

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

68

Abril 2021

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

68

Abril 2021

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



MADRID

Dirección y Coordinación

Ayuntamiento de Madrid
Área de Gobierno de Economía, Innovación y Empleo
Dirección General de Economía
Subdirección General de Análisis Socioeconómico

Equipo de trabajo

David Bustos Tapeado
Carlos Villalain García

Edición, Maquetación y Foto portada

Paloma Flores Redondo

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	9
RESUMEN EJECUTIVO	13
1 Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1 Entorno y perspectivas económicas	29
2 Actividades productivas	39
3 Dinámica empresarial	58
4 Demanda	63
5 Precios y salarios	69
6 Mercado de trabajo	74

PRESENTACIÓN

PRESENTACIÓN

Los meses transcurridos de este año permiten observar con un moderado optimismo la evolución de la situación económica general de cara al futuro próximo. Esta dinámica comenzó ya el pasado año y se está viendo confirmada en estos momentos, si bien los organismos internacionales avisan de las importantes incertidumbres que todavía existen. La evolución de la pandemia y el proceso de vacunación serán determinantes, los cuales están mejorando en algunas partes del mundo y poco o nada en otras, lo que determinará que la recuperación vaya a ser desigual tanto desde el punto de vista geográfico como sectorial.

La economía mundial retrocedió un 3,3% en 2020, dos décimas menos de lo que estimaba el FMI en su informe de tres meses antes. El descenso de la actividad económica en el ámbito de la Unión Europea fue notablemente mayor que en otras zonas del mundo, especialmente respecto de la media de los países emergentes y en desarrollo. Dentro de estos últimos destaca China, que incluso registró un moderado crecimiento, una excepción a nivel mundial. Las previsiones para 2021 anticipan un crecimiento mundial significativamente superior en términos absolutos a la caída del pasado año, circunstancia que no se daría en el conjunto de las economías avanzadas, a excepción de Estados Unidos.

España ha sido el país de la eurozona que sufrió en 2020 un mayor impacto negativo en su actividad económica, al contrario de lo que se espera que ocurra tanto en este como en el próximo año, por lo que debería encabezar la recuperación a nivel europeo durante ese tiempo. La Ciudad de Madrid ha seguido, y continuará haciéndolo, una dinámica similar, si bien las previsiones anticipan un crecimiento superior al del conjunto nacional tanto en este como en los próximos años.

**RESUMEN
EJECUTIVO**

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial continúa condicionada por la evolución de la pandemia de Covid-19, tanto en lo que respecta al desarrollo de la propia enfermedad como al proceso de vacunación frente a ella, que en cualquier caso están teniendo lugar a ritmos diferentes en unos y otros países. Las políticas económicas diseñadas para la recuperación de la economía, que incluyen medidas expansivas de carácter monetario, están alentando una recuperación que es observada con más optimismo que en meses anteriores.

El crecimiento mundial en 2020 fue del -3,3%, dos décimas menos negativo de lo que el propio FMI estimaba en su anterior informe, lo que supone una tasa 6,1 puntos inferior a la alcanzada un año antes, dato este último que permite valorar la intensidad del impacto provocado por la pandemia.

El FMI espera un crecimiento del 6,0% en 2021, lo que compensaría holgadamente el retroceso del pasado año y supondría la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis. En 2022 prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,4%.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,3	6,0	4,4
Zona Euro	-6,6	4,4	3,8
Alemania	-4,9	3,6	3,4
Francia	-8,2	5,8	4,2
Italia	-8,9	4,2	3,6
España	-11,0	6,4	4,7
Reino Unido	-9,9	5,3	5,1
Estados Unidos	-3,5	6,4	3,5
Japón	-4,8	3,3	2,5
Rusia	-3,1	3,8	3,8
China	2,3	8,4	5,6
India	-8,0	12,5	6,9
Brasil	-4,1	3,7	2,6

Fuente: FMI (abril 2021).

El PIB de la eurozona retrocedió un 1,8% interanual en el primer trimestre, mientras que un trimestre antes lo hizo un 4,9%. Ambas tasas suponen una fuerte desaceleración respecto del descenso del 14,6% registrado en el segundo trimestre del pasado año, periodo que sufrió el mayor impacto económico como consecuencia de la pandemia. La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 8,2% en media del primer trimestre, lo que supone una décima menos que en el último trimestre del pasado año.

La economía de la Zona Euro

	2019	2020	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Producto Interior Bruto	1,3	-6,6	-3,3	-14,6	-4,1	-4,9	-1,8
Consumo privado	1,3	-8,0	-3,9	-16,1	-4,5	-7,7	
Consumo público	1,8	1,2	1,2	-1,3	2,5	2,5	
Formación bruta de capital fijo	5,7	-8,2	0,8	-20,8	-4,6	-8,4	
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,5	-0,5	-1,7	-1,1	-0,3	0,7	
Tasa de paro (**)	7,6	8,0	7,3	7,6	8,6	8,3	8,2
Empleo	1,2	-1,6	0,4	-2,9	-2,1	-1,9	-2,1
IPC Armonizado	1,2	0,3	1,1	0,2	0,0	-0,3	1,0

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

El PIB español retrocedió un 4,3% interanual en el primer trimestre, una variación 4,6 puntos superior a la del cuarto trimestre del pasado año. La aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB se ha elevado en 3,6 puntos en el primer trimestre, hasta -2,6 puntos, después de que en el conjunto de 2020 fuera de -8,8 puntos. Por su parte, la demanda externa ha elevado en 1,1 puntos la aportación al crecimiento del PIB, hasta los -1,6 puntos. El mayor descenso de la actividad en el primer trimestre lo ha registrado de nuevo el sector de la construcción con una tasa interanual del -10,1%.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Demanda nacional (*)	1,4	-8,8	-4,0	-18,4	-6,7	-6,2	-2,6
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	-3,6	-17,4	-5,9	-5,8	-1,9
- Hogares	0,9	-12,4	-6,1	-24,7	-9,3	-9,4	-4,0
- ISFLSH	3,9	-0,2	1,4	0,0	-1,6	-0,7	-1,5
- Administraciones públicas	2,3	3,8	3,5	3,3	4,0	4,5	3,8
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-5,1	-24,3	-9,0	-7,2	-4,2
- Viviendas y otros edif. y construcciones	1,6	-14,0	-6,3	-25,4	-12,5	-11,5	-12,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	-13,0	-8,0	-33,3	-6,9	-4,2	5,6
- Recursos biológicos cultivados	0,9	9,1	5,1	7,6	11,2	12,2	12,9
- Productos de la prop. intelectual	2,6	-1,7	3,6	-5,5	-3,7	-1,2	0,6
Variación de existencias (*)	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Demanda externa (*)	0,6	-2,0	-0,3	-3,2	-1,9	-2,7	-1,6
Exportación de bienes y servicios	2,3	-20,2	-5,8	-38,7	-19,8	-16,3	-9,5
Importación de bienes y servicios	0,7	-15,8	-5,3	-32,6	-15,7	-9,4	-5,2
PIB a precios de mercado	2,0	-10,8	-4,3	-21,6	-8,6	-8,9	-4,3
Agricultura, ganadería, ...	-2,3	5,3	1,0	7,6	4,6	8,2	3,7
Industria	1,7	-9,6	-5,4	-24,3	-5,0	-3,6	1,1
Construcción	4,3	-14,5	-6,8	-28,3	-10,2	-12,7	-10,1
Servicios	2,2	-11,1	-3,4	-21,5	-9,6	-10,0	-5,3

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

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 4,6% en términos interanuales en el último trimestre del pasado año, una variación que es 3,5 puntos superior a la del tercer trimestre. La ocupación retrocedió un 1,2% interanual según la EPA, una disminución 2,2 puntos menor que la del cuarto trimestre. La tasa de paro quedó situada en el 12,1%, equivalente a 1,4 puntos por debajo de un trimestre antes, pero 1,5 puntos superior a la del primer trimestre del pasado año.

La Comisión Europea prevé en su informe de primavera un crecimiento para el conjunto de la eurozona del 4,3 % en 2021, una tasa 10,9 puntos por encima de la registrada en 2020. La previsión para el próximo año se sitúa en el 4,4%, en este caso seis décimas por encima de la previsión anterior. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 4,2% en 2021 y del 4,4% en 2022, similares a las de la eurozona.

El Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé un crecimiento en España del 6,4% en 2021, frente al -10,8% registrado el pasado año, lo que reduce sensiblemente la previsión realizada en febrero. Las últimas previsiones del FMI sitúan el crecimiento español de 2021 también en el 6,4%, una previsión cinco décimas superior a la que había publicado en enero. La Comisión Europea eleva en tres décimas sus anteriores previsiones de febrero, hasta una tasa del 5,9%.

Para 2022 Ceprede prevé un crecimiento del 4,8% en España, mientras que el FMI lo sitúa en el 4,7% y la Comisión Europea en el 6,8%. Las previsiones disponibles de cara a los próximos años reflejan una intensa desaceleración, consecuencia de los relativamente elevados crecimientos tanto en este como en el próximo año.

Previsiones de crecimiento del PIB de España				
	2021	2022	2023	2024
PIB	6,4	4,8	1,9	1,4
Consumo privado	6,1	5,7	2,2	1,6
Consumo público	3,0	1,2	1,0	1,8
FBCF	8,4	4,1	4,4	4,6
Exportaciones bb. y ss.	12,5	11,9	2,4	1,3
Importaciones bb. y ss.	10,9	11,8	4,0	4,0

Fuente: Ceprede (mayo 2021). Tasas de variación anual en %.

El PIB de la Ciudad de Madrid retrocedió un 10,5% en 2020, de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral, después de que en 2019 hubiera crecido un 2,4%. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un intenso descenso que afectaría a los tres grandes sectores, la construcción habría sido el que lo hizo en mayor medida, con una caída del 13,5%.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto Universitario L.R. Klein-Centro Stone (mayo de 2021) estiman una tasa de crecimiento en 2021 del 8,1%, una tasa 1,7 puntos mayor que la media nacional. En 2022 se desaceleraría en 2,4 puntos, hasta el 5,7%, por lo que sería ese año cuando se recuperaría el nivel de actividad anterior a la crisis. Avanzando un año más, en 2023 se produciría una nueva desaceleración, en este caso de 3,2 puntos, atenuación de ritmo que sería de dos décimas en 2024 y posteriormente de seis ya en 2025, con un crecimiento este último año del 1,7%.

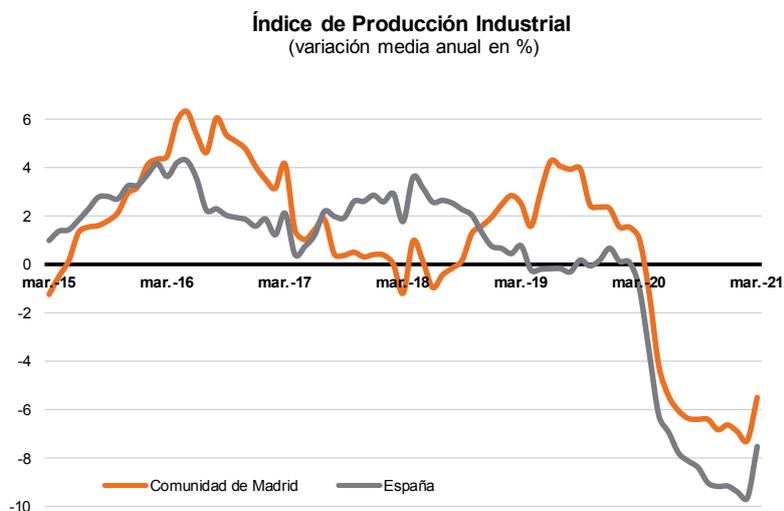
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)					
	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
Industria	10,0	6,3	3,3	2,4	2,1
Construcción	2,3	9,0	6,0	4,0	3,6
Servicios	8,4	5,7	2,0	2,1	1,5
Servicios de mercado	9,3	6,4	1,8	2,1	1,5
Servicios de no mercado	4,8	2,7	2,8	2,4	1,6

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (mayo 2021)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) aumentó un 1,3% interanual en media del primer trimestre, una variación 2,1 puntos superior a la de un trimestre antes. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -5,5%, variación 1,1 puntos superior a la de diciembre pero 6,6 inferior a la de un año antes. En el conjunto de España la producción industrial del primer trimestre también ha crecido un 1,3%, una variación interanual 3,6 puntos mayor que la de un trimestre antes.



Fuente: INE.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid redujo su ritmo de crecimiento interanual en el cuarto trimestre del pasado año, hasta el -2,7%, una tasa dos décimas más negativa que la de un trimestre antes. El acumulado anual refleja una variación media del -6,5%, ocho décimas por debajo de tres meses antes y 7,3 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 1,7% interanual en el primer trimestre, variación 3,7 puntos mayor que la del último trimestre del pasado año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -1,7%, una tasa tres décimas menor que la de hace un año pero 1,4 puntos mayor que la de hace tres meses.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta marzo, 5.320 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 35,1% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 15,7 puntos inferior a la tasa media anualizada de tres meses antes y 40,3 puntos, también inferior, a la de marzo del pasado año.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid se redujo un 12,7% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, lo que supone una caída 3,4 puntos mayor

que la de un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del -14,0%, lo que la sitúa 18,5 puntos por debajo de un año antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 8,7% en términos interanuales en el primer trimestre, una variación ocho puntos mayor que la del trimestre anterior. En términos medios anuales el número de afiliados creció un 1,5%, una variación cuatro puntos mayor que la de un trimestre antes y 2,2 puntos, también superior, respecto de hace un año.

SERVICIOS

Sistema financiero

Las oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid disminuyeron hasta 1.501 en diciembre del pasado año, lo que supone un número un 8,9% menor que el del mismo mes de un año antes. Esta variación interanual supone un descenso siete décimas menor que el de un trimestre antes e implica 44 oficinas menos que hace tres meses y 146 que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid crecieron en el cuarto trimestre de 2020 un 10,5% en relación con el mismo periodo de un año antes, al tiempo que en el conjunto nacional lo hicieron un 9,1%. El crédito aumentó un 3,9% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación dos décimas superior a la de un trimestre atrás.

En el primer trimestre el IBEX-35 se ha revalorizado un 6,3%, lo que ha permitido que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses haya sido del 26,4%. En el conjunto de los últimos doce meses, hasta marzo, la contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) se situó en 392.906 millones de euros, un 20,0% menos que un periodo anualizado antes.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

En el primer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se redujeron un 72,8% interanual, una caída 12,6 puntos menor que la de un trimestre antes, no en vano la comparación se hace, como se comentó más arriba, con un mes en el que las restricciones de movilidad afectaron solo a su segunda mitad. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones retrocedieron un 74,1%, disminución 11,0 puntos menor que la del primer trimestre del pasado año.

Los viajeros residentes en España descendieron un 62,0% interanual en el primer trimestre, al tiempo que los no residentes continuaron haciéndolo en notable mayor medida, un 84,9%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España retrocedieron un 60,8%, mientras que entre los no residentes lo hicieron un 84,1%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2020	2021			% var. 20/19	% var. anual*
	total	mar	feb	ene		
Viajeros	2.592.045	189.792	148.345	142.405	-74,0	-72,8
nacionales	1.532.148	137.031	113.509	103.630	-65,7	-62,0
extranjeros	1.059.897	52.761	34.836	38.775	-80,7	-84,9
Pernoctaciones	5.621.989	391.831	300.014	275.484	-73,0	-74,1
nacionales	2.739.798	241.813	201.202	183.682	-63,8	-60,8
extranjeros	2.882.192	150.018	98.812	91.802	-78,3	-84,1
Estancia media	2,17	2,06	2,02	1,93	3,6	-4,8
nacionales	1,79	1,76	1,77	1,77	5,6	3,2
extranjeros	2,72	2,84	2,84	2,37	12,5	5,4
Grado ocupación por habitación (%)	34,5	31,8	29,7	26,6	-43,2 **	-30,9 **

*Acumulado enero-marzo 2021. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

Francia es el país, dentro de los de más volumen, que en menor medida redujo las pernoctaciones en el primer trimestre, un 57,8%, a gran distancia de los siguientes. En sentido contrario se situó Japón, seguido de Argentina.

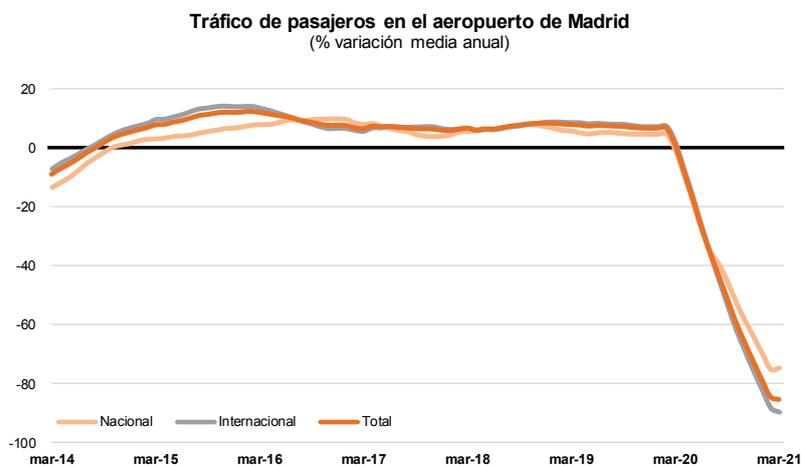
Madrid ha sido de nuevo la comunidad autónoma que menos ha reducido sus pernoctaciones en el primer trimestre, un 14,9%, seguida ya a gran distancia por La Rioja y Galicia, aunque por delante de estas dos comunidades se sitúa la ciudad autónoma de Melilla. En sentido contrario se situaron Canarias y Baleares.

La ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se ha reducido intensamente en el primer trimestre, tanto por lo que se refiere a las plazas como a las habitaciones: el grado de ocupación por plazas se situó en el 22,1%, por tanto 26,6 puntos por debajo de un año antes, mientras que el de habitaciones lo hizo en el 29,4%, en este caso 30,9 puntos también menos.

Transporte

El número de pasajeros en el aeropuerto de Madrid en el primer trimestre se redujo un 76,7% en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación 7,3 puntos menos negativa que la del cuarto trimestre del pasado año. Los pasajeros en vuelos nacionales se redujeron un 64,7%, mientras que los internacionales lo hicieron un 81,3%. En el conjunto de España la disminución interanual del

primer trimestre ha sido del 80,5%, una variación 1,4 puntos menos negativa que la de un trimestre antes.

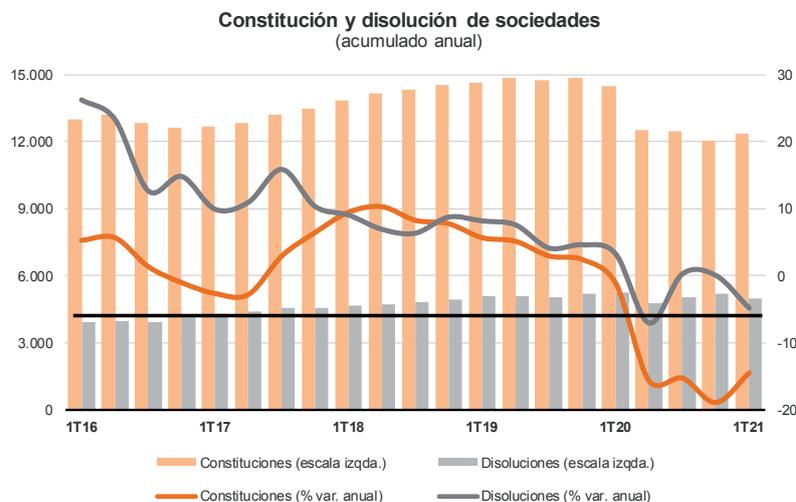


Fuente: Aena. Vueloscomerciales

Los viajeros en los autobuses de la EMT se redujeron un 37,5% interanual en el primer trimestre (3,3 puntos menos que uno antes), mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 35,4% (15,7 puntos menos que un trimestre antes). En el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid subieron un 39,4% menos de viajeros que en el primer trimestre del pasado año, un retroceso 6,4 puntos menor que el registrado un periodo antes.

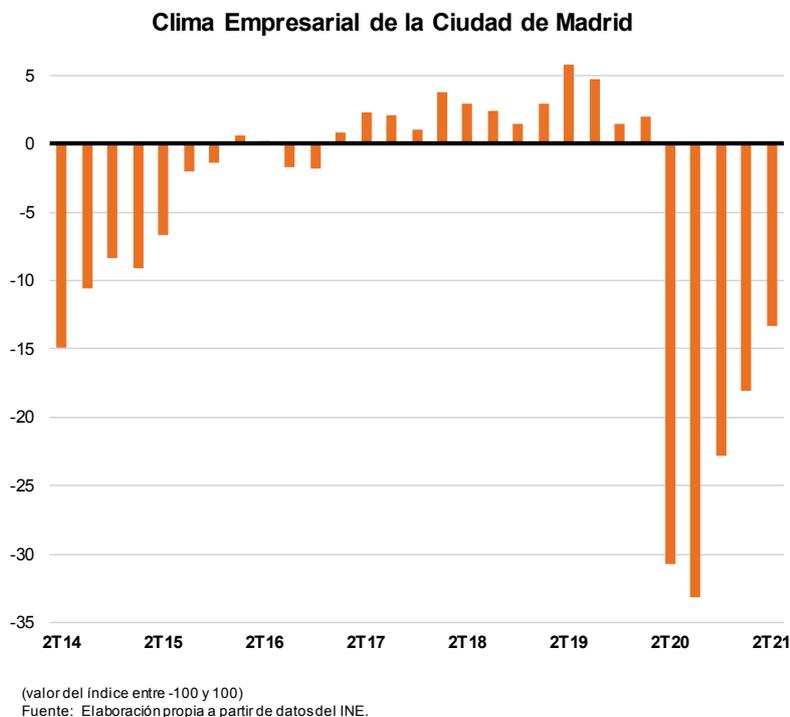
3. Dinámica empresarial

Las sociedades creadas en el primer trimestre en la Ciudad de Madrid aumentaron un 9,1% respecto del mismo trimestre del pasado año. Esta variación interanual es 21,4 puntos mayor que la de un trimestre antes y 17,9 puntos que la del mismo periodo de 2020. En cómputo acumulado de los últimos doce meses se han creado 12.384 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 14,5% menos que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, se crearon 7.380 sociedades netas, un 20,1% menos que un año atrás.



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

En el segundo trimestre el Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid muestra, de nuevo, una moderada recuperación de sus niveles negativos. El índice de este segundo trimestre registra una valoración de -13,4 puntos, que lo sitúa de nuevo 4,7 puntos por encima del anterior y 17,4 puntos, también por encima, del segundo de 2020.

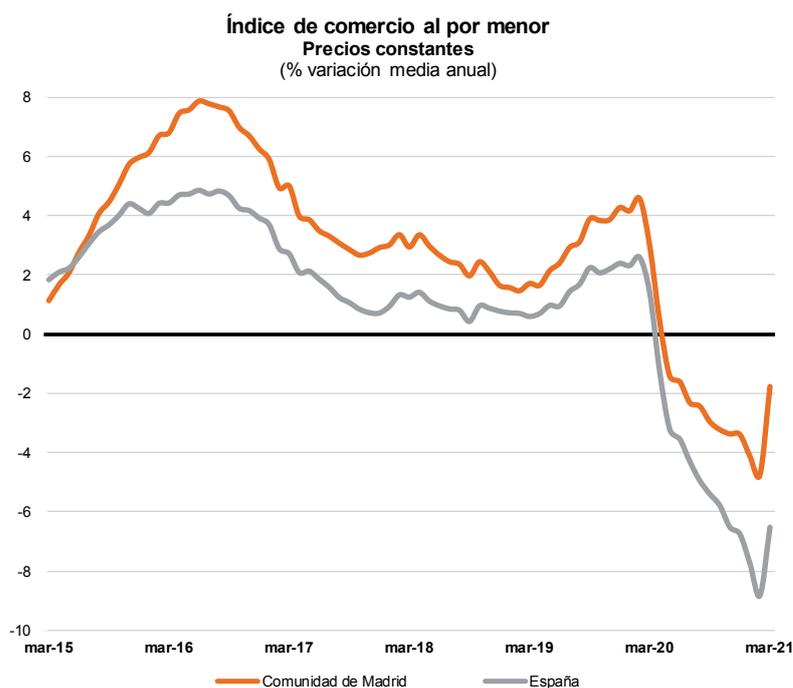


El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 111,2 puntos, un 4,2% por encima del trimestre anterior. Esta variación trimestral se sitúa ligeramente por encima de la Comunidad de Madrid (3,7%), aunque por debajo del conjunto de España (5,0%),

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un notable crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 4,6%, lo que supone 2,6 puntos más que en el último trimestre del pasado año. Destaca la variación interanual de marzo, que se eleva al 26,4%. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio disminuye un 1,8%, una variación 1,6 puntos superior a la de tres meses antes pero 4,7 puntos inferior a la de hace un año.

En España, por el contrario, el comercio minorista descendió un 1,8% interanual en el primer trimestre, una variación un punto superior a la del cuarto trimestre del pasado año. En el acumulado anual descendió un 6,5% en marzo, una variación dos décimas superior a la de tres meses antes y 7,9 puntos inferior en comparación con hace un año.



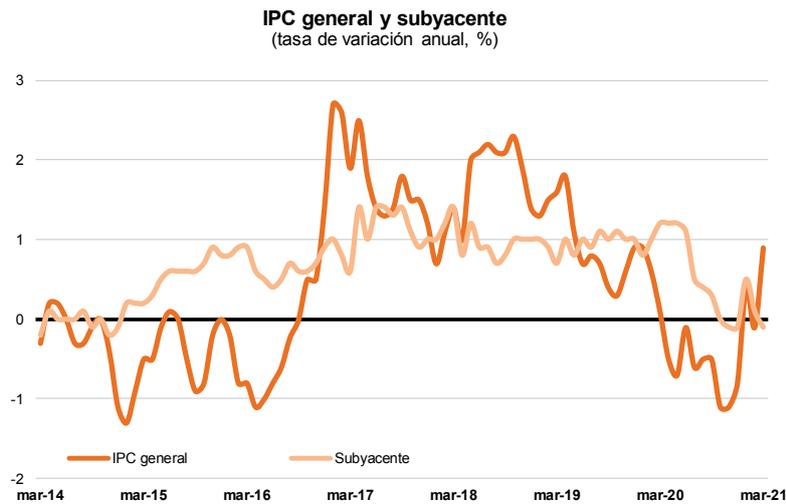
La confianza de los consumidores mejoró en España en el primer trimestre, según la encuesta mensual realizada por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), debido al nivel significativamente bajo del último trimestre del pasado año. El índice se ha elevado en 9,1 puntos en media de los últimos tres meses, situándose en media en 64,9 puntos, en una escala entre 0 y 200. Por el contrario, en comparación interanual registra una disminución de 13,9 puntos.

En el primer trimestre las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se elevaron un 9,2% en comparación interanual, un crecimiento ocho puntos mayor que el registrado un trimestre antes. Por su parte, las importaciones crecieron un 8,2%, una variación interanual siete puntos mayor que la del último trimestre del pasado año.

5. Precios y salarios

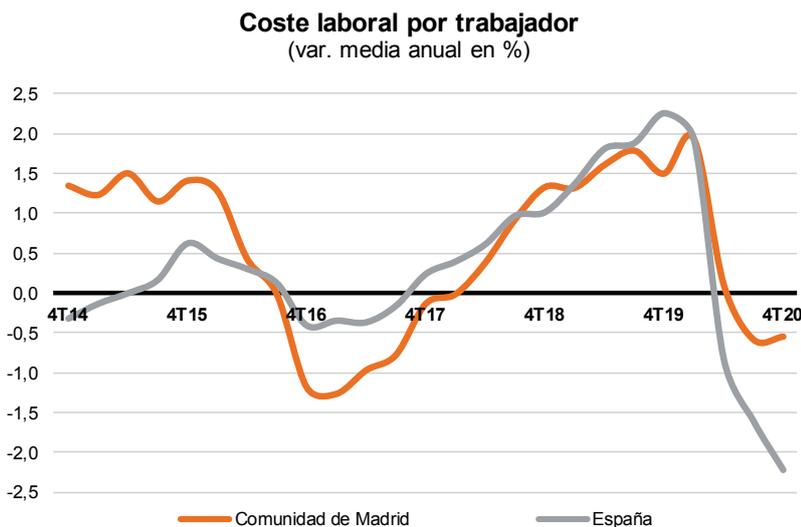
Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 0,9% interanual en marzo, una variación que es 1,7 puntos superior a la de tres meses antes. La tasa de marzo se sitúa cuatro décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (1,3%). La inflación subyacente se situó en marzo en el -0,1%, sin variación respecto de tres meses antes, quedando por lo tanto cuatro décimas por debajo de la nacional, mientras que en diciembre lo hacía en dos.

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia directa para Madrid, sitúa la inflación general en el 1,8% como media de este año, lo que supone 2,1 puntos más que en 2020.



El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, se redujo en el cuarto trimestre del pasado año un 6,5% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 13,9 puntos inferior a la del mismo trimestre de un año antes y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.116,5 euros. El descenso es mayor que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-3,7%) como en el de España (-1,8%).

En el conjunto de la Comunidad de Madrid el coste laboral por trabajador creció un 0,9% interanual en el cuarto trimestre de 2020, después de que en el tercero descendiera un 0,4%. En términos medios anuales la variación se mantiene en el -0,6%, una tasa 2,1 puntos inferior a la de hace un año.

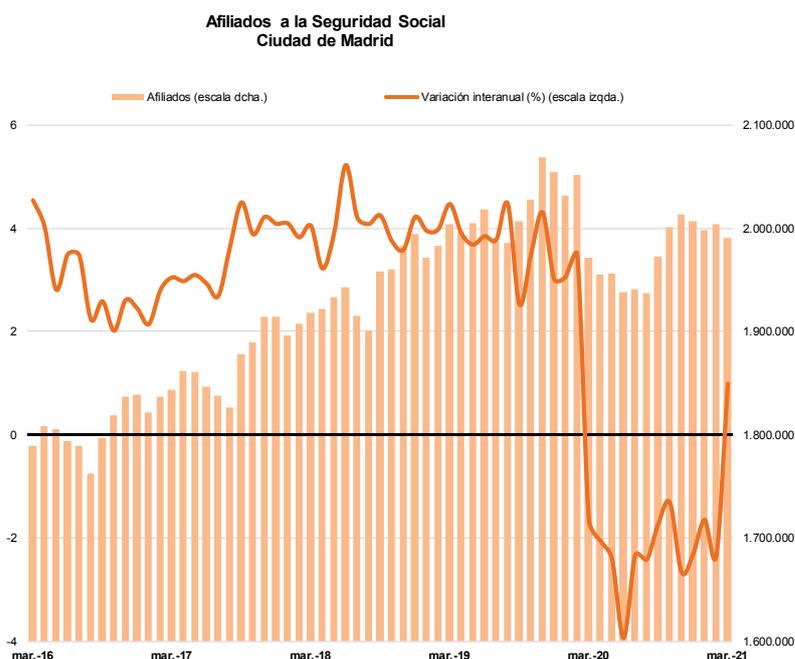


6. Mercado de trabajo

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid se redujo en el primer trimestre un 0,9% en comparación interanual, variación 3,4 puntos inferior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este descenso equivale a 14.800 personas menos en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año.

La población ocupada residente en la Ciudad disminuyó un 2,8 interanual, de acuerdo a su vez con la EPA del primer trimestre, un descenso nueve décimas mayor que el de un trimestre antes. El descenso de la ocupación es 1,6 puntos mayor que el registrado en la Comunidad de Madrid (-1,2%) y cuatro décimas que en el conjunto nacional (-2,4%).

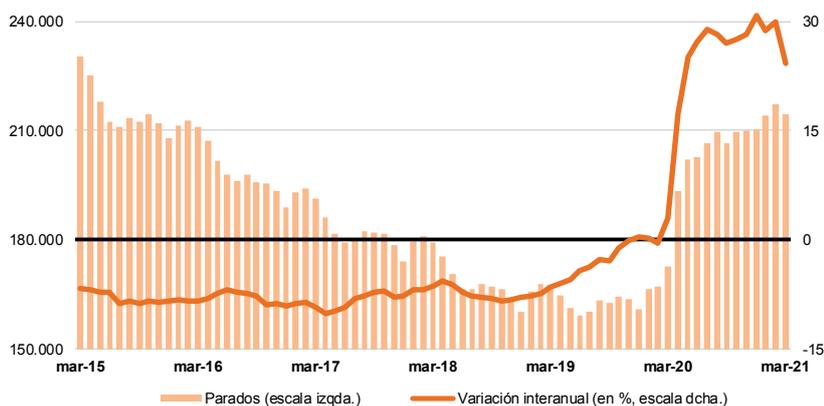
Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 1.990.499 a finales de marzo, un número un 1,0% superior a la del mismo mes de un año antes. Esta variación interanual, la primera positiva desde el inicio de la pandemia, es 3,3 puntos mayor que la de tres meses antes. La variación interanual del primer trimestre es siete décimas menor que la del conjunto de la Comunidad de Madrid (1,7%) y nueve que la del conjunto de España (1,9%).



La EPA del primer trimestre refleja un aumento interanual del número de parados del 15,9%, variación 25 puntos menor que la de un trimestre antes. Consecuencia de ello, la tasa de paro aumenta en 1,8 puntos respecto de hace un año, hasta el 12,2%, quedando situada una décima por encima del conjunto regional (12,1%) y 3,8 puntos por debajo del total nacional (16,0%).

Los parados registrados en marzo en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) con residencia en la Ciudad de Madrid eran 214.446, un 24,2% más que un año antes, variación interanual esta que es 6,5 puntos menor que la de diciembre. La variación interanual de marzo es 2,8 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (21,4%) y 12,9 puntos a la de España (11,3%).

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

1

**ANÁLISIS DE
COYUNTURA DE
LA CIUDAD DE
MADRID**

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1 Economía internacional

La dinámica económica a nivel mundial continúa determinada por la evolución de la pandemia de Covid-19.

La economía mundial continúa condicionada por la evolución de la pandemia de Covid-19, tanto en lo que respecta al desarrollo de la propia enfermedad como al proceso de vacunación frente a ella, que en cualquier caso están teniendo lugar a ritmos diferentes en unos y otros países. Las políticas económicas diseñadas para la recuperación de la economía, que incluyen medidas expansivas de carácter monetario, están alentando una recuperación que es observada con más optimismo que en meses anteriores.

Las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en abril (“World Economic Outlook”) mejoran las realizadas tres meses antes, tanto por lo que respecta a este como al próximo año, si bien la institución advierte del diferente ritmo de recuperación que habrá no solo entre países sino también entre sectores económicos. La recuperación mundial, aunque más firme de lo que se mostraba hace unos meses, continúa presentando importantes incertidumbres, no solo en función de cómo sea la evolución de la pandemia y cómo el ritmo de vacunación, sino también de la efectividad de las políticas económicas desplegadas por los diferentes países. En cualquier caso, el nuevo informe del FMI mejora en cinco décimas la previsión de crecimiento mundial contenida en su informe de enero de cara al año actual y en dos la del próximo.

El crecimiento mundial en 2020 fue del -3,3%, dos décimas menos negativo de lo que el propio FMI estimaba en su anterior informe, lo que supone una tasa 6,1 puntos inferior a la alcanzada un año antes, dato este último que permite valorar la intensidad del impacto provocado por la pandemia. Las economías avanzadas soportaron en su conjunto niveles de actividad más negativos que las economías emergentes y en desarrollo, de manera que las primeras registraron una tasa del -4,7% y las segundas del -2,2%. Dentro del primer grupo el mayor retroceso correspondió a la Unión Monetaria y, en mayor medida, al Reino Unido, mientras que China, dentro del segundo, consiguió finalizar el pasado año con una tasa del 2,3%, la única de las grandes economías mundiales con un crecimiento de nivel positivo. El PIB de Estados Unidos disminuyó de manera similar al mundial, por tanto sensiblemente menos que en el conjunto de países de la eurozona.

El FMI espera un crecimiento del 6,0% en 2021, lo que compensaría holgadamente el retroceso del pasado año y supondría la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis. Como ocurrió el pasado año, las economías avanzadas crecerán por debajo de las emergentes y en desarrollo (5,1% y 6,7%, respectivamente). Estados Unidos, con una tasa del 6,4%, crecerá ligeramente más que el conjunto mundial y dos puntos por encima de la media de la eurozona, que lo hará el 4,4%. Los países emergentes y en desarrollo elevarán su crecimiento hasta el 6,7%, dentro de los cuales China llegará al 8,4%, mientras que India, a expensas de la evolución de la pandemia en este país, lo hará aún más, un 12,5%, muy por encima ambos de Brasil (3,7%) y de Rusia (3,8%), las otras dos grandes economías emergentes a nivel mundial.

En 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,4%. En este caso, los países de la eurozona alcanzarían en conjunto un nivel de crecimiento ligeramente superior al principal país norteamericano. Como es habitual, los países emergentes y en desarrollo lograrían globalmente un crecimiento mayor, del 5,0%, y dentro de ellas China alcanzaría una tasa del 5,6% e India del 6,9%, manteniendo ambos países, a pesar de la significativa desaceleración, el liderazgo del crecimiento mundial, por encima de Rusia y Brasil.

El FMI prevé una importante recuperación de la actividad económica mundial en 2021, superando ampliamente lo retrocedido en 2020.

Previsiones mundiales de crecimiento

	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,3	6,0	4,4
Zona Euro	-6,6	4,4	3,8
Alemania	-4,9	3,6	3,4
Francia	-8,2	5,8	4,2
Italia	-8,9	4,2	3,6
España	-11,0	6,4	4,7
Reino Unido	-9,9	5,3	5,1
Estados Unidos	-3,5	6,4	3,5
Japón	-4,8	3,3	2,5
Rusia	-3,1	3,8	3,8
China	2,3	8,4	5,6
India	-8,0	12,5	6,9
Brasil	-4,1	3,7	2,6

Fuente: FMI (abril 2021).

El comercio mundial de bienes y servicios se redujo, según el último informe del FMI, un 8,5% en 2020, una variación 9,4 puntos inferior a la de un año antes. La pandemia ha supuesto limitaciones y restricciones a las relaciones económicas entre países, que han afectado a los bienes y servicios en general, pero de manera especialmente intensa al turismo. El FMI prevé para el año actual un crecimiento del comercio del 8,4%, tasa que se reduciría hasta el 6,5% de cara a 2022. Por otro lado, el euro se revalorizó un 7,6% respecto del dólar norteamericano a lo largo de los últimos doce meses, hasta marzo, mientras que un año antes la dinámica era la contraria, con una devaluación del 2,1%, dinámica esta última que se vio modificada partir de mayo del pasado año y que se ha mantenido, con carácter general, hasta febrero de este año. En cuanto al precio del petróleo, el Brent alcanzó mínimos en abril del pasado año, cotizando incluso por debajo de los 20 dólares USA por barril, aunque ya a final

de año ascendió hasta sobrepasar los 50 dólares, tendencia que ha continuado a lo largo del primer trimestre de este año, de manera que en los últimos doce meses acumula un aumento del 180% en su precio.

La actividad económica del conjunto de la eurozona retrocedió un 1,8% interanual en el primer trimestre, significativamente menos de lo que hizo un trimestre antes.

El PIB de la eurozona retrocedió un 1,8% interanual en el primer trimestre, mientras que un trimestre antes lo hizo un 4,9%. Ambas tasas suponen una fuerte desaceleración respecto del descenso del 14,6% registrado en el segundo trimestre del pasado año, periodo que sufrió el mayor impacto económico como consecuencia de la pandemia. El conjunto de la Unión Europea descendió un 1,7%, mejorando a su vez el dato del cuarto trimestre del pasado año, que fue del 4,6%.

El consumo privado redujo su tasa de crecimiento interanual en el cuarto trimestre de 2020 hasta el -7,7%, mientras que el consumo público la mantuvo en el 2,5%. La inversión, que fue el componente de la demanda que registró el mayor retroceso en el segundo trimestre, situó su tasa interanual en el -8,4% en el cuarto. El comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el segundo trimestre del pasado año fue de -1,7 puntos, ha ido reduciendo esta contribución negativa hasta unos positivos 0,7 puntos en el último del año, gracias a una variación interanual del -5,1% de las exportaciones y del -7,1% de las importaciones.

La economía de la Zona Euro

	2019	2020	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Producto Interior Bruto	1,3	-6,6	-3,3	-14,6	-4,1	-4,9	-1,8
Consumo privado	1,3	-8,0	-3,9	-16,1	-4,5	-7,7	
Consumo público	1,8	1,2	1,2	-1,3	2,5	2,5	
Formación bruta de capital fijo	5,7	-8,2	0,8	-20,8	-4,6	-8,4	
Comercio exterior de bb y ss (*)	-0,5	-0,5	-1,7	-1,1	-0,3	0,7	
Tasa de paro (**)	7,6	8,0	7,3	7,6	8,6	8,3	8,2
Empleo	1,2	-1,6	0,4	-2,9	-2,1	-1,9	-2,1
IPC Armonizado	1,2	0,3	1,1	0,2	0,0	-0,3	1,0

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

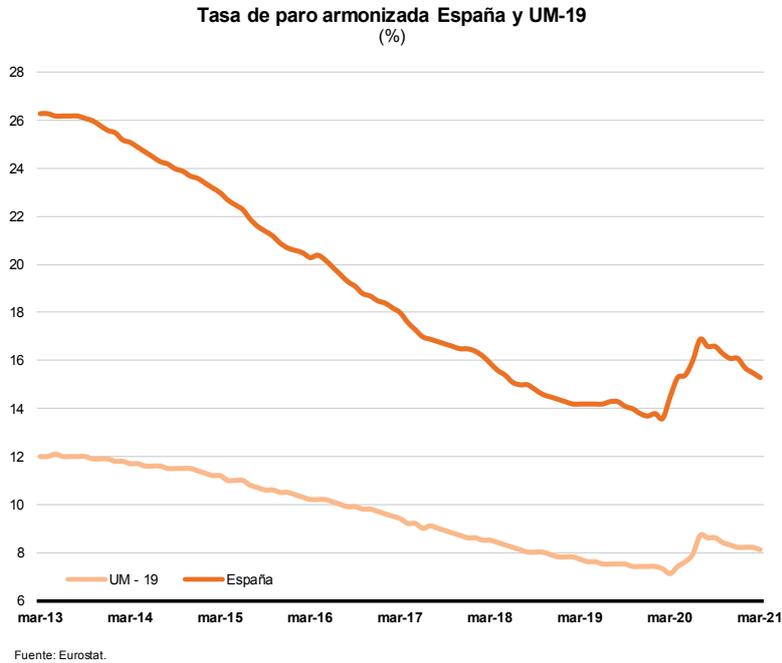
Fuente: BCE y Eurostat.

La economía alemana registró en el primer trimestre una tasa de crecimiento interanual del -3,0%, una variación solo tres décimas superior a la de un trimestre antes, lo que sitúa su nivel de crecimiento 1,2 puntos por debajo de la media de la eurozona. Al contrario, Francia creció un 1,5% en comparación interanual, después de haber registrado en el cuarto trimestre del pasado año una variación interanual del -4,8%. Italia, con una tasa del -1,4%, eleva en 5,2 puntos la tasa de un trimestre antes. Por su parte, España registró una tasa del -4,3%, si bien la de uno antes fue del -8,9%. Polonia, en estos momentos la economía de mayor tamaño de la Unión Europea fuera del área del euro, elevó su tasa de crecimiento en un punto en el primer trimestre, hasta el -1,7% interanual.

La tasa de paro de la eurozona se situaba en el 8,2% en media del primer trimestre, una décima por debajo del anterior.

La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 8,2% en media del primer trimestre, lo que supone una décima menos que en el último trimestre del pasado año. La tasa de España es 7,3 puntos superior (15,5%), diferencial que, no obstante, se ha reducido en seis décimas en los últimos tres meses. Hay que recordar que el diferencial medio de la serie histórica que comienza en 1998 se sitúa en 6,4 puntos en contra de España, si bien en el primer tri-

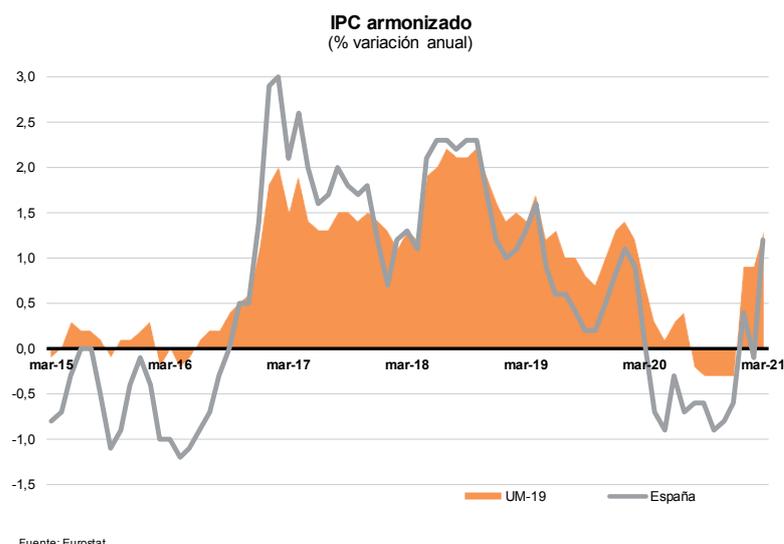
mestre de 2013 se alcanzó el máximo de la serie con 14,3 puntos. En marzo, último dato disponible, la tasa de paro de la zona euro se ha elevado en un punto respecto de un año antes (hasta el 8,1%), mientras que en España lo ha hecho en ocho décimas (hasta el 15,3%).



El empleo en la zona euro se redujo un 2,1% interanual en el primer trimestre, lo que supone una tasa de variación dos décimas más negativa que la de un trimestre antes y 2,5 puntos, también más negativa, que hace un año. En el cuarto trimestre del pasado año, último con información desagregada, el mayor descenso interanual tuvo lugar en la rama de Comercio, transporte y hostelería (-4,7%), mientras que el mayor aumento lo fue en la de Información y comunicación (1,2%).

En el primer trimestre el empleo se redujo un 2,1% interanual en el conjunto de la eurozona.

Los precios de consumo armonizados de la eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el primer trimestre un 1,0% en comparación con el mismo periodo del pasado año, una tasa 1,3 puntos superior a la de un trimestre antes y una décima inferior a la de un año antes. En España la inflación armonizada del primer trimestre se situaba cinco décimas por debajo (0,5%), también 1,3 puntos por encima de la del cuarto trimestre del pasado año. En marzo la inflación se situaba en el 1,3% en la eurozona, mientras que la de España lo hacía en el 1,2%. Por su parte, la inflación subyacente se elevó en marzo hasta el 1,0% en la eurozona, lo que equivale a seis décimas más que en diciembre pero dos décimas menos que un año atrás.



1.2. España

La economía española descendió un 4,3% interanual en el primer trimestre, significativamente más que la media de la eurozona.

El PIB español retrocedió un 4,3% interanual en el primer trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación 4,6 puntos superior a la del cuarto trimestre del pasado año. Este resultado se aleja aun más de la caída del segundo trimestre de 2020, periodo que soportó el mayor impacto de la crisis derivada de la pandemia. El crecimiento de España continúa por debajo de la media de los países de la eurozona, aunque reduce el diferencial desde los 7,0 puntos negativos del segundo trimestre del año pasado hasta los 2,4, también negativos, en este último. En cualquier caso España es, de los trece países con datos disponibles en este momento, el segundo con un mayor descenso.

El PIB español descendió un 10,8% en el conjunto de 2020, según la contabilidad trimestral del primer trimestre, variación 12,8 puntos menor que la registrada un año antes. De esta manera, el crecimiento del pasado año se sitúa 4,2 puntos por debajo de la zona euro, para la que Eurostat registra un descenso del 6,6%.

Al consumo de los hogares le corresponde una tasa interanual del -4,0% en el primer trimestre, lo que supone una variación 5,4 puntos mayor que la de un periodo antes, situándose 0,3 puntos por encima del crecimiento del conjunto del PIB. Por otro lado, el gasto de las administraciones públicas creció un 3,8%, por tanto siete décimas menos de lo que hizo en el último trimestre de 2020. El gasto en consumo final registró en su conjunto una tasa interanual del -1,9%, una variación 3,9 puntos mayor que la de un trimestre antes.

La inversión ha retrocedido de manera similar al conjunto del PIB, con una tasa interanual del -4,2% en el primer trimestre, con un descenso mayor en el apartado de Viviendas y otros edificios y construcciones con una tasa del -12,5%, mientras que la maquinaria y los bienes de equipo crecen un 5,6%. También los recursos biológicos cultivados continúan en una dinámica positiva, manteniéndose en tasas interanuales elevadas.

Consecuencia de todo lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB se ha elevado en 3,6 puntos en el primer trimestre, hasta -2,6 puntos, después de que en el conjunto de 2020 fuera de -8,8 puntos.

Por su parte, la demanda externa ha elevado en 1,1 puntos la aportación al crecimiento del PIB, hasta los -1,6 puntos. Las exportaciones de bienes y servicios se han reducido un 9,5% interanual, por tanto 6,7 puntos menos de lo que hicieron en el cuarto trimestre, mientras que las importaciones han retrocedido en menor medida, un 5,2%, en este caso 4,3 puntos menos que un periodo antes. Las dinámicas anteriores explican que la aportación del sector exterior al crecimiento del PIB siga siendo negativa pero que se haya visto reducida. Estas tasas incluyen el retroceso de la actividad turística exterior, tanto de la originada desde España como de la que tiene nuestro país como destino.

El mayor descenso de la actividad en el primer trimestre lo ha registrado de nuevo el sector de la construcción con una tasa interanual del -10,1%, mientras que un trimestre antes registró un -12,7%. Al conjunto de los servicios le corresponde una tasa del -5,3%, lo que supone una variación 4,7 puntos menos negativa que la de un trimestre antes. Dentro de ellos, el mayor retroceso ha correspondido a las actividades artísticas, recreativas y otros servicios con un -26,5%, situándose en el otro extremo las financieras y de seguros con un crecimiento del 7,4%. El sector industrial registra un crecimiento del 1,1%, por tanto una variación 4,7 puntos mayor que la del último trimestre del pasado año. Por último, la actividad agrícola, aunque creció de nuevo, desacelera su tasa en 4,5 puntos respecto de un trimestre antes.

El mayor retroceso de la actividad ha correspondido de nuevo al sector de la construcción, con una variación interanual del -10,1%.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Demanda nacional (*)	1,4	-8,8	-4,0	-18,4	-6,7	-6,2	-2,6
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	-3,6	-17,4	-5,9	-5,8	-1,9
- Hogares	0,9	-12,4	-6,1	-24,7	-9,3	-9,4	-4,0
- ISFLSH	3,9	-0,2	1,4	0,0	-1,6	-0,7	-1,5
- Administraciones públicas	2,3	3,8	3,5	3,3	4,0	4,5	3,8
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-5,1	-24,3	-9,0	-7,2	-4,2
- Viviendas y otros edif. y construcciones	1,6	-14,0	-6,3	-25,4	-12,5	-11,5	-12,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	-13,0	-8,0	-33,3	-6,9	-4,2	5,6
- Recursos biológicos cultivados	0,9	9,1	5,1	7,6	11,2	12,2	12,9
- Productos de la prop. intelectual	2,6	-1,7	3,6	-5,5	-3,7	-1,2	0,6
Variación de existencias (*)	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Demanda externa (*)	0,6	-2,0	-0,3	-3,2	-1,9	-2,7	-1,6
Exportación de bienes y servicios	2,3	-20,2	-5,8	-38,7	-19,8	-16,3	-9,5
Importación de bienes y servicios	0,7	-15,8	-5,3	-32,6	-15,7	-9,4	-5,2
PIB a precios de mercado	2,0	-10,8	-4,3	-21,6	-8,6	-8,9	-4,3
Agricultura, ganadería, ...	-2,3	5,3	1,0	7,6	4,6	8,2	3,7
Industria	1,7	-9,6	-5,4	-24,3	-5,0	-3,6	1,1
Construcción	4,3	-14,5	-6,8	-28,3	-10,2	-12,7	-10,1
Servicios	2,2	-11,1	-3,4	-21,5	-9,6	-10,0	-5,3

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

1.3. Comunidad de Madrid

La Comunidad de Madrid redujo su actividad un 4,6% en el cuarto trimestre del pasado año, de acuerdo con el organismo de estadística de la propia Comunidad.

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 4,6% en términos interanuales en el último trimestre del pasado año, una variación que es 3,5 puntos superior a la del tercer trimestre, todo ello de acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Se desacelera un trimestre más el ritmo de retroceso de la economía de la región, al igual que ocurrió para el conjunto de España en ese mismo periodo.

Construcción es el sector que registra una mayor caída, con una tasa interanual del -12,7% en el cuarto trimestre, lo que la sitúa 3,4 puntos por debajo de un periodo antes. Le sigue Servicios con un -4,4%, elevando en 3,8 puntos la tasa de un trimestre antes. Industria reduce en apenas dos décimas la tasa del anterior trimestre, hasta el -2,7%, mientras que el agrícola le corresponde una tasa del -2,2%, siete décimas menos negativa que la del tercer trimestre.

PIB de la Comunidad de Madrid						
	2020	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
PIB a precios de mercado	-10,3	2,7	-2,3	-26,4	-8,1	-4,6
Agricultura, ganadería, ...	-3,0	-0,1	-2,9	-3,9	-2,9	-2,2
Industria	-6,5	0,7	-2,3	-18,6	-2,5	-2,7
Construcción	-14,0	2,7	-4,8	-29,1	-9,3	-12,7
Servicios	-10,2	3,0	-2,1	-26,0	-8,2	-4,4

Tasas de variación interanual en %.

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Trimestral, Base 2013).

La población activa (EPA) de la Comunidad de Madrid creció un 0,5% interanual en el primer trimestre, una variación una décima inferior a la del cuarto trimestre del pasado año. La población de 16 y más años disminuyó un 0,1%, una variación interanual ocho décimas menor que la de un trimestre antes, lo que indica que la población inactiva se ha reducido un 1,0%. En el conjunto de los últimos doce meses los activos descienden un 0,1%, una variación 2,3 puntos inferior a la de un año antes.

La ocupación retrocedió en la Comunidad de Madrid un 1,2% interanual según la EPA, una disminución 2,2 puntos menor que la del cuarto trimestre. En el conjunto de los últimos doce meses el descenso es del 2,9%, una variación 6,8 puntos inferior a la de un año antes. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha elevado un 1,7% interanual en marzo, una tasa 3,8 puntos mayor que la de tres meses antes, mientras que en el conjunto de los últimos doce meses registra un descenso del 1,8%, lo que contrasta con el hecho de que hace un año crecía a un ritmo del 2,8%.

La EPA del primer trimestre indica que el desempleo creció un 15,2% en comparación interanual, aun así una variación 21,0 puntos menor que la de un trimestre antes. La tasa de paro quedó situada en el 12,1%, equivalente a 1,4 puntos por debajo de un trimestre antes, pero 1,5 puntos superior a la del primer trimestre del pasado año. En el conjunto de los últimos doce meses los desempleados crecieron un 24,4%, una variación 34,8 puntos superior a la de un año atrás.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid						
	2020	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
EPA						
Activos	0,4	2,5	-2,0	0,4	0,6	0,5
Ocupados	-1,7	3,8	-4,2	-2,9	-3,4	-1,2
Parados	18,1	-7,2	17,3	29,7	36,2	15,2
Tasa de paro (%)	12,5	10,6	12,6	13,3	13,5	12,1
	2020	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
Afiliados Seguridad Social	-1,4	-2,2	-3,8	-1,5	-2,1	1,7
Paro registrado	18,1	2,8	24,7	23,9	27,5	21,4

Tasas de variación interanual en %, salvo tasa de paro.
Fuente: INE, SEPE y MISSM.

1.4. Previsiones de crecimiento

La Comisión Europea prevé en su informe de primavera (mayo de 2021) un crecimiento para el conjunto de la eurozona del 4,3 % en 2021, una tasa 10,9 puntos por encima de la registrada en 2020. Esta previsión es cinco décimas superior a la contenida en su informe de febrero. La previsión para el próximo año se sitúa en el 4,4%, en este caso seis décimas por encima de la previsión anterior. Alemania crecería un 3,4% en 2021 y un 4,1% en 2022, por debajo en ambos años del conjunto de la eurozona. Francia crecería por encima de esta área en 2021, con una tasa del 5,7%, pero ya no en 2022, al esperarse un crecimiento del 4,2%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 4,2% en 2021 y del 4,4% en 2022, similares a las de la eurozona. La estimación más optimista dentro de la Unión de cara tanto para este año como para el próximo corresponde a España, con sendas tasas del 5,9% y del 6,8%, no en vano ha registrado en 2020 el mayor retroceso de todos los países que forman parte de ella.

En su informe de mayo, el Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé un crecimiento en España del 6,4% en 2021, frente al -10,8% registrado el pasado año, lo que reduce sensiblemente la previsión realizada en febrero. El consumo privado elevaría su crecimiento en 18,5 puntos respecto del alcanzado en 2020, hasta el 6,1%, mientras que el público lo reduciría en ocho décimas, hasta el 3,0%. La inversión aumentaría en 19,8 puntos su nivel de crecimiento, hasta el 8,4%. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa en el 12,5%, mientras que las importaciones lo harían en el 10,9%, compensando solo parcialmente los intensos descensos registrados en 2020 por ambos flujos.

Las últimas previsiones del FMI (abril de 2021) sitúan el crecimiento español de 2021 también en el 6,4%, una previsión cinco décimas superior a la que había publicado en enero. Por su parte, la Comisión Europea eleva en tres décimas sus anteriores previsiones de febrero, hasta una tasa, como ya vimos antes, del 5,9%, mientras que el Gobierno central ha reducido en abril en dos puntos sus previsiones de octubre del pasado año, hasta el 6,5%.

Por su parte, para 2022 Ceprede prevé un crecimiento del 4,8% en España, una estimación que recorta en menor medida el crecimiento de su anterior previsión que la realizada para este año. El com-

La Comisión Europea prevé para 2021 un crecimiento de la economía de la zona euro del 4,3% y del 4,4% en 2022.

Para España tanto Ceprede como el FMI prevén un crecimiento del 6,4% en 2021, cinco décimas por encima de la Comisión Europea.

ponente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería el consumo privado con un 5,7%, mientras que el consumo público lo haría un 1,2% y la inversión un 4,1%. Las exportaciones reducirían ligeramente su crecimiento hasta el 11,9%, una tasa que resultaría similar a la de las importaciones. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año una décima por debajo, en el 4,7%, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 6,8%, ambas por debajo del 7,0% que espera el Gobierno de España. Aunque con una elevada incertidumbre, las previsiones disponibles de cara a los próximos años reflejan una intensa desaceleración, consecuencia de los relativamente elevados crecimientos tanto en este como en el próximo año.

Previsiones de crecimiento del PIB de España				
	2021	2022	2023	2024
PIB	6,4	4,8	1,9	1,4
Consumo privado	6,1	5,7	2,2	1,6
Consumo público	3,0	1,2	1,0	1,8
FBCF	8,4	4,1	4,4	4,6
Exportaciones bb. y ss.	12,5	11,9	2,4	1,3
Importaciones bb. y ss.	10,9	11,8	4,0	4,0

Fuente: Cemprede (mayo 2021). Tasas de variación anual en %.

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año en el 15,2%, mientras que Cemprede lo hace ligeramente por debajo, en el 15,0%. Esta tasa se reduciría al 14,1% en 2022 según el Gobierno, mientras que Cemprede prevé una tasa de paro del 14,0%.

La Ciudad de Madrid crecería un 8,1% este año, mientras que el próximo lo haría un 5,7%.

El PIB de la Ciudad de Madrid retrocedió un 10,5% en 2020, de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral, después de que en 2019 hubiera crecido un 2,4%. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un intenso descenso que afectaría a los tres grandes sectores, la construcción habría sido el que lo hizo en mayor medida, con una caída del 13,5%, mientras que la industria lo habría hecho un 7,1% y los servicios un 10,6%.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto Universitario L.R. Klein-Centro Stone (mayo de 2021) estiman una tasa de crecimiento en 2021 del 8,1%, una tasa 1,7 puntos mayor que la media nacional. En 2022 se desaceleraría en 2,4 puntos, hasta el 5,7%, por lo que sería ese año cuando se recuperaría el nivel de actividad anterior a la crisis. Avanzando un año más, en 2023 se produciría una nueva desaceleración, en este caso de 3,2 puntos, atenuación de ritmo que sería de dos décimas en 2024 y posteriormente de seis ya en 2025, con un crecimiento este último año del 1,7%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España durante todo este periodo quinquenal.

En 2021 la recuperación sería mayor en la industria, destacando también los servicios de mercado con una tasa ligeramente menor. Construcción crecería sensiblemente por debajo de la actividad general, incluso por debajo de los servicios de no mercado.

Construcción se situaría en 2022 por delante del resto, aunque seguida por los servicios de mercado y la industria, mientras que los de no mercado crecerían de forma notablemente más modesta.

De cara ya a 2023, es la actividad de construcción la que destacaría de nuevo sobre el resto de sectores, situación que podría mantenerse al menos durante los dos años siguientes. En cualquier caso el perfil de crecimiento sería de desaceleración para todos ellos, después de dos primeros años de relativamente elevados crecimientos.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)					
	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
Industria	10,0	6,3	3,3	2,4	2,1
Construcción	2,3	9,0	6,0	4,0	3,6
Servicios	8,4	5,7	2,0	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

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (mayo 2021)

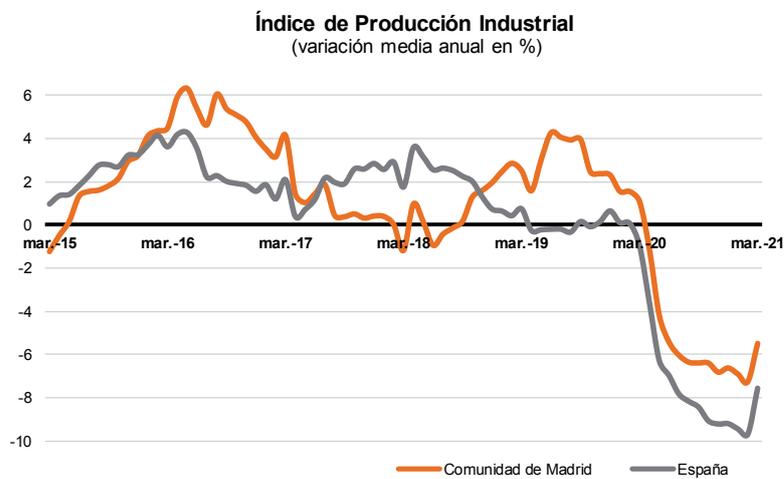
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

La producción industrial creció un 1,3% interanual en media de los últimos tres meses, variación 2,1 puntos mayor que la de un trimestre antes.

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) aumentó un 1,3% interanual en media del primer trimestre, una variación 2,1 puntos superior a la de un trimestre antes. Hay que destacar que la variación interanual de marzo ha sido del 12,3%, mientras que las de enero y febrero han sido del -5,8% y -2,5%, respectivamente. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el -5,5%, variación 1,1 puntos superior a la de diciembre pero 6,6 inferior a la de un año antes. Esta variación media anual de marzo supone un cambio en la tendencia descendente seguida desde mediados de 2019 y que se vio intensificada a partir del inicio de la pandemia.

En el conjunto de España la producción industrial del primer trimestre también ha crecido un 1,3%, una variación interanual 3,6 puntos mayor que la de un trimestre antes. En media de los últimos doce meses la variación nacional se sitúa en el -7,5%, por tanto 1,6 puntos por encima de tres meses antes y 6,5 puntos por debajo de hace un año. La evolución de ambos índices anualizados reduce el diferencial a favor de Madrid, que si hace tres meses era de 2,6 puntos, ahora ha bajado a 2,0 puntos. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este capítulo es el que no está corregido de efectos estacionales y de calendario, con objeto de que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid (la variación interanual media de los últimos tres meses ha sido del 2,6% en el índice corregido del conjunto nacional).

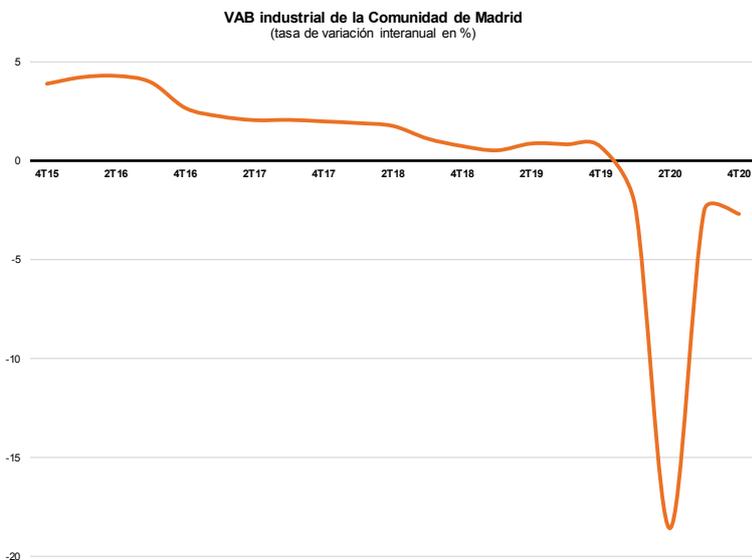


Fuente: INE.

El apartado de energía, con una variación interanual en los últimos tres meses del 7,6%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de bienes de consumo duradero con una variación del -16,8%. Entre el resto de sectores, el de bienes intermedios creció un 2,9%, el de bienes de equipo un -0,4% y el de bienes de consumo no duradero un -7,5%. En términos medios anuales el mayor retroceso corresponde a los bienes de consumo duradero con una variación del -23,7%, mientras que el mayor aumento a la energía con una variación del 1,1%.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid redujo su ritmo de crecimiento interanual en el cuarto trimestre del pasado año, hasta el -2,7%, una tasa dos décimas más negativa que la de un trimestre antes, reflejando en cualquier caso una tendencia general descendente desde finales de 2016 que se vio agravada en el segundo trimestre del pasado año a consecuencia de la pandemia. El acumulado anual del cuarto trimestre refleja una variación media del -6,5%, ocho décimas por debajo de tres meses antes y 7,3 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

El valor añadido industrial de la región descendió un 2,7% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, dos décimas de lo que hizo en el tercero.



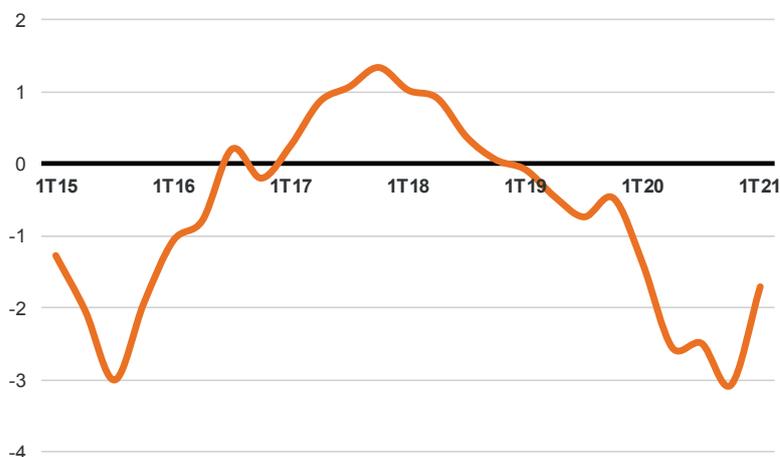
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 1,7% interanual en el primer trimestre, variación 3,7 puntos mayor que la del último trimestre del pasado año. La afiliación suma 72.376 trabajadores, lo que representa el 3,6% del total, la misma participación que hace un año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -1,7%, una tasa tres décimas menor que la de hace un año pero 1,4 puntos mayor que la de hace tres meses, lo que, después una tendencia general descendente en los últimos tres años, supone un cambio de tendencia en este último trimestre.

Los trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad aumentaron un 1,7% interanual en el primer trimestre.

Afiliación a la Seguridad Social Industria

(% variación media anual)



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

las ramas industriales con mayor número de afiliados, la que más ha aumentado su número respecto del primer trimestre del pasado año, un 12,1%, seguida de Fabricación de vehículos a motor con un 6,8%. En sentido contrario se sitúa la actividad de Artes gráficas con un descenso del 4,8% interanual, seguida de Recogida, tratamiento y eliminación de residuos con una disminución del 0,5%.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	1T21	1T20	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	9.333	9.379	-0,5
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6.060	5.406	12,1
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.834	5.492	6,2
Fabricación de vehículos de motor	5.651	5.290	6,8
Industria de la alimentación	5.485	5.497	-0,2
Artes gráficas	5.204	5.469	-4,8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	4.029	4.021	0,2
Captación, depuración y distribución de agua	3.938	3.710	6,1
Fabricación de productos farmacéuticos	2.837	2.695	5,3
Otras industrias manufactureras	2.818	2.824	-0,2
Resto	21.187	21.365	-0,8
Total industria	72.376	71.148	1,7

Fuente: SG Estadística (datos MISSM)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria disminuyeron un 1,1% interanual en el primer trimestre.

En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han disminuido un 1,1% interanual en el último trimestre del pasado año, un descenso 5,2 puntos menor que el registrado en el cuarto trimestre del pasado año. De las principales ramas industriales, la actividad que ha retrocedido en mayor medida es también la de Artes gráficas con un descenso del 7,6%, seguida de Fabricación de maquinaria con una disminución del 6,7%, mientras que en sentido contrario destaca Suministro de energía eléctrica, gas y otros con una aumento del 8,6%.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Industria

	1T21	1T20	Variación (%)
Artes gráficas	524	567	-7,6
Industria de la alimentación	394	403	-2,2
Confección de prendas de vestir	353	344	2,6
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	297	292	1,7
Fabricación de productos metálicos	270	268	0,7
Otras industrias manufactureras	238	238	0,0
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	189	174	8,6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	153	164	-6,7
Industria química	115	114	0,9
Fabricación de prod. informáticos, electrón. y ópticos	112	110	1,8
Resto	889	901	-1,3
Total	3.534	3.575	-1,1

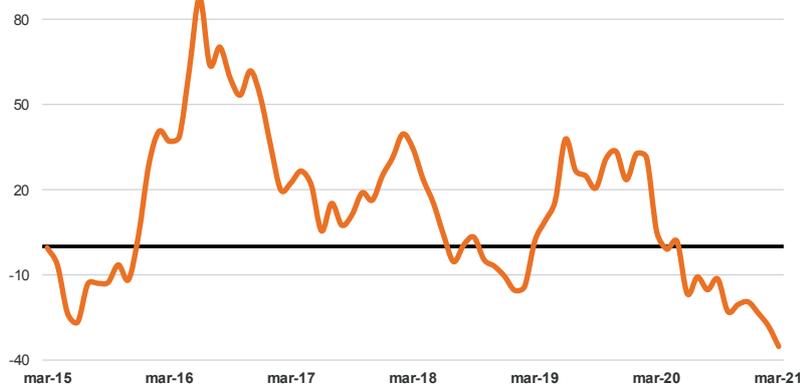
Fuente: SG Estadística (datos MTMSS)

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta marzo, 5.320 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 35,1% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 15,7 puntos inferior a la tasa media anualizada de tres meses antes y 40,3 puntos, también inferior, a la de marzo del pasado año. En este primer trimestre las licencias tuvieron su mejor comportamiento mensual en enero, mes en que disminuyeron un 16,1% interanual, mientras que en febrero descendieron un 35,7% y en marzo un 64,1%. Se acelera de manera intensa, por lo tanto, el ritmo de descenso tanto en comparación con tres meses antes como con hace un año.

El Ayuntamiento de Madrid concedió un 35,1% menos de licencias para la construcción de viviendas en el conjunto de los últimos doce meses que un año atrás.

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

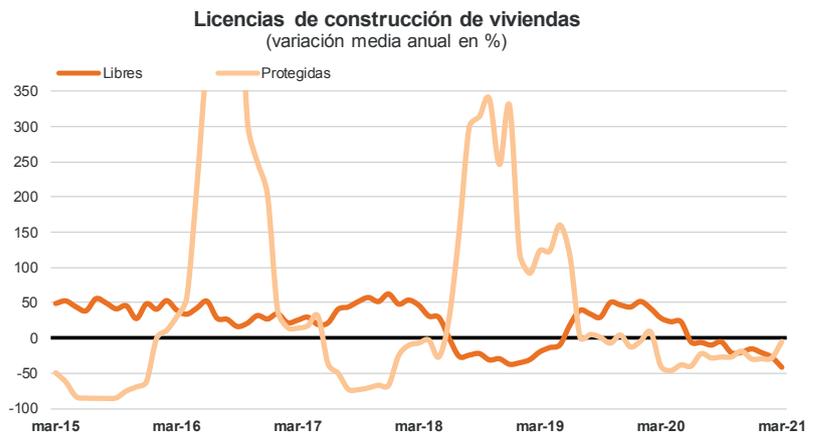


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

A efectos comparativos con periodos anteriores, hay que reflejar que en varios meses de 2007 se superaron las 16.000 licencias en cómputo anualizado, por lo que en estos momentos se conceden solo el 32% de las de aquel año.

Las licencias destinadas a vivienda libre han descendido un 42,2%, en mucha mayor medida que a protegida.

En cuanto a la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un descenso medio del 42,2% en cómputo los últimos doce meses, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 5,2%. Estas variaciones anuales contrastan de manera significativa y en diferente sentido con las que se registraron hace un año, que eran del 28,3% en el primero de los casos y del -40,1% en el segundo, intensificando, por tanto, la vivienda libre su dinámica negativa, al contrario que la protegida.

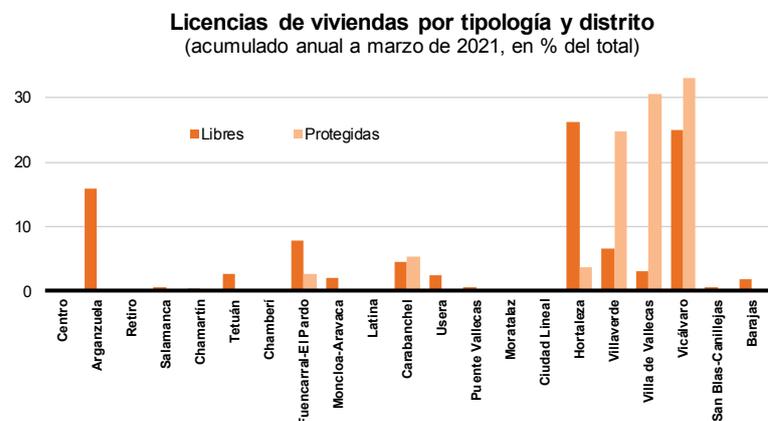


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano)

El 27,2% de las licencias de construcción de viviendas en el conjunto de los últimos doce meses correspondió al distrito de Vicálvaro (24,6% de la superficie), seguido por Hortaleza con el 19,8% (20,8% de la superficie) y de Villaverde con el 11,8% (11,7% de la superficie).

A Vicálvaro le corresponde el mayor número de licencias para viviendas, el 27,2% del total, liderando también las protegidas.

Vicálvaro es el distrito que concentró en estos mismos últimos doce meses el mayor número de licencias para viviendas protegidas con el 33,0%, seguido de Villa de Vallecas con el 30,5% y de Villaverde con el 24,8%. Las viviendas libres se ubican mayoritariamente en el distrito de Hortaleza con el 26,1%, seguido de Vicálvaro con el 24,9% y de Arganzuela con el 15,8%.



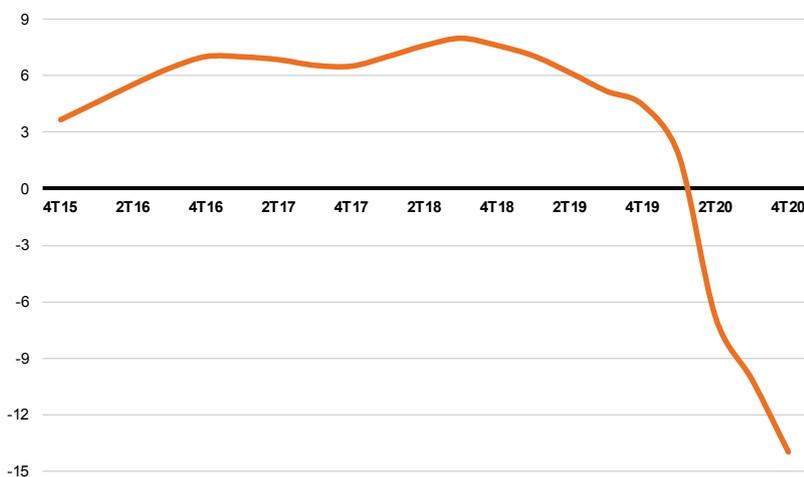
Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano)

La superficie correspondiente a las licencias de obras de nueva edificación concedidas para usos no residenciales se redujo un 52,2% en cómputo anualizado de los últimos doce meses, hasta marzo y respecto de un año antes, una variación 45,6 puntos menor que la de hace tres meses y 67,6 puntos, también menor, que la de un año antes. El uso industrial sigue sin registrar actividad, al tiempo que el dotacional retrocede un 95,7%, el terciario un 67,9% y el de aparcamientos un 41,3%.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid se redujo un 12,7% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, lo que supone una caída 3,4 puntos mayor que la de un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del -14,0%, lo que la sitúa 18,5 puntos por debajo de un año antes. Se mantiene por tanto la intensa tendencia descendente en media anual iniciada a finales de 2018, que con motivo de la crisis derivada de la pandemia se ha intensificado.

El VAB de la construcción en la Comunidad de Madrid se redujo un 12,7% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, mientras que en el conjunto de 2020 lo hizo un 14,0%.

VAB de Construcción de la Comunidad de Madrid
(tasa de variación media anual, en %)



Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

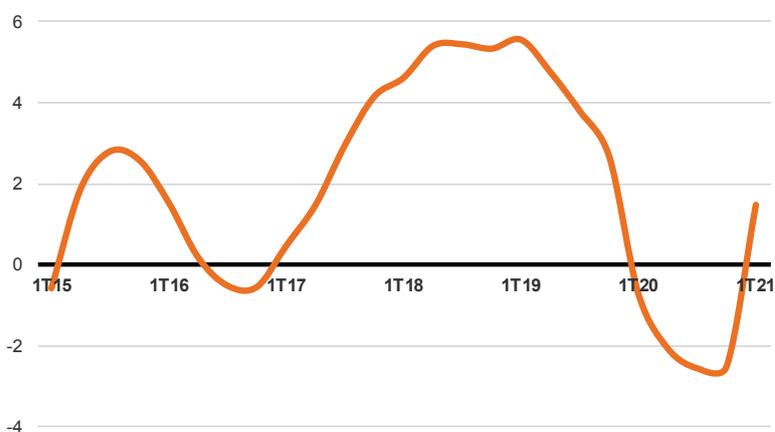
La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 8,7% en términos interanuales en el primer trimestre, una variación ocho puntos mayor que la del trimestre anterior. Las actividades de construcción especializada elevan sus afiliados un 9,4% y la construcción de edificios un 8,9%, mientras que la ingeniería civil, que es con diferencia la de menor importancia en el total, lo hace un 1,3%.

La afiliación a la Seguridad Social en la construcción aumentó un 8,7% interanual en el primer trimestre, una variación ocho puntos mayor que un periodo antes.

En términos medios anuales el número de afiliados en la construcción creció un 1,5%, una variación cuatro puntos mayor que la de un trimestre antes y 2,2 puntos, también superior, respecto de hace un año. La tendencia general, que comenzó a ser descendente desde el segundo trimestre de 2019 y se vio notablemente acelerada en la primera mitad de 2020 con motivo de la crisis sanitaria y económica, refleja en este último trimestre un intenso cambio de patrón.

Afiliación a la Seguridad Social Construcción

(% variación media anual)



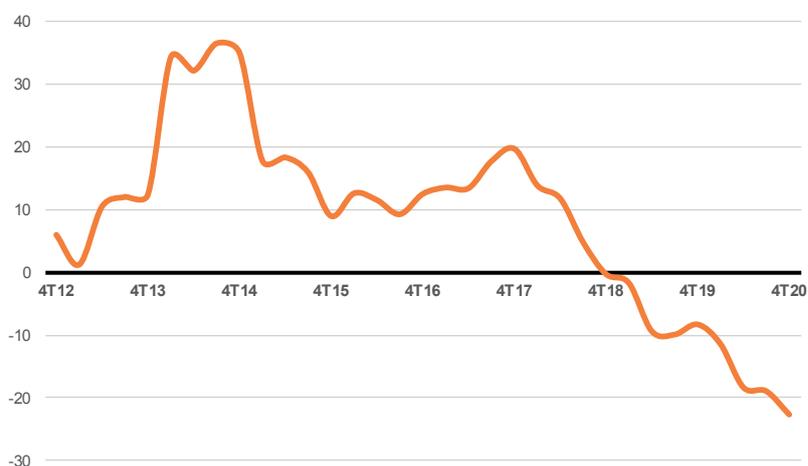
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datosMISSM).

La compraventa de vivienda libre se redujo un 22,7% en el conjunto de 2020, más de lo que hizo tanto en la región como en España.

La compraventa de viviendas libres en la Ciudad de Madrid se redujo un 22,7% en el cuarto trimestre de 2020 en media anualizada, manteniendo por lo tanto la dinámica negativa que sigue desde finales de 2018, aunque la tendencia ya era descendente desde el primer trimestre de ese mismo año. En el conjunto de España el descenso fue del 14,5%, al tiempo que en la Comunidad de Madrid el retroceso ha sido del 15,2%, dinámicas similares en los tres casos, aunque más acentuada en el caso de la Ciudad.

Transacciones de vivienda libre. Ciudad de Madrid

(% var. media anual)



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

2.3. Sistema financiero

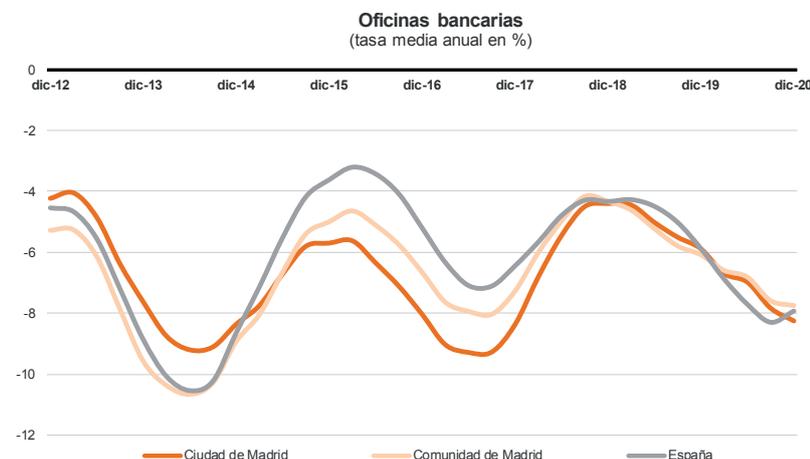
Oficinas de entidades de crédito

Las oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid disminuyeron hasta 1.501 en diciembre del pasado año, lo que supone un número un 8,9% menor que el del mismo mes de un año antes. Esta variación interanual supone un descenso siete décimas menor que el de un trimestre antes e implica 44 oficinas menos que hace tres meses y 146 que hace un año. Las oficinas operativas en diciembre suponían el 54,6% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (siete décimas menos que hace un año) y el 6,7% de las de España (dos décimas menos que hace un año). En los últimos doce años se han cerrado 1.812 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 54,7% de las que estaban abiertas en aquel momento.

El número de oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid ha registrado un descenso interanual del 7,7% (una disminución 1,6 puntos menor que la de un trimestre antes), permaneciendo abiertas 2.749. En el total de España el número ha descendido en menor medida, un 6,7% (una disminución 1,7 puntos inferior al de un trimestre antes), hasta 22.392. En los últimos doce años el número de oficinas ha descendido un 55,0% en la región y un 51,4% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-8,3%) es cuatro décimas mayor que en el conjunto nacional (-7,9%) y seis que en la Comunidad de Madrid (-7,7%). El descenso medio anual se acelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, más en la Ciudad de Madrid (en 2,4 puntos) que en la Comunidad (en 1,7 puntos) y que en el conjunto de España (en 2,1 puntos).

En el cuarto trimestre del pasado año se encontraban abiertas en la Ciudad 146 oficinas bancarias menos que un año antes, lo que equivale a una reducción interanual del 8,9%.



Depósitos e inversión crediticia

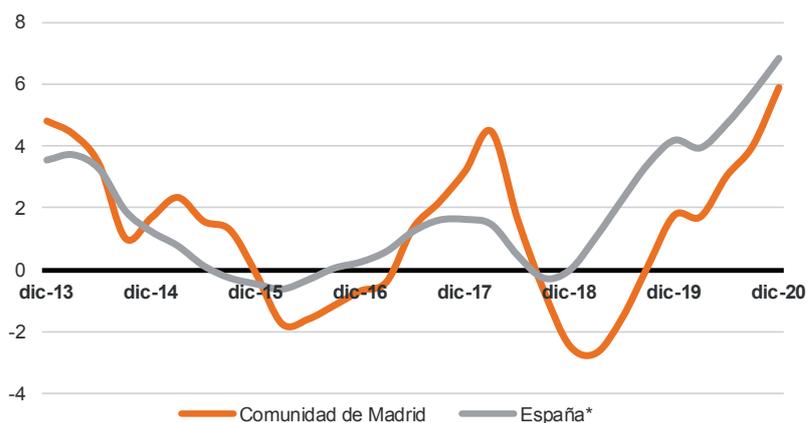
En la Comunidad de Madrid los depósitos en entidades financieras crecieron en el cuarto trimestre de 2020 un 10,5% en relación con el mismo periodo de un año antes, al tiempo que en el conjunto nacional lo hicieron un 9,1%. En Madrid la variación es 4,5 puntos superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es 1,2 puntos. En diciembre los depósitos suponían 362.192 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 27,2%

El volumen de depósitos en las entidades financieras de la Comunidad de Madrid creció un 10,5% interanual en el cuarto trimestre, al tiempo que el crédito lo hizo un 3,9%.

del total nacional (28,4% si no se tienen en cuenta los depósitos en banca electrónica, que solo están incluidos a nivel nacional), una participación cuatro décimas superior a la de un año antes.

El volumen acumulado de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, creció un 5,9% en Madrid (una variación 4,1 puntos superior a la de un año antes), mientras que en España (incluye a su vez banca electrónica) creció un 6,8% (una variación 2,6 puntos mayor que la de 2019).

Depósitos del sector privado (tasa media anual en %)

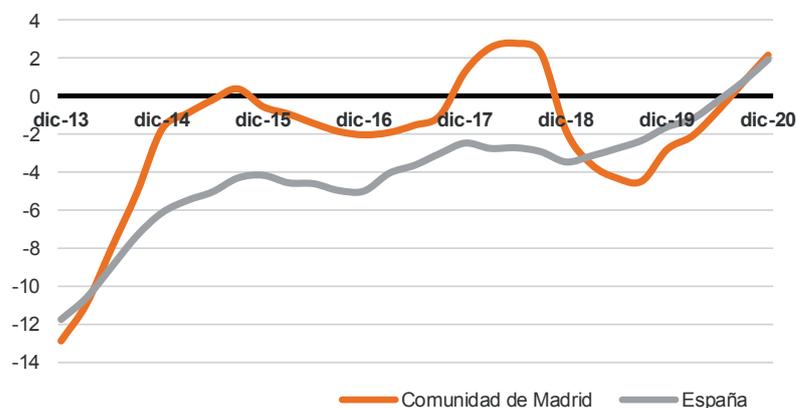


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

En el cuarto trimestre del pasado año el crédito en la Comunidad de Madrid aumentó un 3,9% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación dos décimas superior a la de un trimestre atrás. El conjunto nacional registró un aumento del 3,5%, una variación nueve décimas superior a la del anterior trimestre. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en diciembre 344.139 millones de euros, lo que equivale al 29,3% del total de España, una décima por encima de un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses (conjunto de 2020) el crédito creció un 2,2% en Madrid, una variación por tanto cinco puntos mayor que la de 2019. En España aumentó un 2,0% en media anual, en este caso 3,6 puntos por encima de la variación de un año antes.

Crédito al sector privado (tasa media anual en %)



Fuente: Banco de España.

La ratio de liquidez estructural (volumen de crédito cubierto por los depósitos bancarios) aumentó en la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre del pasado año, situándose en una tasa media anual del 101,1%, lo que la sitúa 1,6 puntos por encima de la registrada un trimestre antes y 3,5 puntos, también por encima, de un año antes. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 110,3% en el conjunto de España, lo que supone 1,5 puntos más que en el trimestre anterior y cinco puntos, también más, respecto de hace un año. Con estas variaciones aumenta en dos décimas el diferencial de la región con España en los últimos tres meses, que queda situado en -9,2 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -7,7 puntos.

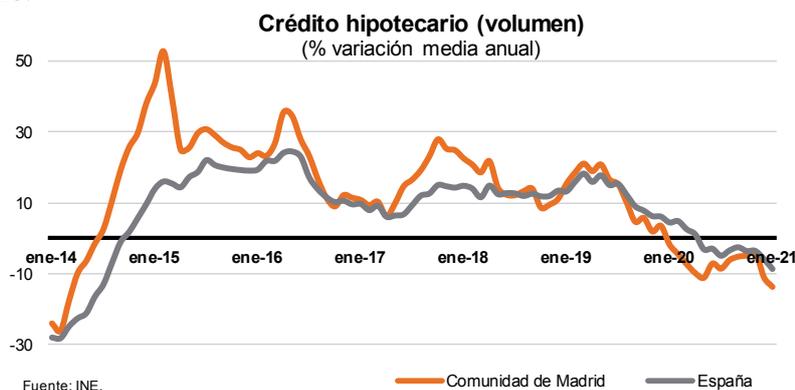
Evolución del crédito hipotecario

El volumen de crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid descendió en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde noviembre del pasado año hasta enero del actual, un 29,9% en comparación con los mismos tres meses de un año antes, lo que supone una disminución 24,4 puntos mayor que la de un trimestre atrás. El número de operaciones se ha reducido un 44,7%, mientras que tres meses antes se elevó un 2,5%. Por tanto, el importe medio de los créditos creció un 26,9% en términos interanuales en este último periodo trimestral, mientras que tres meses antes descendió un 7,7%. Los efectos de la pandemia sobre la actividad económica siguen dejándose sentir en un mercado hipotecario que ya reflejaba una curva descendente en cómputo medio anual desde mediados de 2019, como vuelve a ocurrir en estos momentos.

El crédito hipotecario en la región madrileña disminuyó un 29,9% interanual en el conjunto de los últimos tres meses.

En el conjunto de España el crédito hipotecario registró un descenso interanual menor en los últimos tres meses, del 15,7%, una disminución que es 8,5 puntos mayor que la de tres meses antes. El número de operaciones también disminuyó en menor medida que en Madrid, un 22,2%, mientras que un periodo trimestral antes aumentó un 2,3%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 16,3% de las de España y el 23,3% de su volumen, lo que supone 6,6 y 4,7 puntos menos, respectivamente, que hace un año. El importe medio de Madrid supuso un 43,0% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, alcanzando los 205.696 euros (190.901 euros en el caso de los créditos para vivienda).

En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en enero del -13,6% en Madrid y del -8,7% en el conjunto de España, lo que supone una reducción de 11,9 y 13,1 puntos, respectivamente, de la variación media anual de hace un año.

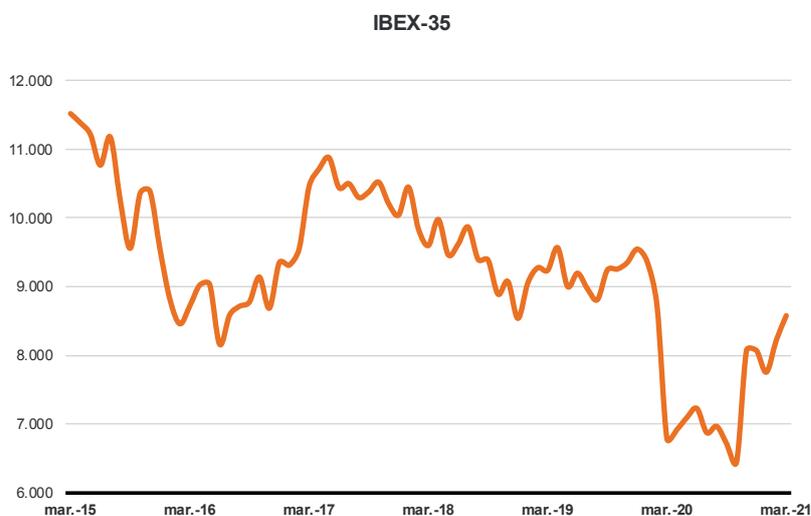


Mercado bursátil

El IBEX-35 elevó su nivel un 6,3% en el primer trimestre, llevando la ganancia anual al 26,4%.

En el primer trimestre el IBEX-35 se ha revalorizado un 6,3%, lo que ha permitido que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses haya sido del 26,4%. Este intenso ascenso se corresponde con la crisis económica derivada de la pandemia Covid-19, que comenzó a sentirse con fuerza en marzo del pasado año con una acusada caída, pero que ya había registrado retrocesos en enero y febrero. Las pérdidas en marzo del pasado año fue del 22,2% respecto de solo un mes antes, la mayor caída mensual de su historia, llegando a octubre con pérdidas acumuladas del 32,4% desde comienzos de año. También hay que señalar que la revalorización mensual de noviembre fue a su vez histórica, del 25,2%. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado ganancias del 6,2% en el último trimestre y del 27,3% en el conjunto del año.

El IBEX-35 terminó el primer trimestre en 8.580,0 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 855,1 puntos. Hay que recordar que las pérdidas de rentabilidad desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron sendos máximos (15.890,5 puntos el IBEX-35), son del 46,0% y 50,4%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 40,9% y un 38,5%, respectivamente, obviamente aplicados estos últimos porcentajes a bases notablemente inferiores.

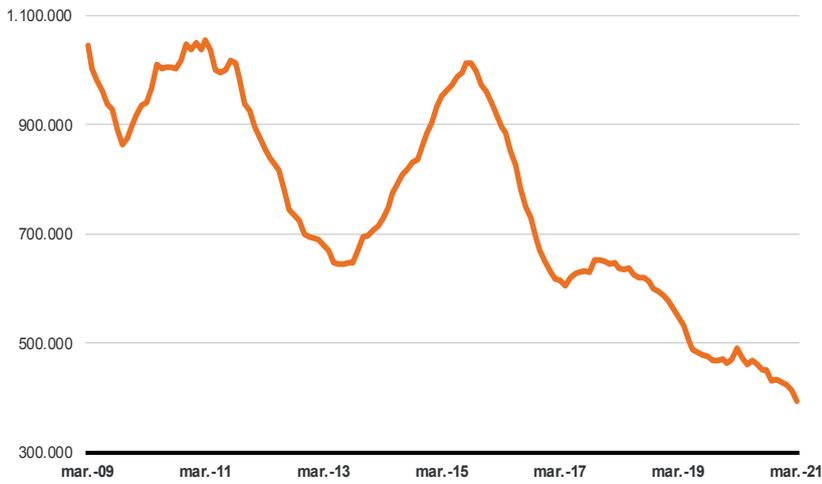


Fuente: Bolsa de Madrid.

La contratación bursátil se redujo un 20,0% en el conjunto de los últimos doce meses, bajando de los 400.000 millones de euros.

En el conjunto de los últimos doce meses, hasta marzo, la contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) se situó en 392.906 millones de euros, un 20,0% menos que un periodo anualizado antes. Esta variación refleja una aceleración de 11,4 puntos en su ritmo de descenso respecto de tres meses antes. En un contexto temporal más amplio, el volumen anual de marzo representa solo el 23,0% de lo contratado en el acumulado anual de enero de 2008, momento en el que se registró el máximo de la serie (1.711.299 millones de euros), lo que supone 5,7 puntos menos que un año atrás.

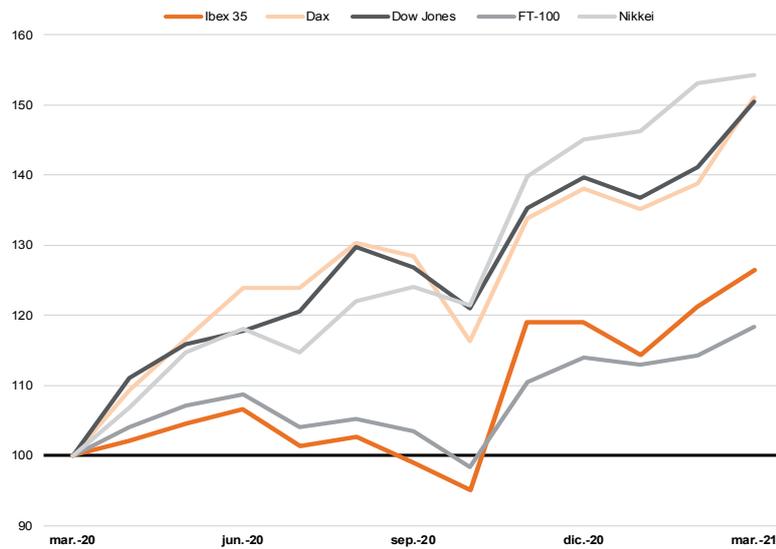
Contratación mercado bursátil
(anualizada, millones de euros)



Fuente: Banco de España. Contratación de acciones en SIB, millones de euros.

Teniendo en cuenta los principales índices bursátiles internacionales, el que más se revalorizó en el primer trimestre fue el italiano MIB (10,9%), seguido del alemán DAX (9,4%) y del francés CAC (9,3%). En la parte baja quedaron el suizo SMI (3,2%), el británico FT-100 (3,9%) y el Nikkei y el IBEX-35 (6,3% ambos). En términos anuales la lista la encabeza el Nikkei (54,2%), a quien le siguen el DAX (51,1%) y el Dow Jones (50,5%). Los menos rentables en comparación interanual han sido el FT-100 (18,4%), el SMI (18,6%) y el IBEX-35 (26,4%).

Evolución índices bursátiles
(100=31/03/2020)



Fuente: BME.

2.4. Turismo

La pandemia de Covid-19 determinó que a mediados de marzo del pasado año se impusieran una serie de medidas de contención que implicaron una severa limitación de la movilidad tanto en España como en la mayoría del resto de países, buena parte de las cuales continúan en vigor en estos momentos. Esta situación provocó que el Instituto Nacional de Estadística no pudiera obtener datos de los puntos turísticos de España en aquel mes, categoría estadística en la que está incluida la Ciudad de Madrid (lo mismo ocurrió con los meses de mayo y junio, pues en abril fueron oficialmente cero). El hecho de que haya publicado datos definitivos de marzo del pasado año en este momento permite realizar comparaciones interanuales.

Los viajeros en hoteles descendieron un 72,8% interanual en el primer trimestre y las pernoctaciones un 74,1%.

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) continúa reflejando la intensa reducción de la actividad turística hotelera, tanto en la Ciudad de Madrid como en el conjunto de España. En el primer trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se redujeron un 72,8% interanual, una caída 12,6 puntos menor que la de un trimestre antes, no en vano la comparación se hace, como se comentó más arriba, con un mes en el que las restricciones de movilidad afectaron solo a su segunda mitad. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones retrocedieron un 74,1%, disminución 11,0 puntos menor que la del primer trimestre del pasado año. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses indica que los viajeros disminuyeron un 86,2%, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 85,7%.

Los viajeros residentes en España descendieron un 62,0% interanual en el primer trimestre, al tiempo que los no residentes continuaron haciéndolo en notable mayor medida, un 84,9%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España retrocedieron un 60,8%, mientras que entre los no residentes lo hicieron un 84,1%. En términos medios anuales también continúa registrándose un comportamiento más negativo de las pernoctaciones de los turistas extranjeros, al contrario de cómo era la dinámica de los cinco años anteriores a la pandemia: las pernoctaciones de los viajeros nacionales retrocedieron un 75,4% en el conjunto de los últimos doce meses, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras lo hicieron un 91,5%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2020	2021		% var. 20/19	% var. anual*	
	total	mar	feb			ene
Viajeros	2.592.045	189.792	148.345	142.405	-74,0	-72,8
nacionales	1.532.148	137.031	113.509	103.630	-65,7	-62,0
extranjeros	1.059.897	52.761	34.836	38.775	-80,7	-84,9
Pernoctaciones	5.621.989	391.831	300.014	275.484	-73,0	-74,1
nacionales	2.739.798	241.813	201.202	183.682	-63,8	-60,8
extranjeros	2.882.192	150.018	98.812	91.802	-78,3	-84,1
Estancia media	2,17	2,06	2,02	1,93	3,6	-4,8
nacionales	1,79	1,76	1,77	1,77	5,6	3,2
extranjeros	2,72	2,84	2,84	2,37	12,5	5,4
Grado ocupación por habitación (%)	34,5	31,8	29,7	26,6	-43,2 **	-30,9 **

*Acumulado enero-marzo 2021. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El descenso interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el primer trimestre ha sido menor que en el conjunto de España. La caída en España ha sido del 80,2%, un descenso por tanto 6,1 puntos mayor que el de la Ciudad. Por el contrario, en términos de crecimiento medio anualizado la variación de las pernoctaciones en la Ciudad es más negativa que en España: la variación media en la Ciudad es del -85,7% y en España del -82,5%. En cómputo anualizado se ha reducido la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 1,08 puntos, hasta el 4,92% del total nacional.

El descenso de las pernoctaciones ha sido inferior al del conjunto nacional en el trimestre, donde disminuyeron un 80,2% interanual.



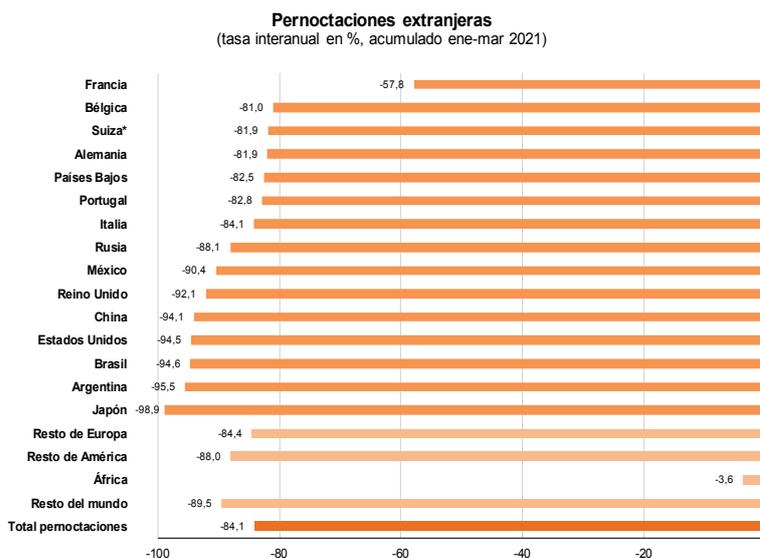
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se redujo en 0,10 noches (-4,8%) en el primer trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se situó en 2,01 noches, correspondiendo una estancia de 1,77 a los turistas residentes en España y de 2,70 a los no residentes, lo que supone 0,05 noches más que en el mismo trimestre del pasado año (un 3,2% de aumento) en el primer caso y 0,14 noches más (5,4%) en el segundo, debiéndose el descenso en media de ambos por la diferente importancia relativa de cada origen en este último trimestre respecto del mismo de hace un año.

Francia es el país, dentro de los de más volumen, que en menor medida redujo las pernoctaciones en el primer trimestre, un 57,8%, a gran distancia de los siguientes. En sentido contrario se situó Japón, seguido de Argentina. África, como agrupación total, destaca como el origen con un menor descenso, aumentando significativamente su peso en el total.

Nuevamente fue Francia el país, de los más significativos, que menos redujo las pernoctaciones en el primer trimestre, y también Japón el que más.

El primer país en términos de volumen de pernoctaciones en el primer trimestre ha sido Francia con el 14,8% del total (5,6% hace un año), seguido de Italia con el 6,8% (igual que un año) y Alemania con el 4,1% (3,6% hace un año). En este cómputo destaca este trimestre África con una participación del 20,4% en su conjunto (3,4% hace un año), un volumen inusitadamente elevado para este continente. Francia es el país que en mayor medida aumenta su participación sobre el total, en 9,2 puntos, mientras que Estados Unidos es el que más la reduce, en 6,4 puntos.

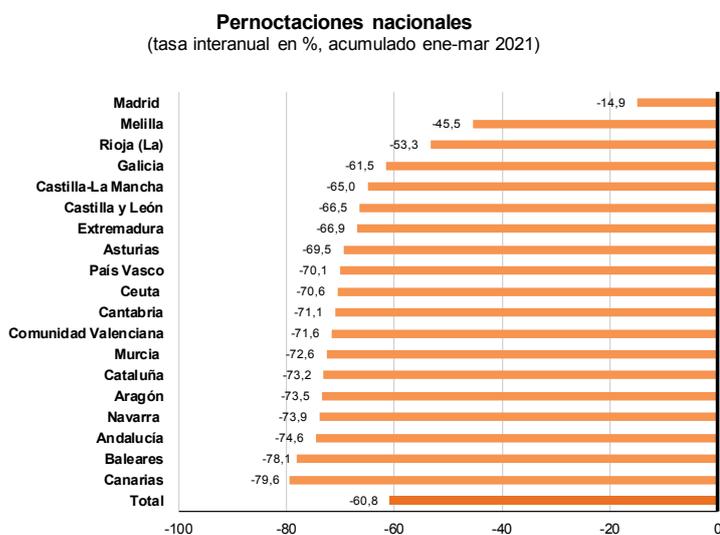


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

Madrid ha sido de nuevo la comunidad autónoma que en menor medida redujo las pernoctaciones en el primer trimestre, y Canarias la que más.

Por su parte, Madrid ha sido de nuevo la comunidad autónoma que menos ha reducido sus pernoctaciones en el primer trimestre, un 14,9%, seguida ya a gran distancia por La Rioja y Galicia. Por delante de estas dos comunidades se sitúa la ciudad autónoma de Melilla, aunque su importancia relativa es reducida. En sentido contrario se situaron Canarias y Baleares, no en vano los territorios insulares son los más alejados de nuestra Ciudad. De los orígenes nacionales más significativos aparte de Madrid, Comunidad Valenciana retrocede en ligera menor medida que Cataluña y Andalucía.

Madrid ha sido también la primera comunidad autónoma en términos de volumen de pernoctaciones en el primer trimestre, sumando el 41,3% del total (19,0% un año antes), seguida de Andalucía con el 10,7% (16,5% hace un año), de Cataluña con el 9,9% (14,5% hace un año) y de Comunidad Valenciana con el 6,0% (8,2% hace un año). Estas comunidades son las cuatro de mayor población de España y concentraron el 67,8% de las pernoctaciones, lo que equivale a 9,6 puntos más que en el mismo trimestre de un año antes.



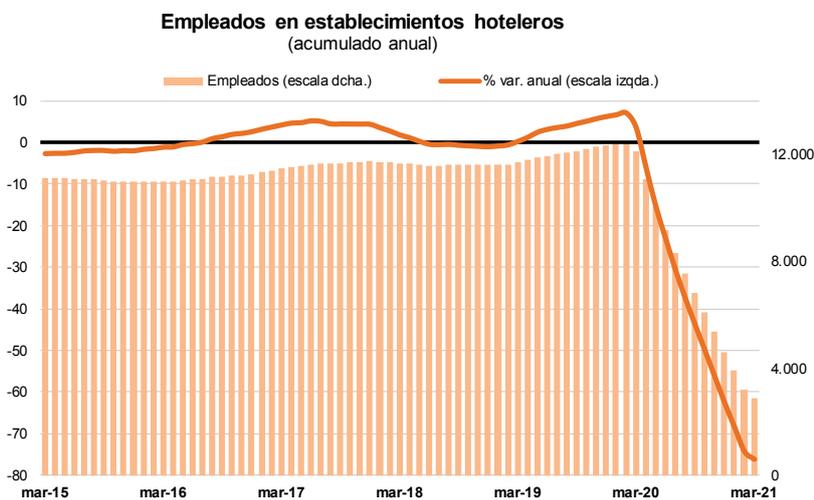
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del primer trimestre, 472, lo que supone 363 menos que en el mismo periodo de un año antes. Por su parte, el número de plazas se redujo en 33.158, hasta 48.818, lo que equivale a un descenso del 40,6%. En el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas han descendido un 58,7%.

También la ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se ha reducido intensamente en el primer trimestre, tanto por lo que se refiere a las plazas como a las habitaciones: el grado de ocupación por plazas se situó en media en el 22,1%, por tanto 26,6 puntos por debajo de un año antes, mientras que el de habitaciones lo hizo en el 29,4%, en este caso 30,9 puntos también menos.

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad disminuyeron en media del primer trimestre un 62,6% en términos interanuales. El número de ocupados se situó en media en 4.100, lo que supone 6.873 menos que un año antes. En términos medios anuales el descenso llega hasta el 76,1%, una caída 13,5 puntos mayor que la de tres meses antes.

Las plazas hoteleras se redujeron un 40,6% en comparación con el primer trimestre del pasado año y su ocupación en 26,6 puntos porcentuales.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en la Ciudad de Madrid se han reducido un 66,6% interanual en media del primer trimestre, consecuencia del descenso en la ocupación y a una disminución de la tarifa media diaria (ADR) del 31,4%. Los ingresos por habitación en el conjunto nacional retrocedieron en este trimestre un 65,4%, basándose este comportamiento también en una caída de la ocupación y un descenso de la tarifa media, en este caso del 23,1%. En el caso de la Comunidad de Madrid los ingresos por habitación bajaron un 62,5% en el primer trimestre, con un descenso de la tarifa media del 30,1%.

Los ingresos por habitación de la Ciudad se redujeron en el trimestre a la tercera parte respecto de un año antes.

2.5. Transporte

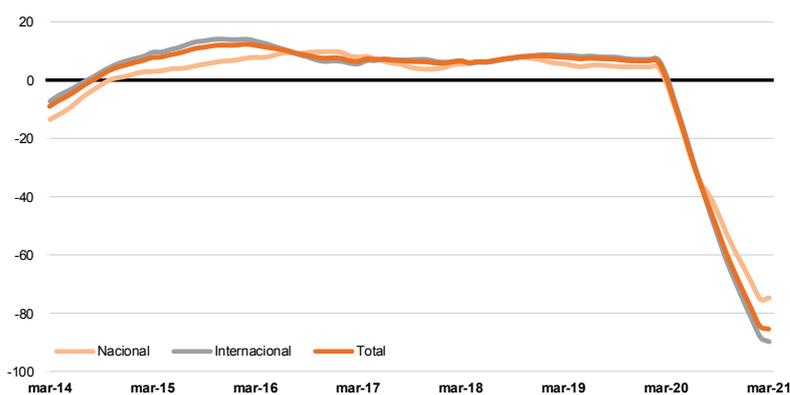
Transporte aéreo

Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid descendieron un 76,7% en el primer trimestre, una disminución interanual 7,3 puntos menor que la de un trimestre antes.

El número de pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) en el primer trimestre se redujo un 76,7% en comparación con el mismo periodo de un año antes. Esta variación es 7,3 puntos menos negativa que la del cuarto trimestre del pasado año, después de que se hayan suavizado las restricciones al tráfico aéreo tanto en el interior como entre países. Los pasajeros en vuelos nacionales se redujeron un 64,7%, lo que supone una variación 8,9 puntos menos negativa que la de un trimestre antes, mientras que los internacionales lo hicieron en mayor medida, un 81,3%, lo que supone un descenso 6,7 puntos inferior al del último trimestre de 2020. En el conjunto de España la disminución interanual del primer trimestre ha sido del 80,5%, una variación 1,4 puntos menos negativa que la de un trimestre antes.

En cómputo anualizado de los últimos doce meses, hasta marzo de este año, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid disminuyeron un 85,5%, descenso que es 13,1 puntos mayor que el registrado en diciembre del pasado año. El tráfico nacional descendió en este periodo un 74,7%, variación por su parte 10,7 puntos más negativa que a fin del pasado año, mientras que el internacional lo hizo un 89,4%, caída 14,0 puntos también mayor. A lo largo de los últimos doce meses, coincidiendo con un año de pandemia, ha ido acelerándose la caída de viajeros, si bien se observa una contención en los dos últimos meses. El aeropuerto de Madrid registró 8,6 millones de pasajeros en cómputo acumulado de estos doce meses, después de que en febrero del pasado año alcanzara el máximo de la serie con 62,2 millones.

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



Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

El tráfico internacional de pasajeros ha reducido en 19,9 puntos su participación en el último cómputo anualizado, situándose en el 53,1%. En este sentido, si bien en febrero de 2020 registró el mayor volumen de la serie con 45,4 millones de pasajeros, el 73,0% del total, en marzo se ha visto reducido hasta 4,6 millones.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas						
	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
2013	39.661	11.952	27.709	343.617	38.261	305.356
2014	41.764	12.146	29.618	366.645	42.520	324.125
2015	46.766	12.981	33.785	381.069	37.050	344.018
2016	50.353	13.973	35.488	416.332	37.742	365.508
2017	53.344	14.865	38.479	472.249	39.311	432.937
2018	57.813	15.958	41.855	520.046	37.955	482.091
2019	61.634	16.716	44.918	560.039	37.068	522.971
2020	17.059	6.007	11.052	401.133	25.443	375.690
2021*	8.611	4.041	4.570	380.777	23.994	356.783
oct-19	5.480	1.483	3.996	53.845	3.216	50.629
nov-19	4.773	1.334	3.439	53.242	3.050	50.192
dic-19	4.868	1.304	3.564	51.358	3.380	47.978
ene-20	4.655	1.256	3.399	45.834	2.793	43.041
feb-20	4.391	1.231	3.160	45.075	2.806	42.270
mar-20	1.969	553	1.416	35.759	2.169	33.589
abr-20	36	10	26	18.042	1.220	16.822
may-20	76	22	54	26.031	1.723	24.308
jun-20	189	80	108	22.992	1.914	21.078
jul-20	987	474	514	28.134	2.412	25.722
ago-20	1.355	746	609	27.713	2.067	25.646
sep-20	984	543	440	31.744	2.030	29.714
oct-20	736	358	378	40.452	2.036	38.415
nov-20	695	333	363	39.757	1.993	37.765
dic-20	986	401	585	39.599	2.280	37.319
ene-21	843	317	526	26.970	1.687	25.283
feb-21	753	330	423	36.684	2.017	34.667
mar-21	971	427	544	42.658	2.616	40.042
Var. 20/19 (%)	-72,3	-64,1	-75,4	-28,4	-31,4	-28,2
Var. 21/20** (%)	-85,5	-74,7	-89,4	-31,6	-33,5	-31,5
Var. anual 3 meses (%)	-76,7	-64,7	-81,3	-16,1	-18,7	-15,9

Fuente: Ministerio de Fomento, Movilidad y AU y Aena. Vuelos comerciales.

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

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el primer trimestre un descenso del 16,1% en comparación interanual, una tasa de variación 8,3 puntos menos negativa que la del último trimestre del pasado año. El tráfico internacional disminuyó un 15,9%, lo que supone una disminución 7,8 puntos menor que la de tres meses antes, mientras que el nacional descendió un 18,7%, en este caso una reducción 15,9 puntos inferior a la de un trimestre atrás.

La dinámica general del transporte aéreo de mercancías refleja en marzo una contención en su descenso en términos medios anuales, aunque aún ha superado a la de diciembre del pasado año: el descenso del 31,6% es 3,3 puntos mayor que el de tres meses antes y 2,8 puntos menor que el registrado en febrero. El tráfico nacional baja un 33,5% en media anual, un descenso 2,1 puntos mayor que en diciembre, pero 3,1 puntos menor que en febrero. El internacional retrocede un 31,5%, en este caso 3,4 puntos más de lo que hizo en diciembre y 2,7 puntos menos que en febrero. También el volumen anualizado de mercancías de febrero de 2020 alcanzó el mayor nivel registrado hasta ese momento, al igual que el apartado internacional, disminuyendo desde entonces. En estos momentos el tráfico internacional supone el 93,7% del total en cómputo anual, dos décimas más que hace un año.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Barajas disminuyeron un 16,1% interanual en el primer trimestre, lo que supone 8,3 puntos menos de lo que hicieron en el anterior.

El conjunto de viajeros de EMT y Metro descendieron un 36,2% interanual en el primer trimestre, mientras que los de cercanías de Renfe lo hicieron un 39,4%.

Transporte urbano y de cercanías

El número de pasajeros en los medios de transporte público urbano disminuyeron un 36,2% interanual en el primer trimestre, once puntos menos que en el último trimestre de 2020. Además, si enero registró un descenso interanual del 55,7%, en marzo se produjo un aumento del 36,2%, no en vano las restricciones a la movilidad se iniciaron en marzo del pasado año, lo que provocó un fuerte descenso del número de viajeros desde mediados de ese mes. Los viajeros en los autobuses de la EMT se redujeron un 37,5% interanual en el primer trimestre (3,3 puntos menos que un trimestre antes), mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 35,4% (15,7 puntos menos que un trimestre antes). En cómputo del conjunto de los últimos doce meses el retroceso total de ambos medios se sitúa en el 52,8%, por tanto 5,7 puntos mayor que el de diciembre, correspondiendo un descenso del 51,2% a la EMT y otro del 53,9% al Metro.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2015	980.179	405.923	569.736	151.661
2016	1.014.866	430.110	584.756	155.270
2017	1.054.336	427.931	626.405	161.161
2018	1.077.661	420.451	657.210	168.053
2019	1.117.606	440.130	677.476	161.845
2020	591.515	241.670	349.845	89.295
2021*	503.058	205.033	298.025	75.121
dic-19	91.077	33.032	58.045	14.383
ene-20	98.600	38.995	59.605	14.024
feb-20	101.312	40.902	60.410	14.639
mar-20	44.265	17.849	26.416	7.306
abr-20	7.982	3.117	4.865	1.585
may-20	15.639	5.995	9.644	2.675
jun-20	36.480	14.702	21.778	5.822
jul-20	45.535	18.469	27.066	6.932
ago-20	34.748	14.041	20.707	5.546
sep-20	47.636	19.775	27.861	7.122
oct-20	52.799	22.732	30.067	7.527
nov-20	53.025	22.532	30.493	7.896
dic-20	53.494	22.561	30.933	8.220
ene-21	43.632	14.364	29.268	6.061
feb-21	51.817	21.518	30.299	7.010
mar-21	60.271	25.227	35.044	8.725
Var. 20/19 (%)	-47,1	-45,1	-48,4	-44,8
Var. 21/20** (%)	-52,8	-51,2	-53,9	-50,9
Var. 3 meses (%)	-36,2	-37,5	-35,4	-39,4

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

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

Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en el primer trimestre subieron un 39,4% menos de viajeros que en el mismo periodo del pasado año, no obstante un retroceso 6,4 puntos menor que el registrado en el cuarto trimestre de 2020. De manera similar a lo que ha ocurrido con EMT y Metro, si bien en enero se registró un descenso interanual del 56,8%, en marzo se observa un crecimiento del 19,4%. En términos acumulados de los últimos doce meses los viajeros registran una disminución del 50,9%, en este caso una caída media 6,1 puntos mayor que la registrada tres meses antes.

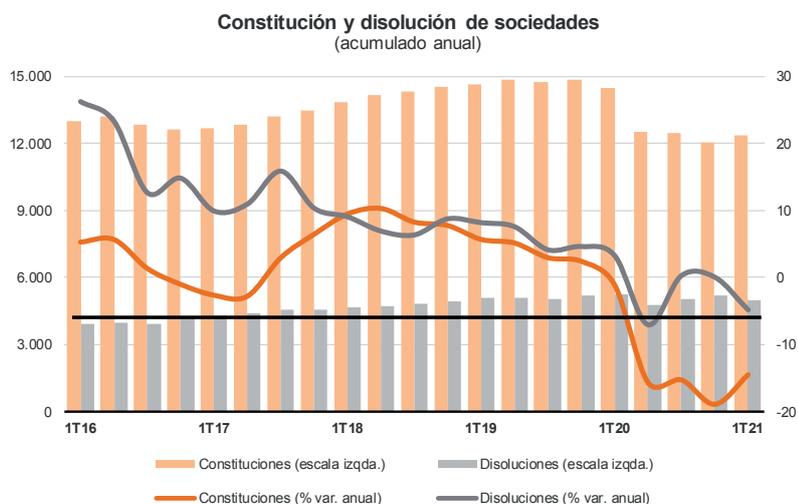
3. DINÁMICA EMPRESARIAL

3.1. Sociedades

Las sociedades creadas en el primer trimestre en la Ciudad de Madrid aumentaron un 9,1% respecto del mismo trimestre del pasado año. Esta variación interanual es 21,4 puntos mayor que la de un trimestre antes y 17,9 puntos que la del mismo periodo de 2020. El crecimiento del primer trimestre supone 4.128 sociedades constituidas, frente a las 3.785 de un año antes. Por su parte, las sociedades disueltas en el primer trimestre fueron 1.637, un 10,8% interanual menos, por lo que el saldo entre ambas variables se situó en 2.491, un 27,8% mayor que el del mismo trimestre de un año antes y una variación por tanto 55,9 puntos mayor que la de un trimestre antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades constituidas en este último trimestre se redujo un 53,9% interanual, hasta 215,7 millones de euros, por lo que la capitalización media lo ha hecho un 57,7%, hasta 52.300 euros.

Las sociedades creadas en la Ciudad de Madrid en el primer trimestre aumentaron un 9,1% respecto del mismo periodo del pasado año.

En cómputo acumulado de los últimos doce meses se han creado 12.384 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 14,5% menos que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que se redujeron un 4,7% en media anual, se crearon 7.380 sociedades netas, un 20,1% menos que un año atrás. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en cómputo total de estos últimos doce meses supone 831,6 millones de euros, un 12,5% menos que un año antes.



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

El capital medio suscrito por las sociedades creadas en la Ciudad en el conjunto de los últimos doce meses ha aumentado un 2,3%, situándose en 67.154 euros, lo que supone un aumento de 1.530 euros en comparación con un periodo anualizado antes. Desde el cuarto trimestre de 2016 se mantuvo, prácticamente sin excepción, una dinámica de reducción de la capitalización media anualizada, lo que cambió ya a partir del primer trimestre del pasado año, aunque de manera más intensa en el cuarto, y que vuelve a reducirse en este último, a pesar del modesto crecimiento interanual.

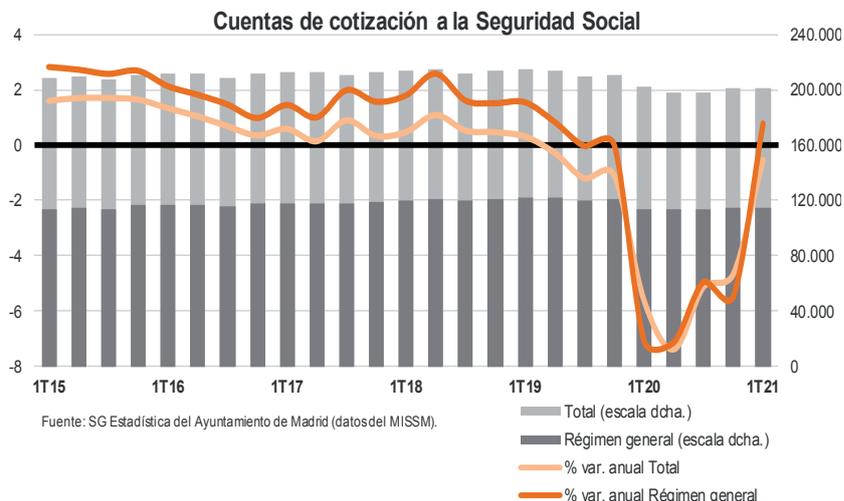


3.2. Cuentas de cotización

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social disminuyeron un 0,5% interanual en el primer trimestre, por tanto 4,1 puntos menos que un trimestre antes.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social descendieron un 0,5% en términos interanuales en el primer trimestre, lo que supone 4,1 puntos menos de lo que hizo en el trimestre anterior, hasta 201.438. Por lo que se refiere al régimen general (también sin los sistemas especiales de hogar y agrario), las cuentas de cotización han crecido un 0,8%, mientras que en el trimestre anterior disminuyeron un 5,5%, en tanto que en el resto (donde el sistema especial para empleados de hogar supone prácticamente la totalidad) han descendido un 2,1%, un descenso 1,5 puntos menor que el de hace tres meses.

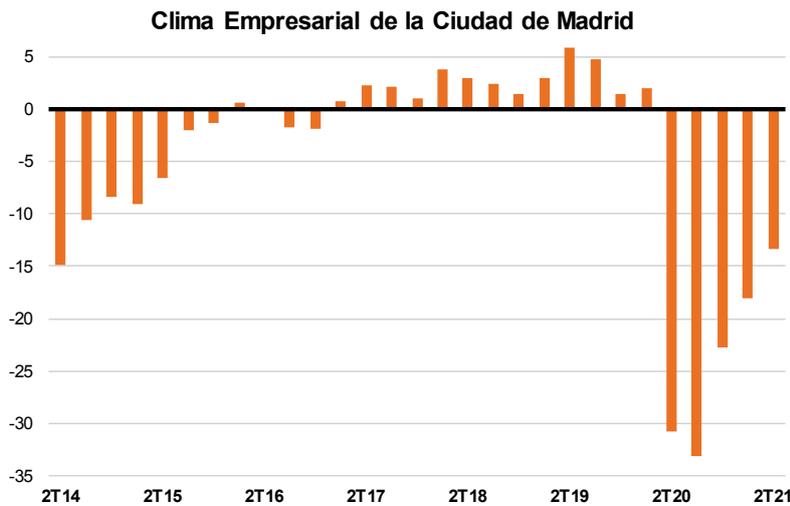
Las cuentas en Industria retrocedieron un 1,1%, 5,2 puntos menos de lo que hicieron un trimestre antes. En Servicios descendieron un 0,9%, una variación 3,8 puntos menos negativa que la de hace tres meses. Por su parte, en Construcción aumentaron un 8,1%, una variación diez puntos mayor que la registrada en el cuarto trimestre del pasado año.



3.3. Confianza empresarial

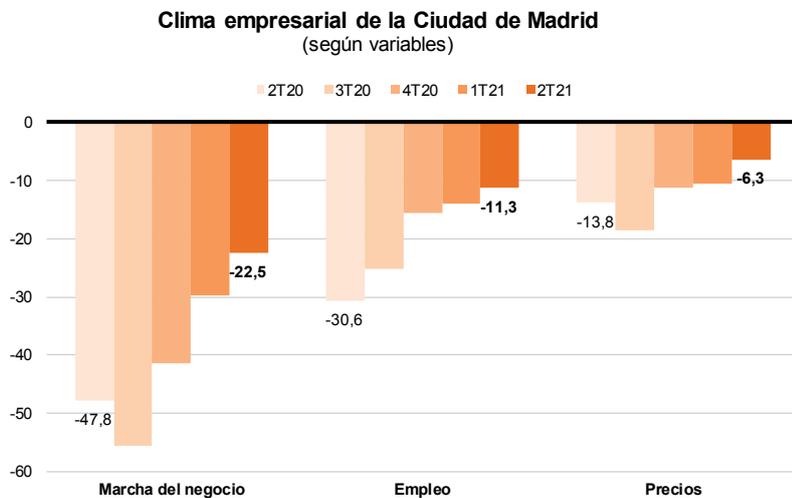
El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid muestra en el segundo trimestre, de nuevo, una moderada recuperación de sus niveles negativos, después de que tanto el segundo como el tercer trimestre del pasado año reflejaran, de manera intensa, los efectos económicos de la pandemia sanitaria. El índice de este segundo trimestre registra una valoración de -13,4 puntos, que lo sitúa de nuevo 4,7 puntos por encima del anterior y 17,4 puntos, también por encima, del segundo de 2020. Son ya tres los trimestres consecutivos en los que la dinámica está siendo progresivamente menos negativa.

El Clima Empresarial se elevó en 4,7 puntos en el segundo trimestre, mejora que es de 17,4 puntos en comparación anual.



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

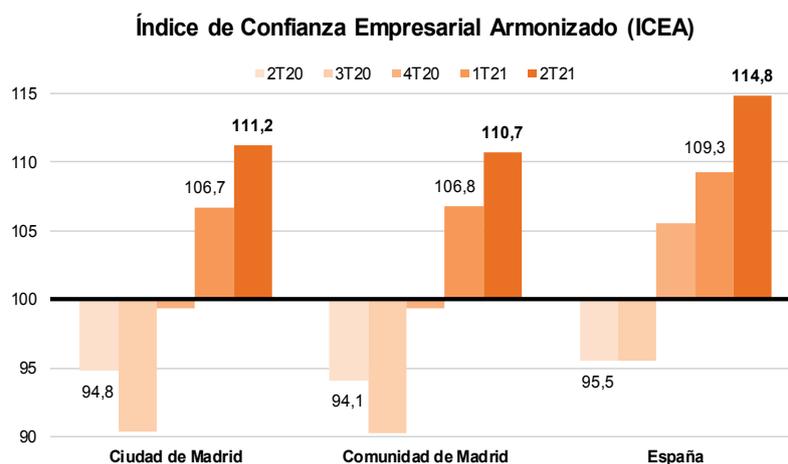
La marcha del negocio mejora en 7,3 puntos respecto de un trimestre antes, los precios en 4,2 puntos y el empleo en 2,6 puntos. En términos interanuales las opiniones también mejoran en los tres casos: la marcha del negocio en 25,3 puntos, el empleo en 19,3 puntos y los precios en 7,5 puntos. Las tres variables continúan registrando saldos de opiniones de signo negativo, destacando la marcha del negocio con -22,5 puntos, seguida por las otras dos con valores de -11,3 puntos el empleo y de -6,3 puntos los precios.



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

El ICEA de la Ciudad aumentó un 4,2% en el segundo trimestre, sumando así tres aumentos trimestrales consecutivos.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 111,2 puntos, un 4,2% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 17,3%, una variación 34,6 puntos por encima del trimestre anterior. La variación trimestral se sitúa ligeramente por encima de la Comunidad de Madrid (3,7%), aunque por debajo del conjunto de España (5,0%), mientras que en términos interanuales el ascenso es similar al de la región (17,6%) y, a su vez, inferior al nacional (20,2%).

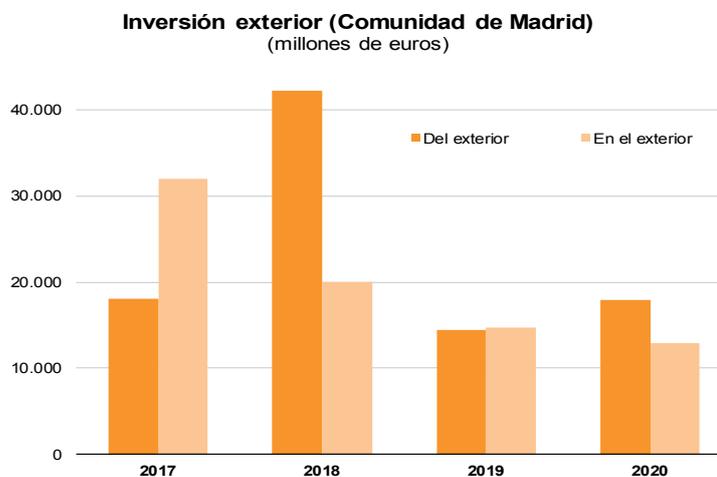


Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) alcanzó 17.910,4 millones de euros en los últimos doce meses (hasta el cuarto trimestre de 2020, coincidiendo así con el último año natural), un 23,6% más que un año antes. Por otro lado, la inversión originada desde Madrid hacia terceros países alcanzó 12.956,1 millones, un 12,1% menos que doce meses antes. En el conjunto de España la inversión exterior recibida descendió un 0,8% en términos anualizados, mientras que la realizada en el exterior creció un 2,2%.

La inversión exterior recibida por Madrid se elevó un 23,6% en 2020, concentrando el 75,2% del conjunto nacional.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

La Comunidad de Madrid concentró el 75,2% 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 14,5 puntos más que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 56,2% de la que salió de España, en este caso 9,1 puntos menos que un periodo anual anterior. Madrid continúa ocupando la cabeza de las comunidades de España en sendos flujos.

Inversión exterior. Comunidad de Madrid

	Del exterior	% sobre España*	Al exterior	% sobre España
2011	17.482,7	71,0	17.907,0	52,8
2012	9.523,8	65,5	11.856,8	65,0
2013	8.876,5	53,3	18.305,4	70,1
2014	11.304,1	60,5	19.013,3	59,1
2015	11.489,5	53,3	23.809,3	73,9
2016	12.277,0	47,9	30.479,4	76,6
2017	18.083,7	65,9	31.949,1	80,6
2018	46.423,9	84,7	20.063,2	54,5
2019	14.490,7	60,7	14.734,4	65,3
2020	17.910,4	75,2	12.956,1	56,2

*Asignada territorialmente.

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

Los primeros países inversores en Madrid en el conjunto de 2020 fueron Suiza y Estados Unidos, ambos países con el 18,6% cada uno de ellos, seguidos por Reino Unido con el 11,5% y de Francia con el 9,4%. El sector económico que recibió un mayor volumen de inversión fue el financiero (sin seguros ni fondos de pensiones) con el 24,8% del total, dentro de los cuales las actividades de carácter auxiliar se sitúan por encima de los propios servicios financieros. Al sector financiero le siguió el de las telecomunicaciones con el 12,1% y la construcción de edificios con el 7,2%.

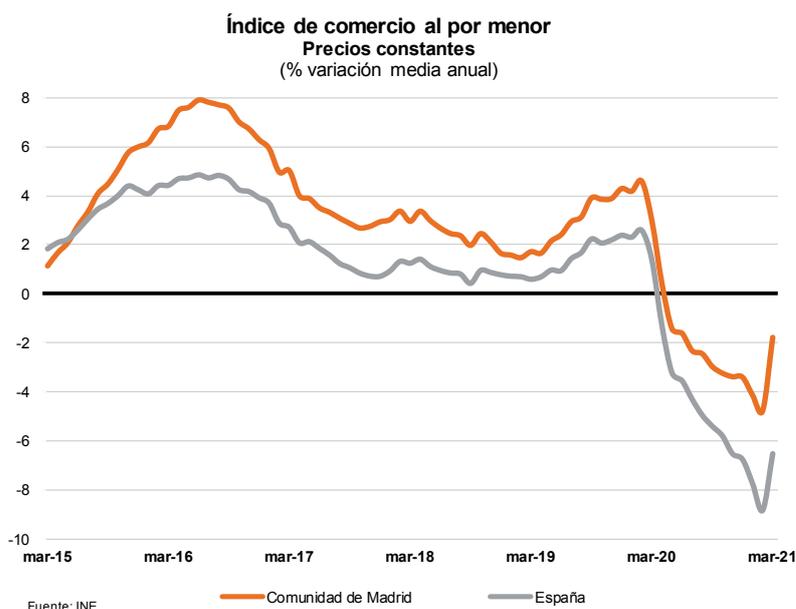
4. DEMANDA

4.1. Consumo

El comercio minorista de la región creció un 4,6% interanual en el primer trimestre, crecimiento que es 2,6 puntos mayor que el de un trimestre antes.

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un notable crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 4,6%, lo que supone 2,6 puntos más que en el último trimestre del pasado año. Destaca la variación interanual de marzo, que se eleva al 26,4%, si bien en ese mismo mes de un año antes sufrió un descenso interanual del 15,3%. Por el contrario, los meses de enero y febrero registraron descensos interanuales del 6,6% y 1,5%, respectivamente. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio disminuye un 1,8%, una variación 1,6 puntos superior a la de tres meses antes pero 4,7 puntos inferior a la de hace un año.

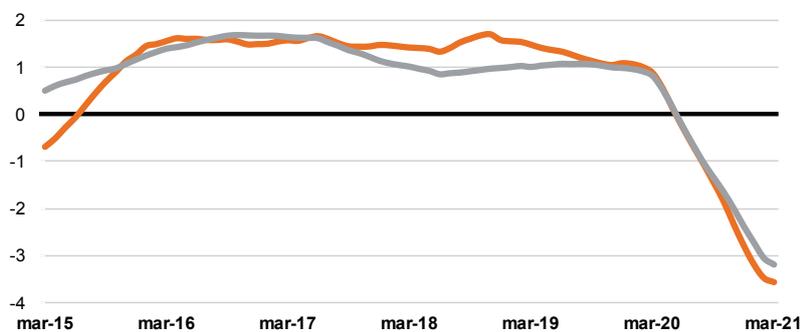
En el conjunto de España, a diferencia de Madrid, el comercio minorista descendió un 1,8% interanual en el primer trimestre, una variación que es un punto superior a la del cuarto trimestre del pasado año. En el acumulado anual descendió un 6,5% en marzo, una variación dos décimas superior a la de tres meses antes y 7,9 puntos inferior en comparación con hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España se eleva en 1,4 puntos en estos últimos tres meses, hasta 4,8 puntos.



La ocupación laboral en las empresas de comercio minorista de la Comunidad de Madrid disminuyó un 2,8% en el primer trimestre, una variación 1,3 puntos superior a la de un trimestre antes. En el acumulado de los últimos doce meses la disminución es del 3,6%, una variación ocho décimas inferior a la de tres meses atrás y 4,5 puntos, también inferior, respecto de hace un año.

En el conjunto de España la ocupación se redujo un 3,0% interanual en el último trimestre, una variación tres décimas superior a la del cuarto trimestre del pasado año. La tendencia se mantiene ligeramente por encima de la de Madrid en los últimos meses, de manera que la variación media anual en España supone un descenso del 3,2%, cuatro décimas menos negativa que la de Madrid.

Índice de ocupación en comercio al por menor
(% variación media anual)



Fuente: INE.

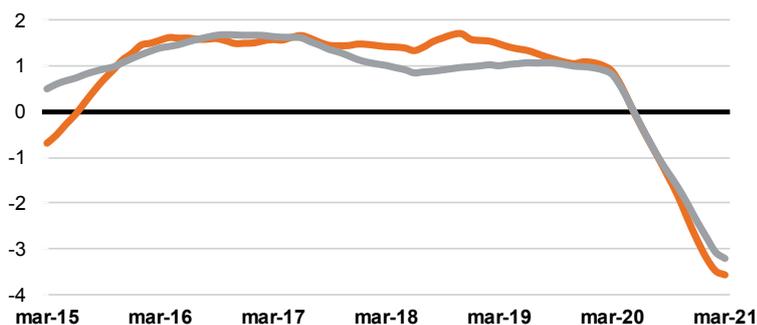
Comunidad de Madrid España

La confianza de los consumidores mejoró en España en el primer trimestre, según la encuesta mensual realizada por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), debido al nivel significativamente bajo del último trimestre del pasado año. El índice se ha elevado en 9,1 puntos en media de los últimos tres meses, situándose en media en 64,9 puntos, en una escala entre 0 y 200. Por el contrario, en comparación interanual registra una disminución de 13,9 puntos.

La confianza de los consumidores del conjunto de España ha mejorado en 9,1 puntos en media del primer trimestre.

El índice en media anualizada se situaba en marzo en 56,5 puntos, lo que supone 3,5 puntos menos que tres meses antes y 28,9 puntos, también menos, que hace un año. La dinámica general descendente de los últimos años se aceleró en marzo de 2020 como consecuencia de la situación sanitaria, dinámica que se ha mantenido hasta febrero de este año, pues en marzo se observa un freno en esta tendencia.

Índice de ocupación en comercio al por menor
(% variación media anual)



Fuente: INE.

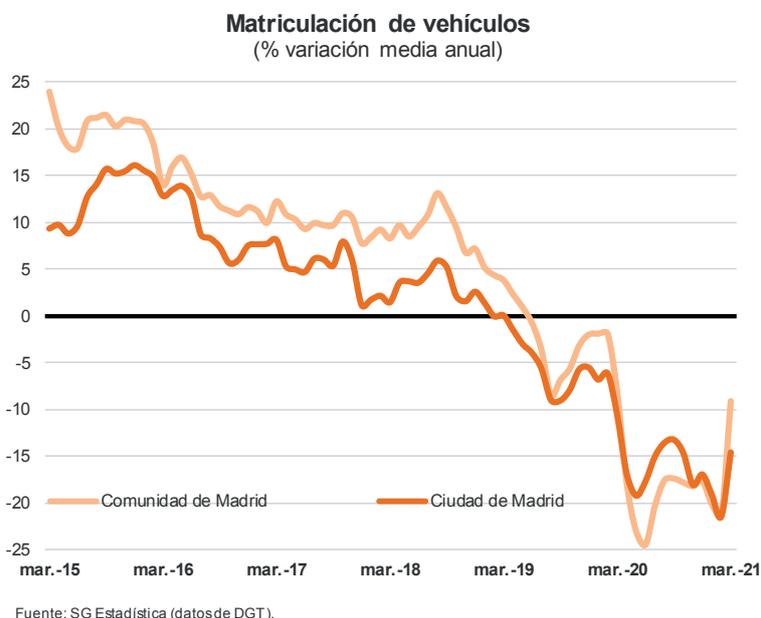
Comunidad de Madrid España

Los vehículos matriculados en el primer trimestre fueron un 16,7% menos que un año antes, mientras que en el conjunto de la Comunidad crecieron un 11,1%.

En el primer trimestre se matricularon 9.806 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 16,7% menos que en el mismo periodo de un año antes. En cómputo anualizado de los últimos doce meses la variación es del -14,6%, lo que supone una tasa cuatro puntos inferior a la de un año antes.

En el conjunto de la Comunidad de Madrid la matriculación fue de 101.783 vehículos en estos últimos tres meses, lo que, por el contrario, significa un aumento interanual del 11,1%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses la variación es del -9,2%, una tasa un punto por debajo de la registrada un año antes.

Hay que tener en cuenta la incidencia que tiene el Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica, de ámbito municipal, en el domicilio asignado a los mismos, lo que hace que en la Ciudad se matriculen en estos momentos, en cómputo anual, solo el 12,8% del total de la Comunidad.



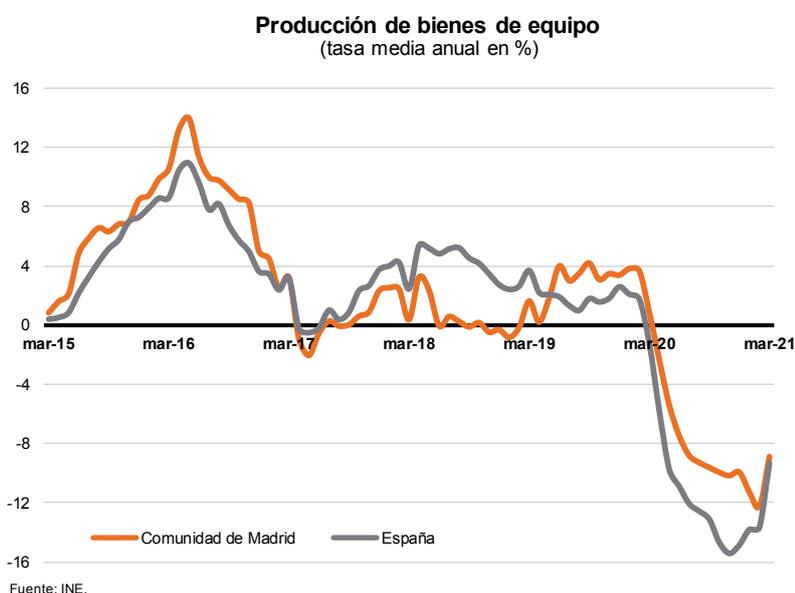
4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo en la región descendió un 0,4% interanual en el primer trimestre.

La producción de bienes de equipo en la Comunidad de Madrid descendió un 0,4% interanual en el primer trimestre, lo que eleva en seis décimas la variación de tres meses atrás. Pero mientras la variación interanual de enero fue del -15,7%, la de marzo sube hasta el 23,1%. Por su parte, la variación media anual del conjunto de los últimos doce meses se sitúa en el -8,9%, una variación 9,8 puntos inferior a la de hace un año pero 1,1 puntos superior a la de tres meses antes.

En el conjunto de España la variación fue del 13,6% interanual en el primer trimestre, lo que supone una tasa 16,8 puntos superior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación es del -9,3%, lo que equivale a 8,1 puntos menos que un año atrás.

pero 5,6 puntos por encima de diciembre. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este apartado es el no corregido de efectos estacionales y de calendario, con objeto de que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid (la variación interanual media de los últimos tres meses ha sido del 3,1% en el índice corregido del conjunto nacional). Si bien la dinámica inversora sigue siendo menos negativa en Madrid que en el conjunto de España, el diferencial se ha reducido de manera casi total en marzo, de manera que si en noviembre del pasado año era de 5,2 puntos, en marzo del actual se ha reducido a cuatro décimas. En cualquier caso, la tendencia se ha vuelto ascendente en estos últimos meses en ambos casos, aunque continúe en niveles negativos como consecuencia de las intensas caídas registradas a consecuencia de la crisis derivada de la pandemia.

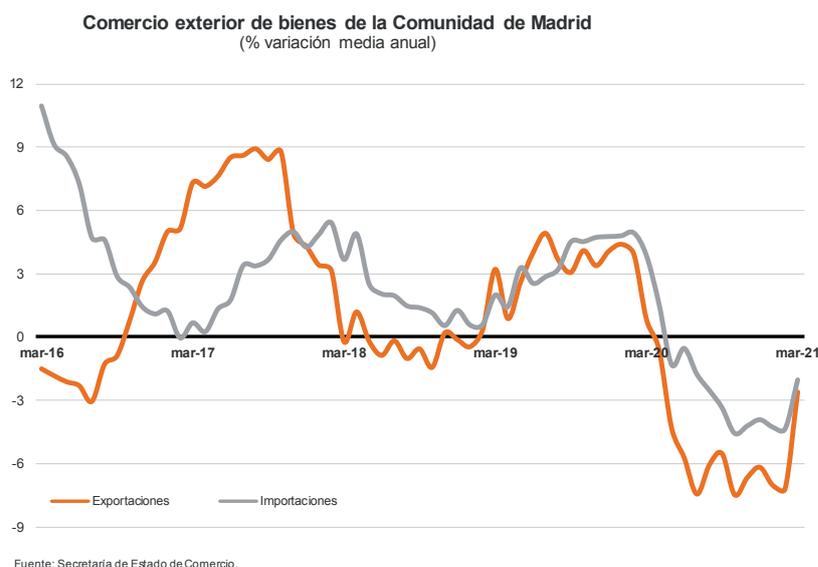


4.3. Sector exterior

En el primer trimestre las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se elevaron un 9,2% en comparación interanual, un crecimiento ocho puntos mayor que el registrado un trimestre antes. Por su parte, las importaciones crecieron un 8,2%, una variación interanual siete puntos mayor que la del último trimestre del pasado año. Teniendo en cuenta solo el último mes disponible, las exportaciones en marzo de este año aumentaron un 38,2% interanual, mientras que las importaciones lo hicieron un 23,9%.

En el acumulado de los últimos doce meses las exportaciones registran una disminución del 2,6%, una variación 3,5 puntos inferior a la de hace un año. Las importaciones descendieron un 2,0% en el acumulado anual, en este caso una variación 5,9 puntos menor que la de año antes. Se reduce la evolución desfavorable de las exportaciones frente a las importaciones en términos de variación media anual en estos últimos doce meses, pues si hace un año era de -3,0 puntos, en este último se sitúa en -0,6 puntos.

Las exportaciones de bienes del conjunto de la región crecieron un 9,2% interanual en el primer trimestre, un punto más que las importaciones.



El déficit comercial acumulado en los últimos doce meses se redujo en 800,9 millones de euros.

Las exportaciones de bienes alcanzaron un total de 29.909,0 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 800,9 millones menos que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 63.373,5 millones, por tanto 1.298,5 millones también menos. Consecuencia de lo anterior, el déficit comercial anualizado se sitúa en 33.464,5 millones de euros, lo que supone 497,6 millones menos que un año atrás, descendiendo así un 1,5%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 47,2% de las importaciones, lo que equivale a tres décimas menos que hace un año.

Los bienes de equipo, el mayor apartado en volumen con el 35,0% de las exportaciones totales, redujeron sus ventas un 8,4% en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, las segundas en volumen, crecieron un 4,9%. Estos dos grupos suman en total el 62,2% de las exportaciones de bienes, lo que supone tres décimas menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, también el sector de mayor importancia con el 32,2% del total, descendieron un 8,3%, al tiempo que las semimanufacturas, a su vez las segundas en volumen, se redujeron un 0,3%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 59,0% del total, lo que supone 1,7 puntos menos que un año antes.

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones en cómputo anualizado fue el de Bienes de consumo duradero con un 19,2%, seguido de Manufacturas de consumo con un 11,4%, mientras que el de productos energéticos fue el que más las disminuyó con una variación del -20,9%, seguido del sector de Materias primas con el -11,4%. Por su parte, el de productos energéticos es el grupo que más elevó las importaciones con un 73,4%, mientras que la mayor disminución corresponde a Materias primas con una variación del -17,1%.

Comercio exterior por sectores económicos

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	1.796,6	4.304,7	-2.508,1	1,4	-12,3
Productos energéticos	1.463,7	3.580,8	-2.117,1	-20,9	73,4
Materias primas	391,1	253,5	137,6	-11,4	-17,1
Semimanufacturas	8.139,8	16.960,2	-8.820,4	4,9	-0,3
Bienes de equipo	10.463,5	20.408,6	-9.945,1	-8,4	-8,3
Sector automóvil	1.638,3	4.995,7	-3.357,4	-8,1	-0,5
Bienes de consumo duradero	749,7	2.131,2	-1.381,6	19,2	9,8
Manufacturas de consumo	3.769,4	9.725,4	-5.956,0	11,4	-3,7
Otras mercancías	1.496,9	1.013,4	483,5	-10,2	-6,8
Total	29.909,0	63.373,5	-33.464,5	-2,6	-2,0

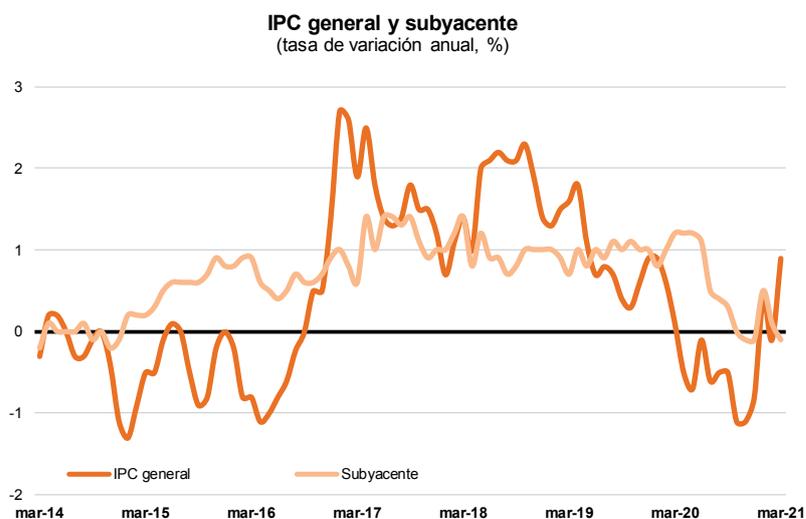
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Hasta marzo de 2021.

5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo crecieron un 0,9% en marzo, una variación 1,7 puntos superior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se mantuvo en el -0,1%.

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 0,9% interanual en marzo, una variación que es 1,7 puntos superior a la de tres meses antes. Esta tasa se sitúa cuatro décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (1,3%), que a su vez se eleva en 1,8 puntos respecto de fin del pasado año. La inflación media durante los últimos doce meses se sitúa en Madrid en el -0,4%, una décima por debajo de España, mientras que la media de un año antes se situaba en el 0,7%.

La inflación subyacente se situó en marzo en el -0,1%, sin variación respecto de tres meses antes, al tiempo que un punto porcentual por debajo del índice general. Desde diciembre de 2014 este indicador solo se había situado en niveles negativos en noviembre y diciembre últimos, repitiéndose esta circunstancia en este mes de marzo. La variación interanual de marzo se sitúa cuatro décimas por debajo de la nacional, mientras que en diciembre lo hacía en dos. En media anualizada se sitúa en el 0,4%, seis décimas por debajo de la media de los doce meses anteriores. Si bien la inflación subyacente estuvo evolucionando en los últimos años en torno al 1%, esta se ha visto reducida significativamente a partir de julio del pasado año, coincidiendo con el descenso de la actividad económica y del consumo a consecuencia de la pandemia.



Fuente: INE.

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia directa para Madrid, sitúa la inflación general en el 1,8% como media de este año, lo que supone 2,1 puntos más que en 2020. De acuerdo con esta previsión la inflación habría tocado suelo en febrero (0,0%) y el techo lo alcanzaría en octubre (2,7%), mientras que la variación anual en diciembre se situaría en el 2,3%. Estas mismas previsiones sitúan la inflación subyacente en el 0,6% en media de este año, una décima por debajo de 2020, acabando el año en el 1,3%. Los precios de la energía elevarán su tasa interanual hasta el 19,6% en abril, momento a partir del cual irá moderando su crecimiento con carácter general hasta llegar a diciembre con una tasa del 10,9% y una media del año del 11,0%, significativamente por encima de la inflación general. Algo más de dos terceras partes del crecimiento de los precios en 2021 se deberá a los productos energéticos.

El mayor aumento de precios en marzo respecto de un año antes lo registró el apartado de Transporte con una variación anual del 3,6%, por tanto 7,8 puntos más que tres meses antes y 5,7 puntos también más que hace un año. En sentido contrario se sitúa el grupo de Comunicaciones con una tasa del -4,8%, que reduce en ocho décimas la variación de tres meses antes y en 5,7 puntos la de hace un año. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de Enseñanza con 1,6 puntos, mientras que el menor en el relacionado con la vivienda con una diferencia de -1,4 puntos.

El grupo de Transporte fue el que más aumentó los precios en marzo, un 3,6%, y el de Comunicaciones el que menos, un -4,8%.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP

	Comunidad de Madrid				Diferencial con España	
	2021		2020		mar-21	
	mar	feb	ene	dic	mar	
General	0,9	-0,1	0,4	-0,8	0,1	-0,4
Alimentos y bebidas no alcoh.	1,4	1,8	1,9	1,1	2,3	0,0
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,1	0,1	0,3	0,0	0,4	0,1
Vestido y calzado	1,1	1,0	1,0	1,0	1,1	0,0
Vivienda, agua, electricidad...	2,9	-0,8	2,6	-0,4	-3,6	-1,4
Muebles, artículos del hogar...	0,3	0,3	0,6	0,5	0,5	-0,3
Sanidad	0,5	0,4	0,6	0,9	-0,7	-0,1
Transporte	3,6	-1,1	-2,9	-4,2	-2,1	-0,2
Comunicaciones	-4,8	-3,5	-3,4	-4,0	0,9	0,1
Ocio y cultura	-0,5	0,1	0,6	-1,5	1,3	-0,3
Enseñanza	1,4	1,3	1,3	1,4	0,2	1,6
Restaurantes y hoteles	-1,1	-1,4	-0,5	-1,2	1,9	-1,1
Otros bienes y servicios	0,6	0,9	1,1	1,2	1,6	-0,2

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

En cuanto a los grupos especiales, en marzo el mayor incremento anual corresponde a los productos energéticos con el 7,7%, lo que supone 14,2 puntos más que en diciembre y 17,0 puntos, también más, que un año antes. En sentido contrario se sitúa el conjunto de los servicios con una variación del -0,4%, la misma de tres meses antes, lo que implica reducir en dos puntos la de marzo del pasado año. La mayor diferencia negativa con la evolución en el conjunto de España se observa en los productos energéticos (-0,7 puntos), mientras que, en sentido contrario, los alimentos elaborados igualan el nivel del conjunto nacional.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España
	2021		2020			
	mar	feb	ene	dic	mar	
General	0,9	-0,1	0,4	-0,8	0,1	-0,4
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	0,6	0,8	1,1	0,9	1,2	0,0
Alimentos sin elaboración	2,3	3,0	2,6	1,1	3,4	-0,3
Productos energéticos	7,7	-4,0	-1,9	-6,5	-9,3	-0,7
Bienes industriales duraderos	0,2	0,0	0,2	-0,6	-0,5	-0,1
Bienes industriales no duraderos	3,7	-1,8	-0,8	-2,9	-4,1	-0,3
Servicios	-0,4	-0,1	0,4	-0,4	1,6	-0,4
Subyacente	-0,1	0,1	0,5	-0,1	1,2	-0,4

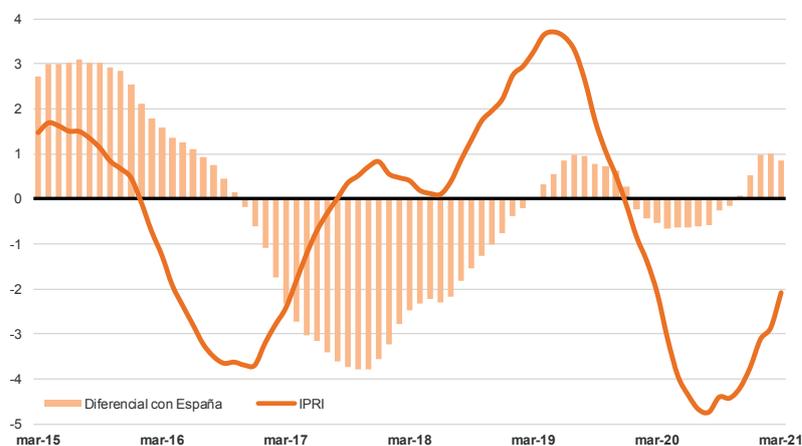
Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid crecieron un 2,3% interanual en el primer trimestre, una variación 3,2 puntos mayor que la de un trimestre antes.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) crecieron un 2,3% en media del primer trimestre, por lo tanto una variación 3,2 puntos mayor que la del último trimestre del pasado año. En términos medios anuales de los últimos doce meses la variación es del -2,1%, situándose al mismo nivel de un año antes y 1,7 puntos por encima de la variación media anual de diciembre, manteniendo de esta manera una dinámica ascendente en los últimos meses, aunque aún en niveles negativos.

La variación media anual en España es del -2,9%, por tanto 1,3 puntos más negativa que la de un año antes pero 1,4 puntos menos que en diciembre. De esta manera, el diferencial medio anual con el conjunto de España, que volvió a ser positivo a finales del pasado año, se eleva en marzo a 0,8 puntos, tres décimas por encima de diciembre.

IPRI en la Comunidad de Madrid
(% variación media anual)



Fuente: INE.

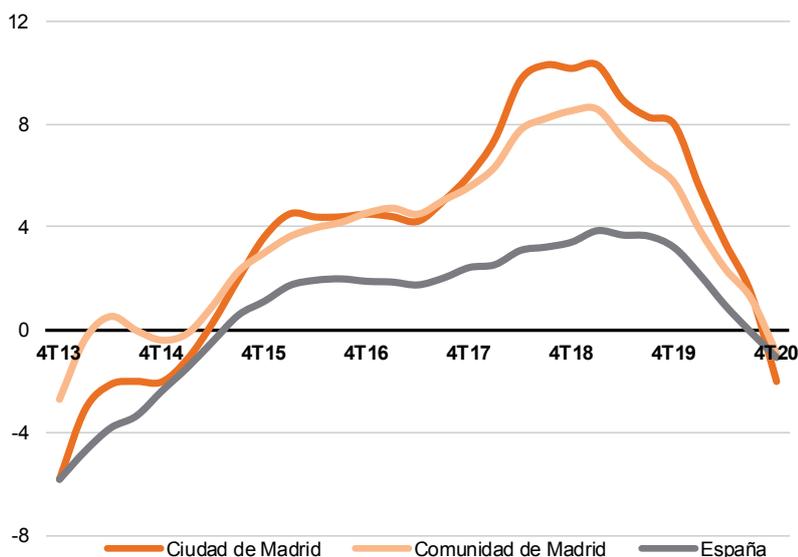
Los precios de la vivienda libre disminuyeron un 6,5% interanual en el último trimestre del pasado año, significativamente más que en el conjunto de España.

El precio medio de la de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, se redujo en el cuarto trimestre del pasado año un 6,5% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 13,9 puntos inferior a la del mismo trimestre de un año antes y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.116,5 euros. El descenso es mayor que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-3,7%) como en el de España (-1,8%).

En media anualizada (coincidiendo con el conjunto de 2020) la Ciudad de Madrid registró en el cuarto trimestre un descenso del 2,0%, lo que supone una variación interanual diez puntos inferior a la de un año antes, reduciendo el precio hasta 3.190,1 euros. Este descenso es del 1,1% en España (1.623,1 euros), que reduce su tasa en 4,3 puntos en relación con un periodo antes, y del 0,9% en la Comunidad de Madrid (2.602,5 euros), donde disminuye en 6,6 puntos. Hay que tener en cuenta que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 17,3% en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-22,2%) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-13,2%).

Por el contrario, el precio de la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años) creció un 3,6% en 2020, lo que supone un precio por metro cuadrado de 3.818,4 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad se redujo un 2,2% en media del pasado año, hasta los 3.173,7 euros por metro cuadrado.

Precio de la vivienda libre por m²
(var. media anual en %)



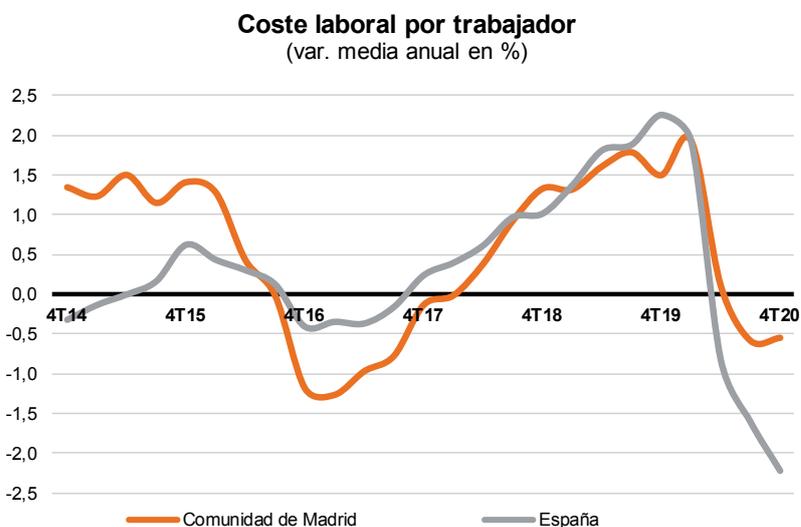
Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

En el conjunto de la Comunidad de Madrid el coste laboral por trabajador creció un 0,9% interanual en el cuarto trimestre de 2020, después de que en el tercero descendiera un 0,4%. En términos medios anuales, coincidiendo con el conjunto de 2020, la variación se mantiene en el -0,6%, una tasa 2,1 puntos inferior a la de hace un año. Esta última tasa media anual es la segunda negativa, además de forma consecutiva, desde el primer trimestre de 2018, condicionada por el intenso descenso del segundo trimestre del pasado año.

En España los costes laborales se redujeron un 0,1% interanual en el último trimestre del pasado año, mientras que uno antes lo había hecho un 1,1%. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -2,2%, en este caso 4,4 puntos menor que la de un periodo anualizado antes. Por todo ello, la evolución media anual de los costes

El coste laboral creció un 0,9% interanual en la región en el cuarto trimestre de 2020, mientras que en España se redujo un 0,1%.

laborales del conjunto nacional se mantiene significativamente por debajo de Madrid, consecuencia de una evolución inferior a lo largo del pasado año.



El coste laboral en Madrid se situó en 3.072,2 euros por mes en media de 2020, un 19,4% superior a la media de España, un diferencial este último dos puntos superior al de hace un año. Este nivel más elevado del coste en Madrid sobre la media nacional es el mayor desde el segundo trimestre de 2016. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 2,5% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un -0,7% y a Construcción un -3,0%. El coste medio en Industria se sitúa un 32,6% por encima de la media, lo que supone cuatro puntos más que hace un año.

6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid se redujo en el primer trimestre un 0,9% en comparación interanual, variación 3,4 puntos inferior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este descenso equivale a 14.800 personas menos en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años descendió un 1,7% en comparación interanual (46.400 personas menos), por lo que la población inactiva registra un descenso de 1.700 personas, una disminución interanual del 2,9%.

Debido al menor descenso interanual de la población activa respecto de la de 16 y más años, la tasa de actividad se ha elevado hasta el 61,7%, lo que la sitúa cinco décimas por encima del primer trimestre del pasado año. La tasa de actividad de este primer trimestre es 1,6 puntos inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,3%) y cuatro puntos superior a la de España (57,7%). Al contrario que en la Ciudad, la tasa de actividad nacional se ha reducido en cinco décimas en los últimos doce meses, mientras que la regional se ha elevado en cuatro.

La población activa ha descendido un 1,7% interanual entre los hombres y no ha variado entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es 3,4 puntos inferior a la de un trimestre antes y la de las mujeres lo es 3,3 puntos. La tasa de actividad de los hombres se eleva al 66,4%, dos décimas por encima de un año antes, mientras que la de las mujeres lo hace hasta el 57,7%, en este caso siete décimas por encima. De esta manera, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en cinco décimas en el último año, ya que si la de los hombres era 9,2 puntos superior entonces, en este último trimestre la distancia ha disminuido hasta los 8,7 puntos. Esta diferencia alcanzó su máximo en el tercer trimestre de 2008, cuando se situó en 18,2 puntos, coincidiendo con una tasa de actividad masculina del 72,6% y una femenina del 54,4%.

En el primer trimestre la población activa se redujo un 0,9% interanual, aun así elevando la tasa de actividad hasta el 62,0%.

Activos en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2021		2020				2021*		2020*	
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Activos (miles)	1.676,9	1.721,2	1.686,5	1.626,9	1.691,7	-0,9	2,5	2,0	-0,5	3,8
Hombres	829,1	860,8	867,6	816,9	843,5	-1,7	1,7	2,0	-0,3	2,9
Mujeres	847,8	860,5	818,8	810,1	848,1	0,0	3,3	2,0	-0,8	4,6
Tasa de actividad (%)	61,7	62,0	60,6	58,8	61,2	0,5	0,6	-0,2	-2,1	0,4
Hombres	66,4	66,8	66,8	63,8	66,2	0,2	0,5	0,1	-1,7	0,7
Mujeres	57,7	57,9	55,2	54,6	57,0	0,7	0,8	-0,4	-2,4	0,2

*Tasa de variación interanual en % para Activos y en puntos porcentuales para tasas de actividad.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

6.2. El empleo

Los ocupados se redujeron un 2,8% interanual en el primer trimestre, nueve décimas más que tres meses antes.

La población ocupada residente en la Ciudad disminuyó un 2,8 interanual, de acuerdo a su vez con la EPA del primer trimestre, un descenso nueve décimas mayor que el de un trimestre antes. Esta variación supone 42.900 empleados menos que hace un año. La ocupación suma 1.472.100 personas, lo que por su parte supone 7.700 menos que en el cuarto trimestre del pasado año. El descenso de la ocupación es 1,6 puntos mayor que el registrado en la Comunidad de Madrid (-1,2%) y cuatro décimas que en el conjunto nacional (-2,4%).

Dentro del conjunto de ocupados, los asalariados eran 1.301.000, lo que supone un descenso interanual del 4,5%, una disminución 1,7 puntos mayor que la de un trimestre antes. Los asalariados suponían el 88,4% de los ocupados, cinco décimas menos que un año atrás. Dentro de ellos, los asalariados del sector público descendieron un 2,2%, mientras que los del privado lo hicieron un 5,0%. Por su parte, el número de empresarios aumentó un 8,2% en los doce últimos meses, elevando en dos puntos la variación interanual del trimestre pasado.

Por lo que se refiere a la situación de los asalariados según tipo de contrato, los de duración indefinida se han reducido en el último año un 3,9%, mientras que los temporales lo han hecho en mayor medida, un 6,8%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representan de esta manera el 81,1% del total, cinco décimas más que un año antes. Ese mismo porcentaje se sitúa en el 81,2% en el caso del conjunto regional y en el 76,2% en el de España, lo que supone aumentos interanuales de 0,9 y 1,2 puntos, respectivamente.

Los trabajadores en Industria disminuyeron en el último año un 5,5%, lo que supone una disminución ocho décimas mayor que la del trimestre anterior, mientras que en Construcción lo hicieron un 1,7%, mientras que en el cuarto trimestre del pasado año aumentaron un 5,6% interanual. En cuanto al sector Servicios, el empleo se reduce un 2,8% respecto de hace un año, ocho décimas más de lo que descendió el trimestre anterior, por lo que en estos momentos representa el 87,6% del total, lo mismo que hace un año.

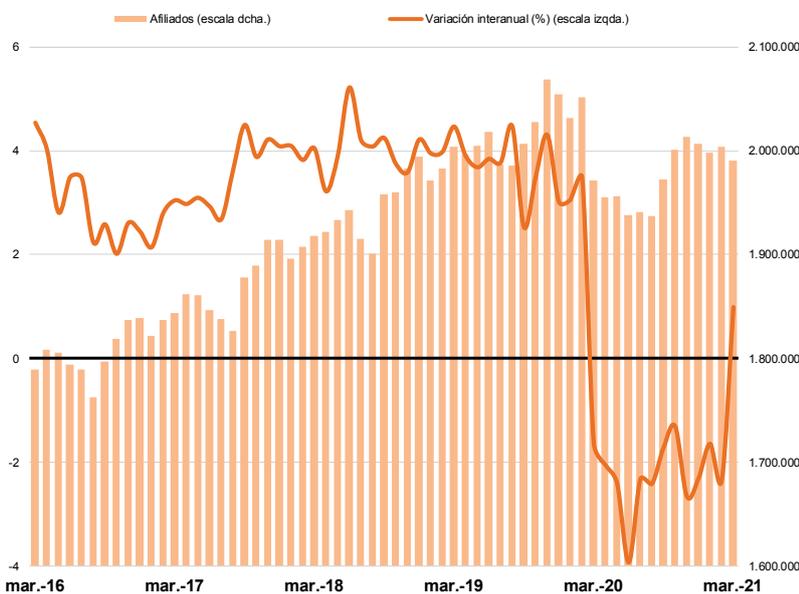
Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2021		2020			2021*		2020*		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Ocupados (miles)	1.472,1	1.479,8	1.446,6	1.412,9	1.515,0	-2,8	-1,9	-2,3	-3,5	5,2
Asalariados	1.301,0	1.314,1	1.288,5	1.253,6	1.361,8	-4,5	-2,8	-3,2	-5,4	5,5
Indefinidos	1.054,5	1.054,7	1.052,7	1.048,1	1.097,2	-3,9	-2,3	-0,6	-0,9	6,5
Temporales	246,5	259,4	235,8	205,6	264,6	-6,8	-5,1	-13,0	-23,2	1,7
Industria	102,0	102,2	104,2	107,0	107,9	-5,5	-4,7	-4,2	7,9	8,3
Construcción	78,9	79,0	86,8	77,7	80,3	-1,7	5,6	19,7	2,9	5,4
Servicios	1.289,5	1.297,9	1.254,9	1.226,9	1.326,4	-2,8	-2,0	-3,2	-4,8	5,1
Asalarización (%)	88,4	88,8	89,1	88,7	89,9	-1,5	-0,9	-0,8	-1,8	0,3
Temporalidad (%)	18,9	19,7	18,3	16,4	19,4	-0,5	-0,5	-2,1	-3,8	-0,7

*Tasa de variación interanual en % para Ocupados y en puntos porcentuales para las ratios.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 1.990.499 a finales de marzo, un número un 1,0% superior a la del mismo mes de un año antes. Esta variación interanual, la primera positiva desde el inicio de la pandemia, es 3,3 puntos mayor que la de tres meses antes, pero hay que seguir teniendo en cuenta que los trabajadores amparados por expedientes de regulación de empleo temporal (ERTEs) continúan en alta laboral a efectos de la Seguridad Social. Por su parte, la variación interanual del primer trimestre es siete décimas menor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (1,7%) y nueve que la del conjunto de España (1,9%).

La afiliación a la Seguridad Social creció un 1,0% interanual en marzo, lo que contrasta con el descenso del 2,3% de tres meses antes.

Afiliados a la Seguridad Social Ciudad de Madrid



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

A Construcción le corresponde la mayor elevación interanual del número de afiliados con un 8,7%, lo que supone una variación ocho puntos mayor que la de un trimestre antes. Dentro de este sector, Actividades de construcción especializada crece un 9,4%, Construcción de edificios un 8,9% e Ingeniería civil un 1,3%. La actividad constructora es seguida por Industria, que crece un 1,7%, por tanto 3,7 puntos más de lo que hizo un trimestre antes. Por último, Ser-

vicios registra un aumento del 0,6%, una variación interanual 3,1 puntos mayor que la del anterior trimestre. Los mayores aumentos en este sector, considerando solo las ramas con más de veinte mil afiliados, se registran en Administración pública (10,6%), Actividades relacionadas con el empleo (9,1%), Otras actividades profesionales, científicas y técnicas (8,4%) y Educación (8,1%), mientras que los mayores descensos tienen lugar en Actividades de servicios sociales sin alojamiento (-18,3%), Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones (-10,4%) y Asistencia en establecimientos residenciales (-10,3%). De esta manera, tanto Servicios como Industria aceleran su descenso interanual respecto del cuarto trimestre, al contrario que Construcción, que incluso crece.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid										
	2021		2020			2021*		2020*		
	mar	dic	sep	jun	mar	mar	dic	sep	jun	mar
Total	1.990.499	2.007.040	1.972.602	1.938.384	1.971.112	1,0	-2,3	-1,7	-3,9	-1,6
Agricultura	2.087	1.991	2.068	2.115	1.897	10,0	4,6	2,3	5,2	2,3
Industria	72.376	72.387	71.853	71.260	71.148	1,7	-2,0	-1,4	-4,9	-3,9
Construcción	85.656	83.817	85.660	84.113	78.785	8,7	0,7	-0,4	-2,5	-7,8
Servicios	1.830.380	1.848.845	1.813.021	1.780.896	1.819.282	0,6	-2,5	-1,8	-4,0	-1,3

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM). *Tasa de variación interanual en %.

6.3. El desempleo

El número de desempleados según la EPA del primer trimestre creció un 15,9% respecto de un año antes, dejando la tasa de paro en el 12,2%.

La EPA del primer trimestre refleja un aumento interanual del número de parados del 15,9%, variación 25 puntos menor que la de un trimestre antes. Consecuencia de ello, la tasa de paro aumenta en 1,8 puntos respecto de hace un año, hasta el 12,2%, quedando situada una décima por encima del conjunto regional (12,1%) y 3,8 puntos por debajo del total nacional (16,0%).

El aumento del paro ha afectado en mayor medida a las mujeres, entre las que ha crecido un 26,1%, que a los hombres, que lo han hecho un 4,6%. La tasa de paro femenina se sitúa en el 13,8%, por tanto 2,9 puntos por encima de hace un año, mientras que la masculina lo hace en el 10,6%, en este caso seis décimas por encima.

Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2021		2020			2021*		2020*		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Parados (miles)	204,8	241,4	239,9	214,0	176,7	15,9	40,9	38,4	25,2	-7,0
Hombres	87,8	113,2	112,3	102,4	83,9	4,6	34,6	31,5	20,6	-9,2
Mujeres	116,9	128,3	127,5	111,6	92,7	26,1	47,3	45,1	29,8	-5,2
Tasa de paro (%)	12,2	14,0	14,2	13,2	10,4	1,8	3,8	3,7	2,7	-1,2
Hombres	10,6	13,2	12,9	12,5	10,0	0,6	3,2	2,9	2,2	-1,3
Mujeres	13,8	14,9	15,6	13,8	10,9	2,9	4,4	4,6	3,2	-1,1

*Tasa de variación interanual en % para Parados y en puntos porcentuales para tasas de paro.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

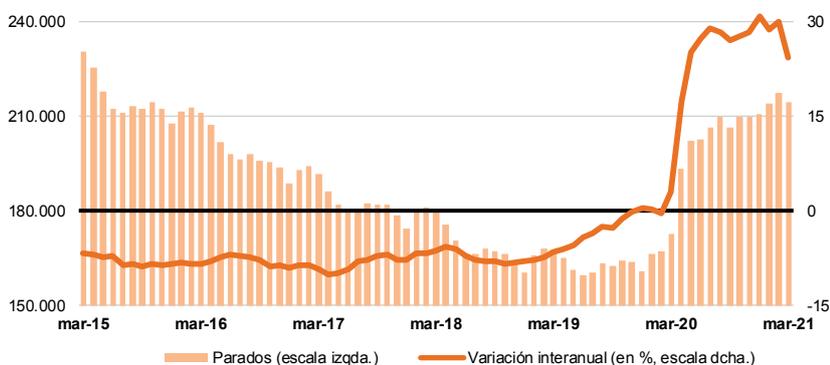
El paro registrado creció en marzo un 24,2% en comparación interanual, lo que supone 6,5 puntos menos que tres meses antes.

Los parados registrados en marzo en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) con residencia en la Ciudad de Madrid eran 214.446, lo que equivale a 4.044 más que tres meses antes y 41.776, también más, que en marzo del pasado año, al comienzo de la pandemia sanitaria. Este último crecimiento equivale a una variación

interanual del 24,2%, lo que supone 6,5 puntos menos que en diciembre, desacelerando así el alto ritmo de crecimiento de tres meses antes. La variación interanual de marzo es 2,8 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (21,4%) y 12,9 puntos a la de España (11,3%).

Los trabajadores en expedientes de regulación de empleo, en los que los ERTes consecuencia de la crisis sanitaria son la práctica totalidad, eran en marzo 23.137, por tanto 60.832 menos que en diciembre del pasado año y 216.422 que en mayo (cuando se alcanzó el máximo), pero 22.165 más que en marzo de ese mismo año. Hay que señalar que los trabajadores acogidos a los ERTes no tienen la consideración de parados.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



En términos acumulados de los últimos doce meses la variación es del 26,9%, una tasa 6,8 puntos superior a la de diciembre y 28,9 puntos a la de un año antes. Esta dinámica supone una nueva aceleración en la tendencia ascendente que se venía observando desde mayo de 2019, pero que se hizo notablemente más acusada desde abril del pasado año. En España los parados crecen un 22,1% en estos mismos términos, una variación 4,3 puntos mayor que en diciembre y 24,2 puntos, también mayor, que un año antes.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid

	2020	2021			2020*	2021*		
	media	mar	feb	ene	media	mar	feb	ene
Parados	196.394	214.446	217.294	214.100	20,1	24,2	30,0	28,7
Hombres	87.033	94.902	96.648	95.308	22,2	23,2	30,5	29,5
Mujeres	109.361	119.544	120.646	118.792	18,5	25,0	29,5	28,1
16-24 años	15.399	18.285	18.547	17.709	27,2	44,4	48,1	49,3
25-54 años	131.682	141.929	144.751	143.141	22,2	24,6	32,7	31,2
55 años y más	49.314	54.232	53.996	53.250	12,9	17,6	18,6	17,4

*Variación interanual en %.
Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro creció en marzo en mayor medida entre las mujeres, con un aumento interanual del 25,0%, que entre los hombres, que lo hicieron un 23,2%, reduciendo las primeras el crecimiento de diciembre en 5,4 puntos y los segundos en 7,9 puntos. El paro se distribuye en un 55,7% de mujeres y un 44,3% de hombres, sumando 119.544 y 94.902, respectivamente. La participación de las mujeres en el total es cuatro décimas mayor que en marzo del pasado año.

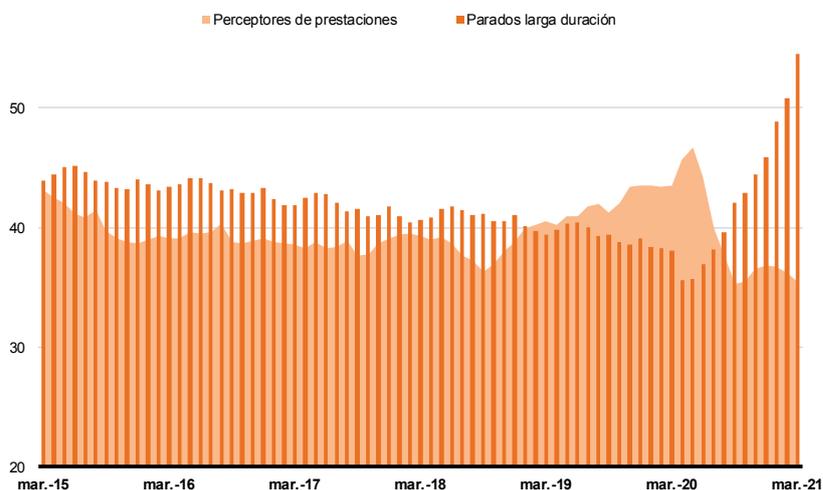
El paro registrado creció ligeramente más entre las mujeres que entre los hombres, elevando las primeras su participación al 55,7% del total.

Entre los más jóvenes el número de parados ha crecido un 44,4% en términos interanuales, por tanto 14,5 puntos menos que en diciembre. Los parados de estas edades suponen el 8,5% del total, lo que equivale a 1,2 puntos más que un año antes. Los parados entre 25 y 54 años han aumentado un 24,6%, en este caso 8,7 puntos menos de lo que hizo en diciembre. Los de mayor edad han aumentado un 17,6%, por tanto una décima más que hace un mes, por lo que suponen el 25,3% del total, lo que equivale a 1,4 puntos menos que en marzo del pasado año.

El sector Servicios, con un aumento del 24,5%, registra la mayor variación interanual, reduciendo en 7,6 puntos la de tres meses antes. Dentro de él los mayores crecimientos, incluidos en este caso también los otros dos grandes sectores, se registran en las ramas relativas a las labores domésticas (42,3%) y las sanitarias y de servicios sociales (36,3%), mientras que los menores en Actividades financieras y de seguros (8,5%) y Educación (9,6%). Por su parte, los parados en Construcción crecen un 14,0% interanual, lo que equivale a 3,8 puntos menos que en diciembre, y en Industria un 13,4%, en este caso 3,2 puntos menos que tres meses atrás. Los parados no relacionados con ningún sector económico crecen un 39,2%, en este caso dos décimas menos que en diciembre.

El 36,2% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del primer trimestre, lo que supone 7,3 puntos menos que un año antes. El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 77.908, un 6,1% más que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 137.372, un 44,1% más que un año atrás.

Parados. Prestaciones y duración
(% sobre el total)



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

Por otro lado, el 51,4% de los parados llevaba más de un año en esta situación en el primer trimestre, por tanto 13,1 puntos más que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 110.614 en media del trimestre, lo que supone un 71,4% más que un año antes, mientras que el resto de los desempleados sumaban 104.666, un 0,4% también más que hace un año.



economía, innovación
y empleo

MADRID