

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial está mostrando un creciente dinamismo en el primer semestre, lo que debería compensar con holgura la pérdida de actividad del pasado año. Porque, aunque la pandemia de Covid-19 sigue activa, el proceso de vacunación está consiguiendo reducir su impacto, en mucha mayor medida en los países desarrollados.

En 2020 el crecimiento mundial fue del -3,2%, lo que supone una tasa seis puntos inferior a la alcanzada un año antes, dato este último que permite valorar la intensidad del impacto provocado por la pandemia. Las economías avanzadas soportaron en su conjunto niveles de actividad más negativos que las economías emergentes y en desarrollo.

El FMI continúa esperando un crecimiento mundial del 6,0% en 2021, lo que compensaría holgadamente el retroceso del pasado año. De cara a 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,9%, si bien esta última previsión eleva en cinco décimas la publicada con anterioridad.

El comercio mundial de bienes y servicios se redujo un 8,3% en 2020, una variación 9,2 puntos inferior a la de un año antes.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,2	6,0	4,9
Zona Euro	-6,5	4,6	4,3
Alemania	-4,8	3,6	4,1
Francia	-8,0	5,8	4,2
Italia	-8,9	4,9	4,2
España	-10,8	6,2	5,8
Reino Unido	-9,8	7,0	4,8
Estados Unidos	-3,5	7,0	4,9
Japón	-4,7	2,8	3,0
Rusia	-3,0	4,4	3,1
China	2,3	8,1	5,7
India	-7,3	9,5	8,5
Brasil	-4,1	5,3	1,9

Fuente: FMI (julio 2021).

El PIB de la eurozona creció un 13,6% interanual en el segundo trimestre, mientras que un trimestre antes había retrocedido un 1,3%. El conjunto de la Unión Europea creció ligeramente menos, un 13,2%, mientras que un año antes había descendido un 13,6%.

La tasa de paro armonizada de la eurozona se situó en el 7,9% en media del segundo trimestre, lo que supone dos décimas menos que en el primer trimestre.

La economía de la Zona Euro

	2019	2020	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Producto Interior Bruto	1,4	-6,4	-14,4	-4,0	-4,6	-1,3	13,6
Consumo privado	1,3	-7,9	-16,1	-4,6	-7,4	-5,3	
Consumo público	1,7	1,4	-1,6	3,0	3,1	2,9	
Formación bruta de capital fijo	6,7	-7,4	-20,2	-4,4	-10,7	-6,3	
Comercio exterior de bb y ss	-0,8	-0,4	-0,8	0,0	1,8	2,5	
Tasa de paro (**)	7,5	7,8	7,6	8,3	8,0	8,1	7,9
Empleo	1,2	-1,6	-2,9	-2,1	-1,8	-1,9	1,6
IPC Armonizado	1,2	0,3	0,2	0,0	-0,3	1,1	1,8

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

Fuente: BCE.

La economía española creció un 19,8% interanual en el segundo trimestre, una variación 24,0 puntos superior a la del primer trimestre. Este rebote se debe al intenso retroceso sufrido en el segundo trimestre del pasado año a consecuencia de la pandemia, que fue del 21,6%. Al contrario que en trimestres anteriores, el crecimiento de España se sitúa por encima de la media de los países de la eurozona, pasando de un diferencial negativo de 7,0 puntos en el segundo trimestre del pasado año a otro positivo de 6,2 puntos en este último.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Demanda nacional (*)	1,4	-8,8	-18,7	-6,7	-6,3	-2,6	20,3
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	-17,8	-5,9	-5,9	-2,3	20,8
- Hogares	0,9	-12,4	-25,2	-9,4	-9,6	-4,2	29,5
- ISFLSH	3,9	-0,2	0,0	-1,6	-0,7	-1,6	-0,8
- Administraciones públicas	2,3	3,8	3,3	4,0	4,5	3,2	3,4
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-24,3	-9,0	-7,2	-3,2	19,9
- Viviendas y otros edif. y construcciones	1,6	-14,0	-25,4	-12,5	-11,5	-10,7	10,4
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	-13,0	-33,3	-6,9	-4,2	6,2	45,3
- Recursos biológicos cultivados	0,9	9,1	7,6	11,2	12,2	13,0	13,1
- Productos de la prop. intelectual	2,6	-1,7	-5,5	-3,7	-1,2	0,4	8,9
Variación de existencias (*)	-0,1	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,2	-0,1
Demanda externa (*)	0,6	-2,0	-2,9	-1,9	-2,6	-1,6	-0,5
Exportación de bienes y servicios	2,3	-20,2	-38,0	-19,7	-16,0	-9,7	34,1
Importación de bienes y servicios	0,7	-15,8	-32,6	-15,7	-9,4	-5,2	36,8
PIB a precios de mercado	2,0	-10,8	-21,6	-8,6	-8,9	-4,2	19,8
Agricultura, ganadería, ...	-2,3	5,3	7,6	4,6	8,2	2,7	-1,2
Industria	1,7	-9,6	-24,3	-5,0	-3,6	0,9	25,7
Construcción	4,3	-14,5	-28,3	-10,2	-12,7	-10,1	12,4
Servicios	2,2	-11,1	-21,5	-9,6	-10,0	-5,1	20,1

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

Fuente: INE (CNTR)

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 4,6% en términos interanuales en el último trimestre del pasado año (último disponible), una variación que fue 3,5 puntos superior a la del tercer trimestre. Construcción fue el sector que registró una mayor caída, con una tasa interanual del -12,7%.

La Comisión Europea prevé en su informe de verano un crecimiento para la eurozona del 4,8 % en 2021, una tasa 11,3 puntos por encima de la registrada en 2020. Por su parte, esta última previsión es cinco décimas superior a la contenida en su anterior informe. La previsión para 2022 se sitúa en el 4,5%, en este caso una décima por encima de la previsión anterior.

Las previsiones del FMI de julio sitúan el crecimiento español en 2021 en el 6,2%, una previsión dos décimas inferior a la que había publicado en abril. La Comisión Europea eleva en tres décimas sus anteriores previsiones de mayo, hasta una tasa, asimismo y como ya vimos antes, del 6,2%, mientras que el Gobierno central mantiene la previsión del 6,5%.

Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año en el 5,8%, lo que supone 1,1 puntos más que en abril, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 6,3%, cinco décimas por debajo de su anterior previsión. Estas previsiones se sitúan por debajo del 7,0% que sigue esperando el Gobierno central.

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

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

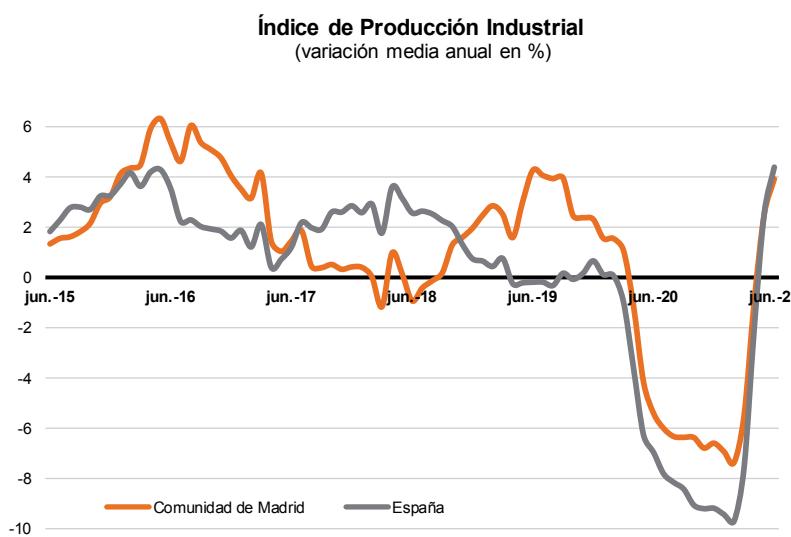
	Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
Industria	10,0	6,3	3,3	2,4	2,1
Construcción	2,3	9,0	6,0	4,0	3,6
Servicios	8,4	5,7	2,0	2,1	1,5
Servicios de mercado	9,3	6,4	1,8	2,1	1,5
Servicios de no mercado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

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

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid aumentó un 19,5% interanual en media del segundo trimestre, una variación 18,3 puntos superior a la de un trimestre antes. Esta variación tan elevada está causada por el importante descenso en el segundo trimestre del pasado año a consecuencia de la pandemia (-19,9% interanual). En el conjunto de España la producción industrial del segundo trimestre ha crecido un 27,6%.



El apartado de bienes intermedios, con una variación interanual en los últimos tres meses del 35,8%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de energía con una variación del 10,8%.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 2,7% interanual en el segundo trimestre, variación un punto mayor que la del primer trimestre. Las cuentas de cotización han disminuido un 0,3% interanual en el segundo trimestre, un descenso ocho décimas menor que el registrado en el primero.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

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

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid se redujo un 14,0% en 2020, variación que se sitúa 18,5 puntos por debajo de un año antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 4,8% en términos interanuales en el segundo trimestre,

una variación 3,9 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Ingeniería civil, el apartado de menor importancia en el total, crece un 6,9%, Actividades de construcción especializada un 4,9% y Construcción de edificios un 4,5%.

SERVICIOS

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.447 en marzo, lo que supone un 11,3% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 2,4 puntos mayor que el de un trimestre antes y supone 54 oficinas menos que hace tres meses y 184 que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid crecieron en el primer trimestre un 6,9% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 7,7%. El crédito creció un 1,5% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone 2,3 puntos menos que un trimestre atrás.

El IBEX-35 se ha revalorizado un 2,8% en el segundo trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 22,0%. La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta junio, se situó en 379.210 millones de euros, un 19,2% menos que un periodo anualizado antes.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

En el segundo trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 901,2% interanual, aunque siguen reflejando un descenso del 69,2% respecto del mismo periodo de 2019. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 682,8%, aunque se reducen un 70,3% en comparación bienal.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2020		2021			% var. 20/19	% var. anual*
	total	jun	may	abr			
Viajeros	2.593.348	339.746	287.140	193.918	-74,0	901,2	
nacionales	1.533.143	239.833	208.830	142.531	-65,7	808,0	
extranjeros	1.060.204	99.913	78.310	51.387	-80,7	1.261,0	
Pernoctaciones	5.626.998	685.890	578.390	380.544	-73,0	682,8	
nacionales	2.743.481	432.139	374.531	247.267	-63,7	807,2	
extranjeros	2.883.517	253.751	203.859	133.277	-78,3	528,9	
Estancia media	2,17	2,02	2,01	1,96	3,7	-21,8	
nacionales	1,79	1,80	1,79	1,73	5,7	-0,1	
extranjeros	2,72	2,54	2,60	2,59	12,5	-53,8	
Grado ocupación por habitación (%)	34,5	41,2	39,0	30,6	-43,2 **	16,3 **	

*Acumulado abril-junio 2021. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). Los datos de mayo y junio de 2020 han sido estimados.

Francia es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el segundo trimestre, un 14,8% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 8,2% y de Estados Unidos con el 6,4%.

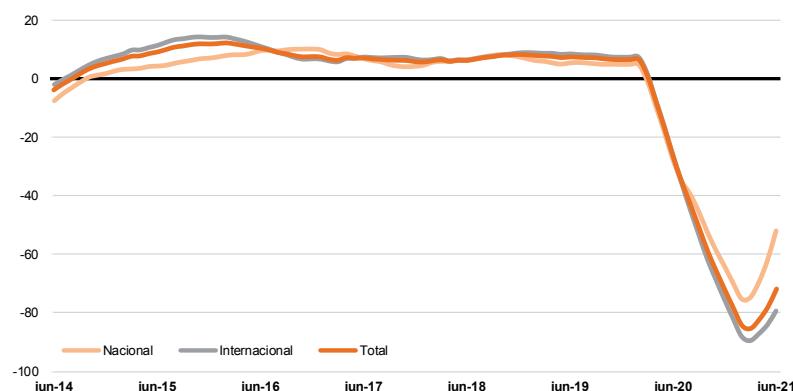
Madrid ha sido la comunidad autónoma con un mayor número de pernoctaciones sobre el total de las originadas en España en el segundo trimestre, con el 28,2% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 13,4%, Andalucía con el 12,9% y Comunidad Valenciana con el 7,9%.

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del segundo trimestre, 570. El número de plazas se habría elevado, de acuerdo con la estimación realizada, en 53.001, hasta 62.967. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas descienden un 26,6%.

Transporte

En el segundo trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid se elevaron un 1.212,1% en comparación con el mismo trimestre de un año antes, después de que en ese periodo de 2020 descendieran un 98,1% interanual. En comparación con el segundo trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha disminuido un 75,0%.

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



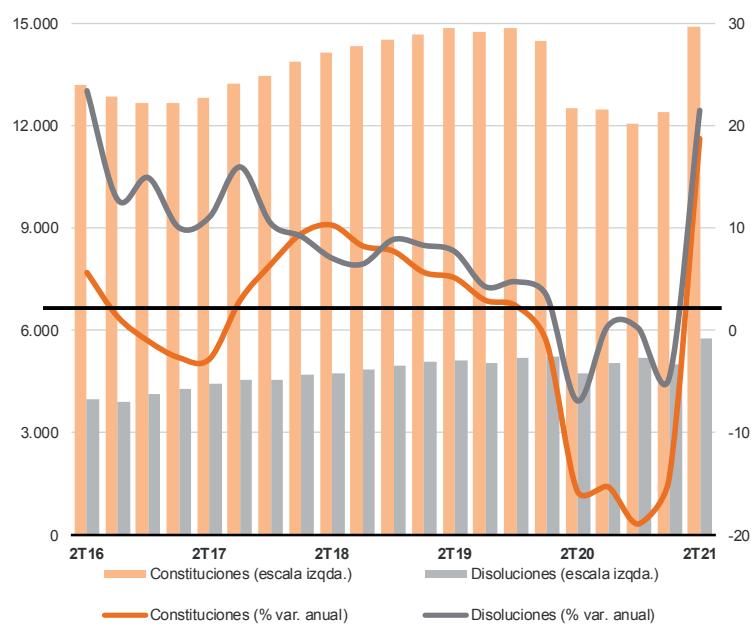
Fuente: Aena. Vueloscomerciales.

Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 227,7% interanual en el segundo trimestre (-32,5% respecto del mismo periodo de 2019), mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 196,6% (-36,6% respecto del mismo periodo de 2019). En el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en el segundo trimestre subieron un 164,6% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año, si bien respecto del mismo periodo de 2019 lo hicieron un 36,0% menos.

3. Dinámica empresarial

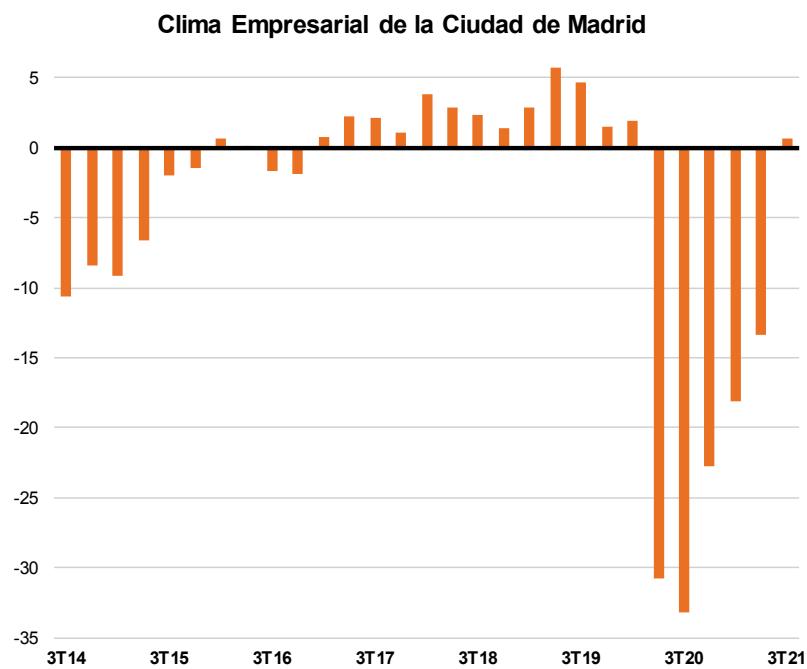
En el segundo trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 116,5% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año, después de que en este último periodo disminuyeran un 47,8%. Este crecimiento supone 4.636 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 2.141 de un año antes. En cómputo acumulado de los últimos doce meses se han creado 14.879 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 18,8% más que un año antes.

Constitución y disolución de sociedades
(acumulado anual)



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

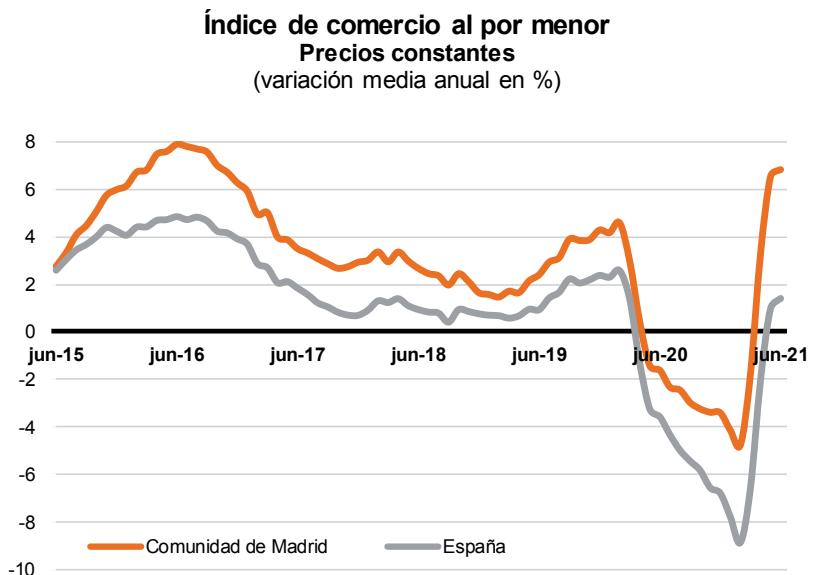
El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid recuperó en el tercer trimestre el nivel positivo, después de cinco periodos consecutivos evolucionando en negativo. El índice de este tercer trimestre registra un valor de 0,6 puntos, que lo sitúa catorce puntos por encima del segundo trimestre y 33,7 puntos, también por encima, del tercero del pasado año.



4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un elevado crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el segundo trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 23,2%, lo que supone 18,6 puntos más que en el primero. Esta situación se debe en buena medida al extraordinario retroceso del periodo con el que ahora se compara, el segundo trimestre de 2020, que registró una caída del 14,3%.

En el conjunto de España el comercio minorista se elevó en menor medida, un 17,3% interanual, una variación que es 19,1 puntos superior a la del primer trimestre.



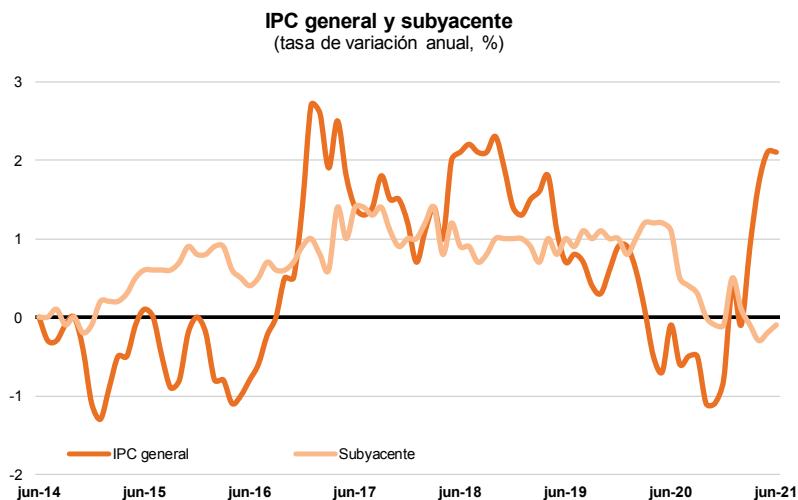
Fuente: INE.

La confianza de los consumidores mejoró en España en el segundo trimestre según la encuesta mensual realizada por el CIS, como ya había hecho en los dos trimestres inmediatamente anteriores, si bien en este último lo ha hecho en mayor medida. El índice se ha elevado en 23,2 puntos en media de los últimos tres meses, situándose en media en 88,1 puntos, en una escala que va de 0 a 200 puntos.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se elevaron un 63,9% en el segundo trimestre en comparación interanual, un crecimiento 54,7 puntos mayor que el registrado un trimestre antes. Hay que tener en cuenta que la variación interanual del segundo trimestre del pasado año fue del -21,0%. Por su parte, las importaciones crecieron un 46,1%, una variación interanual 37,9 puntos mayor que la del primer trimestre, después de que un año antes retrocedieran un 15,3% interanual.

5. Precios y salarios

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 2,1% interanual en junio, una variación que se sitúa 1,2 puntos por encima de tres meses antes. Esta tasa se sitúa seis décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (2,7%), que eleva en 1,4 puntos la variación anual de marzo pasado. La inflación subyacente se situó en junio en el -0,1%, sin variación respecto de tres meses antes.

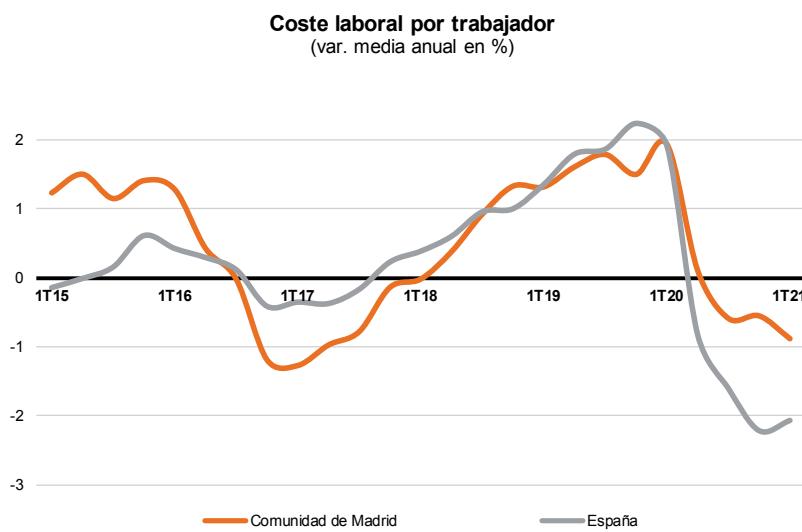


Fuente: INE.

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia para Madrid, sitúa la inflación general en el 2,5% como media de este año, lo que supone 2,8 puntos más que en 2020.

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, se redujo en el primer trimestre un 2,1% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 4,4 puntos superior a la del último trimestre del pasado año pero 3,1 puntos inferior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.205,8 euros. El descenso es mayor que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-1,5%) como en el de España (-0,9%).

Los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron en el primer trimestre un 0,9% interanual, lo mismo que en el último del pasado año. En términos medios anuales, la variación se reduce al -0,9%, una tasa 2,8 puntos inferior a la de hace un año. En España los costes laborales aumentaron un 1,4% interanual en el primer trimestre, mientras que en el anterior se habían reducido un 0,1%.



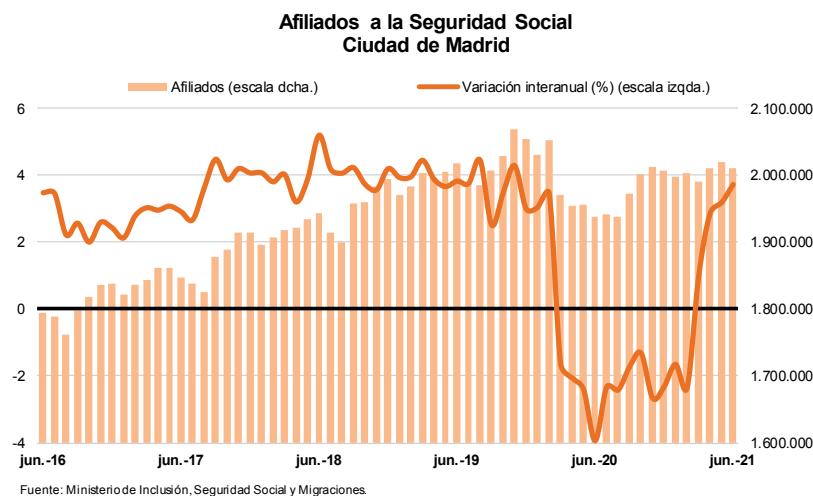
Fuente: INE.

6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid se elevó en el segundo trimestre un 3,1% en comparación interanual, variación cuatro puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA. La población de 16 y más años descendió un 2,2% en comparación interanual.

La población ocupada residente en la Ciudad aumentó un 4,4% interanual, de acuerdo a su vez con la EPA del segundo trimestre, una variación 7,2 puntos mayor que la de un trimestre antes. El crecimiento de la ocupación es 1,1 puntos menor que el registrado en la Comunidad de Madrid (5,5%) y 1,3 puntos que en el conjunto nacional (5,7%).

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.010.853 a finales de junio, un número un 3,7% superior al del mismo mes de un año antes. Esta variación interanual, la cuarta positiva desde el inicio de la pandemia, es cuatro décimas menor que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,1%) y seis que la de España (4,3%).

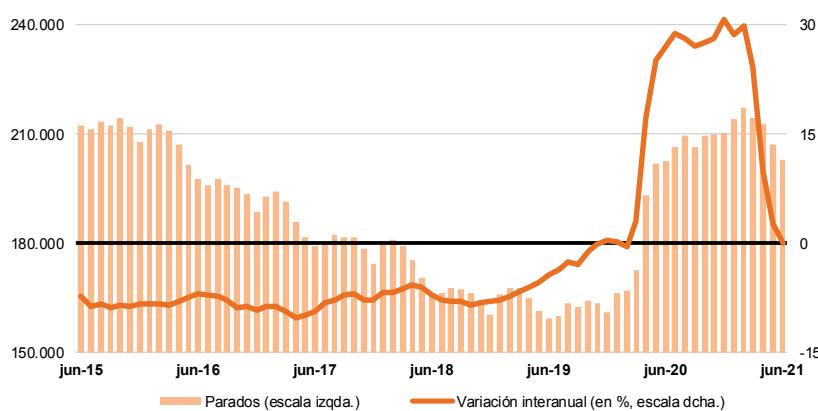


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

La EPA del segundo trimestre refleja un descenso interanual del número de parados del 5,4%, lo que contrasta con el aumento interanual del 15,9% de un trimestre antes. La tasa de paro se ha reducido en 1,1 puntos respecto de hace un año, hasta el 12,1%, quedando situada al mismo nivel que el conjunto regional y 3,2 puntos por debajo del total nacional (15,3%).

Los parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) con residencia en la Ciudad de Madrid eran 202.866 en junio, un 0,1% más que un año antes, lo que supone 24,1 puntos menos que en marzo, desacelerando así el alto ritmo de crecimiento de tres meses antes de manera intensa. La variación interanual de junio es seis décimas inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (0,7%) y 6,5 puntos superior a la de España (-6,4%).

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

