

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº3/2023



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En febrero la actividad industrial registró una suba de +3,3% i.a. y de +0,6% mensual (sin estacionalidad) respecto del mes de enero. Así, revirtió el comportamiento del mes anterior, cuando los datos habían estado impulsados por bajas bases de comparación.

A nivel sectorial comienza a verse cierta disparidad en el desempeño, en línea con lo observado en la [primera encuesta del año del CEU-UIA](#), con algunos sectores que continúan con dinamismo y otros que presentan contracciones.

Entre los sectores con subas interanuales se destacan el sector de **Refinación de Petróleo**, que marcó un alza de +20,8% i.a., que estuvo traccionado tanto por una mayor producción como también por una baja base de comparación debido a paradas de planta durante el mismo mes del año anterior. Le siguió el sector de **Automotores**, que registró una suba de +22,9% i.a., impulsado tanto por mayores ventas en el mercado interno como por exportaciones. Se destacó durante el mes **Metales básicos** (+15,7% i.a.), que registró subas tanto en la producción de aluminio como de acero, traccionados por la demanda de los sectores remarcados previamente.

Otros sectores, si bien registraron subas interanuales, muestran un menor dinamismo respecto de los meses anteriores, y registran heterogeneidades entre sus subrubros. Entre ellos se encuentra la producción de **Electrónicos** (+4,8% i.a.), traccionado por rubros como Celulares, pero con caídas en el resto de los rubros. **Papel y Cartón** marcó una suba de +3,2% i.a., evidenciando en los últimos meses un menor impulso de papel para embalaje. Por su parte, la producción **Metalmecánica** registró una suba interanual de +2,2% durante el mes, aunque con heterogeneidades al interior del sector: algunos rubros como fundición y equipos eléctricos marcaron subas, mientras que otros como maquinaria agrícola registraron caídas como consecuencia de una menor demanda del sector agrícola producto de la sequía.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

Por otro lado, registraron caídas interanuales durante el mes **Minerales no metálicos** (-8,7% i.a.), producto de un menor dinamismo del sector de la construcción, con caídas tanto en los despachos de cemento como en el índice construya. También registró caídas el sector de **Alimentos y bebidas** (-7,2% i.a.), principalmente por la molienda de oleaginosas como consecuencia de la sequía. Asimismo, marcó bajas la producción de **Sustancias y productos químicos** (-3,7% i.a.), afectada en gran parte por problemas en el abastecimiento de algunos insumos.

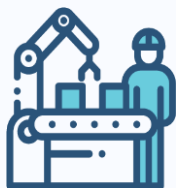
Los datos disponibles de marzo muestran una continuidad de esta situación dispar, a tono con lo que se espera para el año. Algunos indicadores vinculados con producción y consumo mostraron un buen dinamismo durante el mes. Sin embargo, se observa un menor desempeño en aquellos vinculados al sector agrícola y a la construcción.

De cara a los próximos meses del año, el desempeño del sector industrial presenta algunos desafíos. En primer lugar, la sequía ya redujo considerablemente la cosecha de trigo y se estima que tenga un fuerte impacto en la de soja y maíz, lo que impactará en una menor molienda y disponibilidad de divisas provenientes del sector agroindustrial. Este escenario complicaría aún más la escasez de divisas que afectó gran parte del año anterior.

A nivel macroeconómico, otros factores que incidirán en la actividad estarán vinculados a la dinámica del mercado interno, dado el contexto inflacionario y de mayores costos, incluyendo el endurecimiento de la política monetaria que también impacta negativamente en el financiamiento de las empresas, especialmente en las PyMEs.

Aún en este contexto complejo, algunas ramas industriales todavía continuarán con crecimiento por una mayor demanda de algunos sectores como de minería, petróleo y gas, que muestran un buen dinamismo en el último año, sumado a un mayor posicionamiento exportador de algunos sectores, mientras que otros continuarán mostrando un año con dificultades, vinculadas al incremento de costos, a la sequía, a las restricciones a la importación y al mercado cambiario.

FEBRERO 2023



Actividad industrial

3,3%
INTERANUAL

+0,6%
MENSUAL
(DESEST.)

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

FEBRERO 2023



Exportaciones MOI

-14,4%
INTERANUAL

-16,4%
EXPO MOA
INTERANUAL

-21,1%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ENERO 2023



Empleo industrial

4,0%
INTERANUAL
(+45,7 MIL
PUESTOS)

+0,3%
MENSUAL
(DESEST.)
(+3.192 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

MARZO 2022



Financiamiento

75,0%
TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+3.784 p.b.
VAR. I.A.

-14,9%
VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FEBRERO 2022



Pequeñas y Medianas Industrias

-1,2%
INTERANUAL
VENTAS
DEFLACTADAS DEL
III TRIMESTRE 2022

3,4%
EMPLEO PYMI
III-22
VAR I.A.

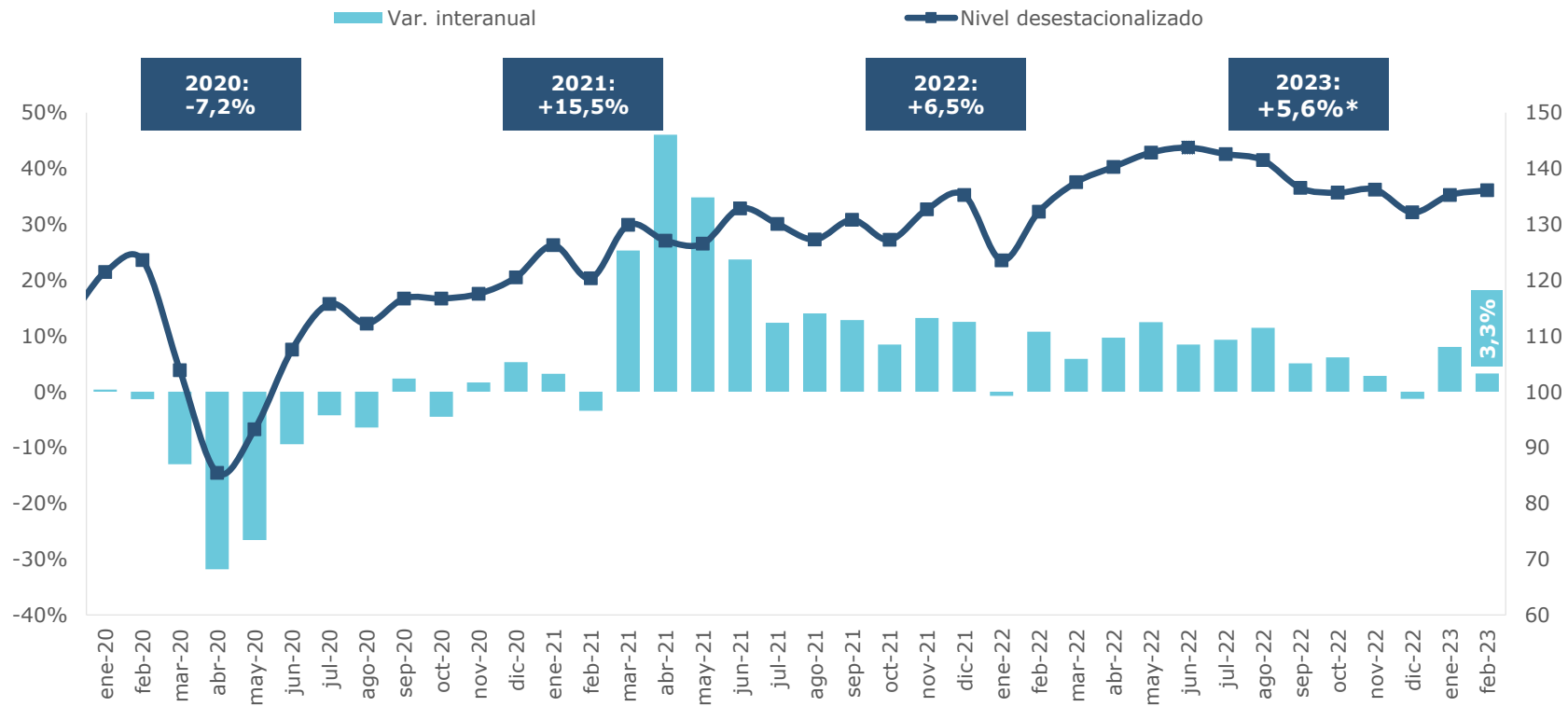
-12,6%
CRÉDITO PYME
FEBRERO
VAR I.A.

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 **febrero** la actividad industrial registró una suba de +3,3% i.a. En tanto, registró una leve suba mensual (sin estacionalidad) de +0,6% respecto del mes de enero.
- Durante el primer bimestre, la actividad industrial acumuló un incremento del +5,6% con respecto al mismo período del año anterior.

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

Nota: Datos a febrero 2023.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

Rubro	Enero	Acumulado 2023*
IPI-CEU	3.3%	5.6%
Alimentos y Bebidas	-7.2%	0.2%
Productos del Tabaco	3.6%	2.0%
Productos Textiles	-0.2%	1.5%
Papel y Cartón	3.2%	6.2%
Edición e Impresión	-2.9%	0.0%
Refinación del Petróleo	20.8%	13.9%
Sus. y Prod. Químicos	-3.7%	-3.4%
Caucho y Plástico	-1.4%	4.9%
Minerales No Metálicos	-8.7%	-2.7%
Ind. Metálicas Básicas	15.4%	20.6%
Automotores	22.9%	29.5%
Metalmecánica Exc. Automotores	2.3%	2.0%

- A nivel sectorial, 6 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **febrero**.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotor, Refinación del petróleo e Industrias Metálicas Básicas.
- Las menores subas se dieron en Tabaco, Papel y cartón y Metalmecánica.
- En tanto, registraron caídas interanuales: Minerales no metálicos, Alimentos y bebidas, Sustancias y productos químicos, Caucho y plástico y Productos textiles.

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

Nota: Datos a febrero 2023.

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



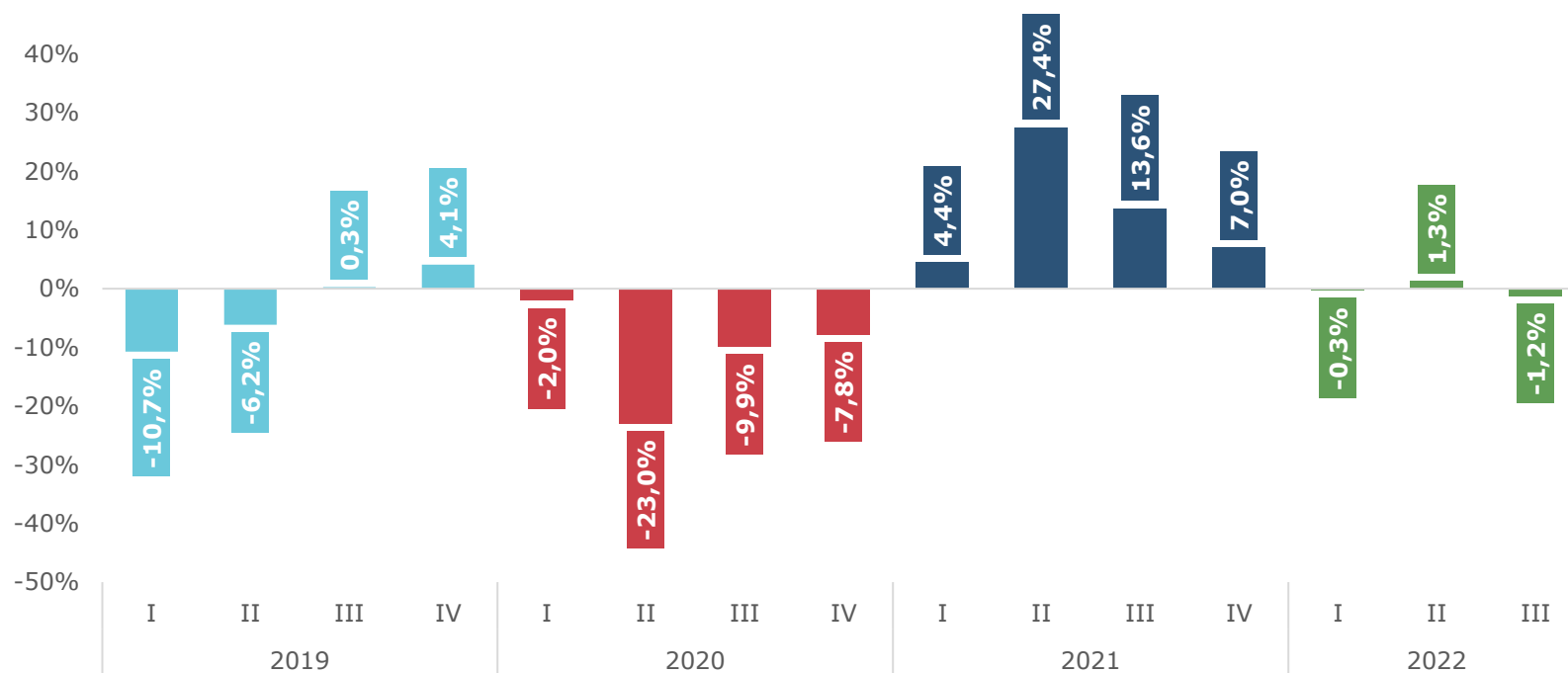
- En **febrero** de 2023, el 51% de los 58 subrubros analizados presentó subas interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **febrero** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 65%, marcando un aumento interanual de +1 p.p.
- Al interior de la industria, sólo 4 de los 12 sectores registraron aumentos interanuales en la utilización de capacidad instalada: las subas se registraron en el sector Refinación del petróleo, Industrias metálicas básicas, Vehículos automotores, y Sustancias y productos químicos. El resto de los sectores registró caídas interanuales, siendo las mayores Productos del tabaco, Alimentos y bebidas y Productos textiles.

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

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Ventas deflactadas PyME – Variación i.a. en %



- Las ventas deflactadas de las Pequeñas y Medianas 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 **tercer trimestre de 2022**, el **empleo** asalariado registrado en las PyMIs registró un suba **interanual** de **+3,4%** (+18 mil puestos). Asimismo, se ubicó **+3%** por encima de los niveles del mismo trimestre de **2019** (+16,3 mil puestos).

Fuente: CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME

ÍNDICE

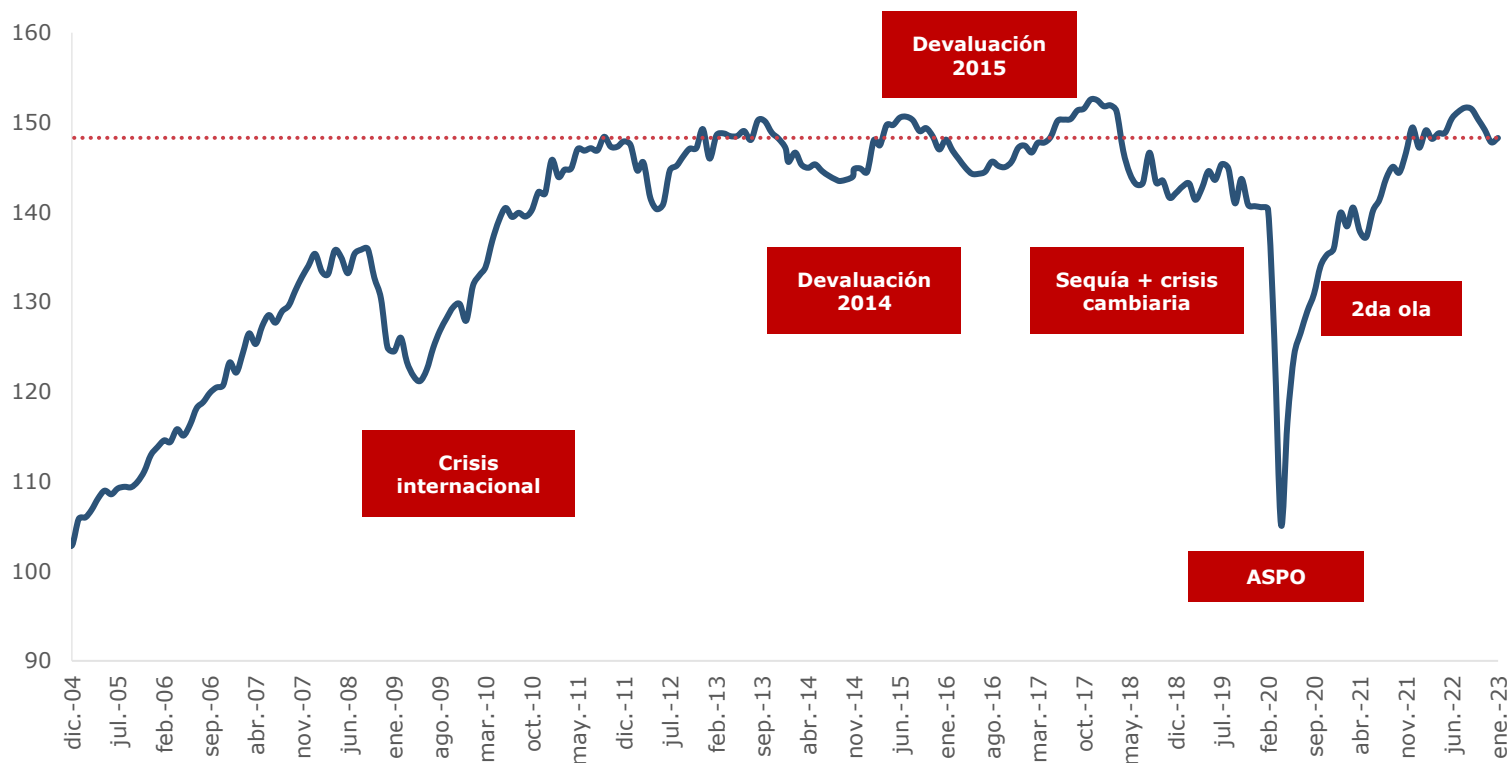
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE ene-23

+2,9% i.a.
+0,3% mensual (s.e.)

En enero 14/15 sectores registraron subas respecto del mismo período de 2022.

Las mayores subas interanuales se encontraron en Pesca (+81,2%), Explotación de minas y canteras (+11,5%) y Hoteles y restaurantes (+8,6%). La Industria manufacturera se incrementó +7,1% i.a. En tanto, Agricultura, ganadería y silvicultura registró una caída del -15,5%.

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

MONITOR DE INDICADORES DE CONSUMO

Variaciones en %

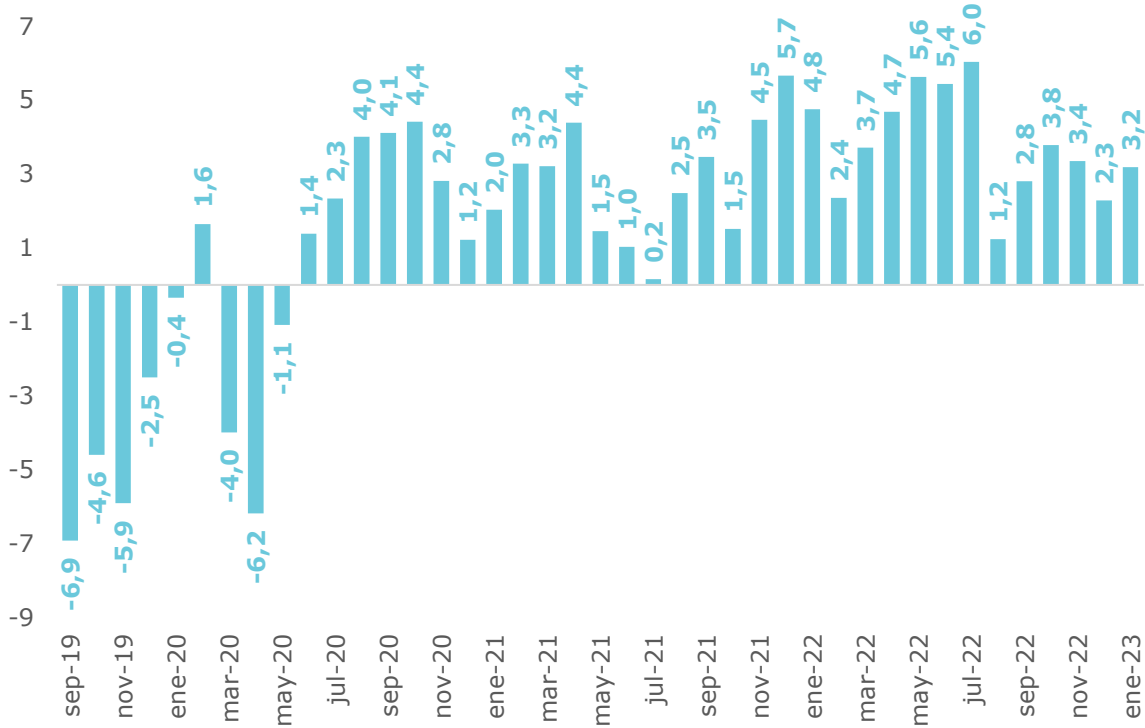
	Variación % anual			Var i.a. Trimestral	
	Enero	Febrero	Marzo	IV 22	I 23
Recaudación IVA DGI real	17,2%	17,5%	26,0%	12,5%	20,1%
Índice de confianza del consumidor (UTDT)	-1,6	-3,3	1,3	-3,7	-1,2
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	0,8%	s/d	s/d	-0,5%	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	21,6%	s/d	s/d	5,3%	s/d
Ventas al mercado de Naftas	10,4%	4,1%	s/d	2,5%	s/d
Indice de salarios real	-1,2%	s/d	s/d	-1,6%	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	4,1%	2,2%	10,5%	-5,5%	5,6%
Crédito al consumo real	-15,7%	-16,2%	-16,0%	-14,8%	-15,9%

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Enero 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

+4% i.a. (+45,7 mil)
-5,1% vs 2015 (-63 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

+4,3% i.a. (+261,2 mil)
+2,2% vs 2015 (+133,4 mil)

- En **enero**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,3%** (+3.192 trabajadores) respecto del mes de diciembre, acelerando la suba en relación al mes anterior. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+4%** (+45.657 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** mantuvo estable la suba mensual, alcanzando el **+0,3%** (+17.431 trabajadores) respecto del mes anterior y **+4,3% i.a.** (+261.244 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 ene-23	Variación mensual (sin estacionalidad)		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
		Asalariados	%	Asalariados	%	Asalariados	%
Alimentos y tabaco	382.368	1.798	0,5%	12.272	3,3%	15.119	4,1%
Metalmecánica	231.112	551	0,2%	10.293	4,7%	-5.827	-2,5%
Química y petroquímica	165.729	306	0,2%	4.162	2,6%	-12.035	-6,8%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	119.232	381	0,3%	9.063	8,2%	-37.455	-23,9%
Automotores y neumáticos	86.816	250	0,3%	4.229	5,1%	-16.672	-16,1%
Madera y papel	79.738	-81	-0,1%	1.639	2,1%	-7.160	-8,2%
Otras manufacturas	114.101	65	0,1%	4.000	3,6%	-24.142	-17,4%
Total Industria	1.179.095	3.192	0,3%	45.657	4,0%	-87.928	-6,9%

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

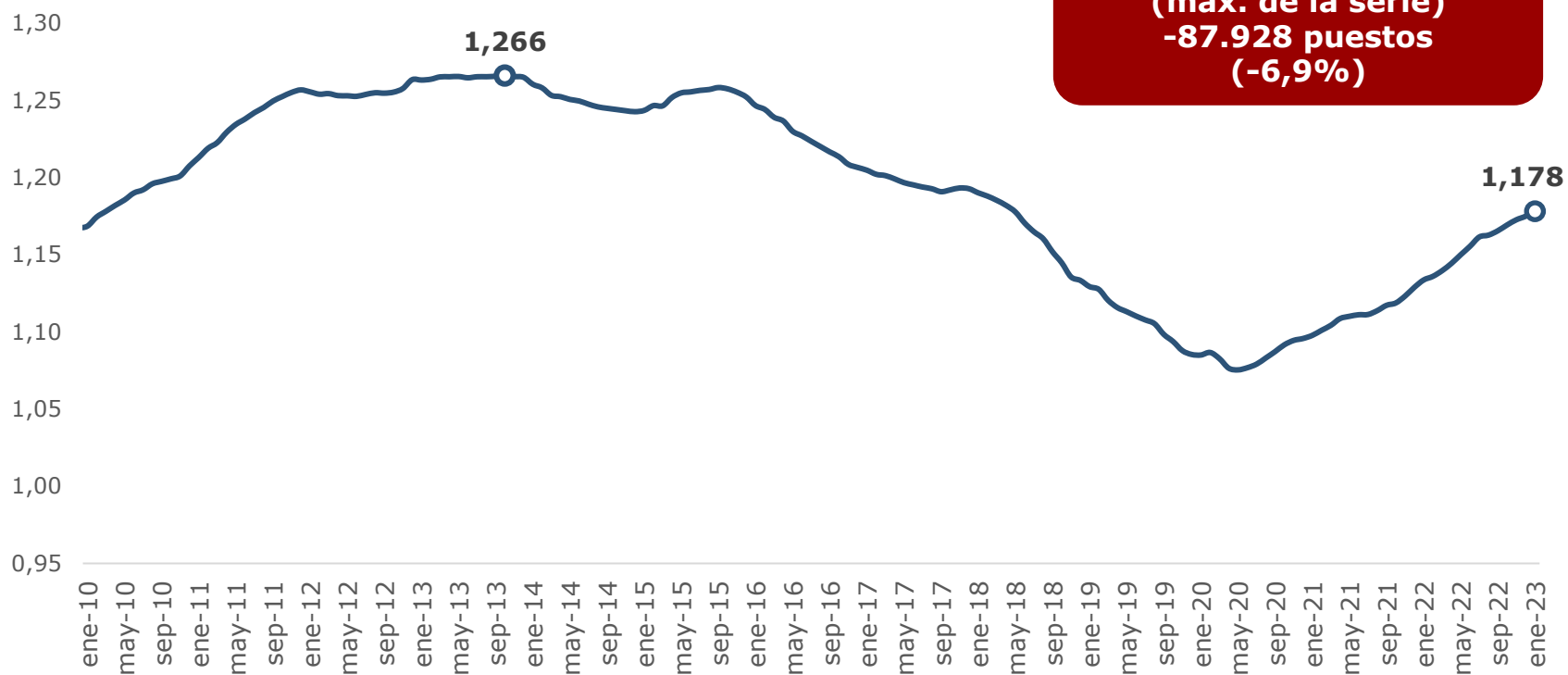
Nota: Pueden existir diferencias entre los valores desagregados por sector y agrupados de la industria al tomar la serie sin estacionalidad

- Dentro de la industria, todos los sectores registraron alzas mensuales (sin estacionalidad) en el mes de **enero** con excepción de Madera y papel. En tanto, en la comparación interanual todos los sectores mostraron subas.
- En la comparación interanual, las mayores subas se registraron en **Alimentos y tabaco** (+12,2 mil asalariados), **Metalmecánica** (+10,3 mil asalariados) y **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+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.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO REGISTRADO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



vs oct-13
(máx. de la serie)
-87.928 puestos
(-6,9%)

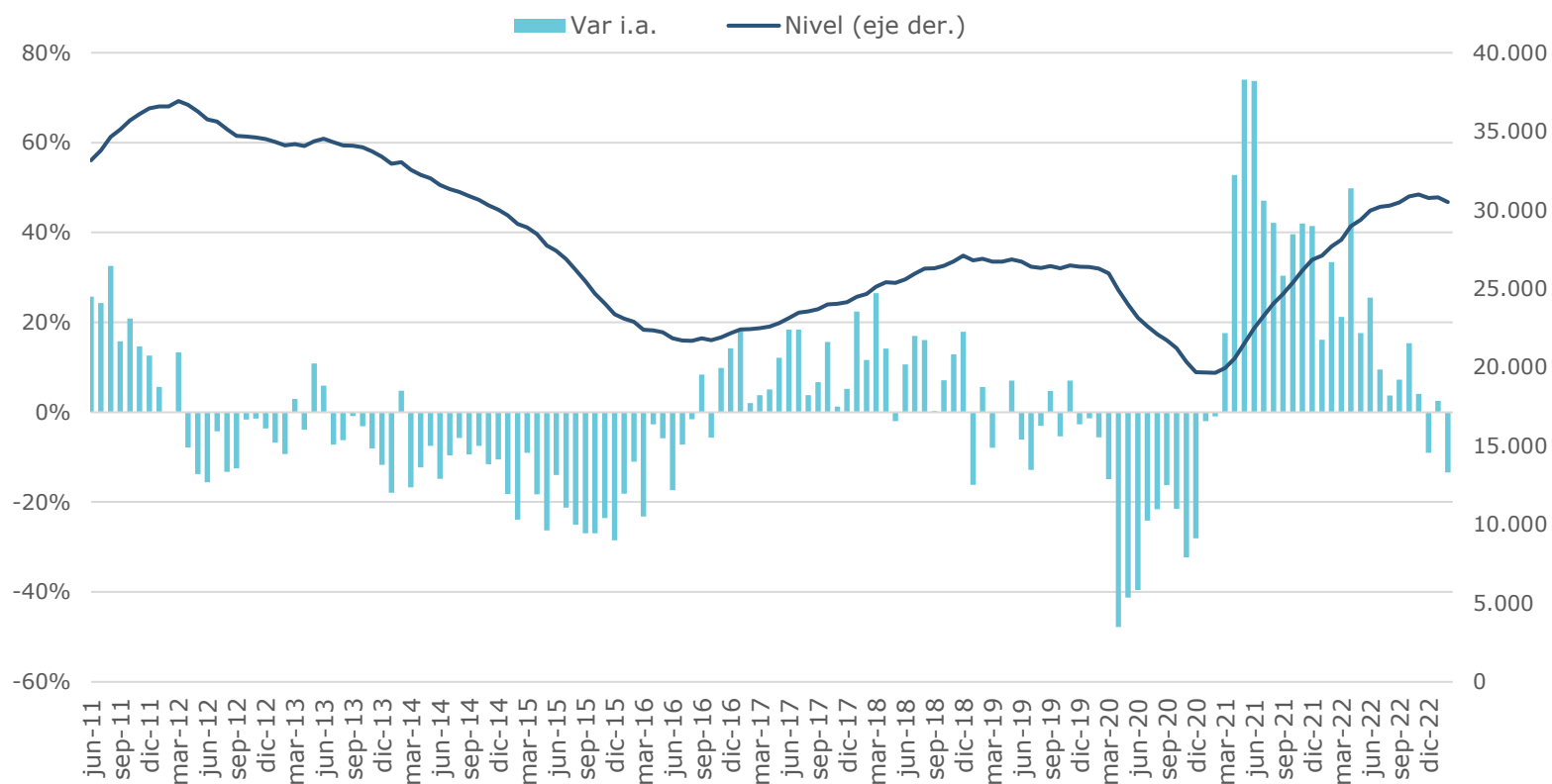
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **enero** de 2023 el empleo industrial se ubicaba todavía 88 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-6,9%).

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 una caída del -13,4% en **febrero** respecto del mismo período de 2022.
- Al interior de las exportaciones industriales, se destaca la caída de las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) que retrocedieron -14,9% de forma interanual en tanto que las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) retrocedieron -4,5% respecto del mismo mes de 2022.

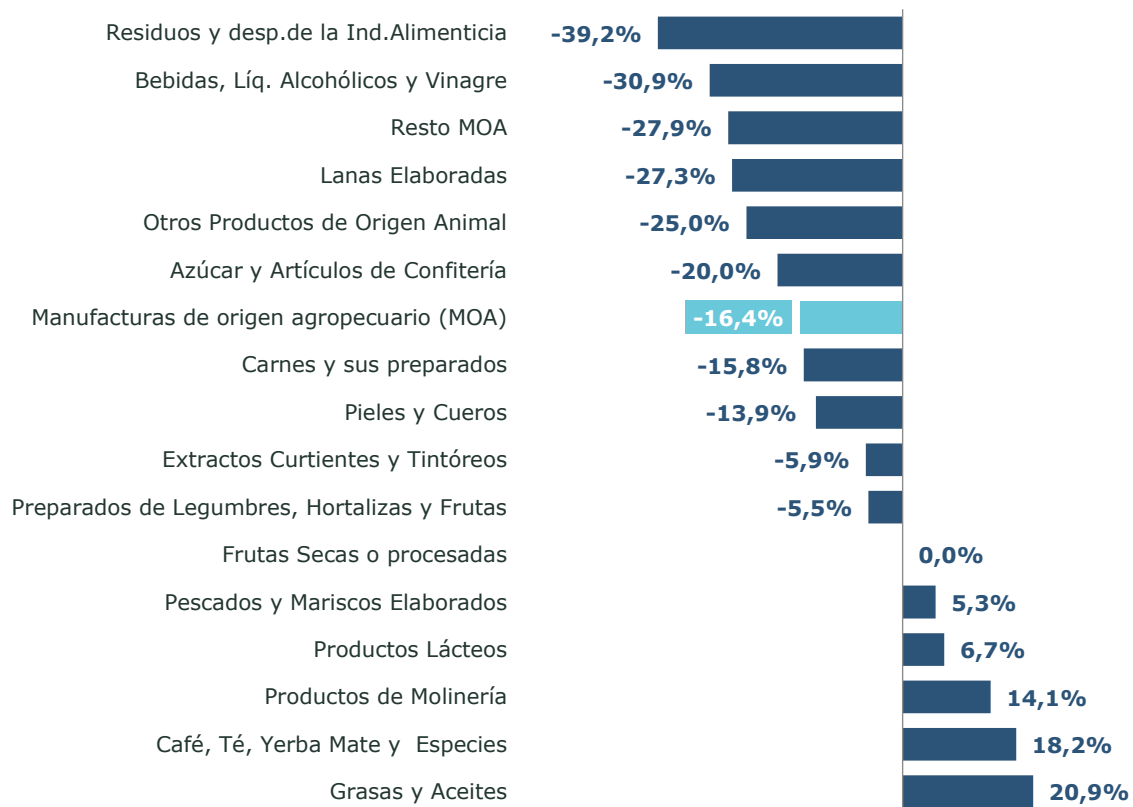
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES MOA Y MOI

EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en febrero, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en febrero, en %

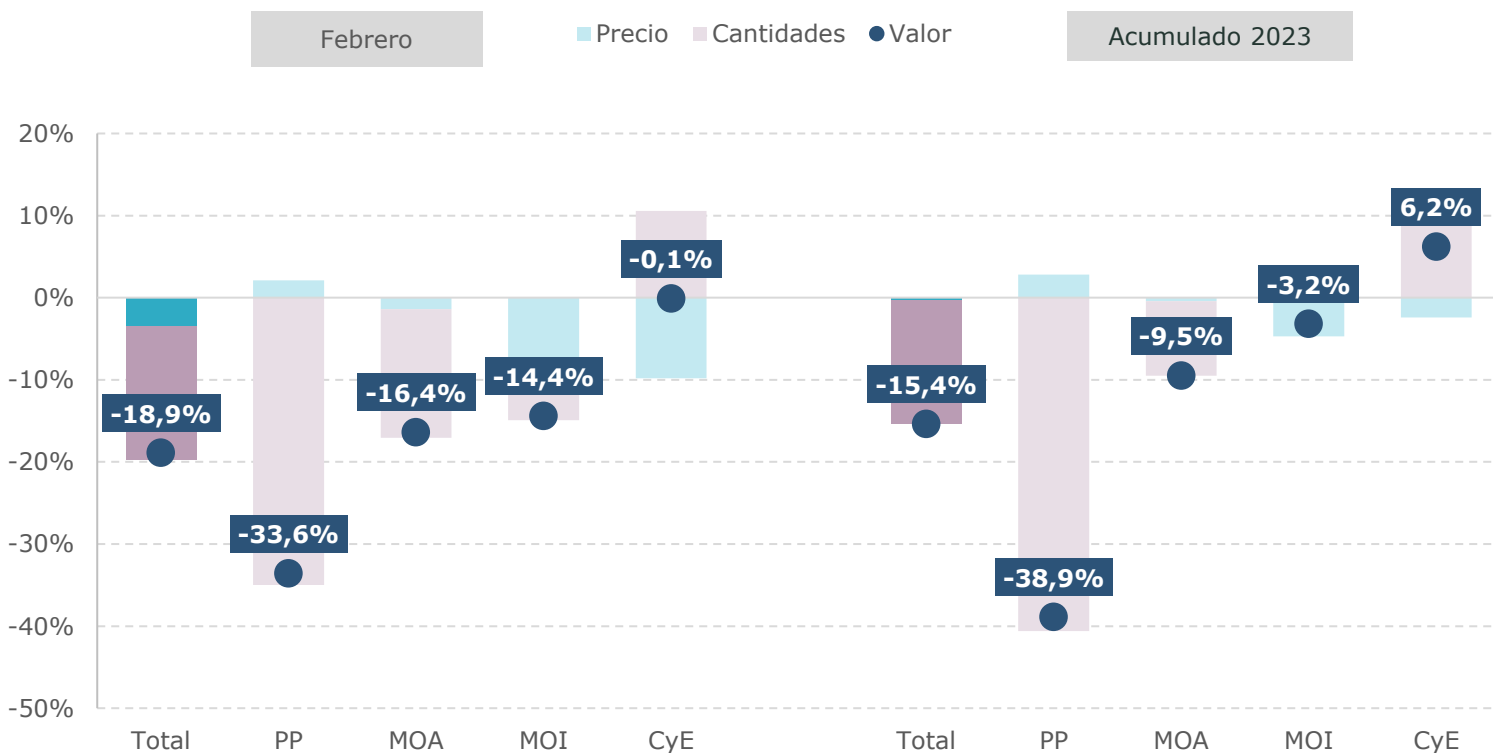


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- En **febrero** las **exportaciones** se contrajeron -18,9% i.a. tanto por las menores cantidades (-16,3%), como por los menores precios (-3,5%). Las cantidades muestran caídas en todos los rubros a excepción de combustibles y energía que muestra una suba del 10%. Por el lado de los precios, mientras los precios de los productor primarios suben (+2,1%) se observan caídas en el resto de los rubros.
- En el primer bimestre de 2023 las exportaciones se contrajeron (-15,4%) debido en mayor parte a la caída en las cantidades (-15,1%), mientras que los precios se contrajeron levemente (-0,3%).

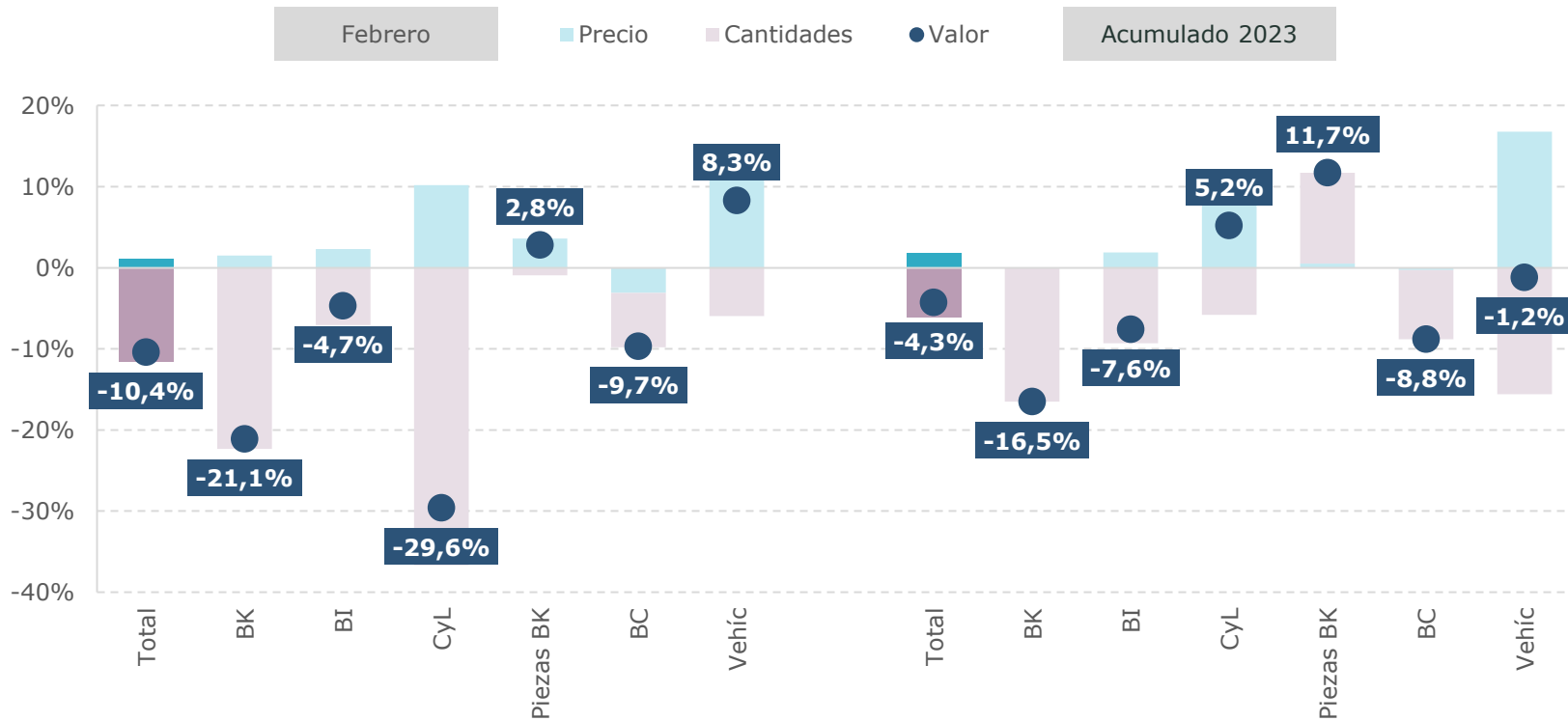
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 **febrero** revirtió la suba mes anterior y se contrajeron -10,4% i.a. La caída de las cantidades importadas (-11,6%) se extendió a todos los usos, mientras que los precios marcaron una suba (+1,1%).
- En el primer bimestre de 2023 se registró una contracción (-4,3%) en las importaciones. La caída en las cantidades (-6,1%) se extendió a todos los usos a excepción de Piezas de Bienes de capital, mientras tanto los precios marcaron incrementos (+1,9%).

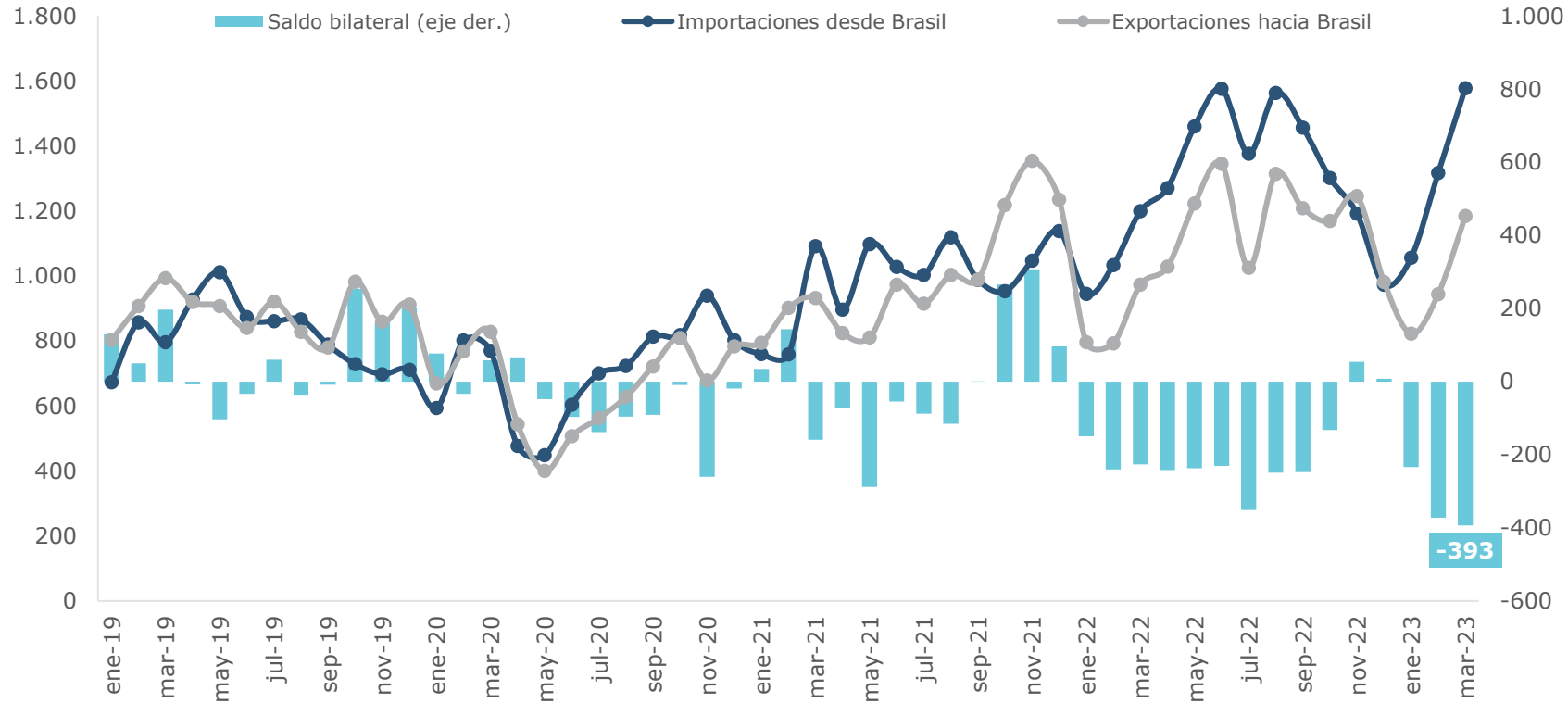
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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



Marzo 2023

Exportaciones
USD 1.184M

Importaciones
USD 1.578 M

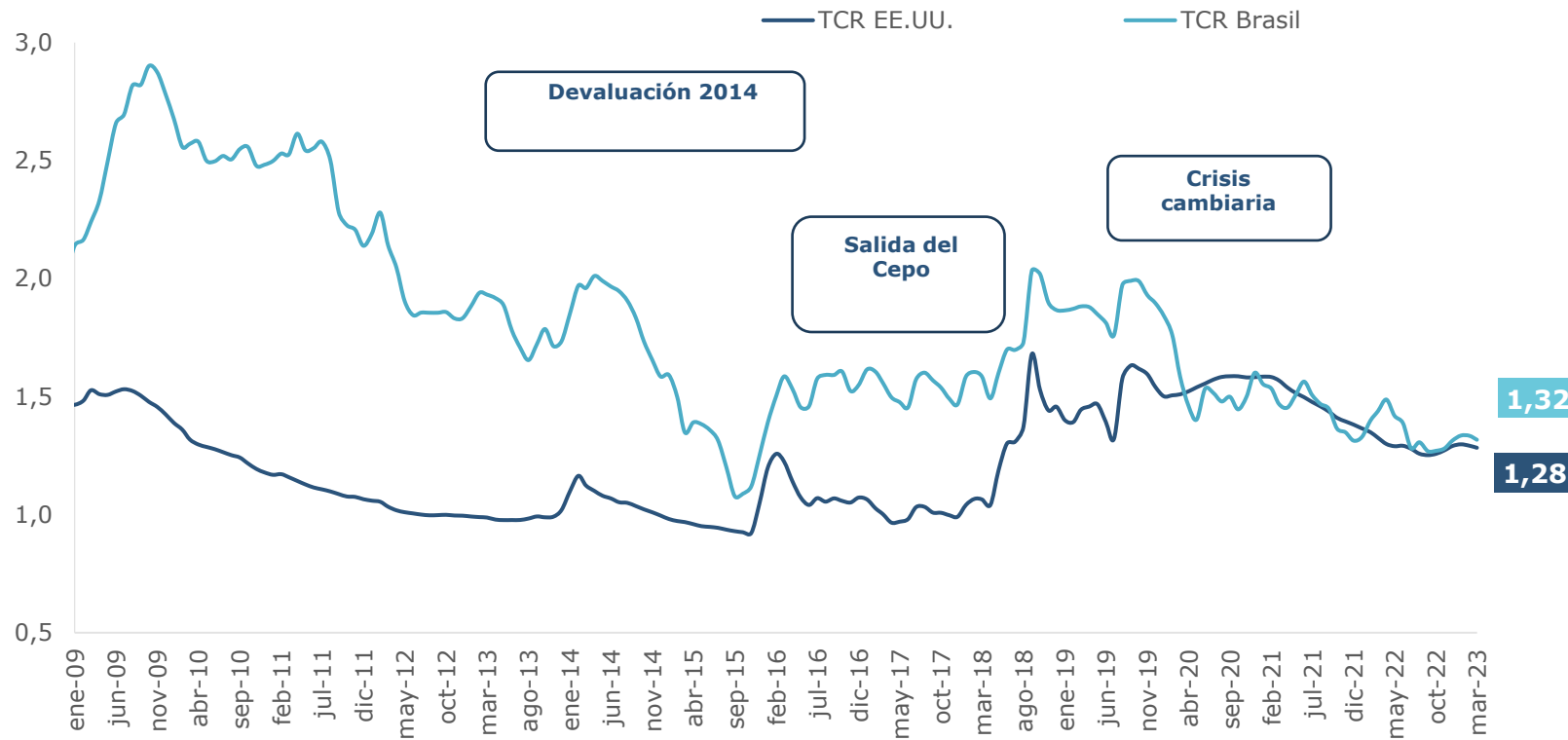
Saldo comercial
USD -393 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

Índice base dic. 2001=1



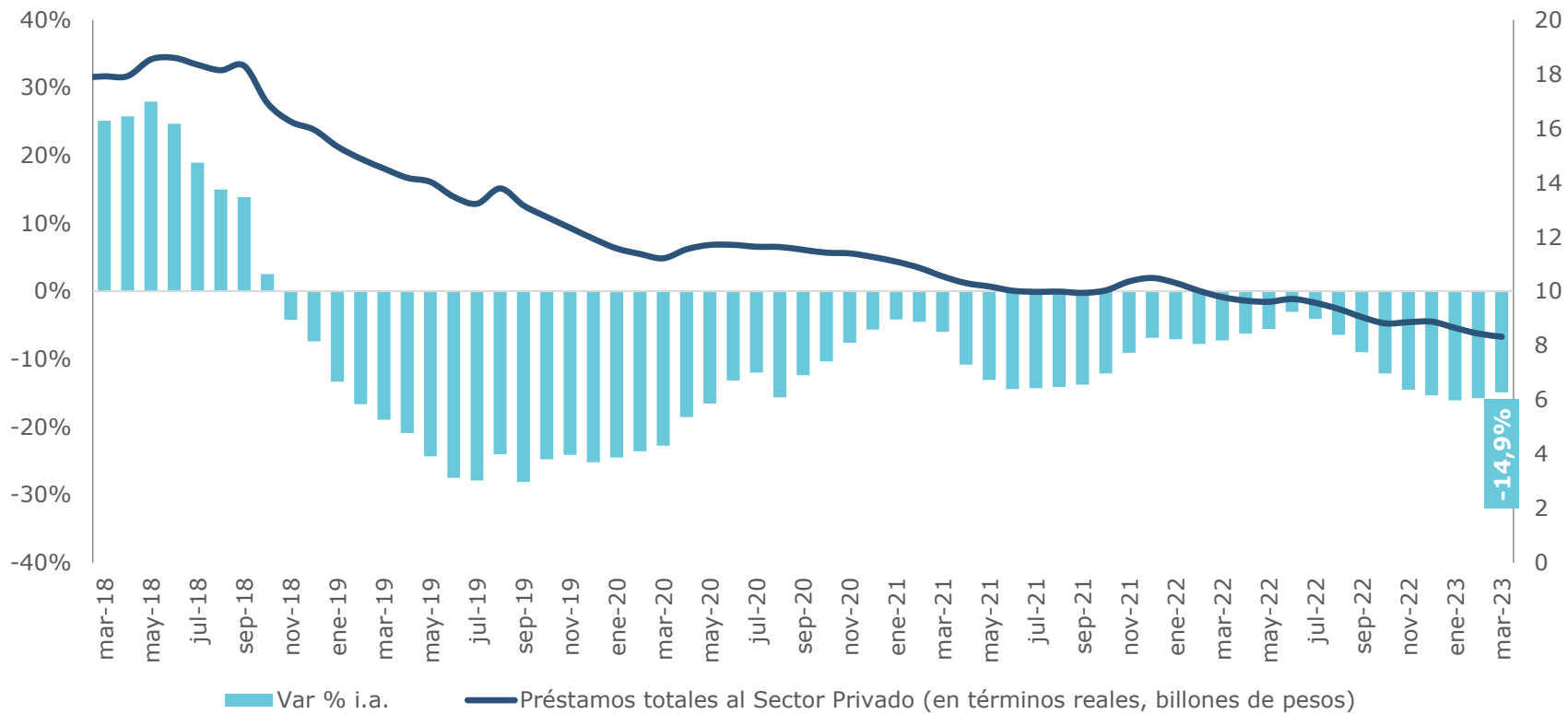
- En marzo el TCR con Brasil disminuyó -1,3% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD se incrementó +0,5%. A pesar de la caída de marzo, en el primer trimestre del año acumula una suba del +0,2%.
- Respecto al dólar, en marzo el tipo de cambio nominal se incrementó +5,8%, acelerando la suba respecto al mes anterior.
- A pesar de la suba mensual del dólar, el TCR retrocedió -0,7%. En los primeros tres meses del año se ubica un -0,6% por debajo de diciembre de 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

Var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de mar-23



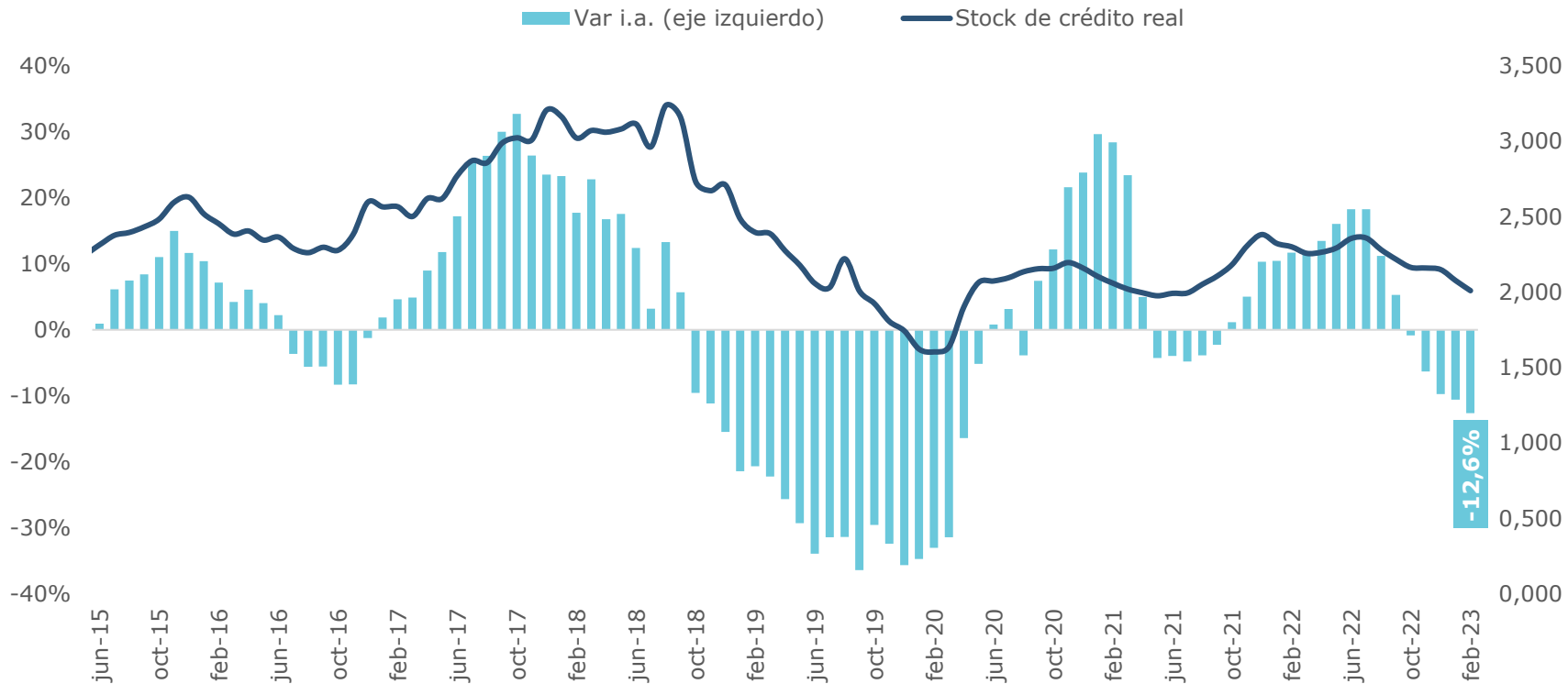
- **Marzo:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-14,9% i.a.** Continúan las caídas interanuales tanto los préstamos en pesos (-15,1%) como en dólares (-13,2%).
- Durante el mes, el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una caída interanual de -11,6%. En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-16% i.a.) así como también el **crédito con garantía real**, que registró una caída interanual (-22,8% i.a.).

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PYME

En billones de pesos de febrero de 2023 y variación % real



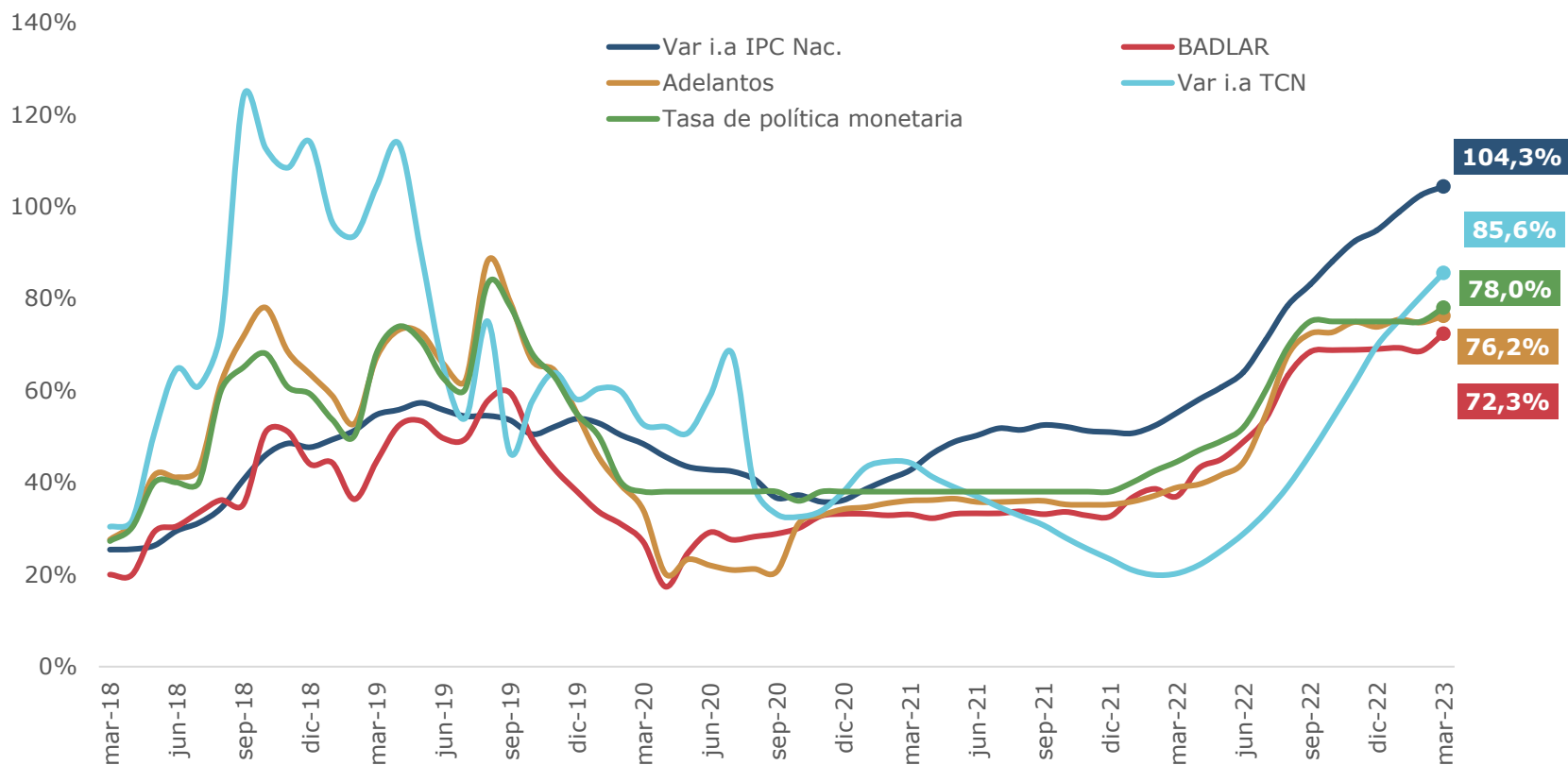
- Durante **febrero**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró por quinto mes consecutivo una caída respecto al mismo mes del año anterior (-12,6% i.a.). Al considerar sólo los créditos en pesos, registró una caída interanual de -14,5% i.a.
- En tanto, la **participación** de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas registró una leve contracción y se ubicó en **febrero** en el 49,7% del total de créditos a las empresas.

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. (%)



- Luego de mantener estable la tasa de política monetaria durante el último trimestre del 2022, durante el mes de marzo el BCRA la subió en 300 p.b. Esto generó un impacto en las tasas de mercado: en particular, la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 76,2%*.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

Nota: *Datos hasta al 31 de marzo

ÍNDICE

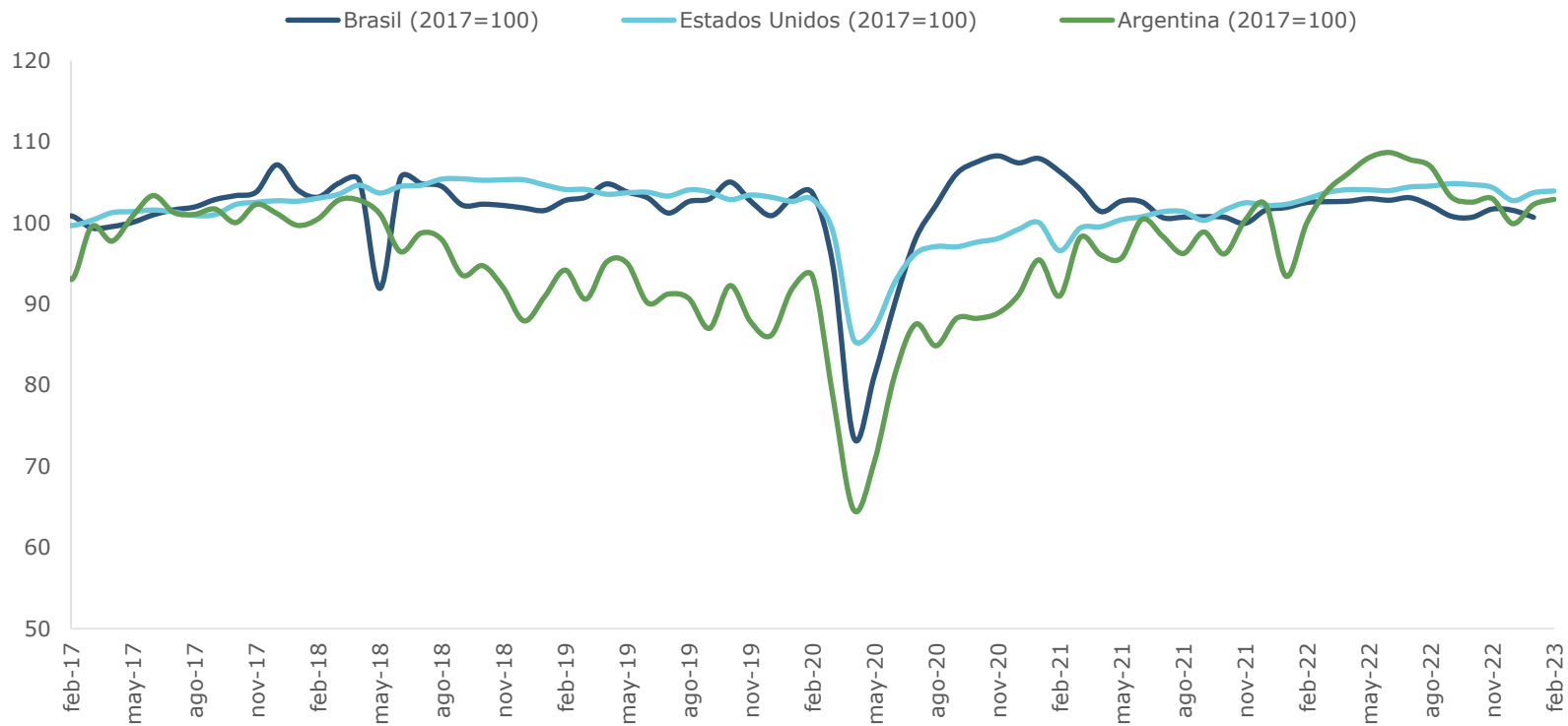
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

En niveles sin estacionalidad, índice base 2017=100

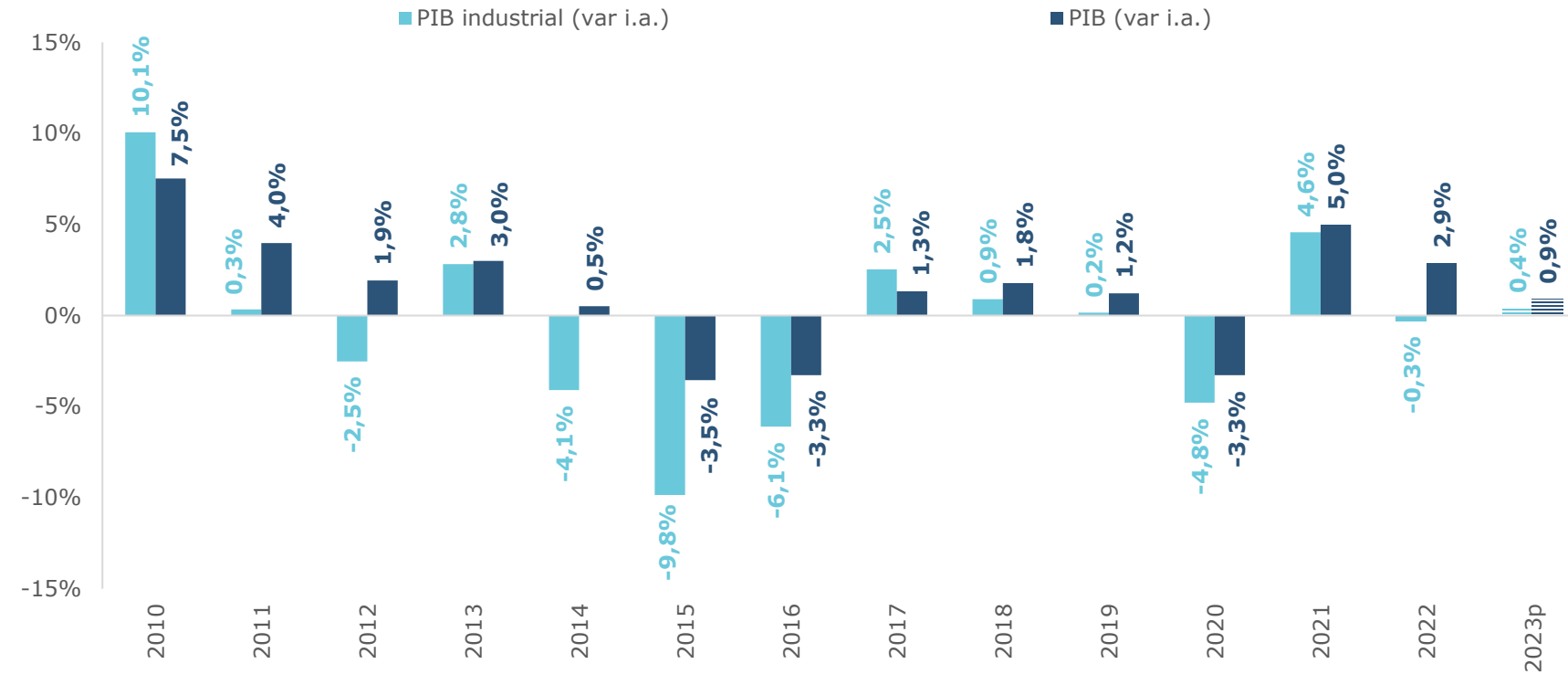


- **La industria manufacturera de Brasil en enero** (último dato disponible) se contrajo en términos interanuales (**-1,2%**), mientras que registró una caída en medición desestacionalizada (-0,8%) con respecto a **diciembre**.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos en febrero** registró una leve suba en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis (+0,2%). Las variaciones **interanuales** muestran un incremento en la comparación con 2022 (**+0,9%**).

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

Variación interanual



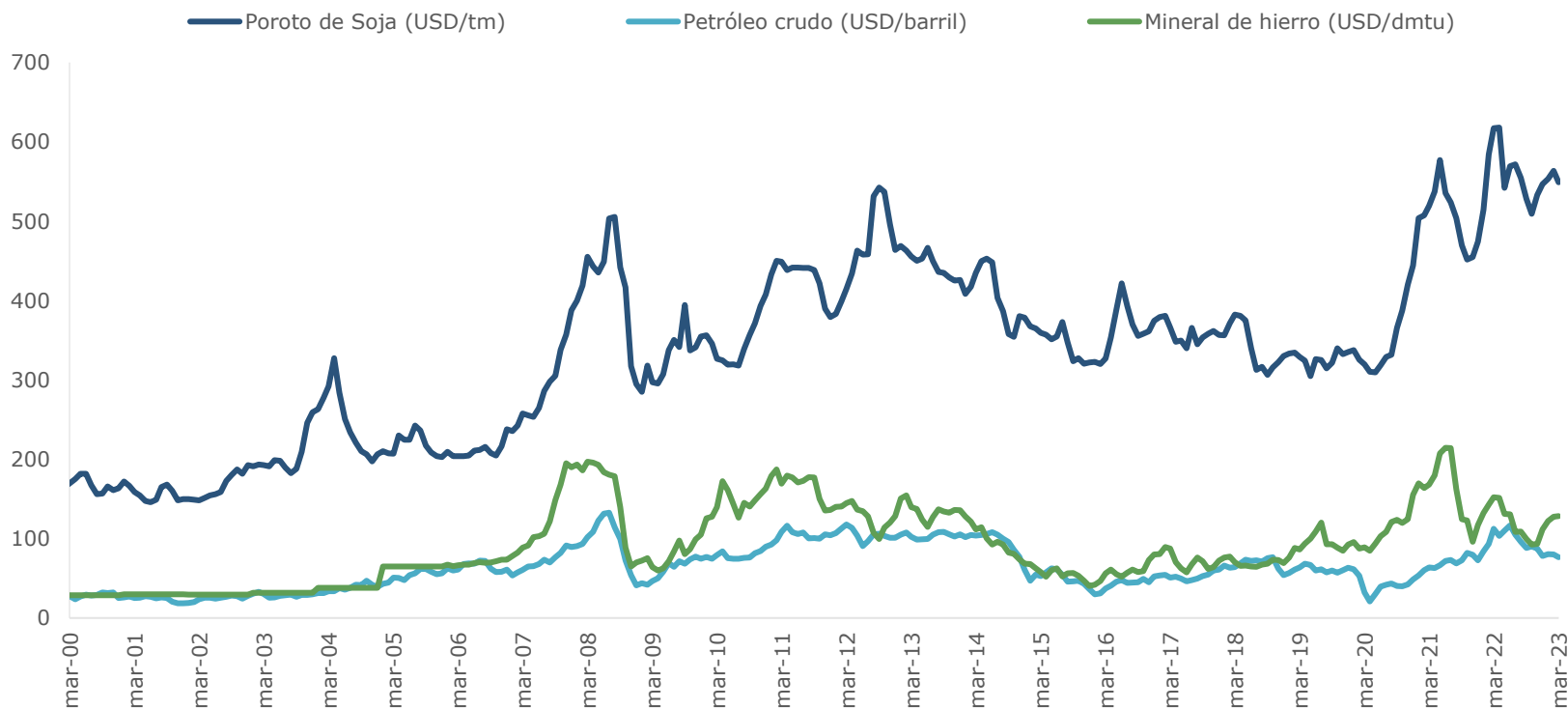
- Las expectativas para la industria de Brasil publicadas por relevamientos privados se mantuvieron estables con respecto al mes anterior, proyectando una suba del +0,4% para 2023.
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de +0,9% para 2023.

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



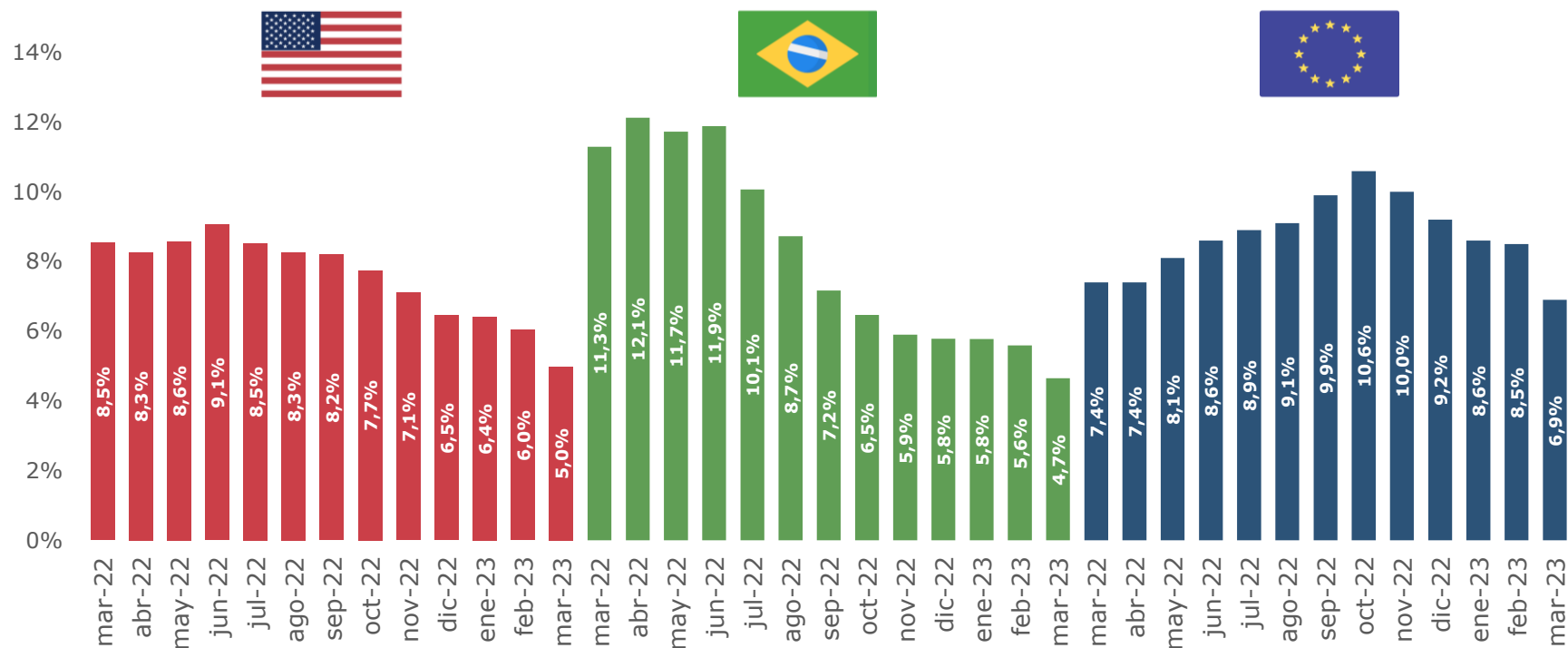
- En **marzo**, el precio del **petróleo** se contrajo -4,7% respecto del mes anterior y se ubica en los 77 USD por barril. De forma interanual registró una contracción de -32%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** se contrajo un -2,6% ubicándose en torno a los 549 USD la tonelada representando una caída interanual del -11%.
- El precio del **mineral de hierro** subió un +0,6% respecto a febrero. La tonelada métrica seca llega a 128 USD, -15,6% por debajo del nivel de hace doce meses.

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

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN DE PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a, en %



La inflación comienza a desacelerarse en las principales economías del mundo

No se descarta que continúe el 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

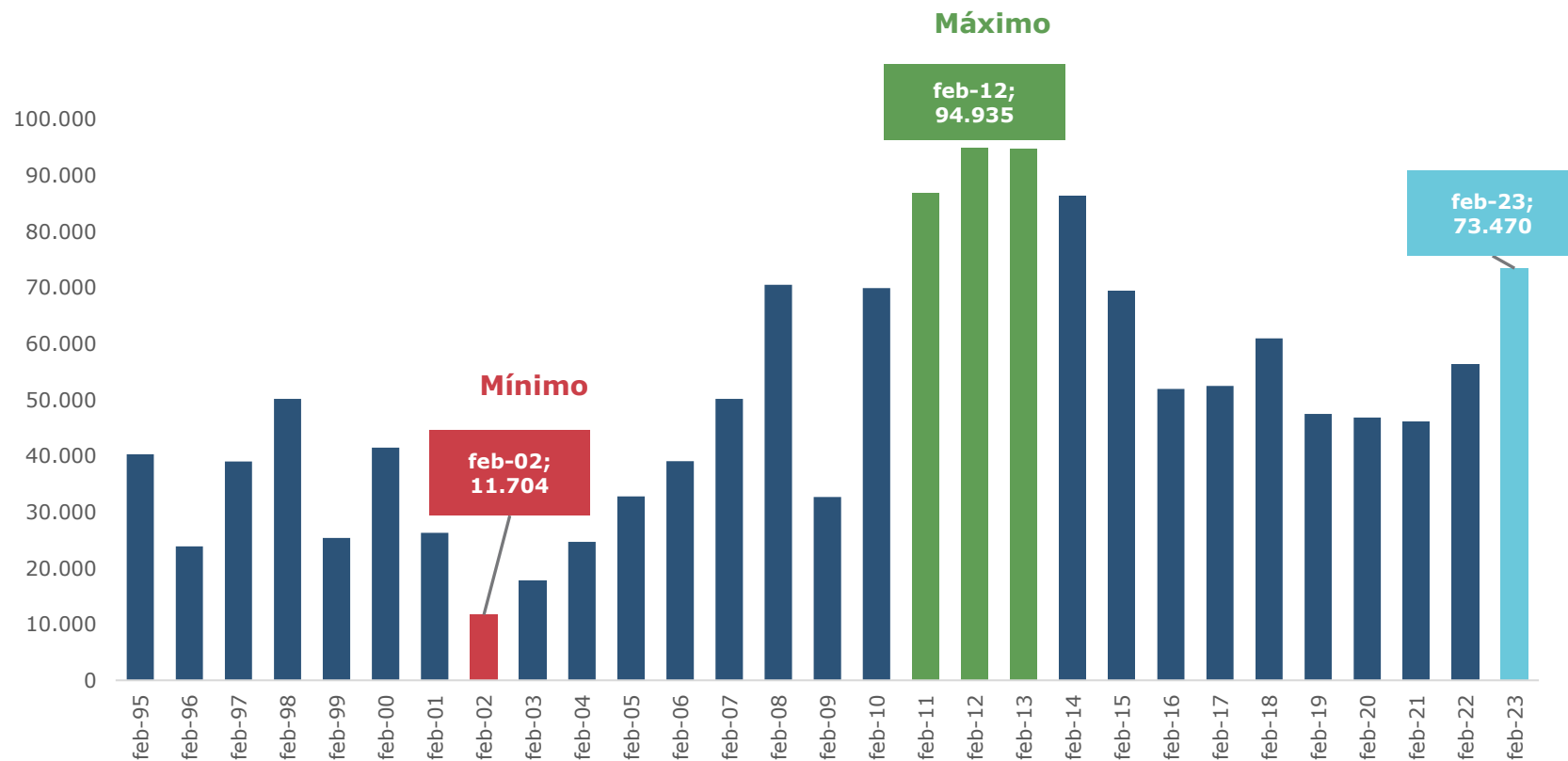
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Producción acumulada al mes de febrero de cada año, en unidades



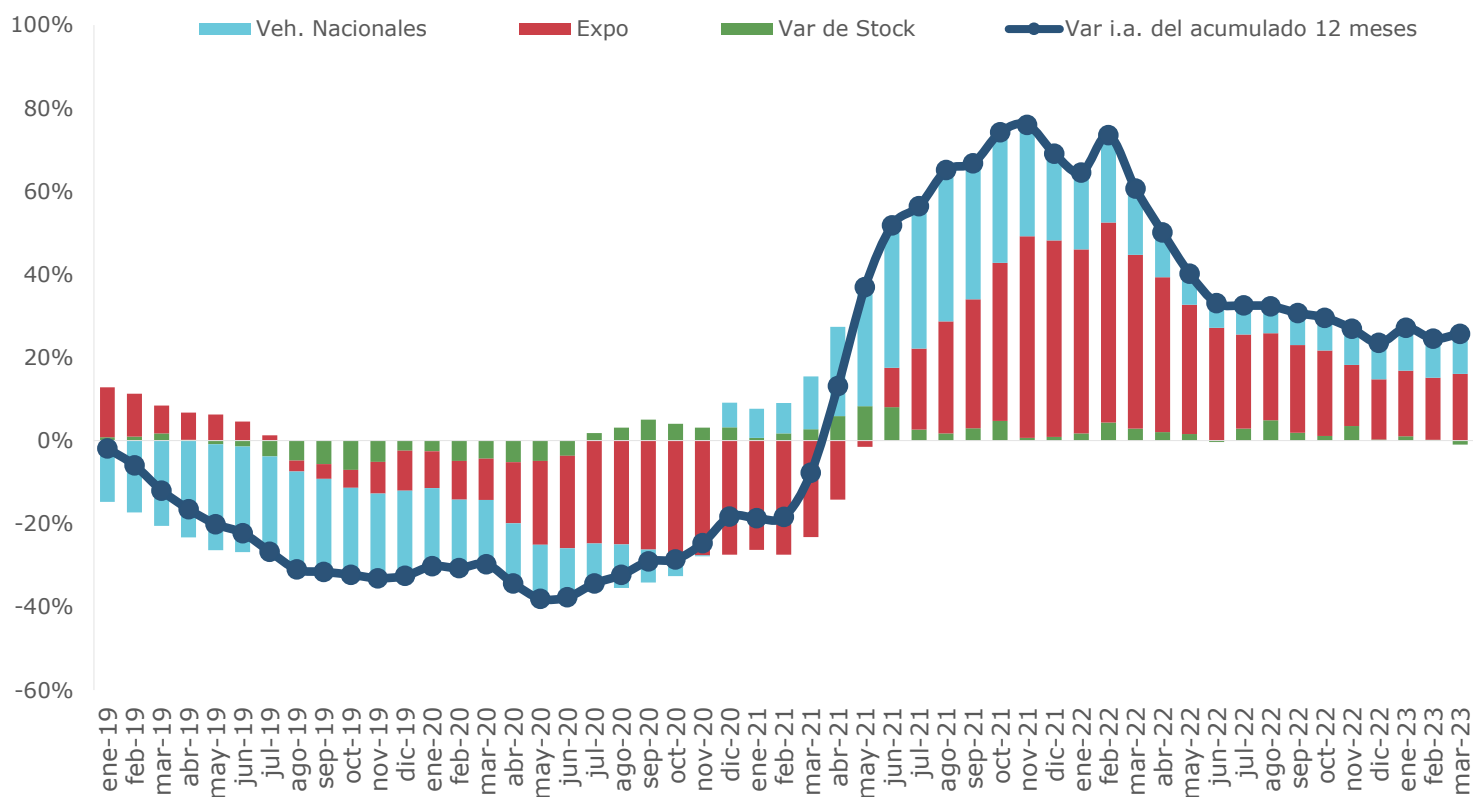
- En **febrero**, la producción automotriz registró una expansión de +22,9% i.a. En la medición desestacionalizada también registró una suba del +3,3% con respecto a enero (de acuerdo a cálculos propios).
- El sector se vio impulsado tanto por las ventas al mercado interno de vehículos nacionales, que se incrementaron un +24,7% i.a., como por las exportaciones, que registraron una expansión interanual de +19,7%. Las exportaciones a Brasil marcaron una suba del +13,4% i.a., mientras que las exportaciones a los demás destinos se expandieron un +29,6% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Variación interanual acumulada 12 meses y contribución al crecimiento



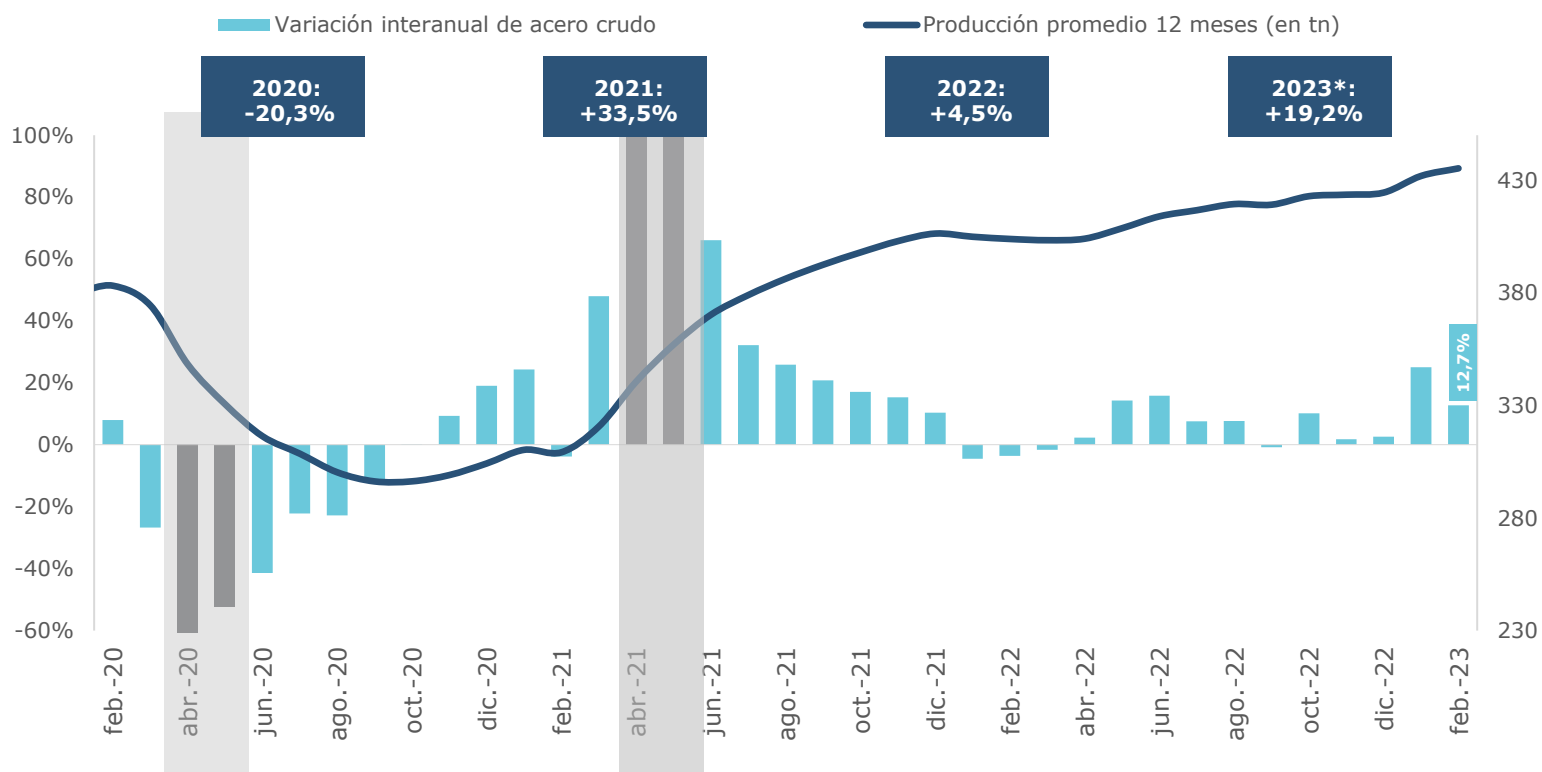
- Los datos adelantados de **marzo** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+25,4% i.a.), así como una suba en la medición desestacionalizada (+7,9%) con respecto a **febrero**.
- Durante el mes de **marzo** tanto las ventas a concesionarias de vehículos nacionales como las exportaciones se incrementaron (+45,0% i.a. y +31,7% i.a. respectivamente).
- De esta manera, en el primer trimestre del año el sector incrementó la producción en un +28,1% más respecto del mismo período de 2022.
- El sector continúa registrando buenos volúmenes de producción a pesar de encontrarse en un contexto desafiante. Los niveles marcados en este primer trimestre sostienen la tendencia de crecimiento anticipada por el sector para este año.

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 **febrero** una suba interanual de **+15,4%**. En tanto, durante los **primeros dos meses** del año el sector acumuló una suba de **+20,6%** con respecto al mismo período del año anterior.

- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo registró una suba del **+12,7%** i.a. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la **producción** de acero crudo alcanzó en **febrero** las 359.400 toneladas. De esta manera, registró en los **primeros dos meses** del año una suba acumulada de **+19,2%**.

- Durante el mes continuó el impulso de la demanda desde el sector energético y automotriz. En tanto, el sector de la construcción comenzó a mostrar signos de debilitamiento, mientras que el sector de maquinaria agrícola mantiene cierta incertidumbre debido a la sequía que está afectando las perspectivas de cosecha futuras. En cuanto al mercado de consumo masivo, el sector de envases se mantiene estable mientras que el sector de electrodomésticos comenzó a mostrar signos de desaceleración.

- Por otro lado, permanece en el sector la preocupación por las restricciones a la importación de algunas materias primas básicas y repuestos que no se producen en el país.

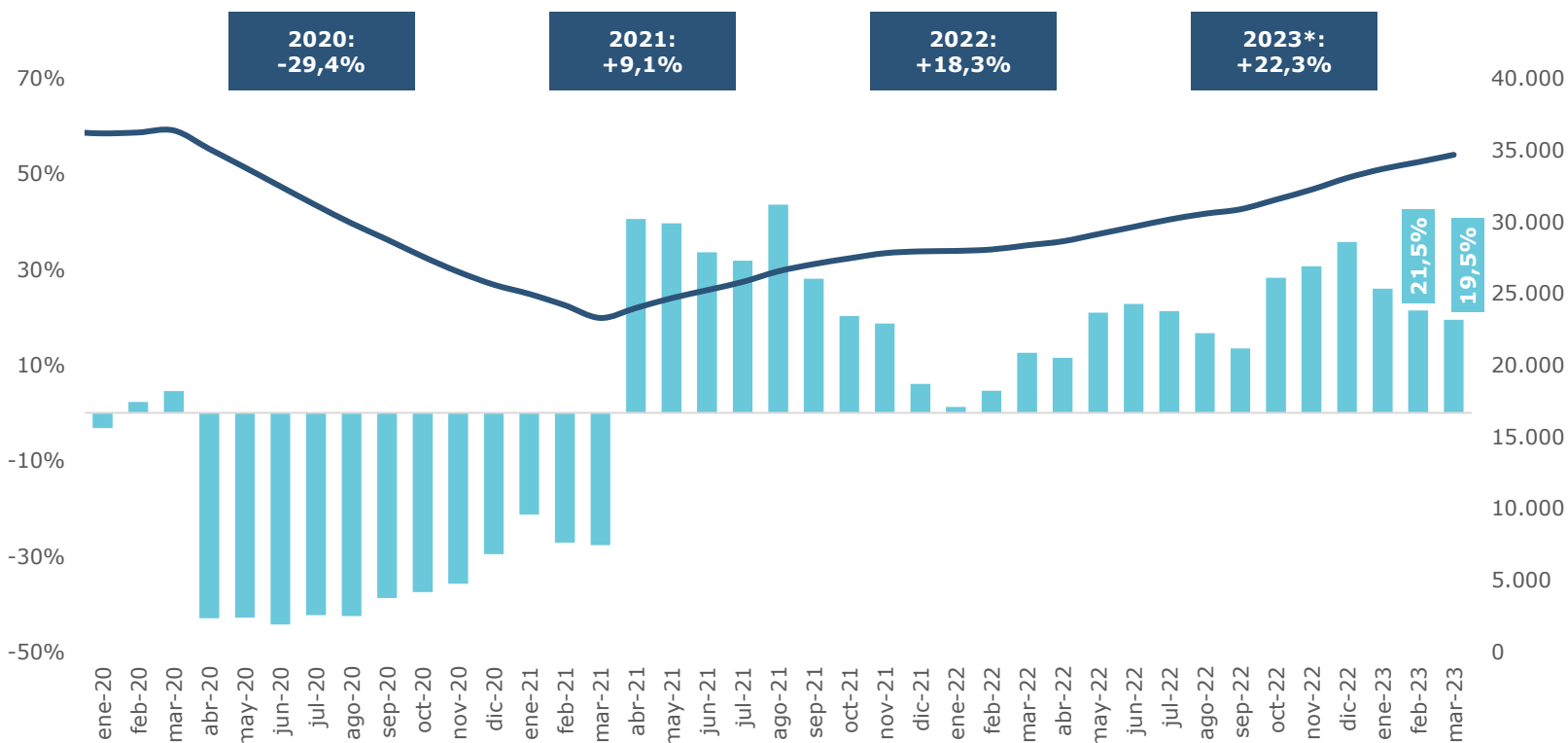
Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: acumulado a febrero de 2023

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 **febrero** una suba interanual (**+21,5%**) al producirse 315.500 toneladas y acumuló una suba de +10,3% durante los dos primeros meses del año.
- Dentro de los productos terminados, la producción de **laminados en caliente** registró una caída de **-3,6%** i.a. y alcanzó las 341.800 toneladas, aunque acumuló una suba de +1,9% i.a. en los primeros dos meses del año. En tanto, la producción de **laminados en frío** también mostró una caída interanual (**-11,6%**) con un total de 84.400 toneladas producidas, registrando -9,2% i.a. en el acumulado a febrero.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+21,5%** i.a. en **febrero** y alcanzó las 32.310 toneladas producidas. En los primeros dos meses del año acumula una suba de +23,8% i.a.
- Los datos adelantados del mes de **marzo** continúan mostrando una tendencia al alza (**+19,5%** i.a.), con un total de 37.413 toneladas producidas.

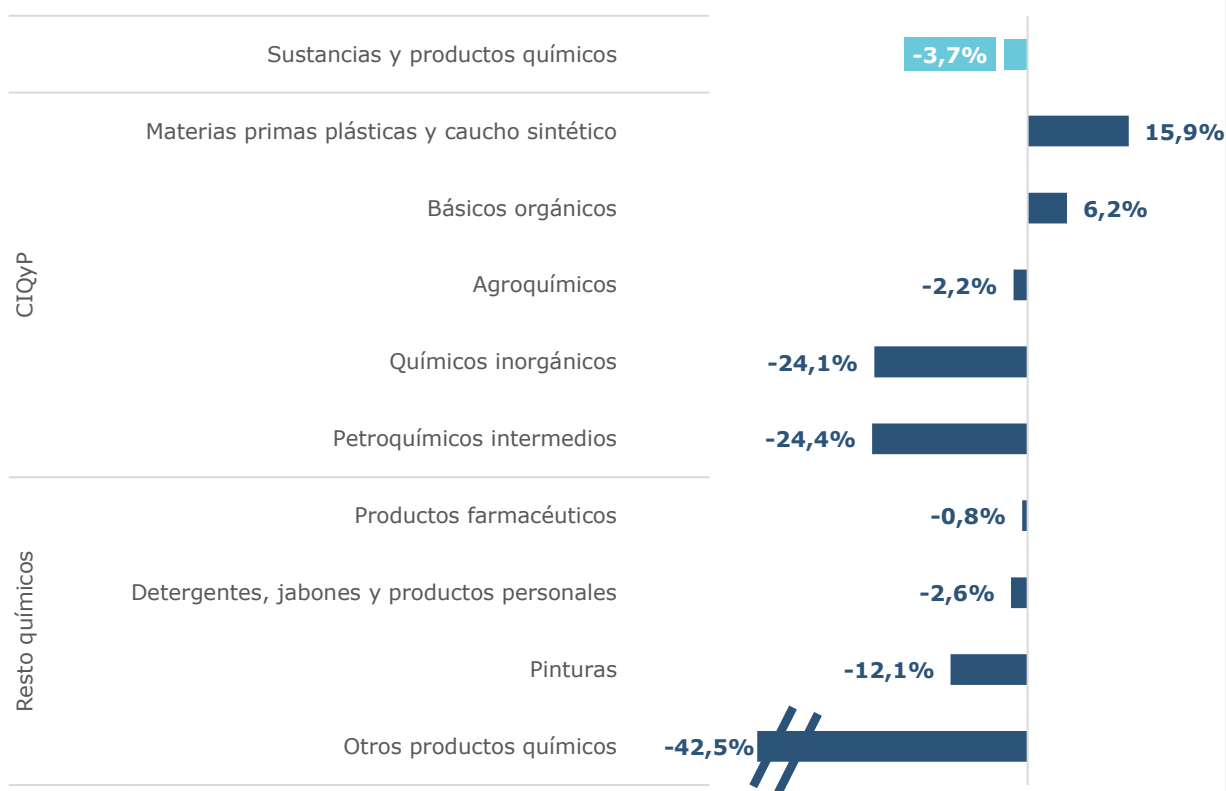
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: Acumulado al mes de marzo.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; febrero 2023



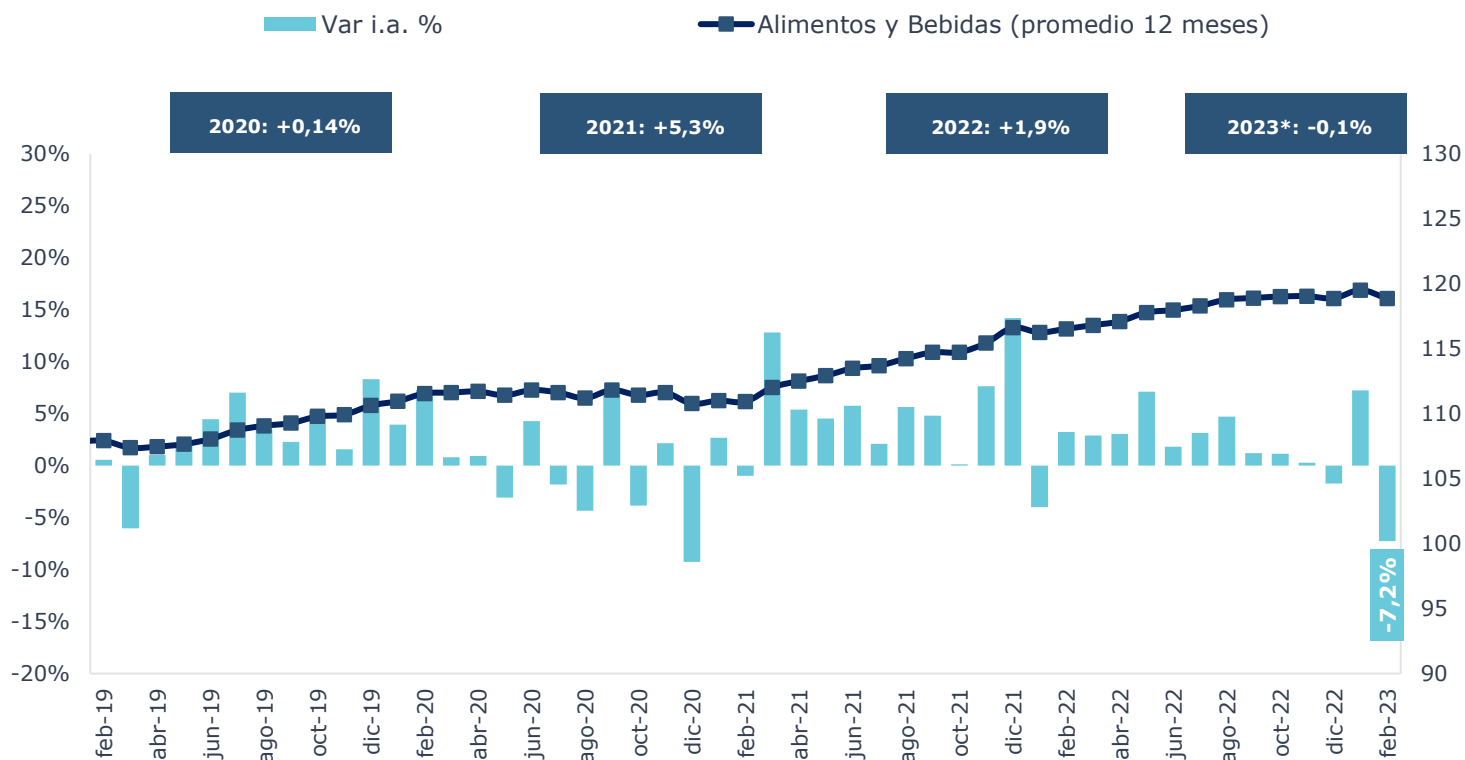
- La producción de **sustancias y productos químicos** registró una caída interanual en el mes de **enero** (-3,7%). Las principales subas se registraron en materias primas plásticas y caucho sintético y básicos orgánicos. En tanto, la mayor baja se registró en otros productos químicos, petroquímicos intermedios y químicos orgánicos.
- En particular, el rubro químico y petroquímico –relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQyP)– registró una suba respecto al mismo mes del año anterior con +2,5% en **febrero**, con subas interanuales en 2 de los 5 rubros relevados. Por su parte, las ventas locales del sector se contrajeron en un -5% i.a., mientras que las exportaciones marcaron una fuerte caída (-27% i.a.).
- Asimismo, la fabricación de productos farmacéuticos registraron en **febrero** una caída de -0,8% en términos interanuales.
- Durante el primer bimestre, el sector acumula una suba del 3,0%.

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

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

Índice enero 2017=100 y variación % interanual



- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **febrero** una caída interanual de -7,2% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL).
- Si, en cambio, se descuenta al complejo de oleaginosas, el sector registró caída de -2,9% i.a.
- Durante los **primeros dos meses** del año el sector acumula una caída de -0,1% respecto al mismo período del año anterior

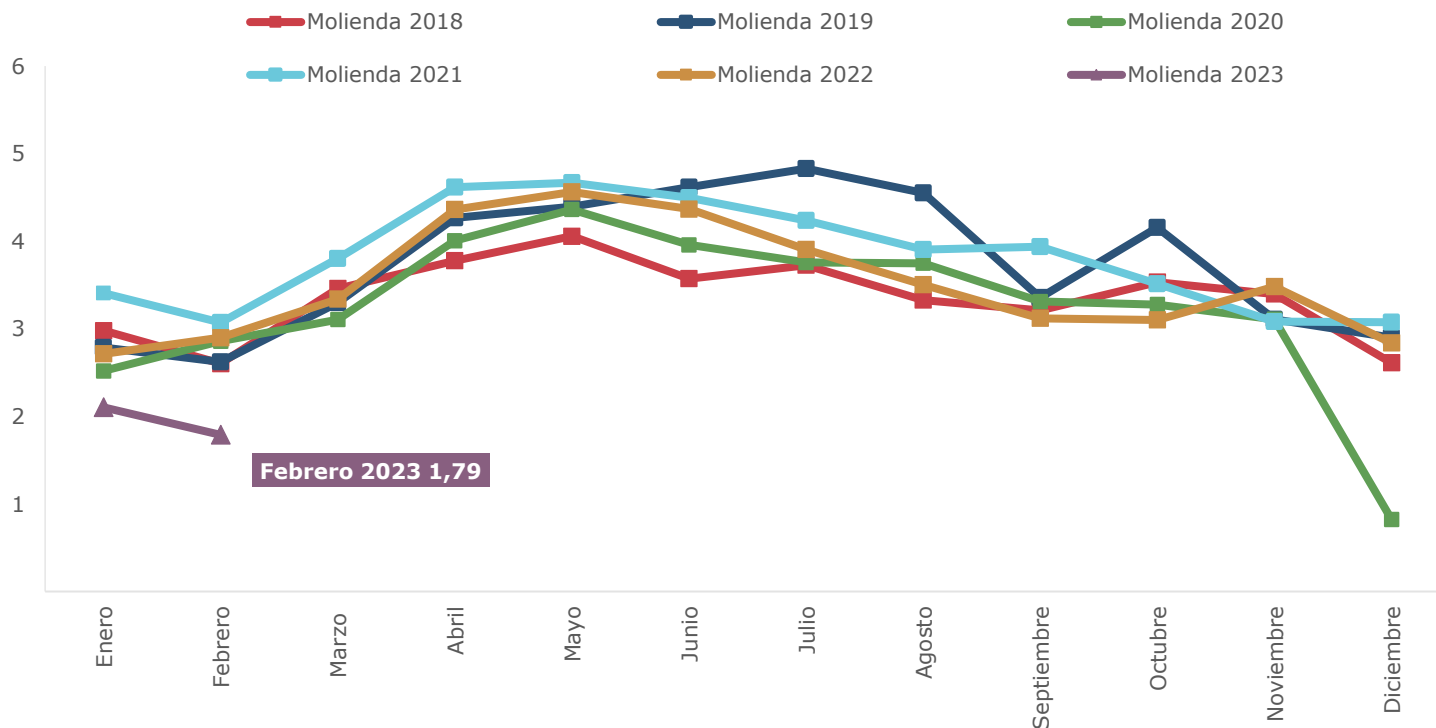
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

Nota: acumulado a febrero de 2023

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn.



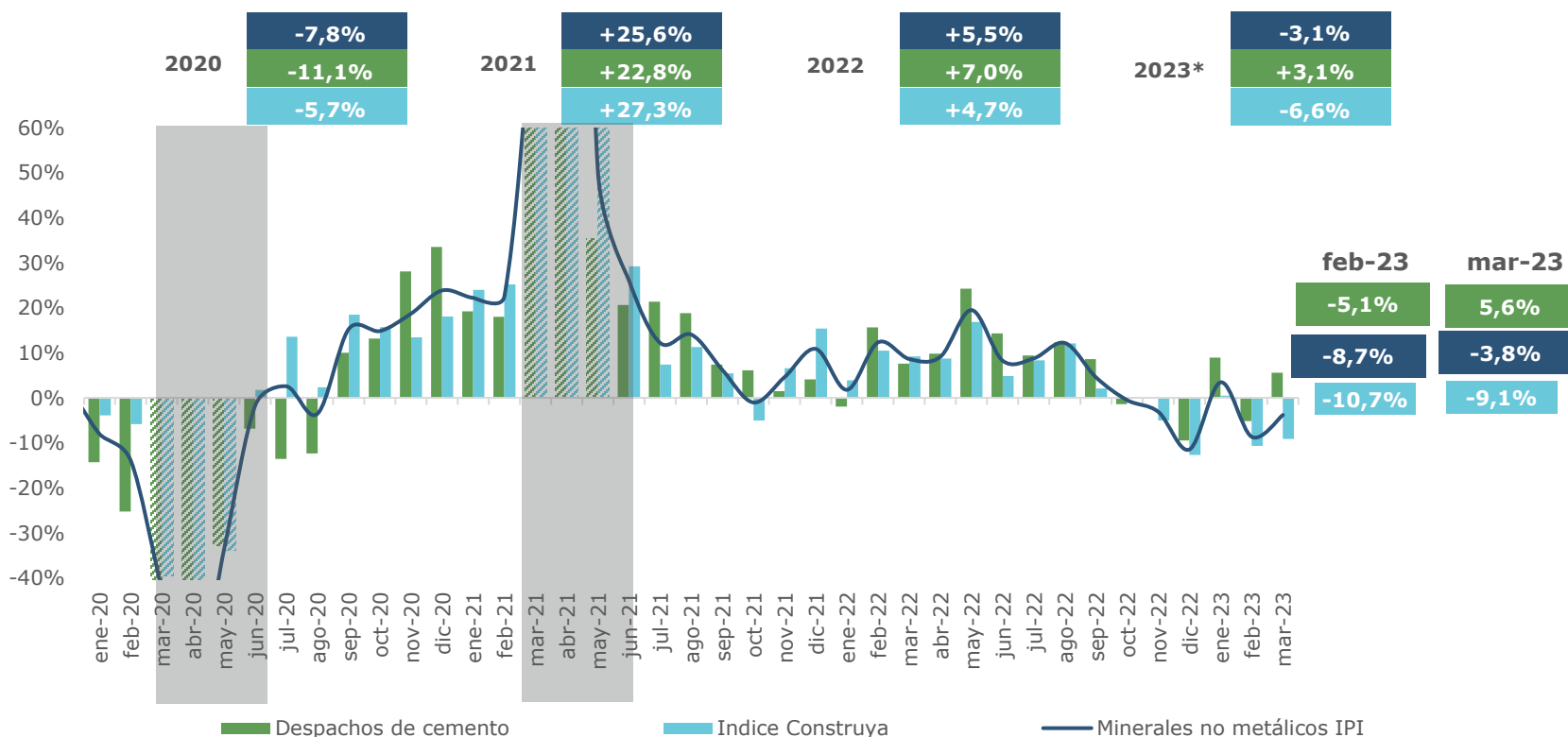
- En **febrero** la molienda de harina de **trigo** registró una suba interanual (+1,6%). Sin embargo, la moliendo de oleaginosas registró caídas interanuales: la molienda de girasol marcó una baja de -5% i.a. mientras que la molienda de **soja** registró una caída de -41,2% i.a., ubicándose en los valores más bajos de los últimos años para el mes como consecuencia de la sequía.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **febrero** registró una caída interanual (-74,2%) al liquidarse sólo USD 645 millones como consecuencia del contexto de sequía. Un escenario similar se observa en **marzo**, cuando la liquidación mostró una caída interanual de -58,8%.
- Por último, la **faena** mostró un comportamiento heterogéneo durante **febrero**. La faena **porcina** registró durante el mes una suba que alcanzó el +5% i.a. En el caso de la faena **bovina**, se observó un incremento de +1,6% i.a, en un contexto de liquidación adelantada producto de la sequía y los bajos niveles de reproducción. En cambio, la faena **aviar** registró una caída de -5,9% 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 contracción interanual en el mes de **febrero** de -8,7%. Tanto los **despachos de cemento** como el **índice Construya** registraron caídas interanuales (-5,1% i.a. y -10,7% i.a. respectivamente).
- En la misma línea, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en el mes de **febrero** este indicador mostró una caída interanual de -6,3%.
- Los datos preliminares de **marzo** volvieron a mostrar una caída en el sector de Minerales no metálicos (-3,8% i.a.) con una situación heterogénea al interior: el índice Construya registró nuevamente una baja (-9,1% i.a.), mientras que los despachos de cemento marcaron un incremento (+5,6% i.a.).

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

Nota: acumulado a marzo de 2023

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual en %

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%
nov-22	15,6%	85,0%	5,1%	-42,2%	-3,4%	22,9%
dic-22	-6,6%	14,6%	6,8%	-66,0%	46,1%	-4,6%
ene-23	-22,8%	98,9%	-11,5%	230,7%	35,8%	-10,8%
feb-23	16,9%	-21,3%	-23,3%	-54,2%	-25,8%	4,8%

- En **febrero**, la actividad de la **industria electrónica** registró una suba interanual de **+4,8%**.
- Sin embargo, al interior del sector todos los rubros registraron caídas a excepción de **celulares** que traccionó al alza (+16,9% i.a.). En tanto, traccionaron a la baja la producción de **microondas** (-54,2%), seguido por **autoradios** (-25,8%), **aires acondicionados** (-23,3% i.a) y **televisores** (-21,3% i.a.)
- Con estos datos, durante los **dos primeros meses** del año el sector acumula una caída de -1,8%.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en %; febrero de 2023



Papel para diarios

48,7%



Papeles de impresión

9,8%



Producción total

3,2%



Papel para embalaje

1,0%



Papel tissue

0,1%

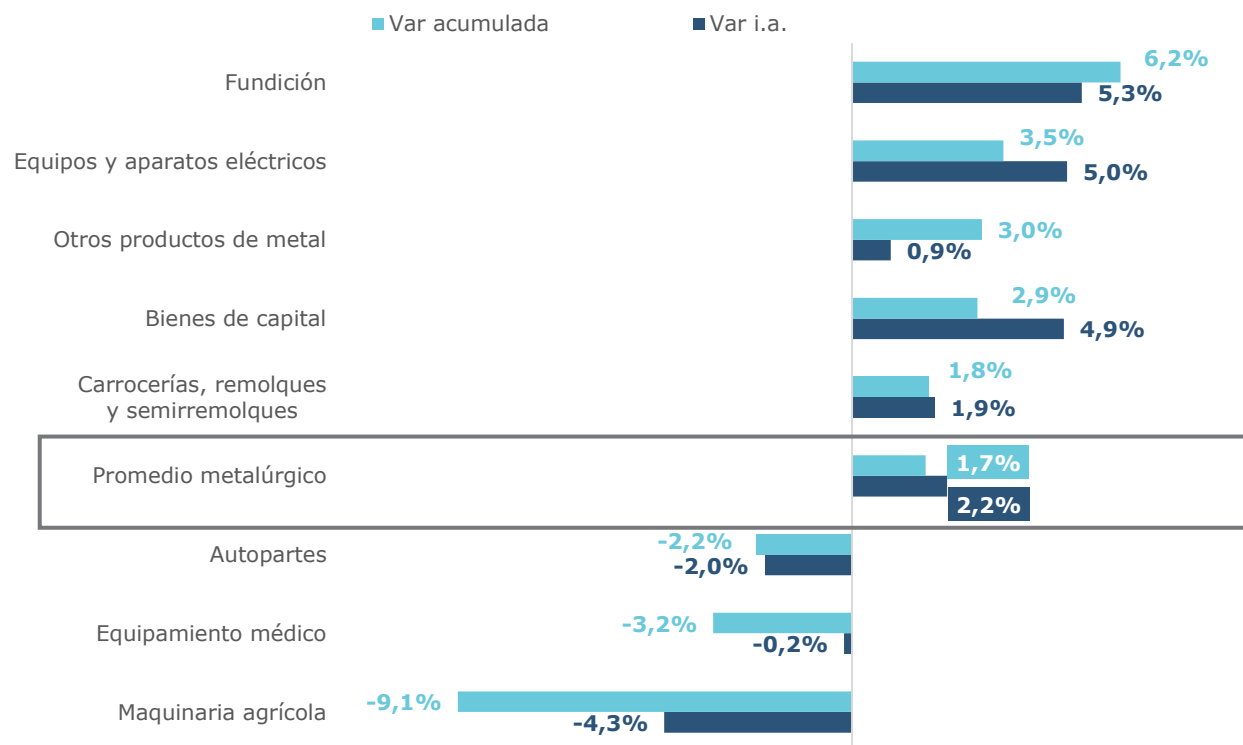
- Durante el mes de **febrero**, la producción de **papel y cartón** registró un incremento interanual de **+3,2%**.
- Al interior del sector, todos los rubros marcaron incrementos interanuales. La mayor suba se observó en la producción de papeles para diarios (+48,7% i.a.) debido a la baja base de comparación, ya que el rubro continúa cerca de los mínimos históricos. Le siguió papel de impresión, que presentó un incremento de +9,8% i.a., aunque también se ubica en niveles históricamente bajos. En tanto la producción de papel para embalaje marcó una leve suba de +1% i.a., mostrando una desaceleración durante los últimos meses, mientras que papel tissue mostró una magra suba de +0,1% i.a.
- Con estos datos, en los primeros **dos meses del año** el sector acumuló una suba de +6,2% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada; febrero 2023)



- En el mes de **febrero**, la producción metalúrgica registró una expansión del +2,2% interanual, mostrando un menor dinamismo respecto de los meses anteriores.
- Asimismo, acumuló en los **primeros dos meses del año** un incremento del +1,7% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, en **febrero** traccionaron al alza Fundición (+5,3%), Equipamiento y aparatos eléctricos (+5%), Bienes de capital (+4,9%) y Carrocerías, remolques y semirremolques (+1,9% i.a). Otros productos de metal se mantiene estable registrando una leve suba (+0,9% i.a)
- Por el contrario, la producción Maquinaria agrícola presentó una caída interanual (-4,3%), como consecuencia de las menores perspectivas para el sector agrícola por la sequía, mientras que la producción de Autopartes marcaron una caída de -2% i.a y Equipamiento médico registró una leve caída de -0,2% i.a

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

ÍNDICE

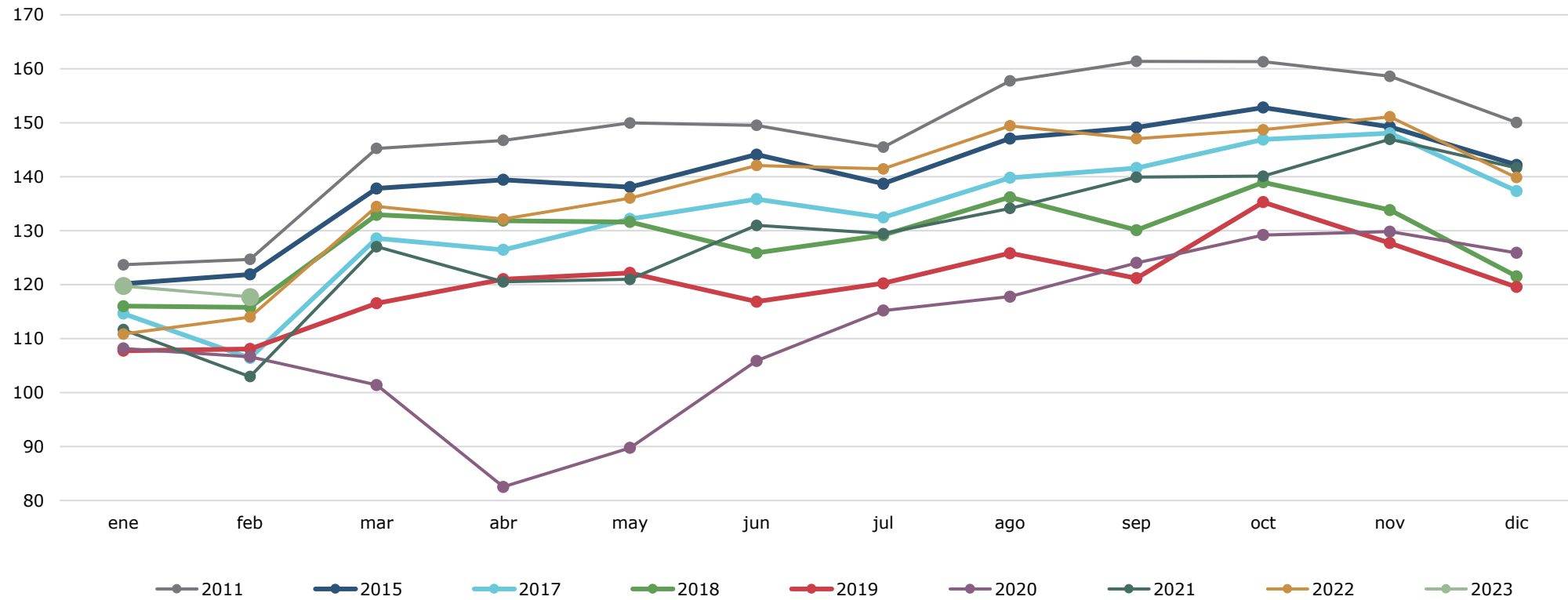
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	feb-23				
	Ponderación	Var 2023	Var 2023 vs 2019	Var 2023 vs 2015	Var 2023 vs 2011
IPI-CEU	100.0%	5.6%	10.0%	-1.9%	-10.4%
Automotores	7.3%	29.5%	53.1%	5.8%	-59.9%
Ind. Metálicas Básicas	11.0%	20.6%	9.0%	2.4%	-1.3%
Refinación del Petróleo	9.9%	13.9%	9.2%	-3.1%	-0.6%
Papel y Cartón	3.6%	6.2%	13.2%	13.5%	-0.3%
Caucho y Plástico	4.1%	4.9%	11.4%	4.5%	-7.8%
Metalmecánica Exc. Automotores	14.3%	2.0%	1.8%	-19.2%	-15.6%
Productos del Tabaco	0.8%	2.0%	1.1%	-11.7%	-26.0%
Productos Textiles	2.2%	1.5%	4.5%	-29.0%	-42.8%
Alimentos y Bebidas	20.5%	0.2%	6.1%	5.0%	2.5%
Edición e Impresión	6.0%	0.0%	-0.2%	-9.4%	-22.7%
Minerales No Metálicos	4.0%	-2.7%	13.2%	3.9%	7.2%
Sus. y Prod. Químicos	16.3%	-3.4%	4.1%	-3.1%	5.5%
Var. Población	-	0.9%	2.9%	7.2%	12.1%

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

Nota: datos al mes de enero de cada año

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

Variación del VAB en %

Sectores	Participación IV. Trim 2022	Var i.a.		
		II Trim 2022	III. Trim 2022	IV. Trim 2022
Valor Agregado Bruto a precios básicos	100,0%	6,8%	6,1%	2,1%
Hoteles y restaurantes	1,8%	54,5%	37,9%	20,0%
Hogares privados con servicio doméstico	0,7%	9,8%	8,1%	13,0%
Explotación de minas y canteras	4,3%	15,4%	14,4%	11,1%
Otras act. de serv. comun., soc. y pers.	2,6%	11,3%	9,9%	6,1%
Electricidad, gas y agua	2,2%	5,1%	-3,9%	4,8%
Transporte y comunicaciones	9,0%	11,3%	8,2%	3,5%
Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	13,8%	6,3%	5,7%	3,2%
Enseñanza	4,9%	5,7%	4,5%	2,9%
Comercio	16,3%	9,7%	7,8%	2,7%
Construcción	3,6%	11,6%	7,6%	2,5%
Admin pública	5,9%	9,8%	7,2%	1,5%
Industria manufacturera	21,0%	7,8%	6,2%	1,1%
Servicios sociales y de salud	3,9%	1,1%	0,7%	1,1%
Intermediación financiera	4,3%	2,4%	-0,3%	-2,4%
Pesca	0,2%	24,1%	-1,5%	-9,9%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5,6%	-4,8%	-1,7%	-10,3%
Bienes	34,7%	4,4%	5,7%	0,2%
Servicios	65,3%	8,5%	6,4%	3,1%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación IV Trim. 2022	Var i.a.			
		I Trim. 2022	II Trim. 2022	III Trim. 2022	IV Trim. 2022
Total Industria manufacturera	100,0%	17,4%	7,8%	6,2%	1,1%
Radio y televisión	2,2%	25,2%	13,1%	7,5%	20,9%
Aparatos eléctricos	1,4%	21,0%	21,8%	24,8%	9,7%
Vehículos automotores	4,5%	36,2%	18,8%	19,5%	5,4%
Metales básicos	7,4%	27,1%	0,4%	7,2%	5,3%
Curtido y cuero	2,1%	63,8%	51,9%	12,4%	5,2%
Refinación de petróleo	3,4%	-5,4%	11,5%	7,6%	4,2%
Productos de metal	4,4%	16,0%	-0,9%	5,5%	3,5%
Maquinaria de oficina	0,3%	38,3%	11,6%	6,0%	3,3%
Tabaco	0,3%	14,2%	-13,6%	5,2%	3,2%
Minerales no metálicos	5,1%	37,4%	12,0%	6,7%	1,7%
Alimentos y Bebidas	26,0%	8,7%	3,5%	3,8%	1,4%
Reciclamiento	0,1%	17,6%	7,6%	6,0%	1,1%
Reparación	1,0%	17,6%	7,6%	6,0%	1,1%
Productos químicos	15,0%	10,4%	3,6%	3,7%	0,6%
Papel	3,3%	15,1%	10,8%	9,4%	0,1%
Caucho y plástico	4,3%	23,4%	9,9%	3,8%	-1,2%
Maquinaria y equipo	8,2%	60,4%	20,6%	13,7%	-1,4%
Equipos de transporte	0,3%	42,0%	46,5%	17,7%	-2,2%
Edición e Impresión	1,7%	12,6%	9,7%	11,5%	-2,4%
Instrumentos médicos	0,6%	9,1%	-4,3%	-6,3%	-3,3%
Prendas de vestir	3,2%	36,2%	36,2%	0,1%	-5,5%
Textiles	1,7%	22,4%	-1,1%	6,0%	-6,7%
Muebles, colchones y otras industrias	2,4%	4,5%	4,8%	5,3%	-10,6%
Madera	1,1%	5,0%	-11,7%	-18,6%	-11,0%

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