

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

Según avanza el año se constata que la crisis causada por la pandemia de Covid-19 afecta de manera generalizada a la totalidad de países del mundo, aunque no de manera homogénea, con efectos directos sobre la producción, el empleo, las finanzas y el comercio internacional, e impactando de manera especial en la actividad turística y hostelera, que implican un alto contacto entre personas. La actividad económica se desplomó en el segundo trimestre de este año y se ha recuperado parcialmente en el siguiente, pero el balance del conjunto del año será negativo con carácter general.

En su último informe el FMI mejora ligeramente la previsión de crecimiento mundial para este año, aunque la reduce mínimamente de cara al próximo. Así, para 2020 espera una tasa del -4,4%, que es del 5,2% de cara al año siguiente. También prevé una fuerte caída este año del comercio internacional, con una tasa del -11,9%, que se recuperará parcialmente el próximo año, al estimar un crecimiento del 8,0%.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2019	2020	2021
Economía mundial	2,8	-4,4	5,2
Zona Euro	1,3	-8,3	5,2
Alemania	0,6	-6,0	4,2
Francia	1,5	-9,8	6,0
Italia	0,3	-10,6	5,2
España	2,0	-12,8	7,2
Reino Unido	1,5	-9,8	5,9
Estados Unidos	2,2	-4,3	3,1
Japón	0,7	-5,3	2,3
Rusia	1,3	-4,1	2,8
China	6,1	1,9	8,2
India	4,2	-10,3	8,8
Brasil	1,1	-5,8	2,8

Fuente: FMI, octubre 2020.

El crecimiento de la zona euro fue del -14,8% en el segundo trimestre en términos interanuales, mientras que en el tercero se ha situado en el -4,4%, lo que supone una notable desaceleración en la tasa de descenso del PIB europeo como consecuencia de la crisis sanitaria. La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se sitúa en el 8,2% en media del tercer trimestre, lo que supone seis décimas más que la correspondiente al segundo trimestre.

La economía de la Zona Euro

	2018	2019	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Producto Interior Bruto	1,9	1,3	1,4	1,0	-3,3	-14,8	-4,4
Consumo privado	1,5	1,3	1,6	1,2	-3,9	-16,0	
Consumo público	1,2	1,9	2,2	2,0	0,6	-2,4	
Formación bruta de capital fijo	3,2	5,8	3,5	4,9	1,3	-21,0	
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,1	-0,5	0,1	-0,3	-1,6	-0,9	
Tasa de paro (**)	8,1	7,5	7,5	7,3	7,2	7,6	8,2
Empleo	1,6	1,2	1,1	1,0	0,4	-2,9	-2,1
IPC Armonizado	1,8	1,2	1,0	1,0	1,1	0,2	0,0

Tasas de variación interanual, en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. (**) % de la población activa.
Fuente: BCE y Eurostat.

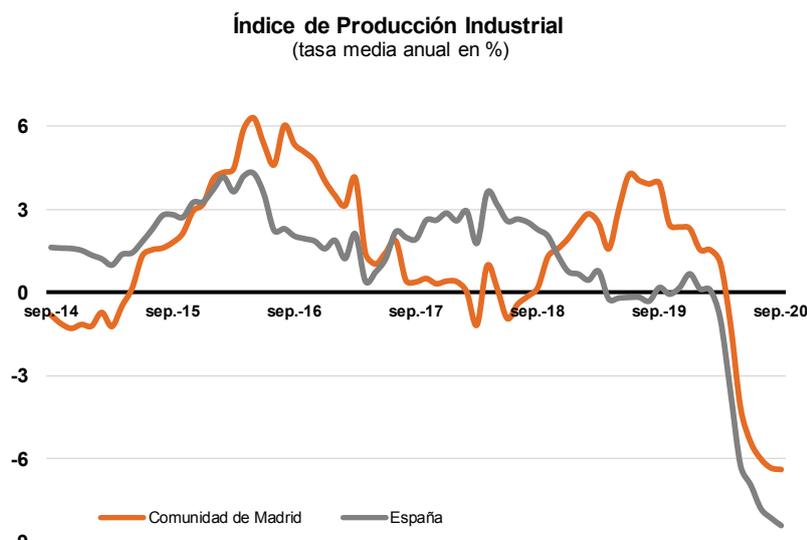
El PIB de España disminuyó un 8,7% interanual en el tercer trimestre, una variación 12,8 puntos superior a la del segundo trimestre. España sitúa su crecimiento no solo por debajo de la media de los países de la eurozona, área esta que reduce en 10,5 puntos su tasa de crecimiento del segundo trimestre hasta el -4,4%, sino que continúa como el país que más retrocede de todos los de la Unión Europea que cuentan con datos del tercer trimestre.

Crecimiento del PIB de España

	2018	2019	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Demanda nacional (*)	3,0	1,4	1,5	1,0	-3,9	-18,8	-7,8
Gasto en consumo final	2,0	1,3	1,4	1,4	-3,7	-17,8	-6,8
- Hogares	1,8	0,9	1,1	1,0	-6,2	-25,2	-10,4
- ISFLSH	2,1	3,9	5,9	4,2	1,7	0,5	-1,4
- Administraciones públicas	2,6	2,3	2,2	2,6	3,7	3,1	3,7
Formación bruta de capital fijo	6,1	2,7	2,8	0,9	-5,1	-25,8	-11,9
- Viviendas y otros edif. y construcciones	9,3	1,6	0,9	-2,2	-7,0	-27,7	-15,2
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	5,4	4,4	5,4	3,6	-7,3	-34,2	-11,4
- Recursos biológicos cultivados	-1,3	0,9	1,3	4,4	5,0	7,0	10,9
- Productos de la prop. intelectual	-0,7	2,6	3,7	5,0	4,5	-5,8	-4,6
Variación de existencias (*)	0,3	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3
Demanda externa (*)	-0,5	0,6	0,3	0,7	-0,2	-2,7	-0,9
Exportación de bienes y servicios	2,3	2,3	2,7	2,1	-5,6	-38,1	-17,0
Importación de bienes y servicios	4,2	0,7	2,0	0,3	-5,4	-33,5	-15,7
PIB a precios de mercado	2,4	2,0	1,8	1,7	-4,2	-21,5	-8,7
Agricultura, ganadería, ...	7,5	-2,3	0,0	-5,3	-0,2	6,3	5,0
Industria	0,6	1,7	2,4	2,1	-5,2	-23,8	-3,6
Construcción	4,1	4,3	3,2	1,7	-6,6	-27,5	-11,0
Servicios	2,6	2,2	1,9	2,2	-3,2	-21,3	-9,8

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

El PIB de la Comunidad de Madrid descendió un 8,2% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación que es 18,3 puntos superior a la del segundo trimestre. Se desacelera intensamente el ritmo de retroceso de la economía de la región respecto de un trimestre antes, al igual que ha ocurrido para el conjunto de España en ese mismo periodo.



El valor añadido bruto (VAB) de la industria de la Comunidad de Madrid elevó su ritmo de crecimiento interanual hasta el -2,5% en el tercer trimestre, una tasa 16,1 puntos superior a la de un trimestre antes. El acumulado anual del tercer trimestre refleja una variación del -5,7%, en este caso 6,4 puntos por debajo de un año antes.

La afiliación a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid se redujo un 1,4% interanual en el tercer trimestre. Esta variación es 3,5 puntos superior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -2,5%, una tasa igual a la de hace tres meses y 1,8 puntos menor que la de hace un año, deteniendo la fuerte intensificación registrada en la primera mitad del año en la tendencia descendente iniciada a comienzos de 2018.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

En el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, el Ayuntamiento de la Ciudad de Madrid concedió 7.111 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 11,3% menos que un periodo anualizado antes. Esta tasa es 5,2 puntos superior a la de tres meses atrás pero 32,0 puntos inferior a la de un año antes.

El valor añadido bruto del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid elevó en 19,8 puntos la caída del segundo trimestre, hasta el -9,3%, después de que en el anterior redujera su tasa interanual en 24,3 puntos. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del -10,1%, equivalente a 15,3 puntos menos que un año antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción disminuyó un 0,4% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación 2,1 puntos menos negativa que la del trimestre anterior. La construcción de edificios desciende un 2,3%, mientras que la ingeniería civil crece un 3,0% y las actividades de construcción especializada un 0,5%.

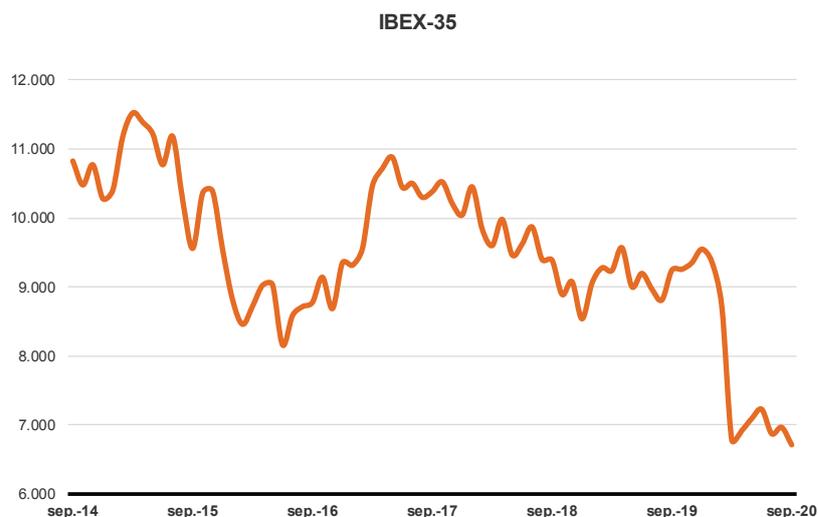
SERVICIOS

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en junio en la Ciudad de Madrid descendió hasta 1.621, un 6,9% menos que en el mismo mes del pasado año. Las oficinas abiertas en junio suponían el 55,2% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (lo mismo que hace un año) y el 6,9% de las de España (una décima más que hace un año).

El volumen de depósitos situados en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 5,4% en el segundo trimestre en comparación con el mismo periodo de un año antes, mientras que en el conjunto nacional lo hizo un 6,8%. El crédito aumentó un 2,7% en comparación con el mismo periodo del pasado año, lo que supone una variación cuatro puntos superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto nacional lo hizo un 2,4%.

El IBEX-35 se ha devaluado un 7,1% en el tercer trimestre, aunque en los nueve meses transcurridos del año la caída ha sido del 29,7%. En el conjunto de los últimos doce meses la caída es del 27,3%, si bien en abril llegó a ser cuatro décimas superior. El IBEX es, de los principales índices bursátiles internacionales, el que más se ha devaluado en el tercer trimestre.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) refleja un descenso en el tercer trimestre del 84,8% interanual en el número de viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid, una variación no comparable con ninguna anterior. Por su parte, las pernoctaciones retroceden un 83,3%, variación también no vista nunca hasta ahora.

Los viajeros residentes en España descendieron un 72,3% interanual en el último trimestre, al tiempo que los no residentes lo hicieron en mayor medida, un 92,8%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España bajaron un 68,7%, mientras que entre los no residentes se redujeron un 89,9%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2019	2020			% var. 19/18	% var. anual*
	total	sep	ago	jul		
Viajeros	9.963.194	137.818	110.494	126.766	2,6	-84,8
nacionales	4.465.764	101.660	73.330	91.430	-2,0	-72,3
extranjeros	5.497.430	36.158	37.164	35.336	6,6	-92,8
Pernoctaciones	20.850.283	297.639	282.977	306.692	5,9	-83,3
nacionales	7.559.372	189.498	152.344	174.365	-1,3	-68,7
extranjeros	13.290.911	108.141	130.633	132.327	10,5	-89,9
Estancia media	2,09	2,16	2,56	-	3,3	10,1
nacionales	2	2	2 -		0,7	13,1
extranjeros	2	3	4 -		3,7	40,7
Grado ocupación por habitación (%)	77,8	27,0	31,5	38,1	1,3 **	-43,3 **

*Acumulado julio-septiembre 2020. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

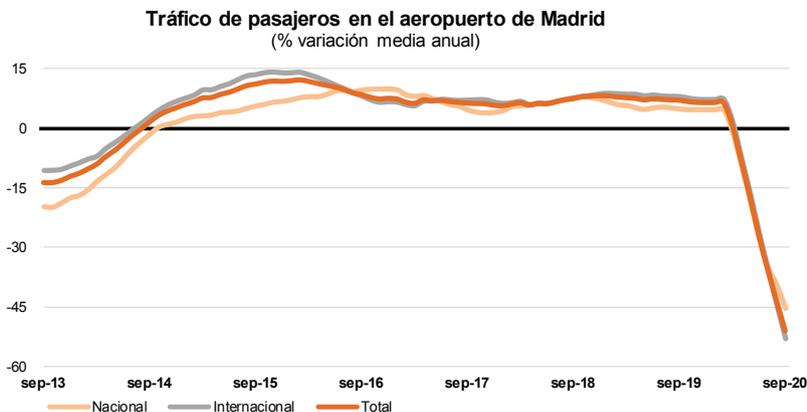
Tanto la entrada de viajeros no residentes en España como el de sus pernoctaciones se han desplomado en el tercer trimestre. Francia y Países Bajos son los países, dentro de los más significativos, que en menor medida han reducido las pernoctaciones en el último trimestre, si bien con elevadísimos retrocesos. En sentido contrario se sitúan Japón y Argentina, con descensos cercanos al 99%.

Madrid ha sido la comunidad autónoma que menos ha reducido sus pernoctaciones en la Ciudad en el tercer trimestre, seguida a distancia de Castilla-La Mancha. En sentido contrario se situó Melilla, seguida esta ciudad autónoma de Baleares y Canarias.

En media del tercer trimestre el número de establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran 333 menos que en el mismo periodo de un año antes, totalizando 451. Por su parte, el número de plazas se redujo en 48.771, hasta 37.792, lo que equivale a un descenso del 56,3%.

Transporte

El aeropuerto de Madrid redujo el número de pasajeros un 80,8% en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación que es 17,3 puntos superior a la del segundo trimestre. Los pasajeros en vuelos nacionales se redujeron un 61,1% interanual en este periodo, mientras que los internacionales lo hicieron sensiblemente en mayor medida, un 87,7%. En cómputo anualizado hasta septiembre los pasajeros en el aeropuerto disminuyeron un 51,0%, de manera que el tráfico nacional descendió un 45,4% mientras que el internacional lo hizo un 53,1%.

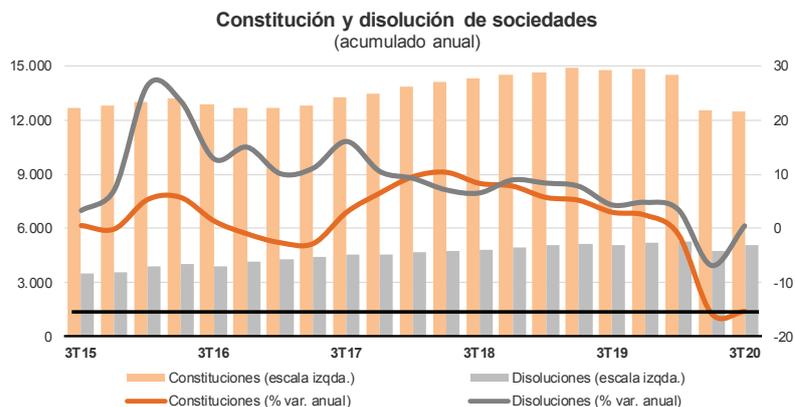


Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

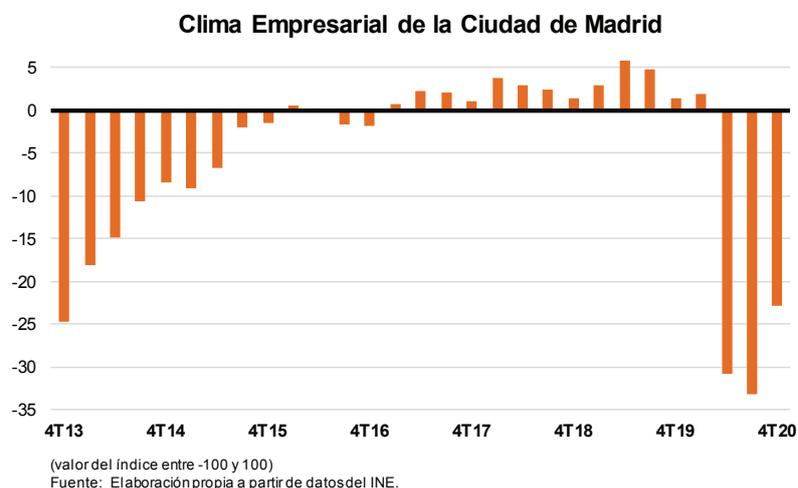
Los medios de transporte público urbano transportaron en el tercer trimestre un 45,7% menos de viajeros en comparación con el mismo periodo de un año antes. Los viajeros en los autobuses de la EMT se redujeron un 43,3% interanual en este periodo y los del Metro un 47,2%. En el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid subieron en estos últimos tres meses un 38,4% menos de viajeros que en el mismo periodo del pasado año.

3. Dinámica empresarial

En el tercer trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 1,5% menos de sociedades que en el mismo trimestre del pasado año. Esta variación contrasta con el descenso del 47,8% de un trimestre antes, momento de intenso freno a la creación de empresas a consecuencia de la pandemia. El capital suscrito por las sociedades constituidas se redujo un 23,0% interanual, hasta 112,0 millones de euros. En términos acumulados de los últimos doce meses, hasta septiembre, se han creado 12.485 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 15,3% menos que un periodo anualizado antes.



El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid continúa reflejando la crisis económica consecuencia de la pandemia de Covid-19, si bien experimenta una mejoría respecto de un trimestre antes. Así, en el cuarto trimestre ha registrado una valoración de -22,8 puntos, por tanto 10,3 puntos por encima del anterior; trimestre este último en que alcanzó el nivel más bajo de la serie con -33,1 puntos.

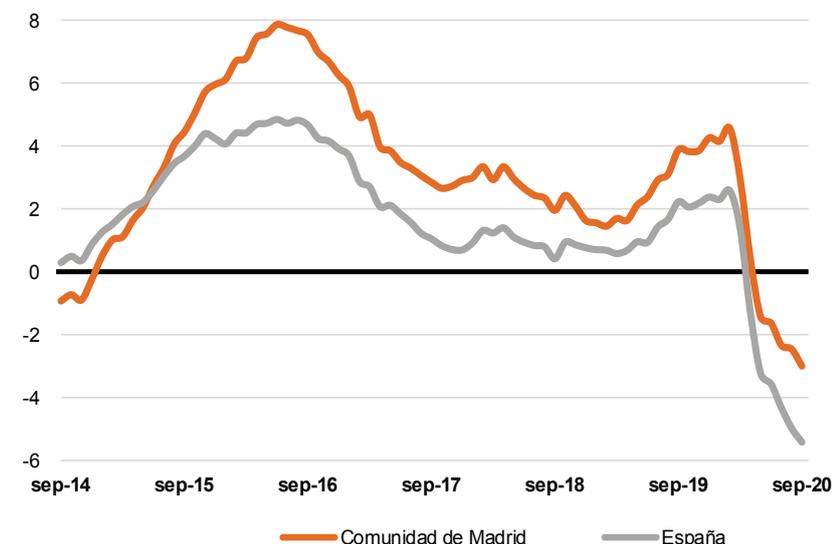


El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 99,3 puntos, un 9,8% por encima del trimestre anterior, cuando se registró el nivel más bajo de la serie. Esta variación se sitúa ligeramente por debajo tanto de la Comunidad de Madrid (10,1%) como de España (10,5%).

4. Demanda

El comercio al por menor creció en el tercer trimestre un 0,3% interanual en la Comunidad de Madrid, lo que supone una variación 14,6 puntos mayor que la del segundo trimestre. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio disminuye un 3,0%, una variación 1,4 puntos inferior a la de tres meses antes y 6,9 puntos, también inferior, respecto de hace un año.

Índice de comercio al por menor
Precios constantes
(% variación media anual)



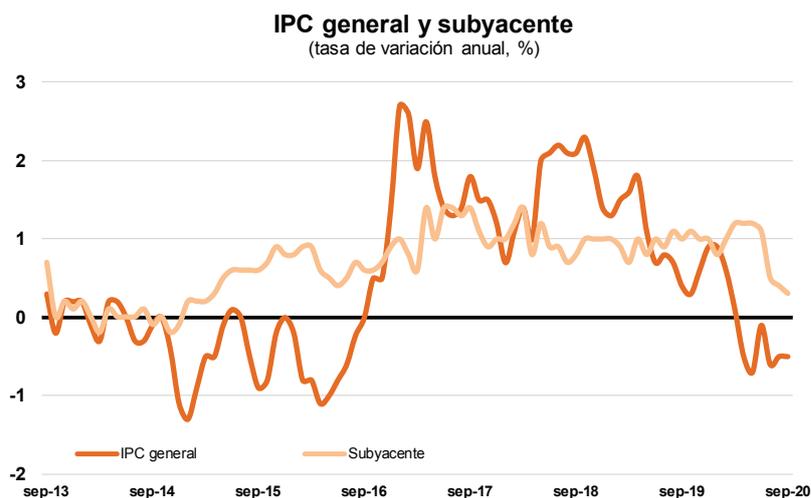
Fuente: INE.

La confianza de los consumidores ha vuelto a disminuir en España en los últimos tres meses según la Encuesta mensual realizada por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS). El índice que la mide se ha reducido en 6,3 puntos en los últimos tres meses (hasta octubre) en comparación con los tres anteriores, de manera que se sitúa en media en 49,3 puntos, en una escala que va desde 0 a 200 puntos.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron un 0,9% en comparación interanual en el tercer trimestre, un retroceso 20,1 puntos menor que el registrado un trimestre antes. Las importaciones disminuyeron un 2,7%, un descenso 12,7 puntos también menor que el del segundo trimestre.

5. Precios y salarios

Los precios de consumo (IPC) de septiembre reflejan una variación del -0,5% interanual en el conjunto de la región, una variación que es cuatro décimas inferior a la de tres meses antes. La tasa de este último mes se sitúa una décima por debajo de la registrada en el conjunto de España (-0,5%). La inflación subyacente se situó en septiembre en el 0,3%, ocho décimas por debajo de tres meses antes, al tiempo que ocho décimas por encima del índice general.



Fuente: INE.

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, medido a través del valor medio de tasación, se ha reducido en el segundo trimestre de este año un 1,5% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 8,5 puntos inferior a la del segundo trimestre del pasado año y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.174,1 euros. El descenso es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-0,8%) pero inferior al nacional (-1,7%).

El coste laboral por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid retrocedió un 5,0% interanual en el segundo trimestre, lo que supone una variación 7,2 puntos inferior a la del mismo trimestre del pasado año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 0,1%, equivalente a 1,5 puntos menos que hace un año.



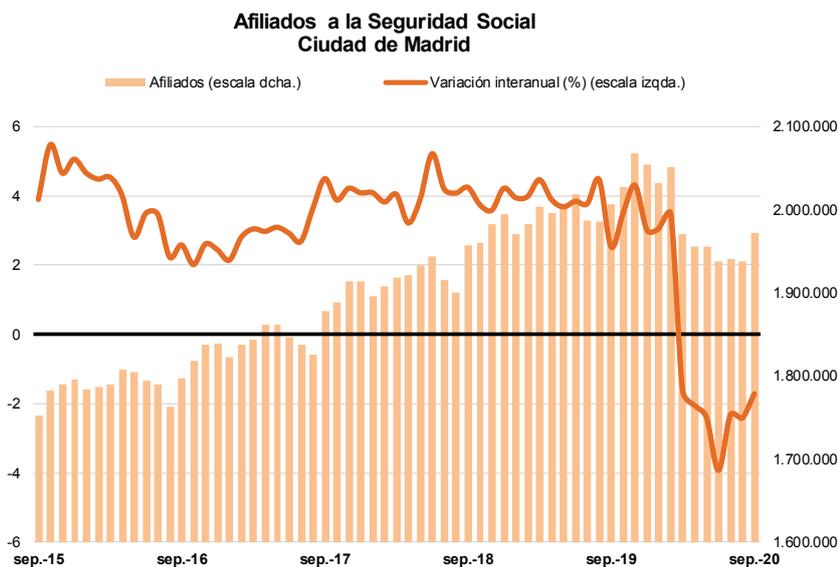
Fuente: INE.

6. Mercado de trabajo

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid, de acuerdo con la EPA elaborada por el INE, aumentó un 2,0% interanual en el tercer trimestre, variación 2,5 puntos superior a la de un trimestre antes. La tasa de actividad ha descendido hasta el 60,6%, lo que la sitúa dos décimas por debajo de hace un año.

La población ocupada residente en la Ciudad disminuyó un 2,3 interanual de acuerdo con la EPA del tercer trimestre, un descenso 1,2 puntos menor que el de un trimestre antes. El descenso de la ocupación es seis décimas menor que el registrado en la Comunidad de Madrid (-2,9%) y 1,2 puntos que en el conjunto nacional (-3,5%).

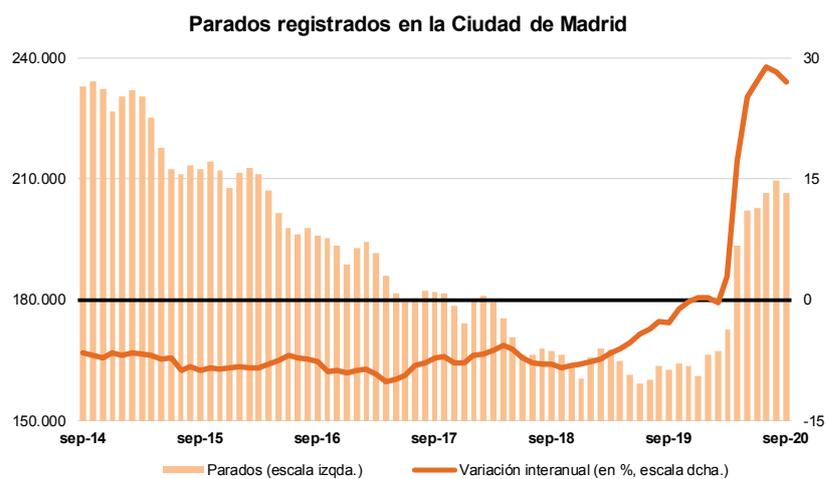
En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid, a finales de septiembre su número era de 1.972.602, una cifra un 1,7% inferior a la del mismo periodo de un año antes. Esta disminución interanual es dos décimas mayor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid pero tres décimas menor que la del conjunto España.



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El número de parados aumentó un 38,4% interanual según la EPA del tercer trimestre, variación que es 13,2 puntos mayor que la de un trimestre antes. La tasa de paro aumenta en 3,7 puntos respecto de hace un año, hasta el 14,2%, quedando situada nueve décimas por encima del conjunto regional (13,3%) y 2,1 puntos por debajo del total nacional (16,3%).

Los parados registrados en septiembre en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) aumentaron un 27,0% en comparación interanual, lo que supone dos décimas menos que en junio. Esta variación es 3,1 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (23,9%) y 4,4 puntos a la de España (22,6%).



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

