

Coyuntura **Industrial**

Informe de **Actualidad industrial**

Nº10 | 2025

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Resumen ejecutivo

De acuerdo a las **estimaciones propias** realizadas a partir de datos de consumo de energía eléctrica, demanda industrial y consultas a líderes del sector, se prevé para el mes de octubre una baja de la actividad industrial en torno a -2% en términos interanuales, con una leve mejora respecto de septiembre (+0,3% s.e.) en la comparación mensual.

Datos adelantados de octubre

> Variación mensual s.e. y acumulada en porcentaje

porcentaje		Acumulado		
	vs. Septiembre		vs. 2024	vs. 2022
Indicadores de producción				
Despachos de Cemento	5,4%		6,8%	-22,4%
Índice Construya	-2,2%		8,6%	-27,7%
Producción de Autos	1,2%		2,8%	-4,5%
Patentamiento de maquinaria industrial	-8,0%		26,0%	-13,7%
Metalmecánica	0,3%		0,6%	-12,8%
Producción de Aluminio	7,0%		-0,2%	14,0%
Consumo de energía eléctrica Grandes Usuarios Industriales	1,3%		0,7%	-10,1%
Producción de acero	1,1%		2,9%	-19,8%
Producción de bebidas	1,6%		5,4%	-10,6%
Indicadores de exportación				
Exportaciones hacia Brasil	-6,2%		-3,3%	-0,9%
Liquidación de divisas agroindustriales	-80,6%		39,9%	-15,6%

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

Los **primeros datos disponibles para el mes de octubre** muestran un comportamiento dispar, con algunos indicadores con crecimiento y otra parte permaneciendo en niveles similares respecto a septiembre.

De acuerdo a la información disponible al momento, la producción vinculada a la construcción presentó en el mes de octubre un comportamiento dispar ya que si bien los *despachos de cemento* crecieron de forma mensual de 5,4%, por el contrario el *índice construya* (que mide las ventas de productos para la construcción) cayó -2,2%. Sin embargo, continúa siendo uno de los sectores más afectados en su nivel productivo, con bajas por encima del 20% respecto a 2022 y 2023 y una demanda interna aún debilitada.

En tanto la producción de *metales básicos* y el complejo *metalmecánico* presentó un comportamiento positivo luego del bajo desempeño del mes anterior (+3,5% y +0,3% metales básicos y metalmecánica respectivamente). En menor medida, creció la *producción de bebidas* (+1,6%) y la *producción de autos* (+1,2%), este último impulsado por las ventas al mercado externo. Por el contrario, cayó el *patentamiento de maquinaria industrial* (-8%), sin embargo acumula un crecimiento en lo que va del año (+26% i.a. acumulado) impulsado por el patentamiento agrícola dado el buen desempeño de la cosecha.

En tanto las *exportaciones hacia Brasil* cayeron respecto al mes de septiembre (-6,2%), influenciado en parte por la baja en las exportaciones de productos primarios luego de la disminución temporal de los derechos a la exportación cerealero- oleaginoso del mes anterior, lo que implicó una disminución en octubre de la *liquidación de divisas agroindustriales* (-80%).

Con estos datos junto con las estimaciones, en **el nivel acumulado la actividad industrial aún se encuentra estancada** (en los mismos niveles del cuarto trimestre 2024 y en torno a un 10% por debajo de 2022 y 2023). Junto con una **alta heterogeneidad sectorial al interior de la industria**, con sólo dos sectores recuperándose respecto del mismo periodo acumulado de 2022: los vinculados a la refinación de petróleo y la producción de motos.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Datos de septiembre: De acuerdo a INDEC, la producción industrial cayó -0,7% i.a. Por su parte, en términos mensuales se mantuvo estable respecto al mes de agosto (-0,1%, sin estacionalidad y -0,4% la tendencia-ciclo, siendo este último el octavo mes consecutivo de comportamiento negativo). Con estos datos, la industria acumuló un crecimiento de +3,8% en lo que va del año.

A nivel sectorial cayeron 7 de los 16 sectores que componen el índice en términos interanuales, y cayeron 9 respecto al mes anterior.

En términos interanuales, entre los sectores con mayor baja se encuentra la producción de Productos textiles (-20,5% i.a.), seguido de Prendas de vestir, cuero y calzado (-14% .a.), Productos de metal (-11,8% i.a.) y Productos de caucho y plástico (-11,1% i.a.). En menor medida, cayó la producción de Minerales no metálicos (-6% i.a.), y Vehículos automotores (-2,5% i.a.).

Por el contrario, creció respecto a septiembre de 2024 la producción de Otros equipos de transporte (+16,4% i.a.), impulsado por la producción de motos, así como la producción de Maquinaria y equipo (+4,5% i.a.), Refinación de petróleo (+7,6% i.a.), y Madera, papel y cartón (+3,1% i.a.).

En cuanto a los subsectores, el 57% de los subrubros mostraron caídas interanuales en su producción (39/68 subsectores), lo cual evidencia un retroceso sectorial en comparación a septiembre del 2024, en donde la industria había comenzado a presentar una recuperación respecto al bajo desempeño del primer semestre.

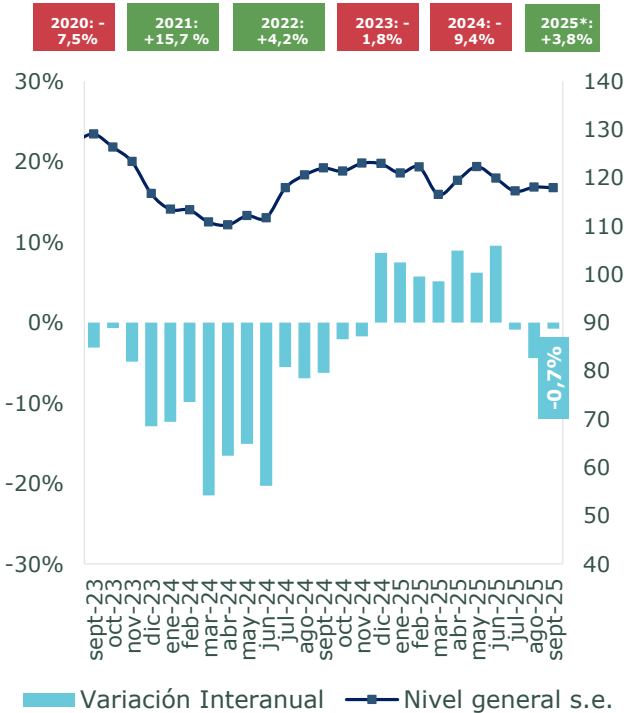
Comportamiento sectorial. Var. interanual, intermensual y acumulada.

	Septiembre		2025
	Var i.a.	s.e.	Acum.
Total industria	-0,7%	-0,1%	3,8%
Alimentos y bebidas	0,7%	-0,2%	3,5%
Productos de tabaco	0,1%	-1,0%	9,4%
Productos textiles	-20,5%	-5,1%	-1,1%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-14,0%	-6,4%	-0,3%
Madera, papel, edición e impresión	3,1%	1,3%	5,1%
Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	7,6%	3,3%	1,4%
Sustancias y productos químicos	2,2%	0,1%	0,7%
Productos de caucho y plástico	-11,1%	-5,2%	-1,6%
Productos minerales no metálicos	-6,0%	-4,3%	4,6%
Industrias metálicas básicas	-1,0%	0,6%	3,2%
Productos de metal	-11,8%	-3,0%	-9,7%
Maquinaria y equipo	4,5%	7,6%	11,0%
Otros equipos, aparatos e instrumentos	8,8%	-0,4%	20,0%
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	-2,5%	-1,1%	6,7%
Otro equipo de transporte	16,4%	3,5%	20,9%
Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras	3,5%	4,5%	22,1%

Fuente: INDEC.

Producción industrial septiembre

Nivel general y variación i.a. en %



Fuente: INDEC.

Nota: *Acumulado a septiembre 2025.

De esta manera, luego del rebote del tercer trimestre de 2024, el nivel general de la producción industrial se encuentra en niveles similares. Asimismo, al comparar contra el año 2022, se observan niveles inferiores en promedio al 10%, con dinámicas heterogéneas:

Sectores con crecimiento: Aquellos con buen desempeño por parte de la cosecha principalmente de oleaginosas, refinación de petróleo por el impulso de vaca muerta, y los sectores de mejor acceso al crédito y cuotas como el caso de la producción de motos.

Sectores que se mantienen estables: Sin impulso de la demanda y baja recuperación respecto a los niveles previos (productos farmacéuticos, algunos segmentos de alimentos, y automotriz).

Sectores con caídas: Aquellas industrias traccionadas por bajas en el sector de la construcción, menor demanda final junto con una mayor competencia de bienes finales importados (Textil, indumentaria y calzado, bebidas, complejo metalmecánico y de acero, caucho y plástico, e insumos para la construcción).

DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

En el mes de septiembre, el sector que más contribuyó a la baja fue prendas de vestir, cuero y calzado (-0,7 p.p. de incidencia negativa sobre el nivel general), siendo el tercer mes de baja interanual consecutiva y el único driver con desempeño negativo en lo que va del año (-0,3% i.a. entre enero y septiembre).

Asimismo, contribuyó a la caída general las industrias vinculadas a la producción de bienes de capital (-0,5 p.p de incidencia negativa y -5,7% i.a.), seguido de las industrias vinculadas a la producción de insumos industriales (-0,3 p.p. y -1% i.a.), y las de insumos para la construcción (-0,3 p.p y -5% i.a.), siendo este un sector con un bajo desempeño productivo ya que aún se encuentra un 20% por debajo de septiembre de 2023 (ISAC INDEC).

Por el contrario, presentó una suba interanual las industrias vinculadas a la cosecha (+7,6% i.a.), bienes de capital (+4,1%), las industrias vinculadas al consumo masivo (+0,2% i.a.), dado el bajo nivel de comparación (-12,8% de caída interanual en supermercados en septiembre de 2024).

Evolución de la actividad industrial

En variación interanual, acumulado, vs. 2023 y 2022.

IPI Manufacturero	Septiembre	Acumulado		
	Vs. 2024	Vs. 2024	Vs. 2023	Vs. 2022
Total Industria	-0,7%	3,8%	-9,5%	-9,8%
Consumo masivo	0,2%	5,1%	-5,4%	-5,2%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-14,1%	-0,3%	-10,5%	-6,6%
Durables y semidurables	-5,7%	10,4%	-15,9%	-13,1%
Insumos industriales	-1,0%	0,3%	-14,0%	-13,2%
Industrias vinculadas a la cosecha	7,6%	5,7%	4,4%	-8,4%
Bienes de capital	4,1%	4,0%	-7,2%	-5,9%
Insumos de la construcción	-5,0%	4,7%	-23,1%	-24,1%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Acumulado 2025: Se observó una suba respecto al mismo periodo de 2024, en gran medida debido al bajo nivel de comparación.

En cambio, al compararse con el acumulado de 2023 la actividad industrial aún se encuentra en torno a un 10% por debajo. Sólo las industrias vinculadas a la cosecha lograron una recuperación (+4,4% vs. acumulado a septiembre de 2023).

| CONTACTO



ceu@uia.org.ar



@ceu_uia



<https://www.uia.org.ar/>