

INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL¹

Informe semestral – 2º semestre de 2017

Año 4 – N° 10

19 de abril de 2018

Dirección de Estudios Económicos¹

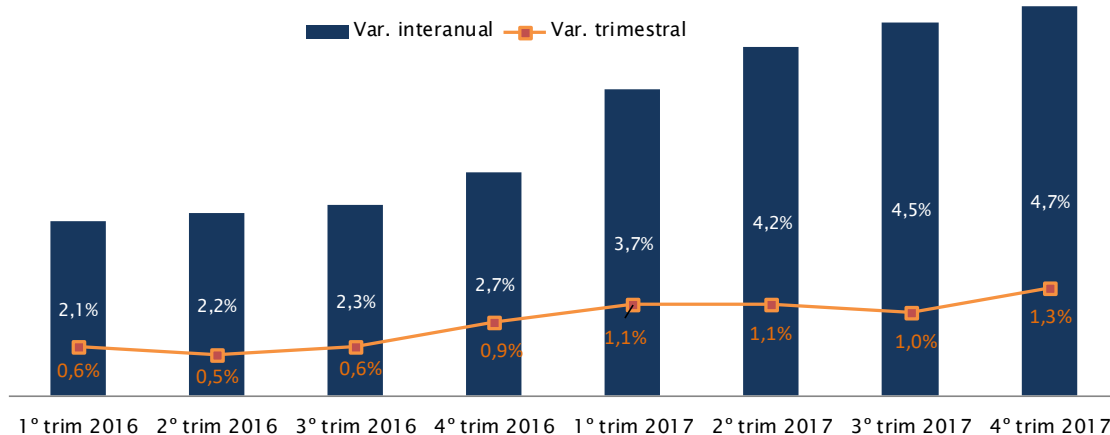
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

dee@ciu.com.uy / Web: [dee](http://dee.ciu.com.uy)

En el último trimestre de 2017, la producción industrial mundial continuó su senda de crecimiento observada desde inicios del año pasado. En efecto, las economías industrializadas lograron mantener un crecimiento sostenido en su actividad manufacturera, generando un impulso adicional a las economías en desarrollo. La mejora de las condiciones comerciales, así como el aumento del consumo y las previsiones de nuevos planes de inversión, son factores que explicaron la mejor performance de la producción manufacturera global. De todas formas, cabe mencionar que la incertidumbre respecto a las negociaciones del Brexit, el aumento del proteccionismo comercial, así como la inestabilidad geopolítica, no han disipado totalmente los riesgos asociados.

Gráfico 1 – Tasa de crecimiento de la producción industrial mundial

(Variaciones interanuales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

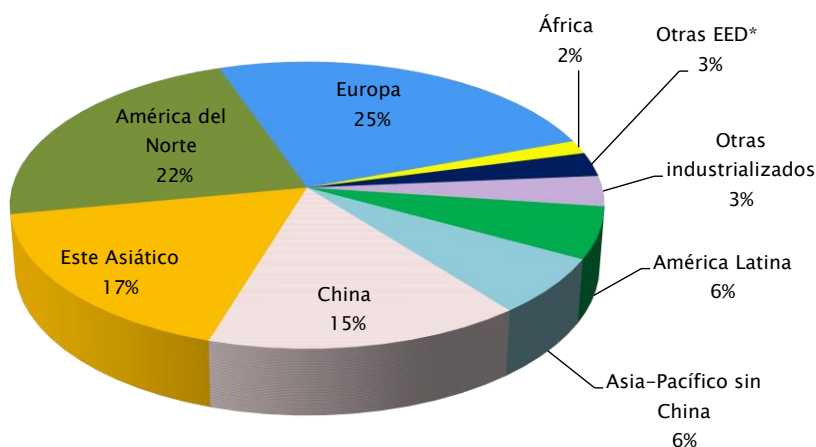
¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Florencia Betancor y Ec. Isabel Fleitas. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé

En el último trimestre de 2017, la actividad manufacturera mundial registró un aumento del 4,7% en términos interanuales, acelerando su tasa de crecimiento en relación a los trimestres previos. Este incremento obedeció tanto al aumento de la actividad industrial de las economías emergentes (6,1%), como de las economías industrializadas (3,5%).

Seguidamente se presenta la participación por región en la producción industrial mundial. Asia, América del Norte y Europa dominan casi el 80% del negocio industrial, y América Latina solo el 6%. Se destaca China, con una participación del 15%, el cambio más significativo en el mapa manufacturero de los últimos años.

Gráfico 2 – Participación en el valor agregado manufacturero mundial

(Año 2010)



*Economías Emergentes y En Desarrollo

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

A nivel desagregado, en el cuarto trimestre de 2017, todos los sectores industriales mostraron desempeños positivos a nivel internacional.

Las manufacturas de media y alta tecnología son las que mantienen el mejor desempeño. La producción de computadoras y productos electrónicos, y la producción de maquinaria y equipos registraron tasas de crecimiento del 7,8% y 9,1% respectivamente en el último trimestre de 2017 en términos interanuales.

Equipamiento eléctrico (6%), Productos farmacéuticos (5,8%) y Vehículos automotores (5,5%) también mostraron un buen desempeño en la producción mundial en igual comparación.



Las altas tasas de crecimiento de estos sectores de alta tecnología se han observado principalmente en los países en desarrollo y se explican por el dinamismo de la demanda de este tipo de productos a nivel internacional.

Respecto a las industrias de tecnología media se observa que la fabricación de productos minerales no metálicos, básicamente orientados a proveer a la construcción, registraron un aumento del 2,7%, mientras que la producción global de metales básicos creció de forma más moderada (1,7%) y la producción de productos de plásticos se incrementó 4,2% en términos interanuales.

Finalmente, en el cuarto trimestre de 2017, la fabricación de productos alimenticios aumentó 4,5%, seguido por productos de cuero 4% y productos de madera 4%.

Economías industrializadas²

En el cuarto trimestre de 2017, las economías industrializadas en su conjunto verificaron un aumento del 3,5% en la producción industrial en relación a igual trimestre de 2016, luego de haber registrado un incremento del 3,2% en el tercer trimestre de 2017 en términos interanuales. Las economías del Este Asiático y de Europa fueron los países con mejor performance en el período – 3,2% y 4,9% respectivamente –.

En octubre – diciembre de 2017, la producción industrial de Alemania creció 5,5%, seguido por Francia (5%), España (5%) e Italia (4,3%). Por su parte, la producción industrial de Eslovenia aumentó 11,5%, mientras que en Lituania dicho guarismo ascendió al 10,1%.

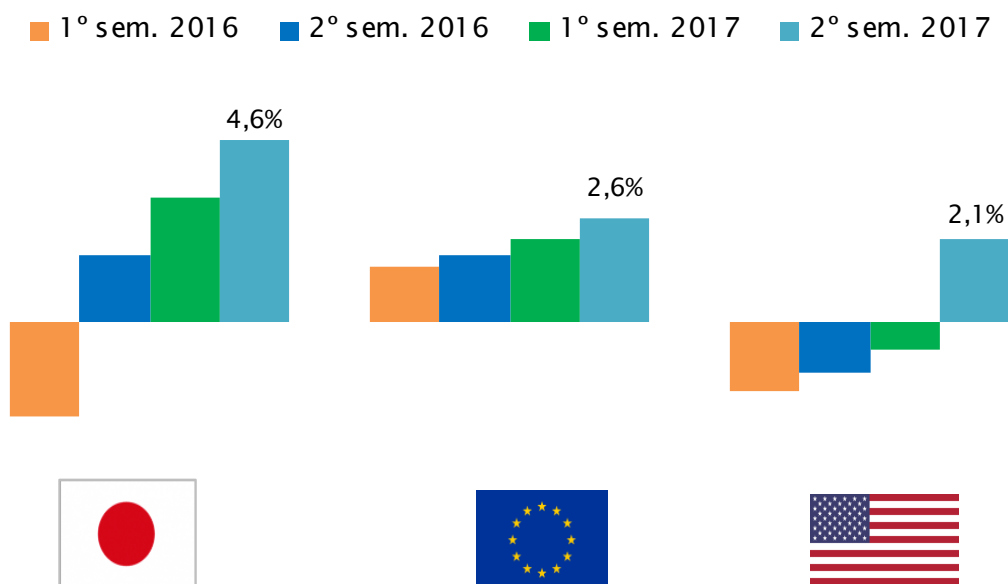
La producción industrial tanto de Austria como de Holanda registró una suba del 4,9%, mientras que en Portugal y Finlandia el crecimiento alcanzó el 4,7% y 4,3% respectivamente.

La producción manufacturera en Norte América mostró un aumento del 2,6% en el cuarto trimestre del año en comparación a igual período de 2016. En Estados Unidos, el debilitamiento del dólar impulsó las exportaciones, lo que impactó positivamente en el crecimiento de la producción industrial. En el último trimestre de 2017, la producción industrial de Estados Unidos creció 2,5% en términos interanuales. A su vez, Canadá también registró un aumento en su actividad manufacturera aumentando 4,1% en igual comparación.

² Norte América, Europa y Este asiático.

Gráfico 3 – Variación de la producción industrial en principales economías

(Series desestacionalizadas)



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

En lo que refiere a las economías del Este Asiático, Japón volvió a registrar un aumento de su producción industrial por cuarto trimestre consecutivo, impulsado por la fuerte demanda externa de bienes de capital, ya que los mayores aumentos se registraron en la producción de maquinas y equipamiento, así como en equipamiento de transporte.

Economías en desarrollo³

Como se comentó anteriormente, la producción industrial de las economías en desarrollo aumentó 6,1% en el cuarto trimestre de 2017 en términos interanuales, luego de haber verificado una suba del 6,3% en el tercer trimestre.

Las economías asiáticas mantuvieron el ritmo de expansión de la actividad industrial en guarismos elevados. La producción industrial de China aumentó 6,7%, mientras que en India el crecimiento ascendió al 4,7%. Indonesia y Sri Lanka registraron tasas de crecimiento positivas en el entorno del 4%, mientras que la industria de Pakistán verificó un aumento del 2,4% en el cuarto trimestre de 2017.

³ África, Asia – Pacífico y América Latina.

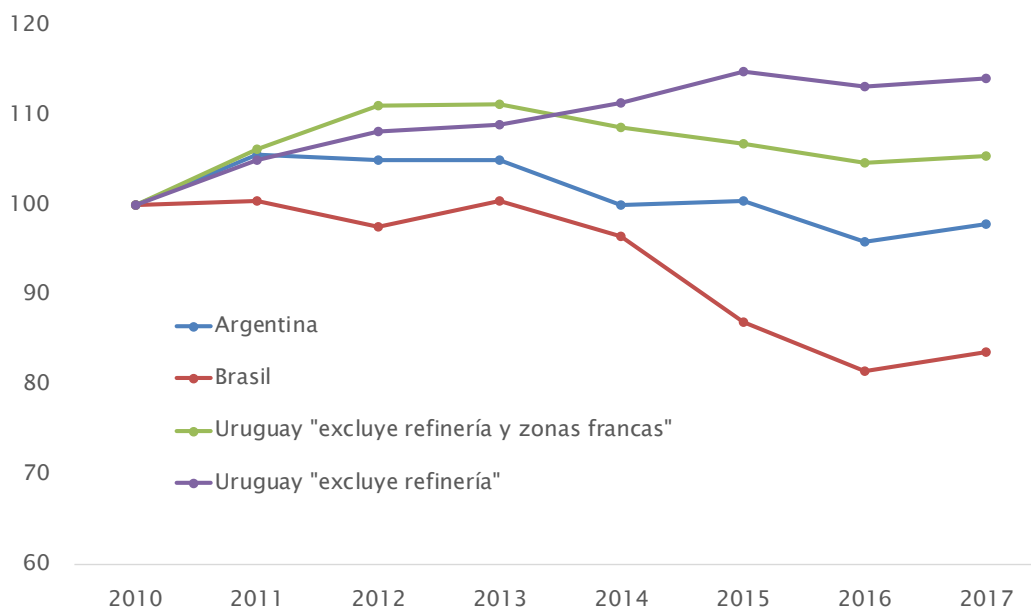
En tanto, la actividad industrial de la mayoría de las economías africanas se mostró al alza. La producción manufacturera de Sudáfrica – mayor economía de África – creció 2% en el cuarto trimestre de 2017.

Las economías en desarrollo del Este Europeo también mostraron crecimiento en su producción industrial en el último trimestre del año anterior. Chipre y Rumania mostraron elevadas tasas de crecimiento (13,1% y 12,9% respectivamente), lo que se explica por el importante dinamismo de la producción de equipamiento eléctrico en estos países.

América Latina mantuvo su recuperación, luego de la caída registrada en 2016, aumentando 2,9% en el último trimestre de 2017 en términos interanuales, luego de haber mostrado un incremento del 2,5% en el tercer trimestre.

Gráfico 4 – Evolución de producción industrial en la región

(Ciclo tendencia, índice base 2010=100)



Fuente: DEE en base a FIEL, IBGE, INE Uruguay

El sector manufacturero de Brasil logró recuperarse en 2017, luego de la significativa contracción de 2016. En efecto, en el último trimestre de 2017, la producción industrial de Brasil aumentó 6,5% en términos interanuales, mientras que en el promedio de 2017 creció 2,2%.

En línea con el desempeño de Brasil, Argentina también mostró una recuperación de la producción industrial. En particular, en el último trimestre de 2017 la industria argentina verificó una suba del 1,3% en su producción en relación a igual período de 2016. En 2017, la producción manufacturera registró una tasa de crecimiento del 1,8%.



Si bien la producción industrial en Chile aumentó 0,8% en el cuarto trimestre de 2017, se mostró levemente a la baja en el promedio de 2017.

Cabe señalar que no todas las economías de la región registraron un buen desempeño de su actividad industrial en el último trimestre del año anterior. En este sentido, tanto la actividad industrial de Perú, como la de Colombia y Uruguay, disminuyeron en este período.

En lo que refiere a Uruguay, si bien en el primer semestre del año pasado la producción manufacturera (excluyendo la refinería) comenzó a mostrar signos de recuperación, en los últimos dos trimestres de 2017 la actividad industrial se contrajo (-2,6% y -0,9% respectivamente). A su vez, considerando el núcleo industrial, es decir excluyendo las ramas en las cuales se encuentran las empresas Pepsi ZF (rama 1549), UPM y Montes del Plata (rama 2101), si bien no se observa una caída de la producción, se aprecia una importante desaceleración respecto al primer semestre de 2017. En efecto, en 2017 la producción industrial excluyendo la refinería permaneció en niveles similares a los registrados en 2016, mientras que la producción del núcleo industrial aumentó 1,9% en igual comparación.

La producción industrial de Perú cayó 5,4% en el último trimestre de 2017, mientras que en el promedio del año se mantuvo relativamente estable (-0,2%).

Finalmente, la actividad fabril de Colombia cayó 0,2% en el cuarto trimestre de 2017 y 0,8% en el promedio de 2017.

