

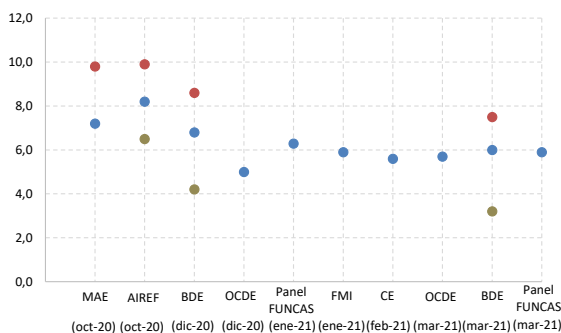
NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Destacados del mes:

Marzo 2021

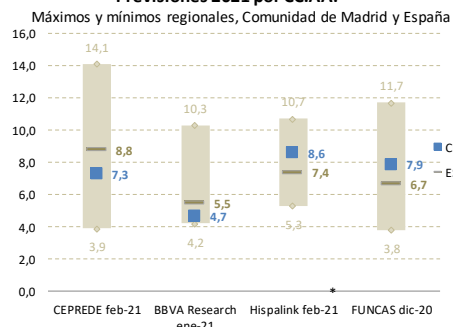
- ✓ La dilatación del proceso de inmunización de la población enfría las expectativas y retrasa el despegue de la economía española..... 3
- ✓ Binomio producción – empleo: una visión sectorial de su evolución a lo largo de 2020 ... 4
- ✓ Impronta de un año de pandemia sobre los niveles de afiliación: la dicotomía del impacto por actividad 5
- ✓ Evolución de los afiliados en ERTE y su elevada concentración en un número muy reducido de ramas..... 6
- ✓ Los efectos de la crisis en el paro registrado: los niveles retroceden 5 años y el deterioro se generaliza por ramas 7
- ✓ La inflación de la Comunidad de Madrid retorna en febrero a la zona negativa, tras el paréntesis de enero. La inflación subyacente que muestra la parte más estructural del consumo, pierde cuatro décimas este mes, tras el repunte de enero 10
- ✓ Los datos más recientes de los indicadores de demanda interna observan en su mayoría indicios de reactivación..... 11
- ✓ La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid inicia 2021 con reducciones en los intercambios de ambos flujos, más acusado para las exportaciones, interrumpiendo así la favorable evolución de los últimos meses de 2020..... 12
- ✓ Avances de la inversión exterior en el IV TR que cierran un 2020 con el tercer volumen de inversión recibida en Madrid más elevado de los últimos doce años y una debilitada inversión emitida desde la región. 13
- ✓ La incertidumbre condiciona el emprendimiento empresarial y las decisiones de ahorro e inversión 15
- ✓ Todos los indicadores de producción continúan registrando caídas interanuales, históricas en algunos sectores, frente a los niveles de actividad previos al inicio de la pandemia..... 16

Previsiones de crecimiento 2021 para España*
(ordenadas por orden cronológico)



-Las previsiones de crecimiento nacional para 2021 que se van conociendo se mantienen en una horquilla muy estrecha de torno al 6,0%. Se aprecian revisiones a la baja en alguna de ellas, como el FMI, el Banco de España o el Panel FUNCAS mientras otras, la Comisión Europea o la OCDE modifican al alza sus expectativas.

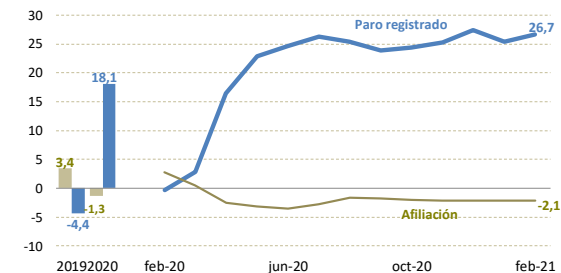
Previsiones 2021 por CC.AA.



* Las previsiones de Hispalink ofrecen un escenario alternativo que contempla una situación sanitaria más adversa, en el que España crecería un 5,9% y la Comunidad de Madrid un 7,1%, oscilando el resto de regiones entre el 8,3% y el 4,2%.

-Atendiendo a las previsiones por CC.AA., la recuperación en 2021 no será total en ningún caso. Las discrepancias entre las dinámicas regionales proyectadas son importantes. Para la Comunidad de Madrid hay cerca de cuatro p.p. de diferencia entre la mayor y menor previsión, situándose en promedio en el 7,1%.

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

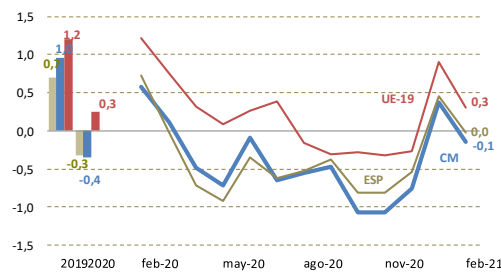


Fuente: MISSYM y MITYES

- Balance de los efectos de un año de pandemia sobre los registros del mercado laboral: se han perdido cerca de 70.000 afiliaciones, a pesar del incremento del número de autónomos. El paro registrado aumenta en cerca de 95.000 efectivos, y crece con mayor intensidad en los servicios y en el colectivo sin empleo anterior. Ambas variables muestran perfiles planos de evolución interanual en los últimos meses.

Inflación

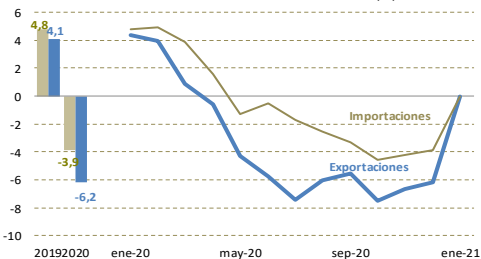
Tasa de variación interanual del IPC (%)



Inflación armonizada Fuente: INE, EUROSTAT

- En febrero, la inflación de la región se sumerge de nuevo en zona negativa: -0,1%, tras el repunte de enero. Las contribuciones negativas por la caída de los precios de la electricidad, que revierte la fuerte subida de enero, justifican este descenso. La subyacente cae cuatro décimas pero sigue en positivo: 0,1%.

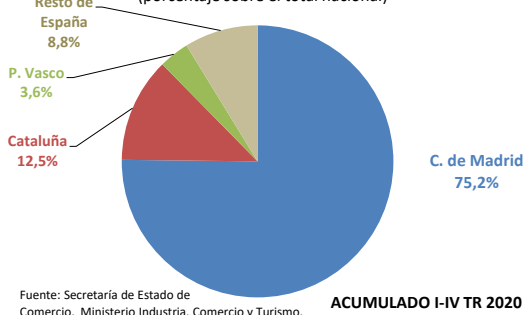
Balanza comercial C. de Madrid
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



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

- La favorable evolución de la balanza comercial, con claros signos de recuperación en los últimos meses de 2020, se trunca en enero, último dato publicado, con caídas del -9,6% para las exportaciones y del -2,4% las importaciones. Combustibles y aceites minerales contienen la caída de ambos flujos.

Inversión extranjera recibida
(porcentaje sobre el total nacional)



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

ACUMULADO I-IV TR 2020

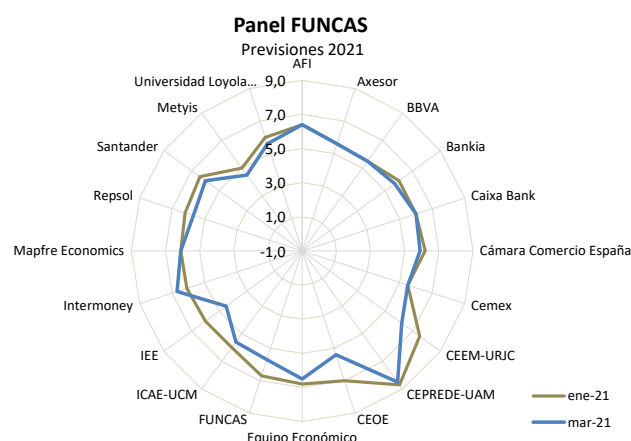
- Se cierra 2020 con avances en la IDE recibida y emitida en la Comunidad de Madrid. La evolución en el año ha resultado muy favorable en cuanto a la recepción, mostrando la inversión emitida desde la región una mayor debilidad. En cualquier caso, Madrid continúa protagonizando ambas en el contexto regional.

La dilatación del proceso de inmunización de la población enfría las expectativas y retrasa el despegue de la economía española

Proyecciones sobre la economía española (Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)			
	2020	2021	2022
PIB	-11,0	6,0	5,3
Consumo privado	-12,4	8,8	4,8
Consumo público	4,5	1,4	-0,4
Formación bruta de capital fijo	-12,4	7,1	9,5
Exportación de bienes y servicios	-20,9	11,1	8,2
Importación de bienes y servicios	-16,8	12,4	7,2
Demanda nacional ¹	-9,1	6,2	4,9
Demanda exterior neta ¹	-1,9	-0,2	0,4

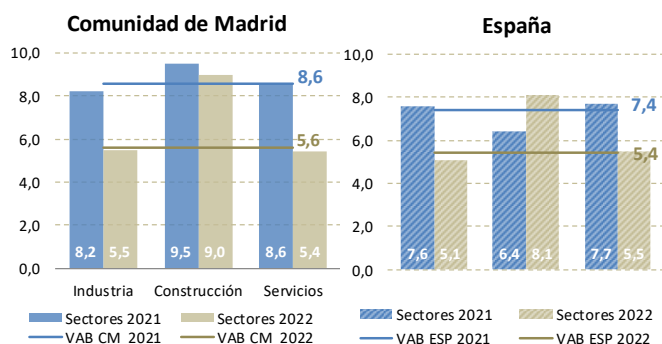
¹ contribución al crecimiento

Fuente: Banco de España, marzo 2021.



Previsiones sectoriales Hispalink. Febrero 2021

Tasas reales de variación del VAB



El Banco de España rebaja su previsión de crecimiento de la economía española en 2021 hasta el 6,0%.

- ✓ En el escenario central de su último cuadro macro se estima un avance del PIB del 6,0% en 2021 (ocho décimas por debajo de la previsión de diciembre), previéndose un impulso de la actividad en el segundo semestre tras un primer semestre más débil. Este empuje se mantendrá en 2022, con un ritmo de avance del 5,3%, más vigoroso que el previsto tres meses atrás.
- ✓ Estas proyecciones se presentan junto a dos escenarios alternativos: el suave, con tasas previstas para este año y el próximo del 7,5% y 5,5%, y el severo, con ritmos de crecimiento más suaves: 3,2% y 4,6%.
- ✓ La recuperación de los niveles previos al inicio de la pandemia no se alcanzará hasta 2023, atendiendo al escenario central, aunque podría adelantarse un año, según el escenario suave o retrasarse más allá del fin de 2023, como dibuja el escenario severo.

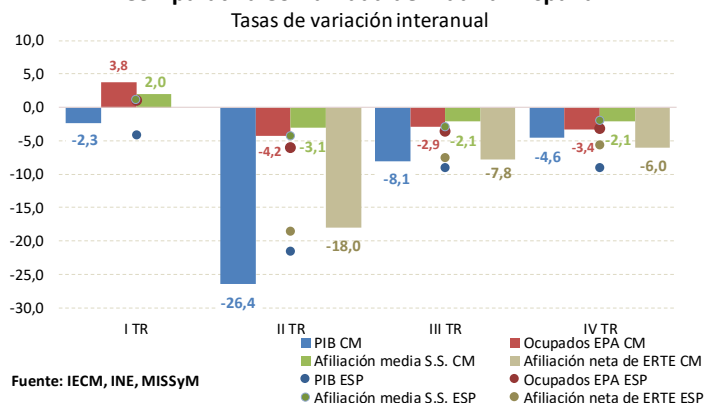
El promedio de las estimaciones de crecimiento del PIB en 2021 recogidas en el Panel FUNCAS se sitúa en el 5,9%.

- ✓ De la misma manera que se viene observando en las últimas ediciones del Panel FUNCAS, vuelve a atenuarse en marzo el ritmo de crecimiento promedio para 2021, en cuatro décimas, hasta el 5,9%. En esta ocasión, son 13 los panelistas que rebajan su previsión y sólo uno la mejora, situándose en una horquilla aún amplia, entre el 4,5% y el 8,5%.
- ✓ De cara a 2022 se espera un mantenimiento de ritmos de crecimiento vigorosos, que oscilarán entre el 4,2% y el 7,0% y se sitúan en media en el 5,6%, atenuándose levemente frente a la previsión de consenso para 2021.

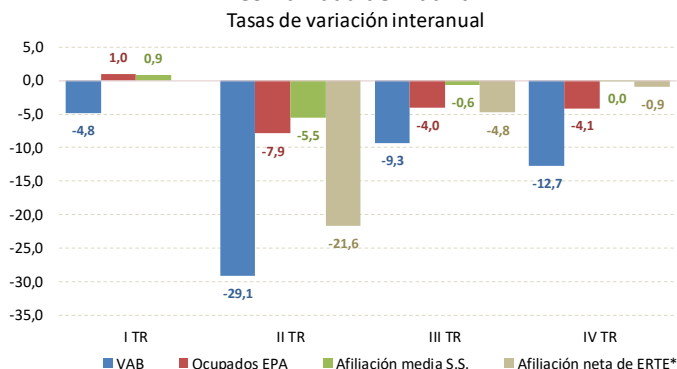
Las previsiones de Hispalink sitúan a Madrid entre las regiones que saldrán de manera más rápida de la crisis.

- ✓ En sus proyecciones de febrero, el crecimiento estimado para Madrid en 2021 se eleva al 8,6%, entre las más dinámicas, junto con Navarra (8,6%) y sólo por detrás de Baleares (10,7%). y 1,2 p.p. por encima de la media nacional.
- ✓ Los tres grandes sectores no agrarios participarán de la reactivación, con tasas superiores al 8,0%, aunque será la construcción la que alcanzará el ritmo de avance más intenso. Se espera que todos crezcan por encima de España.
- ✓ Para 2022, el crecimiento será aún intenso, aunque se desacelerará hasta el 5,6% en Madrid (5,4% España), por un menor impulso de la industria y los servicios. No obstante, nuestra región se mantendrá entre las más dinámicas.

Producción y mercado laboral. Total economía Comparativa Comunidad de Madrid - España

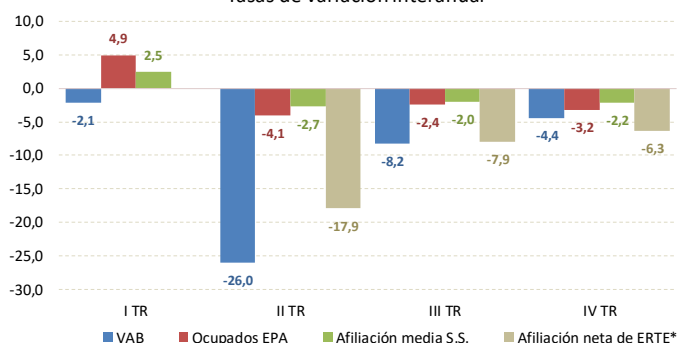


Producción y mercado laboral. Sector construcción Comunidad de Madrid



*Se ha realizado aplicando al dato total de personas en ERTE del MISSyM la distribución porcentual por sectores de los demandantes de empleo en ERTE obtenida de los datos difundidos por la DG del Servicio Público de Empleo de la Consejería de Economía, Empleo y Competitividad.

Producción y mercado laboral. Sector servicios Comunidad de Madrid



*Se ha realizado aplicando al dato total de personas en ERTE del MISSyM la distribución porcentual por sectores de los demandantes de empleo en ERTE obtenida de los datos difundidos por la DG del Servicio Público de Empleo de la Consejería de Economía, Empleo y Competitividad.

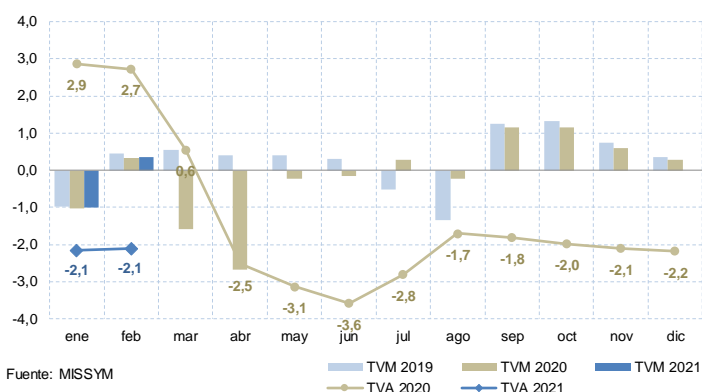
¹ La evolución del sector industrial fue objeto de análisis en el informe [Situación de la industria de la Comunidad de Madrid. IV TR 2020](#)

Efecto amortiguado de la crisis sobre las variables laborales, que se diluye cuando se descuentan los ERTE

- ✓ Los gráficos de esta página muestran la evolución interanual por trimestres de la producción y el empleo, del conjunto de la economía regional, nacional y el detalle para los sectores de construcción y servicios madrileños¹.
- ✓ El efecto que la crisis ha tenido sobre el binomio producción-mercado de trabajo, pueden parecer, a priori, muy diferentes. El uso generalizado, inédito en España, de mecanismos de protección al empleo, con los ERTE como herramienta principal, ha amortiguado la intensidad con la que las caídas de actividad se han trasladado a la ocupación.
- ✓ El mantenimiento del vínculo laboral de los afectados por ERTE, ha generado su contabilización como ocupados en la EPA y afiliados en los registros de la Seguridad Social, lo que, unido a las prestaciones extraordinarias a autónomos, ha actuado como soporte de ambas variables.
- ✓ El impacto que la crisis hubiera tenido sobre la afiliación descontando las personas en ERTE, ofrece una medida máxima de la caída que ésta hubiera observado a lo largo de 2020, dado que se está asumiendo que los ERTE son totales, y no parciales, ante el desconocimiento de su distribución.
- ✓ Destaca la contención de los descensos del binomio producción-empleo, en todas sus variables, tras el estallido de la crisis, más patente en la economía regional.
- ✓ Así, el deterioro más acusado, el registrado en el II TR, marcado por el confinamiento decretado por el primer estado de alarma, se suaviza notablemente en el III TR, pero pierde intensidad y se estanca en el IV TR, condicionado por el control de la segunda ola de contagios y el nuevo estado de alarma, sin confinamiento general, bajo el que se ha conseguido remitir también el avance de la tercera ola en este inicio de 2021. El perfil de caídas de la ocupación llega incluso a acelerarse en la región con los datos del IV TR.
- ✓ Esta aceleración de los retrocesos de ocupación en el IV TR tiene su origen en el deterioro de los servicios, tras un comportamiento en el III TR especialmente favorable (registró la caída sectorial más contenida) que contrasta con el perfil estable de su afiliación que, neta de ERTE dibuja al igual que el VAB un perfil amortiguado de descensos.
- ✓ El sector de la construcción, el más afectado en términos de actividad en la primera ola, acelera sus descensos en el IV TR tras la fuerte contención del III TR lo que contrasta con la favorable evolución de su afiliación, incluso neta de ERTE.

Afiliación media mensual Comunidad de Madrid

Tasas de variación mensuales y anuales



Fuente: MISSYM

Afiliación en el Régimen General (sin SEA ni SEEH) por secciones Comunidad de Madrid Febrero 2021

Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)
A - Agríc. Gana. Silv. Y Pesca	2.646	0,1	169	6,8	0,0
B ... E - Industria	190.167	7,1	-3.931	-2,0	-0,1
F - Construcción	142.247	5,3	-2.643	-1,8	-0,1
G - Comer. Rep. Vehículos	402.236	14,9	-15.648	-3,7	-0,6
H - Transptes. Almacena.	144.167	5,4	-4.703	-3,2	-0,2
I - Hostelería	161.146	6,0	-35.567	-18,1	-1,3
J - Informac. Comunicac.	226.252	8,4	1.955	0,9	0,1
K - Act. Financ. y Seguros	111.700	4,1	583	0,5	0,0
L - Act. Inmobiliarias	24.733	0,9	-723	-2,8	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	241.813	9,0	-3.979	-1,6	-0,1
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	300.665	11,2	-11.338	-3,6	-0,4
O - Admón Púb. Defen., S.S.	188.505	7,0	12.823	7,3	0,5
P - Educación	198.960	7,4	2.162	1,1	0,1
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	242.534	9,0	4.640	2,0	0,2
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	42.472	1,6	-7.928	-15,7	-0,3
S ... U - Resto Servicios	74.247	2,8	-4.253	-5,4	-0,2
Total servicios	2.359.430	87,6	-61.976	-2,6	-2,2
Total	2.694.490	100,0	-68.382	-2,5	-2,5

(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total
SEA: Sistema especial agrario. SEEH: Sistema especial empleados hogar
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Afiliación en el Régimen de Autónomos por secciones Comunidad de Madrid Febrero 2021

Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Diferencia anual	TVA (%)	Reper. (1)
A - Agríc. Gana. Silv. Y Pesca	2.560	0,6	48	1,9	0,0
B ... E - Industria	16.871	4,1	-287	-1,7	-0,1
F - Construcción	45.298	11,1	911	2,1	0,2
G - Comer. Rep. Vehículos	83.197	20,4	-1.074	-1,3	-0,3
H - Transptes. Almacena.	35.466	8,7	2.506	7,6	0,6
I - Hostelería	27.088	6,7	-935	-3,3	-0,2
J - Informac. Comunicac.	16.857	4,1	197	1,2	0,0
K - Act. Financ. y Seguros	8.597	2,1	56	0,7	0,0
L - Act. Inmobiliarias	8.634	2,1	188	2,2	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	58.090	14,3	562	1,0	0,1
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	26.371	6,5	-686	-2,5	-0,2
O - Admón Púb. Defen., S.S.	200	0,0	8	4,0	0,0
P - Educación	16.331	4,0	-656	-3,9	-0,2
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	20.935	5,1	585	2,9	0,1
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	12.776	3,1	-311	-2,4	-0,1
S ... U - Resto Servicios	27.799	6,8	-3	0,0	0,0
Total servicios	342.342	84,1	437	0,1	0,1
Total	407.072	100,0	1.110	0,3	0,3

(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

La crisis genera la pérdida de 70.000 afiliaciones (-2,1%)

- ✓ Con 3.209.827 afiliaciones de media en febrero de 2021, la caída interanual de efectivos parece haberse anclado en el -2,1% en este inicio de 2021. Se detiene así el gradual deterioro interanual que se perfiló en el último cuatrimestre del año consecuencia de comportamientos mensuales menos favorables que los del año anterior, frente a evoluciones mensuales en 2021 muy similares a las de 2020. La caída de afiliación nacional, más amortiguada que la regional entre noviembre y enero, confluye en el -2,1% en febrero.
- ✓ Cerca del 60% de la afiliación perdida en este año en la región es soportada por las mujeres, con una reducción del -2,6% de sus efectivos (-1,7% la masculina) y una merma de participación, del 47,3%, en la afiliación total, fruto de caídas más intensas en este colectivo desde el mes de abril.

El régimen general, responsable único de la merma de efectivos. Hostelería y Comercio pierden 51.000 afiliados

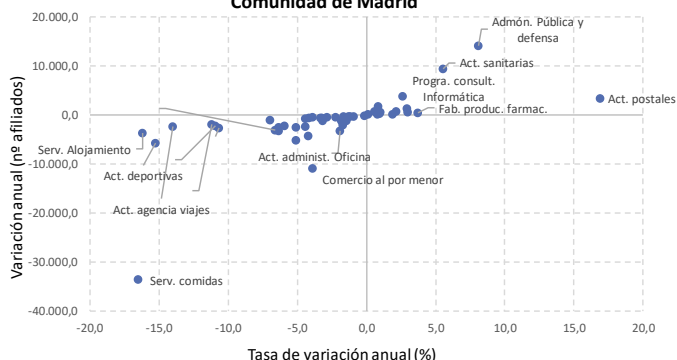
- ✓ La caída de los afiliados al régimen general, del -2,5%, se generaliza a los tres sectores económicos principales: -2,0% industria, -1,8% construcción y -2,6% servicios.
- ✓ Los servicios concentran el 90% de la caída de afiliados, que, no obstante, presenta incrementos de afiliación en cinco secciones, que suman 22.000 efectivos, con *Adm. Pública y Seg. Social*, y *Activ. sanitarias y servicios sociales* como protagonistas. *Hostelería*, pierde en el último año el 18,1% de sus afiliados, cerca de 35.600 efectivos, y es responsable de la mitad de la caída total de la afiliación regional (drena 1,3 p.p.); *Comercio y reparación de vehículos* cede el 3,7% de sus afiliados, 15.650 mientras que *Act. admn. y servicios auxiliares*, pierden 11.300, -3,6%. Destaca el impacto en *Act. artísticas y recreativas* -15,7%.

Transporte impulsa la afiliación en el rég. de autónomos.

- ✓ El régimen de autónomos suma 1.110 efectivos en el último año, un 0,3% por el incremento de afiliaciones en construcción principalmente (+911, 2,1%), y servicios (0,1%). El aumento de autónomos en servicios se fundamenta en el incremento de afiliaciones de Transporte y almacenamiento, del 7,6% y una aportación de 0,6 p.p.; crece en otras siete secciones con aportaciones muy limitadas. En sentido contrario, *Comercio*, *Hostelería*, *Act. administrativas* y *Educación* drenan conjuntamente 0,8p.p.

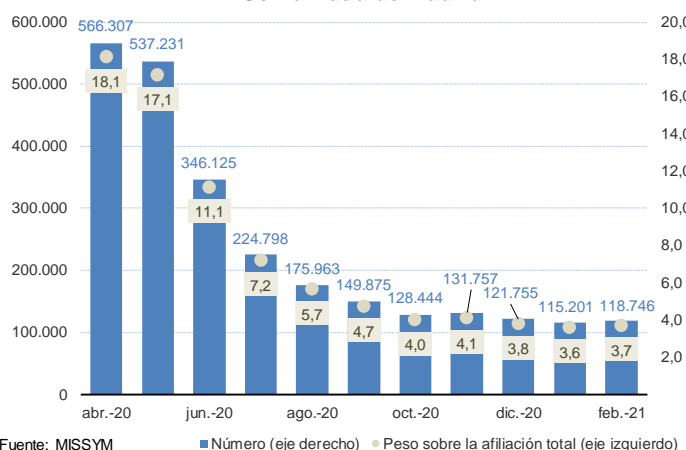
Evolución de los afiliados en ERTE y su elevada concentración en un número muy reducido de ramas

Variación de la afiliación a la Seg. Social a último día de febrero por ramas de actividad*. Comunidad de Madrid



*Ramas cuya afiliación supera el 0,4% de la afiliación total en la C. de Madrid
Se ha etiquetado el 8% de las ramas con mejor o peor comportamiento en alguna de las dos dimensiones
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MISSYM

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



Fuente: MISSYM

Efectos de un año de pandemia en la afiliación por ramas

- ✓ 55 de las 88 ramas presentan reducciones interanuales de afiliación, una merma conjunta de 107.900 efectivos, muy concentrada en un número reducido de ramas: *servicios de comidas y bebidas* (-35.600), *comercio al por menor* (-10.900), *act. deportivas, recreativas* (-5.700) y *act. administrativas* (-5.100) concentran la mitad de las afiliaciones perdidas. Estas dos primeras ramas, junto con *servicios de alojamiento* registran, además, caídas relativas superiores al -15%, mermando 1 p.p. su peso conjunto en la afiliación total, 7,0%.
- ✓ Entre las 33 de las 88 ramas que cuentan con más efectivos que antes del inicio de la crisis destacan: *admon. pública, defensa y Seguridad Social* (+14.200) y *act. sanitarias* (+9.450), que suman cerca del 60% de las 40.500 afiliaciones generadas. El mayor incremento relativo es el observado por *Act. postales y de correos*, +16,9%, a pesar de lo cual su peso en el total de afiliados es reducido: 0,7%.

Se estabiliza el número de afiliados en ERTE en el entorno de los 120.000 efectivos en los últimos tres meses

- ✓ La serie de efectivos en ERTE ha mostrado un perfil plano en los últimos tres meses, que se evidencia también en términos relativos, a semejanza de lo ya comentado para la evolución interanual de la afiliación. En enero marco sus niveles más reducidos, repuntando el número de efectivos en ERTE muy ligeramente en febrero, mes plenamente afectado por las restricciones para el control de la tercera ola de la pandemia.
- ✓ Resulta por lo tanto notable el diferente recurso a los ERTE observado en la segunda y tercera ola en relación a lo acontecido en la primera, cuando el confinamiento general de la población elevó hasta el 18,1% en peso de los afiliados en ERTE en la región (3,7% en febrero).

Cuatro ramas concentran la mitad de los efectivos en ERTE

- ✓ De los 118.746 trabajadores afectados por ERTE¹ a último día de febrero, el 27,2% estaban empleados en la rama de *servicios de comidas y bebidas*, que tiene al 19,0% de sus efectivos en esta situación, lejos no obstante del 64,3% que llegó a registrar en el máximo de abril. *Comercio al por menor*, *serv. de alojamiento* y *transporte aéreo*, completan otra cuarta parte de los ERTE, siendo su afectación en términos relativos muy dispar: mientras éstos sólo representan el 3,5% de la afiliación total de *comercio al por menor*, superan el 45% en las otras dos ramas señaladas.
- ✓ 15 ramas concentran cerca del 80% de personas en ERTE, 14 son terciarias. Construcción, el sector con menor incidencia.

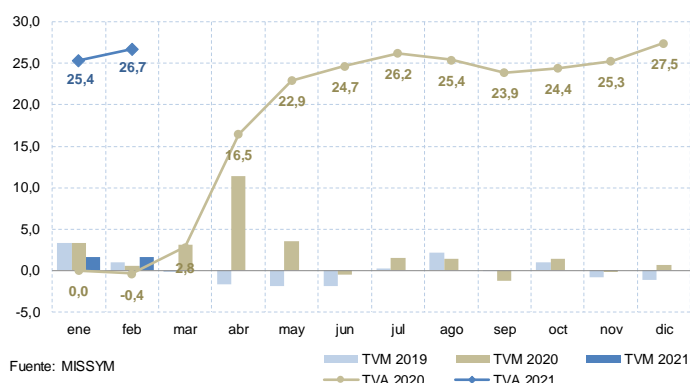
Ramas con mayor número de trabajadores en situación de ERTE ⁽¹⁾ a último día del mes				
	Trabajadores en ERTE	% ERTEs sobre total de afiliados	% ERTEs sobre total de afiliados	
	Febrero	Febrero	Máximo	Mes
56 Servicios de comidas y bebidas	32.328	19,0	64,3	abr.-20
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	9.523	3,5	24,8	abr.-20
55 Servicios de alojamiento	8.691	46,1	75,7	abr.-20
51 Transporte aéreo	8.515	49,0	72,7	abr.-20
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehic	6.069	3,6	22,4	abr.-20
79 Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de res	5.891	42,3	57,9	may.-20
93 Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	3.235	10,2	42,3	abr.-20
45 Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	3.142	6,4	57,7	abr.-20
96 Otros servicios personales	3.071	6,4	37,4	abr.-20
49 Transporte terrestre y por tubería	2.955	3,0	17,0	abr.-20
85 Educación	2.450	1,1	14,4	abr.-20
52 Almacenamiento y actividades anexas al transporte	2.229	5,5	21,4	abr.-20
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	2.228	1,9	11,0	abr.-20
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las	2.159	2,3	12,9	may.-20
30 Fabricación de otro material de transporte	1.689	11,9	11,6	ene.-21
Industria	8.958	4,3	24,1	abr.-20
Construcción	1.602	0,8	21,9	abr.-20
Servicios	108.155	3,9	17,5	abr.-20
Total sectores	118.746	3,7	18,1	abr.-20

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad y MISSYM.

⁽¹⁾ Calculados aplicando al dato total de personas en ERTE del MISSYM la distribución porcentual por sectores de los demandantes de empleo en ERTE obtenida de los datos difundidos por la DG del Servicio Público de Empleo de la Consejería de Economía, Empleo y Competitividad.

Paro registrado Comunidad de Madrid

Tasas de variación mensuales y anuales



Paro registrado por secciones Comunidad de Madrid Febrero 2021

Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	3.501	0,8	666	23,5	0,2
B ... E - Industria	24.898	5,6	3.606	16,9	1,0
F - Construcción	33.189	7,4	5.784	21,1	1,6
G - Comer. Rep. Vehículos	60.356	13,5	12.485	26,1	3,5
H - Transptes. Almacena.	18.113	4,1	3.935	27,8	1,1
I - Hostelería	44.747	10,0	13.114	41,5	3,7
J - Informac. Comunicac.	15.914	3,6	3.227	25,4	0,9
K - Act. Financ. y Seguros	5.870	1,3	556	10,5	0,2
L - Act. Inmobiliarias	3.604	0,8	775	27,4	0,2
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	48.232	10,8	9.479	24,5	2,7
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	75.877	17,0	15.966	26,6	4,5
O - Admón. Púb. Defen., S.S.	13.785	3,1	1.816	15,2	0,5
P - Educación	11.886	2,7	1.808	17,9	0,5
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	20.365	4,6	3.863	23,4	1,1
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	9.269	2,1	2.231	31,7	0,6
S ... U - Resto Servicios	26.369	5,9	6.872	35,2	1,9
Total servicios	354.387	79,3	76.127	27,4	21,6
Sin empleo anterior	31.126	7,0	8.022	34,7	2,3
Total	447.101	100,0	94.205	26,7	26,7

(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total

Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad

Ramas con mayor incremento interanual del número de parados registrados en febrero de 2021 Comunidad de Madrid

Rama	Incremento del paro Absoluto	Incremento del paro Relativo
56 Servicios de comidas y bebidas	12.141	42,0
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	8.516	27,0
78 Actividades relacionadas con el empleo	5.604	27,8
74 Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	4.884	22,2
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	4.765	24,6
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las	4.013	27,2
97 Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	3.262	38,3
43 Actividades de construcción especializada	3.235	21,6
96 Otros servicios personales	3.104	39,7
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehic	2.743	22,5
41 Construcción de edificios	2.342	21,1
49 Transporte terrestre y por tubería	2.177	37,9
87 Asistencia en establecimientos residenciales	2.112	30,8
84 Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1.816	15,2
85 Educación	1.808	17,9
Total 15 ramas	62.522	27,7
Total economía	94.205	26,7

Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad

El impacto de la crisis en términos de paro registrado devuelve a éste a niveles del primer semestre de 2016.

- ✓ En febrero de 2020 el número de parados registrados caía un 0,4% interanual, hasta los 352.896 efectivos, la irrupción de la pandemia ha generado que, un año más tarde, el número de parados haya crecido un 26,7%, contabilizándose 447.101 (se incrementa un 23,5% en España que ya supera los 4 millones)
- ✓ El incremento interanual de parados (+94.205) se ha producido principalmente entre los meses de febrero y agosto, embolsándose entonces el 81,2% de dicho avance. La segunda y tercera ola de contagios se han materializado en distorsiones en la evolución mensual del paro registrado de magnitud muy contenida, en compasión con la primera ola.
- ✓ La crisis presenta una incidencia superior entre los varones (28,2%) que entre las mujeres (25,6%); por sectores, servicios es donde más ha aumentado el paro, 27,4%, seguido de construcción, 21,1% e industria, 16,9%.

Menor concentración por secciones de actividad del avance del paro en comparación con la pérdida de afiliación.

- ✓ El paro ha crecido en todas las secciones, incluso en las que se ha observado un aumento de su afiliación (*administración pública, act. sanitarias y servicios sociales y educación*, por mencionar las más destacadas), se observan incrementos interanuales generalizados de dos dígitos, si bien inferiores a la media en aquellas con avances en su afiliación.
- ✓ Ello ha generado que el incremento del paro esté menos concentrado y, aunque *hostelería* y *comercio* acaparan una cuarta parte del mismo, es *act. administrativas* la sección con mayor incremento del número de desempleados, y *hostelería* aquella en la que más crece (+41,5%). El 40% de los parados actuales procede de uno de estas 3 secciones que, sin embargo, sólo suponen el 31% de las afiliaciones regionales.

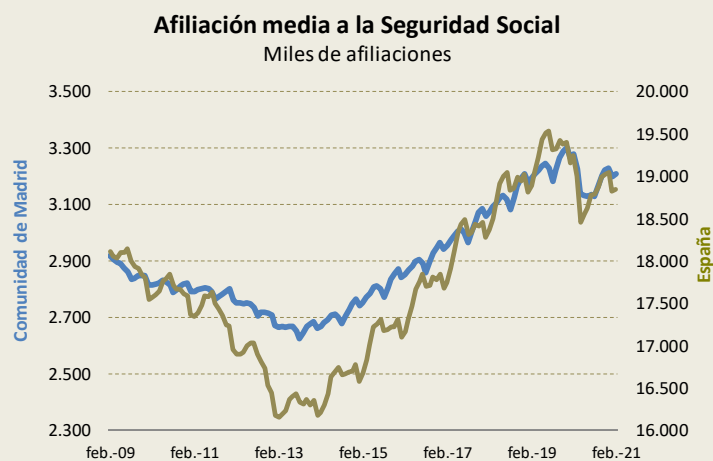
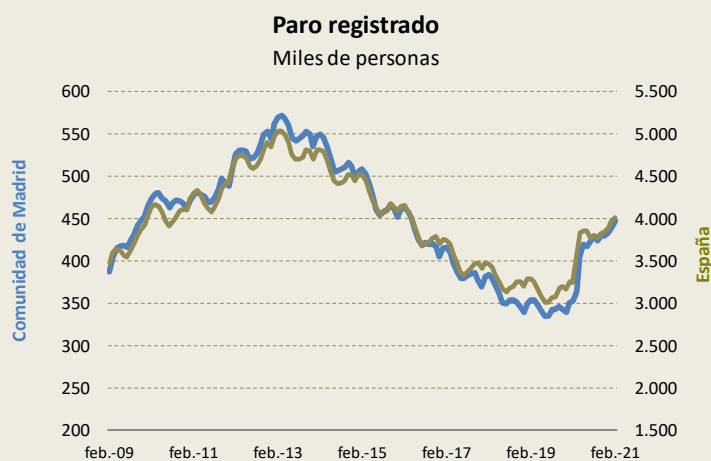
Impacto COVID-19 en el paro registrado por ramas.

- ✓ El paro registrado crece en 82 de las 88 ramas de actividad, siendo las reducciones de las 6 restantes de cuantía muy limitada (la mayor, -45 efectivos, es la observada en *serv. financieros*) lo que contrasta con el hecho de que 21 ramas han sufrido un aumento de al menos 1.000 parados, el mayor en *servicios de comidas y bebidas* (+12.141).
- ✓ En términos relativos, el impacto de *servicios de comidas y bebidas* (+42,0%), es superado por el que la crisis ha tenido sobre las *actividades de agencias de viajes* (+67,4%) y *servicios técnicos de arquitectura e ingeniería* (+50,7%).

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

REGISTROS DE EMPLEO	Último dato disponible Febrero 2021		Variación interanual (%)	Variación (%) respecto al peor momento de la serie (*)	Variación (%) respecto al mejor momento de la serie (*)
Paro Registrado	CM	ESPAÑA	CM	CM	CM
Total	447.101	4.008.789	26,7	-21,8	116,2
Hombres	190.919	1.704.010	28,2	-32,6	145,1
Mujeres	256.182	2.304.779	25,6	-31,9	130,4
Industria	24.898	317.042	16,9	-46,7	30,5
Construcción	33.189	312.168	15,1	-42,6	14,5
Servicios	354.387	2.835.917	21,1	-57,0	101,7
Sin empleo anterior	31.126	352.078	20,1	-59,0	46,4
			27,4	-15,5	123,0
			34,7	-9,7	139,1
			34,6	-5,8	193,2
Contratos Registrados	CM	ESPAÑA	CM	CM	CM
Total	148.018	1.212.284	-28,4	113,4	-50,1
Indefinidos	30.027	132.431	-24,2	80,1	-46,0
Temporales	117.991	1.079.853	-25,7	175,0	-43,8
			-29,4	124,3	-45,3
			-23,8	101,9	-46,0
				75,8	
Afiliación media S. Social	CM	ESPAÑA	CM	CM	CM
Total	3.209.827	18.850.112	-2,1	22,3	-2,8
Hombres	1.681.738	10.068.514	-2,1	16,7	-3,5
Mujeres	1.528.086	8.781.581	-1,7	21,8	-2,3
Régimen General	2.798.966	15.527.823	-2,0	16,1	-4,3
Régimen Autónomos	407.072	3.262.255	-2,6	23,0	-3,3
			-2,2	17,4	-2,5
			-2,5	23,2	-3,2
			-2,5	18,6	-4,1
			0,3	17,2	-0,5
			0,1	8,8	

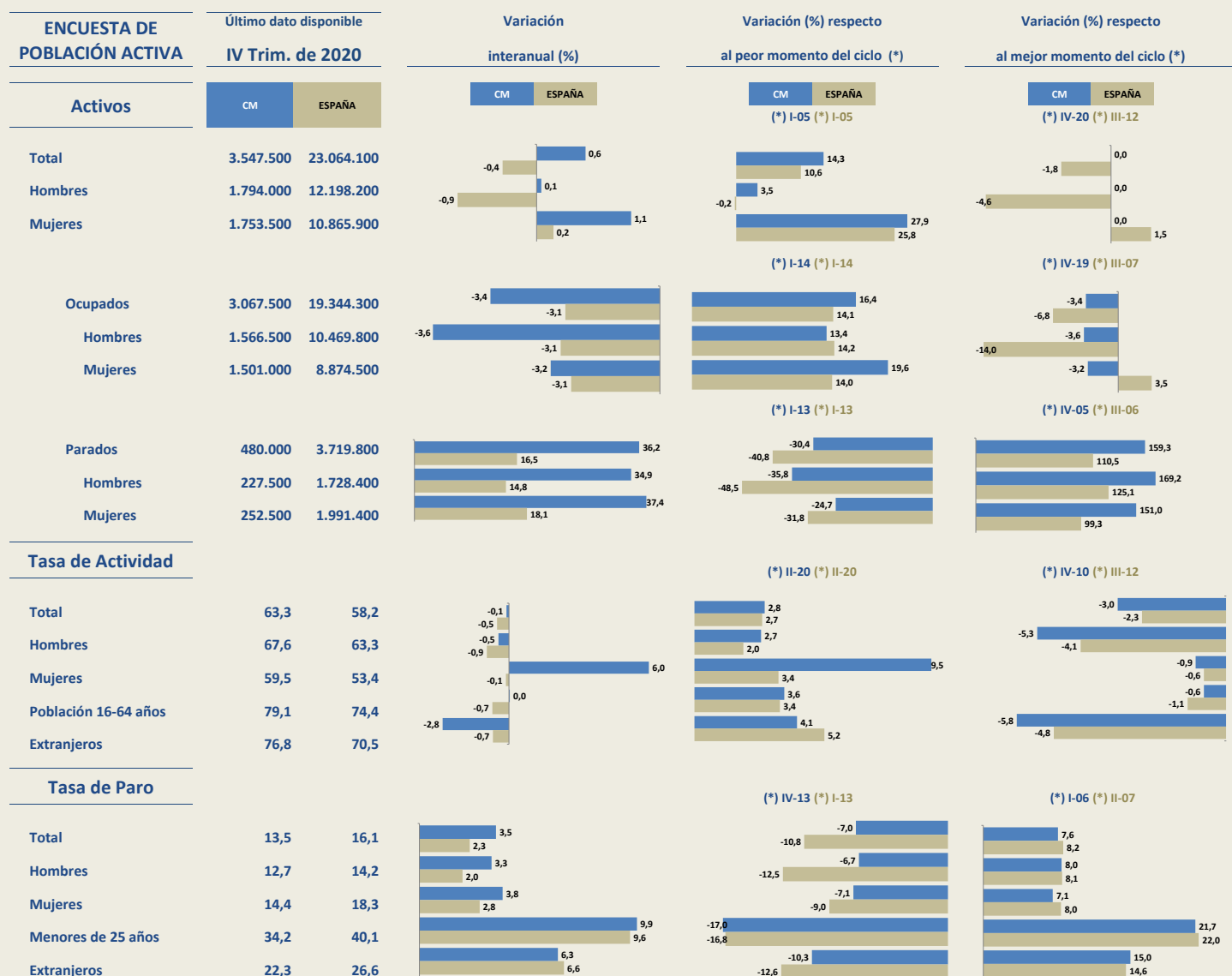
(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones



Fuente: MTYES

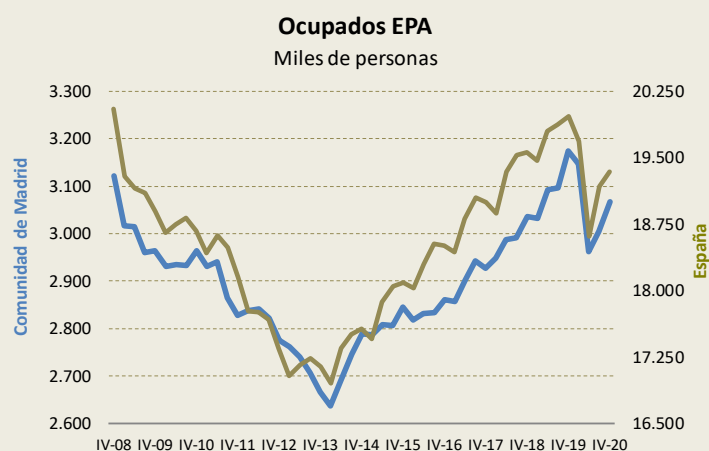
Fuente: MISSYM

Resumen de datos del mercado laboral. EPA

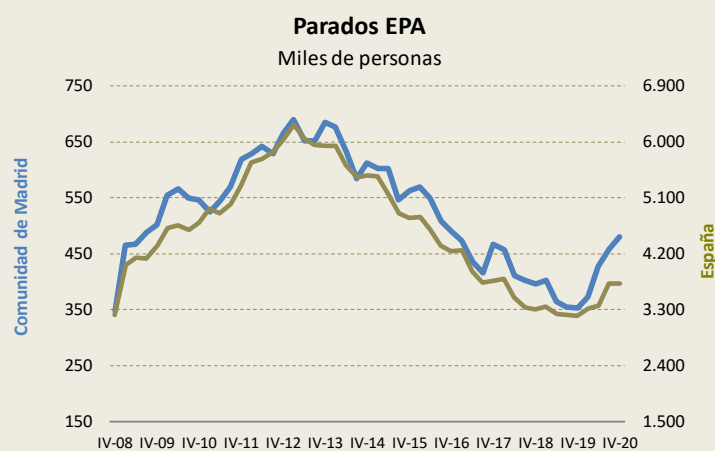


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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



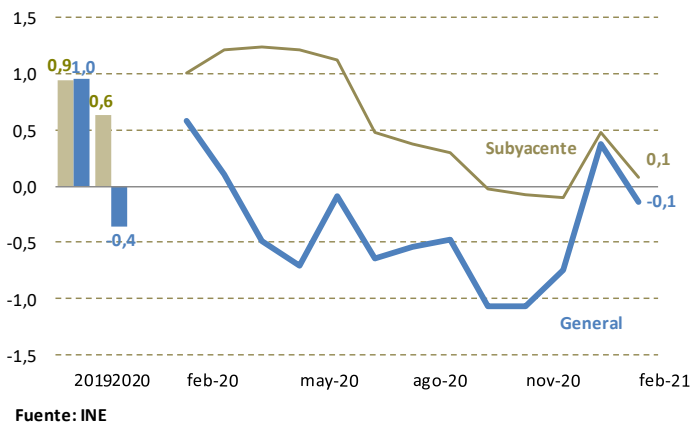
Fuente: INE



Fuente: INE

La inflación de la Comunidad de Madrid retorna en febrero a la zona negativa, tras el paréntesis de enero. La inflación subyacente que muestra la parte más estructural del consumo, pierde cuatro décimas este mes, tras el repunte de enero

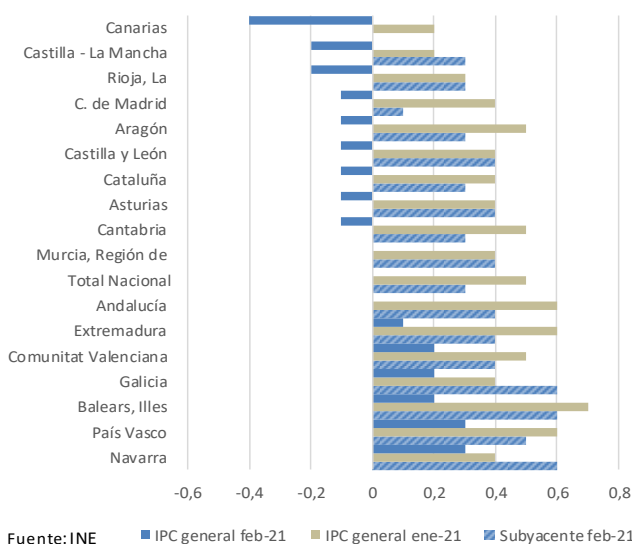
Inflación en la Comunidad de Madrid
Tasa de variación interanual del IPC (%)



En febrero, la inflación de la Comunidad de Madrid anota el -0,1%, cinco décimas menos que en enero; y la subyacente se aminora hasta el 0,1% interanual.

- ✓ En febrero, el abaratamiento de la electricidad tras la subida de enero, junto con la atonía de los grupos más afectados por la escasez del turismo justifican, en gran parte, el descenso de la inflación respecto a enero.
- ✓ La única contribución positiva reseñable proviene de 'Transporte', por el incremento de precio de *Carburantes* y *Combustibles* frente al descenso de hace un año.
- ✓ La variación mensual en Madrid es del -0,6%, condicionada por el descenso del grupo 'Vivienda' (-4,2%) en febrero.

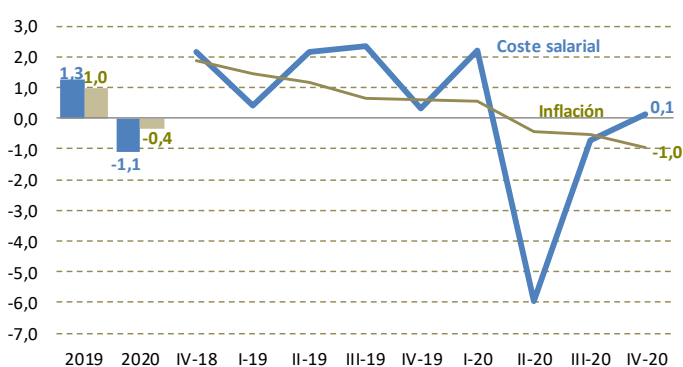
Inflación general vs subyacente



La inflación se dobla en todas las comunidades, tras la moderada subida del mes anterior.

- ✓ El descenso de la inflación en febrero de todas las regiones devuelve a 9 de las 17 a zona negativa, de la que habían salido con el repunte de enero. La tasa más baja la registra Canarias, -0,4%, la más alta: Navarra y País Vasco, 0,3%.
- ✓ La inflación subyacente baja en todas las comunidades entre una y cinco décimas, pero sigue en positivo en todas las regiones.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según las previsiones de Eurostat, se sitúa en febrero en el 0,9%.

Inflación* y coste salarial
Tasa de variación interanual (%)



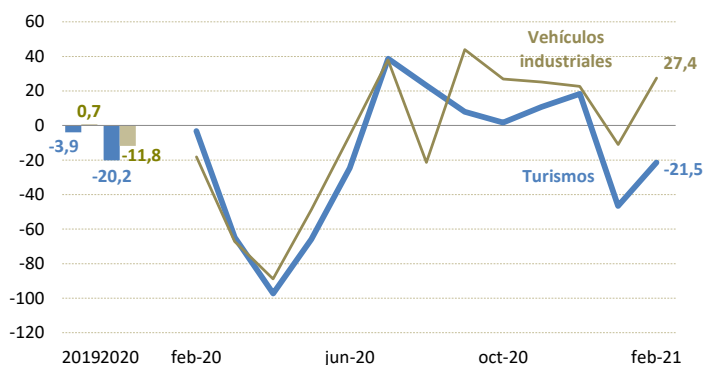
Los salarios crecen en la Comunidad de Madrid en el IV TR 2020 frente al IV TR 2019, tras dos trimestres de descensos. Así, el 2020 finaliza con una caída de los costes salariales del 1,1% interanual.

- ✓ El coste laboral total se sitúa en 3.218,6 euros por trabajador y mes en el IV TR 2020, un 0,9% superior al del IV 2019. En España el descenso es del -0,1% interanual, más suave que el del III TR 2020, hasta 2.752,3 euros.
- ✓ Por componentes, el coste salarial en Madrid sube un escueto 0,1% interanual. Sin embargo, los otros costes registran un avance del 3,4% interanual.
- ✓ Por sectores, impulso de los salarios de la industria: 2,7%, el único que avanza en 2020. Estabilidad de los servicios 0,0% y descenso de la construcción: -1,4%. El diferencial inflación-salarios se sitúa en -1,1 puntos en el IV TR 2020 y el 2020 cierra con un diferencial de 0,7 puntos.

* Datos de inflación trimestralizados

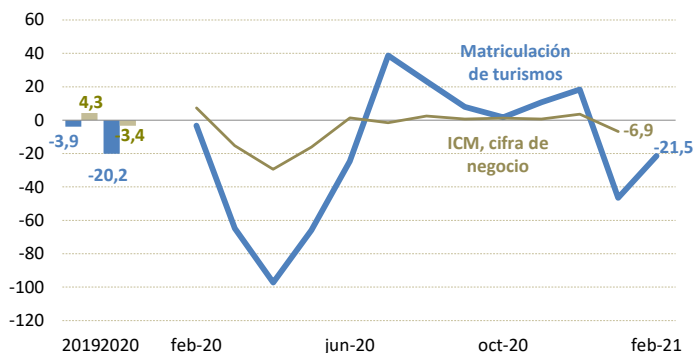
Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Salarial, INE

Matriculación de vehículos
Tasa de variación interanual (%)



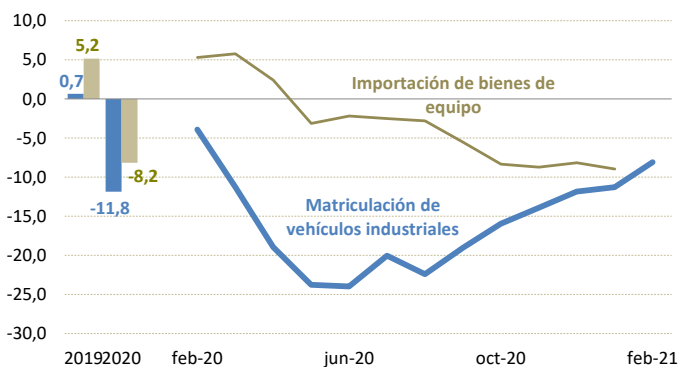
Fuente: DGT

Consumo privado
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE y DGT

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



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y DGT

Las matriculaciones de turismos caídas de dos dígitos en los dos primeros meses de 2021.

- ✓ En febrero, la tercera ola de la pandemia, la falta de confianza de los consumidores ante la coyuntura económica y la subida del impuesto de matriculación, afectan de pleno principalmente al canal de particulares (ANFAC).
- ✓ En este mes se han matriculado 25.493 turismos en nuestra región, 6.965 unidades menos que en febrero de 2020, lo que provoca una caída del -21,5% interanual, si bien inferior a la de enero, -46,6%.
- ✓ Las circunstancias arriba comentadas hacen que entre enero y febrero se matriculen 39.619 unidades, 19.277 menos que en 2020, un -32,7% interanual, la caída más pronunciada desde 2009 para este periodo.

En enero los consumos afectados por la meteorología.

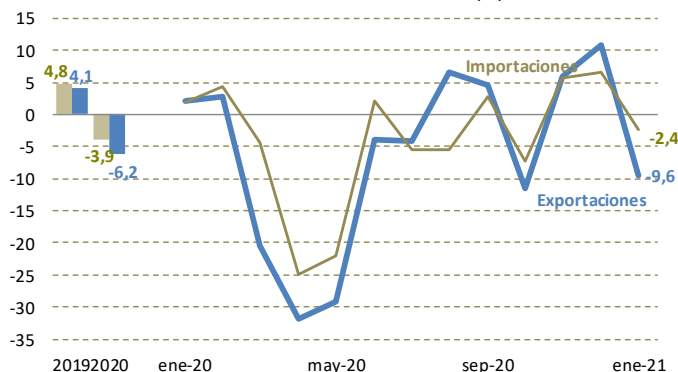
- ✓ Los efectos de las restricciones de movilidad y la incertidumbre ante la evolución de la economía unidos este mes a la borrasca Filomena, afectan a los niveles de consumo, el ICM en la CM en enero y tras cinco meses consecutivos de aumentos, la cifra de negocio se sitúa en un -6,9% interanual, pero supone el segundo descenso más moderado de todas las regiones y la primera del ranking regional con el índice más elevado (115,8). El índice de ocupación, pese a los ERTE, continúa reflejando los efectos COVID-19 y por undécimo mes consecutivo presenta caídas interanuales, pero desacelerando su ritmo hasta el -3,7% interanual, (-4,3% en diciembre).
- ✓ El consumo de carburantes cae a niveles mínimos para un mes de enero (datos 2002), la falta de movilidad esta vez agravada por las inclemencias meteorológicas hace que, las gasolinas desciendan un -42,4% interanual y los gasóleos lo hagan en un -31,8%.

La inversión supera los peores momentos de la crisis.

- ✓ La matriculación de vehículos comerciales en febrero, alcanza las 5.717 unidades, +27,4% interanual. Entre los meses de enero y febrero de 2021 acumula un aumento del 8,7% interanual, 27 p.p. por encima de la tasa del mismo periodo de 2020 (-18,2%).
- ✓ La importación de bienes de equipo retorna a tasas negativas en enero, -7,0% interanual, tras remontar en diciembre a tasas positivas +5,1%, habiendo superado cuatro meses de continuos descensos siendo el más pronunciado el del mes de octubre -19,4%.

La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid inicia 2021 con reducciones en los intercambios de ambos flujos, más acusado para las exportaciones, interrumpiendo así la favorable evolución de los últimos meses de 2020

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



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

La Comunidad de Madrid reduce sus exportaciones en enero (último dato publicado) un 9,6% y las importaciones un 2,4% interanual.

- ✓ Las ventas se cifran en 2.083 millones de euros, que solo supera en la última década, a lo vendido en enero de 2015 y 2016. Las importaciones contabilizan un volumen de 5.148 millones de euros, el cuarto mejor enero de la serie.
- ✓ El conjunto nacional intensifica las reducciones hasta el 11,4%, y las importaciones hasta el 16,4% interanual, en enero.
- ✓ En 2020, la región observó una reducción de sus exportaciones del -6,2%, más contenida que la observada por el conjunto nacional, -10,1%. En la misma línea, la caída de las importaciones regionales, limitada al -3,9%, contrasta con la registrada en España, del -14,8%.

Exportaciones/Importaciones de los 6 TARIC con mayor volumen				
ENERO 2021	Volum.	T.V.A.	Contr.	
TOTAL EXPORTACIONES				
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	253,0	-19,6	-2,7	
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	233,2	-8,2	-0,9	
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	221,2	7,7	0,7	
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	182,6	-20,0	-2,0	
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	139,8	59,8	2,3	
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	108,0	6,3	0,3	
TOTAL IMPORTACIONES				
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	739,9	12,5	1,6	
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	699,3	3,7	0,5	
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	611,2	-9,4	-1,2	
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	534,9	18,7	1,6	
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	475,5	151,1	5,4	
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	233,0	-11,9	-0,6	

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

En enero, en pleno pico de la tercera ola, *Productos farmacéuticos* reduce notablemente las ventas y también, aunque en menor medida, las compras.

- ✓ *Conjunto de otros productos, Productos farmacéuticos y Vehículos automóbiles; tractores* son los TARIC que más drenan la variación de las exportaciones en enero.
- ✓ *Aeronaves, Prendas de vestir, no de punto y Productos farmacéuticos* los TARIC con las contribuciones negativas sobre la variación de las importaciones más destacadas.
- ✓ *Combustibles y aceites minerales* contiene el descenso tanto de las exportaciones como de las importaciones.

Exportaciones/Importaciones de los países con mayor volumen				
ENERO 2021	Volum.	TV	Contr.	
TOTAL EXPORTACIONES				
001 Francia	333,0	6,7	0,9	
010 Portugal	274,3	-4,0	-0,5	
004 Alemania	238,5	4,2	0,4	
005 Italia	158,1	-6,6	-0,5	
400 Estados Unidos	133,2	14,7	0,7	
TOTAL IMPORTACIONES				
004 Alemania	690,2	7,9	1,0	
720 China	671,6	1,3	0,2	
001 Francia	495,4	-8,7	-0,9	
400 Estados Unidos	359,0	-38,0	-4,2	
005 Italia	341,9	6,7	0,4	

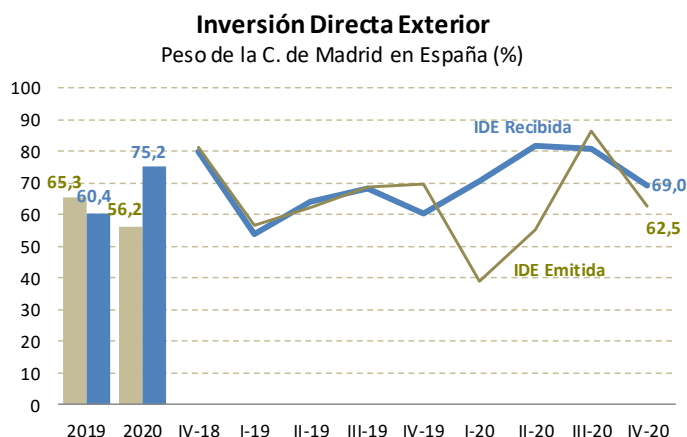
Fuente: Secretaría de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

En enero, favorable comportamiento de Bélgica que contrarresta el descenso de las exportaciones, con un volumen de casi 72 millones de euros.

- ✓ La caída de las ventas madrileñas a Reino Unido le relega a la sexta posición, con un volumen de 73 millones de euros (289,6 millones en diciembre de 2020). Es el país que más hunde en enero el descenso de las exportaciones.
- ✓ Alemania recupera la primera posición, como principal proveedor, tras un crecimiento del 7,9% frente a enero de 2020, relegando a China, país que también experimenta un avance, aunque más discreto, el 1,3% interanual.

- ✓ Importante recorte de las compras a EEUU que junto con Reino Unido son los países que más lastran la caída de las importaciones de enero.

Avances de la inversión exterior en el IV TR que cierran un 2020 con el tercer volumen de inversión recibida en Madrid más elevado de los últimos doce años y una debilitada inversión emitida desde la región.



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

La inversión exterior madrileña en el IV TR 2020, tanto recibida como emitida avanza con fuerza respecto al III TR.

- ✓ La inversión extranjera recibida en Madrid (descontando en ETVE) en el IV TR 2020 se sitúa en 5.989 millones de euros, cifra un 38,5% superior a la del III TR. Asimismo, aumenta un 33,4% en términos interanuales.
- ✓ La inversión bruta efectuada por la región en el extranjero (excluyendo la realizada en ETVE) en el IV TR 2020 aumenta un 36,9% respecto al periodo anterior, hasta 4.203 millones de euros, aunque resulta aún un 29,6% inferior a la del mismo trimestre de 2019.
- ✓ En el conjunto de 2020 la IDE recibida en la CM ha experimentado un incremento interanual del 23,6% (en ESP ha caído un -0,8%), mientras la emitida por la región al exterior se ha reducido un -12,1% (+2,2% en ESP).

Mayor diversificación sectorial de la IDE recibida que de la emitida en el IV TR 2020.

- ✓ La inversión recibida en la Comunidad de Madrid en el IV TR se ha dirigido a diferentes ramas, representando las tres primeras el 43,1% del total. El principal destino es *servicios de información*, que supone el 19,6% del total, seguida de *servicios financieros, excepto seguros* (11,9%) y de *transporte aéreo* (11,5%), resultando todas ellas Madrid el destino casi exclusivo de estas ramas en España.
- ✓ En el caso de la IDE emitida, una única rama aglutina cerca del 70% del total de inversión madrileña en el exterior: *servicios financieros*, a mucha distancia del resto de las ramas inversoras.

Detalle sectorial de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 4º TRIMESTRE 2020			
Principales ramas de actividad			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
Total IDE Recibida	5.989,2	100	69,0
63 SERVICIOS DE INFORMACI	1.175,1	19,6	99,0
64 SERVICIOS FINANCIEROS,	715,3	11,9	99,2
51 TRANSPORTE AÉREO	688,0	11,5	100,0
12 INDUSTRIA DEL TABACO	500,0	8,3	100,0
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA	456,3	7,6	46,8
Total IDE Emitida	4.203,3	100	62,5
64 SERVICIOS FINANCIEROS,	2.937,5	69,9	75,8
52 ALMACENAMIENTO Y ACTIV	507,6	12,1	99,9
63 SERVICIOS DE INFORMACI	266,4	6,3	100,0
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFIC	168,9	4,0	98,6
47 COMERCIO AL POR MENOR,	122,0	2,9	99,9

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 4º TRIMESTRE 2020			
Principales países			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
Total IDE Recibida	5.989,2	100	69,0
SUECIA	1.192,0	19,9	99,8
FRANCIA	802,4	13,4	55,9
ESTADOS UNIDOS	734,5	12,3	81,8
QATAR	688,0	11,5	100,0
CHINA	503,4	8,4	97,5
Total IDE Emitida	4.203,3	100	62,5
LUXEMBURGO	2.290,7	54,5	66,0
ESTADOS UNIDOS	971,0	23,1	57,9
REINO UNIDO	307,1	7,3	78,9
ITALIA	306,9	7,3	97,6
BRASIL	109,2	2,6	81,0

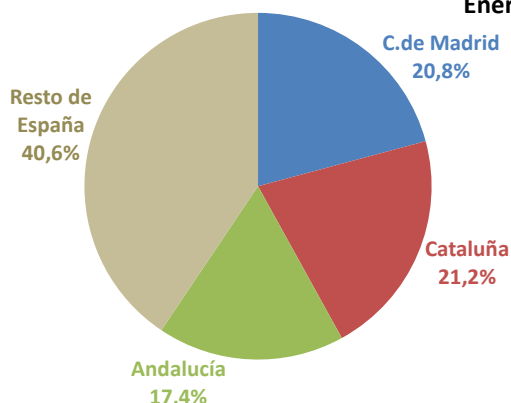
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

Procedencias muy variadas de la inversión recibida en Madrid frente a una mayor condensación de los destinos de la emitida desde la región.

- ✓ También se aprecia una composición diversa en cuanto al origen de la inversión recibida en Madrid. Suecia es el principal inversor en el IV TR (19,9% del total), seguido de Francia, EE.UU., Qatar y China. Entre los cinco concentran el 65,5% de la IDE en la Comunidad de Madrid.
- ✓ Por el contrario, la IDE emitida está mucho más concentrada, aglutinando los dos primeros destinos el 77,6% del total: Luxemburgo vuelve a acaparar el mayor porcentaje de inversión madrileña fuera de nuestras fronteras, con el 54,5% y, a distancia, EE.UU., con el 23,1%.

Sociedades mercantiles creadas
(porcentaje sobre el total nacional)

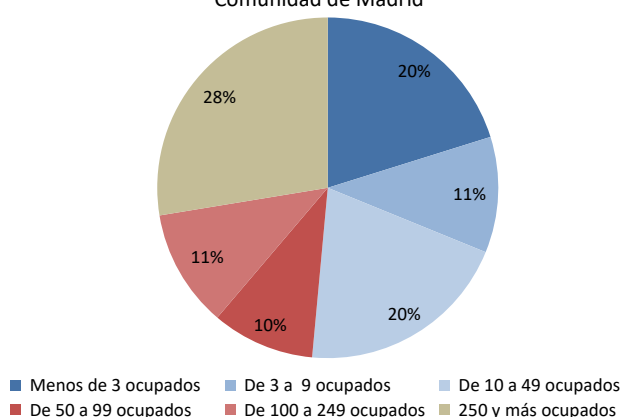
Enero 2021



Fuente: INE

Ocupados por estrado de empleo. Año 2020 (a)

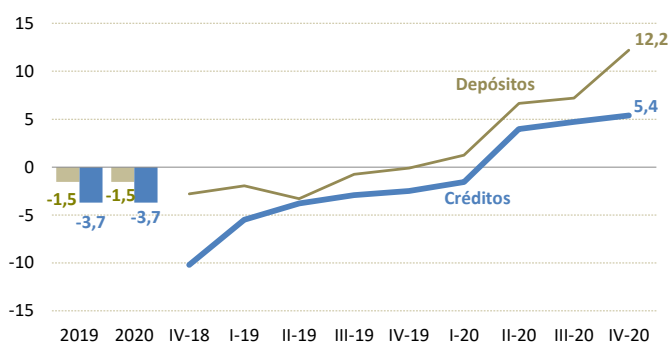
Comunidad de Madrid



Fuente: Colectivo Empresarial, IECM

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

Comienza 2021 con descensos en la creación de empresas y en la inversión.

- ✓ En enero el emprendimiento empresarial se mantiene por cuarto mes consecutivo en signo negativo, se crean 1.626 empresas, acelerándose la caída hasta un -14,7% interanual (-0,3% en diciembre). El capital suscrito, 136,2 millones de euros, sufre el primer descenso interanual tras cuatro meses de aumentos, -27,7% y la capitalización media por empresa de 83.755, es un -45,5% inferior a la de hace un año.
- ✓ Nuestra región constituye en enero el 20,8% del total de las empresas creadas en España, el 21,7% de la inversión nacional se realiza en Madrid y la capitalización media por empresa es superior a la de media española en un 4,2%.

Según datos avance de 2020 del IECM, el colectivo empresarial en la CM crece en unidades y empleo.

- ✓ La región cuenta en 2020 con 752.217 unidades productivas que emplean de 3.417.949 personas, con avances del 0,4% y el 2,5%. El sector servicios supera el 88% del total de unidades y de trabajadores; presentan los mayores incrementos de ocupación *administración, educación y sanidad* (4,4%), *servicios a empresas y financieros* (2,9%), y *servicios de distribución y hostelería* (2,2%).
- ✓ En referencia al tamaño de las unidades, el 94% de ellas se articulan en establecimientos de menos de 10 ocupados, aglutinando el 32% del empleo. Los establecimientos medianos (entre 10 y 100 efectivos) ocupan a 1.026.965 trabajadores (30% de la ocupación total), mientras que los mayores de 100 ocupados se agrupan en torno a 3.855 establecimientos y 1.325.745 ocupados.

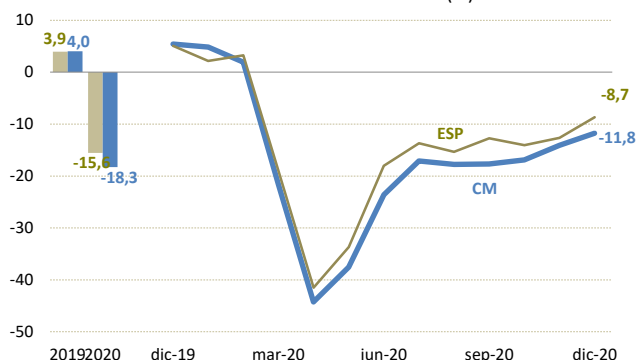
En el conjunto de 2020, la pandemia ha provocado importantes aumentos en créditos y depósitos.

- ✓ Los efectos de la COVID-19 siguen reflejándose en la actividad bancaria del IV TR. La necesidad de liquidez de familias, autónomos y empresas, ha propiciado un aumento de demanda crediticia. Los créditos al sector privado (deflactados) crecen y se aceleran hasta un 5,4%, (4,7% III TR).
- ✓ Por otra parte, con motivo de la pandemia, las restricciones de movilidad y la incertidumbre, disparan el ahorro forzoso; los depósitos (deflactados) se aceleran hasta un +12,2 % en el IV TR., cinco puntos más que en el III TR. En conjunto 2020 los avances de créditos (+3,1%) y depósitos (+6,8%), resultan los más elevados desde 2008.y 2007 respectivamente.

Todos los indicadores de producción continúan registrando caídas interanuales, históricas en algunos sectores, frente a los niveles de actividad previos al inicio de la pandemia

Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)

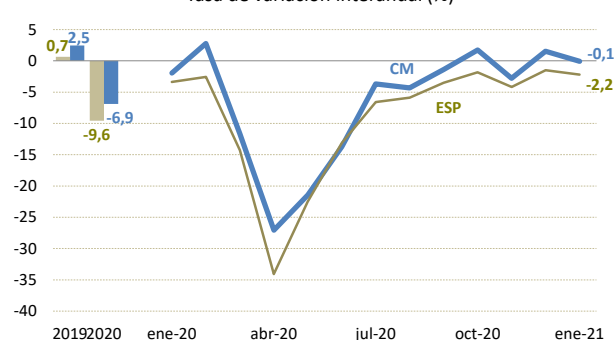
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE

Índice de Producción Industrial (IPI)

Tasa de variación interanual (%)

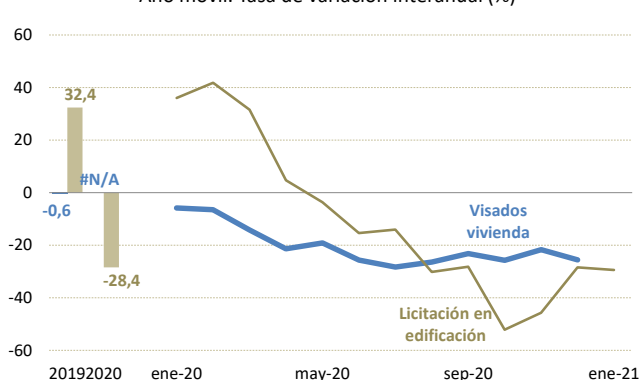


Datos corregidos de variaciones estacionales y calendario (CVEC)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos INE para Madrid; INE para España

Visados vivienda vs. Licitación en edificación

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Ministerio de Fomento y SEOPAN

Los servicios, en el difícil camino de la recuperación.

- ✓ El sector servicios concentra la mayor parte de las actividades más afectadas por la crisis COVID-19 y los pronósticos de recuperación se postergan hasta que se produzca una inmunización colectiva que permita el relajamiento o incluso cese de las medidas de control que tanto están comprometiendo la actividad del sector.
- ✓ Los datos del IASS dibujan una suave tendencia de moderación de los ritmos de caída desde el desplome de marzo aunque aún a final de año, el índice de cifra de negocio se situaba un -11,8% por debajo del año anterior. La ocupación se contrae de forma más moderada, un -4,2%.
- ✓ Continúa la debacle del sector hotelero: en enero anota un nuevo desplome interanual, -75,1% en viajeros y -75,4% en pernoctaciones, con soporte casi único del mercado interior.
- ✓ Tampoco el transporte aéreo logra aún remontar. Los datos de enero reflejan una caída del 81,9% en viajeros y del 41,2% en mercancías. Igual evolución se observa en el transporte urbano, que comienza el año con caídas superiores al 50,0%.

Los indicadores industriales no logran despegar.

- ✓ Tras caer un 6,9% en el conjunto de 2020, el IPI de la Comunidad de Madrid, con datos CVEC, muestra un ligero deterioro en enero, muy limitado (-0,1% interanual), pero que frena, de nuevo, su recuperación, tras crecer un 1,5% en diciembre.
- ✓ Por su parte, el índice de cifra de negocios en la industria se desploma en 2020 (-13,3%) sin que se observen señales de recuperación. Así, a partir de octubre parece que se ha estancado, con datos particularmente negativos en diciembre, acelerándose el ritmo de caída hasta el -13,4%.

La contracción de actividad de la construcción en 2020 no parece ceder en los primeros compases de 2021.

- ✓ Los visados relativos a viviendas caen un 25,6% en 2020, mientras las certificaciones de fin de obra, aunque crecen (11,8%), se ralentizan con intensidad frente a 2019. La licitación se contrae un -9,3% en 2020, viéndose amortiguada la reducción de la correspondiente a edificación (-28,4%) por un avance de la obra civil (9,9%). Nuevo descenso en enero, del -21,7%
- ✓ Profundo retroceso de la compraventa de vivienda en 2020, del -20,9%, que se mantiene en enero (-15,1% interanual). Mientras las hipotecas sobre vivienda, saldan 2020 con una caída del 14,3%, algo más moderada en capital, -7,4%.

Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

Último periodo					Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa ⁽²⁾	2020				2019	2020
					Trim.I	Trim.II	Trim.III	Trim.IV	Media	Media
1.- Oferta										
1.- Industria										
I.P.I. General.	Enero-21	Índice	99,2	-5,6	-3,5	-19,8	-1,8	-0,9	2,3	-6,6
Consumo de energía eléctrica. Industria	Enero-21	Mvatios	246.720	-16,5	0,1	-27,3	-20,0	-14,3	2,3	-15,7
2.- Construcción										
Licitación oficial obras.	Enero-21	Miles euros	193.009	-21,7	54,8	-10,2	-77,9	12,6	21,8	-17,8
Viviendas terminadas.	Septiembre-20	Viviendas	2.292	68,2	-0,5	-36,9	3,5	-	58,1	-
3.- Servicios										
Pernoctaciones hoteleras.	Febrero-21	Miles	459.686	-75,6	-20,1	-96,0	-79,5	-80,9	4,6	-71,0
Transporte aéreo de mercancías.	Enero-21	Tm.	26.969,7	-41,2	-2,2	-49,5	-36,5	-24,3	7,7	-28,2
2.- Demanda										
1.- Demanda Interna										
Matriculación Turismos.	Febrero-21	Vehículos	25.493	-21,5	-28,5	-61,9	25,3	11,2	-3,9	-20,2
Transporte aéreo de pasajeros.	Enero-21	Miles pasajeros	845,2	-81,9	-17,9	-98,0	-80,7	-84,0	6,6	-72,3
Matriculación de Camiones.	Febrero-21	Vehículos	5.717	27,4	-36,1	-46,0	19,0	25,0	0,7	-11,9
2.- Demanda Externa										
Exportación total. Provisionales	Enero-21	Miles euros	2.082.781,0	-9,6	-4,4	-21,0	-0,9	1,6	3,3	-6,2
Importación total. Provisionales	Enero-21	Miles euros	5.147.937,8	-2,4	1,8	-15,4	-2,7	1,4	4,7	-3,6
Saldo Comercial. Provisionales	Enero-21	Miles euros	-3.065.156,8	3,1	7,6	-9,7	-4,4	1,2	6,1	-1,2
3.- Mercado de Trabajo										
1.- E.P.A. ⁽¹⁾										
Total Ocupados.	IV Trimes-20	Miles	3.067,5	-3,4	3,8	-4,2	-2,9	-3,4	3,6	-1,7
Tasa de actividad. Total.	IV Trimes-20	%	63,3	-0,1	0,2	-2,4	-0,6	-0,1	-0,1	-0,7
Tasa de actividad: Hombres.	IV Trimes-20	%	67,6	-0,4	-0,4	-2,8	-1,2	-0,4	-0,6	-1,2
Tasa de actividad: Mujeres.	IV Trimes-20	%	59,5	0,3	0,8	-2,0	0,0	0,3	0,4	-0,2
Tasa de paro. Total.	IV Trimes-20	%	13,5	3,5	-1,1	2,1	3,0	3,5	-1,6	1,9
Tasa de paro. Hombres.	IV Trimes-20	%	12,7	3,3	-0,9	2,1	2,6	3,3	-1,8	1,8
Tasa de paro. Mujeres.	IV Trimes-20	%	14,4	3,8	-1,3	2,1	3,4	3,8	-1,4	2,0
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	IV Trimes-20	%	34,2	9,9	-8,3	3,3	5,8	9,9	1,6	2,7
2.- Paro Registrado										
Sector Agricultura.	Febrero-21	Parados	3.501	23,5	-4,5	3,4	19,1	20,2	-11,0	9,1
Sector Industria.	Febrero-21	Parados	24.898	16,9	-1,9	13,4	18,1	16,6	-6,6	11,4
Sector Construcción.	Febrero-21	Parados	33.189	21,1	-0,9	20,9	19,0	17,7	-9,6	14,0
Sector Servicios.	Febrero-21	Parados	354.387	27,4	1,6	24,0	26,9	27,0	-3,7	19,7
Total sectores.	Febrero-21	Parados	447.101	26,7	0,8	21,3	25,2	25,7	-4,4	18,1
3.- Afiliados a la Seguridad Social										
Total Sectores (Último día de mes)	Febrero-21	Afiliados	3.212.074	-2,1	1,1	-3,0	-1,8	-2,0	3,2	-1,4
Agricultura (Último día de mes)	Febrero-21	Afiliados	7.348	4,9	-2,7	-1,9	0,8	2,1	1,6	-0,4
Industria (Último día de mes)	Febrero-21	Afiliados	207.270	-1,8	-0,1	-2,9	-2,3	-2,3	1,7	-1,9
Construcción (Último día de mes)	Febrero-21	Afiliados	188.510	-0,6	-1,5	-4,2	-0,3	0,3	4,4	-1,4
Servicios (Último día de mes)	Febrero-21	Afiliados	2.804.605	-2,2	1,3	-3,0	-1,9	-2,1	3,1	-1,4
4.- Precios										
1.- I.P.C.										
General.	Febrero-21	Índice	104,1	-0,1	0,5	-0,4	-0,6	-1,0	1,0	-0,4
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Febrero-21	Índice	106,6	1,8	1,7	3,2	1,8	1,2	1,0	2,0
No alimentación.	Febrero-21	Índice	103,5	-0,7	0,3	-1,2	-1,1	-1,5	1,0	-0,9
Subyacente.	Febrero-21	Índice	103,1	0,1	1,0	1,2	0,4	-0,1	0,9	0,6
2.- IPRI (Base 2015)										
Índice de Precios Industriales	Enero-21	Índice	101,7	3,7	-4,3	-7,1	-2,6	-1,0	-0,2	-3,8
5.- Financieros										
1.- Financieros										
Hipotecas (Total de fincas)	Diciembre-20	Miles euros	1.195.315	-39,1	-8,2	-5,3	-14,6	-16,6	3,6	-11,0
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	IV Trimes-20	Millones de euros	362.192	10,5	-1,1	5,4	6,1	10,5	0,1	5,2
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	IV Trimes-20	Millones de euros	344.139	3,9	-1,3	2,7	3,6	3,9	-2,8	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**

Dirección General de Economía
y Competitividad

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
EMPLEO Y COMPETITIVIDAD