

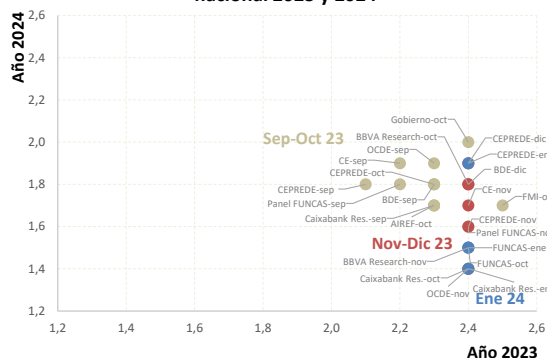
NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Destacados del mes:

Enero 2024

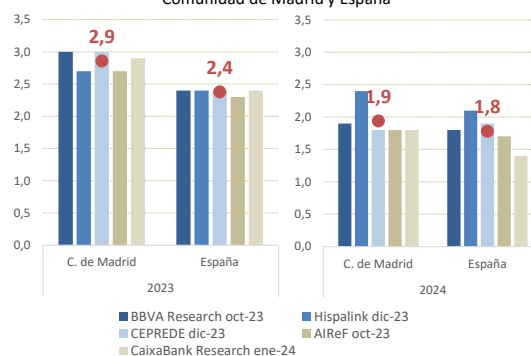
- ✓ Amplio consenso entre los analistas en la estimación de crecimiento del PIB nacional en 2023, del 2,4%, con perspectivas de desaceleración en 2024 3
- ✓ En diciembre y en el conjunto de 2023, el número de cotizantes a la Seguridad Social en la Comunidad de Madrid registra máximos de la serie histórica y mantiene su senda de avances interanuales 4
- ✓ Paulatina ralentización del ritmo de descenso del paro registrado en 2023, si bien sus niveles mejoran los de prepandemia. En diciembre primer avance interanual de la contratación temporal 5
- ✓ La inflación general de diciembre se aminora respecto a la tasa del mes anterior. La subyacente acelera el ritmo de descenso y cierra el 2023 con el mínimo del año; se registra así el diferencial general-subyacente más bajo del año 9
- ✓ Los indicadores de demanda interna en la Comunidad de Madrid continúan mostrando una favorable evolución 10
- ✓ La balanza comercial de bienes en noviembre acelera las reducciones interanuales en ambos flujos, en especial de las exportaciones; si bien, sigue contabilizando volúmenes de intercambio muy elevados, solo superados por el mismo periodo de 2022 11
- ✓ La economía madrileña en su conjunto modera su dinamismo, la construcción se resiente especialmente 12
- ✓ La Comunidad de Madrid líder regional en creación de sociedades mercantiles, en noviembre y en el acumulado del año y los empresarios madrileños muestran optimismo ante las expectativas de futuro de sus negocios 13

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



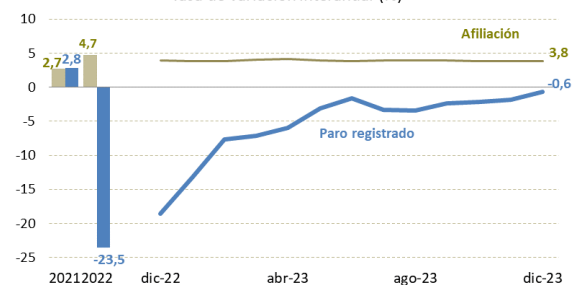
- Una vez concluido 2023 y a la espera de que el INE publique el avance del crecimiento del cuarto trimestre y, con él, la primera estimación para el conjunto del año, las previsiones de analistas independientes conocidas en las últimas semanas apenas han experimentado variaciones, manteniéndose en su mayoría en el 2,4%.

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 2,9% en promedio, posicionándose entre las CC.AA. más dinámicas. De cara a 2024, el ritmo de avance podría desacelerarse hasta el 1,9%, manteniéndose ligeramente por encima de la media nacional.

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



Fuente: MISSYM y MTYES

2023 ha resultado un año excepcional en materia de empleo en la región, a falta de conocer los resultados de la EPA del cuarto trimestre, los registros administrativos marcan nuevos máximos de afiliación y crecimientos muy dinámicos del número de cotizantes, mientras el paro registrado ha continuado disminuyendo.

Balanza comercial C. de Madrid

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)

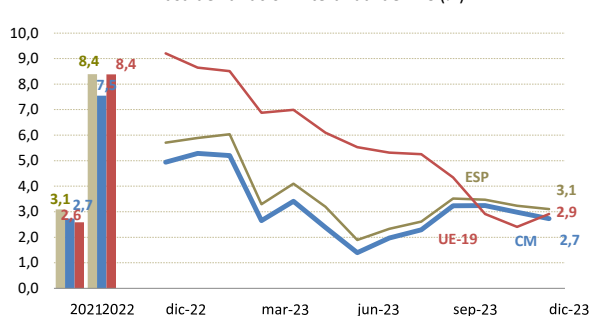


Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

- En noviembre de 2023 la balanza comercial de bienes de la región registra de nuevo reducciones en ambos flujos, como consecuencia en gran parte de las desfavorables comparativas interanuales, en especial de *Productos farmacéuticos*, si bien mantiene niveles elevados solo superados en el año anterior.

Inflación

Tasa de variación interanual del IPC (%)

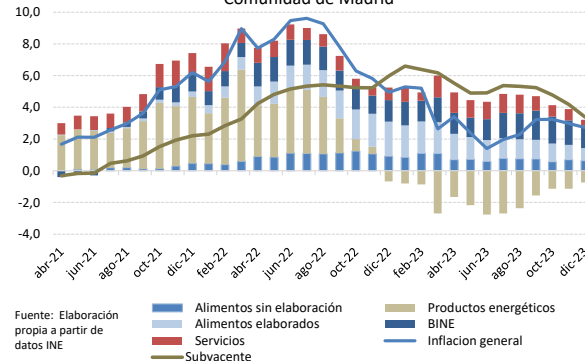


Inflación armonizada Fuente: INE, EUROSTAT

La inflación cierra el 2023 con una nueva contención, y se cifra en el 2,7%. Las favorables comparativas, por subidas menos intensas que hace un año de Alimentos y Alojamientos sostienen este descenso. La subyacente acelera, de nuevo, el recorte hasta las ocho décimas, anotando una tasa del 3,4%, mínima del año.

Contribución a la inflación por componentes

Comunidad de Madrid



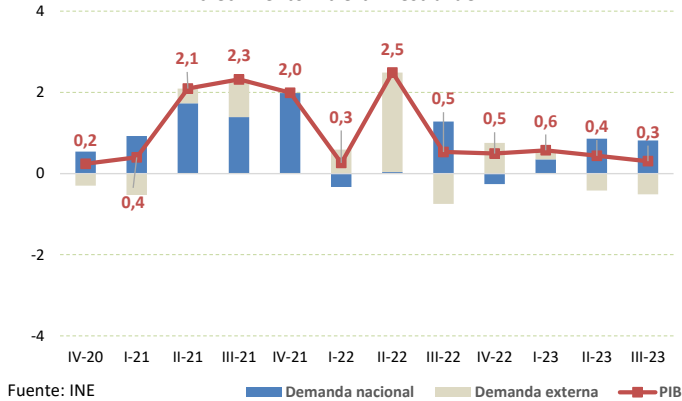
Fuente: Elaboración propia a partir de datos INE

- La minoración de la contribución negativa de los productos energéticos y la paulatina reducción de las contribuciones de BINE (Bienes Industriales No Energéticos), Servicios y Alimentos elaborados, van dibujando la convergencia de la inflación general con la subyacente.

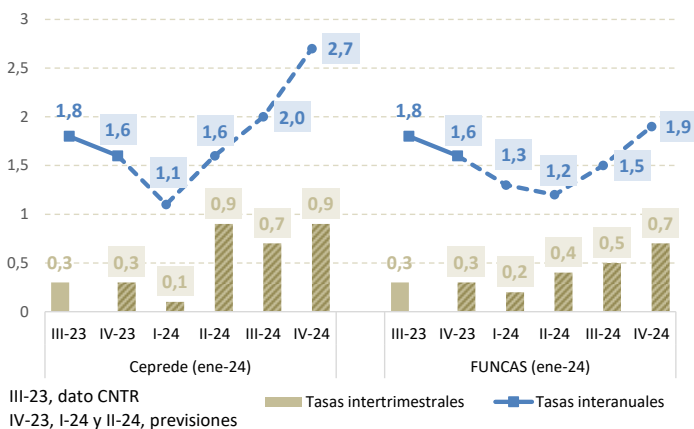
Amplio consenso entre los analistas en la estimación de crecimiento del PIB nacional en 2023, del 2,4%, con perspectivas de desaceleración en 2024

Contabilidad Nacional Trimestral de España

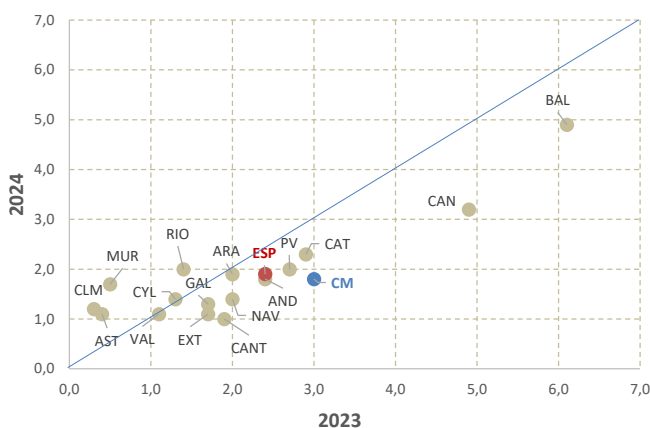
Aportación de la demanda nacional y la demanda externa al crecimiento intratrimestral del PIB



Perfil de crecimiento trimestral del PIB nacional previsto para el final de 2023 y 2024



Previsiones CEPREDE por CC.AA. Diciembre 2023



La demanda nacional continúa sosteniendo el crecimiento del PIB en el tercer trimestre de 2023, según la CNTR.

- ✓ Los datos publicados por el INE en diciembre en relación al avance del PIB nacional en el tercer trimestre de 2023, apenas experimentan variaciones respecto al avance de octubre, manteniéndose en el 0,3% intertrimestral y el 1,8% interanual.
- ✓ Sí se observan algunas revisiones en su composición: el consumo crece a un ritmo algo mayor que el estimado inicialmente, 1,3% intertrimestral, debido al mayor impulso del realizado por las AA.PP., 1,3%, y con el relativo a los hogares aumentando un 1,4%. Por el contrario, la inversión se comporta peor respecto a la primera estimación: la realizada en construcción se reduce más, un 2,5%, y la relativa a maquinaria y equipo crece algo menos, un 2,0%.
- ✓ Las modificaciones en exportaciones e importaciones son moderadas, a la baja en las primeras, con una caída del 4,1% y al alza en las segundas, que se reducen un 2,9%.

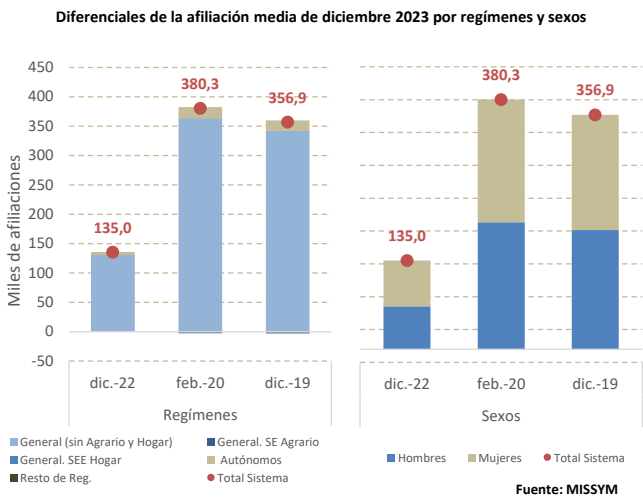
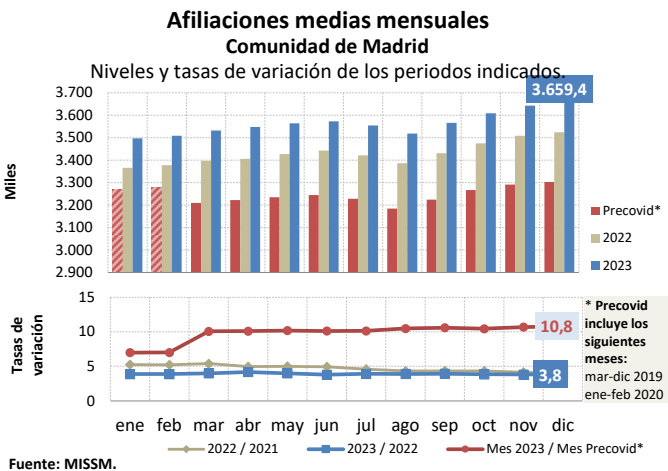
Se espera un 2024 de crecimiento más moderado que 2023 aunque con un perfil acelerado a lo largo del año.

- ✓ Para el cuarto trimestre no parecen existir discrepancias en cuanto al mantenimiento del ritmo de crecimiento intertrimestral en torno al 0,3%, con lo que el avance del PIB en el conjunto del año sería del 2,4%.
- ✓ 2024 irá de menos a más. Las proyecciones apuntan a una moderación en el primer trimestre (0,1% CEPREDE, 0,2% FUNCAS), retomándose un mayor dinamismo a partir del segundo. No obstante, todo apunta a que será un año de menor crecimiento que el 2023, con un ritmo de avance medio anual que difícilmente superará el 2,0%, atendiendo a las previsiones disponibles.

Madrid seguirá creciendo por encima de España en 2023 y también en 2024, a pesar de la desaceleración esperada.

- ✓ Las últimas previsiones de CEPREDE elaboradas en diciembre elevan el crecimiento esperado para la Comunidad de Madrid en 2023 hasta el 3,0%, seis décimas por encima de España y una de las regiones más dinámicas del conjunto nacional, manteniendo un impulso diferencial como ya hizo en 2022.
- ✓ De cara a 2024, la desaceleración será una tónica en el comportamiento regional y serán, tan solo, las regiones de menor crecimiento en 2023 las que aceleren su ritmo de avance. La proyección para Madrid se sitúa en el 1,8%, dos décimas por encima de España.

En diciembre y en el conjunto de 2023, el número de cotizantes a la Seguridad Social en la Comunidad de Madrid registra máximos de la serie histórica y mantiene su senda de avances interanuales



Niveles de afiliación principales regimenes por secciones en Diciembre 2023 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid						
Secciones CNAE 2009	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel dic 23	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel dic 23	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana. Silv.	2.431	0,1	jul.-09	2.714	0,6	dic.-23
B ... E - Industria	213.019	6,8	ene.-09	16.671	3,9	ene.-09
F - Construcción	164.791	5,3	ene.-09	48.499	11,4	ene.-09
G - Comer. Rep. Vehi	444.162	14,2	dic.-23	82.435	19,4	dic.-15
H - Transp. Almac.	175.464	5,6	dic.-23	34.837	8,2	mar.-21
I - Hostelería	209.224	6,7	dic.-23	27.647	6,5	jun.-19
J - Informac. Comun	277.390	8,9	nov.-23	18.648	4,4	dic.-23
K - Act. Financ. y Seg	120.858	3,9	dic.-23	8.740	2,1	dic.-21
L - Act. Inmobiliaria	28.413	0,9	dic.-23	10.018	2,4	dic.-23
M - Actv. Prof. Cient	293.320	9,4	dic.-23	63.075	14,8	dic.-23
N - Actv. Adm. Serv.	346.331	11,1	dic.-23	26.063	6,1	ene.-09
O - Admón Púb. Def.	221.594	7,1	dic.-23	207	0,0	dic.-23
P - Educación	223.761	7,2	dic.-23	17.223	4,0	dic.-23
Q - Actv. Sanit. Serv.	271.356	8,7	ago.-23	24.005	5,6	dic.-23
R - Actv. Artis. Rec. y	55.820	1,8	dic.-23	14.474	3,4	dic.-23
S ... U - Resto Servi	78.101	2,5	feb.-09	30.023	7,1	dic.-23
Total servicios	2.745.795	87,8	dic.-23	357.394	84,0	dic.-23
Total	3.126.036	100,0	dic.-23	425.278	100,0	dic.-23

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

En diciembre las afiliaciones a la Seguridad Social, un mes más, alcanzan un nuevo máximo histórico de la serie y superan los 3,6 millones de inscripciones.

✓ La región cuenta este mes con 3.659.405 afiliados, 16.601 más que en noviembre, aumentando un 0,5% intermensual y 135.033 trabajadores más que hace un año, creciendo un 3,8% respecto al mismo mes de 2022, cuando marcó el máximo histórico de la serie hasta entonces. Este comportamiento eleva las cifras de afiliación un 10,8% por encima de las de diciembre de 2019. Por sexos, el crecimiento de afiliación es positivo en ambos casos, si bien es más dinámico entre las mujeres: los hombres aumentan respecto al mes anterior un 0,3%, un 0.6% las mujeres; en la comparativa interanual los hombres avanzan un 3,6%, mientras que las mujeres lo hacen en un 4,1%. Tanto el régimen general como el de autónomos, alcanzan los mayores volúmenes de la serie.

El régimen general concentra en diciembre el 88,3% del total de la afiliación en la Comunidad de Madrid.

✓ La evolución interanual del sector servicios, que supone el 87,8% de la afiliación a este régimen, resulta determinante para el comportamiento de dicho régimen, aglutinando sus seis secciones con mayor peso, el 59,4% del total de afiliación terciaria en este mes, las más dinámicas *Actividades profesionales científicas y técnicas*, 5,9% y *Educación*, 5,5%.

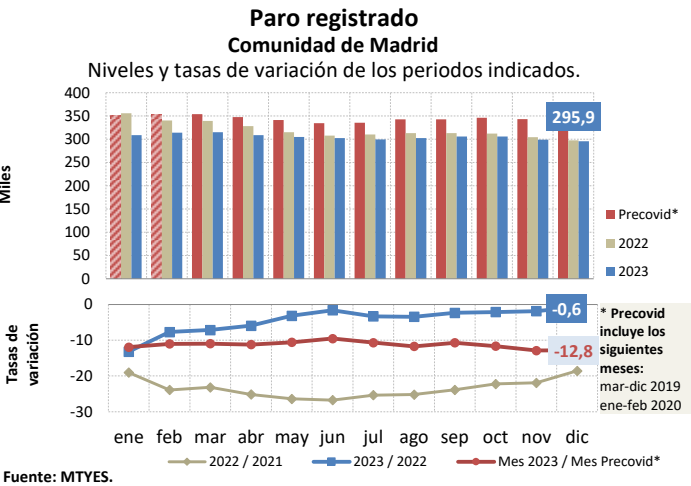
✓ En el régimen de autónomos, el sector servicios tiene un peso del 84,0%; de las 6 secciones terciarias con mayor peso, que suponen el 62,1% del total, destaca el crecimiento de *Resto de servicios*, del 2,2% y *Actividades profesionales, científicas y técnicas*, 1,9% y

10 de las 13 secciones terciarias marcan máximos de afiliación en el régimen general y 8 en el de autónomos.

✓ Las secciones que alcanzan en diciembre cotas históricas de afiliación en el régimen general, aglutinan al 67,8% de los cotizantes y dentro de éstas destacan las participaciones de: *Comercio y reparación de vehículos*, 14,2%, *Actividades administrativas y serv. auxiliares*, con el 11,1%, sobre los afiliados al régimen general.

✓ En el régimen de autónomos, la siete secciones que alcanzan volúmenes máximos de las series este mes, concentran el 42,4% de sus cotizantes y son dentro de estas: *Comercio y reparación de vehículos*, 19,4%, *Actividades profesionales, científicas y técnicas*, con un 14,8% y *Resto de servicios* 7,1%, las que más aportan a este régimen.

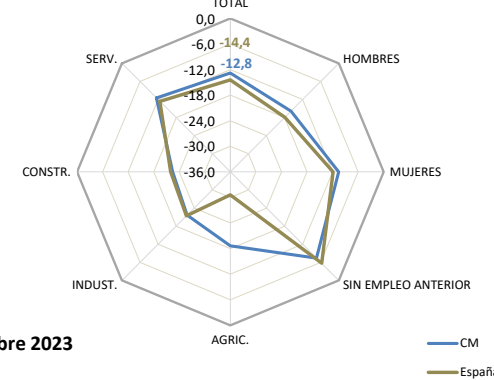
Paulatina ralentización del ritmo de descenso del paro registrado en 2023, si bien sus niveles mejoran los de prepandemia. En diciembre primer avance interanual de la contratación temporal



Paro registrado por secciones Comunidad de Madrid Diciembre 2023					
Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.248	0,8	-117	-4,9	0,0
B ... E - Industria	16.437	5,6	-728	-4,2	-0,2
F - Construcción	22.307	7,5	-768	-3,3	-0,3
G - Comer. Rep. Vehículos	39.478	13,3	-1.292	-3,2	-0,4
H - Transptes. Almacena.	11.263	3,8	431	4,0	0,1
I - Hostelería	25.941	8,8	556	2,2	0,2
J - Informac. Comunicac.	12.035	4,1	682	6,0	0,2
K - Act. Financ. y Seguros	4.981	1,7	-461	-8,5	-0,2
L - Act. Inmobiliarias	2.655	0,9	54	2,1	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	30.700	10,4	813	2,7	0,3
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	46.453	15,7	-2.057	-4,2	-0,7
O - Admón Púb. Defen., S.S.	12.010	4,1	-260	-2,1	-0,1
P - Educación	10.175	3,4	-563	-5,2	-0,2
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	14.626	4,9	-294	-2,0	-0,1
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	5.832	2,0	172	3,0	0,1
S ... U - Resto Servicios	18.109	6,1	948	5,5	0,3
Total servicios	234.258	79,2	-1.271	-0,5	-0,4
Sin empleo anterior	20.615	7,0	960	4,9	0,3
Total	295.865	100,0	-1.924	-0,6	-0,6

(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

Brecha del paro registrado respecto a mismo mes prepandemia



El ritmo de descenso del paro registrado se ralentiza.

- ✓ Tercer mes consecutivo de descenso del desempleo, en línea con el patrón habitual de los meses de diciembre, con una caída del 1,0%; si bien, resulta inferior a la caída promedio en los meses de noviembre de la última década prepandemia (2010-2019) del 1,9%. El descenso intermensual del paro se produce en ambos sexos y todos los sectores, a excepción de la construcción e industria donde se incrementa un 3,2% y 0,2% respectivamente.
- ✓ El dato de diciembre frena un mes más, la caída interanual del paro en la Comunidad de Madrid, en 1.2 p.p hasta el 0,6%; aunque permite que los niveles actuales de paro se sitúen un 12,8% por debajo de los del mismo mes prepandemia. En el promedio de 2023, el número de parados en la región se ha reducido un 4,5% interanual.
- ✓ La mejora de los datos de desempleo en la región se produce en ambos sexos, si bien resulta menos intenso entre los hombres, cuyo número se reduce interanualmente un 0,3% frente al 0,9% del paro femenino. Por sectores económicos, es en la agricultura donde más disminuye el paro en términos interanuales, 4,9%, seguido de la industria, 4,2%; 3,3% la construcción y un 0,5% los servicios, mientras se incrementa en el colectivo “sin empleo anterior”, el 4,9%.
- ✓ 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 la construcción, un 22,4%, la industria, un 21,7%; y la agricultura, un 18,7%.

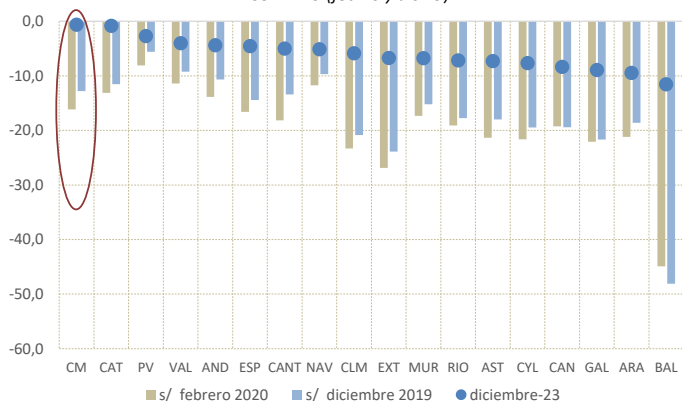
Patrón de comportamiento similar en España.

- ✓ En España, de igual forma, se produce por segundo mes consecutivo un descenso mensual del desempleo en diciembre. De este modo, El paro registrado cae un 1,0% respecto a noviembre, y sitúa un mes más la cifra total de parados por debajo de los tres millones.
- ✓ Este resultado, también frena la caída interanual del desempleo en 5 décimas, hasta el 4,6%, con un volumen de paro un 14,4% inferior a diciembre de 2019. La caída del desempleo se sitúa en el 6,6% en el promedio del año.
- ✓ Al igual que en la región, el descenso del paro interanual se produce en ambos sexos; mientras, a diferencia de la región, es más intenso entre los hombres y cae en todos los sectores incluido en el colectivo “sin empleo anterior”, cuyo número de desempleados se reduce un 0,9%.

El paro registrado, por debajo de los niveles prepandemia en todas las regiones.

Paro registrado por CC.AA., diciembre 2023

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



- ✓ En la comparativa por Comunidades Autónomas, catorce de las regiones experimentan descensos intermensuales del desempleo en diciembre. Sin embargo, en términos interanuales, todas las regiones presentan descensos, con una amplia variación entre ellas, desde el 0,6% de la Comunidad de Madrid al 11,6% de Baleares. La región mantiene la cuarta mayor cifra de paro registrado del entorno nacional.
- ✓ De igual forma, todas las comunidades presentan en diciembre de 2023 un menor nivel de parados si la comparación se realiza con diciembre de 2019, oscilando entre el 5,6% de País Vasco al 48,1% de Baleares, siendo la Comunidad de Madrid, la tercera región donde más se reduce en términos absolutos.

La contratación indefinida se frena de nuevo, la temporal crece por primer mes.

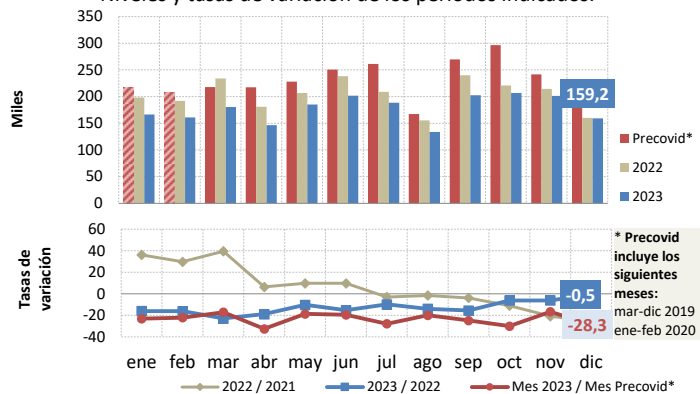
- ✓ En diciembre de 2023, el número de contratos firmados, 159.241 suponen un descenso interanual del 0,5%, lastrado por la contratación indefinida, que desciende un 6,8% interanual, mientras que la contratación temporal avanza un 4,4%. Lejos de los niveles previos a la pandemia, se contabilizan un 28,3% menos de contratos registrados que los firmados en diciembre de 2019, un 50,9% en el caso de los contratos temporales.
- ✓ Destaca la evolución de la contratación indefinida, con 65.151 contratos firmados, con alzas interanuales desde febrero de 2021 que, sin embargo, cae en diciembre, por noveno mes consecutivo, un 6,8%; si bien, registra un 112,7% más que en diciembre de 2019. La contratación indefinida alcanza un 40,9% del total de contratos en diciembre de 2023, (un 13,8% en diciembre de 2019). El peso de noviembre es el menor del año, si bien en marzo de 2023 se alcanza el máximo histórico del 54%. En diciembre se registraron 12.203 contratos fijos discontinuos, el 18,7% de los contratos indefinidos y se contabilizan 25.674 demandantes de empleo no ocupados con un contrato fijo discontinuo.

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

- ✓ Andalucía, Cataluña y la Comunidad de Madrid lideran el ranking de número de contratos registrados en diciembre.
- ✓ La región se mantiene como la segunda región en número de contratos indefinidos, por detrás de Andalucía con 109.365 contratos. Ambas regiones junto con Cataluña muy alejadas de las cifras del resto de regiones. Quince de las CC.AA no han alcanzado en diciembre de 2023 un número total de contratos indefinidos similar al mismo mes de 2022.

Contratos registrados Comunidad de Madrid

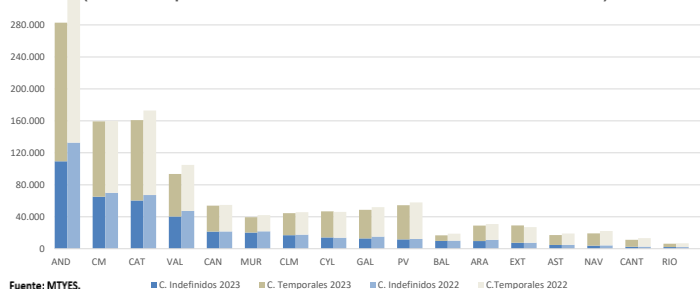
Niveles y tasas de variación de los periodos indicados.



Fuente: MTYES.

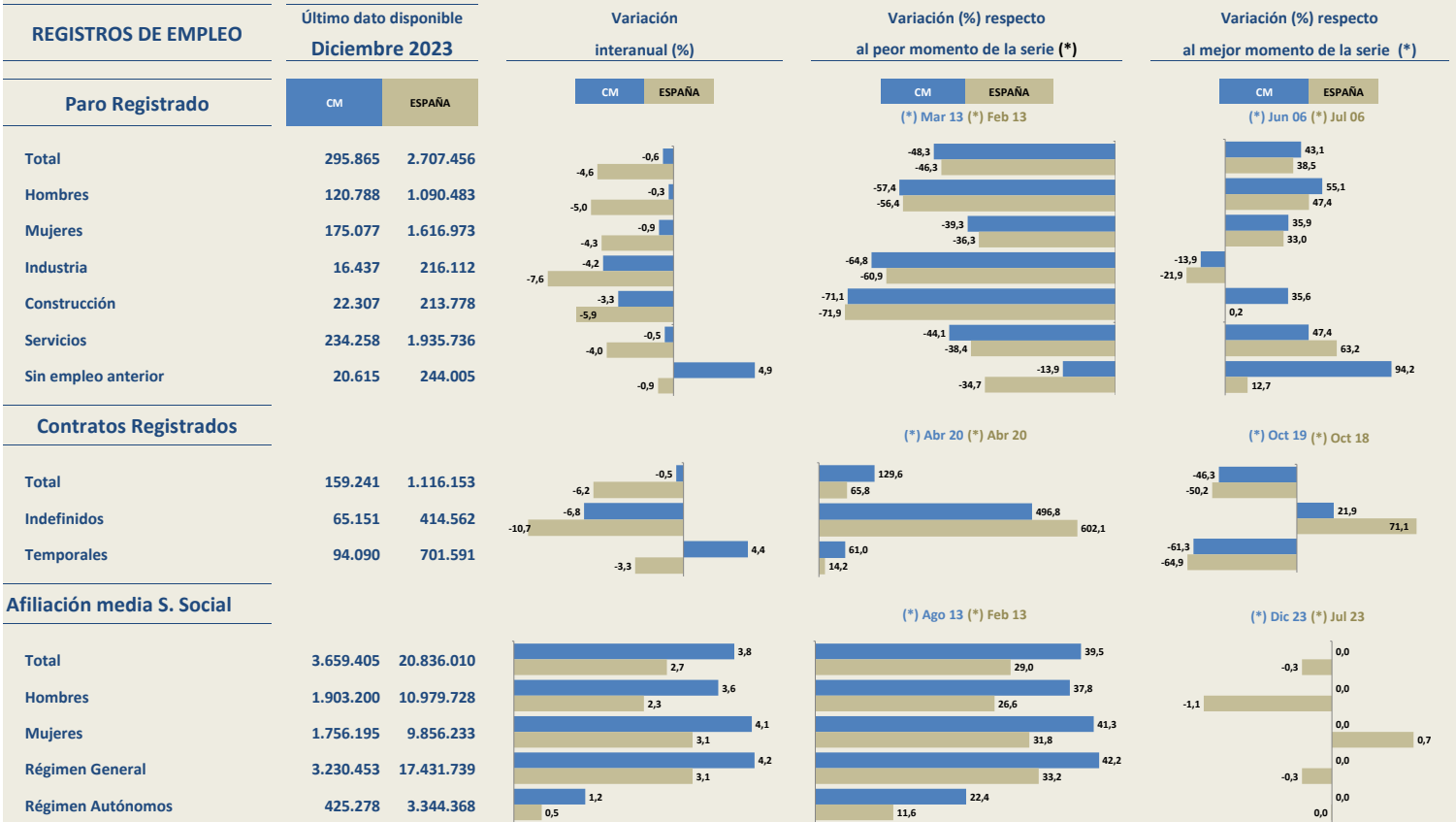
Contratos registrados por CC.AA. Diciembre 2023 y 2022

(ordenadas por volumen de contratación indefinida Diciembre 2023)



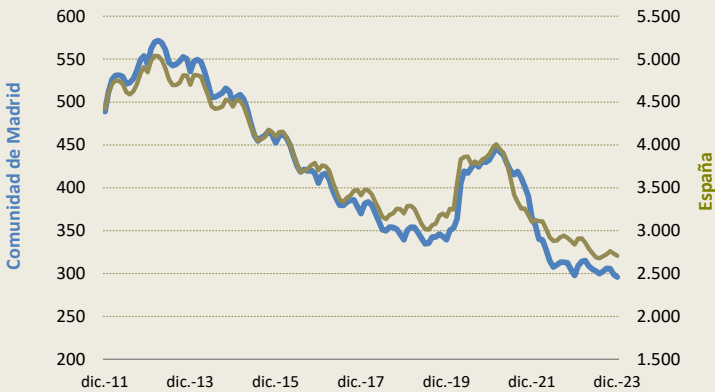
Fuente: MTYES.

Resumen de datos del mercado laboral. Registros.



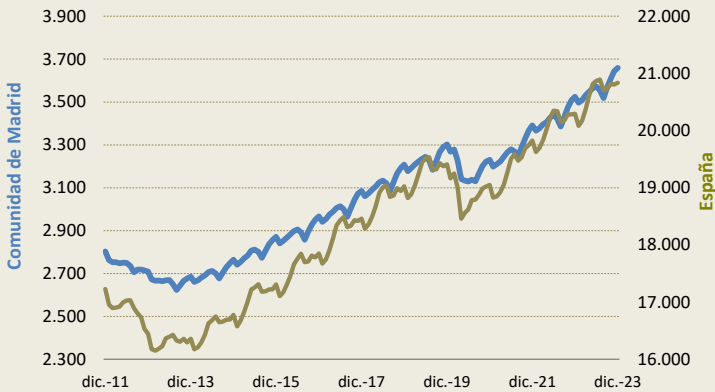
(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Paro registrado
Miles de personas



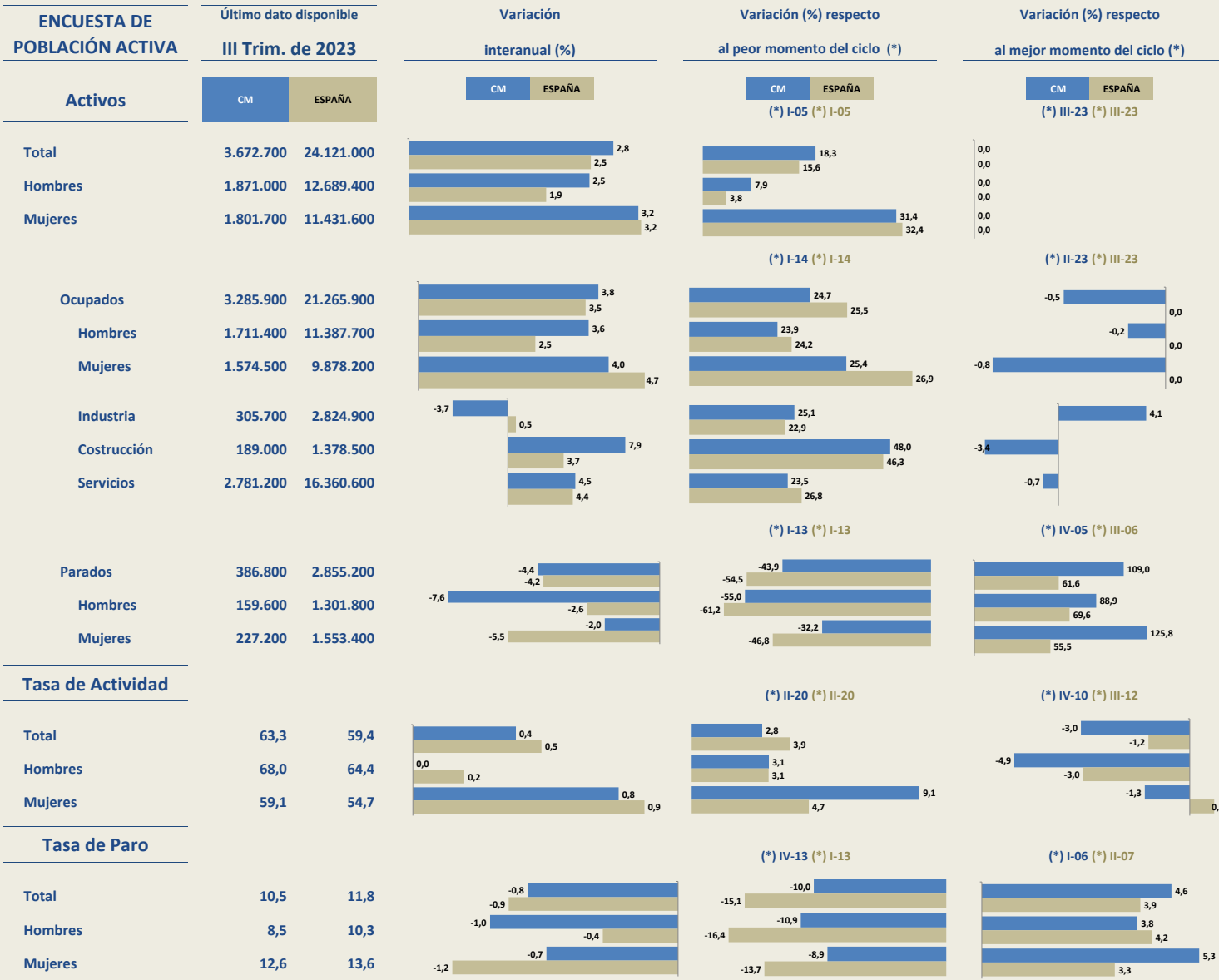
Fuente: MTYES

Afiliación media a la Seguridad Social
Miles de afiliaciones



Fuente: MISSYM

Resumen de datos del mercado laboral. EPA

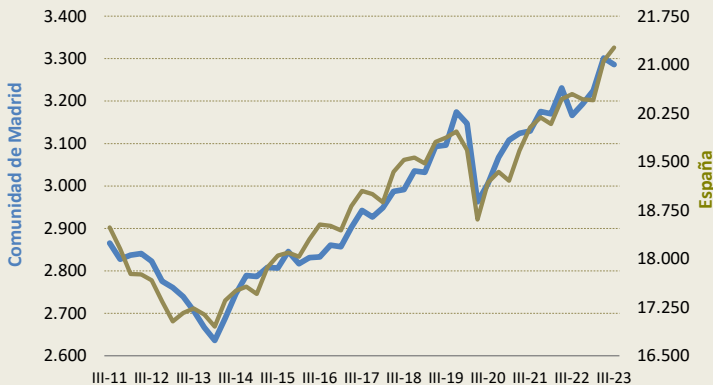


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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

Ocupados EPA

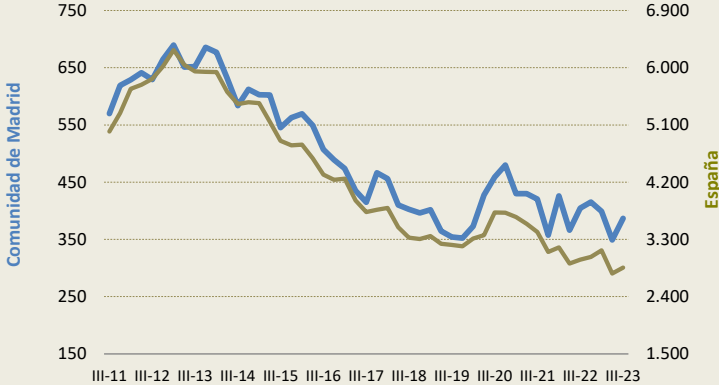
Miles de personas



Fuente: INE

Parados EPA

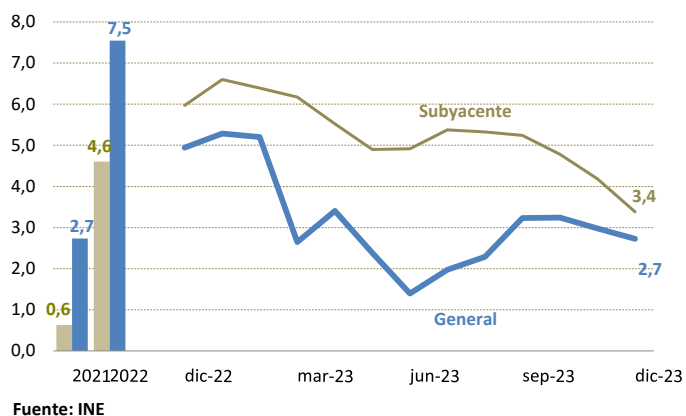
Miles de personas



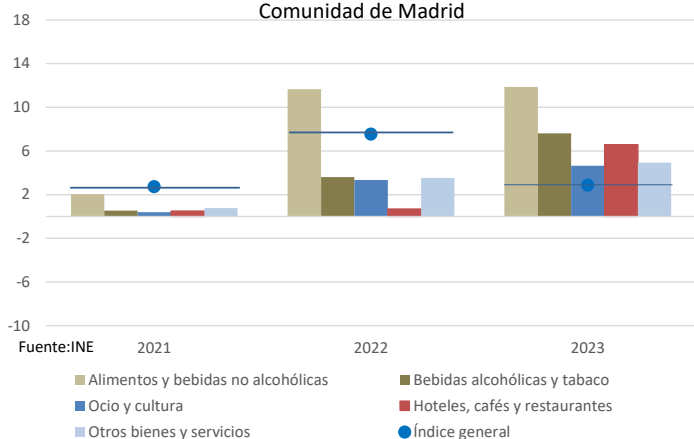
Fuente: INE

La inflación general de diciembre se aminora respecto a la tasa del mes anterior. La subyacente acelera el ritmo de descenso y cierra el 2023 con el mínimo del año; se registra así el diferencial general-subyacente más bajo del año

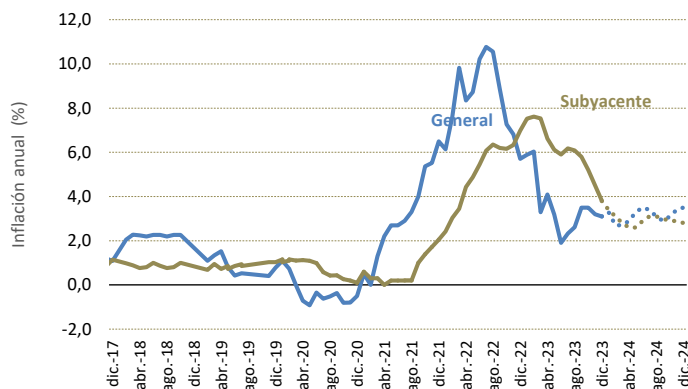
Inflación en la Comunidad de Madrid
Tasa de variación interanual del IPC (%)



Inflación media de los grupos más inflacionistas en 2023
Comunidad de Madrid



IPC España
Tasas de variación



La inflación de la Comunidad de Madrid anota en diciembre el 2,7%, tres décimas menos que en noviembre. La subyacente el 3,4%, recortando en ocho décimas la tasa del mes anterior.

- ✓ La subida de la inflación en diciembre, más moderada que hace un año, de 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' y de 'Restaurantes y hoteles' reduce la inflación. Son los dos grupos más inflacionistas: 7,8% y 4,7% respectivamente.
- ✓ Al alza, 'Transporte' por un descenso este mes de los carburantes menos intenso que hace un año, grupo que retoma el signo positivo: 2,0%.
- ✓ La inflación subyacente, calculada con los componentes más estructurales, acelera su perfil de descensos, converge hacia la general y marca la mínima del año.

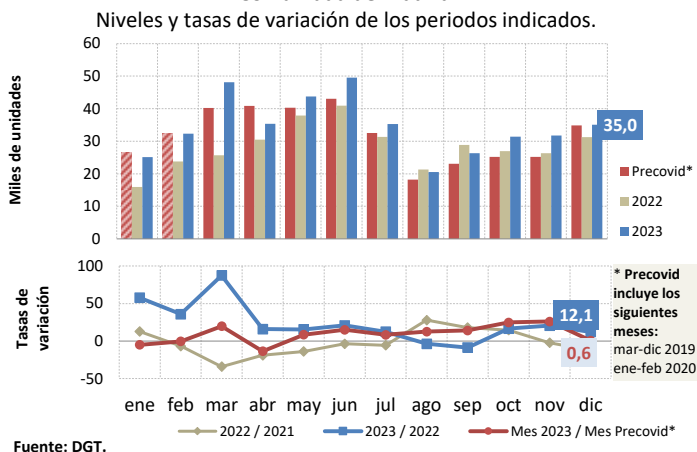
A pesar de la contención de la inflación en 2023 gran parte de los grupos registran una inflación media superior a la alcanzada en 2022.

- ✓ Ocho de los doce grupos que componen la cesta de la compra registran una inflación media en 2023 superior a la del año 2022.
- ✓ El grupo cuya inflación media registra un diferencial 2023-2022 más amplio es 'Comunicaciones', seguido de 'Bebidas alcohólicas y tabaco' con incrementos de 5 y 4 puntos respectivamente.
- ✓ En el caso de 'Alimentos y bebidas no alcohólicas', grupo que reduce su inflación en 7,9 p.p. en 2023 (inflación de enero – inflación de diciembre), sin embargo la inflación media en el año supera en 0,2 p.p. a la de 2022.

La mejora de los datos observados en diciembre respecto a las previsiones y la publicación del calendario de reversión de las medidas anti-inflacionistas del gobierno, reajustan las nuevas previsiones.

- ✓ Partiendo de la hipótesis de que el precio del petróleo se mantendrá en torno a los 80 dólares, se espera que la tasa de inflación de enero aumente hasta el 3,3%.
- ✓ A lo largo de 2024 la inflación oscilará, por el efecto escalón de los productos energéticos, sin una tendencia clara descendente, la media anual se situará en el 3,2%.
- ✓ La inflación subyacente registrará una tendencia a la baja, de modo que la media se cifraría en el 2,9%, y la previsión es que al final de año esté por encima del 2,0%.

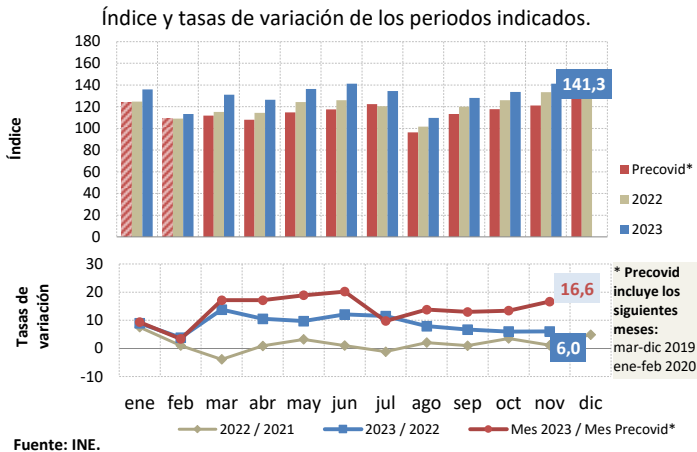
Matriculación de turismos Comunidad de Madrid



Las matriculaciones de turismos en 2023, en máximos históricos de la serie, con crecimientos de dos dígitos.

- ✓ Las matriculaciones de turismos en este mes, suponen la tercera cifra más elevada para un diciembre de la serie (datos desde 1992) y crecen un 12,1%, tercera tasa interanual positiva de dos dígitos, si bien, desacelera el aumento de noviembre, un 20,6%. Se han matriculado 35.044 turismos, 3.777 más que hace un año; con respecto al mismo mes de 2019, aumenta un 0,6%. Según ANFAC este avance se debe a la mejora en el aprovisionamiento de vehículos de los concesionarios. En el conjunto de 2023, se han matriculado 414.486 automóviles, máximo histórico para una año de la serie y 73.723 más que en 2022, un 21,6% interanual y un 7,6% más respecto a 2019.

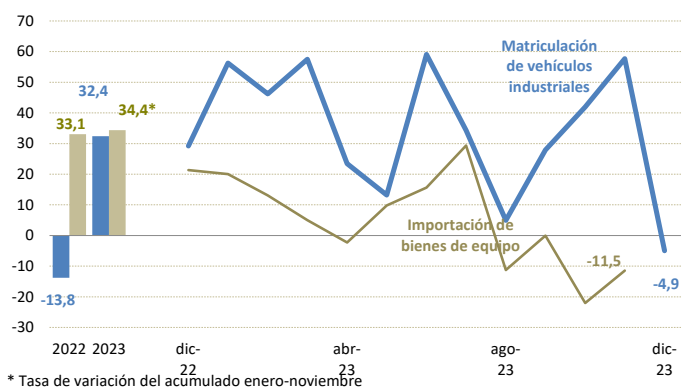
Índice de Comercio al por menor. Cifra de negocio. Comunidad de Madrid



En noviembre, el consumo de gasolina crece y se acelera, mientras el gasóleo retorna a tasas negativas.

- ✓ La cifra de negocio del Índice de Comercio al por Menor en noviembre encadena dieciséis meses alza, y estabiliza su ritmo de avances interanuales, un 6,0%; respecto al mismo mes de 2019 lo supera en un 16,6%. El índice de ocupación crece y se acelera hasta un 3,8% interanual, superior en un punto al alza de octubre y suma diez meses de aumentos consecutivos; la comparativa con 2019, refleja subidas del empleo del 1,9% respecto a los niveles de entonces.
- ✓ El consumo de gasolina alcanza en noviembre el mayor volumen para este mes desde 2005, acelera su crecimiento hasta un 6,7% interanual, sumando siete meses al alza. El consumo de gasóleo retorna a tasas negativas cediendo un 0,6%, creció un 0,4% en octubre. Respecto noviembre de 2019, las gasolinas superan el volumen prepandemia en un 12,3%, mientras los gasóleos pierden un 22,7%.

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



Fuente: DGT y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Las importaciones de bienes de equipo, segunda cifra más elevada para un mes de noviembre.

- ✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales en diciembre, ceden un 4,9% interanual, tras doce meses al alza, si bien superan las cifras de 2019 en un 42,5%; en el conjunto del año alcanzan máximos desde 2007 y aumentan un 32,4% interanual y un 20,0% respecto a 2019.
- ✓ La importación de bienes de equipo en noviembre, el segundo volumen más elevado para este mes, si bien ceden un 11,5% interanual, al compararse con la segunda mayor cifra de la serie histórica y el mayor volumen para un mes de noviembre; el dato de este mes es superior en un 31,4% al del mismo mes de 2019.

La balanza comercial de bienes en noviembre acelera las reducciones interanuales en ambos flujos, en especial de las exportaciones; si bien, sigue contabilizando volúmenes de intercambio muy elevados, solo superados por el mismo periodo de 2022



Las exportaciones internacionales de la Comunidad de Madrid registran en noviembre una reducción del 43,2% interanual y las importaciones descienden un 16,7%.

- ✓ Las ventas se cifran en 4.362 millones de euros, segunda cifra más elevada para un mes de noviembre. En el acumulado de los 11 primeros meses las ventas contabilizan 47.556 millones de euros, cifra solo superada por la del mismo periodo de 2022, en un 11,9%.
- ✓ Las importaciones madrileñas contabilizan en noviembre un volumen de 8.651 millones de euros. En lo que va de año, las compras suman 90.515 millones de euros, un 11,2% por debajo del importe del mismo periodo de 2022.

Productos farmacéuticos, el capítulo más demandado en 2022, lastra las ventas de 2023, al no poder conservar los elevados niveles de un año extraordinario.

- ✓ Las ventas de *Productos farmacéuticos* se reducen en octubre un 87,0% interanual, fruto de la comparativa con noviembre de 2022, en la que se registró el record mensual de la serie histórica. En el acumulado del año este capítulo aporta -10,9 p.p. el que más hunde la tasa.
- ✓ En positivo, *Vehículos automóviles; tractores* que contribuye con 2,0 p.p. Su buen comportamiento en 2023 le convierte en el capítulo que más impulsa la variación de las exportaciones en el acumulado hasta noviembre con 3,1 p.p.
- ✓ *Combustibles y aceites minerales* resta -9,9 p.p. a la tasa. En lo que va de año, contribuye con -10,6 p.p. a la tasa de las importaciones.

Exportaciones/Importaciones 6 TARIC mayor volumen			
NOVIEMBRE 2023	Volum.	T.V.A.	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES			
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	640,3	31,2	2,0
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	543,4	38,5	2,0
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	496,5	-87,0	-43,2
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	402,4	-50,2	-5,3
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	387,7	24,7	1,0
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	209,5	122,0	1,5
TOTAL IMPORTACIONES			
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1.175,8	2,7	0,3
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.100,9	-48,3	-9,9
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.045,9	-27,9	-3,9
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	974,8	11,5	1,0
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	928,9	-11,5	-1,2
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	421,4	-1,8	-0,1

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

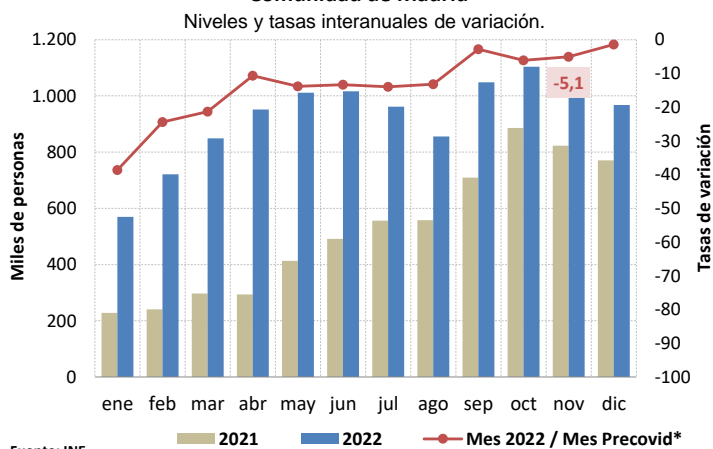
Exportaciones/Importaciones de los países con mayor volumen			
NOVIEMBRE 2023	Volum.	TVA	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES			
001 Francia	661,3	-20,2	-2,2
005 Italia	442,3	19,8	1,0
010 Portugal	430,0	-21,4	-1,5
004 Alemania	420,9	22,0	1,0
006 Reino Unido	399,7	-9,4	-0,5
TOTAL IMPORTACIONES			
004 Alemania	1.179,0	11,7	1,2
400 Estados Unidos	1.068,7	-34,9	-5,5
720 China	1.043,3	-0,8	-0,1
001 Francia	649,8	-30,9	-2,8
005 Italia	576,0	-34,1	-2,9

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

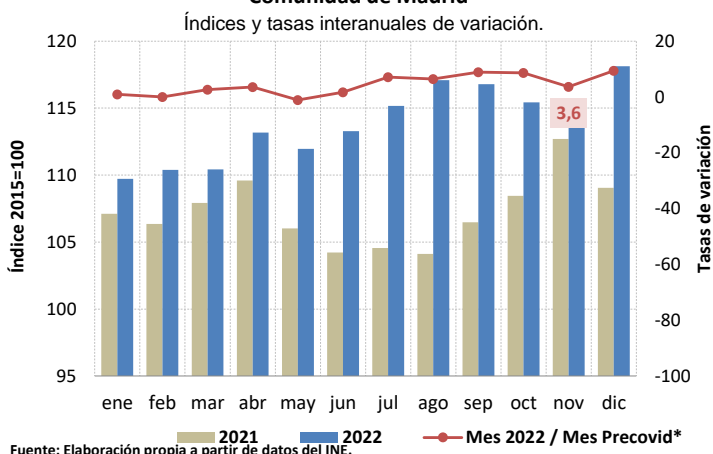
Bélgica, principal receptor de *Productos farmacéuticos*, es el país que más resta a la tasa de las exportaciones en noviembre y en el acumulado de 2023.

- ✓ Bélgica resta 42,6 p.p. a la tasa de noviembre, -12,6 p.p. en el acumulado enero-noviembre. Francia, nuestro mejor cliente, ejerce la segunda aportación negativa más elevada del mes con -2,2 p.p., por una reducción del 77% de *Energía eléctrica*, favorecido por el descenso de precios.
- ✓ EEUU, Italia y Francia, son los tres proveedores que más hunden la tasa de las importaciones en noviembre. Las reducciones de *Combustibles*, *Productos farmacéuticos* y *Vehículos y material ferroviario* lo justifican.

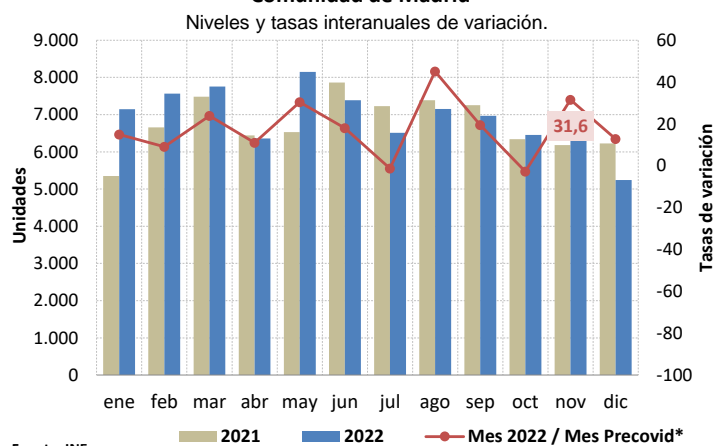
Entrada de viajeros Comunidad de Madrid



Índice de Producción Industrial CVEC Comunidad de Madrid



Compraventa de vivienda Comunidad de Madrid



Los servicios se mantienen en positivo.

- ✓ El Indicador de Actividad del Sector Servicios presenta tasas interanuales negativas en cifra de negocios desde abril y en el acumulado enero-noviembre se contrae un 1,8%, mientras la ocupación crece un 2,9%.
- ✓ Los indicadores del transporte presentan todas tasas de variación interanuales positivas de dos dígitos en el acumulado enero-noviembre. El urbano en metro creció en el acumulado año un 16,5%, el urbano en autobús un 22,7%. El transporte aéreo de mercancías por Barajas supera en el acumulado enero-noviembre de 2023 los niveles de 2019 un 14,4%, el número de viajeros se sitúa aún un 3,3% por debajo.
- ✓ El turismo crece de forma intensa, aunque más moderada. Así en el acumulado enero-noviembre el número de viajeros creció un 15,4% interanual y las pernoctaciones un 14,1%. Asimismo el acumulado enero-noviembre se sitúa ligeramente por debajo de los niveles del mismo período de 2019, un 0,5% los viajeros y un 2,0% las pernoctaciones.

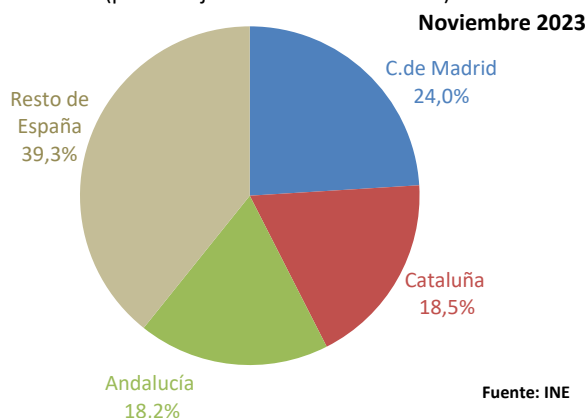
La industria madrileña desacelera su dinamismo.

- ✓ El Índice de Producción Industrial (con datos corregidos de estacionalidad y calendario) presenta tasas interanuales positivas todos los meses de 2023, situándose en noviembre en un 2,0%. En el acumulado enero-noviembre el crecimiento interanual es del 3,3% ligeramente por debajo del nivel de 2019, un 0,7%.
- ✓ El índice de cifra de negocios en la industria arroja tasas de variación interanual negativas todos los meses desde abril, del 2,2% en noviembre. En el acumulado enero-noviembre cae un 1,0%, si bien se sitúa un 22,3% por encima del mismo acumulado de 2019.

Se reafirma la contracción de la construcción.

- ✓ En el acumulado enero-noviembre la licitación total cae un 11,8% interanual, lastrada por la obra civil que cede un 40,1 mientras la licitación de edificios crece un 55,5%.
- ✓ En el acumulado enero-octubre se reducen tanto las certificaciones de fin de obra como todos los indicadores adelantados destacando los visados de edificios 50,7% interanual. El consumo aparente de cemento cae en el conjunto el año hasta diciembre un 9,4%.
- ✓ El mercado hipotecario de vivienda se contrae con intensidad en el acumulado enero-octubre un 24,6% interanual en número de hipotecas y un 24,8% en capital. La compraventa de viviendas desciende un 15,6% interanual en el acumulado enero-noviembre.

Sociedades mercantiles creadas (porcentaje sobre el total nacional)



En noviembre la constitución de sociedades alcanza el mayor volumen para este mes desde 2006.

- ✓ Se han creado 2.227 empresas, creciendo un 8,2% interanual, segunda tasa positiva tras la caída de septiembre, que rompió con cuatro meses consecutivos al alza; respecto a 2019, los niveles actuales son superiores en un 19,4% a los de entonces. El capital suscrito se cifra en 218,0 millones de euros, creciendo un 127,5% interanual y un 92,5% más que en el mismo mes de 2019; la capitalización media por empresa ha sido de 97.888 €, el doble que hace un año.
- ✓ La región constituye en noviembre el 24,0% de las nuevas entidades creadas en España, concentra el 38,1% del total de la inversión y la capitalización media por empresa es superior a la media nacional en un 58,7%..

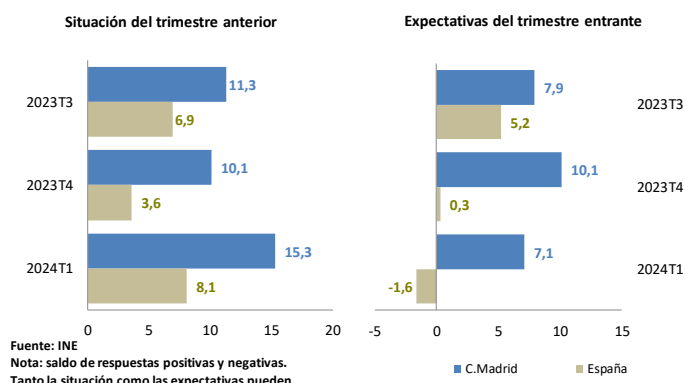
Los empresarios madrileños se muestran optimistas ante el futuro de sus negocios.

- ✓ El índice de confianza empresarial de la región para el primer trimestre de 2024 crece un 0,5% respecto al cuarto trimestre del pasado año, quinto trimestre consecutivo en positivo. En España aumenta un 0,6%. El balance de situación actual para el trimestre recién concluido se sitúa en 15,3 puntos, superior en 5,2 puntos tanto al saldo del trimestre anterior como a la percepción esperada para este momento en el cuarto trimestre, 10,1 puntos
- ✓ Las expectativas para el trimestre entrante se saldan en positivo en la región, 7,1 puntos, no así en el conjunto nacional contexto en el que los empresarios se muestran pesimistas, con un saldo negativo de 1,6 puntos, 8,7 puntos por debajo del índice de expectativas en la región

Los créditos y depósitos deflactados al sector privado aceleran los descensos en el tercer trimestre de 2023.

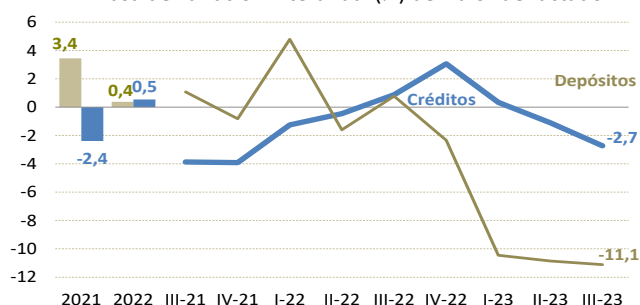
- ✓ Los créditos caen por segundo trimestre, un 2,7%, 1,6 puntos más que en el segundo trimestre y no consiguen superar al mismo trimestre de 2019 en un 1,2%; el frenazo del mercado hipotecario ante la progresiva subida de los tipos interés, propician estas caídas.
- ✓ Por su parte, los depósitos deflactados suman ya cuatro trimestres a la baja y aceleran su descenso hasta un 11,1%, habían cedido un 10,9% en el trimestre anterior, respecto a 2019, también se observa una caída del 2,9%; el cierre a las puertas al pago de los depósitos por las entidades financieras, propician que los ahorros se dirijan a otro tipo de productos.

Indicador de Confianza Empresarial Armonizado



Créditos y depósitos a OSR*. C. de Madrid

Tasa de variación interanual (%) del valor deflactado.



*OSR: Otros sectores residentes (excluye las Adm. Públicas)

Fuente: Banco de España

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-dic 2023														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	8	111	32	34	8	6	11	43	46	8	13	1	321	18,9
Aragón	2	11	5	7		2	3	10	10		1	1	52	3,1
Asturias	1	5	8	5	1	2	1	7	16		2		48	2,8
Baleares	1	2	4	5		5	1	14	8				40	2,4
Canarias	1	2	8			1	5	4	3		3		27	1,6
Cantabria		3	4	2	2		1	1	6	5	1		25	1,5
Castilla la Mancha	4	29	26	26	5	2	7	17	20	7	6	1	150	8,8
Castilla León	8	35	28	29	2	6	4	19	16	6	6		159	9,3
Cataluña	2	43	31	57	10	14	33	89	75	20	7		381	22,4
Extremadura	3	4	10	10	1			1	3	1	1		34	2,0
Galicia		8	3	13	2	1	4	8	14	3		1	57	3,4
La Rioja	1	1	2	1					4	1			10	0,6
Murcia		7	7	15	1	1	3	9	12	2	1		58	3,4
Navarra		15		4	1		3	11	9	1			44	2,6
País Vasco		14	9	12	1	8	6	14	20	5	10		99	5,8
Valencia	5	30	20	24	3	5	14	37	39	4	11		192	11,3
Otras			1	3									4	0,2
Total	36	320	198	247	37	53	96	284	301	63	62	4	1.701	100,0
%	2,1	18,8	11,6	14,5	2,2	3,1	5,6	16,7	17,7	3,7	3,6	0,2	100,0	
Saldo. Entradas - Salidas													39	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-dic 2023														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	11	28	24	53	8	16	18	48	42	15	10		273	16,4
Aragón	1	6	5	8		1	3	12	7	1	1	1	46	2,8
Asturias		7	5	7		3	3	3	6				34	2,0
Baleares	2	9	3	2		6	2	19	9		1		53	3,2
Canarias		6	5	6		5	4	8	8	3	3		48	2,9
Cantabria		2	1	1	1			6	4		1		16	1,0
Castilla León	5	14	23	20	2	6	6	14	18	4	4	1	117	7,0
Castilla la Mancha	6	44	31	46	9	9	12	26	31	1	9		224	13,5
Cataluña	2	34	20	77	9	12	24	97	61	6	17	2	361	21,7
Extremadura	2	4	7	8		1		1	5	2	1		31	1,9
Galicia	3	4	9	15	2	3	7	16	25		2		86	5,2
La Rioja		1		1				2	3				7	0,4
Murcia	1	1	7	4		1	3	15	3	2	2		39	2,3
Navarra		15	1	2		1	2	9	3		1		34	2,0
País Vasco	1	14	6	14	1	4	11	24	13	2	7	1	98	5,9
Valencia	2	25	17	37	3	5	16	45	28	5	6		189	11,4
Ceuta		1		1			1				1		4	0,2
Melilla			1								1		2	0,1
Total	36	215	165	302	35	73	112	345	266	41	67	5	1.662	100,0
%	2,2	12,9	9,9	18,2	2,1	4,4	6,7	20,8	16,0	2,5	4,0	0,3	100,0	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

Último periodo					Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa ⁽²⁾	Trim.I	Trim.II	Trim.III	Trim.IV	2022 Media	2023 Media
1.- Oferta										
1.- Industria										
I.P.I. General.	Noviembre-23	Índice	124,8	3,4	7,3	2,5	0,9	-	5,6	-
Consumo de energía eléctrica. Industria	Noviembre-23	Mvatios	228.732	-8,2	-2,2	-9,4	-1,6	-	-1,5	-
2.- Construcción										
Licitación oficial obras.	Noviembre-23	Miles euros	271.732	-4,9	-52,8	33,7	17,5	-	40,1	-
Viviendas terminadas.	Septiembre-23	Viviendas	1.328	-17,5	-15,5	14,7	-2,8	-	-10,9	-
3.- Servicios										
Pernotaciones hoteleras.	Noviembre-23	Miles	2.130.249	10,2	25,7	10,4	14,4	-	76,2	-
Transporte aéreo de mercancías.	Octubre-23	Tm.	60.470,9	16,7	7,5	12,9	15,6	-	7,9	-
2.- Demanda										
1.- Demanda Interna										
Matriculación Turismos.	Diciembre-23	Vehículos	35.044	12,1	61,4	17,6	0,8	16,2	-6,1	21,6
Transporte aéreo de pasajeros.	Octubre-23	Miles pasajeros	5.373,8	11,8	47,1	16,6	11,4	-	109,8	-
Matriculación de Camiones.	Diciembre-23	Vehículos	7.009	-8,3	53,1	32,0	23,3	25,2	-13,7	32,0
2.- Demanda Externa										
Exportación total. Provisionales	Octubre-23	Miles euros	3.902.431,0	-27,9	19,0	-3,9	-24,3	-	48,2	-
Importación total. Provisionales	Octubre-23	Miles euros	8.775.010,0	-15,1	-3,9	-11,6	-14,0	-	35,6	-
Saldo Comercial. Provisionales	Octubre-23	Miles euros	-4.872.579,0	-1,1	-27,4	-18,5	-2,4	-	23,6	-
3.- Mercado de Trabajo										
1.- E.P.A. ⁽¹⁾										
Total Ocupados.	III Trimes-23	Miles	3.285,9	3,8	1,7	2,2	3,8	-	1,8	-
Tasa de actividad. Total.	III Trimes-23	%	63,3	0,4	-0,6	-0,4	0,4	-	0,1	-
Tasa de actividad: Hombres.	III Trimes-23	%	68,0	0,0	-1,5	-0,4	0,0	-	0,6	-
Tasa de actividad: Mujeres.	III Trimes-23	%	59,1	0,7	0,2	-0,3	0,7	-	-0,4	-
Tasa de paro. Total.	III Trimes-23	%	10,5	-0,8	-0,8	-0,6	-0,8	-	-0,3	-
Tasa de paro. Hombres.	III Trimes-23	%	8,5	-0,9	-0,4	-1,1	-0,9	-	-1,1	-
Tasa de paro. Mujeres.	III Trimes-23	%	12,6	-0,7	-1,3	-0,1	-0,7	-	0,4	-
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	III Trimes-23	%	30,0	-7,6	4,4	4,4	-7,6	-	0,0	-
2.- Paro Registrado										
Sector Agricultura.	Diciembre-23	Parados	2.248	-4,9	-13,6	-8,0	-4,8	-3,5	-23,3	-7,7
Sector Industria.	Diciembre-23	Parados	16.437	-4,2	-11,2	-8,0	-7,2	-5,9	-20,4	-8,2
Sector Construcción.	Diciembre-23	Parados	22.307	-3,3	-11,7	-6,5	-4,8	-3,7	-23,5	-6,8
Sector Servicios.	Diciembre-23	Parados	234.258	-0,5	-9,5	-3,4	-3,1	-1,5	-23,1	-4,5
Total sectores.	Diciembre-23	Parados	295.865	-0,6	-9,4	-3,6	-3,0	-1,5	-23,5	-4,5
3.- Afiliados a la Seguridad Social										
Total Sectores (Último día de mes)	Diciembre-23	Afiliados	3.646.677	4,0	4,0	4,0	4,0	3,9	4,7	4,0
Agricultura (Último día de mes)	Diciembre-23	Afiliados	7.456	4,5	0,7	3,6	2,8	3,3	-3,7	2,6
Industria (Último día de mes)	Diciembre-23	Afiliados	228.907	3,4	3,1	3,9	4,0	3,7	3,5	3,7
Construcción (Último día de mes)	Diciembre-23	Afiliados	211.253	4,4	5,2	5,6	5,1	4,5	3,9	5,1
Servicios (Último día de mes)	Diciembre-23	Afiliados	3.192.290	4,0	4,0	3,8	3,9	3,8	4,9	3,9
4.- Precios										
1.- I.P.C.										
General.	Diciembre-23	Índice	111,8	2,7	4,4	2,4	2,5	3,0	7,5	3,0
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Diciembre-23	Índice	128,6	7,8	16,3	11,8	11,0	8,8	11,7	11,9
No alimentación.	Diciembre-23	Índice	107,9	1,6	1,2	-0,2	0,2	1,5	6,6	0,7
Subyacente.	Diciembre-23	Índice	111,5	3,4	6,4	5,1	5,3	4,1	4,6	5,2
2.- IPRI (Base 2015)										
Índice de Precios Industriales. General	Noviembre-23	Índice	142,7	-11,6	-1,4	-7,9	-13,8	-	41,9	-
Índice de Precios Industriales. General sin energía	Noviembre-23	Índice	118,2	2,2	6,2	4,0	3,1	-	6,5	-
5.- Financieros										
Hipotecas (Total de fincas)	Octubre-23	Miles euros	1.452.512	-37,7	-16,1	-15,3	-29,1	-	17,2	-
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-23	Millones de euros	327.723	-10,9	-9,4	-11,0	-10,9	-	0,1	-
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-23	Millones de euros	339.223	-2,5	1,5	-1,3	-2,5	-	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

(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**