



NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

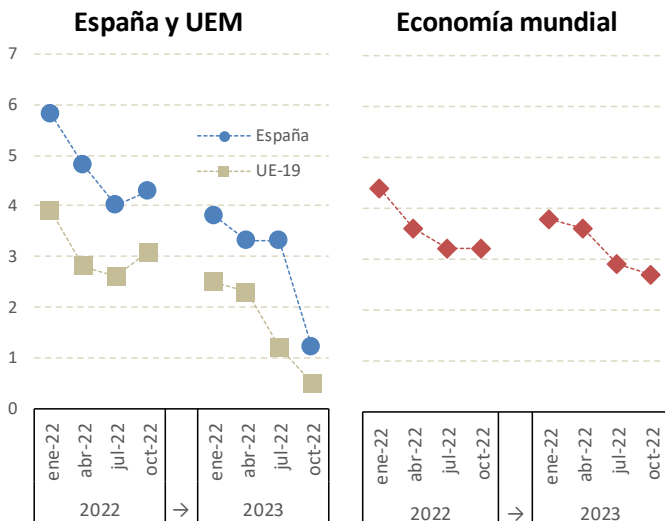
Destacados del mes:

- ✓ Un primer semestre mejor de lo esperado lleva a muchos analistas a mejorar su previsión de 2022 aunque se ensombrecen las perspectivas para 2023 3
- ✓ En septiembre, el número de afiliaciones a la Seguridad Social vuelve a superar los 3.400.000 trabajadores inscritos. El nivel de afiliación total así como en los principales regímenes y el de la mayoría de las secciones de servicios marcan cotas históricas para este mes 4
- ✓ El paro continúa reduciéndose en niveles que mejoran los precrisis, si bien se observan signos de debilitamiento motivados por el paulatino deterioro de la situación económica coyuntural..... 5
- ✓ La contratación indefinida continúa en máximos: el uso del contrato fijo discontinuo se intensifica un mes más..... 6
- ✓ La inflación registra en septiembre una significativa reducción de 1,5 p.p., segundo mes de contención tras las tres décimas que descendió en agosto. La subyacente cede una décima, el primer descenso en el último año y medio 9
- ✓ Comportamiento desigual de los indicadores de demanda interna, unos reputan, otros persisten a la baja 10
- ✓ La intensa reactivación observada por la economía madrileña da muestras de desaceleración 11
- ✓ La balanza comercial de la Comunidad de Madrid continúa registrando volúmenes para ambos flujos extraordinarios, a pesar de la minoración experimentada por *Productos farmacéuticos*, que ejerció un significativo papel a lo largo de 2021..... 12
- ✓ La Comunidad de Madrid conserva su liderazgo en la constitución de sociedades y en la inversión, en el acumulado hasta agosto. Por su parte, los empresarios madrileños muestran cierto pesimismo ante el último trimestre 13

Octubre 2022

Un primer semestre mejor de lo esperado lleva a muchos analistas a mejorar su previsión de 2022 aunque se ensombrecen las perspectivas para 2023

Revisión expectativas FMI



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

El FMI anticipa una importante desaceleración del crecimiento mundial en un contexto “sombrio e incierto”.

- ✓ El FMI, en su informe de previsiones de octubre, mantiene la alerta sobre el crecimiento de la economía mundial, aún afectada por las consecuencias de la pandemia y lastrada por la invasión rusa de Ucrania, la escalada inflacionista y el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales. El crecimiento global se frenará este año, hasta el 3,2%, condicionado por el estancamiento esperado en las tres mayores economías del mundo, EE.UU., China y la zona euro.
- ✓ No obstante, su pronóstico para la UE-19 de 2022 ha mejorado en 6 décimas, hasta el 3,1%, esperándose avances moderados en grandes economías como Alemania (1,5%) o Francia (2,5%). La previsión de España se revisa 3 décimas al alza, hasta el 4,3%.
- ✓ De cara a 2023, las proyecciones de este organismo apuntan a un agravamiento del deterioro, revisándose a la baja en dos décimas el crecimiento mundial hasta el 2,7%, y el de la UE-19 en siete décimas, hasta el 0,5%. España podría desacelerarse al 1,2%, 1,9 puntos menos que la tasa proyectada en julio.

Proyecciones sobre la economía española (Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)			
	2021	2022	2023
PIB	5,5	4,5	1,4
Consumo privado	6,0	1,6	1,3
Consumo público	2,9	-1,5	0,0
Formación bruta de capital fijo	0,9	4,7	1,7
Exportación de bienes y servicios	14,4	17,5	4,0
Importación de bienes y servicios	13,9	8,2	3,1
Demanda nacional ¹	5,2	1,1	0,9
Demanda exterior neta ¹	0,3	3,4	0,5

¹ contribución al crecimiento

Fuente: Banco de España, octubre 2022.

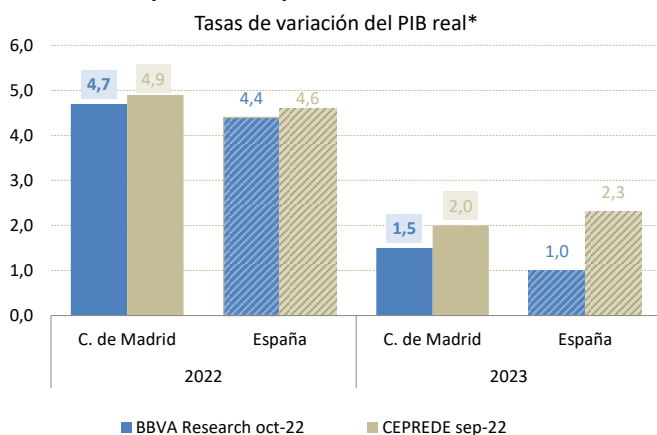
El Banco de España rebaja su previsión para España en 2023.

- ✓ Se espera una intensa desaceleración del crecimiento de la economía española en el segundo semestre de 2022, tras la buena evolución en la primera parte del año, favorecida por la fortaleza de las exportaciones y de los servicios turísticos. La previsión para 2022 se eleva en 4 décimas, hasta el 4,5%.
- ✓ Por el contrario, empeoran las expectativas para 2023. El deterioro de las previsiones de inflación, las subidas de los tipos de interés, el aumento de la incertidumbre y el debilitamiento de la demanda global son algunos de los factores que han llevado al Banco de España a rebajar el crecimiento del PIB previsto, del 2,8% estimado en junio, al 1,4%.

La economía madrileña no es ajena a los riesgos que ensombrecen las expectativas de crecimiento.

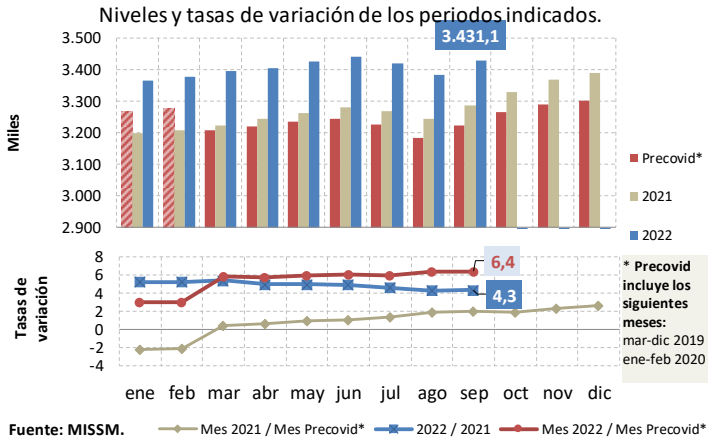
- ✓ Las perspectivas de la región para 2022 también han experimentado una revisión al alza, en línea con la evolución de las previsiones nacionales. Las más recientes, elaboradas por CEPREDE (sep-22) y BBVA Research (oct-22) apuntan a tasas del 4,9% y 4,7% respectivamente, superando en ambos casos el avance previsto para España.
- ✓ Para 2023, por el contrario, ambos analistas rebajan sus proyecciones para Madrid, hasta el 2,0% y 1,5% respectivamente, y no se descartan nuevas revisiones, ya que la nueva estimación nacional de CEPREDE del mes de octubre se ha recortado ya del 2,3% de septiembre al 1,6%.

Últimas previsiones para la Comunidad de Madrid



En septiembre, el número de afiliaciones a la Seguridad Social vuelve a superar los 3.400.000 trabajadores inscritos. El nivel de afiliación total así como en los principales regímenes y el de la mayoría de las secciones de servicios marcan cotas históricas para este mes

Afiliaciones medias mensuales Comunidad de Madrid



Niveles de afiliación principales regímenes por secciones en Septiembre 2022 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid

Secciones CNAE 2009	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel sep 22	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel sep 22	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.686	0,1	jul.-09	2.651	0,6	jun.-22
B ... E - Industria	203.241	7,0	ene.-09	16.801	4,0	ene.-09
F - Construcción	155.564	5,3	ene.-09	47.437	11,4	ene.-09
G - Comer. Rep. Vehículos	421.165	14,5	dic.-19	82.842	19,9	dic.-15
H - Transptes. Almacena.	162.231	5,6	sep.-22	33.885	8,1	mar.-21
I - Hostelería	186.184	6,4	dic.-19	27.593	6,6	jun.-19
J - Informac. Comunicac.	259.291	8,9	sep.-22	18.068	4,3	jun.-22
K - Act. Financ. y Seguros	113.579	3,9	sep.-22	8.622	2,1	dic.-21
L - Act. Inmobiliarias	27.113	0,9	sep.-22	9.353	2,2	sep.-22
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	271.265	9,3	sep.-22	60.945	14,7	jun.-22
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	335.863	11,5	jul.-22	26.046	6,3	ene.-09
O - Admón Púb. Defen., S.S.	202.281	7,0	sep.-22	193	0,0	ene.-21
P - Educación	182.255	6,3	may.-22	15.956	3,8	feb.-20
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	261.230	9,0	ago.-22	22.600	5,4	jun.-22
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	47.918	1,6	jun.-22	13.663	3,3	jun.-22
S ... U - Resto Servicios	77.533	2,7	feb.-09	29.115	7,0	jun.-22
Total servicios	2.547.909	87,6	dic.-21	348.881	83,9	jun.-22
Total	2.909.400	100,0	jun.-22	415.770	100,0	jun.-22

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

Variación mensual de afiliación principales regímenes por secciones en los meses de Septiembre

Secciones CNAE 2009	Comunidad de Madrid									
	Régimen general (sin SEA ni SEEH)				Régimen autónomos					
	TVM 22	TVM 21	TVM 19	Promedio 14-19	TVM 22	TVM 21	TVM 19	Promedio 14-19		
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	0,3	1,3	0,3	-0,5	33,3	-0,3	-0,3	0,0	0,2	66,7
B ... E - Industria	0,1	0,3	0,2	0,0	66,7	0,2	0,1	0,3	0,3	100,0
F - Construcción	0,5	0,3	0,5	-0,1	50,0	0,2	0,4	0,4	0,4	100,0
G - Comer. Rep. Vehículos	-0,1	0,5	-0,1	-0,1	16,7	0,0	0,2	0,2	0,2	100,0
H - Transptes. Almacena.	0,8	1,0	0,6	0,6	100,0	0,2	-0,2	0,8	0,3	100,0
I - Hostelería	9,2	9,6	8,6	8,3	100,0	0,2	0,3	0,4	0,3	100,0
J - Informac. Comunicac.	1,0	1,5	0,9	0,8	100,0	0,9	0,9	1,2	0,9	100,0
K - Act. Financ. y Seguros	0,6	0,5	0,2	0,1	83,3	-0,2	0,2	0,1	0,1	83,3
L - Act. Inmobiliarias	0,8	0,6	-0,1	0,2	83,3	0,5	0,4	0,2	0,4	100,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	1,9	1,8	1,6	1,5	100,0	0,8	0,8	0,9	0,8	100,0
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	1,0	0,9	0,2	0,4	100,0	0,2	0,2	0,3	0,3	100,0
O - Admón Púb. Defen., S.S.	0,5	-0,1	1,0	0,7	66,7	1,6	1,7	3,4	2,7	66,7
P - Educación	7,8	6,4	9,3	13,4	100,0	2,8	2,4	4,2	3,5	100,0
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	-0,5	-0,4	-0,8	-0,9	0,0	1,5	1,4	1,6	1,4	100,0
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	4,0	2,8	4,8	2,0	100,0	1,6	1,4	2,0	2,2	100,0
S ... U - Resto Servicios	-0,9	-1,0	-1,0	-1,4	0,0	0,6	0,6	0,9	0,6	100,0
Total servicios	1,7	1,7	1,6	1,7	100,0	0,6	0,6	0,8	0,7	100,0
Total	1,5	1,5	1,4	1,4	100,0	0,5	0,5	0,8	0,6	100,0

SEA: Sistema especial agrario. SEEH: Sistema especial empleados hogar
TVM: Tasa de variación mensual; % +: porcentaje de meses de Septiembre del periodo 2014-2019 en el que el número de afiliaciones crece.
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Con 3.431.147 cotizantes en septiembre, se alcanzan los mayores registros para este mes de la serie histórica.

- ✓ La afiliación aumenta un 1,3% intermensual, lo que supone 45.272 trabajadores más; septiembre es un mes de estacionalidad positiva en el empleo, debido a la vuelta a la actividad tras el periodo estival de determinados sectores, la enseñanza y la hostelería entre otros; el aumento de septiembre de 2022, es el segundo más elevado para este mes de la serie (datos desde 2004) y supera la media de los diez últimos años. La comparativa interanual refleja un aumento de 142.985 trabajadores, un 4,3% más que en 2021 y un 6,4% más que en septiembre de 2019.
- ✓ Por sexos, el aumento mensual de afiliación se produce tanto en los hombres, 0,6%, como en las mujeres, 2,1%. En la comparativa interanual se observa un aumento en ambos sexos, y también más intenso en las mujeres, 4,7%, que entre los hombres, 4,1%. Hombres y mujeres presentan avances similares respecto a 2019, 6,4% y 6,5%.

6 secciones terciarias marcan máximos históricos de afiliación en el régimen general, una en el de autónomos.

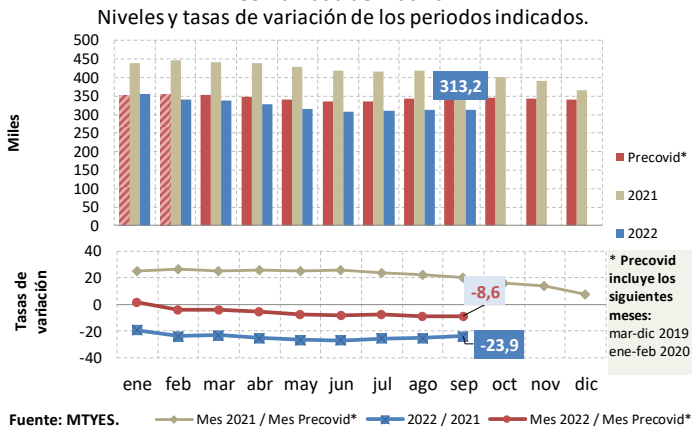
- ✓ Todas las secciones terciarias, excepto *Hostelería* y *Resto de servicios*, cuentan actualmente con el mayor número de cotizantes en el régimen general de un mes de septiembre. Además, los volúmenes de cotización son máximos históricos absolutos en seis de estas secciones, que representan el 35,6% de la afiliación total regional en el régimen general.
- ✓ El régimen de autónomos marca el mayor número de cotizantes para un mes de septiembre, impulsado por los máximos relativos en el sector servicios la agricultura. Sólo una sección terciaria, Actividades inmobiliarias, alcanza un máximo absoluto de afiliación.

Evolución mensual por secciones muy favorable, en línea con la estacionalidad histórica de la fase de crecimiento del ciclo anterior.

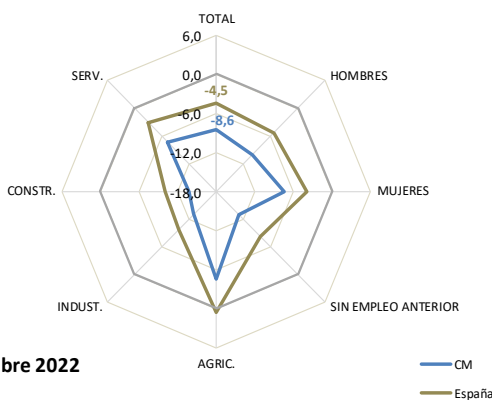
- ✓ En la tabla de la izquierda se ahonda en el comportamiento por regímenes y secciones de la positiva estacionalidad de septiembre ya comentada arriba para la afiliación total.
- ✓ En ambos regímenes el comportamiento de septiembre de 2022 es muy similar al promedio histórico 2014-2019, evidenciándose los servicios en ambos como motor tractor.
- ✓ Por secciones, hay algunas diferencias respecto a dicho promedio: si bien *Hostelería* y *Educación* siguen impulsando la afiliación de septiembre en el régimen general, acaparan el 66,2% de los nuevos afiliados en 2022, el 84,3% en el promedio.

El paro continúa reduciéndose en niveles que mejoran los precrisis, si bien se observan signos de debilitamiento motivados por el paulatino deterioro de la situación económica coyuntural

Paro registrado Comunidad de Madrid

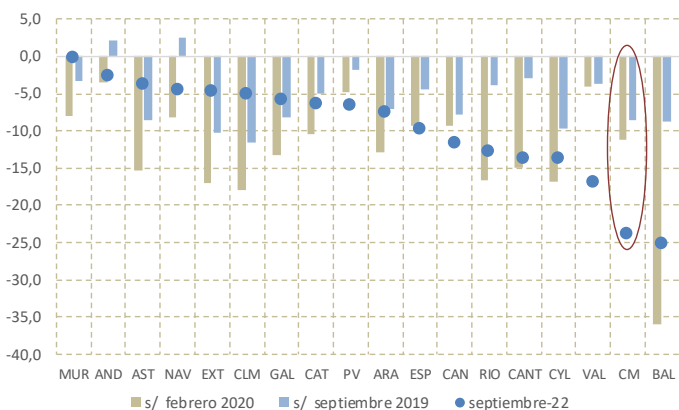


Brecha del paro registrado respecto a mismo mes prepandemia



Paro registrado por CC.AA., septiembre 2022

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



El ritmo de descenso del paro registrado pierde intensidad.

- ✓ En septiembre, se produce una caída apenas perceptible del desempleo, de un 0,04%, tras los incrementos estacionales de julio y agosto; un descenso ligeramente inferior a la caída promedio en septiembre de la última década del 0,1%. Este comportamiento se traduce en una pérdida de intensidad del ritmo de caída interanual, de 1,3 p.p que sitúan la tasa en el 23,9%. Sin embargo, permite que los niveles actuales de paro se sitúen, un 8,6% por debajo de septiembre de 2019.
- ✓ La mejora de los datos de desempleo en la región se produce en ambos sexos, si bien resulta más intenso entre los hombres, cuyo número se reduce interanualmente un 25,9% frente al 22,5% del paro femenino. Y en todos los sectores, un 31,9% el colectivo sin empleo anterior; 25,1% la agricultura; 24,8% la construcción; 23,3% los servicios; y un 20,6% industria. Construcción y Servicios observan caídas interanuales menos pronunciadas que en agosto
- ✓ 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, tercer mes de incremento del desempleo, un 0,6%, si bien es el quinto mes consecutivo que sitúan la cifra total de parados por debajo de los tres millones. La caída interanual se frena 2,6 p.p., hasta el 9,7%, con un volumen de paro un 4,5% inferior a septiembre de 2019. Al igual que en la región, el descenso del paro interanual se produce en ambos sexos y en todos los sectores.

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

- ✓ En la comparativa por CC. AA, cinco regiones experimentan descensos intermensuales en septiembre. En términos interanuales, todas las regiones las que presentan descensos, con una amplia variación entre ellas, desde el 0,2% de Murcia al 25,2% de Baleares.
- ✓ De igual forma, todas las comunidades presentan en septiembre de 2022 menor nivel de parados que antes de iniciarse la pandemia, a excepción de Navarra y Andalucía. Se observa una importante dispersión entre ellas, oscilando la caída del desempleo entre el 1,7% de la País Vasco, y el 11,5% de Castilla – La Mancha si la comparación se realiza con septiembre de 2019.

Continúa los máximos históricos en la contratación indefinida.

- ✓ El número de contratos firmados, 240.123 suponen un descenso interanual del 3,9%, lastrado por la contratación temporal, que desciende un 42,9% interanual. No recuperando aún los niveles previos a la pandemia, un 11,0% menos de contratos registrados que los firmados en septiembre de 2019, un 47,7% en el caso de los contratos temporales.
- ✓ Destaca la evolución de la contratación indefinida, en máximos de la serie histórica, con 126.974 contratos firmados, un 145,3% en términos interanuales, un 137,6% más que en septiembre de 2019. Alcanzando la contratación indefinida un 52,9% del total de contratos, un 19,8% en septiembre de 2019.
- ✓ Se consolida un nuevo uso del contrato indefinido, que ya no es garantía de la estabilidad en el empleo. Así, en septiembre de 2022 se registran 120.468 personas contratadas indefinidas frente a los 126.974 contratos indefinidos registrados. En septiembre de 2019, fueron 1.922 personas las que firmaron más de un contrato indefinido ese mes.

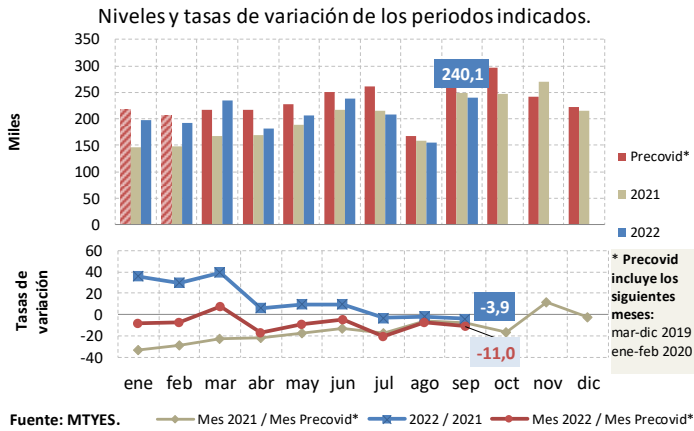
El uso del contrato fijo discontinuo se intensifica un mes más en la región, la mayoría en el sector servicios.

- ✓ 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 septiembre se alcanza un 20,6%. Esto es, se registraron 26.190 contratos fijos discontinuos frente a los 2.261 de enero.
- ✓ La evolución de los periodos de actividad de esta figura contractual marca la estabilidad en el empleo. En septiembre de 2022, se registran 13.695 demandantes de empleo no ocupados con un contrato fijo discontinuo, un 13,7% del total de demandantes no ocupados. Mientras que, en diciembre de 2021, previo a la reforma laboral, se situó en el 9,2%, un 8,9% en septiembre de 2021.

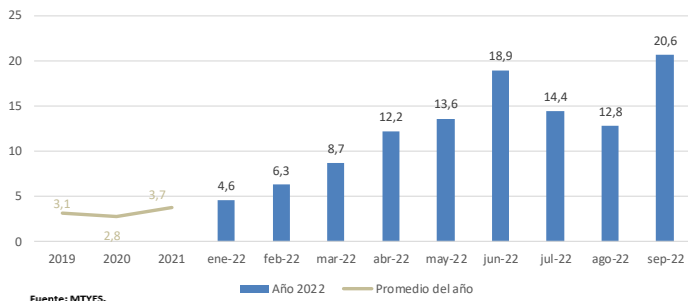
En el contexto regional, la Comunidad de Madrid es la tercera región en número de contratos registrados, así como en indefinidos.

- ✓ Andalucía, Cataluña y la Comunidad de Madrid lideran el ranking de número de contratos registrados en septiembre.
- ✓ La región se mantiene también como la tercera región en número de contratos indefinidos, por detrás de Andalucía con 150.210 contratos y Cataluña con 130.845 contratos. Todas ellas, muy alejadas de las cifras del resto de regiones.
- ✓ Algunas regiones no han alcanzado aún un número de contratos registrado similar a septiembre de 2021, si bien en todas ellas los contratos indefinidos registrados ya los han superado.

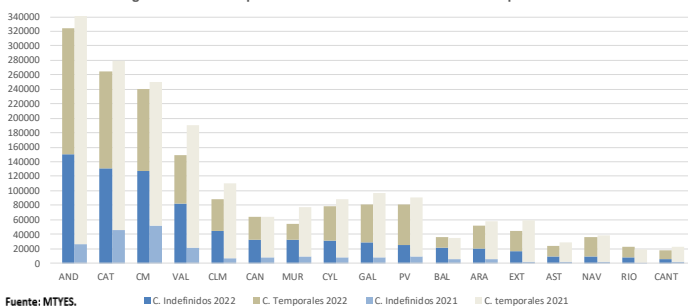
Contratos registrados Comunidad de Madrid



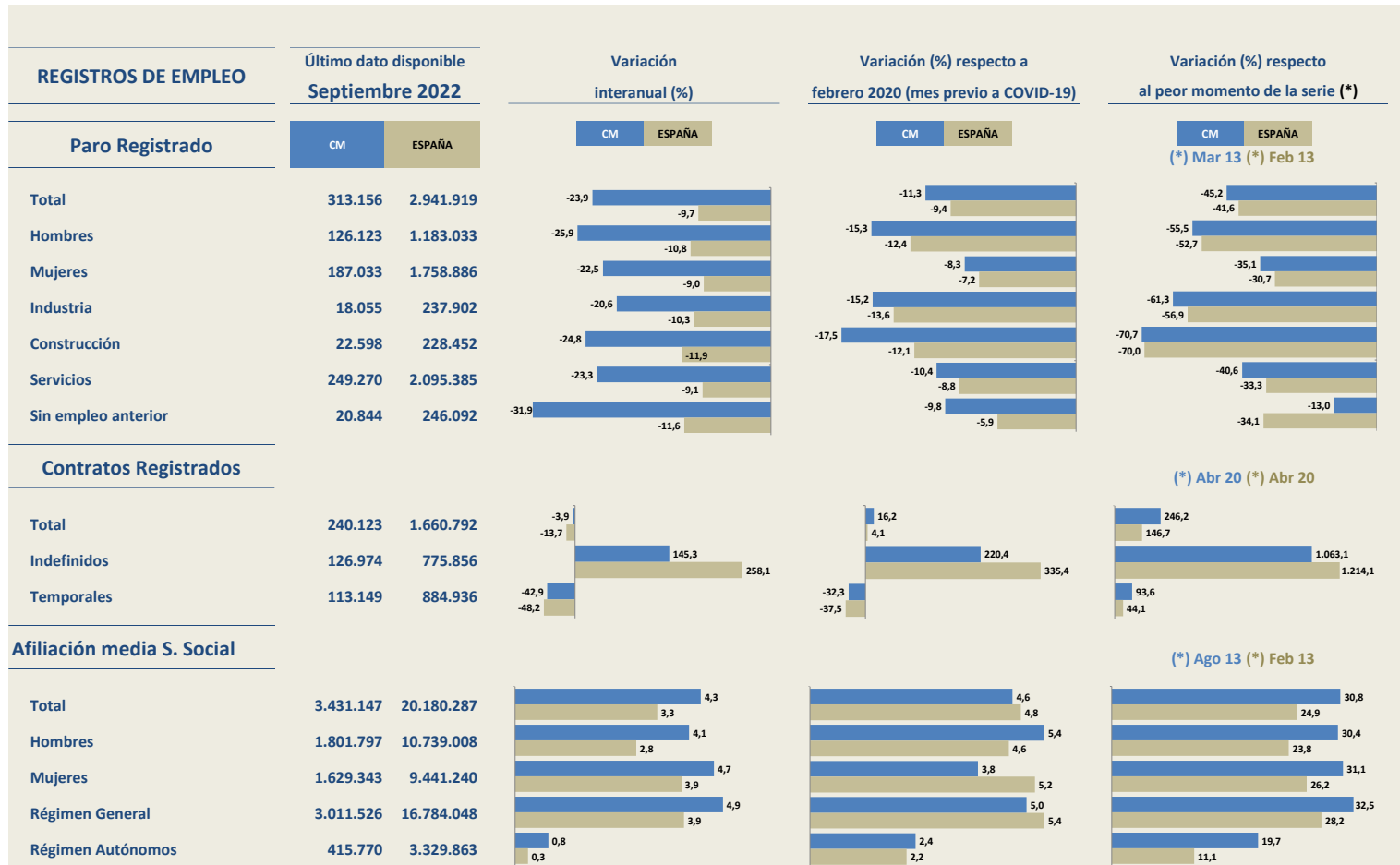
Proporción Contratos fijos discontinuos (% sobre contratos indefinidos en los periodos indicados)



Contratos registrados por CC.AA Septiembre 2021 y 2022 Regiones ordenadas por volumen de contratación indefinida septiembre 2022

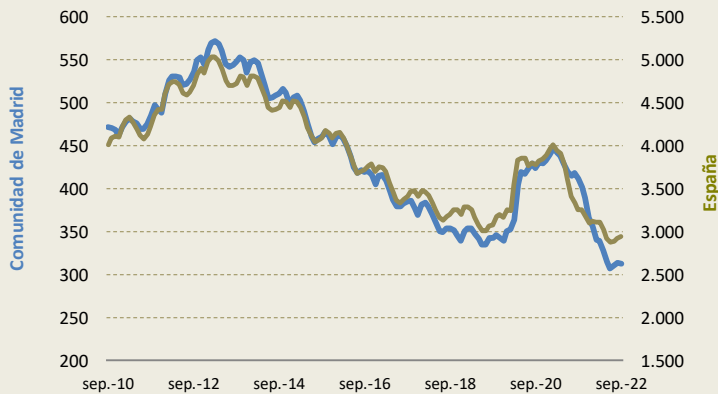


Resumen de datos del mercado laboral. Registros. Visualización del impacto de la crisis COVID-19



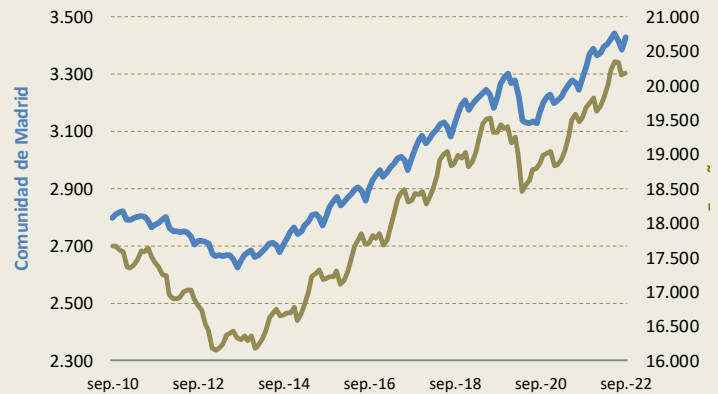
(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Paro registrado
Miles de personas



Fuente: MYES

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
II Trim. de 2022

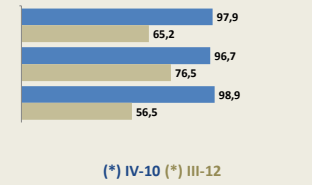
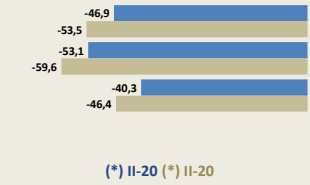
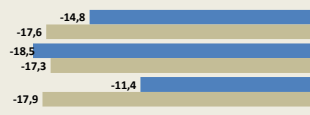
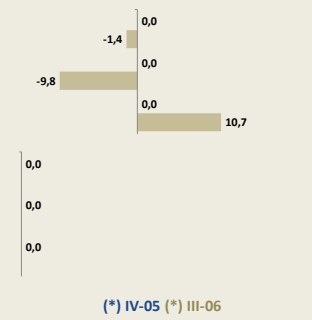
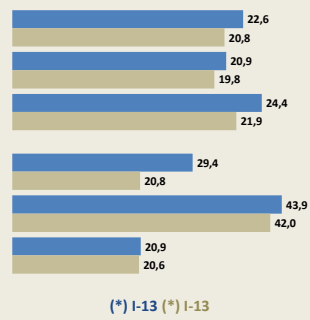
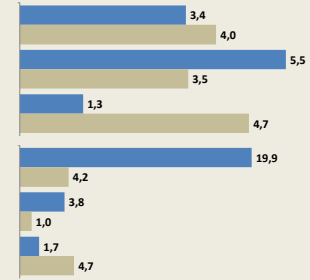
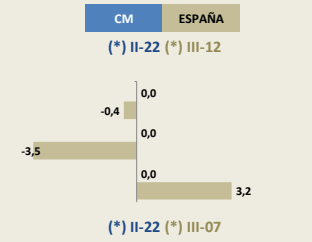
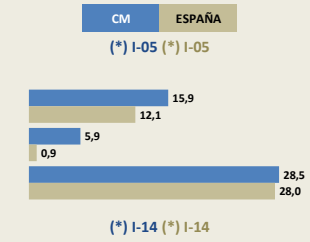
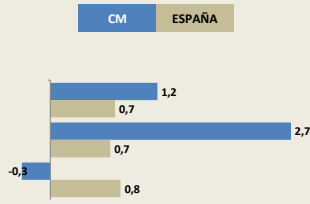
Variación
interanual (%)

Variación (%) respecto
al peor momento del ciclo (*)

Variación (%) respecto
al mejor momento del ciclo (*)

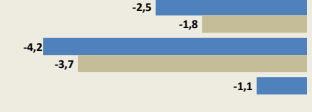
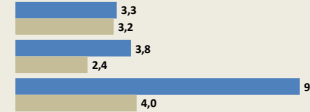
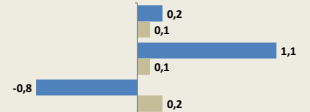
Activos

	CM	ESPAÑA
Total	3.597.300	23.387.400
Hombres	1.835.700	12.331.900
Mujeres	1.761.500	11.055.500
Ocupados	3.231.000	20.468.000
Hombres	1.669.600	10.976.600
Mujeres	1.561.400	9.491.400
Industria	316.100	2.776.600
Costrucción	183.800	1.338.200
Servicios	2.722.800	15.563.900
Parados	366.300	2.919.400
Hombres	166.200	1.355.300
Mujeres	200.100	1.564.100



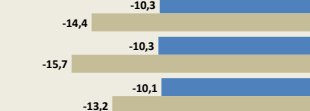
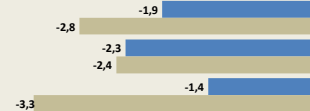
Tasa de Actividad

Total	63,8	58,7
Hombres	68,7	63,7
Mujeres	59,3	54,0



Tasa de Paro

Total	10,2	12,5
Hombres	9,1	11,0
Mujeres	11,4	14,1

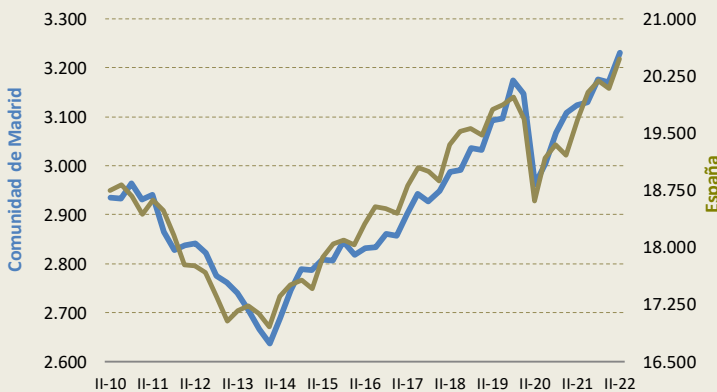


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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

Ocupados EPA

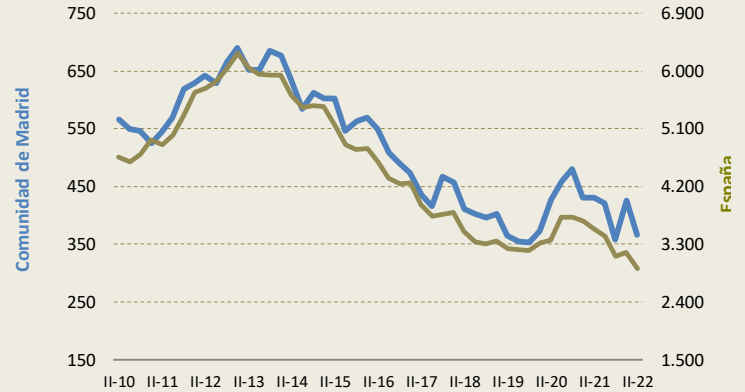
Miles de personas



Fuente: INE

Parados EPA

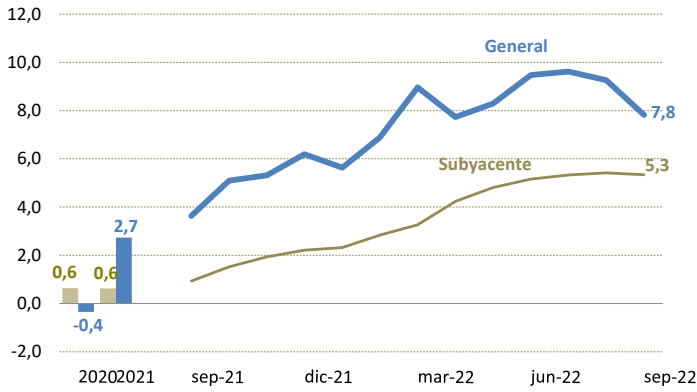
Miles de personas



Fuente: INE

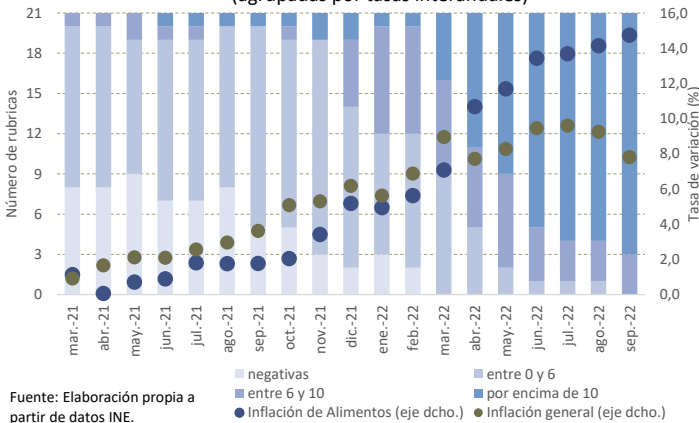
La inflación registra en septiembre una significativa reducción de 1,5 p.p., segundo mes de contención tras las tres décimas que descendió en agosto. La subyacente cede una décima, el primer descenso en el último año y medio

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



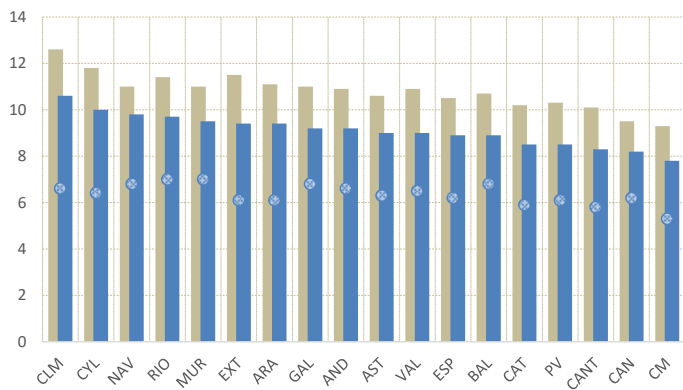
Fuente: INE

Rúbricas del subgrupo Alimentos
(agrupadas por tasas interanuales)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos INE.

Inflación general vs subyacente



Fuente: INE

■ IPC general ago-22 ■ IPC general sep-22 ● Subyacente sep-22

La inflación de la Comunidad de Madrid desciende en septiembre hasta el 7,8%; la subyacente se sitúa en el 5,2%.

- ✓ La inflación se contiene con fuerza en septiembre, gracias al descenso del precio de la electricidad, de los carburantes y de las ayudas de la administración a las tarifas del transporte público.
- ✓ Así los tres grupos más inflacionistas alteran sus posiciones, 'Transporte' desciende hasta el 6,3% (10,3% en agosto), 'Vivienda' anota el 11,4% (19,3% en agosto) y 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' se alza como el grupo con la inflación más elevada, el 14,8%.
- ✓ La subyacente anota una inflación del 5,3% una décima menos que en agosto, y rompe así el perfil alcista que dibuja desde abril de 2021.

Los precios de los alimentos se alejan de la trayectoria de la general y mantienen su perfil al alza, acusando la inercia de la escalada energética.

- ✓ El subgrupo *Alimentos* alcanza una inflación en septiembre del 14,8%, la tasa más elevada de la serie y la tercera más alta de los 41 subgrupos que componen la cesta.
- ✓ De las 22 rúbricas que componen el subgrupo, 16 registran incremento de precio en septiembre, destacan, *Carne de ovino* (5,6%) y *Legumbres y hortalizas frescas* (4,5%). *Leche* y *Cereales y derivados* las más inflacionistas (27% y 26%).
- ✓ En septiembre, más del 80% de las rúbricas de *Alimentos* registran una inflación superior al 10%, hace un año, solo 1 rúbrica.

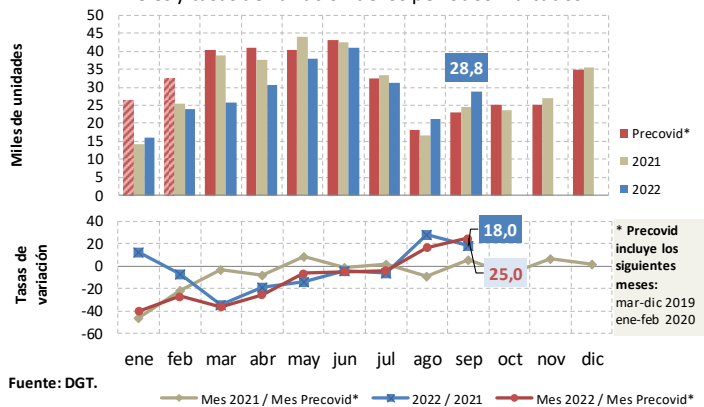
La inflación desciende en todas las comunidades entre 1,2 y 2,1 puntos. La subyacente se modera levemente en la mayoría de las regiones.

- ✓ La inflación oscila entre el 7,8% de la Comunidad de Madrid y el 10,6% de Castilla-La Mancha.
- ✓ La inflación subyacente se modera en todas las regiones, salvo en Navarra y La Rioja y se mueve entre el 5,3% de la Comunidad de Madrid y el 7,0% de Murcia y La Rioja.
- ✓ La inflación en la UE-19, según las previsiones de Eurostat, se sitúa en septiembre en el 9,8%, tras una subida de 0,7 p.p.

Matriculación de turismos

Comunidad de Madrid

Niveles y tasas de variación de los periodos indicados.



Fuente: DGT.

— Mes 2021 / Mes Precovid* — 2022 / 2021 — Mes 2022 / Mes Precovid*

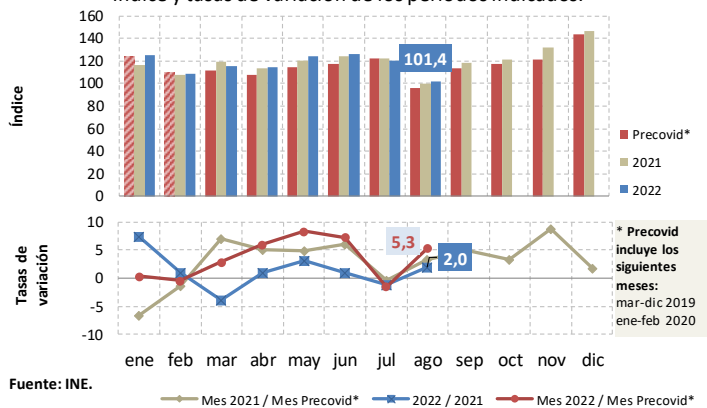
Las matriculaciones de turismos repuntan en agosto y septiembre, pero ceden en lo que va de año.

- ✓ En septiembre la matriculación de turismos crece por segundo mes consecutivo, lo hace en un 18,0% interanual, un 27,9% en agosto, alcanzando el mayor volumen para un mes de septiembre de la serie (datos desde 2004) con 28.838 unidades; la comparativa con septiembre de 2019, arroja un aumento del 25,0%. Las subidas de agosto y septiembre no han sido suficientes para solventar las matriculaciones en lo que va de año; así en los nueve primeros meses de 2022, se han matriculado 256.222 turismos, 20.731 menos y un 7,5 inferior que en 2021, también ceden un 22,8% respecto a 2019.

Índice de Comercio al por menor. Cifra de negocio.

Comunidad de Madrid

Índice y tasas de variación de los periodos indicados.



Fuente: INE.

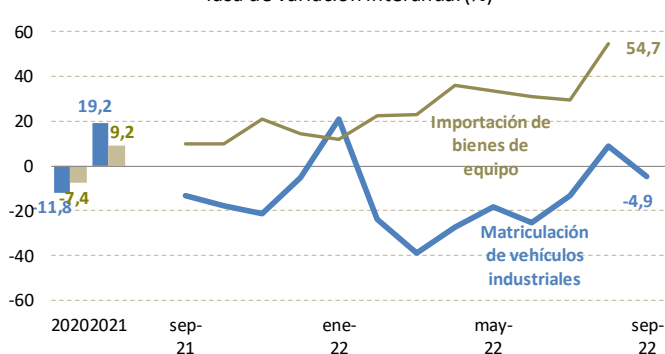
— Mes 2021 / Mes Precovid* — 2022 / 2021 — Mes 2022 / Mes Precovid*

El consumo de gasolina en tasas interanuales positivas, mientras que el de los gasóleos persiste a la baja.

- ✓ La cifra de negocio del Índice de Comercio al por Menor en agosto, retorna a tasas interanuales positivas tras la ruptura en julio con tres meses consecutivos de avances, crece un 2,0%; comparando con 2019, aumenta un 5,3% y remonta la caída del mes de julio del 1,6%. El índice de ocupación continúa en tasas positivas, si bien se desacelera hasta el 1,2% interanual, 1,8% en julio; la comparativa con 2019, supera por segundo mes consecutivo el empleo pre pandemia, un 0,4% por encima de entonces.
- ✓ El consumo de gasolina en agosto retorna a tasa positivas hasta el 9,0% interanual, tras la caída de julio del 0,8% y alcanza el volumen más elevado para este mes desde 2005; el de gasóleo continúa por cuarto mes consecutivo en tasas interanuales negativas, con el menor volumen de consumo para un mes de agosto desde el año 2000. En relación a agosto de 2019, las gasolinas aumentan un 9,3%, mientras los gasóleos ceden hasta el 17,0%.

Inversión empresarial. Comunidad de Madrid

Tasa de variación interanual (%)

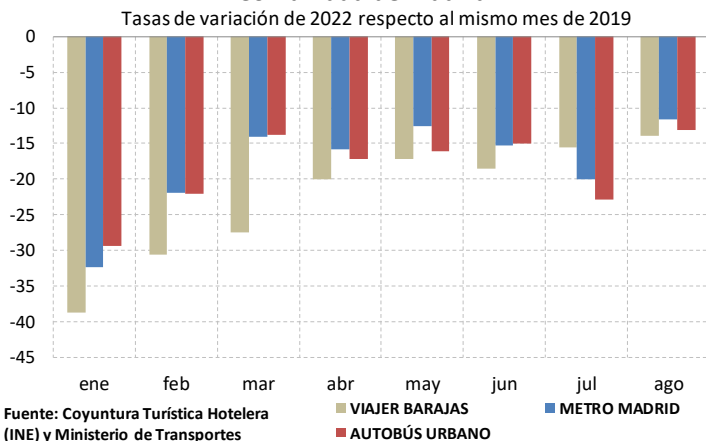


Fuente: DGT y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

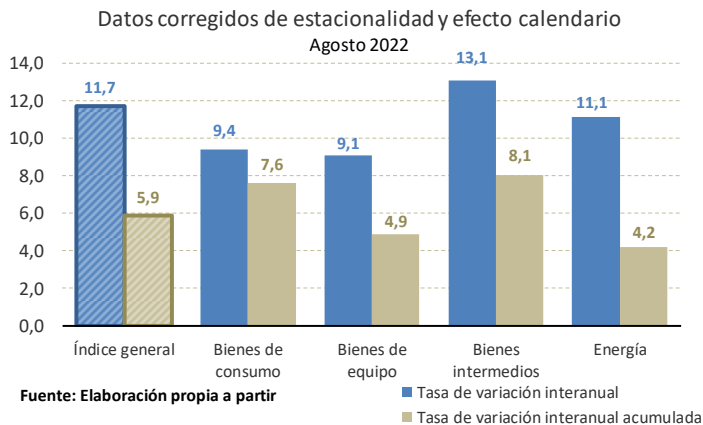
En agosto, las importaciones de bienes de equipo en máximos históricos para ese mes.

- ✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales caen en septiembre un 4,9% interanual, tras el respiro de agosto que rompió con seis meses de descensos consecutivos, también supera las cifras de septiembre 2019 en un 18,3%. Ahora bien, en lo que va de año ceden un 19,8% interanual y un 15,9%, comparando con igual periodo de 2019.
- ✓ La importación de bienes de equipo alcanza el valor más elevado de la serie histórica para un mes de agosto; mantiene avances extraordinariamente dinámicos, del 54,7% en el mes y del 29,8% en el acumulado del año.

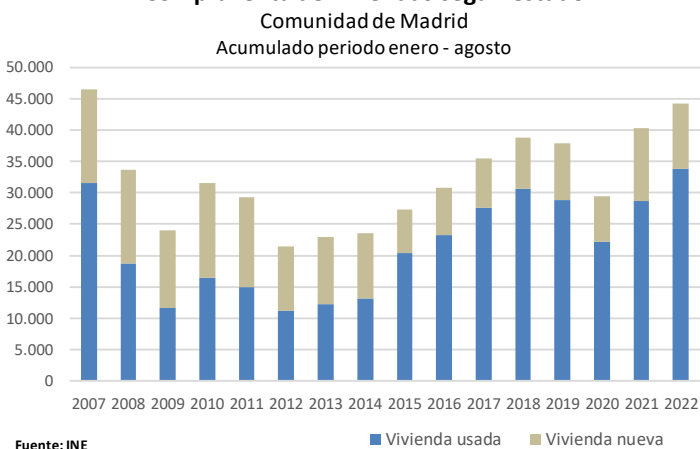
Recuperación del transporte de viajeros en la Comunidad de Madrid



IPI por destino económico de los bienes Comunidad de Madrid



Compraventa de viviendas según estado Comunidad de Madrid



Los servicios desaceleran su intensa recuperación.

- ✓ El Indicador de Actividad del Sector Servicios se desacelera ligeramente en julio tanto en cifra de negocios como ocupación, si bien creció en el acumulado enero-julio 25,7% y 4,5% respectivamente.
- ✓ El transporte que ha sido una de las actividades con mayor dificultad para recuperar los niveles pre crisis, crece con fuerza en el conjunto enero-agosto del año con tasas interanuales del 165,8% en el transporte aéreo de viajeros y del 15,8% en el de mercancías. El urbano en metro creció en el acumulado enero-agosto un 35,4% y el urbano en autobús lo hizo un 30,6%. Sin embargo, todos en torno a un 20% por debajo de los niveles prepandemia enero-agosto de 2019 excepto el tráfico de mercancías por Barajas que creció un 3,4%.
- ✓ Los indicadores turísticos crecieron intensamente en el acumulado enero-agosto de 2022, un 124,8% interanual el número de viajeros, un 131,3% las pernoctaciones, si bien con niveles en torno al 17% por debajo de los registrados en el mismo período de 2019.

La industria madrileña refuerza su dinamismo.

- ✓ El Índice de Producción Industrial prolonga su recuperación hasta agosto, acelerando su ritmo de crecimiento interanual hasta el 11,7%, 2,4 puntos por encima del mes anterior (con datos corregidos de estacionalidad y calendario, CVEC). En el conjunto de los ocho primeros meses de 2022 el IPI aumenta un 5,9% y un 5,5% en España (con datos CVEC), resultando un 2,9% superior al acumulado de idéntico período de 2019.
- ✓ El índice de cifra de negocios en la industria creció en julio un 20,2% interanual y acumula en enero-julio un crecimiento del 19,6% interanual, 11,8% respecto a idéntico período de 2019.

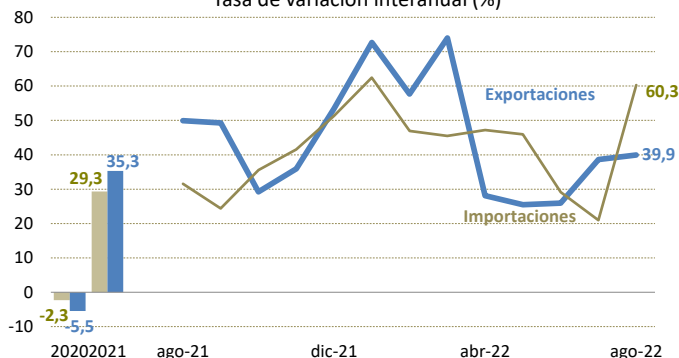
Desaceleración del mercado residencial.

- ✓ En agosto la licitación total crece un 2,5% interanual, un 51,8% en el acumulado enero-agosto, impulsada por la obra civil 157,2% que compensa a la edificación -29,9%
- ✓ En enero-julio de 2022 crecen los indicadores adelantados excepto visados de edificios -9,0% destacando el importe de superficie 23,6%, mientras las certificaciones de fin de obra caen un -16,0%
- ✓ El mercado hipotecario de vivienda se contrae en julio -16,2% interanual en número de hipotecas y -2,2% en capital. El acumulado enero-julio crece 9,5% en número y 19,6% en capital. La compraventa de viviendas cayó un -9,0% interanual, creciendo un 6,9% en el acumulado enero-julio rozando el máximo histórico de la serie en idénticos periodos.

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid continúa registrando volúmenes para ambos flujos extraordinarios, a pesar de la minoración experimentada por *Productos farmacéuticos*, que ejerció un significativo papel a lo largo de 2021

Balanza comercial C. de Madrid

Tasa de variación interanual (%)



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

Exportaciones/Importaciones 6 TARIC mayor volumen

AGOSTO 2022	Volum.	T.V.A.	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES	4.474,9	39,9	
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.237,8	262,3	28,0
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	456,5	-51,5	-15,2
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	360,4	2.111,3	10,8
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	349,4	44,1	3,3
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	307,3	25,8	2,0
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	249,8	33,6	2,0
TOTAL IMPORTACIONES	9.614,1	60,3	
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	2.708,8	257,3	32,5
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.176,9	-8,8	-1,9
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1.137,9	56,6	6,9
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	897,2	48,9	4,9
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	579,4	55,4	3,4
62 PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	277,1	55,6	1,7

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

Exportaciones/Importaciones de los países con mayor volumen

AGOSTO 2022	Volum.	TVA	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES	4.474,9	39,9	
001 Francia	772,8	149,1	14,5
010 Portugal	641,0	63,4	7,8
017 Bélgica	529,5	-14,9	-2,9
400 Estados Unidos	364,5	109,0	5,9
006 Reino Unido	325,3	-0,2	0,0
TOTAL IMPORTACIONES	9.614,1	60,3	
720 China	1.313,8	86,3	10,1
400 Estados Unidos	1.261,6	173,1	13,3
075 Rusia (d.01/01/92)	868,5	860,3	13,0
004 Alemania	789,1	17,4	1,9
001 Francia	736,1	10,5	1,2

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

Las ventas de la Comunidad de Madrid crecen en agosto un 39,9% interanual y las importaciones un 60,3%.

- ✓ Las ventas se elevan hasta los 4.475 millones de euros, la tercera cifra más alta de la serie histórica, que en los ocho primeros meses del año alcanza el récord de 34.972 millones, un 43,2% más que en el mismo periodo de 2021.
- ✓ Por su parte, las importaciones contabilizan en agosto un volumen de 9.614 millones de euros, siendo las compras madrileñas las que más contribuyen al incremento de las importaciones nacionales. Entre enero y agosto, la región importa más de 70.840 millones de euros, un 43,9% más que en 2021.
- ✓ Los intercambios de España siguen al alza en agosto: las ventas crecen un 31,7%, un 42,6% las compras al exterior.

Combustibles, aceites minerales sigue siendo el motor que propulsa el avance de ambos flujos.

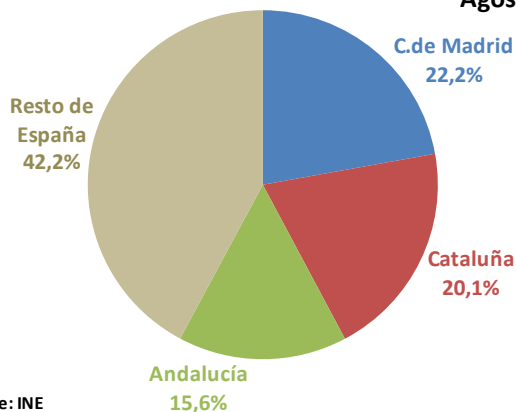
- ✓ Las ventas en agosto de *Combustibles; aceites minerales* contabilizan 1.238 millones de euros, cifra record, y aportan 28,0 p.p. al avance de las exportaciones; 875 millones corresponde a *Energía eléctrica*, con destino a Francia y Portugal.
- ✓ Las compras de Combustibles se cifran 2.709 millones de euros, record absoluto de la serie; 1.994 millones corresponden a Gas Natural Licuado (GNL), procedente de Rusia, EEUU, Nigeria y Qatar.
- ✓ *Productos farmacéuticos*, resta este mes 15,2 p.p. al incremento de las ventas, por un descenso del 70% en el envío de vacunas, menos demandadas por la evolución de la pandemia. Para las importaciones, resta 1,9 p.p.

En agosto, los países con los que intercambiamos energía eléctrica y GNL son los que realizan un papel más dinámico.

- ✓ Francia, Portugal y EEUU aportan de manera conjunta 28,2 p.p. al crecimiento de las exportaciones. Bélgica mantiene su liderazgo en 2022 en volumen y contribución a pesar de su aportación negativa este mes.
- ✓ EEUU el país que más contribuye al incremento de las importaciones, en agosto y en el acumulado del año. Le sigue, este mes, Rusia por el GNL y China, impulsado por la compra de células fotovoltaicas y teléfonos inteligentes.

La Comunidad de Madrid conserva su liderazgo en la constitución de sociedades y en la inversión, en el acumulado hasta agosto. Por su parte, los empresarios madrileños muestran cierto pesimismo ante el último trimestre

Sociedades mercantiles creadas
(porcentaje sobre el total nacional) **Agosto 2022**



Fuente: INE

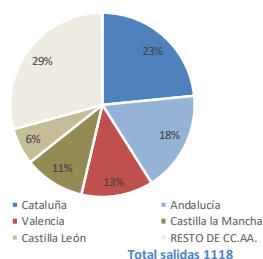
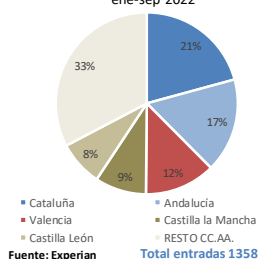
En agosto la creación de empresas, sexta caída interanual consecutiva, pero supera niveles pre pandemia.

- ✓ En agosto se constituyen 1.309 sociedades mercantiles, cediendo un 7,8% interanual, sexta tasa negativa consecutiva, consecuencia este mes, de compararse con el mejor mes de agosto de la serie histórica (datos desde 2004); no obstante, es superior en un 15,4% al volumen de agosto de 2019. El capital suscrito, 44,6 millones de euros, es inferior en un 42,5% al de agosto de 2021 y un 37,8% inferior a la del mismo mes de 2019; la capitalización media por empresa es de 34.052 €.
- ✓ La región registra el 22,2% de las nuevas empresas creadas en España en agosto y el 16,1% del total de la inversión, pero la capitalización media por empresa es inferior a la media nacional en un 27,2%. Madrid es líder del ranking regional en el acumulado hasta agosto, en la constitución de nuevas sociedades y la inversión realizada por las empresas.

Empresas que cambian su domicilio a otra región

Empresas que llegan a la C. de Madrid ene-sep 2022

Empresas que salen de la C. de Madrid ene-sep 2022



Fuente: Experian

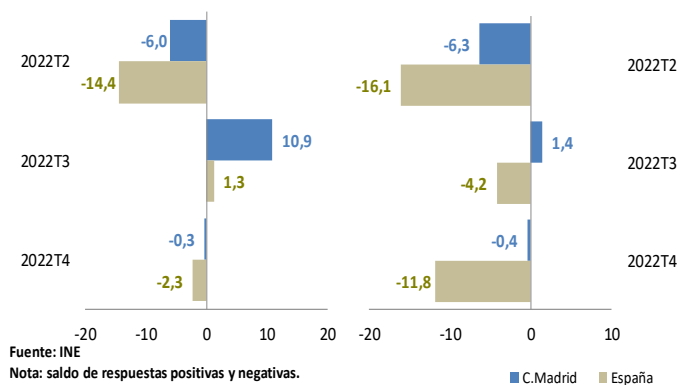
La Comunidad de Madrid, continúa atrayendo compañías de otras regiones.

- ✓ Según datos de Experian, en el periodo enero-septiembre, 1.358 empresas han cambiado su domicilio social a nuestra región, de ellas, el 21,5% dedicadas a la industria y el 16,6% a actividades profesionales y administrativas; por comunidades autónomas el origen más frecuente sigue siendo Cataluña, con el 20,8% del total de las llegadas, le sigue Andalucía con el 16,8%. El saldo con las empresas que se trasladan fuera de la región vuelve a ser positivo, 240 empresas a favor de la Comunidad de Madrid.

Indicador de Confianza Empresarial Armonizado

Situación del trimestre anterior

Expectativas del trimestre entrante



Fuente: INE

Nota: saldo de respuestas positivas y negativas. Tanto la situación como las expectativas pueden

El III TR de 2022 ha resultado peor de lo esperado y los empresarios se muestran pesimistas ante el IV TR.

- ✓ El índice de confianza empresarial de la CM en el IV TR de 2022 retorna a tasas negativas, -3.1%, tras el alza del trimestre anterior, 6,3%. En España cae un 2,9%. El balance de situación actual para el trimestre recién concluido se sitúa en -0,3 puntos, 11,2 puntos menos con respecto al saldo del trimestre anterior y evidenciando una peor percepción a la esperada para este momento en el III TR: 1,4 puntos. Las expectativas para el trimestre entrante se saldan en negativo en la región, -0,4 puntos; también en el conjunto nacional los empresarios se muestran pesimistas, pero la percepción es peor que la del empresariado madrileño, -11,8 puntos.

Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

	Último periodo				Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa ⁽²⁾	2021		2022		2020	2021
					Trim.IV	Trim.I	Trim.II	Trim.III	Media	Media
1.- Oferta										
1.- Industria										
I.P.I. General.	Agosto-22	Índice	96,4	12,0	3,0	4,9	5,7	-	-6,6	5,4
Consumo de energía eléctrica. Industria	Noviembre-21	Mvatios	265.317	6,9	-	-	-	-	-15,7	-
2.- Construcción										
Licitación oficial obras.	Agosto-22	Miles euros	476.422	2,5	42,2	197,1	53,3	-	-17,8	45,4
Viviendas terminadas.	Junio-22	Viviendas	1.885	8,6	4,0	-12,7	-10,8	-	-12,1	16,0
3.- Servicios										
Pernoctaciones hoteleras.	Agosto-22	Miles	1.702.124	47,8	309,7	195,6	163,2	-	-71,0	69,6
Transporte aéreo de mercancías.	Agosto-22	Tm.	43.511,2	3,7	32,6	30,4	11,3	-	-28,2	30,5
2.- Demanda										
1.- Demanda Interna										
Matriculación Turismos.	Septiembre-22	Vehículos	28.838	18,0	-9,1	-16,7	-11,9	9,7	-20,2	18,1
Transporte aéreo de pasajeros.	Agosto-22	Miles pasajeros	4.986,0	67,8	281,6	255,1	226,2	-	-72,3	41,0
Matriculación de Camiones.	Septiembre-22	Vehículos	5.108	-4,9	-15,2	-29,0	-23,7	-4,6	-11,9	19,2
2.- Demanda Externa										
Exportación total. Provisionales	Julio-22	Miles euros	4.438.027,5	38,6	40,4	44,2	26,4	-	-6,2	36,2
Importación total. Provisionales	Julio-22	Miles euros	7.969.554,8	21,0	45,1	40,4	40,2	-	-3,6	31,6
Saldo Comercial. Provisionales	Julio-22	Miles euros	-3.531.527,2	4,2	49,5	37,2	55,5	-	-1,2	27,6
3.- Mercado de Trabajo										
1.- E.P.A. ⁽¹⁾										
Total Ocupados.	II Trimes-22	Miles	3.231,0	3,4	3,5	2,0	3,4	-	-1,7	2,9
Tasa de actividad. Total.	II Trimes-22	%	63,8	0,1	-0,3	0,6	0,1	-	-0,7	1,2
Tasa de actividad: Hombres.	II Trimes-22	%	68,7	1,2	0,3	1,1	1,2	-	-1,2	1,0
Tasa de actividad: Mujeres.	II Trimes-22	%	59,3	-0,8	-0,8	0,1	-0,8	-	-0,2	1,4
Tasa de paro. Total.	II Trimes-22	%	10,2	-1,9	-3,4	-0,3	-1,9	-	1,9	-0,9
Tasa de paro. Hombres.	II Trimes-22	%	9,1	-2,4	-3,4	-0,5	-2,4	-	1,8	-0,9
Tasa de paro. Mujeres.	II Trimes-22	%	11,4	-1,4	-3,4	-0,1	-1,4	-	2,0	-1,0
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	II Trimes-22	%	20,9	-13,1	-10,5	-3,8	-13,1	-	2,7	-2,5
2.- Paro Registrado										
Sector Agricultura.	Septiembre-22	Parados	2.389	-25,1	-4,9	-18,8	-24,1	-26,0	9,1	9,5
Sector Industria.	Septiembre-22	Parados	18.055	-20,6	-11,5	-19,0	-22,0	-21,8	11,4	-1,4
Sector Construcción.	Septiembre-22	Parados	22.598	-24,8	-9,8	-22,0	-25,0	-25,4	14,0	-0,3
Sector Servicios.	Septiembre-22	Parados	249.270	-23,3	-10,9	-21,7	-25,9	-24,2	19,7	2,3
Total sectores.	Septiembre-22	Parados	313.156	-23,9	-10,5	-22,1	-26,1	-24,8	18,1	2,8
3.- Afiliados a la Seguridad Social										
Total Sectores (Último día de mes)	Septiembre-22	Afiliados	3.419.559	4,2	4,1	5,1	5,1	4,4	-1,4	2,8
Agricultura (Último día mes)	Septiembre-22	Afiliados	7.490	-5,4	4,3	-0,4	-4,5	-5,3	-0,4	5,0
Industria (Último día mes)	Septiembre-22	Afiliados	218.371	3,4	3,3	3,9	3,5	3,5	-1,9	1,7
Construcción (Último día mes)	Septiembre-22	Afiliados	202.661	3,3	4,5	4,9	3,5	3,2	-1,4	4,7
Servicios (Último día de mes)	Septiembre-22	Afiliados	2.985.557	4,3	4,1	5,2	5,3	4,6	-1,4	2,7
4.- Precios										
1.- I.P.C.										
General.	Septiembre-22	Índice	108,5	7,8	5,5	7,2	8,5	8,9	-0,4	2,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Septiembre-22	Índice	114,0	14,3	3,6	5,7	11,5	13,7	2,0	2,0
No alimentación.	Septiembre-22	Índice	107,2	6,3	6,2	7,8	7,9	7,8	-0,9	3,0
Subyacente.	Septiembre-22	Índice	105,4	5,3	1,9	2,8	4,7	5,4	0,6	0,6
2.- IPRI (Base 2015)										
Índice de Precios Industriales. General	Agosto-22	Índice	175,5	52,7	44,8	59,2	52,3	-	-3,8	20,9
Índice de Precios Industriales. General sin energía	Agosto-22	Índice	114,4	6,8	3,6	5,0	7,0	-	0,9	2,2
5.- Financieros										
Hipotecas (Total de fincas)	Julio-22	Miles euros	1.849.060	14,8	24,0	36,3	11,5	-	-10,9	20,1
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	II Trimes-22	Millones de euros	376.634	-0,6	5,3	5,7	-0,6	-	5,2	6,5
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	II Trimes-22	Millones de euros	348.524	0,5	2,0	-0,4	0,5	-	2,2	0,5

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

(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**