

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº9/2022



ÍNDICE

- 1. SÍNTESIS EJECUTIVA**
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En agosto la actividad industrial registró un alza de +11,3% i.a. Sin embargo, registró una caída de -0,7% mensual respecto del mes anterior (sin estacionalidad).

A nivel sectorial, los 12 sectores que componen el IPI CEU sostuvieron las subas interanuales en el mes de agosto.

Durante el mes, se destacó la suba del sector **Automotor** (+40,9% i.a.), que fue impulsado tanto por las ventas al mercado interno como por las exportaciones. Asimismo, se registró una suba en el sector de **Minerales no metálicos** (+12,2% i.a.), con incrementos tanto en los despachos de cemento como en otros minerales no metálicos. Un escenario similar se registró en el sector de **Metales Básicos** que marcó un alza de +10,3% i.a.

Otro de los sectores con incrementos interanuales fue el sector de **Sustancias y Productos Químicos** (+8,7% i.a.). En particular, la producción de **Productos Farmacéuticos** marcó un aumento interanual de +5,2%. Por otro lado, la producción **Metalmecánica** registró un incremento de +7,9% i.a., con alzas en todos los rubros al interior del sector mientras que el sector de **Refinación de Petróleo** marcó la quinta suba consecutiva luego de las caídas interanuales de los primeros meses del año, incrementando la producción en un +6,2% i.a.

Por otro lado, algunos sectores mostraron subas algo más moderadas. Uno de ellos fue el sector de **Papel y Cartón**, que registró un alza de +5% i.a. Si bien se observa una desaceleración respecto de los meses anteriores, esto fue consecuencia de una mayor base de comparación. En tanto, el sector de **Alimentos y Bebidas** marcó un incremento interanual de +4,8% i.a., aunque con algunas heterogeneidades al interior: registró alzas principalmente en algunos rubros como café, té y bebidas espirituosas. En cambio, otros rubros registraron peores desempeños, como el caso de pesca y la molienda de oleaginosas.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

En tanto que el sector de **Electrónicos** registró una caída de -20,6% i.a., traccionado a la baja por la producción de celulares.

Los datos disponibles de septiembre muestran subas en la mayoría de los indicadores. Sin embargo, la demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales registró una caída de -1,3% i.a., lo que da cuenta de un amesetamiento en los niveles de producción.

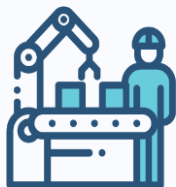
En cuanto al comercio exterior, agosto marcó el tercer mes consecutivo con déficit en el saldo comercial de bienes. Las exportaciones registraron una caída de -6,9% i.a., la primera desde diciembre de 2020, mientras que las importaciones se incrementaron un +36,2% i.a. impulsado principalmente por las importaciones de energía. En este contexto, el Banco Central volvió a endurecer los controles a las importaciones.

Para los meses restantes, se perciben algunos elementos de incertidumbre. En el plano cambiario, la implementación del "dólar soja" acrecentó el ingreso de divisas, lo que permitió reducir las tensiones en el mercado cambiario, a la vez que se alcanzó la meta de acumulación de reservas con el FMI. No obstante, para el resto del año se espera un panorama más complejo, con menores liquidaciones del agro y con un escenario de sequía para la cosecha del 2023, que podría complicar la acumulación de reservas durante los próximos meses.

La aceleración de los costos y precios es otra variable de incertidumbre, con niveles de inflación por encima del 6% durante los últimos tres meses. Las subas consecutivas en las tasas de interés para contener la escalada de los precios muestran un impacto negativo en el financiamiento del sector privado: en septiembre, se contrajo -9% i.a. en términos reales.

De cara a los últimos meses del año, la actividad industrial estará condicionada por el devenir del contexto macroeconómico.

AGOSTO 2022



Actividad industrial

11,3%
INTERANUAL

-0,7%
MENSUAL
(DESEST.)

Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

AGOSTO 2022



Exportaciones MOI

0,7%
INTERANUAL

5,2%
EXPO MOA
INTERANUAL

44,5%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

JULIO 2022



Empleo industrial

4,2%
INTERANUAL
(+46,8 MIL
PUESTOS)

0,5%
MENSUAL
(DESEST.)
(+6.161 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

SEPTIEMBRE 2022



Financiamiento

69,6%
TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+3.387 p.b.
VAR. I.A.

-9,0%
VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

AGOSTO 2022



Pequeñas y Medianas Industrias

+1,3%
INTERANUAL
VENTAS
DEFLACTADAS DEL
II TRIMESTRE 2022

2,2%
EMPLEO PYMI
I-22
VAR I.A.

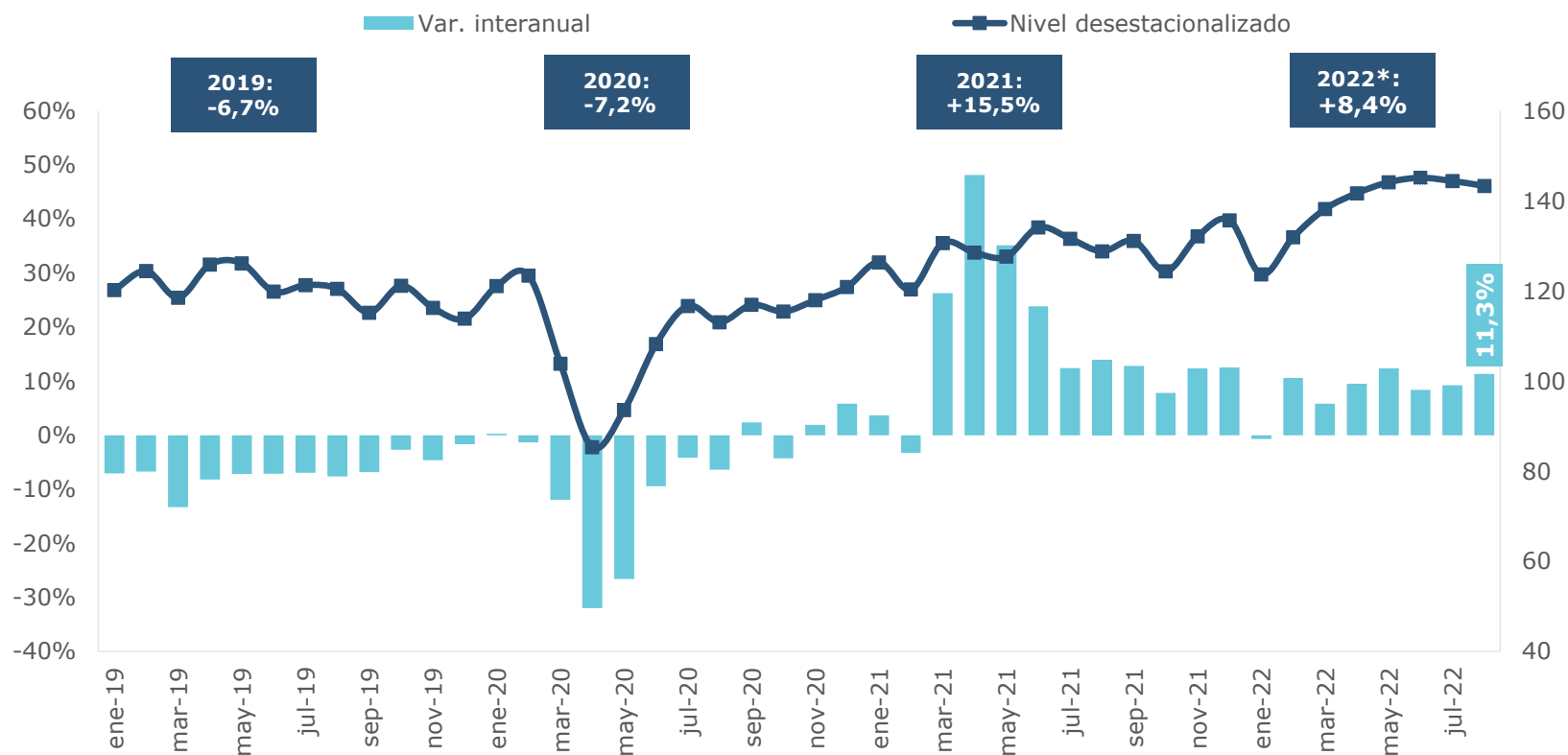
+11,8%
CRÉDITO PYME
AGOSTO
VAR I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a FOP, SIPA, BCRA e INDEC

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Var. i.a. en % y en nivel sin estacionalidad 2004=100



- En **agosto** la actividad industrial registró un alza de +11,3% i.a. Sin embargo, registró una caída de -0,7% mensual respecto del mes anterior (sin estacionalidad).
- Durante los **primeros ocho meses del** del año el IPI CEU tuvo un incremento de +8,4% respecto del mismo período del año anterior.

Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a agosto 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

Rubro	Agosto	Acum 2022
IPI-CEU	11,3%	8,4%
Alimentos y Bebidas	4,8%	2,8%
Productos del Tabaco	8,6%	3,3%
Productos Textiles	15,4%	1,8%
Papel y Cartón	5,0%	9,1%
Edición e Impresión	12,2%	9,5%
Refinación del Petróleo	6,2%	4,9%
Sus. y Prod. Químicos	8,7%	6,1%
Caucho y Plástico	6,8%	6,2%
Minerales No Metálicos	12,2%	10,1%
Ind. Metálicas Básicas	10,3%	7,5%
Automotores	40,9%	30,3%
Metalmecánica Exc. Automotores	7,9%	7,8%

- A nivel sectorial, todos los sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **agosto**.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotor, Productos textiles, Edición e impresión, Minerales no metálicos, Industrias metálicas básicas, Sustancias y productos químicos y Productos del tabaco. En tanto, las menores subas se dieron en Alimentos y bebidas, Papel y cartón, Refinación del petróleo y Caucho y plástico.

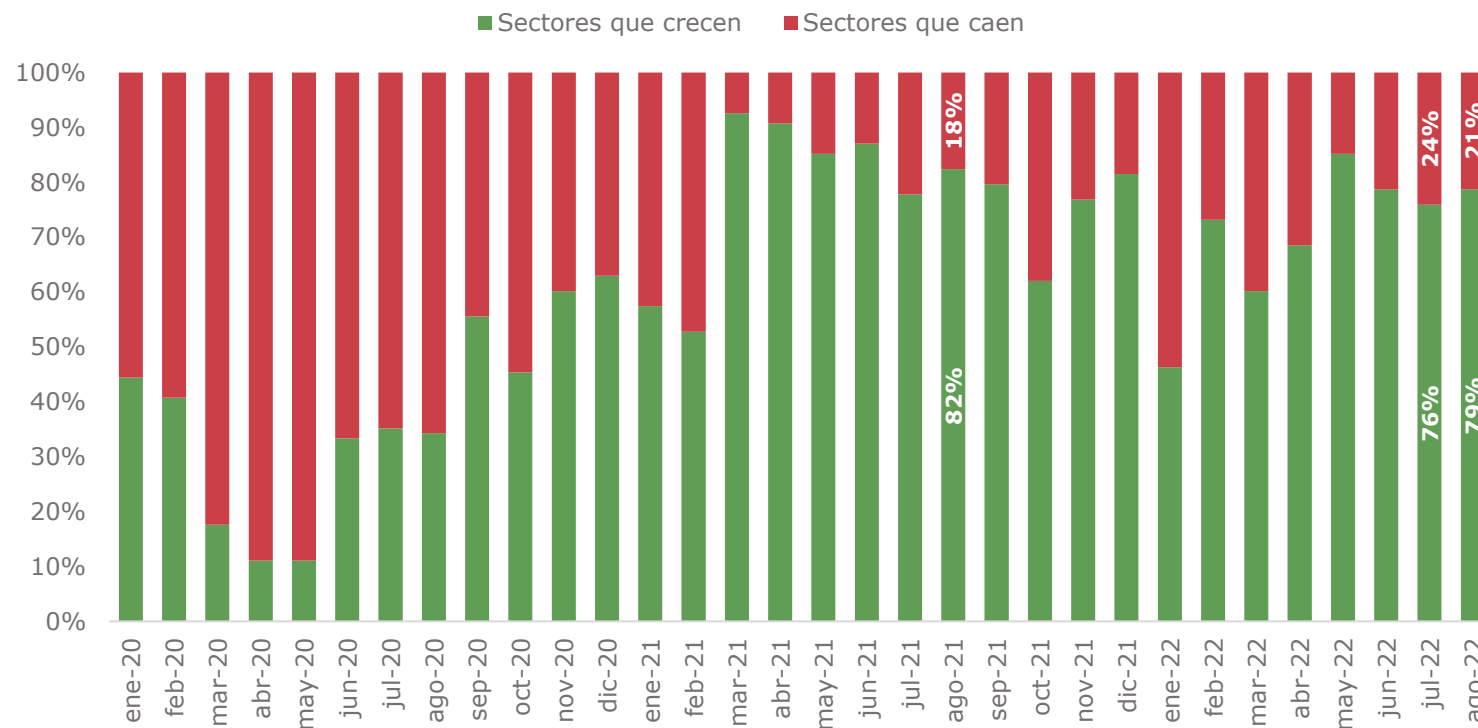
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a agosto 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

(% de sectores que crecen/decrecen en la var. i.a.)



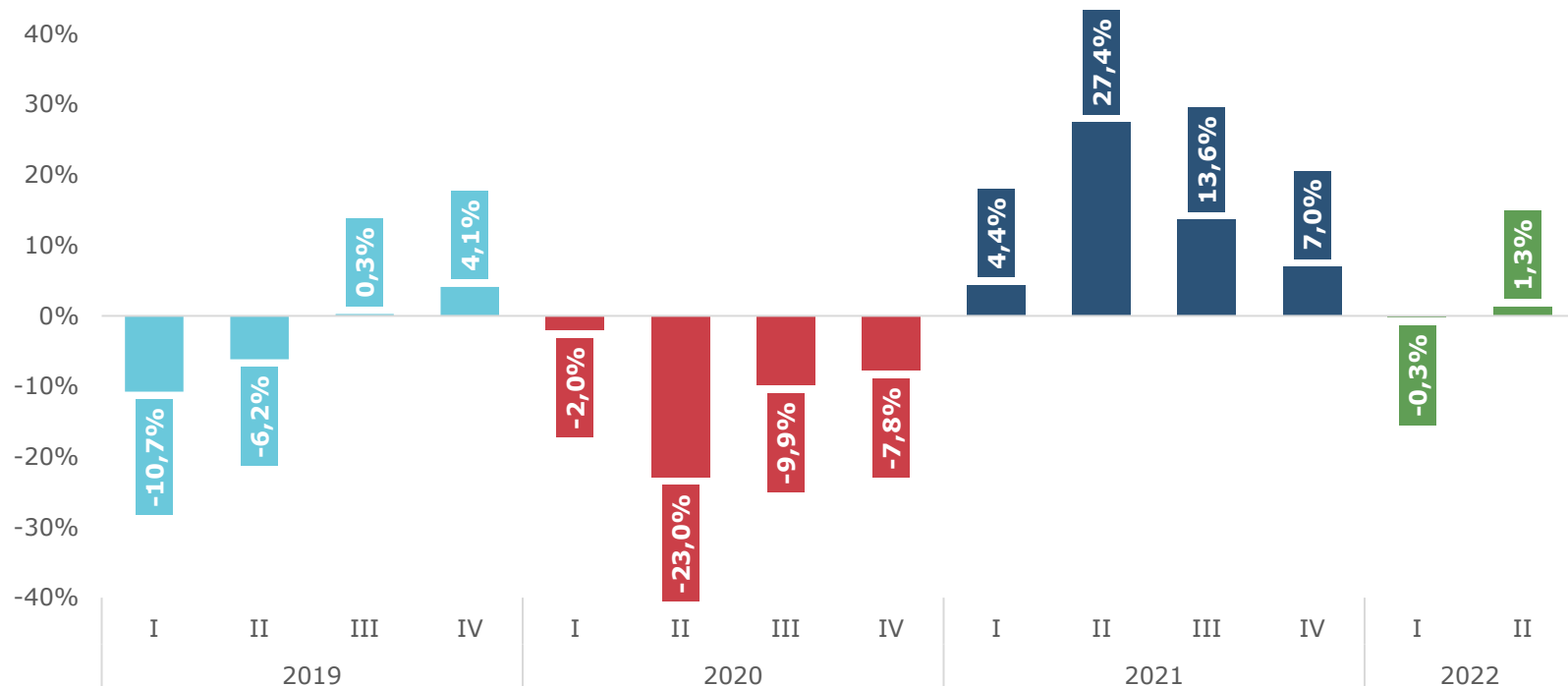
- En **agosto** de 2022, el 79% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **agosto** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 69,5%, marcando un aumento interanual de +5,1 p.p.
- Al interior de la industria, 11 de los 12 sectores registraron aumentos interanuales en la utilización de capacidad instalada: las principales subas se registraron en el sector Vehículos automotores, Productos textiles, Edición e impresión, Metalmecánica y Sustancias y productos químicos.

Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Ventas deflactadas PyME – Variación i.a. en %



- Las ventas deflactadas de las Pequeñas y Medianas Empresas (**PyMEs**) registraron una suba de **+1,3% i.a.** durante el **segundo trimestre del 2022** de acuerdo a la Fundación Observatorio PyME (último dato disponible).
- En tanto, en el **primer trimestre de 2022**, el **empleo** en las Pequeñas y Medianas Industrias (**PyMIs**) registró un suba **interanual** de **+2,2%** (+11,8 mil puestos). No obstante, se ubicó **-0,2%** por debajo de los niveles del mismo trimestre de **2019** (-1,3 mil puestos).

Fuente: CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME

ÍNDICE

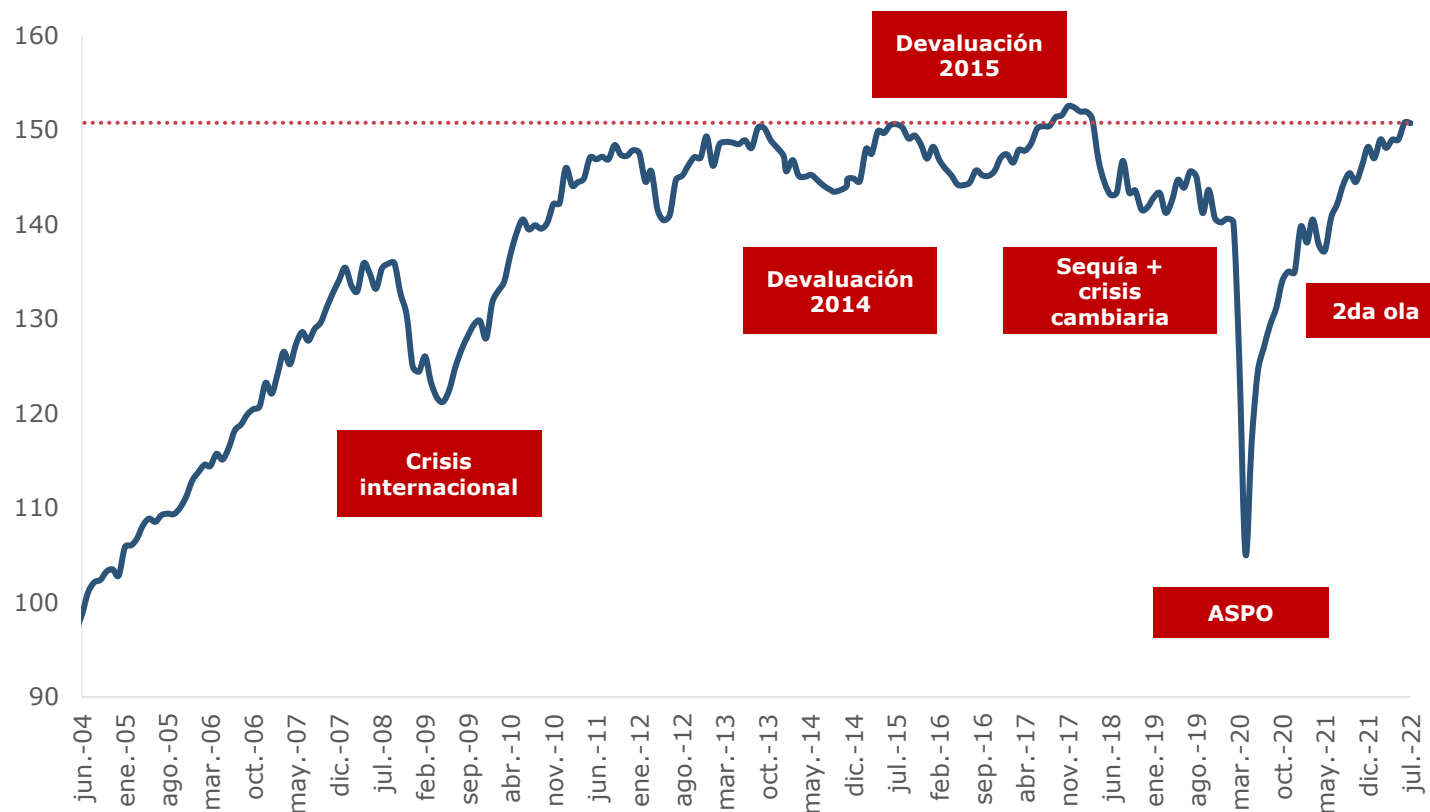
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXOS



ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE jul-22

Se mantuvo estable respecto al mes de junio
+5,6% i.a.
+7,5% s.e. vs feb-20 prepandemia

+6,4% var. acumulada 2022

En julio 13/15 sectores registraron subas respecto del mismo período de 2021.

Las mayores subas interanuales se encontraron en Hoteles y restaurantes (+45,7%), Explotación de minas y canteras (+13,6%), Transporte y comunicaciones (+8,8%) y Administración pública y defensa (+7,9%) La Industria manufacturera marcó un nuevo incremento (+5,6%).

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

MONITOR DE INDICADORES DE CONSUMO

Variaciones en %

	Variación % anual		
	Julio	Agosto	Septiembre
Recaudación IVA DGI real	4,9%	-1,9%	2,4%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	-3,1	-2,7	-3,3
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	5,3%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	46,6%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	14,3%	13,1%	s/d
Indice de salarios real	-0,1%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	-4,9%	-25,1%	6,1%
Crédito al consumo real	-5,5%	-7,6%	-8,8%

	Var i.a. Trimestral		
	I 22	II 22	III 22
	-1,8%	5,8%	1,8%
	0,8	1,9	-3,1
	3,5%	1,5%	s/d
	26,8%	143,2%	s/d
	12,4%	32,3%	s/d
	3,0%	2,8%	s/d
	1,3%	17,2%	-8,7%
	-6,6%	-6,7%	-7,3%

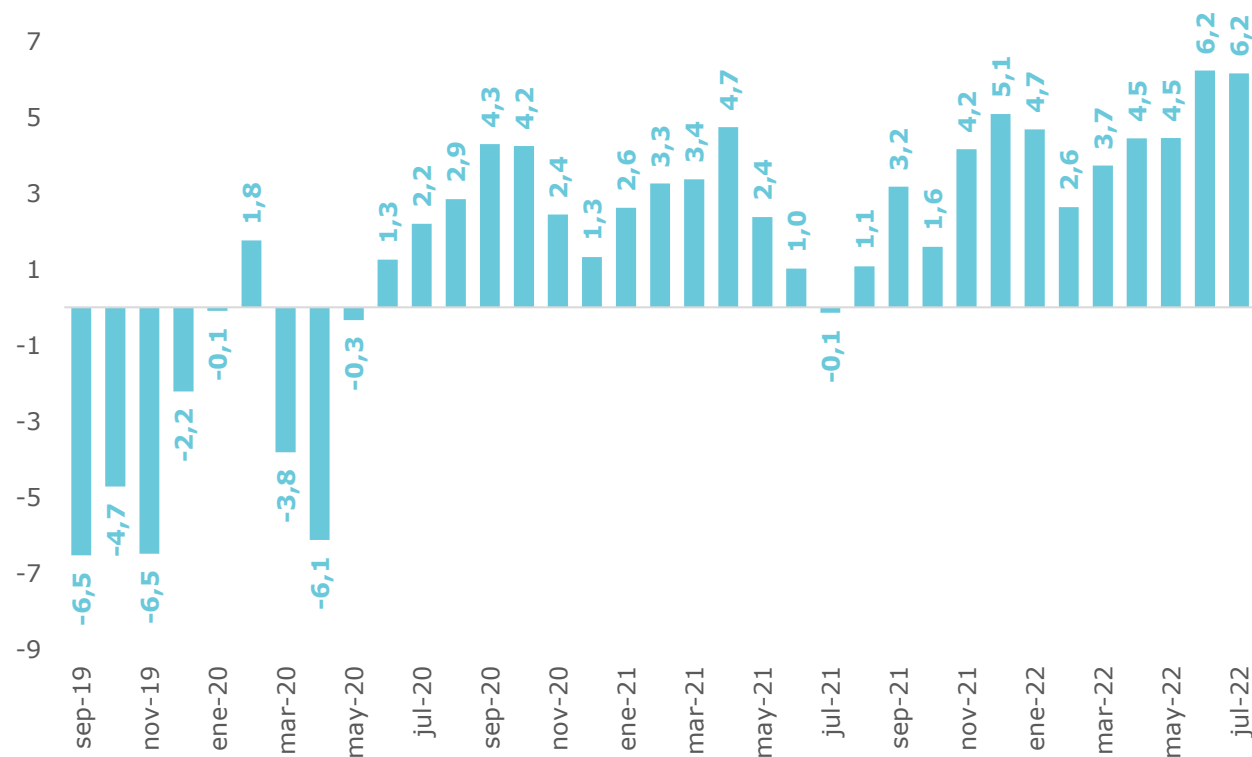
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

*Los haberes del mes de septiembre incluyen el bono extraordinario de \$ 7.000.

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Julio 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial
 +4,2% i.a. (+46,8 mil)
 +4,6% vs 2019 (+50,6 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado
 +4,8% i.a. (+283,8 mil)
 +1,3% vs 2019 (+80,1 mil)

- En **julio**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,5%** (+6.161 trabajadores) respecto al mes anterior, manteniendo la suba mensual. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+4,2%** (+46.828 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** mantuvo estable la suba mensual, alcanzando el **+0,6%** (+36.410 trabajadores) respecto del mes anterior y **+4,8% i.a.** (+283.817 trabajadores).

Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Evolución empleo en la industria en cantidad de asalariados y en %

Empleo asalariado privado registrado por sector	Empleo registrado privado jul-22	Variación mensual (sin estacionalidad)		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
		Asalariados	%	Asalariados	%	Asalariados	%
Alimentos y tabaco	372.688	2.008	0,5%	6.546	1,8%	6.969	1,9%
Metalmecánica	226.274	1.391	0,6%	12.844	6,0%	-9.282	-3,9%
Química y petroquímica	163.187	614	0,4%	4.451	2,8%	-13.920	-7,8%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	115.673	865	0,8%	8.764	8,2%	-41.383	-26,4%
Automotores y neumáticos	85.443	511	0,6%	5.276	6,6%	-18.043	-17,4%
Madera y papel	79.235	225	0,3%	2.075	2,7%	-7.650	-8,8%
Otras manufacturas	114.575	679	0,6%	6.872	6,4%	-23.510	-17,0%
Total Industria	1.157.075	6.161	0,5%	46.828	4,2%	-106.388	-8,4%

- Durante el mes de **julio**, se observaron subas tanto mensuales (sin estacionalidad) como interanuales en todos los sectores analizados de la industria.
- Las mayores subas interanuales se registraron en **Metalmecánica** (+12,8 mil asalariados), **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+8,8 mil asalariados) y **Alimentos y Tabaco** (+6,5 mil asalariados).
- Sin embargo, contra octubre de 2013 (el máximo de la industria), todos los sectores con excepción de Alimentos y tabaco registran caídas considerables.¹

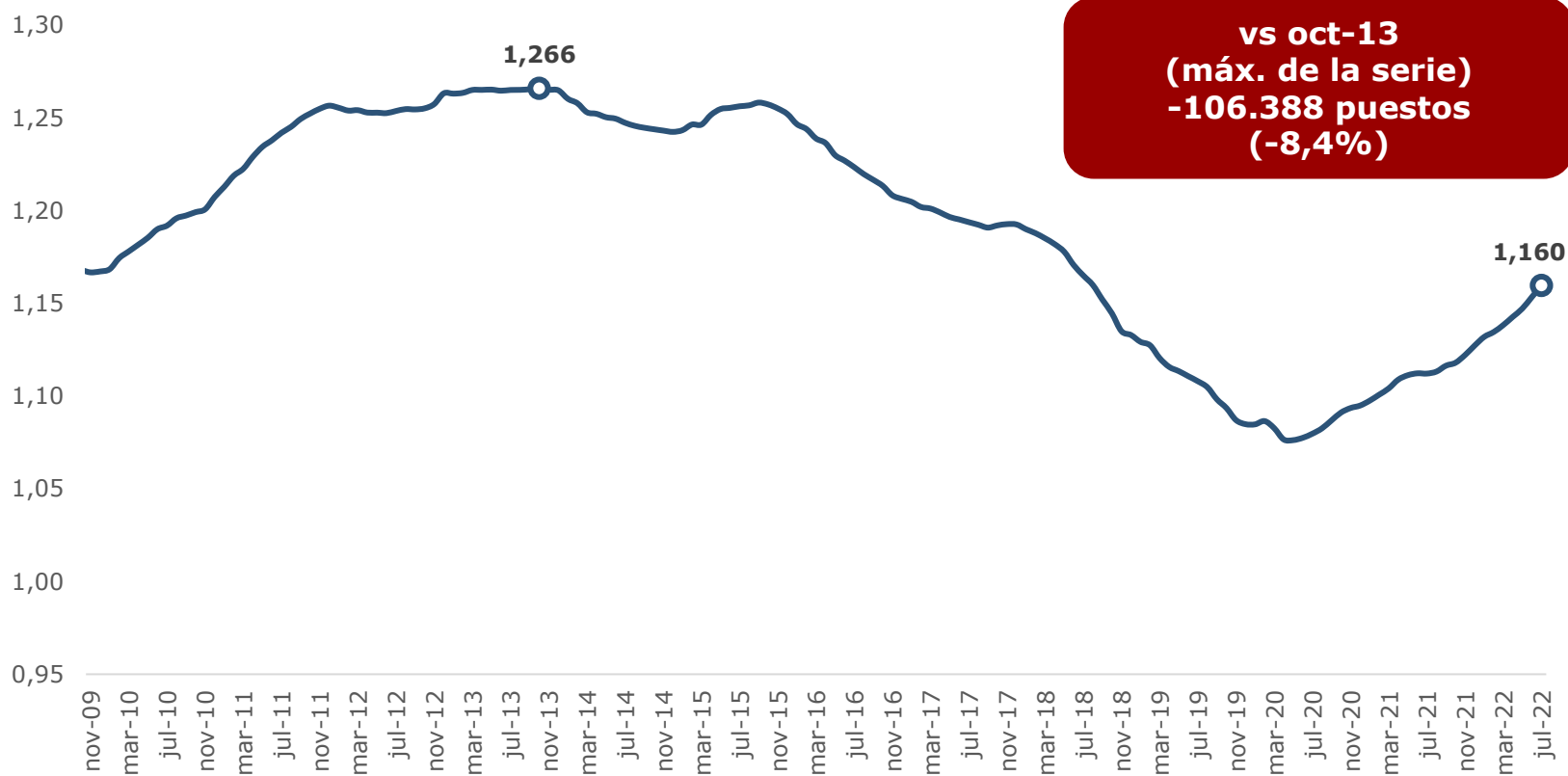
Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

Nota: Pueden existir diferencias entre los valores desagregados por sector y agrupados de la industria al tomar la serie sin estacionalidad

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



vs oct-13
(máx. de la serie)
-106.388 puestos
(-8,4%)

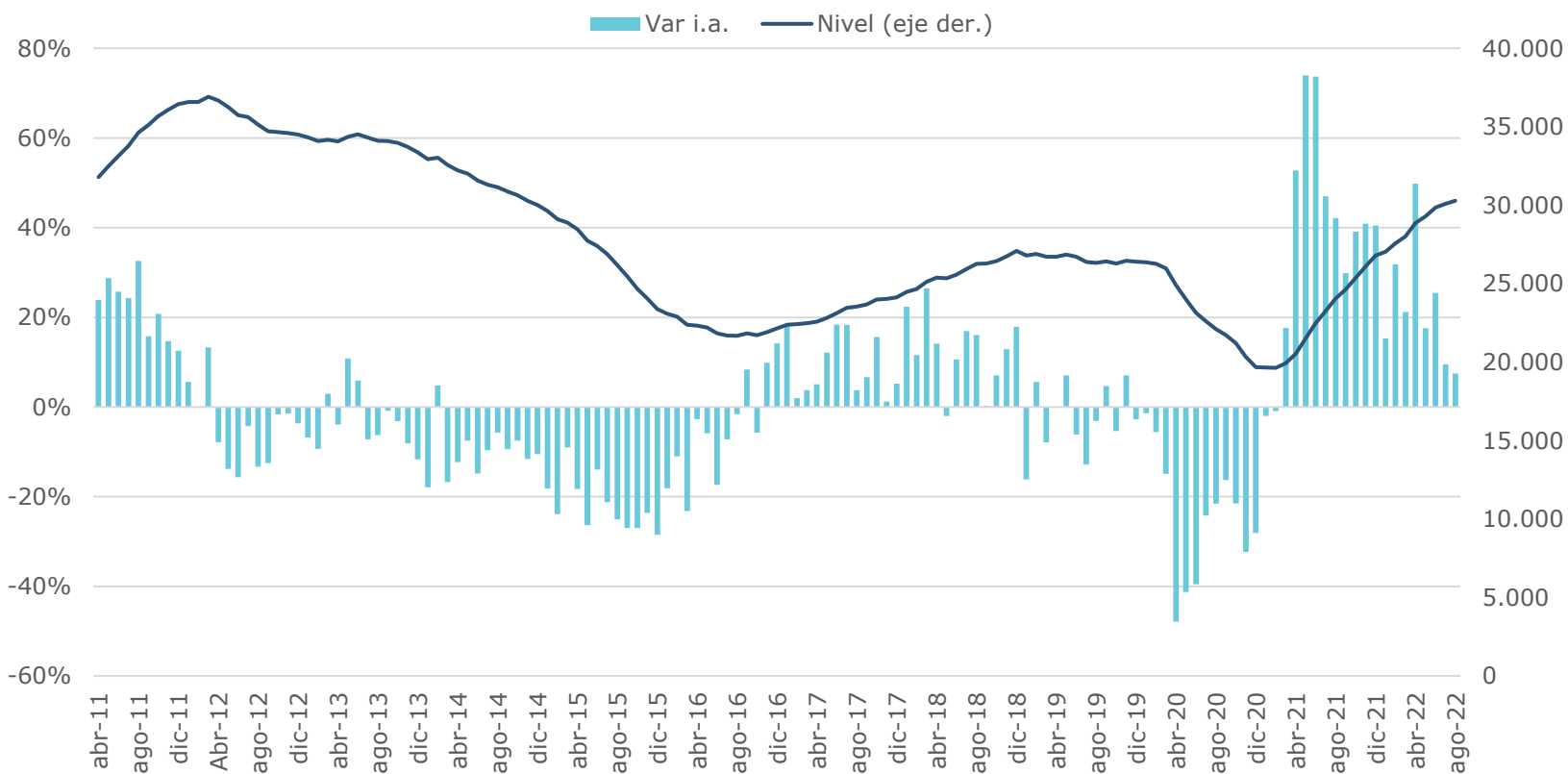
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **julio** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 106 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-8,4%).

Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES INDUSTRIALES

Nivel acumulado 12 meses, en M de USD y variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +7,5% en **agosto**, respecto del mismo período de 2021.
- Al interior de las exportaciones industriales, se destaca el crecimiento de las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) que se incrementaron +17,5% interanual en tanto que las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) mostraron un crecimiento del +2,7% respecto del mismo mes de 2021.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

Nota: EXPORTACIONES INDUSTRIALES: MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos)

EXPORTACIONES MOA Y MOI

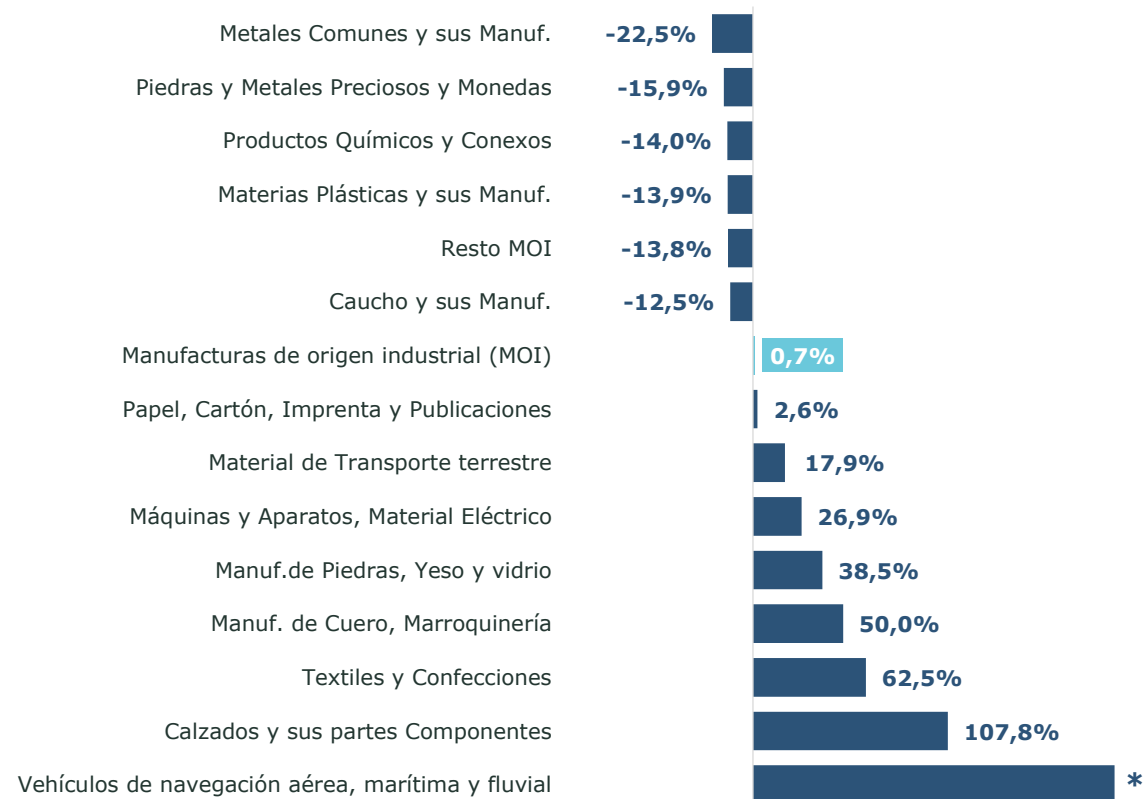
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en agosto, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en agosto, en %



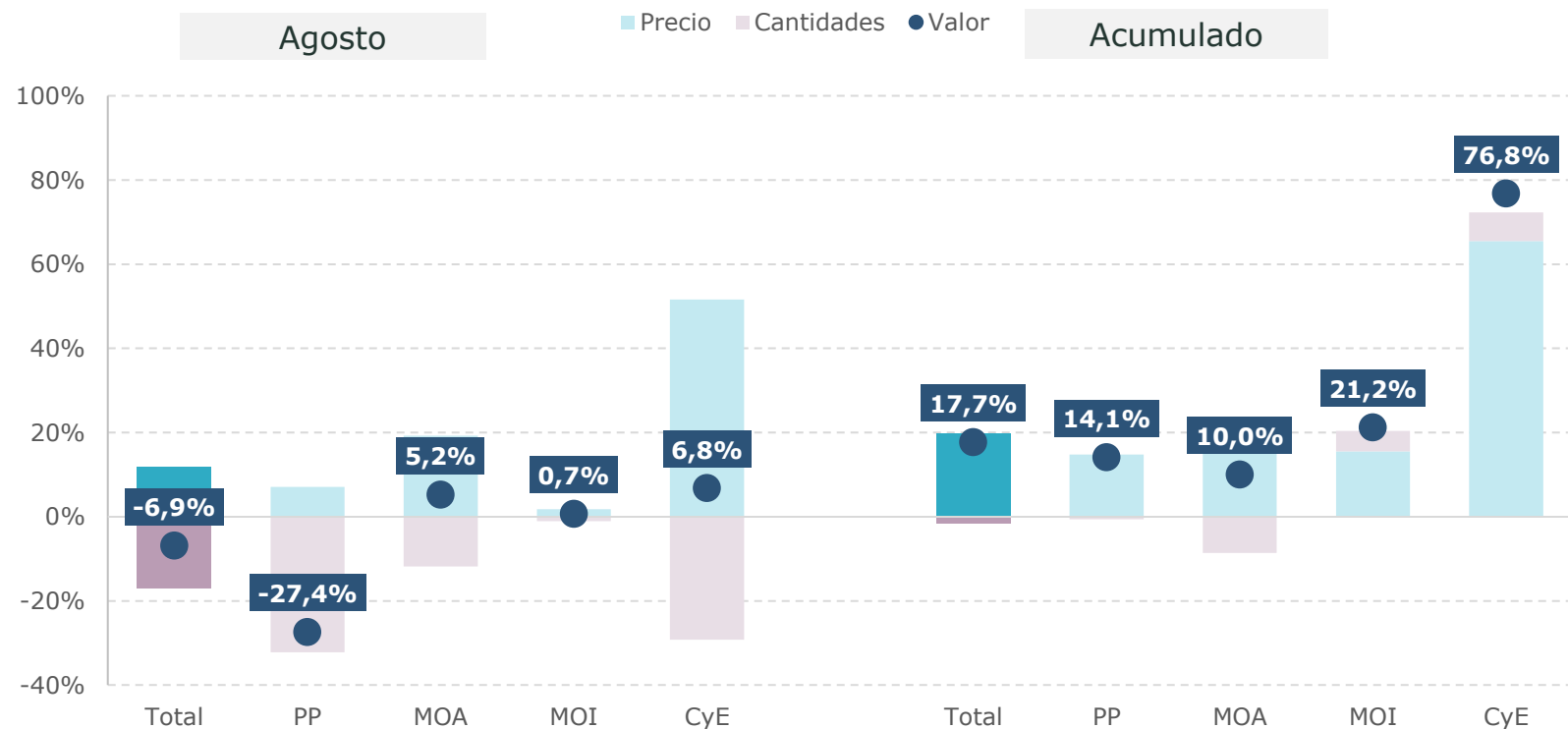
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

* Variación superior a 200% por baja base de comparación

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- **Agosto** es el primer mes de caída de las exportaciones (-6,9%) desde marzo 2019 (sin considerar 2020, año en el que hubo una caída transitoria por paro en la comercialización). Fue por las menores cantidades exportadas (-16,9%, con bajas extendidas a todos los rubros pero principalmente productos primarios). Fue el tercer mes consecutivo de caída de las cantidades, pero la baja esta vez fue más pronunciada y la suba de precios (+11,9%) no fue suficiente para compensarla.
- En el acumulado a **agosto**, las exportaciones se incrementaron y se debe a la suba de los precios, ya que las cantidades cayeron (-1,6%) por bajas en las manufacturas de origen agropecuario.

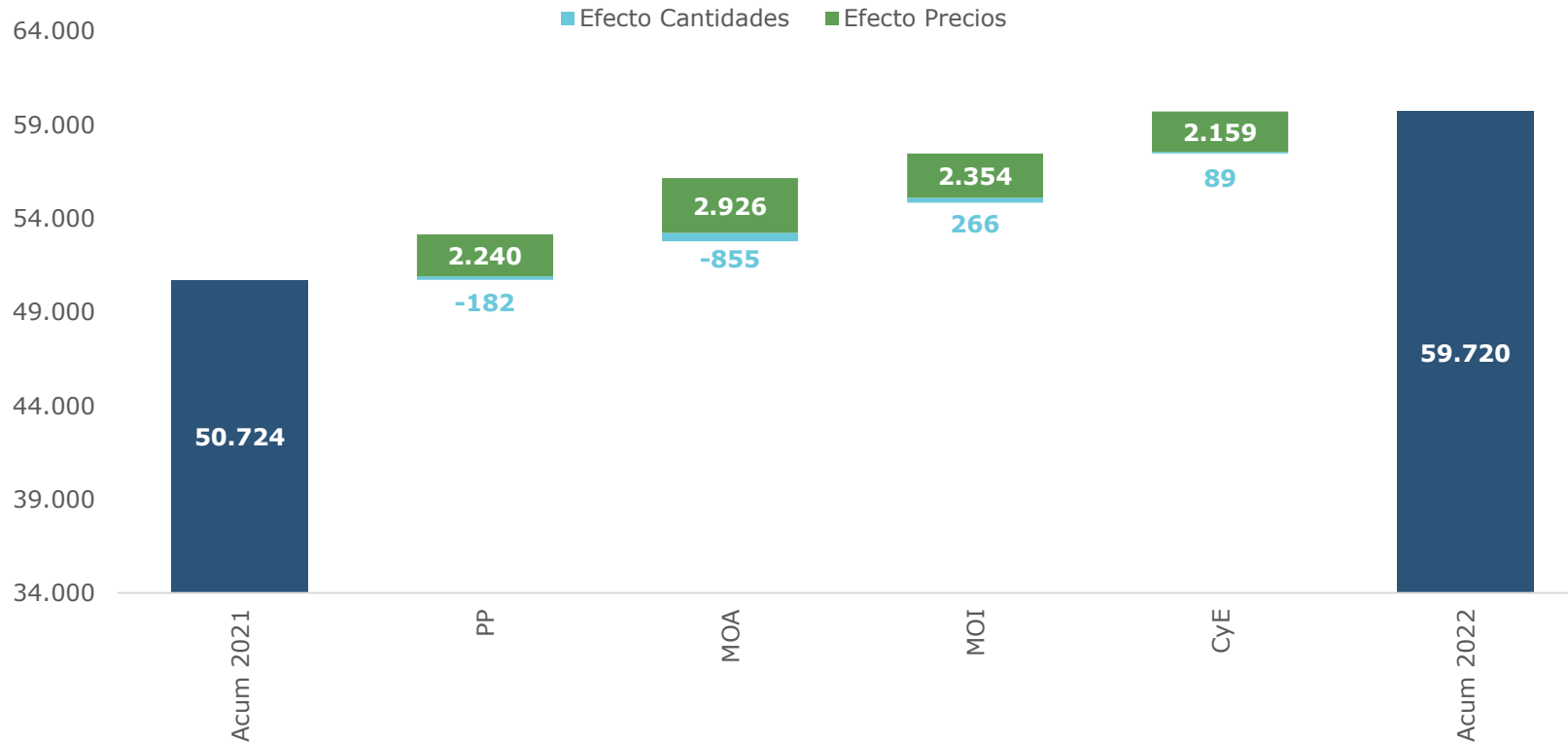
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Nota: Productos primarios (PP), Manufacturas de origen agropecuario (MOA), Manufacturas de origen industrial (MOI), Combustibles y energía (CyE).

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Acumulado a agosto de cada año en M de USD. Desagregación de la variación anual en efecto precios y efecto cantidades



- En lo que va del año, se estima que la suba anual de USD 8.996 M se debe a un aumento en los precios (+9.509 M USD) ya que las cantidades exportadas disminuyeron (-513 M USD)

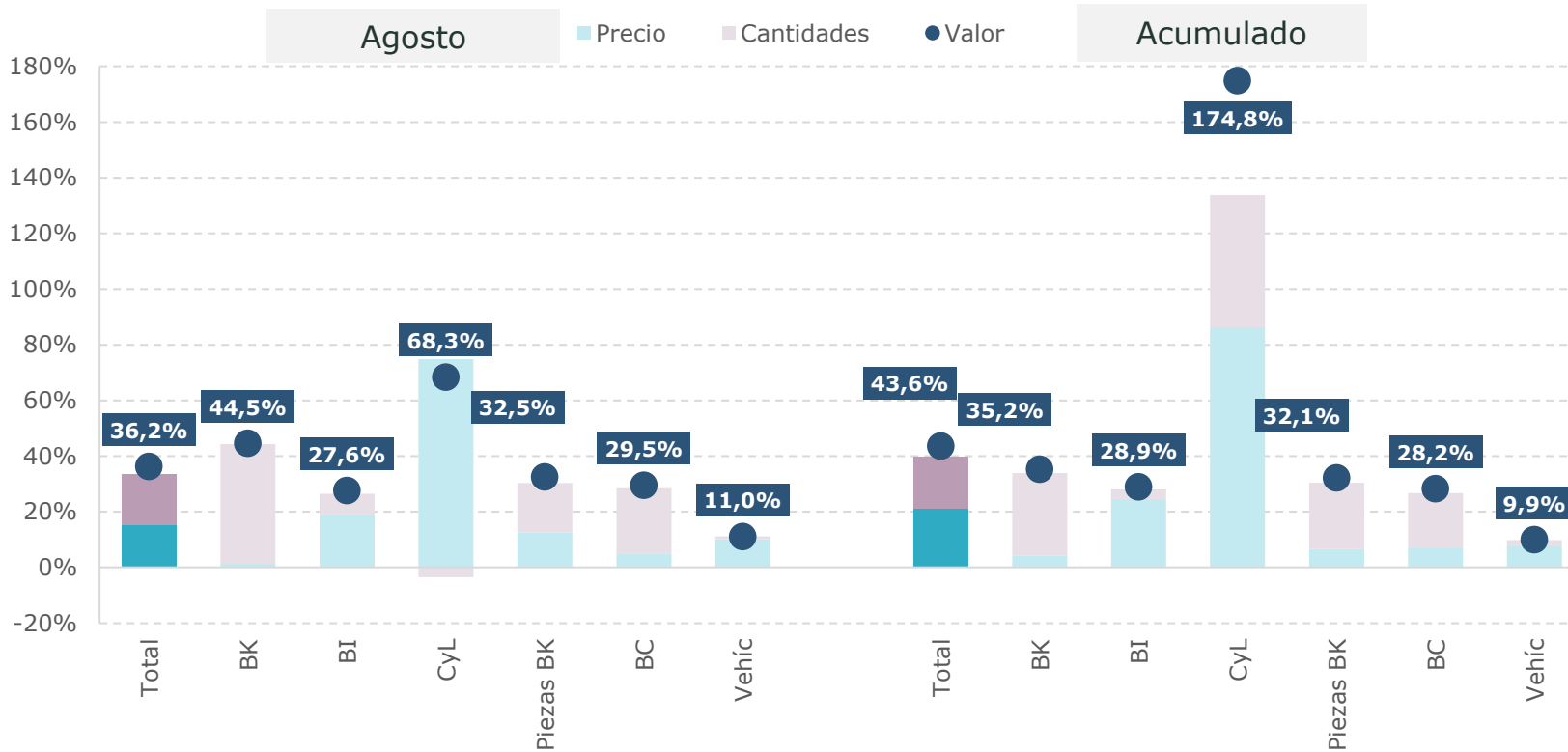
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Nota: Productos primarios (PP), Manufacturas de origen agropecuario (MOA), Manufacturas de origen industrial (MOI), Combustibles y energía (CyE).

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada, en %



- El nivel alcanzado por las importaciones en agosto representa el más alto para el mes de toda la serie. El incremento interanual se extiende a todos los usos. Con caída en las cantidades importadas de combustibles y lubricantes que es compensada por un aumento en el precio de dicho uso.
- En el acumulado la tendencia al alza se extiende a todos los usos, tanto en precios como en cantidades.

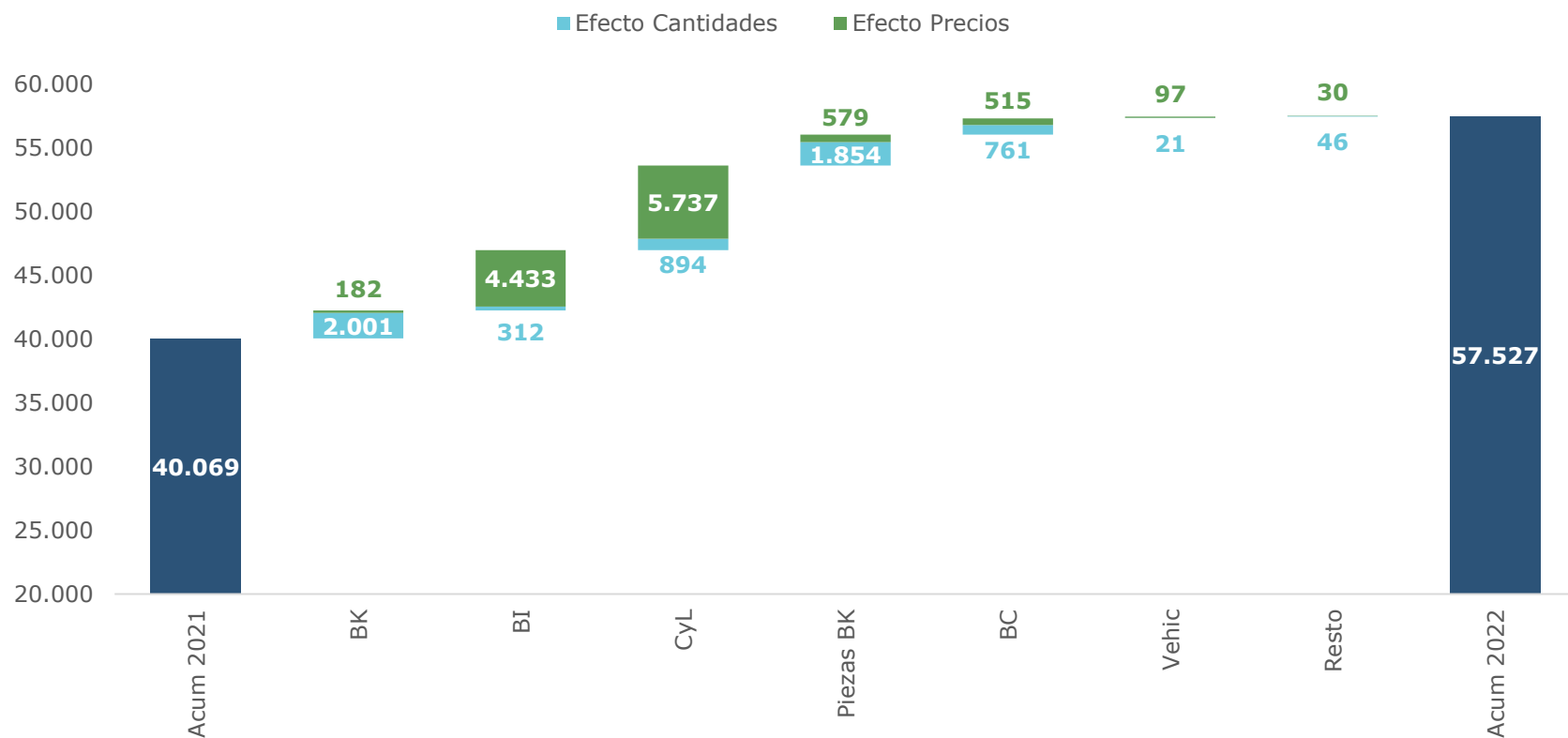
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Nota: Bienes de capital (BK), Bienes Intermedios (BI), Combustibles y Lubricantes (CyL), Piezas y Accesorios de Bienes de Capital (Piezas BK), Bienes de Consumo (BC) y Vehículos automotores (Vehíc).

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Acumulado a agosto de cada año. Desagregación de la variación anual en efecto precios y efecto cantidades



- En lo que va del año, de la suba anual de USD 17.458 M, el 66% (USD 11.569 M) se debe a precios (principalmente de Combustibles y Lubricantes y Bienes Intermedios) y el 34% (USD 5.889 M) por cantidades (principalmente por Bienes de Capital y Piezas y Accesorios).

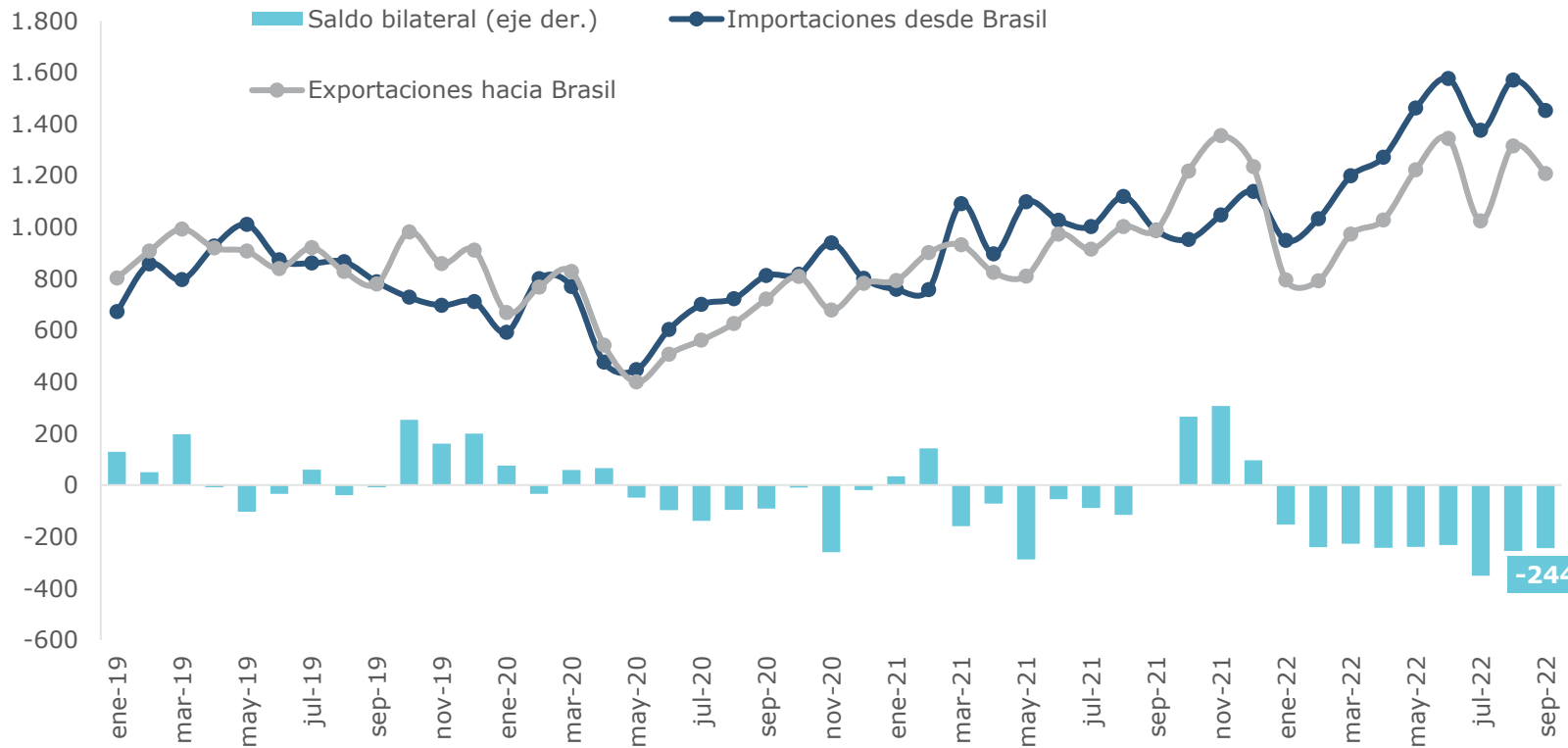
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Nota: Bienes de capital (BK), Bienes Intermedios (BI), Combustibles y Lubricantes (CyL), Piezas y Accesorios de Bienes de Capital (Piezas BK), Bienes de Consumo (BC) y Vehículos automotores (Vehíc).

COMERCIO EXTERIOR

SALDO COMERCIAL BILATERAL – ARGENTINA BRASIL

(en millones de dólares)



Septiembre 2022

Exportaciones
USD 1.208 M

Importaciones
USD 1.453 M

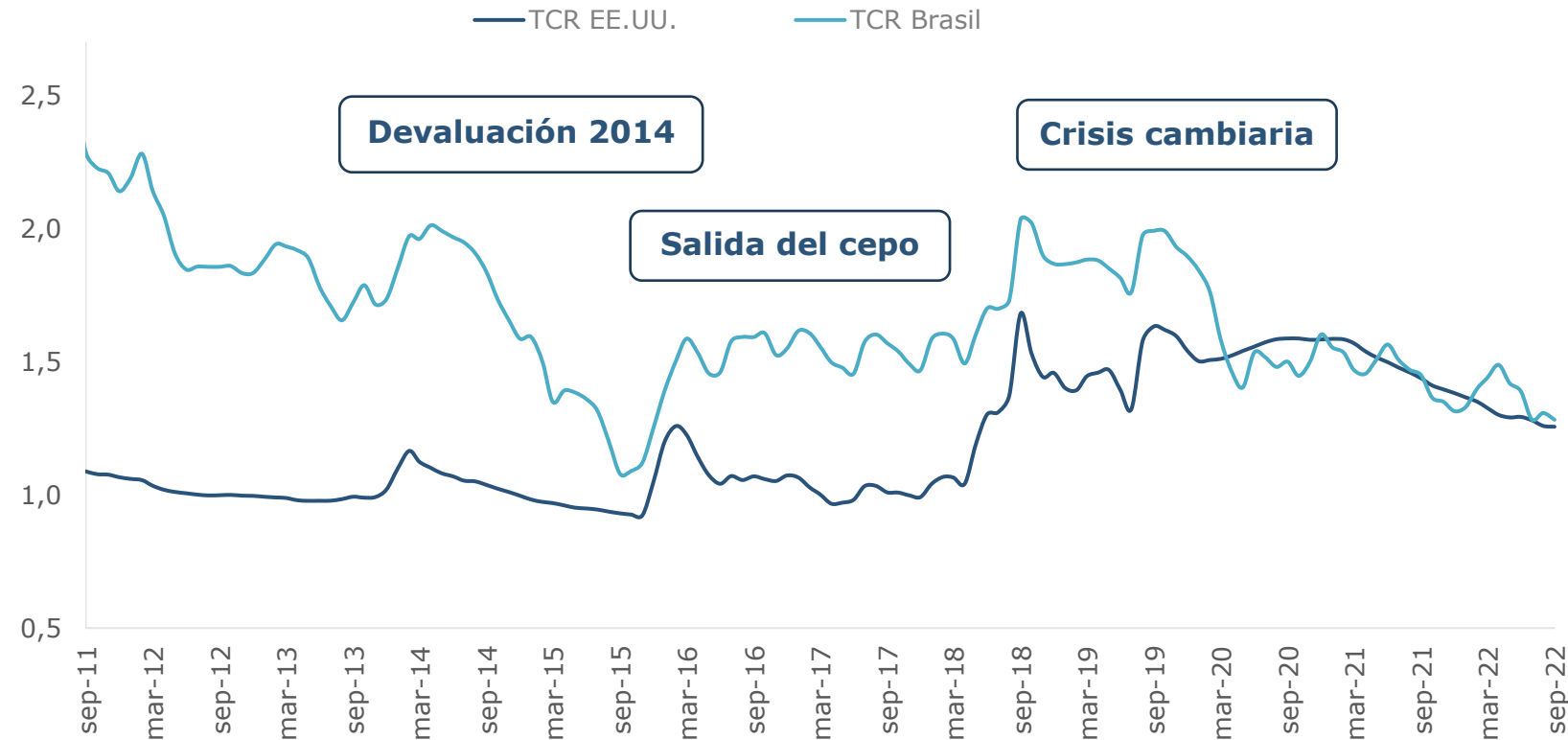
Saldo comercial
USD -244 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



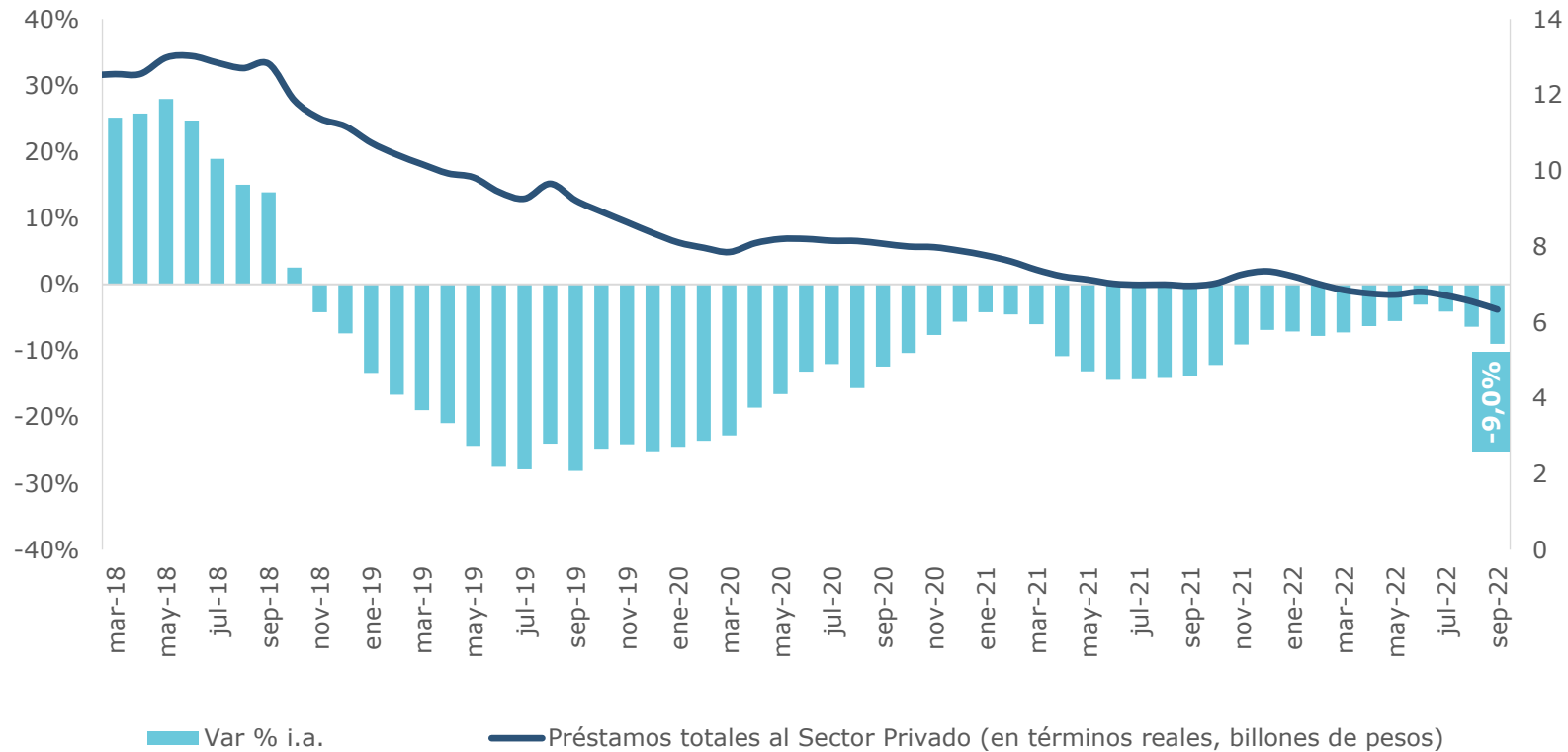
- En **septiembre** el TCR con Brasil disminuyó -1,9% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD creció 1,8%. En lo que va del año, el TCR con Brasil acumula una caída del 2,4%.
- Respecto al dólar, en **septiembre** el tipo de cambio nominal se incrementó 6,2%, la mayor suba desde septiembre de 2019.
- La aceleración mensual del dólar permitió mantener estable por este mes el TCR pero en lo que va del año se ubica un 9,1% por debajo del nivel de cierre el año 2021, siendo el valor más bajo desde mayo 2018.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

Var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de sep-22



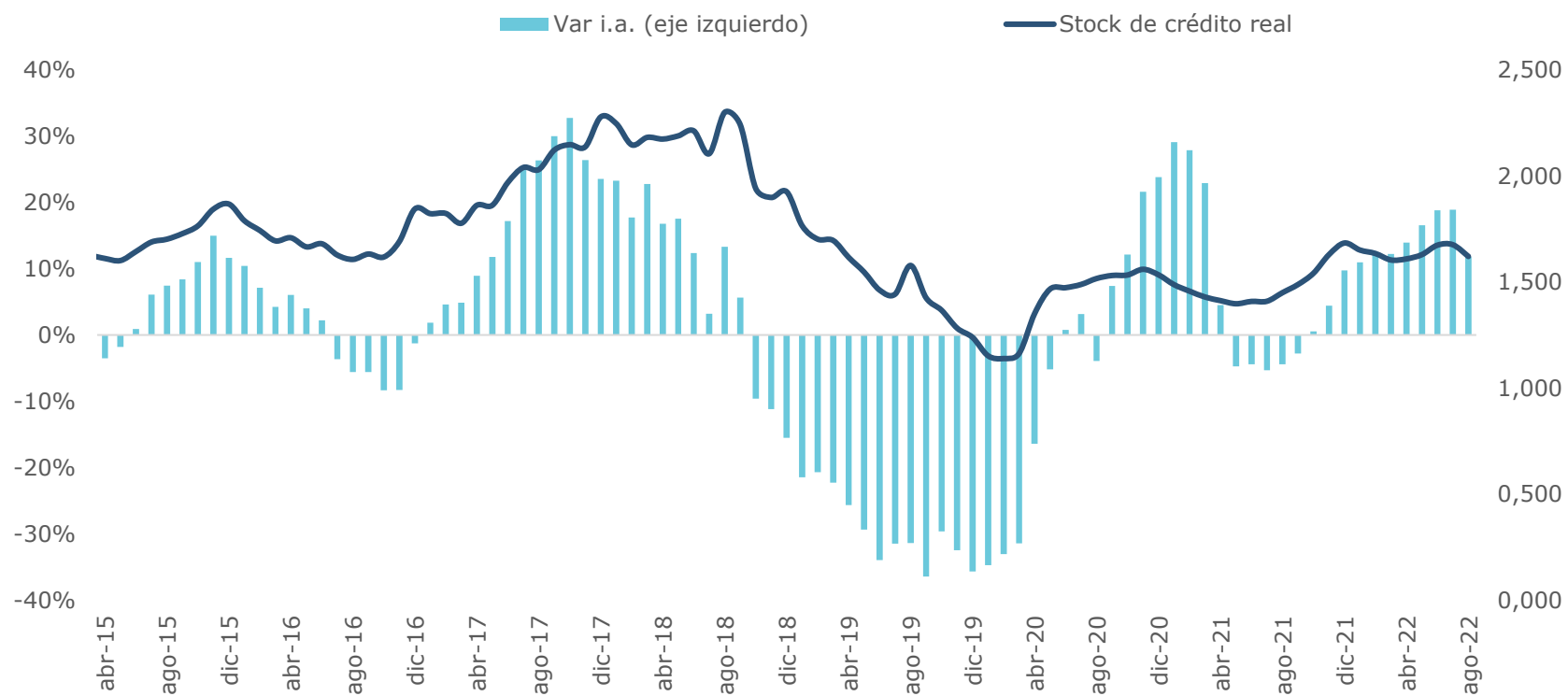
- Septiembre:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-9,0%**. Los préstamos en dólares continúan con fuertes caídas interanuales (-43,8%), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una caída de -3,7% i.a.
- Durante el mes, el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una suba interanual de +2,0, principalmente por la baja base de comparación. En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-8,8%) i.a. mientras que el **crédito con garantía real** registró una caída interanual (-2,7%).

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PYME

En billones de pesos de agosto de 2022 y variación % real



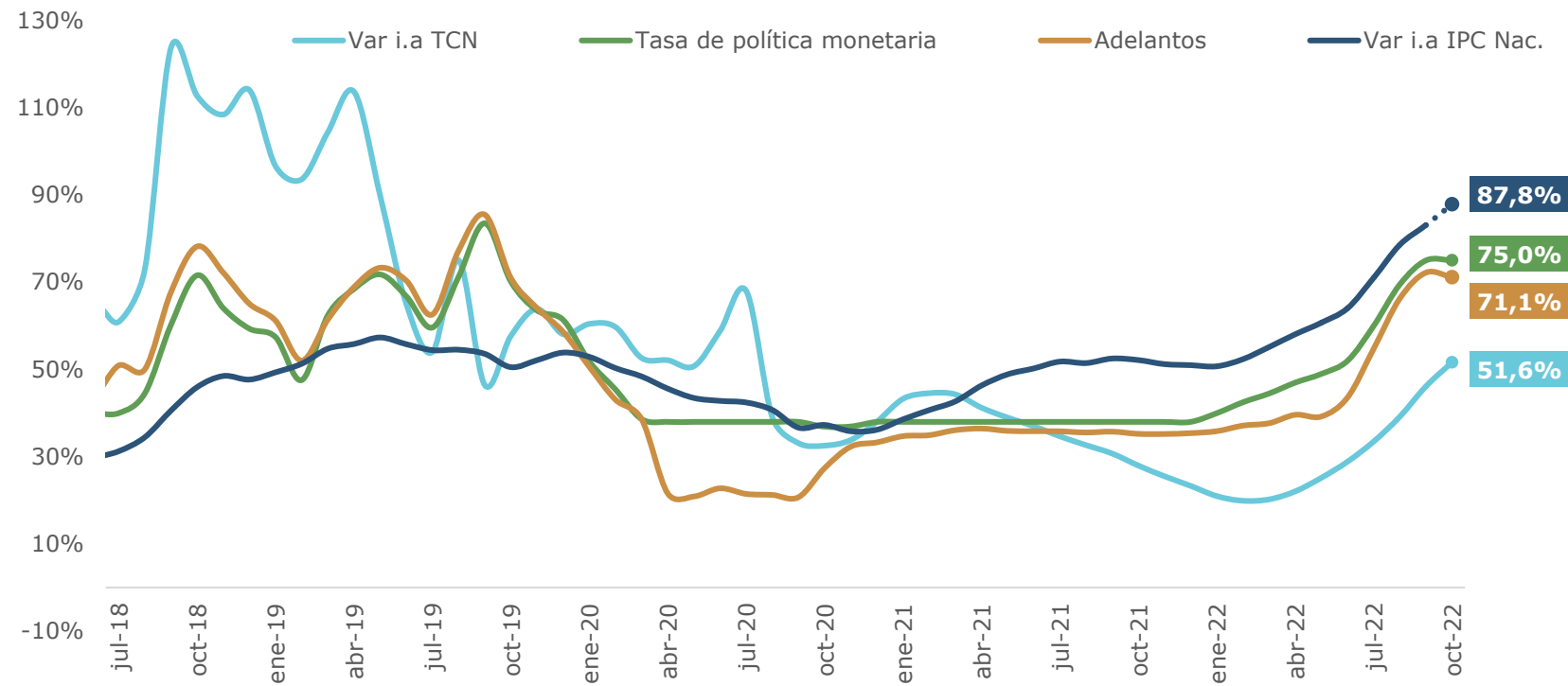
- Durante **agosto**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +11,8%. Al considerar sólo los créditos en pesos, la suba fue todavía mayor: +22,6%.
- Asimismo, la **participación** de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas alcanzó en agosto el 51,9%.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

TASAS DE INTERÉS

Tasas en % y tipo de cambio e inflación en variación i.a. (%)



- Los cambios en el rumbo de la política del BCRA y la suba de la tasa de política monetaria, que en **octubre** alcanzó el 75,0%, continúan impactando en las tasas de interés de mercado. La tasa de adelantos en cuenta corriente volvió a incrementarse y se ubicó en 71,1%.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

Datos hasta al 17 de octubre

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXOS

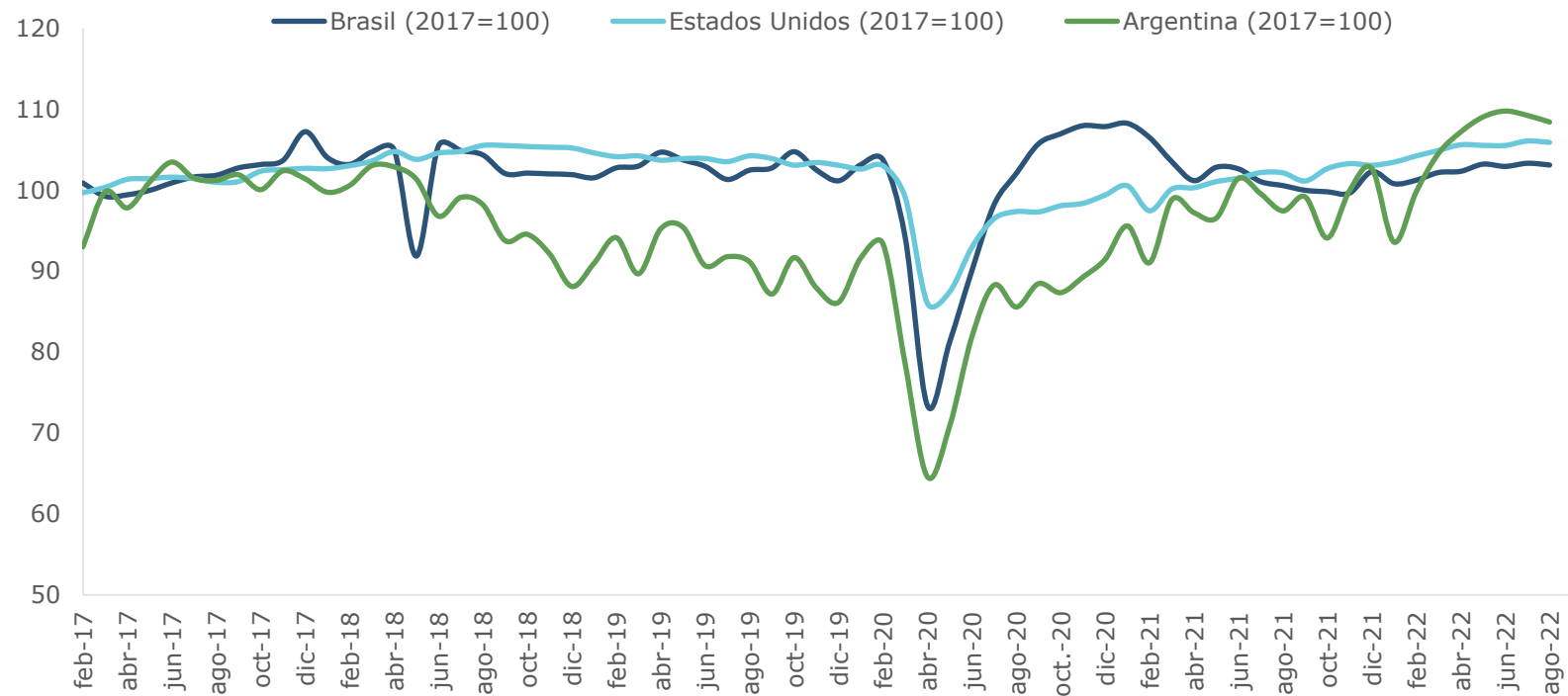




INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)

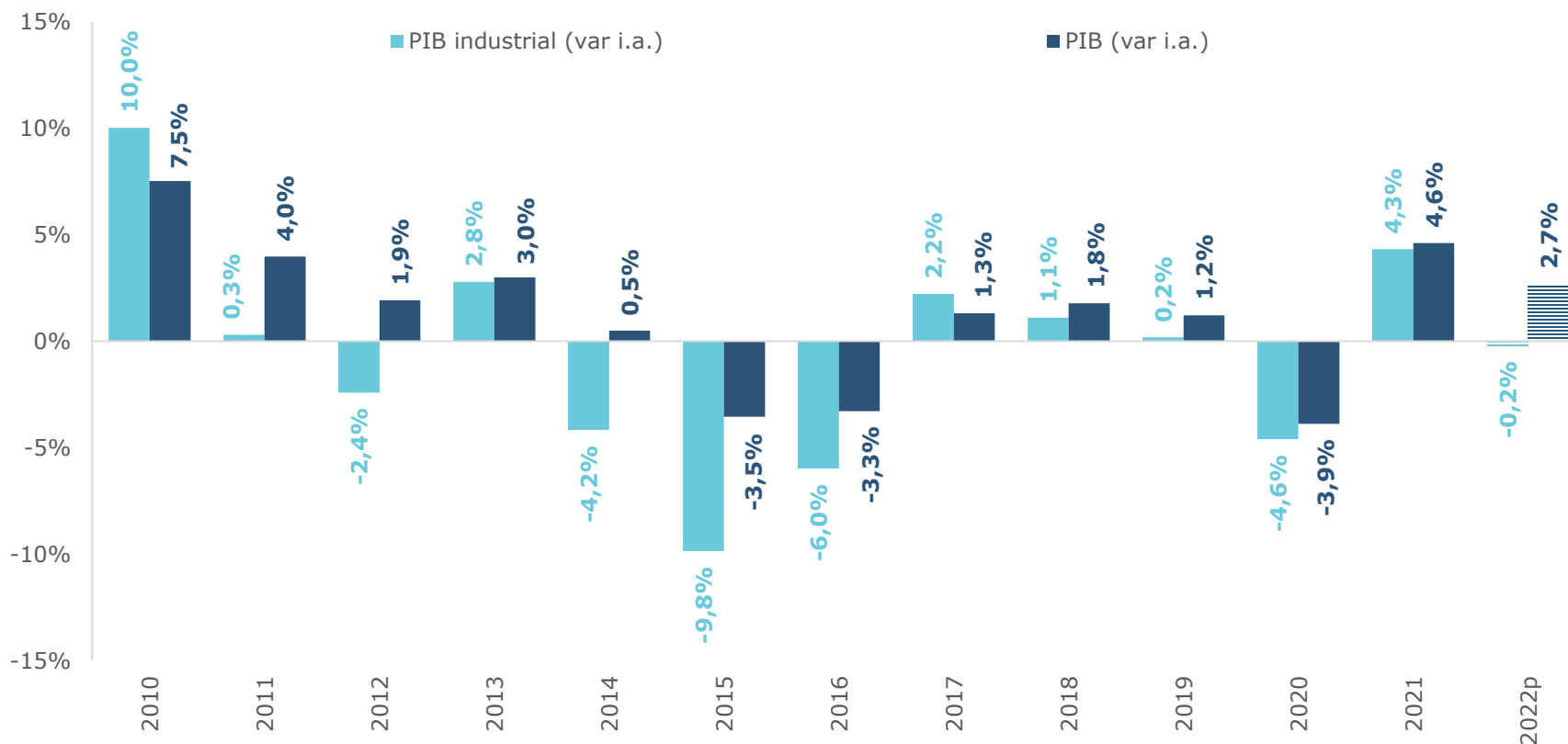


- **La industria manufacturera de Brasil en agosto** se expandió en términos interanuales (**+4,1%**) mientras que, con respecto a **julio** registró una leve caída de **-0,2%** en la medición desestacionalizada.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos en agosto** registró una leve contracción de **-0,2% mensual** en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones **interanuales** muestran un incremento en la comparación con 2021 (**+3,6%**).

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



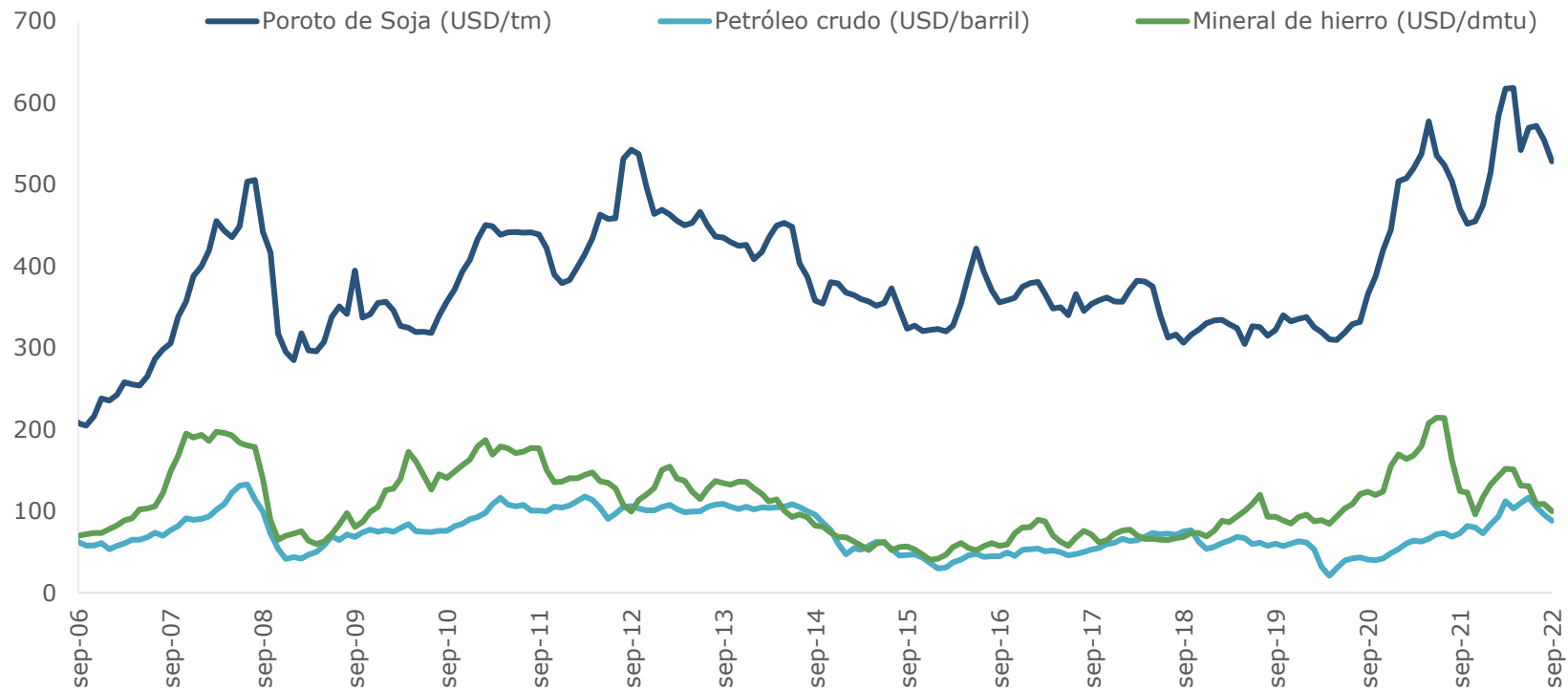
- Las expectativas para la industria publicadas por relevamientos privados se mantienen estables respecto al mes anterior, proyectando una caída de -0,2% para 2022.
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de +2,7% para 2022. Respecto a las proyecciones del mes anterior se encuentran +0,3 p.p.

Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE, Banco Central de Brasil y LatinFocus.

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

(en dólares por tonelada, por barril y por tonelada métrica seca)



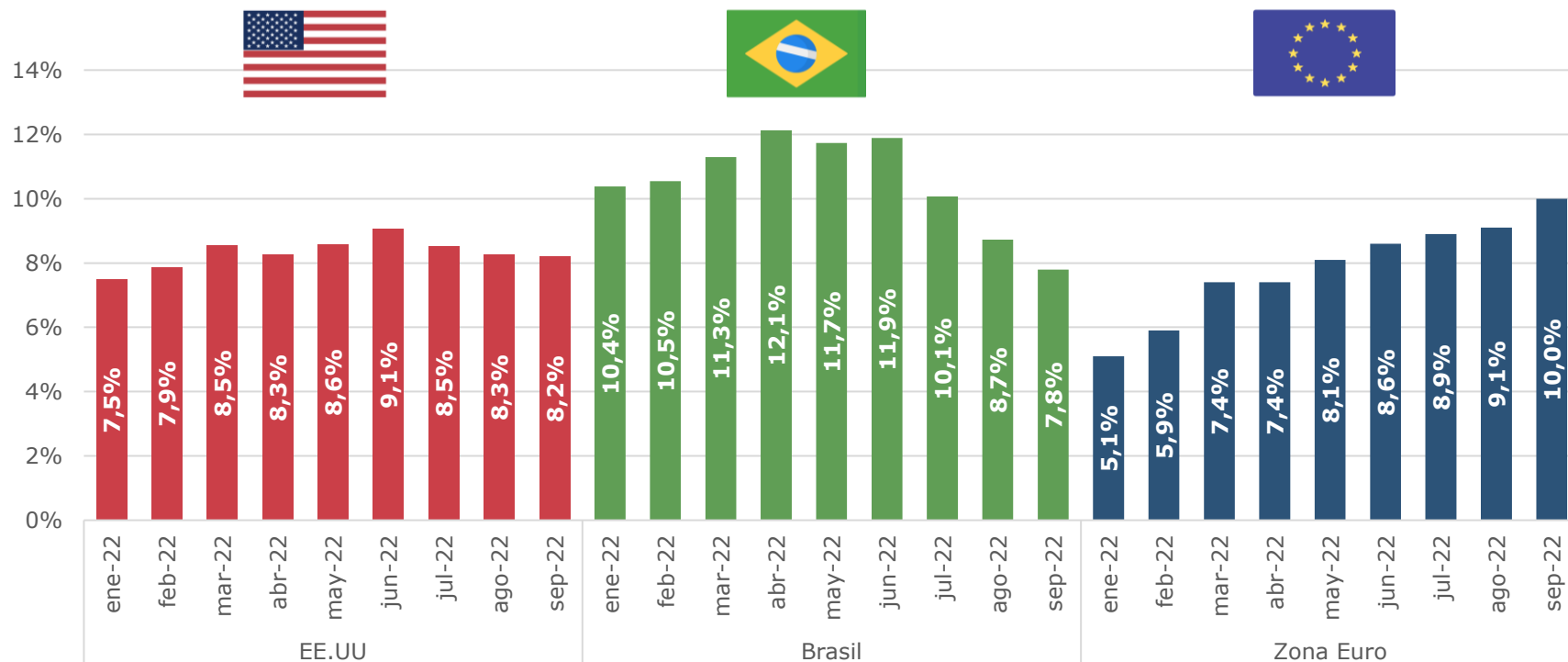
- En **septiembre**, el precio del **petróleo** se contrajo **-8,1%** respecto del mes anterior y se ubica en los **88 USD** por barril. De forma interanual la suba desciende a **+21,2%**.
- Por otra parte, en el mes la **soja** se redujo un **-4,1%** ubicándose en torno a los **528 USD** la tonelada representando un incremento interanual del **+12,4%**.
- El precio del **mineral de hierro** bajó un **-8,3%** respecto a agosto. La tonelada métrica seca llega a **100 USD**, **-19,9%** por debajo del nivel de hace doce meses.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial y Chicago Mercantil Exchange

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN DE PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a, en %



Fuerte preocupación por suba de precios en varios países del mundo

Estados Unidos tiene la inflación interanual más alta de los últimos 40 años

Sin embargo, los datos mensuales de septiembre muestran cierta desaceleración producto del endurecimiento de la política monetaria.

Fuente: CEU-UIA en base a Reserva Federal del Saint Louis, Banco Central de Brasil y Euro Area Statistics.

ÍNDICE

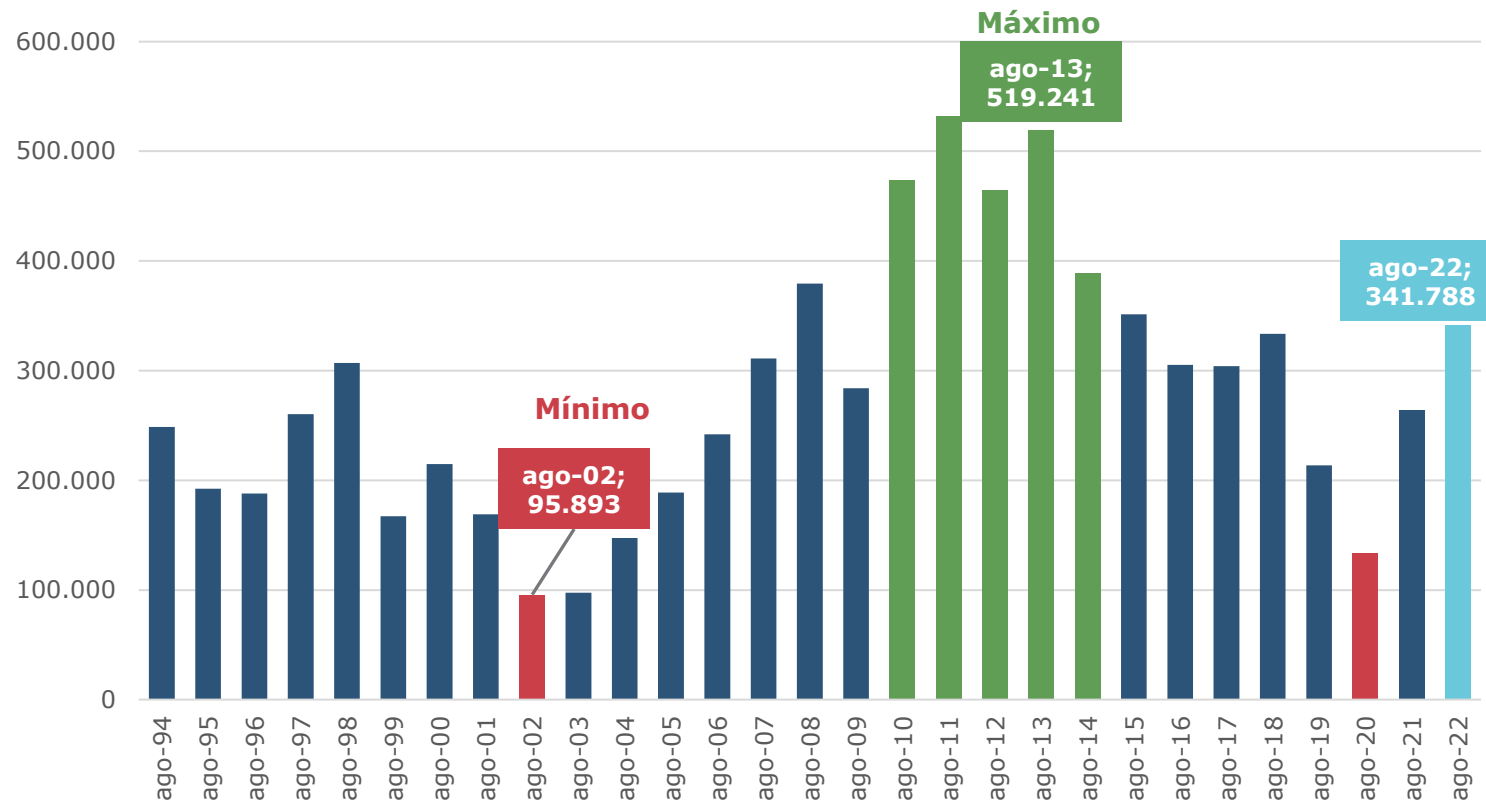
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Producción acumulada enero-agosto de cada año, en unidades



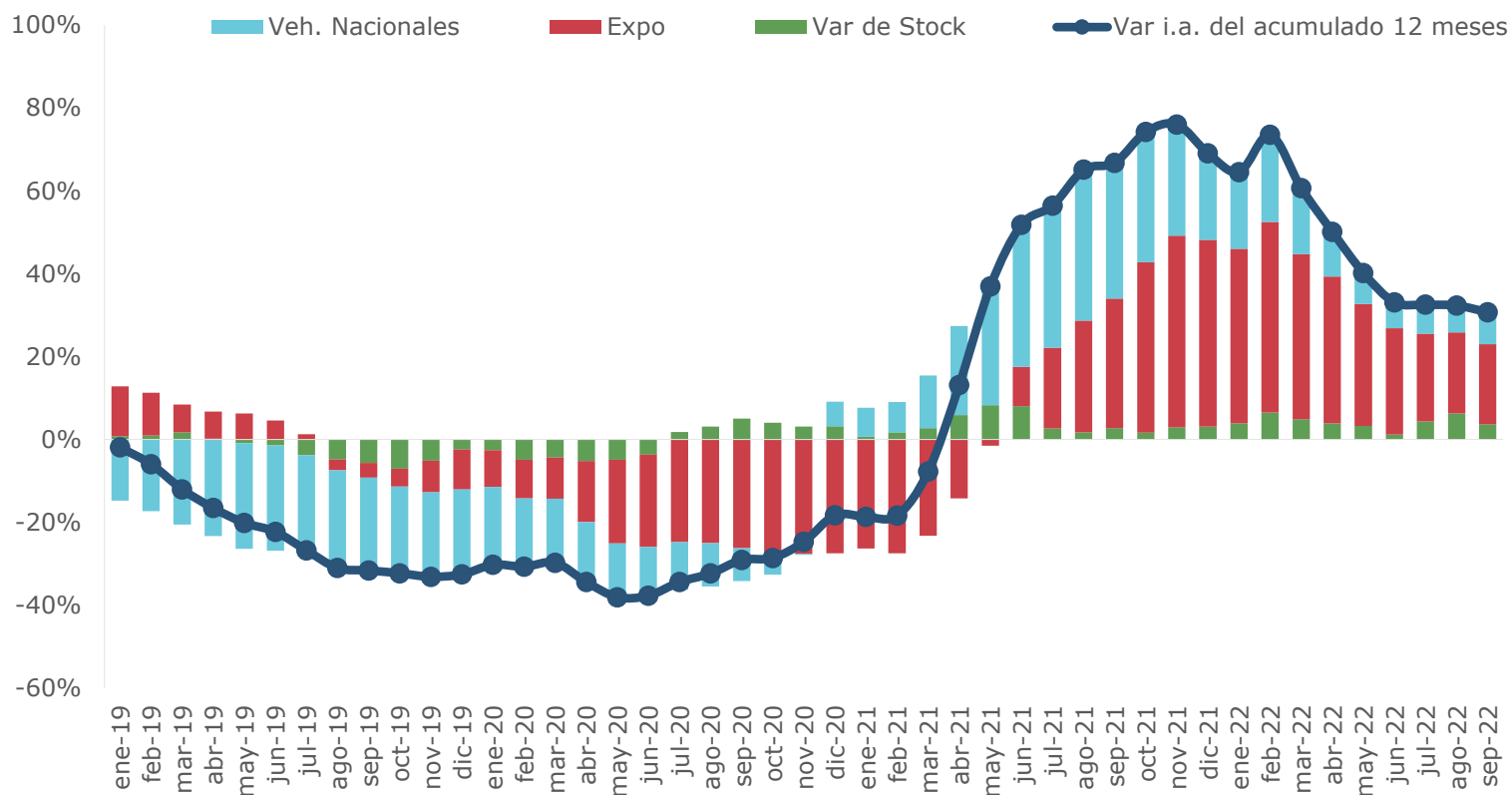
- En **agosto**, la producción automotriz registró una expansión de +40,9% i.a., continuando con la dinámica positiva de los meses anteriores. En la medición desestacionalizada se contrajo -7,0% con respecto a julio (de acuerdo a cálculos propios).
- El sector se vio impulsado tanto por las exportaciones, que registraron una suba interanual de +30,2% (traccionados principalmente por las exportaciones a Brasil, que se expandieron +53,1% i.a.) como por las ventas al mercado interno de vehículos nacionales, que se incrementaron un +17,7% i.a.
- Con estos datos, durante el **los primeros ocho meses del año** la producción automotriz acumuló una suba de +29,5% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +25,3%, mientras que las ventas de vehículos nacionales al mercado interno se incrementaron un +20,5%.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Variación interanual acumulada 12 meses y contribución al crecimiento



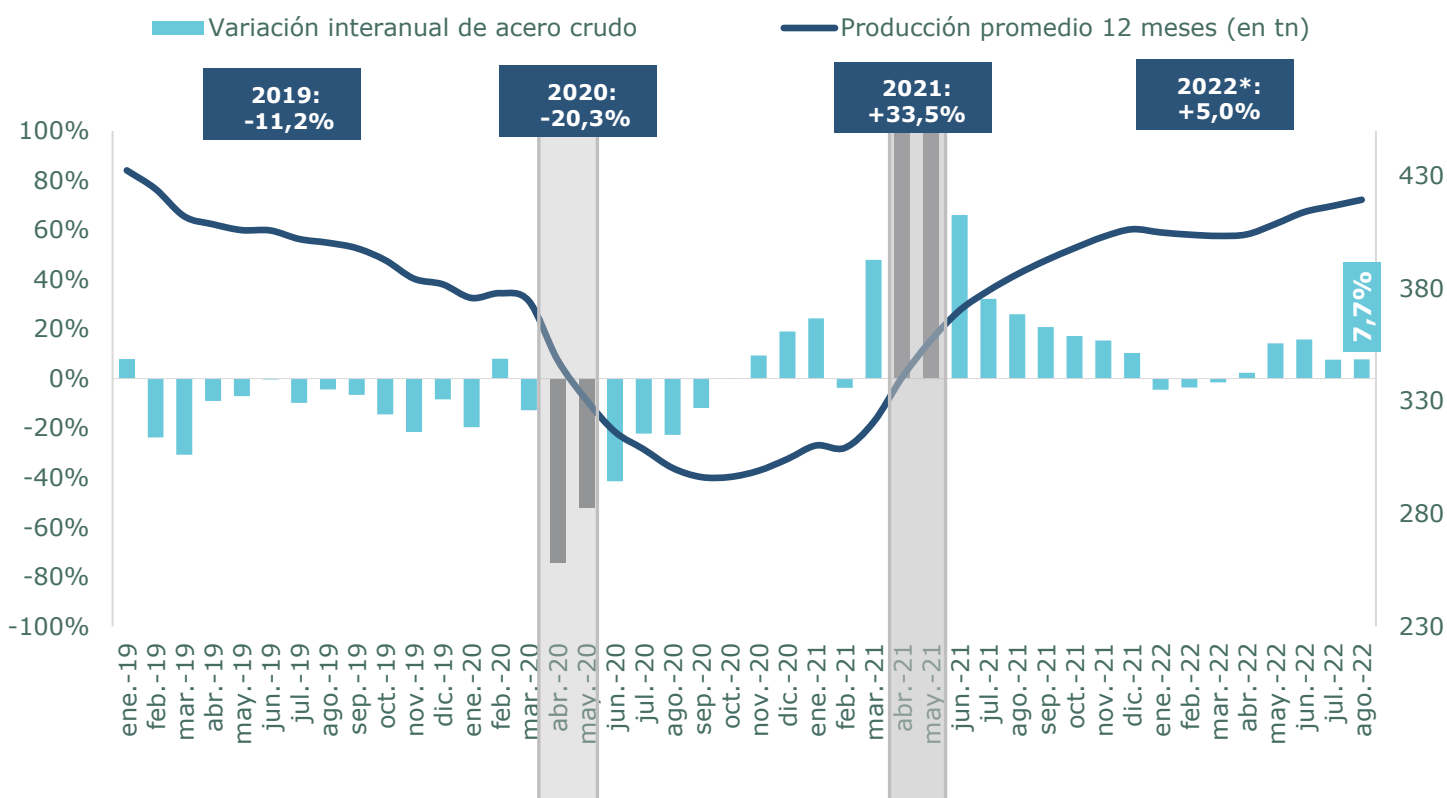
- Los datos adelantados de **septiembre** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+19,9% i.a.). No obstante, en la medición desestacionalizada se registró nuevamente una baja (-9,0%) con respecto a **agosto**.
- Durante el mes de **septiembre** se observó un buen dinamismo tanto de las exportaciones como de las ventas a concesionarias.
- El sector continúa con desafíos tanto en el plano internacional como local. Las dificultades en la logística global como los problemas para el abastecimiento de algunos insumos continúan preocupando al sector.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

Variación interanual y nivel promedio en miles de tn (eje der.)



Fuente: CEU-UIA en base a CAA

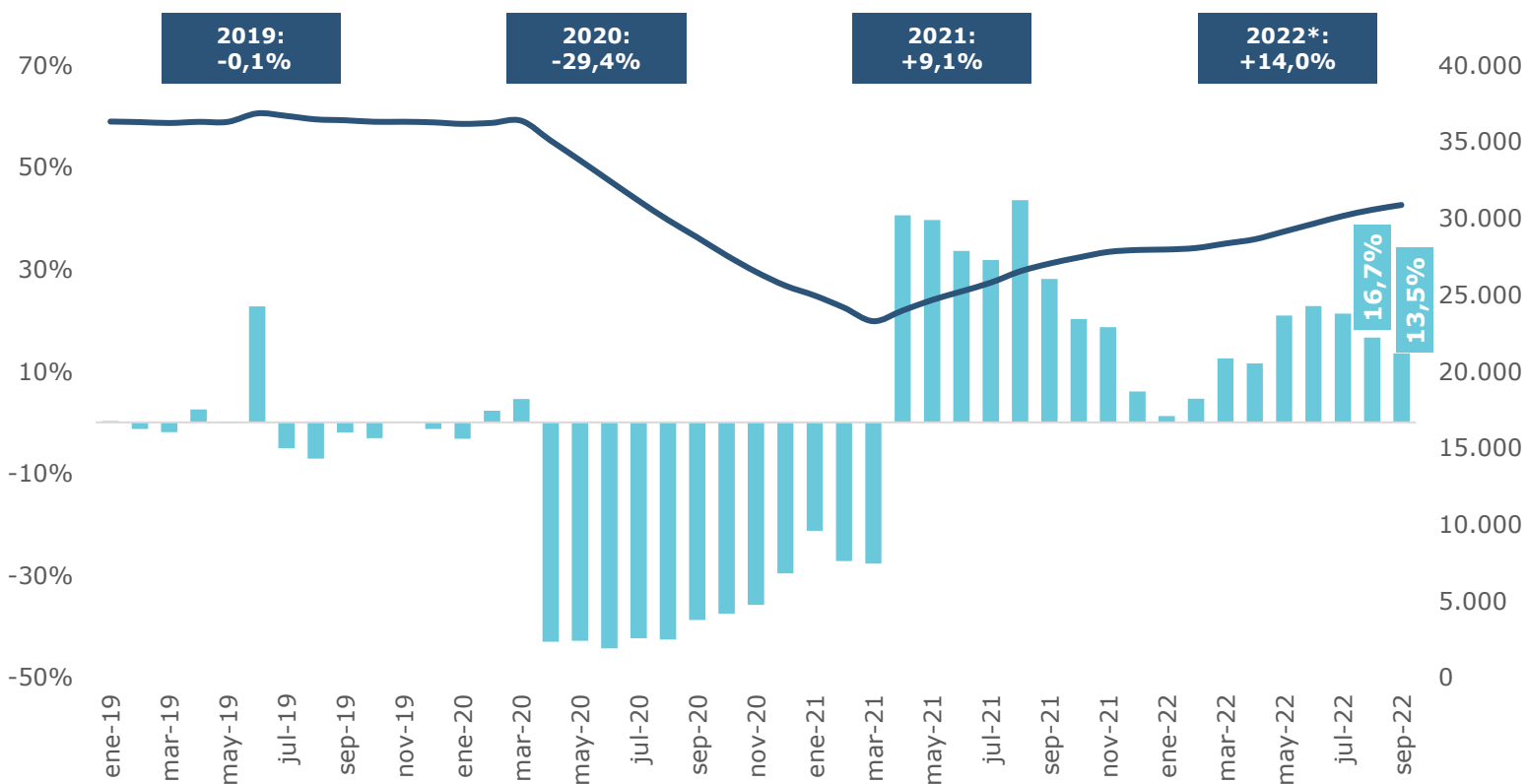
Nota: *acumulado al mes de agosto

- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **agosto** una suba interanual de **+10,3%**. En tanto, durante los **primeros ocho meses** del año el sector acumuló una suba de **+7,6%** con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo registró un alza de **+7,7%** i.a, siguiendo la dinámica del mes anterior. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la **producción** de acero crudo alcanzó en **agosto** las 456.100 toneladas y registró en los **primeros ocho meses** del año una suba acumulada de **+5,0%**.
- Continúa el impulso de la demanda desde el sector energético, automotriz, de la construcción, y la producción de maquinaria agrícola. Por otro lado, hubo un comportamiento dispar en el mercado de consumo masivo: mientras que el sector de electrodomésticos registró una mejora, el sector de envases todavía no se recupera.
- Por otro lado, permanece en el sector la preocupación por las restricciones a la importación de algunas materias primas básicas, que podrían afectar la actividad en el corto y mediano plazo.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

Variación interanual y nivel promedio en tn (eje der.)



Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

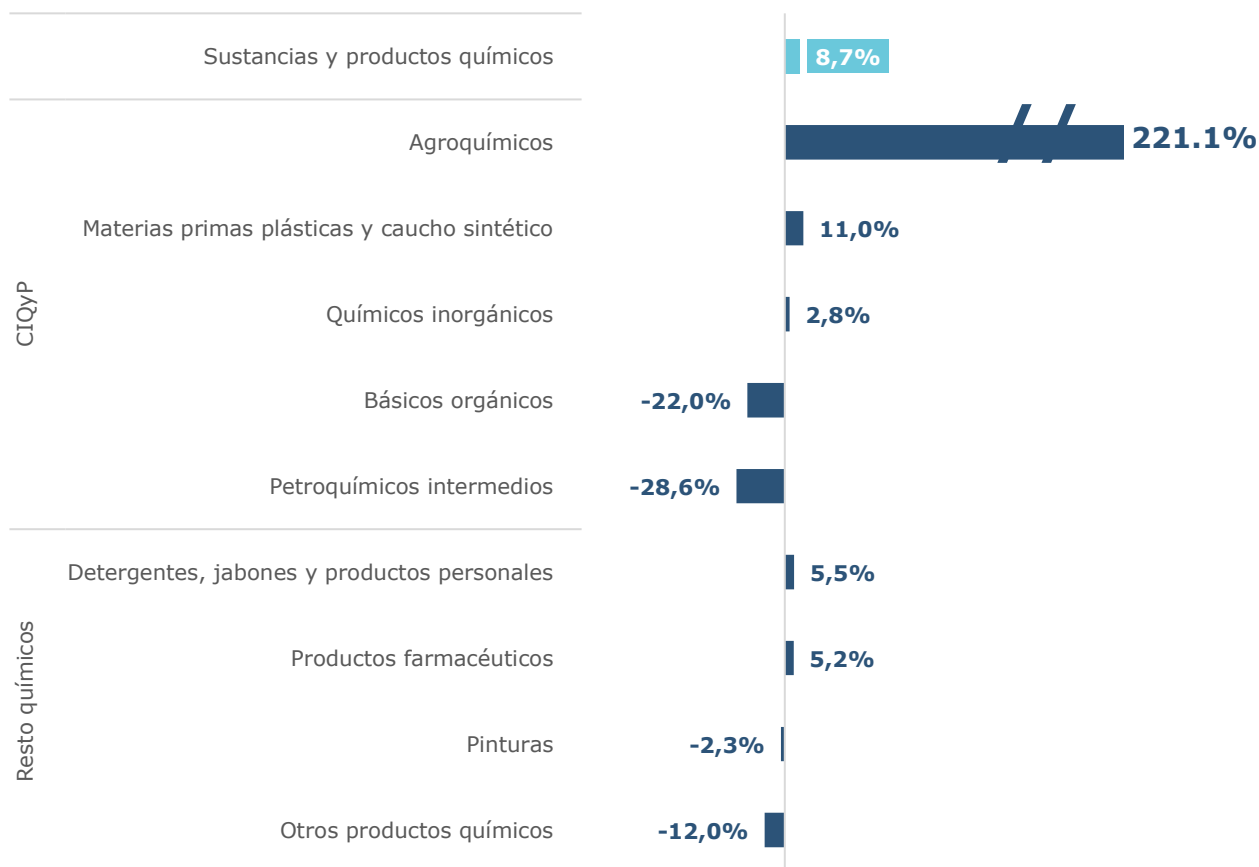
Nota: *acumulado al mes de septiembre

- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **agosto** una caída interanual (-10,6%) al producirse 281.900 toneladas.
- En tanto, los productos terminados registraron una comportamiento dispar: la producción de **laminados en caliente** se expandió **4,4% i.a.**, al producirse 428.200 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** registró una caída interanual (-5,8%) con un total de 110.000 toneladas producidas y acumuló 13 meses consecutivos a la baja.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+16,7% i.a.** en **agosto** y alcanzó las 34.124 toneladas producidas. En los primeros ocho meses del año acumula una suba de +14,0% i.a.
- Los datos adelantados del mes de **septiembre** muestran una suba (**+13,5% i.a.**), con 31.412 toneladas producidas.¹

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; agosto 2022



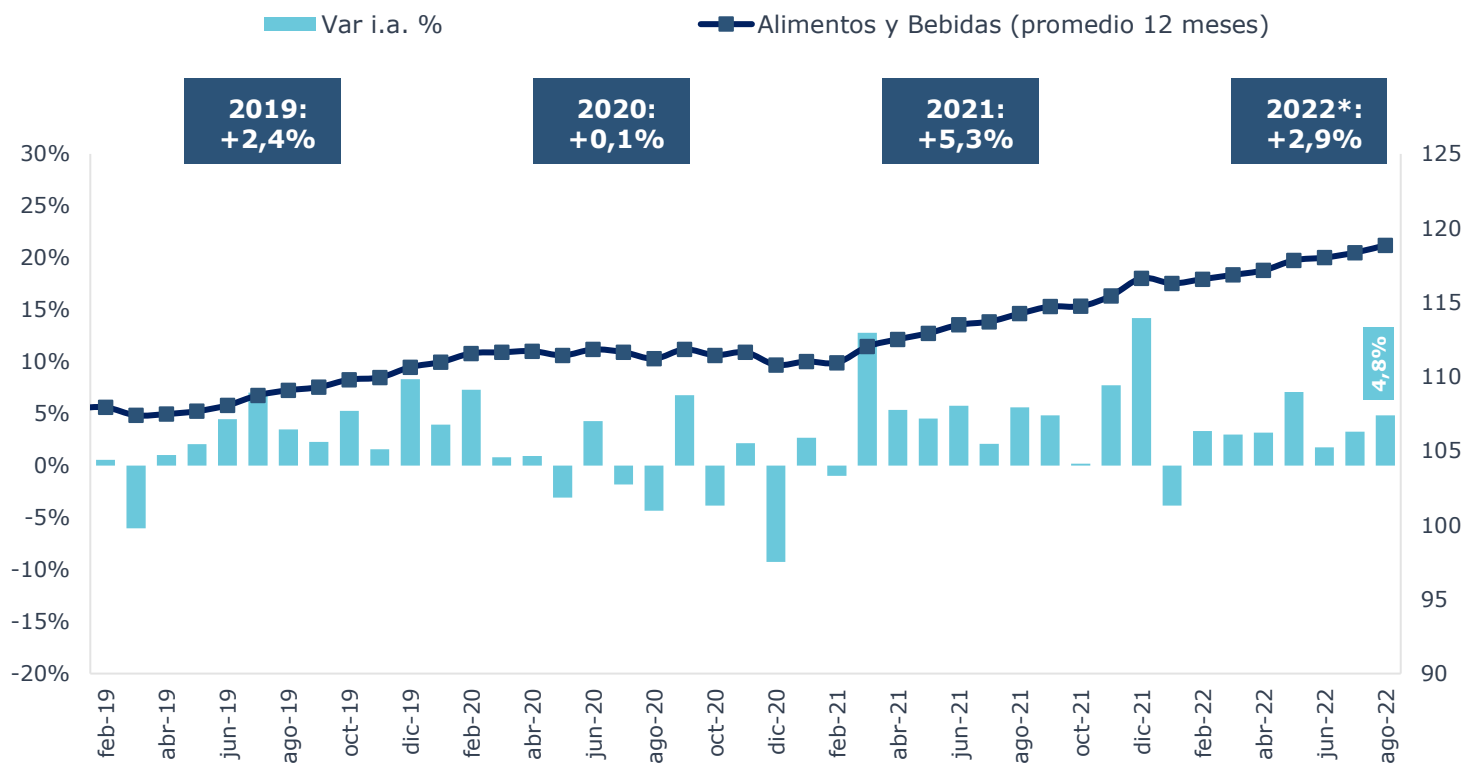
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual moderado en el mes de **agosto** (+8,7%). La principal suba se registró en Agroquímicos. En tanto, las mayores bajas se registraron en productos básicos orgánicos y petroquímicos intermedios. Con estos datos, en los **primeros ocho meses del año** el sector acumula una suba de +6,1% con respecto al mismo período del año anterior.
- En particular, el rubro **Químico y Petroquímico** – relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica** (CIQyP)– registró una expansión interanual de +28,2% en **agosto**. Al interior de este sector se observa una dinámica heterogénea, con aumentos interanuales en 3 de los 5 rubros (destacándose Agroquímicos y Fertilizantes, afectado por una baja base de comparación por paradas de plantas). Asimismo, las ventas locales del sector aumentaron un +57% i.a., tanto por el aumento de los precios globales como por la suba en los volúmenes comercializados, mientras que las exportaciones profundizaron la caída interanual del pasado mes -29% por menores volúmenes vendidos.
- Por su parte, los **productos farmacéuticos** registraron en **agosto** una suba de +5,2% en términos interanuales, mientras que en los primeros siete meses del año ocho un leve aumento (+0,7%), con respecto al mismo período del año anterior.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

Índice 2004=100 y variación % interanual



- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **agosto** una suba interanual de +4,8% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Al descontar el complejo de oleaginosas, la suba fue algo mayor: +6,6% i.a. Con estos datos, el total del sector acumuló durante los **primeros ocho meses** del año un incremento **+2,9%** respecto al mismo período del año anterior.
- Durante el mes, al interior del sector se observaron heterogeneidades. Algunos rubros registraron subas, entre las que se destacan café, té y bebidas espirituosas.
- En cambio, otros rubros registraron peores desempeños, como el caso de molienda de oleaginosas y en menor medida pesca.

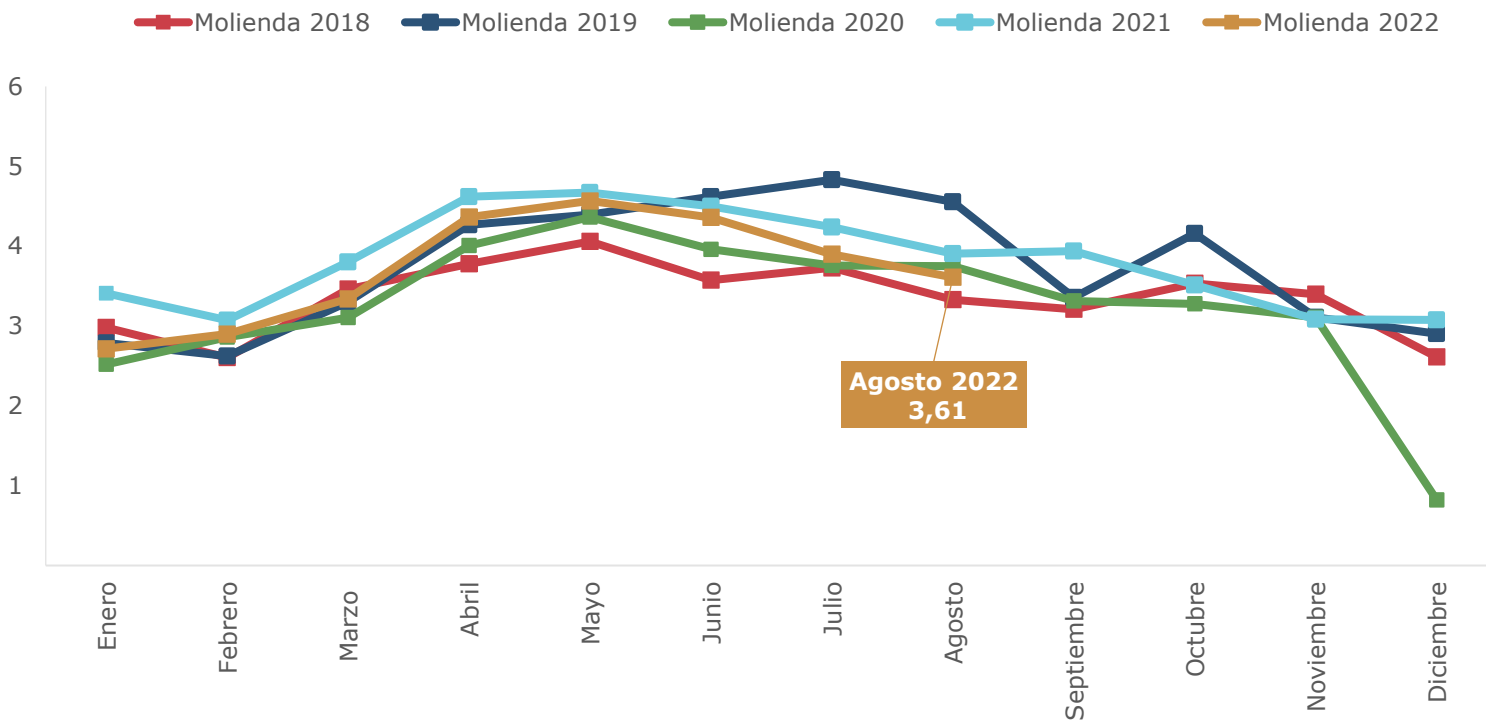
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

Nota: *acumulado a agosto

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



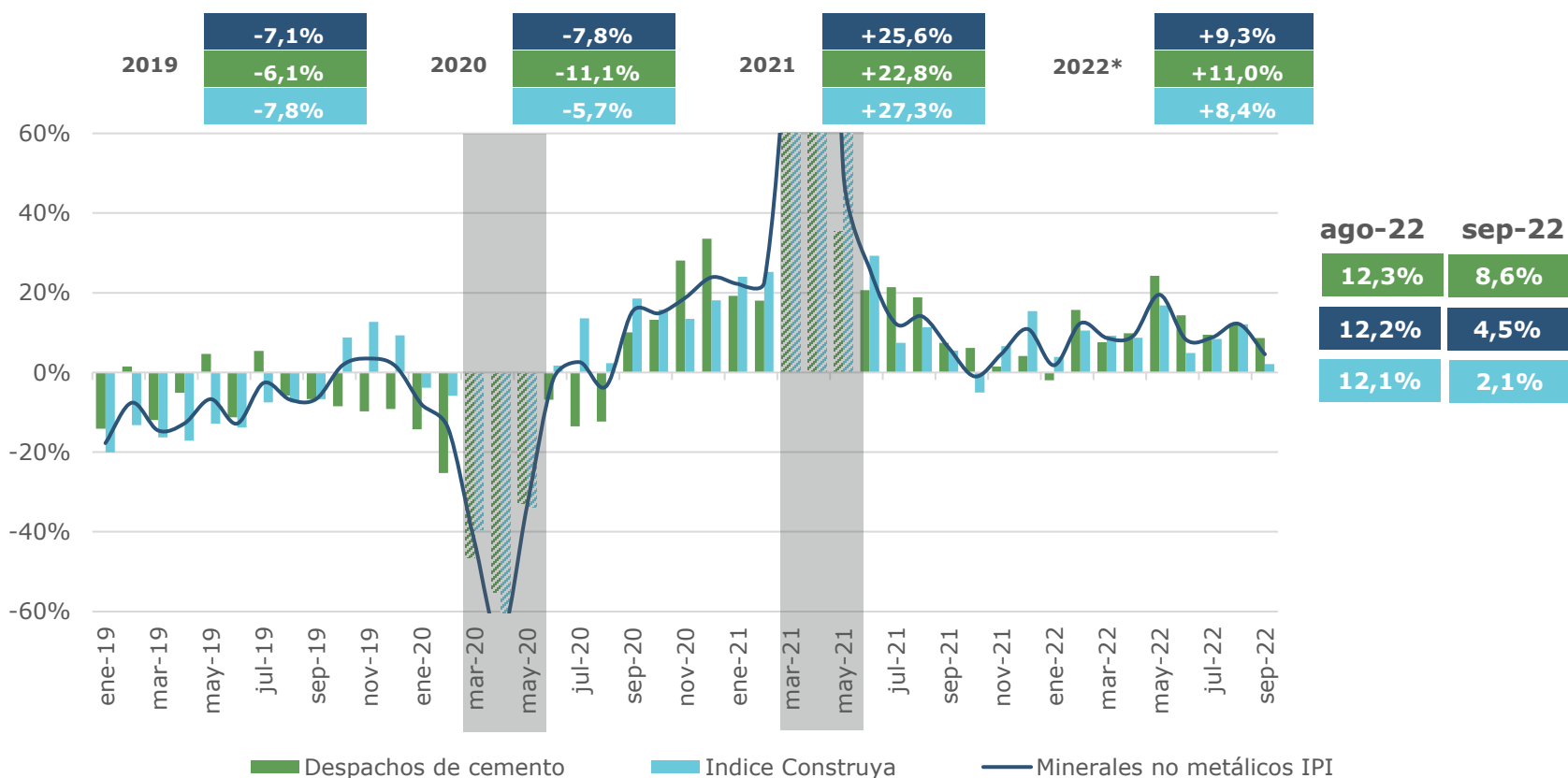
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

- En **agosto** la molienda de harina de **trigo** registró una leve caída interanual (-0,9%), mientras que las oleaginosas mostraron una situación heterogénea: por un lado, la molienda de **girasol** registró una suba de +0,5% i.a. mientras que la molienda de **soja** se contrajo en un -8,6% i.a.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **agosto** registró un incremento de (+11,1%) al liquidarse USD 3.388 millones. En **septiembre** presentó una importante suba interanual (+232,7%) alcanzando los USD 8.120 millones, como consecuencia de la implementación del “dólar soja”.
- Por último, la **faena** mostró una dinámica dispar. Por un lado, la faena **bovina** marcó un incremento de +8,4% i.a, mientras que la faena aviar registró una suba de +3,1% i.a. En cambio, la faena **porcina** registró una caída de -3,4% i.a.

MINERALES NO METÁLICOS

MINERALES NO METÁLICOS

Variaciones interanuales en %



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un nuevo incremento interanual en el mes de **agosto** (+12,2%), continuando con la dinámica de los meses anteriores. Durante el mes se expandieron tanto los **despachos de cemento** (+12,3% i.a.) como el **índice Construya** (+12,1% i.a.).
- En los **primeros ocho meses del año** el sector acumuló un aumento de +10,0% respecto al mismo período del año anterior.
- En la misma línea, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en **agosto** mostró un nuevo incremento interanual (+7,3%). De esta forma, en **los primeros ocho meses del año** acumuló un incremento de +6,4% con respecto al mismo período del año anterior.
- Los datos preliminares de **septiembre**, registraron un nuevo incremento en el sector de Minerales no metálicos (+4,5% i.a.), con subas en los despachos de cemento (+8,6% i.a.), y en el Índice Construya (+2,1% i.a.).

Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCEP

Nota*: Datos a septiembre

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

Fecha	Var. i.a.						
	Celulares	Televisores	Aires Acondicionados	Subtotal industria electrónica			Total industria electrónica
					Microondas	Autoradios	
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%	113,0%			s/d
sep-21	23,3%	-16,9%	-9,5%	11,0%			s/d
oct-21	-22,2%	-32,8%	-20,2%	-24,3%			s/d
nov-21	-25,5%	-24,7%	-29,3%	-26,0%			s/d
dic-21	-0,8%	-12,5%	-30,3%	-7,6%			s/d
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	-10,2%	-85,4%	-30,7%	-13,5%
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	-11,4%	79,9%	12,2%	-9,5%
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	-18,5%	-20,9%	-28,7%	-18,7%
abr-22	-22,5%	-6,8%	-18,2%	-18,7%	1,2%	-3,0%	-17,7%
may-22	28,5%	9,3%	-34,4%	17,5%	48,1%	13,5%	18,6%
jun-22	67,3%	18,7%	-9,8%	51,0%	51,8%	11,2%	50,7%
jul-22	27,7%	28,3%	12,8%	26,7%	1,2%	-3,9%	25,5%
ago-22	-39,7%	31,5%	11,8%	-21,5%	-1,8%	-4,0%	-20,6%
sep-22	-30,1%	48,4%	18,0%	-13,0%	-9,5%	-9,7%	-12,8%

Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

Nota: No se disponen datos de variaciones interanuales del 2021 para la producción de microondas y autoradios.

- En **agosto**, la actividad de la **industria electrónica** registró una caída interanual de **-20,6%**. Se registraron caídas interanuales en casi todos los rubros: Traccionaron a la baja la producción de **celulares** (-39,7%), **autoradios** (-4,0%) y **microondas** (-1,8%). En tanto, la producción de **televisores** (+31,5%) y **aires acondicionados** (+11,8) marcaron incrementos.
- Sin embargo, los datos adelantados de **septiembre** muestran una situación dispar. La producción de **celulares** registró una caída de -30,1% i.a. al igual que **autoradios** (-9,7% i.a.) y **microondas** (-9,5% i.a.). En cambio, se registraron subas en **televisores** (+48,4% i.a.) y **aires acondicionados** (+18,0% i.a.).
- Con estos datos el sector acumuló durante los **primeros nueve meses del año** un leve incremento de +0,6%.
- El sector mantiene la preocupación por las restricciones a las importaciones dispuestas por el BCRA, que complican el abastecimiento de algunas piezas clave para la producción.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en % agosto de 2022



Papel para diarios

254,5%



Papel para embalaje

5,9%



Producción total

5,0%



Papel tissue

0,8%



Papeles de impresión

-13,5%

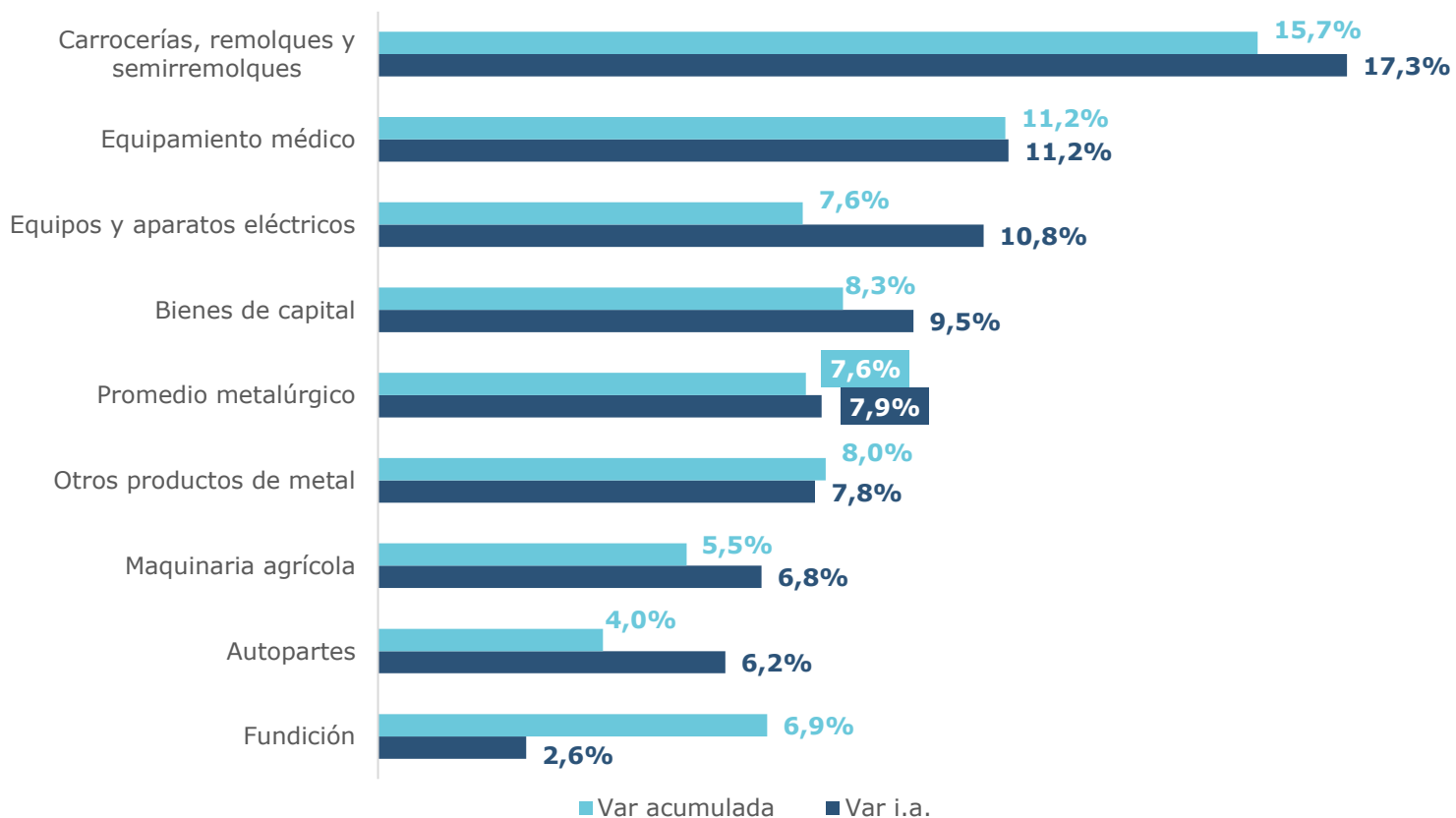
- Durante el mes de **agosto**, la producción **de papel y cartón** registró un incremento interanual de **+5,0%**, similar a lo observado durante los meses anteriores.
- Al interior del sector tres rubros marcaron incrementos interanuales mientras que uno registró una caída. La mayor suba se observó en la producción de Papeles para diarios (+254,5% i.a.), aunque se debió a la baja base de comparación, ya que la producción se encuentra en mínimos históricos. Le siguen Papel para embalaje (+5,9% i.a.) que se mantiene en niveles elevados.
- En tanto, la producción de papel tissue se mantuvo estable (+0,8% i.a.), mientras que papeles de impresión registró una caída (-13,5% i.a.).
- Durante los **primeros ocho meses del año** el sector acumuló un incremento de +9,1% respecto al mismo período del año anterior.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada*; agosto 2022)



- En el mes de **agosto**, la producción metalúrgica registró una expansión del +7,9% interanual, continuando la dinámica de los meses anteriores. En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una expansión de +0,6% con respecto a **julio**.
- Asimismo, acumuló en los **primeros ocho meses del año** un incremento del +7,6% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, en **agosto** todos los rubros presentaron incrementos interanuales. Traccionaron principalmente al alza Carrocerías y remolques (+17,3%), Equipamiento médico (+11,2%) y Equipos y aparatos eléctricos (+10,8%).
- En el **acumulado de los primeros ocho meses** se repite la misma situación, con todos los rubros en alza.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

Nota: Datos acumulados a agosto 2022.

ÍNDICE

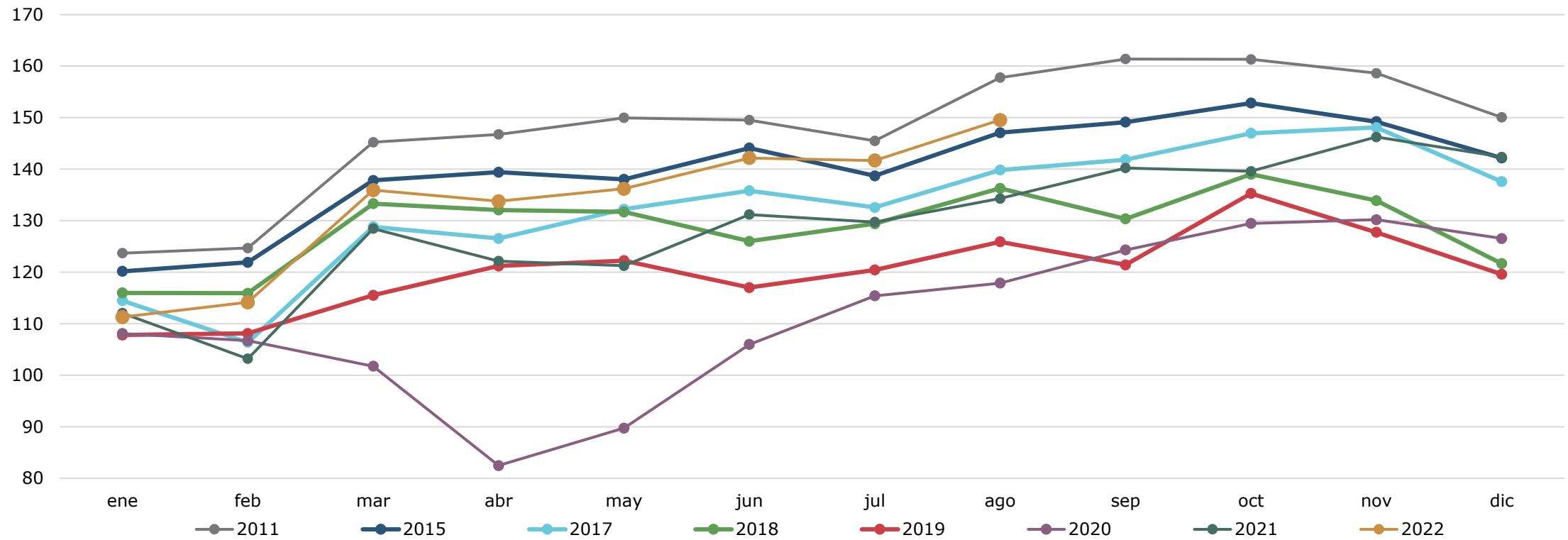
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	ago-22				
	Ponderación	Var Acum. 2022	Var 2022 vs 2019	Var 2022 vs 2015	Var 2022 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	8,4%	13,5%	-2,1%	-6,9%
Minerales No Metálicos	4,0%	10,1%	23,2%	8,9%	16,4%
Alimentos y Bebidas	20,5%	2,8%	8,6%	5,0%	6,0%
Papel y Cartón	3,6%	9,1%	10,1%	9,0%	4,4%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	6,1%	13,7%	-3,4%	4,3%
Refinación del Petróleo	9,9%	4,9%	0,8%	-10,3%	-0,2%
Caucho y Plástico	4,1%	6,2%	13,7%	-1,0%	-0,5%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	7,5%	3,4%	0,1%	-5,8%
Edición e Impresión	6,0%	9,5%	6,3%	-5,8%	-7,7%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	7,8%	10,2%	-8,1%	-14,1%
Productos del Tabaco	0,8%	3,3%	10,3%	-9,5%	-15,1%
Productos Textiles	2,2%	1,8%	1,6%	-23,2%	-28,8%
Automotores	7,3%	30,3%	59,9%	-2,6%	-35,3%
Var. Población	-	0,9%	2,9%	7,2%	12,1%

Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales e INDEC

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Sectores	Participación II. Trim 2022	Var i.a.		
		IV Trim 2021	I. Trim 2022	II. Trim 2022
Valor Agregado Bruto a precios básicos	100,0%	8,4%	5,9%	6,6%
Hoteles y restaurantes	1,3%	61,3%	35,8%	53,9%
Pesca	0,4%	-19,1%	-3,5%	24,1%
Explotación de minas y canteras	3,7%	18,1%	13,3%	15,5%
Transporte y comunicaciones	9,1%	14,8%	11,1%	11,5%
Admin pública	5,4%	11,8%	9,5%	10,2%
Construcción	3,2%	4,6%	2,3%	9,9%
Hogares privados con servicio doméstico	0,6%	2,0%	10,2%	9,9%
Comercio	15,4%	7,7%	5,3%	9,7%
Otras act. de serv. comun., soc. y pers.	2,0%	10,3%	8,1%	8,6%
Industria manufacturera	19,4%	8,7%	4,8%	7,7%
Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	12,4%	6,5%	4,8%	6,4%
Enseñanza	4,4%	5,2%	4,2%	6,1%
Electricidad, gas y agua	2,1%	0,4%	5,2%	4,9%
Intermediación financiera	3,9%	0,1%	1,6%	2,0%
Servicios sociales y de salud	3,5%	2,5%	2,4%	1,0%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	13,1%	7,1%	1,1%	-5,2%
Bienes	39,9%	8,7%	4,5%	4,0%
Servicios	60,1%	8,3%	6,6%	8,4%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación II. Trim 2022	IV. Trim 2021	Var i.a.	
			I. Trim 2022	II. Trim 2022
Total Industria manufacturera	100,0%	8,7%	4,8%	7,7%
Curtido y cuero	2,2%	78,2%	48,6%	60,7%
Equipos de transporte	0,2%	68,7%	60,9%	46,5%
Prendas de vestir	3,2%	44,2%	14,0%	33,4%
Aparatos eléctricos	1,0%	2,0%	7,6%	21,9%
Maquinaria y equipo	7,9%	12,3%	13,0%	19,2%
Vehículos automotores	4,3%	20,3%	3,6%	18,9%
Radio y televisión	1,7%	-20,4%	-12,1%	13,1%
Minerales no metálicos	5,1%	2,6%	-1,4%	12,0%
Refinación de petróleo	3,2%	18,9%	-0,9%	11,5%
Maquinaria de oficina	0,2%	11,5%	13,1%	11,5%
Papel	3,2%	7,9%	13,6%	10,8%
Caucho y plástico	4,2%	4,3%	2,9%	9,7%
Edición e Impresión	3,5%	2,7%	7,6%	9,7%
Reciclamiento	0,1%	8,5%	4,8%	7,4%
Reparación	1,0%	8,5%	4,8%	7,4%
Muebles, colchones y otras industrias	2,0%	-6,6%	-5,8%	4,4%
Productos químicos	14,1%	6,5%	7,0%	3,4%
Alimentos y Bebidas	27,6%	7,0%	2,6%	3,2%
Metales básicos	6,8%	10,6%	3,1%	0,4%
Productos de metal	3,9%	8,6%	1,1%	-0,8%
Textiles	2,2%	8,6%	0,7%	-1,5%
Instrumentos médicos	0,7%	6,4%	2,9%	-4,2%
Madera	1,2%	-11,4%	-3,4%	-11,6%
Tabaco	0,4%	8,1%	10,8%	-13,6%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar
(5411) 4124-2392

www.uia.org.ar/centro-de-estudios



@ceu_uia

