

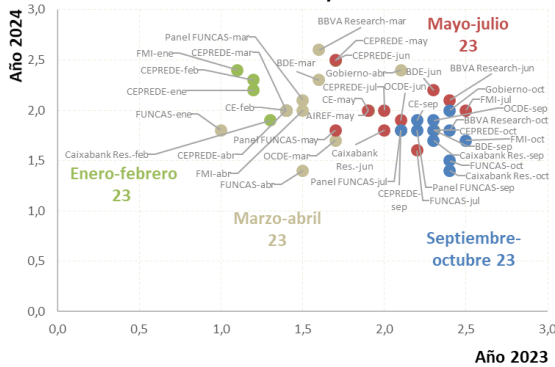
# NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

## Destacados del mes:

- ✓ Perspectivas generalizadas de desaceleración del crecimiento en la segunda mitad de 2023, tras un primer semestre que ha superado las expectativas iniciales..... 3
- ✓ El número de cotizantes a la seguridad social en septiembre en la región, el mejor dato para este mes de la serie..... 4
- ✓ De nuevo se ralentiza del ritmo de descenso del paro registrado, si bien sus niveles continúan mejorando los de prepandemia. La contratación indefinida retrocede de nuevo en términos interanuales ..... 5
- ✓ La inflación general muestra desde julio un perfil ascendente que se acelera en septiembre. La subyacente, que excluye productos energéticos y alimentos no elaborados, anota su segundo mes consecutivo de contención, cediendo una décima ..... 9
- ✓ A pesar de un contexto económico y geopolítico de incertidumbre, continua el buen comportamiento en la mayoría de los indicadores de demanda interna en la Comunidad de Madrid. .... 10
- ✓ La balanza comercial de bienes registra en agosto descensos interanuales en ambos flujos, algo más intensos que en julio, si bien, sigue contabilizando volúmenes de intercambio muy elevados, solo superados por el mismo mes de 2022 ..... 11
- ✓ Los indicadores económicos sectoriales acompañan su evolución al nuevo escenario de tipos y precios ..... 12
- ✓ La Comunidad de Madrid líder regional en emprendimiento empresarial, en agosto y en el acumulado del año. Por su parte los empresarios madrileños continúan optimistas ante la marcha de sus negocios para el IV TR ..... 13

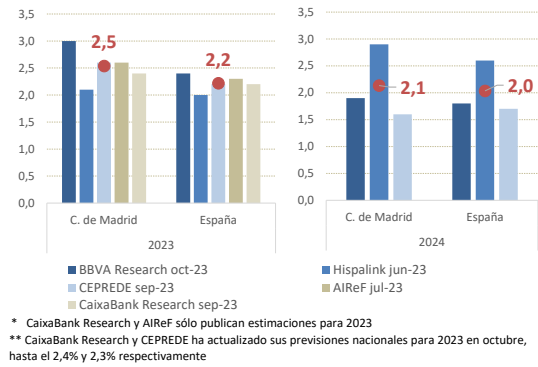
*Octubre*  
**2023**

**Evolución de las previsiones de crecimiento del PIB nacional 2023 y 2024**



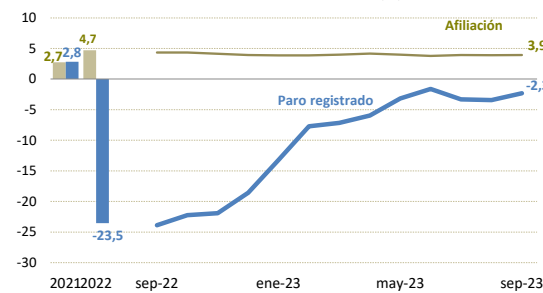
- Las últimas actualizaciones de las previsiones de crecimiento de la economía española reflejan, de forma generalizada, revisiones al alza de las cifras para 2023 y a la baja para 2024. Así, las elaboradas en octubre por distintos analistas están situándose entre el 2,3% y el 2,5% para 2023, mientras las de 2024 no alcanzan el 2%.

**Previsiones de crecimiento del PIB Comunidad de Madrid y España**



- Atendiendo a las proyecciones regionales disponibles, la Comunidad de Madrid podría alcanzar en 2023 un crecimiento del 2,5% en promedio, posicionándose entre las CC.AA. más dinámicas. De cara a 2024, el ritmo de avance podría desacelerarse hasta el 2,1%, en media, aunque con fuertes discrepancias entre las distintas estimaciones.

**Paro registrado y Afiliación media mensual a la S.S.**  
Tasa de variación interanual (%)

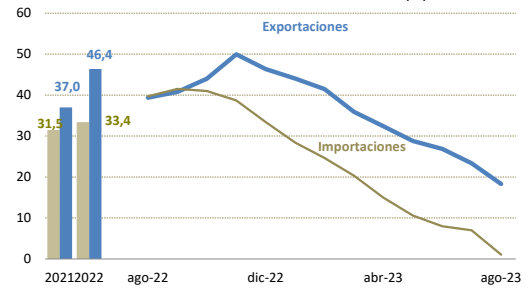


Fuente: MISSYM y MTYES

- En unos días se conocerán los resultados de la EPA para el tercer trimestre del año, para el que las fuentes registrales han dibujado un perfil de estabilización en la dinámica de la afiliación y un relativo agotamiento del impulso de destrucción del paro registrado, con un número de desempleados por debajo de los registros prepandemia.

**Balanza comercial C. de Madrid**

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)

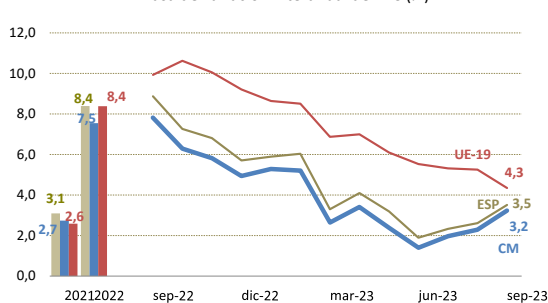


Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

En agosto de 2023 la balanza comercial de bienes de la región registra reducciones en ambos flujos, que, no obstante, mantienen niveles muy elevados, solo superados por los mismos periodos del 2022. La evolución de Combustibles se configura como el principal determinante de las caídas de exportaciones e importaciones.

**Inflación**

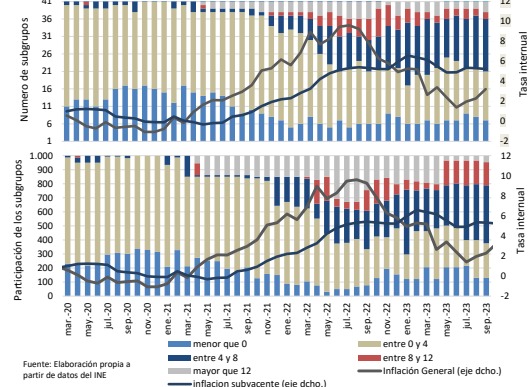
Tasa de variación interanual del IPC (%)



Inflación armonizada Fuente: INE, EUROSTAT

- Nueva subida de la inflación en septiembre, hasta el 3,5%, ratificando el perfil ascendente iniciado en julio. El subgrupo alimentos continúa incrementando sus precios, aunque su inflación se desacelera. Sin embargo, la subyacente recorta dos décimas, manteniendo un perfil de contención.

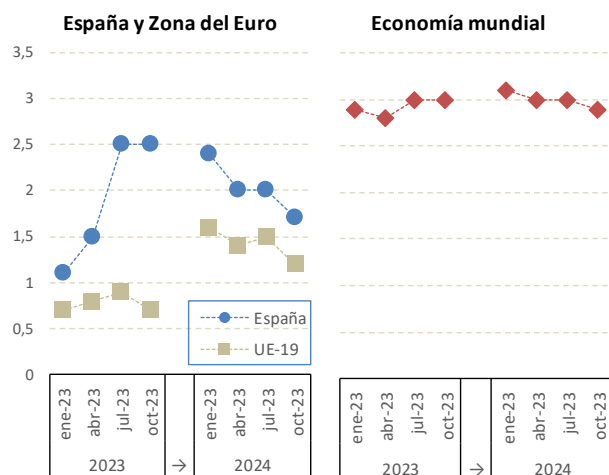
**Subgrupos de la cesta del IPC**  
(agrupados por Tasas interanuales)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

## Perspectivas generalizadas de desaceleración del crecimiento en la segunda mitad de 2023, tras un primer semestre que ha superado las expectativas iniciales

### Revisión expectativas de crecimiento del PIB, FMI



Fuente: World Economic Outlook (para abril y octubre); World Economic Outlook update (para enero y julio).

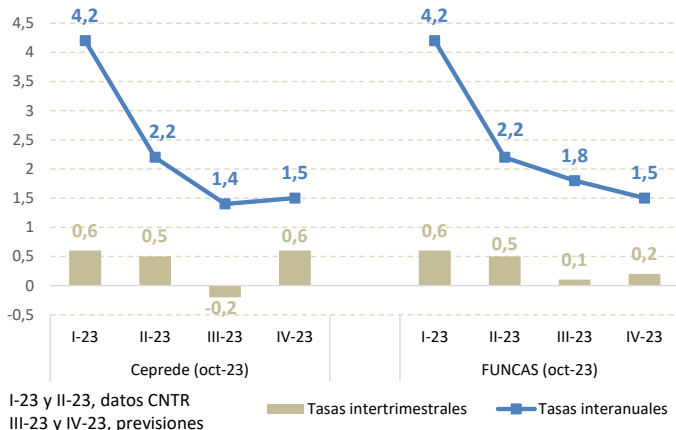
### El FMI anticipa una moderación del crecimiento mundial, con especial incidencia en la zona del euro.

- ✓ Las nuevas previsiones del mes de octubre reflejan una recuperación de la economía mundial lenta y desigual, a pesar de la resiliencia mostrada en la primera parte del año. Los factores que están frenando la recuperación son de sobra conocidos: por un lado, las consecuencias de la pandemia, la guerra en Ucrania y la fragmentación geoeconómica; por otro, los efectos del endurecimiento de la política monetaria y de la retirada de estímulos fiscales.
- ✓ En un entorno global que crecerá por debajo de la media histórica 2000-2019 (3,0% en 2023 y 2,9% en 2024), se prevé una mayor debilidad de las economías avanzadas, con una especial atonía de la zona del euro, que limitará su crecimiento al 0,7% en 2023, aunque mejorará en 2024 (1,2%). España mostrará algo más de dinamismo, con tasas del 2,5% y del 1,7%.

### Se anticipa un enfriamiento de la economía española en la segunda mitad de 2023.

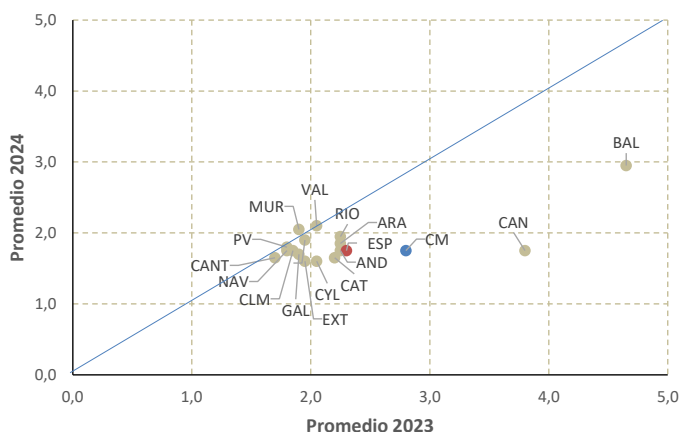
- ✓ Las expectativas de evolución de la economía española para el segundo semestre reflejan, en su mayoría, un deterioro que será especialmente importante en el tercer trimestre, pudiendo mejorar ligeramente en el cuarto.
- ✓ FUNCAS anticipa escuetos avances intertrimestrales, del 0,1% y 0,2% en los dos últimos trimestres, con un crecimiento global en 2023 del 2,4%. CEPREDE espera un peor comportamiento en el tercer trimestre, -0,2%, y un repunte del 0,6% en la parte final del año, con un avance en 2023 del 2,3%.
- ✓ A poco más de dos meses de cerrar 2023, las estimaciones de la mayoría de analistas se sitúan en un rango muy similar, entre el 2,3% y el 2,5%, y entre ellas, la que el Gobierno acaba de publicar en su plan presupuestario para 2024, del 2,4%.

### Perfil de crecimiento del PIB nacional previsto para 2023



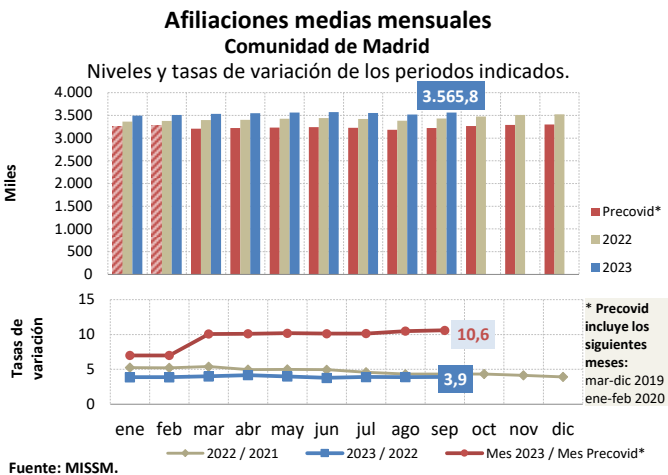
### Previsiones regionales de crecimiento del PIB

(Promedio de las predicciones de BBVA RESEARCH oct-23 y CEPREDE sep-23)

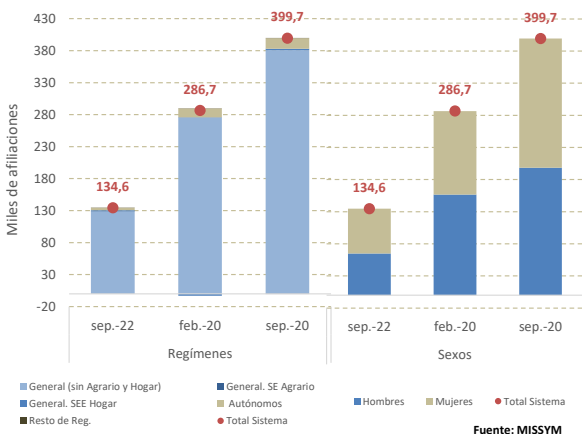


### Dinamismo destacado de la Comunidad de Madrid.

- ✓ Entre las últimas previsiones regionales publicadas, el crecimiento de la Comunidad de Madrid en 2023 podría situarse en el 3,0% (BBVA Research, octubre), seis décimas por encima del conjunto nacional; CEPREDE (septiembre) estima un avance inferior, 2,6%, aunque también por encima del previsto para España. Ambos analistas posicionan a Madrid entre las regiones más dinámicas.
- ✓ El escenario de predicción para 2024 ha ido experimentando un progresivo deterioro, con expectativas de desaceleración para la mayoría de regiones. El crecimiento de Madrid podría situarse en el 1,9% según BBVA Research, 1,6% según CEPREDE.



Diferenciales de la afiliación media de septiembre 2023 por regímenes y sexos



Niveles de afiliación principales regímenes por secciones en Septiembre 2023 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid						
Secciones CNAE 2009	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel sep 23	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel sep 23	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana. Silv.	2.695	0,1	jul.-09	2.705	0,6	jul.-23
B ... E - Industria	211.999	7,0	ene.-09	16.595	4,0	ene.-09
F - Construcción	164.617	5,4	ene.-09	48.174	11,5	ene.-09
G - Comer. Rep. Veh.	433.737	14,3	jul.-23	82.004	19,5	dic.-15
H - Transp. Alim.	171.888	5,7	sep.-23	34.133	8,1	mar.-21
I - Hostelería	198.218	6,5	may.-23	27.536	6,6	jun.-19
J - Informac. Comun.	272.345	9,0	sep.-23	18.343	4,4	jun.-23
K - Act. Financ. y Seg.	118.902	3,9	sep.-23	8.641	2,1	dic.-21
L - Act. Inmobiliaria	28.208	0,9	sep.-23	9.787	2,3	sep.-23
M - Act. Prof. Cient.	288.015	9,5	sep.-23	62.209	14,8	jun.-23
N - Act. Adm. Serv.	340.565	11,2	jul.-23	25.927	6,2	ene.-09
O - Admón. Púb. Def.	214.224	7,1	sep.-23	200	0,0	ene.-21
P - Educación	192.371	6,3	may.-23	16.235	3,9	may.-23
Q - Act. Sanit. Serv.	271.949	8,9	ago.-23	23.532	5,6	sep.-23
R - Act. Artis. Rec.	50.833	1,7	jun.-23	14.084	3,4	jun.-23
S ... U - Resto Serv.	77.984	2,6	feb.-09	29.544	7,0	jun.-23
Total servicios	2.659.239	87,5	jun.-23	352.176	83,9	jun.-23
Total	3.038.550	100,0	jun.-23	419.651	100,0	jun.-23

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

En septiembre las afiliaciones a la Seguridad Social alcanzan el mayor volumen para este mes y superan una vez más, los 3,5 millones de inscripciones.

- ✓ La región cuenta en septiembre con 3.565.711 afiliados, 47.764 más que en agosto, aumentando un 1,4% intermensual y 134.624 trabajadores más que hace un año, creciendo un 3,9% interanual, teniendo en cuenta que la comparativa se realiza con septiembre de 2022, máximo histórico para este mes de la serie hasta entonces. Este comportamiento eleva las cifras de afiliación un 10,6% por encima de las de septiembre de 2019. Por sexos, el crecimiento intermensual de afiliación es positivo en ambos casos: los hombres aumentan un 0,7% y es más dinámico en las mujeres 2,1%; en la comparativa interanual se observa igual comportamiento, incremento más intenso entre las mujeres, 4,3% que entre los hombres, 3,6%. Tanto el régimen general como el de autónomos, alcanzan los mayores volúmenes de la serie para este mes.

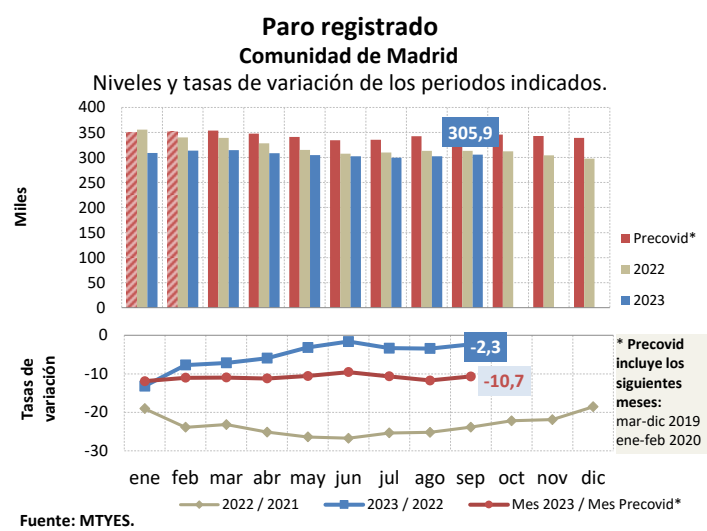
El régimen general concentra en septiembre el 88,1% del total de la afiliación en la región.

- ✓ La evolución interanual del sector servicios, que supone el 87,5% de la afiliación a este régimen, resulta determinante para el comportamiento de dicho régimen, aglutinando sus seis secciones con mayor peso, el 59,9% del total de afiliación terciaria en este mes; en estas destacan los aumentos interanuales de *Actividades profesionales científicas y técnicas*, 6,2% y *Administración pública y defensa*, 5,9%.
- ✓ En el régimen de autónomos, el sector servicios tiene un peso del 83,9%; de las 6 secciones terciarias con mayor peso, que suponen el 62,3% del total, destaca el crecimiento de *Actividades profesionales, científicas y técnicas*, 2,1% y *Resto de servicios*, del 1,5%.

6 de las 13 secciones terciarias marcan máximos de afiliación en el régimen general y 2 en el de autónomos.

- ✓ Las secciones que alcanzan en septiembre cotas históricas de afiliación en el régimen general, aglutinan al 36,0% de los cotizantes en este régimen y dentro de éstas destacan las participaciones de: *Actividades profesionales científicas y técnicas*, del 9,5%, *Información y Comunicaciones* con un peso del 9,0% sobre los afiliados al régimen general.
- ✓ En el régimen de autónomos, la dos secciones que alcanzan volúmenes máximos de las series este mes, concentran el 7,9% de sus cotizantes y son: *Actividades Sanitarias y servicios sociales* y *Actividades inmobiliarias* que suponen el 5,6% y el 2,3% de los afiliados a este régimen.

De nuevo se ralentiza del ritmo de descenso del paro registrado, si bien sus niveles continúan mejorando los de prepandemia. La contratación indefinida retrocede de nuevo en términos interanuales



Paro registrado por secciones Comunidad de Madrid sep-23								
Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Dif. Mensual	TVM(%)	Reper. (1)	Dif. Anual	TVA(%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.277	0,7	38	1,7	0,0	-112	-4,7	0,0
B ... E - Industria	16.685	5,5	162	1,0	0,1	-1.370	-7,6	-0,4
F - Construcción	21.584	7,1	-111	-0,5	0,0	-1.014	-4,5	-0,3
G - Comer. Rep. Vehículos	40.978	13,4	373	0,9	0,1	-2.020	-4,7	-0,6
H - Transptes. Almacena.	11.758	3,8	268	2,3	0,1	314	2,7	0,1
I - Hostelería	26.457	8,6	-673	-2,5	-0,2	-117	-0,4	0,0
J - Informac. Comunicac.	12.065	3,9	-204	-1,7	-0,1	707	6,2	0,2
K - Act. Financ. y Seguros	5.230	1,7	-110	-2,1	0,0	-380	-6,8	-0,1
L - Act. Inmobiliarias	2.727	0,9	16	0,6	0,0	124	4,8	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	31.396	10,3	206	0,7	0,1	314	1,0	0,1
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	47.643	15,6	996	2,1	0,3	-3.658	-7,1	-1,2
O - Admón Púb. Defen., S.S.	14.389	4,7	949	7,1	0,3	524	3,8	0,2
P - Educación	12.309	4,0	-874	-6,6	-0,3	-757	-5,8	-0,2
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	14.316	4,7	904	6,7	0,3	-568	-3,8	-0,2
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	6.213	2,0	20	0,3	0,0	-104	-1,6	0,0
S ... U - Resto Servicios	18.199	5,9	579	3,3	0,2	31	0,2	0,0
Total servicios	243.680	79,7	2.450	1,0	0,8	-5.590	-2,2	-1,8
Sin empleo anterior	21.669	7,1	819	3,9	0,3	825	4,0	0,3
Total	305.895	100,0	3.358	1,1	1,1	-7.261	-2,3	-2,3

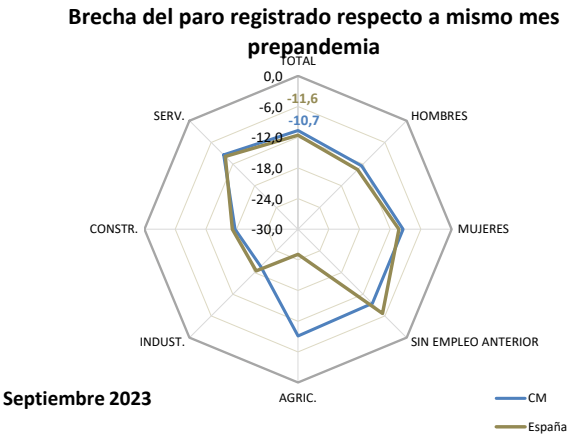
(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total  
Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Hacienda y Empleo

El ritmo de descenso interanual del paro registrado, un mes más, pierde intensidad.

- ✓ Septiembre es un mes sin un claro patrón estacional y ha registrado un segundo mes consecutivo de incremento del desempleo con 1,1%. Se trata del primer incremento en un mes de septiembre desde 2017 y que, a su vez, resulta superior a la subida promedio en los meses de septiembre de la última década prepandemia (2010-2019), del 0,6%. El paro registrado crece en el mes en todos los sectores excepto en construcción.
- ✓ El dato de septiembre frena un mes más, la caída interanual del paro en la Comunidad de Madrid respecto al mes anterior, hasta el 2,3%; si bien permite que los niveles actuales de paro se sitúen, un 10,7% por debajo de mismo mes previo a la pandemia. En el acumulado del año, (enero-septiembre), el número de parados en la región se ha reducido un 5,5% interanual.
- ✓ La caída interanual del desempleo en septiembre se produce en ambos sexos, y resulta más intensa entre los hombres, cuyo número se reduce interanualmente un 2,6% frente al 2,1% del paro femenino. Y en todos los sectores: 7,6% en industria; 4,7% agricultura; 4,5%; la construcción y 2,2% los servicios; mientras que el colectivo “sin empleo anterior” registra un incremento del 4,0%.
- ✓ 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 industria, con un 19,7%; construcción, un 17,7%.

Patrón de comportamiento similar en España.

- ✓ En España, de igual modo se produce un aumento mensual del desempleo de 2023, el paro registrado se incrementa el 0,7% respecto a agosto, si bien, sitúa un mes más la cifra total de parados por debajo de los tres millones.
- ✓ Este resultado nacional en septiembre permite una ligera moderación en la caída interanual de una décima, hasta el 7,5%, con un volumen de paro un 11,6% inferior a septiembre de 2019. De modo que el descenso interanual en el acumulado del año (enero-septiembre), se sitúa en 7,1% (y un -5,5% en la región).
- ✓ Y al igual que en la Comunidad de Madrid, el descenso del paro interanual se produce en ambos sexos y en todos los sectores a excepción del colectivo “sin empleo anterior”, cuyo número de desempleados se incrementa un 1,8%.

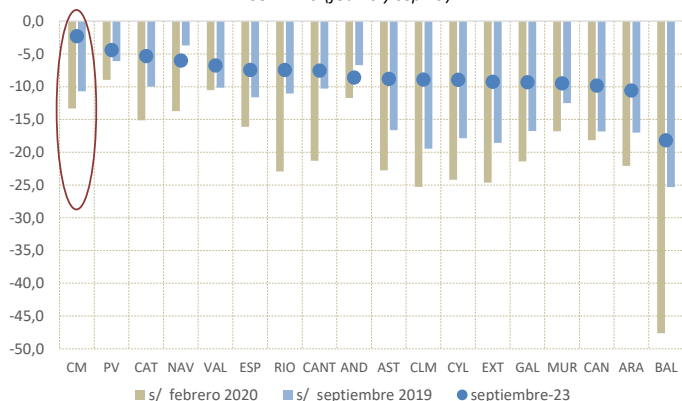




## El paro registrado, por debajo de los niveles precrisis en todas las regiones españolas.

### Paro registrado por CC.AA., septiembre 2023

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



- ✓ En la comparativa por Comunidades Autónomas, seis de las regiones experimentan descensos intermensuales del desempleo en septiembre. Sin embargo, en términos interanuales, todas las regiones presentan descensos, con una amplia variación entre ellas, desde el 2,3% de la Comunidad de Madrid al 18,2% de Baleares. La Comunidad de Madrid mantiene la cuarta mayor cifra de paro registrado del entorno nacional.
- ✓ De igual forma, todas las comunidades presentan en septiembre de 2023 un menor nivel de parados si la comparativa se realiza con septiembre de 2019, oscilando desde el 3,7% de Navarra al 25,3% de Baleares, siendo la Comunidad de Madrid, la cuarta región donde más se reduce el número de parados en términos absolutos.

## La contratación indefinida se frena por tercer mes.

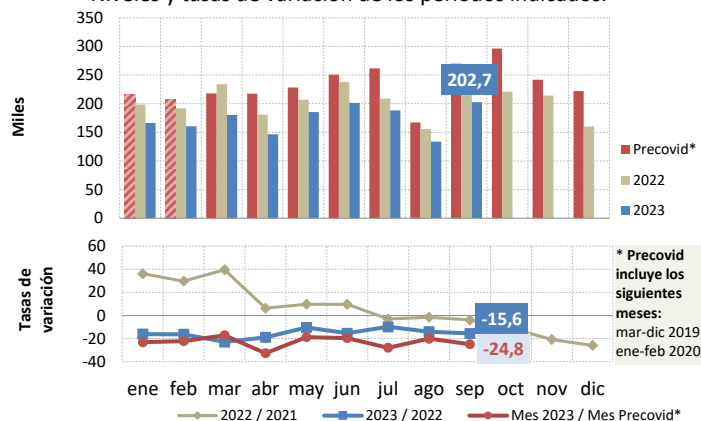
- ✓ En septiembre, el número de contratos firmados 202.665, suponen un descenso interanual del 15,6%, provocado tanto por la caída de la contratación temporal, un 15,4% interanual, como por la reducción, más pronunciada por cuarto mes consecutivo, de la contratación indefinida, un 15,8% interanual. Lejos de los niveles previos a la pandemia, con un 24,8% menos de contratos registrados que los firmados en septiembre de 2019, un 55,7% en el caso de los contratos temporales.
- ✓ Destaca la evolución de la contratación indefinida, con 106.931 contratos firmados, con alzas interanuales desde febrero de 2021 que, sin embargo, en septiembre retrocede por sexto mes consecutivo, un 15,8%; si bien duplica el número de contratos indefinidos registrados en septiembre de 2019. De este modo, la contratación indefinida alcanza un 52,8% del total de contratos en septiembre de 2023, (19,8% en septiembre de 2019). El peso de septiembre se aproxima al máximo histórico del 54% alcanzando en marzo de 2023. El 18,5% de los contratos indefinidos registrados en septiembre fueron fijos discontinuos (19.768).

## Madrid es la tercera región en número de contratos registrados y la segunda en contratos indefinidos.

- ✓ Andalucía, Cataluña y la Comunidad de Madrid lideran la clasificación de número de contratos registrados en septiembre. La región se mantiene como la segunda región en número de contratos indefinidos, por detrás de Andalucía con 114.481, y muy alejadas de las cifras del resto de regiones. Las CC.AA no han alcanzado en septiembre un número de contratos registrados, ni de contratos indefinidos, similar a los realizados en el excelente septiembre de 2022.

### Contratos registrados Comunidad de Madrid

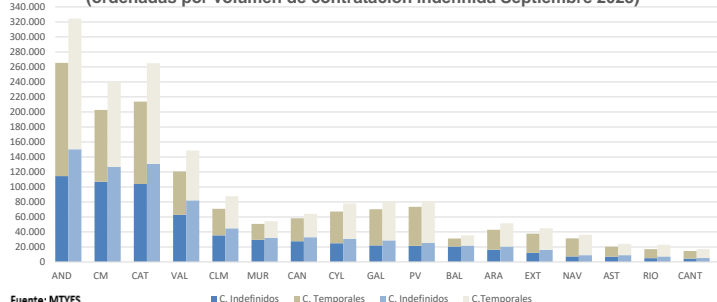
Niveles y tasas de variación de los periodos indicados.



Fuente: MTYES.

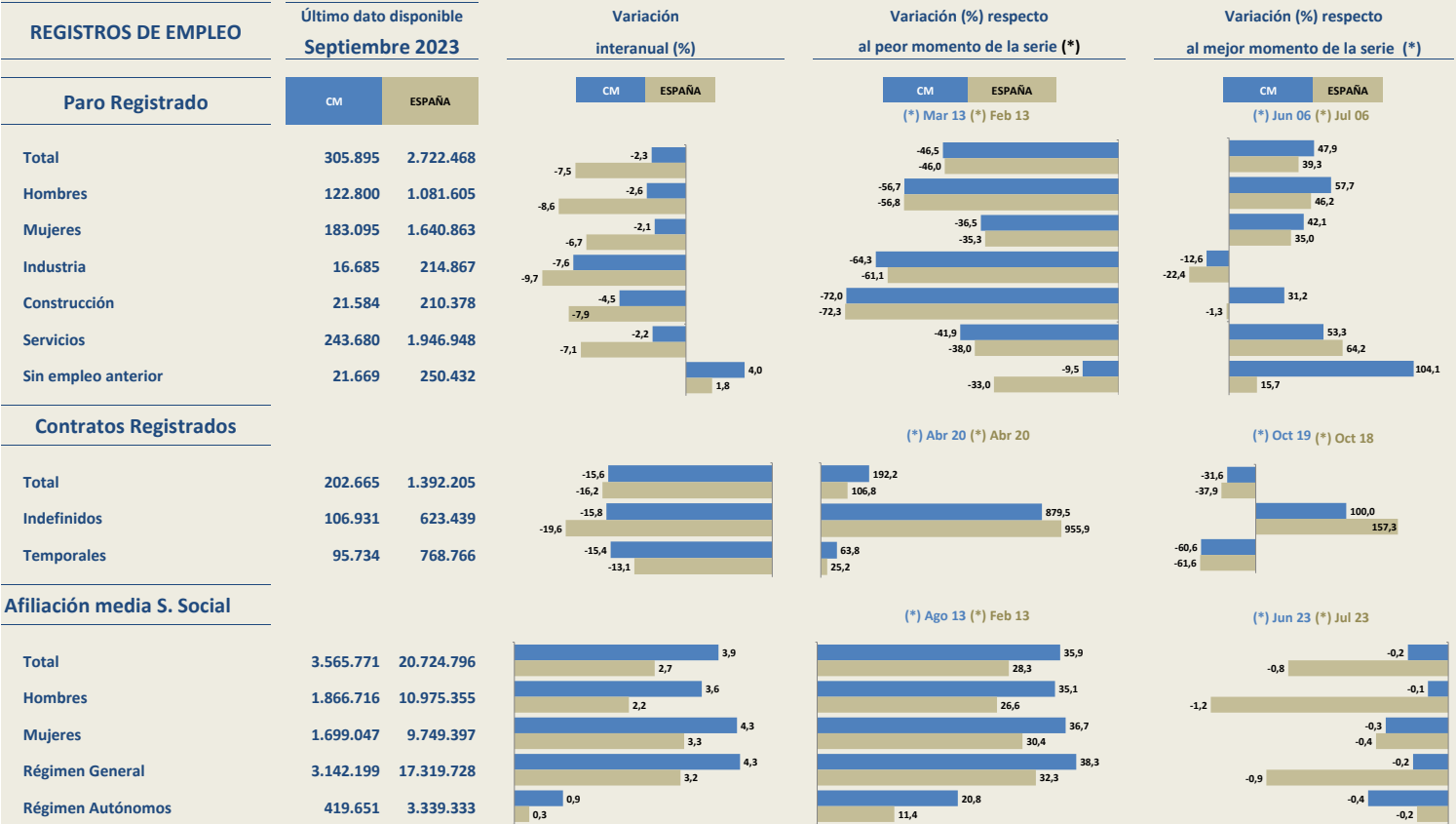
### Contratos registrados por CC.AA Septiembre 2023 y 2022

(ordenadas por volumen de contratación indefinida Septiembre 2023)



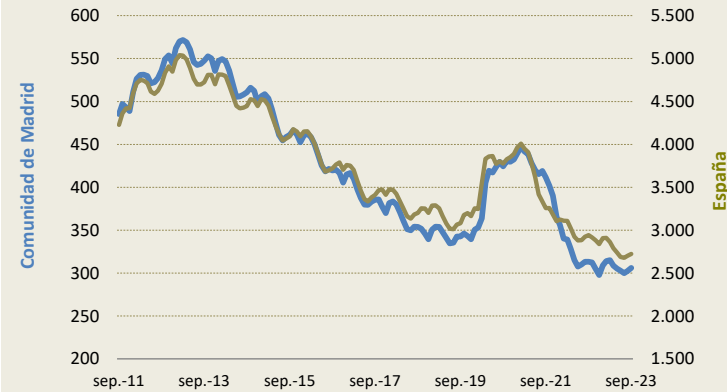
Fuente: MTYES.

Resumen de datos del mercado laboral. Registros.



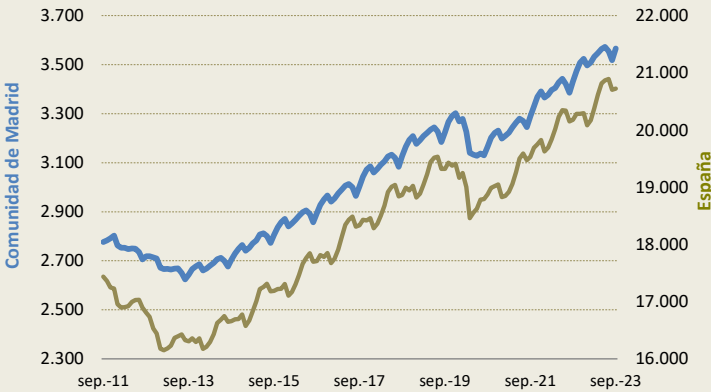
(\*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.  
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Paro registrado  
Miles de personas



Fuente: MTYES

Afiliación media a la Seguridad Social  
Miles de afiliaciones



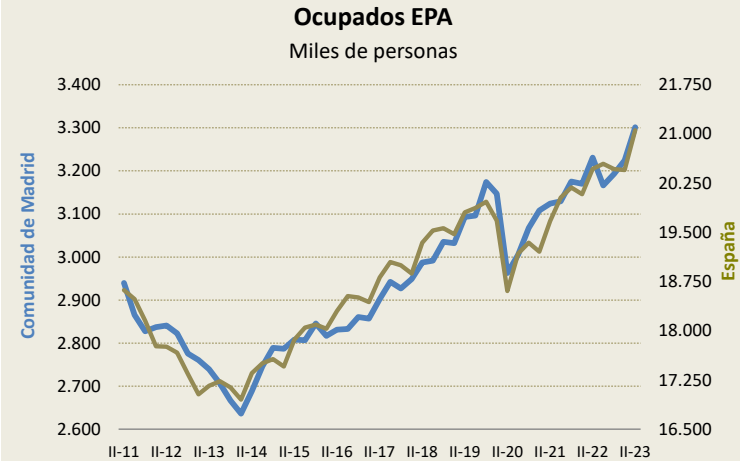
Fuente: MISSYM

Resumen de datos del mercado laboral. EPA

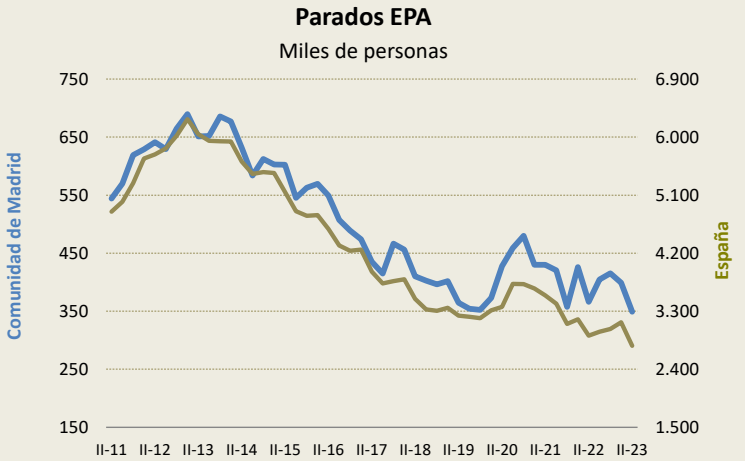
ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA	Último dato disponible		Variación		Variación (%) respecto		Variación (%) respecto	
	II Trim. de 2023		interanual (%)		al peor momento del ciclo (*)		al mejor momento del ciclo (*)	
Activos	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA
					(*) I-05	(*) I-05	(*) II-23	(*) II-23
Total	3.650.800	23.819.200						
Hombres	1.863.100	12.534.500						
Mujeres	1.787.700	11.284.600						
					(*) I-14	(*) I-14	(*) II-23	(*) II-23
Ocupados	3.301.600	21.056.700						
Hombres	1.714.400	11.257.100						
Mujeres	1.587.300	9.799.600						
Industria	293.700	2.726.100						
Costrucción	195.700	1.359.000						
Servicios	2.801.000	16.221.900						
					(*) I-13	(*) I-13	(*) IV-05	(*) III-06
Parados	349.200	2.762.500						
Hombres	148.700	1.277.400						
Mujeres	200.500	1.485.000						
					(*) II-20	(*) II-20	(*) IV-10	(*) III-12
Tasa de Actividad								
Total	63,4	59,0						
Hombres	68,3	63,9						
Mujeres	59,0	54,3						
					(*) IV-13	(*) I-13	(*) I-06	(*) II-07
Tasa de Paro								
Total	9,6	11,6						
Hombres	8,0	10,2						
Mujeres	11,2	13,2						

(\*) 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

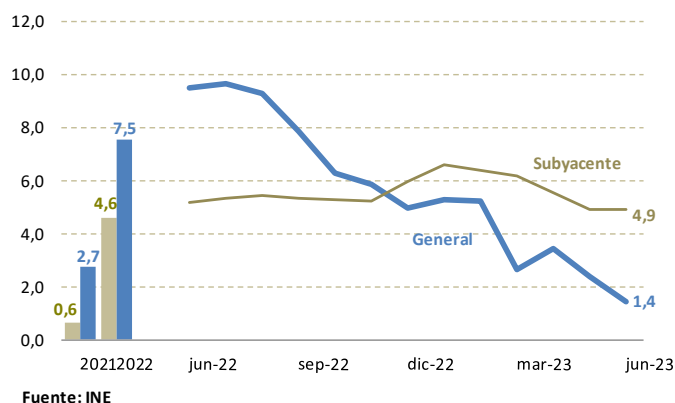


Fuente: INE

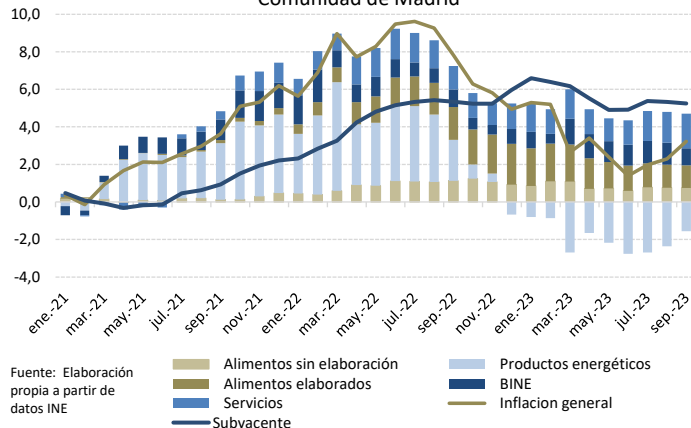


**La inflación general muestra desde julio un perfil ascendente que se acelera en septiembre. La subyacente, que excluye productos energéticos y alimentos no elaborados, anota su segundo mes consecutivo de contención, cediendo una décima**

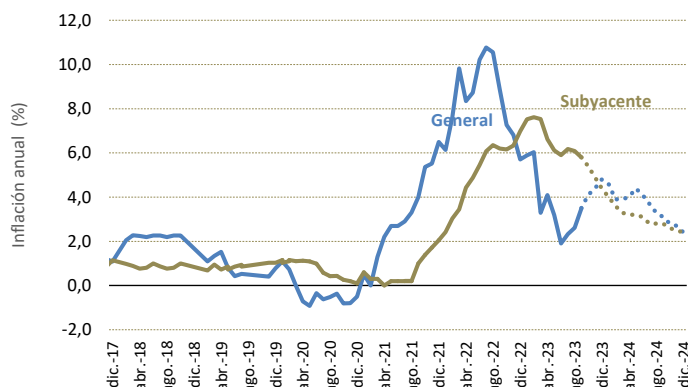
**Inflación en la Comunidad de Madrid**  
Tasa de variación interanual del IPC (%)



**Contribución a la inflación por componentes**  
Comunidad de Madrid



**IPC España**  
Tasas de variación



**La inflación de la Comunidad de Madrid se eleva en septiembre hasta el 3,2%. La subyacente anota el 5,2%, una décima menos que en agosto.**

- ✓ El incremento de la inflación en septiembre se explica por las moderadas subidas de este mes de los productos energéticos frente a los descensos de hace un año. Así, los grupos 'Transporte' y 'Vivienda' ejercen las contribuciones al alza más sobresalientes sobre la tasa.
- ✓ A la baja, 'Ocio y cultura' por un descenso de *Paquetes turísticos* más intenso que en 2022. 'Vestido y calzado' y 'Restaurantes y hoteles' debido a subidas menos intensas que hace un año.
- ✓ La inflación subyacente, calculada con los componentes más estructurales, se estabiliza porque se mantienen las aportaciones de la mayoría de sus componentes.

**La minoración de la contribución negativa del único componente que resta a la tasa, *Productos energéticos*, consigue elevar la inflación.**

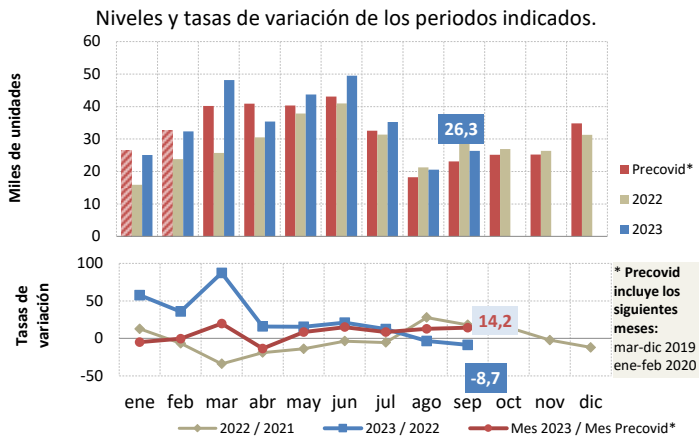
- ✓ En la observación por grupos especiales, *Servicios* anota una inflación del 4,2%; es el componente que más contribuye al alza en la variación interanual del IPC.
- ✓ *Alimentos elaborados* es la segunda contribución al alza más elevada, y anota una inflación del 11,9% en septiembre, mientras los *Alimentos no elaborados* crecen el 8,8%.
- ✓ Así, el subgrupo *Alimentos*, que en septiembre anotó una inflación del 10,6%, ha reducido su tasa interanual en lo que va de año en 4,8 puntos. Pero sigue encareciéndose mes a mes, acumulando una subida del 5,8% en 2023.

**Las últimas previsiones de FUNCAS se suavizan tras unos datos observados en septiembre ligeramente inferiores a los esperados.**

- ✓ El dato de inflación observado relativo a septiembre fue una décima menor de lo esperado, general y subyacente.
- ✓ Los supuestos de base de estas estimaciones continúan siendo un precio del petróleo en torno a los 90 dólares/barril y la evolución del precio del Mibgas en línea con sus futuros.
- ✓ La media anual sería del 3,8% para el 2023 y 3,6% en 2024. Con una tasa en diciembre de 2023 del 4,8%. Estas previsiones no incluyen el impacto de la retirada de las medidas de alivio a la energía por parte del gobierno.

A pesar de un contexto económico y geopolítico de incertidumbre, continua el buen comportamiento en la mayoría de los indicadores de demanda interna en la Comunidad de Madrid.

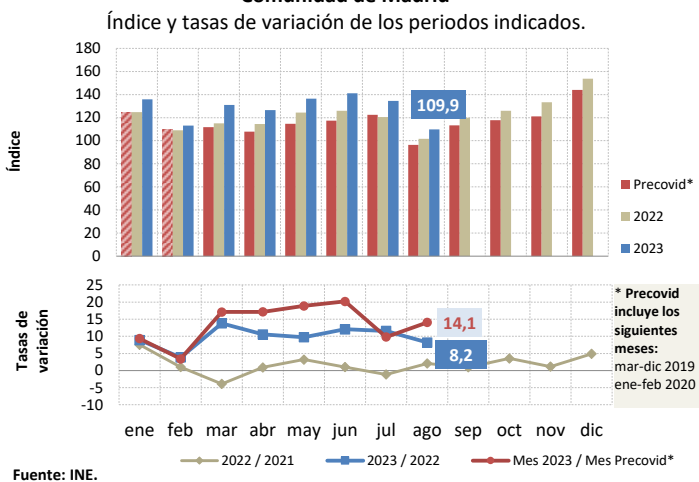
### Matriculación de turismos Comunidad de Madrid



### Las matriculaciones de turismos en septiembre anotan un, segundo mes a la baja.

✓ Las matriculaciones de turismos en septiembre suponen la segunda cifra más elevada para este mes de la serie (datos desde 1992), si bien cede un 8,7%, segunda tasa interanual negativa tras siete meses consecutivos al alza, pues la comparativa se hace con el volumen más elevado de la serie para un septiembre. Se han matriculado 26.336 turismos, 2.502 menos que hace un año; con respecto al mismo mes de 2019, aumenta un 14,2%. Según ANFAC estas caídas se deben a las empresas alquiladoras que minoran sus compras tras el periodo estival. En el conjunto de 2023 se han matriculado 316.269 automóviles, 60.047 más que hace un año, un 23,4% interanual y un 5,4% más respecto a 2019.

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

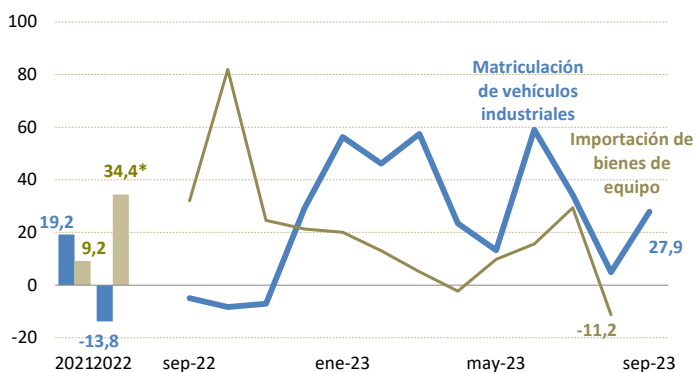


### En agosto se incrementa el consumo de gasolina y el gasóleo repunta tras siete meses a la baja.

✓ La cifra de negocio del Índice de Comercio al por Menor en agosto, encadena trece meses alza, si bien desacelera su senda aumentos interanuales, un 8,2%, un 11,6% en julio y un 14,1% respecto al mismo mes de 2019. El índice de ocupación crece un 1,0% interanual, superior en tres décimas a la de julio y suma siete meses de aumentos; la comparativa con 2019, refleja subidas del empleo del 1,4%.

✓ El consumo de gasolina alcanza en agosto el mayor volumen para este mes desde 2005 y crecen un 2,9% interanual, sumando cuatro meses al alza. El consumo de gasóleo en agosto, tras siete meses de caídas consecutivas, aumenta un 2,8%; respecto al mismo mes de 2019, las gasolinas superan el volumen prepandemia en un 12,4%, mientras los gasóleos pierden un 14,6%.

### Inversión empresarial. Comunidad de Madrid Tasa de variación interanual (%)



\* Tasa de variación del acumulado enero-noviembre

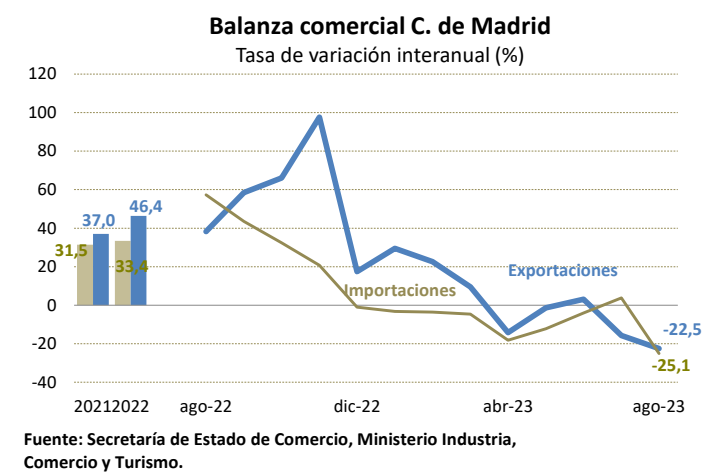
Fuente: DGT y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

### En agosto, las importaciones de bienes de equipo registran la segunda caída en el año tras la de abril.

✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales en septiembre, alcanzan su mayor cifra para este mes y crecen un 27,9% interanual, superando las cifras de 2019 en un 51,4%; en el acumulado del año aumentan un 34,8% interanual y un 13,4% respecto a 2019.

✓ La importación de bienes de equipo en agosto, alcanza el segundo volumen más elevado de la serie para este mes, si bien cede un 11,2% interanual, teniendo en cuenta que la comparativa se hace con la mayor cifra para un agosto de la serie; el dato de este mes es superior en un 40,0% al del mismo mes prepandemia.

La balanza comercial de bienes registra en agosto descensos interanuales en ambos flujos, algo más intensos que en julio, si bien, sigue contabilizando volúmenes de intercambio muy elevados, solo superados por el mismo mes de 2022



Exportaciones/Importaciones 6 TARIC mayor volumen			
AGOSTO 2023	Volum.	T.V.A.	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES			
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	614,8	34,7	3,5
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	421,6	-65,9	-18,2
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	316,9	-9,3	-0,7
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	267,4	-13,0	-0,9
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	241,6	19,6	0,9
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	230,9	-7,6	-0,4
TOTAL IMPORTACIONES			
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.159,5	-1,5	-0,2
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.050,4	-61,2	-17,2
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	922,4	-18,9	-2,2
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	749,7	-16,4	-1,5
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	532,0	-8,2	-0,5
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	327,9	25,5	0,7

Fuente: Secretaria de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Exportaciones/Importaciones de los países con			
AGOSTO 2023	Volum.	TVA	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES			
010 Portugal	438,6	-31,6	-4,5
001 Francia	419,7	-45,7	-7,9
004 Alemania	362,7	81,1	3,6
006 Reino Unido	321,8	-1,1	-0,1
005 Italia	294,4	22,4	1,2
TOTAL IMPORTACIONES			
400 Estados Unidos	1.048,5	-16,9	-2,2
004 Alemania	848,0	7,5	0,6
720 China	817,4	-37,8	-5,2
001 Francia	598,1	-18,8	-1,4
003 Países Bajos	557,1	36,0	1,5

Fuente: Secretaria de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Las exportaciones internacionales de la Comunidad de Madrid registran en agosto una reducción del 22,5% interanual y las importaciones descienden un 25,1%.

- ✓ Las ventas se cifran en 3.469 millones de euros, segunda cifra más elevada para un mes de agosto. En el acumulado enero-agosto las ventas contabilizan 35.269 millones de euros, cifra record en dicho periodo y un 0,8% superior a la del mismo periodo de 2022.
- ✓ Las importaciones madrileñas contabilizan en agosto un volumen de 7.205 millones de euros. En lo que va de año, las compras suman 64.563 millones de euros, un 8,9% por debajo del importe del mismo periodo de 2022.

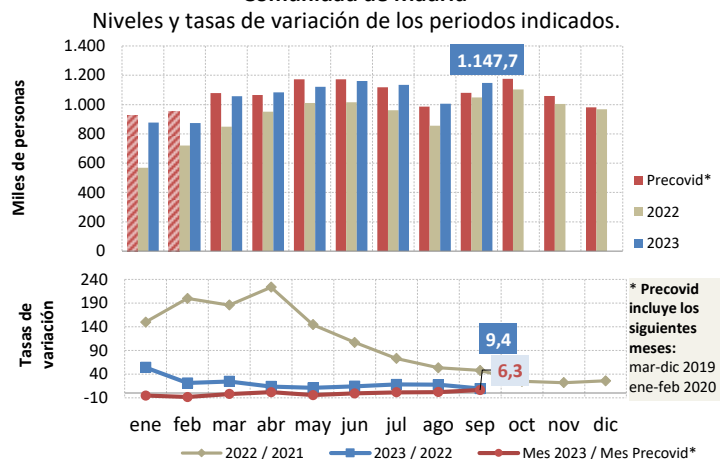
Combustibles; aceites minerales es el capítulo “estrella” en agosto, por su elevada contribución negativa en las variaciones de ambos flujos.

- ✓ Las ventas de *Combustibles; aceites minerales* se reducen un 65,9% interanual, restando a la tasa 18,2 p.p. En lo que va de año es el capítulo que más hunde la tasa con -4,9 p.p. *Productos químicos orgánicos* resta 7,6 p.p. a la tasa en agosto por una desfavorable comparativa interanual.
- ✓ En positivo, *Productos farmacéuticos* que contribuye con 3,5 p.p. y con 615 millones vendidos, cifra similar a la de julio. Seguido por *Piedras; metales preciosos* con 0,9 p.p.
- ✓ En importaciones, *Combustibles y aceites minerales*, contribuye con -17,2 p.p. tras comprar 1.050 millones. En lo que va de año, este capítulo resta 11,2 p.p. al descenso de las importaciones totales.

El descenso de *Combustibles; aceites minerales* reduce los intercambios con sus mayores proveedores y clientes.

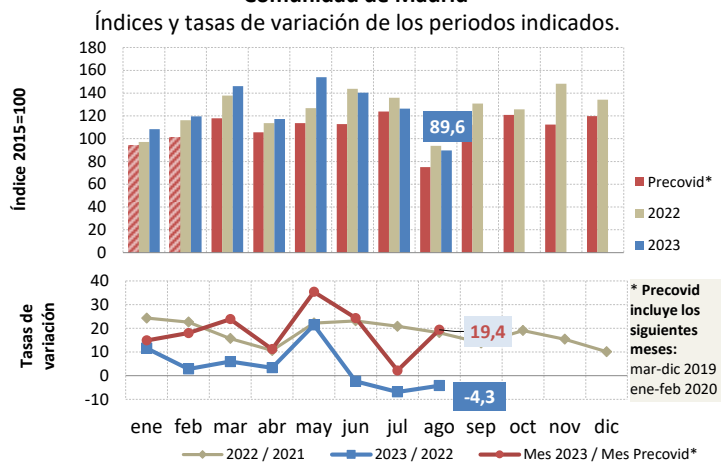
- ✓ Bélgica, Francia y Portugal son, junto con EEUU, los que ejercen las contribuciones negativas más destacadas, sumando en conjunto -26,1 p.p. Bélgica se ve afectado por el descenso de *Productos químicos orgánicos* mencionado.
- ✓ China, EEUU y Portugal son, entre los 10 mejores proveedores, los países que más hunde la tasa de las importaciones, sumando en conjunto -9,4 p.p. Rusia, desde la posición 13, realiza la aportación negativa más elevada: -8,6 p.p.

## Entrada de viajeros Comunidad de Madrid



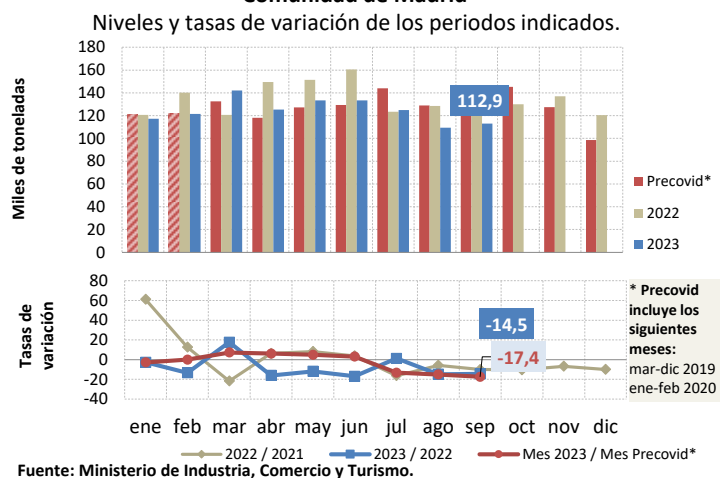
Fuente: INE.

## Índice de Cifra de Negocios en la Industria Comunidad de Madrid



Fuente: INE.

## Consumo aparente de cemento Comunidad de Madrid



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

## Desacelerado crecimiento de los servicios.

- ✓ El Indicador de Actividad del Sector Servicios con tasas interanuales negativas en cifra de negocios desde abril acumula un descenso en lo que va de año del 0,8%, mientras la ocupación crece un 3,0% en el acumulado enero-agosto.
- ✓ Los indicadores del transporte se desaceleran en 2023. El urbano en metro creció en agosto un 14,4%, frenando el incremento interanual del conjunto del año, del 19,8%. El urbano en autobús avanza un 35,9% interanual en agosto, un 23,7% en los ocho primeros meses de 2023. El transporte aéreo de mercancías por Barajas supera en el acumulado enero-agosto de 2023 los niveles de 2019 un 14,6% mientras que el número de viajeros se sitúa aún un 3,5% por debajo.
- ✓ El turismo crece, aunque de forma más moderada. Así entre enero y septiembre el número de viajeros avanza un 18,5% interanual y las pernoctaciones un 16,0%. Continúa cerrándose la brecha prepandemia: los niveles en 2023 están ligeramente por debajo de los del mismo periodo de 2019, un 0,1% los viajeros y un 2,3% las pernoctaciones.

## La industria madrileña pierde dinamismo.

- ✓ El Índice de Producción Industrial (con datos corregidos de estacionalidad y calendario) presenta un crecimiento intermensual del 1,0% y remonta la caída de julio. Continúa, no obstante, frenando su avance en términos interanuales, hasta el 0,8% en agosto, lo que limita el crecimiento interanual de los siete primeros meses del año al 4,3%. Los niveles actuales de producción se sitúan en 2023 un 7,2% por encima de los registrados entre enero y agosto de 2019.
- ✓ El índice de cifra de negocios en la industria se contrae de nuevo en agosto en términos interanuales, un 4,3%, y cae por tercer mes consecutivo, venía creciendo desde octubre de 2021, si bien en el acumulado enero - agosto crece un 3,8% y un 17,3% respecto al mismo periodo de 2019.

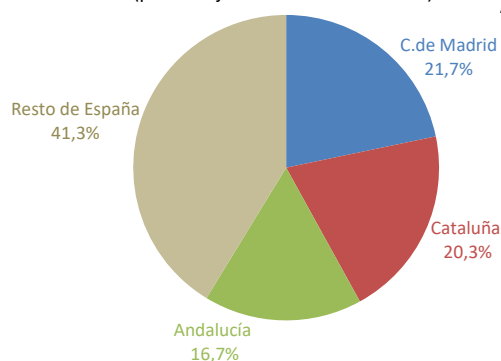
## La actividad de la construcción a la baja.

- ✓ La licitación total cae un 13,5% interanual en 2023, lastrada por la obra civil que cae un 47,6% mientras la licitación de edificios crece un 83,6%. Hasta julio, el resto de indicadores adelantados se contraen, destacando los visados de edificios que caen un 53,2% interanual, las certificaciones fin de obra ceden un 14,8% y el consumo aparente de cemento un 8,7%.
- ✓ La escalada del Euribor mengua la actividad hipotecaria, en 2023 (enero-julio) cede un 20,4% interanual el número de operaciones y un 19,9% en capital suscrito, en idéntico periodo, la compraventa de viviendas ha caído un 13,0%.

## La Comunidad de Madrid líder regional en emprendimiento empresarial, en agosto y en el acumulado del año. Por su parte los empresarios madrileños continúan optimistas ante la marcha de sus negocios para el IV TR

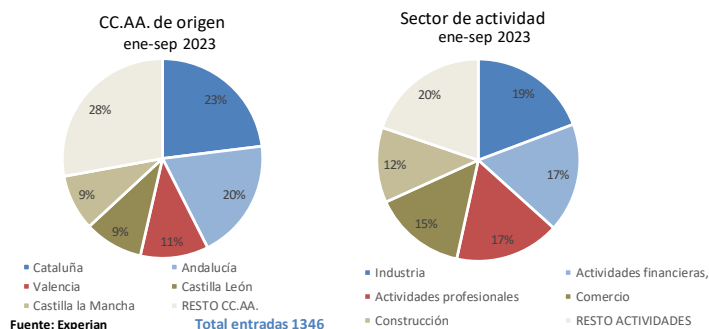
**Sociedades mercantiles creadas**  
(porcentaje sobre el total nacional)

Agosto 2023

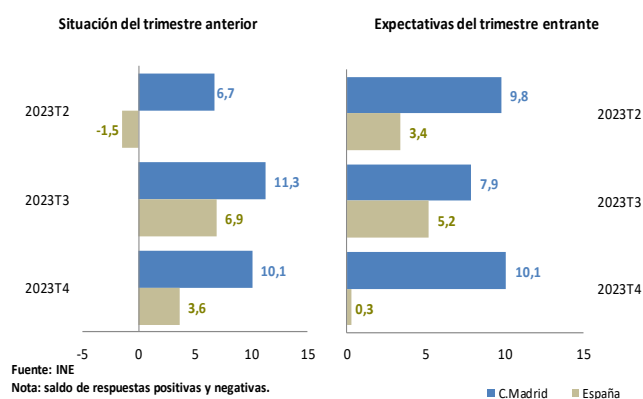


Fuente: INE

**Empresas que cambian su domicilio a la Comunidad de Madrid**



**Indicador de Confianza Empresarial Armonizado**



### En agosto la creación de empresas alcanza el mayor volumen para este mes de la serie.

- ✓ Se han creado 1.435 sociedades, creciendo un 9,6% interanual y son ya cuatro meses consecutivos al alza; respecto a 2019, los niveles actuales son superiores en un 26,5% a los de entonces. El capital suscrito se cifra en 141,8 millones de euros, la mayor inversión para un agosto desde 2007, creciendo un 218,2% interanual y un 97,9% más que en 2019; la capitalización media por empresa ha sido de 98.840 €, un 190,3% más que hace un año.
- ✓ La Comunidad de Madrid constituye en agosto el 21,7% de las nuevas empresas creadas en España, abarca el 8,7 del total de la inversión, pero la capitalización media por empresa es inferior a la media nacional en un 59,8%.

### La Comunidad de Madrid en el periodo enero-septiembre, salda en positivo su tendencia de atracción de empresas de otras regiones.

- ✓ Según datos de Experian, en el acumulado hasta septiembre de 2023, 1.346 empresas han cambiado su domicilio social a nuestra región; por tipo de actividad, las de mayor relevancia han sido las de industria, un 19,2%, actividades financieras, seguros e inmobiliarias, un 17,5%, seguida por las de comercio 16,7%; por comunidades autónomas el origen más frecuente sigue siendo Cataluña, con el 23,0% del total de las llegadas, le sigue Andalucía con el 19,5%. El saldo con las empresas que se trasladan fuera de la región con 1.337 salidas, es ligeramente positivo en este periodo, con 9 empresas a favor de la región.

### La confianza de los empresarios madrileños, cuatro trimestres consecutivos al alza.

- ✓ El índice de confianza empresarial de la región para el cuarto trimestre de 2023 aumenta un, 0,2% respecto al tercero, cuarto trimestre en positivo. En España cede un 2,0%. El balance de situación actual para el trimestre recién concluido se sitúa en 10,1 puntos, inferior en 1,2 puntos el saldo del trimestre anterior: 11,3 puntos, pero evidencia una mejor percepción a la esperada para este momento en el tercer trimestre, 7,9 puntos.
- ✓ Las expectativas para el trimestre entrante se saldan en positivo en Madrid, 10,1 puntos; en el conjunto nacional los empresarios también se mantienen optimistas, si bien de forma más tímida; el saldo de expectativas es inferior al regional en 9,8 puntos, situándose en 0,3 puntos.



## Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

Último periodo					Variación sobre igual periodo año anterior							
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa <sup>(2)</sup>	2022		2023		2021		2022	
					Trim.IV	Trim.I	Trim.II	Trim.III	Media	Media		
1.- Oferta												
1.- Industria												
I.P.I.: General.	Agosto-23	Índice	98,1	1,0	3,5	7,3	2,5	-	5,4	5,6		
Consumo de energía eléctrica. Industria	Diciembre-22	Mvatios	223.448	-17,3	-8,3	-	-	-	4,6	-1,5		
2.- Construcción												
Licitación oficial obras.	Agosto-23	Miles euros	471.237	-2,4	47,2	-52,8	34,0	-	45,4	40,1		
Viviendas terminadas.	Junio-23	Viviendas	1.955	3,7	-0,1	-15,5	14,7	-	16,0	-10,9		
3.- Servicios												
Pernotaciones hoteleras.	Septiembre-23	Miles	2.298.250	11,2	19,3	25,7	10,4	14,4	69,6	76,2		
Transporte aéreo de mercancías.	Agosto-23	Tm.	48.735,1	12,0	-2,7	7,5	12,9	-	30,5	7,9		
2.- Demanda												
1.- Demanda Interna												
Matriculación Turismos.	Septiembre-23	Vehículos	26.336	-8,7	-1,7	61,4	17,6	0,8	18,1	-6,1		
Transporte aéreo de pasajeros.	Agosto-23	Miles pasajeros	5.556,3	11,4	49,4	47,1	16,6	-	41,0	109,8		
Matriculación de Camiones.	Septiembre-23	Vehículos	6.424	25,8	4,9	53,1	32,0	29,1	19,2	-13,7		
2.- Demanda Externa												
Exportación total. Provisionales	Agosto-23	Miles euros	3.468.620,0	-22,5	56,4	19,0	-3,9	-	36,3	48,2		
Importación total. Provisionales	Agosto-23	Miles euros	7.205.271,0	-25,1	17,9	-3,9	-11,6	-	31,4	35,6		
Saldo Comercial. Provisionales	Agosto-23	Miles euros	-3.736.651,0	-27,3	-15,7	-27,4	-18,5	-	27,1	23,6		
3.- Mercado de Trabajo												
1.- E.P.A. <sup>(1)</sup>												
Total Ocupados.	II Trimes-23	Miles	3.301,6	2,2	0,5	1,7	2,2	-	2,9	1,8		
Tasa de actividad. Total.	II Trimes-23	%	63,4	-0,4	0,1	-0,6	-0,4	-	1,2	0,1		
Tasa de actividad: Hombres.	II Trimes-23	%	68,3	-0,4	-0,3	-1,5	-0,4	-	1,0	0,6		
Tasa de actividad: Mujeres.	II Trimes-23	%	59,0	-0,3	0,6	0,2	-0,3	-	1,4	-0,4		
Tasa de paro. Total.	II Trimes-23	%	9,6	-0,6	1,4	-0,8	-0,6	-	-0,9	-0,3		
Tasa de paro. Hombres.	II Trimes-23	%	8,0	-1,1	0,3	-0,4	-1,1	-	-0,9	-1,1		
Tasa de paro. Mujeres.	II Trimes-23	%	11,2	-0,1	2,5	-1,3	-0,1	-	-1,0	0,4		
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	II Trimes-23	%	25,3	4,4	7,4	4,4	4,4	-	-2,5	0,0		
2.- Paro Registrado												
Sector Agricultura.	Septiembre-23	Parados	2.277	-4,7	-24,5	-13,6	-8,0	-4,8	9,5	-23,3		
Sector Industria.	Septiembre-23	Parados	16.685	-7,6	-18,7	-11,2	-8,0	-7,2	-1,4	-20,4		
Sector Construcción.	Septiembre-23	Parados	21.584	-4,5	-21,8	-11,7	-6,5	-4,8	-0,3	-23,5		
Sector Servicios.	Septiembre-23	Parados	243.680	-2,2	-20,4	-9,5	-3,4	-3,1	2,3	-23,1		
Total sectores.	Septiembre-23	Parados	305.895	-2,3	-21,0	-9,4	-3,6	-3,0	2,8	-23,5		
3.- Afiliados a la Seguridad Social												
Total Sectores (Último día de mes)	Septiembre-23	Afiliados	3.583.327	4,8	4,5	4,0	4,0	4,0	2,8	4,7		
Agricultura (Último día mes)	Septiembre-23	Afiliados	7.725	3,1	-4,6	0,7	3,6	2,8	5,0	-3,7		
Industria (Último día mes)	Septiembre-23	Afiliados	228.405	4,6	3,3	3,1	3,9	4,0	1,7	3,5		
Construcción (Último día mes)	Septiembre-23	Afiliados	213.346	5,3	4,2	5,2	5,6	5,1	4,7	3,9		
Servicios (Último día de mes)	Septiembre-23	Afiliados	3.127.450	4,8	4,6	4,0	3,8	3,9	2,7	4,9		
4.- Precios												
1.- I.P.C.												
General.	Septiembre-23	Indice	112,0	3,2	5,7	4,4	2,4	2,5	2,7	7,5		
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Septiembre-23	Indice	126,3	10,8	15,6	16,3	11,8	11,0	2,0	11,7		
No alimentación.	Septiembre-23	Indice	108,5	1,2	3,1	1,2	-0,2	0,2	3,0	6,6		
Subyacente.	Septiembre-23	Indice	110,9	5,2	5,5	6,4	5,1	5,3	0,6	4,6		
2.- IPRI (Base 2015)												
Índice de Precios Industriales. General	Agosto-23	Índice	148,6	-16,4	16,6	-1,4	-7,9	-	20,9	41,9		
Índice de Precios Industriales. General sin energía	Agosto-23	Índice	118,1	3,3	6,8	6,2	4,0	-	2,2	6,5		
5.- Financieros												
Hipotecas (Total de fincas)	Julio-23	Miles euros	1.392.415	-22,7	10,9	-16,1	-15,3	-	19,1	17,2		
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	II Trimes-23	Millones de euros	335.022	-11,0	-5,8	-9,4	-11,0	-	6,6	0,1		
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	II Trimes-23	Millones de euros	343.927	-1,3	-0,6	1,5	-1,3	-	0,5	0,3		

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid a partir de INE, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, DGT, Banco de España, Ministerio de Fomento y AEAT.

[http://www.madrid.org/baco\\_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm](http://www.madrid.org/baco_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm)

(1) Las tasas de Actividad y de Paro se refieren al trimestre corriente; las variaciones respecto al mismo periodo del año anterior, se expresan en términos de diferencia.

(2) Tasa: Sobre igual periodo del año anterior.

### 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**