



BOLETÍN ACTIVIDAD METALÚRGICA

Mayo 2024

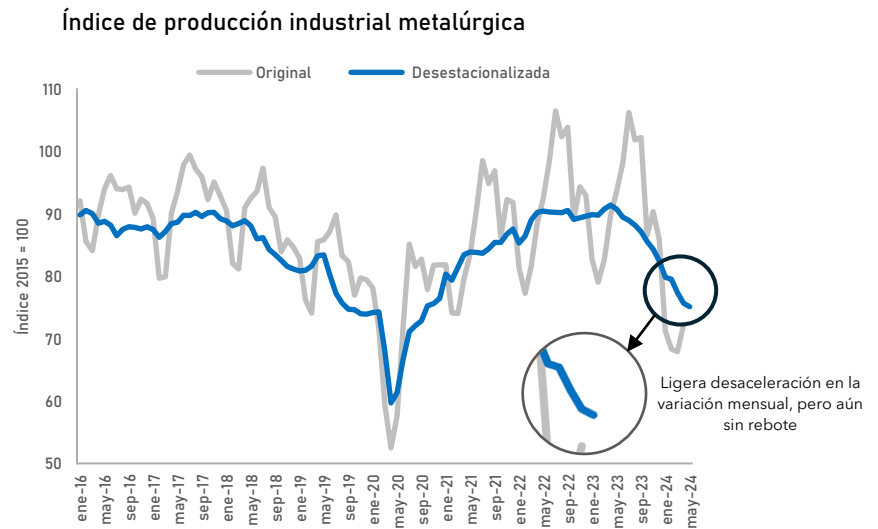


DEPARTAMENTO DE
**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**

RESUMEN

La actividad metalúrgica registró, durante el mes de mayo, una contracción en términos interanuales de -17,6%. Si lo comparamos contra el mes anterior, el sector disminuyó su producción en -0,7% registrando una leve desaceleración con respecto a meses anteriores. En términos acumulados, la caída desde principios de año asciende a -8,9%.

Producción metalúrgica	Var. interanual
	-17,6%
	Var. mensual
	-0,7%
Var. acumulada	
-8,9%	



Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por sector

<p>Maq. Agrícola</p> <p>-13,4%</p>	<p>Autopartes</p> <p>-17,7%</p>	<p>Otros. prod. metal</p> <p>-19,4%</p>	<p>Equipos eléctricos</p> <p>-20,8%</p>
<p>Bienes de capital</p> <p>-18,2%</p>	<p>Equipo médico</p> <p>-13,8%</p>	<p>Fundición</p> <p>-15,8%</p>	<p>Carroce. y remolq.</p> <p>-17,6%</p>

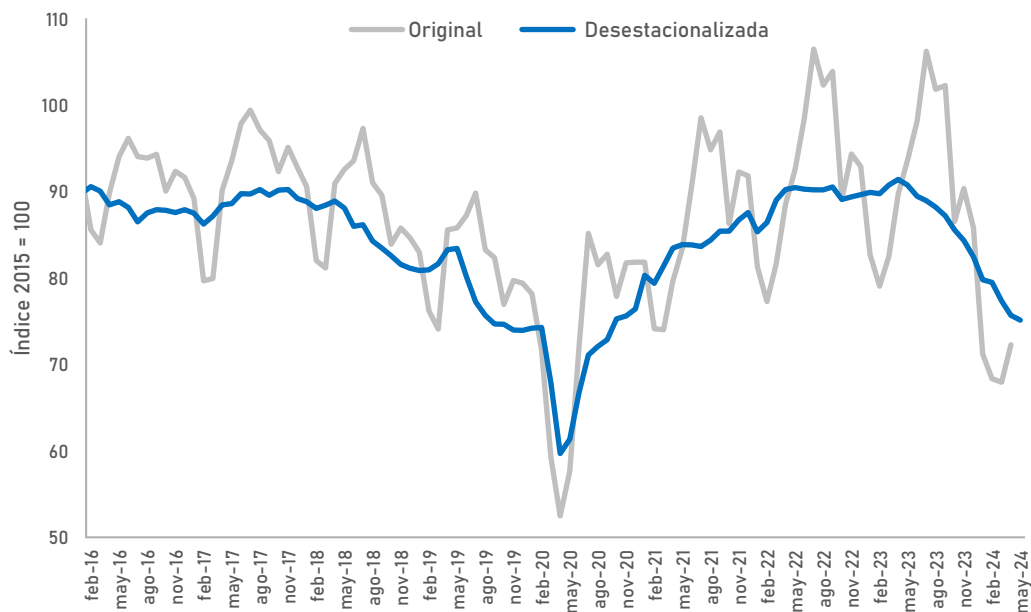
ÍNDICE

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 mayo, una variación interanual de -17,6%. Con respecto al mes anterior, disminuyó -0,7% y, de esta manera, durante los primeros cinco meses del año acumula una retracción de -8,9%.

Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica

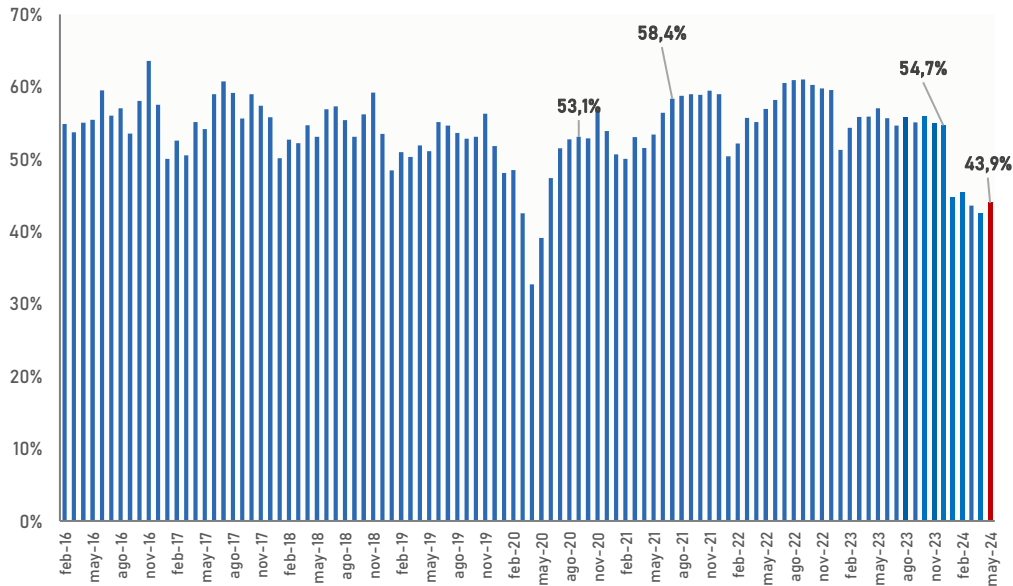


Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Luego de dos meses seguidos con disminuciones mensuales superiores a -2% (marzo -2,7% y abril -2,2%), durante el presente mes se registró una leve desaceleración en la caída intermensual. Sin embargo, las contracciones continúan siendo muy fuertes y el sector se encuentra con uno de los niveles de actividad más bajos de la serie analizada.

De manera similar, la utilización de la capacidad instalada (UCI) también registró una fuerte contracción durante el mes de mayo. Si lo comparamos contra el mismo mes del año previo, la UCI disminuyó -13,1 p.p. Por otro lado, el promedio del 2024 se encuentra -11,1 p.p. por debajo del promedio del 2023.

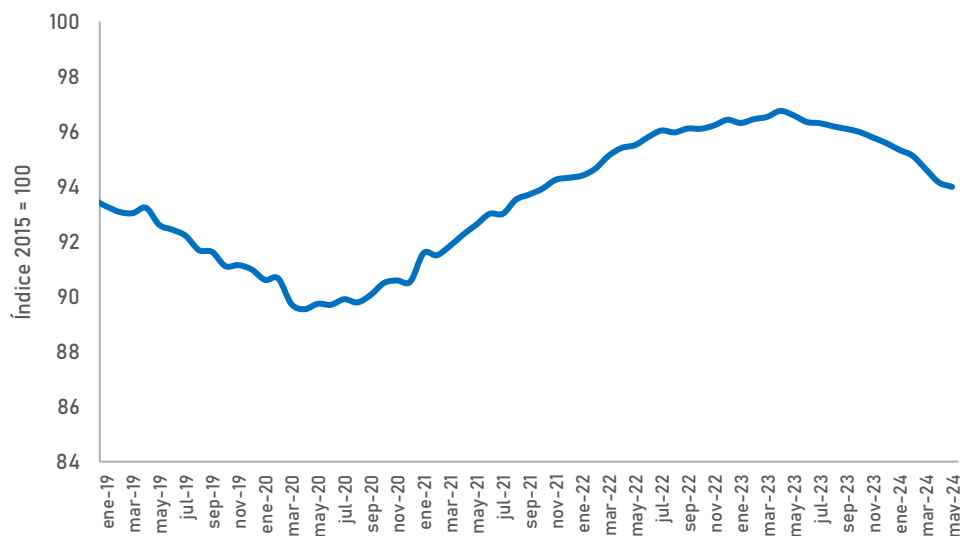
Gráfico 3. Nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una disminución interanual de -3,4%. Si comparamos contra el mes de abril, el empleo disminuyó -0,2% registrando una leve desaceleración con respecto a los meses anteriores.

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 -13% hasta -21%.

El sector que menos ha caído durante este mes ha vuelto a ser Maquinaria Agrícola, con algunas empresas que han comenzado a crecer luego de los muy bajos niveles de producción registrados el año previo producto de la sequía. Sin embargo, el sector sigue con caídas muy fuertes y acumula más de un año sin crecer de forma interanual.

Gráfico 5. Dispersión de sectores metalúrgicos

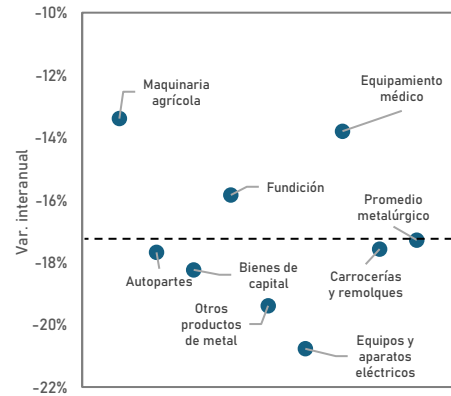


Gráfico 6. Variaciones interanuales a nivel sectorial

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

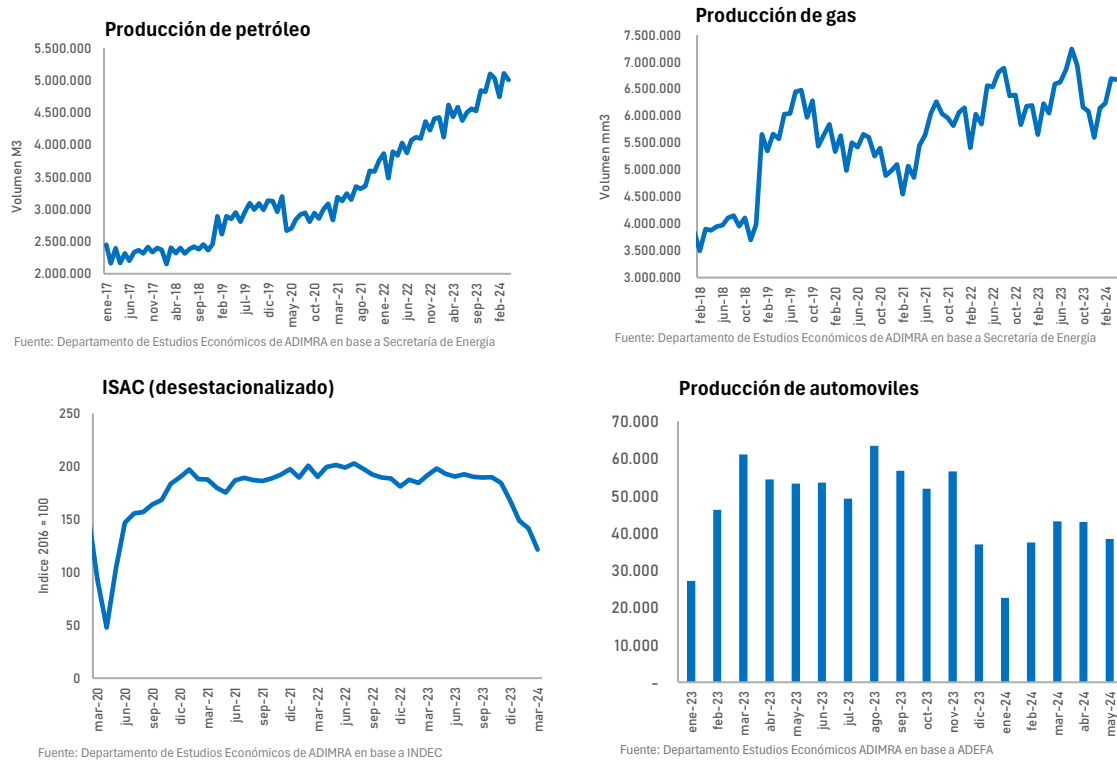
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

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 (gráfico 8) pero con algunas diferencias significativas.

Los firmas metalúrgicas vinculadas a la cadena del petróleo y gas han sido las únicas que, en promedio, han registrado un leve crecimiento con respecto al mismo mes del año previo. Por otra parte, si bien las caídas son fuertes, las proveedoras del sector minero y de energía eléctrica han tenido contracciones menores al resto de 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 (ISAC) que elabora INDEC.

De manera similar, las firmas que destinan parte de su producción al consumo final continúan registrando fuertes bajas en su producción, al igual que las vinculadas al sector automotriz donde la producción de automoviles cayó 28% interanual según datos de ADEFA.

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

	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24
Agrícola	-5,5%	-11,0%	-6,4%	-5,4%	-7,2%	-7,2%	-8,8%	-10,4%	-17,9%	-15,8%	-18,0%	-19,7%	-15,2%
Energía eléctrica	5,7%	3,4%	9,6%	5,8%	7,6%	-2,6%	3,3%	-7,1%	-1,3%	-1,7%	-7,1%	-14,2%	-11,8%
Automotriz	3,2%	3,8%	2,1%	1,6%	-0,7%	-1,2%	-6,6%	-9,5%	-16,6%	-14,2%	-14,5%	-15,3%	-22,1%
Construcción	5,6%	1,2%	-1,5%	0,0%	-5,9%	-7,9%	-2,3%	-9,3%	-20,4%	-24,8%	-28,5%	-24,3%	-25,8%
Alimentos y Bebidas	2,7%	2,3%	2,7%	3,8%	1,7%	2,8%	3,9%	-10,9%	-19,2%	-14,4%	-10,3%	-23,1%	-22,7%
Consumo final	-4,6%	0,3%	0,4%	2,6%	-1,4%	-1,4%	-6,9%	-4,3%	-20,5%	-21,5%	-26,9%	-28,9%	-19,5%
Petróleo y gas	6,2%	7,7%	5,3%	5,3%	4,7%	1,2%	3,8%	-3,9%	-5,1%	1,0%	-8,1%	-4,6%	0,7%
Minero	5,2%	5,6%	5,4%	3,2%	8,1%	0,5%	3,4%	-2,6%	-1,1%	-0,9%	-8,9%	-8,3%	-10,5%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

ANÁLISIS POR PROVINCIA

En las principales provincias metalúrgicas se observan, nuevamente, caídas generalizadas en todas las regiones con valores que van desde -11% hasta -21%.

En Santa Fe la producción del sector cayó de manera mucho más intensa que en el resto de provincias, con fuertes disminuciones en el sector de bienes de capital y autopartes. La maquinaria agrícola, por su lado, fue el sector que menos disminuyó en términos relativos en la provincia. Algo similar ocurre en Córdoba, donde el sector de bienes de capital y los fabricantes de autopartes también han sido los que más han caído durante el mes.

En Mendoza, se ha registrado una caída similar al promedio de todo el sector metalúrgico. En Buenos Aires, al igual que en Santa Fe, 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. Sin embargo, las caídas continúan siendo fuertes.

Gráfico 9. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

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 abril (último dato disponible de INDEC), con respecto al mismo mes del año previo.

Durante abril, las exportaciones registraron un monto total de 407 millones de USD y cayeron -9,7% con respecto año previo. Las importaciones, por su lado, fueron de 1823 millones de USD y tuvieron una variación interanual negativa de -23,2%. Sin embargo, desde febrero a la fecha las compras de bienes metalúrgicos del exterior han ido en aumento.

De este manera, durante el 2024, ya se exportaron cerca de 1300 millones de USD en productos metalúrgicos, mientras que se importaron alrededor de 6800 millones de los mismos.

Mayo 2024

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	\$ 407	-9,7%	Abril	\$ 2.375	\$ 1.823	-23,2%
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-abr	\$ 1.625	\$ 1.364	-16,1%	Total ene-abr	\$ 9.304	\$ 6.864	-26,2%

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 distintas variaciones en la producción de las regiones seleccionadas.

Brasil es el país que mayor crecimiento interanual ha registrado durante el mes de abril, con un buen desempeño del sector de bienes de capital y equipos eléctricos. Chile, por su parte, es el otro país que ha registrado una variación positiva durante ese mes, también con fuertes aumentos en la producción de maquinarias.

México, por su lado, evidenció una caída de -3,1%. Estados Unidos también disminuyó su producción durante abril, pero de forma mas leve registrando un -0,6% con respecto al mismo mes del año previo. En este último país influyó de manera negativa la fabricación de máquinas.

Gráfico 11. Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por país

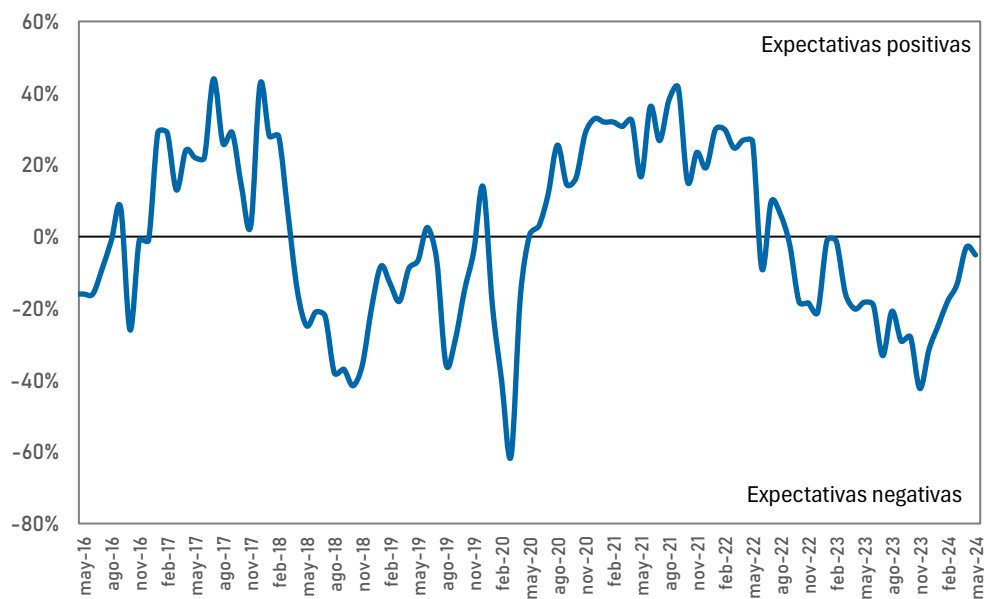
	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24
	-5,2%	-3,0%	-4,5%	-5,3%	-3,4%	-6,5%	-5,6%	-6,9%	-4,2%	2,3%	4,7%	-2,6%	8,9%
	1,4%	2,9%	-0,7%	-5,6%	2,6%	-3,6%	7,7%	4,9%	-2,8%	14,1%	-2,7%	-2,4%	1,9%
	-20,4%	43,3%	-16,1%	36,3%	-3,7%	-6,9%	-1,6%	-15,7%	-5,9%	22,9%	-11,3%	-45,0%	s/d
	0,5%	1,1%	0,7%	1,3%	1,3%	0,7%	-1,4%	1,0%	2,1%	0,2%	0,7%	2,7%	-0,6%
	-0,9%	-20,8%	-16,2%	-5,3%	-1,4%	-7,5%	-5,5%	21,4%	3,5%	2,0%	-12,4%	-18,4%	s/d
	4,2%	2,2%	8,5%	3,1%	5,4%	2,5%	3,1%	2,4%	-1,3%	1,1%	-3,7%	-11,2%	-3,1%
	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-14,0%	-17,7%	-19,5%

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 mayo del presente año, el 30,6% de las empresas cree que aumentará su producción en el futuro inmediato y el 35,7% 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	33,3%	40,2%	26,5%
Demanda externa	21,0%	19,0%	60,0%
Importación de insumos	36,3%	17,0%	46,7%
Stock de productos terminados	26,3%	24,0%	49,7%
Utilización de la UCI	24,7%	30,9%	44,3%
Necesidades de crédito	49,1%	3,7%	47,2%

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.



DEPARTAMENTO DE
**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**