

ceU

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº6/2021



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En mayo la actividad industrial creció +36% anual, mientras que en la medición desestacionalizada registró una contracción de -1,5% con respecto a abril. Si bien se trata de un importante aumento interanual, mayo de 2020 estaba alcanzado por las restricciones dispuestas por la pandemia de Covid-19.

En la **medición mensual**, sin embargo, se acumularon dos meses consecutivos de variaciones negativas en un contexto de segunda ola del covid, donde coincidieron varios factores que afectaron la producción: las restricciones a la circulación para hacer frente a la pandemia a fines de mayo, los elevados datos de ausentismo por los contagios y contactos estrechos (10,2% en abril de acuerdo al relevamiento de la II Encuesta UIA) y cuestiones particulares en algunos sectores (falta de provisión de oxígeno a algunas plantas y las restricciones a las exportaciones de carne y cese de comercialización).

En este contexto, y a diferencia de lo observado meses anteriores, **respecto de mayo de 2019** (aislando el efecto de la pandemia) la variación positiva fue muy moderada: +0,4%. Al igual que en el mes anterior, las fuertes alzas del mes se debieron 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 el mismo mes de 2019.

Entre ellos se destacan el sector **Automotriz**, que tuvo la mayor alza (+627,9% con respecto a 2020 y +15,4% respecto a 2019) en un contexto de mayor participación de vehículos nacionales en los patentamientos y mayor dinamismo de las exportaciones. Por su parte, el sector de **Electrónicos** mostró una importante suba tanto interanual (+334,4%) como respecto al mismo mes de 2019 (+10%). Ambos sectores se encuentran en una fase de recuperación luego de las fuertes caídas de los años previos.

Con cierta **heterogeneidad**, también hubo aumentos en el sector de **Papel y cartón** con un alza importante respecto al año anterior y también al compararlo con el mismo mes de 2019 (+13,9% respecto a 2020 y +2,9% respecto a 2019) a partir del impulso del segmento de *packaging* por los cambios de patrón de consumo que impuso la pandemia. En el caso de **Minerales no metálicos**, sector que en la primera parte del año estuvo traccionando la recuperación, en mayo mostró una suba respecto del año anterior (+50,8%) aunque apenas logró alcanzar los niveles del 2019 (+0,2%), por el impacto de las restricciones a la circulación en los despachos de cemento, situación que en junio se regularizó.

Por otro lado, se observan subas más moderadas en sectores donde las restricciones dispuestas durante el inicio de la pandemia tuvieron un impacto menor como **Sustancias y productos químicos** (+20,3% respecto a 2020 y +6,4% respecto a 2019) y **Alimentos y bebidas** (+4,3% respecto a 2020 y +1,1% respecto a 2019). En el caso de Sustancias y Productos Químicos, la suba fue impulsada por materias primas plásticas y pinturas, que también subieron respecto de 2019. Hubo también un aumento de las ventas de productos farmacéuticos del +5,7% interanual (acumulado 12 meses de acuerdo a CILFA).

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

En el caso de Alimentos y Bebidas, si bien fue un sector exceptuado, tuvo rubros afectados en los meses del aislamiento de 2020 como bebidas espirituosas y chocolates que, junto con la mayor molienda de oleaginosas, impulsaron la suba. En cambio, hubo un peor desempeño en otros segmentos (y en particular en el de carne bovina dadas las restricciones del mes).

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 mayo de 2020 (+83,5%), impulsado principalmente por la producción de acero, pero todavía se encuentra por debajo del nivel del año 2019 (-7,3%). Algo similar ocurre con el sector de **Metalmecánica**, que se expandió fuertemente en 2020 (+44,8%) pero no alcanzó los niveles de 2019 (-3,5%), 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 +29,2% respecto a 2020 pero se ubicó un -6,4% debajo de 2019.

Con estos datos, durante los **primeros cinco meses del año** la actividad acumuló una suba interanual de +19,1% y de +2,1% en comparación al 2019. Los primeros datos de junio de 2021 anticipan un crecimiento de la producción con variaciones interanuales elevadas por la comparación con junio de 2020, cuando todavía algunas actividades estaban paralizadas. Se destacan los datos anticipados del consumo de energía eléctrica de grandes usuarios industriales informado por CAMMESA, que registró respecto de 2019 un aumento del 10,8% (si bien esta comparación cuenta con el impulso del apagón generalizado que se dio en todo el país en junio de 2019, se trató de un buen nivel de demanda eléctrica incluso respecto de años anteriores). En la misma línea se registró una fuerte expansión interanual en la producción automotriz (+67,4% respecto de 2019), reflejado también en los patentamientos de autos aunque en menor medida (+4%), como también de la construcción (Índice Construya +31,5% respecto de 2019 y Despachos de cemento +12,3%).

Finalmente, los indicadores adelantados de **demanda**, mostraron tendencias mixtas. En el frente externo, las exportaciones hacia Brasil tuvieron un nuevo incremento (+91,8% respectivamente), superando los niveles de junio de 2019 (+15,9%) en un contexto de revisión al alza del crecimiento en Brasil (se espera una suba del PIB superior al 5%). En cambio, la Recaudación IVA DGI real mostró un alza respecto del mismo mes de 2020 (+9,7%), pero continúa sin recuperar los niveles de junio de 2019 (-20,1%) dada la fragilidad que todavía presentan muchas actividades económicas en el marco de la segunda ola de Covid.

Finalizado el primer semestre del año con datos positivos en la producción, de cara al segundo semestre (y de no mediar imprevistos) se espera que las tendencias se mantengan. Es esperable también un mejor desempeño en las exportaciones industriales por la mayor actividad económica en Brasil. Sin embargo, continúa la heterogeneidad en los distintos sectores y regiones de actividad, con muchas actividades aún por debajo de los niveles de 2019.

MAYO 2021



Actividad industrial

36%
INTERANUAL
+0,4%
Vs. 2019

-1,5%
MENSUAL
(DESEST.)

19,2%
ACUMULADO
ANUAL
+2,2%
vs. 2019

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

MAYO 2021



Exportaciones MOI

117,7%
INTERANUAL
+2%
vs. 2019

34,7%
EXPO MOA
INTERANUAL

39,5%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ABRIL 2021



Empleo industrial

2,9%
INTERANUAL
(+32 MIL PUESTOS)
-0,8%
vs. 2019

0,5%
MENSUAL
(DESEST.)
(+5.496
PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

JUNIO 2021



Tasa adelantos de cuenta corriente

35,8%
NOMINAL ANUAL

+1.309 p.b.
VAR. I.A

-14,4%
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

MAYO 2021



Cheques rechazados

1,2%
DEL TOTAL DE
TRANSACCIONES

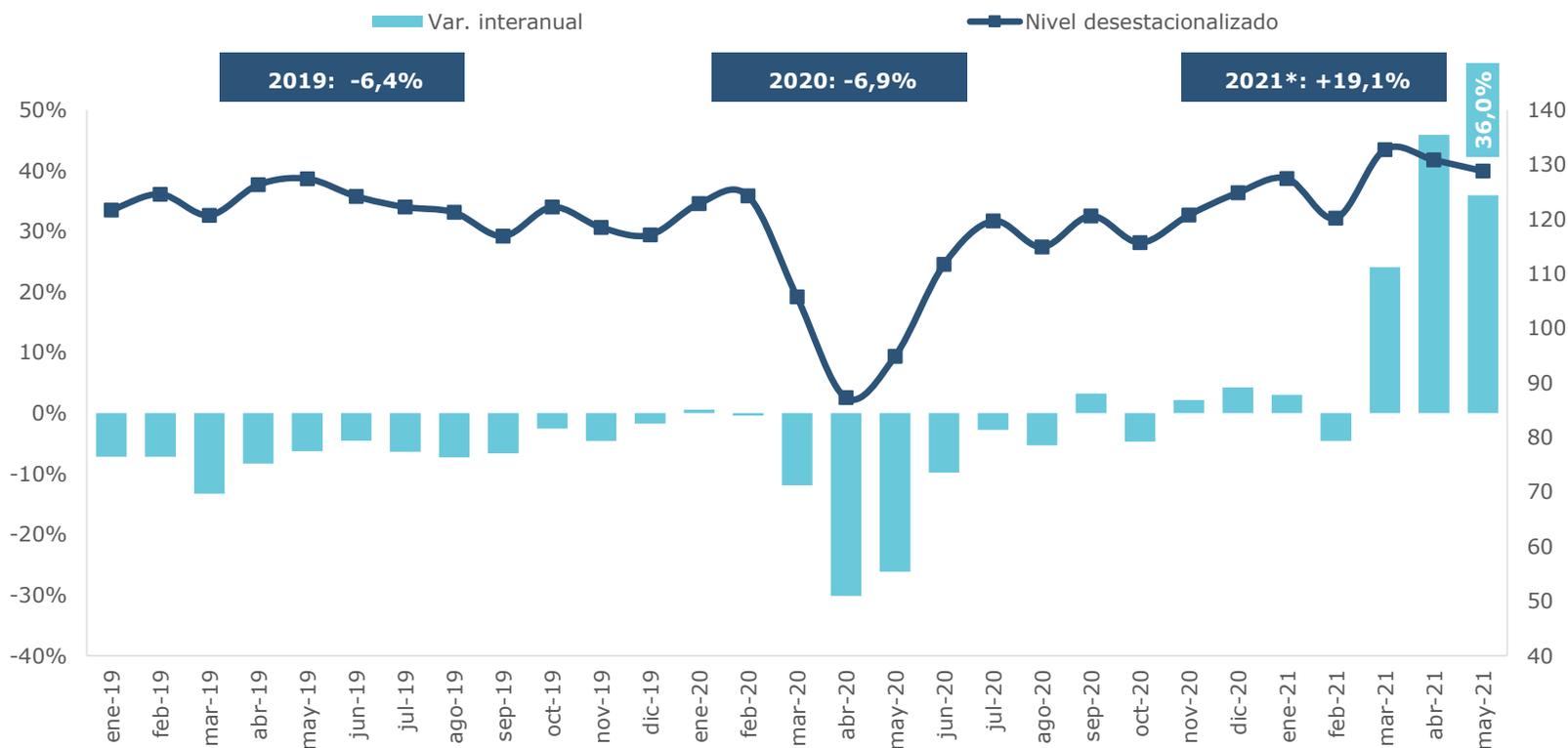
-7,6%
CRÉDITO REAL
PyME

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 **mayo** la **actividad industrial** creció +36% anual, mientras que en la medición desestacionalizada registró una contracción de -1,5% con respecto a abril. Se trata de un importante aumento interanual respecto de mayo de 2020, mes en el que gran parte de la actividad todavía estaba alcanzada por las restricciones dispuestas por la pandemia de Covid-19.
- A diferencia de lo observado meses anteriores, respecto de mayo de 2019 (aislando el efecto de la pandemia) la variación positiva fue muy moderada: +0,4%. Este menor crecimiento fue en el marco de restricciones a la circulación y la falta de algunos insumos en el marco de las medidas para hacer frente a la segunda ola del Covid.
- Con estos datos, durante los primeros cinco meses del año la actividad acumuló una suba interanual de +19,1% y de +2,1% en comparación al 2019.

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

***Nota:** Datos hasta mayo 2021.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Mayo 2021-2020	Mayo 2021-2019	Acum 2021*	Acum 2021 Vs. 2019
IPI-CEU	36,0%	0,4%	19,1%	2,1%
Alimentos y Bebidas	4,3%	1,1%	4,5%	6,4%
Productos del Tabaco	2,9%	-2,6%	26,7%	7,7%
Productos Textiles	66,1%	1,8%	44,6%	3,0%
Papel y Cartón	13,9%	3,8%	6,7%	-1,5%
Edición e Impresión	-3,6%	-16,3%	2,1%	-6,4%
Refinación del Petróleo	29,2%	-6,4%	0,9%	-10,6%
Sus. y Prod. Químicos	20,3%	6,4%	6,6%	4,5%
Caucho y Plástico	39,6%	0,1%	31,2%	5,7%
Minerales No Metálicos	50,8%	0,2%	68,0%	11,7%
Ind. Metálicas Básicas	83,5%	-7,3%	36,8%	-1,8%
Automotores	627,9%	15,4%	116,6%	10,7%
Metalmecánica Exc. Automotores	44,8%	-2,7%	24,4%	-3,5%

- 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. mayo 2019), 7/12 sectores presentaron aumentos, exceptuando Edición e Impresión (-16,3%), Ind. Metálicas Básicas (-7,3%), Refinación de petróleo (-6,4%), Metalmecánica (-2,7%) y Tabaco (-2,1%).

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

***Nota:** Datos a mayo 2021

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En contraste con lo observado en mayo de 2020 por el impacto del ASPO, en mayo 2021 el 82% de los 58 subrubros analizados presentaron incrementos con respecto a mayo 2020. En la comparación respecto a 2019, el 54% de los 58 subrubros registraron subas.
- En el mes de mayo, la utilización de la capacidad instalada de la industria se ubicó en 61,5%, registrando una caída mensual de -3 p.p. con respecto a abril, debido a suspensiones parciales en algunos sectores por las diferentes medidas aplicadas para controlar la 2da ola de Covid-19.
- En la comparación interanual presentó una expansión de +15,1 p.p. debido a la baja base de comparación de mayo 2020 producto de la reactivación paulatina de la actividad de algunos sectores suspendidos por el ASPO. Con respecto a 2019 se registró una contracción de -0,5 p.p. luego de dos meses al alza.

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

ÍNDICE

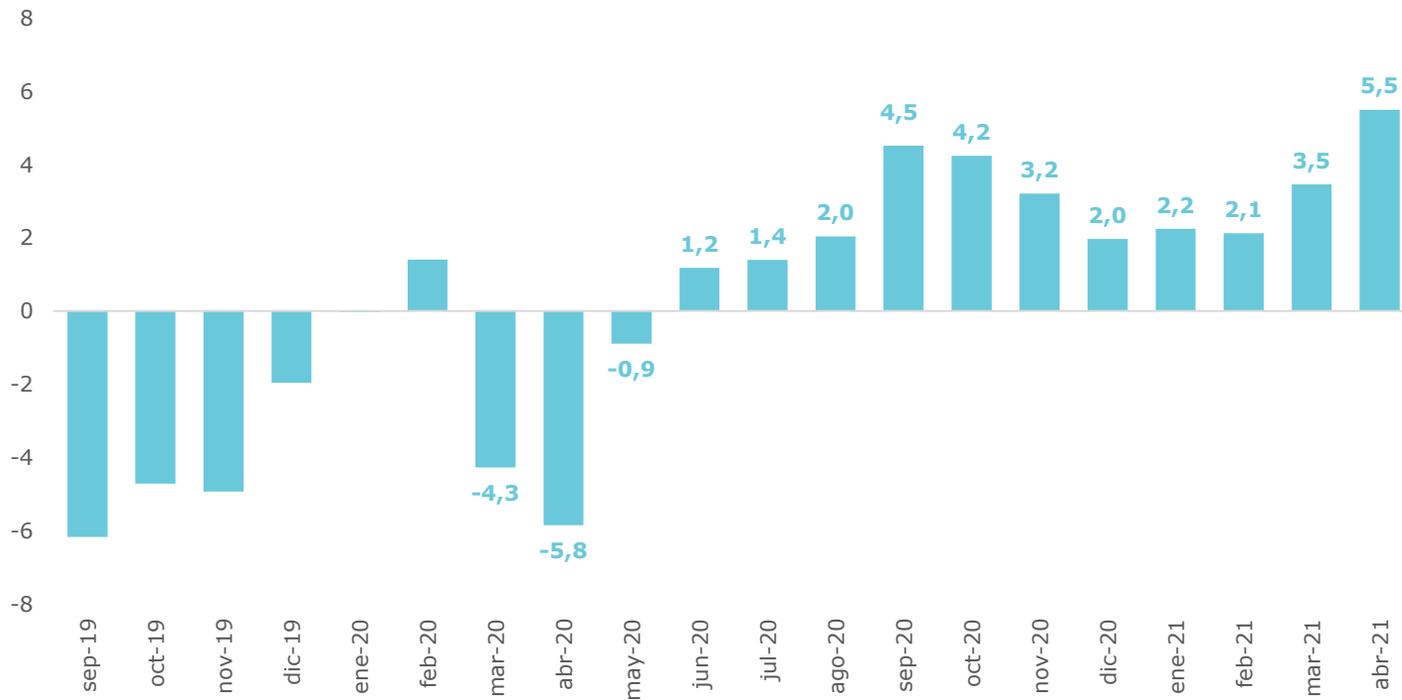
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



**Acumulado
marzo 2020-
abril 2021**

**Asalariados
privados
industria:
+20,9 mil
(+1,9%)**

**Asalariados
privados:
-94,5 mil
(-1,6%)**

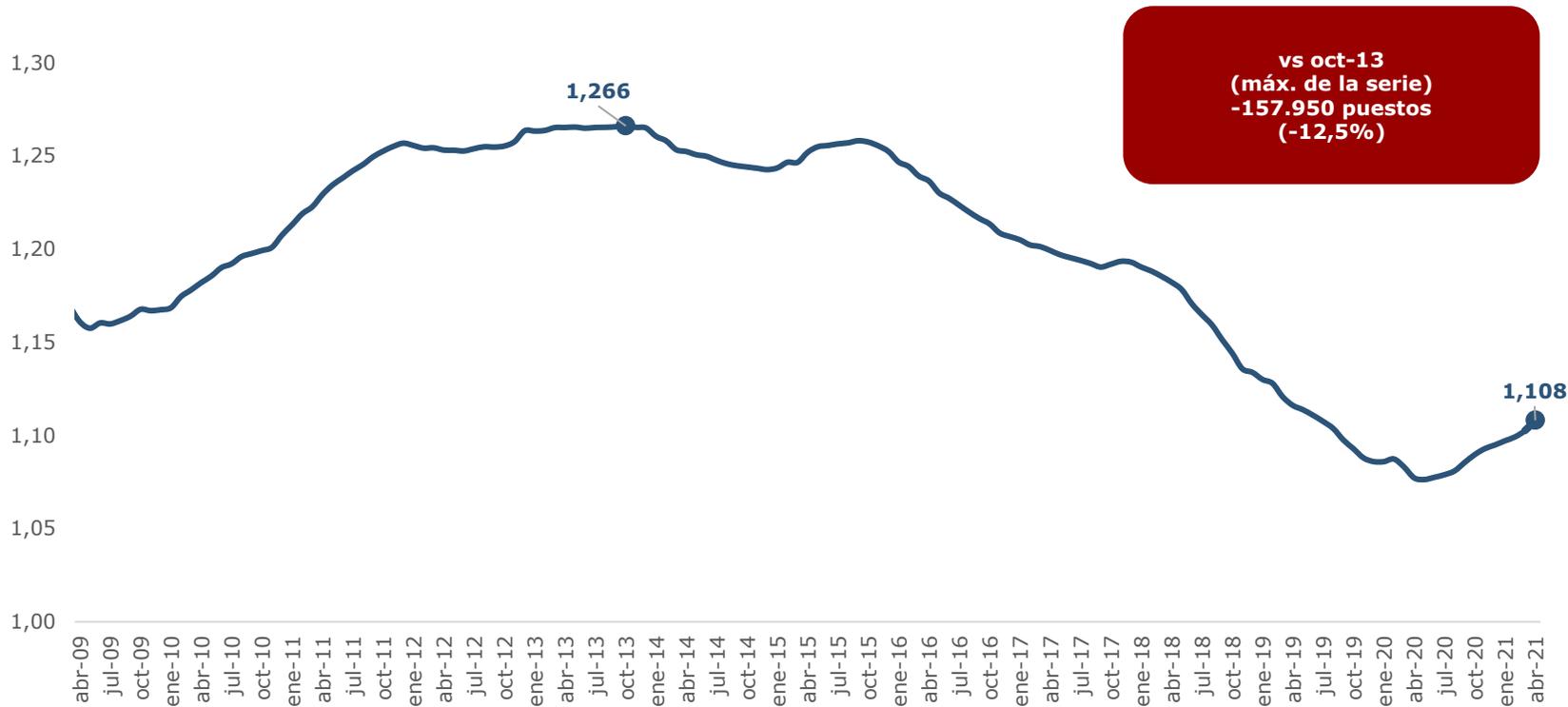
- El empleo asalariado registrado en la industria aumentó un 0,5% mensual en abril (+5.496 trabajadores) y 2,9% interanual (+31.788 trabajadores). Esta evolución se encuentra explicada en parte por la mejora de la actividad económica, pero también por la cantidad de trabajadores dispensados y la muy baja base de comparación tras la recesión de 2018, 2019 y 2020.
- A pesar del incremento durante los últimos meses, todavía los niveles se encuentran por debajo de los de 2019 (-0,8%, -8.870). La incertidumbre macroeconómica sigue siendo uno de los principales problemas para la recuperación sostenida del sector industrial y la creación de empleo.

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



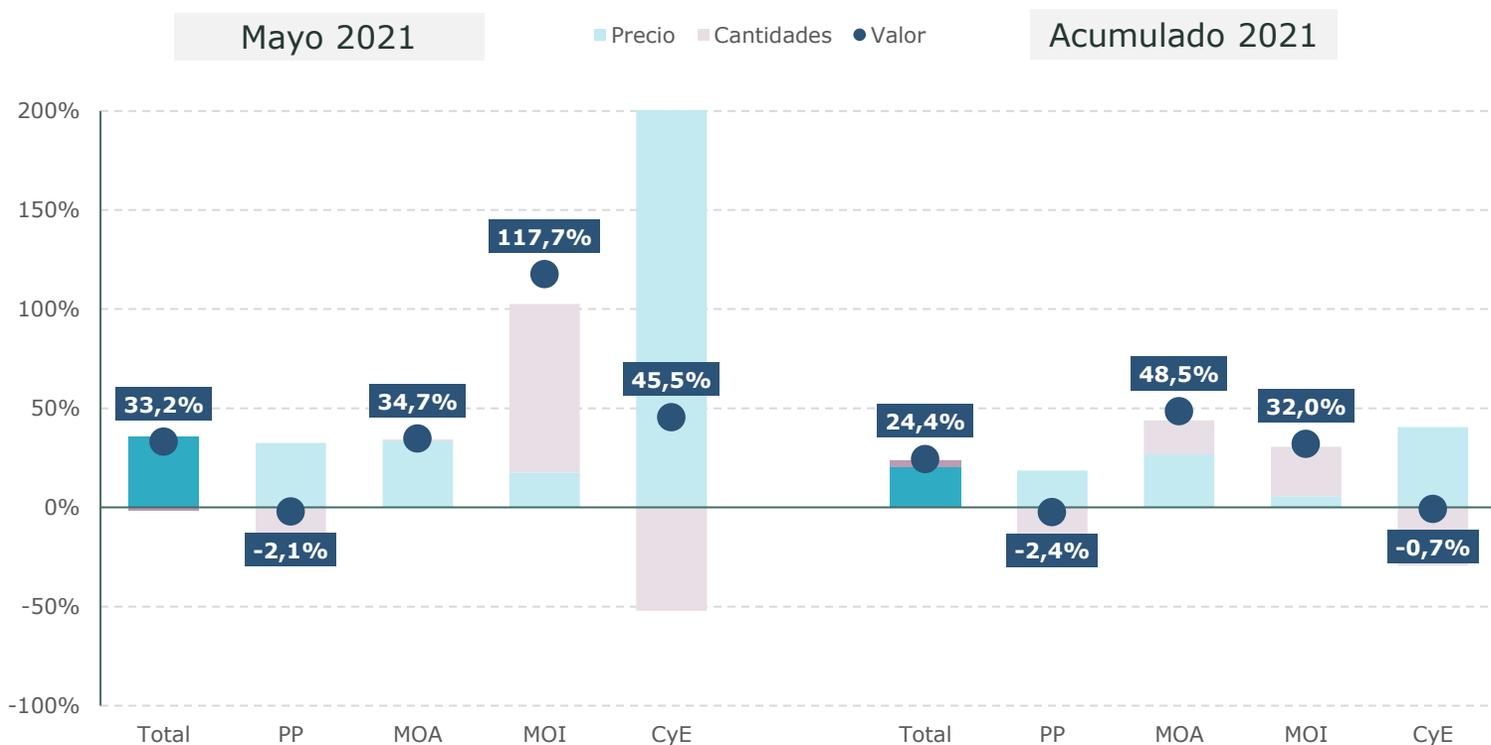
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Aún así, en abril de 2021 el empleo industrial se ubica 157,9 mil trabajadores por debajo del máximo de 2013 (-12,5%).

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada en %



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

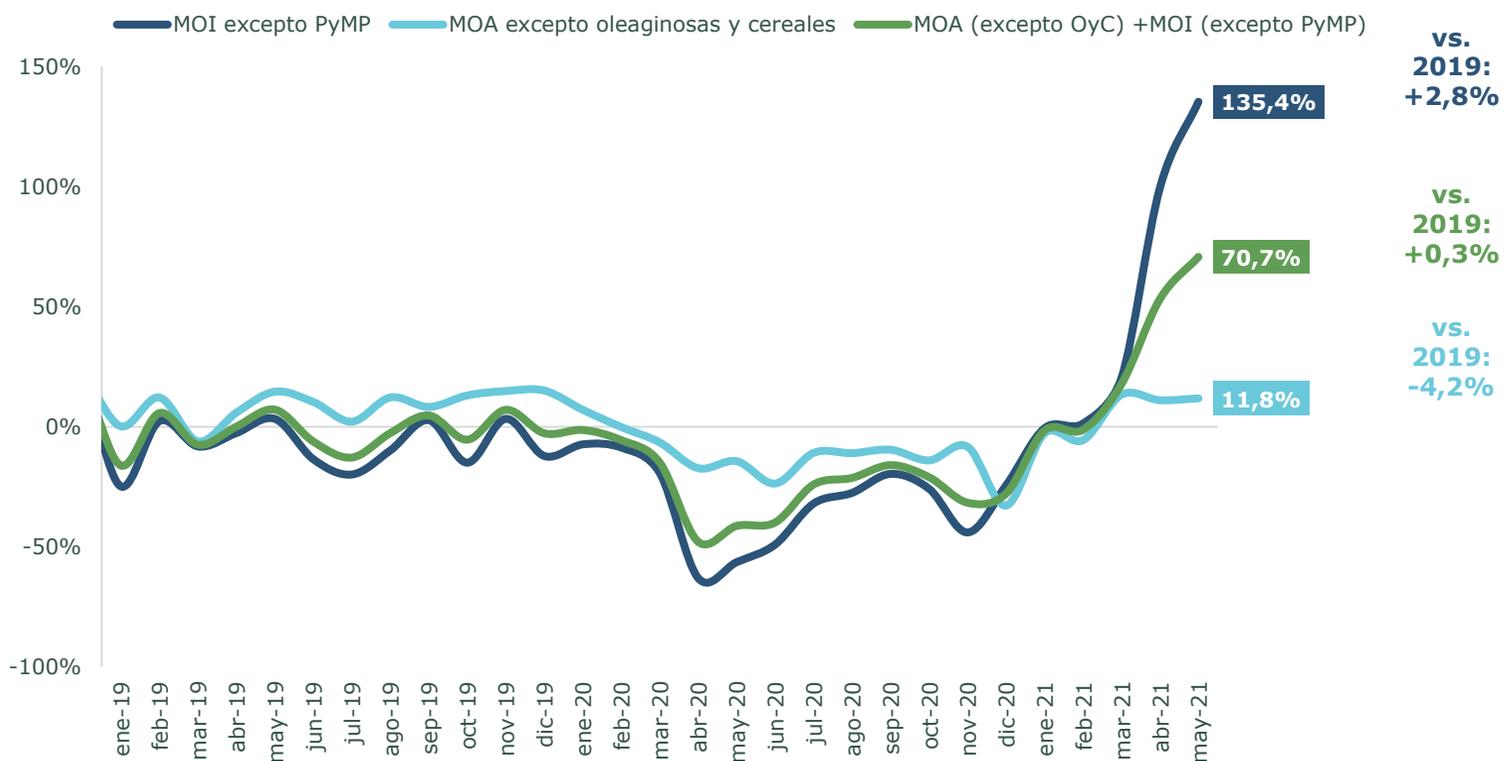
Nota: Productos primarios (PP), Manufacturas de origen agropecuario (MOA), Manufacturas de origen industrial (MOI), Combustibles y energía (CyE).

- Durante **mayo** las exportaciones de **manufacturas de origen industrial (MOI)** aumentaron en +117,7% i.a. por una baja base de comparación. La suba fue principalmente por incremento de cantidades (+85,3%) y en menor medida de los precios (+17,4%). En la comparación con 2019, las MOI crecieron +2,0%.
- Las **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** se incrementaron en un +34,7% i.a., principalmente por aumento de precios (+33,4%), ya que las cantidades se incrementaron solo 0,9%. Esto se relaciona mayormente con el aumento registrado en el complejo de oleaginosas (+46,0%), ya que las MOA sin este sub rubro registraron un crecimiento del +11,8% interanual. Respecto de mayo 2019, el incremento es de +26,8%.
- Las ventas externas de **productos primarios** cayeron -2,1% por las menores cantidades (-26,2%), ya que los precios crecieron (+32,6%). El incremento respecto de mayo 2019 es de +6,9%.
- Las exportaciones de **combustibles y energía** revirtieron su tendencia y crecieron +45,5%, lo cual se explica por el aumento en los precios (+204,1%) ya que las cantidades disminuyeron (-52,2%). En comparación con el mismo mes de 2019, la caída es de -7,4%

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 70,7% respecto de mayo 2020, pero se mantuvieron casi constantes respecto del mismo mes de 2019 (+0,3%). Así, acumulan en los primeros cinco meses de 2021 un incremento de 23,9% respecto al mismo período 2020.
- Al interior de las exportaciones industriales, las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento de 11,8% respecto del mismo mes de 2020 y una caída de -4,2% en comparación a mayo 2019.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES MOA Y MOI

EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en %



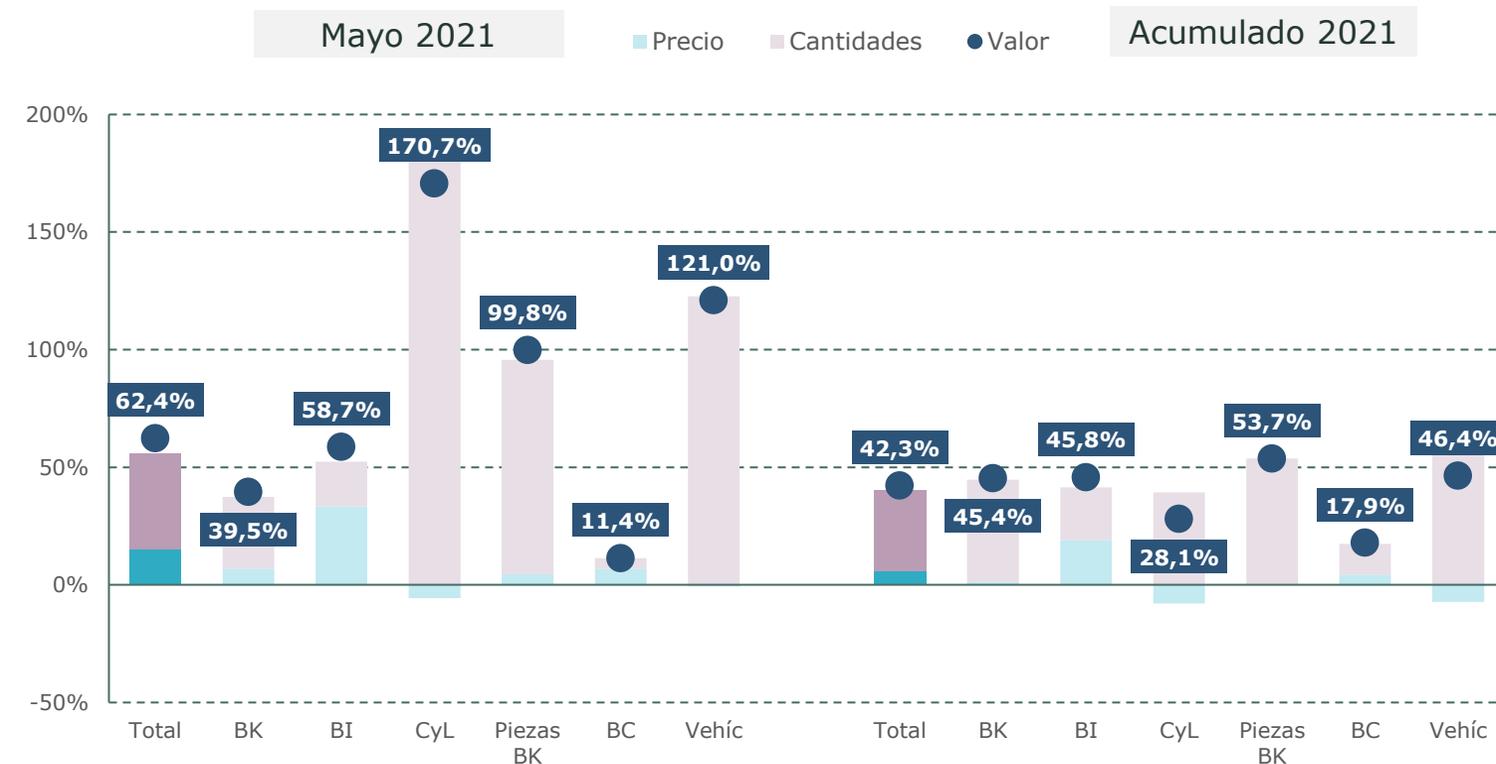
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

***Nota:** Variación porcentual superior a 200%

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada en %



- El valor de las importaciones totales aumentó +62,4% interanual, con subas en todos los usos económicos. En comparación con abril 2019, el incremento fue menor (+10,7%).
- Esta misma tendencia siguieron los **bienes intermedios** (+58,7%), los **combustibles y lubricantes** (+170,7%), las **piezas y accesorios para bienes de capital** (+99,8%) y los **bienes de consumo** (+11,4%): la suba interanual con respecto a mayo 2020 fue mayor a la registrada en comparación a mayo 2019.
- En cuanto a los **bienes de capital** y los **vehículos**, si bien ambos se incrementaron en comparación a 2020 (+39,5% y +121,0% respectivamente), sufrieron caídas en relación a 2019 (-3,2% y -46,9% respectivamente).
- En todos los casos se incrementaron las cantidades importadas, mientras que el comportamiento de los precios fue heterogéneo.

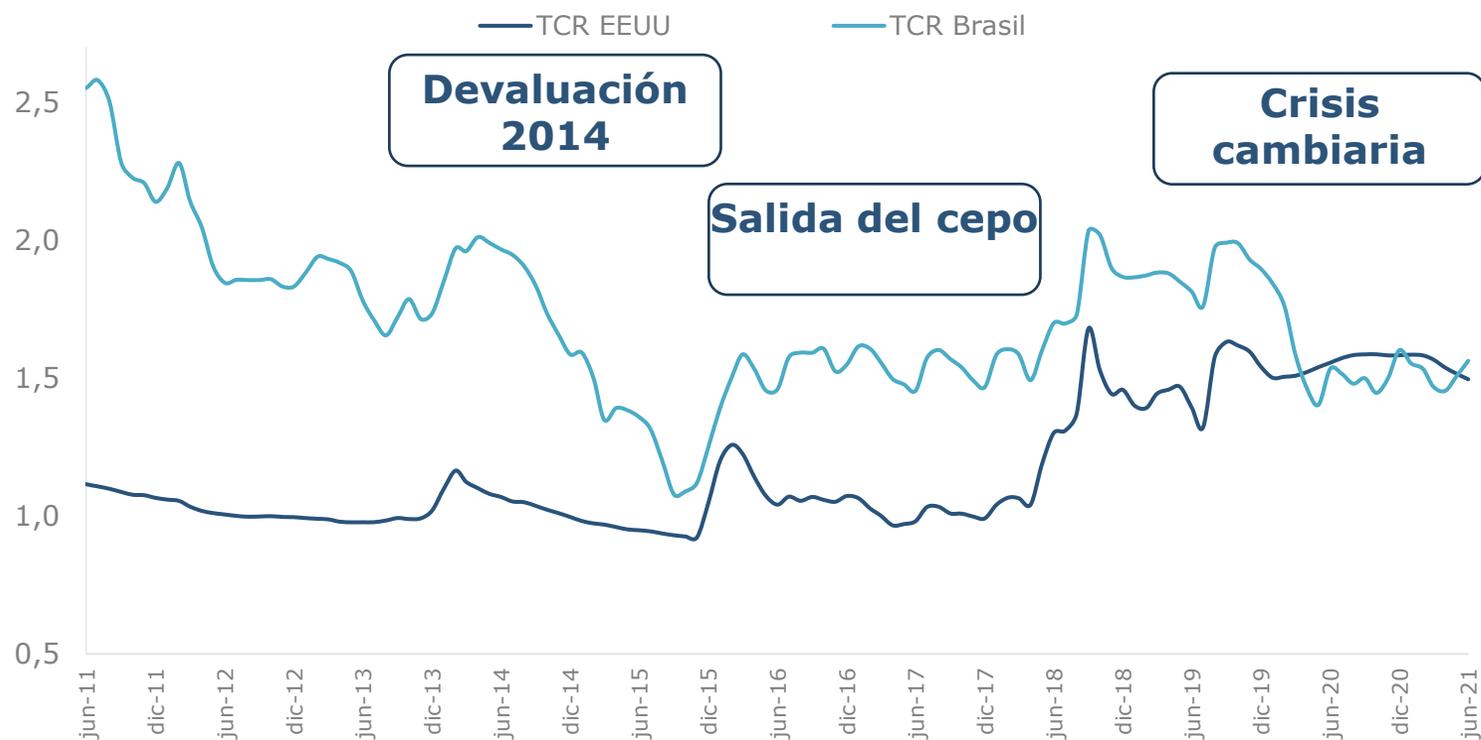
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



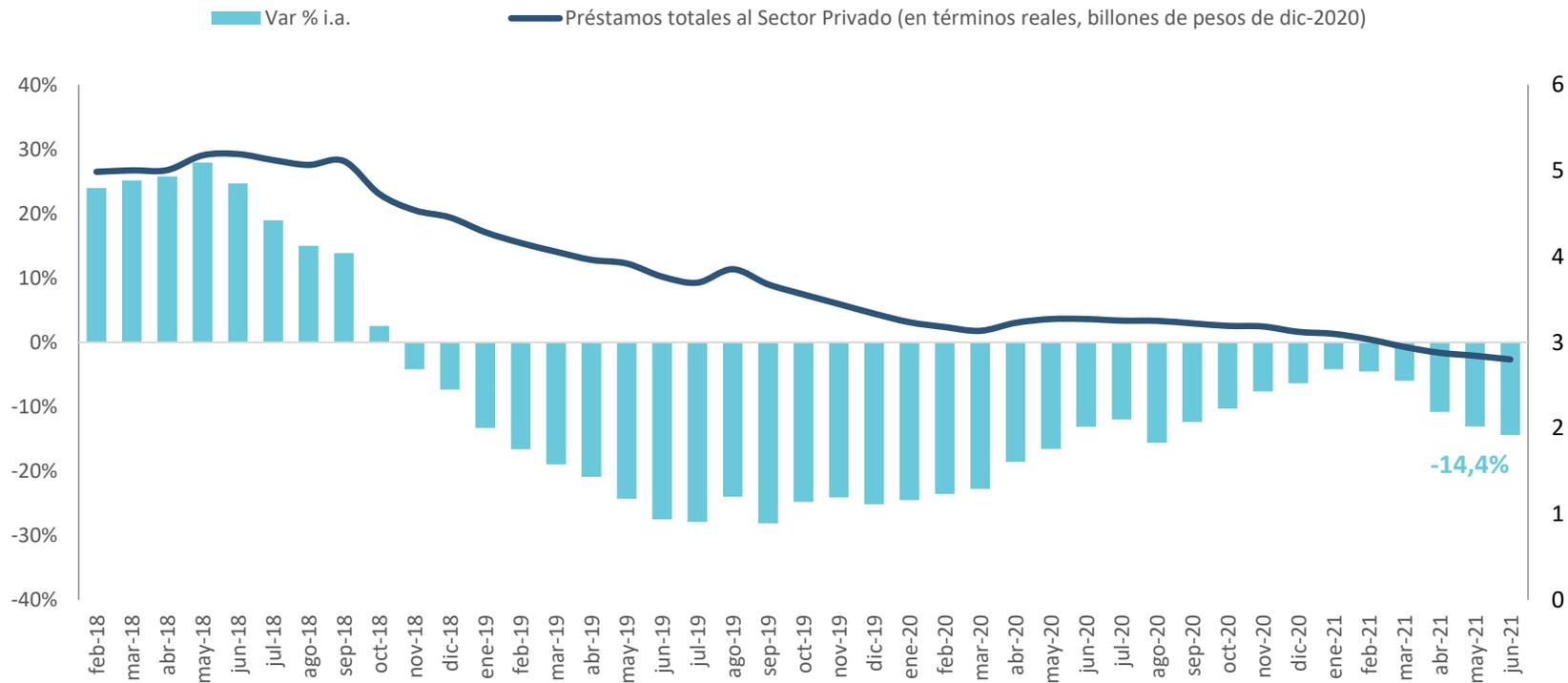
- El TCR con Brasil se mantiene relativamente estable desde mediados de 2020 tras la fuerte caída de principios de 2020, explicada por la devaluación del real.
- En junio el TCR con Brasil subió 3,7% en un contexto de apreciación nominal del real (el tipo de cambio real/USD cayó -4,9% mensual), pero acumula en el año una apreciación del 2,4%. En este marco, las exportaciones a Brasil en junio aumentaron +91,8% interanual y +15,9% respecto del mismo mes de 2019.
- Respecto al dólar, en mayo el tipo de cambio oficial desaceleró la suba a 1,2%, el menor aumento mensual desde enero 2020. Esto impactó en una apreciación real de 1,3% en el mes. Así, en junio se ubica un 5,5% por debajo del nivel de cierre del año 2020.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

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



- **Junio:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un -14,4%. Los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-34,5% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales tuvieron una contracción por tercer mes consecutivo (-9,6%), revirtiendo la tendencia alcista que se venía dando en meses anteriores.

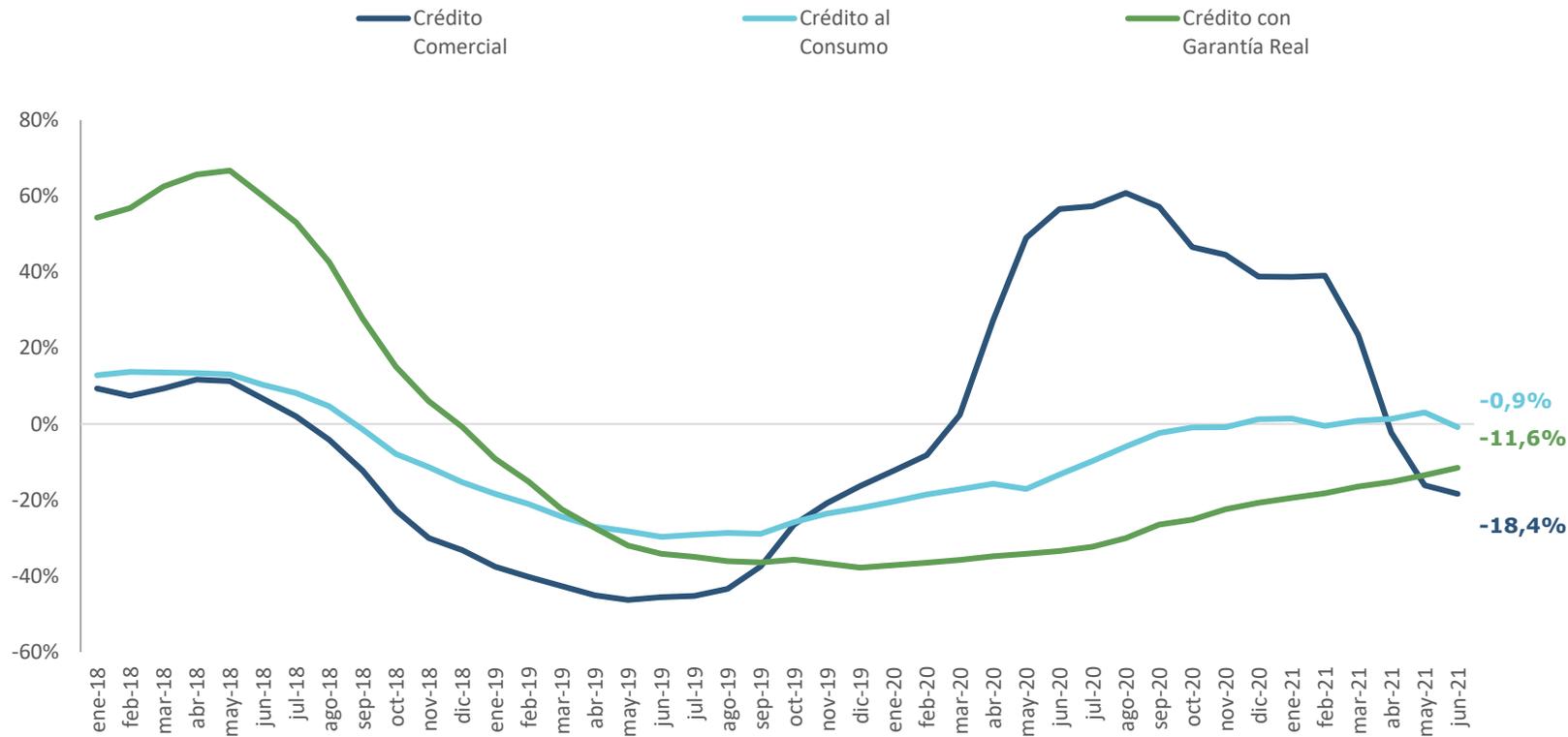
- En **junio** la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 35,8%, y continúa por debajo de la inflación interanual (-14,4 p.p.). Respecto del mismo mes de 2020, la tasa se incrementó 1.309 puntos básicos.

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

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

var. i.a. en % en términos reales (billones de pesos de dic-20)



- El crédito **comercial** en términos reales tuvo en junio una fuerte caída interanual (-18,4%) luego de varios meses de fuerte crecimiento que habían motorizado la expansión del crédito durante el 2020.
- En tanto, el crédito al **consumo**, que había comenzado a crecer durante el segundo semestre de 2020, evidenció en junio una leve contracción (-0,9%).
- Por su parte, el crédito con **garantía real** arrastra 31 meses de caída interanual y en junio se contrajo 11,6%.

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

ÍNDICE

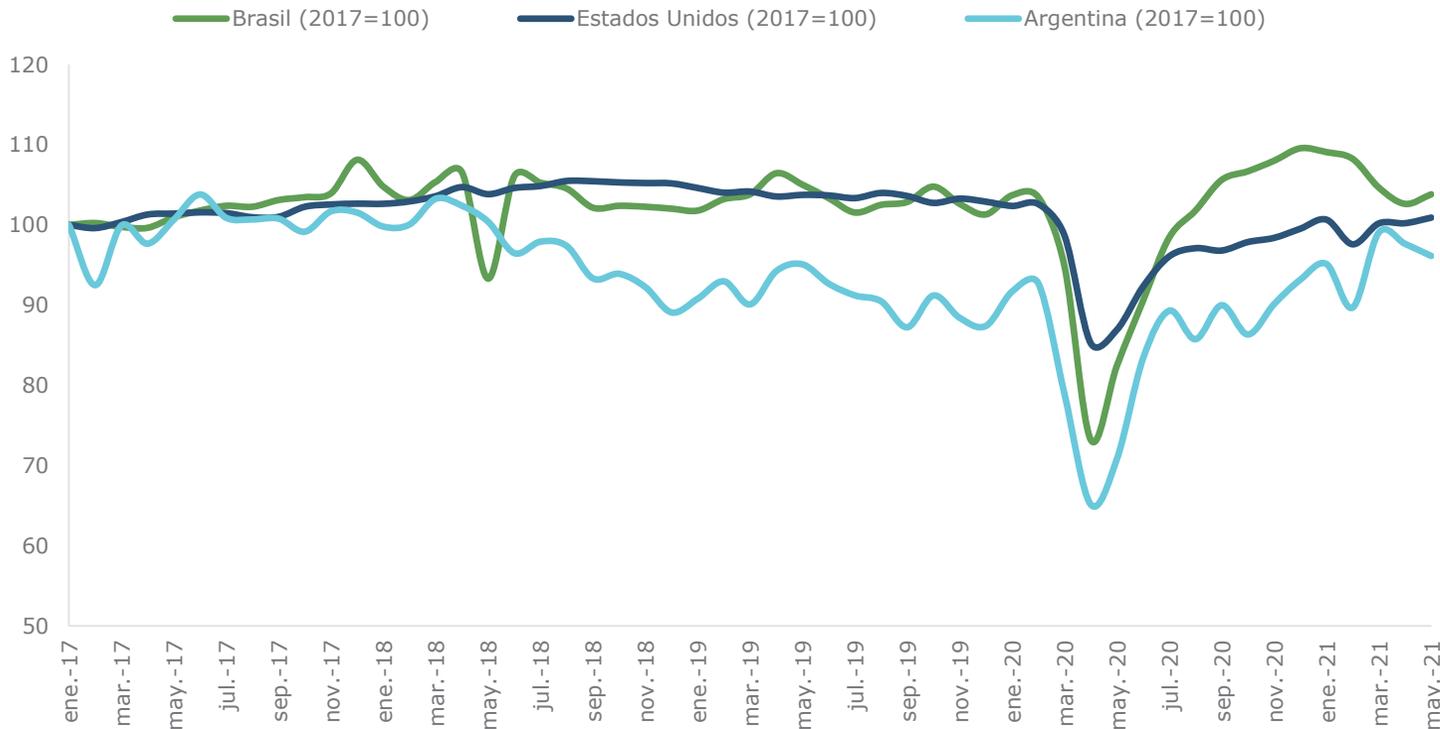
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



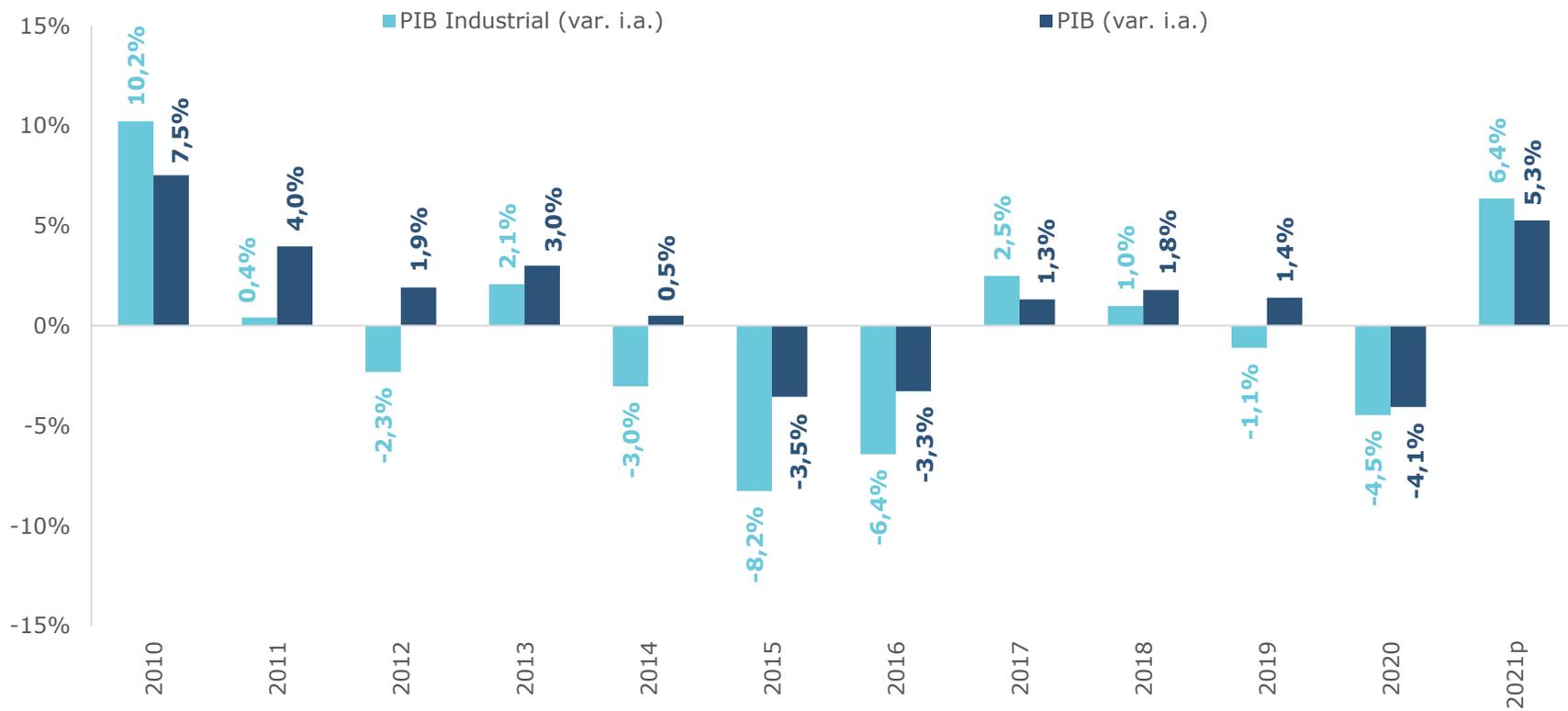
- **La industria manufacturera de Brasil** en mayo registró un incremento interanual de +25,9% vs. 2020 y una caída de -1,1% vs. 2019. Con respecto a abril aumentó 1,2%, pero aún acumula una caída de -5,2% en los primeros cinco meses del año.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en mayo registró un aumento de 0,7% mensual en la medición desestacionalizada, acumulando un crecimiento de 1,4% en los primeros cinco meses del año según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones interanuales muestran un incremento en la comparación con 2020 (+16,1%) pero una caída respecto de 2019 (-2,7%). 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)



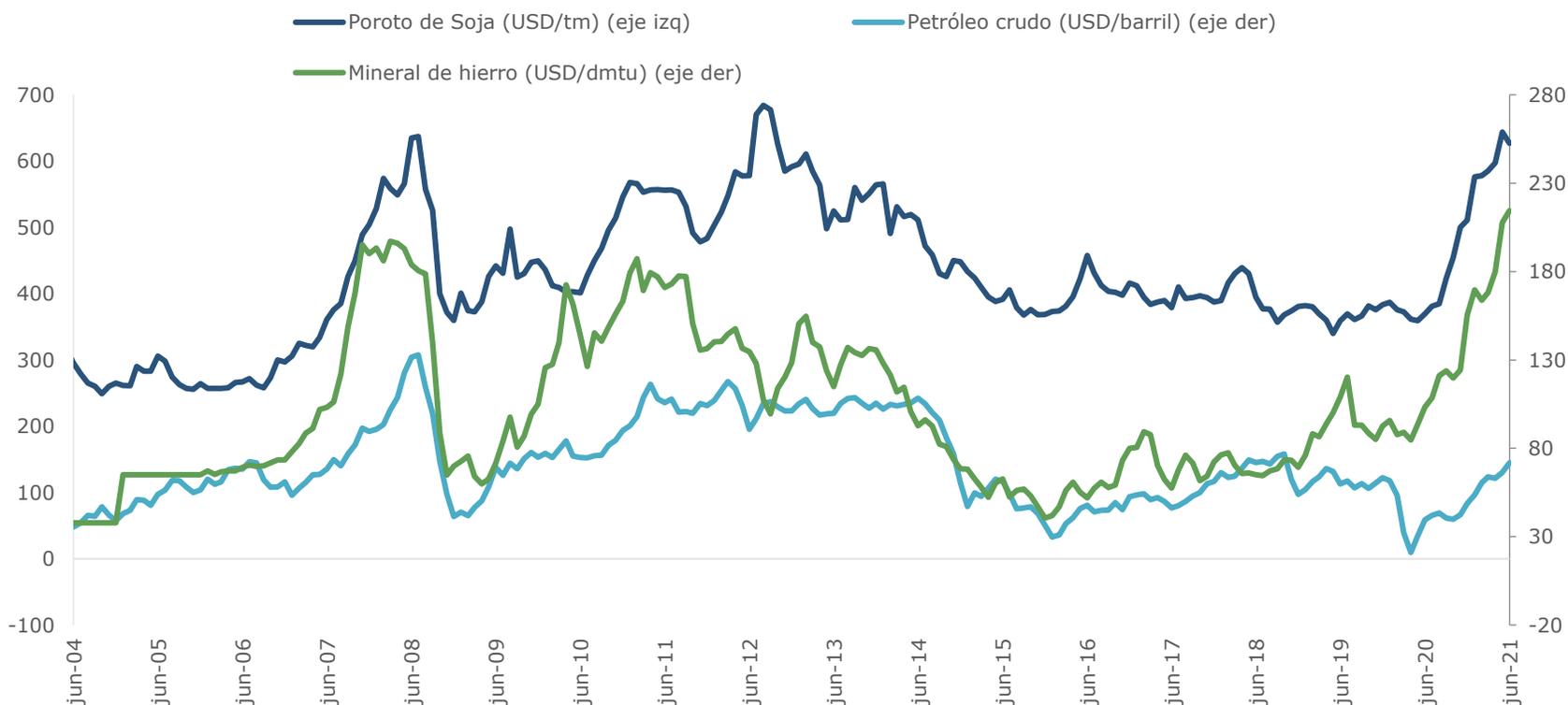
- Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una expansión de +6,4% en 2021, esto significa una mejora en las proyecciones respecto a un mes atrás (0,2 p.p.).
- Respecto al PBI, se proyecta para 2021 un aumento de 5,3%, registrando también una mejora con respecto a las proyecciones del mes anterior (0,3 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 junio, el precio del petróleo aumentó 8,1% respecto del mes anterior. Esto representa un incremento de 82,0% 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 junio la soja disminuyó -2,6% respecto de mayo, que había sido un valor máximo desde 2012. De esta manera, el valor de junio representa un incremento interanual de 69,6%.
- El mineral de hierro alcanzó en junio el máximo valor histórico, superando los 210 USD la tonelada métrica seca. Esto representa un aumento mensual de 3,2% e interanual de 107,6%.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial

ÍNDICE

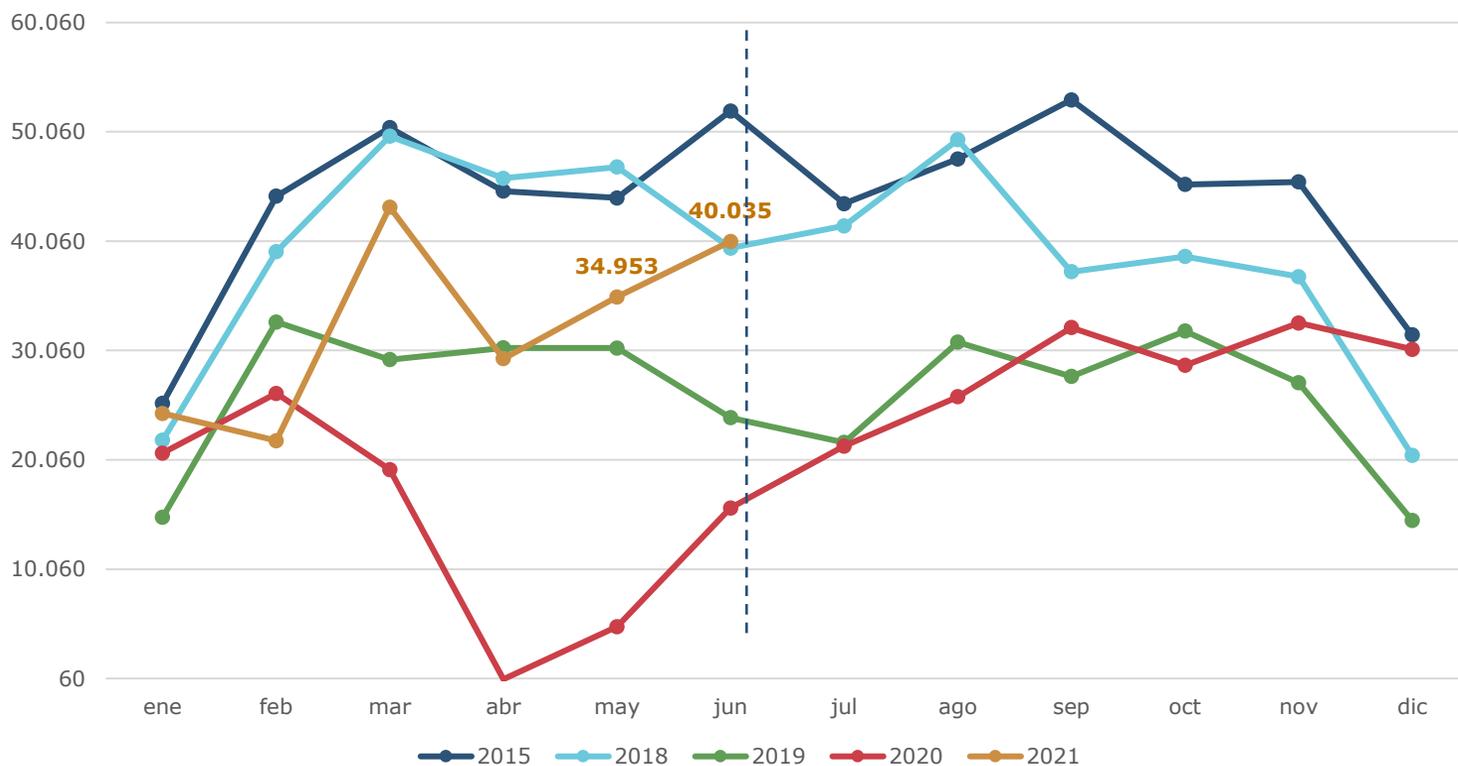
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



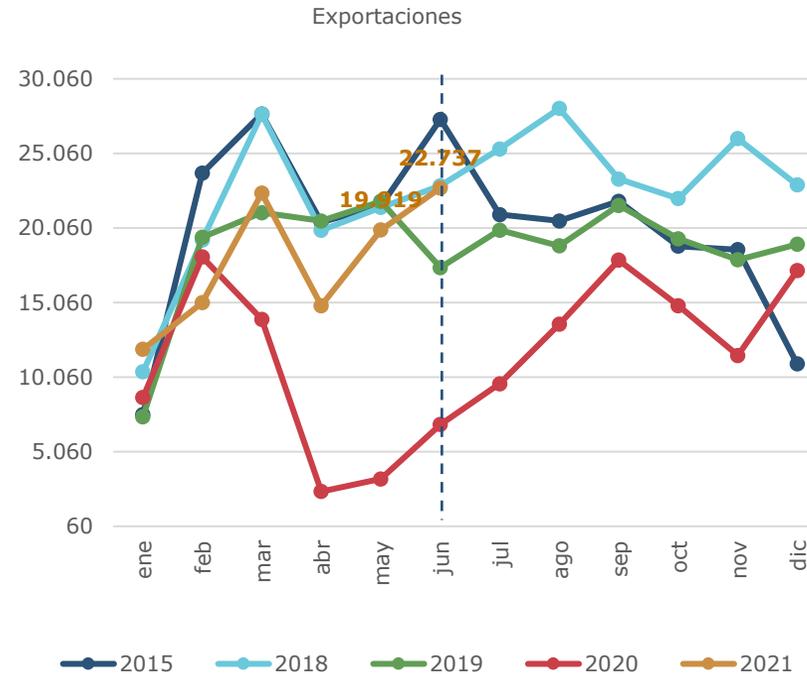
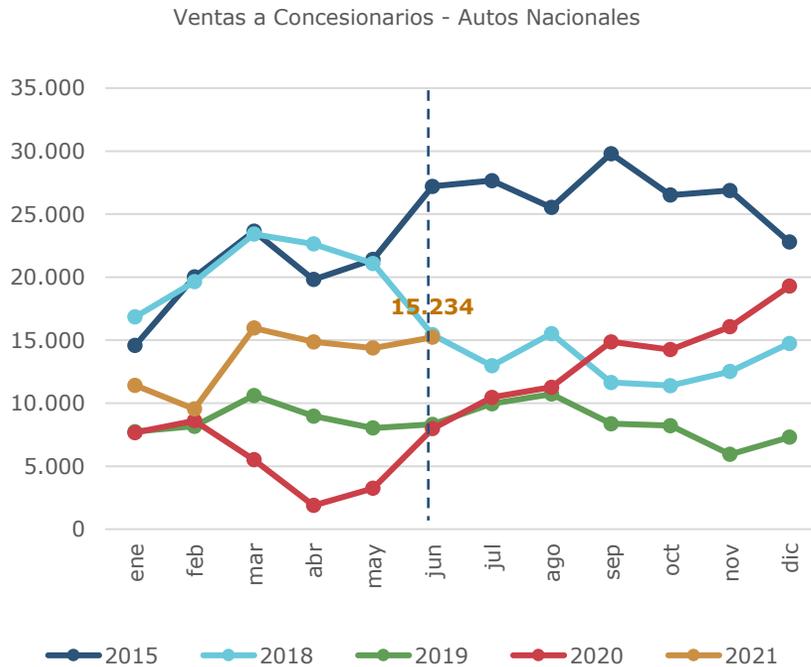
Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

- En **mayo**, la producción automotriz registró nuevamente un alto incremento (627,9%) por la baja base de comparación, vinculado a la suspensión de actividades del ASPO de 2020. En la medición desestacionalizada se registró un incremento de +11,6% con respecto a abril, mientras que la comparación con respecto a mayo 2019 (para aislar el efecto de la base de comparación) es de +15,4% i.a. En los primeros cinco meses del año se acumuló una suba de +116,9%.
- Siguiendo la misma línea, las exportaciones registraron un aumento del +517,3%, i.a. mientras que el mercado interno continuó su impulso, expandiéndose +343% i.a., por décimo mes consecutivo. En la comparación respecto a abril 2019 se registraron incrementos en las ventas a concesionarios (78,9%), mientras que las exportaciones no alcanzaron el nivel de 2019 contrayéndose -8,8% i.a.
- Las exportaciones a Brasil registraron altos incrementos (+276,4%), aunque continúan por debajo de abril 2019 (-13%).

AUTOMOTOR

VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES) Y EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)



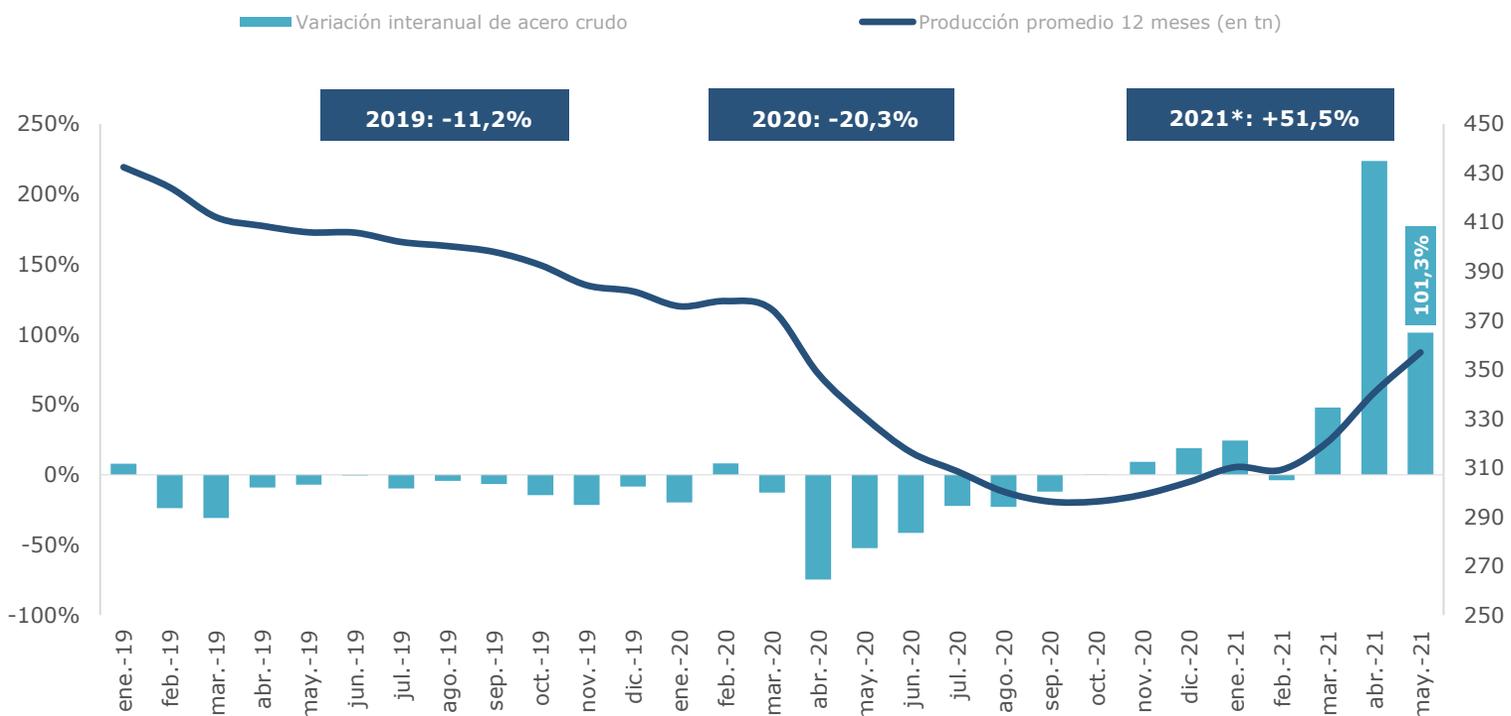
- Los datos adelantados de **junio** registran nuevamente un alto incremento en la producción automotriz (+155,7%), aunque en menor medida debido a la paulatina reactivación de la actividad en junio 2020. En la medición desestacionalizada se registró un incremento de +21,% con respecto a mayo, mientras que la comparación con respecto a mayo 2019 es de +67,4% i.a., registrando el segundo incremento consecutivo. En primer semestre del año se acumuló una suba de +123,9%.
- La industria automotriz sigue liderando la recuperación económica. Se espera que dentro de los próximos meses se envíe un proyecto de ley que promueve el fomento de nuevas inversiones y la creación del Instituto de Movilidad, con el fin de impulsar el sector.

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 **mayo** un alza respecto del mismo mes de 2020 (83,5%), pero todavía se encuentra por debajo de los niveles de 2019 (-8,5%).
- La producción de **acero** se duplicó durante el mes de **mayo** en relación al mismo mes de 2020 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 **mayo** fue de 391.100 toneladas, aunque si comparamos con 2019 la producción se contrajo un -3,9%.
- Durante el **mayo** el sector se vio impulsado principalmente por la demanda para la fabricación de maquinaria agrícola, electrodomésticos y envases para alimentos y desinfectantes. Los despachos para el sector de la construcción se vieron afectados por las restricciones de circulación durante la última semana de mayo, aunque continúan con un crecimiento sostenido. A la preocupación por la falta de provisión de oxígeno a algunas plantas se le suma la bajante histórica del Paraná que afecta el transporte de insumos para el sector.

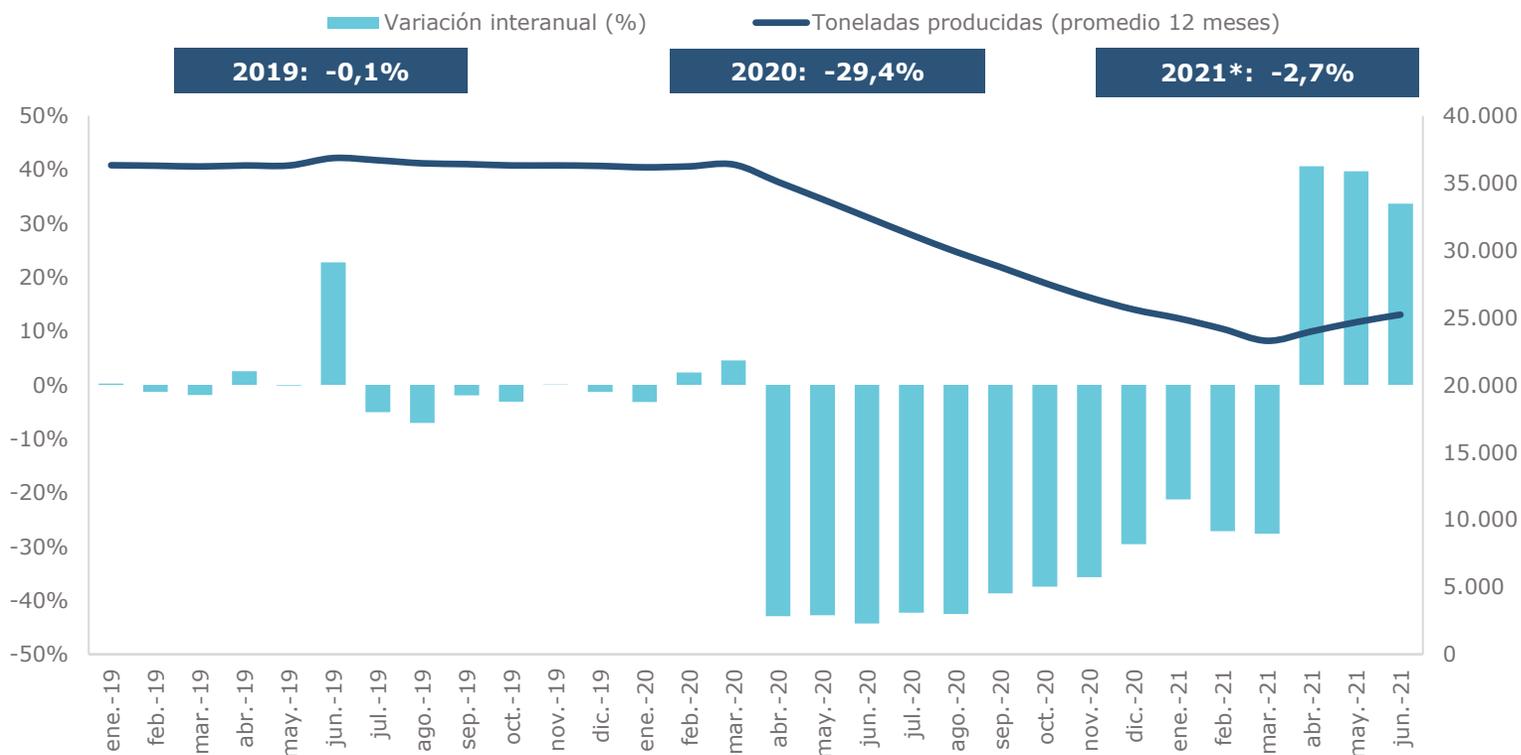
Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: Acumulado a mayo 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 **mayo** las 300.600 toneladas, expandiéndose un 5,5% respecto de mayo de 2019.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** se contrajo 10,6% respecto del mismo mes de 2019, al producirse 381.700 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** se contrajo un 2,8%, con un total de 104.400 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 +39,7% i.a. en **mayo**, alcanzando las 28.913 toneladas. Sin embargo, si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de 2019 se observa una caída del 20,1%.
- Los datos adelantados de **junio** muestran niveles menores al mes anterior (26.727 toneladas), con un alza respecto a 2020 pero sin alcanzar los niveles de 2019.

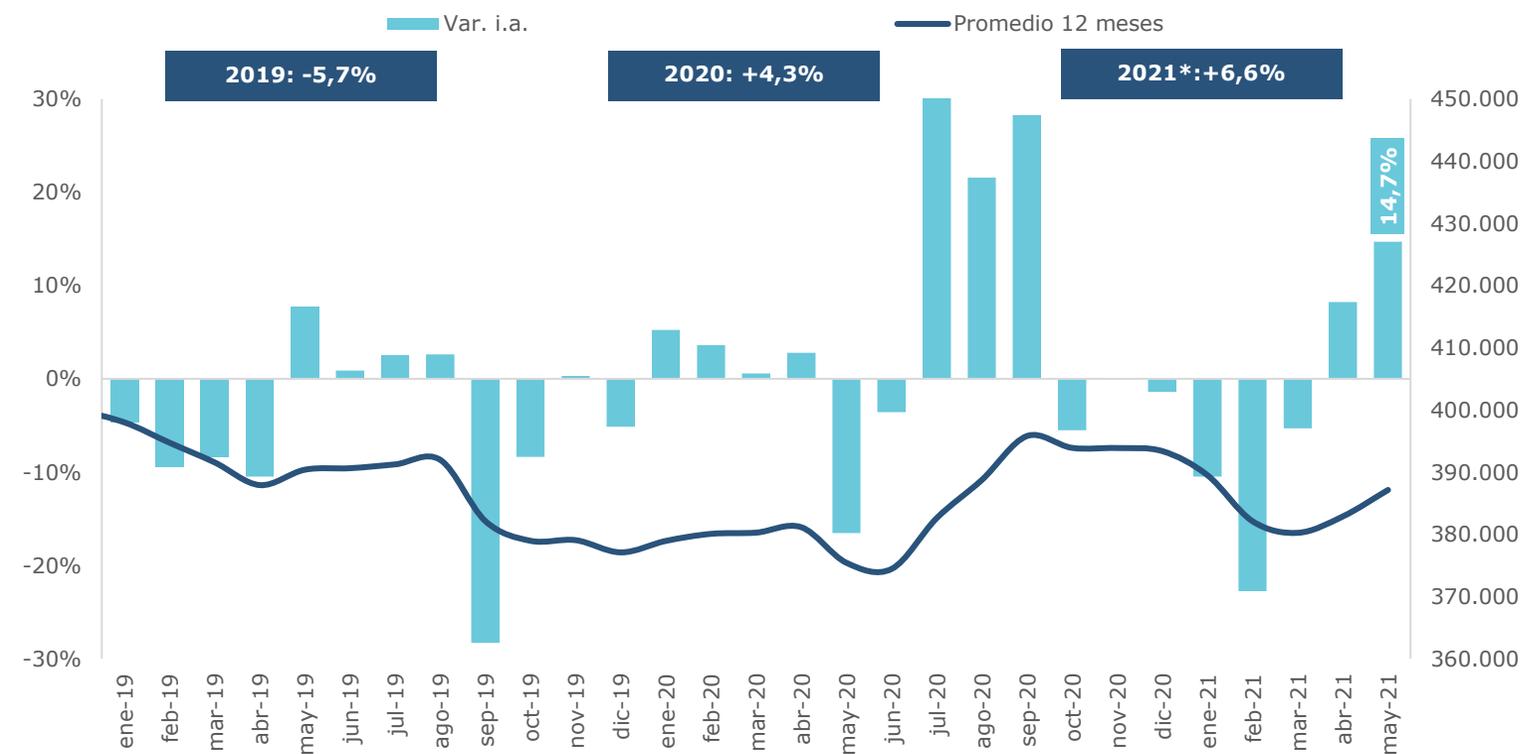
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: Acumulado a junio 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 mayo en la comparación interanual (+20,3%). Debido a que el sector no se vio muy afectado por la pandemia por su carácter esencial habilitado para producir desde un primer momento, la suba no se debe a una baja base de comparación y se replica también en la comparación con mayo de 2019, donde se registró un aumento del +6,4% 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 14,7% en mayo. Al interior de este sector, presentaron subas todos los rubros a excepción de agroquímicos y fertilizantes. Sin embargo, en la comparación vs mayo 2019, sólo dos rubros presentaron subas: Petroquímicos y polímeros. El sector se encuentra un -12% en la misma comparación.
- En los primeros cinco meses el año, el sector revirtió la tendencia registrando una suba +6,6%, mientras que el rubro químico y petroquímico en particular se contrajo un -3,3%.

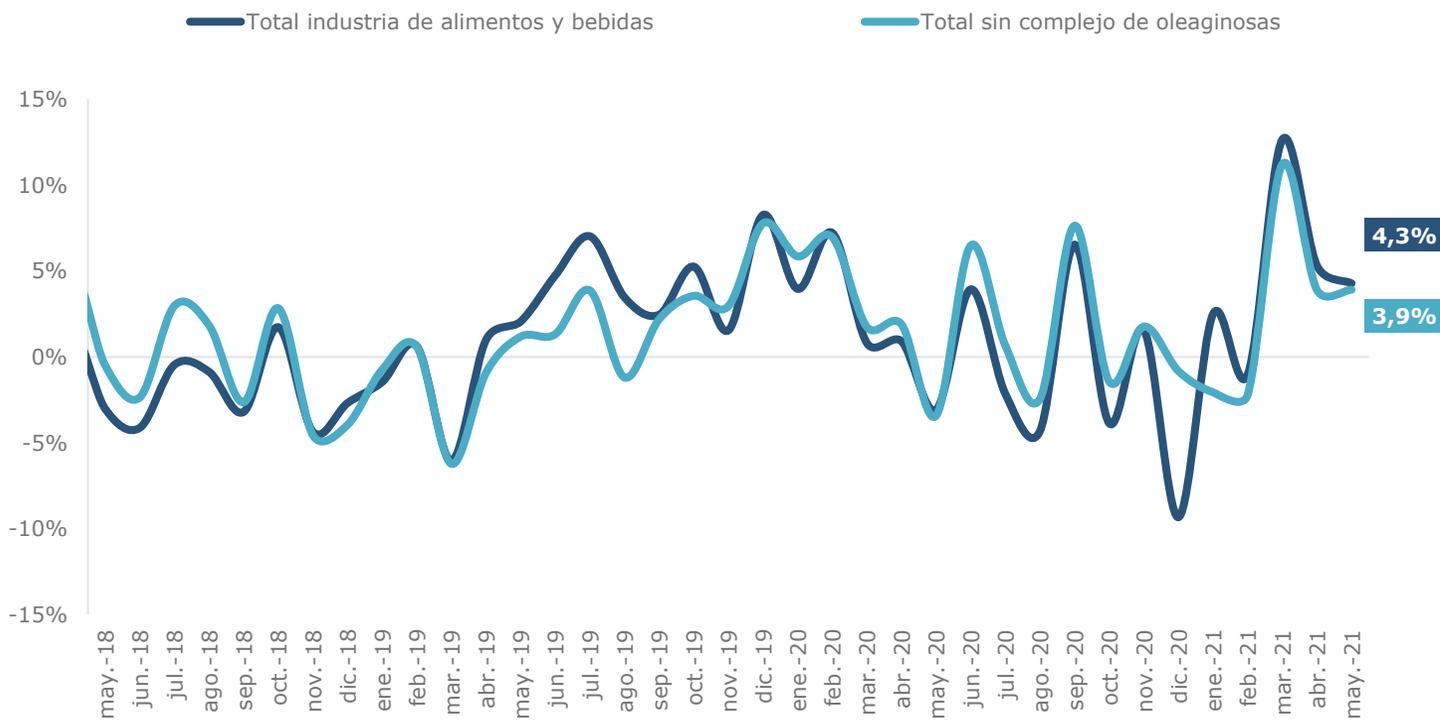
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

***Nota:** Datos hasta mayo 2021.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



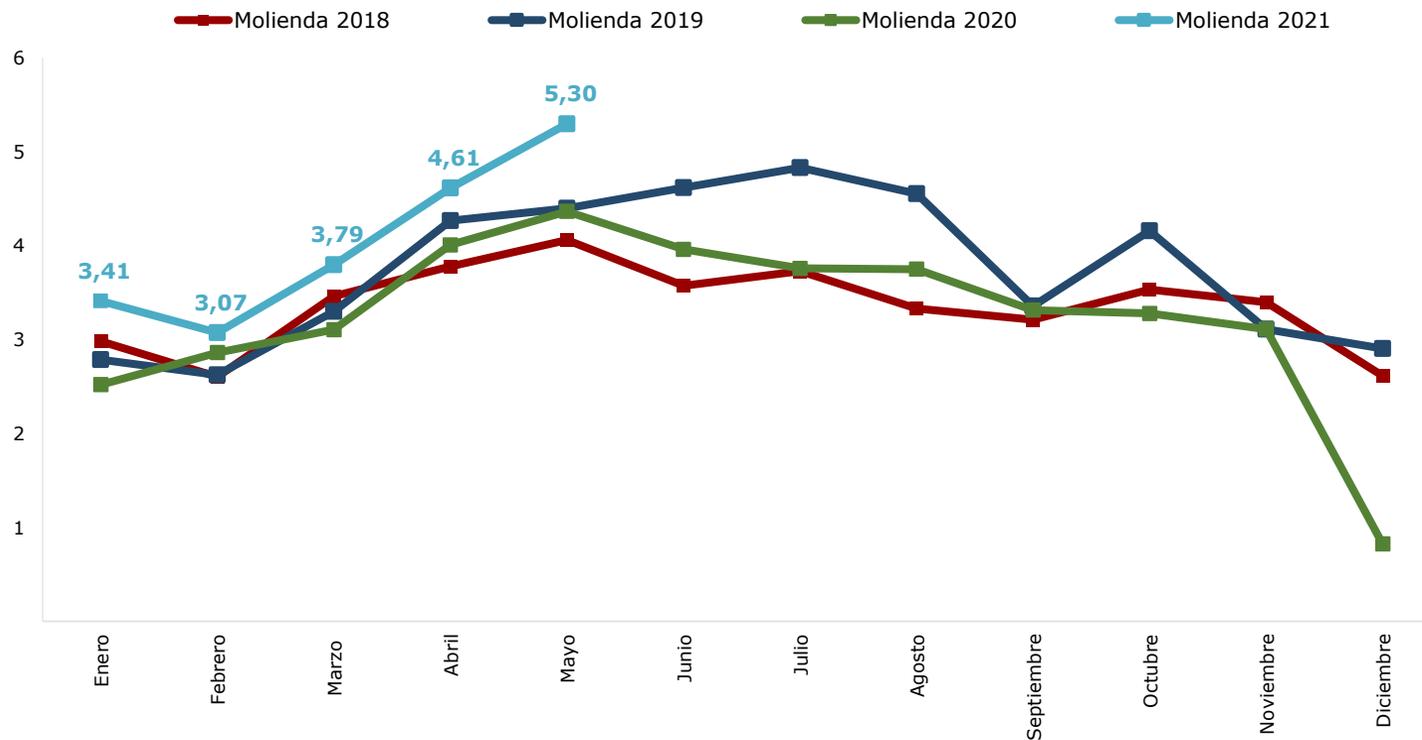
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en mayo un crecimiento de 4,3% interanual de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). En tanto, los primeros 5 meses de 2021 acumulan un alza de 4,7% respecto al mismo período del año anterior.
- Descontando al complejo oleaginosas, la suba fue algo menor y se ubicó en torno al 3,9% i.a., acumulando un crecimiento de 2,9% durante los primeros 5 meses del año.
- En mayo, al interior del sector los rubros con mejor performance fueron bebidas espirituosas y chocolates, quienes registraron una fuerte recuperación luego de las caídas de mayo 2020, seguido de café, té y gaseosas. En tanto, los de peor desempeño fueron arroz, vino, pesca y carne bovina.

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

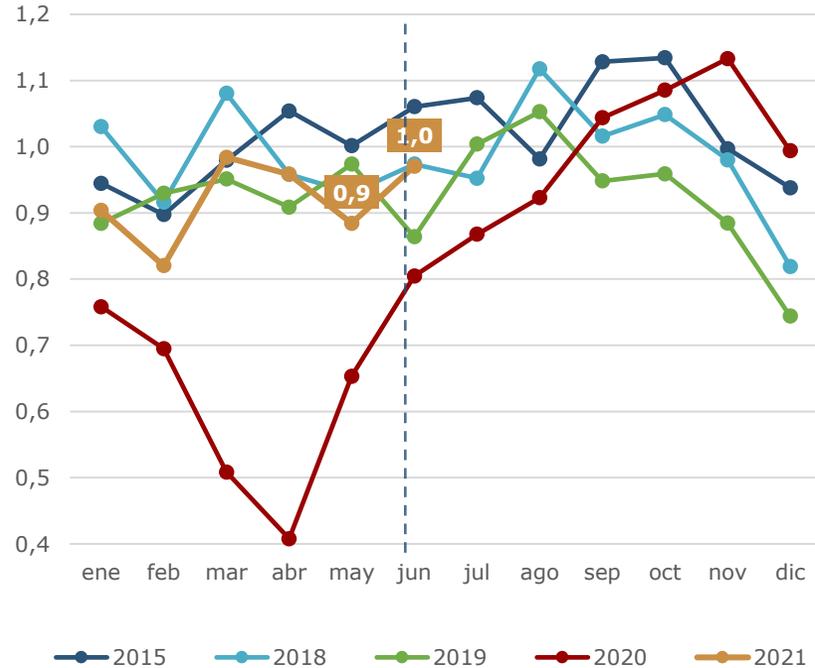
- En mayo la molienda de harina de trigo registró una caída de -8,4% i.a., mientras que las oleaginosas presentaron un fuerte aumento interanual (molienda de soja +22% y de girasol +21,3%), que a pesar de la situación de la bajante del caudal del río Paraná, todavía se beneficia de precios elevados. En ese marco, la liquidación de divisas de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en mayo un fuerte incremento del 82,2% i.a, alcanzando los USD 3.546 millones. Durante el mes de junio continúa la tendencia alcista (+43,3% i.a.) hasta alcanzar los USD 3.358 millones, convirtiéndolo en el valor más alto registrado en los últimos 19 años con excepción de 2018
- Producción pecuaria:** los faena de bovinos registró en el mes de mayo una contracción del 14% i.a, producto principalmente de las restricciones a la exportación. El sector acumula durante los primeros cinco meses del año una caída del 5,8%. En cuanto a la producción porcina, se observó en mayo un alza del 7,6% i.a. y 10,4% durante los primeros cinco meses del año.

MINERALES NO METÁLICOS

EVOLUCIÓN DEL BLOQUE MINERALES NO METÁLICOS

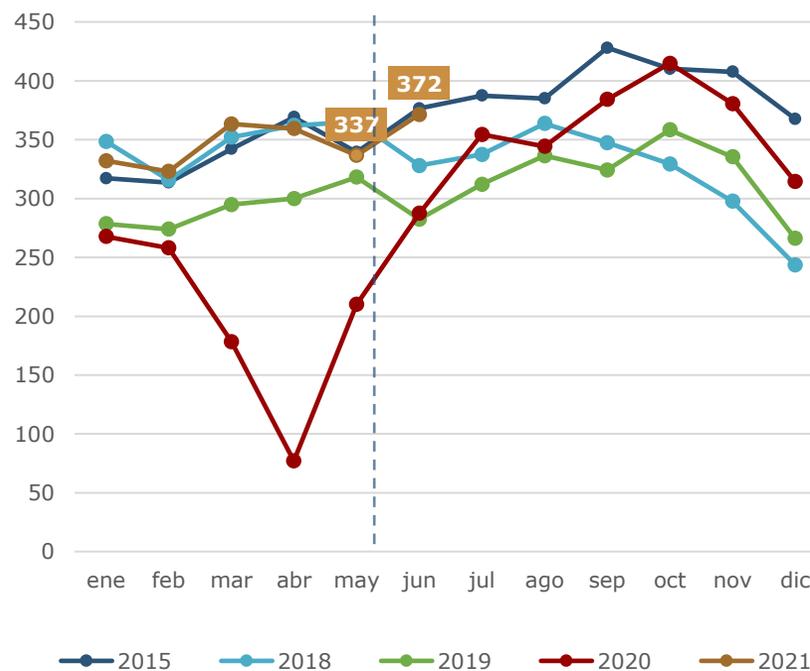
(Niveles mensuales en millones de ton)

Despachos de cemento



(Índice de producción mensual jun 2002=100)

Construya



- El bloque de minerales no metálicos registró en mayo un incremento de +50,8% interanual, debido parcialmente a la baja base de comparación debido al ASPO. Subieron tanto los despachos de cemento (+35,4%) como el indicador Construya (+60,3%).
- Por el mismo motivo, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de mayo fue de +70,9% i.a. Traccionaron principalmente al alza Hormigón elaborado, Asfaltos, Mosaicos, Griferías y Yeso. Con respecto al mismo mes de 2019, se encuentra un -12% por debajo.
- Los datos preliminares de junio marcaron una desaceleración de la tendencia producto de la reactivación de la actividad en junio 2020, marcando un incremento de 26%, donde tanto los Despachos de cemento (+20,6%), como el Índice Construya (+29,3%) registraron incrementos. En la comparación vs junio 2019, se mantiene un 24% por encima. A junio de 2021 se acumula un aumento del +58,2% i.a para el primer semestre.

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

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
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%
jun-21	82.9%	35.6%	222.2%	87.4%
may 2021 vs. may 2019	-12.1%	54.3%	52.6%	10.0%
jun 2021 vs. jun 2019	50.7%	100.5%	76.9%	66.6%

Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

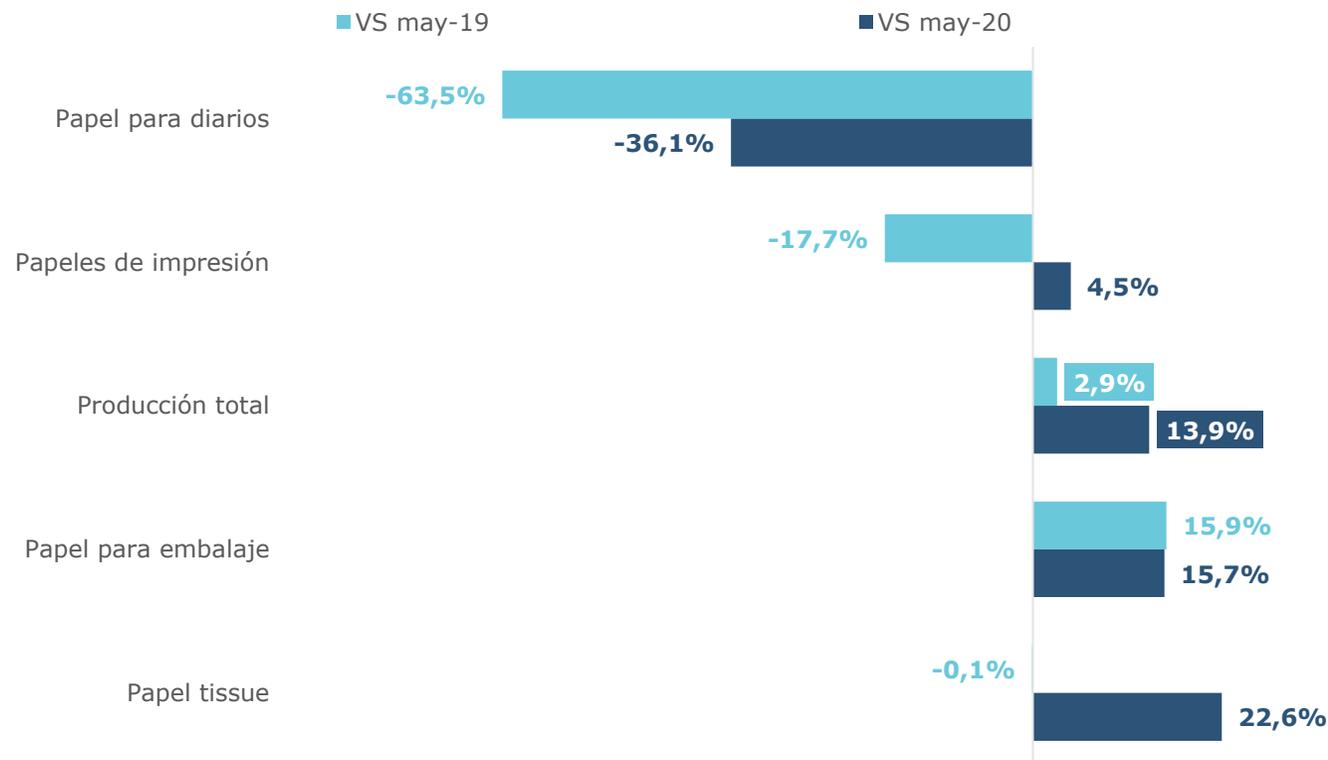
Nota: los elevados números correspondientes al mes de abril de 2021 se deben a la baja base de comparación, dado que durante el mes de abril de 2020 las actividades estaban paralizadas por el ASPO.

- En **mayo**, la actividad de la industria electrónica de registró una expansión interanual bastante elevada, aunque debe tenerse en consideración que durante el mismo mes del 2020 la producción estaba todavía afectada como consecuencia de las restricciones dispuestas por la pandemia de, pudiendo volver a operar recién a mediados de mes.
- Los datos adelantados del mes de **junio** continúan mostrando una importante expansión de la producción (87,4% i.a.), rescatando que durante dicho mes de 2020 el sector todavía no estaba operando normalmente.
- 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 (66,6%) con expansiones en televisores (+100,5%), aires acondicionados (+76,9%) y celulares (+50,7%).

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

(Var i.a.; mayo 2021)



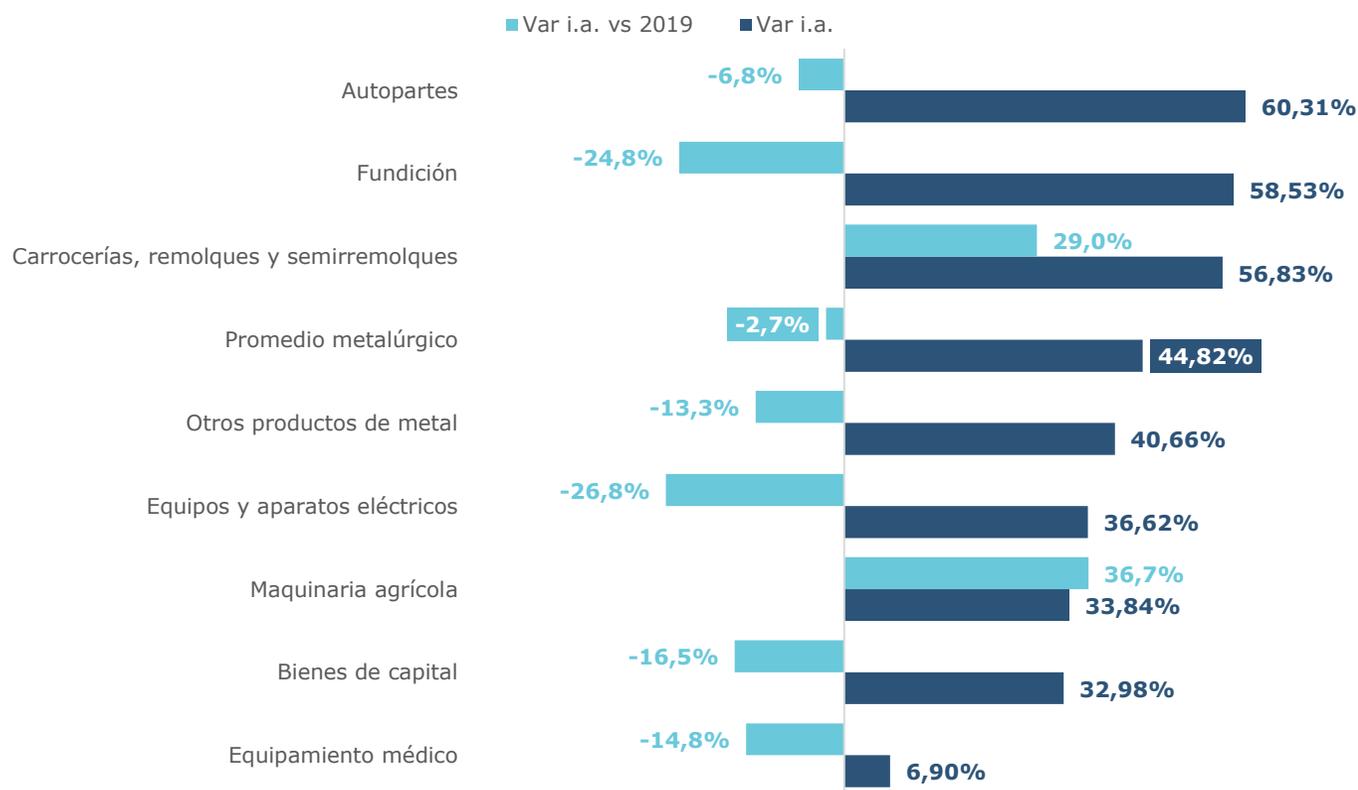
- Durante el mes de **mayo**, la producción de papel y cartón registró un alza de +13,9% i.a. Si comparamos con igual mes del año 2019 para aislar el efecto de la pandemia el sector tuvo una expansión algo menor: +2,9%.
- Dentro del sector destaca papel para embalaje, que mostró un crecimiento tanto respecto a 2020 (+15,7%) como a 2019 (+15,9%) producto de la expansión del *e-commerce* que impulsó la demanda. Otros rubros mostraron un alza respecto a 2020 pero no lograron alcanzar los niveles de 2019 fueron Papel tissue (+22,6% contra 2020 y -0,1% contra 2019) y Papel de impresión (+4,5% en 2020 y -17,7% en 2019).
- Por su parte, Papel para diarios registró una contracción interanual tanto respecto de 2020 como de 2019, consecuencia del mayor consumo de periódicos online en detrimento de los de papel.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y vs. 2019; mayo 2021)



- En mayo, la producción metalúrgica registró un aumento del 44,8% interanual, debido parcialmente a la baja base de comparación producto del ASPO. Así acumula 9 meses consecutivos de subas, mientras que en la medición desestacionalizada registró una expansión de +2,3% con respecto a abril.
- Acumula en los primeros cinco meses del año un incremento del +24,4% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos, traccionando principalmente al alza Autopartes, Fundición y Carrocerías y remolques.
- Sin embargo, la producción total del sector continúa por debajo (-2,7%) vs mayo 2019. Sólo Carrocerías y semirremolques y Maquinaria agrícola presentaron incrementos en la misma comparación.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

ÍNDICE

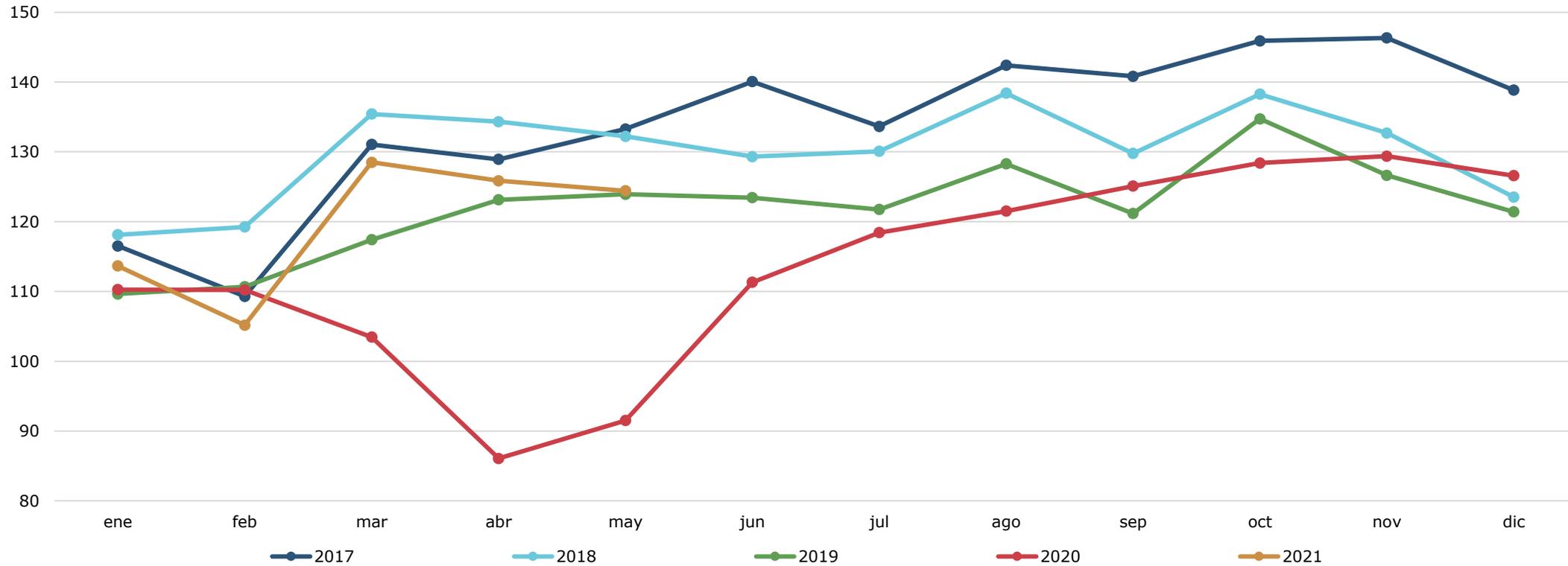
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

ceu

Centro de Estudios UIA

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

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



@ceu_uia

