

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº4/2022



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En marzo la actividad industrial tuvo un incremento mensual de +4,1% con respecto a febrero (sin estacionalidad) y una suba de +5,9% interanual. Durante el primer trimestre del año, la producción industrial registró un menor dinamismo. Tuvo una leve suba de +0,1% sin estacionalidad respecto del cuarto trimestre de 2021, mientras que en la comparación interanual registró una suba de +5,3%.

A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de marzo, mientras que 2 registraron caídas.

Las mayores subas se registraron en el sector **Automotriz**, que registró un incremento de +12,9% i.a. con subas tanto en las exportaciones como en las ventas al mercado interno. Otro sector que registró una suba fue el de **Papel y Cartón** (+11,8%), que continúa siendo impulsado por la producción de papel de embalaje para el comercio digital. Le sigue la producción **Metalmecánica** (+10,3%) con subas en todos los rubros.

En menor medida, la producción de **Minerales no metálicos** registró un alza de +8,6% i.a., impulsado tanto por insumos para la construcción como la producción de cemento. También se registraron subas en la industria de **Sustancias y Productos Químicos** (+6,2% i.a.) con mejoras en la mayoría de los rubros al interior del sector. En tanto, las ventas al mercado interno de productos farmacéuticos acumularon en marzo un incremento de +10% en los últimos 12 meses, según lo reportado por CILFA.

Por otro lado, algunos sectores comenzaron a mostrar subas algo más moderadas y con algunas heterogeneidades al interior. Tal es el caso del sector de **Alimentos y Bebidas**, que registró una suba de +3,0% i.a. Hubo subas principalmente en rubros vinculados a los consumos sociales como chocolates y también bebidas espirituosas, bebidas sin alcohol, vinos y café. En cambio, otros rubros como la molienda de oleaginosas (en el marco de la menor producción agrícola del año) registraron un peor desempeño, así como también el té, el arroz y la pesca. Una situación similar en la producción de **Metales Básicos**, que registró una suba de +2,5% i.a. aunque dispar al interior del sector: la producción de aluminio aumentó (en gran medida por la baja base de comparación del sector, que se recuperó de manera lenta durante el 2021) mientras que la producción de acero registró la tercera caída interanual consecutiva (-1,6%).

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

Por último, algunos sectores registraron caídas interanuales, como es el caso del sector de **Refinación de Petróleo**, que registró una caída de -1,6% i.a. En tanto, el sector de **Electrónicos** continuó con la misma dinámica de los últimos meses y se contrajo -18,5% i.a.

Los primeros datos disponibles de abril indican que continuó la recuperación aunque con variaciones más moderadas que las registradas durante el año anterior. Se registró una suba interanual elevada en la producción automotriz (aunque en gran medida por una base de comparación más baja dado el impacto de la segunda ola a fines de abril de 2021). Se mantuvo también la suba en los indicadores de construcción y despacho de cemento junto con aquellos ligados a la maquinaria agrícola. En tanto, el consumo de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales comienza a mostrar un amesetamiento (+2,8% i.a.), mientras que la recaudación de IVA DGI registró una suba de +4,9% i.a., aunque debe considerarse el fuerte movimiento turístico durante la Semana Santa y la baja base de comparación producto de las restricciones considerables al turismo que existían todavía en abril de 2021.

Con estos datos, el panorama para el resto del año sigue mostrando algunos elementos de incertidumbre, tanto en materia de costos e inflación, de financiamiento y de dificultades en torno a las divisas. A nivel internacional, el panorama se ha deteriorado con el correr de los meses. El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania empeoró las proyecciones de crecimiento mundial, aceleró aún más la ya elevada inflación y generó tensiones en las cadenas de suministro, lo que llevó a que varias economías desarrolladas aceleraran sus políticas monetarias contractivas. Por otro lado, el transporte y la logística siguen siendo elementos de preocupación.

La actividad industrial se encuentra en un punto de inflexión luego de la fuerte recuperación durante el 2021. Tras un primer trimestre de menor dinamismo, las perspectivas para el año siguen muy condicionadas por el devenir del contexto macroeconómico, el internacional y las restricciones de oferta.

MARZO 2022



Actividad industrial

5,9%
INTERANUAL

+4,1%
MENSUAL
(DESEST.)

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

MARZO 2022



Exportaciones MOI

32,3%
INTERANUAL

10,5%
EXPO MOA
INTERANUAL

37,8%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

FEBRERO 2022



Empleo industrial

2,9%
INTERANUAL
(+32 MIL
PUESTOS)

0,2%
MENSUAL
(DESEST.)
(+2.462 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

ABRIL 2022



Financiamiento

38,9%
TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+245 p.b.
VAR. I.A.

-6,5%
VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

III TRIMESTRE



Pequeñas y Medianas Industrias

13,6%
VENTAS PYME
III-21
VAR I.A.

1,4%
EMPLEO PYMI
III-21
VAR I.A.

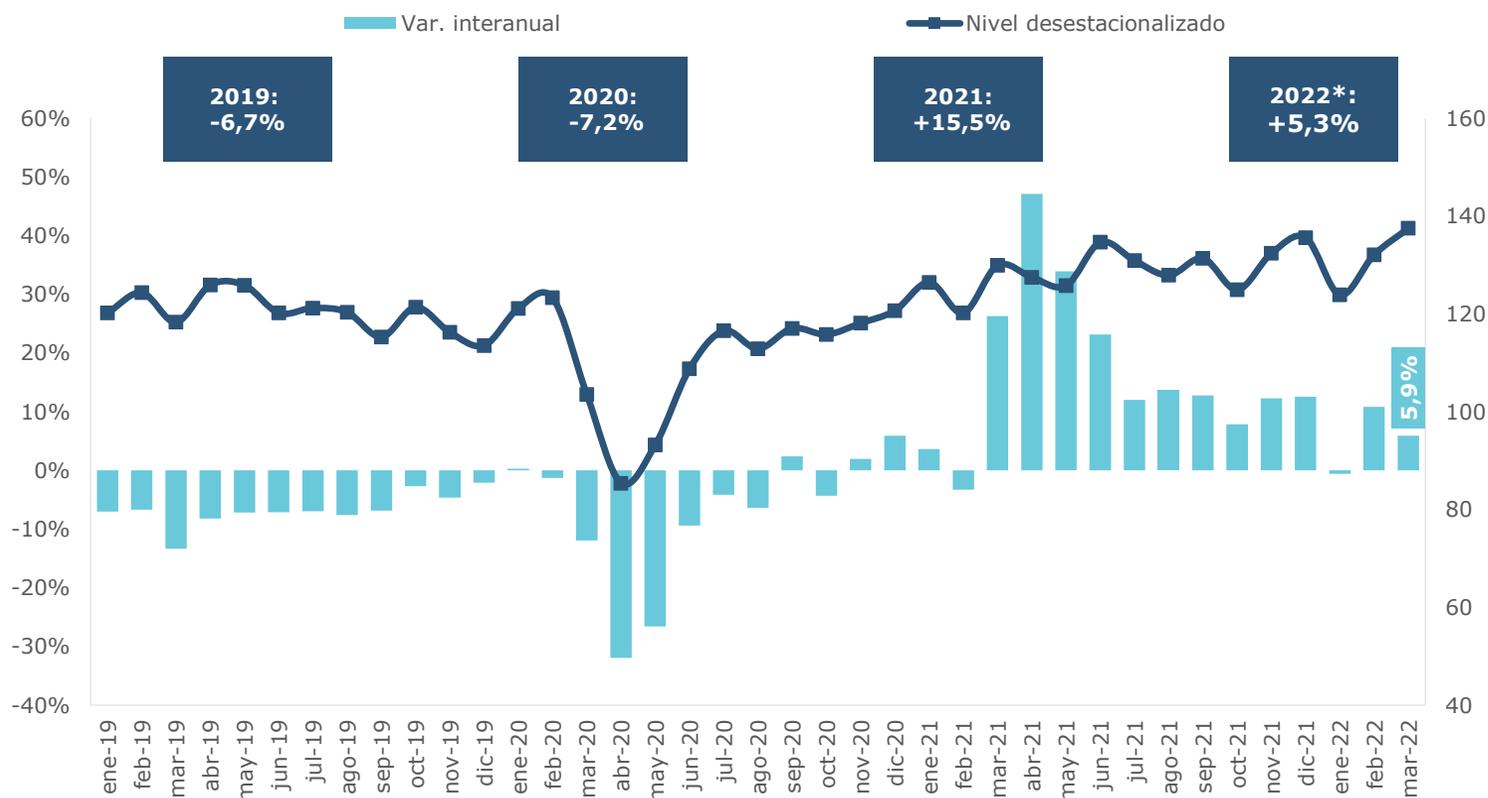
12,2%
CRÉDITO PYME
MARZO
VAR I.A.

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 **marzo** la **actividad industrial** tuvo un incremento mensual de +4,1% con respecto a febrero (sin estacionalidad) y una suba de +5,9% interanual.
- Durante el **primer trimestre** del año, la **producción industrial** registró un menor dinamismo. Tuvo una leve suba de **+0,1% (sin estacionalidad)** respecto del cuarto trimestre de 2022, mientras que en la comparación **interanual** registró una suba de **+5,3%**, menor a la registrada a fines de 2021 (4to trimestre: 10,9% anual).

Trimestres	IPI-CEU		
	Var. s.e.	Var. s.e. fin de período	Var. i.a.
I-21	6,2%	7,7%	8,6%
II-21	3,0%	3,6%	33,7%
III-21	0,6%	-2,4%	12,8%
IV-21	0,7%	3,2%	10,9%
I-22	0,1%	1,4%	5,3%

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

***Nota:** Datos a marzo 2022.



ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Marzo 2022-2021	Acum 2022
IPI-CEU	5,9%	5,3%
Alimentos y Bebidas	3,0%	0,7%
Productos del Tabaco	-3,7%	5,4%
Productos Textiles	0,4%	0,4%
Papel y Cartón	11,8%	14,0%
Edición e Impresión	7,6%	7,5%
Refinación del Petróleo	-1,6%	-0,7%
Sus. y Prod. Químicos	6,2%	7,9%
Caucho y Plástico	6,8%	1,7%
Minerales No Metálicos	8,6%	7,6%
Ind. Metálicas Básicas	2,5%	-0,3%
Automotores	12,9%	19,9%
Metalmecánica Exc. Automotores	10,3%	4,6%

- A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **marzo**, mientras que 2 registraron caídas.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotriz, Papel y cartón, Metalmecánica, Minerales no metálicos, Caucho y plástico y Sustancias y productos químicos-
- Presentaron caídas Productos del tabaco y Refinación del Petróleo.

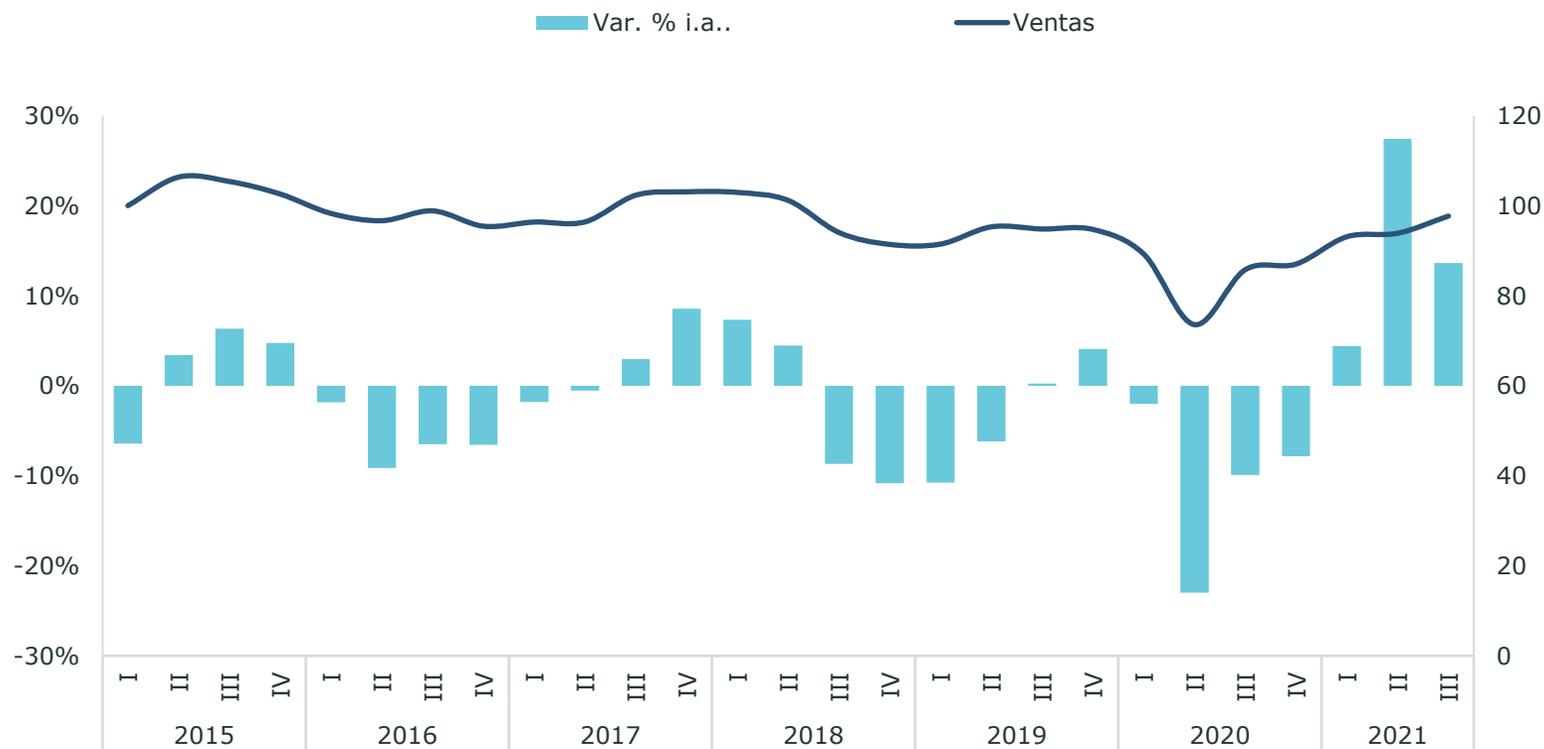
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a marzo 2022.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Índice de ventas deflactadas y desestacionalizadas PyME I.15=100 (eje derecho) y variación i.a.



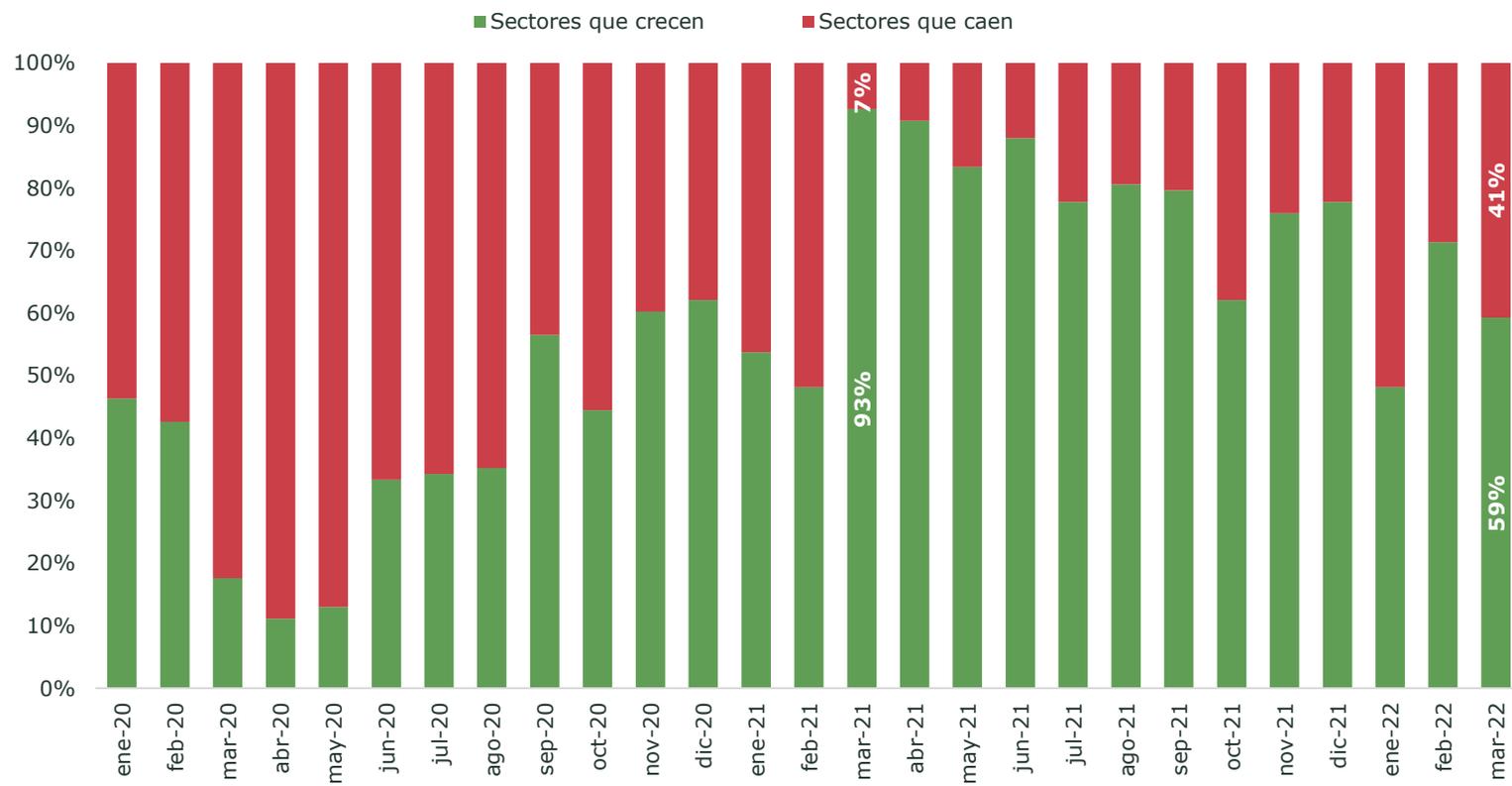
- Las ventas deflactadas de las Pequeñas y Medianas Empresas (**PyMEs**) se expandieron **+13,6% i.a.** durante el **tercer trimestre del 2021** de acuerdo a la Fundación Observatorio PyME (último dato disponible). De esta manera, durante los primeros tres trimestres del año registraron un incremento **interanual de +14,4% (acumulado al 3er trimestre del año)** y lograron superar los niveles prepandemia, con un alza de **+0,9%** respecto del mismo período de **2019**.
- En el **tercer trimestre de 2021**, el **empleo industrial** en las **PyMIs** registró un suba **interanual de +1,4%** (+7,2 mil puestos). Sin embargo, no logró superar los niveles del mismo trimestre de **2019** y se ubicó **-0,7%** por debajo de dicho nivel (-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 **marzo** de 2022, el 59% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **marzo** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 67,1%, marcando un aumento interanual de 2,6 p.p.
- Al interior de la industria, 8/12 sectores registraron aumentos interanuales: Las principales subas se registraron en Edición e impresión, Papel y Cartón, Sustancias y productos químicos, Automotriz, Metalmecánica y Caucho y plástico, mientras que Tabaco, Refinación del petróleo y Minerales no metálicos se contrajeron en la comparación interanual.

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

ÍNDICE

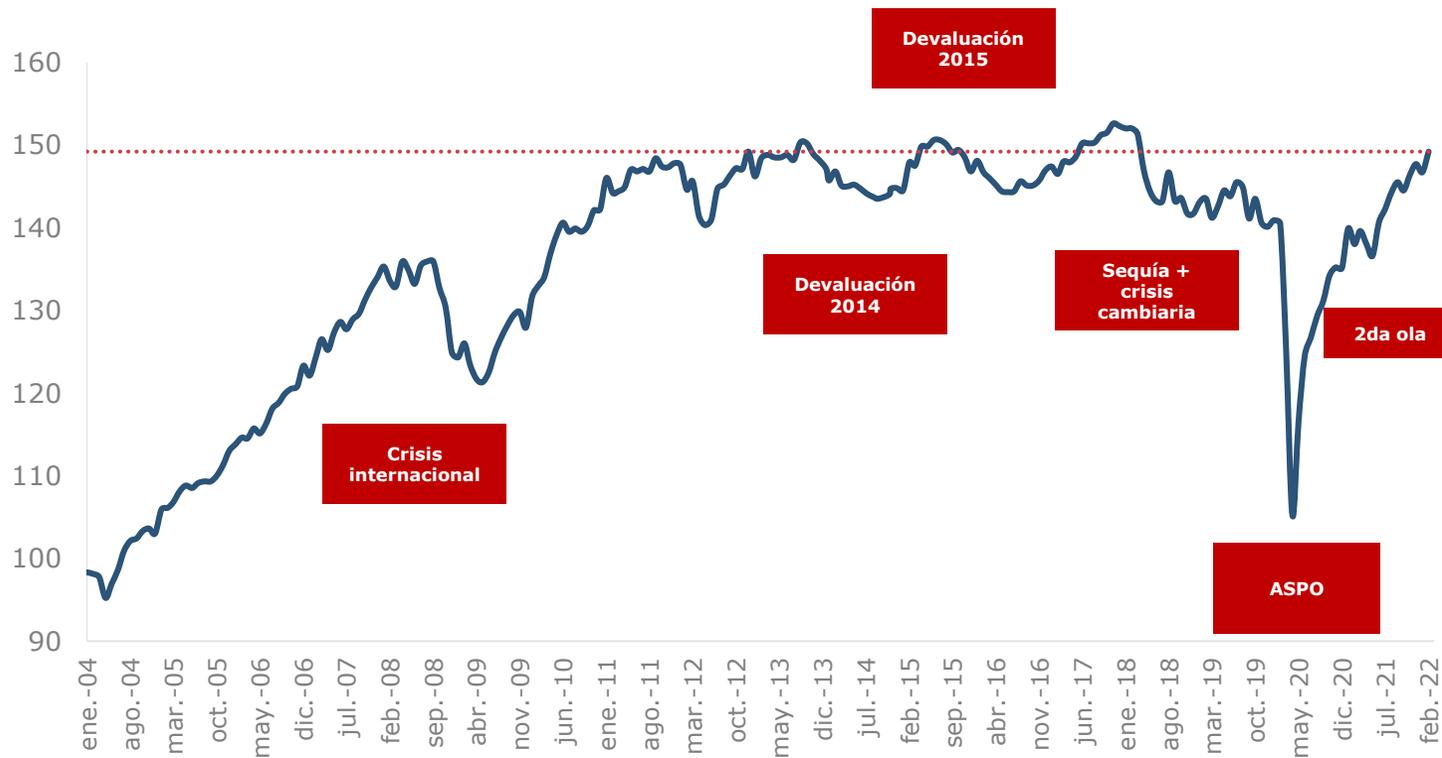
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXOS



ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE feb-22

+1,8% mensual s.e.
+8,1% i.a.

+6,2% s.e. vs feb-20 prepandemia

Se ubica en niveles de marzo de 2018

Var. acumulada 2022
+7%; +0,1% vs 2019

En el primer bimestre 14/15 sectores
registraron subas respecto del mismo período
de 2020.

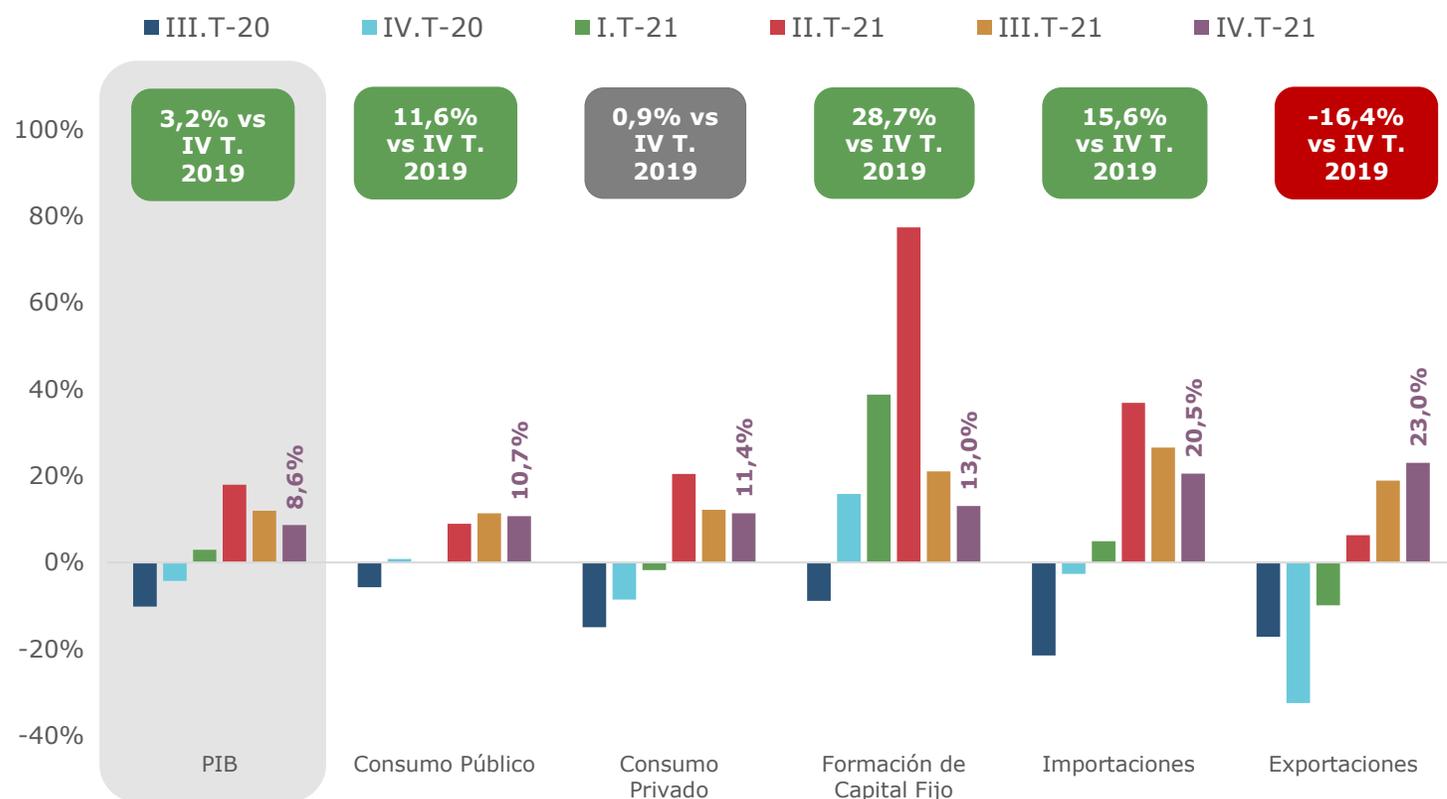
Las mayores subas se encontraron en Hoteles
y restaurantes
(+31,9%), Transporte y comunicaciones
(+14,5%), Explotación de minas y canteras
(14,1%) y Comercio mayorista y minorista
(11,7%).

Mientras que la Industria manufacturera se
marcó un incremento (9,8%) luego del menor
dinamismo de enero y Agricultura, ganadería y
caza retrocedió (-0,8%).

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación interanual en %



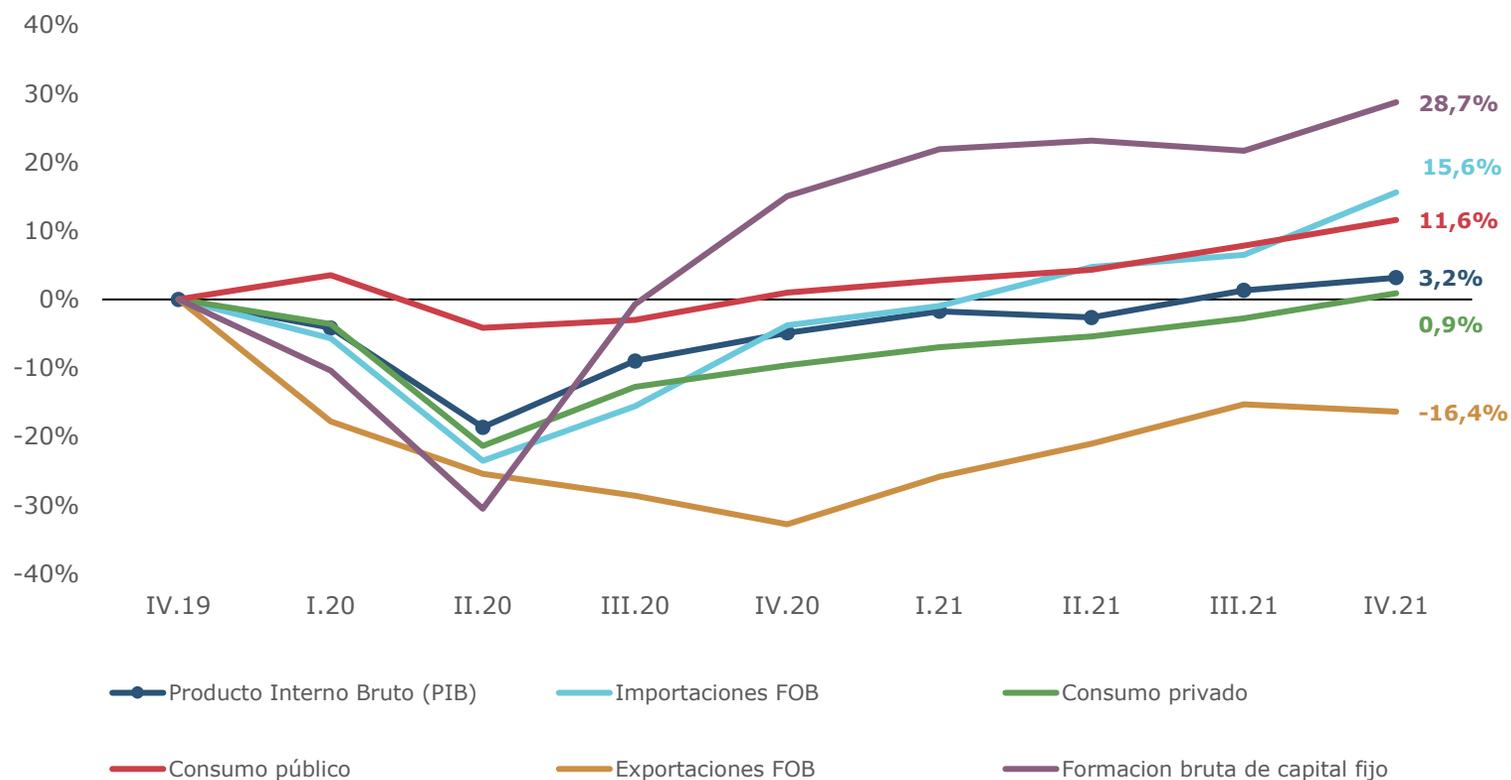
- Si bien todos los componentes de la demanda aumentaron en la comparación interanual, las exportaciones no lograron superar los niveles del IVT19. A su vez, hubo menor dinamismo por parte del consumo privado (principal componente de la demanda) que se ubica en magnitudes levemente superiores frente al mismo trimestre de 2019.
- En la serie trimestral sin estacionalidad, todos los componentes de la demanda aceleraron las subas respecto del trimestre anterior, con excepción de las exportaciones que retrocedieron.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación % acumulada desde el IV19 – sin estacionalidad



	Var trim. s.e		Var. vs IV. T 2019	Var. prom. Anual	Var anual vs. 2019
	III.T 2021	IV.T 2021			
C. Privado	2,8%	3,7%	0,9%	10,2%	-0,6%
C. Público	3,4%	3,5%	11,6%	7,8%	-2,3%
Exportaciones	7,3%	-1,3%	-16,4%	9,0%	-5,0%
Inversión	-1,2%	5,8%	28,7%	32,9%	4,2%
Importaciones	1,7%	8,6%	15,6%	21,5%	-0,2%
PIB	4,1%	1,8%	3,2%	10,3%	-0,6%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

Monitor de indicadores de consumo

(variaciones en %)

	Variación % anual			
	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Recaudación IVA DGI real	-3,6%	1,9%	-3,4%	4,9%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	1,9	1,7	-1,3	0,4
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	4,3%	6,6%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	23,2%	32,9%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	-7,8%	-3,3%	-7,1%	s/d
Indice de salarios real	4,4%	1,9%	2,5%	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	1,3%	0,2%	2,3%	18,8%*
Crédito al consumo real	-6,1%	-6,4%	-7,4%	-7,9%

Var i.a. Trimestral		
III 21	VI 21	I 22
14,3%	2,4%	-1,8%
-0,6	-0,4	0,8
4,9%	5,1%	s/d
277,1%	62,4%	s/d
22,7%	4,8%	-6,2%
0,4%	2,8%	3,0%
-2,2%	5,8%	1,3%
-6,6%	-5,2%	-6,6%

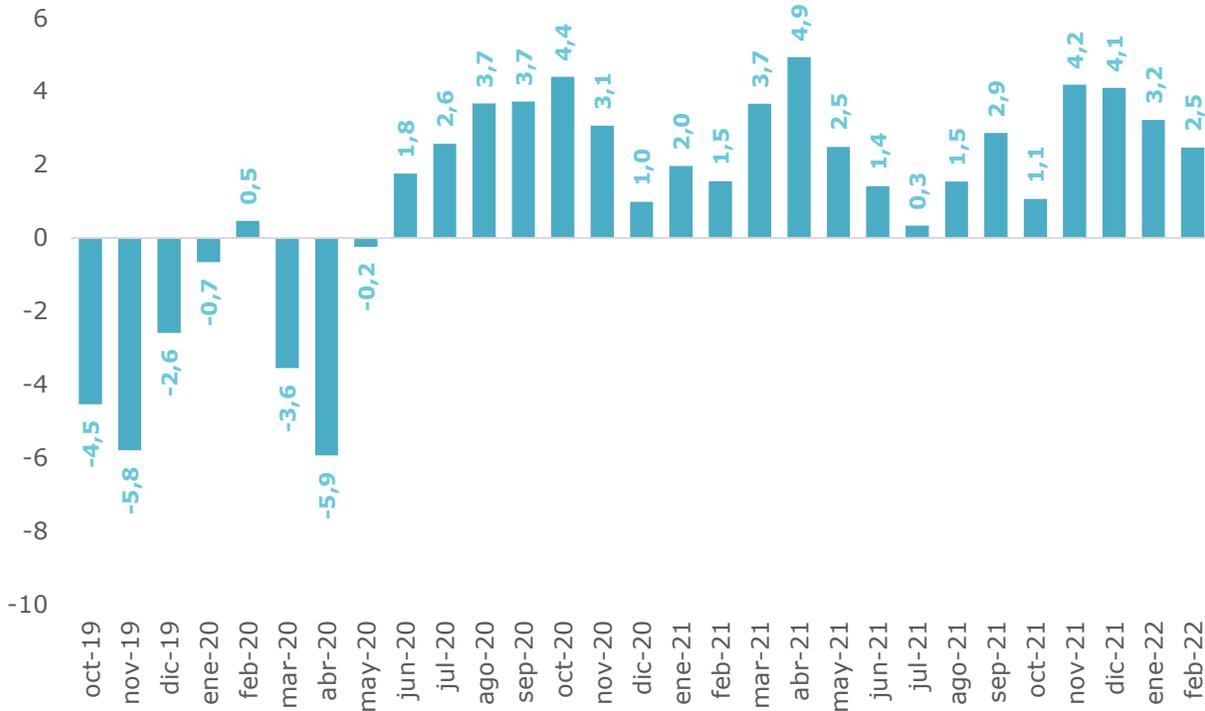
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

*Los haberes del mes de abril incluyen un bono extraordinario de \$ 6.000

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Febrero 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

**+2,9% i.a. (+32,4 mil)
+4,3% VS 2020 (+46,8 mil)**

Asalariados Totales del Sector Privado

**+3,7% i.a. (+217,2 mil)
+1% VS 2020 (+60,9 mil)**

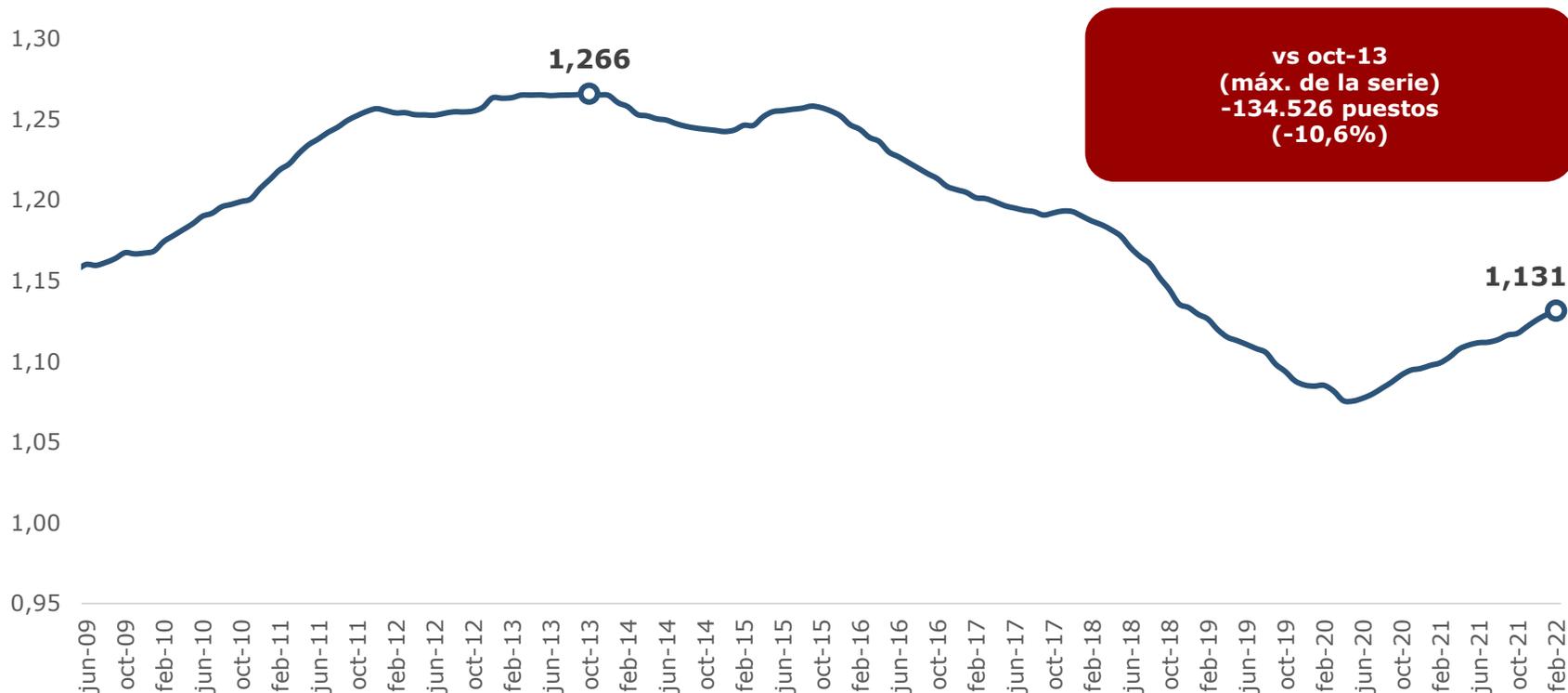
- En **febrero**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,2%** (+2.462 trabajadores) respecto de enero, desacelerando la suba respecto de los últimos dos meses. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+2,9%** (+32.365 trabajadores), mientras que contra febrero de 2020 la suba fue todavía mayor: **+4,3%** (+46.739 trabajadores), aunque debe tenerse en consideración la baja base de comparación por la crisis macroeconómica iniciada a mediados del 2019.
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** registró una suba **mensual** de **+0,2%** (+10.215 trabajadores) respecto de enero y de **+3,7% i.a.** (+217.245 trabajadores). Asimismo, logró superar los niveles prepandemia: **+1%** vs febrero 2020 (+60.864 trabajadores).

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



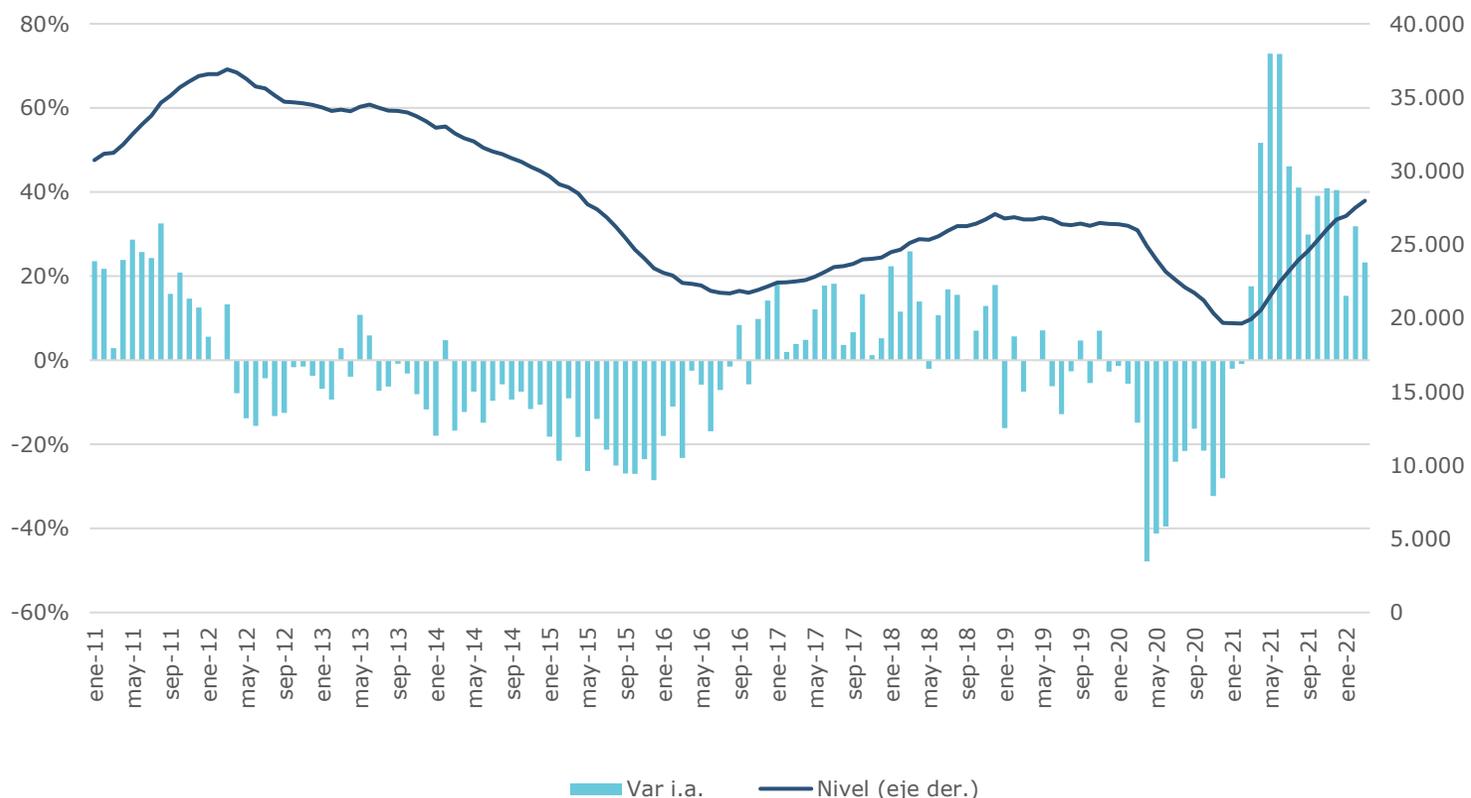
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **febrero** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 134 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-10,6%).

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 +23,3% en **marzo**, respecto del mismo período de 2021. Acumularon un alza del +23,7% respecto al primer trimestre de 2021.
- Al interior de las exportaciones industriales, la suba fue relativamente pareja: las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) se incrementaron +17,5% anual.
- Por su parte, las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) mostraron un crecimiento de +26,5% respecto del mismo mes de 2021.

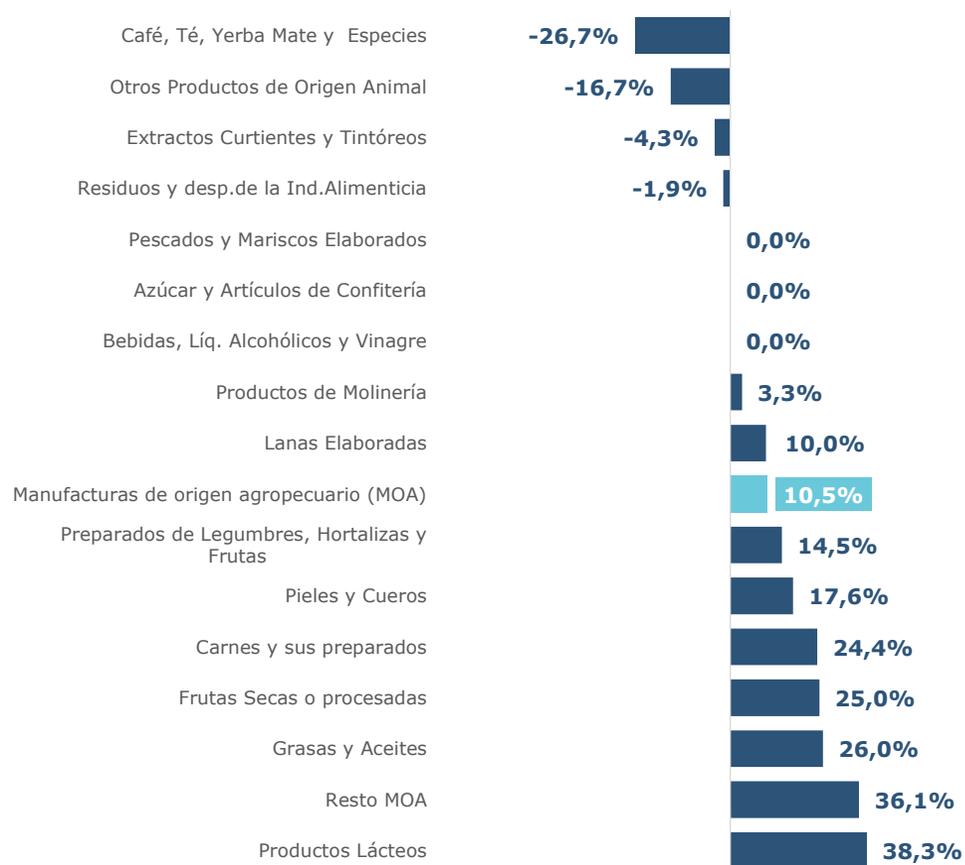
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

COMERCIO EXTERIOR

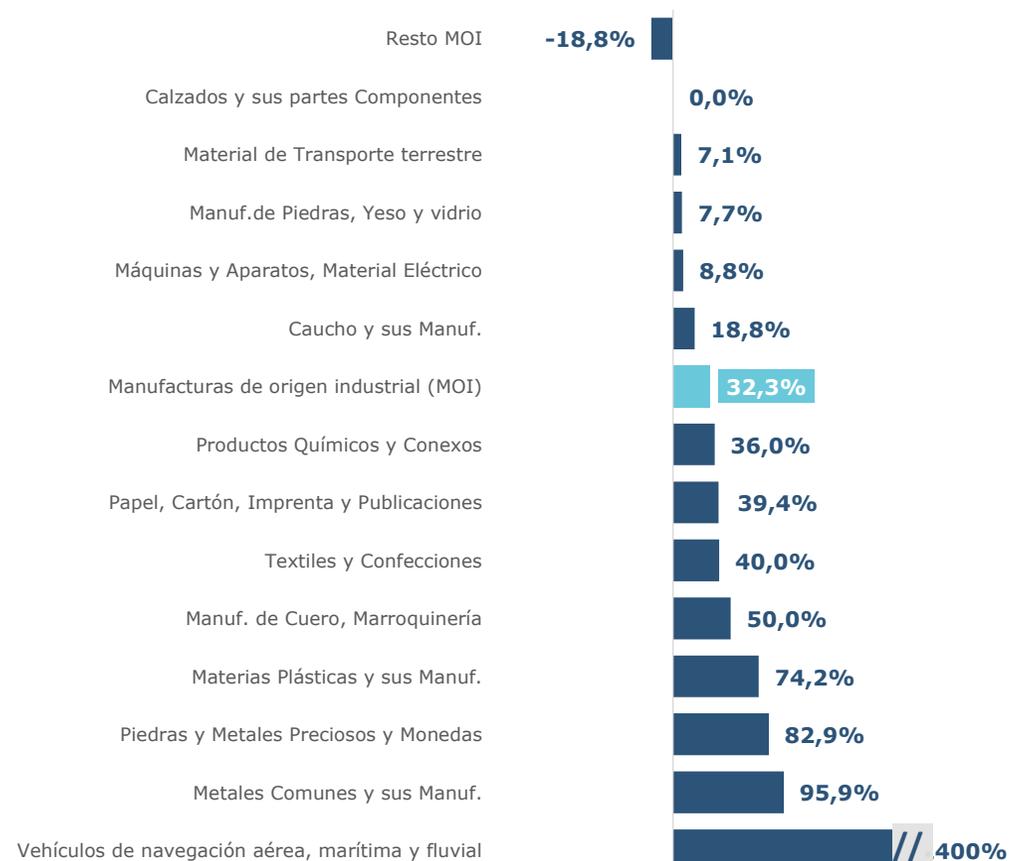
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en marzo, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en marzo, en %



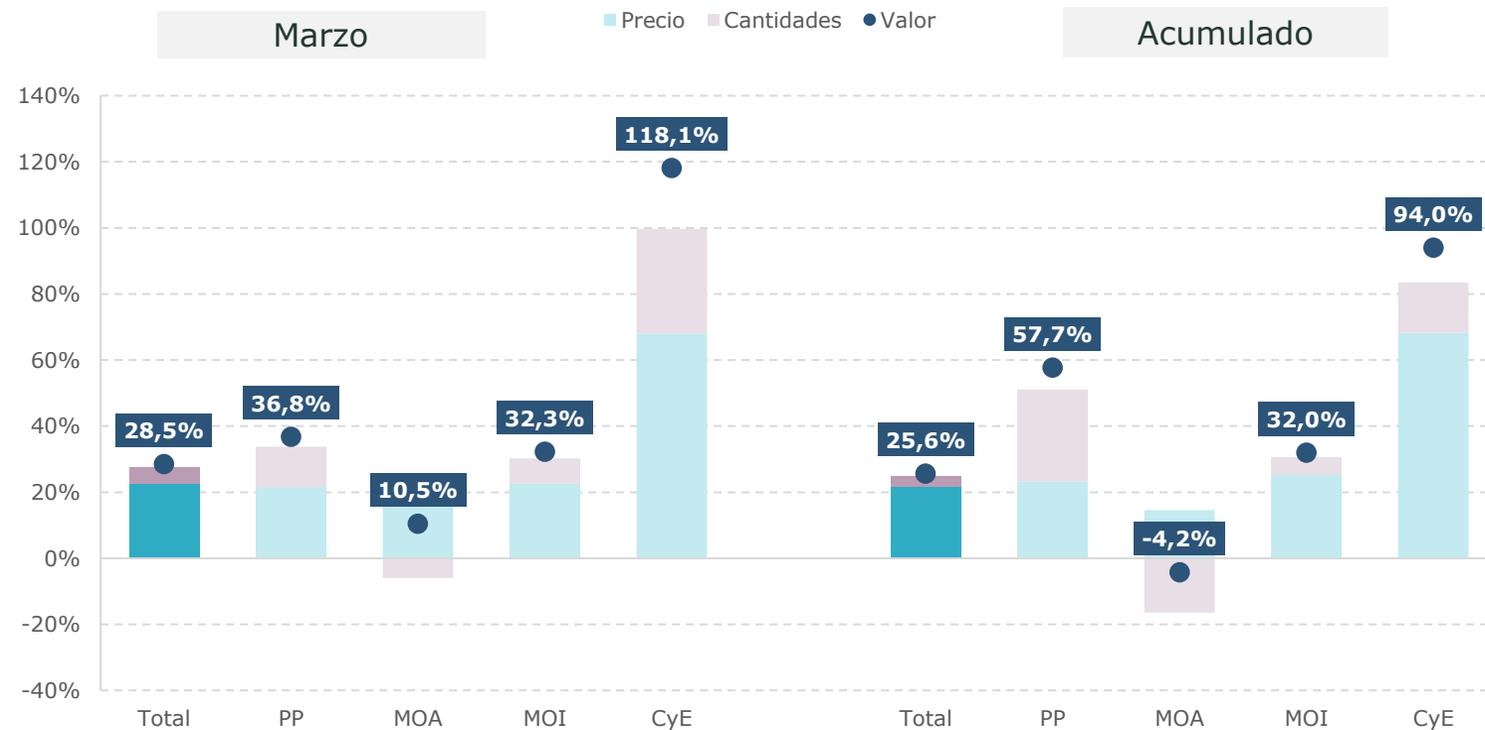
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

*Nota: variación porcentual elevada por baja base de comparación

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

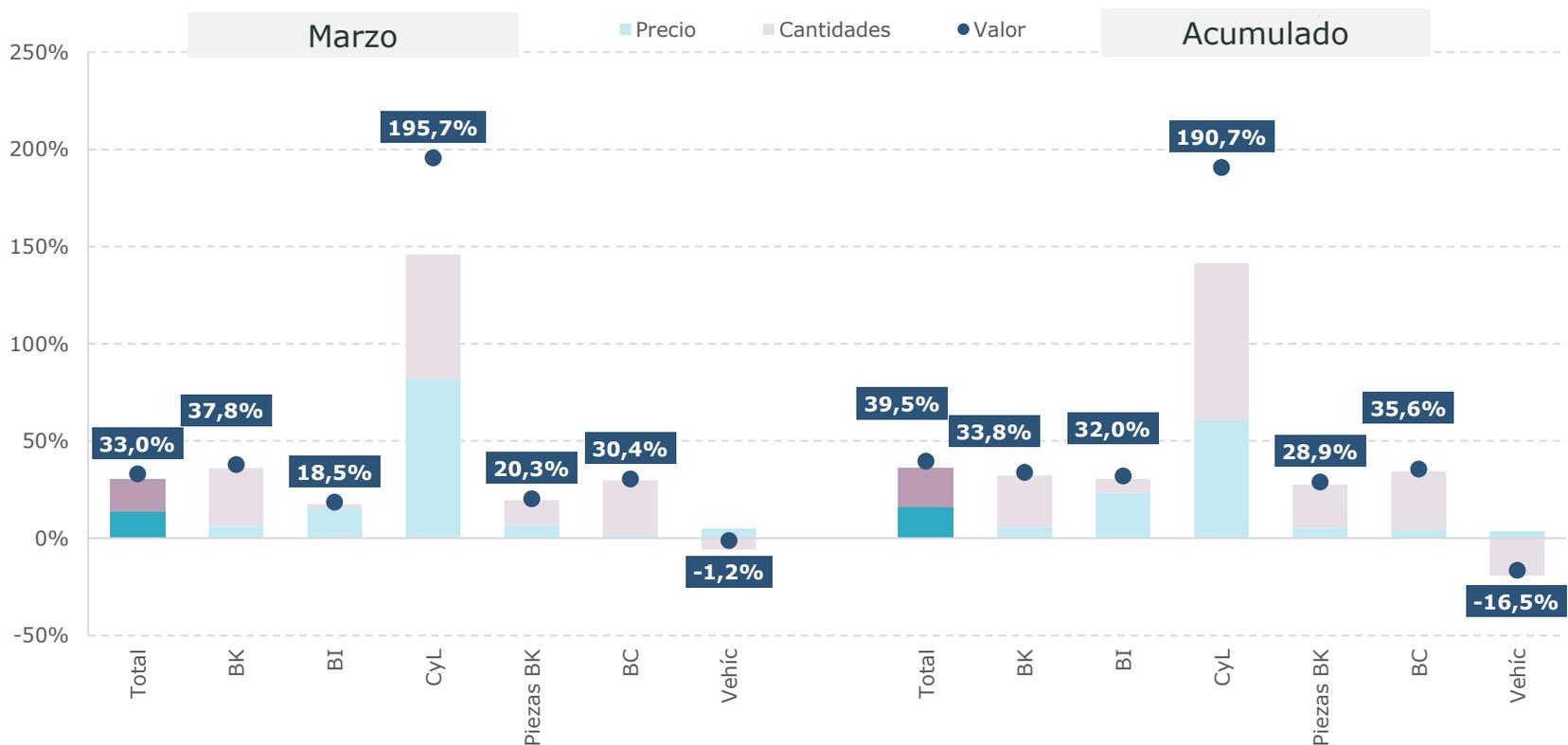
Nota: Productos primarios (PP), Manufacturas de origen agropecuario (MOA), Manufacturas de origen industrial (MOI), Combustibles y energía (CyE).

- Las exportaciones de **marzo** alcanzaron el nivel más alto para ese mes en la serie desde 2004. La suba interanual se debe principalmente a la suba de precios y en menor medida de cantidades, a excepción de las manufacturas de origen agropecuario que presentaron una caída en las cantidades exportadas.
- Las **manufacturas de origen agropecuario** aumentaron respecto de 2021 por una suba de los precios, ya que las cantidades cayeron. En la comparación acumulada al primer trimestre, la suba de los precios no fue suficiente para contrarrestar la baja en las cantidades y eso dio como resultado una caída de -16,4% en el rubro.
- Por su parte, las **manufacturas de origen industrial** se incrementaron en la comparación interanual y acumulada, con subas en los precios y las cantidades en ambos casos.

COMERCIO EXTERIOR

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada, en %



- En **marzo**, las importaciones aumentaron 33% anual, tanto por precios como por cantidades.
- El incremento interanual se extiende a todos los usos, a excepción de los vehículos automotores por una caída en las cantidades importadas de los mismos.
- En el acumulado al primer trimestre, la tendencia es similar. Se observan subas en todos los usos económicos y una baja en las cantidades importadas de vehículos automotores, lo que lleva a una caída en el valor importado de dicho uso.

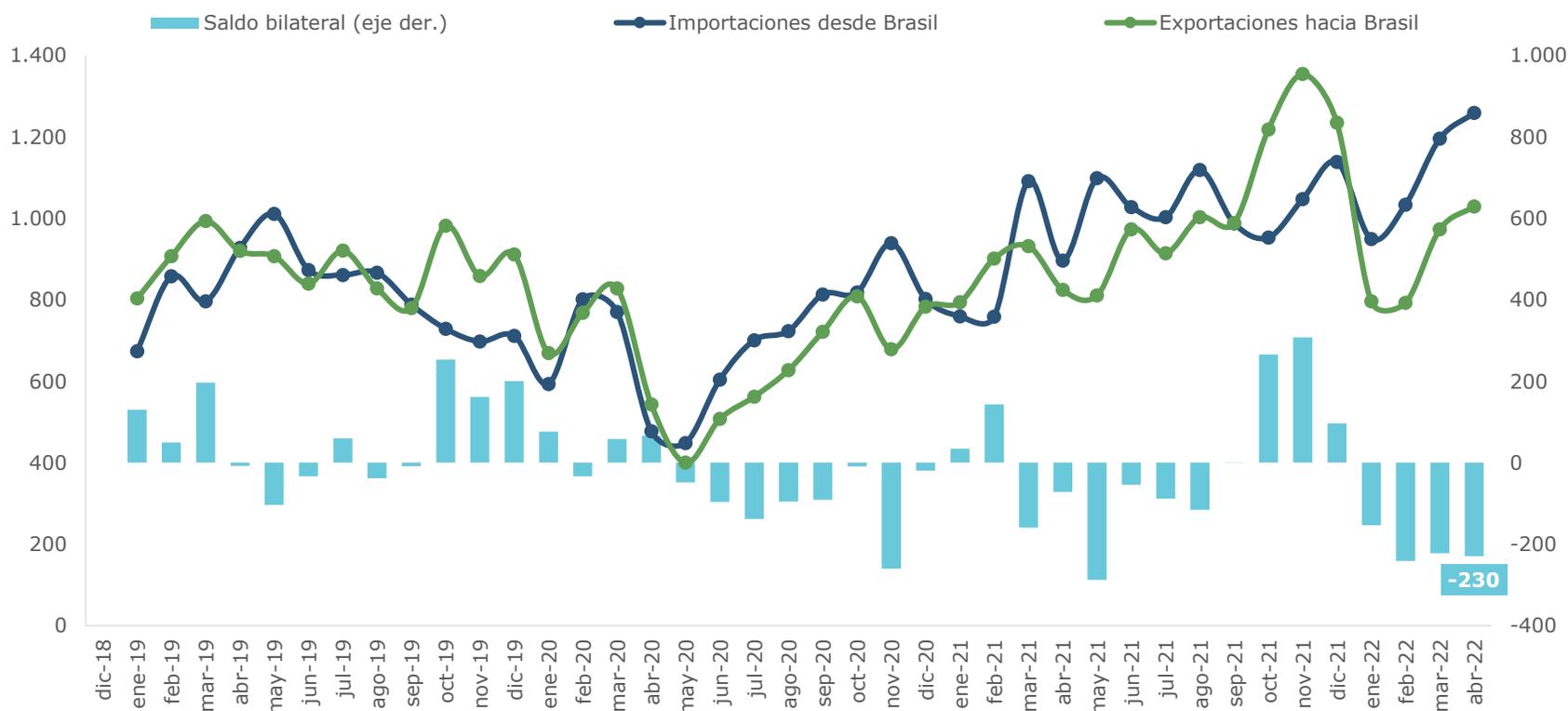
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



Abril 2022

Exportaciones
USD 1.029 M

Importaciones
USD 1.259 M

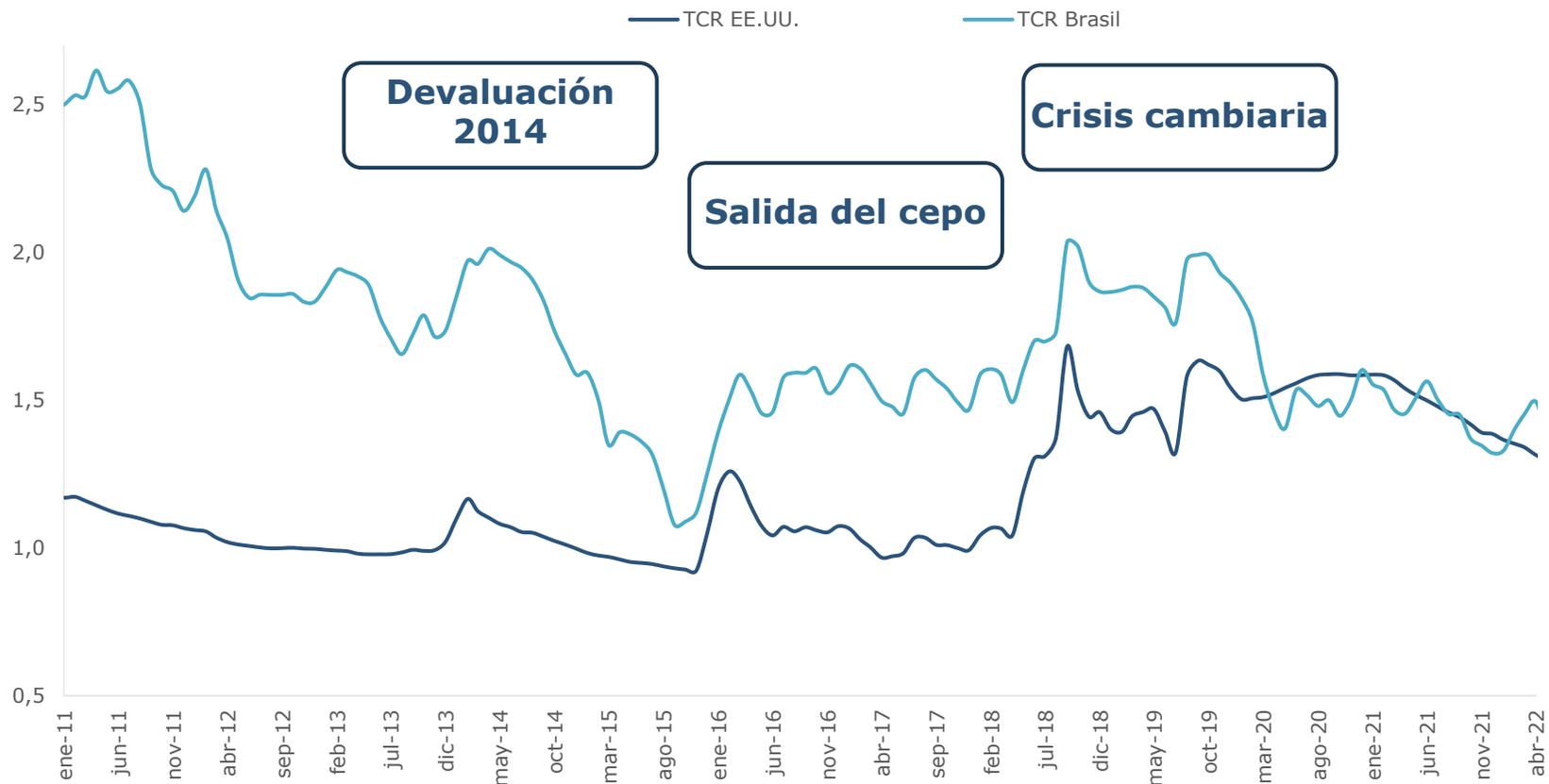
Saldo comercial
USD -230 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



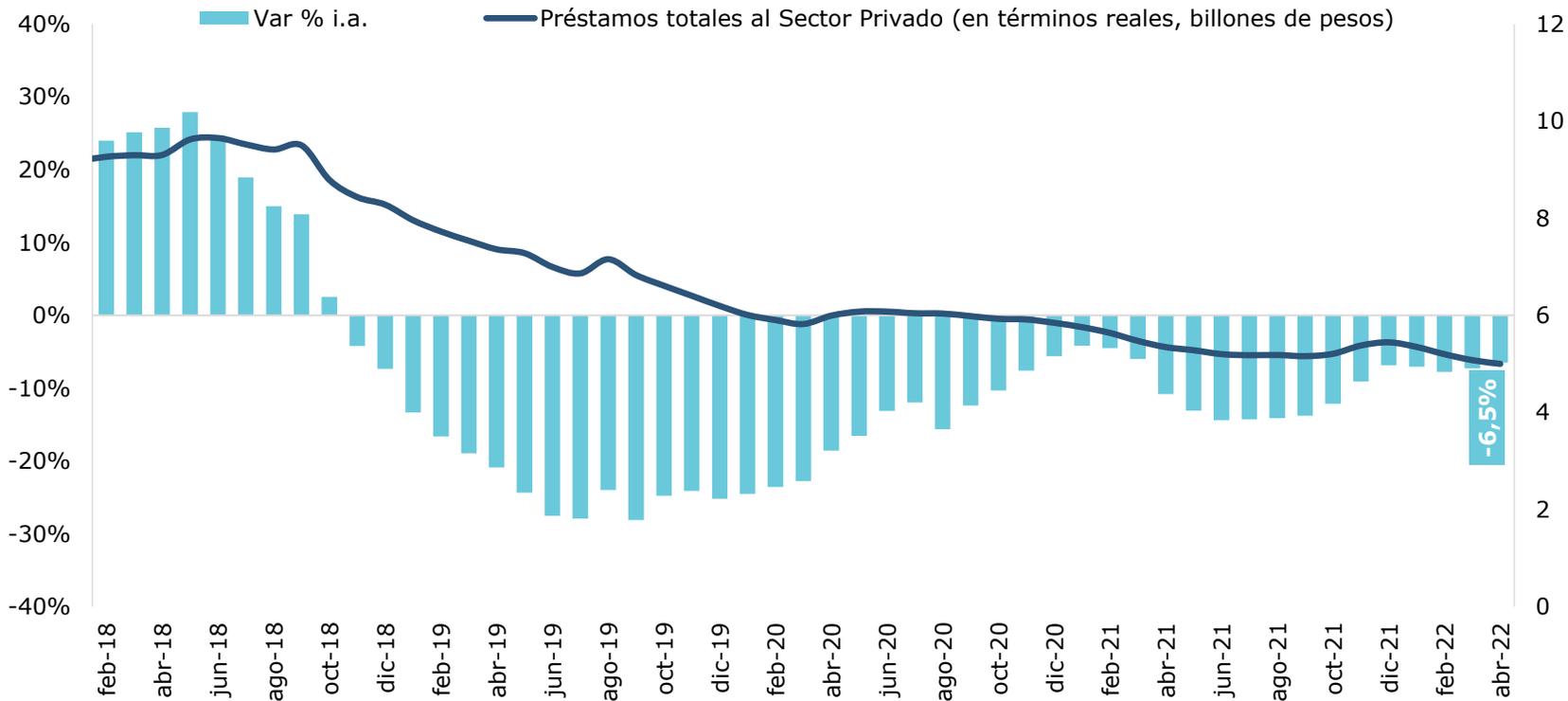
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

- En **abril** el TCR con Brasil aumentó +2,9% en un contexto de apreciación nominal del real (el tipo de cambio Real/USD disminuyó -4,6% en el mes) y acumuló en el año una suba del 16,1%.
- Respecto al dólar, en **abril** el tipo de cambio nominal se incrementó 3,5%, la mayor suba desde enero 2021.
- Igualmente, se dio una apreciación real de 1,9% en el mes debido a la mayor suba de precios (6,0% en abril). Así, se ubica un 5,1% por debajo del nivel de cierre el año 2021, siendo el valor más bajo desde mayo 2018.

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

(var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de abr-22)



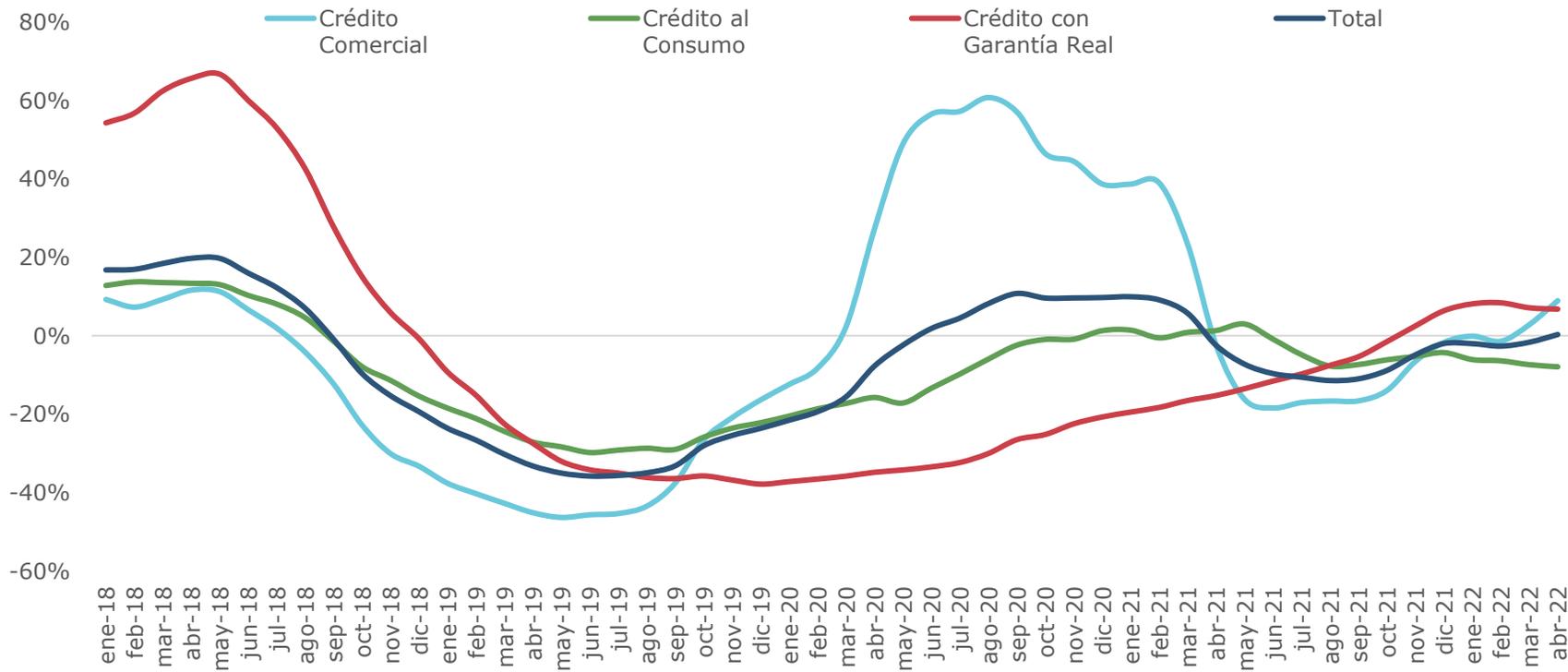
- Abril:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-6,5%**. Los préstamos en dólares continúan con una fuerte contracción (-45,7% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una leve suba de +0,3% i.a. Esta suba está asociada principalmente a la baja base de comparación del año anterior, ya que el financiamiento en pesos muestra un estancamiento en las variaciones mensuales con una leve tendencia a la baja.
- Los cambios en el rumbo de la política monetaria por parte del BCRA generaron un impacto en las tasas de interés. La tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 38,9% durante el mes de **abril**, registrando el quinto aumento mensual consecutivo, con un incremento interanual de 245,4 puntos básicos. Por ahora la suba, continúa por debajo de la inflación interanual (-19,1 p.p.).

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

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Var. i.a. en % en términos reales



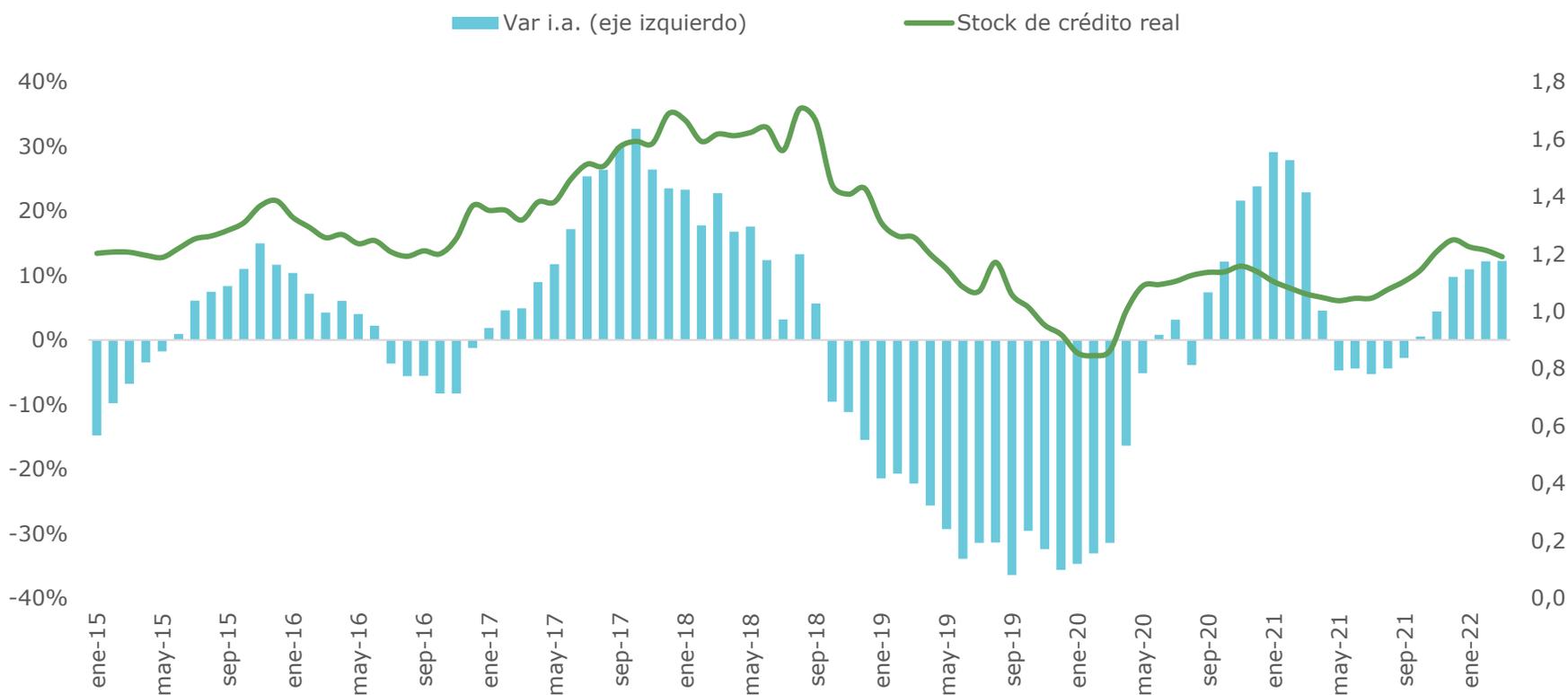
- En **abril** el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una suba interanual de +9%, aunque debido a la baja base de comparación durante el mismo mes del año anterior.
- En tanto, el **crédito al consumo** también registró una contracción interanual (-7,9%) i.a..
- Por su parte, el **crédito con garantía real** registró una suba interanual +6,8%, aunque se debió también a la baja base de comparación.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PyME

En billones de pesos de marzo de 2022



- Durante **marzo**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +12,2%. Al considerar los créditos en pesos, la suba es todavía mayor: +22,4%.
- Asimismo, la participación de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas alcanzó en **marzo** el 49,6%.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

ÍNDICE

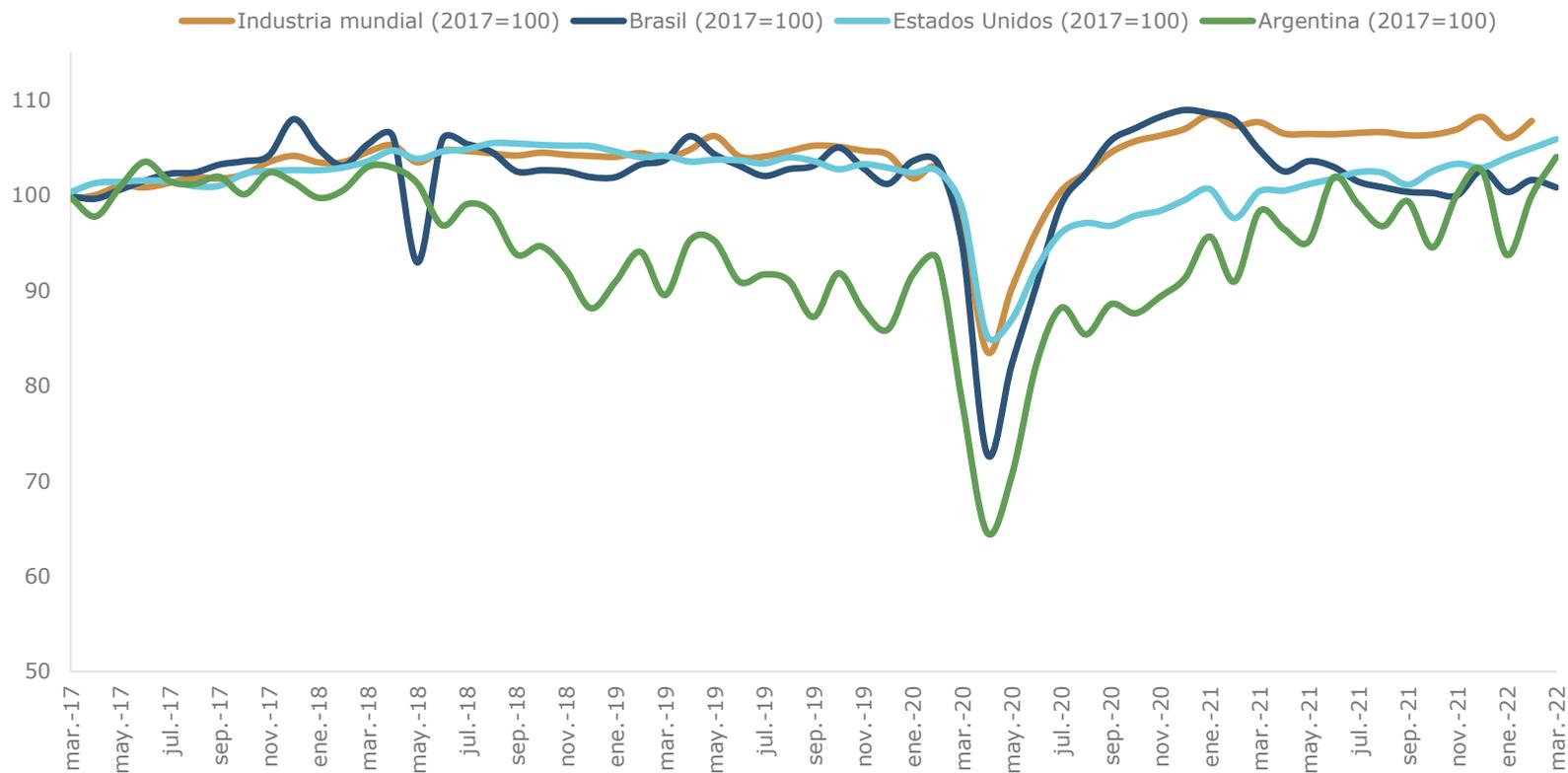
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



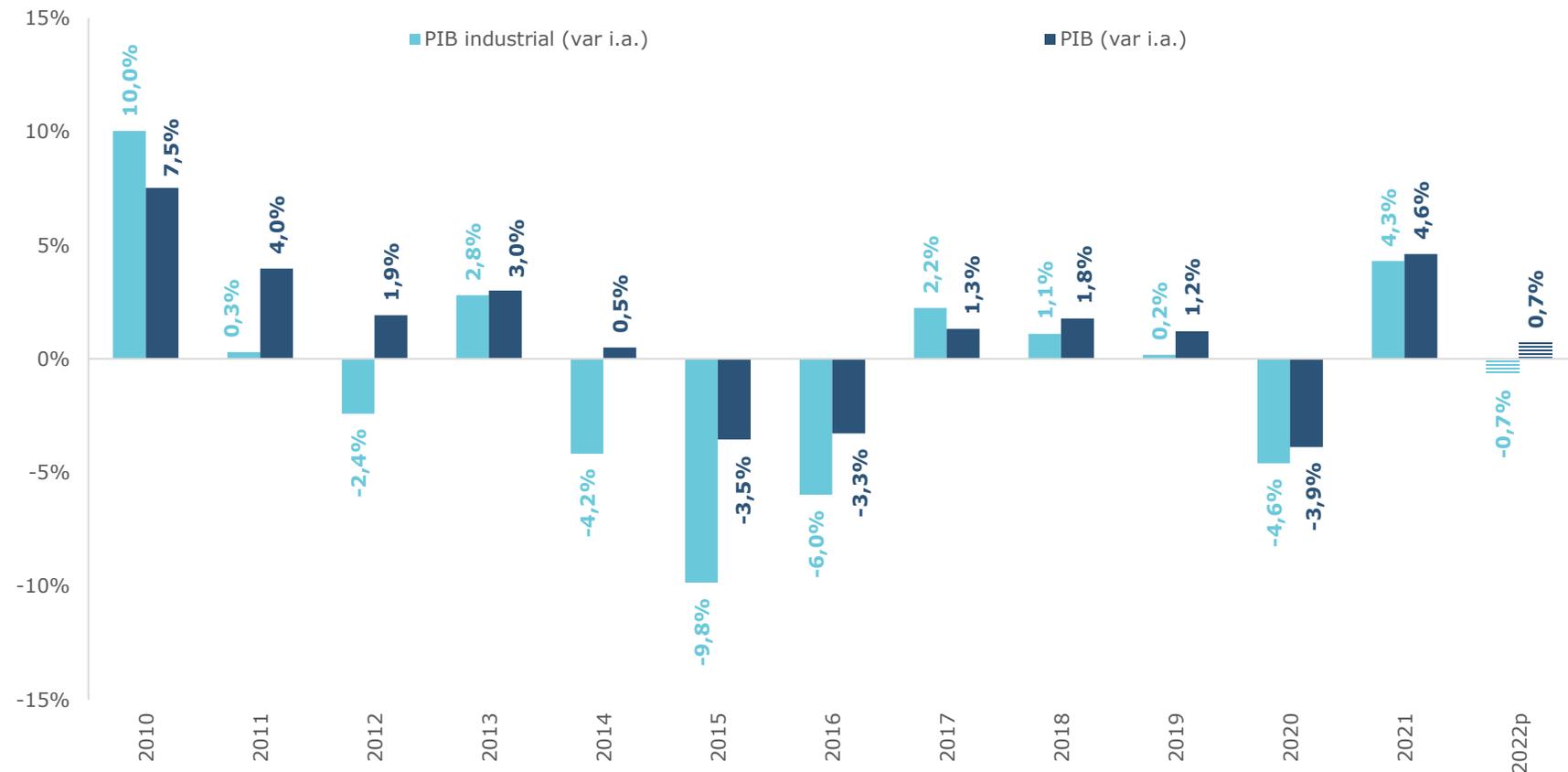
- **La industria manufacturera de Brasil en marzo** registró una contracción interanual de **-2,4%**. Sin embargo, con respecto a **febrero** registró un alza de **+0,5%** en la medición desestacionalizada.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos en marzo** registró un incremento de **+0,9% 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 (**5,7%**).

Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis. Industria mundial del CEP XXI

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



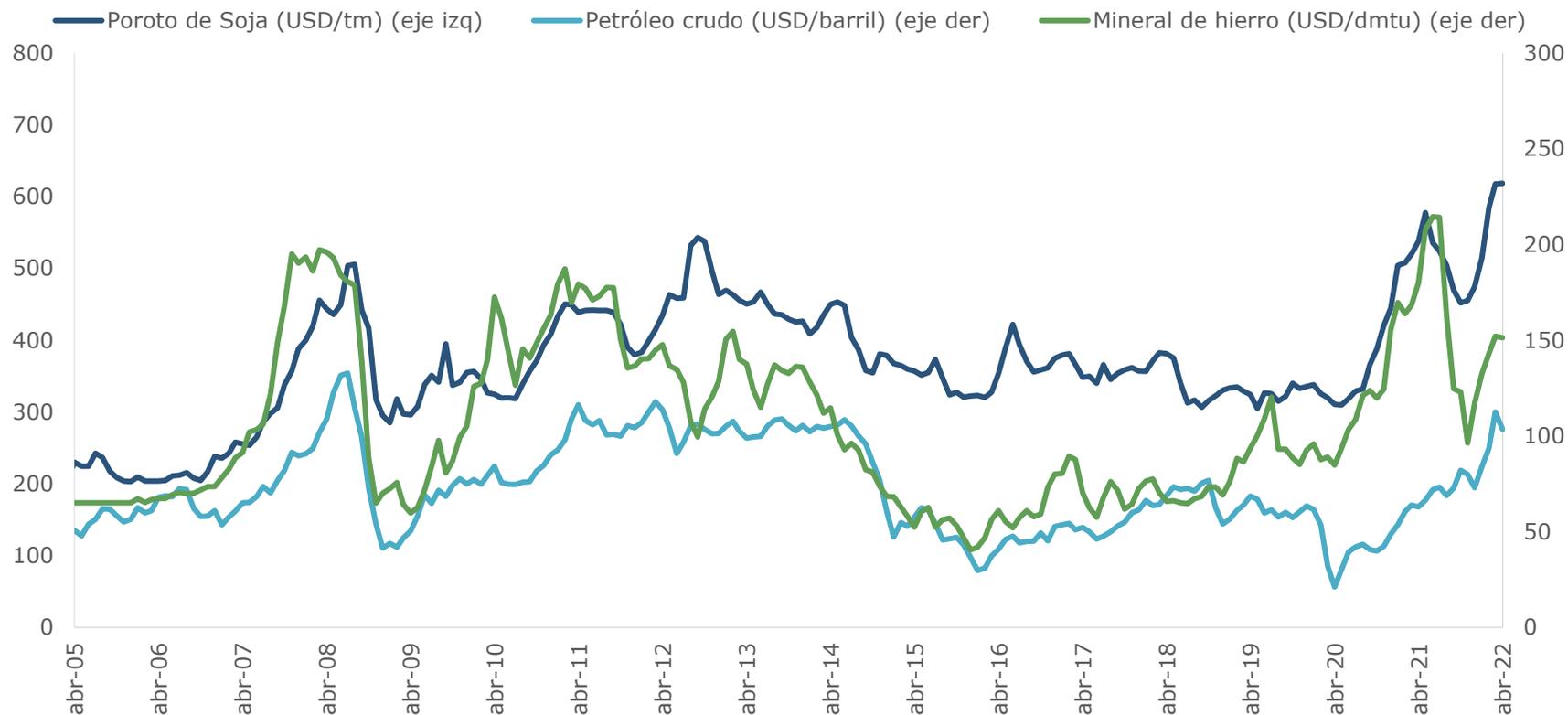
- Las expectativas para la industria publicadas por Latin Focus proyectan una caída de -0,7% para 2022. Esto representa una baja respecto de las proyecciones del mes anterior (-0,3 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una suba de 0,7% para 2022. El incremento con respecto a las proyecciones del mes anterior es de +0,2 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)



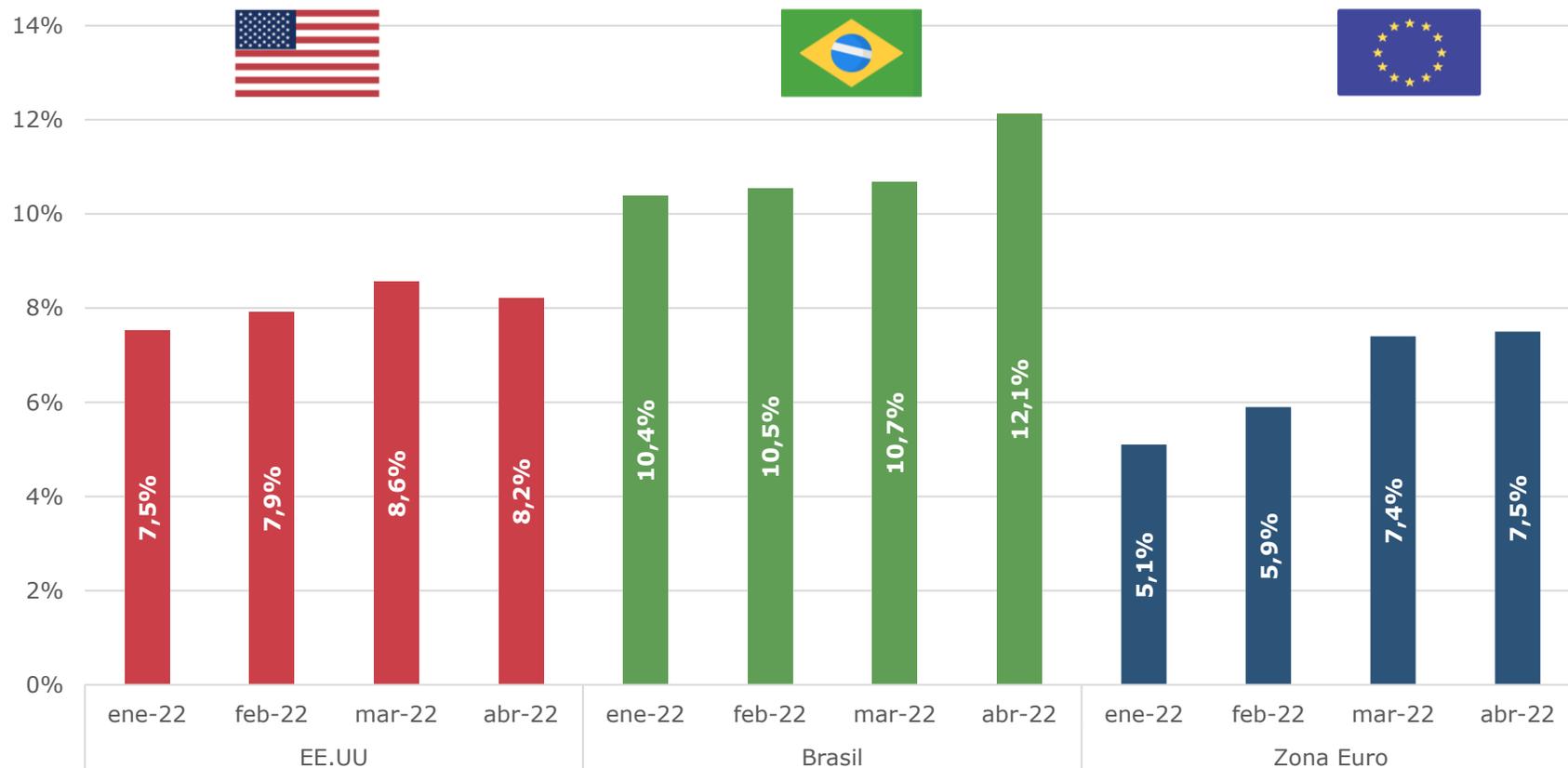
- En **abril**, el precio del petróleo retrocedió -8,0% respecto del mes anterior, manteniendo un valor por encima de los 100 USD por barril. De todas formas, acumuló una suba de +64,3% interanual.
- Por otra parte, en el mes la soja mantuvo los valores de marzo en torno a los 620 USD la tonelada representando un aumento interanual de +23,1%.
- El precio del mineral de hierro se contrajo levemente en -0,5% en el mes de abril, conservando el valor de 152 USD la tonelada métrica seca, -15,9% 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

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

ÍNDICE

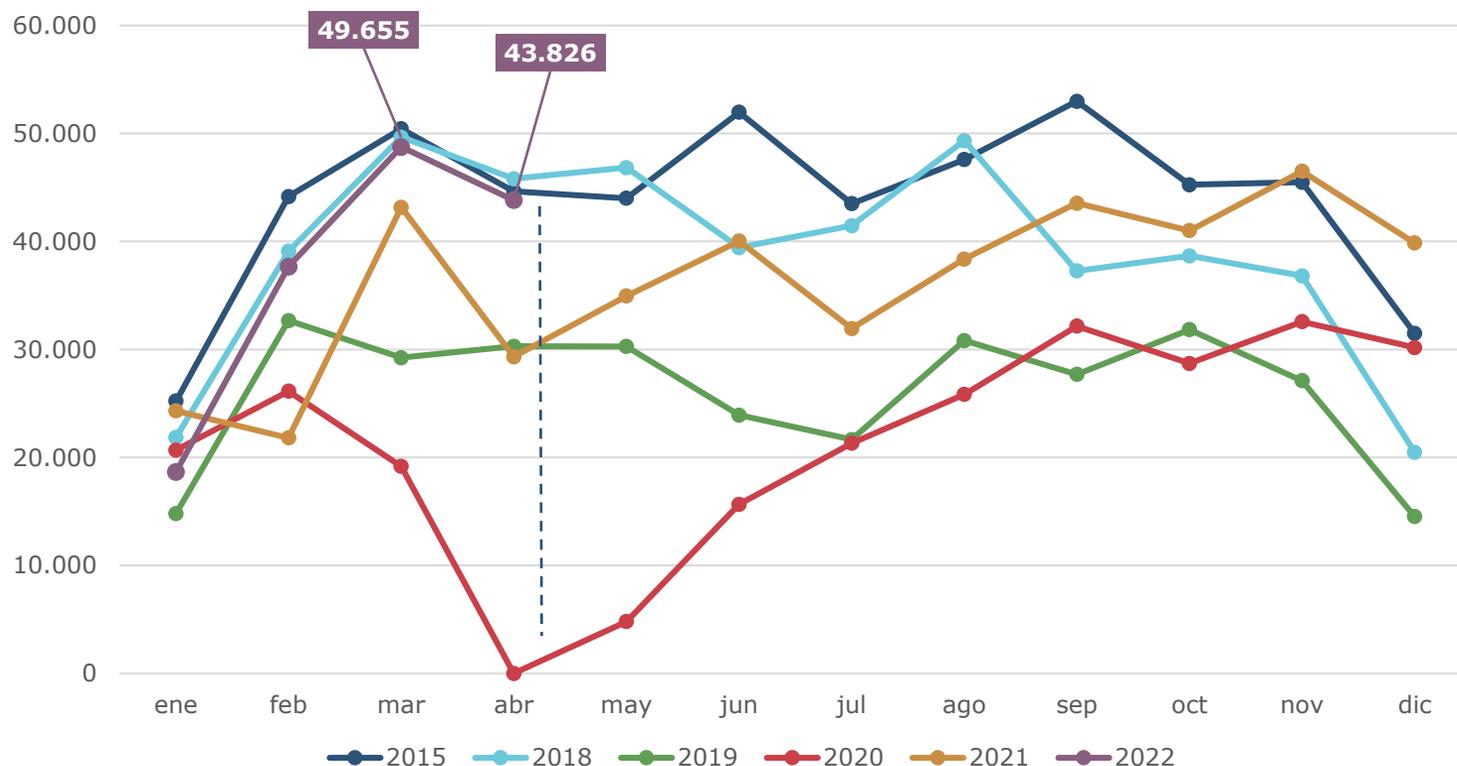
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



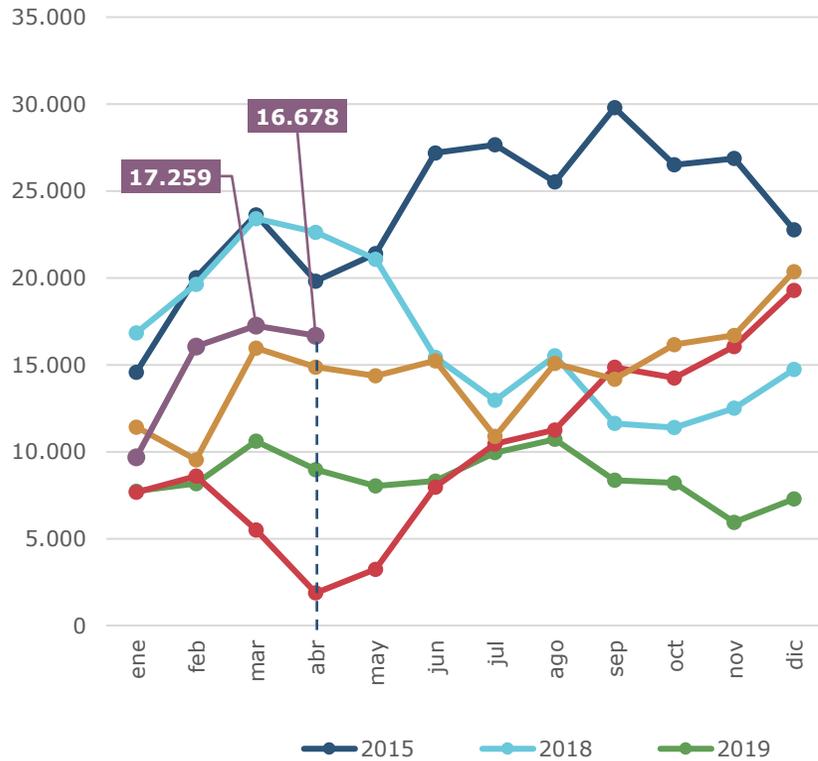
- En **marzo**, la producción automotriz registró una expansión (+12,9% i.a.), y mostró una estabilización en los incrementos debido a una buena base de comparación. En la medición **desestacionalizada** se registró una expansión de +13,3% con respecto a **febrero**.
- Traccionaron al alza principalmente las exportaciones que se incrementaron un +10% i.a., con exportaciones a Brasil que registraron una suba interanual de +17,7%. También subieron las ventas al mercado interno que marcaron una expansión del +8,1% i.a.
- Al **primer trimestre** la producción automotriz registró una suba de +17,7% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +9,3%, mientras que las ventas de vehículos nacionales al mercado interno se incrementaron un +16,3%.
- Los datos adelantados de **abril** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+49,5% i.a.). La suba se debe parcialmente a una baja base de comparación producto del impacto de la 2da ola de Covid-19 durante el segundo trimestre de 2021 y también el conflicto en el puerto de Buenos Aires en abril de dicho año, que afectó la producción de varias terminales. De todas formas, en la medición **desestacionalizada** se registró una expansión de +12,3% con respecto a **marzo**.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

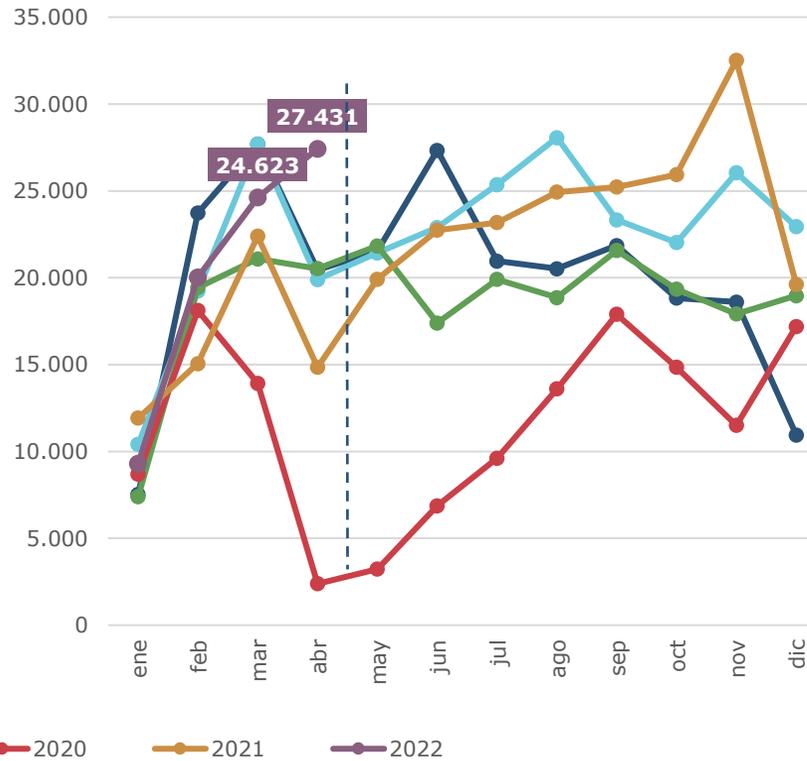
VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES)

(Producción mensual; en unidades)



EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)



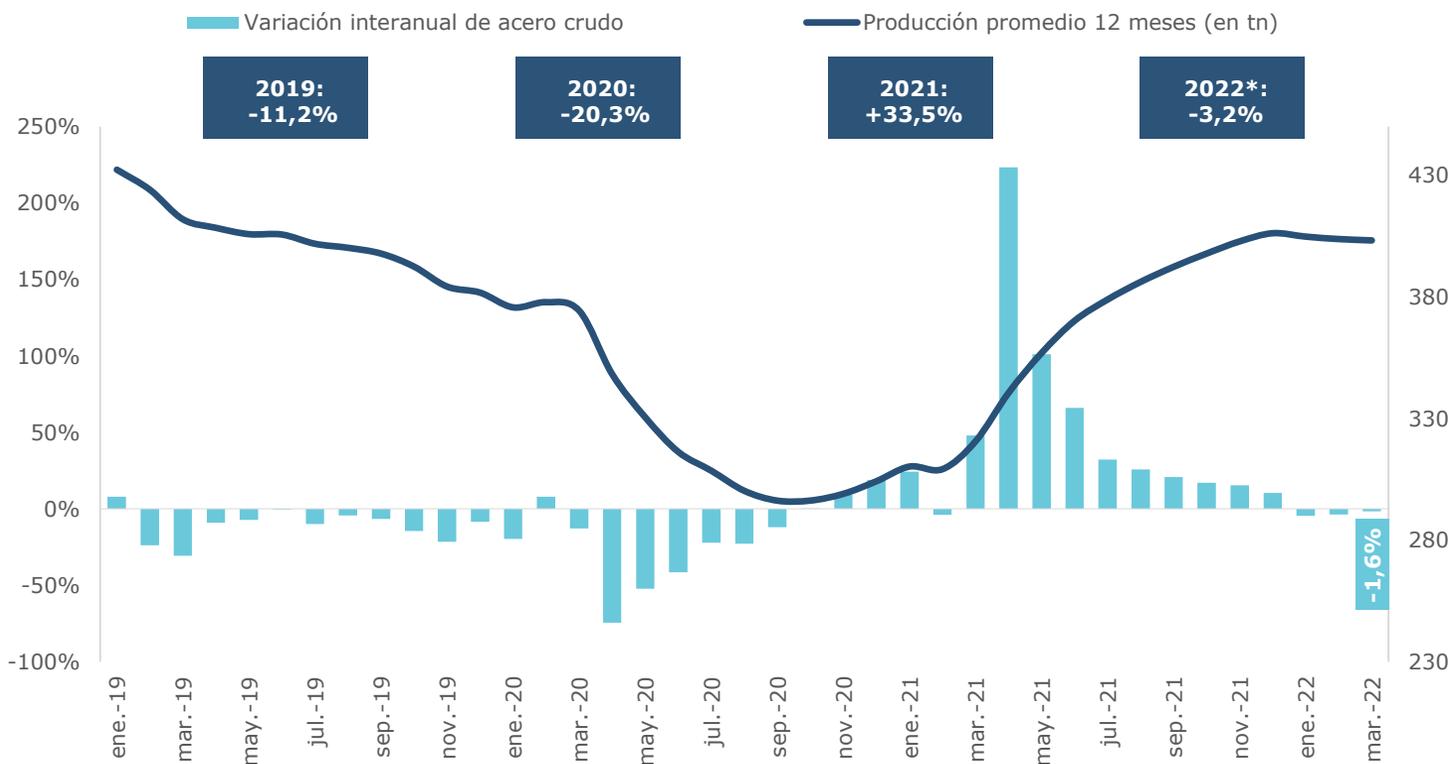
- Sin embargo, continúan ciertas preocupaciones que impactan negativamente en los flujos de las cadenas de valor, tales como las dificultades de abastecimiento globales de semiconductores y los problemas logísticos, así como también los cambios en las condiciones de pagos al exterior, impuestas recientemente por el Banco Central, que podrían afectar a las estimaciones de crecimiento del sector de 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **marzo** una suba interanual de **+2,5%**. En tanto, al **primer trimestre** el sector acumuló una leve caída (-0,5%) con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, la producción de **acero crudo** registró una caída de **-1,6% i.a.** Se trata de la tercera caída interanual consecutiva. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero la **producción** de acero crudo alcanzó en **marzo** las 416.700 toneladas. Acumuló en los **primeros tres meses** del año una caída del **-3,2%**.
- A pesar de la menor actividad durante el mes, se registró una dinámica heterogénea desde los diversos segmentos de la demanda: por un lado, continuaron con el crecimiento de la demanda el sector automotriz, la construcción y la producción de maquinaria agrícola. En la misma línea, el mercado de energía mantiene un buen nivel de demanda. Sin embargo, tanto el mercado de electrodomésticos como el sector de envases mostró contracciones en la demanda.
- Sin embargo, preocupa la problemática en torno al faltante de insumos no producidos en el país, tales como mineral de hierro, ferroaleaciones, carbones, pellets, etc. También genera preocupación el suministro de gas y energía eléctrica de cara al invierno.

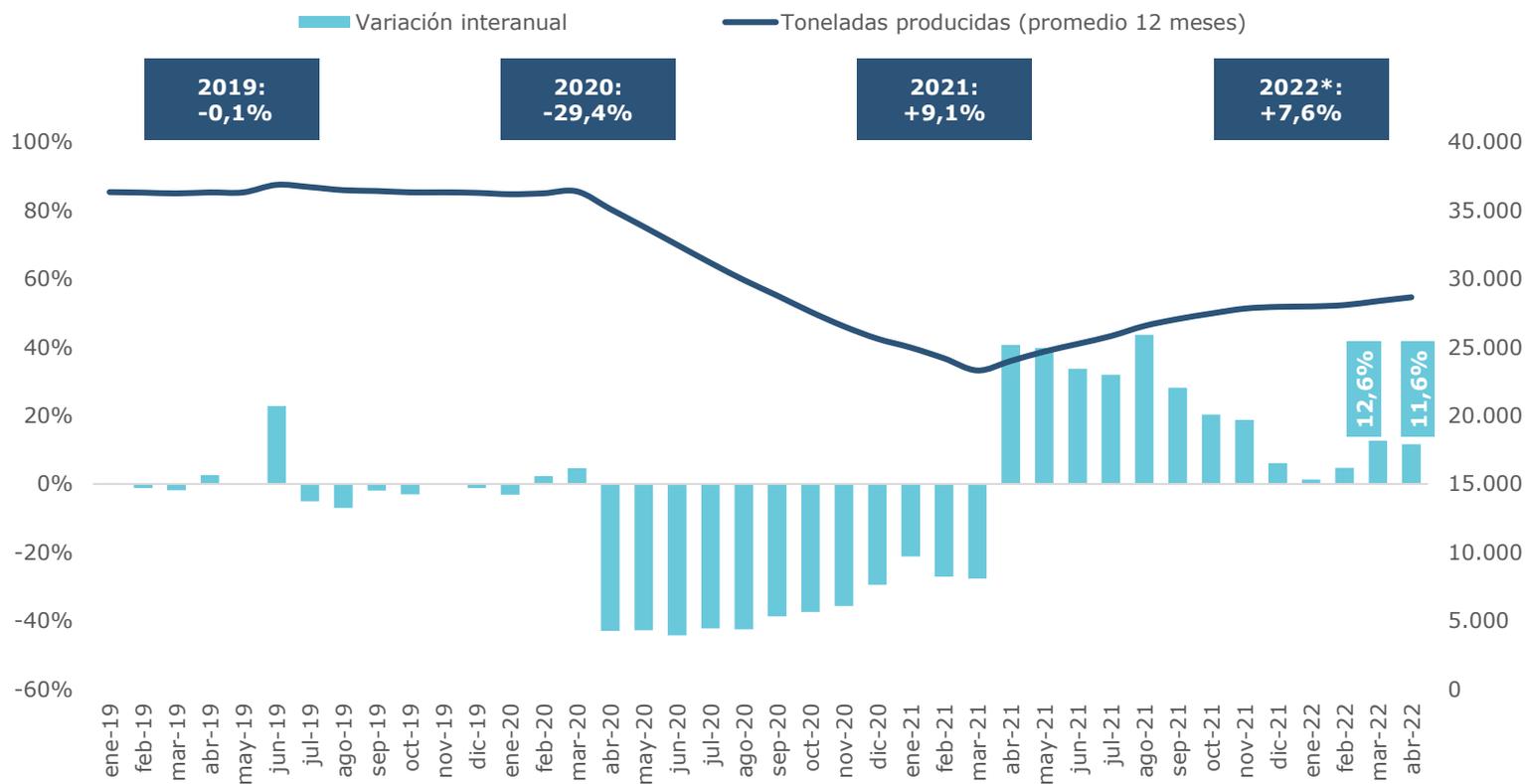
Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: *acumulada al mes de marzo

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

(toneladas promedio 12 meses y var % i.a.)



- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **marzo** un incremento interanual de **+1,3%**, al producirse 311.100 toneladas.
- En tanto, los productos terminados continúan con una situación dispar: la producción de **laminados en caliente** se expandió **+3,3% i.a.** alcanzando las 407.800 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** continuó a la baja (**-14,1% i.a.**) con un total de 110.600 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 **+12,6%** i.a. en **marzo** y alcanzó las 31.313 toneladas producidas. A pesar de la mejora, la suba se debe en gran parte a la baja base de comparación, dado que el sector tuvo una recuperación lenta durante el 2021.
- Los datos adelantados de **abril** muestran una dinámica similar a la del mes anterior, con una producción de 32.266 toneladas (**+11,6% i.a.**), acumulando en lo que va del año una suba del **+7,6%**.

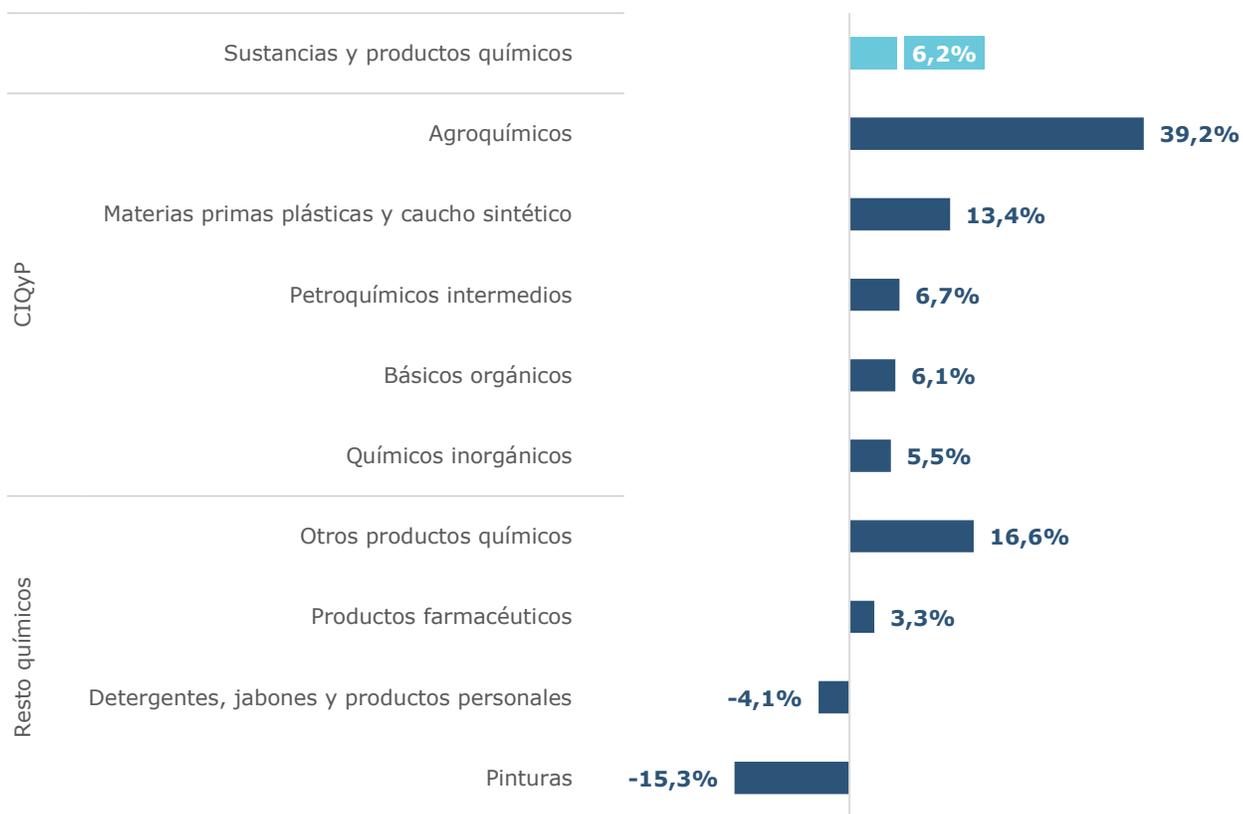
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: *acumulado al mes de abril

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; marzo 2022



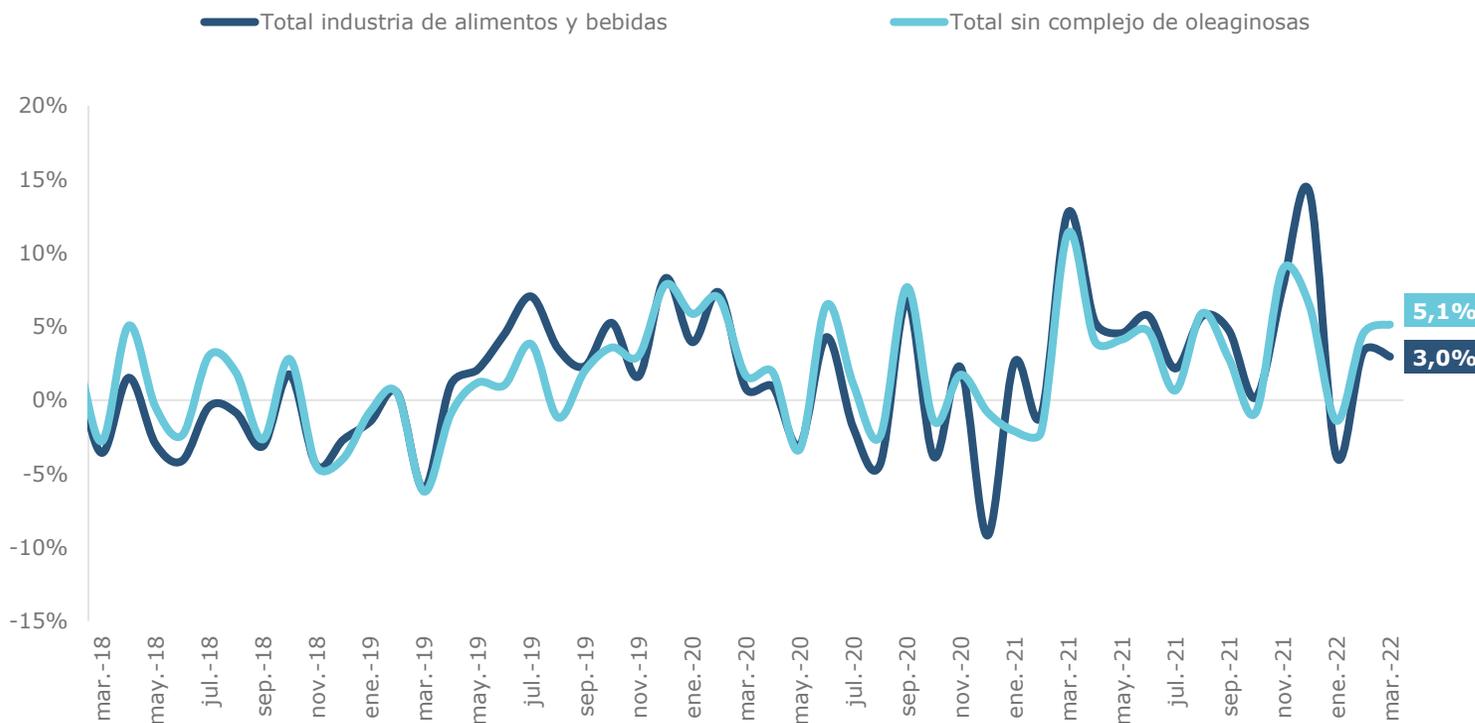
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual en el mes de **marzo** (+6,2%). Traccionaron al alza principalmente Agroquímicos, otros productos químicos y Materias primas plásticas y caucho sintético, mientras que Pinturas y Detergentes y jabones registraron caídas. Con estos datos, el **primer trimestre** acumula una suba de +7,9%.
- En particular, el rubro **químico y petroquímico** –relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)**– registró nuevamente una expansión interanual de +18,6% en **marzo**. Al interior de este sector, presentaron aumentos interanuales todos los rubros. Traccionaron principalmente al alza Agroquímicos y fertilizantes y Materias primas plásticas y caucho sintético. En tanto, las exportaciones registraron nuevamente una suba: se expandieron un +46% i.a., mientras que las ventas locales aumentaron un +42% i.a. Ambos casos las subas se dieron tanto por el aumento de los precios globales como por la suba en volúmenes.
- Por otro lado, el resto de rubros químicos presentó una situación un poco más heterogénea: registraron aumentos otros productos químicos y Productos farmacéuticos, mientras que las Pinturas y los Detergentes y jabones traccionaron a la baja.
- Por último, las ventas al mercado interno de productos farmacéuticos acumularon en **marzo** un incremento de +10% en los últimos 12 meses, según lo reportado por la Cámara Industrial de Laboratorios Farmacéuticos Argentinos (CILFA).

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



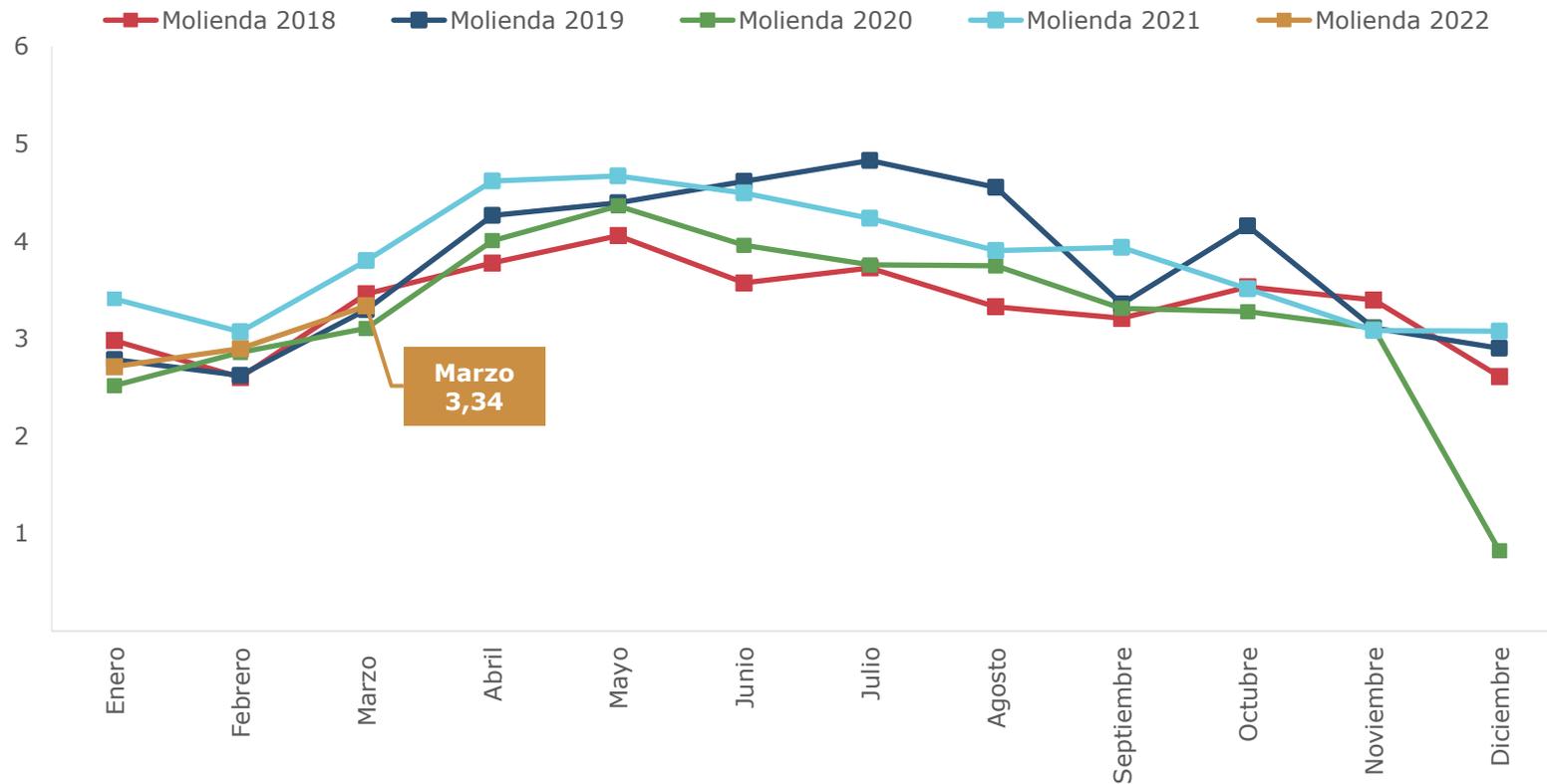
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **marzo** una suba interanual de +3% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Al descontar el complejo de oleaginosas, la suba fue un poco mayor: +5,1% i.a. Con estos datos, acumuló en el **primer trimestre** una leve suba +0,8%
- En **marzo**, al interior del sector se observan heterogeneidades, encontrando rubros con subas, entre las que se destacan aquellos vinculados a los consumos sociales como destilados, gaseosas, bebidas espirituosas, vino, chocolates y café. En cambio, otros rubros como la molienda de oleaginosas registraron un peor desempeño, así como también el té, la pesca y el arroz.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



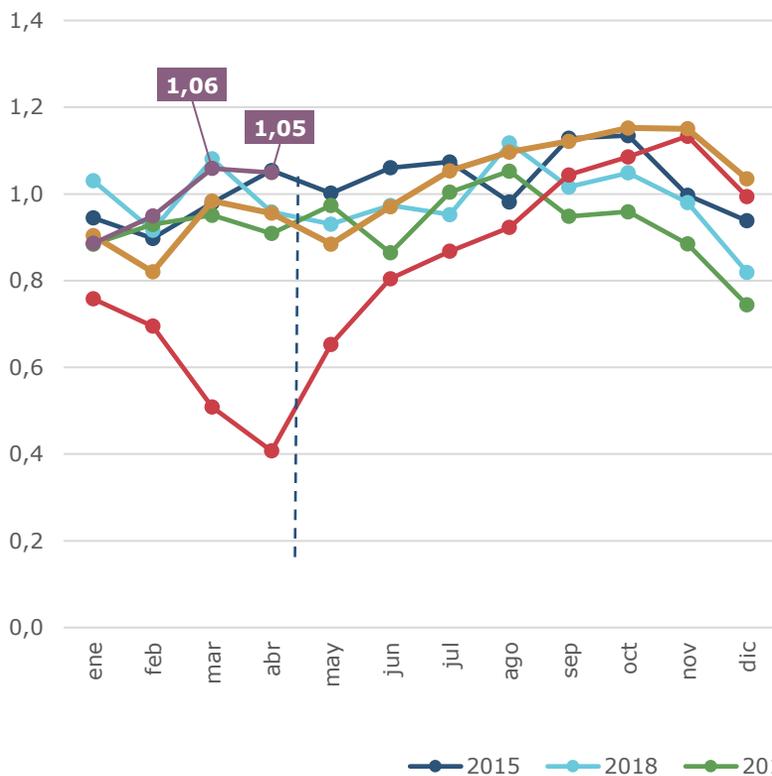
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

- En **marzo** la molienda de harina de **trigo** registró una suba de +5,7% i.a., mientras que las oleaginosas mostraron una situación heterogénea: por un lado, la molienda de **girasol** registró una suba de +2,9% i.a. mientras que la molienda de **soja** se contrajo en un -13,6%.
- Aún así, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en **marzo** un incremento del 4,6% i.a., alcanzando los USD 2.900 millones. Durante **abril** se repitió la suba (+4,6%), que alcanzó los USD 3.172 millones. Si bien en estos dos meses se puede ver una estabilización en los incrementos interanuales respecto a los meses anteriores, esto se debe a una base de comparación alta.
- Por último, la faena aviar, bovina y porcina registraron caídas interanuales (-3,2%, -2,4% y -1,5% respectivamente).

MINERALES NO METÁLICOS

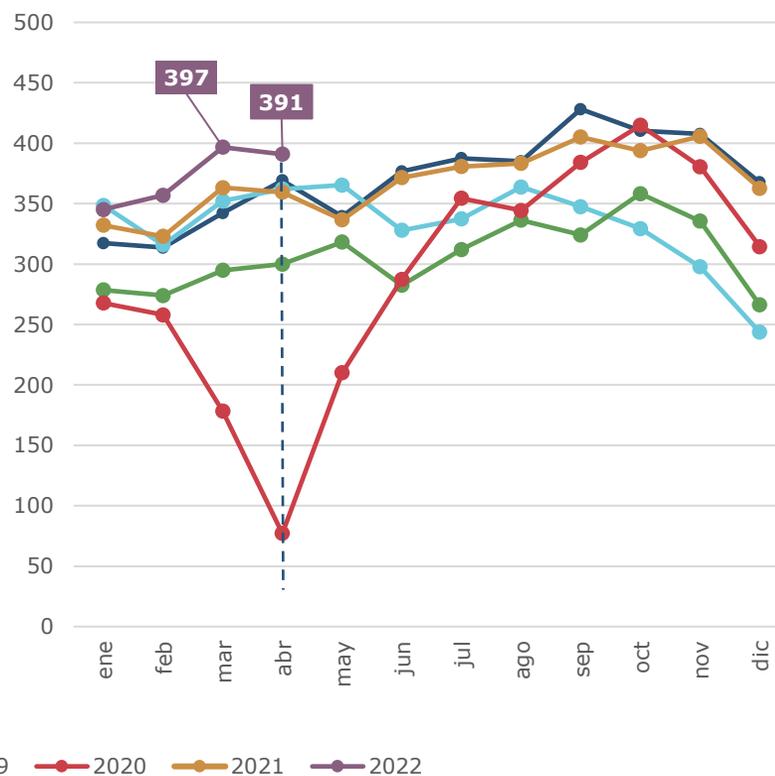
DESPACHOS DE CEMENTO

(Niveles mensuales en millones de ton)



CONSTRUYA

(Índice de producción mensual jun 2002=100)



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un nuevo incremento interanual en el mes de **marzo** (+8,6%). Durante el mes se expandieron tanto el Índice Construya (+9,2% i.a.) como los Despachos de cemento (+7,6% i.a.). Así, el sector se ubico en los niveles máximos para este mes respecto de los últimos años.
- En el **primer trimestre** de 2022 el sector acumuló un aumento de +7,5% respecto al mismo período del año anterior.
- Sin embargo, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en **marzo** mostró una desaceleración respecto del mes anterior y marcó una suba del +1,9% i.a. Al interior del indicador registraron subas interanuales en 8/13 rubros. Al **primer trimestre** acumuló un incremento de +1,3% con respecto al mismo período del año anterior.
- Los datos preliminares de **abril**, marcaron una estabilización de los incrementos, debido a una base de comparación mas alta producto de la recuperación de la actividad durante el 2021. El sector en su conjunto marcó una expansión de +9,1% i.a. Tanto los despachos de cemento (+9,8%), como el Índice Construya (+8,7%) registraron incrementos interanuales.

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

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

Fecha	Var. i.a.			
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Total industria electrónica
abr-21 *	2.412,1%	6.020,6%	8.166,7%	2.984,6%
may-21	361,6%	195,8%	581,1%	322,3%
jun-21	82,9%	35,6%	222,2%	76,2%
jul-21	33,6%	-1,0%	45,2%	25,5%
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%	113,0%
sep-21	23,3%	-16,9%	-9,5%	11,0%
oct-21	-22,2%	-32,8%	-20,2%	-24,3%
nov-21	-25,5%	-24,7%	-29,3%	-26,0%
dic-21	-0,8%	-12,5%	-30,3%	-7,6%
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	-10,2%
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	-11,4%
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	-18,5%

- En **marzo**, la actividad de la industria **electrónica** registró una caída interanual de **-18,5%**, debido en gran parte a la alta base de comparación durante el primer trimestre del 2021 tras la recomposición de la producción luego del primer impacto de la pandemia.
- Se registraron caídas interanuales en todos los rubros, siendo más fuerte en la producción **aires acondicionados** (-30,1%), seguido por la producción de **celulares** (-21,9%) y **televisores** (-0,8%).
- Desde mediados del 2021 el sector muestra una desaceleración en los niveles de producción. Esto está asociada al rezago en niveles de consumo en relación al rápido repunte de la producción desde mediados de 2020 que generó un acumulación de los stocks. Esta acumulación de stocks sumado a la aceleración de la inflación y su efecto negativo sobre el consumo podría extender esta tendencia durante los próximos meses.
- Los datos adelantados del mes de **abril** muestran una tendencia similar, con una caída en la producción total del **-18,7%**, y bajas tanto en celulares como aires acondicionados y televisores.

Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

Nota: los elevados números correspondientes al mes de abril de 2021 se deben a la baja base de comparación, dado que durante el mes de abril de 2020 las actividades estaban paralizadas por el ASPO.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en %



Papel para embalaje

20,4%



Producción total

11,8%



Papeles de impresión

5,0%



Papel tissue

4,3%



Papel para diarios

-88,0%

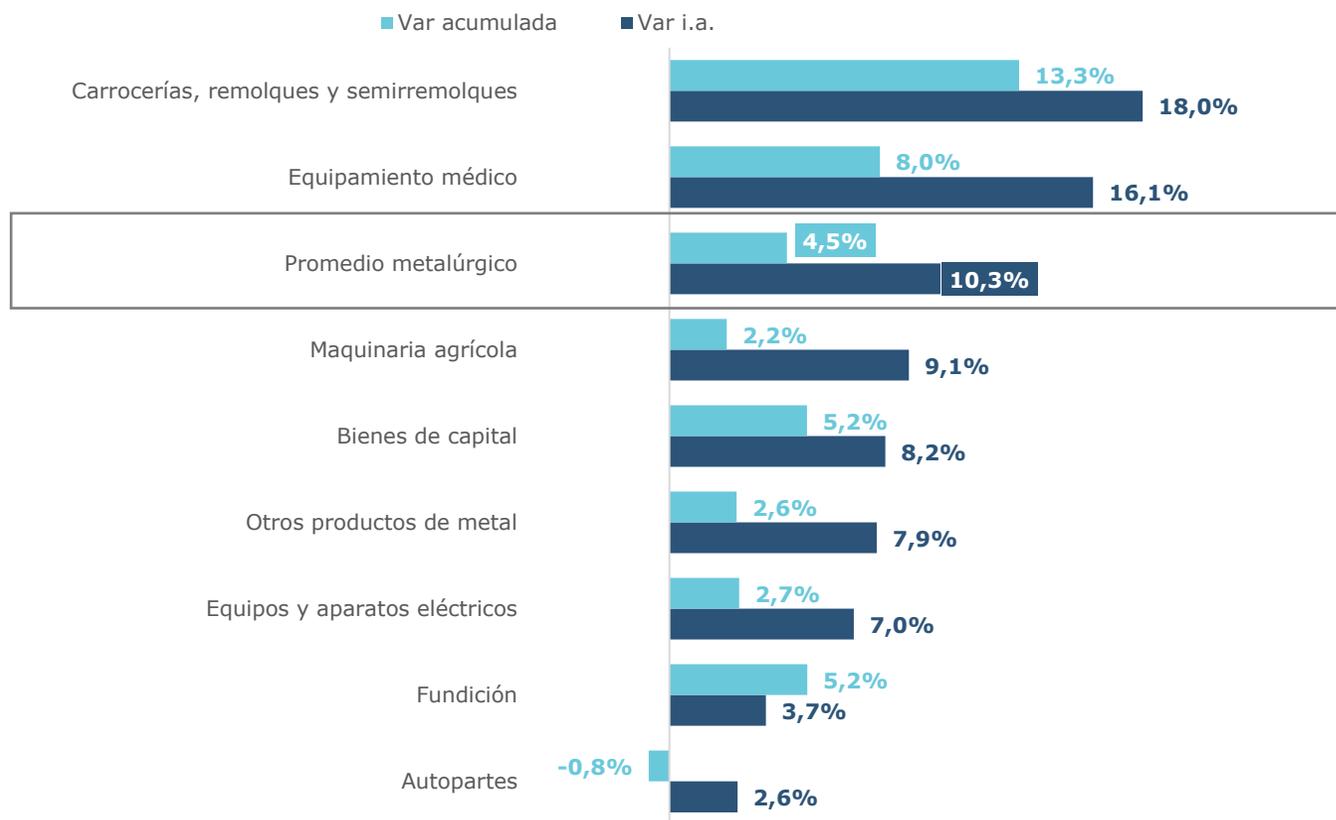
- Durante el mes de **marzo**, la producción **de papel y cartón** registró un incremento interanual de **+11,8%**.
- Al interior del sector casi todos los rubros marcaron incrementos interanuales. La mayor suba se registró en la producción papel de embalaje, con una suba de +20,4% i.a. Este rubro continúa mostrando un crecimiento sostenido de la mano del comercio digital.
- Otros sectores tuvieron subas más moderadas, como el caso de Papeles de impresión (+5% i.a.) y Papel tissue (+4,3% i.a.).
- Por último, la producción de papel para diarios continúa en mínimos históricos y registró una caída interanual de -88%.
- Al **primer trimestre** el sector acumuló una suba de +14% respecto del mismo período del año anterior.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada*; marzo 2022)



- En el mes de **marzo**, la producción metalúrgica registró una expansión del 10,3% interanual, continuando la dinámica del mes anterior. En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una expansión de +6,5% con respecto a **febrero**. El sector se encuentra en niveles máximos para el mes de marzo desde 2016.
- Asimismo, acumuló en el **primer trimestre** un incremento del +4,5% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos interanuales. Traccionaron principalmente al alza Carrocerías y remolques (+18%), Equipamiento médico (+16,1%), Maquinaria agrícola (+9,1%) y Bienes de capital (+8,2%).
- En el **acumulado del primer trimestre** la situación se repite a excepción de autopartes que continúa por debajo del mismo período de 2021 (-0,8%).

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

Nota: Datos acumulados a marzo 2022.

ÍNDICE

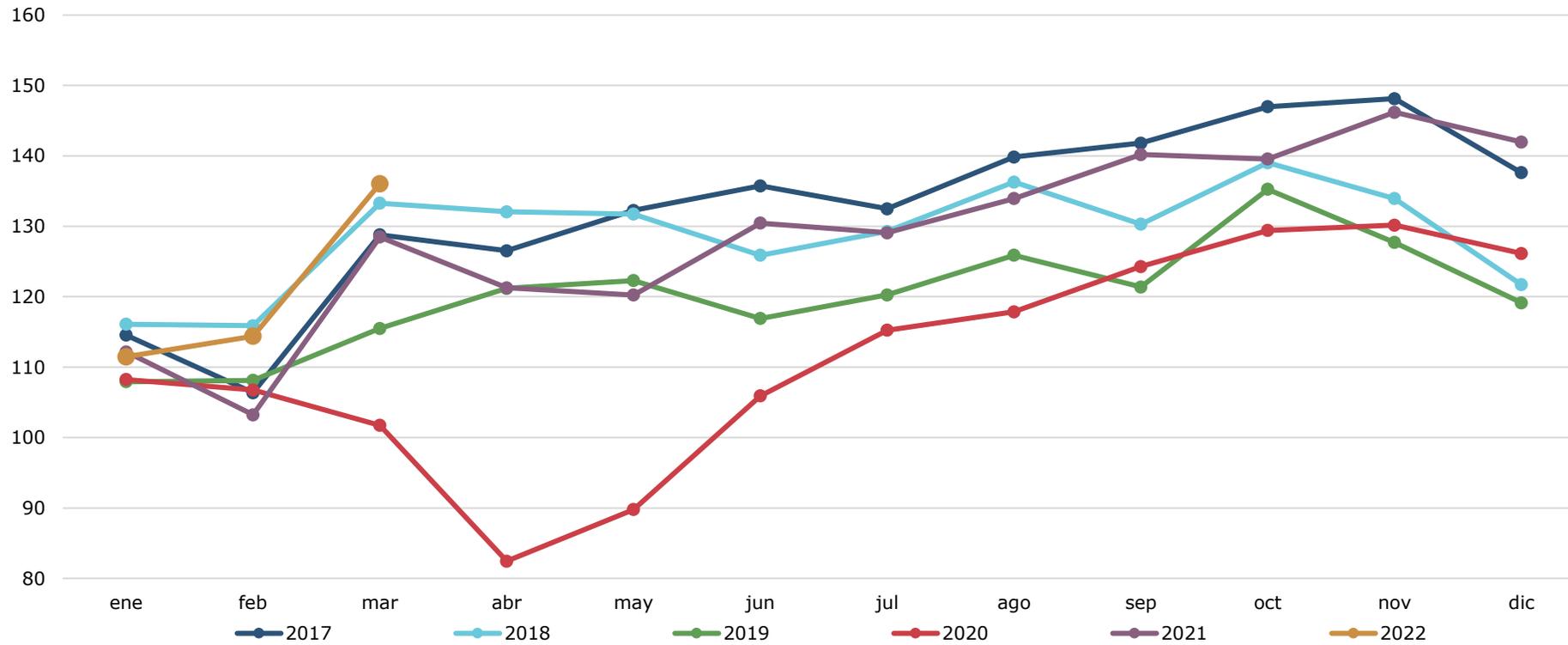
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	mar-22				
	Ponderación	Var Acum. 2022	Var 2022 vs 2019	Var 2022 vs 2015	Var 2022 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	5,3%	9,2%	-4,7%	-8,0%
Minerales No Metálicos	4,0%	7,6%	19,7%	9,1%	14,3%
Papel y Cartón	3,6%	14,0%	8,6%	9,0%	4,0%
Alimentos y Bebidas	20,5%	0,7%	9,7%	5,5%	3,7%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	7,9%	9,3%	0,6%	3,0%
Refinación del Petróleo	9,9%	-0,7%	-4,7%	-14,1%	-6,9%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	-0,3%	1,7%	-7,0%	-7,6%
Productos del Tabaco	0,8%	5,4%	18,0%	-5,5%	-10,9%
Edición e Impresión	6,0%	7,5%	3,2%	-3,4%	-12,0%
Caucho y Plástico	4,1%	1,7%	11,4%	-1,6%	-12,6%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	4,6%	3,1%	-20,0%	-19,0%
Automotores	7,3%	19,9%	36,6%	-12,0%	-30,9%
Productos Textiles	2,2%	0,4%	3,9%	-28,4%	-40,4%
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 %

Rama	Participación IV. Trim 2021	II Trim 2021	III. Trim 2021	IV. Trim 2021	Variación i.a. IV. Trim. 2021 vs IV. Trim. 2019
Total Industria manufacturera	100,0%	33,1%	12,8%	8,5%	10,3%
Maquinaria y equipo	8,3%	76,4%	32,8%	11,2%	42,9%
Curtido y cuero	2,1%	158,2%	70,3%	79,6%	37,8%
Vehículos automotores	4,4%	227,9%	31,7%	20,5%	34,8%
Equipos de transporte	0,3%	165,1%	84,7%	68,7%	32,7%
Prendas de vestir	3,3%	139,7%	51,2%	40,6%	23,6%
Minerales no metálicos	5,1%	91,3%	12,5%	2,7%	18,2%
Maquinaria de oficina	0,3%	126,1%	13,3%	10,8%	17,0%
Radio y televisión	1,9%	107,3%	0,5%	-19,5%	12,0%
Caucho y plástico	4,4%	39,9%	14,4%	4,3%	11,4%
Reparación	1,0%	32,3%	12,4%	8,4%	9,7%
Reciclamiento	0,1%	32,3%	12,4%	8,4%	9,7%
Productos químicos	15,1%	14,2%	5,6%	6,1%	8,9%
Papel	3,3%	8,8%	9,9%	7,8%	7,6%
Metales básicos	7,2%	96,9%	36,6%	10,6%	4,9%
Tabaco	0,3%	7,4%	-14,0%	8,1%	4,6%
Textiles	1,8%	63,0%	17,4%	9,2%	4,5%
Alimentos y Bebidas	26,0%	6,4%	5,2%	7,1%	4,3%
Aparatos eléctricos	1,3%	54,2%	7,3%	1,8%	2,8%
Edición e Impresión	1,8%	2,8%	7,1%	3,9%	2,0%
Productos de metal	4,3%	61,3%	13,0%	8,4%	1,2%
Muebles, colchones y otras industrias	2,7%	26,5%	-17,2%	-6,6%	-2,0%
Refinación de petróleo	3,3%	28,9%	15,7%	18,8%	-2,5%
Madera	1,3%	16,9%	-6,6%	-11,5%	-3,8%
Instrumentos médicos	0,7%	26,6%	11,3%	6,4%	-4,1%

La industria creció un +8,5% i.a. en el cuarto trimestre, y +10,3% respecto de 2019. Los sectores industriales de mayor suba respecto de 2019 fueron Maquinaria y Equipo (+42,9%), Curtido y Cuero (+37,8%) y Fabricación de vehículos automotores (+34,8%)

En tanto, algunos sectores todavía registran bajas contra 2019, entre los que se encuentran Instrumentos Médicos (-4,1%), Madera (-3,8%) y Refinación de Petróleo (-2,5%)

SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Ramas Industriales	Participación sobre VAB Industrial	4to trimestre 2021 millones de \$ constantes	Var i.a.	Var vs 2019	Var vs 2015	Var vs 2011
Total Industria manufacturera	100%	122.710	8,5%	10,3%	-4,6%	-9,6%
Productos químicos	15,1%	18.486	6,1%	8,9%	-0,1%	7,9%
Minerales no metálicos	5,1%	6.207	2,7%	18,2%	4,5%	4,9%
Alimentos y Bebidas	26,0%	31.877	7,1%	4,3%	0,8%	2,6%
Radio y televisión	1,9%	2.328	-19,5%	12,0%	-20,0%	2,4%
Refinación de petróleo	3,3%	4.053	18,8%	-2,5%	-5,3%	1,8%
Maquinaria y equipo	8,3%	10.219	11,2%	42,9%	8,5%	0,7%
Curtido y cuero	2,1%	2.562	79,6%	37,8%	4,0%	-6,6%
Papel	3,3%	3.997	7,8%	7,6%	0,6%	-8,5%
Metales básicos	7,2%	8.785	10,6%	4,9%	-0,9%	-10,2%
Reciclamiento	0,1%	153	8,4%	9,7%	-5,0%	-10,5%
Caucho y plástico	4,4%	5.384	4,3%	11,4%	-16,7%	-10,8%
Tabaco	0,3%	396	8,1%	4,6%	-13,5%	-16,2%
Vehículos automotores	4,4%	5.346	20,5%	34,8%	11,9%	-19,9%
Reparación	1,0%	1.219	8,4%	9,7%	-5,0%	-22,1%
Muebles, colchones y otras industrias	2,7%	3.278	-6,6%	-2,0%	-25,5%	-23,6%
Productos de metal	4,3%	5.241	8,4%	1,2%	-10,8%	-26,0%
Madera	1,3%	1.596	-11,5%	-3,8%	-12,4%	-27,0%
Instrumentos médicos	0,7%	801	6,4%	-4,1%	-29,1%	-28,1%
Aparatos eléctricos	1,3%	1.555	1,8%	2,8%	-33,1%	-29,3%
Prendas de vestir	3,3%	4.082	40,6%	23,6%	-18,6%	-30,7%
Textiles	1,8%	2.242	9,2%	4,5%	-31,7%	-33,6%
Maquinaria de oficina	0,3%	394	10,8%	17,0%	-37,3%	-39,6%
Equipos de transporte	0,3%	343	68,7%	32,7%	-32,2%	-47,1%
Edición e Impresión	1,8%	2.165	3,9%	2,0%	-13,5%	-63,8%

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

