



Informe de Actividad metalúrgica

Junio 2025

Índice

Resumen	3
Nivel general	4
Análisis sectorial	5
Análisis por cadena de valor	6
Producción metalúrgica provincial	7
Comercio exterior	8
La industria metalúrgica en países de la región	8
Expectativas	9
Anexo metodológico	11

Resumen

Nivel general

Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

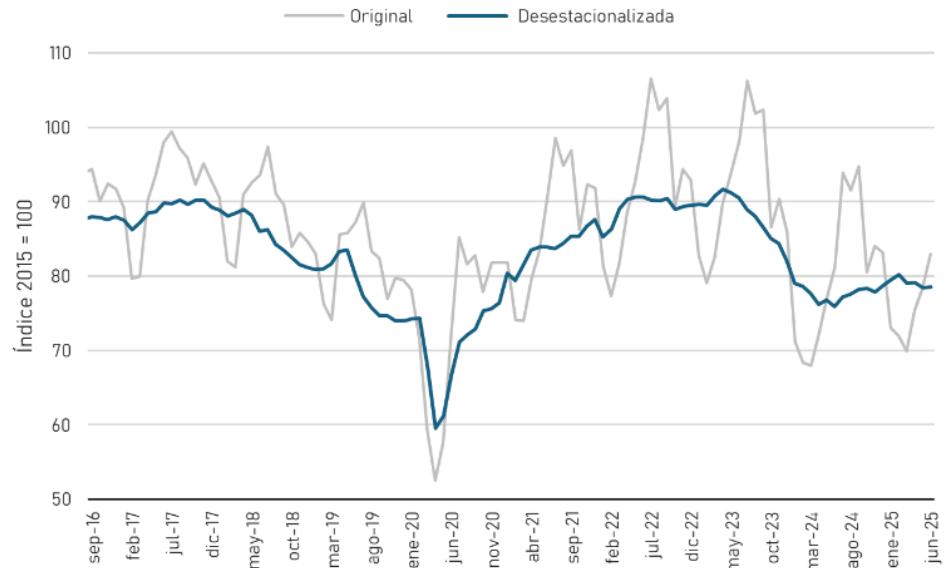
2,3%

Var. mensual

0,1%

Var. acumulada

3,1%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-1,2%

Otros. prod. metal



1,2%

Equipo médico



-1,2%

Maquina. agrícola



14,3%

Fundición



1,4%

Equipo eléctrico



1,0%

Carroce. y remolq.



14,1%

Autopartes



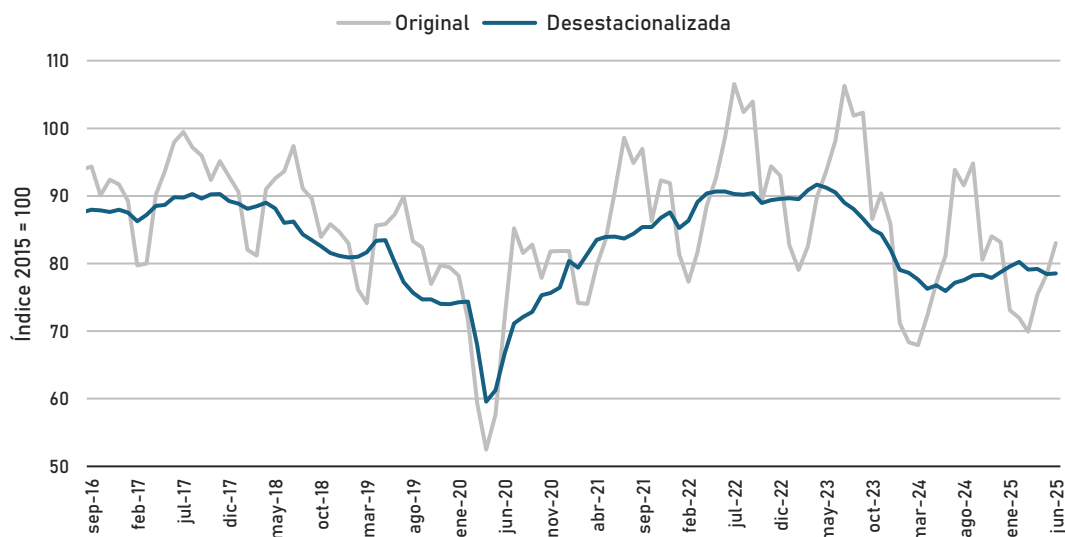
-2,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante junio del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 2,3% y un aumento de 0,1% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 3,1% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

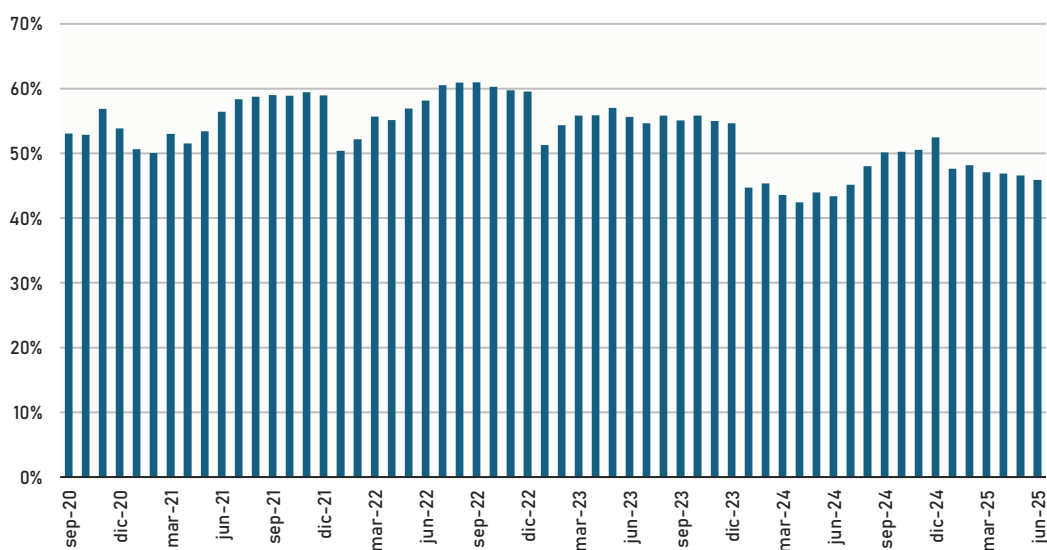
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró un aumento de 2,5 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo. Sin embargo, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

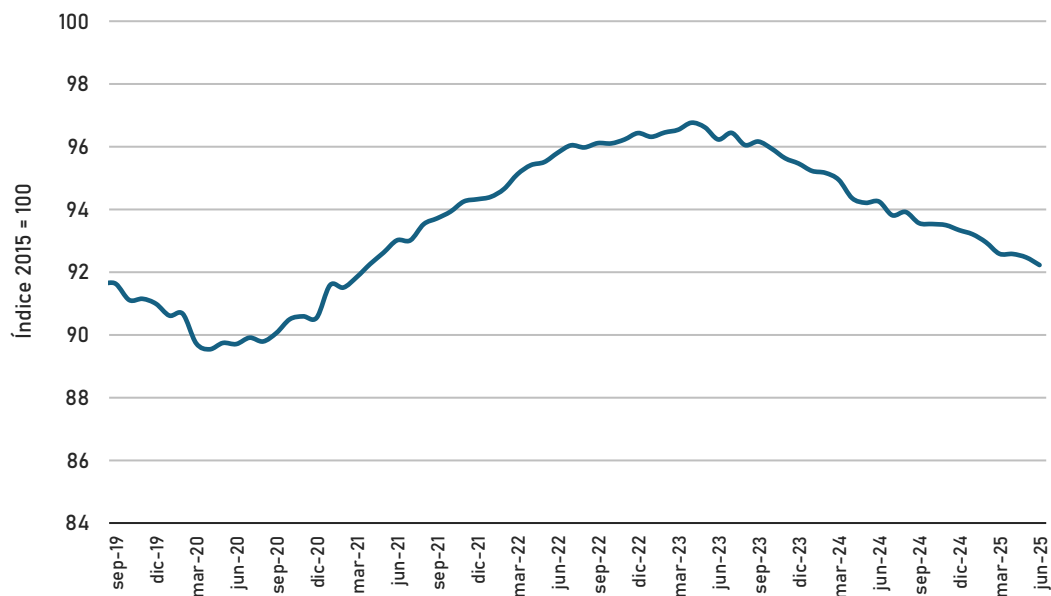
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -2,2%. Con respecto al mes pasado, la cantidad de empleados disminuyó -0,3%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

En junio, los sectores de Maquinaria Agrícola (14,3%) y Carrocerías y Remolques (14,1%) se mantuvieron como los de mayor crecimiento interanual, confirmando la tendencia positiva que vienen sosteniendo desde comienzos de año. Ambos rubros consolidan una trayectoria firme, aunque moderaron levemente el impulso respecto a los picos alcanzados en el primer trimestre (gráfico 5).

En contraposición, el sector de Autopartes profundizó su caída, con una variación interanual de -2,6%, marcando un deterioro adicional respecto a los meses previos y confirmando las dificultades para revertir la tendencia negativa. Fundición (1,4%) logró revertir parcialmente las fuertes contracciones registradas en meses anteriores, mostrando una variación positiva por primera vez en el año, aunque se mantiene lejos de recuperar el nivel de actividad alcanzado en 2023 y continúa en valores mínimos en términos históricos (gráfico 5).

El sector de Bienes de Capital (-1,2%) volvió a mostrar un desempeño negativo, lo que refleja un comportamiento oscilante y sin una recuperación sostenida. Por su parte, Equipos y Aparatos Eléctricos (1,0%) y Otros Productos de Metal (1,2%) sostuvieron incrementos moderados, aunque aún sin un impulso decisivo. En tanto, Equipamiento Médico (-1,2%) volvió a terreno negativo, interrumpiendo la secuencia de mejoras parciales observadas en el primer semestre.

En suma, el repunte sectorial continúa siendo heterogéneo en 2025. Mientras sectores como Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques consolidan un crecimiento firme, otros

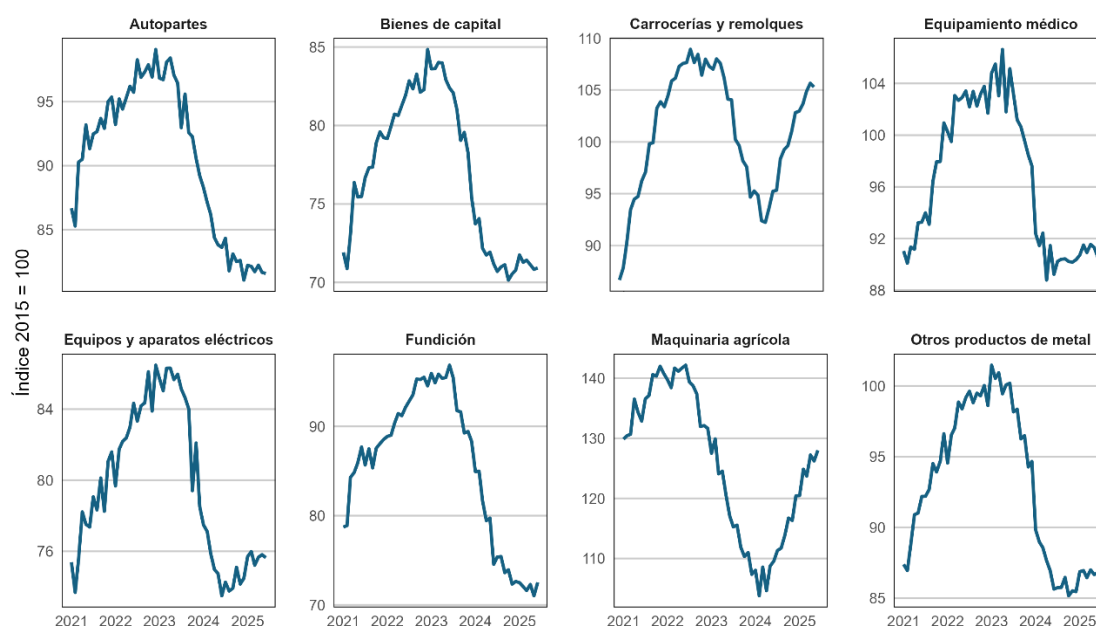
rubros relevantes (especialmente Autopartes, Bienes de Capital y Fundición) mantienen un escenario frágil y muestran dificultades para afianzar una mejora estructural.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
Maquinaria agrícola	-9,6%	-4,2%	-4,4%	0,8%	9,9%	4,4%	17,7%	16,4%	27,3%	18,7%	20,4%	14,1%	14,3%
Autopartes	-17,1%	-7,3%	-13,8%	-8,3%	-7,1%	-6,5%	-13,1%	-7,1%	-3,9%	-3,7%	-0,3%	-2,3%	-2,6%
Bienes de capital	-17,6%	-12,7%	-9,9%	-8,1%	-12,7%	-9,6%	-5,3%	3,0%	1,7%	2,8%	0,5%	-2,1%	-1,2%
Fundición	-24,7%	-17,1%	-15,5%	-23,5%	-17,4%	-20,4%	-13,2%	-11,9%	-14,1%	-13,9%	-9,4%	-14,7%	1,4%
Otros productos de metal	-20,2%	-16,6%	-11,6%	-6,4%	-12,3%	-11,2%	-7,7%	1,8%	4,5%	1,5%	4,1%	1,5%	1,2%
Equipos y aparatos eléctricos	-19,1%	-12,7%	-13,1%	-8,9%	-4,1%	-6,4%	-4,6%	4,4%	7,4%	1,2%	3,1%	3,9%	1,0%
Equipamiento médico	-15,7%	-10,4%	-9,3%	-7,2%	-6,8%	-5,5%	-4,2%	-2,2%	4,0%	1,1%	4,0%	2,8%	-1,2%
Carrocerías y remolques	-15,5%	-14,8%	3,2%	7,3%	1,0%	8,3%	18,7%	15,3%	12,8%	23,5%	21,3%	12,7%	14,1%
Promedio metalúrgico	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Gráfico 5. Evolución mensual de los sectores metalúrgicos desde 2021



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

Durante junio, las empresas vinculadas a la cadena agropecuaria lideraron nuevamente el crecimiento, con una suba interanual del 12,7 %, consolidándose como principal motor sectorial.

Por su parte, minería (1,3%) y alimentos y bebidas (-0,9%) mostraron resultados moderados, mientras que consumo final (-1,6%) y automotriz (-2,0%) continúan en terreno negativo, reflejando la debilidad del mercado interno y la mayor competencia importada.

Las cadenas de energía eléctrica (-3,3%), construcción (-3,1%) y petróleo y gas (-0,9%) mantuvieron caídas, afectadas por la menor inversión y la postergación de proyectos.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
Agrícola	-12,8%	-11,9%	-7,9%	-1,7%	-1,5%	0,9%	3,7%	11,0%	14,5%	8,7%	13,2%	8,3%	12,7%
Energía eléctrica	-14,3%	-7,1%	-8,3%	-11,1%	-5,7%	-6,7%	-3,9%	3,3%	6,7%	0,8%	3,4%	0,9%	-3,3%
Automotriz	-17,6%	-16,6%	-13,3%	-6,3%	-7,8%	-10,4%	-13,6%	-3,6%	-1,9%	-2,8%	-0,8%	-0,9%	-2,0%
Construcción	-29,9%	-15,1%	-14,4%	-8,7%	-13,7%	-6,4%	-11,5%	0,6%	-0,6%	3,4%	1,6%	2,4%	-3,1%
Alimentos y Bebidas	-13,8%	-13,3%	-5,8%	-2,7%	-10,4%	-3,8%	-4,3%	5,8%	3,7%	3,2%	4,6%	1,2%	-0,9%
Consumo final	-22,9%	-17,7%	-13,1%	-10,8%	-12,6%	-8,3%	-7,3%	2,7%	4,2%	0,7%	0,7%	4,3%	-1,6%
Petróleo y gas	-6,4%	-8,8%	-5,9%	-5,4%	-8,2%	-7,2%	-5,5%	3,6%	3,6%	-2,4%	1,5%	-3,2%	-0,9%
Minero	-11,1%	-11,8%	-5,6%	-6,1%	-9,8%	-7,1%	-9,6%	5,1%	1,3%	4,8%	1,9%	-2,6%	1,3%
Promedio metalúrgico	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

Santa Fe (4,3%) y Córdoba (2,5%) lograron sostener variaciones interanuales positivas, apoyadas principalmente en la demanda de maquinaria agrícola, aunque con menor impulso.

Por el contrario, Mendoza (-0,7%) y Buenos Aires (-0,9%) mostraron caídas interanuales, reflejando la falta de dinamismo y las dificultades para consolidar una recuperación firme. Entre Ríos (1,5%) presentó un aumento moderado, pero con un ritmo contenido y sin señales claras de consolidación.

En general, el panorama provincial continúa mostrando un escenario fragmentado, con avances limitados y un entramado productivo que todavía no logra recomponerse plenamente.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
Buenos Aires	-17,8%	-12,7%	-9,2%	-9,6%	-7,8%	-9,1%	-5,6%	2,2%	0,8%	0,5%	3,9%	0,5%	-0,9%
Santa Fe	-20,3%	-12,2%	-11,1%	-2,4%	-6,5%	0,7%	-0,4%	5,4%	8,5%	7,5%	5,5%	3,8%	4,3%
Córdoba	-11,7%	-9,3%	-13,1%	-5,5%	-6,1%	-8,3%	-3,6%	3,6%	7,4%	1,6%	6,7%	3,5%	2,5%
Mendoza	-15,3%	-8,8%	-7,8%	-2,6%	-4,8%	-4,9%	-7,4%	3,8%	1,9%	-0,5%	3,8%	2,1%	-0,7%
Entre Ríos	-8,9%	-7,9%	-5,1%	-1,4%	-4,1%	-0,3%	-3,3%	2,1%	6,5%	1,3%	4,3%	0,8%	1,5%
Promedio general	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%

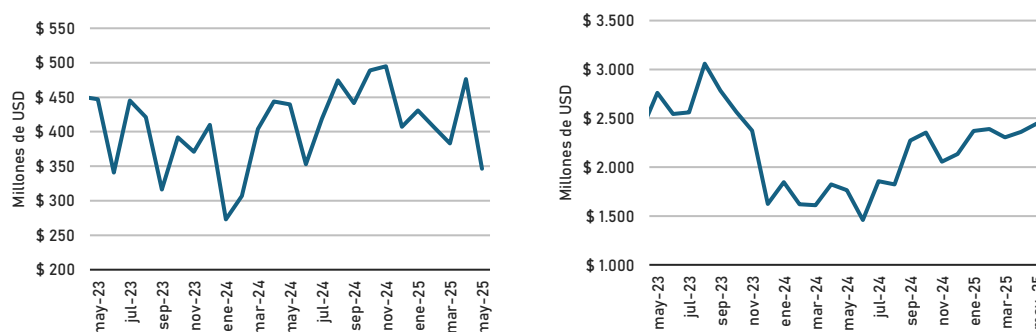
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En mayo (último dato disponible), las importaciones de productos metalúrgicos totalizaron 2.447 millones de dólares, lo que representa un incremento interanual del 38,9%. En términos mensuales, las compras al exterior continúan creciendo a una tasa promedio del 4,8%, tomando como base junio de 2024, cuando se registró el nivel más bajo.

Por otro lado, las exportaciones de bienes metalúrgicos alcanzaron un total de 346 millones de dólares, lo que implica una caída del 21,2% en comparación con mayo del año anterior.

Gráfico 8. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región*

En mayo, la producción metalúrgica de Brasil se mantuvo prácticamente invariable en términos interanuales. El sector de bienes de capital registró un crecimiento del 8,4%, mientras que el de equipos eléctricos mostró una contracción del 7,7%.

En el caso de Chile, la variación fue negativa, con caídas relevantes en dos sectores: fabricación de productos metálicos para uso estructural (como tanques y estructuras metálicas) y la de aparatos de uso doméstico.

En Uruguay, el último dato disponible corresponde a abril y muestra una variación interanual positiva del 0,6%.

En Estados Unidos, la producción metalúrgica creció un 2,2% respecto al mismo mes del año anterior, impulsada principalmente por los sectores de productos electrónicos y partes para máquinas.









Por su parte, Perú registró una caída del 8,6% interanual en abril, último mes con datos disponibles.

México presentó un crecimiento moderado, con un buen desempeño del sector de fundición y accesorios electrónicos.

Por último, Colombia reportó una contracción del 5,3% en abril, atribuida principalmente a la fuerte caída del 18,3% en el sector de bienes de capital.

* Los datos presentados pertenecen a la última versión disponible en los distintos institutos de estadística.

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25
	1,0%	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%	1,7%	7,3%	1,0%	0,1%
	-3,5%	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%	0,3%	8,1%	4,2%	-4,6%
	-8,5%	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	3,2%	3,2%	23,4%	0,6%	s/d
	0,8%	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%	7,5%	2,7%	2,0%	3,2%	2,2%
	1,1%	-18,5%	-12,0%	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	-22,0%	-14,5%	-0,2%	8,3%	-8,6%	s/d
	-2,4%	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%	-3,8%	0,5%	4,9%	0,6%	1,7%
	12,2%	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%	8,9%	6,2%	18,9%	-5,3%	s/d
	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

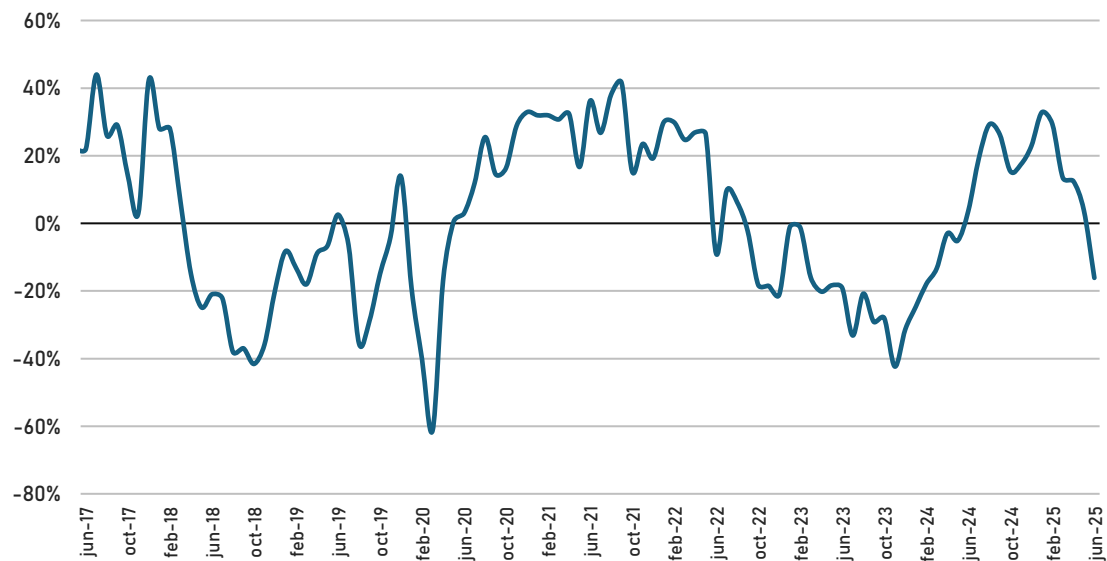
Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) muestran un marcado deterioro, reflejando un panorama más frágil hacia adelante.

En junio, el 72,6% de las empresas prevé que su nivel de producción se mantendrá sin cambios o disminuirá, lo que evidencia un aumento en la percepción de estancamiento o caída de la actividad. Este resultado confirma la tendencia negativa observada en los últimos meses, en un contexto de alta incertidumbre y menor dinamismo en la demanda.

Por otro lado, las expectativas vinculadas al empleo también se mantienen débiles, con un creciente número de empresas que anticipan posibles ajustes en su dotación de personal. En este sentido, el 88,6% de las firmas no esperan modificaciones en su plantilla o esperan disminuirla.

Gráfico 10. Expectativas de producción a tres meses (neto)



Nota: el indicador muestra el porcentaje de empresas que creen que aumentará su producción menos las que creen que va a disminuir. Cuanto más alto el indicador, mejor son las expectativas.

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Anexo metodológico

La principal fuente de información de este documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica de ADIMRA, que se realiza mensualmente a empresas del sector. A partir de las respuestas recibidas, se calculan los distintos índices e indicadores que se presentan en el informe.

En el caso del índice de producción, se aplica una ponderación triple que considera el peso provincial, el peso sectorial y el tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), que estima la estacionalidad mediante promedios móviles aplicados de forma sucesiva e iterativa. Este modelo permite identificar y filtrar fluctuaciones típicas de cada mes, como factores climáticos, feriados móviles o variaciones en la actividad según los días de la semana.

Debido a las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporan nuevos datos a la serie original, lo que puede generar revisiones y ajustes en los valores ya publicados.

Por otro lado, los datos relacionados con exportaciones también pueden ajustarse mes a mes, en función del método de estimación utilizado y las restricciones derivadas del secreto estadístico de INDEC.

