

ceU

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº8/2021



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/III)

En julio la actividad industrial subió +11,9% interanual. En la serie mensual desestacionalizada hubo una contracción de -3,6% con respecto a junio, luego de la considerable suba registrada ese mes. Con este panorama, los primeros siete meses del año acumularon un aumento de +19,3% interanual y de +5,3% respecto de 2019.

En el acumulado anual, 8 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019, principalmente aquellos de bienes durables y algunos de sus encadenamientos (Automotores, Minerales no Metálicos, Químicos, Tabaco, Caucho y Plástico y algunos segmentos de Alimentos y Bebidas, Productos Textiles y Metalmecánica). Todavía otros 4 sectores continúan por debajo (Edición e Impresión, Refinación de Petróleo, Metálicas Básicas y Papel y Cartón).

En el mes de julio, las mayores subas se vieron en sectores como el **Automotriz**, que tuvo una suba de +49,8% con respecto a 2020 y +47,5% respecto a 2019, con buen desempeño tanto de las ventas al mercado interno como de las exportaciones. Por su parte, el sector de **Electrónicos de consumo** tuvo un aumento de +26,2% anual y de +21,1% respecto del mismo mes de 2019 a partir del impulso de la producción de aires acondicionados y celulares. Ambos sectores se encuentran en una fase de recuperación luego de las fuertes caídas de los años previos. También hubo subas en la industria de **Minerales no metálicos** (+18,8% anual y +10,5% respecto de 2019) a partir de la recuperación de la construcción y las refacciones en hogares.

En tanto, el sector de **Metalmecánica** se expandió +17,5% interanual y superó los niveles de 2019 (+9,7%). Dentro del sector, se destacan ramas con muy buen desempeño (principalmente maquinaria agrícola y carrocerías, remolques y semirremolques) aunque hay otras con recuperación más lenta. En el caso de **Papel y Cartón**, el sector registró un aumento interanual (+10,5%) superando ampliamente los niveles de 2019 (+10,6%). El incremento de debe principalmente a la producción de papel para embalaje, que experimenta un crecimiento desde el año pasado producto de la expansión del *e-commerce*, mientras que rubros como papel para diarios y papel de impresión continúan por debajo de los niveles de 2019 debido al auge de los medios digitales y la virtualidad.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/III)

Con cierta heterogeneidad, también hubo aumentos en **Sustancias y productos químicos** (+3,5% respecto a 2020 y +24,2% respecto a 2019) y **Alimentos y bebidas** (+2,2% respecto a 2020, pero se mantuvo estable respecto a 2019). En el caso de Sustancias y Productos Químicos, la suba fue impulsada principalmente por Pinturas, Productos químicos básicos y Gases industriales. En el caso de Alimentos y Bebidas, traccionaron al alza la molienda de oleaginosas, bebidas sin alcohol, café y chocolate. Si bien se trata de un sector que no se vio tan afectado por el ASPO, hubo algunos rubros que sufrieron restricciones, por lo que presentaron peor desempeño debido a una recomposición de stock a partir de la reactivación de la producción en julio 2020: este es el ejemplo de vinos y bebidas espirituosas. Por otro lado, la producción de carne bovina continúa viéndose afectada por las restricciones a la exportación.

Otros sectores mostraron fuertes subas respecto del año anterior y, si bien gradualmente están mostrando mejoras respecto de 2019, en julio todavía se encontraban por debajo de los valores de aquel año. Tal es el caso de **Metales Básicos** con una suba anual de +32,5%, pero caída respecto de 2019 de -4,9% impulsado por la mayor producción de acero pero lenta recuperación de aluminio.

Finalmente, **Refinación de petróleo** registró una expansión interanual de +4,4%, pero los niveles de producción continúan por debajo de 2019 (-0,4%).

Los **datos disponibles de agosto** indican tendencias mixtas en los datos de actividad económica. Todos mantuvieron subas respecto de 2020, aunque contra 2019 la situación fue dispar. Se mantuvo la suba de las importaciones desde Brasil (29,2%), de los indicadores de construcción (Índice Construya +13,9%, Despachos de cemento +4,2%) y de producción de Autos (24,2%), mientras que las exportaciones a Brasil marcaron un aumento de 21,1% en la misma comparación. En cambio, se revirtió la suba de la demanda de energía eléctrica en CAMMESA (-0,2% respecto de 2019) y la recaudación de IVA DGI (real) continuó por debajo de los niveles de julio 2019 (-10,5%) en un contexto de demora de la reactivación del consumo y todavía lento dinamismo de los servicios. Por otro lado, situaciones particulares comenzaron a afectar determinadas actividades como los patentamientos de autos (-20,3% respecto de 2019), donde la contracción se vincula a una restricción en la oferta de algunos insumos y de faltantes a nivel global.

RESUMEN EJECUTIVO

(III/III)

La recuperación mantiene la heterogeneidad en los distintos sectores y regiones de actividad, a la espera de incentivos de largo plazo a la inversión, el empleo y las exportaciones. Esta situación se reflejó también en los resultados obtenidos en la [III encuesta](#), en la cual se registró un aumento del porcentaje de empresas con subas de la producción (33,3% versus 28,6% en abril) y se redujo el de empresas con caídas (17,9% versus 27,9% en abril).

Con respecto a las ventas, un 32,8% de empresas indicó que las ventas al mercado interno se recuperaron. En tanto, las ventas al **mercado externo** mostraron un ritmo de recuperación más lento y heterogéneo: un 24,4% incrementó sus ventas al exterior y un 19,9% las redujo. Por esta disparidad, el relevamiento estuvo focalizado en la temática de exportaciones: se identificó un gran potencial para avanzar en la agenda exportadora, una dimensión importante para las empresas como para la sostenibilidad macroeconómica. En un contexto de recuperación internacional, un 40% de las empresas relevadas espera que mejore el escenario para las exportaciones en el próximo año. Todavía existe, sin embargo, un 27,7% de empresas que prevé una situación desfavorable.

Avanzar en los desafíos y las oportunidades identificadas, permitirá que las empresas consoliden y recuperen su inserción exportadora a partir de los potenciales con los que cuentan.



Resultados de la III Encuesta UIA
Septiembre 2021

JULIO 2021



Actividad industrial

11,9%
INTERANUAL
8,9%
vs. 2019

-3,6%
MENSUAL
(DESEST.)

19,3%
ACUMULADO
ANUAL
5,3%
vs. 2019

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

JULIO 2021



Exportaciones MOI

78,7%
INTERANUAL
+20,2%
vs. 2019

29,7%
EXPO MOA
INTERANUAL

20,7%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

JUNIO 2021



Empleo industrial

2,9%
INTERANUAL
(+31,5 MIL
PUESTOS)

0,0%
vs. 2019

0,1%
MENSUAL
(DESEST.)
(+1.024
PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

AGOSTO 2021



Tasa adelantos de cuenta corriente

35,5%
NOMINAL ANUAL

+1.431 p.b.
VAR. I.A

-14,1%
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

JULIO 2021



Cheques rechazados

1,0%
DEL TOTAL DE
TRANSACCIONES

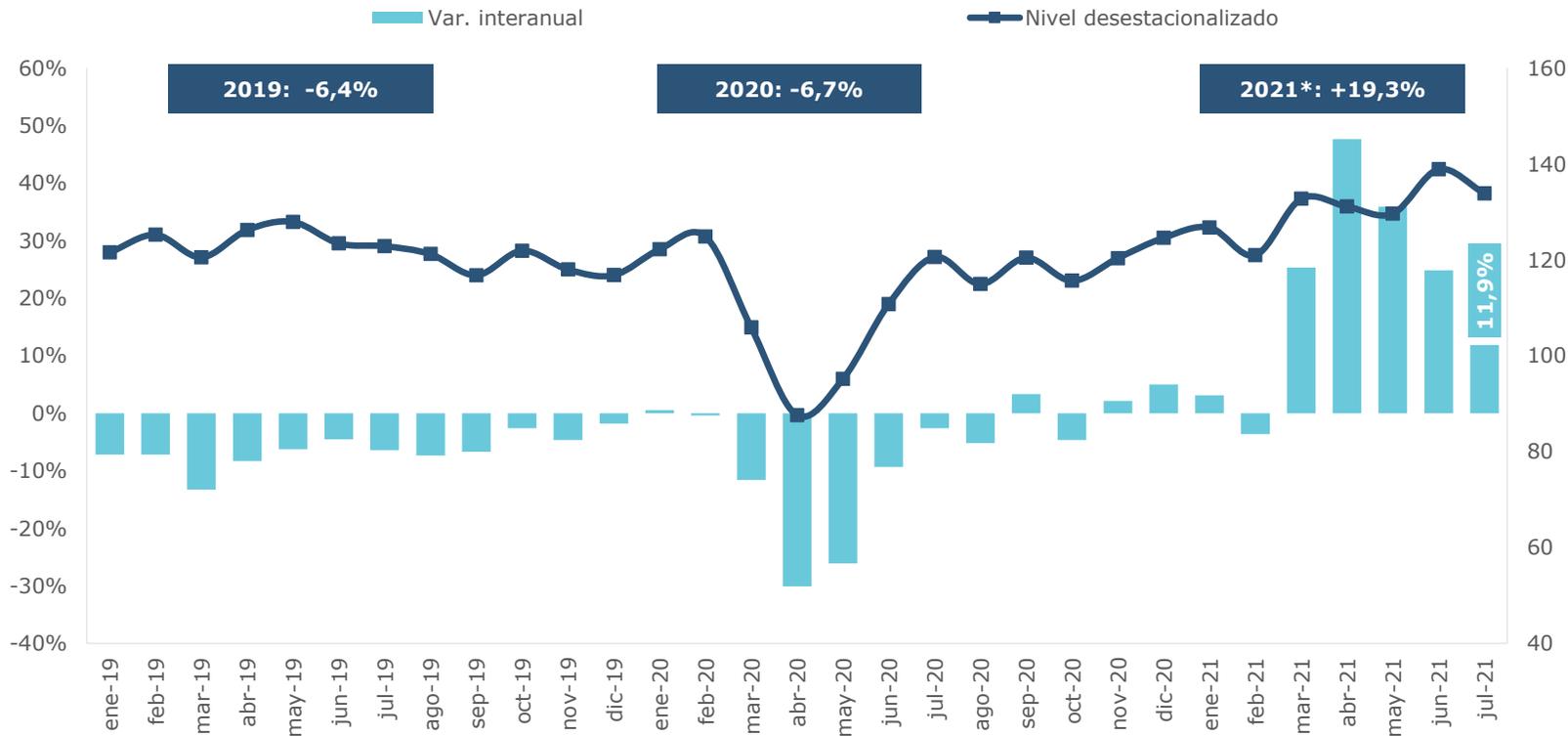
-5,3%
CRÉDITO REAL
PyME

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 **julio** la **actividad industrial** subió +11,9% interanual. En la serie mensual desestacionalizada hubo una contracción de -3,6% con respecto a junio, luego de la considerable suba registrada ese mes.
- Con este panorama, los primeros siete meses del año acumularon un aumento de +19,3% interanual y de +5,3% respecto de 2019.

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

***Nota:** Datos hasta julio 2021.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Julio 2021-2020	Julio 2021-2019	Acum 2021	Acum 2021 vs 2019
IPI-CEU	11,9%	8,9%	19,3%	5,3%
Alimentos y Bebidas	2,2%	0,0%	4,6%	6,2%
Productos del Tabaco	-3,7%	0,5%	9,5%	7,2%
Productos Textiles	18,5%	-9,3%	35,3%	1,0%
Papel y Cartón	10,5%	10,6%	7,0%	-0,2%
Edición e Impresión	9,3%	-0,1%	4,7%	-3,7%
Refinación del Petróleo	4,4%	-0,4%	7,6%	-3,4%
Sus. y Prod. Químicos	3,5%	24,2%	8,6%	10,2%
Caucho y Plástico	14,2%	2,3%	25,9%	6,4%
Minerales No Metálicos	26,0%	16,4%	49,4%	14,2%
Ind. Metálicas Básicas	32,1%	-4,9%	38,5%	-3,4%
Automotores	49,8%	47,5%	109,2%	22,5%
Metalmecánica Exc. Automotores	15,7%	9,7%	22,9%	0,3%

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

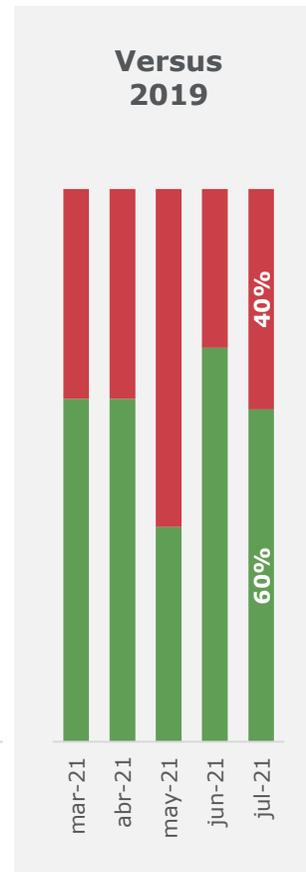
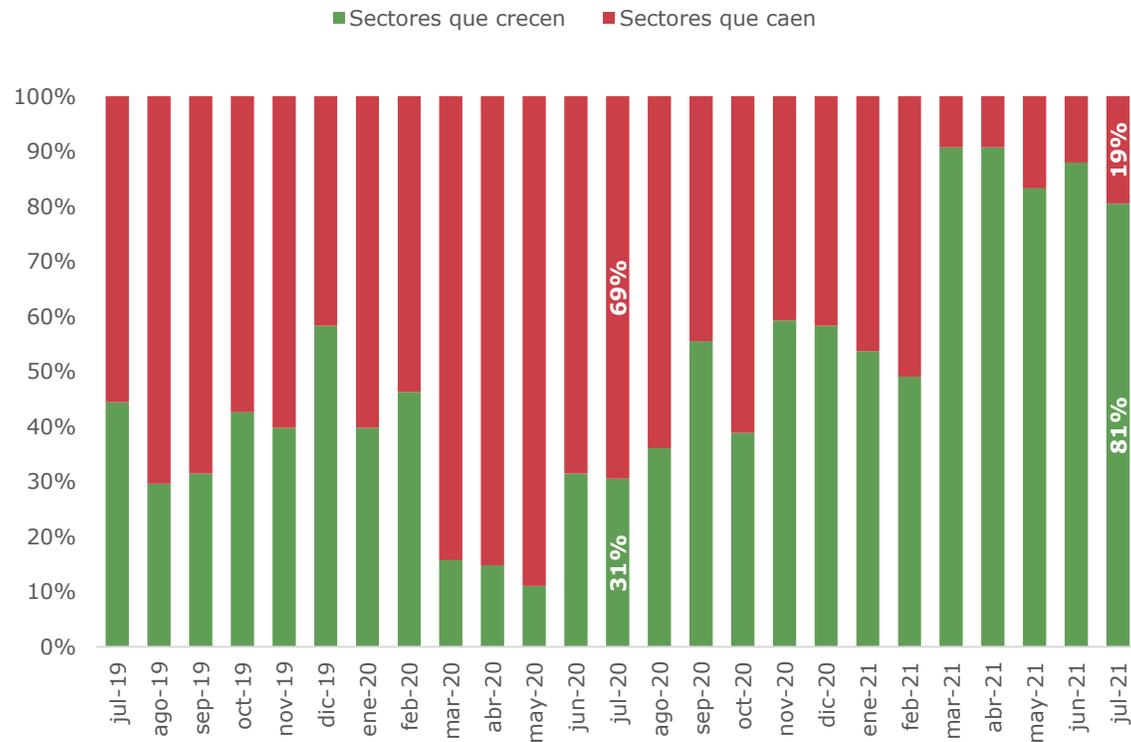
***Nota:** Datos a julio 2021

- Al interior de la industria se registraron subas interanuales en todos los rubros, a excepción de Productos del Tabaco
- En la comparación con los niveles de producción prepandemia (vs. julio 2019), 8/12 sectores presentaron aumentos, exceptuando Productos textiles (-9,3%), Ind. Metálicas Básicas (-4,9%), Refinación de petróleo (-2,1%) y Edición e impresión (-0,1%)
- En el acumulado anual, 8 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019, principalmente aquellos de bienes durables y algunos de sus encadenamientos (Automotores, Minerales no Metálicos, Químicos, Tabaco, Caucho y Plástico, Alimentos y Bebidas, Productos Textiles y Metalmecánica). Todavía otros 4 sectores continúan por debajo (Edición e Impresión, Refinación de Petróleo, Metálicas Básicas y Papel y Cartón).

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En contraste con lo observado en julio de 2020 por el impacto del ASPO, en julio 2021 el 81% de los 58 subrubros analizados presentaron incrementos con respecto a junio 2020. En la comparación respecto a 2019, el 60% de los 58 subrubros registró subas.
- En el mes de julio la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 64,1%, marcando un aumento interanual de 7,3 p.p. Se registraron aumentos interanuales en todos los sectores exceptuando Productos de Tabaco (debido a la reanudación temprana de la actividad en junio 2020 por el desabastecimiento de cigarrillos).
- Respecto a 2019, la suba fue de +5,4 p.p. y 7/12 sectores marcaron incrementos (a excepción de Productos del Tabaco, Refinación de petróleo, Textiles, Alimentos y bebidas y Edición e impresión) .

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

ÍNDICE

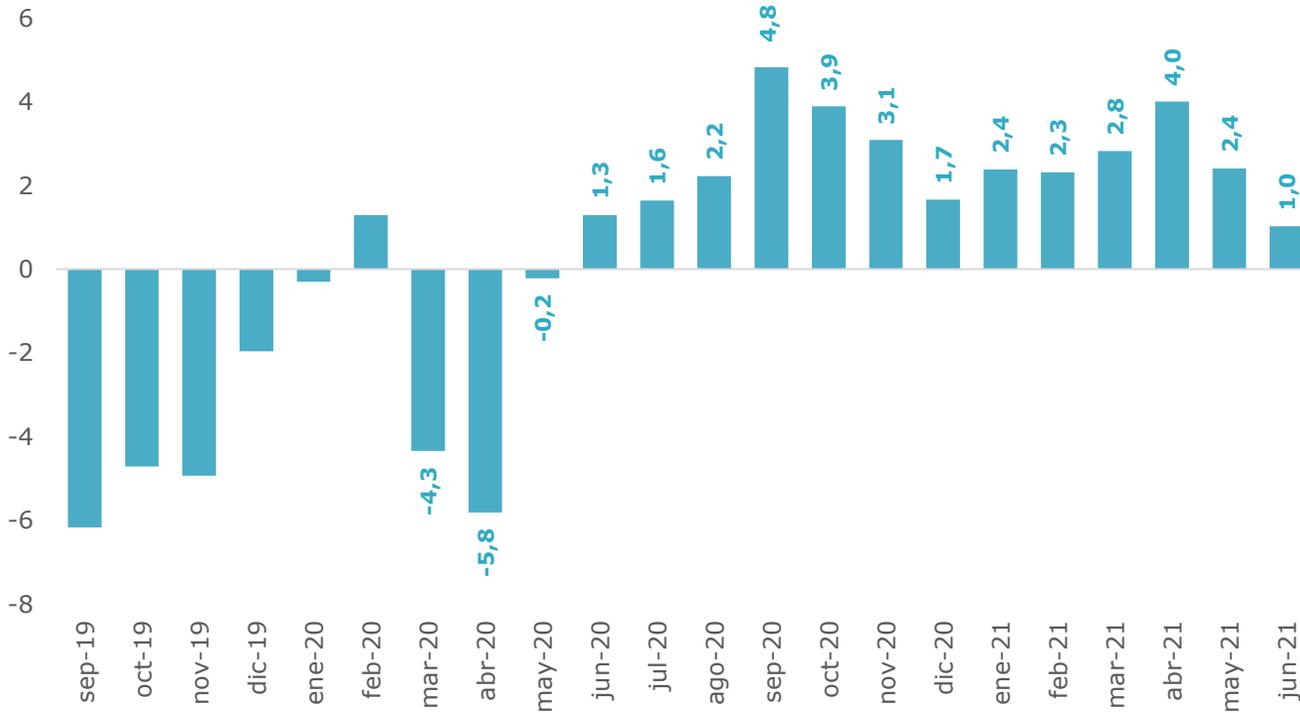
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



**Acumulado
marzo 2020-
junio 2021**

**Asalariados
privados
industria:
+23,2 mil
(+2,1%)**

**Asalariados
privados:
-89,3 mil
(-1,5%)**

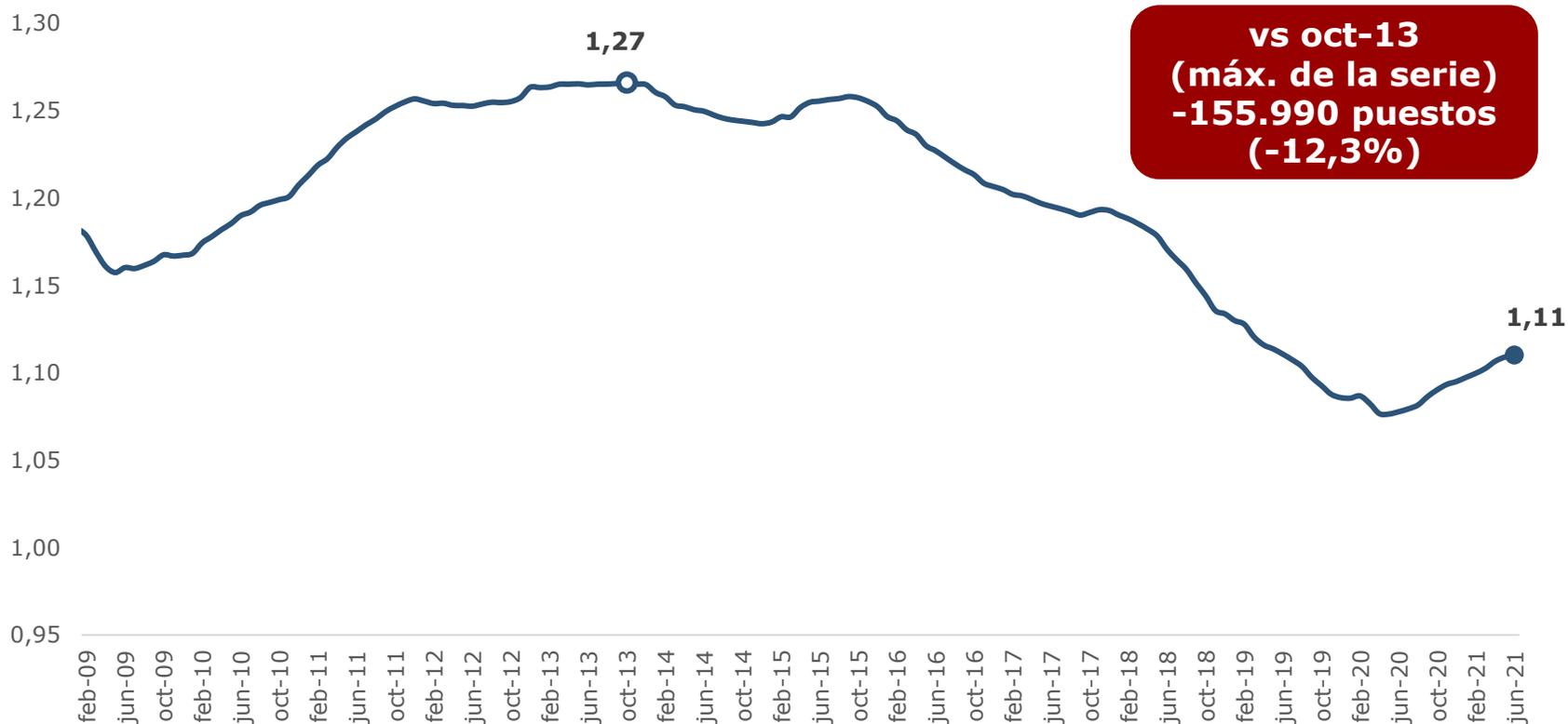
- En **junio**, el empleo industrial registró un incremento de 0,1% (+1.024 puestos) mensual. Se mantuvo la tendencia de gradual recuperación, aunque la suba fue moderada por segundo mes consecutivo, en un contexto de restricciones sanitarias dispuestas por el impacto de la segunda ola de contagios de Covid-19.
- A pesar del crecimiento observado en la actividad industrial respecto de 2019, el dinamismo en el empleo todavía es bajo: la cantidad de trabajadores del sector apenas igualó en junio los niveles del mismo mes de 2019.
- 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



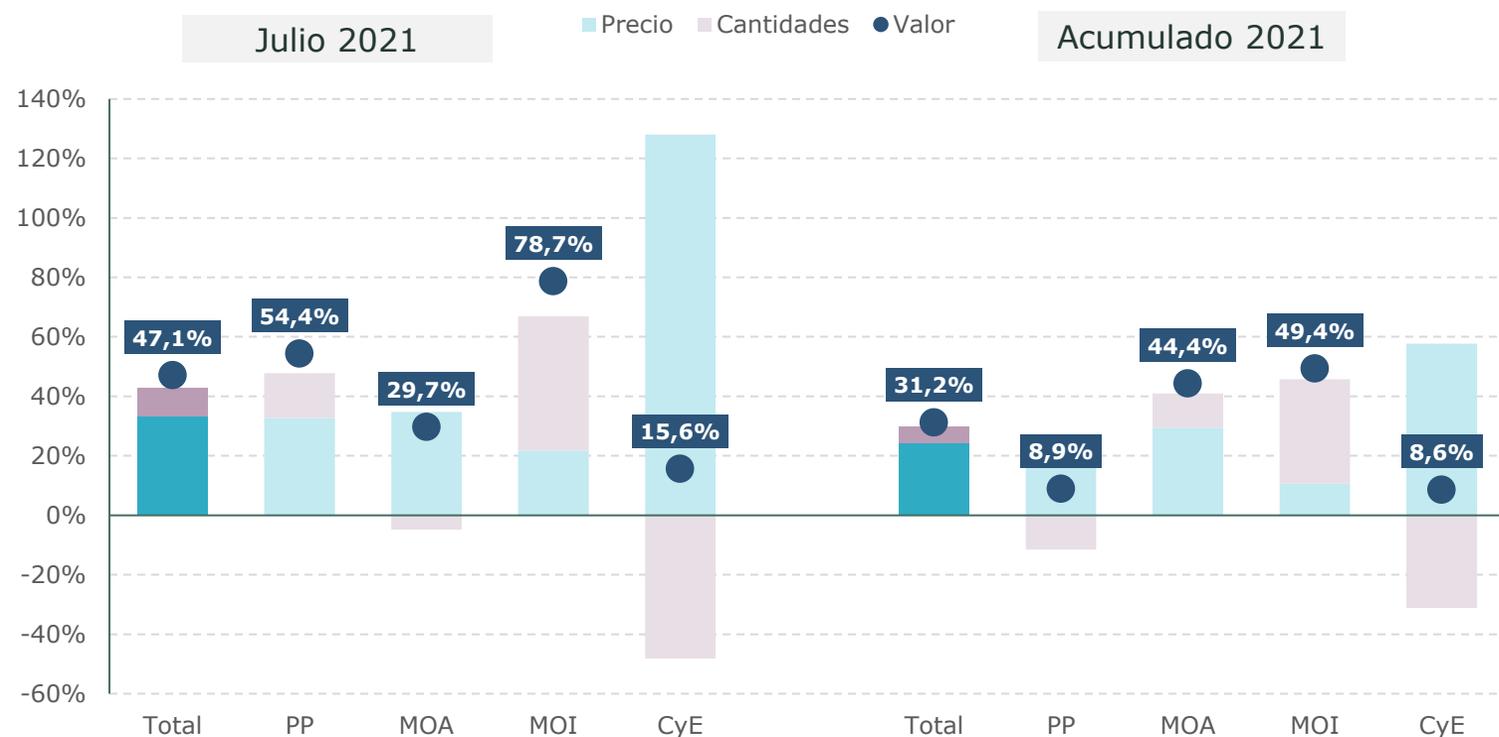
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, en **junio** de 2021 el empleo industrial se ubica todavía 155,9 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (**-12,3%**).

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada en %



- Durante **julio** las exportaciones de **manufacturas de origen industrial (MOI)** aumentaron en +78,7% i.a., tanto por incremento de cantidades (+45,2%) como de precios (+21,7%). En la comparación con 2019, las MOI crecieron +20,2%.
- Las **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** se incrementaron en un +29,7% i.a. por aumento de precios (+34,8%), ya que las cantidades disminuyeron -4,8%. Esto se relaciona mayormente con el aumento registrado en el complejo de oleaginosas (+45,3%), ya que las MOA sin este sub rubro registraron un crecimiento del +2,6% interanual. Respecto de julio 2019, el incremento es de +18,9%.
- Las ventas externas de **productos primarios** crecieron 18,6% por mayores precios (+32,7%) y cantidades (+15,1%). El incremento respecto de julio 2019 es de +39,5%.
- Las exportaciones de **combustibles y energía** crecieron por tercer mes consecutivo (+15,6%), lo cual se explica por el aumento en los precios (+128,0%) ya que las cantidades disminuyeron (-48,2%). En comparación con el mismo mes de 2019, cayeron -3,8%

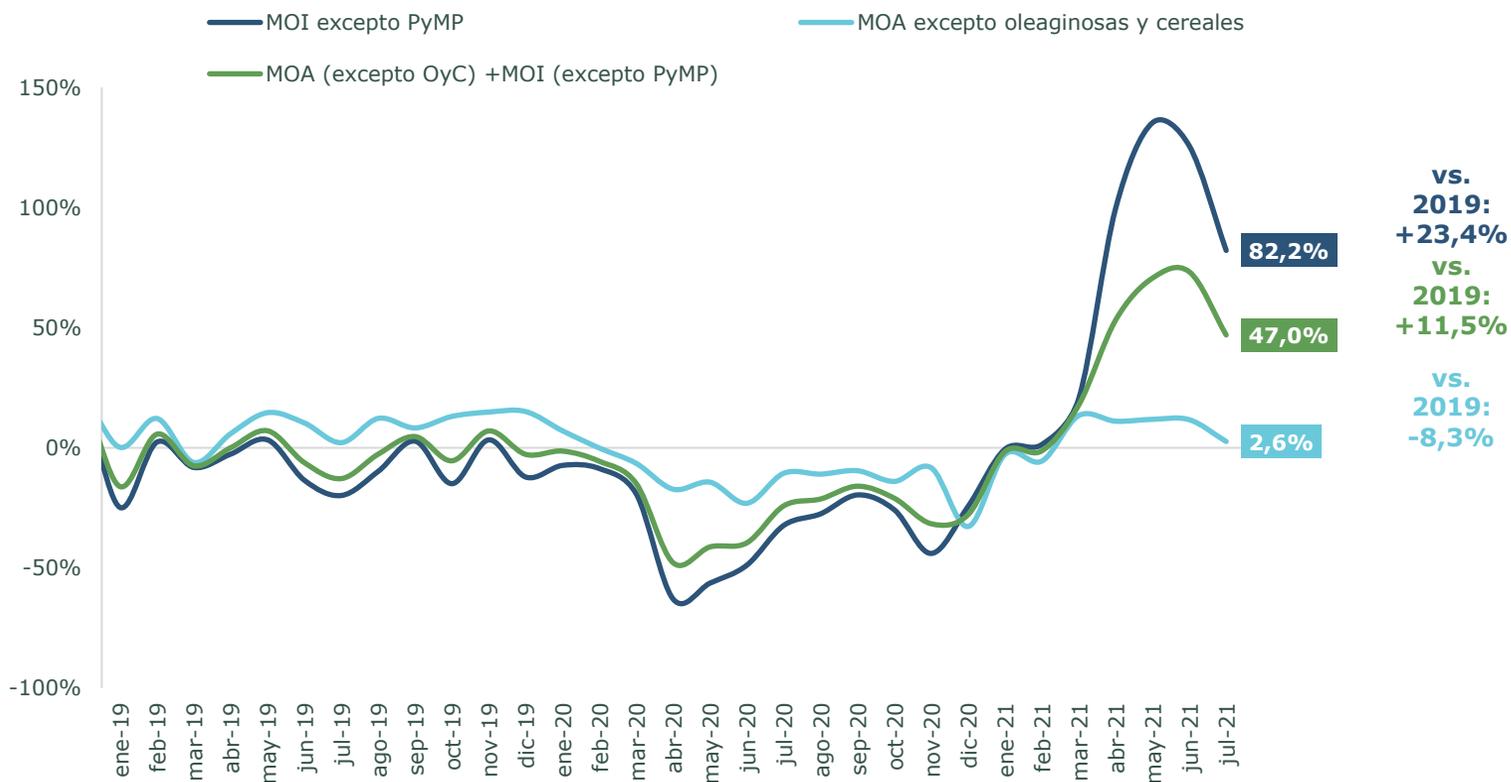
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 +47,0% respecto de julio 2020 y de +11,5% respecto del mismo mes de 2019. Así, acumulan los primeros siete meses de 2021 un incremento de 33,5% respecto al mismo período 2020.

- Al interior de las exportaciones industriales, las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento de 2,6% respecto del mismo mes de 2020 y una caída de -8,3% en comparación a julio 2019.

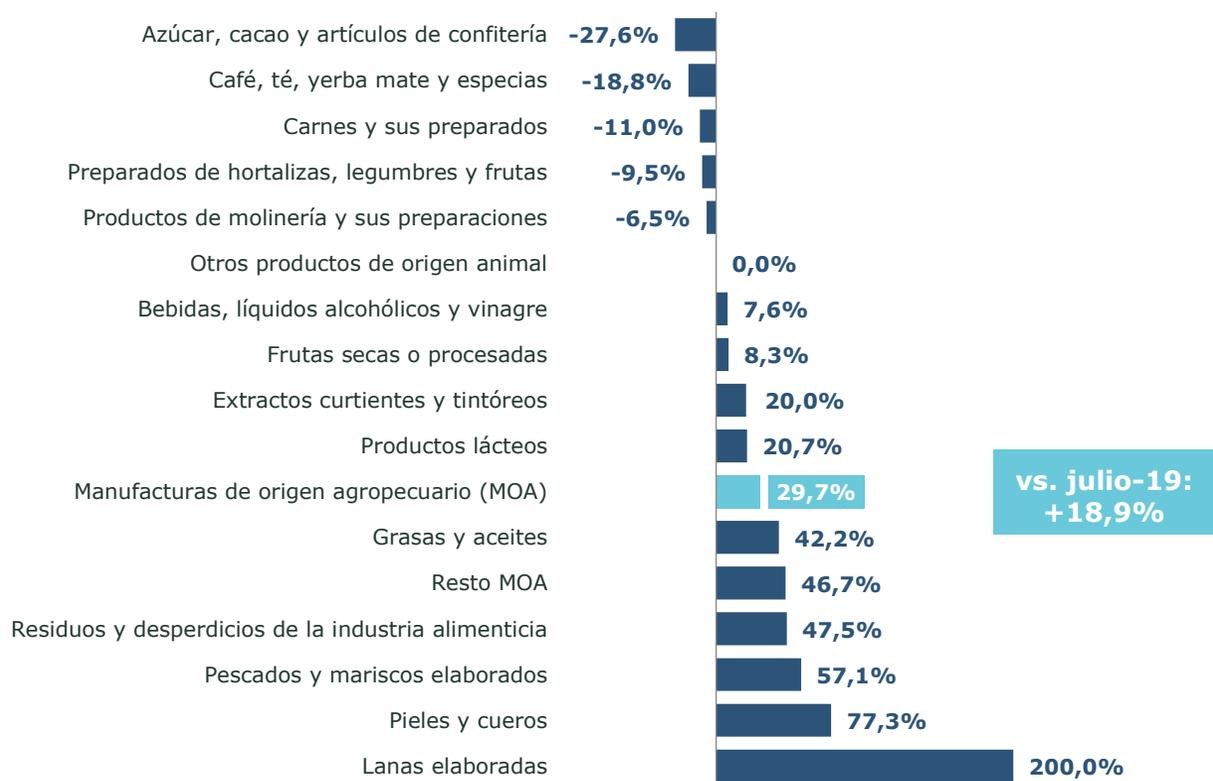
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES MOA Y MOI

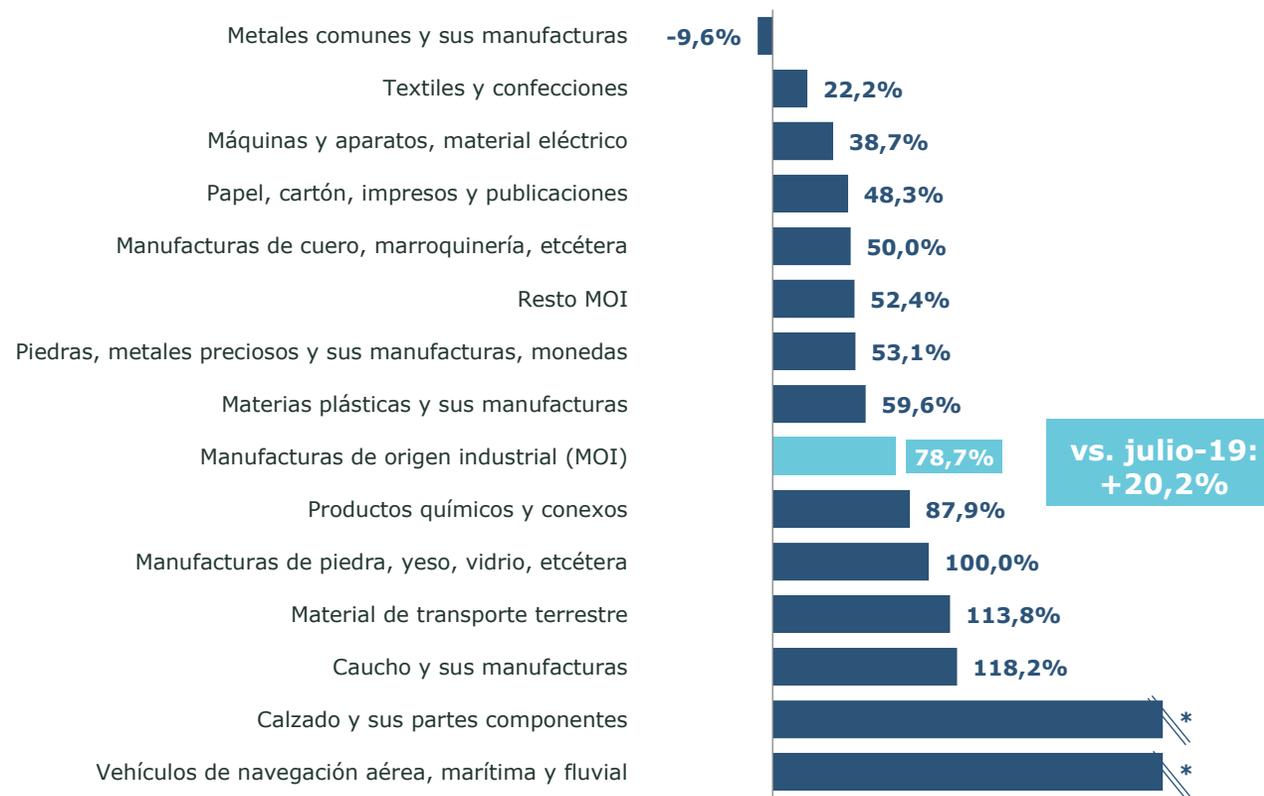
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en %

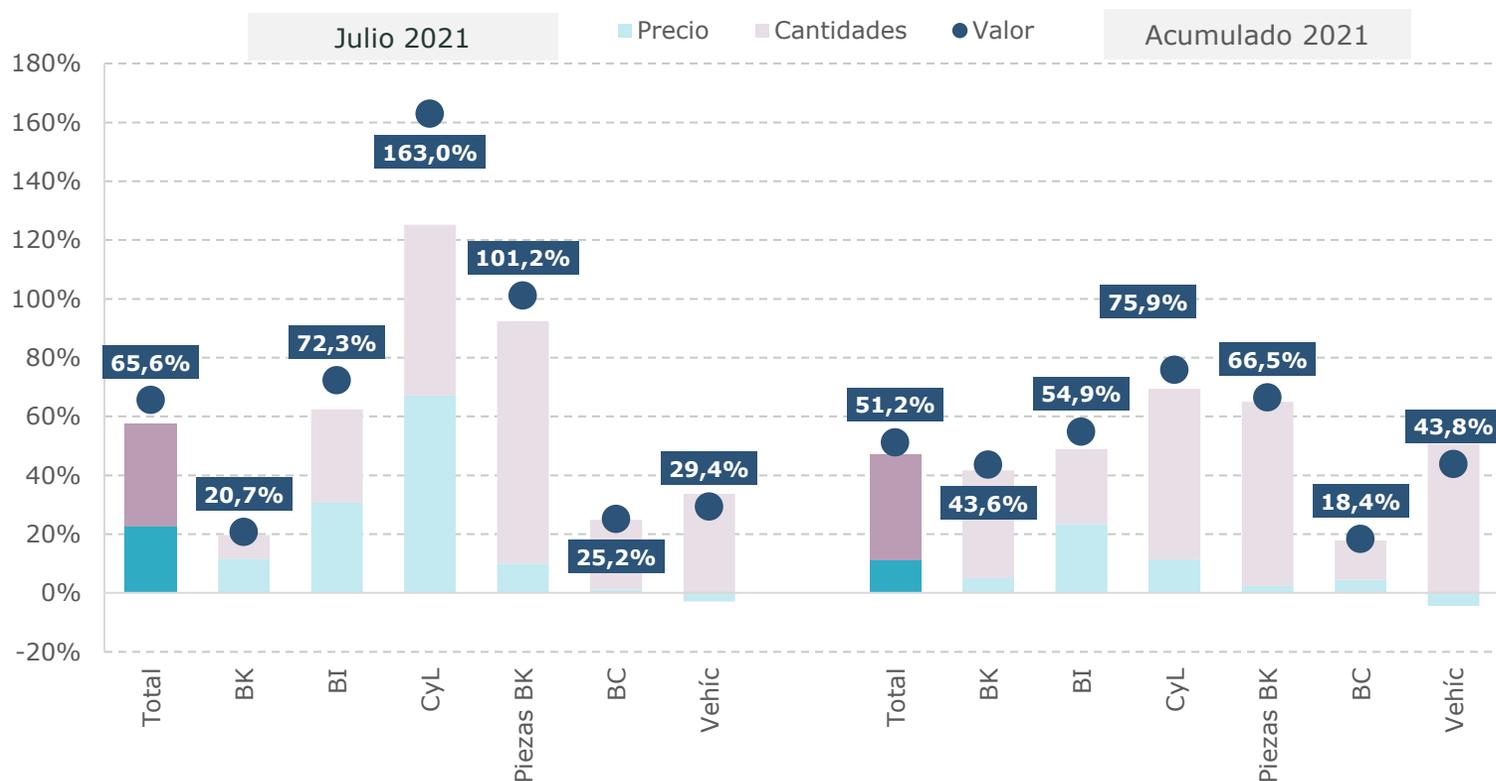


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada en %



- El valor de las importaciones totales aumentó +65,6% interanual, con subas en todos los usos económicos. En comparación con julio 2019, el incremento fue menor (+16,5%).
- Esta misma tendencia siguieron los **bienes intermedios** (+72,3%), los **combustibles y lubricantes** (+163,0%), los **bienes de consumo** (+25,2%): la suba interanual con respecto a julio 2020 fue mayor a la registrada en comparación a julio 2019.
- En cuanto a los **bienes de capital**, las **piezas y accesorios para los bienes de capital** y los **vehículos automotores de pasajeros**, si bien se incrementaron en comparación a 2020 (+20,7%, +101,2% y +29,4% respectivamente), sufrieron una caída en relación a 2019 (-8,3%, -1,2% y -37,3% respectivamente).
- En la comparación interanual y acumulada, se incrementaron los precios y las cantidades en todos los usos económicos, con la excepción del precio de los vehículos automotores de pasajeros.

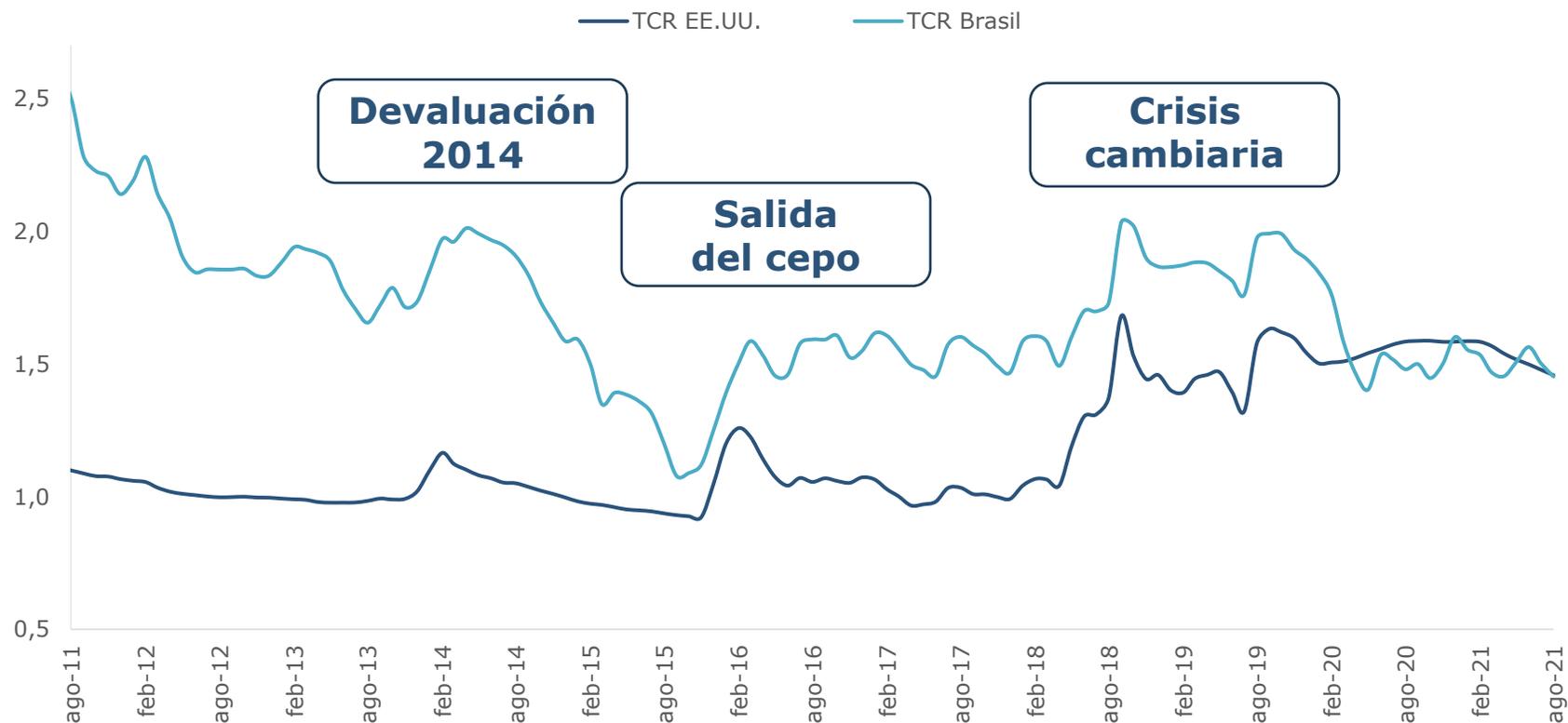
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



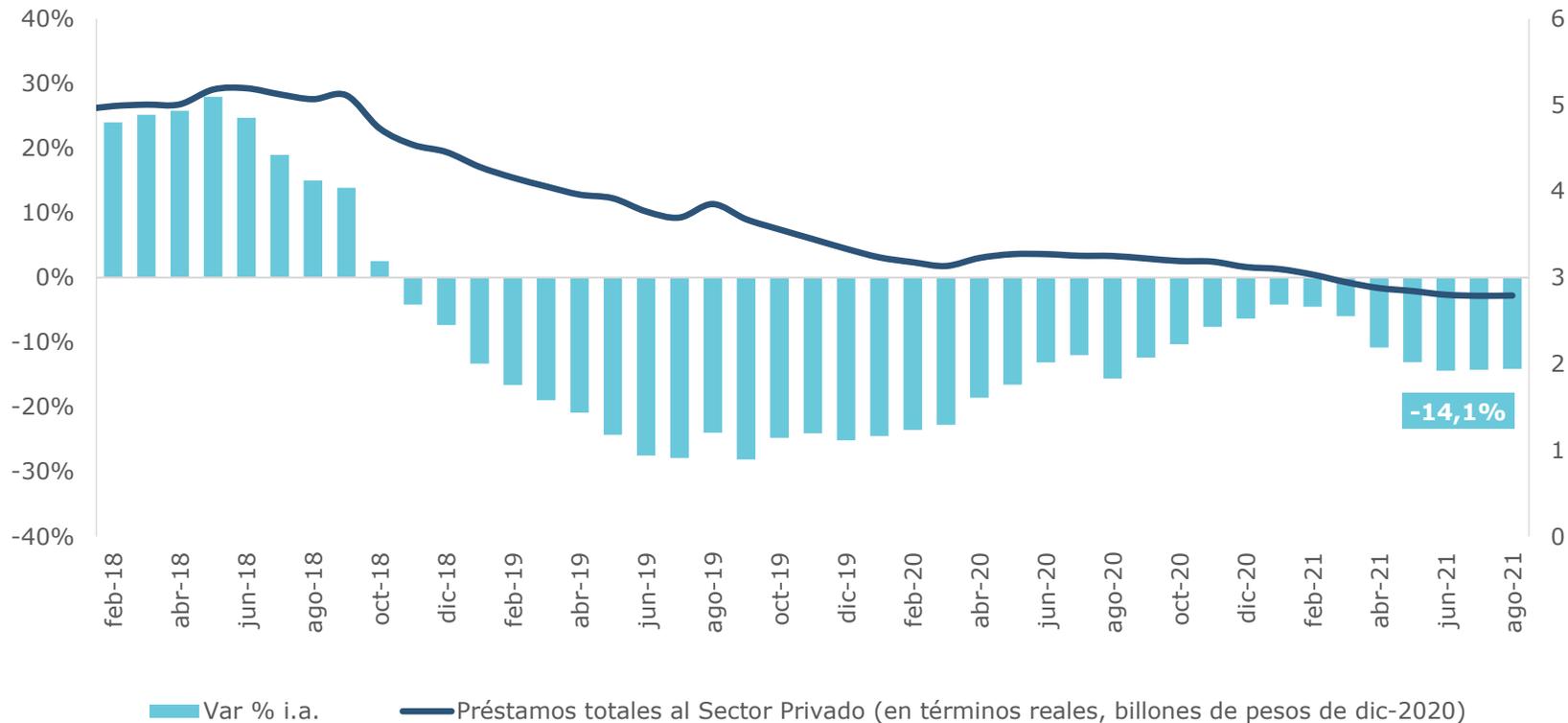
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

- 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 agosto el TCR con Brasil cayó -3,3% en un contexto de devaluación nominal del real (el tipo de cambio real/USD se incrementó +1,7% en el mes) y acumula en el año una apreciación del 9,3%. En este marco, las exportaciones a Brasil en agosto aumentaron +59,9% interanual y +21,1% respecto del mismo mes de 2019.
- Respecto al dólar, en agosto el tipo de cambio oficial desaceleró la suba a 1,0%, el menor aumento mensual desde enero 2020. Esto impactó en una apreciación real de 1,4% en el mes. Así, en agosto se ubica un 8,0% por debajo del nivel de cierre del año 2020.

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

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



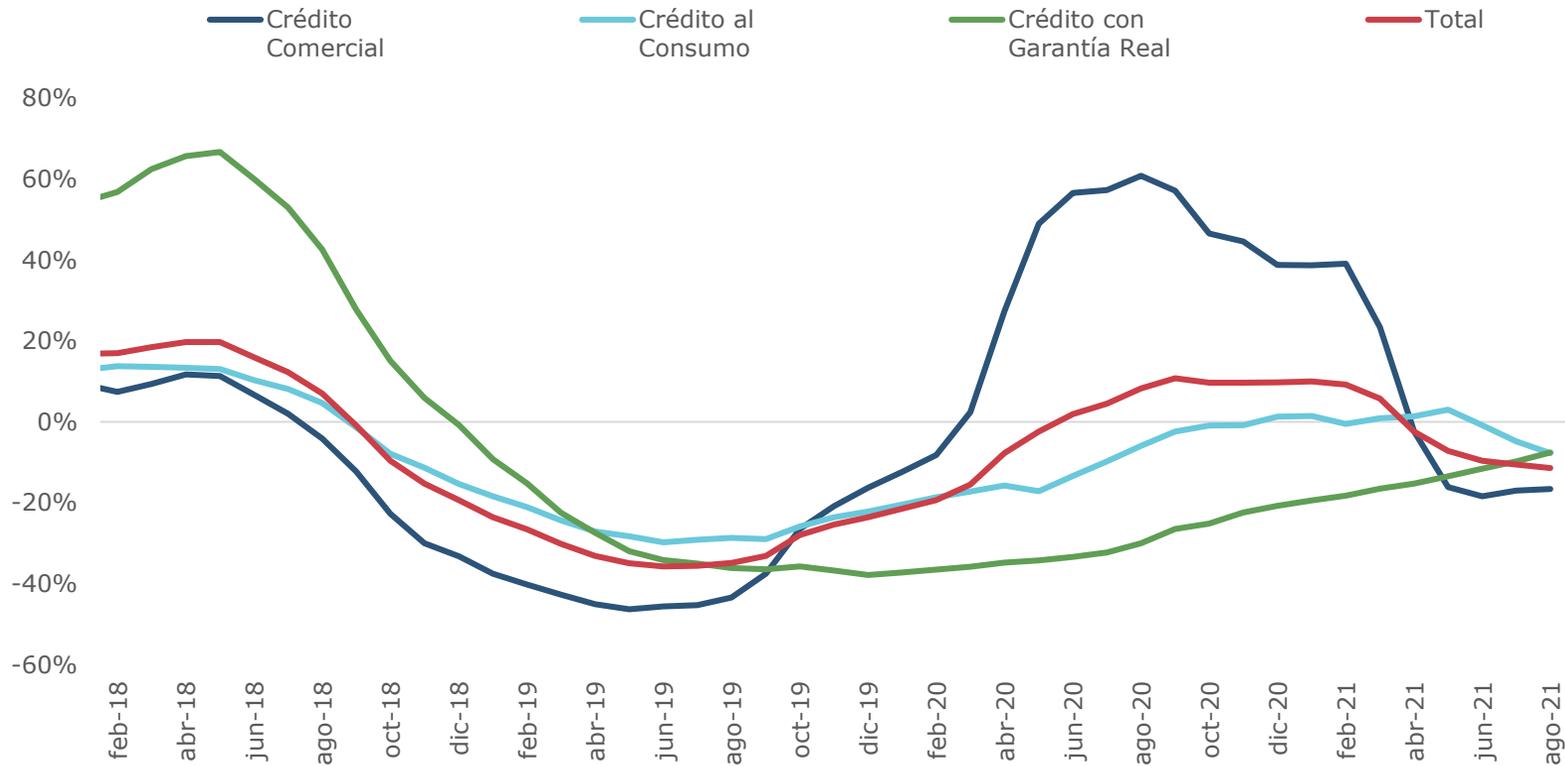
- Agosto:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un -14,1%. Los préstamos en dólares continúan con una fuerte contracción (-27,7% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales mostraron una caída por quinto mes consecutivo (-11,4%), revirtiendo la tendencia alcista que se venía dando en meses anteriores.
- En **agosto** la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 35,5%, y continúa por debajo de la inflación interanual (-15,9 p.p.). Respecto del mismo mes de 2020, la tasa se incrementó 1.431 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



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

- El crédito **comercial** en términos reales continuó en agosto con una fuerte caída interanual (-16,6%) luego de varios meses de fuerte expansión 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, mostró en agosto una contracción (-7,7%).
- Por su parte, el crédito con **garantía real** arrastra 33 meses de caída interanual y en agosto se contrajo 7,6%.
- Se espera en los próximos meses una evolución positiva del crédito al consumo, producto de las nuevas líneas lanzadas para monotributistas y la renovación del programa Ahora 12. No obstante, la falta de crédito a largo plazo complica considerablemente la inversión.

ÍNDICE

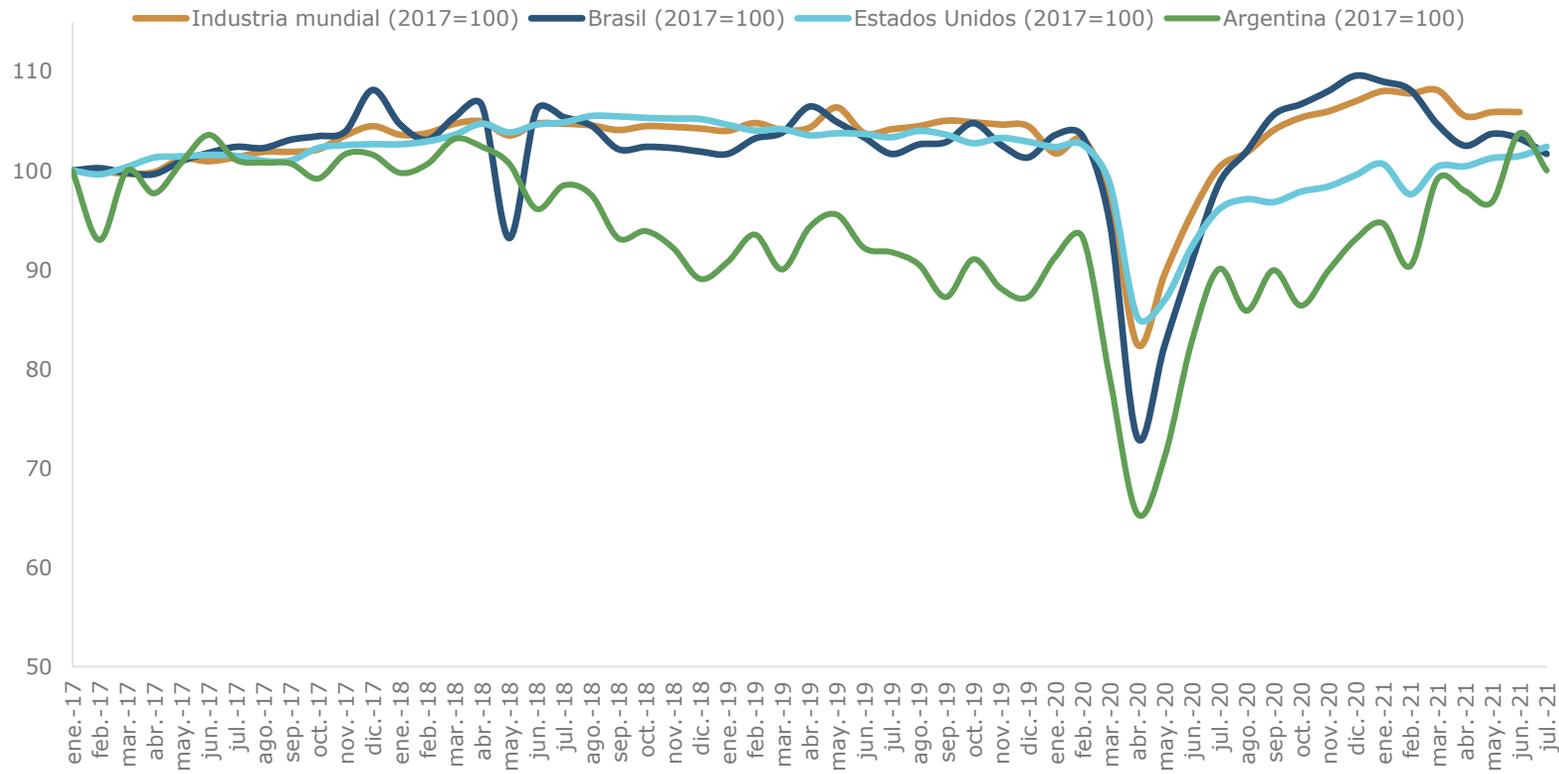
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



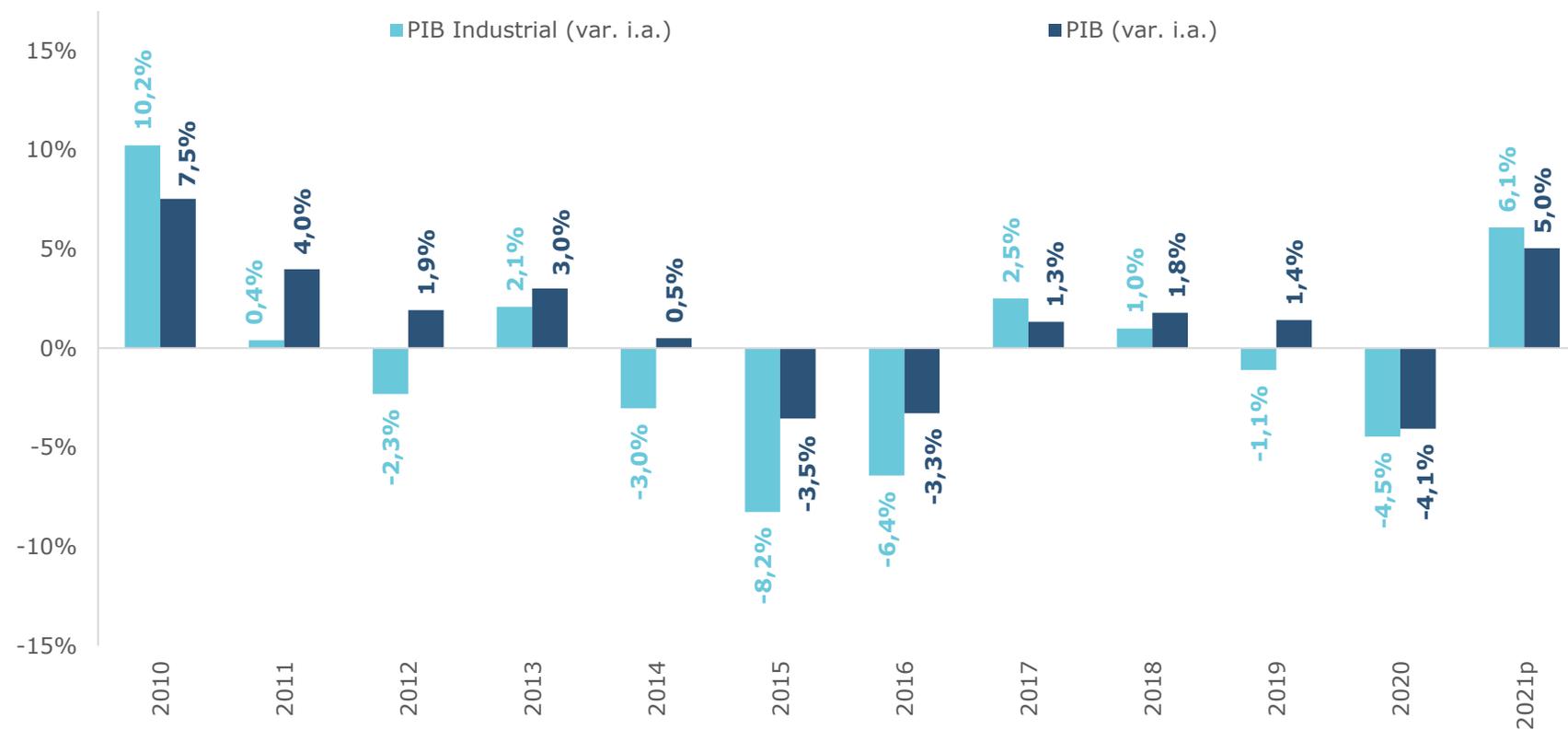
- **La industria manufacturera de Brasil** en julio registró un incremento interanual de +3,0% vs. 2020 y no presentó variaciones vs. 2019. Con respecto a junio cayó -1,5% y acumula una caída de -7,2% en los primeros siete meses del año.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en julio registró un aumento de 0,9% mensual en la medición desestacionalizada, acumulando un crecimiento de 2,9% en los primeros siete 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 (+6,6%) pero una caída respecto de 2019 (-0,9%). 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 mundial del CEP XXI

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



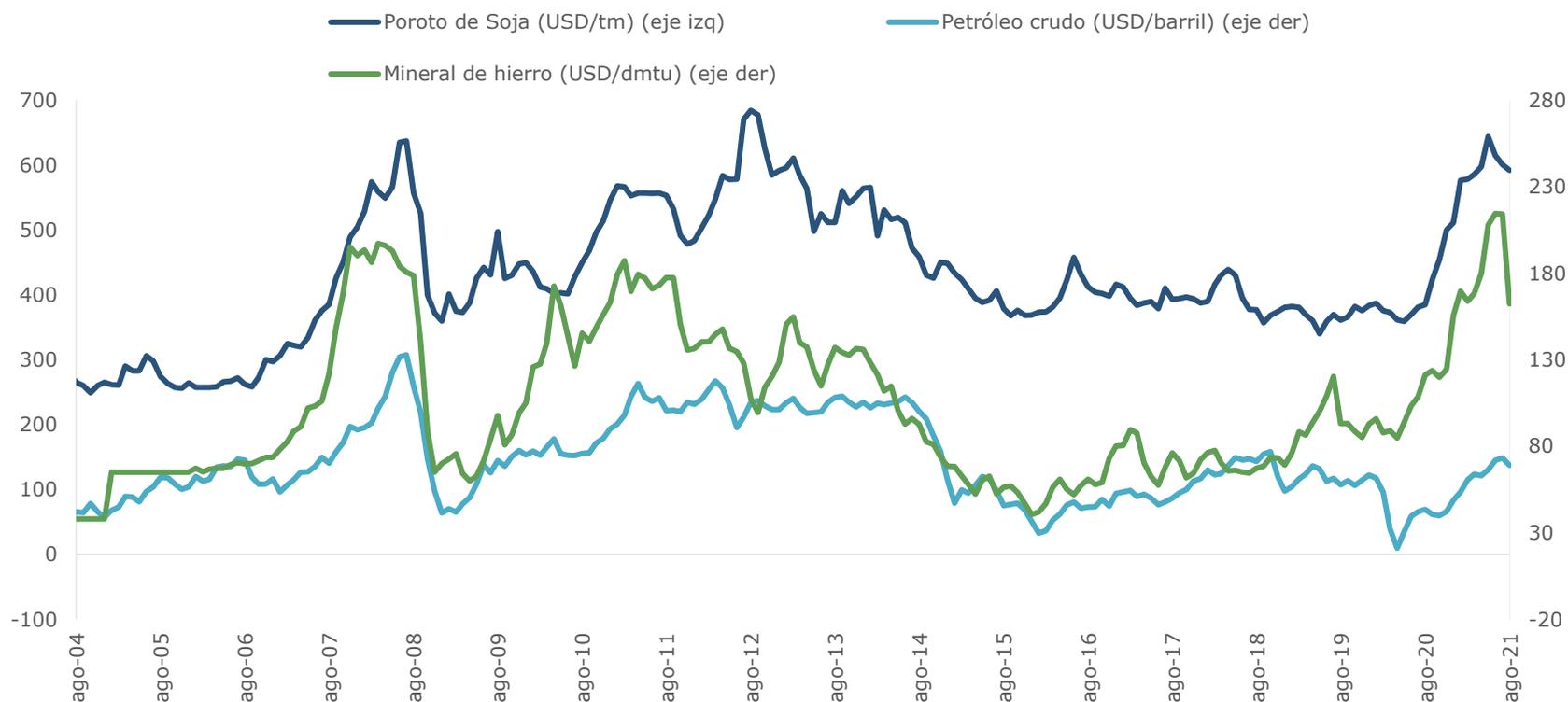
- Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una expansión de +6,1% en 2021, esto significa una caída respecto del mes anterior (-0,31 p.p.)
- Respecto al PBI, se proyecta para 2021 un aumento de 5,0%, también reflejando una caída con respecto a las proyecciones del mes anterior (-0,23 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 agosto, el precio del petróleo cayó -6,0% respecto del mes anterior. Esto aún representa un incremento de +58,5% 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 agosto la soja disminuyó -1,4% respecto de julio y representa un incremento interanual de 54,0%.
- El mineral de hierro disminuyó -24,3 % en el mes de agosto y volvió a caer por debajo de los 170 USD la tonelada métrica seca. Esto representa un aumento interanual de 33,9%.

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

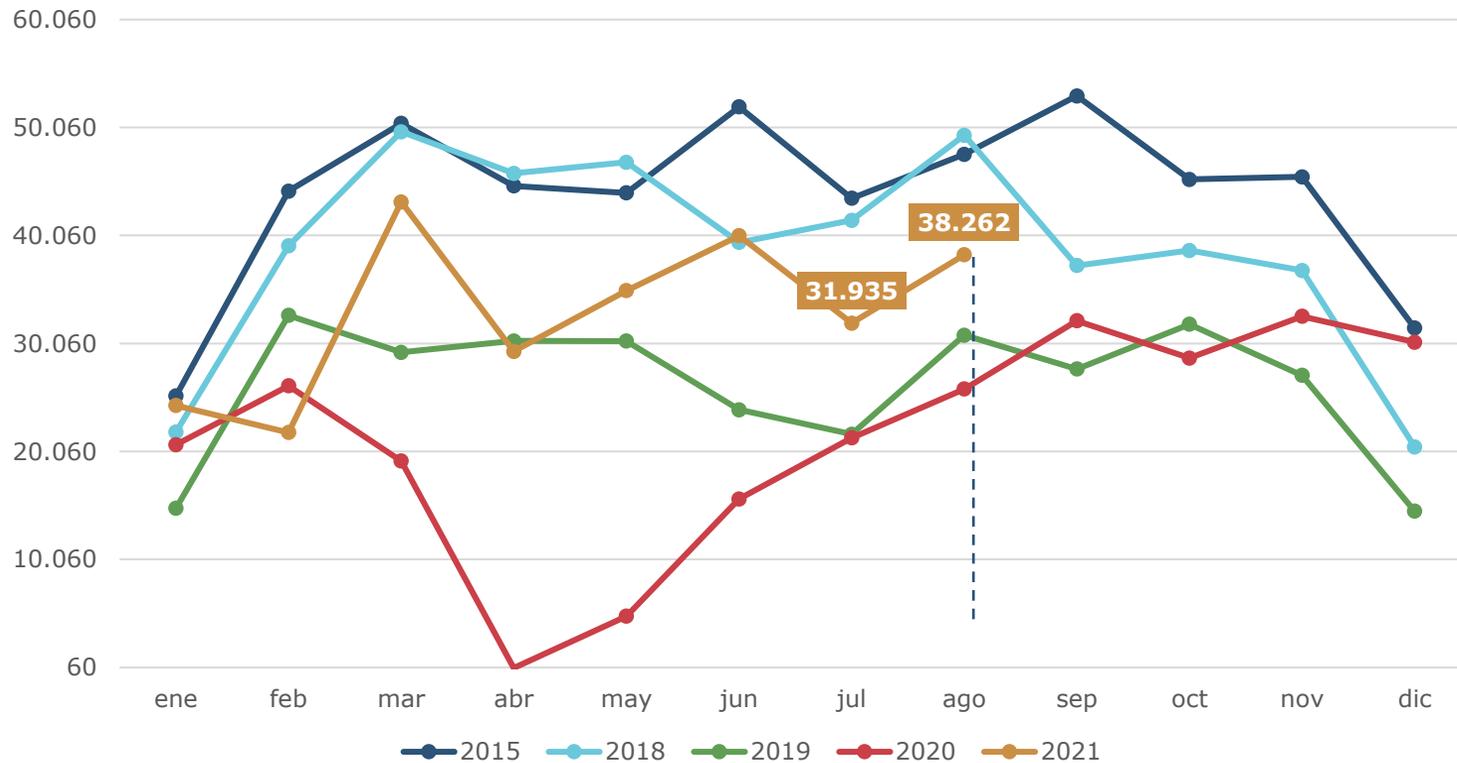




AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



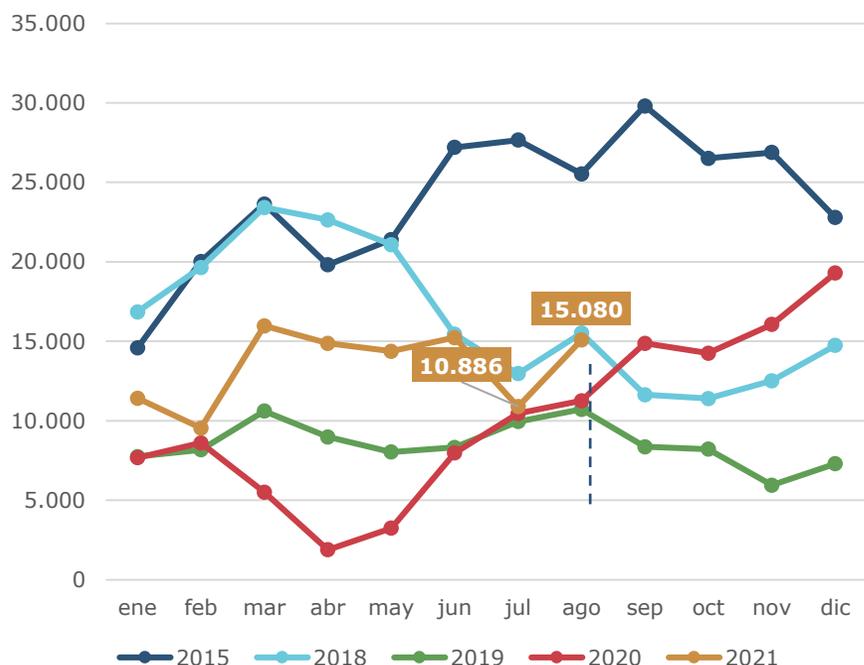
- En **julio**, la producción automotriz registró nuevamente un alto incremento (49,8%) aunque en menor medida por las mayores bases de comparación por la paulatina reactivación a mediados de 2020. En la medición desestacionalizada se registró una contracción de -13,5% con respecto a junio, mientras que la comparación con respecto a julio 2019 (para aislar el efecto de la base de comparación) es de +47,5% i.a., registrando el tercer incremento consecutivo. En los primeros siete meses del año se acumuló una suba de +109,3%.
- Siguiendo la misma línea, las exportaciones registraron un aumento de +141,1%, i.a., mientras que el mercado interno marcó un incremento de +4,1% i.a., desacelerándose respecto de los meses anteriores. En la comparación respecto a junio 2019 se registraron incrementos tanto en las ventas a concesionarios (+9,4%), como en las exportaciones (+16,4%).
- Las exportaciones a Brasil registraron altos incrementos (+147,4%), repitiéndose en la comparación vs julio 2019 (+22,2%).

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

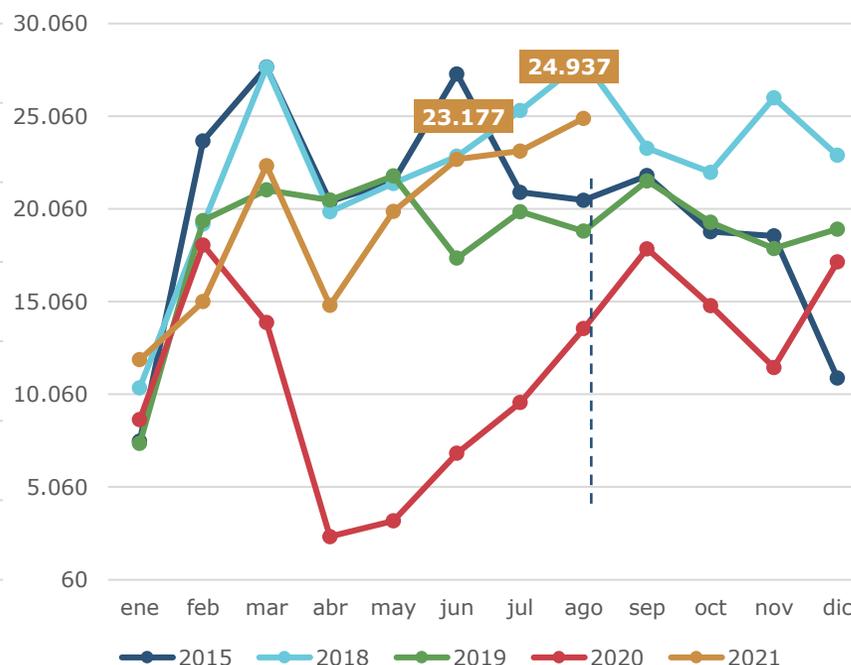
VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES)

(Producción mensual; en unidades)



EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)



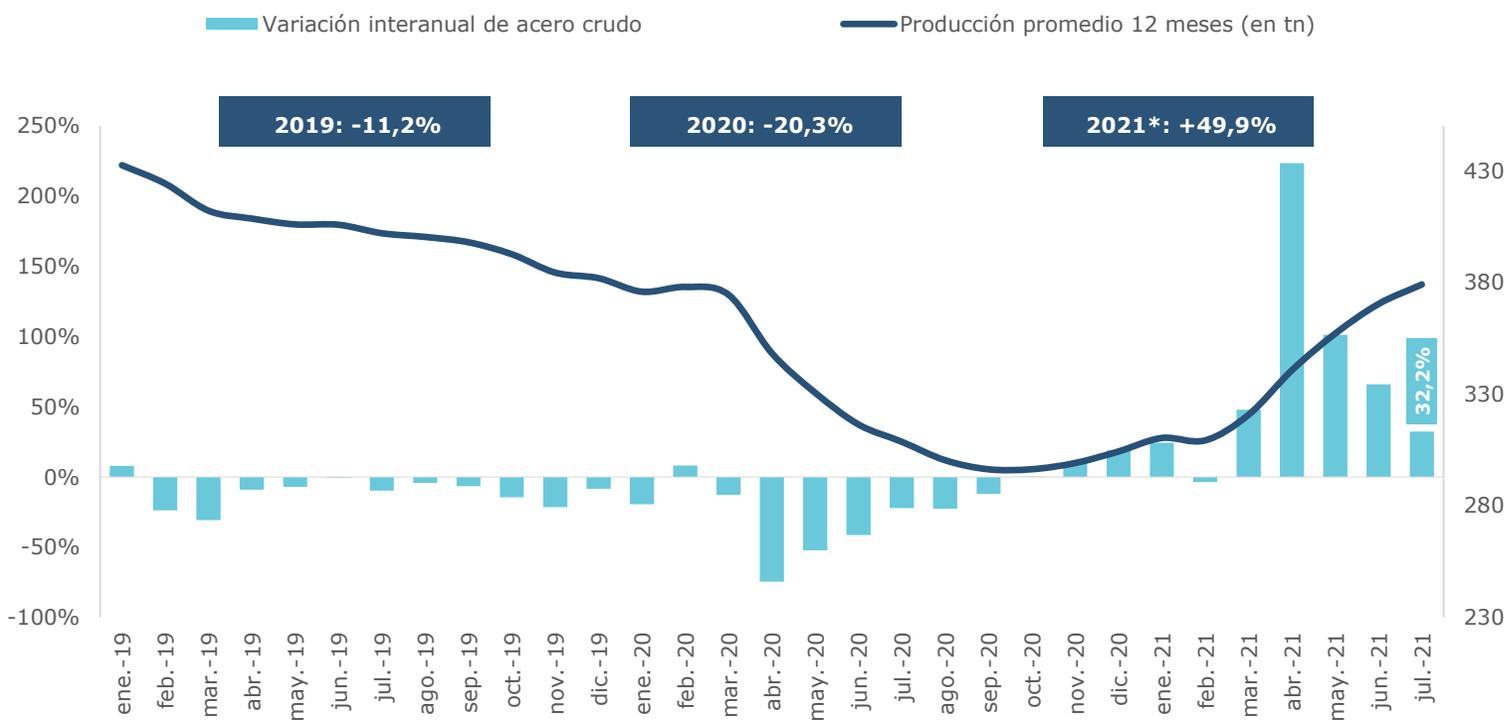
- Los datos adelantados de **agosto** registran nuevamente un alto incremento en la producción automotriz (+48,1%).
- En la medición desestacionalizada se registró una contracción de -10,8% con respecto a julio, producto de la rápida recuperación del sector desde la segunda mitad del 2020, además de cierta reducción de la actividad por readecuación de las líneas de producción.
- La comparación con respecto a agosto 2019 es de +47,5% i.a., registrando el cuarto incremento consecutivo. En los primeros ocho meses del año acumuló un incremento del +24,2%.
- La industria automotriz sigue liderando la recuperación económica. Cabe destacar que en el mes de agosto se registró la mayor participación de ventas de vehículos nacionales en el mercado interno, en lo que va del año, alcanzando un 57,8% del total, siendo el mayor valor desde 2015.

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 **julio** un alza respecto del mismo mes de 2020 (+32,1%), aunque todavía se encuentra por debajo de los niveles de 2019 (-4,9%).
- La producción de **acero** se expandió un **32,2%** durante el mes de **julio** en relación al mismo mes de 2020 principalmente por la baja base de comparación generada por la pandemia. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en junio fue de **430.100 toneladas**. De este modo, se ubicó un **2,8%** por encima de los niveles de **2019**.
- Durante el mes de **julio** el sector se vio impulsado principalmente por la demanda para la fabricación de maquinaria agrícola, que se mantiene en buenos niveles y para la construcción. Asimismo, algunas empresas afectadas por la escasez en el suministro de oxígeno comienzan a recuperarse parcialmente. No obstante, continúa la preocupación por la bajante del Río Paraná, sin mostrar signos de mejora en los próximos meses. De no mejorar podría producir en los próximos meses dificultades para la importación de materias primas provenientes de Brasil y la exportación.

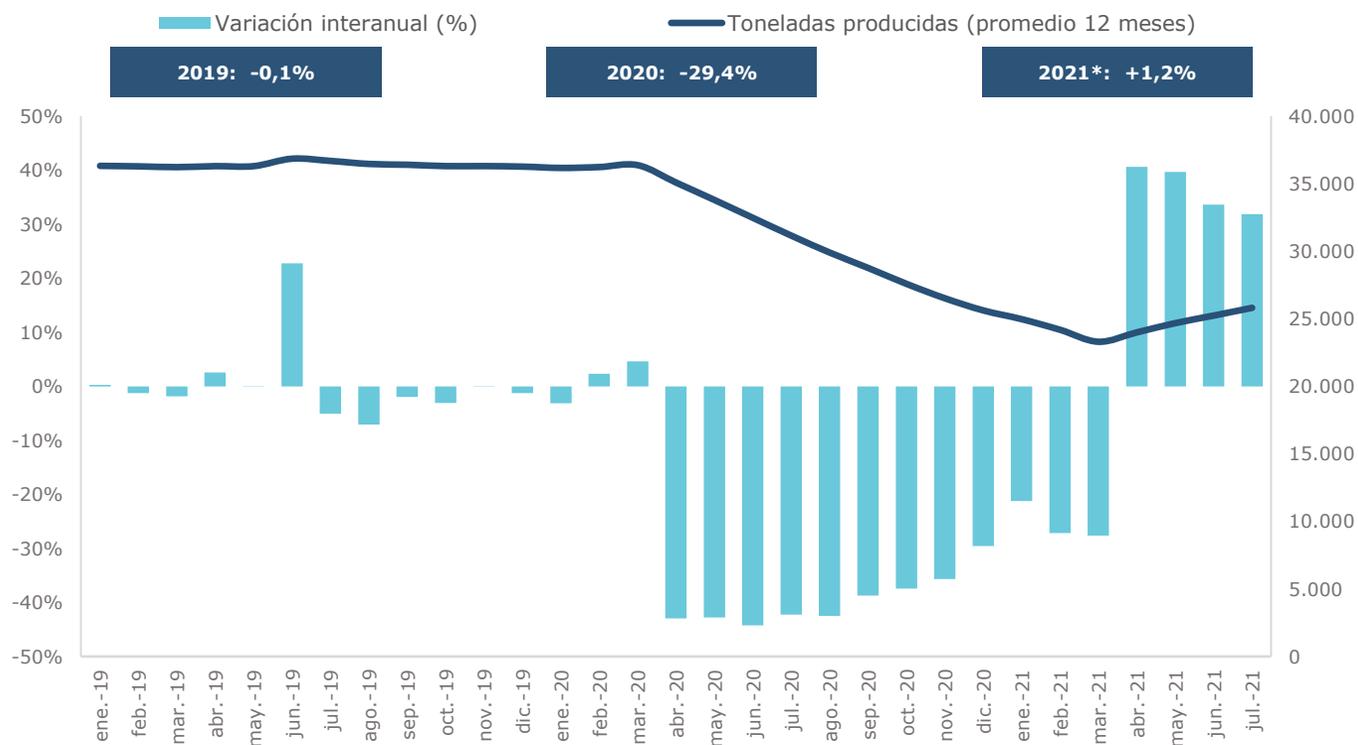
Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: Acumulado a julio 2021.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

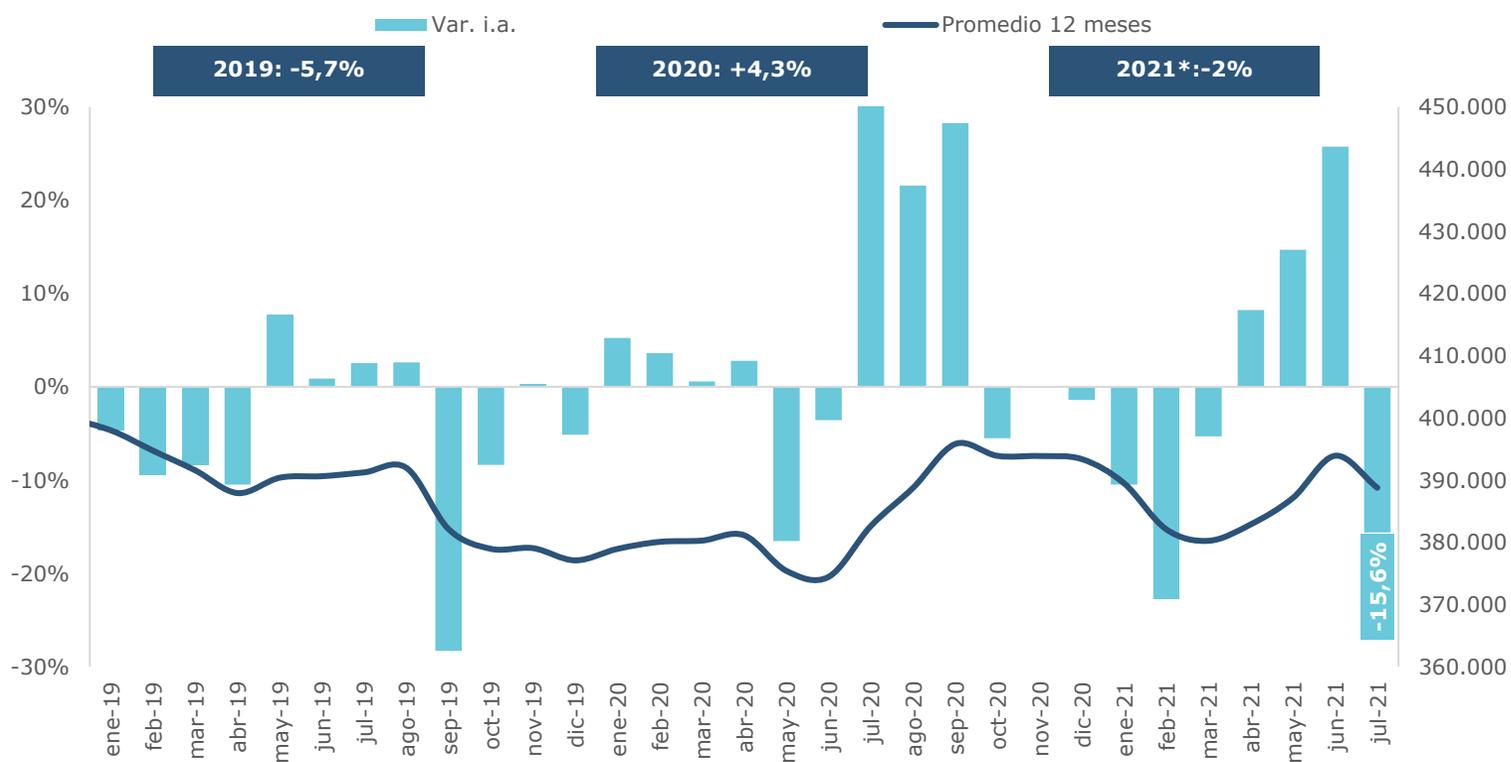
Nota: Acumulado a julio 2021.

- En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en **julio** las 297.000 toneladas, expandiéndose un 26,2% i.a, y un 74,5% respecto de julio de 2019.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** creció un 34,7% i.a., repitiendo el incremento (6,8%) respecto del mismo mes de 2019, al producirse 407.600 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** se expandió un 30,2% i.a. con un total de 137.600 toneladas producidas, registrando un nivel de producción mayor al del mismo mes de 2019 (21,2%)
- Cabe destacar que los aumentos en la comparación vs. Julio 2019 se deben parcialmente a la baja base de comparación producto del apagón nacional, que afectó gravemente a la actividad del sector en ese mes, y por paradas de planta por mantenimiento en consecuencia.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió +31,9% i.a. en **julio**, alcanzando las 28.494 toneladas. Sin embargo, si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de 2019 se observa una caída del -23,9%.

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 julio en la comparación interanual (+3,5%). La desaceleración en la suba se debe a una alta base de comparación producto de la recomposición de stocks de julio de 2020. En la comparación vs. julio 2019 marca un incremento de +24,2%.
- En los primeros siete meses del año, el sector continua la tendencia positiva, registrando una suba +8,6%, mientras que en la misma comparación vs. 2019 marca un incremento de 10,2%.
- En particular, el rubro **químico y petroquímico** – relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)**– registró una contracción interanual de -15,6% en julio, producto también de una alta base de comparación por recomposición de stocks en el mismo mes de 2020, y de paradas de planta por reorganización de líneas de producción. Por lo que la comparación vs. julio 2019 marcó un aumento de 12,2% i.a.
- Al interior de este sector, presentaron subas interanuales 4/6 rubros a excepción de agroquímicos y fertilizantes y básicos inorgánicos, mientras que en la comparación vs julio 2019 registraron incrementos todos los rubros a excepción de agroquímicos y fertilizantes. En los primeros siete meses del año se acumuló una caída de -2%.

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

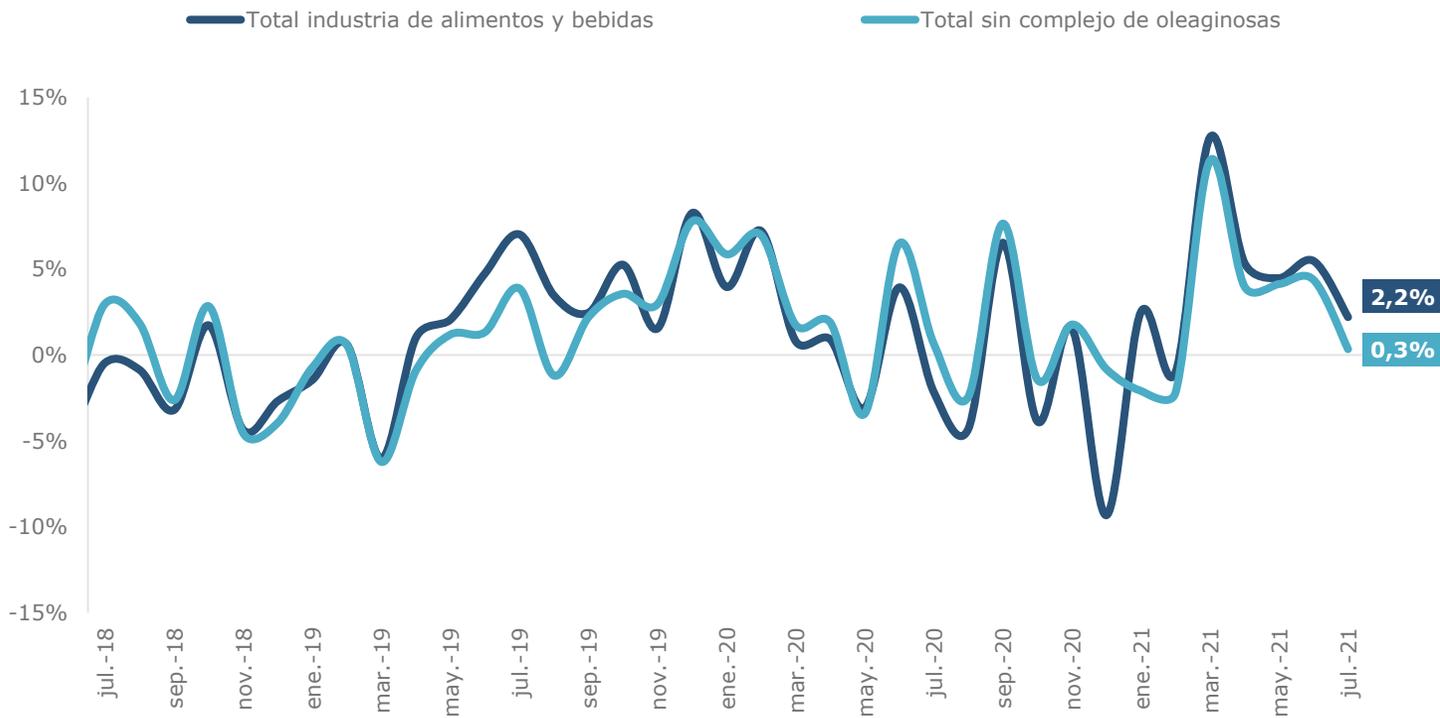
***Nota:** Datos hasta julio 2021.



ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



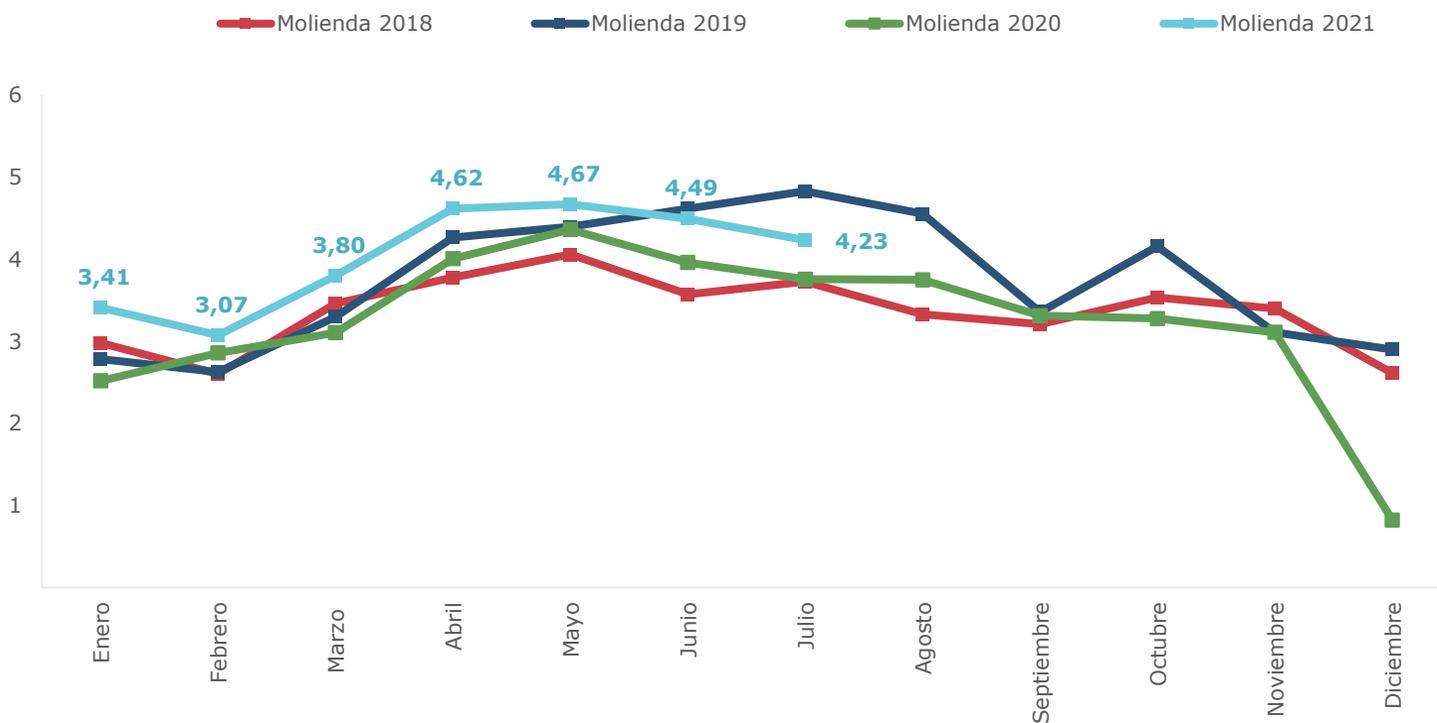
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **julio** un crecimiento de 2,2% interanual de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). En tanto, durante los primeros siete meses de 2021 acumulan un alza de 4,5% respecto al mismo período del año anterior.
- Descontando al complejo oleaginosas, la suba fue bastante menor y se ubicó en torno al 0,3% i.a., acumulando un crecimiento de 2,8% en lo que va del año.
- En julio, al interior del sector los rubros con mejor performance fueron café (que registra una fuerte recuperación luego de la caída de 2020 aunque inferior a los valores de julio 2019), seguido de arroz, bebidas sin alcohol, pesca, molienda de oleaginosas y chocolate. En tanto, los de peor desempeño fueron principalmente vinos y bebidas espirituosas, seguidos de carne bovina y harina de trigo

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en Millones de tn



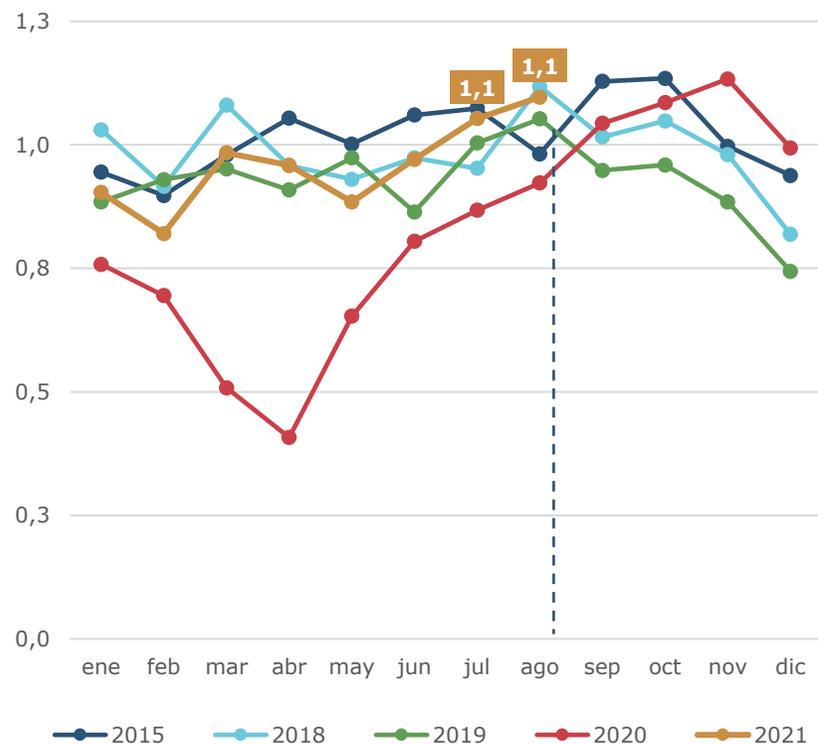
- En **julio** la molienda de harina de trigo registró una caída de -6,9% i.a., mientras que las oleaginosas continúan con un fuerte aumento interanual (molienda de girasol +59,6% y de soja +9,6%), que a pesar de las complicaciones logísticas producto de la bajante histórica del Paraná, todavía se benefician de precios internacionales altos. En ese marco, la liquidación de divisas de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en julio un incremento del 53,3% i.a, alcanzando los USD 3.520 millones. De esta forma, durante los primeros siete meses de 2021 la liquidación de divisas creció 73,9% respecto del mismo período del año anterior. Durante el mes de agosto continuó la tendencia alcista (+75% i.a.) alcanzando los USD 3.050 millones.
- La faena de bovinos registró en el mes de julio una contracción del -12,4% i.a (consecuencia de restricciones a la exportación), acumulando en lo que va del año una caída del -7,4%, mientras que la producción porcina mostró una expansión (+2,7% i.a.) y acumula 8%. Por su parte, la producción aviar registró en julio una caída del -2,7% i.a. y acumula una contracción de -4,3% durante los primeros siete meses del año.

Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP

MINERALES NO METÁLICOS

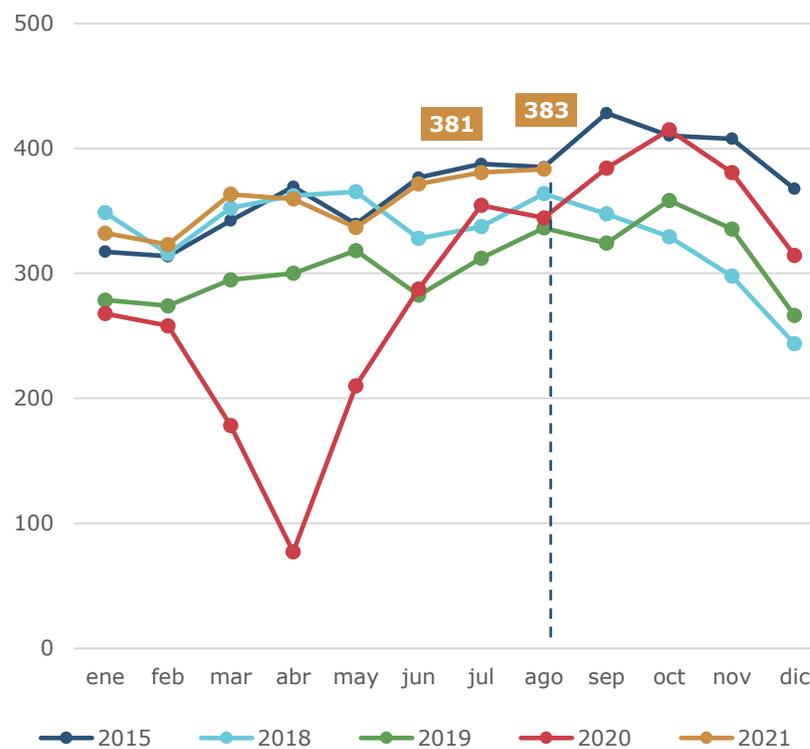
DESPACHOS DE CEMENTO

(Niveles mensuales en millones de ton)



CONSTRUYA

(Índice de producción mensual jun 2002=100)



- El bloque de **minerales no metálicos** registró en julio un incremento de +12,7% interanual, aunque en menor medida que los meses anteriores debido a las mejores bases de comparación tras la reactivación de la actividad a mediados de 2020. Subieron tanto los despachos de cemento (+18,8%) como el indicador Construya (+11,3%). Con respecto a julio 2019 se encontró un +16,4% por encima.
- Por el mismo motivo, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de julio fue de +19,8% i.a. Con respecto al mismo mes de 2019, se encuentra un +4,4% por encima. Al interior del indicador registraron aumentos vs. 2019 en 10/14 rubros.
- Los datos preliminares de agosto continúan la desaceleración de la tendencia positiva, marcando un incremento de 14,2%, donde tanto los Despachos de cemento (+18,8%), como el Índice Construya (+11,3%) registraron incrementos. En la comparación vs agosto 2019, se mantiene un +10% por encima. A agosto de 2021 se acumula un aumento del +43,3% para los primeros ocho meses del año.

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
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%
jun-21	82,9%	35,6%	222,2%	87,4%
jul-21	33,6%	-1,0%	45,2%	26,2%
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%	114,6%
jul 2021 vs. jul 2019	21,5%	18,0%	25,6%	21,1%

Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

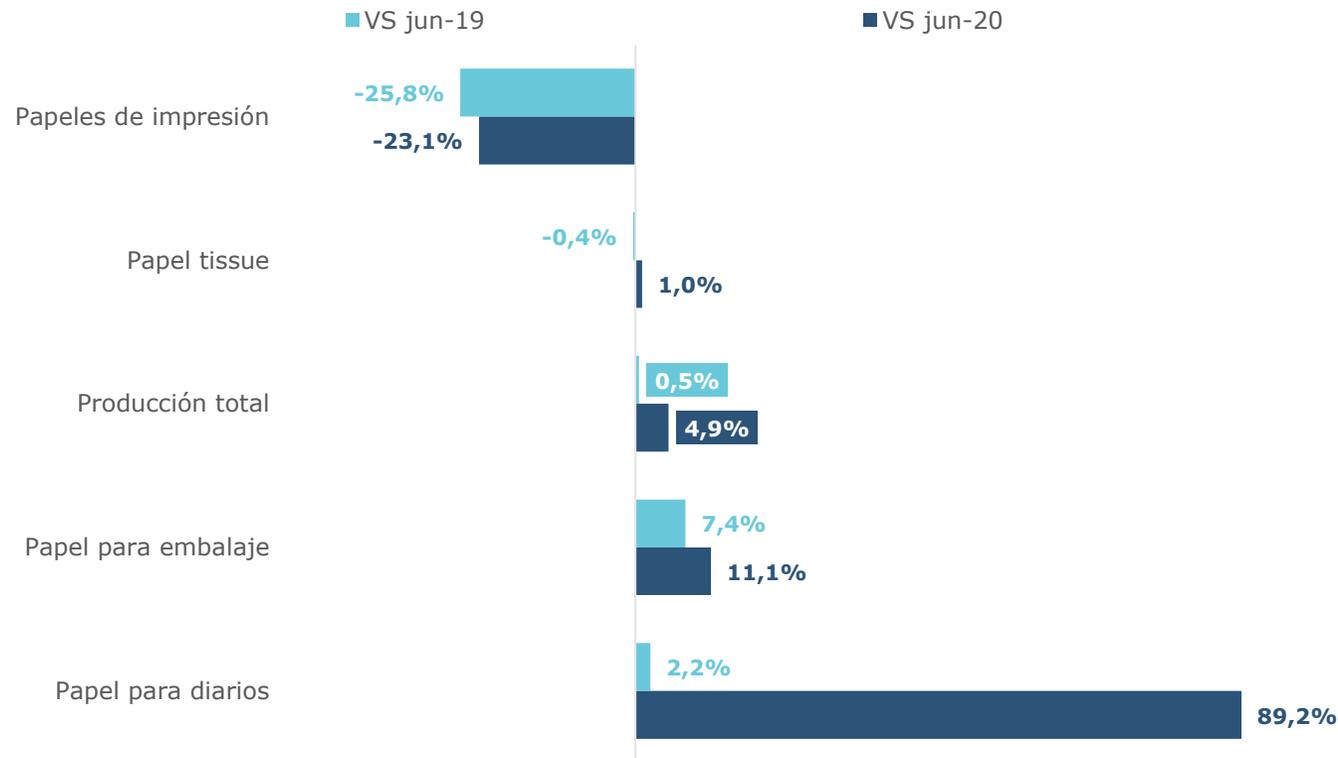
Nota: los elevados números correspondientes al mes de abril de 2021 se deben a la baja base de comparación, dado que durante el mes de abril de 2020 las actividades estaban paralizadas por el ASPO.

- En **julio**, la actividad de la industria electrónica de registró una nueva expansión interanual (+26,2%), aunque debe tenerse en consideración que si bien durante el mismo mes del 2020 el sector había reiniciado sus actividades lo había hecho de forma parcial.
- Dentro del sector, se observan fuertes subas interanuales en aires acondicionados (+45,2% y en celulares (+21,5%), mientras que la producción de televisores se contrajo -1% en la misma comparación.
- Al comparar con igual mes del año 2019 para aislar el efecto de la pandemia, se registró una expansión del sector en su conjunto (21,1%), con incrementos en la producción de aires acondicionados (+25,6%), celulares (+21,5%) y televisores (+18%).
- Los datos adelantados de **agosto** muestran expansiones interanuales más altas (producto de cierres parciales por rebrote de casos durante agosto de 2020, que generaron una base de comparación más baja), mientras que los niveles de producción también se ubicaron por encima de los observados durante 2019.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

(Var i.a.; junio 2021)



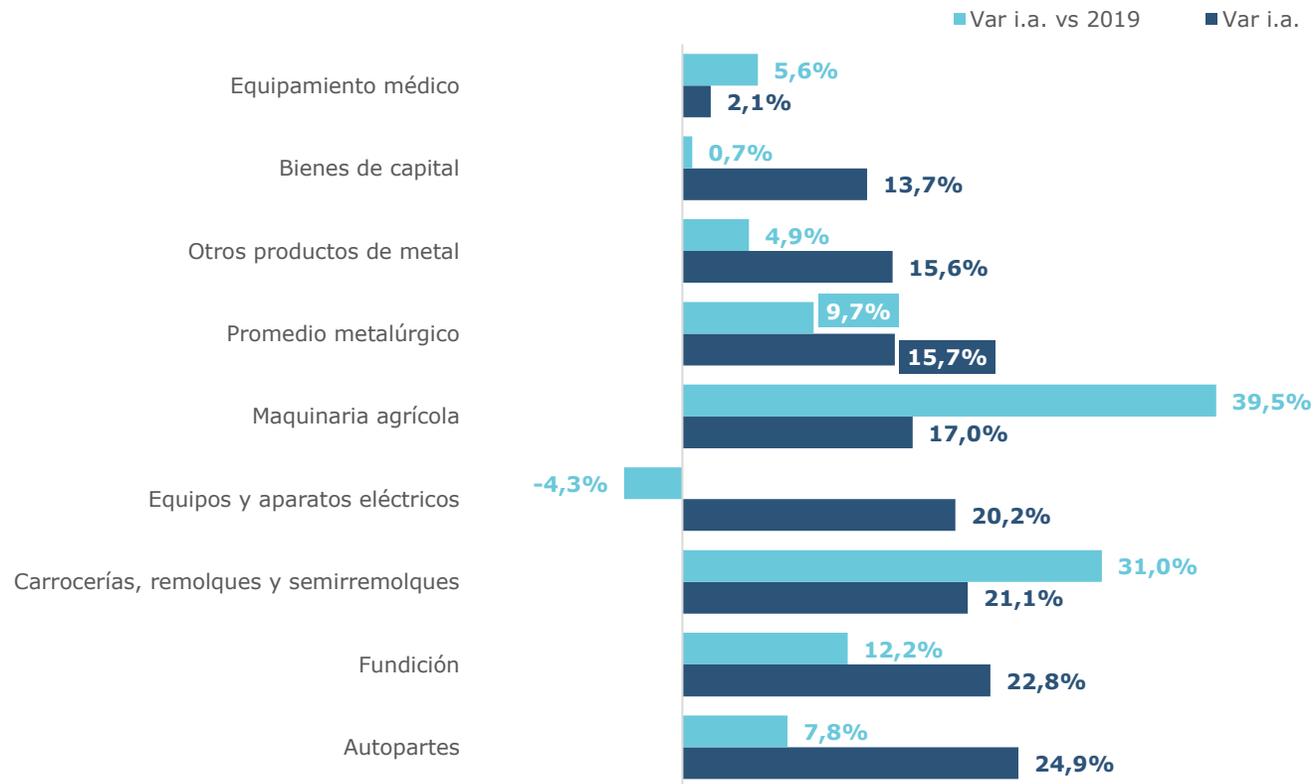
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **junio**, la producción **de papel y cartón** registró un alza de +4,9% i.a. Si se compara con igual mes del año 2019 para aislar el efecto de la pandemia, el crecimiento es considerablemente menor: +0,5%.
- Dentro del sector pueden observarse grandes heterogeneidades: destaca Papel para embalaje, que mostró un crecimiento sostenido tanto respecto a 2020 (+11,1%) como a 2019 (+7,4%) producto de la expansión del *e-commerce*, que generó un gran impulso en la demanda. Papel para diarios, luego de varios meses consecutivos de caída, tuvo una expansión interanual considerable durante junio, que lo ubicaron tanto por encima de 2020 (+89,2%) como así también de 2019 (+2,2%), aunque deben considerarse las bajas bases de comparación de ambos años.
- Por su parte, Papel tissue tuvo una expansión interanual baja (+1%) y no logró alcanzar los niveles del mismo mes de 2019 (-0,4%), mientras que Papeles de impresión se encuentra por debajo de los niveles de 2020 y 2019 (-23,1% y -25,8% respectivamente).

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y vs. 2019; julio 2021)



- En julio, la producción metalúrgica registró un aumento del 15,7% interanual, aunque en menor medida que los meses previos, debido a la paulatina recuperación de la actividad a mediados de 2020. En la medición desestacionalizada registró una expansión de +3,1% con respecto a junio. Acumula en los primeros siete meses del año un incremento del +22,9% con respecto al mismo período del año anterior, mientras que continúa por levemente debajo (-0,7%) en relación a 2019.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos, traccionando principalmente al alza Autopartes, Fundición y Carrocerías y remolques.
- Revirtiendo la tendencia, a producción total del sector se ubicó por encima (+9,7%) vs julio 2019. Al interior del sector sólo Equipos y aparatos eléctricos registró una caída en la misma comparación.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

ÍNDICE

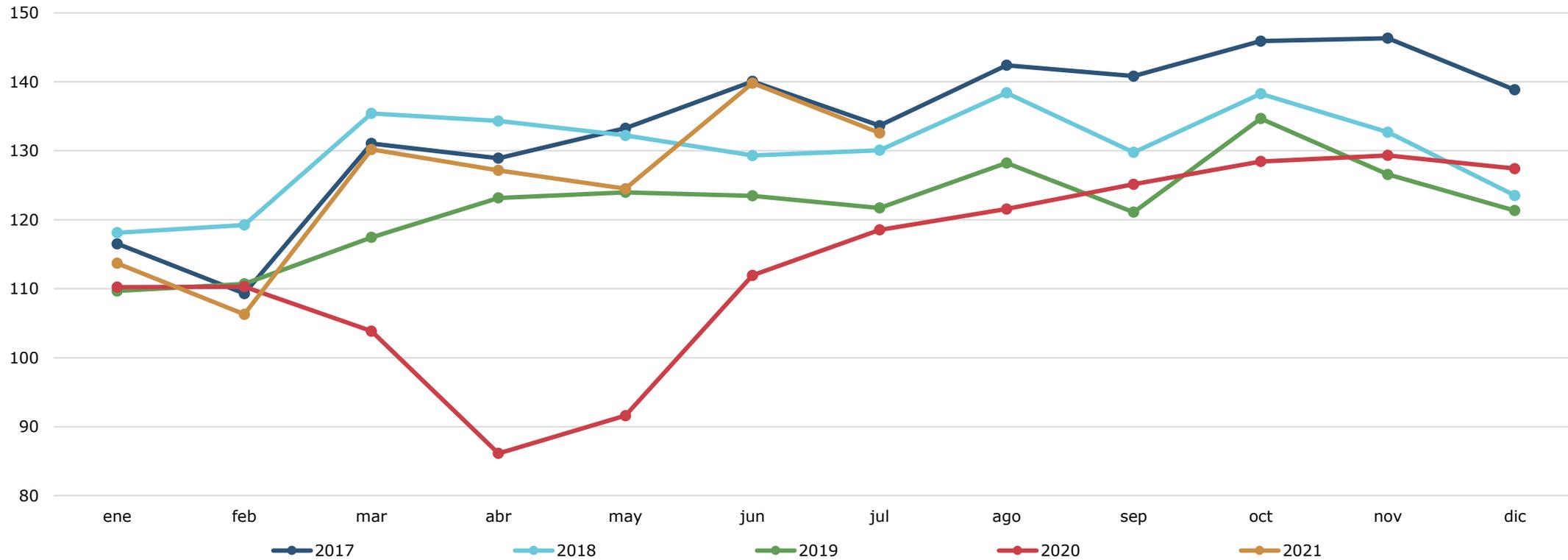
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



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

