

RESUMEN

- El año 2022 se cerró con un crecimiento del **PIB mundial** en torno al 3,5%. Para 2023 las previsiones apuntan a que se desacelerará la economía mundial, aunque con mucha desigualdad territorial. Según las recientes previsiones del FMI del mes de octubre, las expectativas para 2023 apuntan a que la economía mundial registrará un crecimiento del PIB en torno al 3%, idéntico dato al previsto en julio. De cara a 2024, la dinámica de crecimiento mundial se mantiene a un ritmo muy similar (2,9%), esto quiere decir que los ritmos de crecimiento mundial de 2022 a 2024 se mantendrían por debajo del ritmo promedio de crecimiento mundial en este siglo (3,8%).
- La **economía europea** en su conjunto está siendo una de las grandes damnificadas de este proceso de desaceleración, llegando a rozar la recesión, pero que parece que, finalmente, logrará esquivarla. Según las últimas perspectivas del FMI, tras revisarse el crecimiento de 2022 hasta el 3,3%, las previsiones para este 2023 se sitúan en un ligero crecimiento del 0,7%. Para 2024, las previsiones no auguran una dinámica de crecimiento mucho mejor (1,2%).
- Las perspectivas de la **economía española** para 2023, siguen marcadas por la incertidumbre, aunque apuntan a una clara ralentización de las dinámicas de crecimiento, pero que trimestre tras trimestre han ido revisándose al alza a medida que se modificaban, también con mejora de evolución, los datos de la Contabilidad Nacional. En conjunto, el crecimiento esperado para el 2023 se situaría en el 2,5%, y es importante destacar estas revisiones, ya que la previsión de crecimiento rondaba el escaso 1% al inicio del año.
- El perfil trimestral de la **Comunidad de Madrid** que recoge su Instituto de Estadística muestra en 2022 todavía una clara fase expansiva con crecimientos superiores al 5% en los cuatro trimestres, y un registro en conjunto del 6,0%. En cuanto a los dos primeros trimestres de 2023, se observa un menor dinamismo, con un crecimiento interanual del 3,9% en el primero y del 2,4% en el segundo.
- Los principales indicadores de coyuntura económica disponibles para la **Ciudad de Madrid** posibilitan un acercamiento al pulso económico más reciente de la actividad productiva en el municipio madrileño. La mayoría de los indicadores presentan registros que superan los niveles del periodo correspondiente de 2019 (prepandemia).
- El segundo trimestre de 2023 registra un valor neto de 12,7 puntos en la valoración del **clima empresarial** de la Ciudad de Madrid, calculado como la diferencia entre las opiniones positivas y negativas de los empresarios encuestados, que implica un nivel cercano a seis puntos por encima del mismo trimestre del año 2022 (6,9). Muestra una continuación del nivel positivo retomado en el tercer trimestre de 2021, después de cinco trimestres previos coincidentes con la etapa más intensa de la pandemia que contabilizaron un balance negativo.
- Los datos que recoge la última Encuesta de Población Activa (EPA) referida al tercer trimestre de 2023 son especialmente halagüeños para el municipio de Madrid, con intensos aumentos de la población activa y de la **población ocupada**, situándose ya por

encima de los niveles registrados en 2019. De igual modo, desciende la tasa de paro que se sitúa en el 10%.

- La información referida a los **afiliados** a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid en el segundo semestre de 2023 muestra un aumento del 5,0% respecto al mismo periodo de 2022 y del 10,4% frente a 2019, dando muestras del dinamismo del mercado laboral y, por consiguiente, de la actividad económica. Desde la visión que aportan los últimos datos de **paro registrado** en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), se refleja un descenso en el desempleo (-1,9% interanual) según la información disponible referida al mes de septiembre de 2023, que contabiliza un total de 143 mil personas desempleadas residentes en la Ciudad de Madrid, el nivel más bajo para este mes desde 2008.
- En el promedio del periodo 2010-2022 y según los datos de afiliación a la Seguridad Social, son 8 sectores de un total de 63 donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una **generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo** respecto a la Comunidad de Madrid o España. Se trata de: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Actividades de Producción y Programación de cine, radio y televisión, Actividades Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Administración Pública, defensa y seguridad social, Educación.
- La economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 5,8% en 2022, en línea con el crecimiento nacional y algo inferior al incremento del 6,0% del PIB de la Comunidad de Madrid, según las estimaciones realizadas y revisión de cifras oficiales. Se observa el año 2022, como punto de partida, y como continuación de ese **efecto intenso de reactivación económica** iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia, que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico desde principios de año, pese a todo, con mejores expectativas de las iniciales.
- Las perspectivas para 2023 se presentan ya con **ritmos de crecimiento más moderados** que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 3,4% frente al 2,5% previsto para España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. En este sentido, si no hay complicaciones adicionales, las previsiones marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos entre el 2% y el 3% para el conjunto de España.
- Las estructuras de **especialización productiva** de cada una de las economías marcan los diferenciales de crecimiento sobre las que ha incidido de forma notable su estructura industrial y de servicios. El comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid respecto a España en 2023 se fundamenta en la dinamicidad de la actividad económica en determinadas ramas productivas donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas

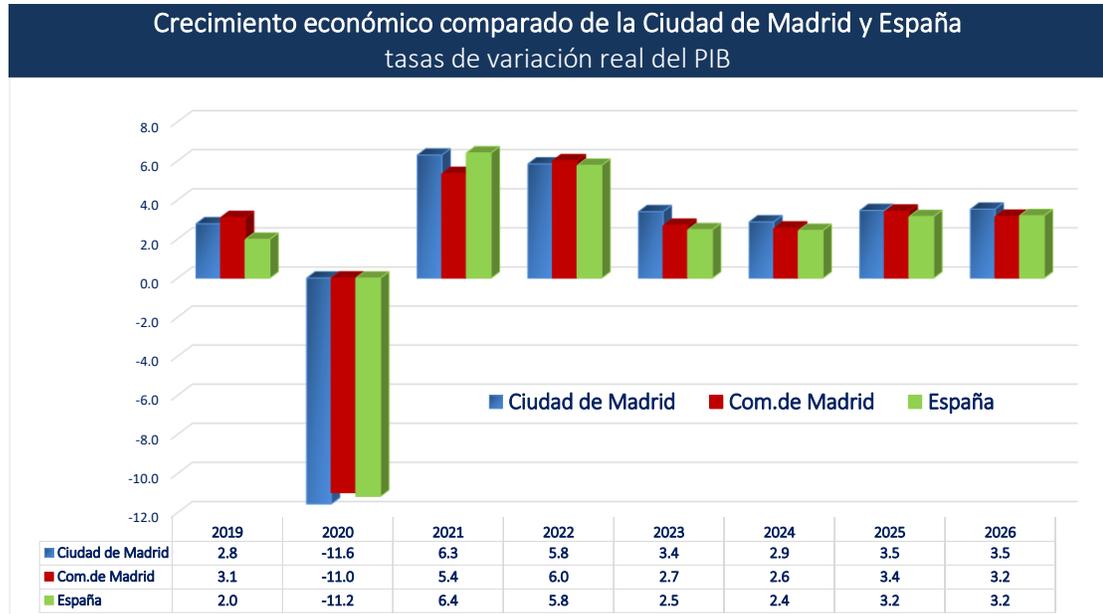
relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2022, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2024-2026.

- Los territorios que alberguen a industrias de **mayor contenido tecnológico y servicios de alto valor añadido** serán los grandes protagonistas y, precisamente, estos son los que cuentan con una presencia destacada en la estructura económica de la Ciudad de Madrid, haciendo posible unos resultados en los que, de nuevo, se refuerza su papel como inyector de actividad y empleo en el conjunto de la economía española.
- Las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid, aunque comparten las presiones contractivas por las que se prevé que girará el conjunto de la economía, vuelven a posicionarla como un enclave el que se **generará empleo y actividad de forma más intensa** que en el conjunto de la economía española.
- No obstante, el año 2023 aparece repleto de **complicaciones que conducen a crecimientos ralentizados**, comparados con los dos años previos, postergando la consolidación de un nuevo escenario social y económico asentado en una apuesta global por la tecnología, la sostenibilidad y mayores dosis de equilibrio social. La prolongación del conflicto bélico ucraniano y la aparición del conflicto palestino-israelí, con consecuencias, sin duda, humanitarias y morales pero también económicas aumentan el pragmatismo sobre el futuro económico de las economías desarrolladas, de sus regiones y de sus ciudades, sin poder descartar nuevos impactos sobre los precios de la energía que podrían ensombrecer aún más el cierre de este ejercicio.
- El atractivo que puede derivarse de los nuevos planteamientos urbanísticos de la capital, de sus actuaciones proactivas en pro de la versatilidad, del bienestar social y de la solidaridad, la concentración de grandes empresas nacionales e internacionales, el efecto sede, la estabilidad política, la agilidad gestora de su administración y otros múltiples atributos definen una batería de indicadores sobre los que se sustenta los **crecimientos diferenciales** que serán una constante, según nuestras estimaciones, hasta el ejercicio de 2026.
- Las estimaciones para el **Mercado de Inversión** de la Ciudad de Madrid identifican una estrategia a medio plazo que se asienta sobre las mejoras de productividad y de eficiencia con las que establecer un **avance de la competitividad**, que sólo podría mantenerse a buen ritmo si los procesos de capitalización permiten ahorros de costes y creación de nuevas oportunidades de negocio dentro y fuera de las fronteras nacionales e internacionales, con la consiguiente capacidad de generación de empleo y mejora de los niveles de renta, que hacen que se mantenga como una ciudad próspera, avanzada y a la altura de las principales centros de desarrollo e innovación europeos.
- El **Mercado de Consumo familiar** podría presentar un **carácter más continuista** en sus ritmos de crecimiento, acorde con un periodo marcado por la prosperidad, y a partir de 2025 y de la desaparición de los desafíos internacionales asociados a diferentes conflictos bélicos e inscrito en planteamientos de sostenibilidad, bienestar personal y compromiso con el progreso social.

- Con una capacidad de arrastre notable y una vinculación más específica con el tejido empresarial, el segmento de servicios a empresas podría ser considerado como la caja de resonancia sobre la que se vertebran las **mejoras competencias de la economía municipal**, considerándose como el segundo más importante del segmento de consumo empresarial y el cuarto de representatividad más elevada en el conjunto de la economía madrileña.
- La dotación de un empleo cualificado y de alto poder adquisitivo, que incorpora en su concepto de bienestar a los servicios de cuidados personales, a la asistencia en el hogar, al ocio y al deporte, identifica a Madrid como un enclave idóneo de las actividades vinculadas con ofertas alineadas con los postulados de la economía ecológica, sostenible y solidaria, dando cabida a crecimientos **diferenciales en sectores claves** entre los que ocupará un lugar destacado el automóvil eléctrico, la sanidad, las actividades de reciclado y, en general, todas aquellas que incorporen rasgos de innovación tecnológica y desarrollo equilibrado.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2021-2026 (tasas de variación interanual)						
Predicciones PIB y VAB Sectorial	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	6.3	5.8	3.4	2.9	3.5	3.5
Impuestos s/producción	5.5	3.3	3.0	3.4	2.2	5.3
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	6.4	6.1	3.4	2.8	3.6	3.3
Valor añadido bruto Agricultura	-3.2	0.4	2.0	15.0	4.1	-2.0
Valor añadido bruto Energía	2.0	3.1	-2.4	0.3	6.3	3.4
Valor añadido bruto Industria	7.2	4.8	2.4	1.9	5.4	1.5
Valor añadido bruto Industria+Energía	4.9	4.0	-0.2	1.0	5.9	2.4
Valor añadido bruto Construcción	4.2	4.0	2.7	2.6	13.3	10.1
Valor añadido bruto Servicios	6.6	6.4	3.9	3.0	2.9	3.1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	6.9	7.6	4.1	3.3	2.8	3.7
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	2.9	0.7	2.4	1.5	3.2	0.5

Fuente: CEPREDE, octubre 2023.



Fuente: CEPREDE, octubre 2023.

Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid. Comunidad de Madrid y España, 2022-2026 tasas de variación real del VAB

MERCADOS	2022			2023			Promedio 2024-2026		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	7,54	7,93	8,68	2,97	2,29	2,29	2,47	2,54	2,16
No cíclico	2,47	7,93	1,63	2,52	2,29	2,07	1,86	2,54	1,66
Cíclico de bienes	7,25	3,64	10,06	2,78	2,07	2,26	2,47	1,71	2,19
Cíclico de servicios	12,18	13,14	17,44	3,34	2,42	2,53	3,03	2,80	2,70
Consumo Empresarial	5,10	5,08	2,67	3,49	2,68	2,43	3,28	3,01	2,72
Servicios mixtos	3,63	4,02	4,95	4,16	2,57	3,23	3,11	2,87	2,51
Servicios a empresas	9,43	7,73	7,37	4,35	3,09	3,26	3,72	3,23	2,92
Suministros	3,53	2,73	-2,93	-2,29	1,96	-2,26	3,36	3,32	2,66
Agricultura	0,44	-1,36	-19,80	2,02	1,34	1,45	5,73	0,13	4,08
Productos Interindustriales	2,55	0,09	1,95	2,26	1,52	2,14	2,53	2,18	2,66
Inversión	5,67	4,35	6,95	4,57	3,84	3,07	5,21	4,56	5,93
Construcción y sus materiales	3,90	2,38	2,92	2,66	3,55	2,89	8,54	6,54	8,02
Equipos y servicios TIC	6,24	6,25	14,10	5,53	4,44	4,00	3,97	3,05	3,22
Equipos no TIC	7,57	4,07	7,85	2,06	2,14	1,65	3,64	2,99	2,80
Total ECONOMÍA	6,11	6,17	5,95	3,44	2,65	2,43	3,25	2,99	2,83

Fuente: CEPREDE, octubre 2023.

..