

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

Informe semestral – 2º semestre de 2018

Año 5 - N° 12

2 de abril de 2019

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

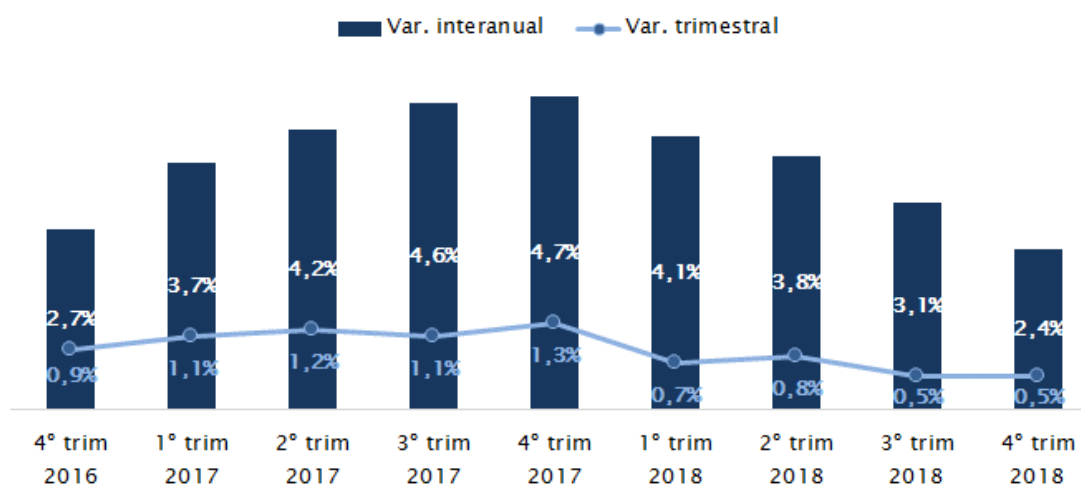
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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

En el último trimestre de 2018, la producción industrial mundial continúa mostrando una tendencia alcista, aunque desacelerando su tasa de crecimiento en relación a los trimestres previos. En efecto, las tasas de crecimiento de la manufactura global han disminuido de manera constante desde la segunda mitad de 2017, tanto en las economías industrializadas como en las emergentes y en desarrollo.

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

(Variaciones interanuales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

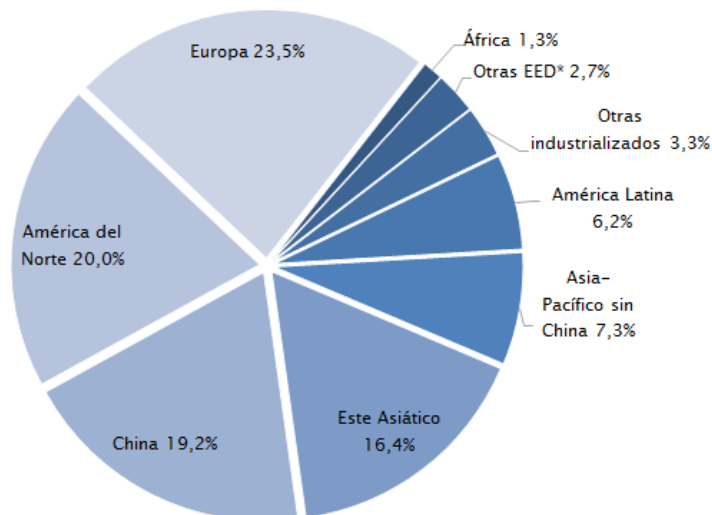
En el último trimestre de 2018, la actividad manufacturera mundial registró un aumento del 2,4% en términos interanuales. Este incremento obedeció tanto al aumento de la actividad industrial de China (6%), como de las economías industrializadas (1,1%).

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

A continuación, 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.

**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 2018, la mayoría de los sectores industriales mantuvieron una tasa de crecimiento positiva respecto al mismo período del año anterior.

Considerando las industrias agrupadas según la intensidad tecnológica, las industrias de tecnología media, entre las que se incluyen productos minerales no metálicos y metales básicos, también desaceleraron las tasas de crecimiento interanuales en la producción manufacturera y se expandieron 3,1% en el cuarto trimestre de 2018. Este crecimiento se debe en gran medida a la alta producción en China, el mayor productor de metales básicos del mundo, donde, en comparación con el cuarto trimestre de 2017, la producción creció 10%. Estados Unidos, otro importante productor de metales básicos, también expandió su producción interanual en el cuarto trimestre de 2018 (6,3%).

Las industrias de alta tecnología también experimentaron una importante desaceleración en su ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo período del año anterior. La industria automotriz fue uno de los principales contribuyentes al magro desempeño. En efecto, mientras que la



fabricación de vehículos creció más de 4,5% en la primera mitad de 2018, la tasa de crecimiento cayó a 0,1% en el cuarto trimestre de 2018.

Además, si bien la producción de productos farmacéuticos (4,7%), así como la producción de productos químicos (1,5%), de computadoras, productos electrónicos y ópticos (6,7%) y de maquinaria y equipo (3,5%) verificaron crecimientos sólidos en comparación con el cuarto trimestre de 2017, los mismos fueron menores a los registrados en el tercer trimestre del año.

Finalmente, la producción mundial de productos de baja tecnología creció en el último trimestre de 2018, destacándose la producción de bienes de consumo básicos: fabricación de productos de cuero (3,4%), productos alimenticios (1,6%) y fabricación de bebidas (2,7%).

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

La tasa de crecimiento de la producción manufacturera de los países industrializados registró otra reducción visible en el cuarto trimestre de 2018, pero mantuvo una tasa de crecimiento global positiva de 1,1% respecto al mismo periodo del año anterior. Una mirada más detallada a las regiones industrializadas seleccionadas revela diferentes realidades.

Las economías industrializadas de Asia oriental crecieron en la comparación interanual, pero a un ritmo ligeramente inferior a los registros anteriores (1,3%). Sin embargo, la producción manufacturera de las economías industrializadas en Europa se redujo por primera vez desde 2013. En este sentido el continente europeo contrajo su producción manufacturera 0,5%.

Tras el sólido crecimiento del 5,1% en el cuarto trimestre de 2017, se observó una moderación gradual del ritmo de crecimiento en Europa durante los trimestres de 2018. La producción manufacturera disminuyó 2,5% en Alemania, 2,2% en Italia, 1,6% en España y 1,4% en Francia. El importante sector automotriz en estas economías, especialmente en Alemania, el mayor fabricante de la zona euro, registró una fuerte disminución en la producción.

Con la excepción de Portugal y Luxemburgo, donde la producción manufacturera también cayó 2,3% y 0,9% respectivamente, en otras economías de la eurozona las tasas de crecimiento de la producción fueron de signo positivo. Por el contrario, en comparación con el cuarto trimestre del año anterior, la producción manufacturera de

---

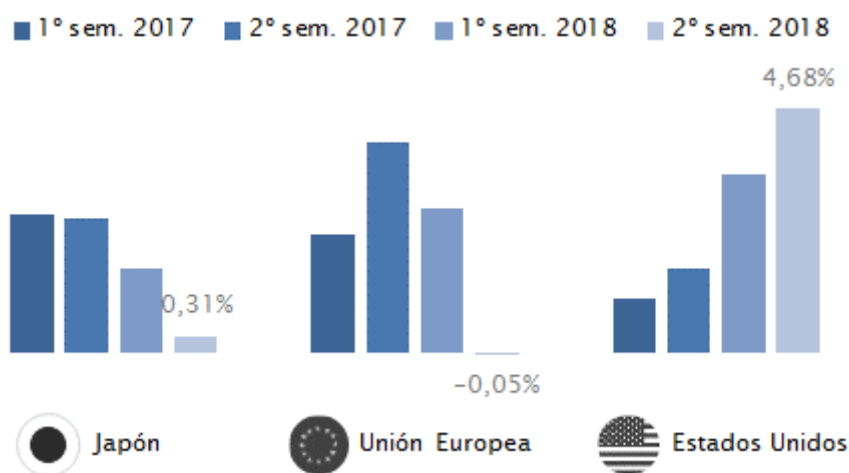
<sup>2</sup> Norte América, Europa y Este asiático.

Eslovaquia aumentó 6,5%, 5,1% en Estonia, 4,5% en Lituania, 3,1% en Bélgica y 2,9% en Finlandia.

Más allá de la eurozona, el Reino Unido experimentó una tasa de crecimiento interanual negativa del 1,4%, bajo la intensa presión de las negociaciones sobre el Brexit. Dinamarca (8,9%), Hungría (4,1%), República Checa (2,2%) y Suecia (2,1%) extendieron exitosamente sus períodos de crecimiento.

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

(Series desestacionalizadas)



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

Asimismo, entre las economías no pertenecientes a la Unión Europea, Suiza registró una tasa de crecimiento del 5,5% en comparación con el cuarto trimestre del año anterior. Además, la producción manufacturera creció 2,7% en Noruega, 2% en Rusia y 1% en Bielorrusia.

En América del Norte, la producción manufacturera creció 2,7% en relación al mismo período del año anterior debido al aumento del 2,8% en Estados Unidos y 1,7% en Canadá.

Por su parte, se observaron tasas de crecimiento positivas en las economías industrializadas de Asia oriental durante el cuarto trimestre de 2018 (1,3%). Sin embargo, las economías orientadas a la exportación siguen siendo sensibles a los cambios en la demanda global.

En comparación con el mismo período del año anterior, la producción manufacturera de Japón creció 0,7%. Del mismo modo, la RAE de Hong Kong registró una tasa de



crecimiento del 0,8% y la República de Corea del 1,3%. En términos interanuales, Taiwán, Malasia y Singapur crecieron 3%, 4,5% y 4,7% respectivamente.

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

China se presenta por separado de otros grupos de países debido a su tamaño y a las nuevas características de su economía. La alta tasa de crecimiento está transformando rápidamente a China en una economía industrializada.

La producción manufacturera de China aumentó 6% en el cuarto trimestre de 2018 respecto al mismo período de 2017. Se observó un significativo crecimiento en la electrónica de computadoras (11,9%), metales básicos (10%) y maquinaria (8,4%), contribuyendo en gran medida al desempeño económico del país a nivel general. Sin embargo, los expertos advierten sobre presiones a la baja, debido al aumento de los costos, la débil demanda y las dificultades operativas para las empresas debido a las fricciones comerciales.

Se observó evidencia de una desaceleración en la producción manufacturera en economías industriales en desarrollo y emergentes (excluyendo China). La producción manufacturera interanual solo creció 0,5% en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con una tasa de crecimiento del 2,7% en el tercer trimestre y una tasa de crecimiento del 3,5% en el segundo trimestre de 2018.

En el último trimestre del año, el desempeño de Asia y el Pacífico se mantuvo por encima de la tasa de crecimiento que registraron las economías en desarrollo, alcanzando el 2,5% en comparación con el mismo período del año anterior. La producción manufacturera de India aumentó 2,9% y contribuyó sustancialmente al leve crecimiento que registraron estas economías, al igual que Indonesia (3,1%) y Arabia Saudita (3,4%).

Entre las economías de África, Sudáfrica, el país más industrializado de la región, registró una tasa de crecimiento del 1,1% en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se vio acompañado por la expansión de la producción manufacturera de Nigeria (3,2%), Marruecos (3,0%) y Senegal (2,1%). Según las estimaciones de la ONUDI para las economías en desarrollo de África, la producción industrial aumentó 2,1% en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, cabe señalar que las estimaciones para África se basan en datos limitados.

Por primera vez después de la crisis financiera de 2007–2009, el grupo de economías

---

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



industriales en desarrollo y emergentes de Europa ha sido testigo de una tasa de crecimiento interanual negativa de la producción manufacturera. La caída del 2,3% en total se debió en gran medida a la disminución sustancial del 7,6% de la producción manufacturera de Turquía en el cuarto trimestre de 2018 en relación al mismo período de 2017. Entre las otras economías, la producción manufacturera también disminuyó en la República de Moldova (-4%), Croacia (-3,4%) y Bosnia y Herzegovina (-2,5%), mientras que la producción manufacturera en Albania, Macedonia del Norte, Chipre, Letonia y Polonia crecieron más del 3,5%

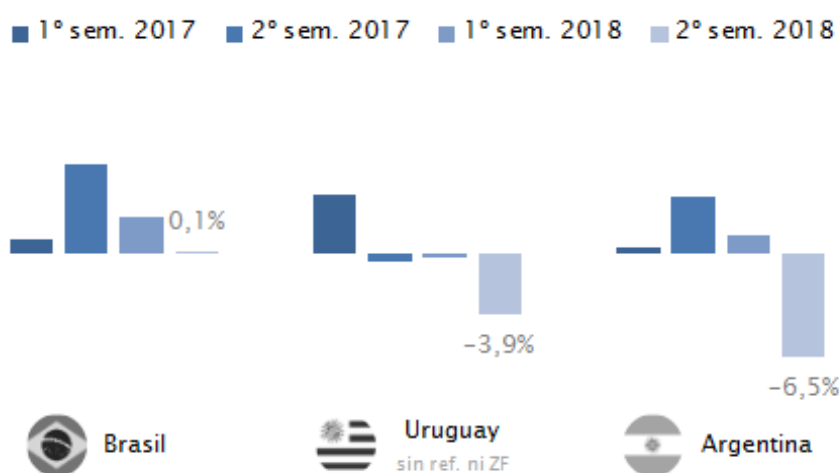
En lo que refiere a los datos de producción de las economías latinoamericanas aparece un panorama diverso, en el contexto de las turbulencias y las perspectivas inciertas en algunas de las principales economías de la región.

En promedio, la tasa de crecimiento interanual de la región se tornó negativa en 1,2%. México, al igual que Colombia, Chile y Perú, mostraron tasas de crecimiento positivas de 1,1%, 2,5%, 0,8% y 7,4%, respectivamente.

En octubre - diciembre de 2018, el sector manufacturero de Brasil se redujo 1,1% en comparación con el mismo período del anterior año, mientras que en el promedio de 2018 creció 1,2%. La recesión en Argentina se ha profundizado y la producción manufacturera del país se ha desplomado. Su disminución interanual fue del 6,1% en el cuarto trimestre de 2018 y 2,8% si se considera el promedio anual.

#### Gráfico 4 - Evolución de producción industrial en la región

(Ciclo tendencia, índice base 2010=100)



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

En Uruguay, en el último trimestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró una caída del 3% en términos interanuales, mientras que la



CAMARA DE INDUSTRIAS  
DEL URUGUAY

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 mayor (-3,5%). En este último caso para el año 2018, la producción se deterioró 2,1% en relación a 2017.

