



BOLETÍN ACTIVIDAD METALÚRGICA

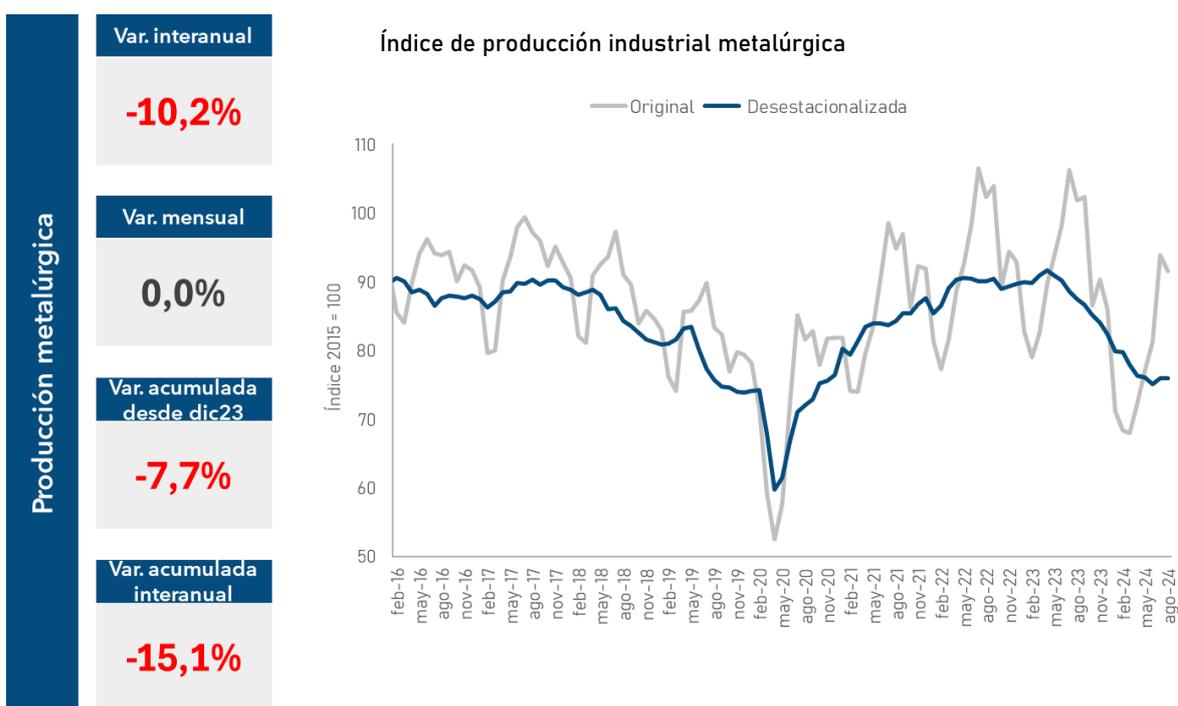
Agosto 2024



DEPARTAMENTO DE
**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**

Resumen

La actividad metalúrgica registró, durante el mes de agosto, una contracción en términos interanuales de -10,2%. Si lo comparamos contra el mes anterior, el sector mantuvo estable su producción con una variación de 0,0%. De esta manera, acumula una contracción de -15,1% si lo comparamos contra los mismos meses del año anterior. Si comparamos contra diciembre, la caída es de -7,7%.



Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por sector			
Maq. Agrícola -4,4%	Autopartes -13,8%	Otros. prod. metal -11,6%	Equipos eléctricos -13,1%
Bienes de capital -9,9%	Equipo Médico -9,3%	Fundición -15,5%	Carroce.y Remolq. 3,2%

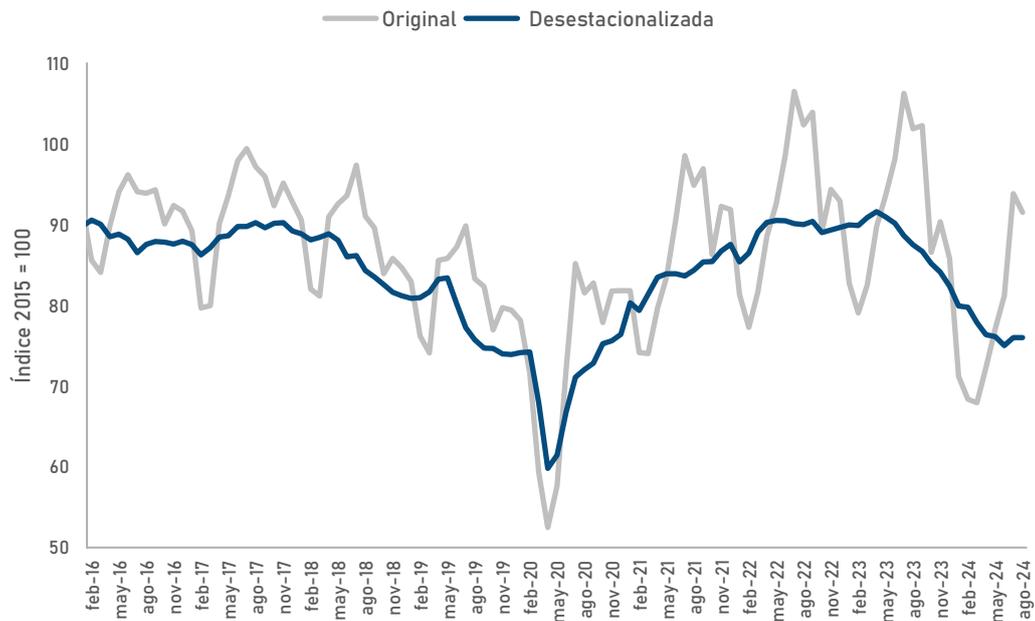
Índice

ANÁLISIS AGREGADO	4
ANÁLISIS SECTORIAL	6
ANÁLISIS POR CADENA DE VALOR.....	6
ANÁLISIS POR PROVINCIA.....	8
COMERCIO EXTERIOR.....	8
INDUSTRIA METALÚRGICA EN PAÍSES DE LA REGIÓN	9
EXPECTATIVAS	10
ANEXO METODOLÓGICO	11

Análisis agregado

La actividad metalúrgica registró, durante agosto, una variación interanual de -10,2%. Con respecto al mes anterior, se mantuvo estable y la variación fue de 0,0%. De esta manera, el sector acumula una caída de -15,1% durante el 2024 si lo comparamos contra el mismo período del año anterior. Si comparamos contra diciembre del 2023, la caída es de -7,7%.

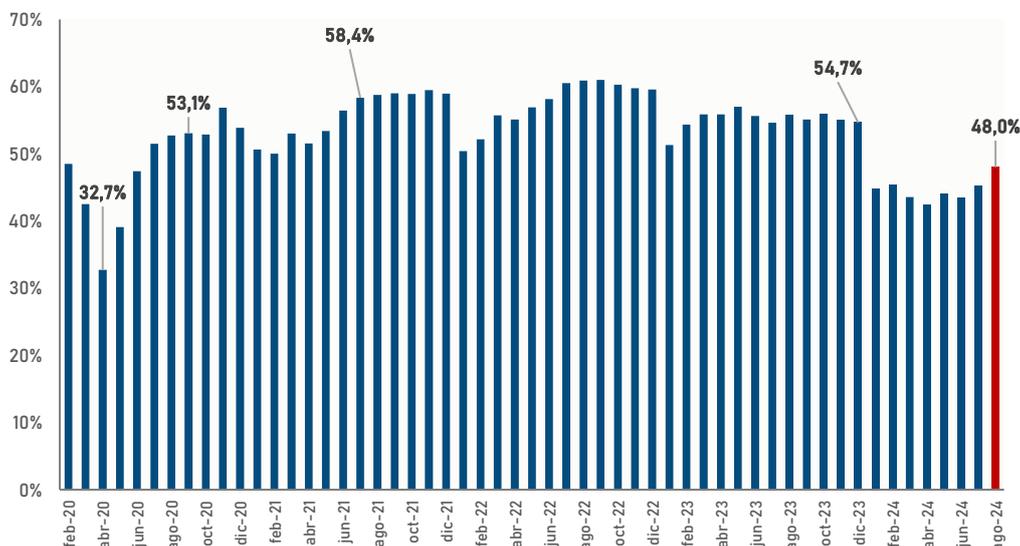
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

La utilización de la capacidad instalada (UCI), por su parte, también registró una caída con respecto al año anterior, pero desaceleró con respecto a meses anteriores. Si lo comparamos contra el mismo mes del año previo, la UCI disminuyó -7,8 p.p. Por otro lado, el promedio del 2024 se encuentra -10,5 p.p. por debajo del promedio del 2023.

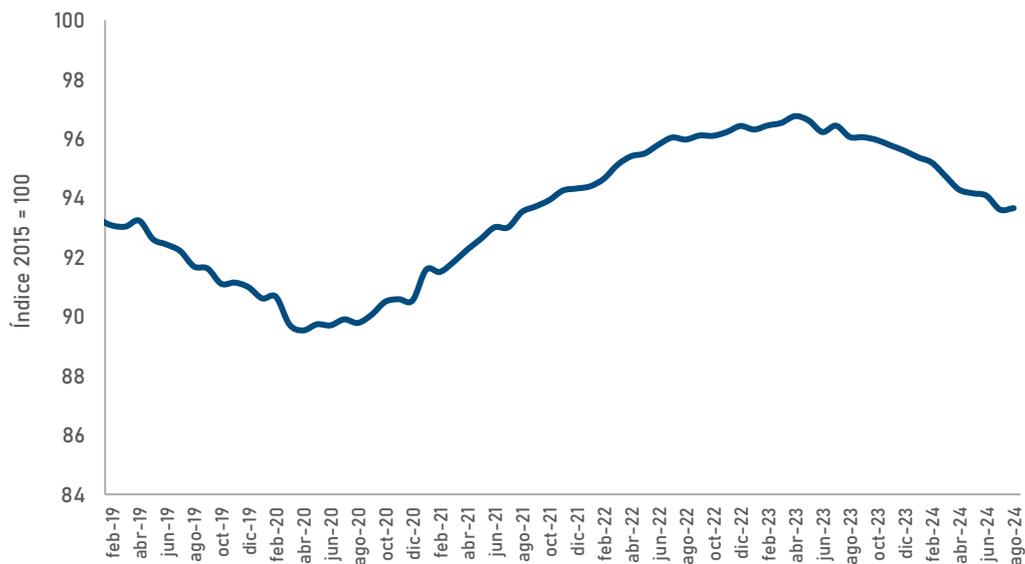
Gráfico 2. Nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una disminución interanual de -2,5%. Si comparamos contra el mes de julio, el empleo se mantuvo prácticamente constante con una variación de 0,1%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo en empresas metalúrgicas



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Análisis sectorial

Los distintos sectores que componen el entramado metalúrgico han registrado, nuevamente, variaciones interanuales negativas similares a las ya verificadas durante julio.

Sin embargo, el sector de Carrocerías y Remolques ha tenido un aumento en su producción de 3,2% comparando contra el mismo mes del año previo, luego de más de un año de caídas interanuales en su producción.

Por otro lado, los sectores que han disminuido su producción con mayor fuerza han sido el de Fundición, Autopartes y Equipos Eléctricos.

Gráfico 5. Variaciones interanuales a nivel sectorial

	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24
Maquinaria agrícola	-13,6%	-17,3%	-16,7%	-15,3%	-16,8%	-18,9%	-19,5%	-13,3%	-15,2%	-13,4%	-9,6%	-4,2%	-4,4%
Autopartes	-0,4%	-2,1%	-1,4%	-5,1%	-13,8%	-11,5%	-10,7%	-12,0%	-17,1%	-17,7%	-17,1%	-7,3%	-13,8%
Bienes de capital	2,4%	-2,0%	-0,4%	-2,1%	-12,5%	-14,6%	-11,3%	-18,3%	-20,4%	-18,2%	-17,6%	-12,7%	-9,9%
Fundición	-3,8%	-4,8%	-7,6%	-5,1%	0,4%	-10,7%	-11,0%	-20,4%	-22,3%	-15,8%	-24,7%	-17,1%	-15,5%
Otros productos de metal	3,4%	2,9%	2,2%	-1,7%	1,5%	-14,4%	-16,9%	-18,3%	-17,2%	-19,4%	-20,2%	-16,6%	-11,6%
Equipos y aparatos eléctricos	5,5%	4,2%	-8,6%	0,7%	-10,4%	-10,4%	-8,0%	-19,7%	-19,4%	-20,8%	-19,1%	-12,7%	-13,1%
Equipamiento médico	3,1%	4,8%	3,1%	0,9%	-0,6%	-21,8%	-22,9%	-17,4%	-22,2%	-13,8%	-15,7%	-10,4%	-9,3%
Carrocerías y remolques	-2,9%	-3,4%	-9,8%	-6,9%	-13,4%	-10,6%	-11,4%	-25,9%	-23,2%	-17,6%	-15,5%	-14,8%	3,2%
Promedio metalúrgico	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%

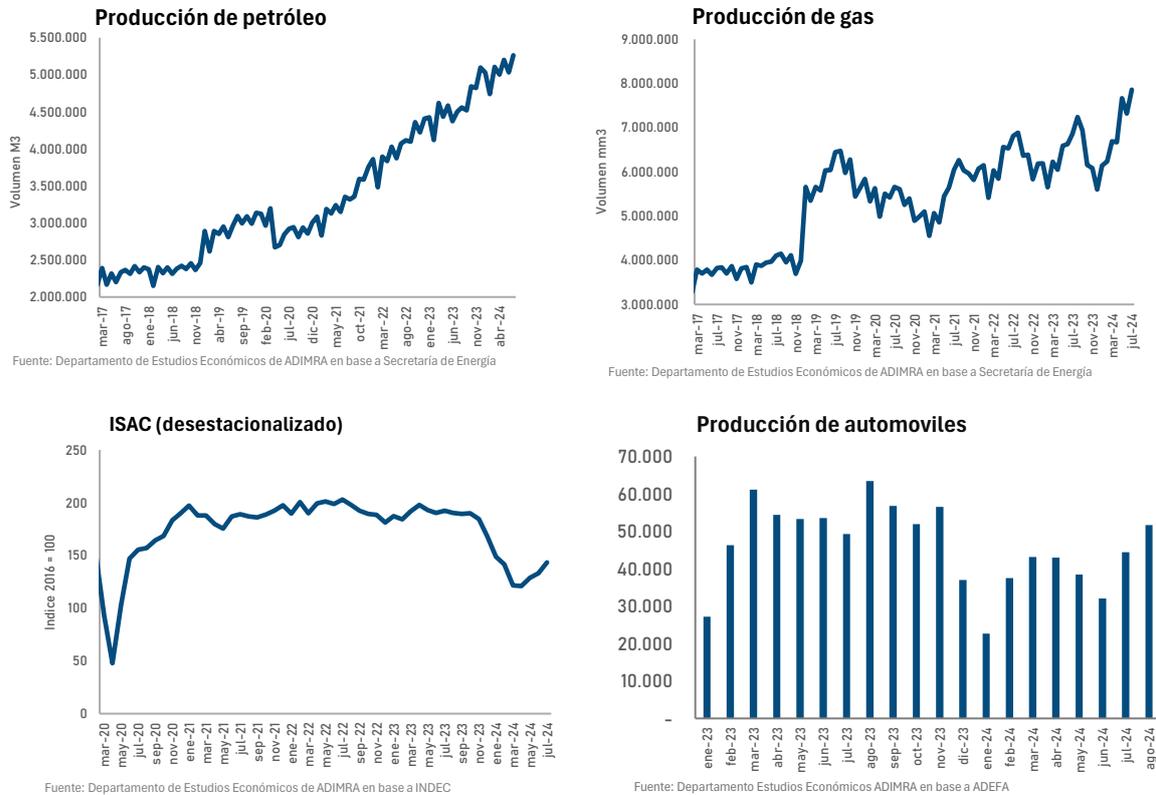
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Análisis por cadena de valor

Analizando por cadena de valor, es decir, las variaciones interanuales de la producción de las empresas teniendo en cuenta las cadenas de valor más importantes a las que provee, podemos notar, nuevamente, caídas generalizadas (gráfico 7).

Las firmas metalúrgicas vinculadas a la cadena de petróleo, gas y minería continúan registrando las menores variaciones interanuales negativas.

Gráfico 6. Evolución de cadenas de valor relevantes para el sector



Por otro lado, los establecimientos vinculados a la cadena de valor de la construcción siguen registrando caídas mucho más fuertes que el promedio general. Sin embargo, ha disminuido la velocidad con respecto a meses anteriores.

De manera similar, las firmas que destinan parte de su producción al consumo final también continúan registrando fuertes bajas en su producción, aunque también se redujo la velocidad de la caída.

Gráfico 7. Variaciones interanuales de la producción según cadena de valor

	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24
Agrícola	-5,4%	-7,2%	-7,2%	-8,8%	-10,4%	-17,9%	-15,8%	-18,0%	-19,7%	-15,2%	-12,8%	-11,9%	-7,9%
Energía eléctrica	5,8%	7,6%	-2,6%	3,3%	-7,1%	-1,3%	-1,7%	-7,1%	-14,2%	-11,8%	-14,3%	-7,1%	-8,3%
Automotriz	1,6%	-0,7%	-1,2%	-6,6%	-9,5%	-16,6%	-14,2%	-14,5%	-15,3%	-22,1%	-17,6%	-16,6%	-13,3%
Construcción	0,0%	-5,9%	-7,9%	-2,3%	-9,3%	-20,4%	-24,8%	-28,5%	-24,3%	-25,8%	-29,9%	-15,1%	-14,4%
Alimentos y Bebidas	3,8%	1,7%	2,8%	3,9%	-10,9%	-19,2%	-14,4%	-10,3%	-23,1%	-22,7%	-13,8%	-13,3%	-5,8%
Consumo final	2,6%	-1,4%	-1,4%	-6,9%	-4,3%	-20,5%	-21,5%	-26,9%	-28,9%	-19,5%	-22,9%	-17,7%	-13,1%
Petróleo y gas	5,3%	4,7%	1,2%	3,8%	-3,9%	-5,1%	1,0%	-8,1%	-4,6%	0,7%	-6,4%	-8,8%	-5,9%
Minero	3,2%	8,1%	0,5%	3,4%	-2,6%	-1,1%	-0,9%	-8,9%	-8,3%	-10,5%	-11,1%	-11,8%	-5,6%
Promedio metalúrgico	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Análisis por provincia

En las principales provincias metalúrgicas se observan caídas generalizadas en todas las regiones con valores que van desde -5% hasta -13%. Se observa una desaceleración con respecto a meses anteriores.

En Santa Fe, la maquinaria agrícola ha crecido con respecto al año pasado y ha influenciado positivamente al promedio general. Sin embargo, la provincia cayó por arriba del promedio metalúrgico al igual que Córdoba.

Mendoza, Entre Ríos y Buenos Aires, por su lado, registraron variaciones por debajo del promedio y leves desaceleraciones en la caída con respecto a meses anteriores.

Gráfico 8. Variaciones interanuales a nivel provincial

	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24
Buenos Aires	2,7%	4,8%	-1,1%	-3,3%	-6,2%	-12,8%	-10,6%	-17,7%	-19,1%	-16,6%	-17,8%	-12,7%	-9,2%
Santa Fe	-6,4%	-5,4%	-7,6%	-9,1%	-15,9%	-19,4%	-18,0%	-22,1%	-21,2%	-21,1%	-20,3%	-12,2%	-11,1%
Córdoba	0,6%	-3,3%	-2,8%	-6,8%	-11,8%	-12,7%	-14,1%	-16,7%	-11,4%	-18,8%	-11,7%	-9,3%	-13,1%
Mendoza	0,5%	4,8%	3,7%	0,7%	-6,1%	-11,3%	-12,5%	-10,2%	-15,3%	-17,8%	-15,3%	-8,8%	-7,8%
Entre Ríos	2,8%	-2,8%	-6,9%	0,9%	3,1%	-14,2%	-13,1%	-9,6%	-12,9%	-11,5%	-8,9%	-7,9%	-5,1%
Promedio general	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Comercio exterior

Con respecto al comercio exterior, las exportaciones de productos metalúrgicos registraron un aumento con respecto al año previo y las importaciones disminuyeron, durante agosto en ambos casos.

Durante este mes, las exportaciones registraron un monto total de 475 millones de USD y aumentaron 12,7% con respecto a agosto del año anterior. Las importaciones, por su lado, fueron de 1822 millones de USD y tuvieron una caída de -40,2%.

De este manera, durante el 2024, ya se exportaron más de 3.100 millones de USD en productos metalúrgicos, mientras que se importaron más de 13.000 millones de USD.

Gráfico 9. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos en millones de dólares

	2023	2024	Var.		2023	2024	Var.
Enero	\$ 424	\$ 273	-35,6%	Enero	\$ 2.284	\$ 1.845	-19,2%
Febrero	\$ 348	\$ 307	-11,8%	Febrero	\$ 1.985	\$ 1.621	-18,4%
Marzo	\$ 402	\$ 404	0,5%	Marzo	\$ 2.661	\$ 1.609	-39,5%
Abril	\$ 451	\$ 444	-1,6%	Abril	\$ 2.375	\$ 1.823	-23,2%
Mayo	\$ 447	\$ 440	-1,6%	Mayo	\$ 2.762	\$ 1.763	-36,2%
Junio	\$ 341	\$ 353	3,4%	Junio	\$ 2.544	\$ 1.459	-42,6%
Julio	\$ 445	\$ 419	-5,9%	Julio	\$ 2.560	\$ 1.855	-27,5%
Agosto	\$ 421	\$ 475	12,7%	Agosto	\$ 3.059	\$ 1.822	-40,4%
Septiembre	\$ 316	-	-	Septiembre	\$ 2.782	-	-
Octubre	\$ 392	-	-	Octubre	\$ 2.564	-	-
Noviembre	\$ 371	-	-	Noviembre	\$ 2.372	-	-
Diciembre	\$ 410	-	-	Diciembre	\$ 1.624	-	-
Ene-Ago	\$ 3.279	\$ 3.113	-5,1%	Ene-Ago	\$ 20.229	\$ 13.797	-31,8%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región

Tomando como referencia los últimos datos disponibles para los diferentes países de la región podemos observar distintas variaciones en la producción de las regiones seleccionadas.

Brasil es uno de los países que mayor crecimiento interanual ha tenido, nuevamente, durante el mes de julio, con un buen desempeño del sector de máquinas y equipos eléctricos. El otro país que ha registrado una fuerte variación positiva ha sido Colombia.

México, por su lado, evidenció otra caída interanual con un -6,7% de variación. Perú, por su lado, registró una fuerte caída de -18,5% en el último dato disponible, al igual que Uruguay.

Finalmente, Estados Unidos no registró variaciones en su producción metalúrgica con respecto al año previo. Ha tenido un mal desempeño la fabricación de motores y autopartes.

Gráfico 10. Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por país

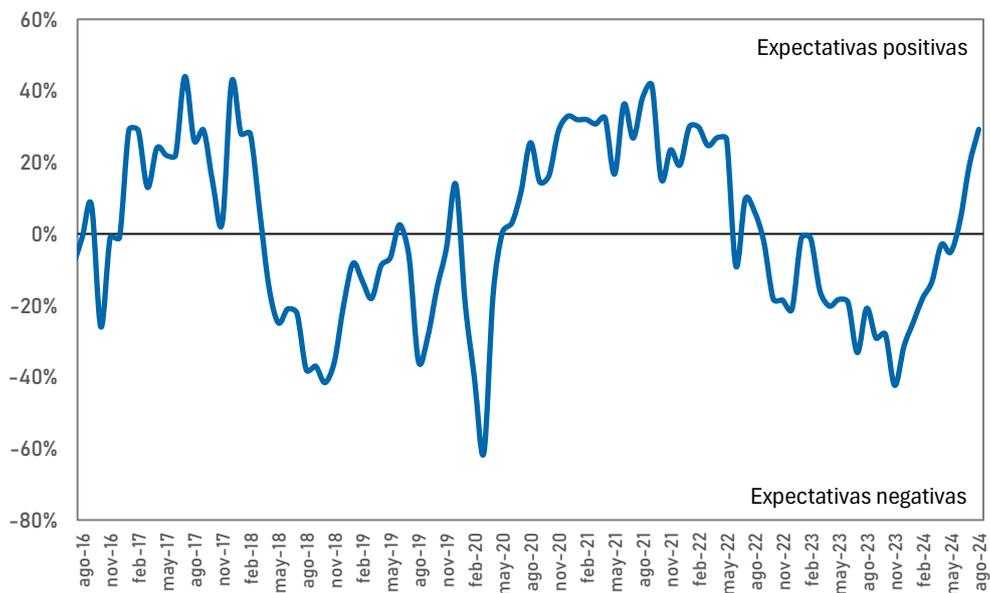
	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24
	-4,5%	-5,3%	-3,4%	-6,5%	-5,6%	-6,9%	-4,2%	2,3%	4,7%	-2,6%	8,9%	1,0%	4,5%	12,8%
	-0,7%	-5,6%	2,6%	-3,6%	7,7%	4,9%	-2,8%	14,1%	-2,7%	-2,4%	1,9%	-3,5%	-13,8%	-4,5%
	-16,1%	36,3%	-3,7%	-6,9%	-1,6%	-15,7%	-5,9%	22,9%	-11,3%	-45,0%	22,3%	-8,5%	2,5%	-20,4%
	0,7%	1,3%	1,3%	0,7%	-1,4%	1,0%	2,1%	0,2%	0,7%	2,7%	-0,6%	0,8%	2,6%	0,0%
	-16,0%	-5,3%	-1,4%	-6,6%	-8,7%	20,6%	3,5%	2,1%	-12,4%	-18,4%	-4,5%	1,1%	-18,5%	-
	8,5%	3,1%	5,4%	2,5%	3,1%	2,4%	-1,3%	1,1%	-3,7%	-11,2%	-3,1%	-2,4%	-9,1%	-6,7%
	-12,0%	-15,3%	-10,0%	-8,0%	-5,6%	-5,8%	-3,2%	-0,8%	4,0%	-9,9%	16,4%	12,2%	0,1%	15,5%
	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-14,0%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

En relación a las expectativas con respecto a los próximos tres meses, podemos notar que son positivas por tercer mes consecutivo. La diferencia entre las empresas que creían que iban a aumentar su producción y las que no, ha tocado piso en dic/nov del 2023 y, desde entonces, ha ido creciendo todos los meses. En este sentido, las empresas que creen que aumentarán su producción son el 49,7% y las que creen que disminuirá son el 20,5%. Sin embargo, es necesario destacar que la gran mayoría que ha indicado creer que aumentará su producción también ha señalado que lo hará de forma “leve”.

Gráfico 11. Neto de expectativas de producción



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Por otro lado, las expectativas para otras variables (gráfico 12) también muestran una mejora en los últimos meses.

Gráfico 12. Expectativas para otras variables

El neto corresponde a la diferencia entre “aumentará” y “disminuirá”

Importación de insumos				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	16,6%	41,2%	42,2%	-24,6%
sep-23	8,4%	52,6%	38,9%	-44,2%
oct-23	14,9%	43,0%	42,2%	-28,1%
nov-23	16,7%	34,0%	49,3%	-17,4%
dic-23	27,0%	34,1%	38,9%	-7,1%
ene-24	27,4%	28,8%	43,8%	-1,4%
feb-24	27,7%	23,5%	48,7%	4,2%
mar-24	37,7%	26,2%	36,2%	11,5%
abr-24	43,1%	19,0%	37,9%	24,1%
may-24	36,3%	17,0%	46,7%	19,3%
jun-24	32,7%	24,3%	43,0%	8,4%
jul-24	37,7%	20,3%	42,0%	17,4%
ago-24	49,2%	10,8%	40,0%	38,5%

Necesidades de crédito				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	39,8%	6,3%	53,9%	33,5%
sep-23	40,7%	8,6%	50,7%	32,1%
oct-23	39,2%	6,0%	54,8%	33,2%
nov-23	41,2%	13,2%	45,6%	27,9%
dic-23	48,3%	8,0%	43,6%	40,3%
ene-24	48,6%	7,8%	43,6%	40,8%
feb-24	48,9%	7,5%	43,6%	41,4%
mar-24	49,0%	7,6%	43,3%	41,4%
abr-24	51,9%	4,5%	43,6%	47,4%
may-24	49,1%	3,7%	47,2%	45,4%
jun-24	48,9%	4,4%	46,7%	44,5%
jul-24	48,5%	5,3%	46,2%	43,3%
ago-24	55,4%	2,7%	41,9%	52,7%

Demanda interna				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	15,6%	46,0%	38,5%	-30,4%
sep-23	16,0%	52,6%	31,4%	-36,6%
oct-23	12,8%	44,0%	43,2%	-31,2%
nov-23	12,7%	57,9%	29,4%	-45,2%
dic-23	18,9%	53,5%	27,6%	-34,7%
ene-24	21,7%	50,7%	27,6%	-29,0%
feb-24	24,5%	47,9%	27,6%	-23,3%
mar-24	26,9%	42,9%	30,2%	-15,9%
abr-24	25,8%	41,1%	33,1%	-15,3%
may-24	33,3%	40,2%	26,5%	-6,9%
jun-24	30,4%	35,4%	34,2%	-5,1%
jul-24	43,8%	23,2%	33,0%	20,6%
ago-24	46,8%	19,3%	33,9%	27,5%

Demanda externa				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	14,0%	27,4%	58,6%	-13,4%
sep-23	13,2%	37,0%	49,7%	-23,8%
oct-23	13,1%	18,3%	68,6%	-5,2%
nov-23	17,8%	21,6%	60,5%	-3,8%
dic-23	14,5%	31,5%	54,1%	-17,0%
ene-24	19,7%	27,7%	52,5%	-8,0%
feb-24	25,0%	24,0%	51,0%	1,0%
mar-24	18,6%	17,5%	63,9%	1,0%
abr-24	19,0%	16,7%	64,3%	2,4%
may-24	21,0%	19,0%	60,0%	1,9%
jun-24	18,3%	22,0%	59,8%	-3,7%
jul-24	26,1%	15,3%	58,6%	10,8%
ago-24	27,3%	11,1%	61,6%	16,2%

Stock de productos terminados				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	26,3%	25,8%	47,9%	0,6%
sep-23	17,5%	30,6%	51,9%	-13,1%
oct-23	16,9%	36,3%	46,7%	-19,4%
nov-23	21,0%	38,9%	40,1%	-17,9%
dic-23	24,8%	33,8%	41,4%	-9,1%
ene-24	27,6%	32,2%	40,1%	-4,6%
feb-24	31,2%	30,5%	38,3%	0,7%
mar-24	34,7%	28,7%	36,5%	6,0%
abr-24	36,2%	23,0%	40,8%	13,2%
may-24	26,3%	24,0%	49,7%	2,2%
jun-24	32,7%	24,3%	43,0%	8,4%
jul-24	26,6%	21,5%	52,0%	5,1%
ago-24	35,0%	17,2%	47,9%	17,8%

Utilización de la UCI				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	13,1%	34,4%	52,5%	-21,4%
sep-23	12,5%	42,0%	45,5%	-29,5%
oct-23	7,1%	42,2%	50,8%	-35,1%
nov-23	10,9%	50,7%	38,4%	-39,8%
dic-23	15,3%	45,0%	39,7%	-29,7%
ene-24	17,1%	42,2%	40,7%	-25,2%
feb-24	18,8%	39,4%	41,8%	-20,6%
mar-24	22,8%	43,5%	33,7%	-20,7%
abr-24	21,5%	34,4%	44,2%	-12,9%
may-24	24,7%	30,9%	44,3%	-6,2%
jun-24	33,3%	30,2%	36,4%	3,1%
jul-24	36,9%	25,3%	37,9%	11,6%
ago-24	36,3%	19,9%	43,9%	16,4%

Anexo metodológico

La principal fuente de información del documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica que se realiza de manera mensual a las empresas metalúrgicas. A partir de las distintas respuestas proporcionadas por empresas del sector, para las distintas variables bajo análisis, se calculan los diferentes índices e indicadores presentados en el informe.

Para el índice de producción, en particular, se emplea una ponderación triple basada en tres variables: peso a nivel provincial, peso a nivel sectorial y tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice de producción se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), el cual estima la estacionalidad por medio de promedios móviles aplicados de forma consecutiva e iterativa. En este sentido, el modelo utilizado identifica y filtra las fluctuaciones típicas de cada mes: factores climáticos, feriados móviles, variación de la actividad por días de la semana, etc.

Dada las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporen nuevos datos a la serie original lo que puede producir revisiones y ajustes en los valores ya publicados.

Por otro lado, los valores vinculados a las exportaciones pueden sufrir modificaciones mes a mes debido al método de estimación utilizado dado el secreto estadístico de INDEC.



DEPARTAMENTO DE
**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**