

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº11/2022



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En octubre la actividad industrial registró una suba de +6,1% i.a. En tanto, registró una caída de -0,9% mensual respecto del mes de septiembre (sin estacionalidad), siendo la cuarta caída mensual consecutiva. En los primeros 10 meses del año, la actividad industrial acumula una suba de +7,8%.

A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU sostuvieron las subas interanuales en el mes de octubre.

Las mayores subas interanuales se registraron en el sector **Automotor** (+27,8% i.a.), impulsado principalmente por las ventas al mercado interno y en menor medida por las exportaciones. Le siguieron la producción de **Electrónicos**, que registró una suba de 23,3% i.a., traccionada al alza por la producción de televisores. También, se destacó el incremento en el sector de **Metales Básicos** (+15,4% i.a.), con subas tanto en la producción de aluminio como de acero.

El resto de los sectores, si bien registraron subas interanuales, mostraron un menor dinamismo respecto de los meses anteriores. Uno de ellos fue el sector de **Sustancias y Productos Químicos** (+4% i.a.). En particular, la producción de Productos farmacéuticos registró un alza de +2,7% i.a. Le siguió la producción **Metalmecánica**, con una suba de +3,4% i.a., y **Refinación de Petróleo** (+3,2% i.a.). Por su parte, la producción de **Papel y Cartón** registró un incremento de (+2% i.a.).

En el caso de **Alimentos y Bebidas**, se observó una magra suba de +0,9% i.a., con una situación heterogénea al interior: registró alzas principalmente en algunos rubros como chocolate, bebidas espirituosas, y harina de trigo mientras que otros rubros registraron peores desempeños, como el caso del té, pesca, café y molienda de oleaginosas.

Por último, el sector de **Minerales no metálicos** registró una caída de -0,5% i.a., con bajas en los despachos de cemento y una evolución nula en otros insumos para la construcción.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

Los datos disponibles de noviembre muestran una situación dispar. Si bien algunos indicadores de producción siguen mostrando subas interanuales, como es el caso de la industria automotriz, se observan caídas en sectores proveedores de insumos de la construcción. Asimismo, la demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales registró una caída de -1,8% i.a.

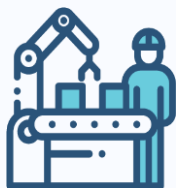
En cuanto al comercio exterior, el mes de octubre volvió a registrar por segundo mes consecutivo un superávit en el saldo comercial de bienes que alcanzó los 1.827 millones de dólares, con subas tanto en las exportaciones (+15,1% i.a.) como en las importaciones (+15,8% i.a.). No obstante, en los primeros diez meses del año se observa un superávit de apenas 4.400 millones de USD, un 70% menor al registrado durante el mismo período del año anterior (14.000 millones de USD).

Con estos datos, el año se encamina a cerrar con un panorama desafiante en materia de actividad. La industria se enfrenta a una situación de escasez de algunos insumos críticos en un contexto de faltante de divisas. A pesar de las últimas modificaciones en los sistemas de monitoreo de las importaciones, las empresas industriales reportan serias dificultades en el funcionamiento de dichos mecanismos, lo que está teniendo un impacto sobre la producción.

Otra de las variables a tener en consideración es la inflación y la suba en los costos de producción. Si bien se observó una desaceleración en el dato de inflación del mes de noviembre (4,9% vs 6,3% en octubre), los niveles continúan muy elevados.

Todo este panorama generó menores expectativas de crecimiento para la economía argentina durante el próximo año. La evolución del contexto macroeconómico y las restricciones al abastecimiento de insumos serán elementos centrales a tener en consideración para los próximos meses, ya que serán determinantes para el devenir de la actividad industrial.

OCTUBRE 2022



Actividad industrial

6,1%

INTERANUAL

-0,9%

MENSUAL
(DESEST.)

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

OCTUBRE 2022



Exportaciones MOI

16,7%

INTERANUAL

1,2%

EXPO MOA
INTERANUAL

14,6%

IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

SEPTIEMBRE 2022



Empleo industrial

4,4%

INTERANUAL
(+48,6 MIL
PUESTOS)

0,2%

MENSUAL
(DESEST.)
(+2.423 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

NOVIEMBRE 2022



Financiamiento

73,9%

TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+3.867 p.b.
VAR. I.A.

-14,5%

VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

OCTUBRE 2022



Pequeñas y Medianas Industrias

-1,2%

INTERANUAL
VENTAS
DEFLACTADAS DEL
III TRIMESTRE 2022

2,9%

EMPLEO PYMI
II-22
VAR I.A.

-0,7%

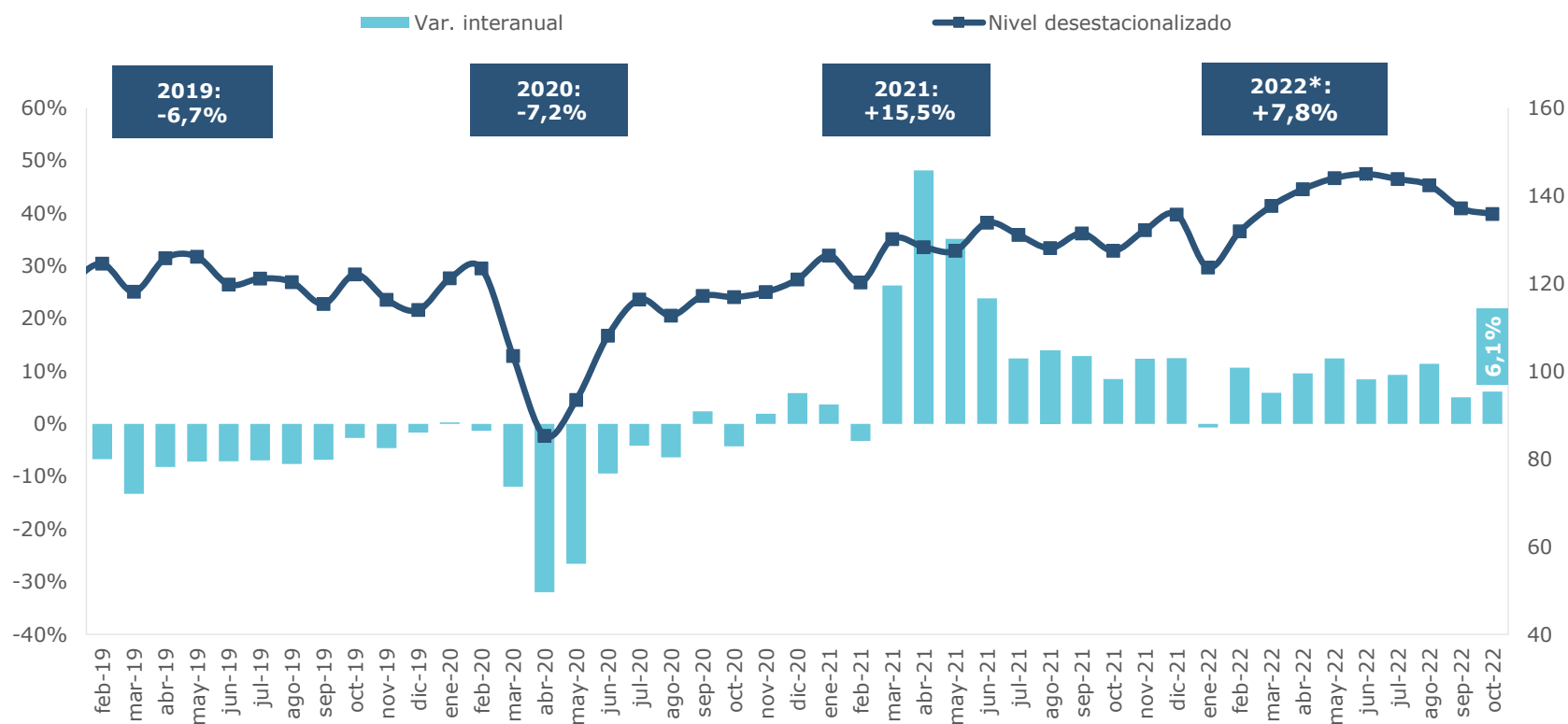
CRÉDITO PYME
OCTUBRE
VAR I.A.

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 **octubre** la actividad industrial registró una suba de +6,1% i.a. En tanto, registró una caída de -0,9% mensual respecto del mes de septiembre (sin estacionalidad), siendo la cuarta caída mensual consecutiva.
- En los **primeros 10 meses del año**, la actividad industrial acumula una suba de +7,8%.

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

***Nota:** Datos a octubre 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

Rubro	Octubre	Acum 2022
IPI-CEU	6,1%	7,8%
Alimentos y Bebidas	0,9%	2,4%
Productos del Tabaco	12,7%	4,8%
Productos Textiles	-4,7%	1,2%
Papel y Cartón	2,0%	7,3%
Edición e Impresión	1,0%	8,6%
Refinación del Petróleo	3,2%	4,7%
Sus. y Prod. Químicos	4,0%	5,5%
Caucho y Plástico	6,7%	5,4%
Minerales No Metálicos	-0,5%	8,2%
Ind. Metálicas Básicas	15,4%	7,9%
Automotores	27,8%	28,7%
Metalmecánica Exc. Automotores	3,4%	7,2%

- A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **octubre**.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotor, Metálicas Básicas, Productos del tabaco y Caucho y plásticos.
- En tanto, las menores subas se dieron en Papel y Cartón, Edición e Impresión y Alimentos y bebidas, mientras que Minerales No Metálicos y Productos textiles registraron bajas interanuales.

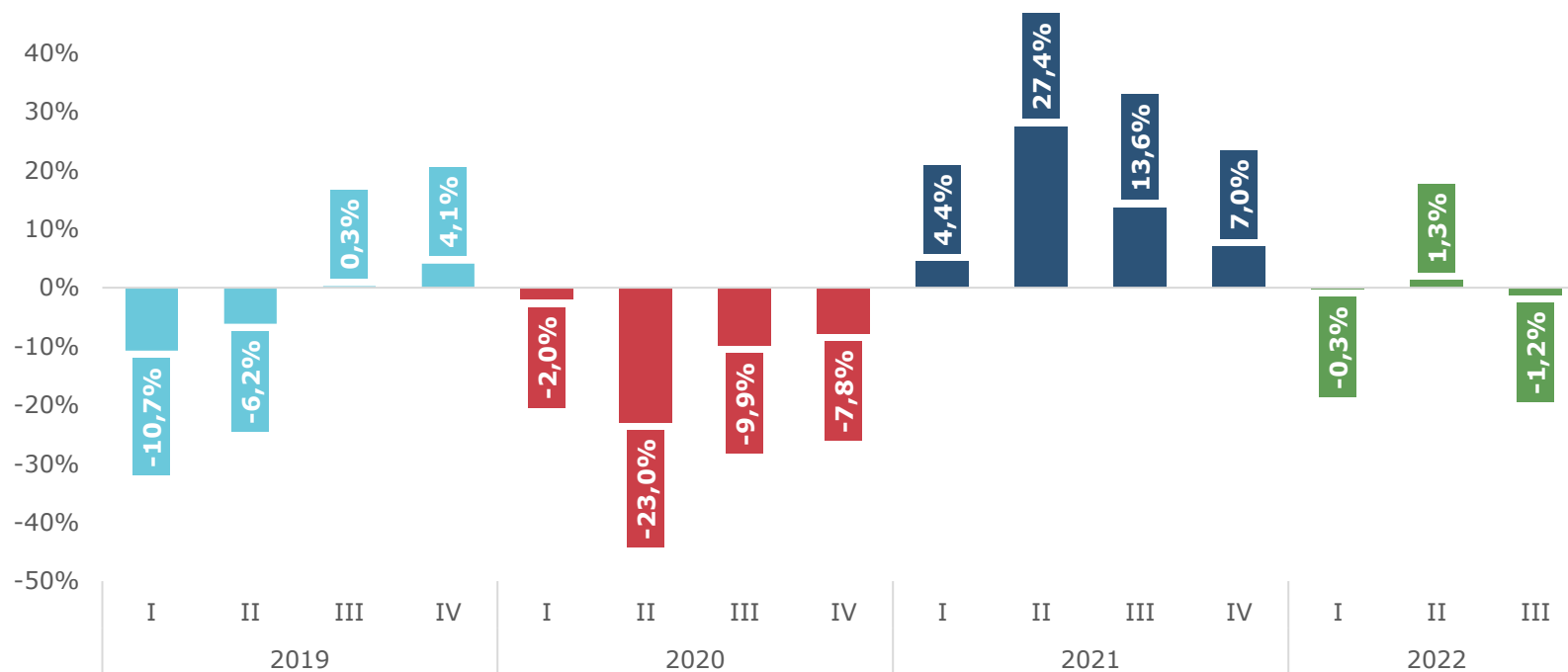
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a octubre 2022.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Ventas deflactadas PyME – Variación i.a. en %



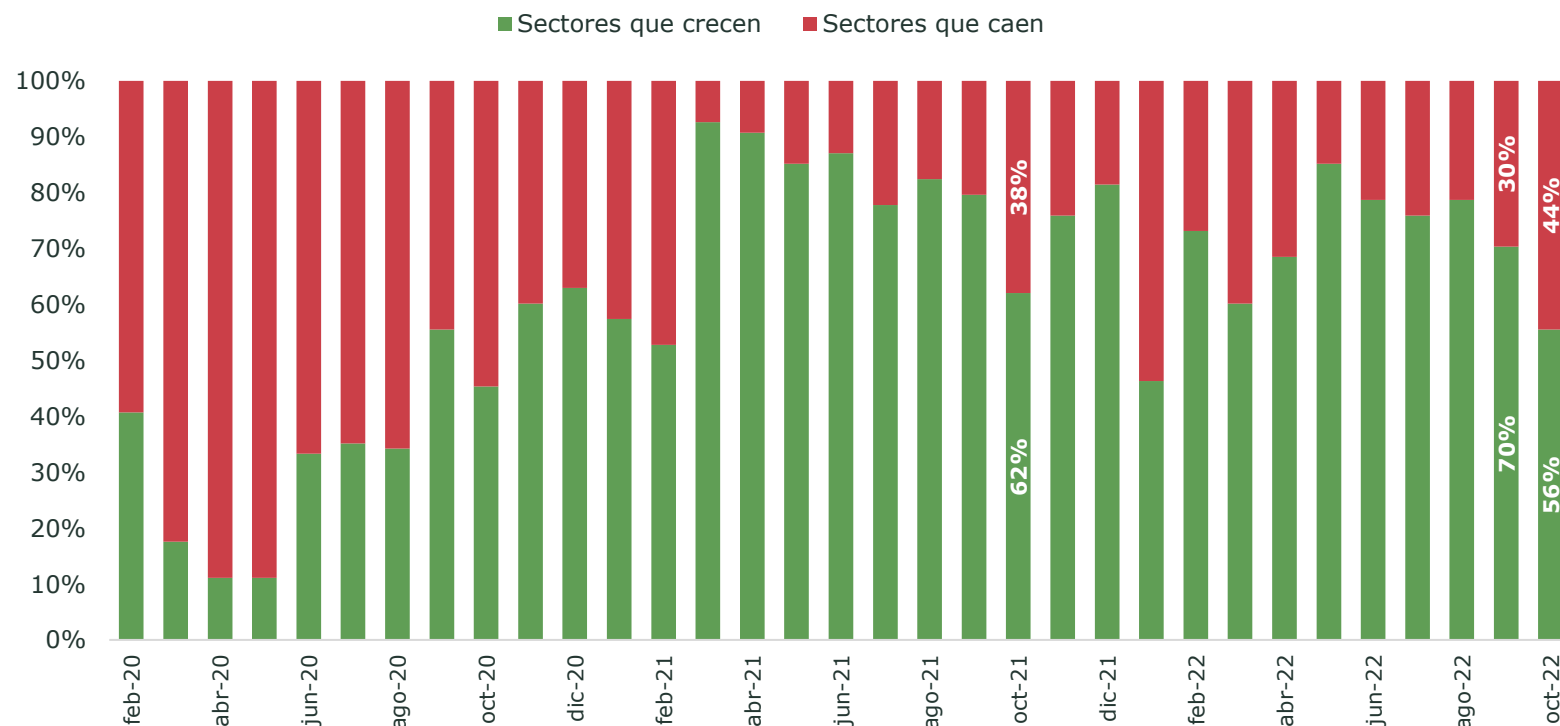
- Las ventas deflactadas de las Pequeñas y Medianas Industrias (**PyMIs**) registraron una caída de **-1,2% i.a.** durante el **tercer trimestre del 2022** de acuerdo a la Fundación Observatorio PyME (último dato disponible).
- En tanto, en el **segundo trimestre de 2022**, el **empleo** asalariado registrado en las PyMIs registró un suba **interanual de +2,9%** (+15,2 mil puestos). Asimismo, se ubicó **+1,4%** por encima de los niveles del mismo trimestre de **2019** (+7,4 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 **octubre** de 2022, el 56% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **octubre** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 66,7%, marcando un aumento interanual de +2,4p.p.
- Al interior de la industria, 6 de los 12 sectores registraron aumentos interanuales en la utilización de capacidad instalada: las subas se registraron en el sector Vehículos automotores, Industrias metálicas básicas, Sustancias y productos químicos, Caucho y plástico, Minerales no metálicos y Metalmecánica.

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

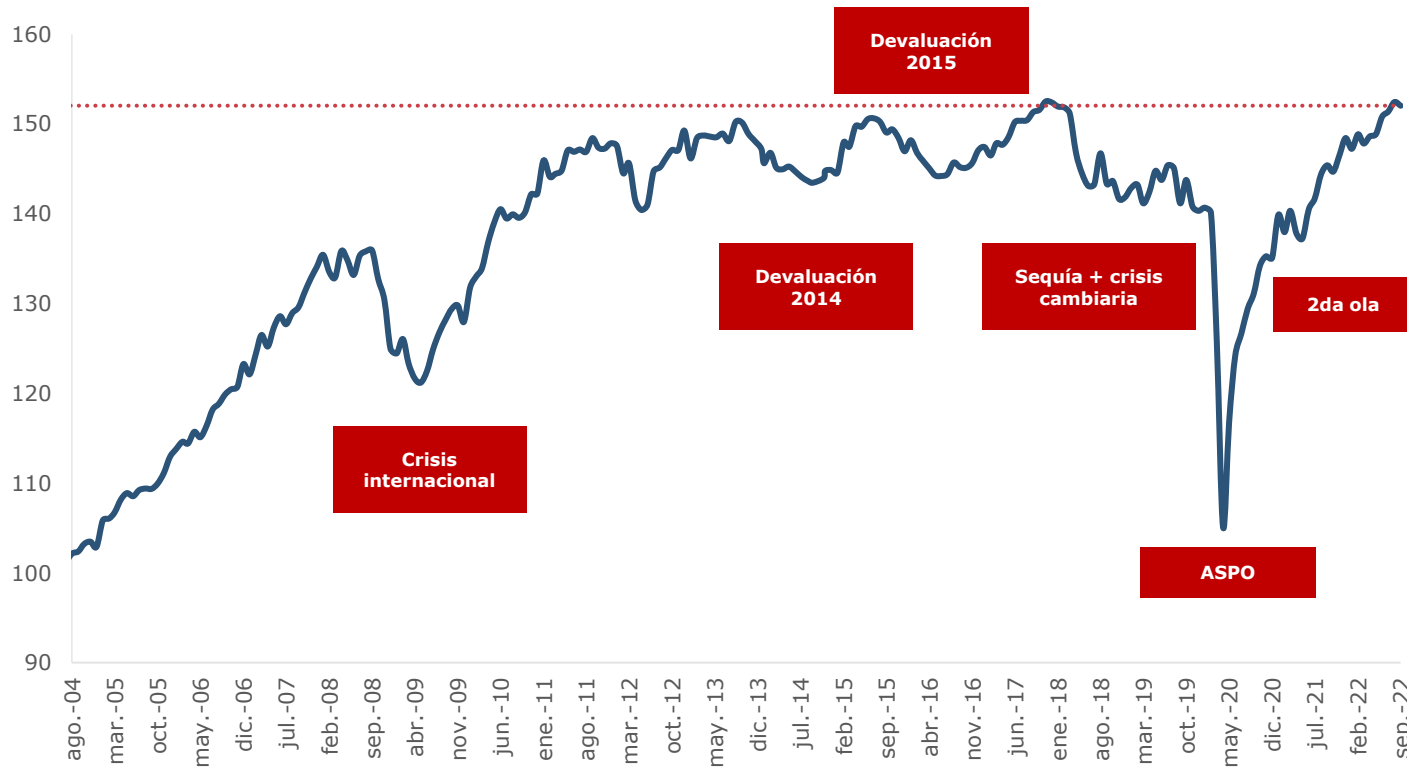




ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE sep-22

Se mantuvo estable respecto de agosto
+4,8% i.a.
-0,9% mensual (s.e.)

+6,2% var. acumulada 2022

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

Las mayores subas interanuales se
encontraron en Hoteles y restaurantes
(+30,3%), Explotación de minas y
canteras (+14,2%), Construcción
(+7,2%) y Comercio (+7,0%)

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

MONITOR DE INDICADORES DE CONSUMO

Variaciones en %

	Variación % anual		
	Septiembre	Octubre	Noviembre
Recaudación IVA DGI real	2,4%	16,5%	10,8%
Índice de confianza del consumidor (UTDT)	-3,3	-4,6	-4,5
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	0,8%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	13,2%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	9,6%	5,5%	s/d
Índice de salarios real	-1,9%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	6,1%	3,4%	1,0%
Crédito al consumo real	-8,8%	-13,1%	-15,4%

	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%	2,0%
	26,8%	143,2%	26,0%
	12,4%	32,3%	12,3%
	3,0%	2,8%	-1,1%
	1,3%	17,2%	-8,7%
	-6,6%	-6,7%	-7,3%

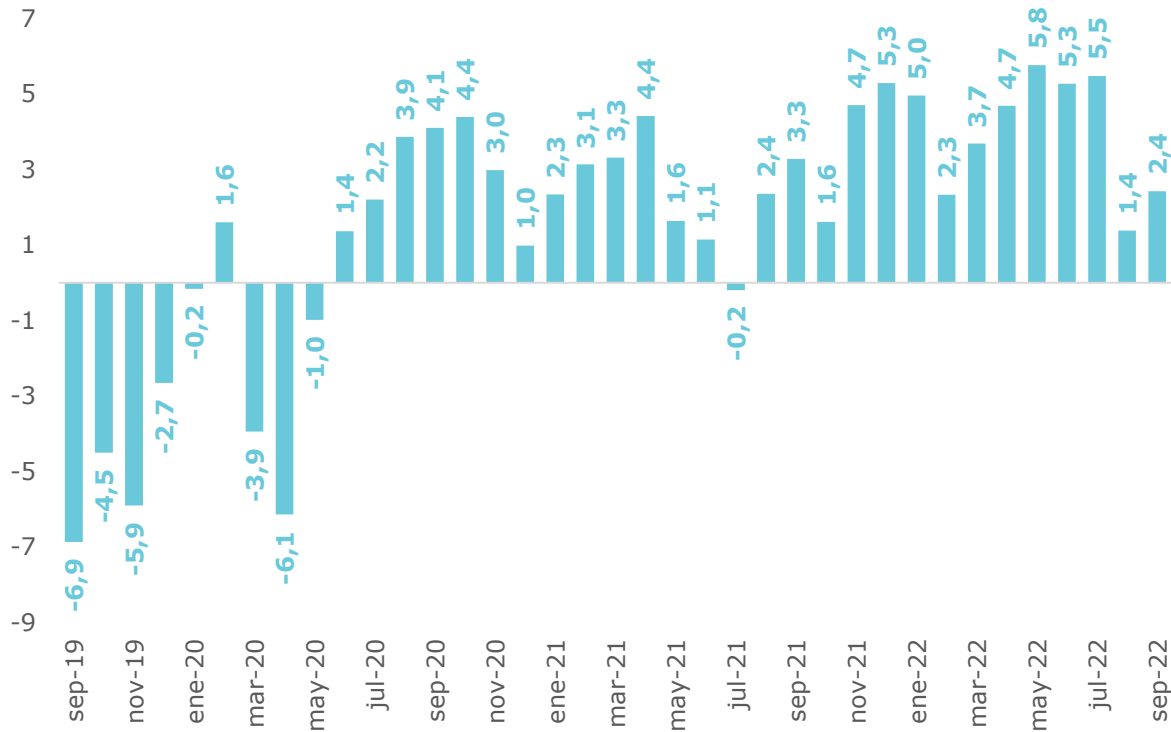
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Septiembre 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

+4,4% i.a. (+48,6 mil)
+6,1% vs 2019 (+66,9 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

+5,0% i.a. (+295,2 mil)
+2,8% vs 2019 (+169,5 mil)

- En **septiembre**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,2%** (+2.423 trabajadores) respecto del mes de agosto, acelerando levemente la suba en relación al mes anterior. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+4,4%** (+48.583 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** se aceleró levemente la suba mensual, alcanzando el **+0,4%** (+25.289 trabajadores) respecto del mes anterior y **+5,0% i.a.** (+295.238 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 sep-22	Variación mensual (sin estacionalidad)		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
		Asalariados	%	Asalariados	%	Asalariados	%
Alimentos y tabaco	373.511	768	0,2%	9.074	2,5%	9.684	2,6%
Metalmecánica	228.053	418	0,2%	12.443	5,8%	-8.439	-3,6%
Química y petroquímica	163.977	158	0,1%	4.669	2,9%	-13.357	-7,5%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	117.444	778	0,7%	9.472	8,8%	-39.775	-25,3%
Automotores y neumáticos	85.842	449	0,5%	4.971	6,1%	-17.644	-17,0%
Madera y papel	80.043	294	0,4%	2.521	3,3%	-6.990	-8,0%
Otras manufacturas	113.969	266	0,2%	5.434	5,0%	-24.535	-17,7%
Total Industria	1.162.839	2.423	0,2%	48.583	4,4%	-101.556	-8,0%

- Dentro de la industria, todos los sectores registraron tanto subas interanuales como mensuales (sin estacionalidad) en el mes de **septiembre**.
- En la comparación interanual, las mayores subas se registraron en **Metalmecánica** (+12,4 mil asalariados), **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+9,5 mil asalariados) y **Alimentos y Tabaco** (+9,1 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.

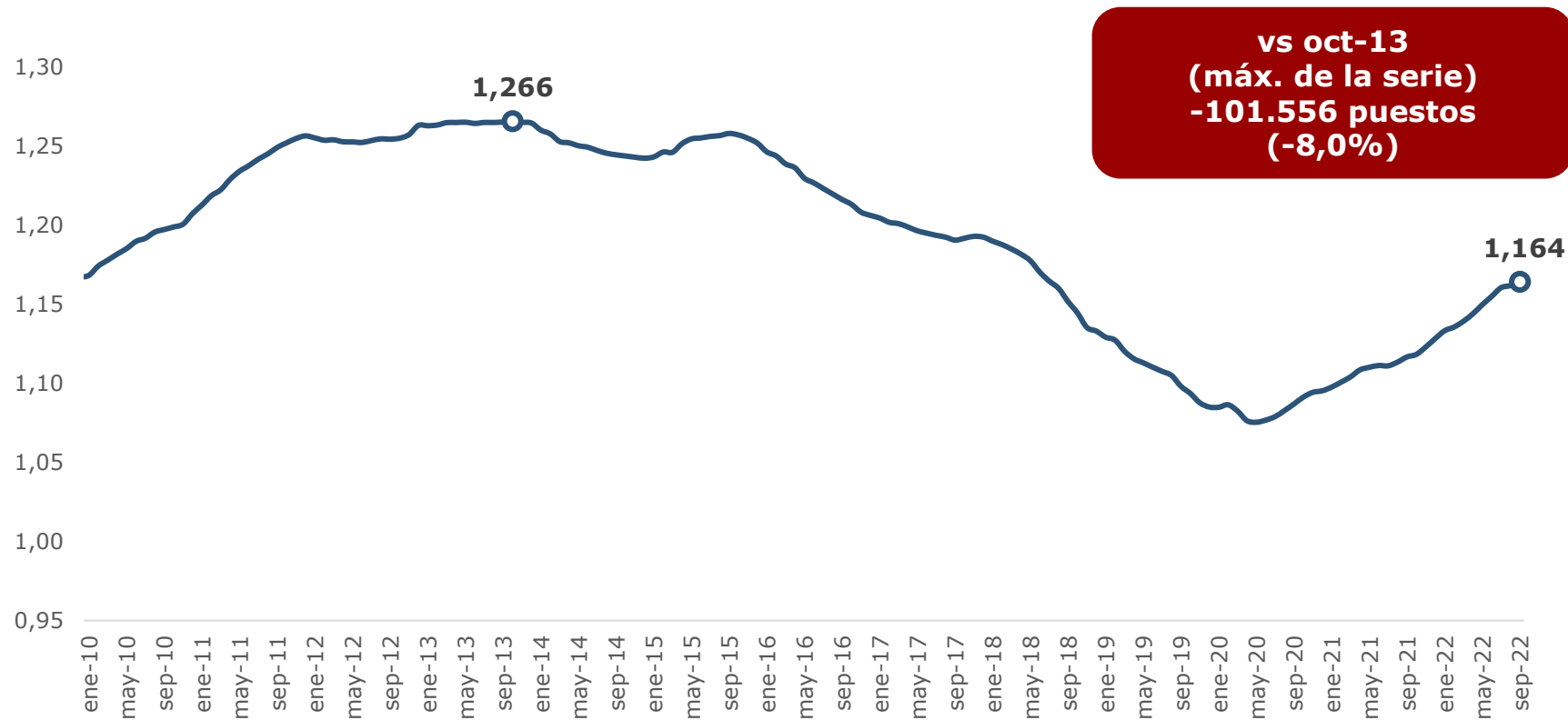
Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

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)
-101.556 puestos
(-8,0%)

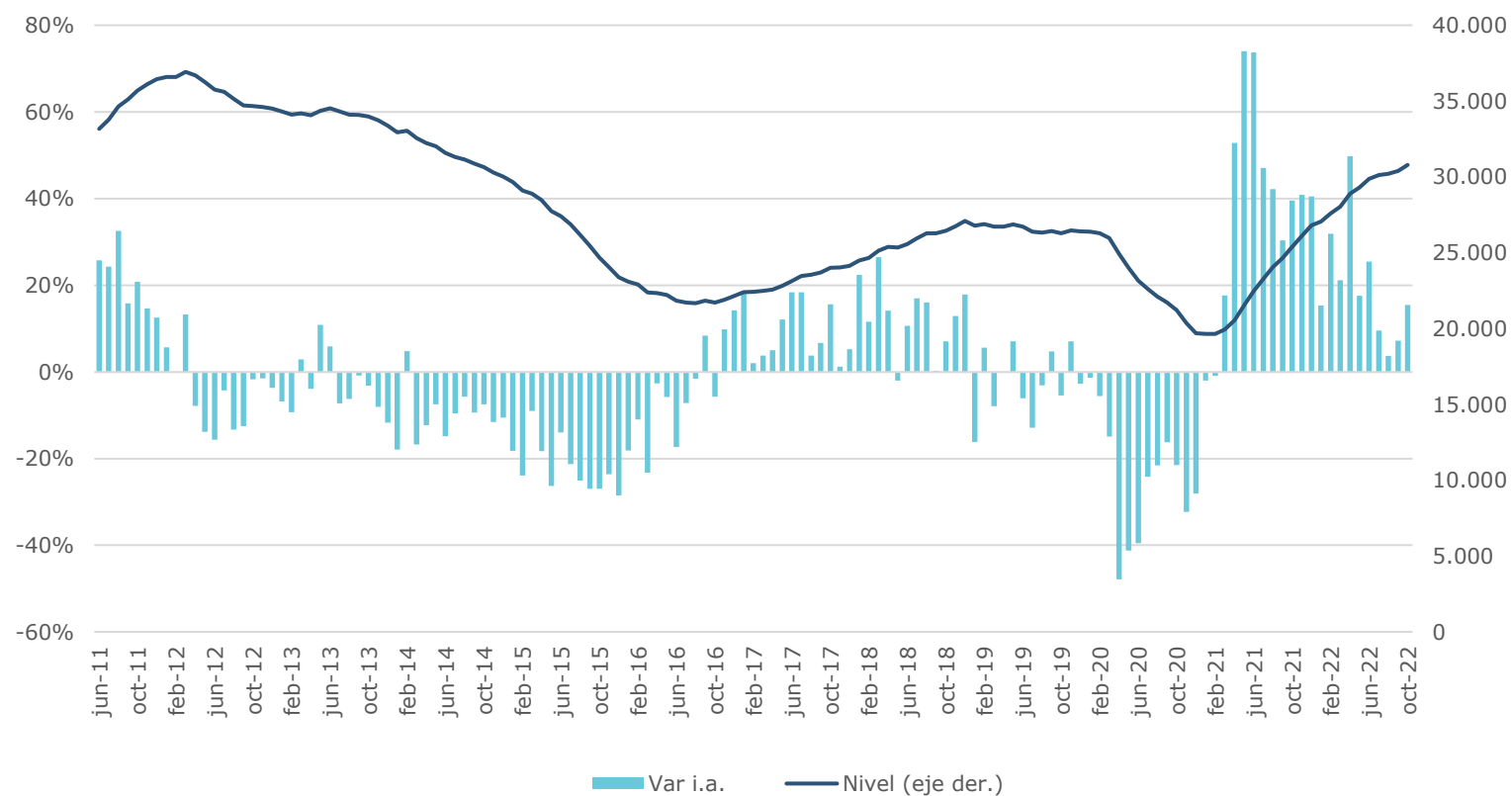
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **septiembre** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 101 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-8,0%).

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 +15,5% en **octubre** 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 +18,9% interanual en tanto que las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento del +8,8% respecto del mismo mes de 2021.

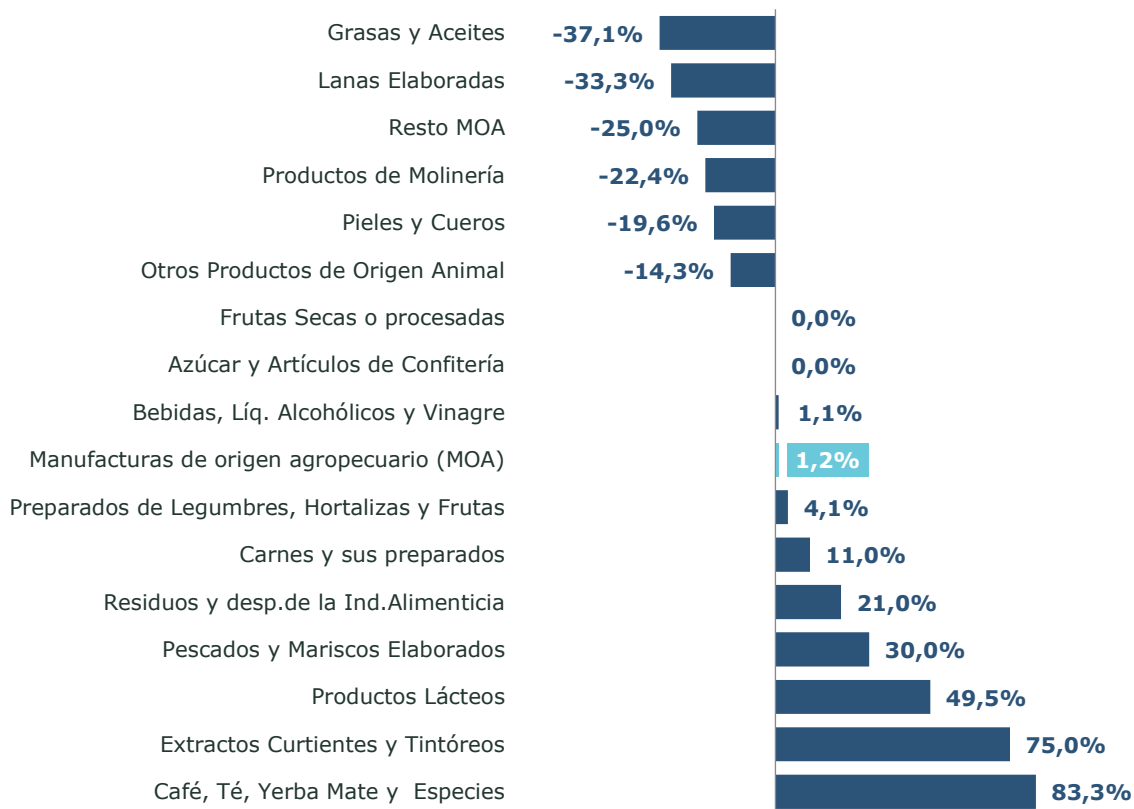
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES MOA Y MOI

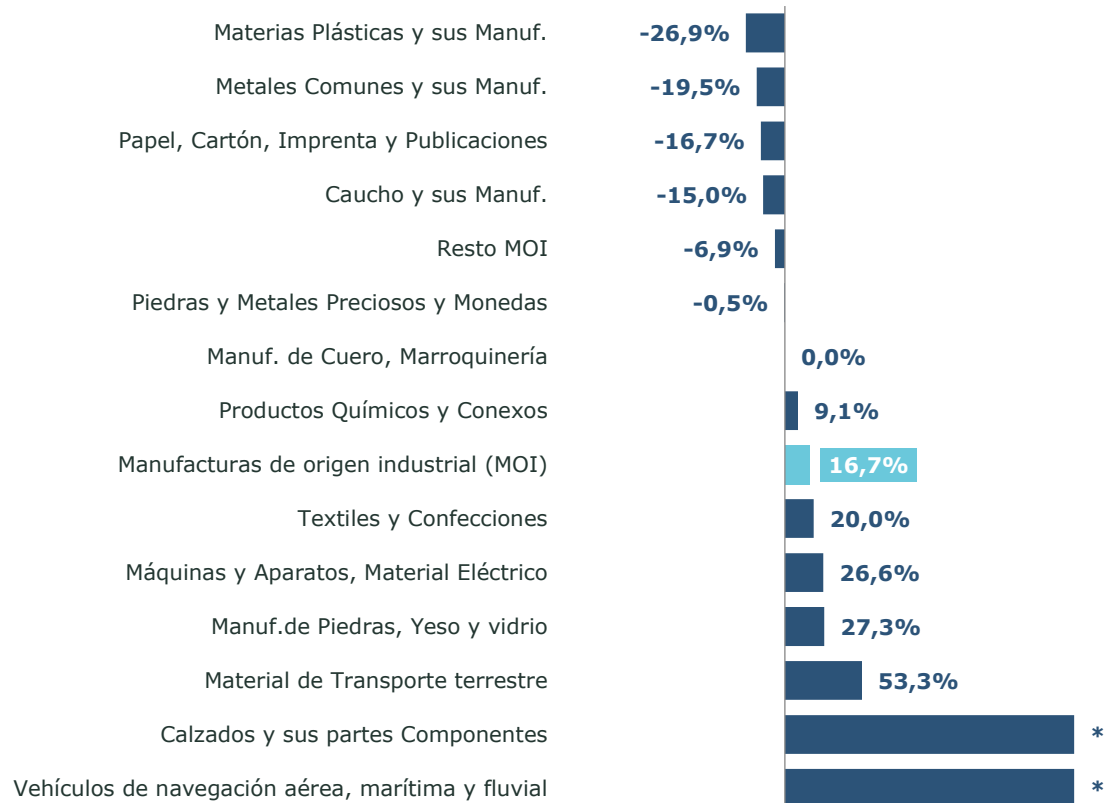
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en octubre, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en octubre, en %



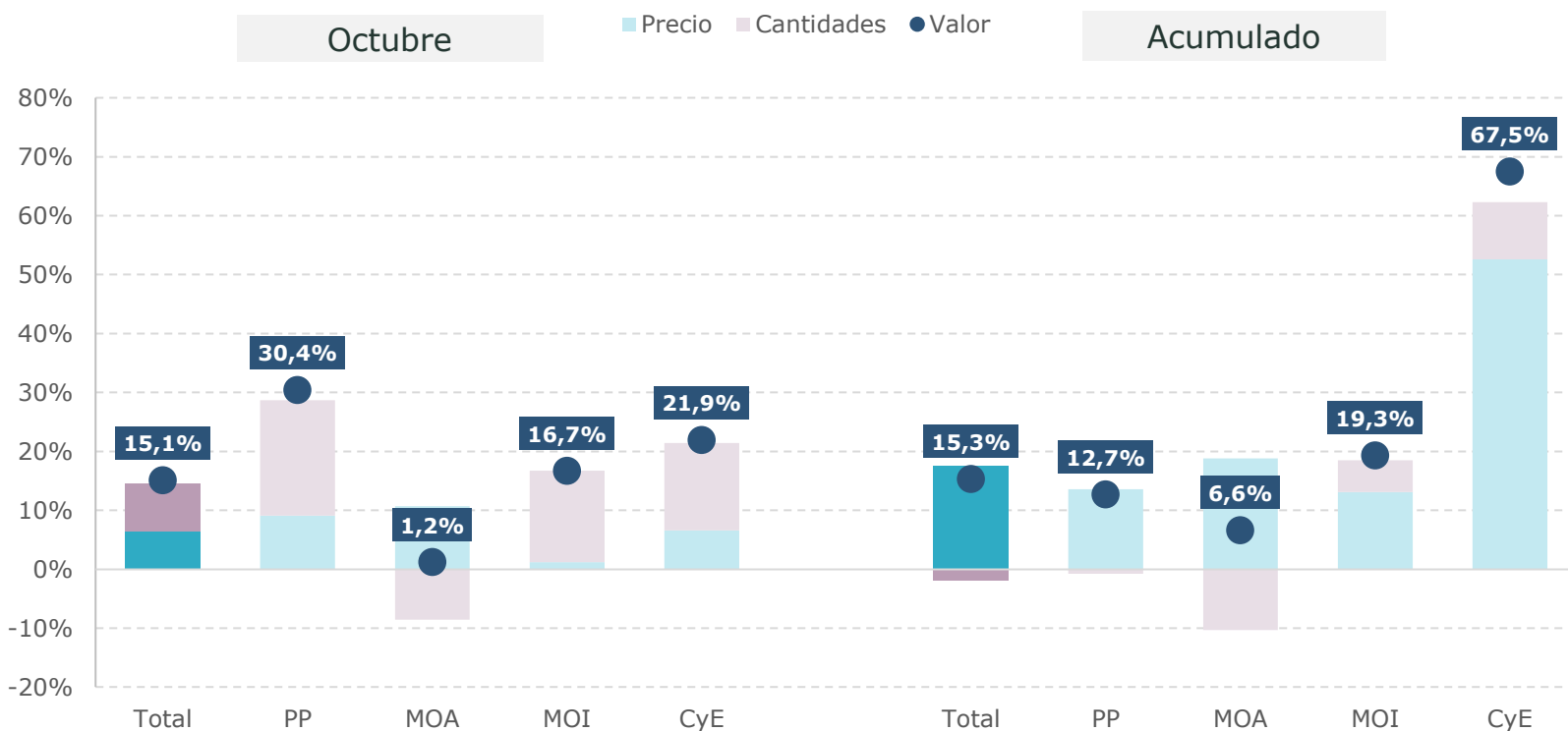
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

* Variación superior a 200% por baja base de comparación

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- En **octubre** las exportaciones se incrementaron 15,1% i.a. por los mayores precios (+6,4%) y cantidades (+8,2%). La suba se extiende a los precios y cantidades de todos los grandes rubros, a excepción de las cantidades exportadas de manufacturas de origen agropecuario que disminuyeron -8,5% i.a.
- En el acumulado a octubre, las exportaciones se incrementaron (+15,3%) debido a la suba de los precios (7,6%), ya que las cantidades cayeron (-1,9%) por bajas en las cantidades vendidas al exterior de productos primarios y manufacturas de origen agropecuario.

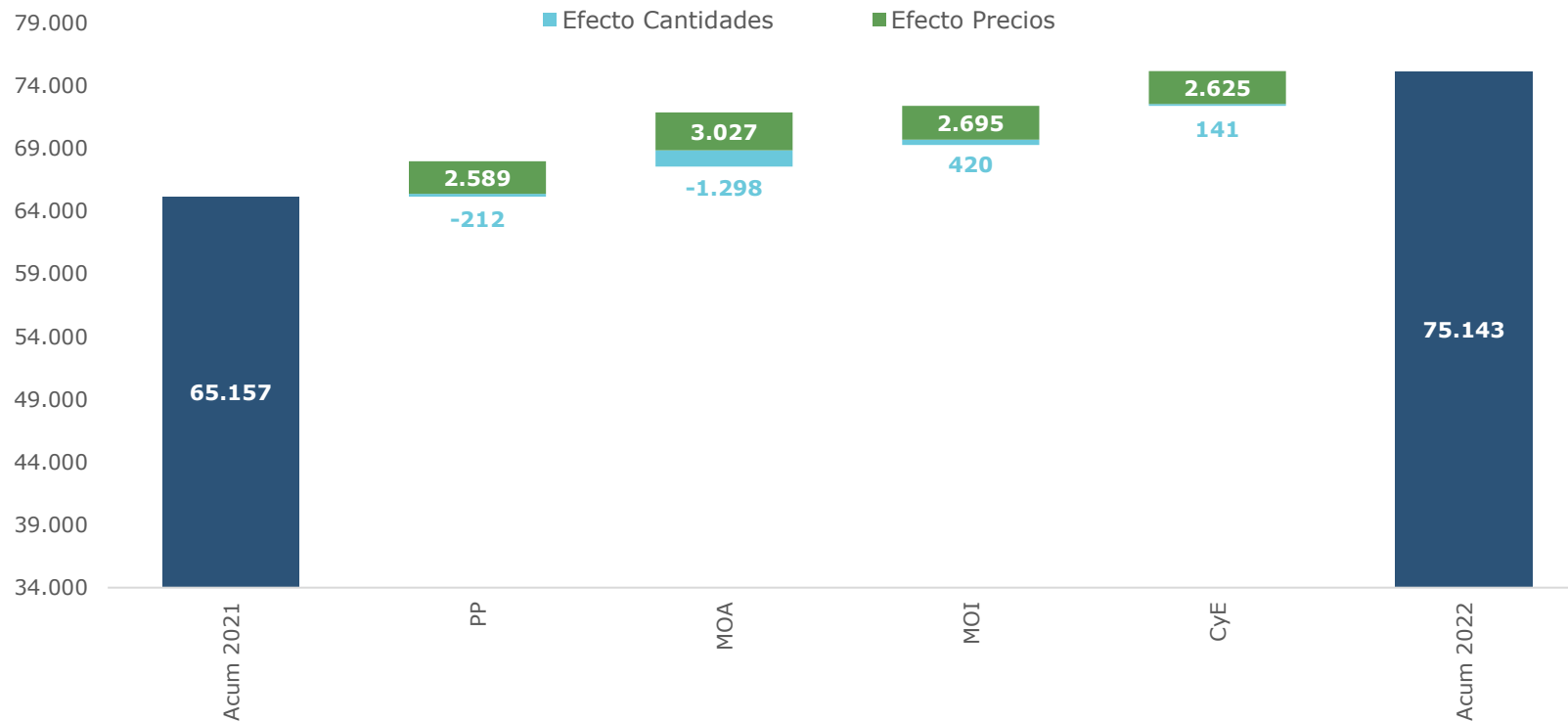
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 octubre 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 9.986 M se debe a un aumento en los precios (+10.777 M USD) ya que las cantidades exportadas disminuyeron (-791 M USD)

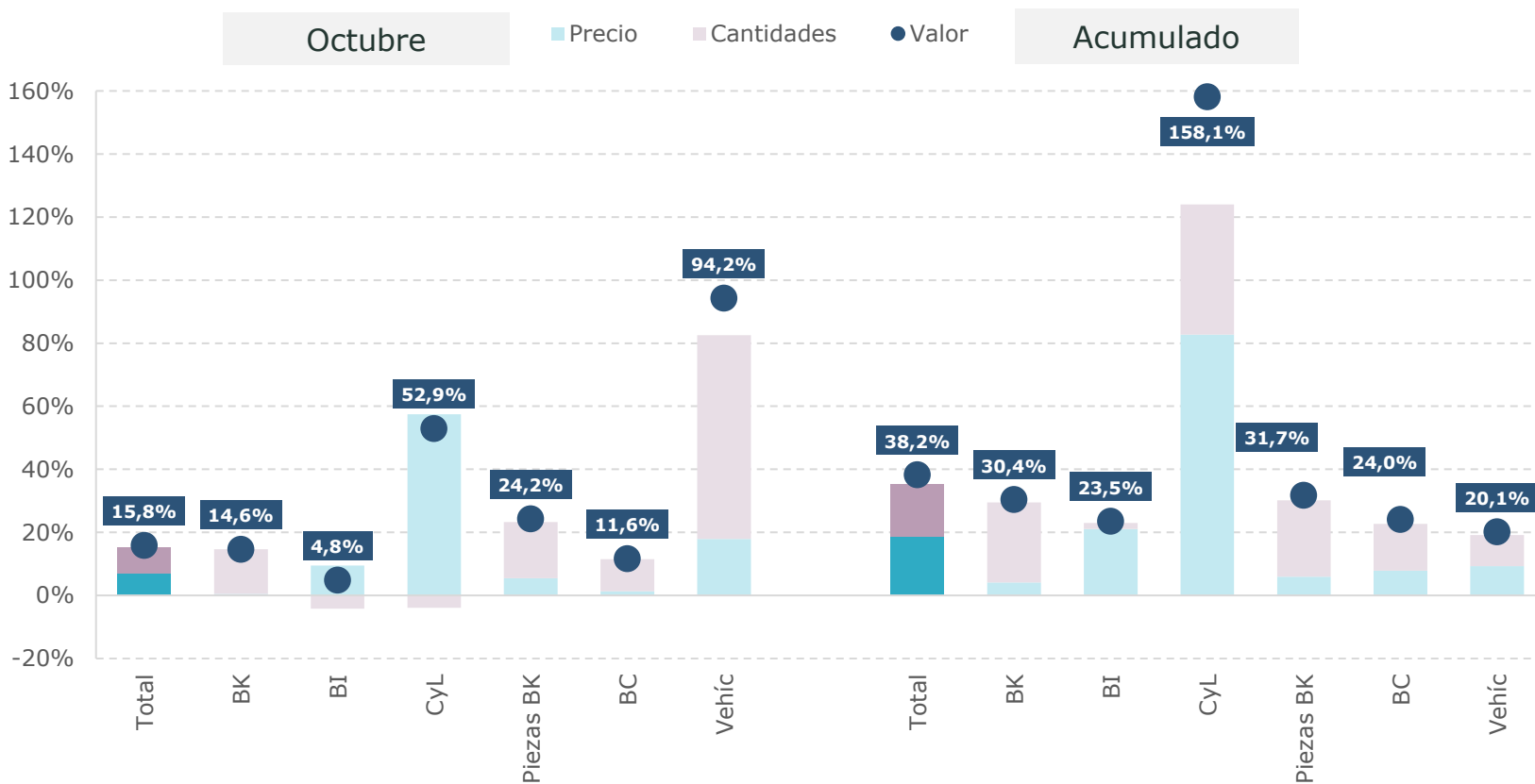
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 **octubre** representa el más alto para el mes desde 2017. El incremento interanual se extiende a todos los usos, solo se observan caídas en las cantidades importadas de bienes intermedios y combustibles y lubricantes.
- En el acumulado a octubre la tendencia al alza también se extiende a todos los usos, en este caso tanto en precios como en cantidades.

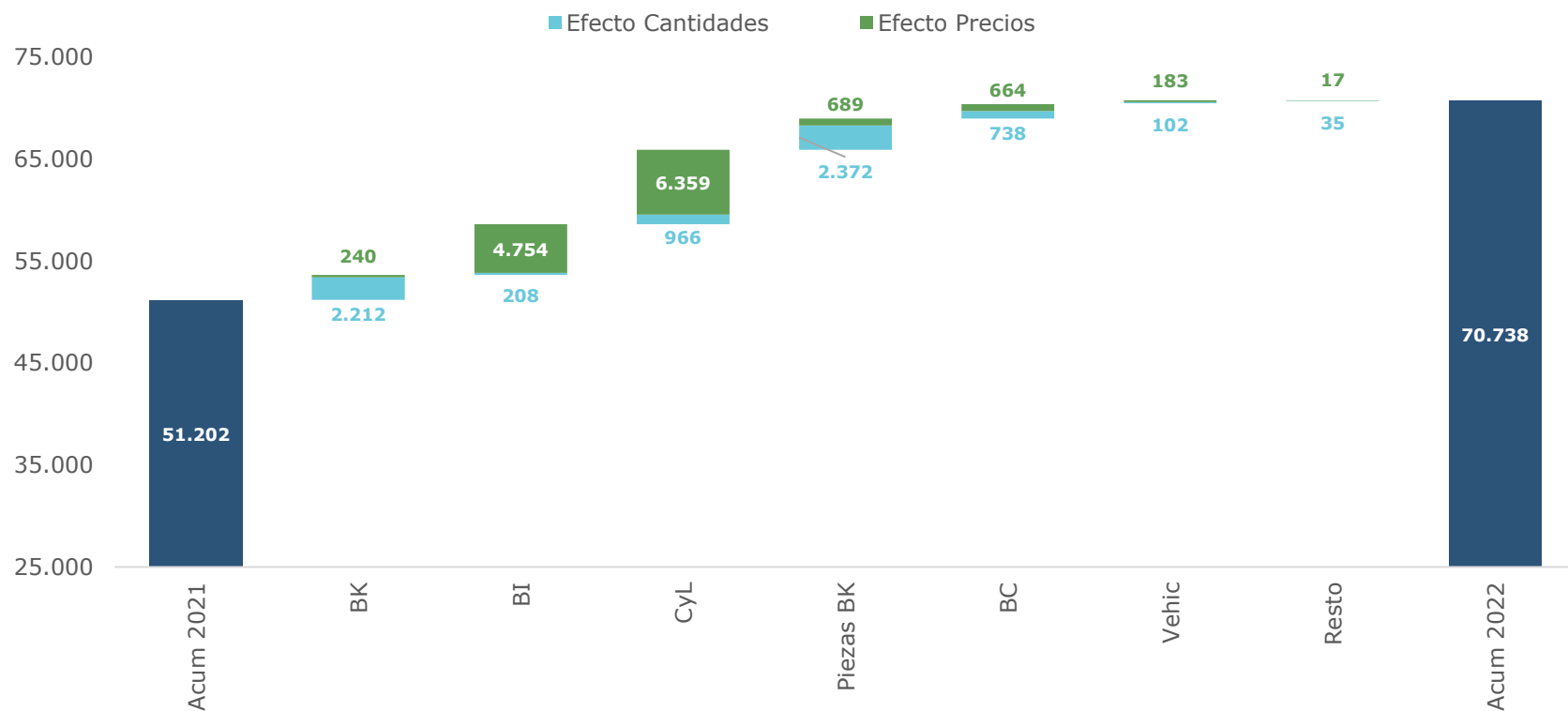
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 octubre 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 19.536 M, el 66% (USD 12.903 M) se debe a precios (principalmente de Combustibles y Lubricantes y Bienes Intermedios) y el 34% (USD 6.633 M) por cantidades (principalmente por Piezas y Accesorios y Bienes de Capital).

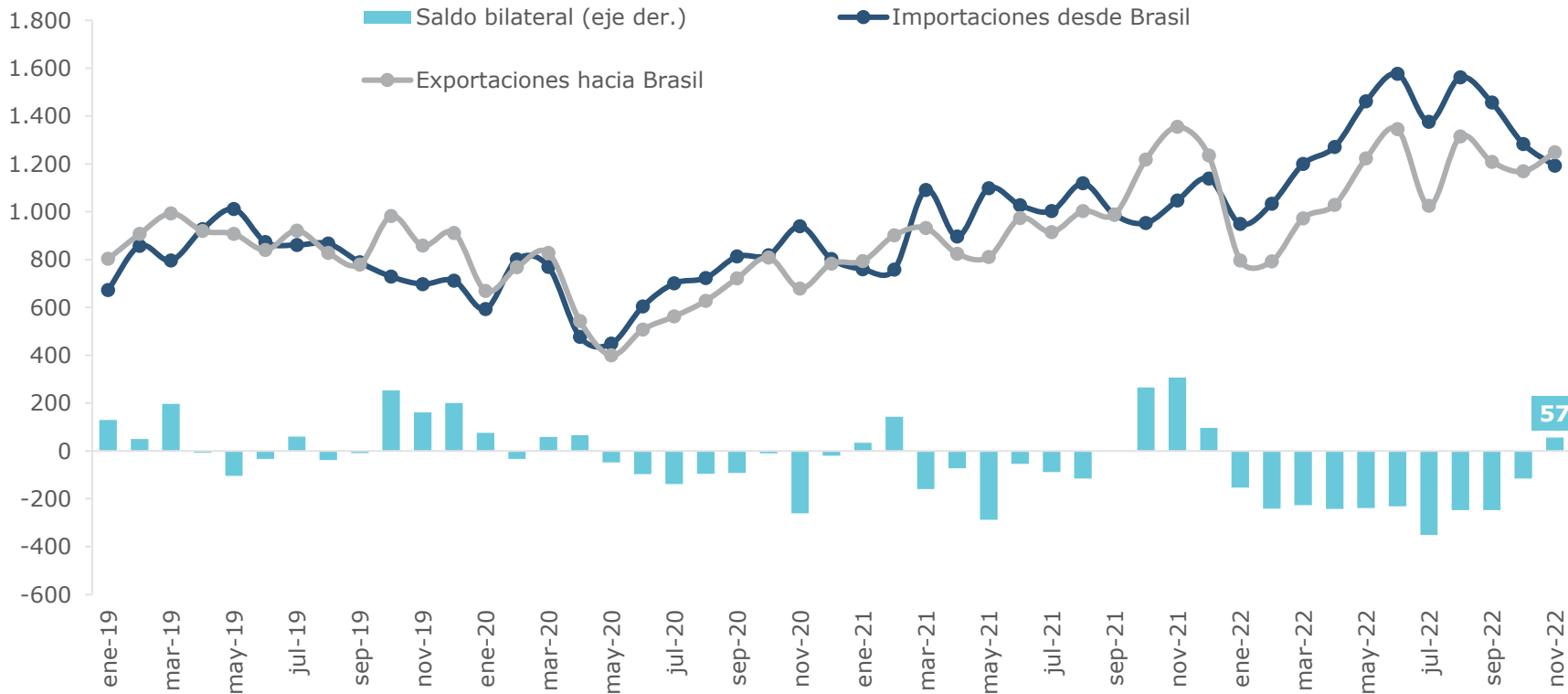
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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



Noviembre 2022

Exportaciones
USD 1.249 M

Importaciones
USD 1.193 M

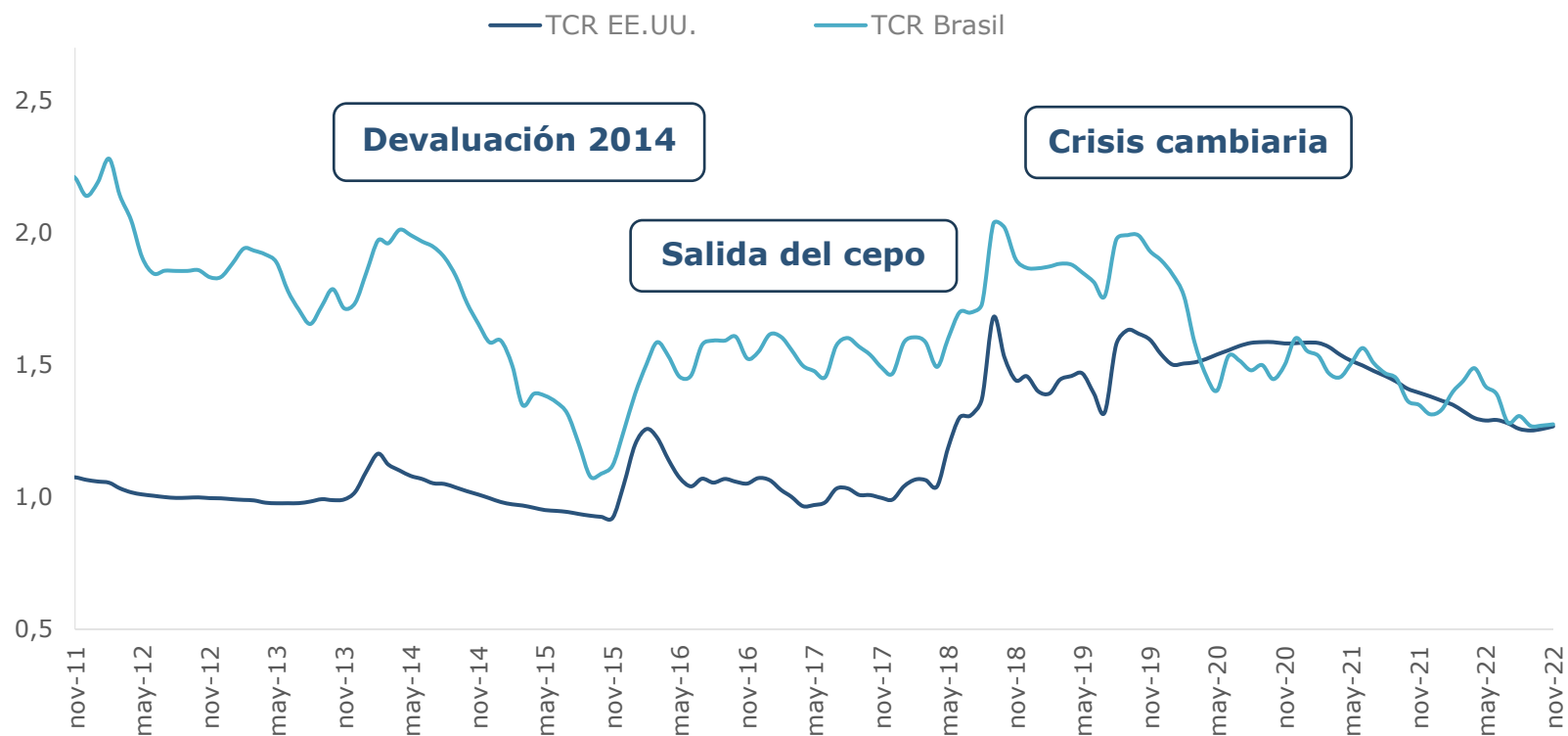
Saldo comercial
USD +57 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

Índice base dic. 2001=1



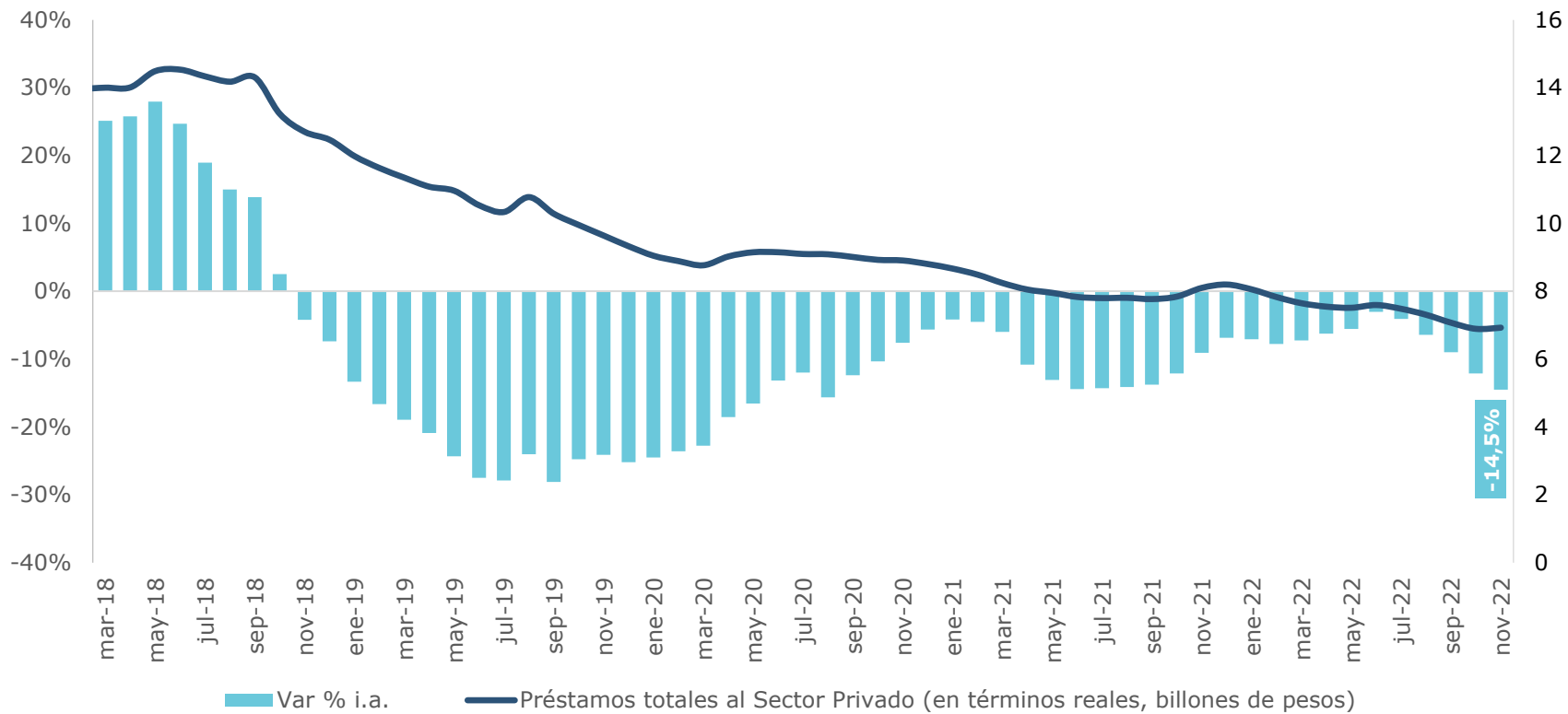
- En **noviembre** el TCR con Brasil se incrementó +1,6% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD creció un +0,4%. En lo que va del año, el TCR con Brasil acumula una caída del -1,3%.
- Respecto al dólar, en **noviembre** el tipo de cambio nominal se incrementó 6,2%, misma suba del mes anterior.
- La suba mensual del dólar permitió mantener estable por este mes el TCR que aumentó 0,8%, pero en lo que va del año se ubica un -9,1% por debajo del nivel de noviembre del 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 nov-22



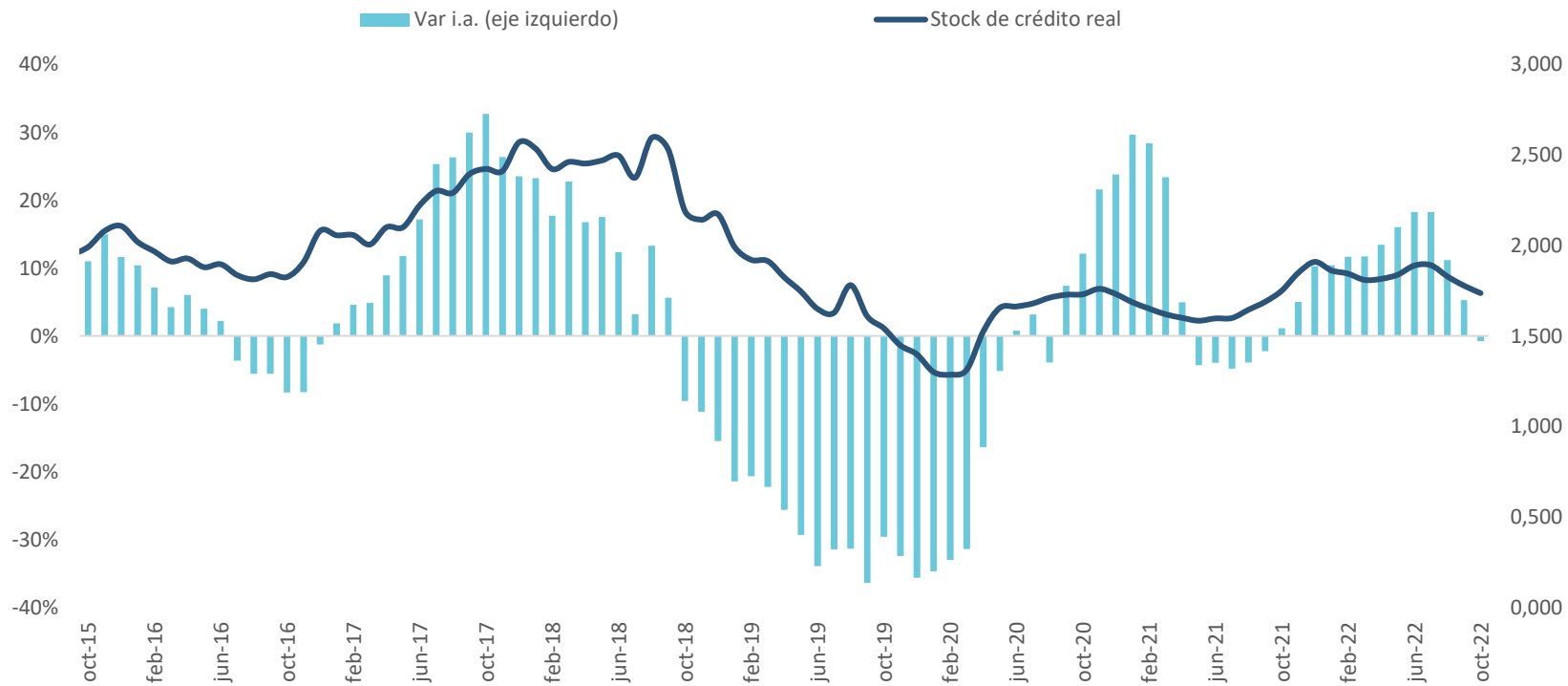
- Noviembre:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-14,5% i.a.** Los préstamos en dólares continúan con fuertes caídas interanuales (-32,6%), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una caída de -12,3% i.a.
- Durante el mes, el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una caída interanual de -8,6%. En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-15,4% i.a.) así como también el **crédito con garantía real**, que registró una caída interanual (-13,2% i.a.).

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

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PYME

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



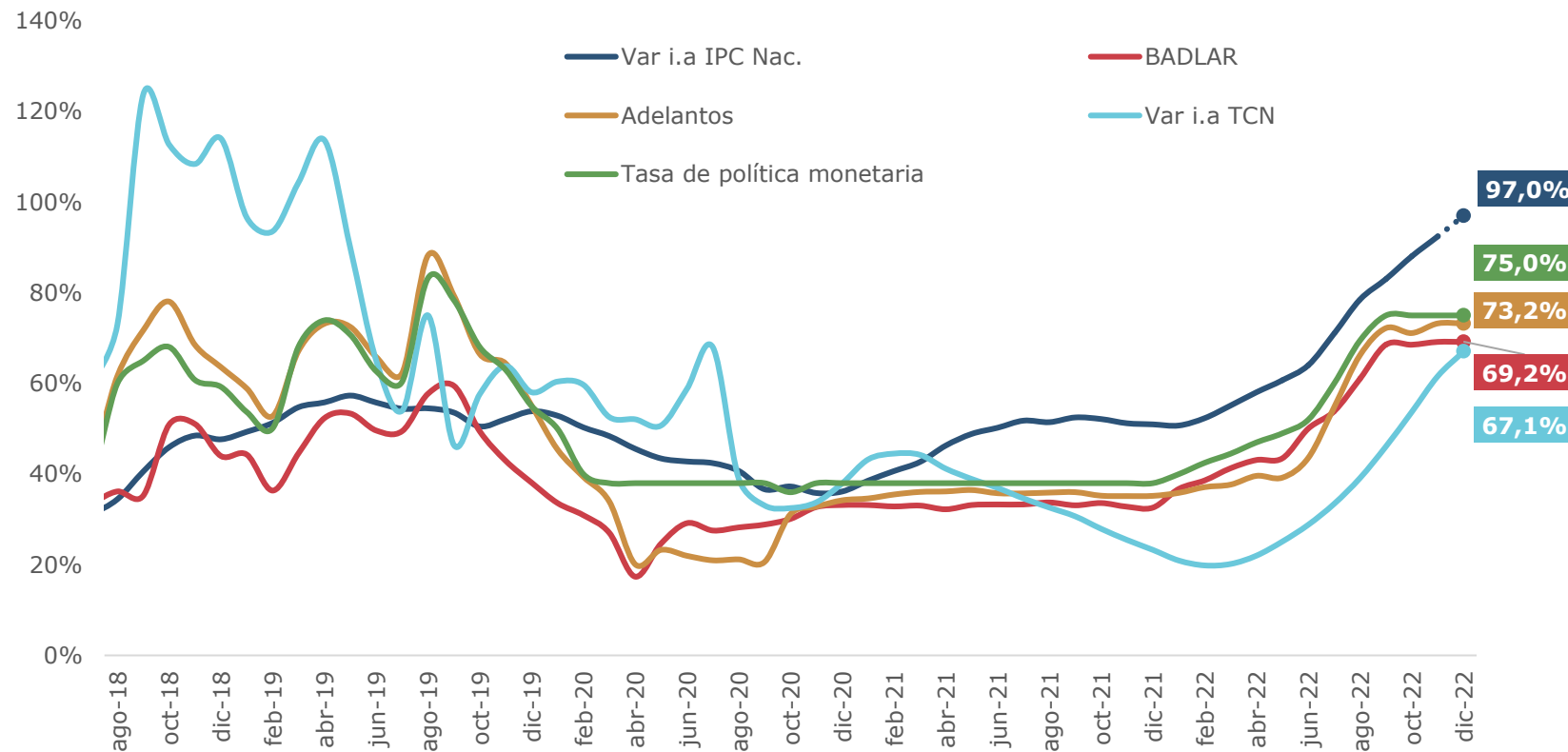
- Durante **octubre**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró la primera caída interanual desde septiembre de 2021 (-0,7% i.a.). Sin embargo, al considerar sólo los créditos en pesos, registra suba de +3,6% i.a.
- En tanto, la **participación** de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas alcanzó en octubre el 51%, contrayéndose levemente respecto de la participación registrada el mes anterior.

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. (%)



- Desde principios de año, los cambios en el rumbo de la política del BCRA generaron un en las tasas de interés de mercado. No obstante, durante los últimos meses el BCRA mantuvo estable la tasa de política monetaria (75%), impactando también las tasas de mercado, que se mantienen estables. En particular, la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 73,2%*.

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

Datos hasta al 16 de diciembre

ÍNDICE

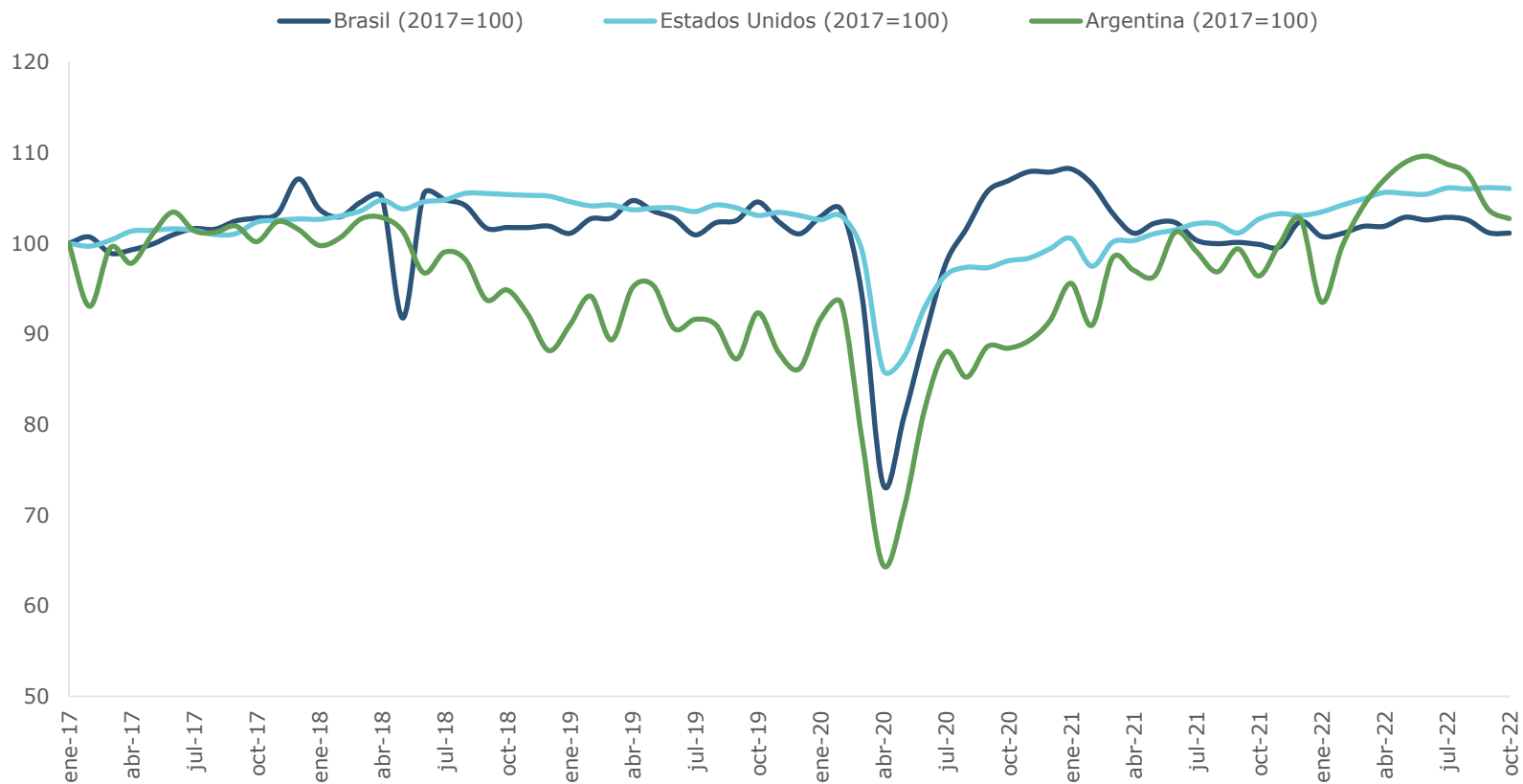
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles sin estacionalidad, índice base 2017=100)

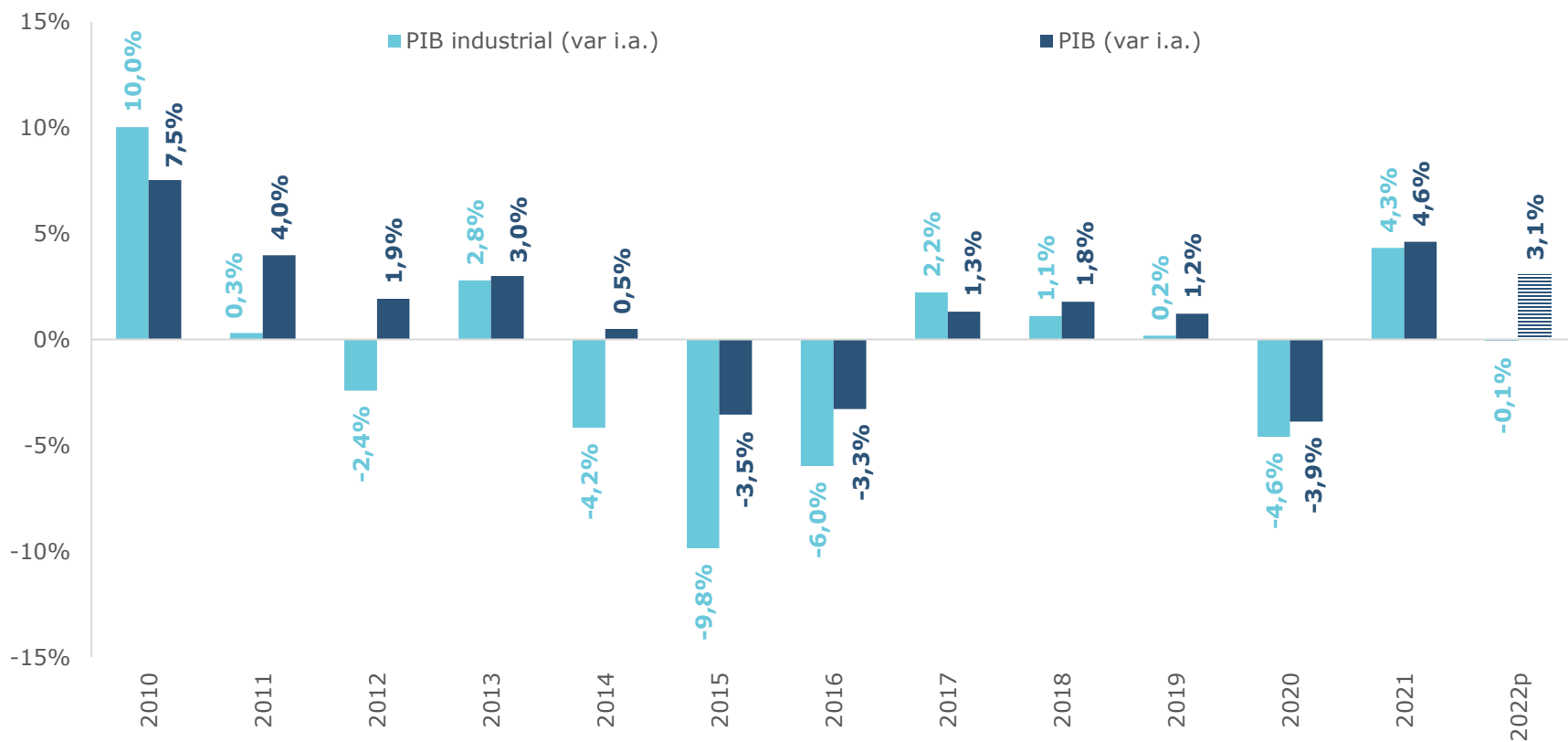


- **La industria manufacturera de Brasil** en **octubre** se expandió en términos interanuales (**+1,4%**) mientras que, con respecto a **septiembre** se mantuvo estable en la medición desestacionalizada.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en **octubre** registró una leve contracción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

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



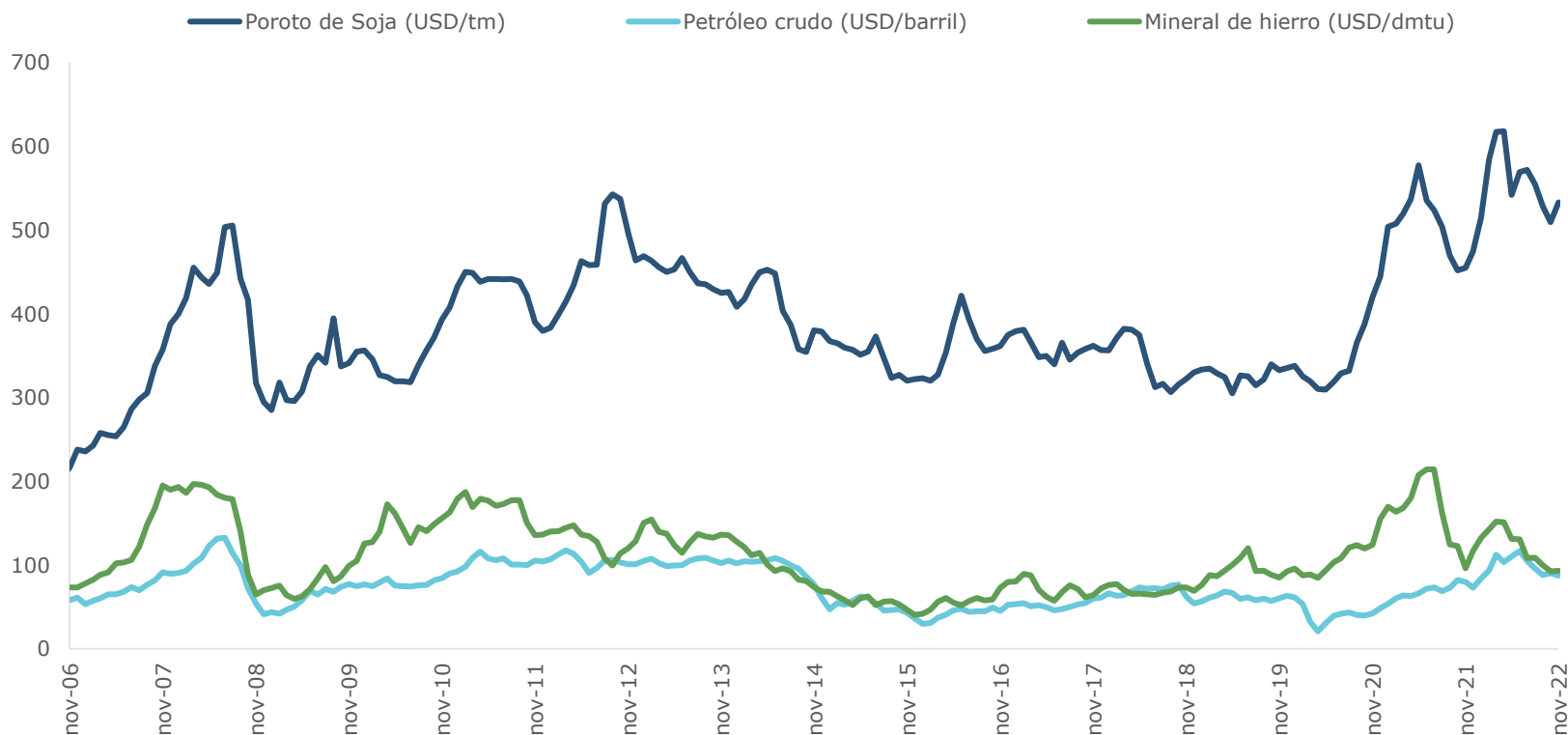
- Las expectativas para la industria publicadas por relevamientos privados se mantienen estables respecto al mes anterior, proyectando una caída de -0,1% para 2022.
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de +3,1% para 2022. Respecto a las proyecciones del mes anterior se encuentran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



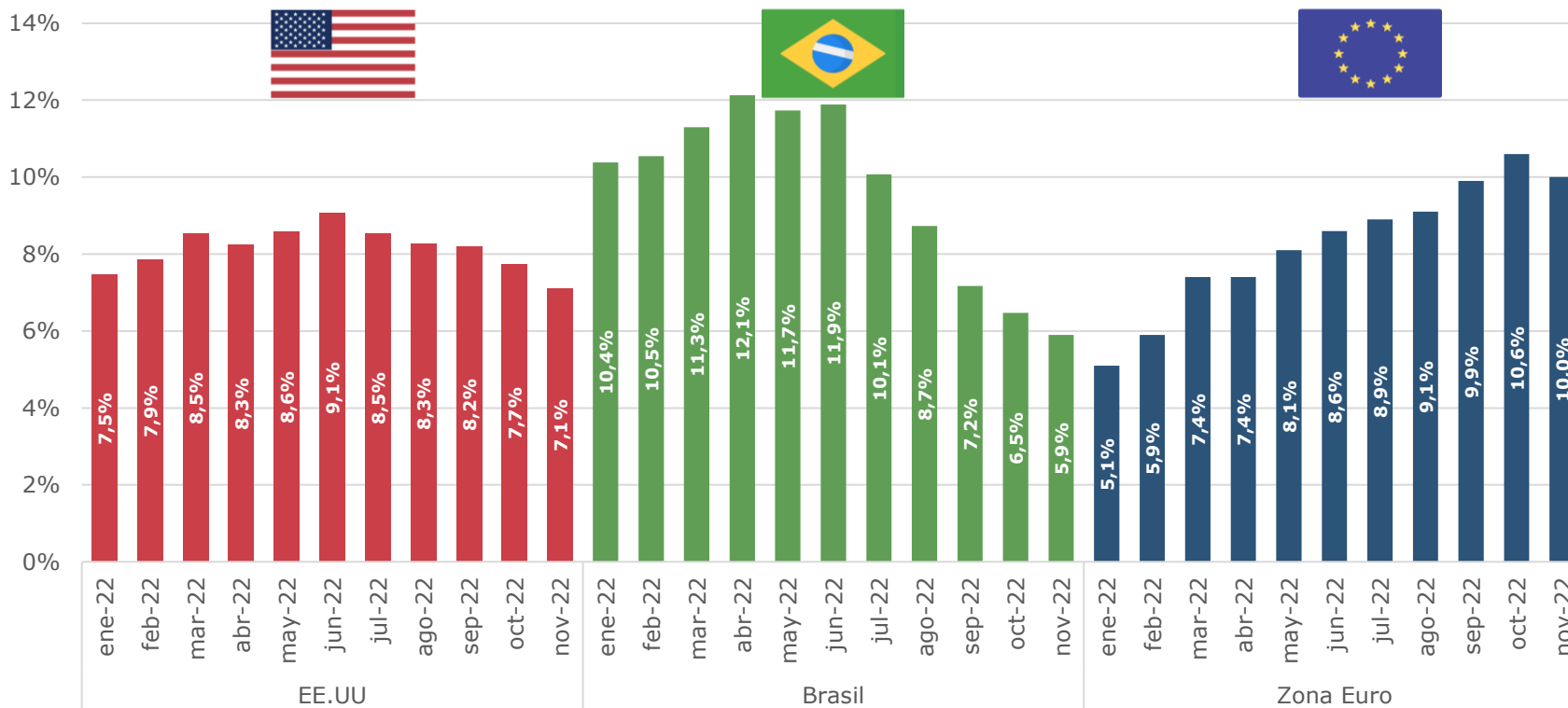
- En **noviembre**, el precio del **petróleo** se contrajo -3,3% respecto del mes anterior y se ubica en los 87 USD por barril. De forma interanual la suba se desaceleró y se ubicó en +9,3%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** se expandió un +4,6% ubicándose en torno a los 533 USD la tonelada representando un incremento interanual del +17,1%.
- El precio del **mineral de hierro** subió un +0,8% respecto a octubre. La tonelada métrica seca llega a 93 USD, -3% 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

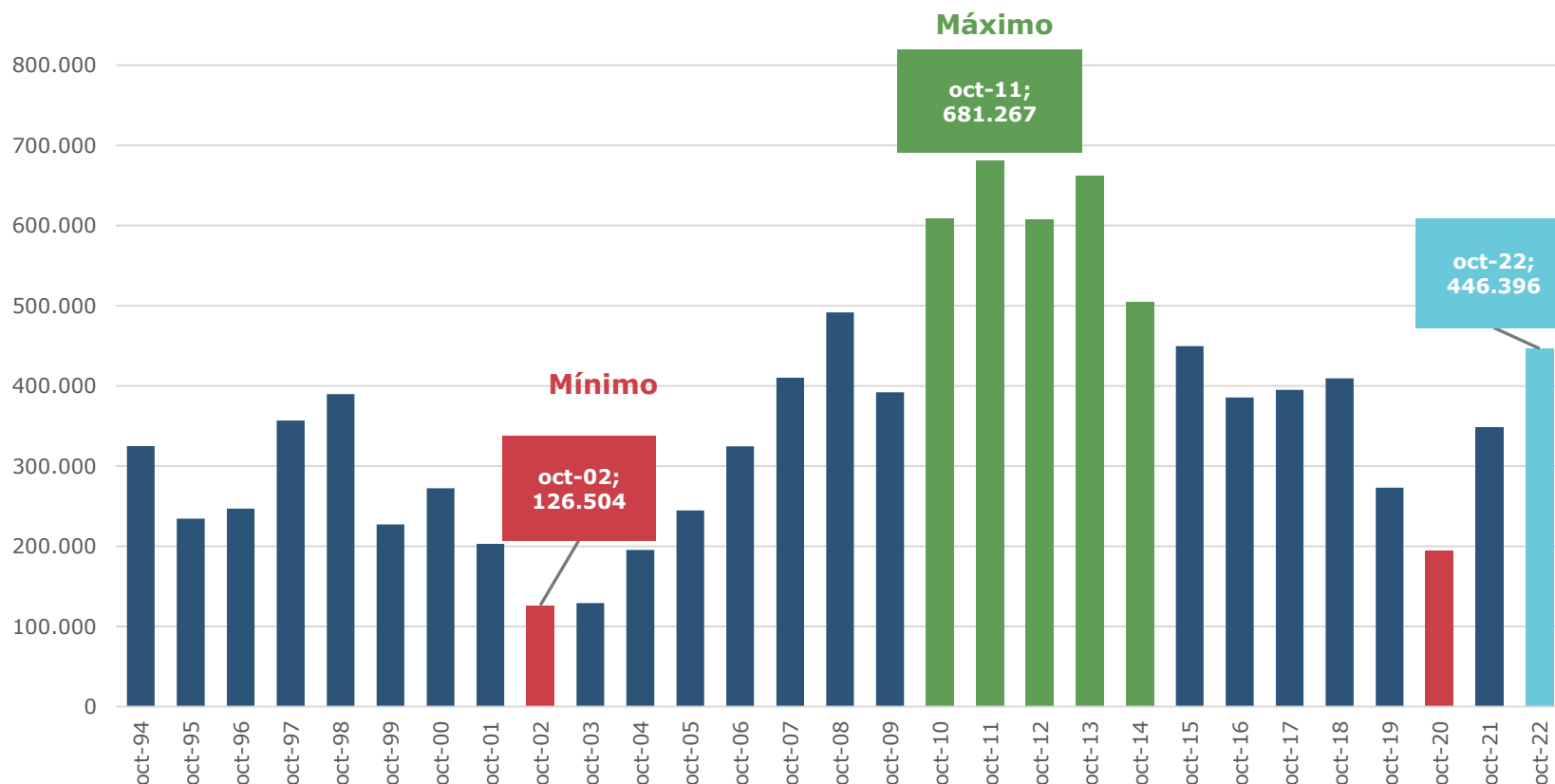
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Producción acumulada enero-octubre de cada año, en unidades



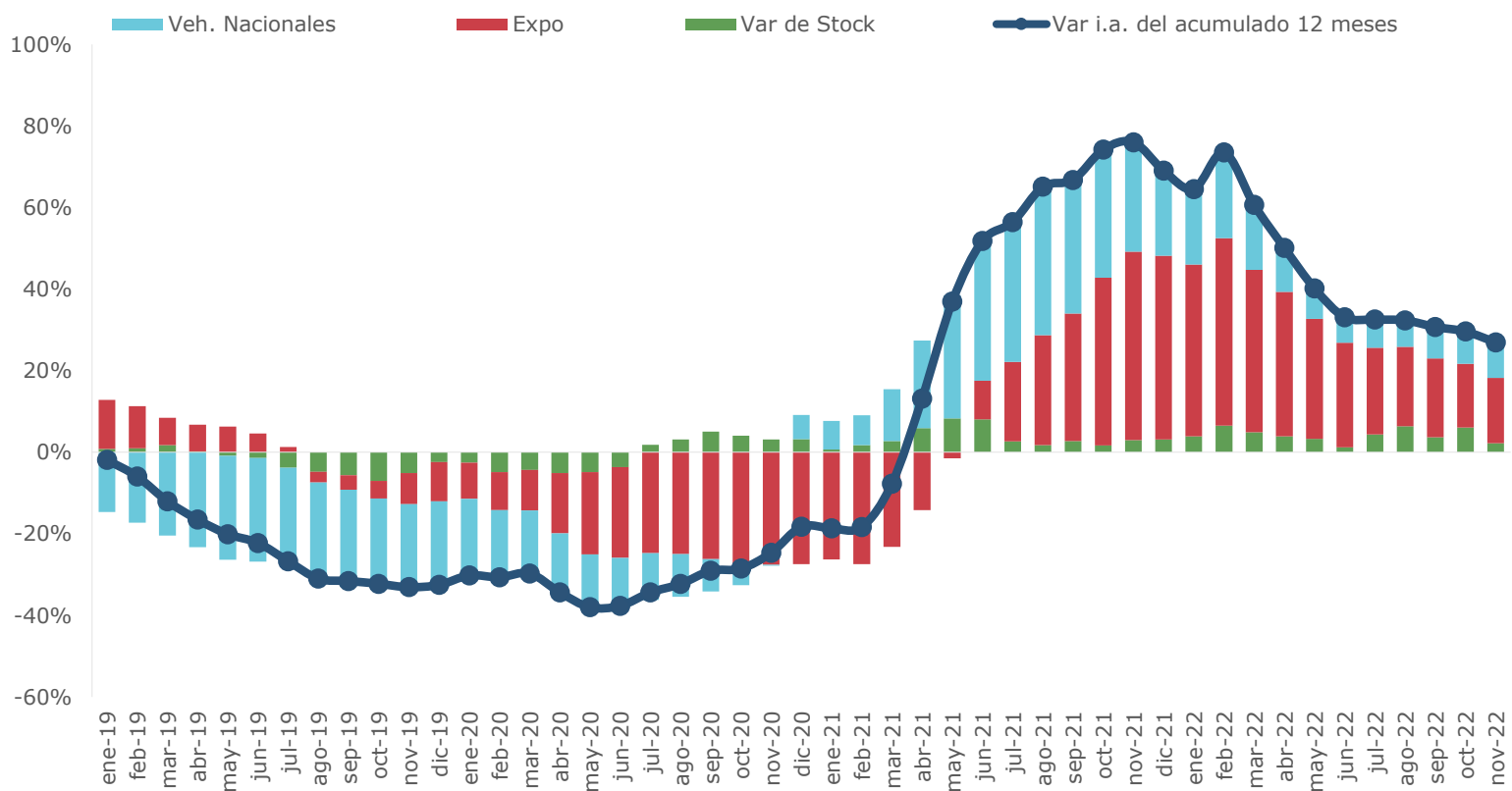
- En **octubre**, la producción automotriz registró una expansión de +27,8% i.a., continuando con la dinámica positiva de los meses anteriores. En la medición desestacionalizada se expandió +4,5% con respecto a septiembre (de acuerdo a cálculos propios).
- El sector se vio impulsado tanto por las exportaciones como por las ventas al mercado interno de vehículos nacionales, que se incrementaron un +43,9% y +21,2% i.a. respectivamente.
- Con estos datos, durante el **los primeros diez meses del año** la producción automotriz acumuló una suba de +28,1% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +29,5%, mientras que las ventas de vehículos nacionales al mercado interno se incrementaron un +22,2%.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Variación interanual acumulada 12 meses y contribución al crecimiento



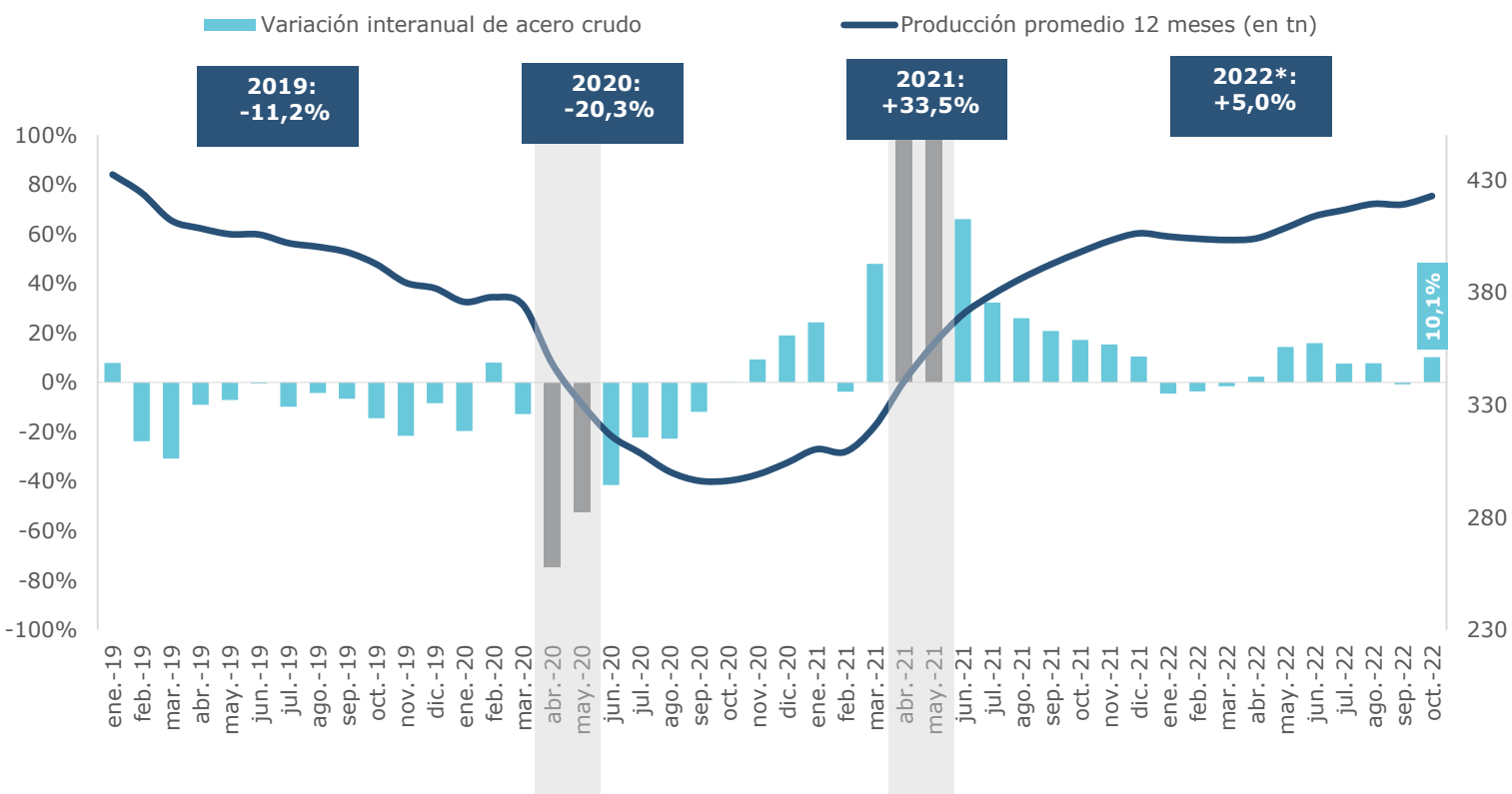
- Los datos adelantados de **noviembre** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+14,8% i.a.). Aunque en la medición desestacionalizada se registró una baja (-2,2%) con respecto a **octubre**.
- Durante el mes de **noviembre** se observó una dinámica dispar: las ventas a concesionarias de vehículos nacionales se incrementaron +33,3% i.a., mientras que las exportaciones marcaron una caída de -3,5% i.a..
- 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

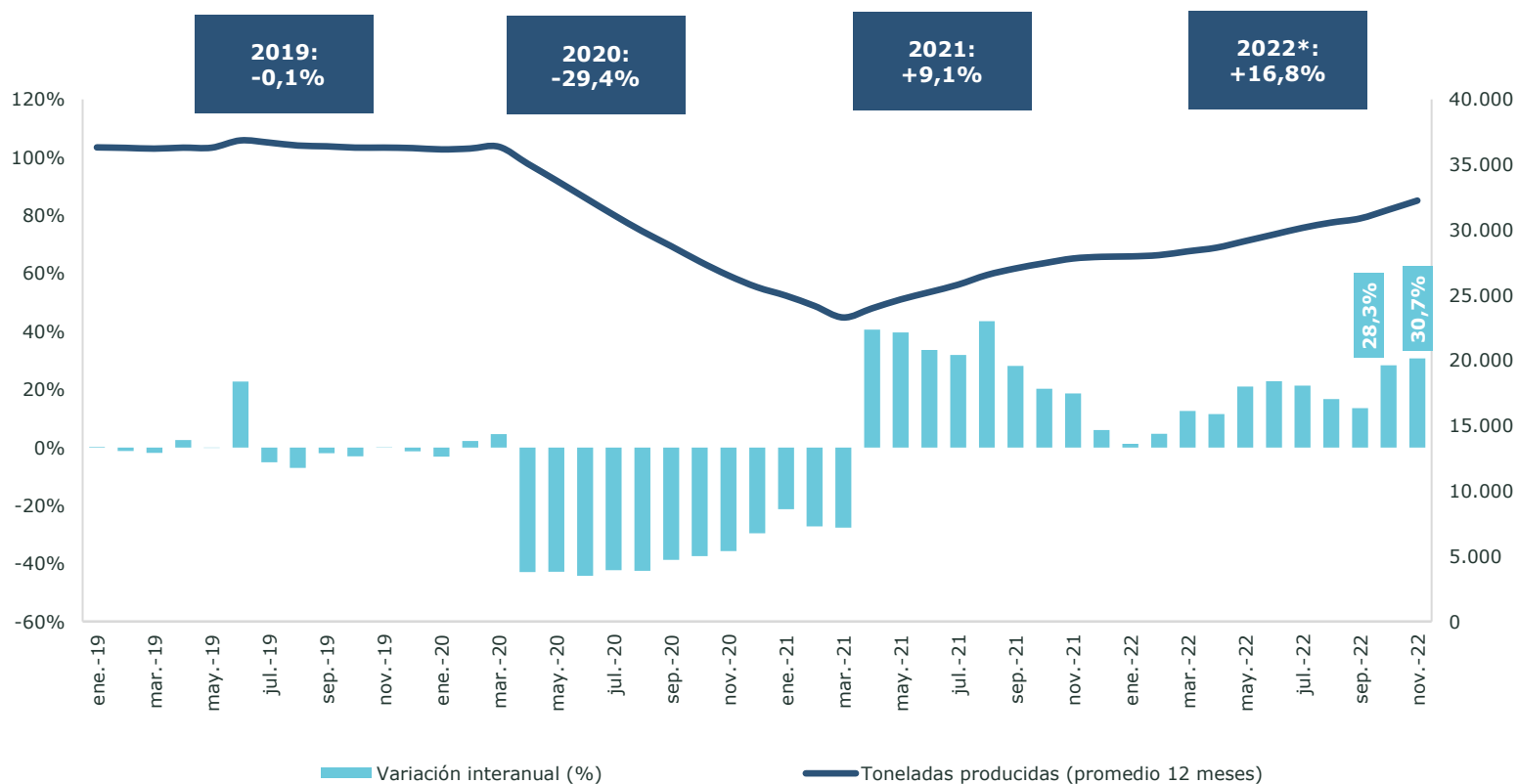
Nota: *acumulado al mes de octubre

- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **octubre** una suba interanual de **+15,4%**. En tanto, durante los **primeros diez meses** del año el sector acumuló una suba de **+8%** con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo registró una suba del **+10,1%** i.a. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la **producción** de acero crudo alcanzó en **octubre** las 493.000 toneladas y registró en los **primeros diez meses** del año una suba acumulada de **+5%**.
- Continúa el impulso de la demanda desde el sector energético, automotriz, y la producción de maquinaria agrícola. Por otro lado, el sector de la construcción comienza a mostrar signos de desaceleración de la actividad. En cuando al mercado de consumo masivo, tanto el sector de electrodomésticos como el sector de envases continúan con un buen nivel de demanda pero con incertidumbre para los próximos meses.
- Por otro lado, permanece en el sector la preocupación por las restricciones a la importación de algunas materias primas básicas que no se producen en el país.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **octubre** una caída interanual (**-11,7%**) al producirse 274.800 toneladas.
- En tanto, los productos terminados registraron un comportamiento similar: la producción de **laminados en caliente** se contrajo **-0,3% i.a.**, al producirse 417.800 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** registró una caída interanual (**-1,2%**) con un total de 115.200 toneladas producidas.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+28,3%** i.a. en **octubre** y alcanzó las 36.581 toneladas producidas. En los primeros diez meses del año acumula una suba de +15,4% i.a.
- Los datos adelantados del mes de **noviembre** continúan mostrando una tendencia al alza (**+30,7%** i.a.), con un total de 35.816 toneladas producidas.

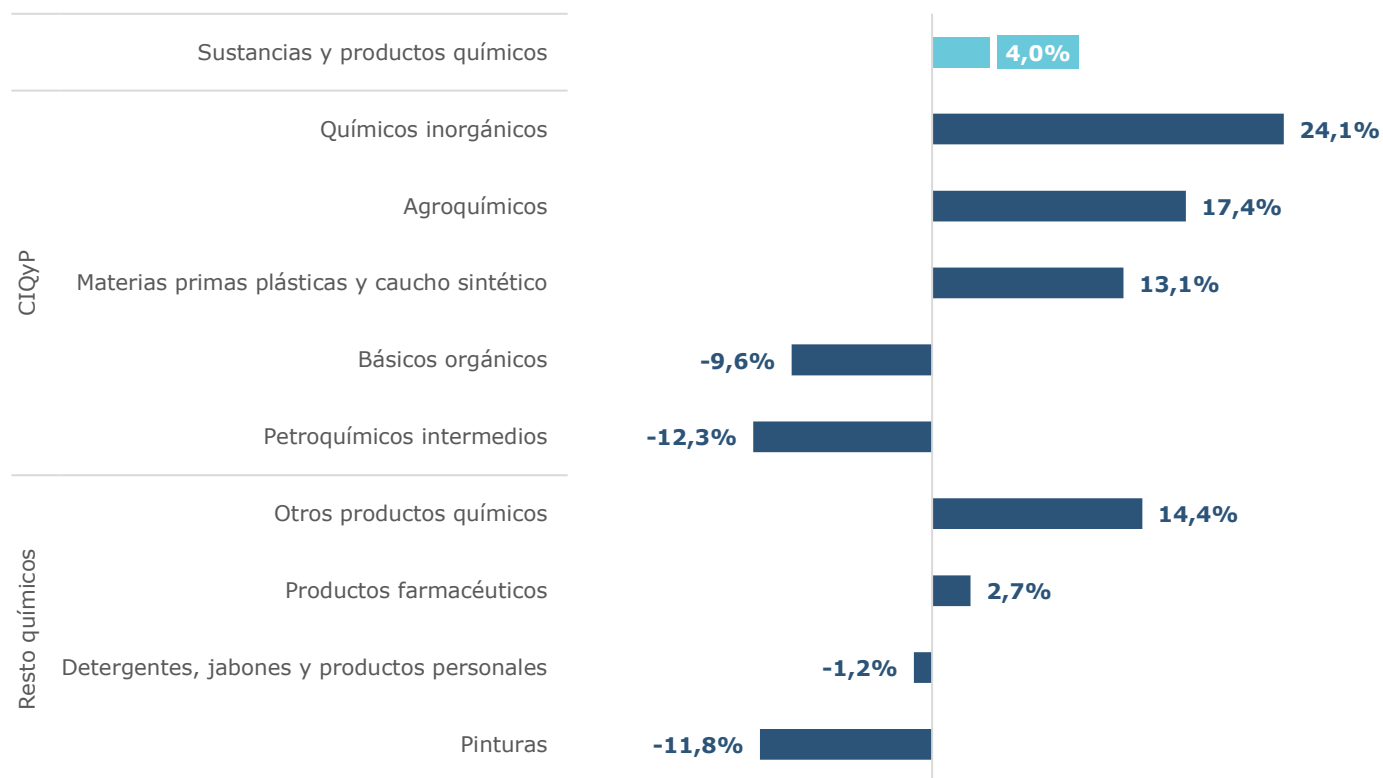
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: *acumulado al mes de noviembre

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; octubre 2022



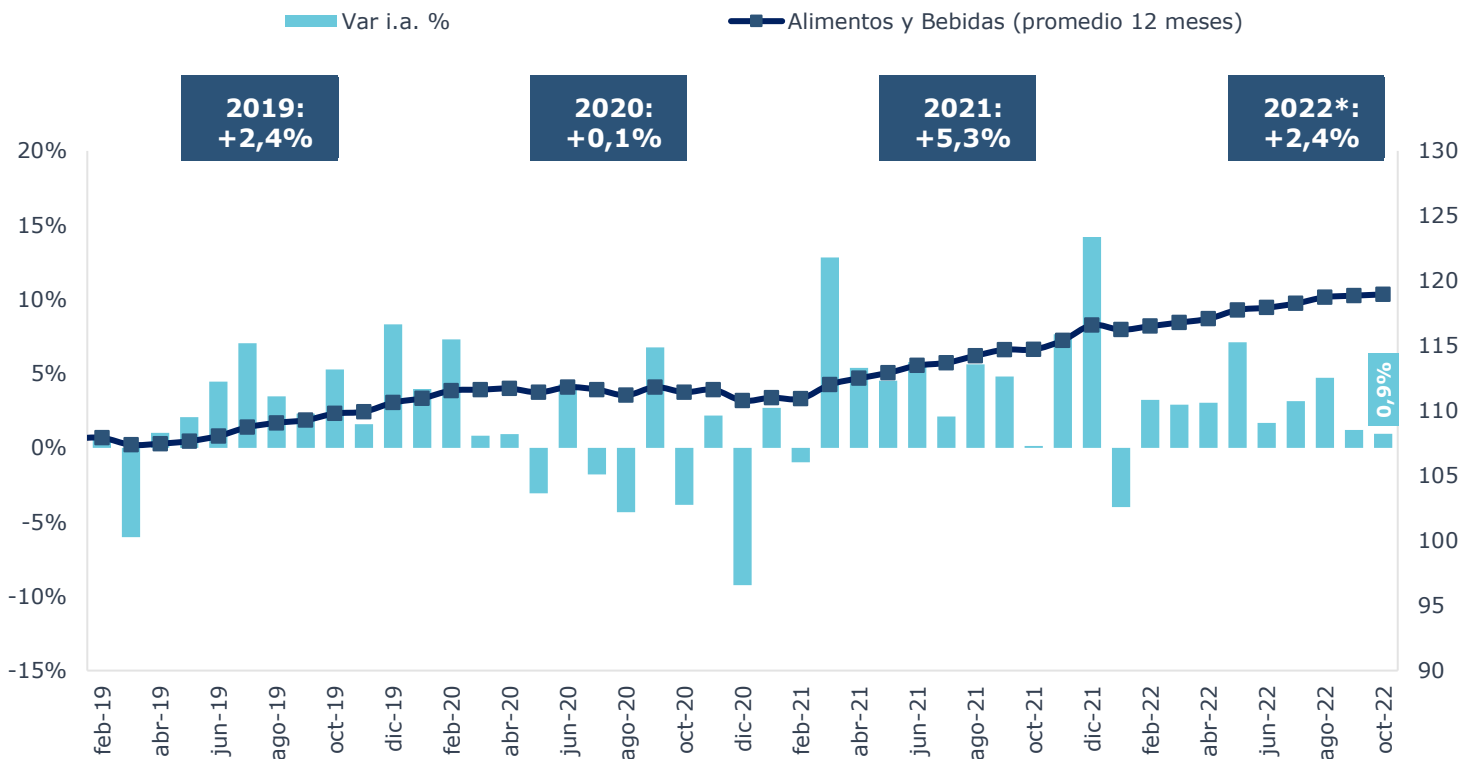
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un leve incremento interanual en el mes de **octubre** (+4,0%). Las principales suba se registraron en químicos inorgánicos y agroquímicos. En tanto, las mayores bajas se registraron en petroquímicos intermedios y pinturas. Con estos datos, en los **primeros diez meses** del año el sector acumula una suba de +5,5% 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 +8,9% en octubre. Al interior de este sector se observa una dinámica heterogénea, con aumentos interanuales en 3 de los 5 rubros. Sin embargo, las ventas locales del sector disminuyeron un -4% i.a. al igual que las exportaciones que profundizaron la caída interanual del pasado mes y marcaron -48% por menores volúmenes vendidos.
- Por su parte, la fabricación de productos farmacéuticos registraron en **octubre** un aumento de +2,7% en términos interanuales, mientras que en los primeros diez meses del año registró un leve aumento (+1,4%) 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 **octubre** una suba interanual de +0,9% 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: +2,7% i.a. Con estos datos, el total del sector acumuló durante los **primeros diez meses** del año un incremento **+2,4%** 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 chocolate, bebidas espirituosas y en menor medida harina de trigo.
- En cambio, otros rubros registraron peores desempeños, como el caso de té, pesca, café y molienda de oleaginosas.

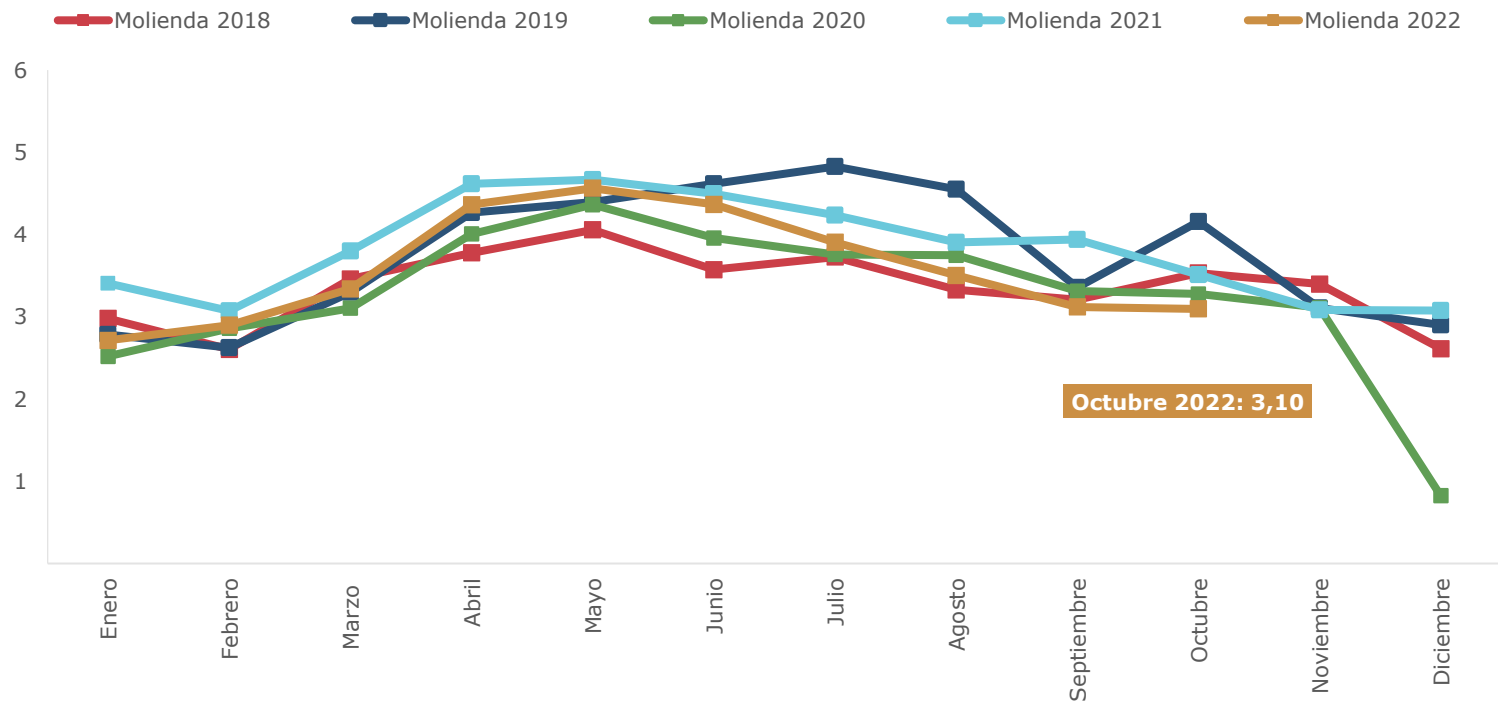
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

Nota: *acumulado a octubre

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



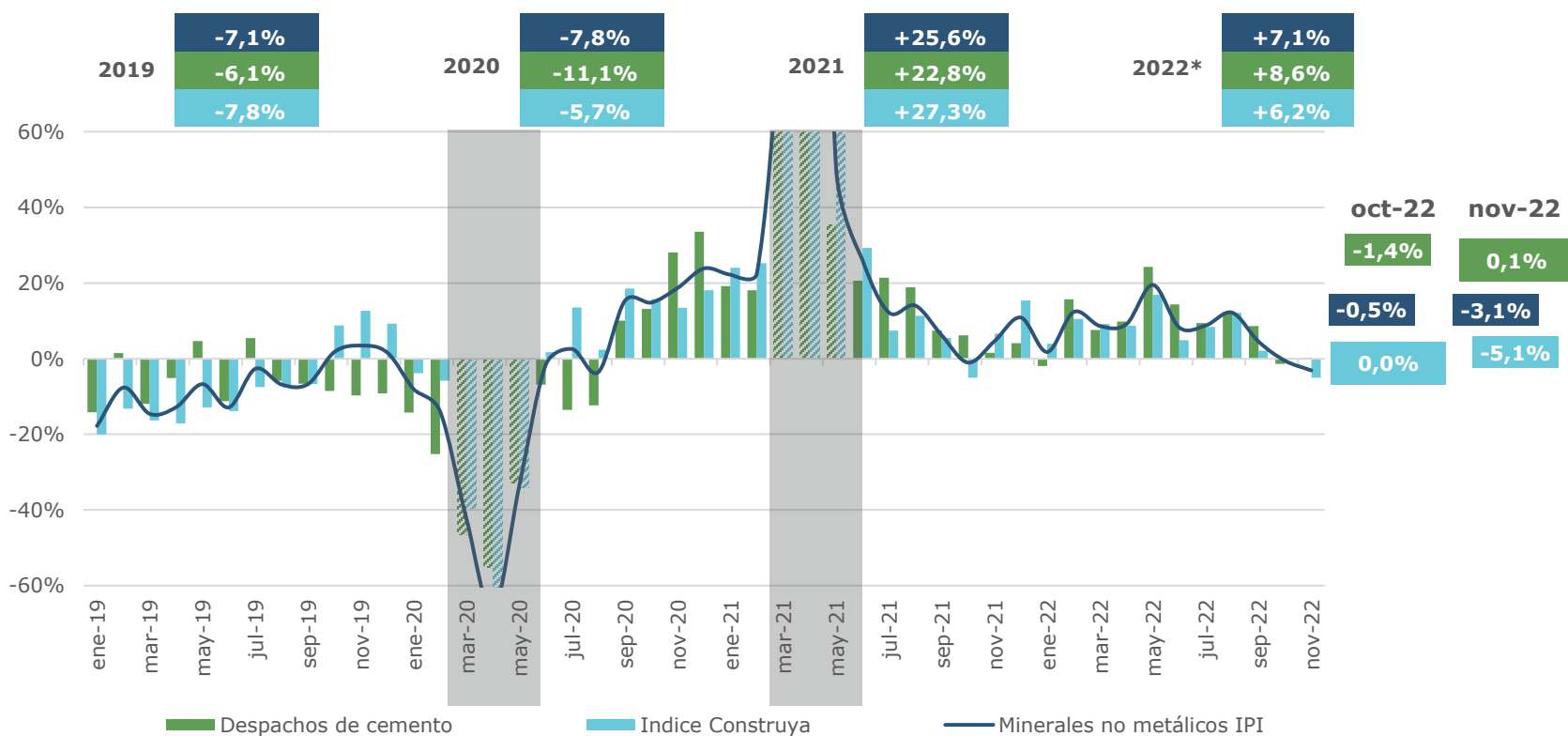
- En **octubre** la molienda de harina de **trigo** registró una caída interanual (-2,2%), al igual que las oleaginosas: la molienda de **girasol** registró una caída de -2,3% i.a. mientras que la de **soja** se contrajo en un -12,7% i.a.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **octubre** registró una brusca caída interanual (-49,6%) al liquidarse USD 1.217 millones, como consecuencia de la implementación del “dólar soja” que adelantó parte de la liquidación. Este mismo fenómeno se repitió en **noviembre**, cuando se registró una caída interanual de -16,9%.
- Por último, la **faena** mostró subas durante octubre. En el caso de la faena **porcina**, se observó un incremento de +8,5% i.a, seguido por la faena **bovina**, cuya suba alcanzó +2,1% i.a. En tanto, la faena **aviar** registró una suba de +0,4% 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 una baja interanual en el mes de **octubre** (-0,5%), registrando la primera caída de los últimos 12 meses. Los **despachos de cemento** traccionaron a la baja (-1,4% i.a.), mientras que el **índice Construya** se mantuvo estable.
- En los **primeros diez meses del año** el sector acumuló un aumento de +8,2% 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 el mes de **octubre** este indicador mostró una contracción interanual de -0,9%. De esta forma, en **los primeros diez meses del año** acumuló un incremento de +5,5% con respecto al mismo período del año anterior.
- Los datos preliminares de **noviembre** muestran una caída más acentuada en el sector de Minerales no metálicos (-3,1% i.a.), traccionado a la baja por el Índice Construya (-5,1% i.a.), mientras que los despachos de cemento mostraron una leve suba (+0,1% i.a.)

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

Nota*: Datos a noviembre

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

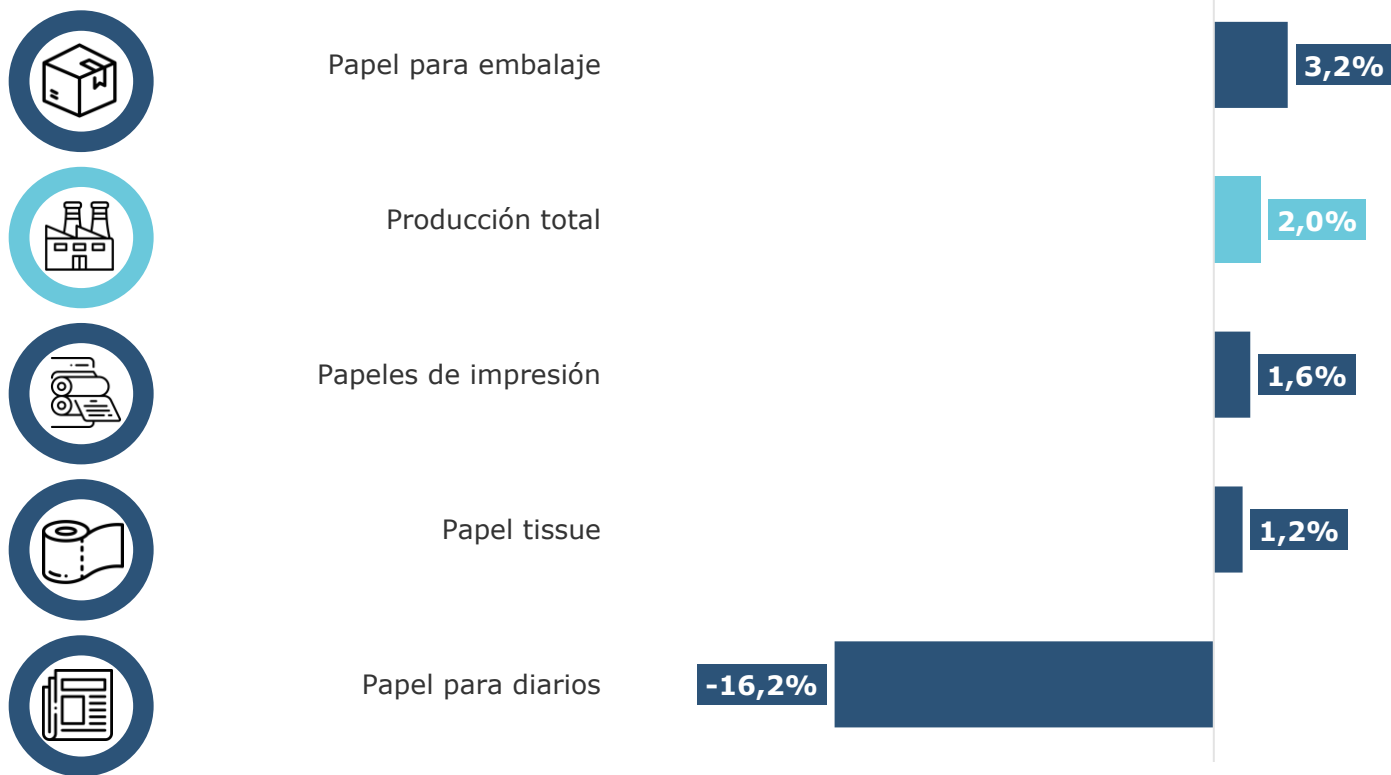
Fecha	Var. i.a.					Total industria electrónica
	Celulares	Televisores	Aires Acondicionados	Microondas	Autoradios	
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	-85,4%	-30,7%	-13,5%
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	79,9%	12,2%	-9,5%
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	-20,9%	-28,7%	-18,7%
abr-22	-22,5%	-6,8%	-18,2%	1,2%	-3,0%	-17,7%
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 **octubre**, la actividad de la **industria electrónica** registró una suba interanual de **+23,3%**.
- Se registraron subas interanuales en 3 de los 5 rubros relevados: traccionaron a la suba la producción de **televisores** (+99,2% i.a.), **celulares** (+12,8% i.a.) y **aires acondicionados** (+5,0% i.a.), mientras que la producción de **microondas** (-46,1%) y **autoradios** (-32,3%) registraron caídas.
- Con estos datos el sector acumuló durante los **primeros diez meses del año** un leve incremento de +2,6%.
- No obstante la suba, 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 %; octubre de 2022



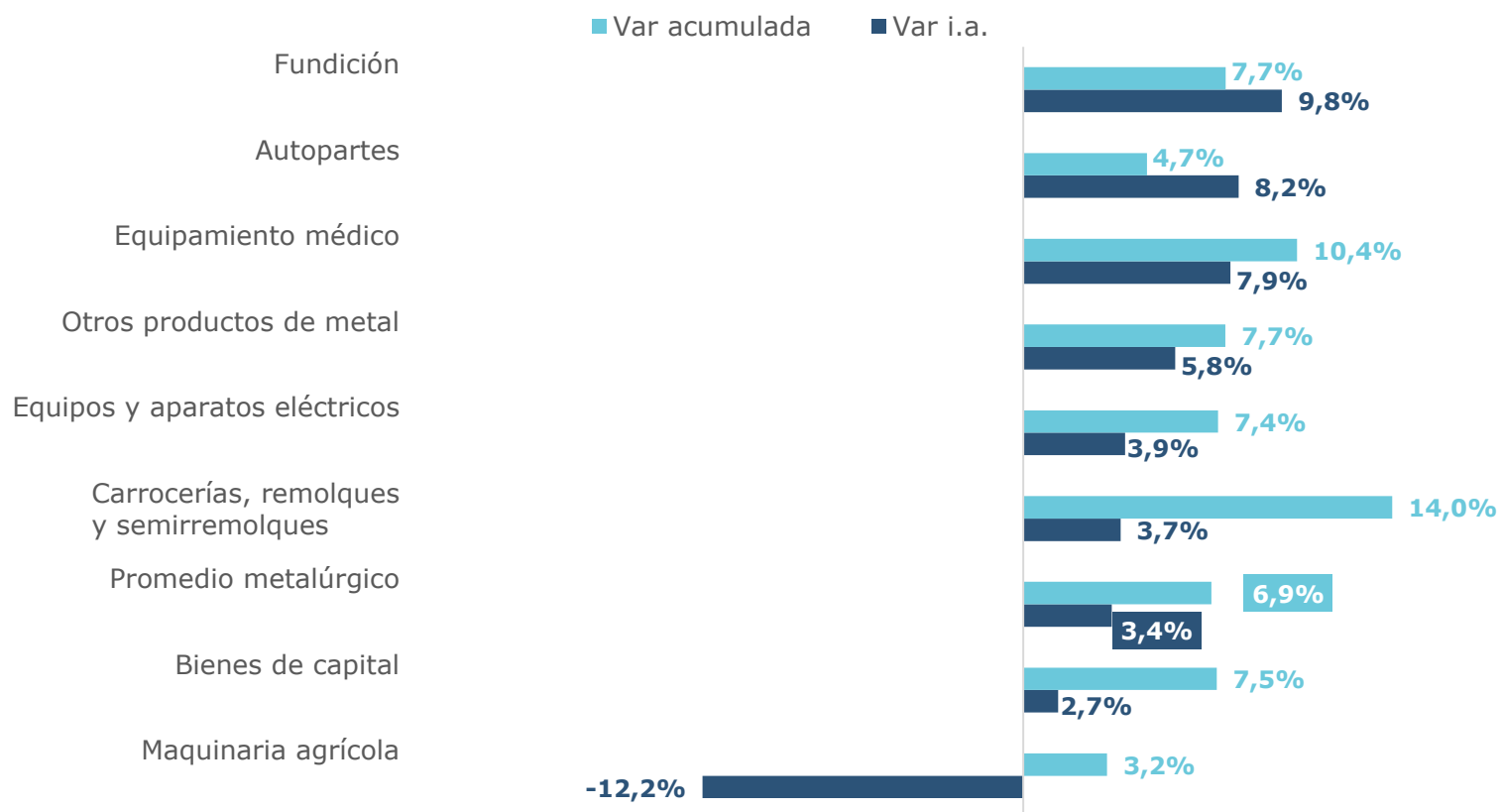
- Durante el mes de **octubre**, la producción de **papel y cartón** registró un incremento interanual de **+2%**, desacelerándose respecto de los meses anteriores.
- Al interior del sector, tres rubros marcaron incrementos interanuales mientras que uno registró una caída. La mayor suba se observó en la producción de Papeles para embalaje (+3,2% i.a.). Por su parte, Papel de impresión presentó un moderado incremento (+1,6% i.a.), mientras que la producción de Papel tissue registró un leve incremento de +1,2% i.a.
- Por su parte, Papeles para diarios registró una caída considerable (-16,2% i.a.), ubicándose en niveles históricamente bajos.
- Durante los **primeros diez meses del año** el sector acumuló un incremento de +7,4% respecto al mismo período del año anterior.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada*; octubre 2022)



- En el mes de **octubre**, la producción metalúrgica registró una expansión del +3,4% interanual, continuando la dinámica de los meses anteriores. En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una caída de -2,6% con respecto a **septiembre**.
- Asimismo, acumuló en los **primeros diez meses del año** un incremento del +6,9% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, en **octubre** sólo Maquinaria agrícola presentó una caída interanual (-12,2%), como consecuencia de las menores perspectivas para el sector agrícola por la sequía.
- Por el contrario, los sectores que más traccionaron al alza fueron Fundición (+9,8%), Autopartes (+8,2%) y Equipamiento médico (+7,9%).

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

Nota: Datos acumulados a octubre 2022.

ÍNDICE

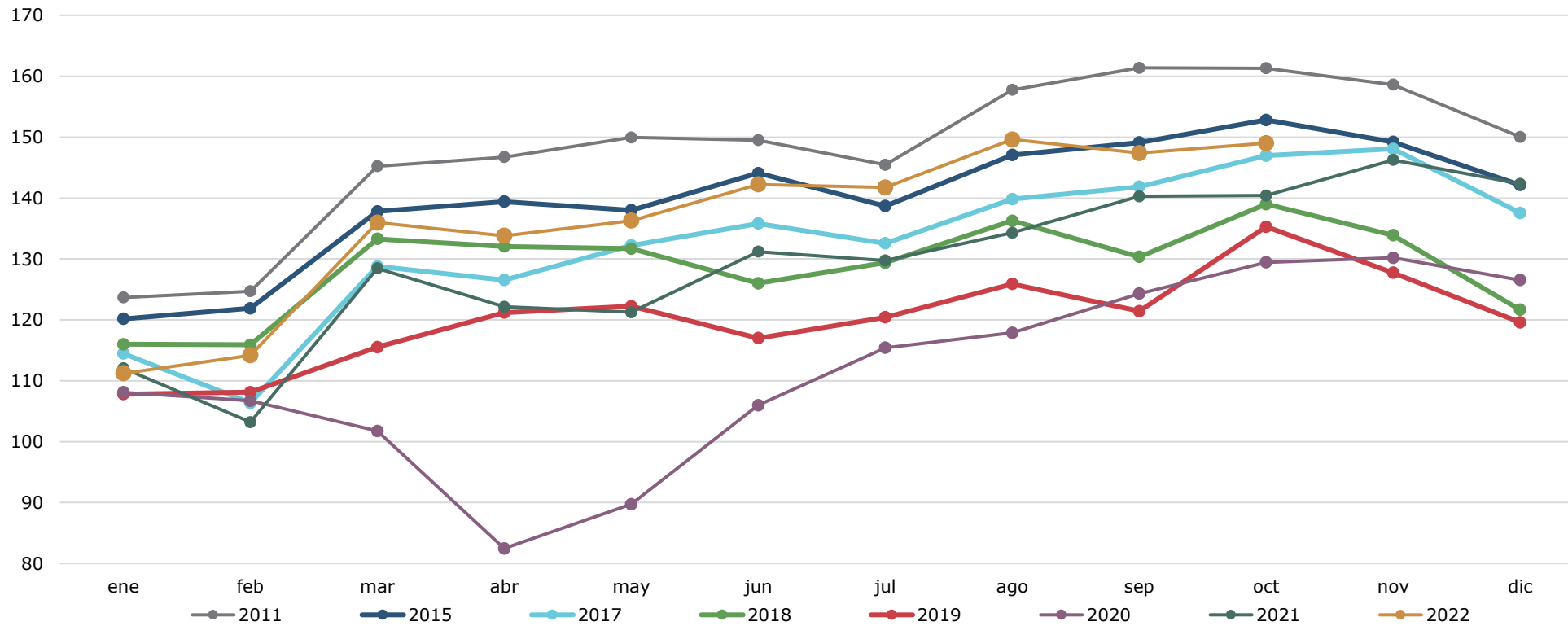
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	oct-22				
	Ponderación	Var Acum. 2022	Var 2022 vs 2019	Var 2022 vs 2015	Var 2022 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	7,8%	13,9%	-2,0%	-7,1%
Minerales No Metálicos	4,0%	8,2%	22,6%	6,6%	14,5%
Alimentos y Bebidas	20,5%	2,3%	7,6%	3,8%	4,7%
Papel y Cartón	3,6%	7,3%	10,6%	8,3%	4,1%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	5,5%	13,5%	-2,4%	3,4%
Refinación del Petróleo	9,9%	4,7%	1,1%	-9,6%	-0,5%
Caucho y Plástico	4,1%	5,4%	13,6%	-4,4%	-2,5%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	7,9%	5,1%	0,9%	-5,3%
Edición e Impresión	6,0%	8,6%	5,3%	-8,3%	-9,9%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	7,2%	12,8%	-7,0%	-13,2%
Productos del Tabaco	0,8%	4,8%	11,3%	-8,2%	-14,4%
Productos Textiles	2,2%	1,2%	-0,2%	-22,3%	-24,6%
Automotores	7,3%	28,7%	63,4%	-0,6%	-34,1%
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

