



Índice de Costos Metalúrgicos

Primer trimestre 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 19,8%** durante el primer trimestre de 2023. En términos interanuales el ICM acumula un alza de 110,6% interanual.
- El **tipo de cambio oficial registró acumuló un aumento del 17,9%** durante los primeros tres meses del año y un 80,5% en términos interanuales.
- Durante el primer trimestre de 2023 el aumento del IPC fue mayor que los costos metalúrgicos. Sin embargo, **la brecha entre los precios y los costos se mantiene amplia.**
- Por otro lado, los **insumos no ferrosos acumularon un aumento de 19,6%** y los ferrosos de 17,4% entre enero y marzo de 2023.
- **Los rubros que registraron mayores incrementos** en su estructura de costos durante el primer trimestre de 2023 fueron **Fundición (20,8%)** y **Equipos y aparatos eléctricos (20,6%).**

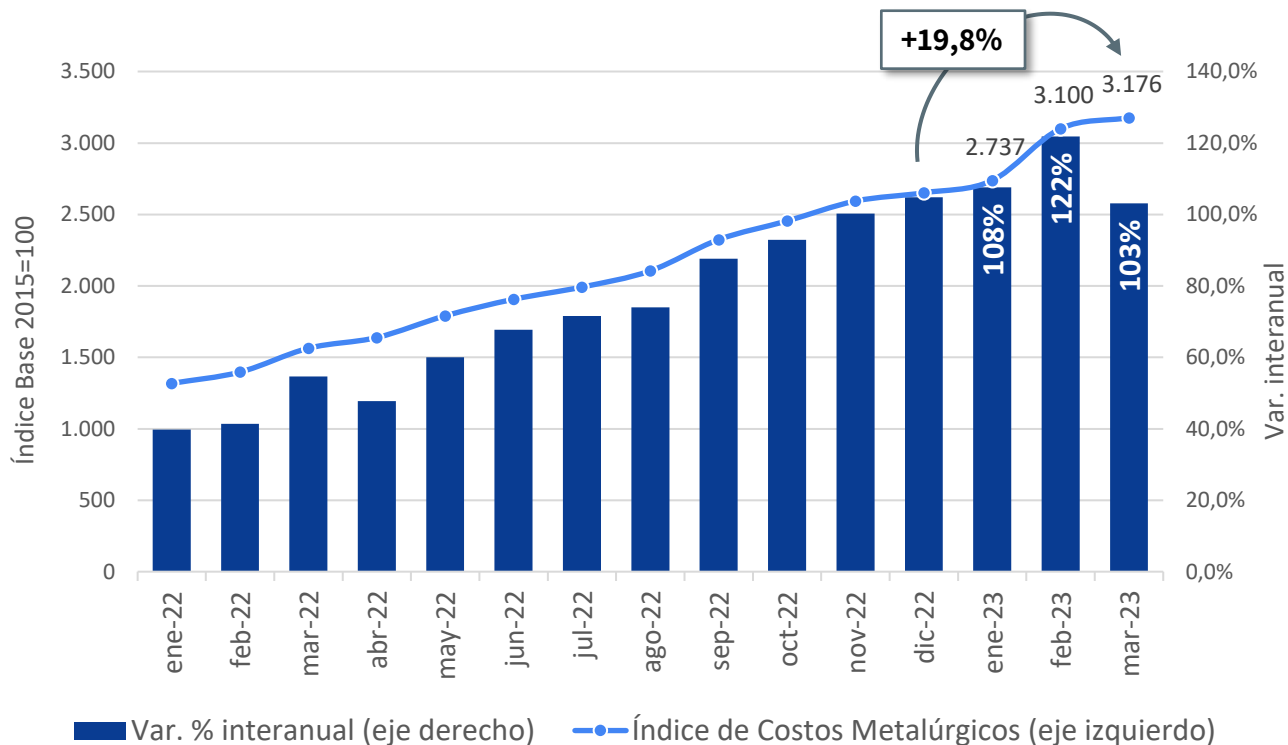
Índice de Costos Metalúrgicos

Evolución del ICM



El nivel general del **índice de costos metalúrgicos (ICM)** registró un incremento de 2,5% durante marzo de 2023 y acumula un alza de 19,8% durante el primer trimestre del año.

En términos interanuales, los costos metalúrgicos registraron un aumento de 110,6% respecto del primer trimestre de 2022.



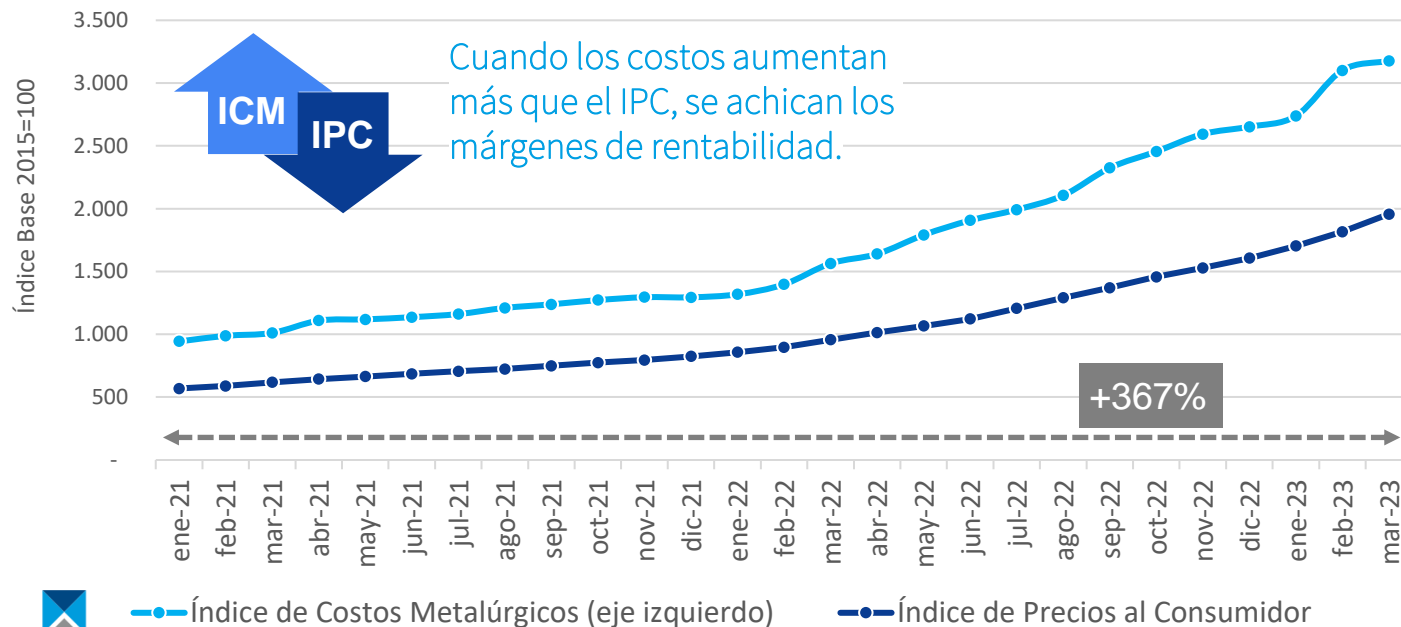
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC, convenio salarial UOM-ADIMRA, BCRA, CAMMESA y CEDOL-FADEEAC.

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.



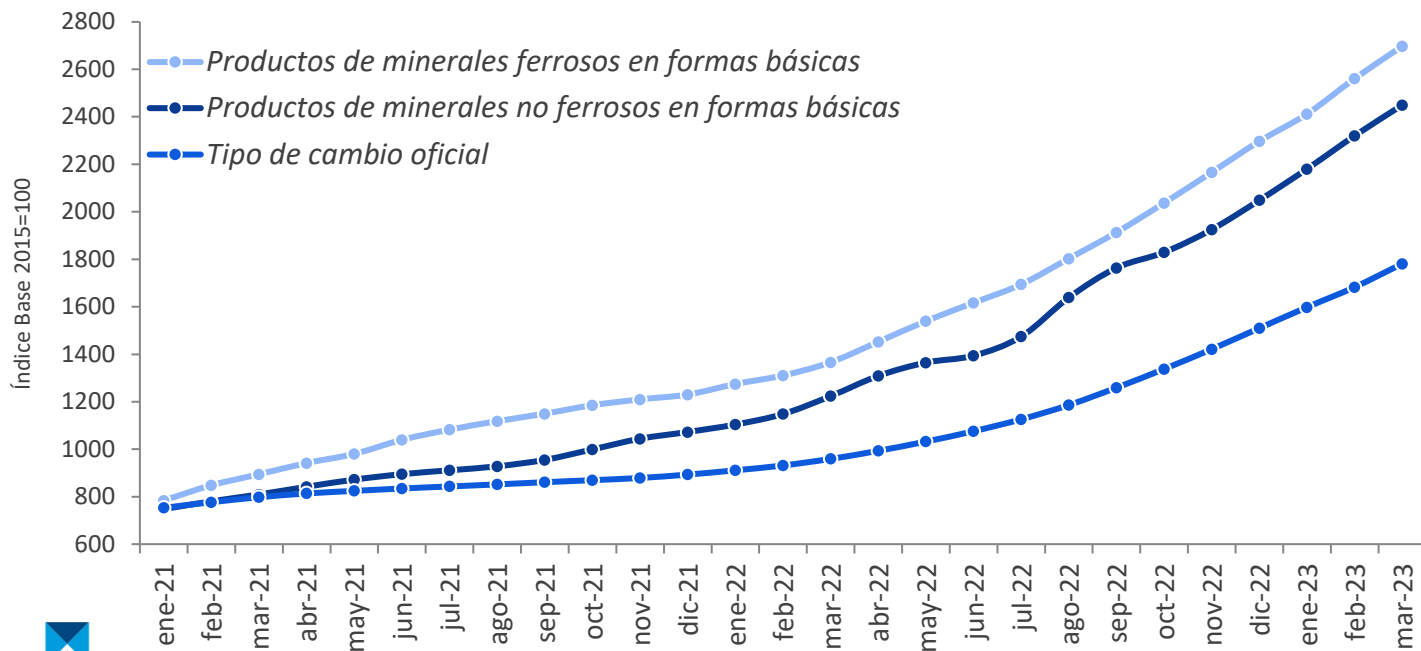
Esta tendencia se profundizó durante 2022 y el primer bimestre de 2023. Si bien, durante marzo se invirtió la tendencia, la brecha entre los costos y los precios se mantiene alta.

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 17,9% durante el primer trimestre del año. Mientras que, los insumos no ferrosos acumularon un aumento de 19,6% y los ferrosos de 17,4% entre enero y marzo de 2023.

Principales costos de producción

Variaciones acumuladas primer trimestre de 2023



El mayor incremento dentro de la estructura de costos metalúrgicos estuvo dado por el aumento en la energía. Según el precio monómico que releva CAMESA, [la energía eléctrica registró una suba de 21,4%](#) durante los primeros tres meses del año. Este dato contempla todos los conceptos que componen el costo de generar electricidad (generación + servicio + transporte).

Por su parte, los servicios logísticos también registraron una fuerte suba de 20,0%, según el índice CEDOL-UTN.

En cuanto a [los Insumos no ferrosos acumularon un incremento de 19,6%](#). Mientras que, [los Insumos básicos ferrosos aumentaron 17,4%](#) durante los primeros tres meses de 2023.

Los salarios acumularon una suba de 19,3% frente a los niveles de diciembre de 2022. Por último, los servicios financieros acumularon un aumento de 2,5%.

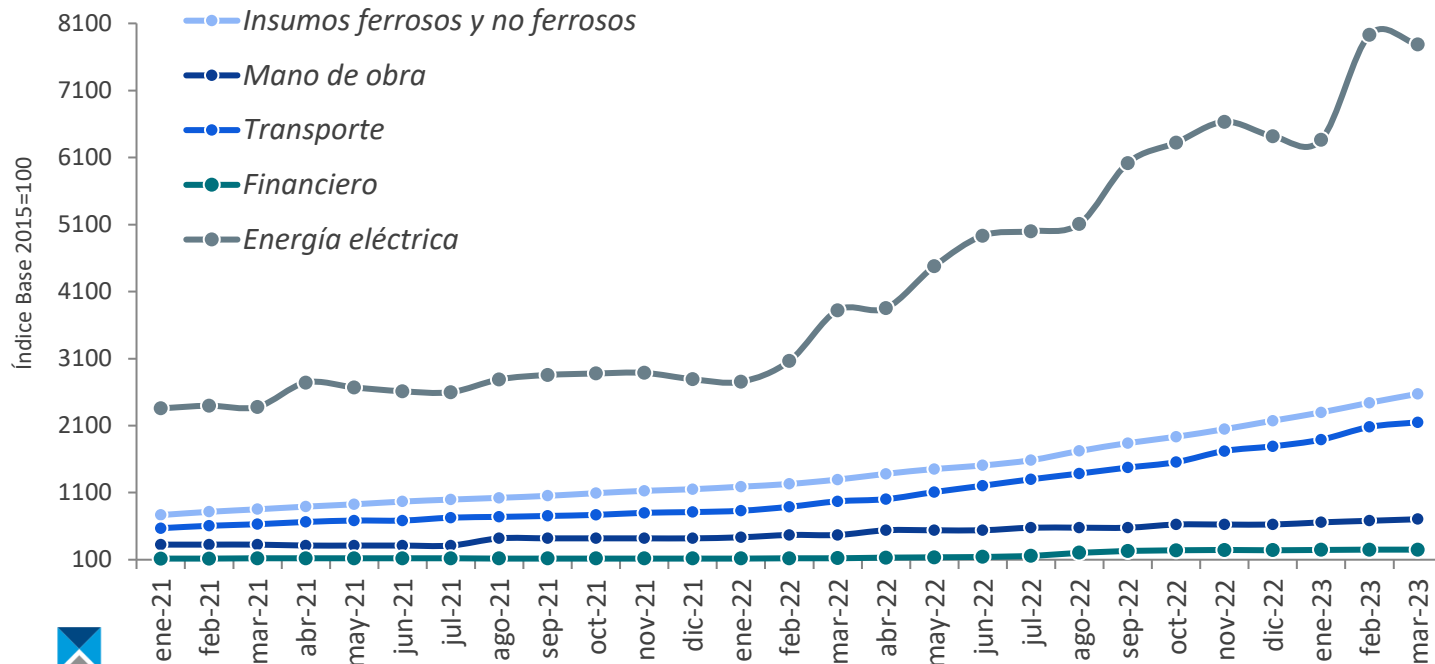


Principales costos de producción

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.

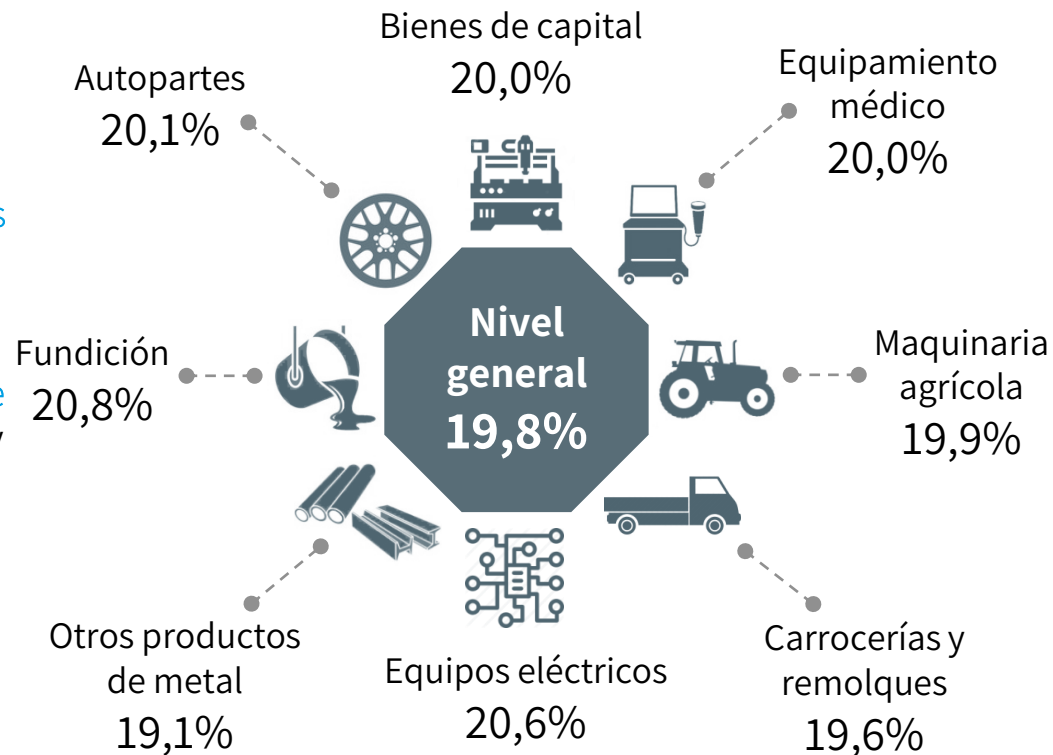
Índice de costos metalúrgicos por sector

Variaciones acumuladas primer trimestre 2023



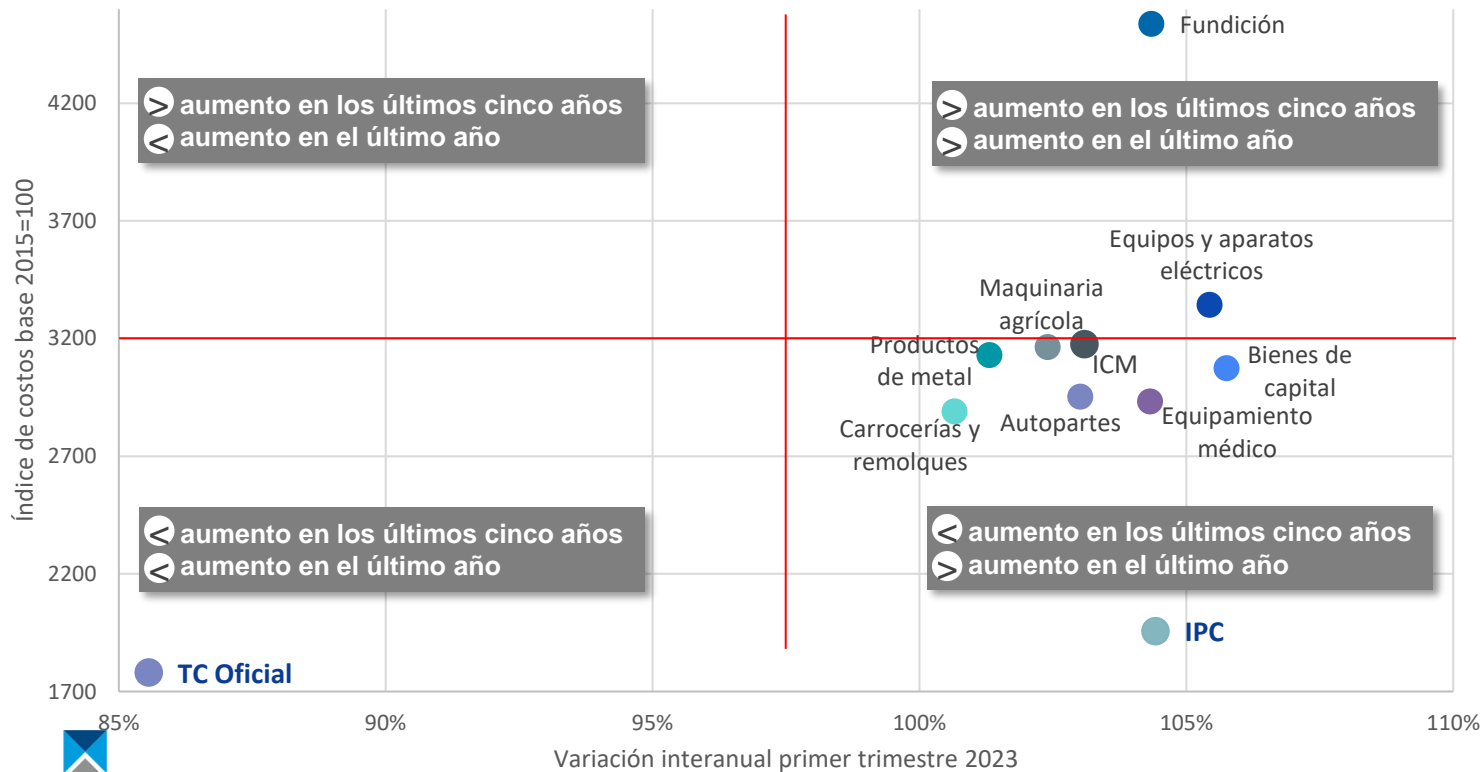
Los rubros que registraron mayores incrementos en su estructura de costos durante el primer trimestre de 2023 fueron **Fundición** (20,8%), debido al fuerte incremento en las tarifas de energía eléctrica, y **Equipos y aparatos eléctricos** (20,6%), producto del fuerte aumento en el precio de los conductores eléctricos (+25,1%).

Por el contrario, los sectores **Otros productos de metal** (19,1%), **Carrocerías y remolques** (19,6%) y **Maquinaria agrícola** (19,9%) registraron menores porcentajes de aumento, si solo tenemos en cuenta los precios nacionales, luego de ser los sectores más afectados durante 2021 debido a su estructura de costos.




Dispersión de los sectores metalúrgicos

Desempeño por nivel de costos y variación interanual



La mayoría de los rubros metalúrgicos presentan comportamientos similares en el aumento de costos de largo plazo. Sin embargo, se destaca el sector de fundición (más alejado del punto de origen) principalmente por el fuerte aumento de precios de la energía que acumuló durante los últimos años. Mientras que, el tipo de cambio oficial y la inflación está por debajo de los niveles de costos sectoriales.



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 febrero volvieron a registrar aumentos en los Estados Unidos, Europa Occidental y China. Sin embargo, se mantienen por debajo de los precios de mitad de 2022. Mientras que, en Argentina el precio en dólares no muestra signos de 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 wide)	Western Europe ex - works (5 mm thick X 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
Agosto 2022	960	502	750	1.250	1.040
Septiembre 2022	878	489	740	1.250	1.013
Octubre 2022	840	468	658	1.252	1.005
Noviembre 2022	744	458	637	1.254	1.027
Diciembre 2022	745	497	673	1.246	1.055
Enero 2023	791	516	729	1.242	1.074
Febrero 2023	937	523	827	1.252	1.089
Marzo 2023	1.196	538	880	1.246	1.079
Var. acumulada 2023	60%	8%	31%	0%	2%
Var. mar-23 vs. jun-22	-9%	-6%	-11%	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)
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
mar-23	1.283	4.175	2.415	9.035	23.838
abr-23	1.178	3.638	2.216	8.469	24.219
Var. int. Abril	-16%	-29%	-27%	-14%	-24%
Var. acum. 2023	44%	-10%	-7%	1%	-19%

- (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 Shanghai 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 Shanghai.
- (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 actualizado a 2022.

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

Iván López

Técnico

ilopez@adimra.org.ar

Yanina Busquet

Técnica

ybusquet@adimra.org.ar

 @yaninabusquet

Paula Corradini

Administrativa

pcorradini@adimra.org.ar



@RedADIMRA



ADIMRA



ADIMRA #oficial



@ADIMRA