

“Producción Manufacturera Mundial, Segundo Trimestre 2014”

Análisis de Inteligencia realizado por **prospecta**

INTRODUCCIÓN

En el presente reporte se presentan los resultados estimados de la Producción Manufacturera Mundial para el segundo trimestre del 2014. El sector manufacturero es de vital importancia para cualquier economía pues resulta ser un indicador adecuado para determinar el estado de la economía en su conjunto, a la vez que es posible identificar patrones de evolución y comportamiento de la economía en general. En la medida que se cuente con un sector manufacturero fuerte y dinámico, la economía de un país tendrá condiciones muy similares al de este sector. Por tal motivo es un elemento importante para la generación de empleos directos e indirectos, representa el motor para varios sectores relacionados, y por lo general, es dentro de este sector en donde se generan las principales innovaciones y adelantos tecnológicos que inciden en la incorporación de valor agregado para el consumidor final.

Es por esto que una economía con un sector industrial productivo que impulse el crecimiento del sector beneficiando a otros sectores es fundamental para el crecimiento y desarrollo económico de un país o región. De la ahí la importancia de medir la evolución y comportamiento del sector manufacturero y las actividades económicas que lo conforman, con el objetivo de implementar estrategias y políticas industriales que impulsen e incrementen su desempeño.

Este reporte de inteligencia se basa en el trabajo realizado por la agencia de Naciones Unidas, UNIDO¹, por medio del departamento de estadísticas² quienes estiman el crecimiento del sector manufacturero basado en los indicadores de producción industrial del segundo trimestre de 2014. Las tasas de crecimiento que se presentan se basan en datos ajustados por estacionalidad y son de carácter anual, es decir, hacen referencia al periodo en mención comparado con el mismo periodo del año previo.

PRINCIPALES RESULTADOS

Perspectivas de crecimiento del valor agregado de la manufactura (MVA)

La recuperación de la producción manufacturera mundial enfrenta riesgos derivados principalmente de las tensiones geopolíticas y las sanciones económicas en Europa. El valor global agregado en las manufacturas se espera se incremente en 3.7% en 2014, dato superior al del 2013, pero menor que las primeras proyecciones del año. Las perspectivas de crecimiento observadas a finales del 2013 y en el

¹ Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial (UNIDO, por sus siglas en inglés)

² *World Manufacturing Production, statistics for quarter II-2014*

primer trimestre de 2014, eran prometedoras. Sin embargo, la escalada en las tensiones geopolíticas ha roto el débil crecimiento y podrían conducir a la economía global a otra recesión.

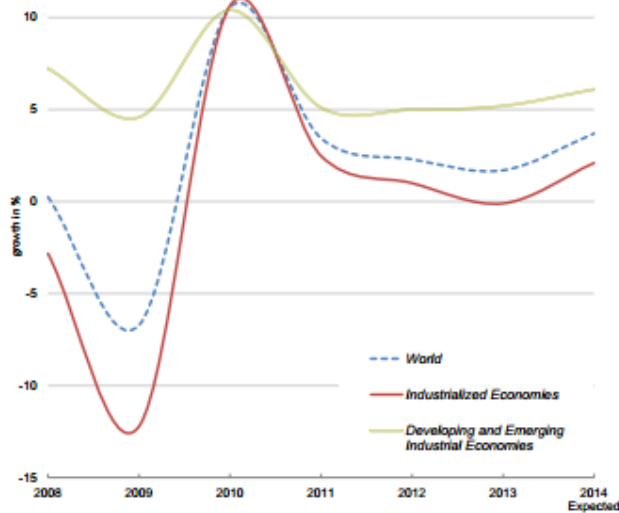


Figura 1. Tasa de crecimiento anual estimada del MVA mundial, a precios constantes del 2005

Fuente: UNIDO

La situación actual de estancamiento se produce a la par del inicio de la recuperación económica europea de la anterior recesión. De acuerdo con las estimaciones de UNIDO, la tasa de crecimiento del MVA de Europa se espera sea de 1% en 2014. La tasa de crecimiento para Alemania se espera sea de 1.5%, mientras que para Italia, Francia, y Rusia se espera un crecimiento menor al 1 por ciento. Las economías industrializadas de América del Norte y del Este de Asia son las menos probables que resulten afectadas, ya que su tasa de crecimiento del MVA se espera que sea de 3 y 2.7 por ciento, respectivamente, para este 2014. La tasa de crecimiento total del MVA de las economías industrializadas, en 2014, se estima sea del 2.1 por ciento.

El estancamiento de la recuperación de las economías industrializadas es probable que afecte de forma adversa el crecimiento manufacturero e industrial de las economías en desarrollo. En términos anuales, la tasa de crecimiento del MVA de las economías emergentes y en desarrollo se espera crezca por el orden del 6.1 por ciento. China hará la mayor contribución a este crecimiento, se espera que su MVA se incremente a una tasa de 7.5 por ciento. Sin embargo, podría no alcanzar

esta tasa. Las recesiones del pasado en economías industrializadas han resultado en una sustancial desaceleración de la producción industrial en las economías en desarrollo y emergentes. En general, la actual disminución en los países industriales de Europa ha dañado seriamente el proceso de recuperación económica mundial. Se ha registrado un considerable retiro de capital de las zonas afectadas por las sanciones y como resultado, una caída en el intercambio de mercancías. La escasez esperada en la oferta de energía para el próximo periodo invernal puede incrementar la vulnerabilidad de las economías y desestabilizar la producción. Este escenario pinta un cuadro sombrío para los próximos meses, a menos que se propongan soluciones políticas provenientes de Europa y las relaciones económicas se reestablezcan.

CRECIMIENTO MUNDIAL MANUFACTURERO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

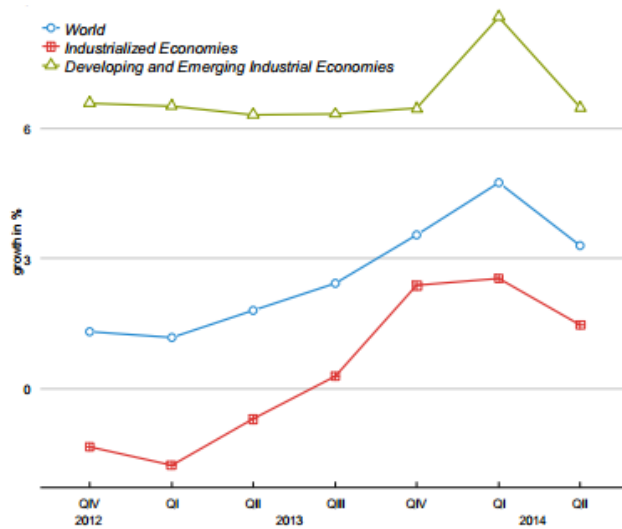


Figura 2. Producción manufacturera por grupos de países

Fuente: UNIDO

Desde inicios del 2013 hasta el primer trimestre del 2014, la producción mundial manufacturera se caracterizó por una dinámica positiva de crecimiento. Esta tendencia se revirtió en el segundo trimestre de este año cuando la tasa disminuyó a 3.3% desde un dato obtenido en el primer trimestre del 2014 de 4.8 por ciento. Sin embargo, la tasa de crecimiento anual ha permanecido moderada, el momento de expansión del crecimiento de trimestre a trimestre se ha desvanecido.

La reducción en la dinámica en el 2T-2014 se observó desde las regiones del Este de Asia hasta América Latina. Esta desaceleración ocurrió tanto en economías industrializadas como en economías en desarrollo industrial y emergente, sin embargo, Europa está jugando un papel decisivo en la actual desaceleración por varias razones. En primer lugar, la mejora en el crecimiento de la producción manufacturera observada a finales del 2013 e inicios del 2014 no tuvo la fuerza suficiente para tener una recuperación total. Por otra parte, el 2014 inició con el aumento de conflictos en las proximidades de Europa y el Norte de África, en

Medio Oriente y más recientemente en Ucrania. La emergente incertidumbre geopolítica erosionó la confianza de los inversionistas y los consumidores. Esto ha provocado una salida de capitales y una disminución en el precio de los bonos y acciones con repercusiones negativas en la producción manufacturera.

Las dudas de la recuperación en algunas economías industrializadas debilita la demanda de bienes de consumo, teniendo efectos adversos sobre la producción en economías industriales emergentes de Asia y América Latina. La depreciación de la moneda en un mayor número de economías de América Latina ha causado una pérdida de confianza de los inversionistas. Esos factores combinados con una mayor debilidad de la demanda interna y una disminución de la inversión interna de los Estados Unidos, tuvo un impacto negativo en la actividad total general y, en particular, sobre la actividad manufacturera.

La disminución en el precio de los principales productos durante el segundo trimestre del 2014 resultó en pérdidas para los exportadores. En general, la adopción de perspectivas más cautelosas, la desconfianza en la capacidad de formulación de políticas industriales y diversas incertidumbres geopolíticas en todo el mundo, tuvieron una fuerte repercusión en la dinámica de crecimiento de la producción manufacturera mundial en el segundo trimestre del año.

RESULTADOS POR GRUPOS DE PAÍSES

Economías industrializadas

Después de una muy breve recuperación, la tasa de crecimiento de la producción manufacturera en las economías industrializadas disminuyó desde un crecimiento de 2.5% observado en el primer trimestre de 2014, a una tasa de crecimiento anual de 1.5% en el 2T-2014. Varias industrias del sector registraron disminuciones en la producción, incluidas la producción de químicos, productos metalúrgicos, equipo de comunicaciones, vehículos de motor y camiones de carga.

En América del Norte, la tasa de crecimiento de producción manufacturera se mantuvo moderada en el 2T-2014 al 3.7%. Comparada con otras economías industrializadas, las de América del Norte expandieron su crecimiento manufacturero, el cual fue 2 puntos porcentuales superior al promedio. Este desarrollo fue principalmente impulsado por los Estados Unidos y Canadá. En ambas economías, la tasa de crecimiento de la producción manufacturera se incrementó en 3.7 y 3.5 por ciento, respectivamente. La actual reindustrialización y resurgimiento industrial, especialmente en Estados Unidos, es reflejo del crecimiento dinámico positivo. En general, la recuperación en E.U. y Canadá ocurrió mucho más rápido en comparación con otras economías industrializadas.

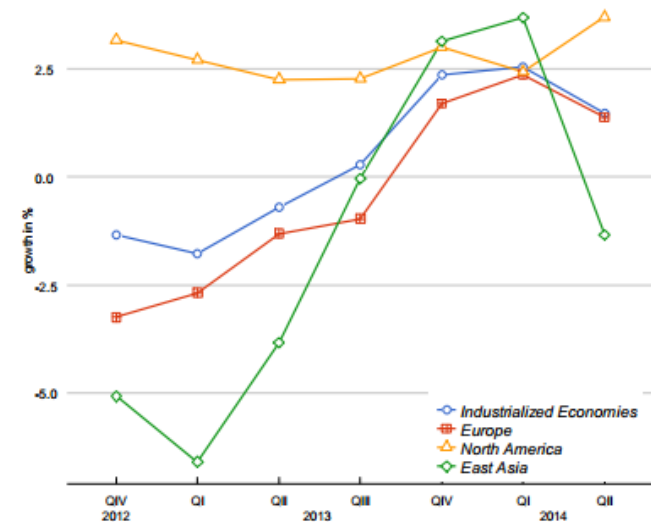


Figura 3. Producción manufacturera de economías industrializadas

Fuente: UNIDO

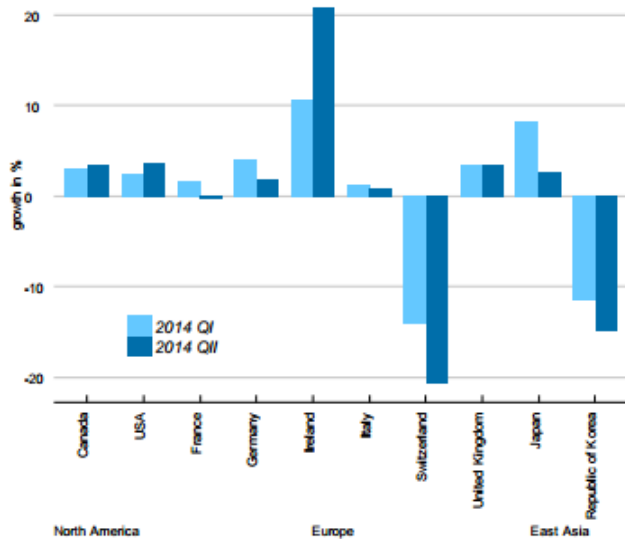


Figura 4. Producción manufacturera de economías industrializadas seleccionadas

Fuente: UNIDO

mantiene su tasa moderada de crecimiento en la producción de 3.6%, durante el 2T-2014, en comparación con el mismo trimestre del año previo. Irlanda presentó un notable desempeño, al tener tasas positivas de crecimiento del MVA registradas en los trimestres anteriores. Ha mantenido su tendencia positiva desde que registró una tasa elevada de crecimiento durante el primer trimestre de 10.7 por ciento. Lo anterior fue influenciado sustancialmente por el rápido crecimiento observado en los productos químicos y minerales no metálicos.

La tasa de crecimiento manufacturera en Suiza disminuyó por sexto mes consecutivo. A partir del primer trimestre de 2014, las tasas de crecimiento del país han sido negativas, y durante el 2T-2014, la producción manufacturera cayó 20.7 por ciento. Esta drástica caída se explica por la disminución de las exportaciones derivado de la apreciación del franco suizo en relación con las principales monedas del mundo, lo cual ha sido severamente pernicioso para los productos manufactureros de exportación suizos. Las bajas tasas de

El revés en la tendencia positiva del crecimiento manufacturero en Europa alcanzó una tasa de 1.4% durante el primer trimestre de 2014. El crecimiento en la producción disminuyó en un mayor número de economías de Europa. En Francia, la producción manufacturera cayó en 0.3%, mientras que en Alemania e Italia el crecimiento fue de tan solo 1.8 y 0.9 por ciento, respectivamente. Alemania, con una cuota relativamente elevada de exportaciones, se vio afectado por el débil desarrollo económico de sus mercados extranjeros. En Francia, la disminución de la manufactura puede ser atribuida, en gran medida, a los productos refinados del petróleo, así como a productos de alta tecnología como los electrónicos y maquinaria eléctrica. El incremento en el impuesto al valor agregado, a inicios del 2014, tuvo efectos negativos sobre la demanda del consumidor y, por lo tanto, sobre la actividad económica en general.

La recuperación en la zona euro fue obstaculizada como resultado de perspectivas más cautas, combinado con una carencia de reformas estructurales y el incremento de los costos por unidad de trabajo, en algunas economías. El Reino Unido ha permanecido, en gran medida sin efectos por la actual desaceleración y

inflación y la lenta recuperación en las economías de la Unión Europea, principales mercados para los productos manufacturados en Suiza, también han contribuido con esta tendencia.

El Este de Asia presenta de igual manera una tendencia negativa de crecimiento. Tomando como referencia el segundo trimestre de 2014 en comparación con el trimestre previo, la producción manufacturera disminuyó en 5 puntos porcentuales para tener un decrecimiento del (-)1.3 por ciento. La caída en la tasa de crecimiento se debe en gran medida por los recientes desarrollos en Corea del Sur y Japón. En Corea del Sur se han registrado tasas de crecimiento negativas en la producción industrial desde el 3T-2012. Por su parte Japón, pasó de un crecimiento de 8.2% observado en el primer trimestre de 2014, a un crecimiento de 2.6% en el 2T-2014 en su producción industrial.

Economías industriales en desarrollo y emergentes

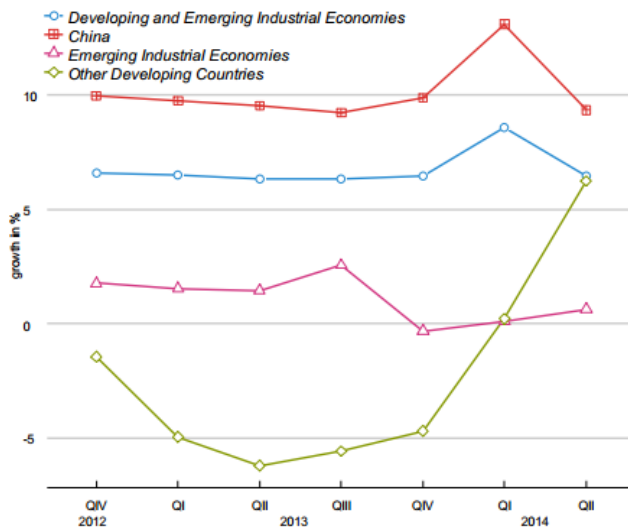


Figura 5. Producción manufacturera de economías industriales en desarrollo y emergentes

Fuente: UNIDO

El sector manufacturero de las economías industriales en desarrollo y emergentes no permaneció ajeno a la desaceleración de las economías industrializadas. La tasa de crecimiento de la producción industrial de esas economías disminuyó 2.1 puntos porcentuales, en comparación con el primer trimestre de 2014, al registrar un crecimiento de 6.5% en el segundo trimestre de 2014. La desaceleración fue principalmente impulsada por la disminución en la dinámica de crecimiento de China, al registrar un crecimiento de 9.3% en el segundo trimestre de 2014, después de haber logrado un crecimiento de 13.1% en el primer trimestre 2014. La producción manufacturera de las economías industriales emergentes (sin incluir a China) permaneció baja en el segundo trimestre de 2014 con una tasa de crecimiento de 0.6 por ciento. Las perspectivas inicialmente positivas de principios de año, podrían no cumplirse ante otra desaceleración de las economías industrializadas.

La tasa de crecimiento de la producción manufacturera en las regiones de Asia y el Pacífico fueron moderadas alcanzando un crecimiento de 7.9% en el segundo trimestre de 2014. Esto refleja una disminución en la dinámica de crecimiento, después de tener un crecimiento superior al 10% en el primer trimestre. La India

mostró una tasa de crecimiento moderada de 3% en el segundo trimestre, después de dos trimestres de disminuciones que dominaron la economía, producto de las elevadas tasas de inflación y el incremento en los déficits fiscales y de cuenta corriente. En América Latina, la tendencia negativa continuó en el segundo trimestre, la producción industrial cayó 0.6% en el primer trimestre de 2014, la región registró una baja disminución del 1.9% en el segundo trimestre 2014. Estos resultados fueron impulsados por la baja demanda de bienes de exportación de la región.

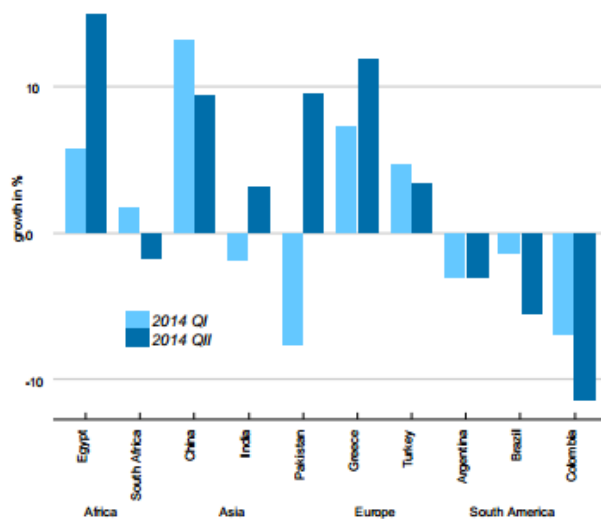


Figura 6. Producción manufacturera de economías industriales en desarrollo y emergentes seleccionadas

Fuente: UNIDO

La producción industrial en África fue estable. Después de un bajo crecimiento de 2.1% en el primer trimestre, la dinámica industrial se intensificó, registrando un crecimiento de 2.7% en el segundo trimestre. La estabilización de los costos de la energía, la disminución en los precios de los alimentos y la desaceleración de la inflación crearon un ambiente favorable para este resultado. Egipto ha sido testigo de un prolongado periodo de tasas de crecimiento negativas en su producción industrial, debido a la inestabilidad política que vive. Desde el primer trimestre 2014, la producción industrial se ha recuperado logrando nuevamente tasas positivas de crecimiento. La producción industrial en Egipto creció 5.7% en el primer trimestre del 2014, y alcanzó un crecimiento de 14.9% en el segundo trimestre de 2014. Por su parte, Sudáfrica registró una disminución en la tasa de crecimiento industrial del orden de 1.8% en el segundo trimestre del 2014.

Resultados por grupos de industrias

La tendencia positiva de las tasas de crecimiento de todos los grupos de industrias, tanto de economías industriales en desarrollo y emergentes, persistieron durante el segundo trimestre del 2014, sin embargo se observa una desaceleración en la dinámica de crecimiento. El crecimiento de la producción industrial se tornó negativo en 15 de las 22 industrias reportadas. El crecimiento negativo en la producción industrial dentro de las economías industrializadas, se registró en productos de tabaco (-1.9%), papel (-0.3%),



impresión y publicidad (-1.3%), carbón y petróleo (-0.4%), principalmente. Una tendencia positiva en curso puede ser observada solamente en seis industrias.

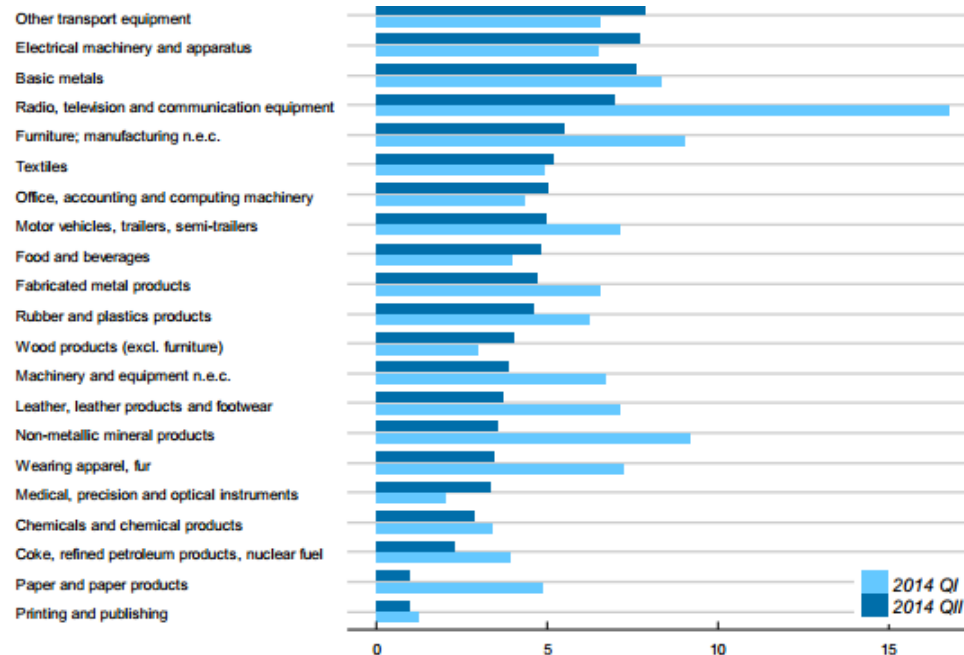


Figura 7. Producción manufacturera mundial por sector industrial

Fuente: UNIDO

La incertidumbre económica generalizada y las perspectivas en el mercado de trabajo, principalmente de las economías industrializadas de Europa, redujeron la demanda de bienes de consumo clásico tales como dispositivos electrónicos. La tasa de crecimiento anual de la producción de radios, televisores y equipo de comunicaciones cayó de una tasa elevada del 16.8% registrada en el primer trimestre a un nivel más moderado de 7% en el segundo trimestre del 2014. De nuevo esta tendencia se remonta a las

caídas en la producción industrial de Asia, donde la producción de equipos de televisión juega un papel preponderante en el sector industrial. En Asia, el crecimiento disminuyó de un dato observado en el primer trimestre de 20.6% hasta un 7.5% en el segundo trimestre. La tasa de disminución del 17.6% en África también es notable, aunque se estima que pudiera ser una tendencia de corto plazo, como resultado de un mayor número de productores internacionales de televisores localizando nuevas instalaciones de producción en Sudáfrica. Las perspectivas optimistas de crecimiento en la fabricación de vehículos de motor se suavizaron en el segundo trimestre. El crecimiento de la producción mundial en ese grupo disminuyó de un crecimiento observado en el primer trimestre de 7.1% a un crecimiento de 5% en el segundo trimestre de 2014.

En el caso de la industria textil, en el segundo trimestre se registró un crecimiento a nivel global de 5.2%, dato ligeramente superior a lo registrado en el primer trimestre en 0.3 puntos porcentuales. Este crecimiento se vio influenciado principalmente por las economías industriales en desarrollo y emergentes que tuvieron una tasa de crecimiento en el segundo trimestre de 2014 de 6.4%, mientras que las economías industrializadas mostraron un crecimiento de 2.3% en el mismo periodo. En las economías en desarrollo y emergentes las tasas de crecimiento fueron de 5.8% en el primer trimestre de 2014, mientras que las economías industrializadas registraron un 2.8 por ciento. Por su parte la producción industrial de productos de cuero y calzado tuvo un crecimiento global de 3.7% en el segundo trimestre, cifra inferior al 7.1% de crecimiento observado en el primer trimestre de 2014. Este crecimiento en el segundo trimestre fue impulsado por las economías industrializadas que crecieron 4%, en tanto que las economías en desarrollo y emergentes tuvieron un crecimiento de 3.5%, comparado con los resultados del primer trimestre, cuanto registraron tasas de crecimiento de -0.8% y 10.8%, respectivamente.

Dentro de la fabricación de los productos minerales no metálicos, el crecimiento disminuyó de 9.2% en el primer trimestre de 2014 a 3.6% en el segundo trimestre de 2014. Este resultado fue ampliamente impulsado por una reducción en el crecimiento de la producción en China. Sin embargo, los movimientos a la baja fueron también observados en algunas economías industrializadas de Europa, tales como Francia, Alemania, Noruega y Portugal.

A pesar de la disminución en el crecimiento global, el desempeño de algunas industrias (principalmente de alta tecnología) ha mejorado significativamente. Entre las que destacan la producción de instrumental médico y óptico, equipo de transporte, maquinaria eléctrica y productos forestales. La producción de instrumentos médicos y ópticos tuvieron un crecimiento de 3.4% en el segundo trimestre, después de registrar un crecimiento de 2% en el primer trimestre. Esta tendencia fue principalmente impulsada por economías industrializadas, donde la producción de este grupo de industrias esencialmente consistió en bienes de alta tecnología. El crecimiento

mundial de la producción de otro equipo de transporte alcanzó un crecimiento de 7.9% en el segundo trimestre, en relación con el mismo periodo del año previo. Las economías industrializadas alcanzaron altas tasa de crecimiento en la industria, mientras que en la industria de China y Asia la producción se incrementó por encima del 14% en el segundo trimestre. Otra industria de alto crecimiento fue la de maquinaria eléctrica, aquí la producción industrial creció 7.7% durante el segundo trimestre.

En suma, crecimiento continuó en la mayoría de los grupos industriales a lo largo del segundo trimestre, pero a un menor ritmo. Las economías en desarrollo y emergentes se caracterizaron por tasas de crecimiento positivas. En las economías industrializadas, se observó una desaceleración en la dinámica de crecimiento dentro de la mayoría de sus industrias.