

SITUACIÓN COVID-19 INDIA

Análisis situación actual

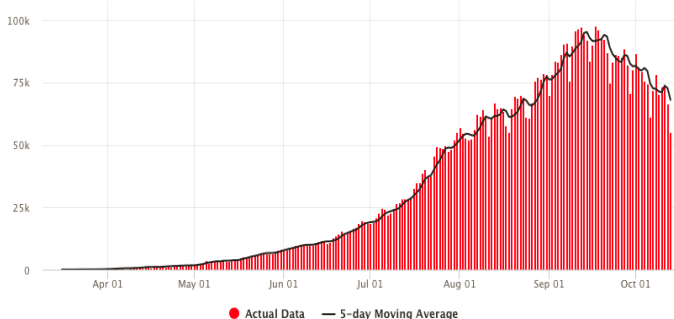
15 octubre 2020

Tras siete meses de pandemia, India parece haber alcanzado el pico de la primera ola de la enfermedad.

Tras un lento desarrollo inicial, India se ha convertido en el segundo país con mayor número de casos oficiales reconocidos, superando los 7 millones de infectados. Sin embargo, la realidad dista mucho de las cifras oficiales, con unas estimaciones que, en opinión de muchos expertos, son 10 veces superiores.

La sucesión de continuos confinamientos no ha servido sino para prolongar los efectos de la pandemia y sumir al país en una profunda crisis económica, siendo el país G20 con mayor recesión (-23,9% PIB 2T20).

Coincidiendo con el record de casos durante el mes de septiembre, el gobierno indio decidió abandonar las restricciones a la movilidad y apostar por la recuperación económica. De forma sorprendente, lejos de aumentar el número de infectados, parece haberse doblado la curva de crecimiento.



EVOLUCIÓN DE CASOS DIARIOS (15/10/20)

CASOS POSITIVOS: 7.175.000
FALLECIDOS: 110.000

La evolución de la pandemia en India ha seguido un camino muy diferente al resto del mundo.

Tras un confinamiento muy temprano, cuando tan sólo se habían registrado un puñado de casos, India pareció controlar el primer embate de la pandemia. Sin embargo, su enorme densidad poblacional, su falta de higiene y la deficiente sanidad pública acabaron por sucumbir a la extensión generalizada.

La propagación de la infección desde las zonas urbanas más desarrolladas hacia la India rural sin medios ni registros sanitarios han expandido el número de casos y fallecimientos hasta una cifra estratosférica, pero cuya cuantía será desconocida por la falta de registros.

SEMANA 15 de octubre 2020

EVOLUCION ECONÓMICA

El Fondo Monetario Internacional acaba de publicar sus cifras revisadas sobre las previsiones de la evolución de la economía mundial para lo que queda de año y el próximo. Al igual que ocurre con el caso de España, en el que el FMI prevé una caída del 12,8% para el presente 2020 y el mayor rebote de los países EU estimado en un 7,2% para el próximo, las previsiones referentes a India son también más negativas que para los países de su entorno, con una caída del 10,3% en 2020, seguidas del mayor rebote de las economías emergentes con una estimación del 8,8%, incluso por encima de las previsiones de la economía china (8,2%).

La prolongación de la pandemia y los sucesivos confinamientos han supuesto un duro revés para la economía india que ya vivió un complejo año 2019. Si las previsiones iniciales durante el mes de abril rebajaron las cifras de crecimiento positivo del 4,6% al 1,5%, las siguientes revisiones del FMI rebajaron estas estimaciones hasta el -5% y nuevamente en el presente mes hasta el -10,3%.

Los sectores más adversamente afectados fueron aquellos más intensivos en mano de obra, como el sector manufacturero y construcción, que se contrajeron en un 39,3% y un 50,3% respectivamente, así como los más perjudicados por las restricciones al movimiento, como el turismo y hostelería (-47%).

Sin embargo, con toda probabilidad el impacto real ha sido mucho mayor, al no tener en cuenta las estadísticas oficiales el impacto en el sector no organizado, que, en un país como India, constituye más del 70% del sector industrial, por ejemplo.

La gran excepción a esta situación la ha proporcionado el sector primario. La agricultura, pesca y ganadería ha servido de refugio a millones de personas, alentadas por unas buenas cosechas de verano. Gracias a ello el sector creció un 3,4% en comparación con el mismo periodo del año precedente.

Si el consumo privado cayó fuertemente a consecuencia de los efectos de la pandemia (-24,5%), el gasto público también lo hizo fuertemente (-20,2%) a diferencia de otras muchas economías, donde el sector público ha salido al rescate de la actividad económica del país.

Pese a ser una de las economías emergentes más pujantes, y el cuarto país mundial en términos de PIB nacional, India es uno de los países que menos recursos dedica a la sanidad pública, aproximadamente un 1% de su PIB (España 6,37% PIB), lo que unido a su gran población, configura uno de los sistemas sanitarios más deficientes del mundo, con apenas 0,7 camas por cada 100.000 habitantes.

SEMANA 15 de octubre 2020

SECTOR AGROALIMENTARIO

Seguramente muchos de nuestros lectores se sorprenderán de conocer el potencial de los recursos agroalimentarios de India, al asociar pobreza con escasez de recursos. India es el segundo mayor productor de frutas, verduras y pescado del mundo y el mayor exportador mundial de variedades tan representativas como el arroz. Sin embargo, y pese a atesorar todo este potencial, India desaprovecha una gran parte de estos recursos a consecuencia de su deficiente infraestructura (se pierden más del 30% de las cosechas) y su escaso nivel de procesado de alimentos inferior al 10% (UE – aprox.60%).

Los efectos del COVID-19 en el sector han sido todo un revulsivo. Los consumidores demandan productos higiénicos y con mayor vida útil. El consumo de productos procesados se ha disparado de forma exponencial en relación a los productos frescos.

La introducción de la tecnología en el sector de la industria de procesado se ha acelerado para abastecer la nueva demanda y aumentar la productividad. El Gobierno de India está incentivando la inversión en tecnología tanto aplicada a los sistemas de cultivo, como al posterior procesado de los alimentos, impulsando la inversión de las PYMES que configuran el 90% del sector, y llevando a cabo profundas reformas en el sector agrícola que posibilitan la venta de los productos agrarios fuera de los mercados oficiales y, por tanto, poniendo a disposición de la industria agroalimentaria un vínculo directo con los agricultores, evitando el sobrecoste de los intermediarios oficiales.

PLANES DE IMPULSO DEL SECTOR

PMFME Scheme. Inversión de más de 4.000 millones de euros en la modernización de más de 800.000 PYMES del sector agroalimentario y en la formación de 900.000 personas. El programa busca la migración de las empresas informales hacia el sector organizado y la cualificación de microexplotaciones de la India rural.

Pradhan Mantri Kisan SAMPADA Yojana. Programa marco del gobierno indio para la modernización del sector y la creación de infraestructura de cadena de frío e industria de procesado. Dotado con 700 millones de euros.

Priority Sector Lending. Determinación del sector como objetivo de una línea de créditos parte del paquete de reactivación económica aprobado por el gobierno indio. Permite al sector acceder a casi 1000 millones de euros en condiciones favorables.

SEMANA 15 de octubre 2020

SECTOR HÁBITAT & HOSPITALITY

La construcción y los servicios relacionados con el turismo y hoteles han estado entre los sectores más adversamente golpeados por la pandemia. En el caso de India, muchos estados han llegado a declarar hasta cinco confinamientos de su población, acumulando más de 100 días de cierre total. No ha sido hasta comienzos del mes de septiembre cuando se han ido eliminando de forma paulatina las restricciones al movimiento de la población fuera del propio estado, perdurando aún la necesidad de solicitar un “pase electrónico” para poder realizar estos desplazamientos.

Como consecuencia de todas estas restricciones las ocupaciones hoteleras han estado muy por debajo de la media habitual.

Months	Typical	COVID
January	80%	80%
February	75%	70%
March	75%	45%
April	75%	7%
May	70%	10%
June	60%	12%
July	55%	15%
August	55%	22%
September	60%	25%
October	70%	28%
November	70%	30%
December	75%	35%
Average	68%	32%

El boyante sector de la construcción sufrió el impacto de la migración de la población “obrero” a sus lugares nativos a consecuencia del primer confinamiento. A falta de cobertura social en especial para la masa de trabajadores “informales” que configuran la gran mayoría de las cuadrillas de obreros de la construcción, más de 12 millones de personas regresaron a sus hogares familiares. Más de 20.000 proyectos de construcción en marcha que ocupaban a 8,5 millones de personas debieron paralizarse. El Gobierno Indio se vio forzado a permitir que estas empresas invocaran a “causas de fuerza mayor” para evitar afrontar los costes de los incumplimientos de las entregas.

PLANES DE IMPULSO DEL SECTOR

Paquete de medidas reactivación económica. El Gobierno de India anunció un paquete de casi 4.000 millones de euros para apoyar a los trabajadores informales migrantes.

No existe un paquete de medidas reactivadoras del sector de construcción ni del sector turístico.

Desde el mes de septiembre se han reabierto los hoteles y restaurantes que han incorporado nuevas medidas higiénicas.

SEMANA 15 de octubre 2020

SECTOR TECNOLOGÍA PROCESADO DE ALIMENTOS

El incremento exponencial del consumo de alimentos procesados y del comercio online, ha evidenciado una vez más el desfase tecnológico existente en el país y la brutal carencia de infraestructura en determinadas partes de la cadena valor de este sector, como la cadena de frío.

TIPO DE INFRAESTRUCTURA	REQUERIMIENTO TOTAL (A)	EXISTENTE EN INDIA	GAP EN INDIA (A-B)	% GAP CON DEMANDA
Centros de empaquetado modernos	70.080	249	69.831	99,6%
Transporte refrigerado	61.826	9.000	52.826	85%
Cámaras de maduración	9.131	812	8.319	91%
Almacenes de frío (a granel)	34.164.411 Tm	31,82 Tm	3.276.962 Tm	10%

Las nuevas necesidades derivadas del COVID han hecho que el consumidor indio haya acelerado los cambios relativos a sus hábitos de consumo, poniendo en valor la higiene, la presentación, la composición, la caducidad e incluso los valores nutricionales de los productos.

Los cambios han llegado también al uso de la tecnología, tanto en la interacción con el consumidor (venta online, pagos telemáticos, etc.), como en el uso de tecnologías como blockchain o IoT para la integración de las nuevas demandas a lo largo de toda la cadena de valor.

Las nuevas necesidades de embalaje higiénico para la entrega de comidas preparadas o simplemente para la preparación de un producto atractivo al consumidor en un lineal, han incrementado la demanda de equipos para envasado y embalaje, acentuado aún más por los cambios normativos introducidos en 2019 que restringían la utilización de materiales como el plástico o el papel de periódico para el envasado de productos.

PLANES DE IMPULSO DEL SECTOR

Existen innumerables planes para la inversión en tecnología de procesado de alimentos en India, intentando incentivar la modernización del sector y la atracción de inversión internacional. Adicionalmente, los propios estados incentivan el establecimiento de la industria procesadora y las inversiones en cadena de frío.

Finalmente la inversión en maquinaria puede acogerse a reducciones arancelarias que reducen el coste de nacionalización de las máquinas a no más de un 5%, llegando en muchos casos a eliminarse en su totalidad.

SEMANA 15 de octubre 2020

I+D, INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Departamento de Ciencia y Tecnología (*DST*) ha sido llamado a liderar y combatir la crisis de salud pública derivada de la pandemia. Este departamento está liderando y consolidando las diversas actividades llevadas a cabo por el Ministerio de Ciencia y Tecnología y organismos científicos en todo el país.

Las soluciones y aplicaciones novedosas para abordar los desafíos relacionados con la pandemia de COVID 19 se están abordando a través de un enfoque triple.

- Mapeo detallado de soluciones que requieren soporte de I + D, startups con productos viables.
- Identificación de productos potenciales que requieren soporte de lanzamiento.
- Soporte para soluciones que ya están en el mercado pero que requieren una escala sustancial para aumentar su infraestructura y capacidades de fabricación.

PLANES DE IMPULSO DEL SECTOR

- El Departamento de Investigación Científica e Industrial (DSIR) ofrece a las empresas manufactureras exenciones de impuestos de hasta el 150% por los gastos incurridos en I+D en su campo respectivo. Esta exención permite a las empresas gastar más dinero en su I+D y ayuda a innovar nuevas tecnologías, desarrollo de productos y procesos relacionados.
- Plan de mapeo de las soluciones COVID-19 a través de la investigación y el desarrollo. Se invita a presentar propuestas para protección e intervenciones respiratorias en el hogar para pacientes con COVID-19.
- Se ha formado una colaboración activa entre el Ministerio de Salud y Bienestar Familiar, el Consejo Indio de Investigación Médica, la Autoridad Nacional de Gestión de Desastres y la Autoridad Estatal de Gestión de Desastres, los Ministerios de Salud del Estado.

Se ocupan de chequear cada aspecto de la enfermedad y actúan sobre esa información a nivel nacional y a través de la salud del Estado colaborando con el Ministerio de Electrónica y Tecnología de la Información, el Departamento de Ciencia y Tecnología, el Departamento de Biotecnología, el Consejo de Investigación Científica e Industrial.

SEMANA 15 de octubre 2020

SECTOR AUTOMOCIÓN

La crisis del COVID-19 ha golpeado duramente al sector en un momento especialmente sensible, tras un año 2019 sorprendentemente malo a consecuencia de varios cambios normativos. Los sucesivos confinamientos decretados en India paralizaron las plantas productivas durante largos periodos cayendo las cifras de ventas de forma dramática.

La reactivación económica y la eliminación de las restricciones al movimiento han permitido volver a retomar la actividad productiva en las plantas de fabricación. La proximidad de las fechas festivas según la tradición hindú, está relanzando los pedidos de las empresas, que tienen prácticamente cubiertas sus carteras de pedidos hasta final de año.

El sector se enfrenta a la incertidumbre generada por la política de “autoabastecimiento” (Atmanirbar) establecida por el Gobierno Indio que puede restringir las necesarias importaciones de componentes chinos, para los cuales no existen alternativas en India.

Por otro lado, los fabricantes demandan del gobierno una reducción de los impuestos que los consumidores deben pagar por los vehículos, calificados como “bien de lujo” y clasificados dentro del tipo más elevado (28%) del impuesto sobre bienes y servicios (GST), y sujetos a recargos adicionales según el tipo de vehículo.

TAXING TIMES	GST rates for various categories of automobiles (in %)	
	Cess	Applied duty
Passenger vehicles (petrol, CNG, LPG) <4m in length and <1200cc engine	1	29
Passenger vehicles (diesel) <4m in length and <1500cc engine	3	31
Mid-size PVs (>4m in length with <1501cc engine)	17	45
SUVs (>4m in length with >1500cc engine & >169mm ground clearance)	22	50
Hybrid vehicles (except small)	15	43

Note: GST rate is 28% on all vehicles. Over that, cess at different rates is applicable as given in the table
Source: CBIC

PLANES DE IMPULSO DEL SECTOR

Pese a tener un carácter estratégico, el Gobierno de India visibiliza el sector como un “generador de ingresos” y una industria liderada por empresas internacionales. Ante las diversas reclamaciones históricas de los diversos fabricantes, el gobierno tiene una posición negativa y solicita que sean las empresas internacionales las que rebajen sus políticas de royalties sobre sus filiales indias.

Es altamente improbable que exista una rebaja de impuestos sobre los vehículos, con excepción de los vehículos eléctricos e híbridos que reciben un tratamiento favorable para mitigar la enorme contaminación del país.

SEMANA 15 de octubre 2020

PUNTO DE INFLEXIÓN

India se ha encontrado durante casi siete meses en esa espiral catastrófica en la que cada noticia negativa superaba a las anteriores. Las sucesivas medidas del gobierno, no tan sólo no lograban doblegar la pandemia, sino que castigaban la economía de forma brutal.

Septiembre se presentaba como un mes especialmente complicado, con un número de casos simplemente inaguantable y la publicación de peores cifras económicas de todas las economías G20. Incluso, el propio gobierno pareció bajar los brazos y decidió eliminar las restricciones a la movilidad ante la evidencia de su ineficiencia.

Y justo en ese momento, en el que todo lo que podía ir mal ya iba mal... la situación comenzó a cambiar. El tiempo permitirá analizar los factores que lideraron la inflexión. Quizás tengan que ver con su inquebrantable fe en miles de dioses que interceden a su favor, o quizás en la gran resiliencia de la población india acostumbrada a lidiar con la adversidad. Sea como sea, la ilógica realidad demuestra que durante los últimos 20 días se ha producido un cambio en la tendencia de la enfermedad y la actividad económica se ha comenzado a dinamizar.

Este rebote se produce en el momento más indicado para la economía india, justo en las puertas del periodo festivo de la tradición hindú, Diwali. La mejora en las perspectivas económicas, sin duda, va a tener un impacto enorme en la predisposición del consumidor indio a consumir, y el consumo, en la economía. Ese círculo virtuoso ya ha comenzado a ofrecer cifras positivas a lo largo de la pasada semana.

Sectores gravemente golpeados a lo largo de todo 2020 como la construcción, hospitality, o automoción han mostrado importantes mejoras en las últimas semanas. En especial, este último sector augura un final de año muy positivo, con una fuerte cartera de pedidos para Diwali que ha generado un efecto cascada a lo largo de toda la cadena de valor. Las cadenas de producción están recuperando su plena capacidad para poder abastecer la demanda.

La apertura de los mercados, centros comerciales y en general las eliminaciones a la movilidad de las personas han hecho que los consumidores se hayan lanzado a las tiendas, como cualquier otro año por estas fechas, incrementando la demanda de bienes de consumo.

EVOLUCION
BOLSA INDIA
2020



IMPACTO COVID EN PRINCIPALES INDICADORES

Sector	Growth (y-o-y %)	Q1 FY19	Q2 FY19	Q3 FY19	Q4 FY19	Q1 FY20	Q2 FY20	Q3 FY20	Q4 FY20	Q1 FY21	July 2020	Aug 2020
Industry	GDP	7.1	6.2	5.6	5.7	5.2	4.4	4.1	3.1	-23.9		
	Industry GVA	7.5	4.8	5.0	2.6	4.2	0.5	-0.3	-0.6	-38.1		
	IIP	5.1	5.3	3.7	1.5	3.0	-0.4	-1.3	-3.8	-36.1		
	Manufacturing IIP	5.1	5.7	3.5	1.4	2.4	-0.4	-1.0	-5.8	-40.9		
	Capital goods IIP	8.6	6.5	5.7	-7.4	-3.5	-16.2	-16.5	-17.6	-64.9		
	Consumer durables IIP	8.1	8.3	6.2	0.0	-2.6	-7.5	-8.6	-15.6	-67.0		
	Cement production	16.4	12.5	13.0	11.6	1.1	0.2	0.7	-4.1	-37.8	-13.4	
	Coal production	12.9	6.2	5.3	6.2	2.6	-10.2	-5.0	7.7	-15.0	-5.7	
	Electricity production	4.9	7.5	6.8	1.4	7.3	0.6	-5.7	2.2	-15.9	-2.3	
	Consumption of petroleum products (transport and Industry)	2.0	-3.0	-2.5	2.6	-0.4	2.0	1.2	-4.9	-26.6	-12.3	
	Steel consumption	9.7	10.6	9.3	9.2	3.2	5.8	1.1	-7.2	-57.1	-18.8	
	PMI - manufacturing	52.0	52.1	53.4	53.6	52.2	51.8	51.5	53.9	35.1	48.0	52.0
	Tractor sales	22.9	2.9	17.7	-6.3	-14.4	-11.5	-5.3	-5.8	-17.7	38.5	
	Two-wheeler sales	16.2	5.1	7.4	-8.9	-11.6	-20.4	-15.1	-25.2	-61.2	-15.2	
	Car sales	19.6	-2.3	-0.8	-4.6	-25.4	-37.9	-8.5	-23.0	-74.0	-12.0	
Services	Services GVA	7.4	7.4	7.4	8.7	5.5	6.5	5.7	4.4	-20.6		
	PMI - services	51.2	52.2	53.0	52.2	50.3	51.6	51.7	54.1	17.2	34.2	41.8
	Domestic airline passenger traffic	19.6	18.8	11.9	3.9	-0.7	1.6	5.0	-7.2	-93.6	-82.6	
	Railway freight cargo	6.4	4.4	6.0	4.5	2.7	-3.7	-1.0	-1.5	-21.4	-4.6	
	Consumption of petroleum products (services)	4.6	3.7	2.7	3.7	1.6	-0.4	0.6	-6.8	-36.9	-23.0	
	Credit card transactions	22.8	26.2	28.1	24.4	23.8	25.7	26.7	20.7	-39.3		
	Debit card transactions	15.2	13.1	18.9	17.1	9.8	5.3	-10.9	-20.7	-48.7		
Unconventional high frequency indicators	GST e-way bill						10.5	9.4	0.0	-49.8	-7.3	-7.4
	- Intra state						12.5	10.6	1.3	-44.6	-3.9	-2.9
	-Inter state						7.9	7.8	-1.9	-57.2	-12.3	-13.9
	Electricity consumption						1.2	-6.5	0.4	-16.6	-2.0	-2.3
	Retail mobility*								-17.2	-72.7	-59.6	-49.2
	Grocery mobility*								-11.6	-25.8	-10.4	-9.3
	Workplaces mobility*								-12.6	-45.0	-32.1	-30.2
	Transit stations mobility*								-14.9	-52.6	-41.9	-38.3
	Traffic congestion (3-city average)								-11.6	-76.7	-60.6	-46.8

Note: Monthly and daily data averaged to quarterly data; green cells indicate highest value for the time period presented, red cells represent lowest values; * indicates percentage change from baseline of Jan-Feb 2020

Source: National Statistical Office (NSO), Society for Indian Automobile Manufacturers (SIAM), IHS Markit, Office of Economic Advisor, RBI, Ministry of Commerce and Industry, Railway Board, GST Network, Google Mobility reports, TomTom Traffic Index, CEIC, CRISIL