

Panorama Económico - Financiero

Edición Semanal

Nº 267 – 16 de mayo de 2017

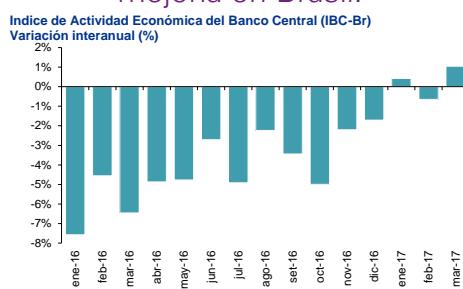
Las industrias exportadoras generan dinamismo dentro de la actividad manufacturera.

Variación interanual del Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera (%) - 1er trimestre 2017	
Industria sin refinería	1,4
Alimentos y bebidas	5,2
Productos textiles	-10,4
Prendas de vestir	-22,7
Curtiembres y talleres de acabado	-7,7
Madera y productos de madera	-4,5
Papel y productos de papel	-2,1
Actividades de encuadernación	-5,8
Sustancias y productos químicos	5,4
Productos de caucho y plástico	-11,4
Minerales no metálicos	-4,5
Metálicas básicas	-3,4
Productos metálicos, maquinarias y equipos	14,8
Maquinaria, exceptuando la eléctrica	27,3
Maquinarias y aparatos eléctricos	-17,7
Instrumentos médicos, ópticos y de precisión	-19,4
Vehículos automotores	71,5
Otros equipos de transporte	36,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La producción industrial del mes de marzo, medida por el Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera, reflejó un incremento de 3.4% respecto al mismo mes del año anterior, sin considerar la refinería de ANCAP. El hecho de no tomar en cuenta la actividad de la refinación de hidrocarburos le quita distorsión al dato mensual, y en este período con más razón, debido a que la planta tiene su actividad detenida por mantenimiento. Si se incluyera el efecto de la refinería la actividad tendría una caída de 11.6%. En una depuración un poco más amplia, que se realiza quitando también la actividad de las zonas francas industriales (UPM, Montes del Plata y Pepsi), el incremento mensual interanual sería superior al 5%. Lo cierto es que la actividad manufacturera de marzo tuvo un repunte importante debido fundamentalmente a la industria alimenticia, que creció 5.8%. Hacia su interior, se destaca especialmente la actividad frigorífica -como resultado de una mayor faena-, la industria láctea –con una suba de la remisión de leche a plantas en el primer trimestre-, y la molinería. Estas tres ramas de actividad apuntan específicamente a las exportaciones, y precisamente mostraron en el tercer mes del año un importante incremento en sus colocaciones en el exterior (18%, 37% y 5% de suba en la comparación interanual, según la Unión de Exportadores). Como contrapartida, en la medición mensual se reflejan caídas en varias ramas, siendo las de mayor incidencia los plásticos, papel y curtiembres. Si se toma la evolución de la producción industrial para el primer trimestre del año, se da una suba –sin refinería– de 1.4%, mientras que en los últimos doce meses se sigue registrando una baja (0.6%), aunque menor a la de mediciones anteriores.

Un indicador adelantado de actividad económica refleja mejoría en Brasil.



Fuente: Banco Central de Brasil

La economía de Brasil creció 1.1% en el primer trimestre frente al mismo período del año anterior, según el Índice de Actividad Económica (IBC-Br) que elabora el Banco Central y que resulta un dato anticipado de la evolución del PIB. El IBC-Br es calculado con base en indicadores como el crecimiento industrial, el de la agropecuaria y el de servicios. Pese al avance trimestral, la recuperación es dispar ya que el índice mostró que la actividad bajó un 0.44% en marzo en comparación a febrero, después de ajustes estacionales. De todos modos, los tres primeros meses del año reflejaron un avance frente a los mismos de 2016. El resultado del IBC-Br confirmó el optimismo de los economistas del mercado financiero, que dicen esperar para 2017 un crecimiento económico del 0.5%. Esta proyección consta en un sondeo entre un centenar de analistas del sistema financiero que el Banco Central publica semanalmente y que en la edición divulgada esta semana mostró un aumento del optimismo. Además de prever una recuperación económica tras dos años de fuerte recesión, los economistas proyectan para 2018 un crecimiento consolidado del 2.5%. El ministro brasileño de Hacienda Henrique Meirelles, había afirmado la semana pasada que la economía brasileña terminará 2017 con una variación positiva. Cabe recordar que el PBI se retrajo un 3.8% en 2015, su peor resultado en 25 años, y un 3.6% en 2016, con lo que completó dos años seguidos de crecimiento negativo, algo que no ocurría desde la década de 1930.

Indicadores financieros

	Valor 12/05/2017		Variación		
		Semanal	Ac. en el Mes	Ac. en el Año	12 meses
Monedas					
Peso Uruguayo (interbancario billete)	27,99	0,6%	-0,5%	-4,6%	-10,9%
Peso Argentino	15,43	0,4%	0,3%	-2,8%	8,9%
Real	3,12	-1,6%	-1,5%	-4,0%	-10,0%
Peso Chileno	671,35	-0,1%	0,6%	0,1%	-2,0%
Peso Mexicano	18,76	-1,1%	-0,3%	-9,1%	4,7%
Euro (USD)	1,09	-0,6%	0,2%	3,8%	-4,0%
Libra Esterlina (USD)	1,29	-0,7%	-0,6%	4,5%	-10,9%
Yen	113,42	0,7%	1,8%	-3,0%	3,9%
Yuan Renmimbi	6,90	-0,1%	0,1%	-0,7%	5,9%
Riesgo País					
Uruguay	201	-1,5%	-1,5%	-17,6%	-23,0%
Argentina	407	0,0%	-1,9%	-10,5%	-27,8%
Brasil	255	-2,7%	-3,0%	-22,3%	-32,2%
México	188	-3,1%	-3,6%	-19,0%	-14,2%
Colombia	196	-1,5%	-1,0%	-13,7%	-31,2%
Perú	131	-0,8%	-3,0%	-25,1%	-37,3%
Ecuador	663	-1,6%	-0,6%	2,5%	-29,6%
Venezuela	2246	-3,1%	4,4%	3,6%	-21,1%
Acciones (expresado en moneda local)					
EEUU (Dow Jones Industrial)	20897	-0,5%	-0,2%	5,7%	18,0%
EEUU (S&P 500)	2391	0,1%	0,3%	5,4%	15,8%
Tokio (Nikkei 225)	19962	3,4%	3,7%	4,3%	20,4%
Frankfurt (DAX)	12770	0,4%	2,7%	11,5%	28,0%
Madrid (IBEX 35)	10897	-2,1%	1,7%	16,8%	25,8%
Londres (FTSE 100)	7435	1,9%	3,2%	4,4%	20,7%
China (Shangai Composite)	3084	-0,6%	-2,3%	-0,6%	9,1%
Buenos Aires (Merval)	21502	1,6%	2,3%	27,1%	58,8%
Sao Paulo (Bovespa)	68222	3,8%	5,5%	13,3%	29,3%
Precios commodities					
Petróleo Brent (USD por barril)	50,8	3,5%	-1,7%	-10,5%	5,7%
Soja (USD/ton) Chicago	350,5	0,9%	9,9%	-4,3%	-10,4%
Trigo (USD/ton) Chicago	156,2	1,6%	-7,9%	4,2%	-7,3%
Oro (USD/once Troy) Nueva York	1.226,7	-0,1%	-3,2%	6,5%	-3,0%
	12/05/2017	05/05/2017	30/04/2017	30/12/2016	12/05/2016
Tasas de interés					
Londres Libor (6 meses)	1,44%	1,43%	1,43%	1,32%	0,91%
Letras Reg. Mon. BCU en Pesos (6 meses)	10,64%	11,79%	12,40%	13,90%	14,97%
Rdto Bono del Tesoro en USD - URU (10 años)	4,25%	4,26%	4,22%	4,63%	3,96%
Rdto Bono del Tesoro en USD - EEUU (10 años)	2,33%	2,36%	2,29%	2,45%	1,75%

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.