

BOLETÍN ECONÓMICO FIAB N.º 13

- ✓ *La economía mundial pierde dinamismo en el tercer trimestre de 2021.*
- ✓ *Los cuellos de botella en las cadenas de suministro se posicionan como grave obstáculo para el crecimiento de la industria.*
- ✓ *Cae la demanda china de porcino español debido a la recuperación de la producción interna.*

Introducción

La evolución de la economía mundial en el tercer trimestre de 2021 viene marcada por una pérdida de dinamismo y por las incertidumbres asociadas a la pandemia, la escasez de semiconductores y la crisis energética. Las previsiones de crecimiento económico mundial para 2021 han sido revisadas una décima a la baja por las principales instituciones, y actualmente se sitúan en y 5,9% (FMI) y 5,7% (OCDE). Para 2022, han sido revisadas al alza, hasta el 4,9% y el 4,5% respectivamente.

Mientras que las perspectivas de recuperación económica en el panorama global siguen siendo sólidas gracias al buen ritmo de la vacunación y a las políticas expansivas en las economías avanzadas, el ascenso de la variante Delta y los problemas en las cadenas de suministro lastran este crecimiento en el corto plazo.

En la **Eurozona**, las previsiones del BCE para el PIB de 2021 y 2022 son inferiores a las de los organismos internacionales, situándose en un 4,7% y un 4,6%. El BCE ha anunciado que mantendrá los tipos de interés bajos y que iniciaría la retirada del programa de compras de emergencia para la pandemia de forma lenta y progresiva.

A continuación, se recogen las **principales estimaciones de variaciones de PIB** a nivel internacional:

Para **Estados Unidos**, las perspectivas de crecimiento impulsadas por el aumento del gasto de los consumidores y los incentivos fiscales se están viendo obstaculizadas por las recientes caídas en la confianza del consumidor a causa del resurgimiento de la pandemia y la severidad con la que la variante Delta está incidiendo en este país. La Reserva Federal ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento; 1,1 puntos porcentuales hasta el 5,9%. Los cuellos de botella en las cadenas de suministro, la escasez de mano de obra y la preocupación por la creciente inflación son otros factores que están incidiendo en la evolución de la economía americana en el tercer trimestre de 2021.

En el caso de las **economías emergentes**, exceptuando a China, la desigualdad en el avance de sus campañas de vacunación se suma al conjunto de obstáculos para el retorno a los niveles de crecimiento prepandémicos. Las previsiones de crecimiento para China han sido revisadas a la baja a causa de la crisis inmobiliaria originada por el potencial colapso del gigante inmobiliario Evergrande.

Estimaciones PIB	FMI			OCDE		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Mundial	-3,1	5,9	4,9	-3,5	5,7	4,5
Economías avanzadas	-4,5	5,2	4,5	-4,8	5,3	3,8
• Eurozona	-6,3	5,0	4,3	-6,5	5,3	4,6
• EE. UU.	-3,4	6,0	5,2	-3,4	6,0	3,9
Economías emergentes y en desarrollo	-2,1	6,4	5,1	-2,3	6,2	4,9
• China	2,3	8,0	5,6	2,3	8,5	5,8

Fuente: FMI (octubre 2021; Informe de Perspectivas para la Economía Mundial) y OCDE Economic Outlook (2021 Issue I).

En el **Índice PMI Global Compuesto** en septiembre se situó en 53 puntos, 1,1 puntos por debajo del índice PMI Global de Manufacturas. Los esfuerzos para aumentar la producción se han visto limitados por las interrupciones logísticas y de la cadena de suministro. En los últimos seis meses, los plazos de entrega de los proveedores se han

alargado en el mayor grado registrado en la historia de la elaboración del índice. A estas dificultades se suma de nuevo la escasez de mano de obra. Aunque el empleo manufacturero mundial aumentó por undécimo mes consecutivo en septiembre, la tasa de crecimiento fue la más débil desde febrero.

J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™

sa, >50 = improvement since previous month



Sources: J.P.Morgan, IHS Markit.

Panorama nacional

La revisión a la baja del INE del aumento del PIB en el segundo semestre de 2021 (desde el 2,8% en tasa trimestral al 1,1%) ha enfriado las expectativas de recuperación económica y ha provocado una revisión de las perspectivas de crecimiento para el conjunto del año, que actualmente el FMI sitúa en un 5,7%. Las últimas previsiones de FUNCAS estiman un crecimiento del PIB nacional del 5,1% en 2021 y del 6,0% en

2022. El déficit público registró una leve mejora en el conjunto del primer trimestre de 2021, y se espera que esta reducción del déficit continúe en el resto de 2021 y en 2022.

Los principales factores que previsiblemente apoyarán el crecimiento en la segunda mitad de 2021 son la llegada de los Fondos Next Generation, la continuación de las políticas expansivas, el crecimiento

de la demanda mediante el ahorro embalsado y la progresiva recuperación del turismo que ya ha sido notable en los meses de verano. Sin embargo, existen graves factores de riesgo que debilitan estas

previsiones positivas, siendo los más acuciantes la creciente inflación surgida con las restricciones de las cadenas de suministro, y el aumento de las tarifas energéticas.

Según CEOE, las previsiones económicas para España son las siguientes:

Indicador	2020	2021	2022
PIB	-10,8	5,7	6,0
Gasto en consumo privado	-12,2	5,0	5,4
Gasto en consumo público	3,3	2,6	2,3
Formación bruta de capital fijo	-9,5	6,4	8,0
Exportaciones	-20,1	11,6	12,1
Importaciones	-15,2	9,9	6,7
IPC (media anual)	-0,3	2,4	0,9
Empleo (EPA)	-2,9	1,9	2,0
Tasa de paro (EPA)	15,5	15,3	14,2
Déficit público (%PIB)	-11,0	-8,3	-6,0
Tipos interés Eurozona (dic)	0,00	0,00	0,00
Petróleo Brent (\$)	41,5	71,9	79,5

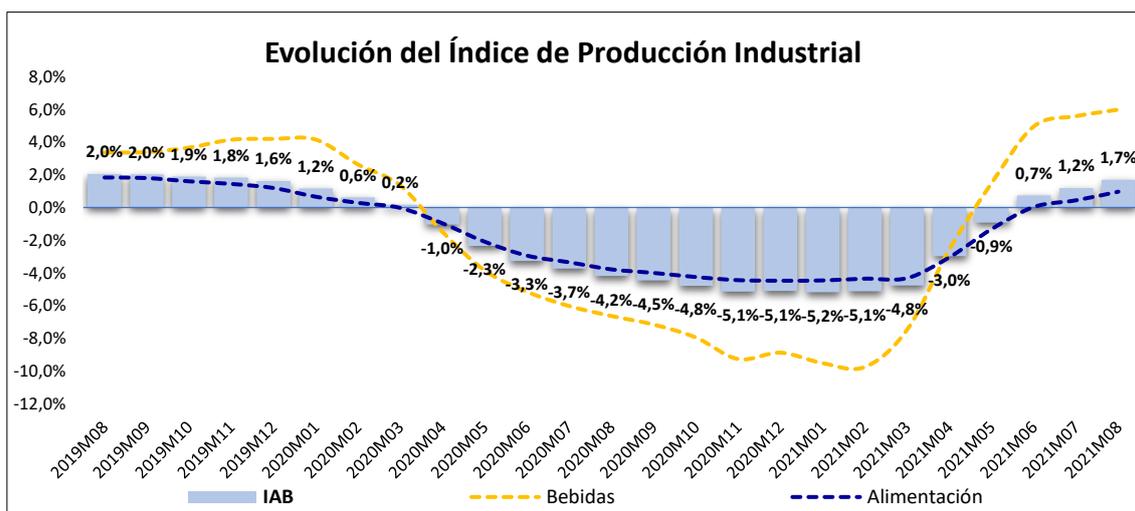
Fuente: CEOE, INE, Banco de España, Eurostat (octubre 2021).

A continuación, se analizan en más detalle algunos de los indicadores económicos más relevantes para la industria.

Producción:

El índice de producción industrial (IPI) de nuestro sector ha presentado un ascenso interanual del 1,9% para el mes de agosto (un 1,7% en promedio anualizado).

Como se aprecia en el gráfico, se mantiene una marcada diferencia entre los segmentos de la alimentación (1%) y las bebidas (6%).



Fuente: Elaboración propia con datos del INE. Variación interanual en promedio de los últimos 12 meses, corregido de efectos estacionales y calendario.

Estas últimas experimentaron unas caídas más acusadas en los meses de 2020 y primer trimestre de 2021 a causa de la caída de la

demanda proveniente del canal HORECA, y su recuperación, más intensa que la del segmento de alimentación, se puede

relacionar con la relajación de las restricciones al ocio, presentes desde el mes de marzo de 2020. La industria manufacturera por su parte sigue una

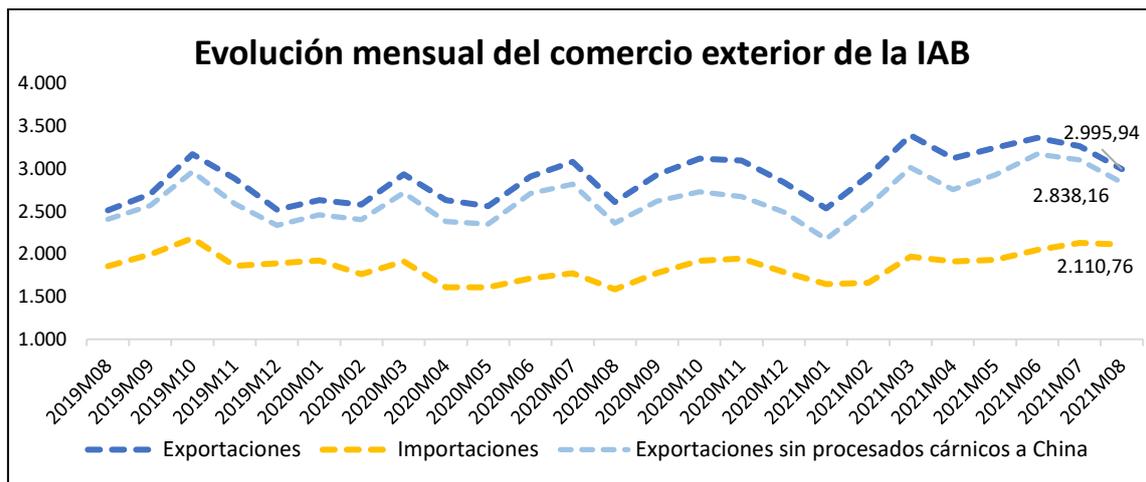
tendencia muy similar al subsector de bebidas, con una tendencia positiva desde el mes de abril de 2021.

Exportaciones:

La OMC ha revisado al alza sus estimaciones de crecimiento del volumen de comercio internacional hasta el 10,8% en 2021, más de dos puntos porcentuales de los estimados en el pasado mes de marzo, y también se han revisado al alza, hasta el 4,7%, las estimaciones para 2022. Los principales riesgos del comercio internacional están situados en el lado de la oferta, con el foco situado todavía en las incertidumbres causadas por la pandemia,

la escasez de semiconductores y los retrasos en los puertos.

Las exportaciones de la IAB española en 2021 acumuladas hasta el mes de agosto crecieron un 13,2%, alcanzando la cifra de 24.847 millones de euros. Con un crecimiento también notable para las importaciones (10,9%), el saldo comercial resultante para este periodo ha sido de 9.436 millones de euros.



Fuente: ESTACOM. Datos en millones de euros.

La exportación de procesados cárnicos (principalmente porcino) a China ha experimentado un acusado descenso desde el mes de junio de 2021, como consecuencia de la progresiva recuperación de la producción interna en el país asiático, que se estima seguirá aumentando en los próximos meses. Las caídas interanuales de la exportación de estos productos que se registraron en los meses de julio y agosto

fueron del -38,9% y -35,3%, respectivamente. Al descontar el efecto de las exportaciones de productos cárnicos a China en 2021, acumuladas hasta agosto, el crecimiento de la exportación de la IAB quedaría en un 11,7%, 1,7 puntos porcentuales por debajo del crecimiento del conjunto de productos de nuestra industria.

Empleo

En octubre de 2021, la IAB contaba con una media de 446.902 afiliados, lo que supone un crecimiento interanual del 1,5%, y del 1,0% respecto al año 2019. El promedio de los últimos 12 meses también muestra un ascenso, si bien más leve, de la afiliación media, con un 1,0%. A modo de referencia, el incremento promedio en el año 2019 fue del 2,4%.

El impacto de los ERTES, no recogido en las cifras de afiliación, ha ido disminuyendo a medida que ha aumentado el porcentaje de población vacunada y se han ido levantando ciertas restricciones. No obstante, el número de los afectados por ERTE en la IAB en el mes de octubre de 2021 todavía se mantiene en 2.995 trabajadores, de los cuales el 81% corresponden al segmento de alimentación, y el 19% al de bebidas.



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Datos en media mensual.

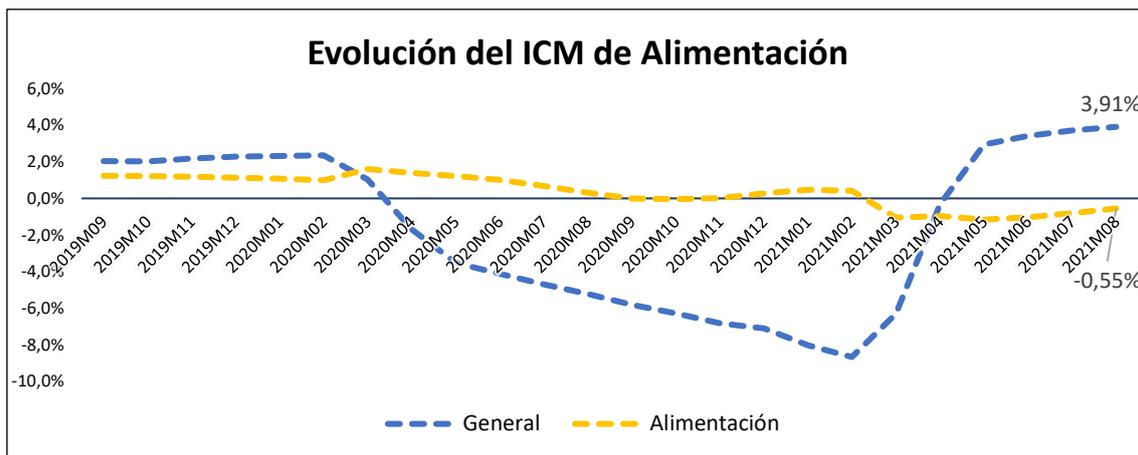
Consumo

El índice de confianza del consumidor (CIS) ha alcanzado en septiembre los 98,3 puntos, el mejor dato desde el comienzo la pandemia y 48,8 puntos más que en septiembre de 2020. La paulatina recuperación de la actividad económica tras el fin del estado de alarma y el avance de la campaña de vacunación han sido los principales factores que han contribuido al resurgir de la demanda.

No obstante, el índice de comercio al por menor general del mes de septiembre sitúa su tasa interanual en el -0,1%, y si se atiende al índice de alimentación, la tasa interanual fue de un 0,6%. Ambas cifras parecen indicar cierto estancamiento en el consumo, contrario a las expectativas que tenían en cuenta un mayor desembolso del ahorro embalsado a causa de la pandemia.

Al observar los datos en promedio anualizado, se puede comprobar que la tendencia es divergente para los dos índices. Mientras que el consumo general ha experimentado una recuperación más intensa desde el segundo trimestre de 2021, el consumo de alimentación aún no alcanza los ritmos de 2019.

Por otro lado, el turismo comienza también su recuperación, pero a niveles todavía muy alejados de los de 2019. El gasto de los turistas en España fue de 5.901,6 millones de euros en el mes de agosto, 3.444 millones más que en el mismo mes de 2020 pero todavía un 50% de los ingresos del mismo periodo de 2019.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE. Variación interanual en promedio de los últimos 12 meses, corregido de efectos estacionales y calendario.

Inflación y subida de las tarifas energéticas

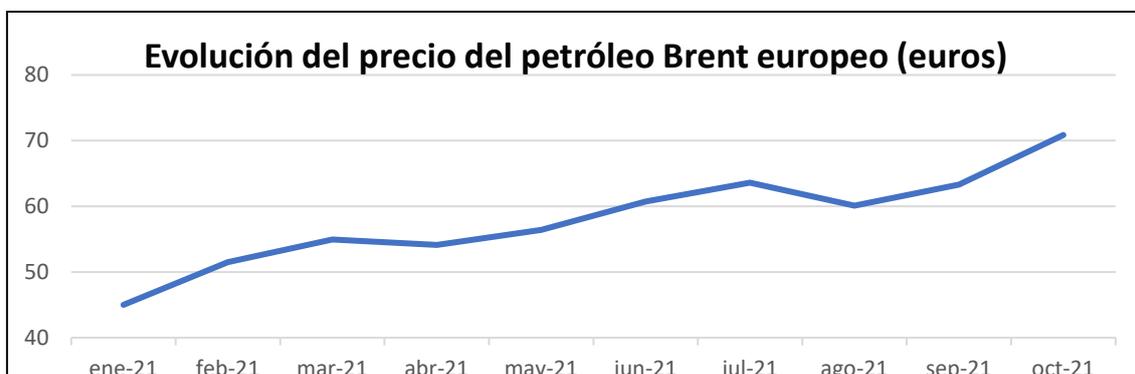
El IPC ha registrado en octubre un crecimiento mensual del 2,0%, lo que ha elevado la tasa interanual hasta el 5,5%. Por su parte, la inflación subyacente se ha elevado tres décimas, hasta alcanzar el 1%. Los alimentos elaborados incrementaron su tasa de inflación hasta el 1,8%, en este conjunto se incluye el ascenso del precio del tabaco. Por otro lado, los alimentos no elaborados redujeron su tasa de inflación. Los productos energéticos situaron su tasa en el 28,8% en septiembre (últimos datos disponibles), con fuertes subidas de precios

tanto en la electricidad como en el gas y otros combustibles. En las últimas semanas el precio del petróleo se ha elevado hasta el entorno de los 85 dólares. Estas subidas de precios vienen explicadas por el aumento del coste de los derechos de emisión de CO₂ en la UE y el descenso en las reservas de gas.

Esta situación inflacionista pone en jaque a las industrias europeas, que se encuentran en un momento crítico para la recuperación tras la crisis de la pandemia.

IPC OCTUBRE 2021	Septiembre 2021	Octubre 2021
IPC Total	4,0	5,5
Inflación Subyacente	1,0	-
Alimentos elaborados	1,4	1,8
Alimentos sin elaboración	1,6	0,8
Productos energéticos	28,8	-

Fuente: INE.



Fuente: Datosmacro.com

Informes y noticias de interés:

[Informe de perspectivas de la Economía Mundial \(Octubre 2021; Fondo Monetario Internacional\).](#)

[La caída de la exportación a China golpea al sector porcino.](#)

[La inflación se descontrola: el precio de la electricidad se mantendrá caro hasta 2024.](#)

Para acceder a información actualizada en materia de negociaciones internacionales, puede consultar las siguientes circulares publicadas desde el área de internacionalización:

- **CINT Nº128/2021.** SEGUIMIENTO ARABIA SAUDÍ. RESPUESTAS DE LA SAUDI FOOD AND DRUG AUTHORITY SOBRE SOLICITUDES DE LA UE SOBRE EL MECANISMO DE ACREDITACIÓN DE LAS AUTORIDADES EXTRANJERAS DE CONTROL COMPETENTES Y LOS ESTABLECIMIENTOS INTERESADOS EN EXPORTAR ALIMENTOS A ESTE PAÍS.
- **CINT Nº127/2021.** SEGUIMIENTO BREXIT: COMUNICADO DE LA UNIÓN EUROPEA SOBRE EL PROTOCOLO SOBRE IRLANDA E IRLANDA DEL NORTE PROPONIENDO DISPOSICIONES A MEDIDA.
- **CINT Nº117/2021.** CHINA. SEGUIMIENTO DECRETOS 248 Y 249 SOBRE IMPORTACIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS. CARTA DE LA COMISIÓN EUROPEA A LA ADMINISTRACIÓN GENERAL DE ADUANAS CHINA.