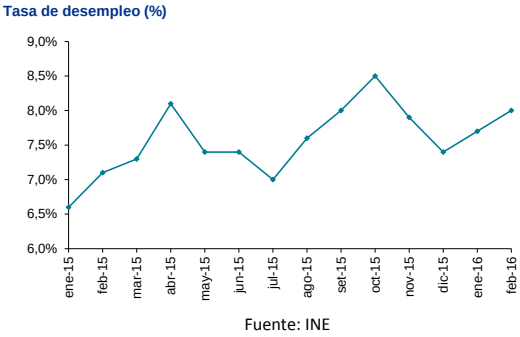
Panorama Económico - Financiero

Edición semanal

N° 243 – 18 de abril de 2016

Datos del mercado de trabajo en febrero muestran menos empleos, menos gente buscando trabajo, y más desocupados.



Fuente: INE

A pesar de una baja en la cantidad de personas que buscan trabajo, la destrucción de empleo genuino llevó a una nueva suba en la Tasa de Desempleo para el mes de febrero. En efecto, la Tasa de Actividad en dicho mes se ubicó en 63.3% (medio punto porcentual menos que el mes anterior), al tiempo que la Tasa de Empleo caía también medio punto a 58.3%. Consecuencia de ello, el desempleo se incrementó en 3 décimas y llegó a 8% en todo el país. Se trata de la tasa más alta desde el pasado mes de octubre para este indicador, que como particularidades muestra una desocupación mayor en Montevideo (8.7%) y en mujeres (9.7%), según el INE. A su vez, solo 3.6 de cada 10 menores de 25 años tenía empleo en febrero pasado. El deterioro del mercado laboral se registra más claramente en el empleo genuino que se ha eliminado (el menor valor en cuatro meses en la Tasa de Empleo) y que no repercute en mayor medida en la desocupación debido al retiro del mercado de trabajo de un importante número de personas que han dejado de buscar empleo, tal como registra la Tasa de Actividad, en su menor valor desde setiembre del año pasado. A su vez, en referencia a las condiciones de trabajo, el no registro ha mostrado un deterioro en el mes (llegó a 20.6%), el mayor porcentaje desde setiembre del año pasado, lo que determinó que el empleo sin restricciones cayera a su menor valor desde octubre de 2014, a 71.7%. Cabe consignar que de todas formas se trata de una proporción elevada en la comparación histórica. Otro dato relevante es que en cuanto a las condiciones que anteponen los potenciales trabajadores al presentarse a un trabajo, a pesar de la baja global del empleo, se incrementaron los requerimientos en base a empleos acorde al conocimiento o experiencia, carga horaria y horarios especiales. Esto puede estar ligado al término de la zafra veraniega y el comienzo del período de estudios, donde las condiciones demandadas suelen ser mayores.

Para el FMI, la economía mundial podría verse en un estancamiento económico y financiero.

Proyecciones de variación del PBI (%)

	2016	2017
EEUU	2,4	2,5
China	6,5	6,2
Europa	2,0	2,1
Brasil	-3,8	0,0
Argentina	-1,0	2,8
Chile	1,5	2,1
Uruguay	1,4	2,6

Fuente: FMI

Durante el último semestre, los riesgos para la estabilidad financiera se han incrementado debido al aumento de los riesgos económicos y la incertidumbre, la caída de los precios de las materias primas y la inquietud en torno a la economía china, según la última edición del Informe sobre la estabilidad financiera mundial del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, según el FMI, la situación en los mercados parece haber mejorado significativamente desde febrero, como consecuencia de las noticias más alentadoras procedentes del frente económico así como de la intensificación de las medidas de política del Banco Central Europeo y una postura más cautelosa de la Reserva Federal de Estados Unidos con respecto a la decisión de subir las tasas de interés. China también ha redoblado sus esfuerzos para reforzar su marco de política y así respaldar el crecimiento y estabilizar el tipo de cambio. El FMI señaló que las autoridades económicas deben aportar medidas adicionales que permitan formular una combinación de políticas más equilibrada y potente para reducir los riesgos y respaldar el crecimiento. De lo contrario, podrían reaparecer las turbulencias en los mercados, e incluso intensificarse, lo cual podría dar lugar a una perniciosa cadena de interacciones entre la fragilidad de la confianza, el crecimiento débil, condiciones financieras más restrictivas y cargas de la deuda cada vez más pesadas. Por todo ello, la economía mundial podría verse abocada al estancamiento económico y financiero. En un escenario tal, el informe estima que el producto mundial podría ser casi un 4% inferior al del escenario base en los próximos cinco años, lo que equivaldría más o menos a renunciar a un año de crecimiento mundial. Para evitar semejante escenario a la baja, las autoridades deben hacer frente a un conjunto de tres desafíos preexistentes a escala mundial, a saber: los problemas heredados de la crisis en las economías avanzadas, las elevadas vulnerabilidades en los mercados emergentes y los riesgos sistémicos de liquidez en los mercados. Finalmente, es interesante constatar que la expectativa de crecimiento del FMI para Uruguay es de 1.4% en 2016, una tasa superior a la expectativa de los analistas privados locales.

© 2016 KPMG Sociedad Civil, sociedad civil uruguaya y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Otras noticias de interés

En Argentina, el Índice de Precios al Consumidor subió 3.3 puntos porcentuales en marzo respecto a febrero y llegó en el primer trimestre del año al 11.9 %, según el Índice de Precios de Buenos Aires, uno de los referentes gubernamentales para medir la inflación hasta que esté listo el nuevo indicador nacional.

La economía brasileña se contraerá un 3.77 % este año, un pronóstico peor al que se tenía hace una semana, y la inflación alcanzará el 7.14 %, cifra que mejora la de siete días atrás, según las últimas proyecciones divulgadas por el Banco Central.

La incertidumbre generada por la actual crisis política brasileña alimentó la recesión que sufre el país desde el año pasado y provocará tanto una fuerte caída en el PIB en 2016 como un salto del desempleo a niveles récords, alertó la Confederación Nacional de la Industria (CNI).

El Banco Central de Chile acordó mantener la tasa de interés de política monetaria en un 3.5% anual. La determinación estuvo en línea con las expectativas y recomendaciones de los analistas y expertos, quienes habían sugerido mantener la tasa de interés.

La actividad económica de Perú creció un 6.04% interanual en febrero, por encima de lo esperado, debido al empuje del sector de minería y a una recuperación del rubro de la construcción, anunció el Gobierno.

China reportó su crecimiento económico más lento desde el 2009 en el primer trimestre, pero un repunte en el nuevo endeudamiento parece estar alimentando una recuperación de la actividad fabril, la inversión y el gasto de los hogares en la segunda economía más grande del mundo. Los datos oficiales mostraron que el Producto Interno Bruto de China creció a una tasa interanual de un 6.7% en el primer trimestre del año, retrocediendo levemente desde el 6.8% del cuarto trimestre como se esperaba.

Las remesas hacia los países en desarrollo crecieron solo marginalmente en 2015 a medida que el debilitamiento del precio del petróleo ejerció presión sobre los ingresos de los migrantes internacionales y su capacidad de enviar dinero a casa, indica la última versión de la Reseña sobre migración y desarrollo del Banco Mundial. El valor de las remesas hacia las economías en desarrollo registradas oficialmente fue de USD 431.600 millones en 2015, un aumento de 0.4% con respecto a los USD 430.000 millones de 2014.

El petróleo ya tocó fondo, según operadores del sector. Los máximos responsables de algunos de los mayores distribuidores mundiales de energía dijeron que la era de bajos precios del petróleo ya ha pasado y que el mercado está entrando en un periodo de recuperación de los precios.

© 2016 KPMG Sociedad Civil, sociedad civil uruguaya y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), una entidad suiza. Derechos reservados.

Indicadores Financieros

	Valor	Variación acumulada			
	15/04/2016	semana	Mes	Año	12 meses
Monedas					
Peso Uruguayo (interbancario billete)	31,88	2,7%	0,4%	6,4%	18,8%
Peso Argentino (cotización oficial)	14,04	-3,0%	-4,5%	8,2%	58,4%
Real	3,53	-2,3%	-1,8%	-10,9%	16,1%
Peso Chileno	666,77	-2,4%	-0,1%	-5,9%	8,1%
Peso Mexicano	17,55	-1,3%	1,6%	1,0%	15,1%
Euro (USD)	1,13	-1,0%	-0,9%	3,4%	5,6%
Libra Esterlina (USD)	1,42	0,6%	-1,2%	-4,2%	-4,4%
Yen	108,72	0,3%	-3,4%	-9,9%	-8,6%
Yuan Renmimbi	6,48	0,2%	0,3%	-0,2%	4,4%
Riesgo País					
Uruguay	260	-7,1%	-6,8%	-7,1%	19,3%
Argentina	416	-7,6%	-6,3%	-5,0%	-29,5%
Brasil	387	-12,0%	-5,4%	-26,0%	32,1%
México	217	-7,3%	-4,4%	-6,5%	13,6%
Colombia	291	-7,6%	-2,7%	-9,3%	36,0%
Perú	211	-12,1%	-8,7%	-14,2%	16,6%
Ecuador	1.108	-1,7%	4,7%	-12,5%	44,1%
Venezuela	3.128	-5,5%	0,6%	11,4%	30,9%
Acciones (expresado en moneda local)					
EEUU (Dow Jones Industrial)	17926	2,2%	1,2%	1,8%	-1,0%
EEUU (S&P 500)	2083	2,0%	0,9%	0,9%	-1,1%
Tokio (Nikkei 225)	16911	7,4%	0,2%	-10,4%	-14,9%
Frankfurt (DAX)	10094	5,9%	0,5%	-6,0%	-17,5%
Madrid (IBEX 35)	8862	6,9%	-0,1%	-8,4%	-24,8%
Londres (FTSE 100)	6365	3,7%	2,6%	1,5%	-10,3%
China (Shangai Composite)	3078	3,1%	2,5%	-13,0%	-24,6%
Buenos Aires (Merval)	13210	11,3%	2,6%	12,9%	8,9%
Sao Paulo (Bovespa)	52411	8,0%	2,3%	20,1%	-4,6%
Precios commodites					
Petróleo Brent (USD por barril)	44,30	11,9%	11,4%	21,3%	-25,1%
Novillo gordo en pie (USD/Kg) INAC*	1,63	0,1%	-1,1%	-6,3%	-1,9%
Soja (USD/ton) Chicago	351,27	4,3%	5,0%	9,2%	-0,9%
Trigo (USD/ton) Chicago	168,93	-0,1%	-2,9%	-2,1%	-6,3%
Oro (USD/onza Troy) Nueva York	1.233,14	-0,6%	0,0%	16,2%	2,5%

	15/04/2016	08/04/2016	31/03/2016	31/12/2015	15/04/2015
Tasas de interés					
Londres Libor (6 meses)	0,90%	0,89%	0,90%	0,84%	0,40%
Letras BCU en Pesos (6 meses)	15,00%	15,00%	15,96%	n/d	14,11%
Rendimiento bono del tesoro EEUU (10 años)	1,76%	1,72%	1,78%	2,27%	1,91%

(*) Semana cerrada el 26/03/2016.

KPMG: Plaza de Cagancha 1335 Piso 7 – Tel. 2 902.4546 – e-mail: economia@kpmg.com.uy

Personas de contacto: Cr. Rodrigo Ribeiro – Ec. Marcelo Sibille

La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. Nadie debe tomar medidas basado en dicha información sin la debida asesoría profesional después de un estudio detallado de la situación en particular. Las ideas y opiniones son del autor y no necesariamente representan las ideas y opiniones de KPMG.

© 2016 KPMG Sociedad Civil, sociedad civil uruguaya y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.