

Resumen

- ◆ El pasado año 2019 estuvo marcado por un crecimiento que, a falta de conocer los datos oficiales del último trimestre, habría registrado la tasa de variación más baja de los últimos 10 años. Un **crecimiento mundial** que se situaría en torno al 3%, frente al 3,6% del año anterior. La principal causa de esta ralentización mundial se encuentra en el recrudecimiento del conflicto comercial, sobre todo entre China y Estados Unidos.
- ◆ En términos generales, esta **desaceleración mundial de 2019** parece que no se trasladará en la misma cuantía para el año 2020, donde muchas economías desarrolladas esperan un incremento en los ritmos de crecimiento.
- ◆ La **Eurozona** entró en 2019 en una fase de ralentización en su ritmo de crecimiento, situándose en umbrales del 1,2%. De cara a 2020 prácticamente no se prevén grandes cambios en el desempeño agregado de los países integrados y la previsión apunta a un incremento similar (1,4%). La mayoría de los países europeos presentan una clara tendencia a la desaceleración, siendo en algunos países más acusada, como el caso de Alemania que en seis meses su previsión de crecimiento para 2020 ha pasado del 1,5% al 0,9%.
- ◆ La **economía española** ha estado inmersa en una elevada incertidumbre económica durante 2019, marcada por una inestabilidad política y afectada por distintos shocks externos (tensiones comerciales, debilitamiento del sector industrial y de las exportaciones), pero a pesar de ello el ritmo de crecimiento se ha moderado menos que en otras grandes economías europeas y actualmente crece con una dinámica superior que Francia, Alemania o Reino Unido. La previsión de crecimiento en 2020 apuesta por una desaceleración a entornos del 1,7%.
- ◆ El PIB de la **Comunidad de Madrid** creció un 3,1% (variación del PIB en términos de volumen) en 2018, según datos oficiales del INE, siete décimas por encima del promedio de España (2,4%), convirtiéndose en la región de España con mayor crecimiento (y más de dos puntos superior a la región con menor ritmo de actividad económica). La previsión para 2019 y 2020 es un ritmo de crecimiento del 2,7% y 2,1%, respectivamente, manteniendo un mejor comportamiento que la economía nacional.
- ◆ La Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid, con datos referidos al cuarto trimestre del año 2019, presenta un valor del índice de 37,0 puntos que es reflejo de un debilitamiento de **la confianza de los consumidores madrileños** respecto al trimestre anterior (1,4 puntos menos), y un empeoramiento comparado con la situación de hace un año (4,1 puntos menos).
- ◆ La **confianza empresarial** en el primer trimestre de 2020 registra una mejora de 0,5 puntos, pero se reduce respecto al mismo periodo del año anterior (descenso de 0,9 puntos). En todo caso, se mantiene en niveles positivos por decimotercer trimestre consecutivo.
- ◆ Buenas perspectivas para el **sector turismo** en la Ciudad de Madrid. Los últimos datos disponibles referidos al mes de diciembre de 2019 constatan un crecimiento de la demanda turística, medida tanto en el número de viajeros como de pernoctaciones, con cifras que se han contabilizado como las más altas para un mes de diciembre en toda la evolución histórica. El grado de ocupación por plazas fue del 60,1% y del 71,1% en habitaciones (valores superiores a los registrados el año anterior).
- ◆ La **población ocupada**, con datos referidos del primer al tercer trimestre de 2019 (EPA), registra una variación interanual del 3,1% en la Ciudad de Madrid, ligeramente inferior al dato computado en la Comunidad de Madrid (3,3%) pero por encima del referente nacional (2,4%). El sector servicios, que supone en torno a un 90% de la economía de la Ciudad de Madrid, ha aumentado su ocupación en un 2,3% hasta el tercer trimestre de 2019, similar al dato registrado en 2018.
- ◆ Los datos correspondientes a las **Afiliaciones a la Seguridad Social** para este mismo período registran un mayor crecimiento que la ocupación, pero por debajo del dato de 2018. La Ciudad de Madrid registró un crecimiento del 3,6% en 2019 (del primer al tercer trimestre), frente al 4,4% contabilizado en el conjunto de 2018.
- ◆ **Los sectores donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo**, respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España, son: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Act. Producción y Programación de cine, radio y televisión, Act. Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Act. hogares como empleadores de personal doméstico, Educación, Actividades de servicios sociales, según el promedio del periodo 2008-2018 de los datos de afiliación a la Seguridad Social.
- ◆ En 2019 la Ciudad de Madrid ha registrado un crecimiento en torno al 2,7%, según nuestras estimaciones,

resultando un **diferencial positivo respecto a España** generado, principalmente, por el sector servicios y, dentro de éste, en gran medida por el sector de información y comunicación.

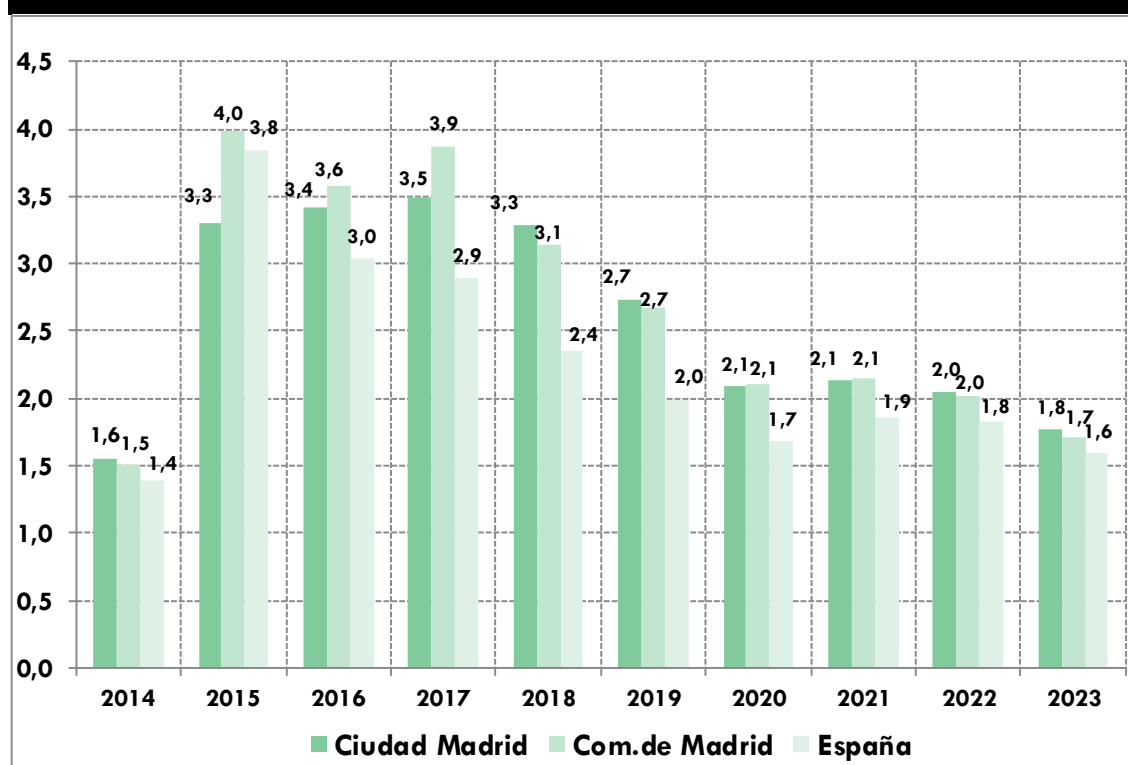
- ◆ En el detalle sectorial, las predicciones económicas de la Ciudad de Madrid reflejan que los principales dinamos sectoriales en 2020 se encuentran en la energía e industria y en los servicios de mercado, que sustentan una evolución positiva e intensa. En el caso de la construcción, se perfila un comportamiento en 2020 menos dinámico que en 2019, motivado por el parón de la obra pública que afecta a importantes proyectos en la Ciudad.
- ◆ En el periodo 2020-2023, se dibuja una **evolución sólida en la recuperación económica**, aunque a menor ritmo que el pronóstico realizado para 2019 y años previos, acercándose a tasas del orden del 1,7% en promedio para España, y cercanas al 2,1% para la Ciudad de Madrid, alentado por diversos factores coyunturales. La valoración de los diferentes desequilibrios que han tenido que ser abordados, los niveles de renta medios de su población asociados a los niveles de empleo y la cualificación de su masa laboral condicionan las perspectivas económicas presentadas en este informe.
- ◆ La tendencia de un diferencial positivo a favor de la Ciudad de Madrid continuará para el horizonte 2020-2023, aunque con una clara pauta de contención partiendo del 0,63 en 2019 hasta situarse en torno al 0,14 en 2023. Esta reducción del diferencial será producida por una pérdida de protagonismo del sector servicios, aunque seguirá siendo el gran valedor de la Ciudad. Respecto al resto de sectores, la industria continuará con un diferencial ligeramente positivo, mientras que la construcción seguirá con su diferencial negativo en el horizonte analizado.
- ◆ El hecho de que en la Ciudad de Madrid se cuenta con un tejido empresarial más dinámico, en términos relativos a la media del país y también con una concentración de la actividad superior en el entorno de los servicios y equipamientos ligados a las tecnologías de la información y de las comunicaciones, son dos factores que juegan en paralelo para determinar que, previsiblemente, más del 13,3% del crecimiento de la economía madrileña se habría gestado en este segmento, un porcentaje que para la economía española y el año 2019 se cuantificaría en torno al 5,0%.
- ◆ El modelo económico que imperará en la economía madrileña estará formalizado sobre una amplia base tecnológica capaz de transformar las formas y procedimientos de actuación de sus respectivos tejidos productivos, focalizándose la intensidad de sus crecimientos en actividades terciarias y en las industrias que le dan soporte.
- ◆ En términos de empleo, para el promedio del año 2020, el **crecimiento de los afiliados a la seguridad social** en la Ciudad de Madrid se pronostica en el 2,4%, tasa que se elevaría en los dos años siguientes. A pesar de los ligeros aumentos interanuales últimos, se prevé un **descenso del paro registrado** en la Ciudad de Madrid del 3,7% en 2020, continuando 2021 y 2022 con mayores reducciones.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2019-2023
(tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2019	2020	2021	2022	2023
Producto Interior Bruto (PIB)	2,7	2,1	2,1	2,1	1,8
Impuestos s/producción	0,7	1,4	1,7	1,8	1,5
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	2,9	2,2	2,2	2,1	1,8
Valor añadido bruto Agricultura	-2,1	2,8	0,9	0,4	-0,2
Valor añadido bruto Energía	1,9	3,9	2,4	1,7	1,0
Valor añadido bruto Industria	1,8	2,2	2,3	2,4	2,4
Valor añadido bruto Industria+Energía	1,8	2,9	2,3	2,1	1,8
Valor añadido bruto Construcción	3,3	0,8	3,3	3,4	3,0
Valor añadido bruto Servicios	3,0	2,2	2,1	2,0	1,7
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	3,2	2,3	2,1	1,9	1,6
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	2,3	1,3	2,3	2,4	2,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, enero 2020

Evolución de las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2014-2023. (tasas de variación real)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, enero 2020