

BOLETÍN DE ACTIVIDAD METALÚRGICA

Julio 2023

Iván Lopez
ilopez@adimra.org.ar

ÍNDICE

<u>Síntesis</u>	3
<u>Producción, UCI y Empleo</u>	4
<u>Análisis sectorial</u>	6
<u>Análisis por cadena de valor</u>	7
<u>Análisis a nivel provincial</u>	8
<u>Industria metalúrgica en otros países</u>	9
<u>Expectativas</u>	10
<u>Aspectos metodológicos</u>	11



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACTIVIDAD - SÍNTESIS



Producción

-0,2% Var. int. julio
+0,5% Acumulado



Producción (sin maquinaria agrícola)

+1,7%
 Var. int. julio



UCI

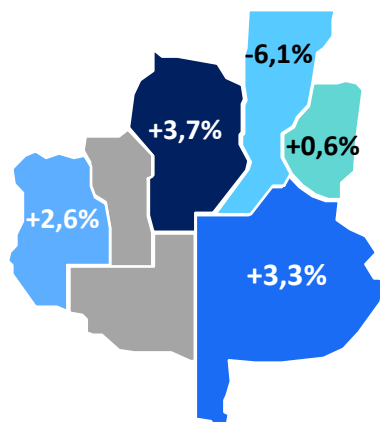
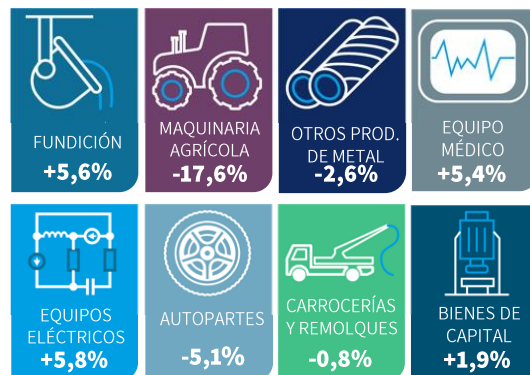
54,7% Julio 2023
54,9% Promedio 2023

La producción de la **industria metalúrgica** registró una **variación negativa de -0,2%** y **acumula un crecimiento de 0,5%** durante el año en curso. La caída del mes estuvo fuertemente influenciada por el mal desempeño que aún experimenta el rubro de la Maquinaria Agrícola. **Sin este sector, la producción aumentó 1,7% en términos interanuales.**

La utilización de la capacidad instalada, por su parte, se mantuvo ligeramente por debajo del promedio y 3,5.p.p más abajo que en julio del 2022.

En el análisis por sector se ha destacado, por onceava vez consecutiva, **la caída del rubro de Maquinaria Agrícola.**

Por otro lado, **ha traccionado al alza el sector de Fundición, Equipamiento Médico y Equipos Eléctricos.** En un nivel más bajo, pero aun manteniendo una trayectoria positiva durante el año, se encuentra el sector de Bienes de Capital.



A nivel provincial, **Santa Fe continúa registrando variaciones negativas** por la fuerte influencia que presenta el rubro de la Maquinaria Agrícola.

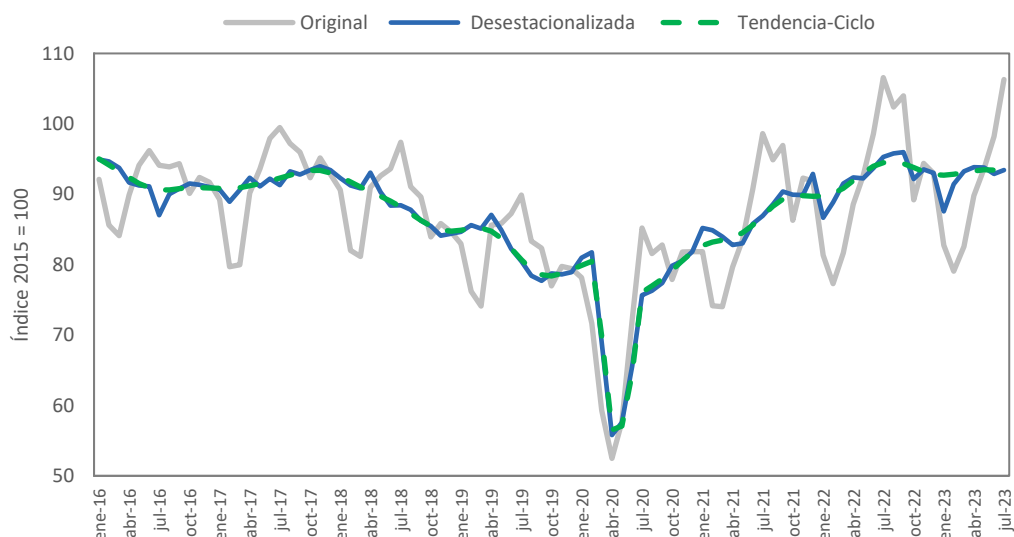
Por otro lado, **Buenos Aires y Córdoba se encuentran a la cabeza** con un buen desempeño del sector de Bienes de Capital en ambos casos.

ANÁLISIS AGREGADO

La actividad metalúrgica registró, durante el mes de julio, una disminución de -0,2% con respecto al mismo período del año previo. Es la segunda caída en términos interanuales del año. Si comparamos con respecto a junio del 2023, la actividad mostró una mejora de 0,6%. A pesar de la caída en términos interanuales, el sector acumula un crecimiento de 0,5% durante el 2023.

El resultado negativo del mes se explica, principalmente, por la fuerte caída que aún experimenta el rubro de Maquinaria Agrícola. Este sector acumula once caídas interanuales consecutivas, obteniendo durante julio una variación negativa de -17,6%. Si excluimos a este sector para el cálculo del promedio general, la variación de la producción durante julio ha sido de 1,7%.

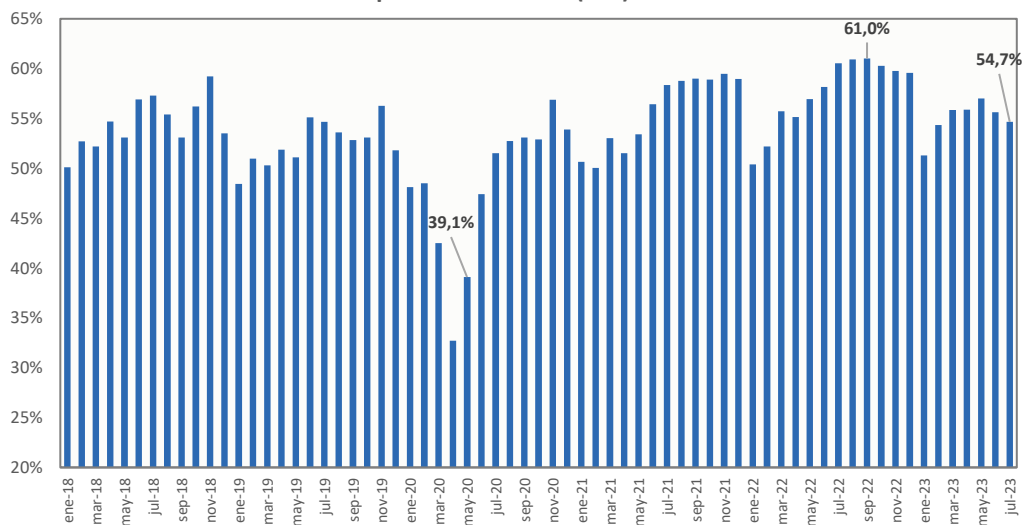
Gráfico 1: Índice de producción metalúrgica



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Si observamos la utilización de la capacidad instalada (UCI) del mes, también se ha registrado una caída durante julio. El nivel de utilización se ubica en torno al 54,7%, lo que significó una baja de 3,5p.p con respecto al mismo mes del año previo y a una baja de 0,9p.p con respecto a junio del 2023. De esta manera, el promedio del año es del 54,9%.

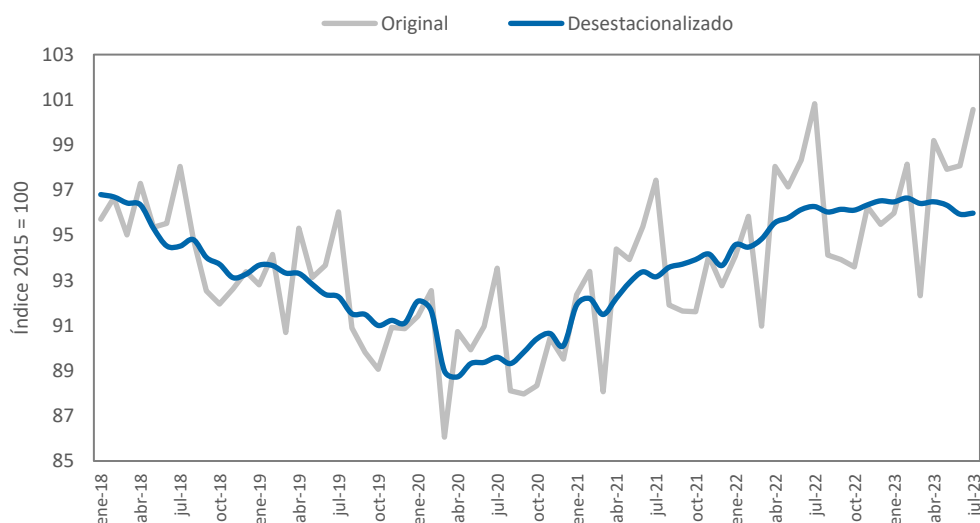
Gráfico 2: Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En relación al nivel de empleo, se registró una disminución en términos interanuales durante julio, con una variación negativa de -0,3%. Es la segunda vez que disminuye el empleo durante el 2023.

Gráfico 3: Evolución del nivel de empleo



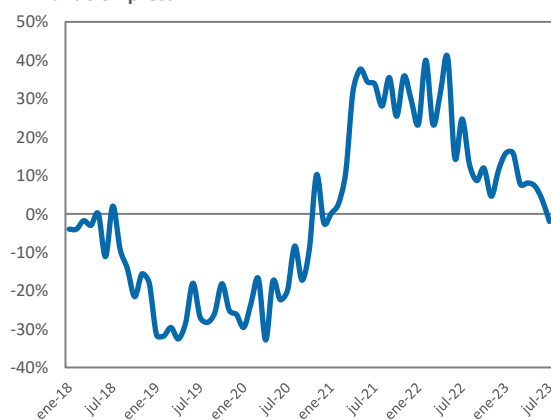
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Si observamos la serie completa (gráfico 3), podemos notar una ralentización en el ritmo de crecimiento de los puestos laborales. La tendencia positiva en el crecimiento de los mismos desde el 2020 comienza a aplanarse hacia fines del 2022.

De manera similar, también podemos observar la evolución del empleo por porcentaje de empresa (gráfico 4). En esta figura se muestra el porcentaje de empresas que han aumentado su nivel de empleo en relación a las que lo han disminuido. De esta manera, cuando la línea se encuentra por encima del 0 significa que ha sido mayor el número de empresas que han aumentado su nivel de personal y viceversa.

De este modo, durante julio del 2023, el 32,6% de las empresas han aumentado su plantilla de empleados y el 34,6% indicó haberla disminuido. El porcentaje restante corresponde a aquellas que no han presentado modificaciones.

Gráfico 4: Indicador neto de variación del empleo por % de empresa



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

ANÁLISIS SECTORIAL

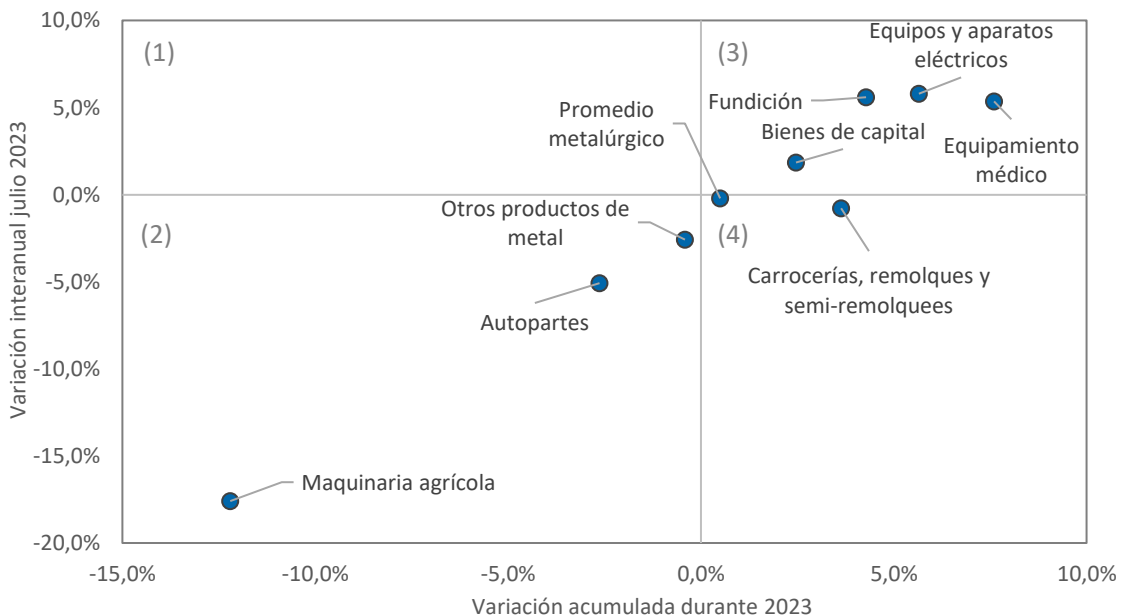
A nivel sectorial se observó un cierto grado de heterogeneidad. Los sectores de Fundición (5,6%), Equipos y Aparatos Eléctricos (5,8%), y el sector de Bienes de Capital (1,9%) han presentado variaciones positivas en términos interanuales. A su vez, estos rubros mantuvieron variaciones positivas durante todo el año en curso. Por su parte, Equipamiento Médico también creció durante julio (5,4%) pero su trayectoria a lo largo del año ha sido más irregular siendo este mes el tercero donde registró un crecimiento con respecto al año anterior.

Por otro lado, los rubros que disminuyeron su nivel de producción con respecto al año pasado han sido Carrocerías y Remolques (-0,8%) y Otros Productos de Metal (-2,6%) siendo estos su segundo valor negativo del año. Con respecto a Autopartes (-5,6%) también disminuyó su producción, pero es la tercera vez que lo hace en el 2023. Por último, y como ya se mencionó, la Maquinaria Agrícola (-17,6%) continúa con variaciones negativas y registra once meses consecutivos con caídas en términos interanuales.

Complementando el análisis anterior podemos observar las variaciones acumuladas durante el 2023 de los diferentes sectores mencionados. De este modo, cuanto más a la derecha se encuentre el punto en el gráfico 5, mayor es el crecimiento porcentual durante el año en curso. Así mismo, cuanto más arriba se encuentre, mayor ha sido la variación, pero en términos interanuales, durante el mes de julio.

De esta manera podemos identificar cuatro cuadrantes. En el cuadrante (1) se encuentran aquellos sectores que su variación acumulada durante el 2023 es negativa y su variación interanual ha sido positiva: ningún sector. En el cuadrante (2) podemos observar los rubros metalúrgicos que acumulan una variación negativa y que, a su vez, han registrado una caída en términos interanuales durante julio: Maquinaria Agrícola, Autopartes y Otros productos de metal. En el cuadrante (3) se ubican todos los sectores que acumulan un crecimiento en el año y que también han registrado una variación interanual positiva: Bienes de Capital, Fundición, Equipos y Aparatos Eléctricos y Equipamiento Médico. Finalmente, en el cuadrante (4) podemos encontrar los sectores que registraron durante julio una caída en términos interanuales pero que, de todas formas, se mantienen en crecimiento de manera acumulada durante el año: Carrocerías, remolques y semi-remolques y el promedio a nivel general del sector.

Gráfico 5: Variación de la producción por sector



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

ANÁLISIS POR CADENA DE VALOR

En el análisis por cadena de valor, es decir, la producción de la industria metalúrgica dependiendo de a que rubro destinan sus productos, podemos destacar que durante julio ha influenciado de manera positiva en el nivel general la cadena de valor de la Energía, Petróleo y Gas y el sector Minero. A su vez, estas empresas mantienen variaciones interanuales positivas durante todo el año.

Por otro lado, la cadena de valor agroindustrial registró su quinta caída consecutiva producto del efecto de la sequía y se observó, durante julio, una caída de -6,4%. De manera similar, aunque esta es su primera caída en términos interanuales, las empresas proveedoras del sector de la construcción disminuyeron su actividad en -1,5%.

Las empresas que destinan su producción al sector automotriz y al sector alimenticio también mantienen un buen desempeño durante el año y continúan con variaciones positivas durante julio.

Finalmente, las industrias metalúrgicas que participan en la cadena del Consumo Final parecen comenzar a recuperarse registrando su segunda variación positiva en el 2023.

Gráfico 6: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por cadena de valor

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23
Agroindustria	0,1%	2,3%	-4,1%	-4,0%	-5,5%	-11,0%	-6,4%
Energía	7,7%	3,3%	9,1%	5,8%	5,7%	3,4%	9,6%
Automotriz	4,6%	1,1%	4,7%	2,6%	3,2%	3,8%	2,1%
Construcción	4,9%	4,8%	2,4%	1,5%	5,6%	1,2%	-1,5%
Alimentos y Bebidas	3,7%	3,7%	-1,7%	4,4%	2,7%	2,3%	2,7%
Consumo final	-2,4%	-1,5%	-3,2%	-2,4%	-4,6%	0,3%	0,4%
Petróleo y gas	4,5%	9,4%	8,7%	6,8%	6,2%	7,7%	5,3%
Minero	4,7%	7,8%	8,2%	5,5%	5,2%	5,6%	5,4%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

ANÁLISIS POR PROVINCIA

Durante el mes en curso, la única provincia que ha registrado una variación negativa en términos interanuales ha sido Santa Fe (-6,1%) dada la fuerte influencia que tiene el sector de la maquinaria agrícola. De este modo, la provincia acumula seis caídas interanuales durante el año en curso.

Con respecto a Buenos Aires, sigue manteniendo una tendencia positiva arrastrando hacia arriba el promedio general. La provincia registró una variación de 3,3% durante julio, explicada, principalmente, por el buen desempeño que registró el sector de Fundición, Equipamiento Médico y Equipos y Aparatos Eléctricos.

De manera similar, Mendoza y Entre Ríos han mantenido trayectorias parecidas registrando, prácticamente todos los meses, variaciones interanuales positivas. Durante julio, la primera registró un crecimiento de 2,6% y la segunda de 1,7%. En ambas provincias ha influido de manera positiva el sector de Bienes de Capital.

Por último, Córdoba también ha registrado una variación positiva durante julio (3,7%) y, al igual que antes, ha estado bastante traccionada por el rubro de Bienes de Capital. De todos modos, la trayectoria está siendo bastante más irregular que en las otras provincias.

Gráfico 7: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por provincia

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23
Buenos Aires	-2,0%	-0,5%	3,4%	2,5%	2,7%	2,2%	3,3%
Santa Fe	-0,7%	1,9%	-2,2%	-1,6%	-5,8%	-5,5%	-6,1%
Córdoba	3,0%	1,5%	-3,5%	-0,3%	-2,9%	-5,3%	3,7%
Mendoza	2,9%	4,5%	4,2%	5,4%	6,8%	6,9%	2,6%
Entre Ríos	2,9%	2,4%	4,1%	-0,9%	1,5%	0,6%	1,7%
Promedio general	1,7%	2,3%	1,1%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%








Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

INDUSTRIA METALÚRGICA EN PAÍSES DE LA REGIÓN

En la comparación con países seleccionados de la región podemos notar diferentes trayectorias durante el año en curso. Nuestro principal socio comercial, que es Brasil, acumula seis caídas consecutivas en términos interanuales en la producción metalúrgica, con caídas fuertes en el sector de Bienes de Capital y Equipos Electrónicos. Trayectoria muy similar es la que tiene Perú que aún no ha registrado variaciones positivas durante el 2023.

Por otro lado, México es de los países que mejor desempeño está teniendo en la industria metalmeccánica acumulando seis períodos consecutivos con crecimientos interanuales y altos porcentajes de variación influenciado, principalmente, por el sector de Carrocerías y Remolques y Maquinaria y Equipo. Estados Unidos, por su parte, solo ha tenido una disminución en términos interanuales (marzo 2023) mientras que el resto de los meses mantienen una variación positiva producto del gran desempeño de la fabricación de motores para vehículos y sus partes ya que, si excluimos a este sector, las variaciones se tornan negativas.

Gráfico 8: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica en países seleccionados

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23
	0,3%	-4,8%	-0,2%	-5,2%	-3,0%	-4,5%	-5,3%
	3,1%	17,6%	-2,6%	1,0%	4,1%	-0,4%	-0,6%
	-29,1%	12,2%	22,0%	-20,4%	43,3%	-16,1%	s/d
	1,6%	1,3%	-1,2%	0,5%	1,1%	0,7%	1,3%
	-0,2%	-2,1%	-10,1%	-2,1%	-13,1%	-12,2%	s/d
	8,6%	6,1%	4,6%	4,2%	2,2%	8,5%	s/d
	1,7%	2,3%	1,1%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios e institutos nacionales de estadística

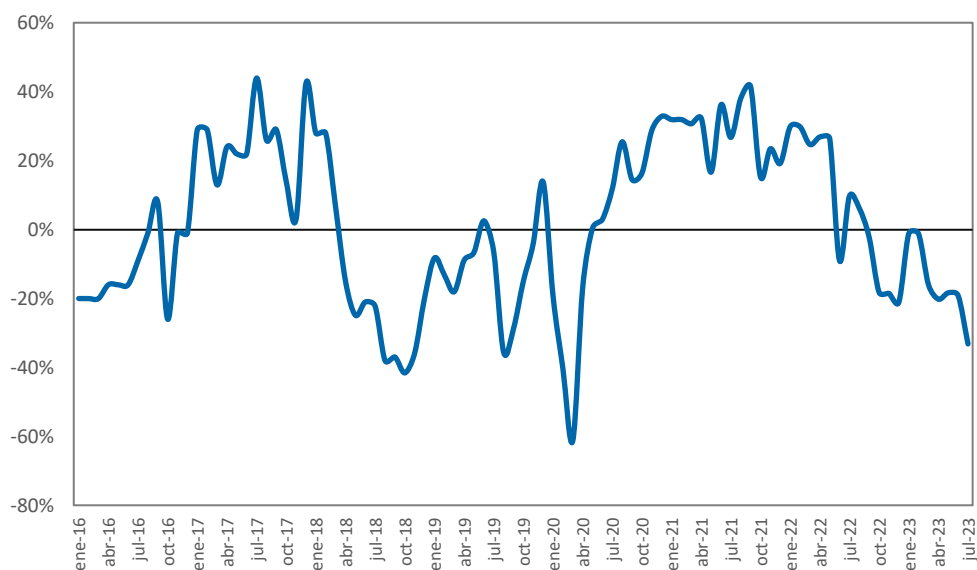
Con respecto al caso Uruguayo, su trayectoria ha sido bastante más irregular registrando períodos con fuertes caídas, pero también fuerte crecimiento. Chile, por su parte, mantiene una trayectoria más regular y comienza a decaer bastante recién en junio del 2023, manteniendo una performance muy similar a nuestro país.

EXPECTATIVAS HACIA EL FUTURO

Las proyecciones en cuanto a producción para el futuro continúan tornándose negativas. En el gráfico 9 podemos observar la evolución en términos netos de las expectativas en cuanto a niveles de producción (es decir, el porcentaje de empresas que cree que aumentará su producción para los próximos tres meses menos el porcentaje que cree que lo disminuirá). Cuando la línea se encuentra por arriba de 0 significa que las expectativas hacia adelante son positivas.

De esta manera podemos observar que desde fines del 2022 las expectativas comenzaron a tornarse negativas y se ha ido profundizando hacia el año en curso producto del endurecimiento en las restricciones a la importación de insumos necesarios para continuar con el normal proceso productivo de las empresas y al panorama macroeconómico actual.

Gráfico 9: Indicador neto de expectativas de producción



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

De este modo, podemos destacar que, durante julio, el 14,7% de las empresas prevé un aumento en su nivel de producción mientras que el 47,9% cree que disminuirá.

ANEXO METODOLÓGICO

Para el cálculo de los datos de producción se construye un factor de ponderación “ δ ” con el objetivo de asignar a cada respuesta el peso respectivo que tiene en la población objeto de estudio. “ δ ” se obtiene a partir de la división entre el porcentaje que cada respuesta representa en los datos poblacionales y el porcentaje que representa en la muestra, teniendo en cuenta la incidencia por sector de actividad, región y tamaño de empresa. La distribución del universo de referencia se obtiene a partir de los datos del “Observatorio de empleo y Dinámica Empresarial, MTEySS”.

Previo clasificación de la muestra por rubro, región y tamaño de empresa se procede a la construcción de “ δ ”:

El factor de ponderación δ_n correspondiente a la empresa n se obtiene a partir de la suma entre el factor de ponderación por rubro y provincia α_{rw} más el factor de ponderación por tamaño de empresa α_w . Siendo p_n la variación interanual de la empresa n entre 0 y N , se obtiene el promedio metalúrgico:

$$P = \frac{\sum_n^N (p_n \cdot \delta_n)}{\sum_n N \delta_n}$$

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.



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**