

Octubre 2026

Eje CV-CAM: Madrid y Comunitat Valenciana, escala y complementariedad

Indicadores socioeconómicos: Comunitat Valenciana y la Comunidad de Madrid

Madrid y Comunitat Valenciana: un cuarto de la población genera casi un 29,2% del PIB de España

BBVA

PIB nominal

29,2% del PIB español corresponde a Madrid y Comunitat Valenciana, según los datos de 2025.



Población y ocupados

25,6% de la población española y el 28,2% del total de ocupados corresponde a las dos comunidades en el año 2025.



Exportaciones de bienes

23,5% de las exportaciones españolas de bienes procedieron del eje CAM-CV durante 2025.



Inversión extranjera

54,4% de la IED bruta registrada en 2025, con el sesgo asociado a la sede de la empresa receptora.



La Comunitat Valenciana y Madrid aceleran su PIB en 2026 y se modera en 2027

- En **2026** se espera un crecimiento en Madrid y la Comunitat Valenciana por encima de la media de España.
- En 2027 se prevé una moderación del crecimiento en ambas comunidades: 2,1% en Madrid y 1,8% en la Comunitat Valenciana.

Crecimiento del PIB real regional

2025 observado y previsiones BBVA Research, octubre 2026

Año	Madrid	Comunitat Valenciana	Situación
2025	2,7%	2,3%	Observado
2026	2,8%	2,9%	Previsión
2027	2,1%	1,8%	Previsión

Fuente: BBVA Research.

Madrid mantiene un crecimiento superior al valenciano en 2027, tras el impulso previsto en 2026.

El eje suma servicios avanzados y capacidad exportadora

La complementariedad entre las dos comunidades permite conectar servicios, producción, talento y acceso a los mercados exteriores.

Madrid: servicios avanzados

Los servicios profesionales, la comunicación y las finanzas explicaron buena parte de la afiliación creada desde 2019.



Comunitat Valenciana: industria y logística

La industria, los bienes exportables, el turismo y el sistema logístico de Valencia amplían los mercados y la producción.

Intermodalidad y conexiones empresariales

Una agenda de intermodalidad une demanda, talento, proveedores y acceso exterior, aprovechando las capacidades de ambas regiones.

El mercado exterior ofrece escala y expone a shocks BBVA



Exportaciones valencianas

+1,5% de crecimiento de las exportaciones valencianas de bienes en 2025.



Exportaciones españolas

+0,7% de crecimiento de las exportaciones españolas de bienes en 2025.



Exposición valenciana a EE. UU.

1,9% del PIB corresponde a las exportaciones valencianas de bienes a EE. UU.



Exposición madrileña a EE. UU.

0,7% del PIB corresponde a las exportaciones madrileñas de bienes a EE. UU.; el turismo añade otra vía de exposición.

Competitividad europea: perfiles y brechas distintas

- Madrid registra un índice global de 118,6 frente a los 91,2 puntos de la Comunitat Valenciana en la edición 2022 del RCI.
- Ambas comunidades superan la referencia europea en infraestructura e innovación, aunque presentan diferencias en el mercado laboral.

Índice de Competitividad Regional

RCI 2.0, edición 2022. UE-27 = 100

Indicador	Madrid	C. Valenciana	Referencia
Índice global	118,6	91,2	UE-27 = 100
Infraestructura	154,3	111,0	UE-27 = 100
Mercado laboral	92,9	73,4	UE-27 = 100
Innovación	119,7	105,4	UE-27 = 100

Fuente: BBVA Research en base a Regional Competitiveness Index, 2022, Comisión Europea.

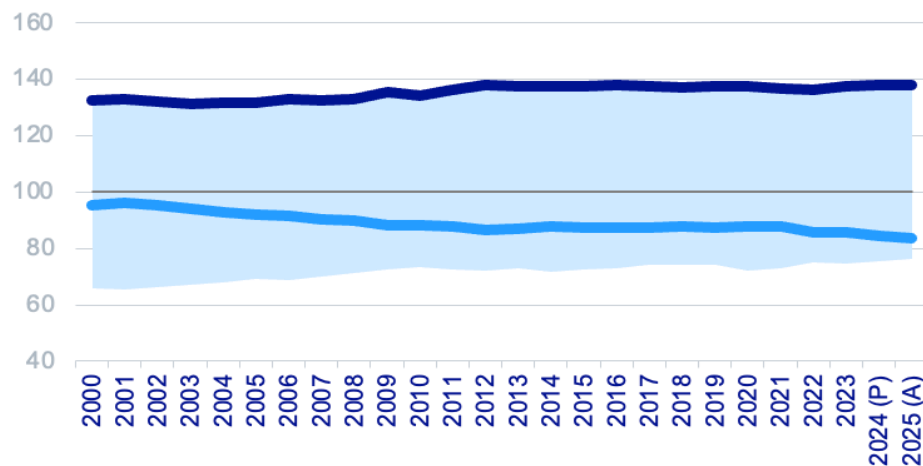
El índice combina condiciones para competir; no mide productividad ni efectos causales del eje.

PIB per cápita: la brecha se amplía

- **Madrid** alcanzó un índice de 137,9 en 2025 (España=100).
- La **Comunitat Valenciana** se situó en 83,8, por debajo de la media española.
- Del **diferencial** de 54,1, 4 puntos se explican por la demografía, 17,5 por el diferencial de productividad por ocupados, y 32,6 por las tasa de empleo de la PET.

PIB nominal per cápita

España = 100. 2000- 2025



Fuente: BBVA Research en base a INE. El mínimo excluye Ceuta y Melilla

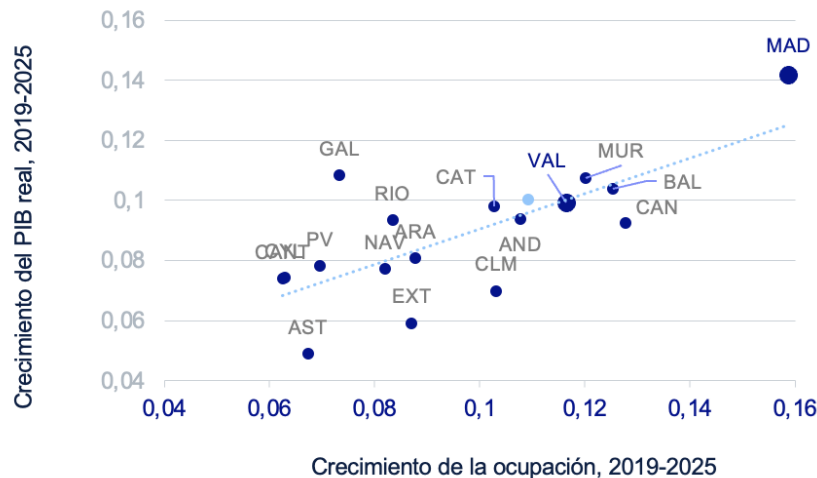
Entre 2000 y 2025, Madrid gana 5,7 puntos y la Comunitat Valenciana pierde 11,7 puntos respecto a la media.

Madrid y la Comunidad Valenciana han sido unas de las regiones más dinámicas en creación de empleo

- Ambas comunidades han experimentado un **intenso crecimiento del empleo desde 2019**, pero con escasez de talento en sectores clave.
- La **inmigración** ha contribuido de forma relevante al aumento del empleo desde 2019.

Creación de empleo y crecimiento del PIB

Crecimiento acumulado 2019 a 2025

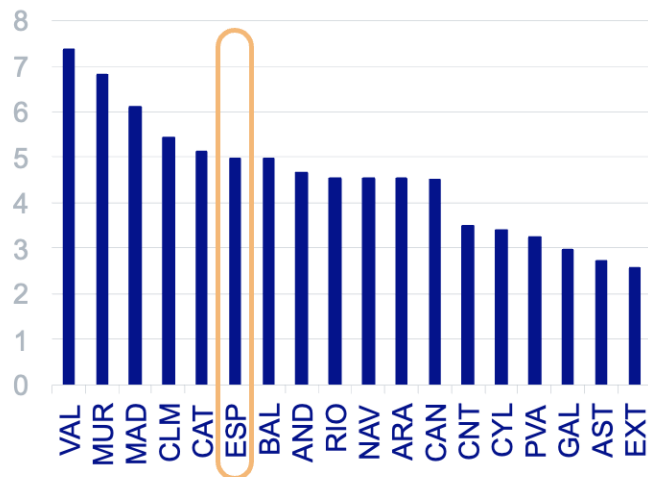


Fuente: BBVA Research en base a INE. El gráfico excluye Ceuta y Melilla

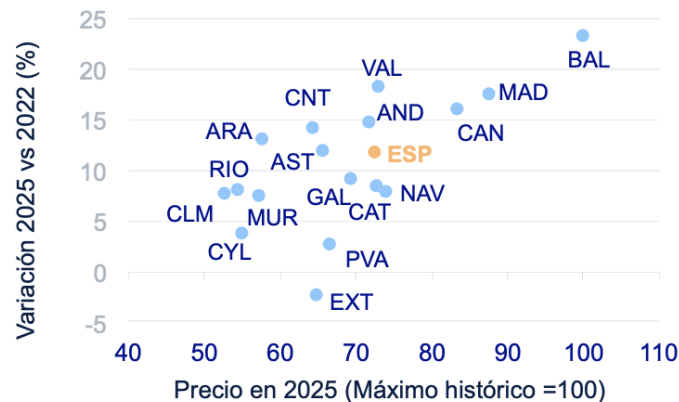
En el último año, ambas comunidades lideran el crecimiento interanual de la afiliación a la Seguridad Social con tasas por encima del 3%.

La creación de hogares, la evolución del empleo y las condiciones financieras favorecerán la inversión residencial

CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE HOGARES ENTRE 2021 Y 2025 (VARIACIÓN EN PORCENTAJE)



PRECIO DE LA VIVIENDA EN TÉRMINOS REALES (VARIACIÓN EN PORCENTAJE Y PROMEDIO 1995-2024 = 100)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Deflactado por el IPC de cada comunidad autónoma.
Fuente: BBVA Research a partir de MIVAU e INE.

El número de hogares ha crecido de forma relevante en Castilla-La Mancha, Madrid y el Mediterráneo, lo que ha empujado los precios al alza en muchas de esas regiones.

Retos

- ✓ **La inversión productiva avanza; la construcción se desacelera**
- ✓ **La reforma de la financiación territorial condiciona el margen de actuación**
- ✓ **La IA como oportunidad: transformar las ocupaciones para elevar la productividad**
- ✓ **La red eléctrica limita nuevos proyectos:** El 88% de los nudos de distribución en España tenía menos de 1 MW de capacidad firme disponible al cierre de 2025. Madrid y la Comunitat Valenciana se encuentran cerca de la media.
- ✓ **Intermodalidad y conexiones logísticas**

La inversión productiva avanza; la construcción se desacelera

Los indicadores de inversión presentan señales diferentes: avances en bienes de equipo y moderación de la construcción no residencial.

Condiciones de inversión productiva

Maquinaria y equipo

Las importaciones de bienes de equipo y las matriculaciones de vehículos industriales ganan tracción en varias regiones.

Construcción no residencial

La inversión en construcción no residencial se modera con el agotamiento del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.

Capacidad efectiva para invertir

La disponibilidad de red eléctrica, suelo y personal cualificado condiciona la capacidad de desarrollar nuevos proyectos productivos.

- Las importaciones de bienes de equipo y las matriculaciones industriales muestran avances en varias comunidades.
- La moderación de la construcción no residencial se relaciona con el agotamiento del PRTR.

La reforma de la financiación territorial condiciona el margen de actuación

La consolidación fiscal española sigue pendiente y la Comunitat Valenciana afronta menor margen fiscal y mayores necesidades de inversión tras la dana.



La reforma de financiación autonómica puede mejorar la transparencia, la equidad y la estabilidad necesarias para planificar servicios e inversiones, aunque continúa pendiente de aprobación.

Las reglas fiscales y la financiación territorial condicionan el margen para invertir y planificar a medio plazo. La reforma y las decisiones pendientes siguen siendo relevantes para ambas comunidades.

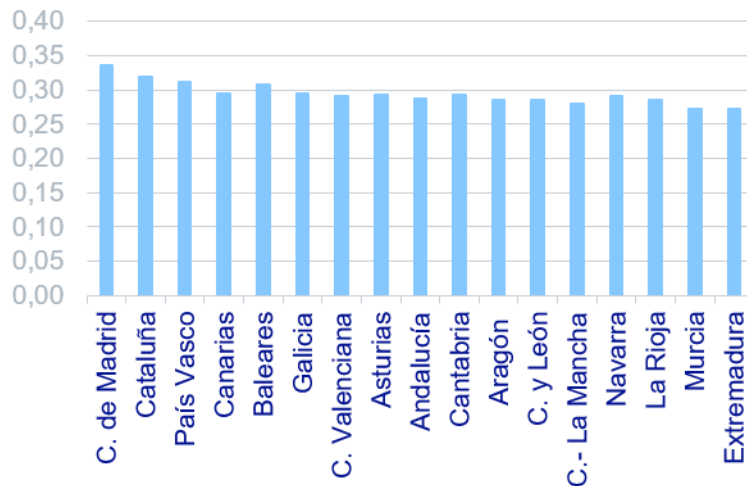
Fuente: BBVA Research en base a de la Fuente y Doménech (2026).

El reto de la adopción de la IA: Madrid y Comunitat Valenciana destacan por su mayor exposición

Las diferencias territoriales en la exposición a la IA son menores que las observadas por nivel educativo o actividad económica. Madrid presenta los valores más elevados, con más del 40 % del empleo en ocupaciones de alta exposición, seguida de Cataluña, y con las Comunitat Valenciana por encima de la media. Al igual que entre sectores de actividad, la disparidad regional se debe, fundamentalmente, a la distinta estructura ocupacional del empleo en cada territorio.

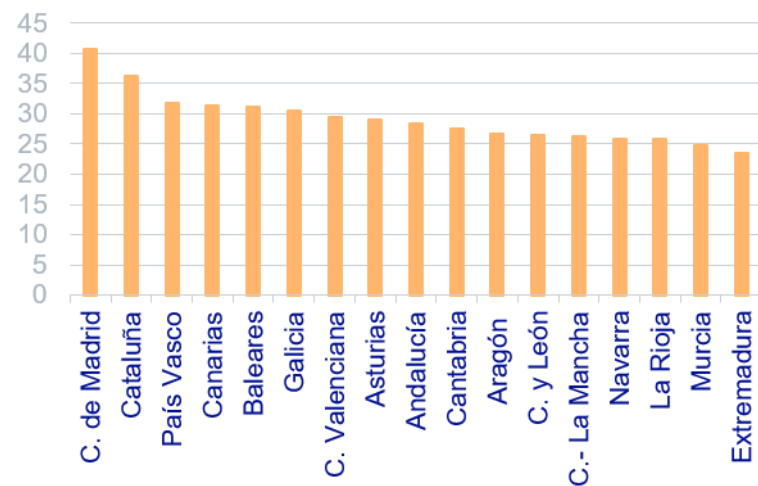
EXPOSICIÓN MEDIA A LA IA POR CC. AA.

(PROMEDIO 3T2025-2T2026)



PERSONAS OCUPADAS CON ALTA EXPOSICIÓN A LA IA POR CC. AA.

(% DEL EMPLEO EN CADA REGIÓN, PROMEDIO 3T2025-2T2026)



Una agenda común para convertir escala en productividad

Más vivienda cerca del empleo

Ampliar la oferta residencial donde se concentra el empleo para facilitar la movilidad laboral y reducir las restricciones de acceso a la vivienda.

Capacidad eléctrica y conexión logística

Mejorar la capacidad de acceso a la red eléctrica y la intermodalidad para facilitar los proyectos industriales, residenciales y logísticos.

Mercado amplio para inversión y exportación

Aprovechar la complementariedad entre los servicios avanzados de Madrid y la capacidad industrial, exportadora y logística valenciana.

Capital humano y reglas fiscales previsibles

Reforzar la disponibilidad de trabajadores cualificados y avanzar hacia reglas fiscales estables que favorezcan la planificación de inversiones.

La escala del eje CAM-CV debe traducirse en mayor productividad. Inversión, vivienda, energía, logística y talento para adoptar la IA son condiciones esenciales para conseguirlo.