Panorama Económico - Financiero

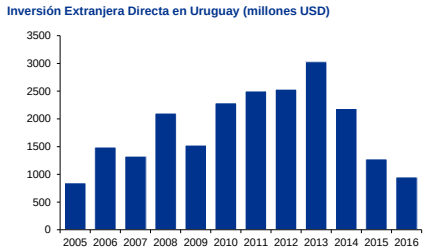
Edición Semanal

N° 277 – 14 de agosto de 2017

Buenas señales de la actividad manufacturera sin tomar en cuenta la refinería.

La producción industrial tuvo un desempeño positivo en el mes de junio, al incrementarse en 6.3% el índice de volumen físico de la industria manufacturera (IVFIM) sin refinería respecto al mismo mes del año anterior. En el primer semestre la variación interanual fue de 2.6%, y en los doce meses cerrados a junio, la suba fue de 1.9%. Cabe recordar que la actividad en la planta de refinado de petróleo de ANCAP estuvo parada debido a los trabajos de reacondicionamiento del complejo, lo que si se tomara en cuenta la refinería la producción industrial habría caído 11.7% interanual en junio, aunque por lo ya señalado no es un número representativo de la efectiva actividad económica. El alza de la producción sin refinería se apoya fundamentalmente en el sector Alimentos y Bebidas, que representa más de un tercio del total de la actividad manufacturera. Esta división crece 6.3% en junio frente al mismo mes de 2016 y 5.5% en el semestre. En particular, las ramas que más crecen y tienen una incidencia relevante en el total, son la industria frigorífica (4.3% el dato mensual y 14.5% en el semestre); lácteos (16.4% en junio y 12.2% en el semestre) y los molinos arroceros (1.4% en el mes y 7.8% en el primer semestre). Asimismo, la división Sustancias y Productos Químicos tuvo un incremento interanual en junio de 12.3% y de 7.7% en el primer semestre. Las ramas que justifican este incremento son los productos farmacéuticos y medicamentos (crece 19% en el mes y 17.9% en el semestre, y las químicas básicas, con un 11,2% de alza mensual y 3,6% en el semestre. También se observan incrementos en otras ramas de menor peso, como plaguicidas y pinturas. Además, se registra un notable incremento en el sector automotor (multiplicando por cinco su actividad en junio frente al mismo mes de 2016) que responde a la reapertura de la actividad en una planta de armado de vehículos. Por otra parte, cabe consignar que las horas trabajadas y el personal ocupado en la actividad manufacturera sigue presentando datos negativos, con la particularidad de que en la división alimentos hay un leve repunte de las horas trabajadas, pero sigue a la baja la cifra de personal ocupado.

Brusca caída de la Inversión Extranjera Directa en 2016.



El flujo de inversión extranjera directa (IED) hacia América Latina y el Caribe disminuyó 7.9% en 2016 en comparación con 2015, y un 17% frente al máximo valor alcanzado en 2011, según el reporte de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal). Estos resultados se explican por los bajos precios de las materias primas y su impacto en las inversiones dirigidas al sector de recursos naturales, por el lento crecimiento de la actividad económica en varias economías y por el escenario global de sofisticación tecnológica y expansión de la economía digital, que tiende hacia una concentración de las inversiones transnacionales en las economías desarrolladas, según destaca el estudio. Para 2017, la Cepal proyecta una nueva caída de los ingresos de IED, en torno al 5%. A su vez, en Brasil se incrementó el flujo de IED pese a la crisis por la que atraviesa, mientras Argentina y Chile tuvieron una considerable reducción de la llegada de capitales en forma de IED. En términos globales, cayó la inversión en recursos naturales y aumentó el peso de las manufacturas y los servicios, concentrándose las inversiones en energías renovables, telecomunicaciones y la industria automotriz. Estados Unidos sigue siendo el principal inversor, seguido por la Unión Europea. Mientras que China representa solamente el 1.1% de la IED recibida en la región en 2016. En Uruguay, La IED se ubicó en USD 953 millones, 25% menos que en el año anterior. La mayor porción de esos recursos se volcaron en el sector servicios, provinieron principalmente de Argentina, Alemania, Brasil e Italia y correspondieron a aportes de capital (USD 806 millones) y reinversión de utilidades (USD 369 millones), mientras hubo una salida de USD 222 millones por préstamos entre compañías.

© 2017 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			
	11/08/2017	Semanal	Ac. en el Mes	Ac. en el Año	12 meses
Monedas					
Peso Uruguayo (interbancario billete)	28,90	1,6%	2,3%	-1,5%	0,5%
Peso Argentino	17,71	0,2%	0,4%	11,5%	20,7%
Real	3,17	1,3%	1,6%	-2,7%	1,0%
Peso Chileno	646,80	-0,5%	-0,7%	-3,5%	0,6%
Peso Mexicano	17,83	-0,3%	0,1%	-13,6%	-2,1%
Euro (USD)	1,18	0,5%	-0,1%	12,3%	6,1%
Libra Esterlina (USD)	1,30	-0,1%	-1,4%	5,6%	0,4%
Yen	109,02	-1,5%	-1,1%	-6,7%	6,9%
Yuan Renmimbi	6,66	-1,0%	-0,9%	-4,1%	0,5%
Riesgo País					
Uruguay	188	2,7%	3,3%	-23,0%	-18,6%
Argentina	444	-0,7%	1,1%	-2,4%	-9,0%
Brasil	281	7,3%	-2,8%	-14,3%	-9,1%
México	198	7,6%	8,8%	-14,7%	1,0%
Colombia	209	4,0%	6,6%	-7,9%	-11,1%
Perú	135	8,0%	7,1%	-22,9%	-22,9%
Ecuador	643	-0,8%	-4,5%	-0,6%	-26,7%
Venezuela	2991	5,1%	0,5%	38,0%	13,4%
Acciones (expresado en moneda local)					
EEUU (Dow Jones Industrial)	21858	-1,1%	-0,1%	10,6%	17,4%
EEUU (S&P 500)	2441	-1,4%	-1,2%	7,6%	11,7%
Tokio (Nikkei 225)	19730	-1,1%	-1,0%	3,1%	17,9%
Frankfurt (DAX)	12014	-2,3%	-0,9%	4,9%	11,8%
Madrid (IBEX 35)	10283	-3,5%	-2,1%	10,2%	17,9%
Londres (FTSE 100)	7305	-2,8%	-1,0%	2,6%	5,7%
China (Shangai Composite)	3209	-1,6%	-2,0%	3,4%	6,9%
Buenos Aires (Merval)	21633	-0,4%	0,1%	27,9%	41,3%
Sao Paulo (Bovespa)	67359	0,7%	2,2%	11,8%	15,5%
Precios commodites					
Petróleo Brent (USD por barril)	52,1	-0,6%	-1,0%	-8,3%	13,2%
Soja (USD/ton) Chicago	343,7	-1,4%	-5,9%	-6,1%	-8,5%
Trigo (USD/ton) Chicago	161,4	-3,4%	-7,4%	7,7%	5,5%
Oro (USD/onza Troy) Nueva York	1.290,2	2,5%	1,7%	12,1%	-3,4%

	11/08/2017	04/08/2017	31/07/2017	30/12/2016	11/08/2016
Tasas de interés					
Londres Libor (6 meses)	1,46%	1,45%	1,46%	1,32%	1,20%
Letras Reg. Mon. BCU en Pesos (6 meses)	8,99%	9,01%	8,89%	13,90%	14,38%
Rdto Bono del Tesoro en UI - URU (10 años)	3,19%	3,17%	3,17%	5,45%	5,42%
Rdto Bono del Tesoro en USD - URU (10 años)	3,89%	3,90%	3,91%	4,63%	3,34%
Rdto Bono del Tesoro en USD - EEUU (10 años)	2,19%	2,27%	2,30%	2,45%	1,57%

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.

© 2017 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