

INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL¹

Informe semestral – 1° semestre de 2019

Año 6 – N° 13

24 de setiembre de 2019

Dirección de Estudios Económicos¹

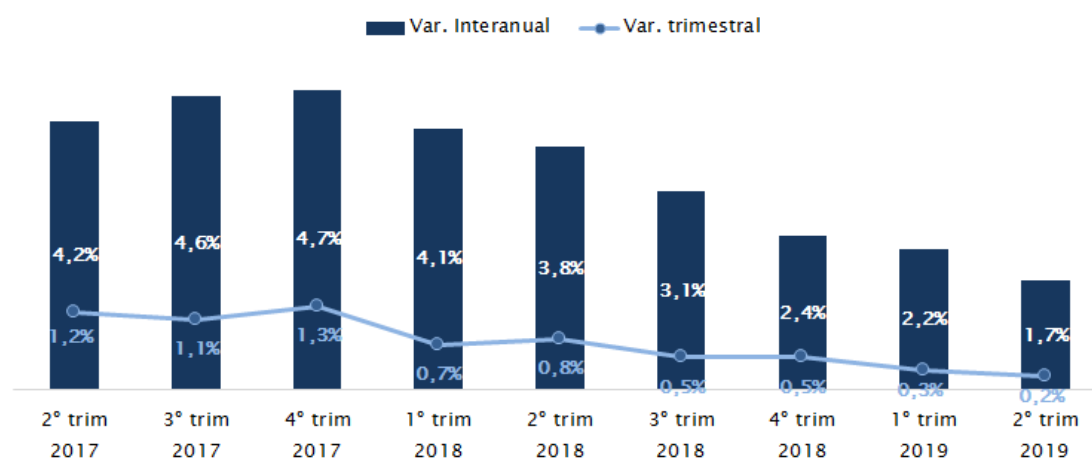
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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

En el primer semestre del año, si bien la producción industrial mundial continuó expandiéndose, se observa una desaceleración persistente desde el tercer trimestre de 2018, 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 2019, la actividad manufacturera a nivel mundial creció 1,7% en términos interanuales, luego de haber registrado una tasa de crecimiento del 2,2% en el trimestre anterior.

A nivel desagregado, en el segundo trimestre de 2019, todos los sectores industriales mostraron desempeños positivos, con desaceleraciones en sus tasas de crecimiento. Cabe mencionar, que las industrias de tecnología media registraron un menor entencimiento de sus tasas de crecimiento respecto a las demás agrupaciones de sectores.

Las industrias manufactureras de alta y media tecnología alcanzaron una tasa de crecimiento interanual del 1,5% en el segundo trimestre de 2019.

¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantero, Ec. Isabel Fleitas, An. Ec. Sebastián Liuzzi. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé

En términos generales, se ha observado un cambio estructural hacia una mayor producción de manufacturas de alta tecnología, que jugará un rol importante en la promoción de innovación en el largo plazo. Inversiones en nuevas tecnologías sustentables siguen impulsando las innovaciones y generando cambios en el futuro de la producción industrial en economías emergentes y avanzadas.

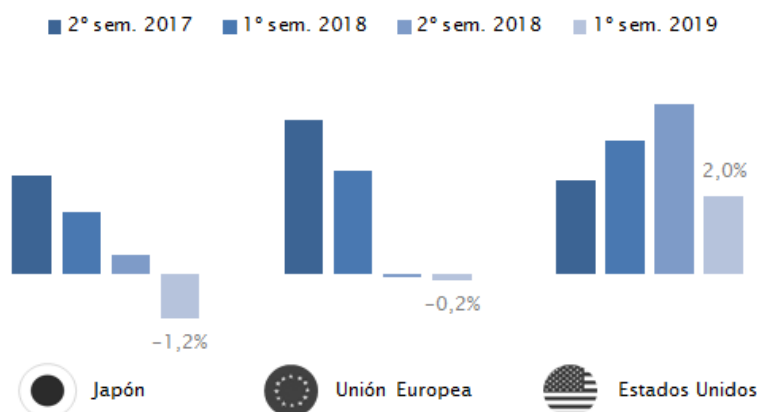
Respecto a las industrias de tecnología media, en el segundo trimestre de 2019 se observa un incremento del 2,9% en la comparación interanual. Esto se debió en gran parte al fuerte crecimiento de la producción de metales básicos por parte de India y China, que registraron aumentos del 15,4% y 11,5% respectivamente. A su vez, en el segundo trimestre de 2019, la elaboración de vestimenta registro un aumento del 2,4% en la comparación interanual.

Por el contrario, en términos interanuales, la producción de productos de madera, productos de papel, y productos de coque y petróleo refinado registraron caídas del 0,8%, 0,9% y 1,1% respectivamente.

Economías industrializadas²

En el segundo trimestre de 2019, la producción industrial de las economías industrializadas en su conjunto decreció casi 0,4% en términos interanuales. Las economías ubicadas en América del Norte fueron las industrias con mejor performance en el período.

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



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

La producción manufacturera en Norte América mostró un aumento del 0,5% en el segundo trimestre del año en comparación a igual período de 2018. En términos

² Norte América, Europa y Este asiático.



interanuales, Estados Unidos verificó incrementos del 1,6% y 0,4% en el primer y segundo trimestre del 2019 respectivamente.

Por su parte, la producción industrial de Europa disminuyó levemente, en el entorno al 0,8% en el segundo trimestre del año respecto a abril - junio de 2018. Italia (-1,5%) y Alemania (-5%) explican gran parte del magro desempeño del sector. Cabe destacar que el sector más afectado en ambos países fue la producción de vehículos automotores. Por el contrario, la producción manufacturera en Francia y España registraron incrementos del 1% y 1,4% respectivamente.

En lo que refiere a las economías industrializadas de Asia oriental, se registró una caída del 1,3% en el segundo trimestre del año en la comparación interanual. En términos de países, la producción manufacturera de Singapur, República de Corea y Taiwán disminuyeron 3,1%, 2,6% y 0,6% respectivamente. Adicionalmente, Japón, el mayor productor industrial de la región, registró una caída del 1,2% en el segundo trimestre del 2019 en comparación con el mismo período del 2018. Por otro lado, Hong Kong y Malaysia registraron aumentos del 0,9% y 4,1% respectivamente en igual comparación.

Economías en desarrollo³

La producción manufacturera de China aumentó 5,8% en el segundo trimestre de 2019. Sin embargo, teniendo en cuenta las tensiones comerciales que persisten con los Estados Unidos, este enlentecimiento de la tasa de crecimiento no resulta sorprendente.

Los mayores crecimientos se observaron en la producción de metales básicos y la producción de electrónica de computadora, que registraron aumentos del 11,5% y 10,5% respectivamente en comparación con el mismo período del año anterior. A su vez, la producción de maquinaria registró incrementos interanuales del 8,7% y 3,7% en el primer y segundo trimestre del año respectivamente, verificándose un enlentecimiento en la tasa de crecimiento del sector.

Asia y la región del Pacífico alcanzaron un crecimiento de la actividad industrial del 2% en comparación con el mismo período del año anterior. Descomponiendo por países, se observan desempeños diversificados. Mientras India, Indonesia y Vietnam contribuyeron al desempeño positivo de la región registrando crecimientos en su producción industrial del 2,9%, 3,8% y 6,8% respectivamente, Jordania, Tailandia, Pakistán y las Filipinas manifestaron caídas del 2,4%, 2,5%, 5,7% y 8,2% respectivamente.

Las economías de África registraron un crecimiento industrial interanual del 2% en el segundo trimestre del 2019. En ese período, la producción manufacturera de Egipto y Sudáfrica registraron tasas de crecimiento positivas del 2,2% y 0,9% respectivamente en la comparación interanual.

³ África, Asia - Pacífico y América Latina.

Por su parte, la actividad industrial de las economías emergentes de Europa, verificó una leve caída del 0,7% en el segundo trimestre del 2019. Mientras Polonia y Grecia mostraron aumentos del 4,6% y 2,6% respectivamente, otras dos economías importantes registraron tasas de crecimiento negativas en la comparación interanual. Rumania registró un decrecimiento del 2,6% mientras que Turquía, el productor industrial más grande de la región, verificó una caída del 3,5%. Resulta relevante mencionar que este representaría el tercer trimestre consecutivo en que Turquía registra caídas en la tasa de crecimiento de su actividad industrial.

En abril – junio de 2019, la actividad industrial en América Latina se expandió 0,4% en términos interanuales, luego de haber mostrado un incremento del 1,2% en el primer trimestre del año.

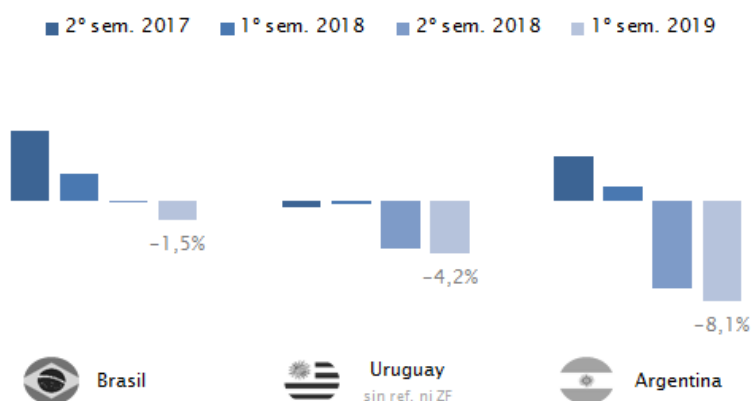
La producción manufacturera brasileña continúa registrando decrecimientos trimestrales. En este sentido, la producción fabril del país nortero verificó un caída moderada del 0,8% en el segundo trimestre de 2019 respecto al mismo período de 2018, mientras que en el primer semestre del año el decrecimiento fue del 1,5% en la comparación interanual.

En Argentina, continua la tendencia negativa iniciada hace un año. La producción industrial del país cayó 6,6% en el segundo trimestre del año y se cerró el primer semestre de 2019 con una disminución del 8,1% con respecto al mismo período de 2018.

En Uruguay, en el segundo trimestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró una caída del 1,7% 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 mayor (–3,7%). En este último caso, en el primer semestre del año, la producción registró una caída del 4,2% en relación a igual semestre de 2018.

Gráfico 3 – 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 2019

De acuerdo a las proyecciones de ONUDI, dado el conflicto comercial que aún persiste entre Estados Unidos y China, los conflictos arancelarios entre Estados Unidos y Europa y las incertidumbres que rodean el Brexit, se espera que la producción industrial siga creciendo pero a tasas más enlentecidas que en los últimos años. Según las estimaciones de dicho organismo, la producción manufacturera mundial verificaría un incremento del 2,7% en 2019, desacelerándose en comparación al ritmo de crecimiento registrado el año anterior (3,2%).

Dado este panorama internacional, en lo que refiere a los países que más participan en la manufactura, se proyecta un crecimiento de la producción del 5,6% para China, 1,9% para Estados Unidos, 1,6% para el Este Asiático y 1% para Europa, demostrando un enlentecimiento en el crecimiento de cada una de estas economías comparado al año anterior. Considerando las economías industrializadas en su conjunto también se espera un enlentecimiento en el crecimiento, pasando del 2,1% en 2018 al 1,3% en el 2019.

Por su parte, para el conjunto de economías en desarrollo (excluye a China) se espera que se registre un incremento del 3% en el 2019. Esto se le puede atribuir en cierto grado a la situación que se proyecta para América Latina y Asia, y la región del Pacífico. Para América latina se espera que el descenso de la producción pase de -2,8% en 2018 a -0,9% en 2019, mientras que para Asia y la región del Pacífico se espera que su tasa de crecimiento aumente de 5,6% en 2018 a 8,2% en 2019.

A su vez, se espera que las economías menos desarrolladas muestren mayor dinamismo, pasando de tener un crecimiento positivo del 5,9% en 2018 al 7,1% en el presente año.