

NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

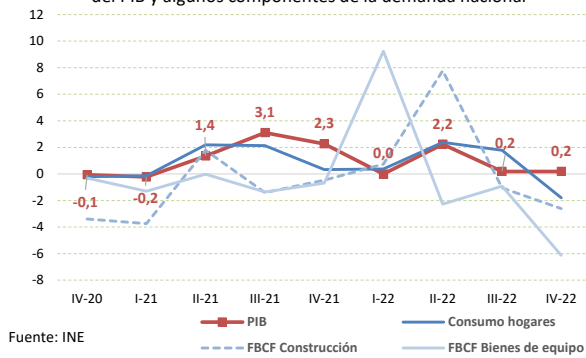
Destacados del mes:

Marzo 2023

- ✓ El crecimiento se ralentizará en 2023 aunque con menos intensidad que la que se preveía hace unos meses 3
- ✓ La afiliación en la región en febrero, continúa creciendo a buenos ritmos y muestra signos de estabilidad 4
- ✓ El paro sigue reduciéndose, aunque con menor intensidad en el inicio del año, y continúa en niveles que mejoran los prepandemia 5
- ✓ La contratación indefinida continúa creciendo, aunque se frena respecto a meses anteriores 6
- ✓ La inflación general se modera en febrero una décima respecto a la registrada en el mes anterior. La subyacente, que excluye productos energéticos y alimentos no elaborados, anota un valor dos décimas por debajo de la tasa de enero, tras el incremento de los dos meses anteriores 9
- ✓ Gran parte de los indicadores de demanda interna comienzan 2023 al alza, aunque algunos de ellos no han conseguido superar los niveles anteriores a la pandemia ... 10
- ✓ Buena evolución de los indicadores de servicios y de industria en los primeros meses de 2023..... 11
- ✓ La balanza comercial de la Comunidad de Madrid comienza el año prolongando el dinamismo del 2022 para las exportaciones pero con la primera reducción interanual de las importaciones desde febrero de 2021..... 12
- ✓ Madrid continúa siendo el principal centro emisor y receptor de IDE en el marco regional..... 13
- ✓ La Comunidad de Madrid lidera en enero la creación de sociedades y la inversión. Los empresarios madrileños en 2023 apuestan por la transformación digital, la sostenibilidad y la internacionalización 14

Contabilidad Nacional Trimestral de España

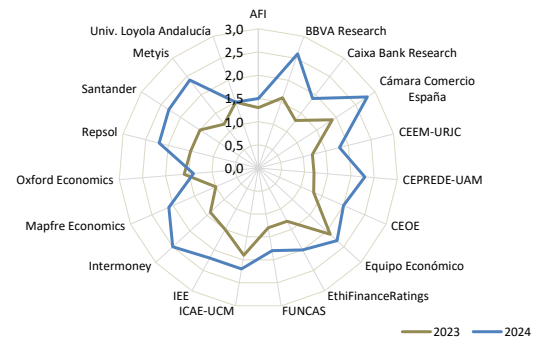
Tasas de variación intertrimestral sobre índices de volumen del PIB y algunos componentes de la demanda nacional



- Los datos de la CNTR confirman el crecimiento de la economía española en 2022 avanzado en enero, del 5,5%. El tibio aumento del PIB en el cuarto trimestre, del 0,2%, se sustenta casi exclusivamente en la demanda externa, con el consumo de los hogares cayendo un 1,8%, la inversión en equipo un -6,1% y en construcción un -2,6%.

Panel FUNCAS

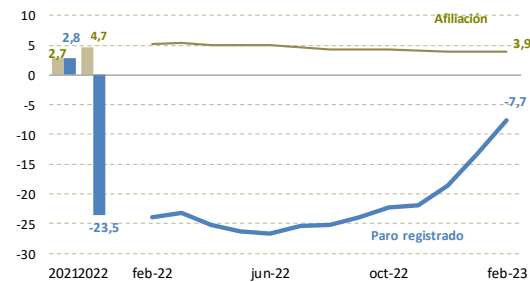
Marzo 2023



- Según el consenso de predicciones del Panel FUNCAS de marzo la economía española crecerá un 1,5% en 2023, dos décimas por encima de la estimación promedio de enero, situándose los panelistas entre el 1,0% y el 2,1%. Las perspectivas para 2024 son más optimistas, oscilando entre el 1,4% y el 2,8%, elevándose la media al 2,1%.

Paro registrado y Afiliación media mensual a la S.S.

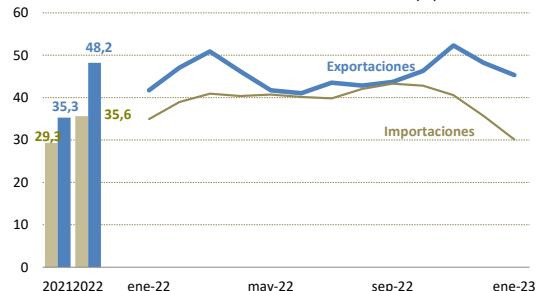
Tasa de variación interanual (%)



- Excelente comportamiento de la afiliación en febrero, con el mayor volumen para este mes de la serie histórica que supera los 3,5 millones de trabajadores: Avanza un 3,9% interanual y un 7,0% respecto a febrero de 2020. El paro se reduce un 7,7% interanual en febrero y se sitúa un 11,0% por debajo del nivel previo a la pandemia.

Balanza comercial C. de Madrid

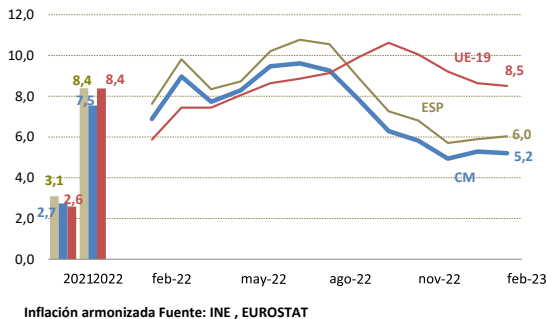
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



- En el inicio de 2023, la Balanza Comercial de la Comunidad de Madrid mantiene un extraordinario dinamismo para las exportaciones; mientras que registra el primer retroceso para las importaciones desde febrero de 2021. *Productos químicos orgánicos* otorga el mayor impulso este mes al avance de las ventas.

Inflación

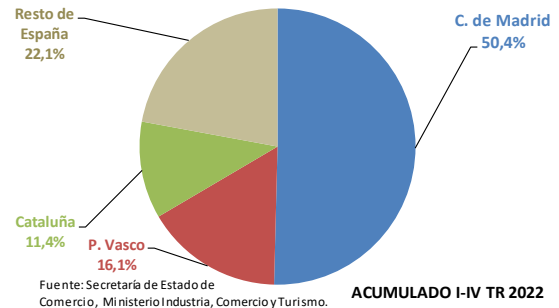
Tasa de variación interanual del IPC (%)



- La inflación, en el segundo mes de 2023, se modera una décima y registra una tasa del 5,2%. La subyacente se frena dos décimas respecto al mes de enero y anota el 6,4%. La Comunidad de Madrid sigue siendo la región con las tasas interanuales más bajas.

Inversión extranjera recibida

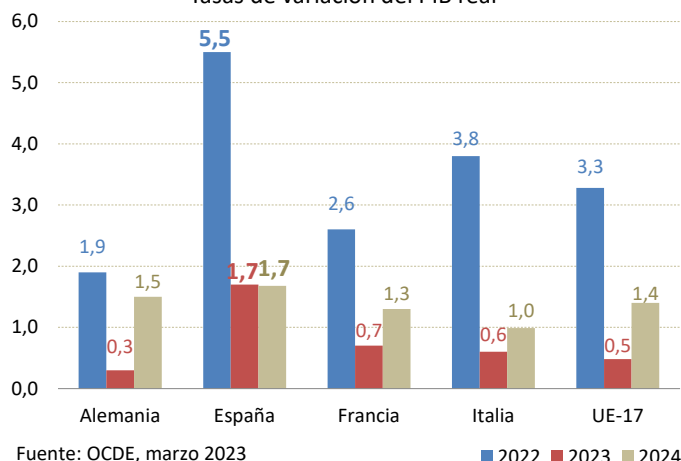
(porcentaje sobre el total nacional)



- La inversión directa recibida por la región se cifra en 4.097 millones de euros en el cuarto trimestre, el 39,3% de la recaudada en España; un 50,4% en 2022. El importe de inversión emitida desde la región se sitúa en 18.074 millones de euros, el 92,6% del total nacional; el 78,2% en 2022.

Previsiones OCDE

Tasas de variación del PIB real



Fuente: OCDE, marzo 2023

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024

Proyecciones sobre la economía española

(Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)

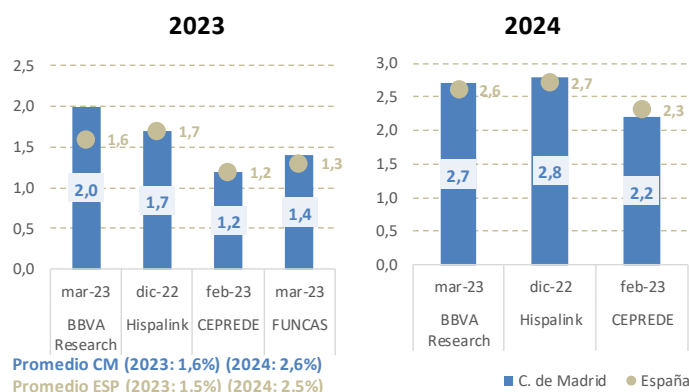
	2022	2023	2024
PIB	5,5	1,6	2,3
Consumo privado	4,3	1,2	2,3
Consumo público	-0,9	0,5	0,8
Formación bruta de capital fijo	4,3	0,3	3,9
Exportación de bienes y servicios	14,9	3,1	2,9
Importación de bienes y servicios	7,7	1,8	3,1
Demanda nacional ¹	2,9	1,0	2,3
Demanda exterior neta ¹	2,6	0,6	0,0

¹ contribución al crecimiento

Fuente: Banco de España, marzo 2023.

Previsiones de crecimiento del PIB. Comunidad de Madrid y España

Tasas de variación del PIB real



Promedio CM (2023: 1,6%) (2024: 2,6%)

Promedio ESP (2023: 1,5%) (2024: 2,5%)

■ C. de Madrid ● España

Se aprecian algunos signos positivos dentro de una recuperación en la que aún prevalecen los riesgos.

- ✓ Así lo expresa la OCDE en la actualización de sus previsiones, según las cuales se espera que la economía mundial aún crezca a ritmos inferiores a su potencial: 2,6% en 2023 y 2,9% 2024.
- ✓ En un escenario en el que persisten muchas incertidumbres (evolución de la guerra en Ucrania, impacto de las subidas de tipos o nuevas presiones inflacionistas) aparecen, sin embargo, ciertas señales positivas: mejora de la confianza de empresas y consumidores, moderación de la inflación en alimentos y energía y reapertura de la economía china.
- ✓ Las previsiones para la UEM reflejan un avance muy moderado en 2023, del 0,8% y algo superior en 2024, 1,5%, aunque mejoran ligeramente respecto a las enunciadas en noviembre. Las de España mejoran cuatro décimas en 2023, con el mayor ritmo de avance de las grandes economías europeas, 1,7%.

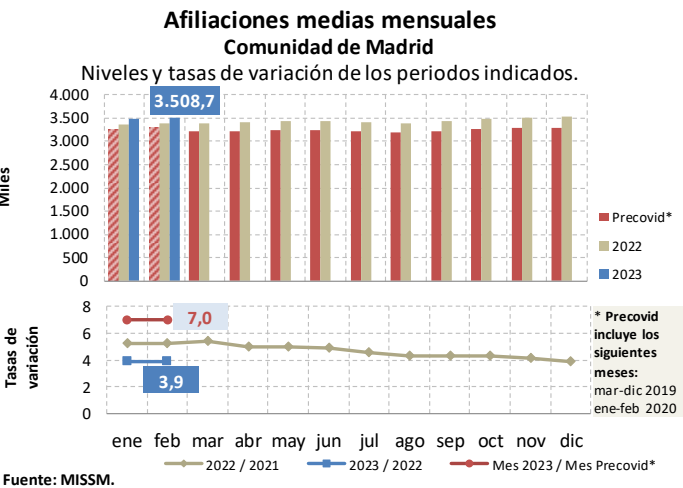
El Banco de España revisa al alza su previsión para 2023.

- ✓ En su último informe explica que los factores que determinaron el deterioro de la economía española en la segunda parte de 2022 (pérdida de poder adquisitivo derivada del episodio inflacionista y endurecimiento de las condiciones de financiación) siguen presentes en el inicio de 2023, aunque también destaca nuevos desarrollos que estarían contribuyendo a un mayor dinamismo de la actividad, como el abaratamiento de la energía y la reapertura de China.
- ✓ Se espera que la economía española vaya cobrando impulso a partir de la primavera, aunque en el cómputo global del año la tasa media de avance se desacelerará 3,9 puntos, hasta el 1,6%, mejorando en tres décimas la previsión de diciembre. Para 2024 se prevé que el crecimiento se dinamice hasta el 2,3%

Las estimaciones regionales más recientes reflejan el impulso de Madrid en 2022 y proyectan un dinamismo destacado en 2023 y 2024.

- ✓ Tanto CEPREDE como BBVA Research coinciden en estimar tasas de crecimiento de Madrid en 2022 cerca de un punto por encima de la nacional, en el entorno del 6,3%-6,4%. Algo más moderadas serían las publicadas por FUNCAS, 5,7% pero igualmente por encima de la media.
- ✓ Las expectativas regionales para 2023 están en consonancia con el deterioro global esperado, situándose la media de las previsiones de BBVA Research, CEPREDE, FUNCAS e Hispalink entre el 3,5% de Baleares y el 1,1% de Castilla y León. El crecimiento de Madrid se moderaría hasta el 1,6% en promedio, una décima por encima de España y, la tercera mayor cifra del conjunto de las CC.AA., tras Baleares y Canarias.

La afiliación en la región en febrero, continúa creciendo a buenos ritmos y muestra signos de estabilidad



Las afiliaciones en febrero superan los 3,5 millones de cotizantes y el mayor volumen para este mes de la serie.

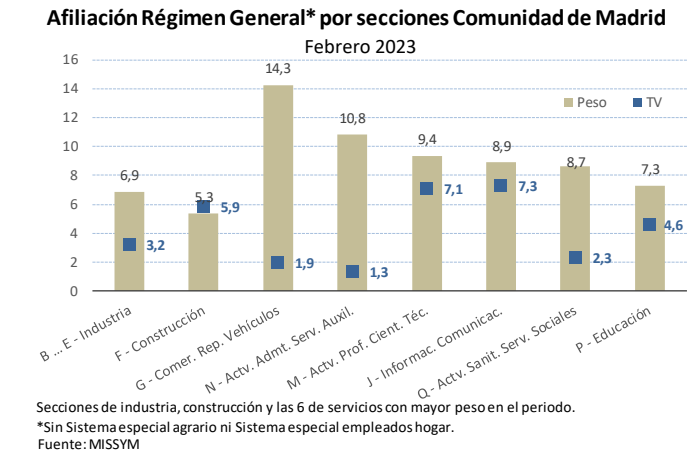
Con 3.508.732 afiliaciones, 11.690 efectivos más que en enero, lo que supone un 0,3% intermensual y 131.155 trabajadores más que hace un año, creciendo un 3,9% interanual y mostrando signos de estabilidad en los tres últimos meses. Este comportamiento eleva las cifras de afiliación un 7,0% por encima de la contabilizada en febrero de 2020. Por sexos, el crecimiento mensual de afiliación es igual tanto en los hombres como en las mujeres: 0,3%. En la comparativa interanual se observa un incremento más intenso en las mujeres, 4,2% que en los hombres, 3,6%. Tanto el régimen general como el de autónomos alcanzan el mayor volumen para un mes de febrero de la serie.

Persiste el dinamismo del régimen general.

- El avance mensual de la afiliación al régimen general en febrero del 0,4%, iguala al de los dos últimos años y al promedio de los meses de febrero de la fase de crecimiento del ciclo anterior (2014-2019). Entre los grandes sectores: Industria y Servicios resultan idénticos a los del promedio, mientras que la construcción, es menos favorable en 2023. En el régimen de autónomos, como se viene observando hace ya más de año y medio, el comportamiento estacional es algo más contenido que en el periodo expansivo 2014-2019.
- La evolución interanual del sector servicios que concentra el 87,7% de la afiliación del régimen general y por tanto determinante en dicho régimen, y dentro de este entre las seis secciones con mayor peso que aglutinan el 59,3% del total, destacan los aumentos interanuales de *Información y comunicaciones*, 7,3%, *Actividades profesionales científicas y técnicas*, 7,1% y *Educación*, 4,6%. En el régimen de autónomos, el sector servicios tiene un peso del 84,0%; entre las 6 secciones terciarias con mayor peso, que suponen el 62,3% del total, destaca el crecimiento de *Actividades profesionales, científicas y técnicas*, 1,8% y *Resto de servicios*, del 1,4%.

7 de las 13 secciones terciarias marcan máximos de afiliación en el régimen general y 3 en el de autónomos.

- Las secciones que alcanzan en febrero cotas históricas de afiliación en el régimen general, aglutinan al 43,0% de los cotizantes en este régimen, el 11,9% las que marcan en este mes máximos en el régimen de autónomos

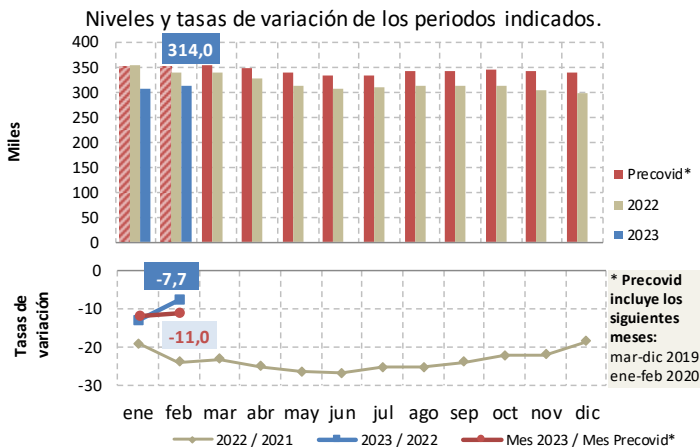


Niveles de afiliación principales regimenes por secciones en Febrero 2023 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid						
Secciones CNAE 2009	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel feb 23	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel feb 23	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana	2.453	0,1	jul.-09	2.649	0,6	jun.-22
B ... E - Industri	205.069	6,9	ene.-09	16.661	4,0	ene.-09
F - Construcción	159.201	5,3	ene.-09	47.589	11,4	ene.-09
G - Comer. Rep.	425.177	14,3	dic.-22	82.133	19,7	dic.-15
H - Transptes. /	165.525	5,5	feb.-23	34.083	8,2	mar.-21
I - Hostelería	196.769	6,6	dic.-19	27.440	6,6	jun.-19
J - Informac. Co	265.881	8,9	feb.-23	18.139	4,3	dic.-22
K - Act. Financ.	116.346	3,9	feb.-23	8.641	2,1	dic.-21
L - Act. Inmobili	27.696	0,9	feb.-23	9.495	2,3	feb.-23
M - Actv. Prof.	279.221	9,4	feb.-23	61.651	14,8	dic.-22
N - Actv. Admt.	323.336	10,8	dic.-22	25.879	6,2	ene.-09
O - Admón Púb	211.024	7,1	feb.-23	187	0,0	ene.-21
P - Educación	216.610	7,3	feb.-23	17.012	4,1	feb.-23
Q - Actv. Sanit.	258.406	8,7	ago.-22	23.227	5,6	feb.-23
R - Actv. Artis.	52.191	1,7	dic.-22	13.875	3,3	dic.-22
S ... U - Resto Se	77.749	2,6	feb.-09	29.286	7,0	dic.-22
Total servicios	2.615.932	87,7	dic.-21	351.046	84,0	dic.-22
Total	2.982.655	100,0	dic.-22	417.946	100,0	dic.-22

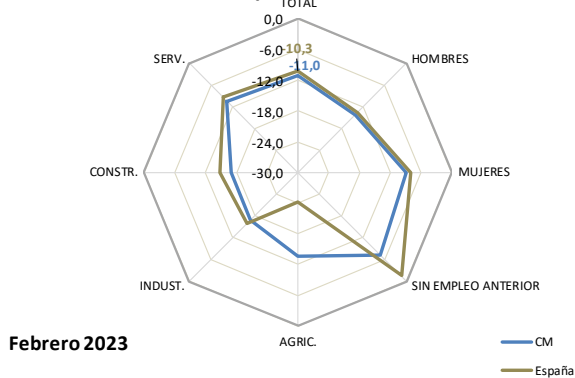
SEA: Sistema especial agrario. SEEH: Sistema especial empleados hogar
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El paro sigue reduciéndose, aunque con menor intensidad en el inicio del año, y continúa en niveles que mejoran lo prepandemia

Paro registrado Comunidad de Madrid

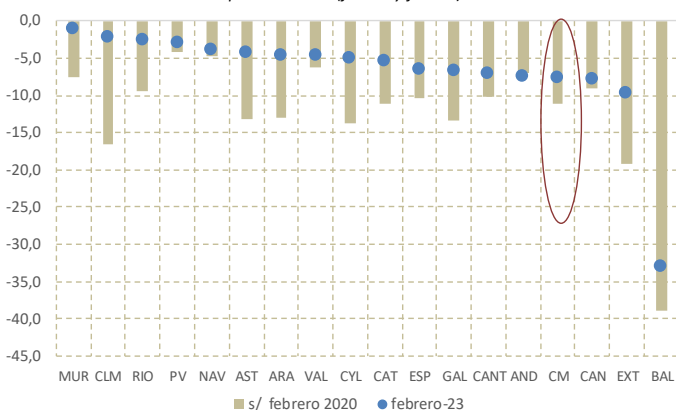


Brecha del paro registrado respecto a mismo mes prepandemia



Paro registrado por CC.AA., febrero 2023

Comparación de la tasa interanual con las calculadas respecto a periodos no afectados por COVID-19 (feb-20 y feb-20)



El ritmo de descenso del paro registrado pierde intensidad.

- ✓ En febrero de 2023, se produce un aumento del desempleo, de un 1,6%, en línea con el patrón habitual de los meses de febrero, si bien resulta ligeramente superior al incremento promedio en febrero de la última década prepandemia del 1,1%. De este modo, el dato de febrero frena por octavo mes consecutivo la caída interanual del paro en la Comunidad de Madrid respecto al mes anterior, en 5,5 p.p hasta el 7,7%; si bien permite que los niveles actuales de paro se sitúen, un 11,0% por debajo de febrero de 2020.
- ✓ La mejora de los datos de desempleo en la región se produce en ambos sexos, si bien resulta menos intenso entre los hombres, cuyo número se reduce interanualmente un 7,5% frente al 7,8% del paro femenino. Por sectores económicos, es en la agricultura donde más disminuye el paro en términos interanuales, 11,3%, seguido de la industria, 10,6%; 8,9% la construcción y un 8,1% los servicios, mientras se incrementa en el colectivo "sin empleo anterior", el 1,6%.
- ✓ Ambos sexos y todos los sectores de actividad, incluido el colectivo sin empleo anterior, presenta niveles de paro actuales por debajo de los prepandemia, especialmente notorios en construcción e industria.

Patrón de comportamiento temporal similar en España.

- ✓ En España, segundo mes de incremento del desempleo, un 0,1%, y décimo mes consecutivo que sitúan la cifra total de parados por debajo de los tres millones. La caída interanual se frena cuatro décimas, hasta el 6,4%, con un volumen de paro un 10,3% inferior a febrero de 2020. Al igual que en la región, el descenso del paro interanual se produce en ambos sexos y en todos los sectores salvo en el colectivo "sin empleo anterior".

Generalizado regreso del paro a niveles previos a la crisis en el contexto regional.

- ✓ En la comparativa por CC. AA, nueve regiones experimentan descensos intermensuales en febrero de 2023. En términos interanuales, todas las regiones presentan descensos, con una amplia variación entre ellas, desde el 1,1% de Murcia al 33,0% de Baleares.
- ✓ De igual forma, todas las comunidades presentan en febrero de 2023 menor nivel de parados que antes de iniciarse la pandemia. Se observa una importante dispersión entre ellas, oscilando la caída del desempleo entre el 4,2% de la País Vasco, y el 38,9% de Baleares si la comparación se realiza con febrero de 2020.

Avanza la contratación indefinida, pero a menor ritmo.

- ✓ En febrero de 2023, el número de contratos firmados, 160.724, suponen un descenso interanual del 16,3%, lastrado por la contratación temporal, que desciende un 42,0% interanual. No recuperando aún los niveles previos a la pandemia, un 22,2% menos de contratos registrados que los firmados en febrero de 2020, un 54,9% en el caso de los contratos temporales.
- ✓ Destaca la evolución de la contratación indefinida, con 85.456 contratos firmados, un 37,3% en términos interanuales, un 115,6% más que en febrero de 2020.
- ✓ De este modo, la contratación indefinida alcanza un 53,2% del total de contratos en febrero de 2023, un 19,2% en febrero de 2020. El peso de los contratos indefinidos de febrero de 2023 es el mayor registrado, superando a su vez el máximo histórico de septiembre de 2022 del 52,9%.

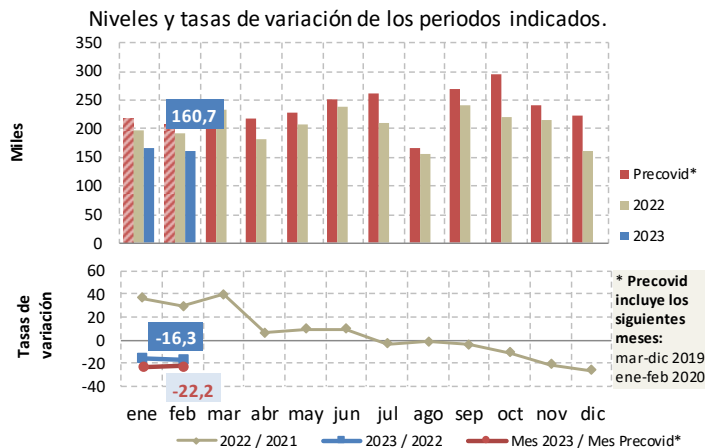
El uso del contrato fijo discontinuo se contiene en febrero, la mayoría se registran en el sector servicios.

- ✓ Con el inicio de la aplicación de la reforma laboral en enero de 2022, se registran un 4,6% de contratos fijos discontinuos sobre el total de contratos indefinidos mientras que en febrero de 2023 se alcanza un 13,2%. Esto es, se registraron 11.321 contratos fijos discontinuos frente al 2.261 de enero de 2022, si bien este ritmo de crecimiento se va amortiguando respecto a los meses anteriores.
- ✓ El sector servicios, por sus peculiaridades, es en el que se registran un mayor número de contratos fijos discontinuos, con 10.184 contratos firmados en febrero de 2023.
- ✓ En febrero de 2023, se registran 24.473 demandantes de empleo no ocupados con un contrato fijo discontinuo, un 21,7% de los demandantes no ocupados. Mientras que, en diciembre de 2021, previo a la reforma laboral, se situó en el 9,2%, con 12.993 de DENOS con un contrato fijo continuo.

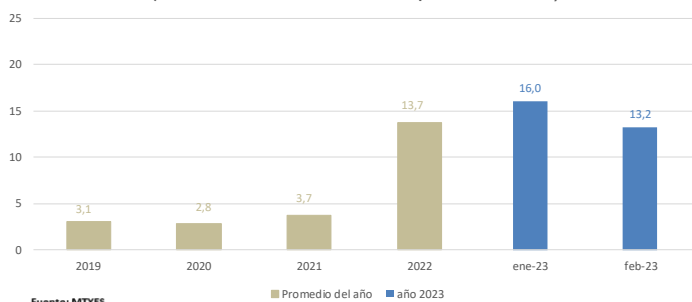
En el contexto regional, la Comunidad de Madrid es la tercera región en número de contratos registrados, la segunda en contratos indefinidos.

- ✓ Andalucía, Cataluña y la Comunidad de Madrid lideran el ranking de número de contratos registrados en febrero.
- ✓ La región se mantiene como la segunda región en número de contratos indefinidos, por detrás de Andalucía con 104.871 contratos. Ambas regiones junto con Cataluña muy alejadas de las cifras del resto de regiones.
- ✓ Las regiones no han alcanzado aún un número de contratos registrado similar al mismo mes de 2022, si bien en todas ellas los contratos indefinidos registrados los han superado. Ampliamente.

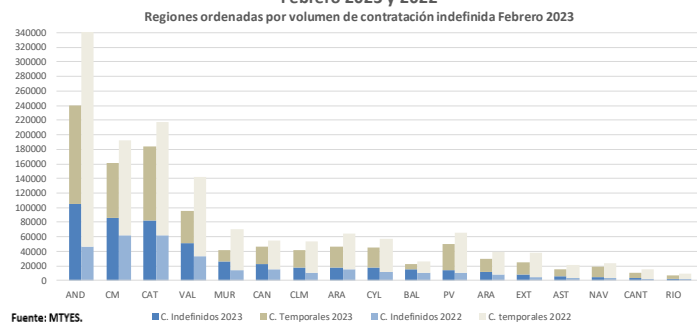
Contratos registrados Comunidad de Madrid

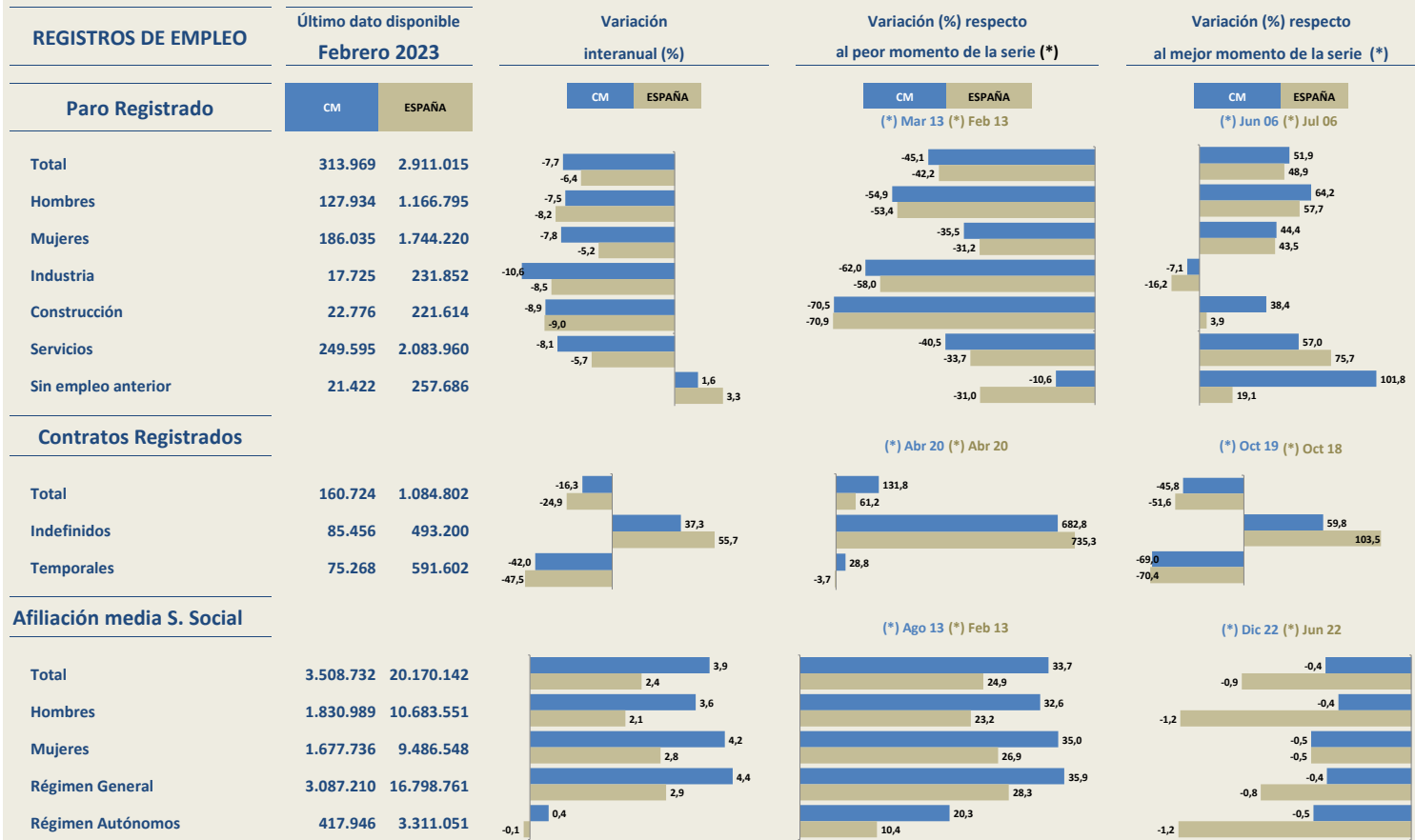


Proporción Contratos fijos discontinuos (% sobre contratos indefinidos en los periodos indicados)

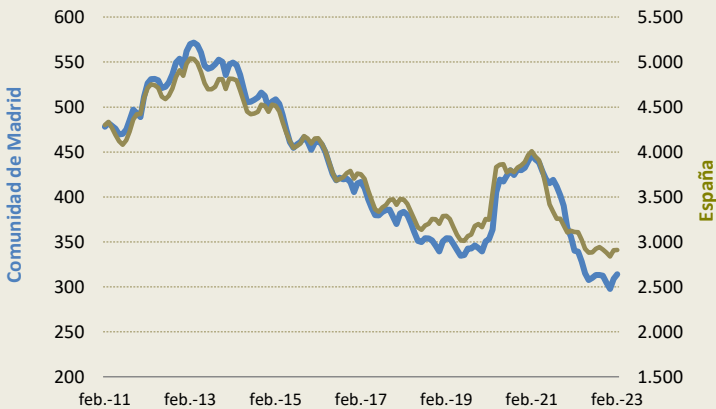


Contratos registrados por CC.AA Febrero 2023 y 2022



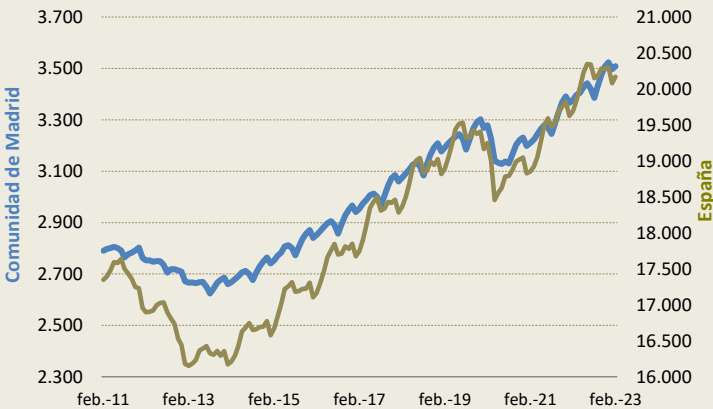


Paro registrado
Miles de personas



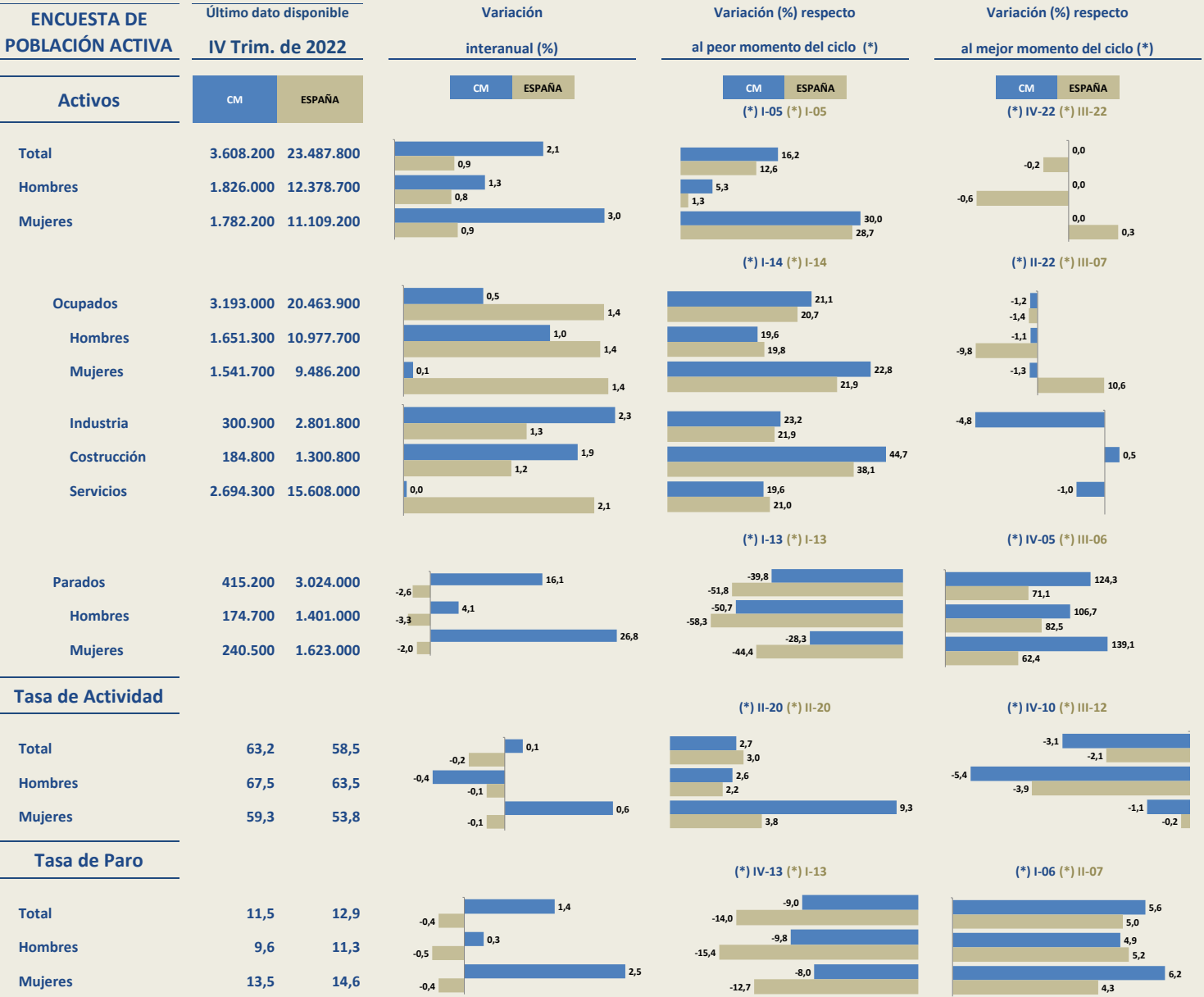
Fuente: MTYES

Afiliación media a la Seguridad Social
Miles de afiliaciones



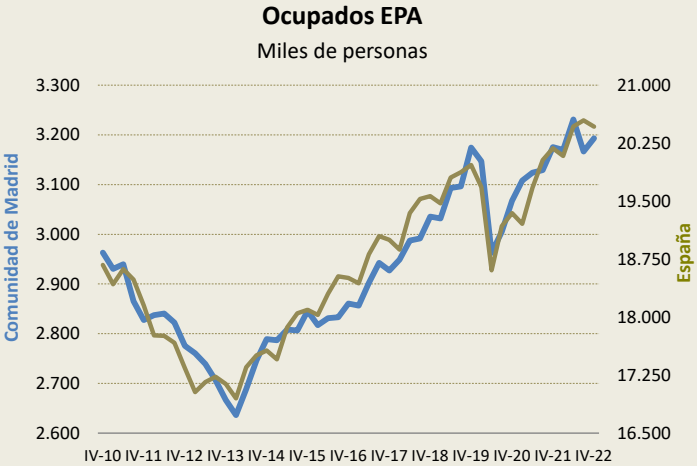
Fuente: MISSYM

Resumen de datos del mercado laboral. EPA

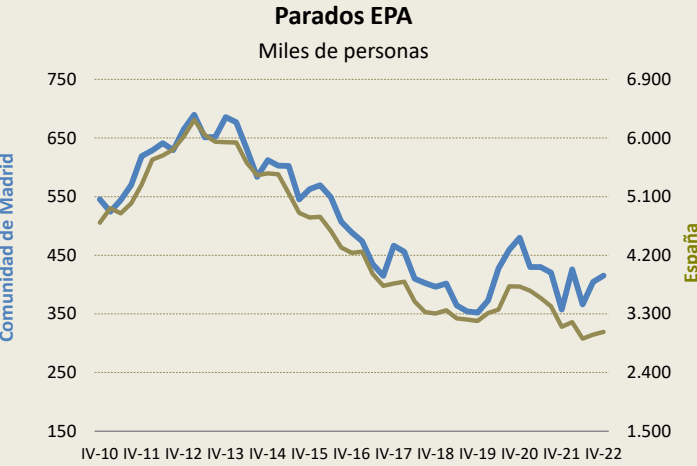


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Encuesta de Población Activa.



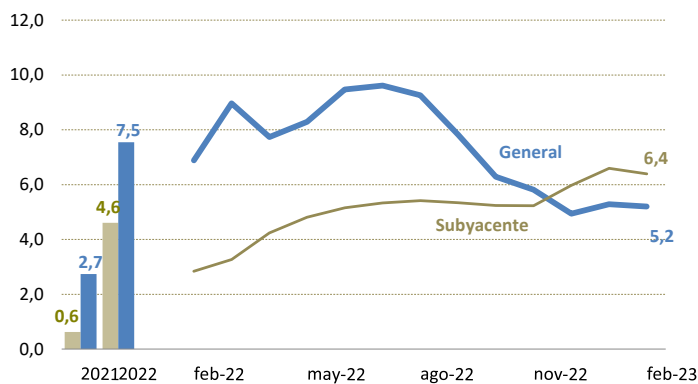
Fuente: INE



Fuente: INE

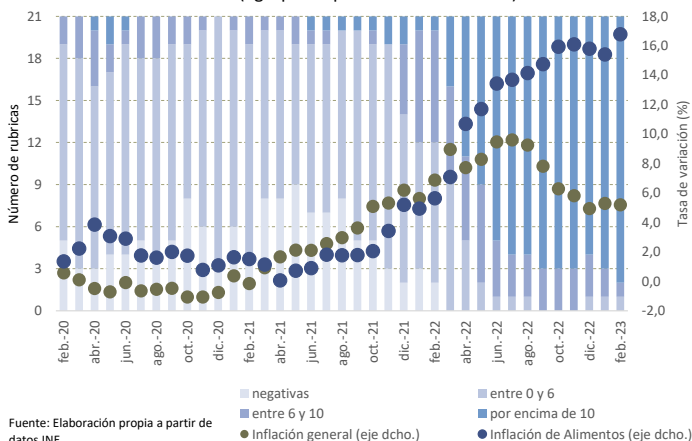
La inflación general se modera en febrero una décima respecto a la registrada en el mes anterior. La subyacente, que excluye productos energéticos y alimentos no elaborados, anota un valor dos décimas por debajo de la tasa de enero, tras el incremento de los dos meses anteriores

Inflación en la Comunidad de Madrid
Tasa de variación interanual del IPC (%)



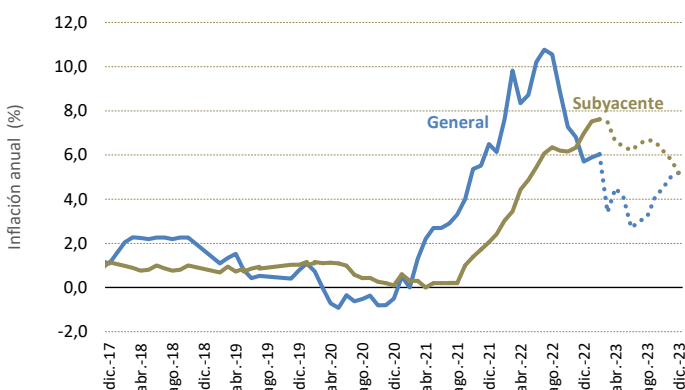
Fuente: INE

Rúbricas del subgrupo Alimentos
(agrupadas por tasas interanuales)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos INE.

IPC España
Tasas de variación



Fuente: Datos históricos INE; *Previsión 2020 FUNCAS

La inflación de la Comunidad de Madrid anota en febrero una tasa del 5,2%; la subyacente se eleva hasta el 6,4%.

- ✓ El descenso de la inflación en la Comunidad de Madrid, en febrero, tiene su origen en el descenso de los carburantes y en la entrada en vigor de la subvención al transporte de la comunidad. Así, el grupo 'Transporte' rebaja su inflación en 5 puntos y anota una tasa este mes del -2,0%.
- ✓ Al alza, 'Vivienda' y 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' por el encarecimiento de la luz y de gran parte de los alimentos, que experimentan una inflación del 16,8% y las bebidas no alcohólicas un 17,2%.
- ✓ La subyacente frena la escalada de los dos últimos meses cediendo dos décimas, mientras que en España suma una décima a la tasa de enero.

Los precios del subgrupo Alimentos continúan su escalada, registrando en febrero un nuevo record: el 16,8% más que los de hace un año.

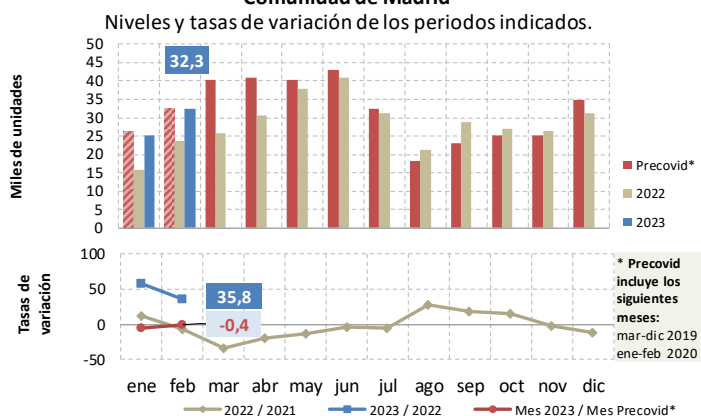
- ✓ El subgrupo Alimentos, que hace un año registraba una inflación del 5,6%, acumula desde el inicio de la pandemia (febrero de 2020) una subida de precios del 25,2%.
- ✓ 19 de las 21 rúbricas que componen el subgrupo, registran este mes tasas interanuales por encima del 10%, y 8 de ellas superan el 20%: Azúcar (55,1% interanual), Leche (33,6%), Aceites y grasas (32,2%).
- ✓ En el acumulado desde el inicio de la pandemia, febrero 2020-febrero 2023: Aceites y grasas acumulan un incremento del 72,8% y la Leche del 45,3%.

Las últimas previsiones de FUNCAS, corregidas al alza, elevan la tasa media anual del índice general para 2023 hasta el 4,3%.

- ✓ El efecto escalón, favorable en los meses centrales del año y desfavorable en los meses finales, situará la tasa de junio en el 2,7%, pero en diciembre alcanzaremos el 5,2%.
- ✓ Por otra parte, la tasa anual media prevista para el índice subyacente se ha elevado hasta el 6,5% en 2023, que se mantendrá por encima del 6% hasta octubre, y los dos últimos meses se modera hasta situarse en el 5,2% en diciembre.
- ✓ Todo ello bajo un escenario central de 85 dólares/barril y el precio del Mibgas se asumen los descontados a futuro.

Gran parte de los indicadores de demanda interna comienzan 2023 al alza, aunque algunos de ellos no han conseguido superar los niveles anteriores a la pandemia

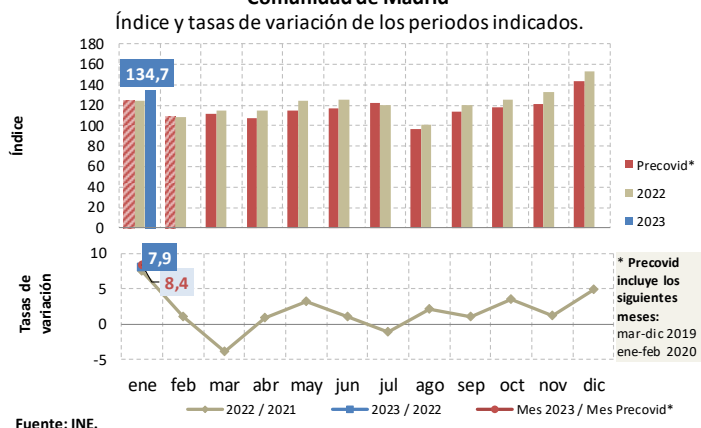
Matriculación de turismos Comunidad de Madrid



Segundo mes en positivo para las matriculaciones de turismos.

- ✓ Las matriculaciones de turismos en la región en febrero, encadenan dos meses al alza, creciendo un 35,8% interanual con 32.328 unidades, 8.522 más que hace un año; hay que tener en cuenta que esta comparativa se hace con el menor volumen para este mes desde 2011; con respecto al mismo mes de 2020, cede un 0,4%. En los dos primeros meses del año se han matriculado 57.432 turismos, 17.703 más que el periodo enero-febrero de 2022, lo que supone un aumento del 44,6%, con respecto al mismo periodo de 2020, sigue sin recuperar niveles anteriores a la pandemia, cede un 2,5%.

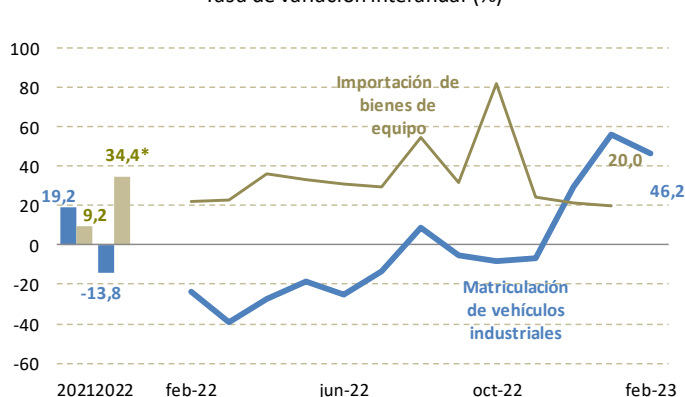
Índice de Comercio al por menor. Cifra de negocio. Comunidad de Madrid



El consumo de gasolina en enero de nuevo al alza mientras que el de gasóleos retorna a tasas negativas.

- ✓ La cifra de negocio del Índice de Comercio al por Menor en enero, sexto mes consecutivo en tasas interanuales positivas, crece y se acelera hasta un 7,9%; comparando con 2020, aumenta un 8,4%. El índice de ocupación cede un 0,4% interanual, tercer mes a la baja tras diecinueve meses de crecimientos continuos; la comparativa con 2020, refleja un volumen de empleo inferior en un 0,9%, respecto al enero precovid.
- ✓ El consumo de gasolina en enero ha aumentado un 2,3% con respecto al mismo mes del año anterior, desacelerando el crecimiento de diciembre, 16,5%. El consumo de gasóleo por su parte, retorna a tasas negativas cediendo un 10,3%, tras el respiro de diciembre que rompió con siete meses de caídas consecutivas y presenta el segundo menor volumen de consumo para un mes de enero desde el año 1997; en relación a enero de 2020, las gasolinas pierden un 4,1%, mientras los gasóleos ceden hasta el 28,2%, respecto a los consumos de entonces.

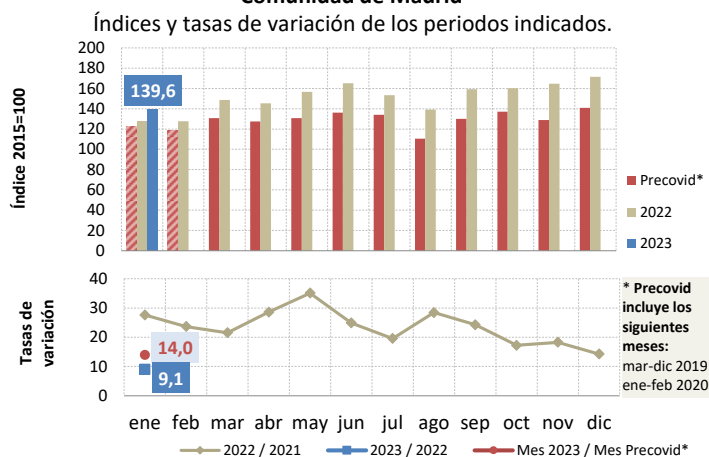
Inversión empresarial. Comunidad de Madrid



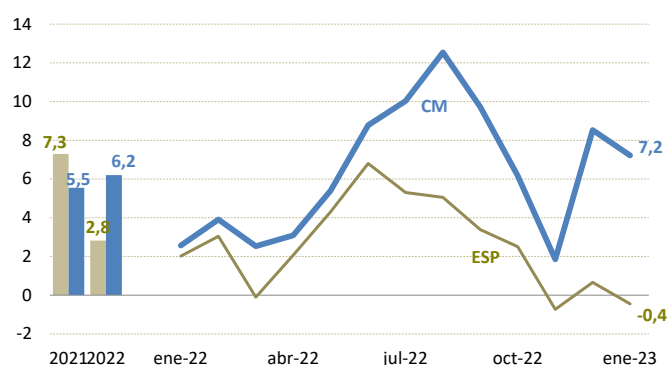
Las importaciones de bienes de equipo alcanzan el volumen más elevado de la serie para un mes de enero.

- ✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales en febrero continúan al alza por tercer mes consecutivo aumentando un 46,2% interanual, tras tres meses a la baja y supera las cifras de 2020 en un 41,8%.
- ✓ La importación de bienes de equipo en enero, alcanza el volumen más elevado de la serie para este mes, con un avance interanual del 20,0%, el mayor para un enero desde 2005 y continúa superando ampliamente los valores prepandemia: 21,9%.

Índice de Actividad del Sector Servicios. Cifra de negocio. Comunidad de Madrid



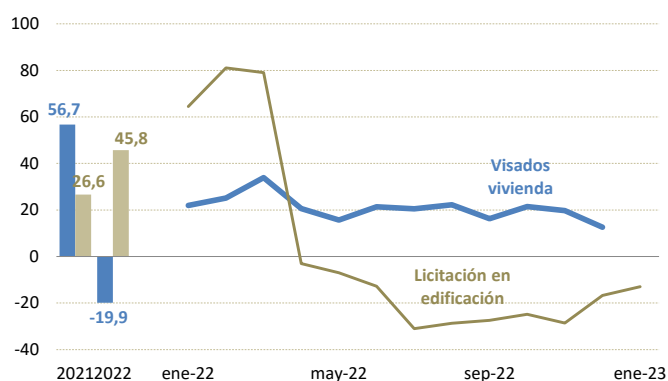
Índice de Producción Industrial (IPI) Tasa de variación interanual (%)



Datos corregidos de variaciones estacionales y calendario (CVEC)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos INE para Madrid; INE para España

Visados vivienda vs. Licitación en edificación Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Ministerio de Fomento y SEOPAN

Importantes avances en los servicios más dañados.

- ✓ El Indicador de Actividad del Sector Servicios comienza 2023 con un crecimiento del 9,1% en cifra de negocios, tras cerrar un 2022 en el que registró un incremento global del 23,1%. En ocupación, el IASS avanza en enero un 2,8% (4,2% en 2022).
- ✓ El transporte de pasajeros, continúa su recuperación tras el desplome de 2020. Cerró 2022 creciendo con fuerza, tanto el aéreo como el urbano en metro y autobús, aunque en torno a un 15% por debajo de 2019, y prolonga este impulso en enero de 2023. Así el movimiento de pasajeros en Barajas crece un 64,8% interanual, en metro un 37,2% y en autobús un 30,1%. El tráfico de mercancías en Barajas consolidó su recuperación en 2022 y avanza en enero un 3,9% interanual.
- ✓ Los indicadores turísticos crecieron intensamente en el conjunto de 2022 y arrancan 2023 con avances en el primer bimestre del 35,7% interanual en el número de viajeros y del 30,2% las pernoctaciones, progresando en la recuperación de los niveles anteriores al inicio de la pandemia.

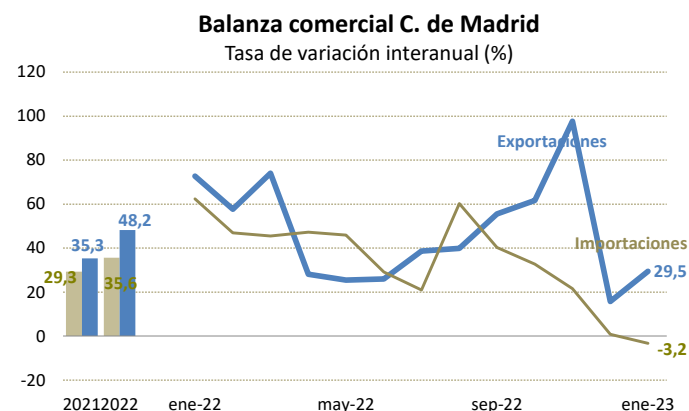
La industria madrileña mantiene su dinamismo.

- ✓ El IPI anota un importante crecimiento en enero de 2023, del 7,2% (con datos corregidos de estacionalidad y calendario), a diferencia de España, que anota una caída del 0,4%. Su favorable evolución a lo largo de 2022 (creció un 6,2%, un 2,8% España) y el nuevo impulso de enero, posicionan el IPI de la región un 6,7% por encima del valor de febrero de 2020.
- ✓ El índice de cifra de negocios en la industria acelera su ritmo de avance en enero, hasta el 15,3%, tras un 2022 en el que creció un 17,7% frente a 2021 y superó en un 14,0% el valor de 2019.

Incipiente desaceleración del mercado residencial.

- ✓ Tras los importantes avances de la licitación oficial en 2021 y 2022, la cifra provisional de enero de 2023 resulta un 76,7% inferior al excepcional valor de un año atrás (máximo desde 2005). Aun así, supera en un 15% la media de los eneros de 2020 y 2021. Es la relativa a obra civil el origen de la reducción, con un avance de la destinada a edificación del 47,8%.
- ✓ El número de visados de viviendas registró importantes caídas en los dos últimos meses de 2022 aunque en el conjunto de 2022 aumentó un 12,6%; no obstante, continúa a un 7,3% de recuperar el nivel de proyectos de 2019. El consumo de cemento se reduce un 8,2% en el acumulado enero-febrero.
- ✓ El mercado hipotecario se mostró muy dinámico en 2022 aunque se frenó en diciembre. Los datos de enero vuelven a reflejar caídas interanuales, del 10,7% en su número y del 5,1% en el capital hipotecado. Los datos de compraventas de viviendas también se moderan en enero 2023, con un exiguo avance del 1,7% interanual.

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid comienza el año prolongando el dinamismo del 2022 para las exportaciones pero con la primera reducción interanual de las importaciones desde febrero de 2021



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

Las ventas de la Comunidad de Madrid crecen en enero de 2023 un 29,5% interanual y las importaciones se reducen un 3,2%.

- ✓ Las ventas se cifran en 4.657 millones de euros, cifra record en un mes de enero, un 29,5% superior a la de enero 2022. Madrid es la segunda comunidad que más contribuye al crecimiento de las exportaciones españolas, que avanzan un 16,2% este mes.
- ✓ Las importaciones madrileñas contabilizan en enero un volumen de 8.091 millones de euros, un 3,2% menos que un año atrás. En España avanzan un 5,3% interanual.

Este mes, como novedad, *Productos químicos orgánicos* ejerce la contribución al alza más elevada sobre la variación de las exportaciones.

- ✓ Las ventas de *Productos químicos orgánicos* se cifran en 543 millones de euros, el 82% de todo lo exportado de este capítulo en 2022, con una aportación de 14,4 p.p. sobre la tasa (29,5%); 516 millones corresponden a la partida 2933 *Compuestos heterocíclicos con heteroátomos de nitrógeno exclusivamente*.
- ✓ Le sigue en aportación al incremento de las ventas con 4,3 p.p. *Productos farmacéuticos*, con 900 millones de euros vendidos, de los que 550 millones son vacunas.
- ✓ *Combustibles y aceites minerales*, el líder de 2022, hunde la tasa junto con *Productos farmacéuticos* un -9,6 p.p. Al alza se sitúan a la cabeza: *Máquinas y aparatos mecánicos* y *Aparatos y material eléctrico*.

Exportaciones /Importaciones 6 TARIC con mayor volumen				
ACUMULADO A ENE 2023	Volum.	TV	Contrib.	%total
TOTAL EXPORTACIONES	4.656,6	29,5		
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	900,3	20,6	4,3	19,3
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	762,1	14,1	2,6	16,4
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	542,9	2.022,9	14,4	11,7
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	406,6	35,7	3,0	8,7
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	303,9	9,3	0,7	6,5
TOTAL IMPORTACIONES	8.091,4	-3,2		
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.456,5	-11,6	-2,3	18,0
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	954,8	-38,9	-7,3	11,8
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	933,1	10,6	1,1	11,5
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	865,7	16,4	1,5	10,7
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	716,5	9,1	0,7	8,9

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

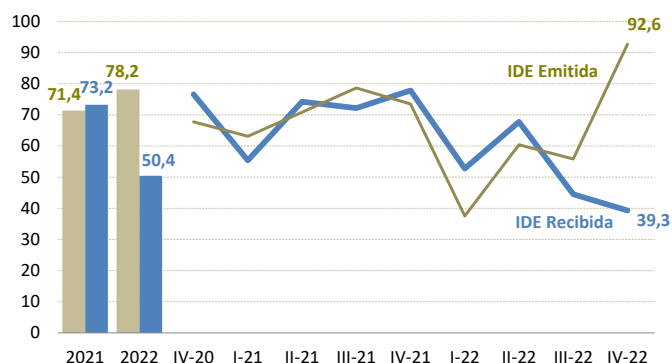
Exportaciones /Importaciones países con mayor volumen				
ACUMULADO A ENE 2023	Volum.	TV	Contrib.	%total
TOTAL EXPORTACIONES	4.656,6	29,5		
017 Bélgica	588,3	12,3	0,0	12,6
007 Irlanda	522,8	4.380,0	76,6	11,2
001 Francia	520,5	0,7	55,4	11,2
010 Portugal	403,3	-20,5	74,2	8,7
006 Reino Unido	357,3	-4,9	72,2	7,7
TOTAL IMPORTACIONES	8.091,4	-3,2		
004 Alemania	891,7	10,7	1,0	11,0
400 Estados Unidos	869,2	-33,3	-5,2	10,7
720 China	831,7	-3,2	-0,3	10,3
001 Francia	749,7	8,0	0,7	9,3
003 Países Bajos	501,7	14,1	0,7	6,2

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

El mayor impulso del mes de enero a las exportaciones proviene de Irlanda, por ser receptor de la mayor parte de los *Productos químicos orgánicos*.

- ✓ Irlanda contribuye al crecimiento de las exportaciones con 14,2 p.p., ubicándose en la segunda posición, en el 2022 ocupaba la posición 21. Bélgica continúa como líder, con 588 millones de euros vendidos.
- ✓ Este mes, EEUU destaca por su aportación negativa, debido a la reducción de *Combustibles* y *Productos Farmacéuticos*. Al alza, Nigeria y Rusia como suministradores de GLN.
- ✓ Alemania recupera su posición de principal proveedor, perdida en 2022, con 892 millones de euros importados.

Inversión Directa Exterior
Peso de la C. de Madrid en España (%)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

Se intensifican los flujos de inversión en el cuarto trimestre, siendo especialmente notable la inversión emitida.

- ✓ La inversión extranjera recibida en Madrid (descontando la realizada en ETVE) se sitúa en 4.097 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022, un 23,6% por encima de la que recaló en la región el trimestre anterior. En términos interanuales el incremento es del 65,5%.
- ✓ La inversión efectuada por Madrid en el extranjero (excluyendo ETVE) en este mismo periodo también se incrementa en relación al trimestre anterior, un 1.105% intertrimestral y un 383,9% interanual, situándose en 18.074 millones de euros. La emitida por el conjunto nacional, 19.405 millones de euros, cifra únicamente superada en el cuarto trimestre de 2004 y 2007.
- ✓ Madrid continúa resultando el principal centro emisor y receptor de IDE en el contexto de las CC.AA. En este cuarto trimestre Madrid concentra el 39,3% de la IDE recibida en España y el 92,6% de la inversión emitida, el 50,4% y el 78,2% respectivamente en 2022.

Mayor concentración sectorial de la IDE emitida que de la recibida en Madrid

- ✓ La inversión recibida está dirigida fundamentalmente a cinco sectores, destacando *telecomunicaciones* por concentrar el 24,9% y *servicios de alojamiento* el 12,8% en el cuarto trimestre. En el conjunto de año 2022, las *telecomunicaciones* junto con *las actividades deportivas* acaparan con un 13,5% y un 12,3% respectivamente de la inversión recibida en la región.
- ✓ Entre las ramas que invierten en el exterior destaca *servicios financieros*, que representa el 56,7% del total, en el último trimestre y el 51,6% de la inversión anual.

En 2022, Estados Unidos el origen de la inversión recibida; Reino Unido destino principal de la emitida.

- ✓ En el cuarto trimestre de 2022, Francia concentra el origen de inversión recibida, el 39,2%, seguida por Reino Unido, 15,8%. Mientras que, en el conjunto del año, Estados Unidos es el origen principal de la inversión recibida con el 26,6%, seguida de Reino Unido con el 23,5%.
- ✓ Destaca este trimestre la inversión dirigida a Reino Unido, el 40,6% del total, y Luxemburgo 30,5%. De igual forma ambos acaparan la inversión emitida durante 2022, con el 33,5% y 26,6% respectivamente.

Detalle sectorial de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 4º TRIMESTRE 2022			
Principales ramas de actividad			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
Total IDE Recibida	4.097,4	100	39,3
61 TELECOMUNICACIONES	1.020,6	24,9	76,3
55 SERVICIOS DE ALOJAMIENTOS	524,5	12,8	90,6
82 ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS	382,9	9,3	98,3
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA	345,6	8,4	52,3
52 ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES	278,2	6,8	89,4
Total IDE Emitida	18.074,3	100	92,6
64 SERVICIOS FINANCIEROS	10.256,2	56,7	96,3
23 FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS	7.049,0	39,0	100,0
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA	274,9	1,5	50,3
65 SEGUROS, REASEGURO.FONDOS	130,8	0,7	81,5
31 FABRICACIÓN DE MUEBLES	86,1	0,5	100,0

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

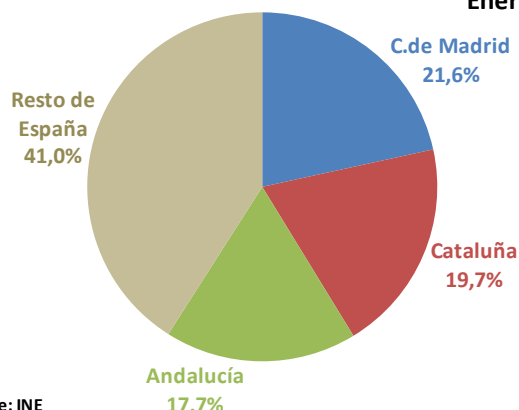
Detalle por países de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 4º TRIMESTRE 2022			
Principales países			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
Total IDE Recibida	4.097,4	100	39,3
FRANCIA	1.605,9	39,2	70,6
REINO UNIDO	646,1	15,8	45,7
PAÍSES BAJOS	571,0	13,9	94,1
ESTADOS UNIDOS	330,8	8,1	38,9
ESPAÑA	102,2	2,5	34,8
Total IDE Emitida	18.074,3	100	92,6
REINO UNIDO	7.338,8	40,6	96,9
LUXEMBURGO	5.507,1	30,5	99,8
PAÍSES BAJOS	4.147,2	22,9	99,6
CHILE	297,6	1,6	96,7
BRASIL	139,9	0,8	91,1

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

La Comunidad de Madrid lidera en enero la creación de sociedades y la inversión. Los empresarios madrileños en 2023 apuestan por la transformación digital, la sostenibilidad y la internacionalización

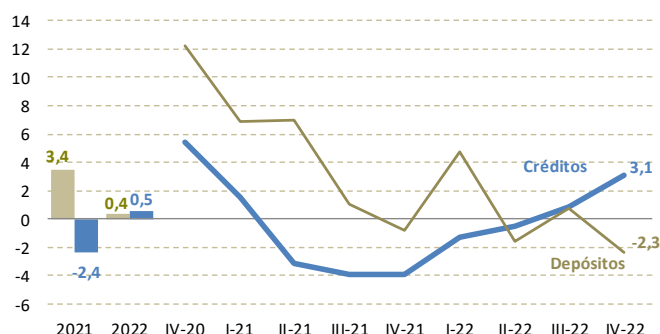
Sociedades mercantiles creadas
(porcentaje sobre el total nacional)

Enero 2023



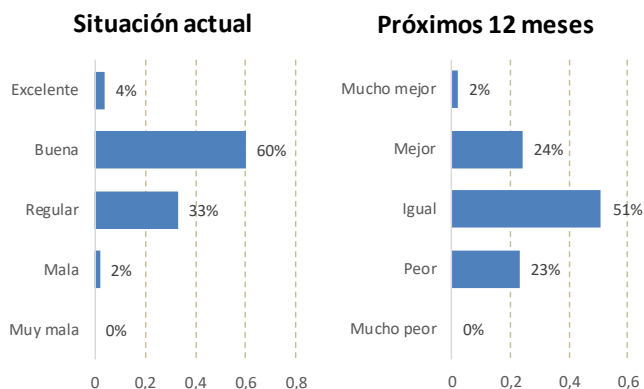
Fuente: INE

Créditos y depósitos a OSR*. C. de Madrid
Tasa de variación interanual (%) del valor deflactado.



*OSR: Otros sectores residentes (excluye las Adm. Públicas)
Fuente: Banco de España

Valoración de la situación económica en la Comunidad de Madrid



Fuente: Perspectivas España 2023, KPMG

En enero, el emprendimiento empresarial en la región, el más elevado para este mes desde 2008.

- ✓ En enero se han creado 2.042 sociedades mercantiles, la mayor cantidad para un mes de enero desde 2008, creciendo un 20,6% interanual y retornando a tasas positivas; respecto al mismo mes de 2020, se han superado los niveles en un 7,1%. El capital suscrito alcanza los 111,3 millones de euros, aumentando un 6,8% interanual, pero inferior en un 62,0% al volumen prepandemia; la capitalización media por empresa se cifra en 54.525 €.
- ✓ La región constituye en enero el 21,6% de las nuevas empresas del entorno nacional y el 20,1% del total de la inversión, sin embargo, la capitalización media por empresa es inferior a la media nacional en un 6,6%.

En 2022, los créditos y depósitos del sector privado deflactados superan los niveles prepandemia.

- ✓ Los créditos en el cuarto trimestre aumentan un 3,1% y un 4,4% respecto al mismo trimestre de 2019; ante la espera de un mayor endurecimiento de las condiciones financieras, empresas y familias se han anticipado ampliando la demanda. Por su parte, los depósitos deflactados retornan a tasas negativas, ceden un 2,3%, si bien superan los niveles prepandemia en un 8,7%.
- ✓ En el conjunto de 2022 los créditos aumentan un 0,5%, un 0,4% los depósitos; ambos recuperan la situación precovid si bien de forma más dinámica los depósitos que crecen un 10,9%, mientras que los créditos lo hacen en un 1,2%.

Los empresarios madrileños, optimistas ante la situación de la economía y sus empresas, así como en su evolución en el corto plazo.

- ✓ Según el informe de perspectivas elaborado por KPMG en colaboración con CEIM y CEOE, el 81% de los encuestados piensan que sus empresas actualmente se encuentran en situación buena o excelente, el 54% invertirá más y el 42% ampliará su plantilla a lo largo de 2023.
- ✓ En relación a la internacionalización, el 40% de los empresarios madrileños dicen tener presencia ya en otros mercados y tiene intención de ampliarla.
- ✓ Dos de cada tres empresarios encuestados sitúan la digitalización como una de sus prioridades estratégicas para los próximos doce meses.
- ✓ La atracción y fidelización del talento es el reto para el 66% de los empresarios en 2023.

Advertencia:

La Comunidad de Madrid no efectúa predicciones propias sobre el crecimiento de la economía regional, las recogidas en el presente informe han sido publicadas por diversas fuentes independientes y como tales son citadas.



**Comunidad
de Madrid**