



ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 11 · 2020

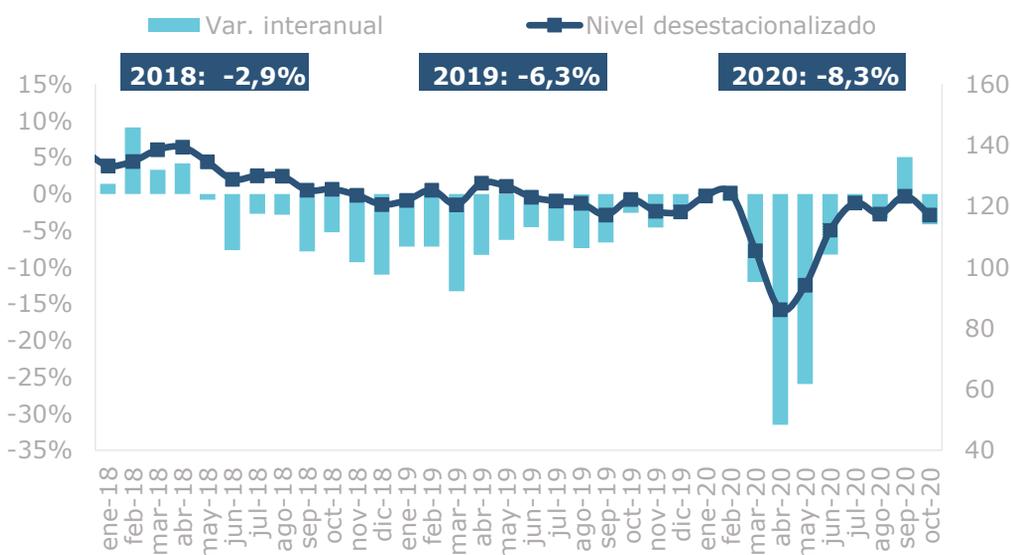


RESUMEN EJECUTIVO

En octubre, la **actividad industrial se contrajo** -4,1% interanual y retrocedió -5,0% en la medición desestacionalizada. Así, se quebró la tendencia positiva de septiembre y se acumuló una baja de -8,3% en los primeros diez meses del año. Con respecto a los niveles de la pre-pandemia (febrero 2020) se ubicó un -5,9% por debajo de los mismos.

La reversión de los datos, luego del buen desempeño de septiembre, se vincula a cuestiones puntuales producto de la contracción en sectores que habían subido el mes previo. Este es el caso del sector **Automotores** (-9,8%) que en septiembre había crecido 16,1% pero se vio afectado en octubre por una parada de planta y en noviembre ya mostró una recuperación. También se revirtió la suba de **Sustancias y productos químicos** (0%) luego de meses de elevada suba, en parte por la baja base de comparación por paradas de plantas en igual período de 2019. En la misma línea los **Productos del tabaco** (-13,5%) registraron su primer merma interanual luego de cinco meses al alza. También se revirtió la suba en **Alimentos y bebidas** (-4,1%) donde aceites vegetales, panificados y pastas, arroz y carne bovina lideraron la caída.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL VAR. I.A. EN % Y EN NIVEL SIN ESTACIONALIDAD



A esto se sumaron caídas de sectores que se vieron muy afectados este año y que si bien lentamente fueron recuperando la producción, volvieron a caer en la comparación interanual. Es el caso de sectores como Industrias metálicas básicas (-10,7%), cuya caída se explica por el desempeño de aluminio y la menor demanda del sector hidrocarburos y la industria automotriz, si bien la producción de acero bruto registró un aumento interanual y una mejora en el marco de la reactivación de la construcción y parte de la metalmecánica. También por el desempeño de Productos textiles (-13,4%) cuya merma se explica por la contracción de preparación de fibras de uso textil, tejidos y acabados de productos textiles e hilados de algodón, y Papel y cartón (-4,4%) cuya caída se explica por papel para diarios y papeles de impresión.

Entre los sectores que presentaron mejor desempeño y atenuaron la caída del indicador total se destacan la actividad Metalmecánica (+1,2% i.a.) que consolidó un nuevo aumento gracias al desempeño de la maquinaria agrícola, carrocerías y remolques, productos de metal, y autopartes, Caucho y plástico (+2,8%) que fue motorizado por las manufacturas de plástico y Minerales no metálicos (+14,8%) en la que aumentaron tanto los despachos de cemento Portland como los insumos para la construcción por la reactivación de las obras.

En este contexto heterogéneo, la utilización de la capacidad instalada de la industria se ubicó en 61,8% en octubre de acuerdo al INDEC, -0,3 p.p. menos que un año atrás. No obstante, registró una recuperación respecto de los meses previos (septiembre: 60,8%; y agosto: 58,4%).

La fragilidad de las exportaciones sigue siendo una problemática de relevancia. Las exportaciones industriales retrocedieron -23,7% interanual en octubre, descenso explicado en gran parte por la menor demanda brasileña (-31% i.a.). De acuerdo a datos de noviembre, las ventas externas totales hacia ese país cayeron -22,3% interanual, en un contexto de una todavía elevada brecha cambiaria.

A pesar del freno de octubre, los primeros datos interanuales de actividad de noviembre mostraron una mejora sectorial. Por el lado del sector automotor, los patentamientos y producción de automóviles aumentaron (+34,8% y +20,2% interanual respectivamente). Al mismo tiempo, los insumos para la construcción (+13,4%) y los despachos de cemento (+28,0%) también se desempeñaron positivamente y la demanda de energía registró el primer incremento interanual desde que comenzó la pandemia (+0,9%) reflejando el aumento de la producción entre sectores. No obstante, el consumo continúa afectado; la recaudación real sobre el IVA DGI aceleró la tasa de caída (-13,7%).

La heterogeneidad de la recuperación es un fenómeno que ocurre a nivel internacional. De acuerdo al último informe de ONUDI (Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial)¹, si bien la caída de la producción mundial se fue acotando a -1,1% interanual en el tercer trimestre, esto se vinculó a la rápida recuperación de China cuya producción aumentó 8,2% con subas interanuales en 20 de las 23 actividades relevadas. En cambio, en los países industriales la caída fue de -5,9% con solamente 3 sectores con subas interanuales de la producción. Este panorama es complejo para las economías en desarrollo, que enfrentan tanto una baja demanda externa como una mayor competencia internacional.

De cara al 2021 será fundamental la estabilización macroeconómica, así como la combinación en impulso al mercado interno y la recuperación de las exportaciones industriales, con medidas que permitan recuperar los mercados externos fuertemente afectado por el impacto de la Pandemia.

¹ De acuerdo al informe de ONUDI al tercer trimestre 2020: <https://www.unido.org/news/global-manufacturing-bounces-back-outlook-remains-gloomy>

INDICADORES

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

OCTUBRE 2020

IPI-CEU
-4,1%
VARIACION
INTERANUAL



-5,0% VAR. MENSUAL (DESEST.)
-8,3% VAR. ACUM. (ENE-SEP 2020)

Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

COMERCIO EXTERIOR

OCTUBRE 2020

**EXPORTACIONES
MOI**
-23,7%
VARIACION
INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA
-4,2% VAR. I.A. (USD 2.133 M)
**IMPORTACIONES BIENES DE
CAPITAL**
-10,9% VAR. I.A. (USD 696 M)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

LABORALES

SEPTIEMBRE 2020

**EMPLEO
INDUSTRIAL**
-0,9%
VARIACION
INTERANUAL
(-10,3 MIL PUESTOS)



EMPLEO INDUSTRIAL
+0,4% VAR. MENSUAL
+4.572 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

FINANCIAMIENTO

NOVIEMBRE 2020

**TASA DE
ADELANTOS DE CC**
32,3%



TASA DE ADELANTOS DE CC
-3.176 p.b. VAR. I.A.
CRÉDITO TOTAL SPNF REAL
-7,6% VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

PYMES

OCTUBRE 2020

**CHEQUES
RECHAZADOS**
1,2%
DEL TOTAL DE
TRANSACCIONES



CRÉDITO REAL PyME
+13,2% VAR. I.A. (OCTUBRE 2020)

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

ACTIVIDAD GENERAL

En octubre, la **actividad industrial retrocedió** +4,1% interanual y tuvo una contracción mensual de -5,0% en la medición desestacionalizada. De este modo se revierte el alza de septiembre, y se acumula durante los primeros diez meses del año una baja de -8,3% respecto a igual período del año anterior.

La reversión de los datos, luego del buen desempeño de septiembre, se vincula a cuestiones puntuales producto de la contracción en sectores que habían subido el mes previo. Este es el caso del sector **Automotores** (-9,8%) que en septiembre había crecido 16,1% pero se vio afectado en octubre por una parada de planta y en noviembre ya mostró una recuperación. También se revirtió la suba de **Sustancias y productos químicos** (0%) luego de meses de elevada suba, en parte por la baja base de comparación por paradas de plantas en igual período de 2019. En la misma línea los **Productos del tabaco** (-13,5%) registraron su primer merma interanual luego de cinco meses al alza. También se revirtió la suba en **Alimentos y bebidas** (-4,1%) donde aceites vegetales, panificados y pastas, arroz y carne bovina lideraron la caída.

Al mismo tiempo, **Industrias metálicas básicas** (-10,7%), **Productos textiles** (-13,4%), y **Papel y cartón** (-4,4%) volvieron a caer en la comparación interanual.

Finalmente, la actividad **Metalmeccánica** (+1,2%), **Caucho y plástico** (+2,8%), y **Minerales no metálicos** (+14,8%) atenuaron la caída del indicador.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

VARIACIONES PORCENTUALES Y COMPARACIÓN S.E. PRE-PANDEMIA

Rubro	Octubre 2020-2019	Octubre 2020-2015	Nivel s.e. vs feb-20
IPI-CEU	-4,1%	-15,5%	-5,9%
Alimentos y Bebidas	-4,1%	-2,7%	-5,9%
Productos del Tabaco	-13,5%	-26,1%	-10,3%
Productos Textiles	-13,4%	-21,9%	2,2%
Papel y Cartón	-4,4%	-5,8%	-4,4%
Edición e Impresión	-5,2%	-17,2%	-2,5%
Refinación del Petróleo	-19,6%	-24,7%	-22,0%
Sus. y Prod. Químicos	0,0%	-7,7%	-2,9%
Caucho y Plástico	2,8%	-20,7%	2,0%
Minerales No Metálicos	14,8%	-0,6%	19,9%
Ind. Metálicas Básicas	-10,7%	-21,7%	-20,0%
Automotores	-9,8%	-36,5%	-5,4%
Metalmeccánica Exc. Automotores	1,2%	-22,1%	-2,2%

Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

EMPLEO

En **septiembre** los asalariados registrados del sector privado presentaron la primera suba **mensual** desde abril de 2018 (+0,1%;+6.508 trabajadores). En la **industria** el empleo registrado aumentó por cuarto mes consecutivo, evidenciando un **incremento del 0,4%** (+4.572 trabajadores) y alcanzando el nivel pre pandemia.

ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

(VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)

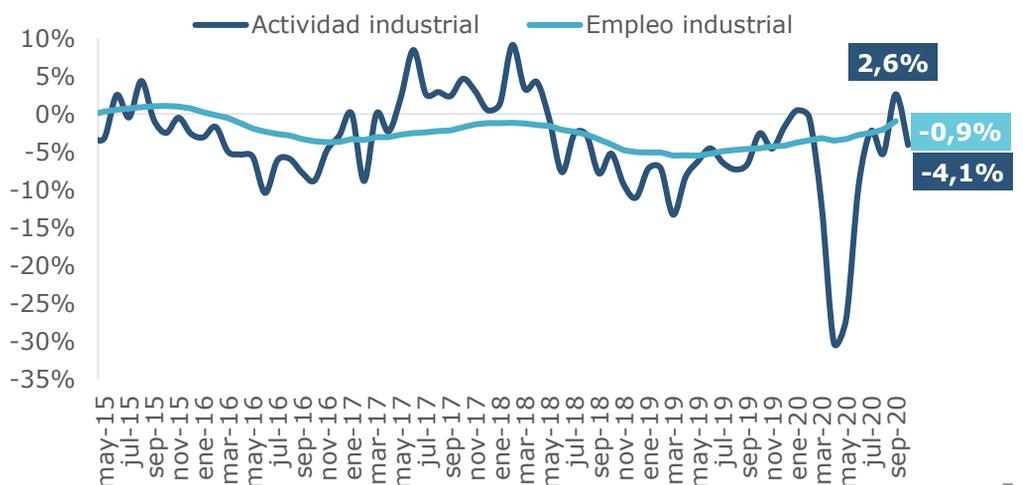


Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

Aún con esta suba, la **caída interanual** en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado fue del **-4,4%** (266 mil trabajadores) y se mantuvo elevada en el marco de la crisis del COVID-19. Asimismo, se reportó una **pérdida de 10.340 puestos industriales respecto al año previo (-0,9%)**, **desacelerándose respecto a los meses anteriores** como resultado de la primera variación interanual positiva desde la irrupción de la pandemia del nivel de actividad industrial (+2,6% en septiembre, aunque en octubre se revirtió).

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y EMPLEO INDUSTRIAL

(VARIACIONES INTERANUALES EN PORCENTAJE)



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y relevamientos propios.

La mejora mensual en el empleo asalariado registrado debe tomarse aún con cierta cautela ya que las dificultades de las empresas persisten en el marco de la pandemia (debilidad de la demanda, elevado porcentaje de trabajadores dispensados, dificultades para el abastecimiento de insumos).

Con todo, una mayor cantidad de sectores lentamente retorna a sus niveles de producción previos, lo que morigerará el impacto e incluso en octubre las expectativas netas de contratación para el próximo trimestre se volvieron positivas.

En las empresas que aún presentan dificultades, las suspensiones continúan siendo la principal herramienta de gestión del personal en un contexto de fuertes regulaciones del mercado laboral.

SUSPENSIÓN DE TRABAJADORES DEL SECTOR PRIVADO

(EN PORCENTAJES)



Fuente: CEU-UIA en base a Encuesta de Indicadores Laborales (EIL)

Las **suspensiones** se fueron reduciendo gradualmente con la reapertura de actividades y en octubre alcanzaron al **4,8% de los trabajadores**, la tasa más baja desde el mes de abril. Sin embargo, continúan en un nivel elevado y alcanzan al **15,6% de las empresas**, evidenciando las dificultades que se enfrentan.

Dado que programas y beneficios como el IFE, el ATP y la reducción de contribuciones patronales se extenderían a lo sumo hasta fin de año, la consolidación de la recuperación del nivel de actividad será fundamental para dinamizar el mercado laboral, permitiendo la sostenibilidad de las empresas.

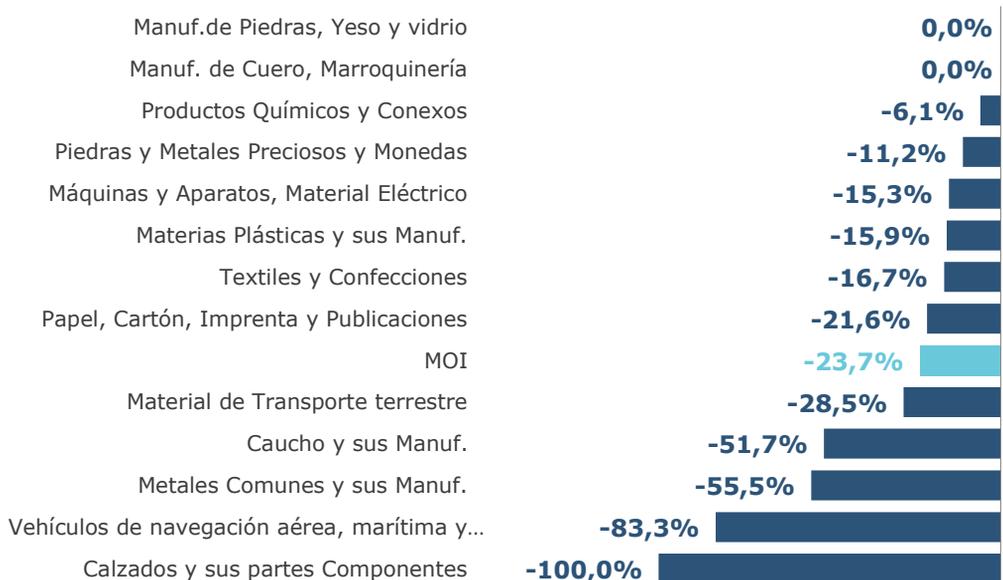
COMERCIO EXTERIOR

En octubre, el intercambio comercial marcó, nuevamente, una contracción interanual. Las **exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) cayeron -23,7%** interanual por una fuerte caída de las cantidades (-23,5%) y con precios relativamente estables (-0,3%). Al interior, todos los componentes registraron variaciones negativas. En términos de volumen las caídas más relevantes fueron material de transporte terrestre (-28,5%), productos químicos y conexos (-6,1%), piedras, metales preciosos y sus manufacturas, monedas (-11,2%) y metales comunes y sus manufacturas (-55,5%).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**) volvieron a caer, registrando una baja de -4,2% interanual. Este dato se explica mayormente por la caída en residuos y desperdicios de la industria (-12,8%) y carnes y sus preparados (-31,2%). Las exportaciones de **combustibles y energía** cayeron -56,7% producto de la merma en todos sus sub rubros. Así también, las ventas externas de **productos primarios** se retrajeron -34,4% en octubre por la merma de cereales (-14,9%) y de semillas y frutos oleaginosos (-75,2%)

Con estos datos, las **exportaciones totales** cayeron -21,6% interanual (USD 4.616 millones). La mayor caída desde diciembre 2015.

EXPORTACIONES MOI – PRINCIPALES SECTORES VARIACIÓN INTERANUAL, OCTUBRE 2020



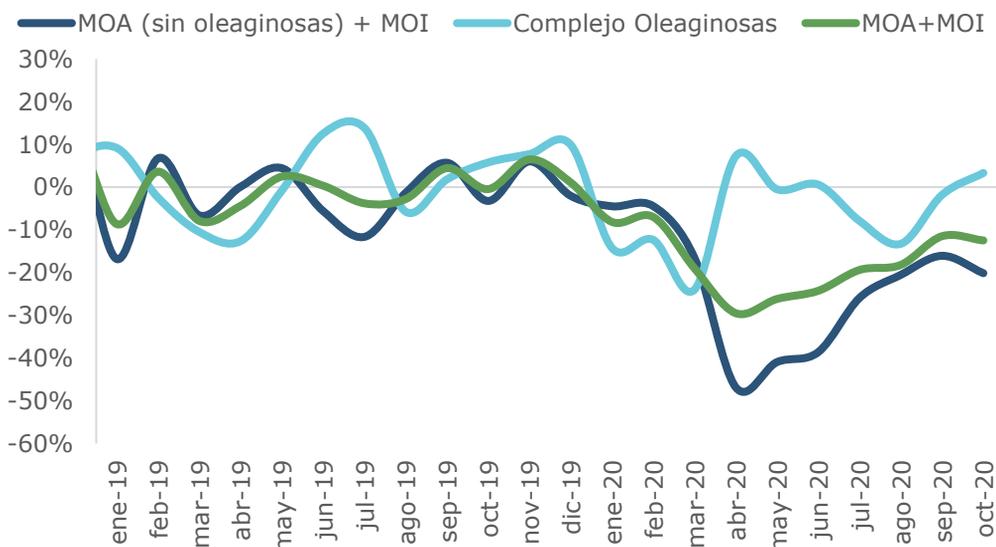
En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI se contrajeron -31,0% interanual producto de la contracción registrada en todos los rubros.

En contraste con el desempeño de las exportaciones, en octubre crecieron las importaciones. Las importaciones de **vehículos** (+63,9%) se expandieron durante ese mes. Con respecto al entramado productivo, las importaciones de **bienes de capital** (+4,9%) y las de **bienes intermedios** (+15,4%) volvieron a expandirse durante el mes, mientras que las de **bienes de consumo** (-11,0%) se contrajeron. Al mismo tiempo, las importaciones de **combustibles y lubricantes** (-40,5%) y **piezas y accesorios para bienes de capital** (-8,2%) volvieron a contraerse.

El valor de las **importaciones totales** se expandió entonces +11,7% durante octubre, enteramente por los mayores precios (+3,2%) dado que las cantidades se contrajeron (-5,8%). Así, se registró el segundo incremento interanual.

Estos datos dieron como resultado un saldo comercial positivo de USD 612 millones durante octubre. Al comparar el resultado comercial con el de octubre 2019, se desprende que el mismo se redujo en un 65,4%.

EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI) VARIACIÓN INTERANUAL, 2019-2020



Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC.

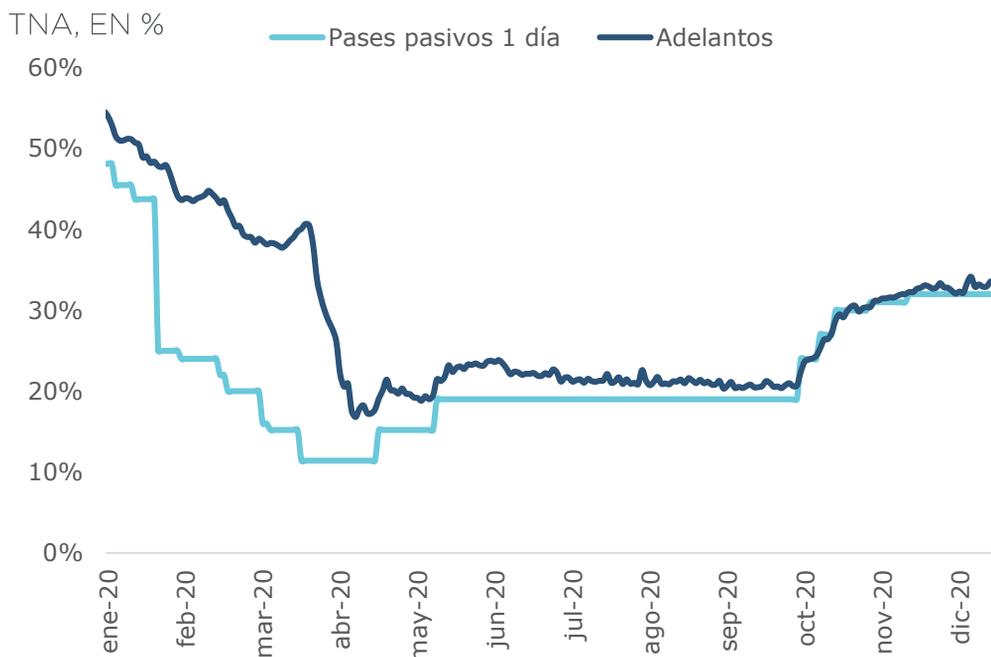
FINANCIAMIENTO

El **stock de crédito real al sector privado** (pesos y dólares) sigue moderando su contracción en términos reales en la comparación interanual y **se contrajo en noviembre un 7,6%**. Sin embargo, se vuelve necesario diferenciar la evolución según moneda, ya que mientras los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-51,3% i.a.), aumentaron 9,7% los préstamos en pesos en términos reales, acumulando un semestre ininterrumpido de incrementos interanuales tras 21 meses de caída.

En la serie mensual, el acceso al crédito en términos reales del sector privado cayó solo 0,2% y recortó en 2,7 puntos porcentuales la caída interanual del mes previo. El panorama empresarial se mantiene complejo ya que deben cubrirse caídas de ingresos y nuevos costos logísticos asociados a la pandemia, sumado a la paulatina reducción de los beneficios y programas de mitigación implementados por el gobierno. La incertidumbre cambiaria, la acumulación de deudas y consecuentes problemas para calificar como sujeto de crédito complejizan el escenario.

A esto se suma como dificultad la reciente suba de las tasas de interés del BCRA que se transmitió al resto de las tasas de mercado. Como ejemplo, la tasa de adelantos aumentó casi 1300 puntos básicos desde septiembre a mediados de diciembre, cuando alcanzó aproximadamente un 33%.

TASA DE ADELANTOS Y PASES PASIVOS 1 DÍA



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

***Nota:** dic-20 hasta el día 17

INDUSTRIA GLOBAL

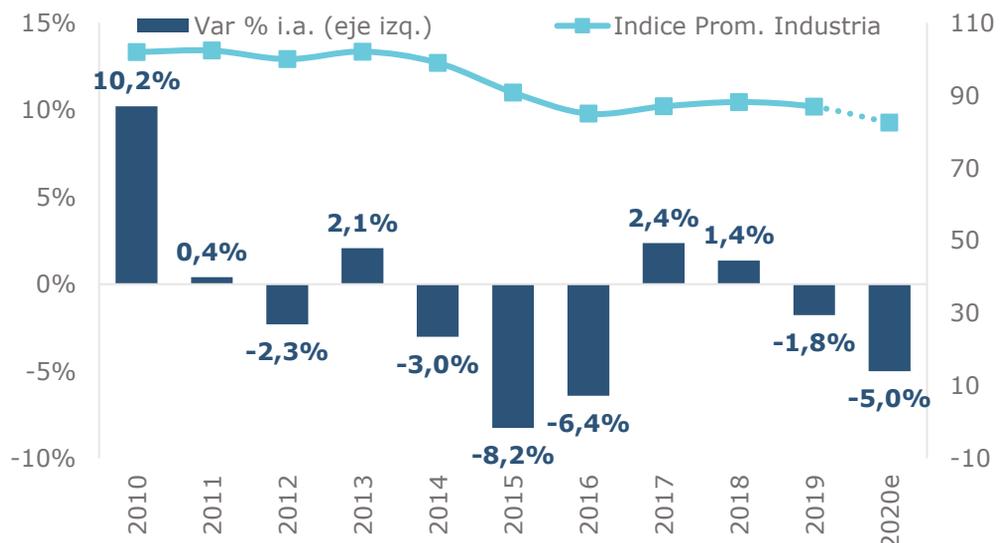
La **industria manufacturera de Brasil** registró un incremento interanual de +1,3% en octubre y un aumento de +1,1% con respecto a septiembre. Se trata de la segunda suba interanual desde que comenzó la crisis económica originada por la pandemia. Con respecto a los niveles pre-pandemia, se encontró un +3,3% por encima de febrero. Con estos datos, los primeros diez meses del año acumularon una caída de -6,2% en el nivel de actividad, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).

El 64% de los rubros registró subas en sus niveles de producción: fabricación de productos de tabaco (+17,3%), fabricación de productos de madera (+15,2%), fabricación de productos textiles (+11,0%), fabricación de productos minerales no metálicos (+10,1%), fabricación de equipos de informática, electrónicos y ópticos, y fabricación de maquinaria y equipo (+10% respectivamente). Al incluir al sector minero (-6,0%), la **producción industrial en su conjunto** también crece (+0,5%).

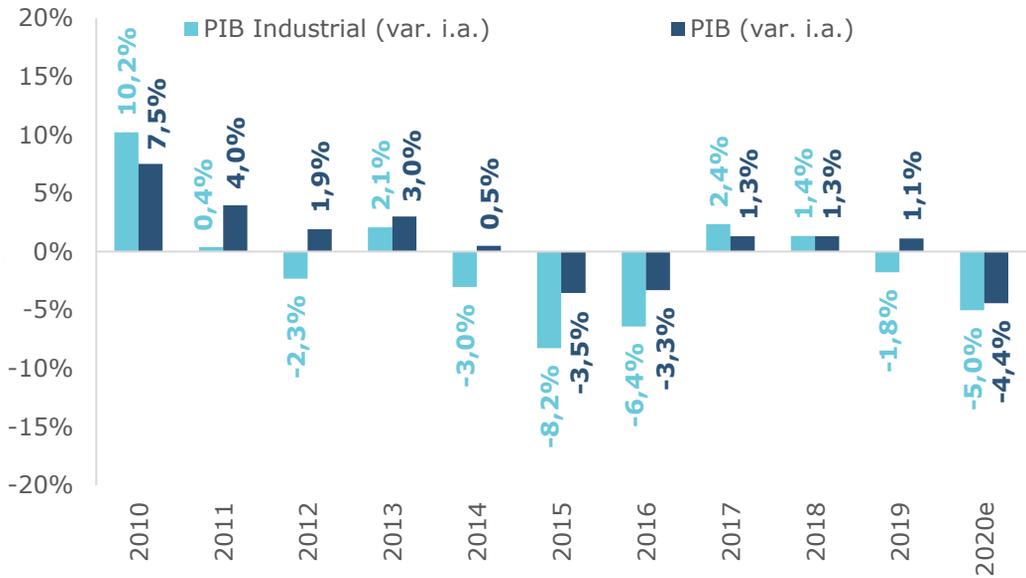
Aún persiste un 36% de los **rubros industriales** manufactureros brasileros con caídas interanuales, siendo los más afectados impresión y reproducción de grabaciones (-37,6%), fabricación de otros equipos de transporte, excepto automotores (-32,7%), manutención, reparación e instalación de máquinas y equipos (-17,0%), y fabricación de vehículos automotores, carrocerías y remolques (-14,0%).

Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una caída de -5% en 2020, esto significa una mejora en las proyecciones respecto un mes atrás (+0,3 p.p.).

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2010-2020



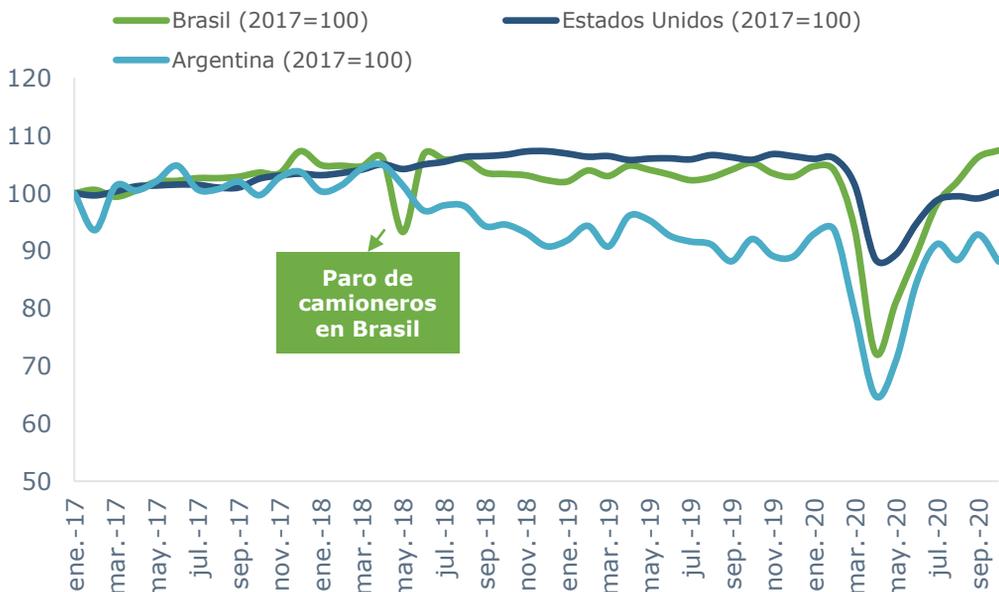
PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL VARIACIÓN INTERANUAL, AÑOS 2010-2020



Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE y Banco Central de Brasil.

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en octubre registró una caída interanual de -5,3% y un incremento de +1,1% mensual en la medición desestacionalizada, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis. Los datos muestran una recuperación lenta, que se estabiliza en niveles previos a los registrados pre pandemia; así, en octubre la industria se encontró en su menor nivel desde 2016. Se acumula entonces una contracción de -7,4% en la actividad industrial durante los primeros diez meses en Estados Unidos.

ÍNDICES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL SERIES DESESTACIONALIZADAS, 2017-2020

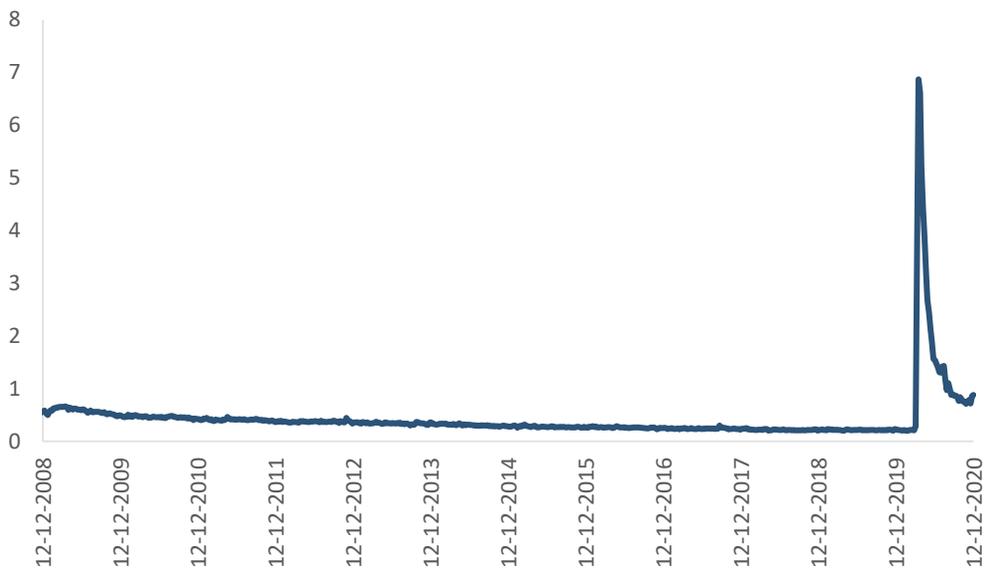


Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.

En el plano laboral, los datos de noviembre muestran la estabilización de producción en niveles inferiores a los registrados pre pandemia. La tasa de desempleo de Estados Unidos descendió a 6,7%. Las solicitudes de seguro de desempleo por su parte, acumularon desde el 21 de marzo 71,4 millones, con un promedio semanal de 1,8 millones. Hacia la segunda semana de diciembre las solicitudes volvieron a aumentar, y alcanzaron la mayor cifra desde principios de septiembre.

Por su parte, las ventas minoristas registraron un descenso interanual en octubre (-0,1%) que se aceleró en noviembre (-1,1%). Los datos se explican en el marco de una nueva ola de infecciones en el país, así como por el menor ingresos de las familias, lo que impacta en una desaceleración de la recuperación de la economía estadounidense.

SOLICITUD SEGURO DE DESEMPLEO EN EEUU EN MILLONES



Fuente: CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis.

En cuanto al precio de las materias primas, que se habían visto muy golpeadas al comienzo de la pandemia, la evolución a lo largo del año fue heterogénea. Durante los primeros once meses del 2020, el precio del petróleo acumula una caída de -34% y en noviembre registró una caída interanual de -30%. Durante el mismo período, el precio de la soja local acumuló un aumento de +39% alcanzando los mayores valores de los últimos 6 años. En la comparación interanual, en noviembre el precio creció +37%.

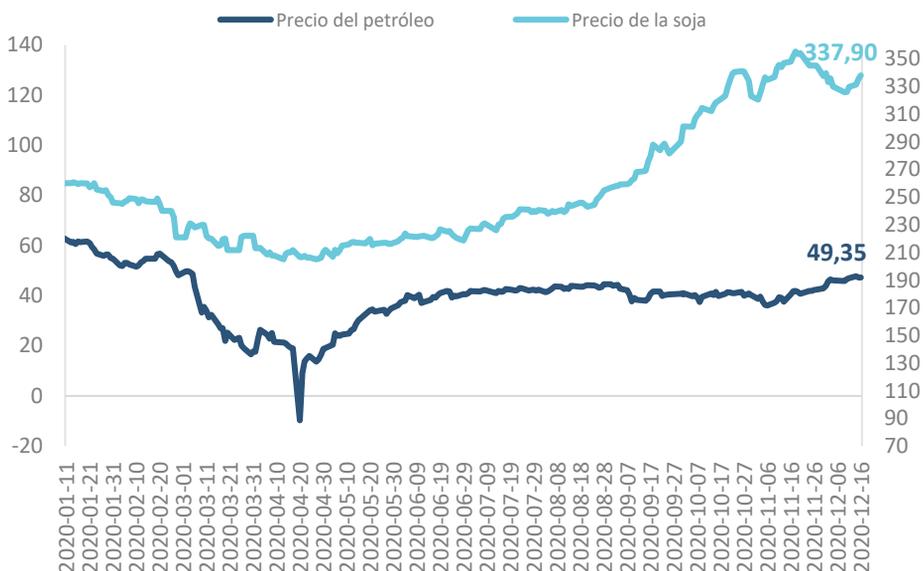
El derrumbe del precio del petróleo se asocia a las restricciones a la movilidad para contener la propagación de una nueva oleada del virus, mientras que el alza ininterrumpido del precio de la soja en los últimos siete meses corresponde a la mayor demanda por parte de China que elevó los precios internacionales.

Durante el mes de noviembre y las primeras dos semanas de diciembre, tanto el petróleo WTI como el Brent aumentaron su valor. Hacia el 16 de diciembre ambas cotizaciones promediaban USD 49 el barril, rondando cerca de los USD 50 el barril.

El alza incipiente se dio luego que se diera a conocer el éxito en ciertas vacunas contra el Covid-19 y el acuerdo entre productores. Si bien la cotización del petróleo se mostró muy sensible a la propagación del virus y a las restricciones impuestas por los distintos países para contenerla, hay expectativa de que con el desarrollo de las vacunas y un contexto de mayor previsibilidad, la cotización continúe en estos niveles –incluso crezca- durante el primer trimestre de 2021.

En este mismo escenario la soja, que en abril había alcanzado su nivel más bajo desde mayo 2019, durante noviembre del año corriente continuó su sendero al alza, ubicándose en su valor más alto de los últimos 6 años, superando los USD 350 la tonelada.

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES EN DÓLARES POR TONELADA Y POR BARRIL

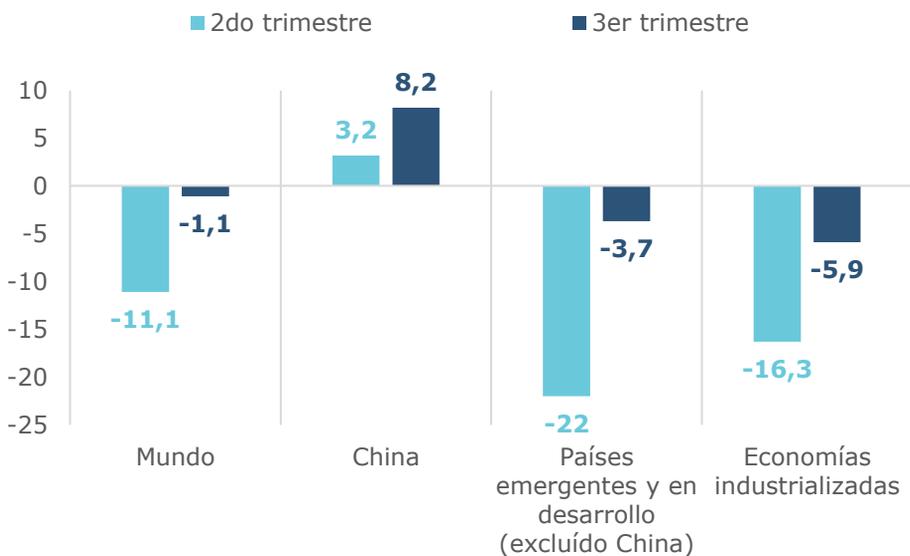


Fuente: CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis y Bolsa de Comercio de Rosario.
*El precio del petróleo es el promedio entre el WTI y el Brent.

Como se advierte, la debilidad y heterogeneidad de la recuperación es un fenómeno que ocurre a nivel internacional. De acuerdo al último informe de ONUDI*, si bien la caída de la producción mundial se fue acotando a -1,1% en el tercer trimestre esto se vinculó a la rápida recuperación de China cuya producción aumentó 8,2% con subas interanuales en 20 de las 23 actividades relevadas. En cambio, en los países industriales la caída fue de -5,9% con solamente 3 sectores con subas interanuales de la producción. Este panorama es complejo para las economías en desarrollo, que enfrentan tanto una baja demanda externa como una mayor competencia internacional.

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA MUNDIAL ESTIMADA

VARIACIÓN % INTERANUAL POR REGIONES



Fuente: CEU-UIA en base a ONUDI

* <https://www.unido.org/news/global-manufacturing-bounces-back-outlook-remains-gloomy>

ACTIVIDAD SECTORIAL

Producto del cambio de signo en varias actividad, durante octubre, se redujo el porcentaje de sectores con subas anuales de la producción a un **46% de los 58 subrubros analizados**.

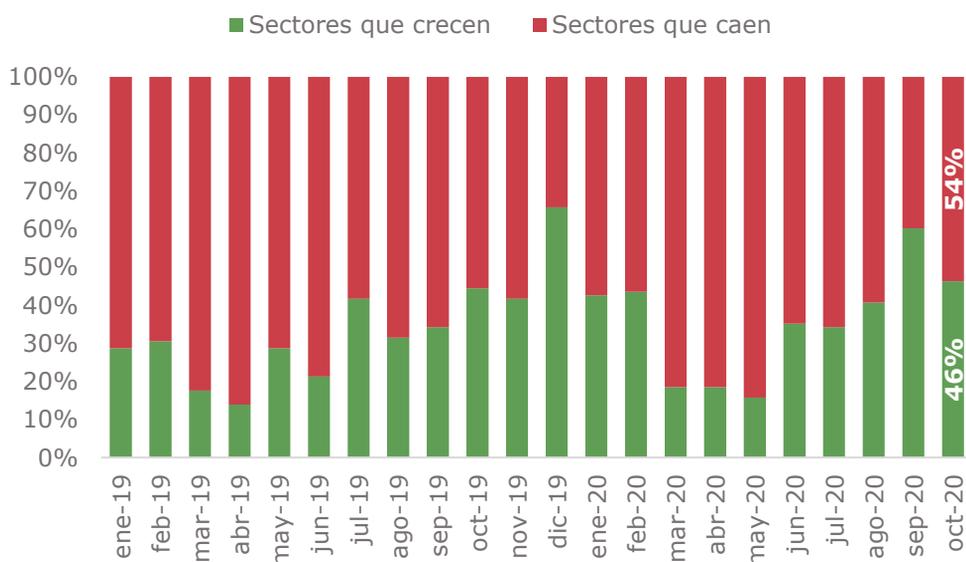
Pese a este deterioro en la comparación con el mes anterior, la utilización de la capacidad instalada de la industria mostró una nueva recuperación mensual y se ubicó en 61,8% en octubre, con una suba mensual de 1 punto respecto de septiembre y una leve contracción de 0,3 p.p. respecto de octubre del año pasado.

Los sectores con **utilización de la capacidad productiva** de la industria por encima del promedio fueron productos minerales no metálicos, industrias metálicas básicas, sustancias y productos químicos y papel y cartón, entre otros.

En cambio, la industria automotriz, textil y metalmecánica siguen con una muy baja utilización de la capacidad instalada.

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

% DE SECTORES QUE CRECEN/DECRECEN EN LA VAR. I.A., 2019-2020



Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

AUTOMOTOR

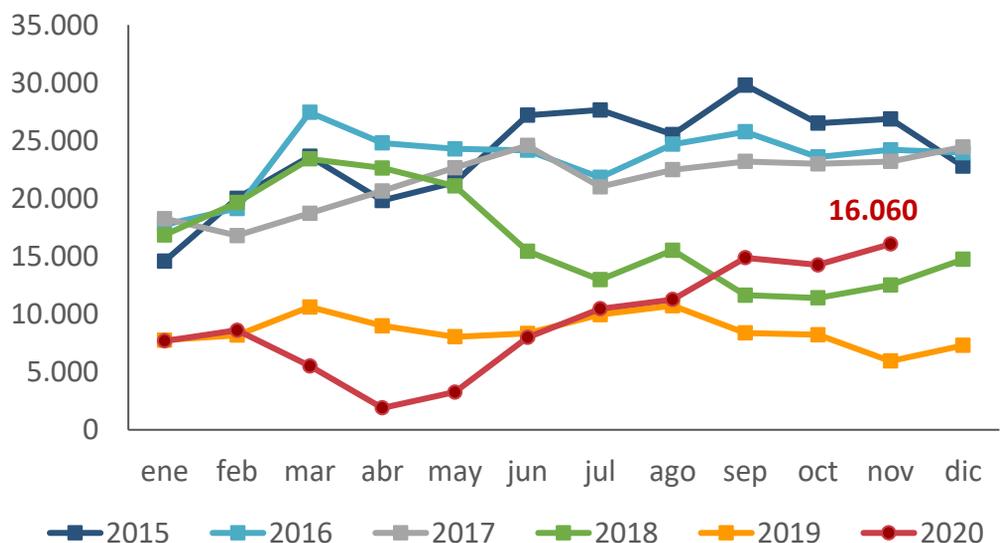
Luego de la suba del mes de septiembre, el sector automotor registró una caída de -9,8% interanual en el mes de octubre. La menor producción del mes estuvo explicada tanto por la menor cantidad de días hábiles como por la baja en materia de producción por el lanzamiento de nuevos modelos, se espera que la caída sea parcial.

En tanto, el sector continuó recibiendo cierto impulso de las mayores ventas de vehículos nacionales en el mercado interno, que continúan en aumento y subieron un 74% interanual, marcando el valor más alto para el mes de octubre desde el año 2017. Esta recomposición de la participación nacional responde en parte de los incentivos derivados de la brecha cambiaria en el mercado interno.

En cambio, las exportaciones siguieron afectadas y cayeron -23% interanual en octubre, con contracciones en casi todos los destinos, a excepción de algunos mercados latinoamericanos como Uruguay, Colombia y México. La caída fue mayor en el caso de la exportaciones a Brasil, que cayeron durante todo el año, siguieron sin repuntar y se contrajeron -29% interanual en el mes.

En noviembre, la producción volvió a recuperarse con una suba de 20,2% nuevamente con un impulso del mercado interno (+170%). Con estos datos, el sector destacó su compromiso de aumentar los volúmenes de producción y se espera que con los inicios de producción de nuevas versiones y modelos que vimos de estos últimos meses, la recuperación alcance también al frente externo.

VENTAS A CONCESIONARIOS AUTOS NACIONALES EN UNIDADES MENSUALES



METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se contrajo -10,7% interanual en octubre y acumuló en los primeros diez meses del año una caída de -29,0%.

Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de **acero crudo** en octubre fue de 382.200 toneladas, lo que equivale a un leve incremento de +0,1% respecto a igual mes de 2019. Así, durante los primeros diez meses del año, la producción siderúrgica acumuló una baja de -29,0%.

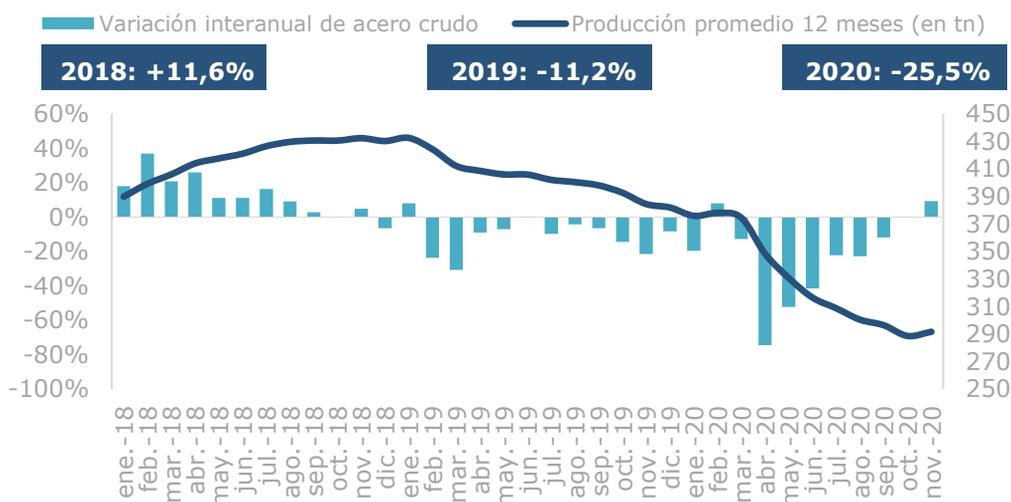
Los datos preliminares de noviembre registraron un aumento de +9,3% interanual. Se trata del segundo incremento desde que comenzó la pandemia. El desempeño de la construcción privada y la producción de bienes durables –vinculados al sector automotor, agropecuario y línea blanca- fue clave para impulsar al alza la producción del sector. No obstante, algunos rubros al interior del sector continúan muy afectados, como lo vinculado a la producción de hidrocarburos.

Desde el sector aseguraron que la demanda de acero para la construcción privada continúa alta.

+0,1%

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

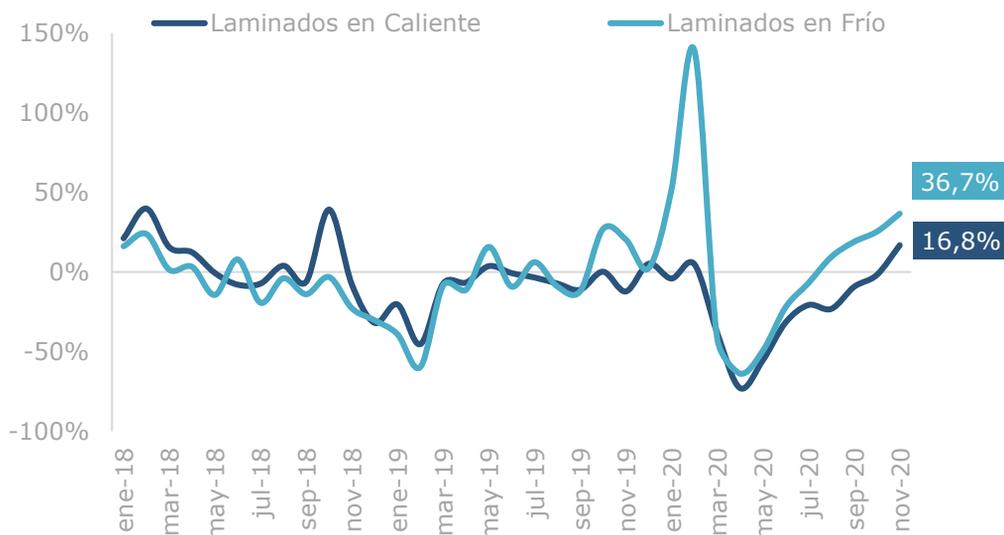
VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL EN TN (EJE DER.), 2018-2020



Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en octubre las 259.700 toneladas, disminuyendo -4,9% interanual. La producción de **laminados en caliente** bajó -1,8%, al producirse 392.500 toneladas, mientras que la de **laminados en frío** fue de 140.700 toneladas, registrando un incremento interanual de +25,4%.

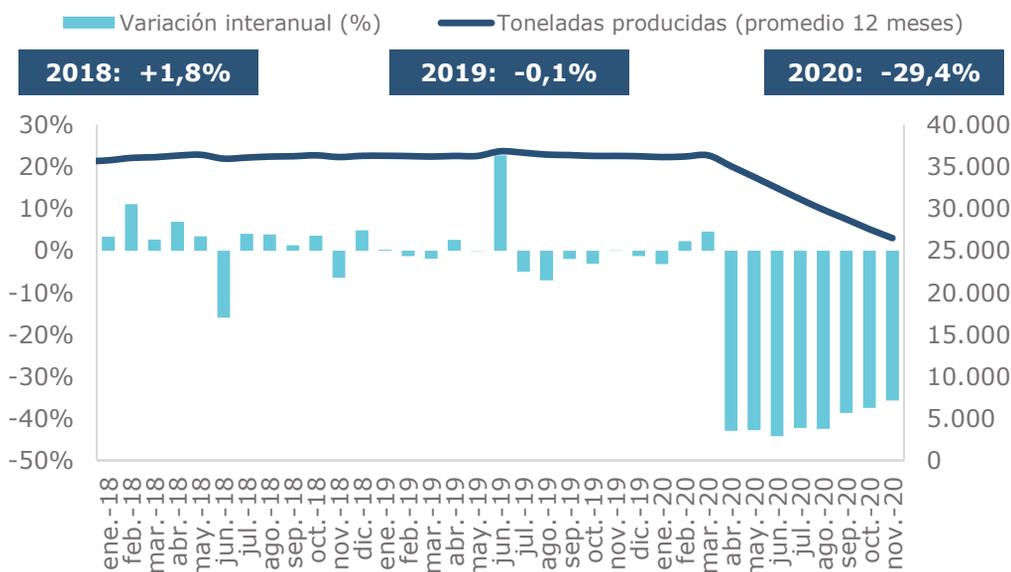
PRODUCCIÓN DE LAMINADOS VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2020



Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** cayó -37,4% durante octubre, al alcanzar las 23.703 toneladas. Acumula así una contracción de -28,8% interanual en los primeros diez meses del año. Los datos preliminares de noviembre muestran una caída interanual de -35,7% en los niveles de producción.

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO EN TONELADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2020



Fuente: CEU-UIA en base a datos de CAIAMA.

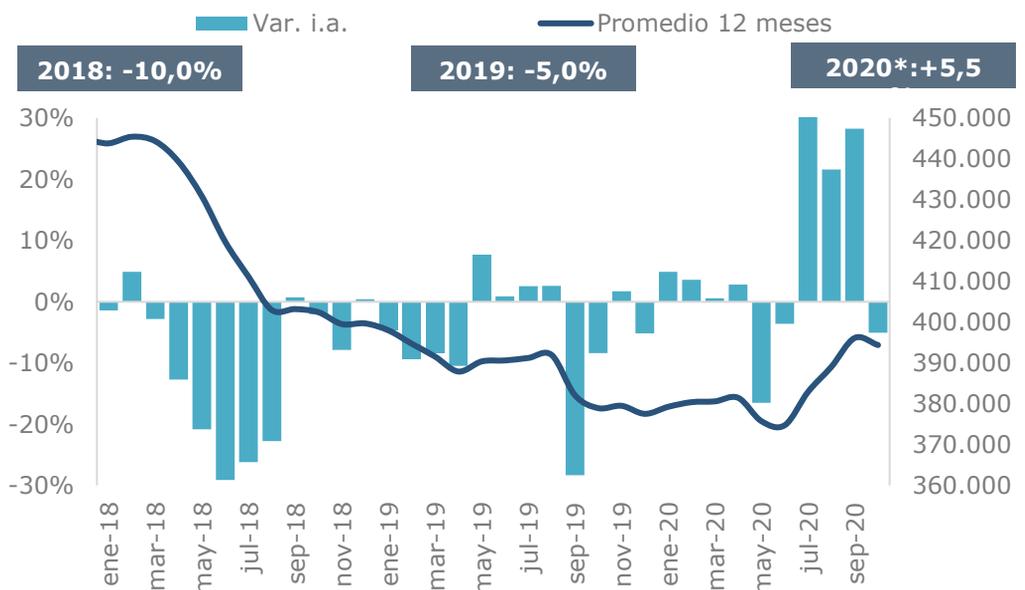
SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Luego de varios meses de elevada suba, la producción de sustancias y productos químicos se mantuvo estable en octubre en la comparación interanual (**0,0%**) principalmente por el menor incremento en productos químicos básicos, y materias primas plásticas y caucho sintético. En la medición desestacionalizada, cayó -17% respecto a septiembre. Aún así, durante los primeros diez meses de 2020 se acumula un incremento de +6,2% respecto a igual período del año anterior.

En particular, el **rubro químico y petroquímico** –relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró una reducción interanual de -5% en octubre y un incremento de +5,5% en los primeros diez meses del año. Al interior de este sector, todos los sub rubros presentaron recortes interanuales, siendo productos básicos orgánicos, básicos inorgánicos, y petroquímicos intermedios los más relevantes.

Las ventas locales producto de la menor demanda de las cadenas de valor donde los productos están insertos, y las exportaciones – en algunos casos por falta de stock y de competitividad- registran caídas intermensuales e interanuales. En el caso de las ventas locales, se mantuvieron constantes en términos interanuales. Durante los primeros diez meses del año se acumuló un aumento de +1% para las ventas locales y una caída de -20% para las ventas externas.

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES



Fuente: CEU-UIA en base a datos de CIQYP.

*La comparación surge de comparar 12 meses hasta septiembre 2020 vs. 12 meses hasta septiembre 2019.

METALMECÁNICA

La producción metalúrgica registró un aumento de **+1,2%** durante octubre en términos interanuales según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA). Con esta mejora, acota la caída acumulada de los primeros nueve meses del año a -12,9%.

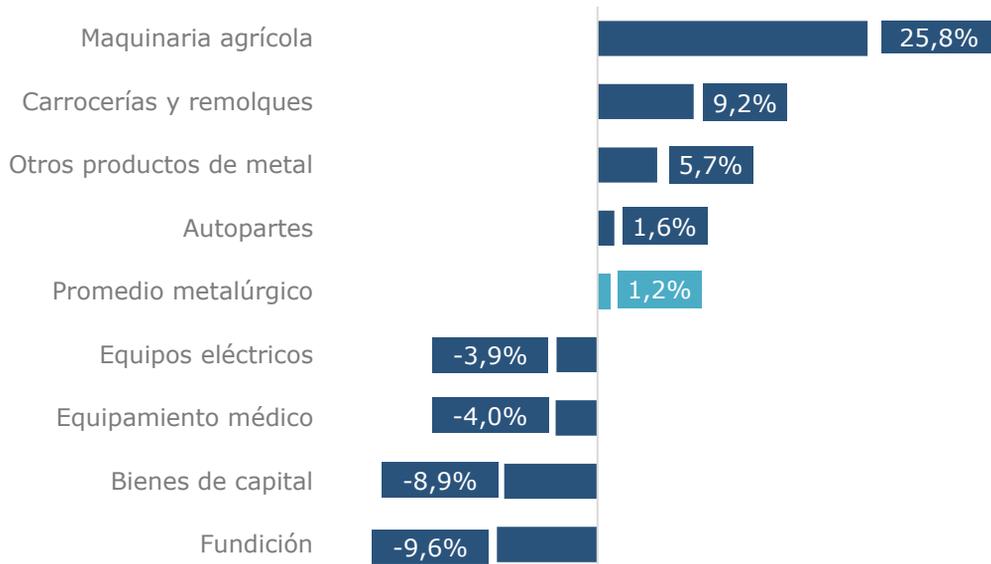
Al interior del sector existe una clara heterogeneidad entre los sub rubros. En octubre, la maquinaria agrícola (+25,8%), carrocerías y remolques (+9,2%), productos de metal (+5,7%) y autopartes (+1,6%) motorizaron el sector. Mientras que bienes de capital, fundición, equipos eléctricos y equipamiento médico se redujeron en términos interanuales.

En relación al nivel de utilización de la **capacidad instalada** del sector, el mismo estuvo en línea con la incipiente recuperación de la producción, al ubicarse en promedio en 52,9% durante octubre, según datos de ADIMRA.

A nivel regional, las provincias continúan presentando un comportamiento heterogéneo. Aquellas que no logran recuperar sus niveles de actividad, son Buenos Aires (incluye CABA) y Mendoza con contracciones de -1,2% y -6,3% respectivamente. En Buenos Aires la merma se explica por el Gran Buenos Aires dado que el resto de la provincia la actividad sí está en aumento.

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

VARIACIÓN INTERANUAL, OCTUBRE 2020



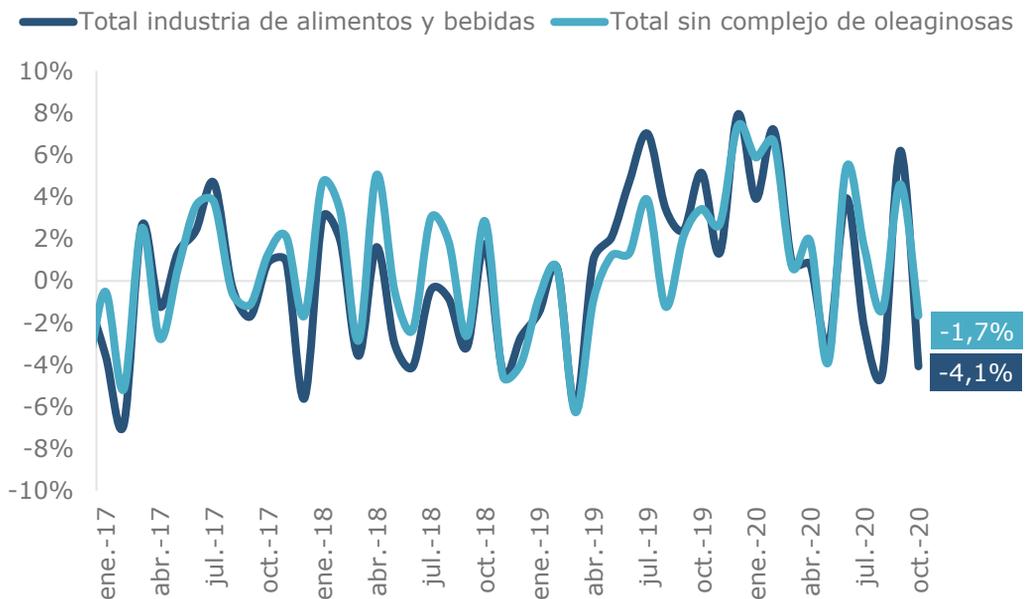
ALIMENTOS Y BEBIDAS

La **producción de alimentos y bebidas** registró en octubre una contracción de -4,1% interanual, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL).

Descontando al complejo oleaginosas, se registra una contracción menor de -1,7% i.a., lo cual revierte la expansión del mes anterior.

Durante los primeros diez meses del año, el sector continuó al alza (+0,6%), cifra que asciende a +1,8% al descontar al complejo oleaginosas.

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2020



Fuente: CEU-UIA en base a los datos de la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticio (COPAL).

Al interior del sector, los rubros que traccionaron el indicador a la baja fueron aceites vegetales, panificados y pastas, arroz y carne bovina. Mientras que los que amortiguaron la caída fueron cacao y leche.

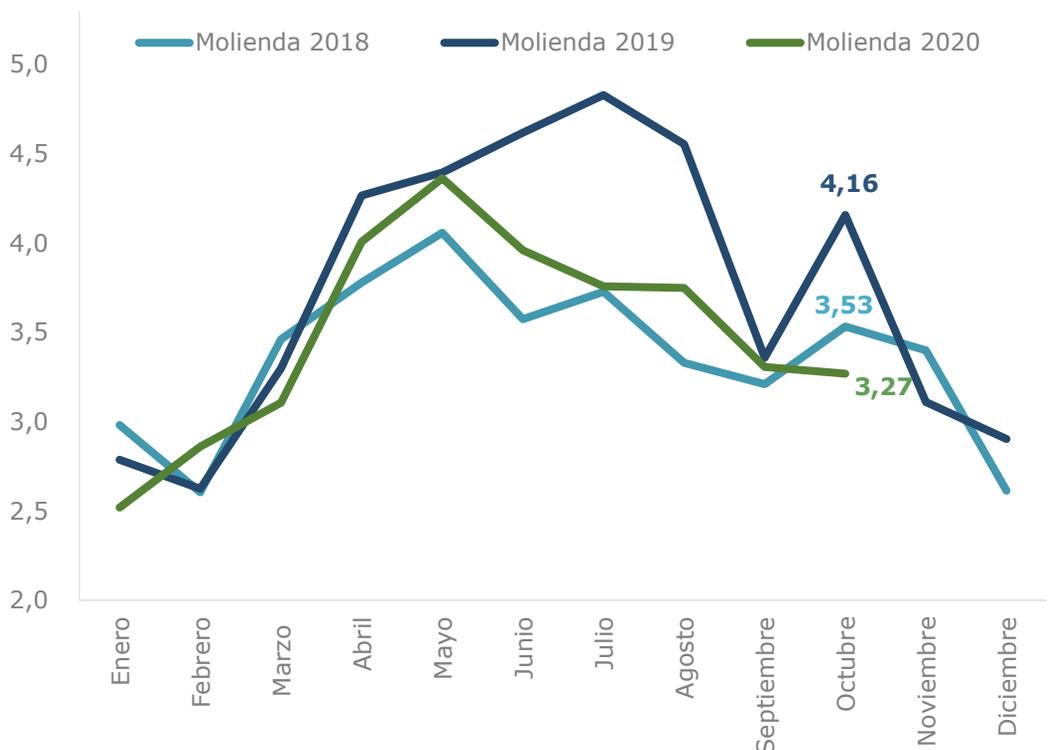
En base a los datos de **molienda** del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, en octubre el trigo registró una merma interanual de -1,2% en la molienda de trigo pan y -0,5% en la molienda de harina de trigo, revirtiendo el aumento del mes anterior. Asimismo, las **oleaginosas** presentaron en octubre una profundización de la caída interanual en la molienda de soja (-21,8%) y en la de girasol (-19,1%).

Por el lado de la **producción pecuaria**, los bovinos registraron una merma interanual de -5,9% en octubre, revirtiendo el alza de septiembre, mientras que la producción de leche se expandió en un +5,7%.

En cuanto a la **liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y los exportadores de cereales**, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) registró en octubre un ingreso de USD 1.715 millones (-13,3% i.a.). Esta cifra fue de 1.734 millones de dólares en noviembre, descendiendo interanualmente en -20,6%. Este dato se explica por la alta base de comparación del año anterior, previo al cambio de gobierno, y también en un escenario de elevada brecha cambiaria.

MOLIENDA GRANOSOLEAGINOSOS

MOLIENDA MENSUAL, EN MILLONES DE TN – 2018, 2019 Y 2020



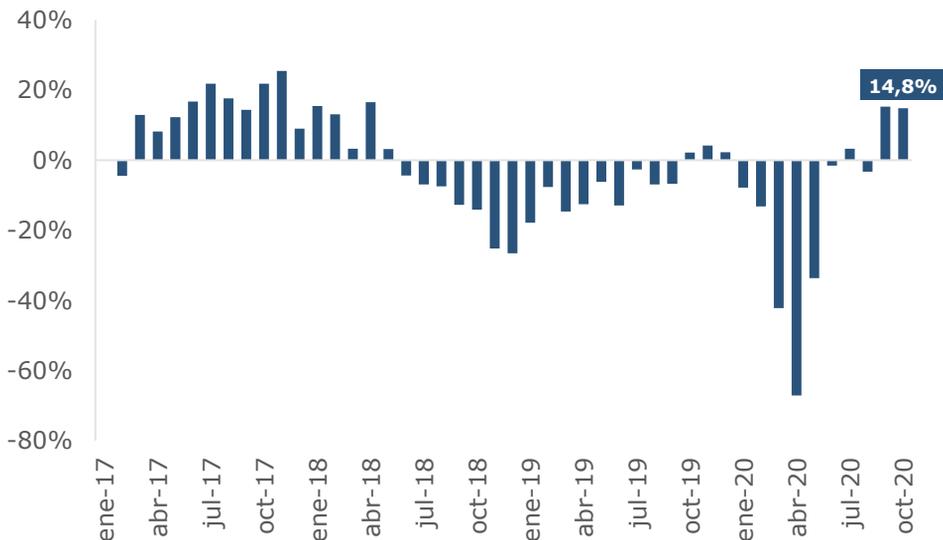
Fuente: CEU-UIA en base a CIARA-CEC y al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

MINERALES NO METÁLICOS

El bloque de minerales no metálicos registró durante octubre un incremento de +14,8% interanual, continuado con la tendencia positiva de septiembre. Al interior del sector tanto los despachos de cemento (+13,2%) como el indicador Construya (15,8%) registraron subas interanuales. De este modo se encontraron un 21,6% y un 35,5% respectivamente por encima de los niveles pre-pandemia.

Según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de octubre fue por el desempeño de ladrillos huecos (+13,9%), pinturas para construcción (+15,8%) y cemento portland (+12,8%). Asimismo, hierro redondo y aceros para la construcción (-0,3%) y hormigón elaborado (-33,9%) recortaron la caída interanual.

PRODUCCIÓN DE MINERALES NO METÁLICOS VARIACIÓN % INTERANUAL



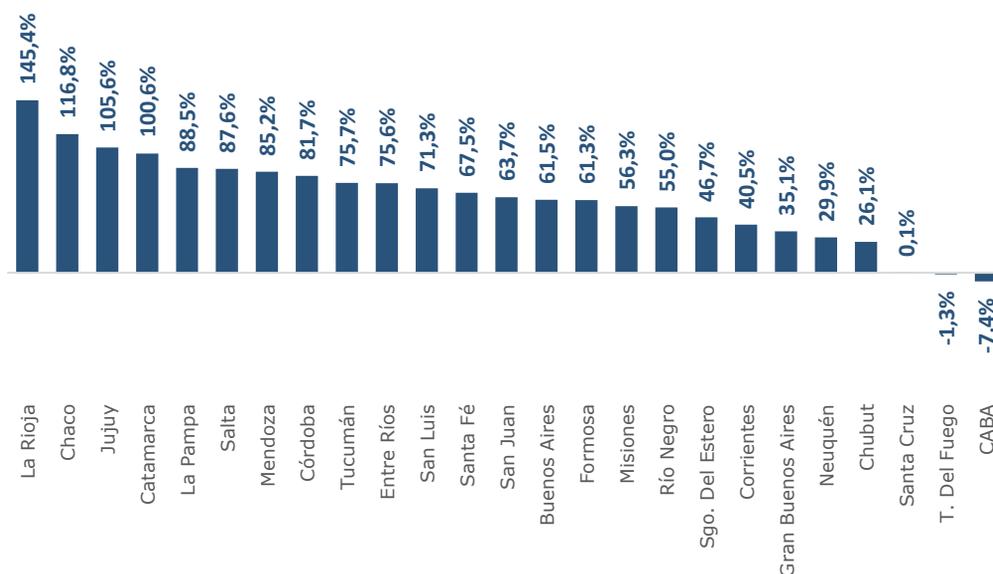
Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP

Al interior de las provincias, el indicador de los despachos de cemento arrojó en octubre una tendencia similar a la registrada durante los meses anteriores. Mientras la mayoría de las provincias superó los niveles alcanzados en febrero, CABA y Tierra del Fuego permanecieron en niveles muy reducidos.

Los datos preliminares de noviembre marcaron un mayor incremento de +19,0%. Esta cifra se explica tanto por el desempeño de los despachos de cemento como por la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción que registraron incrementos interanuales de +28,0% y +13,4% respectivamente. De este modo, en noviembre se reflejó una mayor actividad producto de las menores restricciones por la pandemia.

Para los próximos meses el desempeño del sector podría ser favorable producto de los bajos costos en dólares, bajas tasas de interés reales, junto al renovado impulso de la obra pública. No obstante, desde el sector alertan que hace dos meses sufren faltante de insumos, lo que podría impactar negativamente en la recuperación.

DESPACHOS DE CEMENTO POR PROVINCIA OCTUBRE - VARIACIÓN % CON RESPECTO A FEBRERO



Fuente: CEU-UIA en base a datos de AFCP

PAPEL Y CARTÓN

La producción nacional de **papel y cartón** se retrajo un -4,4% durante **octubre** comparado al mismo mes del año anterior. Este dato se explica por la fuerte caída de papel para diarios (-46,3%) y papeles de impresión (-32,2%) compensa por la suba que papel para embalaje (+2,1%), papel para corrugar (+4,7%) y papel higiénico (+12,0%), que registraron incrementos interanuales. Durante los primeros diez meses del año, el sector acumula una merma de -4,9% con respecto al mismo período del año anterior.

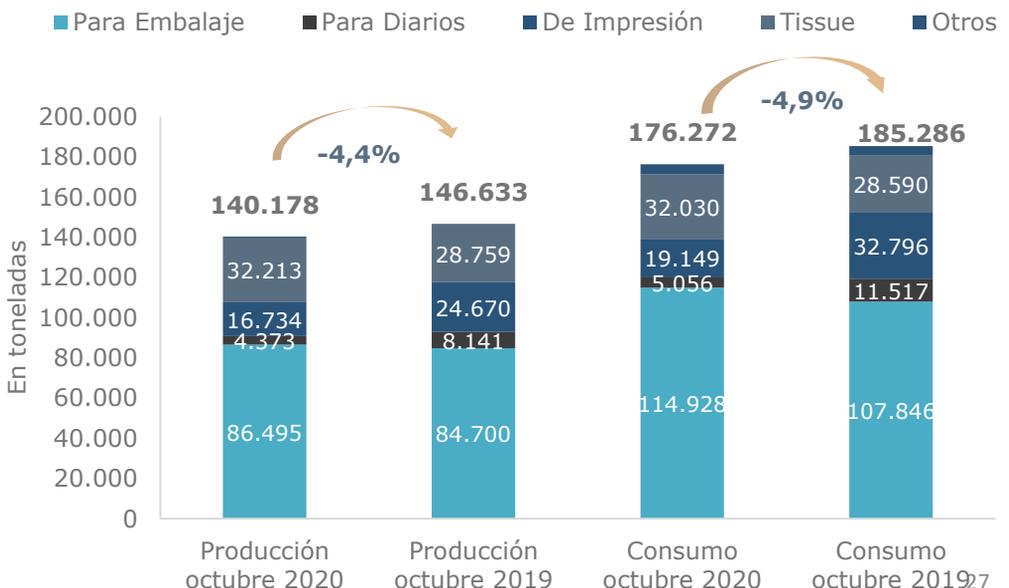
En cuanto a la **exportación**, en octubre se registró un incremento de +5,4% interanual, revirtiendo la caída de los últimos 13 meses. El dato se explica por la expansión de papel para corrugar (+25,8%) y papeles de impresión (+46,5%), dado que papel higiénico (-24,8%) y papel para embalaje (-7,6%) traccionaron las exportaciones a la baja.

La **importación** por su parte, registró una merma de -3,8% interanual en octubre. El desempeño se explica por la contracción de papel higiénico (-33,8%), papeles de impresión (-38,9%) y papel para diarios (-80,8%), mientras que papel para embalaje y papel para corrugar registraron incrementos interanuales.

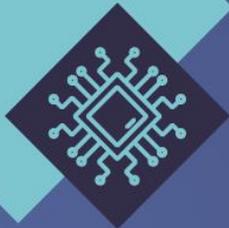
En cuanto al consumo nacional aparente, en **octubre** se registró una contracción de -4,9% comparado al mismo mes del año anterior. Este dato se explica por la baja en papel para diarios (-56,1%) y papeles de impresión (-41,6%) dado que el resto de los sub rubros se expandieron durante el mes.

PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

EN TN, VAR. INTERANUAL EN %, 2019-2020



Fuente: CEU-UIA en base a datos de AFCP.



ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar · 4124-2375

www.uia.org.ar/centro-de-estudios



@ceu_uia