

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº5/2021



ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En abril la actividad industrial creció +46,3% anual, mientras que en la medición desestacionalizada registró una leve contracción -0,9% con respecto a marzo. Se trata de un importante aumento interanual respecto de abril de 2020, mes en el que gran parte de la actividad había estado alcanzada por las restricciones dispuestas por la pandemia de Covid-19.

Respecto de abril de 2019 (aislando el efecto de la pandemia), la variación sigue siendo positiva pero menor: +2,2%. Al igual que en el mes anterior, las fuertes alzas del mes se deben principalmente a la baja base de comparación por la paralización de la producción durante el inicio del ASPO. Sin embargo, son varios los sectores que mostraron un buen desempeño comparando también con abril de 2019. Entre ellos se destacan el sector **Minerales no Metálicos**, que tuvo la mayor alza (+278,8% con respecto a 2020 y +24,9% respecto a 2019). Por su parte, el sector de **Electrónicos** mostró una suba exponencial dado que durante abril de 2020 el sector estaba paralizado. Comparando con 2019 tuvo una expansión de 10% impulsada por aires acondicionados y televisores.

Asimismo, se observan subas en **Sustancias y productos químicos** (+16,2% respecto a 2020 y +12,5% respecto a 2019) y algo más moderadas en **Alimentos y bebidas** (+4,2% respecto a 2020 y +5,1% respecto a 2019). Estas subas fueron más leves principalmente porque las restricciones dispuestas durante el inicio de la pandemia tuvieron un impacto mucho menor en estos sectores. El sector de **Papel y cartón** tuvo, en tanto, un alza importante respecto al año anterior pero prácticamente nulo si comparamos con 2019 (+26,4% respecto a 2020 y +0,9% respecto a 2019). Por su parte, el sector **Automotor** se reactivó luego de la paralización en abril de 2020, y aunque su producción se ubicó por debajo de los niveles de 2019 en el mes de abril en particular (-2,8%), en mayo se ubicó un +15,4% por encima en esta misma comparación, perfilando el sector en alza.

Otros sectores mostraron fuertes subas respecto del año anterior pero aún no logran alcanzar los niveles registrados en el 2019. Tal es el caso de **Metales Básicos**, que mostró un muy buen resultado respecto a marzo de 2020 (+170,4%), impulsado principalmente por la producción de acero, pero todavía se encuentra por debajo del nivel del año 2019 (-6,5%). Algo similar ocurre con el sector de **Metalmecánica**, que se expandió fuertemente en 2020 (51,8%) pero no alcanzó los niveles de 2019 (-6,9%), aunque hay ramas al interior del sector con muy buen desempeño (principalmente maquinaria agrícola y carrocerías, remolques y semirremolques). Finalmente, la **Refinación de petróleo** registró un aumento de +28,9% respecto a 2020 pero se ubicó un -12,2% debajo de 2019.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

Con estos datos, en el primer cuatrimestre la actividad acumuló suba interanual de +15,3% y de 2,5% en comparación al 2019. Los primeros datos de mayo 2021 anticipan un nuevo crecimiento de la producción con variaciones interanuales elevadas por la comparación con mayo 2020, cuando todavía algunas actividades estaban paralizadas. Se destacan los datos anticipados del consumo de energía eléctrica de grandes usuarios informado por CAMMESA, que registró respecto de 2019 un aumento del 5,2% y la fuerte expansión interanual de la producción automotriz (+15,4% respecto de 2019), como también de la construcción (Índice Construya +5,8% respecto de 2019).

Sin embargo, algunos datos sintieron el impacto de las nuevas medidas de aislamiento en el marco de la segunda ola de la pandemia. Los despachos de cemento de mayo se ubicaron por debajo del nivel de 2019 (-9,2%), al igual que los patentamientos de autos (-39,6%).

Finalmente, los indicadores adelantados de demanda, tanto externa como interna, se mantienen todavía más débiles. Las exportaciones hacia Brasil tuvieron una aceleración, duplicando los niveles respecto del año anterior (+102,6%) aunque todavía no alcanzan los de mayo de 2019 (-10,7%). En tanto, la Recaudación IVA DGI real también mostró un alza respecto del mismo mes de 2020 (+13,5%) sin recuperar los niveles de abril de 2019 (-17,9%).

Con estos datos y, de cara a la segunda parte del año, las perspectivas positivas de la producción se mantienen. De acuerdo a la última encuesta UIA, la actividad industrial continuó con la recuperación a lo largo del segundo trimestre del año. En un contexto atravesado por el impacto de la segunda ola de Covid-19, ganaron participación las problemáticas asociadas a la situación sanitaria, pero los datos de producción y empleo intensificaron la mejora que se había visto en el primer relevamiento del año. Si bien los datos de este relevamiento no reflejaron el impacto de las medidas sanitarias implementadas recientemente, los datos disponibles de actividad anticipan un cierre del segundo trimestre del año en línea similar a los del mismo período del año 2019. Habrá que ver cómo continúa impactando la pandemia y la situación económica para observar si dicha tendencia se mantiene en el tercer y cuarto trimestre.

ABRIL 2021



Actividad industrial

46,3%
INTERANUAL

-0,9%
MENSUAL
(DESEST.)

15,3%
ACUMULADO
ANUAL

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

ABRIL 2021



Exportaciones MOI

79,1%
INTERANUAL
-25,4%
Vs. 2019

57,8%
EXPO MOA
INTERANUAL

66,6%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

MARZO 2021



Empleo industrial

1,7%
INTERANUAL
(+19 MIL PUESTOS)

0,2%
MENSUAL
(DESEST.)
(+2.358
PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

MAYO 2021



Tasa adelantos de cuenta corriente

35,9%
NOMINAL ANUAL

+1.508 p.b.
VAR. I.A

-13,1%
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

ABRIL 2021



Cheques rechazados

1,3%
DEL TOTAL DE
TRANSACCIONES

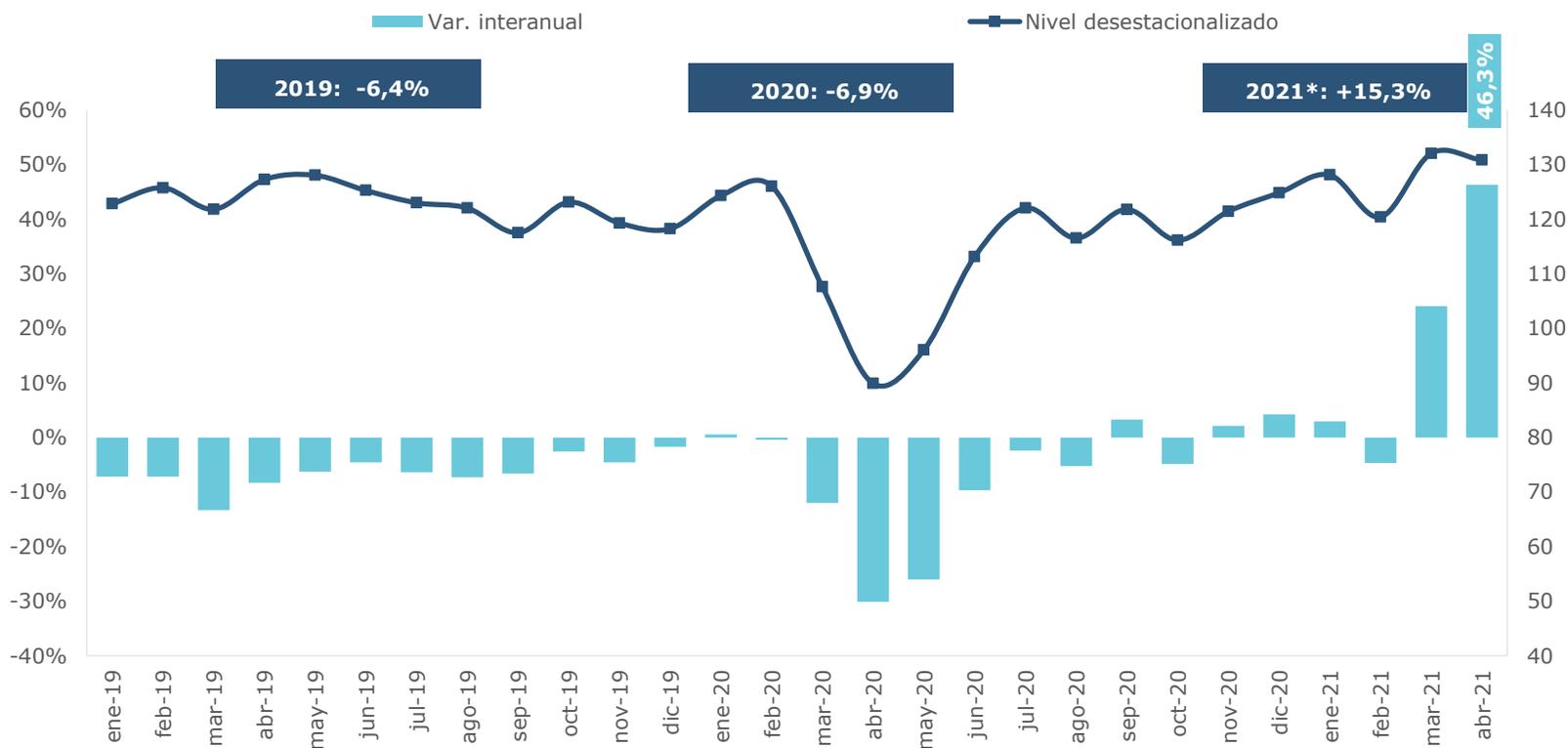
+3,9%
CRÉDITO REAL
PyME

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

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(var. i.a. en % y en nivel sin estacionalidad 2004=100)



- En **abril** la **actividad industrial** creció +46,3% anual, mientras que en la medición desestacionalizada registró una leve contracción -0,9% con respecto a marzo. Se trata de un importante aumento interanual respecto de abril de 2020, mes en el que gran parte de la actividad había estado alcanzada por las restricciones dispuestas por la pandemia de Covid-19.
- Respecto de abril de 2019 (aislando el efecto de la pandemia), la variación sigue siendo positiva pero menor: +2,2%.
- Con estos datos, en el primer cuatrimestre la actividad acumuló suba interanual de +15,3% y de 2,5% en comparación al 2019.

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

***Nota:** Datos hasta abril 2021.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Abril 2021-2020	Abril 2021-2019	Acum 2021	Acum 2021 vs 2019
IPI-CEU	46,3%	2,2%	16,6%	2,5%
Alimentos y Bebidas	4,2%	5,1%	4,5%	7,7%
Productos del Tabaco	245,3%	42,1%	36,3%	1,6%
Productos Textiles	136,9%	3,1%	39,5%	3,4%
Papel y Cartón	26,4%	0,9%	4,9%	-2,9%
Edición e Impresión	-0,3%	-2,8%	3,6%	-3,7%
Refinación del Petróleo	28,9%	-12,2%	8,5%	-11,7%
Sus. y Prod. Químicos	16,2%	12,5%	3,4%	4,0%
Caucho y Plástico	67,7%	3,1%	29,1%	7,7%
Minerales No Metálicos	278,8%	24,9%	72,9%	15,0%
Ind. Metálicas Básicas	170,7%	-6,5%	28,6%	-0,3%
Automotores	>1000%*	-2,1%	79,3%	9,4%
Metalmeccánica Exc. Automotores	51,8%	-6,9%	19,5%	-3,8%

- Al interior de la industria se registraron subas interanuales en todos los rubros, a excepción de edición e impresión.
- En la comparación con los niveles de producción prepandemia (vs. abril 2019), 7/12 sectores presentaron aumentos, exceptuando Refinación de petróleo (-12,2%), Metalmeccánica (-6,9%), Ind. Metálicas Básicas (-6,5%), Edición e Impresión (-2,8%) y Automotriz (-2,1%).

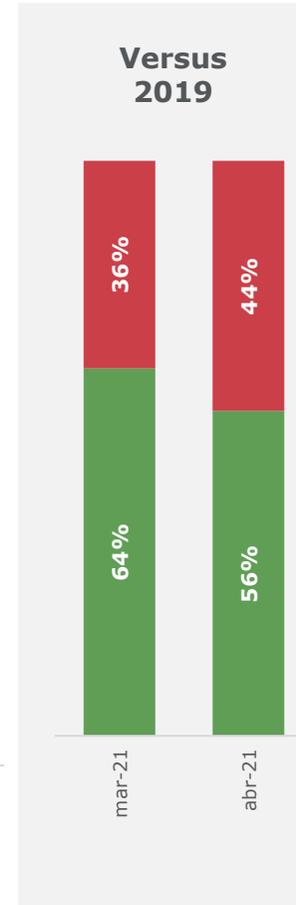
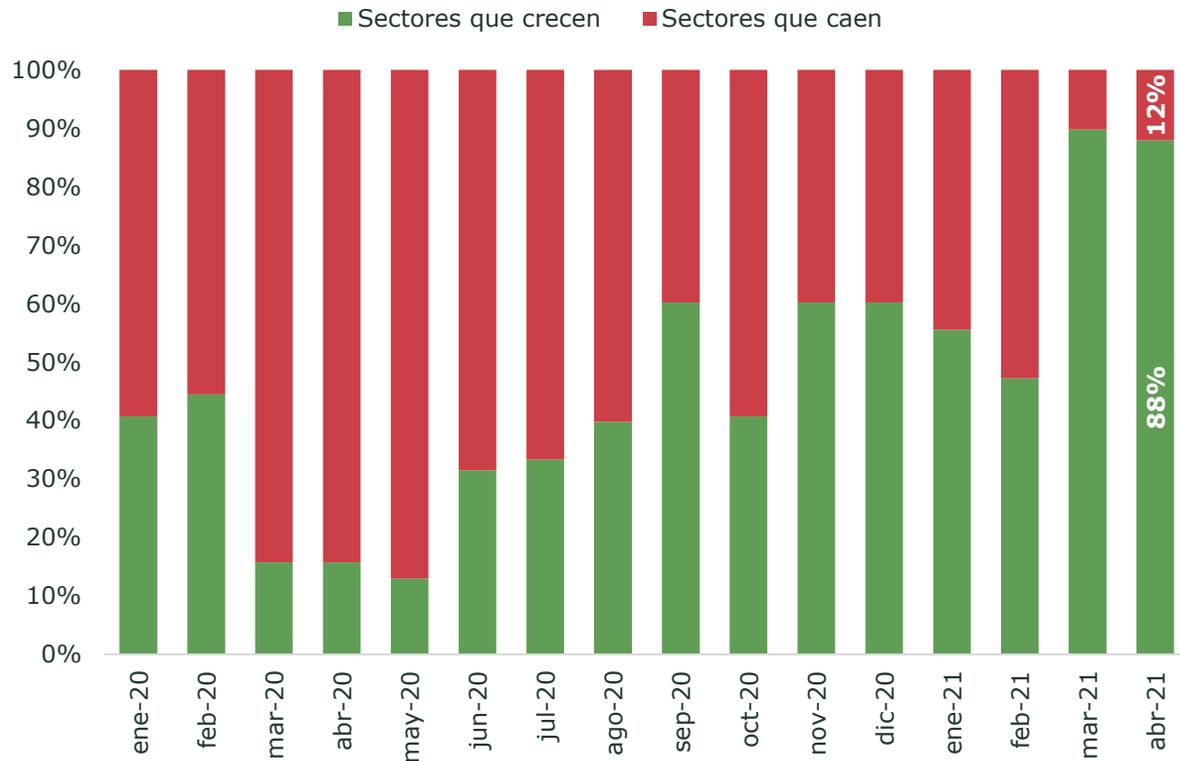
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** No es posible calcular la variación interanual dado que la producción para abril 2020 fue de 0 (cero) u.

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En contraste con lo observado en abril de 2020 por el impacto del ASPO, en abril 2021 el 88% de los 58 subrubros analizados presentaron incrementos con respecto a marzo 2020. En la comparación respecto a 2019, el 56% de los 58 subrubros registraron subas.
- En el mes de abril, la utilización de la capacidad instalada de la industria se ubicó en 64,8%, registrando una caída mensual de -1 p.p. con respecto a marzo, mientras que en la comparación interanual presentó una expansión de +25,1 p.p. debido a la baja base de comparación de abril 2020. Con respecto a 2019 se registró un aumento de +1,9 p.p.

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

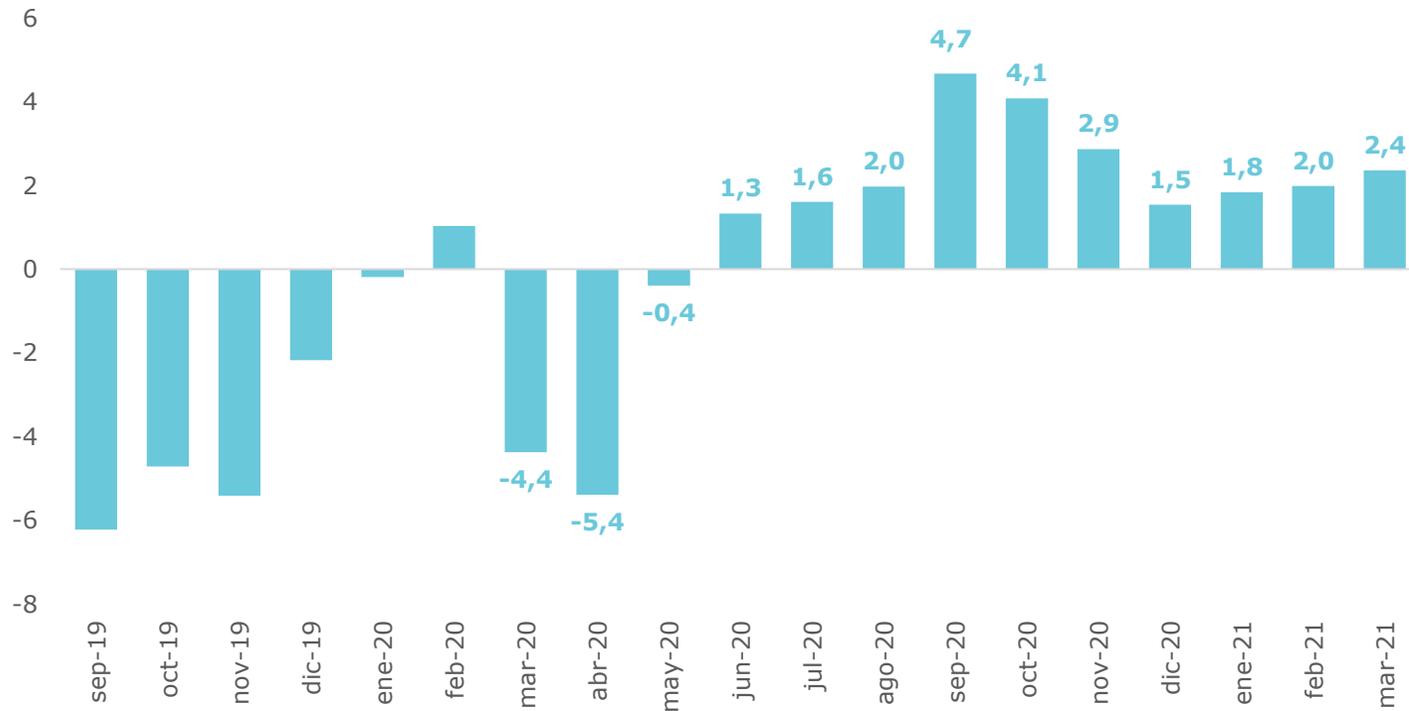
4. ACTIVIDAD SECTORIAL



EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



**Acumulado
marzo 2020-
marzo 2021**

**Asalariados
privados
industria:
+14,1 mil
(+1,3%)**

**Asalariados
privados:
-139 mil
(-2,3%)**

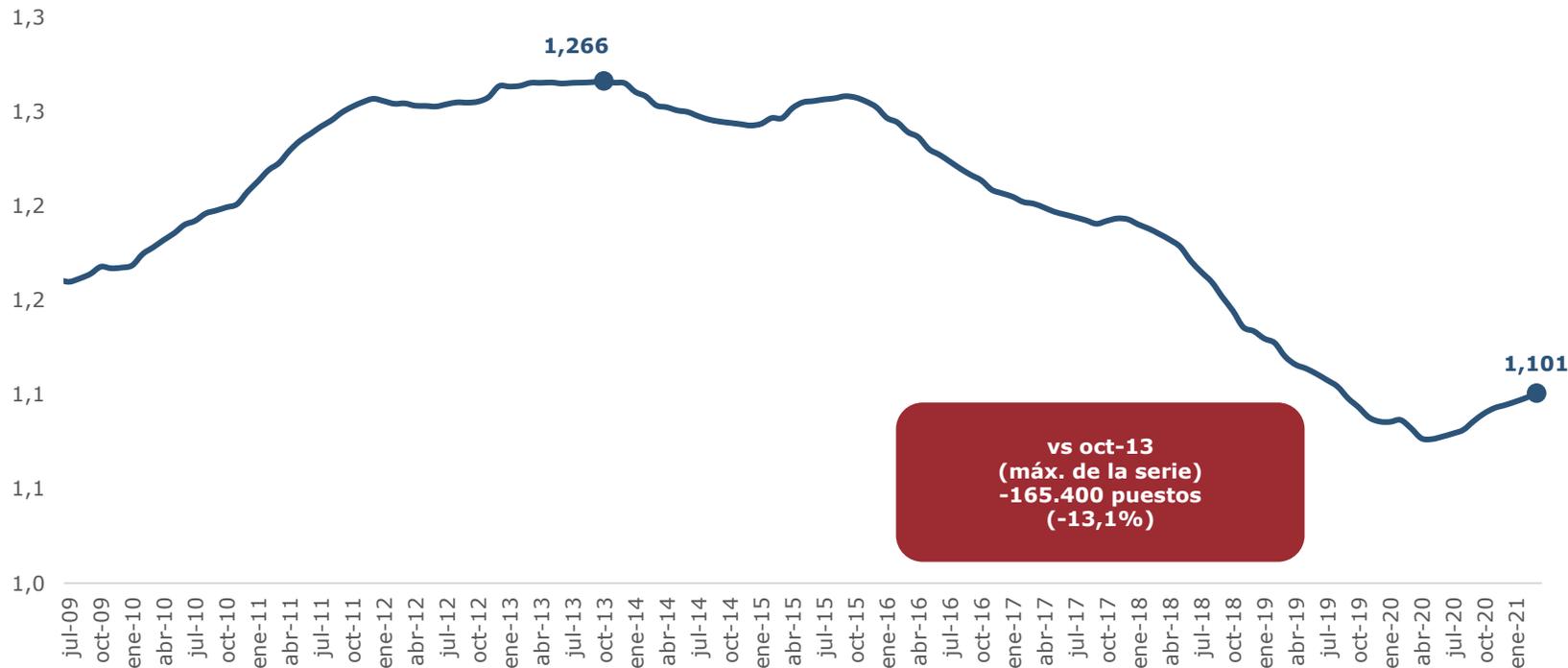
- En marzo el empleo asalariado privado registrado creció en 20.165 trabajadores respecto a febrero. Por su parte, los asalariados industriales aumentaron en 2.358 trabajadores.
- En marzo el empleo registrado total también recuperó (+45.788 trabajadores). A la suba de los asalariados privados también se sumó la dinámica de los asalariados públicos y los independientes.
- Desde el inicio de la pandemia, la pérdida de empleo registrado alcanza los 102,5 mil trabajadores (-0,8%), mientras que se perdieron 139 mil (-2,3%) asalariados privados.

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



vs oct-13
(máx. de la serie)
-165.400 puestos
(-13,1%)

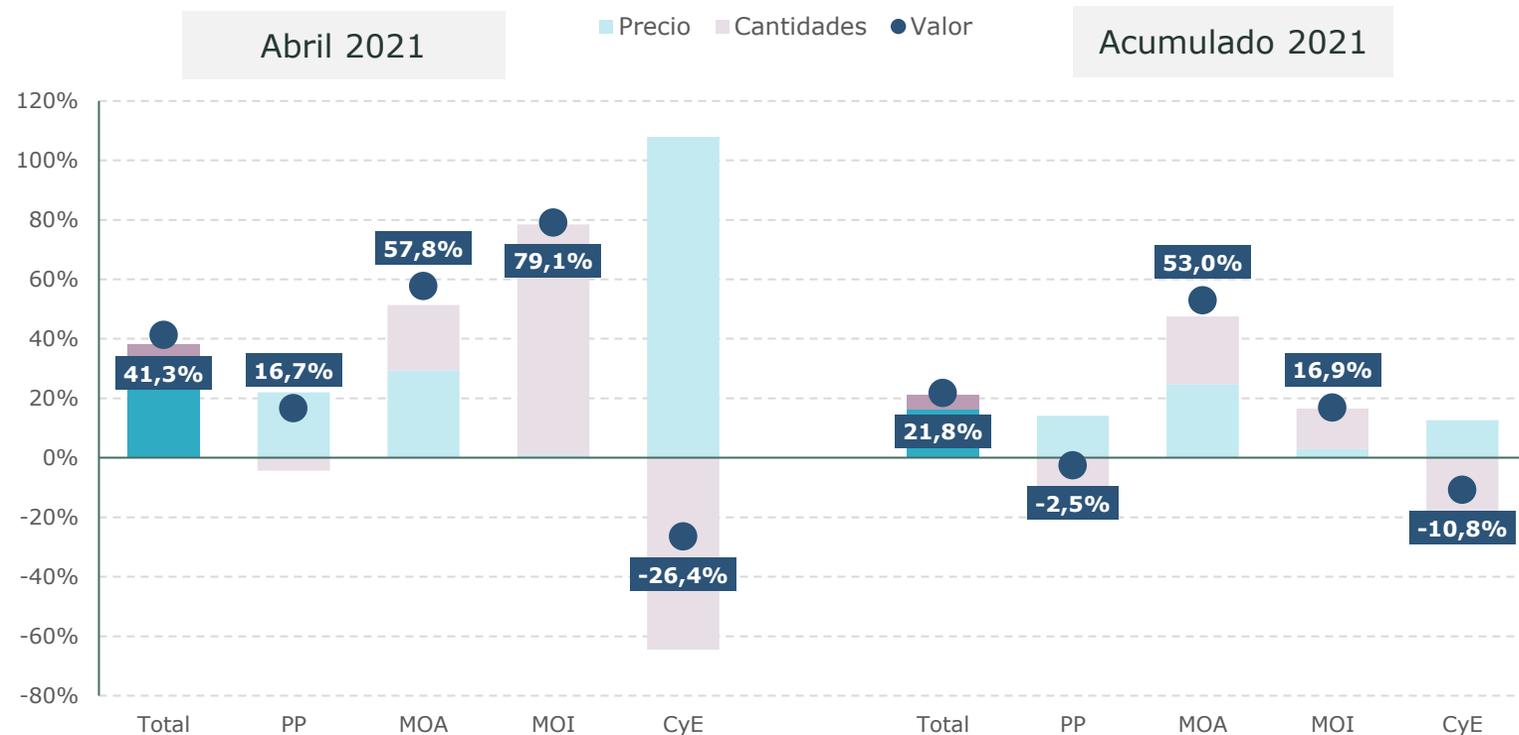
- El cambio de tendencia en el empleo industrial se explicó por la recuperación de la actividad industrial, el elevado porcentaje de trabajadores aún dispensados del deber de asistir al lugar de trabajo y prestar tareas y la muy baja base de comparación tras la recesión de 2018 y 2019, a la que se sumó el impacto de la pandemia.
- Con todo, en marzo el empleo industrial se ubica 165,4 mil trabajadores por debajo del máximo de 2013 (-13,1%).

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada en %



- Durante **abril** las exportaciones de **manufacturas de origen industrial (MOI)** aumentaron en +79,1% i.a., principalmente por incremento de las cantidades (+77,5%) ya que los precios se elevaron solo un +1,0%. En la comparación con 2019, las MOI disminuyeron -25,4%
- Las **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** se incrementaron en un +57,8% i.a., debido tanto al aumento de precios (+29,4%) como de las cantidades (+21,9%). Esto se relaciona mayormente con el aumento registrado en el complejo de oleaginosas (+80,9%), ya que las MOA sin este sub rubro registraron un crecimiento del +11,0% interanual. Respecto de abril 2019, el incremento es de +53,1%.
- Las ventas externas de **productos primarios** se incrementaron +16,7%, por los mayores precios (+22,0%), ya que las cantidades cayeron (-4,3%). El incremento respecto de Abril 2019 es de +29,5%.
- Las exportaciones de **combustibles y energía** aceleraron su caída, registrando una contracción de -26,4% i.a., explicada por las menores cantidades (-64,5%), ya que los precios aumentaron (+107,9%). En comparación con el mismo mes de 2019, la caída es de -46,3%

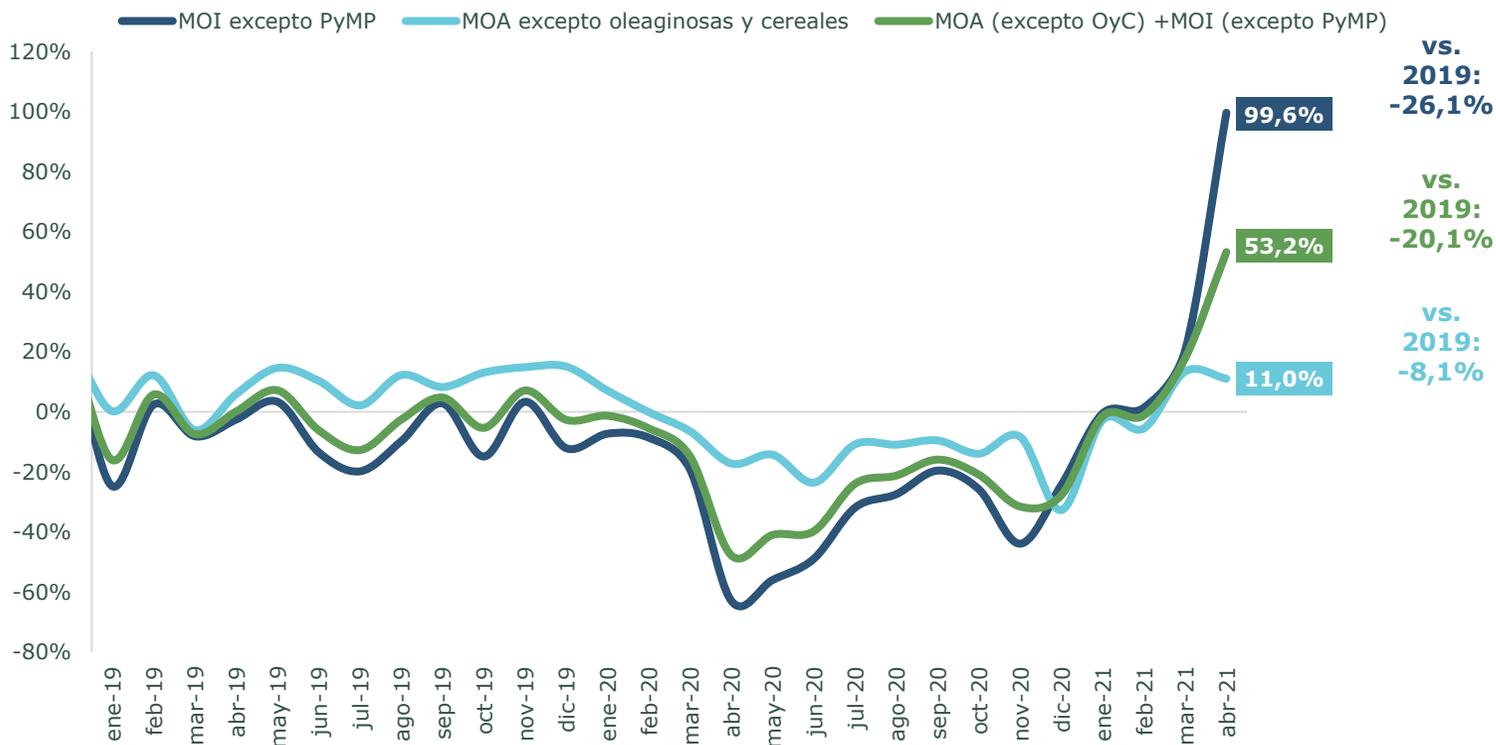
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

Variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de 53,2% respecto de abril 2020, pero disminuyeron respecto del mismo mes de 2019 (-20,1%). Así, acumulan en el primer cuatrimestre 2021 un incremento de 14,0% respecto al mismo período 2020.
- Al interior de las exportaciones industriales, las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento de 11,0% respecto del mismo mes de 2020 y una caída de -8,1% en comparación a abril 2019. Si se consideran oleaginosas y cereales, con un crecimiento de 80,9%, el incremento final de las MOA fue de 57,8% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

Nota: PyMP: Piedras y metales preciosos OyC: Oleaginosas y cereales

EXPORTACIONES MOA Y MOI

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES RUBROS

Variación interanual en %



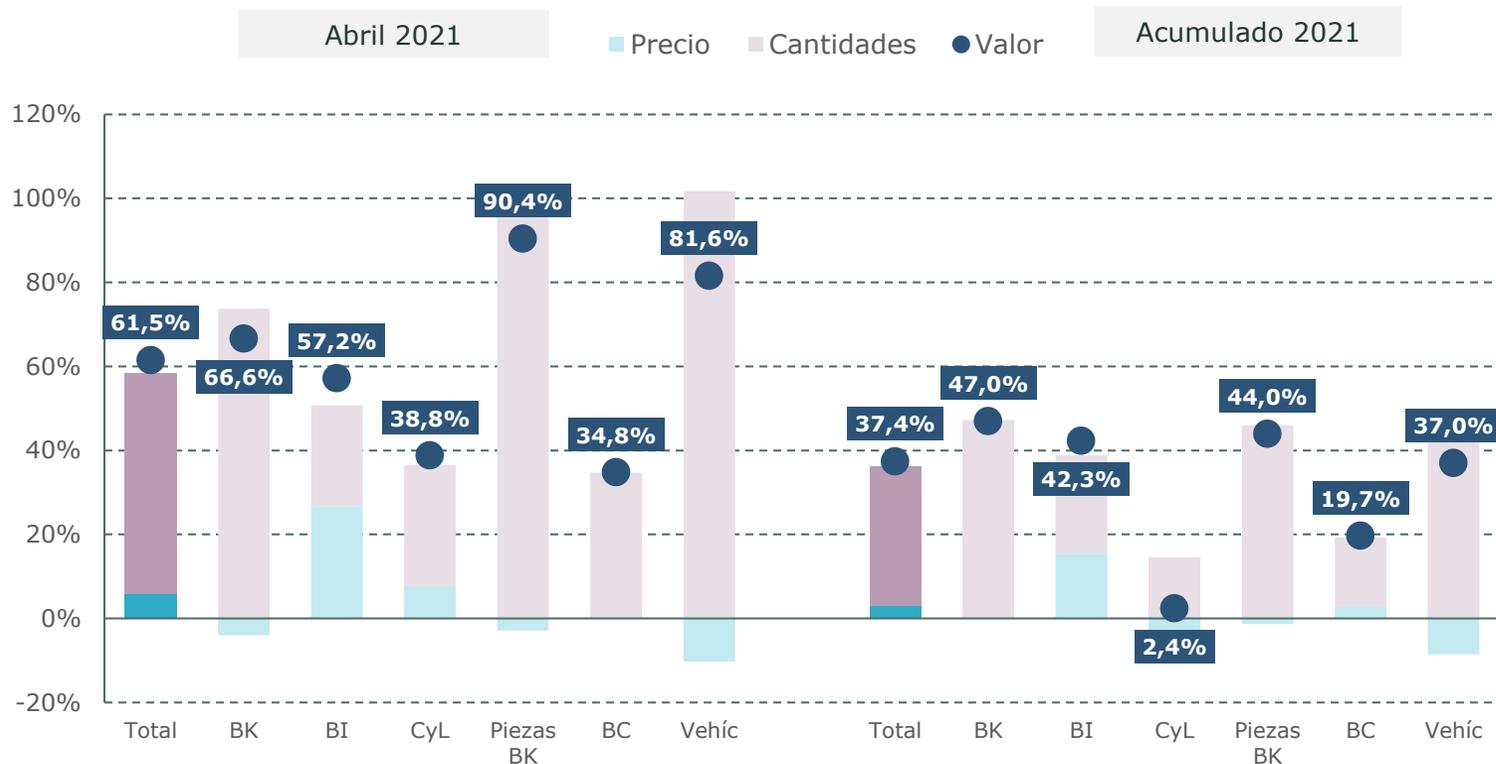
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

***Nota:** Variación porcentual infinita, para el mismo mes del año anterior el dato es cero.

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada en %



- El valor de las importaciones totales aumentó +61,5% interanual, con subas en todos los usos económicos. Esto se debe a que en abril 2020 las importaciones registraron el menor valor desde 2009. En comparación con abril 2019, el incremento fue menor (+12,0%).
- Esta misma tendencia siguieron los **bienes de capital** (+66,6%), los **bienes intermedios** (+57,2%), las **piezas y accesorios para bienes de capital** (+90,4%) y los **bienes de consumo** (+34,8%): la suba interanual con respecto a abril 2020 fue mayor a la registrada en comparación a abril 2019.
- En cuanto a los **combustibles y lubricantes** y los **vehículos**, si bien ambos se incrementaron en comparación a 2020 (+38,8% y +81,6% respectivamente), sufrieron caídas en relación a 2019 (-33,0% y -22,9% respectivamente).
- En todos los casos se incrementaron las cantidades importadas, mientras que el comportamiento de los precios fue heterogéneo.

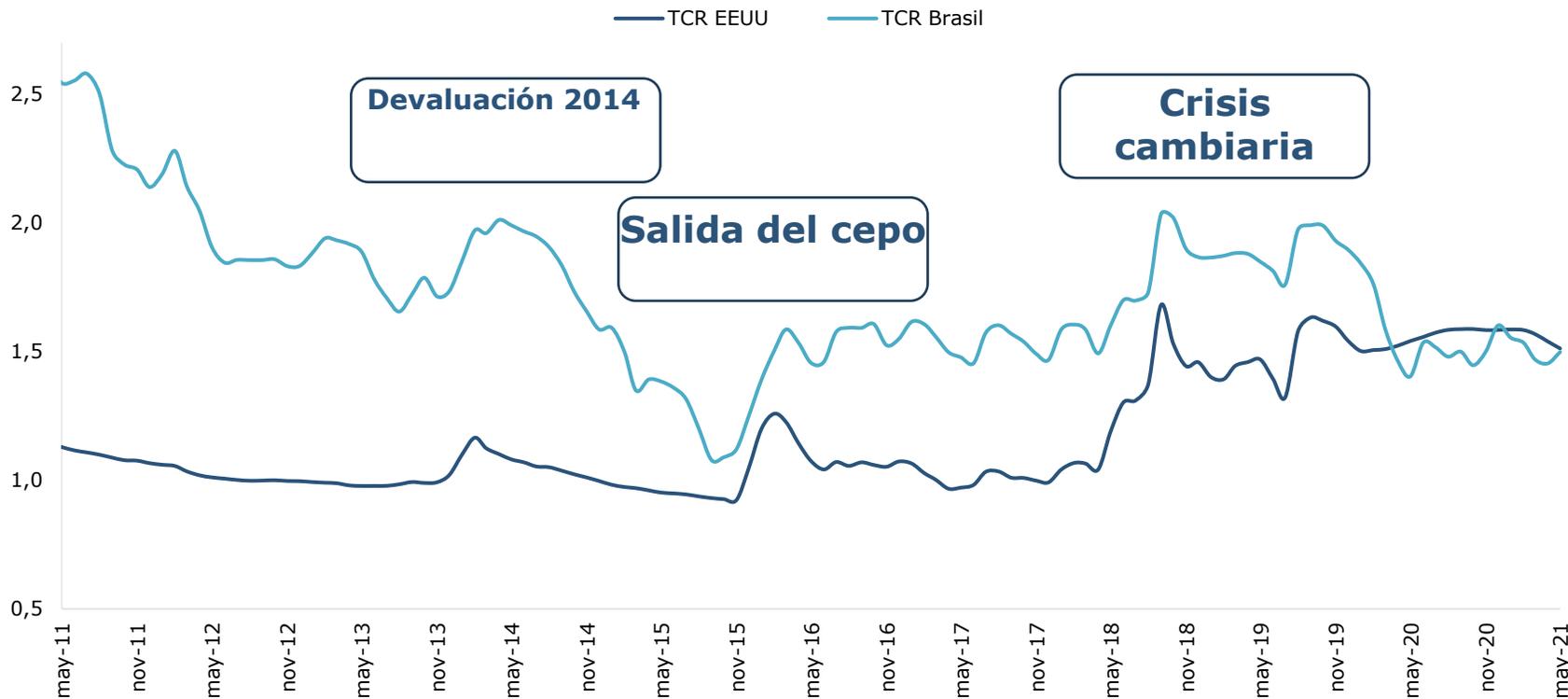
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



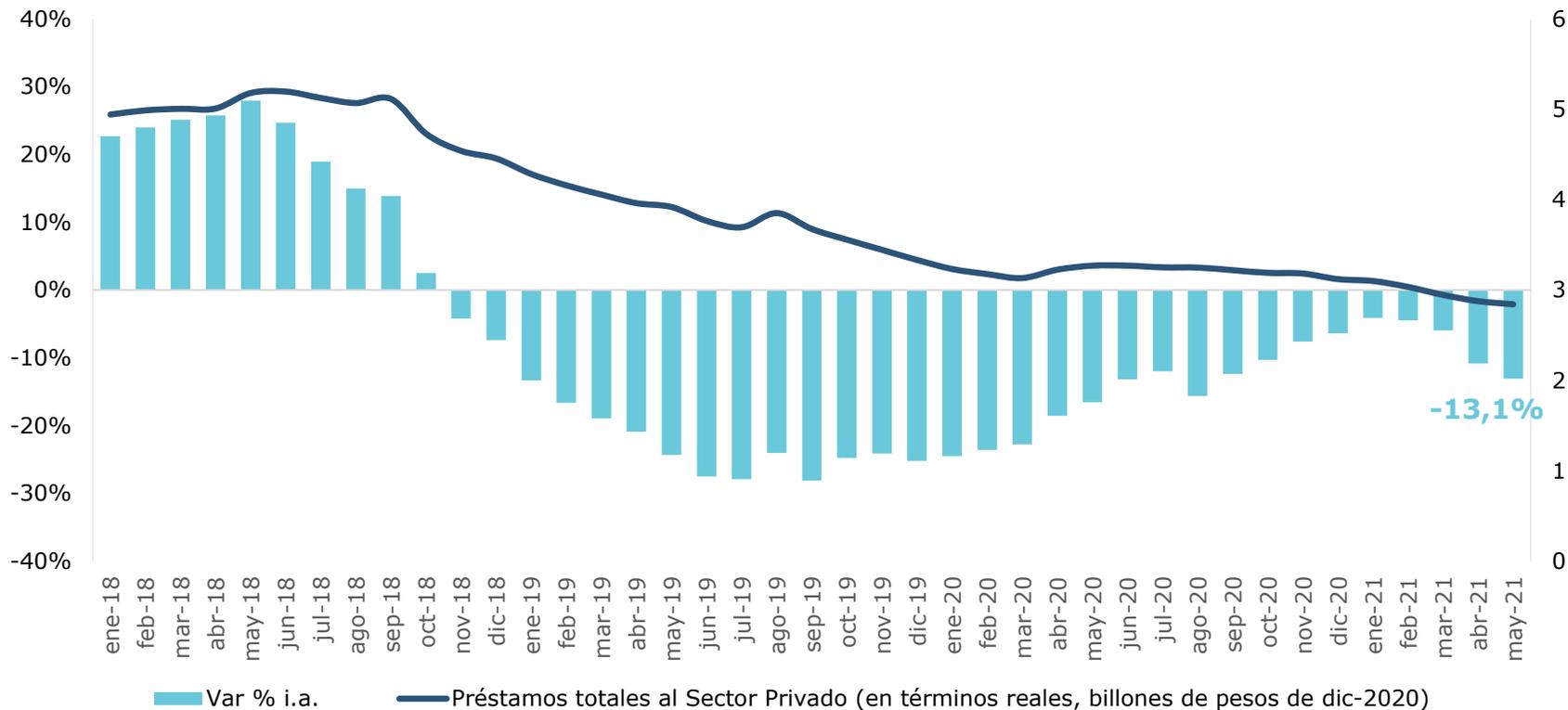
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

- El TCR con Brasil se mantiene relativamente estable desde mediados de 2020 tras la fuerte caída de principios de 2020, explicada por la devaluación del real.
- En mayo el TCR con Brasil subió 3,0% en un contexto de apreciación nominal del real (el tipo de cambio real/USD cayó -4,6% mensual), pero acumula en el año una apreciación del 6,5%. En este marco, las exportaciones a Brasil en mayo aumentaron +102,6% interanual, pero todavía acumulan una caída de -10,7% respecto del mismo mes de 2019.
- Respecto al dólar, en mayo el tipo de cambio oficial desaceleró la suba a 1,3%, el menor aumento mensual desde enero 2020. Esto impactó en una apreciación real de 1,8% en el mes. Así, en mayo se ubica un 4,5% por debajo del nivel de cierre del año 2020.

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

(var. i.a. y montos deflactados (billones de pesos de dic-20))



- Mayo:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un -13,1%. Los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-35,8% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales tuvieron una contracción por segundo mes consecutivo (-7,2%), revirtiendo la tendencia alcista que se venía dando en los meses anteriores.

- En **mayo**, la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 35,9%, y continúa por debajo de la inflación interanual (-12,9 p.p.). Respecto del mismo mes de 2020, la tasa se incrementó 1.508 puntos básicos.

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

ÍNDICE

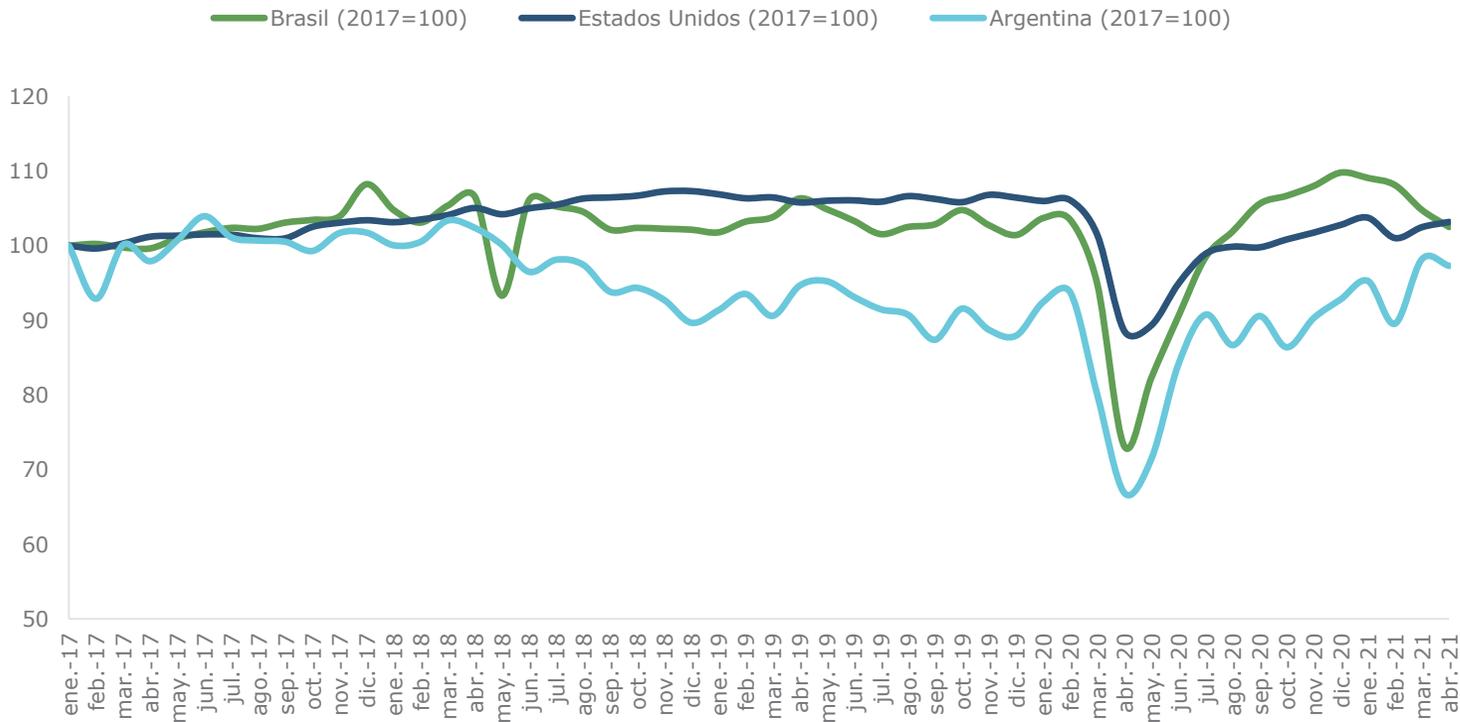
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



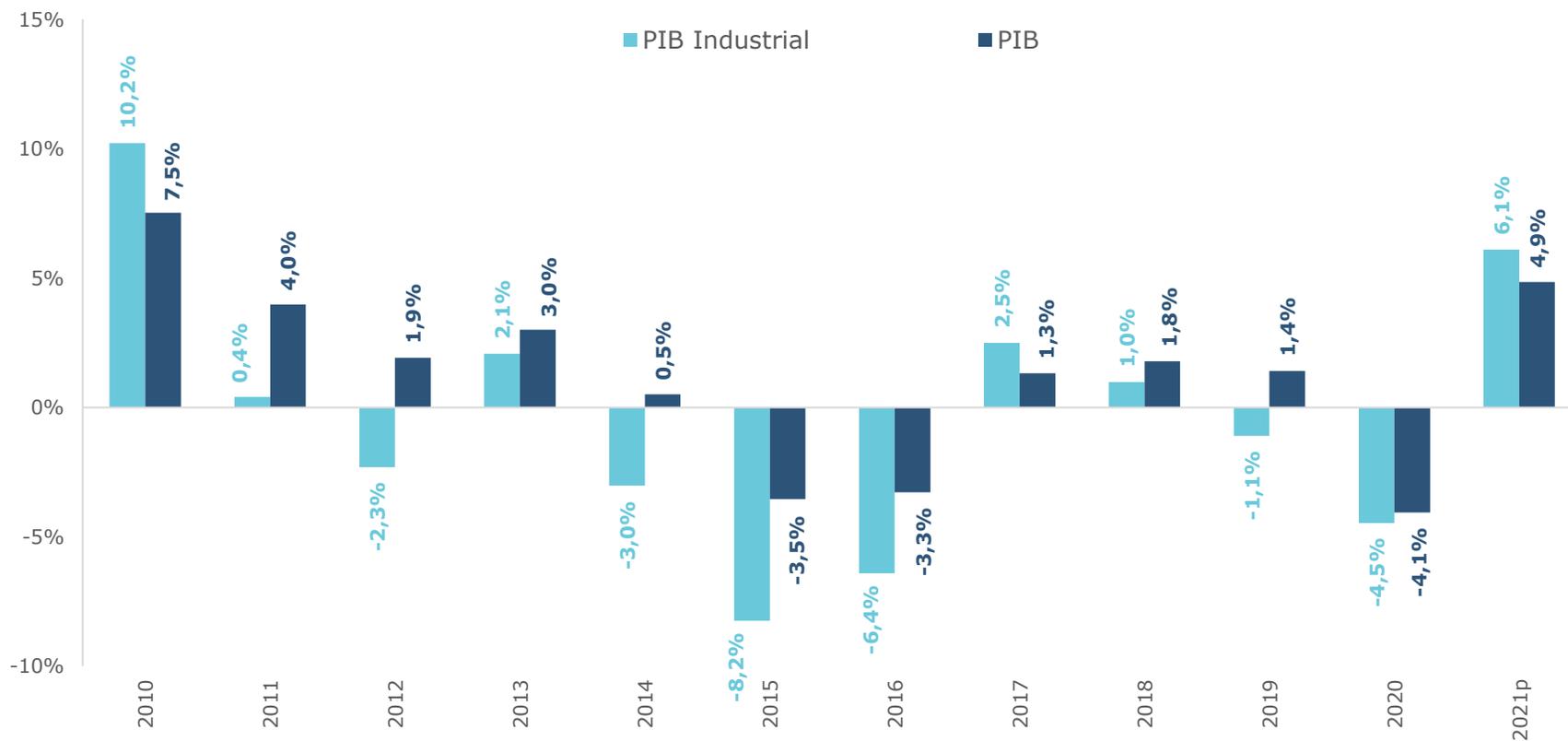
- **La industria manufacturera de Brasil** en abril registró un incremento interanual de +40,2% vs. 2020 y una caída de -3,6% vs. 2019. Con respecto a marzo cayó -2,2%, acumulando una caída de -6,6% en el primer cuatrimestre del año.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en abril registró un aumento de 0,7% mensual en la medición desestacionalizada, acumulando un crecimiento de 0,4% en el primer cuatrimestre según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones interanuales muestran un incremento en la comparación con 2020 (+16,5%) y una caída respecto de 2019 (-2,5%). Se espera que la recuperación continúe debido a las medidas tomadas desde el gobierno y la continuidad de los planes fiscales de recuperación económica.

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

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



- Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una expansión de +6,1% en 2021, esto significa una mejora en las proyecciones respecto a un mes atrás (0,6 p.p.).
- Respecto al PBI, se proyecta para 2021 un aumento de 4,9%, registrando también una mejora con respecto a las proyecciones del mes anterior (1,4 p.p.)

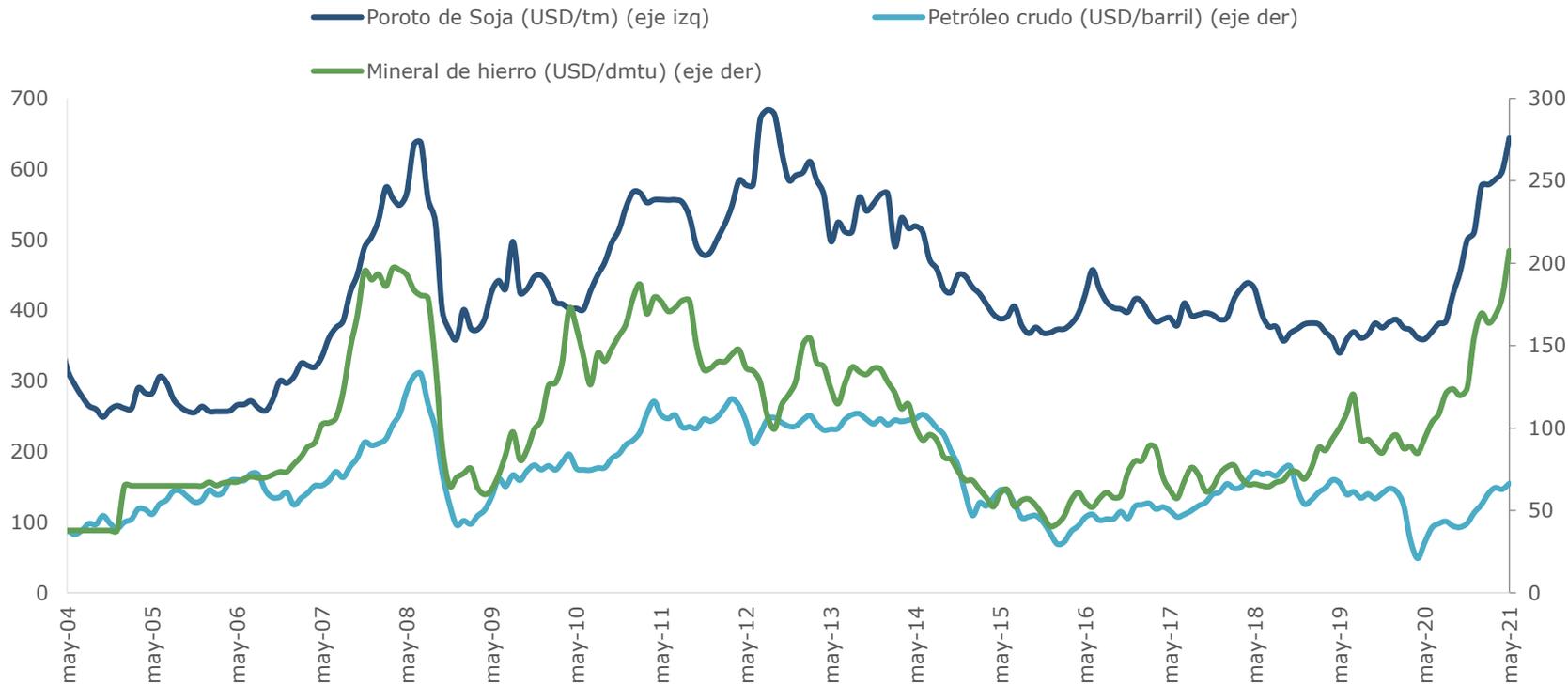
Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE y Banco Central de Brasil.



INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

(en dólares por tonelada, por barril y por tonelada métrica seca)



- En mayo, el precio del petróleo aumentó 5,5% respecto del mes anterior. Esto representa un incremento de 118,6% interanual debido a la baja base de comparación tras desplomarse su precio en el marco de las fuertes restricciones a la movilidad a nivel mundial.
- Por otra parte, en el mes de mayo el precio de la soja alcanzó su máximo valor desde 2012, ubicándose en los USD 644 la tonelada. El incremento respecto de abril fue de 7,8%, mientras que el interanual es de 79,3%
- El mineral de hierro alcanzó en mayo el máximo valor histórico, superando los 200 USD la tonelada métrica seca. Esto representa un aumento mensual de 15,5% e interanual de 121,8%.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial

ÍNDICE

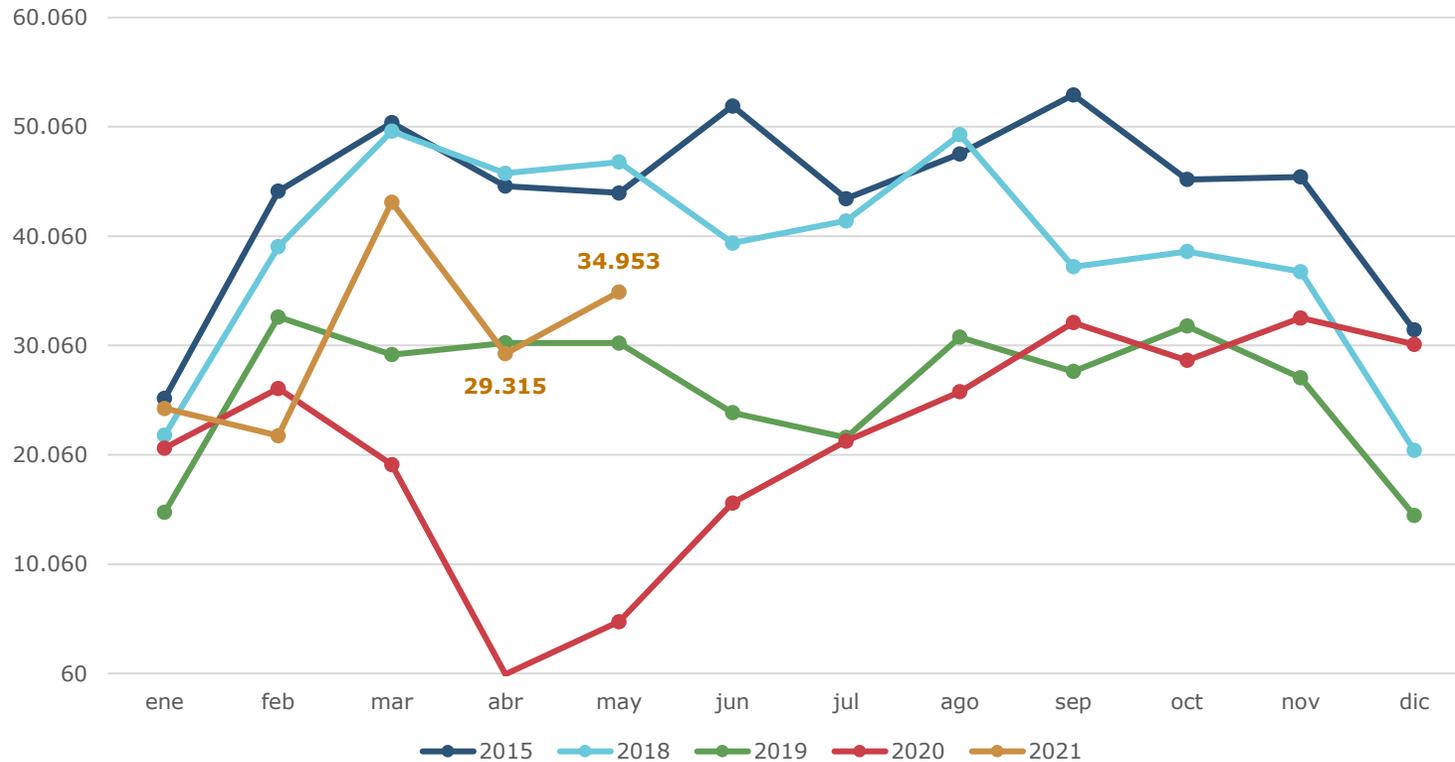
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



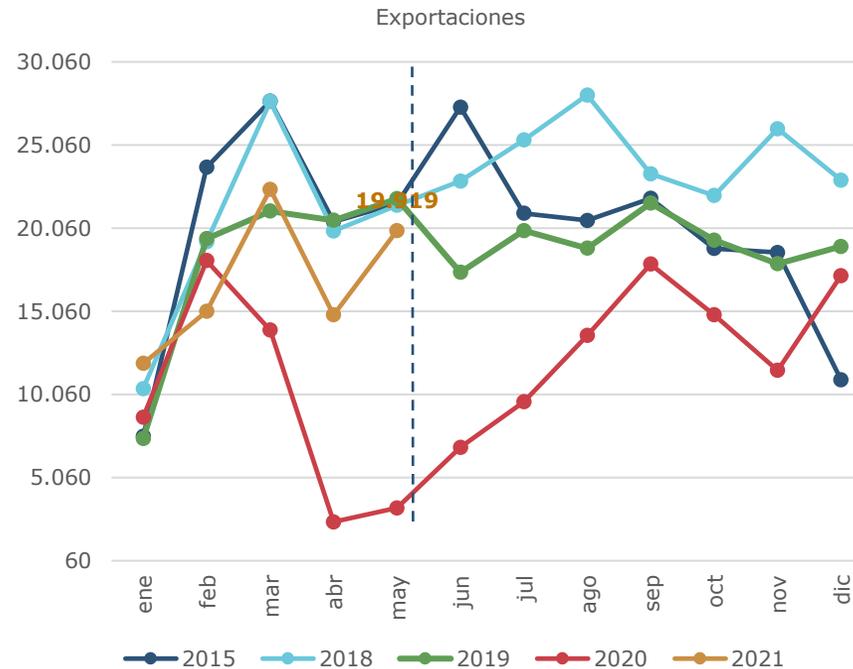
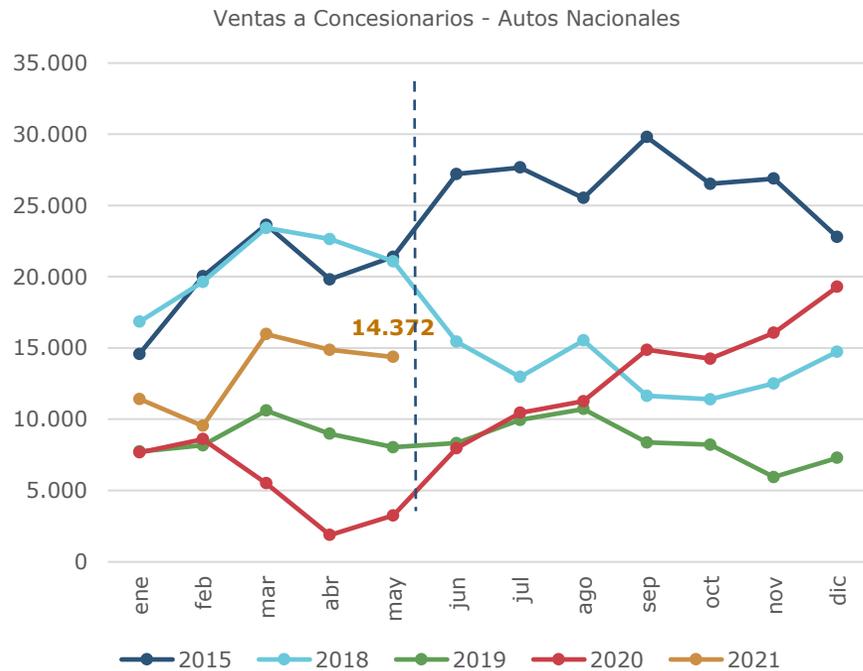
- En **Abril**, la producción automotriz mostró una variación interanual muy alta, ya que la que la producción de este mismo mes en 2020 había nula (0 u.) por la suspensión de la actividad por el aislamiento social, preventivo y obligatorio. A diferencia de esto, la medición desestacionalizada se registró una contracción con respecto a marzo de -20,5% s.e., mientras que la comparación con respecto a abril 2019 tuvo una caída de -3,2% i.a.
- Siguiendo la misma línea, las exportaciones registraron un aumento del +564,2%, i.a. mientras que el mercado interno continuó su impulso, expandiéndose +522,3% i.a., por décimo mes consecutivo. En la comparación respecto a abril 2019 se registraron incrementos en las exportaciones (+65,6%), mientras que las ventas a concesionarios no alcanzaron el nivel de 2019 contrayéndose -27,7% i.a.
- Las exportaciones a Brasil registraron altos incrementos (+1100,1%), aunque continúan por debajo de abril 2019 (-29,6%).

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

Ventas a concesionarios (Veh. Nacionales) y Exportaciones

(Producción mensual; en unidades)



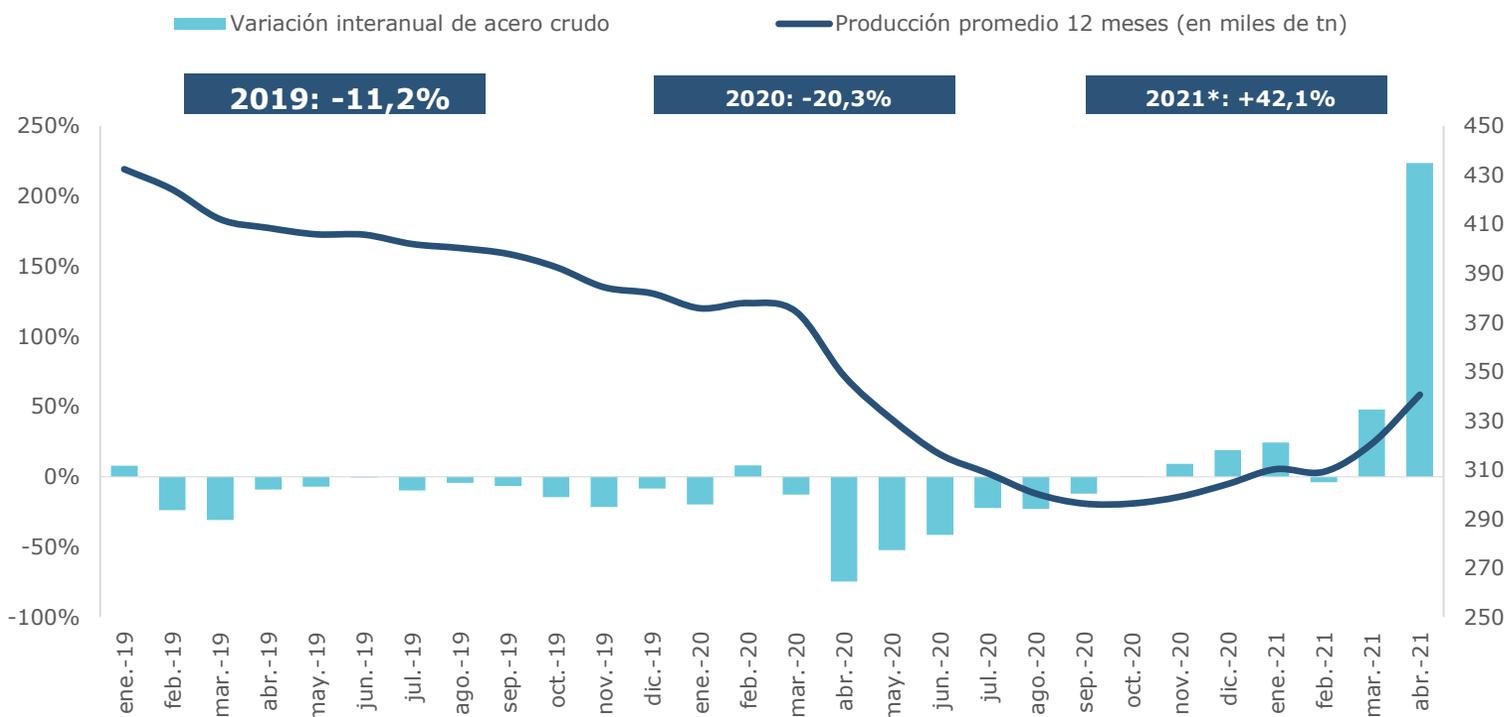
- Los datos adelantados de mayo registran nuevamente un alto incremento en la producción automotriz (627,9%) por la baja base de comparación, vinculado a la suspensión de actividades del ASPO. En la medición desestacionalizada se registró un incremento de +9,5% con respecto a abril, mientras que la comparación con respecto a mayo 2019 es de +15,4% i.a. En los primeros cinco meses del año se acumuló una suba de +116,9%.
- El sector sigue liderando la recuperación económica. Si bien se presentaron diferentes inconvenientes de logística internacional, y paradas de planta vinculados a la suba de contagios de la segunda ola de Covid-19, los indicadores se mantuvieron al alza.

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 **abril** un alza respecto del mismo mes de 2020 (170,7%), aunque no pudo alcanzar los niveles de 2019 (-6,5%).
- La producción de **acero** tuvo un importante crecimiento durante el mes de **abril** comparado con 2020 (223%) dada la baja base de comparación generada por el ASPO que paralizó la actividad del sector. Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en **abril** fue de 346.400 toneladas, muy superior a las 107.100 de abril de 2020. Sin embargo, si comparamos con el mismo mes de 2019 la producción se contrajo un 17,7%.
- Durante el **abril** el sector se vio afectado en primer lugar por una disminución en la provisión de gas natural a causa de los bloqueos en la provincia de Neuquén. Asimismo, el aumento de casos entre los operarios y la falta en la provisión de oxígeno dada por las nuevas disposiciones sanitarias generaron la paralización de actividades en algunas empresas del sector.

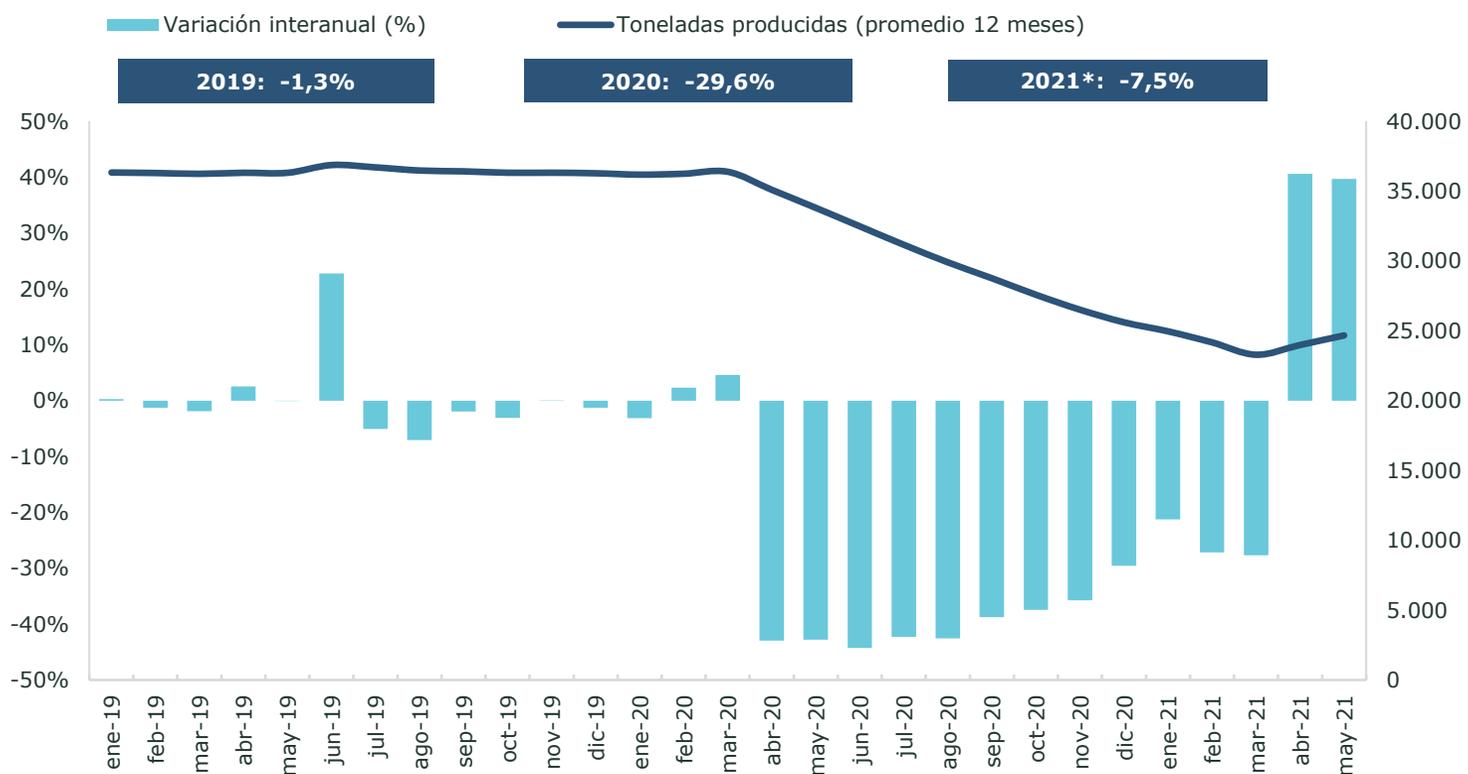
Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: Acumulado a abril 2021.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



- En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en **abril** las 244.500 toneladas, contrayéndose un 23,3% respecto de abril de 2019.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** se contrajo 8,4% respecto del mismo mes de 2019, al producirse 367.800 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** se expandió un 16%, con un total de 117.300 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 +40,6% i.a. en **abril**, alcanzando las 28.919 toneladas. Sin embargo, si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de 2019 se observa una caída del 19,8%.
- Los datos adelantados de **mayo** muestran niveles similares al mes anterior (28.913 toneladas), con un alza respecto a 2020 pero sin alcanzar los niveles de 2019.

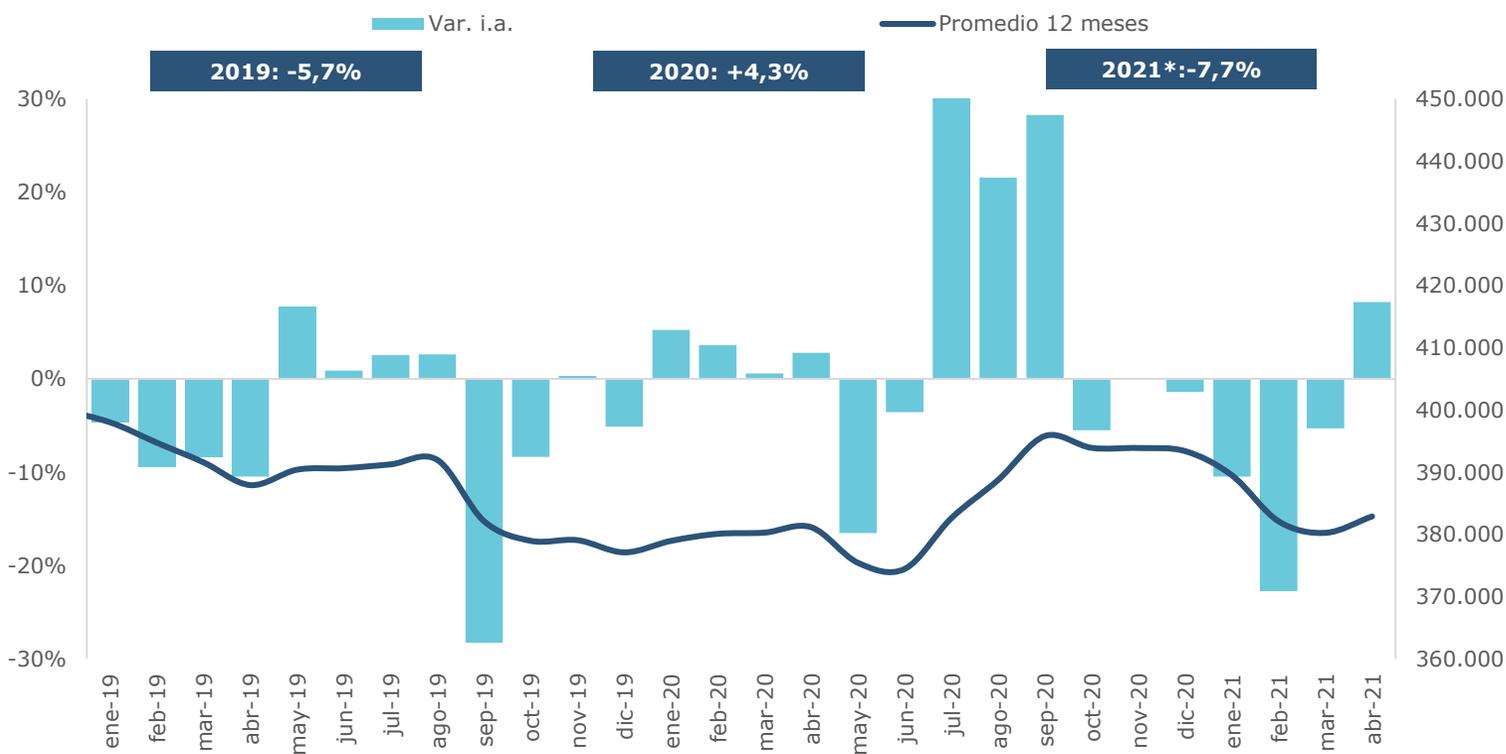
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: Acumulado a mayo 2021.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual y promedio 12 meses (en toneladas)



- La producción de sustancias y productos químicos registró un aumento en abril en la comparación interanual (+16,2%). Si bien el sector no se vio afectado por la pandemia por su carácter esencial habilitado para producir desde un primer momento, en la comparación vs. abril 2019 se registró un aumento del +12,5% i.a.
- En particular, el rubro químico y petroquímico – relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró una suba interanual de 8,2% en abril. Al interior de este sector, presentaron subas polímeros y elastómeros (+46,4%), petroquímicos Intermedios (+38%), básicos orgánicos (+4,7%) e inorgánicos (+3,7%); mientras que agroquímicos y fertilizantes (-15%) presentó caída. El incremento interanual se repite respecto a abril 2019 (+11,3%).
- En el primer cuatrimestre 2021, el sector revirtió la tendencia registrando una suba +3,4%, mientras que el rubro químico y petroquímico en particular se contrajo un -7,7%.

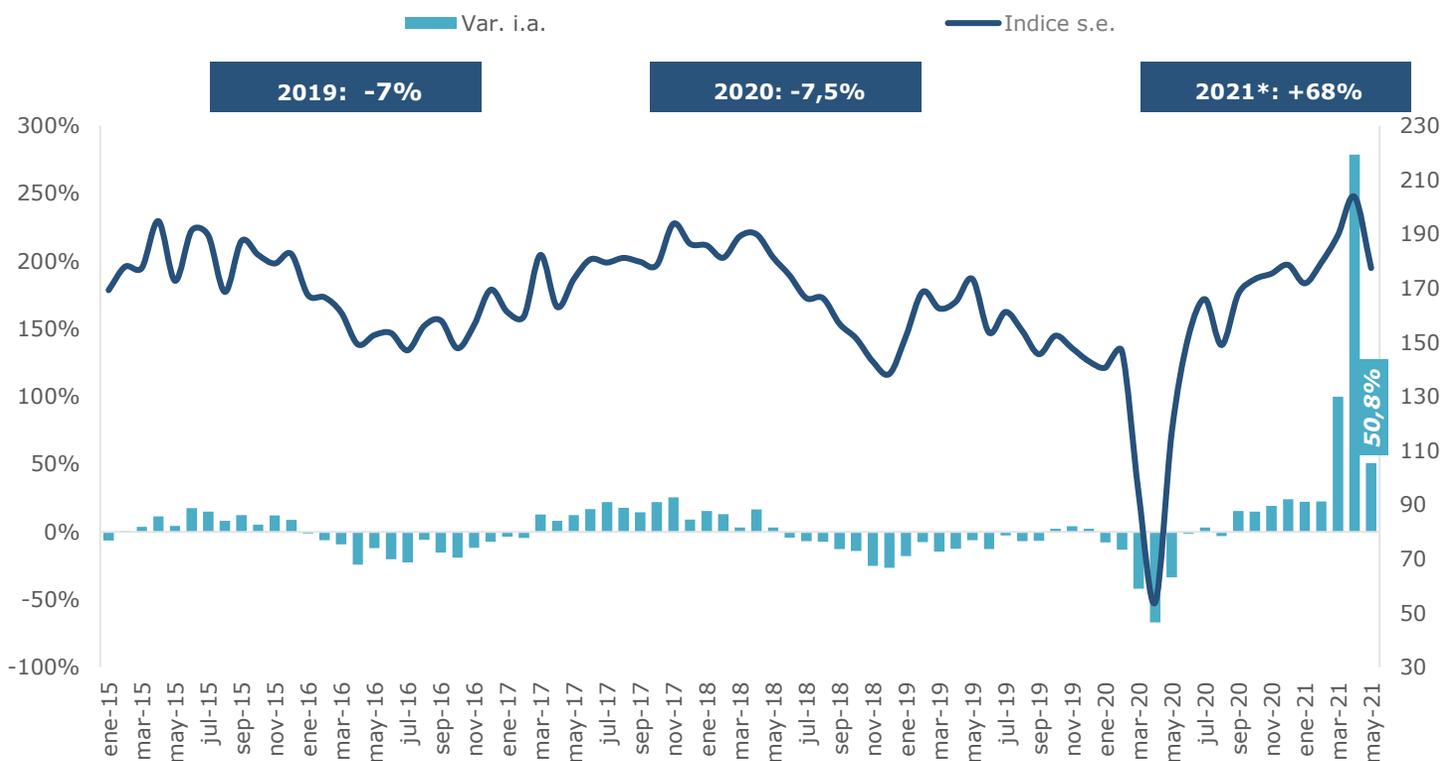
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

***Nota:** Datos hasta abril 2021.

MINERALES NO METÁLICOS

EVOLUCIÓN DEL BLOQUE MINERALES NO METÁLICOS

(nivel s.e. base 2004=100 y var % i.a.)



- Debido a la baja base de comparación por el comienzo del ASPO (abril 2020), el bloque de minerales no metálicos registró en abril un incremento de +278,8% interanual, continuado la tendencia positiva de los 9 meses anteriores. Subieron tanto los despachos de cemento (+135,1%) como el indicador Construya (366,9%). Los niveles se mantienen por encima de la producción de abril 2019 un +24,9%.
- Por el mismo motivo, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de abril fue de +321,3% i.a. Traccionaron principalmente al alza Hormigón elaborado, Ladrillos huecos, Mosaicos y Pisos y revestimientos. Con respecto al mismo mes de 2019, se encuentra relativamente estable (+0,4%).
- Los datos preliminares de mayo marcaron una desaceleración de la tendencia, marcando un incremento de 50,8%, donde tanto los Despachos de cemento (+35,4%), como el Índice Construya (+60,3%) registraron incrementos. En la comparación vs mayo 2019, se mantiene estable (0,2%). Esto se vincula con la suspensión parcial de actividades del mes de Mayo como consecuencia la segunda ola.
- A mayo de 2021 se acumula un aumento del +68% i.a para los primeros cinco meses del año.

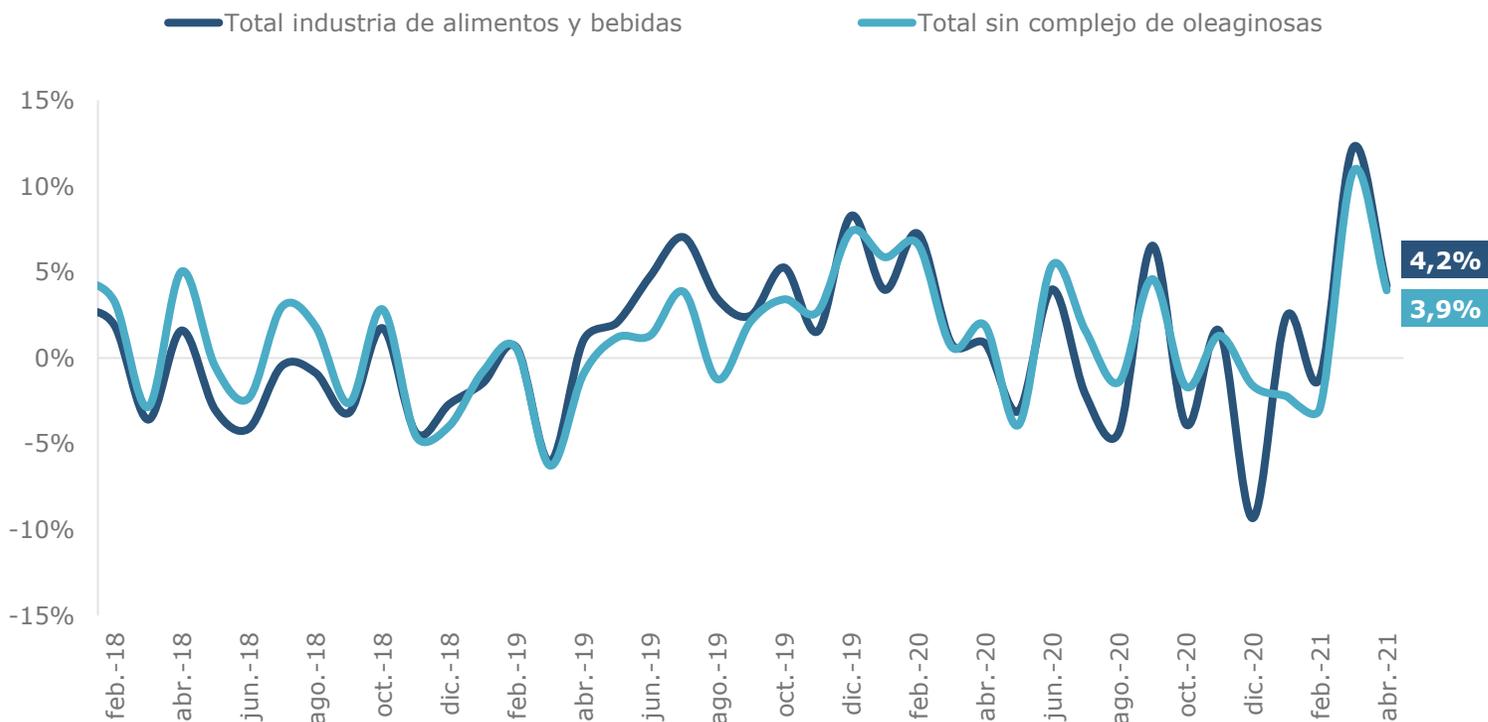
Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP.

***Nota:** Datos a mayo 2021.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



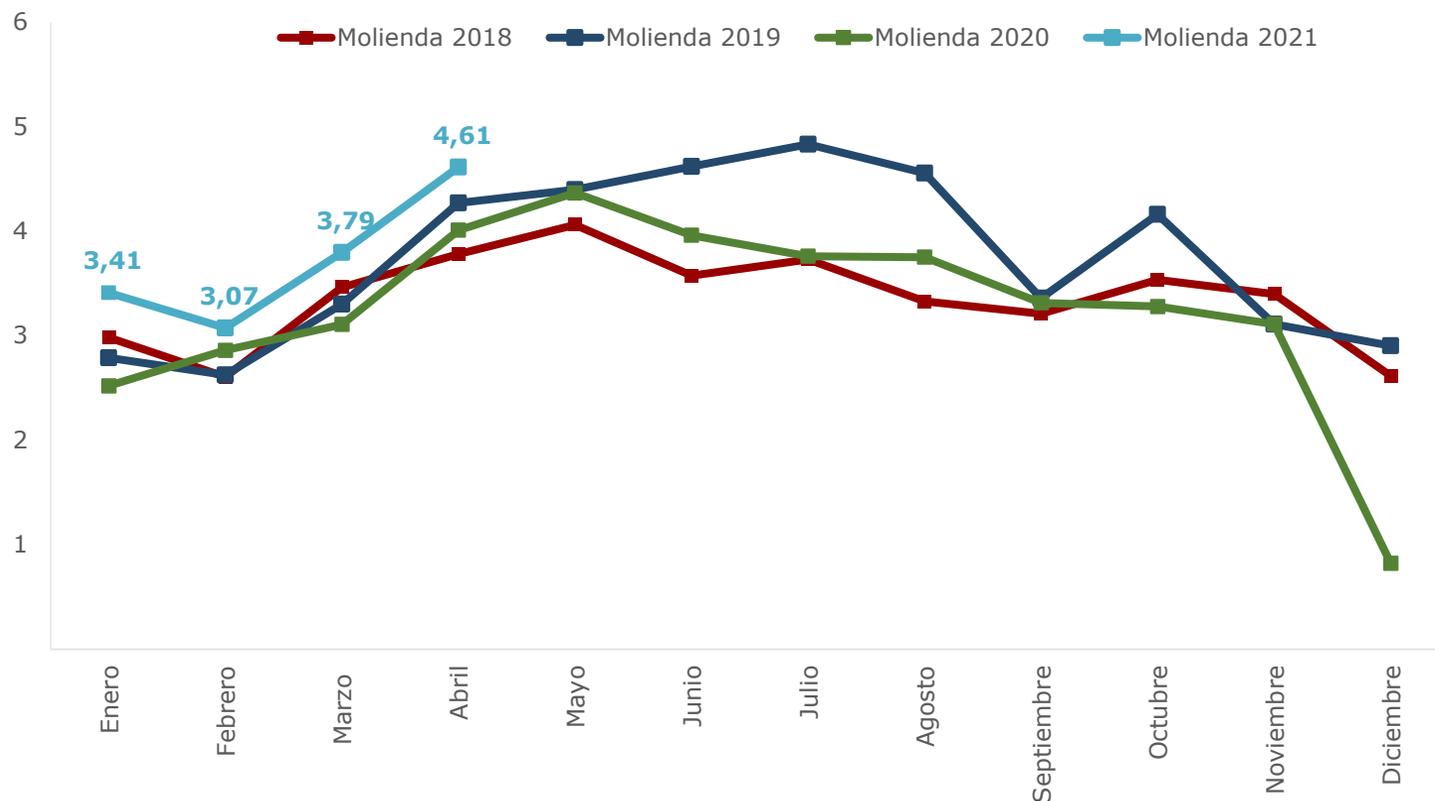
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en abril un crecimiento de 4,2% interanual de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). En tanto, durante el primer cuatrimestre de 2021 el alza observada es de 4,4% respecto al mismo período del año anterior.
- Descontando al complejo oleaginosas, la suba fue algo menor y se ubicó en torno al 3,9% i.a., acumulando un crecimiento de 2,3% durante el primer cuatrimestre.
- En abril, al interior del sector los rubros con mejor performance fueron bebidas espirituosas y bebidas sin alcohol, seguido de molienda de oleaginosas y chacinados. En tanto, los de peor desempeño fueron café, seguido de té y harina de trigo.

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

- En base a los datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, en marzo la molienda de harina de trigo registró una caída interanual de -8,8%, como consecuencia del incremento de costos y la caída en la rentabilidad. Por su parte, las oleaginosas presentaron en marzo un fuerte aumento interanual en la molienda de girasol (26,8%) y de soja (14,7%), producto principalmente del alza en los precios internacionales.
- En cuanto a la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y los exportadores de cereales, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en abril un fuerte incremento del 98,9% i.a, alcanzando los USD 3.031 millones. Durante el mes de mayo continúa la tendencia alcista (+82,2% i.a.) hasta alcanzar los USD 3.546 millones, acumulando durante los primeros 5 meses del año un total de USD 13.301 millones. Esto representa un incremento de más del 90% respecto del mismo período del año anterior, convirtiéndolo en el valor más alto registrado en los últimos 18 años.
- Por el lado de la producción pecuaria, los faena de bovinos registró en el mes de abril una contracción del 6,9% i.a, al igual que la producción aviar, que se contrajo un 8%. Ambos sectores acumularon caídas i.a. durante el primer cuatrimestre, del 3,7% y 6,1% respectivamente. Respecto de la producción porcina, se observó en abril un alza del 8,2% i.a. y 11,1% durante el primer cuatrimestre.

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual, 2020-2021

Fecha	Var. i.a.			
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Total industria electrónica
ene-20	1.0%	209.6%	-51.3%	48.7%
feb-20	-15.3%	185.7%	-45.2%	57.0%
mar-20	-54.2%	-0.3%	-62.5%	-35.4%
abr-20	-94.1%	-96.5%	-95.9%	-94.6%
may-20	-79.2%	-59.0%	-68.1%	-71.0%
jun-20	-15.0%	18.5%	-43.0%	-6.9%
jul-20	-9.0%	19.2%	-13.5%	-0.5%
ago-20	-50.0%	-37.1%	-51.6%	-47.3%
sep-20	39.7%	45.9%	24.3%	39.0%
oct-20	67.2%	65.6%	19.7%	56.9%
nov-20	77.6%	67.0%	160.1%	94.1%
dic-20	79.4%	35.3%	174.9%	97.4%
ene-21	42.2%	84.1%	563.7%	212.5%
feb-21	72.6%	1.2%	289.8%	84.6%
mar-21	271.1%	132.9%	1198.6%	345.8%
abr-21	2412.1%	6020.6%	8166.7%	4206.3%
may-21	361.6%	195.8%	581.1%	334.4%
mayo 2021 vs mayo 2019	-12.1%	54.3%	52.6%	10.0%

- En **abril**, la actividad de la industria electrónica de registró un crecimiento interanual sumamente elevado, aunque debe tenerse en consideración que durante el mismo mes del 2020 la producción estaba frenada como consecuencia de las restricciones dispuestas por la pandemia de Covid-19.
- Los datos adelantados del mes de **mayo** continúan mostrando una expansión de la producción elevada (334% i.a.) y si bien en mayo de 2020 se habían reanudado las actividades productivas, las condiciones seguían siendo muy estrictas.
- Si comparamos con igual mes del año 2019 para aislar el efecto de la pandemia, se observa también una expansión del sector en su conjunto (10%) aunque con algunas heterogeneidades: se expande la producción de aires y televisores en más de un 50% mientras que se contrae la de celulares (-12,1%).

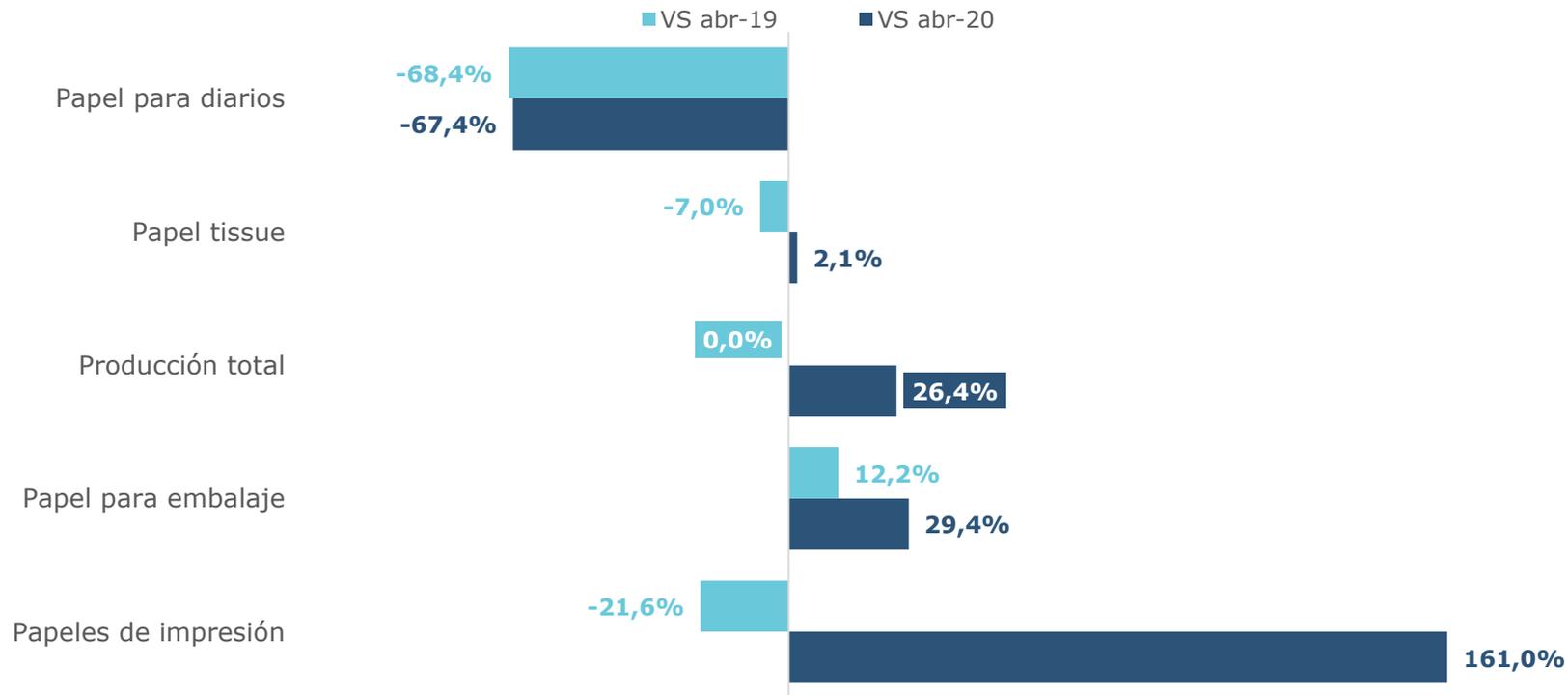
Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

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.; abril 2021)



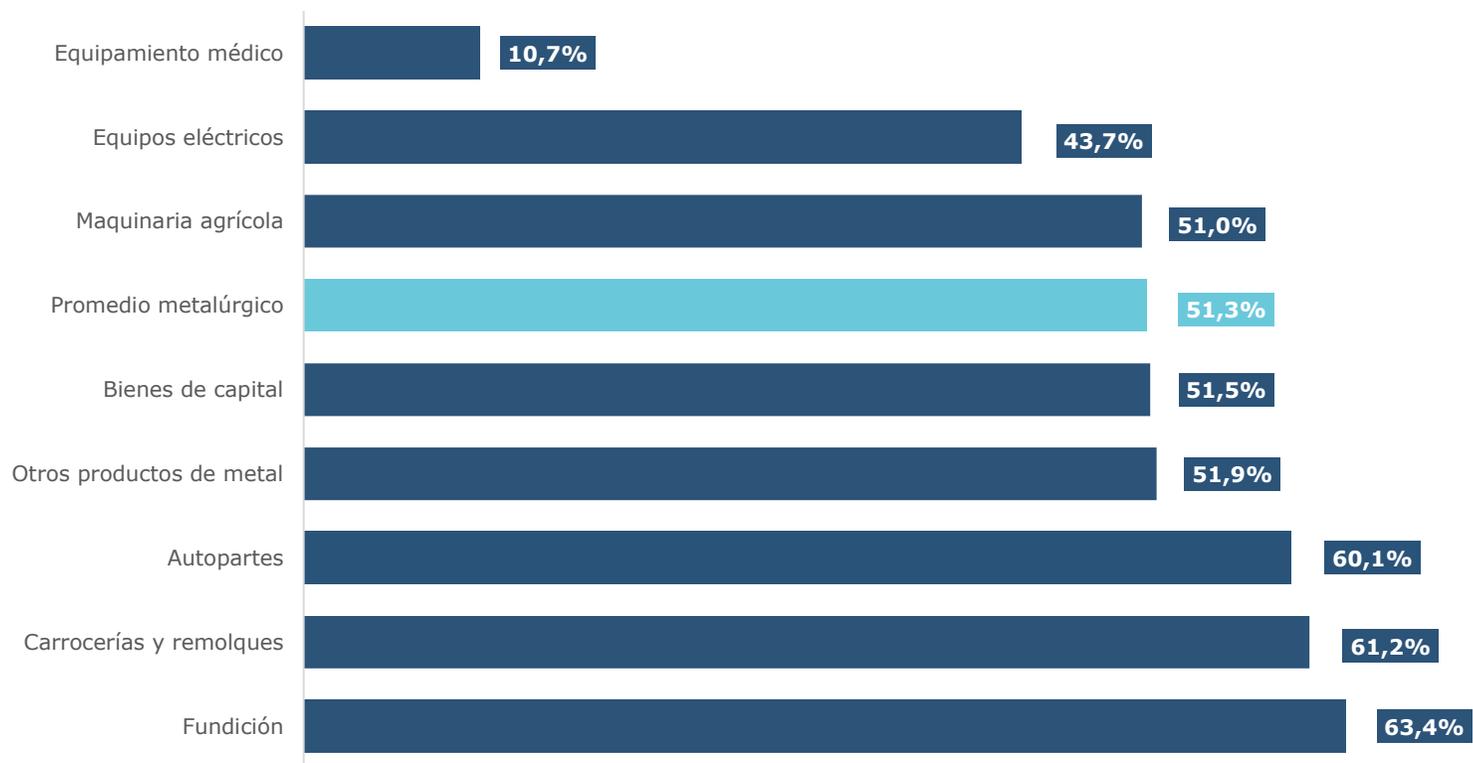
- Durante el mes de abril, la producción de papel y cartón registró un alza de 26,4% i.a. aunque si se compara con igual mes del año 2019 el crecimiento fue nulo.
- Dentro del sector destaca papel para embalaje, que mostró un crecimiento tanto respecto a 2020 (+29,4%) como a 2019 (+12,2%). Otros rubros mostraron un alza respecto a 2020 pero no lograron alcanzar los niveles de 2019, como es el caso de Papel de impresión (+161% en 2020 y -21,6% en 2019) y Papel tissue (+2,1% en 2020 y -7% en 2019). Por su parte, Papel para diarios registró una contracción interanual tanto respecto de 2020 como de 2019.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual; abril 2021)



- En abril, la producción metalúrgica registró un aumento del 51,3% interanual, acumulando 8 meses consecutivos de subas, mientras que en la medición desestacionalizada registró una caída de -2,2% con respecto a marzo. El incremento se aceleró por la comparación con abril de 2020 cuando impactaron las medidas de ASPO.
- En el primer cuatrimestre 2021, se acumuló un aumento del 19,5% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, en abril, los 8 rubros presentaron variaciones interanuales positivas, siendo los que traccionaron más al alza Fundición, Autopartes y productos de metal. Mientras que Maquinaria agrícola y Carrocerías y remolques continúan con sostenidos incrementos superando los niveles de 2019.
- Sin embargo, la producción total del sector continúa por debajo, registrando un -6,9% en la comparación con abril 2019.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar
(5411) 4124-2392

www.uia.org.ar/centro-de-estudios



@ceu_uia

