

IHS MARKIT PMI® SECTOR SERVICIOS ESPAÑOL

La desaceleración económica del sector servicios español se intensifica

CONCLUSIONES CLAVES

El resurgimiento de las infecciones por la COVID-19 afecta a la actividad

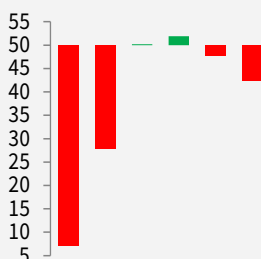
La pérdida de puestos de trabajo aumenta intensamente a medida que el empleo vuelve a recortarse

Los márgenes de beneficios están bajo presión

ÍNDICE DE ACTIVIDAD COMERCIAL



Últimos seis meses



El sector servicios español se vio resentido ante el aumento de las cifras de infección mundial por coronavirus 2019 (la COVID-19) y la disminución de la demanda en septiembre. La actividad disminuyó por segundo mes consecutivo y al ritmo más pronunciado desde mayo pasado, ya que los volúmenes de ventas se redujeron a un ritmo acelerado. La caída de las cargas de trabajo llevó a otra ronda de pérdidas de puestos de trabajo, ya que las empresas optaron por controlar sus costes. No obstante, la confianza sobre el futuro fue mayor que en agosto.

El Índice de Actividad Comercial, que se basa en una sola pregunta en la que se solicita a las empresas que comenten sobre la evolución de su actividad con respecto del mes anterior, cayó por debajo del nivel 47.7 registrado en agosto hasta 42.4 en septiembre, indicando un ritmo de contracción acelerado, que fue el más fuerte desde mayo pasado.

Los encuestados ampliamente comentaron que la falta de nuevos pedidos recibidos debido a una intensificación de la crisis de la COVID-19 tuvo un impacto en la actividad. Los últimos datos mostraron que los nuevos pedidos en general se redujeron por tercer mes consecutivo y en su mayor grado desde mayo pasado. Se informó nuevamente que la demanda de clientes extranjeros ha disminuido, ya que los nuevos pedidos de exportación disminuyeron drásticamente por decimoséptimo mes consecutivo. Los encuestados informaron que las restricciones de cuarentena impuestas a los viajeros del extranjero tuvieron un fuerte impacto negativo en sus negocios.

Dado que los nuevos pedidos continuaron decreciendo, se observó poca presión en la capacidad de las empresas, tal y como lo indica la séptima caída mensual consecutiva de los pedidos pendientes de realización (que cayeron

al ritmo más fuerte de contracción desde mayo pasado). En consecuencia, el número de dotación de personal se vio bajo presión. Los últimos datos mostraron que los niveles de personal disminuyeron por séptimo mes consecutivo y a la tasa más fuerte desde junio pasado. Las empresas encuestadas comentaron ampliamente que la escasez de cargas de trabajo en general provocó esta nueva ronda de pérdidas de puestos de trabajo en el mes.

Según los encuestados, la preocupación por los costes también fue un factor importante responsable de los recortes de empleo. Aún así, los gastos operativos en general continuaron aumentando, y se registró una inflación mensual por cuarto mes consecutivo. Algunas empresas informaron que el precio de los artículos relacionados con la COVID-19, como los desinfectantes y los equipos de protección personal, aumentaron durante el mes.

Dado el desafiante entorno empresarial, las empresas no pudieron repercutir el incremento de los costes operativos a sus clientes y por lo tanto las tarifas disminuyeron por séptimo mes consecutivo. La débil demanda y las presiones competitivas afectaron el poder de fijación de precios de las empresas.

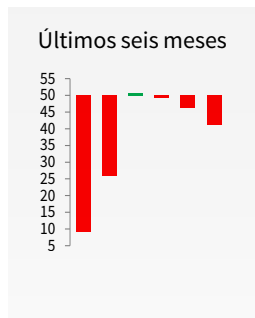
Por último, la confianza sobre el futuro mejoró desde agosto hasta alcanzar su máxima de tres meses (aunque se mantuvo muy por debajo del promedio histórico). Las empresas que indicaron expectativas positivas lo vincularon a las esperanzas de una fuerte reactivación de la actividad y las ventas una vez que la pandemia se mantenga bajo control. No obstante, algunas empresas señalaron una considerable incertidumbre sobre las perspectivas, y se muestran preocupadas por el impacto a largo plazo que la crisis pueda tener en el empleo y el consumo.

Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios

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



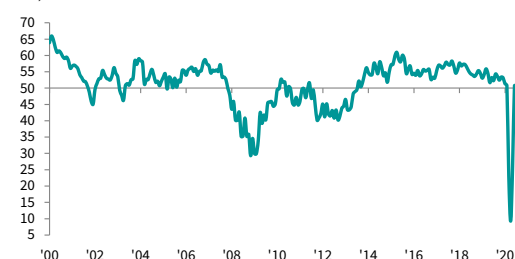
ÍNDICE DE NUEVOS PEDIDOS



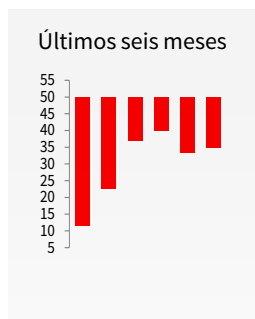
El Índice de Nuevos Pedidos ajustado estacionalmente cayó aún más por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0 en septiembre, marcando la tercera caída mensual consecutiva de los nuevos pedidos. De hecho, el ritmo de contracción de los nuevos pedidos fue importante y el más fuerte desde mayo pasado, y muchas empresas informaron que la COVID-19 y el aumento de las cifras de infecciones tuvieron un impacto negativo en las ventas.

Índice de Nuevos Pedidos

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



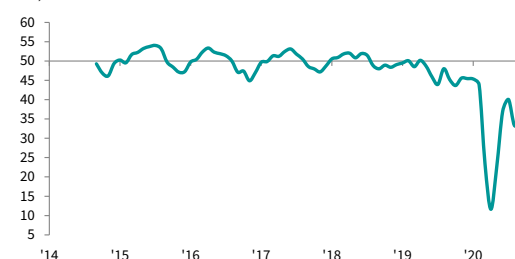
ÍNDICE DE NUEVOS PEDIDOS PROCEDENTES DEL EXTERIOR



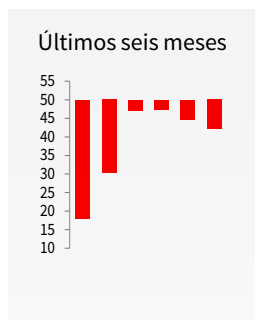
La encuesta de septiembre registró la decimoséptima caída mensual consecutiva de los nuevos pedidos procedentes del extranjero. El ritmo de contracción de las ventas al exterior fue de nuevo considerable, en medio de informes de que la intensificación de la COVID-19 y las restricciones de cuarentena impuestas a los viajeros tuvieron un impacto perjudicial en los negocios.

Índice de Nuevos Pedidos Procedentes del Exterior

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



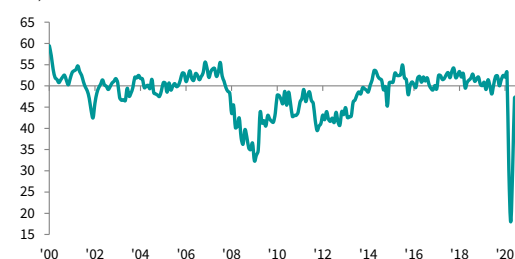
ÍNDICE DE PEDIDOS PENDIENTES DE REALIZACIÓN



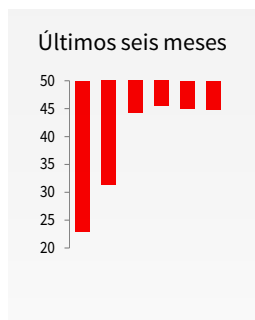
El Índice de Pedidos Pendientes de Realización ajustado estacionalmente se mantuvo muy por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0 en septiembre, indicando otra caída mensual de los pedidos pendientes. Los encuestados relacionaron la séptima contracción mensual de los pedidos por completar, que también fue la más pronunciada desde mayo pasado, con la escasez de demanda y de nuevos pedidos.

Índice de Pedidos Pendientes de Realización

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



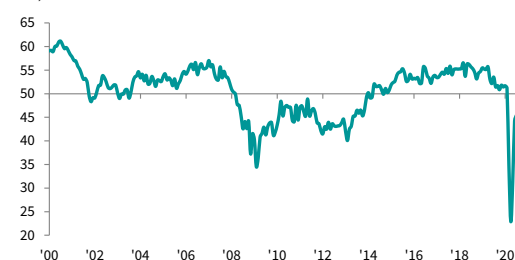
ÍNDICE DE EMPLEO



De acuerdo con la tendencia observada desde marzo pasado, se siguieron registrando pérdidas de puestos de trabajo en septiembre, ya que el Índice de Empleo ajustado estacionalmente se mantuvo por debajo del nivel de ausencia de cambios de 50.0. La tasa de contracción volvió a ser marcada, acelerándose hasta su máxima de tres meses. La escasez de nuevos pedidos recibidos y unas necesidades de actividad generalmente más bajas afectaron drásticamente a las cifras del empleo.

Índice de Empleo

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



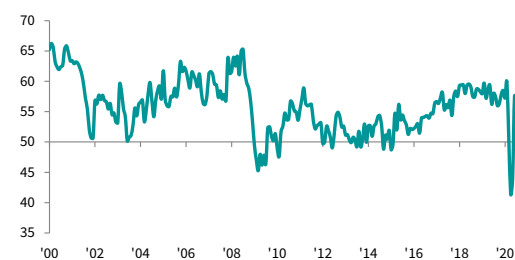
ÍNDICE DE PRECIOS PAGADOS (COSTES)



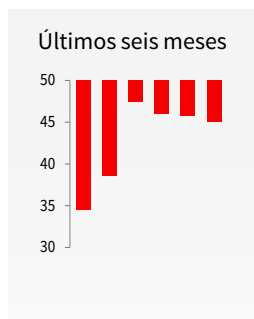
La encuesta de septiembre señaló el cuarto aumento mensual consecutivo de los precios medios pagados, y la tasa de inflación se aceleró hasta la más alta observada desde junio pasado. Las empresas ampliamente comentaron que los costes asociados con la COVID-19 (como los desinfectantes y los equipos de protección personal) incrementaron los gastos operativos.

Índice de Precios Pagados (costes)

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



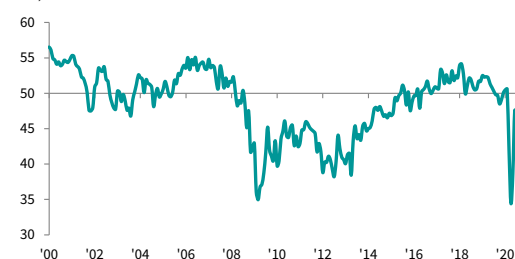
ÍNDICE DE PRECIOS COBRADOS



Los precios medios cobrados disminuyeron de nuevo en septiembre, extendiendo el período actual de reducción de las tarifas a siete meses. La tasa de deflación también se aceleró, alcanzando su nivel más fuerte desde mayo pasado. Hubo varios informes de que la débil demanda debido a la COVID-19 y las presiones competitivas afectaron notablemente el poder de fijación de precios.

Índice de Precios Cobrados

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



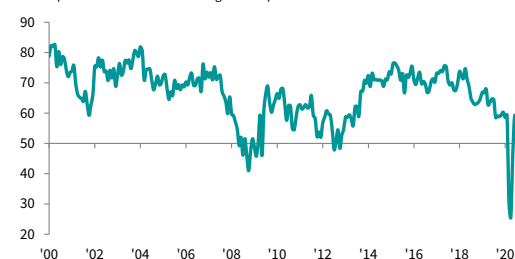
ÍNDICE DE ACTIVIDAD FUTURA



Las expectativas comerciales mejoraron en septiembre hasta su nivel más alto de los últimos tres meses. Algunos encuestados prevén una mejora de la situación actual con respecto a la pandemia, con la expectativa de que una vez que se haya controlado la COVID-19 habrá un fuerte aumento en las ventas y la actividad. No obstante, otras empresas observaron una considerable incertidumbre relacionada con la pandemia y los continuos riesgos a la baja en el entorno comercial cuanto más dura la crisis.

Índice de Actividad Futura

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



RESUMEN DE LOS ÍNDICES

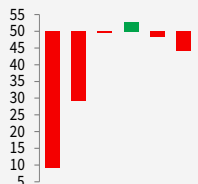
c.v.e., 50 = sin cambio frente al mes anterior. *50 = sin cambio en el plazo de 12 meses.

| Mes / Año | Actividad Comercial | Nuevos Pedidos | Pedidos Proce- dentes del Exterior | Pedidos Pendientes | Empleo | Precios Pagados | Precios Cobrados | Actividad Futura* |
|-----------|---------------------|----------------|--|-----------------------|--------|-----------------|------------------|-------------------|
| 04 '20 | 7.1 | 9.2 | 11.6 | 18.0 | 22.9 | 41.4 | 34.5 | 25.6 |
| 05 '20 | 27.9 | 25.9 | 22.7 | 30.3 | 31.3 | 43.9 | 38.5 | 46.0 |
| 06 '20 | 50.2 | 50.7 | 37.0 | 47.2 | 44.2 | 57.4 | 47.5 | 59.0 |
| 07 '20 | 51.9 | 49.4 | 40.1 | 47.4 | 45.4 | 52.9 | 46.0 | 55.5 |
| 08 '20 | 47.7 | 46.3 | 33.3 | 44.6 | 45.1 | 51.9 | 45.7 | 51.4 |
| 09 '20 | 42.4 | 41.3 | 35.0 | 42.1 | 44.9 | 53.4 | 45.0 | 55.6 |

IHS MARKIT ÍNDICE PMI® COMPUESTO PARA ESPAÑA

ÍNDICE COMPUESTO ACTIVIDAD TOTAL

Últimos seis meses



Se registra la mayor contracción de la economía del sector privado en cuatro meses

La economía del sector privado de España se contrajo por segundo mes consecutivo, y a un ritmo acelerado, en septiembre. Después de tener en cuenta los factores estacionales, el Índice Compuesto de Actividad Total* se situó en su nivel más bajo de cuatro meses al marcar 44.3, por debajo de 48.4 registrado en agosto.

No obstante, el índice muestra tendencias divergentes a nivel sectorial. Mientras que la producción manufacturera siguió aumentando, extendiendo el actual período de crecimiento a tres meses, la actividad del sector servicios registró una contracción severa y acelerada.

El aumento de las infecciones por la COVID-19 impactó negativamente en la actividad del sector servicios a través de un notable deterioro de los nuevos pedidos recibidos (tanto de clientes nacionales como internacionales). Los fabricantes también registraron una caída de los nuevos pedidos, a pesar de observarse un repunte en el comercio de exportación.

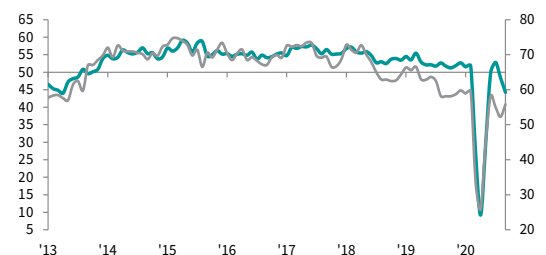
Las pérdidas de dotación de empleo aumentaron en el

sector privado en septiembre, aunque una estabilización de los niveles de personal en el sector manufacturero ayudó a limitar la caída en general hasta la más débil en siete meses de destrucción de empleo.

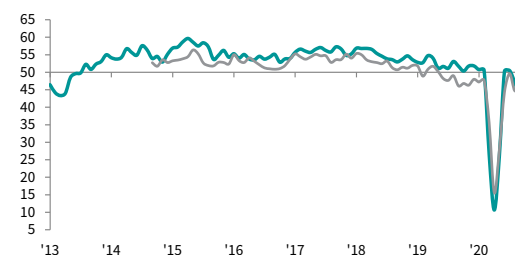
La preocupación por los costes continuó siendo un factor importante para las empresas a la hora de considerar las decisiones de empleo, aunque de todos modos la inflación de los precios pagados se aceleró hasta su máxima de tres meses en septiembre. No obstante, los márgenes de beneficios se mantuvieron bajo presión, ya que las tarifas disminuyeron al ritmo más fuerte desde mayo pasado.

*Los índices PMI compuestos son medias ponderadas de los índices PMI del sector manufacturero y del sector servicios comparables. La ponderación refleja el tamaño relativo del sector manufacturero y del sector servicios según los datos oficiales del PIB. El Índice Compuesto de Actividad Total para España es una media ponderada del Índice de Producción del Sector Manufacturero para España y del Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios para España.

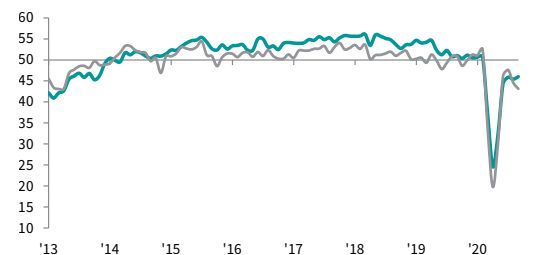
Índice de Actividad Total / Índice de Actividad Futura
c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior >50 = se prevé un crecimiento a lo largo de los próximos 12 meses



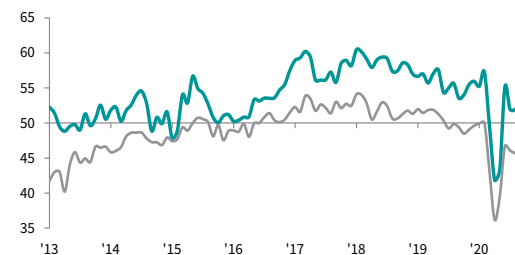
Índice de Nuevos Pedidos / Índice de Nuevos Pedidos para Exportaciones
c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



Índice de Empleo / Índice de Pedidos Pendientes
c.v.e., >50 = crecimiento desde el mes anterior



Índice de Precios de Compra / Índice de Precios de Venta
c.v.e., >50 = inflación desde el mes anterior



Resumen de los Índices Compuestos

c.v.e., 50 = sin cambio frente al mes anterior. *50 = sin cambio en el plazo de 12 meses.

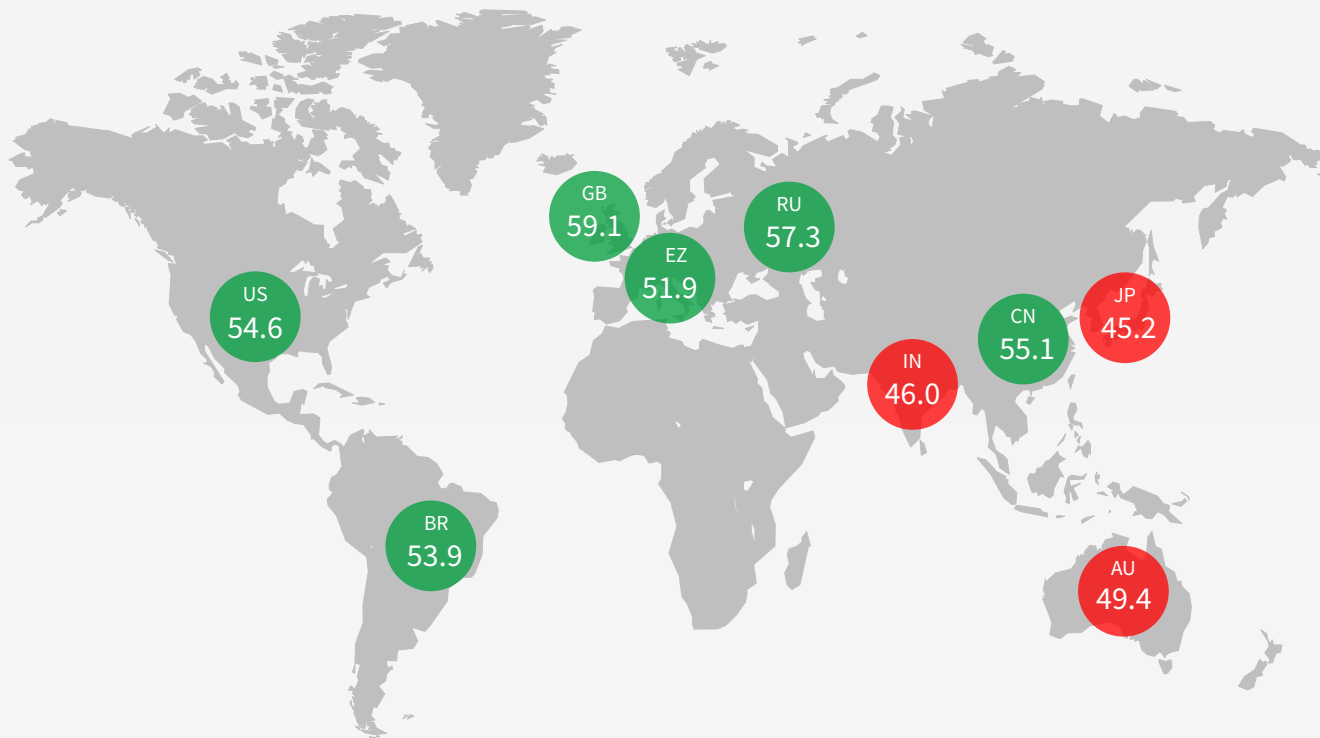
| Mes / Año | Actividad Total | Nuevos Pedidos | Pedidos de Exportación | Pedidos Pendientes | Empleo | Precios de Compra | Precios de Venta | Actividad Futura* |
|-----------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|--------|-------------------|------------------|-------------------|
| 04 '20 | 9.2 | 10.7 | 15.6 | 19.8 | 24.6 | 41.8 | 36.2 | 25.8 |
| 05 '20 | 29.2 | 26.1 | 28.1 | 29.9 | 32.1 | 43.3 | 39.5 | 44.7 |
| 06 '20 | 49.7 | 50.3 | 44.3 | 46.1 | 44.3 | 55.1 | 46.7 | 58.0 |
| 07 '20 | 52.8 | 50.5 | 49.7 | 47.6 | 45.9 | 52.0 | 46.1 | 55.0 |
| 08 '20 | 48.4 | 47.1 | 44.7 | 44.6 | 45.4 | 51.9 | 45.7 | 52.3 |
| 09 '20 | 44.3 | 43.0 | 46.3 | 43.1 | 46.0 | 53.3 | 45.6 | 55.8 |

ÍNDICES PMI INTERNACIONALES

Índice Compuesto de Actividad Total, agosto 2020

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

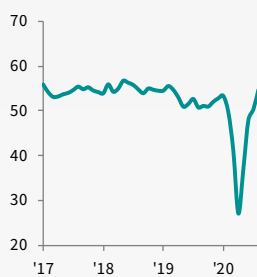
El Índice Compuesto de Actividad Total es una media ponderada del PIB del Índice de Producción del Sector Manufacturero y del Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios



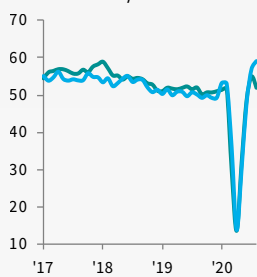
Índice Compuesto de Actividad Total

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

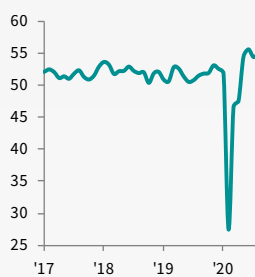
Estados Unidos



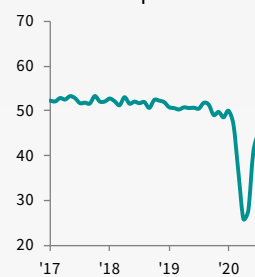
Zona Euro / Reino Unido



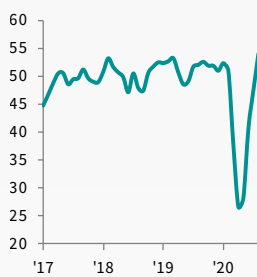
China



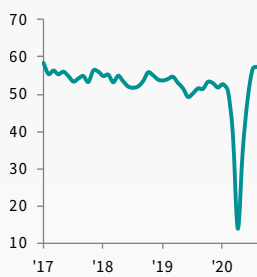
Japón



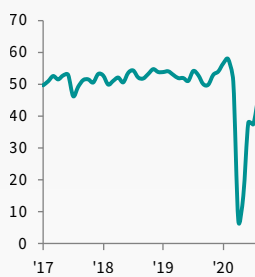
Brasil



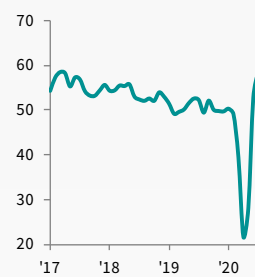
Rusia



India



Australia



Metodología

El informe PMI® del Sector Servicios Español es elaborado por IHS Markit a partir de las respuestas a los cuestionarios enviados a un panel de alrededor de 350 empresas del sector servicios. Los sectores cubiertos incluyen servicios al consumidor (excluyendo al por menor), transporte, información, comunicación, finanzas, seguros, inmobiliarias y empresariales. 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 Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios. Este es un índice de difusión que se calcula a partir de una pregunta que solicita cambios en el volumen de actividad comercial comparado con el mes anterior. El Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios es comparable con el Índice de Producción del Sector Manufacturero. También puede referirse como el "PMI del sector servicios" pero no es comparable con el índice principal PMI del sector manufacturero.

El Índice Compuesto de Actividad Total es una media ponderada del Índice de Producción del Sector Manufacturero y del Índice de Actividad Comercial del Sector Servicios. Las ponderaciones reflejan el tamaño relativo del sector manufacturero y del sector servicios según los datos oficiales del PIB. El Índice Compuesto de Actividad Total también puede denominarse como "PMI compuesto", pero no es comparable con el índice principal PMI del sector manufacturero.

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 septiembre de 2020 se recopilaron entre el 11 y el 25 de septiembre de 2020

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

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. © 2020 IHS Markit Ltd. Todos los derechos reservados.

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.

ihsmarkit.com/products/pmi.html

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, website: www.aerce.org.