

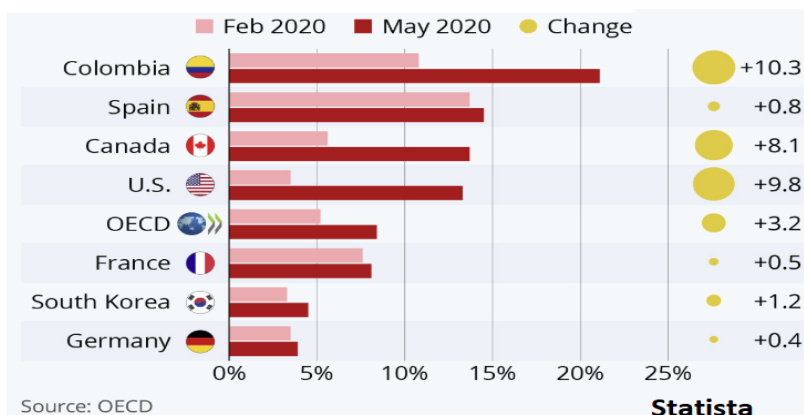
1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo a información de STATISTA, Según las cifras de la OCDE, los países de Europa y del continente americano no han sentido la carga del aumento del desempleo durante la pandemia de COVID-19 por igual, sin embargo el sector industrial es el más golpeado en ese sentido. Dentro de la OCDE, Colombia, Canadá y Estados Unidos vieron crecer el desempleo en más de 8 puntos porcentuales. Los países europeos, incluso los afectados por el virus, experimentaron un aumento del desempleo de menos del 1%.

Según un informe publicado por la OCDE, la participación en los programas de retención laboral que forman parte de las leyes laborales en muchos países europeos fue alta durante la pandemia. El 55% de los empleados dependientes franceses eran parte de tales esquemas, al igual que el 45% de los de Suiza, el 45% en Italia, el 31% en el Reino Unido y el 30% en Alemania.

La participación en esquemas de retención laboral fue mucho menor en Canadá y los Estados Unidos (5% y 0.1%, respectivamente). El Programa de protección de cheques de pago, o PPP, implementado en los EE. UU. Como parte de la ley CARES de coronavirus, sí incluyó las disposiciones de que el 75% de los préstamos tenían que usarse para la nómina y que el recuento debía mantenerse. Sin embargo, el programa no es tan amplio como sus contrapartes europeas y también perdió tiempo en la implementación, ya que fue diseñado específicamente para combatir el daño de COVID-19 a la economía. El programa consumió rápidamente \$ 350 mil millones hasta finales de abril y, al 30 de junio, le quedaban \$ 130 mil millones de \$ 300 mil millones adicionales de fondos.

División continental en la carga de desempleo covid-19 desempleo laboral en febrero y mayo de 2020 en países seleccionados de la OCDE



La tasa de desempleo nacional en los EE. UU. Ha caído en los últimos dos meses desde alturas no vistas desde la Gran Depresión. El desempleo bajó del 14.7% en abril al 13.3% en mayo, y bajó aún más en junio, ya que los empleadores invitaron a sus trabajadores a volver a trabajar como parte de las medidas de reapertura en todo el país.

En junio, la tasa nacional de desempleo cayó del 13,3% al 11,2%. La industria del ocio y la hospitalidad obtuvo la mayor cantidad de empleos por segundo mes consecutivo, con una tasa de desempleo que volvió a caer del 35% en mayo al 28% en junio. Los hoteles y las líneas de cruceros, que se han visto obligados a recortar millones de empleos desde marzo, están creando rápidamente planes de reapertura en línea con los planes municipales, estatales y federales. En mayo, Carnival Cruise Line anunció que algunos barcos volverán a operar antes del 1 de agosto, pero desde entonces ha retrasado su fecha de inicio hasta septiembre. El desempleo en el transporte también disminuyó drásticamente en junio, cayendo a poco menos del 13%.

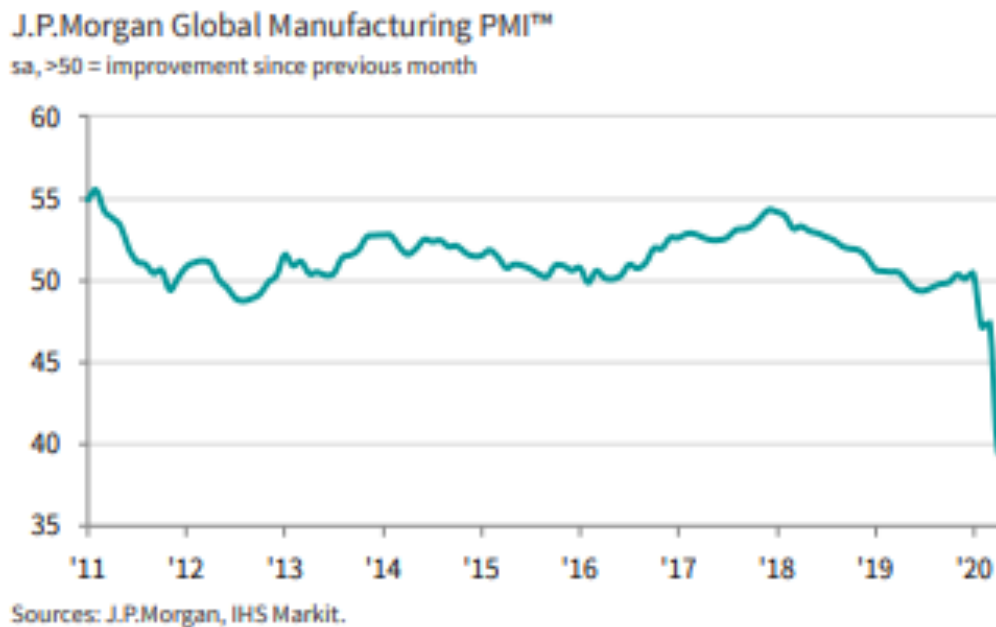
El comercio minorista está experimentando un gran resurgimiento a medida que el país avanza hacia julio. Las tiendas están reabriendo sus puertas en la mayoría de los estados, y los consumidores pueden ser menos reacios a la distancia social en una tienda en lugar de sentarse en una sala de cine o restaurante. Los minoristas que han cerrado las tiendas permanentemente o se han declarado en bancarota, como Macy's y J.C.Penney, están conteniendo la respiración para que los consumidores muestren confianza y comiencen patrones de compra semi-regulares. Nuevos datos de la Universidad de Michigan sugieren que la confianza del consumidor está aumentando a medida que los estados comienzan a reabrir negocios.



2. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La recesión mundial de la industria manufacturera siguió siendo sustancial durante mayo, como la enfermedad por coronavirus 2019 (COVID-19) la pandemia causó más interrupciones a la industria y sus cadenas de suministro. Aunque las tasas de contracción en la producción, nuevo las órdenes y el empleo disminuyeron, todavía estaban entre los más pronunciado registrado durante la historia de la encuesta de 22 años.

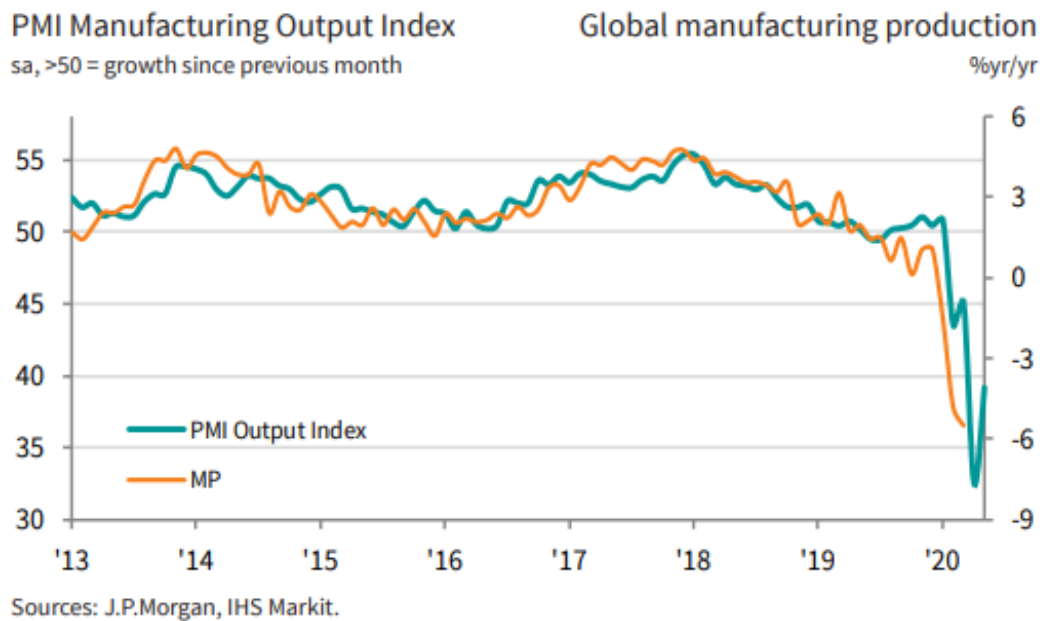
El J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™: un compuesto índice producido por J.P.Morgan y IHS Markit en asociación con ISM e IFPSM - publicado 42.4 en mayo, frente a 39.6 en Abril. Tasas de contracción para muchas de las variables de la encuesta, incluyendo salida, nuevos pedidos, nuevos negocios de exportación, cantidad de compras y producción futura permanecieron en profundidades invisibles fuera de la pandemia actual o la financiera mundial crisis del 08/09 (aunque menos marcada que abril).



La producción manufacturera mundial cayó por cuarta vez consecutiva mes de mayo. La recesión siguió siendo generalizada, con disminuciones sustanciales en el consumidor, intermedio y Subindustrias de bienes de inversión. De las 28 naciones para las cuales los datos de mayo estaban disponibles, todos excepto China (donde el crecimiento fue el más alto desde enero de 2011) vio la producción manufacturera contrato. Dicho esto, solo dos (Japón y Australia) vieron su las tasas de disminución se aceleran durante el mes.

A pesar de la relajación desde abril, la tasa de contracción en nuevos el consumo de pedidos fue el segundo más rápido desde el 2008/09 Crisis financiera mundial. El descenso fue más generalizado por nación que por producción, sin embargo, con las 28 naciones viendo reducciones. Interrupción de los flujos de comercio internacional. También se mantuvo. Los nuevos negocios de exportación disminuyeron en la tercera medida más grande en el historial de la encuesta, solo superados por las contracciones en abril de 2020 (caída récord) y diciembre de 2008.

La marcada recesión en curso en la fabricación mundial la actividad condujo a fuertes recortes en el empleo, la compra y existencias de valores durante mayo. Las cadenas de suministro también permanecieron bajo estrés severo, con plazos de entrega promedio del proveedor alargamiento a una de las mayores extensiones de la encuesta historia (aunque la más débil desde febrero).



El empleo cayó al segundo ritmo más rápido desde mediados de 2009, con pérdidas en casi todas las naciones cubiertas (sin cambios en Kazajstán es la excepción). Entre los principales del mundoregiones industriales, se observaron tasas marcadas de reducción en Estados Unidos, la zona del euro, India, Corea del Sur, Brasil y el Reino Unido.

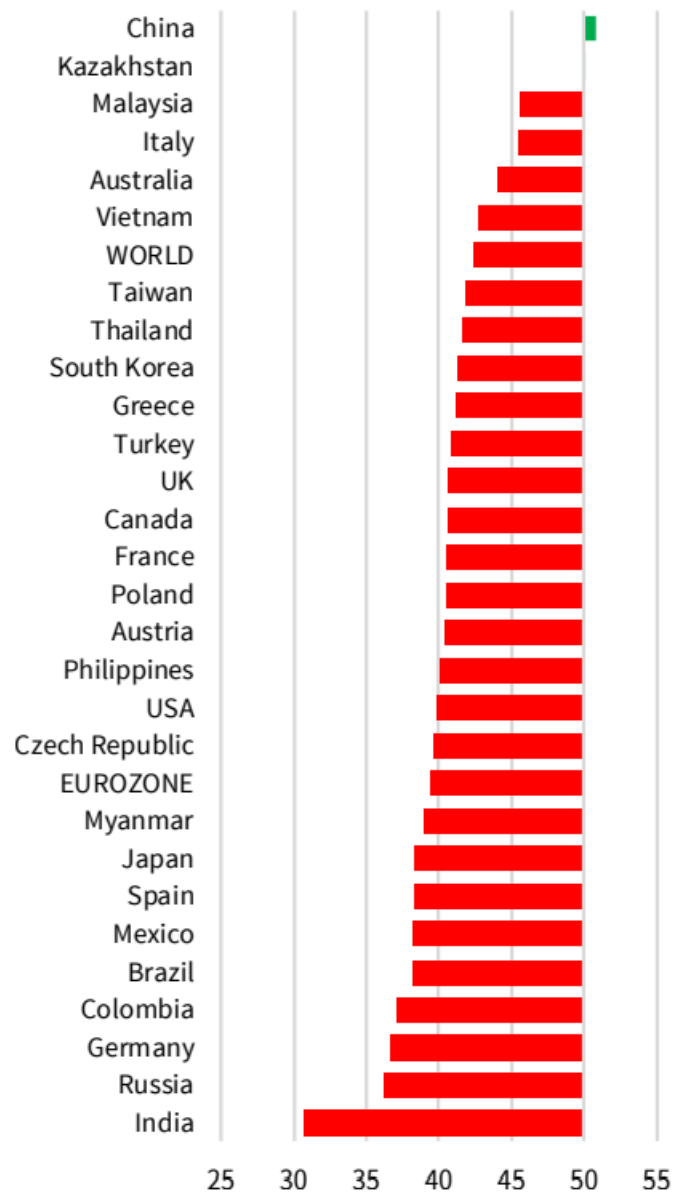
Japón y China solo registraron recortes de empleos marginales. El sentimiento empresarial se mantuvo moderado por lo histórico estándares de la encuesta en mayo. La confianza estaba en su sitio segundo nivel más bajo desde las tendencias en la actividad futura esperada se rastreó por primera vez en julio de 2012. Las empresas anticipan un aumento marginal en la producción en los próximos 12 meses, un leve mejora en el pronóstico de contracción en la encuesta de abril.

Los costos de entrada y los cargos de salida disminuyeron nuevamente durante Mayo. Sin embargo, las tasas de disminución fueron solo moderadas y más débil que los señalados en abril.

Manufacturing PMI

sa, >50 = improvement since previous month

May '20



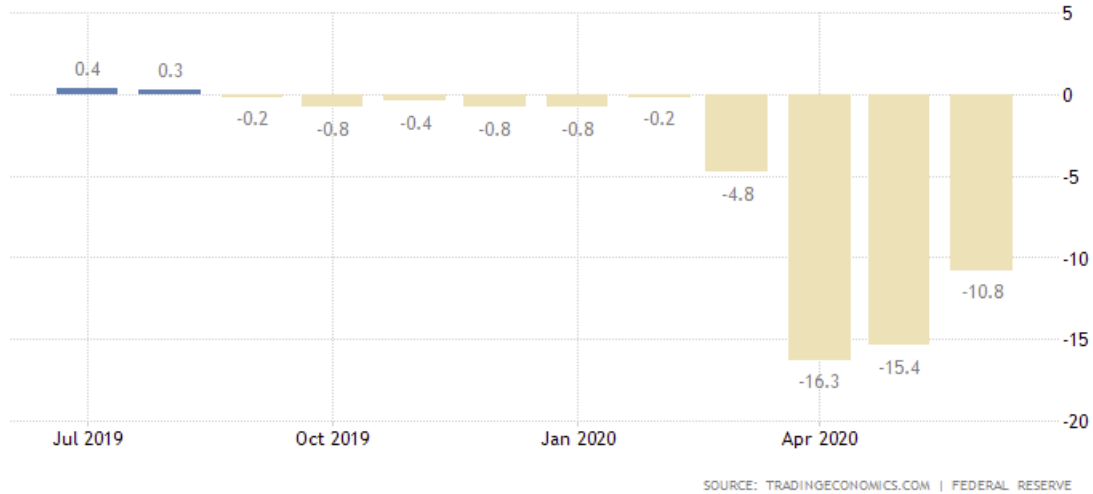
Sources: J.P.Morgan, IHS Markit, Commonwealth Bank, Unicredit Bank Austria, Caixin, Davivienda, BME, HPI, AIB, Jibun Bank, NEVI, AERCE, Istanbul Chamber of Industry, CIPS.

La marcada recesión en curso en la fabricación mundial la actividad condujo a fuertes recortes en el empleo, la compra y existencias de valores durante mayo. Las cadenas de suministro también permanecieron bajo estrés severo, con plazos de entrega promedio del proveedor alargamiento a una de las mayores extensiones de la encuesta historia (aunque la más débil desde febrero).

El empleo cayó al segundo ritmo más rápido desde mediados de 2009, con pérdidas en casi todas las naciones cubiertas (sin cambios en La producción industrial en los Estados Unidos disminuyó 10.8% en junio de 2020 respecto del mismo mes del año anterior. Sigue una caída revisada al alza

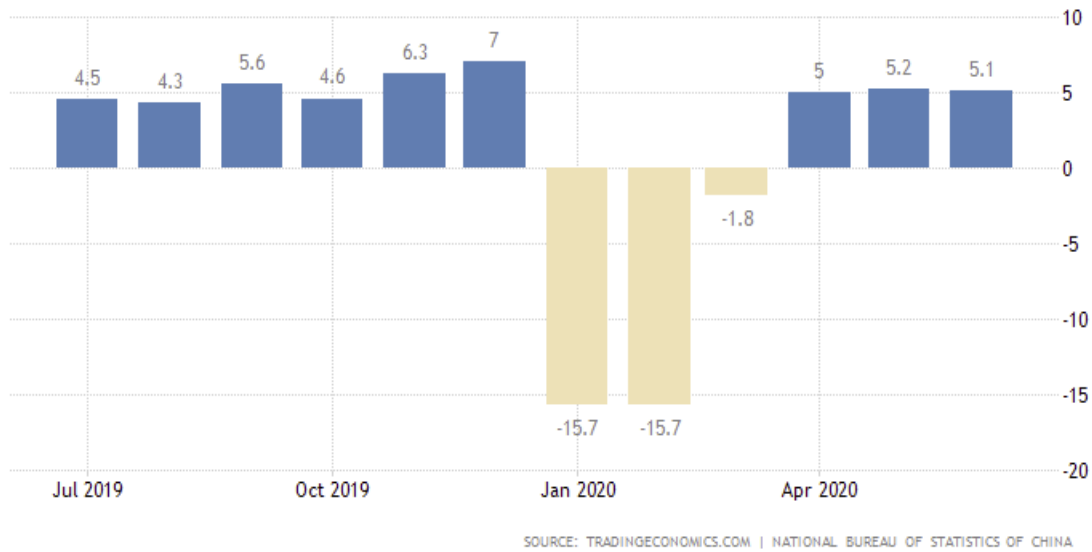
del 15,3% en mayo, ya que muchas fábricas reanudaron sus operaciones luego de suspensiones relacionadas con COVID-19.

Variación en el índice de producción industrial de Estados Unidos 2019



La producción en China aumentó un 5,10% en junio de 2020 con respecto al mismo mes del año anterior.

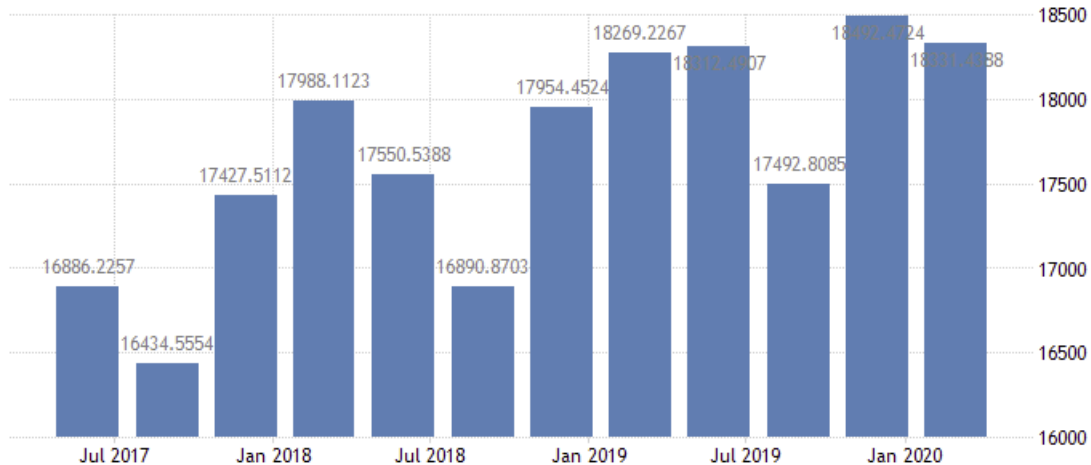
Variación en el índice de producción industrial de China 2019



3. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El PIB de la fabricación en Guatemala disminuyó a 18331.44 GTQ millones en el primer trimestre de 2020 de 18492.47 GTQ millones en el cuarto trimestre de 2019.

PIB DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EN GUATEMALA 2017 - 2020



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | BANCO DE GUATEMALA

En cuanto al crecimiento de las Industrias Manufactureras, se puede observar que la tendencia es hacia la baja ubicándose en el primer trimestre de 2020 en 0.3% inferior al del tercer trimestre que fue de 3.0%. Con respecto al mismo período del 2019 se puede observar una disminución en ese trimestre que fue de 3.0%

**PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL (PIBT), MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN
PERÍODO: 1T-2017 - 1T-2020**

Tasas de variación interanual de los valores en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013

ACTIVIDAD	I. 2017	II	III	IV.	I. 2018	II	III	IV.	I. 2019	II	III	IV.	I. 2020	GRÁFICO	IA	IT
C Industrias manufactureras	5.1	1.1	3.4	2.0	3.1	3.9	2.8	3.0	1.6	4.3	3.6	3.0	0.3		↓	↓
PIB TRIMESTRAL	2.9				3.2				3.1				0.7		↓	↓
PIB ANUAL	3.0				3.2				3.8						↑	

Fuente: Banguat

IA = variación interanual del 1er. Trimestre 2020 con respecto de 1er. Trimestre 2019.

IT = variación intertrimestre del 1er. Trimestre 2020 con respecto del 4to. Trimestre 2019.

2017 Y 2018 Cifras preliminares; 2019 Y 2020 Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

Respecto a las actividades relacionadas con la fabricación de productos de textiles, prendas de vestir, cuero y calzado, estas presentaron una tasa de variación levemente positiva, como resultado del crecimiento registrado en la fabricación de prendas de vestir para uso local y en la fabricación de calzado, las cuales fueron contrarrestadas, en parte, por la caída en la fabricación de textiles y prendas de vestir destinados a la exportación.

La industria manufacturera, de acuerdo con datos de la Superintendencia de Bancos referentes a la Cartera Crediticia por Destino Económico a marzo de 2020, ocupa el tercer lugar con un 12.2%, Q25,620 millones del total de Q209,631. El crédito a este sector mostró un aumento del 7.7% con respecto marzo de 2020.

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

(Cifras en millones de Quetzales)

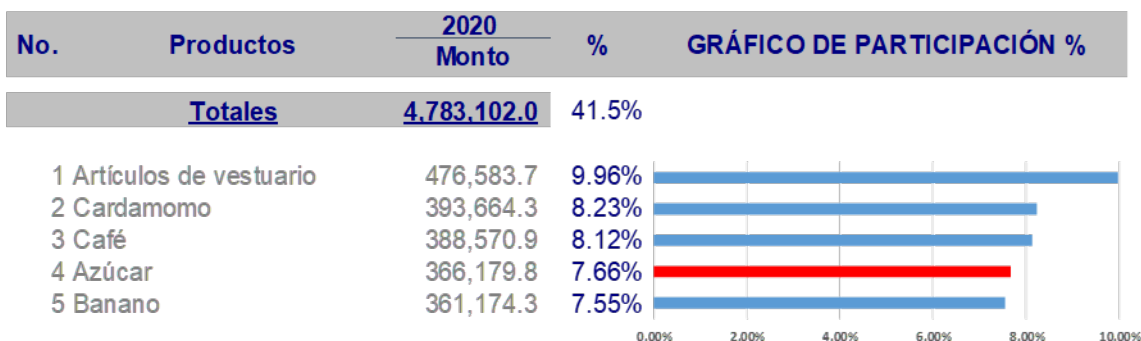
Cartera destinada a la Industria Manufacturera

Destino Económico	mar-2019		dic-2019		mar-2020		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	13,742	57.8%	12,877	52.9%	13,155	51.3%	279	2.2%	-586	-4.3%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	980	4.1%	1,078	4.4%	1,179	4.6%	101	9.3%	199	20.3%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	283	1.2%	258	1.1%	279	1.1%	20	7.9%	-4	-1.5%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	946	4.0%	973	4.0%	1,348	5.3%	374	38.5%	402	42.5%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	2,746	11.5%	2,630	10.8%	2,815	11.0%	185	7.0%	69	2.5%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	2,197	9.2%	3,327	13.7%	3,434	13.4%	107	3.2%	1,237	56.3%
Industrias metálicas básicas	1,978	8.3%	2,161	8.9%	2,368	9.2%	207	9.6%	390	19.7%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	706	3.0%	821	3.4%	795	3.1%	-26	-3.2%	89	12.6%
Otras industrias manufactureras	213	0.9%	213	0.9%	247	1.0%	34	15.9%	33	15.7%
Total	23,791	100.0%	24,339	100.0%	25,620	100.0%	1,282	5.3%	1,829	7.7%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Otro aspecto a considerar es que la industria del rubro de artículos de vestuario a mayo de 2020, ocupó el primer lugar de las exportaciones con un 9.96%, primer lugar que antes lo ocupaban productos como el café y el azúcar.

GUATEMALA: VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN
COMERCIO GENERAL
A MAYO DE CADA AÑO
- En miles de US dólares -



Fuente: Banco de Guatemala

4. CONSIDERACIONES DEL MERCADO

En junio, la tasa nacional de desempleo cayó del 13,3% al 11,2%. La industria del ocio y la hospitalidad obtuvo la mayor cantidad de empleos por segundo mes consecutivo, con una tasa de desempleo que volvió a caer del 35% en mayo al 28% en junio. Los hoteles y las líneas de cruceros, que se han visto obligados a recortar millones de empleos desde marzo, están creando rápidamente planes de reapertura en línea con los planes municipales, estatales y federales. En mayo, Carnival Cruise Line anunció que algunos barcos volverán a operar antes del 1 de agosto, pero desde entonces ha retrasado su fecha de inicio hasta septiembre. El desempleo en el transporte también disminuyó drásticamente en junio, cayendo a poco menos del 13%.

El comercio minorista está experimentando un gran resurgimiento a medida que el país avanza hacia julio. Las tiendas están reabriendo sus puertas en la mayoría de los estados, y los consumidores pueden ser menos reacios a la distancia social en una tienda en lugar de sentarse en una sala de cine o restaurante. Los minoristas que han cerrado las tiendas permanentemente o se han declarado en bancarrota, como Macy's y J.C.Penney, están conteniendo la respiración para que los consumidores muestren confianza y comiencen patrones de compra semi-regulares. Nuevos datos de la Universidad de Michigan sugieren que la confianza del consumidor está aumentando a medida que los estados comienzan a reabrir negocios.

La marcada recesión en curso en la fabricación mundial la actividad condujo a fuertes recortes en el empleo, la compra y existencias de valores durante mayo. Las cadenas de suministro también permanecieron bajo estrés severo, con plazos de entrega promedio del proveedor alargamiento a una de las mayores extensiones de la encuesta historia (aunque la más débil desde febrero).

El empleo cayó al segundo ritmo más rápido desde mediados de 2009, con pérdidas en casi todas las naciones cubiertas (sin cambios en La producción industrial en los Estados Unidos disminuyó 10.8% en junio de 2020 respecto del mismo mes del año anterior. Sigue una caída revisada al alza del 15.3% en mayo, ya que muchas fábricas reanudaron sus operaciones luego de suspensiones relacionadas con COVID-19.

En cuanto al crecimiento de las Industrias Manufactureras en Guatemala, se puede observar que la tendencia es hacia la baja ubicándose en el primer trimestre de 2020 en 0.3% inferior al del tercer trimestre que fue de 3.0%. Con respecto al mismo período del 2019 se puede observar una disminución en ese trimestre que fue de 3.0%