

Posibilidades de recuperación en 2021

CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES
<p>M</p> <p>RIESGO MEDIO para las empresas</p>		Fragmentación		
		Internacionalización		
		Intensidad de capital		
		Rentabilidad		
CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES

FORTALEZAS

- Motores de crecimiento estructural (crecimiento de la población, urbanización)
- Capacidad para innovar y crear nichos de mercado rentables

DEBILIDADES

- Gran sensibilidad a las oscilaciones del sentimiento de los consumidores y de la actividad inmobiliaria y de construcción
- Base de clientes concentrada (minoristas especializados)
- Electrónica de consumo: mercados de productos saturados (ordenadores, teléfonos móviles, televisores, equipos de audio, etc.)
- Mobiliario: industria fragmentada, dominio de las pequeñas y medianas empresas



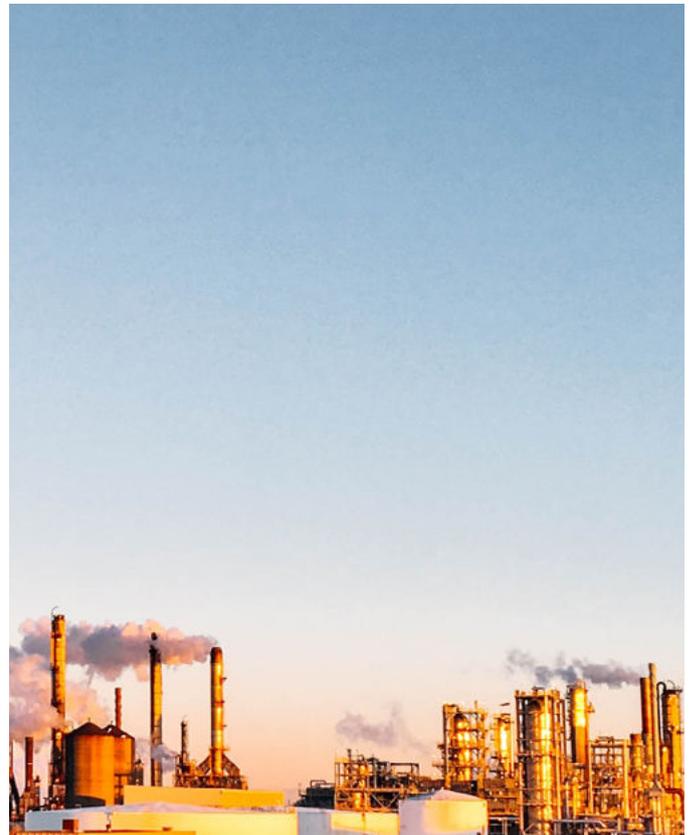
Hechos a tener en cuenta

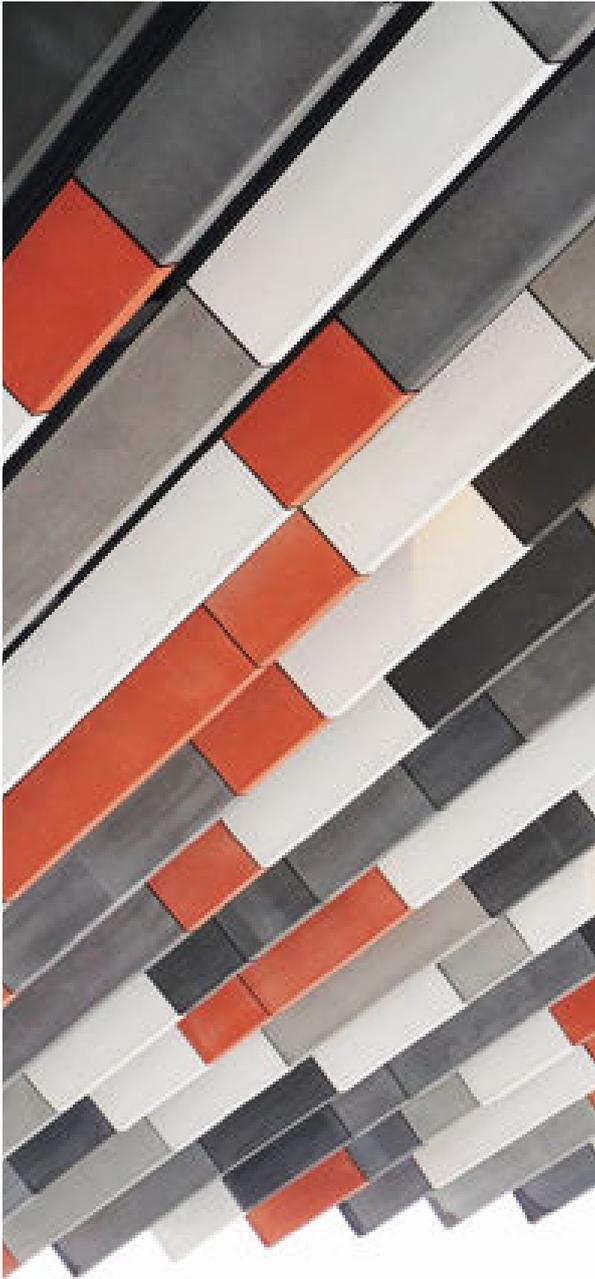
- Alivio de la situación sanitaria que permite una mayor continuidad en la actividad minorista.
- Confianza de los consumidores y gasto en consumo en grandes mercados.
- Resistencia del mercado inmobiliario.
- Aumento de los precios de los productos básicos (cobre, materiales plásticos, acero).

2020 resultó mucho menos dramático de lo previsto para el sector del equipamiento del hogar. Una espectacular recuperación de las ventas en los mayores mercados del mundo durante el segundo trimestre ayudó a la mayoría de los actores dominantes a mitigar un duro comienzo en 2020, que vio una prolongada congelación de la actividad manufacturera, comercial y minorista.

Se estima que las ventas mundiales de los sectores de electrónica de consumo, electrodomésticos y mobiliario tan solo han registrado una contracción del -5% al -10%, con una dispersión significativa entre regiones (Asia- Pacífico superó a América del Norte, cuyo rendimiento fue mejor que el de Europa) y los segmentos (los electrodomésticos han mostrado mayor elasticidad en general).

En 2021, las ventas deberían volver a entrar en territorio positivo gracias a una mayor continuidad de la actividad minorista, una mejora general del entorno macroeconómico, un interés todavía marcado de los consumidores por sus interiores y una elevada tasa de ahorro en las mayores economías del mundo. Prevemos una recuperación de las ventas del +5% al +10% en 2021, sin volver a los niveles anteriores a la crisis hasta 2022. Esta recuperación podría verse algo empañada por un aumento general de los costes, en particular de las materias primas (cobre, acero, materiales plásticos) y los servicios de transporte.





El equipamiento doméstico comprende diferentes industrias dedicadas al diseño y la fabricación de equipamiento doméstico. Aunque las empresas presentan unos perfiles muy diferentes entre los distintos segmentos, tienen en común una gran sensibilidad al gasto de los consumidores y la dependencia de la región Asia-Pacífico, sobre todo China, para sus actividades de fabricación. Las economías maduras siguen conformando la gran mayoría de la demanda.

Electrónica de consumo: equipos de audio y vídeo, ordenadores, teléfonos móviles, etc., con un volumen de negocio estimado en 2,45 billones de dólares. Actualmente los mercados de productos son lo suficientemente maduros y están impulsados por las ventas de reposición. Unas pocas empresas dominan en general sus mercados y se centran en el diseño, I+D, marketing, etc., mientras externaliza la producción a fabricantes subcontratados. La región de Asia-Pacífico concentra más del 85% de la facturación mundial. México es el único fabricante significativo fuera de la región.

Electrodomésticos: pequeños electrodomésticos (cuidado del hogar, cuidado personal, utensilios de cocina...) y grandes electrodomésticos (frigoríficos, hornos, lavavajillas, lavadoras...) con una facturación estimada de 530.000 millones de dólares. Al igual que la electrónica de consumo, los mercados de productos son en gran medida maduros y están dominados por unos pocos grandes actores mundiales y competidores regionales de menor tamaño. La cuota de Asia-Pacífico en el volumen de negocio mundial se sitúa en torno al 80%. Entre otros de los países fabricantes se incluyen Alemania, Italia, Turquía y EE. UU.

El sector del **mobiliario y la decoración** (520.000 millones de dólares de facturación), por el contrario, está muy fragmentado y dominado por pequeñas y medianas empresas que colaboran estrechamente con diseñadores y minoristas. Unas pocas economías maduras, como Alemania, Italia y EE. UU., siguen teniendo una presencia significativa en el sector.

País	Función	Riesgo sectorial
 China	País fabricante n.º 1	B Riesgo medio
 Estados Unidos	País fabricante n.º 2	C Riesgo sensible
 India	País fabricante n.º 3	B Riesgo medio
 Alemania	País fabricante n.º 4	C Riesgo sensible
 Italia	País fabricante n.º 5	D Alto riesgo

CLÁUSULA DE EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

Estas valoraciones están, en todo caso, sujetas a la siguiente cláusula de exención de responsabilidad. Euler Hermes SA, una compañía de Allianz, es la responsable de la publicación de este material, que se ofrece únicamente a efectos informativos y no debería considerarse equivalente a ningún tipo de asesoramiento específico. Los destinatarios deberían realizar su propia evaluación independiente de esta información y no debería emprenderse ninguna acción basándose únicamente en la misma. Este material no debería ser reproducido ni divulgado sin nuestro consentimiento. No está destinado a su distribución en ninguna jurisdicción en la que estuviera prohibido. Si bien se cree que esta información es fiable, no ha sido independientemente verificada por Euler Hermes y Euler Hermes no emite ninguna decla-

ración ni garantía (tanto expresa como implícita) de ningún tipo, con respecto a la exactitud o integridad de dicha información ni acepta ningún tipo de responsabilidad por cualesquiera pérdidas o daños derivados de algún modo de cualquier uso de esta información o confianza depositada en la misma. Salvo que se indique lo contrario, cualquier opinión, previsión o estimación se efectúa únicamente por el Departamento de Economía de Euler Hermes en esta fecha y puede ser objeto de modificación sin previo aviso. Euler Hermes SA está autorizada y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia.