

INFORMACIÓN SENSIBLE DE MERCADO

No publicar antes de las 10:00 CEST (08:00 UTC), 3 de agosto de 2022

S&P Global PMI® Compuesto de la Zona Euro

El crecimiento económico de la zona euro registra una contracción al comienzo del tercer trimestre

Resultados claves:

El Índice Final Compuesto de Actividad Total de la Zona Euro se situó en 49.9 (52.0 en junio), registrando su mínima de diecisiete meses.

El Índice Final de Actividad Comercial del Sector Servicios de la Zona Euro se situó en 51.2 (53.0 en junio), señalando su mínima de seis meses.

Datos recopilados entre el 11 y el 26 de julio

Por primera vez desde febrero de 2021, la actividad total de la zona euro se contrajo en julio debido a que la profundización de la desaceleración manufacturera estuvo acompañada de otra desaceleración en el sector servicios. También hubo señales adicionales del impacto negativo que la alta inflación está teniendo en la demanda, ya que los nuevos pedidos recibidos en general cayeron a un ritmo que, excluyendo los observados durante los confinamientos por la COVID-19, fue el más pronunciado desde mayo de 2013.

No obstante, hubo una ligera moderación de las presiones inflacionistas en julio, aunque las tasas de aumento tanto de los precios de compra como de los precios de venta fueron más rápidas que cualquiera de las observadas con anterioridad a sus máximas recientes.

También se observaron nuevas evidencias de ralentización en los nuevos pedidos de exportación, que cayeron al ritmo más fuerte en poco más de dos años. En medio de la creciente preocupación sobre el suministro futuro de gas, los riesgos de una recesión en Europa y las presiones de precios persistentemente altas, la confianza empresarial cayó en julio hasta su nivel más bajo desde el brote inicial de la COVID-19 en la primera mitad de 2020.

El Índice PMI® Compuesto de Actividad Total de la Zona Euro de S&P Global ajustado estacionalmente cayó por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0 en julio. Al situarse en 49.9, por debajo de 52.0 registrado en junio, la última lectura indicó la primera contracción de la actividad empresarial del sector privado desde febrero de 2021, aunque el ritmo de declive fue leve en general.

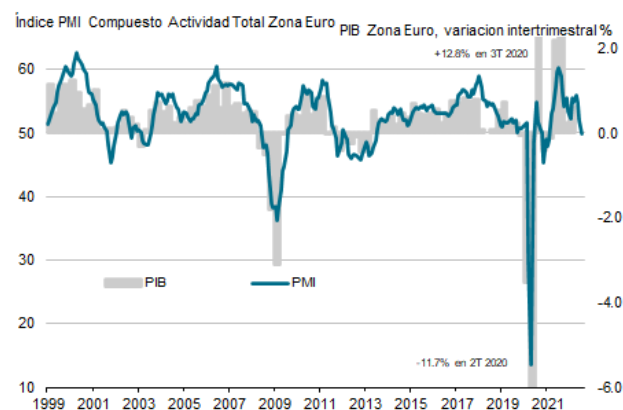
Clasificación de los países según el crecimiento del Índice PMI* Compuesto de Actividad Total: julio¹

España	52.7	mínima en 6 meses
Francia	51.7 (flash: 50.6)	mínima en 15 meses
Alemania	48.1 (flash: 48.0)	mínima en 25 meses
Italia	47.7	mínima en 18 meses

* Las comparaciones del Índice PMI Compuesto de Actividad Total con el PIB de Alemania, Francia, Italia y España se incluyen en la página 4 de este comunicado de prensa.

¹ Los datos del índice PMI Compuesto y del Sector Servicios de Irlanda se publican el día 4 de agosto.

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



El sector manufacturero fue un lastre significativo para la economía de la zona euro en julio, ya que los volúmenes de producción cayeron al ritmo más rápido desde mayo de 2020. La actividad del sector servicios siguió aumentando en general, pero el crecimiento se desaceleró hasta su nivel más bajo desde los problemas relacionados con la variante ómicron a principios de año. Las empresas encuestadas en ambos sectores subrayaron el impacto perjudicial que la alta inflación está teniendo en los niveles de producción y de actividad a medida que las empresas se ajustan a volúmenes de pedidos más bajos. Los problemas de suministro y la creciente incertidumbre entre los clientes también se mencionaron como factores negativos.

Comunicado de prensa

Todos los países de la zona euro estudiados para los que se disponen de datos registraron descensos en sus respectivos índices PMI Compuestos en todos los ámbitos. Alemania e Italia registraron un declive de los niveles de actividad total en julio, y sus índices cayeron hasta sus mínimas de veinticinco y dieciocho meses respectivamente. Francia y España siguieron registrando un crecimiento de la economía del sector privado al comienzo del tercer trimestre, aunque se observaron pérdidas de impulso en ambos países. Por su parte, España solo logró registrar una expansión moderada de la actividad total, que fue la más lenta en la actual secuencia de seis meses de expansión. Mientras tanto, la economía francesa aumentó al ritmo más débil desde abril de 2021.

La demanda de productos y servicios de la zona euro cayó en julio, marcando la primera contracción desde febrero de 2021. Según las empresas encuestadas, la caída de los volúmenes de nuevos pedidos recibidos fue debida a los altos precios, y las empresas mencionaron la disminución de la demanda de los clientes y la creciente indecisión para realizar gastos a medida que el poder adquisitivo está bajo presión. Excluyendo las reducciones observadas durante la pandemia y en los períodos de confinamiento, la caída de los nuevos pedidos fue la más fuerte en poco más de nueve años. También hubo un declive más pronunciado en la demanda de exportaciones en julio, ya que los nuevos pedidos del extranjero* disminuyeron al ritmo más rápido en poco más de dos años.

Dado que los nuevos pedidos disminuyeron a un ritmo más rápido que la producción, los últimos datos de la encuesta revelaron una reducción en las presiones de capacidad, ya que los pedidos pendientes se redujeron por primera vez desde febrero de 2021. Los datos sectoriales mostraron que esta disminución fue impulsada exclusivamente por los fabricantes, aunque las empresas de servicios registraron un aumento más lento en los volúmenes de pedidos pendientes.

Mientras tanto, el empleo en la zona euro mostró cierto grado de resistencia a principios del tercer trimestre, ya que la tasa de creación de empleo en el sector privado continuó por encima de su promedio histórico (que se remonta a 1998). Los esfuerzos para abordar la escasez de personal respaldaron la actividad de contratación, según algunas empresas encuestadas. No obstante, el aumento del número de dotación de personal fue el más lento en quince meses.

Esta tendencia más débil del empleo estuvo en línea con una caída de la confianza empresarial en la zona euro. Las expectativas de producción futura se desplomaron hasta su nivel más bajo desde los confinamientos iniciales por la COVID-19 en la primera mitad de 2020. La guerra en Ucrania, las preocupaciones en torno al suministro futuro de gas, la alta inflación y los riesgos de recesión se citaron como las principales razones que

respaldaron el sentimiento pesimista.

Por último, las presiones inflacionistas se mantuvieron históricamente elevadas en julio, aunque hubo una ligera moderación en las tasas de aumento de los costes de los insumos y de los precios de venta, ya que ambos aumentaron a su tasa más débil desde febrero pasado.

**Incluye el comercio dentro de la zona euro*

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 se situó en 51.2 en julio, por debajo de 53.0 registrado en junio e indicando el aumento más lento de la actividad del sector servicios desde enero pasado. Según los informes de las empresas encuestadas, la disipación del rebote tras el relajamiento de las restricciones posterior a la pandemia y la disminución de las presiones de la demanda impulsaron el debilitamiento de la expansión al comienzo del tercer trimestre.

Por primera vez desde abril de 2021, los nuevos pedidos recibidos por las empresas de servicios de la zona euro registraron una contracción. Las empresas del panel mencionaron con frecuencia el aumento de precios como uno de los principales motivos que conllevaron a la reducción de la demanda. Los nuevos pedidos de clientes del extranjero también cayeron, y el declive se aceleró al ritmo más rápido desde marzo de 2021.

Mientras tanto, las empresas de servicios registraron un aumento más lento de las cargas de trabajo, y los volúmenes de pedidos pendientes aumentaron solo marginalmente, ya que una demanda más débil permitió a las empresas reducir cierta presión en sus capacidades. El empleo continuó aumentando, aunque a la tasa más baja en cinco meses.

Con respecto a los precios, las empresas encuestadas se enfrentaron una vez más a presiones de costes elevados. Las empresas continuaron repercutiendo el aumento de sus costes a los clientes a medida que los precios de venta subieron de nuevo. No obstante, las tasas de inflación disminuyeron en ambos casos.

Por último, la confianza empresarial se desplomó hasta su mínima de veintiún meses en julio en medio de la preocupación en torno a la fortaleza subyacente de la zona euro y la economía mundial.

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

“La perspectiva económica de la zona euro se ha ensombrecido al comienzo del tercer trimestre, y los últimos datos de la encuesta indican una contracción del

Comunicado de prensa

PIB en julio. La inflación vertiginosa, el aumento de los tipos de interés y la preocupación por el suministro, especialmente de la energía, han conllevado a las mayores caídas de la producción y la demanda en casi una década, salvo los meses de confinamiento por la pandemia.

El muy esperado aumento del gasto de los consumidores tras la relajación de las restricciones de la pandemia se está frustrando a medida que los hogares están cada vez más preocupados por el aumento del coste de vida, lo que significa que el gasto discrecional se está desviando a elementos esenciales como los alimentos, las facturas de suministro y el pago de préstamos. Al mismo tiempo, el gasto empresarial está siendo limitado por una mayor cautela y aversión al riesgo en medio de un panorama económico más sombrío.

Se puede obtener un cierto grado de alivio de la caída en la presión de los precios señalada por la encuesta, que debería traducirse en una inflación más baja en los próximos meses. No obstante, esta relajación de la inflación podría no materializarse si los precios de la energía aumentan a medida que nos acercamos al invierno. A las empresas también les preocupa que las limitaciones energéticas puedan además conducir potencialmente a más restricciones en la actividad económica, lo que generaría nuevos problemas de suministro y más aumentos de precios”.

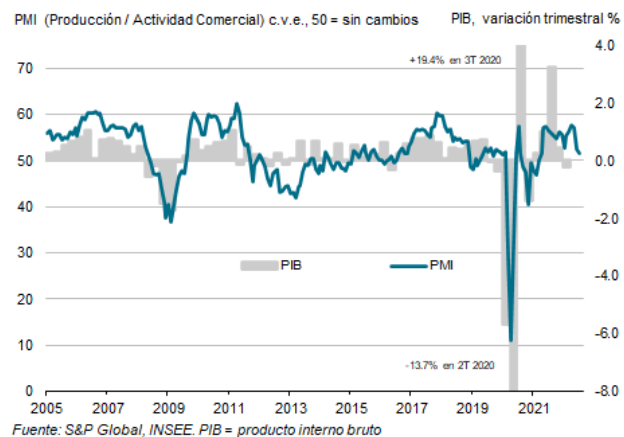
-Fin-

PMI[®]

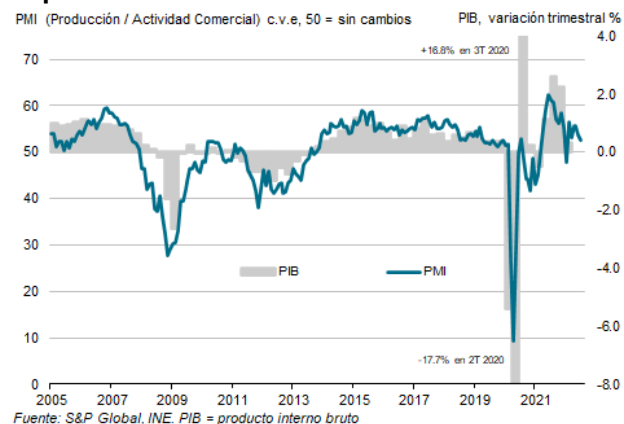
by **S&P Global**

Comunicado de prensa

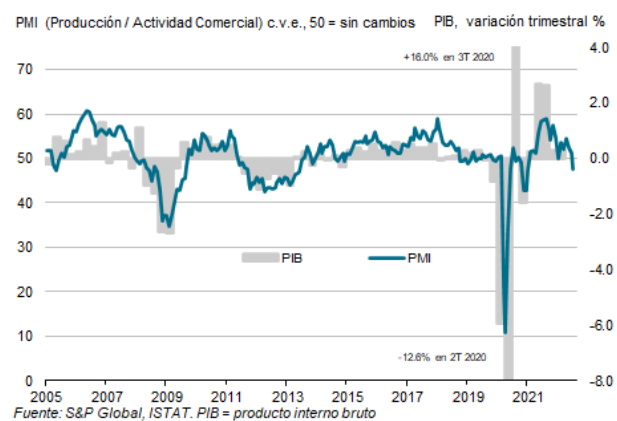
Francia



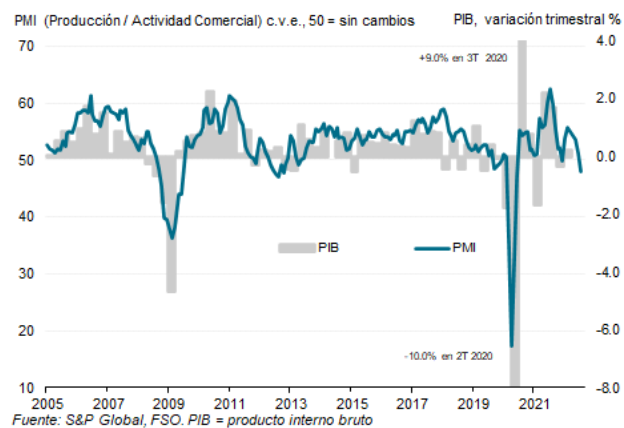
España



Italia



Alemania



Comunicado de prensa

Contacto

S&P Global Market Intelligence

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

Sabrina Mayeen
Corporate Communications
Teléfono +44 (0) 7967 447030
Email: sabrina.mayeen@spglobal.com

El índice 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 índice 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 julio se basó en el 83% de las respuestas utilizadas en el dato final. La estimación flash del sector servicios de la zona euro de julio se basó en el 72% 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	0.3
PMI Actividad Comercial Sector Servicios Zona Euro	0.1	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 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 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 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.

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.