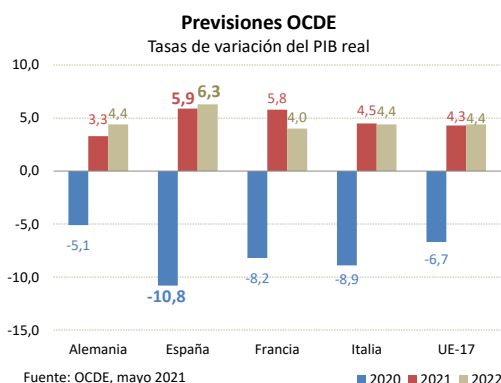


NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

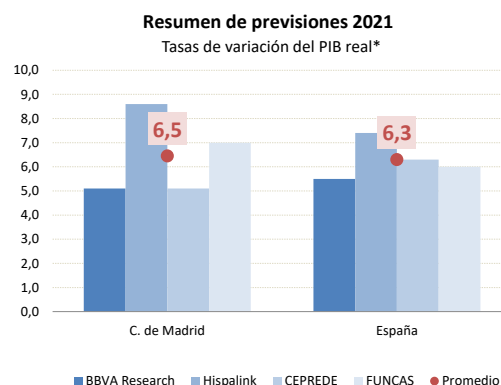
Destacados del mes:

Junio 2021

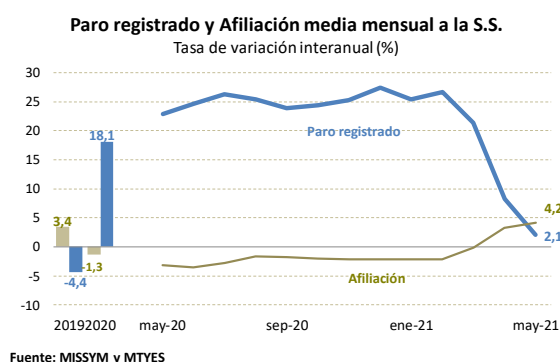
- ✓ Los avances en la vacunación y en el control de la COVID restan incertidumbres y afianzan las previsiones de recuperación, aunque siguen observándose diferencias muy significativas en las estimaciones regionales..... 3
- ✓ La afiliación media continúa creciendo y alcanza el valor más elevado de un mes de mayo de la serie, en un contexto de prórroga de las medidas diseñadas para el mantenimiento de los niveles de empleo 4
- ✓ Las brechas de la afiliación por secciones de actividad y regímenes; su comparativa con España ... 5
- ✓ El retorno a los patrones estacionales habituales de abril y mayo contiene muy notablemente el avance interanual del paro registrado, que se sitúa en niveles de mediados de 2016..... 6
- ✓ La inflación de la Comunidad de Madrid continúa su escalada alcanzando en mayo el máximo desde octubre de 2018. Sin embargo, la inflación subyacente que refleja el consumo más estructural, permanece en negativo por tercer mes consecutivo..... 9
- ✓ La inflación de las comunidades autónomas se dispersa con la pandemia y Madrid toma distancia de la inflación del conjunto de España. Los salarios, en el I TR 2021, mantienen el ritmo de crecimiento del trimestre anterior..... 10
- ✓ Los indicadores de demanda interna, en su mayoría, se recuperan de los peores momentos de la pandemia..... 11
- ✓ Intensos repuntes en los indicadores de producción en marzo y abril, aunque en muchos casos se mantienen por debajo de los niveles anteriores al inicio de la pandemia, observándose importantes asimetrías sectoriales..... 12
- ✓ La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid registra en abril crecimientos interanuales extraordinarios, por el atípico abril de 2020, que favorece la comparativa interanual y por experimentar volúmenes de intercambios muy elevados, con cifras record de la serie..... 13
- ✓ Un difícil comienzo de año limita la inversión exterior, tanto recibida como emitida, tanto en Madrid como en el conjunto de España 14
- ✓ El emprendimiento empresarial supera los niveles previos a la pandemia y Madrid continúa siendo polo atracción de empresas de otras CCAA. 15



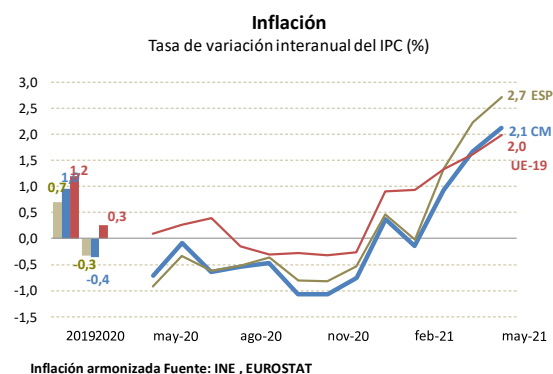
- Las nuevas proyecciones de la OCDE reflejan una mejora global, con un avance del producto mundial del 6% este año, retornándose a los niveles prepandemia a finales de 2022 en la mayoría de países. En el caso de España, las previsiones se revisan al alza: +0,2 p.p. la de 2021 (5,9%) y +1,5 p.p. la de 2022 (6,3%).



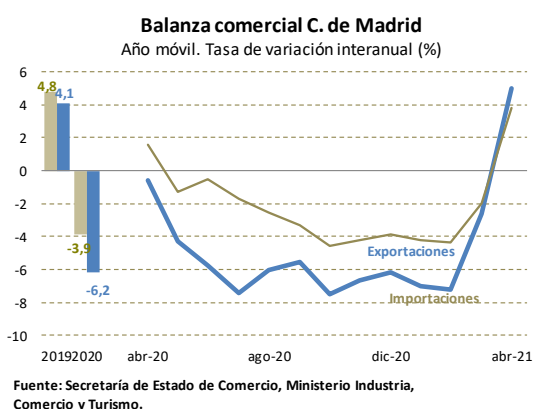
- Las previsiones disponibles para la Comunidad de Madrid apuntan a una recuperación en 2021 en línea con el conjunto nacional, dos décimas por encima en promedio, oscilando las estimaciones entre el 5,1% de CEPREDE y BBVA Research y el 8,6% de Hispalink y con fuertes discrepancias en las dinámicas proyectadas.



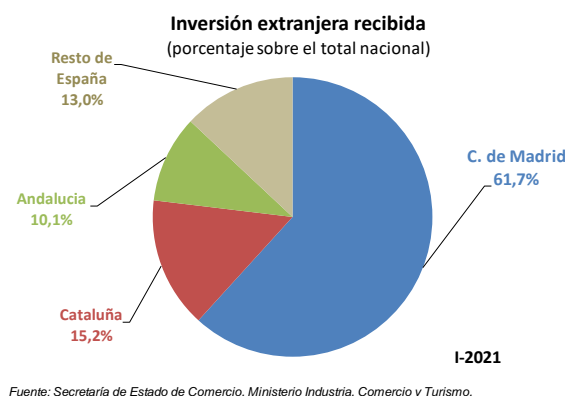
- Significativa corrección de los perfiles interanuales de las variables registrales del mercado de trabajo por la comparativa con los meses de mayor afectación de la crisis sanitaria sobre ellas. La normalización de los patrones estacionales se produce en niveles de paro notablemente por encima de los prepandemia, mientras la afiliación, con la prórroga de ERTE y ayudas especiales a autónomos, continúa avanzando.



- En mayo, la inflación de la región continúa su escalada y se sitúa en el 2,1% interanual, el máximo desde octubre de 2018. El encarecimiento de los carburantes junto con el efecto escalón por el desplome de hace un año propician esta subida. La subyacente sube una décima pero sigue en negativo por tercer mes seguido.



En abril, la balanza comercial anota extraordinarios crecimientos, 96,5% para las exportaciones y 62,7% para las importaciones. La comparativa con un atípico mes de abril 2020 y los magníficos datos de este mes elevan de manera inusitada las tasas. La comparativa con abril de 2019 es del 33,8% y 22,1% respectivamente.



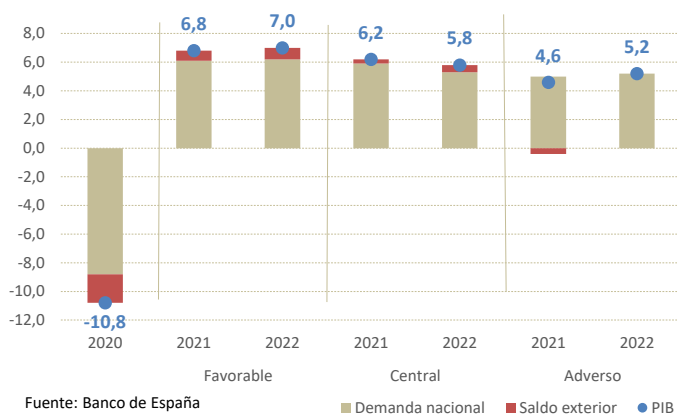
- Contenidos flujos de inversión en el I TR 2021 con origen/destino en la Comunidad de Madrid, que contrastan con los elevados niveles alcanzados en el IV TR 2020. Los 1.887 millones de inversión recibida representan el 61,7% del total nacional y los 1.326 millones de la inversión emitida, el 62,9%.

Los avances en la vacunación y en el control de la COVID restan incertidumbres y afianzan las previsiones de recuperación, aunque siguen observándose diferencias muy significativas en las estimaciones regionales

Proyecciones macroeconómicas Banco de España

Comparativa escenarios para 2021 y 2022

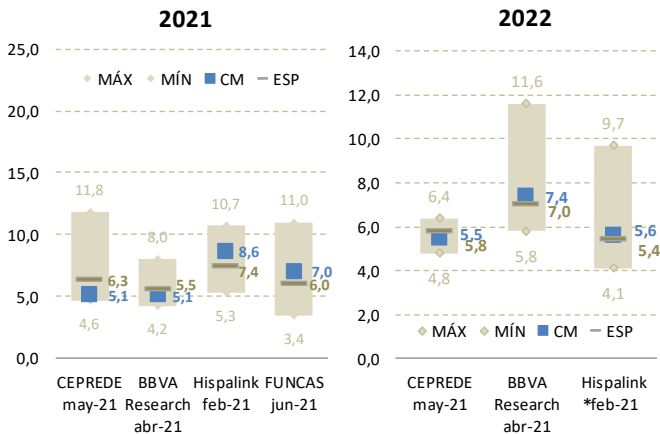
Tasas de variación del PIB y aportaciones demanda interna y externa



Fuente: Banco de España

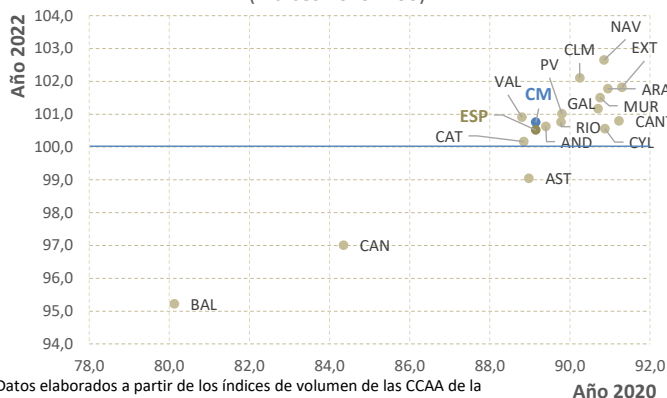
Previsiones por CC.AA.

Máximos y mínimos regionales, Comunidad de Madrid y España



Evolución del PIB de las CC.AA. frente a los niveles prepandemia*

(Índices 2019=100)



* Datos elaborados a partir de los índices de volumen de las CCAA de la Contabilidad Regional de España (INE) y del promedio de las previsiones por CC.AA. de CEPREDE, BBVA Research, Hispanic y FUNCAS.

El Banco de España estima que el PIB no alcanzará el nivel prepandemia hasta final de 2022.

- ✓ Una mejora de la situación sanitaria y los avances en el proceso de vacunación han favorecido un repunte de la actividad en el II TR del año, lo que, junto a la mejora de otros factores, como el comportamiento más dinámico de los mercados exteriores, ha llevado al BDE a revisar unas décimas al alza su previsión de crecimiento para el PIB nacional en 2021, hasta el 6,2% (en su escenario central).
- ✓ El BDE espera un relanzamiento de la demanda interna sobre el que descansará la recuperación y en el que jugará un papel clave el uso que los hogares hagan del ahorro forzoso acumulado durante la pandemia, como posible elemento dinamizador del consumo.

Continúa observándose una gran disparidad en las previsiones regionales.

- ✓ Las estimaciones más recientes por CC.AA. siguen mostrando importantes diferencias tanto para el cierre de 2020 como respecto a la velocidad de la recuperación en 2021 y 2022, apreciándose grandes discrepancias en cuanto a la estimación de las dinámicas regionales en el periodo 2020-2022.
- ✓ El promedio de las previsiones disponibles para Madrid en 2021 (6,5%) resulta el cuarto más dinámico, tras Baleares, Castilla-La Mancha y Valencia, (6,3% la media nacional). Con este promedio de estimaciones, Baleares se separa del resto de regiones con un crecimiento del 10,2%, oscilando las restantes en un intervalo más ajustado, entre el 5,0% y el 7,2%.

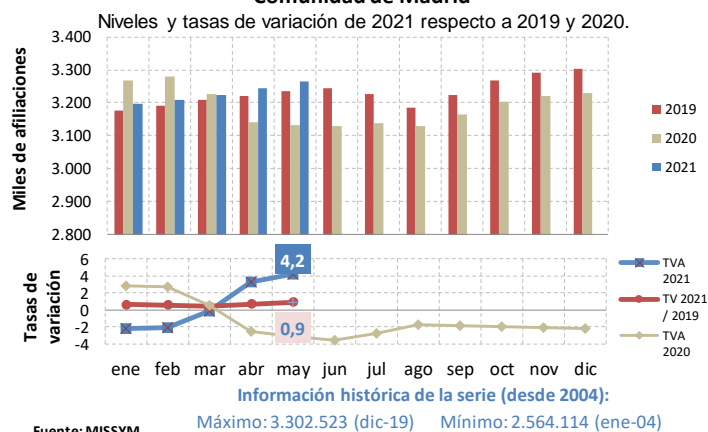
Recuperación incompleta de todas las CC.AA. en este 2021, culminando en 2022 en la mayoría de regiones.

- ✓ La contracción experimentada en 2020 según la estimación promedio alcanzó el -10,9% en Madrid, una de las regiones más afectadas, aunque lejos de las caídas de Canarias (-15,7%) o Baleares (-19,9%).
- ✓ En 2021 todas las regiones participarán de la reactivación de sus economías, aunque ninguna recuperará aún los niveles previos a la pandemia. Castilla-La Mancha sería la que más avanzará en esta recuperación (aún un 3,2% por debajo de 2019) y Baleares la que menos (un 11,7% por debajo). Según las estimaciones actuales, Madrid se situaría aún un 5,1% por debajo.
- ✓ En 2022, según esta previsión promedio, la mayoría de regiones recuperarán los niveles de PIB prepandemia, a excepción de Baleares, Canarias y Asturias. Madrid podría situarse entonces cerca de un 1,0% por encima de 2019.

La afiliación media continúa creciendo y alcanza el valor más elevado de un mes de mayo de la serie, en un contexto de prórroga de las medidas diseñadas para el mantenimiento de los niveles de empleo

Afiliación media mensual

Comunidad de Madrid



Fuente: MISSYM.

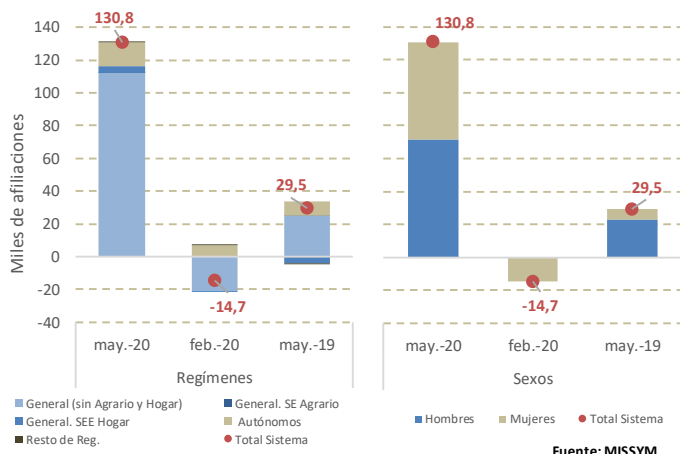
Importante aumento estacional en abril y mayo

- ✓ Continúa el crecimiento de la afiliación media en mayo, con avances mensuales desde febrero que en los dos últimos meses superan en intensidad a los registrados antes de la pandemia. Se alcanzan los 3.264.328 efectivos, la mayor afiliación para un mes de mayo de la serie histórica.
- ✓ Este volumen de afiliación supone un incremento del 4,2% interanual, del 0,9% respecto a mayo de 2019, (+130.844 y +29.501 afiliaciones respectivamente), pero un -0,4% respecto a febrero 2020, -14.727 efectivos. La brecha generada por la pandemia (en relación a febrero 2020) llegó a ser de -150.000 efectivos en junio 2020, cuando la afiliación tocó fondo; entonces, la afiliación perdida en términos interanuales se cifró en -116.000 efectivos, por la corrección que la comparativa anual hace del patrón estacional.

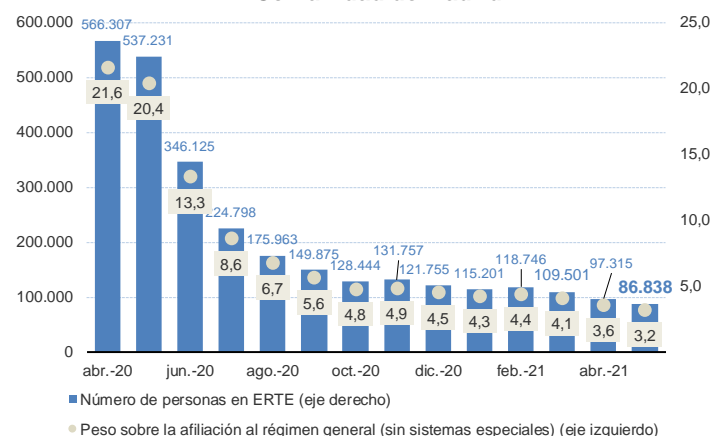
Brechas de afiliación por regímenes y sexos.

- ✓ La afiliación en el régimen de autónomos vuelve a batir récords históricos en mayo, 412.770 afiliaciones, que suponen un avance interanual del 3,5% (el 2,2% respecto a mayo de 2019). El régimen general muestra un mayor avance interanual, 4,3%, que se reduce al 0,7% cuando los niveles actuales se comparan con los de mayo de 2019; respecto a febrero de 2020, su merma de efectivos, -0,8%, resulta determinante en la caída de afiliación total antes señalada. El sistema especial de empleados del hogar está lastrando los resultados del régimen general.
- ✓ Por sexos, el masculino ronda ya los niveles de afiliación previos al estallido de la pandemia y lidera los avances de afiliación en relación a mayo de 2019 y 2020.

Diferenciales de la afiliación media de mayo 2021 por regímenes y sexos



Afiliados a la Seguridad Social en ERTE* en la Comunidad de Madrid



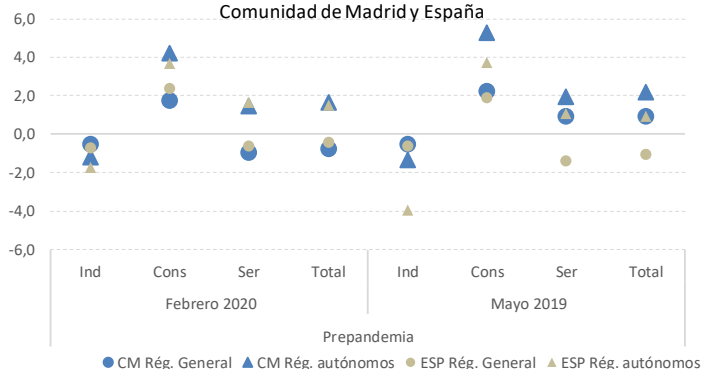
El nº de efectivos en ERTE en su valor más bajo

- ✓ Nueva reducción en mayo del número de trabajadores afectados por ERTE, que se sitúa en su nivel más bajo tanto en términos absolutos como relativos: 86.838 personas (2 de cada 3 de ellos con suspensión total), el 2,7% del total de afiliados a último día, el 3,2% de los afiliados al régimen general (sin sistemas especiales). En España los pesos son ligeramente superiores (2,8% y 3,7%) por lo que la participación de la región en los ERTE nacionales (16,0%) es inferior a su peso en el total de afiliación (en torno al 17%).
- ✓ En contraste con la evolución del número de ERTE, continúa la trayectoria al alza de las prestaciones extraordinarias para autónomos resueltas favorablemente: 50.545 en mayo en la región, su mayor volumen tras los máximos el III TR 2020.

Diferenciales de la afiliación media de mayo 2021 por sectores y regímenes.

Tasas de variación respecto a los periodos prepandemia indicados

Comunidad de Madrid y España

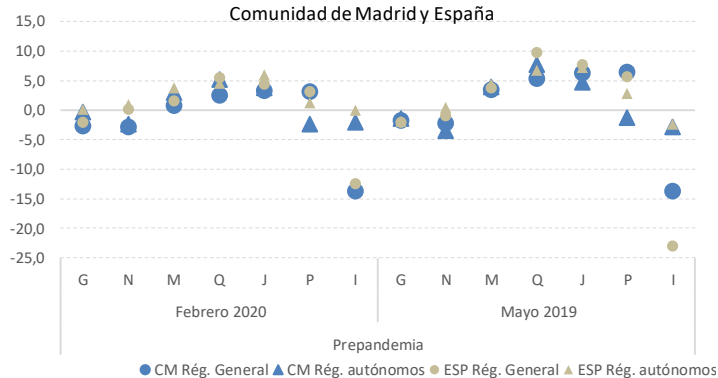


Fuente: MISSYM

Diferenciales de la afiliación de mayo 2021 por regímenes. Secciones de servicios

Tasas de variación respecto a los periodos prepandemia indicados

Comunidad de Madrid y España



Fuente: MISSYM

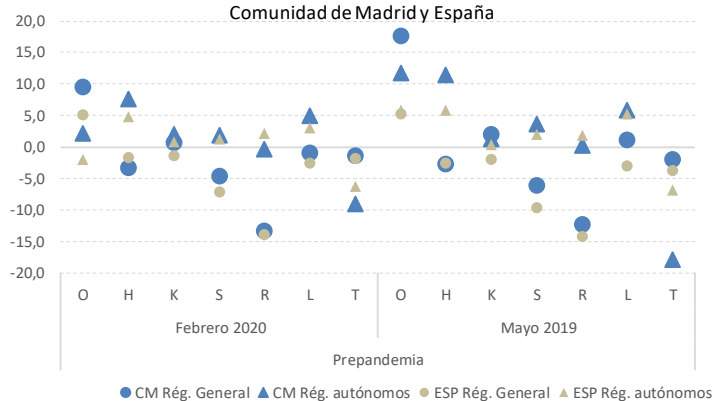
G - Comer. Rep. Vehículos N - Actv. Admt. Serv. Auxil. M - Actv. Prof. Cient. Téc.
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales J - Informac. Comunicac. P - Educación
I - Hostelería

Las secciones se encuentran ordenadas por volumen total de afiliación en la región en mayo de 2021

Diferenciales de la afiliación de mayo 2021 por regímenes. Secciones de servicios (cont.)

Tasas de variación respecto a los periodos prepandemia indicados

Comunidad de Madrid y España



Fuente: MISSYM

O - Admón Púb. Defen., S.S. H - Transp. Almacena. K - Act. Financ. y Seguros
S - Otros Servicios R - Actv. Artis. Rec. y Entr. L - Act. Inmobiliarias
T - Hogares P. Domést.

La afiliación de autónomos, más dinámica en todos los sectores, supera, salvo en la industria, los niveles precovid

- ✓ En España, el nivel de afiliación total de mayo supera en un 3,8% al de hace un año, pero está por debajo del de mayo de 2019 (-0,9%); un patrón estacional diferente al de la región explica que haya actualmente más afiliaciones que en febrero de 2020. También en el territorio nacional los datos de afiliación en el régimen de autónomos superan los previos a la pandemia, cerca del máximo histórico de abril de 2008, mientras el régimen general no alcanza niveles precovid.
- ✓ Por sectores, la industria presenta una brecha negativa de afiliación en los dos regímenes en ambos territorios, relativamente más acusada entre los autónomos. Diametralmente opuesta resulta la comparativa de la construcción. Los servicios promueven el comportamiento de la afiliación total ya descrita anteriormente.

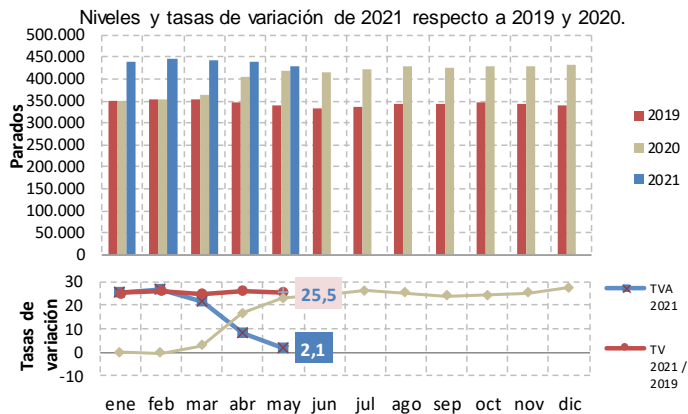
Las secciones de servicios evidencian evoluciones diferenciales por regímenes y territorio.

- ✓ Se observa una menor dispersión por regímenes respecto a ambos momentos previos a la pandemia en las 5 secciones de mayor tamaño, con variaciones ligeramente más positivas en el territorio nacional, no sólo en la comparativa respecto a febrero de 2020 (esperable por haberse superado su volumen de afiliación total), sino también en la relativa a mayo de 2019 (excepto en G-Comercio), a pesar de que en la región se supera el nº de efectivos totales de entonces y en España no.
- ✓ Fuera de estas 5 ramas, P-Educación, supera los niveles de afiliación previos a la pandemia en ambos regímenes en España, pero destaca la reducción de sus autónomos en la región, lo que contrasta con el comportamiento general de este régimen, que sólo presenta menor nº de efectivos en otras 5 y 4 de las 14 secciones terciarias (respecto a febrero 2020 y mayo de 2019 respectivamente).
- ✓ I-Hostelería destaca por mostrar el mejor diferencial a favor de la región en el régimen general, cuya caída respecto a mayo de 2019 frena en casi 10 p.p. la nacional. La comparativa respecto a febrero de 2020 entre territorios está distorsionada por las diferencias estacionales de la actividad.
- ✓ H-Transporte y almacenamiento, S- Otros servicios y R-Actv. Artísticas y recreativas destacan por el marcado carácter dicotómico de su evolución por regímenes, similar en ambos territorios: los avances en autónomos coexisten con notables reducciones en el régimen general, que sólo es visiblemente más dinámico en O- Admón Pública y E-Educación.

El retorno a los patrones estacionales habituales de abril y mayo contiene muy notablemente el avance interanual del paro registrado, que se sitúa en niveles de mediados de 2016

Paro registrado

Comunidad de Madrid



Información histórica de la serie (desde 2002):

Fuente: MTYES.

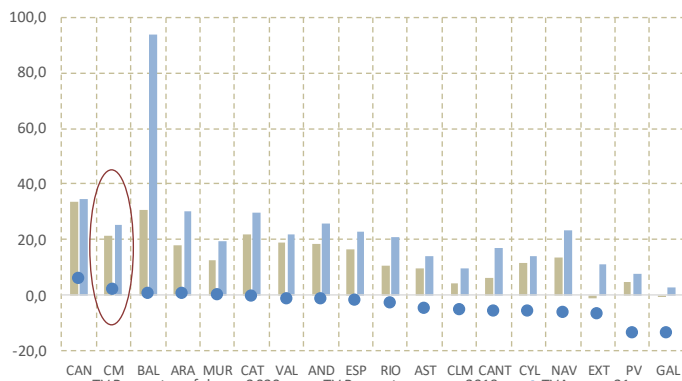
Máximo: 571.751 (mar-13) Mínimo: 206.759 (jun-06)

428.054 desempleados en mayo: un 2,1% de avance interanual pero un 25,5% más que en mayo de 2019.

- ✓ Este volumen de parados registrados es el más elevado para un mes de mayo desde 2016. No obstante, recoge una reducción mensual de 10.590 personas, el -2,4%, en línea con la observada en el mismo mes de los años de la fase expansiva del ciclo anterior.
- ✓ En términos interanuales, la recuperación del patrón estacional de los dos últimos meses, frente a los incrementos históricos de hace un año, ha generado una sustancial desaceleración del crecimiento de esta variable, hasta el 2,1% actual. La comparativa con 2019 evidencia un incremento del 25,5% respecto a mayo de aquel año y una muy ligera desaceleración en relación a la tasa de abril.

Impacto COVID-19 en el paro registrado por CC.AA. may 21

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



Notables diferencias regionales en la evolución del paro.

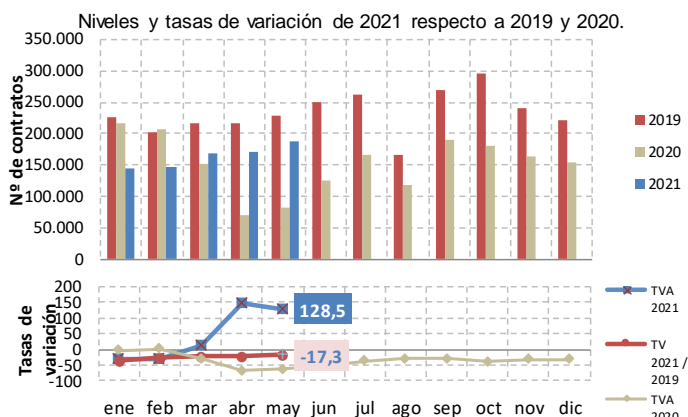
- ✓ En España, el número de parados cae un -3,3% intermensual, hasta los 3.781.250 parados, volumen similar al de mediados de 2016, y un -2,0% inferior al registrado hace un año.
- ✓ La comparativa regional señala a Madrid como la segunda CC.AA. con mayor deterioro interanual, tras Canarias, mientras los parados registrados se reducen en 12 regiones. Así, la tasa interanual en mayo oscila entre el +6,3% de Canarias y el -13,5% de País Vasco y Galicia.
- ✓ Alzas generalizadas en las comparativas prepandemia. En relación a mayo de 2019, crece el paro en todas las CC.AA., con un amplísimo rango de variación: despunta Baleares +93,7%, seguida de Canarias +34,6%, el menor, Galicia +2,8%. En relación a febrero de 2020, son nuevamente los territorios insulares las que han observado los mayores incrementos de desempleo (33,5% Canarias, 30,9% Baleares), frente a las ligeras reducciones de Galicia y Extremadura. Madrid presenta el sexto y cuarto crecimiento más elevado, respectivamente en ambas comparativas.

Se reactiva la contratación, todavía lejos de los niveles previos a la pandemia.

- ✓ Los contratos registrados encadenan cuatro meses de crecimiento mensual, que contiene la caída del mes de mayo hasta el -17,3% en relación a 2019 (-35,7% en enero). Son indefinidos el 17,8% de los formalizados en mayo en la región (el 10,1% en España), acaparando Madrid el 21,5% de la contratación indefinida, cuya brecha respecto a mayo de 2019 es del -8,5% (del -19,0% la temporal).

Contratos registrados

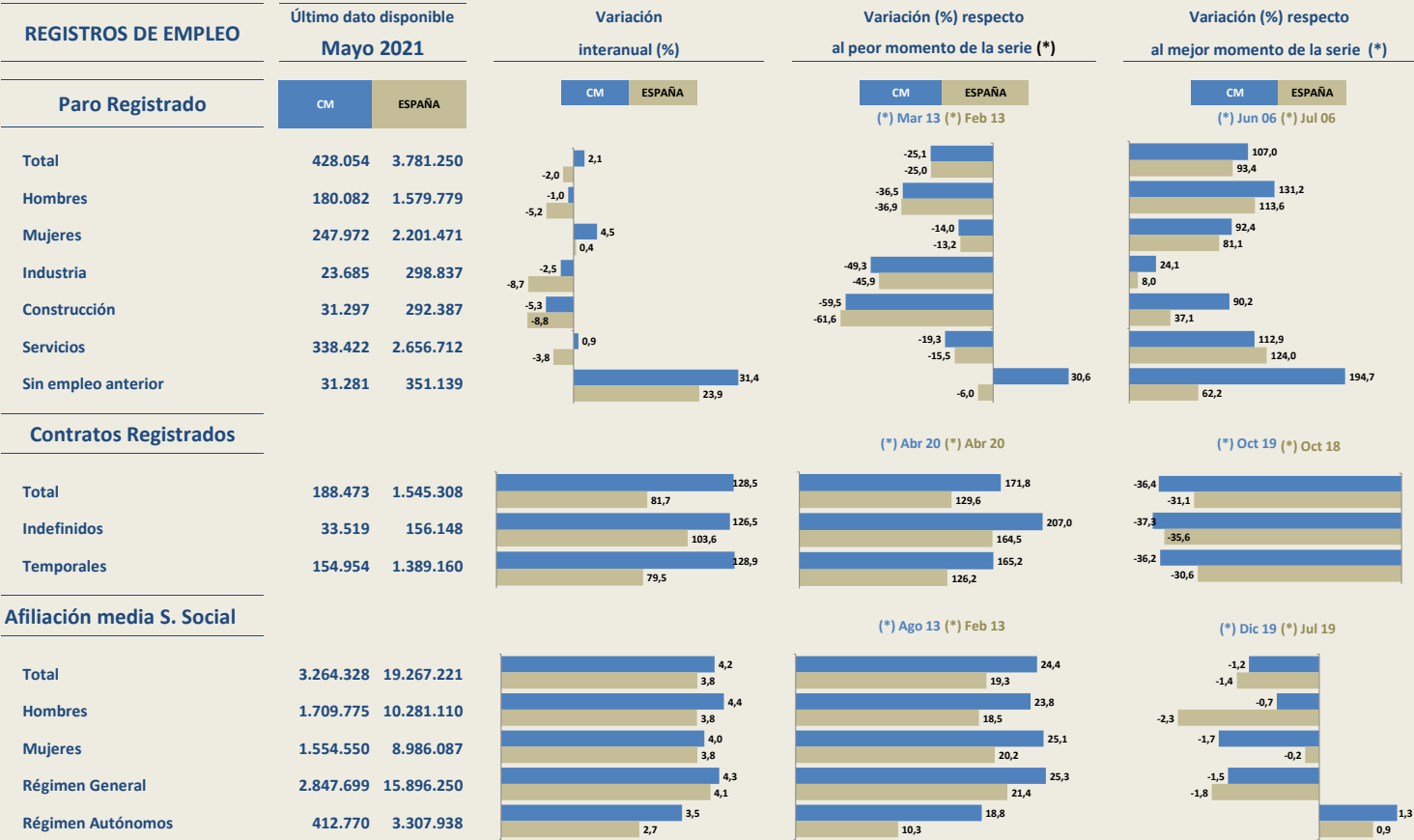
Comunidad de Madrid



Información histórica de la serie (desde 2002):

Fuente: MTYES.

Máximo: 296.335 (oct-19) Mínimo: 69.352 (abr-20)



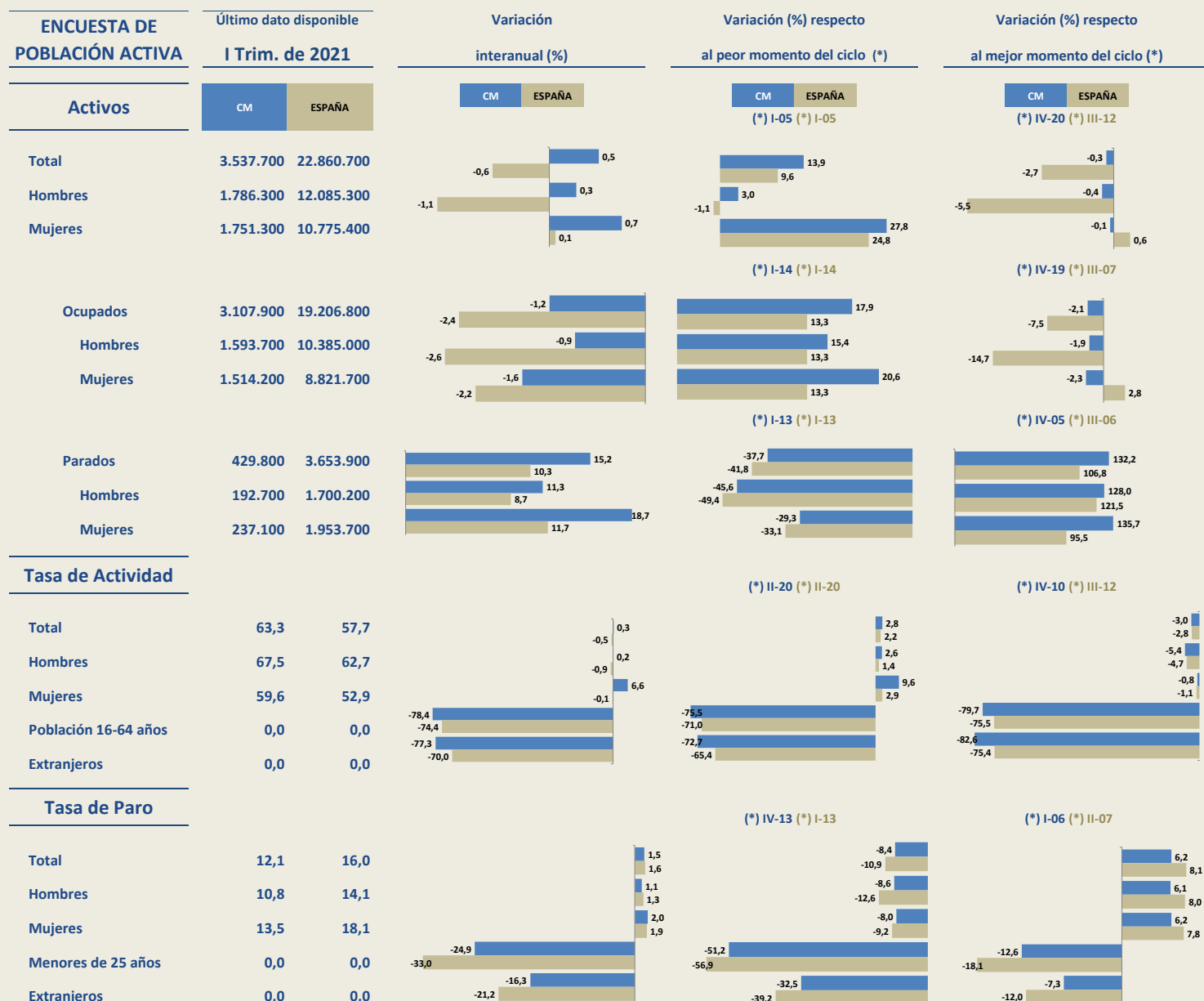
(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones



Fuente: MTYES

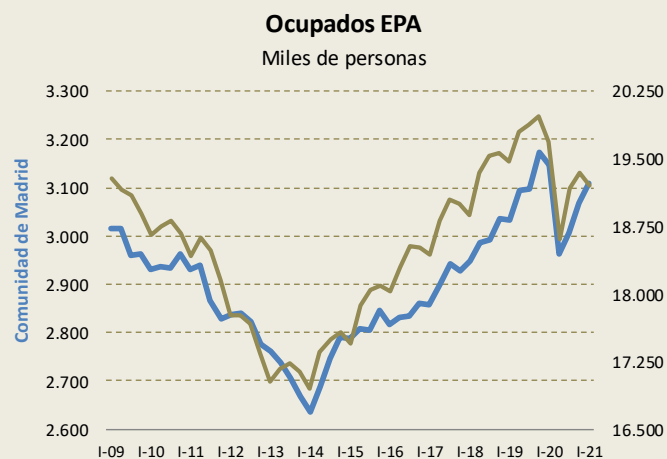
Fuente: MISSYM

Resumen de datos del mercado laboral. EPA

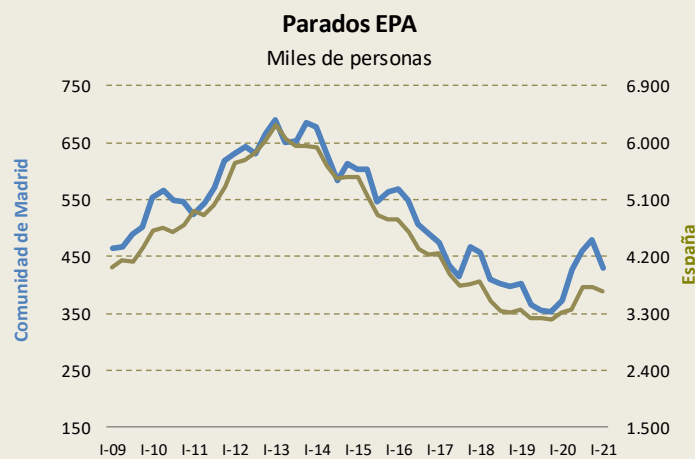


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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



Fuente: INE

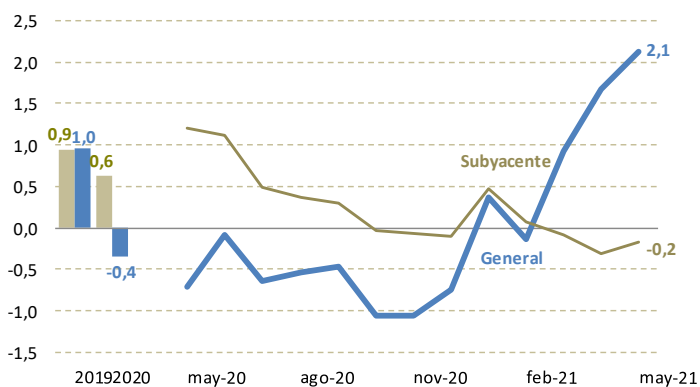


Fuente: INE

La inflación de la Comunidad de Madrid continúa su escalada alcanzando en mayo el máximo desde octubre de 2018. Sin embargo, la inflación subyacente que refleja el consumo más estructural, permanece en negativo por tercer mes consecutivo.

Inflación en la Comunidad de Madrid

Tasa de variación interanual del IPC (%)

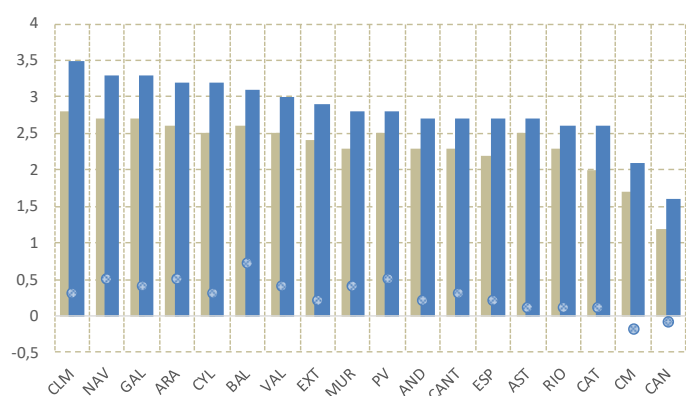


Fuente: INE

En mayo, la inflación de la Comunidad de Madrid anota el 2,1%, cuatro décimas más que en abril; y la subyacente se sitúa en el -0,2%, tras sumar una décima.

- ✓ En mayo, son cuatro grupos los responsables de la subida de la inflación: 'Transporte', 'Ocio y cultura', 'Alimentos' y 'Vivienda'. Pero la comparativa con mayo de 2020, inmerso en el primer estado de alarma, se ve afectada especialmente para 'Ocio y cultura', cuyos precios fueron estimados al no estar disponibles.
- ✓ De nuevo, los combustibles impulsan al alza la inflación, ayudados por el efecto escalón, debido al desplome del precio del petróleo en el inicio de la pandemia. Así, *General sin combustibles* anota una inflación en mayo del 1,0%.

Inflación general vs subyacente



Fuente: INE

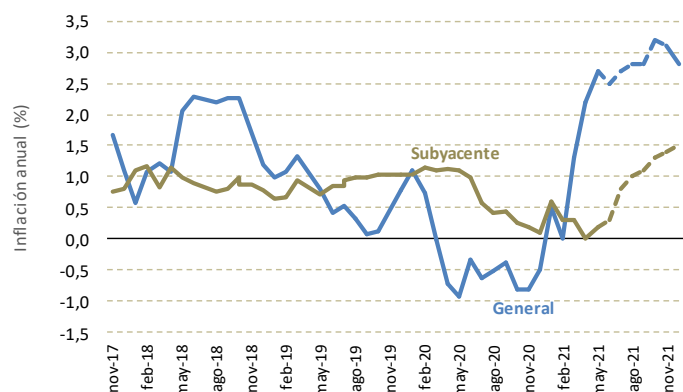
■ IPC general abr-21 ■ IPC general may-21 ● Subyacente may-21

La inflación sube en todas las comunidades y se sitúan en una tasa superior al 2,0% (objetivo del BCE), excepto en Canarias.

- ✓ La subida de la inflación en mayo alcanza las siete décimas en Castilla y León y Castilla-La Mancha, esta última anota una tasa del 3,5%, la comunidad más inflacionista.
- ✓ La inflación subyacente baja en Asturias y sube discretamente en el resto. El diferencial entre general y subyacente alcanza los 3,2 puntos en Castilla-La Mancha, el máximo en la historia de las series regionales.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según las previsiones de Eurostat, se sitúa en mayo en el 2,0%.

IPC España

Tasas de variación



Fuente: Datos históricos INE; *Previsión 2021 FUNCAS

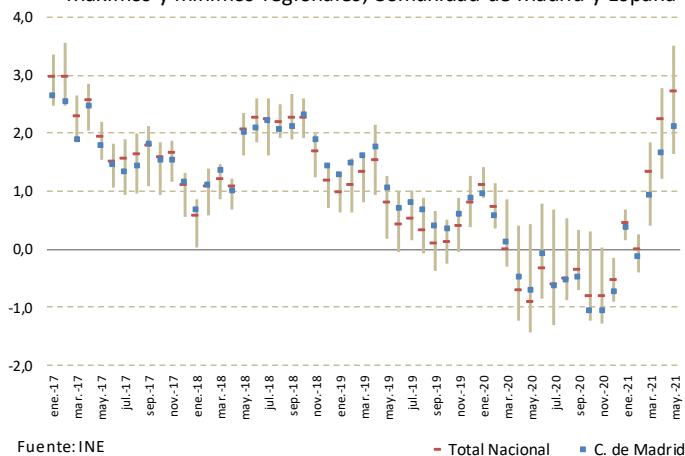
Según las previsiones de marzo de Funcas, la inflación en España se mantendrá por encima del 2,5% hasta final de año.

- ✓ La moderación del precio del petróleo las últimas semanas sitúan el escenario central en torno a los 70 dólares/barril.
- ✓ En este escenario la previsión para el índice general de 2021 es del 2,2% de media anual, con una tasa en diciembre del 2,8%. Para el 2022 la tasa media será del 1,4%, con una cifra para diciembre del 1,3%.
- ✓ La subyacente se sitúa a partir de agosto por encima del 1,0% y anotará una tasa media del 0,7% en 2021.

La inflación de las comunidades autónomas se dispersa con la pandemia y Madrid toma distancia de la inflación del conjunto de España. Los salarios, en el I TR 2021, mantienen el ritmo de crecimiento del trimestre anterior.

Inflación

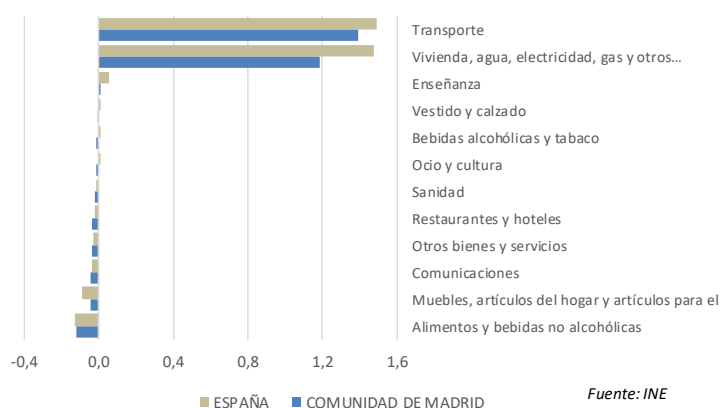
Máximos y mínimos regionales, Comunidad de Madrid y España



Fuente: INE

— Total Nacional — C. de Madrid

Influencia de los grupos en la variación de la inflación
(entre febrero y mayo)

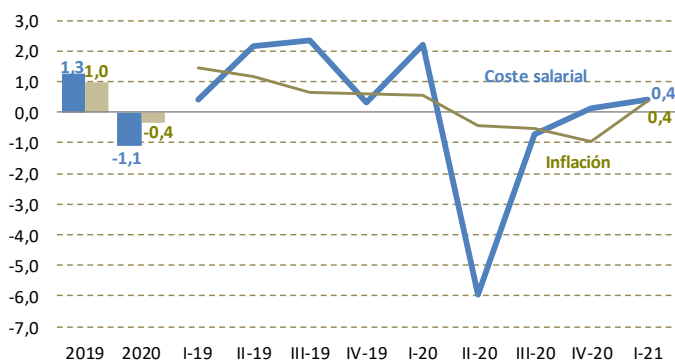


■ ESPAÑA ■ COMUNIDAD DE MADRID

Fuente: INE

Inflación* y coste salarial

Tasa de variación interanual (%)



* Datos de inflación trimestralizados

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Salarial, INE

La inflación amplía su rango de valores por comunidades al comienzo de la pandemia.

- ✓ El rango de los valores de la inflación por CCAA se amplía a partir de marzo 2020, alcanzando su máximo en 2,01 puntos en julio 2020.
- ✓ En la historia de la serie, la mayor diferencia entre la inflación máxima y mínima por comunidades se sitúan en julio de 2009, 2,01 puntos y julio de 2013 con 2,04.
- ✓ En el caso de la subyacente, el diferencial máximo entre las comunidades en toda la historia de la serie se alcanza en mayo de 2020 y se cifra en 4,09 puntos.
- ✓ A partir de marzo de 2021, España y Comunidad de Madrid aumentan su diferencial, alcanzando el máximo histórico en mayo, último dato, que se cifra en seis décimas.

El aumento del diferencial entre la inflación de España y de la Comunidad de Madrid proviene del desigual impacto de la subida de los productos energéticos.

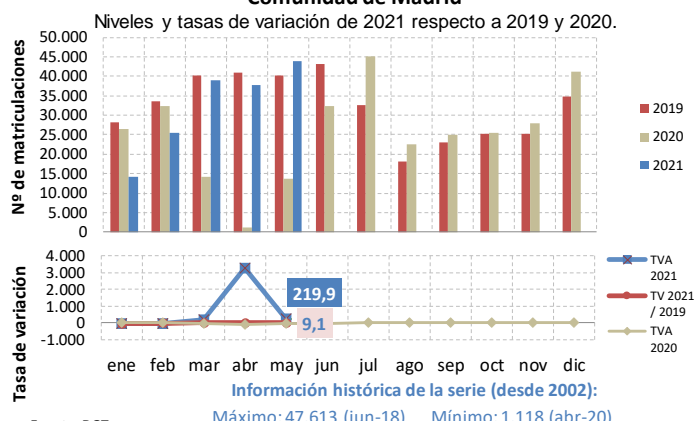
- ✓ En febrero 2021, la inflación del subgrupo Electricidad, gas y otros combustibles (del grupo 'Vivienda') era de -3,6% en España y -3,4% en CM. En mayo se sitúan en 25,5% en España y 21,2% en Madrid. Aumentando su diferencial de dos décimas a 4,3 puntos.
- ✓ Asimismo, en febrero 2021, la inflación del grupo especial *Carburantes y combustibles* era de -4,6% en España y -4,2% en la Comunidad de Madrid. En mayo se sitúan en 18,6% en España y 16,3% en Madrid. Aumentando su diferencial de cuatro décimas a 2,3 puntos.

Los salarios crecen en la Comunidad de Madrid en el I TR 2021 frente al I TR 2020, al mismo ritmo que en el trimestre anterior.

- ✓ El coste laboral total se sitúa en 3.151,3 euros por trabajador y mes en el I TR 2021, un 0,9% superior al del I 2020. En España el aumento es del 1,4% interanual, hasta 2.605,6 euros.
- ✓ Por componentes, el coste salarial en Madrid sube un 0,4% interanual y otros costes registran un avance del 2,4% interanual.
- ✓ Por sectores, Industria y Construcción avanzan: 4,2% y 2,3%. Los servicios -0,2%. El diferencial inflación-salarios a cero en el I TR 2021.

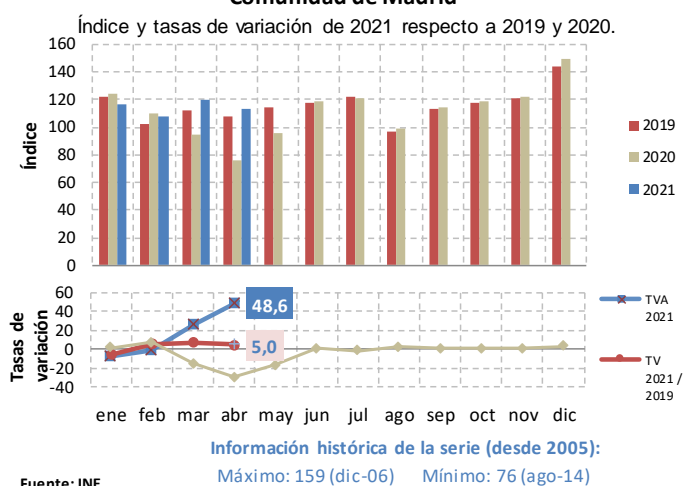
Matriculación de turismos

Comunidad de Madrid



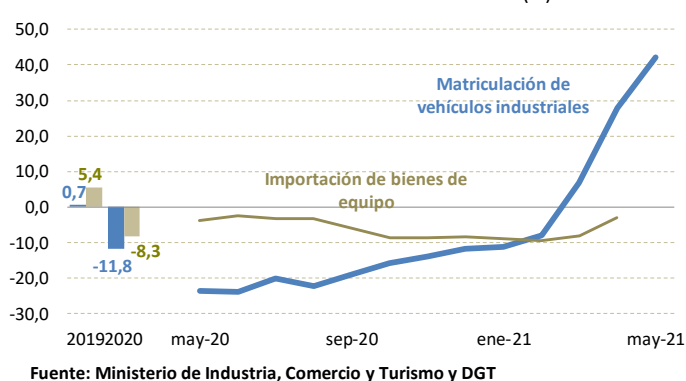
ICM

Comunidad de Madrid



Inversión empresarial. Comunidad de Madrid

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Las matriculaciones en mayo en niveles precovid gracias a los canales de empresas y alquiladoras.

- ✓ En mayo la matriculación de turismos alcanza crecimientos interanuales de tres dígitos ya que la comparativa con el año anterior se realiza con el peor mes de mayo de la serie pese a la progresiva apertura de los cesionarios en este mes de 2020. Se han matriculado 43.970 turismos en Madrid, con un incremento respecto a 2020 de +219,9%, (+9,1% respecto a mayo de 2019).
- ✓ En lo que va de 2021 se han registrado 160.163 matriculaciones un 82,2% más que en 2020 cuando presentó una caída del -52,0%. Respecto al acumulado de 2019, se han matriculado 23.061 unidades menos, lo que supone un descenso del -12,6%.

El volumen de negocio del ICM por encima de 2019.

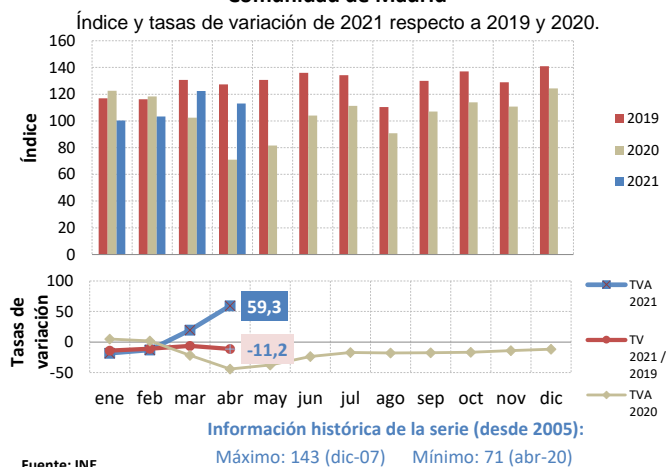
- ✓ El ICM en la CM en abril experimenta su segundo aumento consecutivo, +48,6% en la cifra de negocio, comparando con 2019 también arroja resultados positivos +5,0% En el primer cuatrimestre del año el avance interanual es del +12,9% (+2,9% respecto a 2019). El índice de ocupación, aumenta un 1,1%, tras trece meses de descensos, pero cede un -2,2% con respecto a 2019; en el acumulado del año la caída es del -1,9%, (-2,5% en la comparativa con 2019).
- ✓ En abril el consumo de gasolina crece un +350,7% interanual y el de gasóleos un +94,4%; estos crecimientos son fruto del mes con que se establece la comparativa, cuando ambas variables alcanzaban sus mínimos históricos. Con respecto a el mismo mes de 2019, los consumos ceden en un -6,5% las gasolinas y un -20,0% los gasóleos. En el acumulado anual aumentan las gasolinas +12,3, mientras que los gasóleos caen un -2,1% (-13,4% y -20,0% frente a 2019 respectivamente)

Signos de recuperación en los indicadores de inversión.

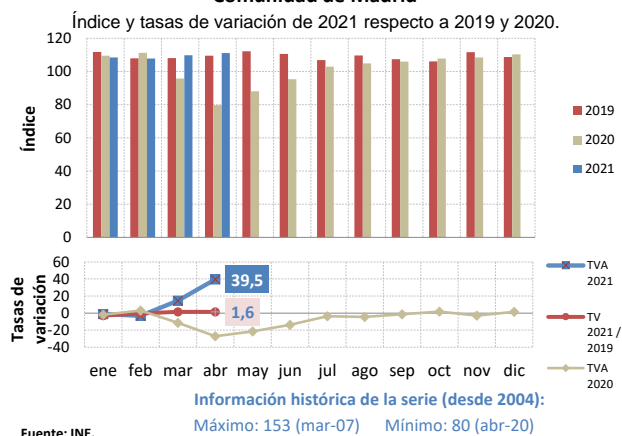
- ✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales crecen en mayo un +102,5% interanual (+3,9% respecto 2009). En el acumulado aumenta un +107,3% interanual (4,4% comparando con 2019). El nivel del acumulado enero-mayo de 2021 es el más elevado desde 2008.
- ✓ La importación de bienes de equipo en abril, por segundo mes en tasas positivas +44,2%, (-6,3% respecto a 2019 cuando se alcanzó máximos desde 2008). En el acumulado aumentan un +8,8% (-0,8% para igual periodo de 2019).

Intensos repuntes en los indicadores de producción en marzo y abril, aunque en muchos casos se mantienen por debajo de los niveles anteriores al inicio de la pandemia, observándose importantes asimetrías sectoriales

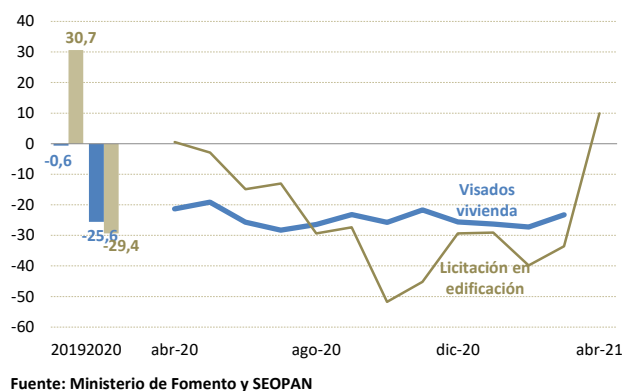
Índice de Actividad del Sector Servicios Comunidad de Madrid



Índice de Producción Industrial Comunidad de Madrid



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



Desigual reactivación de las ramas del sector servicios.

- ✓ Importante impulso del IASS, que alcanza el 59,3% en abril frente al mismo mes de 2020 (mínimo histórico de la serie). No obstante, a pesar de las señales de mejora, la actividad global del sector en el primer cuatrimestre se mantiene alrededor de un -10% por debajo de los niveles prepandemia.
- ✓ Favorable evolución del comercio minorista, con vigorosos avances del ICM en marzo y abril, situándose en el primer cuatrimestre un 2,9% por encima de igual periodo de 2019.
- ✓ El transporte urbano se relanza en marzo y abril y, aunque se mantiene aún más de un 30% por debajo de los niveles de 2019, se aprecia un progresivo recorte de esta brecha.
- ✓ Por el contrario, los indicadores turísticos continúan viéndose muy afectados: hasta abril, el transporte aéreo de pasajeros se mantiene en torno a un 80% de los niveles precovid (-74% por debajo en la entrada de viajeros o las pernoctaciones).

Los indicadores industriales recuperan los niveles anteriores a la crisis.

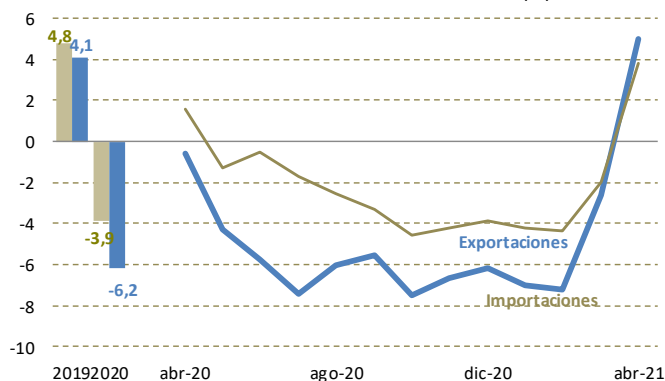
- ✓ Tras un difícil comienzo de año, el IPI repunta en marzo y abril, no sólo frente al desplome de 2020, con tasas interanuales del 14,7% y 39,5% respectivamente, si no también, respecto a los correspondientes de 2019 (+1,5% y +1,6%). Avances de todos sus componentes en estos meses, de especial intensidad en los que más afectados por las restricciones en el año pasado.
- ✓ El índice de cifra de negocios en la industria, tras un flojo inicio de año, comienza a dar señales de recuperación en marzo y abril, con avances muy considerables que se observan también frente a los mismos meses de 2019.

Nuevos ajustes en los indicadores de construcción en los primeros meses de 2021.

- ✓ Intenso despegue de la licitación oficial en marzo y abril frente al desplome de un año atrás, aunque el volumen licitado en el primer cuatrimestre resulta un -20,5% inferior al del mismo periodo de 2020 (y sin embargo, resulta un 17,6% superior al de los mismos meses de 2019).
- ✓ Entre los indicadores adelantados, los visados de viviendas no reflejan esta mejora, con fuertes caídas (-27,3% en el I TR), aunque se suaviza el ritmo de reducción en marzo (-8,8%).
- ✓ Señales de recuperación en el mercado inmobiliario: las compraventas de viviendas vuelven a crecer en abril, un 73,0%, y el volumen en este cuatrimestre supera el de similar periodo en los trece años anteriores. Las hipotecas sobre vivienda siguen cayendo hasta marzo y, aunque repuntan en abril, continúan lejos del volumen prepandemia.

La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid registra en abril crecimientos interanuales extraordinarios, por el atípico abril de 2020, que favorece la comparativa interanual y por experimentar volúmenes de intercambios muy elevados, con cifras record de la serie.

Balanza comercial C. de Madrid
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



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

Las exportaciones de la Comunidad de Madrid avanzan en febrero un 96,5% interanual y las importaciones crecen un 62,7% interanual.

- ✓ Las ventas se cifran en 3.141 millones de euros, la segunda mejor cifra de la serie y un 33,8% más que en abril de 2019. Las importaciones contabilizan un volumen de 5.413 millones de euros, solo inferior a la de marzo y un 22,1% más que en abril 2019.
- ✓ El avance de abril, junto con marzo, sitúan la evolución del primer cuatrimestre del año en máximos históricos tanto para las compras como para las ventas al exterior.
- ✓ España incrementa sus exportaciones un 71,8% interanual y las importaciones avanzan un 63,9% interanual. (4,2% y 3,3% respectivamente respecto a abril de 2019)

En abril, Vehículos, automóviles; tractores se mantiene en volúmenes de intercambio muy elevados, para ambos flujos.

- ✓ De nuevo, los TARIC mejor posicionados en el ranking registran importantes avances, siendo las aportaciones al alza más elevadas sobre la variación de las exportaciones.
- ✓ De *Vehículos automóviles* se exportan cerca de 400 millones de euros, la segunda mejor cifra de la serie. Las compras de este TARIC se mantienen por encima de los 600 millones.
- ✓ Las compras de *Producto farmacéuticos*: 1278 millones de euros, máximo histórico de la serie y el 20% del total comprado por Madrid en abril.

Exportaciones/Importaciones 6 TARIC mayor volumen			
ABRIL 2021	Volum.	T.V.A.	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES	3.140,9	96,5	
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	561,4	71,6	14,7
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	397,8	522,6	20,9
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	283,5	869,3	15,9
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	270,6	59,5	6,3
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	246,8	72,5	6,5
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	151,4	212,2	6,4
TOTAL IMPORTACIONES	6.281,1	62,7	
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.267,7	80,5	14,7
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	729,3	67,5	7,6
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	697,8	38,9	5,1
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	609,6	350,6	12,3
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	442,4	94,3	5,6
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	300,4	50,0	2,6

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

Exportaciones/Importaciones de los países con mayor volumen			
ABRIL 2021	Volum.	TV	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES	3.140,9	96,5	
001 Francia	471,1	172,7	18,7
010 Portugal	349,3	85,0	10,0
004 Alemania	306,8	95,3	9,4
017 Bélgica	294,3	1.081,2	16,9
003 Países Bajos	267,4	327,4	12,8
TOTAL IMPORTACIONES	6.281,1	62,7	
004 Alemania	890,7	83,6	10,5
720 China	615,5	-13,5	-2,5
001 Francia	588,3	101,9	7,7
005 Italia	448,8	143,3	6,8
400 Estados Unidos	443,5	44,2	3,5

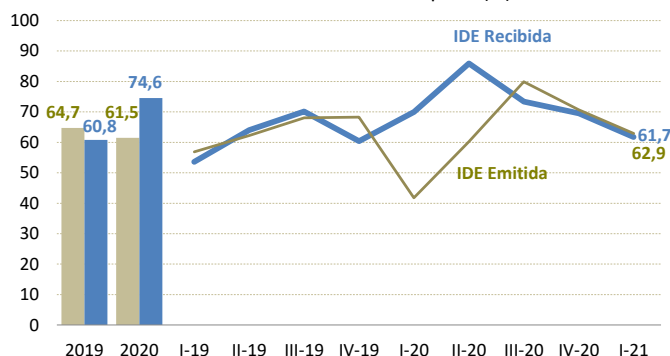
Fuente: Secretaría de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

En abril, las exportaciones de los diez mejores clientes de la región avanzan, en conjunto, un 120% interanual.

- ✓ Francia, el principal destino de los bienes exportados por la comunidad, ejerce este mes el mayor impulso al crecimiento de las exportaciones; le sigue Bélgica, Países Bajos y Portugal, todos ellos con aportaciones de dos cifras.
- ✓ Las compras madrileñas a Alemania, el líder, son las segundas más elevadas (tras las de marzo) en la historia de la serie y las que más impulsan la subida de las importaciones; le siguen las efectuadas a Suiza.
- ✓ China es el único país del ranking del que se importa este mes menos que hace un año.

Un difícil comienzo de año limita la inversión exterior, tanto recibida como emitida, tanto en Madrid como en el conjunto de España

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



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

Moderación de la inversión exterior madrileña, recibida y emitida, en el I TR 2021.

- ✓ La inversión extranjera recibida en Madrid (descontando en ETVE) en el I TR 2021 se sitúa en 1.887 millones de euros, reduciéndose un -69,8% respecto al IV TR y un -21,0% en términos interanuales. En el conjunto nacional se observa también una contención de la IDE recibida y en ambas zonas resulta la cifra más moderada desde el I TR 2015. A pesar de esto, Madrid continúa resultando el destino preferente de la inversión exterior, concentrando el 61,7% del total nacional.
- ✓ De igual forma, la inversión bruta efectuada por Madrid en el extranjero (excluyendo la realizada en ETVE) en el I TR 2021 se reduce considerablemente, un -83,8% respecto al IV TR 2020 y un -64,1% interanual, situándose en 1.326 millones de euros. También experimenta severas caídas la inversión acometida por el conjunto nacional, de la que Madrid representa el 62,9% en este I TR.

Mayor diversificación sectorial de la IDE recibida que de la emitida en el I TR 2021.

- ✓ La inversión recibida en la Comunidad de Madrid en el I TR se ha dirigido a diferentes ramas, representando las tres primeras el 55,0% del total. El principal destino es *suministro de energía*, que supone el 35,4% del total, seguida de *servicios de alojamiento* (10,9%) y de *programación y consultoría* (8,7%).
- ✓ En el caso de la IDE emitida, las dos primeras ramas aglutinan, ya, el 68,7% del total de IDE madrileña: *fabricación de otros productos minerales no metálicos* y *servicios financieros excepto seguros*. La tercera rama inversora en el exterior, *industria química*, también resulta muy relevante, suponiendo el 17,6% del total.

Procedencias variadas de la IDE recibida frente a una concentración mayor de los destinos de la emitida.

- ✓ También se aprecia una composición diversa en cuanto al origen de la inversión recibida en Madrid. Francia es el principal inversor en el I TR (25,7% del total), seguido de China, EE.UU., Países Bajos y Reino Unido. Entre los cinco concentran el 71,8% de la IDE en la Comunidad de Madrid.
- ✓ Por el contrario, la IDE emitida está mucho más concentrada, aglutinando los dos primeros destinos el 70,2% del total: en este caso es México el que acapara el mayor porcentaje de inversión madrileña fuera de nuestras fronteras, con el 48,5%, seguido de EE.UU., con el 21,7%.

Detalle sectorial de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 1º TRIMESTRE 2021

Principales ramas de actividad			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
Total IDE Recibida	1.887,1	100	61,7
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA	668,5	35,4	93,6
55 SERVICIOS DE ALOJAMIENTOS	206,6	10,9	94,9
62 PROGRAMACIÓN, CONSULTORÍA	163,4	8,7	40,9
68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	142,0	7,5	71,8
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	118,5	6,3	76,7
Total IDE Emitida	1.326,4	100	62,9
23 FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS	482,2	36,4	99,9
64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEPTO SEGUROS	428,6	32,3	66,9
20 INDUSTRIA QUÍMICA	233,8	17,6	77,2
47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE ALIMENTACIÓN	69,3	5,2	14,7
66 ACTIVIDADES AUXILIARES	22,6	1,7	100,0

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

Detalle por países de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 1º TRIMESTRE 2021

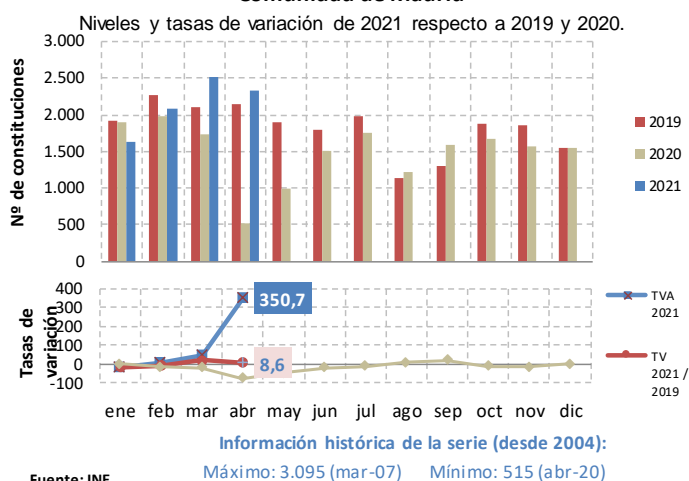
Principales países			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
Total IDE Recibida	1.887,1	100	61,7
FRANCIA	484,1	25,7	97,0
CHINA	328,7	17,4	97,8
ESTADOS UNIDOS	251,7	13,3	75,3
PAÍSES BAJOS	181,2	9,6	75,8
REINO UNIDO	109,7	5,8	54,3
Total IDE Emitida	1.326,4	100	62,9
MÉXICO	643,3	48,5	98,1
ESTADOS UNIDOS	288,0	21,7	77,9
LUXEMBURGO	72,8	5,5	99,4
BRASIL	66,6	5,0	100,0
ARGENTINA	64,0	4,8	99,2

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

El emprendimiento empresarial supera los niveles previos a la pandemia y Madrid continúa siendo polo atracción de empresas de otras CCAA.

Sociedades mercantiles creadas

Comunidad de Madrid

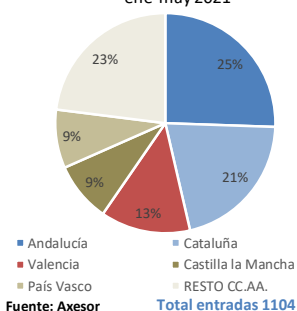


En abril aumenta la creación de empresas superando los niveles del periodo prepandemia.

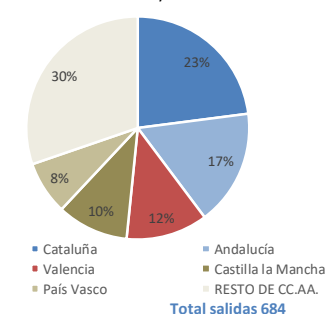
- ✓ En abril el emprendimiento empresarial anota su tercer crecimiento interanual, se crean 2.321 empresas, el mayor volumen para este mes desde 2005, aumentando un 350,7% respecto a 2020 (+8,6% si comparamos con 2019). El capital suscrito alcanza los 58,5 millones de euros, la tasa interanual se sitúa en +86,4% (+27,3% respecto a 2019) pero la capitalización media por empresa con 25.213 euros es un -58,6% inferior a la de hace un año.
- ✓ Madrid constituye en abril el 25,2% del total de las empresas creadas en España, el 17,7% de la inversión nacional se realiza en Madrid, sin embargo, la capitalización media por empresa es inferior a la media española en un 29,8%.
- ✓ En abril, la Comunidad de Madrid ocupa la primera posición del ranking regional en constitución de nuevas sociedades y la segunda en la inversión realizada por las nuevas empresas, siendo la octava región en capitalización media por empresa.

Empresas que cambian su domicilio a otra región

Empresas que llegan a la C. de Madrid
ene-may 2021



Empresas que salen de la C. de Madrid
ene-may 2021

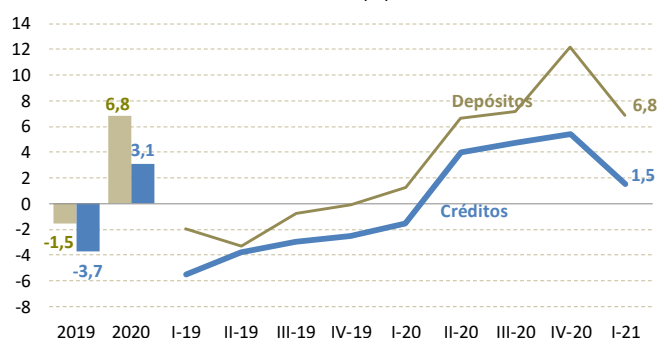


Madrid polo de atracción para el sector industrial.

- ✓ Según datos de AXESOR, en los cinco primeros meses de 2021, un total de 1.104 empresas cambiaron su domicilio social a la Comunidad de Madrid, el sector más representado sigue siendo el de industria con un 38% de las empresas trasladadas, y por CC.AA. de origen la más frecuente es Andalucía, 25,5% del total de las llegadas, seguida de Cataluña, 20,8%. El saldo con las empresas que se trasladan fuera de la Comunidad de Madrid sigue siendo positivo, 420 empresas a favor de la región.

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

Los créditos alcanzan niveles similares al periodo precrisis mientras que los depósitos los superan.

- ✓ En el ITR de 2021 Los créditos y depósitos (deflactados) al sector privado continúan creciendo, pero a ritmos más contenidos que en trimestres anteriores. Hay que tener en cuenta en la comparativa interanual con el ITR 2020, que la mitad de marzo, la actividad bancaria quedo prácticamente paralizada por la pandemia. Los créditos aumentan un +1,5% interanual, (-01% respecto al ITR de 2019), mientras que los depósitos obtienen en valores absolutos la segunda cantidad más elevada de la serie; reflejando que los consumidores continúan con una propensión al ahorro incrementada; los depósitos crecen un +6,8% con respecto al ITR 2020, máximo aumento para este trimestre desde 2009 (+8,2% en la comparativa con 2019).



**Comunidad
de Madrid**