

21 Octubre 2022

# Predicciones de Crecimiento Económico de la Ciudad de Madrid, cierre del año 2022 y perspectivas 2023-2025



Milagros Dones / Ana M. López

# 1. Presentación



- El Centro de Predicción Económica CEPREDE, acumula una amplia experiencia de más de cuarenta años, en el análisis y predicción de la economía española e internacional.
- Está presente en diversos foros internacionales dedicados a la predicción y la prospectiva económica, tanto a nivel europeo (Red Euren, AIECE) como mundial (Proyecto LINK de Naciones Unidas).
- Colabora con el Instituto universitario L.R.Klein-UAM y con la red HISPALINK. Participa habitualmente en la realización de predicciones económicas en los ámbitos nacional, regional, provincial y municipal.



## 2. Objetivos y finalidad



El objetivo básico del presente proyecto consiste en la elaboración de un informe referido a la estimación del crecimiento del Valor Añadido Bruto (VAB)/Producto Interior Bruto (PIB) por el lado de la oferta y ofrecer una perspectiva general de la evolución con detalle sectorial.



Con el fin de conocer cuáles son los pilares esenciales del crecimiento de la economía madrileña, que identifican el modelo de avance económico de la Ciudad de Madrid.





## 2. Objetivos y finalidad



Un estudio que se define a partir del análisis del entorno económico y de los indicadores de coyuntura, de la evolución temporal y predicciones de las principales macromagnitudes económicas que componen el Producto Interior Bruto PIB por el lado de la oferta.

Un modelo que determina el escenario más probable, dadas las circunstancias actuales, tanto a corto como a medio y largo plazo, con el que se enfrentará la actividad económica de la Ciudad de Madrid.



## 2. Objetivos y finalidad



➔ Las principales variables que se analizan se concretan tal como se recoge a continuación.



## 2. Objetivos y finalidad



Este proyecto contribuye no solo a la profundización y difusión del conocimiento de la economía de la Ciudad de Madrid, sino también a situar dicho estudio a un nivel cualitativamente de enorme relevancia.

La trascendencia de una adecuada lectura del futuro económico es crucial en la toma de decisiones, especialmente en las situaciones de crisis económica, como la actual tras la pandemia.



### 3. Metodología



En primer lugar, el factor diferencial se centra en la dilatada experiencia de CEPREDE en la modelización y predicción nacional y regional, que ha permitido un conocimiento metodológico amplio de las técnicas y herramientas de modelización, contrastadas en múltiples experiencias desarrolladas en un entorno de colaboración pública y privada.



El rasgo fundamental es que el proceso de modelización se lleva a cabo desde un enfoque integrado que permite obtener mayores niveles de congruencia. Debe entenderse como integrado el hecho de que las predicciones de una determinada zona, bien sea una ciudad, una región o un país, no se analizan de forma independiente o aislada, aunque el propósito del estudio sea precisamente conocer, valorar y anticipar su situación, sino entendida como la parte de un marco general del que forma parte, y que influye y es influido de forma recíproca.



### 3. Metodología



La metodología propuesta afronta la estimación y predicción de la Ciudad de Madrid de forma integrada con el comportamiento esperado para la región, de modo que se obtiene considerando sus rasgos diferenciales fundamentales, entre ellos el de su especialización productiva, pero integrada en las previsiones que sobre la economía española se obtienen desde una perspectiva conjunta de oferta y demanda.

Interviene, precisamente, un modelo econométrico multiecuacional, Modelo Wharton-UAM, desarrollado y operativo de forma permanente por CEPREDE y el Instituto L. R. Klein-UAM que, de nuevo, es formulado atendiendo a expectativas de crecimiento mundial con diferenciación por zonas y áreas, de forma que el proceso de modelización se lleva a cabo desde un enfoque integrado que permite obtener mayores niveles de congruencia, cuestión clave en la modelización y predicción profesional.



### 3. Metodología



Se parte de la información recogida en las estadísticas elaboradas por el propio Ayuntamiento de Madrid. Sobre esta información se procede al análisis de los sectores económicos que constituyen la estructura económica de la Ciudad de Madrid y se ofrece una perspectiva amplia de la situación económica del municipio y su evolución futura.

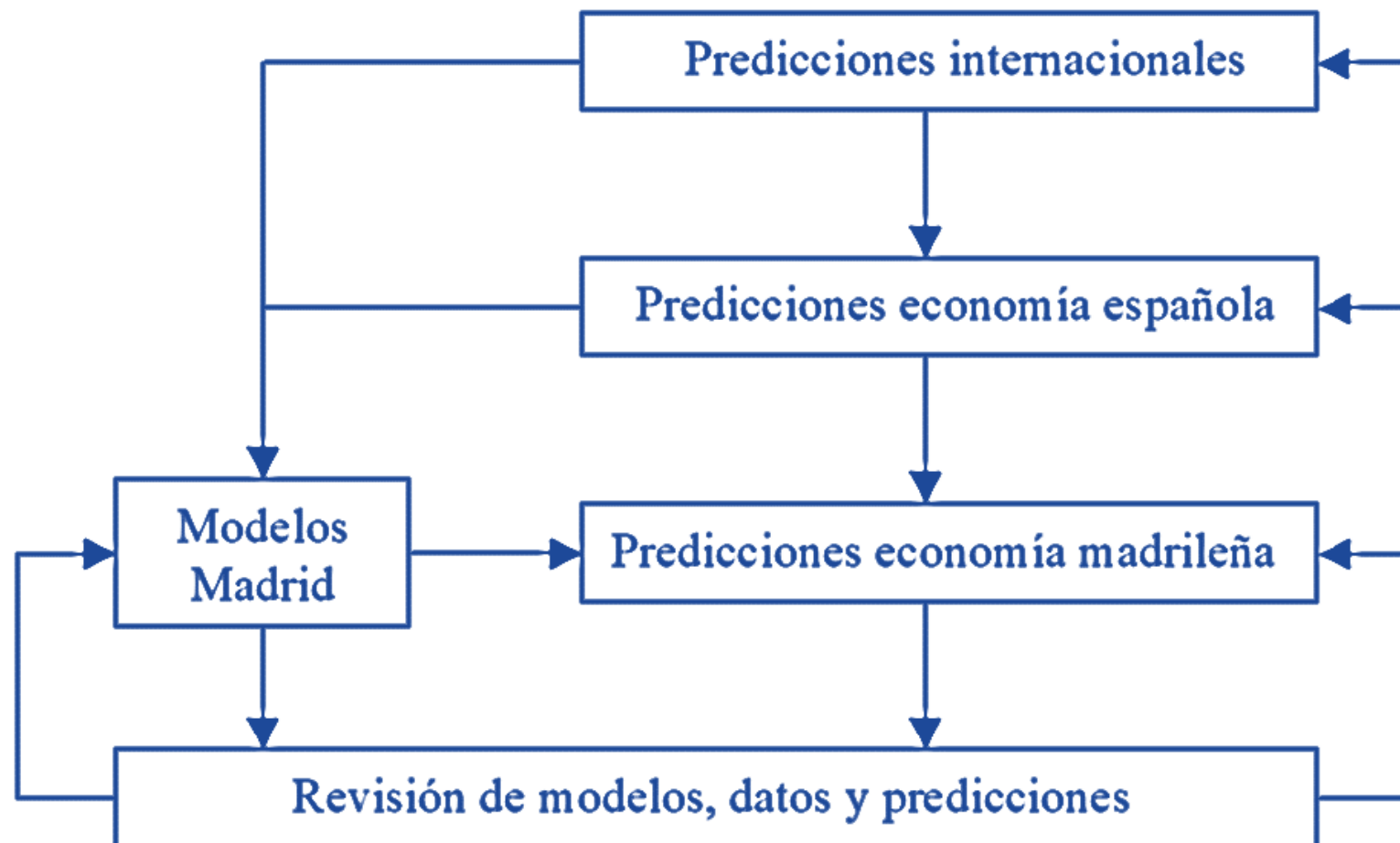
Adicionalmente, se trabaja con información relativa al entorno económico más cercano como es la Comunidad de Madrid y al espacio Nacional, procedente del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y del Instituto Nacional de Estadística (INE), añadiéndose a esta información oficial la contemplada en bases de datos de elaboración propia.



### 3. Metodología



#### Proceso general de predicción



### 3. Metodología



Se maneja un elevado volumen de información, donde se encuentran las principales fuentes estadísticas oficiales, de carácter nacional e internacional:



World Economic Outlook (FMI), Consensus Forecast (Consensus Economic), European Economic Forecast (Comisión Europea), The Economist (EIU), Focus Economics (Focus Economics), Cuentas Nacionales (Eurostat),



Cuentas Regionales (Consejería de Economía, Empleo y Hacienda de la Comunidad de Madrid), Base de datos de coyuntura BACO (Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid), Banco de datos del municipio de Madrid (Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid), Estadísticas de innovación tecnológica (Comunidad de Madrid).



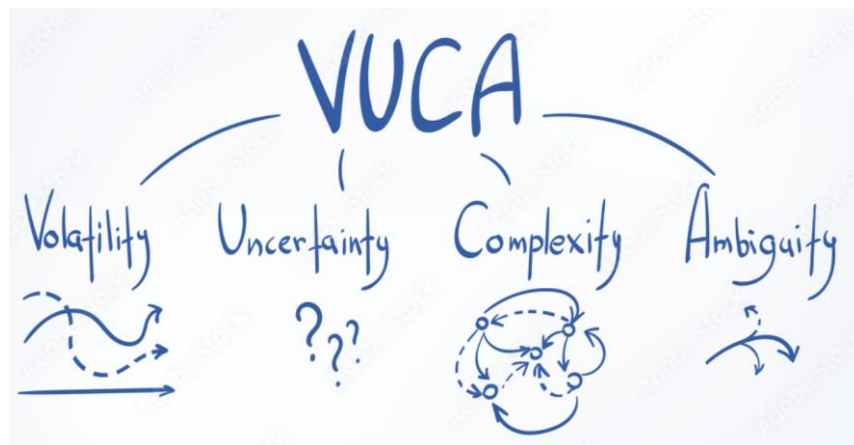
Boletín Estadístico (Banco de España), Encuesta de Población Activa (INE), Boletín de Coyuntura (Ministerio de Economía), Contabilidad Regional y Contabilidad Nacional Trimestral y Anual (INE), Boletín de estadísticas laborales (Ministerio de Trabajo y Seguridad Social),



## 4. Análisis del entorno



Predicciones  
económicas



## 4. Análisis del entorno



### ➔ Condicionantes situación macroeconómica:

- Recuperación tras la pandemia.
- Desajustes en cadenas de suministro (cuellos de botella).
- Crisis energética.
- Incremento coste de materias primas importadas.
- Reducción del poder de compra de familias y empresas.



Elevada inflación




Invasión rusa en Ucrania



## 4. Análisis del entorno



### ➔ Perspectivas globales.

- 
- Incertidumbre sobre suministros energéticos: Presión inflacionista.
  - Política monetaria: endurecimiento de las condiciones financieras globales.
  - Riesgo de aumento de las tensiones geopolíticas.
  - Desaceleración de la actividad económica a escala global.
  - ¿Riesgo de recesión a escala global?





## 4. Análisis del entorno



Detalle por grandes áreas (tasa de variación del PIB real)			
	2021	Predicción-2022	Predicción-2023
EE.UU.	Expansión 5,7	Debilidad 1,6	Debilidad 1,0
Eurozona	Expansión 5,2	Expansión 3,1	Crisis 0,5
Japón	Debilidad 1,7	Debilidad 1,7	Debilidad 1,6
Reino Unido	Expansión 7,4	Expansión 3,6	Crisis 0,3
China	Expansión 8,1	Expansión 3,2	Expansión 4,4
Latinoamérica	Expansión 6,9	Expansión 3,5	Debilidad 1,7
Europa en desarrollo	Expansión 6,8	Crisis 0,0	Crisis 0,6
África	Expansión 4,7	Expansión 3,6	Expansión 3,7
Mundo	Expansión 6,1	Sostenido 3,2	Sostenido 2,7



## 4. Análisis del entorno



Noticias incertidumbre

Aproximadamente 22.500.000 resultados (0,32 segundos)

El FMI inaugura el año de la "incertidumbre" económica

**La confianza empresarial cae un 2,9% en plena incertidumbre por la guerra**



**La incertidumbre dispara el ahorro en las familias españolas** Incertidumbre en la recuperación post-pandemia

**El Banco de España llama a proteger a los "más vulnerables" frente a la incertidumbre**



## 4. Análisis del entorno



### Opinión

#### La cosa está que arde



Ana M. López

Este tercer año de pandemia comenzaba en enero con el informe *The Global Risk Report 2022* del World Economic Forum, que ya señalaba el aumento de las desigualdades y la erosión de la cohesión social acrecentadas por la crisis derivada del Covid-19, identificando 37 riesgos globales encabezados por los efectos del cambio climático y la meteorología extrema. Inevitable no tenerlos presentes con las elevadas temperaturas actuales y la oleada de incendios que están dejando miles de hectáreas quemadas, no solo en España. Además, la sequía y la escasez de alimentos en algunas partes del mundo ya adelanta una crisis alimentaria a la que poner freno. En décimo lugar se situaba el riesgo relativo a la confrontación geoeconómica, sin presuponer que se convertiría en una amenaza real con el inicio de la invasión de Ucrania.

Efectivamente, empezábamos este año con las esperanzas focalizadas en la recuperación sostenida y en que supuestamente se culminaría la nueva normalidad, pese a las incipientes señales de una moderada desaceleración económica vinculada aún a los efectos de la variante Ómicron y consiguientes restricciones, para retornar a los ritmos de crecimiento previos a la pandemia. Para nuestro país, la previsión de consenso de crecimiento del PIB en 2022 realizada por diferentes analistas económicos internacionales y nacionales se situaba a principios de año en torno al 5,6%,

apostando, por tanto, por un mayor dinamismo que en 2021. Sin embargo, a raíz de la guerra y su prolongación en el tiempo durante cinco meses ya, las expectativas han ido empeorando progresivamente, por lo que ahora se baraja una variación del PIB en 2022 en el entorno del 4% que, si bien aún es un ritmo dinámico e incluso superior al de la eurozona, es insuficiente para retornar a la situación prepandemia. Y esta rebaja se está materializando de forma escalonada en las previsiones de diferentes organismos. Quienes nos dedicamos a la predicción económica, en ocasiones desearíamos errar en el pronóstico cuando, como es el caso, tiene connotaciones negativas. En definitiva, menos crecimiento y más inflación, alejada del objetivo del 2%.

Hasta antes del inicio del conflicto bélico, se consideraba mayoritariamente que la inflación, que ya venía mostrando su cara desde finales del año pasado, era un proceso transitorio derivado de las dificultades en las cadenas de suministro; es decir, una inflación provocada por un *shock* de oferta que los mercados descontaban que alcanzaría su tope al inicio de la primavera. No obstante, los acontecimientos desastrosos han alimentado el foco al sumarse el incremento de costes energéticos, por lo que se ha pasado a una persistencia en la subida de los precios, extendiéndose a más bienes y servicios. Dada la incertidumbre actual, nadie se atreve a fijar una fecha clara de finalización, pues depende en gran medida de las acciones que conduzcan a una menor dependencia del gas y petróleo rusos, y ayuden a la moderación de los precios.

## Incertidumbre + vulnerabilidad = combinado muy peligroso

### Incertidumbre

La única certeza del momento actual es que la incertidumbre mezclada con la vulnerabilidad es un combinado muy peligroso. En Europa, la dependencia del suministro energético de gas es un factor indudable de riesgo no solo por el cuánto –por mucho que se afirme que el suministro está garantizado–, sino por el que a qué precio podrá ser adquirido si se alarga aún más la guerra en Ucrania. Las acciones de los bancos centrales enfocadas al alza del precio del dinero, con la subida reciente de los tipos de interés, como sabemos, va encajonada a una *shock* de demanda, y exige una minuciosa estrategia financiera para no frenar el crecimiento y con ello el empleo, precisamente en este momento donde se asientan las bases para la recuperación pospandemia. Aparte de que la subida de tipos más bien frena procesos de inflación futuros, se une la preocupación por la repercusión que tendrá y por su traslado al aumento del coste de financiación de los déficits públicos, de por sí ya abultados en las economías más endeudadas, que pueda desencadenar tensiones en la prima de riesgo en un contexto adverso.

Sin embargo, pese a las dificultades comentadas y a la inestabilidad política en algunos países, y aunque acecha la sombra de la recesión en Europa –especialmente después de conocerse la evolución de los PMI (índices de gestores de compra) manufactureros–, no se pronostica en este momento una recesión en la economía española (dos trimestres consecutivos con variación negativa), aunque sí una desaceleración del ritmo de crecimiento. Más allá de detalles técnicos, para el Banco Mundial, una recesión global es una contracción simultánea en la economía de diferentes países y eso parece bastante probable que sucederá. Y como todo es susceptible de empeorar, pues hay demasiados frentes abiertos, lo más prudente es no bajar la guardia, extremar la vigilancia, y la aplicación de medidas de contención y de eficiencia en el gasto público pensando no solo en el corto plazo, sino con visión estratégica. Y, finalmente, que no se olvide que es imprescindible apostar por la evaluación de las políticas públicas.

Vicedecana 1ª del Colegio de Economistas de Madrid y profesora de la UAM

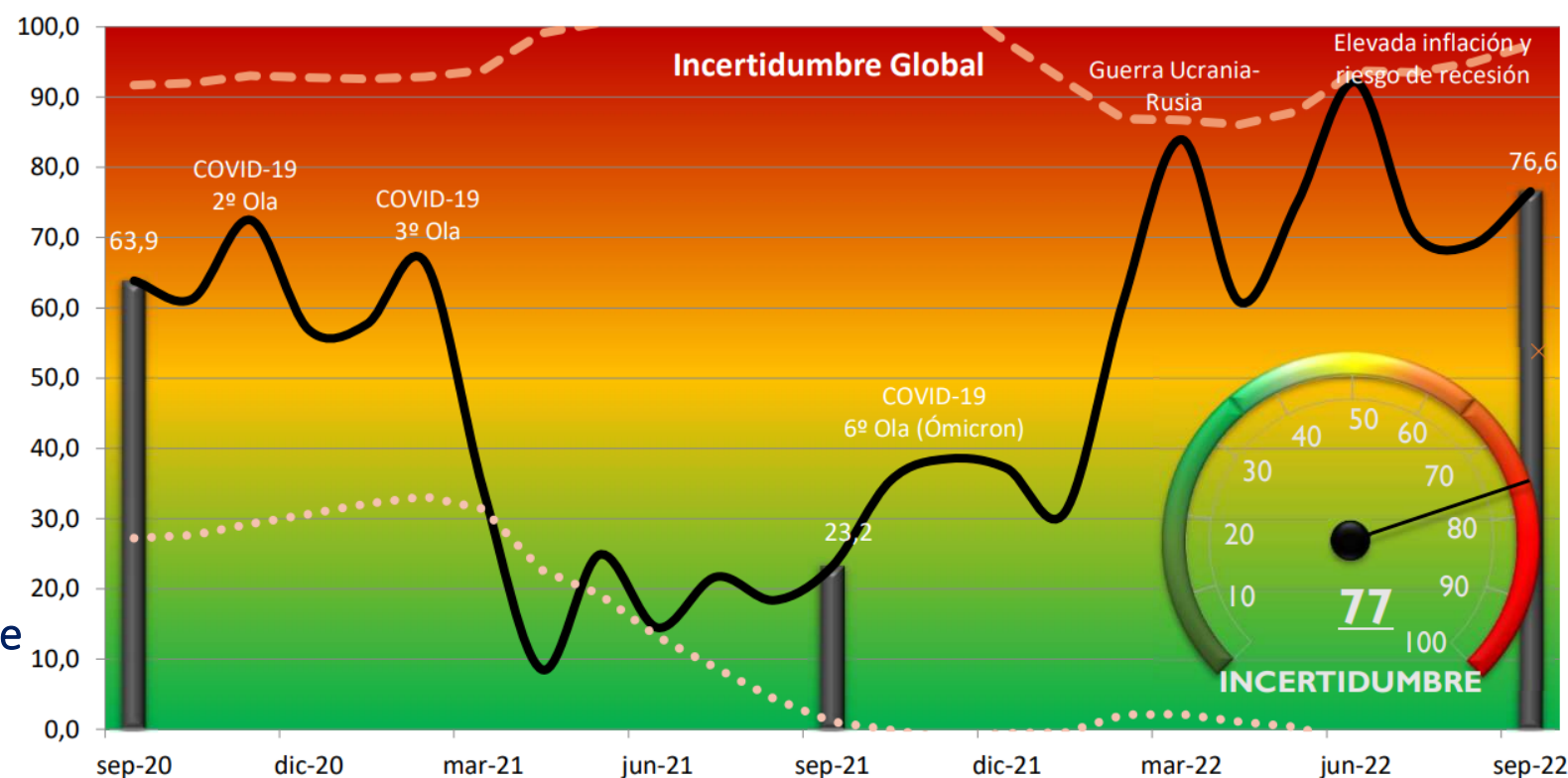


## 4. Análisis del entorno



➡ Indicador de incertidumbre global de CEPREDE: en niveles elevados en el entorno de los 70-80 puntos, desde que estallara la guerra en Ucrania.

- Todos los componentes (desconfianza empresarial y del consumidor, incertidumbre financiera, mediática), registran variaciones al alza, salvo la incertidumbre macroeconómica que repite mismo nivel que el mes anterior (71 puntos), posiblemente alentada por un primer semestre mejor de lo esperado, que nos conduce a limitar el pesimismo para el final del año.



*Nota: Las bandas superior e inferior muestran la volatilidad de la serie central, calculadas mediante Bandas de Bollinger.*



CEPREDE, octubre 2022

## 4. Análisis del entorno




### ➔ Perspectivas para España.

- Pérdidas de poder adquisitivo de los hogares.
- Endurecimiento de las condiciones financieras.
- Debilitamiento de la demanda.
- Revisión a la baja generalizada del ritmo de crecimiento tanto en 2022 como en 2023.



%a.a.	2022	2023
PIB	4.2	1.9
Valor máximo	4.7	2.6
Valor mínimo	3.7	1.0



%a.a.	2022	2023
IPC	8.6	3.8
Valor máximo	9.3	5.0
Valor mínimo	7.9	2.6

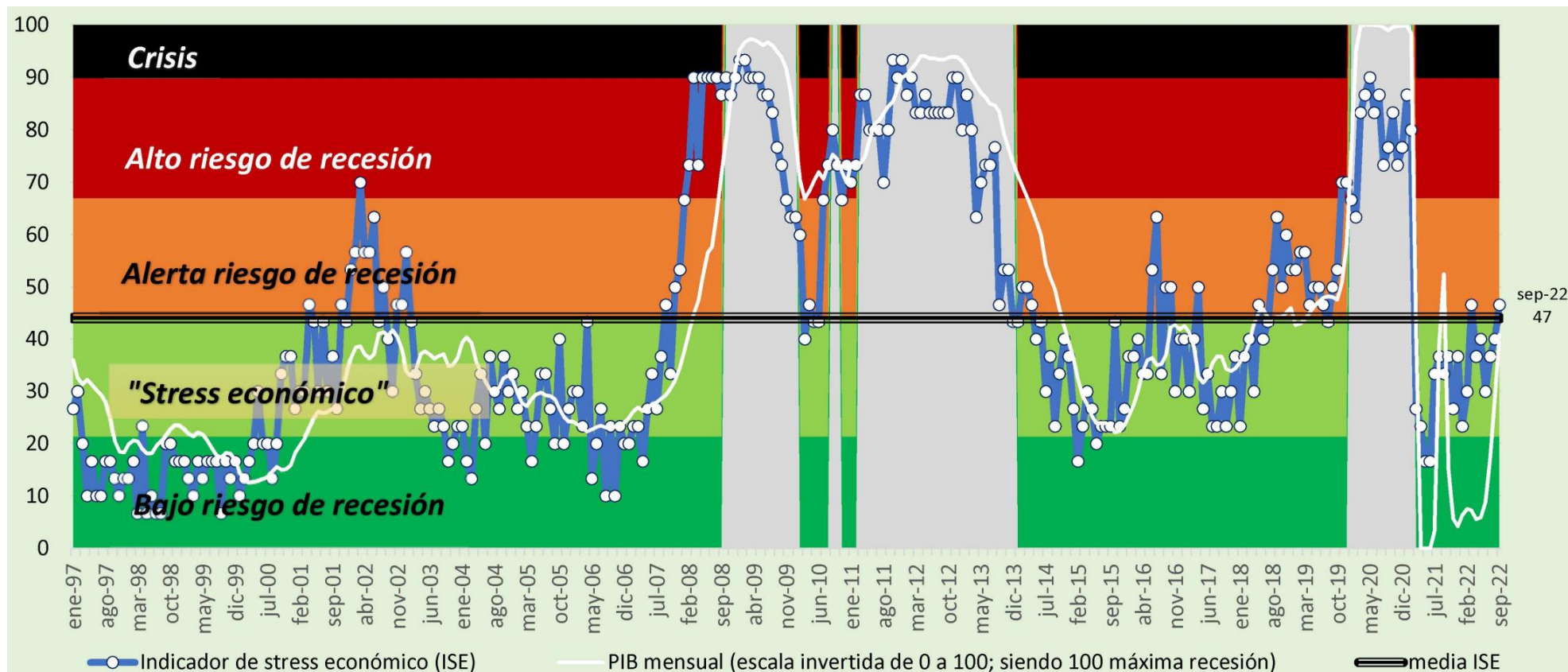
Consenso  funcas



## 4. Análisis del entorno



- ➔ Indicador de stress económico CEPREDE, construido a partir de 30 indicadores de actividad anticipa situaciones preocupantes en la economía española, siendo 60 puntos la referencia que alertaría de un alto riesgo de recesión.





## 5. Principales resultados



### ➔ Principales riesgos:

- La propia incertidumbre.
- Recesión global.
- Evolución de los Mercados energéticos y dependencia.
- Vulnerabilidad financiera hogares y empresas.
- Efectos de segunda ronda en precios.



### ➔ En positivo:

- Ejecución e impacto de los fondos NGEU.

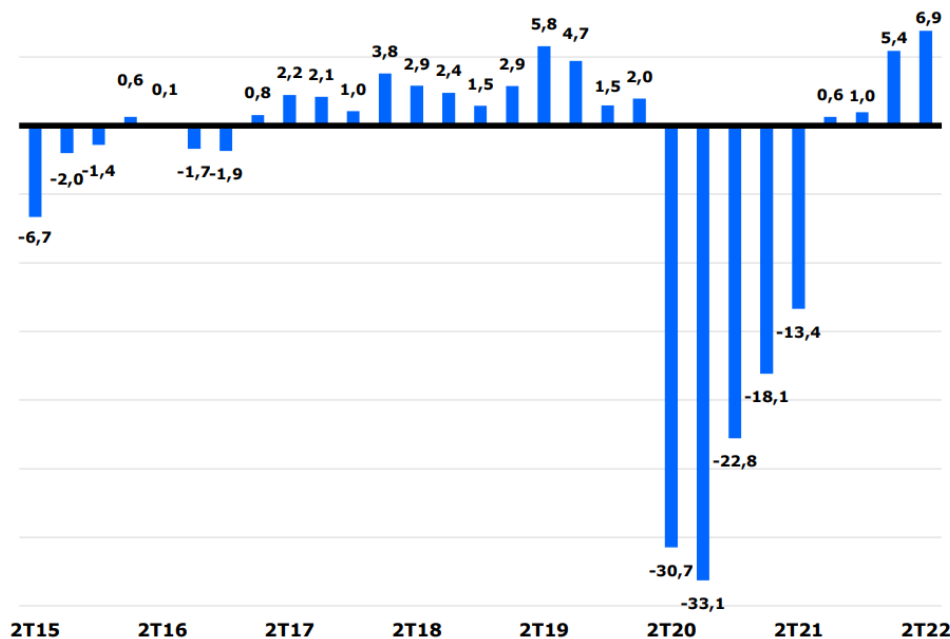


## 4. Análisis del entorno

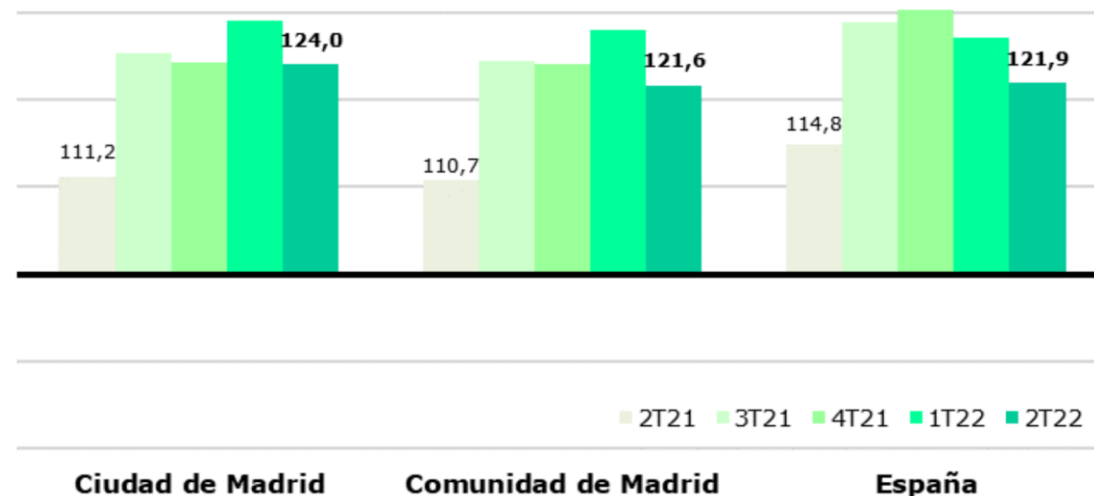


➔ El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 124,0 puntos en la Ciudad de Madrid, un -3,9% por debajo del trimestre anterior. Un aumento del 11,5% en comparación interanual, crecimiento que supera al de la región (9,8%) y al nacional (6,2%).

**Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid**



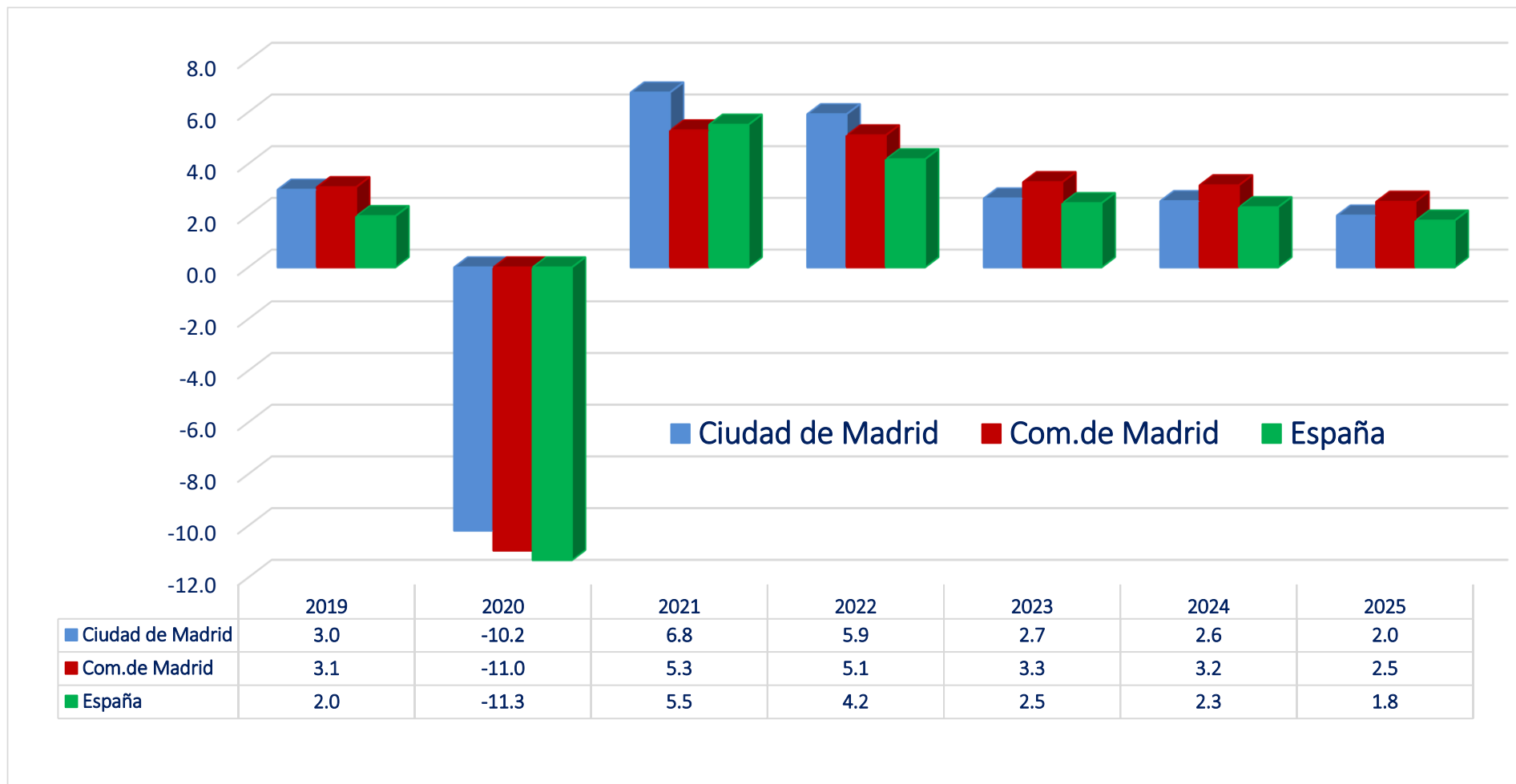
**Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)**



## 5. Principales resultados



Comparativa de crecimiento del PIB en Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2019-2025. (tasas de variación real)



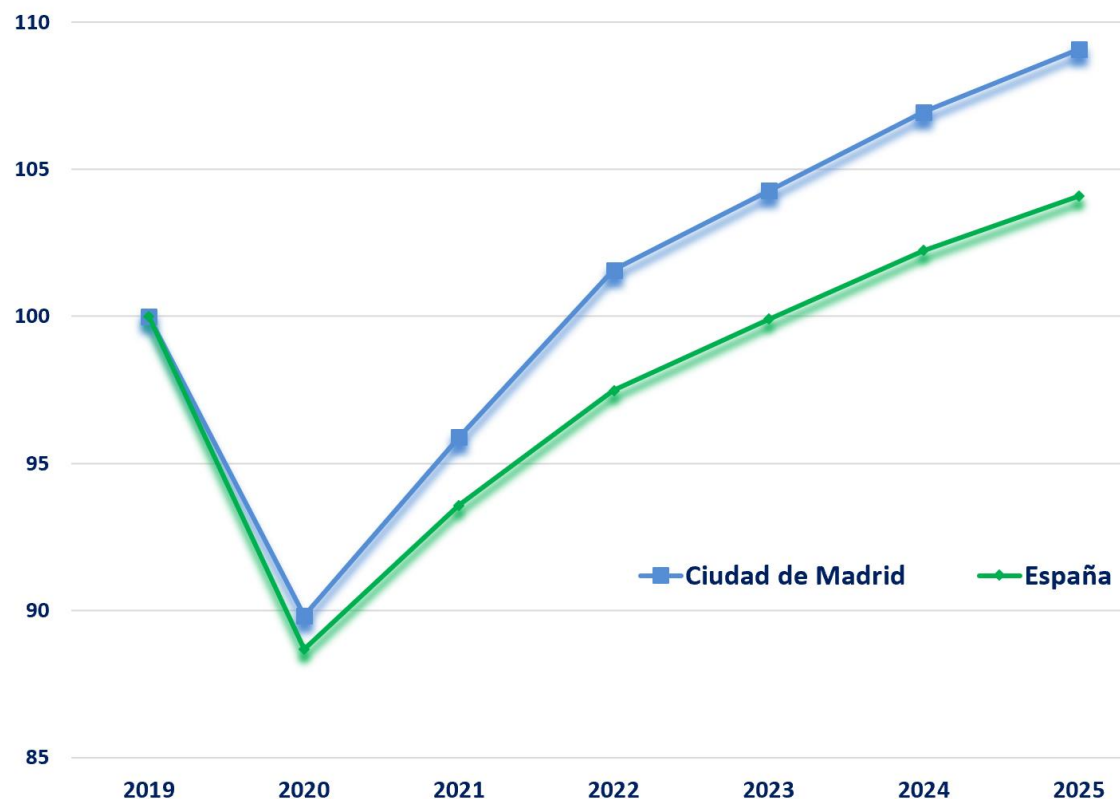


## 5. Principales resultados

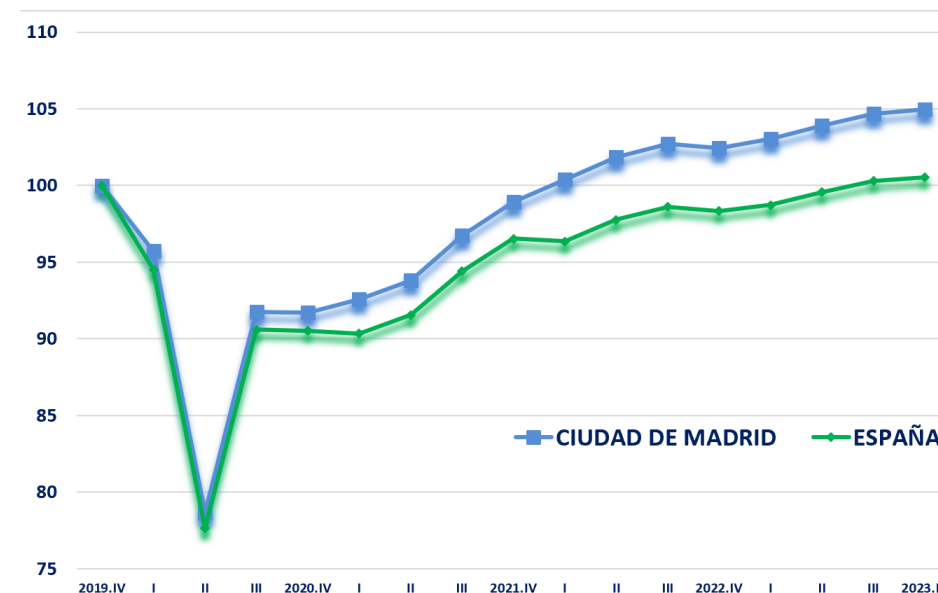


- ➡ En este contexto, las predicciones actuales de evolución del PIB de la Ciudad de Madrid señalan que se alcanzarían los niveles prepandemia al cierre de 2022.

Comparativa evolución del PIB respecto a la situación prepandemia (2019=100)



Perfil anual



Perfil trimestral

## 5. Principales resultados



### ➔ Factores determinantes de la dinámica esperada:

- Desde la perspectiva de la demanda, **tanto el consumo como la inversión**, especialmente la de carácter productivo, estarían actuando como motores de una dinámica más enérgica de la economía de la Ciudad de Madrid, distanciándose de los crecimientos esperados en el conjunto del país.
- Las claves de un crecimiento superior en el entorno municipal, incluso superior al estimado para el conjunto de la Comunidad de Madrid, se centran en niveles de renta sesgados al alza al contemplar **en la estructura de su empleo una participación claramente superior en el segmento de alta cualificación**. A este rasgo identificativo de su nivel de empleo, se une el hecho de que la Ciudad de Madrid seguirá distinguiéndose como un municipio que ha **creado empleo a ritmos superiores** a los registrados en otros territorios.

## 5. Principales resultados



### ➔ Factores determinantes de la dinámica esperada:

- La inversión también seguirá siendo un eje fundamental para su recuperación más temprana. Los niveles de actividad en respuesta a una demanda que contará con signos inequívocos de recuperación, aunque a medio plazo no permanecerá ajena al proceso inflacionista soportado, mantendrá su actuación como palanca para acometer desarrollos de capitalización de la industria y, fundamentalmente, del sector servicios en los que la Ciudad de Madrid **mantiene elevados niveles de productividad y especialización.**
- Desde la óptica de la oferta, es precisamente su **especialización en sectores** que intervienen de forma más intensa en los **procesos de transformación económica** que exigen los planes de reconstrucción y recuperación de la economía europea las que alientan el **diferencial positivo** con el que se espera que se comporte la economía de la Ciudad de Madrid.



## 5. Principales resultados



### ➔ Factores determinantes de la dinámica esperada:

- En particular, las ramas de actividad que generan los bienes y servicios en los que la inversión privada y pública focalizan sus esfuerzos, auspiciados por los Fondos Europeos y en respuesta a la necesidad de mantenerse como referentes en los mercados internacionales, podrán alcanzar crecimientos notables. En concreto, el **equipamiento y los servicios ligados a las tecnologías de la información** cuentan con un papel relevante, así como los **servicios de telecomunicaciones, el transporte y la logística**.
- Junto a estas actividades, las de reproducción cinematográfica, grabación y otros servicios ligados a la imagen y al sonido, los servicios técnicos de arquitectura, consultoría y auditoría definen un *hub* de emprendimiento de la economía madrileña, un **atractivo para la retención y nueva incorporación de talento y generador de empleo de alta cualificación**, capaz de generar un impacto en los servicios más consolidados, tales como hostelería y restauración y mantenerse como el resorte capaz de elevar la dinámica de la actividad comercial y de la industria de mayor valor añadido.

## 6. Detalle sectorial



### ➔ Pasado inmediato

Cuadro Macroeconómico (tasas de crecimiento, índice de volumen)			España						Comunidad de Madrid								Ciudad de Madrid											
			2020		2021		2021				2020		2021		2021				2020		2021		2021				2022	
							T I	T II	T III	T IV					T I	T II	T I	T II					T III	T IV	T I	T II		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,5	2,1	4,1	0,0	2,5	1,8	3,9	-1,2	-3,1	3,6	1,1	4,5	6,0	2,9	-0,9	-3,1	-0,4	-3,1	3,8	-8,1	2,0	-9,8	-4,2					
Industria	-13,1	6,6	-0,2	27,5	0,4	3,2	2,7	4,5	-8,6	5,3	-3,6	17,1	5,3	3,9	6,0	4,7	-6,7	5,6	0,1	12,5	6,6	3,9	2,7					
Industria manufacturera	-15,4	8,9	-0,2	36,1	3,0	4,0	4,9	5,5									-11,2	8,7	-0,1	23,0	10,1	4,3	2,6					
Construcción	-13,2	-3,0	-9,6	13,3	-8,2	-4,1	0,6	5,1	-11,4	8,6	1,1	33,2	5,6	0,6	2,9	4,1	-13,7	7,0	0,9	11,7	8,5	7,2	5,4					
Servicios	-11,4	6,0	-5,4	17,3	6,0	8,2	7,8	7,7	-10,1	6,0	-2,8	23,0	4,1	3,2	5,3	5,9	-10,5	7,0	-3,4	14,6	8,6	9,6	7,7					
Comercio, transporte y hostelería	-25,5	15,6	-10,7	48,6	16,1	21,9	21,1	23,4	-22,6	12,6	-6,9	60,6	9,1	7,5	9,0	11,0	-23,8	13,5	-8,8	32,8	16,1	20,6	17,0					
Información y comunicaciones	-4,6	7,1	-2,9	13,0	7,3	11,8	9,6	10,7									-5,2	6,6	-0,5	11,4	8,6	7,5	9,0					
Actividades financieras y de seguros	5,0	0,8	4,6	2,5	-2,3	-1,6	-6,7	-5,4	-6,7	4,5	-1,8	16,7	3,2	2,0	4,4	4,8	4,9	4,0	7,1	5,9	3,5	-0,2	-2,3					
Actividades inmobiliarias	0,0	0,4	-0,4	5,0	-1,8	-1,0	3,4	1,0									-2,3	2,4	-0,4	2,5	4,0	3,5	2,5					
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-13,8	7,2	-9,1	23,3	8,3	10,6	8,4	8,6									-13,4	9,2	-7,2	19,5	10,3	16,9	11,0					
Administración pública, educación y sanidad	-1,4	1,1	1,6	3,2	1,2	-1,3	-1,9	-5,5	-2,8	2,9	-0,2	9,5	1,3	1,5	3,2	2,8	1,0	2,8	-1,2	7,9	4,3	1,8	1,6					
Actividades artísticas, recreativas y otros	-21,7	2,6	-24,0	20,7	6,1	18,2	14,2	18,7									-19,5	4,0	-15,1	9,0	12,4	13,4	14,6					
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-10,8	6,7	-3,1	17,6	5,3	8,7	9,5	7,2	-12,5	11,1	0,5	43,8	6,9	2,8	4,7	3,4	-9,1	5,4	-1,1	17,5	2,4	4,2	4,7					
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	-11,3	5,5	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,7	6,8	-10,3	6,5	-2,3	24,6	4,5	3,1	5,2	5,4	-10,2	6,8	-2,7	14,6	7,8	8,6	6,9					

Fuentes: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE (base 2015), Contabilidad regional trimestral de la Comunidad de Madrid (base 2013) y Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid (base 2015).

## 6. Detalle sectorial



### ➔ Pasado inmediato

MERCADOS Y SEGMENTOS	CIUDAD DE MADRID <sup>(1)</sup>			COMUNIDAD DE MADRID <sup>(2)</sup>			ESPAÑA		
	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución
<b>Mercado de Consumo Familiar</b>	<b>8,0</b>	<b>38,0</b>	<b>3,0</b>	<b>5,2</b>	<b>40,8</b>	<b>2,1</b>	<b>5,2</b>	<b>46,0</b>	<b>2,5</b>
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	3,4	18,5	0,6	3,7	22,3	0,8	4,2	26,2	1,1
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	6,3	1,1	0,1	1,0	1,0	0,0	4,5	2,2	0,1
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	12,8	18,4	2,4	7,2	17,4	1,3	7,5	17,6	1,3
<b>Mercado de Consumo Empresarial</b>	<b>5,3</b>	<b>46,8</b>	<b>2,5</b>	<b>6,4</b>	<b>47,5</b>	<b>3,1</b>	<b>5,7</b>	<b>42,7</b>	<b>2,7</b>
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	4,7	29,6	1,4	6,6	26,9	1,8	7,6	23,8	1,8
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	7,9	12,3	1,0	7,9	15,4	1,2	6,6	8,2	0,5
M2: SUMINISTROS	2,3	3,7	0,1	3,0	3,7	0,1	3,2	3,4	0,1
M2: AGRICULTURA	-3,1	0,0	0,0	2,3	0,1	0,0	2,1	3,1	0,1
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	3,6	1,2	0,0	-2,7	1,4	0,0	4,4	4,2	0,2
<b>Mercado de Inversión</b>	<b>9,0</b>	<b>15,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>11,7</b>	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>	<b>11,3</b>	<b>0,2</b>
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	7,0	4,2	0,3	-3,4	5,4	-0,2	-2,6	6,7	-0,2
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	9,9	10,3	1,0	7,6	5,3	0,4	8,1	3,1	0,2
M3: EQUIPO NO TIC	8,2	0,7	0,1	-2,9	1,1	0,0	7,3	1,5	0,1
<b>TOTAL MERCADOS (VAB)</b>	<b>6,9</b>	<b>90,9</b>	<b>6,3</b>	<b>6,1</b>	<b>91,3</b>	<b>5,6</b>	<b>5,4</b>	<b>92,9</b>	<b>5,0</b>
Impuestos NETOS sobre los productos	5,4	9,1	0,5	11,1	8,7	1,0	6,7	7,1	0,5
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	6,8	100,0	6,8	6,5	100,0	6,5	5,5	100,0	5,5

CEPREDE, octubre 2022



## 6. Detalle sectorial



➔ Diferenciales de crecimiento positivo, incluso en un escenario ralentizado

Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2022-2025								
MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual							
	2022		2023		2024		2025	
	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España
<b>Consumo Familiar</b>	<b>6,62</b>	<b>5,30</b>	<b>1,47</b>	<b>1,16</b>	<b>1,80</b>	<b>1,67</b>	<b>1,53</b>	<b>1,24</b>
No cíclico	0,93	1,10	1,79	1,64	2,32	2,08	2,50	2,00
Cíclico de bienes	1,35	1,67	1,69	1,76	2,70	2,83	2,38	2,47
Cíclico de servicios	12,19	11,60	1,17	0,46	1,27	0,99	0,59	0,08
<b>Consumo Empresarial</b>	<b>6,43</b>	<b>3,90</b>	<b>3,24</b>	<b>2,52</b>	<b>2,54</b>	<b>1,99</b>	<b>1,96</b>	<b>1,39</b>
Servicios mixtos	6,00	4,55	2,78	2,22	2,39	2,14	1,98	1,36
Servicios a empresas	9,42	6,00	4,32	3,11	2,74	2,24	1,84	1,49
Suministros	2,21	1,80	3,71	2,92	3,06	1,98	2,20	1,31
Agricultura	-1,95	-1,30	5,72	4,33	-1,08	-0,83	0,46	0,33
Productos Interindustriales	1,29	1,50	1,45	1,60	2,38	2,46	1,82	2,01
<b>Inversión</b>	<b>5,06</b>	<b>3,31</b>	<b>4,02</b>	<b>2,61</b>	<b>4,56</b>	<b>4,86</b>	<b>3,14</b>	<b>2,65</b>
Construcción y sus materiales	2,15	2,59	1,98	2,35	5,64	6,38	2,47	2,88
Equipos y servicios TIC	6,41	5,55	4,91	3,21	4,23	3,01	3,46	2,58
Equipos no TIC	1,88	1,68	2,68	2,37	3,24	2,79	2,22	1,92
<b>Total ECONOMIA</b>	<b>6,29</b>	<b>4,31</b>	<b>2,69</b>	<b>2,42</b>	<b>2,57</b>	<b>2,34</b>	<b>1,98</b>	<b>1,76</b>

CEPREDE, octubre 2022

## 6. Detalle sectorial



Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
<b>MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR</b>	<b>5,30</b>	<b>6,62</b>	<b>1,16</b>	<b>1,47</b>	<b>1,67</b>	<b>1,80</b>	<b>1,24</b>	<b>1,53</b>
<b>CONSUMO NO CÍCLICO</b>	<b>1,10</b>	<b>0,93</b>	<b>1,64</b>	<b>1,79</b>	<b>2,08</b>	<b>2,32</b>	<b>2,00</b>	<b>2,50</b>
Educación	0,70	0,90	1,90	2,25	2,03	2,44	1,96	2,74
Actividades sanitarias	0,18	0,21	0,78	0,90	1,15	1,30	1,47	2,10
Actividades de servicios sociales	-2,94	-1,92	0,53	0,61	2,18	2,56	1,89	2,59
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	9,40	9,96	2,81	3,82	2,53	3,07	1,56	1,89
<b>CONSUMO CÍCLICO DE BIENES</b>	<b>1,67</b>	<b>1,35</b>	<b>1,76</b>	<b>1,69</b>	<b>2,83</b>	<b>2,70</b>	<b>2,47</b>	<b>2,38</b>
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	1,61	1,70	1,87	1,97	2,96	3,05	2,76	2,85
<b>CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS</b>	<b>11,60</b>	<b>12,19</b>	<b>0,46</b>	<b>1,17</b>	<b>0,99</b>	<b>1,27</b>	<b>0,08</b>	<b>0,59</b>
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	12,18	13,03	0,00	1,25	0,79	0,84	0,20	0,24
Servicios de alojamiento; servicios de comidas y bebidas	13,90	18,00	2,89	3,17	3,25	3,56	1,41	1,97

CEPREDE, octubre 2022

## 6. Detalle sectorial



Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
<b>MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>	<b>3,90</b>	<b>6,43</b>	<b>2,52</b>	<b>3,24</b>	<b>1,99</b>	<b>2,54</b>	<b>1,39</b>	<b>1,96</b>
<b>SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES</b>	<b>4,55</b>	<b>6,00</b>	<b>2,22</b>	<b>2,78</b>	<b>2,14</b>	<b>2,39</b>	<b>1,36</b>	<b>1,98</b>
Actividades postales y de mensajería	13,19	13,71	2,22	2,30	2,40	2,43	1,13	1,42
Telecomunicaciones	9,54	11,20	0,74	0,94	1,10	1,43	0,94	1,46
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	5,20	5,58	2,27	2,43	1,22	1,27	0,84	1,13
Actividades inmobiliarias	1,31	1,70	2,60	3,38	2,67	3,50	1,60	2,10
Transporte terrestre y por tubería	11,31	12,04	0,99	1,06	1,46	1,54	0,84	1,09
<b>SERVICIOS A EMPRESAS</b>	<b>6,00</b>	<b>9,42</b>	<b>3,11</b>	<b>4,32</b>	<b>2,24</b>	<b>2,74</b>	<b>1,49</b>	<b>1,84</b>
Actividades de producción cinematográfica, de video y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión	17,39	19,41	4,23	7,26	1,07	1,33	-0,26	-0,21
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	3,44	3,68	3,73	4,55	2,50	3,26	1,68	2,20
Publicidad y estudios de mercado	6,87	7,54	3,45	4,82	3,00	4,64	2,48	3,84
Actividades relacionadas con el empleo	6,26	7,96	3,44	4,38	2,58	3,61	2,55	3,70
<b>SUMINISTROS</b>	<b>1,80</b>	<b>2,21</b>	<b>2,92</b>	<b>3,71</b>	<b>1,98</b>	<b>3,06</b>	<b>1,31</b>	<b>2,20</b>
<b>SECTOR PRIMARIO</b>	<b>-1,30</b>	<b>-1,95</b>	<b>4,33</b>	<b>5,72</b>	<b>-0,83</b>	<b>-1,08</b>	<b>0,33</b>	<b>0,46</b>
<b>PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES</b>	<b>1,50</b>	<b>1,29</b>	<b>1,60</b>	<b>1,45</b>	<b>2,46</b>	<b>2,38</b>	<b>2,01</b>	<b>1,82</b>

CEPREDE, octubre 2022



## 6. Detalle sectorial



### ➔ Claves del crecimiento diferencial

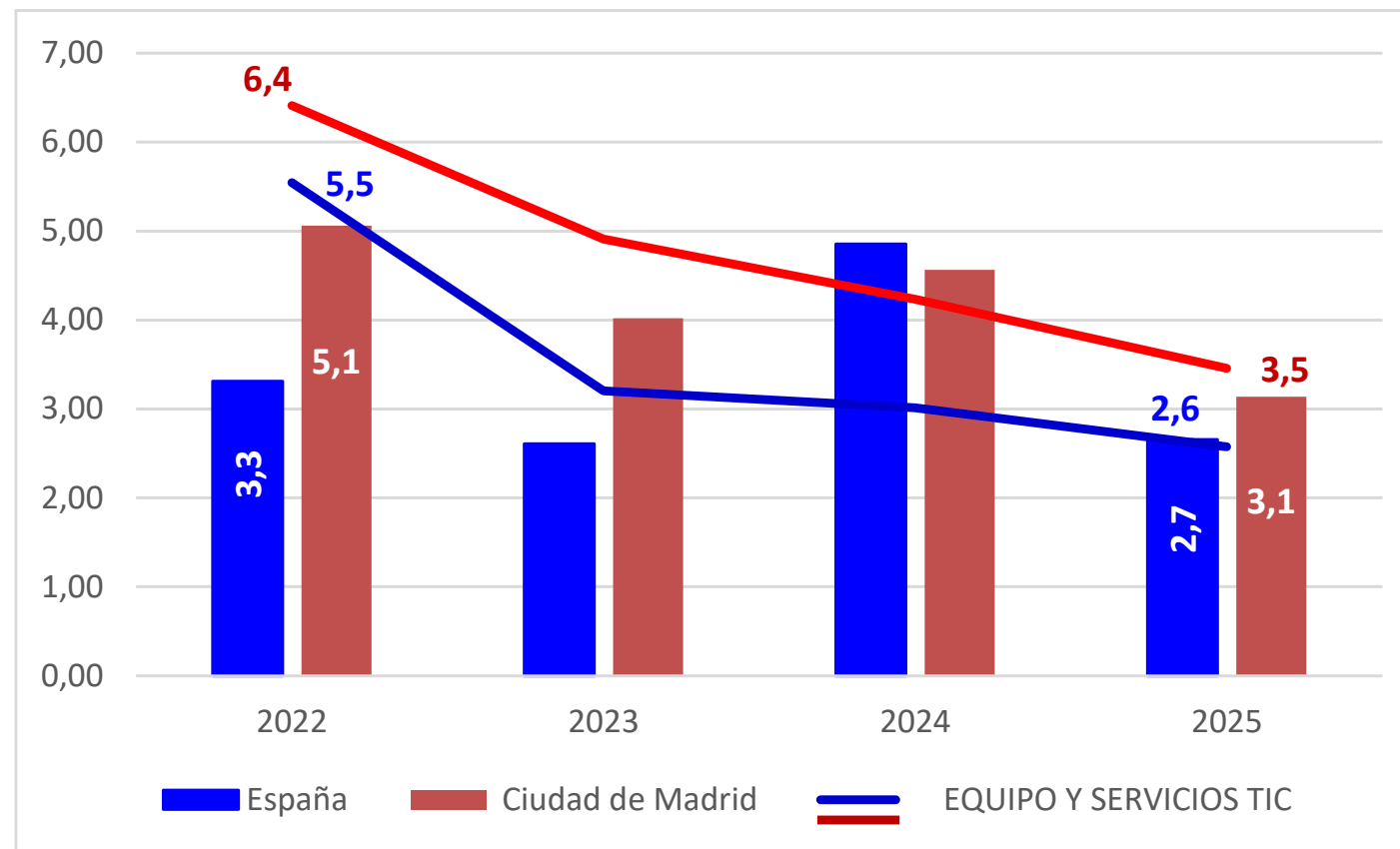
Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
<b>MERCADOS DE INVERSIÓN</b>	<b>3,31</b>	<b>5,06</b>	<b>2,61</b>	<b>4,02</b>	<b>4,86</b>	<b>4,56</b>	<b>2,65</b>	<b>3,14</b>
<b>CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES</b>	<b>2,59</b>	<b>2,15</b>	<b>2,35</b>	<b>1,98</b>	<b>6,38</b>	<b>5,64</b>	<b>2,88</b>	<b>2,47</b>
Construcción	2,60	2,14	2,40	1,98	6,79	5,71	2,94	2,47
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2,46	2,35	1,92	1,84	2,92	2,78	2,35	2,24
<b>EQUIPO Y SERVICIOS TIC</b>	<b>5,55</b>	<b>6,41</b>	<b>3,21</b>	<b>4,91</b>	<b>3,01</b>	<b>4,23</b>	<b>2,58</b>	<b>3,46</b>
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	0,07	0,06	0,34	0,40	0,80	0,97	1,51	1,82
Investigación científica y desarrollo	5,94	6,32	2,11	2,46	2,05	2,38	1,62	2,37
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	5,62	5,07	3,57	5,36	3,46	4,38	3,09	4,54
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	6,91	7,43	4,23	4,97	3,38	4,41	2,22	2,89
<b>EQUIPO NO TIC</b>	<b>1,68</b>	<b>1,88</b>	<b>2,37</b>	<b>2,68</b>	<b>2,79</b>	<b>3,24</b>	<b>1,92</b>	<b>2,22</b>
Fabricación de maquinaria y equipo	1,98	2,28	3,10	3,58	3,41	4,08	2,10	2,51
Fabricación de material y equipo eléctrico	1,38	1,56	1,41	1,60	2,32	2,77	1,86	2,22
Fabricación de otro material de transporte	1,50	1,58	2,16	2,28	2,31	2,46	1,71	1,82
<b>TOTAL MERCADOS</b>	<b>4,31</b>	<b>6,29</b>	<b>2,42</b>	<b>2,61</b>	<b>2,34</b>	<b>2,57</b>	<b>1,76</b>	<b>1,98</b>

CEPREDE, octubre 2022

## 6. Detalle sectorial



### ➡ Claves del crecimiento diferencial



CEPREDE, octubre 2022

## Anexo. Equipo de trabajo



- ➔ El equipo de trabajo presenta una dilatada experiencia en la docencia e investigación en econometría (análisis, modelización y predicción) aplicada a diferentes ámbitos territoriales y sectoriales. Además, cuentan con el apoyo de personal administrativo y soporte de otros investigadores y becarios de investigación de CEPREDE.

Dirección técnica del proyecto:

- D<sup>a</sup> Ana M<sup>a</sup> López, Doctora en Ciencias Económicas y Empresariales UAM. Más de 30 años de experiencia docente e investigadora. Especializada en análisis y modelización econométrica regional y espacial.
- D<sup>a</sup> Milagros Dones, Doctora en Ciencias Económicas y Empresariales UAM. Más de 35 años de experiencia docente e investigadora en la universidad. Especializada en análisis y modelización econométrica sectorial.



21 Octubre 2022

# Predicciones de Crecimiento Económico de la Ciudad de Madrid, cierre del año 2022 y perspectivas 2023-2025

