

# INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL<sup>1</sup>

Informe semestral – 1º semestre de 2018

Año 5 – N° 11

2 de octubre de 2018

Dirección de Estudios Económicos<sup>1</sup>

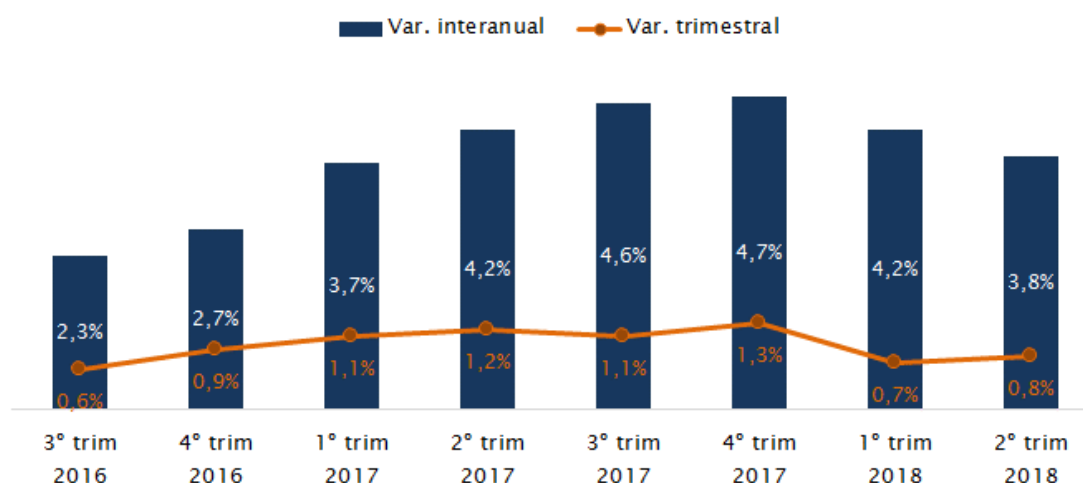
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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

En el primer semestre del año, la producción industrial mundial continuó mostrando señales de expansión –tanto en las economías industrializadas, como en las emergentes– aunque a tasas menores a las registradas en el segundo semestre de 2017, en un contexto de tensión sobre el comercio mundial.

## Gráfico 1 – Tasa de crecimiento de la producción industrial mundial

(Variaciones interanuales)



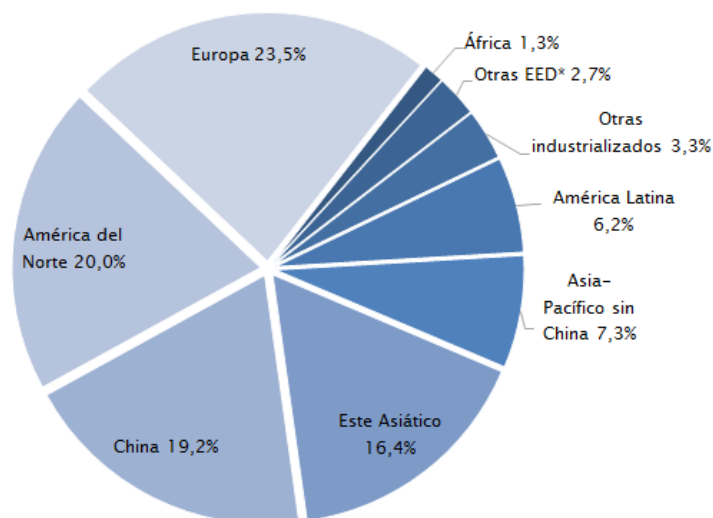
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

En el segundo trimestre de 2018, la actividad manufacturera a nivel mundial creció 3,8% en términos interanuales, luego de haber registrado una tasa de crecimiento del 4,2% en el trimestre anterior.

Seguidamente se presenta la participación por región en la producción industrial mundial. Asia, América del Norte y Europa dominan más del 60% del negocio industrial, y América Latina solo el 6,2%. Se destaca China, con una participación del 19,2%, el cambio más significativo en el mapa manufacturero de los últimos años.

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

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 segundo trimestre de 2018, todos los sectores industriales mostraron desempeños positivos a nivel internacional. Sin embargo, solo las industrias de tecnología media pudieron afrontar las tasas de crecimiento ligeramente desaceleradas de la producción manufacturera.

Las industrias manufactureras de alta y media tecnología alcanzaron una tasa de crecimiento interanual del 5,4% en el segundo trimestre de 2018. Esto se debió en gran parte al fuerte crecimiento del 9,1% en China. Cabe resaltar también la contribución de la India con una tasa de crecimiento del 9,1%.

En este segmento, la producción de computadoras, producción de maquinaria y equipos y productos electrónicos registraron tasas de crecimiento del 8,2%, 5,4% y 3,9% en el segundo trimestre de 2018 en términos interanuales respectivamente. Por su parte, la producción mundial de vehículos automotores se incrementó 5,4%, mientras que la producción de farmacéuticos se mostró al alza en igual comparación (8,2%). Cabe destacar que fue la primera vez en dos años en que el crecimiento de la producción farmacéutica fue tan dinámica como la producción de computadoras.

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 2,9%, mientras que la producción global de metales básicos creció de forma más acelerada (3,9%) y la fabricación de productos de plásticos se incrementó 2% en términos interanuales.

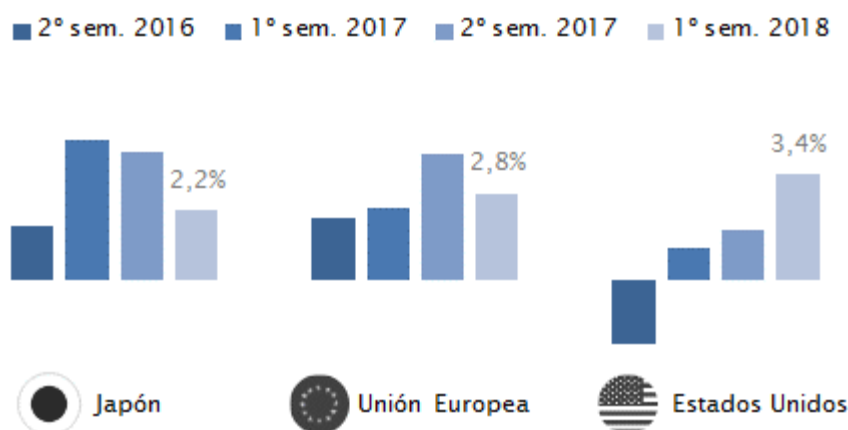
Finalmente, la producción mundial de productos de baja tecnología creció 2,4% en el segundo trimestre de 2018, destacándose la producción de bienes de consumo básicos: fabricación de productos alimenticios (3,4%), productos de cuero (3,7%) y fabricación de bebidas (4,1%).

### Economías industrializadas<sup>2</sup>

En el segundo trimestre de 2018, las economías industrializadas en su conjunto mostraron un crecimiento de la producción industrial cercano al 2,5% en términos interanuales. Las economías de Europa y del este asiático fueron las industrias con mejor performance en el período.

### Gráfico 3 – Variación de la producción industrial en principales economías

(Series desestacionalizadas)



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

Por su parte, la producción manufacturera en Norte América mostró un aumento del 1,8% en el segundo trimestre del año en comparación a igual período de 2017, registrando una aceleración en relación al trimestre anterior (1%).

La producción industrial de Europa creció 3% en el segundo trimestre del año respecto a abril - junio de 2017. Alemania (2,9%), Italia (2,5%), España (2,1%) y Francia (1,4%) lideraron el buen desempeño del sector. Las excepciones fueron Malta cuya producción manufacturera se contrajo 2,9% en el segundo trimestre de 2018 y Portugal, donde la actividad industrial se mantuvo relativamente estancada (-0,3%).

<sup>2</sup> Norte América, Europa y Este asiático.



En lo que refiere a las economías del este asiático, la producción manufacturera de Japón aumentó 2,1%, registrando ocho trimestres consecutivos de crecimiento interanual de la producción manufacturera. El impulso industrial sigue siendo fuerte en el tercer fabricante más grande del mundo. La producción manufacturera del país se vio impulsada por el crecimiento de maquinaria y equipo, así como por la industria automotriz. Entre otras economías de Asia oriental, Singapur y Taiwán mostraron un sólido desempeño con una tasa de crecimiento del 10,3% y 6,8% respectivamente.

### Economías en desarrollo<sup>3</sup>

La producción manufacturera de China aumentó 6,4% en el segundo trimestre de 2018. El ritmo de crecimiento interanual del país disminuyó en comparación con los cuatro trimestres de 2017. Sin embargo, teniendo en cuenta las tensiones comerciales con los Estados Unidos, esta tasa de crecimiento resulta relativamente alta.

El mayor crecimiento se observó en la producción de vehículos de motor, con un aumento del 13,2% en comparación con el mismo período del año anterior. La electrónica de computadora (11,9%) y los productos farmacéuticos (10,3%) ambos prolongaron sus períodos del crecimiento de dos dígitos. La expansión combinada de las industrias de tecnología media alta y alta se estimó en 9,1%, lo que indica un cambio significativo de las manufacturas chinas de las industrias de baja a alta tecnología.

Los resultados de crecimiento de Asia y la región del Pacífico se mantuvieron estables a un nivel alto del 4,8% en comparación con el mismo período del año anterior. La producción manufacturera de la India creció 5,3% y, por lo tanto, contribuyó sustancialmente a este desarrollo, al igual que Indonesia que se incrementó 4,6%.

Entre las economías de África, Sudáfrica, el país más industrializado de la región, registró un crecimiento marginal positivo del 0,3% en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo período del año anterior. También se alcanzaron tasas de crecimiento positivas en Túnez (1,2%), Marruecos (3%), Senegal (3,7%) y Egipto (4,3%).

Por su parte, la actividad industrial de las economías emergentes de Europa, se mostró al alza en el segundo trimestre de 2018, registrando elevadas tasas de crecimiento, como es el caso de República de Moldavia (10,2%), Albania (7,2%) y Rumania (7,1%), entre otras.

En abril – junio de 2018, la actividad industrial en América Latina se expandió 1,3% en términos interanuales, luego de haber mostrado un incremento del 2,7% en el primer trimestre del año.

---

<sup>3</sup> África, Asia – Pacífico y América Latina.

La producción manufacturera brasileña continúa registrando crecimientos trimestrales luego de las significativas caídas que se evidenciaron entre 2014 y 2016. En este sentido, la producción fabril del país nortero verificó un incremento moderado del 1,6% en el segundo trimestre de 2018 respecto a mismo periodo de 2017, mientras que en el primer semestre del año el crecimiento fue del 2,2% en la comparación interanual.

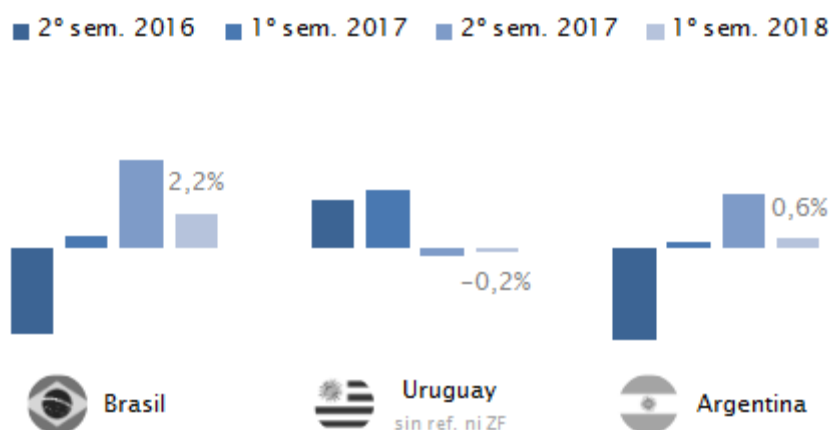
En Argentina, hubo un cambio en la tendencia positiva de los últimos trimestres, ya que la producción industrial cayó 2% en el segundo trimestre del año. Igualmente se cerró el primer semestre de 2018 con cierta estabilidad en la producción industrial (-0,6% respecto al mismo período de 2017).

Por su parte, la producción manufacturera en Chile mostró un incremento del 5,3% en el segundo trimestre del año, mientras que la actividad fabril de Colombia y Ecuador crecieron 4,7% y 4% respectivamente.

En Uruguay, en el segundo trimestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró una caída del 1,5% en términos interanuales, mientras que la producción del núcleo industrial –excluyendo las ramas en las cuales se encuentran las empresas Pepsi ZF (rama 1549), UPM y Montes del Plata (rama 2101)–, el descenso de la producción habría sido menor (-0,6%). En este último caso, en el primer semestre del año, la producción se mantuvo relativamente estable en relación a igual semestre de 2017 (-0,2%).

#### Gráfico 4 – Variación de la producción industrial en la región\*

(Variaciones interanuales)



\*Uruguay excluye refinería y ramas 1549 y 2101  
Fuente: DEE en base a FIEL, IBGE e INE Uruguay.



## Perspectivas para 2018

De acuerdo a las proyecciones de ONUDI, en 2018 se espera que la producción industrial siga creciendo a tasas similares a las del 2017. Sin embargo, las perspectivas de dinamismo se ven obstaculizadas por el riesgo de una recesión importante causada por una nueva ola de proteccionismo. Aunque los datos actuales todavía no acusan efectos de esta nueva realidad, las nuevas tarifas y las sanciones económicas, además de las incertidumbres relacionadas con Brexit, se consideran amenazas inminentes que pueden llevar a una desaceleración del crecimiento industrial global en el futuro cercano. Aun así, según las estimaciones de dicho organismo, la producción manufacturera mundial verificaría un incremento del 3,9% por ciento en 2018, manteniendo el ritmo del año anterior.

En lo que refiere a las economías industrializadas, se proyecta un crecimiento de la producción manufacturera del 3% para Norteamérica, 2,9% en Europa y 2,3% para el Este asiático.

China continuará mostrando un crecimiento cercano al 6%, mientras que la producción fabril de Asia y Pacífico (excluye a China) se prevé que se incremente 6,7%. Para América Latina se espera que la producción industrial en 2018 se mantenga relativamente constante (0,4%).

En particular, para el caso de Uruguay, según la estimación realizada por la Dirección de Estudios Económicos, se espera que la producción del núcleo industrial disminuya 0,8%.