



ceu Centro de
Estudios UIA



Informe de
**ACTUALIDAD
INDUSTRIAL**

Nº 06 | 2024

UIA | UNIÓN INDUSTRIAL
ARGENTINA

ACTUALIDAD INDUSTRIAL: RESUMEN EJECUTIVO

En **mayo** la actividad industrial registró una **caída anual** (-14,3% i.a) y **mensual** (-0,6%, sin estacionalidad). El desempeño industrial del mes se vio influido por el menor nivel de demanda y aumento de costos en algunos sectores. Se trató así del doceavo mes de caída interanual consecutiva y en lo va del año la caída del sector industrial es de -12,8% i.a.

Los **datos adelantados de junio** reflejan que la **caída interanual persiste** y en la serie mensual también podría observarse una nueva disminución. Es importante destacar que los datos del mes estuvieron parcialmente afectados por los menores días hábiles debido a los feriados. Igualmente, descontando dicho efecto, se observaron caídas de magnitud.

En este marco, se observaron **bajas** pronunciadas en el sector **Automotor** (-40,2% i.a.), **despachos de Cemento** (-32,8% i.a.), y **Patentamientos de maquinaria agrícola** (-36,6% i.a.). Por otro lado, la **Demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales** también continuó cayendo (-13,3% interanual) y, en cuanto al **intercambio comercial con Brasil**, las importaciones disminuyeron (-50,8% i.a.), mientras que las exportaciones aumentaron (+8,8% i.a.). Finalmente, la **liquidación de divisas** creció (+25% i.a.) tras dos meses en baja.

Si bien el desempeño del mes se vio en parte afectado por contar con menos días hábiles, la actividad industrial continúa enfrentando dificultades por la baja demanda, así como aumentos de costos. En este marco, en abril, el empleo asalariado registrado en la industria aceleró su caída. Se perdieron 5.074 puestos en el mes y ya se acumula una baja de 21.285 respecto de agosto de 2023.

DATOS DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variación i.a. en porcentaje

	ABRIL	MAYO	JUNIO
Despachos de Cemento	-35,6%	-27,1%	-32,8%
Producción de Autos	-21,0%	-27,9%	-40,2%
CAMMESA Grandes Usuarios Industriales	-9,1%	-11,3%	-13,3%
Patentamiento Maquinaria Agrícola	-27,8%	-22,9%	-36,6%
Importaciones desde Brasil	-34,1%	-42,7%	-50,8%
Exportaciones hacia Brasil	36,5%	-3,9%	8,8%
Liquidación de divisas agroindustria	-21,6%	-38,0%	25,0%

Fuente: Datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado. ADEFA, SIOMA, CAMMESA, AFCP, Gobierno de Brasil, CIARA.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL: RESUMEN EJECUTIVO

Retomando el análisis del **IPI-CEU a mayo**, los datos mostraron caída a nivel sectorial, en donde predominó la tendencia a la baja en la mayoría de los rubros que componen el índice.

Las mayores caídas se dieron nuevamente en **Minerales no metálicos** (-28,8% i.a.), y en el sector **Automotor** (-27,9% i.a.), donde la baja fue impulsada por un menor nivel de ventas tanto al mercado interno (-36,2% i.a.) como de exportaciones (-24,1% i.a.). A su vez, cayó la producción de **Metales básicos** (-19,5% i.a.), afectado por la baja de acero (-29,4% i.a.), mientras que la producción de aluminio creció respecto a mayo del año pasado (+3,5% i.a.).

También cayó **Metalmecánica** (-17,6% i.a.), acumulando doce meses de baja consecutiva, con caída en todos los rubros del sector. En el caso del segmento de **Sustancias y productos químicos** volvió a caer de forma interanual (-9,7% i.a.), con bajas en todos los productos que componen el indicador, y principalmente por un menor desempeño en la producción de pinturas, productos de limpieza e higiene y medicamentos. En el segmento CIQyP se destaca la caída de Petroquímicos intermedios (-21,9%), Químicos inorgánicos (-12,4%) y Materias primas plásticas y caucho sintético (-8,9% i.a.).

En menor medida, cayó la producción de **Alimentos y bebidas** (-4,9% i.a.), que se desaceleró por la suba de la producción de aceites (+10,9%). Descontando ese segmento, la variación del resto del sector de Alimentos y bebidas fue de -7,1%. Por su parte, la producción de **Papel y cartón** disminuyó de forma interanual un -12,6%, con predominancia de la caída en casi todos los subrubros. Impulsó la baja del nivel general la producción de papel para embalaje, el de impresión y tissue, mientras que el papel de diarios creció.

El único rubro del índice que presentó un crecimiento interanual fue **Refinación de petróleo** (+4,4% i.a.), luego de cinco meses de caída consecutiva.



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

MAYO

-14,3%
INTERANUAL

-0,6%
MENSUAL (DESEST.)

DATOS DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL

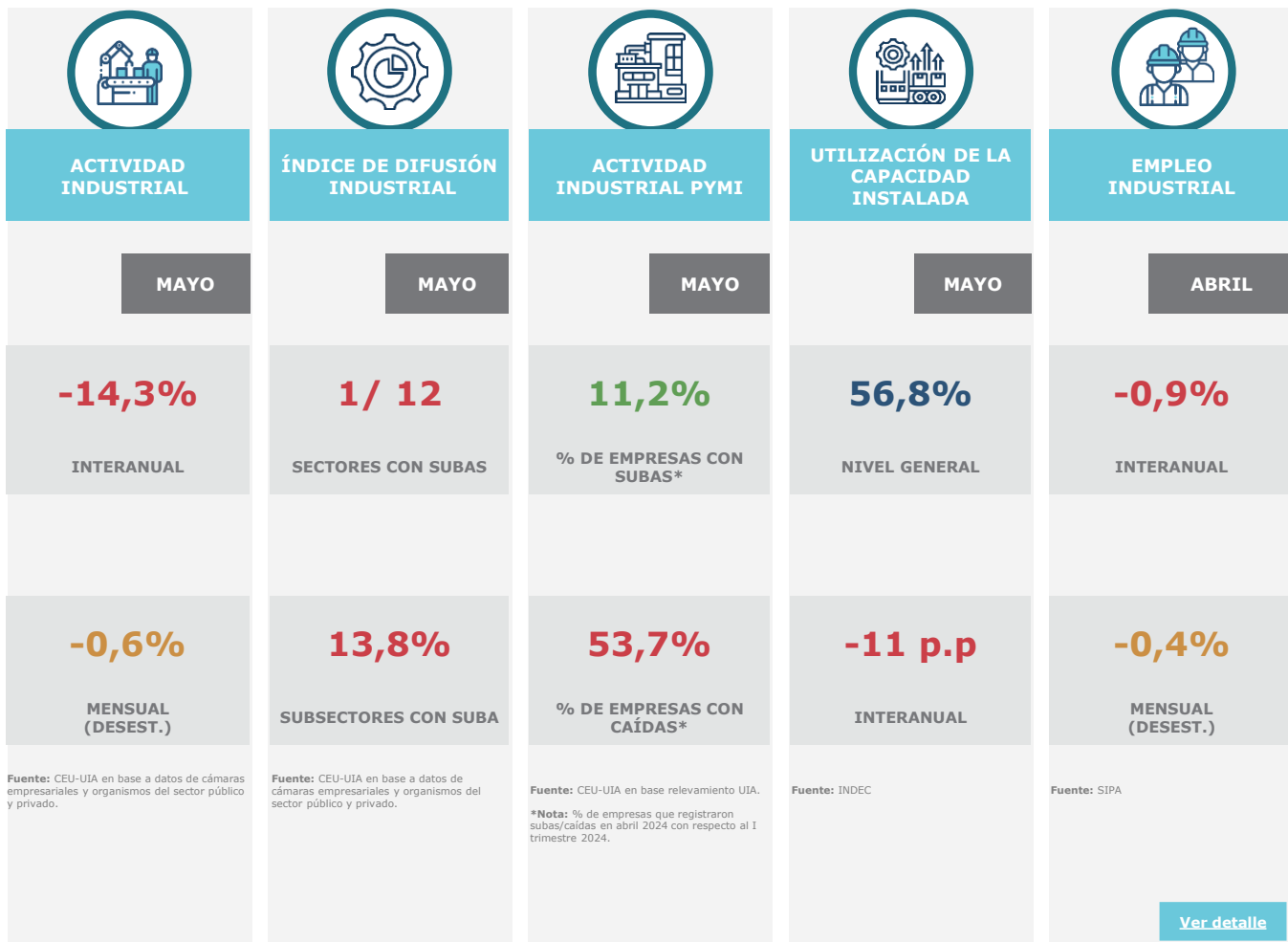
Variación i.a. en porcentaje

Rubro	may-24		2024	
	Var i.a.	Incidencia	Var. Acum.	Incidencia
IPI-CEU	-14,3%	En p.p.	-12,8%	En p.p.
Alimentos y Bebidas	-4,9%	-1,0	-5,4%	-1,1
Productos del Tabaco	-15,5%	-0,1	-11,9%	-0,1
Productos Textiles	-21,4%	-0,3	-18,3%	-0,3
Papel y Cartón	-12,6%	-0,4	-4,9%	-0,2
Edición e Impresión	-17,4%	-0,9	-14,3%	-0,8
Refinación del Petróleo	4,4%	0,3	-2,2%	-0,2
Sus. y Prod. Químicos	-9,7%	-1,7	-8,9%	-1,5
Caucho y Plástico	-25,8%	-1,1	-19,2%	-0,7
Minerales No Metálicos	-28,8%	-1,5	-31,3%	-1,6
Ind. Metálicas Básicas	-19,5%	-1,8	-14,5%	-1,3
Automotores	-27,9%	-3,9	-23,8%	-3,2
Metalmecánica Exc. Automotores	-17,6%	-2,0	-16,7%	-1,8

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

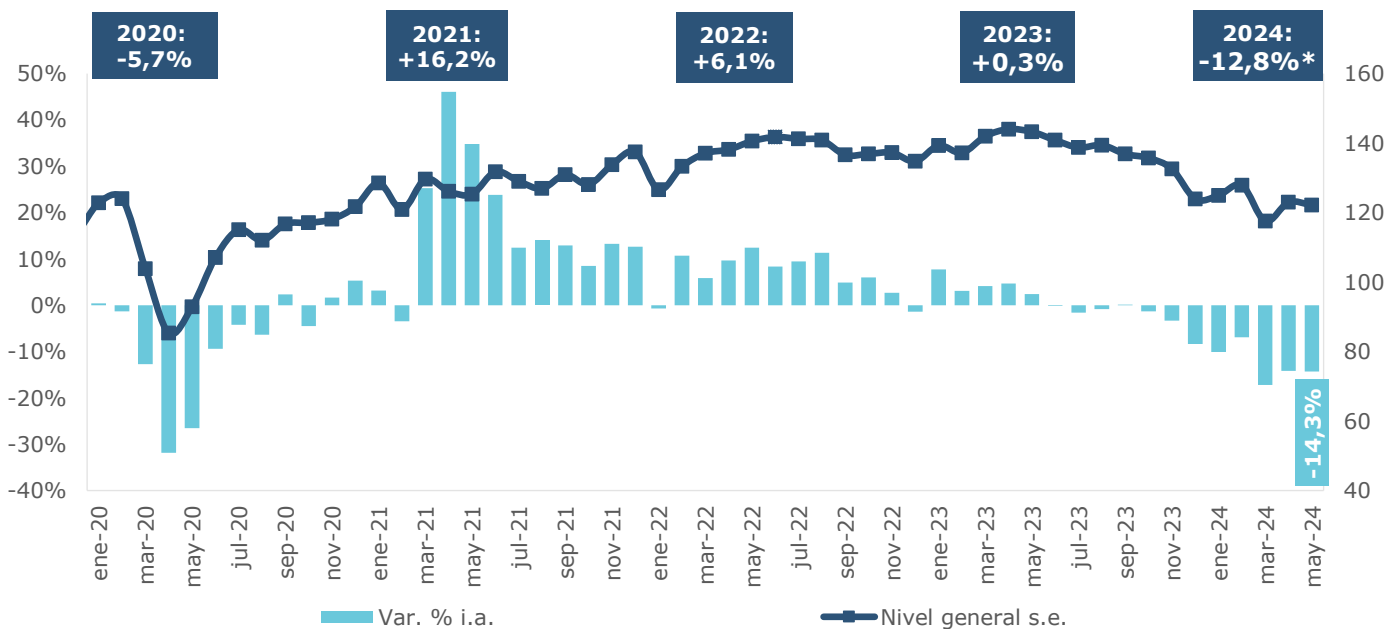
ANÁLISIS SECTORIAL

MONITOR DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL



EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



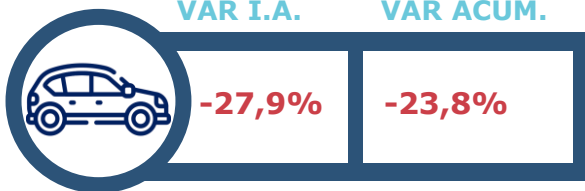
* Acumulado a mayo.

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

AUTOMOTOR

VAR I.A.

VAR ACUM.



En el mes de **mayo**, el sector automotor registró una nueva **caída interanual** del -27,9%.

La contracción fue provocada por un menor nivel de **ventas de vehículos** tanto al mercado **interno** como **externo** (-36,2% i.a. y -24,1% i.a., respectivamente). Así, la producción **acumula** en lo que va del año una **caída** del -23,8% i.a.

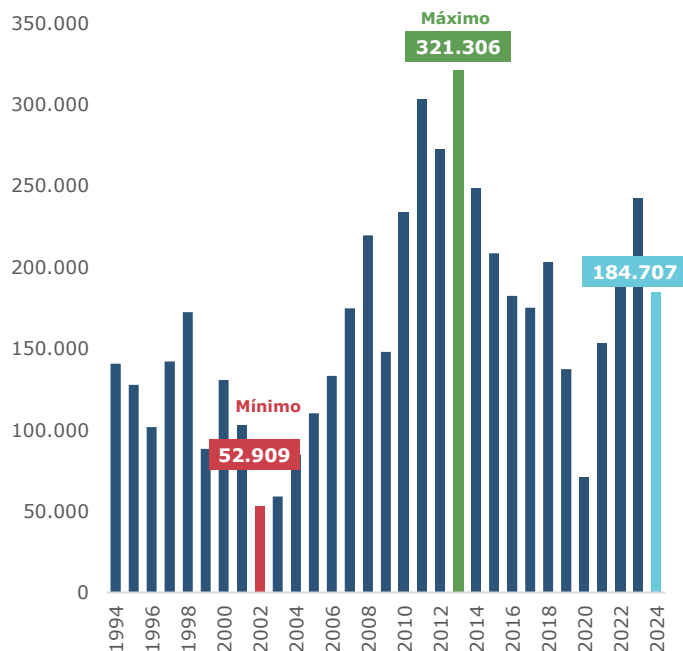
Los datos adelantados de **junio** muestran una disminución respecto al mes de mayo (-15,9% s.e.) y en **términos interanuales** un fuerte aceleramiento de la caída en la producción (**-40,2% i.a.**). Cabe destacar que el mes contó con 15 días hábiles de producción (una jornada menos que mayo y cinco jornadas menos que junio del 2023).

A su vez, la menor demanda provocó un aumento en las suspensiones y paradas de actividad en la industria. En junio, **el sector automotor fue el más afectado** con alrededor de seis empresas adoptando estas medidas. De esta manera, las **ventas al mercado interno cayeron un -33,6% i.a.** y las **las exportaciones un -10,3% i.a.**

may-24	Unidades	Var. i.a.	Var. Acumulada
Producción	38.440	-27,9%	-23,8%
Ventas Veh. Nacionales	15.218	-36,2%	-39,3%
Exportaciones Totales	22.974	-24,1%	-17,7%
Exportaciones a Brasil	15.859	-16,9%	-7,9%

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

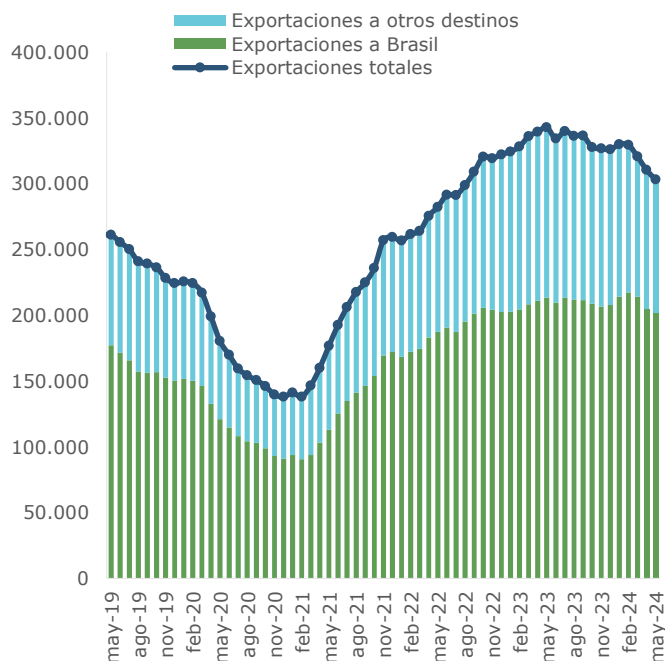
Producción acumulada al mes de mayo de cada año, en unidades



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

EXPORTACIÓN DE AUTOMÓVILES

Por destino, acumuladas 12 meses, en unidades



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

ALIMENTOS Y BEBIDAS

VAR I.A.

VAR ACUM.



-4,9%

-5,2%

De acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL), la **producción de alimentos y bebidas** disminuyó en **mayo** un **-4,9%** i.a. Esta caída fue atenuada por **el complejo de aceites** que presentó una **suba** de **+10,9%** i.a. De no tenerse en cuenta ese rubro, la caída general del sector sería aún mayor, alcanzando un **-7,1%** i.a.

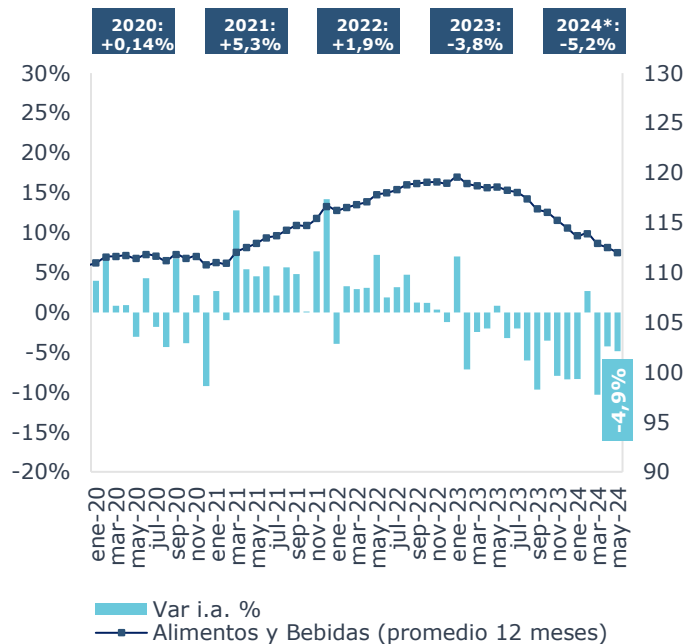
En los primeros cinco meses del año el sector acumula una baja de **-5,2%** i.a., mientras que sin el complejo de aceites acumula **-9,4%** i.a.

En cuanto al sector **de oleaginosas**, con datos de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA), la liquidación de **divisas** **cayó** un **-38,0%** en términos interanuales. Esto es atribuible, en parte, a la alta base de comparación de 2023 por la aplicación del dólar soja y al régimen del dólar exportador vigente desde diciembre 2023 (blend).

Finalmente, la faena **bovina** **cayó** **-9,3%** i.a, sexto mes de baja consecutiva, y la faena **aviar** se mantuvo relativamente estable en comparación al año pasado (**-0,3%** i.a.). Por su parte, la faena **porcina** creció en mayo **+5,6%** i.a.

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

Índice enero 2017=100 y variación % interanual

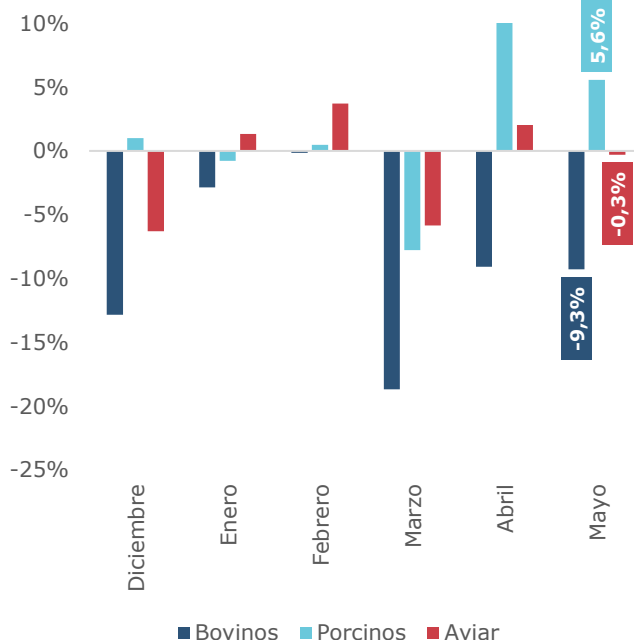


Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

***Nota:** Acumulado a mayo.

FAENA

Faena var i.a en %



Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP

METALES BÁSICOS

VAR I.A.

VAR ACUM.



-19,5%

-13,2%

En **mayo**, el sector de **Metales básicos** experimentó una caída interanual del 19,5%. La disminución en la actividad se debió a una menor producción de acero y hierro, aunque la producción de aluminio aumentó.

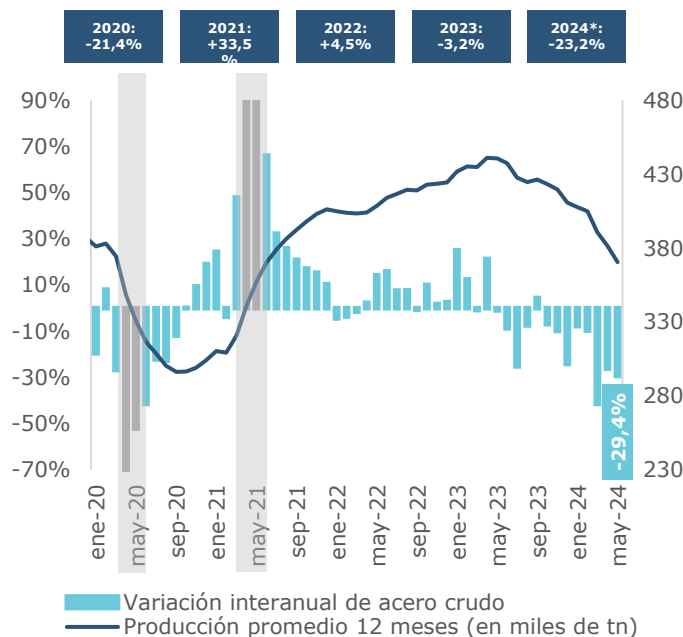
En el caso del **acero**, la baja en la producción se explica por una menor demanda en los sectores de la construcción, automotriz, maquinaria agrícola y electrodomésticos. Estos datos reflejan una caída interanual del -29,4% y un descenso acumulado del -23,2% en los primeros cinco meses del año.

Por otro lado, la producción de **aluminio** creció un 3,5% en comparación con el mismo mes del año anterior, marcando el cuarto mes consecutivo de crecimiento. Hasta mayo, este sector acumula un incremento interanual del 4,4%.

may-24	Producción	Var. i.a.	Var. Acumulada
	en toneladas	en %	en %
Acero	312.100	-29,4%	-23,2%
Hierro	249.000	-14,9%	-20,2%
Laminados en Caliente	250.100	-40,9%	-36,7%
Laminados en Frío	81.200	-21,2%	-34,0%
Aluminio	35.770	3,5%	4,4%

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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

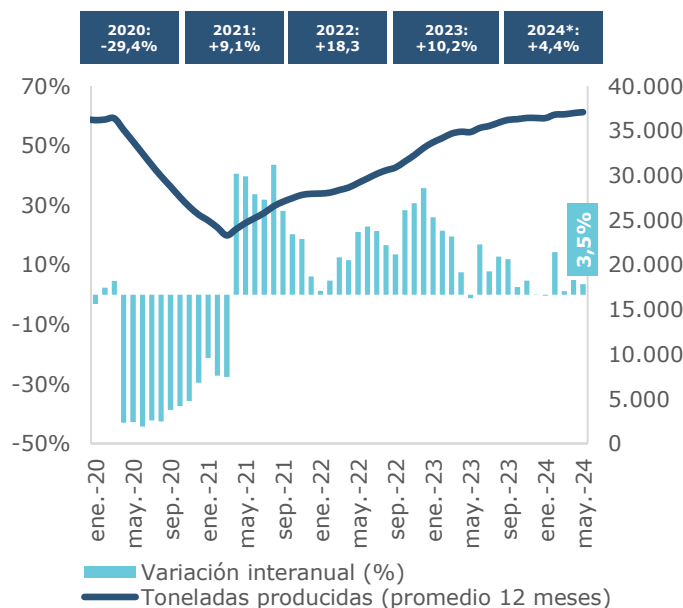


Fuente: CEU-UIA en base a CAA

***Nota:** acumulado a mayo 2024

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

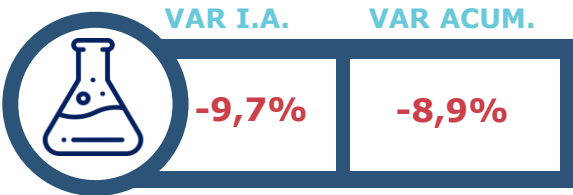
Variación interanual y nivel promedio de los últimos 12 meses, en tn (eje der.)



Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA y CAA

***Nota:** acumulado a mayo 2024

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS



Durante el mes de **mayo** el sector de **Sustancias y productos químicos** marcó una caída interanual de -9,7%.

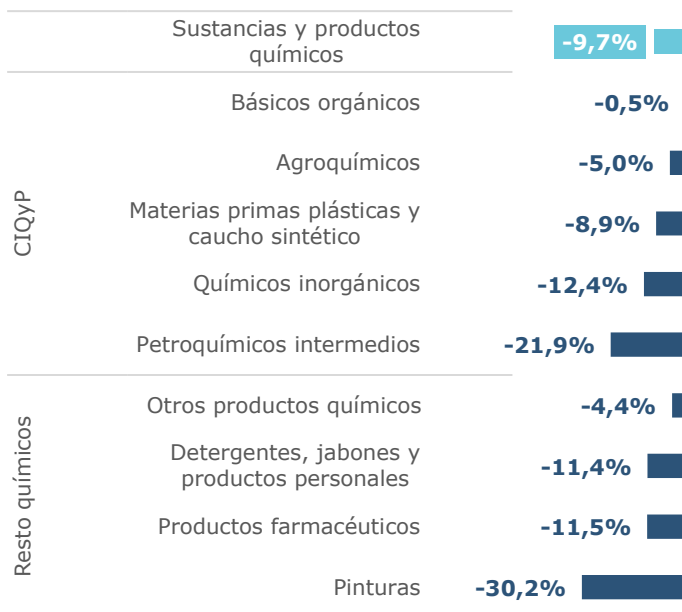
Al interior del segmento cayeron de forma interanual todos los productos que componen el indicador. Entre las bajas más significativas del **segmento CIQyP** se destaca la caída de **Petroquímicos intermedios** (-21,9% i.a), **Químicos inorgánicos** (-12,4% i.a) y **Materias primas plásticas y caucho sintético** (-8,9% i.a.).

Asimismo, volvió a caer el segmento de **Otros productos químicos** por octavo mes consecutivo, además se destaca la baja de los productos de **Pinturas** (-30,2% i.a.), seguido por **Productos farmacéuticos** (-11,5% i.a.), y **Detergentes, jabones y productos personales** (-11,4% i.a.). La baja del sector reflejada durante los últimos meses se da en un contexto de menores niveles de demanda principalmente vinculado a las ventas internas.

De esta manera, durante los primeros cinco meses del año la producción química y petroquímica acumuló una caída interanual de -8,9%.

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; mayo 2024



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

MINERALES NO METÁLICOS

VAR I.A.

VAR ACUM.

-28,8

-31,1%

En **mayo**, los **minerales no metálicos** experimentaron otra caída interanual del **-28,8%**. Sin embargo, mostraron una recuperación respecto a abril, con un incremento del **+10,3%** s.e.

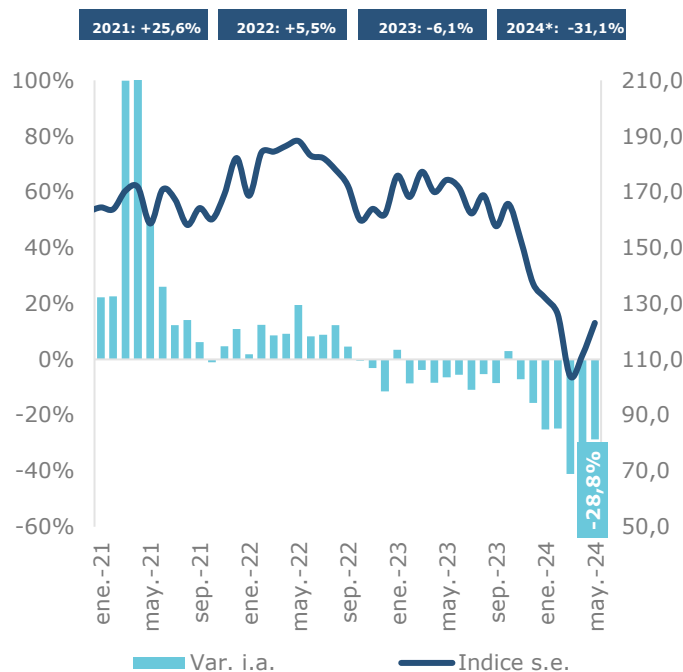
Dentro de este sector, los **despachos de cemento** disminuyeron un **-27,1%** i.a. y, en línea con esta tendencia, el **Índice Construya** (que mide la venta de insumos para la construcción) registró una caída del **-29,8%** interanual.

Hasta mayo, el sector ha acumulado una baja del **-31,1%** i.a., en un contexto de fuerte caída de la demanda de productos para la construcción, tanto por parte de la industria como del público final, y la reducción en la obra pública.

Los datos adelantados de **junio** indican una nueva caída interanual, que se aceleró respecto a mayo, con un descenso del **-32,3%** i.a.

MINERALES NO METÁLICOS

Variaciones interanual y nivel general s.e.

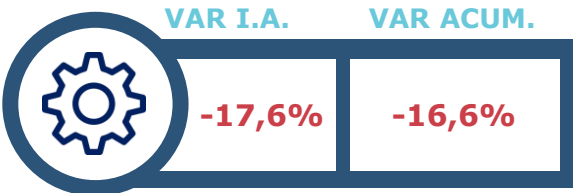


Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP

Nota: *acumulado a mayo de 2024

may-24	Var. Interanual	Var. Acumulada
Despachos de cemento	-27,1%	-30,3%
Índice Construya	-29,8%	-31,5%

METALMECÁNICA



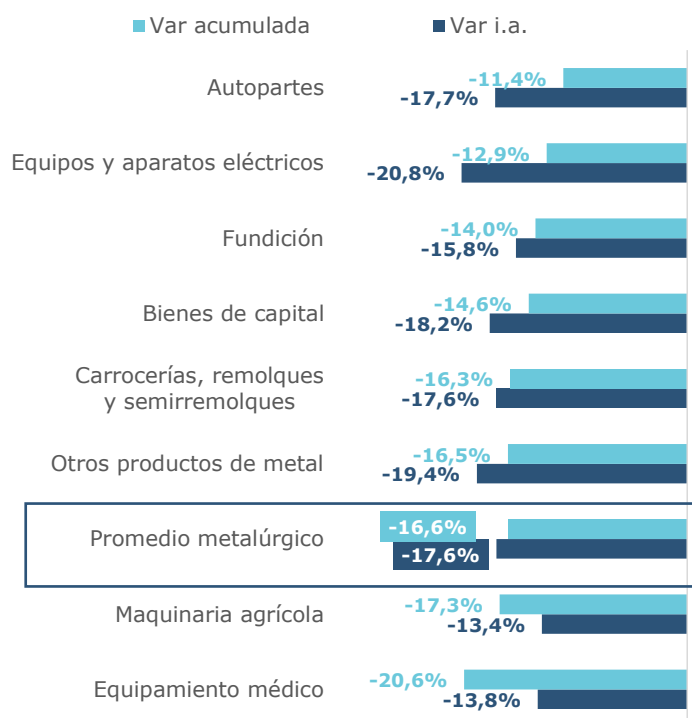
En mayo, la producción **metalúrgica** registró una caída de -17,6% interanual, siendo así el doceavo mes de caída consecutiva.

Con estos datos, **acumuló en los primeros cinco meses del año una caída** de -16,6% con respecto al mismo período del año anterior.

Al interior del sector, todos los rubros del sector registraron caídas, las mayores caídas se dieron en Equipos y aparatos eléctricos (-20,8% i.a.), Otros productos de metal (-19,4% i.a.) y Bienes de capital (-18,2% i.a.).

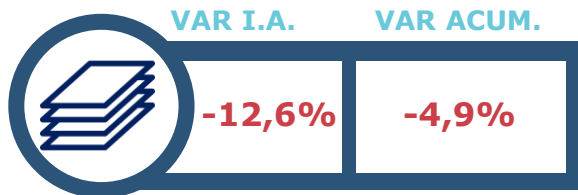
PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

Variación interanual; Mayo 2024



Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

PAPEL Y CARTÓN



Durante el mes de **mayo**, la producción de **papel y cartón** registró una caída interanual de -12,6%.

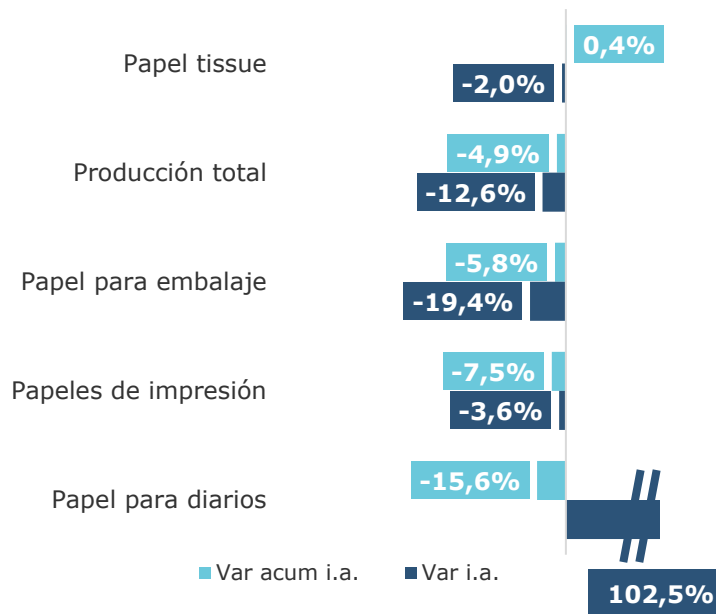
Impulsó la baja del nivel general la producción papel para embalaje, seguido del papel de impresión y en papel tissue.

Por el contrario, registró una suba interanual la producción de papel para diarios.

Con estos datos, **el sector acumula para los primeros cinco meses del año una caída de -4,9% i.a.**

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Variación interanual y acumulada en porcentaje, mayo 2024



Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

ANEXO DE DATOS

IPI-CEU

Variación acumulada en %

Sector	may-24				
	Ponderación	Var 2024	Var 2024 vs 2019	Var 2024 vs 2015	Var 2024 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	-12,8%	-0,7%	-13,1%	-17,2%
Refinación del Petróleo	9,9%	-2,2%	6,9%	-4,3%	6,0%
Papel y Cartón	3,6%	-4,8%	4,8%	5,0%	0,2%
Alimentos y Bebidas	20,5%	-5,4%	2,9%	-1,3%	-2,3%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	-8,9%	-1,6%	-12,6%	-4,5%
Productos del Tabaco	0,8%	-11,9%	-0,2%	-17,6%	-22,4%
Edición e Impresión	6,0%	-14,3%	-14,0%	-20,0%	-24,1%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	-14,5%	-10,1%	-13,5%	-17,6%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	-16,7%	-11,8%	-28,5%	-32,3%
Productos Textiles	2,2%	-18,3%	-17,3%	-42,3%	-49,7%
Caucho y Plástico	4,1%	-19,2%	-7,1%	-18,3%	-25,8%
Automotores	7,3%	-23,8%	34,4%	-11,2%	-38,4%
Minerales No Metálicos	4,0%	-31,3%	-21,2%	-28,9%	-25,6%
Var. Población	-	0,9%	4,7%	9,1%	14,1%

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

VALOR AGREGADO BRUTO INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Ramas Industriales	I 24					
	Participación sobre VAB Industrial	Var i.a.	VS. I 19	VS. I 17	VS. I 15	VS. I 11
Total Industria manufacturera	100%	-13,7%	-2,7%	-10,1%	-14,9%	-20,6%
Alimentos y Bebidas	30,1%	-7,3%	5,9%	2,2%	-1,0%	0,2%
Tabaco	0,7%	-0,3%	-8,3%	-13,3%	-22,7%	-27,2%
Textiles	1,8%	-14,5%	-11,9%	-30,2%	-45,6%	-47,4%
Prendas de vestir	2,9%	-16,3%	-14,6%	-30,7%	-31,6%	-45,8%
Curtido y cuero	1,4%	-16,8%	-11,5%	-19,4%	-33,5%	-45,0%
Madera	1,2%	-14,9%	-26,5%	-26,4%	-29,5%	-43,2%
Papel	4,0%	-9,8%	8,1%	5,1%	0,8%	-7,0%
Edición e Impresión	3,7%	-10,3%	-8,2%	-12,5%	-12,3%	-17,7%
Refinación de petróleo	4,3%	-2,5%	7,0%	3,4%	-0,7%	4,5%
Productos químicos (incluye farmacéuticos)*	16,6%	-5,3%	-0,5%	-7,1%	-5,2%	-1,8%
Caucho y plástico	4,5%	-15,1%	-2,0%	-16,5%	-21,0%	-26,5%
Minerales no metálicos	4,5%	-23,7%	-13,4%	-14,8%	-18,7%	-15,0%
Metales básicos	7,2%	-24,0%	-11,6%	-12,4%	-18,5%	-28,0%
Productos de metal	3,5%	-15,4%	-16,2%	-14,5%	-21,0%	-37,6%
Maquinaria y equipo	4,7%	-34,8%	12,3%	-19,0%	-18,3%	-38,3%
Maquinaria de oficina	0,2%	-9,6%	-4,6%	-24,9%	-56,3%	-52,5%
Aparatos eléctricos	1,0%	-19,7%	-26,1%	-40,6%	-39,3%	-42,9%
Radio y televisión	0,8%	-31,9%	0,8%	-34,2%	-37,6%	-41,9%
Instrumentos médicos	0,8%	-0,1%	0,4%	1,0%	-19,6%	-23,2%
Vehículos automotores	3,5%	-18,5%	5,4%	-4,0%	-30,8%	-51,0%
Equipos de transporte	0,2%	-6,9%	16,5%	-37,5%	-45,9%	-64,2%
Muebles, colchones y otras industrias	1,4%	-40,0%	-44,9%	-53,0%	-60,9%	-59,8%
Reciclamiento	0,1%	-14,0%	-3,0%	-10,5%	-15,5%	-21,2%
Reparación	0,8%	-14,0%	-3,0%	-10,5%	-15,5%	-23,2%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC; *Ponderación del 3,6% en el IPI INDEC