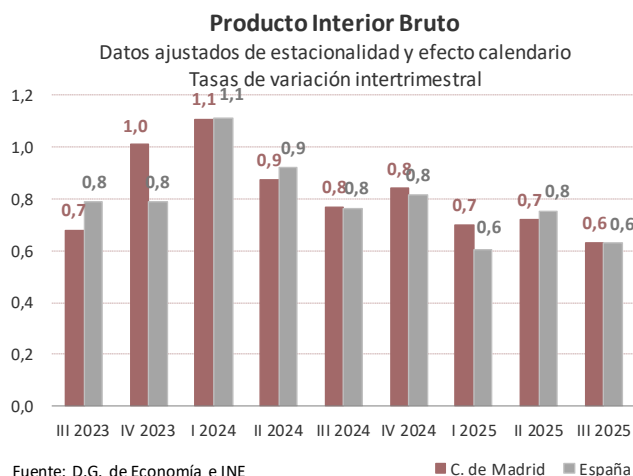
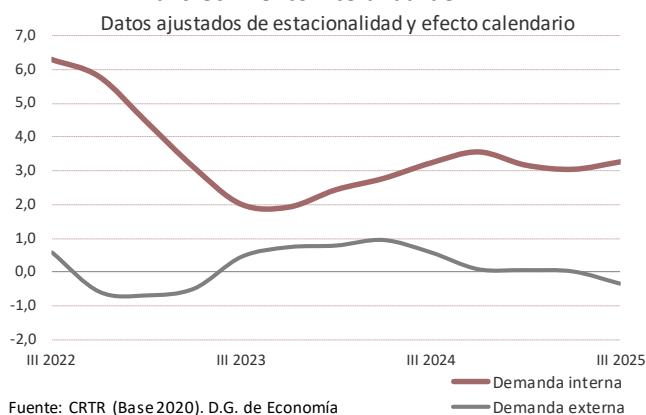


## Claves del trimestre

- La actividad económica de la Comunidad de Madrid continúa mostrando una particular fortaleza, en un contexto nacional que sigue destacando frente a la debilidad de las principales economías europeas. Así, según los datos más recientes de la Contabilidad Regional Trimestral, el **crecimiento intertrimestral del PIB de la región, en términos reales y con datos corregidos de estacionalidad y calendario, se sitúa en el 0,6% en el tercer trimestre**, ritmo una décima inferior al registrado en la primera mitad del año y en 2024. El dinamismo de la demanda regional, sostenida por un consumo sólido e impulsada por la inversión, continúa siendo clave y compensa el deterioro de la demanda externa, que vuelve a contribuir en negativo.
- El PIB nacional refleja una evolución similar, con un crecimiento intertrimestral en este periodo del 0,6%, dos décimas por debajo del segundo trimestre, atendiendo a los datos de avance de la CNTR del INE. La UE-20 continúa creciendo a ritmos muy bajos, del 0,2% en el tercer trimestre, tras el 0,1% del segundo.
- En términos interanuales el PIB de la región modera ligeramente su ritmo de crecimiento, en dos décimas, hasta el 2,9%.** Entre los componentes de la demanda destaca el aún elevado ritmo de avance del consumo privado, 3,2%, que se ve acompañado por un repunte de la inversión, que alcanza un crecimiento del 5,3%. La fortaleza de la demanda regional se ve mermada, no obstante, por un progresivo deterioro de la demanda exterior neta que, tras ocho trimestres en positivo, vuelve a tener una contribución negativa al crecimiento del PIB. Por el lado de la oferta, el protagonismo continúa descansando en los servicios, principalmente en la rama que engloba las actividades de comercio, hostelería, transportes y comunicaciones.
- En España, el PIB avanza un 2,8% interanual, desacelerándose dos décimas frente al segundo trimestre. Este crecimiento continúa destacando en una UE-20 que en conjunto avanza un 1,4%.



## Aportación de la demanda regional y la demanda externa al crecimiento interanual del PIB



**La economía madrileña continúa creciendo con fuerza, si bien a ritmos algo más suaves.**

**Fortaleza de la demanda regional, con un especial dinamismo de la inversión, frente al deterioro de la demanda externa.**

**La rama que engloba las actividades de comercio, hostelería, transportes y comunicaciones continúa liderando el crecimiento sectorial.**

El PIB de la Comunidad de Madrid<sup>1</sup> crece un 0,6% en el tercer trimestre de 2025 frente al trimestre anterior, prolongando un perfil de atenuación gradual del ritmo de avance de la actividad regional. En tasa interanual avanza un 2,9%, dos décimas por debajo de la del segundo trimestre. Se continúa, así, perfilando, una suave desaceleración, si bien aún dentro de una dinámica claramente expansiva. El dinamismo de la economía madrileña se enmarca en un contexto nacional que muestra una evolución similar, según datos de avance de la CNTR del INE. De acuerdo con estos, el avance del PIB en el tercer trimestre se desacelera dos décimas, hasta el 0,6% intertrimestral, moderándose asimismo la tasa interanual hasta el 2,8%.

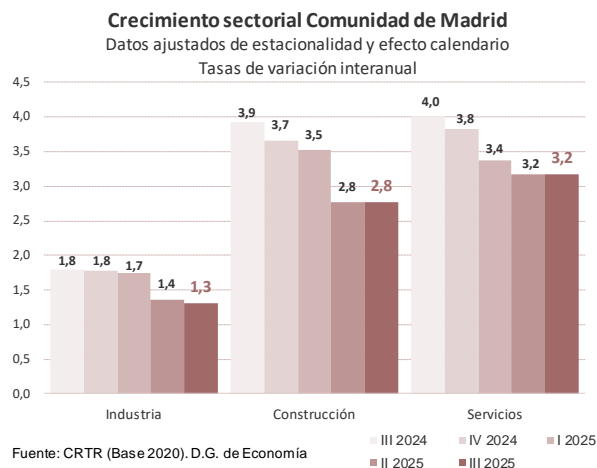
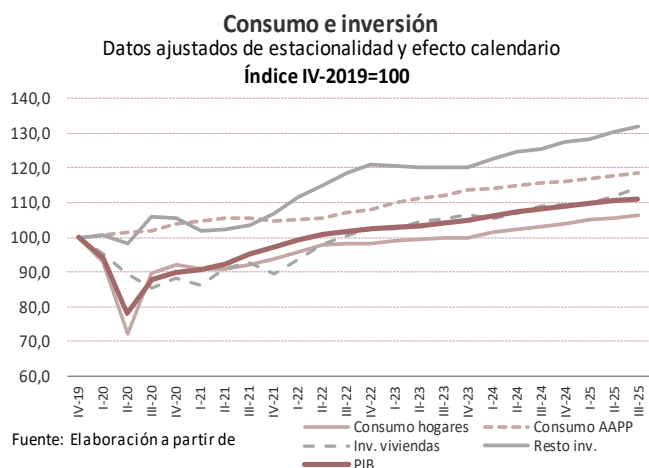
En relación al trimestre anterior, la demanda regional crece un 0,9%, manteniendo el ritmo de avance de los dos primeros trimestres; el consumo privado anota un avance del 0,7%, en línea con el del trimestre anterior, mientras la formación bruta de capital (FBC) crece un 1,5%, algo menos que en el segundo trimestre, con avances más suaves tanto de la inversión en viviendas, 1,9%, como del resto de la inversión, 1,4%. Frente a la evolución estable de la componente doméstica, la demanda externa intensifica el deterioro experimentado en los dos trimestres anteriores y resta dos décimas al crecimiento del PIB en el tercero.

En términos interanuales se observa una aceleración de la demanda regional -crece un 3,6%, tres décimas más que en el segundo trimestre- mientras se deteriora la demanda externa, que resta tres décimas al crecimiento global. El mayor dinamismo interno se explica por la aceleración del ritmo de avance de la inversión:

- El consumo crece a un ritmo estable, del 3,0% interanual, gracias al avance sostenido del consumo de los hogares, del 3,2% mucho más dinámico que el consumo de las AA.PP., que modera levemente, además, su ritmo de crecimiento, al 2,3%
- La FBC vuelve a anotar un crecimiento importante, del 5,3%, casi un punto por encima del trimestre anterior. La inversión en viviendas aumenta un 4,9%, una décima más que en el trimestre anterior, consolidando el impulso de los dos trimestres anteriores. No obstante, el principal empuje proviene del resto de inversión, que dinamiza su ritmo de avance en un punto y alcanza una tasa del 5,4% interanual.

El sector servicios continúa mostrando crecimientos muy dinámicos, superiores al resto de sectores y en este trimestre, frena la trayectoria desacelerada que venía dibujando en los últimos trimestres; así, crece un 3,2% interanual en el tercer trimestre. Entre las actividades terciarias, los *servicios de distribución y hostelería* siguen siendo los más dinámicos, con un avance del 4,4% interanual en el tercer trimestre, manteniendo un ritmo de crecimiento similar al del periodo anterior. Los *servicios a empresas y financieros* crecen un 3,2%, una décima por encima del segundo trimestre. Por último, la rama de *otros servicios* suaviza su ritmo de crecimiento hasta el 1,8%.

Fuera de las ramas terciarias, la construcción mantiene una tasa interanual similar a la del trimestre anterior, del 2,8%, ambas lejos de los crecimientos más dinámicos de los cuatro trimestres previos; a su vez, dentro de la atonía que viene mostrando el sector industrial desde el cuarto trimestre de 2022-con tasas intertrimestrales que no han superado el 0,3% en la mayoría de trimestres- vuelve a anotar un limitado avance interanual en el cuarto trimestre, del 1,3%, desacelerándose una décima.

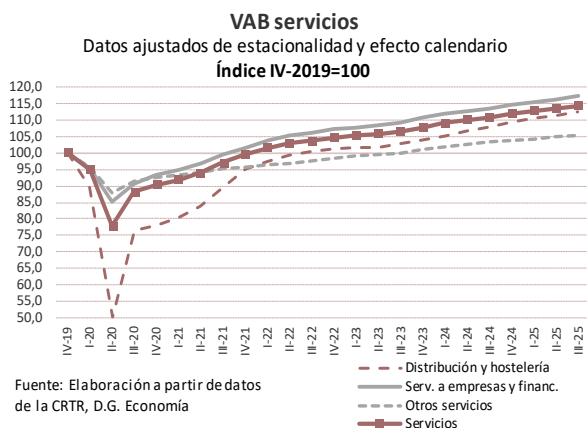


<sup>1</sup> Toda la información contenida en esta nota corresponde a datos corregidos de variaciones estacionales y efectos de calendario.

	CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2020									
	(Indices de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario)									
	2023	2024	IV 2023	I 2024	II 2024	III 2024	IV 2024	I 2025	II 2025	III 2025
	Tasas de variación intertrimestral									
Agricultura	-	-	0,0	-0,1	-0,4	-0,7	-0,3	-0,1	0,4	0,4
Industria	-	-	0,3	0,7	0,5	0,3	0,2	0,6	0,1	0,3
Construcción	-	-	0,6	1,8	1,0	0,5	0,4	1,7	0,2	0,5
Servicios	-	-	1,1	1,1	1,0	0,7	1,0	0,7	0,7	0,7
VAB	-	-	1,0	1,1	0,9	0,7	0,9	0,7	0,7	0,7
PIB	-	-	1,0	1,1	0,9	0,8	0,8	0,7	0,7	0,6
Gasto en consumo final	-	-	0,5	1,2	0,9	0,7	0,6	1,0	0,7	0,7
- de los hogares	-	-	0,1	1,6	1,0	0,6	0,7	1,2	0,7	0,7
- de las AAPP e ISFLSH	-	-	1,6	0,2	0,7	0,8	0,4	0,5	0,6	0,8
Formación Bruta de Capital	-	-	0,3	1,6	1,6	0,7	1,4	0,6	1,7	1,5
- Inversión en vivienda	-	-	1,2	-1,1	1,4	1,8	0,3	0,5	2,1	1,9
- Resto de inversión	-	-	0,0	2,3	1,6	0,4	1,6	0,6	1,6	1,4
Demanda regional	-	-	0,5	1,3	1,1	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9
Demanda externa <sup>(1)</sup>	-	-	0,6	-0,1	-0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,1	-0,2
PIB	-	-	1,0	1,1	0,9	0,8	0,8	0,7	0,7	0,6
PIB ESPAÑA	-	-	0,8	1,1	0,9	0,8	0,8	0,6	0,8	0,6
Tasas de variación interanual										
Agricultura	-0,3	0,1	6,4	2,8	0,3	-1,2	-1,4	-1,5	-0,7	0,5
Industria	1,1	1,6	0,6	1,3	1,7	1,8	1,8	1,7	1,4	1,3
Construcción	2,5	3,5	1,2	2,8	3,7	3,9	3,7	3,5	2,8	2,8
Servicios	3,1	3,8	3,0	3,5	4,1	4,0	3,8	3,4	3,2	3,2
VAB	2,8	3,6	2,7	3,2	3,8	3,8	3,6	3,2	3,0	3,0
PIB	2,9	3,6	2,7	3,2	3,7	3,8	3,6	3,2	3,1	2,9
Gasto en consumo final	2,9	3,2	2,8	2,9	2,9	3,3	3,4	3,2	3,0	3,0
- de los hogares	2,2	3,1	1,9	2,6	2,8	3,3	3,9	3,4	3,2	3,2
- de las AAPP e ISFLSH	4,9	3,2	5,3	3,8	3,3	3,5	2,3	2,5	2,4	2,3
Formación Bruta de Capital	3,8	3,7	0,2	2,1	3,4	4,2	5,3	4,3	4,4	5,3
- Inversión en vivienda	6,3	2,7	3,9	2,7	2,1	3,4	2,5	4,1	4,8	4,9
- Resto de inversión	3,2	4,0	-0,7	1,9	3,7	4,4	6,1	4,4	4,4	5,4
Demanda regional	3,1	3,3	2,1	2,7	3,1	3,6	3,9	3,5	3,3	3,6
Demanda externa <sup>(1)</sup>	0,0	0,7	0,7	0,8	0,9	0,6	0,1	0,1	0,0	-0,3
PIB	2,9	3,6	2,7	3,2	3,7	3,8	3,6	3,2	3,1	2,9
PIB ESPAÑA	2,5	3,5	2,2	2,9	3,7	3,6	3,7	3,1	3,0	2,8

(1) Contribución al crecimiento del PIB

Fuente: D.G. de Economía e Industria e INE



Pro memoria: Detalle de las ramas de servicios.	
Servicios de distribución y hostelería	14 Comercio mayorista
	15 Comercio minorista
	16 Hostelería
	17 Transporte y almacenamiento
Servicios a empresas y financieros	18 Información y comunicaciones
	19 Actividades Inmobiliarias
	20 Actividades profesionales
	21 Actividades administrativas
	22 Servicios financieros
	23 Administraciones públicas
Otros servicios	24 Educación
	25 Sanidad y servicios sociales
	26 Servicios recreativos
	27 Servicios personales
	28 Actividades asociativas y hogares
	29 Actividades de ocio, cultura y deporte

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid