

INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL¹

Informe semestral – 1º semestre de 2017

Año 4 – N° 9

6 de octubre de 2017

Dirección de Estudios Económicos¹

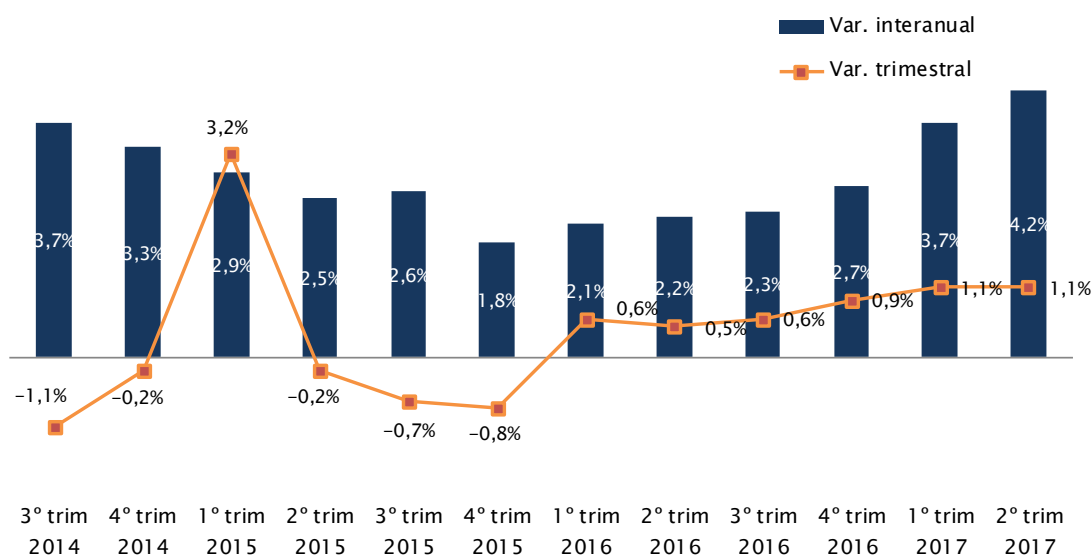
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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– luego de la recuperación iniciada a fines de 2016. Si bien ambos grupos de economías muestran tendencias al alza similares en lo que refiere a la actividad manufacturera, las economías emergentes continúan mostrando una mejor performance que las industrializadas.

Gráfico 1 – Tasa de crecimiento de la producción industrial mundial

(Variaciones interanuales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

Los riesgos que se vislumbraban a fines de 2016 respecto a la inestabilidad política en Europa, la resolución del Brexit, el aumento del proteccionismo comercial por parte de Estados Unidos, así como la desaceleración económica de China han disminuido sensiblemente, a pesar de que aún no han desaparecido.

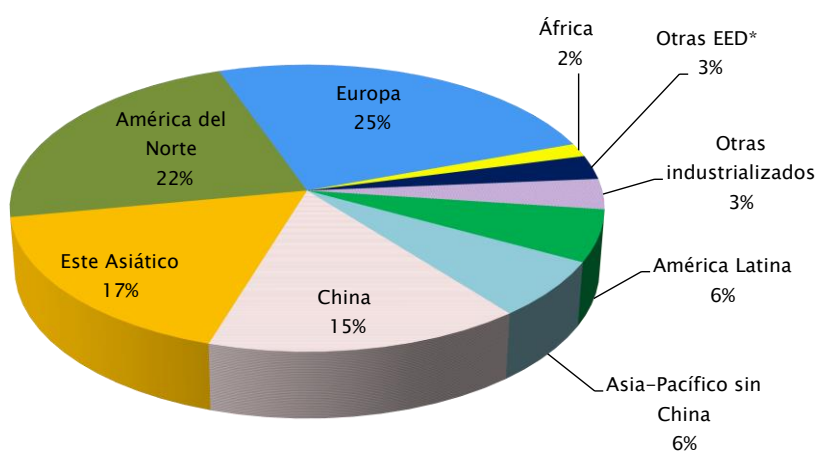
¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Florencia Betancor y Ec. Isabel Fleitas. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé

En el segundo trimestre de 2017, la actividad manufacturera a nivel mundial creció 4,2% en términos interanuales, luego de haber registrado una tasa de crecimiento del 3,7% en el trimestre anterior.

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 segundo trimestre de 2017, todos los sectores industriales mostraron desempeños positivos a nivel internacional. A raíz de la cuarta revolución industrial, la fabricación de bienes tecnológicos –como la automatización, la robótica y los productos digitales– está experimentando una constante expansión a nivel mundial. El desarrollo de las tecnologías y el aumento de la automatización en varios sectores están contribuyendo al aumento de la producción global de manufacturas en todo el mundo. En este sentido, las empresas manufactureras necesitan invertir y adoptar nuevas tecnologías para continuar siendo competitivas.

Las manufacturas de media y alta tecnología son las que mantienen las mejores posiciones en lo que refiere a los desempeños de producción. La producción de computadoras, productos electrónicos y producción de maquinaria y equipos registraron tasas de crecimiento de 8,3%, 7,9% y 5,9% en el segundo trimestre de 2017 en términos interanuales respectivamente. Por su parte, la producción mundial de vehículos automotores se incrementó 5,9% y la producción de equipamientos eléctricos creció 4,3%, mientras que la producción farmacéuticos se mostró al alza en igual comparación (3,8%).

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 3,5%, mientras que la producción global de metales básicos creció de forma más moderada (1,4%) y la producción de productos de plásticos se incrementó 2,7% en términos interanuales.

Las altas tasas de crecimiento de estos sectores –intensivos en media y alta tecnología– se han observado principalmente en los países en desarrollo.

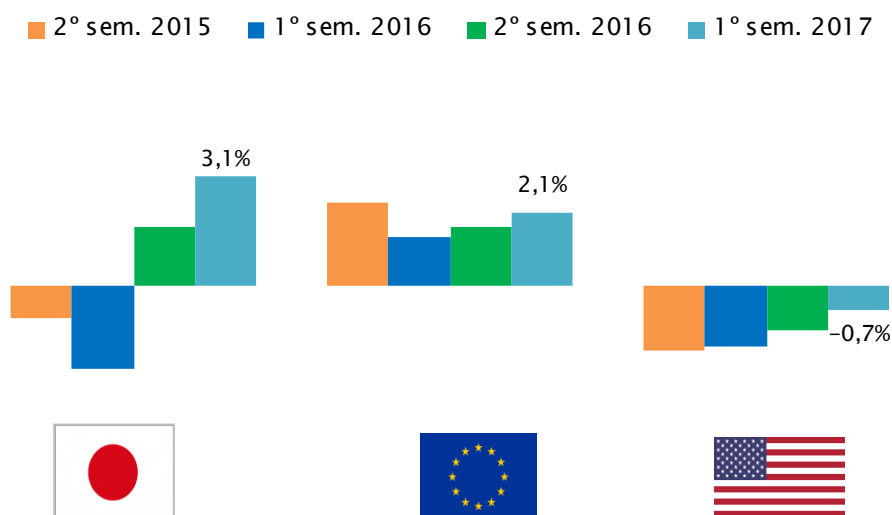
Finalmente, la producción mundial de productos de baja tecnología creció 3% en el segundo trimestre de 2017, destacándose la fabricación de bebidas (4,2%), productos alimenticios (3,8%), productos de madera (3,7%) y vestimenta (2,5%).

Economías industrializadas²

En el segundo trimestre de 2017, las economías industrializadas en su conjunto mostraron un crecimiento de la producción industrial cercano al 2,7% en términos interanuales, el mayor guarismo de los últimos tres años. Las economías del este asiático y de Europa 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

² Norte América, Europa y Este asiático.



Por su parte, si bien la producción manufacturera en Norte América mostró un aumento del 1,6% en el segundo trimestre del año en comparación a igual período de 2016, registrando una aceleración en relación al trimestre anterior, en el primer semestre del año disminuyó 0,7% en términos interanuales.

El aumento de la producción industrial de Europa obedeció a la recuperación tanto de la demanda doméstica, como externa. Alemania (2,9%), Italia (2,9%), Francia (2,4%) y España (2,4%) lideraron el buen desempeño del sector. La única excepción fue Irlanda cuya producción manufacturera se contrajo 1,1% en el segundo trimestre de 2017 y el Reino Unido, donde la actividad industrial se mantuvo relativamente estancada (0,2%).

En lo que refiere a las economías del Este asiático, Japón lideró el crecimiento de la actividad manufacturera de esa región, aumentando su producción 5,8%, mientras que la actividad industrial de Corea se mostró estable en igual comparación. Por su parte, también merece destacarse el crecimiento de la producción industrial de Singapur (8,5%).

Economías en desarrollo³

La producción industrial de América Latina continuó recuperándose en el primer semestre del año, luego de varios trimestres de contracción en la producción manufacturera. En tanto, las economías asiáticas y africanas mantuvieron el ritmo de expansión de la actividad industrial.

El fortalecimiento de la demanda externa y la vigorosidad del mercado interno han impulsado la actividad manufacturera china, que ha registrado una tasa de crecimiento del 7,4% en el segundo trimestre del año en comparación a igual período del año anterior. Vietnam mantuvo un sólido crecimiento de su actividad fabril, alcanzando una tasa de crecimiento del entorno al 11%, mientras que la producción manufacturera de India se expandió 1,8% en relación al segundo trimestre de 2016.

En relación a África, en el segundo trimestre del año, la actividad manufacturera registró una suba de 10,5%, siendo Egipto y Costa de Marfil los países que presentaron tasas de crecimiento de dos dígitos en la producción industrial. Sin embargo, la actividad manufacturera de Sudáfrica –economía más industrializada de la región–, mostró una contracción de 1,7% en relación al segundo trimestre de 2016.

Por su parte, la actividad industrial de las economías emergentes de Europa, se mostró al alza en el segundo trimestre de 2017, registrando elevadas tasas de crecimiento, como es el caso de Rumania (10,6%), Bulgaria (8,5%) y Polonia (6,2%), entre otras.

³ África, Asia – Pacífico y América Latina.

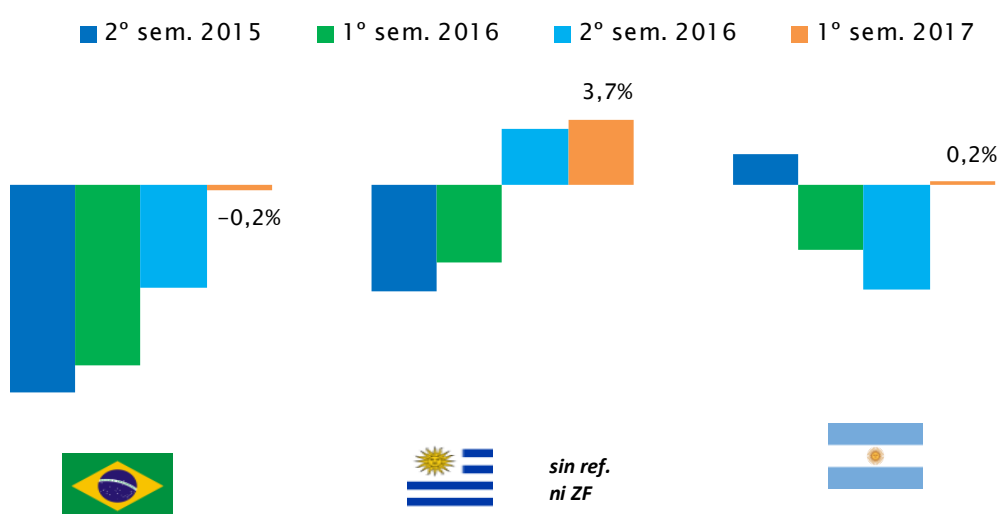
En abril – junio de 2017, la actividad industrial en América Latina se expandió 1,8% en términos interanuales. La producción manufacturera brasileña se encuentra recuperándose lentamente de la profunda recesión que se inició en 2014 y que recién comenzó a mostrar señales de reactivación a principios de 2017. Tampoco este eventual quiebre de tendencia es vigoroso, siendo que en el primer semestre del año la producción fabril del país norteamericano se mantuvo relativamente estable en términos interanuales (-0,2%). En Argentina los últimos datos de la producción manufacturera de Argentina parecen confirmar también un cambio en la tendencia de los últimos trimestres, verificando una suba de 1,9% en el segundo trimestre del año –la mejor performance luego de cinco años–. Al igual que Brasil, igualmente se cerró el primer semestre de 2017 con cierta estabilidad en la producción industrial (0,2% respecto al mismo período de 2016).

Por su parte, la producción manufacturera en Chile mostró un menor incremento en el segundo trimestre del año (0,9% en igual comparación), mientras que la actividad fabril de Colombia permaneció relativamente estable.

En Uruguay, en el segundo trimestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró un aumento del 3,8% 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 aumento de la producción habría sido considerablemente mayor (5,5%), confirmando la recuperación que se inició hace tres trimestres. En este último caso, en el primer semestre del año, la producción creció en el entorno al 3,7% en relación a igual semestre de 2016.

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, INE Chile, INE Uruguay, INEGI e INEI.



Perspectivas para 2017

De acuerdo a las proyecciones de ONUDI, en 2017 se espera que la producción industrial mundial registre una tasa de crecimiento positiva del entorno al 3,2%, destacándose el crecimiento esperado de la producción fabril de las economías emergentes (5%) impulsada principalmente por China. Por su parte, el crecimiento de la actividad manufacturera en las economías industrializadas se espera alcance un ratio cercano al 1,8%.

En lo que refiere a las economías industrializadas, se proyecta un crecimiento de la producción manufacturera de 1,9% para Norteamérica, 1,6% en Europa y 2,2% 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 en 6,2%. Para América Latina se espera que la producción industrial en 2017 se contraiga levemente (-0,5%).

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 aumente en el entorno del 1% al 2% en 2017.