

## Purchasing Managers' Index® INFORMACIÓN SENSIBLE DE MERCADO

No publicar antes de las 10:00 (Madrid) / 08:00 (UTC), 3 de septiembre de 2018

## IHS Markit PMI® Sector Manufacturero de la Zona Euro – dato final

### El crecimiento económico del sector manufacturero de la zona euro se atenúa en agosto

#### Resultados claves:

- El índice PMI final del Sector Manufacturero de la Zona Euro registra 54.6 en agosto (estimación flash: 54.6, dato final de julio: 55.1)
- Se registra un mayor crecimiento de la producción, pero los nuevos pedidos aumentan al ritmo más lento de dos años
- Las preocupaciones sobre los aranceles y el comercio global afectan la confianza

Datos recopilados entre el 13 y el 23 de agosto

Las condiciones operativas del sector manufacturero de la zona euro continuaron fortaleciéndose en agosto, manteniendo un periodo de expansión que se extiende a 62 meses. No obstante, el índice PMI final del Sector Manufacturero de la Zona Euro de IHS Markit señaló el crecimiento más lento desde noviembre de 2016 al registrar 54.6 en agosto, sin cambios con respecto a su estimación flash precedente, pero por debajo del nivel 55.1 observado en julio.

Reflejando la pérdida de impulso experimentada por el sector en lo que va de año hasta la fecha, el índice PMI está ahora seis puntos por debajo del máximo histórico registrado en diciembre de 2017. Tendencias similares se observaron a nivel de grupo de mercado ya que las condiciones operativas mejoraron a ritmos más lentos en las categorías de bienes de consumo, bienes intermedios y bienes de capital en agosto. El sector de bienes de capital siguió registrando el mejor resultado, seguido por el de bienes intermedios.

#### Países clasificados por PMI Manufacturero: agosto

Países Bajos	59.1	máxima en 2 meses
Irlanda	57.5	máxima en 7 meses
Austria	56.4	mínima en 20 meses
Alemania	55.9 (flash: 56.1)	mínima en 2 meses
Grecia	53.9	máxima en 3 meses
Francia	53.5 (flash: 53.7)	máxima en 3 meses
España	53.0	máxima en 2 meses
Italia	50.1	mínima en 24 meses

Analizando por países, observamos que sigue habiendo una divergencia notable entre los sectores manufactureros más fuertes y los más débiles. Los Países Bajos e Irlanda lideraron el alza, y sus ritmos de crecimiento se aceleraron con respecto a julio. Austria y Alemania siguieron disfrutando de ritmos de expansión robustos, mientras que Grecia, Francia y España experimentaron un crecimiento sólido. En contraste, en Italia se registró su peor lectura del índice PMI manufacturero de dos años, y las condiciones operativas se han mantenido prácticamente igual desde el mes anterior.

La producción manufacturera de la zona euro aumentó de nuevo en agosto, y el crecimiento registró su nivel más alto en tres meses. El alza se fortaleció a pesar de que el nivel de nuevos pedidos aumentó al ritmo más lento de dos años. En varios casos, dicha atenuación dejó a los fabricantes con un exceso de existencias en sus plantas. En consecuencia, los stocks de productos terminados aumentaron ligeramente en agosto.

La desaceleración del sector manufacturero durante 2018 ha coincidido con un debilitamiento similar del comercio de exportación. Los datos de agosto mostraron que los nuevos pedidos para exportaciones\* aumentaron al mismo ritmo que la

mínima de casi dos años registrada en julio. Se observaron incrementos más débiles de los nuevos pedidos para exportaciones en Alemania, Italia y España, mientras que Francia sólo registró un crecimiento marginal, tras haber experimentado un declive en julio. Grecia, los Países Bajos e Irlanda mostraron incrementos más sólidos, mientras que Austria de nuevo señaló un leve crecimiento.

Como los pedidos pendientes de realización continuaron aumentando en agosto, aunque al ritmo más lento en más de dos años, los fabricantes continuaron reforzando sus plantillas. El crecimiento general del empleo volvió a ser históricamente elevado, aunque el incremento neto fue el más bajo registrado por el estudio desde febrero de 2017. Todos los países estudiados aumentaron la creación de empleo, y el crecimiento estuvo liderado por Alemania y los Países Bajos. Por el contrario, se observaron aumentos relativamente modestos en Francia e Italia.

Con respecto a los precios, las presiones de los costes de los insumos se mantuvieron elevadas, a pesar de que la tasa de inflación disminuyó hasta su mínima de tres meses. Según los encuestados, los productos relacionados con el acero y el petróleo aumentaron de precio, mientras que hubo varios informes sobre encarecimiento de precio de los productos agrícolas. La escasez por parte de la oferta también apuntalaba la inflación, según los comentarios de las empresas encuestadas. Reflejando la falta de stocks en los almacenes de los proveedores, el plazo medio de entrega de los insumos continuó alargándose notablemente en agosto.

Los fabricantes intentaron repercutir el aumento de sus costes a los clientes incrementando sus propias tarifas. La tasa de inflación se mantuvo históricamente marcada, aunque fue la más baja registrada en un año.

Finalmente, las tensiones comerciales globales y la posibilidad de nuevas imposiciones arancelarias pesaron sobre las expectativas del último período de la encuesta. El optimismo empresarial fue más bajo que en julio y, en consecuencia, se mantuvo muy

por debajo de los niveles observados a principios de año.

*\* Incluye el comercio dentro de la zona euro.*

### Comentario:

Comentando sobre los datos del índice PMI final del Sector Manufacturero, Chris Williamson, Chief Business Economist de IHS Markit subrayó:

*“Las fábricas de la zona euro registraron un nuevo fuerte incremento de la producción en agosto, pero las perspectivas se atenuaron de nuevo ya que el crecimiento de los nuevos pedidos recibidos registró su mínima de dos años y las preocupaciones sobre las perspectivas se profundizaron.*

*La desaceleración de la demanda en comparación con el creciente ritmo de expansión observado a principios de año está siendo impulsada principalmente por los nuevos pedidos para exportaciones, que aumentaron al ritmo más lento en casi dos años. Parte de la ralentización de las exportaciones se puede atribuir a la apreciación del euro desde comienzos de año, pero las empresas también están informando de indicios de enfriamiento de la demanda y la aversión al riesgo se intensifica.*

*Las preocupaciones sobre las guerras comerciales y el impacto perjudicial de los aranceles, así como el “Brexit” y otras inquietudes políticas, contribuyeron a una moderación del optimismo empresarial para los próximos doce meses. Las expectativas empresariales fueron las segundas más bajas desde noviembre de 2015.*

*Por lo tanto, no fue sorprendente ver en este entorno que la creación de empleo cayó al nivel más bajo de un año y medio, aunque se mantuvo relativamente sólido.*

*Un aspecto positivo fue la atenuación de las presiones sobre los precios, que se tradujo en el menor aumento de los precios de venta de las fábricas en un año y podría ayudar a reducir la inflación al consumidor en los próximos meses”.*

-Fin-

## Si desea más información, por favor contacte con:

Chris Williamson, Chief Business Economist  
Teléfono +44-20-7260-2329  
Móvil +44-779-5555-061  
Email [chris.williamson@ihsmarkit.com](mailto:chris.williamson@ihsmarkit.com)

Paul Smith, Economics Director  
Teléfono +44-1491-461-038  
Email [paul.smith@ihsmarkit.com](mailto:paul.smith@ihsmarkit.com)

Joanna Vickers, Comunicaciones Corporativas  
Teléfono +44-20-7260-2234  
Email [joanna.vickers@ihsmarkit.com](mailto:joanna.vickers@ihsmarkit.com)

## Nota a los redactores:

El PMI<sup>®</sup> (*Purchasing Managers' Index*<sup>®</sup>) Manufacturero de la Zona Euro es elaborado por IHS Markit y se basa en los datos originales obtenidos a través de encuestas remitidas a un panel representativo de alrededor de 3.000 empresas pertenecientes al sector manufacturero. La cobertura del estudio incluye datos a nivel nacional de los siguientes países: Alemania, Francia, Italia, España, los Países Bajos, Austria, República de Irlanda y Grecia. Estos países en conjunto representan aproximadamente el 89% de la actividad manufacturera de la zona euro.

El índice PMI final del sector manufacturero de la zona euro sigue a la estimación flash, que se publica una semana antes y está típicamente basada en aproximadamente un 85-90% del total de las respuestas recopiladas cada mes. La estimación flash de agosto de 2018 se basó en el 90% 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 <sup>®</sup> del sector manufacturero de la zona euro	0.0	0.2

La metodología del estudio del *Purchasing Managers' Index*<sup>®</sup> (PMI<sup>®</sup>) se ha granjeado 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<sup>®</sup> 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.

IHS Markit 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 IHS Markit. Por favor contacte con: [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com).

### Acerca de IHS Markit ([www.ihsmarkit.com](http://www.ihsmarkit.com))

IHS Markit (cuyas acciones se cotizan en el Nasdaq con el símbolo: INFO) es un proveedor, líder a nivel internacional, de información, estudios analíticos y soluciones para las principales industrias y mercados que impulsan la actividad económica globalmente. La empresa ofrece información, análisis y soluciones de próxima generación a clientes empresariales, financieros y gubernamentales, mejorando su eficacia operativa y proporcionando un profundo entendimiento que les permite tomar decisiones firmes y bien informadas. IHS Markit tiene una cartera de más de 50.000 clientes empresariales y gubernamentales, entre los que se incluyen el 80% de las empresas más grandes del mundo (según la lista Fortune Global 500) y las principales instituciones financieras del mundo.

IHS Markit es una marca comercial registrada de IHS Markit Ltd y/o sus afiliados. Todos los demás nombres de empresas y productos pueden ser marcas comerciales de sus respectivos propietarios. © 2018 IHS Markit Ltd. Todos los derechos reservados.

### Acerca del PMI

Los estudios *Purchasing Managers' Index*<sup>®</sup> (PMI<sup>®</sup>) están disponibles en 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>.

Los derechos de propiedad intelectual del PMI<sup>®</sup> del Sector Manufacturero de la Zona Euro incluidos en este documento son propiedad de IHS Markit o le han sido cedidos bajo licencia. 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 IHS Markit. IHS Markit no aceptará responsabilidad, deber u obligación algunos 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. IHS Markit no será responsable en ningún caso de los daños o perjuicios especiales, fortuitos o consecuentes que surjan de la utilización de los datos. *Purchasing Managers' Index*<sup>®</sup> y PMI<sup>®</sup> son marcas comerciales registradas de Markit Economics Limited o cedidas bajo licencia a Markit Economics Limited. IHS Markit es una marca comercial registrada de IHS Markit Ltd y/o sus afiliados.

Si no desea recibir comunicados de IHS Markit, por favor contacte [joanna.vickers@ihsmarkit.com](mailto:joanna.vickers@ihsmarkit.com). Para leer nuestra política de privacidad, [pinche aquí](#).