

Flash del índice PMI® de la Zona Euro de IHS Markit

La economía de la zona euro se mantiene cerca del estancamiento por tercer mes consecutivo en noviembre

Resultados claves:

- El Flash del Índice PMI Compuesto de la Actividad Total de la Zona Euro⁽¹⁾ se situó en 50.3 (50.6 en octubre), registrando su mínima de los dos últimos meses.
- El Flash del Índice PMI de Actividad Comercial del Sector Servicios de la Zona Euro⁽²⁾ se situó en 51.5 (52.2 en octubre), señalando su mínima de los diez últimos meses.
- El Flash del Índice PMI de Producción del Sector Manufacturero de la Zona Euro⁽⁴⁾ se situó en 47.1 (46.6 en octubre), indicando su máxima de los tres últimos meses.
- El Flash del Índice PMI del Sector Manufacturero de la Zona Euro⁽³⁾ se situó en 46.6 (45.9 en octubre), alcanzando su máxima de los tres últimos meses.

Datos recopilados entre el 12 y el 21 de noviembre

A juzgar por la estimación flash del índice PMI, la economía de la zona euro se mantuvo cerca del estancamiento por tercer mes consecutivo en noviembre, puesto que el crecimiento volvió a perder ímpetu ligeramente a medida que los nuevos pedidos recibidos se redujeron por tercer mes consecutivo. La encuesta mostró indicios de que el intenso persistente declive de la economía manufacturera se está extendiendo aún más hacia el sector servicios. Al mismo tiempo, la creación de empleo volvió a caer hasta su mínima de casi cinco años puesto que las firmas adoptaron una postura cada vez más precavida con respecto a la contratación. Las presiones de los precios también se atenuaron más y alcanzaron su mínima de más de tres años.

Al presentar una lectura de 50.3 en noviembre, el **Flash del Índice PMI® Compuesto de la Actividad Total de la Zona Euro de IHS Markit** cayó de 50.6 registrado en octubre, señalando la segunda expansión más moderada de la actividad total del sector manufacturero y el sector servicios

desde que comenzó el actual periodo de recuperación en julio de 2013. En consecuencia, en los tres últimos meses se ha observado un constante nivel de casi estancamiento de la actividad total, en marcado contraste con el robusto crecimiento observado en el mismo periodo el año pasado.

El débil aumento de la actividad total reflejó el tercer declive mensual consecutivo de los nuevos pedidos de productos y servicios, aunque la tasa de declive se ha atenuado ligeramente por segundo mes consecutivo hasta registrar tan sólo una pequeña caída de la demanda. El persistente declive de todos modos representa el peor periodo para la demanda desde mediados de 2013.

La nueva caída de los nuevos pedidos implicó una reducción de los pedidos pendientes, la decimoprimer en los últimos doce meses, que se han deteriorado a uno de los ritmos más intensos observados en los últimos cinco años.

Las expectativas respecto de la actividad futura se mantuvieron muy por debajo de los niveles observados a principios de año, reflejando la creciente incertidumbre geopolítica, que incluye factores como el Brexit, las guerras comerciales y los aranceles automovilísticos, además de la preocupación general sobre la ralentización de la demanda. No obstante, el sentimiento fue el más positivo de los últimos cuatro meses, aunque por escaso margen.

Entretanto, el panorama de deterioro de las carteras de pedidos contribuyó a un nuevo recorte del empleo y las firmas se han mostrado cada vez más cautelosas respecto de la ampliación de sus plantillas. La creación de empleo se ralentizó por quinto mes consecutivo en noviembre, cayendo hasta su mínima desde enero de 2015.

El entorno de creciente debilidad de la demanda también fomentó más descuentos de precios puesto que las firmas intentaron reforzar sus ventas. Los precios medios cobrados por los productos y servicios aumentaron a la tasa

conjuntamente más débil de los tres últimos años, mientras que la inflación media de los costes cayó hasta su mínima desde agosto de 2016.

El sector industrial siguió revelando los peores resultados y la tasa de declive de la producción se atenuó modestamente por segundo mes consecutivo, pero siguió siendo una de las más marcadas desde comienzos de 2013. Es alentador observar que los nuevos pedidos recibidos cayeron en su menor medida de los cinco últimos meses, aunque el ritmo de declive se mantuvo marcado, impulsado por la caída de los nuevos pedidos para exportaciones*. Sin embargo, el optimismo respecto de la producción manufacturera futura también ha mejorado, alcanzando su máxima en cinco meses y ayudando a atenuar el ritmo de recorte de empleo. El empleo manufacturero ha caído durante siete meses consecutivos, que representan el peor periodo para la contratación en el sector industrial desde 2013.

Entretanto, el crecimiento en el sector servicios se redujo hasta su mínima desde enero pasado, a medida que los nuevos pedidos recibidos indicaron el tercer aumento más reducido en casi cinco años. Los trabajos pendientes de realización cayeron a un ritmo más intenso y las expectativas de crecimiento económico en el sector servicios alcanzó su mínima desde junio de 2013, produciendo el aumento más pequeño de la contratación en el sector servicios desde enero pasado.

Las presiones de los precios más débiles se registraron nuevamente en el sector manufacturero, donde los costes y los precios de venta volvieron a caer durante el mes. Los precios cobrados se redujeron al mayor ritmo registrado desde abril de 2016. Aunque los costes y los precios cobrados siguieron en aumento en el sector servicios, las tarifas medias cobradas aumentaron al ritmo conjuntamente más bajo desde agosto de 2017.

**Las exportaciones incluyen el comercio dentro de la zona euro.*

La estimación Flash por lo general se basa en aproximadamente el 85 % del número final de respuestas recibidas cada mes y abarca todos los países incluidos en las lecturas finales del PMI. Sin embargo, sólo se publican los datos nacionales de Francia y Alemania.

En el análisis por países, se observa que la actividad total cayó por tercer mes consecutivo en **Alemania**. Aunque la tasa de declive se redujo de nuevo muy ligeramente, el cuarto trimestre hasta la fecha es el peor desde el tercer trimestre de 2012. Mientras que el crecimiento en el sector servicios

se desaceleró hasta su mínima desde septiembre de 2016, el declive en el sector manufacturero mostró nuevos indicios de moderación, especialmente debido a que los nuevos pedidos cayeron al ritmo más lento de los diez últimos meses, ayudando a impulsar el índice PMI manufacturero a su máxima en cinco meses.

Francia nuevamente superó a Alemania, ya que su actividad comercial total aumentó a su máximo ritmo de los tres últimos meses, haciendo que el cuarto trimestre hasta la fecha probablemente sea el más sólido del año por el momento. El crecimiento de la economía en el sector servicios siguió siendo uno de los más altos registrados en los últimos doce meses, mientras que el crecimiento de la producción manufacturera se aceleró hasta el segundo nivel más intenso desde agosto de 2018.

Mientras que en Alemania y Francia se han observado algunos signos de mejora, en **el resto de la zona euro** la actividad total se redujo, aunque solo ligeramente, por primera vez desde julio de 2013. Una mayor tasa de declive de la producción manufacturera fue acompañada de un nivel de casi paralización del crecimiento en el sector servicios.

Comentario:

Comentando sobre los datos del Flash PMI, Chris Williamson, Chief Business Economist de IHS Markit, subrayó:

“La economía de la zona euro siguió encallada por tercer mes consecutivo en noviembre, y el débil índice PMI señala un crecimiento del PIB a una tasa trimestral de tan sólo 0.1 %, en descenso frente a 0.2 % registrado en el tercer trimestre.

El sector industrial sigue sumido en su peor desaceleración en seis años en medio de problemas comerciales, y en noviembre se han visto nuevos indicios de que la debilidad se está contagiando al sector servicios, particularmente a través de un crecimiento más lento de las plantillas.

La robustez del crecimiento del empleo había proporcionado un respaldo clave para el sector servicios (que está más relacionado con la demanda interna) a principios de año, pero como ahora el empleo está creciendo a su ritmo más lento desde principios de 2015, no es de sorprender que el sector servicios ahora esté también en dificultades.

Señales tentativas de vida en los países núcleos de la zona euro (Francia y Alemania) constituyen

noticias bienvenidas, y así también lo es una atenuación de la desaceleración del sector manufacturero, aunque ha aparecido una nueva preocupación: el resto de la región ha caído en declive por primera vez desde 2013.

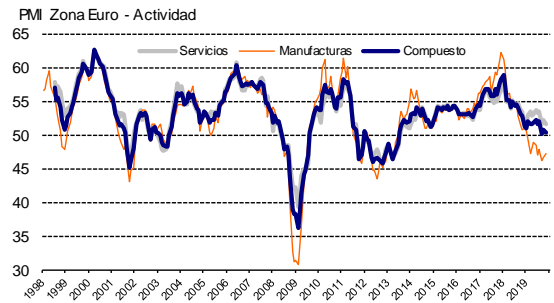
Los negocios siguen afectados por la preocupación por las guerras comerciales, el Brexit y una desaceleración general de la demanda, con una renovada incertidumbre debido a que el panorama político y económico está fomentando cada vez más aversión al riesgo.”

-Fin-

Resumen de los datos de noviembre

Actividad	Compuesto	Leve expansión de la actividad total.
	Servicios	El aumento más lento de la actividad empresarial en diez meses.
	Manufacturas	El ritmo de declive se atenúa hasta el más débil en tres meses.
Nuevos pedidos	Compuesto	Los nuevos pedidos se reducen por tercer mes consecutivo.
	Servicios	Modesta expansión del volumen de nuevos pedidos.
	Manufacturas	Los nuevos pedidos recibidos disminuyen intensamente, pero a un ritmo más lento.
Pedidos pendientes	Compuesto	Los volúmenes de pedidos pendientes siguen reduciéndose.
	Servicios	Los trabajos por realizar se reducen por cuarto mes consecutivo.
	Manufacturas	Nueva disminución de los pedidos pendientes de realización.
Empleo	Compuesto	La tasa de creación de empleo se sitúa en su mínima de 58 meses.
	Servicios	El aumento más lento del nivel de empleo desde enero pasado.
	Manufacturas	Séptimo mes consecutivo de destrucción de empleo.
Precios pagados	Compuesto	El alza de los precios pagados más leve desde agosto de 2016.
	Servicios	Los costes siguen aumentando a un ritmo intenso.
	Manufacturas	Marcada disminución de los precios de compra.
Precios cobrados	Compuesto	Ligero incremento de los precios cobrados.
	Servicios	La tasa de inflación de las tarifas se atenúa.
	Manufacturas	Los precios de venta caen por quinto mes consecutivo.
PMI⁽³⁾	Manufacturas	Al situarse en 46,6, el índice PMI alcanza su máxima de los tres últimos meses.

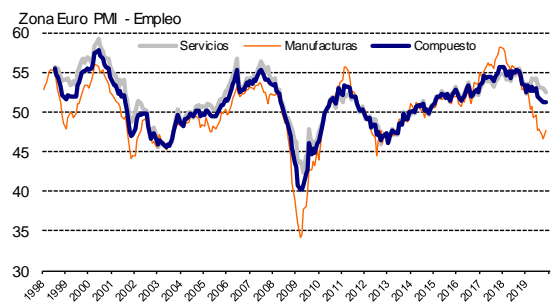
Actividad



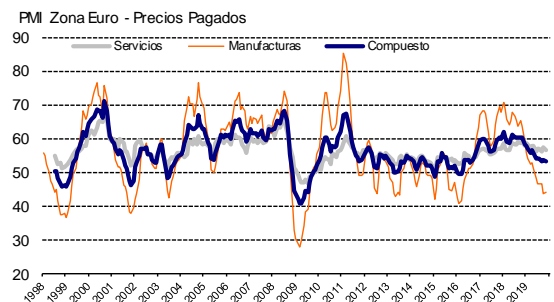
Nuevos pedidos



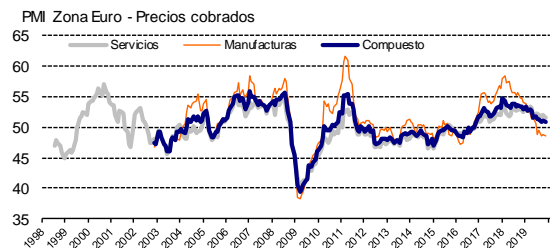
Empleo



Precios pagados



Precios cobrados



Fuente: IHS Markit.

Si desea más información, por favor contacte con:

IHS Markit

Chris Williamson, Chief Business Economist

Teléfono +44-20-7260-2329

Móvil +44-779-555-5061

Email chris.williamson@ihsmarkit.com

Katherine Smith, Relaciones Públicas

Teléfono +1 781 301 9311

E-mail katherine.smith@ihsmarkit.com

Nota a los redactores:

Los datos finales de noviembre se publican el día 2 de diciembre para los índices del sector manufacturero y el día 4 de diciembre para los del sector servicios y los índices compuestos.

El índice *PMI*® (*Purchasing Managers' Index*®) de la zona euro es elaborado por IHS Markit y se basa en la información original obtenida a través de encuestas remitidas a un panel representativo de más de 5.000 empresas pertenecientes al sector servicios y al sector manufacturero de la zona euro. Los datos acerca del sector manufacturero comprende los siguientes países: Alemania, Francia, Italia, España, los Países Bajos, Austria, República de Irlanda y Grecia. Los datos acerca del sector servicios comprende los siguientes países: Alemania, Francia, Italia, España y la República de Irlanda. La estimación flash se basa normalmente en aproximadamente el 85%-90% de las respuestas mensuales del estudio *PMI* y se ha diseñado para proporcionar una indicación avanzada y precisa del índice *PMI* final.

Las diferencias medias entre los valores del flash y los valores del índice *PMI* final (final menos flash) desde las primeras comparaciones disponibles en enero de 2006 son las siguientes (las diferencias en términos absolutos ofrecen la mejor indicación de la verdadera variación, mientras que las diferencias medias ofrecen una mejor indicación de las tendencias):

Índice	Diferencia media	Diferencia media en términos absolutos
Índice Compuesto de Actividad Total de la zona euro ¹	0.0	0.2
Índice <i>PMI</i> del Sector Manufacturero de la zona euro ³	0.0	0.1
Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios de la zona euro ²	0.0	0.3

La metodología del estudio del *Purchasing Managers' Index*® (*PMI*®) 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 estudiar 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.

IHS Markit no modifica los datos subyacentes del estudio después de su publicación inicial, aunque sí 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.

Nota informativa:

1. El Índice *PMI* Compuesto de Actividad Total de la zona euro es una media ponderada del Índice de Producción del Sector Manufacturero y el Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios.
2. El Índice de la Actividad Comercial del Sector Servicios de la zona euro es el equivalente directo al Índice de Producción del Sector Manufacturero, basado en la siguiente pregunta del estudio: ¿El nivel de actividad comercial en su empresa es superior, igual o inferior respecto al mes anterior?
3. El Índice *PMI* del Sector Manufacturero de la zona euro es un índice compuesto basado en una combinación ponderada de las siguientes cinco variables del estudio (medida indicada entre paréntesis): nuevos pedidos (0.3), producción (0.25), empleo (0.2), plazo de entrega de proveedores (0.15), stocks de compras (0.1). El Índice de plazos de entrega está invertido para que su gráfico sea comparable.
4. El Índice de Producción del Sector Manufacturero de la zona euro está basado en la siguiente pregunta del estudio: ¿El nivel de producción en su empresa es superior, igual o inferior respecto al mes anterior?

Acerca de IHS Markit (www.ihsmarkit.com)

IHS Markit (cuyas acciones se cotizan en la Bolsa de Nueva York "NYSE" 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. © 2019 IHS Markit Ltd. Todos los derechos reservados.

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>

Los derechos de propiedad intelectual del Flash del índice PMI® de la Zona Euro incluido 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 retrasos 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® y PMI® son marcas comerciales registradas de Markit Economics Limited o cedidas a Markit Economics Limited bajo licencia. 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. Para leer nuestra política de privacidad, [pinche aquí](#).