

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº2/2023



ÍNDICE

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



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En enero la actividad industrial registró una suba de +8,1% i.a. mientras que marcó un alza de +2% mensual respecto del mes de diciembre (sin estacionalidad).

Los datos del mes se vieron condicionados por una baja base de comparación tanto interanual como mensual. Por un lado, la suba interanual se vincula con el mal desempeño del mes de enero de 2022, afectado por la tercera ola de covid-19, que generó elevados niveles de ausentismo y paradas de planta. En tanto, la suba mensual con respecto a diciembre de 2022 se debió principalmente a una mayor cantidad de días hábiles durante el mes de enero en relación al mes anterior. El nivel de producción se ubica aún en niveles relativamente altos, pese a la desaceleración que se observa desde la segunda parte de 2022.

En relación a los datos de enero, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales en el mes de enero. Entre los sectores con subas interanuales se destacan el sector **Automotor**, que registró una suba de +45,8% i.a., traccionada al alza tanto por ventas de autos en el mercado interno como por exportaciones. Le siguió el sector de **Metales Básicos** (+25,3% i.a.), que registró subas en la producción de acero y de aluminio. También, se destacó el incremento en el sector de **Refinación de Petróleo** (+8,5% i.a.) y en **Alimentos y Bebidas** (+7,1% i.a.).

Otros sectores mostraron un menor dinamismo respecto de los meses anteriores, con subas interanuales más moderadas a pesar de la baja base de comparación. Entre ellos se encuentra el sector de **Papel y Cartón**, que registró una suba de +6,4% i.a., seguido por **Electrónicos** (+4,8% i.a.). Por su parte, el sector de **Minerales no metálicos** mostró una suba de +3,5% i.a.

Por último, el sector de **Sustancias y Productos Químicos** registró una baja de -3,6% i.a., la segunda caída interanual consecutiva. En particular, el sector de productos farmacéuticos registró una baja de -5,4% i.a.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

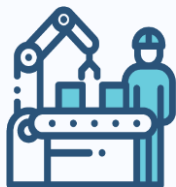
Los datos disponibles de febrero muestran una situación dispar. Si bien algunos indicadores de producción y consumo evidenciaron un buen dinamismo, la demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales registró una caída interanual de -2,9%.

De cara a los próximos meses del año, el desempeño del sector industrial presenta algunos desafíos. Por un lado, la escasez de algunos insumos para la producción, situación que se viene registrando desde hace varios meses como consecuencia de las restricciones a las importaciones, continúa siendo una gran obstáculo para el crecimiento del sector. Asimismo, las menores perspectivas de producción para el sector agrícola producto de la sequía condicionarían fuertemente el ingreso de divisas durante el año, lo que plantea un escenario complejo en el plano del sector externo.

Otra de las variables a tener en consideración son la inflación y la suba de costos. La aceleración de precios registrada durante los primeros meses del año llevó al Banco Central a subir la tasa de política monetaria por primera vez desde el mes de septiembre, lo que podría impactar negativamente en el financiamiento de las empresas durante los próximos meses.

Con este panorama, las expectativas de las empresas para el año continúan en niveles bajos tanto en PyMEs como en grandes empresas. De acuerdo a la última encuesta UIA, si bien se detuvo la tendencia a la baja de los últimos relevamientos, sólo un 31% de las empresas esperaba una mejor situación económica de su empresa para los próximos meses, cuando a principios de 2022 más de la mitad lo esperaba.

ENERO 2023



Actividad industrial

8,1%

INTERANUAL

+2,0%

MENSUAL
(DESEST.)

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

ENERO 2023



Exportaciones MOI

12,5%

INTERANUAL

+1,0%

EXPO MOA
INTERANUAL

-12,3%

IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

DICIEMBRE 2022



Empleo industrial

4,0%

INTERANUAL
(+45,1 MIL
PUESTOS)

0,1%

MENSUAL
(DESEST.)
(+1.532 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

FEBRERO 2022



Financiamiento

75,1%

TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+3.917 p.b.

VAR. I.A.

-15,8%

VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

ENERO 2022



Pequeñas y Medianas Industrias

-1,2%

INTERANUAL
VENTAS
DEFLACTADAS DEL
III TRIMESTRE 2022

3,4%

EMPLEO PYMI
III-22
VAR I.A.

-10,8%

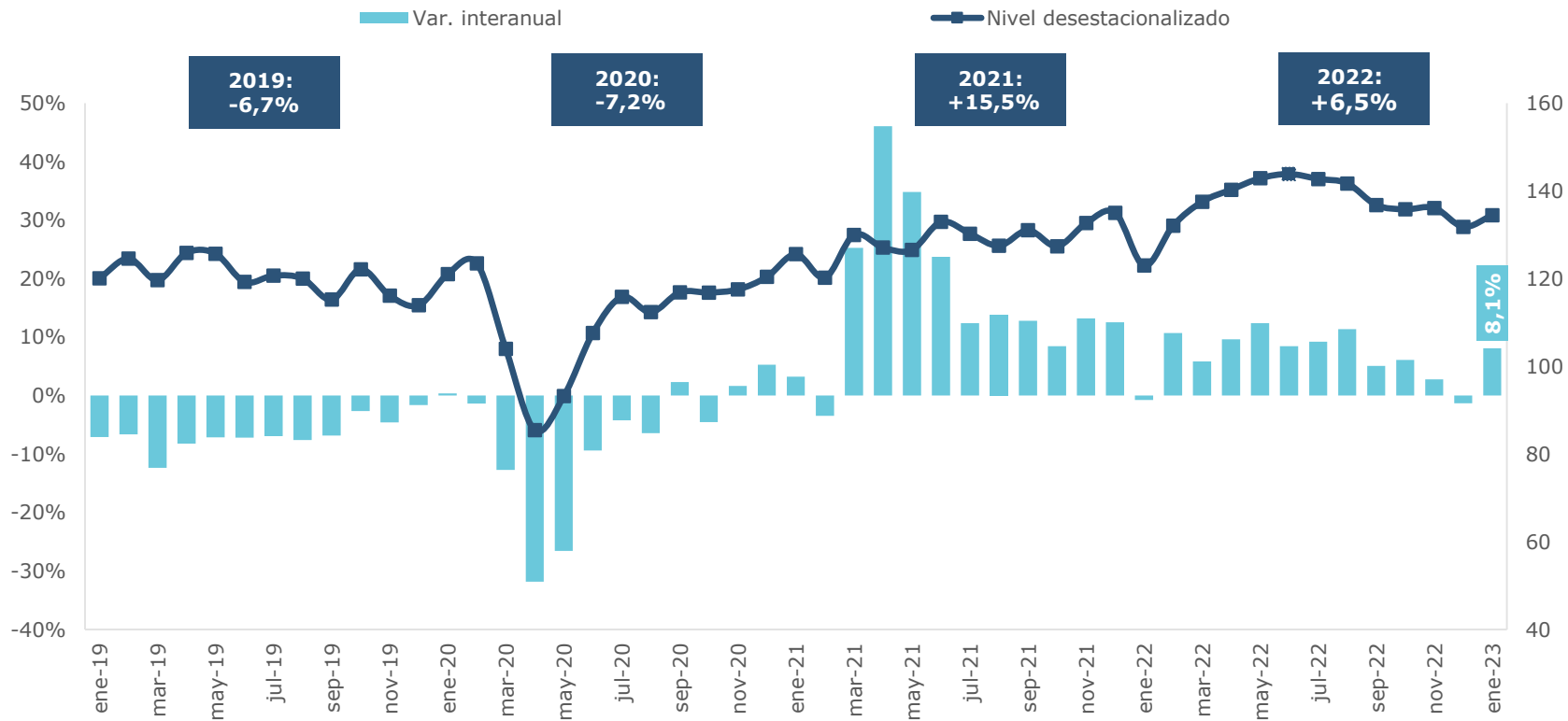
CRÉDITO PYME
ENERO
VAR I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a FOP, SIPA, BCRA e INDEC

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- En **enero** la actividad industrial registró una suba de +8,1% i.a., vinculada parcialmente a una baja base de comparación por el impacto de la 3era ola de COVID-19. En tanto, registró una suba de +2,0% mensual respecto del mes de diciembre (sin estacionalidad), en gran parte producto de una mayor cantidad de días hábiles en enero respecto de diciembre.

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

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

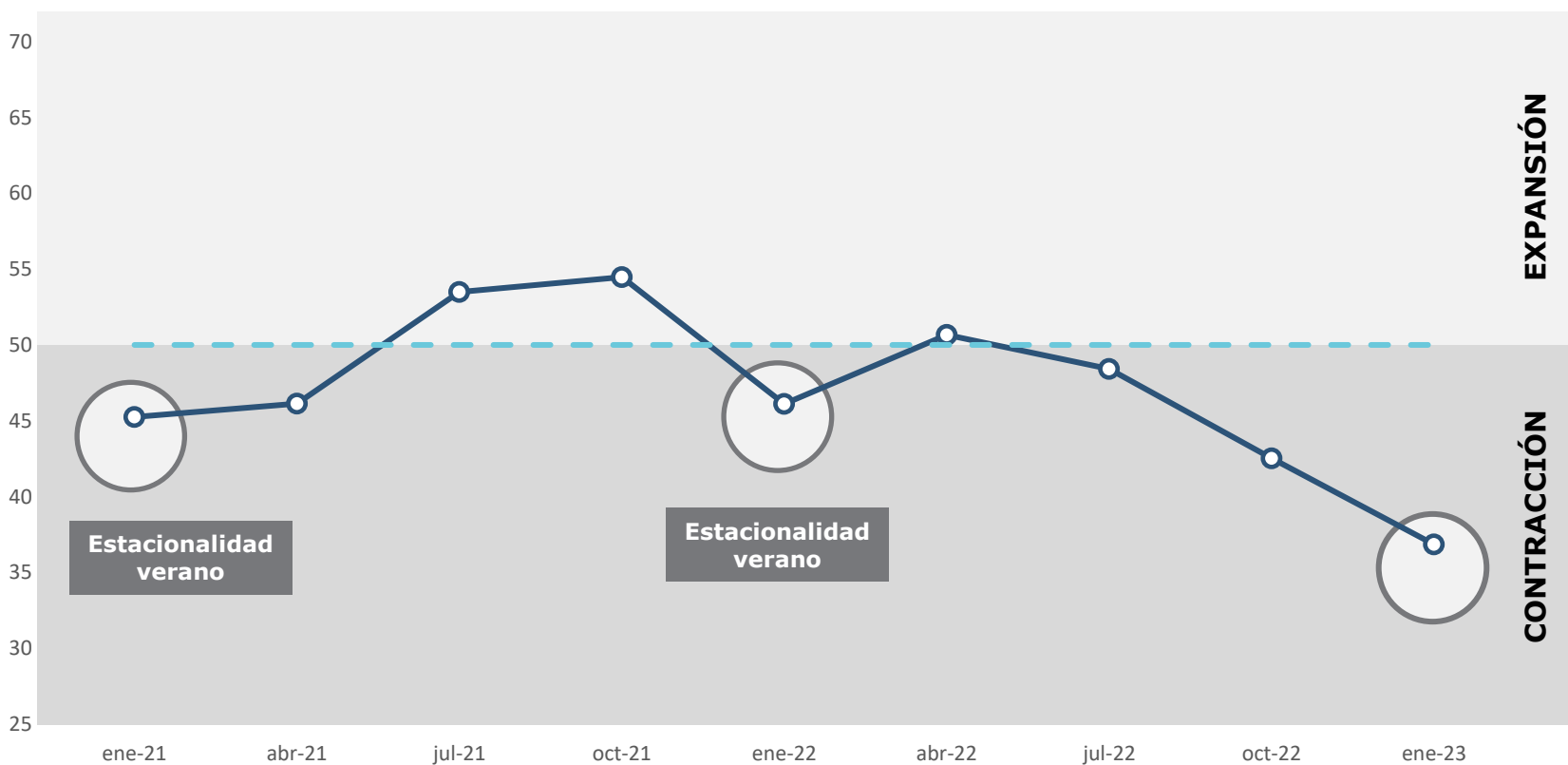
Rubro	Enero
IPI-CEU	8,1%
Alimentos y Bebidas	7,1%
Productos del Tabaco	-3,2%
Productos Textiles	5,8%
Papel y Cartón	6,4%
Edición e Impresión	2,2%
Refinación del Petróleo	8,5%
Sus. y Prod. Químicos	-3,6%
Caucho y Plástico	10,3%
Minerales No Metálicos	3,5%
Ind. Metálicas Básicas	25,3%
Automotores	45,8%
Metalmecánica Exc. Automotores	4,0%

- A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **enero**.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotor, Metálicas Básicas, Caucho y plástico y Refinación del petróleo.
- Las menores subas se dieron en Edición e impresión, Minerales no metálicos, Metalmecánica y Productos textiles.
- En tanto, registraron caídas interanuales: Sustancias y productos químicos y Productos del Tabaco.

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

I ENCUESTA UIA 2023

Monitor de Desempeño Industrial (MDI) CEU-UIA



Ver informe completo [aquí](#)

En enero el **MDI** volvió a ubicarse por debajo de 50 por tercera vez consecutiva, lo que **anticipa un menor dinamismo para los próximos meses del año.**

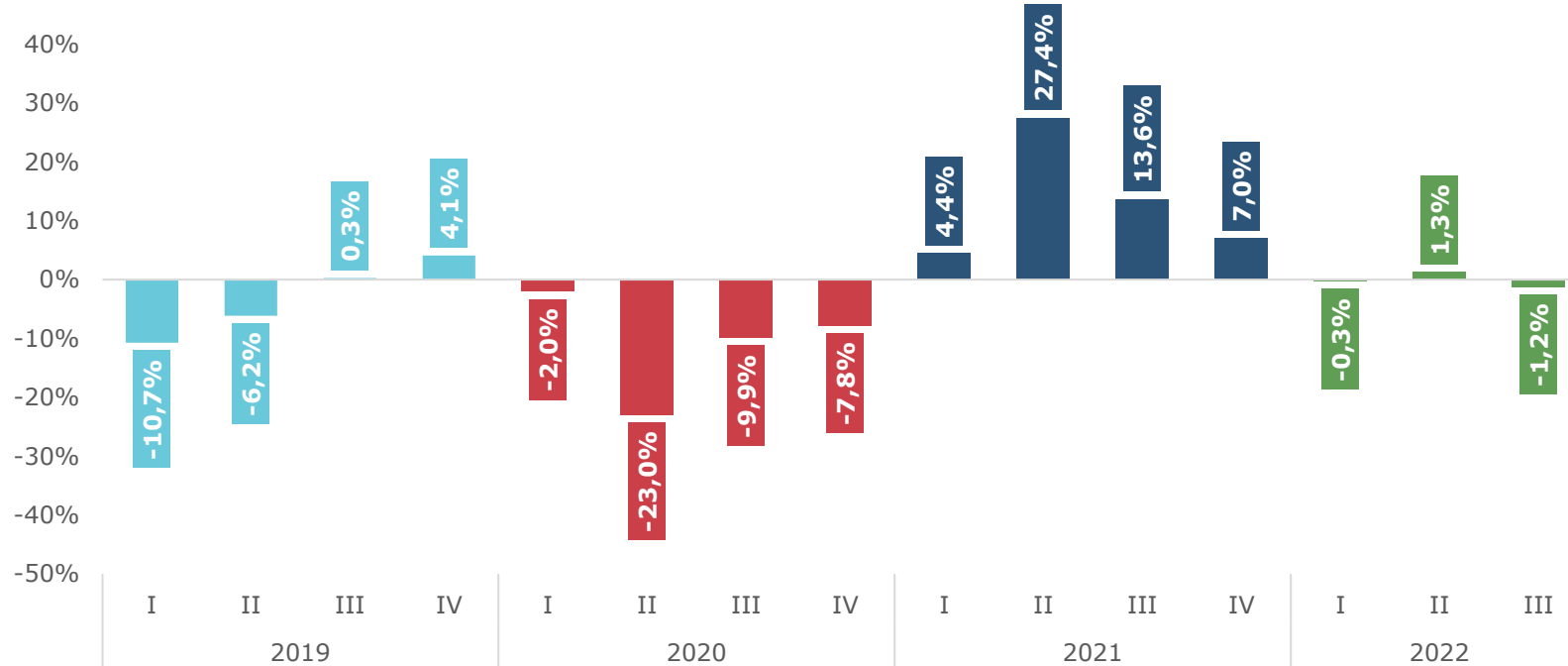
Si bien en parte se debe a un componente estacional, el MDI se ubicó en niveles significativamente más bajos que en los enero de los años anteriores.

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Ventas deflactadas PyME – Variación i.a. en %



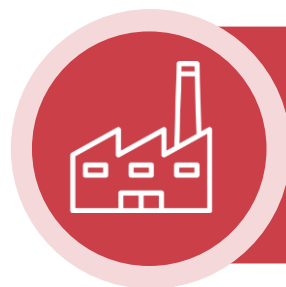
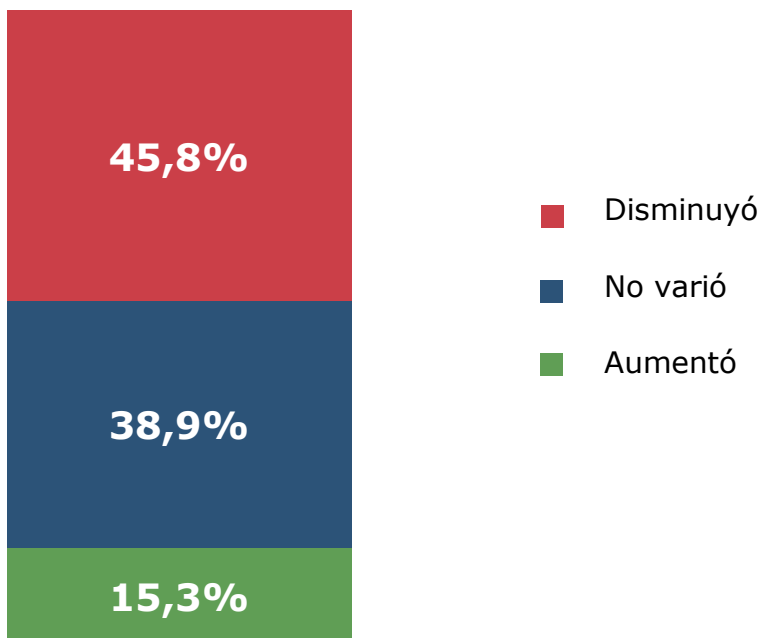
- Las ventas deflactadas de las Pequeñas y Medianas Industrias (**PyMIs**) registraron una caída de **-1,2% i.a.** durante el **tercer trimestre del 2022** de acuerdo a la Fundación Observatorio PyME (último dato disponible).
- En tanto, en el **tercer trimestre de 2022**, el **empleo** asalariado registrado en las PyMIs registró un suba **interanual** de **+3,4%** (+18 mil puestos). Asimismo, se ubicó **+3%** por encima de los niveles del mismo trimestre de **2019** (+16,3 mil puestos).

Fuente: CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN PYME

(ENERO CON RESPECTO AL PROMEDIO DEL 4T22 – EN % DEL TOTAL EMPRESAS)



45,8% de las **PyMEs** registraron una **baja en la producción** (30% lo había hecho en el relevamiento de octubre)



La misma tendencia se observó en las ventas tanto al mercado interno como al mercado externo



Un **13,5%** de las **PyMEs** incrementaron la dotación de personal mientras que un **17,6%** la redujo

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En **enero** de 2023, el 72% de los 58 subrubros analizados presentó subas interanuales, parcialmente vinculadas a la baja base de comparación producto de la 3er ola de Covid-19.
- Asimismo, durante el mes de **enero** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 62%, marcando un aumento interanual de +4,5 p.p.
- Al interior de la industria, 11 de los 12 sectores registraron aumentos interanuales en la utilización de capacidad instalada: las mayores subas se registraron en el sector Industrias metálicas básicas, Vehículos automotores, Refinación del petróleo, Papel y cartón y Caucho y plástico, mientras que sustancias y productos químicos marcó una caída.

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

ÍNDICE

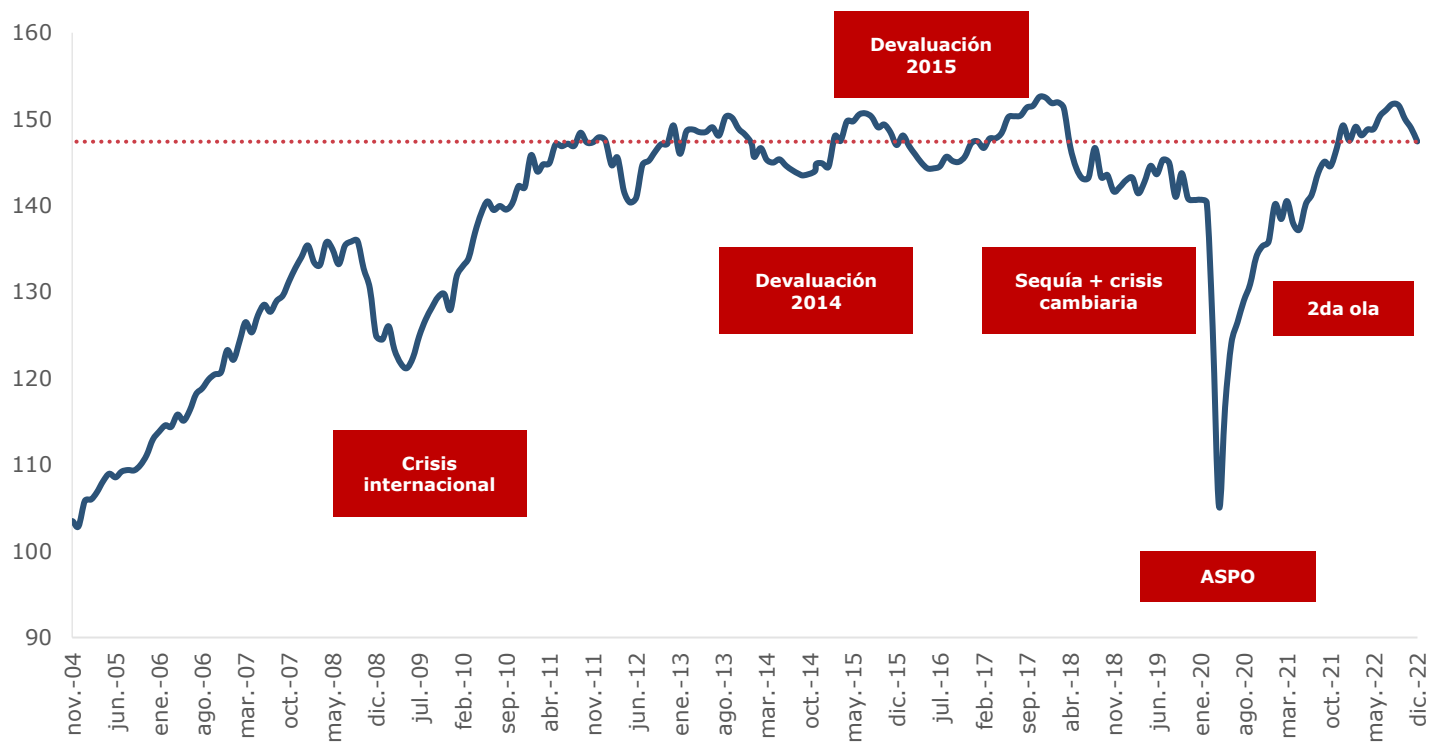
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE dic-22

Se desaceleró respecto de noviembre
-1,2% i.a.
-1% mensual (s.e.)

+5,2% var. anual 2022

En diciembre 10/15 sectores registraron subas respecto del mismo período de 2021.

Las mayores subas interanuales se encontraron en Pesca (15,5%) Hoteles y restaurantes (+10,8%), Explotación de minas y canteras (+10,8%), Elec., gas y agua (+4,4%). Presentaron caídas Industria (-2,1%), Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-18%), Construcción (-1,7%) y Comercio (-1,1%)

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

MONITOR DE INDICADORES DE CONSUMO

Variaciones en %

	Variación % anual		
	Diciembre	Enero	Febrero
Recaudación IVA DGI real	10,3%	17,2%	17,5%
Índice de confianza del consumidor (UTDT)	-1,9	-1,6	-3,3
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	-2,0%	0,8%	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	2,2%	21,6%	s/d
Ventas al mercado de Naftas	-0,6%	10,4%	s/d
Índice de salarios real	0,5%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	-16,7%	4,1%	2,2%
Crédito al consumo real	-16,0%	-15,7%	-16,2%

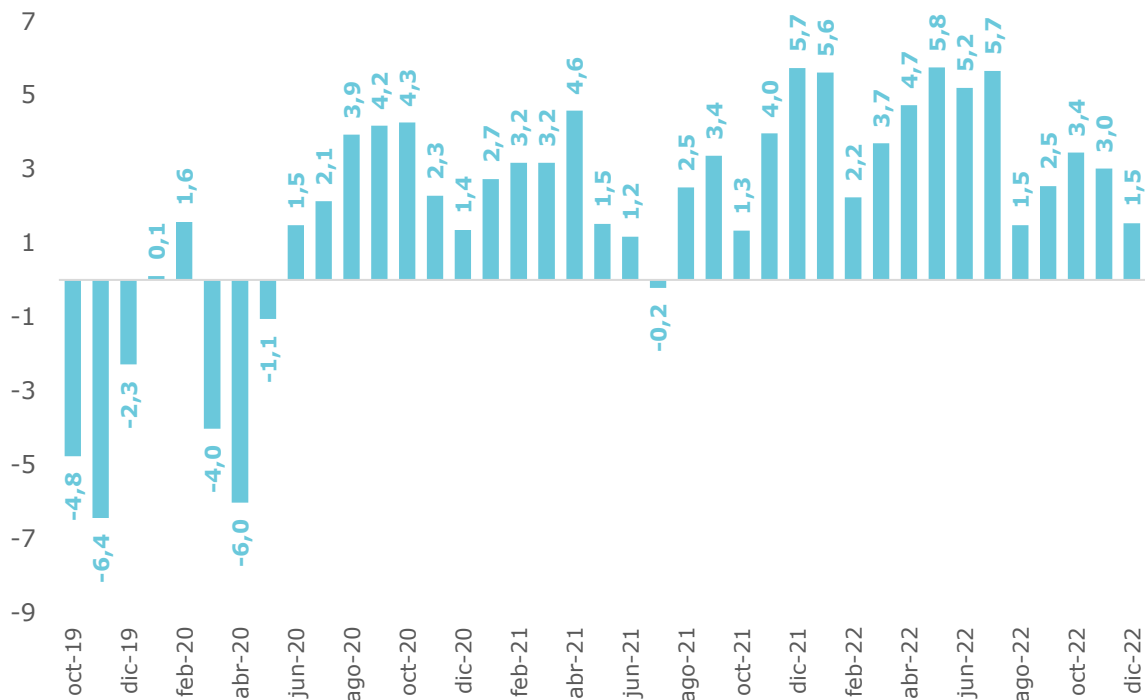
Var i.a. Trimestral	
III 22	IV 22
1,8%	12,5%
-3,1	-3,7
2,0%	-0,5%
25,9%	5,3%
12,3%	2,5%
-1,1%	-1,6%
-8,7%	-5,5%
-7,3%	-14,8%

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Diciembre 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

+4% i.a. (+45,1 mil)
+8,1% vs 2019 (+88,1 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

+4,4% i.a. (+263,5 mil)
+4,4% vs 2019 (+270,5 mil)

- En **diciembre**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,1%** (+1.532 trabajadores) respecto del mes de noviembre, desacelerando la suba en relación al mes anterior. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+4%** (+45.125 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** mantuvo estable la suba mensual, alcanzando el **+0,2%** (+14.399 trabajadores) respecto del mes anterior y **+4,4% i.a.** (+263.482 trabajadores).

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Evolución empleo en la industria en cantidad de asalariados y en %

Empleo asalariado privado registrado por sector	Empleo registrado privado oct-22	Variación mensual (sin estacionalidad)		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
		Asalariados	%	Asalariados	%	Asalariados	%
Alimentos y tabaco	376.389	894	0,2%	8.995	2,4%	11.061	3,0%
Metalmecánica	230.421	689	0,3%	10.688	4,9%	-7.041	-3,0%
Química y petroquímica	165.275	587	0,4%	4.333	2,7%	-12.383	-7,0%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	119.215	691	0,6%	9.212	8,4%	-38.474	-24,5%
Automotores y neumáticos	86.592	430	0,5%	5.230	6,4%	-16.855	-16,3%
Madera y papel	79.812	40	0,0%	1.992	2,6%	-7.035	-8,1%
Otras manufacturas	114.559	-187	-0,2%	4.675	4,3%	-24.140	-17,4%
Total Industria	1.172.262	1.536	0,1%	45.125	4,0%	-92.943	-7,3%

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

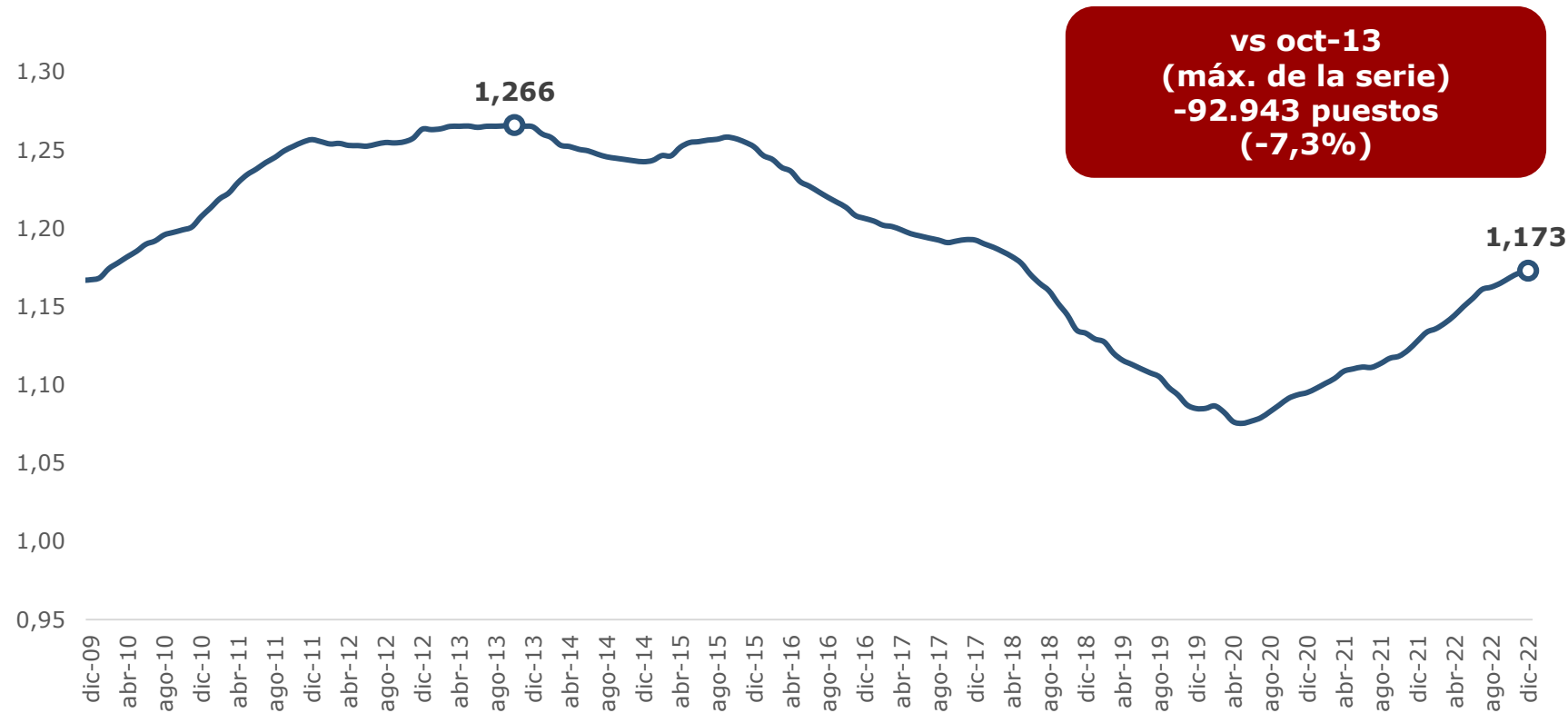
Nota: Pueden existir diferencias entre los valores desagregados por sector y agrupados de la industria al tomar la serie sin estacionalidad

- Dentro de la industria, todos los sectores registraron alzas mensuales (sin estacionalidad) en el mes de **diciembre** con excepción de Otras manufacturas. En tanto, en la comparación interanual todos los sectores mostraron subas.
- En la comparación interanual, las mayores subas se registraron en **Metalmecánica** (+10,7 mil asalariados), **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+9,2 mil asalariados) y **Alimentos y Tabaco** (+8,9 mil asalariados).
- Sin embargo, contra octubre de 2013 (el máximo de la industria), todos los sectores con excepción de Alimentos y tabaco registran caídas considerables.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO REGISTRADO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



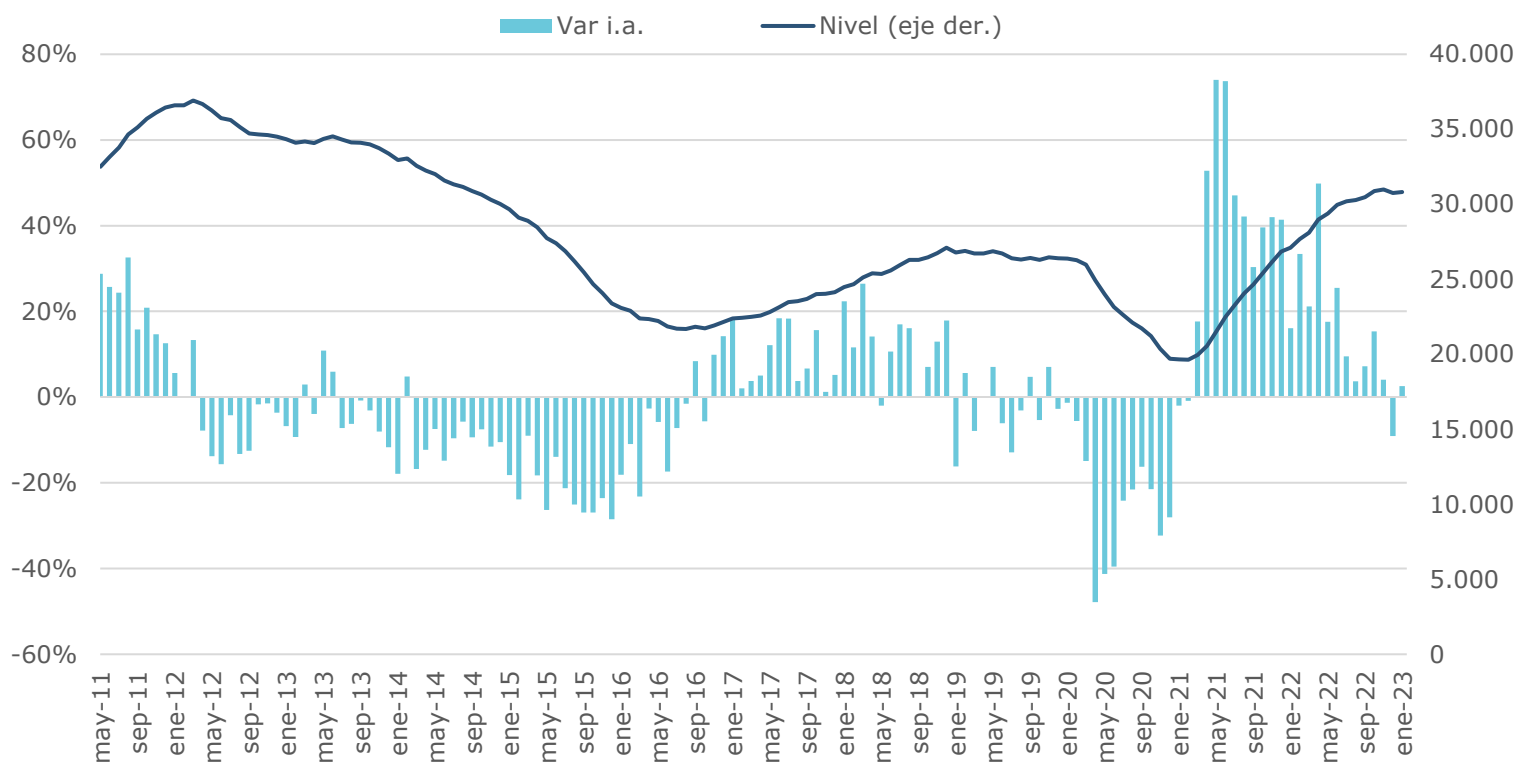
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **diciembre** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 93 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-7,3%).

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

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES INDUSTRIALES

Nivel acumulado 12 meses, en M de USD y variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +2,5% en **enero** respecto del mismo período de 2022.
- Al interior de las exportaciones industriales, se destaca el crecimiento de las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) con un incremento del +6,9% de forma interanual en tanto que las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) retrocedieron -4,5% respecto del mismo mes de 2022.

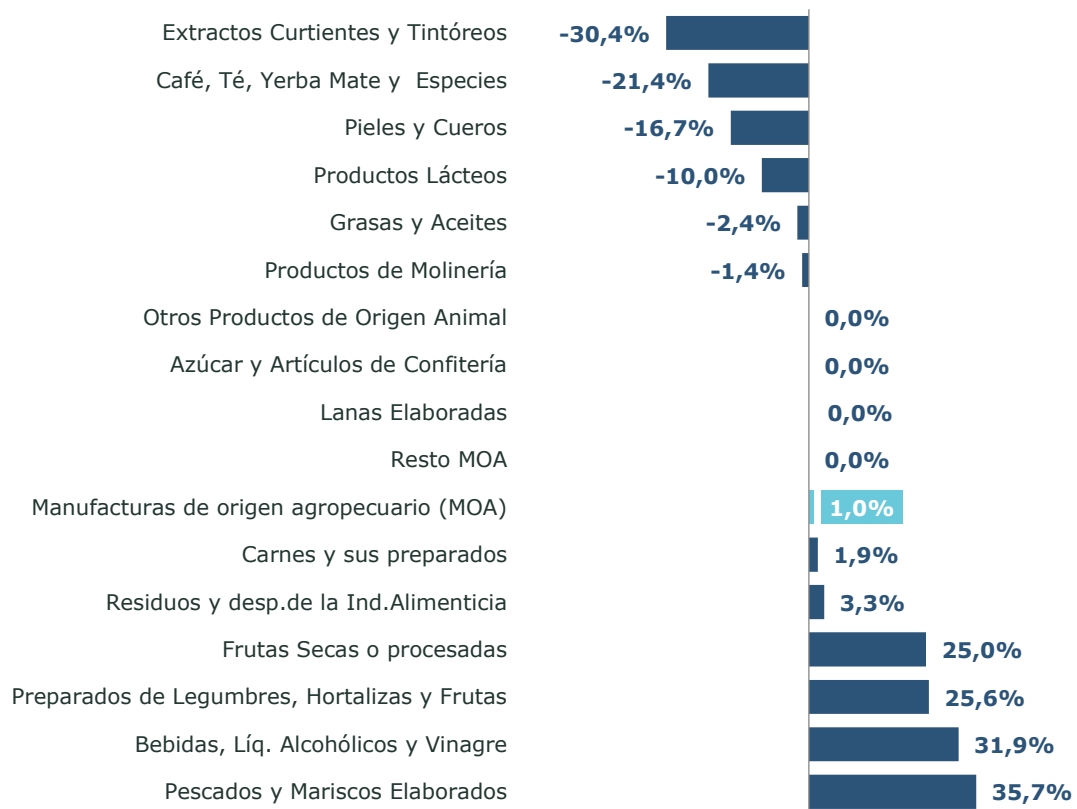
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

Nota: EXPORTACIONES INDUSTRIALES: MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos)

EXPORTACIONES MOA Y MOI

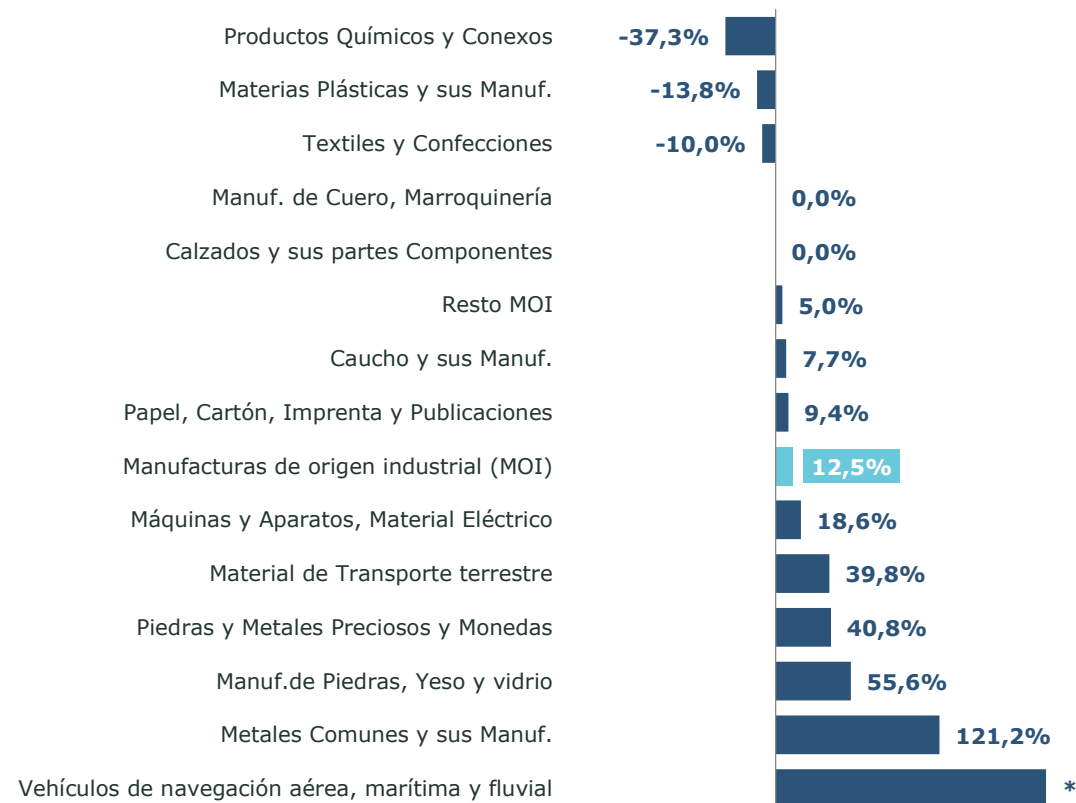
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en enero, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en enero, en %



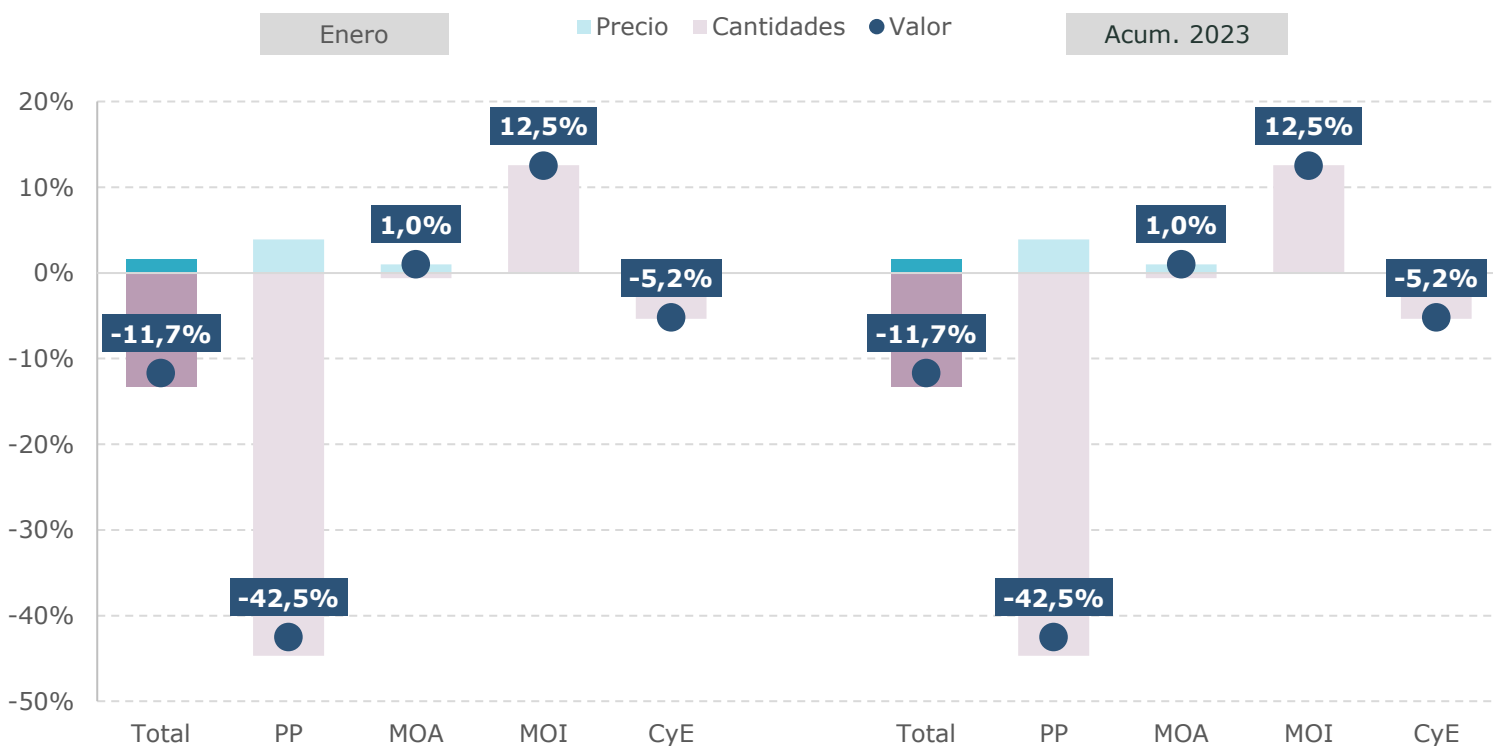
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

* Variación superior a 200% por baja base de comparación

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- En **enero** las **exportaciones** se contrajeron -11,7% i.a. por las menores cantidades (-13,3%), mientras que los precios registraron un leve incremento (1,6%). Las cantidades muestran caídas en productos primarios (-44,7%), manufacturas de origen agropecuario (-0,6%) y combustibles y energía (-3,9%), mientras que la suba de los precios se extiende a todos los grandes rubros, a excepción de combustibles y energía que retrocedió (-1,5%).

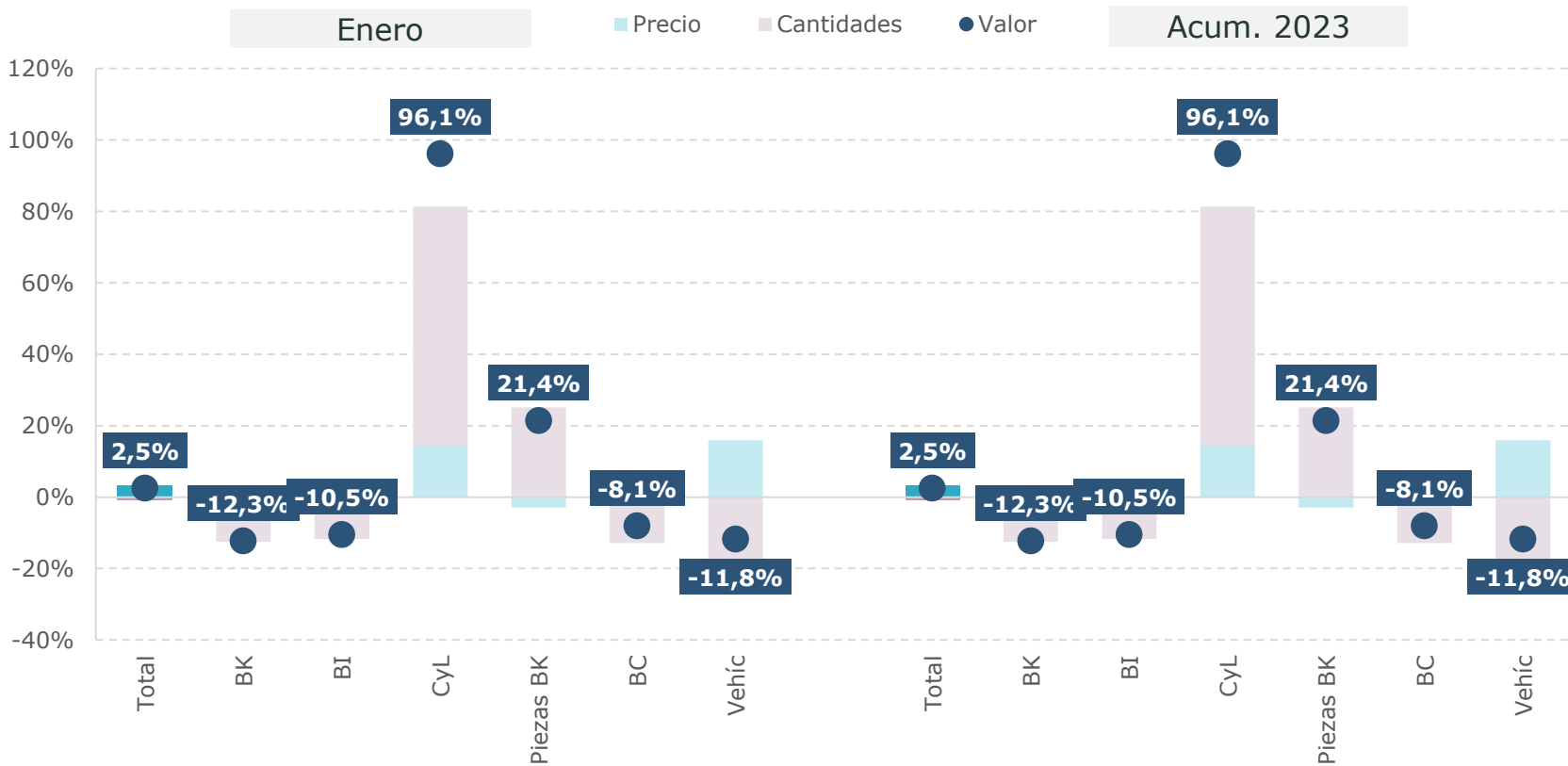
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada, en %



- En **enero** las **importaciones** se incrementaron 2,5% i.a. La suba se explicó solo por el aumento de precios (+3,2%), mientras que las cantidades importadas retrocedieron (-0,8%). La merma en las cantidades se extendió a todos los usos, a excepción de Combustibles y Lubricantes (+67%) y Piezas y Accesorios de Bienes de Capital (+25,1%). En tanto, los precios de todos los usos mantienen el sendero al alza, salvo Bienes de Capital y Piezas y Accesorios de Bienes de Capital que marcaron una baja, de -1,2% y -2,9% respectivamente.

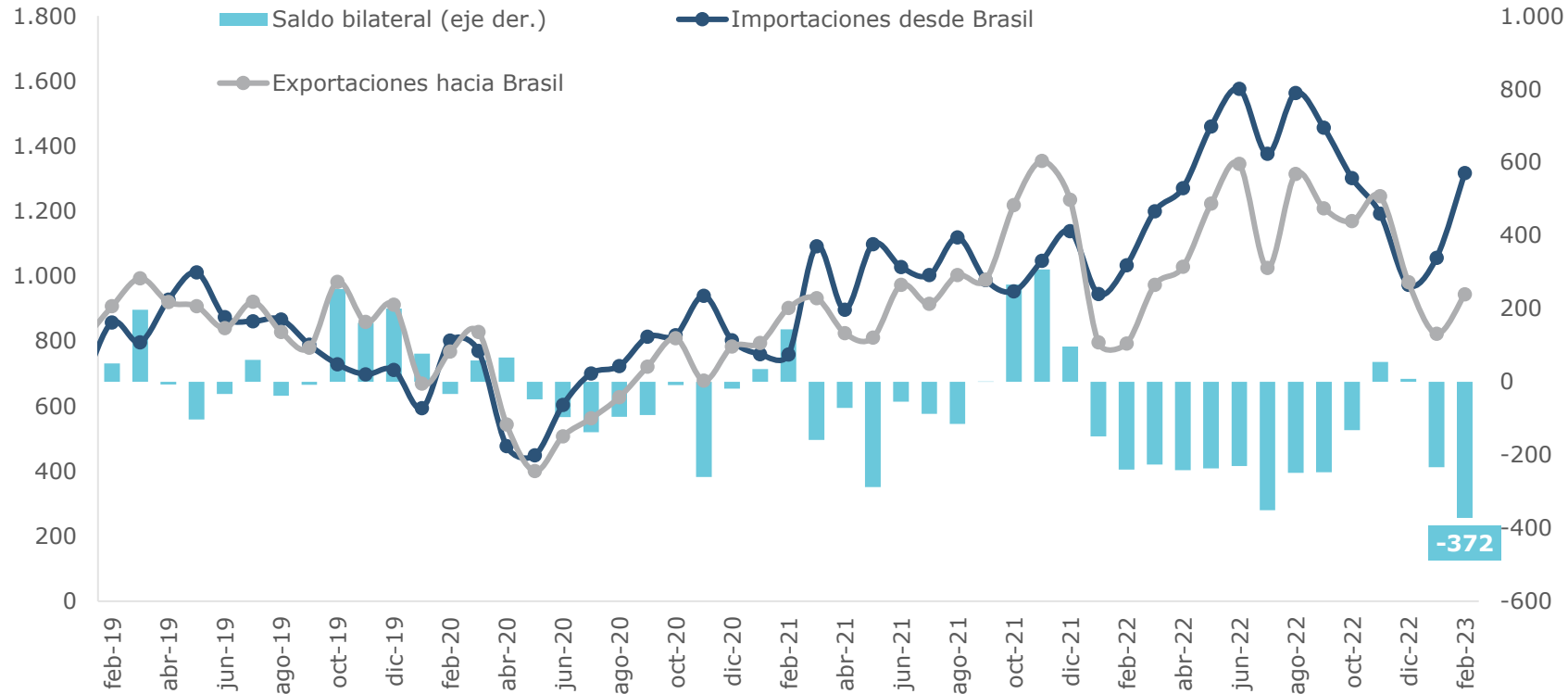
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

SALDO COMERCIAL BILATERAL – ARGENTINA BRASIL

En millones de dólares



Febrero 2023

Exportaciones
USD 944 M

Importaciones
USD 1.317 M

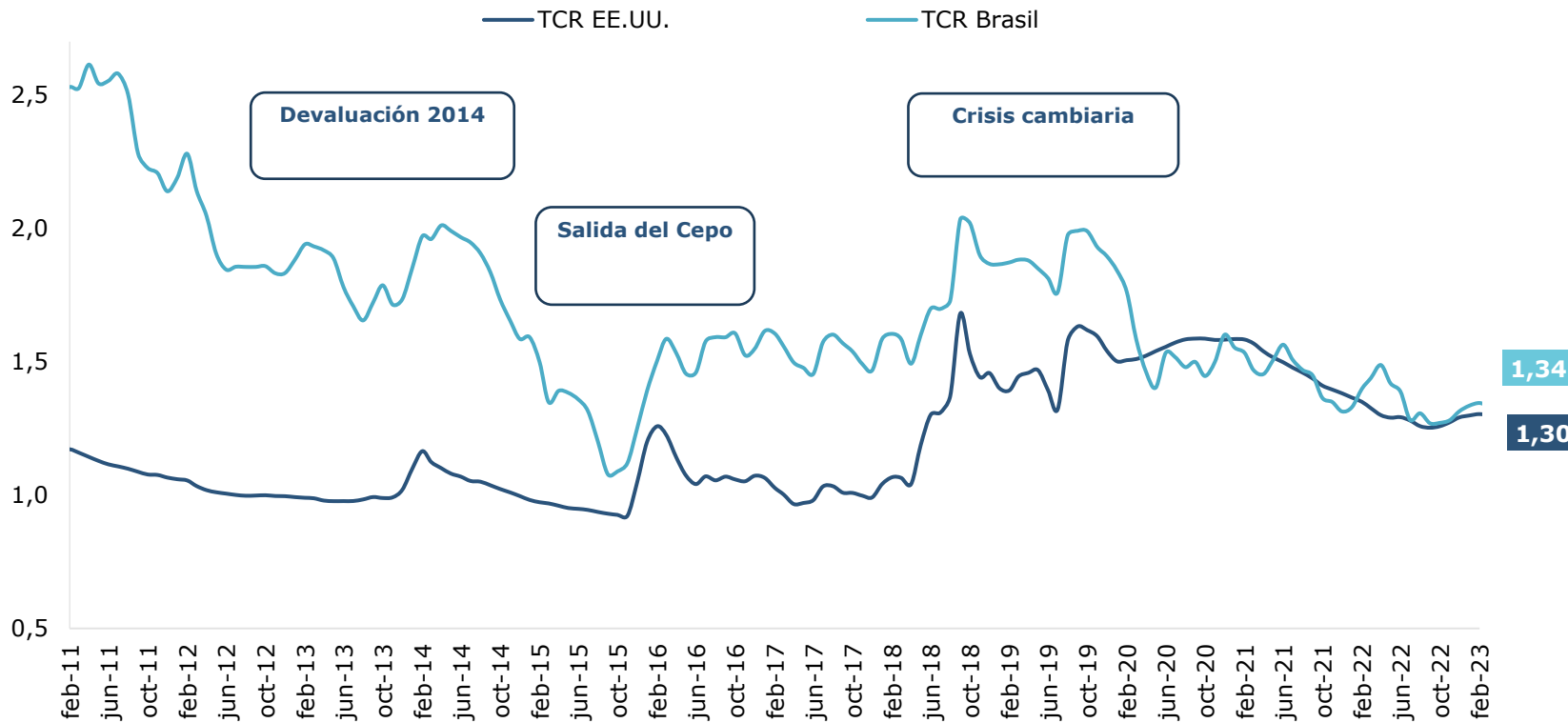
Saldo comercial
USD -372 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

Índice base dic. 2001=1



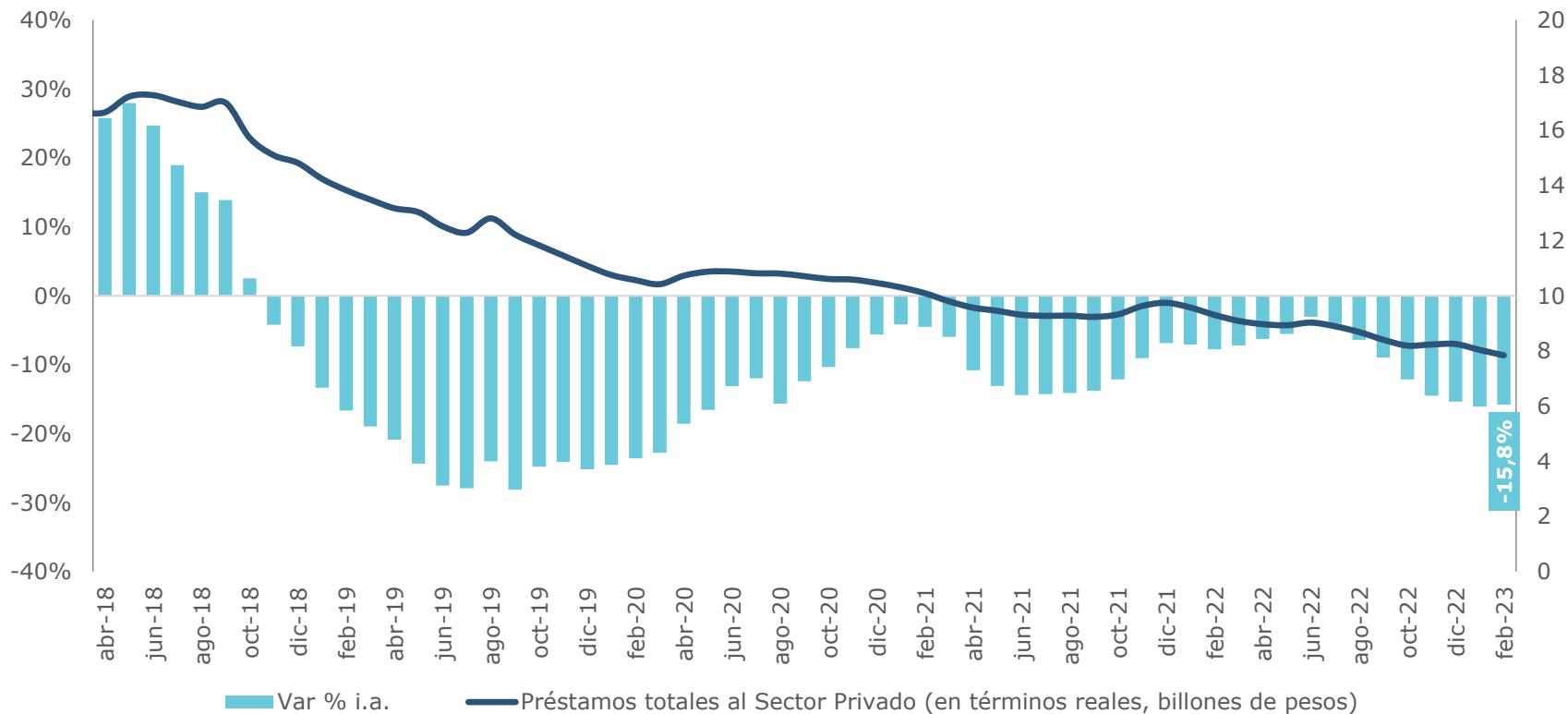
- En febrero el TCR con Brasil se incrementó +0,8% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD descendió -0,3%. En los dos primeros meses del año acumula una suba del +2,4%.
- Respecto al dólar, en febrero el tipo de cambio nominal se incrementó +5,3%, desacelerando la suba respecto al mes anterior.
- La suba mensual del dólar permitió incrementar el TCR, que aumentó 0,4%. En el primer bimestre el año se ubicó un +1% por encima de diciembre de 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

Var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de feb-23



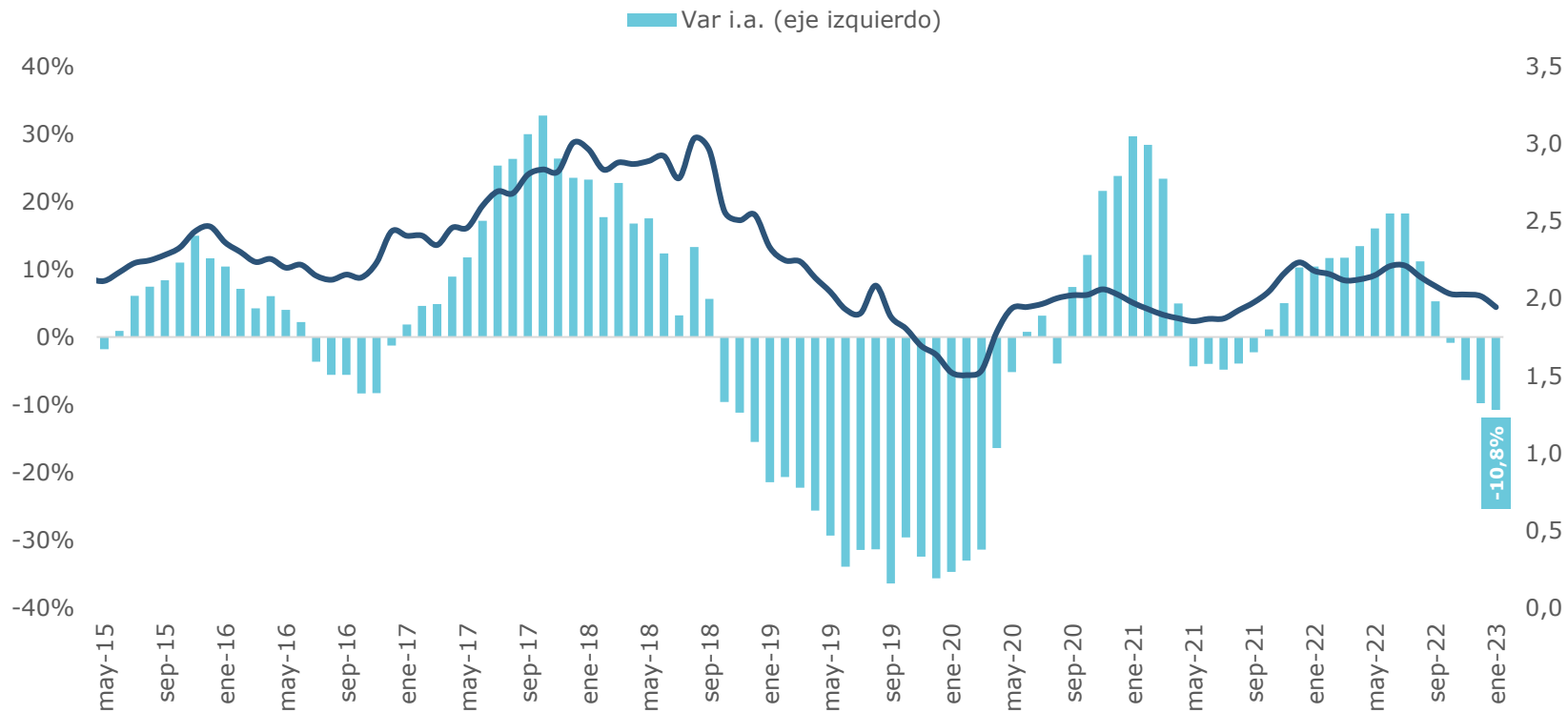
- **Febrero:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-15,8% i.a.** Los préstamos en dólares continúan con fuertes caídas interanuales (-16,8%), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una caída de -15,7% i.a.
- Durante el mes, el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una caída interanual de -13%. En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-16,2% i.a.) así como también el **crédito con garantía real**, que registró una caída interanual (-22,1% i.a.).

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

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PYME

En billones de pesos de enero de 2023 y variación % real



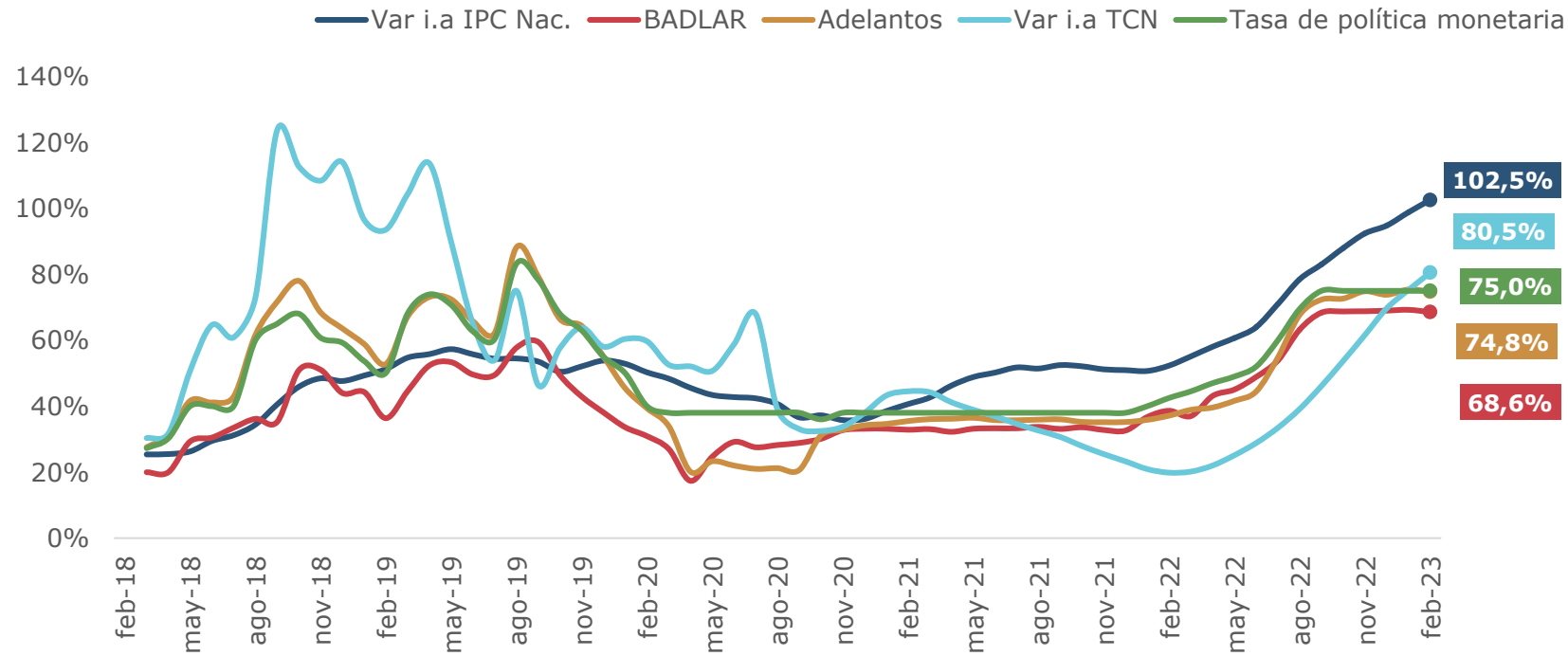
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

- Durante **enero**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró por cuarto mes consecutivo una caída respecto al mismo mes del año anterior (-10,8% i.a.). Al considerar sólo los créditos en pesos, registró la tercera caída de -11,9% i.a.
- En tanto, la **participación** de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas se mantuvo estable y se ubicó en enero en el 51,1% del total de créditos a las empresas.

FINANCIAMIENTO

TASAS DE INTERÉS

Tasas en % y tipo de cambio e inflación en variación i.a. (%)



- Desde comienzos de 2022, los cambios en el rumbo de la política del BCRA generaron una suba en las tasas de interés de mercado. No obstante, durante los últimos meses el BCRA mantuvo estable la tasa de política monetaria (75%), impactando también las tasas de mercado, que se mantienen estables. En particular, la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 74,8%*.

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

ÍNDICE

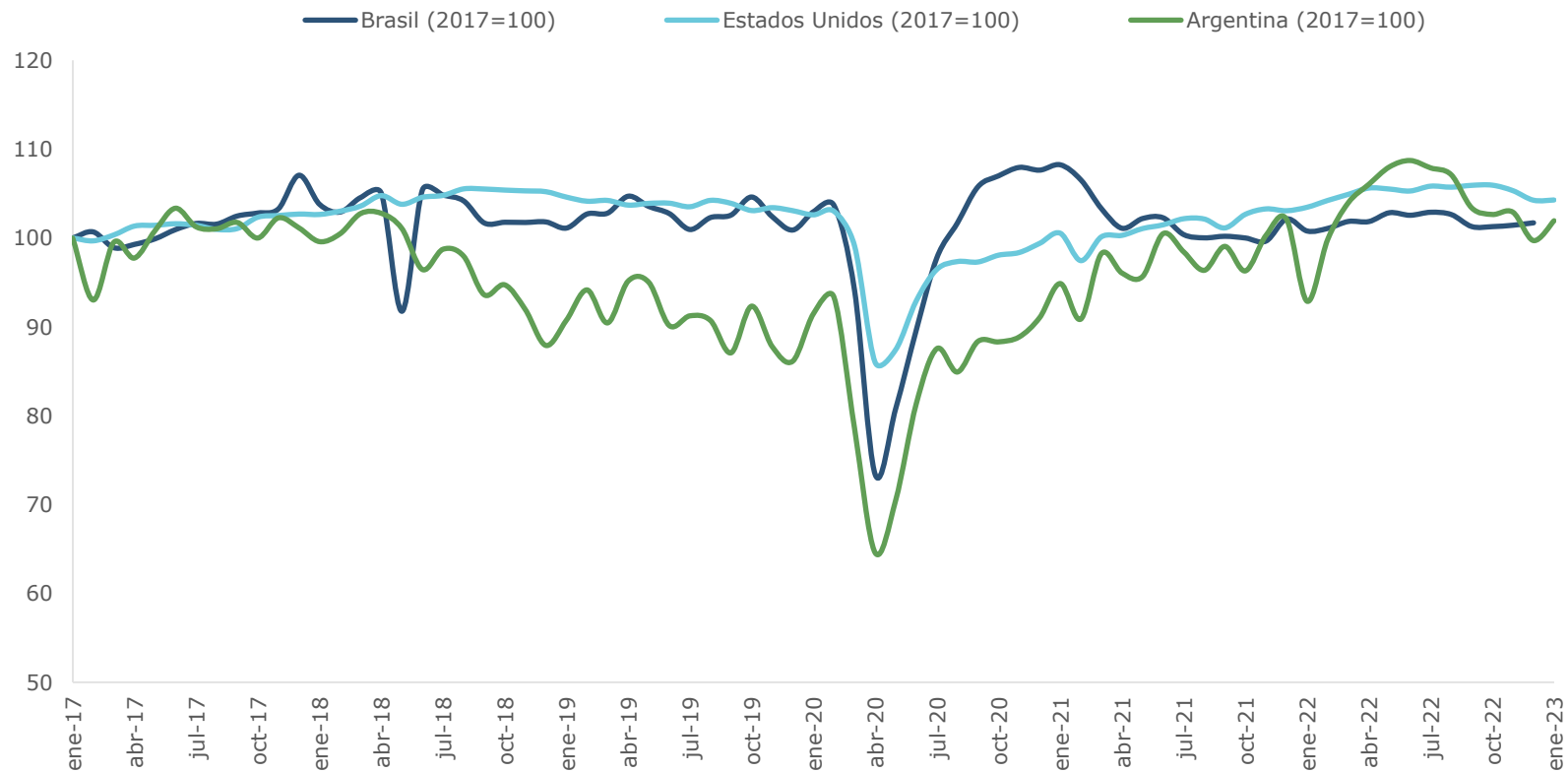
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles sin estacionalidad, índice base 2017=100)

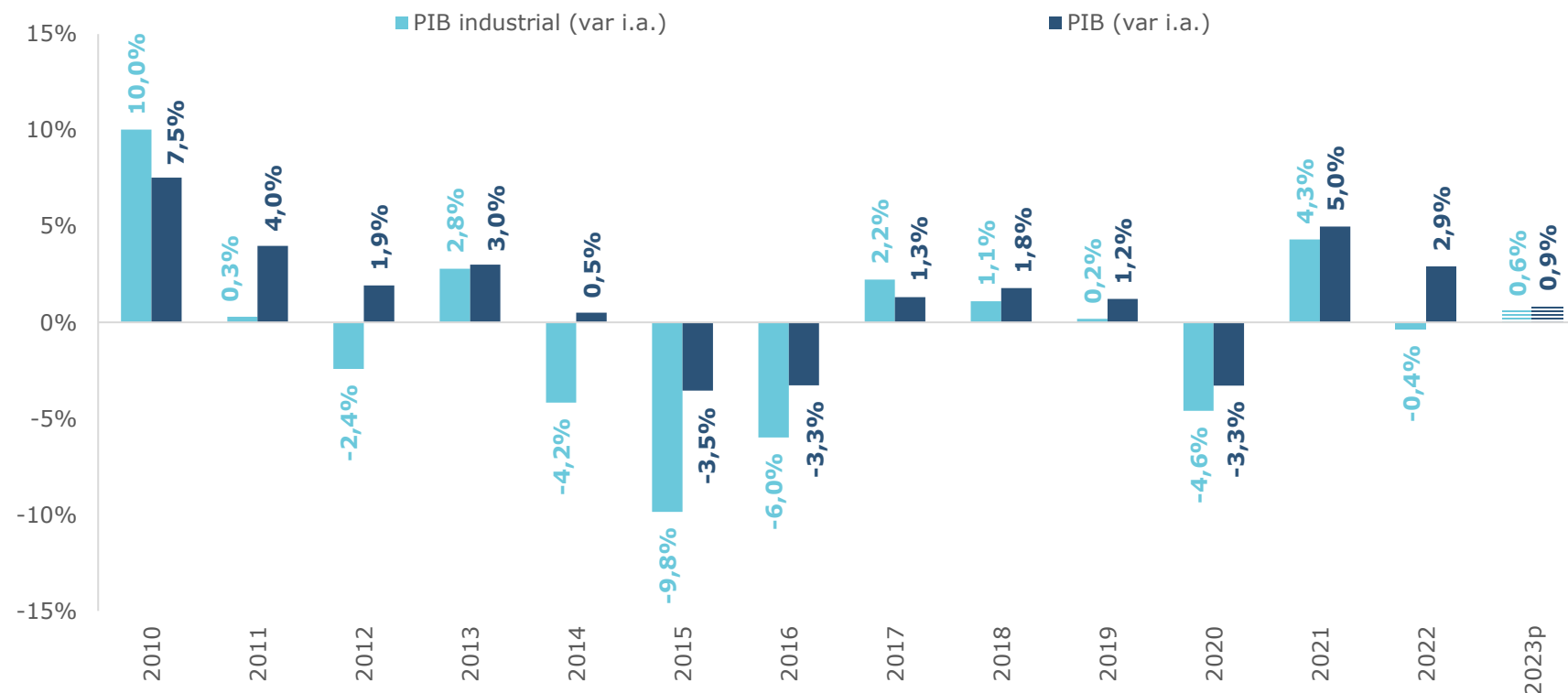


- **La industria manufacturera de Brasil** en **diciembre** se contrajo en términos interanuales (**-0,8%**), mientras que con respecto a **noviembre**, se registró una leve suba en medición desestacionalizada (**+0,3%**).
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en **enero** se mantuvo estable en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones **interanuales** muestran un incremento en la comparación con 2022 (**+0,6%**).

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



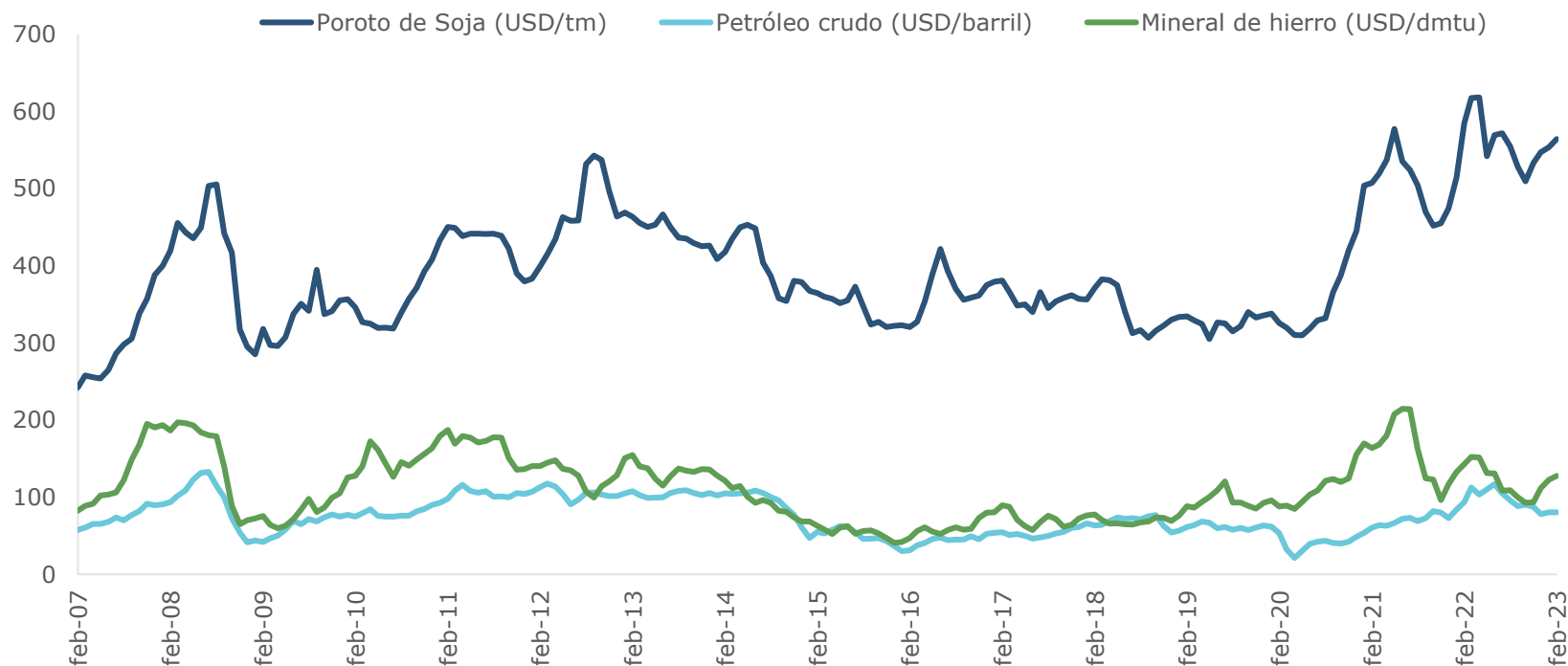
- Las expectativas para la industria publicadas por relevamientos privados aumentaron con respecto al mes anterior, proyectando una suba del +0,6% para 2023, esto es -0,4 p.p. por debajo del mes anterior.
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de +0,9% para 2023. Respecto a las proyecciones del mes anterior se encuentran -2,1 p.p.

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

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

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



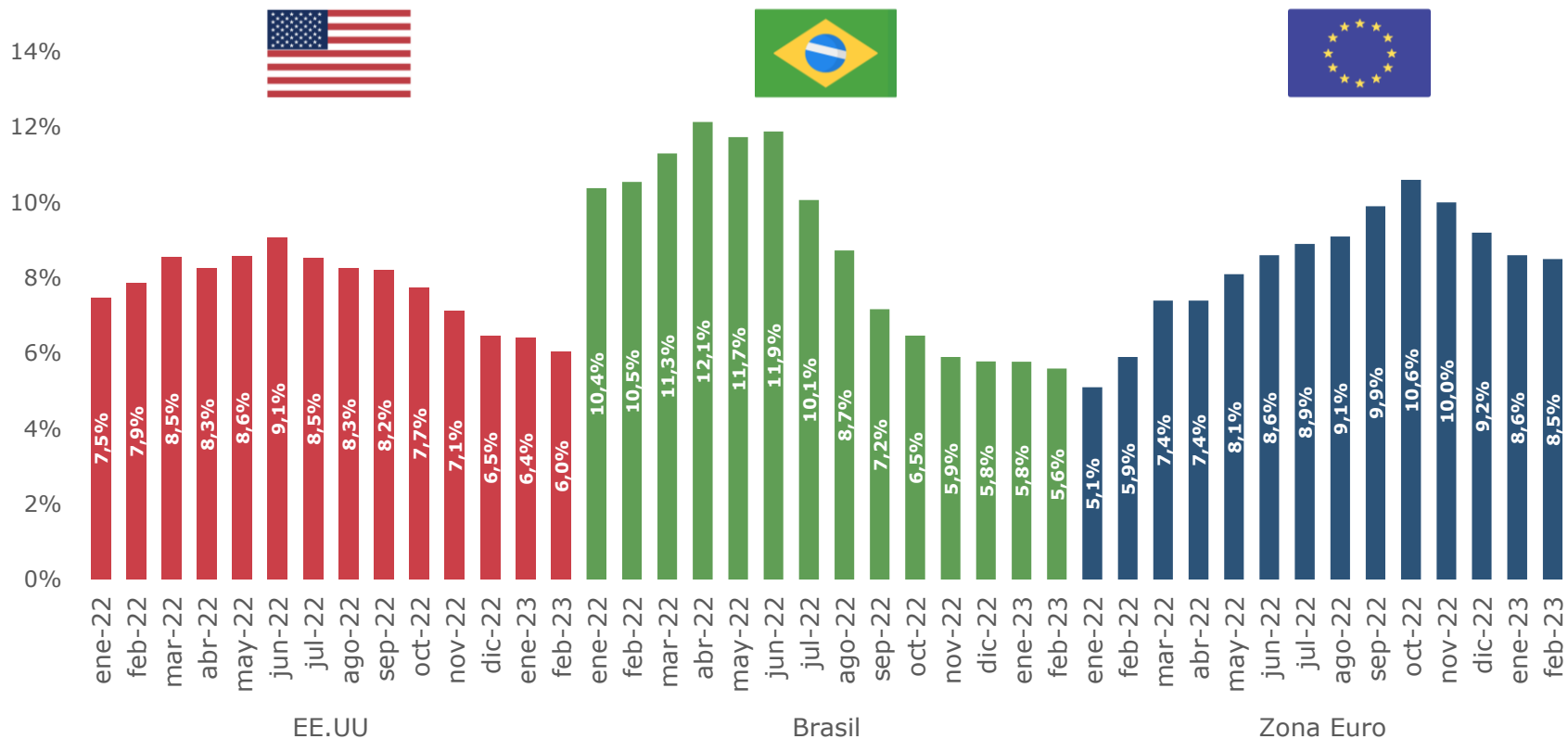
- En **febrero**, el precio del **petróleo** se contrajo -0,2% respecto del mes anterior y se ubica en los 80 USD por barril. De forma interanual registró una contracción de -14,2%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** se expandió un +1,9% ubicándose en torno a los 564 USD la tonelada representando una caída interanual del -3,4%.
- El precio del **mineral de hierro** subió un +4,4% respecto a enero. La tonelada métrica seca llega a 128 USD, -10,7% por debajo del nivel de hace doce meses.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial y Chicago Mercantil Exchange

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN DE PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a, en %



Continúa la preocupación por precios internacionales elevados en varios países del mundo

Sin embargo, los precios ceden ante el endurecimiento de la política monetaria.

Fuente: CEU-UIA en base a Reserva Federal del Saint Louis, Banco Central de Brasil y Euro Area Statistics.

ÍNDICE

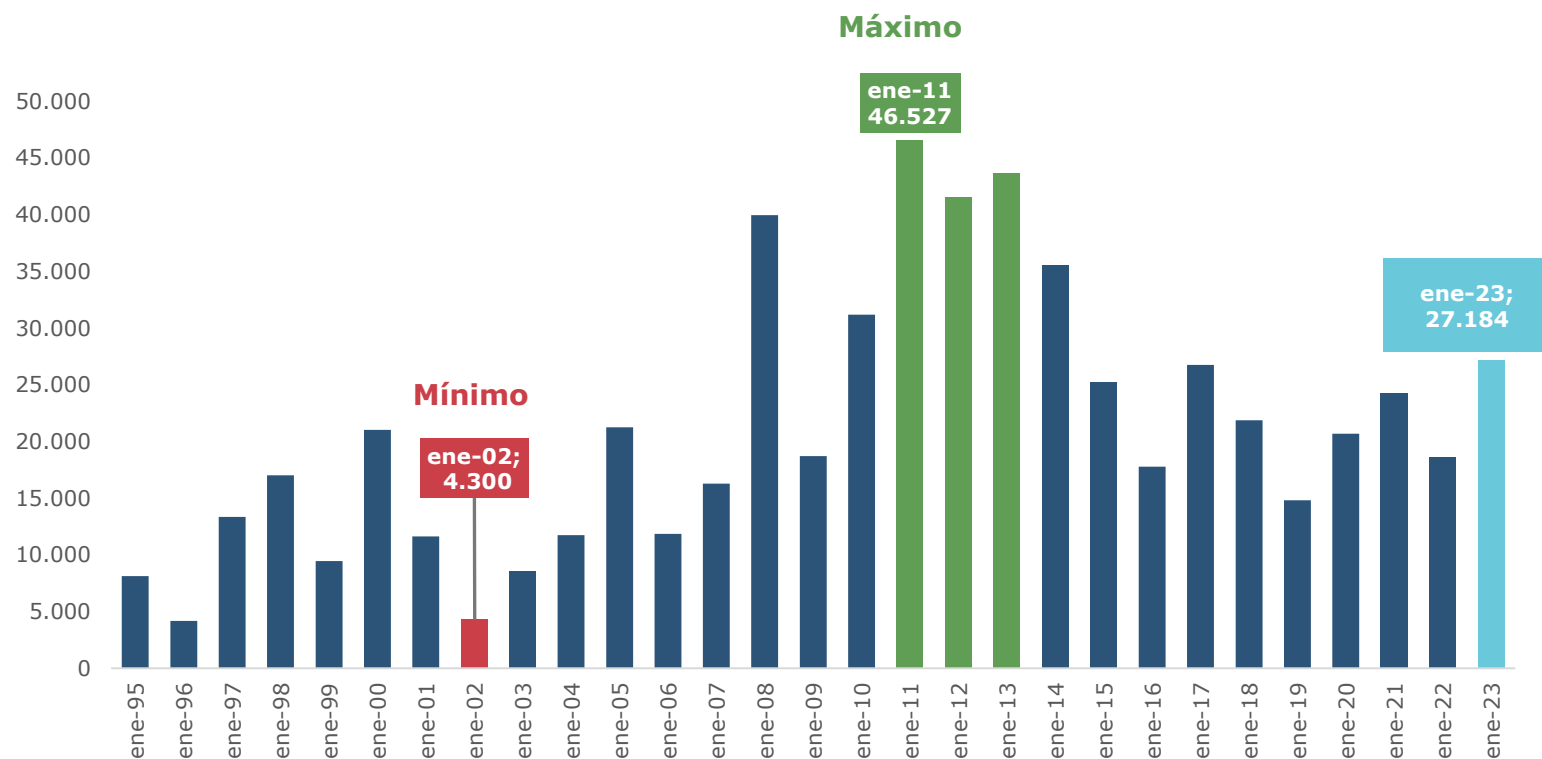
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Producción enero de cada año, en unidades



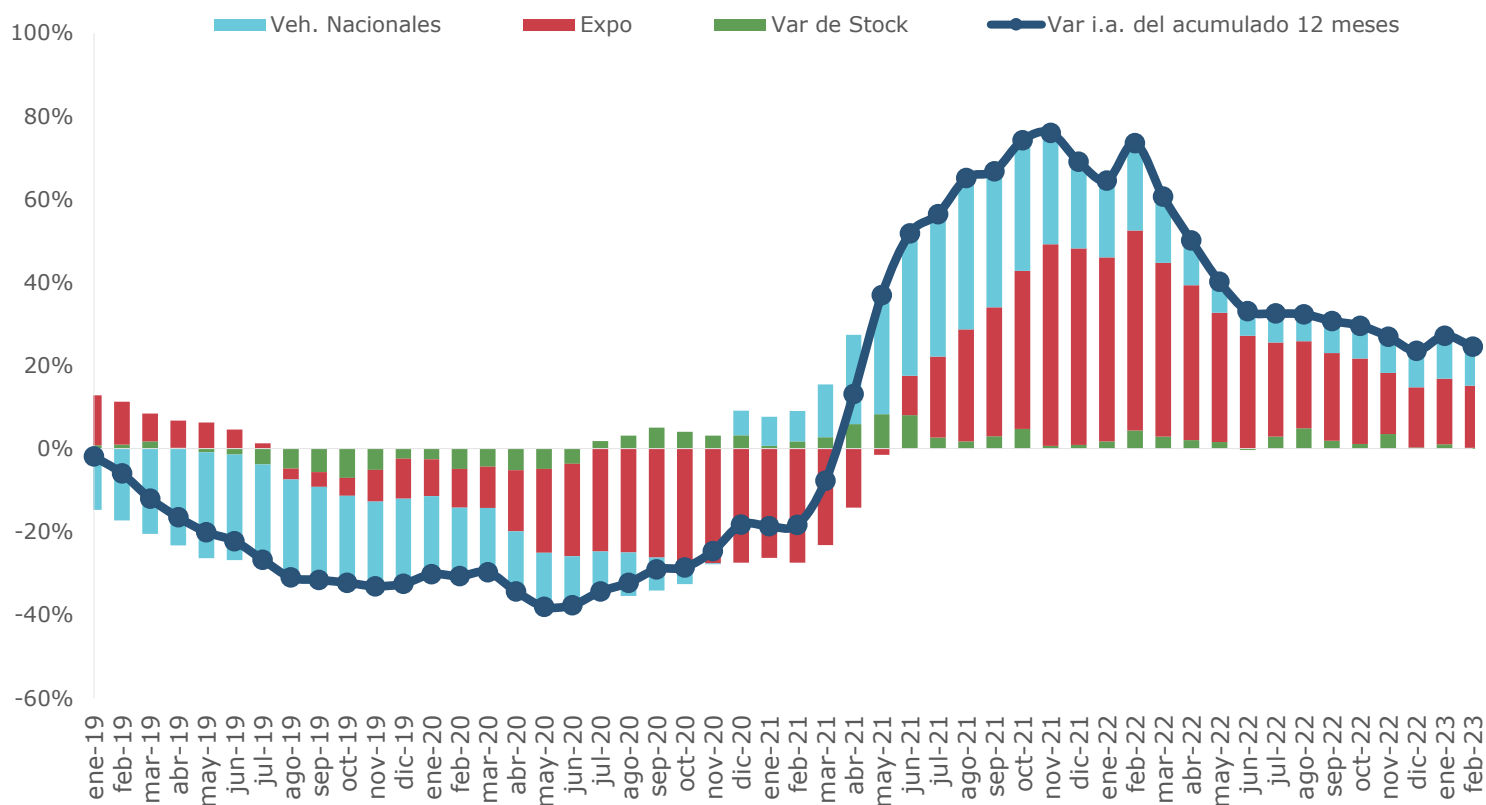
- En **enero**, la producción automotriz registró una expansión de +45,8% i.a. en parte por una baja base de comparación producto del impacto de la 3er ola de Covid.19. En la medición desestacionalizada también registró una suba del +13,8% con respecto a diciembre (de acuerdo a cálculos propios).
- El sector se vio impulsado tanto por las ventas al mercado interno de vehículos nacionales, que se incrementaron un +47,1% i.a., como por las exportaciones, que registraron una expansión interanual de +22,2%. Las exportaciones a Brasil marcaron una suba del +4,7% i.a., mientras que las exportaciones a los demás destinos se expandieron un +39,6% i.a..

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Variación interanual acumulada 12 meses y contribución al crecimiento



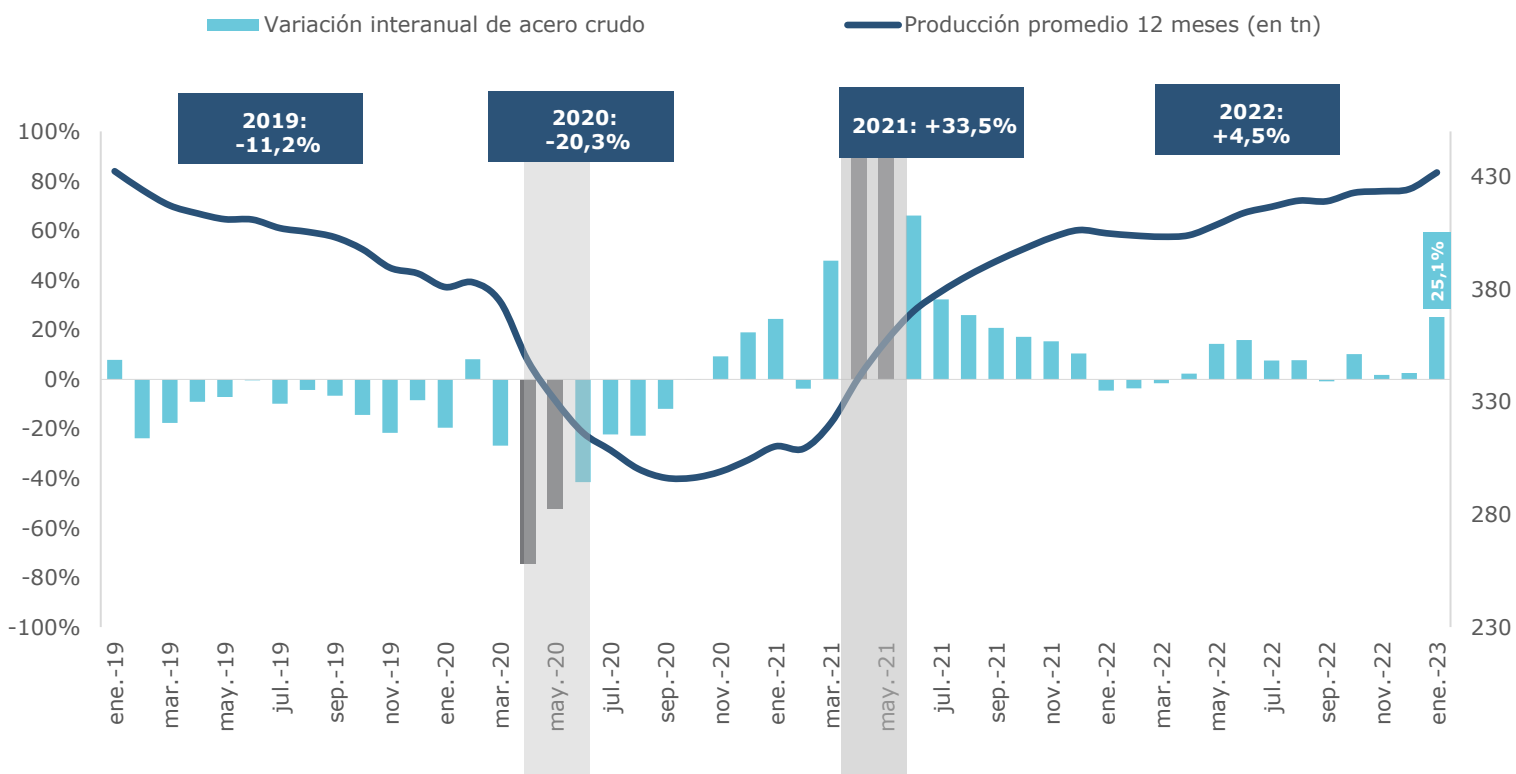
- Los datos adelantados de **febrero** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+22,9% i.a.), así como una suba en la medición desestacionalizada (+4,2%) con respecto a **enero**.
- Durante el mes de **febrero** tanto las ventas a concesionarias de vehículos nacionales como las exportaciones se incrementaron (+24,7% i.a. y +19,7% i.a. respectivamente).
- De esta manera, en el primer bimestre del año el sector incrementó la producción en un 30,5 % más respecto del mismo período de 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



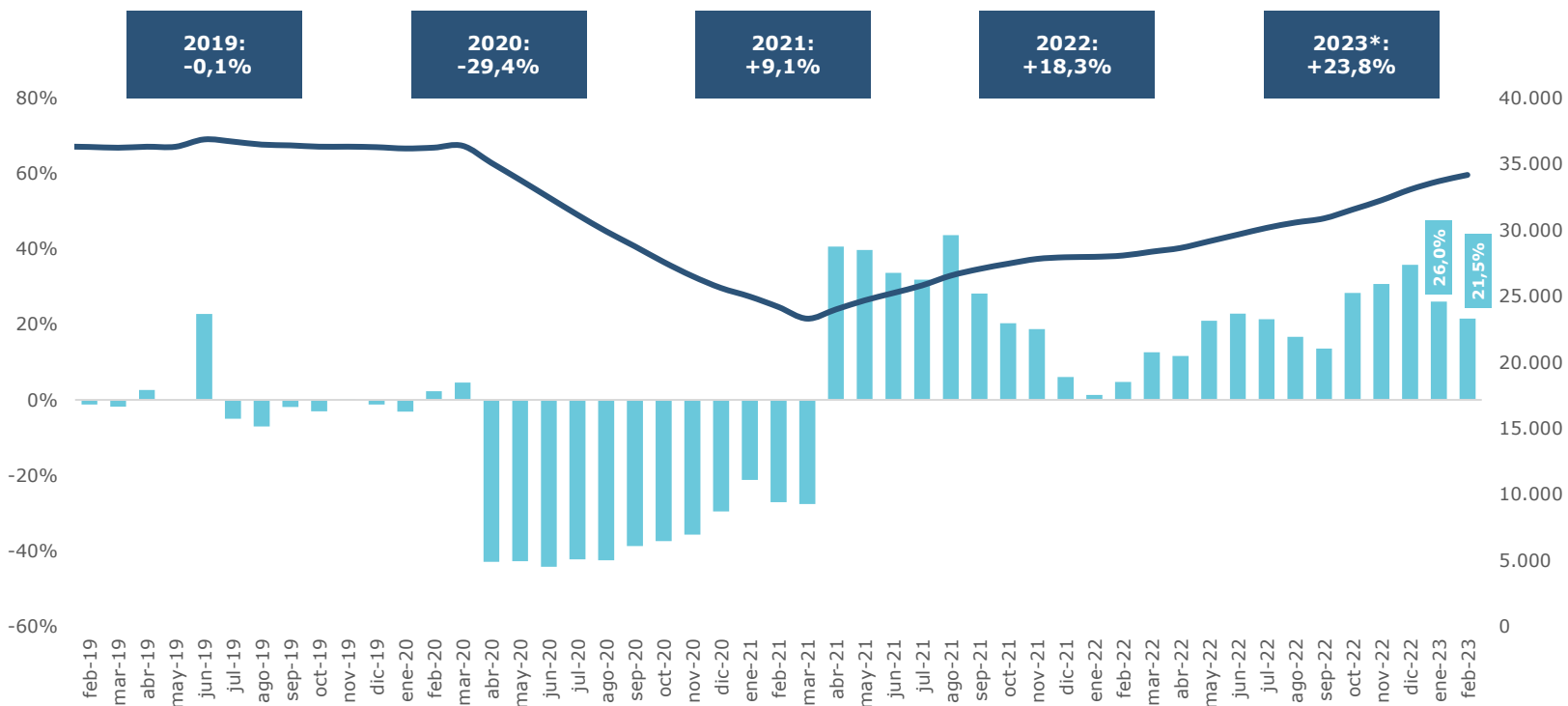
- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **enero** una suba interanual de **+25,3%**.
- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo registró una suba del **+25,1%** i.a. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la **producción** de acero crudo alcanzó en **enero** las 442.400 toneladas.
- Durante el mes continuó el impulso de la demanda desde el sector energético, el sector automotriz y el sector de la construcción. En tanto, el sector de maquinaria agrícola mantiene cierta incertidumbre debido a la sequía que está afectando las perspectivas de cosecha futuras. En cuanto al mercado de consumo masivo, mientras que el sector de envases se mantiene estable, el sector de electrodomésticos comenzó a mostrar signos de desaceleración.
- Por otro lado, permanece en el sector la preocupación por las restricciones a la importación de algunas materias primas básicas y repuestos que no se producen en el país.

Fuente: CEU-UIA en base a CAA

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **enero** una suba interanual (**+1,3%**) al producirse 328.800 toneladas.
- En tanto, los productos terminados registraron un comportamiento dispar: la producción de **laminados en caliente** se expandió **+7,3% i.a.**, al producirse 388.800 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** registró una caída interanual (**-7,3%**) con un total de 108.900 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 **+26%** i.a. en **enero** y alcanzó las 36.772 toneladas producidas.
- Los datos adelantados del mes de **febrero** continúan mostrando una tendencia al alza (**+21,5%** i.a.), con un total de 32.310 toneladas producidas.

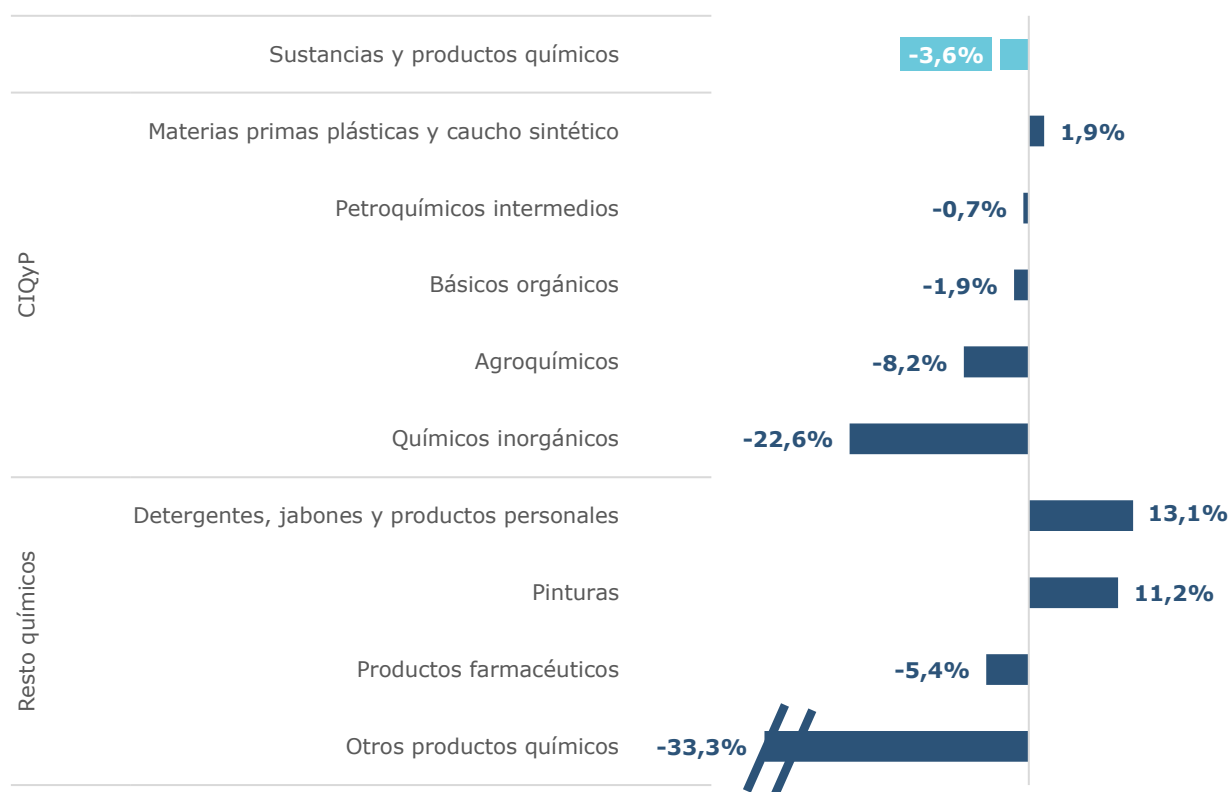
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: Acumulado al mes de febrero.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; enero 2023



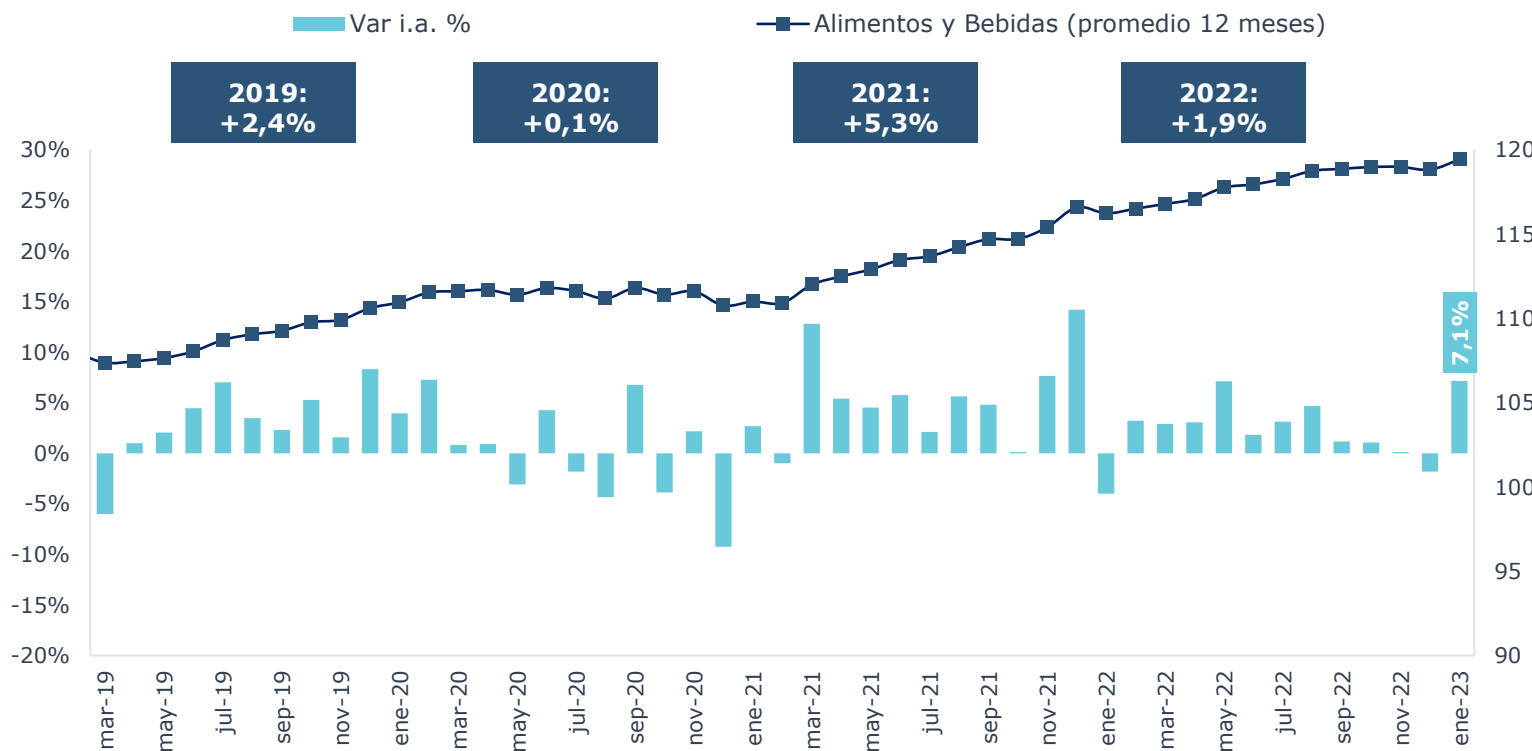
- La producción de **sustancias y productos químicos** registró una caída interanual en el mes de **enero** (-3,6%). Las principales subas se registraron en detergentes, jabones y productos personales y pinturas. En tanto, la mayor baja se registró en otros productos químicos y químicos orgánicos.
- En particular, el rubro químico y petroquímico – relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQyP)– registró una caída respecto al mismo mes del año anterior con -4,1% en **enero**, con bajas interanuales en 4 de los 5 rubros relevados. Por su parte, las ventas locales del sector disminuyeron un -1% i.a., mientras que las exportaciones marcaron una fuerte caída (-33% i.a.), en ambos casos por menores precios y volúmenes vendidos.
- Por su parte, la fabricación de productos farmacéuticos registraron en **enero** una caída de -5,4% en términos interanuales.

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

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

Índice enero 2017=100 y variación % interanual



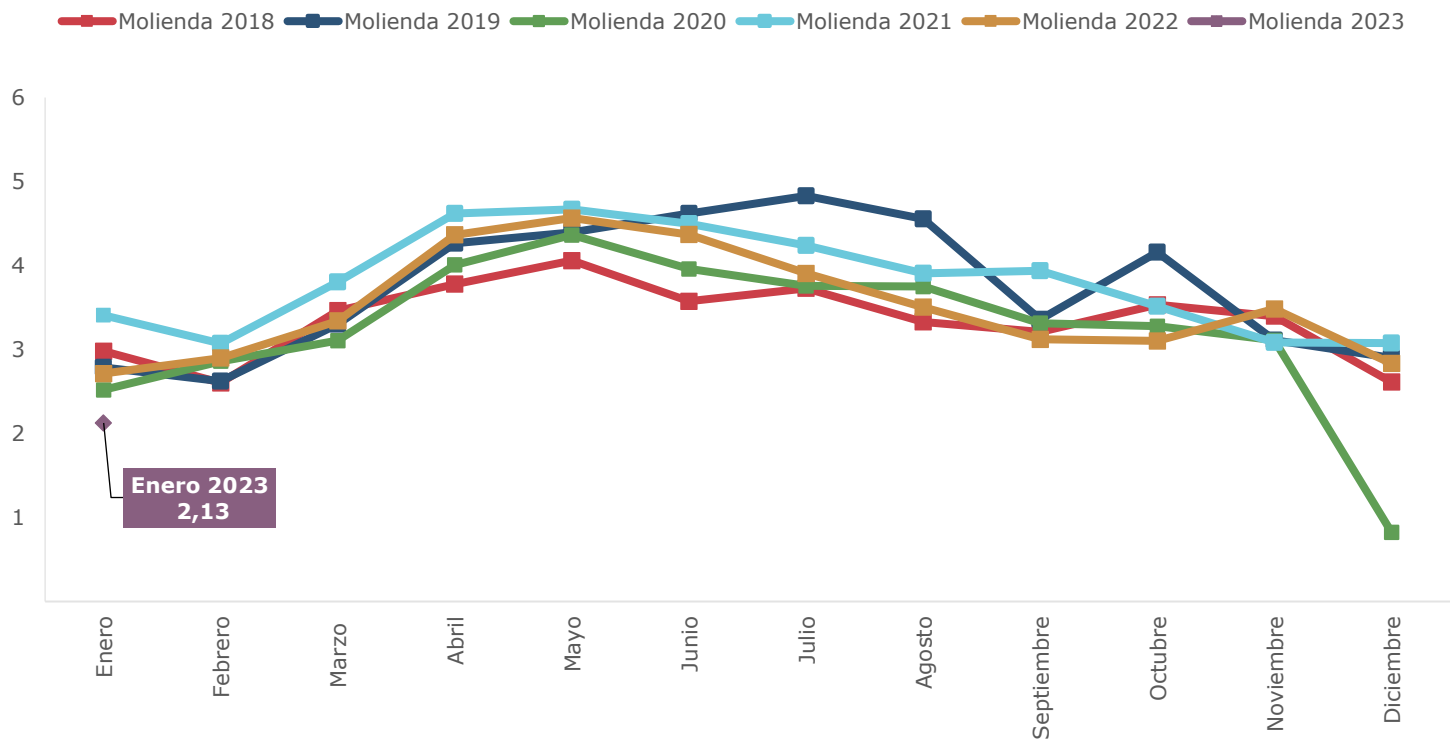
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **enero** una suba interanual de +7,1% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL).
- En tanto, al descontar el complejo de oleaginosas, el sector registró una suba de +11,1% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



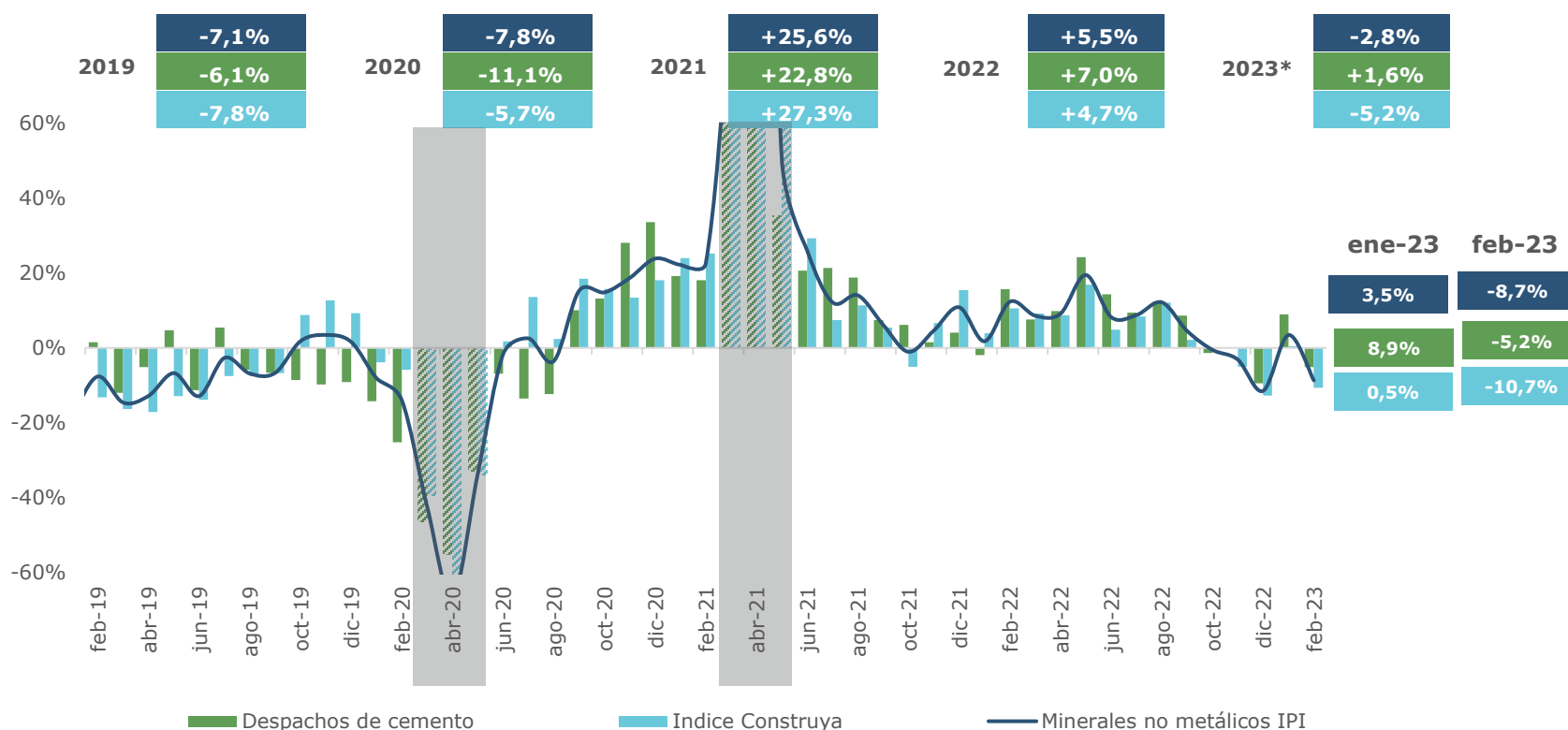
- En **enero** la molienda de harina de **trigo** registró una suba interanual (+8,3%). Sin embargo, la molienda de oleaginosas registró una dinámica dispar: la molienda de girasol marcó un alza de +23,7% i.a. mientras que la molienda de **soja** marcó una caída de -24,3% i.a., ubicándose en los valores más bajos de los últimos años para el mes como consecuencia de la sequía.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **enero** registró una caída interanual (-62%) al liquidarse USD 928 millones. El mismo escenario se repite para la liquidación de **febrero**, que mostró una caída interanual de -74,2%.
- Por último, la **faena** mostró subas durante enero. En el caso de la faena **bovina**, se observó un incremento de +21,6% i.a, seguido por la faena **porcina**, cuya suba alcanzó +19,4% i.a. En tanto, la faena **aviar** registró una suba de +1% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

MINERALES NO METÁLICOS

MINERALES NO METÁLICOS

Variaciones interanuales en %



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó una expansión interanual en el mes de **enero** (+3,5%), luego de registrar tres meses consecutivos a la baja. Tanto los **despachos de cemento** como el **índice Construya** registraron subas interanuales (+8,9% i.a. y +0,5% i.a. respectivamente). Sin embargo, las subas se vinculan a una baja base de comparación producto de la 3er ola de covid-19.
- En la misma línea, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en el mes de **enero** este indicador mostró una expansión interanual de +2,6%.
- Los datos preliminares de **febrero** volvieron a mostrar una caída en el sector de Minerales no metálicos (-8,7% i.a.), con bajas tanto en el índice Construya como en los despachos de cemento (-10,7% i.a. y -5,2% i.a. respectivamente).

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

Nota: acumulado a febrero de 2023

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual en %

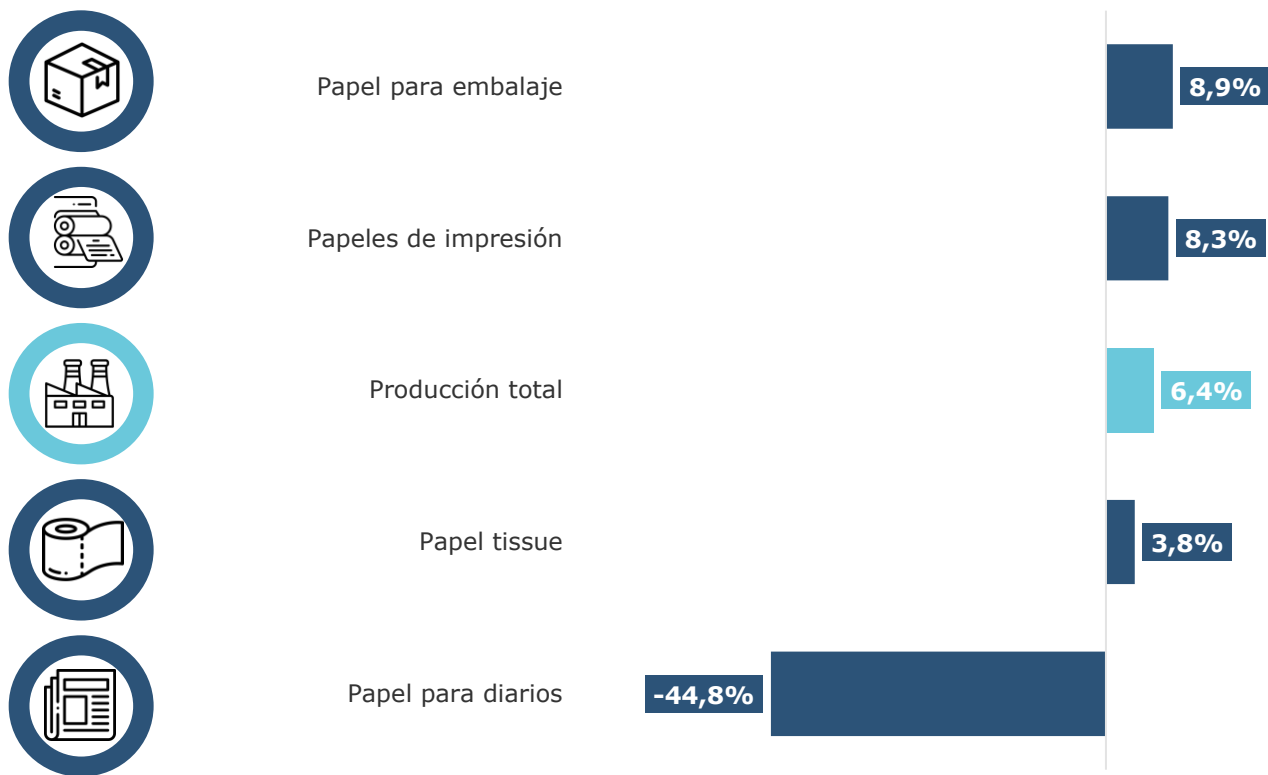
Fecha	Var. i.a.					Total industria electrónica
	Celulares	Televisores	Aires Acondicionados	Microondas	Autoradios	
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	-85,4%	-30,7%	-13,5%
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	79,9%	12,2%	-9,5%
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	-20,9%	-28,7%	-18,7%
abr-22	-22,5%	-6,8%	-18,2%	1,2%	-3,0%	-17,7%
may-22	28,5%	9,3%	-34,4%	48,1%	13,5%	18,6%
jun-22	67,3%	18,7%	-9,8%	51,8%	11,2%	50,7%
jul-22	27,7%	28,3%	12,8%	1,2%	-3,9%	25,5%
ago-22	-39,7%	31,5%	11,8%	-1,8%	-4,0%	-20,6%
sep-22	-30,1%	48,4%	18,0%	-9,5%	-9,7%	-12,8%
oct-22	12,8%	99,2%	5,0%	-46,1%	-32,3%	23,3%
nov-22	15,6%	85,0%	5,1%	-42,2%	-3,4%	22,9%
dic-22	-6,6%	14,6%	6,8%	-66,0%	46,1%	-4,6%
ene-23	-22,8%	98,9%	-11,5%	230,7%	35,8%	-10,8%

- En **enero**, la actividad de la **industria electrónica** registró una caída interanual de **-10,8%**.
- Al interior del sector, se registraron subas en 3 de los 5 rubros: traccionaron al alza principalmente **microondas** (+230,7% i.a.), seguido por **televisores** (+98,9% i.a) y **autoradios** (+35,8% i.a.). En tanto, traccionaron a la baja tanto la producción de **celulares** (-22,8%) como de **aires acondicionados** (-11,5%).
- En tanto, los datos adelantados de **febrero** mostraron una suba interanual (+4,8%), revirtiendo la caída del mes anterior.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en %; enero de 2023



- Durante el mes de **enero**, la producción de **papel y cartón** registró un incremento interanual de **+6,4%**.
- Al interior del sector, tres rubros marcaron incrementos interanuales mientras que solo uno registró caídas. La mayores subas se observaron en la producción de Papeles para embalaje (+8,9% i.a.), seguido por Papel de impresión, que presentó un incremento de +8,3% i.a., aunque continúa en niveles históricos bajos. En tanto la producción de Papel tissue registró una suba más moderada (+3,8% i.a).
- Por su parte, Papeles para diarios registró una caída de -44,8% i.a., ubicándose en mínimos históricos.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

ÍNDICE

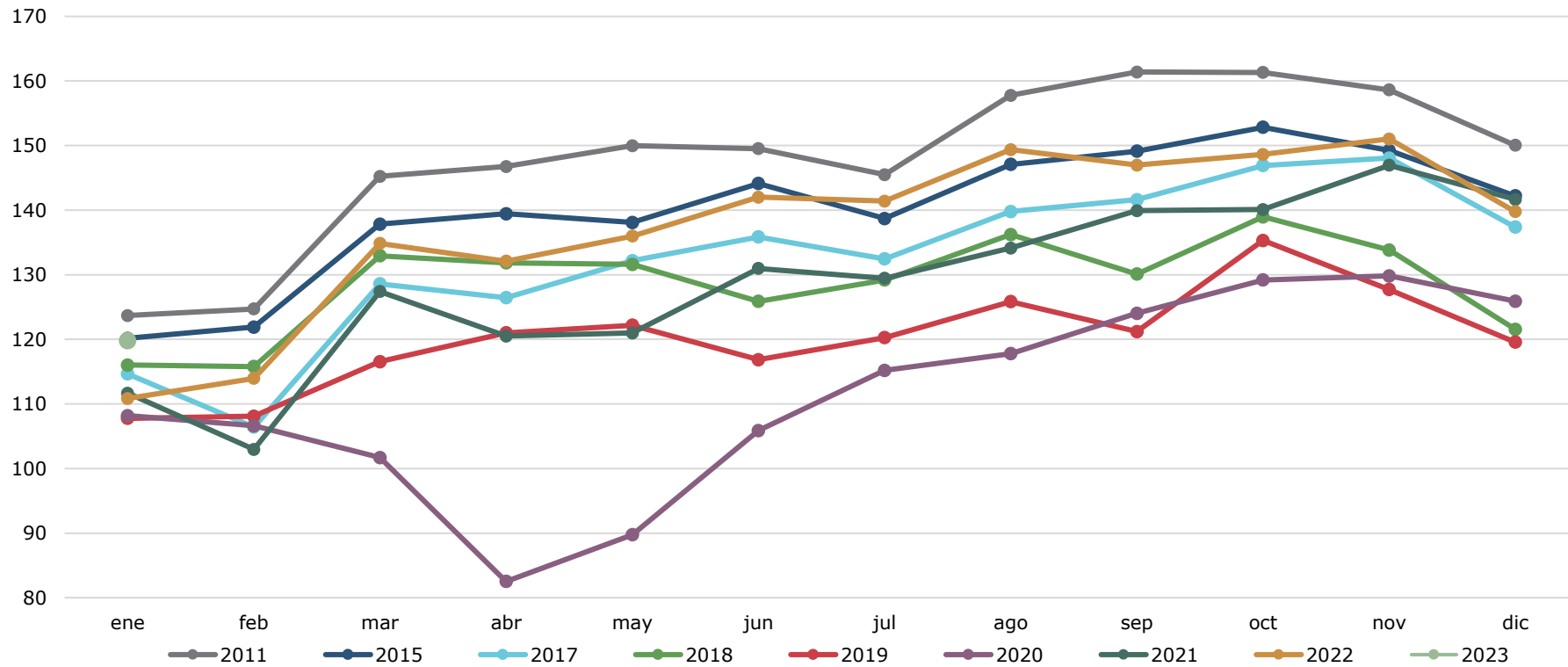
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	ene-23				
	Ponderación	Var 2023	Var 2023 vs 2019	Var 2023 vs 2015	Var 2023 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	8,1%	11,2%	-0,3%	-10,4%
Automotores	7,3%	45,8%	83,6%	7,8%	-59,9%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	25,3%	11,4%	9,0%	-1,3%
Caucho y Plástico	4,1%	10,3%	15,2%	12,4%	-7,8%
Refinación del Petróleo	9,9%	8,5%	9,8%	-1,4%	-0,6%
Alimentos y Bebidas	20,5%	7,1%	9,8%	8,8%	2,5%
Papel y Cartón	3,6%	6,4%	12,4%	12,9%	-0,3%
Productos Textiles	2,2%	5,8%	4,9%	-31,3%	-42,8%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	4,0%	1,9%	-15,4%	-15,6%
Minerales No Metálicos	4,0%	3,5%	18,3%	6,5%	7,2%
Edición e Impresión	6,0%	2,2%	0,3%	-10,0%	-22,7%
Productos del Tabaco	0,8%	-3,2%	-1,6%	-20,3%	-26,0%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	-3,6%	3,2%	-7,5%	5,5%
Var. Población	-	0,9%	2,9%	7,2%	12,1%

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

Nota: datos al mes de enero de cada año

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación IV Trim. 2022	Var i.a.			
		I Trim. 2022	II Trim. 2022	III Trim. 2022	IV Trim. 2022
Total Industria manufacturera	100,0%	17,4%	7,8%	6,2%	1,1%
Radio y televisión	2,2%	25,2%	13,1%	7,5%	20,9%
Aparatos eléctricos	1,4%	21,0%	21,8%	24,8%	9,7%
Vehículos automotores	4,5%	36,2%	18,8%	19,5%	5,4%
Metales básicos	7,4%	27,1%	0,4%	7,2%	5,3%
Curtido y cuero	2,1%	63,8%	51,9%	12,4%	5,2%
Refinación de petróleo	3,4%	-5,4%	11,5%	7,6%	4,2%
Productos de metal	4,4%	16,0%	-0,9%	5,5%	3,5%
Maquinaria de oficina	0,3%	38,3%	11,6%	6,0%	3,3%
Tabaco	0,3%	14,2%	-13,6%	5,2%	3,2%
Minerales no metálicos	5,1%	37,4%	12,0%	6,7%	1,7%
Alimentos y Bebidas	26,0%	8,7%	3,5%	3,8%	1,4%
Reciclamiento	0,1%	17,6%	7,6%	6,0%	1,1%
Reparación	1,0%	17,6%	7,6%	6,0%	1,1%
Productos químicos	15,0%	10,4%	3,6%	3,7%	0,6%
Papel	3,3%	15,1%	10,8%	9,4%	0,1%
Caucho y plástico	4,3%	23,4%	9,9%	3,8%	-1,2%
Maquinaria y equipo	8,2%	60,4%	20,6%	13,7%	-1,4%
Equipos de transporte	0,3%	42,0%	46,5%	17,7%	-2,2%
Edición e Impresión	1,7%	12,6%	9,7%	11,5%	-2,4%
Instrumentos médicos	0,6%	9,1%	-4,3%	-6,3%	-3,3%
Prendas de vestir	3,2%	36,2%	36,2%	0,1%	-5,5%
Textiles	1,7%	22,4%	-1,1%	6,0%	-6,7%
Muebles, colchones y otras industrias	2,4%	4,5%	4,8%	5,3%	-10,6%
Madera	1,1%	5,0%	-11,7%	-18,6%	-11,0%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Sector	Ponderación	2022		
		Var i.a.	Vs. 2015	Vs. 2011
Total Industria manufacturera	100,0%	5,0%	-2,9%	-8,4%
Alimentos y Bebidas	23,5%	2,8%	2,3%	5,4%
Tabaco	0,5%	1,7%	-19,8%	-24,6%
Textiles	2,5%	-0,2%	-29,7%	-36,7%
Prendas de vestir	4,4%	9,1%	-29,3%	-38,3%
Curtido y cuero	1,9%	25,2%	4,7%	-11,5%
Madera	1,6%	-11,7%	-15,2%	-29,9%
Papel	3,1%	8,2%	7,0%	-2,3%
Edición e Impresión	3,9%	7,7%	-7,9%	-33,6%
Refinación de petróleo	3,1%	5,6%	-5,6%	1,8%
Productos químicos	13,6%	3,6%	1,0%	10,4%
Caucho y plástico	4,6%	3,7%	-14,6%	-11,8%
Minerales no metálicos	4,4%	4,8%	8,0%	10,1%
Metales básicos	7,5%	4,0%	3,7%	-11,6%
Productos de metal	4,4%	2,4%	-7,0%	-24,9%
Maquinaria y equipo	6,3%	10,6%	27,1%	4,0%
Maquinaria de oficina	0,3%	7,5%	-46,3%	-42,2%
Aparatos eléctricos	1,4%	15,5%	-31,4%	-31,6%
Radio y televisión	1,8%	9,9%	-0,7%	2,3%
Instrumentos médicos	0,8%	-3,2%	-21,4%	-24,7%
Vehículos automotores	5,6%	12,3%	-1,6%	-30,0%
Equipos de transporte	0,4%	20,5%	-39,6%	-53,2%
Muebles, colchones y otras industrias	3,0%	-1,9%	-35,2%	-35,2%
Reciclamiento	0,1%	4,8%	-3,6%	-9,2%
Reparación	1,0%	4,9%	-3,5%	-14,5%

ceu

Centro de Estudios UIA

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

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



@ceu_uia

