INDIA

25 de Septiembre de 2020

SITUACIÓN PAÍS

Datos macro

- Evolución PIB
  - Dato trimestral (% variación interanual PIB, YoY): -23,9% T2
  - Previsión año: -10,0% 2020
- Purchasing Managers' Index
  - PMI Industria: 52,0 agosto
  - PMI Servicios: 41,8 agosto
- **Desempleo:** 7,65% agosto
- **Inflación:** 6,28 % hasta agosto
- **Tipo de cambio (moneda local / 1€):** 87,5 INR a 15 de septiembre

Situación sectores económicos

Situación industria: El sector manufacturero ha ido aumentando su actividad mes a mes a medida que la demanda ha ido recuperándose. El índice de producción industrial (IPI) de julio, de -10,4%, indica que la producción sigue bajando alrededor de un 10%. Probablemente habrá una nueva mejora en agosto. El PMI manufacturero a 52 para agosto muestra que las empresas son de nuevo optimistas sobre los nuevos pedidos y la expansión de los negocios.

- Automoción: [1] Se ha recuperado en agosto con un crecimiento de 14% en las ventas de coches en comparación con 2019. Esto se debe a la necesidad de movilidad personal, la demanda contenida y la alegría del festival. La demanda de coches pequeños es mayor, ya que los compradores buscan medios de transporte seguros para ir a la oficina. Esto se ve en el crecimiento del 19% en las ventas de Maruti Suzuki y Hyundai, que se especializan en coches compactos. Toyota y Honda han visto disminuir sus ventas ya que la mayoría de sus vehículos son grandes. Toyota ha culpado a los altos impuestos sobre los coches en la India por sus bajas ventas. Los impuestos, que representan entre el 30% y el 50% del precio del coche, hacen que los coches de lujo sean inasequibles para la mayoría de la población. El gobierno ha rechazado la demanda de la industria de una reducción del 10% del GST (IVA)
- Farmacéutico: El sector farmacéutico ha continuado su buen desempeño en julio y agosto. El Gobierno ha anunciado un plan para incentivar a las empresas para que fabriquen su API (medicamento a granel) en la India en vez de importar desde China. Las empresas fabricantes de medicamentos a granel están ocupadas ampliando sus operaciones, ya que la demanda actual supera la oferta de muchos medicamentos comunes. Las empresas indias fabrican el 60% de las vacunas que se suministran a los países en desarrollo y están celebrando acuerdos con las principales empresas farmacéuticas para fabricar sus vacunas Covid-19 en la India una vez que las autoridades las aprueben. Se dice que no importa qué vacuna reciba la aprobación, con el tiempo se fabricará en Hyderabad, en la India

[1] Auto Sales in India grow for the first time since January 2019; Bloomberg Quint, September 11, 2020 https://www.bloombergquint.com/business/auto-sales-in-august-2020-were-the-best-in-more-than-a-year-siam-says

- Gemas y joyas: [2] La industria de las gemas y las joyas está volviendo lentamente a la normalidad, con los puntos de venta al por menor abiertos ahora en las ciudades y la demanda del extranjero renaciendo, aunque se necesitarán algunos meses más para que la actividad vuelva a los niveles anteriores a la Covid-19. La bolsa de diamantes en Mumbai está ahora en pleno funcionamiento con la disposición de autobuses especiales para llevar a los empleados de diferentes partes de Mumbai. De los 7.000 puntos de corte y pulido de diamantes en Surat, alrededor de 5.000 están actualmente en funcionamiento
- Agro-negocio: La agricultura es uno de los pocos sectores que muestra crecimiento en el segundo trimestre. El crecimiento del PIB del 3,4% es el mayor de los últimos años. La demanda de tractores, motocicletas y coches en las zonas rurales sigue siendo fuerte en el 3er trimestre. El gobierno ha introducido una nueva ley para permitir a los agricultores tener un contrato directo con empresas privadas para vender sus productos evitando el mercado agrícola local. Esto ahorrará tiempo y costos de transacción a los agricultores y aumentará la eficiencia, con lo que se incrementarán los ingresos

Situación servicios: El sector servicios, especialmente hostelería, viajes y turismo, se ha contraído a un ritmo récord

- Hostelería: La industria hotelera está luchando por sobrevivir. Se estima que en conjunto la industria ha sufrido una pérdida de 17 mil millones de dólares en ingresos junto con la pérdida de 40 millones de empleos. Además, hay gastos adicionales para cumplir con las regulaciones de la Covid-19 como la frecuente higienización y el distanciamiento social. El gobierno ha pedido a los bancos que reestructuren los préstamos de las empresas para que puedan escapar de la quiebra. La ocupación actual de la mayoría de los hoteles es de menos del 40% y muchos de ellos sobreviven gracias a los negocios de los matrimonios para mantenerse a flote. El gobierno ha permitido recientemente aumentar de 50 a 100 invitados por boda
- Viajes: Ha habido un aumento gradual de las reservas de las aerolíneas nacionales en agosto, pero todavía es sólo el 30% de las reservas en comparación con 2019. Los acuerdos de viajes bilaterales internacionales han permitido que los vuelos a algunos países como EE.UU., Reino Unido, Francia, Alemania, Emiratos Árabes Unidos, Bahrain, Hong Kong se reanuden con test Covid-19 negativos obligatorios y otra prueba a la llegada a destino. Además, Air India está operando vuelos especiales a más de 50 países para traer de vuelta a los indios varados en el extranjero
- Servicios IT: La industria de la tecnología de la información ha demostrado una notable capacidad de recuperación y, de hecho, quienes se dedican a prestar servicios digitales y servicios basados en la nube están contratando a nuevos trabajadores para hacer frente al aumento de la demanda mundial. La industria de la tecnología de la información proyecta un crecimiento del 6,5% en 2020 y es el único sector que no se ve afectado por el efecto de Covid-19, aparte de la agricultura.

[2] Surat's diamond workers say no to Diwali holidays as demand revives; The Economic Times, September 21, 2020 https://economictimes.indiatimes.com/industry/cons-products/fashion-/-cosmetics-/-jewellery/surats-diamond-industry-workers-say-no-to-diwali-holidays-as-demand-revives/articleshow/78234143.cms

Comercio exterior

- **Fronteras y aduanas :** Las fronteras terrestres y marítimas permanecen cerradas para el movimiento de pasajeros, mientras que no hay restricciones al movimiento de bienes y servicios. Los servicios de trenes y autobuses con países vecinos como Nepal, Bangladesh y Bhután están cerrados indefinidamente. Hay vuelos operados con un acuerdo especial (Air Bubbles) con EE.UU., Reino Unido, Estados Unidos, Emiratos Árabes Unidos, Bahrain, Francia y Alemania. Los vuelos especiales están siendo operados por Air India bajo la misión de Vande Bharat para traer de vuelta a los indios de diferentes países
- **Movilidad de personas y mercancías:** El tren y las líneas aéreas operan a una capacidad reducida dentro del país. El pasajero tiene que cumplir con las reglas de viaje tanto del estado de salida como del de llegada. No hay restricciones al movimiento de pasajeros por carretera. Los servicios de metro, tren y de autobuses interestatales han reanudado sus operaciones de forma gradual desde el 7 de septiembre de 2020. Hay un control de temperatura en los puntos de entrada de las estaciones de metro y a los pasajeros sintomáticos se le niega la entrada a la estación

Medidas de reactivación[5]:

- **Préstamos a PYMES sin ningún tipo de garantía o aval:** El gobierno ha extendido la garantía de pago a los bancos para que presten a sus clientes PYMES bajo el Plan de Garantía de Líneas de Crédito de Emergencia para que puedan reiniciar sus negocios. Se estima que el total de préstamos concedidos bajo este plan es de 37 mil millones de euros. El gobierno devolverá el préstamo si el cliente no puede

- **Pago de la seguridad social de los empleados:** El Gobierno paga la contribución a la seguridad social de los empresarios para los empleados que ganan menos de 15.000 rupias al mes durante un período de seis meses para alentar a los empresarios a emplear más trabajadores. Esto le costará al gobierno 500 millones de euros

- **Moratoria en el pago de la deuda y los intereses:** El gobierno ha anunciado una moratoria en el pago de la deuda y los intereses a los bancos e instituciones por un período de seis meses para que ninguna empresa sea declarada morosa y se vea obligada a cerrar

- **El abastecimiento local de los fabricantes indios:** Bajo el plan Atmanirbhar Bharat, el gobierno anunció el abastecimiento de bienes de los proveedores locales en todos los programas de compras públicas hasta 200 crores de rupias con abastecimiento preferencial de las PYMES

- **Medidas especiales de liquidez por el RBI:** El Banco de Reserva de la India anunció la reducción de los tipos de interés en dos plazos que totalizan el 1,15% para reducir el costo de los intereses de las empresas y para impulsar la demanda de viviendas y automóviles que se compran mediante préstamos a largo plazo. Además, el RBI también anunció medidas para aumentar la liquidez de la NBFC para que pueda prestar más a la industria

- **Aportación de capital a las PYMES:** Las PYMES con buen potencial para expandirse y crecer cuentan con financiación de capital a través de un fondo de 10.000 crores de rupias (1.300 millones de euros)

HIGHLIGHTS MENSUALES

A nivel político-económico

- Las conversaciones entre los comandantes militares de India y China continúan sobre la retirada en la frontera, donde más de 50.000 soldados de ambos lados se encuentran frente a frente
- La India ha prohibido además 119 aplicaciones de China por motivos de seguridad, entre ellas el famoso juego online PUBG que tenía más de 300 millones de suscriptores en la India y fue la aplicación más descargada en 2019. El desarrollador surcoreano de PUBG ha decidido publicar sus juegos directamente y ha solicitado al gobierno indio que revoque la prohibición
- El Gobierno de la India ha elaborado una lista de productos y plataformas del sector defensa cuya importación se prohibirá de forma gradual por lo que el Ministerio de Defensa tendrá que adquirirlos de una fuente local. Al mismo tiempo, el gobierno ha permitido hasta un 74% de participación de empresas extranjeras en la producción de equipo de defensa (antes el límite era del 49%). Se espera que esta política conduzca a un auge de la producción de equipo de defensa a nivel local. La mayoría de las empresas del sector de la defensa ya tienen una saludable cartera de pedidos para los próximos 2 años
- El departamento de aduanas de la India ha emitido una nueva notificación en la que pide a los importadores de los países de ASEAN que están importando mercancías en el marco del acuerdo de libre comercio que demuestren que se ha producido una adición de valor del 35% en el país exportador para poder acogerse a la exención de derechos. Ya no bastará con un simple certificado de origen del país anfitrión. Esto es para evitar que los bienes de otros países (China) lleguen a través de la ruta del FTA para evitar los derechos aduaneros y antidumping

A nivel empresarial y sectores de oportunidad

- Reliance está ahora buscando inversión en su negocio de venta al por menor. Reliance Retail ha recibido 1.000 millones de dólares de Silver Lakes para una participación del 1,75% en la mayor empresa minorista de la India. Esta inversión valora la compañía en más de 57 mil millones de dólares
- [3] La empresa Indian Railways ha convocado una licitación para establecer proyectos de energía solar en sus terrenos no utilizados para generar 20 GW de energía con el fin de satisfacer sus necesidades anuales de energía de 33.000 millones de unidades para 2030. Esto ayudará a los Ferrocarriles de la India a convertirse en un emisor neto de carbono para 2030. Se están promoviendo la presentación de propuestas por parte de los principales promotores de la energía solar y eólica
- [4] El Gobierno de la India ha introducido una nueva política para incentivar la fabricación local de automóviles, productos químicos y electrónicos. Las empresas que hagan nuevas inversiones bajo esta política pueden obtener hasta el 10% de sus ventas como incentivos del gobierno por un período de 5 años. El gobierno ha asignado 50 mil millones de dólares para ser desembolsados como incentivos bajo este esquema durante un período de 5 años

[3] Indian Railways plans to set up 20 GW of solar Projects on its vacant land; Mercom India; 31 August, 2020
https://mercomindia.com/indian-railways-solar-projects-vacant-lands/
[4] Ministry of Electronics and Information Technology
https://www.meity.gov.in/esdm/pli