



INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL

Informe semestral – 1° semestre de 2013
Año 1 – N° 1
18 de diciembre de 2013

Dirección de Estudios Económicos¹
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142
dee@ciu.com.uy / Web: [dee](http://dee.ciu.com.uy)

En 2012, la producción industrial mundial creció en el entorno del 2,2%, mientras que se espera una leve aceleración en la tasa de crecimiento para 2013 (2,7%).

El crecimiento de la actividad industrial mundial obedeció al incremento de la producción en las economías emergentes, ya que las economías desarrolladas volvieron a mostrar un mal desempeño en la producción manufacturera, en particular en el caso de Europa, donde se observó una caída de aproximadamente 2,1%.

Este comportamiento se enmarcó en una coyuntura donde la confianza de los consumidores de los países industrializados continúa deprimida y las proyecciones de recuperación de las economías a corto plazo no son muy alentadoras.

En efecto, para 2013, se espera que la actividad industrial de las economías industrializadas aumente levemente (0,7%). Este magro desempeño respondería a una menor contracción de la actividad industrial europea en relación al año anterior (-1,8%), así como a una desaceleración en el crecimiento de la producción industrial de América del Norte y del grupo de países del Este Asiático que integran esta categoría (Japón, Corea del Sur, etc).

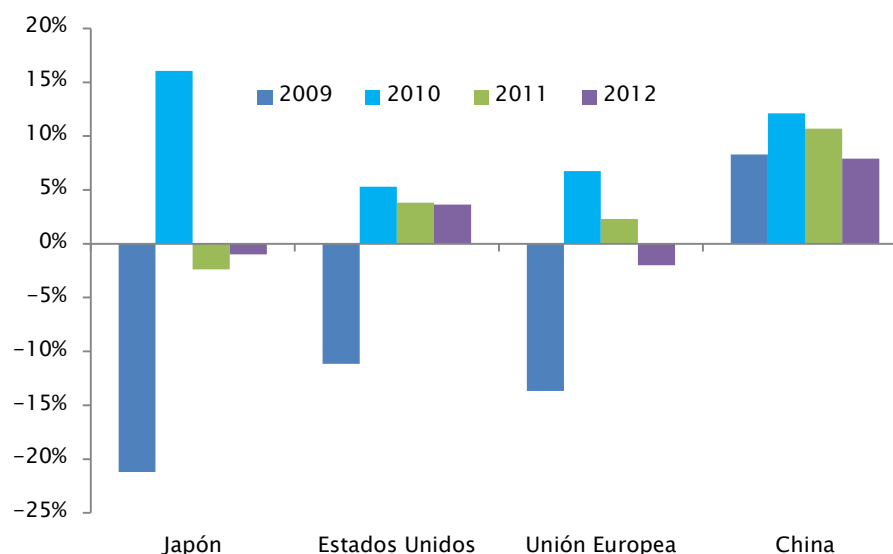
En el caso de las economías emergentes, si bien recibieron un significativo impacto por la reducción de la demanda externa, en la mayoría de los casos mostraron tasas de crecimiento positivas en la actividad industrial.

La producción de China creció 8,4% en 2012 con respecto al año anterior, reduciendo el incremento registrado en 2011, mientras que se espera una tasa de crecimiento similar para 2013 (8,3%)

¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mathías Cardarello, An. Ec. Valentina Rey. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé

Gráfico 1 – Variación de la producción industrial en principales economías

(Series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a OCDE y BSC

En lo que refiere a América Latina, la producción industrial evidenció un crecimiento de 1,2% en 2012, desacelerándose respecto a los años anteriores, si bien se proyecta una tasa de crecimiento superior en 2013 (2,6%).

Con respecto a México, la tasa de crecimiento de 2012 alcanzó el 4,1%, cuando en 2011 dicho guarismo había trepado al 5%.

Sin embargo, en Brasil la actividad del sector manufacturero descendió 2,1%, después de haber permanecido relativamente estable en 2011. Este fenómeno se explicó por la combinación de los factores externos, como por los problemas de competitividad que viene enfrentando el país desde hace ya varios años. Por el contrario, para 2013, se espera que el crecimiento del sector ronde el 2,5%.

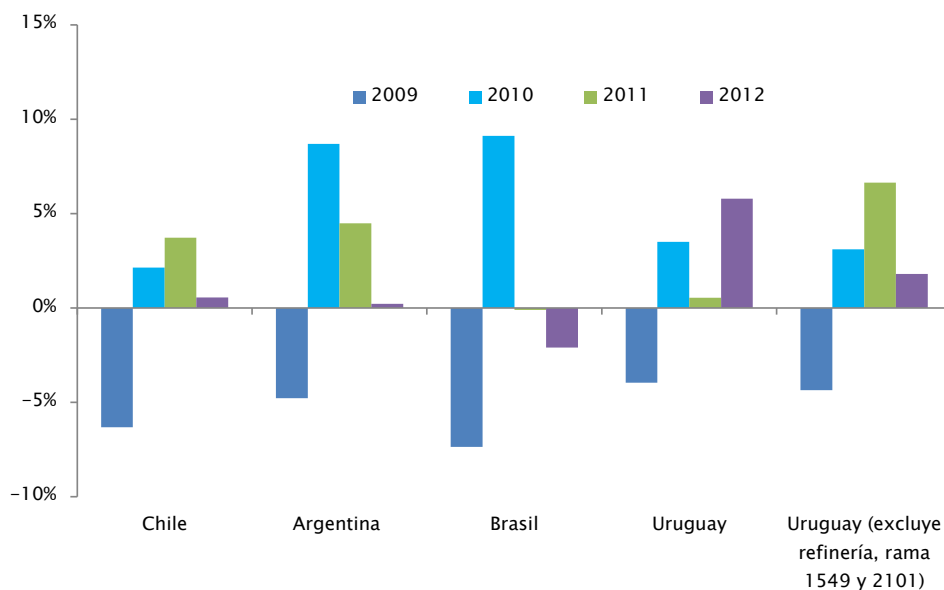
Tanto Chile como Uruguay presentaron leves incrementos en su producción industrial en 2012, también desacelerando la tasa de crecimiento respecto a 2011.

Vale mencionar, que en el caso de Uruguay, de excluir del análisis la refinería de ANCAP, la tasa de crecimiento de la actividad industrial habría trepado al 5,8%. Este crecimiento obedeció al hecho de que en setiembre de 2011 comenzaron a realizarse reparaciones en la refinería de petróleo de ANCAP, provocando la interrupción de la producción en el último trimestre de 2011.

De excluir del análisis la refinería, así como también las ramas donde se encuentran las empresas ubicadas en zonas francas, Pepsi y UPM (ramas 1549 y 2101 del CIU), la actividad industrial en 2012 habría permanecido relativamente estable en comparación al año anterior (1,5%) y se espera un leve crecimiento también para 2013 (del entorno del 1% al 2%). Por su parte, la producción industrial argentina se estancó en 2012, luego de haber crecido 4,5% en 2011 y 8,7% en 2010.

Gráfico 2 – Variación de la producción industrial en la región

(Series desestacionalizadas)

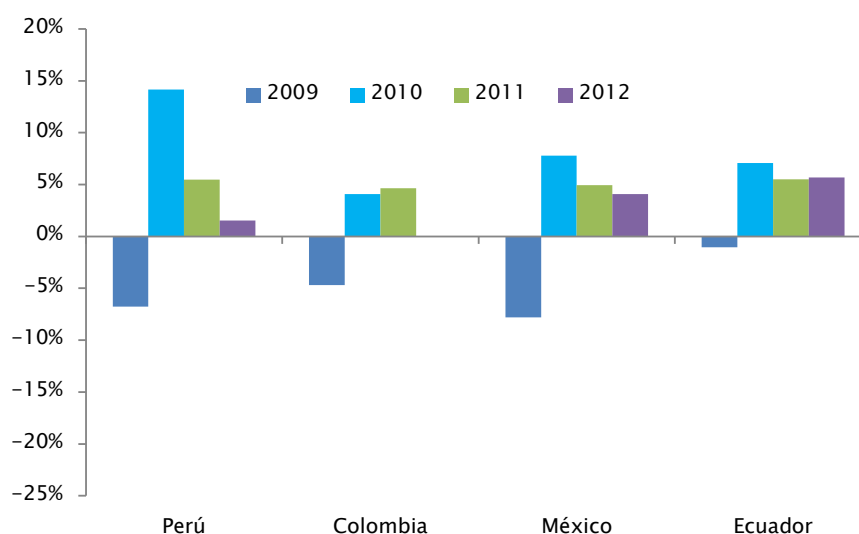


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a FGV, FIEL, INE Uruguay, INE Chile

En el resto de los países de América Latina, también se observa una desaceleración en la actividad industrial, a excepción de Ecuador, donde la producción aumentó 5,7% en comparación a 2011, guarismo muy similar al del año previo.

Gráfico 3 – Variación de la producción industrial en América Latina

(Series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a DANE, INEI, INEGI, INEC

Desempeño industrial en el primer semestre del año

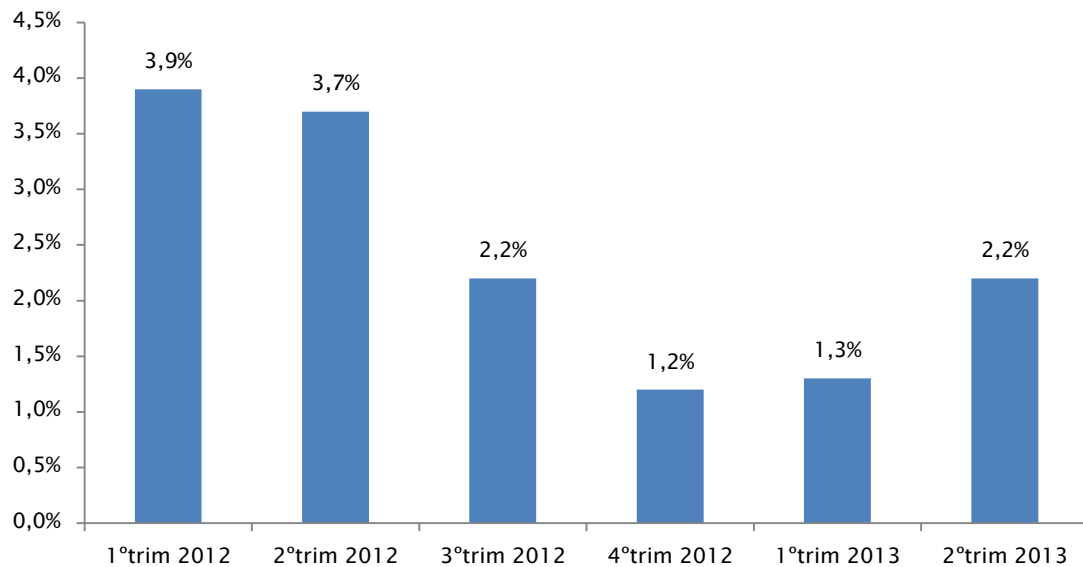
En el segundo trimestre de 2013, la producción industrial mundial creció 2,2% en relación a igual período del año anterior, acelerando el crecimiento respecto al primer trimestre, donde dicha tasa se ubicó en el 1,3%.

A pesar de este incremento, se observa una débil recuperación de la industria manufacturera a nivel mundial, ya que el crecimiento del sector obedeció casi exclusivamente al buen desempeño de la actividad industrial de Estados Unidos y China (líderes mundiales de la industria manufacturera).

Mientras que las economías industrializadas verificaron un leve descenso de la producción en relación al segundo trimestre de 2012 (-0,2%), las economías emergentes mostraron un aumento del 7,1% en igual comparación, principalmente por el dinamismo de Asia, en particular China, ya que el crecimiento fue más moderado en el resto de las economías en desarrollo. Este comportamiento es similar al del primer trimestre del año, donde la producción industrial de las economías emergentes creció 6,8% en relación a igual período de 2012.

Gráfico 4 – Variación de la producción industrial mundial

(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

Economías industrializadas²

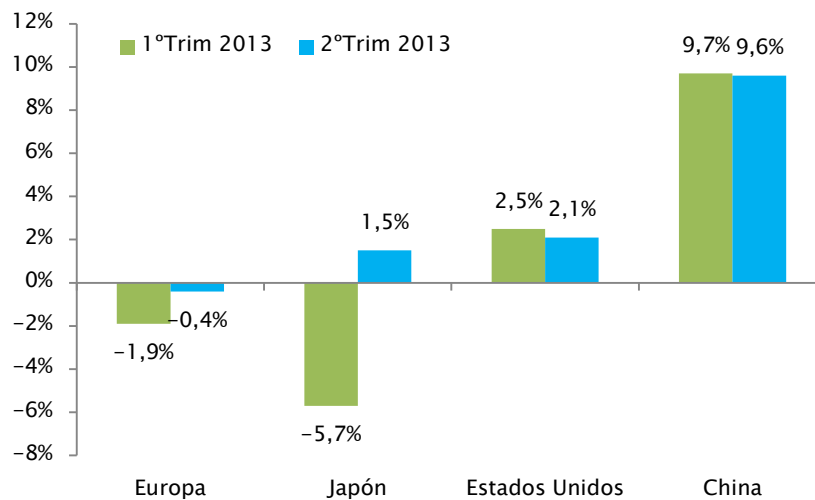
En el segundo trimestre del año las economías industrializadas registraron un descenso que fue menor al observado en el período enero-marzo de 2013 (-1%), lo que estaría marcando una mejora, a pesar de que no se haya alcanzado aún una tasa de crecimiento positiva en términos interanuales.

Asimismo, se observa un comportamiento heterogéneo en la producción industrial. Como se comentó anteriormente, la actividad manufacturera de Estados Unidos continuó creciendo, con motivo de la caída en los precios de la energía, los costos de transporte y las medidas implementadas para mejorar la confianza de los consumidores.

² Norte América, Europa y Este Asiático

Gráfico 5 – Variación de la producción industrial en principales economías

(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a OCDE y ONUDI

En lo que refiere a Japón, la industria mostró un crecimiento del 1,5% en relación al segundo trimestre de 2012, logrando revertir la significativa caída del primer trimestre del año (-5,7%). Una serie de medidas de política aplicadas por el gobierno lograron aumentar la confianza de los consumidores en el mercado doméstico, así como del debilitamiento del Yen, impulsaron las exportaciones y por ende la producción.

Con respecto a Europa, si bien en el segundo trimestre del año, se mantuvo la caída interanual en la producción industrial (-0,4%), es la menor tasa de descenso desde comienzos de 2012 y mostró un crecimiento de 1,1% en relación al primer trimestre del año, en términos desestacionalizados. Cabe precisar que en el primer trimestre del año, la caída en la producción industrial había trepado al 1,9% en términos interanuales.

En este sentido, en la mayoría de las principales economías europeas se observan signos de recuperación en el segundo trimestre de 2013. Aun así se mantienen las medidas de austeridad fiscal, las restricciones crediticias y persisten las altas tasas de desempleo en varias economías, provocando que la recuperación europea sea aún frágil.

A nivel sectorial, los países industrializados mantuvieron altas tasas de crecimiento en la producción de vehículos automotores, otros tipos de transporte, y productos químicos. La producción de vehículos automotores creció fuertemente en Estados Unidos, Alemania y el Reino Unido, pero cayó en Francia e Italia debido al descenso en la demanda doméstica.



La producción de maquinaria y equipos disminuyó en Francia, Alemania, Italia, Japón y el Reino Unido debido al descenso en la demanda externa.

Economías en desarrollo³

Como se comentó anteriormente, la actividad industrial de los países en desarrollo creció 7,1% en el segundo trimestre del año en relación a igual trimestre de 2012, aunque excluyendo a China el crecimiento fue mucho menor (2,7%). Similar comportamiento se observó en el primer trimestre del año.

Se destaca el crecimiento de los productos básicos de consumo, en especial la producción de alimentos y bebidas y la fabricación de textiles y vestimenta.

El impacto de la recesión mundial sobre la producción industrial de los países emergentes ha sido de diferente magnitud. En el caso de China, la industria logró mantener altas tasas de crecimiento dada la fortaleza en la demanda doméstica, que compensó la desaceleración de las exportaciones. Por el contrario, otras economías emergentes fueron más vulnerables a las fluctuaciones de la demanda externa y de los movimientos de capitales.

Al analizar el desempeño industrial de las economías emergentes por región, se observa que Asia continuó mostrando significativas tasas de crecimiento, por el ya comentado desempeño de China.

Por su parte, la producción industrial de África aumentó levemente, mientras que la actividad manufacturera de América Latina creció 2,1% en el segundo trimestre en relación a igual período de 2012, luego de haber permanecido estable en el primer trimestre del año.

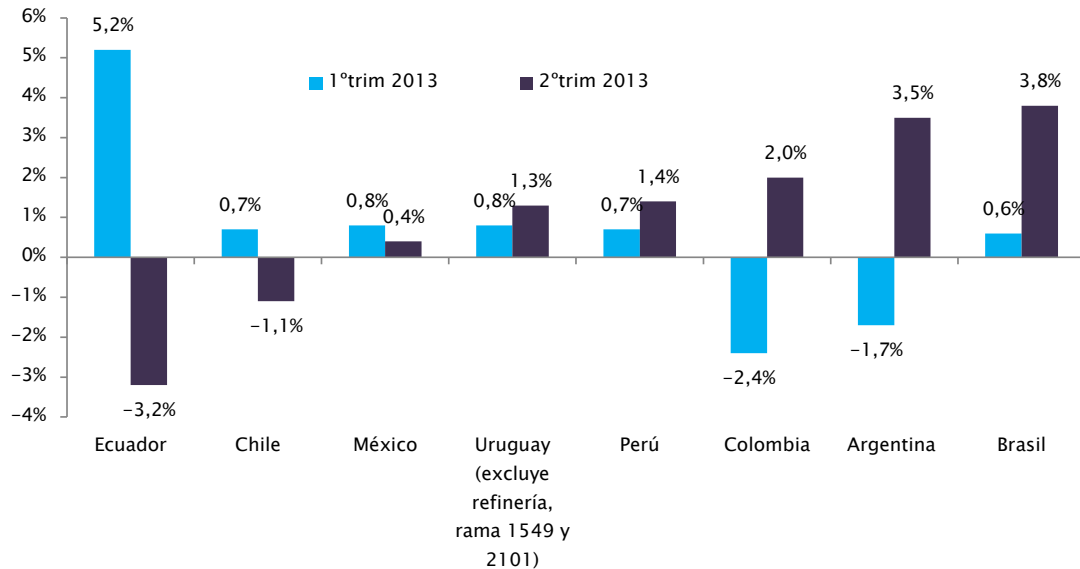
En lo que refiere a América Latina, la mayoría de los países mantuvieron tasas de crecimiento positivas en su producción industrial aunque en niveles más bajos que años anteriores. México, Perú y Colombia registraron un crecimiento de la producción industrial en el segundo trimestre de 2013 de 0,4%, 1,4% y 2% respectivamente en relación a igual período del año anterior, mientras que Argentina verificó un aumento del 3,5% en igual comparación.

³ África, Asia y Pacífico y América Latina

En el caso de Colombia y Argentina se observó una recuperación en la actividad industrial ya que en el primer trimestre de 2013 había descendido 2,4% y 1,7% respectivamente si se compara con igual trimestre de 2012.

Gráfico 6 – Variación de la producción industrial en América Latina

(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI e INE

A su vez, en abril – junio de 2013, la producción industrial de Brasil creció 3,8% en relación igual período de 2012, mostrando un incremento en la tasa de crecimiento respecto a los trimestres previos. Las medidas recientemente implementadas por el gobierno (reducción de impuestos y de costos energéticos) parecen haber tenido un efecto positivo en los negocios industriales.

Por el contrario, la actividad en la industria de Chile y Ecuador mostró una caída de 1,1% y 3,2% en el segundo trimestre de 2013 si se compara con igual trimestre de 2012, luego de haber crecido en el primer trimestre del año.

En lo que refiere a Uruguay, en el segundo trimestre, la producción industrial excluyendo la refinería y las ramas 1549 (incluye Pepsi) y 2101 (incluye UPM), creció 1,3% en relación a igual período del año anterior, lo que implicó una mejora respecto a enero – marzo donde la actividad creció 0,8%.

En efecto, el comportamiento de la producción industrial uruguaya tuvo similitudes con lo sucedido a nivel internacional, donde se observó una desaceleración en el crecimiento industrial global desde 2010, aunque con una señal de leve repunte a finales del primer semestre del año que corre.