



MONITOREO INDUSTRIAL

Actividad Industrial Mundial

Informe semestral - Julio - Diciembre 2021

Año 7 - N° 18
30 de marzo de 2022



Cámara de Industrias
del Uruguay

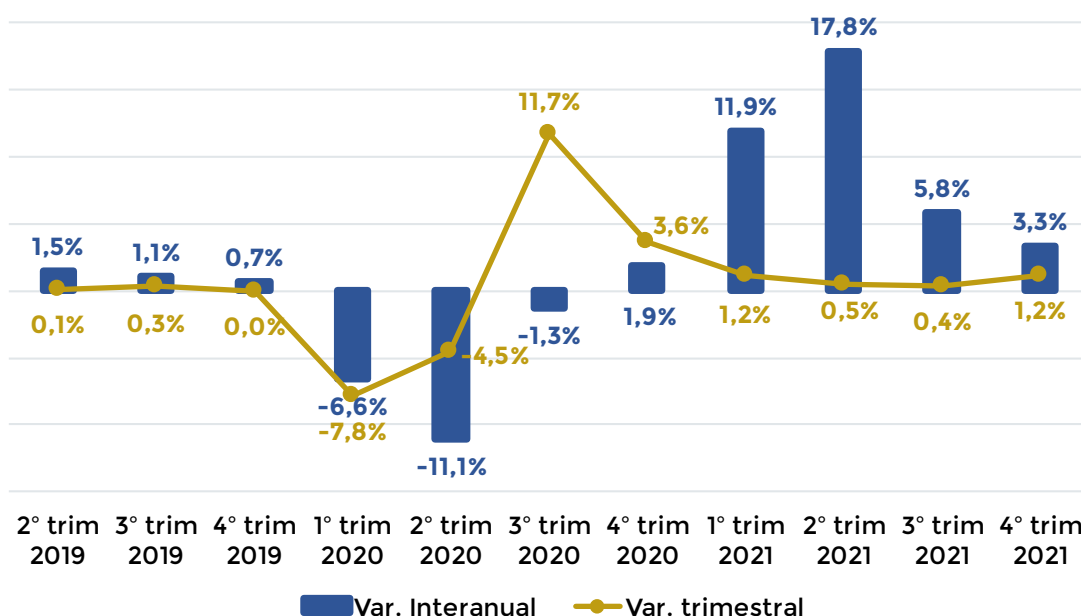
MONITOREO INDUSTRIAL



Cámara de Industrias del Uruguay

Hace dos años la pandemia de COVID-19 coincidió con una economía mundial ya debilitada, provocada, entre otras cosas, por un resurgimiento del proteccionismo y el aumento de las tensiones comerciales entre las grandes economías. La crisis económica continúa impactando a los países y sus sectores manufactureros, que se caracterizan por diferencias estacionales, regionales y sectoriales. Sin embargo, la situación económica ha ido mejorando, ya que muchos países están eliminando gradualmente las restricciones económicas y sociales, a pesar de que las nuevas variantes del coronavirus podrían poner en peligro esta frágil recuperación. Además, la ofensiva militar rusa en Ucrania ha llevado a la imposición de severas sanciones a la Federación Rusa con consecuencias inciertas para el panorama industrial mundial debido, entre otras cosas, a la dependencia de Europa del combustible y otros recursos importados desde el país ruso.

Gráfico 1 - Tasa de crecimiento de la producción industrial mundial (Variaciones interanuales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

En el cuarto trimestre de 2021, la producción manufacturera mundial registró un crecimiento interanual del 3,3%, tras aumentos del 5,8% y del 17,8%, respectivamente, en los dos trimestres anteriores. Tras tendencias divergentes

Director: Cr. Mag. Sebastián Pérez. Equipo técnico: Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mag. Isabel Fleitas. Secretaria: Sra. Nuria Juvé.

MONITOREO INDUSTRIAL



Cámara de Industrias
del Uruguay

en los últimos dos años, la manufactura ahora ha convergido para estabilizarse a una tasa de crecimiento moderada en todas las principales regiones.

La producción manufacturera en las economías emergentes y en desarrollo (excluida China) registró un aumento interanual del 4,3% en el último trimestre de 2021, luego de una tasa de crecimiento del 7% en el tercer trimestre y de casi 30% en el segundo trimestre de 2021. Las economías industrializadas registraron un crecimiento del 3,2% en la comparación interanual, mientras que la producción manufacturera de China aumentó 3,1%. A nivel de países, la trayectoria de la producción manufacturera varió fuertemente, aunque la mayoría de las economías observadas evidenciaron tasas de crecimiento interanual moderadas.

Los efectos de la pandemia en China ya fueron visibles durante el primer trimestre de 2020, pero el sector manufacturero del país asiático volvió a su nivel de producción anterior a la crisis en la segunda mitad de 2020 y ahora se encuentra en un nivel 10% superior al registrado antes del comienzo de la pandemia. El resto de las economías en desarrollo, así como las economías industrializadas, superaron sus niveles previos a la pandemia a principios de 2021. Sin embargo, la producción de las economías en desarrollo registró una mayor volatilidad, incluso cayendo por debajo de los niveles previos a la pandemia en el segundo trimestre de 2021, ya que la misma afectó a los países de este grupo en diferentes momentos.

En retrospectiva, el impacto más severo del COVID-19 en la producción mundial se observó en el primer semestre de 2020, lo que provocó la primera caída global en la fabricación desde la crisis financiera de 2008-2009. En comparación con la crisis financiera, la recuperación ahora es más rápida y sólida. Sin embargo, a la luz de las tendencias futuras impredecibles de la pandemia, los desarrollos financieros inciertos en muchas economías, los cuellos de botella en la cadena de suministro y la escalada del conflicto armado en Ucrania, las perspectivas económicas del sector manufacturero siguen siendo precarias, con marcadas disparidades regionales.

MONITOREO INDUSTRIAL



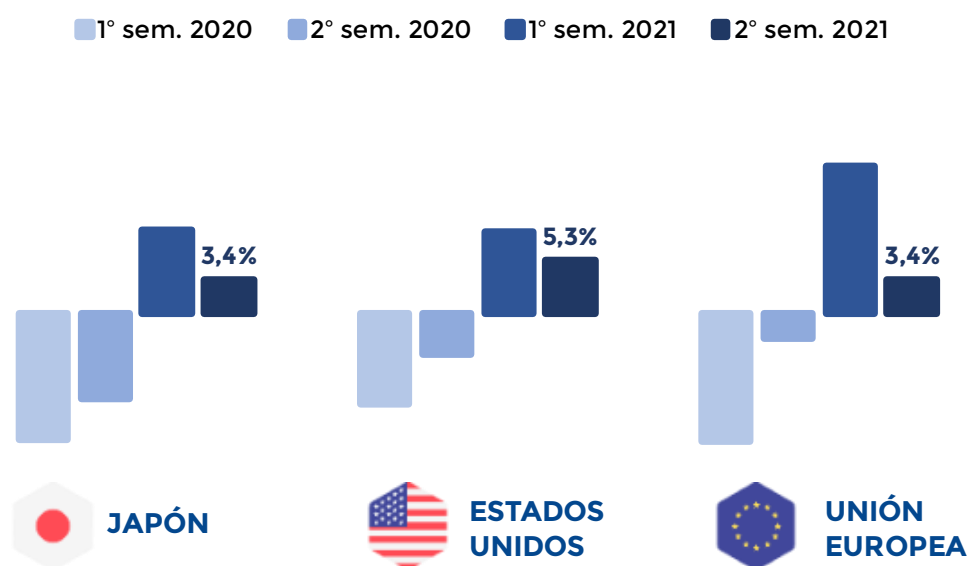
Cámara de Industrias del Uruguay

Economías industrializadas¹

Los países industrializados registraron un crecimiento interanual de la producción del 3,2% en el cuarto trimestre de 2021, tras aumentos del 6% y el 19,7%, en el tercer y segundo trimestre respectivamente.

En una comparación interanual, la producción manufacturera de **América del Norte** aumentó 4,2% en el cuarto trimestre de 2021, después de que su producción se expandiera 5,6% y 17,3% en el tercer y segundo trimestre respectivamente. Esta evolución está vinculada principalmente a la actividad manufacturera de la economía más grande de este grupo, Estados Unidos, donde la producción creció 4,4% en el último trimestre de 2021.

Gráfico 2 - Variación de la producción industrial en principales economías (Variaciones interanuales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

La producción manufacturera de las economías industrializadas de la región de **Asia y el Pacífico** creció 4,1% en el cuarto trimestre de 2021, y ya superó su nivel de producción anterior a la pandemia a principios de 2021. En el cuarto trimestre de 2021, la producción en la mayor parte de las economías observadas mostró un crecimiento estable. Japón, el mayor fabricante de la región, registró un ligero

¹ Norte América, Europa y Este asiático.

MONITOREO INDUSTRIAL



Cámara de Industrias del Uruguay

aumento de la producción del 1,2%, siguiendo las tendencias de bajas tasas de crecimiento de la producción incluso antes del inicio de la pandemia. Además, la producción manufacturera de la República de Corea y de Taiwán, provincia de China, crecieron 3,8% y 11,7% en una comparación interanual, respectivamente, principalmente debido al desempeño positivo de la informática y la electrónica, así como también de las industrias farmacéuticas.

La producción manufacturera en las **economías industrializadas europeas** aumentó 1,8% en el último trimestre de 2021 en relación con el mismo período de 2020. Se evidencia una variabilidad considerable en el desarrollo de la producción entre los diferentes países europeos. Lituania logró tasas de crecimiento del 20% o más, durante tres trimestres consecutivos, mientras que la producción de Irlanda cayó 16,2% después de tasas de crecimiento excepcionalmente altas de más del 30% en los cuatro trimestres anteriores. En cuanto a las economías más grandes de la Unión Europea, la producción manufacturera de Italia y España creció 4,1% y 1,4%, mientras que Alemania y Francia experimentaron reducciones en la producción del 1,9% y 0,6%, respectivamente.

Analizando las **economías industrializadas de Europa no pertenecientes a la Unión Europea**, la producción manufacturera en el Reino Unido en el cuarto trimestre de 2021 aumentó marginalmente a una tasa del 0,8%. El desempeño futuro del sector manufacturero del país sigue siendo incierto, considerando los problemas logísticos recientes y la escasez de mano de obra en industrias específicas debido a los ajustes del Brexit y otros factores. Suiza, por otro lado, logró un aumento interanual en la producción del 10,9%.

Economías en desarrollo²

Las últimas cifras desestacionalizadas del sector manufacturero **chino** apuntan al crecimiento más bajo (3,1%) registrado por la economía desde 2006 (cuando ONUDI comenzó la recopilación de datos), excluyendo los trimestres relacionados con la pandemia en la primera mitad de 2020. Las industrias de tecnología media-alta y alta, con excepción de los vehículos automotores, mostraron altas tasas de crecimiento en el cuarto trimestre de 2021. Sin embargo, la producción de productos textiles, de caucho y de metal experimentaron caídas en el último trimestre de 2021.

² África, Asia - Pacífico y América Latina.

MONITOREO INDUSTRIAL

La producción manufacturera en las **economías industriales emergentes y en desarrollo** (excluida China) aumentó 4,3% en el cuarto trimestre de 2021, sin embargo, los sectores manufactureros de las diferentes regiones muestran una variabilidad considerable.

La región de **Asia y el Pacífico** registró un crecimiento de la producción interanual del 6,3% en el cuarto trimestre de 2021. Una mirada más cercana a países específicos de esta región revela patrones de crecimiento divergentes. Filipinas, por ejemplo, logró un aumento del 35% después de que su producción casi se duplicó en el trimestre anterior. Filipinas había sufrido graves pérdidas en la producción desde 2019 y también enfrentó un período prolongado de impactos relacionados al COVID-19. Por otro lado, las mayores economías de la región, India (1,1%), Indonesia (4,2%) y Turquía (12,4%), registraron aumentos de producción relativamente moderados en comparación con el cuarto trimestre de 2020, mientras que Sri Lanka fue una de las pocas economías que experimentó una pérdida de producción (-1,2%) en el último trimestre de 2021.

Las estimaciones de crecimiento basadas en datos limitados para los **países africanos** indican una expansión moderada de la producción manufacturera del 2,6% en comparación con el cuarto trimestre de 2020, luego de aumentos moderados de la producción del 3,7% y el 14,7%, respectivamente, en los dos trimestres anteriores. En el último trimestre de 2021, muchas economías africanas lograron un aumento en la producción, como Senegal (4,4%), Costa de Marfil (6,4%), Nigeria (2,4%) y Ruanda (6,5%), mientras que Sudáfrica registró una disminución de la producción (-3,5%) en una comparación interanual.

La producción de las **economías industriales emergentes y en desarrollo europeas** experimentó una tasa de crecimiento interanual moderada del 1,6% en el cuarto trimestre de 2021, luego de un aumento dinámico del 21,8% en el segundo trimestre de 2021, cuando este grupo comenzó a recuperarse de los efectos de la pandemia. Sin embargo, los datos desglosados revelan una considerable heterogeneidad a nivel de país. Por ejemplo, la producción manufacturera en Bosnia y Herzegovina, Bulgaria, Grecia y la República de Moldavia aumentó al menos 5%, mientras que la producción en Rumania y Macedonia del Norte cayó 4,2% y 5,7%, respectivamente.

La producción manufacturera de **América Latina** en el cuarto trimestre de 2021 se expandió 1,6% en una comparación interanual, luego de lograr una alta tasa de crecimiento relacionada con la recuperación del 29,4% en el segundo trimestre

MONITOREO INDUSTRIAL

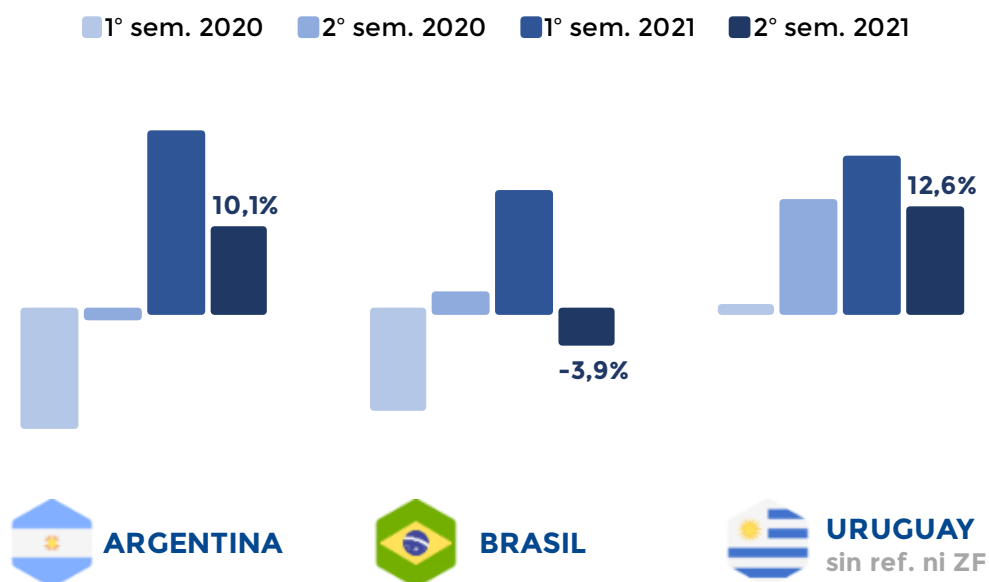


Cámara de Industrias del Uruguay

de 2021. La mayoría de las economías observadas informaron tasas de crecimiento interanual considerables en el cuarto trimestre de 2021, solo Brasil experimentó una reducción en la producción (-6,6%). Contrariamente a la tendencia de otras economías, Brasil sufrió las mayores pérdidas en industrias de tecnología media-alta y alta, como informática, farmacéutica o maquinaria. México, el mayor fabricante de la región, registró un crecimiento de la producción del 2%, mientras que Argentina, Colombia, Costa Rica, Perú y Uruguay tuvieron una tasa de crecimiento interanual de al menos el 5% en el último trimestre de 2021. Chile, el único país en este grupo clasificado como una economía industrializada, experimentó un aumento en la producción manufacturera del 3,1%.

Particularmente, Argentina registró una recuperación del 10,1% en el segundo semestre de 2021 en relación a igual período de 2020, mientras que Brasil la producción disminuyó 3,9% en igual comparación.

Gráfico 3 - Variación de la producción industrial en la región*
(Variaciones interanuales)



*Uruguay excluye refinería y ramas 107B y 1701
Fuente: DEE en base a ONUDI e INE Uruguay.

En Uruguay, en el segundo semestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró un crecimiento del 13,9% en términos interanuales, mientras que la producción del núcleo industrial -excluyendo las

MONITOREO INDUSTRIAL



Cámara de Industrias
del Uruguay

ramas en las cuales se encuentran las empresas Pepsi ZF (rama 107B), UPM y Montes del Plata (rama 1701)-, el crecimiento fue algo mayor (12,6%). En este último caso, en el último trimestre del año, la producción registró un crecimiento del 11,7% en relación a igual trimestre de 2020.