

# INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL<sup>1</sup>

Informe semestral – 2º semestre de 2020

Año 6 – N° 15

6 de abril de 2021

Dirección de Estudios Económicos<sup>1</sup>

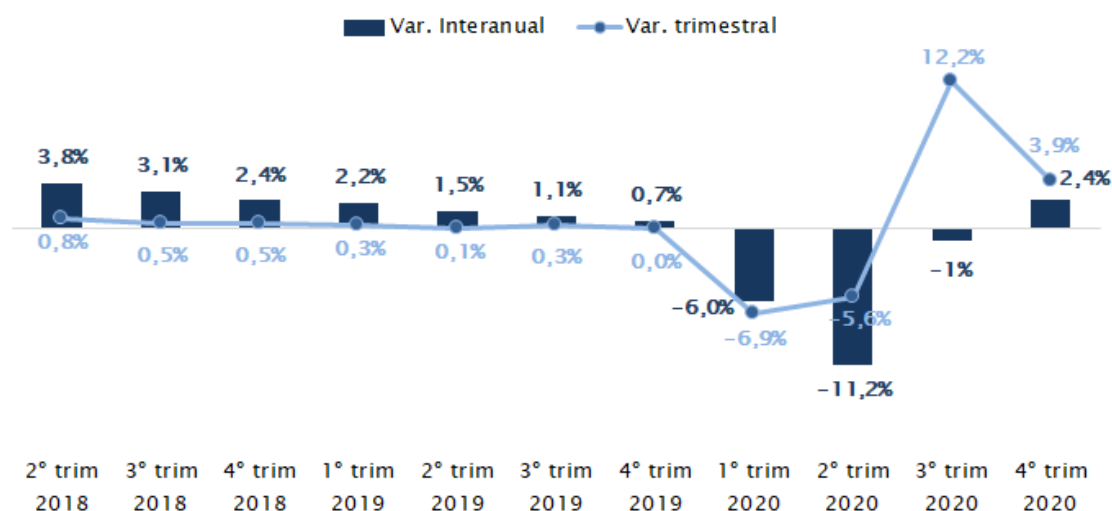
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

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

En la primera mitad de 2020, el mundo atravesó una perturbadora crisis económica provocada por la pandemia de COVID-19, que exacerbó aún más la desaceleración económica general observada desde 2019. Las medidas llevadas a cabo por los países para contener la pandemia han tenido grandes impactos tanto en la demanda como en la oferta debido a la incertidumbre provocada por las perspectivas negativas de empleo e ingresos, por una disminución de la producción mundial durante varios meses, entre otros factores.

## 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 2020, la mayoría de las economías mostraron signos de recuperación, pero con intensidad desigual. Muchos países industrializados experimentaron una nueva ola de infecciones por coronavirus desde octubre de 2020 lo que las llevó a reintroducir medidas de contención más estrictas.

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



La producción manufacturera mundial se recuperó tras una significativa caída del 11,2% en el segundo trimestre de 2020, y creció 2,4% en el cuarto trimestre de 2020 en una comparación interanual, volviendo a los niveles pre pandemia, impulsado por el rebote en China y algunos otros países de Asia, en particular Singapur, Corea y Taiwan.

A nivel desagregado, las economías industrializadas continuaron registrando una reducción en la producción manufacturera en el último trimestre de 2020 y aún no se han recuperado por completo de las contracciones del 16,2% y el 5,6% de los dos trimestres anteriores.

Asimismo, en el primer trimestre de 2020 la pandemia había tenido un fuerte impacto en China, el mayor fabricante del mundo, sin embargo el sector manufacturero del país se recuperó rápidamente. En este sentido, la producción manufacturera de China aumentó 9,4% en el cuarto trimestre de 2020 en la comparación interanual, tras una tasa de crecimiento del 7,9% en el tercer trimestre de 2020.

Por otro lado, la producción manufacturera en las economías industriales emergentes y en desarrollo (excluida China) registró un aumento del 1% en el último trimestre de 2020, luego de las disminuciones ocasionadas en gran medida por la pandemia, las cuales fueron del 23,1% y 4,1% en el segundo y tercer trimestre respectivamente.

En este sentido, la recesión económica de 2020 es la primera de tal magnitud desde la crisis financiera de 2008/2009. Durante esa crisis, se registraron reducciones sustanciales en la producción durante cuatro trimestres consecutivos, pero en los trimestres posteriores se registraron aumentos excepcionalmente altos en la producción.

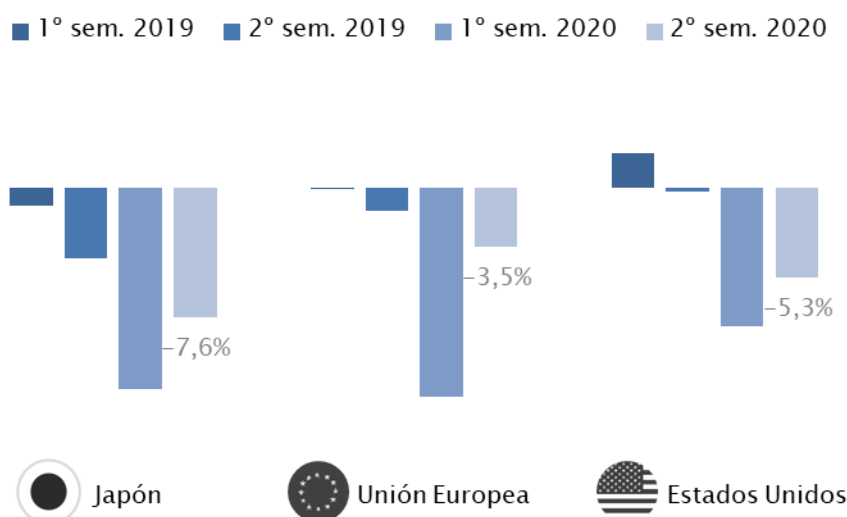
Las cifras más recientes reflejan el shock global provocado por la pandemia COVID-19 así como la incipiente recuperación. Las tendencias en 2020 estuvieron dominadas por la pandemia del COVID-19, y los desafíos e incertidumbres anteriores, como el aumento del proteccionismo comercial y el Brexit, pasaron a un segundo plano. La pandemia en curso continuará presionando a los gobiernos de todo el mundo para que apoyen activamente sus economías y actividades comerciales.

## Economías industrializadas<sup>2</sup>

Los países industrializados registraron pérdidas en la producción del 1,6% en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con las disminuciones evidenciadas en el segundo y tercer trimestre del 16,2% y 5,6% respectivamente. Las contracciones registradas en la segunda mitad de 2019 habían sido causadas principalmente por la incertidumbre comercial y arancelaria prevalecientes en el comercio de productos básicos entre los Estados Unidos, China y la Unión Europea (UE), pero estas fueron claramente eclipsadas por la pandemia del COVID-19 en 2020.

En una comparación interanual, la producción manufacturera de **América del Norte** cayó 3,1% en el cuarto trimestre, después de caer 15,9% y 5,6% en el segundo y tercer trimestre de 2020 respectivamente. Este comportamiento está vinculado principalmente a la actividad manufacturera en los Estados Unidos, donde la producción cayó 3%, 5,6% y 15,5% en los últimos tres trimestres de 2020.

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 de las economías industrializadas de **Asia oriental** aumentó 0,1% en el cuarto trimestre de 2020, apenas tocando territorio positivo después de caer 12,9% y 5,8% en el segundo y tercer trimestre respectivamente. La producción de Japón, el mayor fabricante de este grupo, disminuyó 3,5% en el último trimestre de 2020, luego de una disminución del 20,5% en el segundo trimestre. Sin embargo, la República de Corea (2,1%), Taiwán (8,2%) y Singapur (11,4%) registraron

<sup>2</sup> Norte América, Europa y Este asiático.



aumentos notables durante el cuarto trimestre debido al desempeño positivo de la informática y la electrónica, así como de la industria farmacéutica.

Por su parte, la producción manufacturera de las **economías industrializadas europeas** se redujo 1,3% en el cuarto trimestre de 2020. La tendencia a la baja observada antes del estallido de la crisis del COVID-19 ya había afectado a los países orientados a la exportación en particular, y se debió principalmente a las fricciones comerciales en curso con Estados Unidos, así como la incertidumbre relacionada con las negociaciones del Brexit.

Los datos a nivel de país para el cuarto trimestre de 2020 indican diferentes patrones de crecimiento de la producción manufacturera en las economías europeas industrializadas. Los países con los sectores manufactureros más grandes se mantuvieron entre los más afectados por las perturbaciones económicas: la producción manufacturera de España cayó 2,2%, la de Italia 3%, mientras que Alemania sufrió una disminución del 3,1% y Francia del 4,4%. Por el contrario, la producción manufacturera en Irlanda creció 17,3% en el cuarto trimestre de 2020, y también es de destacar que registró el nivel más bajo de disminución en relación con los demás países europeos durante el segundo trimestre 2020.

Analizando las economías industrializadas no pertenecientes a la UE, la producción en el Reino Unido cayó 3,5% en el último trimestre, tras una caída del 7,1% en el tercer trimestre. Suiza también registró una reducción significativa de la producción del 3,3% en el cuarto trimestre de 2020 en comparación con el mismo trimestre de 2019, mientras que la Federación de Rusia registró un leve crecimiento del 1,5% durante el mismo período. Aún no está claro cuán severamente y por cuánto tiempo los países industrializados se verán afectados por las secuelas de la pandemia. En este sentido, varios de estos países han comenzado las campañas de vacunación masiva y existe una renovada esperanza de un fin inminente de las estrictas medidas restrictivas.

### **Economías en desarrollo<sup>3</sup>**

Las últimas cifras indican que la producción manufacturera de **China** aumentó 9,4% en el cuarto trimestre de 2020, tras un aumento del 7,9% en el trimestre anterior, período durante el cual China alcanzó (y superó) su nivel de producción anterior a la crisis. La mayoría de las industrias chinas experimentaron un crecimiento en el último trimestre de 2020, con solo unas pocas excepciones, como prendas de vestir (-5,5%) y productos de cuero (-8,5%). La producción de las industrias de tecnología media alta y alta, como la farmacéutica (12,4%), la electrónica informática (11%) y vehículos (14%), creció en el cuarto trimestre de 2020 en la medición interanual.

A pesar de estos incrementos, sigue siendo incierto si el sector manufacturero de China orientado a la exportación puede mantener altas tasas de crecimiento en la

---

<sup>3</sup> África, Asia – Pacífico y América Latina.



producción si la demanda mundial de productos manufacturados se mantiene moderada.

La producción manufacturera de las **economías industriales emergentes y en desarrollo** aumentó 1% en el cuarto trimestre de 2020, luego de una caída del 23,1% debido a las medidas de contención de COVID-19 tomadas durante el segundo trimestre de ese año. El desempeño de crecimiento de este grupo ya fue lento en 2019 además de una disminución constante en el crecimiento a lo largo de 2018.

**Asia y el Pacífico** evidenciaron una caída interanual en la producción manufacturera del 0,7% en el cuarto trimestre de 2020, luego de reducciones del 25,4% y del 6,4% en el segundo y tercer trimestre respectivamente. Las tasas de crecimiento decrecientes que se han registrado desde finales de 2018 en adelante ya marcaron una tendencia a la baja. Una mirada más cercana a países específicos de esta región revela tendencias variables en la producción sectorial. Por ejemplo, la producción manufacturera de la India aumentó 1,3%, en Vietnam 9% y en Pakistán 10,9%. En cambio, disminuyó 1,9% en Tailandia, 3,1% en Indonesia y 7,5% en Filipinas.

En comparación con el cuarto trimestre de 2019, las estimaciones de crecimiento basadas en la disponibilidad limitada de datos para los **países africanos** indican una disminución de la producción manufacturera del 1,3%. Por el contrario, en el segundo trimestre, la producción cayó 15,7% ya que la pandemia del COVID-19 obligó a muchos países a imponer medidas de contención. Mientras que la producción manufacturera de Senegal (10,4%) y Rwanda (5,8%) aumentó, la de Nigeria, Sudáfrica y Túnez disminuyó 0,5%, 2,2% y 2,7% respectivamente.

La producción manufacturera de **otras economías en desarrollo** experimentó un crecimiento interanual comparativamente alto en la producción manufacturera (6,6% en el cuarto trimestre de 2020), después de sufrir una caída del 17,6% en el segundo trimestre. Turquía, el mayor fabricante de este grupo, registró un aumento significativo en la producción en el cuarto trimestre (10,9%). Sin embargo, otros países de este grupo mostraron patrones de crecimiento de la producción variables. Por ejemplo, la producción manufacturera en Grecia, Rumania y Croacia aumentó 1,5%, 0,6% y 0,2% respectivamente, mientras que se observaron disminuciones en Bulgaria del 3,2%, en la República de Moldova del 4,4% y en Ucrania del 8,1%.

En el cuarto trimestre de 2020, la producción manufacturera de **América Latina** creció 2,2% en la comparación interanual, tras caídas del 24,2% y del 3,9% en el segundo y tercer trimestre del año.

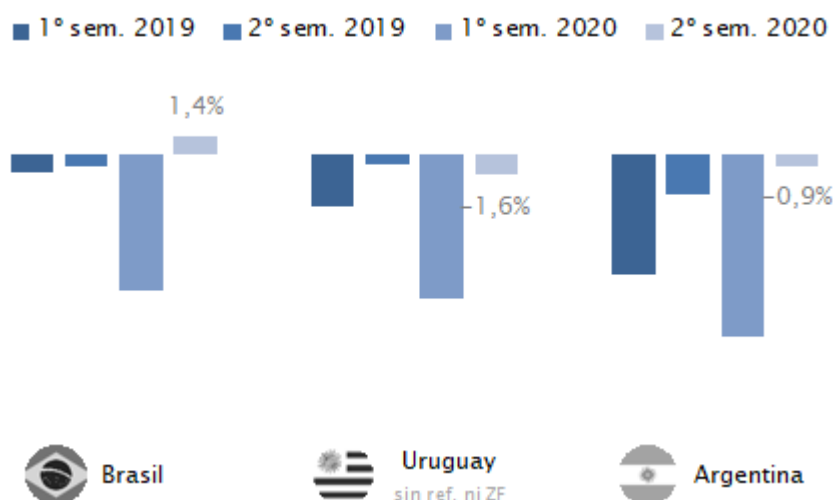
Argentina registró una recuperación del 2% en el cuarto trimestre en relación a igual período de 2019 (0,9% si se considera el segundo semestre de 2020).

La producción industrial brasileña aumentó 3,4% en último trimestre del año. Considerando el segundo semestre de 2020, la actividad manufacturera brasilera registró un incremento interanual del 1,4%.

En Uruguay, en el último trimestre del año, la producción manufacturera, excluida la refinería de ANCAP registró un crecimiento del 1,8% 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)–, evidenció una relativa estabilidad (0,2%). En este último caso, en el segundo semestre del año, la producción registró una caída del 1,6% en relación a igual semestre de 2019. Considerando ambas mediciones, se concluye que a fines de 2020 se llegó a los niveles de producción pre pandemia, superando en términos promedio la crisis productiva del primer semestre.

### 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.