

NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

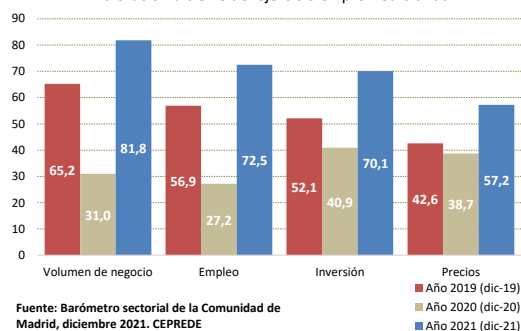
Destacados del mes:

- ✓ El proceso de recuperación continuará en 2022, a pesar de que persisten incertidumbres, tras un 2021 muy complicado que no ha alcanzado las expectativas iniciales..... 3
- ✓ Según datos recogidos en el Barómetro sectorial de la economía madrileña, los empresarios señalan un mantenimiento del proceso de recuperación de la economía regional..... 4
- ✓ Nuevo récord de afiliación media en diciembre, con máximos en ambos sexos y en los dos regímenes principales, impulsados por el dinamismo en las actividades terciarias 5
- ✓ Extraordinaria caída del paro en diciembre, en parte debida al fin de la renovación automática de las demandas 6
- ✓ La inflación de la Comunidad de Madrid cierra 2021 con una nueva subida que le sitúa en tasas que no se observaban desde hace 29 años. La inflación subyacente, sin los elementos más volátiles y más inflacionistas, continúa ascendiendo paulatinamente 9
- ✓ Los indicadores de demanda interna superan, en su mayoría, sus niveles precrisis.. 10
- ✓ Importantes diferencias sectoriales en la reactivación de la economía madrileña.... 11
- ✓ La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid se encamina hacia un año histórico, noviembre, último mes publicado registra de nuevo cifras record absolutas para ambos intercambios..... 12
- ✓ La Comunidad de Madrid lidera la creación de nuevas sociedades y sigue atrayendo empresas de otras regiones en 2021 13

Enero 2022

El mes de un vistazo en la Comunidad de Madrid

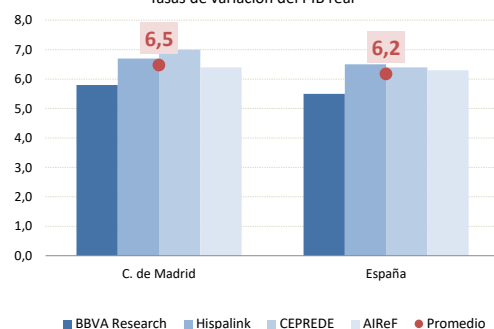
Barómetro sectorial C. de Madrid
Valoración a cierre del ejercicio en promedio anual



- La valoración global 2021 expresada en las opiniones empresariales recogidas en el Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid se presenta en clave de recuperación, tras el desplome de 2020, gracias a la reactivación de la demanda interna. La estabilidad de precios ha convivido con una elevación de costes, sacrificando márgenes.

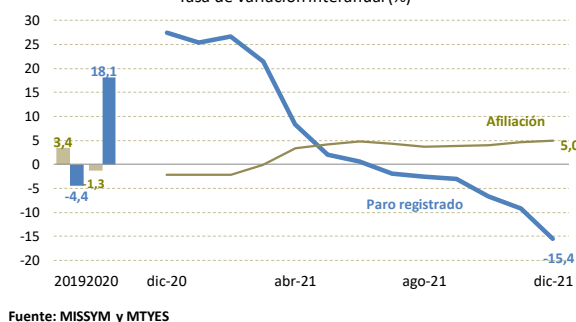
Resumen de previsiones 2022

Tasas de variación del PIB real*



- Las previsiones de evolución de la economía madrileña con las que se inicia 2022 reflejan una prolongación del proceso de recuperación iniciado en 2021, a ritmos que, en promedio, se sitúan en el 6,5% alrededor de un punto por encima de las estimaciones disponibles para el año recién concluido.

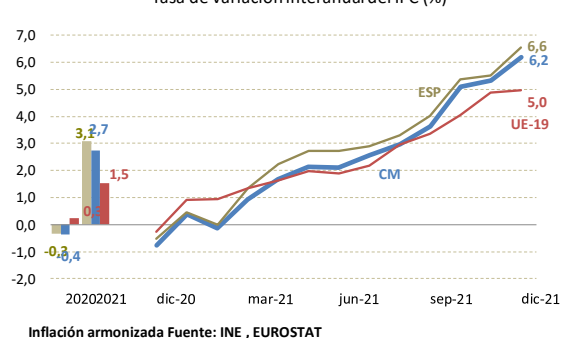
Paro registrado y Afiliación media mensual a la S.S.
Tasa de variación interanual (%)



- Excepcional evolución de las variables registrales del mercado de trabajo en diciembre. La afiliación se eleva hasta máximos históricos y se sitúa ya muy cerca de los 3,4 millones de efectivos, valor que difícilmente podrá ser superado en los próximos 9 meses. El paro se ha reducido un extraordinario 6,2% en el mes, hasta los 365.000 efectivos.

Inflación

Tasa de variación interanual del IPC (%)



- Continúa la escalada de la inflación y en diciembre anota el 6,2% en la región, cifra que no se observaba desde 1992. El encarecimiento de la electricidad y de alimentos propicia esta subida, que se contiene por el descenso de los carburantes. La subyacente sube paulatinamente, este mes hasta el 2,2%.

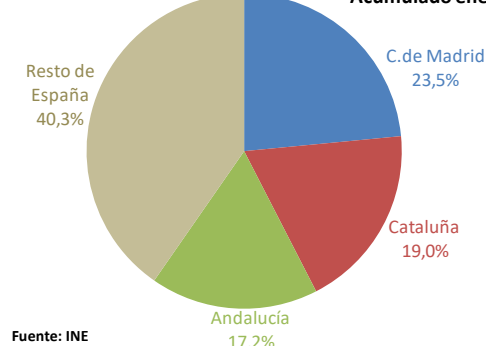
Balanza comercial C. de Madrid
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



La balanza comercial hasta noviembre, supera ya todos los años anteriores completos, así 2021 se encamina hacia el mejor año de la historia de la serie. En ambos intercambios son *Combustibles*; *aceites minerales* y *Productos farmacéuticos* los TARIC que promueven esta extraordinaria evolución.

Sociedades mercantiles creadas
(porcentaje sobre el total nacional)

Acumulado enero-noviembre



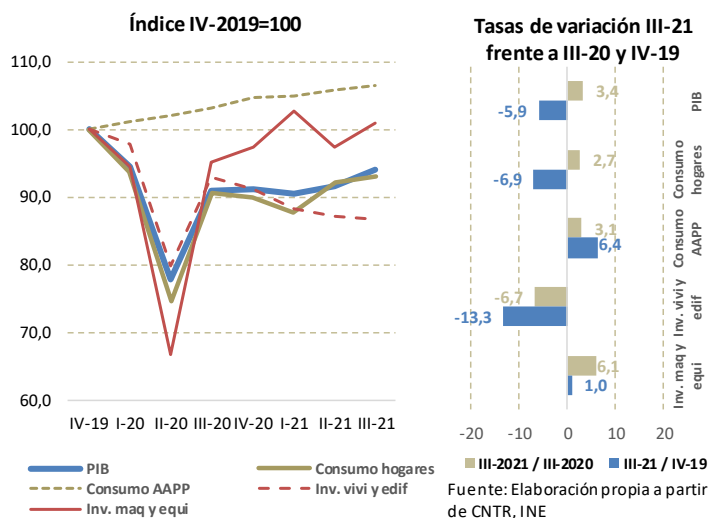
La creación de sociedades en Madrid sigue dando muestras de una notable fortaleza, lidera el ranking regional de nuevas sociedades en el mes y en el conjunto del año y tan sólo Cataluña la supera en términos de capital suscrito en los mismos periodos. La Comunidad de Madrid concentra el 20,1% del capital suscrito en España en 2021.

El proceso de recuperación continuará en 2022, a pesar de que persisten incertidumbres, tras un 2021 muy complicado que no ha alcanzado las expectativas iniciales

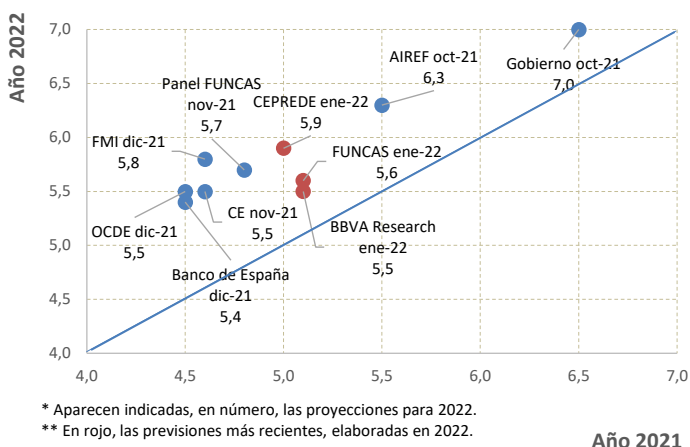
La economía española inició en 2021 una recuperación que se prevé larga.

- ✓ El año 2021, a falta de conocer cifras oficiales, cerró con un crecimiento de la economía española inferior al estimado inicialmente, con un deterioro de las expectativas especialmente importante en la parte final del año.
- ✓ Según diversos analistas, la recuperación del consumo ha resultado más débil que la prevista, posiblemente afectada por la escasa disponibilidad de algunos productos derivada de las interrupciones en las cadenas de suministros, así como por el impacto que la subida de los costes de la energía ha tenido en el poder adquisitivo de los hogares. Asimismo, se ha observado una desfavorable evolución de la inversión en construcción, especialmente en la relativa a viviendas.
- ✓ Por otro lado, la ejecución de los fondos NGEU está siendo mucho más lenta de lo que se esperaba, lo que podría estar generando una dosis extra de incertidumbre también al resto de inversión, por otro lado afectada por los desajustes en las cadenas globales de suministros y el incremento de costes.

Evolución del PIB, el consumo y la inversión en España

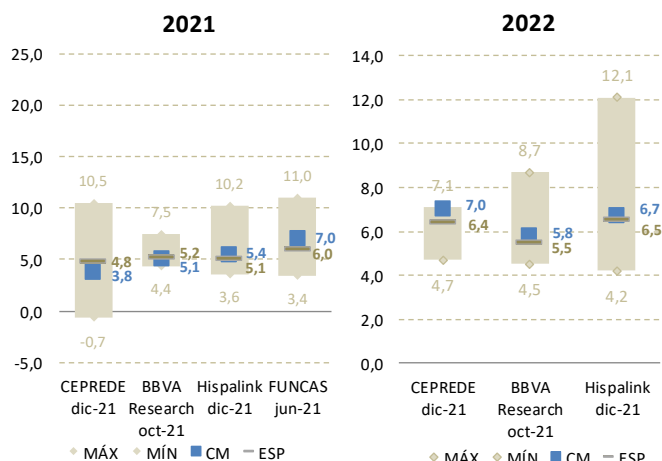


Previsiones de crecimiento del PIB nacional 2021 y 2022



Previsiones por CC.AA.

Máximos y mínimos regionales, Comunidad de Madrid y España



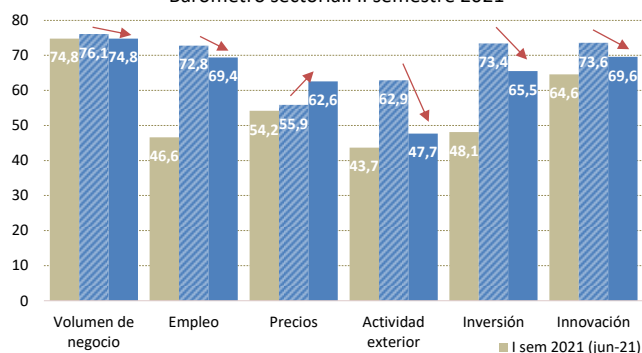
El panorama sigue siendo incierto de cara a 2022, sumándose nuevos riesgos en el inicio de año, aunque se mantienen las expectativas de recuperación.

- ✓ El comienzo de 2022 ha seguido marcado por la evolución epidemiológica, por la variante ómicron y su posible impacto, aunque, cada vez hay más expertos que apuntan a que ómicron podría convertir en endémica a la COVID-19.
- ✓ Además, existen dudas sobre si la escalada de inflación iniciada en 2021, que sólo en la parte final del año ha comenzado a trasladarse a la subyacente, tendrá efectos de segunda ronda, lo que podría repercutir en el empleo y la inversión.
- ✓ Las presiones inflacionistas, además, han movido al BCE a acelerar la retirada de estímulos y acercan la posibilidad de subida de tipos, lo que, a su vez, podría debilitar la recuperación.
- ✓ Las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania también están introduciendo incertidumbre y están provocando incrementos del precio del gas, lo que augura nuevos aumentos de los precios energéticos en los próximos meses.
- ✓ En este contexto, la mayoría de las previsiones proyectan un crecimiento para la economía española en 2022 que se sitúa entre el 5,0% y el 6,0%, algo más dinámico que el estimado para 2021. En algunas de las actualizaciones más recientes se aprecian recortes en las proyecciones para este año.
- ✓ Las previsiones para Madrid resultan ligeramente más elevadas, cifrándose entre el 5,5% y el 6,4%.

Según datos recogidos en el Barómetro sectorial de la economía madrileña, los empresarios señalan un mantenimiento del proceso de recuperación de la economía regional

Cambio de expectativas para la Comunidad de Madrid

Barómetro sectorial. II semestre 2021

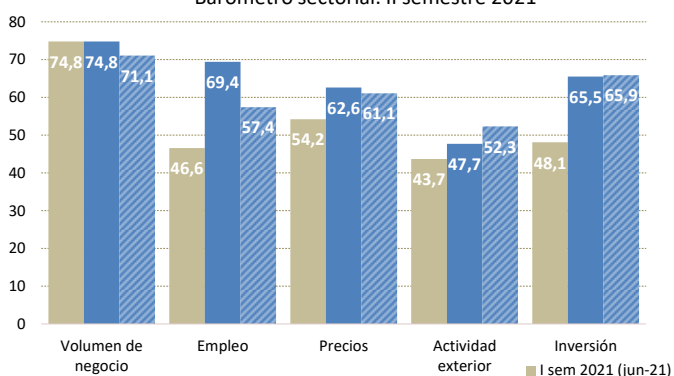


Fuente: Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid, diciembre 2021.

* Hay que tener en cuenta que las encuestas a los panelistas que proporcionan las opiniones recogidas en este Barómetro se realizaron desde mediados de noviembre hasta la segunda semana de diciembre, por lo que son previas al empeoramiento del escenario económico que incluye el estallido de la variante ómicron y la persistencia y agravamiento en la escalada de los costes y la inflación, que con probabilidad, están deteriorando las expectativas en las últimas semanas.

Índice global de expectativas para la C. de Madrid

Barómetro sectorial. II semestre 2021



Fuente: Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid, diciembre 2021.

Tendencias de evolución para el primer semestre de 2022 por ramas de actividad						
	Peso	Cifra de negocio	Empleo	Precios	Actividad exterior	Inversión
Comercio	14,0					
Act. profesionales	12,9					
Act. inmobiliarias	10,7					
Información y comunicaciones	10,5					
Act. sanitarias y de serv. sociale	6,8					
Act. financieras y de seguros	6,6					
Hostelería	5,8					
Transporte y almacenamiento	5,1					
Educación	5,1					
Construcción	5,0					
Act. artísticas, recreativas...	4,7					
Industria no manufactureras	3,8					
Coquerías... y prod. farmacéutic	1,2					
Fabric. material de transporte	0,9					
Industria alimentaria	0,7					
Metalurgia	0,5					
Madera, corcho, artes gráficas	0,4					

Comportamiento al alza	Acelerado	Estable	Desacelerado
Comportamiento a la baja	Ralentizado	Continuado	Intensificado

Nuevo escenario en el que se pospone la recuperación efectiva de los niveles de actividad.

- ✓ Aumenta el número de sectores que expresan un mantenimiento de sus cifras de negocio en niveles similares a los alcanzados el primer semestre de 2021. Asimismo, la reincorporación de trabajadores en ERTE y la dificultad de captar los perfiles de cualificación requeridos está difuminando la intensidad en el crecimiento del empleo.
- ✓ Se define, así, un escenario en el que la demanda interna se ve sometida a una merma de la capacidad de compra, tanto por el efecto renta como por el encarecimiento de los precios, y la actividad exterior se recupera con mayor lentitud.
- ✓ En este contexto, las empresas recurren a la inversión o a una mayor utilización de subcontrataciones como estrategias, aunque también se están viendo condicionadas por el retraso en la llegada y gestión de los Fondos de Recuperación.

Expectativas de crecimiento para el I semestre de 2022, aunque se moderan en un contexto de aumento de la incertidumbre.

- ✓ A pesar de que los niveles de actividad mejoraron a lo largo de 2021, no se llegó con carácter generalizado, a una recuperación del volumen de negocio representativo de 2019.
- ✓ De cara a 2022, el grado de exposición del comercio exterior así como la subida de costes, que inevitablemente se va trasladando a los precios ante la imposibilidad de seguir recortando márgenes (como se hizo en 2020 y buena parte de 2021), van a suavizar el ritmo de la recuperación.
- ✓ La elevación de precios aparece como un elemento clave que lastrará, especialmente, el componente exterior de las ventas; este factor, junto a una ralentización de los avances del empleo y una insuficiente reactivación de la inversión, moderan la intensidad de los crecimientos previstos.

La mayoría de sectores avanza crecimientos en 2022.

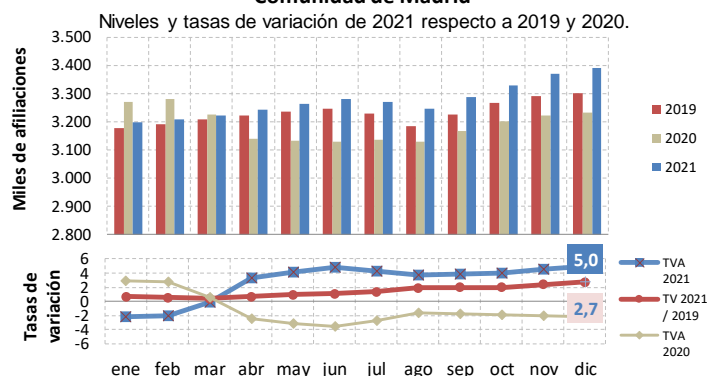
- ✓ 16 de los 17 sectores contemplados en el análisis, apuestan por el crecimiento de su cifra de negocio en el primer semestre de 2022, aunque gran parte lo hacen en clave de estabilidad o desaceleración; tan solo *comercio, actividades financieras, construcción, fabricación de material de transporte y metalurgia* prevén crecimientos más dinámicos.
- ✓ También en términos de empleo las previsiones de los empresarios reflejan, en su mayoría, avances. Éstos se dinamizarán en *actividades profesionales, científicas y técnicas, construcción y coquerías y productos farmacéuticos*. Sólo dos sectores esperan ajustes del empleo: *actividades financieras y de seguros y actividades artísticas, recreativas y culturales*, donde se verán intensificados.

El Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid es un estudio semestral patrocinado por la Comunidad de Madrid que elabora CEPREDE, siendo la actual su trigésimo tercera edición. Su amplia trayectoria y representatividad ha constatado que las opiniones cualitativas emitidas por el panel de expertos que lo componen permiten dibujar, de forma anticipada, el perfil de las principales variables económicas empresariales, antes de que se disponga de datos oficiales. Los expertos sectoriales valoran la situación actual y futura de su negocio, obteniéndose índices que asocian su juicio de menor, igual o mayor crecimiento a las puntuaciones 0-50-100. Los índices generales se forman a partir de la agregación de los índices sectoriales ponderados por el peso del sector en la estructura productiva regional. El informe completo puede consultarse [aquí](#).

Nuevo récord de afiliación media en diciembre, con máximos en ambos sexos y en los dos regímenes principales, impulsados por el dinamismo en las actividades terciarias

Afiliación media mensual

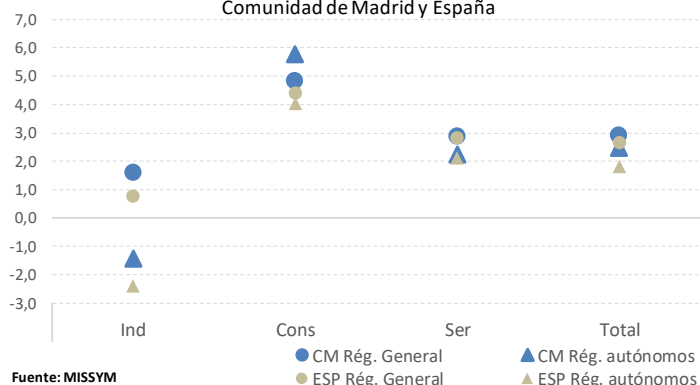
Comunidad de Madrid



Fuente: MISSYM.

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

Tasas de variación respecto al mismo mes de 2019
Comunidad de Madrid y España



Niveles de afiliación principales regímenes por secciones en Diciembre 2021 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid

Secciones CNAE 2009	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel dic 21	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel dic 21	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.762	0,1	jul.-09	2.624	0,6	jul.-21
B ... E - Industria	198.411	6,9	ene.-09	16.956	4,1	ene.-09
F - Construcción	149.593	5,2	ene.-09	46.974	11,2	ene.-09
G - Comer. Rep. Vehículos	424.236	14,8	dic.-19	84.417	20,2	dic.-15
H - Transp. Almacena.	153.501	5,4	dic.-21	34.295	8,2	mar.-21
I - Hostelería	185.679	6,5	dic.-19	27.701	6,6	jun.-19
J - Informac. Comunicac.	243.648	8,5	dic.-21	17.995	4,3	dic.-21
K - Act. Financ. y Seguros	111.940	3,9	jul.-21	8.760	2,1	dic.-21
L - Act. Inmobiliarias	26.326	0,9	dic.-21	9.131	2,2	dic.-21
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	258.863	9,0	dic.-21	60.816	14,6	dic.-21
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	328.829	11,5	dic.-21	26.335	6,3	ene.-09
O - Admón. Púb. Defen., S.S.	199.504	7,0	dic.-21	196	0,0	ene.-21
P - Educación	202.149	7,1	may.-21	16.847	4,0	feb.-20
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	252.727	8,8	ago.-21	22.096	5,3	dic.-21
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	49.836	1,7	dic.-19	13.555	3,2	dic.-21
S ... U - Resto Servicios	77.138	2,7	feb.-09	28.971	6,9	dic.-21
Total servicios	2.514.374	87,8	dic.-21	351.115	84,1	dic.-21
Total	2.865.140	100,0	dic.-21	417.670	100,0	dic.-21

SEA: Sistema especial agrario. SEEH: Sistema especial empleados hogar

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Diciembre marca un nuevo máximo de afiliación.

- ✓ La positiva estacionalidad de la afiliación en la región en el último trimestre del año ha permitido que el dato de diciembre marque el tercer máximo histórico consecutivo. Un incremento mensual que, como ya ocurriera en noviembre, destaca por su intensidad, 0,7% mensual, hasta las 3.391.380 afiliaciones, nivel que posiblemente no vuelva a batirse hasta el cuarto trimestre de 2022.
- ✓ La excepcionalidad del crecimiento mensual vuelve a imprimir un nuevo impulso en el avance interanual, de cuatro décimas, hasta el 5,0%; hay que remontarse a julio de 2006 para encontrar un ritmo de avance similar. Se acelera igualmente el avance respecto a los momentos previos a la pandemia, superando el dato actual en un 2,7% el máximo de diciembre de 2019 (+88.857 afiliaciones)

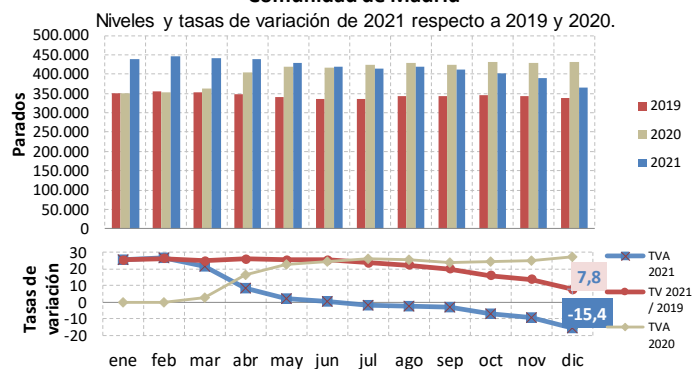
Se generalizan los máximos, por regímenes y sexos.

- ✓ La afiliación en los dos grandes regímenes de afiliación bate récords históricos en diciembre: el general supera las 2.970.000 afiliaciones y a las 417.500 el de autónomos, que suponen avances interanuales del 5,4% y del 2,4% respectivamente, (del 2,7% y 2,5% en relación a diciembre de 2019). Son igualmente máximos los niveles de afiliación masculina y femenina, experimentando la primera un avance prepandemia más notable (3,0% vs 2,4%). En España también se registran máximos históricos de cotizantes en ambos regímenes principales y en los dos sexos.
- ✓ Respecto a la situación prepandemia, los grandes sectores del régimen general y de autónomos evidencian un mayor dinamismo en la región que en el entorno nacional. El número de autónomos del sector industrial es el único agregado con menos efectivos que antes de la pandemia en ambos territorios.

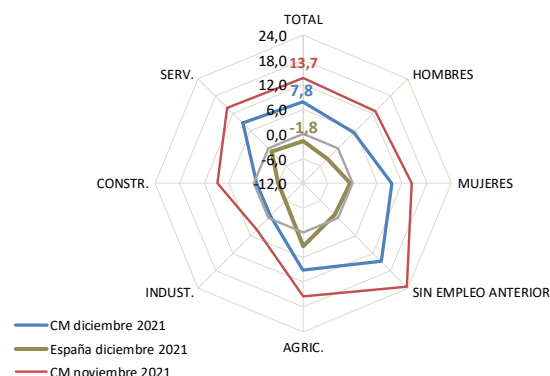
Récord de afiliación en el sector servicios en los dos regímenes principales y en la mitad de sus secciones.

- ✓ Como se puede ver en la tabla, el número de afiliaciones alcanza máximos históricos en la región en el sector servicios en ambos regímenes, mientras que permanece por debajo de los niveles de 2009 en la industria y la construcción (enero 2009 es el primer dato conocido de las series CNAE-2009 actualmente vigentes).
- ✓ 6 de las 13 secciones de servicios marcan cifras récord en diciembre en el régimen general, 7 de las 13 en el régimen de autónomos que suponen el 42,3% y el 38,6% respectivamente de la afiliación total a cada uno de los regímenes.

Paro registrado Comunidad de Madrid

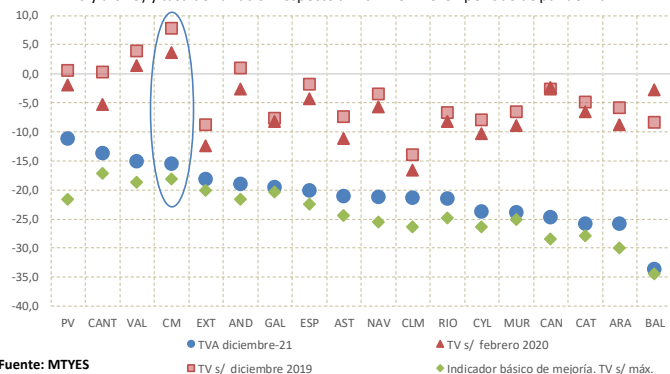


Brecha del paro registrado respecto a 2019



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

Comparación de la tasa interanual con las calculadas respecto a periodos no afectados por COVID-19 (feb-20 y dic-19) y tasa de variación respecto al máximo nivel en periodo de pandemia



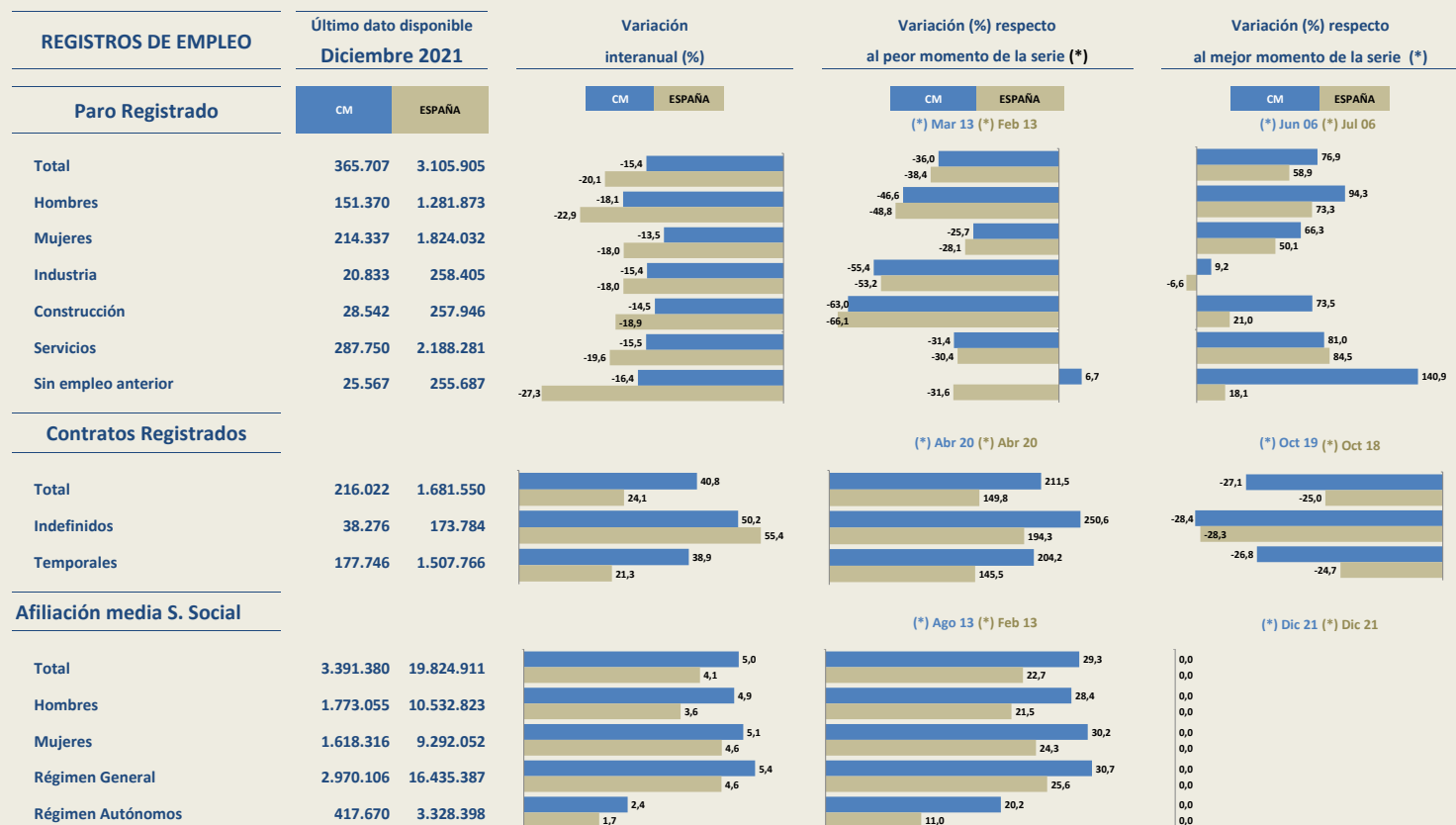
Muy importante reducción del número de desempleados en diciembre, hasta las 365.707 personas.

- ✓ De nuevo en diciembre se produce una caída estacional récord de los parados, del 6,2%, frente a una reducción media del 1,7% en los meses de diciembre de la última década (2011-2020), consecuencia, aunque sólo parcialmente, del fin de la renovación automática de las demandas que se hizo efectiva a principios de mes y cuyos efectos, a priori, continuarán siendo visibles en los dos próximos meses.
- ✓ Esto imprime una notable aceleración de 6,2 p.p. a la caída de la tasa interanual, que se sitúa ahora en el 15,4%, y que contribuye a minorar la brecha del paro prepandemia hasta el 7,8% en diciembre (13,7% en noviembre). Los niveles actuales de paro se alejan así sustancialmente de observados en el peor momento de la crisis covid, de febrero de 2021, cuando llegó a afectar a cerca de 450.000 personas.

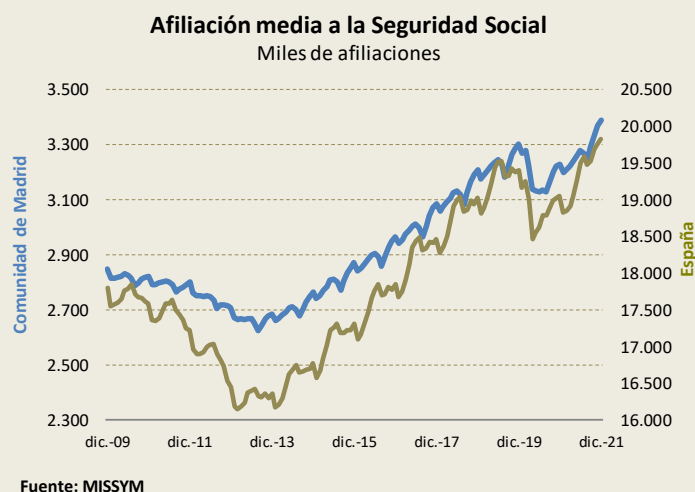
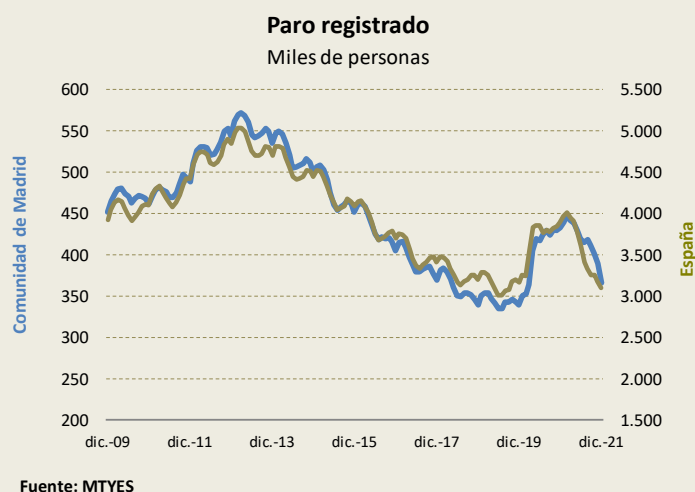
El paro podría seguir reduciéndose en el próximo mes, a pesar del desfavorable patrón estacional del primer cuatrimestre.

- ✓ La mejora de los datos de desempleo en la región del último mes se ha extendido a ambos sexos y a todos los sectores de actividad, como evidencia el gráfico, que permite así mismo observar que los niveles actuales de paro en la industria y la construcción resultan ya inferiores a los prepandemia.
- ✓ En España, el paro registrado en diciembre es un 1,8% inferior al del mismo mes de 2019, y sólo en agricultura supera los niveles prepandemia.
- ✓ Detrás de este más tardío recorte del paro regional está el hecho de que mecanismo de fichaje automático de las demandas lleva ya muchos meses inactivo en el resto de CC.AA lo que explica el diferencial de las brechas prepandemia de paro de la Comunidad de Madrid en relación al contexto nacional y regional.
- ✓ En 5 de las 17 CC.AA. los niveles actuales de paro superan los previos a la crisis COVID, se trata de las principales economías regionales, con Madrid a la cabeza, si bien este dibujo podría cambiar en los próximos meses.
- ✓ El efecto positivo en la región del fin de la renovación automática de la demanda, no obstante, podría verse menoscabado por las consecuencias sobre la actividad de la sexta ola, en la que los niveles de contagio han alcanzado cotas sin precedentes. Sin embargo, estas consecuencias distarán muchos de las derivadas de las medidas de restricción a la actividad y la movilidad de las primeras olas, que no se han reeditado en la región, pero sí en otros entornos regionales.

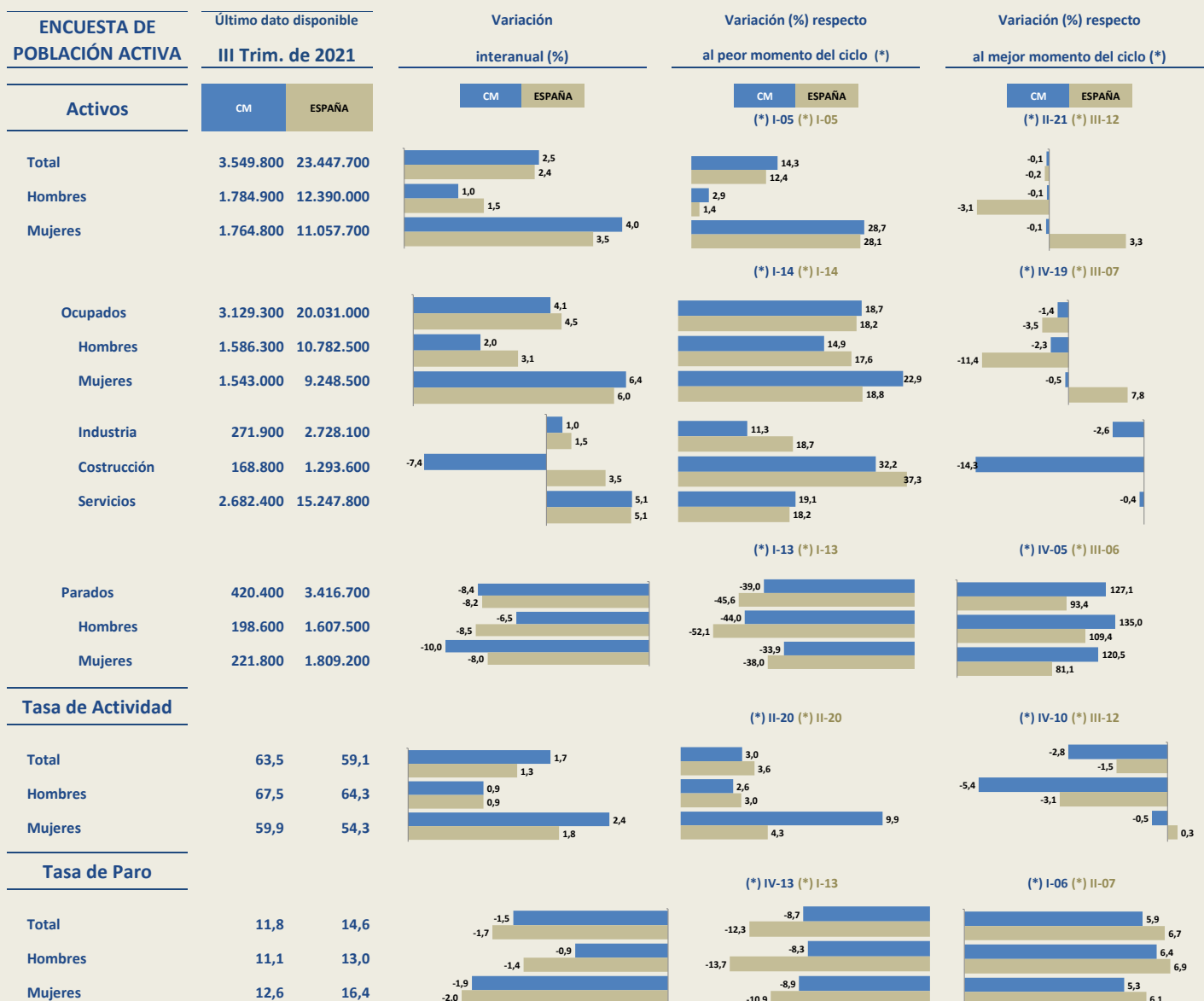
Resumen de datos del mercado laboral. Registros. Visualización del impacto de la crisis COVID-19



(*) 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

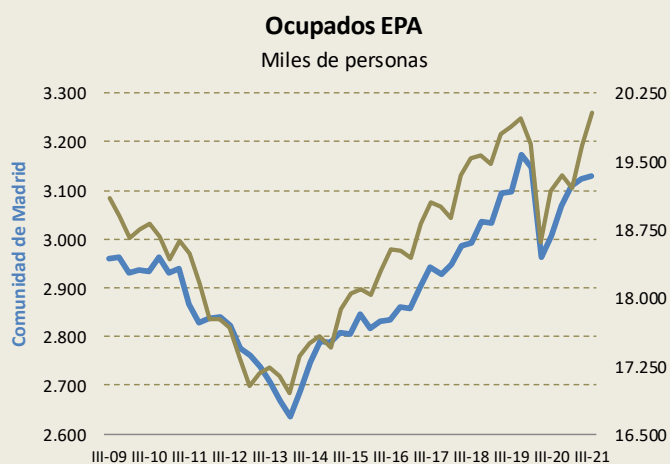


Resumen de datos del mercado laboral. EPA

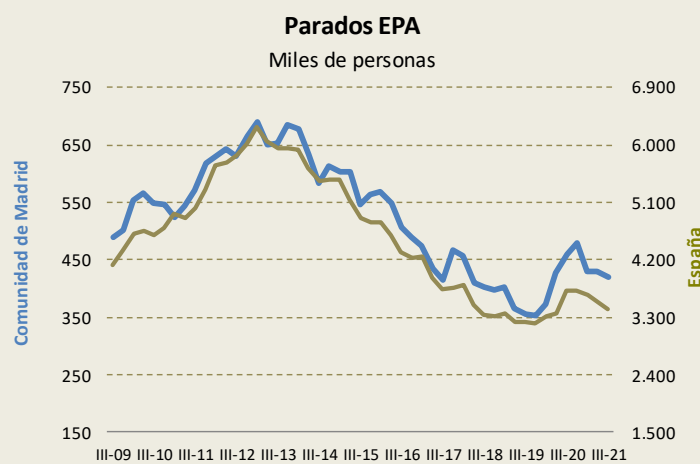


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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



Fuente: INE

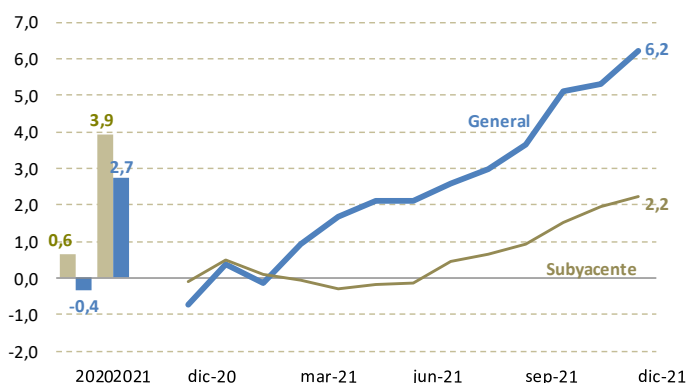


Fuente: INE

La inflación de la Comunidad de Madrid cierra 2021 con una nueva subida que le sitúa en tasas que no se observaban desde hace 29 años. La inflación subyacente, sin los elementos más volátiles y más inflacionistas, continúa ascendiendo paulatinamente

Inflación en la Comunidad de Madrid

Tasa de variación interanual del IPC (%)

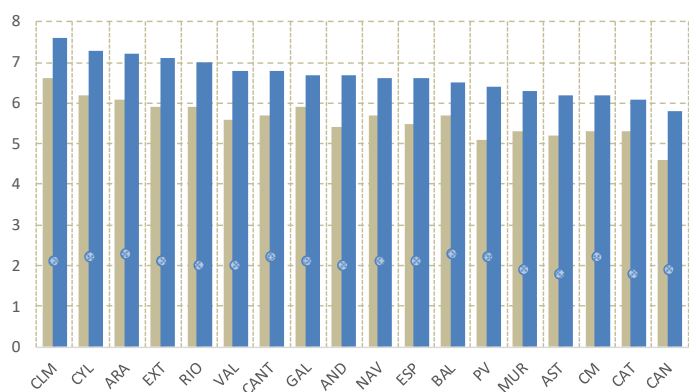


Fuente: INE

En diciembre, la inflación de la Comunidad de Madrid anota el 6,2%, nueve décimas más que en noviembre; y la subyacente se eleva hasta el 2,2%.

- ✓ El 2021 termina con una nueva subida de los precios de la electricidad, con repercusión directa en el grupo 'Vivienda' que anota una inflación en diciembre del 17,8%, el valor más alto del grupo en toda la historia de la serie.
- ✓ El encarecimiento de gran parte de los alimentos, en este mes navideño, eleva la inflación del grupo 'Alimentos y bebida no alcohólicas' hasta el 5,2%, la tasa más elevada desde septiembre de 2008.
- ✓ En sentido contrario, un descenso de los carburantes en diciembre frena en parte una subida de la inflación más intensa. Así, 'Transporte' cierra el año con una inflación del 10,6% (13,2% en noviembre).

Inflación general vs subyacente



Fuente: INE

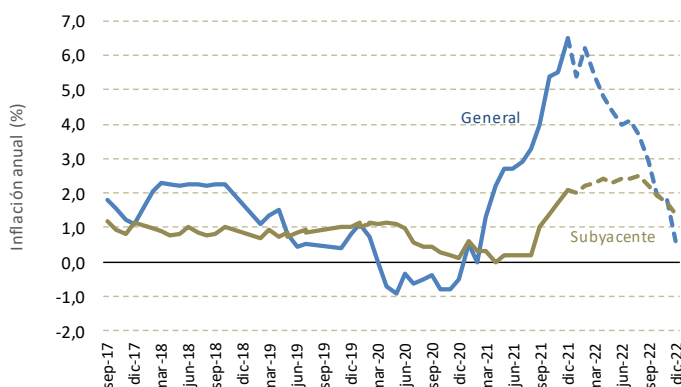
■ IPC general nov-21 ■ IPC general dic-21 ● Subyacente dic-21

La inflación sube en todas las comunidades, alcanzando tasas por encima del 6,0% a excepción de Canarias.

- ✓ La inflación alcanza el máximo en Castilla-La Mancha anotando el 7,6%, seguida de Castilla y León (7,3%) y Aragón (7,2%). Canarias (5,8%), la única región por debajo de 6,0%.
- ✓ La inflación subyacente sube en todas las comunidades entre una y cinco décimas. Islas Baleares y Aragón anotan la cifra más elevada, el 2,3%.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según las previsiones de Eurostat, se sitúa en diciembre en el 5,0%, tras una subida de una décima.

IPC España

Tasas de variación



Fuente: Datos históricos INE; *Previsión 2021 FUNCAS

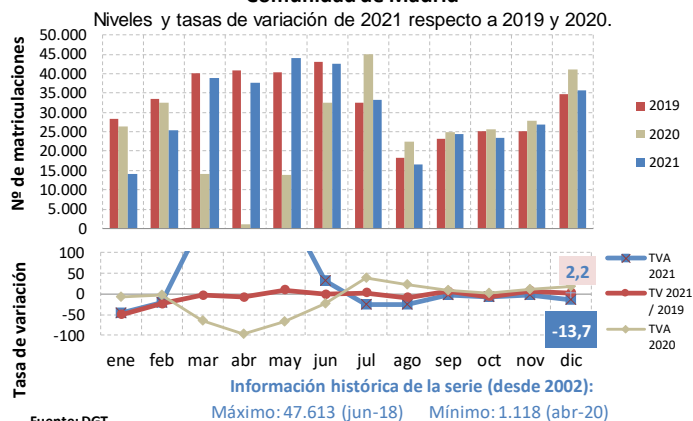
Según las previsiones de diciembre de Funcas, la inflación en España se mantendrá por encima de 5,0% en los primeros meses de 2022.

- ✓ Se realizan las previsiones bajo el siguiente escenario: que el precio del petróleo, que se sitúa por encima de los 85 dólares/barril, descenderá hasta los 75; y que el precio de la electricidad descenderá en primavera.
- ✓ Para el índice general, la media anual de 2022 es del 3,7%, con un primer trimestre por encima del 5,0%, un segundo por encima de 4,0% y un progresivo descenso en la segunda mitad del año hasta el 0,6% de diciembre.
- ✓ La subyacente anota una media anual del 2,1%, con valores entre el 2,0% y el 2,5%, la mayor parte del año.

Los indicadores de demanda interna superan, en su mayoría, sus niveles precrisis

Matriculación de turismos

Comunidad de Madrid

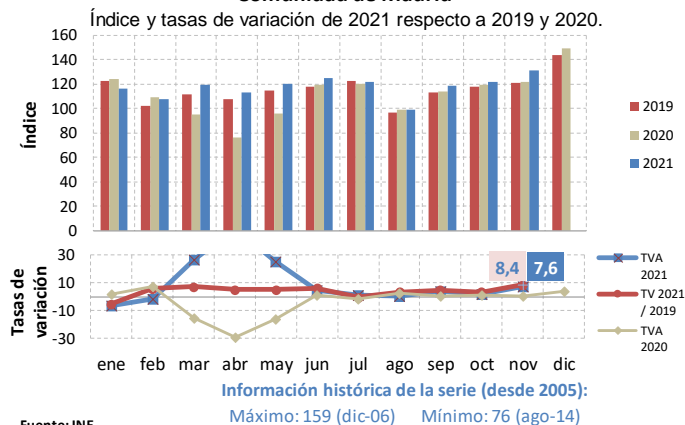


Las matriculaciones de turismos en 2021 no han logrado superar los niveles prepandemia.

- ✓ En diciembre la matriculación de turismos cede 13,7% interanual, acelerando la caída de noviembre en más de diez puntos; al igual que en meses anteriores, la crisis de los semiconductores está afectando a la industria de la automoción. En este mes se han matriculado 35.592 unidades, 8.643 unidades más que en noviembre. La comparativa con 2019, arroja una tasa positiva del 2,2%.
- ✓ En el acumulado de 2021, se han registrado 362.996 matriculaciones un 18,0% más que en 2020. En relación al conjunto de 2019, se han matriculado 23.304 unidades menos, un descenso del 5,8%, lastrado por el difícil inicio de año y la crisis de los microprocesadores.

ICM

Comunidad de Madrid

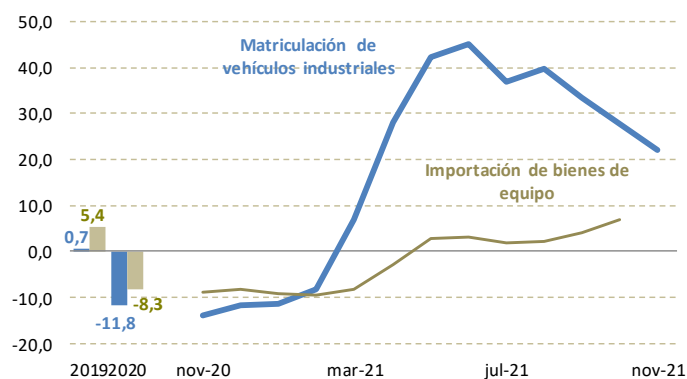


Los índices de comercio al por menor al alza.

- ✓ El ICM en noviembre experimenta su noveno aumento interanual consecutivo, 7,6% en la cifra de negocio, acelerando el del mes de octubre (2,1%); comparando con noviembre 2019 crece un 8,4%. En el acumulado del año el avance es del 8,4% (+3,9% respecto a 2019). El índice de ocupación aumenta un 3,0%, octava tasa positiva, pero cede un 1,5% con respecto a noviembre de 2019; en el acumulado del año, crece un 1,0%, pero no supera la comparativa con 2019, -1,7%.
- ✓ El consumo de gasolina en noviembre anota su noveno crecimiento interanual, acelerándose hasta el 36,8%, y el de gasóleo retorna a tasas positivas, 23,0%, alcanzando ambos, el máximo aumento para este mes de la serie. En relación a 2019, las gasolinas crecen un 5,9% mientras los gasóleos ceden un 11,5%. En el acumulado anual aumentan interanualmente las gasolinas un 26,7% y un 5,0% los gasóleos (-2,4% y -14,0% frente a 2019 respectivamente).

Inversión empresarial. Comunidad de Madrid

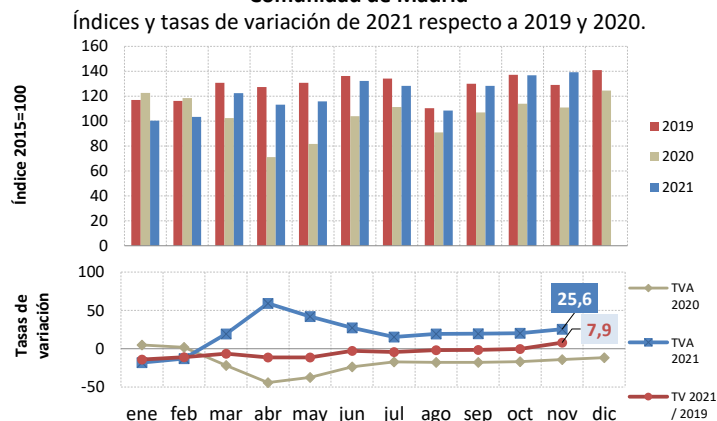
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Los indicadores de inversión en sendas de recuperación.

- ✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales caen un 5,4% interanual, debido a que la comparativa se realiza con el mejor diciembre desde 2007, (+16,0% respecto 2019). En el conjunto de 2021 aumenta un 19,2% interanual, 5,1% comparando con 2019.
- ✓ La importación de bienes de equipo en noviembre, alcanza máximos para este mes y suma cuatro meses de crecimientos, 21,6%, (+19,2% respecto a 2019). En el acumulado anual aumenta un 9,8% (-0,6% respecto 2019).

Índice de Actividad del Sector Servicios. Cifra de negocio. Comunidad de Madrid



Recuperación global del sector servicios, aunque algunas actividades continúan muy afectadas por la pandemia.

- ✓ El IASS sigue al alza en noviembre: tanto en cifra de negocios (crece un 25,6% interanual y, por primera vez en el año, supera los valores prepandemia, +7,9%) como en ocupación, que avanza un 3,7% interanual y recorta la brecha con 2019.
- ✓ El transporte de pasajeros crece notablemente respecto a 2020, aunque es una de las actividades con mayor dificultad para recuperar los niveles precrisis. Así, el urbano (metro y autobús) se sitúa en noviembre en torno a un 20% por debajo del mismo mes de 2019. Mayor es la distancia en el tráfico aéreo de viajeros (35% por debajo). Por contra, el transporte aéreo de mercancías alcanza ya el volumen previo a la COVID.
- ✓ Los indicadores turísticos reflejan en 2021 niveles en torno a la mitad de los registrados en 2019, tanto en viajeros como en pernoctaciones hoteleras, mostrando una clara recuperación a lo largo del año impulsada por el mercado nacional.

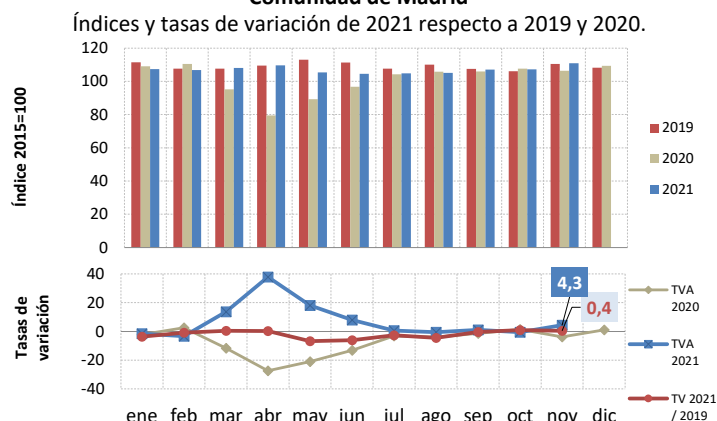
Los indicadores industriales adoptan perfiles más dinámicos en noviembre.

- ✓ El IPI (corregido de estacionalidad y calendario), tras la pequeña caída de octubre, toma impulso en noviembre y avanza un 4,3% interanual, situándose ligeramente por encima de los valores del mismo mes de 2019. En lo que va de año, aumenta un 6,0% interanual en la región, aunque se sitúa un 2,1% por debajo del mismo periodo de 2019.
- ✓ Asimismo, el índice de cifra de negocios en la industria retoma en noviembre una favorable trayectoria tras el retroceso de octubre y avanza un 25,8% interanual, situándose un 14,5% por encima de noviembre de 2019 (cifrándose ahora en el 3,8% la caída respecto a 2019 en lo que va de año).

Sólida recuperación del mercado residencial.

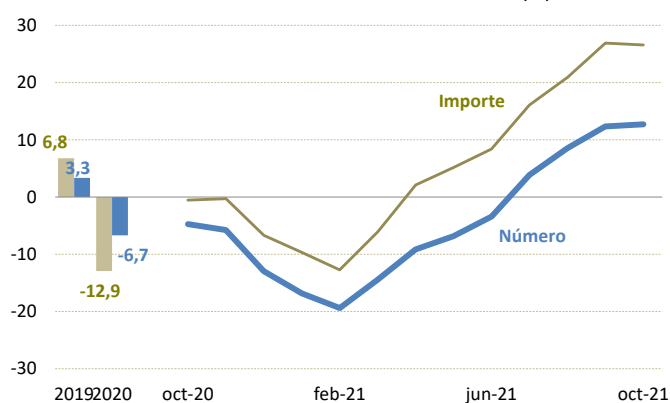
- ✓ La licitación oficial continúa acelerando su crecimiento, impulsada en lo que va de año por el dinamismo del segmento de edificación, que se recupera con fuerza del desplome experimentado en 2020, mientras la obra civil aumenta a ritmos más moderados. El importe global licitado avanza un 38% interanual en el acumulado enero-noviembre.
- ✓ Los visados de viviendas frenan en octubre la recuperación que vienen experimentando a lo largo de 2021 y continúan por debajo de los niveles prepandemia.
- ✓ El mercado inmobiliario prolonga su dinamismo: las hipotecas sobre vivienda superan los niveles precrisis y la compraventa de viviendas roza máximos históricos en un contexto de precios al alza.

Índice de Producción Industrial CVEC Comunidad de Madrid



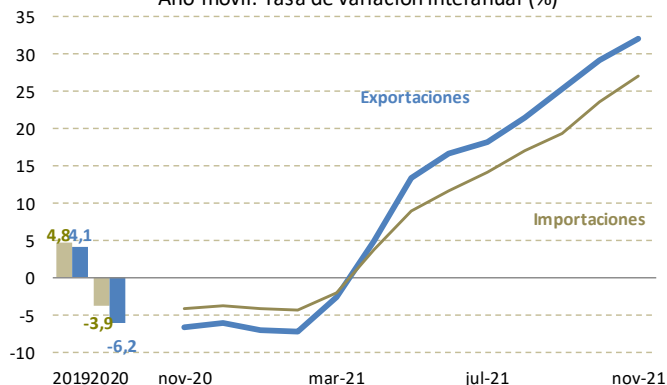
Hipotecas sobre vivienda

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid se encamina hacia un año histórico, noviembre, último mes publicado registra de nuevo cifras record absolutas para ambos intercambios

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 crecen en noviembre un 35,1% interanual y las importaciones un 45,5% frente al mismo mes de 2020.

- ✓ Las ventas se cifran en 3.387 millones de euros, cifra record absoluta en un mes. Y las importaciones contabilizan un volumen de 8.536 millones de euros, record mensual de la serie histórica y 2.911 millones más que en noviembre de 2019.
- ✓ A falta de un mes para cerrar el año, la balanza comercial de la Comunidad de Madrid alcanza máximos históricos, 35.477 millones de euros vendidos y 72.916 millones comprados, superando ampliamente los años anteriores completos.
- ✓ España incrementa sus exportaciones un 22,6% interanual y las importaciones avanzan un 36,3% interanual. (22,4% y 29,2% respectivamente respecto a noviembre 2019)

De nuevo, Combustibles, aceites minerales impulsan la subida de los intercambios de bienes de ambos flujos.

- ✓ El gran incremento interanual de la venta de *Energía Eléctrica* a Francia y Portugal, y la compra de más de 1.000 millones de euros de *Gas Natural Licuado* a EEUU, Argelia y Nigeria sustentan el impulso de *Combustibles; aceites minerales* sobre el comercio de la Comunidad de Madrid.
- ✓ *Productos farmacéuticos* es el impulsor del crecimiento tanto de las ventas como de las compras en lo que va de 2021, casi el 20% del total vendido por la comunidad.
- ✓ *Vehículos automóviles; tractores* frena el avance de ambos flujos afectado por la falta de suministros, pero mantiene el cómputo anual en positivo.

Exportaciones/Importaciones 6 TARIC mayor volumen				
NOVIEMBRE 2021	Volum.	T.V.A.	Contr.	T.V.(2019)
TOTAL EXPORTACIONES	3.887,0	35,1		43,0
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	853,8	171,5	18,7	166,0
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	635,3	639,5	19,1	530,5
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	306,0	1,0	0,1	5,5
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	257,8	-19,6	-2,2	0,6
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	251,2	-17,6	-1,9	-1,4
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	214,7	42,2	2,2	41,2
TOTAL IMPORTACIONES	8.535,6	43,5		51,8
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.581,1	98,0	13,2	106,7
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.330,0	555,7	19,0	915,9
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	972,1	7,9	1,2	21,9
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	840,5	1,8	0,2	0,8
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	677,3	-1,0	-0,1	29,8
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	344,2	21,8	1,0	9,3

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

Exportaciones/Importaciones de los países con mayor volumen				
NOVIEMBRE 2021	Volum.	TVA	Contr.	TV(2019)
TOTAL EXPORTACIONES	3.887,0	35,1		43,03
001 Francia	604,7	65,0	8,3	54,3
010 Portugal	520,3	64,3	7,1	60,3
017 Bélgica	513,5	1.614,0	16,8	1.504,1
006 Reino Unido	292,2	4,4	0,4	27,5
004 Alemania	286,4	-14,4	-1,7	10,3
TOTAL IMPORTACIONES	8.535,6	43,5		51,75
400 Estados Unidos	992,3	131,3	9,5	166,2
004 Alemania	940,8	11,8	1,7	26,0
720 China	912,8	2,7	0,4	39,4
039 Suiza (d.01/01/95)	785,6	509,4	11,0	737,1
001 Francia	779,3	31,0	3,1	30,8

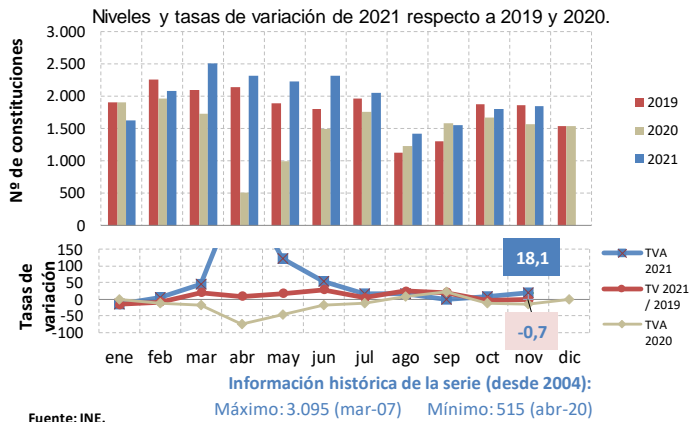
Fuente: Secretaría de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

En noviembre, los tres primeros clientes del ranking suman una aportación de más de 32 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones.

- ✓ Bélgica, Francia y Portugal son los países que más influyen al crecimiento de las exportaciones, por la subida en la venta de Vacunas y Electricidad.
- ✓ Las compras madrileñas a Suiza y EE. UU., el volumen más elevado del mes, contribuyen en conjunto con más de 20 puntos porcentuales a la variación de las importaciones.
- ✓ Las exportaciones de bienes madrileños a China, tras cinco meses cayendo, este mes crecen un 147% interanual.

La Comunidad de Madrid lidera la creación de nuevas sociedades y sigue atrayendo empresas de otras regiones en 2021

Sociedades mercantiles creadas Comunidad de Madrid



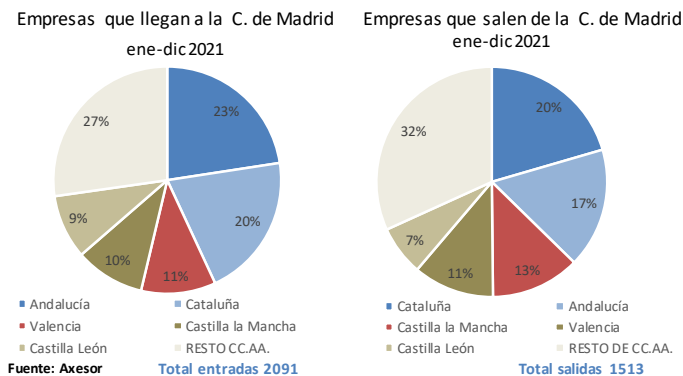
Madrid una vez más, líder en emprendimiento en noviembre y en el acumulado del año.

- ✓ En noviembre se crean 1.852 entidades, el segundo mayor volumen para este mes desde 2007, creciendo un 18,1% interanual, si bien cede un 0,7% respecto a 2019, por realizarse la comparativa con el noviembre de mayor creación de sociedades desde 2007. El capital suscrito, 142,8 millones de euros, es la mayor cantidad para este mes desde 2015, +3,0% respecto a 2020 (+26,1% respecto a noviembre de 2019); la capitalización media es este mes de 77.129 €.
- ✓ Madrid constituye en noviembre el 22,6% de las empresas creadas en España y el 22,7% de la inversión nacional se realiza en la región, siendo la capitalización media por empresa similar a la media nacional. La comunidad de Madrid lidera el ranking regional en constitución de nuevas sociedades en noviembre y en el acumulado del año.

En 2021 Madrid acoge empresas de otras regiones.

- ✓ Según datos de AXESOR, en el conjunto de 2021, 2.091 empresas han cambiado su domicilio social a la Comunidad de Madrid, la mitad de ellas industriales o dedicadas a actividades profesionales y administrativas (37,9% y 12,1% respectivamente). Las CC.AA. de origen más frecuente son Andalucía, con el 23,3% del total de las llegadas, seguida de Cataluña, 20,7%. El saldo con las empresas que se trasladan fuera de la Comunidad de Madrid sigue siendo positivo, 578 empresas a favor de la región.

Empresas que cambian su domicilio a otra región



El cuarto trimestre de 2021 ha resultado mejor de lo esperado, las expectativas, sin embargo, son pesimistas.

- ✓ El índice de confianza empresarial de la CM en el I TR de 2022 retorna a tasas positivas, 3,1%. En España cede un 2,5%. El balance de situación actual para el trimestre recién concluido se sitúa en 8,8 puntos, mejorando en 15,6 puntos con respecto al saldo del trimestre anterior y evidenciando una mejor percepción a la esperada para este momento en el IV TR: +2,3 puntos. Las expectativas para el trimestre entrante se saldan en negativo en la región, -0,8 puntos (+2,3 en el IV TR); en el conjunto nacional el saldo continúa en negativo, -12,8 puntos, empeorando las expectativas de los empresarios en 10,2 puntos respecto al trimestre anterior, (-2,6 puntos).

Indicador de Confianza Empresarial Armonizado

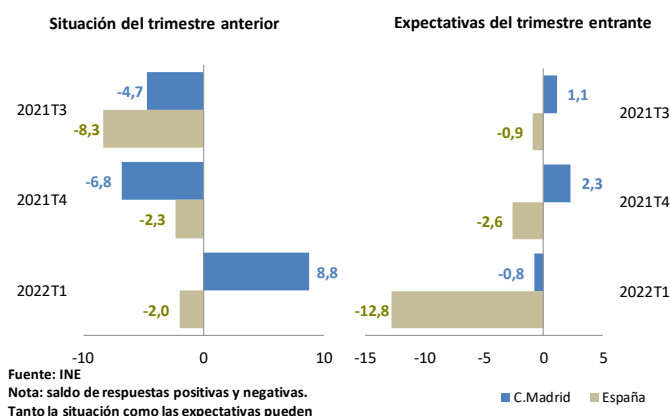


Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

Último periodo					Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa ⁽²⁾	2021 Trim.I	2021 Trim.II	2021 Trim.III	2021 Trim.IV	2020 Media	2021 Media
1.- Oferta										
1.- Industria										
I.P.I. General.	Noviembre-21	Índice	118,0	8,0	1,2	19,6	-0,2	-	-6,6	-
Consumo de energía eléctrica. Industria	Marzo-21	Mvatios	229.972	-11,0	-15,7	-	-	-	-15,7	-
2.- Construcción										
Licitación oficial obras.	Noviembre-21	Miles euros	269.320	120,6	-50,1	66,0	406,3	-	-17,8	-
Viviendas terminadas.	Septiembre-21	Viviendas	1.085	-52,7	24,0	50,7	1,3	-	-12,1	-
3.- Servicios										
Pernotaciones hoteleras.	Noviembre-21	Miles	1.651.338	307,0	-68,1	724,9	177,1	-	-71,0	-
Transporte aéreo de mercancías.	Noviembre-21	Tm.	53.225,7	33,9	-16,1	83,9	53,9	-	-28,2	-
2.- Demanda										
1.- Demanda Interna										
Matriculación Turismos.	Diciembre-21	Vehículos	35.592	-13,7	7,6	162,2	-19,7	-9,1	-20,2	18,1
Transporte aéreo de pasajeros.	Octubre-21	Miles pasajeros	3.062,5	316,0	-76,7	1.126,0	151,1	-	-72,3	-
Matriculación de Camiones.	Diciembre-21	Vehículos	5.913	-5,4	57,7	100,7	-12,3	-15,2	-11,9	19,2
2.- Demanda Externa										
Exportación total. Provisionales	Noviembre-21	Miles euros	3.886.968,3	35,1	8,6	63,9	34,7	-	-6,2	-
Importación total. Provisionales	Noviembre-21	Miles euros	8.535.576,2	43,5	9,0	46,2	27,4	-	-3,6	-
Saldo Comercial. Provisionales	Noviembre-21	Miles euros	-4.648.607,9	51,4	9,2	30,7	20,5	-	-1,2	-
3.- Mercado de Trabajo										
1.- E.P.A. ⁽¹⁾										
Total Ocupados.	III Trimes-21	Miles	3.129,3	4,1	-1,2	5,5	4,1	-	-1,7	-
Tasa de actividad. Total.	III Trimes-21	%	63,5	1,7	0,4	3,2	1,7	-	-0,7	-
Tasa de actividad: Hombres.	III Trimes-21	%	67,5	1,0	0,2	2,6	1,0	-	-1,2	-
Tasa de actividad: Mujeres.	III Trimes-21	%	59,9	2,4	0,5	3,6	2,4	-	-0,2	-
Tasa de paro. Total.	III Trimes-21	%	11,8	-1,4	1,6	-0,5	-1,4	-	1,9	-
Tasa de paro. Hombres.	III Trimes-21	%	11,1	-0,9	1,1	-0,5	-0,9	-	1,8	-
Tasa de paro. Mujeres.	III Trimes-21	%	12,6	-2,0	2,0	-0,6	-2,0	-	2,0	-
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	III Trimes-21	%	27,8	-7,7	6,8	1,5	-7,7	-	2,7	-
2.- Paro Registrado										
Sector Agricultura.	Diciembre-21	Parados	3.015	-10,6	22,3	17,7	5,5	-4,9	9,1	9,5
Sector Industria.	Diciembre-21	Parados	20.833	-15,4	15,2	-1,2	-6,0	-11,5	11,4	-1,4
Sector Construcción.	Diciembre-21	Parados	28.542	-14,5	17,9	-4,5	-2,5	-9,8	14,0	-0,3
Sector Servicios.	Diciembre-21	Parados	287.750	-15,5	24,9	2,6	-3,4	-10,9	19,7	2,3
Total sectores.	Diciembre-21	Parados	365.707	-15,4	24,5	3,6	-2,5	-10,5	18,1	2,8
3.- Afiliados a la Seguridad Social										
Total Sectores (Último día de mes)	Diciembre-21	Afiliados	3.325.438	3,5	-0,6	3,9	3,8	4,1	-1,4	2,8
Agricultura (Último día mes)	Diciembre-21	Afiliados	7.418	3,1	4,4	5,6	5,5	4,3	-0,4	5,0
Industria (Último día mes)	Diciembre-21	Afiliados	213.034	3,4	-1,0	2,2	2,5	3,3	-1,9	1,7
Construcción (Último día mes)	Diciembre-21	Afiliados	192.240	4,8	2,7	7,5	4,1	4,5	-1,4	4,7
Servicios (Último día de mes)	Diciembre-21	Afiliados	2.907.619	3,4	-0,9	3,7	3,9	4,1	-1,4	2,7
4.- Precios										
1.- I.P.C.										
General.	Diciembre-21	Índice	111,0	6,2	0,4	2,0	3,1	5,5	-0,4	2,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Diciembre-21	Índice	111,1	5,2	1,7	0,8	2,0	3,6	2,0	2,0
No alimentación.	Diciembre-21	Índice	111,2	6,6	0,1	2,3	3,4	6,2	-0,9	3,0
Subyacente.	Diciembre-21	Índice	106,2	2,2	0,2	-0,2	0,7	1,9	0,6	0,6
2.- IPRI (Base 2015)										
Índice de Precios Industriales. General	Noviembre-21	Índice	138,6	43,0	2,3	13,9	22,1	-	-3,8	-
Índice de Precios Industriales. General sin energía	Noviembre-21	Índice	108,2	3,6	0,9	1,7	2,8	-	0,9	-
5.- Financieros										
Hipotecas (Total de fincas)	Octubre-21	Miles euros	1.638.912	5,7	-14,1	24,5	65,4	-	-10,9	-
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-21	Millones de euros	362.038	4,6	6,9	9,5	4,6	-	5,2	-
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-21	Millones de euros	342.055	-0,6	1,5	-0,9	-0,6	-	2,2	-

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.



**Comunidad
de Madrid**