

# IHS MARKIT PMI® SECTOR MANUFACTURERO ESPAÑOL

## Las condiciones operativas del sector manufacturero siguen siendo desafiantes en julio

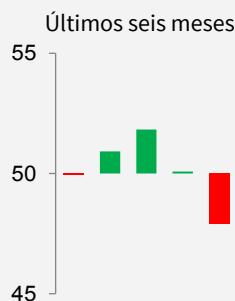
### RESULTADOS CLAVES

La producción y los nuevos pedidos continúan disminuyendo

El empleo, las compras y los stocks se reducen

Las presiones deflacionistas aumentan

### ESPAÑA PMI SECTOR MANUFACTURERO



En un contexto de disminución de la demanda del mercado y de la actividad empresarial, el sector manufacturero de España se mantuvo dentro del territorio de contracción en julio. Tanto la producción como los nuevos pedidos continuaron contrayéndose, mientras que el empleo disminuyó por tercer mes consecutivo en medio de una creciente preocupación sobre el futuro. La confianza respecto de los próximos doce meses registró su nivel más bajo desde abril de 2013.

Reflejando el exceso de oferta mundial emergente, los precios de los insumos disminuyeron por segundo mes consecutivo en julio. En consecuencia, los precios cobrados también se redujeron.

El índice IHS Markit PMI® del Sector Manufacturero Español ajustado estacionalmente, un índice compuesto diseñado para proporcionar una indicación del comportamiento del sector manufacturero, se situó en 48.2 en julio, ligeramente por encima de su mínima de setenta y cuatro meses registrada en junio (47.9).

No obstante, al mantenerse por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0 por segundo mes consecutivo, el índice PMI señaló un nuevo deterioro de las condiciones operativas a las que se enfrentaron los fabricantes, hecho que los encuestados vincularon estrechamente a una nueva reducción de los nuevos pedidos recibidos, tanto de clientes nacionales como internacionales, debido al creciente deterioro de la demanda del mercado. En consecuencia, la producción se contrajo por segundo mes consecutivo.

La debilidad en general se centró principalmente en la categoría de bienes de capital, donde la producción y los nuevos pedidos disminuyeron a ritmos considerables en julio y empujaron su respectivo índice PMI hasta su nivel más bajo en casi siete años. También hubo otro deterioro del comportamiento en la categoría de bienes intermedios, en contraste con la de los bienes de consumo, donde el crecimiento fue sostenido (aunque al ritmo más lento de casi un año).

Las tendencias decepcionantes de los nuevos pedidos y de la producción afectaron la confianza en julio. Según los últimos datos, la confianza empresarial con respecto al futuro se deterioró hasta su nivel más bajo en más de seis años. Los encuestados citaron las crecientes preocupaciones sobre la salud y dirección de la economía mundial en los próximos meses.

Las inquietudes sobre la producción futura y la tendencia de los nuevos pedidos tuvieron un impacto en las actividades de contratación, de compras y de gestión de stocks en julio.

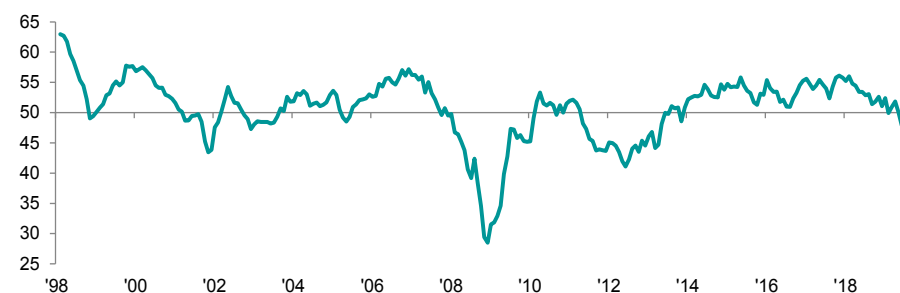
Se registró una destrucción del empleo por tercer mes consecutivo, y la tasa de declive se aceleró hasta la más fuerte desde noviembre de 2013. Hubo indicios de exceso de capacidad en el sector, ya que los trabajos pendientes se redujeron al ritmo más rápido en más de seis años en julio.

Por lo que respecta a las compras y a los stocks, los fabricantes españoles mostraron una creciente preferencia por utilizar los inventarios existentes en lugar de comprar nuevos insumos. El impacto neto de dicha preferencia resultó en una notable reducción de las compras (la más intensa desde mayo de 2013) y una nueva reducción de los stocks tanto de materias primas como de productos terminados. Con respecto a los inventarios de productos en almacén, la reducción fue la mayor registrada por la encuesta desde enero de 2010.

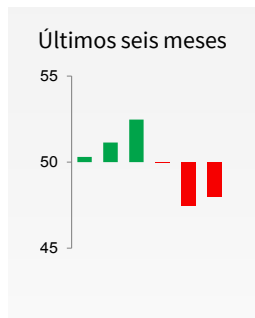
Por último, los fabricantes informaron ampliamente que un exceso creciente de oferta de insumos tuvo un impacto en el precio de las materias primas en julio. Los últimos datos muestran que los costes de los insumos pagados por los fabricantes disminuyeron a la tasa más fuerte desde marzo de 2016, hecho que contribuyó a explicar la fuerte reducción de los precios cobrados en julio. La caída de la demanda de insumos también fomentó el descuento de precios, que en julio fue el más fuerte desde principios de 2016.

### PMI Sector Manufacturero

c.v.e., >50 = mejora desde el mes anterior



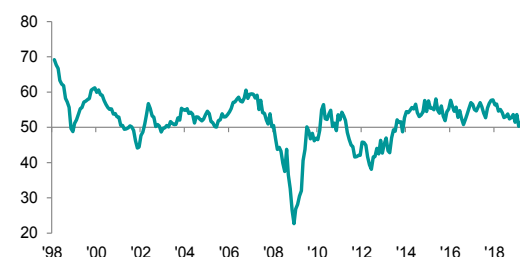
## ÍNDICE DE PRODUCCIÓN



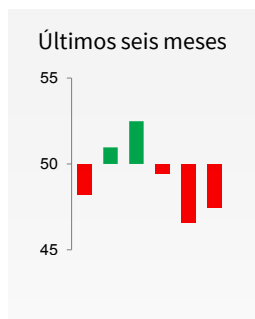
Los fabricantes españoles observaron una segunda caída mensual consecutiva de la producción en julio, aunque el ritmo de declive fue leve y se moderó ligeramente desde junio. Las empresas encuestadas comentaron que la última contracción de la producción fue debida principalmente a otra reducción de los nuevos pedidos.

### Índice de Producción

c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



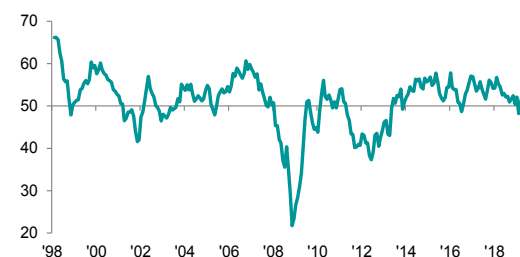
## ÍNDICE DE NUEVOS PEDIDOS (VENTAS)



Por tercer mes consecutivo, y por cuarta vez en 2019 hasta la fecha, se ha registrado una contracción neta de los nuevos pedidos en julio. Muchas de las empresas encuestadas comentaron que la última reducción de los flujos de nuevos pedidos fue debido en gran parte a la debilidad de la demanda general en los respectivos mercados. Aunque sólida, la caída en general de los nuevos pedidos fue ligeramente más débil que la mínima de 74 meses registrada en junio.

### Índice de Nuevos Pedidos (ventas)

c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



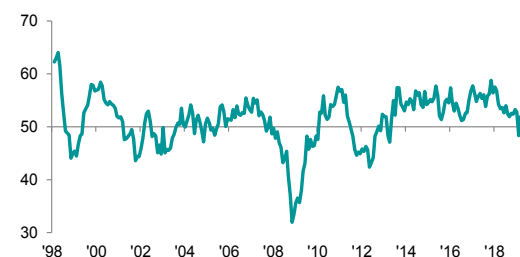
## ÍNDICE DE NUEVOS PEDIDOS PARA EXPORTACIONES



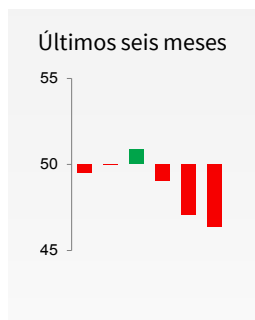
Los niveles de nuevos pedidos para exportaciones recibidos por los fabricantes españoles disminuyeron ligeramente por segundo mes consecutivo en julio. Los encuestados comentaron ampliamente sobre la reducción de la demanda de clientes extranjeros durante el último período de la encuesta.

### Índice de Nuevos Pedidos para Exportaciones

c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



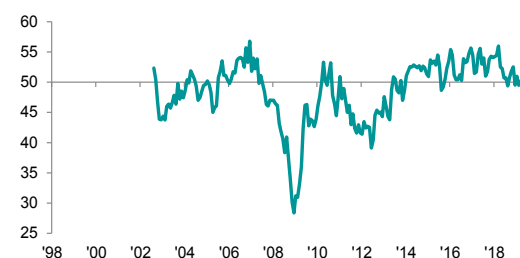
## ÍNDICE DE PEDIDOS PENDIENTES DE REALIZACIÓN



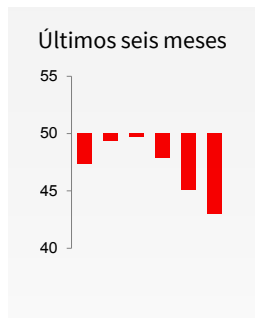
Puesto que las carteras de pedidos continuaron disminuyendo en julio, los fabricantes españoles pudieron nuevamente poner al día los trabajos atrasados en sus plantas. Los últimos datos muestran que los pedidos pendientes disminuyeron por tercer mes consecutivo y al ritmo más fuerte desde abril de 2013.

### Índice de Pedidos Pendientes de Realización

c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior

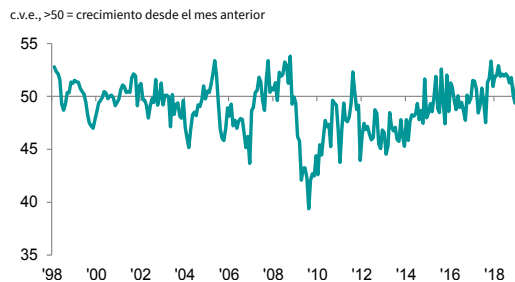


## ÍNDICE DE STOCKS DE PRODUCTOS TERMINADOS

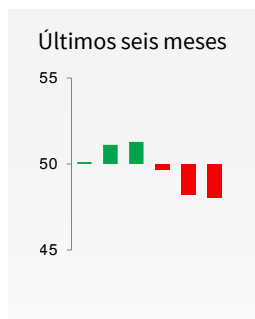


Los fabricantes españoles continuaron reduciendo sus stocks a un ritmo acelerado en julio. Después de tener en cuenta los factores estacionales, el Índice de Stocks de Productos Terminados registró su nivel más bajo desde principios de 2010 e indicó una reducción considerable de las existencias de productos en almacén. Los encuestados informaron sobre los esfuerzos deliberados de reducción de stocks en un momento en el que disminuyeron los nuevos pedidos recibidos.

### Índice de Stocks de Productos Terminados



## ÍNDICE DE EMPLEO

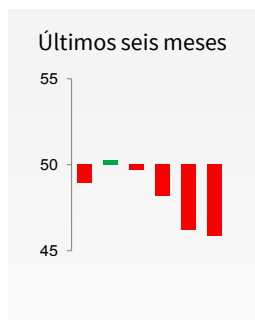


Los niveles de personal en las fábricas españolas continuaron disminuyendo en julio, marcando una tercera contracción mensual consecutiva del empleo. Las empresas encuestadas informaron que la reducción de la producción, y las previsiones de nuevos recortes en los próximos meses, provocaron la última caída en los niveles de dotación de personal.

### Índice de Empleo

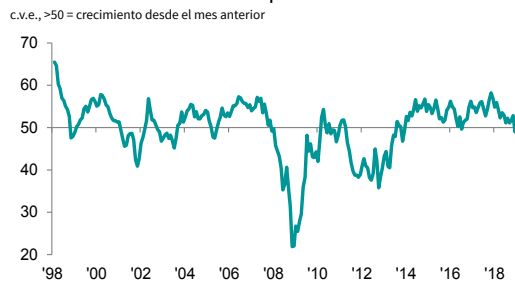


## ÍNDICE DE PEDIDOS DE COMPRA

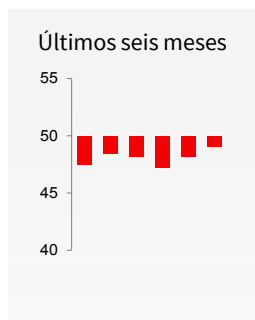


En línea con la caída de los nuevos pedidos y de la producción, los fabricantes españoles recortaron fuertemente sus actividades de compra en julio. Según los últimos datos, la actividad de compra disminuyó al ritmo más fuerte desde mayo de 2013. Los encuestados informaron de su preferencia por utilizar los stocks existentes siempre que les fue posible para los requisitos de producción.

### Índice de Pedidos de Compra

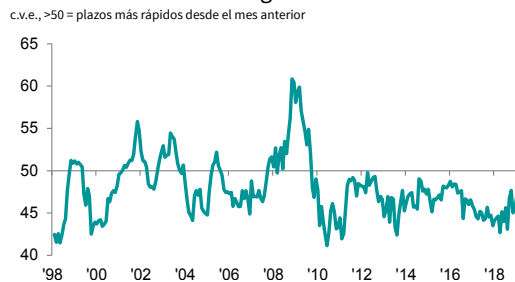


## ÍNDICE DE PLAZOS DE ENTREGA DE PROVEEDORES

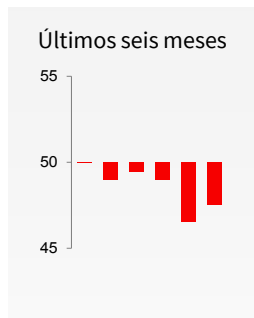


Los plazos medios de entrega de los insumos a los fabricantes españoles continuaron deteriorándose en julio, pero solo marginalmente y al ritmo más débil en casi siete años. Aunque hubo informes de que los proveedores se enfrentaron a una serie de dificultades con el transporte, la reducción de la demanda hizo que, en general, los proveedores pudieran cumplir con los plazos de entrega acordados.

### Índice de Plazos de Entrega de Proveedores



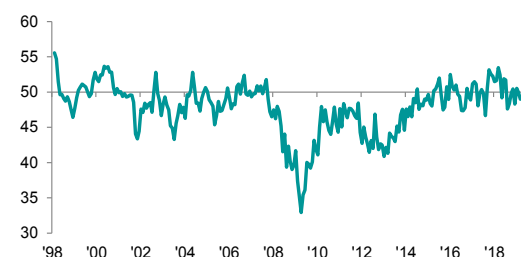
## ÍNDICE DE STOCKS DE COMPRAS



El Índice de Stocks de Compras ajustado estacionalmente se mantuvo por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0 por quinto mes consecutivo en julio. No obstante, aunque el ritmo de declive fue un poco menor que en junio, se mantuvo marcado, ya que las empresas continuaron ajustando los niveles de inventarios a la baja de acuerdo con la caída de las necesidades de producción.

### Índice de Stocks de Compras

c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



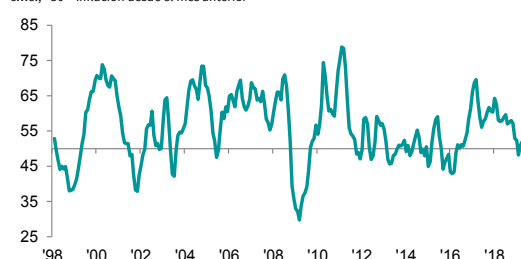
## ÍNDICE DE PRECIOS DE COMPRA



Los precios medios de los insumos pagados por los fabricantes españoles continuaron disminuyendo en julio. De hecho, al situarse más por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0, el Índice de Precios de Compra ajustado estacionalmente registró la mayor reducción en los precios desde marzo de 2016. Los encuestados comentaron que una menor demanda y las señales de exceso de oferta por parte de los proveedores llevaron a la deflación en el caso de una gama de materias primas.

### Índice de Precios de Compra

c.v.e., >50 = inflación desde el mes anterior



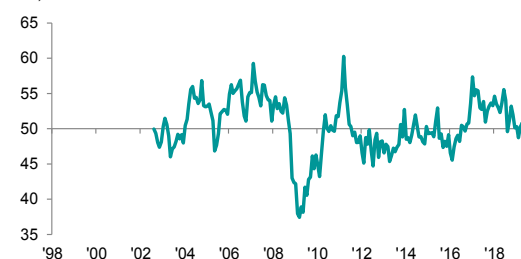
## ÍNDICE DE PRECIOS DE VENTA



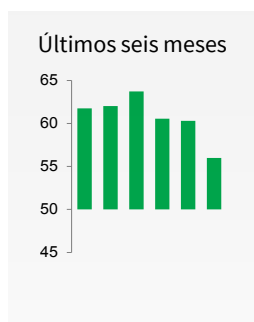
Puesto que los costes de los insumos cayeron y la demanda del mercado se debilitó, los fabricantes españoles optaron por reducir sus tarifas en julio. La tasa de deflación también fue notablemente más fuerte que en junio, acelerándose hasta la más rápida registrada por la encuesta desde febrero de 2016.

### Índice de Precios de Venta

c.v.e., >50 = inflación desde el mes anterior



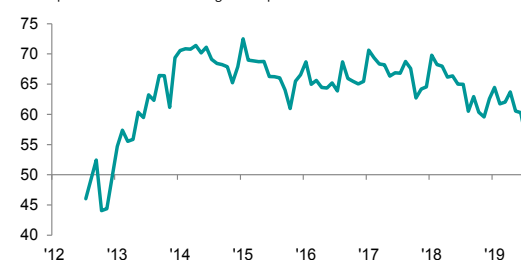
## ÍNDICE DE PRODUCCIÓN FUTURA



Con respecto a la producción en el plazo de 12 meses, la confianza entre los fabricantes españoles se debilitó por tercer mes consecutivo hasta su nivel más bajo desde abril de 2013. Se informó que el grado de positividad disminuyó debido a las inquietudes relacionadas con la salud de la economía mundial, con una creciente preocupación por el declive de la tendencia de la demanda y la disminución de las actividades del mercado.

### Índice de Producción Futura

>50 = se prevé un crecimiento a lo largo de los próximos 12 meses



## RESUMEN DE LOS ÍNDICES

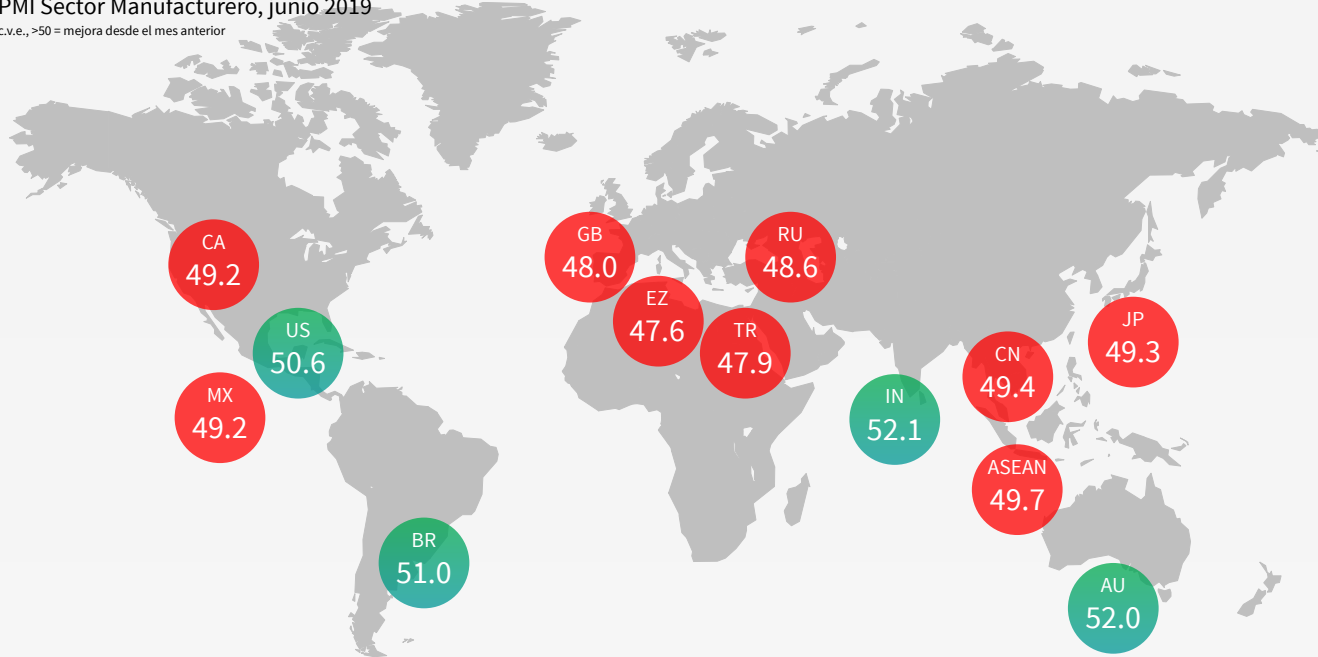
c.v.e., >50 = sin cambios desde el mes anterior. \*50 = no se prevé cambios a lo largo de los próximos 12 meses.

	PMI	Producción	Nuevos Pedidos	Nuevos Pedidos Exports	Pedidos Pendientes	Stocks de Productos Terminados	Empleo	Volumen de Compras	Plazos de Entrega	Stocks de Compra	Precios de Compra	Precios de Venta	Producción Futura*
02 '19	49.9	50.3	48.2	48.3	49.5	47.3	50.1	48.9	47.5	50.0	48.2	48.7	61.7
03 '19	50.9	51.1	51.0	51.9	50.0	49.4	51.1	50.2	48.5	49.0	50.8	50.3	62.0
04 '19	51.8	52.5	52.5	52.4	50.9	49.7	51.3	49.7	48.2	49.4	52.0	50.8	63.7
05 '19	50.1	50.0	49.5	50.8	49.1	47.9	49.7	48.2	47.3	49.0	51.9	51.0	60.6
06 '19	47.9	47.4	46.6	49.2	47.1	45.1	48.2	46.2	48.2	46.6	48.4	48.8	60.3
07 '19	48.2	48.0	47.5	49.3	46.4	43.0	48.1	45.9	49.1	47.5	45.2	45.8	56.0

## ÍNDICES PMI INTERNACIONALES

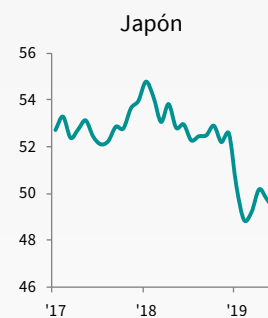
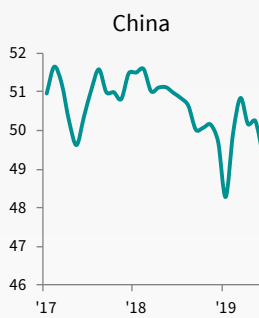
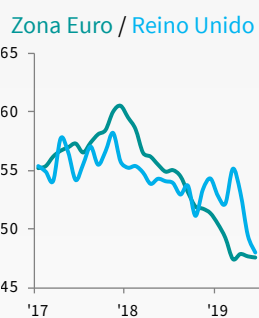
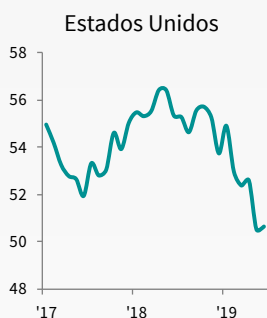
### PMI Sector Manufacturero, junio 2019

c.v.e., >50 = mejora desde el mes anterior

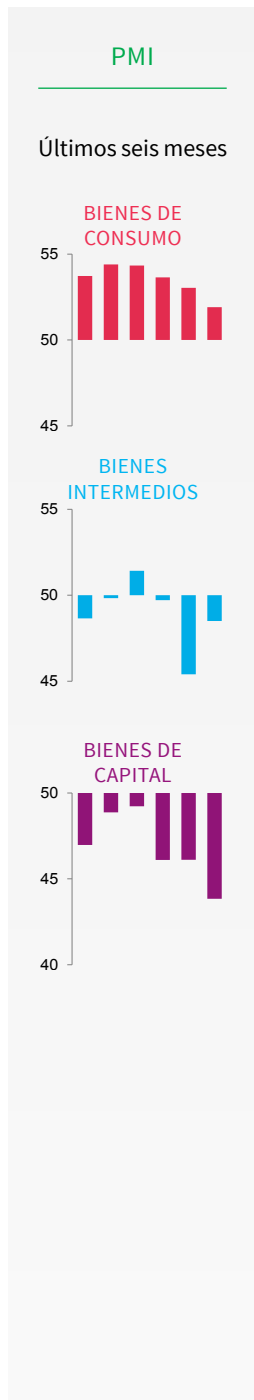


### PMI Sector Manufacturero

c.v.e., >50 = mejora desde el mes anterior



## SUBSECTORES DEL SECTOR MANUFACTURERO



### BIENES DE CONSUMO

El subsector de bienes de consumo siguió siendo la única categoría de grupos de mercado que registró una expansión en julio. No obstante, el crecimiento fue modesto y el más débil indicado por la encuesta en once meses. La producción aumentó a un ritmo ligeramente más rápido, pero tanto los nuevos pedidos como el empleo crecieron a tasas más lentas. El sentimiento sobre el futuro fue el más bajo observado desde abril de 2013, mientras que tanto los precios de venta como los precios de compra se redujeron en julio.

### BIENES INTERMEDIOS

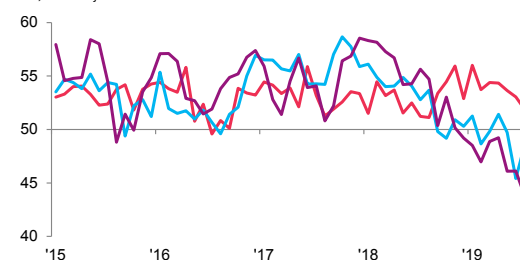
El índice PMI de bienes intermedios se mantuvo por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0 por tercer mes consecutivo en julio. La producción, los nuevos pedidos y el empleo siguieron disminuyendo, aunque a tasas más lentas con respecto a junio. De acuerdo con la tendencia del sector manufacturero en su conjunto, la confianza se debilitó, alcanzando su nivel más bajo desde finales de 2012. Los precios de los insumos disminuyeron por segundo mes consecutivo, mientras que la última reducción de las tarifas fue la más marcada desde febrero de 2016.

### BIENES DE CAPITAL

El subsector de bienes de capital fue la categoría con el peor resultado en el último período de la encuesta. Su respectivo índice PMI cayó hasta su mínima de 81 meses, y tanto la producción como los nuevos pedidos disminuyeron a ritmos fuertes y acelerados. En respuesta, la actividad de compra y los stocks se redujeron fuertemente, mientras que la destrucción de empleo fue la mayor en más de seis años. La confianza con respecto al futuro también fue mucho más débil, mientras que los precios de compra y los precios de venta fueron más bajos que en el mes anterior.

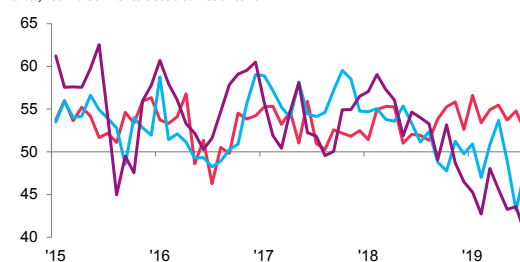
### PMI

c.v.e., >50 = mejora desde el mes anterior



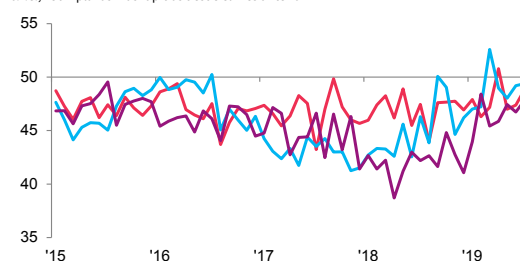
### Índice de Nuevos Pedidos (ventas)

c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



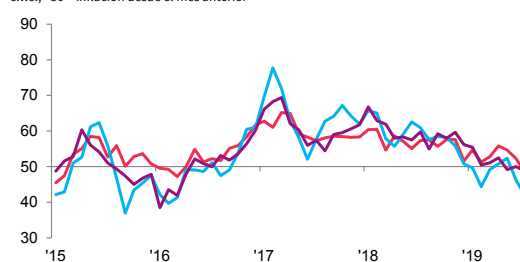
### Índice de Plazos de Entrega de Proveedores

c.v.e., >50 = plazos más rápidos desde el mes anterior



### Índice de Precios de Compra

c.v.e., >50 = inflación desde el mes anterior



## Resumen de los Índices de los Subsectores del sector manufacturero, julio 2019

c.v.e., >50 = sin cambios desde el mes anterior. \*50 = no se prevé cambios a lo largo de los próximos 12 meses.

	PMI	Producción	Nuevos Pedidos	Nuevos Pedidos Exports	Pedidos Pendientes	Stocks de Productos Terminados	Empleo	Volumen de Compras	Plazos de Entrega	Stocks de Compra	Precios de Compra	Precios de Venta	Producción Futura*
Consumo	51.9	54.0	52.4	56.2	47.6	43.6	50.8	49.5	48.8	48.6	48.4	48.4	57.6
Intermedios	48.5	48.5	47.7	49.5	47.196	42.8	48.6	47.1	49.4	47.6	41.9	43.3	54.6
Capital	43.8	41.8	40.5	40.7	45.1	42.4	43.9	40.8	47.8	46.4	48.8	46.3	56.2

## ARTÍCULOS CITADOS

Las siguientes listas muestran los artículos aumentados de precio, reducidos de precio o en escasez en el mercado durante el último período de la encuesta citados por las empresas encuestadas. Algunas veces un artículo puede aparecer en la lista de artículos reducidos y aumentados de precio al mismo tiempo. Esto puede reflejar fuentes de suministro alternativas (por ejemplo, domésticas frente a importadas), o diferencias en los precios unitarios debido a los diferentes volúmenes solicitados. Las listas también indican el sector industrial que cita cada artículo, de acuerdo con los códigos de la Clasificación Estándar Industrial (SIC).

### Códigos SIC

15	Industria de productos alimenticios	23	Refino de petróleo y tratamiento de combustibles nucleares	31	Fabricación de maquinaria y material eléctrico
16	Industria de tabaco	24	Industria química	32	Material electrónico, equipos de televisión y comunic.
17	Industria textil	25	Industria de la transformación del caucho y plásticos	33	Equipos e instrumentos médico-quirúrgicos y ópticos
18	Industria de la confección y la peletería	26	Industria de otros productos minerales no-metálicos	34	Vehículos de motor, remolques y semiremolques
19	Industria del cuero y del calzado	27	Metalurgia	35	Fabricación de otro material de transporte
20	Industria de la madera y del corcho	28	Fabricación de productos metálicos	36	Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras
21	Industria del papel	29	Construcción de maquinaria y equipo mecánico		
22	Edición, artes gráficas y reproducción de soportes	30	Fabricación de máquina de oficina y equipos informáticos		

### AUMENTADOS DE PRECIO

<b>Metales</b>	<b>SIC</b>
Acero	29
<b>Productos Químicos</b>	<b>SIC</b>
Ácido sulfúrico	21
Bitumen	24
DINP	24
Diocil tereftalato	24
Plastificantes ftalatos	24
Sosa caústica	24
TDI	36
<b>Plásticos</b>	<b>SIC</b>
DIDP	24
Polietileno	24
Polimero	24
Polipropileno	24
PVC	24
<b>Papel y Madera</b>	<b>SIC</b>
Madera	20, 21
<b>Alimentación</b>	<b>SIC</b>
Cefalópodos	15
Harina de soja	15
Leche	15
Maíz	15
Merluza	15
Queso emmental	15
<b>Energía</b>	<b>SIC</b>
Diesel	26
Gas	26

### REDUCIDOS DE PRECIO

<b>Metales</b>	<b>SIC</b>
Acero	34, 36
Aluminio primario	28
Aluminio secundario	28
Cobre	29
<b>Productos Químicos</b>	<b>SIC</b>
Ácido fórmico	24
DINP	24
Diocil tereftalato	24
Óxido de zinc	25
Productos Químicos	20
Sosa caústica	21
<b>Plásticos</b>	<b>SIC</b>
DIDP	24
Plásticos	25
Polietileno	24
Polietileno alta densidad	25
Polipropileno	24
PVC	24
<b>Papel y Madera</b>	<b>SIC</b>
Abeto procedente de Escandinavia	20
Cartón	36
Madera de pino rojo (procedente de Escandinavia)	20
Papel reciclado	21
Papel Kraft natural verjurado pasa a Kraft liso reciclado 100%	25
Pasta de celulosa	21
Recorte de papel 1.05	21
Recorte de papel 2.01	21
<b>Textiles</b>	<b>SIC</b>
Alpaca	26
<b>Alimentación</b>	<b>SIC</b>
Atún	15
Café	15
Cebada	15
Leche en polvo	15
Trigo	15
<b>Energía</b>	<b>SIC</b>
GNL	26

### ESCASEZ EN EL MERCADO

<b>Metales</b>	<b>SIC</b>
Materia prima (chapas)	28
<b>Productos Químicos</b>	<b>SIC</b>
Betún asfáltico 160/220	24
Dietilenglicol	20
Polietilenglicol	20

## Metodología

El informe PMI® del Sector Manufacturero Español es elaborado por IHS Markit a partir de las respuestas a los cuestionarios enviados a los gerentes de compras en un panel de alrededor de 400 fabricantes. El panel está estratificado por sectores y tamaño de la fuerza laboral de la empresa en función de la contribución al PIB.

Las respuestas de la encuesta se recopilan en la segunda mitad de cada mes e indican la dirección del cambio en comparación con el mes anterior. Para cada una de las variables del estudio se calcula un índice de difusión, que es la suma del porcentaje de respuestas que indican un "aumento" y la mitad del porcentaje de respuestas que indican que "no hay cambios" desde el mes anterior. Los índices varían entre 0 y 100. Una lectura por encima de 50 indica un aumento en general frente al mes anterior y por debajo de 50 indica una disminución en general. Los índices están corregidos de valores estacionales.

El índice principal es el Purchasing Managers' Index® (PMI). El índice PMI es un promedio ponderado a partir de los siguientes cinco índices: Nuevos Pedidos (30%), Producción (25%), Empleo (20%), Plazos de Entrega de los Proveedores (15%) y Stocks de Compras (10%). Para el cálculo del PMI, el Índice de Plazos de Entrega de los Proveedores se invierte deliberadamente para que el gráfico avance en la dirección comparable al resto de los índices.

Los datos subyacentes de la encuesta no se revisan después de su publicación, pero los factores de ajuste estacional pueden revisarse de vez en cuando, según corresponda, lo que afectará a la serie de datos corregidos de valores estacionales.

Los datos de julio de 2019 se recopilaron entre el 12 y el 24 de julio de 2019

Para obtener más información sobre la metodología del estudio del PMI, por favor póngase en contacto con: [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com).

## Acerca del PMI

Los estudios del Purchasing Managers' Index® (PMI®) 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. Si desea más información visite: <https://ihsmarkit.com/products/pmi.html>.

## Aviso legal

Los derechos de propiedad intelectual de los datos incluidos en este documento son propiedad de IHS Markit o 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, 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. IHS Markit es una marca comercial registrada de IHS Markit Ltd y/o sus afiliados.

## Acerca de IHS Markit

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 de AERCE

AERCE, Asociación Española de Profesionales de Compras, Contratación y Aprovisionamientos. Fundada en 1981 cuenta con alrededor de 1.000 socios, que representa a más de 10.000 profesionales vinculados, entre los que figuran las empresas más relevantes del país, instituciones y profesionales pertenecientes a diversos sectores industriales, de servicios y al sector público.

AERCE pertenece a la International Federation of Purchasing and Supply Management (I.F.P.S.M.).

e-mail: [info@aerce.org](mailto:info@aerce.org). website: [www.aerce.org](http://www.aerce.org).