

INFORMACIÓN SENSIBLE DE MERCADO

No publicar antes de las 1000 CEST (0800 UTC), 4 de mayo de 2022

S&P Global PMI® Compuesto de la Zona Euro

El sector servicios impulsa el crecimiento económico de la zona euro en abril mientras continúa la desaceleración en el sector manufacturero

Resultados claves:

El Índice Final Compuesto de Actividad Total de la Zona Euro se situó en 55.8 (54.9 en marzo), registrando su máxima de 7 meses.

El Índice Final de Actividad Comercial del Sector Servicios de la Zona Euro se situó en 57.7 (55.6 en marzo), señalando su máxima de 8 meses.

Datos recopilados entre el 8 y el 26 de abril

Los datos de la encuesta de abril destacaron el surgimiento creciente de una economía de dos velocidades en la zona euro, ya que un crecimiento más rápido del sector servicios contrastó marcadamente con una desaceleración en el sector manufacturero. No obstante, la actividad total del sector privado de la zona euro creció al ritmo más rápido en siete meses al comienzo del segundo trimestre, ya que la demanda continuó siendo beneficiada por la relajación de las restricciones de la COVID-19.

Los datos compuestos también revelaron signos de fragilidad, ya que los nuevos pedidos de exportación disminuyeron por segundo mes consecutivo, mientras que la confianza empresarial se mantuvo muy por debajo del nivel de febrero (y, por lo tanto, antes de la invasión rusa a Ucrania), ya que el aumento de la inflación y las tensiones geopolíticas intensificadas afectaron el sentimiento.

Mientras tanto, los datos de los precios destacaron el intenso entorno inflacionista en la zona euro en abril, puesto que los precios cobrados por los productos y servicios aumentaron a una tasa sin precedentes debido a las fuertes presiones de los costes.

El Índice PMI® Compuesto de Actividad Total de la Zona Euro de S&P Global ajustado estacionalmente subió de 54.9 registrado en marzo a 55.8 en abril, señalando una expansión acelerada de la actividad económica total de la zona euro, que fue la más fuerte desde septiembre de 2021.

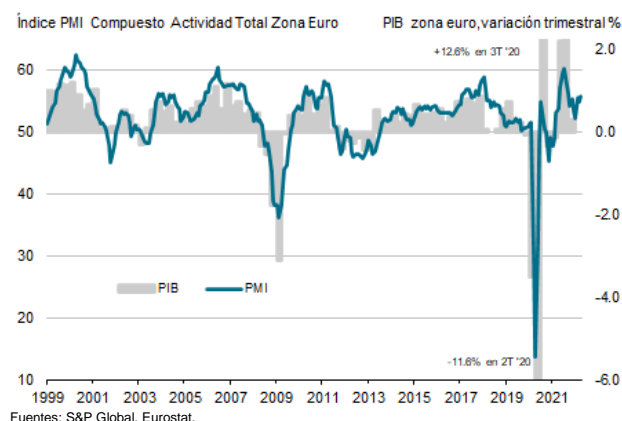
Clasificación de los países según el crecimiento del Índice PMI* Compuesto de Actividad Total (abril¹)

Francia	57.6 (flash: 57.5)	máxima en 51 meses
España	55.7	máxima en 2 meses
Italia	54.5	máxima en 4 meses
Alemania	54.3 (flash: 54.5)	mínima en 3 meses

* Las comparaciones del Índice PMI Compuesto de Actividad Total con el PIB de Alemania, Francia, Italia y España se incluyen en la página 3 de este comunicado de prensa.

¹ Los datos del Índice PMI de Actividad Comercial del Sector Servicios y del Índice PMI Compuesto de Irlanda se publicarán el día 5 de mayo.

S&P Global Índice PMI Compuesto de Actividad Total de la Zona Euro



No obstante, la mejora del Índice Compuesto de Actividad Total enmascaró tendencias ampliamente divergentes a nivel sectorial, ya que los datos señalaron un fuerte crecimiento de la actividad en el sector servicios pero un lento incremento en la producción manufacturera. De hecho, el acrecentamiento de la producción industrial fue marginal y el más lento en el actual período de expansión de veintidós meses. Por el contrario, la actividad comercial de las empresas de servicios aumentó al ritmo más rápido en ocho meses.

Si analizamos por países¹, observamos que los últimos datos de la encuesta indicaron que Francia registró el crecimiento más rápido de todos los países de la zona euro estudiados. El sector privado francés registró la mayor expansión en más de cuatro años en abril. También se observaron repuntes más rápidos en España e Italia, mientras que Alemania se opuso a la tendencia, ya que el

Comunicado de prensa

crecimiento económico se desaceleró hasta su mínima de tres meses en este último país.

Según las empresas encuestadas, el levantamiento de las restricciones por la COVID-19 en los últimos meses siguió respaldando unos mayores niveles de actividad en abril, y algunas empresas se pusieron al día con las cargas de trabajo e informaron de una mayor demanda por parte de los clientes. Los volúmenes de nuevos pedidos recibidos aumentaron con fuerza y a un ritmo más rápido en abril, debido a una nueva mejora en las condiciones de la demanda en general en la zona euro.

No obstante, dichos aumentos de los nuevos pedidos solo reflejaron una mejora del mercado interno en abril, puesto que el volumen de nuevos pedidos de exportación (que incluye el comercio entre los países de la zona euro) registró un declive, aunque modesto, por segundo mes consecutivo, que de todos modos fue el más pronunciado desde noviembre de 2020. Los datos de los subsectores mostraron un estancamiento en la demanda de servicios procedente del extranjero y una persistente contracción en las exportaciones de productos en el sector manufacturero.

La fuerte tendencia en el crecimiento del empleo observada desde aproximadamente mediados del año pasado continuó en abril, ya que la creación de empleo aumentó a la tasa más rápida en cinco meses. En general, el aumento en los niveles de dotación de personal fue considerablemente más fuerte que su promedio histórico, y se registró una fuerte actividad de contratación en ambos sectores estudiados.

A pesar de ello, las capacidades operativas siguieron bajo presión en abril, tal y como lo demuestra el decimocuarto aumento mensual consecutivo de las cargas de trabajo. El ritmo de acumulación de los pedidos pendientes aumentó ligeramente frente a marzo, pero se mantuvo más débil que las máximas del estudio observadas el año pasado.

En cuanto a los precios, los datos de la última encuesta señalaron intensas presiones inflacionistas en la zona euro en abril. Los costes de los insumos aumentaron a la segunda tasa más alta en casi veinticuatro años de recopilación de datos, y el ritmo de aumento se desaceleró solo ligeramente con respecto al observado en la encuesta de marzo. Para proteger los márgenes de beneficios, las empresas de la zona euro aumentaron sus precios cobrados a la tasa más fuerte jamás registrada (los datos de los precios de venta se recopilaron por primera vez en noviembre de 2002).

Por último, las expectativas empresariales se mantuvieron algo moderadas en abril, particularmente si se comparan con los grados de optimismo observados en enero y febrero. Después de haber caído hasta su mínima de diecisiete meses en marzo, la confianza empresarial solo subió ligeramente en abril, ya que la guerra en Ucrania y la preocupación en torno a la inflación afectaron las perspectivas.

S&P Global PMI® Sector Servicios de la Zona Euro

El Índice PMI® de Actividad Comercial del Sector Servicios de la Zona Euro de S&P Global subió de 55.6 registrado en marzo a 57.7 en abril, indicando un crecimiento de la actividad comercial del sector servicios de la zona euro por decimotercer mes consecutivo. De hecho, dicha expansión fue la más fuerte desde agosto del año pasado y marcó un nuevo incremento desde su mínima reciente registrada en enero.

La actividad estuvo apoyada por un fuerte aumento de los nuevos pedidos en abril. El ritmo de crecimiento de los nuevos pedidos se aceleró hasta su máxima de ocho meses. No obstante, los nuevos pedidos procedentes del exterior se mantuvieron sin cambios frente a marzo.

El empleo siguió creciendo fuertemente en abril y se mantuvo sin cambios desde su máxima de cuatro meses registrada en marzo. No obstante, las empresas de servicios registraron un nuevo incremento en sus volúmenes de pedidos pendientes de realización.

Las fuertes presiones en los precios siguieron siendo evidentes en abril, ya que los precios pagados aumentaron a la segunda tasa más rápida jamás registrada. Los precios cobrados por la prestación de servicios en la zona euro aumentaron a la tasa más fuerte jamás registrada, ya que las empresas repercutieron el incremento de los costes a sus clientes.

Por último, aunque el nivel de confianza empresarial mejoró frente al de marzo, fue el segundo más bajo desde noviembre de 2020.

Comentando sobre los datos del Índice Final PMI Compuesto de la Zona Euro, **Chris Williamson**, Chief Business Economist de S&P Global, señaló:

“La economía de la zona euro ha mostrado una resistencia sorprendente frente a la guerra de Rusia y Ucrania, gracias a un renovado impulso de la actividad del sector servicios debido a que las medidas de contención del virus se relajaron aún más en abril. Los datos de la encuesta son consistentes con un crecimiento del PIB a una tasa trimestral de alrededor del 0.7 % a principios del segundo trimestre después de señalar un aumento del 0.4 % en el primer trimestre.

Desafortunadamente, la aceleración del crecimiento de la actividad total observada en abril estuvo acompañada por un nuevo aumento de los costes, que se tradujo en un aumento récord de los precios medios cobrados por los productos y servicios.

La combinación de un perfil de crecimiento más fuerte para el segundo trimestre y una persistente aceleración de la inflación señalada por las encuestas se sumará a la especulación de que el BCE ya podría comenzar a subir los tipos de interés en su reunión de julio.

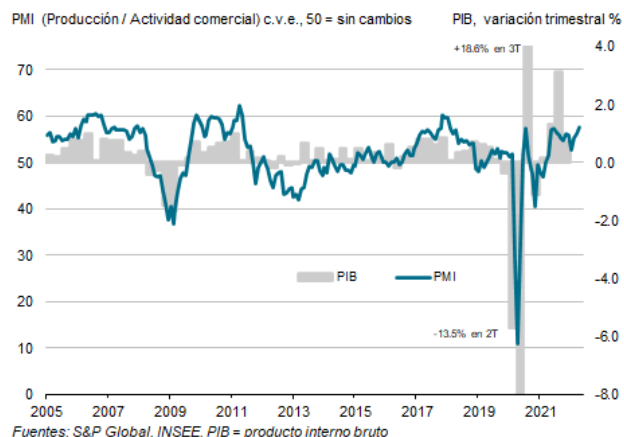
Comunicado de prensa

No obstante, los riesgos de crecimiento a la baja han aumentado, lo que significa que los responsables de las políticas monetarias podrían adoptar un enfoque más cauteloso para endurecer la política. El crecimiento económico del sector manufacturero casi se ha estancado, liderado por la caída de la producción en Alemania, debido a los nuevos impactos en la cadena de suministro y la incertidumbre causada por la invasión rusa a Ucrania. Tampoco está claro si el sector servicios puede mantener su crecimiento actual una vez que se desvanezca el repunte inicial por las reaperturas de la economía, especialmente dado el aumento del coste de vida. Las esperanzas de que la economía se vea impulsada por la demanda acumulada pueden verse frustradas si el poder adquisitivo se ve erosionado por la inflación y se establece la aversión al riesgo, lo que fomenta el ahorro. Por lo tanto, es probable que el flujo de datos a medida que nos acercamos al verano resulte fundamental para los responsables de las políticas monetarias a la hora de evaluar si la resiliencia económica de la zona euro puede resultar duradera”.

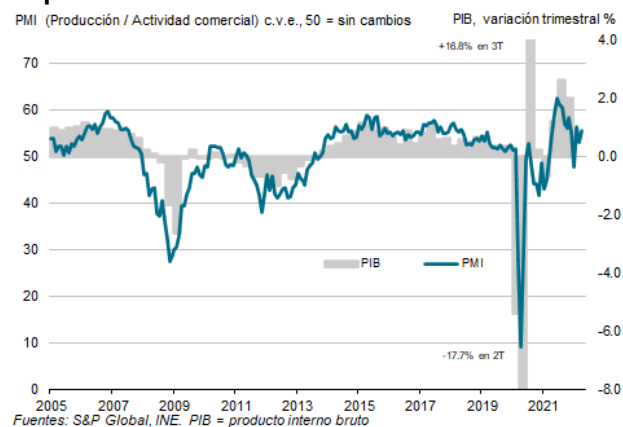
-Fin-

Comunicado de prensa

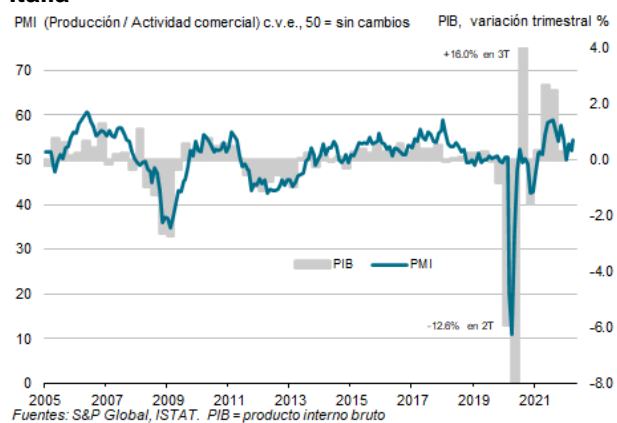
Francia



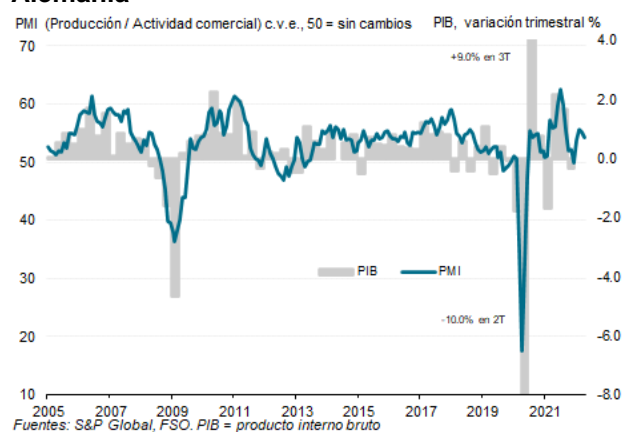
España



Italia



Alemania



Comunicado de prensa

Contacto

S&P Global

Chris Williamson
Chief Business Economist
Teléfono +44-207-260-2329
Email: chris.williamson@spglobal.com

Joe Hayes
Senior Economist
Teléfono +44-1344-328-099
Email: joe.hayes@spglobal.com

Joanna Vickers
Corporate Communications
Teléfono +44-207-260-2234
Email joanna.vickers@spglobal.com

Nota a los redactores

El PMI® (Purchasing Managers' Index®) Compuesto de la Zona Euro es elaborado por S&P Global y se basa en los datos originales obtenidos a través de las encuestas remitidas a un panel representativo de más de 5.000 empresas pertenecientes al sector manufacturero y al sector servicios. Los datos del sector manufacturero a nivel nacional comprenden los siguientes países: Alemania, Francia, Italia, España, Holanda, Austria, República de Irlanda y Grecia. Los datos del sector servicios a nivel nacional comprende los siguientes países: Alemania, Francia, Italia, España y la República de Irlanda.

El PMI® (Purchasing Managers' Index®) del Sector Servicios de la Zona Euro es elaborado por S&P Global y se basa en los datos originales obtenidos a través de las encuestas remitidas a un panel representativo de más de 2.000 empresas del sector servicios privado. Los datos del sector servicios a nivel nacional comprende los siguientes países: Alemania, Francia, Italia, España y la República de Irlanda. Estos países en conjunto representan aproximadamente el 78% de la actividad del sector servicios privado de la zona euro.

El Índice PMI final Compuesto de la Zona Euro y del Sector Servicios de la Zona Euro siguen la estimación flash, que se publica una semana antes y está típicamente basada en aproximadamente un 75-85% del total de las respuestas recopiladas cada mes. La estimación flash del sector compuesto de la zona euro de abril se basó en el 83% de las respuestas utilizadas en el dato final. La estimación flash del sector servicios de la zona euro de abril se basó en el 74% de las respuestas utilizadas en el dato final.

Las diferencias medias entre los valores del flash y los valores del índice PMI final (final menos flash) desde que las primeras comparaciones estuvieron disponibles, en enero de 2006, son las siguientes (las diferencias en términos absolutos brindan una mejor indicación de la variación real, mientras que la diferencia media ofrece una mejor indicación de la tendencia):

Índice	Diferencia media	Diferencia media en términos absolutos
PMI Compuesto Actividad Total Zona Euro	0.0	0.2
PMI Actividad Comercial Sector Servicios Zona Euro	0.0	0.3

La metodología del estudio del Purchasing Managers' Index® (PMI®) se ha ganado una reputación excelente por brindar la indicación más actualizada posible de lo que realmente está sucediendo en la economía del sector privado al seguir variables tales como las ventas, el empleo, los stocks y los precios. Los índices son utilizados extensamente por empresas, gobiernos y analistas económicos de instituciones financieras como ayuda para entender mejor las condiciones empresariales y para poder orientar estrategias corporativas y de inversión. Especialmente, los bancos centrales de muchos países (incluyendo el Banco Central Europeo) utilizan la información para ayudarles a tomar decisiones sobre los tipos de interés. Los estudios del PMI® son los primeros indicadores de las condiciones económicas publicados cada mes y por ello están disponibles mucho antes que los datos comparables generados por organismos gubernamentales.

S&P Global no modifica los datos subyacentes del estudio después de su publicación inicial, aunque si puede modificar ocasionalmente los factores de ajuste estacional, lo cual afectará las series de datos ajustados estacionalmente. Los datos históricos relacionados con las cifras subyacentes (sin ajustar), la publicación inicial de las series de datos ajustados estacionalmente y los datos modificados con posterioridad están a disposición de los suscriptores de S&P Global. Por favor contacte con: economics@ihsmarkit.com

S&P Global (NYSE: SPGI)

S&P Global proporciona inteligencia esencial. Brindamos a los gobiernos, las empresas y las personas los datos, la experiencia y la tecnología conectada adecuados para que puedan tomar decisiones con convicción. Desde ayudar a nuestros clientes a evaluar nuevas inversiones hasta guiarlos a través de los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por su sigla en inglés) y la transición energética en las cadenas de suministro, revelamos nuevas oportunidades, resolvemos desafíos y aceleramos el progreso para el mundo.

Somos la elección preferida por muchas de las organizaciones líderes en el mundo para proporcionar calificaciones crediticias, precios de referencia, análisis y soluciones de gestión del flujo de trabajo en los mercados mundiales de capital, materias primas y automotrices. Con cada una de nuestras ofertas ayudamos a las organizaciones líderes en el mundo a planificar el mañana, hoy.

S&P Global es una marca registrada de S&P Global Ltd. y/o sus filiales. *Todos los demás nombres de empresas y productos pueden ser marcas comerciales de sus respectivos propietarios.* © 2022 S&P Global Ltd. Todos los derechos reservados. www.spglobal.com

Acerca del PMI

Los estudios Purchasing Managers' Index® (PMI®) están disponibles para más de 40 países y en regiones claves, incluyendo la zona euro. Se han convertido en los estudios de negocios más consultados en el mundo y son la elección preferida de los bancos centrales, los mercados financieros y los responsables de la toma de decisiones empresariales por su capacidad de proporcionar indicadores mensuales actualizados, exactos y, a menudo, únicos de las tendencias económicas.

Para más información visite: <https://ihsmarkit.com/products/pmi.html>

Si no desea recibir comunicados de S&P Global, por favor contacte joanna.vickers@spglobal.com. Para leer nuestra política de privacidad, [pinche aquí](#).

Los derechos de propiedad intelectual de los datos incluidos en este documento han sido cedidos bajo licencia son propiedad de S&P Global y/o sus filiales. Queda prohibido todo uso no autorizado, incluidos pero no limitados a los siguientes: la copia, distribución, transmisión o cualquier otra forma de utilización de los datos que aparezcan en el mismo, sin el previo consentimiento de S&P Global. S&P Global no aceptará responsabilidad, deber u obligación alguna con respecto al contenido o la información (los "datos") incluidos en este documento, ni en relación con cualquier error, inexactitud, omisión o retraso en los datos, ni por ninguna acción derivada de dichos datos. S&P Global no será responsable en ningún caso de los daños o perjuicios especiales, accidentales o consecuentes que surjan de la utilización de los datos. Purchasing Managers' Index® y PMI® son marcas comerciales registradas de Markit Economics Limited o cedidas bajo licencia a Markit Economics Limited y/o sus filiales.

PMI®

by **S&P Global**

Copyright © 2022 S&P Global

Comunicado de prensa

El presente Contenido ha sido publicado por S&P Global Market Intelligence y no por S&P Global Ratings, que es una división de S&P Global gestionada de forma independiente. Queda prohibida la reproducción de cualquier información, dato o material, incluidas las calificaciones (el "Contenido") sin el consentimiento previo por escrito de la parte correspondiente. Dicha parte, sus filiales y proveedores (los "Proveedores de Contenido") no garantizan la precisión, idoneidad, integridad, puntualidad o disponibilidad del Contenido, y no aceptan responsabilidad alguna en relación con cualquier error u omisión (ya sea por negligencia o cualquier otro motivo), independientemente de la causa, ni en relación con los resultados derivados del uso de dicho Contenido. Los Proveedores de Contenido no serán responsables en ningún caso de los daños o perjuicios, costes, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluida la pérdida de ingresos, el lucro cesante o los costes de oportunidad) derivados del uso del Contenido.