

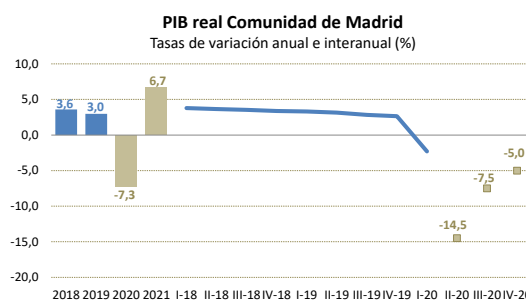
NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Destacados del mes:

Julio 2020

- ✓ Todos los esfuerzos de instituciones y gobiernos se centran en la reconstrucción y reactivación económica 3
- ✓ Una evolución de la pandemia peor que la esperada tira a la baja de las previsiones económicas para 2020..... 4
- ✓ Publicados los resultados del Barómetro sectorial de la economía madrileña del I semestre de 2020..... 5
- ✓ Retroceso estacional del número de afiliaciones en junio, muy concentrada en un número reducido de secciones del sector servicios, los sectores no terciarios suman efectivos, con niveles de afiliación alejados de los precrisis..... 6
- ✓ Posible punto de inflexión en la evolución reciente del mercado laboral: la afiliación se recupera parcialmente en determinados segmentos y el número de trabajadores en ERTes se reduce sin generar incrementos de paro 7
- ✓ En junio la inflación flexiona al alza aunque mantiene el signo negativo. La inflación subyacente rompe la estabilidad de los últimos meses y cede una décima 11
- ✓ Los indicadores de demanda interna suavizan su senda de descensos..... 12
- ✓ La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid experimenta en mayo (segundo mes completo del estado de alarma) fuertes reducciones; sin embargo, se desaceleran ligeramente respecto a las registradas en el mes anterior 13
- ✓ Se resiente la creación y atracción de tejido empresarial por efecto de la pandemia, que genera incertidumbre y ensombrece la confianza de los empresarios en el futuro más inmediato..... 14
- ✓ Marcada contracción de los tres sectores productivos, más intensa en el terciario.. 15

CUADRO RESUMEN DE LAS ÚLTIMAS PREVISIONES DE CRECIMIENTO PARA ESPAÑA						
(Tasa de variación del PIB)						
	Fecha de elaboración	2020			2021	
Gobierno de España	abr-20			-9,2		6,8
Banco de España	jun-20	recuperación temprana	recuperación gradual	escenario de riesgo	recuperación temprana	recuperación gradual
		-9,0	-11,6	-15,1	7,7	9,1
Panel FUNCAS	jul-20			-10,8		7,2
CEPREDE	jul-20			-7,9		6,9
BBVA Research	jul-20			-11,5		7,0
Comisión Europea	jul-20			-10,9		7,1
OCDE	jun-20	un brote	dos brotes		un brote	dos brotes
		-11,1	-14,4		7,5	5,0
FMI	jun-20			-12,8		6,3



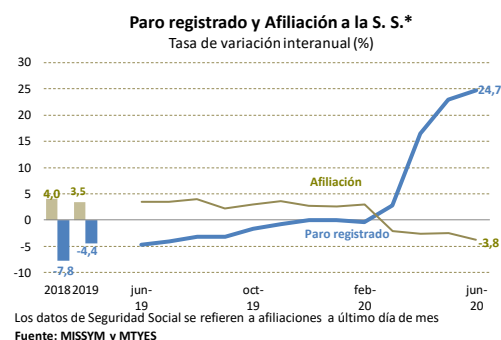
Datos corregidos de estacionalidad y calendario
Fuente: Datos históricos, hasta I-20, IECM (base 2013).
Previsión II-19, III-20, IV-20 y años 2020 y 2021, CEPREDE en base a los datos de la CRTR del IECM

-Empeoran las expectativas para 2020 en un contexto de altísimas dosis de incertidumbre. Las revisiones que se han ido conociendo a lo largo del último mes apuntan de forma generalizada a una contracción de la economía española más intensa que la estimada al inicio del confinamiento, situándose en un intervalo entre el -7,9% y el -15,1%. La recuperación prevista para 2021, entre el 5,0% y el 9,1%.

Las previsiones de CEPREDE para la Comunidad de Madrid del mes de junio, basadas en la Contabilidad Regional Trimestral (IECM), experimentan un deterioro adicional frente a las manejadas en el mes anterior. La contracción del PIB de nuestra región en el II TR 2020 podría alcanzar el -14,5%, moderando el ritmo de caída a partir del III TR y no retornando al crecimiento hasta el I TR 2021.

Afiliación a último día Comunidad de Madrid						
	Etapa 1 Marzo y Abril		Etapa 2 Mayo y Junio		Impacto COVID-19 (Junio respecto a Febrero)	
	Diferencia	TV (%)	Diferencia	TV (%)	Diferencia	TV (%)
Régimen general	-148.324	-5,2	-18.486	-0,7	-166.810	-5,8
Régimen autónomos	-9.324	-2,3	4.198	1,1	-5.126	-1,3
Hombres	-82.313	-4,8	17.441	1,1	-64.872	-3,8
Mujeres	-75.559	-4,8	-31.598	-2,1	-107.157	-6,8
Afiliación total	-157.872	-4,8	-14.157	-0,5	-172.029	-5,2

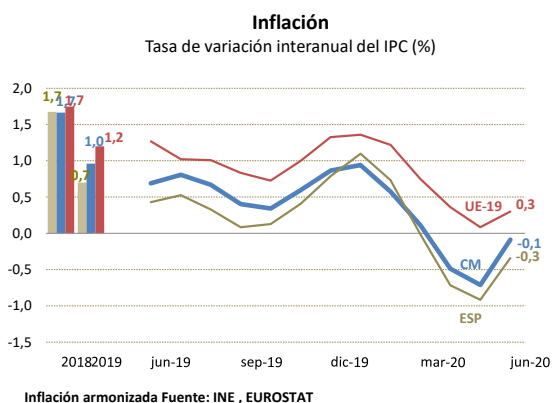
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones



Los datos de Seguridad Social se refieren a afiliaciones a último día de mes
Fuente: MISSYM y MTYES

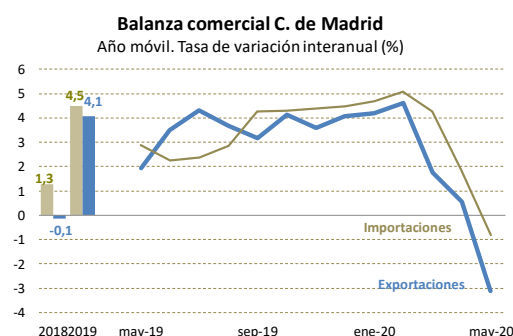
- A pesar de que el retroceso estacional en junio marca un nuevo mínimo de afiliación desde el inicio de la pandemia, hay indicios de una incipiente recuperación del número de efectivos a partir de abril entre los hombres, el régimen general y en todos los sectores a excepción del terciario.

- Primer descenso del paro en junio desde el estallido de la crisis, si bien de naturaleza estacional y notablemente más amortiguado que el registrado en los meses de junio de los años anteriores, lo que acelera la caída interanual hasta el 24,7%. El paro crece en junio entre las mujeres y las personas sin empleo previo.



Inflación armonizada Fuente: INE, EUROSTAT

- La inflación de la Comunidad de Madrid se sitúa en el -0,1% en junio, seis décimas más que en mayo, impulsada por el alza de carburantes y combustibles, así como del precio de la luz. La inflación subyacente cede una décima y se sitúa en el 1,1%. En España la inflación suma también seis décimas, hasta el -0,3%.



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

- La COVID-19 continúa deprimiendo el intercambio de bienes, con una caída en mayo ligeramente más contenida que en abril. Se mantiene una composición por capítulos similar, que evidencia el efecto de la caída de la actividad por el confinamiento y la relevancia de los flujos de bienes relacionados con la pandemia.

Todos los esfuerzos de instituciones y gobiernos se centran en la reconstrucción y reactivación económica

Evolución Sanitaria COVID-19		Principales medidas económicas		
en el mundo	en España	Unión Europea	Gobierno de España	Comunidad de Madrid
2/5 Se alcanza la cifra del millón de contagiados en el mundo. Fallecidos: 50.000 "contabilizados".	26/4 España: Cifra diaria de muertes por COVID baja de 300 (288). Primera vez que el nº de nuevos casos confirmados (2.870) es inferior al de las altas médicas (3.034).	7/4 BCE: Flexibiliza garantías y colateral préstamos bancarios para captar liquidez.	7/4 RDL 15/2020: medidas urgentes de apoyo económico y empleo.	7/4 RDL 15/2020: medidas urgentes de apoyo económico y empleo.
30/4 Cifras COVID en el mundo: 3.118.430 casos confirmados, 991.999 curados, 228.625 fallecidos. EE.UU.: 60.999, Italia: 27.682, Francia: 24.087, Alemania: 6.467, China: 4.637.	30/4 Casos COVID en España: 214.435 casos confirmados, 82.514 curados, 24.543 fallecidos. C. Madrid: 8.176, Cataluña: 4.975, Castilla-La Mancha: 2.463, Castilla y León: 1.752, País Vasco: 1.296, C. Valenciana: 1.236, Andalucía: 1.207.	9/4 Se activa 2º tramo avales, 20.000 M€ para pymes y autónomos.	14/4 Extensión plazos para declaración de pymes y autónomos.	14/4 Extensión plazos para declaración de pymes y autónomos.
3/5 España: menos de 200 fallecidos (164) en la última 24 h.	19/5 La OMS avisa: nuevo máximo de contagios en un día (106.000).	15/4 Fondo específico para promover el acceso a la financiación para pymes y autónomos, 12 millones € (a través de Avalida). 15/4 Nueva ampliación del gasto autorizado para las ayudas del programa IMPULSA, de 12 millones €.	15/4 Autoriza gasto de 38,2 millones € para programa CONTINÚA (abono cotizaciones sociales de autónomos, marzo y abril 2020).	15/4 Autoriza gasto de 38,2 millones € para programa CONTINÚA (abono cotizaciones sociales de autónomos, marzo y abril 2020).
31/5 Cifras COVID en el mundo: 5.891.182 casos confirmados, 365.965 fallecidos. EE.UU.: 110.051, UK: 38.376, Italia: 33.340, Brasil: 28.834, España: 28.771, Francia: 28.714.	31/5 Casos COVID en España (con el nuevo sistema de conteo): 239.638 confirmados por PCR, 27.127 fallecidos. C. Madrid: 8.691, Cataluña: 5.587, Castilla-La Mancha: 2.945, Castilla y León: 1.424, País Vasco: 1.404, C. Valenciana: 1.332.	8/5 Eurogrupo: acuerdo sobre condiciones fondo europeo de rescate (MEDE) para gasto sanitario "directos e indirectos" (240.000 millones €).	9/5 Comisión Europea permite que los gobiernos de la UE entren en el capital de compañías para ayudar a superar la crisis.	9/5 Comisión Europea recomienda la reapertura gradual de fronteras.
31/5 Última semana en España: 282 nuevos contagios y 39 fallecidos.	11/6 China: Nuevo brote en Pekín.	18/5 Acuerdo franco alemán: propuesta emisión de deuda europea a fondo perdido para la reconstrucción europea, 500.000 M€. 19/5 Ecofin: prueba formal de SURE, ayuda para pagar ERTES.	27/5 Comisión Europea propone Plan de Recuperación, 750.000 M€ (500.000 M€ en transferencias y reformas, 250.000 M€ en préstamos).	1/5 España remite a Comisión Europea el Programa de Estabilidad, el Plan Nacional de Reformas y sus previsiones económicas.
16/7 Más de 140 proyectos de vacuna, 30 en fase clínica (prueba en humanos). Vacuna china, 1ª aprobada, sólo uso militar.	17/7 Cifras COVID en el mundo: 13.859.486 casos confirmados, 591.157 fallecidos. EE.UU.: 138.543, Brasil: 76.688, UK: 45.318, México: 37.574, Italia: 35.028, Francia: 30.141.	3/5 Se regula proceso de gobernanza con las CC. AA. para la transición a 'nueva normalidad'. 3/5 Nuevo fondo de reconstrucción social y económica para las CC. AA., dotado con 16.000 millones de €, no reembolsables.	4/5 Comienza la desescalada: primeras islas pasan a Fase I.	9/5 Se desvinculan ERTES de estado de alarma, se amplían hasta 30 junio.
17/7 Casos COVID en España: 260.255 casos confirmados, 28.420 fallecidos. Al menos 158 brotes activos. Última semana en España: 1.313 nuevos contagios y 30 fallecidos.	16/7 Estudio clínico de la Universidad de Oxford: tratamiento con esteroides genéricos, podría reducir mortalidad por COVID-19 en casos graves.	11/5 Desescalada: El 51% ESP pasa a Fase I (reapertura negocios <400 m², 30% ocupación y terrazas al 50%, grupos max 10 pax). CM queda en Fase 0 (18/5 pasa a Fase 0 ampliada con comercio).	25/5 Desescalada: toda España supera la Fase 0. Madrid pasa a Fase I, junto con Barcelona y Castilla y León al completo.	29/5 Aprobación del ingreso de Minimo Vital.
		14/5 "Madrid emplea", 25 millones de € para incentivar la contratación indefinida y sostener el empleo.	27/5 Plan para la Reactivación de la Comunidad de Madrid: 30 medidas transversales.	4/6 BCE: amplía PEPP en 600.000 M€ hasta junio 2021.
		1/6 Desescalada: el 70% ESP pasa a Fase II, algunas islas a Fase III. Comunidad de Madrid, Barcelona y áreas metropolitanas, áreas sanitarias de Madrid y Castilla y León permanecen en Fase I.	8/6 Desescalada: El 52% de España en Fase III. CM pasa a Fase II.	9/6 RDL 21/2020, medidas urgentes de prevención, contención y coordinación frente a crisis COVID-19. Regula nueva normalidad.
		9/6 Ampliación líneas de financiación PYME para proyectos de exportación e inversión en el marco de la crisis COVID-19, 100 M€.	15/6 Desescalada: nueva normalidad en Galicia, 75% España en Fase III, resto que da fase II.	15/6 Plan de reactivación para sector automoción: 1.750 M€.
		15/6 Plan de reactivación para sector automoción: 1.750 M€.	16/6 RDL 22/2020: regula fondo no reembolsable para CC. AA. (anuncia 3/5), establece registros de distribución y libre comercio.	18/6 Plan de impulso al turismo, 4.250 M€.
		21/6 Fin del estado de alarma. "Nueva normalidad" en toda España, regulada por cada comunidad autónoma en su territorio.	23/6 RDL 23/2020, por el que se atribuyen medidas en materia de energía y en otros ámbitos para la reactivación económica.	23/6 RDL 24/2020, de medidas sociales de reactivación del empleo y protección del trabajo autónomo y de competitividad del sector industrial.
		23/6 Se amplía gasto autorizado para concesión directa en 2020 de ayudas del Programa de Fomento del Empleo y el Empleo Colectivo, +800.000 €.	26/6 Los ERTES por fuerza mayor se prolongan hasta el 30 de septiembre.	19/6 La Comunidad de Madrid presenta plan para la "nueva normalidad restringida" (ver cuadro).
		29/6 Pacto Regional por la Vivienda para crear empleo y riqueza en la CM a través del sector inmobiliario.	29/6 Plan Estratégico de Subvenciones para financiar las ayudas al transporte urbano y/o interurbano para desempleados que participen en acciones de formación profesional continuada pública.	1/7 La UE reabre fronteras exteriores para 15 países de una lista cerrada (recomendación no vinculante, cada EM podrá decidir por red proximidad).
		17/7 El Consejo Europeo debate sobre el Fondo de Recuperación.	2/7 Orden INT/395/2020 modifica criterios de aplicación para la restricción temporal de viajes de ciudadanos de terceros países.	3/7 RDL 25/2020, de 3 de julio, de medidas urgentes para apoyar la reactivación económica y el empleo. Nueva línea ICO 50.000 M€.
		7/7 RDL 26/2020, medidas de reactivación económica para hacer frente al impacto del COVID-19 en los ámbitos de transportes y vivienda.	9/7 Plan de choque para la Ciencia y la Innovación, 1.056 millones de €.	13/7 Junto 2020, plan de reactivación sector turístico madrileño, 2,8 M€.

Desescalada en la Comunidad de Madrid

Fase 0 (4 mayo)	Fase 0 ampliada (18 mayo)	Fase 1 (25 mayo)	Fase 2 (8 junio)
<ul style="list-style-type: none"> Apertura pequeño comercio (<400 m²), cita previa. Restauración para llevar o a domicilio. 	<ul style="list-style-type: none"> Comercio minorista (<400 m²) sin cita previa, 30%. Concesionarios automoción e ITV con cita. 	<ul style="list-style-type: none"> Pequeño comercio, 30%. Mercadillos aire libre, 25%. Terrazas, 50%. Hoteles y alojamientos turísticos, excepto zonas comunes. Reanudación actividades sector agroalimentario y pesquero. 	<ul style="list-style-type: none"> Apertura centros comerciales, excepto zonas recreativas/descanso, 40%. Apertura interior de restaurantes, 1/3 aforo. Reapertura zonas comunes en hoteles, 1/3 aforo.
Nueva normalidad			
Fase I (21 junio) <ul style="list-style-type: none"> Aforo espacios cerrados: 60%. Bares y restaurantes (60% en interior, 80% en terrazas). 			
Fase II (6 julio) <ul style="list-style-type: none"> Aforo espacios cerrados: 75%. Bares y restaurantes (75% en interior, 100% en terrazas). Discotecas, ocio nocturno y parques bolos (40% desde 3/7). 			

El Consejo Europeo debate sobre el Fondo de Recuperación, que suscita muchas discrepancias.

- ✓ El Consejo Europeo de los días 17 y 18 de julio, pretende alcanzar consenso sobre el futuro marco presupuestario europeo 2021-2027 (1,1 billones de euros) y el Fondo de Recuperación (750.000 millones de euros, 500.000 M€ en forma de subvenciones y 250.000 M€ en préstamos).
- ✓ La difícil negociación sobre el Fondo de Recuperación Europea propuesto para contribuir a la reconstrucción de los países más afectados por la pandemia, cuenta con las reticencias de los países 'frugales' (Holanda, Suecia, Austria y Dinamarca) por: el monto propuesto, su formato (transferencias vs créditos), la mayoría requerida (unanimidad/mayoría reforzada), los criterios de reparto, las reformas a exigir a los beneficiarios o las compensaciones para quienes son contribuyentes netos.

Nuevos paquetes de apoyo a los sectores más afectados por la crisis y extensión de ERTES, moratorias y exenciones.

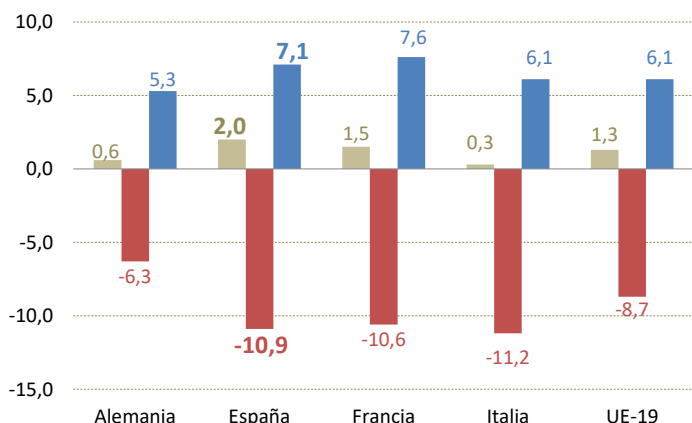
- ✓ Impulso a la transición energética hacia un modelo climáticamente neutro con energías renovables, nuevos modelos de negocio, más eficiencia energética y medidas sectoriales.
- ✓ Estímulos de carácter laboral para autónomos y sector industrial: extensión de ERTES y prestaciones por desempleo para sus afectados hasta 30/9; exoneración de cuotas empresariales de julio, agosto y septiembre; exenciones sobre cotizaciones de autónomos en dichos meses y prestaciones extraordinarias por cese de actividad.
- ✓ Apoyo al tejido productivo y social: nueva línea de avales ICO para inversiones, 50.000 millones de euros; Fondo de apoyo a la solvencia, Planes de sostenibilidad turística, moratoria de préstamos hipotecarios para inmuebles afectos a actividad turística, Plan Renove 2020,...
- ✓ Ayudas para el sector transporte (aéreo, marítimo, ferrocarril y carretera) y vivienda por casi 1.800 millones de euros con 3 ejes: protección de la salud para trabajadores y pasajeros, liquidez para las empresas del sector y reducción de cargas administrativas, simplificando trámites. En vivienda: se prorrogan ayudas al alquiler y moratoria de hipotecas (3 meses más). Cesión de suelo público a coste cero para construcción de vivienda social en alquiler.

La Comunidad de Madrid prepara planes sectoriales.

- ✓ Se intenta reactivar sectores con el Pacto Regional por la Vivienda, el plan Junto 2020 para sector turístico o el anuncio de un nuevo plan para la Hostelería.

Previsiones Comisión Europea

Tasas de variación del PIB real

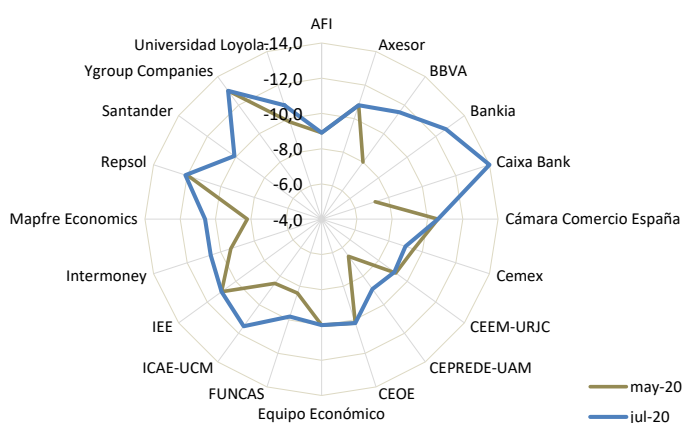


Fuente: Comisión Europea, julio 2020

■ 2019 ■ 2020 ■ 2021

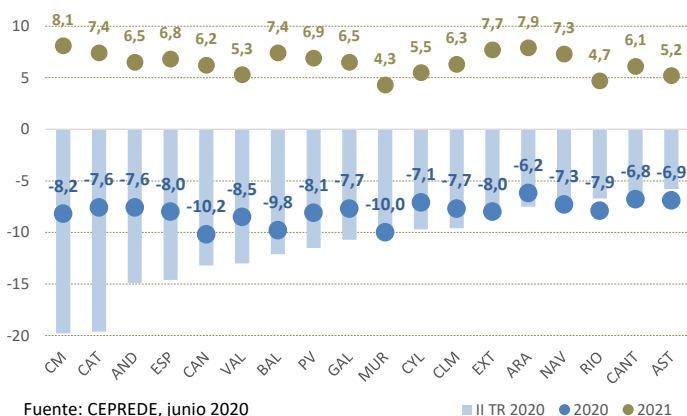
Panel FUNCAS

Previsiones 2020



Previsiones de variación del PIB de las CC.AA.

Ordenadas en función de la caída del II TR 2020



Fuente: CEPREDE, junio 2020

■ II TR 2020 ■ 2020 ■ 2021

Las previsiones de verano de la Comisión Europea para 2020 empeoran para un gran número de economías de la UE-19.

- ✓ La proyección de la caída de actividad para la zona del euro en 2020 se deteriora en 1,0 p.p. frente a las previsiones de primavera y se sitúa en el -8,7%.
- ✓ Se estima que doce países de la UE-19 caerán más de lo previsto hace poco más de dos meses, entre ellos España. La predicción para nuestro país pasa del -9,4% al -10,9% y sólo Italia experimentaría una contracción de su economía superior a la nuestra (-11,2%).
- ✓ Para 2021 se mantienen las expectativas de mejora de la actividad, aunque ninguno de los miembros de UE-19 se espera que recupere niveles de actividad previos a la crisis.
- ✓ Estas previsiones se basan, entre otras, en la hipótesis de que no se produzcan nuevas oleadas de la enfermedad que obliguen a nuevos confinamientos. De encontrarnos en este escenario la contracción sería aún mayor.

El panel FUNCAS de julio refleja un deterioro adicional de las expectativas para 2020.

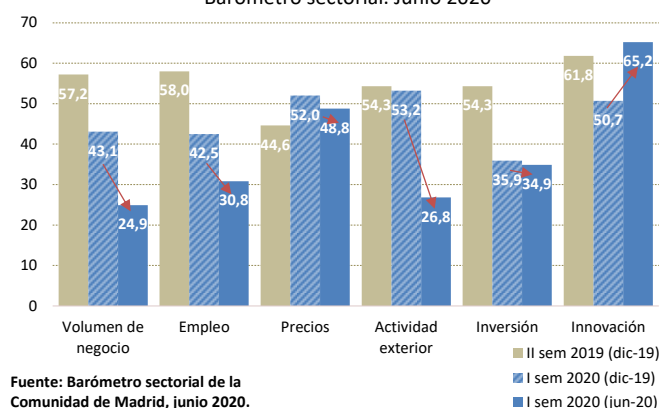
- ✓ Tras el desplome de las previsiones del mes de mayo, buena parte de los panelistas empeoran de nuevo, en julio, sus expectativas para este año, de manera que el consenso de previsiones para 2020 pasa del -9,5% al -10,8%.
- ✓ Así, las distintas previsiones se mueven en un intervalo entre el -8,9% y el -14,0%.
- ✓ Para 2021 todos los analistas señalan una recuperación parcial de la economía española, con un repunte del crecimiento a ritmos que oscilarían entre el 4,3% y el 11,5%. La mitad de los analistas revisan al alza sus proyecciones para el próximo año, con lo que el promedio de previsiones se eleva 1,1 p.p., hasta el 7,2%.

Las previsiones de CEPREDE también manifiestan un empeoramiento generalizado por CC.AA.

- ✓ Las estimaciones de junio para 2020 reflejan caídas más pronunciadas que las previstas en mayo para 15 CC.AA.
- ✓ En el caso de Madrid, el deterioro se centra en una importante revisión del II TR 2020, hasta el -19,8%, que resultaría la mayor contracción de todas las regiones.
- ✓ No obstante, también se espera una recuperación más rápida de Madrid a partir del III TR, en el que 14 CC.AA. caerían más que nuestra región. En el conjunto de 2020, la reducción relativa del PIB madrileño (-8,2%) sólo será superada por la de los archipiélagos, Murcia y Valencia. Para 2021 es previsible que Madrid vuelva a liderar el crecimiento nacional, con una tasa del 8,1%.

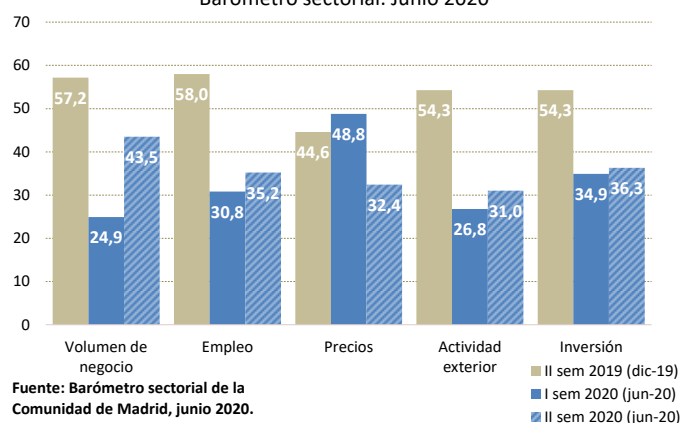
Cambio de expectativas para la C. de Madrid

Barómetro sectorial. Junio 2020



Índice global de expectativas para la C. de Madrid

Barómetro sectorial. Junio 2020



Tendencias de evolución para el segundo semestre de 2020 por ramas de actividad					
	Cifra de negocio	Empleo	Inversión	Actividad exterior	Innovación
Comercio					
Servicios a empresas					
Tecnologías de la información					
Inmobiliarias					
Sanidad y servicios sociales					
Finanzas y seguros					
Hostelería					
Transportes					
Educación					
Otros servicios					
Energía					
Industria farmacéutica					
Material de transporte					
Industria alimentaria					
Industria del metal					
Artes gráficas					

Comportamiento al alza: Acelerado, Estable, Descelerado. Comportamiento a la baja: Ralentizado, Continuo, Intensificado.

Profundo impacto de las medidas adoptadas para luchar contra la crisis de la COVID-19, que trastocan por completo las tendencias esperadas por el empresariado de nuestra región.

- ✓ En los resultados recientemente publicados¹ se observa un severo deterioro de las valoraciones del primer semestre de 2020 frente a las previsiones de diciembre, situándose el índice de volumen de negocio en 24,9 puntos, 18,2 por debajo del índice de expectativas para este primer semestre elaborado seis meses atrás.
- ✓ Asimismo, se aprecia una fuerte incidencia sobre el empleo y la actividad exterior. No obstante, el esfuerzo innovador se desmarca de este perfil y se mantiene como un factor decisivo para la recuperación de la actividad.

La crisis de la COVID-19 ha alterado completamente las proyecciones de los empresarios para 2020.

- ✓ De estas valoraciones se desprende que las consecuencias económicas de la pandemia perderán presión en la segunda mitad del año, aunque las dosis de incertidumbre seguirán planeando a lo largo de todo el ejercicio.
- ✓ De cara al segundo semestre, se esperan dificultades en el avance de las exportaciones, lo que unido a ritmos contenidos de crecimiento de la demanda interna (tanto del consumo, por el empeoramiento del mercado laboral, como de la inversión por el deterioro de las expectativas), da como resultado unas perspectivas de evolución de la cifra de negocios y del empleo muy alejadas de las valoraciones que se enunciaron sobre el segundo semestre de 2019.

El impacto sectorial de la crisis resulta asimétrico en las previsiones de cifra de negocios y de empleo. Hostelería y tecnologías de la información los más pesimistas.

- ✓ De los 17 sectores contemplados en el análisis, 10 prevén disminuir su actividad en la segunda parte de 2020, tres de ellos de forma más acentuada (tecnologías de la información, hostelería e industria farmacéutica) pero otros seis esperan frenar su ritmo de caída.
- ✓ Asimismo, siete sectores apuestan por el crecimiento de la cifra de negocio en el segundo semestre, seis de ellos dinamizándose, entre ellos comercio y servicios a empresas.
- ✓ Las perspectivas para el empleo resultan similares, aunque son sólo seis los que esperan crecimientos para el segundo semestre. Comercio, hostelería e industria farmacéutica prevén ajustes más intensos frente a la primera mitad del año.

¹ 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 trigésima 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.

Retroceso estacional del número de afiliaciones en junio, muy concentrada en un número reducido de secciones del sector servicios, los sectores no terciarios suman efectivos, con niveles de afiliación alejados de los precrisis

Se acelera la caída interanual de la afiliación en junio.

- ✓ El número de afiliaciones desciende en junio un 0,9%, hasta los 3.107.380 efectivos, 26.731 menos que en mayo, acelerando en 1,3 p.p. el retroceso interanual de la afiliación, del 3,8% en junio. El patrón nacional resulta similar: la afiliación se reduce un 0,5% respecto a mayo, lo que eleva hasta el 5,0% la caída interanual.
- ✓ Comportamiento dicotómico de los regímenes principales: crece la afiliación entre los autónomos, un 0,4%, mientras el régimen general cede el 1,0% de los efectivos de mayo, lo que deteriora 1,4 p.p. su descenso interanual, que asciende ya al 4,2% (estabilizado en el 0,9% en el régimen de autónomos). La comparativa respecto a febrero amplía este diferencial: el general acumula una merma del 5,8%, del 1,3% el de autónomos.

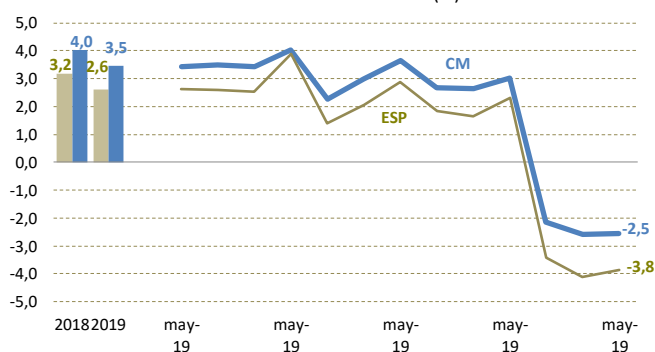
El sesgo estacional de la reducción de junio.

- ✓ La caída mensual de la afiliación de junio es consecuencia del patrón estacional de la serie que presenta un volumen muy elevado de bajas de afiliación en el último día de mes, bajas que en los dos años anteriores se registraron en el primer día hábil de julio, por caer el 30 en fin de semana. Por este motivo, la comparación de junio de 2020 debe realizarse con otros junios que sí registraron las caídas de su último día (años 2014 a 2017). Como contrapartida, el descenso estacional de los meses de julio, será, a priori, en 2020 más contenido que en los dos años anteriores.
- ✓ La caída mensual de junio de 2020 es similar a la de 2017 en intensidad y composición. Los matices por secciones están vinculados a la pandemia: por ejemplo, Educación limita su caída de efectivos habitual, adelantada en meses previos.

Impacto COVID-19: 76 de las 88 ramas cuentan con menos afiliados que en febrero y 67 caen en interanual.

- ✓ La afiliación en junio es un 5,2% inferior a febrero, debido a la menor afiliación del 85% de las ramas de actividad; sólo se ha incrementado en 11 (en el gráfico se señalan las 3 con peso >0,4%, subgrupo A). Resulta reseñable que *Asistencia en establecimientos residenciales* haya dejado de tener en junio más efectivos que en febrero.
- ✓ De las 20 ramas con incremento anual, sólo 11 tienen un peso en la afiliación >0,4%. En el gráfico se han identificado las más destacadas (B), y las de mayores caídas >10% (C).

Afiliación a la Seguridad Social a último día de mes
Tasa de variación interanual (%)



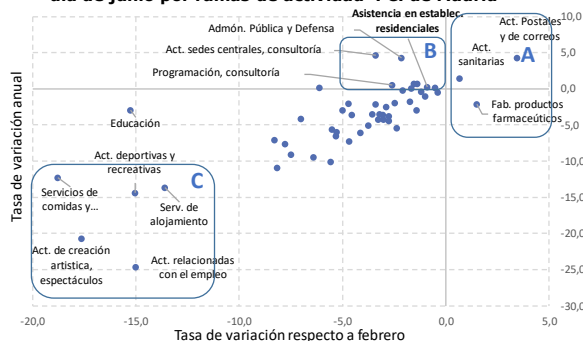
Fuente: MISSYM

Evolución mensual de la afiliación a último día Comunidad de Madrid						
Secciones CNAE 2009	Junio 2020				Junio 2017	
	Nivel	Peso (%)	TV (%)	Reper. (1)	TV (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	7.567	0,2	2,5	0,0	3,7	0,0
B ... E - Industria	205.402	6,6	0,2	0,0	0,3	0,1
F - Construcción	185.451	6,0	2,5	0,1	0,8	0,0
G - Comer. Rep. Vehículos	486.844	15,7	0,8	0,1	0,9	0,1
H - Transptes. Almacena.	178.230	5,7	0,5	0,0	0,9	0,0
I - Hostelería	184.732	5,9	-7,2	-0,5	-6,5	-0,4
J - Informac. Comunicac.	233.999	7,5	0,1	0,0	-0,7	-0,1
K - Act. Financ. y Seguros	118.337	3,8	0,1	0,0	0,4	0,0
L - Act. Inmobiliarias	32.753	1,1	0,2	0,0	0,5	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	290.130	9,3	-0,3	0,0	0,1	0,0
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	317.961	10,2	-0,1	0,0	1,5	0,2
O - Admón. Púb. Defen., S.S.	171.801	5,5	-0,6	0,0	-1,3	-0,1
P - Educación	181.685	5,8	-8,7	-0,6	-11,5	-0,7
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	252.788	8,1	-1,0	-0,1	-0,5	0,0
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	54.575	1,8	-1,3	0,0	0,6	0,0
S ... U - Resto Servicios	201.428	6,5	0,0	0,0	-0,4	0,0
Total servicios	2.705.263	87,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,0
Total	3.107.380	100	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9

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

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia

Impacto COVID-19: Afiliación a la Seg. Social a último día de junio por ramas de actividad*. C. de Madrid



*Ramas cuya afiliación supera el 0,4% de la afiliación total en la C. de Madrid
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MISSYM

Posible punto de inflexión en la evolución reciente del mercado laboral: la afiliación se recupera parcialmente en determinados segmentos y el número de trabajadores en ERTes se reduce sin generar incrementos de paro

Afiliación a último día Comunidad de Madrid						
Secciones CNAE 2009	Etapa 1 Marzo y Abril		Etapa 2 Mayo y Junio		Impacto COVID-19 (Junio respecto a Febrero)	
	Diferencia	TV (%)	Diferencia	TV (%)	Diferencia	TV (%)
A - Agríc. Gana. Silv. 1	-90	-1,3	652	9,4	562	8,0
B ... E - Industria	-6.943	-3,3	1.224	0,6	-5.719	-2,7
F - Construcción	-15.716	-8,3	11.549	6,6	-4.167	-2,2
G - Comer. Rep. Vehí	-21.046	-4,2	6.207	1,3	-14.839	-3,0
H - Transptes. Almac	-7.684	-4,2	1.349	0,8	-6.335	-3,4
I - Hostelería	-28.175	-12,5	-13.078	-6,6	-41.253	-18,3
J - Informac. Comunic	-8.912	-3,7	1.922	0,8	-6.990	-2,9
K - Act. Financ. y Seg	-1.636	-1,4	376	0,3	-1.260	-1,1
L - Act. Inmobiliarias	-1.254	-3,7	105	0,3	-1.149	-3,4
M - Actv. Prof. Cient.	-12.625	-4,2	-420	-0,1	-13.045	-4,3
N - Actv. Admt. Serv.	-24.782	-7,3	4.542	1,4	-20.240	-6,0
O - Admón Púb. Defe	-1.697	-1,0	-2.051	-1,2	-3.748	-2,1
P - Educación	-14.061	-6,6	-18.682	-9,3	-32.743	-15,3
Q - Actv. Sanit. Serv.	5.223	2,1	-7.123	-2,7	-1.900	-0,7
R - Actv. Artis. Rec. y	-8.353	-13,1	-988	-1,8	-9.341	-14,6
S ... U - Resto Servic	-10.134	-4,8	213	0,1	-9.921	-4,7
Total servicios	-135.136	-4,7	-27.628	-1,0	-162.764	-5,7
Total	-157.872	-4,8	-14.157	-0,5	-172.029	-5,2

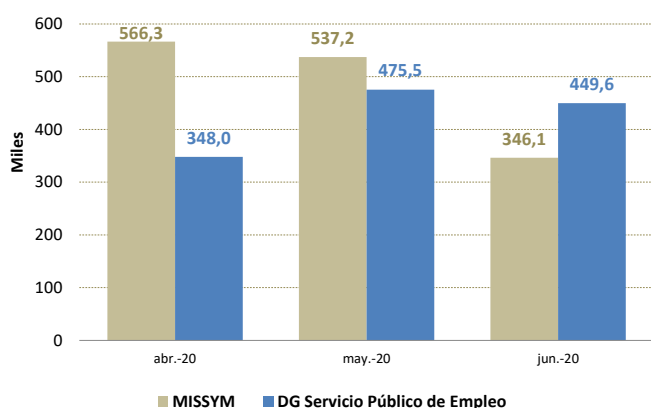
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia

Ramas de actividad con mayor número de trabajadores en situación de ERTE a último día de junio Comunidad de Madrid			
	Trabajadores en ERTE	% ERTes sobre total de afiliados	TV de trabajad. en ERTE s/ el máximo. (*)
56 Servicios de comidas y bebidas	90.082	54,5	-3,9
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y mot	51.384	19,0	-6,6
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto	30.005	18,1	-3,4
85 Educación	24.125	13,3	2,4
45 Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	20.947	41,9	-10,5
43 Actividades de construcción especializada	13.637	11,9	-20,3
49 Transporte terrestre y por tubería	13.143	13,6	-6,3
55 Servicios de alojamiento	12.624	64,9	1,4
96 Otros servicios personales	11.913	24,7	-10,5
93 Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	11.804	37,1	1,0
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxil	10.817	11,4	-1,3
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	10.589	9,2	-0,8
41 Construcción de edificios	10.309	16,7	-16,6
86 Actividades sanitarias	10.180	5,9	-14,0
Industria	34.418	16,8	-12,9
Construcción	24.672	13,3	-18,8
Servicios	390.222	14,4	-3,7
Total sectores	449.616	14,5	-5,4

(*) El mayor número de trabajadores en ERTE se registró, según esta fuente, en mayo, con 475.492 efectivos, el 15,2% de los afiliados.

Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad para los datos de ERTes, MISSYM para los de afiliación a último día.

**Trabajadores en ERTE a último día de mes.
Comunidad de Madrid**



² Esta cifra de trabajadores en ERTE procede de la explotación del fichero de Demandantes de Empleo del Servicio Público de Empleo en la Comunidad de Madrid (causa de exclusión de paro 1042), del que también se extraen los datos oficiales de paro registrado para la región. La D.G. del Servicio Público de Empleo advierte ([aquí](#)) que "debido a las medidas tomadas para combatir el COVID-19 los datos de paro registrado pueden no estar reflejando al completo las variaciones registradas, lo que aconsejamos tener en cuenta en su valoración".

Señales de recuperación de la afiliación masculina, el régimen de autónomos y los sectores no terciarios.

- ✓ El retroceso de la afiliación total en junio no debe ocultar el hecho de que existe un incipiente avance de la afiliación en determinados segmentos a partir de abril, apoyado en el retorno a la actividad y el fin del confinamiento. Es el caso de todos los sectores excepto el terciario.
- ✓ Frente a la notable caída de la afiliación en la primera etapa de la crisis (marzo y abril), también algunas secciones del sector servicios recuperan en los meses siguientes (etapa 2) parte de la afiliación perdida, destacando Act. Administrativas y Comercio, en términos absolutos y relativos. No obstante, todos los sectores y secciones presentan todavía niveles de afiliación inferiores a los pre-crisis, salvo la agricultura (por motivos estacionales).

Contenida reducción del nº de trabajadores afectados por ERTE; se mantiene su elevada concentración (14 ramas aglutinan más del 70% de estos efectivos).

- ✓ Hay diversas fuentes sobre el número de trabajadores en ERTE en la región, pero sólo la D. G. del Servicio Público de Empleo ofrece su detalle por rama de actividad²: cifra en 449.616 los trabajadores afectados por ERTE a último día de junio, el 14,5% de los afiliados, casi 26.000 efectivos menos que en el máximo de mayo, lo que supone una reducción del 5,4% y un peso sobre la afiliación 0,7 p.p. menor.
- ✓ Por sectores, se mantiene una estrecha horquilla en lo que a uso relativo de esta protección del empleo se refiere, oscila entre el 16,8% de los afiliados de la industria y el 13,3% de la construcción. Es este sector el que más ha reducido en junio el número de efectivos en ERTE (-18,8%).
- ✓ El detalle por ramas evidencia diferencias intrasectoriales notables. *Servicios de alojamiento* continúa siendo la de mayor afectación, con el 64,9% de sus afiliados en ERTE, que además no se reducen en junio; y *Servicios de comidas y bebidas* la rama con mayor número de ellos.
- ✓ Otras fuentes marcan niveles y evoluciones diferentes de los datos totales de trabajadores en ERTE (ver gráfico).

La estacionalidad del mes de junio determina la caída del número de parados respecto a mayo, que no impide que éste muestre niveles de 2016.

- ✓ La cifra oficial de parados registrados en junio en la región se reduce hasta las 417.199 personas, 2.160 menos que el mes anterior (-0,5%). Se sigue el patrón habitual de estacionalidad positiva de este mes que, no obstante, resulta más contenido que el observado en años anteriores, lo que determina una nueva aceleración de la tasa interanual, que se eleva en junio al 24,7%. En España el paro sube en 5.107 personas (0,1%), el 28,1% interanual.
- ✓ En relación a febrero, el paro se ha incrementado un 18,2%, en nuestra región (el 19% en España), con mayor incidencia entre los varones que entre las mujeres; por sectores, son los servicios los que mayor incremento experimentan, un 20,2%, mientras la reducción en construcción en junio, limita al 14,5% el incremento respecto a febrero.

Impacto COVID-19 en el paro registrado por actividad.

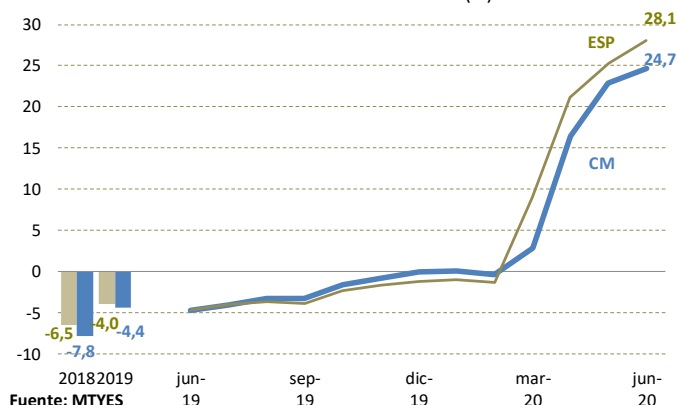
- ✓ El paro en la región ha aumentado en 64.302 personas desde el inicio de la pandemia, el 60% de ellos, se concentran en tan sólo 10 de las 88 ramas, cada una de las cuales presenta, al menos, un aumento de 2.000 parados.
- ✓ De ellas, *Transporte terrestre y por tuberías, Educación y Servicios de comidas y bebidas* son las que mayor incremento relativo experimenta, con subidas en torno a un 30% en su número de parados, es esta última rama la que más parados suma en este periodo (8.469).
- ✓ Las tasas interanuales ofrecen una visión complementaria al impacto COVID-19, al eliminar el efecto de la estacionalidad de las actividades y reflejar de manera indirecta los niveles teóricos de paro en un junio sin pandemia, que por ejemplo, hubieran podido ser la mitad de los actuales en la rama *Act. relacionadas con el empleo*.

El número de contratos, la mitad que hace un año.

- ✓ Aunque la contratación ha ido recuperándose tras el mínimo histórico de abril, los niveles actuales distan mucho de ser los habituales de la época del año en que nos encontramos. Por segundo mes consecutivo, la intensidad del descenso interanual es mayor en la contratación temporal (-52,4%) que en la indefinida (-36,3%), observándose en ambos casos una mejora respecto a las caídas registradas en los meses anteriores.
- ✓ El peso relativo de los contratos indefinidos en el total es en junio del 18,7% (9,9% en España).

Paro registrado

Tasa de variación interanual (%)

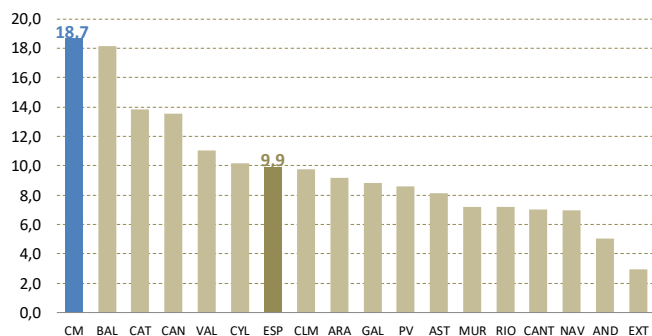


Fuente: MTYES

Ramas con mayor incremento del número de parados registrados entre junio y febrero Comunidad de Madrid			
Rama	Incremento del paro		Promemoria TV anual junio
	Absoluto	Relativo	
56 Servicios de comidas y bebidas	8.469	29,3	33,5
78 Actividades relacionadas con el empleo	5.219	25,9	51,3
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y moto	4.500	14,3	21,0
85 Educación	3.257	32,3	27,4
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxil	2.595	17,6	30,0
74 Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	2.535	11,5	9,1
43 Actividades de construcción especializada	2.338	15,6	19,8
49 Transporte terrestre y por tubería	2.297	40,0	55,7
84 Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2.212	18,5	18,5
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto	2.104	17,3	24,9
Industria	2.876	13,5	16,9
Construcción	3.965	14,5	19,1
Servicios	56.093	20,2	27,7
Total sectores	64.302	18,2	24,7

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

Contratos registrados. Proporción de indefinidos sobre el total. Junio 2020



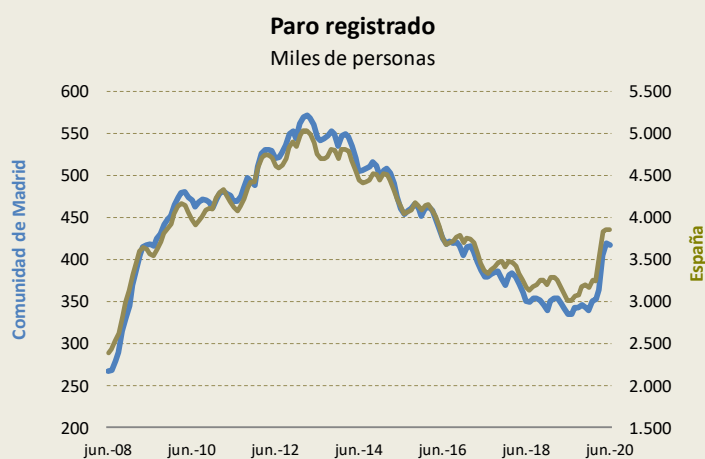
Fuente: MTYES

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

REGISTROS DE EMPLEO	Último dato disponible Junio 2020		Variación interanual (%)		Variación (%) respecto a febrero 2020 (mes previo a COVID-19)		Variación (%) respecto al peor momento de la serie (*)	
Paro Registrado	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA
(*) Mar 13 (*) Feb 13								
Total	417.199	3.862.883	<div><div></div><div></div></div> <div>24,7</div> <div>28,1</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>18,2</div> <div>19,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-27,0</div> <div>-23,4</div>			
Hombres	177.515	1.646.965	<div><div></div><div></div></div> <div>29,7</div> <div>35,2</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>19,2</div> <div>22,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-37,4</div> <div>-34,2</div>			
Mujeres	239.684	2.215.918	<div><div></div><div></div></div> <div>21,2</div> <div>23,3</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>17,5</div> <div>16,9</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-16,9</div> <div>-12,6</div>			
Industria	24.168	319.479	<div><div></div><div></div></div> <div>16,9</div> <div>22,1</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>13,5</div> <div>16,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-48,2</div> <div>-42,2</div>			
Construcción	31.370	304.797	<div><div></div><div></div></div> <div>19,1</div> <div>22,7</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>14,5</div> <div>17,3</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-59,4</div> <div>-59,9</div>			
Servicios	334.354	2.734.948	<div><div></div><div></div></div> <div>27,7</div> <div>30,9</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>20,2</div> <div>19,1</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-20,3</div> <div>-13,0</div>			
Sin empleo anterior	24.456	314.172	<div><div></div><div></div></div> <div>5,6</div> <div>17,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>5,9</div> <div>20,1</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-15,9</div> <div>2,1</div>			
Contratos Registrados								
(*) Abr 20 (*) Abr 20								
Total	125.245	1.159.602	<div><div></div><div></div></div> <div>-50,0</div> <div>-42,3</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-39,4</div> <div>-27,3</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>80,6</div> <div>72,3</div>			
Indefinidos	23.389	114.393	<div><div></div><div></div></div> <div>-36,3</div> <div>-34,3</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-41,0</div> <div>-35,8</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>114,2</div> <div>93,7</div>			
Temporales	101.856	1.045.209	<div><div></div><div></div></div> <div>-52,4</div> <div>-43,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-39,0</div> <div>-26,2</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>74,3</div> <div>70,2</div>			
Afiliación últ. día S. Social								
(*) Jul 13 (*) Ene 13								
Total	3.107.380	18.484.270	<div><div></div><div></div></div> <div>-3,8</div> <div>-5,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-5,2</div> <div>-4,1</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>18,9</div> <div>14,9</div>			
Hombres	1.645.166	9.976.024	<div><div></div><div></div></div> <div>-3,3</div> <div>-4,8</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-3,8</div> <div>-3,0</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>19,7</div> <div>15,4</div>			
Mujeres	1.462.214	8.508.237	<div><div></div><div></div></div> <div>-4,4</div> <div>-5,2</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-6,8</div> <div>-5,5</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>18,1</div> <div>14,4</div>			
Régimen General	2.702.587	15.173.113	<div><div></div><div></div></div> <div>-4,2</div> <div>-5,8</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-5,8</div> <div>-4,9</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>19,6</div> <div>16,5</div>			
Régimen Autónomos	401.109	3.246.557	<div><div></div><div></div></div> <div>-0,9</div> <div>-1,2</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>-1,3</div> <div>-0,5</div>	<div><div></div><div></div></div> <div>15,1</div> <div>8,4</div>			

(*) 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

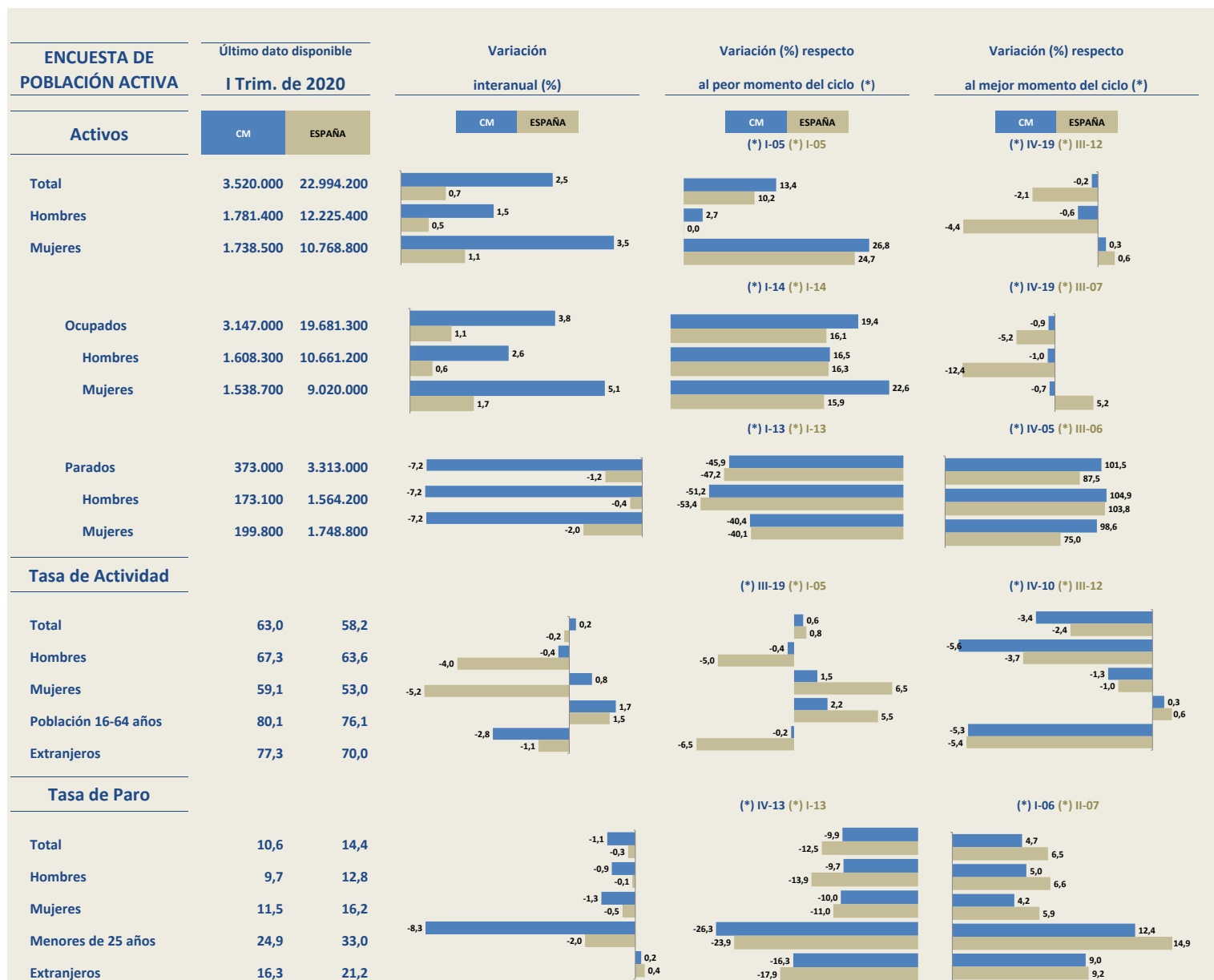


Fuente: MTYES



Fuente: MISSYM

Resumen de datos del mercado laboral. EPA

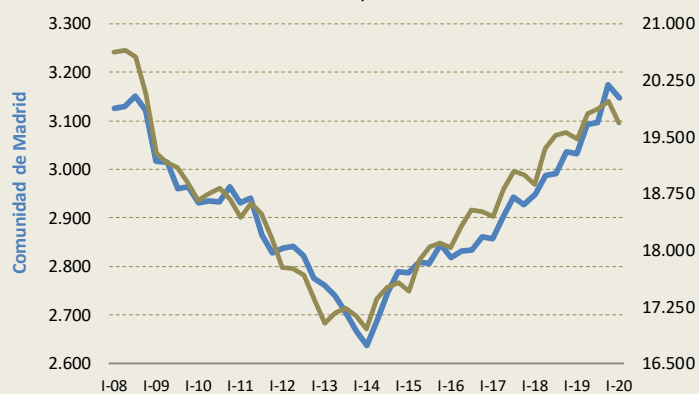


(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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

Ocupados EPA

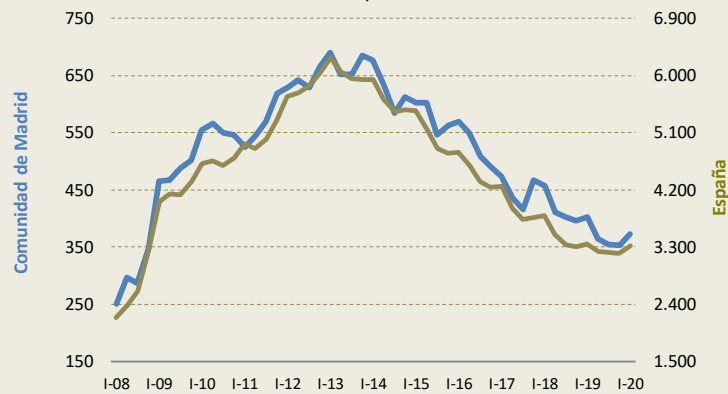
Miles de personas



Fuente: INE

Parados EPA

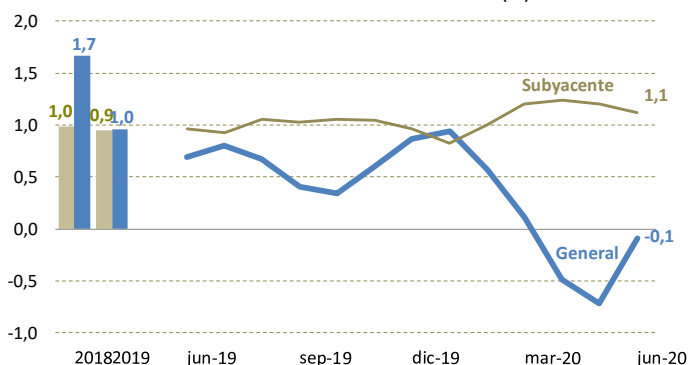
Miles de personas



Fuente: INE

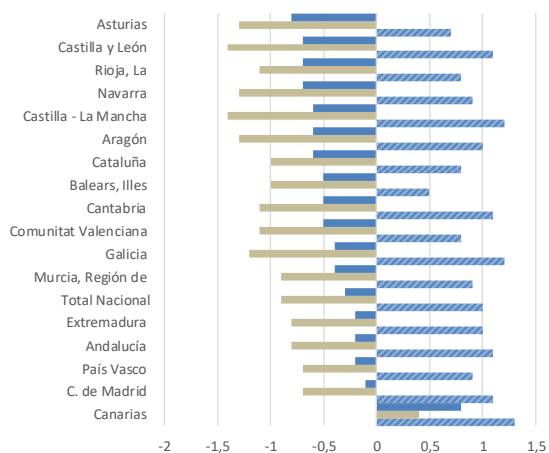
En junio la inflación flexiona al alza aunque mantiene el signo negativo. La inflación subyacente rompe la estabilidad de los últimos meses y cede una décima

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



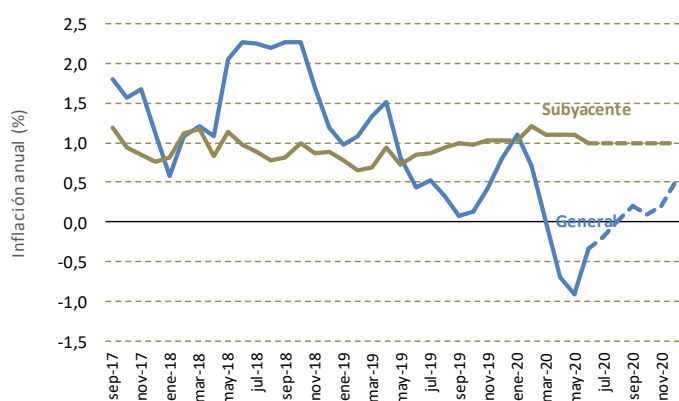
Fuente: INE

Inflación general vs subyacente



Fuente: INE

IPC España
Tasas de variación



Fuente: Datos históricos INE; *Previsión 2020 FUNCAS

La inflación de la Comunidad de Madrid anota el -0,1%, seis décimas más que en mayo. La variación mensual es del 0,5% en junio (-0,2% en junio de 2019).

- ✓ El encarecimiento en junio de los carburantes y la electricidad son los responsables de la primera subida de la inflación en lo que va de año.
- ✓ Descenso generalizado de los precios de los alimentos este mes. El grupo especial Alimentos sin elaboración se modera y rebaja por segundo mes su inflación hasta el 4,2% (6,6% en abril, la más alta desde agosto de 2013).
- ✓ Los grupos especiales COVID-19 creados por el INE para el conjunto nacional, muestran una moderación de los Bienes, hasta el 2,3% interanual, por el descenso de los alimentos, y una subida de los Servicios, que registran una tasa del -2,4%, debido al encarecimiento de la electricidad. España anota una inflación del -0,3% en junio.

Todas las CC. AA. elevan su inflación en junio, aunque todas siguen en negativo salvo Canarias.

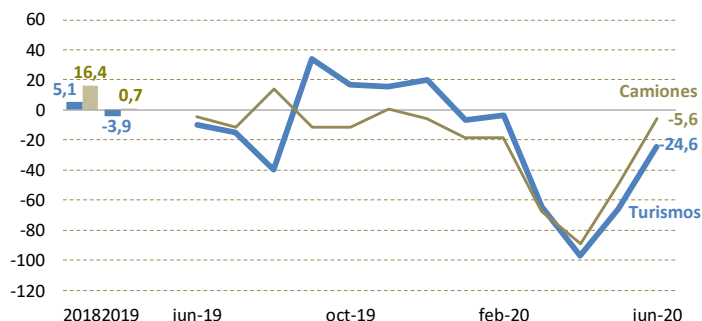
- ✓ La inflación se incrementa, respecto a mayo, en todas las CC. AA. Canarias, única en positivo: 0,8%. La tasa más baja la registran Asturias: -0,8%.
- ✓ La subyacente baja en todas las regiones, salvo Canarias que crece una décima, y en Andalucía y Castilla y León que permanece estable. En positivo en todas las CC.AA.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según el índice de precios armonizado de Eurostat, se sitúa en junio en el 0,3%.

Las previsiones de FUNCAS sitúan la inflación en positivo a partir del mes de agosto.

- ✓ El precio del petróleo se ha mantenido estable en las últimas semanas en niveles ligeramente por encima de 40 dólares/barril; de continuar así, se espera un progresivo ascenso hasta 50 dólares al final del año.
- ✓ Bajo este escenario, la previsión de la inflación media para el conjunto del 2020 es del 0,0% y del 1,1% para 2021. La tasa interanual esperada para diciembre de 2020 es de 0,5% y del 0,8% para el siguiente año. La subyacente permanecerá estable en el 1,0%, en todo lo que resta de 2020.

Matriculación de vehículos

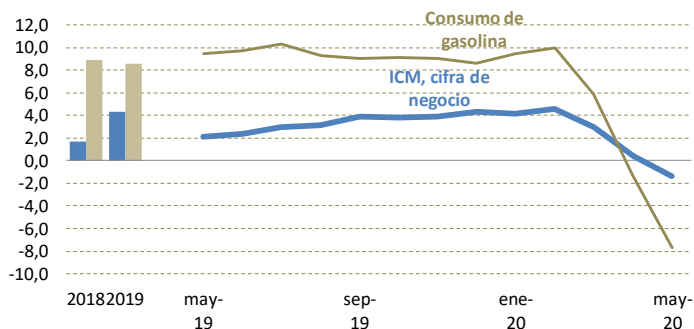
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: DGT

Consumo privado. Comunidad de Madrid

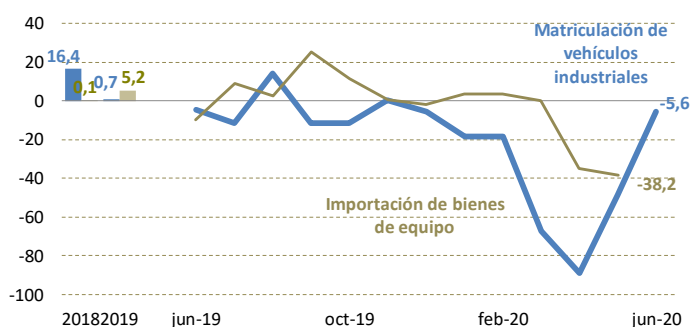
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE y CORES

Inversión empresarial. Comunidad de Madrid

Tasa de variación interanual (%)



Fuente: DGT y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Las matriculaciones mejoran las de meses anteriores, pero continúan con descensos interanuales elevados.

- ✓ Los datos de junio mejoran los de meses anteriores, pero siguen registrando importantes caídas, especialmente por el canal de alquiladores, que debía repuntar por la cercanía de la época estival; el de particulares es el que menos ha retrocedido por la activación de la demanda retenida y el esfuerzo comercial de marcas y concesionarios.
- ✓ El dato es bajo aún, con 32.470 matriculaciones y, a pesar de aumentar en 18.724 frente a mayo, es el peor registro para un mes de junio de los últimos seis años. El descenso interanual, 24,6%, suaviza el de los tres meses anteriores, pero es el más elevado de la serie para este mes desde 2009.
- ✓ Entre marzo y junio se han matriculado 61.473 turismos, 102.976 menos que en igual periodo de 2019, descendiendo un -62,6% interanual. En España el comportamiento es similar al de nuestra región, pero con caídas más acusadas (-35,5% en junio y -67,9% en el acumulado marzo-junio).

Las caídas de los consumos en mayo suavizan las de abril.

- ✓ La reapertura de gran parte de los comercios a partir de la segunda mitad de mayo en la CM, no ha impedido que el ICM continúe en tasas interanuales negativas, la cifra de negocios cede un -16,2%, la mayor caída para un mes de mayo, pero mejora en 13 puntos la de abril. El descenso de la ocupación resulta notablemente más moderado (por el recurso a los ERTes por parte de las empresas), si bien acelera su senda de descensos hasta el -4,1%, 1,4 p.p. más que en abril, la tercera caída desde enero de 2015.
- ✓ El consumo de carburantes en mayo, suavizan los descensos de abril, pero con niveles todavía muy reducidos que implican las segundas caídas más pronunciadas de la serie, sólo superadas por las del mes anterior, (-65,1% gasolinas, -49,0% los gasóleos). La reducción interanual acumulada en el periodo marzo-mayo, es del 60,5% en el consumo de gasolina y del 42,8% en el de gasóleo.

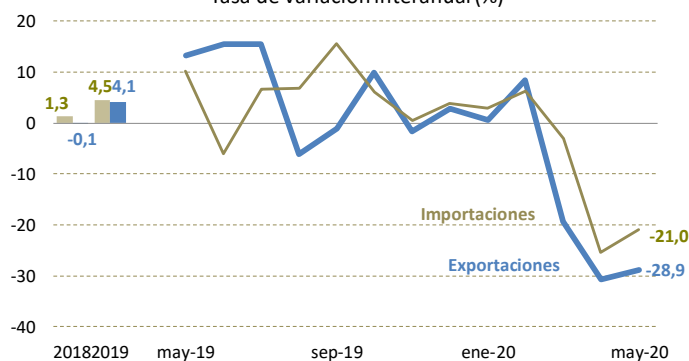
La inversión afectada por el efecto pandemia.

- ✓ Se han matriculado 6.463 vehículos comerciales en junio en la región, 3.058 más que en mayo, desacelerando las caídas interanuales de meses anteriores hasta el -5,6%, la menor de 2020. En el periodo marzo-junio el descenso es del 51%.
- ✓ La importación de bienes de equipo se desploma en mayo, un 38,2% interanual, la mayor caída desde 2009, 3,2 puntos más que en abril; en el periodo marzo-mayo cede -25,1%.

La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid experimenta en mayo (segundo mes completo del estado de alarma) fuertes reducciones; sin embargo, se desaceleran ligeramente respecto a las registradas en el mes anterior

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 mayo un 28,9% y las importaciones un 21,0% interanual, ambos flujos suavizan ligeramente sus caídas.

- ✓ Las exportaciones realizadas en mayo crecen un 22,2% intermensual. Sin embargo, el volumen de ventas madrileñas, en 2020, es la más baja de los últimos 8 años.
- ✓ La contribución a la baja de la Comunidad de Madrid sobre la tasa interanual de las importaciones del conjunto nacional, es la tercera, después de Cataluña (que triplica la de Madrid) y de Andalucía.
- ✓ El conjunto nacional reduce sus exportaciones hasta el 34,4%. Y las importaciones hasta el 39,6%.

En mayo, se repite el patrón de abril: fuertes caídas de las exportaciones de los TARIC más demandados, salvo *Productos farmacéuticos y Piedras, metales preciosos; joyería.*

- ✓ *Aeronaves: vehículos espaciales* caen por una partida a Australia enviada hace un año. *Vehículos automóviles; tractores* registra una caída del 52,5% interanual, pero duplica su volumen de venta respecto al mes anterior.
- ✓ *Productos farmacéuticos* acapara, en mayo, el 19,0% de las exportaciones madrileñas, la partida más elevada, de 78 millones de euros, tiene como destino Alemania.
- ✓ Desde marzo, comienzo del estado de alarma, hasta mayo, las compras de *Artículos textil-hogar; prendería* se elevan a 450,5 millones de euros. 73,2 millones en todo 2019.

Exportaciones de los 6 TARIC con mayor volumen en mayo			
MAYO 2020	Volum.	T.V.A.	Contr.
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	370,5	22,7	2,5
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	271,0	-28,4	-3,9
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	180,9	-13,0	-1,0
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	138,8	-52,5	-5,6
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	106,0	37,3	1,0
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	64,2	-82,5	-11,0
TOTALES (todos los TARIC)	1.954,4	-28,9	

Importaciones de los 6 TARIC con mayor volumen en mayo			
MAYO 2020	Volum.	T.V.A.	Contr.
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	816,6	37,3	4,0
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	541,9	-19,2	-2,3
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	516,7	-27,6	-3,6
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	303,1	136,6	3,2
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	273,2	-53,0	-5,6
63 ARTÍC. TEXTIL-HOGAR; PRENDERÍA	236,4	1.095,4	4,0
TOTALES (todos los TARIC)	4.332,5	-21,0	

Exportaciones de los países con mayor volumen en mayo			
MAYO 2020	Volum.	TV	Contr.
010 Portugal	242,1	-23,9	-2,8
004 Alemania	221,3	-4,1	-0,3
006 Reino Unido	195,7	19,6	1,2
001 Francia	190,0	-37,9	-4,2
005 Italia	150,5	-9,1	-0,6
TOTAL DEL MUNDO	1.954,4	-28,9	

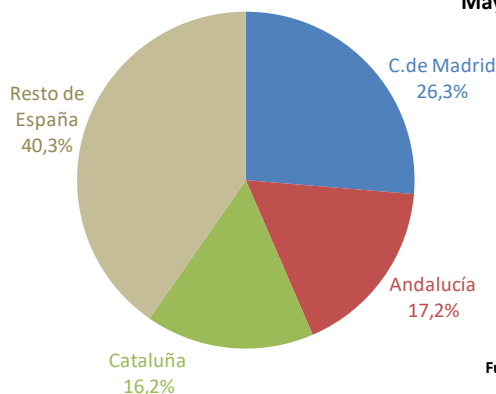
Importaciones de los países con mayor volumen en mayo			
MAYO 2020	Volum.	TV	Contr.
720 China	782,7	38,0	3,9
004 Alemania	556,5	-23,2	-3,1
400 Estados Unidos	436,8	-34,5	-4,2
001 Francia	337,3	-41,1	-4,3
005 Italia	251,4	-37,7	-2,8
TOTAL DEL MUNDO	4.332,5	-21,0	

Importantes contracciones de las exportaciones madrileñas a los clientes mejor posicionados, salvo Reino Unido.

- ✓ La subida de las exportaciones a Reino Unido son las que más contribuyen a frenar la caída general; después de Irlanda, que crece un 387% interanual en mayo, por un envío de 42 millones en *Productos farmacéuticos*.
- ✓ El nuevo avance de China este mes, debido a la compra masiva del material de protección contra la COVID-19, le sitúa como líder del ranking de importaciones de 2020.
- ✓ La reducción de EEUU obedece a una partida de *Aeronaves* un año atrás; a pesar del dato de mayo, es el país que más impulsa la variación de las importaciones en 2020.

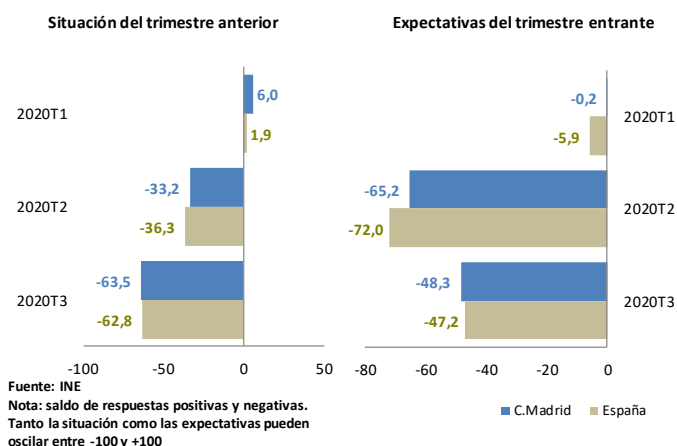
Sociedades mercantiles creadas
(porcentaje sobre el total nacional)

Mayo 2020



Fuente: INE

Indicador de Confianza Empresarial Armonizado



El estado de alarma condiciona el emprendimiento.

- ✓ En mayo, se constituyen 997 empresas, el valor más bajo para este mes, - 47,2% interanual. El capital suscrito, 28,7 millones de euros es la menor inversión de la serie, la tasa interanual se sitúa en un -60,6% y la capitalización media por empresa de 28.791 es un 25,3% inferior a la de hace un año.
- ✓ Entre marzo y mayo de 2020, se han creado poco más de la mitad de empresas que en el mismo periodo de 2019 (3.239, - 47,1%), la caída de la inversión en este periodo ha sido más moderada (-5,8%).
- ✓ En el acumulado de los cinco primeros meses del año, el número de sociedades creadas es un 30,9% inferior al del mismo periodo del año anterior, pero el capital suscrito total supera en un 43,9% al de hace un año.

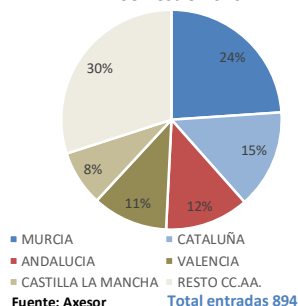
Pesimismo de los empresarios para los próximos meses.

- ✓ Tras una caída del -26,1% en el II TR, el ICEA de la Comunidad de Madrid experimenta una reducción adicional en el III TR, del -4,0%, que lo sitúa en el nivel más bajo de su historia (90,3). En España se mantiene respecto al II TR (0,0%).
- ✓ El balance de situación presenta un saldo de -63,5 puntos en el III TR, muy cercano al esperado en el IITR (-65,2).
- ✓ Las expectativas para el IV TR continúan pesimistas, con un saldo de -48,3 puntos en la región (-47,2 puntos España).

La crisis de la COVID-19 también ha frenado el flujo de traslados de empresas con origen / destino en la región.

- ✓ Según datos de Axesor, 894 empresas se trasladaron a la Comunidad de Madrid en el primer semestre de 2020, un 18,1% menos que en el mismo periodo de 2019. Si bien su número creció en el I TR un 6,9% interanual, las entradas de empresas se reducen a la mitad en el II TR, arrastradas por las caídas de más del 60% de abril y mayo.
- ✓ El traslado de 197 empresas fotovoltaicas de un mismo grupo desde Murcia en el inicio del mes de marzo, sitúa a esta región como el principal origen de las sociedades migradas a Madrid, (23,9% del total), desbancando a Cataluña como principal región emisora, una vez estabilizado el flujo de salida originado por la tensión política y la deriva independentista (IIITR 2017 – IITR 2018).
- ✓ El perfil temporal de las salidas de empresas ha sido similar al arriba descrito, con 495 en el I SEM, -34,6% interanual. Un 20,2% de ellas, se trasladan a Cataluña.

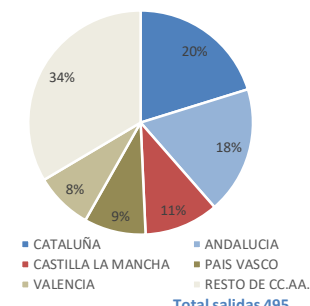
Empresas que llegan a la C. de Madrid
I Semestre 2020



Fuente: Axesor

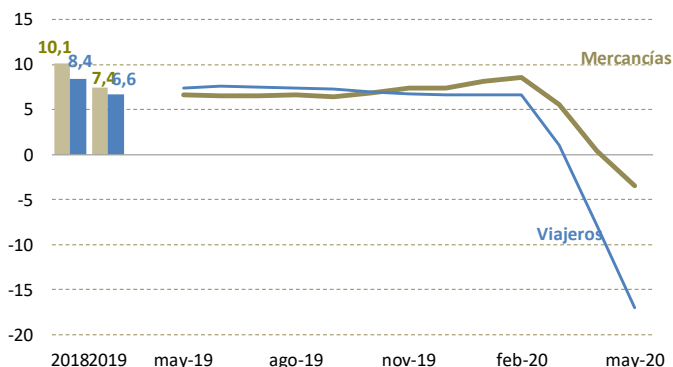
Total entradas 894

Empresas que salen de la C. de Madrid
I Semestre 2020



Total salidas 495

Tráfico aéreo en Barajas
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)

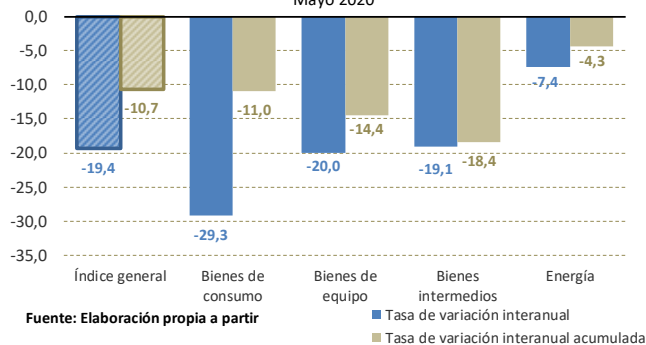


Fuente: Ministerio de Fomento

IPI por destino económico de los bienes
Comunidad de Madrid

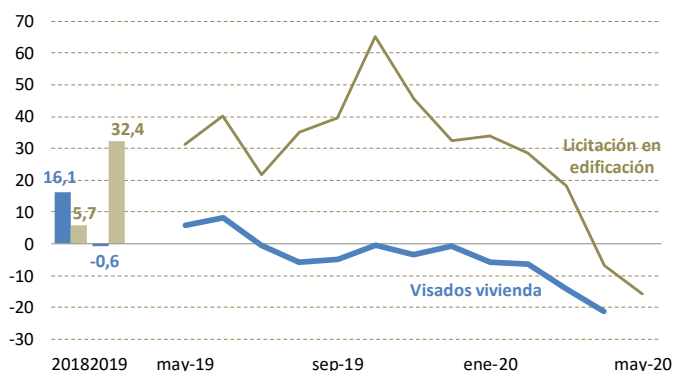
Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

Mayo 2020



Fuente: Elaboración propia a partir

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



Fuente: Ministerio de Fomento y SEOPAN

Intensa contracción de todos los indicadores de Servicios.

- ✓ La crisis COVID-19 provoca un descenso del 20,2% del IASS en cifra de negocios en el acumulado ene-may 2020, con caídas interanuales del 21,7% en marzo y 44,2% abril y 37,6% mayo. La ocupación cede un 1,9% en 2020.
- ✓ El sector hotelero, uno de los más afectados por la pandemia, registraba máximos hasta febrero, si bien en el acumulado enero-mayo cae un 56,0% interanual en viajeros y 55,2% en pernoctaciones, 98,9% en mayo en ambas.
- ✓ El número de usuarios de metro y autobús urbano, así como el de pasajeros y mercancías del transporte aéreo venían creciendo hasta febrero, si bien en el acumulado enero-mayo el transporte aéreo cae un 53,0% en pasajeros, un 21,8% en mercancías, mientras los usuarios de metro y los de autobús urbano caen un 44,6% y un 45,0% respectivamente.
- ✓ En el I SEM el paro crece un 12,6%, la afiliación cae 0,8%.

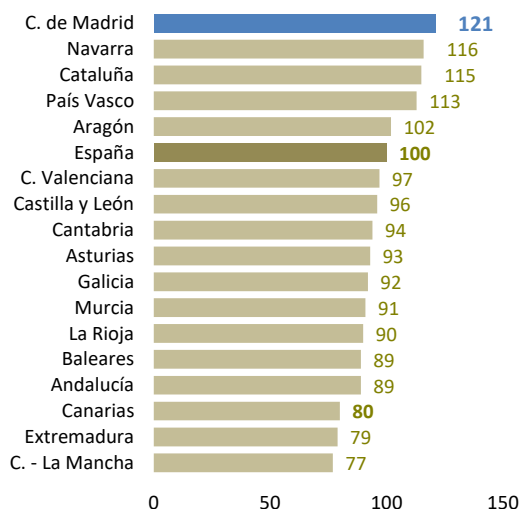
Marcado descenso de los indicadores industriales.

- ✓ A pesar del crecimiento mensual del 6,0% en mayo, los niveles de actividad del IPI (CVEC) se encuentran aún lejos de los del año pasado en estas fechas, situándose la tasa interanual en el -19,4%, si bien se modera el ritmo de caída frente al de abril (-24,4%). En el acumulado enero-mayo el descenso resulta del 10,7%.
- ✓ La Cifra de Negocios en la industria madrileña, presenta un descenso del 15,2% en el acumulado enero-mayo de 2020.
- ✓ En la primera mitad del año el paro crece un 5,6%, la afiliación cae un 1,5%.

Contracción de los principales indicadores construcción.

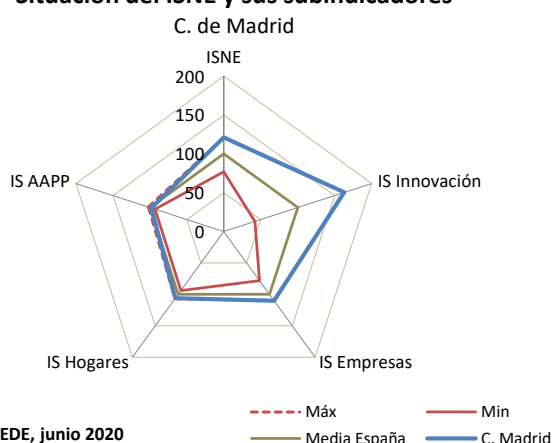
- ✓ Negativo comportamiento de los principales indicadores adelantados en el acumulado enero-abril. Los visados de edificios caen un 19,6% interanual, los de viviendas 41,9%, y las certificaciones fin de obra crecen un 3,2%. Cabe señalar que ajenas al COVID-19 las licencias de viviendas a construir crecían un 19,0% en el acumulado ene-nov de 2019.
- ✓ En el acumulado enero-mayo la licitación oficial total crece un 1,2% interanual sostenida por la obra civil que crece un 69,3%, mientras la edificación cae un 50,4%. En el mismo periodo la compraventa de vivienda cae un 22,5%.
- ✓ Contracción del 19,0% en número y del 14,3% en capital en hipotecas sobre vivienda en el acumulado ene-abr 2020, crece un 5,8% el capital medio por hipoteca.
- ✓ El paro registrado crece un 9,7% en el acumulado enero-junio mientras la afiliación cae un 3,2%.

ISNE 2020



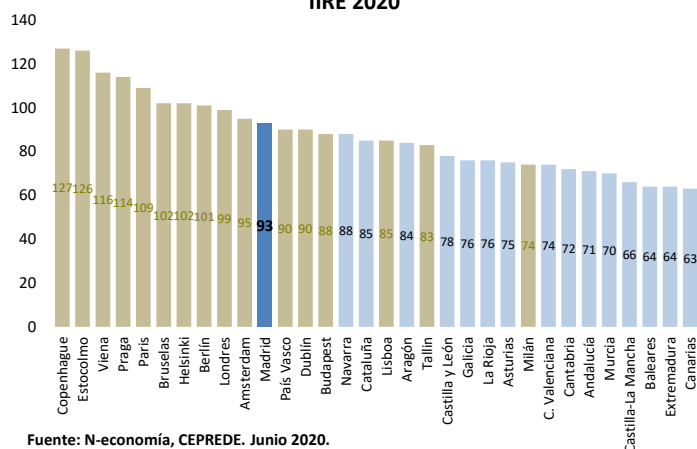
Fuente: N-economía, CEPREDE. Junio 2020.

Situación del ISNE y sus subindicadores



Fuente: CEPREDE, junio 2020

IIRE 2020



Fuente: N-economía, CEPREDE. Junio 2020.

La Comunidad de Madrid lidera el panorama nacional en introducción de la nueva economía

- ✓ El Indicador sintético de penetración regional de la nueva economía 2020 (ISNE), elaborado por CEPREDE³, sitúa a la Comunidad de Madrid a la cabeza de todas las CC.AA., como viene sucediendo desde 2005, año de inicio de la serie histórica, con un índice de 121 (España=100).
- ✓ Por detrás de Madrid, otras cuatro regiones obtienen valores del ISNE superiores a la media nacional: Navarra (116), Cataluña (115), País Vasco (113) y Aragón (102).
- ✓ A pesar de la heterogeneidad en cuanto a innovación e implantación de las nuevas tecnologías en las CC.AA., a lo largo de los últimos años se observa una tendencia convergente de las regiones más atrasadas en estos términos.

Los hogares y las empresas destacan en Madrid como usuarios adoptantes de las nuevas tecnologías.

- ✓ De los cuatro subindicadores que componen el ISNE, Madrid se sitúa a la cabeza de todas las CC.AA. en tres de ellos, destacando especialmente en el IS Innovación, para el que obtiene un valor de 166 (España=100).
- ✓ El IS Empresas alcanza en Madrid un valor de 110 y 106 el de hogares, resultando el de nuestra región el valor más elevado de todas las regiones.
- ✓ El IS de AA.PP. se sitúa en un valor de 98, ligeramente por debajo de la media, aunque existe una escasa dispersión de las CC.AA. en este indicador.

Madrid se sitúa entre las regiones europeas líderes en innovación, sociedad de la información y nueva economía.

- ✓ Además del ISNE, CEPREDE N-economía elabora el indicador sintético de Innovación de regiones europeas, tomando como referencia 15 regiones seleccionadas por su liderazgo tecnológico-económico y por su dimensión socio-política, junto con Madrid y Cataluña.
- ✓ Representando 100 la media de estas 17 regiones, la Comunidad de Madrid, con un índice igual a 93 para 2020, se posiciona en undécimo lugar, posición destacada teniendo en cuenta que la media de referencia es muy exigente, pues se trata de regiones líderes.

³ El "Indicador Sintético de Penetración Regional de la Nueva Economía" (ISNE) facilita una comparativa global entre las CC.AA. sobre la situación y desarrollo de la Nueva Economía, las TIC y la Sociedad de la Información. Es un indicador agregado de cuatro subindicadores que se encuentran focalizados en los ámbitos de Innovación Tecnológica, Empresas, Hogares y AA.PP. Cada uno de ellos está compuesto, a su vez, de un conjunto de indicadores seleccionados por su relevancia y disponibilidad en el tiempo (entre los cuatro ámbitos completan un total de 17 indicadores).

Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

Último periodo					Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa ⁽²⁾	2019 Trim.III	2019 Trim.IV	2020 Trim.I	2020 Trim.II	2018 Media	2019 Media
1.- Oferta										
1.- Industria										
I.P.I. General.	Mayo-20	Índice	91,1	-23,3	2,4	0,1	-3,5	-	1,9	2,3
Consumo de energía eléctrica. Industria	Junio-20	Mvatios	202.786	-30,9	1,8	-1,0	0,1	-27,3	-4,0	2,3
2.- Construcción										
Licitación oficial obras.	Mayo-20	Miles euros	221.942	2,2	82,1	-12,2	29,6	-	17,4	23,4
Viviendas terminadas.	Marzo-20	Viviendas	775	-35,1	62,2	73,3	7,2	-	17,4	58,1
3.- Servicios										
Pernoctaciones hoteleras.	Mayo-20	Miles	26.790	-98,9	3,9	1,9	-20,1	-	2,2	4,1
Transporte aéreo de mercancías.	Mayo-20	Tm.	26.031,3	-41,9	8,3	11,5	-2,2	-	10,2	7,7
2.- Demanda										
1.- Demanda Interna										
Matriculación Turismos.	Junio-20	Vehículos	32.470	-24,5	-13,9	17,6	-28,5	-61,9	5,1	-3,9
Transporte aéreo de pasajeros.	Mayo-20	Miles pasajeros	81,3	-98,4	7,3	5,9	-17,9	-	8,4	6,6
Matriculación de Camiones.	Junio-20	Vehículos	6.463	-6,0	-4,1	-5,8	-36,1	-46,0	16,4	0,7
2.- Demanda Externa										
Exportación total. Provisionales	Mayo-20	Miles euros	1.954.397,3	-28,9	2,5	-1,0	-4,4	-	-1,1	3,3
Importación total. Provisionales	Mayo-20	Miles euros	4.332.509,7	-21,0	9,2	3,2	1,8	-	1,0	4,7
Saldo Comercial. Provisionales	Mayo-20	Miles euros	-2.378.112,4	-13,0	16,0	7,4	7,6	-	3,2	6,1
3.- Mercado de Trabajo										
1.- E.P.A. ⁽¹⁾										
Total Ocupados.	I Trimes-20	Miles	3.147,0	3,8	3,5	4,6	3,8	-	2,9	3,6
Tasa de actividad. Total.	I Trimes-20	%	63,0	0,2	-0,2	0,5	0,2	-	0,0	-0,1
Tasa de actividad: Hombres.	I Trimes-20	%	67,3	-0,4	-0,6	-0,2	-0,4	-	0,2	-0,6
Tasa de actividad: Mujeres.	I Trimes-20	%	59,1	0,8	0,2	1,1	0,8	-	-0,1	0,4
Tasa de paro. Total.	I Trimes-20	%	10,6	-1,1	-1,6	-1,6	-1,1	-	-1,1	-1,6
Tasa de paro. Hombres.	I Trimes-20	%	9,7	-0,9	-1,8	-1,7	-0,9	-	-1,2	-1,8
Tasa de paro. Mujeres.	I Trimes-20	%	11,5	-1,3	-1,4	-1,5	-1,3	-	-1,1	-1,4
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	I Trimes-20	%	24,9	-8,3	2,0	-6,2	-8,3	-	-7,2	1,6
2.- Paro Registrado										
Sector Agricultura.	Junio-20	Parados	2.851	6,5	-10,8	-6,6	-4,5	3,4	-11,9	-11,0
Sector Industria.	Junio-20	Parados	24.168	16,9	-5,0	-2,9	-1,9	13,4	-11,7	-6,6
Sector Construcción.	Junio-20	Parados	31.370	19,1	-7,7	-4,2	-0,9	20,9	-15,1	-9,6
Sector Servicios.	Junio-20	Parados	334.354	27,7	-2,7	-0,1	1,6	24,0	-7,2	-3,7
Total sectores.	Junio-20	Parados	417.199	24,7	-3,5	-0,8	0,8	21,3	-7,8	-4,4
3.- Afiliados a la Seguridad Social										
Total Sectores (Último día de mes)	Junio-20	Afiliados	3.107.380	-3,8	2,1	3,1	1,1	-3,0	4,3	3,2
Agricultura (Último día mes)	Junio-20	Afiliados	7.567	-2,9	-0,9	-0,3	-2,7	-1,9	2,3	1,6
Industria (Último día mes)	Junio-20	Afiliados	205.402	-3,3	2,0	1,7	-0,1	-2,9	1,4	1,7
Construcción (Último día mes)	Junio-20	Afiliados	185.451	-2,4	3,5	2,4	-1,5	-4,2	7,1	4,4
Servicios (Último día de mes)	Junio-20	Afiliados	2.705.263	-4,0	1,9	3,2	1,3	1,6	4,4	3,1
4.- Precios										
1.- I.P.C.										
General.	Junio-20	Índice	104,6	-0,1	0,6	0,6	0,5	-0,4	1,7	1,0
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Junio-20	Índice	106,0	2,8	1,2	1,1	1,7	3,2	1,6	1,0
No alimentación.	Junio-20	Índice	104,3	-0,7	0,5	0,5	0,3	-1,2	1,7	1,0
Subyacente.	Junio-20	Índice	104,6	1,1	1,0	1,0	1,0	1,2	1,0	0,9
2.- IPRI (Base 2015)										
Índice de Precios Industriales	Mayo-20	Índice	91,8	-7,6	-2,5	-3,6	-4,3	-	2,2	-0,2
5.- Financieros										
1.- Financieros										
Hipotecas (Total de fincas)	Abril-20	Miles euros	1.137.881	-28,0	-22,4	4,7	-8,2	-	11,2	2,5
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	I Trimes-20	Millones de euros	332.696	-1,1	-0,2	0,4	-1,1	-	-0,1	0,1
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	I Trimes-20	Millones de euros	334.951	-1,3	-2,4	-2,0	-1,3	-	-1,8	-2,8

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