TOMO 10

PROYECTO
PRESUPUESTO GENERAL
AYUNTAMIENTO DE MADRID

2022

MEMORIA ECONÓMICA

1. MEMORIA ECONÓMICA

PROYECTO PRESUPUESTO GENERAL
AYUNTAMIENTO DE MADRID

ÍNDICE

	Página
Introducción	5
Entorno económico internacional	9
Economía nacional	17
Economía de Madrid	31
Población	33
Actividad económica	37
Actividad productiva	41
Demanda interna	53
Sector exterior	55
Mercado de trabajo	59
Precios y salarios	67
Perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid	71
Conclusiones	75

INTRODUCCIÓN

Esta Memoria Económica acompaña al Presupuesto General del Ayuntamiento de Madrid para 2021 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 crisis causada por la pandemia de Covid-19 está afectando en mayor o menor medida a la práctica total de países del mundo, con efectos que se está trasladando a todos los ámbitos de la economía. El comienzo de 2021 vino acompañado de una nueva ola de contagios por la COVID-19 que obligó a imponer nuevas restricciones a la movilidad y a libertad de reunión. Si bien es cierto que el año comenzó con una gran esperanza por el pistoletazo de salida del proceso de vacunación, aunque muy lento en sus inicios por la escasez de dosis y todavía muy desigual el reparto entre los países del mundo. A medida que ha ido avanzando el año 2021, la evolución se ha tornado cada vez más positiva y, aunque sigamos en pandemia, no se están registrando tasas de contagios e incidencia en casos tan elevadas como las de enero o febrero, salvo en algunas regiones de América Latina o en la India. 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 "Recuperación durante una pandemia", en el que la recuperación mundial continúa, pero el impulso se ha debilitado y la incertidumbre ha aumentado. Las líneas de falla abiertas por COVID-19 parecen más persistentes: se espera que las divergencias a corto plazo dejen huellas duraderas en el desempeño a mediano plazo.

El FMI estima que la economía mundial crecerá un 5,9 por ciento en 2021 y un 4,9 por ciento en 2022, que son 0,1 puntos porcentuales menos para 2021 que en el pronóstico de julio. La revisión a la baja para 2021 refleja una rebaja para las economías avanzadas, en parte debido a interrupciones en las cadenas suministros, y en gran parte debido al empeoramiento de la dinámica de la pandemia a los países en desarrollo de bajos ingresos. Así en 2021 para las economías avanzadas se proyecta una tasa del 5,2 por ciento en media para todos ellos, frente al -4,5 por ciento del año 2020. Dentro de este grupo Estados Unidos (6,0 por ciento) crecerá por encima de la media de la eurozona (5,0 por ciento), mientras que Francia, Italia y España lo harán por encima (6,3 por ciento, 5,8 por ciento y 5,7 por ciento respectivamente), mientras que Alemania lo hará por debajo (3,1 por ciento), recordando que

el año pasado descendió en menor medida que las anteriores grandes economías.

Esta rebaja en las economías avanzadas se ve parcialmente compensada por el fortalecimiento de las perspectivas a corto plazo entre algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo exportadoras de productos básicos. La rápida propagación de la variante Delta del Covid-19 y la amenaza de nuevas variantes han aumentado la incertidumbre sobre la rapidez con que se puede superar la pandemia. Las opciones políticas se han vuelto más difíciles, con un margen de maniobra limitado. Así, China conseguirá un crecimiento del 8,0 por ciento, que junto con el otro gigante asiático, India, que llegará al 9,5 por ciento, son de los países que más crecerán. Las otras dos grandes economías emergentes a nivel mundial, Brasil y Rusia, también crecerán, pero en menor medida (5,2 por ciento y 4,7 por ciento respectivamente).

Perspectivas mundiales de crecimiento (FMI)

Área/País	2020	2021	2022
Economía mundial	**-3,1**	**5,9**	**4,9**
Zona Euro	**-6,3**	**5,0**	**4,3**
Alemania	-4,6	3,1	4,6
Francia	-8,0	6,3	3,9
España	**-10,8**	**5,7**	**6,4**
Reino Unido	-9,8	6,8	5,0
Estados Unidos	-3,4	6,0	5,2
Japón	-4,6	2,4	3,2
China	2,3	8,0	5,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2021). Datos en % de variación anua

El comercio mundial de bienes y servicios redujo significativamente su crecimiento en 2020, hasta el 8,2 por ciento, una tasa 9,1 puntos inferior a la de un año antes, aunque el balance de este año será bastante mejor, esperándose una tasa del 9,7 por ciento, y para 2022 del 6,7. Estos datos son consecuencia de la recuperación económica tras la crisis sanitaria, ya que al abrirse las fronteras ha propiciado la reactivación del comercio internacional, pero sin olvidar que el desabastecimiento de algunos productos

en ciertos mercados puede condicionar los datos. En este contexto hay que señalar que el euro se ha depreciado respecto del dólar norteamericano apenas un 0,1 por ciento en los últimos doce meses hasta septiembre, mientras que un año antes la dinámica era la contraria, con una ganancia del 7,2 por ciento. La tendencia en esta evolución se ha visto modificada a partir de agosto pasado. Por su parte, el precio del petróleo Brent mantuvo desde el año pasado una notable tendencia alza, si bien desde entonces ha experimentado una notable recuperación, lo que ha supuesto una subida del 105,1 por ciento desde mediados de octubre de 2020 hasta mediados de octubre de este año.

Unión Monetaria

El PIB de la zona euro registró un descenso del 6,3 por ciento en 2020, una variación de 7,8 puntos inferior a la de un año antes, consecuencia de la crisis económica derivada de la sanitaria que está afectando, en mayor o menor medida, al conjunto de países de la eurozona y también de la propia Unión Europea. En el primer trimestre de este año la variación interanual ha sido negativa, -1,2 por ciento, pero no tanto como en 2020, y ya en el segundo trimestre ha subido considerablemente, a un 14,3 por ciento, lo que refleja la recuperación iniciada en la Unión Europea.

Esta recuperación también se ve reflejada en las distintas partidas del PIB, básicamente en el segundo trimestre del año. Así, el consumo privado ha aumentado su crecimiento hasta el 12,6 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que el consumo público lo ha hecho de manera netamente más moderada, solo hasta el 7,1 por ciento. Por su parte la inversión, ha situado su tasa interanual en el 18,2 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 2020 fue de -0,4 puntos, ha situado esta contribución en 2,5 puntos tanto en el primer trimestre de este año como en el segundo, todo ello debido a un mayor ascenso de las exportaciones (24,8 por ciento) que de las importaciones (20,4 por ciento) en sus

respectivas comparaciones con los registros del segundo trimestre del pasado año.

La economía de la Zona Euro

	2019	2020	2020 2T	2020 3T	2020 4T	2021 1T	2021 2T
Producto Interior Bruto	**1,5**	**-6,3**	**-14,5**	**-4,0**	**-4,4**	**-1,2**	**14,3**
Consumo privado	1,3	-7,9	-16,2	-4,5	-7,5	-5,4	12,6
Consumo público	1,8	1,4	-1,9	2,9	3,3	2,9	7,1
Formación bruta de capital fijo	6,5	-7,2	-20,5	-4,2	-10,2	-6,2	18,2
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,8	-0,4	-0,7	0,0	1,9	2,5	2,5
Tasa de paro (**)	7,5	7,8	7,6	8,3	8,0	8,1	8,0
Empleo	1,2	-1,5	-2,9	-2,0	-1,8	-1,8	1,9
IPC Armonizado	1,2	0,3	0,2	0,0	-0,3	1,1	1,8

Tasas de variación interanual, en %. (*) Contribución a la tasa de variación del PIB. (**) % de la población
Fuente: Banco Central Europeo.

Es de destacar el importante crecimiento interanual del PIB que tiene lugar en el segundo trimestre en las economías más fuertes de la eurozona. Todas venían de valores negativos en el primer trimestre, a excepción de Francia, que presentó el 1,5 por ciento. Así, Francia, junto con España e Italia, registraron elevadas tasas de crecimiento interanuales en el segundo trimestre del PIB, el 18,7 por ciento, 17,5 por ciento y 17,2 por ciento respectivamente. Todas ellas superiores a la media de la eurozona, que fue de 14,3. Alemania tuvo una variación de 9,4 por ciento, 4,9 puntos por debajo de la media de la eurozona.

Fuera de la zona del euro, Polonia, en estos momentos la economía de mayor tamaño aumentó su crecimiento en 12,3 puntos, hasta el 11,0 por ciento.

Tasas de variación interanual en %.
Fuente: Eurostat.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la eurozona en su último informe (julio de 2021) se sitúa en el 4,8 por ciento en 2021. Esta tasa de crecimiento se vería levemente disminuida hasta el 4,5 por ciento de cara a 2022. Se espera que Alemania, la principal economía del euro, crezca un 3,6 por ciento este año y que eleve esta tasa hasta el 4,6 por ciento en 2022. Francia registraría tasas del 6,0 y 4,2 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 6,2 por ciento, levemente superada en un décima el próximo año con un 6,3 por ciento.

La tasa de paro de la eurozona se situó el pasado mes de agosto en el 7,5%, una décima menos que el mes anterior y nueve décimas por debajo del mismo mes de 2020, mientras que en el conjunto de la Unión Europea alcanzó el 6,8%, también una décima menos, de acuerdo con Eurostat. La tasa de la eurozona supone 6,5 puntos menos que la tasa armonizada de España (14 por ciento) y 7,8 puntos, también menos, que la estimada por el INE para el mismo periodo (EPA). En cualquier caso, hay que tener en cuenta que el diferencial medio de la serie histórica de los últimos 22 años y medio se sitúa en 6,3 puntos en contra de España.

El empleo en la zona euro, que decreció un 1,5 por ciento en el conjunto de 2020, se redujo un 1,8 por ciento interanual en el primer trimestre de este año, y en el segundo trimestre ya ha subido un 1,9 por ciento. En general, se espera que la recuperación plena del empleo, en la zona euro, continúe un poco rezagado en espera a la recuperación de la producción.

Respecto a los precios de consumo (IPCA), la inflación se desaceleró en 2020 con una tasa media del 0,3 por ciento, nueve décimas por debajo de 2019. Pero ya en el primer trimestre de este año empieza a aumentar progresivamente hasta el tercer trimestre de este año, 1,1 por ciento en el primer trimestre, 1,8 por ciento en el segundo, manteniendo esta tendencia al alza en septiembre, que registra una tasa del 3,4 por ciento, seis décimas por debajo de la de España en este último mes.

ECONOMÍA NACIONAL

Actividad económica

La economía española decreció un 10,8 por ciento en 2020, lo que supone 12,9 puntos menos que un año antes. Esta tasa de variación se situó bastante por debajo de la media de los diecinueve países de la zona euro, cuya variación interanual, como se comentó anteriormente, fue del -6,3 por ciento, y también del conjunto de la Unión Europea, que fue del -5,9 por ciento.

La economía española volvió a crecer en el segundo trimestre de este año, y lo hizo con un 17,5 por ciento interanual (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), una variación 21,8 puntos superior a la del primer trimestre, que aún presentaba cifras negativas, descendió un 4,2 por ciento, y ha supuesto 39,1 puntos superior a la del segundo trimestre de 2020. 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 bajó más que el resto de la Unión Europea, 4,2 frente al 1,2, que sin embargo en el segundo trimestre ha tenido un crecimiento del 17,5 por ciento, frente al 14,3 por ciento de la Zona Euro.

El consumo de los hogares ha aumentado en el segundo trimestre de este año hasta el 23,4 por ciento interanual, lo que supone una variación 29,6 puntos mayor que la de un trimestre antes y 47,9 puntos también mayor respecto del mismo periodo del pasado año, lo que lo deja 5,8 puntos por encima del crecimiento del conjunto del PIB. Por el contrario, el gasto de las administraciones públicas se ha mantenido muy similar en todos los trimestres contemplados, crece un 3,9 por ciento, lo que supone solo una décima por encima del primer trimestre. La inversión ha presentado una tasa interanual del 18,8 por ciento en el segundo trimestre, registrándose la subida mayor en el apartado de maquinaria y bienes de equipo (46,8 por ciento). Consecuencia de todo lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB se ha visto incrementada en este último

trimestre en 20,3 puntos, hasta 17,3 puntos, mientras que lo ha hecho en 35,5 en comparación con un año atrás.

La demanda externa ha aumentado su aportación al crecimiento del PIB hasta los 0,2 puntos en el segundo trimestre, situándola 1,5 puntos por encima del anterior y 3,5 puntos respecto de un año antes. Las exportaciones de bienes y servicios han aumentado un 38,9 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que las importaciones lo han hecho en similar medida, un 38,4 por ciento, lo que explica la positiva aportación del sector exterior al crecimiento del PIB. Estas tasas incluyen la recuperación de la actividad turística exterior en este periodo, tanto de la originada desde España como de la que tiene nuestro país como destino.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
PIB a precios de mercado	**2,1**	**-10,8**	**-21,5**	**-8,7**	**-8,8**	**-4,2**	**17,5**
Gasto en consumo final	1,2	-8,2	-17,4	-5,8	-6,4	-3,5	17,0
- Hogares	0,9	-12,2	-24,5	-9,0	-10,1	-6,2	23,4
- ISFLSH	7,4	-1,5	-1,6	-3,8	-1,8	1,9	2,3
- Administraciones públicas	2,0	3,3	2,7	3,6	4,7	3,8	3,9
Formación bruta de capital fijo	4,5	-9,5	-22,2	-7,3	-5,7	-2,7	18,8
- Viviendas y otros edif. y construcciones	7,1	-9,6	-20,3	-7,8	-8,8	-9,6	9,2
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	3,2	-12,9	-33,8	-7,6	-2,6	8,5	46,8
- Recursos biológicos cultivados	17,2	6,0	6,0	5,2	4,7	8,9	9,7
- Productos de la prop. intelectual	-1,5	-4,3	-8,9	-6,2	-2,8	-1,3	8,4
Variación de existencias (*)	-0,2	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	0,2	0,1
Demanda externa (*)	0,5	-2,2	-3,3	-2,2	-2,3	-1,2	0,2
Exportación de bienes y servicios	2,5	-20,1	-38,3	-19,7	-15,3	-7,3	38,9
Importación de bienes y servicios	1,2	-15,2	-31,6	-14,5	-9,5	-3,9	38,4
Agricultura, ganadería, ...	-2,5	4,3	6,7	3,1	7,3	-2,5	-6,7
Industria	1,4	-10,1	-24,8	-5,8	-4,4	0,0	23,7
Construcción	5,3	-11,3	-25,1	-7,4	-9,6	-10,7	11,7
Servicios	2,3	-11,5	-21,8	-9,8	-10,3	-5,0	17,6

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 2021) estiman una variación del PIB de España del 6,5 por ciento este año, consecuencia de la recuperación de la pandemia de Covid-19, que está suponiendo una reactivación reducción de la actividad. De hecho, todas las partidas presentan crecimientos. Se nota especialmente en la exportación de bienes y servicios, con un crecimiento interanual de 10,0 por ciento, y de las importaciones de bienes y servicios, con un 10,3 por ciento. Por su parte, la última previsión del FMI, publicada en octubre, es ocho décimas inferiores a la del Gobierno (5,7 por ciento).

Las mismas previsiones del Gobierno estiman una tasa positiva de crecimiento de cara a 2022, aunque menor que este año, un 6,9 por ciento. Observando el cuadro macroeconómico, el componente más dinámico de la demanda nacional sería la inversión con un crecimiento del 12,3 por ciento, seguido de las exportaciones de bienes y servicios que elevarían con intensidad su ritmo de crecimiento, que se situaría en 10,3 por ciento, similar a las importaciones con un 10,0 por ciento. La inversión se situaría en el 12,3 por ciento, y el consumo público, crecería tan solo el 1,5 por ciento. Por otro lado, El FMI sitúa el crecimiento español al 4,9 por ciento, 2,0 puntos 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 4,0 por ciento y una subida, aunque menor, del 2,7 por ciento el próximo. Consecuencia de ello, la tasa de paro se elevará al 15,2 por ciento en media de este año, mientras que para el próximo se espera que llegue hasta el 14,1 por ciento.

Escenario macroeconómico de España

Concepto	2021	2022
Consumo privado	8,0	6,9
Consumo público	2,5	1,5
Formación bruta de capital fijo	7,2	12,3
Demanda nacional (*)	6,5	6,7
Exportación de bienes y servicios	10,0	10,3
Importación de bienes y servicios	10,3	10,0
Saldo exterior (*)	0,1	0,2
Producto Interior Bruto	**6,5**	**7,0**
Empleo	4,0	2,7
Tasa de paro (%)	15,2	14,1

Tasas de variación interanual, en %. (*) Contribución al crecimiento del PIB.
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y TD (octubre 2021).

Empleo

La Contabilidad Nacional Trimestral del segundo trimestre (INE) registró un retroceso del empleo a tiempo completo en el conjunto de España del 18,5 por ciento interanual, en un contexto en el que las horas trabajadas, mejor medidor de la nueva situación del empleo según indica el propio INE, se incrementaron un 29,5 por ciento. La variación de la ocupación en el conjunto de 2020 fue del 2,3 por ciento, tres décimas por debajo de un año antes, mientras que en el conjunto del periodo que abarca desde el segundo trimestre del pasado año hasta el primero del actual esta variación había ascendido hasta el 4,6 por ciento. Actualizando hasta el segundo trimestre de este año, la variación media anualizada baja un -3,8 por ciento, mientras que el PIB lo hace un -0,5 por ciento, lo que supone un incremento de productividad de 3,3 puntos, si bien estamos en una situación donde la actividad económica se ha visto convulsionada y las mediciones estadísticas en cierta medida desajustadas. El sector que más empleo ha perdido en media del conjunto de los últimos doce meses ha sido el de la construcción (-20,0 por ciento), seguido de cerca por el conjunto de los servicios que registraron una variación media del -19,5 por ciento, pero dentro de ellos las actividades artísticas, recreativas y otros servicios un -34,7 por ciento y comercio, transporte y hostelería un -32,7 por ciento, mientras que la

actividad industrial descendió un -14,8 por ciento y la agrícola descendió un -7,5 por ciento

Evolución del empleo en España

	2019	2020	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Agricultura, ganadería, ...	0,0	-2,1	-1,6	-1,7	-4,5	-7,2	-7,5
Industria	1,9	1,7	1,4	2,6	1,9	0,8	-14,8
Construcción	8,2	4,5	5,0	2,2	0,9	-3,9	-20,0
Servicios	2,3	2,4	2,7	1,9	2,4	-0,1	-19,5
Total ocupados	**2,5**	**2,3**	**2,5**	**1,8**	**2,0**	**-0,6**	**-18,5**

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 descenso del empleo en el segundo trimestre. Hay que señalar que los trabajadores incorporados a los ERTEs se consideran ocupados. La encuesta de este último periodo refleja una variación del -0,9 por ciento en términos medios anuales, lo que supone 2,8 puntos menos de caída respecto a un trimestre antes y 0,6 puntos más que en el mismo periodo del pasado año. El mayor retroceso lo registra la Industria con una caída del 2,8 por ciento, detrás los servicios que lo hacen en un 1,0 por ciento, mientras la Construcción crece un 2,3 por ciento y la agricultura un 1,1 por ciento.

La ocupación media creció en este periodo en 266.100 trabajadores respecto al trimestre anterior, pero cayó respecto a hace un año en 182.500, de los cuales 144.300 lo hicieron en los Servicios y 75.600 en Industria, mientras que la Construcción creció en 28.900 y la agricultura en 8.500.

Los datos sin anualizar son distintos. La variación interanual supone un crecimiento del 5,7 por ciento, contribuyendo a este crecimiento todos los sectores, la agricultura (6,2 por ciento), la industria (0,9 por ciento), la construcción (13,3 por ciento) y los servicios (6 por ciento). La ocupación creció en este periodo respecto al trimestre de 2020 en 1,1 millones de

trabajadores debido, principalmente al incremento de la ocupación en el sector servicios (838.100 ocupados más).

Desempleo

El número de parados en España en el segundo trimestre de 2021 era de 3.543.800 personas de acuerdo con la EPA, lo que supone un 5,2 por ciento más que un año antes. El conjunto de los últimos doce meses registra un ascenso del 11,9 por ciento en media anual, una variación 12,9 puntos superior a la de un año antes, reflejando los efectos de la crisis. La tasa de paro se mantiene en el mismo valor que en el trimestre anterior - 15,9 por ciento - 1,6 puntos más que hace un año. En cualquier caso, hay que tener en cuenta que los trabajadores integrados en los ERTEs se consideran ocupados.

España alcanzó en agosto una tasa de paro armonizada (Eurostat) del 14,0 por ciento, lo que supone cinco décimas menos que la tasa de hace un año y 6,5 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.

Precios de consumo

Los precios de consumo (IPC) registraron en España una variación media anual del 4.0 por ciento en los últimos doce meses, hasta septiembre, equivalente a 4,4 puntos más que en un periodo anual anterior cuando fue negativo (-0,4 por ciento). Por su parte, el diferencial negativo del IPCA (Índice de Precios de Consumo Armonizado) de España con el de la eurozona ha pasado de ser negativo en septiembre de 2020 (-0,6 por ciento) a ser positivo en el mismo mes de 2021 (0,6 por ciento). Se parte así desde abril de 2021 una tendencia en la que el IPCA de España evoluciona por debajo de la zona euro desde noviembre de 2018. Ampliando la medición temporal, el IPCA medio de los últimos doce meses se sitúa en el 1,4 por ciento en España, al mismo nivel que el de la eurozona.

La inflación subyacente se mantiene en el 0,4 por ciento como media de los últimos doce meses, cinco décimas menos que un periodo anual antes. La tasa del propio mes de septiembre de este año es del 1,0 por ciento interanual, seis décimas por encima de septiembre de 2020, manteniendo no obstante una evolución en general estable a lo largo de los últimos años.

Fuente: INE y Eurostat.

Costes laborales

Los costes laborales por trabajador en España han registrado una variación interanual del 13,2 por ciento en el segundo trimestre de este año. En el conjunto de los últimos doce meses la variación es del 3,2 por ciento, por tanto 5,2 puntos superior a la del trimestre anterior en que fue negativa. La tendencia se mantuvo ascendente de manera continua hasta el primer trimestre de 2020, durante dos años y medio por lo tanto, situación que cambió en el segundo de este año. El coste medio por trabajador se situó en 2.662,4 euros como media de los últimos doce meses.

Mercados financieros

Los mercados financieros reflejan, a nivel internacional, la evolución de la pandemia sanitaria que ha derivado en económica, lo que ha provocado la puesta en marcha por el Banco Central Europeo (BCE) de medidas de política monetaria de apoyo, con objeto de asegurar la falta de liquidez del sistema y para favorecer tanto el crédito en general como la colocación de títulos por parte de las entidades públicas y privadas.

Continúa la 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 septiembre del pasado año), lo que permite que el euribor a doce meses siga en niveles negativos desde el propio mes de febrero de 2016. Así, en septiembre último registró una media del -0,492 por ciento, muy cerca del nivel más bajo de toda la serie (-0,505 por ciento en enero de 2021). 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.

La deuda pública española a diez años ha elevado moderadamente sus tipos de interés en el último año, si bien la dinámica ha sido ascendente desde el propio diciembre de 2020. La rentabilidad de estos títulos se situaba en septiembre en el 0,33 por ciento en media, lo que supone 5 centésimas más que un año antes. La tendencia general es a la baja desde mediados de 2012, si bien se han producido movimientos menores en uno y otro sentido desde entonces. Atrás queda por tanto el nivel del 6,79 por ciento de julio de 2012, el nivel más alto de los últimos años, mientras que en diciembre del pasado año se registró el más bajo con el 0,04 por ciento. El diferencial con Alemania se ha ido estrechando en los últimos doce meses, pasando de los 0,78 puntos en septiembre del pasado año a 0,57 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 ha ido revalorizando, presentando en septiembre de este año 8.796,3 puntos.

La dinámica del índice general de la Bolsa de Madrid ha sido similar, con una rentabilidad del -15,4 por ciento el pasado año y ganancias del 7,7 por ciento en los primeros nueve meses de este año (866,7 puntos a fin de septiembre). En línea con todo ello, el IBEX-35 gana un 31,0 por ciento respecto de doce meses antes y la Bolsa de Madrid igual. Las pérdidas desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron máximos en ambos índices, se elevan al 44,6 por ciento y 49,7 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 44,4 por ciento en el primero de ellos y un 40,4 por ciento en el segundo.

Fuente: Bolsa de Madrid.

La rentabilidad del IBEX-35, positiva como se ha visto antes, ha sido la más alta de las alcanzadas por los principales índices internacionales, con un 31,0 por ciento. Le siguen en la lista el Nikkei (25,5 por ciento), seguido del Dow Jones (21,8 por ciento), del británico FT-100 (20,8 por ciento), y por último el alemán Dax (2,7 por ciento).

Fuente: BME e Investing.com.

En 2020 el euro ganó un 9,5 por ciento de su valor frente al dólar estadounidense, dinámica positiva y que se ha estabilizado desde principios de año hasta agosto de este año, momento a partir del cual inició un recorrido levemente descendente. En este último mes de septiembre la cotización se situaba en 1,179 dólares en media del mes, mientras que hace un año era la misma y en diciembre último en 1,217. 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 25,6 por ciento respecto de la moneda estadounidense, ello a pesar de lo recuperado en estos últimos meses y de los movimientos oscilantes que se han producido entre estas fechas.

Fuente: Banco de España. Media de datos diarios.

ECONOMÍA DE MADRID

POBLACIÓN

La población de la Ciudad de Madrid a uno de enero de 2021 era de **3.312.310** habitantes, según el Padrón Municipal de Habitantes elaborado por el Ayuntamiento de Madrid. Esta cifra supone una disminución de la **población** de un 0,7 %, lo que equivale a 22.456 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 129.329 personas, equivalente a un 4,1 por ciento acumulado.

En España la población ha aumentado un 0,1 por ciento en 2021, al igual que 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.

El Padrón Municipal de Habitantes de 2021 refleja que todos los distritos de la Ciudad han aumentado su población. Los que más lo han hecho en términos relativos son Centro, Villa de Vallecas y Villaverde, mientras que los que menos Retiro, Chamberí y Moratalaz. En términos absolutos, los mayores aumentos de población corresponden a Carabanchel (7.156), Puente de

Vallecas (6.097) y Centro (5.592), y los menores a Moratalaz (1.005), Retiro (1.027) y Barajas (1.038).

Población por distritos

		2021		2020	
		número	**%**	**número**	**%**
1	Centro	141.236	4,3	140.473	4,2
2	Arganzuela	154.243	4,7	155.660	4,7
3	Retiro	118.557	3,6	120.406	3,6
4	Salamanca	146.016	4,4	147.854	4,4
5	Chamartín	145.700	4,4	147.551	4,4
6	Tetuán	159.849	4,8	161.313	4,8
7	Chamberí	138.667	4,2	140.866	4,2
8	Fuencarral	247.692	7,5	249.973	7,5
9	Moncloa	120.834	3,6	121.683	3,6
10	Latina	240.155	7,3	242.139	7,3
11	Carabanchel	258.633	7,8	260.196	7,8
12	Usera	142.454	4,3	142.894	4,3
13	Puente Vallecas	239.057	7,2	240.867	7,2
14	Moratalaz	93.810	2,8	95.614	2,9
15	Ciudad Lineal	216.818	6,5	219.867	6,6
16	Hortaleza	193.228	5,8	193.264	5,8
17	Villaverde	154.808	4,7	154.318	4,6
18	Villa Vallecas	114.733	3,5	114.512	3,4
19	Vicálvaro	75.485	2,3	74.048	2,2
20	San Blas	160.258	4,8	161.222	4,8
21	Barajas	50.077	1,5	50.010	1,5
	Total	**3.312.310**	**100,0**	**3.334.730**	**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 2021 ascendía a 523.994 personas, representando el 15,8 por ciento del total, equivalente a 0,4 puntos porcentuales más que un año antes. Esta última tasa de extranjeros contrasta con el 2,8 por ciento de 1999 y supone el sexto crecimiento anual consecutivo. 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: S.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Interior Bruto (PIB) de la Ciudad de Madrid alcanzó 137.875,6 millones de euros en 2020, lo que representaba el 62,8 por ciento del conjunto de la Comunidad de Madrid y el 12,3 por ciento de España en ese año, situándose significativamente por encima del peso de su población en cada uno de los dos territorios (49,2 y 7,0 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.

Este PIB de la Ciudad supone un Valor Añadido Bruto (VAB) de 125.321,0 millones de euros, al que la industria aporta el 7,4 por ciento de la producción y la construcción el 4,3 por ciento. Son las actividades de servicios, con el 88,3 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.

A continuación, se pasa a hacer un análisis del PIB por Comunidades Autónomas referido al año 2019, dado que en el momento de redacción de este informe aún no se disponen de datos de la Contabilidad Regional elaborada por el INE.

Valor añadido bruto (VAB)
(2020, millones de euros)

AGRICULTURA	41,9
INDUSTRIA	9.247,0
CONSTRUCCIÓN	5.389,9
SERVICIOS	110.642,2
TOTAL	125.321,0

Fuente: SG Estadística (Ayuntamiento de Madrid)

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 239.878 millones de euros en 2020, se sitúa a la cabeza de las comunidades de España, representando el 19,3 por ciento del total nacional.

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

La Ciudad de Madrid superó en 2019 a todas las comunidades de España en términos de PIB per cápita, con una estimación de 46.555 euros. Este valor se sitúa un 76 por ciento por encima de la media española y un 45 por ciento de la media de la Unión Europea, todavía el pasado año con 28 países. 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 36 y un 12 por ciento, respectivamente, a la media del conjunto de España y de la Unión Europea.

PIB per cápita 2019

	euros	Valor 100 España	Valor 100 UE-29
Ciudad de Madrid	46.555	176	145
Madrid Región	35.913	136	112
País Vasco	34.142	129	106
Navarra	32.141	122	100
Cataluña	31.119	118	97
Aragón	28.727	109	89
Baleares	28.213	107	88
La Rioja	28.200	107	88
Total Nacional	26.426	100	82
Castilla y León	24.886	94	77
Cantabria	24.383	92	76
Galicia	23.873	90	74
Asturias	23.299	88	72
Comunidad Valenciana	23.206	88	72
Murcia	21.642	82	67
Canarias	21.244	80	66
Castilla-La Mancha	21.004	79	65
Ceuta	20.903	79	65
Andalucia	19.633	74	61
Extremadura	19.454	74	60
Melilla	19.211	73	60

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 2017) del conjunto de la Comunidad de Madrid ascendía a 19.086 euros, lo que supone la segunda más elevada de España, solo inferior a la de País Vasco (19.604 euros). El nivel de Madrid es 26 puntos superior a la media española (15.186 euros), un diferencial diez puntos inferiores al que mantenía en el PIB per cápita de aquel año. 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 2018, 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

	Saldo de rentas primarias brutas	Renta disponible ajustada bruta	Resultado (%)
Madrid, Comunidad de	**155.340,0**	**147.623,1**	**-5,0**
Andalucía	107.151,0	127.787,7	19,3
Aragón	23.722,2	26.304,6	10,9
Asturias, Principado de	15.612,8	19.855,4	27,2
Balears, Illes	22.170,0	22.405,8	1,1
Canarias	31.168,6	35.405,9	13,6
Cantabria	9.461,2	11.196,9	18,3
Castilla y León	38.175,7	45.765,6	19,9
Castilla - La Mancha	28.194,5	33.235,0	17,9
Cataluña	152.711,5	156.387,8	2,4
Comunitat Valenciana	73.821,1	84.096,4	13,9
Extremadura	12.885,9	16.763,1	30,1
Galicia	40.033,5	48.072,5	20,1
Murcia, Región de	20.278,0	23.329,2	15,0
Navarra, Comunidad Foral de	12.949,9	14.094,2	8,8
País Vasco	46.614,8	52.722,5	13,1
Rioja, La	5.552,7	6.134,2	10,5
Ceuta	1.175,7	1.413,5	20,2
Melilla	1.083,5	1.313,5	21,2
Total Nacional	**798.643,0**	**874.125,0**	**9,5**

Fuente: INE. Datos de 2018. En millones de euros.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

Industria

La actividad industrial de la región madrileña registró en 2020 una variación del -6,6 por ciento, lo que supuso 8,9 puntos menos que un año atrás, según el Índice de Producción Industrial elaborado por el INE. Por el contrario, en los últimos doce meses, hasta agosto de este año, la variación ha aumentado hasta el 4,4 por ciento en comparación media anual, equivalente a 10,8 puntos más que un año antes, lo que refleja un significativo aumento de la actividad en el último año. Madrid está siguiendo una dinámica en línea con la de España, aunque desde mayo ya no mantiene un diferencial a su favor, este se ha visto reducido en 3,1 puntos en los últimos doce meses.

La afiliación a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad ha aumentado ligeramente en un 0,2 por ciento en media anual en los últimos doce meses, hasta junio. Esta tasa es 2,7 puntos superior a la del mismo

periodo del pasado año, y rompe con la caída de los últimos tres trimestres que quebraron la tendencia descendente que se tenía desde el primer trimestre de 2018. Por su parte, las cuentas de cotización en el sector han caído en 0,3 puntos respecto al mismo trimestre de 2020 cuando cayeron un 7,4 por ciento; se observa que el deterioro se ha ido suavizando progresivamente desde entonces.

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

Construcción

El valor añadido regional en el sector de la construcción ha aumentado un 37,7 por ciento interanual en el segundo trimestre de 2021 (Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, Base 2013, IECM), lo que supone 66,8 puntos más que un año antes, un aumento sin precedentes, al igual que fue una caída sin precedentes el 29,1 por ciento del segundo trimestre del año 2020. En este último trimestre la variación media anual se sitúa ya en el 4,4 por ciento. Se produce por tanto un potente ascenso de la actividad constructora como consecuencia de la recuperación de la pandemia.

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

El Ayuntamiento de Madrid concedió 5.320 licencias de nueva edificación para viviendas en los últimos doce meses, hasta marzo. Este número supone un descenso del 35,1 por ciento respecto de un periodo anualizado antes, por tanto una variación 40,3 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 32 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 42,2 por ciento en cómputo anual, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 5,2 por ciento. Estas variaciones contrastan de manera muy significativa con las que se registraron hace un año (28,3 y -40,1 por ciento, respectivamente), consecuencia de que en los últimos doce meses se han concedido 3.824 licencias para vivienda libre, mientras que un año antes se concedieron 6.618. En el caso de la vivienda protegida las cifras reflejan una menor diferencia, pues han sido 1.496 hasta marzo pasado y 1.578 en el mismo acumulado del pasado año.

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 frenado su tendencia descendente en el trimestre anterior y vuelve a crecer en el segundo de 2021 en un 3,4 de media anual. Diferenciando por actividades y con respecto al trimestre anterior, la construcción de edificios creció un 2,0 por ciento, las actividades de construcción especializada, el subsector de mayor importancia relativa con más del cincuenta por ciento del empleo, un 2,9 por ciento y la ingeniería civil, la actividad de menor peso, creció un 6,4 por ciento.

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

Turismo

Los viajeros alojados durante 2020 en los establecimientos hoteleros de la Ciudad fueron 2,60 millones, que realizaron 5,63 millones de pernoctaciones. La situación en estos momentos, en agosto de este año, refleja descensos medios anuales del 53,8 por ciento en pernoctaciones, consecuencia de la pandemia de Covid-19 que ha supuesto una notable paralización del turismo y de los desplazamientos a nivel mundial. Prueba de ello es que en febrero de 2020 el acumulado anual fue de 21,05 millones de pernoctaciones, el máximo de la serie, mientras que en este último mes de agosto se ha reducido a 5,4 millones.

La dinámica del turismo desde España está siendo claramente menos negativa que el originado desde fuera, aunque con una tendencia descendente en ambos casos. Así, las pernoctaciones de los turistas domésticos disminuyen en estos momentos a una tasa media anual del -30,6 por ciento, mientras que las de los turistas no residentes lo hacen al -69,3 por ciento. Por el contrario, hasta febrero de 2020 las evoluciones eran las opuestas, pues mientras 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.

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

La estancia media se situaba en agosto en 2,1 noches en media anualizada, lo que supone 0,07 menos que un año antes. La estancia media del turismo interior crece en 0,08 noches, hasta 1,82, mientras que la del de fuera de España aumenta en 0,07, hasta 2,61 noches.

La oferta hotelera se ha visto claramente reducida consecuencia de la disminución del turismo. En agosto se encontraban abiertos, en media anual, 524 establecimientos hoteleros en la Ciudad, 74 menos que un año antes y 307 menos que en el mismo mes de 2019. El número de plazas disponibles se elevaba, también en media, a 55.348, un 4,6 por ciento menos que en agosto del pasado año. En cuanto al grado de ocupación, el nivel anual medio se situaba en el 25,7 por ciento de las plazas, 17,3 puntos por debajo del mismo periodo de un año antes, y el 32,1 por ciento de las habitaciones, en este caso 20,3 puntos también por debajo.

Los empleados en el conjunto de establecimientos hoteleros de la Ciudad eran 4.901 en media anual de agosto, lo que supone un 36,0 por ciento menos 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 pasado, pero a partir de entonces la situación sanitaria ha provocado una intensa ralentización de la movilidad a nivel mundial que se ha trasladado al tráfico aeroportuario. Así, los pasajeros se habían incrementado un 6,6 por ciento entre febrero de 2019 y 2020. A partir de marzo la cifra comenzó a caer hasta niveles impensables antes de la pandemia. En septiembre de 2020 el descenso interanual era del del 51% - 21,8 millones de pasajeros - y en septiembre de 2021 en relación al mismo mes de 2019 la caída fue del 71,6 17,3 - millones de pasajeros -.

No obstante, si comparamos las cifras únicamente de los meses de septiembre de 2020 y 2021, este último fue un 188,5 por ciento más alto, mostrando una recuperación aunque lejos todavía de los datos anteriores a la pandemia en que se alcanzaron los 61,6 millones anuales.

Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

Los vuelos de carácter internacional han tenido una evolución más negativa que los domésticos, de manera que su variación interanual en septiembre, teniendo como referencia 2019, se situaba en el -76,7 por ciento, mientras que la de los pasajeros en vuelos nacionales lo hacía en el -57,8 por ciento.

Consecuencia de ello los primeros representan en estos momentos el 60 por ciento y los segundos el 40 restante.

Fuente: Aena.

El transporte aéreo de mercancías a través del aeropuerto de Madrid-Barajas también se ha ralentizado respecto a la situación prepandemia. Sin embargo, en términos interanuales, respecto a septiembre de 2020 el tráfico creció un 9,8 por ciento, pero mientras que el internacional mejoraba un 10,9 por ciento, el nacional bajaba un -7,1 por ciento. El peso del transporte internacional de mercancías representó en septiembre el 94,5 por ciento del total

Dinámica empresarial

En los últimos doce meses, hasta agosto, se crearon 15.349 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 24.5 por ciento más que un periodo anualizado antes, variación por su parte 41,2 puntos superior 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 ha producido un intenso efecto rebote que nos ha llevado en cinco

meses a alcanzar una cifra récord en la creación de sociedades mercantiles. La dinámica en el conjunto de España sigue la misma tendencia, con 100.592 nuevas sociedades mercantiles en los últimos doce meses, un aumento del 28,3 por ciento en el último año, lo que aumenta en 44,9 puntos la variación de hace un año. Descontando las sociedades disueltas en la Ciudad, que se elevaron un 23,2 por ciento, se crearon 9.491 sociedades netas, un 25,3 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 982,3 millones de euros, un 17,6 por ciento más que un año antes. La capitalización media por sociedad supuso 64.000 euros, un 5,6 por ciento inferior a la de un año atrás.

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 2,4 por ciento en términos interanuales, lo que supone una variación 9,7 puntos superior a la del mismo trimestre del año anterior. Por su parte, se han reducido un 3,2 por ciento en media anual de los últimos doce meses, lo que equivale a una variación de sólo 0,1 mayor que la un año atrás. El número de cuentas en media anual se situaba en

201.011, lo que supone reducir en 4.244 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 descenso medio anual en los últimos doce meses del 2,0 por ciento, menor a la caída del 4,1 por ciento de un año antes.

Las cuentas de cotización en Industria retrocedieron un 4,2 por ciento en media anual, lo que equivale a un descenso dos décimas mayor que el de un año antes. En Servicios descendieron un 3,3 por ciento, una variación también de dos décimas superior a la de 2020. Por su parte, en Construcción crece un 0,3 por ciento, una variación 2,4 puntos 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 de Madrid continúa el nivel positivo ya iniciado en el tercer trimestre de 2021, incluso ha tenido un leve ascenso de cuatro décimas. Recordemos que llevaba cinco periodos consecutivos evolucionando en negativo, como consecuencia de la pandemia sanitaria. El índice de este cuarto trimestre registra un valor de 1 punto, lo que supone 23,8 puntos por encima del cuarto trimestre del pasado año, valor que

representa la diferencia entre las opiniones positivas y negativas de los empresarios encuestados.

Las tres variables más significativas de la actividad empresarial mejoran su situación en términos interanuales: la marcha del negocio en 39,7 puntos, el empleo en 16,9 puntos y los precios en 14,5 puntos. La marcha del negocio ha presentado una valoración negativa de 1,7 puntos, aunque no llega a los valores negativos tan altos de hace dos trimestres, el empleo registra una valoración de 1,2 puntos, siguiendo la senda positiva que parece haberse iniciado en el trimestre anterior, y por último los precios, que son los que presentan una valoración más alta, 3,3 puntos.

(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 124,2 puntos, un 0,8% por debajo del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 25,1%. La variación trimestral se sitúa ligeramente por debajo tanto de la Comunidad de Madrid (-0,2%) como del conjunto de España (1,1%), sin embargo, en términos

interanuales, el crecimiento supera al de la región (24,8%) y, en mayor medida, al nacional (23,5%).

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) refleja la recuperación del consumo tras superarse los peores momentos de la crisis sanitaria. La variación media anual de los últimos doce meses se sitúa en agosto en el 6,9 por ciento, 9,4 puntos por encima de un año antes cuando fue de -2,4 por ciento y 3,8 respecto de hace dos años. La variación en España es también positiva pero menor, de manera que la variación media anual se queda en el 2,2 por ciento, una variación 7,2 puntos por encima de hace un año y 0,5 en comparación 2019. 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 9,0 por ciento. El valor más bajo se registró en agosto de 2014, momento desde el cual ha recuperado algo menos de la mitad de lo que había perdido hasta esa fecha.

Fuente: INE. Índice a precios constantes.

Matriculación de vehículos

La matriculación de vehículos en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 29,2 por ciento en términos medios anuales, hasta mayo de este año. Si comparamos los vehículos matriculados en mayo de 2019 con los de mayo de 2021, la caída ha sido del 12 por ciento, nada que ver con la sufrida en mayo del 2020 que se elevó al 59 por ciento.

En estos últimos doce meses se matricularon 488.290 vehículos, por encima de las 377.819 matriculaciones alcanzadas un año antes y por debajo de las 491.382 del 2019.

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 10,1 por ciento en términos medios anuales (hasta el mes de julio), que contrasta con la caída del 4,2 un año antes, consecuencia de una intensa tendencia ascendente en el último año. Las importaciones han crecido en un 23,3 por ciento en este mismo periodo, recuperándose de la caída del 5,5 sufrida en el periodo anualizado atrás. Si bien en ambos casos las dinámicas son ascendentes, la de las importaciones lo es en mayor medida.

Las exportaciones de bienes alcanzaron 34.188 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 5.268 millones más que un año antes. Por su parte, las importaciones sumaban 70.761 millones, por tanto 8.801 millones también más. Estos volúmenes implican una importante elevación del déficit comercial anualizado respecto de un año antes, situándose en 36.573 millones de euros, lo que supone 3.533 millones mayor que el de un año atrás y una variación del 10,6 por ciento. Las exportaciones cubren en estos momentos el 48,3 por ciento de las importaciones, lo que equivale a 1,6 puntos más que hace un año.

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

El sector de bienes de equipo, el mayor en volumen con el 33,3 por ciento de las exportaciones totales, incrementó las exportaciones anuales un 14,2 por ciento en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, las segundas en volumen lo hicieron en un 23,7 por ciento. Estos dos grupos suman en total el 61,7 por ciento de las exportaciones, el mismo peso que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, también el sector de mayor importancia con un 30,1 por ciento, ascendieron un1,9 por ciento, mientras que las semimanufacturas, a su vez las segundas en orden de volumen crecieron un 18,7 por ciento. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 58,5 por ciento del total, por tanto 2,5 puntos más que un año antes.

Los capítulos que más elevó sus exportaciones fueron el de las otras mercancías y los bienes de consumo duradero, seguido de productos energéticos, sector que fue el que menos creció hace un año. Las materias primas son las que menos aumentan. En cuanto a las importaciones, los productos energéticos son los que más se elevan con un 83,1 por ciento, seguido de otras mercancías con un 56 por ciento y el sector del automóvil con un 45,5 por ciento. Las mayores diferencias entre exportaciones e importaciones aparecen en semimanufacturas, seguidas de bienes de equipo y manufacturas de consumo. Los únicos sectores con un saldo exterior positivo son las materias primas y otras mercancías.

Comercio exterior por sectores

		2020 (*)		2021 (*)		% var.	
	Sectores Económicos	**Export.**	**Import.**	**Export.**	**Import.**	**Export.**	**Import.**
1	Alimentación, bebidas y tabaco	1.768	4.567	1.877	4.673	6,2	2,3
2	Productos energeticos	1.606	2.541	2.056	4.653	28,0	83,1
3	Materias primas	415	255	417	327	0,6	28,1
4	Semimanufacturas	7.851	16.899	9.712	20.057	23,7	18,7
5	Bienes de equipo	9.960	20.910	11.375	21.306	14,2	1,9
6	Sector automovil	1.591	4.147	1.880	6.036	18,2	45,5
7	Bienes de consumo duradero	635	1.867	819	2.351	29,0	26,0
8	Manufacturas de consumo	3.477	9.785	3.966	9.817	14,0	0,3
9	Otras mercancias	1.617	988	2.086	1.541	29,0	56,0
	Total	28.920	61.960	34.188	70.761	18,2	14,2

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 15.110,7 millones de euros en los últimos doce meses (hasta el segundo trimestre de 2021), un 0,1 por ciento menos que un periodo anualizado antes. A su vez, la inversión procedente de Madrid hacia terceros países alcanzó 24.203,2 millones, un 56,2 por ciento más que doce meses antes. En el mismo sentido, la inversión recibida en el conjunto de España creció un 3,2 por ciento en términos anualizados (hasta 22.274 millones), mientras que la realizada en el exterior lo hizo un 14,1 por ciento (hasta 30.468 millones).

La Comunidad de Madrid concentró el 68,6 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 1,9 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo, fue el origen del 79,4 por ciento de la que salió de España, en este caso 21,4 puntos más 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 (*)

	Del exterior	% sobre España**	Al exterior	% sobre España
2012	9.523,8	65,4	11.856,8	65,0
2013	8.876,5	53,3	18.373,4	70,2
2014	11.304,1	60,5	19.062,3	59,2
2015	11.489,8	53,3	23.842,9	74,0
2016	12.283,3	47,9	30.533,6	76,6
2017	18.083,7	65,9	32.074,2	81,0
2018	46.425,2	84,7	20.102,4	54,4
2019	14.767,2	61,1	14.897,1	64,7
2020	18.548,4	74,4	21.395,8	65,0
2021	15.110,7	68,6	24.203,2	79,4

*Anualizado hasta 2TR2021. **Asignada territorialmente.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Inversión bruta (no ETVE), millones de euros.

Luxemburgo fue el primer país inversor en España en el conjunto de estos últimos doce meses con el 36,4 por ciento del total, seguido de Reino Unido el 13,6 por ciento y de Francia con el 11 por ciento, los tres a considerable distancia del resto. Los sectores económicos que recibieron un mayor volumen de inversión fueron telecomunicaciones 15,5 por ciento, suministros de energía, gas, vapor y aire con el 11,3 por ciento del total y construcción de edificios con un 8,4 por ciento.

MERCADO DE TRABAJO

La crisis sanitaria originada por la pandemia de Covid-19 está condicionando la situación laboral de la Ciudad de Madrid y del conjunto de España. El estado de alarma que entró en vigor a mediados de marzo no se levantó, después de sucesivas prórrogas, hasta el 21 de junio. No obstante, continúan las incertidumbres ante posibles rebrotes que se reflejan tanto en la actividad económica como en el mercado de trabajo.

Encuesta de Población Activa (EPA)

La EPA del segundo trimestre (INE) refleja un mantenimiento del número de activos, mientras que la ocupación se redujo en un 0,2 por ciento y los parados, por el contrario, crecieron en un 1,1 por ciento, reflejo de una estabilización del mercado laboral.

En media anualizada de los últimos doce meses la población activa ha seguido creciendo, en este caso un 1,7 por ciento, dos décimas menos que un año antes pero por encima de la población de más de 16 años, que desciende un 5,2 por ciento. Esto implica un incremento de la tasa de actividad, que en estos mismos términos medios anuales baja hasta el 61,6 por ciento, un punto por encima de hace un año. La actividad crece por encima tanto del conjunto de la Comunidad de Madrid (1,6 por ciento) como, especialmente, de España (0,9 por ciento). Por su parte, la ocupación cae un 0,7 por ciento, por encima de la región (-0,6 por ciento) pero por debajo del conjunto nacional (-0,9 por ciento), por lo que el desempleo se reduce un 20,8 por ciento, en este caso 22,4 puntos más de lo que hizo un año antes, por encima de la Comunidad de Madrid (19,4 por ciento) y de la de España (11,9 por ciento).

La tasa de paro del segundo trimestre asciende al 12,1 por ciento, igual que la de la Comunidad de Madrid y por debajo de la media española (15,3 por ciento). Ampliando el periodo a los últimos doce meses, la tasa media de la Ciudad se situaba en el 13,1 por ciento en el segundo trimestre, lo que la

dejaba 2 puntos por encima de la correspondiente al segundo trimestre del pasado año. Esta tasa equivale a tres décimas más que la tasa regional (12,8 por ciento) pero 2,8 puntos menos que la nacional (15,9 por ciento).

Evolución laboral (media anual)

	Activos	% var. anual	Ocupados	% var. anual	Parados	% var. anual
Ciudad de Madrid	1.690,5	1,7	1.468,3	-0,7	222,2	20,8
Comunidad de Madrid	3.525,9	1,6	3.076,2	-0,6	449,7	19,4
España	23.010,0	0,9	19.349,9	-0,9	3.660,1	11,9

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	61,6%	1,0	13,1%	2,1
Comunidad de Madrid	63,0%	0,7	12,8%	1,9
España	58,1%	0,3	15,9%	1,6

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

Los ocupados en Industria, en términos medios de los últimos doce meses, descienden un 4,7 por ciento, cuando un año antes crecieron 11,3 puntos. Por su parte, los empleados en Construcción descendieron un 1,5 por ciento, variación 1,7 puntos mayor que la de un periodo anual antes cuando descendieron un 0,2 por ciento. En cuanto al sector Servicios, el empleo descendió un 0,5 por ciento en esta comparación media anual, una variación 2,4 puntos por debajo 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 88,6 por ciento del conjunto de la población ocupada trabaja en este sector (un punto y una décima más de

un año antes), el 6,9 por ciento en Industria (cuatro décimas menos que un año atrás) y el 4,4 por ciento en Construcción (ocho décimas por debajo de un periodo anual anterior). Solo Servicios eleva su participación, a costa de los otros dos sectores. El sector agrícola supone tan solo el 0,1 por ciento restante.

Ocupación según actividad

	2Tr21	1Tr21	4Tr20	3Tr20	2Tr20
Agricultura	1,2	1,8	0,7	0,6	1,4
Industria	102,4	102,0	102,2	104,2	107,0
Construcción	65,2	78,9	79,0	86,8	77,7
Servicios	1.306,1	1.289,5	1.297,9	1.254,9	1.226,9

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

El aumento de la ocupación ha afectado por igual a mujeres y hombres disminuyendo en ambos casos un 0,7 por ciento en media anual. En esos mismos términos, las mujeres representan ahora el 49,2 por ciento del total de empleados de la Ciudad, una décima menos que en un periodo anual antes.

Ocupación según sexo

	2Tr21	1Tr21	4Tr20	3Tr20	2Tr20
Hombres					
Ocupados	744,9	739,7	744,2	747,8	750,3
Tasa (%)	58,5	57,8	57,9	58,3	58,8
Mujeres					
Ocupadas	723,5	713,2	719,4	722,8	728,7
Tasa (%)	49,2	48,2	48,4	48,9	49,6

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

Por su parte, la tasa de actividad de los hombres residentes en la Ciudad es del 66,4 por ciento en media anual, siete décimas superiores a la de un año antes, y la de las mujeres del 57,4 por ciento, en este caso un punto y tres décimas superior a la de un periodo anual anterior.

Actividad según sexo

	2Tr21	1Tr21	4Tr20	3Tr20	2Tr20
Hombres					
Activos	846,6	843,6	847,2	843,5	839,2
Tasa (%)	66,4	65,9	65,9	65,7	65,7
Mujeres					
Activas	843,9	834,3	834,4	827,5	823,5
Tasa (%)	57,4	56,4	56,2	56,0	56,1

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 11,1 por ciento de la población activa en media de los últimos doce meses, una tasa cuatro décimas inferiores a la de un periodo anual antes. Esta tasa implica que 183.800 personas se encontraban desempleadas, un 1,5 por ciento menos que un año atrás (2.900 personas). El moderado retroceso de la tasa de paro en media anual está causado por un aumento de la ocupación (34.100 más) que en gran medida se ve compensado por el ascenso de la actividad (31.300 más). La tasa de paro exclusivamente referida al propio segundo trimestre de 2020 se sitúa en el 13,2 por ciento, lo que supone 2,7 puntos más que en el segundo trimestre del pasado año.

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 12 por ciento para los primeros, lo que equivale a un punto y seis décimas más que un año atrás, y en el 14,3 por ciento para las segundas, aumentando en dos puntos y ocho décimas la tasa de un periodo anualizado antes. Las tasas correspondientes al segundo trimestre de este año se sitúan en el 11,3 y 12,8 por ciento, respectivamente, lo que supone una caída de la masculina en 1 punto y dos décimas en términos interanuales y la femenina en un punto.

Paro según sexo

	2Tr21	1Tr21	4Tr20	3Tr20	2Tr20
Hombres					
Parados	101,7	103,9	103,0	95,7	89,0
Tasa (%)	12,0	12,3	12,1	11,3	10,6
Mujeres					
Paradas	120,4	121,1	115,0	104,7	94,8
Tasa (%)	14,3	14,5	13,8	12,7	11,5

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 2.010.853 el último día de septiembre de este año, un número un 3,7 por ciento mayor que el del mismo mes de un año antes, que muestra una relajación de los efectos sobre la economía de la pandemia Covid-19. Esta tasa interanual continúa con la tendencia positiva iniciada en el trimestre anterior tras las caídas de 2020, si bien es inferior a la de la Comunidad de Madrid (4,1 por ciento) y a la de España (4,3 por ciento). En este sentido, hay que tener en cuenta que los trabajadores amparados por expedientes de regulación de empleo temporal (ERTEs) continúan en alta laboral a efectos de la Seguridad Social. En el conjunto de los últimos doce meses la afiliación media se ha elevado todavía un 0,12 por ciento, hasta los 1.995.240 trabajadores, una tasa poco superior a la de un año y que rompe con la tendencia descendente de los últimos trimestres. Esta variación media anual es dos décimas superiores a la del conjunto de la Comunidad de Madrid y 1,3 puntos, también mayor, respecto de la de España.

Afiliación a la Seguridad Social

		Variación			
	Afiliados	**Trimestral**	**%**	**Anual**	**%**
Ciudad de Madrid	2.010.853	20.354	1,0	72.469	3,7
Comunidad de Madrid	3.235.244	37.109	1,2	127.864	4,1
España	19.280.520	487.167	2,6	796.250	4,3

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

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 0,2 por ciento (4,2 puntos menos que un año antes). Le sigue Construcción con un descenso del 2,1 por ciento (6,8 puntos también menos), quedando detrás Industria, que registra un descenso del 2,5 por ciento (una variación 2,1 puntos inferior a la de un año atrás).

Paro registrado

El número de parados en las oficinas del SEPE estuvo registrando caídas interanuales ininterrumpidas desde noviembre de 2013 hasta finales del pasado año, momento en el que inició una dinámica ascendente, que se ha visto intensificada a partir de abril último a causa de la crisis causada por la pandemia. Los parados ascendían en septiembre de este año a 195.793, lo que supone 13.756 personas menos que hace un año, una variación interanual del -5,2 por ciento. El número medio de los últimos doce meses (207.890) registra un aumento anual del 12,6 por ciento, variación dos décimas menores que la de septiembre del pasado año. Por su parte, este aumento es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (11,7 por ciento) y también en el de España (5,4 por ciento).

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

El paro masculino disminuye en septiembre. Respecto al mes anterior, un 2,0% (1.691 parados menos) y el femenino un 2,7% (3.081 paradas menos). En comparación interanual el paro masculino disminuye un 6,6% (5.972 parados menos), mientras que el femenino lo hace un 4,1% (4.810 paradas menos). El paro se distribuye en un 43,2% de hombres y un 56,8% de mujeres, situándose en 84.664 y 111.129, respectivamente. La participación de las mujeres en el total aumenta en 0,6 puntos respecto de septiembre del pasado año.

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 crecido en septiembre un 9,8 por ciento en términos interanuales, los de 25 a 54 años un 8,6 por ciento y los de mayor edad han descendido un 5,4 por ciento. En términos medios anuales las variaciones son del 21,6 por ciento, del 11,5 por ciento y del 12,9 por ciento, respectivamente. En estos mismos términos los más jóvenes representan el 8,2 por ciento del total, seis décimas más que hace un año, y los más mayores el 25,8 por ciento, una décima más que en septiembre del pasado año. Los parados de 25 a 54 años son el 66,0 por ciento restante, siete décimas menos que un año atrás.

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

PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo

Los precios de consumo (IPC) 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, al dejar atrás, al menos de momento, los peores momentos de la crisis sanitaria y económica.

Así, septiembre refleja una variación del 3,6 por ciento interanual en el conjunto de la región, una variación que es 4,1 puntos superior a la del mismo mes de hace un año en que la tasa tuvo un valor negativo (-5%). En comparación con España, se sitúa cuatro décimas por debajo.

La inflación subyacente (que excluye tanto los alimentos no elaborados como los productos energéticos) se situó en septiembre en el 0,9 por ciento, por tanto seis décimas por encima de hace un año, al tiempo que 2,7 puntos por debajo del índice general. Este indicador regional se sitúa una décima por debajo del nacional. En media anual se sitúa en el 0,1 por ciento, ocho décimas por debajo de un periodo anualizado antes, manteniéndose una notable estabilidad, aunque con ciertos altibajos puntuales, de la inflación subyacente en los últimos años.

Fuente: INE.

El grupo más inflacionista en los últimos doce meses ha sido el de la vivienda (4,0 por ciento en media anual y 7,1 décimas más que un periodo anualizado antes), seguido de transportes (3,0 por ciento y 4,3 puntos más). En sentido contrario destacan las comunicaciones (-3,8 por ciento y 4 puntos más que un año atrás), seguidos de la restauración (-0,6 por ciento y 0,6 puntos menos).

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia para Madrid, sitúa la inflación general en el 1,8 por ciento como media en este año, 2,1 punto por encima de 2020. De acuerdo con esta previsión, la inflación habría tocado techo en enero (2,7 por ciento) y tendría su mínimo en febrero (0,0 por ciento), mientras que la variación anual del IPC en diciembre se situaría en el 2,3 por ciento arrastrado por los precios de la energía que seguirán subiendo en el último trimestre continuando con la senda explosiva que comenzara en marzo, con un máximo en abril (19,6 por ciento), dejando la media anual en un 11 por ciento.

Precio de la vivienda

El precio medio de la 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 3,6 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 5,1 puntos superior a la del segundo trimestre del pasado año en que fue negativa (-1,5 por ciento) y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.288,7 euros. El incremento es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (2,8 por ciento) y al nacional (2,4 por ciento).

En media anualizada la Ciudad de Madrid ha registrado en este segundo trimestre un incremento del -1,5 por ciento, lo que supone 4,9 puntos menos que en un periodo anualizado antes, dejando el precio hasta los 3.201,9 euros. Este descenso es de solo el 0,4 por ciento en España (1.629,1 euros),

que reduce su tasa en 1,3 puntos en relación con un periodo antes, y del 0,6 por ciento en la Comunidad de Madrid (2.611,0 euros), donde disminuye en 3,0 puntos. Hay que tener en cuenta que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 16,9 por ciento en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-21,9 por ciento) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-12,9 por ciento).

En cuanto a la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años), los precios crecieron en el segundo trimestre de este año un 1,1 por ciento en términos medios anuales, lo que supone un precio por metro cuadrado de 3.823,6 euros. Esta variación es superior a la registrada en España (variación del 0,1 por ciento, precio medio de 1.893,8 euros) y también en la Comunidad de Madrid (variación del 0,5 por ciento, precio de 2.948,7 euros).

Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad ha disminuido un 1,6 por ciento en los mismos términos, hasta los 3.186,1 euros por metro cuadrado. De nuevo en este caso el descenso es superior al de España (variación del 0,4 por ciento, 1.620,9 euros) y al del conjunto de la Comunidad de Madrid (variación del 0,7 por ciento, 2.601,9 euros).

Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

Costes laborales

El coste laboral por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 11,2 por ciento en el segundo trimestre de 2021 en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación 16,1 puntos superior a la del mismo trimestre del pasado año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 3,1 por ciento, equivalente a 3,0 puntos menos que hace un año. Se pone de manifiesto un intenso cambio de tendencia en este último trimestre consecuencia de la superación de la crisis sanitaria y económica, que distorsionó la dinámica generalmente ascendente de los tres años anteriores.

En España los costes laborales se han incrementado un 13,2 por ciento interanual en el segundo trimestre, una variación 21,6 puntos por encima de un año antes. En términos medios anuales la variación es del 3,2 por ciento, en este caso 3,0 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 3.162,5 euros por mes en media anual, un 18,8 por ciento superior a la media de España, un diferencial este último una décima inferior al de hace un año. Este nivel más elevado del coste en Madrid sobre la media nacional es el mayor de los últimos cuatro años.

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 mejores resultados de recuperación en 2021, con un crecimiento del PIB del 8,1%, frente al aumento del 6,4% de la economía española y del 6,8% en la Comunidad de Madrid, asentando el camino hacia una senda que logre dejar atrás los efectos devastadores de la crisis actual. La previsión para el próximo año se eleva al 5,7 por ciento, mientras que se iría reduciendo durante 2023, 2024 y 2025. El avance de actividad sería ligeramente mayor en la Ciudad que en el conjunto nacional a partir de 2022, 9 décimas, una décima, tres décimas y dos décimas respectivamente en 2022, 2023, 2024 y 2025.

Crecimiento del PIB 2020-2024

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

Instituto LR Klein-Centro Stone, UAM (julio 2021).

En 2021 sería Industria y Energía el sector que más crece, con un 10%, siendo Industria un 10,3% y Energía un 9,5%; Servicios, en conjunto, crecerá en 2021 un 8,4%, correspondiendo un 9,3 a los Servicios de Mercado y un 1,0% a los Servicios de No Mercado; Por último, Construcción crecerá en 2021 un 2,3%. Se exceptúa de este análisis al sector agrícola por su escasa importancia relativa en el conjunto del PIB de la Ciudad.

En 2021 Industria elevaría su crecimiento hasta el 10,0 por ciento, a la cabeza de los tres sectores, en 9,5 por ciento lo haría la energía, y 10,3 por ciento lo haría la industria sin energía. Los servicios evolucionarían hasta el 8,4 por ciento, pero mientras los de mercado se recuperarían hasta el 9,3 por ciento, los de no mercado lo harían hasta el 4,8 por ciento. Por su parte, la construcción alcanzaría el 2,3.

La previsión de cara a 2022 supone un crecimiento generalizado en todos los sectores, aunque la construcción experimentaría un aumento en su ritmo de crecimiento, llegando al 9,0 por ciento. En el resto de los años, todos los sectores, excepto la agricultura, siguen experimentando un crecimiento, aunque algo menor que en 2022, siendo la construcción el que más subiría, 6,0 por ciento, 4,0 por ciento y 3,6 por ciento.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid

	2021	2022	2023	2024	2025
PIB	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
VAB	8,2	5,9	2,2	2,2	1,7
Agricultura	2	2,7	-6,8	-2,7	-0,7
Industria	10	6,3	3,3	2,4	2,1
Energía	9,5	5,9	0,6	1,6	2,7
Industria sin Energía	10,3	6,6	5,4	3	1,6
Construcción	2,3	9	6	4	3,6
Servicios	8,4	5,7	2	2,1	1,5
Servicios de mercado	9,3	6,4	1,8	2,1	1,5
Servicios de no mercado	4,8	2,7	2,8	2,4	1,6

Instituto LR Klein-Centro Stone, UAM (julio 2021).

En cuanto a la evolución trimestral de 2021 y 2022, las mismas previsiones anteriores nos indican que el PIB estará en tasas positivas subiendo ligeramente hasta el segundo trimestre de 2022, que será cuando comience a perder velocidad en su crecimiento.

Instituto LR Klein-Centro Stone, UAM (julio 2021).

CONCLUSIONES

El FMI estima que la economía mundial crecerá un 5,9 por ciento en 2021 según el último informe del FMI, lo que supone 9 puntos más que en 2020. A las numerosas incertidumbres a escala internacional que ya existían, se sumó la pandemia de Covid-19, que está causando la mayor crisis económica de las últimas décadas, que se empieza a superar gracias a la vacunación de la población que reduce el riesgo de una nueva ola y, por tanto, la incertidumbre. Consecuencia de ello, el comercio mundial, que redujo significativamente su crecimiento el pasado año, se ha recuperado con fuerza, principalmente en lo relativo a bienes, creciendo en el primer trimestre de 2021 un 10% respecto al año anterior y un 4% respecto al alcanzado antes de la pandemia de acuerdo con los datos de la UNCTAD. No obstante, este crecimiento se concentra en el comercio de bienes, en tanto los servicios se mantienen en niveles inferiores a la existente antes del Covid19.

En 2022 el FMI prevé un crecimiento del 4,9%, lo que permitiría consolidar la recuperación tras la crisis provocada por la pandemia. En este contexto general, la recuperación en las economías avanzadas en su conjunto no permitirá compensar la caída de 2020, posponiéndose la recuperación del nivel prepandemia hasta el 2022. La Unión Monetaria crecería un 5,0% en el 2021, insuficiente para compensar la caída del 6,3 en 2020. De las grandes economías, solo en Estados Unidos y China se prevé que sus tasas de crecimiento en 2021 superen a los resultados de 2020.

La eurozona cayó un 6,3 % el pasado año. La previsión del FMI para 2021 es del 5,0%, mientras que para el próximo año prevé un crecimiento del 4,3 por ciento. Alemania crecerá un 3,1% este año y un 4,6% el próximo, mientras que para España estas mismas previsiones proyectan un crecimiento del 5,7% para este ejercicio y un 6,4%. para el próximo.

Es de destacar el importante crecimiento interanual del PIB que tiene lugar en el segundo trimestre en las economías más fuertes de la eurozona. Todas venían de valores negativos en el primer trimestre, a excepción de Francia, que presentó el 1,5 por ciento. Así, Francia, junto con España e Italia, registraron elevadas tasas de crecimiento interanuales en el segundo

trimestre del PIB, el 18,7 por ciento, 17,5 por ciento y 17,2 por ciento respectivamente. Todas ellas superiores a la media de la eurozona, que fue de 14,3. Alemania tuvo una variación de 9,4 por ciento, 4,9 puntos por debajo de la media de la eurozona.

Nuestro país cayó un 10,8 por ciento en 2020, cuatro puntos y medio más que la media de la eurozona. Habría que remontarse muchas décadas hacia atrás para poder encontrar tasas de este orden, pues no se registraron ni siquiera en la anterior crisis, cuando la caída más profunda fue del 4,3 por ciento en el segundo trimestre de 2009. El crecimiento esperado para 2021 oscila entre el 5,7% para el FMI y el 6,2% de la Comisión Europea, aún lejos de compensar la caída de 2020.

Las previsiones del Gobierno central para España reflejan una tasa de crecimiento del 6,5% en 2021 y del 7% en 2022. La tasa de 2021 es menos negativa que la del FMI, aunque sí se aproximan bastante en su estimación para el próximo año. En cualquier caso, el deterioro económico es importante y excede claramente el de los países de nuestro entorno, lo que describe una crisis más severa. La tasa de paro se situará en 2021 en el 15,2 en media de este año, reduciéndose en 9 décimas de cara al 2022 En conexión con ello, el empleo crecerá un 4,0% este ejercicio y un 2,7% en 2022.

El PIB de la Ciudad de Madrid cayó en 2020 un 10,5% según la Contabilidad Municipal, 12,6 puntos menos que un año antes y 3 décimas por debajo del conjunto de España. En estos momentos las previsiones estiman una tasa de crecimiento del 8,1% para este año, crecimiento que alcanzaría el 5,7% en 2022 y seguiría haciéndolo moderadamente los tres años siguientes. De acuerdo con las previsiones. No obstante, todas las previsiones económicas están condicionadas por una elevada incertidumbre.

La actividad industrial de la región madrileña registró en 2020 una variación del -6,6 por ciento, según el Índice de Producción Industrial elaborado por el INE. Por el contrario, en los últimos doce meses, hasta agosto de este año, la variación ha aumentado hasta el 4,4 por ciento en comparación media

anual, equivalente a 10,8 puntos más que un año antes, lo que refleja un significativo 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 37,7 por ciento interanual en el segundo trimestre de 2021 (Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, Base 2013, IECM). Se produce por tanto un potente ascenso de la actividad constructora como consecuencia de la recuperación de la pandemia.

Los servicios crecerán en el entorno del PIB, 8,4% en 2021, lo natural dada su participación en el conjunto de la economía. Dentro de los servicios, el turismo hotelero que se desplomó en 2020, resultado de las restricciones a la movilidad consecuencia de la pandemia, que afectan a la práctica totalidad de países del mundo, continua lejos de atisbar la plena recuperación, sobre todo en los turistas procedentes del extranjero. También el tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas sigue registrando niveles muy bajos, descenso del 71,6% en septiembre de 2021 respecto al mismo mes de 2019.

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 15.349 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 24.5% más que en el mismo periodo anterior, esta cifra supone la cifra más alta, en periodo anualizado de la serie histórica. En cuanto a la confianza empresarial, el indicador de clima empresarial se ha recuperado, alcanzando valores positivos tanto en el tercer como en el cuarto trimestre, después de estar 5 trimestres con valores negativos consecuencia de la pandemia.

El comercio al por menor en la Comunidad de Madrid también refleja la recuperación del consumo tras superarse los peores momentos de la crisis sanitaria. La variación media anual de los últimos doce meses se sitúa en agosto en el 6,9%, 9,4 puntos por encima de un año antes e incluso 3,8 puntos por encima de hace dos años. También se registra un aumento de la matriculación de vehículos, creció un 29,2 por ciento en términos medios

anuales, hasta mayo de este año, no obstante seguimos un 12,4% de los niveles de hace dos años.

En línea con el comercio mundial, las exportaciones e importaciones de bienes del conjunto regional evolucionan positivamente, en mayor medida las segundas, lo que provoca que el déficit comercial se haya elevado significativamente. En estos momentos las exportaciones de bienes cubren 48,3 por ciento de las importaciones en cómputo anual, lo que equivale a 1,6 puntos más que hace un año. Por su parte, la inversión recibida en el conjunto de la región desde el exterior de España se mantiene respecto al año pasado, después de que en 2018 registrara niveles especialmente elevados, representando no obstante en el segundo trimestre el 68,6 por ciento del total territorializado por comunidades autónomas en cómputo anualizado.

La dinámica laboral empieza a ser positiva con mejoras de los datos en el segundo trimestre, si bien no se recuperan los valores prepandemia. Así, los ocupados residentes en la Ciudad cayeron un 0,7 por ciento en media de los últimos doce meses según la EPA del segundo trimestre, el dato del segundo trimestre refleja un ascenso del 2,9 por ciento en relación al mismo periodo del pasado año, en línea con los afiliados a la Seguridad Social en las empresas radicadas en la Ciudad que crecieron en un 3,7 por ciento. Por su parte, previamente al segundo trimestre de 2021, los niveles de desempleo entre los madrileños se habían incrementado en cuatro anteriores; se rompe ahora esa dinámica y se reducen en un 8,7 por ciento respecto al mismo trimestre de 2020. No obstante, en términos de medias anuales, la tasa de paro medida por la EPA se sitúa en el 13,1 por ciento, dos puntos por encima de la de hace un año y la más alta de los últimos cuatro, aunque 2,7 puntos por debajo de la de España que se coloca en 15,9 por ciento. También el paro registrado se reduce entre los madrileños en 13.756 personas respecto a hace un año, una variación interanual del -5,2 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, al dejar atrás, al menos

de momento, los peores momentos de la crisis sanitaria y económica. Septiembre refleja una variación del 3,6 por ciento interanual en el conjunto de la región, una variación que es 4,1 puntos superior a la del mismo mes de hace un año. En comparación con España, se sitúa cuatro décimas por debajo. La inflación subyacente se situó en septiembre en el 0,9 por ciento, por tanto seis décimas por encima de hace un año.

El precio se ha incrementado en el segundo trimestre de este año un 3,6 por ciento en comparación con un año antes en que fue negativa (-1,5 por ciento); termina así un ciclo de un año de caídas. El precio medio del metro cuadrado se sitúa en Madrid en 3.288,7 euros un 23,6 por ciento más alto que el de la Comunidad de Madrid, que creció un 2,8 por ciento y casi el doble que el medio de España, que también creció pero en un 2,4 por ciento.

En definitiva, la economía de la Ciudad de Madrid crecerá en el entorno del 8,1% por ciento este año y un 5,7% en 2022, lo que debería permitir la recuperación de los niveles de ocupación y de desempleo anteriores a la crisis, si bien estos crecimientos están sometidos a una elevada incertidumbre en función de la evolución de la pandemia y de las medidas que se establezcan para su control. Las previsiones para los siguientes años son de moderado crecimiento.