

Informe de actividad metalúrgica

Diciembre 2025

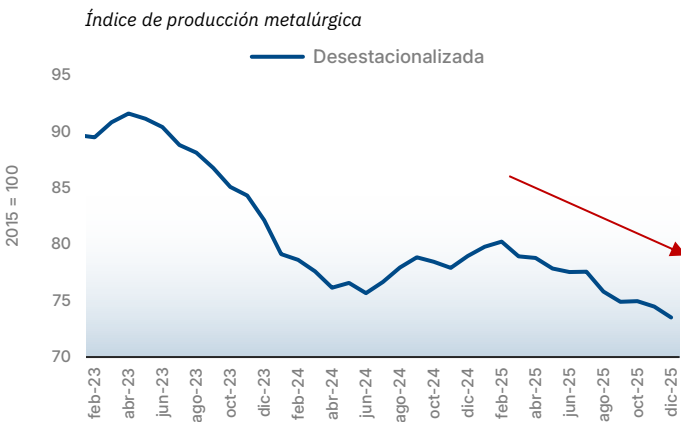
Índice

Las claves del mes.....	3
Nivel general de actividad.....	4
Análisis sectorial.....	5
Actividad metalúrgica provincial.....	6
Comercio exterior.....	7
Expectativas empresarias.....	8
Aspectos metodológicos.....	9

Las claves del mes

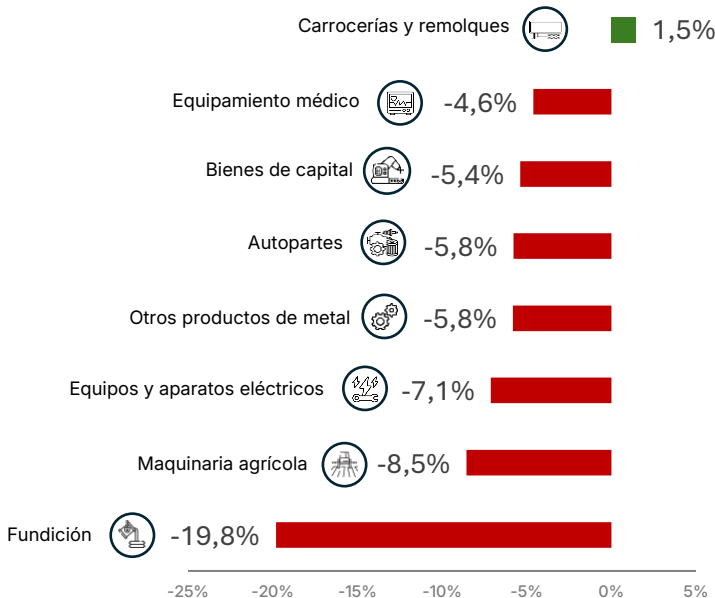
La producción en su peor momento desde el 2020

- ↓ -7,1% cayó en términos interanuales
- ↓ -1,3% fue la contracción en relación a noviembre
- ↓ -0,9% fue la caída consolidada del 2025 vs 2024
- ↓ Se encuentra -19,8% por debajo de sus máximos recientes



Caídas generalizadas en los sectores metalúrgicos

Variaciones interanuales producción metalúrgica



INDICADORES CLAVE

-7,1%

Variación interanual
Producción metalúrgica

-1,3%

Variación mensual
Producción metalúrgica

-0,9%

Variación 2025 vs 2024
Producción metalúrgica

44,0%

Utilización de la capacidad instalada

! PRESIÓN IMPORTADORA

Importaciones de productos metalúrgicos en aumento
+18,9% interanual
+3,5% promedio mensual
+50,8% variación acumulada

*Nota: los datos corresponden a noviembre, últimos valores publicados por INDEC.

! EXPECTATIVAS NEGATIVAS

8 de cada 10 empresas no esperan cambios positivos en su **producción** para los próximos tres meses



Nivel general de actividad

Producción, utilización de la capacidad instalada y empleo

-7,1%

Variación interanual
Producción metalúrgica

-1,3%

Variación mensual
Producción metalúrgica

-0,9%

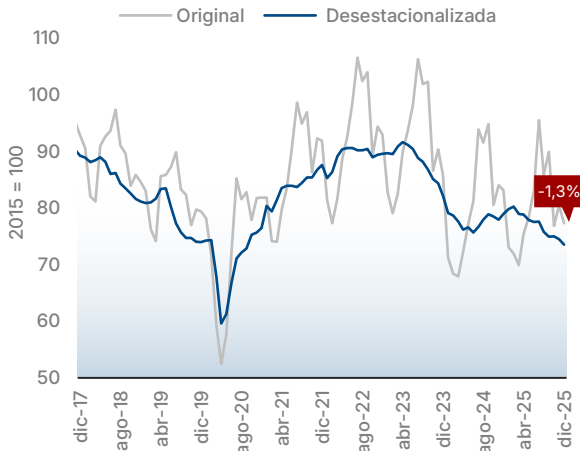
Variación 2025 vs 2024
Producción metalúrgica

44,0%

Utilización de la
capacidad instalada

Producción en caída hace ocho meses

Índice de producción metalúrgica



En diciembre, la producción metalúrgica registró una variación interanual de -7,1%.

Con respecto al mes pasado, la actividad tuvo una contracción de -1,3%.

De esta manera, el sector cerró el 2025 con una caída de -0,9% con respecto al año previo.

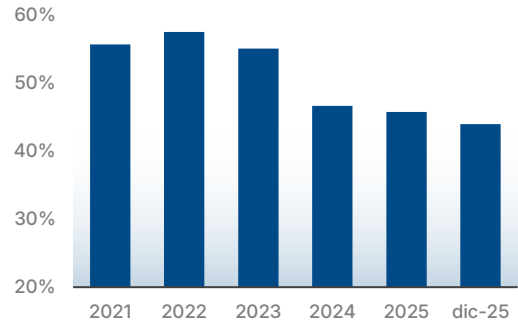


CLAVE DEL MES

La producción y la utilización de la capacidad instalada volvieron a caer a niveles históricamente bajos consolidando la tendencia contractiva del sector

Uso de la capacidad instalada en su nivel más bajo en 4 años

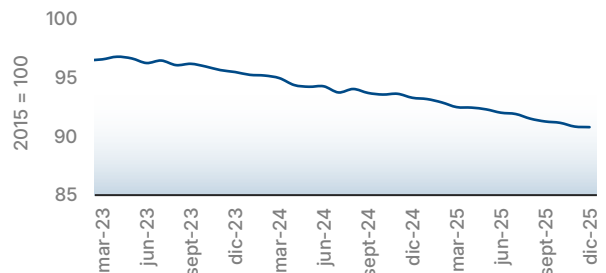
Utilización de la capacidad instalada



La utilización de la capacidad instalada (UCI) durante diciembre fue de 44,0%.

De esta manera, se encuentra en uno de sus niveles más bajos en términos históricos.

Nivel de empleo



En términos de empleo, se observa una caída interanual de -2,5%. Con respecto al mes pasado no se registran variaciones.

Análisis sectorial

¿Qué sucede con los distintos sectores que componen el entramado metalúrgico?

Caídas generalizadas en los sectores metalúrgicos

Mapa de producción sectorial



- **Contracción persistente:** concentra la mayoría de los sectores y explica la caída del nivel general
- **Pérdida de impulso:** sectores que perdieron impulso y muestran señales negativas en los últimos meses
- **Rebote incipiente:** ningún sector comienza a mostrar mejoras en los últimos meses
- **Expansión:** casos puntuales, como el sector de Carrocerías y Remolques



CLAVE DEL MES

7 de 8 sectores en caída

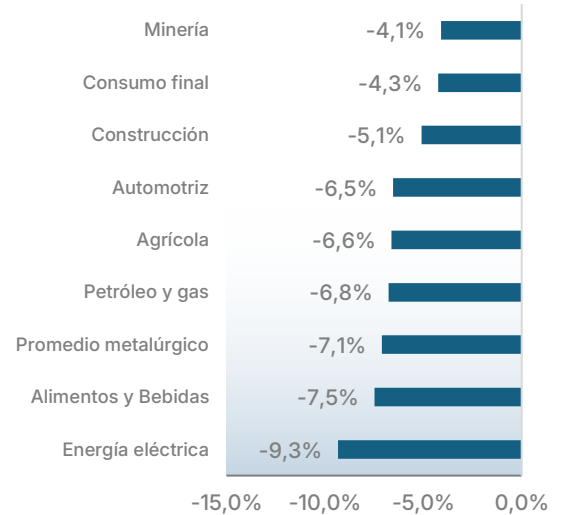


SECTORES MÁS AFECTADOS

Fundición
Autopartes
Bienes de Capital
Equipos y aparatos eléctricos
Equipamiento médico
Otros productos de metal

Análisis por cadena de valor

Variaciones interanuales de la producción según cadena de valor

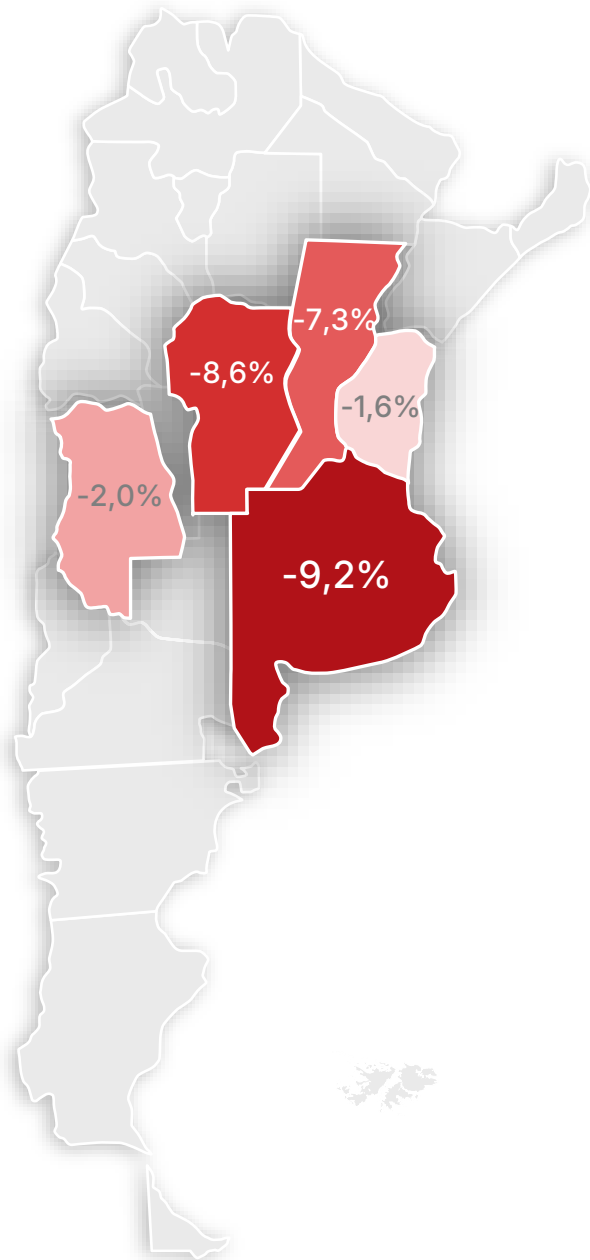


La producción metalúrgica por cadena de valor presenta caídas generalizadas, con fuertes retrocesos en consumo final, construcción y automotriz; incluso minería y petróleo y gas continúan en terreno negativo.

Actividad metalúrgica provincial

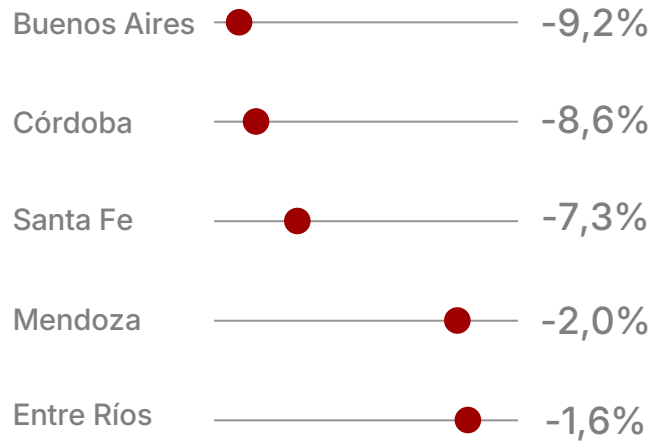
La actividad metalúrgica en las principales provincias del entramado

Principales provincias metalúrgicas – Variaciones interanuales



Menor caída Mayor caída

Mayores caídas interanuales



Lecturas clave

- Buenos Aires y Córdoba concentran los descensos más pronunciados, explicando buena parte de la caída del promedio general.
- Santa Fe muestra una contracción significativa, aunque ligeramente menor a la de otras provincias.
- Mendoza y Entre Ríos registran caídas más acotadas, pero permanecen en terreno negativo.



CLAVE DEL MES

Las provincias analizadas concentran más del 90% de la producción metalúrgica nacional y **todas exhiben variaciones interanuales negativas durante el mes**

Comercio exterior

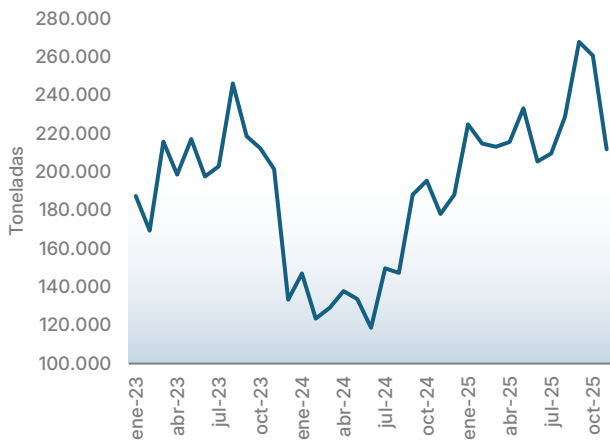
Las importaciones continúan en aumento mientras que las exportaciones se encuentran estancadas

*Nota: los valores corresponden a noviembre, último dato disponible en INDEC.

Nota: corresponde a importaciones de productos metalúrgicos

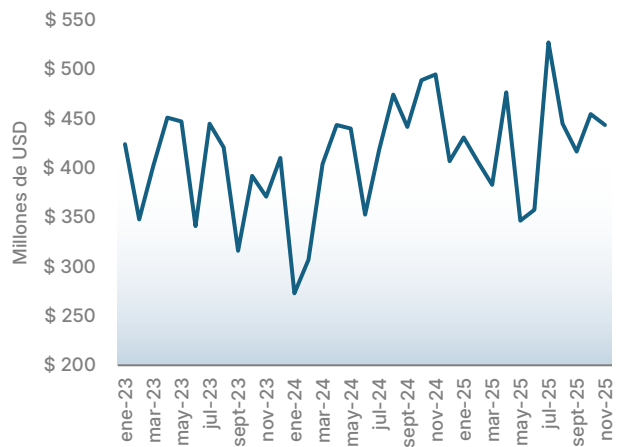
Importaciones

- ↑ +18,9% interanual
- ↑ +3,5% promedio mensual
- ↑ +50,8% variación acumulada



Exportaciones




- ↓ -10,4% interanual
- ↑ +3,3% variación acumulada



Principales orígenes

- 1°  China
- 2°  Brasil
- 3°  Estados Unidos

Principales destinos

- 1°  Brasil
- 2°  Estados Unidos
- 3°  México



ALERTA

Las importaciones de productos metalúrgicos se encuentran en niveles históricamente altos y crecen, en promedio, a una tasa mensual del 3,5% (tomando como base mediados del 2024) en un contexto de caída de la producción local.

Expectativas empresarias

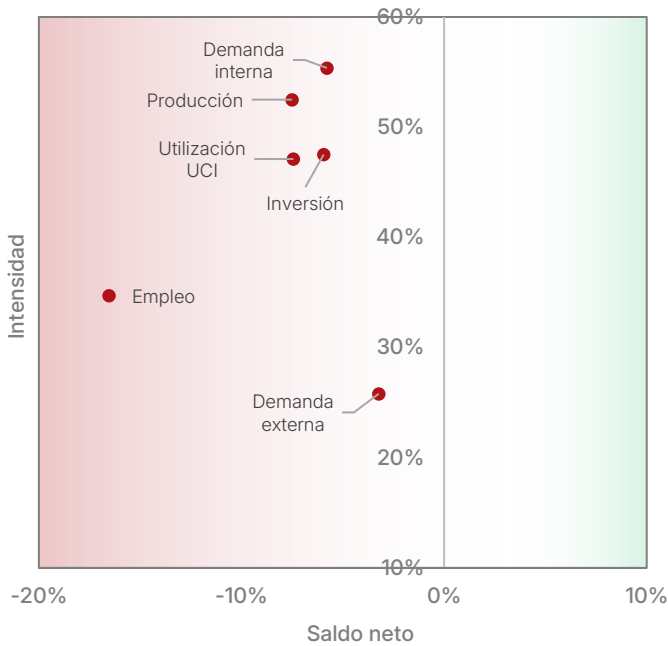
Qué esperan las empresas para los próximos tres meses



8 de cada 10 empresas no esperan cambios positivos en su producción para los próximos tres meses

Mapa de expectativas

Eje horizontal (saldo neto): Valores negativos indican que predominan las empresas que esperan una disminución frente a las que anticipan aumentos.
Eje vertical (intensidad): Mide la proporción de empresas que anticipan cambios, independientemente de su signo. Valores más altos anticipan mayor % de cambios.



En **producción**, **demanda interna**, **utilización de la capacidad instalada** e **inversión**, se observa una **alta proporción de empresas que anticipa cambios**, predominando claramente las **expectativas de caída**. Esto sugiere un escenario de corrección esperado de manera extendida en los principales determinantes del nivel de actividad.

En **empleo**, en cambio, prevalece una postura más cautelosa. La mayoría de las empresas no prevé modificaciones significativas en el corto plazo, aunque entre aquellas que sí esperan cambios, domina el sesgo negativo.

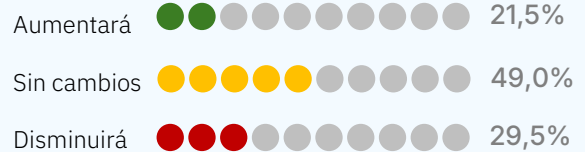
Por su parte, la **demanda externa** muestra un comportamiento más estable: son menos las empresas que anticipan variaciones, y las expectativas de caída aparecen de forma más moderada, sin señales de impulso que compensen la debilidad del mercado interno.

Neto de expectativas de producción

El gráfico mide la diferencia entre las empresas que indicaron esperar un aumento en su producción y las que esperan una reducción, sin considerar a aquellas que no esperan cambios.



EXPECTATIVAS PRODUCCIÓN



Aspectos metodológicos

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.

Los datos de exportaciones pueden experimentar ajustes mensuales debido al método de estimación empleado y a las restricciones impuestas por el secreto estadístico del INDEC. Por otro lado, los valores de las importaciones se expresan en toneladas para neutralizar el efecto precio, algo que no resulta posible aplicar a las exportaciones por las limitaciones mencionadas.