

BOLETÍN DE ACTIVIDAD METALÚRGICA

Enero – febrero 2024

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>Comercio Exterior</u>	8
<u>Industria metalúrgica en otros países</u>	10
<u>Expectativas</u>	11



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACTIVIDAD - SÍNTESIS



Producción metalúrgica

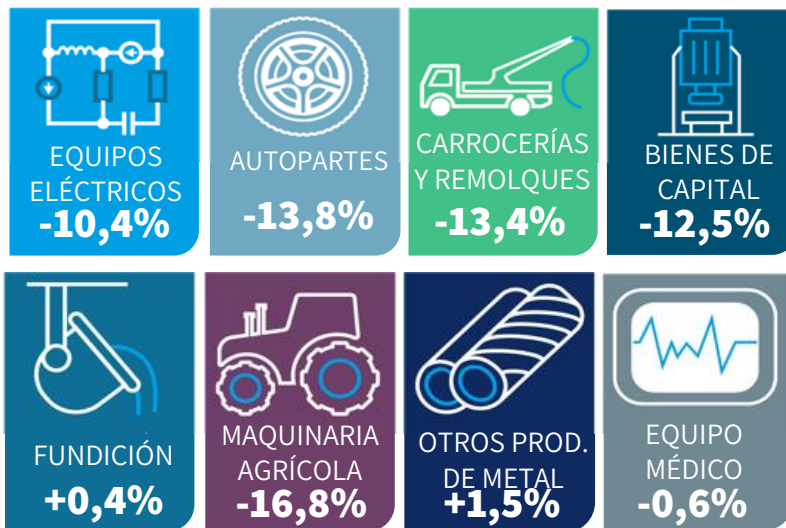
-13,8%

Variación interanual ene-feb 24 promedio

-4,4%

Acumulado 2024

La actividad metalúrgica registró, durante el período enero-febrero del 2024, una variación interanual de -13,8%. Por otro lado, el sector acumula durante los dos primeros meses del año una variación negativa de -4,4%.



En el análisis sectorial podemos destacar que la caída ha sido generalizada para todos los rubros que componen el entramado metalúrgico. Se destaca, sin embargo, la caída fuerte que aún experimenta el sector de la maquinaria agrícola. Sin embargo, se espera una recuperación para este sector debido a la mejora esperada para la producción agrícola.

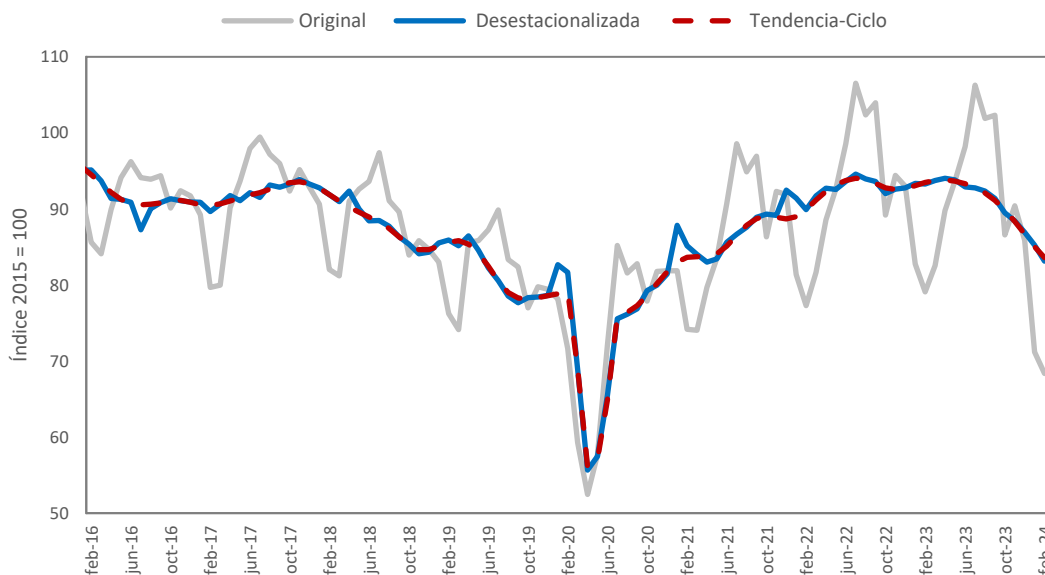
En un contexto de caídas generalizadas, los sectores que destinan su producción a las cadenas de valor del petróleo, gas y minería colaboraron a morigerar la caída de la actividad ya que estas registraron variaciones negativas significativamente inferiores al promedio.

ANÁLISIS AGREGADO

La actividad metalúrgica registró, en los dos primeros meses del año, una variación interanual promedio de -13,8% correspondiente a un -14,0% de enero y -13,5% de febrero. En términos intermensuales, la actividad cayó -2,5% con respecto a enero y acumula, de esta manera, una caída de -4,4% durante el año en curso.

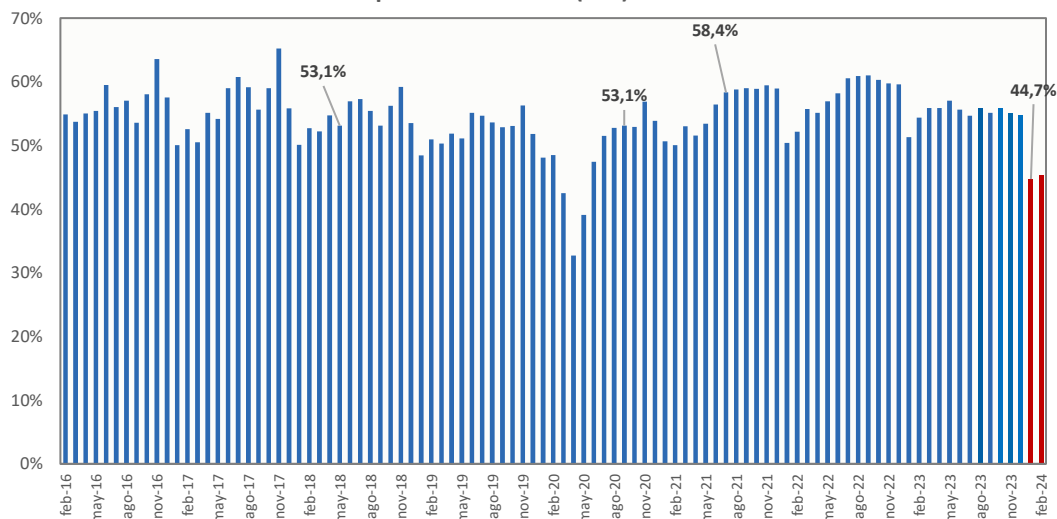
La caída del sector registrada durante estos meses solo es superada, en los últimos ocho años, por seis meses de los cuales cuatro de ellos fueron durante la mitad del 2020.

Gráfico 1: Índice de producción metalúrgica



Al observar la utilización de la capacidad instalada (UCI), también vemos un comportamiento similar al registrado previamente. La capacidad instalada de enero se ubicó en torno al 44,7% y en febrero un 45,4%, lo que significa una caída de casi 10 p.p en la utilización de los recursos promedio del 2023.

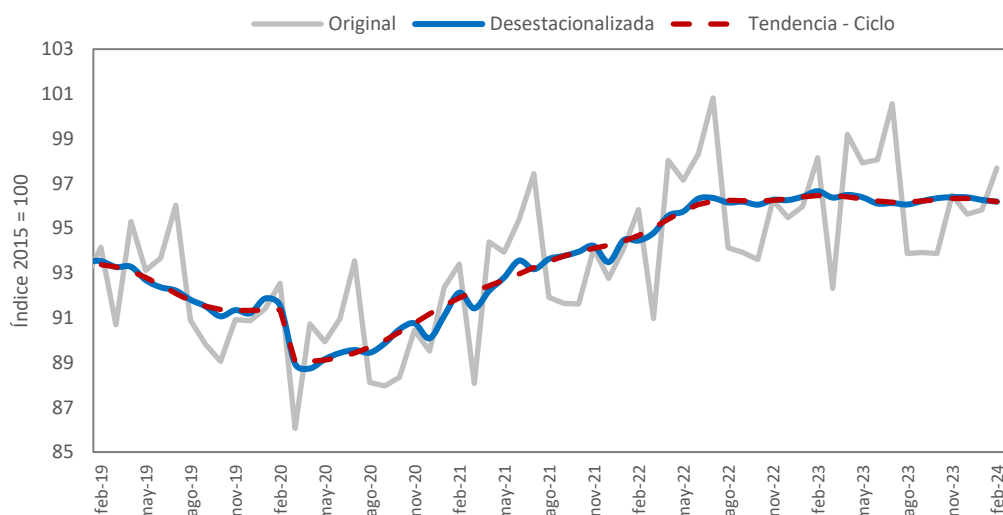
Gráfico 2: Utilización de la capacidad instalada (UCI)



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

A pesar de la caída en el nivel de actividad, los puestos laborales aún no registran variaciones significativas lo cual puede observarse en el gráfico 3 donde la línea azul muestra la evolución de los puestos laborales que prácticamente se mantienen constantes desde mediados del 2022.

Gráfico 3: Evolución del nivel de empleo



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

ANÁLISIS SECTORIAL

A nivel sectorial, la caída interanual para enero y febrero se ha replicado en todos los sectores que componen el entramado metalúrgico con caídas superiores a -15p.p. en diversos casos.

En este sentido, los tres rubros que más han caído durante estos meses han sido Maquinaria Agrícola, Bienes de Capital y Equipamiento Médico. Con respecto al primero, si bien el sector aún no se recupera del impacto de la sequía se espera que mejore su producción en vistas de las proyecciones más optimistas en cuanto a la producción de productos agrícolas. De manera similar, el rubro de Carrocerías y Remolques seguiría por la misma dinámica.

A pesar de la caída generalizada, existen sectores que morigeraron la caída promedio del sector, sobre todo aquellos vinculados a las cadenas del petróleo, gas, minería y energía eléctrica.

Gráfico 5: Variaciones interanuales rubros metalúrgicos

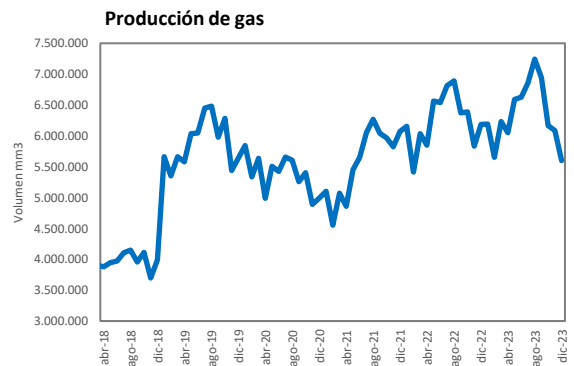
	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24
Maquinaria agrícola	-13,9%	-4,3%	-10,5%	-9,4%	-15,3%	-19,7%	-17,6%	-13,6%	-17,3%	-16,7%	-15,3%	-16,8%	-18,9%	-19,5%
Autopartes	-2,5%	-2,0%	5,1%	8,6%	1,7%	2,1%	-5,1%	-0,4%	-2,1%	-1,4%	-5,1%	-13,8%	-11,5%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

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

ANÁLISIS POR CADENA DE VALOR

Como mencionamos anteriormente, algunas cadenas de valor colaboraron a morigerar el impacto de la caída en términos agregados del sector: petróleo, gas, minería y energía eléctrica. De esta manera, las empresas vinculadas a estos sectores registraron caídas (y en algunos casos aumentos) mucho menores a los registrados en otros rubros.

Gráfico 6: Evolución de la producción de gas, petróleo y el sector minero

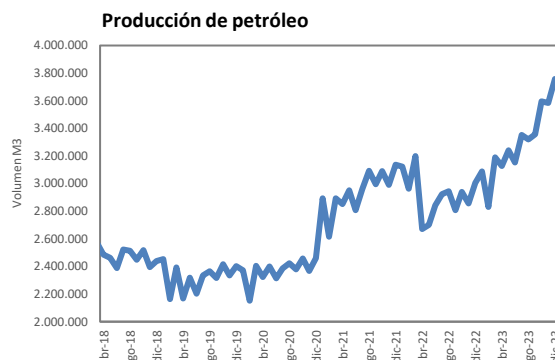


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a Secretaría de Energía

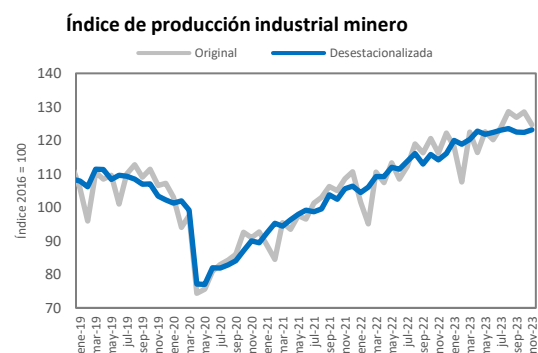
Esto puede observarse en el gráfico 7 donde la caída de las empresas según la cadena a donde destinan su producción ha sido significativamente menor que al resto de las otras.

Por otro lado, la producción destinada al consumo final y de alimentos/bebidas sufrió fuertes contracciones al igual que la CDV de la construcción, que se ve afectada por la eliminación en la obra pública.

De manera similar, la producción vinculada a la cadena de valor automotriz y agroindustrial también ha variado negativamente durante los dos primeros meses del año.



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a Secretaría de Energía



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Gráfico 7: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por cadena de valor

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

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

ANÁLISIS POR PROVINCIA

Si observamos provincia por provincia, también podemos destacar que la caída de la producción ha sido generalizada para todas las regiones. Sin embargo, podemos resaltar algunas particularidades:

La provincia que más ha caído ha sido Santa Fe, producto de la elevada influencia que tiene el sector de la maquinaria agrícola en la provincia. Con respecto al resto, la mayoría varió entre -10% y -15%, en línea con el promedio general para todo el sector.

Gráfico 8: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por provincia

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

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

COMERCIO EXTERIOR

Con respecto al comercio exterior, enero y febrero, las exportaciones de productos metalúrgicos registraron una significativa disminución con respecto a los mismos meses del año previo. Sin embargo, es necesario destacar que enero del año previo fue un mes particularmente bueno para las ventas al exterior del sector por algunos productos en especial.

De este modo, durante el 2024 ya se exportaron más de 500M de USD, donde casi el 60% corresponde a bienes vinculados al sector de autopartes y de bienes de capital.

Por otro lado, las importaciones de productos metalúrgicos cayeron significativamente durante enero y febrero del año, registrando una variación de -19,7% con respecto al mismo período del año previo.

De esta manera, ya se importaron cerca de 3500M de USD de productos vinculados al sector metalúrgico donde los vinculados al rubro de autopartes, bienes de capital y equipos eléctricos representan la mayor parte de las compras al exterior.

Gráfico 9: Exportaciones e importaciones de productos metalúrgicos en millones de USD








	2023	2024	Var.		2023	2024	Var.
Enero	\$ 424	\$ 272	-35,9%	Enero	\$ 2.284	\$ 1.825	-20,1%
Febrero	\$ 348	\$ 305	-12,4%	Febrero	\$ 1.985	\$ 1.605	-19,1%
Marzo	\$ 402	-	-	Marzo	\$ 2.661	-	-
Abril	\$ 451	-	-	Abril	\$ 2.375	-	-
Mayo	\$ 447	-	-	Mayo	\$ 2.762	-	-
Junio	\$ 341	-	-	Junio	\$ 2.544	-	-
Julio	\$ 445	-	-	Julio	\$ 2.560	-	-
Agosto	\$ 421	-	-	Agosto	\$ 3.059	-	-
Septiembre	\$ 316	-	-	Septiembre	\$ 2.782	-	-
Octubre	\$ 392	-	-	Octubre	\$ 2.564	-	-
Noviembre	\$ 371	-	-	Noviembre	\$ 2.372	-	-
Diciembre	\$ 410	-	-	Diciembre	\$ 1.624	-	-
Total ene-feb	\$ 772	\$ 577	-25,3%	Total ene-feb	\$ 4.269	\$ 3.430	-19,7%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

INDUSTRIA METALÚRGICA EN PAÍSES DE LA REGIÓN

En la comparación con países seleccionados de la región podemos notar diferentes trayectorias. Nuestro principal socio comercial, que es Brasil, registró una variación positiva en su producción luego de 11 meses consecutivos de contracciones. El sector de equipos de informática y metalurgia en general ha destacado positivamente sobre el resto.

Gráfico 10: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica en países seleccionados

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24
	0,3%	-4,8%	-0,2%	-5,2%	-3,0%	-4,5%	-5,3%	-3,4%	-6,5%	-5,6%	-6,9%	-4,2%	2,3%
	3,6%	18,5%	-2,8%	1,4%	2,9%	-0,7%	-5,6%	2,6%	-3,6%	7,7%	4,9%	-2,8%	14,1%
	-29,1%	12,2%	22,0%	-20,4%	43,3%	-16,1%	36,3%	-3,7%	-6,9%	-1,6%	-15,7%	-5,9%	22,9%
	1,6%	1,3%	-1,2%	0,5%	1,1%	0,7%	1,3%	1,3%	0,7%	-1,4%	1,0%	2,1%	0,2%
	-9,7%	-9,5%	-19,7%	-0,9%	-20,8%	-16,2%	-5,3%	-1,4%	-7,5%	-5,5%	21,4%	3,5%	2,0%
	8,6%	6,1%	4,6%	4,2%	2,2%	8,5%	3,1%	5,4%	2,5%	3,1%	2,4%	-1,3%	1,1%
	1,7%	2,3%	1,1%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%

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

Por otro lado, Estados Unidos registró una ligera disminución en su ritmo de crecimiento producto de una caída en el sector de maquinarias que ha sido compensada, parcialmente, por la producción de artículos electrónicos.

México, por su parte, volvió a registrar un aumento en su producción luego de la disminución observada durante diciembre. Caso similar es el chileno, donde la producción aumentó 14,1% en forma interanual.

EXPECTATIVAS HACIA EL FUTURO

Con relación a las expectativas para diversas variables, podemos observar que el más del 40% de las empresas cree que disminuirá su producción en los siguientes meses, y solo un 23,4% piensa que lo aumentará. Sucede algo similar al observar las expectativas de la demanda interna, donde un 47,9% de las empresas que disminuirá, y las expectativas en torno al uso de la capacidad instalada donde 39,4% cree que también disminuirá.

Con respecto a la demanda del resto del mundo, la mayoría cree que no verá cambios significativos, al igual que con la importación de insumos. Sin embargo, con respecto a esta última variable, son más las empresas que creen que va a aumentar que las que creen que disminuirá.

Por último, un 32,2% de las firmas cree que va a disminuir su stock de productos, mientras que un 27,6% cree que lo aumentará.

Gráfico 12: Expectativas por % de empresa para diferentes variables

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios
Producción	23,4%	41,3%	35,3%
Demanda interna	24,5%	47,9%	27,6%
Demanda externa	25,0%	24,0%	51,0%
Importación de insumos	27,7%	23,5%	48,7%
Stock de productos terminados	27,6%	32,2%	40,1%
Utilización de la UCI	18,8%	39,4%	41,8%
Necesidades de crédito	48,9%	7,5%	43,6%

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



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**