

INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL¹

Informe semestral – 2º semestre de 2019

Año 6 – N° 14

19 de marzo de 2020

Dirección de Estudios Económicos¹

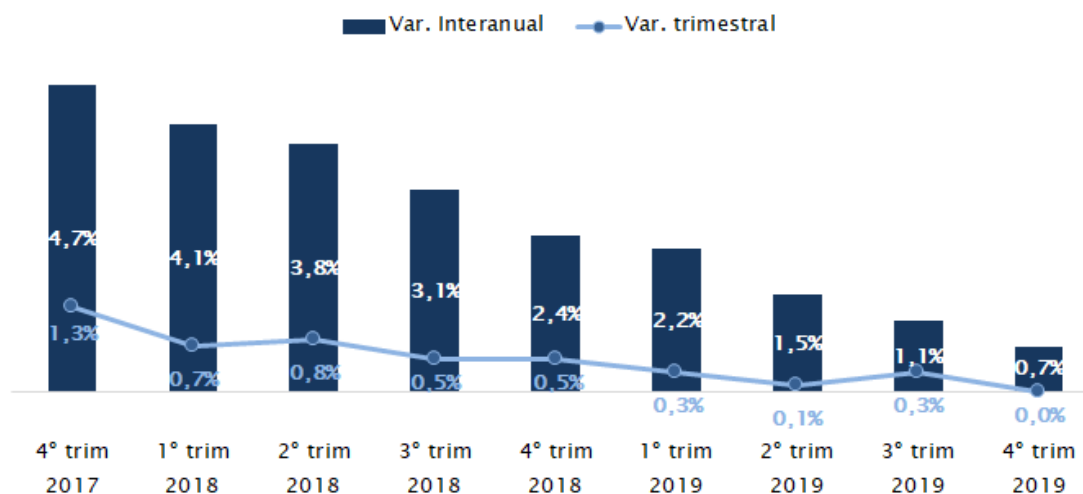
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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

En el último semestre del año 2019, si bien la producción industrial mundial continuó expandiéndose, se observó una desaceleración persistente que se arrastra 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 cuarto trimestre de 2019, la actividad manufacturera a nivel mundial creció levemente en términos interanuales (0,7%), registrando cierta estabilidad respecto al trimestre anterior.

A nivel desagregado, en el último trimestre de 2019, las industrias de tecnología media registraron un menor enlentecimiento de sus tasas de crecimiento respecto a las demás agrupaciones.

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



En el cuarto trimestre de 2019, la tasa de crecimiento interanual de las industrias de tecnología media alta y alta se desaceleró al 0,8%, mientras que en el tercer trimestre de 2018 se había alcanzado una tasa de crecimiento del 4,5%.

Los factores decisivos que explican esta disminución gradual a partir de 2018 se explican en gran medida por un contexto de mayor incertidumbre económica, que afecta significativamente, entre otras cosas, las decisiones y la demanda de los consumidores. En consecuencia, la fabricación de maquinaria y vehículos verificó una reducción en la producción en los últimos trimestres, mientras que otras industrias como computadoras, productos electrónicos y ópticos, así como productos farmacéuticos y químicos lograron tasas de crecimiento positivas en los últimos trimestres. Las inversiones en nuevas tecnologías sostenibles continúan representando un componente importante para la innovación para promover el futuro de la fabricación en las economías avanzadas y emergentes.

La tasa de crecimiento de la producción manufacturera de las industrias de tecnología media ha disminuido rápidamente desde principios de 2019. En comparación con el último trimestre del 2018, se registró una tasa de crecimiento del 1,1%, que se atribuyó principalmente a la fabricación de metales básicos (2,7%). China, el mayor productor mundial de dichos metales, evidenció un alto crecimiento en la producción en comparación con el último trimestre de 2018 (8,6%). India, también expandió su producción de metales básicos, con una tasa de crecimiento del 12,3% y continúa siendo una porción significativa de la producción mundial de dicha rama de actividad.

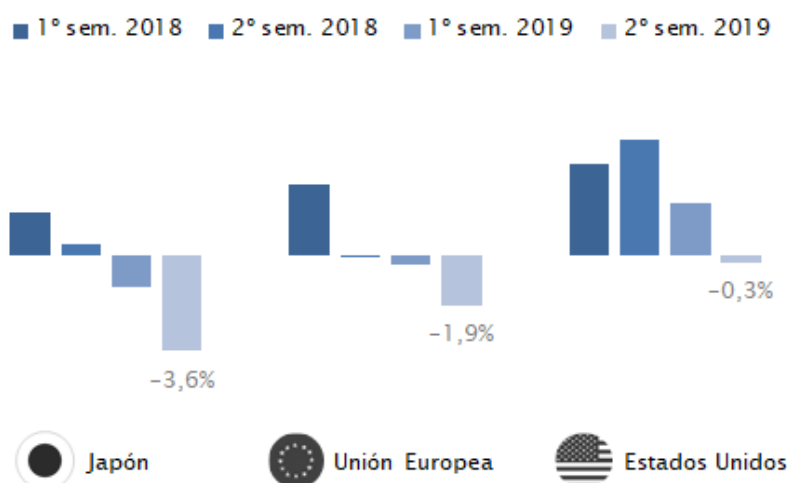
Entre otras industrias, el caucho, el cuero y la impresión experimentaron tasas de crecimiento negativas, -1,2%, -1,7% y -2,7% respectivamente, en comparación con el cuarto trimestre de 2018. Durante el mismo período, la producción de equipos eléctricos y otros productos minerales no metálicos aumentaron 2% y 1,9% respectivamente en la comparación interanual.

En el cuarto trimestre de 2019, solo productos farmacéuticos, bebidas y productos alimenticios lograron tasas de crecimiento positivas en de todos los grupos de países considerados en el análisis (países en desarrollo y emergentes, China y economías industrializadas). Especialmente los productos alimenticios y las bebidas representan bienes de consumo básicos esenciales, que registraron crecimientos desde que la ONUDI comenzó a compilar el índice trimestral.

Economías industrializadas²

El crecimiento de la producción manufacturera de las economías industrializadas ha estado disminuyendo continuamente desde finales de 2018. Según el informe de ONUDI, la producción manufacturera se contrajo aún más en el cuarto trimestre de 2019. En comparación con el mismo período de 2018, la producción manufacturera se redujo 2,1%, luego de registrar una disminución del 0,7% en el tercer trimestre.

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



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

Al observar la comparación interanual, la producción manufacturera de **Norte América** disminuyó 1,3% en el cuarto trimestre de 2019. Este comportamiento se debió principalmente a la actividad manufacturera de los Estados Unidos, cuya producción disminuyó 1,2% en el último trimestre del año, luego de registrar una leve caída en julio - setiembre (-0,6%).

Los países industrializados de **Asia oriental** continúan viéndose muy afectados por la disminución generalizada de la producción manufacturera. En la comparación interanual, la producción del Este asiático disminuyó 3,6% en el cuarto trimestre de 2019. Esta severa reducción en la producción se debe principalmente a la producción de Japón, el mayor fabricante de la región, cuya producción se redujo 6,3% en igual comparación. Asimismo, la producción manufacturera de Singapur se contrajo 2,2%.

Por el contrario, **otros países del Este asiático**, Malasia (2,9%), Taiwán (1,3%) y la República de Corea (0,9%) pudieron incrementar sus niveles de fabricación de productos manufacturados.

² Norte América, Europa y Este asiático.



En el cuarto trimestre de 2019, la producción manufacturera en las **economías industrializadas europeas** cayó 2,5% en relación a igual período de 2018. Los dos trimestres anteriores ya fueron testigos de importantes disminuciones de al menos 1%. El Brexit ha afectado negativamente a la economía europea en general y especialmente a los países orientados a la exportación, así como a otras restricciones comerciales que generan incertidumbre a las empresas que optan por reducir su producción y sus inversiones.

Economías en desarrollo³

En el cuarto trimestre de 2019, la producción manufacturera de **China** se expandió a una tasa del 5,8% en la comparación interanual, luego de registrar una variación positiva del 5,3% en el tercer trimestre. Electrónica informática (9,5%), metales básicos (8,6%) y vehículos (7,3%) continuaron mostrando importantes aumentos en el cuarto trimestre del año. Por el contrario, indumentaria (-1%) y la fabricación de cuero (-0,6%) redujeron su producción en el período bajo análisis.

Tras una rápida desaceleración en el crecimiento de la producción manufacturera en el último trimestre de 2018, las **economías industriales en desarrollo y emergentes** (excluyendo China) se estabilizaron tanto en el primer trimestre como en el segundo trimestre de 2019. La tasa de crecimiento del cuarto trimestre de 2019 fue de 0,7% después un período de estancamiento en el tercer trimestre.

La producción industrial de **Asia y el Pacífico** creció 0,4% en comparación octubre - diciembre de 2018. Las tasas de crecimiento han disminuido desde finales de 2018 en comparación con las registradas en años anteriores en las que las tasas de crecimiento eran de al menos 4%. Si se analizan países específicos en esta región se visualizan diferentes situaciones. La tasa de crecimiento de la producción manufacturera de Vietnam, Indonesia y Sri Lanka fue del 7,7%, 4% y 0,7% respectivamente. Por el contrario, India, Pakistán, Tailandia y Filipinas registraron una disminución de su producción manufacturera del 0,1%, 1,5%, 6,6% y 8,9% respectivamente.

En comparación con el cuarto trimestre de 2018, las estimaciones de crecimiento basadas en datos para los **países africanos** indican un estancamiento de la producción manufacturera después de tres años de evidenciar un crecimiento variable. Entre otros, la producción manufacturera de Nigeria y Egipto aumentó 2,1% y 1,0% respectivamente, mientras que la producción de Sudáfrica y Senegal disminuyó 3,3% y 0,2%,.

Con respecto a otras economías en desarrollo, la producción manufacturera de los países de **Europa del Este** en el cuarto trimestre de 2019 aumentó 2,9% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta expansión de la producción manufacturera se explica principalmente por Turquía, cuya producción aumentó 6,2%

³ África, Asia - Pacífico y América Latina.



en el cuarto trimestre de 2019 después de un año de reducciones en la producción. Queda por ver si esta es una señal de que la economía y el sector manufacturero de Turquía están en un camino sostenible hacia la estabilización. Otros países con una tasa de crecimiento positiva en la producción industrial incluyen Moldavia (4,3%), Chipre (4,4%), Serbia (4,1%) y Polonia (3,2%). Por el contrario, la producción manufacturera de Bosnia y Herzegovina, Rumania y Croacia cayeron 8%, 5,2% y 2,5% respectivamente en comparación con el cuarto trimestre de 2018.

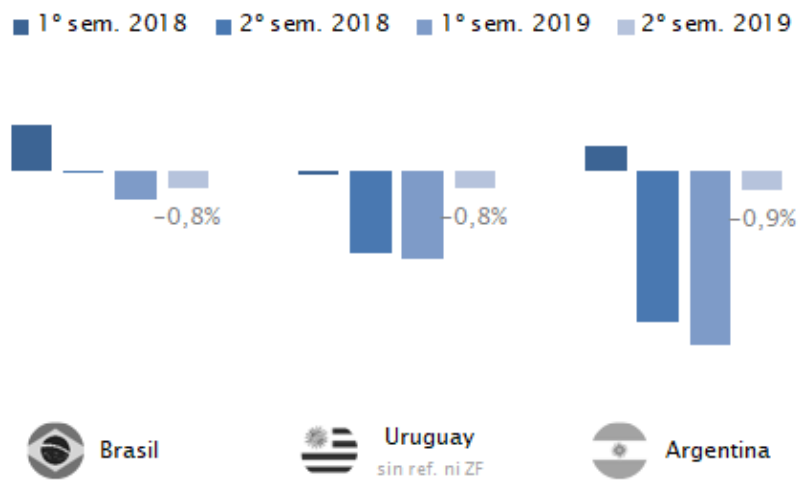
La producción manufacturera de **América Latina** disminuyó 0,3% en el cuarto trimestre de 2019 en relación a igual trimestre de 2018, luego de registrar desde el cuarto trimestre de 2018 un lento desarrollo económico.

Argentina aún enfrenta una recesión con una caída continua en la producción manufacturera en 1,8% en el cuarto trimestre de 2019, reducción menos drástica que en trimestres anteriores. En este sentido, la producción manufacturera de Argentina descendió 0,9% en el último semestre de 2019 en la comparación interanual.

La producción industrial brasileña aumentó 0,8% en último trimestre del año, mientras que en el tercer trimestre, la actividad industrial descendió 1,4%. Dichos registros muestran diferentes comportamientos lo cual podría apuntar a una mayor incertidumbre económica en el corto plazo. Por su parte, en los últimos seis meses de 2019, la actividad manufacturera brasilera registró un descenso del 0,8%.

En Uruguay, en el último trimestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró una caída del 2,7% 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)–, registró un descenso levemente menor (-2,1%). En este último caso, en el primer semestre del año, la producción registró una caída del 0,8% 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.