

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº10/2022



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En septiembre la actividad industrial registró una suba de +4,9% i.a., desacelerándose respecto de los meses anteriores. En tanto, registró una caída de -3,6% mensual respecto del mes de agosto (sin estacionalidad), en gran parte como consecuencia de problemas de abastecimiento de insumos y algunas paradas de planta.

A nivel sectorial, 11 de los 12 sectores que componen el IPI CEU sostuvieron las subas interanuales en el mes de septiembre. El sector de Caucho y Plástico fue el único que se contrajo.

Durante el mes, se destacó la suba del sector **Automotor** (+19,9% i.a.), en el que traccionaron tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones. No obstante, el sector se vio afectado durante el mes por el abastecimiento de neumáticos. Otro sector que marcó una suba fue la producción **Metalmecánica**, con un alza de +7,2%, registrando subas en la gran mayoría de los subsectores.

El resto de los sectores, si bien registraron subas interanuales, evidenciaron un menor dinamismo respecto de los meses anteriores. Uno de ellos fue el sector de **Minerales no metálicos** (+4,5% i.a.), que si bien fue impulsado por los despachos de cemento, desaceleró su ritmo de expansión. Le sigue **Refinación de Petróleo** (+4% i.a.) y **Metales Básicos**, que marcó un alza de +3,4% i.a. Este último registró un comportamiento dispar, con una suba en la producción de aluminio aunque una caída en la producción de acero.

Otros sectores registraron subas menores, como fue el caso de **Alimentos y Bebidas**, que marcó un incremento interanual de +1,1% i.a. Al interior de este sector se observó una situación heterogénea: registró alzas principalmente en algunos rubros como café y en menor medida chocolates y pesca. En cambio, otros rubros registraron peores desempeños, como el caso del té y la molienda de oleaginosas. En una situación similar se encuentra la producción de **Papel y Cartón**, que desaceleró la suba (+0,6% i.a.), con un menor impulso de papel para embalaje. En tanto, **Sustancias y Productos Químicos** registró una magra suba de +0,2% i.a., con una situación dispar al interior. En particular, la producción de Productos Farmacéuticos se contrajo un -1% i.a.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

Por último, el sector de **Electrónicos** registró una caída de -12,8% i.a., traccionado a la baja por la producción de celulares.

Los datos disponibles de octubre muestran una situación dispar. Si bien algunos indicadores de producción siguen mostrando subas interanuales, los indicadores asociados a la construcción registran caídas. En tanto, la demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales se observa relativamente estable (+1,1% i.a.).

En cuanto al comercio exterior, si bien septiembre registró un superávit en el saldo comercial de bienes (414 millones de dólares), esto no alcanzó para compensar los tres meses consecutivos de déficit registrados anteriormente. Las exportaciones se contrajeron por segundo mes consecutivo (-2,2% i.a.), mientras que las importaciones se incrementaron un +18,8% i.a., traccionadas principalmente por las importaciones de energía.

Para los próximos meses el escenario es desafiante. El déficit del saldo comercial volvió a generar preocupación sobre las reservas del BCRA, en un marco de mayores restricciones sobre las importaciones. Esto está impactando sobre la producción y las perspectivas para el último trimestre.

A ello se suma la aceleración de los costos, con niveles de inflación por encima del 6% durante los últimos cuatro meses. Las subas en las tasas de interés comienzan a mostrar un impacto negativo en el financiamiento del sector privado: en octubre, se contrajo -12,7% i.a. en términos reales, acelerando la caída respecto a los meses anteriores.

De cara a los últimos meses del año, la actividad industrial estará condicionada por el devenir del contexto macroeconómico, el abastecimiento de insumos y el acceso al crédito.

SEPTIEMBRE 2022



Actividad industrial

4,9%

INTERANUAL

-3,6%

MENSUAL
(DESEST.)

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

SEPTIEMBRE 2022



Exportaciones MOI

13,4%

INTERANUAL

-11,7%

EXPO MOA
INTERANUAL

14,5%

IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

AGOSTO 2022



Empleo industrial

4,3%

INTERANUAL
(+47,4 MIL
PUESTOS)

0,1%

MENSUAL
(DESEST.)
(+611 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

OCTUBRE 2022



Financiamiento

72,4%

TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+3.722 p.b.

VAR. I.A.

-12,7%

VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

SEPTIEMBRE 2022



Pequeñas y Medianas Industrias

-1,2%

INTERANUAL
VENTAS
DEFLACTADAS DEL
III TRIMESTRE 2022

2,2%

EMPLEO PYMI
I-22
VAR I.A.

+5,9%

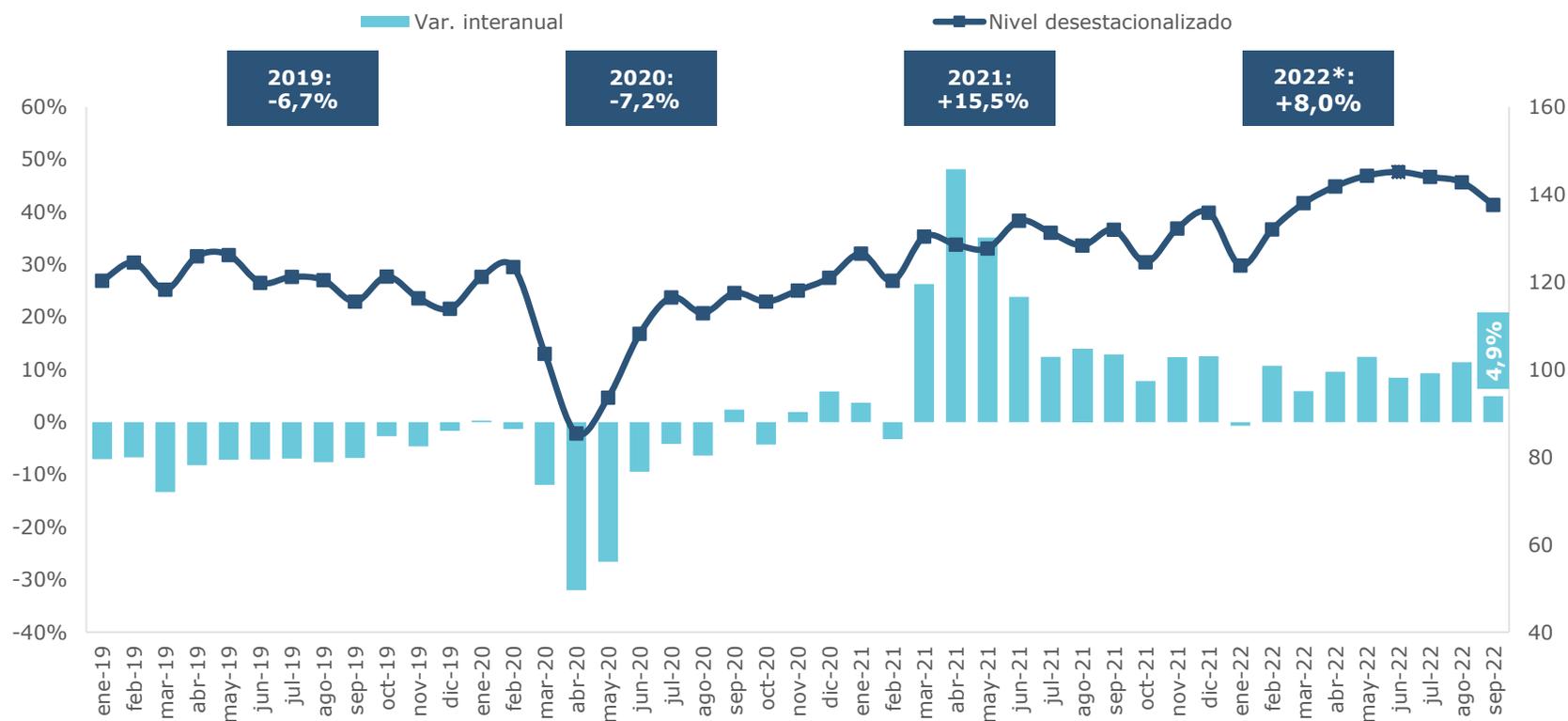
CRÉDITO PYME
SEPTIEMBRE
VAR I.A.

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 **septiembre** la actividad industrial registró una suba de +4,9% i.a., desacelerándose respecto de los meses anteriores. En tanto, registró una caída de -3,6% mensual respecto del mes de agosto (sin estacionalidad), en gran parte como consecuencia de problemas de abastecimiento de insumos y algunas paradas de planta.
- Durante los **primeros nueve meses del** año el IPI CEU tuvo un incremento de +8% respecto del mismo período del año anterior.

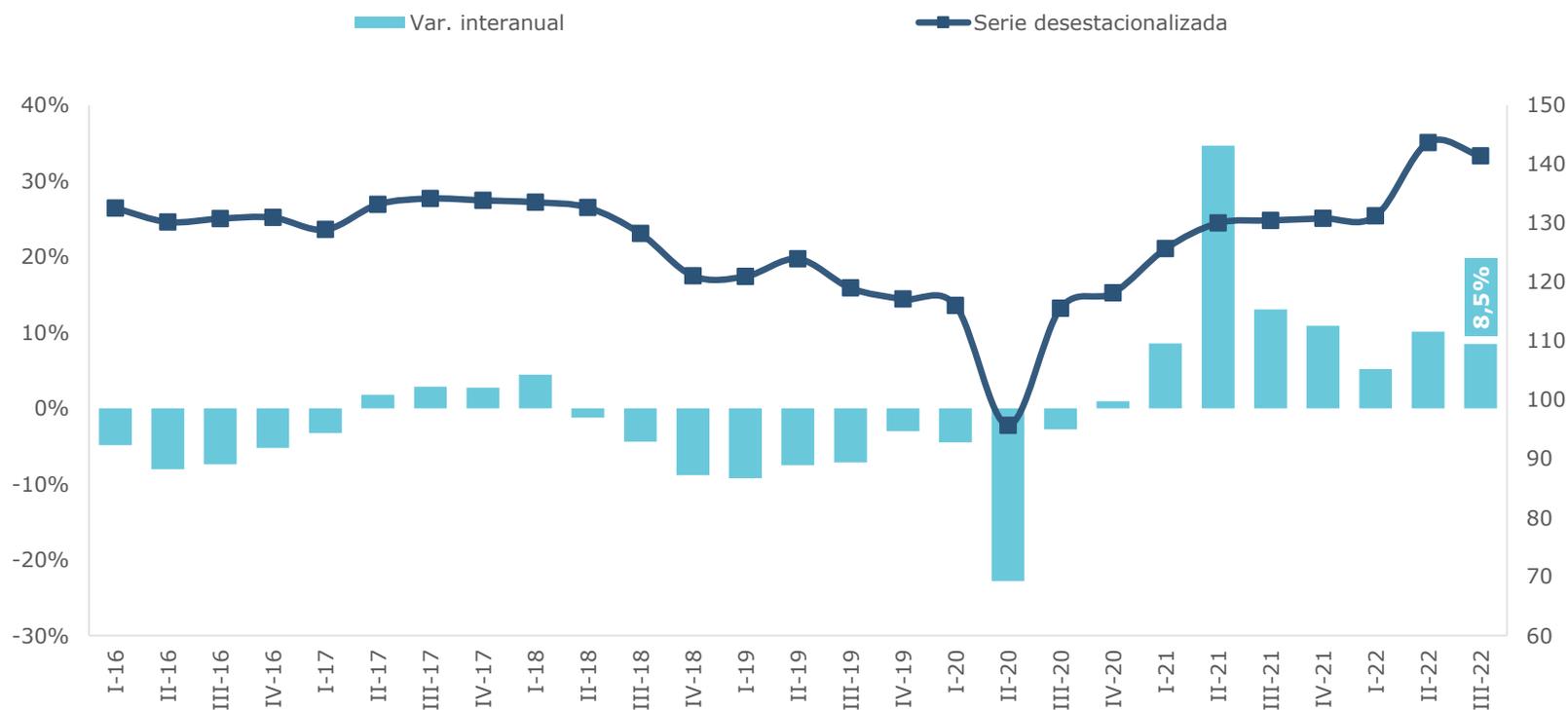
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a septiembre 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- Con estos datos, el **tercer trimestre** del año la actividad industrial marcó un incremento interanual de +8,5%.
- No obstante, en la medición desestacionalizada, la producción industrial registró caída de -1,6% con respecto al segundo trimestre del año.

Período	IPI-CEU		
	Var. s.e. Trimestral	Var. s.e. Fin de período	Var i.a.
I-21	6,4%	7,8%	8,6%
II-21	3,5%	2,8%	34,7%
III-21	0,4%	-1,5%	13,1%
IV-21	0,3%	2,9%	10,9%
I-22	0,3%	1,6%	5,2%
II-22	9,5%	5,2%	10,1%
III-22	-1,6%	-5,2%	8,5%

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

***Nota:** Datos a septiembre 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

Rubro	Septiembre	Acum 2022
IPI-CEU	4,9%	8,0%
Alimentos y Bebidas	1,1%	2,6%
Productos del Tabaco	7,2%	4,0%
Productos Textiles	3,8%	2,1%
Papel y Cartón	0,6%	8,0%
Edición e Impresión	9,0%	9,4%
Refinación del Petróleo	4,0%	4,9%
Sus. y Prod. Químicos	0,2%	5,7%
Caucho y Plástico	-2,6%	5,2%
Minerales No Metálicos	4,5%	9,4%
Ind. Metálicas Básicas	3,4%	7,0%
Automotores	19,9%	28,8%
Metalmecánica Exc. Automotores	7,2%	7,7%

- A nivel sectorial, 11 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **septiembre**.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotor, Edición e impresión, Productos del tabaco, Metalmecánica y Minerales no metálicos. En tanto, las menores subas se dieron en Sustancias y productos químicos, Papel y cartón y Alimentos y bebidas, mientras que Caucho y plástico fue el único sector a la baja.

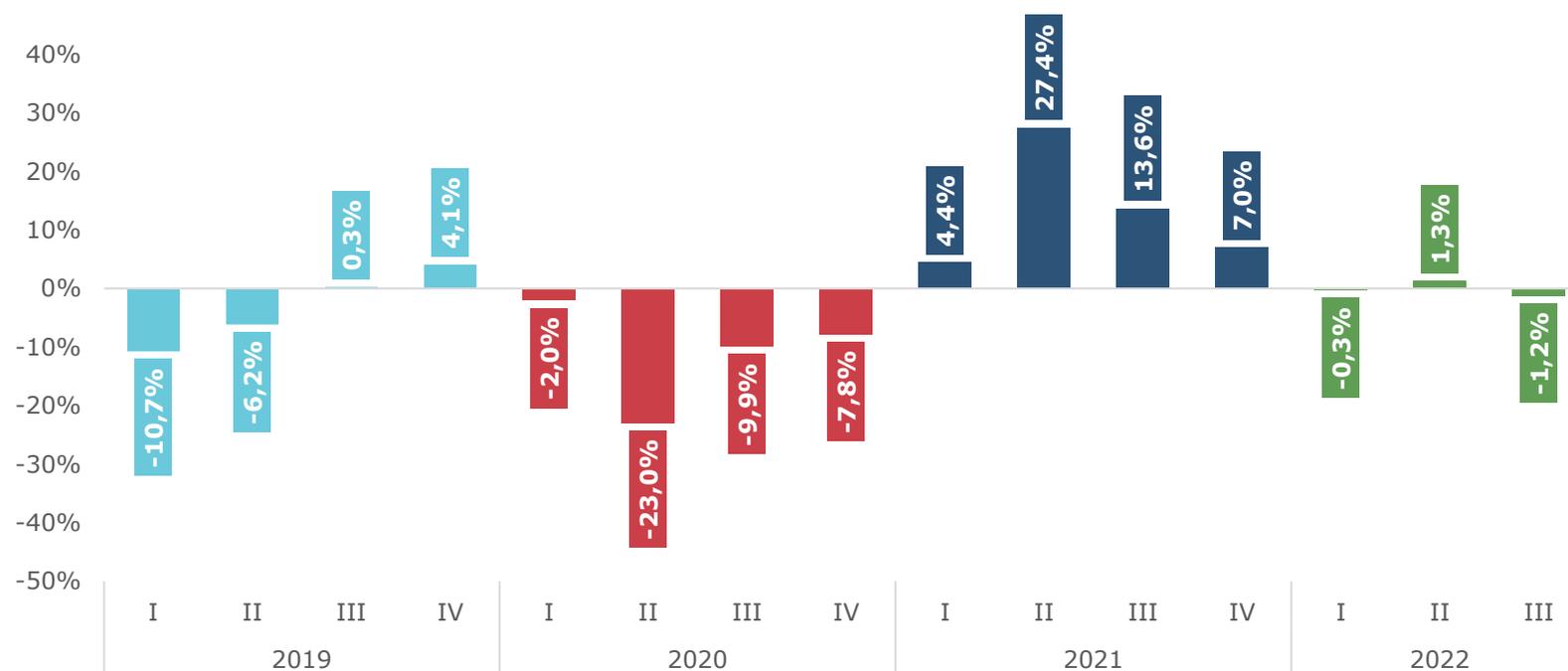
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a septiembre 2022.

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 caída de **-1,2% i.a.** durante el **tercer 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

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En **septiembre** de 2022, el 70% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **septiembre** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 68,6%, marcando un aumento interanual de +2,3 p.p.
- Al interior de la industria, 9 de los 12 sectores registraron aumentos interanuales en la utilización de capacidad instalada: las principales subas se registraron en el sector Vehículos automotores, Edición e impresión, Sustancias y productos químicos y Minerales no metálicos.

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

ÍNDICE

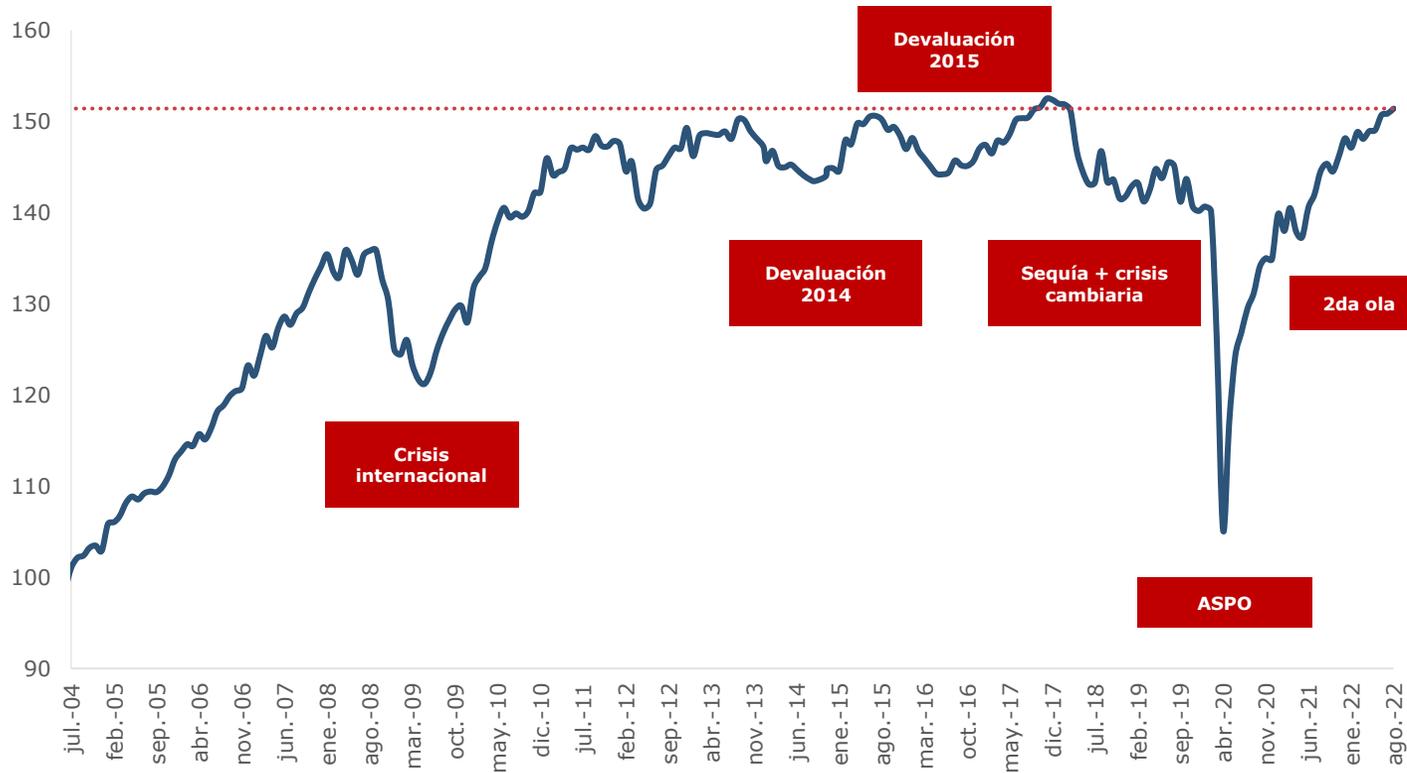
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE ago-22

**Se mantuvo estable respecto de julio
+6,4% i.a.
+8,0% s.e. vs feb-20 prepandemia**

+6,4% var. acumulada 2022

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

Las mayores subas interanuales se encontraron en Hoteles y restaurantes (+33,7%), Explotación de minas y canteras (+14,0%), Otras actividades de servicios comunitarias, sociales y personales (+9,2%) y Comercio (+9,0%)

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

MONITOR DE INDICADORES DE CONSUMO

Variaciones en %

	Variación % anual		
	Agosto	Septiembre	Octubre
Recaudación IVA DGI real	-1,9%	2,4%	16,5%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	-2,7	-3,3	-4,6
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	-0,2%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	15,9%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	13,1%	9,6%	s/d
Indice de salarios real	-1,2%	-1,9%	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	-25,1%	6,1%	3,3%
Crédito al consumo real	-7,7%	-8,8%	-14,0%

	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%	12,3%
	3,0%	2,8%	s/d
	1,3%	17,2%	-8,7%
	-6,6%	-6,7%	-7,3%

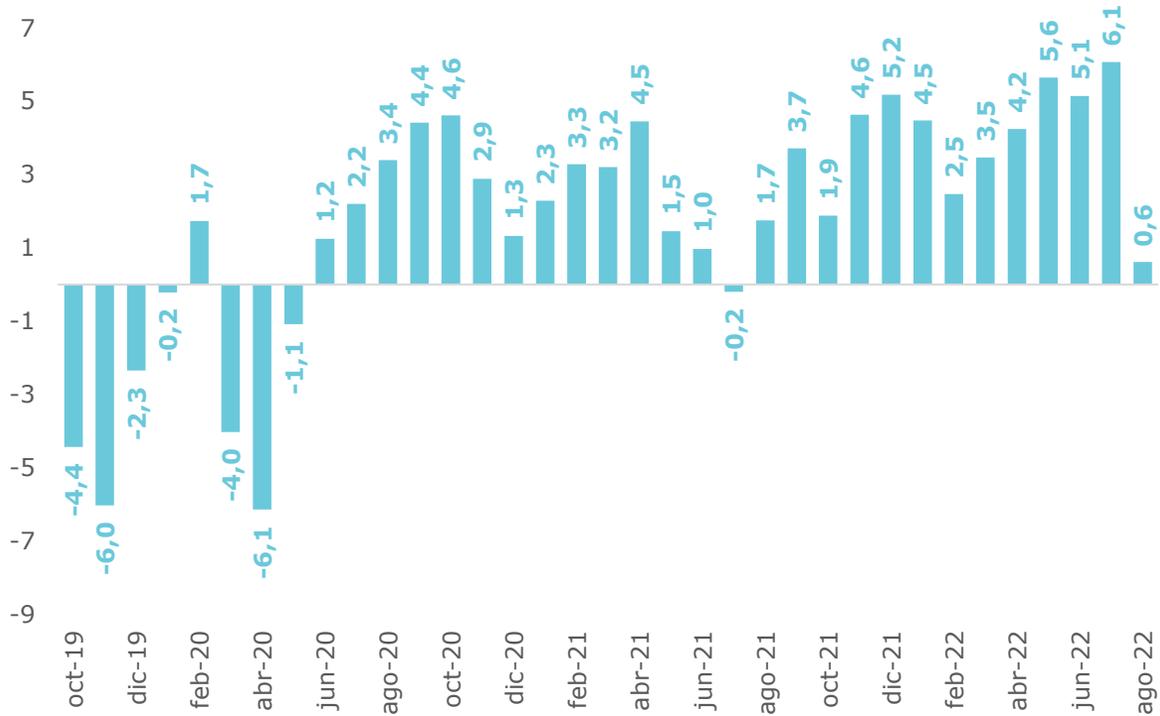
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Agosto 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

+4,3% i.a. (+47,4 mil)
+5,1% vs 2019 (+55,8 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

+4,9% i.a. (+290,2 mil)
+1,9% vs 2019 (+114,3 mil)

- En **agosto**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,1%** (+611 trabajadores) respecto al mes anterior, desacelerando la suba mensual respecto del mes de julio. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+4,3%** (+47.436 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** mantuvo estable la suba mensual, alcanzando el **+0,1%** (+6.535 trabajadores) respecto del mes anterior y **+4,9% i.a.** (+290.163 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 ago-22	Variación mensual (sin estacionalidad)		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
		Asalariados	%	Asalariados	%	Asalariados	%
Alimentos y tabaco	373.079	717	0,2%	7.689	2,1%	8.114	2,2%
Metalmecánica	227.280	593	0,3%	13.163	6,1%	-8.686	-3,7%
Química y petroquímica	163.634	249	0,2%	4.654	2,9%	-13.561	-7,6%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	116.671	392	0,3%	9.323	8,7%	-40.746	-25,9%
Automotores y neumáticos	85.382	-21	0,0%	4.842	6,0%	-18.104	-17,5%
Madera y papel	79.550	67	0,1%	2.271	2,9%	-7.452	-8,6%
Otras manufacturas	113.475	-1.074	-0,9%	5.495	5,1%	-24.753	-17,9%
Total Industria	1.159.071	611	0,1%	47.436	4,3%	-105.631	-8,3%

- Dentro de la industria, se registró una situación heterogénea. Si bien todos los sectores registraron subas interanuales en el mes de **agosto**, la evolución mensual fue dispar: se registraron subas (sin estacionalidad) en Alimentos, Textiles, Madera y Papel, Química y Petroquímica y Metalmecánica, mientras que Automotores y otras manufacturas registraron caídas.
- En la comparación interanual, se registraron subas en **Metalmecánica** (+13,1 mil asalariados), **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+9,3 mil asalariados) y **Alimentos y Tabaco** (+7,6 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.

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)
-105.631 puestos
(-8,3%)

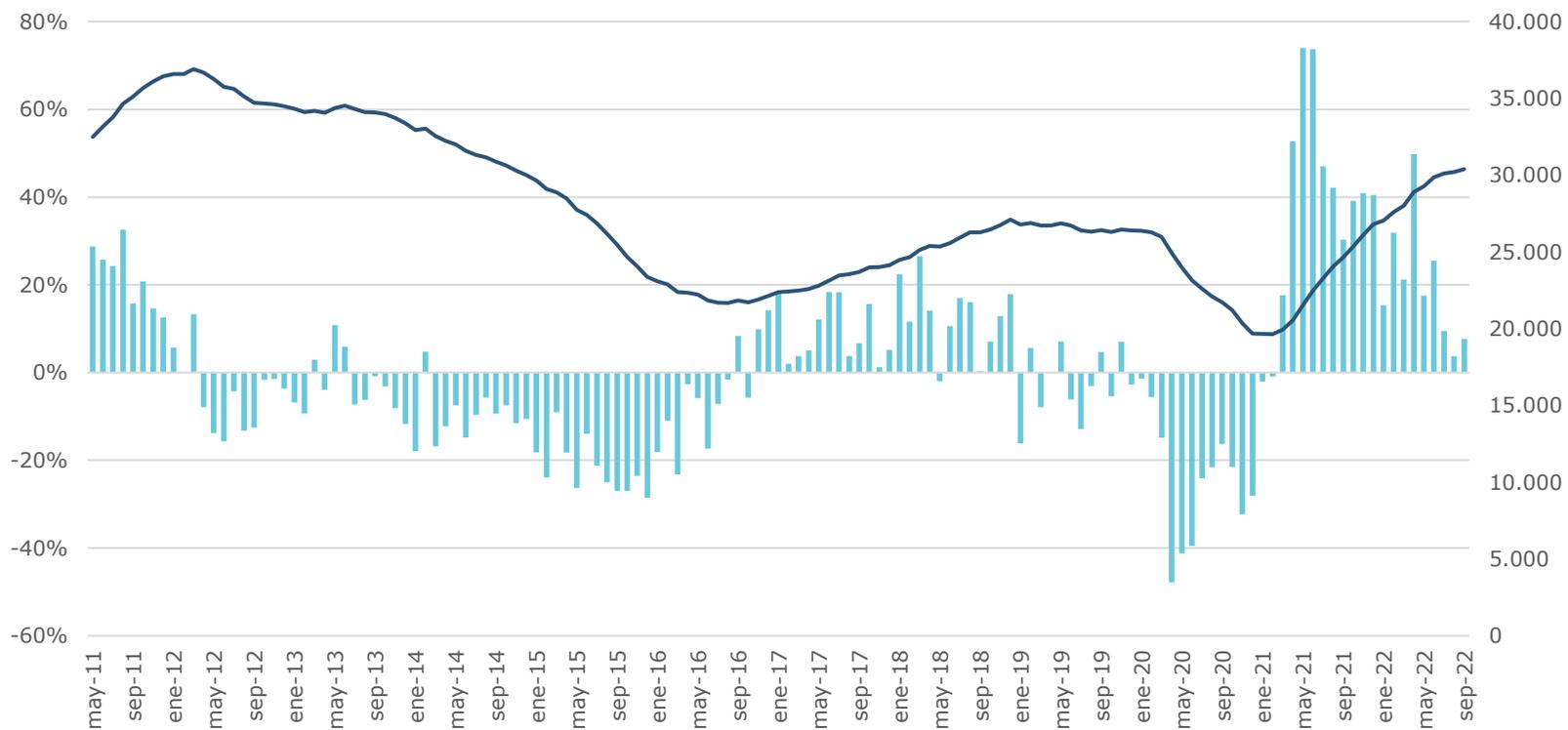
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **agosto** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 106 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-8,3%).

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 %



■ Var i.a. — Nivel (eje der.)

- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de **+7,7%** en **septiembre** respecto del mismo período de 2021.
- Al interior de las exportaciones industriales, se destaca el crecimiento de las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) que se incrementaron **+11,5%** interanual en tanto que las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento del **+1,2%** respecto del mismo mes de 2021.

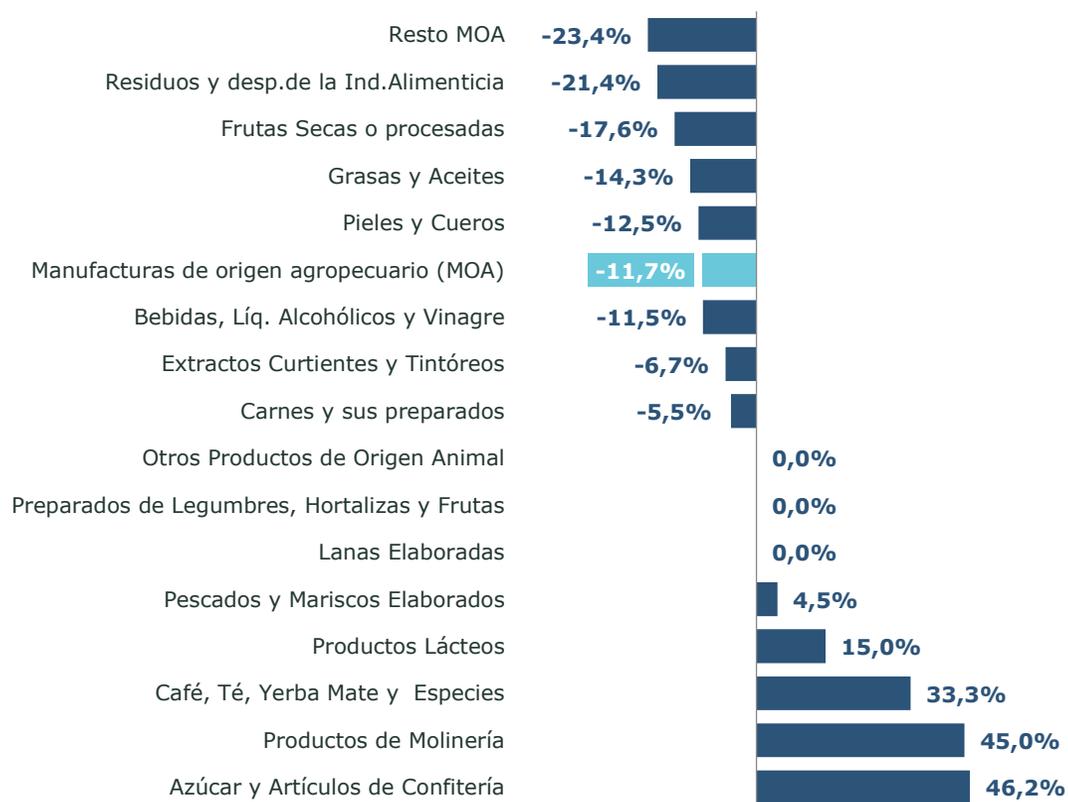
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES MOA Y MOI

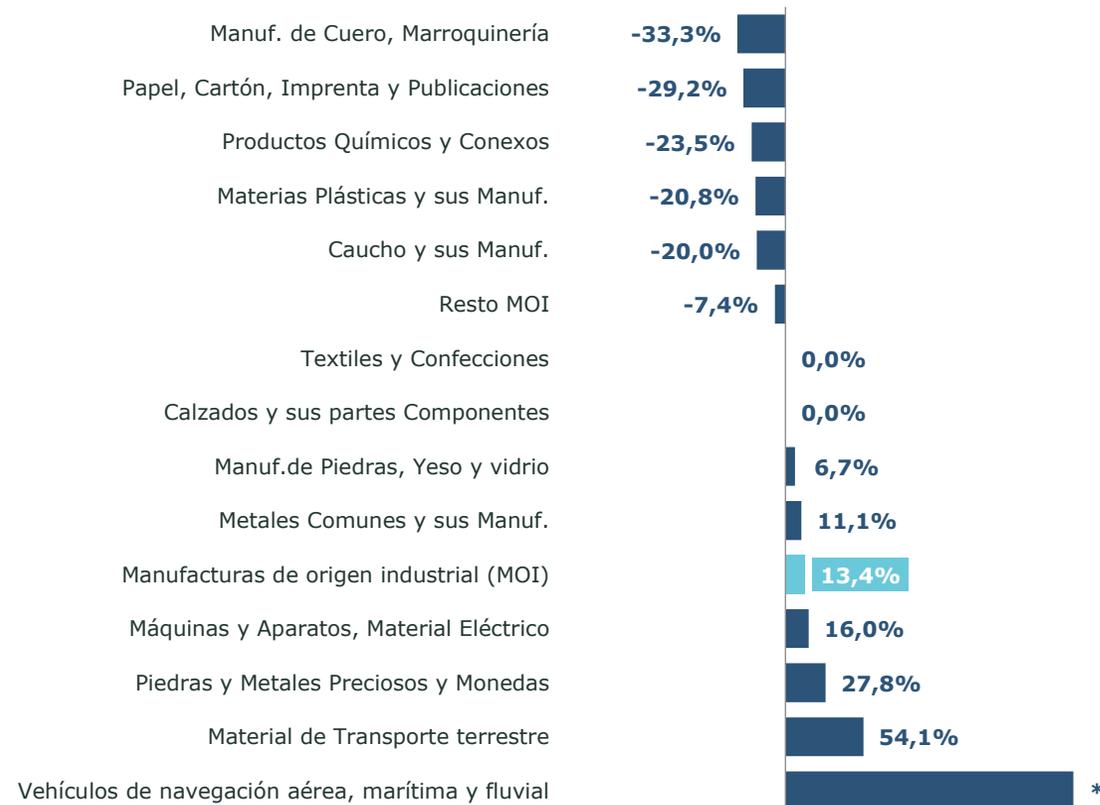
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en septiembre, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en septiembre, en %



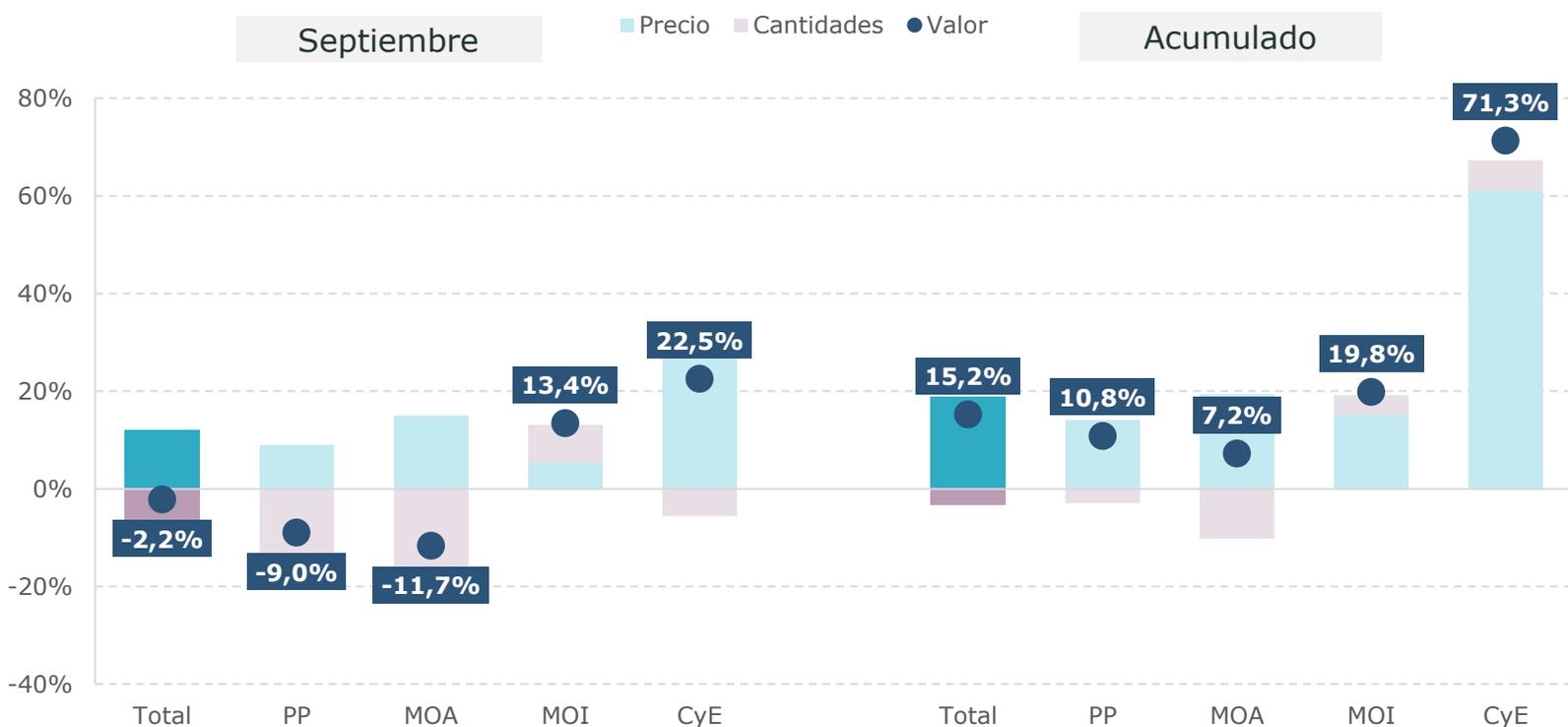
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

* Variación superior a 200% por baja base de comparación

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- **Septiembre** es el segundo mes consecutivo de caída interanual de las exportaciones (-2,2%). Fue por las menores cantidades exportadas (-12,5%), con bajas extendidas a todos los rubros con excepción de manufacturas de origen industrial. Es el cuarto mes consecutivo con caída de las cantidades y suba de precios (+12,0%), donde este componente no fue suficiente para compensarla.
- En el acumulado a septiembre, las exportaciones se incrementaron (15,2%) debido a la suba de los precios, ya que las cantidades cayeron (-3,2%) por bajas en las ventas al exterior de productos primarios y manufacturas de origen agropecuario.

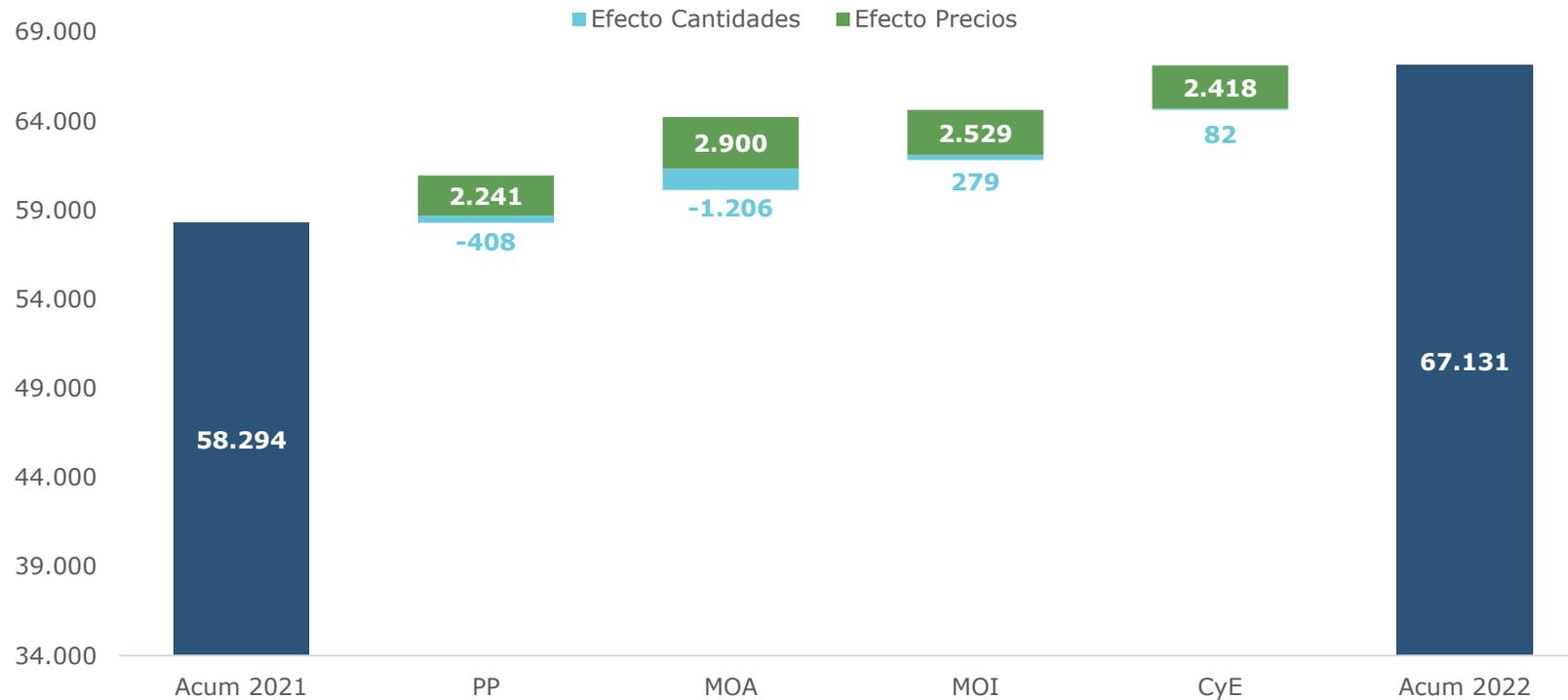
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 septiembre 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 8.837 M se debe a un aumento en los precios (+9.954 M USD) ya que las cantidades exportadas disminuyeron (-1.117 M USD)

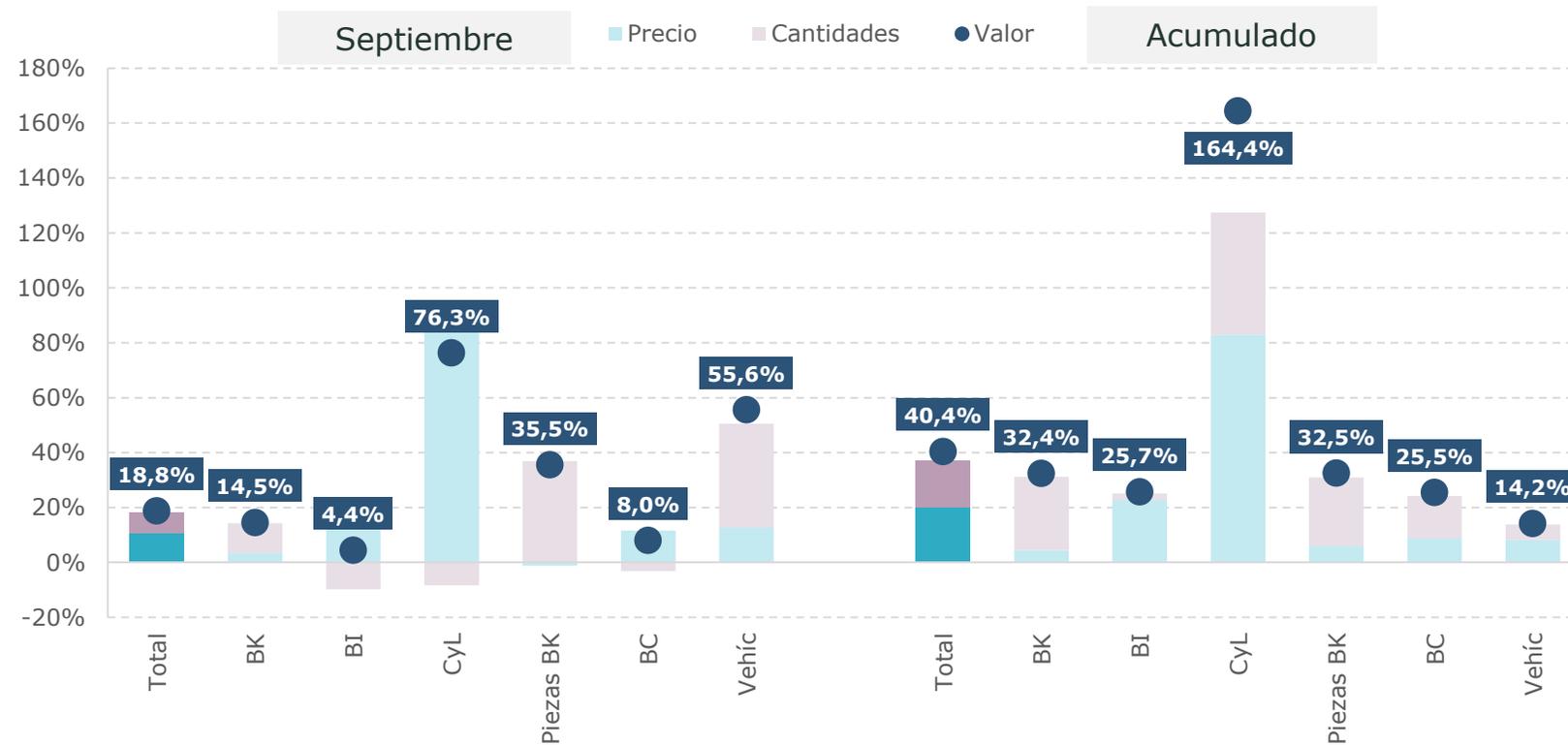
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 **septiembre** representa el más alto para el mes de toda la serie. El incremento interanual se extiende a todos los usos, aunque se dieron caídas en las cantidades importadas de bienes intermedios, combustibles y lubricantes y bienes de consumo.
- En el acumulado la tendencia al alza se extiende a todos los usos, tanto en precios como en cantidades.

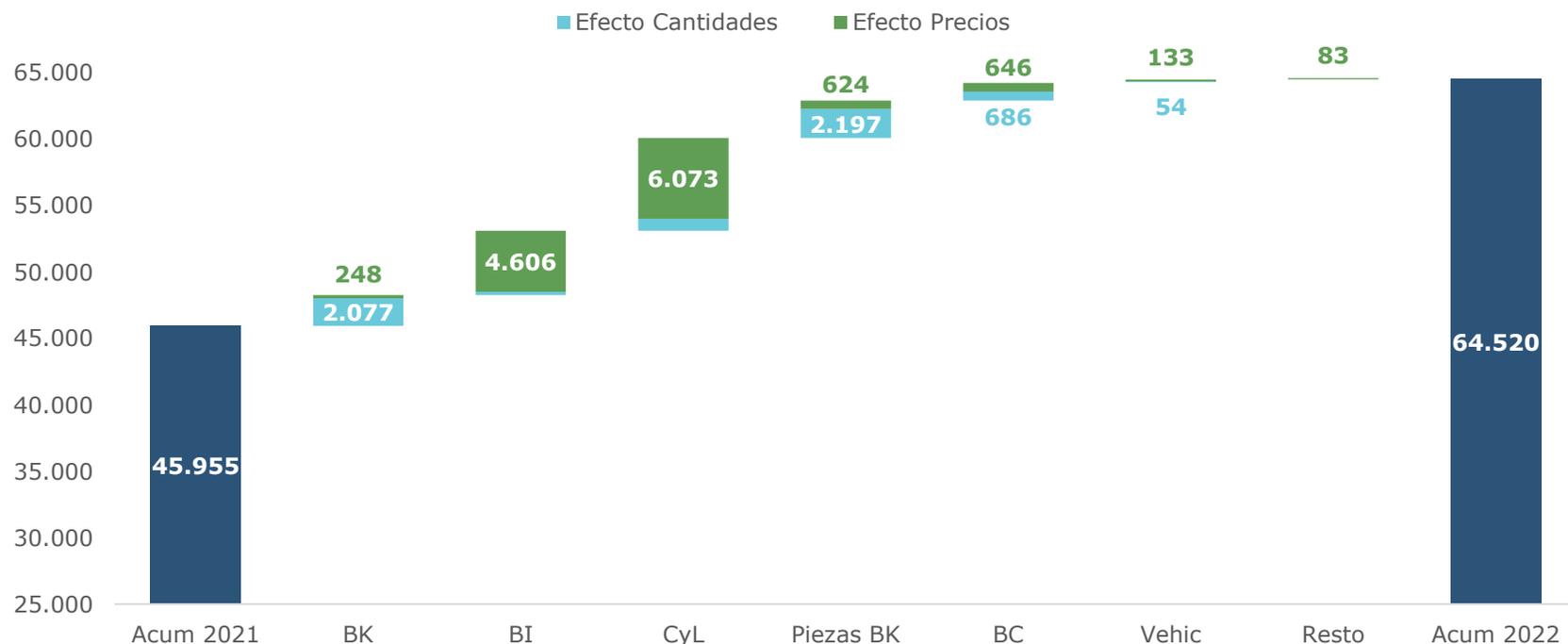
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 septiembre 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 18.565 M, el 67% (USD 12.410 M) se debe a precios (principalmente de Combustibles y Lubricantes y Bienes Intermedios) y el 33% (USD 6.155 M) por cantidades (principalmente por Bienes de Capital y Piezas y Accesorios).

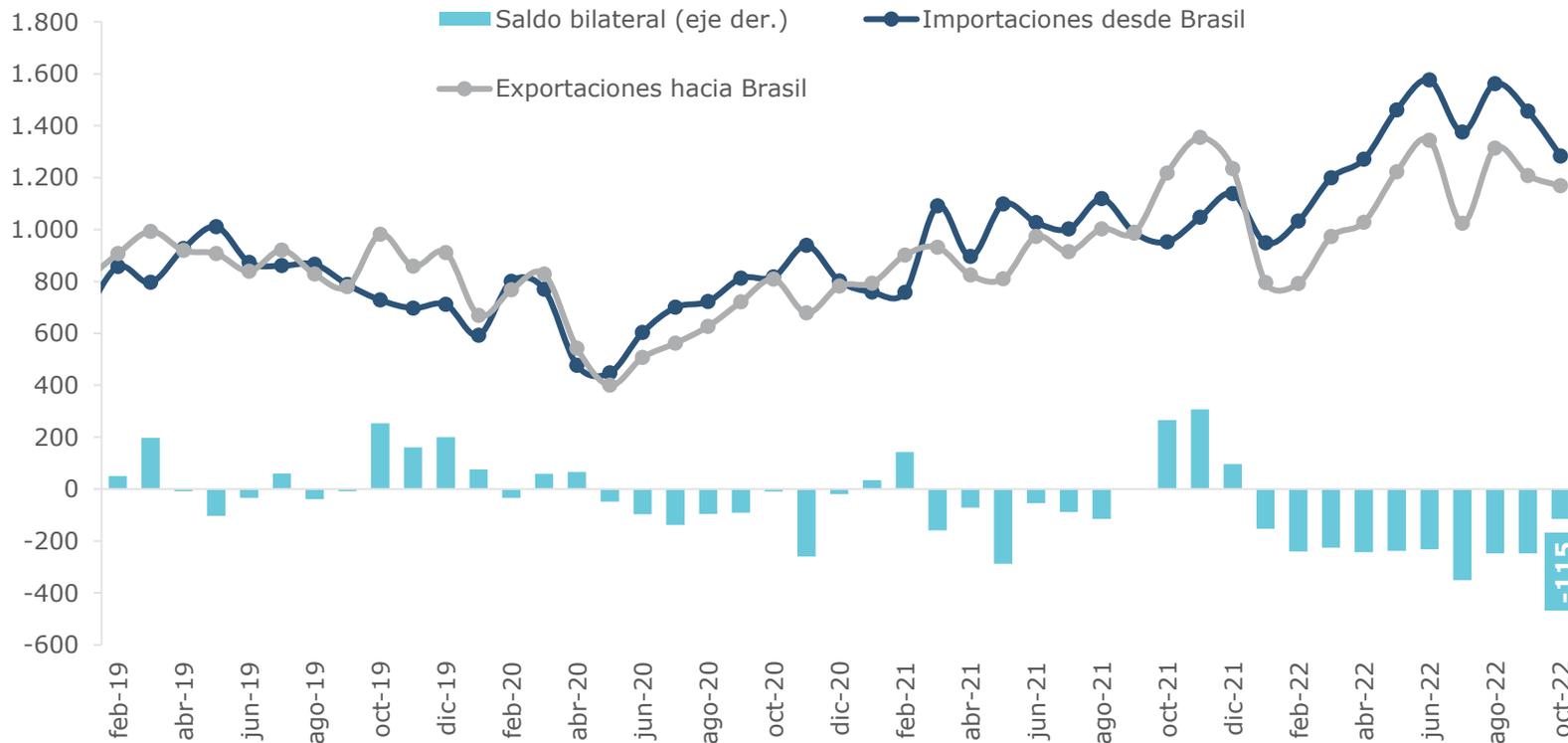
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



Octubre 2022

Exportaciones
USD 1.169 M

Importaciones
USD 1.283 M

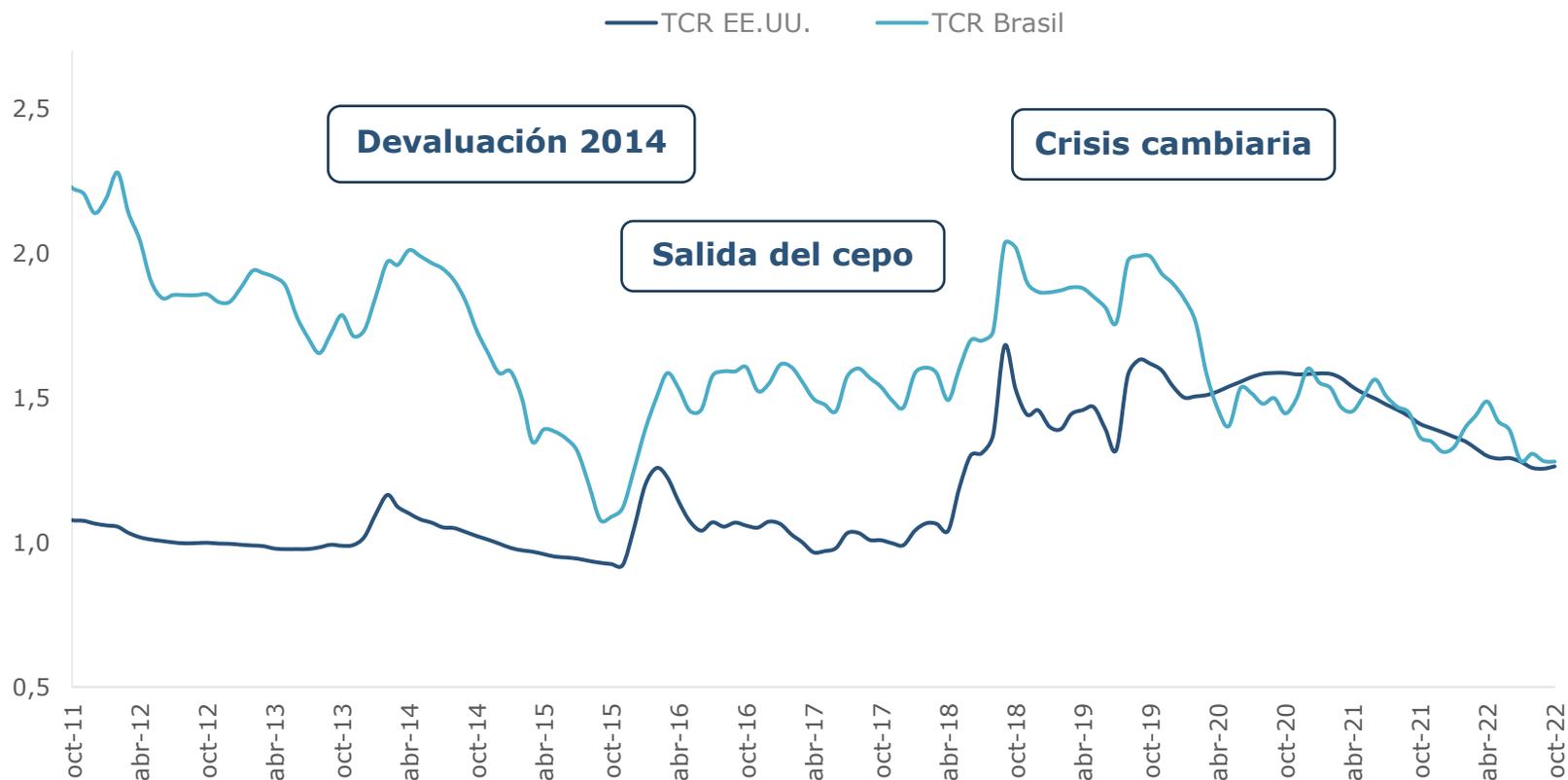
Saldo comercial
USD -115 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



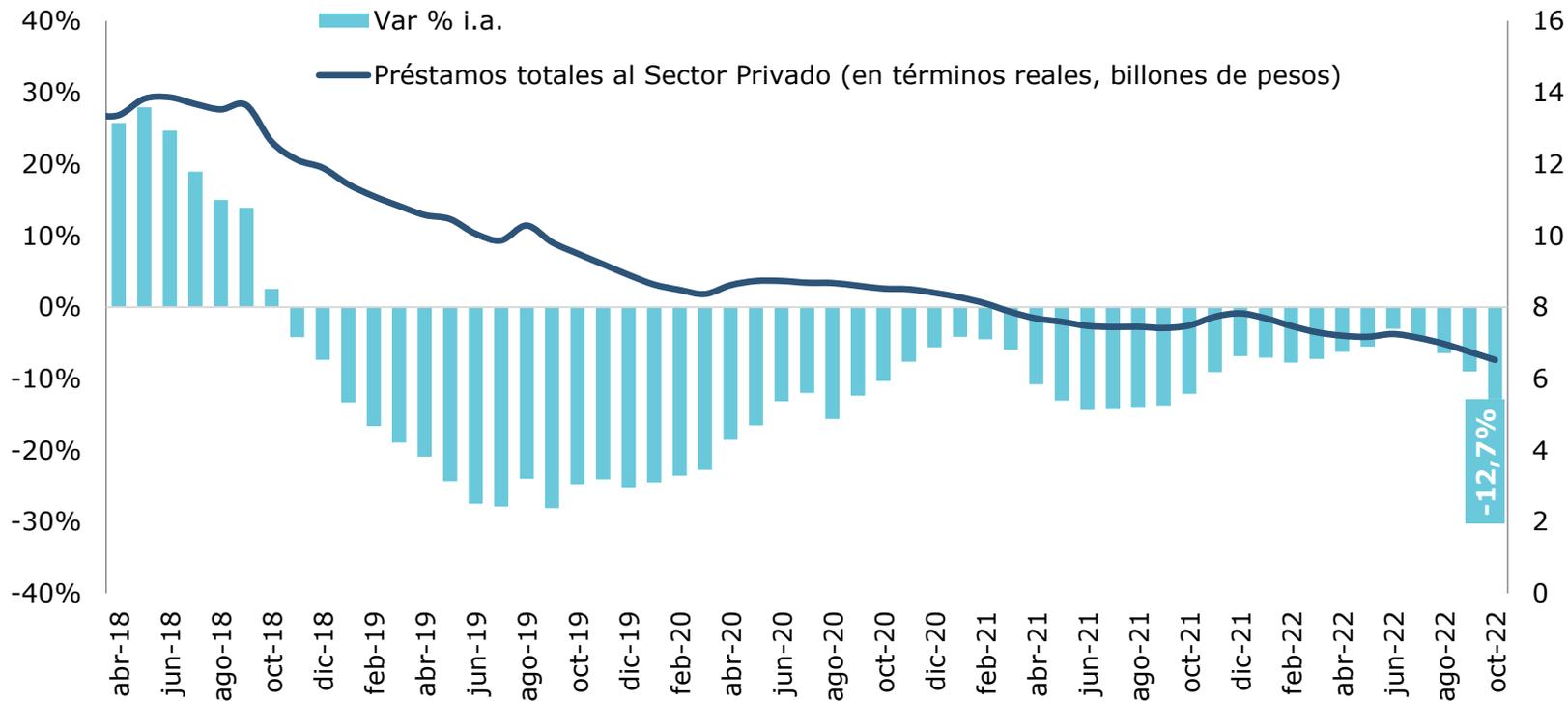
- En **octubre** el TCR con Brasil se mantuvo estable, con una caída de -0,1% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD también se mantuvo constante, creciendo solo 0,2%. En lo que va del año, el TCR con Brasil acumula una caída del -2,6%.
- Respecto al dólar, en **octubre** el tipo de cambio nominal se incrementó 6,2%, misma suba del mes anterior.
- La aceleración mensual del dólar permitió mantener estable por este mes el TCR pero en lo que va del año se ubica un 8,6% por debajo del nivel de cierre el año 2021.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

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



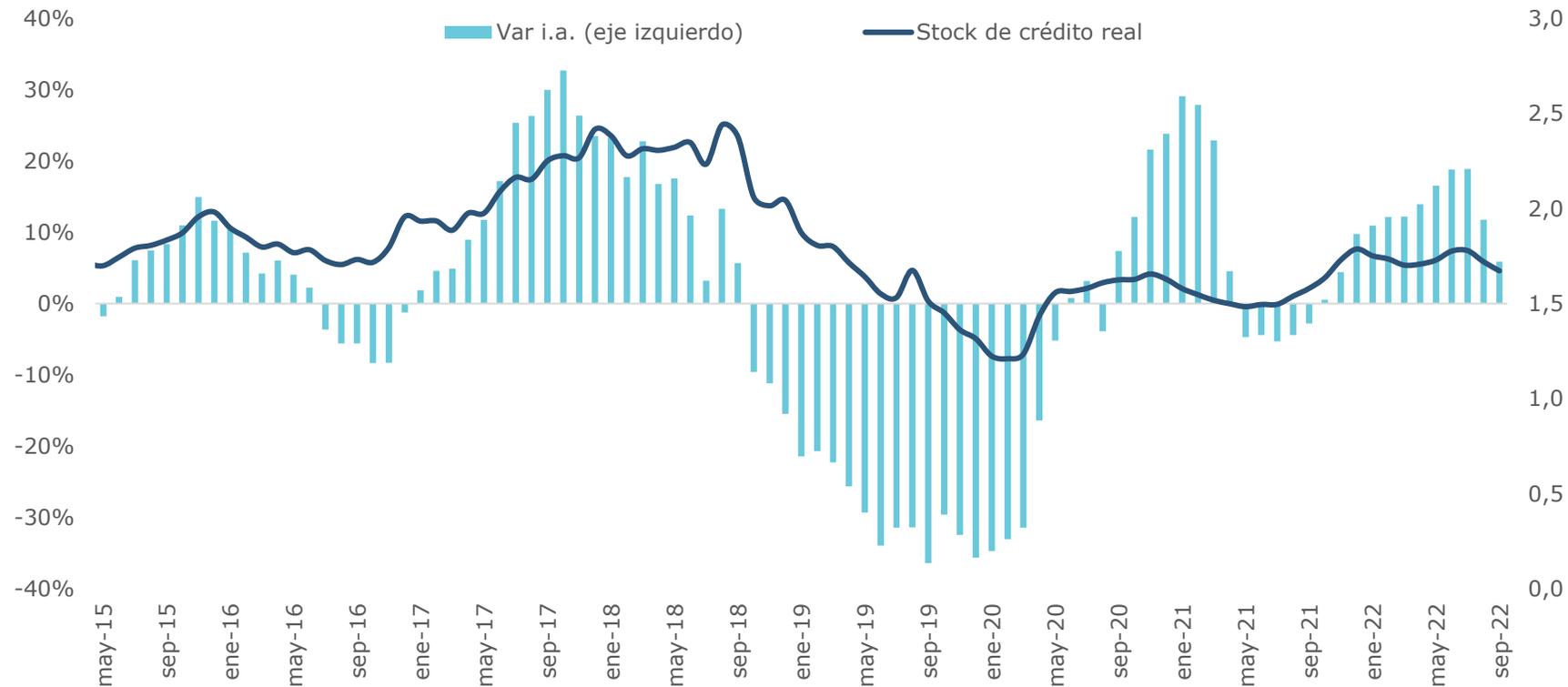
- Octubre:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-12,7% i.a.** Los préstamos en dólares continúan con fuertes caídas interanuales (-39%), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una caída de -9,2% i.a.
- Durante el mes, el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una caída interanual de -3,1%. En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-14% i.a.) así como también el **crédito con garantía real**, que registró una caída interanual (-8,5% i.a.).

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

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PYME

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



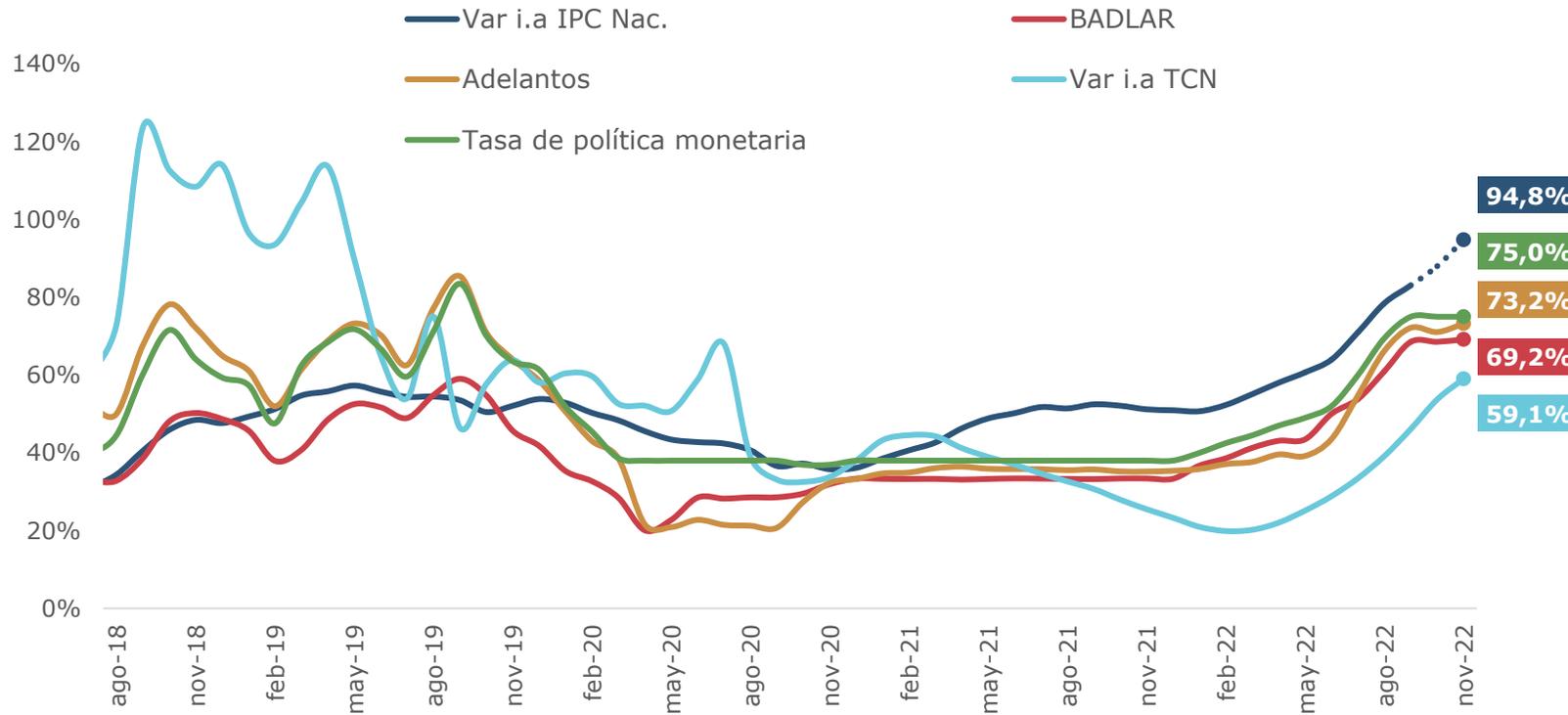
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

- Durante **septiembre**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +5,9%, desacelerando la suba respecto de los meses anteriores. En tanto, al considerar sólo los créditos en pesos, la suba fue mayor: +14% i.a.
- Asimismo, la **participación** de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas alcanzó en septiembre el 52,1%.

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 a **octubre** alcanzó el 75%, continúan impactando en las tasas de interés de mercado. La tasa de adelantos en cuenta corriente volvió a incrementarse y se ubicó en 73,2%.

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

Datos hasta al 14 de noviembre

ÍNDICE

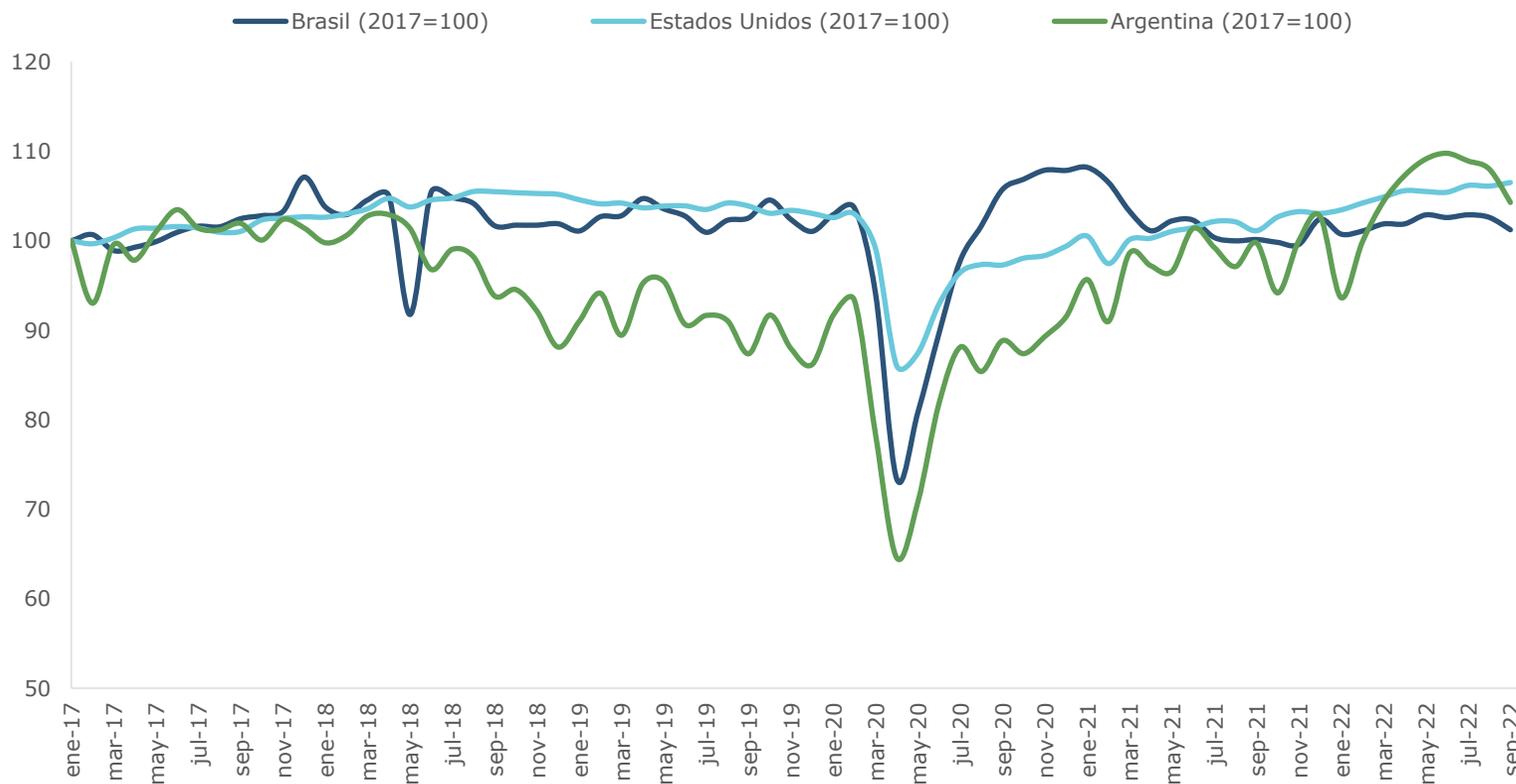
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)

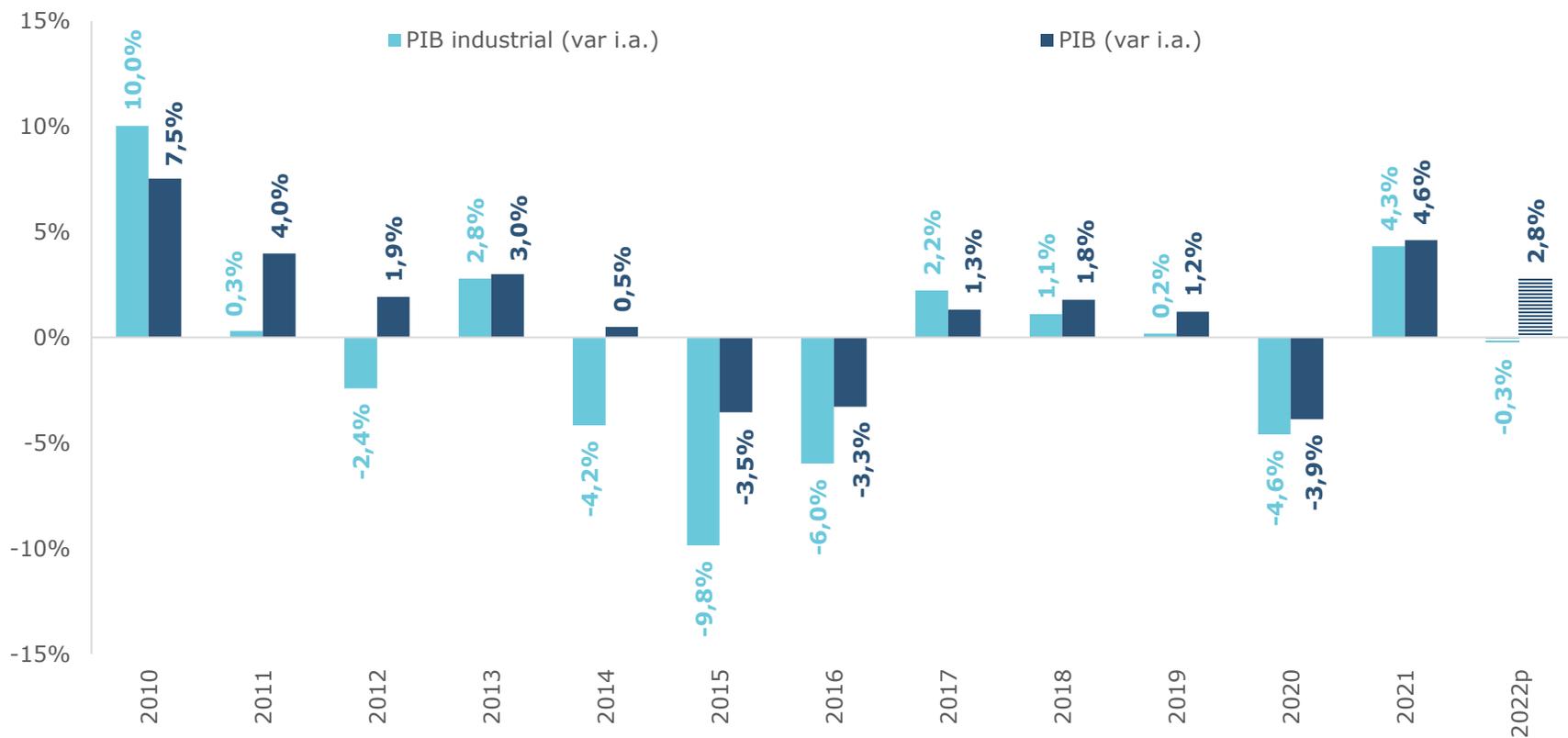


- **La industria manufacturera de Brasil** en **septiembre** se expandió en términos interanuales **(+1,2%)** mientras que, con respecto a **agosto** registró una leve caída de **-1,3%** en la medición desestacionalizada.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en **septiembre** registró una leve expansión de **+0,4% 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 **(+5,3%)**.

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



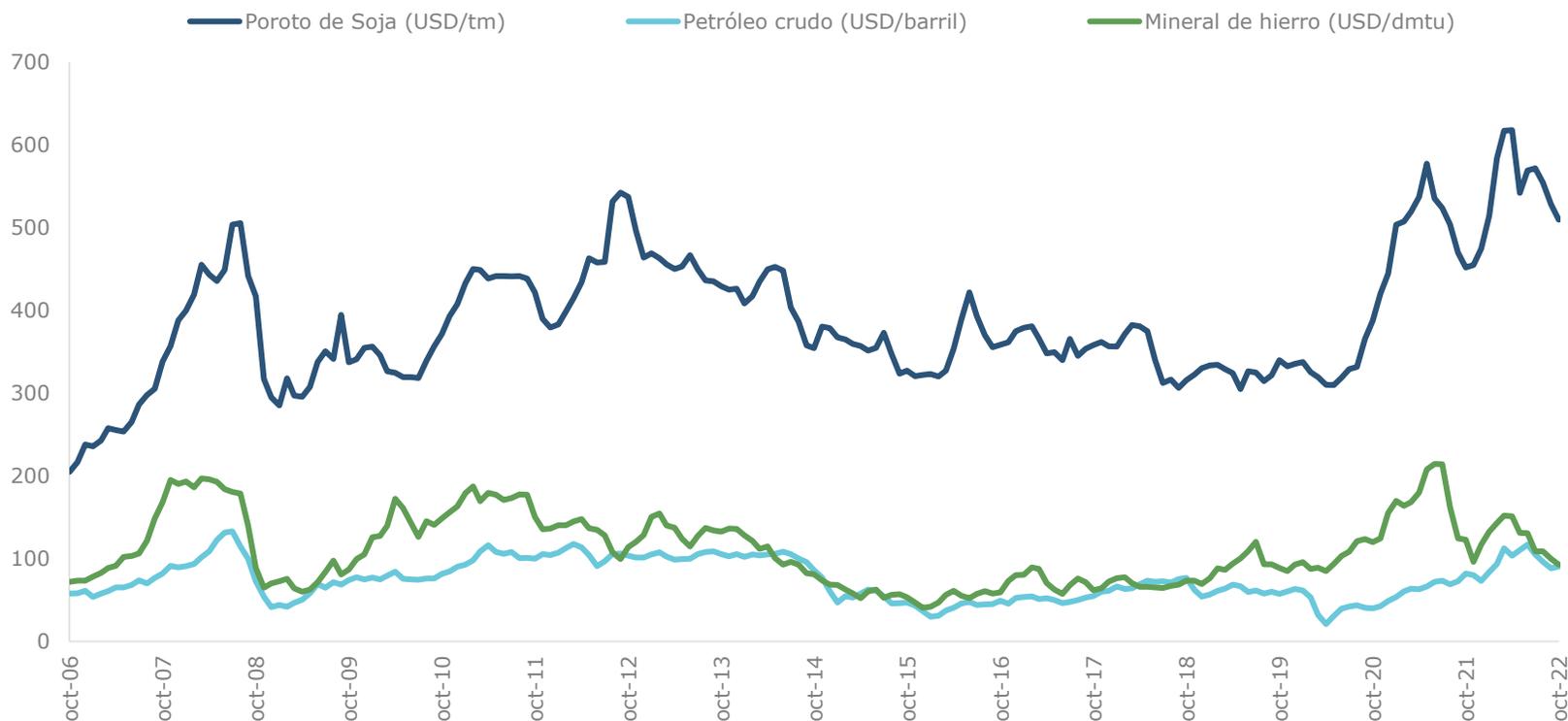
- Las expectativas para la industria publicadas por relevamientos privados se mantienen estables respecto al mes anterior, proyectando una caída de -0,3% para 2022.
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de +2,8% para 2022. Respecto a las proyecciones del mes anterior se encuentran +0,1 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)



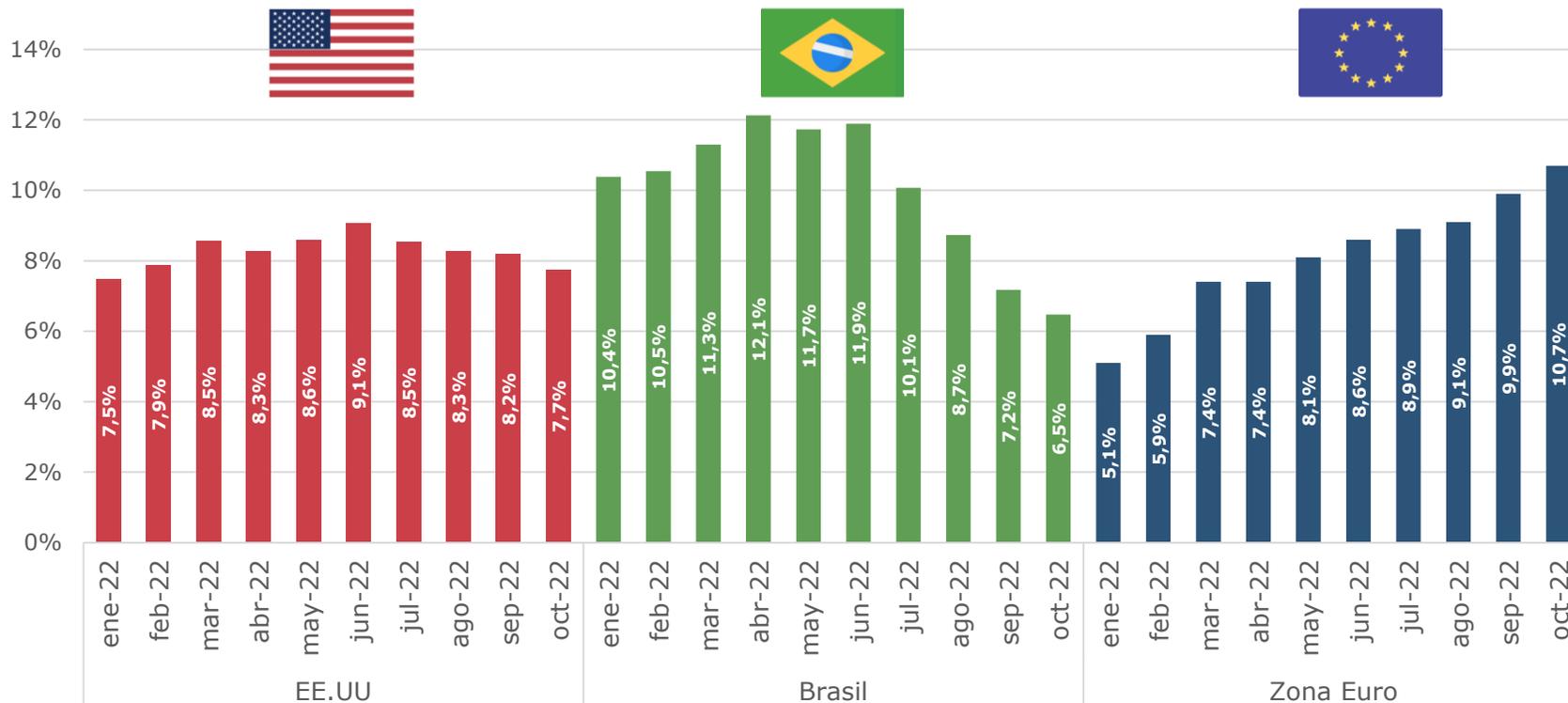
- En **octubre**, el precio del **petróleo** se expandió +2,4% respecto del mes anterior y se ubica en los 90 USD por barril. De forma interanual la suba se desaceleró y se ubicó en +10,1%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** se redujo un -5,7% ubicándose en torno a los 510 USD la tonelada representando un incremento interanual del +13,4%.
- El precio del **mineral de hierro** bajó un -7,3% respecto a agosto. La tonelada métrica seca llega a 93 USD, -24,7% 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 octubre 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

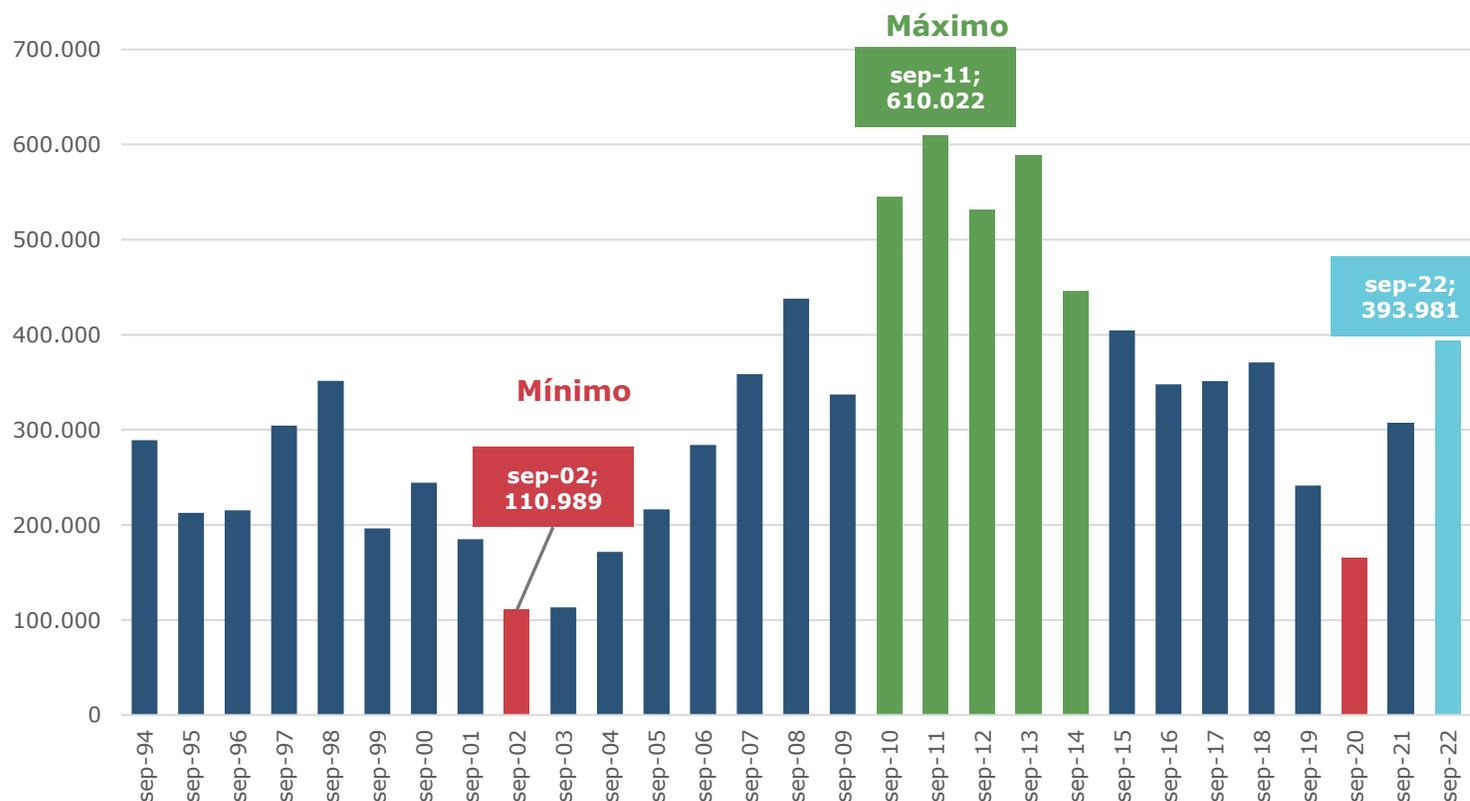
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Producción acumulada enero-septiembre de cada año, en unidades



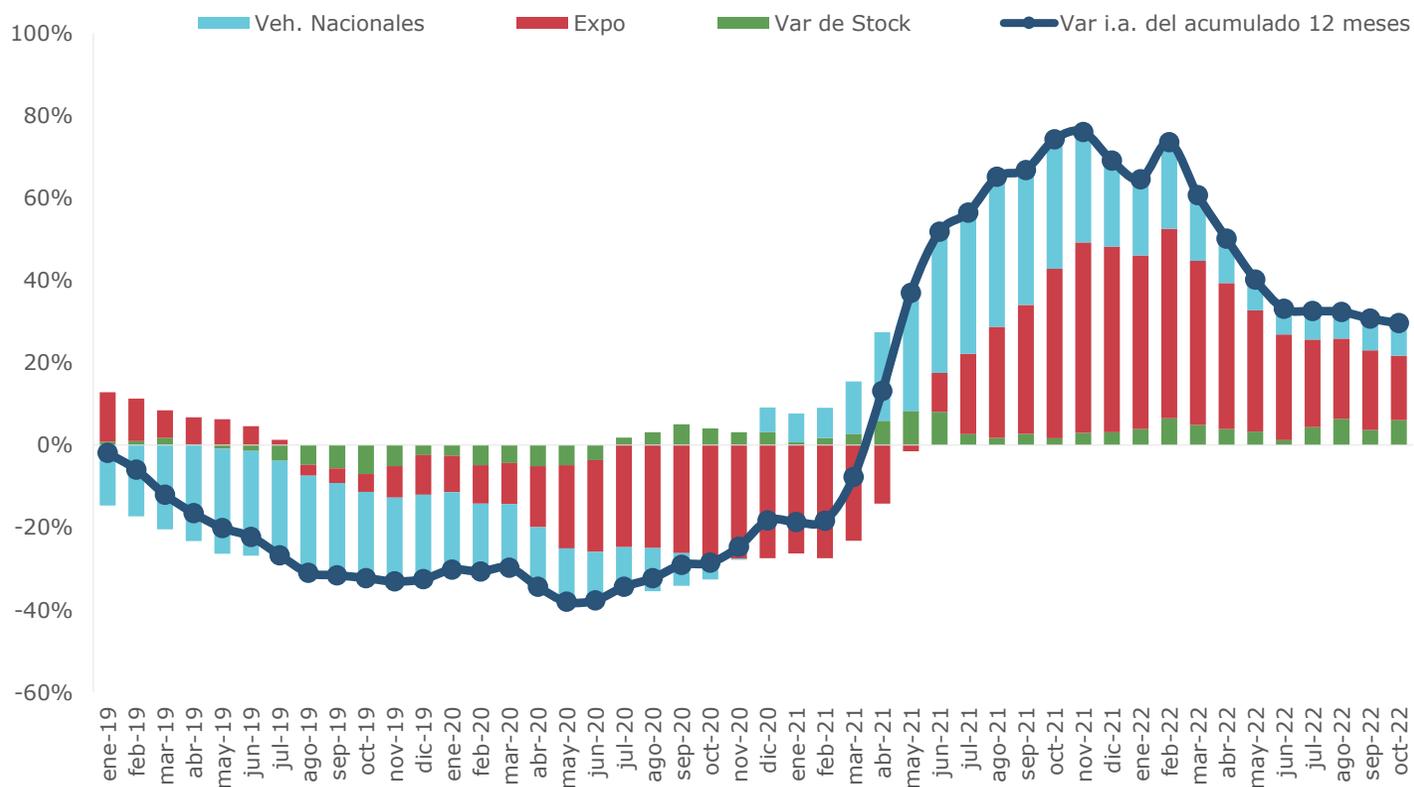
- En **septiembre**, la producción automotriz registró una expansión de +19,9% i.a., continuando con la dinámica positiva de los meses anteriores. Sin embargo, en la medición desestacionalizada se contrajo -8,9% con respecto a agosto (de acuerdo a cálculos propios). Esta caída se debió principalmente a algunas paradas de planta involuntarias como consecuencia del faltante de neumáticos por un conflicto gremial.
- El sector se vio impulsado tanto por las exportaciones como por las ventas al mercado interno de vehículos nacionales, que se incrementaron un +36,4% i.a. en ambos casos.
- Con estos datos, durante el **los primeros nueve meses del año** la producción automotriz acumuló una suba de +28,2% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +26,9%, mientras que las ventas de vehículos nacionales al mercado interno se incrementaron un +22,4%.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Variación interanual acumulada 12 meses y contribución al crecimiento



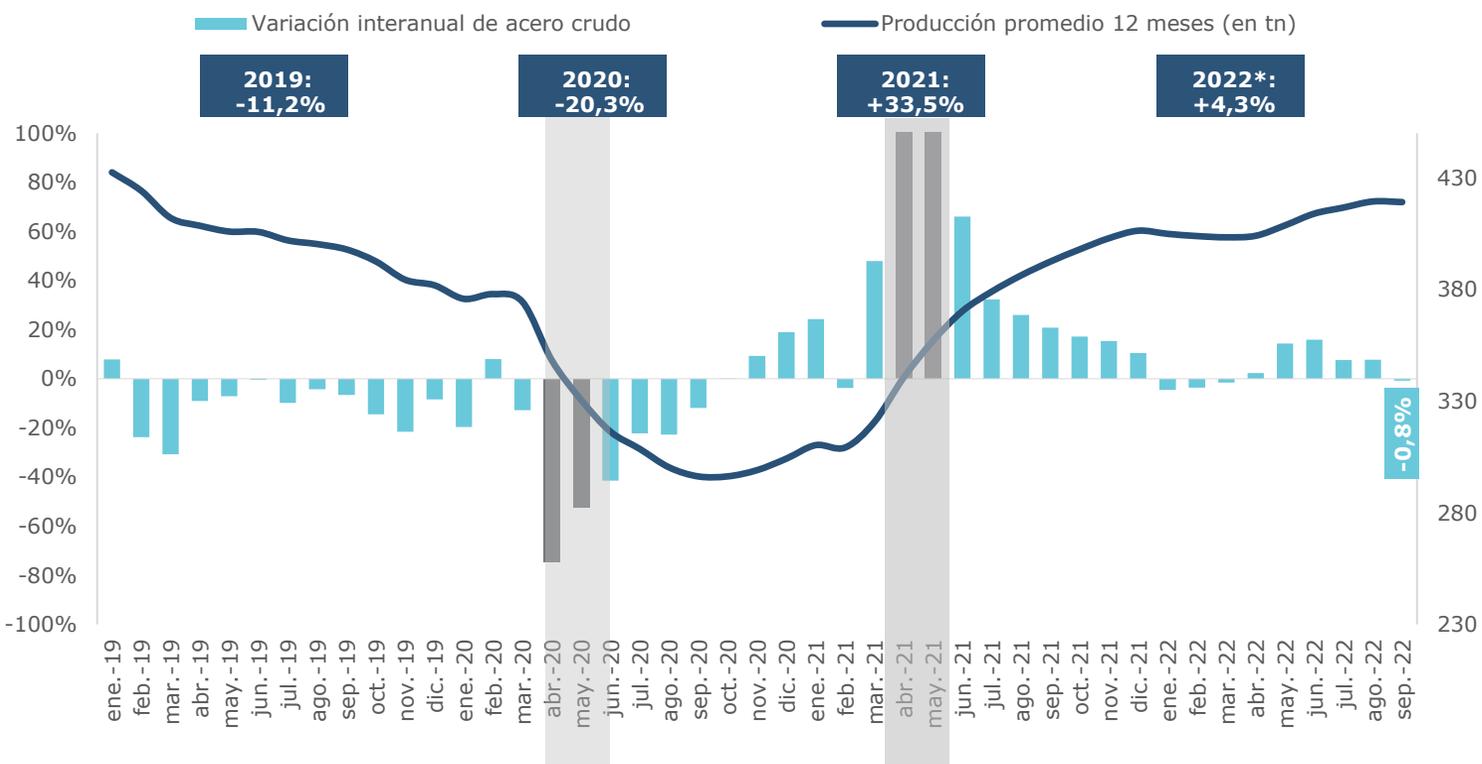
- Los datos adelantados de **octubre** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+27,8% i.a.). En la medición desestacionalizada también se registró una suba (+4,4%) con respecto a **septiembre**.
- Durante el mes de **octubre** se observó un buen dinamismo tanto de las ventas a concesionarias como de las exportaciones, con subas de 21,2% i.a. y 14,8% i.a. respectivamente.
- 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

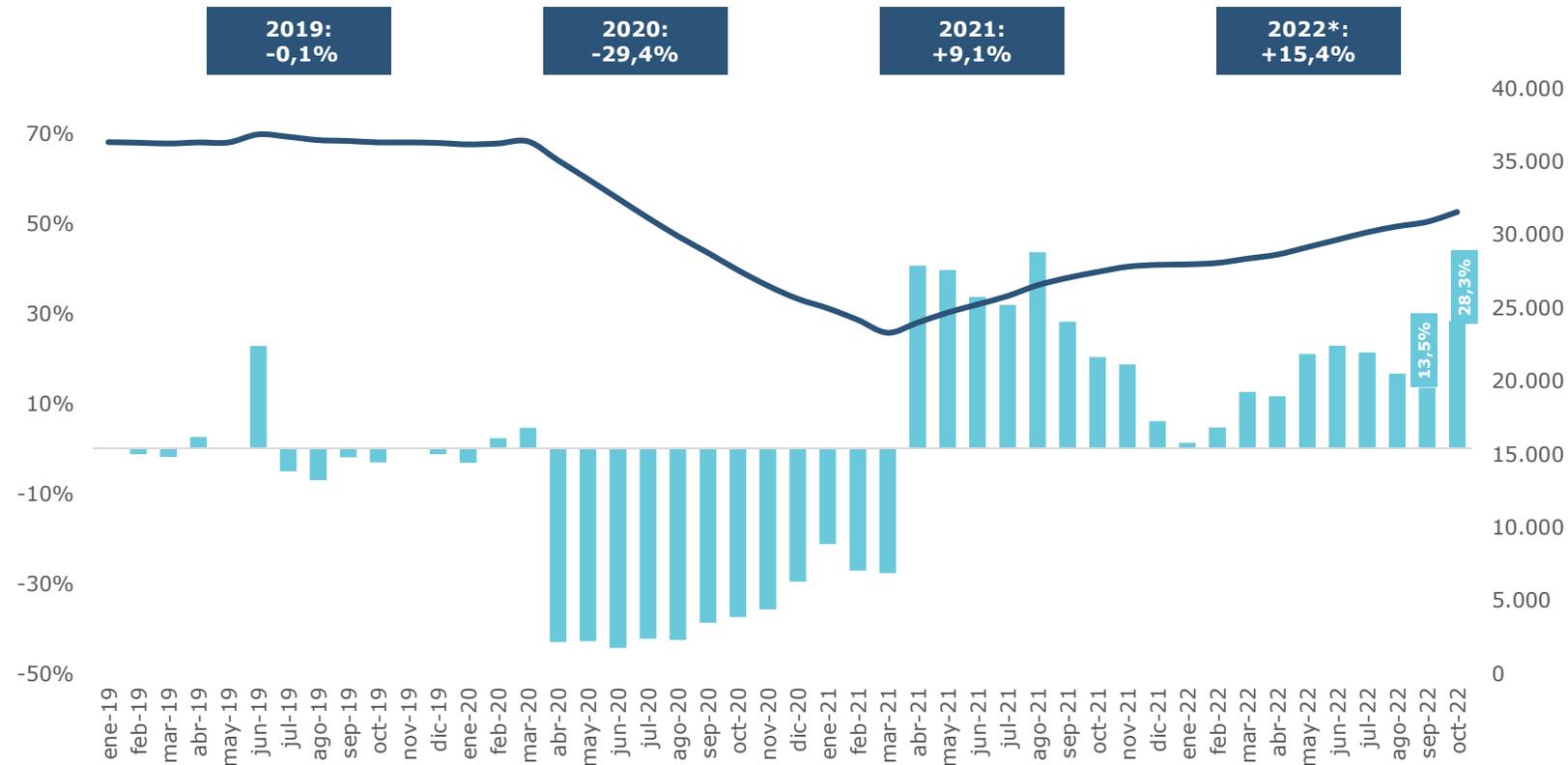
Nota: *acumulado al mes de septiembre

- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **septiembre** una suba interanual de **+3,4%**, menor a lo registrado durante los últimos meses. En tanto, durante los **primeros nueve meses** del año el sector acumuló una suba de **+7,1%** con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo registró una caída del **-0,8%** i.a., debido en gran parte a paradas técnicas programadas en las principales plantas. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la **producción** de acero crudo alcanzó en **septiembre** las 428.700 toneladas y registró en los **primeros nueve meses** del año una suba acumulada de **+4,3%**.
- Continúa el impulso de la demanda desde el sector energético, automotriz, de la construcción, y la producción de maquinaria agrícola. Por otro lado, hubo una buena actividad en el mercado de consumo masivo: el sector de electrodomésticos registró una importante suba y el sector de envases comienza a recuperarse por factores estacionales de la demanda.
- 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

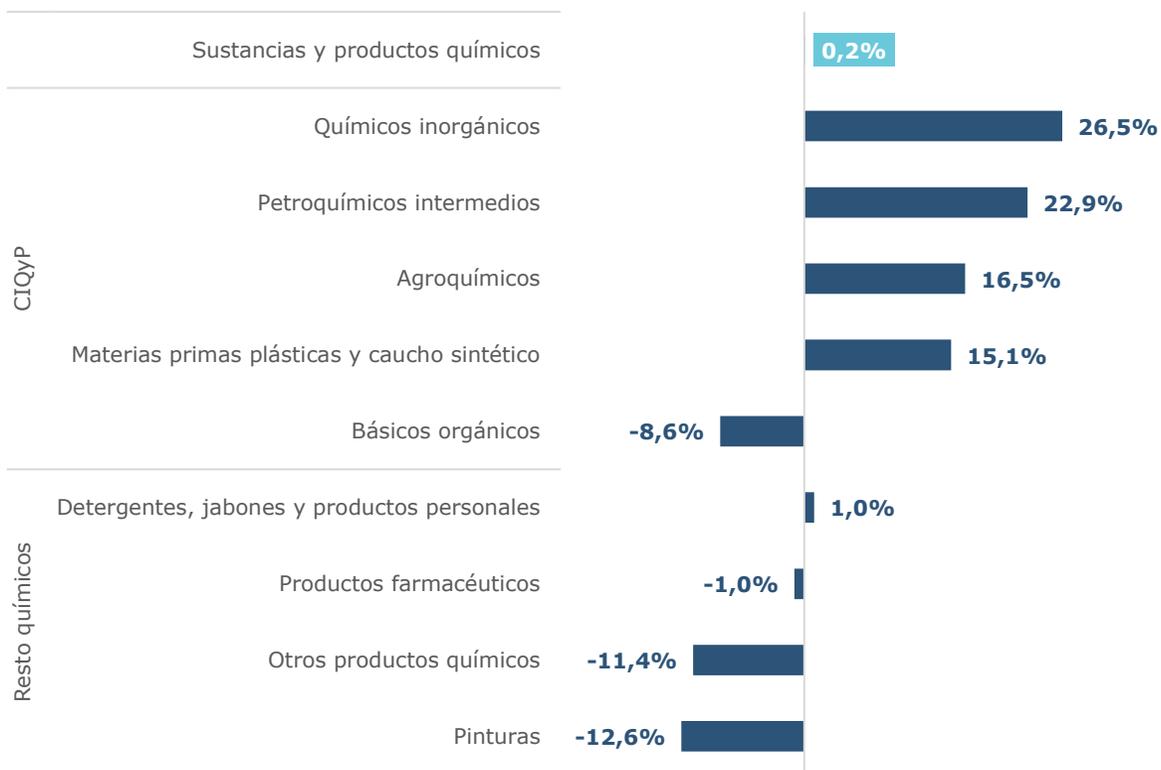
Nota: *acumulado al mes de octubre

- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **septiembre** una caída interanual (-12%) al producirse 293.600 toneladas.
- En tanto, los productos terminados registraron un comportamiento dispar: la producción de **laminados en caliente** se contrajo -3,1% i.a., al producirse 392.700 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** registró una suba interanual (+17,1%) con un total de 113.800 toneladas producidas, mostrando una recuperación luego de 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 +13,5% i.a. en **septiembre** y alcanzó las 31.412 toneladas producidas. En los primeros nueve meses del año acumula una suba de +14% i.a.
- Los datos adelantados del mes de **octubre** continúan mostrando una tendencia al alza, con una suba (+28,3% i.a.), con 36.581 toneladas producidas.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; septiembre 2022



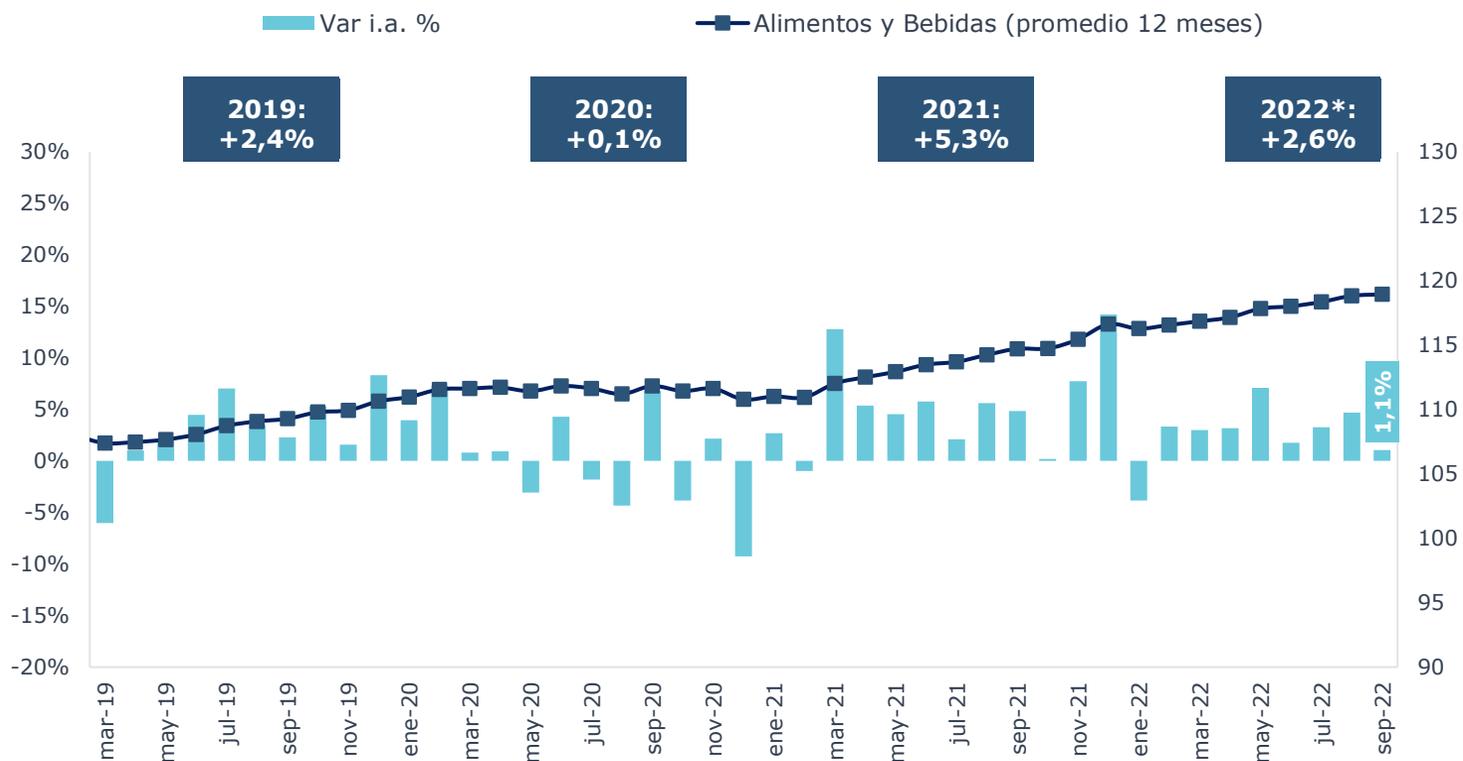
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un muy leve incremento interanual en el mes de **septiembre** (+0,2%), considerablemente menor a lo registrado durante los meses anteriores. La principal suba se registró en químicos inorgánicos y petroquímicos intermedios. En tanto, las mayores bajas se registraron en pinturas y otros productos químicos. Con estos datos, en los **primeros nueve meses** del año el sector acumula una suba de +5,7% 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 +8,7% en septiembre. Al interior de este sector se observa una dinámica heterogénea, con aumentos interanuales en 4 de los 5 rubros (con excepción de básicos inorgánicos). Asimismo, las ventas locales del sector aumentaron un +26% i.a. por el aumento de los precios globales, mientras que las exportaciones profundizaron la caída interanual del pasado mes y marcaron -19% por menores volúmenes vendidos.
- Por su parte, los productos farmacéuticos registraron en septiembre una caída de -1% en términos interanuales, mientras que en los primeros nueve meses del año registró un leve aumento (+1,2%), 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 **septiembre** una suba interanual de +1,1% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL), desacelerando la suba respecto de meses anteriores. Al descontar el complejo de oleaginosas, la suba fue algo mayor: +4,1% i.a. Con estos datos, el total del sector acumuló durante los **primeros nueve meses** del año un incremento **+2,6%** 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, en menor medida chocolates y pesca.
- En cambio, otros rubros registraron peores desempeños, como el caso de té y molienda de oleaginosas.

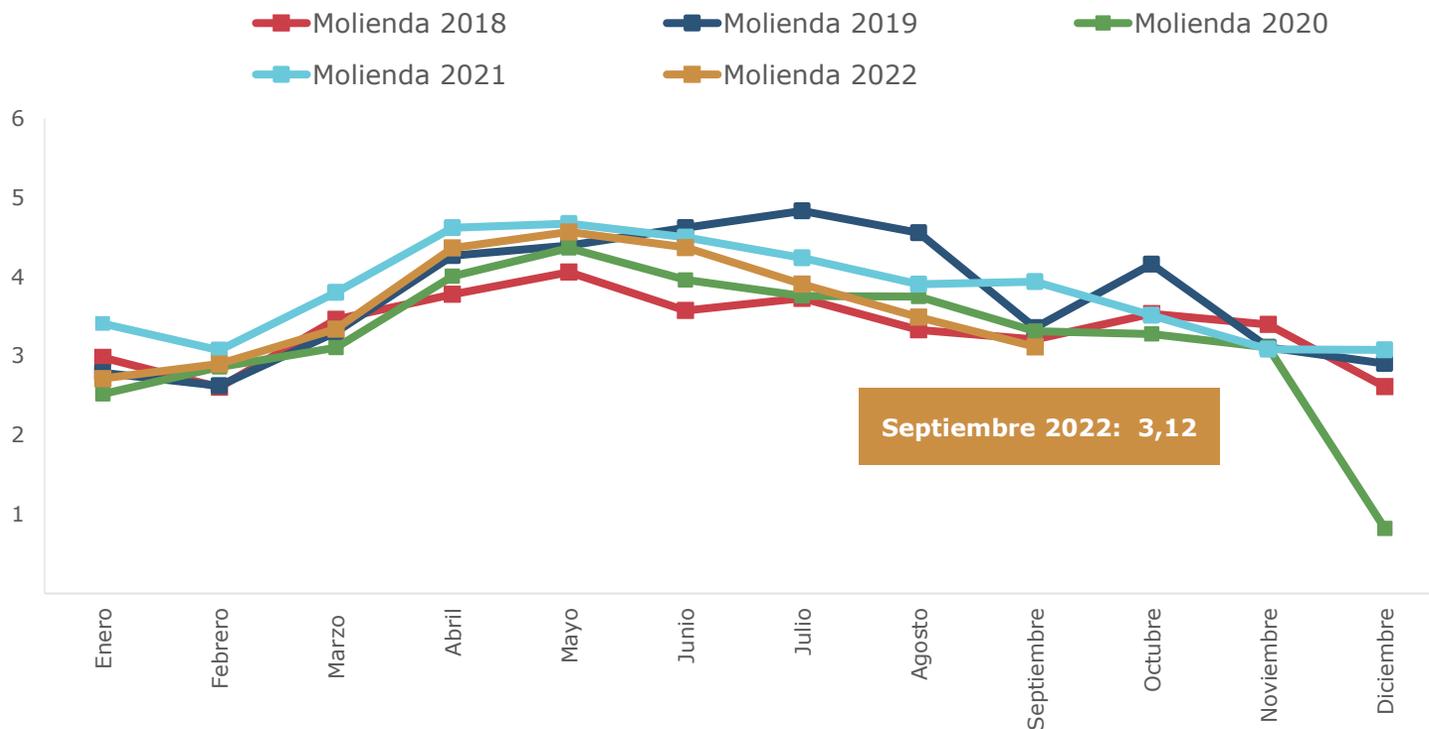
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

Nota: *acumulado a septiembre

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



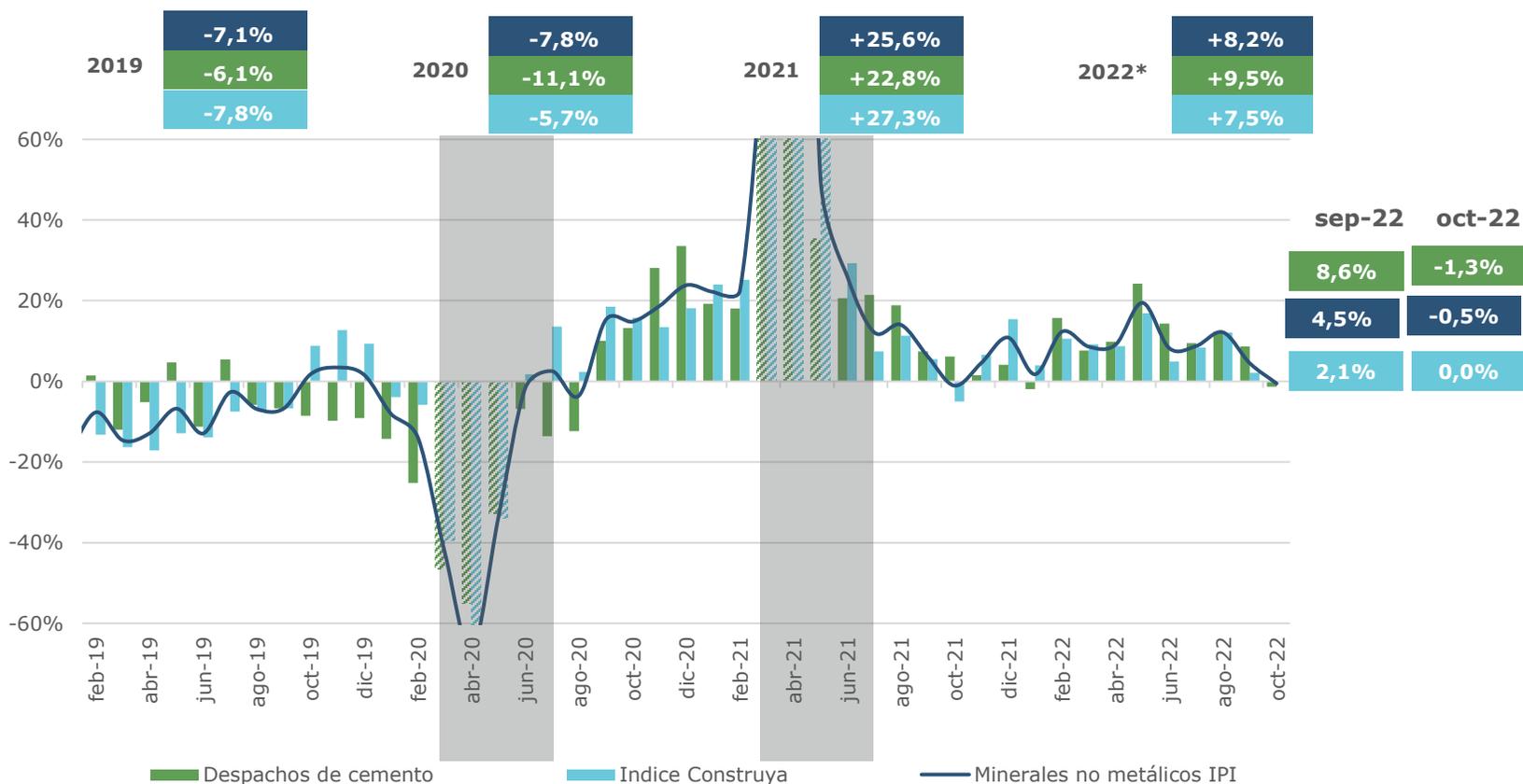
- En **septiembre** la molienda de harina de **trigo** registró una caída interanual (-2,5%), al igual que las oleaginosas: la molienda de **girasol** registró una caída de -0,3% i.a. mientras que la de **soja** se contrajo en un -22,4% i.a.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **septiembre** registró un incremento de (+232,7%) al liquidarse USD 8.120 millones, como consecuencia de la implementación del “dólar soja”. No obstante, el adelanto de la liquidación generó que en **octubre** se registrara una brusca caída interanual (-49,6%) alcanzando los USD 1.217 millones.
- Por último, la **faena** mostró una dinámica dispar en septiembre. Por un lado, la faena **bovina** marcó un incremento de +7,9% i.a, al igual que la faena **aviar**, cuya suba alcanzó +2,2% i.a. En cambio, la faena **porcina** registró una caída de -5,7% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

MINERALES NO METÁLICOS

MINERALES NO METÁLICOS

Variaciones interanuales en %



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un nuevo incremento interanual en el mes de **septiembre** (+4,5%). No obstante, durante el mes registró un menor dinamismo respecto de los meses anteriores. Durante el mes se expandieron tanto los **despachos de cemento** (+8,6% i.a.) como el **índice Construya** (+2,1% i.a.).
- En los **primeros nueve meses del año** el sector acumuló un aumento de +9,3% 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 **septiembre** mostró un nuevo incremento interanual (+5,2%). De esta forma, en **los primeros nueve meses del año** acumuló un incremento de +6,3% con respecto al mismo período del año anterior.
- Los datos preliminares de **octubre**, registraron una leve contracción en el sector de Minerales no metálicos (-0,5% i.a.). Durante el mes, se contrajeron los despachos de cemento (-1,3% i.a.), mientras que el Índice Construya mostró una variación nula.

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

Nota*: Datos a octubre

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

Fecha	Var. i.a.					Total industria electrónica
	Celulares	Televisores	Aires Acondicionados	Microondas	Autoradios	
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	-85,4%	-30,7%	-13,5%
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	79,9%	12,2%	-9,5%
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	-20,9%	-28,7%	-18,7%
abr-22	-22,5%	-6,8%	-18,2%	1,2%	-3,0%	-17,7%
may-22	28,5%	9,3%	-34,4%	48,1%	13,5%	18,6%
jun-22	67,3%	18,7%	-9,8%	51,8%	11,2%	50,7%
jul-22	27,7%	28,3%	12,8%	1,2%	-3,9%	25,5%
ago-22	-39,7%	31,5%	11,8%	-1,8%	-4,0%	-20,6%
sep-22	-30,1%	48,4%	18,0%	-9,5%	-9,7%	-12,8%
oct-22	12,8%	99,2%	5,0%	-46,1%	-32,3%	23,3%

- En **septiembre**, la actividad de la **industria electrónica** registró una caída interanual de **-12,8%**. Se registraron caídas interanuales en 3 de los 5 rubros: traccionaron a la baja la producción de **celulares** (-30,1%), **autoradios** (-9,7%) y **microondas** (-9,5%). En tanto, la producción de **televisores** (+48,4%) y **aires acondicionados** (+18%) marcaron incrementos.
- En tanto, los datos adelantados de **octubre** muestran una situación dispar. Si bien la producción de **autoradios** registró una caída (-32,3% i.a.) al igual que **microondas** (-46,1% i.a.), se registraron subas en **televisores** (+99,2% i.a.), **celulares** (12,8% i.a) y **aires acondicionados** (+5,0% i.a.).
- Con estos datos el sector acumuló durante los **primeros diez meses del año** un leve incremento de +2,6%.
- 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 % septiembre de 2022



Papel para diarios

14,8%



Papel tissue

5,6%



Papel para embalaje

2,7%



Producción total

0,6%



Papeles de impresión

-22,3%

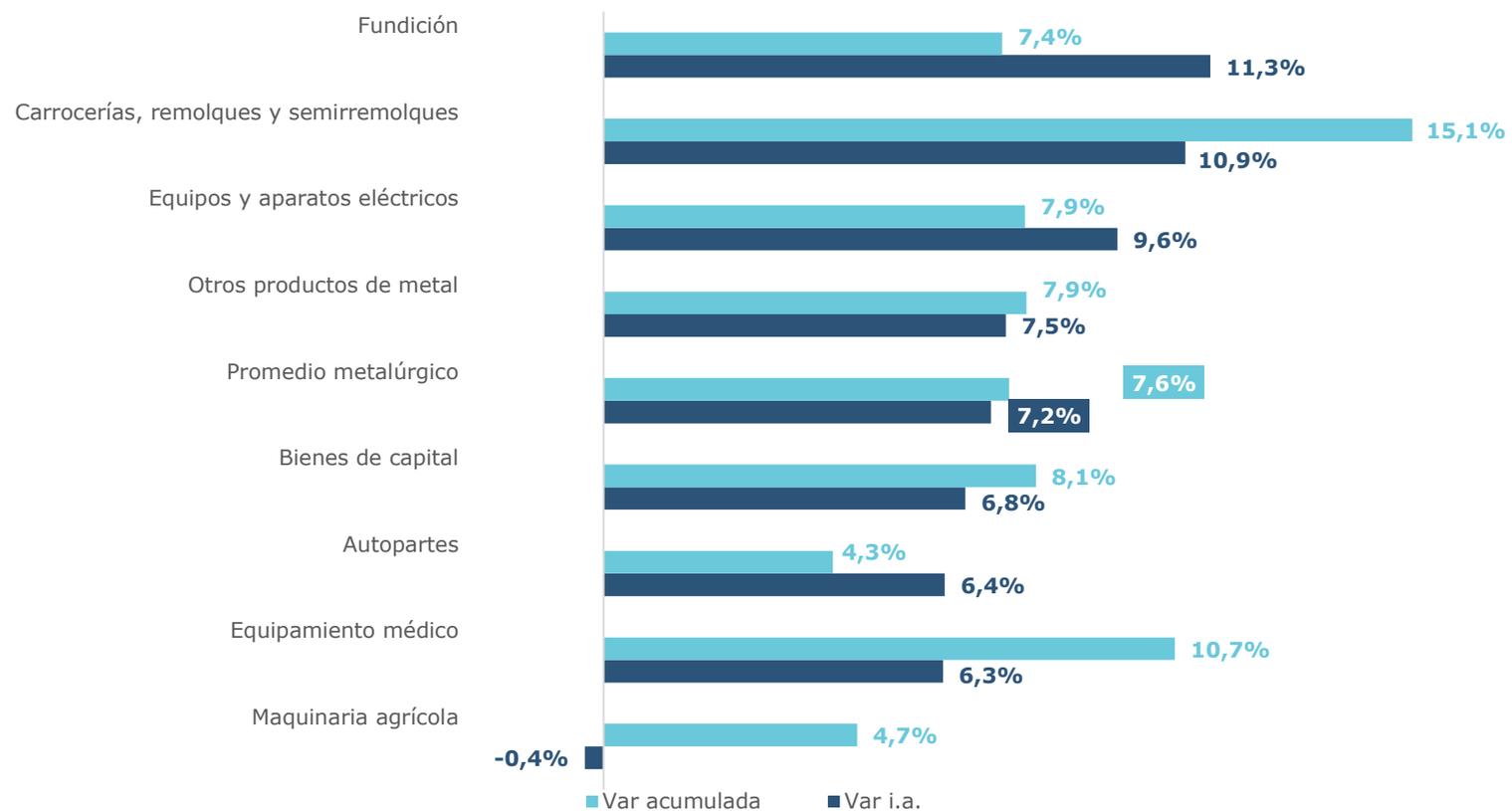
- Durante el mes de **septiembre**, la producción de **papel y cartón** registró un incremento interanual de **+0,6%**.
- Al interior del sector tres rubros marcaron incrementos interanuales mientras que uno registró una caída. La mayor suba se observó en la producción de Papeles para diarios (+14,8% i.a.), aunque se debió a la baja base de comparación, ya que la producción se encuentra en mínimos históricos. Por su parte, Papel tissue (+5,6% i.a.) que sigue registrando subas, mientras que la producción de Papel para embalaje registró un moderado incremento (+2,7% i.a.),
- En tanto, Papeles de impresión fue el único que registró una caída considerable (-22,3% i.a.).
- Durante los **primeros nueve meses del año** el sector acumuló un incremento de +8,1% respecto al mismo período del año anterior.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada*; septiembre 2022)



- En el mes de **septiembre**, la producción metalúrgica registró una expansión del +7,2% interanual, continuando la dinámica de los meses anteriores. En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una expansión de +2,1% con respecto a **agosto**.
- Asimismo, acumuló en los **primeros nueve meses del año** un incremento del +7,6% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, en **septiembre** solo Maquinaria agrícola (-0,4%) presentó una caída interanual. En tanto, traccionaron al alza Fundición (+11,3%), Carrocerías, remolques y semirremolques (+10,9%) y Equipos y aparatos eléctricos (+9,6%).
- En el acumulado de los **primeros nueve meses** el sector acumula +7,6% con respecto al mismo período del año pasado, con subas en todos los rubros.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

Nota: Datos acumulados a septiembre 2022.

ÍNDICE

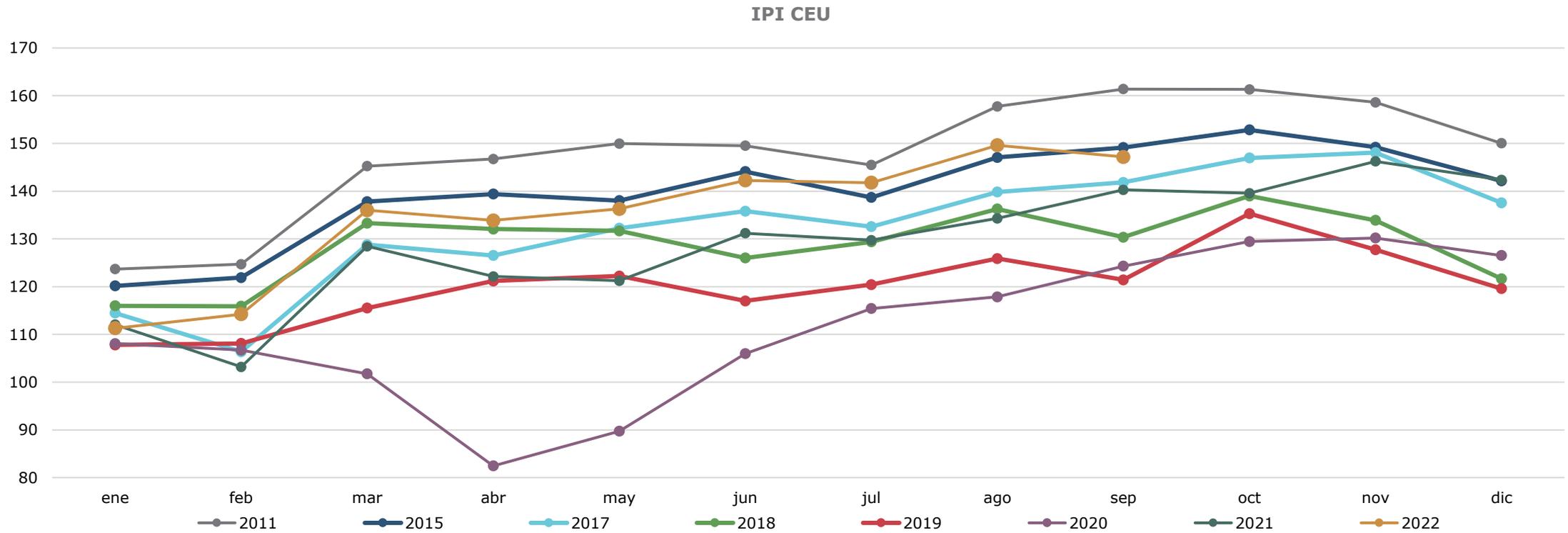
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	sep-22				
	Ponderación	Var Acum. 2022	Var 2022 vs 2019	Var 2022 vs 2015	Var 2022 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	8,0%	14,4%	-1,9%	-7,1%
Minerales No Metálicos	4,0%	9,4%	23,8%	7,8%	15,4%
Alimentos y Bebidas	20,5%	2,6%	9,1%	4,6%	5,5%
Papel y Cartón	3,6%	8,0%	10,7%	8,5%	4,3%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	5,7%	14,6%	-2,6%	3,7%
Refinación del Petróleo	9,9%	4,9%	1,3%	-9,9%	-0,9%
Caucho y Plástico	4,1%	5,2%	13,9%	-3,2%	-1,8%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	7,0%	3,3%	0,3%	-6,0%
Edición e Impresión	6,0%	9,4%	7,0%	-6,8%	-8,8%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	7,7%	12,3%	-6,5%	-12,9%
Productos del Tabaco	0,8%	4,0%	11,0%	-8,8%	-15,2%
Productos Textiles	2,2%	2,1%	1,5%	-22,6%	-26,7%
Automotores	7,3%	28,8%	63,2%	-2,4%	-35,0%
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

