



INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL

Informe semestral – 1º semestre de 2014

Año 2 – N° 3

29 de setiembre de 2014

Dirección de Estudios Económicos¹

Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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

Desempeño industrial en el primer semestre del año

Desde comienzos de 2013 hasta el primer trimestre de 2014, la producción manufacturera global presentó una trayectoria de crecimiento sostenido. En el segundo trimestre del año se verificó una caída en la tasa de crecimiento, la cual se redujo del 4,8% en el primer trimestre al 3,3% en el segundo, en ambos casos en relación a igual período de 2013.

La desaceleración de la actividad industrial se observó tanto en los países industrializados como en las economías en desarrollo y emergentes. Europa desempeñó un rol clave en esta desaceleración debido principalmente a dos razones. En primer lugar, la débil recuperación del sector industrial europeo observada a comienzos de 2014 no ha logrado consolidarse en los últimos meses. Además, la aparición de tensiones geopolíticas en regiones próximas a Europa (Norte de África, Oriente Medio y recientemente en Ucrania) deterioran la confianza de inversores y consumidores, provocando la salida de capitales y la caída de los precios de bonos y acciones.

La incierta recuperación de algunas economías industrializadas ha debilitado la demanda de bienes de consumo, afectando negativamente la producción en las economías industriales emergentes de Asia y América Latina. Asimismo, la depreciación de las monedas de la mayoría de los países latinoamericanos provocó la pérdida de confianza de los inversores. Este conjunto de factores, combinados con una débil demanda doméstica y la disminución de la inversión extranjera proveniente de Estados Unidos, tienen un impacto negativo en la actividad en general, y en la producción manufacturera en particular.

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

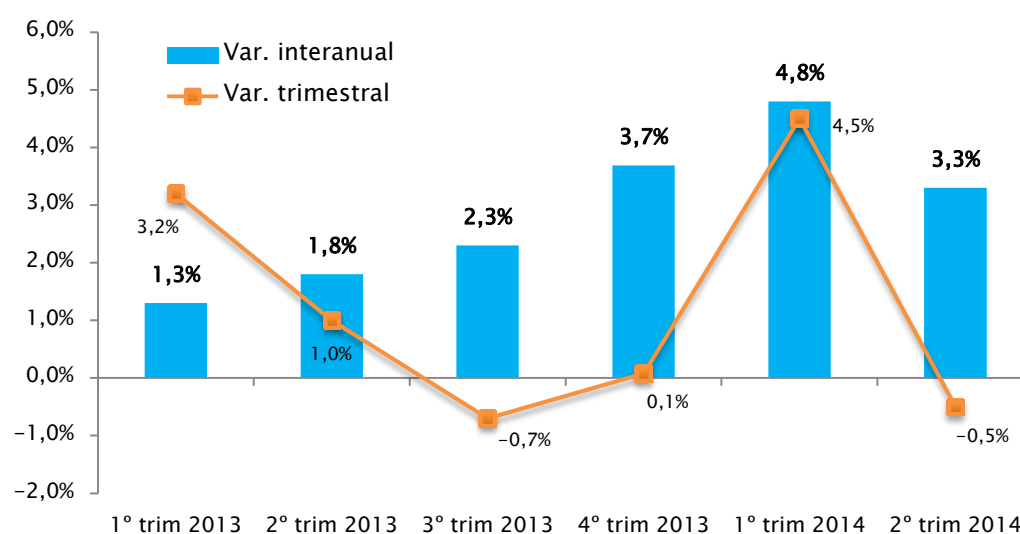


Asimismo, la caída del precio de los commodities durante el segundo trimestre del año ocasionó pérdidas al sector exportador de los países latinoamericanos.

Por tanto, unas perspectivas más prudentes, la pérdida de confianza en la capacidad de las políticas económicas en algunas partes del mundo y el surgimiento de varios conflictos geopolíticos, perjudicaron la dinámica de crecimiento de la actividad industrial mundial en el período abril-junio de 2014.

Gráfico 1 - Variación de la producción industrial mundial

(Series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

Economías industrializadas²

Luego de una breve recuperación, la tasa de crecimiento interanual de la producción manufacturera en las economías industrializadas bajó del 2,5%, en el primer trimestre, al 1,5% en el segundo trimestre de 2014. Entre los sectores que resultaron más afectados se encuentran la Producción de Químicos, Productos metálicos, Equipos de comunicación y Automotores.

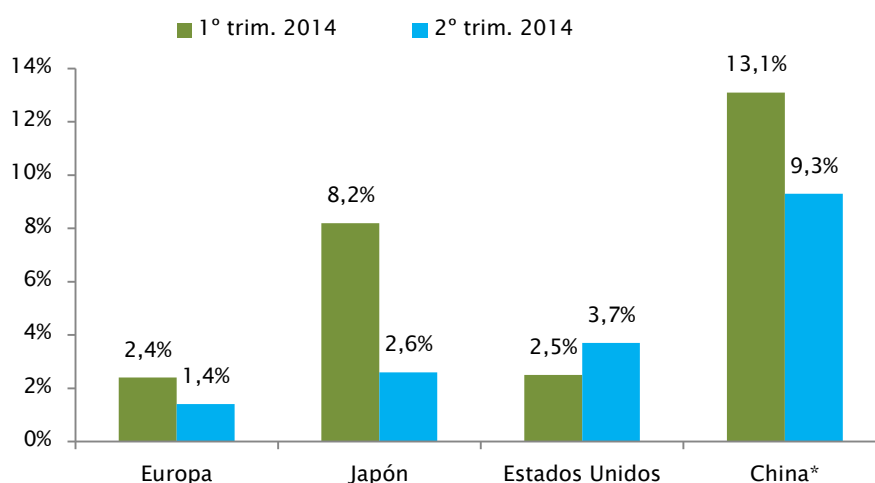
En enero-junio de 2014, la producción manufacturera de Estados Unidos aumentó 3,7% en relación al primer semestre de 2013, superando las tasas de crecimiento registradas en los últimos años. La rápida recuperación de la industria en América del Norte, principalmente Estados Unidos y Canadá, se refleja en un crecimiento de la actividad superior al promedio de las economías industrializadas.

² Norte América, Europa y Este Asiático

Por su parte, la Unión Europea verificó una desaceleración en su actividad industrial, con un leve incremento de 1,4% en el segundo trimestre, luego de verificar un aumento de 2,4% en enero-marzo de 2014. La tasa de crecimiento de la producción disminuyó en la mayoría de los países europeos, entre los que se destacan Francia, Alemania, Italia y Suiza. La recuperación de la zona euro resultó obstaculizada por el deterioro de las perspectivas económicas, así como por la falta de reformas estructurales y el incremento de los costos laborales en algunas economías.

El desempeño negativo de la industria del Este Asiático se debió principalmente al enlentecimiento del crecimiento de la producción en Corea y Japón. Mientras el sector industrial de Corea registra tasas de crecimiento negativas desde el tercer trimestre de 2012, el incremento de la producción manufacturera de Japón cayó desde el 8,2% verificado en el primer trimestre al 2,6% en el segundo trimestre del año. El importante crecimiento observado a comienzos de 2014 es atribuido a las reformas impositivas impulsadas en el marco del ajuste fiscal que lleva adelante la economía nipona.

Gráfico 2 - Variación de la producción industrial en principales economías
(Series desestacionalizadas)



*Pertenece al grupo de economías industriales emergentes

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a OCDE

La incertidumbre existente sobre la evolución de la economía y los mercados de trabajo, particularmente en las economías industrializadas de Europa, redujo la demanda de bienes de consumo clásicos como los aparatos electrónicos. Este fenómeno afectó la actividad manufacturera de Asia, donde la producción de estos dispositivos, como los equipos de televisión, tiene un importante peso en la industria local.



Pese a la desaceleración general de la actividad, algunas industrias han mejorado su desempeño en el segundo trimestre del año, principalmente aquellas de alto contenido tecnológico, como instrumentos médicos y ópticos, equipo de transporte, maquinaria eléctrica y productos de madera.

Economías en desarrollo³

El crecimiento de la producción industrial de las economías emergentes promedió 8,6% en el primer trimestre del año, verificándose un incremento menor en el segundo trimestre (6,5%), en términos interanuales. Esta desaceleración es consecuencia del descenso en la tasa de crecimiento de la producción manufacturera china, la cual aumentó 9,3% en el período abril-junio de 2014, casi cuatro puntos porcentuales por debajo del incremento observado en el primer trimestre (13,1%).

Por su parte, la producción manufacturera de las economías industriales emergentes (excluyendo a China) registró un leve incremento de 0,6% en el segundo trimestre de 2014, luego de permanecer estable en los primeros tres meses del año (0,1%).

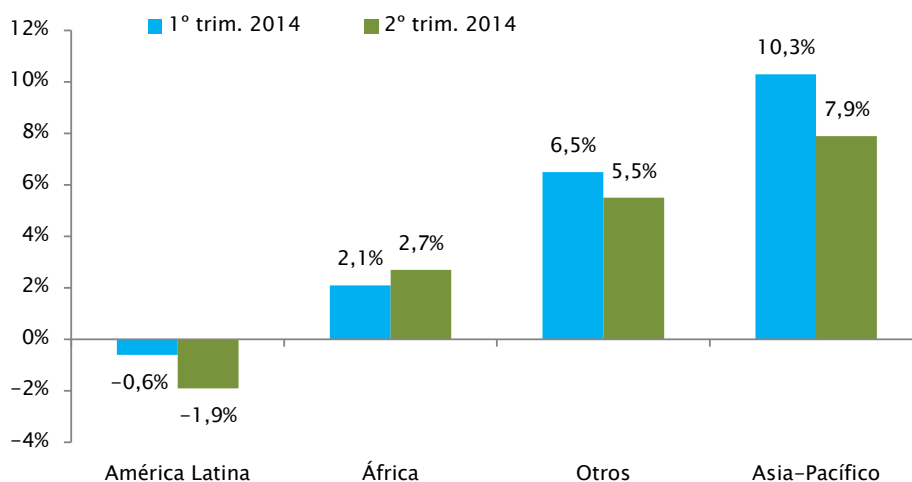
Por lo tanto, las perspectivas inicialmente positivas respecto a la producción de los países en desarrollo y emergentes en el comienzo de 2014 no pudieron mantenerse, debido a la desaceleración de las economías industrializadas.

La actividad manufacturera de Asia Pacífico moderó su crecimiento en el segundo trimestre (7,9%), luego de registrar un aumento del 10,3% en el primer trimestre del año. En particular, India registró un incremento del 3% en el período abril-junio de 2014 luego de dos trimestres de caída, debido a las presiones inflacionarias y al crecimiento del déficit fiscal y en cuenta corriente.

La producción industrial de África, luego de permanecer estable en 2013, registró una expansión en el primer y segundo trimestre del año de 2,1% y 2,7% respectivamente, en términos interanuales. La estabilidad de los costos energéticos, la caída en el precio de los alimentos y la baja inflación, crearon un entorno favorable para el impulso de la actividad manufacturera.

³ África, Asia – Pacífico y América Latina

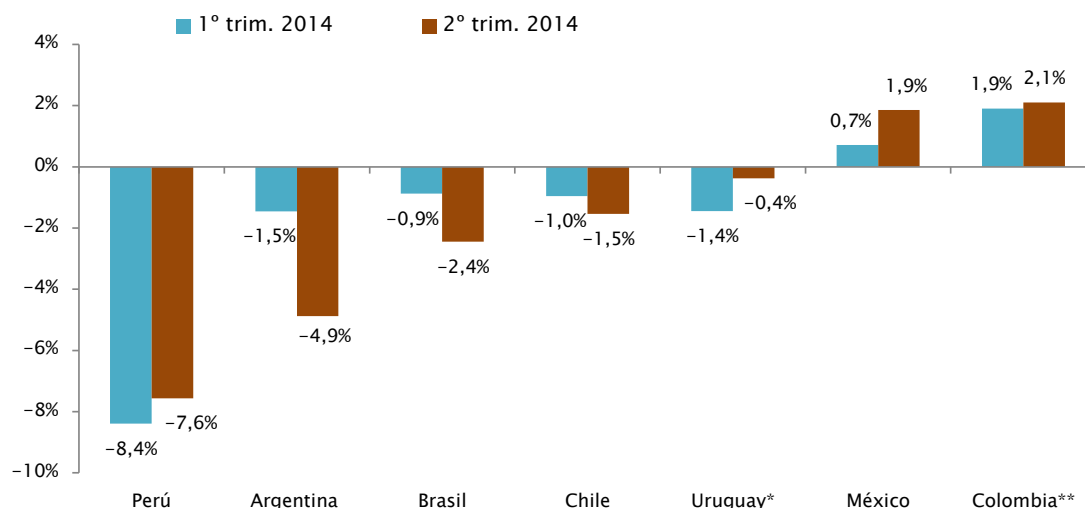
Gráfico 3 – Variación de la producción industrial en países en desarrollo por regiones
(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

En América Latina, la evolución negativa de la producción manufacturera se profundizó en el segundo trimestre, registrando un descenso de 1,9% en relación a igual período de 2013. Este desempeño negativo se explica fundamentalmente por una caída en la demanda de los productos de exportación de la región.

Gráfico 4 – Variación de la producción industrial en América Latina
(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



*Excluye refinería y ramas 1549 y 2101

**Excluye trilla de café

Fuente: DEE en base a DANE, FGV, FIEL, INE Chile, INE Uruguay, INEGI, INEI y ONUDI



La producción industrial de Perú evidenció una fuerte contracción en la primera mitad del año, registrando una caída de 8,4% en el primer trimestre de 2014 y un descenso del 7,6% en el segundo.

La evolución negativa de la actividad manufacturera de Argentina, Brasil y Chile se acentuó en el segundo trimestre del año, registrando caídas de -4,9%, -2,4% y -1,5% respectivamente, acorde a la desaceleración del sector industrial de la región.

Con respecto a Uruguay, de excluir del análisis la refinería y las ramas donde se encuentran las empresas ubicadas en zonas francas, Pepsi y UPM (ramas 1549 y 2101), la actividad industrial habría disminuido 0,9% en el primer semestre de 2014, confirmando las perspectivas de estancamiento para el presente año. Una competitividad que aún no logra recuperarse, las crecientes barreras a la entrada de productos industriales a Argentina y la desaceleración del crecimiento de las principales economías, son los factores más relevantes que incidieron en el desempeño de la industria manufacturera local.

Por su parte, México y Colombia continúan presentando una evolución positiva en sus volúmenes de producción industrial, con una aceleración de la tasa de crecimiento en el segundo trimestre del año (1,9% y 2,1% respectivamente).

Perspectivas para 2014

A comienzos de 2014, las perspectivas de recuperación de la producción industrial mundial eran optimistas, tanto para los países industrializados como para las economías en desarrollo y emergentes. Sin embargo, la reciente escalada de tensiones geopolíticas ha interrumpido el débil crecimiento de la actividad global, lo cual podría provocar una nueva recesión económica.

El actual contexto de incertidumbre afectaría la incipiente recuperación de la economía europea. Sin embargo, se espera que el valor agregado de la industria manufacturera (VAM) de Europa crezca 1% en 2014, de acuerdo a estimaciones de ONUDI. Mientras que la actividad industrial de Alemania aumentaría 1,5%, se estima que el VAM de Italia, Francia y Rusia crecerá por debajo del 1% este año.

Como las economías industrializadas de América del Norte y del Este de Asia se verán afectadas en menor medida por la coyuntura actual, se espera que en 2014 el valor agregado manufacturero crezca 3% y 2,7% respectivamente. Por tanto, según estimaciones de ONUDI, el crecimiento promedio anual del VAM en las potencias industriales será del 2,1%.



CAMARA DE INDUSTRIAS
DEL URUGUAY

Con respecto a las economías en desarrollo y emergentes, el crecimiento de la actividad manufacturera en 2014 será del 6,1% y del 1,5% si se excluye a China. Estas proyecciones confirman que la tasa de crecimiento de la producción industrial de este grupo de economías ha caído o permanecido constante en los últimos años, debido fundamentalmente a las recesiones sufridas por los países industrializados.

En términos generales, la actual desaceleración de las economías industrializadas de Europa ha dañado el proceso de recuperación global. Se suma la proyectada escasez de suministro de energía en la próxima temporada de invierno boreal, que podría profundizar la vulnerabilidad económica y desestabilizar la producción industrial. Por tanto, no se espera un panorama positivo para el sector industrial en los próximos meses, mientras no se encuentre una solución a los problemas políticos y económicos que presenta Europa.

