

Se espera una moderada recuperación de la actividad para 2021

CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES
S RIESGO SENSIBLE para las empresas		Fragmentación		
		Internacionalización		
		Intensidad de capital		
		Rentabilidad		
CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES

FORTALEZAS

- Fuerte demanda de equipos de protección personal
- Segmentos con tendencias estructurales favorables (ropa deportiva, lujo)

DEBILIDADES

- Las cadenas de suministro mundiales son vulnerables a las externalidades negativas (pandemias, tensiones comerciales)
- Muy fuertes presiones de los grandes clientes (minoristas de ropa)
- Competencia del mercado de segunda mano en rápido crecimiento en las economías maduras
- Deslocalización de la fabricación de China que se instala en otros países (Vietnam, Bangladesh, Indonesia, etc.)
- Adaptación de nuevas normas ESG que podría inflar los costes de explotación

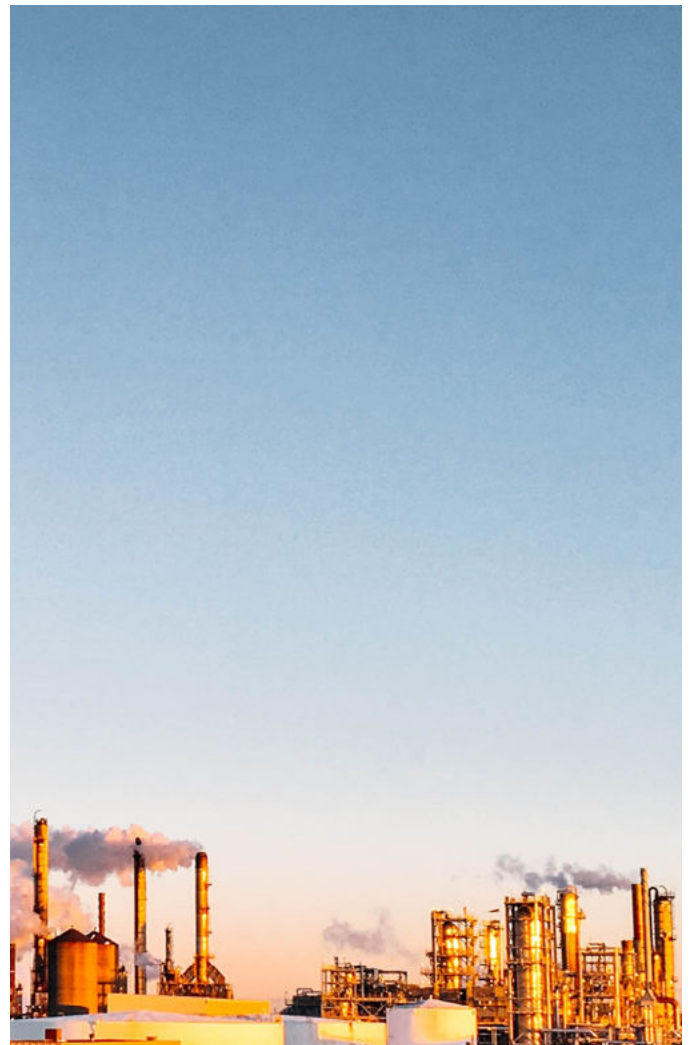


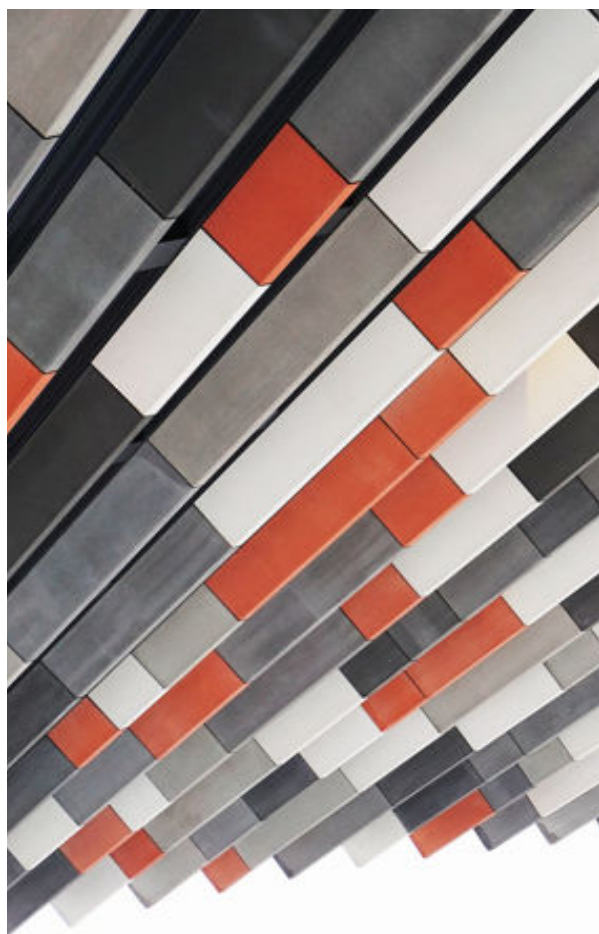
Hechos a tener en cuenta

- Alivio de la situación sanitaria que permite una mayor continuidad
- Confianza de los consumidores y gasto en consumo en grandes mercados
- Cambios en los precios de las materias primas (algodón, fibras sintéticas)

2020 ha sido el peor año hasta la fecha para la industria textil, con una caída de la actividad que se estima de un -15%. El brote de Covid-19 hizo mella en el comercio mundial y en las actividades de fabricación y venta al por menor desde principios de febrero hasta junio, antes de que las actividades minoristas volvieran a sufrir alteraciones en el cuarto trimestre. De todos los principales componentes del comercio minorista, la confección fue la más afectada, con una caída de las ventas minoristas que llegó a alcanzar el -90% debido al confinamiento en algunos mercados europeos. También fue el segmento que experimentó la recuperación más lenta tras la relajación de las restricciones en el sector minorista, con unas ventas que todavía se sitúan entre un -20% y un -35% por debajo de los niveles previos a la crisis. Entre tanto, el ritmo de insolvencias entre los grandes minoristas de ropa y las cadenas de grandes almacenes se aceleró, aumentando los riesgos de impago en un sector ya vulnerable. Los segmentos de la moda y la ropa deportiva mostraron una mayor resiliencia, mientras que las ventas de equipos de protección personal se dispararon. Los fabricantes asiáticos dominantes (China, Vietnam) superaron en rendimiento al sector en general.

En 2021, presenciaremos la recuperación del crecimiento en el sector, pero la continuidad de la actividad minorista por sí sola no bastará para recuperar los niveles anteriores a la crisis en un futuro próximo. La pandemia ha tenido un claro impacto psicológico en el comportamiento de los consumidores, que ha resultado perjudicial para la demanda de prendas de vestir. El aumento del desempleo también incidirá en la demanda, ya que existe una fuerte correlación entre las ventas de ropa y los cambios en los ingresos de los consumidores.





Textiles: alrededor del 50% de la facturación del sector. Los fabricantes de productos textiles atienden sobre todo a las necesidades de las industrias de la confección y del hogar, y en menor medida a otras industrias (automoción, etc.)

Confección: alrededor del 30% de la facturación de la industria. Los fabricantes de ropa son en su mayoría contratistas a los que los grandes minoristas de la moda subcontratan la fabricación real de sus prendas y accesorios.

Cuero y calzado: alrededor del 20% de la facturación de la industria. Los artículos de cuero y el calzado suelen tener canales de distribución distintos a los de las prendas de vestir.

La región de Asia-Pacífico concentra el 80% de la facturación del sector y **China** ostenta una cuota del 50-60% en la mayoría de segmentos, repartiéndose el resto entre **India, Bangladesh, Vietnam e Indonesia**. Excluyendo Asia, Turquía y México también cuentan con importantes industrias textiles que exportan a los mercados europeo y estadounidense, respectivamente. Algunos países que producen tejidos de alta gama o tecnológicamente avanzados han mantenido una base de fabricación significativa (**Italia, Francia, Alemania y Japón** en particular).

CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES
---------------------------	--------------------------	-----------------------------------	-------------	------------------------

País	Función	Riesgo sectorial
 China	Productor n.º 1	D Alto riesgo
 India	Productor n.º 2	C Riesgo sensible
 Italia	Productor n.º 4	C Riesgo sensible
 Turquía	Productor n.º 5	D Alto riesgo

Ver toda la información online de Euler Hermes
Economic Research
www.eulerhermes.com/economic-research

Economic Research Team
Analista de riesgo país:
Aurélien Duthoit

Última revisión marzo 2021
Contacto:
marketing@solunion.com

ECONOMIC REPORT
solunion
by Euler Hermes Economic Research

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.

© Copyright 2017 Euler Hermes. Reservados todos los derechos.