

# Los pedidos industriales crecen al mayor ritmo desde abril de 2007

**LA PRODUCCIÓN ENCADENA 15 MESES AL ALZA/** La consultora Markit señala que “se está empezando a poner a prueba la capacidad en las empresas”, porque aumentan los pedidos pendientes pero no la actividad.

P.Cerezal. Madrid

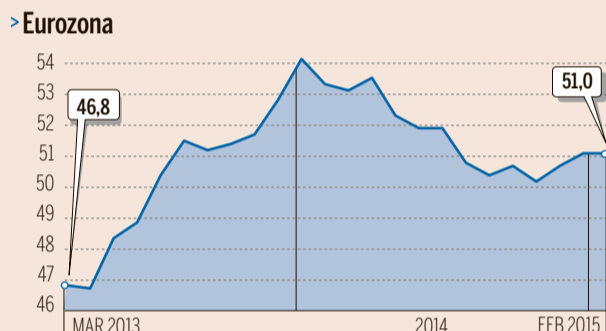
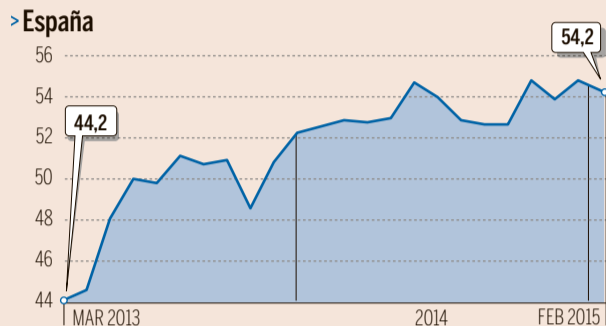
Las fábricas españolas están empezando a recuperar el pulso previo a la crisis. Los encargos para la industria crecieron en febrero al mayor ritmo desde abril de 2007. Esto es, la mayor velocidad en 94 meses, de acuerdo con los datos del índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) que publicó ayer la consultora Markit. Este avance equivaldría a un crecimiento interanual del 5,4%.

El mayor problema es que es un crecimiento muy desigual, según los sectores, y “se está empezando a poner a prueba la capacidad de las empresas” manufactureras, señala el economista senior de Markit Andrew Harker. Harker se basa en que “la expansión de los nuevos pedidos fue particularmente grata”, y “lo mismo puede decirse con respecto a los pedidos pendientes de realización”, mientras que la actividad se ha desacelerado ligeramente y los plazos de entrega se alargan por la falta de bienes intermedios en stock. En concreto, el PMI de la producción industrial se ha frenado cinco décimas, hasta los 54,2 puntos, que pese a todo sigue siendo el tercer registro más positivo de los últimos años.

Otro punto positivo de España es que el avance de la actividad ha llevado a que la contratación siga en aumento, gracias a que “la salud del sec-

## LA INDUSTRIA, A DOS VELOCIDADES

Los datos por encima de 50 indican crecimiento, por debajo, contracción. PMI.



Fuente: Markit

Expansión

tor ha mejorado ininterrumpidamente durante los últimos quince meses”, destaca Markit. Además, esta mejoría se fundamenta en tres patas: el mercado interno, el comunitario y el resto del mundo, “ayudado por la debilidad relativa del euro”. “Las exportaciones presagian que el primer trimestre del año será de sólido crecimiento económico”, señala el texto.

El dato español es el segundo más positivo por detrás de

Irlanda que, con un 57,5, vive su mejor momento de los últimos 15 años. El conjunto de la eurozona rompió en diciembre la senda que lo acercaba al estancamiento, pero no logra despegar definitivamente. Así, en febrero marcó 51 puntos, el mismo dato que en el mes anterior.

### Mejoría desigual

Sin embargo, también se trata de una recuperación un tanto desigual, ya que Italia ha pro-

### El avance de las exportaciones apunta a un fuerte crecimiento del PIB entre enero y marzo

### El dato español es el segundo más positivo de la eurozona, por detrás de Irlanda

### Los fabricantes griegos acusan las dudas entre sus clientes a la hora de encargar pedidos

### Las empresas mejoran su margen de beneficios, al no trasladar toda la rebaja del petróleo

tagonizado un fuerte acelerón en los últimos 4 meses (situándose en 51,9 puntos, frente al terreno negativo en el que se movían anteriormente) y Alemania avanza a un paso más lento, pero más estable (51,1). “La languidez manufacturera en Alemania sigue siendo motivo de preocupación”, indica la consultora.

En cambio, Francia bajó hasta los 47,6 puntos y encadena casi un año por debajo de la línea de los 50 puntos,

mientras que Grecia registra 48,6 puntos, una de las peores cifras desde 2013. El país heleno se ha visto muy afectado por los acontecimientos políticos de los últimos meses. De hecho, Markit señala que “la economía griega sigue en apuros bajo el peso de la incertidumbre. Las fábricas acusan la vacilación de los clientes nacionales y extranjeros a la hora de encargar nuevos pedidos”.

En sentido contrario, Italia está aprovechando la recuperación del consumo en Francia y Alemania, así como el abaratamiento de la moneda única, por lo que las compañías están volviendo a contratar al ritmo más rápido en 10 meses y abasteciendo sus inventarios en previsión de un mayor aumento de la actividad en los meses posteriores. Por todo ello, se prevé que el sector tenga una contribución positiva al PIB en el primer trimestre del año.

En el conjunto del continente, la caída del petróleo sigue presionando los precios de los bienes intermedios a la baja, aunque con una intensidad menor, mientras que los precios de venta se reducen por sexto mes consecutivo, debido a la elevada competencia en el sector. Por ello, las empresas han podido ampliar sus márgenes de beneficios en los últimos meses al no trasladar a los consumidores todo el ahorro de costes.

## El PIB italiano cayó un 0,4% en 2014

La economía italiana sigue en caída, y se sitúa en niveles previos a los que tenía en el año 2000. El PIB del país retrocedió un 0,4% el año pasado, según informó ayer el Instituto Nacional de Estadística (Istat). Con éste, se trata del tercer año en terreno negativo, después de que la economía nacional cayera un 1,7% en 2013 y un 2,8% en 2012. En un comunicado, el ente especificó el contraste con “los mayores países desarrollados” como Estados Unidos, Alemania o Francia,

cuyas economías crecieron el año pasado un 2,4%, un 1,6% y un 0,4%, respectivamente. El mayor lastre fueron las inversiones fijas, que cayeron un 3,3%, mientras que las exportaciones de bienes y servicios aumentaron un 2,7% y las importaciones un 1,8%. En el conjunto del año, Italia registró un déficit del 3% del PIB, una décima más que el año anterior, pese a la moderación del gasto en intereses. Por otra parte, Finlandia también se contrajo el año pasado, por tercer ejercicio consecutivo, con una bajada del 0,1% del PIB. El déficit público superó el límite europeo del 3% por primera vez desde 1996 y alcanzó el 3,4% del PIB.

# Los precios en la eurozona moderan su caída en febrero por la subida del crudo

P.C. Madrid

Los precios cayeron un 0,3% en la eurozona en febrero, respecto a los niveles del año pasado, de acuerdo con los datos que publicó ayer la oficina estadística comunitaria, Eurostat. Estas cifras suponen el tercer mes consecutivo con inflación negativa, pero también apuntan a que la tasa se está moderando, ya que el retroceso es tres décimas inferior al del mes anterior.

El principal protagonista de esta moderación de las caídas es el repunte del precio

del crudo en las últimas semanas, cuando pasó de 45,2 dólares por barril al entorno de los 60. De hecho, el precio de la energía ha frenado su retroceso del 9,3% en enero al 7,9% en el segundo mes del año.

Uno de los datos que mejor descarta el componente estructural de las caídas de los precios es que el dato subyacente (el que elimina aquellas partidas más variables, como la comida o la energía) permanece invariable en los dos últimos meses, registrando

una tasa positiva del 0,6%. Lo que empezó siendo una moderación de los precios por falta de demanda, cada vez se debe más a factores cíclicos que a los internos.

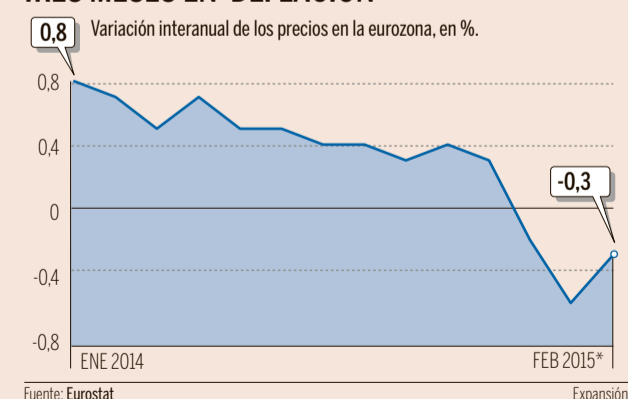
Además, hay otro factor al alza. En marzo ha entrado ya en acción la compra de activos por parte del Banco Central Europeo, que pondrá en circulación cerca de un billón de euros. Aunque se espera que buena parte de este dinero infle el valor de la deuda pública y privada, así como las acciones, una buena parte

también se filtrará al consumo, aumentando la inflación. Con ello, el presidente de la institución, Mario Draghi, espera que la inflación se acerque más al objetivo del 2%.

### Baja el paro

Por otra parte, el desempleo se redujo en la eurozona una décima en enero, hasta el 11,2%, lo que representa la tasa más baja desde abril de 2012. Esto supone que 140.000 personas en el área de la unión monetaria han salido del desempleo. En términos interanuales, el

## TRES MESES EN 'DEFLACIÓN'



Fuente: Eurostat

Expansión

desempleo bajó seis décimas en la eurozona en comparación con enero de 2014.

La rebaja ha sido mucho mayor en España, ya que la tasa de desempleo se redujo dos décimas en enero frente a di-

ciembre, hasta el 23,4%, y 2,1 puntos porcentuales si se compara el índice con el mismo mes de 2014, lo que supone la mayor caída interanual del paro en toda la UE, junto con Estonia e Irlanda.