

PRESUPUESTO GENERAL
AYUNTAMIENTO DE MADRID

2021

MEMORIA ECONÓMICA

2021

AYUNTAMIENTO DE MADRID
PRESUPUESTO GENERAL



1. MEMORIA ECONÓMICA

PRESUPUESTO GENERAL
AYUNTAMIENTO DE MADRID

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Introducción	5
Entorno económico internacional	8
Economía nacional	15
Economía de Madrid	29
Población	30
Actividad económica	33
Actividad productiva	38
Demanda interna	50
Sector exterior	54
Mercado de trabajo	58
Precios y salarios	66
Perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid	71
Conclusiones	74



INTRODUCCIÓN

Esta Memoria Económica acompaña al Presupuesto General del Ayuntamiento de Madrid para 2021 y tiene como objetivo exponer cuál es la situación económica de la Ciudad de Madrid y de sus entornos nacional e internacional, así como anticipar la evolución más probable del escenario económico en que se desarrollará el citado Presupuesto.

Comprende un análisis de la información estadística disponible para la Ciudad así como de los ámbitos nacional e internacional, sus marcos de referencia. También se recoge y analiza la información más relevante de la Comunidad de Madrid, no en vano la Ciudad y su entorno metropolitano componen un espacio económico y social en buena medida inseparable y, además, es la información más próxima disponible en determinados casos.

Comienza la Memoria con el análisis de la situación económica a nivel internacional, con especial atención al entorno europeo, en particular el que forman los países que comparten el euro, incluyendo las perspectivas de evolución a corto y medio plazo.

La economía española merece una especial atención, no en vano se trata del entorno más determinante de la evolución de la economía de la Ciudad de Madrid en cuanto es el espacio que determina las grandes políticas en los ámbitos económico, monetario y laboral. Se analizan con detalle tanto su evolución reciente como las perspectivas de futuro, con particular atención a la actividad económica, mercado de trabajo, precios y mercados financieros, que son en buena medida también, especialmente estos últimos, los de la Ciudad. Hay que tener en cuenta que a día de hoy no se ha iniciado la tramitación parlamentaria de los Presupuestos Generales del Estado para 2021.

El cuerpo principal de esta Memoria está dedicado a la situación y las perspectivas de evolución de la economía de la Ciudad de Madrid. Primero registra los movimientos de población, en tanto suponen la base social de la economía y a quien se dirige la actividad presupuestaria del Ayuntamiento. Continúa con el análisis de los aspectos más determinantes de la actividad

económica y productiva, tanto a nivel macroeconómico como de los diferentes sectores que componen la oferta. Posteriormente continúa con el estudio de la demanda, tanto interna como externa, para seguir con uno de los apartados que mejor describe el panorama económico y social de la Ciudad, el mercado de trabajo, explicando sus diferentes vertientes, es decir, tanto la actividad como la ocupación y el desempleo. También se presta atención a la evolución de los precios, especialmente a los de consumo, en tanto determinan el poder adquisitivo de los ciudadanos.

Esta Memoria Económica finaliza con las previsiones de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid, incorporando también los ámbitos regional y nacional, tanto para el año actual como para los próximos. Estas estimaciones nos indican el escenario más probable en que se ejecutará el Presupuesto del Ayuntamiento de Madrid, sin olvidar que, todas las previsiones económicas son, por definición, objeto de permanentemente revisión, máxime en este momento en el que la incertidumbre es muy elevada.



ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

Economía mundial

La crisis causada por la pandemia de Covid-19 ha sido calificada de histórica y está afectando en mayor o menor medida a la práctica total de países del mundo, con efectos que se está trasladando a todos los ámbitos de la economía. Afecta a la actividad productiva, con un desplome de las tasas de crecimiento este año, al tiempo que al comercio mundial y al mercado de trabajo, si bien sus efectos aun no pueden valorarse con exactitud al ser elevada la incertidumbre en estos momentos. La evolución de la crisis sanitaria, pendiente tanto de los progresos científicos como de los desarrollos farmacéuticos, determinará en buena medida cómo será la dinámica económica de ahora en adelante. El Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en junio la actualización de su World Economic Outlook de abril y lo inició con el título “Una crisis como ninguna otra, una recuperación incierta”, expresión representativa tanto de la situación actual como de las dudas sobre el futuro inmediato. En octubre ha publicado un nuevo informe, en el que mejora ligeramente la previsión de crecimiento mundial para este año aunque la reduce de cara al próximo. También hay que tener en cuenta otros factores negativos para la actividad económica a nivel mundial, entre los que cabe destacar las tensiones comerciales y políticas entre Estados Unidos y China, que no solo no acaban de resolverse sino que se reaniman cada cierto tiempo.

El crecimiento mundial fue del 2,8 por ciento en 2019, que si bien supuso ocho décimas menos del alcanzado un año antes se sitúa muy por encima del -4,4 por ciento previsto para este año por el FMI. En 2020 serán las economías avanzadas las que se verán más afectadas por la caída de la actividad, con una tasa del -5,8 por ciento en media de todos ellos. Dentro de este grupo Estados Unidos (-4,3 por ciento) retrocederá este año menos que la media de la eurozona (-8,3 por ciento), mientras que Francia lo hará cerca del diez por ciento (-9,8 por ciento) e Italia por encima (-10,6 por ciento), aunque España caerá en mayor medida (-12,8 por ciento). Alemania descenderá menos que las anteriores grandes economías de euro (-6,0 por ciento). Por su parte los países emergentes y en desarrollo reducirán su crecimiento significativamente menos, hasta el -1,7 por ciento, dentro de los

cuales China, en principio el lugar originario de la enfermedad, conseguiría un crecimiento del 1,9 por ciento, una singularidad entre tasas de signo negativo generalizadas a nivel mundial. Incluso un país como India, otro de los gigantes del continente asiático, verá cómo su economía decrece significativamente (-10,3 por ciento), mucho más que Brasil (-5,8 por ciento) y que Rusia (-4,1 por ciento), las otras dos grandes economías emergentes a nivel mundial.

Las previsiones para 2021 reflejan una recuperación del crecimiento mundial, que el FMI cifra en el 5,2 por ciento, compensando de esta manera el retroceso previsto para este año. Esta recuperación afectaría a su vez en mayor medida a los países emergentes y en desarrollo, que alcanzarían un crecimiento del 6,0 por ciento, que a las economías avanzadas, que solo lo harían el 3,9 por ciento. Dentro de estas últimas la eurozona crecerían un 5,2 por ciento y Estados Unidos un 3,1 por ciento. Por su parte, China alcanzaría una tasa del 8,2 por ciento, recuperando con creces el retroceso de este año y volviendo a las elevadas tasas de años anteriores, e India del 8,8 por ciento. La recuperación de China es en cierta manera singular, pues no solo las economías avanzadas no recuperarán el terreno perdido este año, sino que tampoco lo harán India, Rusia y Brasil.

Perspectivas mundiales de crecimiento (FMI)

Área/País	2019	2020	2021
Economía mundial	2,8	-4,4	5,2
Zona Euro	1,3	-8,3	5,2
Alemania	0,6	-6,0	4,2
Francia	1,5	-9,8	6,0
España	2,0	-12,8	7,2
Reino Unido	1,5	-9,8	5,9
Estados Unidos	2,2	-4,3	3,1
Japón	0,7	-5,3	2,3
China	6,1	1,9	8,2

Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2020). Datos en % de variación anual.

El comercio mundial de bienes y servicios redujo significativamente su crecimiento en 2019, hasta el 1,0 por ciento, una tasa 2,8 puntos inferior a la de un año antes, aunque el balance de este año será incomparablemente

peor, esperándose una tasa del -10,4 por ciento. La crisis sanitaria y las disputas entre China y Estados Unidos, entre otros factores, harán que las relaciones comerciales retrocedan a esos niveles negativos históricos. No obstante, de cara al próximo año el FMI prevé una notable aunque solo parcial recuperación, con una tasa del 8,3 por ciento. En este contexto hay que señalar que el euro se ha revaluado respecto del dólar norteamericano un 7,2 por ciento en los últimos doce meses hasta septiembre, mientras que un año antes la dinámica era la contraria, con una pérdida del 5,6 por ciento. La tendencia en esta evolución se ha visto modificada a partir de mayo pasado. Por su parte, el precio del petróleo Brent mantuvo desde inicio de este año una notable tendencia a la baja que llevó sus precios a mínimos en abril, si bien desde entonces ha experimentado una notable recuperación, elevación que no ha impedido una caída del 36 por ciento desde final del pasado año hasta este último septiembre.

Unión Monetaria

El PIB de la zona euro registró un crecimiento del 1,3 por ciento en 2019, una variación cinco décimas inferior a la de un año antes. En el primer trimestre de este año la variación interanual se redujo al -3,2 por ciento, mientras que en el segundo cayó hasta el -14,7 por ciento, consecuencia de la crisis económica derivada de la sanitaria que está afectando, en mayor o menor medida, al conjunto de países de la eurozona y también de la propia Unión Europea.

El consumo privado ha reducido su crecimiento hasta el -15,9 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que el consumo público lo ha hecho de manera netamente más moderada, solo hasta el -2,5 por ciento. Por su parte la inversión, que incluso se aceleró en el último trimestre del pasado año, ha situado su tasa interanual en el -21,1 por ciento en el segundo trimestre. En cuanto al comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el conjunto de 2019 fue de -0,5 puntos,

ha situado esta contribución en -1,6 puntos en el primer trimestre de este año y en -1,0 en el segundo, todo ello debido a un mayor descenso de las exportaciones (-21,5 por ciento) que de las importaciones (-20,7 por ciento) en sus respectivas comparaciones con los registros del segundo trimestre del pasado año.

La economía de la Zona Euro

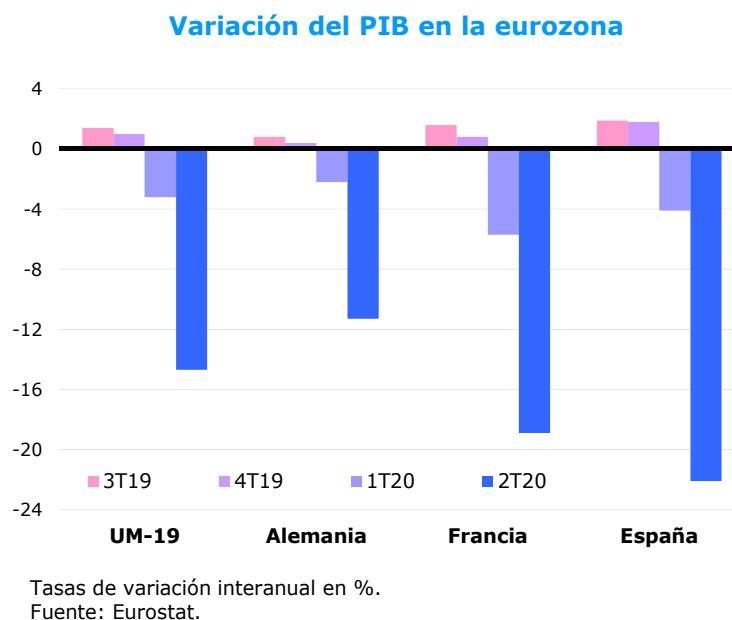
	2018	2019	2019			2020	
			2T	3T	4T	1T	2T
Producto Interior Bruto	1,8	1,3	1,2	1,4	1,0	-3,2	-14,7
Consumo privado	1,5	1,3	1,3	1,5	1,2	-3,8	-15,9
Consumo público	1,1	1,8	1,6	2,1	1,9	0,6	-2,5
Formación bruta de capital fijo	3,1	5,7	9,9	3,3	5,0	1,2	-21,1
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,2	-0,5	-1,6	0,1	-0,4	-1,6	-1,0
Tasa de paro (**)	8,1	7,5	7,6	7,5	7,3	7,3	7,6
Empleo	1,5	1,2	1,2	1,2	1,1	0,4	-2,9
IPC Armonizado	1,8	1,2	1,4	1,0	1,0	1,1	0,2

Tasas de variación interanual, en %. (*) Contribución a la tasa de variación del PIB. (**) % de la población

Fuente: Banco Central Europeo.

Alemania registró una tasa de crecimiento del PIB del -11,3 por ciento interanual en el segundo trimestre, una variación 9,1 puntos inferior a la del primer trimestre, aunque mantiene su nivel de crecimiento 3,4 puntos por encima de la media de la eurozona. Francia retrocedió en considerable medida, con una tasa de crecimiento del -18,9 por ciento, la más baja de todos los países a excepción de España (-22,1 por ciento), también más baja que la de Italia, que ha registrado una tasa del -17,7 por ciento.

Fuera de la zona del euro, e incluso ya de la propia Unión Europea, Reino Unido redujo su ritmo de crecimiento en veinte puntos, hasta el -21,7 por ciento, mientras que Polonia, en estos momentos la economía de mayor tamaño de la Unión fuera de la zona euro, minoró su crecimiento en 9,6 puntos, hasta el -7,9 por ciento.



El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la eurozona en su último informe (julio de 2020) se sitúa en el -8,7 por ciento en 2020. Esta tasa de crecimiento se vería elevada hasta el 6,1 por ciento de cara a 2020, por lo que no se conseguiría recuperar la totalidad de lo retrocedido este año. Se espera que Alemania, la principal economía del euro, crezca un -6,3 por ciento este año y que eleve esta tasa hasta el 5,3 por ciento en 2021. Francia registraría tasas del -10,6 y 7,6 por ciento en cada uno de los respectivos años. Por su parte, España se mantendría por debajo de la media de la zona este año, con una tasa del -10,9 por ciento, pero la superaría el próximo con un 7,1 por ciento.

La tasa de paro de la eurozona se redujo hasta el 7,5 por ciento en media de 2019, seis décimas por debajo de un año antes, pero en el segundo trimestre de este año la tasa se ha elevado hasta el 7,6 por ciento. Esta última tasa supone 7,9 puntos menos que la tasa de España (tasa de paro armonizada) y 7,7 puntos, también menos, que la estimada por el INE para el mismo periodo (EPA). En cualquier caso, hay que tener en cuenta que el diferencial medio de la serie histórica de los últimos 22 años y medio se sitúa en 6,3 puntos en contra de España.

El empleo en la zona euro, que creció un 1,2 por ciento en el conjunto de 2019, se redujo un 2,9 por ciento interanual en el segundo trimestre de este año, lo que supone una reducción de 3,3 puntos respecto de un trimestre antes. Hay que tener en cuenta que ni siquiera en la anterior crisis económica se alcanzó una tasa de crecimiento del empleo tan negativa.

Respecto a los precios de consumo (IPCA), la inflación se desaceleró en 2019 con una tasa media del 1,2 por ciento, seis décimas por debajo de 2018. En el tercer trimestre de este año se reduce significativamente hasta el 0,2 por ciento, manteniendo esta tendencia a la baja en septiembre, que registra una tasa del 0,0 por ciento, aun así tres décimas por encima de la de España en este último mes.



ECONOMÍA NACIONAL

Actividad económica

La economía española creció un 2,0 por ciento en 2019, cuatro décimas menos que un año antes. Esta tasa de variación se situó siete décimas por encima de la media de los diecinueve países de la zona euro, cuyo crecimiento, como se comentó anteriormente, fue del 1,3 por ciento, y también del conjunto de la Unión Europea, que creció un 1,5 por ciento.

La economía española retrocedió un 21,5 por ciento interanual en el segundo trimestre de este año (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), una variación 17,3 puntos inferior a la del primer trimestre, que ya descendió un 4,2 por ciento. Este comportamiento deriva de la crisis sanitaria provocada por la pandemia COVID-19, que implicó el confinamiento y la paralización de buena parte de actividades desde mediados de marzo, pérdida de actividad que es la mayor de la serie histórica. España se sitúa no solo por debajo de la media de los países de la eurozona, área esta que reduce en 11,5 puntos su tasa de crecimiento del primer trimestre hasta el -14,7 por ciento en el segundo, sino que incluso se coloca como el país de mayor descenso del PIB de todos los de la Unión Europea.

El consumo de los hogares se redujo en el segundo trimestre de este año hasta el -25,2 por ciento interanual, lo que supone una variación 19,0 puntos menor que la de un trimestre antes y 25,5 puntos también menor respecto del mismo periodo del pasado año, lo que lo deja 3,7 puntos por debajo del crecimiento del conjunto del PIB. Por el contrario, el gasto de las administraciones públicas crece un 3,1 por ciento, solo seis décimas por debajo del primer trimestre. La inversión se ha reducido más que el conjunto del PIB, con una tasa interanual del -25,4 por ciento en el segundo trimestre, registrándose la caída mayor en el apartado de maquinaria y bienes de equipo. Consecuencia de todo lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB se ha visto reducida en este último trimestre en 14,9 puntos, hasta -18,8 puntos, mientras que lo ha hecho en 19,7 en comparación con un año atrás.

La demanda externa ha reducido su aportación al crecimiento del PIB hasta los -2,7 puntos en el segundo trimestre, situándola 2,5 puntos por debajo del anterior y 3,9 puntos respecto de un año antes. Las exportaciones de bienes y servicios se han reducido un 38,1 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que las importaciones lo han hecho en menor medida, un 33,5 por ciento, lo que explica la negativa aportación del sector exterior al crecimiento del PIB. Estas tasas incluyen el desplome de la actividad turística exterior en este periodo, tanto de la originada desde España como de la que tiene nuestro país como destino.

Crecimiento del PIB de España

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

Fuente: INE.

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

Construcción es el sector económico que más ha retrocedido, con una tasa del -27,5 por ciento interanual en el segundo trimestre. A continuación se situó la actividad industrial con una tasa del -23,8 por ciento. Los servicios registraron una variación interanual del -21,3 por ciento, dentro de los cuales las actividades que más han descendido han sido las de comercio, transporte y hostelería con una tasa del -44,9 por ciento, seguidas de las artísticas, recreativas y otros servicios con un -37,6 por ciento, mientras que, en sentido contrario, las financieras y de seguros crecieron un 0,8 por ciento, al tiempo que las de administración pública, educación y sanidad descendieron solo un

0,2 por ciento. En sentido contrario se ha comportado la agricultura, con un aumento interanual del 6,3 por ciento.

Las últimas previsiones de crecimiento del Gobierno central (octubre 2020) estiman una variación del PIB de España del -11,2 por ciento este año, consecuencia de la pandemia de Covid-19 que está suponiendo una intensa reducción de la actividad, especialmente en las actividades de servicios. Esta estimación reduce en dos puntos la anterior, realizada en mayo de este año. Solo crecerá el consumo público, consecuencia de las medidas de apoyo presupuestario a la economía y al mercado laboral, siendo históricas las caídas del consumo privado y de la inversión, así como del comercio exterior, en mayor medida de las exportaciones de bienes y servicios. Por su parte, la última previsión del FMI, publicada en octubre, es 1,6 puntos inferior a la del Gobierno (-12,8 por ciento), coincidiendo con la que publicó en junio.

Las mismas previsiones del Gobierno estiman una importante recuperación de la actividad económica de España de cara a 2021, aunque insuficiente para compensar lo retrocedido este año. El cuadro macroeconómico estima en el 7,2 por ciento el crecimiento del próximo año, previsión que eleva en cuatro décimas la realizada en mayo. El componente más dinámico de la demanda nacional sería el consumo privado con un crecimiento del 8,3 por ciento, seguido de la inversión con el 7,2 por ciento, lo mismo en este último caso que el conjunto del PIB. El consumo público, después del esfuerzo de 2020, crecería tan solo el 0,5 por ciento, lo que supondría un ligero nuevo aumento del nivel de gasto. Por otro lado, las exportaciones de bienes y servicios elevarían con intensidad su ritmo de crecimiento, que se situaría 3,1 puntos por encima de las importaciones. El FMI sitúa el crecimiento español al mismo nivel que lo hace el Gobierno, después de elevarlo en nueve décimas respecto de junio.

En cuanto a la evolución prevista del mercado laboral de España, las previsiones del Gobierno esperan para este año un descenso de la ocupación del 8,4 por ciento y una recuperación del 5,6 por ciento el próximo, insuficiente por tanto para compensar la pérdida de empleo anterior.

Consecuencia de ello, la tasa de paro se elevará al 17,1 por ciento en media de este año, mientras que el próximo la reducirá solo ligeramente, hasta el 16,9 por ciento.

Escenario macroeconómico de España

Concepto	2020	2021
Consumo privado	-12,6	8,3
Consumo público	6,3	0,5
Formación bruta de capital fijo	-18,3	7,2
Exportación de bienes y servicios	-22,7	11,7
Importación de bienes y servicios	-20,0	8,6
Producto Interior Bruto	-11,2	7,2
Empleo	-8,4	5,6
Tasa de paro (%)	17,1	16,9

Tasas de variación interanual, en %.

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y TD (octubre 2020).

Empleo

La Contabilidad Nacional Trimestral del segundo trimestre (INE) registró un retroceso del empleo a tiempo completo en el conjunto de España del 18,4 por ciento interanual, en un contexto en el que las horas trabajadas, mejor medidor de la nueva situación del empleo según indica el propio INE, se redujeron un 21,7 por ciento. La variación de la ocupación en el conjunto de 2019 fue del 2,3 por ciento, tres décimas por debajo de un año antes, mientras que en el conjunto del periodo que abarca desde el segundo trimestre del pasado año hasta el primero del actual esta variación había descendido ya hasta el 1,4 por ciento. Actualizando hasta el segundo trimestre de este año, la variación media anualizada baja al -3,8 por ciento, mientras que el PIB lo hace al -5,5 por ciento, lo que supone una significativa pérdida de productividad de 1,7 puntos, si bien estamos en una situación donde la actividad económica se ha visto convulsionada y las mediciones estadísticas en cierta medida desajustadas. El sector que más empleo ha perdido en media del conjunto de los últimos doce meses ha sido el de la construcción (-5,0 por ciento), seguido de cerca del agrícola (-4,9 por ciento). El conjunto de los servicios registraron una variación media del -3,9 por ciento, pero dentro de ellos las actividades de información y comunicaciones

lo hicieron un 2,6 por ciento y las artísticas, recreativas y otros servicios un -9,5 por ciento, mientras que la actividad industrial descendió un -2,4 por ciento.

Evolución del empleo en España

	2018	2019	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Agricultura, ganadería, ...	0,0	-1,9	-1,7	-2,0	-3,6	-6,9	-7,0
Industria	1,9	2,1	1,9	2,9	1,9	0,6	-14,8
Construcción	8,4	5,1	5,8	3,1	1,4	-3,7	-20,3
Servicios	2,4	2,3	2,5	1,7	2,4	-0,1	-19,4
Total ocupados	2,6	2,3	2,5	1,8	2,1	-0,5	-18,4

Empleo equivalente a tiempo completo.

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario.

Fuente: INE (CNTR)

Comparando las anteriores evoluciones del PIB y de la ocupación, en 2019 la economía española registró una pérdida de productividad por ocupado a tiempo completo del 0,3 por ciento, una décima más de lo que hizo un año antes. En los últimos doce meses se registra una pérdida del 1,9 por ciento en media anual, correspondiendo la mayor disminución a las actividades de comercio, transporte y hostelería (-6,1 por ciento), mientras que el mayor aumento se produce en las actividades inmobiliarias (11,1 por ciento). Teniendo en cuenta solo el segundo trimestre, la pérdida de productividad ha sido del 3,8 por ciento respecto del mismo periodo de un año antes, una décima más que un trimestre antes.

La Encuesta de Población Activa (EPA), que estima el nivel de ocupación desde el punto de vista personal y difiere por tanto del empleo a tiempo completo de la Contabilidad Nacional, registra un descenso generalizado del empleo en el segundo trimestre. La encuesta de este último periodo refleja una variación del -6,0 por ciento en términos medios anuales, lo que supone 7,1 puntos menos que un trimestre antes y 8,4 puntos, también menos, que en el mismo periodo del pasado año. Hay que señalar que los trabajadores incorporados a los ERTEs se consideran ocupados. El mayor retroceso lo registra Construcción (-8,4 por ciento), mientras que el menor corresponde a Industria (-4,4 por ciento). En media anual de los últimos cuatro trimestres la variación es del -0,3 por ciento, con la agricultura con el mayor retroceso

(-4,8 por ciento) y la actividad industrial aún en niveles positivos (0,8 por ciento). La ocupación media descendió en este periodo anualizado en 59.800 trabajadores, de los cuales 38.700 lo hicieron en la agricultura, 22.800 en Servicios y 19.300 en Construcción, mientras que Industria creció en 21.000.

Población ocupada en España

	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Total
2T18	-1,2	3,3	7,2	2,6	2,8
3T18	-1,1	2,1	7,4	2,4	2,5
4T18	0,6	-0,1	11,9	3,0	3,0
1T19	0,7	1,2	11,2	3,0	3,2
2T19	-1,6	1,5	5,0	2,5	2,4
3T19	-2,9	3,3	2,4	1,7	1,8
4T19	-3,8	2,0	0,3	2,5	2,1
1T20	-6,5	2,2	-0,3	1,4	1,1
2T20	-5,7	-4,4	-8,4	-6,2	-6,0

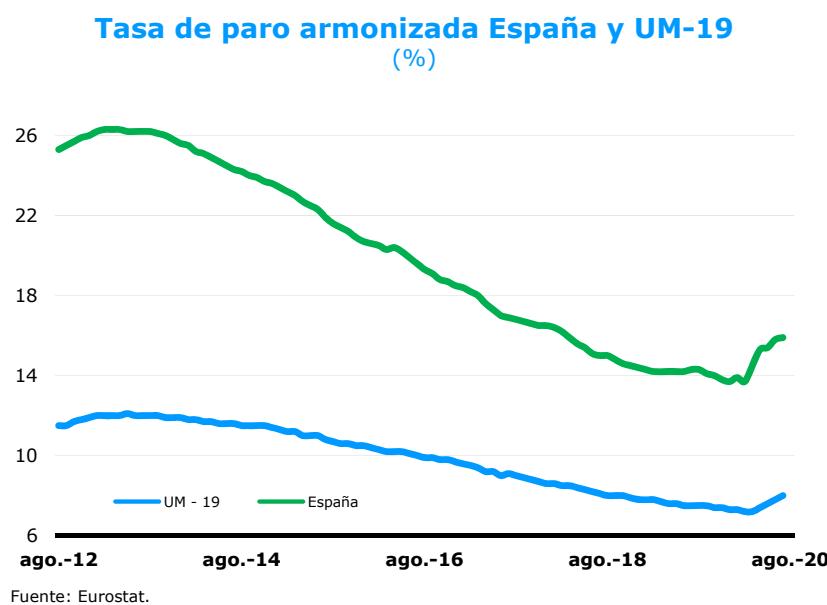
Fuente: INE (EPA). En % de variación anual.

Desempleo

El número de parados en España en el segundo trimestre era de 3.368.000 personas de acuerdo con la EPA, lo que supone un 4,3 por ciento más que un año antes. El conjunto de los últimos doce meses aun registra un descenso del 10,0 por ciento en media anual, una variación 9,6 puntos inferior a la de un año antes, reflejando los primeros efectos de la crisis. La tasa de paro se situaba en el 15,3 por ciento en el segundo trimestre, tan solo nueve décimas por encima de un trimestre antes y 1,3 puntos respecto del mismo periodo de un año antes. En cualquier caso, hay que tener en cuenta que los trabajadores integrados en los ERTEs se consideran ocupados.

España alcanzó en agosto una tasa de paro armonizada (Eurostat) del 16,2 por ciento, lo que supone 1,9 puntos más que la tasa de hace un año y 8,1 puntos más que la del conjunto de los diecinueve países de la zona euro, justo el doble. Las consecuencias laborales de la crisis sanitaria y económica no solo elevan la tasa de paro, sino que vuelven a aumentar la distancia entre ambas tasas de paro, que alcanzó su máximo en marzo y abril de 2013 con 14,3 puntos y su mínimo en septiembre de 2005 con -0,4 puntos. En

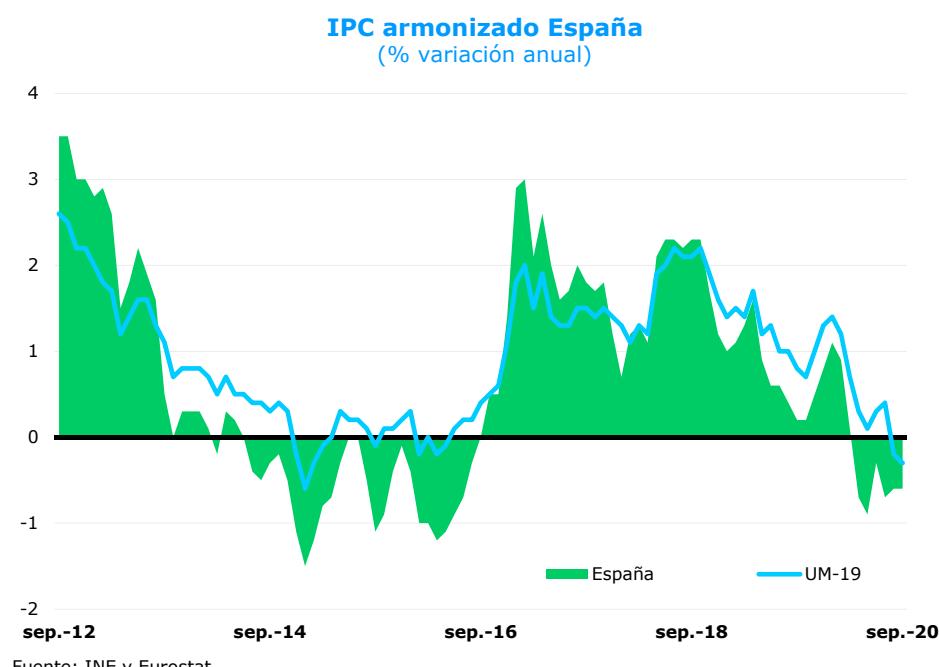
cualquier caso, este diferencial que ahora está aumentando ya había comenzado a hacerlo desde los últimos meses de 2018.



Precios de consumo

Los precios de consumo (IPC) registraron en España una variación media anual del 0,0 por ciento en los últimos doce meses, hasta septiembre, equivalente a un punto menos que en un periodo anual anterior. El IPC de septiembre se ha situado en el -0,4 por ciento, mientras que en ese mismo mes del pasado año lo hacía en el 0,1 por ciento. Por su parte, el diferencial negativo del IPCA (Índice de Precios de Consumo Armonizado) de España con el de la eurozona se ha reducido respecto de hace un año, pues si entonces era de -0,6 puntos, en estos momentos es de -0,3 puntos, con variaciones del -0,6 por ciento en España y del -0,3 por ciento en media de nuestros socios de moneda. El IPCA de España evoluciona por debajo de la zona euro desde noviembre de 2018. Ampliando la medición temporal, el IPCA medio de los últimos doce meses se sitúa en el 0,0 por ciento en España, al igual que el IPC, seis décimas por debajo de la eurozona.

La inflación subyacente se mantiene en el 0,9 por ciento como media de los últimos doce meses, igual que un periodo anual antes. La tasa del propio mes de septiembre de este año es del 0,4 por ciento interanual, seis décimas por debajo de septiembre de 2019, manteniendo no obstante una evolución en general estable a lo largo de los últimos años.



Costes laborales

Los costes laborales por trabajador en España han registrado una variación interanual del -8,3 por ciento en el segundo trimestre de este año, lo que la sitúa 10,7 puntos por debajo del mismo periodo del pasado año. En el conjunto de los últimos doce meses la variación es del -0,8 por ciento, por tanto 2,6 puntos menor que la de un periodo anual atrás. La tendencia se mantuvo ascendente de manera continua hasta el último trimestre de 2019, durante dos años y medio por lo tanto, situación que cambió en el primero de este año y que se ha visto intensificada con fuerza en el segundo. El coste medio por trabajador se situó en 2.580,5 euros como media de los últimos doce meses.

Coste laboral por trabajador. España
(% variación media anual)

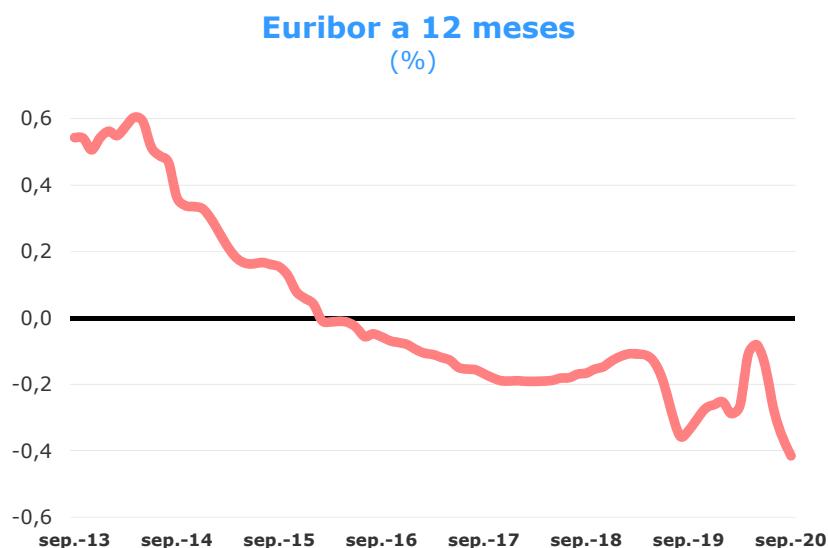


Fuente: INE.

Mercados financieros

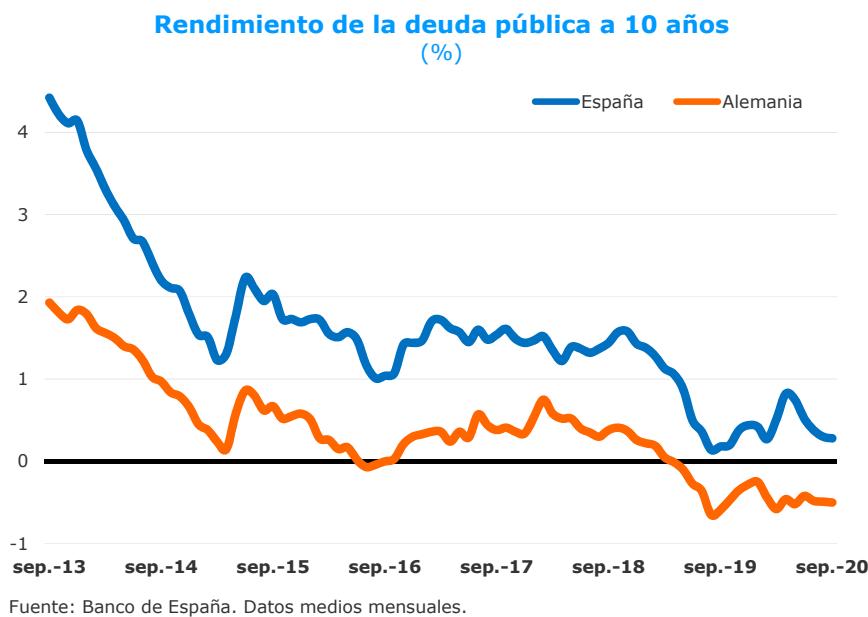
Los mercados financieros reflejan, a nivel internacional, la evolución de la pandemia sanitaria que ha derivado en económica, lo que ha provocado la puesta en marcha por el Banco Central Europeo (BCE) de medidas de política monetaria de apoyo, con objeto de asegurar la falta de liquidez del sistema y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

Continúa la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) de mantenimiento de tipos relativamente bajos (redujo el tipo principal de subasta al cero por ciento en marzo de 2016, sin modificación desde entonces, aunque redujo la facilidad de depósito al -0,50 por ciento en septiembre del pasado año), lo que permite que el euribor a doce meses siga en niveles negativos desde el propio mes de febrero de 2016. Así, en septiembre último registró una media del -0,415 por ciento, el nivel más bajo de toda la serie. Estos tipos se mantienen claramente alejados de los vigentes en 2008, cuando llegaron a situarse por encima del cinco por ciento durante algunos meses.

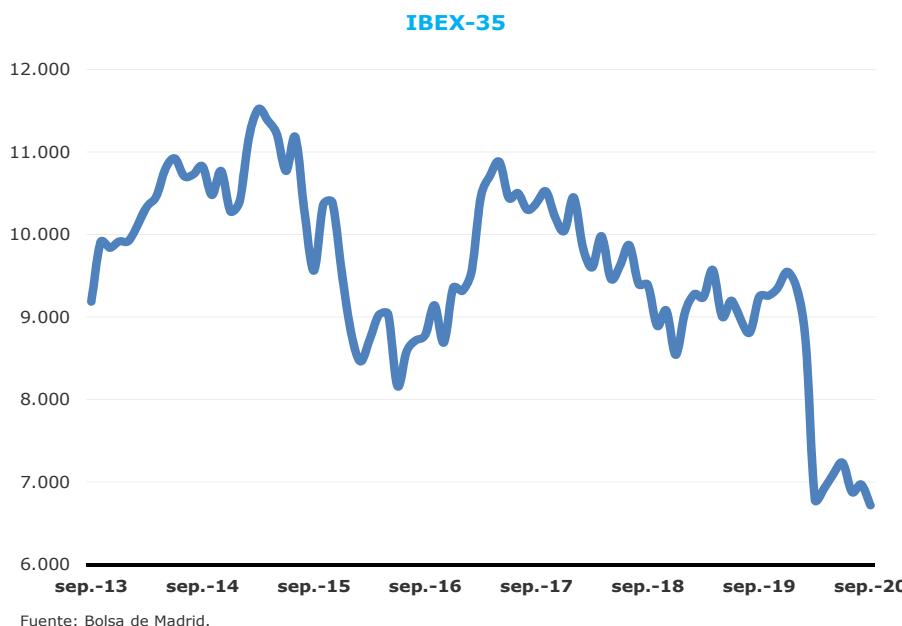


Fuente: Banco de España. Datos medios mensuales.

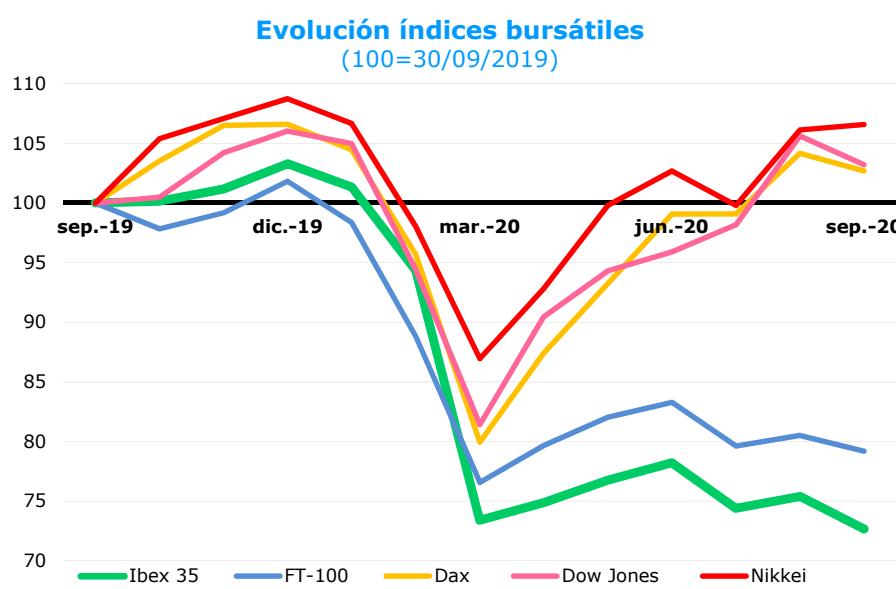
La deuda pública española a diez años ha elevado moderadamente sus tipos de interés en el último año, si bien la dinámica ha vuelto a ser descendente desde el propio mes de mayo último. La rentabilidad de estos títulos se situaba en septiembre en el 0,28 por ciento en media, lo que supone 0,10 puntos más que un año antes pero 0,54 menos que en abril. La tendencia general es a la baja desde mediados de 2012, si bien se han producido movimientos menores en uno y otro sentido desde entonces. Atrás queda por tanto el nivel del 6,79 por ciento de julio de 2012, el nivel más alto de los últimos años, mientras que en agosto del pasado año se registró el más bajo con el 0,14 por ciento. El diferencial con Alemania apenas se ha modificado en los últimos doce meses, pasando de los 0,77 puntos en septiembre del pasado año a 0,78 puntos en septiembre de este año. La razón de ello radica en que la deuda de Alemania también se ha elevado respecto de un año antes, en 0,09 puntos, un punto básico menos de lo que ha hecho la española. El diferencial entre ambas deudas alcanzó su máximo en julio de 2012 con 5,47 puntos, después de haber situado mucho antes, en abril de 2005, su mínimo en -0,03 puntos.



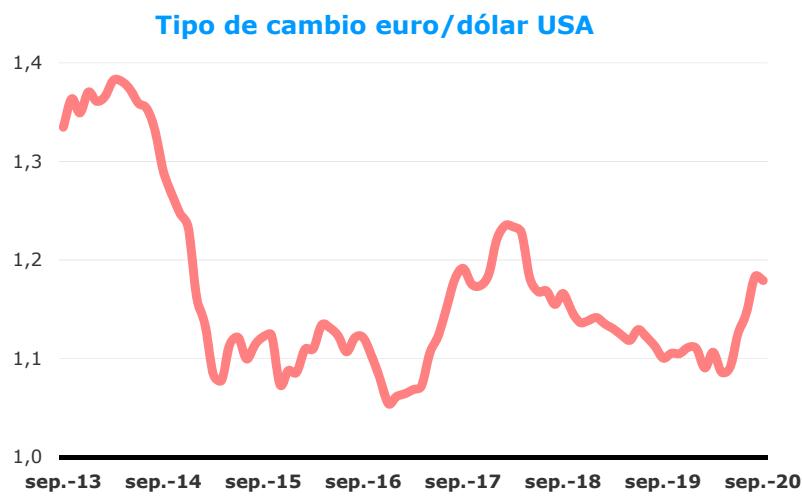
El IBEX-35 registró una importante ganancia en 2019, con una revalorización a final de año del 11,8 por ciento respecto del anterior. Pero a consecuencia de la crisis sanitaria, en los nueve primeros meses de este año se ha invertido esta tendencia, con pérdidas en septiembre del 29,7 por ciento respecto de final de diciembre pasado (cerrando septiembre en 6.716,6 puntos). En este sentido, hay que señalar que la caída de marzo fue del 22,2 por ciento, un retroceso inusualmente intenso. La dinámica del índice general de la Bolsa de Madrid ha sido similar, con una rentabilidad del 10,2 por ciento el pasado año y pérdidas del 30,4 por ciento en los primeros nueve meses de este año (661,4 puntos a fin de septiembre). En línea con todo ello, el IBEX-35 pierde un 27,3 por ciento respecto de doce meses antes y la Bolsa de Madrid un 28,4 por ciento. Las pérdidas desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron máximos en ambos índices, se elevan al 57,7 por ciento y 61,6 por ciento, respectivamente. Por su parte, desde mayo de 2012, cuando se alcanzaron respectivos mínimos de los últimos años, los índices se han revalorizado un 10,3 por ciento en el primero de ellos y un 7,2 por ciento en el segundo, si bien estos últimos porcentajes positivos se aplican a bases notablemente inferiores.



La rentabilidad del IBEX-35, negativa como se ha visto antes, ha sido la más baja de las alcanzadas por los principales índices internacionales. La lista la lidera el Nikkei (6,6 por ciento), seguido del Dow Jones (3,2 por ciento), del alemán Dax (2,7 por ciento) y del suizo SMI (1,1 por ciento). En la parte negativa de la tabla están el italiano MIB (-14,0 por ciento), el francés CAC (-15,4 por ciento) y el británico FT-100 (-20,8 por ciento), detrás de los cuales se sitúa el IBEX-35 con el -27,3 por ciento.



En 2019 el euro perdió un 2,4 por ciento de su valor frente al dólar estadounidense, dinámica negativa que se mantuvo durante la primera mitad de este año, momento a partir del cual inició un recorrido ascendente. Así, desde diciembre del pasado año el euro se ha revaluado un 6,1 por ciento, lo que equivale a 0,068 dólares más por cada euro. En este último mes de septiembre la cotización se situaba en 1,179 dólares en media del mes, mientras que hace un año lo hacía en 1,100 dólares y en diciembre último en 1,111. Hay que tener en cuenta que desde julio de 2008, cuando el euro alcanzó su máximo con 1,577 dólares al cambio, se acumula una devaluación del 25,2 por ciento respecto de la moneda estadounidense, ello a pesar de lo recuperado en estos últimos meses y de los movimientos oscilantes que se han producido entre estas fechas.





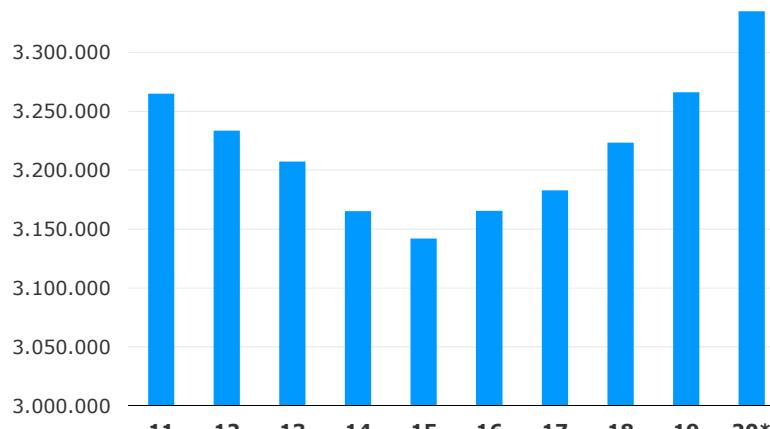
ECONOMÍA DE MADRID

POBLACIÓN

La población de la Ciudad de Madrid a uno de enero de 2020 era de 3.334.730 habitantes, según el Padrón Municipal de Habitantes elaborado por el Ayuntamiento de Madrid. Esta cifra supone un crecimiento del 2,1 por ciento sobre la de un año antes, lo que equivale a 68,6 mil personas más. El aumento acumulado en los últimos cinco años asciende, tomando como referencia el Padrón de este año, a 192,7 mil personas, equivalente a un 6,1 por ciento acumulado.

En España la población ha aumentado un 0,8 por ciento en 2020, mientras que en el conjunto de la Comunidad de Madrid lo ha hecho un 1,6 por ciento, en ambos casos de acuerdo con la población a uno de enero derivada del Censo de Población elaborado por el INE y teniendo en cuenta que las cifras de este último año son provisionales.

La población de Madrid



Fuente: INE y PMH (*dato de 2020).

El Padrón Municipal de Habitantes de 2020 refleja que todos los distritos de la Ciudad han aumentado su población. Los que más lo han hecho en términos relativos son Centro, Villa de Vallecas y Villaverde, mientras que los que menos Retiro, Chamberí y Moratalaz. En términos absolutos, los mayores aumentos de población corresponden a Carabanchel (7.156), Puente de

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

Población por distritos

	2020		2019		% var
	número	%	número	%	
1 Centro	140.473	4,2	134.881	4,1	4,1
2 Arganzuela	155.660	4,7	153.830	4,7	1,2
3 Retiro	120.406	3,6	119.379	3,7	0,9
4 Salamanca	147.854	4,4	146.148	4,5	1,2
5 Chamartín	147.551	4,4	145.865	4,5	1,2
6 Tetuán	161.313	4,8	157.937	4,8	2,1
7 Chamberí	140.866	4,2	139.448	4,3	1,0
8 Fuencarral	249.973	7,5	246.021	7,5	1,6
9 Moncloa	121.683	3,6	119.423	3,7	1,9
10 Latina	242.139	7,3	238.154	7,3	1,7
11 Carabanchel	260.196	7,8	253.040	7,7	2,8
12 Usera	142.894	4,3	139.501	4,3	2,4
13 Puente Vallecas	240.867	7,2	234.770	7,2	2,6
14 Moratalaz	95.614	2,9	94.609	2,9	1,1
15 Ciudad Lineal	219.867	6,6	216.270	6,6	1,7
16 Hortaleza	193.264	5,8	188.267	5,8	2,7
17 Villaverde	154.318	4,6	148.883	4,6	3,7
18 Villa Vallecas	114.512	3,4	110.436	3,4	3,7
19 Vicálvaro	74.048	2,2	72.126	2,2	2,7
20 San Blas	161.222	4,8	158.166	4,8	1,9
21 Barajas	50.010	1,5	48.972	1,5	2,1
Total	3.334.730	100,0	3.266.126	100,0	2,1

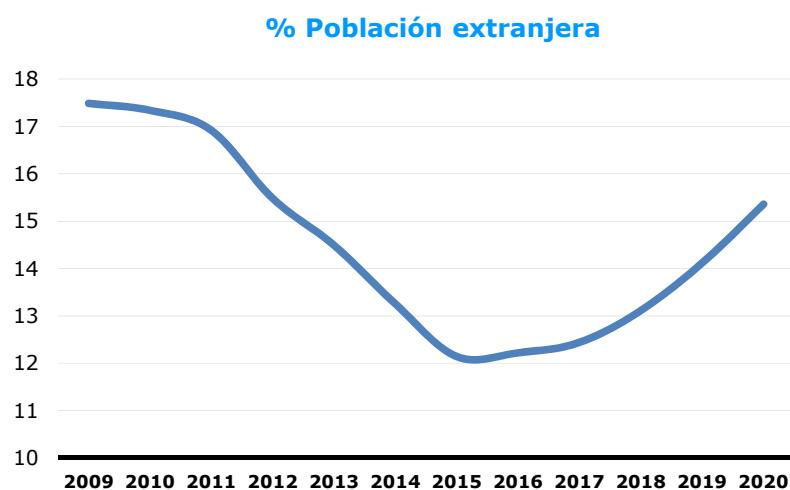
Datos a 1 de enero. % sobre población total.

Fuente: Padrón Municipal de Habitantes (Ayuntamiento de Madrid)

La población extranjera registrada por el Padrón Municipal de Habitantes a uno de enero de 2020 ascendía a 513.896 personas, representando el 15,4 por ciento del total, equivalente a 1,3 puntos porcentuales más que un año antes. Esta última tasa de extranjeros contrasta con el 2,8 por ciento de 1999 y supone el quinto crecimiento anual consecutivo. La reducción de la población extranjera en años atrás (ya que llegó a ser del 17,5 por ciento en 2009) se debió, en buena medida, a la creciente adquisición de la nacionalidad española por una parte de ella, de manera que sin este proceso el porcentaje sería sensiblemente más elevado.

La llegada de personas desde fuera de España ha permitido la incorporación de trabajadores a la actividad productiva, con un ensanchamiento de la pirámide de población en los tramos de edad más activos laboralmente. Al

tiempo, ha permitido ampliar la base de la pirámide de población, en un proceso de rejuvenecimiento.

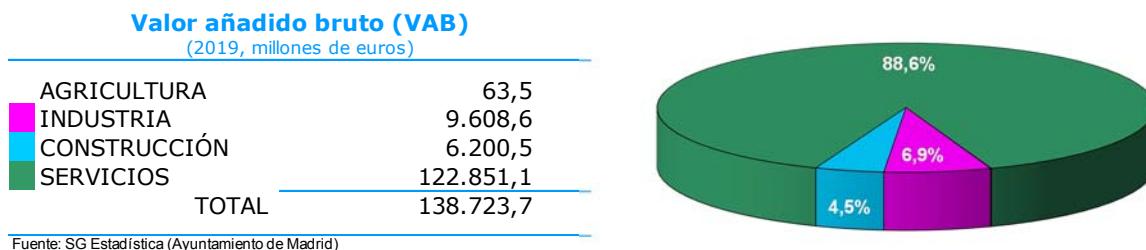


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

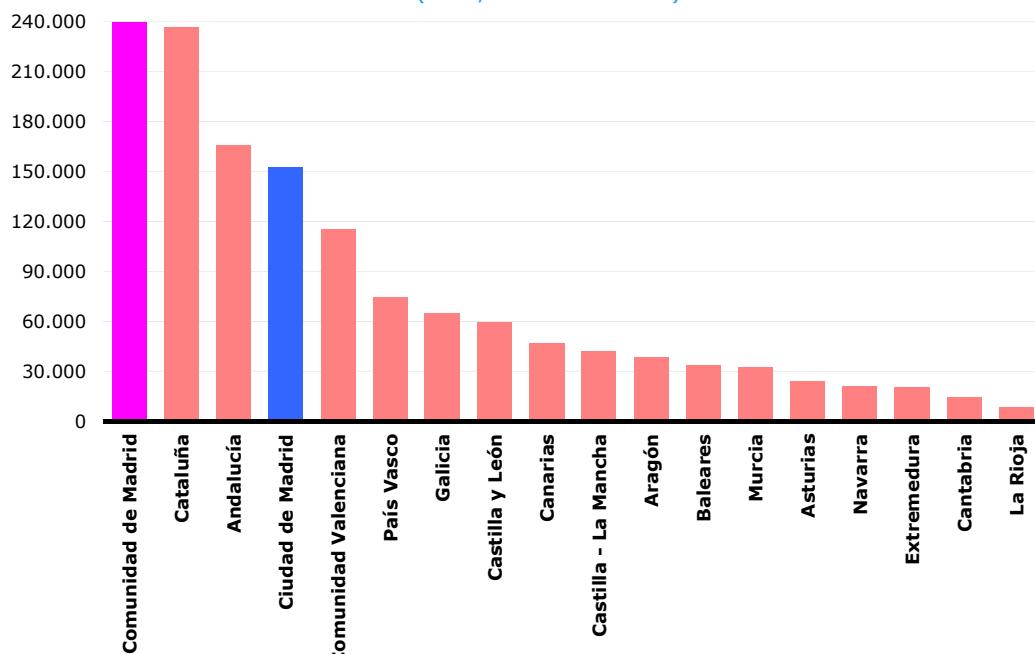
ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Interior Bruto (PIB) de la Ciudad de Madrid alcanzó 152.576 millones de euros en 2019, lo que representaba el 63,2 por ciento del conjunto de la Comunidad de Madrid y el 12,3 por ciento de España en ese año, situándose significativamente por encima del peso de su población en cada uno de los dos territorios (49,0 y 6,9 por ciento, respectivamente). Estos datos representan el peso específico de la Ciudad de Madrid tanto en la economía de la propia Comunidad como en el conjunto de España.

Este PIB de la Ciudad supone un Valor Añadido Bruto (VAB) de 138.723,7 millones de euros, al que la industria aporta el 6,9 por ciento de la producción y la construcción el 4,5 por ciento. Son las actividades de servicios, con el 88,6 por ciento de la actividad total, las que definen la estructura productiva de la Ciudad de Madrid. El sector agrícola no alcanza ni siquiera el 0,1 por ciento.



El PIB de la Ciudad de Madrid supera al de todas las Comunidades Autónomas de España salvo, naturalmente, la propia Comunidad de Madrid, Cataluña y Andalucía. El PIB de la Comunidad de Madrid, con un valor de 239.878 millones de euros en 2019, se sitúa a la cabeza de las comunidades de España, representando el 19,3 por ciento del total nacional.

**El PIB de Madrid y las regiones españolas
(2019, millones de euros)**

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

El PIB de la Ciudad, según la Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid, creció un 2,4 por ciento en 2019, nueve décimas menos que un año antes. El crecimiento del pasado año es por tanto cuatro décimas superior al de España y 1,1 puntos, también mayor, al del conjunto de países de la eurozona (Eurostat). Servicios es el sector que tuvo un mayor crecimiento en 2019 con un 2,8 por ciento, seguido de Construcción con un 2,5 por ciento y de Industria con un 0,3 por ciento.

El crecimiento del conjunto de la región madrileña se situó en el 2,5 por ciento en 2019, de acuerdo con la Contabilidad Regional del INE, seis décimas por debajo de un año antes. De esta manera fue la segunda comunidad que más creció el pasado año, solo superada por Navarra (2,8 por ciento) y seguida de Comunidad Valenciana y Murcia (ambas un 2,3 por ciento) y de Andalucía (2,1 por ciento), las únicas que superaron la media nacional. Las Comunidades con menores tasas de crecimiento fueron Castilla y León (1,1 por ciento) y Castilla-La Mancha y Asturias (1,3 por ciento). El crecimiento de España según la contabilidad de ámbito regional se situaba en el 2,0 por ciento.

La Ciudad de Madrid superó en 2019 a todas las comunidades de España en términos de PIB per cápita, con una estimación de 46.555 euros. Este valor se sitúa un 76 por ciento por encima de la media española y un 45 por ciento de la media de la Unión Europea, todavía el pasado año con 28 países. En este mismo sentido, el conjunto de la Comunidad de Madrid es la primera de entre todas las comunidades en estos mismos términos, con un nivel que supera en un 36 y un 12 por ciento, respectivamente, a la media del conjunto de España y de la Unión Europea.

PIB per cápita 2019

	euros	Valor 100	
		España	UE-28
Ciudad de Madrid	46.555	176	145
Madrid Región	35.876	136	112
País Vasco	34.273	130	107
Navarra	32.692	124	102
Cataluña	31.110	118	97
Aragón	28.993	110	91
Baleares	28.143	106	88
La Rioja	27.942	106	87
Total Nacional	26.438	100	83
Castilla y León	24.758	94	77
Cantabria	24.556	93	77
Galicia	24.034	91	75
Asturias	23.455	89	73
Comunidad Valenciana	23.094	87	72
Murcia	21.853	83	68
Canarias	21.265	80	66
Castilla-La Mancha	20.876	79	65
Ceuta	20.781	79	65
Andalucía	19.658	74	61
Extremadura	19.432	74	61
Melilla	19.073	72	60

Fuente: INE, Eurostat y Análisis Socioeconómico del Ayuntamiento de Madrid (estimación Ciudad de Madrid)

La Renta disponible bruta de los hogares per cápita (INE, datos correspondientes a 2017) del conjunto de la Comunidad de Madrid ascendía a 19.086 euros, lo que supone la segunda más elevada de España, solo inferior a la de País Vasco (19.604 euros). El nivel de Madrid es 26 puntos superior a la media española (15.186 euros), un diferencial diez puntos inferior al que mantenía en el PIB per cápita de aquel año. Las diferencias territoriales en Renta disponible per cápita son menores que en términos de

PIB per cápita, consecuencia de la acción redistributiva del Estado y demás administraciones públicas, si bien hay cambios en las posiciones relativas de las distintas comunidades que denotan importantes diferencias en sus aportaciones netas.

La acción redistributiva es sensiblemente superior en el caso de la Comunidad de Madrid respecto de las demás comunidades autónomas, de manera que en 2017, último año disponible, su renta disponible ajustada bruta total se redujo respecto del saldo de sus rentas primarias, ello a pesar del importante déficit fiscal del conjunto de administraciones públicas, resultando la única con un saldo negativo. Esto significa que, en media, los hogares madrileños fueron los únicos de España que vieron reducida su renta total producto de esa acción redistributiva, es decir, después del pago de impuestos y cotizaciones sociales y de la percepción de todo tipo de prestaciones y transferencias, incluidas las realizadas en especie. Este saldo negativo supuso el 4,4 por ciento de la suma de las remuneraciones del trabajo, del excedente de explotación y de las rentas de la propiedad, mientras que el conjunto de españoles añadieron un 9,7 por ciento como media. Este último porcentaje se debe al déficit público del conjunto de administraciones, que supuso un mayor volumen de gastos que de ingresos.

La situación del País Vasco es destacable, pues a pesar de ser la comunidad autónoma de mayor renta per cápita, tras la acción redistributiva no solo mejora sino que incluso lo hace más que la media nacional. Esta circunstancia viene determinada por su régimen foral, similar al de Navarra pero con un resultado sensiblemente más favorable.

Renta disponible de los hogares y acción redistributiva de las Administraciones Públicas

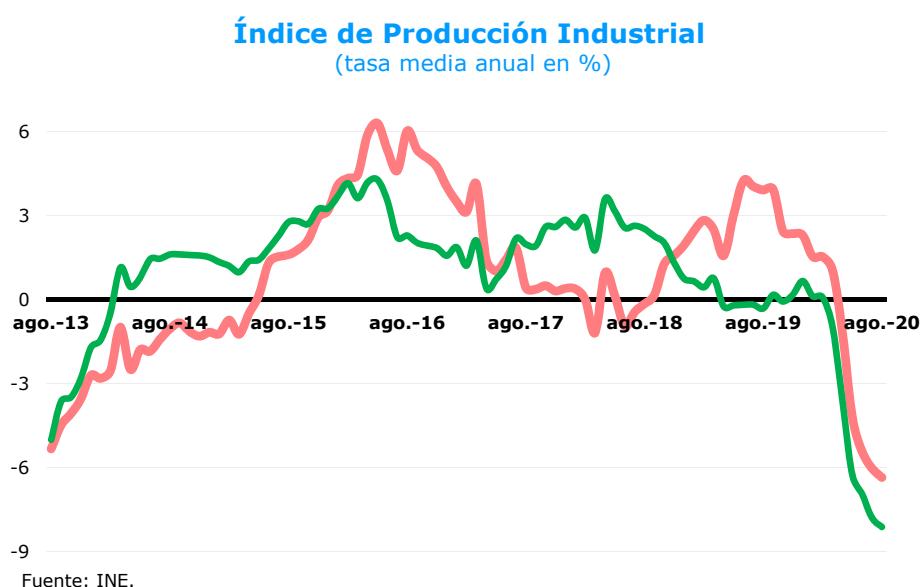
	Saldo de rentas primarias brutas	Renta disponible ajustada bruta	Resultado (%)
Madrid, Comunidad de	148.348,3	141.817,8	-4,4
Baleares	21.211,0	21.545,1	1,6
Cataluña	146.983,7	151.041,0	2,8
Navarra	12.687,7	13.810,7	8,9
Rioja, La	5.347,6	5.910,4	10,5
Aragón	23.101,9	25.586,2	10,8
País Vasco	45.348,8	51.006,6	12,5
Canarias	30.097,8	34.190,5	13,6
Comunidad Valenciana	71.322,3	81.138,5	13,8
Murcia, Región de	19.777,7	22.722,1	14,9
Castilla - La Mancha	27.371,1	32.160,6	17,5
Cantabria	9.073,8	10.741,4	18,4
Ceuta	1.143,4	1.366,1	19,5
Andalucía	103.252,9	123.440,0	19,6
Castilla y León	36.836,3	44.192,0	20,0
Galicia	38.750,1	46.630,9	20,3
Melilla	1.050,2	1.272,8	21,2
Asturias	15.212,5	19.259,0	26,6
Extremadura	12.718,1	16.496,0	29,7
Extra-regio	535,8	556,3	-
Total nacional	770.171,0	844.884,0	9,7

Fuente: INE. Datos de 2017. En millones de euros.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

Industria

La actividad industrial de la región madrileña registró en 2019 un crecimiento del 2,3 por ciento, lo que supuso cuatro décimas más que un año atrás, según el Índice de Producción Industrial elaborado por el INE. Por el contrario, en los últimos doce meses, hasta agosto de este año, la variación se ha reducido hasta el -6,4 por ciento en comparación media anual, equivalente a 10,3 puntos menos que un año antes, lo que refleja un significativo descenso de la actividad en el último año, tendencia esta que si bien ya se había iniciado en los últimos meses de 2019, se ha acelerado a partir de abril. Madrid está siguiendo una dinámica en línea con la de España, pero aunque mantiene un diferencial a su favor, este se ha visto reducido en 2,4 puntos en los últimos doce meses.



Todos los componentes del índice de producción industrial retroceden en estos momentos en media anual, si bien son los bienes de consumo duradero los que más lo hacen, un 28,9 por ciento en agosto. Por su parte, los bienes intermedios descienden un 19,9 por ciento, los de equipo un 18,1 por ciento,

los de consumo no duradero un 13,6 por ciento y la energía un 10,2 por ciento.

La afiliación a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad ha descendido un 2,5 por ciento en media anual en los últimos doce meses, hasta junio. Esta tasa se sitúa 2,1 puntos por debajo de la del mismo periodo del pasado año, de manera que la tendencia se mantiene descendente desde el primer trimestre de 2018, aunque acelerada en la primera mitad de este año. Por su parte, las cuentas de cotización en el sector han reducido su tasa de variación media anual en 4,6 puntos en los últimos doce meses, hasta el -4,7 por ciento en el segundo trimestre.

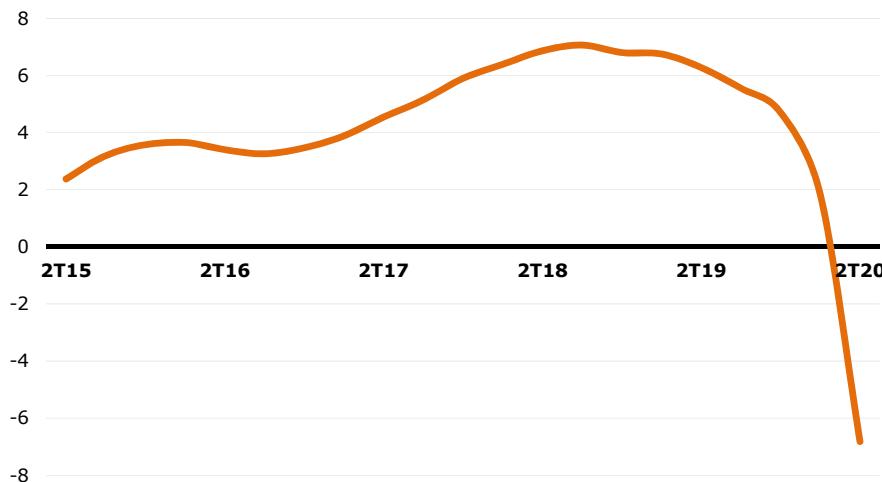


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MESS).

Construcción

El valor añadido regional en el sector de la construcción ha disminuido un 29,1 por ciento interanual en el segundo trimestre de 2020 (Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, Base 2013, IECD), lo que supone 34,6 puntos menos que un año antes, una caída sin precedentes. En este último trimestre la variación media anual se sitúa ya en el -6,8 por ciento. Se produce por tanto un potente descenso de la actividad constructora como consecuencia de la pandemia.

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

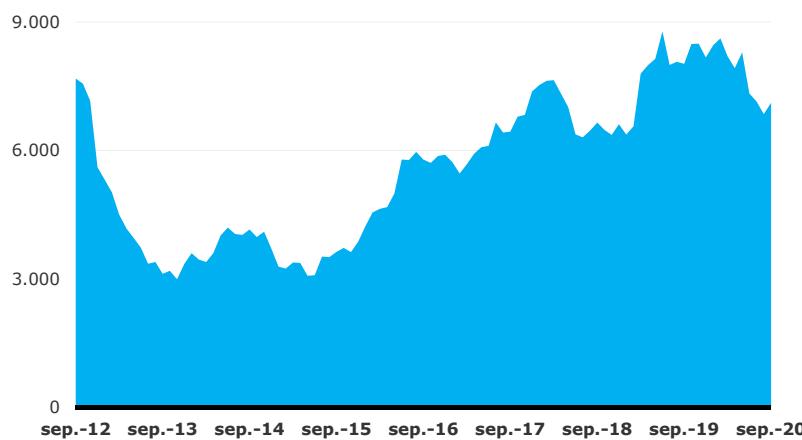


Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

El Ayuntamiento de Madrid concedió 7.111 licencias de nueva edificación para viviendas en los últimos doce meses, hasta septiembre. Este número supone un descenso del 11,3 por ciento respecto de un periodo anualizado antes, por tanto una variación 32,0 puntos inferior a la hace un año. En cualquier caso hay que tener en cuenta que el número de licencias concedidas hasta este momento equivale al 42,8 por ciento de las que se otorgaron, también en cómputo anual, en abril de 2007.

Considerando la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un retroceso medio del 4,0 por ciento en cómputo anual, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 32,3 por ciento. Estas variaciones contrastan de manera muy significativa con las que se registraron hace un año (29,4 y 0,9 por ciento, respectivamente), consecuencia de que en los últimos doce meses se han concedido 5.710 licencias para vivienda libre, mientras que un año antes se concedieron 5.950. En el caso de la vivienda protegida las cifras reflejan una mayor diferencia, pues han sido 1.401 hasta septiembre pasado y 2.070 en el mismo acumulado del pasado año.

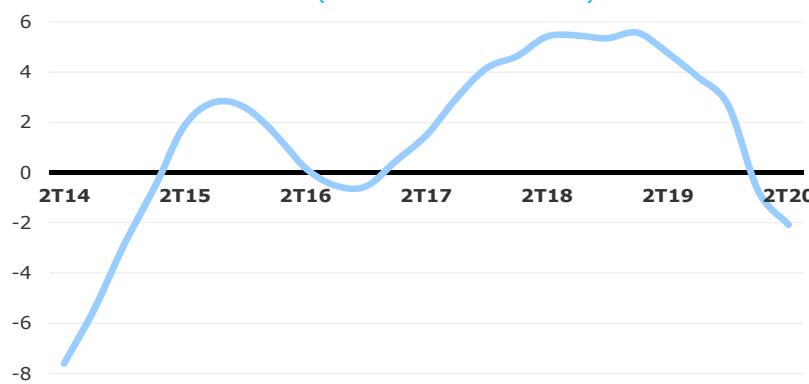
Licencias de nueva edificación de viviendas
(acumulado anual)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

La afiliación a la Seguridad Social en las empresas de construcción de la Ciudad de Madrid ya había frenado su tendencia ascendente hace un año, dinámica que ha continuado en la primera mitad del actual. La variación media anual del segundo trimestre ha sido del -2,1 por ciento, por tanto 6,9 puntos inferior a la de un año antes. Diferenciando por actividades, la construcción de edificios retrocedió un 3,4 por ciento en media anual, una variación 11,1 puntos menor que la de un año antes, y las actividades de construcción especializada, el subsector de mayor importancia relativa con más del cincuenta por ciento del empleo, un 1,4 por ciento, en este caso 4,4 puntos por debajo de hace un año. Por el contrario, la ingeniería civil, la actividad de menor peso, creció un modesto 0,1 por ciento, por tanto 4,4 puntos menos que un año hacia atrás.

**Afiliación a la Seguridad Social
Construcción**
(% variación media anual)

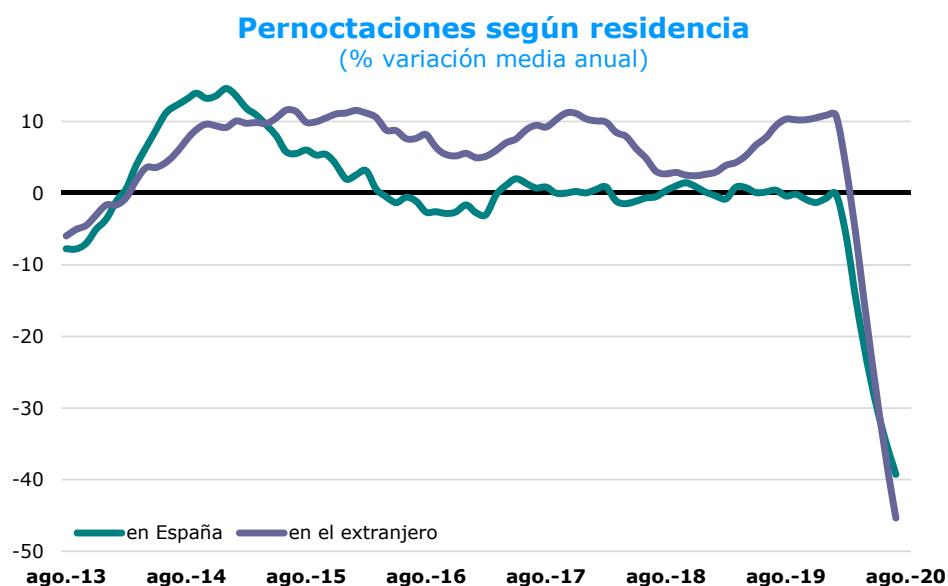


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

Turismo

Los viajeros alojados durante 2019 en los establecimientos hoteleros de la Ciudad fueron 9,96 millones, que realizaron 20,85 millones de pernoctaciones. La situación en estos momentos, en agosto de este año, refleja descensos medios anuales del 45,3 y 43,1 por ciento, respectivamente, consecuencia de la pandemia de Covid-19 que ha supuesto una notable paralización del turismo y de los desplazamientos a nivel mundial. Prueba de ello es que en febrero de este año el acumulado anual fue de 21,05 millones de pernoctaciones, el máximo de la serie, mientras que en este último mes de agosto se ha reducido a 11,70 millones.

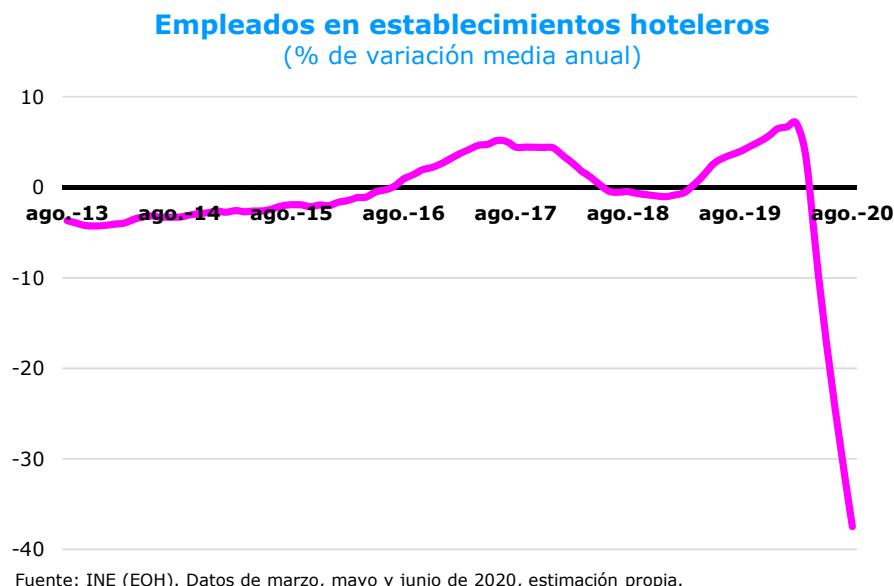
La dinámica del turismo desde España está siendo ligeramente menos negativa que el originado desde fuera, aunque con una tendencia decididamente descendente en ambos casos. Así, las pernoctaciones de los turistas domésticos disminuyen en estos momentos a una tasa media anual del -39,3 por ciento, mientras que las de los turistas no residentes lo hacen al -45,3 por ciento. Por el contrario, hasta febrero las evoluciones eran las opuestas, pues mientras el turismo nacional en términos de pernoctaciones crecía a una tasa media anual del -0,1 por ciento, el de fuera de España lo estaba haciendo al 10,9 por ciento, dinámica esta que había sido la imperante durante más de cinco años.



La estancia media se situaba en agosto en 2,15 noches en media anualizada, lo que supone 0,08 más que un año antes. La estancia media del turismo interior crece en 0,05 noches, hasta 1,73, mientras que la del de fuera de España aumenta en 0,16, hasta 2,54 noches.

La oferta hotelera se ha visto claramente reducida consecuencia de la disminución del turismo. En agosto se encontraban abiertos, en media anual, 592 establecimientos hoteleros en la Ciudad, 238 menos que un año antes. El número de plazas disponibles se elevaba, también en media, a 57.897, un 33,6 por ciento menos que en agosto del pasado año. En cuanto al grado de ocupación, el nivel anual medio se situaba en el 42,6 por ciento de las plazas, 21,3 puntos por debajo del mismo periodo de un año antes, y el 52,9 por ciento de las habitaciones, en este caso 24,7 puntos también por debajo.

Los empleados en el conjunto de establecimientos hoteleros de la Ciudad eran 7.533 en media anual de agosto, lo que supone un 37,5 por ciento menos que en el anterior periodo de doce meses.

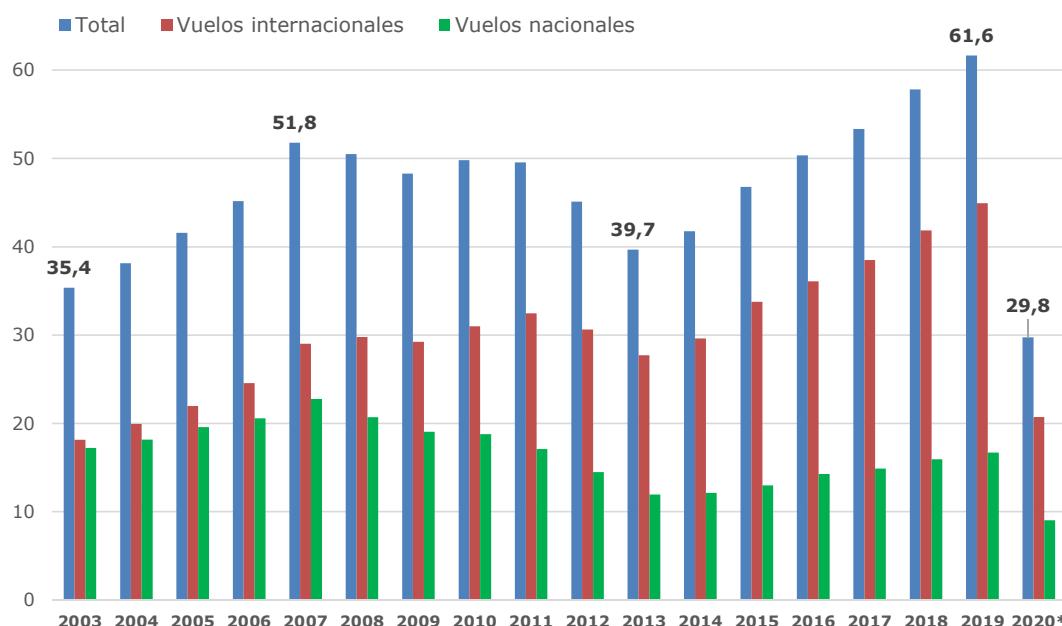


Tráfico aéreo

El número de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas había estado creciendo ininterrumpidamente en los últimos años hasta el mismo mes de febrero pasado, pero a partir de entonces la situación sanitaria ha provocado una intensa ralentización de la movilidad a nivel mundial que se ha trasladado al tráfico aeroportuario. Así, los pasajeros se habían incrementado un 6,6 por ciento en el conjunto de los últimos doce meses hasta febrero, mientras que en septiembre esta tasa cae hasta el -51,0 por ciento. En este mismo sentido, la variación interanual media en el periodo que va de abril hasta septiembre, el de mayor incidencia de la reducción de desplazamientos, es del -89,0 por ciento, si bien si la tasa interanual correspondiente a abril fue del -99,3 por ciento, la de septiembre ha sido del -82,3 por ciento.

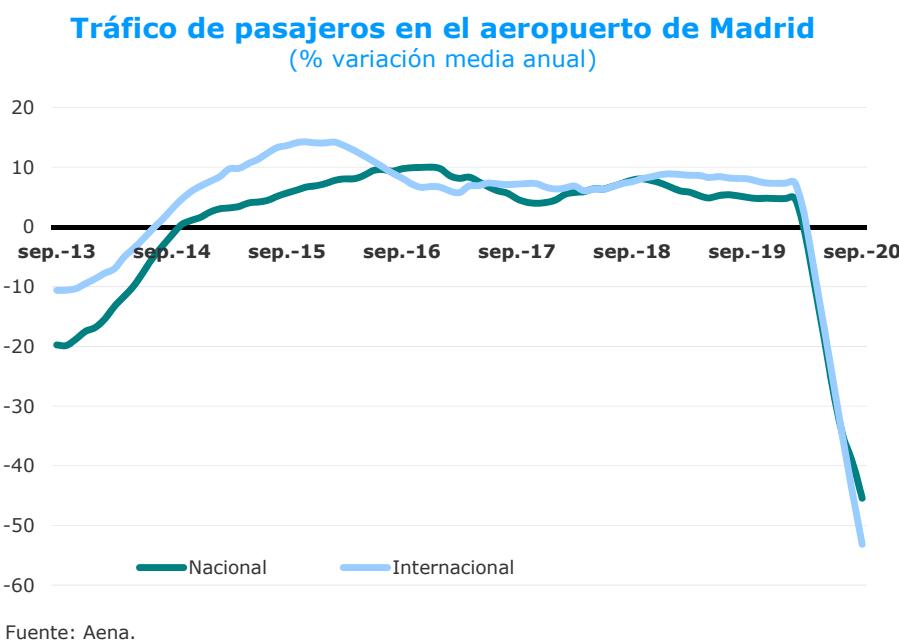
El número de pasajeros en el aeropuerto fue de 61,6 millones en el conjunto de 2019, mientras que en febrero de este año había subido a 62,2 millones. Aunque en marzo ya registró un retroceso, en septiembre la caída deja este número en 29,8 millones, prueba de la intensa caída causada por la situación sanitaria y la consecuente crisis económica.

Pasajeros en el aeropuerto de Madrid
(millones)



Fuente: Aena. Vuelos comerciales. *Acumulado 12 meses hasta septiembre.

Los vuelos de carácter internacional han tenido una evolución más negativa que los domésticos, de manera que su variación media anual en septiembre se situaba en el -53,1 por ciento, mientras que la de los pasajeros en vuelos nacionales lo hacía en el -45,4 por ciento. Consecuencia de ello los primeros representan en estos momentos el 69,6 por ciento del total anual, lo que equivale a 3,1 puntos menos que hace un año.

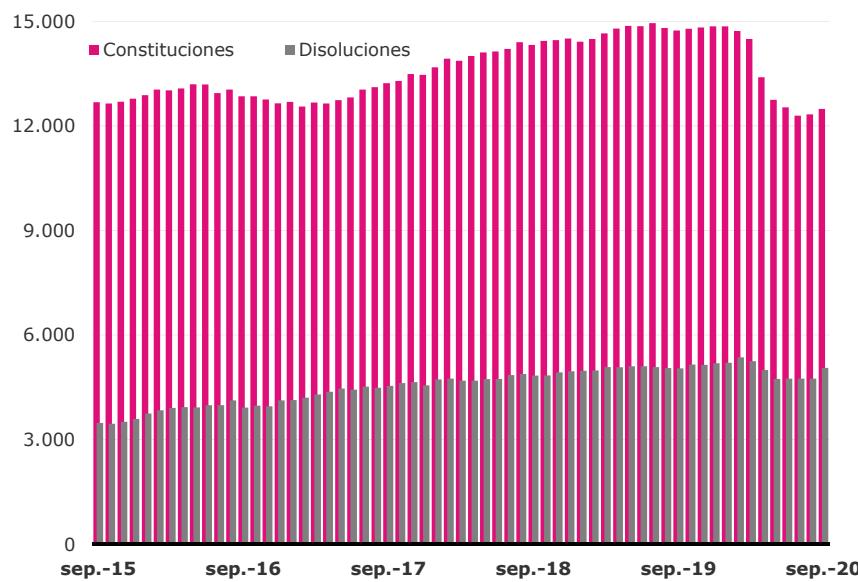


El transporte aéreo de mercancías a través del aeropuerto de Madrid-Barajas también se ha ralentizado consecuencia de la crisis y la consecuente ralentización del comercio. En 2019 el tráfico había crecido un 7,4 por ciento respecto de un año antes, pero mientras que el internacional variaba un 8,2 por ciento, el nacional lo hacía un -3,1 por ciento. En estos momentos, la variación anual media de septiembre cae hasta el -19,0 por ciento, tasas que son del -23,5 por ciento en el caso de las mercancías nacionales y del -18,7 por ciento en el de las internacionales. En estos momentos el tráfico internacional supone el 93,5 por ciento del total en cómputo anualizado, cuatro décimas más que hace un año y 3,6 puntos también más que hace cinco. En 2019 el tráfico de mercancías por el aeropuerto de Madrid-Barajas suponía el 52,3 por ciento del total de España, un punto más que un año antes.

Dinámica empresarial

En los últimos doce meses, hasta septiembre, se crearon 12.485 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 15,3 por ciento menos que un periodo anualizado antes, variación por su parte 18,2 puntos inferior a la de un año atrás. Si bien la tendencia era a la baja desde el tercer trimestre de 2018, esta se ha visto intensificada a partir del segundo de este año. La dinámica en el conjunto de España es similar, con una disminución de las nuevas sociedades mercantiles del 16,7 por ciento en el último año, en este caso hasta agosto, lo que reduce en 16,1 puntos la variación de hace un año. Descontando las sociedades disueltas en la Ciudad, que se elevaron un 0,4 por ciento, se crearon 7.422 sociedades netas, un 23,4 por ciento menos que un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas a lo largo de estos últimos doce meses sumó 829,5 millones de euros, un 3,6 por ciento más que un año antes. La capitalización media por sociedad supuso 66.400 euros, un 22,3 por ciento superior a la de un año atrás.

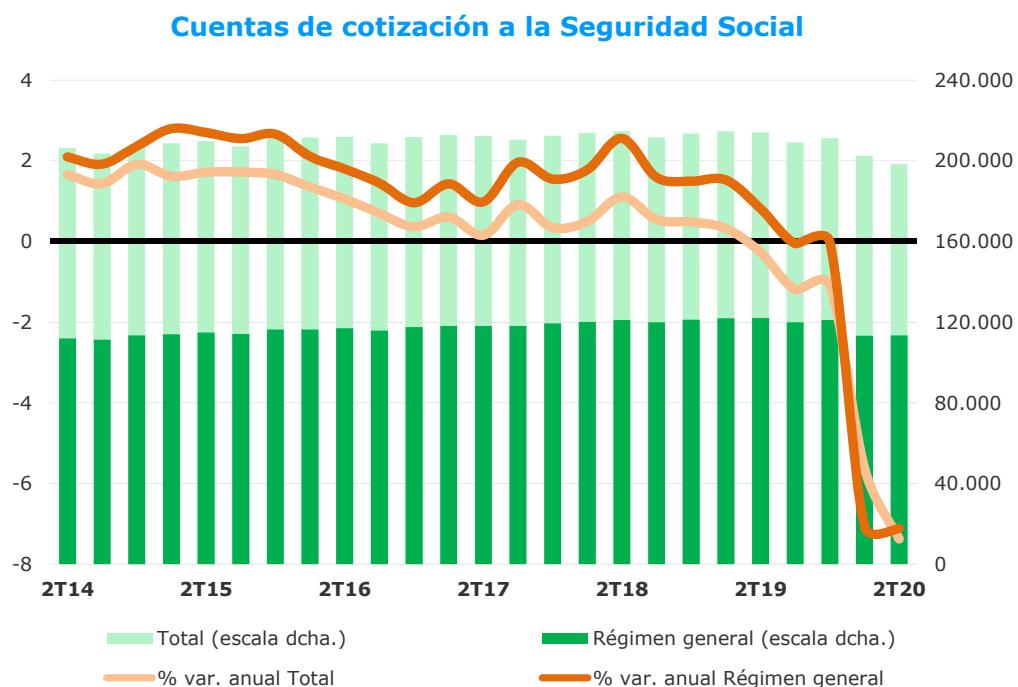
Constitución y disolución de sociedades
(acumulado anual)



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

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social descendió en el segundo trimestre de este año un 7,4 por ciento en términos interanuales, lo que supone una variación 7,1 puntos inferior a la del mismo trimestre del año anterior. Por su parte, se han reducido un 3,8 por ciento en media anual de los últimos doce meses, lo que equivale a una variación 4,1 puntos menor que la un año atrás. El número de cuentas en media anual se situaba en 205.255, lo que supone reducir en 8.157 las de un año antes. Teniendo en cuenta solo el régimen general en sentido estricto (por tanto, sin el sistema especial de los empleados de hogar), sus cuentas registran un descenso medio anual en los últimos doce meses del 3,6 por ciento, lo que contrasta con el aumento del 1,4 por ciento de un año antes.

Las cuentas de cotización en Industria retrocedieron un 4,7 por ciento en media anual, lo que equivale a un descenso 4,6 mayor que el de un año antes. En Servicios descendieron un 3,8 por ciento, una variación en este caso 3,9 puntos inferior a la de hace tres meses. Por su parte, en Construcción disminuyeron un 3,4 por ciento, una variación 7,3 puntos menor que la de tres meses antes.

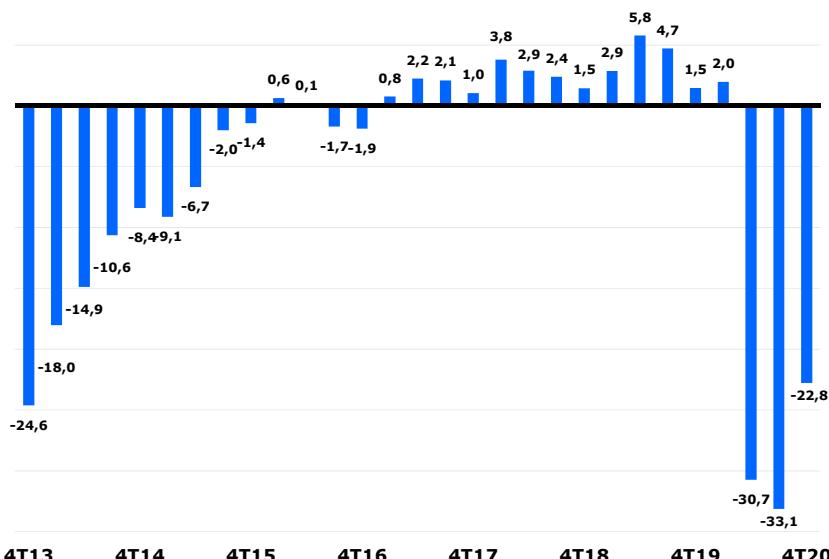


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid continúa reflejando el deterioro de la situación económica consecuencia de la pandemia de Covid-19. En este cuarto trimestre, no obstante, ha elevado en 10,4 puntos su valoración, pero después de que en el segundo trimestre la hubiera reducido en 32,7 puntos. En cualquier caso, el índice alcanzó en el tercer trimestre el nivel más bajo de la serie (iniciada en 2005) con -33,1 puntos, valor que representa la diferencia entre las opiniones positivas y negativas de los empresarios encuestados, habiendo acabado un periodo antes con una serie de trece trimestres consecutivos en positivo, dinámica esta que comenzó en el segundo trimestre de 2017. En términos interanuales la variación es intensamente negativa, registrándose un descenso de 24,2 puntos, caída que es, no obstante, 13,7 puntos menor que la de un periodo antes.

Las tres variables más significativas de la actividad empresarial empeoran su situación en términos interanuales: la marcha del negocio en 47,5 puntos, el empleo en 15,8 y los precios en 9,5. Consecuencia de ello, estas tres variables registran saldos negativos, destacando con -41,4 puntos la primera de ellas y siendo seguida con -15,7 y -11,2 puntos, respectivamente, las otras dos restantes.

Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid



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

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), mediante el que se puede realizar una comparación con los publicados por el INE para la Comunidad de Madrid y España, se situó en 99,3 puntos, un 9,8 por ciento por encima del trimestre anterior y un 23,1 por ciento por debajo del cuarto trimestre del pasado año. Hay que tener en cuenta que el índice del tercer trimestre fue el más bajo de la serie, que se inicia en 2013, al registrar 90,3 puntos, por lo que en el cuarto se observa una significativa contención en la caída de este indicador. La variación interanual de este cuarto trimestre se sitúa por debajo tanto del correspondiente a la Comunidad de Madrid (-21,3 por ciento) como, en mayor medida, a España (19,5 por ciento), ámbitos ambos en los que también se desacelera el ritmo de descenso de este indicador.

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)



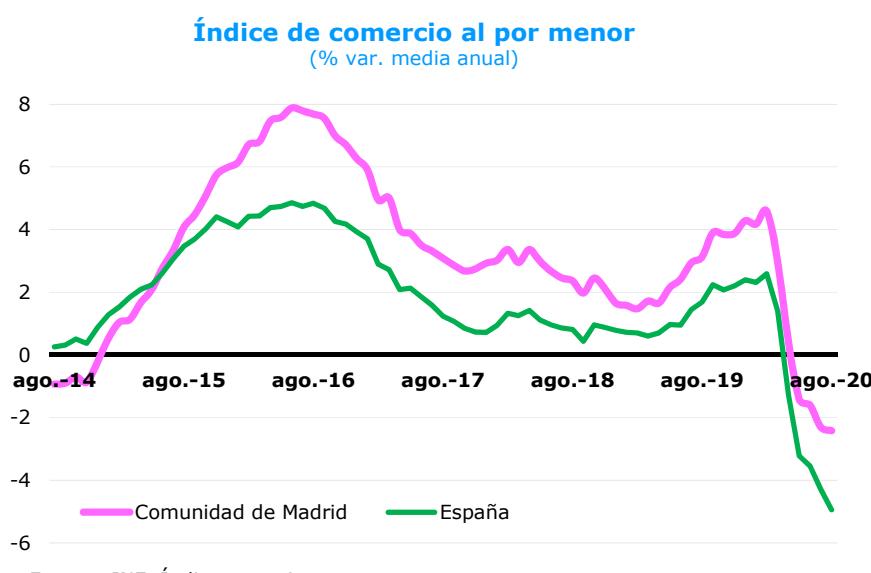
Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

DEMANDA INTERNA

Comercio

El comercio al por menor en la Comunidad de Madrid (índice a precios constantes, INE) refleja el retroceso del consumo derivado de la crisis sanitaria, cuya tendencia hasta el mismo mes de febrero era ascendente, al igual que en el conjunto nacional. La variación media anual de los últimos doce meses se sitúa en agosto en el -2,4 por ciento, por tanto 5,5 puntos por debajo de un año antes y 7,0 respecto de febrero. El descenso en España es mayor, de manera que la variación media anual llega al -4,9 por ciento, una variación 6,6 puntos por debajo de hace un año y 7,5 en comparación con solo seis meses antes. Consecuencia de ello, el índice medio regional continúa evolucionando por encima del nacional, ininterrumpidamente, desde junio de 2015, aumentando la diferencia a lo largo del último año.

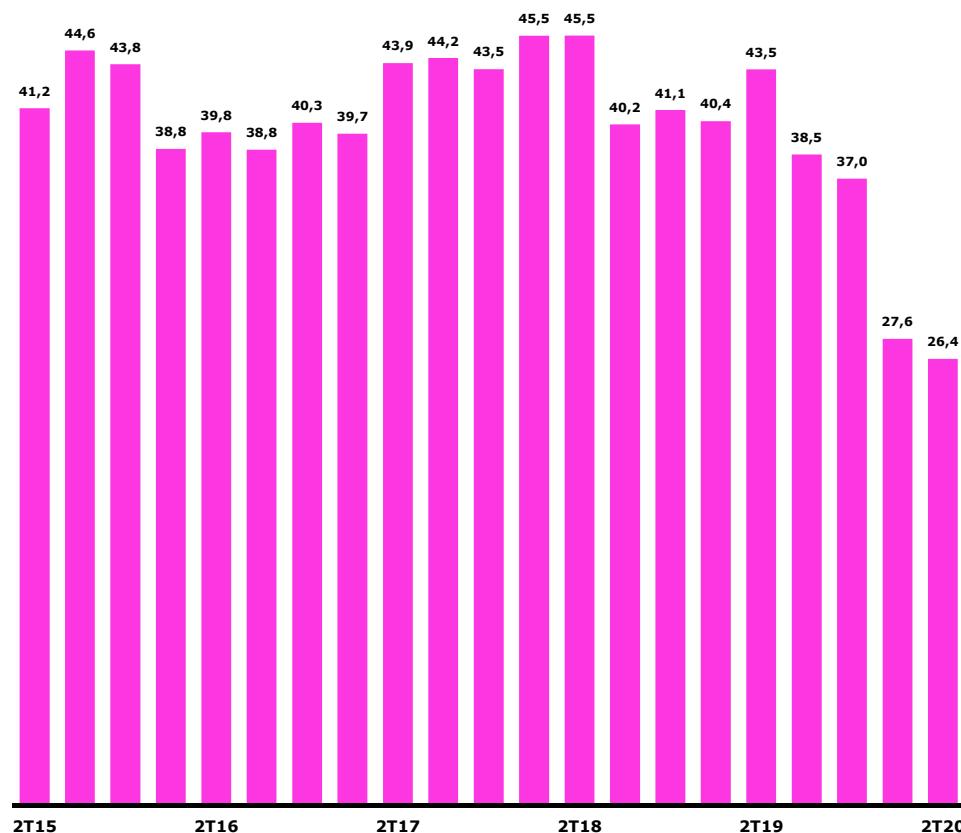
Hay que señalar que el valor del índice actual, en su dimensión media anual, continúa por debajo del alcanzado en febrero de 2008, momento desde el que ha acumulado un retroceso del 14,9 por ciento. El valor más bajo se registró en agosto de 2014, momento desde el cual ha recuperado algo menos de la mitad de lo que había perdido hasta esa fecha.



Confianza del consumidor

La confianza de los consumidores madrileños, según la Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid, ha descendido en los últimos cuatro trimestres, aunque en el primer trimestre de este año lo hizo en mayor medida, consecuencia de la situación originada por la pandemia Covid-19. De esta manera, en el primer trimestre del año la confianza descendió en 9,5 puntos y en el segundo en 1,2, situándose el índice en 26,4 puntos, el nivel más bajo de los últimos siete años. En comparación interanual la disminución en el último periodo es de 17,1 puntos. Por su parte, en términos medios anuales la confianza baja hasta los 32,4 puntos, lo que supone 4,2 menos que un trimestre antes y nueve, también menos, que hace un año, acelerándose por tercer trimestre consecutivo la tendencia descendente que se había iniciado en el tercer trimestre de 2018, en mayor medida en los dos últimos.

Índice de confianza del consumidor madrileño



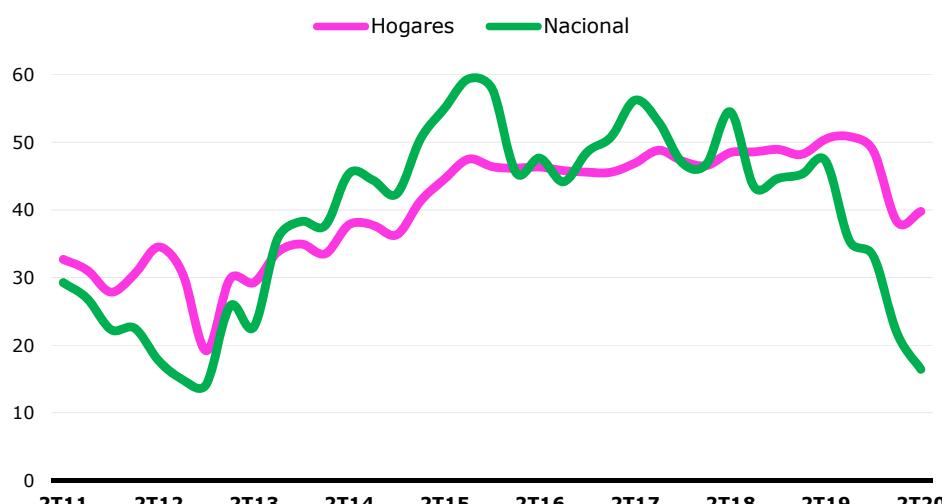
(valor del índice entre 0 y 100)
Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

La situación económica actual en el ámbito familiar ha empeorado su valoración en 17,3 puntos en comparación anual en el segundo trimestre de este año. La opinión sobre la situación económica a nivel nacional ha retrocedido en mucha mayor medida, pues el descenso es de 43,2 puntos en términos interanuales.

Las expectativas de futuro merecen una mejor valoración que la situación actual tanto por lo que respecta a los propios hogares como, en mayor medida, a la estimación económica general de España. No obstante, la opinión referida a los hogares empeora en 4,1 puntos en comparación anual, mientras que las expectativas de ámbito nacional lo hacen en significativa mayor medida, en 18,5 puntos.

Considerando conjuntamente las dos visiones temporales en cada uno de los dos casos (hogares y nacional), el ámbito doméstico baja la valoración en 10,7 puntos respecto de un año antes, aunque incluso aumenta en 1,5 puntos respecto del primer trimestre, mientras que el nacional lo hace en una significativa mayor medida, en 30,8 puntos en comparación con el segundo trimestre del pasado año. Es por tanto el componente nacional el que más contribuye al descenso de la confianza, evolucionando por debajo del familiar en los últimos dos años.

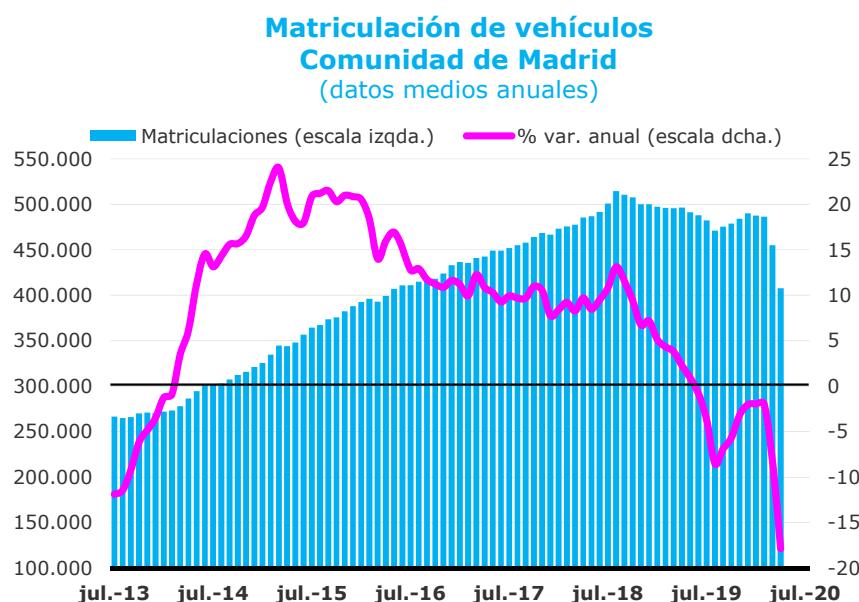
Valoración de la situación económica



(valor del índice entre 0 y 100)
Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

Matriculación de vehículos

La matriculación de vehículos en el conjunto de la Comunidad de Madrid retrocedió un 20,4 por ciento en términos medios anuales, hasta julio de este año, una variación 16,7 puntos inferior a la de un año atrás. En estos últimos doce meses se matricularon 384.077 vehículos, por debajo de las 482.302 matriculaciones alcanzadas un año antes. El descenso de la matriculación en media anual se observa desde junio del pasado año, pero la tendencia a la baja se inició en septiembre de un año antes, no en vano en agosto de 2018 se matricularon 514.683 vehículos en el acumulado anual, la cifra más alta de la serie.

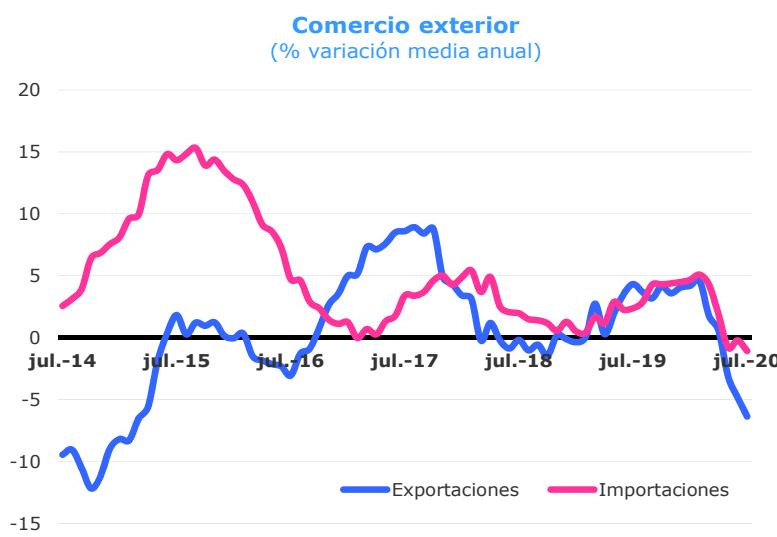


SECTOR EXTERIOR

Comercio exterior de bienes

Las exportaciones de bienes desde el conjunto de la Comunidad de Madrid retrocedieron un 6,4 por ciento en términos medios anuales (hasta el mes de julio), una variación 10,7 puntos inferior a la de un año antes, consecuencia de una intensa tendencia descendente de las ventas al exterior desde marzo de este mismo año. Las importaciones han disminuido un 1,1 por ciento en este mismo periodo, variación 3,5 puntos menor que la de un periodo anualizado atrás. Si bien en ambos casos las dinámicas son descendentes, la de las importaciones lo es en menor medida.

Las exportaciones de bienes alcanzaron 29.095,5 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 1.975,0 millones menos que un año antes. Por su parte, las importaciones sumaban 62.084,6 millones, por tanto 669,3 millones también menos. Estos volúmenes implican una importante elevación del déficit comercial anualizado respecto de un año antes, situándose en 32.989,1 millones de euros, lo que supone 1.305,7 millones mayor que el de un año atrás y una variación del 4,1 por ciento. Las exportaciones cubren en estos momentos el 46,9 por ciento de las importaciones, lo que equivale a 2,6 puntos menos que hace un año.



El sector de bienes de equipo, el mayor en volumen con el 34,7 por ciento de las exportaciones totales, disminuyó las exportaciones anuales un 17,6 por ciento en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, las segundas en volumen, las aumentaron un 2,5 por ciento. Estos dos grupos suman en total el 61,7 por ciento de las exportaciones, lo que supone 2,4 puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, también el sector de mayor importancia con un 33,8 por ciento, descendieron un 2,5 por ciento, mientras que las semimanufacturas, a su vez las segundas en orden de volumen, crecieron un 5,7 por ciento. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 61,0 por ciento del total, por tanto 1,2 puntos más que un año antes.

El capítulo que más elevó sus exportaciones fue el de las otras mercancías, seguidos por los bienes de consumo duradero, mientras que los productos energéticos fueron los que más las disminuyeron. También las otras mercancías fueron las que más aumentaron sus importaciones, seguidas de cerca por los productos energéticos, mientras que las materias primas registraron el mayor descenso, seguidas del sector automóvil. Es destacable que los bienes de equipo han elevado en 1.615,8 millones su saldo negativo en el último año, mientras que el sector automóvil ha elevado su superávit en 652,2 millones, las mayores variaciones absolutas en cada uno de los dos sentidos del intercambio de bienes.

Comercio exterior por sectores

Sector	2019*		2020*		% var.	
	Export.	Import.	Export.	Import.	Export.	Import.
Alimentos	1.687,8	4.956,3	1.772,6	4.564,7	5,0	-7,9
Productos energéticos	2.168,8	2.294,6	1.697,0	2.562,2	-21,8	11,7
Materias primas	412,2	349,2	420,7	253,6	2,1	-27,4
Semimanufacturas	7.670,6	15.988,5	7.860,8	16.905,7	2,5	5,7
Bienes de equipo	12.250,7	21.509,6	10.092,9	20.967,6	-17,6	-2,5
Sector automóvil	1.877,7	5.084,4	1.591,6	4.146,2	-15,2	-18,5
Bienes de consumo duradero	554,8	1.928,5	636,1	1.867,4	14,7	-3,2
Manufacturas de consumo	3.314,8	9.780,0	3.470,7	9.847,7	4,7	0,7
Otras mercancías	1.133,2	862,8	1.553,1	969,6	37,1	12,4
Total	31.070,5	62.753,9	29.095,5	62.084,6	-6,4	-1,1

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. *Acumulado 12 meses hasta julio. Millones de euros.

Inversión exterior

El volumen de inversión recibida por el conjunto de la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) fue de 12.776,2 millones de euros en los últimos doce meses (hasta el segundo trimestre de 2020), un 47,1 por ciento menos que un periodo anualizado antes. A su vez, la inversión procedente de Madrid hacia terceros países alcanzó 10.572,5 millones, un 52,9 por ciento también menos que doce meses antes. En el mismo sentido, la inversión recibida en el conjunto de España descendió un 44,1 por ciento en términos anualizados (hasta 18.734,4 millones), mientras que la realizada en el exterior lo hizo un 50,5 por ciento (hasta 17.305,9 millones).

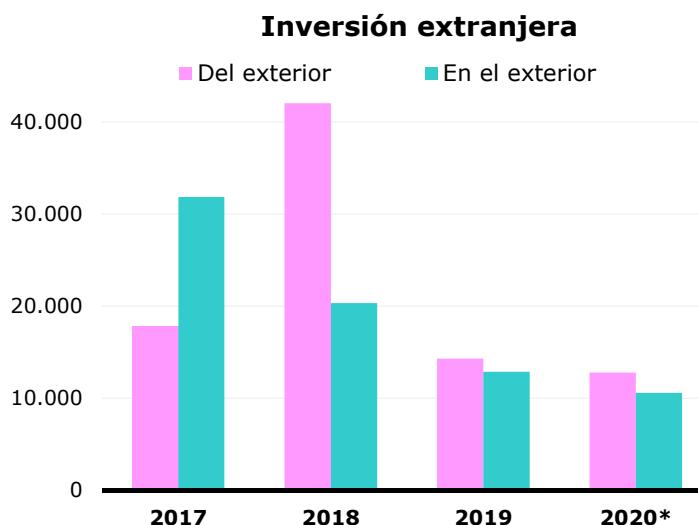
La Comunidad de Madrid concentró el 68,5 por ciento de la inversión extranjera directa recibida en el conjunto de comunidades autónomas en este último periodo anualizado (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 3,9 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo, fue el origen del 61,1 por ciento de la que salió de España, en este caso 3,1 puntos menos que un periodo de referencia anual antes. Madrid continúa ocupando por tanto la cabeza de las comunidades de España, de manera destacada, en sendos flujos de la inversión exterior.

Inversión exterior

	Del exterior	% sobre España*	Al exterior	% sobre España
2010	4.538,3	37,7	21.316,5	105,6
2011	17.482,8	71,9	17.681,9	52,5
2012	9.523,3	65,5	11.814,7	65,0
2013	8.876,5	53,3	18.308,2	70,3
2014	11.157,0	60,2	18.965,8	59,1
2015	11.284,5	52,8	23.671,9	73,8
2016	12.262,0	47,8	30.340,9	76,7
2017	17.839,7	66,5	31.846,8	80,6
2018	42.407,8	85,3	20.330,2	55,7
2019	14.303,1	62,1	12.867,3	64,9
2020*	12.776,2	68,5	10.572,5	61,1

*Asignada territorialmente. **Anualizado hasta 2TR2020.

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



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros.

*12 meses hasta 2TR2020.

Suiza fue el primer país inversor en España en el conjunto de estos últimos doce meses con el 24,4 por ciento del total, seguido de Francia con el 23,9 por ciento, de Reino Unido con el 11,2 por ciento y de Estados Unidos con el 10,1 por ciento, los cuatro a considerable distancia del resto. El sector económico que recibió un mayor volumen de inversión fue el financiero (sin seguros ni fondos de pensiones) con el 49,0 por ciento del total, dentro de los cuales las actividades de carácter auxiliar se sitúan por encima de los propios servicios financieros, seguido de las actividades inmobiliarias con el 9,5 por ciento.

MERCADO DE TRABAJO

La crisis sanitaria originada por la pandemia de Covid-19 está condicionando la situación laboral de la Ciudad de Madrid y del conjunto de España. El estado de alarma que entró en vigor a mediados de marzo no se levantó, después de sucesivas prórrogas, hasta el 21 de junio, si bien en estos momentos continúan estableciéndose medidas que limitan la movilidad y la actividad económica por parte de las diferentes administraciones públicas. Por ello, es de esperar que los efectos económicos y laborales derivados de la misma se prolonguen en el tiempo.

Encuesta de Población Activa (EPA)

Consecuencia del comienzo de la crisis, la EPA del segundo trimestre (INE) refleja un descenso del número de activos del 0,5 por ciento, mientras que la ocupación lo hizo un 3,5 por ciento y el paro, por el contrario, se elevó un 25,2 por ciento, reflejo de un deterioro del mercado laboral que con toda probabilidad seguirá algún tiempo.

En media anualizada de los últimos doce meses la población activa ha seguido creciendo, en este caso un 1,9 por ciento, una décima menos que un año antes y por debajo de la población de más de 16 años, que aumenta un 2,7 por ciento. Esto implica una reducción de la tasa de actividad, que en estos mismos términos medios anuales baja hasta el 60,6 por ciento, cinco décimas por debajo de hace un año. La actividad crece por encima tanto del conjunto de la Comunidad de Madrid (1,2 por ciento) como, especialmente, de España (-0,4 por ciento). Por su parte, la ocupación lo hace en mayor medida, un 2,4 por ciento, tres décimas menos que hace un año y también por encima de la región (1,9 por ciento) y del conjunto nacional (-0,3 por ciento), por lo que el desempleo se reduce un 1,5 por ciento, en este caso 1,4 puntos menos de lo que hizo un año antes y significativamente menos que la reducción de la comunidad (-3,7 por ciento) pero más que la de España (-1,0 por ciento).

La tasa de paro se situaba en el 13,2 por ciento en el segundo trimestre, lo que la dejaba 2,7 puntos por encima de la correspondiente al segundo trimestre del pasado año. Esta tasa equivale a seis décimas más que la tasa regional (12,6 por ciento) pero 2,1 puntos menos que la nacional (15,3 por ciento). Ampliando el periodo a los últimos doce meses, la tasa media de la Ciudad es del 11,1 por ciento, ligeramente por encima de la Comunidad de Madrid (10,9 por ciento) y sensiblemente por debajo de la media española (14,3 por ciento).

Evolución laboral (media anual)

		% var. anual		% var. anual		% var. anual
	Activos	Ocupados	Parados			
Ciudad de Madrid	1.662,8	1.479,0	183,8	1,9	2,4	-1,5
Comunidad de Madrid	3.471,8	3.095,1	376,7	1,2	1,9	-3,7
España	22.804,2	19.532,4	3.271,8	-0,4	-0,3	-1,0

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

Tasas laborales (media anual)

	Tasa de actividad	difer. anual	Tasa de paro	difer. anual
Ciudad de Madrid	60,6%	-0,5	11,1%	-0,4
Comunidad de Madrid	62,3%	-0,5	10,9%	-0,6
España	57,8%	-0,8	14,3%	-0,1

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

Los ocupados en Industria crecieron un 11,3 por ciento en términos medios anuales en los últimos doce meses, lo que supone 5,9 puntos más que un año antes. Por su parte, los empleados en Construcción descendieron un 0,2 por ciento, variación 12,4 puntos menor que la de un periodo anual antes, periodo este último que tuvo un crecimiento notablemente elevado. En cuanto al sector Servicios, el empleo aumentó un 1,9 por ciento en esta comparación media anual, una variación igual a la de un periodo anualizado atrás.

En su condición de gran urbe, la mayor parte de los trabajadores residentes en la Ciudad de Madrid están ocupados en actividades del sector Servicios. De esta manera, en cómputo medio anual el 87,5 por ciento del conjunto de la población ocupada trabaja en este sector (cuatro décimas por debajo de un año antes), el 7,3 por ciento en Industria (seis décimas más que un año atrás) y el 5,2 por ciento en Construcción (una décima por debajo de un periodo anual anterior). Solo Industria eleva su participación, a costa de los otros dos sectores. El sector agrícola supone tan solo el 0,1 por ciento restante.

Ocupación según actividad

	2Tr20	1Tr20	4Tr19	3Tr19	2Tr19
Agricultura	1,4	0,4	1,4	2,1	2,1
Industria	107,0	107,9	107,2	108,8	99,2
Construcción	77,7	80,3	74,8	72,5	75,5
Servicios	1.226,9	1.326,4	1.324,4	1.296,7	1.288,2

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

El aumento de la ocupación ha afectado en mayor medida a los hombres, pues mientras estos crecen un 3,3 por ciento en media anual, las mujeres lo hacen un 1,5 por ciento. En esos mismos términos, las mujeres representan ahora el 49,3 por ciento del total de empleados de la Ciudad, cuatro décimas menos que en un periodo anual antes.

Ocupación según sexo

	2Tr20	1Tr20	4Tr19	3Tr19	2Tr19
Hombres					
Ocupados	714,5	759,5	762,0	765,1	734,4
Tasa (%)	55,8	59,6	59,7	60,0	58,7
Mujeres					
Ocupadas	698,4	755,5	745,9	715,1	730,6
Tasa (%)	47,0	50,8	51,2	49,5	51,0

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

Por su parte, la tasa de actividad de los hombres residentes en la Ciudad es del 65,7 por ciento en media anual, por tanto dos décimas inferior a la de un año antes, y la de las mujeres del 56,1 por ciento, en este caso ocho décimas inferior a la de un periodo anual anterior.

	Actividad según sexo				
	2Tr20	1Tr20	4Tr19	3Tr19	2Tr19
Hombres					
Activos	816,9	843,5	846,1	850,4	819,2
Tasa (%)	63,8	66,2	66,3	66,7	65,5
Mujeres					
Activas	810,1	848,1	833,0	802,9	816,6
Tasa (%)	54,6	57,0	57,1	55,6	57,0

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

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

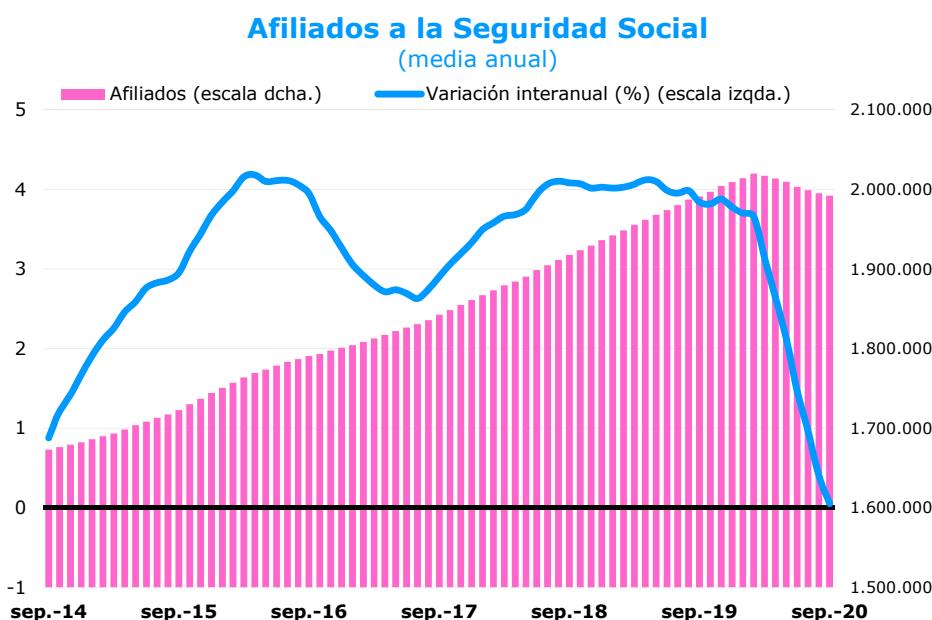
La tasa de paro de los hombres es inferior a la de las mujeres en términos medios anuales, como ocurría hace un año. Esta tasa se sitúa en el 10,6 por ciento para los primeros, lo que equivale a cinco décimas menos que un año atrás, y en el 11,5 por ciento para las segundas, lo que reduce en dos décimas la tasa de un periodo anualizado antes. Las tasas correspondientes al segundo trimestre de este año se sitúan en el 12,5 y 13,8 por ciento, respectivamente, lo que eleva la masculina en 2,2 puntos en términos interanuales y la femenina en 3,2.

	Paro según sexo				
	2Tr20	1Tr20	4Tr19	3Tr19	2Tr19
Hombres					
Parados	102,4	83,9	84,1	85,4	84,9
Tasa (%)	12,5	10,0	9,9	10,0	10,4
Mujeres					
Paradas	111,6	92,7	87,1	87,9	86,0
Tasa (%)	13,8	10,9	10,5	10,9	10,5

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

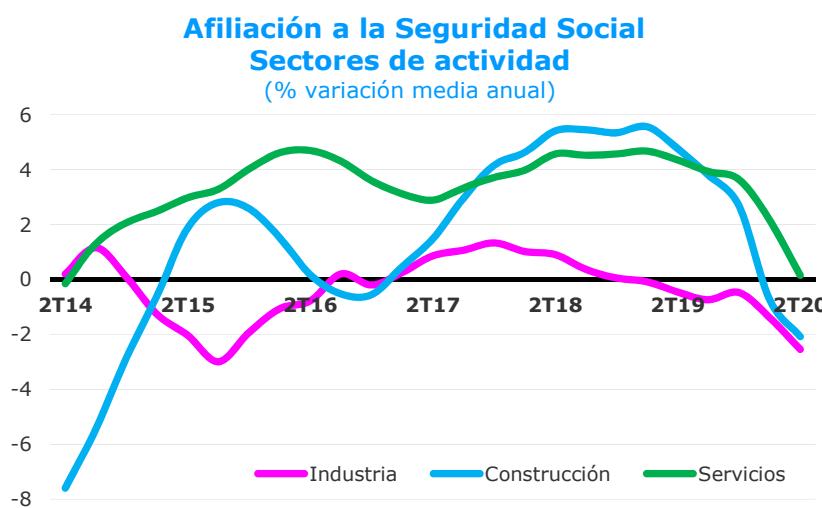
Afiliación a la Seguridad Social

Los afiliados a la Seguridad Social en los centros de trabajo radicados en la Ciudad de Madrid, con independencia del lugar de residencia de los trabajadores, sumaban la cifra de 1.972.602 el último día de septiembre de este año, un número un 1,7 por ciento menor que el del mismo mes de un año antes, consecuencia directa de los efectos sobre la economía de la pandemia Covid-19. Esta tasa interanual reduce, no obstante, en 2,2 puntos la caída junio, que fue la mayor de los últimos diez años y medio. En este sentido, hay que tener en cuenta que los trabajadores amparados por expedientes de regulación de empleo temporal (ERTEs) continúan en alta laboral a efectos de la Seguridad Social. En el conjunto de los últimos doce meses la afiliación se ha elevado todavía un 0,1 por ciento, hasta los 1.992.191 trabajadores, una tasa 3,7 puntos inferior a la de un año antes, observándose una tendencia descendente ya en el último año, intensificada en los últimos meses. Esta variación media anual es dos décimas superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid y 1,3 puntos, también mayor, respecto de la de España.



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Los últimos datos trimestrales disponibles, correspondientes al segundo trimestre de este año, reflejan que el mayor crecimiento medio anual del número de afiliados ha tenido lugar en Servicios con un incremento del 0,2 por ciento (4,2 puntos menos que un año antes). Le sigue Construcción con un descenso del 2,1 por ciento (6,8 puntos también menos), quedando detrás Industria, que registra un descenso del 2,5 por ciento (una variación 2,1 puntos inferior a la de un año atrás).



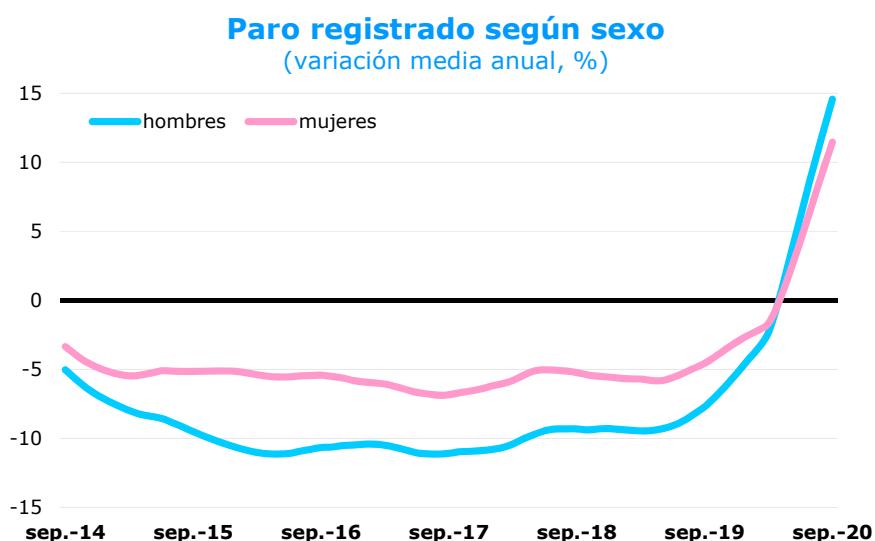
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

Paro registrado

El número de parados en las oficinas del SEPE estuvo registrando caídas interanuales ininterrumpidas desde noviembre de 2013 hasta finales del pasado año, momento en el que inició una dinámica ascendente, que se ha visto intensificada a partir de abril último a causa de la crisis causada por la pandemia. Los parados ascendían en septiembre de este año a 206.575, lo que supone 43.970 personas más que hace un año, una variación interanual del 27,0 por ciento. El número medio de los últimos doce meses (184.644) registra un aumento anual del 12,8 por ciento, variación 18,8 puntos mayor que la de septiembre del pasado año. Por su parte, este aumento es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (11,5 por ciento) y también en el de España (12,0 por ciento).



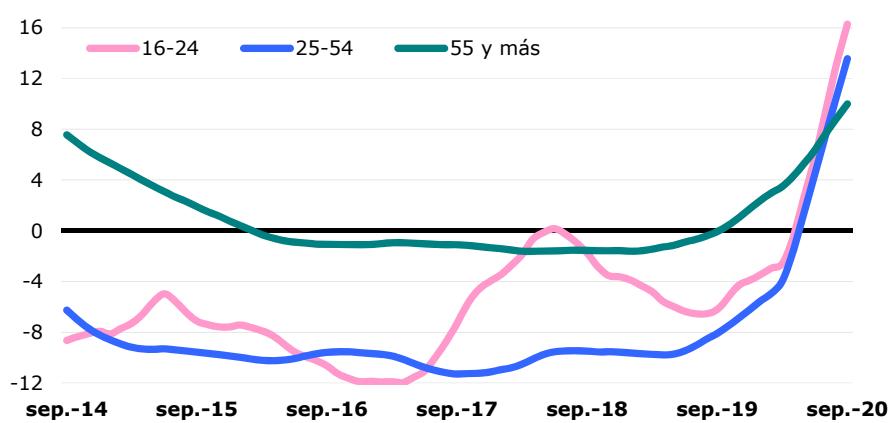
El paro registrado continúa incidiendo más entre las mujeres que entre los hombres, aunque desde diciembre del pasado año crece más entre los últimos. En septiembre el aumento interanual del paro masculino ha sido del 29,4 por ciento, mientras que entre las mujeres ha sido del 25,2 por ciento. En términos medios anuales las variaciones son del 14,6 por ciento y 11,5 por ciento, respectivamente, de manera que el paro se distribuye en estos términos en un 44,2 por ciento de hombres y un 55,8 por ciento de mujeres, situándose en 81.680 y 102.964, respectivamente. La participación media anual de las mujeres en el total es siete décimas menor que en septiembre del pasado año.



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

Teniendo en cuenta la edad de los parados, los de menor edad (16 a 24 años) han crecido en septiembre un 32,1 por ciento en términos interanuales, los de 25 a 54 años un 30,8 por ciento y los de mayor edad un 16,4 por ciento. En términos medios anuales las variaciones son del 16,3 por ciento, del 13,6 por ciento y del 10,0 por ciento, respectivamente. En estos mismos términos los más jóvenes representan el 7,6 por ciento del total, dos décimas más que hace un año, y los más mayores el 25,7 por ciento, seis décimas menos que en septiembre del pasado año. Los parados de 25 a 54 años son el 66,7 por ciento restante, cuatro décimas más que un año atrás.

Paro registrado según edad (variación media anual, %)



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

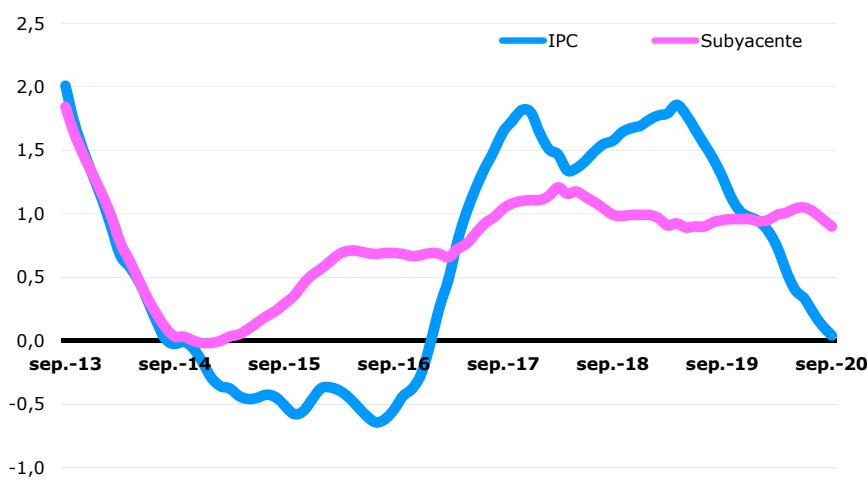
PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo

Los precios de consumo (IPC) de septiembre reflejan una variación del -0,5 por ciento interanual en el conjunto de la región, una variación que es nueve décimas inferior a la del mismo mes de hace un año. La tasa de este último mes se sitúa una décima por debajo de la registrada en el conjunto de España (-0,5 por ciento), mientras que un año antes se encontraba tres décimas por encima. La inflación media durante los últimos doce meses se sitúa en el 0,0 por ciento (igual que en España), lo que equivale a 1,3 puntos menos que en los doce meses anteriores.

La inflación subyacente (que excluye tanto los alimentos no elaborados como los productos energéticos) se situó en septiembre en el 0,3 por ciento, por tanto siete décimas por debajo de hace un año, al tiempo que ocho décimas por encima del índice general. Este indicador regional se sitúa una décima por debajo del nacional. En media anual se sitúa en el 0,9 por ciento, una décima por debajo de un periodo anualizado antes, manteniéndose una notable estabilidad, aunque con ciertos altibajos puntuales, de la inflación subyacente en los últimos años.

Índice de precios de consumo
(% variación media anual)



Fuente: INE.

El grupo más inflacionista en los últimos doce meses ha sido el de los alimentos no elaborados (3,1 por ciento en media anual y cuatro décimas más que un periodo anualizado antes), seguido del que agrupa a todos los servicios (1,2 por ciento y tres décimas menos). En sentido contrario destacan los productos energéticos (-7,7 por ciento y 10,6 puntos menos que un año atrás), seguidos de los bienes industriales no duraderos (-3,3 por ciento y 5,1 puntos menos).

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia para Madrid, sitúa la inflación general en el -0,3 por ciento como media en este año, un punto por debajo de 2019. De acuerdo con esta previsión, la inflación habría tocado techo en enero (1,1 por ciento) y habría descendido hasta su mínimo en mayo (-0,9 por ciento), mientras que la variación anual del IPC en diciembre se situaría en el -0,5 por ciento, en paralelo a la evolución de los precios energéticos, que habrían alcanzado su mínimo en mayo (-17,7 por ciento) y llegarían a diciembre con una tasa del -9,5 por ciento, lo que equivaldría a una media del -10,0 por ciento en el conjunto del año. Las previsiones de cara a 2021 sitúan la inflación general media en el 0,7 por ciento, con un máximo del 1,3 por ciento en octubre y una tasa del 1,2 por ciento a fin de año, mientras que la inflación subyacente sería del 0,8 por ciento en media del año, igual que en 2020, cerrándolo en el 1,2 por ciento. Los precios de la energía irían recortando el signo negativo a lo largo del próximo año, pues comenzarían en enero en el -11,0 por ciento y llegarían a diciembre con una tasa del 0,4 por ciento, con una media anual del -1,6 por ciento.

Precio de la vivienda

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, medido a través del valor medio de tasación, se ha reducido en el segundo trimestre de este año un 1,5 por ciento en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 8,5 puntos inferior a la del segundo

trimestre del pasado año y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.174,1 euros. El descenso es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-0,8 por ciento) pero inferior al nacional (-1,7 por ciento).

En media anualizada la Ciudad de Madrid ha registrado en este segundo trimestre un incremento del 3,4 por ciento, lo que supone 5,6 puntos menos que en un periodo anualizado antes, elevando el precio hasta los 3.251,9 euros. Este ascenso es de solo el 0,9 por ciento en España (1.635,4 euros), que reduce su tasa en 2,7 puntos en relación con un periodo antes, y del 2,4 por ciento en la Comunidad de Madrid (2.627,3 euros), donde disminuye en 5,1 puntos. Hay que tener en cuenta que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 15,6 por ciento en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-21,6 por ciento) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-12,4 por ciento).

En cuanto a la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años), los precios crecieron en el segundo trimestre de este año un 8,3 por ciento en términos medios anuales, lo que supone un precio por metro cuadrado de 3.781,7 euros. Esta variación es superior a la registrada en España (variación del 2,0 por ciento, precio medio de 1.894,6 euros) y también en la Comunidad de Madrid (variación del 4,3 por ciento, precio de 2.933,5 euros).

Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad ha aumentado un 3,2 por ciento en los mismos términos, hasta los 3.237,5 euros por metro cuadrado. De nuevo en este caso el ascenso es superior al de España (variación del 0,9 por ciento, 1.627,3 euros) y al del conjunto de la Comunidad de Madrid (variación del 2,3 por ciento, 2.619,2 euros).



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

Costes laborales

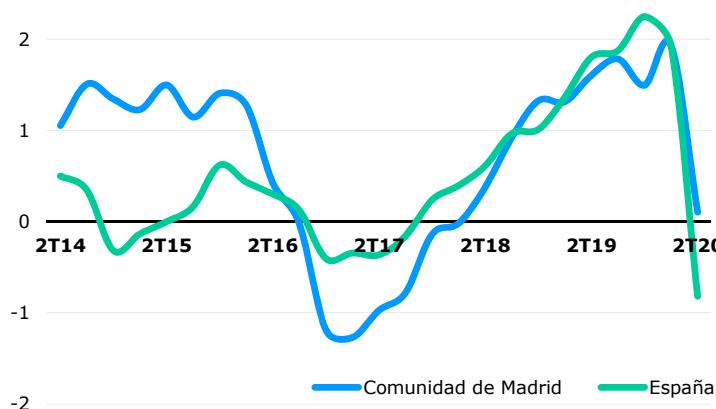
El coste laboral por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid retrocedió un 5,0 por ciento en el segundo trimestre de 2020 en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación 7,2 puntos inferior a la del mismo trimestre del pasado año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 0,1 por ciento, equivalente a 1,5 puntos menos que hace un año. Se pone de manifiesto un intenso cambio de tendencia en este último trimestre consecuencia de la crisis sanitaria y económica, que se opone a la dinámica generalmente ascendente de los tres años anteriores.

En España los costes laborales se han reducido un 8,3 por ciento interanual en el segundo trimestre, una variación 10,7 puntos por debajo de un año antes. En términos medios anuales la variación es del -0,8 por ciento, en este caso 2,6 puntos menor que la de un periodo anualizado antes. Por ello, la evolución media anual de los costes laborales del conjunto nacional se sitúa por debajo de Madrid en este último trimestre, consecuencia de una disminución interanual de mayor intensidad en este último periodo.

El coste laboral regional se sitúa en 3.067,8 euros por mes en media anual, un 18,9 por ciento superior a la media de España, un diferencial este último 1,1 puntos mayor que el de hace un año. Este nivel más elevado del coste en Madrid sobre la media nacional es el mayor de los últimos cuatro años.

Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 2,3 por ciento en términos medios anuales, seguida de Servicios con un 0,1 por ciento, mientras que Construcción varía un -2,2 por ciento. El coste medio en Industria se sitúa un 30,3 por ciento por encima de la media, 2,8 puntos más que hace un año.

Coste laboral por trabajador
(variación media anual, %)



Fuente: INE.

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

En cuanto al escenario económico en el que se desarrollará el Presupuesto municipal, el Ayuntamiento de Madrid, en colaboración con CEPREDE-Instituto L. R. Klein-Centro Stone de la Universidad Autónoma de Madrid, ha realizado nuevas previsiones de crecimiento económico con fecha de julio de este año. Estas previsiones reflejan la dinámica de crisis económica que ha sido causada por la pandemia de Covid-19, que si bien es de ámbito mundial está afectando de manera especialmente intensa a nuestro país.

Aunque las estimaciones que se contemplan en esta Memoria reflejan un crecimiento del PIB del -10,0 por ciento para el ejercicio actual y del 8,6 por ciento para el próximo año, la elaboración del presupuesto del 2021 se ha basado en previsiones más prudentes, esto es, contemplando un escenario de mayor caída del PIB para 2020 y de menor crecimiento para 2021.

Si bien el retroceso de actividad sería mayor en la Ciudad que en el conjunto nacional este año, la recuperación prevista en los siguientes años estaría ligeramente por encima en conjunto. Por el contrario, el crecimiento acumulado de la Ciudad quedaría significativamente por debajo de la Comunidad de Madrid en el conjunto de los cinco años contenidos en las previsiones.

Crecimiento del PIB 2020-2024

	2020	2021	2022	2023	2024
Ciudad de Madrid	-10,0	8,6	3,8	2,0	2,2
Comunidad de Madrid	-9,4	7,9	4,3	2,8	2,9
España	-8,9	7,5	3,2	1,9	2,1

Instituto LR Klein-Centro Stone, UAM (julio 2020). En porcentaje de variación real.

En 2020 sería Construcción, el sector que más retrocedería, con una variación del -11,1 por ciento, seguido del conjunto de la industria con un -10,3 por ciento, si bien, dentro de estos últimos, a la energía les correspondería una tasa del -13,4 por ciento y a la actividad propiamente industrial otra del -8,4 por ciento. Servicios en su conjunto se situaría en el -9,8 por ciento, pero mientras los de mercados bajarían hasta el -12,3 por ciento, los de no mercado crecerían un 2,2 por ciento. Se exceptúa de este análisis al sector agrícola por su escasa importancia relativa en el conjunto del PIB de la Ciudad.

En 2021 Construcción elevaría su crecimiento hasta el 9,4 por ciento, a la cabeza de los tres sectores. Los servicios evolucionarían hasta el 8,7 por ciento, pero mientras los de mercado se recuperarían hasta el 10,4 por ciento, los de no mercado se desacelerarían hasta el 0,5 por ciento. Por su parte, el conjunto de actividades industriales alcanzarían el 6,0 por ciento, ligeramente más en el caso de la energía.

La previsión de cara a 2022 supone una desaceleración generalizada en todos los sectores, aunque los servicios de no mercado experimentarían un aumento en su ritmo de crecimiento. Situación similar a la de 2023, si bien en este caso el sector de la construcción sí vería elevada su tasa de crecimiento. En 2024 se recuperaría ligeramente el crecimiento del PIB, con el sector de la construcción de nuevo a la cabeza de manera destacada.

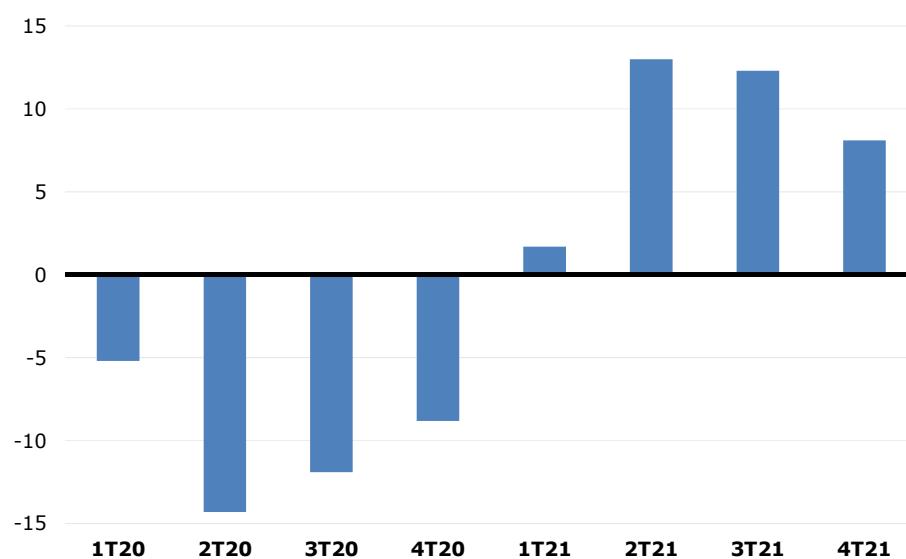
Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid

	2020	2021	2022	2023	2024
PIB	-10,0	8,6	3,8	2,0	2,2
VAB	-9,9	8,5	3,8	2,2	2,3
Agricultura	-8,5	7,3	-0,6	0,5	1,1
Industria	-10,3	6,0	3,6	2,2	2,0
Energía	-13,4	6,7	4,8	2,6	2,2
Industria sin Energía	-8,4	5,5	2,9	1,9	1,9
Construcción	-11,1	9,4	4,9	6,0	6,4
Servicios	-9,8	8,7	3,7	2,0	2,1
Servicios de mercado	-12,3	10,4	4,0	2,1	2,1
Servicios de no mercado	2,2	0,5	2,3	1,6	2,0

Instituto LR Klein-Centro Stone, UAM (julio 2020). En porcentaje de variación real.

En cuanto a la evolución trimestral de 2020 y 2021, las mismas previsiones anteriores nos indican que el PIB comenzará a perder velocidad en su caída a partir del tercer trimestre de este año. En el primer trimestre del próximo ya se moverá en tasas positivas, aunque todavía de manera modesta, si bien experimentará una recuperación más intensa en el siguiente, a partir del cual la dinámica será de paulatina desaceleración.

Crecimiento trimestral del PIB de la Ciudad de Madrid
(var. anual en %)





CONCLUSIONES

La previsión de crecimiento de la economía mundial para este año se ha visto reducida al -4,4 por ciento según el último informe del FMI, lo que supone 7,2 puntos menos que en 2018. A las numerosas incertidumbres a escala internacional presentes hasta ahora se suma la pandemia de Covid-19, que está causando la mayor crisis económica de las últimas décadas. Consecuencia de ello, el comercio mundial, que ya redujo significativamente su crecimiento el pasado año, lo volverá a hacer en este, pero eso sí, con mucha más intensidad.

En 2021 el FMI prevé un crecimiento del 5,2 por ciento, lo que permitiría recuperar lo perdido este año, aunque el balance conjunto sería muy modesto. En este contexto general, las economías avanzadas en su conjunto lo seguirán haciendo significativamente menos, mientras que la Unión Monetaria crecería en esa misma tasa general, por encima por tanto de Estados Unidos, país este último que habría retrocedido menos en este ejercicio. China, que incluso registraría un moderado crecimiento positivo este año, seguirá haciéndolo claramente por encima de la media mundial en el próximo, viéndose superado solo por India.

La eurozona creció un 1,3 por ciento el pasado año, una tasa cinco décimas menor que la de un año antes. La previsión del FMI para 2020 es del -8,3 por ciento, mientras que para el próximo año prevé un crecimiento del 5,2 por ciento. Alemania crecerá un -6,0 por ciento este año y un 4,2 por ciento el próximo, mientras que para España estas mismas previsiones proyectan un -12,8 por ciento para este ejercicio y un 7,2 por ciento para el próximo. Ninguno de estos ámbitos podrá compensar el próximo año lo retrocedido en este.

Nuestro país creció un 2,0 por ciento en 2019, siete décimas más que la media de la eurozona, aunque cuatro menos que un año antes. Nada que ver con lo que ocurrirá este año. La magnitud de la crisis la pone de manifiesto el hecho de que el PIB nacional retrocedió un 21,5 por ciento interanual en el segundo trimestre, mientras que el número de horas trabajadas lo hicieron

un 21,7 por ciento. Habría que remontarse muchas décadas hacia atrás para poder encontrar tasas de este orden, pues no se registraron ni siquiera en la anterior crisis, cuando la caída más profunda fue del 4,3 por ciento en el segundo trimestre de 2009.

Las previsiones del Gobierno central para España reflejan una tasa de crecimiento del -11,2 por ciento en 2020 y del 8,3 por ciento en 2021. La tasa de 2020 es menos negativa que la del FMI, aunque sí coinciden en su estimación para el próximo año. En cualquier caso, el deterioro económico en el conjunto de estos dos años es importante y excede del de los países de nuestro entorno, lo que describe una crisis más severa. La tasa de paro subirá hasta el 17,1 por ciento en media de este año, sin que apenas se reduzca en dos décimas de cara al próximo. En conexión con ello, el empleo caerá un 8,4 por ciento este ejercicio, mientras que crecerá solo un 5,6 por ciento en 2021.

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 2,4 por ciento en 2019 según la Contabilidad Municipal, nueve décimas menos que un año antes pero cuatro por encima del conjunto de España. Aunque los modelos en los que se basan los datos de esta Memoria estiman una tasa de crecimiento del -10,0 por ciento para este año y un crecimiento del 8,6 por ciento en 2021, con un crecimiento moderado en los tres años siguientes, la elaboración del presupuesto del 2021 se ha basado en previsiones más prudentes, esto es, contemplando un escenario de mayor caída del PIB para 2020 y de menor crecimiento para 2021.

De acuerdo con las previsiones, si bien el retroceso de este año sería mayor en el caso de la Ciudad, la recuperación de los próximos años se situaría por encima del conjunto nacional. No obstante, todas las previsiones económicas están condicionadas por una elevada incertidumbre.

La actividad industrial del conjunto regional se encuentra en retroceso, al igual que la del conjunto de la economía, si bien, al menos de momento, evoluciona en niveles menos negativos que el conjunto nacional. La construcción también se está viendo afectada intensamente por la crisis, con

niveles negativos inéditos. Los servicios crecen en el entorno del PIB, lo natural dada su participación en el conjunto de la economía, con la afiliación a la Seguridad Social descendiendo notablemente menos que el PIB, si bien hay que tener en cuenta que los trabajadores incluidos en los ERTEs se consideran ocupados mientras estén en esa situación. Dentro de los servicios, el turismo hotelero se ha desplomado, resultado de las restricciones a la movilidad consecuencia de la pandemia, que afectan a la práctica totalidad de países del mundo. También el tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas registra los niveles más bajos en muchas décadas, en mayor medida en el tráfico internacional, después de haber alcanzado en febrero de este año el máximo histórico con 62,2 millones de pasajeros en el acumulado anual.

La creación de sociedades también está experimentando un fuerte retroceso en la Ciudad, en línea con la dinámica nacional, si bien se ha frenado en los últimos meses. En este sentido, si hace un año se crearon 14.739 sociedades en cómputo anualizado, en estos momentos la cifra se reduce hasta 12.485, teniendo en cuenta que considerando solo el mes de abril el descenso superó el setenta por ciento en comparación interanual. En cuanto a la confianza empresarial, el indicador de clima empresarial se ha hundido tanto en el segundo como en el tercer trimestre, recuperando parte en el cuarto, después de más de tres años con un saldo de opiniones ligeramente positivo.

El comercio ha reducido su nivel desde marzo pasado, en línea a como lo ha hecho el conjunto nacional pero evolucionando en tasas ligeramente menos negativas. La confianza de los consumidores también ha caído en la primera mitad de año, ahora de nuevo en niveles de hace seis años, debido al deterioro de la opinión sobre el ámbito nacional, claramente por debajo del ámbito familiar. También se registra un descenso de la matriculación de vehículos, notablemente acusada en los últimos meses.

En línea con el comercio mundial, las exportaciones e importaciones de bienes del conjunto regional evolucionan negativamente, en mayor medida las primeras, lo que provoca que el déficit comercial se haya elevado

significativamente. En estos momentos las exportaciones de bienes cubren 46,9 por ciento de las importaciones en cómputo anual, por tanto 2,6 puntos menos que hace un año. Por su parte, la inversión recibida en el conjunto de la región desde el exterior de España desciende desde comienzos del pasado año, después de que en 2018 registrara niveles especialmente elevados, representando no obstante en el segundo trimestre el 68,5 por ciento del total territorializado por comunidades autónomas en cómputo anualizado.

La dinámica laboral es claramente negativa, tanto por lo que respecta a la actividad como a la ocupación y al desempleo, aunque en mayor medida a los dos últimos. Si bien los ocupados residentes en la Ciudad crecieron un 2,4 por ciento en media de los últimos doce meses según la EPA del segundo trimestre, el dato del segundo trimestre refleja un descenso del 3,5 por ciento en relación al mismo periodo del pasado año, en línea con los afiliados a la Seguridad Social en las empresas radicadas en la Ciudad. Por su parte, los niveles de desempleo entre los madrileños estuvieron reduciéndose hasta el primer trimestre de este año, si bien esto cambió en el segundo, cuando registró un intenso crecimiento que ha llevado la tasa de paro medida por la EPA al 13,2 por ciento, la más alta de los últimos tres años aunque 2,1 puntos por debajo de la de España. También el paro registrado aumenta entre los madrileños, a un ritmo inusitadamente elevado desde abril.

Los precios de consumo han reducido su tasa de variación en el último año hasta el -0,5 por ciento en septiembre, de manera que la tasa media anual, del 0,0 por ciento, es 1,3 puntos inferior a la de un año atrás. La inflación subyacente se mantiene relativamente estable, con una tasa media en los últimos doce meses del 0,9 por ciento, apenas una décima por debajo de un año antes, si bien se observan tasas significativamente más bajas en las variaciones interanuales de los últimos tres meses. Los precios de la vivienda se han desacelerado en el último año, de manera que en el segundo trimestre el aumento medio anual se ha reducido en 5,6 puntos respecto de un año antes, registrando el segundo trimestre incluso un descenso interanual del 1,5 por ciento. Por el contrario, los costes laborales de la región han

disminuido en el segundo trimestre un 5,0 por ciento, lo que lleva la media anual al 0,1 por ciento, una variación 1,5 puntos por debajo de un año atrás.

En definitiva, si bien los datos que se contemplan en esta memoria, basados en los estudios realizados en colaboración con CEPREDE-Instituto L. R. Klein-Centro Stone de la Universidad Autónoma de Madrid, prevén un crecimiento del -10,0 por ciento del PIB para 2020 y del 8,6 por ciento para 2021, la elaboración del presupuesto para el próximo ejercicio contempla una escenario más prudente de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid con una mayor caída del PIB en 2020 y un menor crecimiento en 2021.

No obstante estos crecimientos están sometidos a una elevada incertidumbre en función de la evolución de la pandemia y de las medidas que se establezcan para su control. Las previsiones para los siguientes años son de moderado crecimiento, lo que debería permitir la recuperación de los niveles de ocupación y de desempleo anteriores a la crisis.