



ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 12 · 2020



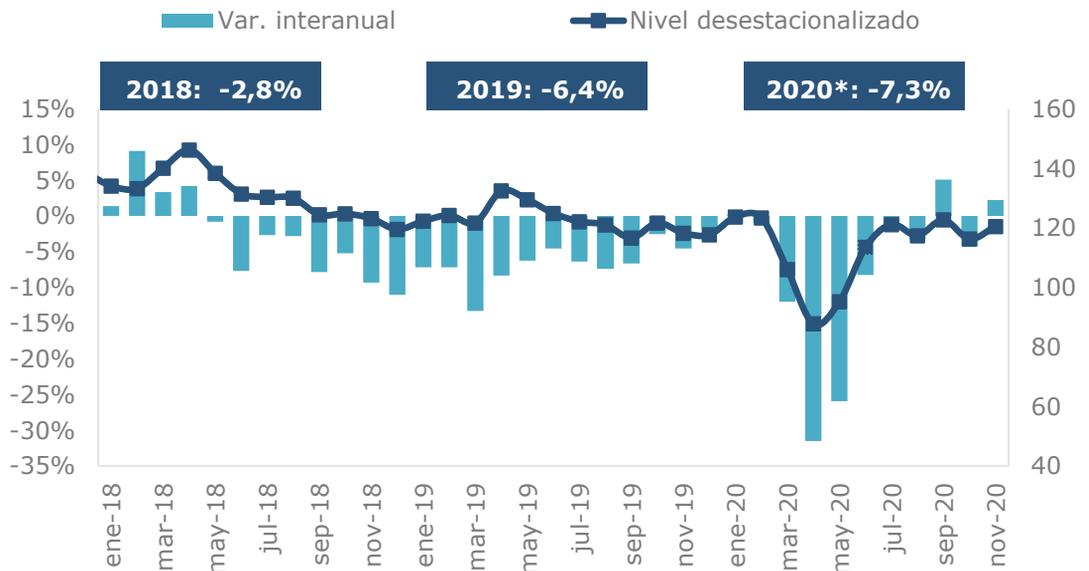
RESUMEN EJECUTIVO

En noviembre, la **actividad industrial creció +2,2%** interanual y +3,7% en la medición desestacionalizada. Así, retomó la tendencia positiva de septiembre y se recortó la baja acumulada del año a -7,3% en los primeros once meses del año. Con respecto a los niveles de la pre-pandemia (febrero 2020), todavía se ubica por debajo de los mismos, un -2,3%.

El repunte de la actividad fabril a lo largo del mes, correspondió a la expansión de diversos sectores que ya habían mostrado signos de recuperación en meses anteriores. Este es el caso de los **Automotores** (+20,2%) que mostraron un buen desempeño, principalmente, por el aumento de las ventas de autos nacionales a concesionarios. Por su parte, el bloque de **Minerales no metálicos** (+19%) registró el tercer aumento interanual consecutivo, producto de los mayores despachos de cemento Portland, así como el incremento en los insumos para la construcción por la reactivación de las obras. **Papel y cartón** (+3,8%) que fue traccionado por el incremento en papel para embalaje, para corrugar, papel *tissue*. En tanto el sector de **Sustancias y productos químicos** (+2,8%) también se incrementó durante noviembre por el aumento en todos los subrubros, a excepción de gases industriales.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

VAR. I.A. EN % Y EN NIVEL SIN ESTACIONALIDAD



En el caso de la industria **Metalmecánica** (+2,6%) también se consolidó la tercera suba interanual, motorizada, en gran medida, por la industria automotriz, metálica básica y la maquinaria agrícola. Finalmente, el sector de **Alimentos y bebidas** (+1,2%) revirtió la merma del mes anterior, impulsado por los productos lácteos, chocolates, vinos y carnes.

Por otro lado, hay sectores que atenuaron el incremento del indicador, aunque recortaron la contracción con respecto a los meses anteriores. Este es el caso de **Refinación del petróleo** (-15,1%) que registró una nueva contracción producto de la merma en petróleo procesado y en subproductos obtenidos. Las industrias **Metálicas básicas** (-3,7%) que continuó cayendo por la baja producción de aluminio (-35,7%), mientras que la producción de acero marcó un nuevo aumento (+9,3%) impulsado por la construcción, el sector agrícola y automotor. Por su parte, los **Productos textiles** (-2,7%) volvieron a contraerse por la merma en preparación de fibras de uso textil, y tejidos y acabados de productos textiles. Por último, los **Productos del tabaco** (-1,9%) registraron la segunda merma consecutiva, estabilizando sus niveles de producción, luego de varios meses en los que se recuperó la parada de plantas durante los primeros meses de la cuarentena.

En este contexto heterogéneo, la **utilización de la capacidad instalada** de la industria se ubicó en 63,3% en noviembre de acuerdo al INDEC, 2,6 p.p. más que un año atrás. También se registró una recuperación respecto de los meses previos (octubre: 61,8%; y septiembre: 60,8%). Así, se ubicó en el nivel más alto desde noviembre 2018.

Con respecto al sector externo, durante noviembre se acentuó la tendencia de los últimos meses. En el marco de una elevada y persistente brecha cambiaria, las exportaciones industriales retrocedieron -40,6%, la mayor caída interanual desde junio, por una caída casi generalizada tanto en los destinos como en los productos. De acuerdo a datos de diciembre, las ventas externas totales hacia Brasil cayeron -15,2% interanual, acotando la caída de los dos meses previos. Con estos datos, la participación de Argentina en las importaciones que realiza Brasil desde todo el mundo cerró el 2020 en 4,2%, el valor más bajo de la serie.

Los primeros datos interanuales de **actividad de diciembre** mostraron una tendencia similar a la de noviembre. Por el lado sectorial, la producción de automóviles mostró un elevado incremento (+107,7% i.a.). Al mismo tiempo, los insumos para la construcción (+18,1%) y los despachos de cemento (+33,6%) continuaron la tendencia positiva de los tres meses anteriores. En línea con la recuperación sectorial, la demanda de energía registró el segundo incremento interanual desde que comenzó la pandemia (+4,1%). Por el lado del consumo, si bien no logró superar los niveles de 2019, la recaudación real sobre el IVA DGI acotó la tasa de caída con respecto a los meses previos (-0,8%).

De no mediar problemas macro-cambiaros que modifiquen la trayectoria del tipo de cambio oficial y afecten el desempeño de la actividad interna y los costos se espera para 2021 una recuperación generalizada del entramado productivo, luego de tres años de fuertes caídas, y a partir de la recuperación que está mostrando la demanda de bienes durables. La profundidad de la recuperación dependerá de la normalización de las regulaciones en el mercado de trabajo así como incentivos concretos a la inversión dado el elevado nivel presión tributaria, el bajo nivel de crédito y tasas elevadas. También se espera cierta recuperación de las exportaciones industriales, a partir de la mejora del escenario global, aunque la reciente suba de las alícuotas para los derechos de exportación para gran parte de las exportaciones industriales (MOI y alimentos elaborados) seguirá repercutiendo en la competitividad externa en un contexto de excedente de producción a nivel global.

INDICADORES

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

NOVIEMBRE 2020

IPI-CEU
+2,2%
 VARIACION
 INTERANUAL



+3,7% VAR. MENSUAL (DESEST.)
-7,3% VAR. ACUM. (ENE-NOV 2020)

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

COMERCIO EXTERIOR

NOVIEMBRE 2020

**EXPORTACIONES
 MOI**
-40,6%
 VARIACION
 INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA
+11,0% VAR. I.A. (USD 2.194 M)
**IMPORTACIONES BIENES DE
 CAPITAL**
+31,4% VAR. I.A. (USD 803 M)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

LABORALES

OCTUBRE 2020

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



EMPLEO INDUSTRIAL
+0,3% VAR. MENSUAL
+3.672 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

FINANCIAMIENTO

DICIEMBRE 2020

**TASA DE
 ADELANTOS DE CC**
33,3%



TASA DE ADELANTOS DE CC
-2.512 p.b. VAR. I.A.
CRÉDITO TOTAL SPNF REAL
-5,9% VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

PYMES

DICIEMBRE 2020

**CHEQUES
 RECHAZADOS**
1,3%
 DEL TOTAL DE
 TRANSACCIONES



CRÉDITO REAL PyME
+21,7% VAR. I.A.
 (NOVIEMBRE 2020)

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

ACTIVIDAD GENERAL

En noviembre, la **actividad industrial creció** 2,2% interanual y 3,7% en la medición desestacionalizada. Así, retomó la tendencia positiva de septiembre y se recortó la baja acumulada del año a -7,3% en los primeros once meses del año. Con respecto a los niveles de la pre-pandemia (febrero 2020), todavía se ubica por debajo de los mismos, un -2,3%.

El repunte de la actividad fabril, corresponde a la expansión de diversos sectores que ya habían mostrado signos de recuperación en meses anteriores. Este es el caso de los **Automotores** (+20,2%), del bloque de **Minerales no metálicos** (+19%), de **Papel y cartón** (+3,8%), de **Sustancias y productos químicos** (+2,8%), de la industria **Metalmecánica** (+2,6%), y de **Alimentos y bebidas** (+1,2%).

Por otro lado, hay sectores que atenuaron el incremento del indicador dado que continúan operando por debajo de los niveles de 2019, aunque recortaron la contracción con respecto a los meses anteriores. Este es el caso de **Refinación del petróleo** (-15,1%), industrias **Metálicas básicas** (-3,7%), **Productos textiles** (-2,7%) y **Productos del tabaco** (-1,9%).

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

VARIACIONES PORCENTUALES Y COMPARACIÓN S.E. PRE-PANDEMIA

Rubro	Noviembre 2020-2019	Noviembre 2020-2015	Nivel s.e. vs feb-20
IPI-CEU	2.2%	-13.3%	-2.3%
Alimentos y Bebidas	1.2%	-4.0%	-5.7%
Productos del Tabaco	-1.9%	-18.7%	0.5%
Productos Textiles	-2.7%	-43.7%	4.9%
Papel y Cartón	3.8%	-2.6%	0.3%
Edición e Impresión	-0.3%	-26.2%	0.3%
Refinación del Petróleo	-15.1%	-18.7%	-19.7%
Sus. y Prod. Químicos	2.8%	-5.8%	-0.1%
Caucho y Plástico	5.8%	-10.1%	5.3%
Minerales No Metálicos	19.0%	2.7%	20.9%
Ind. Metálicas Básicas	-3.7%	-12.6%	-16.7%
Automotores	20.2%	-28.4%	21.0%
Metalmecánica Exc. Automotores	2.6%	-18.2%	-1.2%

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

EMPLEO

En **octubre** los asalariados registrados del sector privado presentaron una **leve caída mensual** de -0,1% s.e. (-4,244 trabajadores). En la **industria** el empleo registrado aumentó por quinto mes consecutivo, evidenciando un **incremento del +0,3% (+3.672 trabajadores)** y superando los niveles prepandemia en 4.469 trabajadores (+0,4%).

ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS (VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)

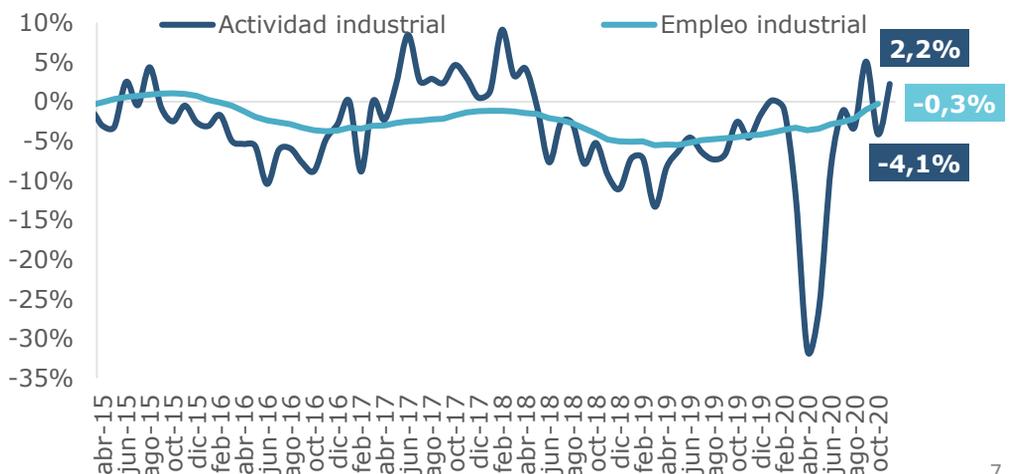


Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

La **caída interanual** en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado fue del **-4%** (-244 mil trabajadores) y se mantuvo elevada en el marco de la crisis del COVID-19, aunque muestra una tendencia decreciente. Asimismo, se reportó una **pérdida interanual de -3.078 puestos industriales (-0,3%), desacelerándose respecto a los meses anteriores**. En la industria se observa más claramente una tendencia positiva con una producción que se recupera mes a mes y un nivel de empleo que ya se encuentra muy cercano a los niveles del año 2019.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y EMPLEO INDUSTRIAL

(VARIACIONES INTERANUALES EN PORCENTAJE)



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

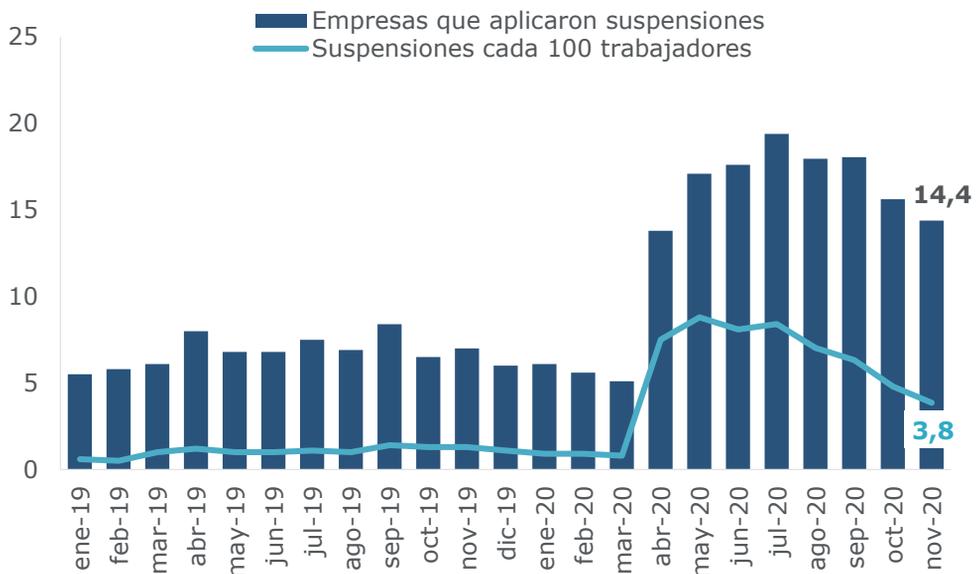
De todas formas, a pesar del escenario de rebote de la actividad aún hay dificultades relacionadas con la debilidad de la demanda, trabajadores dispensados del deber de asistir al lugar de trabajo y dificultades de abastecimiento de algunos insumos.

Con todo, si bien todavía existe heterogeneidad en la recuperación, ya hay empresas con mayor demanda de empleo que comienzan a mostrar subas en las contrataciones, lo que se evidencia en las expectativas netas de contratación para el próximo trimestre, que se mantuvieron positivas por segundo mes consecutivo +0,8 puntos (vs -6,8 puntos en abril).

En las empresas que aún presentan dificultades, las suspensiones continúan siendo la principal herramienta para adecuar la organización del trabajo a la menor producción, 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)

Con la reactivación de la producción, las **suspensiones** se fueron reduciendo gradualmente y en noviembre alcanzaron al **3,8% de los trabajadores**, la tasa más baja desde el mes de abril. Sin embargo, continúan en un nivel elevado y se ubican 2,5 puntos porcentuales por sobre el guarismo de noviembre 2019. Además, alcanzan al **14,4% de las empresas**, evidenciando las dificultades que se enfrentan.

COMERCIO EXTERIOR

En noviembre, el intercambio comercial marcó, nuevamente, una contracción interanual. Las **exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) cayeron -40,6%** interanual por una fuerte caída de las cantidades (-38,6%) y en menor medida por los precios (-3,1%). Al interior, a excepción de máquinas y aparatos, material eléctrico, y de calzado y sus partes componentes, todos los rubros registraron variaciones negativas. En términos de volumen las caídas más relevantes fueron material de transporte terrestre (-30%), productos químicos y conexos (-21,4%), piedras, metales preciosos y sus manufacturas, monedas (-16,6%) y metales comunes y sus manufacturas (-57,6%).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**) se expandieron, registrando un alza de +11% interanual. Este dato se explica mayormente por el aumento de residuos y desperdicios de la industria (+11,7%), grasas y aceites (+67,9%) y productos lácteos (+17,2%). Las exportaciones de **combustibles y energía** cayeron -31,2% producto de la merma en carburantes y gas de petróleo. Así también, las ventas externas de **productos primarios** se retrajeron -51,5% en noviembre por la merma de cereales (-45,2%) y de semillas y frutos oleaginosos (-80%)

Con estos datos, las **exportaciones totales** cayeron -25,6% interanual (USD 4.385 millones). La mayor caída desde mayo 2015.

EXPORTACIONES MOI – PRINCIPALES SECTORES VARIACIÓN INTERANUAL, NOVIEMBRE 2020



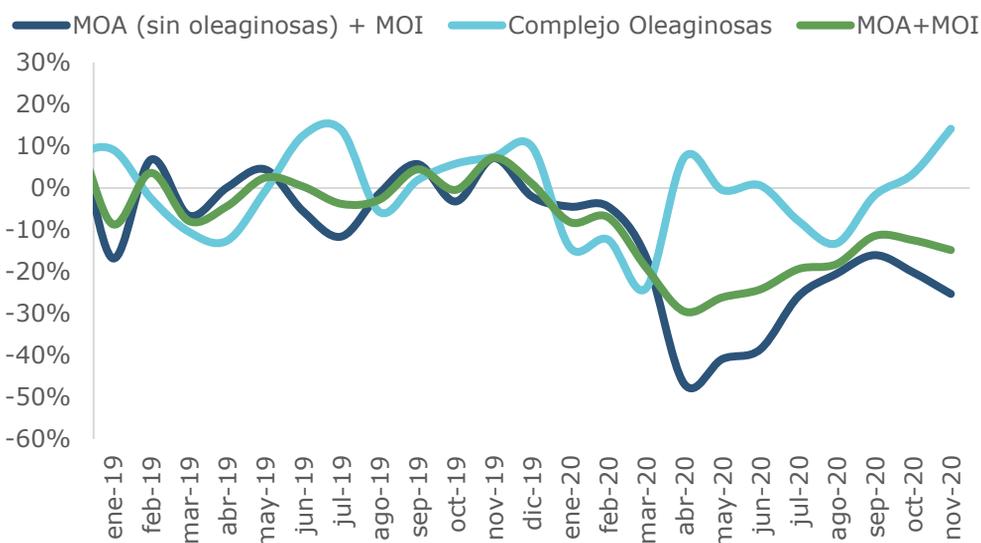
En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI se contrajeron -31% interanual producto de la contracción registrada en todos los rubros, a excepción de máquinas y aparatos, material eléctrico.

En contraste con el desempeño de las exportaciones, en noviembre crecieron las importaciones. Las importaciones de **vehículos** se expandieron durante ese mes +49,1%. Con respecto al entramado productivo, las importaciones de **bienes de capital** (+31,4%) y las de **bienes intermedios** (+31,5%) volvieron a expandirse durante el mes, así también se incrementaron las de **bienes de consumo** (+15,1%). Al mismo tiempo, las importaciones de **combustibles y lubricantes** (-40,1%) volvieron a contraerse, mientras que las de **piezas y accesorios para bienes de capital** (+13,9%) se expandieron en términos interanuales.

El valor de las **importaciones totales** se expandió entonces +20,7% durante noviembre, enteramente por las mayores cantidades (+24,9%) dado que los precios se contrajeron (-3,3%). Así, se revirtió la caída del mes anterior.

Estos datos dieron como resultado un saldo comercial positivo de USD 271 millones durante noviembre. Al comparar el resultado comercial con el de noviembre 2019, se desprende que el mismo se redujo en un 89%.

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



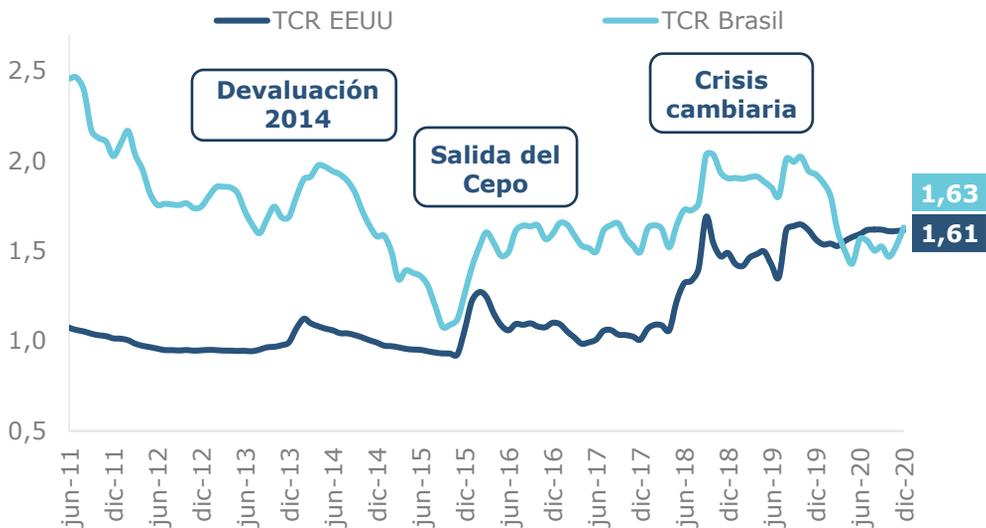
Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC.

Según datos preliminares de octubre del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC) de Brasil, la caída de exportaciones en diciembre fue de -15,2% interanual, alcanzando los USD 768 millones. Así, durante el 2020 las ventas externas hacia nuestro principal socio comercial acumularon una contracción de -26% interanual, y nuestra participación en las compras totales que realiza Brasil se ubicó en 4,2% -la menor desde 1997, año desde el que se obtienen datos-.

Durante diciembre, el tipo de cambio en Brasil cayó un -5,2% respecto de noviembre. En el mismo período en Argentina, el tipo de cambio subió 3,4% con una inflación de 4%. Como resultado, el tipo de cambio real bilateral entre el peso y el real aumentó un 6,5% durante el período analizado. No obstante, al comparar diciembre de 2020 contra diciembre 2019, el tipo de cambio real bilateral cayó -15,3%.

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL BRASIL

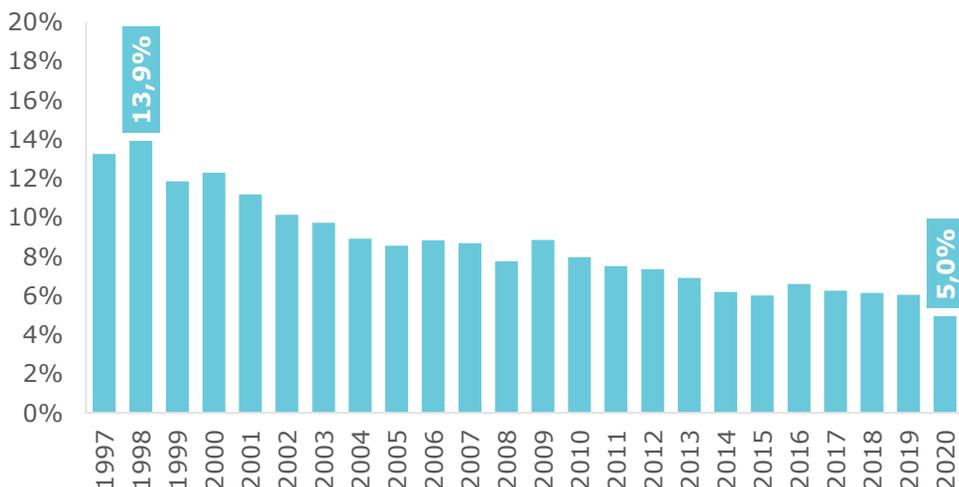
DIC 2001=1



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA , IBGE y FRED St. Louis.

PARTICIPACIÓN DE ARGENTINA EN IMPORTACIONES DE BRASIL

PROMEDIO ANUAL EN %



Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil.

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 diciembre un -5,9%**. Sin embargo, se vuelve necesario diferenciar la evolución según moneda, ya que mientras los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-49% i.a.), aumentaron +10,3% los préstamos en pesos en términos reales, acumulando siete meses ininterrumpidos de incrementos interanuales tras 21 meses de caída.

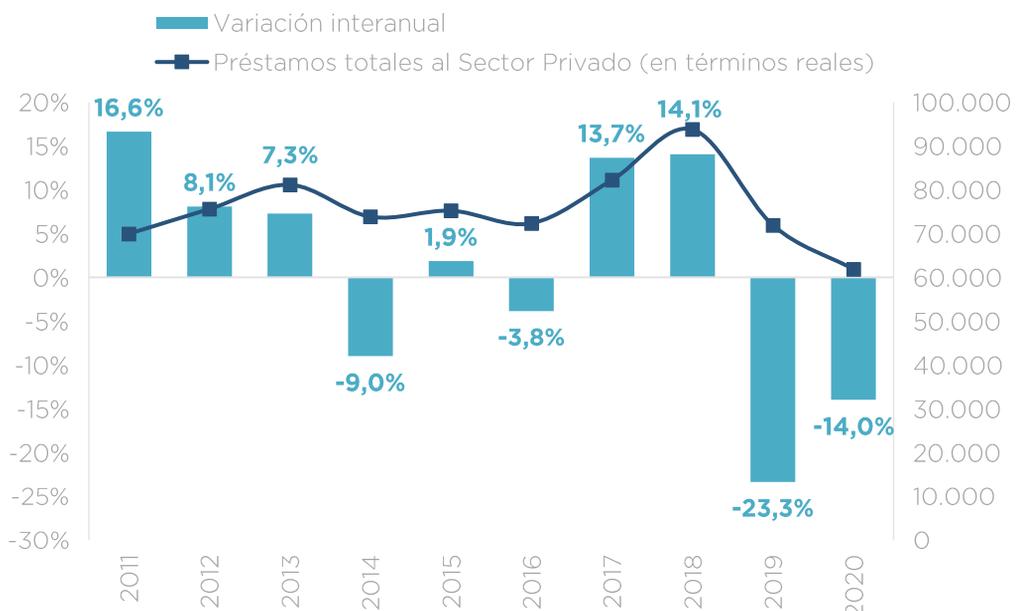
Si bien en la serie mensual el acceso al crédito en términos reales del sector privado cayó -0,1%, recortó en 1,7 puntos porcentuales la caída interanual del mes previo. Tomando el año 2020 los préstamos bancarios al Sector Privado cayeron -14% en términos interanuales, una contracción menor a la registrada en 2019.

A esto se suma como dificultad la suba de noviembre en las tasas de interés del BCRA que se transfirió al resto de las tasas de mercado. En diciembre, la tasa de adelantos en cuenta corriente se mantuvo relativamente estable, ubicándose en 33,3%.

En cuanto al volumen de **cheques rechazados**, en diciembre alcanzó el **1,3%** de las transacciones cursadas durante el mes. Estos datos muestran una cierta estabilización en los últimos cinco meses y una leve mejora en la comparación interanual (dic-2019: +1,5%).

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

VAR. I.A. Y MONTOS DEFLACTADOS, 2011-2020



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

INDUSTRIA GLOBAL

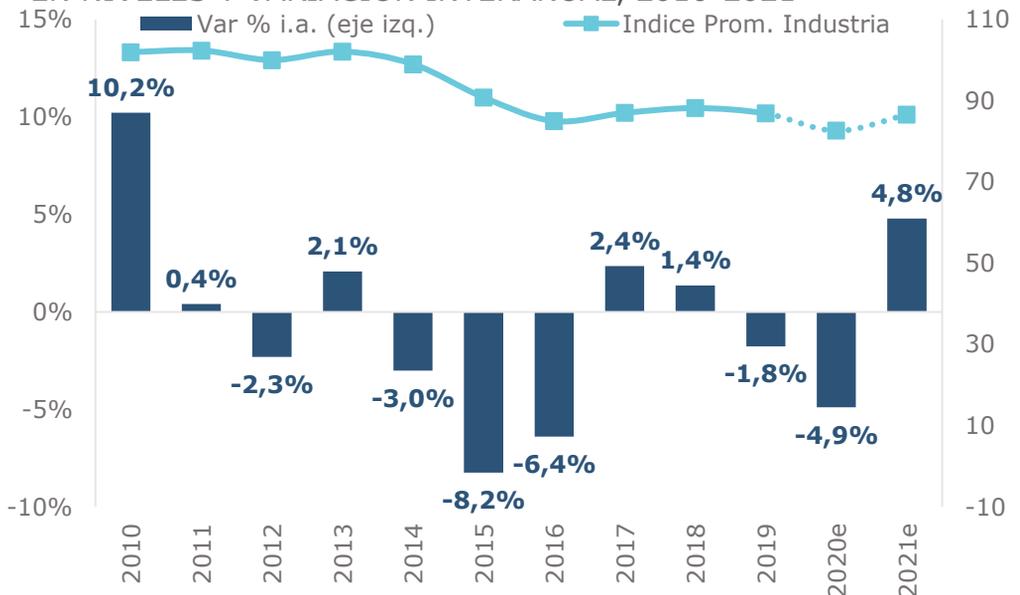
La **industria manufacturera de Brasil** registró un incremento interanual de +1,3% en noviembre y un aumento de +4,4% con respecto a octubre. Se trata de la tercera suba interanual desde que comenzó la crisis económica originada por la crisis sanitaria. Con respecto a los niveles pre-pandemia, se encontró un +5,3% por encima de febrero. Con estos datos, los primeros once meses del año acumularon una caída de -5,7% 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 maquinaria y equipo (+16%), fabricación de productos de madera (+14,9%), fabricación de maquinaria, aparatos y materiales eléctricos (+13,7%) y fabricación de productos de metal, excepto maquinaria y equipo (+13,6%). Al incluir al sector minero (-7,5%), la **producción industrial en su conjunto** también crece (+2,8%).

Aún persiste un 32% de los **rubros industriales** manufactureros brasileros con caídas interanuales, siendo los más afectados impresión y reproducción de grabaciones (-25,5%), fabricación de otros equipos de transporte, excepto automotores (-18,2%), manutención, reparación e instalación de máquinas y equipos (-11,4%), y fabricación de productos químicos y farmacéuticos (-8,7%).

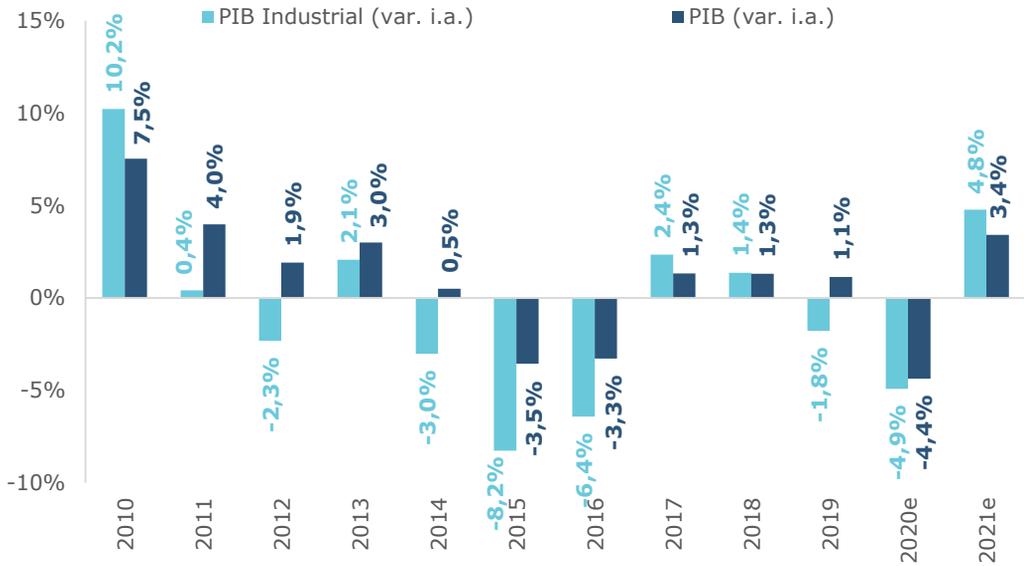
Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una caída de -4,9% en 2020, esto significa una leve mejora en las proyecciones respecto un mes atrás (+0,1 p.p.). Hacia 2021 se espera que la industria recupere prácticamente todo lo perdido durante el último año (+4,8%).

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2010-2021



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

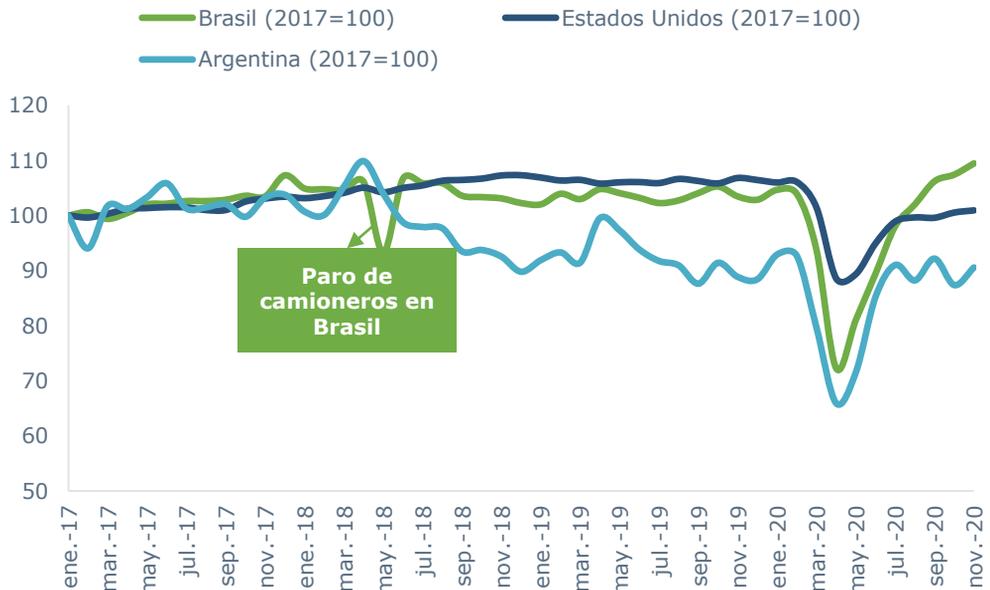
PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL VARIACIÓN INTERANUAL, AÑOS 2010-2021



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

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en noviembre registró una caída interanual de -5,5% y un incremento de +0,4% mensual en la medición desestacionalizada, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis. Los datos muestran un estancamiento en la recuperación producto de la incertidumbre generada por el aumento de casos de Covid-19. Así, en noviembre la industria se encontró en su menor nivel desde 2016. Se acumula entonces una contracción de -7,1% en la actividad industrial durante los primeros once meses en Estados Unidos.

ÍNDICES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL SERIES DESESTACIONALIZADAS, 2017-2020

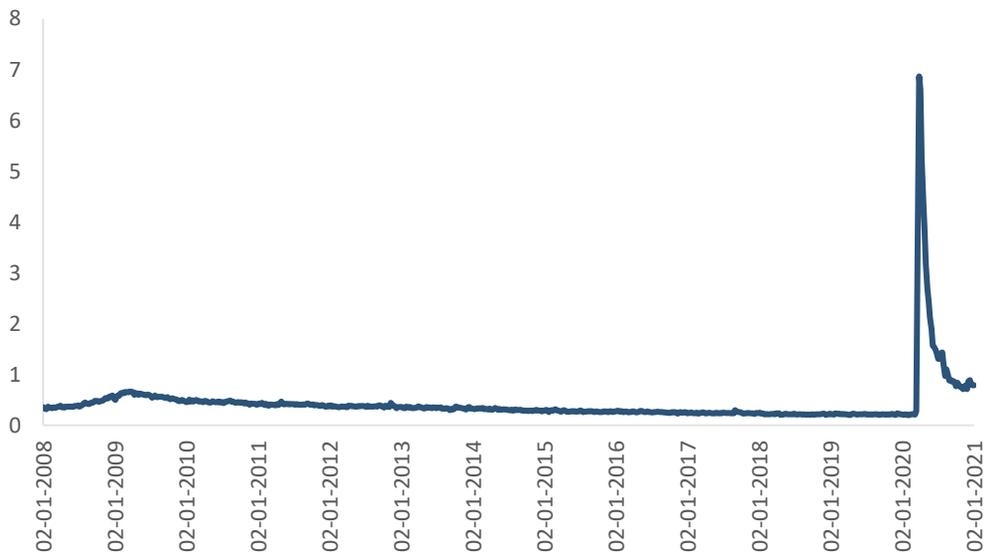


Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.

En el plano laboral, los datos de diciembre muestran el estancamiento en la producción industrial. La tasa de desempleo de Estados Unidos se mantuvo constante en 6,7%. Las solicitudes de seguro de desempleo por su parte, acumularon desde el 21 de marzo 73,8 millones, con un promedio semanal de 1,8 millones. Hacia la primera semana de enero las solicitudes disminuyeron, alcanzando los mismos niveles que hacia fines de noviembre.

Por su parte, las ventas minoristas registraron un descenso interanual en diciembre de -0,7%. Este dato se enmarca en un contexto de fuerte desaceleración del crecimiento económico, expulsión de puestos de trabajo durante el último trimestre de 2020. Adicionalmente, las nuevas medidas para contener la propagación del coronavirus recortaron el gasto en restaurantes y redujeron el tráfico a los centros comerciales, lo que impactó de lleno en el indicador.

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, en diciembre el precio del petróleo retrocedió -23,1%, mientras que el precio de la soja local avanzó +36,2%. Así, durante el 2020 el precio del petróleo acumuló una baja de -32,8%, mientras que el precio de la soja local acumuló un aumento de 10,2%.

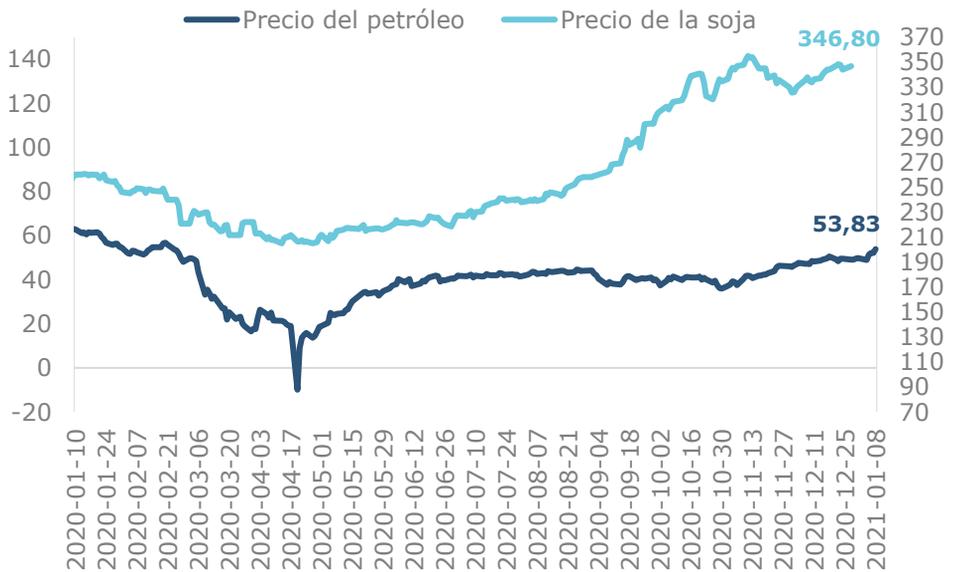
En el caso del petróleo, la caída se explica por el profundo impacto que tuvieron las medidas de confinamiento a nivel internacional para frenar la propagación del virus, mientras que la evolución positiva de la soja, que comenzó la tendencia alcista desde agosto, se explica por el aumento de la demanda por parte de China y a la caída de las exportaciones de Brasil por la sequía.

Durante el mes de diciembre y los primeros días de enero, tanto el petróleo WTI como el Brent aumentaron su valor. Hacia el 8 de enero ambas cotizaciones promediaban USD 54 el barril, el mayor valor alcanzado desde febrero.

Este incremento se explica, principalmente, porque Araba Saudita planea un nuevo recorte de la producción en 1 millón de barriles por día para febrero y marzo. Este recorte se da en línea con el acuerdo de la OPEP, donde la mayoría de los productores planean mantener la producción estable a fin de mantener los inventarios bajo control y evitar descensos bruscos en los precios.

En este mismo escenario la soja, que en abril había alcanzado su nivel más bajo desde mayo 2019, durante diciembre de 2020 continuó su sendero al alza, ubicándose en su valor más alto de los últimos 6 años.

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.

ACTIVIDAD SECTORIAL

Durante noviembre, aumentaron los sectores que registraron subas anuales de la producción. Así, el 62% de **los 58 subrubros analizados** presentaron incrementos con respecto a noviembre 2019, mientras que el 38% restante operó a la baja.

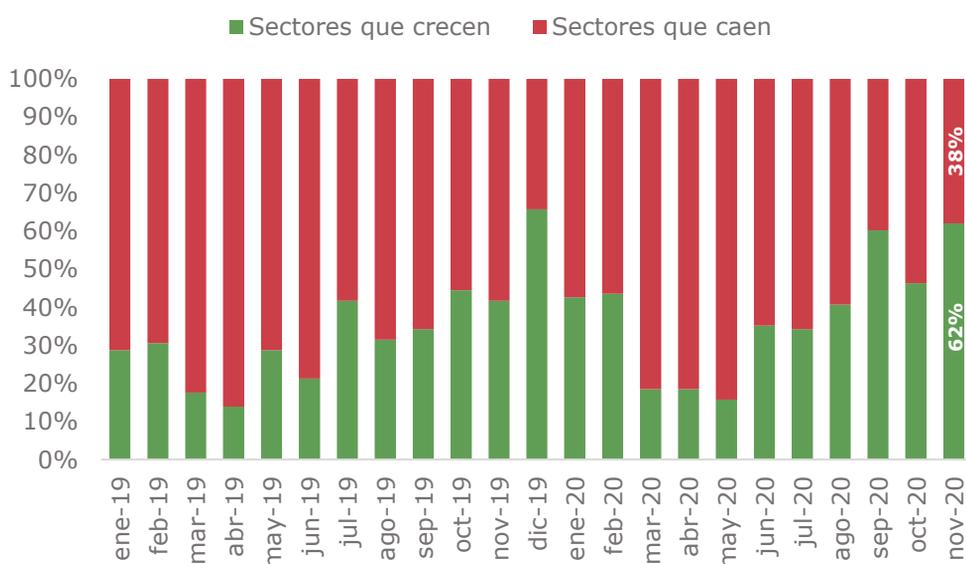
En la misma línea, la utilización de la capacidad instalada de la industria mostró una nueva recuperación mensual y se ubicó en 63,3% en noviembre, con una suba mensual de 1,5 puntos respecto de octubre y de 2,6 p.p. respecto de noviembre del año pasado.

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

En cambio, productos del tabaco, productos de caucho y plástico, edición e impresión, metalmecánica, productos textiles e industria automotriz se encontraron en niveles más reducidos.

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

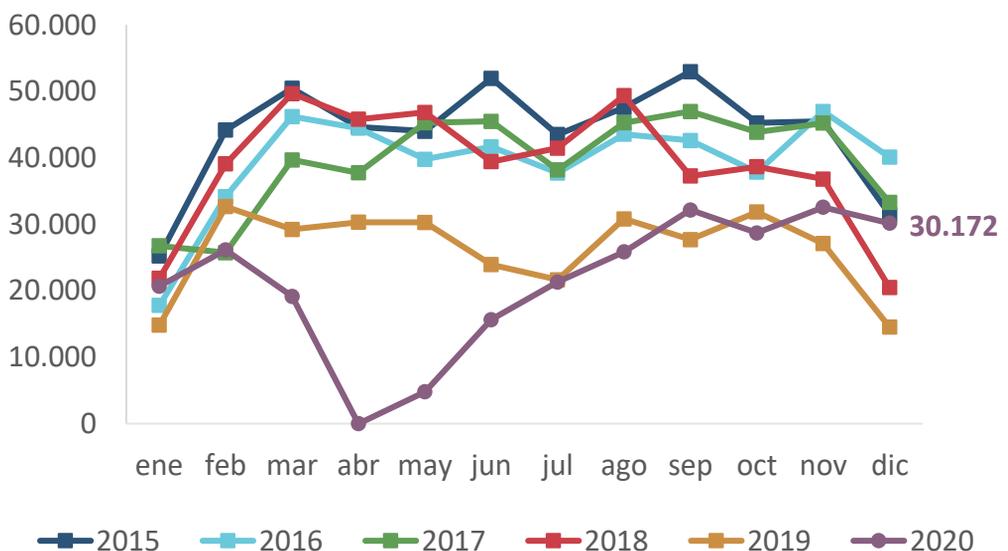
En noviembre, la producción retomó su sendero de crecimiento y creció +20,2%. Este dato se explica, principalmente por el impulso del mercado interno que avanzó +170% interanual, alcanzando el valor más alto para el mes de noviembre desde el año 2017. Esta recomposición nacional vuelve a responder en gran medida, a los incentivos derivados de la brecha cambiaria.

En esta misma línea, las exportaciones siguieron afectadas y cayeron -35,8% interanual en noviembre, 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 las exportaciones a Brasil, que cayeron durante todo el año, y aceleraron la contracción a -44% interanual en el mes.

Los datos adelantados de diciembre refuerzan las tendencias de los últimos meses. La producción nacional aceleró el crecimiento y avanzó +107,7% interanual producto del aumento dentro del mercado interno (+165%), ya que las exportaciones continuaron deprimidas (-9,3%).

Con estos datos, la producción cerró en su nivel más bajo desde 2004. No obstante, para 2021 se espera que el sector sea uno de los principales motores para la recuperación y continúe con el sendero de crecimiento retomado durante los últimos meses. Para ello serán necesarias medidas para dar certidumbre y sustentabilidad al sector en el largo plazo.

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES NACIONALES EN UNIDADES MENSUALES



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

METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se contrajo -3,7% interanual en noviembre y acumuló en los primeros once meses del año una caída de -25%.

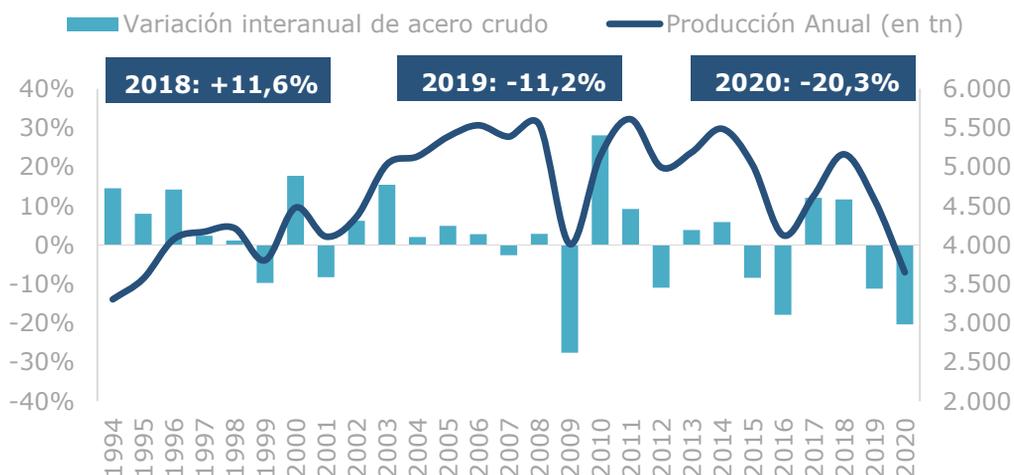
Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de **acero crudo** en noviembre fue de 390.800 toneladas, lo que equivale a un incremento de +9,3% respecto a igual mes de 2019. Aún así, por el fuerte impacto de los meses pasados, durante los primeros once meses del año, la producción siderúrgica acumuló una baja de -23,3%.

Los datos preliminares de diciembre registraron un aumento de +19% interanual. Se trata del tercer incremento consecutivo desde que comenzó la pandemia. Los sectores que traccionaron la producción de acero al alza fueron la construcción privada, la mayor producción automotriz, la agroindustria, maquinaria agrícola e implementos, los electrodomésticos, y los envases de hojalata para alimentos y desinfectantes. En tanto la producción de hidrocarburos, si bien continúa en niveles reducidos, mostró un repunte respecto de meses anteriores.

Así, durante 2020 se acumuló una contracción de -20,3% en la producción de acero. Esto significa una reducción considerablemente menor al pico alcanzado en junio de -34,8%.

PRODUCCIÓN ANUAL DE ACERO CRUDO

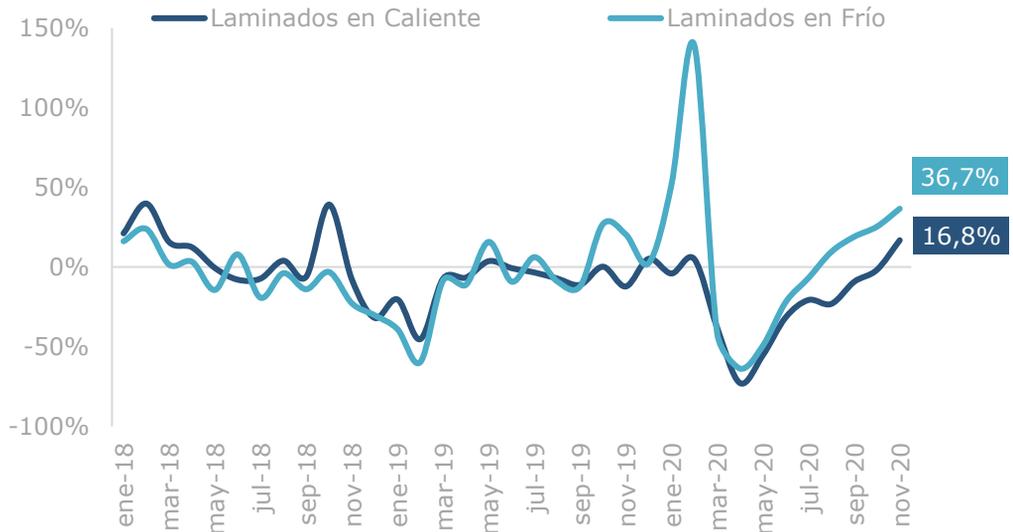
VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL PROMEDIO EN TN (EJE DER.), 1994-2020



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

En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en noviembre las 224.900 toneladas, disminuyendo -16,1% interanual. La producción de **laminados en caliente** aumentó 16,8%, al producirse 392.000 toneladas, mientras que la de **laminados en frío** fue de 136.400 toneladas, registrando un incremento interanual de +36,7%.

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 -35,7% durante noviembre, al alcanzar las 23.092 toneladas. Acumula así una contracción de -29,4% interanual en los primeros once meses del año. Los datos preliminares de diciembre muestran una caída interanual de -29,6% en los niveles de producción, lo que implica que en 2020 la producción de aluminio se recortó en un -29,4%, alcanzando el nivel de producción más bajo desde que se tienen datos.

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO EN TONELADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2011-2020



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

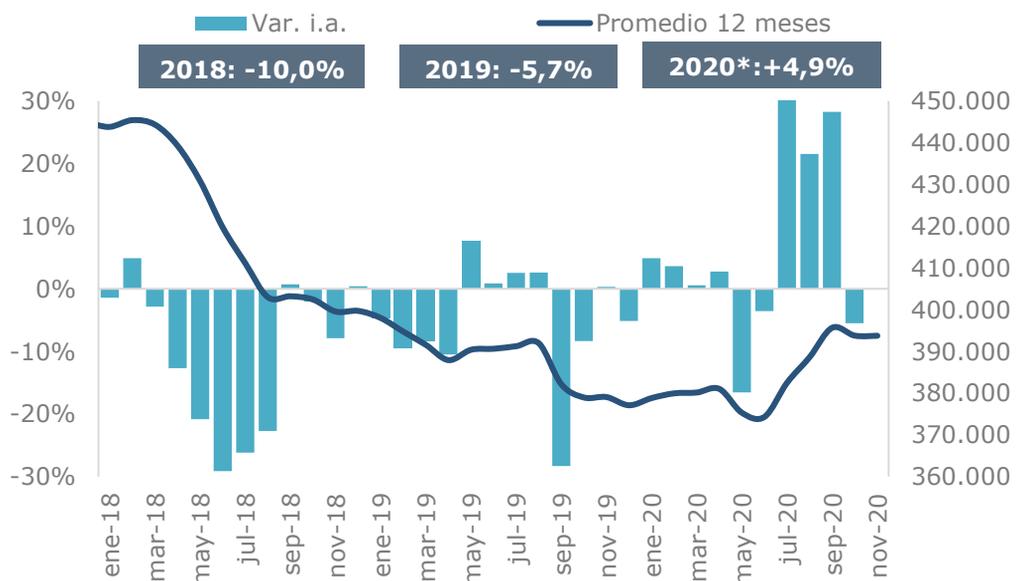
SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Luego de varios meses de elevada suba, a excepción de octubre, la producción de sustancias y productos químicos registró un menor aumento en noviembre en la comparación interanual **(+2,8%)**. La sube fue impulsada principalmente por el mayor incremento en pinturas, agroquímicos y productos farmacéuticos. En la medición desestacionalizada, se incrementó en un 3,8% respecto a octubre. Durante los primeros once meses de 2020 se acumula un incremento de +5,9% 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 -0,1% en noviembre y un incremento de +4,9% en los primeros once meses del año. Al interior de este sector, algunos los sub rubros presentaron subas interanuales, tales como productos petroquímicos intermedios (+46%), básicos inorgánicos (+8,2%), agroquímicos y fertilizantes (+5,8%) y polímeros y elastómeros (+3,5%), desacelerando la contracción registrada en octubre. Mientras que básicos orgánicos registró el segundo mes a la baja.

Las ventas locales -producto de un fuerte incremento en la demanda de productos agroquímicos- registran un aumento del +3% mensual y un +14% interanual. Por otro lado, las exportaciones continúan sin poder recuperarse, registrando caídas intermensuales (-7%) e interanuales (-35%) producto de las medidas que priorizan el abastecimiento del mercado local.

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES



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

METALMECÁNICA

La producción metalúrgica registró un aumento de **+2,6%** durante noviembre 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 once meses del año a -11,5%.

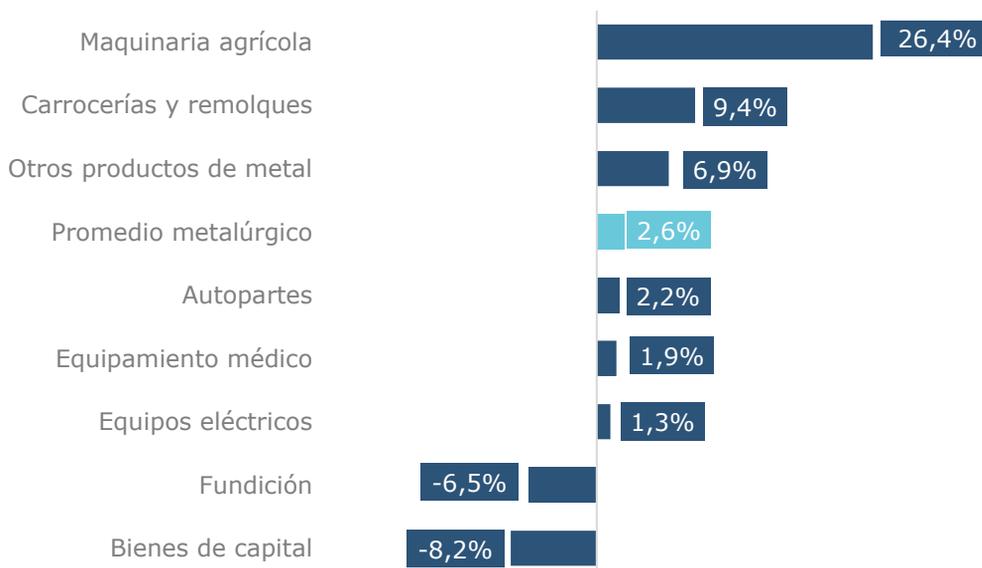
Al interior del sector existe una clara heterogeneidad entre los sub rubros. En noviembre, la maquinaria agrícola (+26,4%), carrocerías y remolques (+9,4%), productos de metal (+6,9%), autopartes (+2,2%), equipamiento médico (+1,9%) y equipos eléctricos (1,3%) motorizaron el sector. Mientras que bienes de capital (-8,2%) y fundición (-6,5%) 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 56,9% durante noviembre, 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 -0,6% y -2,2% respectivamente. En Buenos Aires se revirtió el comportamiento: la merma se explica por el interior de la Provincia (luego de tres meses de crecimiento), dado que en el AMBA la actividad sí está en aumento.

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

VARIACIÓN INTERANUAL, NOVIEMBRE 2020



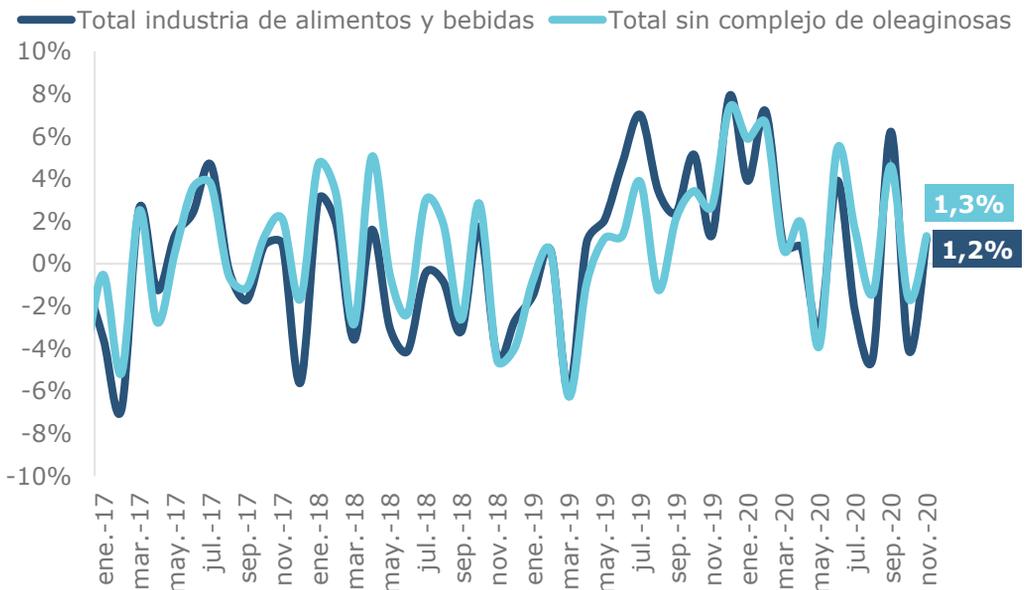
ALIMENTOS Y BEBIDAS

La **producción de alimentos y bebidas** registró en noviembre un incremento de +1,2% interanual, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL).

Descontando al complejo oleaginosas, se registra una suba levemente mayor de +1,3% i.a., revirtiendo la contracción del mes pasado.

Durante los primeros once meses del año, el sector continuó al alza (+0,7%), 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 al alza fueron lácteos, chocolates, vinos y carnes. Mientras que los que atenuaron el aumento fueron panificados y pastas, arroz, bebidas sin alcohol.

En base a los datos de **molienda** del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, en noviembre el trigo registró una merma interanual de -11,8% en la molienda de trigo pan y -10,7% en la molienda de harina de trigo, profundizando la merma del mes anterior. Asimismo, las **oleaginosas** presentaron en noviembre un aumento interanual en la molienda de soja (+1,3%) y una mayor contracción en la de girasol (-23,4%).

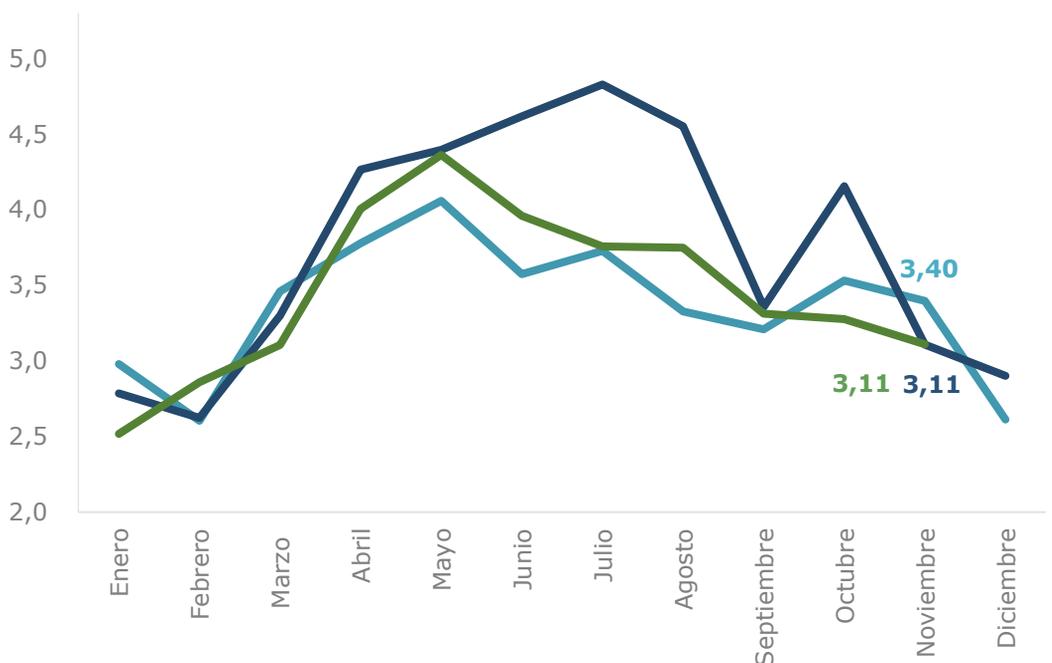
Por el lado de la **producción pecuaria**, los bovinos registraron una suba del 7% i.a, mientras que la producción porcina se incrementó un 3% i.a.

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 noviembre un ingreso de USD 1.734 millones (-20,6% i.a.). Esta cifra descendió a 1.691 millones de dólares en diciembre, descendiendo interanualmente un -24%. Así, durante 2020 se acumularon USD 20.274 millones, un -14,5% menos que en 2019. Esta cifra se vio influida por distintas medidas de fuerza de los sindicatos, las oscilaciones en los precios de los commodities causado por la pandemia de Covid-19, la menor molienda de productos derivados de la soja, las dificultades operativas por la bajante del Río Paraná, entre otros.

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

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

— Molienda 2018 — Molienda 2019 — Molienda 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 noviembre un incremento de +19% interanual, continuado con la tendencia positiva de los dos meses anteriores. Al interior del sector tanto los despachos de cemento (+28,1%) como el indicador Construya (13,4%) registraron subas interanuales. De este modo se encontraron un 41,5% y un 31,5% respectivamente por encima de los niveles pre-pandemia.

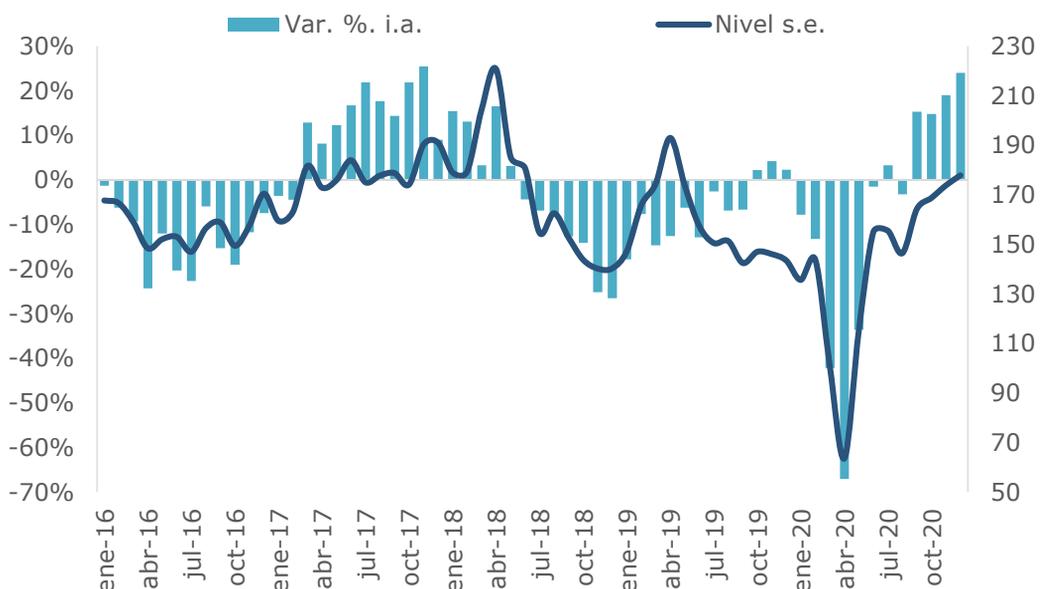
Según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de noviembre (+6,2%) fue por el desempeño de ladrillos huecos (+29,9%), pinturas para construcción (+15,1%), cemento portland (+25,1%), y hierro redondo y aceros para la construcción (+2,7%). No obstante, algunos sectores como hormigón elaborado (-7,1%) aún continúan en niveles muy reducidos, aunque recortan la caída interanual.

Al interior de las provincias, el indicador de los despachos de cemento continuó avanzando, incluso en provincias que demoraron más en retomar los niveles pre pandemia.

Los datos preliminares de diciembre marcaron un mayor incremento de +24%. 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 +33,6% y +18,1% respectivamente. Así, en el último mes del año se observó –al igual que en noviembre– un mayor nivel de actividad producto de las mayores flexibilizaciones, y durante 2020 el sector acumuló una caída de -10%.

Para 2021 se espera que el sector sea uno de los motores de la recuperación, impulsado por la inversión pública y el aumento de la obra privada.

EVOLUCIÓN DEL BLOQUE MINERALES NO METÁLICOS (NIVEL S.E. Y VAR % I.A.)



INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

En **noviembre**, la actividad de la industria electrónica de consumo se expandió en **+94,1%** en términos interanuales, mientras que en **diciembre** se registró un aumento del 97,1% interanual, continuando con la tendencia positiva. Con estos datos, la producción del sector acumuló durante el año un leve aumento de +0,3%, según datos de la Asociación de Fábricas Argentinas Terminales de Electrónica (AFARTE), revirtiendo el recorte en la producción ocasionado por la pandemia.

En el caso de los **celulares**, en diciembre la expansión fue de +79,4%, al producirse 393.706 unidades más que un año atrás. En la variación acumulada, se registró una caída de -10,2%.

Al mismo tiempo, los **televisores** registraron un incremento de +35,3% con 49.090 unidades más producidas en términos interanuales. Con estos datos, la producción acumuló durante el año un aumento de +16,6%.

En relación a los **condicionadores de aire**, en diciembre el aumento de su producción fue de +174,9%, al producirse 141.314 unidades más respecto al año anterior. La expansión acumulada fue de +15,5%, revirtiendo la tendencia de los once meses anteriores.

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO VARIACIÓN INTERANUAL, 2019-2020

Fecha	Var. i.a.			
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Total industria electrónica
nov-19	-2.0%	84.8%	-39.7%	13.0%
dic-19	43.1%	127.7%	-14.2%	53.5%
ene-20	1.0%	209.6%	-51.3%	48.7%
feb-20	-15.3%	185.7%	-45.2%	57.0%
mar-20	-54.2%	-0.3%	-62.5%	-35.4%
abr-20	-94.1%	-96.5%	-95.9%	-94.6%
may-20	-79.2%	-59.0%	-68.1%	-71.0%
jun-20	-15.0%	18.5%	-43.0%	-6.9%
jul-20	-9.0%	19.2%	-13.5%	-0.5%
ago-20	-50.0%	-37.1%	-51.6%	-47.3%
sep-20	39.7%	45.9%	24.3%	39.0%
oct-20	67.2%	65.6%	19.7%	56.9%
nov-20	77.6%	67.0%	160.1%	94.1%
dic-20	79.4%	35.3%	174.9%	97.4%

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

PAPEL Y CARTÓN

La producción nacional de **papel y cartón** se expandió un 3,8% durante **noviembre** comparado al mismo mes del año anterior. Este dato se explica por el fuerte aumento en términos interanuales de papel tissue (+32,8%), así como también por las subas en papel corrugado (+3,8%) y papel para embalaje (+3,3%), compensado por la contracción de papel para diarios (+54,7%) y papel de impresión (-10,7%). Durante los primeros once meses del año, el sector acumula una merma de -4,1% con respecto al mismo período del año anterior.

En cuanto a la **exportación**, en noviembre se registró un incremento de +25,6% interanual, continuando la recuperación registrada en el mes anterior. El dato se explica por la expansión de papel de impresión (+68,8%), papeles para corrugar (+39,2%) y papel de embajale (+5,4%), mientras que papel tissue (-13,5%) atenuó el incremento del indicador. Por otro lado, no se registraron exportaciones de papel para diarios (-100%).

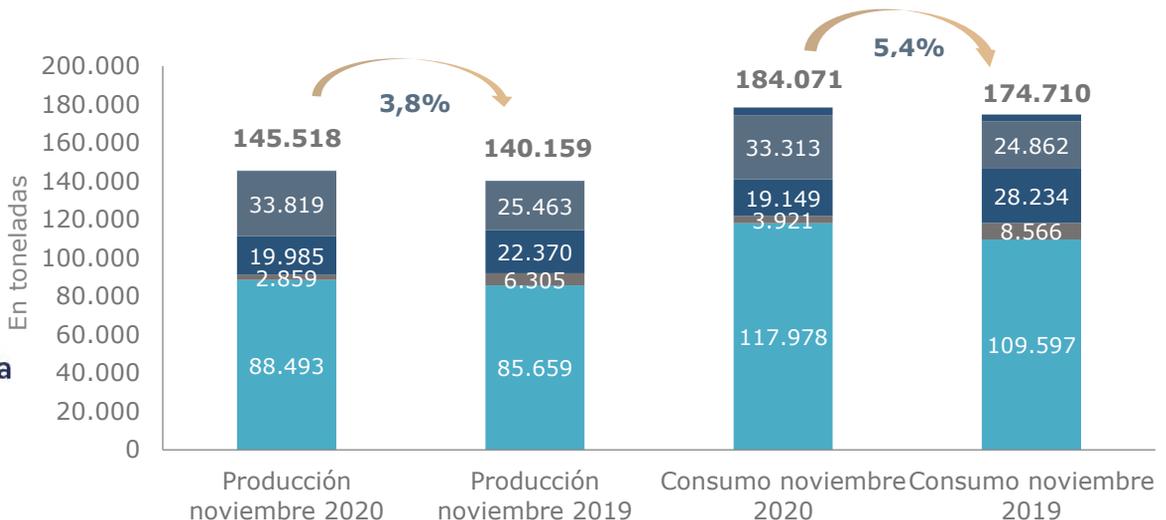
La **importación** por su parte, registró un aumento de +15,1% interanual en noviembre. El desempeño se debe al incremento de las importaciones de papeles de impresión (+8,3%), papel para embalaje (+19,3%) y papel para corrugar (+13,8%), mientras que papel tissue y papel para diarios registraron contracciones interanuales.

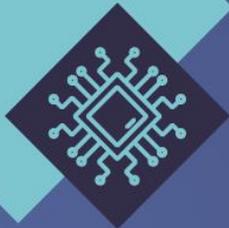
En cuanto al consumo nacional aparente, en **noviembre** se registró un incremento de +5,4% comparado al mismo mes del año anterior. Este dato se explica por la suba en papel tissue (+34%), papel para embalaje (7,6%) y papel para corrugar (+4,4%) dado que el resto de los sub rubros traccionaron a la baja durante el mes.

PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

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

■ Para Embalaje ■ Para Diarios ■ De Impresión ■ Tissue ■ Otros





ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar · 4124-2375



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



@ceu_uia