comunidad de Madrid y la Ciudad de Madrid
(Variación media anual, %)



Nota: Datos extraídos en marzo de 2026

Fuente: Compraventa de vivienda libre, Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana

En paralelo, la actividad hipotecaria en la Comunidad de Madrid, medida a través del importe de las hipotecas, consolidó su recuperación en los primeros meses de 2026. Entre diciembre de 2025 y febrero de 2026, el volumen de crédito hipotecario creció un 29% en términos interanuales, en línea con el aumento registrado en el conjunto de España, del 26,6% en el mismo periodo. Esta evolución apunta a una reactivación general del mercado hipotecario en la región, aunque el volumen de actividad sigue todavía por debajo de los niveles alcanzados en 2022.

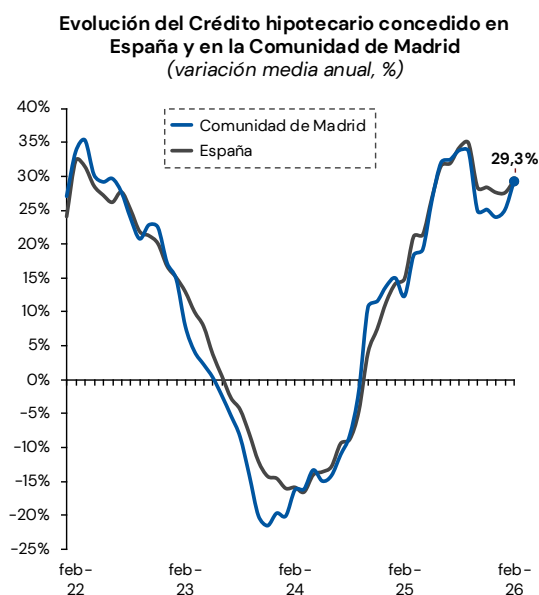
En términos medios anuales, el volumen de crédito hipotecario registró en febrero de 2026 un crecimiento del 29,3% en la Comunidad de Madrid, en línea con la evolución observada en el conjunto de España. Esta tasa supone un aumento de 17 puntos porcentuales respecto a la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior en la Comunidad de Madrid y de 14,5 puntos en el ámbito nacional.

2.3 Servicios

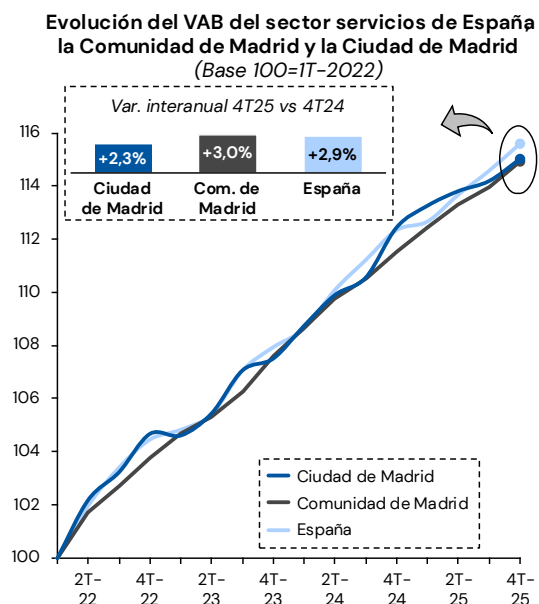
2.3.1 Actividad del sector servicios

El sector servicios mantiene una evolución positiva tanto a nivel ciudad, como regional y nacional. En el cuarto trimestre de 2025, su Valor Añadido Bruto creció un 2,3% interanual en la Ciudad de Madrid, un 3,0% en la Comunidad de Madrid y un 2,9% en el conjunto de España, lo que refleja una trayectoria favorable y relativamente alineada en los distintos ámbitos territoriales mencionados.

Por otro lado, los indicadores más recientes apuntan a una consolidación del ritmo de crecimiento. Entre diciembre de 2025 y febrero de 2026, el Índice de Actividad del Sector Servicios aumentó un 1,2% interanual en la Comunidad de Madrid, frente al 2,8% registrado a nivel nacional.



Fuente: Estadística de hipotecas, INE



Fuente: VAB del sector servicios, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y INE

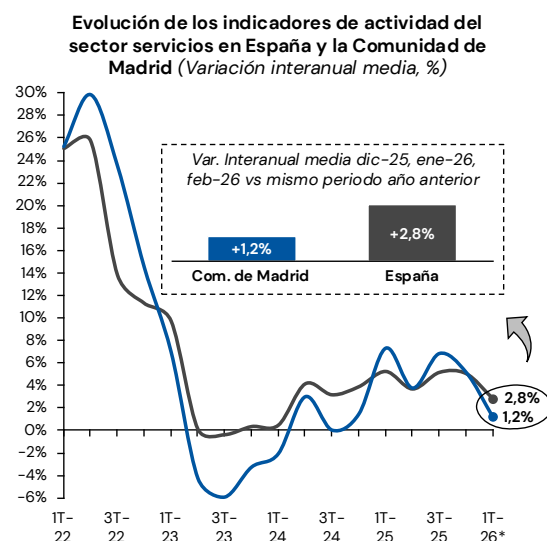
En cuanto al empleo, el sector servicios de la Ciudad de Madrid alcanzó los 2.272.514 afiliados a la Seguridad Social en marzo de 2026. Dentro del sector, destacan por su peso las actividades profesionales, científicas y técnicas, el comercio al por mayor y al por menor y las actividades administrativas y servicios auxiliares (*secciones M, G y N de la CNAE-2009*), que concentran, respectivamente, el 12,6%, el 11,5% y el 11,2% de la afiliación total del sector servicios en la ciudad.

2.3.2 Sistema financiero

A cierre de marzo de 2026, el IBEX-35 se situó en 17.049,6 puntos, por debajo del máximo histórico alcanzado en febrero, cuando cerró el mes en 18.361 puntos. Este nivel supone un avance del 29,8% respecto al mismo mes del año anterior, aunque también una caída del 7,1% en comparación con febrero. La corrección interrumpe la intensa senda de revalorización registrada desde comienzos de 2025 y se produce en un contexto de elevada tensión e incertidumbre internacional, marcado por el inicio de la guerra en el Golfo Pérsico y por el fuerte repunte de los precios de la energía, que ha incrementado el temor a un shock energético y a mayores presiones inflacionistas.

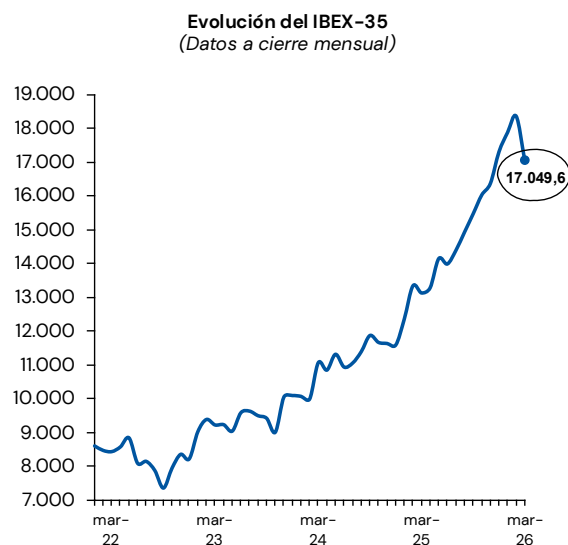
Pese a este ajuste, la evolución del IBEX-35 sigue siendo comparativamente más favorable que la de los principales índices internacionales. A cierre de marzo, el índice español acumulaba un avance interanual del 29,8%, muy por encima del 16,3% del S&P 500 y del 6,1% del EURO STOXX 50. En términos mensuales, registró una caída del 7,1%, inferior a la del EURO STOXX 50 (-9,3%) y algo más intensa que la del S&P 500 (-5,1%).

En línea con este comportamiento, el Índice General de la Bolsa de Madrid retrocedió un 6,8% respecto al mes anterior, hasta situarse en los 1.685 puntos, reflejando la estrecha vinculación del mercado madrileño con el principal índice bursátil nacional.



Nota: 1T-26 corresponde al periodo dic. 2025-feb. 2026, al no contar con datos para el trimestre natural a fecha de elaboración del presente informe. Variación interanual construida con respecto al mismo periodo del año anterior.

Fuente: IASS, INE



Fuente: IBEX-35, Bolsa y Mercados Españoles, BME

2.3.3 Turismo

En el primer trimestre de 2026, la Ciudad de Madrid siguió afianzándose como uno de los principales destinos urbanos del país, manteniendo una trayectoria de crecimiento sólida. El número de viajeros aumentó con respecto al mismo período del año anterior un 2,4% y las pernoctaciones un 3,2%, hasta alcanzar los casi 2,4 millones de visitantes y unos 4,9 millones de estancias. Destaca el dinamismo del turismo internacional, con un crecimiento del 7,1% en el número de viajeros y del 7,2% en las pernoctaciones. En comparación, en la Comunidad de Madrid los viajeros aumentaron un 4,0% y las pernoctaciones un 5,8%, mientras que a nivel nacional los incrementos fueron del 3,9% y del 3,4%, respectivamente.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad turística, la tarifa media diaria hotelera en la Ciudad de Madrid aumentó en media un 2,3% interanual en el primer trimestre de 2026, hasta situarse en 156,4 euros por habitación. En la Comunidad de Madrid, la tarifa alcanzó los 136,7 euros por habitación, con un incremento interanual del 1,8%, mientras que en España se situó en 116,7 euros, tras aumentar un 3,2% en términos interanuales. De este modo, el crecimiento registrado en la Ciudad de Madrid supera el observado en la Comunidad de Madrid, aunque se mantiene por debajo del incremento registrado a nivel nacional.

Por su parte, el ingreso medio por habitación disponible (*RevPAR*) en la Ciudad de Madrid se situó en 109,5 euros de media durante el mismo periodo, lo que supone un incremento interanual del 4,7%. Este nivel se mantiene por encima del registrado tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España, donde el *RevPAR* alcanzó los 95,0 y 71,5 euros, respectivamente. Asimismo, la evolución de la Ciudad estuvo muy cerca de los crecimientos interanuales registrados a nivel de la Comunidad de Madrid, donde el *RevPAR* aumentó un 5,2%, y se situó 1,5 puntos porcentuales por encima del incremento registrado a nivel nacional, que alcanzó 3,2%.

Con respecto al origen de los visitantes a nivel nacional en la Ciudad de Madrid, y excluyendo a los residentes de la propia región, Andalucía, Cataluña y la Comunidad Valenciana se sitúan como las principales comunidades de procedencia, al concentrar conjuntamente un 38,3% de las pernoctaciones en la región entre enero y marzo de 2026. En el ámbito internacional, y si se toma en consideración el primer trimestre de 2026, Estados Unidos se consolida como el principal mercado emisor en términos de pernoctaciones, concentrando el 15,4% del total de las pernoctaciones realizadas por residentes en el extranjero, seguido de otros países como Italia, Reino Unido, Francia o México.

Evolución trimestral de viajeros y pernoctaciones en España y la Ciudad de Madrid, por país de residencia (Var. Interanual 1T26 vs 1T25)

	2025 1T	2025 2T	2025 3T	2025 4T	2026 1T	Var% 1T26 vs. 1T25
España						
Viajeros	20.024.809	34.078.730	38.924.408	25.392.310	20.813.391	3,9%
España	10.134.936	14.920.994	17.337.407	12.242.277	10.320.514	1,8%
Extranjero	9.889.873	19.157.736	21.587.001	13.150.033	10.492.877	6,1%
Pernoctaciones	57.598.656	103.618.622	132.293.954	73.129.079	59.567.789	3,4%
España	20.336.131	33.124.791	44.017.739	24.323.140	20.758.470	2,1%
Extranjero	37.262.525	70.493.831	88.276.216	48.805.939	38.809.319	4,2%
Ciudad de Madrid						
Viajeros	2.314.494	2.712.426	2.643.599	2.732.700	2.370.877	2,4%
España	1.078.487	1.050.081	990.732	1.175.512	1.046.802	-2,9%
Extranjero	1.236.007	1.662.345	1.652.867	1.557.188	1.324.075	7,1%
Pernoctaciones	4.729.670	5.740.326	5.320.898	5.632.790	4.880.118	3,2%
España	1.838.014	1.792.377	1.624.805	2.030.772	1.780.060	-3,2%
Extranjero	2.891.656	3.947.949	3.696.093	3.602.018	3.100.058	7,2%

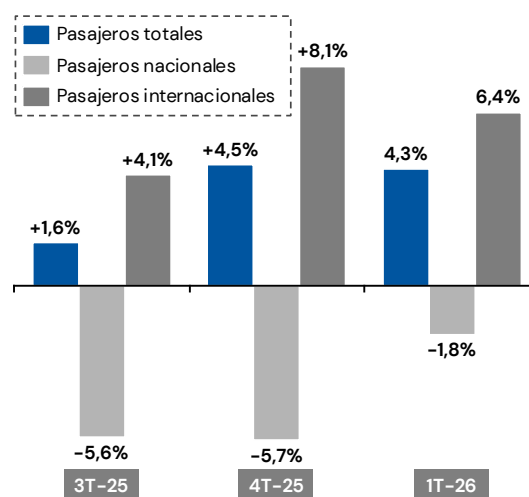
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE

2.3.4 Transporte

En línea con estos datos históricos del turismo madrileño, en el primer trimestre de 2026 el tráfico total de pasajeros en el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas alcanzó los 16,2 millones de viajeros, lo que supone un aumento interanual del 4,3%. Esto se apoya principalmente en el tráfico internacional, que consolida su crecimiento con un avance del 6,4% y un total de 12,3 millones de pasajeros, convirtiéndose en el principal motor de crecimiento del aeropuerto. Por el contrario, el tráfico nacional mantiene una evolución negativa, con un descenso interanual del 1,8%.¹

En cuanto al transporte público urbano, entre diciembre de 2025 y febrero de 2026, el número de usuarios de la EMT (*solo autobús*) se redujo de media un 0,1% en términos interanuales, mientras que los pasajeros de Metro aumentaron de media un 1,2% en el mismo periodo. En el caso de

Evolución del tráfico de pasajeros nacionales e internacionales en el aeropuerto de Adolfo Suárez Madrid Barajas (Variación interanual, %)



Nota: Datos extraídos en marzo de 2026

Fuente: Estadísticas de tráfico de pasajeros del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, AENA

¹ Datos extraídos en marzo de 2026

Cercanías, el último dato disponible corresponde al cuarto trimestre de 2025, cuando el número de viajeros registró de media un crecimiento interanual del 1,2%.

3 Dinámica empresarial

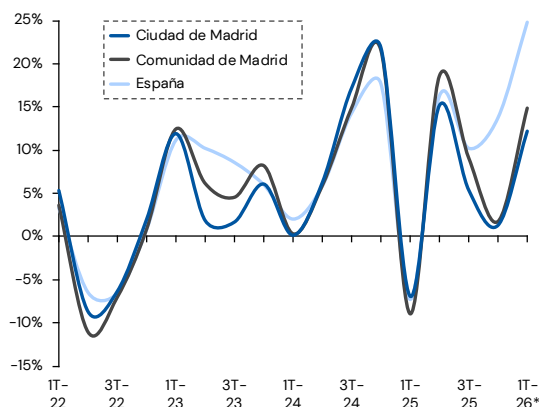
La dinámica empresarial en la primera parte de 2026 muestra una evolución estable y positiva, tanto en la Ciudad de Madrid como en ámbitos territoriales más amplios. La creación de sociedades sigue aumentando, mientras que la disolución de empresas se mantiene estancada o incluso desciende. Por su parte, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), como indicador adelantado del sentimiento empresarial, refleja un deterioro de la confianza en el segundo trimestre.

En este contexto, durante el periodo comprendido entre diciembre de 2025 y febrero de 2026 se constituyeron aproximadamente 5.078 sociedades en el municipio de Madrid, lo que refleja una evolución especialmente favorable, con un incremento del 12,2% respecto al mismo periodo del año anterior. En cómputo acumulado de los últimos doce meses, se crearon 19.285 sociedades, un 8% más que en el mismo período del año anterior.

Por su parte, en la Comunidad de Madrid, la creación de empresas entre diciembre de 2025 y febrero de 2026 alcanzó las 7.543 sociedades, y en España, las 36.026, con incrementos interanuales del 14,8% y del 24,8%, respectivamente. Así, en los tres ámbitos territoriales se mantiene una evolución muy positiva en la creación de empresas, con un notable dinamismo y un comportamiento especialmente favorable en el conjunto nacional.

Asimismo, el número de extinciones de sociedades en la Ciudad de Madrid ascendió a 2.033 durante ese mismo periodo, lo que supone una variación interanual del 0,9%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses, se extinguieron 5.471 sociedades, una cifra muy similar a la del mismo período del año anterior.

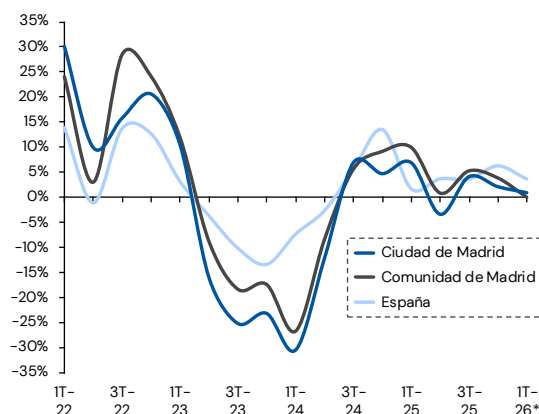
Evolución de la constitución de sociedades en España, la Comunidad de Madrid y la Ciudad de Madrid (Variación interanual, %)



Nota: 1T-26 corresponde al período diciembre de 2025 a febrero de 2026, al no contar con datos para el trimestre natural para España y la CAM a fecha de elaboración del presente informe. Variación interanual construida con respecto al mismo período del año anterior.

Fuente: Estadística de Sociedades Mercantiles, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid y INE

Evolución de la disolución de sociedades de España, la Comunidad de Madrid y la Ciudad de Madrid (Variación interanual, %)



Nota: 1T-26 corresponde al período diciembre de 2025 a febrero de 2026, al no contar con datos para el trimestre natural para España y la CAM a fecha de elaboración del presente informe. Variación interanual construida con respecto al mismo período del año anterior.

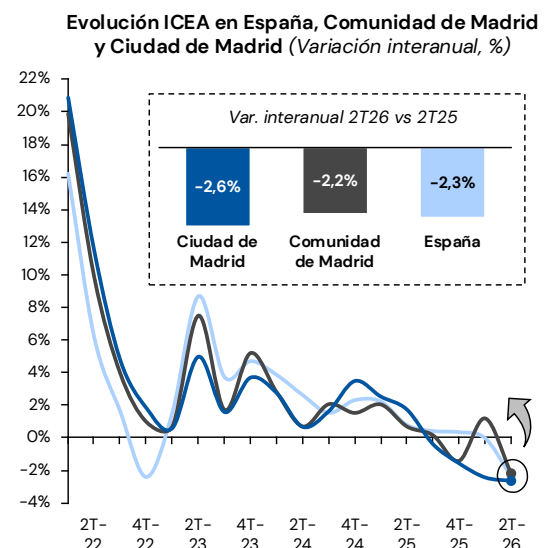
Fuente: Estadística de Sociedades Mercantiles, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid y INE

En comparación con otros ámbitos territoriales, las extinciones ascendieron a 2.877 en la Comunidad de Madrid y a 10.055 en el conjunto de España. Esto supone una variación interanual del -0,1% en el ámbito regional, en línea con la estabilidad observada a nivel local, y del 3,6% a nivel nacional, por encima de la cifra registrada en la Ciudad de Madrid. En conjunto, estos datos apuntan a una evolución prácticamente estable en la ciudad y en la región, frente a un crecimiento moderado de las disoluciones de sociedades en el conjunto de España.

Por su parte, el número de cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid aumentó en el mes de marzo de 2026 un 0,2% con respecto al mismo mes del año anterior. En el régimen general, excluidos los sistemas especiales de hogar y agrario, el crecimiento fue del 1,0% en el citado período. En cambio, en el resto de los regímenes, donde el sistema especial de empleados de hogar concentra prácticamente la totalidad de las cuentas, se registró en marzo de 2026 una caída del 1,0% en términos interanuales. No obstante, este descenso, si se compara con la tasa de crecimiento interanual del mes de diciembre de 2025, supone una mejora de 3,7 puntos porcentuales.

Por último, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), que recoge la percepción de los empresarios sobre la situación actual y las perspectivas de sus negocios y de la economía, se situó en 129,9 puntos en la Ciudad de Madrid en el segundo trimestre de 2026. Esta cifra supone un descenso del 2,7% respecto al trimestre anterior y una caída interanual del 2,6%, en línea con la evolución observada en el ámbito regional (-2,2%) y nacional (-2,3%).

Si se analizan las expectativas empresariales sobre la evolución de los precios y del empleo a nivel nacional – ante la ausencia de información equivalente a escala regional o local –, se observa una previsión de aumento generalizado de los precios a lo largo del segundo trimestre de 2026. De hecho, en torno al 28,7% de los empresarios encuestados considera que los precios subirán, un porcentaje que se eleva hasta el entorno del 40% en sectores como la construcción o el comercio. Aun así, la mayoría, un 67,5%, sigue anticipando estabilidad en los precios, aunque el peso de quienes prevén subidas ha aumentado tras el estallido del conflicto en el Golfo Pérsico. En cambio, las expectativas sobre el empleo son más estables, ya que la mayoría de los empresarios (un 79%) considera que los niveles de ocupación se mantendrán en el segundo trimestre de 2026, mientras que un 12,3% prevé un aumento. En conjunto, estos resultados apuntan a un escenario de mayor tensión en precios que en empleo a corto plazo.



Fuente: Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid y INE

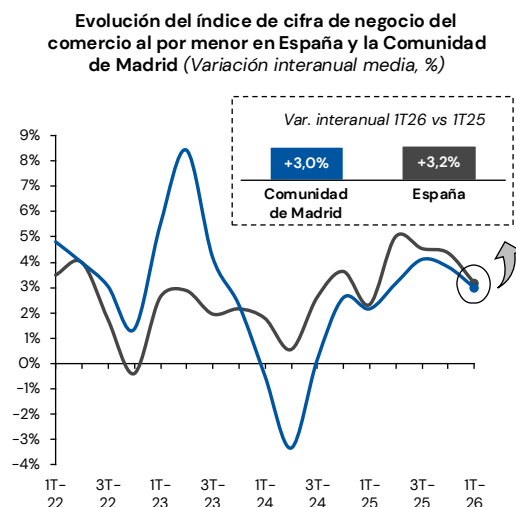
4 Demanda agregada

En el tramo final de 2025 y en el arranque de 2026, la actividad económica mantiene una evolución en términos generales favorable, aunque en un contexto de desaceleración gradual y con un comportamiento desigual entre indicadores. En este marco, el análisis del comercio y del sector exterior resulta especialmente útil para tomar el pulso a la economía, ya que permite observar tanto el comportamiento de la demanda interna como el dinamismo del entorno exterior. Así, el consumo interno continúa siendo uno de los principales soportes de la actividad, mientras que el sector exterior sigue desempeñando un papel relevante en la economía madrileña, si bien con una evolución más contenida en los primeros meses de 2026 y en un contexto de retroceso de la inversión exterior acumulada a lo largo de 2025.

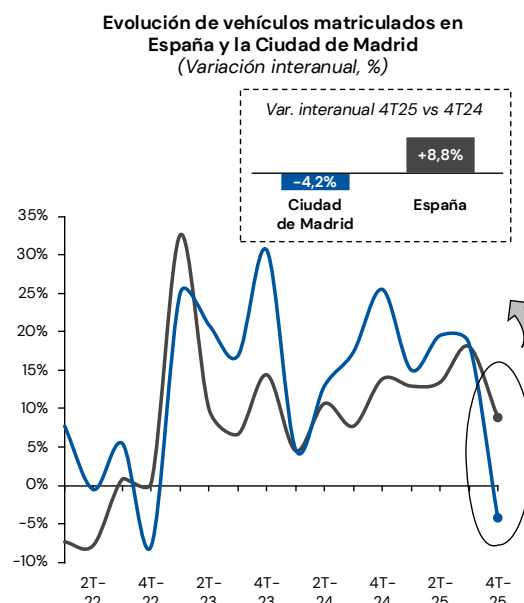
4.1 Comercio

El comercio minorista mantuvo una evolución positiva en el primer trimestre de 2026 tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España. El índice de cifra de negocios del sector alcanzó los 109,8 puntos de media en la región y los 105,3 en el ámbito nacional, lo que se tradujo en un crecimiento interanual del 3,0% en la Comunidad de Madrid, ligeramente inferior al 3,2% registrado en España. Por su parte, el índice de ocupación del sector también mostró una evolución favorable, aunque más moderada en la región, con un avance interanual del 0,5%, frente al 0,8% observado a nivel nacional.

Por su parte, la matriculación de vehículos ofrece una visión complementaria de la evolución del consumo. En la Ciudad de Madrid se registraron 23.692 matriculaciones en el cuarto trimestre de 2025, un 4,2% menos que en el mismo periodo del año anterior. En cambio, en España se matricularon 466.015 vehículos, lo que supone un aumento interanual del 8,8%. Esta caída a nivel municipal refleja una leve corrección tras los fuertes incrementos observados en trimestres anteriores y debe interpretarse también teniendo en cuenta el elevado efecto base, ya que en el



Fuente: Índices de Comercio al por Menor (ICM), Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid y INE



Fuente: Matriculación de vehículos, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid

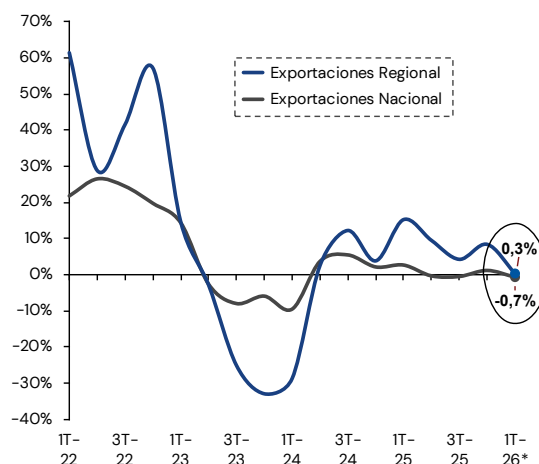
cuarto trimestre de 2024 se registró uno de los mayores crecimientos en el número de vehículos matriculados tanto en la Ciudad de Madrid como en España.

4.2 Sector exterior

El comercio exterior de bienes muestra una evolución desigual en el arranque de 2026. Dado que aún no se dispone de información para el conjunto del trimestre, la comparación se realiza con el acumulado de diciembre de 2025 y enero y febrero de 2026 respecto al mismo periodo del año anterior. En esos tres meses, las exportaciones descendieron un 0,7% en términos interanuales en España, mientras que en la Comunidad de Madrid crecieron ligeramente (+0,3%), lo que refleja un comportamiento algo más favorable del sector exterior madrileño. Por su parte, las importaciones retrocedieron un 1,5% en España y aumentaron un 2,5% en la Comunidad de Madrid, lo que pone de manifiesto una mayor fortaleza en la demanda interna y de la actividad económica en el ámbito regional. En conjunto, estos resultados apuntan a un comportamiento más dinámico del comercio exterior en la Comunidad de Madrid que en el conjunto nacional, en un contexto de moderación de los flujos comerciales a escala estatal.

Si se amplía el análisis a los últimos doce meses, las exportaciones crecieron un 0,5% en España y un 7,6% en la Comunidad de Madrid, mientras que las importaciones aumentaron un 3,0% y un 10,6%, respectivamente. Asimismo, entre diciembre de 2025 y febrero de 2026, el índice de cobertura se situó en el 87,6% a nivel nacional y en el 46,3% en la Comunidad de Madrid, reflejando un déficit comercial de 12.879,1 millones de euros en España y de 13.507,6 millones en la región madrileña.

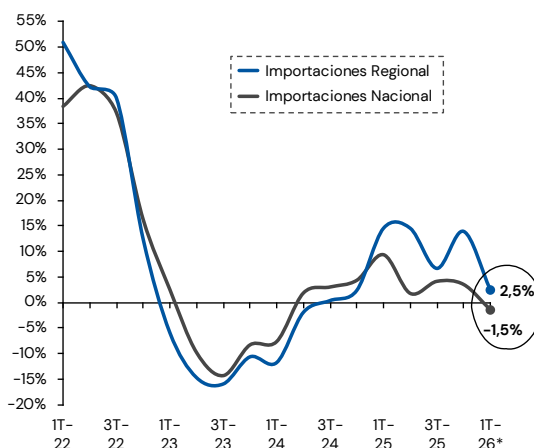
Evolución de exportaciones de España y de la Comunidad de Madrid (Variación interanual %)



Nota: 1T-26 corresponde al período diciembre de 2025 a febrero de 2026, al no contar con datos para el trimestre natural para España y la CAM a fecha de elaboración del presente informe. Variación interanual construida con respecto al mismo período del año anterior.

Fuente: Estadísticas de comercio exterior, Secretaría de Estado de Comercio

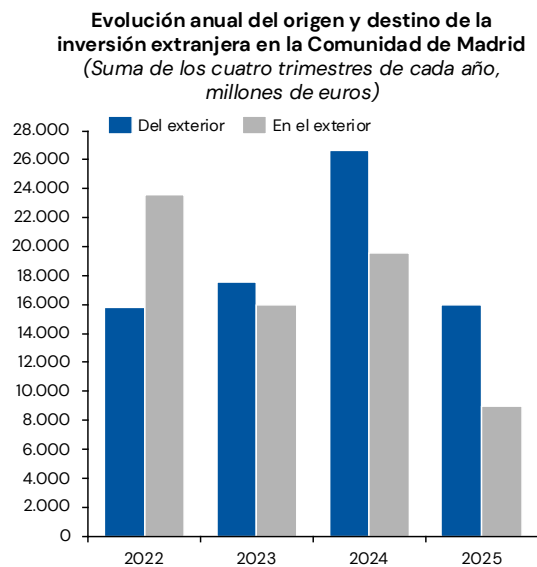
Evolución de importaciones de España y la Comunidad de Madrid (Variación interanual, %)



Nota: 1T-26 corresponde al período diciembre de 2025 a febrero de 2026, al no contar con datos para el trimestre natural para España y la CAM a fecha de elaboración del presente informe. Variación interanual construida con respecto al mismo período del año anterior.

Fuente: Estadísticas de comercio exterior, Secretaría del Estado de Comercio

Además de los flujos comerciales, el análisis de la inversión exterior permite completar la visión del posicionamiento internacional de la economía madrileña. En términos acumulados hasta el cuarto trimestre de 2025, la inversión extranjera directa recibida en la Comunidad de Madrid registró una caída del 40,0%, superior a la observada en el conjunto de España, donde el descenso fue del 21,8%. A pesar de ello, la Comunidad de Madrid concentró el 51,9% de la inversión extranjera recibida en España en 2025. Del mismo modo, la inversión exterior emitida desde la Comunidad de Madrid también se redujo de forma significativa, con una caída anual acumulada del 54,3%, aunque en este caso ligeramente inferior a la registrada a nivel nacional (-56,2%). Asimismo, la región concentró el 51,7% de la inversión española en el exterior. Todos estos datos apuntan a una contracción generalizada de los flujos de inversión.

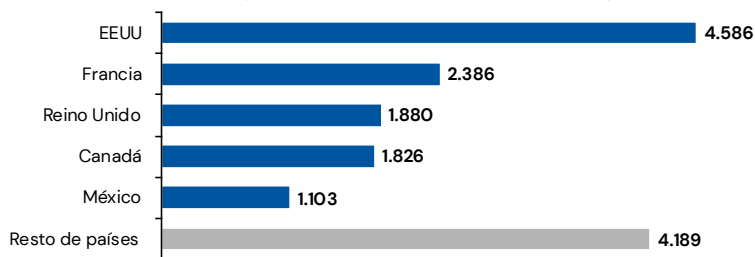


Fuente: Registro de Inversiones Exteriores, Secretaría del Estado de Comercio

Desde el punto de vista geográfico, la inversión acumulada en 2025 muestra una elevada concentración tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España. En Madrid, Estados Unidos fue el principal país de origen de la inversión extranjera recibida, con el 28,7% del total, seguido de Francia (14,9%) y Reino Unido (11,8%); así como también destacan Canadá y México. En cuanto al destino de la inversión exterior madrileña, sobresale Brasil, que concentró el 24,4% del total, por delante de Estados Unidos (18,1%) e Irlanda (10,0%), con un menor peso de Países Bajos y Luxemburgo. A escala nacional se observa un patrón similar, aunque con algunas diferencias: Estados Unidos lidera también como principal origen de la inversión recibida (32,5%), seguido de Francia y Reino Unido, mientras que los principales destinos de la inversión española fueron Estados Unidos (20,6%), México y Brasil.

En conjunto, estos resultados reflejan una fuerte concentración de los flujos de inversión en un número reducido de países, entre los que destacan tanto economías avanzadas como mercados estratégicos para la proyección internacional de la economía madrileña y española.

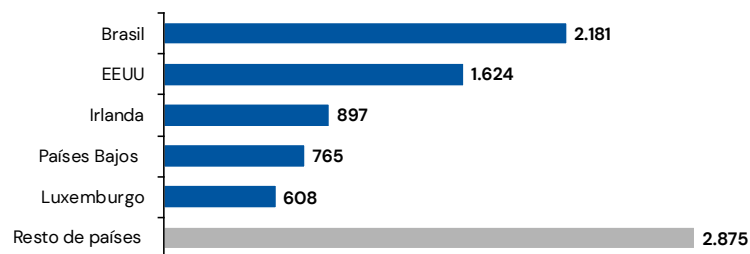
Ranking de países que más invierten en la Comunidad de Madrid
(Dato anual 2025, Millones de euros)



Nota: la categoría "otros países" incluye un total de 245 contrapartes comerciales.

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores, Secretaría del Estado de Comercio

Ranking de países de destino de la inversión de la Comunidad de Madrid
(Dato anual 2025, Millones de euros)



Nota: la categoría "otros países" incluye un total de 245 contrapartes comerciales.

Fuente: Secretaría del Estado de Comercio, Registro de Inversiones Exteriores

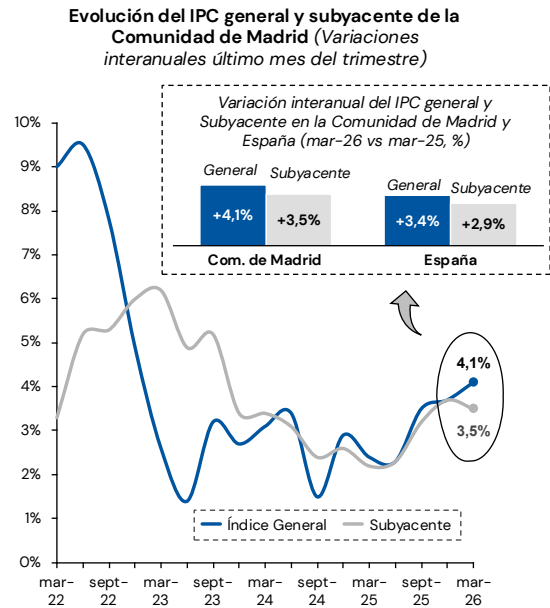
5 Precios y salarios

Si bien los costes salariales en la Comunidad de Madrid y en el conjunto de España han seguido una evolución muy similar en los últimos años, conviene señalar que la región ha mostrado en los últimos trimestres un perfil algo más inflacionista. Esta diferencia se aprecia tanto en los precios generales, medidos a través de indicadores como el IPC, como en el precio de la vivienda, que ha registrado incrementos especialmente intensos en los últimos meses. En cambio, los precios industriales, medidos a través del IPRI, han mostrado caídas superiores en la región madrileña frente al conjunto nacional, como consecuencia del mayor efecto desinflacionista de la energía.

5.1 Precios

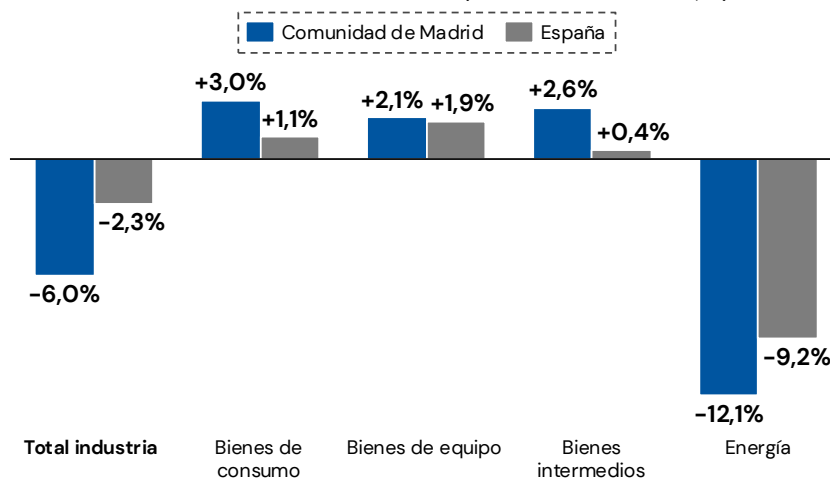
Tomando como referencia el mes de marzo de 2026, el IPC general de la Comunidad de Madrid aumentó un 4,1% en términos interanuales, situándose unos 0,5 puntos porcentuales por encima del IPC subyacente, que excluye los componentes más volátiles, como la energía y los alimentos. Esta dinámica se puede explicar, por un lado, por la moderación de los precios energéticos observada a lo largo de 2025 y, por otro, por la persistencia de la inflación en el sector servicios. En comparación con el conjunto de España, la Comunidad de Madrid registró un mayor aumento tanto en el IPC general como en el subyacente, con una diferencia de unos 0,6 puntos en ambos casos, lo que apunta a unas presiones inflacionistas relativamente más intensas en la región. Esta dinámica prolonga, además, el repunte de la inflación iniciado en 2025, tras la mayor contención observada en 2024, y confirma una tendencia de aceleración gradual de los precios que se ha mantenido en el arranque de 2026, en un contexto en el que también pueden estar influyendo efectos base.

El análisis de los precios al consumo puede complementarse con la evolución del Índice de Precios Industriales (IPRI), que permite aproximar la dinámica de los costes en el ámbito productivo y anticipar posibles presiones sobre los precios finales. En este sentido, en el primer trimestre de 2026 el IPRI de la Comunidad de Madrid registró una caída media interanual del 6,0%, 3,7 puntos porcentuales más intensa que la observada a nivel nacional. Este comportamiento se explica, en parte, por la evolución de la energía, cuyo índice se sitúa en niveles más bajos en la región que en el conjunto de España y ha registrado descensos de doble dígito en Madrid (-12,1%) frente al descenso nacional (-9,2%). No obstante, esta evolución debe interpretarse en un contexto de elevada incertidumbre sobre los mercados energéticos en 2026, tanto en electricidad como en petróleo y gas natural, con posibles efectos sobre los costes industriales y sobre la economía en su conjunto.



Fuente Índice de Precios de Consumo (IPC), INE

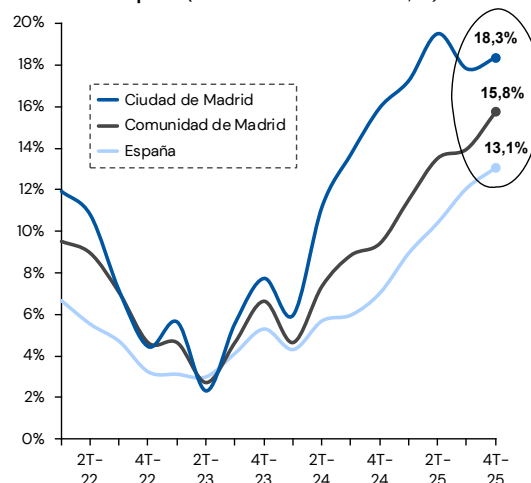
Variación interanual media del IPRI de la Comunidad de Madrid y España por destino económico de los bienes (media IPRI 1T26 vs 1T25, %)



Fuente: Índice de Precios Industriales (IPRI), INE

Finalmente, y en la misma línea de análisis de precios, el mercado de la vivienda constituye un componente clave por su impacto en el coste de vida. En el cuarto trimestre de 2025, el precio de la vivienda continuó con su trayectoria alcista. En la Ciudad de Madrid, la vivienda experimentó una subida del 18,3% en términos interanuales, una cifra que es más alta que la registrada a nivel regional y nacional (+15,8% y +13,1% respectivamente).

Evolución del precio de la vivienda en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España (Variaciones interanuales, %)



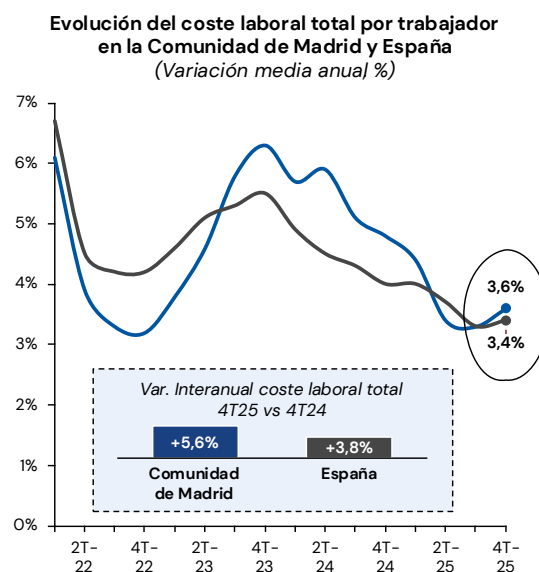
Fuente: Valor tasado de la vivienda libre, Ministerio de la Vivienda

5.2 Salarios

En el cuarto trimestre de 2025, el coste laboral total en la Comunidad de Madrid se situó en los 4.058,7 euros por trabajador, mientras que el coste salarial medio alcanzó los 3.099 euros en el citado período (*este último comprende solo las retribuciones salariales en efectivo o en especie, a diferencia del coste laboral total, que incluye además otros gastos asumidos por el empleador*). Ambas magnitudes aumentaron un 5,6% y un 5,3% en términos interanuales, respectivamente, 1,8 puntos porcentuales y 1,7 puntos porcentuales por encima de las tasas de crecimiento registradas a nivel nacional.

En promedio anual, el avance del coste laboral total fue del 3,6% en la Comunidad de Madrid, situándose 1,1 puntos porcentuales por debajo de la tasa registrada el año anterior y que anticipa una moderación en el crecimiento de los costes laborales en la región.

Igualmente, si se amplía la perspectiva temporal hasta 2022, la evolución del coste salarial por trabajador ha sido muy similar tanto a nivel regional como nacional, mostrando además un elevado grado de correlación. Esto parece indicar que, más allá de las diferencias en niveles, la evolución de los salarios ha seguido una pauta bastante parecida en la Comunidad de Madrid y en el conjunto de España. A ello se suma, además, el efecto de factores comunes en ambos ámbitos, como la normativa salarial de alcance nacional – por ejemplo, la evolución del Salario Mínimo Interprofesional – o la actualización de convenios en un contexto marcado por parámetros inflacionarios muy próximos en los últimos años.



Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL), INE

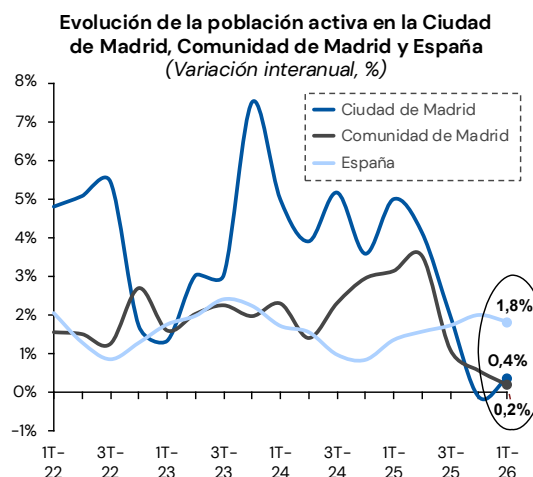
6 Mercado de trabajo

En el primer trimestre de 2026, el mercado laboral de la Ciudad de Madrid mantuvo, en conjunto, una evolución favorable, aunque con señales de normalización en el ritmo de crecimiento. La población activa mostró un avance interanual contenido, mientras que la ocupación siguió avanzando y el desempleo continuó reduciéndose respecto al mismo trimestre del año anterior. En esta misma línea, las afiliaciones a la Seguridad Social también aumentaron en términos interanuales en la ciudad, en consonancia con el resto de los indicadores laborales analizados.

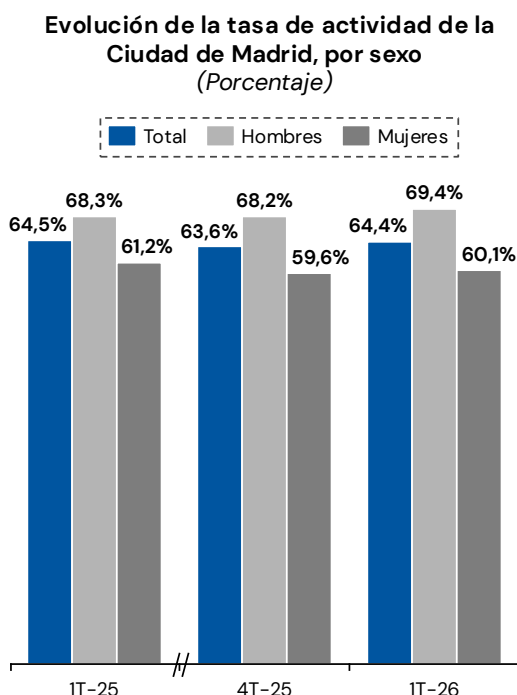
6.1 Población activa

En el primer trimestre de 2026, la población activa de la Ciudad de Madrid volvió a mostrar una evolución moderada, con un comportamiento algo más favorable que el de la Comunidad de Madrid, aunque menos dinámico que el del conjunto de España. En términos interanuales, la población activa de la Ciudad creció un 0,4%, lo que supone 0,2 puntos porcentuales más que en la región y 1,4 puntos menos que a nivel nacional. Esta evolución apunta a una cierta estabilización de la oferta laboral en el ámbito urbano, tras los elevados niveles de crecimiento alcanzados en periodos previos.

En cuanto a la tasa de actividad, en la Ciudad de Madrid se situó en el 64,4% en el primer trimestre de 2026, 0,9 puntos porcentuales por encima del trimestre anterior. En comparación con el mismo periodo de 2025, la tasa de actividad se mantuvo prácticamente estable, un patrón que se repite tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de la economía española. Aun así, Madrid sigue presentando un nivel de actividad superior al de la región (63,3%) y al del conjunto nacional (58,9%).



Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA), SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid y INE



Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA), SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid

Por grupos de edad, la actividad en la Ciudad de Madrid sigue concentrándose principalmente en los tramos centrales de edad, donde la participación laboral se mantuvo en niveles muy elevados. En el primer trimestre de 2026, la tasa de actividad de la población de 25 a 54 años se situó en el 91,0%, frente al 35,5% registrado entre los mayores de 55 años. Además, en términos interanuales, la tasa de actividad del grupo de 25 a 54 años se mantuvo estable, mientras que la de los mayores de 55 años descendió ligeramente, en 0,2 puntos porcentuales, tras varios trimestres de crecimiento. En conjunto, estos datos reflejan una cierta estabilización reciente dentro de una estructura laboral claramente apoyada en los grupos de edad centrales. Al mismo tiempo, el envejecimiento progresivo de la población y el retraso de la edad media de jubilación están contribuyendo al aumento de la tasa de actividad de los grupos de mayor edad.

Evolución población activa de la Ciudad de Madrid por sexo (miles de personas)

	1.959	1.944	1.966	
	986	981	987	Mujeres
	973	963	979	Hombres
	1T-25	4T-25	1T-26	

Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA), SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid

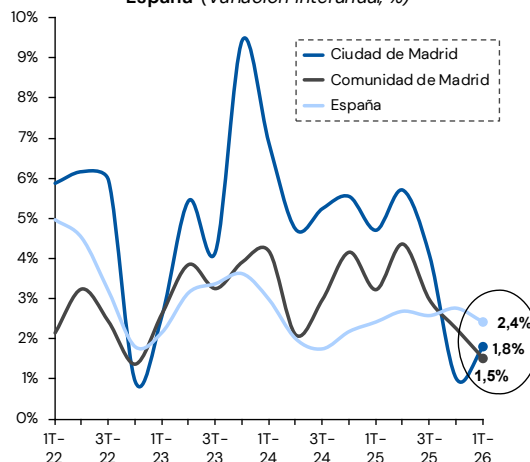
Por sexo, la evolución de la actividad muestra un comportamiento desigual. La tasa de actividad masculina se situó en el 69,4%, 1,1 puntos porcentuales por encima del nivel registrado un año antes, mientras que la femenina alcanzó el 60,1%, tras descender en la misma magnitud. En comparación con la Comunidad de Madrid, la tasa de actividad masculina de la Ciudad fue 1,6 puntos porcentuales superior, mientras que la femenina se situó 0,9 puntos por encima. En relación con el conjunto de España, las tasas de actividad de la Ciudad fueron 5,8 puntos porcentuales superiores tanto en el caso de los hombres como de las mujeres.

6.2 Población ocupada

En línea con la evolución de la población activa, la ocupación en la Ciudad de Madrid mantuvo un tono positivo en el primer trimestre de 2026. En términos interanuales, el empleo creció un 1,8%, lo que supone un avance 0,3 puntos porcentuales superior al registrado en la Comunidad de Madrid, aunque 0,6 puntos inferior al del conjunto de España. En definitiva, el empleo sigue creciendo a un ritmo sólido, lo que refleja el buen momento del mercado laboral en la Ciudad.

Por grupos de edad, la ocupación en la Ciudad de Madrid mantiene una evolución favorable en los tramos de edad con mayor peso dentro del mercado laboral. En el primer trimestre de 2026, el grupo de 30 a 54 años, que concentra la mayor

Evolución de la población ocupada de la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (Variación interanual, %)



Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA), SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid y INE

Evolución población ocupada de la Ciudad de Madrid por sexo (miles de personas)

	1.783	1.816	1.815	
	895	916	906	Mujeres
	888	899	908	Hombres
	1T-25	4T-25	1T-26	

Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA), SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid

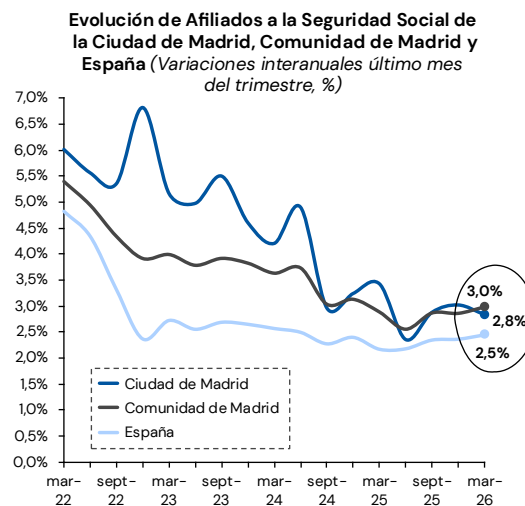
parte del empleo, reunió 1,1 millones de ocupados y registró un crecimiento interanual del 2,4%, mientras que los mayores de 55 años alcanzaron los 383,4 mil ocupados, con un aumento del 3,0%. Ambos registros se situaron por encima del crecimiento medio de la ocupación en la Ciudad (1,8%). En el caso de los trabajadores de más edad, este avance prolonga una trayectoria positiva sostenida en los últimos trimestres, reforzando progresivamente su relevancia dentro de la estructura del empleo. En contraste, el grupo de 25 a 29 años mostró una evolución menos favorable, con 190,6 mil ocupados y un aumento interanual del 0,4%, si bien este dato supone una mejora respecto a la caída interanual del 7,1% registrada en el trimestre anterior.

Por sexo, el empleo masculino creció un 2,3% en términos interanuales, un punto porcentual más que el femenino, que aumentó un 1,3%. En términos absolutos, el número de ocupados se situó en 908,4 mil personas en el caso de los hombres y en 906,1 mil personas en el de las mujeres. Aun así, el empleo femenino continuó creciendo, si bien de forma más contenida que en trimestres anteriores, tras los intensos avances registrados a lo largo de 2025.

Si se analizan otros ámbitos geográficos, los datos de empleo por sexo en España y en la Comunidad de Madrid muestran trayectorias de crecimiento y consolidación. En España, el número de hombres ocupados se situó en 11,9 millones, con un incremento interanual del 2,7%, mientras que en la Comunidad de Madrid alcanzó los 1,8 millones, con un crecimiento del 3,4%. En el caso de las mujeres, el número de ocupadas fue de 10,4 millones en España y de 1,7 millones en la Comunidad de Madrid, con una variación interanual del 2,1% en el primer caso y del -0,4% en el segundo.

Con respecto a los datos de afiliación a la Seguridad Social, estos mostraron en marzo de 2026 una evolución positiva y en línea con los datos de la EPA. En la Ciudad de Madrid, el número de afiliados creció un 2,8% interanual, ligeramente por debajo de la Comunidad de Madrid (3,0%) y por encima de España (2,5%). Este resultado refleja el dinamismo del empleo afiliado durante los primeros meses de 2026.

En línea con el peso del sector servicios en la Ciudad de Madrid, las ramas con mayor volumen de afiliación en marzo de 2026 son las actividades profesionales, científicas y técnicas, el comercio al por mayor y al por menor, y las actividades administrativas y servicios auxiliares (*secciones N, G y O de la CNAE-25*), que suponen un 11,6%, 10,6% y un 10,4% de la afiliación total a la Seguridad Social del municipio de Madrid.

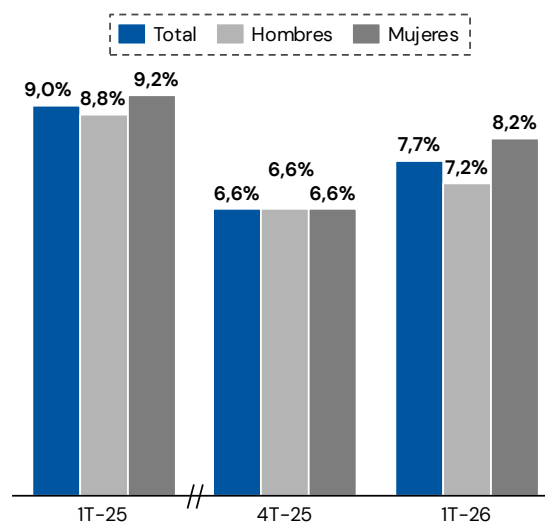


Fuente: Afiliación a la Seguridad Social, Banco de datos del Ayuntamiento de Madrid y Tesorería General de la Seguridad Social

6.3 Desempleo

El análisis del mercado laboral se completa con la evolución del desempleo, que en el primer trimestre de 2026 siguió mostrando una mejora en términos interanuales en la Ciudad de Madrid, aunque repuntó respecto al trimestre anterior. En concreto, la tasa de paro se situó en el 7,7%, lo que supone una caída de 1,3 puntos porcentuales en comparación con el mismo trimestre del año anterior, aunque 1,1 puntos por encima del trimestre precedente, en buena medida por la estacionalidad habitual del desempleo entre el cuarto y el primer trimestre de cada año. En términos absolutos, el número de personas desempleadas se situó en 151,4 mil. En comparación con otros ámbitos territoriales, la Ciudad de Madrid mantuvo una posición relativamente favorable, con una tasa de paro ligeramente inferior a la de la Comunidad de Madrid (7,9%) y claramente por debajo de la del conjunto de España (10,8%). En la Comunidad de Madrid, el número de personas desempleadas se situó en 306,6 mil, con un descenso interanual del 13%, mientras que en España alcanzó los 2,7 millones de desempleados, un 2,9% menos que un año antes.

Evolución de la tasa de paro de la Ciudad de Madrid, por sexo (Porcentaje)



Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA), SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid

Por grupos de edad, la tasa de paro en la Ciudad de Madrid también presenta una evolución favorable. En el primer trimestre de 2026, la tasa de paro se situó en el 7,0% entre la población de 25 a 54 años y en el 7,2% entre los mayores de 55 años. No obstante, la mejora reciente del desempleo fue especialmente intensa en este último grupo, cuya tasa descendió 3,3 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior, frente a la reducción de 0,5 puntos en el grupo de 25 a 54 años. En comparación con la Comunidad de Madrid, la ciudad registró una tasa de paro ligeramente superior entre las personas de 25 a 54 años (+0,3 p.p.) y ligeramente inferior entre las de 55 y más años (-0,3 p.p.). Frente al conjunto de España, la situación en la ciudad fue más favorable en ambos grupos, con tasas 2,7 puntos porcentuales más bajas entre la población de 25 a 54 años y 2,8 puntos inferiores entre los mayores de 55 años.

Por sexo, las tasas de paro de hombres y mujeres muestran una cierta convergencia en la Ciudad de Madrid. En concreto, la tasa de paro masculina se situó en el 7,2% y la femenina en el 8,2%, mientras que el número de personas desempleadas alcanzó las 70,2 mil entre los hombres y las 81,2 mil entre las mujeres. En comparación con el año anterior, la tasa de paro masculina descendió 1,6 puntos porcentuales, frente a una caída de 1 punto en el caso de las mujeres. Si se realiza una comparación con la Comunidad de Madrid, la tasa de paro masculina de la Ciudad fue 0,3 puntos porcentuales superior, mientras que la femenina se situó 0,7 puntos por debajo. Con respecto al conjunto de España, la tasa de paro masculina de la Ciudad fue 2,3 puntos porcentuales inferior y la femenina 4,1 puntos inferior.

Con respecto a los datos de paro registrado del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), en marzo de 2026 el número de personas desempleadas en la Ciudad de Madrid se situó en 135.488, lo que supone una cifra un 3,4% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Esta caída se sitúa en línea con la observada a nivel regional (-3,8%), aunque ambas son menos intensas que la registrada en el conjunto nacional (-6,2%).

Por sexos, el paro registrado masculino se situó en 57.531 personas en marzo de 2026, mientras que el femenino alcanzó las 77.957. Estas cifras suponen un descenso interanual del 3,5% en el caso de los hombres y del 3,4% en el de las mujeres. Si se compara con la Comunidad de Madrid, el paro registrado masculino descendió un 3,7% interanual y el femenino un 3,9%, en ambos casos con una evolución muy similar a la observada en la ciudad. Por su parte, en el conjunto de España, las caídas fueron más intensas: del 6,4% entre los hombres y del 6,1% entre las mujeres respecto al mismo mes del año anterior, superiores a los descensos registrados a nivel municipal.

En conjunto, el inicio de 2026 refleja un mercado laboral que sigue mostrando señales positivas en la Ciudad de Madrid, como el aumento de la ocupación y la caída interanual del desempleo, aunque en un contexto de cierta desaceleración tras los fuertes crecimientos de etapas anteriores.

Barómetro de Economía de la Ciudad de Madrid

Número 81

Primer trimestre de 2026



MADRID

Economía,
Innovación y
Hacienda