



BOLETÍN ACTIVIDAD METALÚRGICA

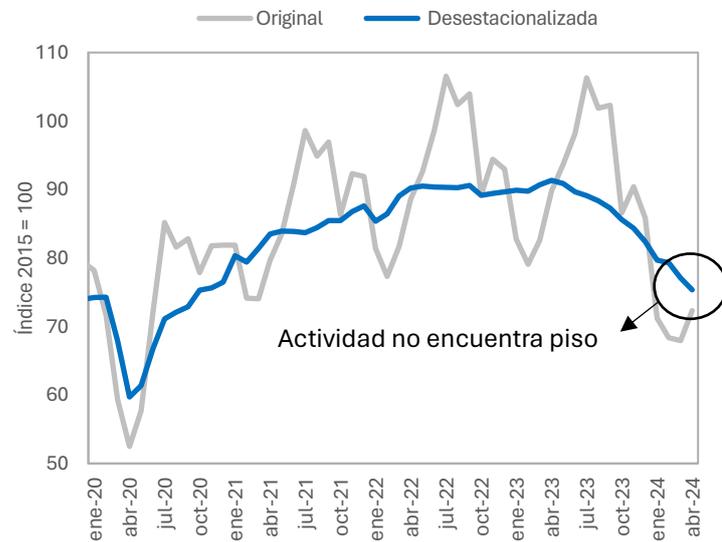
Abril 2024

DEPARTAMENTO DE
**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**

 **ADIMRA**
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

La actividad metalúrgica registró, durante el mes de abril, una contracción en términos interanuales de -19,5%. Si lo comparamos contra el mes anterior, el sector disminuyó su producción un -2,3%. En términos acumulados, la caída desde principios de año acumula un -8,6%.

La caída interanual registrada durante el mes se trata de una de las cuatro contracciones más fuerte de los últimos 8 años, solo superada por tres meses del 2020.



Variaciones interanuales a nivel sectorial			
Maq. Agrícola -15,2%	Autopartes -17,1%	Otros. prod. metal -17,2%	Equipos eléctricos -19,4%
Bienes de capital -20,4%	Equipo médico -22,2%	Fundición -22,3%	Carroce. y remolq. -23,2%

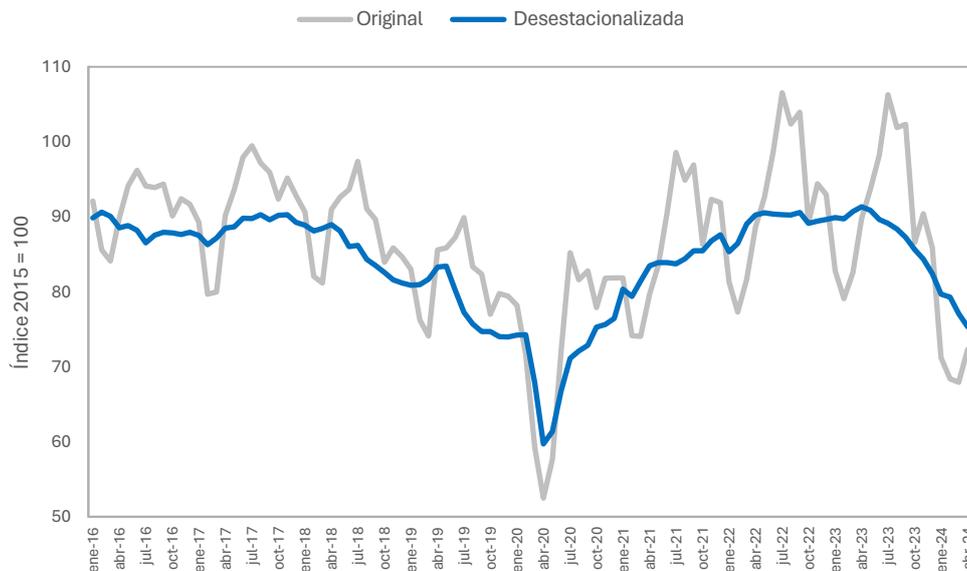
ÍNDICE

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 abril, una variación interanual de -19,5%. Con respecto al mes anterior, disminuyó un -2,3% y, de esta manera, durante los primeros cuatro meses del año acumula una retracción de -8,6%.

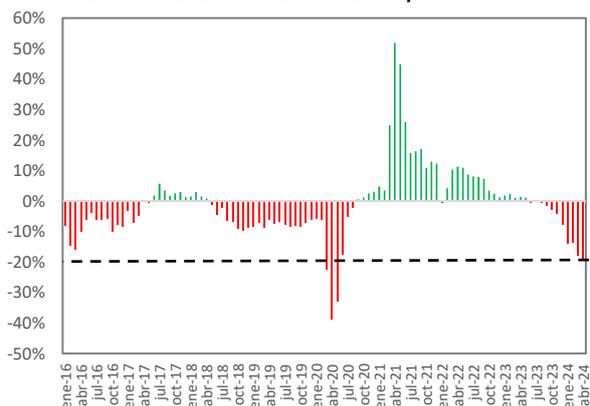
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

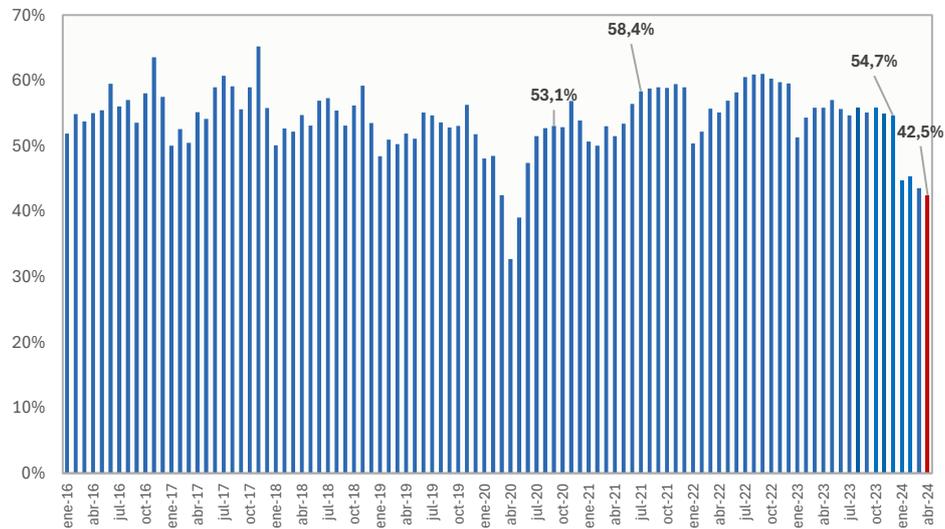
En perspectiva, el sector cayó más fuerte, de manera interanual y tomando como referencia los últimos 8 años, únicamente en 3 de los meses más estrictos de las restricciones vinculadas a la pandemia del COVID, como puede observarse en el gráfico 2.

Gráfico 2. Variaciones interanuales por mes



De manera similar, la utilización de la capacidad instalada (UCI) también registró una fuerte contracción durante el mes de abril. Si lo comparamos contra el mismo mes del año previo, la UCI disminuyó -13,4 p.p. Por otro lado, el promedio del 2024 se encuentra -8,0 p.p. por debajo del promedio del 2023.

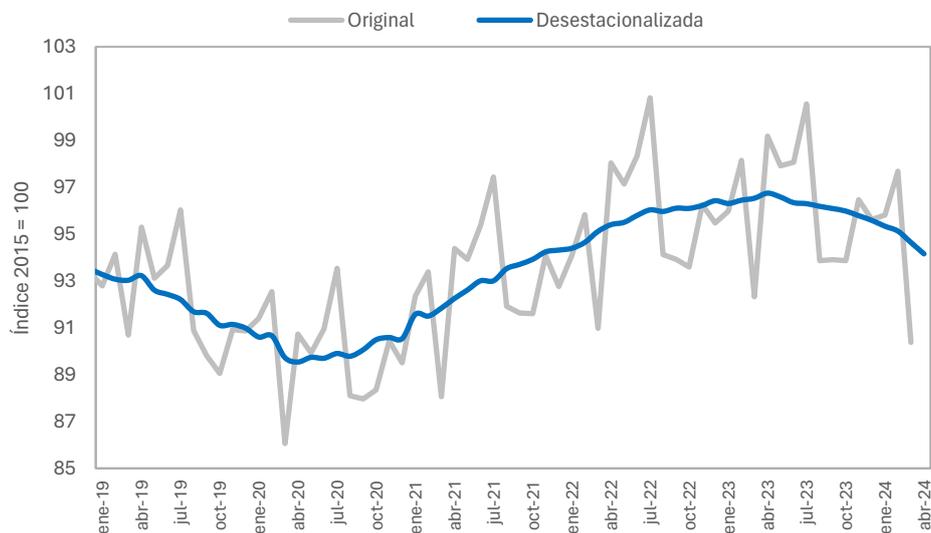
Gráfico 3. Nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una contracción de -0,5% contra el mes de marzo del presente año.

Gráfico 4. Evolución del nivel de empleo en empresas metalúrgicas



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

ANÁLISIS SECTORIAL

En el análisis hacia el interior de la industria metalúrgica, podemos observar, nuevamente, una caída sistémica en todos los subsectores que componen este entramado industrial. A su vez, podemos notar que continúan las caídas interanuales de dos cifras con números que van desde -15% hasta -23%.

El sector que menos ha caído durante este mes ha vuelto a ser Maquinaria Agrícola, influenciado por la ligera recuperación que están teniendo algunos establecimientos ubicados en la provincia de Buenos Aires. En Santa Fe, por su parte, este sector continúa con fuertes caídas interanuales acumulando más de un año de disminuciones en su producción con respecto al año previo.

Gráfico 5. Dispersión de sectores metalúrgicos

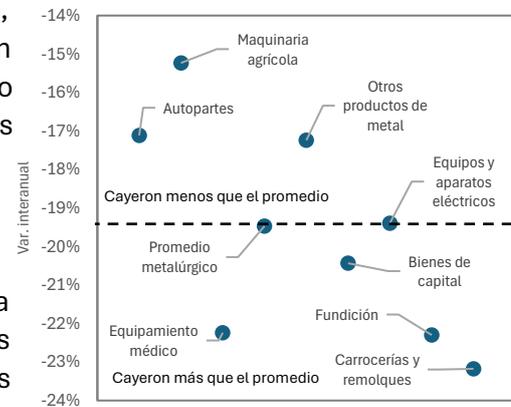


Gráfico 6. Variaciones interanuales a nivel sectorial

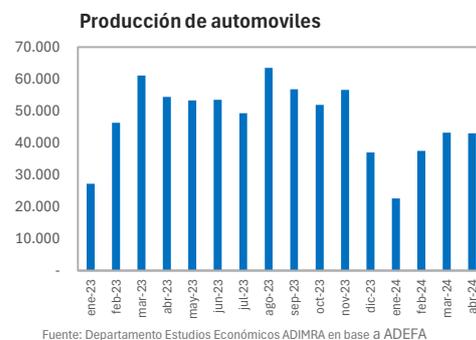
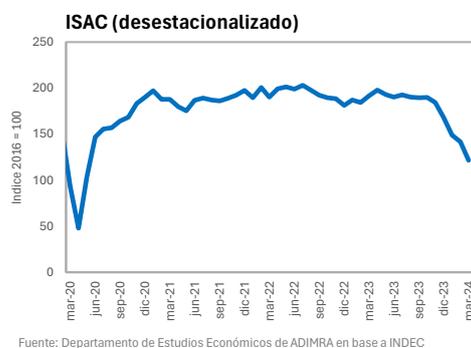
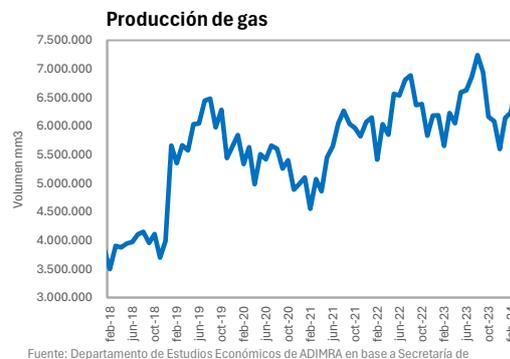
	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24
Maquinaria agrícola	-9,4%	-15,3%	-19,7%	-17,6%	-13,6%	-17,3%	-16,7%	-15,3%	-16,8%	-18,9%	-19,5%	-13,3%	-15,2%
Autopartes	8,6%	1,7%	2,1%	-5,1%	-0,4%	-2,1%	-1,4%	-5,1%	-13,8%	-11,5%	-10,7%	-12,0%	-17,1%
Bienes de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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

ANÁLISIS POR CADENA DE VALOR

En el análisis 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, también, caídas generalizadas pero con algunas diferencias significativas.

Las empresas vinculadas a las cadenas de petróleo, gas y minería han vuelto a tener contracciones en su nivel de actividad menores al resto de las empresas.

Gráfico 7. Evolución de cadenas de valor relevantes para el sector


Por otro lado, los establecimientos vinculados a la cadena de valor de la construcción continúan registrando caídas mucho más fuertes que el promedio general producto de la disminución en la obra pública y la actividad de la construcción en general, como puede observarse en el gráfico de la actividad de la construcción que elabora INDEC.

De manera similar, las firmas que destinan parte de su producción al consumo final también registraron fuertes bajas en su producción, al igual que las vinculadas al sector automotriz donde la producción de automoviles cayó 21% interanual según datos de ADEFA.

Gráfico 8. Variaciones interanuales de la producción según cadena de valor.

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

ANÁLISIS POR PROVINCIA

En principales provincias metalúrgicas se observan, nuevamente, caídas generalizadas en todas las regiones con valores que van desde -13% hasta -21%.

En Santa Fe la producción del sector cayó de manera mucho más fuerte que en el resto de provincias, influenciado por los bajos niveles de actividad que aún registra el sector de Maquinaria Agrícola, de mucha importancia en la región. Por otro lado, Córdoba y Entre Ríos registraron las menores caídas en términos relativos.

En Mendoza, algunas empresas vinculadas a la cadena de petróleo y gas contribuyeron a morigerar la caída de la provincia. En Buenos Aires, por su parte, el sector de Maquinaria Agrícola parece comenzar a recuperarse con empresas que están aumentando su producción con respecto a un año anterior que ha sido muy malo producto de la sequía.

Gráfico 9. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

COMERCIO EXTERIOR

Con respecto al comercio exterior, tanto las importaciones como exportaciones de productos metalúrgicos han disminuido, durante marzo, con respecto al mismo mes del año previo. Sin embargo, es necesario destacar que, en el caso de las exportaciones, las ventas al exterior de bienes de capital han aumentado con respecto año previo.

De este manera, durante el 2024, ya se exportaron cerca de mil millones de USD en productos metalúrgicos, mientras que se importaron alrededor de 5000 millones de los mismos.

Durante marzo del presente año, las exportaciones registraron un monto total de 380 millones de USD y cayeron -5,4% con respecto año previo. Las importaciones, por su lado, fueron de 1610 millones de USD y tuvieron una variación interanual negativa de -39,5%.

Gráfico 10. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos en millones de dólares

	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	\$ 380	-5,4%	Marzo	\$ 2.661	\$ 1.610	-39,5%
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-mar	\$ 1.174	\$ 957	-18,5%	Total ene-mar	\$ 6.930	\$ 5.040	-27,3%

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 que se han registrado caídas generalizadas en los niveles de producción, a excepción de Estados Unidos que ha crecido 2,7% con un buen desempeño en la producción de motores y de equipos eléctricos.

El país que más ha caído durante marzo ha sido México, con caídas en casi todos sus subsectores. Uruguay, por su parte, también ha caído fuertemente durante marzo.

Chile y Brasil son los dos países que menos caen en términos relativos. El primero, tuvo un buen desempeño en la fabricación de equipos domésticos y en la de bienes de capital de uso especial. El segundo, estuvo influenciado positivamente por la fabricación de maquinarias y equipos eléctricos.

Gráfico 11. Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por país

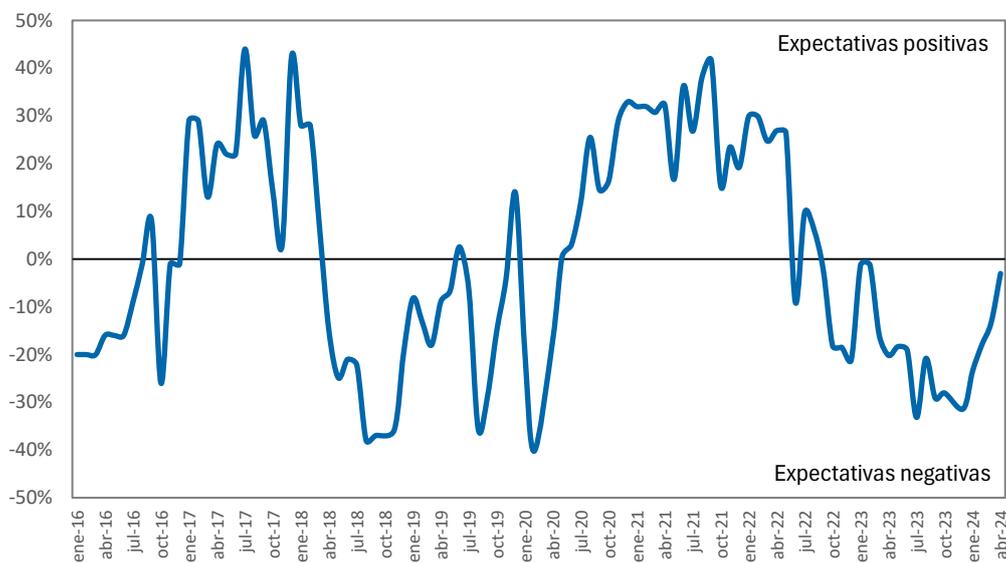
	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24
	0,3%	-4,8%	-0,2%	-5,2%	-3,0%	-4,5%	-5,3%	-3,4%	-6,5%	-5,6%	-6,9%	-4,2%	2,3%	4,7%	-2,6%
	3,6%	18,5%	-2,8%	1,4%	2,9%	-0,7%	-5,6%	2,6%	-3,6%	7,7%	4,9%	-2,8%	14,1%	-2,7%	-2,4%
	-29,1%	12,2%	22,0%	-20,4%	43,3%	-16,1%	36,3%	-3,7%	-6,9%	-1,6%	-15,7%	-5,9%	22,9%	-11,3%	-45,0%
	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%	0,7%	2,7%
	-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%	-12,4%	s/d
	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%	-3,7%	-11,2%
	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%	-14,0%	-17,7%

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 si bien las previsiones en cuanto a producción futura continúan siendo negativas y son más las empresas que creen que disminuirán su producción con respecto a las que creen que aumentará, la diferencia entre ambas variables se ha ido acortando desde fines de diciembre del 2023. De esta manera, durante abril del presente año, el 33,7% de las empresas cree que aumentará su producción en el futuro inmediato y el 36,7% cree que lo disminuirá.

Gráfico 12. Neto de expectativas de producción



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Gráfico 13. Expectativas para otras variables

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios
Demanda interna	25,8%	41,1%	33,1%
Demanda externa	19,0%	16,7%	64,3%
Importación de insumos	43,1%	19,0%	37,9%
Stock de productos terminados	36,2%	23,0%	40,8%
Utilización de la UCI	21,5%	34,4%	44,2%
Necesidades de crédito	51,9%	4,5%	43,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

ANEXO METODOLÓGICO

La principal fuente de información del documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica que se realiza de manera mensual. 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.



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

DEPARTAMENTO DE
**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**