



Índice de Costos Metalúrgicos

Enero 2023

Yanina Busquet



@yaninabusquet



ybusquet@adimra.org.ar

Índice

Pág. 3	Síntesis
Pág. 4	Índice de costos metalúrgicos
Pág. 5	ICM vs. IPC
Pág. 6	Costos de insumos vs. tipo de cambio
Pág. 7	Principales costos de producción
Pág. 9	Índice de costos metalúrgicos por sector
Pág. 12	Anexo I: Evolución del precio en dólares del acero
Pág. 13	Anexo II: Evolución de precios internacionales
Pág. 14	Anexo metodológico



- Los costos metalúrgicos registraron **aumento de 4,7%** durante enero de 2023 y un 101,5% interanual.
- El **tipo de cambio oficial registró un aumento del 6,8%** durante el primer mes del año y un 75,3% en términos interanuales.
- Durante el año 2022 el aumento del **IPC se mantuvo por debajo de los costos metalúrgicos**, registrando un aumento de 94,8%.
- Por otro lado, **los Insumos no ferrosos acumularon un incremento de 91,0%**, mientras que los Insumos básicos ferrosos aumentaron 86,8%
- **Los rubros que registraron mayores incrementos en su estructura de costos durante enero de 2023 fueron Equipos y aparatos eléctricos (5,2%), Maquinaria agrícola (5,2%) y Carrocerías y remolques (5,1%).**

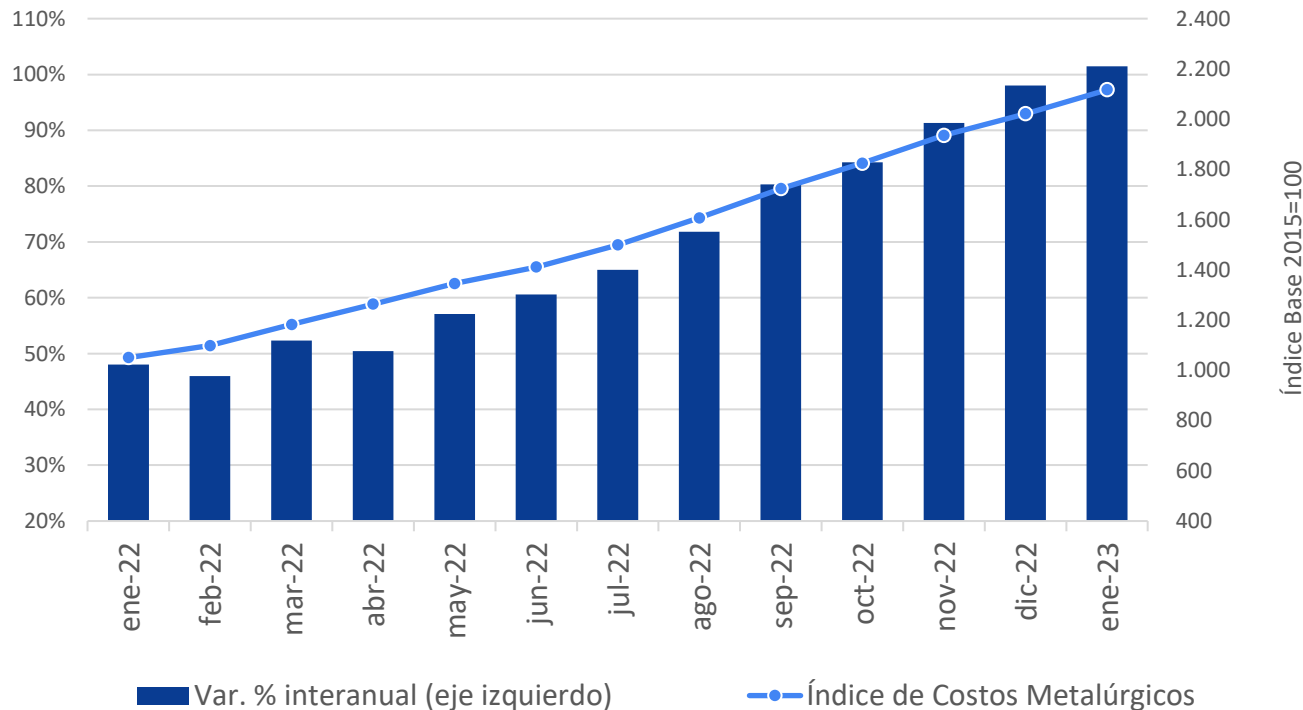
Índice de Costos Metalúrgicos

Evolución del ICM



El nivel general del índice de costos metalúrgicos (ICM) registró un incremento de 4,7% durante enero de 2023.

En términos interanuales, los costos metalúrgicos registraron un aumento de 101,5%.

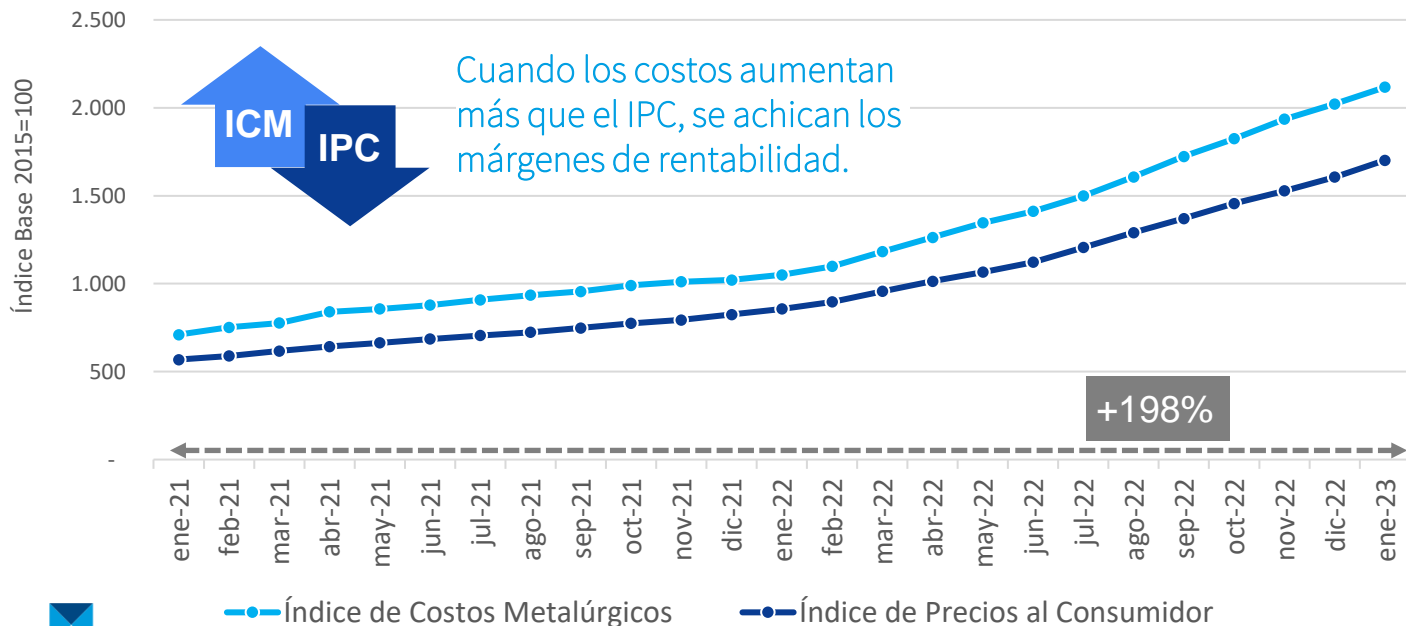


ICM vs. IPC

Evolución de los costos metalúrgicos y los precios al consumidor



El ICM permanece por encima del Índice de Precios al Consumidor (IPC), reflejando que en los últimos cuatro años los costos metalúrgicos aumentaron más que los precios al consumidor.



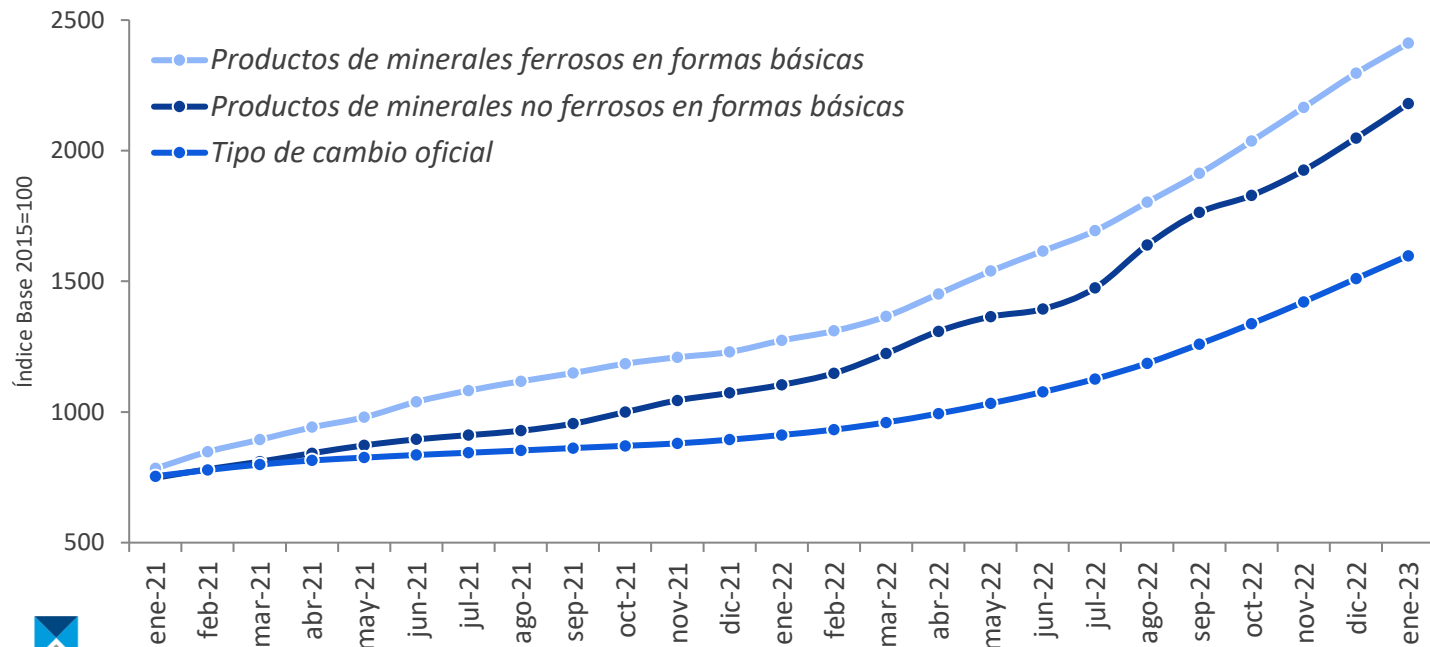
Esta tendencia se profundizó durante 2022. En este sentido, durante 2022 el IPC acumuló un aumento del 94,8%, mientras que el ICM registró una suba de 98,1%, ampliando la brecha entre los costos y los precios.

Costos de insumos vs. tipo de cambio

Evolución de los costos de insumos y el tipo de cambio



Durante los últimos dos años los costos de los principales insumos metalúrgicos aumentaron por encima del tipo de cambio oficial.



El tipo de cambio aumentó un 75,3% en términos interanuales. Mientras que, los insumos no ferrosos acumularon un aumento de 97,5% y los ferrosos de 89,3% entre enero de 2022 y enero de 2023.

Principales costos de producción

Variaciones enero 2023 respecto de diciembre 2022



Los mayores incrementos dentro de la estructura de costos metalúrgicos se dieron en el precio de los insumos. Según el índice de precios al productor (IPP) de INDEC, **los Insumos básicos no ferrosos registraron un incremento de 6,4%, mientras que los Insumos básicos ferrosos aumentaron 5,0%** en enero de 2023 respecto de diciembre de 2022.

Los servicios logísticos presentaron una suba de 5,5%, según el índice CEDOL-UTN. Mientras que, los servicios financieros registraron un aumento de 1,6%.

Según el precio monómico que releva CAMMESA, **la energía eléctrica registró una variación de -1,0% mensual** por su componente estacional.

En cuanto a los salarios, registraron una suba de 6,2% frente a los niveles de diciembre de 2022.

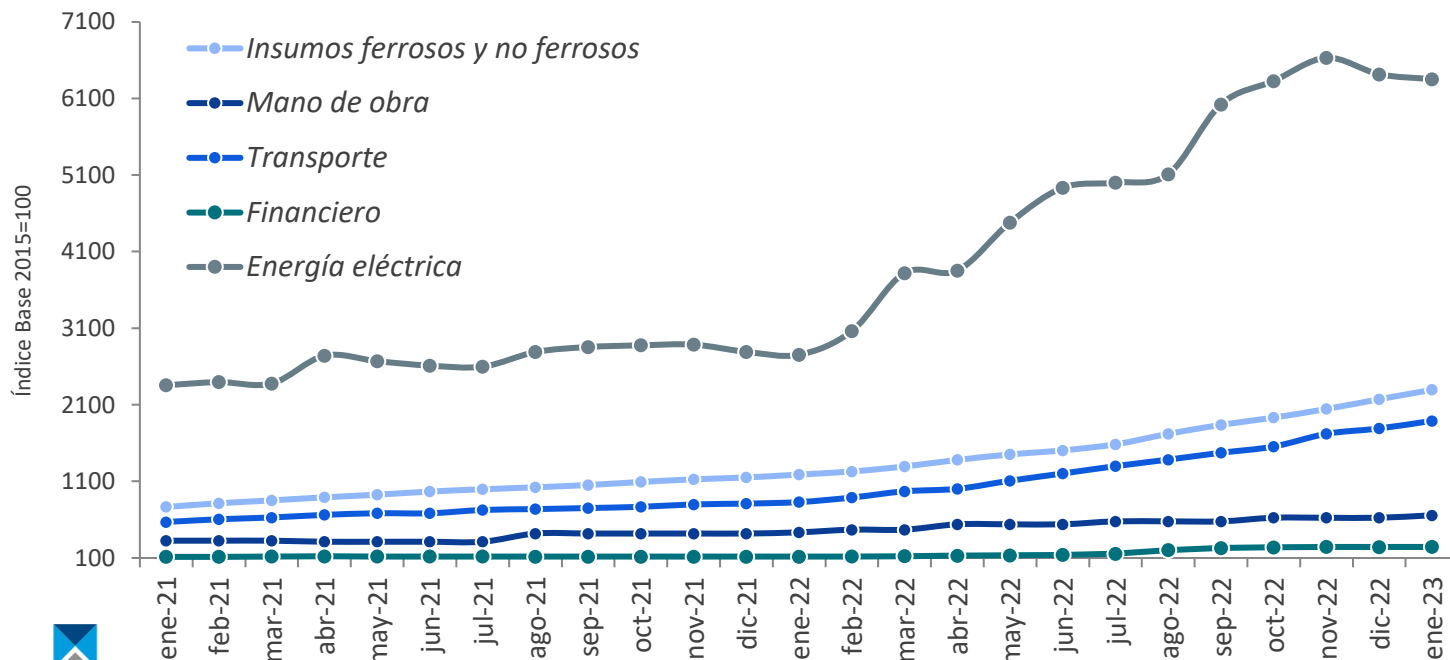


Principales costos de producción

Evolución de los costos de producción



El costo de Energía lidera los incrementos dentro de la estructura de costos metalúrgica de los últimos cinco años, seguido por la suba de los principales insumos que utiliza el sector metalúrgico en su proceso de fabricación.



Los costos financieros y de logística registraron menores aumentos durante los últimos cinco años. Sin embargo, a partir de 2022 comenzaron a registrar mayores subas dentro de la estructura de costos metalúrgica.

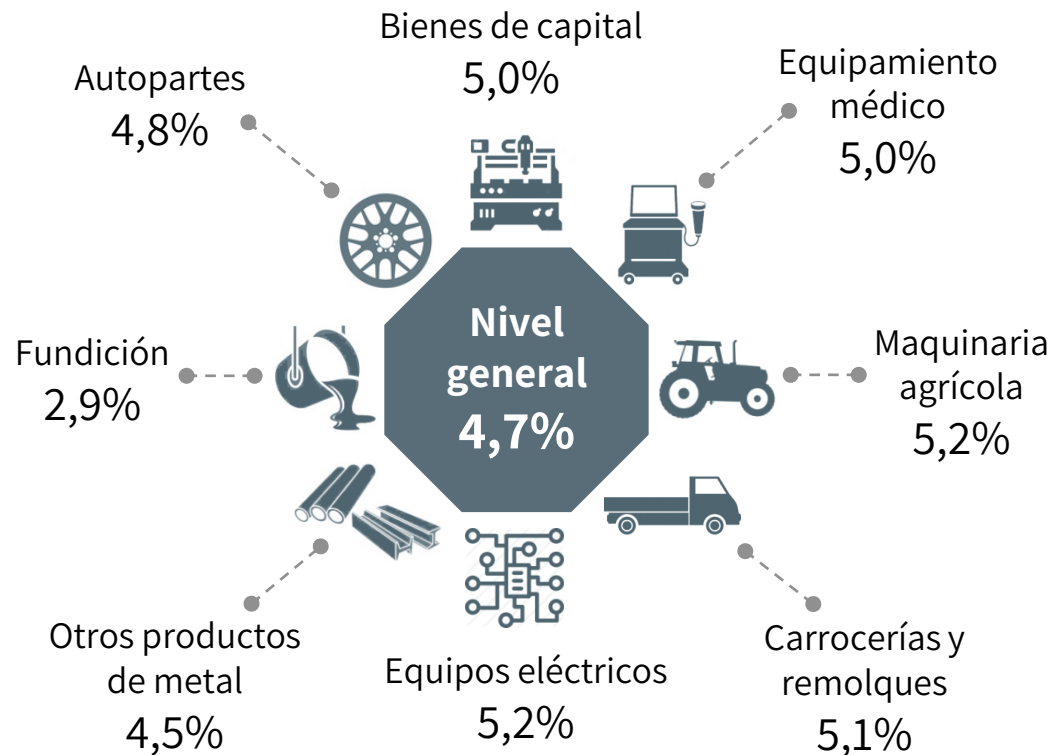
Índice de costos metalúrgicos por sector

Variaciones enero 2023 respecto de diciembre 2022



Los rubros que registraron mayores incrementos en su estructura de costos durante enero de 2023 fueron **Equipos y aparatos eléctricos** (5,2%), producto del fuerte aumento en el precio de los conductores eléctricos (+9,9%), **Maquinaria agrícola** (5,2%) y **Carrocerías y remolques** (5,1%).

Por el contrario, el sector de **Fundición** (2,9%) registró el menor porcentaje de aumento, si solo tenemos en cuenta los precios nacionales, debido al uso intensivo de Energía en su proceso productivo y la variación negativa que tuvo este componente durante el enero.

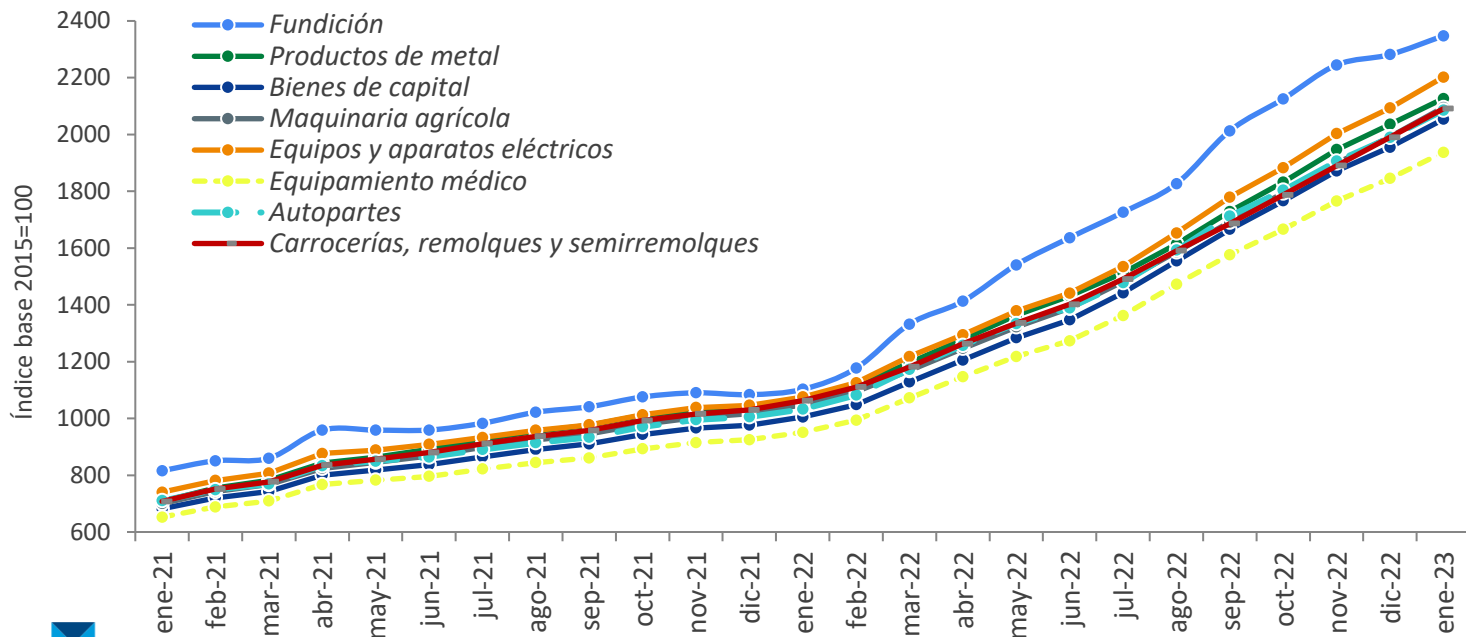


Índice de costos metalúrgicos por sector


Evolución de los costos de producción por sector



Durante 2022, el sector de Fundición superó al resto de los sectores por el fuerte aumento de las tarifas eléctricas.



Sin embargo, en enero de 2023 se destacaron mayores subas en los costos de los sectores Equipos y aparatos eléctricos, Maquinaria agrícola y Carrocerías y remolques. Mientras que, el sector de Fundición registró una desaceleración.



Los fuertes aumentos de los costos de producción que se dieron durante los años de 2021 y 2022 implicaron una pérdida de rentabilidad y complicaciones en términos de competitividad.

Anexo I: Evolución del precio del acero

U\$S / Tonelada (en mercados seleccionados* vs. estimación en mercado nacional)



Respecto a los precios en dólares del Acero Laminado en Caliente, que es uno de los principales insumos de la Actividad Metalmeccánica, los datos de diciembre continúan registrando una tendencia a la baja en los Estados Unidos, Europa Occidental y China. Mientras que, en Argentina el precio en dólares no muestra signos de dicha merma. Esto condujo a que en términos relativos se acentuara el proceso de pérdida de competitividad del sector metalúrgico nacional.

Bandas de Acero Laminadas en Caliente (HRB)

Período	USA FOB Mill (0,2" thick X 48 - 60" wide)	China ex - works (5 mm thick X 1.200 - 1.500 mm X wide)	Western Europe ex - works (5 mm thick 1.200 - 1.500 mm wide)	Precio Acero Nacional (en función de la evolución del Índice de Precios al Productor), en u\$S	Precio Acero Nacional (en función de la evolución del Índice de Precios al Productor), en u\$S ajustados por el Tipo de Cambio Multilateral, base Julio 2019 = 1
Julio 2019 - Marzo 2020	618	447	496	794	887
Abril 2020 - Abril 2022	1.310	614	945	966	991
Mayo 2022 - Julio 2022	1.314	572	988	1.233	1.064
ago-22	960	502	750	1.250	1.040
sep-22	878	489	740	1.250	1.013
oct-22	840	468	658	1.252	1.005
nov-22	744	458	637	1.254	1.027
dic-22	745	497	673	1.246	1.055
ene-23	791	516	729	1.242	1.074
Var. ene-23 vs. dic-22	6%	4%	8%	0%	2%
Var. ene-23 vs. jun-22	-40%	-10%	-26%	1%	1%

Anexo II: Evolución de precios internacionales

Insumos industriales seleccionados en mercados internacionales*



Fecha	Acero laminado en caliente (HRCc1) en U\$D/T	Acero Barra (CNY/T)	Aluminio (U\$D/T)	Cobre (U\$D/T)	Níquel (U\$D)
oct-21	1.803	4.806	2.714	9.860	19.448
nov-21	1.610	4.174	2.627	9.751	19.897
dic-21	1.435	4.551	2.806	9.715	20.757
ene-22	1.165	4.764	3.023	9.678	22.328
feb-22	1.056	4.723	3.369	9.920	24.282
mar-22	1.541	5.116	3.491	10.391	32.107
abr-22	1.400	5.152	3.053	9.812	31.771
may-22	1.190	4.526	2.794	9.521	28.392
jun-22	1.025	4.502	2.447	8.446	22.698
jul-22	942	4.125	2.493	7.712	23.854
ago-22	860	3.869	2.359	7.911	21.411
sep-22	855	3.938	2.163	7.661	21.107
oct-22	786	3.892	2.351	7.420	21.809
nov-22	722	3.743	2.477	8.040	26.987
dic-22	820	4.032	2.379	8.392	30.048
ene-23	869	4.133	2.642	9.210	30.344
feb-23	1.172	4.167	2.378	8.751	24.929
Var. int. febrero	11%	-12%	-29%	-12%	3%
Var. acum. 2023	43%	3%	0%	4%	-17%

- (1) Según Chicago Mercantile Exchange (CME) en: <https://www.investing.com/commodities/us-steel-coil-futures-historical-data>
- (2) Según la Bolsa de Futuros de Shanghái y la Bolsa de Metales de Londres en: <https://tradingeconomics.com/commodity/steel>
- (3) Según Bolsa de Metales de Londres (LME), la Bolsa Mercantil de Nueva York (COMEX) y la Bolsa de Futuros de Shanghái.
- (4) Según Bolsa de Metales de Londres (LME) en: https://www.puentenet.com/cotizaciones/commodity/CA_C_F1_RO
- (5) Según Bolsa de Contratos por Diferencia (CFD) en: <https://es.investing.com/commodities/nickel-historical-data?cid=959208>

***Aclaración: los precios corresponden a mercados internacionales, no es lo que se paga a nivel nacional**



FUENTE DE DATOS

Para la estimación de la estructura de ponderaciones de los distintos componentes que inciden en el *Índice de Costos Metalúrgicos* se utilizó información proveniente de la Matriz Insumo-Producto (actualización 2006 con método RAS) junto con estimaciones propias a partir de datos de las estructuras de costos de empresas representativas del sector.

La información derivada para el cálculo de las series de precios surge a partir de:

- *Insumos representativos según el rubro de actividad*: Índice de Precios Básicos del Productor (IPP) de INDEC.
- *Costos logísticos*: Índice de Costos Logísticos publicado por la Cámara Empresaria de Operadores logísticos (CEDOL).
- *Gastos financieros*: se toma la evolución de la tasa de interés por adelantos en cuenta corriente en moneda nacional (con acuerdo de 1 a 7 días y de 10 millones o más) publicado por el Banco Central de la República Argentina.
- *Energía*: a partir del segundo trimestre de 2021 se comenzó a considerar la evolución del precio monómico estacional de la Energía Eléctrica publicado por la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S. A. (CAMMESA).

CÁLCULO DEL ICM

Se construye un índice de costos para cada uno de los rubros representativos del sector. El cálculo del ICM surge de un promedio ponderado de los distintos índices obtenidos para cada uno de los rubros.



María Victoria Vidal

Coordinadora

mvidal@adimra.org.ar

Yanina Busquet

Técnica

ybusquet@adimra.org.ar

 @yaninabusquet

Francisco Arno

Técnico

farno@adimra.org.ar

 @arnofrancisco

Iván López

Administrativo

ilopez@adimra.org.ar

Paula Corradini

Administrativa

pcorradini@adimra.org.ar



@RedADIMRA



ADIMRA



ADIMRA #oficial



@ADIMRA