

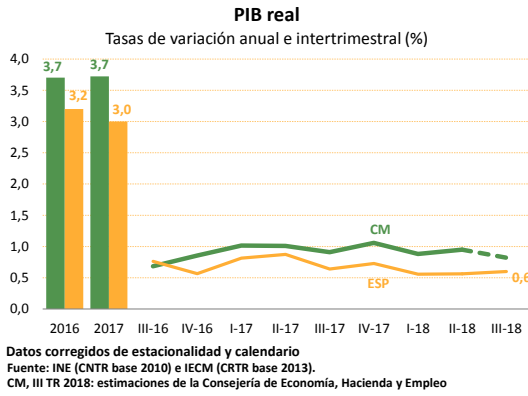


SITUACIÓN DE LA INDUSTRIA EN LA COMUNIDAD DE MADRID

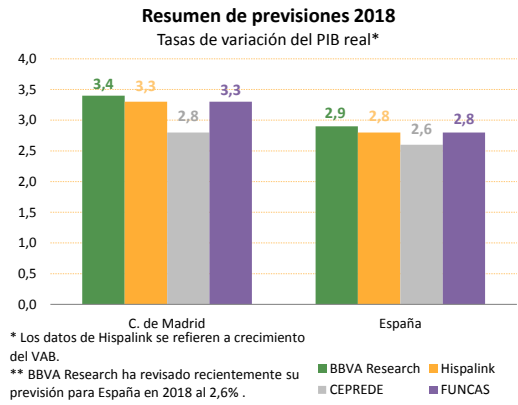
Destacados del trimestre

III TR 2018

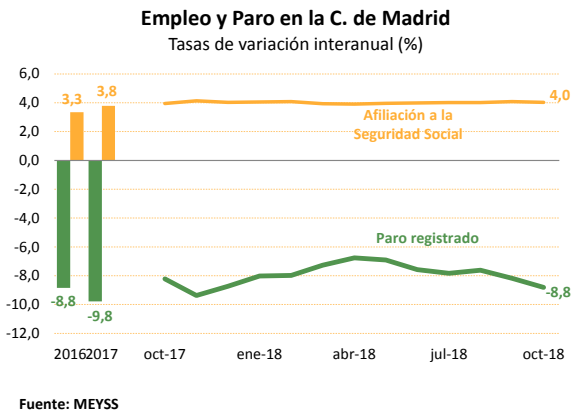
- ✓ La evolución de la economía madrileña no parece perder ritmo en el III TR y la industria podría haber mejorado ligeramente 3
- ✓ Los últimos datos del IPI continúan reflejando un tono más favorable en la Comunidad de Madrid 4
- ✓ Se recupera el ritmo de crecimiento en la ocupación del sector industrial de la C. de Madrid. Además se reduce la cifra de los parados industriales en dicho periodo, situándose por debajo de 10.000 parados en el sector. 5
- ✓ El comercio exterior de bienes industriales de la Comunidad de Madrid en 2018 registra descensos respecto a 2017 en casi todos los meses; si bien se mantiene en niveles de actividad elevados, ya que la comparativa interanual se realiza con uno de los mejores años de la serie..... 6
- ✓ Tras la excepcional inversión exterior recibida en la industria madrileña en el I TR 2018, en el II TR retorna a cifras más moderadas, aunque muy superiores aún a las del mismo periodo de 2017..... 7



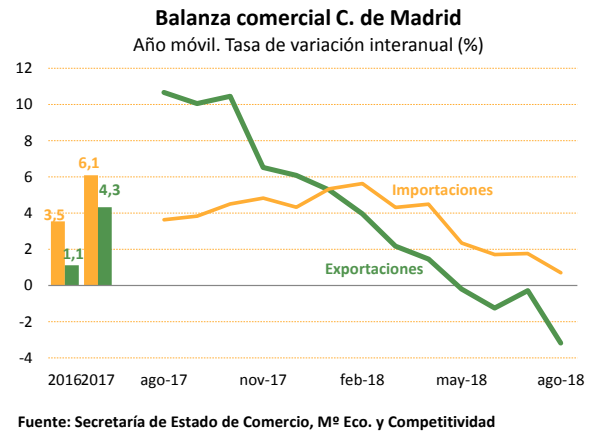
- La economía madrileña mantiene en III TR un crecimiento muy dinámico, en la tónica de meses anteriores, según se desprende de la evolución de sus principales indicadores. España creció un 0,6% en el III TR, 2,5% interanual, según el avance del INE.



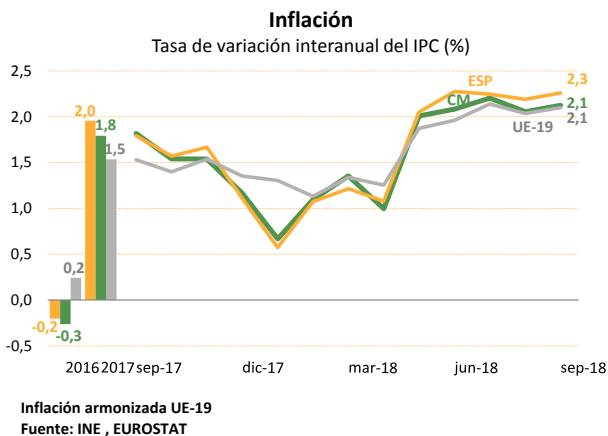
- Las expectativas para el conjunto de 2018 reflejan el mantenimiento de elevados ritmos de crecimiento en nuestra región. El promedio de las estimaciones disponibles se sitúa en el 3,4%, medio punto por encima de España.



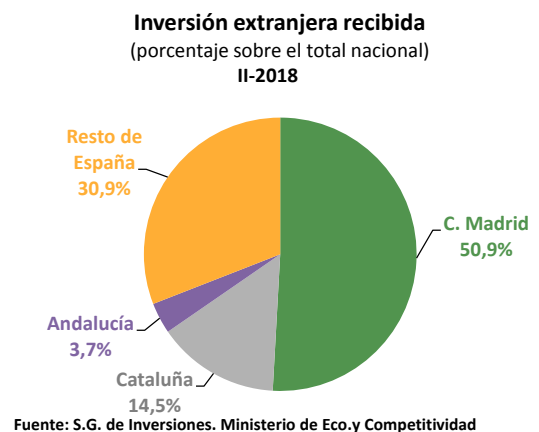
- La evolución del mercado de trabajo continúa siendo muy positiva en octubre: el paro registrado cae un 8,8% interanual y la afiliación avanza un 4,0%. La tasa de paro EPA baja al 11,9% en el II TR 2018, 2,7 puntos por debajo de la nacional.



- La balanza comercial continúa moderándose respecto al magnifico 2017, aunque se mantiene en cifras muy elevadas. En comparativa interanual, las exportaciones de bienes caen un 4,3% en media hasta agosto mientras las importaciones crecen un 0,2%.



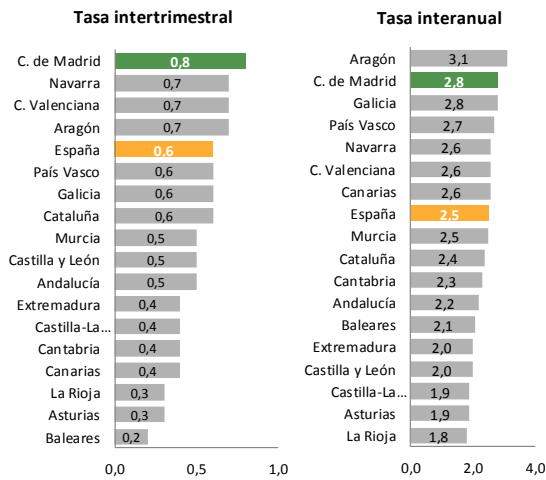
- La inflación en la Comunidad de Madrid se está manteniendo relativamente estable en tasas ligeramente por encima del 2,0% en los últimos meses. En septiembre alcanza una tasa del 2,1%, igual a la de agosto y dos décimas por debajo de la nacional.



- Madrid sigue siendo la región preferida para la inversión extranjera en España: en el II TR 2018 concentra el 50,9% del total nacional. En este periodo, la inversión emitida por nuestra región al exterior representa el 49,0% del total.

La evolución de la economía madrileña no parece perder ritmo en el III TR y la industria podría haber mejorado ligeramente

Estimaciones trimestrales de crecimiento regional AIREF. III-18
Tasas reales de variación del PIB



Fuente: AIREF, noviembre 2018

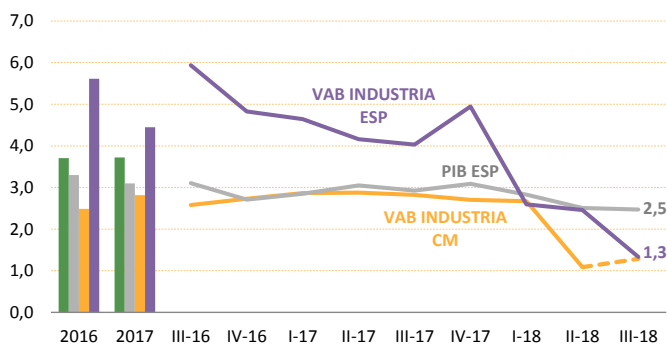
Madrid mantiene un crecimiento destacado en el entorno regional en el III TR.

- ✓ A la espera de conocer los datos de la Contabilidad Regional Trimestral del III TR 2018, la AIREF, en su estimación por CC.AA., refleja un avance del PIB de la Comunidad de Madrid del 0,8% intertrimestral, tres décimas superior al del II TR. En términos interanuales el PIB de nuestra región, elevaría una décima su ritmo de crecimiento al 2,8%, aumentando su diferencial con el crecimiento nacional a tres décimas.
- ✓ Hay que tener en cuenta que estos datos mantienen una importante disparidad con los de la Contabilidad Trimestral de la Comunidad de Madrid. No obstante, sitúan a nuestra región en el contexto regional, del que destaca como una de las regiones más dinámicas.

La evolución de la actividad industrial podría haber mejorado ligeramente en el III TR.

- ✓ Las estimaciones de la Consejería de Economía, Empleo y Hacienda para el III TR indican que, en un contexto de fuerte dinamismo de la economía madrileña, la actividad industrial podría haber remontado la caída intertrimestral registrada en el II TR, con un crecimiento que podría rondar el 0,5%.
- ✓ Esta mejor evolución se dejaría sentir también en términos interanuales, estimándose un ritmo de avance ligeramente superior al 1,1% del II TR.
- ✓ La industria nacional está mostrando en los últimos trimestres una importante ralentización de su ritmo de avance y los últimos datos de la CRTR se mantienen en esta línea, con un crecimiento del 1,3%, 1,2 p.p. por debajo del II TR.

Evolución del PIB y el VAB industrial
Tasas interanuales de variación (%)



Datos corregidos de estacionalidad y calendario

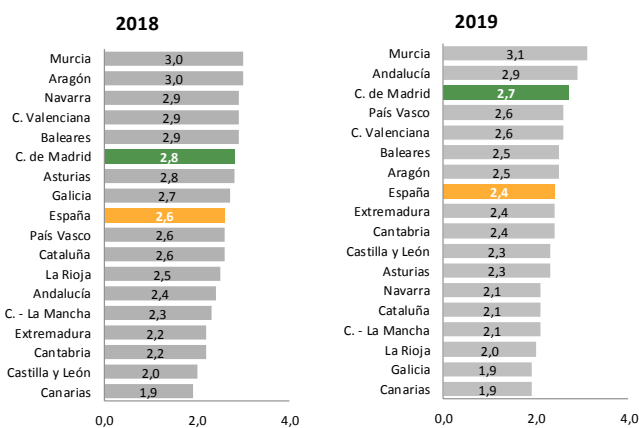
Fuente: INE (CNTR base 2010) e IECM (CRTR base 2013).

III TR, estimaciones de la Consejería de Economía, Hacienda y Empleo.

Las previsiones de CEPREDE para este año y el próximo sitúan a Madrid entre las regiones de mayor crecimiento.

- ✓ Las previsiones por CC.AA. más recientes, las elaboradas por CEPREDE, apuntan a un crecimiento de la economía madrileña en 2018 del 2,8%, dos décimas por encima de la media nacional y que sitúa a nuestra región entre las más dinámicas.
- ✓ Para 2019, las nuevas estimaciones, del mes de octubre, reflejan un perfil de crecimiento muy levemente desacelerado para el conjunto nacional, que pasaría de crecer un 2,6% en 2018 a un 2,4%. En este contexto, la Comunidad de Madrid, tan solo moderaría una décima su ritmo de avance, que podría situarse en torno al 2,7% en 2019.

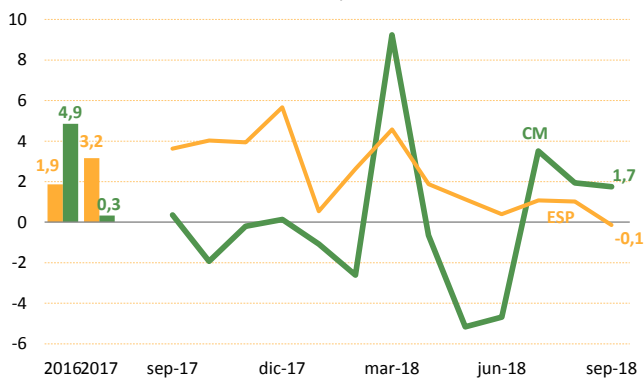
Estimaciones PIB de las CCAA
(Tasas reales de variación)



Fuente: CEPREDE, octubre 2018

Índice de Producción Industrial (IPI)

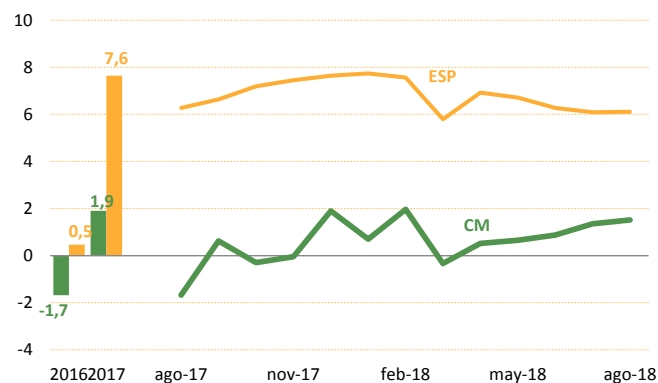
Tasa de variación interanual sobre datos corregidos de estacionalidad y calendario (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

Índice de entrada de pedidos en la industria

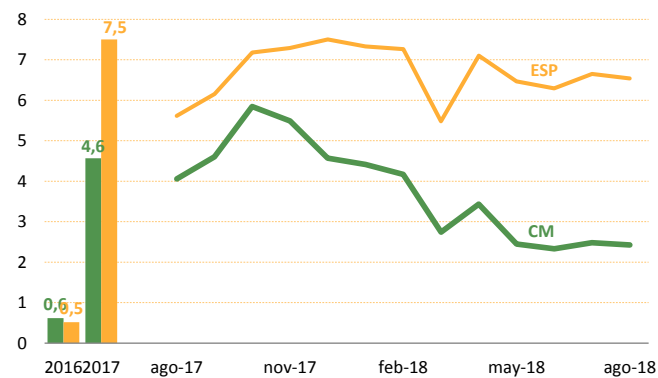
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE

Índice de cifra de negocios de la industria

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE

El IPI mejora en el III TR en nuestra región, frente a un comportamiento más tibio a escala nacional.

- ✓ El último dato, del mes de septiembre, ha supuesto una continuación de la mejora observada en julio y agosto, con un crecimiento interanual CVEC del 1,7% en la Comunidad de Madrid (-0,1% en España).
- ✓ El avance de septiembre se debe principalmente al aumento de los índices de energía y bienes intermedios, acompañados de una importante mejora (que aún no se ha traducido en términos de crecimiento) del índice de bienes de equipo y, en menor medida, del de bienes de consumo.
- ✓ No obstante, y a pesar de que en el III TR el IPI se ha comportado mejor en nuestra región que en España, en la media de lo que va de año el IPI en Madrid muestra un avance del 0,2% interanual CVEC, frente al 1,4% del conjunto nacional.

El índice de entrada de pedidos en la industria madrileña mantiene un crecimiento muy moderado.

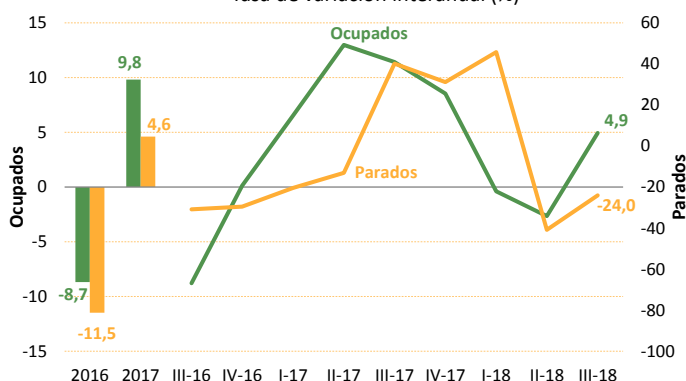
- ✓ Desde diciembre de 2016 hasta finales de 2017 la entrada de pedidos en la industria madrileña mantuvo un perfil recesivo en nuestra región comenzando su recuperación en diciembre de 2017, con un crecimiento interanual del 1,9% en el conjunto del año
- ✓ En el acumulado enero-agosto de 2018 la entrada de pedidos en la industria madrileña muestra un ligero descenso interanual del 0,4% que contrasta con el crecimiento del 5,5% del conjunto del sector en España. No obstante, la tasa de variación sobre la MM12 no centrada apunta a una muy suave mejora en los últimos meses.

La cifra de negocios de la industria madrileña parece estar frenando la desaceleración en los últimos meses.

- ✓ Por su parte, el índice de cifra de negocios en la industria de la Comunidad de Madrid se mantiene creciendo desde enero de 2017, aunque dibujando un perfil desacelerado. En 2018, en el acumulado de lo que va de año registra un crecimiento interanual contenido, del 1,4%. No obstante, parece que en los últimos meses está mostrando una mayor estabilidad
- ✓ Este pequeño avance interanual se mantiene alejado del crecimiento del 6,0% registrado por el conjunto de España en el mismo periodo y, asimismo, muestra la pérdida de impulso del indicador frente al incremento del 4,6% registrado en el mismo periodo acumulado de 2017.

Se recupera el ritmo de crecimiento en la ocupación del sector industrial de la C. de Madrid. Además se reduce la cifra de los parados industriales en dicho periodo, situándose por debajo de 10.000 parados en el sector.

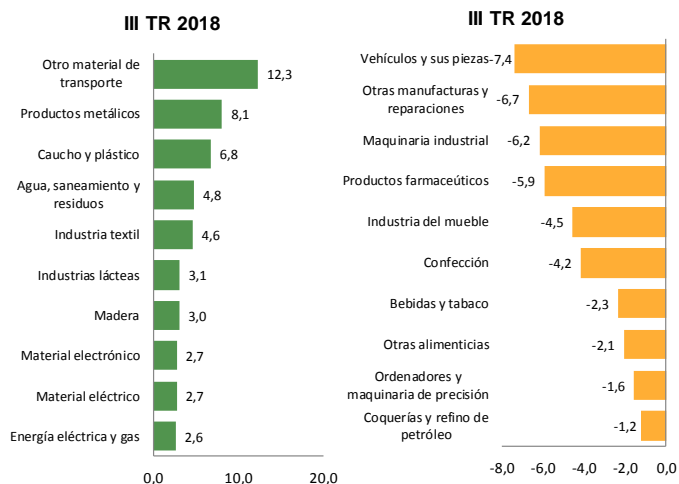
Ocupación y paro en el sector industrial
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Ramas industriales con mayores ganancias y pérdidas de ocupación
C. de Madrid

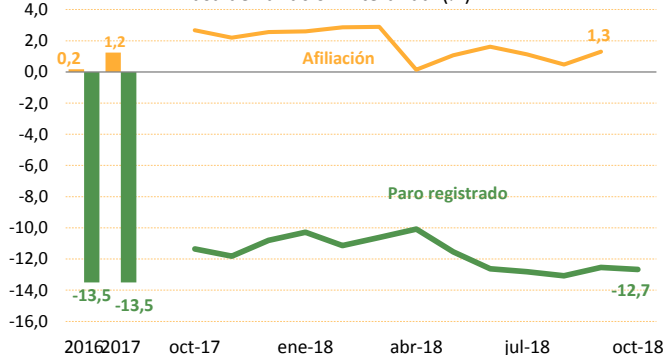
Diferencias interanuales (miles de personas)



Fuente: EPA, INE

Paro registrado y Afiliación a la S. S. en la industria. C. de Madrid

Tasa de variación interanual (%)



Fuente: MEYSS

Según la EPA del III TR 2018, la industria de la Comunidad de Madrid gana ocupados y pierde parados en términos interanuales.

- ✓ El número de ocupados en la industria de la Comunidad de Madrid, que había frenado su impulso en el trimestre anterior tras continuos incrementos desde finales de 2016, vuelve a experimentar un crecimiento del 4,9% interanual. El último dato del III TR 2018 marca una diferencia interanual de 12.600 ocupados más que el año anterior en la industria y eleva la cifra total a 267.300 efectivos.
- ✓ La EPA de la Comunidad de Madrid presenta este III TR 2018 una importante reducción de los parados del sector industrial, que disminuyen el 24,0% interanual, lo que supone 3.100 parados menos y una cifra final de parados industriales de 9.800 personas.

En el III TR 2018 el aumento interanual del empleo industrial afecta a las principales ramas.

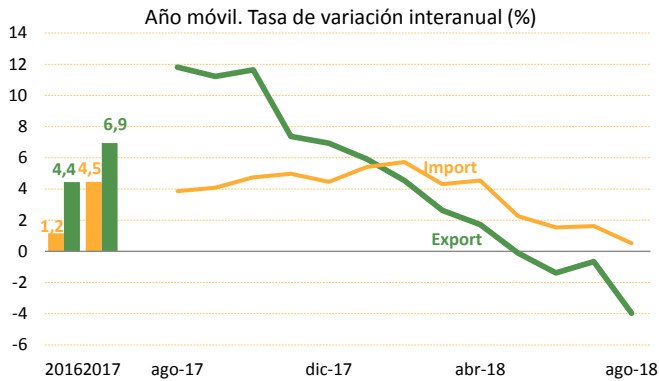
- ✓ El incremento de empleo interanual en el sector industrial madrileño se explica por el aumento de todas sus ramas principales (4.798 'Agua, saneamiento...', 3.563 en 'Industrias manufactureras', 2.639 en 'Energía eléctrica y gas' y 1.610 en 'Industrias extractivas'). En total, el empleo industrial creció en 12.610 ocupados respecto del mismo trimestre del año pasado.
- ✓ Por ramas de actividad las que más ocupación ganaron en términos interanuales fueron 'Otro material de transporte' (12.304 ocupados más), 'Productos metálicos' (8.105), 'Caucho y plástico' (6.754), 'Agua, saneamiento y residuos' (4.798) e 'Industria textil' (4.635).

El paro registrado en el sector industrial sigue bajando y la afiliación mantiene un crecimiento relativamente estable.

- ✓ El paro registrado en la industria de la Comunidad de Madrid se redujo un 12,7% interanual en octubre de 2018, lo que supone la tercera mayor caída interanual del paro industrial del último año. Así se mantienen las tasas negativas interanuales de 2 dígitos desde mediados de 2014.
- ✓ La afiliación a la S.S. en la industria madrileña aumenta un 1,3% interanual a septiembre de 2018, último dato disponible, ocho décimas por encima del avance de agosto. crecimiento más suave que el observado en el mismo mes de los dos años anteriores.

El comercio exterior de bienes industriales de la Comunidad de Madrid en 2018 registra descensos respecto a 2017 en casi todos los meses; si bien se mantiene en niveles de actividad elevados, ya que la comparativa interanual se realiza con uno de los mejores años de la serie.

Comercio exterior de productos industriales* Comunidad de Madrid



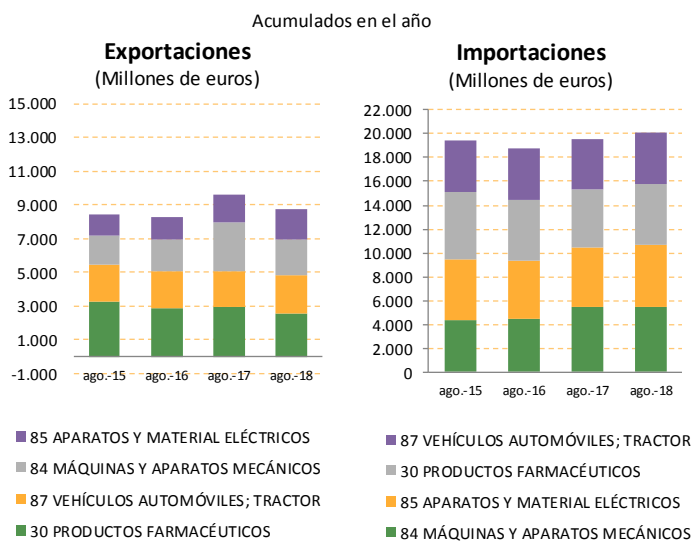
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, M^º Eco. y Competitividad.
*Comercio de productos incluidos en las CNAE B, C, D y E.

Exportaciones de bienes (industriales vs. totales)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, M^º Eco. y Competitividad

Evolución de los cuatro TARIC con más volumen de comercio



El avance de julio rompe con la tónica general de caídas de 2018 pero el dato de agosto retorna de nuevo a un peor comportamiento que en 2017.

- ✓ La Comunidad de Madrid exporta en lo que va de año un 5,6% menos de productos industriales, que en el mismo periodo de 2017. Aunque el dato de julio es positivo: 5,8%, (el único del año junto con enero), en agosto vuelven a registrarse reducciones, en este mes del 12,9%, la más intensa del año.
- ✓ Las importaciones de bienes efectuadas por la industria se aminoran en el acumulado hasta agosto un 0,1%; al igual que en las exportaciones, en julio anotan un crecimiento del 5,6%, mientras que agosto se reducen el 1,9%.

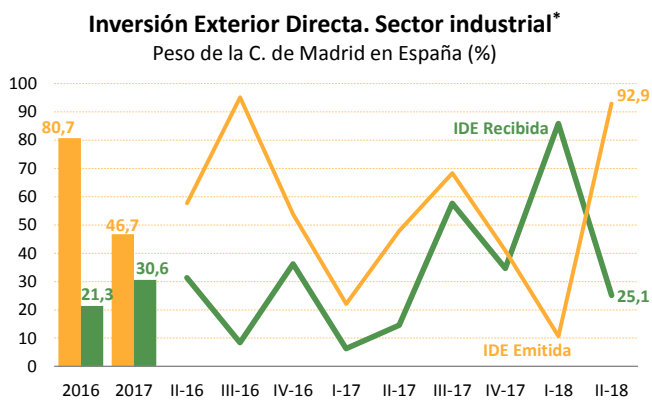
En España, los intercambios de bienes industriales se dinamizan en el inicio del segundo semestre de 2018.

- ✓ En lo que va de año, las exportaciones realizadas por España de bienes industriales crecen a un ritmo del 3,7% interanual, un avance más moderado que en el mismo periodo de 2017 (8,8%). Si bien los datos de julio y agosto muestran una dinamización de las ventas: 8,5% y 6,1% respectivamente.
- ✓ En cuanto a las importaciones, el crecimiento en el acumulado hasta agosto es del 5,1% interanual (11,7% en 2017). Los últimos datos parecen mostrar una expansión de la actividad importadora, 13,0% en julio y 5,8% en agosto.

Tras el buen comportamiento de 2017, Máquinas y aparatos mecánicos, es el capítulo que más contribuye a la baja en 2018, sobre la tasa de las exportaciones.

- ✓ En 2018 los productos más exportados siguen siendo los farmacéuticos, el 13,4% del total de ventas, aunque reducen su volumen de actividad un 12,7% respecto a hace un año, contribuyendo negativamente a la tasa global.
- ✓ *Máquinas y aparatos mecánicos* se mantiene como el capítulo más importado con el 13,5% del total comprado, aunque la contribución positiva más destacada al crecimiento de las importaciones en 2018 es la de *Aparatos y material eléctrico*.

Tras la excepcional inversión exterior recibida en la industria madrileña en el I TR 2018, en el II TR retorna a cifras más moderadas, aunque muy superiores aún a las del mismo periodo de 2017.



* Sector de la empresa española

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

El 25,1% de la inversión exterior dirigida a la industria española recaló en la Comunidad de Madrid en el II TR 2018 (un 67,5% en el acumulado del primer semestre).

- ✓ En el II TR 2018, la industria de la Comunidad de Madrid recibe una inversión extranjera de 415 M€, un 183,6% superior a la del mismo periodo de 2017. Esta cantidad representa el 25,1% del total de inversión exterior en la industria nacional y el 18,3% del total de inversión exterior dirigida a la Comunidad de Madrid en este periodo.
- ✓ Por su parte, la inversión emitida por la industria de nuestra región, se eleva en el II TR 2018 a 852 M€ (tras la limitada cifra del I TR), el 92,9% del total nacional. No obstante, aún resulta un 5,6% inferior a la del mismo trimestre de 2017.

Los principales inversores extranjeros en la industria de la Comunidad de Madrid vuelven a concentrarse en Europa.

- ✓ Tras la aparición en el I TR de importantes inversores (de Asia, Oceanía y América), el peso de la inversión en la industria madrileña procedente de Europa retorna en el II TR a un porcentaje similar al del año 2017, el 89,6% (en su mayoría de miembros de la zona del euro). De América (sobre todo EE.UU.) y Asia y Oceanía procede en torno al 10% de la inversión recibida por la industria de nuestra región.
- ✓ Reino Unido es, con diferencia, el principal país inversor en la industria madrileña (concentra el 75,7% del total de inversión exterior recibida en el II TR en el sector), destinada, en su gran mayoría, a la rama *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire*. Los siguientes países en importancia son Alemania, con el 8,9% de la inversión exterior en la industria madrileña y EE.UU., con el 5,3%.

IDE Recibida por el sector industrial de la Comunidad de Madrid			
Distribución territorial (%)			
Procedencia*	2017	2018 (ENERO-JUNIO)	II TR 18
Europa	87,9	45,8	89,6
Zona del euro	36,3	45,6	88,2
América	11,5	25,0	5,7
EE.UU.	0,8	0,6	5,3
Latinoamérica	6,4	0,1	0,4
Asia y oceanía	0,5	29,2	4,8
África	0,0	0,0	0,0
Total	100	100	100
IDE Recibida industria. Miles de euros	2.210.145	3.695.840	414.527

* País último

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

IDE Emitida por el sector industrial de la Comunidad de Madrid			
Distribución territorial (%)			
Destino*	2017	2018 (ENERO-JUNIO)	II TR 18
Europa	50,4	67,5	70,8
Zona del euro	50,4	67,5	70,8
América	35,7	28,9	26,8
EE.UU.	3,7	14,0	14,6
Latinoamérica	23,7	14,9	12,2
Asia y oceanía	13,4	3,6	2,4
África	0,4	0,0	0,0
Total	100	100	100
IDE Emitida industria. Miles de euros	2.772.218	892.945	852.092

* País inmediato

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

La inversión emitida por la industria madrileña en el II TR se concentra casi en su totalidad en un solo país y se dirige a una única rama de actividad.

- ✓ La inversión exterior de la industria de nuestra región en el II TR 2018 se dirige en más de un 70% a Europa, casi en su totalidad se destina a Irlanda.
- ✓ La inversión de la industria madrileña dirigida a este país se origina, íntegramente, en el sector de *Industria química*.
- ✓ Entre el resto de países destino de la inversión de la industria madrileña destacan EE.UU., con el 14,6% del total, y Argentina, con el 9,3%.



**Comunidad
de Madrid**

Dirección General de Economía,
Estadística y Competitividad
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
EMPLEO Y HACIENDA