

# ceU

Centro de Estudios UIA

## INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

### Nº3/2021



# ÍNDICE

- 1. SÍNTESIS EJECUTIVA**
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL



# RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En febrero, la actividad industrial tuvo una caída interanual de -5,2% y de -0,8% en la medición desestacionalizada con respecto al mes anterior. Se trató de una caída luego del buen desempeño de los meses anteriores asociada a factores como paradas de plantas, vacaciones y una mejor base de comparación. De acuerdo a datos disponibles, la situación se revirtió en marzo donde se compara contra el comienzo del aislamiento social preventivo y obligatorio.

La caída del mes obedeció al desempeño de sectores que venían con buenos datos de producción y que atravesaron situación puntuales en febrero, se encuentran el **Automotor** (-16,5%) vinculado a los pocos días de actividad del sector por vacaciones y paradas de planta por readecuaciones en las líneas de producción. Por otro lado, **Metales básicos** se encontró en una situación parecida registrando una caída de -10,5% por paradas de planta por vacaciones y mantenimiento. **Sustancias y productos químicos** también registró una caída por paradas de planta (-7,7%) en químicos básicos y materias primas plásticas mientras que la producción de pinturas y productos de limpieza se mantuvo en aumento.

Por otro lado, el sector de **Alimentos y bebidas** registró una leve caída con respecto del mismo mes del año anterior (-1,7%), con cierta heterogeneidad. Por un lado, la molienda de oleaginosas, los lácteos y la yerba, entre otros, impulsaron el indicador al alza, mientras que por el otro la carne vacuna, la carne aviar, la producción de harina de trigo y el vino lo hicieron a la baja. El sector continúa afectado por la vigencia de precios máximos y crecientes controles a la actividad. Finalmente, persisten sectores que mantienen variaciones negativas. Este es el caso de **Refinación de petróleo** (-19,9%) afectado principalmente por la contracción de producción de aerokerosene, vinculada a las restricciones en los vuelos, y **Papel y cartón** (-4,5%) debido a la fuerte caída en producción de papeles de impresión (-39,5%), compensado por el aumento de papel tissue (+4%) vinculado el incremento en la demanda por la pandemia.

Continuaron con buenos datos el sector de **Minerales no Metálicos** (+22,5%) que registró el séptimo aumento interanual consecutivo y **Metalmecánica** (+3,5%) que registra incrementos por sexto mes consecutivo.

## RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

Los primeros datos de **marzo** anticipan un nuevo crecimiento de la producción, teniendo en cuenta las subas de producción de vehículos (+125,2%), datos de la construcción (despachos de cemento: +93,5%), consumo de energía eléctrica de grandes usuarios industriales (+26,5%) y un nuevo aumento de las exportaciones hacia Brasil (+11,8%). En parte estos datos se vieron impulsados por la baja base de marzo de 2020, cuando la producción registró el impacto de las medidas de aislamiento en la segunda quincena del mes. Ajustando por ese efecto, la mejora se mantiene en los indicadores de producción aunque a escala menor. En tanto, persiste la debilidad de las exportaciones a Brasil que, respecto de marzo de 2019, retrocedieron -7,1%.

**Finalizado el primer trimestre, la posibilidad de sostener el ritmo de crecimiento para el resto del año dependerá de la evolución de la situación sanitaria, la campaña de vacunación y el impacto de las recientes medidas para contener el avance de la segunda ola de la COVID-19. La industria continuará operando bajo estrictos protocolos pero aún así el sector sigue alcanzado por un conjunto de nuevos costos y dificultades ocasionadas a lo largo del 2020 que inciden en el desempeño productivo.**

**Se trata de los nuevos costos por el elevado ausentismo, la implementación de testeos, el costo de traslado del personal y el clima de incertidumbre macroeconómica. En este marco, la recuperación del empleo asalariado en la industria sigue siendo débil.**

FEBRERO 2021



## Actividad industrial

**-5,2%**  
INTERANUAL

**-0,8%**  
MENSUAL  
(DESEST.)

**-1,1%**  
ACUMULADO  
ANUAL

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

FEBRERO 2021



## Exportaciones MOI

**-0,2%**  
INTERANUAL

**41,9%**  
EXPO MOA  
INTERANUAL

**42,4%**  
IMP. BIENES DE  
CAPITAL  
INTERANUAL

**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

ENERO 2021



## Empleo industrial

**1%**  
INTERANUAL  
(+10 MIL  
PUESTOS)

**0,1%**  
MENSUAL  
(DESEST.)  
(+1.513 PUESTOS)

**Fuente:** CEU-UIA en base a SIPA.

MARZO 2021



## Tasa adelantos de cuenta corriente

**36,1%**  
NOMINAL ANUAL

**-249,7 p.b.**  
VAR. I.A

**-4,9%**  
CRÉDITO TOTAL  
SPNF REAL

**Fuente:** CEU-UIA en base a BCRA

MARZO 2021



## Cheques rechazados

**1,4%**  
DEL TOTAL DE  
TRANSACCIONES

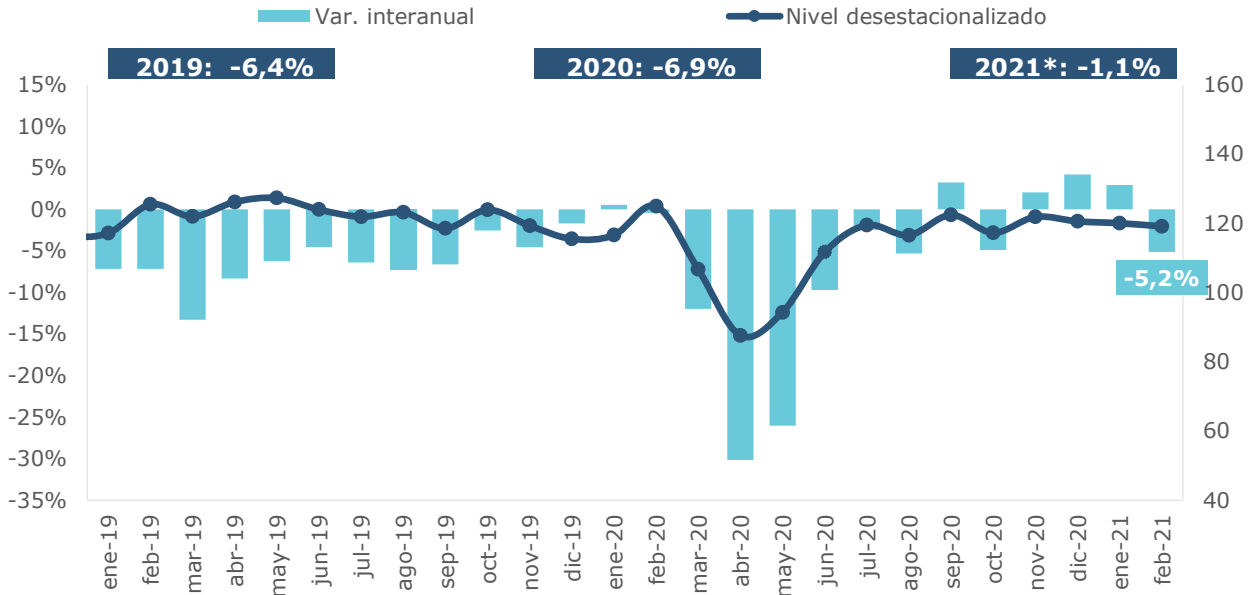
**+27,6%**  
CRÉDITO REAL  
PyME

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

# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(var. i.a. en % y en nivel sin estacionalidad 2004=100)



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

**\*Nota:** Datos a febrero 2021.

- En **febrero**, la actividad industrial tuvo una caída interanual de -5,2% y de -0,8% en la medición desestacionalizada con respecto al mes anterior. Se trató de una caída luego del buen desempeño de los meses anteriores asociada a factores como paradas de plantas, vacaciones y una mejor base de comparación. De acuerdo a datos disponibles, la situación se revirtió en marzo donde se compara contra el comienzo del aislamiento social preventivo y obligatorio.
- En el primer bimestre 2021, la producción acumuló una caída de -1,1% con respecto al mismo período del 2020.



# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones porcentuales y comparación s.e. pre-pandemia)

Rubro	Febrero 2021-2020	Febrero 2021-2015
<b>IPI-CEU</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-12,8%</b>
Alimentos y Bebidas	-1,7%	0,6%
Productos del Tabaco	-2,2%	-15,8%
Productos Textiles	9,5%	-30,9%
Papel y Cartón	-4,5%	-8,2%
Edición e Impresión	-2,7%	-15,0%
Refinación del Petróleo	-19,9%	-24,4%
Sus. y Prod. Químicos	-7,7%	-11,6%
Caucho y Plástico	4,2%	-13,3%
Minerales No Metálicos	22,5%	6,1%
Ind. Metálicas Básicas	-10,5%	-7,9%
Automotores	-16,5%	-36,2%
Metalmecánica Exc. Automotores	3,5%	-13,4%

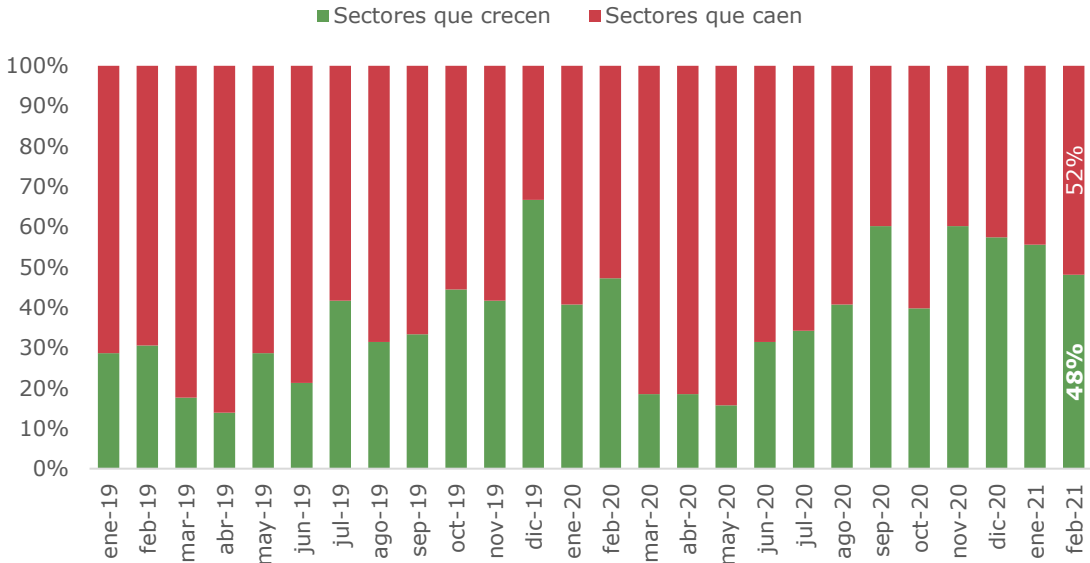
- Al interior de la industria **persisten heterogeneidades.**
- Por un lado, en algunos sectores que venían liderando la recuperación de la actividad, se registraron bajas vinculadas a situaciones particulares como paradas de planta por mantenimiento y vacaciones, mientras que otros continuaron con indicadores positivos.
- Por otra parte, hay sectores que persisten afectados durante el segundo mes del año.

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

# ACTIVIDAD GENERAL

## INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

(% de sectores que crecen/decrecen en la var. i.a.)



- El 48% de los 58 subrubros analizados presentaron incrementos con respecto a febrero 2020.
- En el mes de febrero, la utilización de la capacidad instalada de la industria se ubicó en 58,3%, registrando un aumento mensual de +1,1 p.p. con respecto a enero, mientras que en la comparación interanual presentó una contracción de -1,1 p.p.
- Esto se explica parcialmente, por diferentes sectores que en el mes de febrero estuvieron afectados por paradas de planta vinculadas a readecuaciones en las líneas de producción, mantenimiento y vacaciones.

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



# ÍNDICE

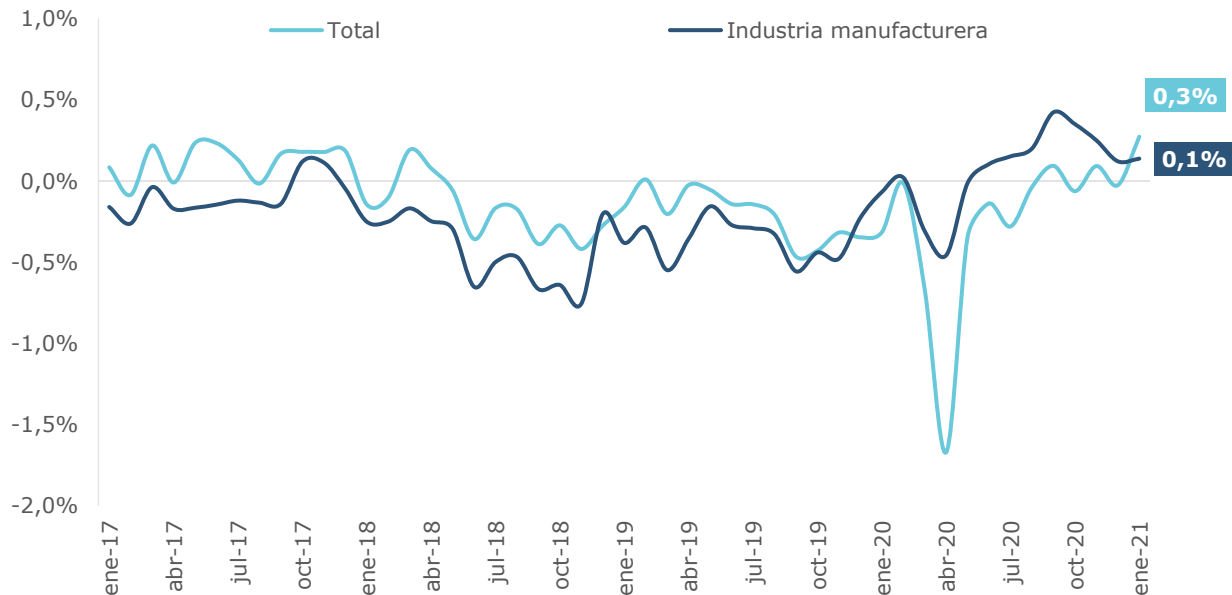
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL



# EMPLEO

## ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

(variación mensual, serie desestacionalizada)



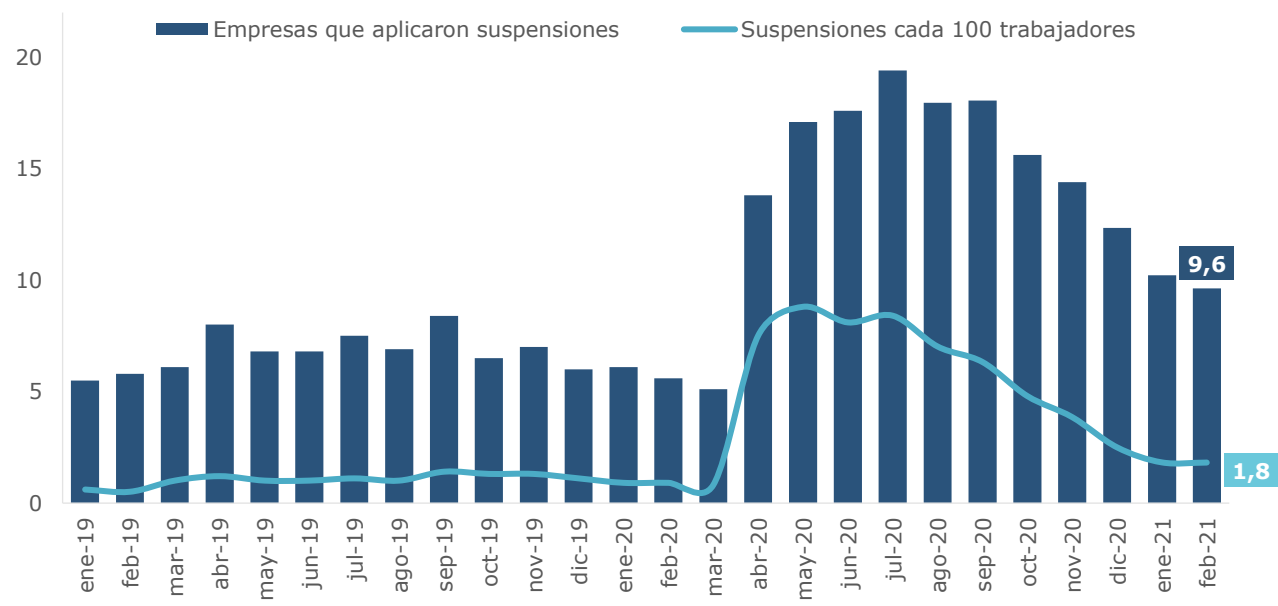
- En enero los asalariados registrados del sector privado presentaron un aumento mensual de +0,3% s.e. (+15.923 trabajadores). Si bien es el mayor crecimiento mensual desde 2015, se explica en parte por el muy bajo punto de partida.
- En la **industria**, si bien el empleo asalariado registrado aumentó por octavo mes consecutivo, el incremento fue muy leve (+0,1%; +1.513 trabajadores), marcando una clara desaceleración luego del pico de crecimiento mensual de septiembre (+0,4%).

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA

# EMPLEO

## SUSPENSIÓN DE TRABAJADORES DEL SECTOR PRIVADO

(Empresas que aplicaron suspensiones y tasa de suspensiones, En %)



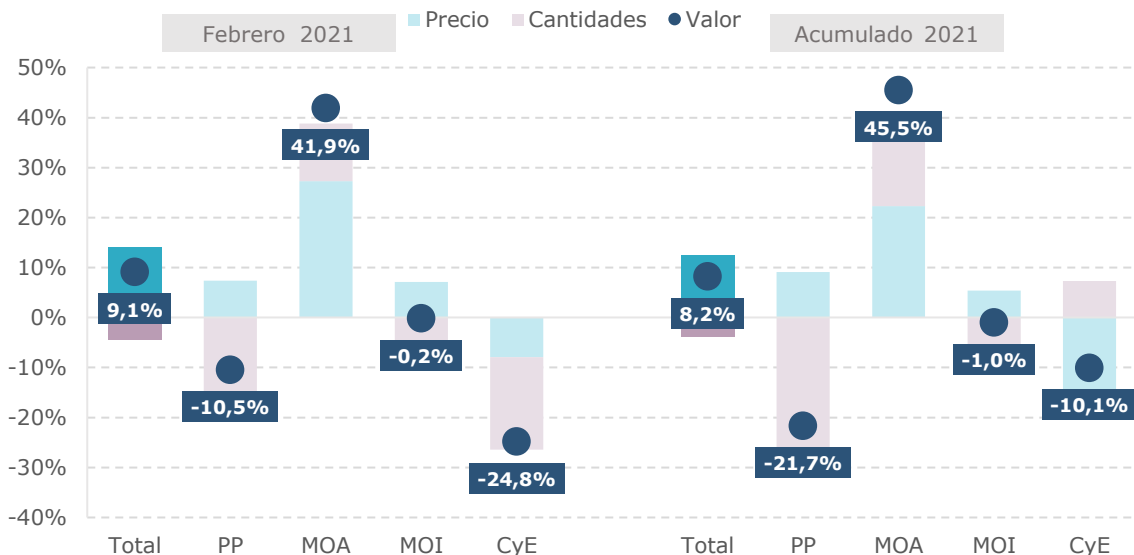
- En febrero volvió a reducirse la proporción de empresas que aplicaron suspensiones (9,6% vs 10,2% en enero y 13,6% promedio en 2020).
- La reducción de la tasa de trabajadores suspendidos comenzada a mediados de 2020 se detuvo, estabilizándose en 1,8% en los últimos dos meses. De este modo, se ubica 0,9 puntos porcentuales por sobre el guarismo de febrero 2020.
- La recuperación de la actividad permitió la reducción del uso de suspensiones como herramienta de gestión del personal, aunque todavía persisten las dificultades.

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

# COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual – febrero 2021



- Durante febrero, las exportaciones de manufacturas de origen industrial (**MOI**) disminuyeron la caída a -0,4% i.a. Siguieron a la baja las cantidades (-6,8%), que fueron compensada por subas en sus precios (+7,1%).
- Las de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**) se incrementaron en un +41,9%, debido tanto al aumento de precios (+27,3%) como de las cantidades (+11,3%). Esto se debe al aumento registrado en el complejo de oleaginosas (+80,1%), ya que las MOA sin este subrubro registraron una caída del -0,2% interanual.
- Las ventas externas de **productos primarios** cayeron -10,5% enteramente por las menores cantidades (-16,7%), ya que los precios se elevaron (+7,1%). Las exportaciones de **combustibles y energía** cayeron -24,8% tanto por los menores precios (-7,9%), como por las menores cantidades (-18,5%)
- Con estos datos, las **exportaciones totales** subieron 9,1% anual y acumulan una suba de 8,2% en el año, en ambos casos por subas de precios.

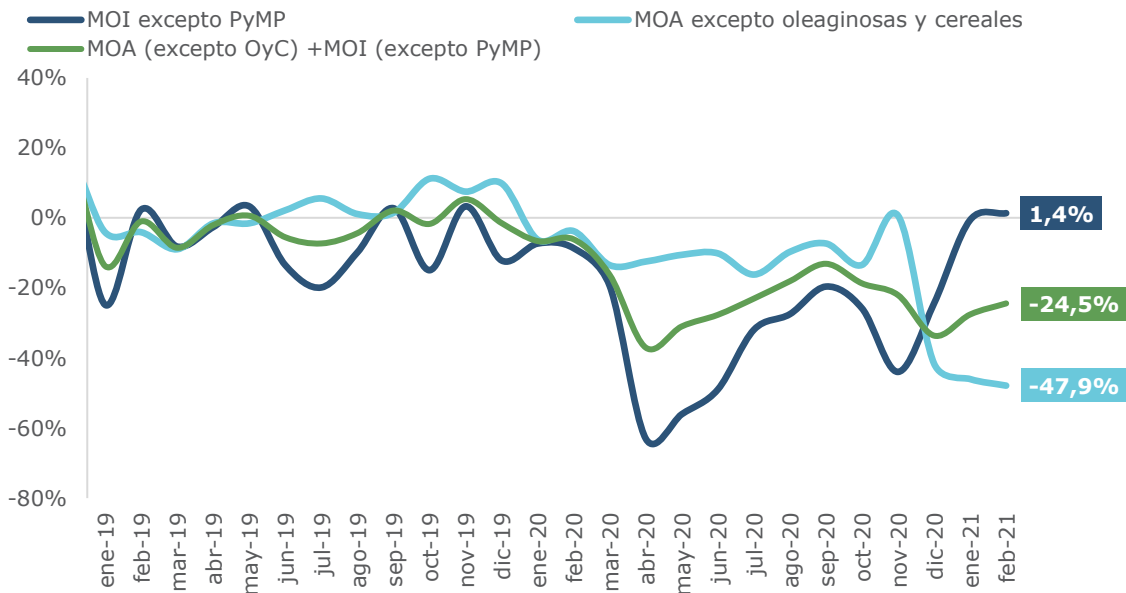
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

**Nota:** Productos primarios (PP), Manufacturas de origen agropecuario (MOA), Manufacturas de origen industrial (MOI), Combustibles y energía (CyE).

# COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

(Variación interanual)



**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC

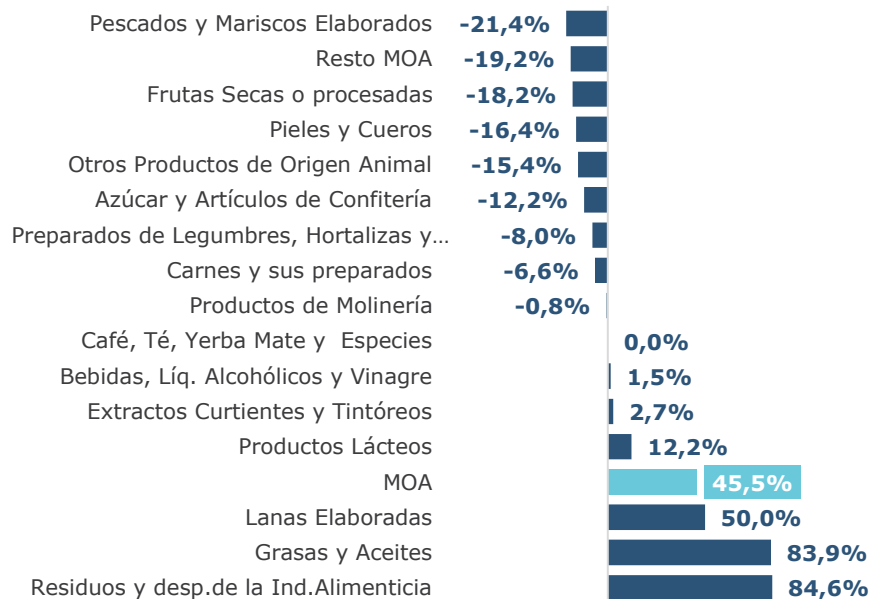
**Nota:** PyMP: Piedras y metales preciosos OYC: Oleaginosas y cereales

- Con estos datos, las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron una caída interanual de -24,5% para el mes de febrero, acumulando en el primer bimestre 2021 una contracción de -26% respecto al mismo período 2020.
- Al interior de las exportaciones industriales, las MOI (exceptuando Piedras y Metales Preciosos) presentaron un leve incremento (+1,4%) para el mes. Esta leve suba se revierte al considerar los Piedras y metales preciosos, ya que registraron una caída de -8,9%, dando como resultado una leve contracción en las MOI de -0,2% i.a.

# COMERCIO EXTERIOR

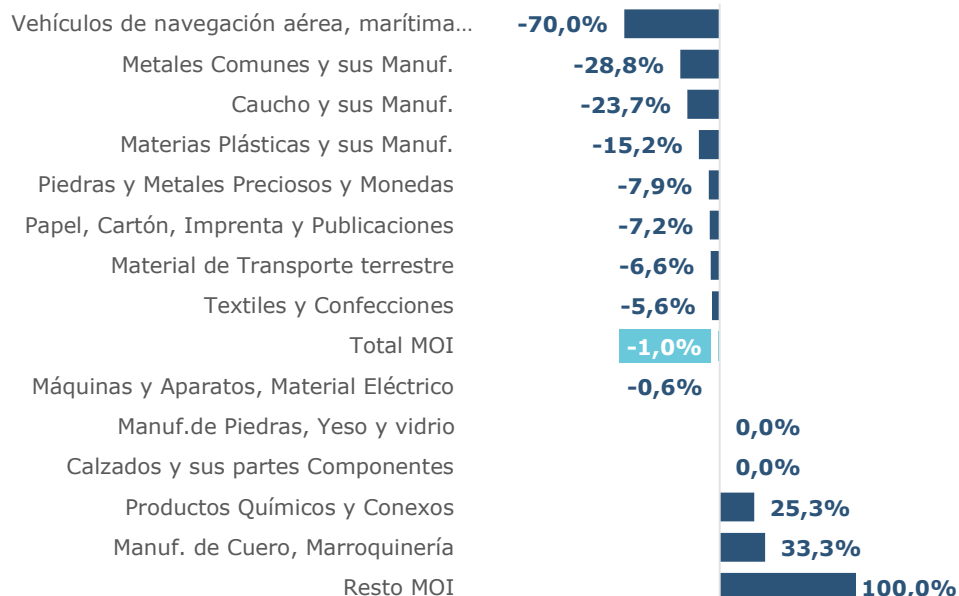
## EXPORTACIONES MOA

VARIACIÓN ACUMULADA EN %, ENERO-FEBRERO 2021



## EXPORTACIONES MOI

VARIACIÓN ACUMULADA EN % , ENERO-FEBRERO 2021

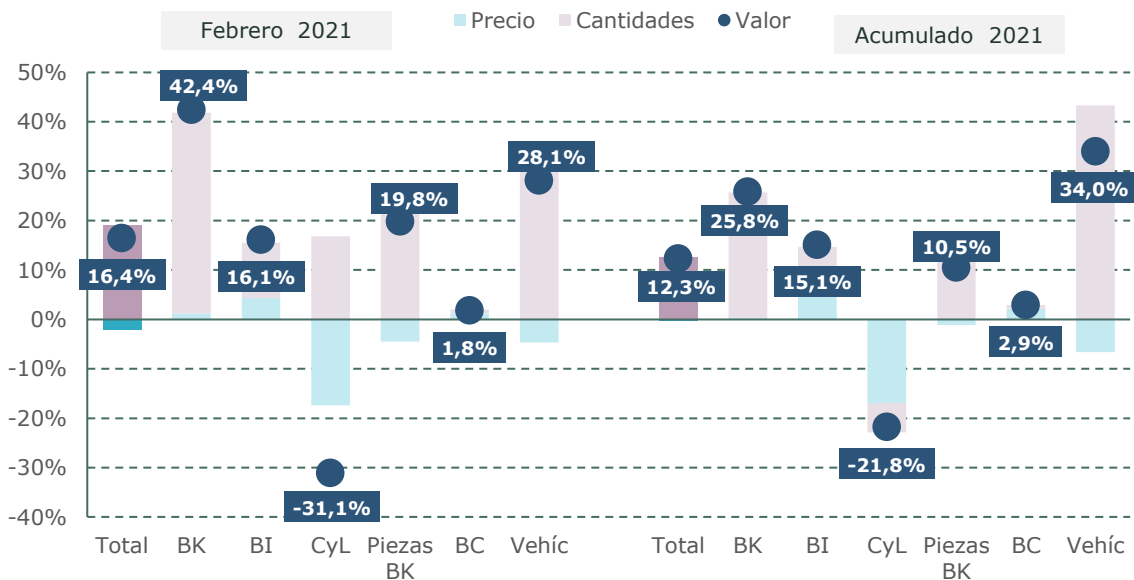


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# COMERCIO EXTERIOR

## IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual – febrero 2021



- Durante febrero, las importaciones de **bienes de consumo** (+1,8%) y de **vehículos** (+6,1%) continuaron con la tendencia positiva de los últimos cinco meses. La importación de bienes de capital y de piezas y accesorios de bienes de capital avanzaron +42,4% y +19,8% respectivamente. Mientras que la de bienes intermedios se expandió +16,1%.
- Solo cayeron las importaciones de **combustibles y lubricantes** (-31,1%).
- El valor de las importaciones totales aumentó +16,4% interanual en febrero, mientras que se redujeron -3,4% respecto a enero.
- Con estos datos, en febrero se registró un superávit con un saldo a favor de USD 1.062 millones, por segundo mes consecutivo.

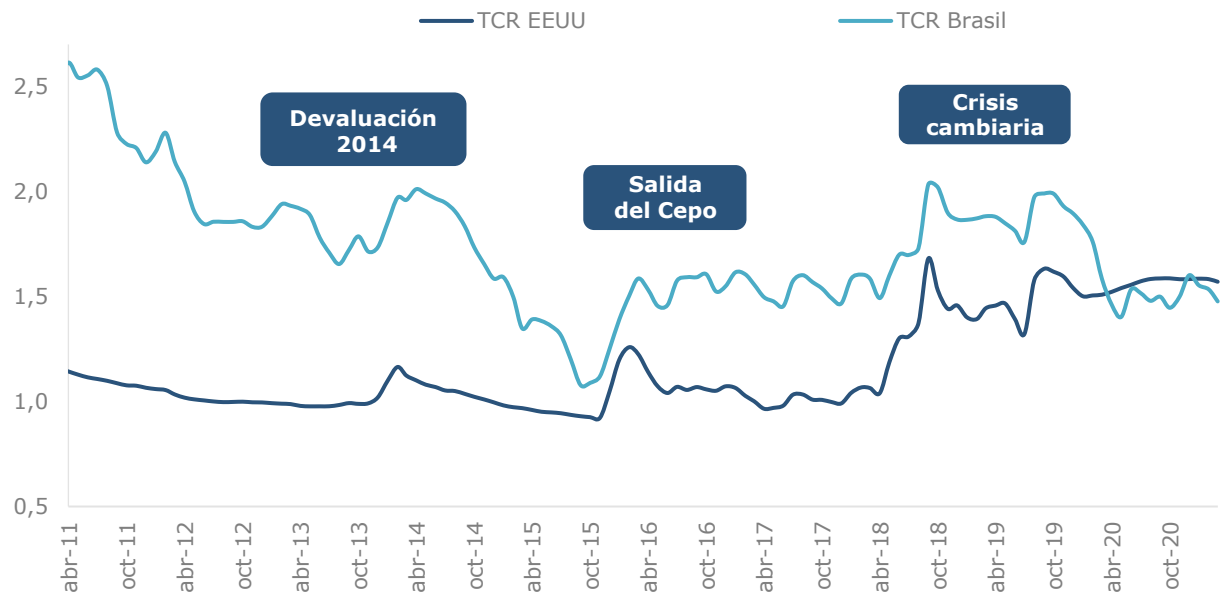
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

**Nota:** Bienes de capital (BK), Bienes Intermedios (BI), Combustibles y Lubricantes (CyL), Piezas y Accesorios de Bienes de Capital (Piezas BK), Bienes de Consumo (BC) y Vehículos automotores (Vehíc).

# COMERCIO EXTERIOR

## TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic 2001=1)



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

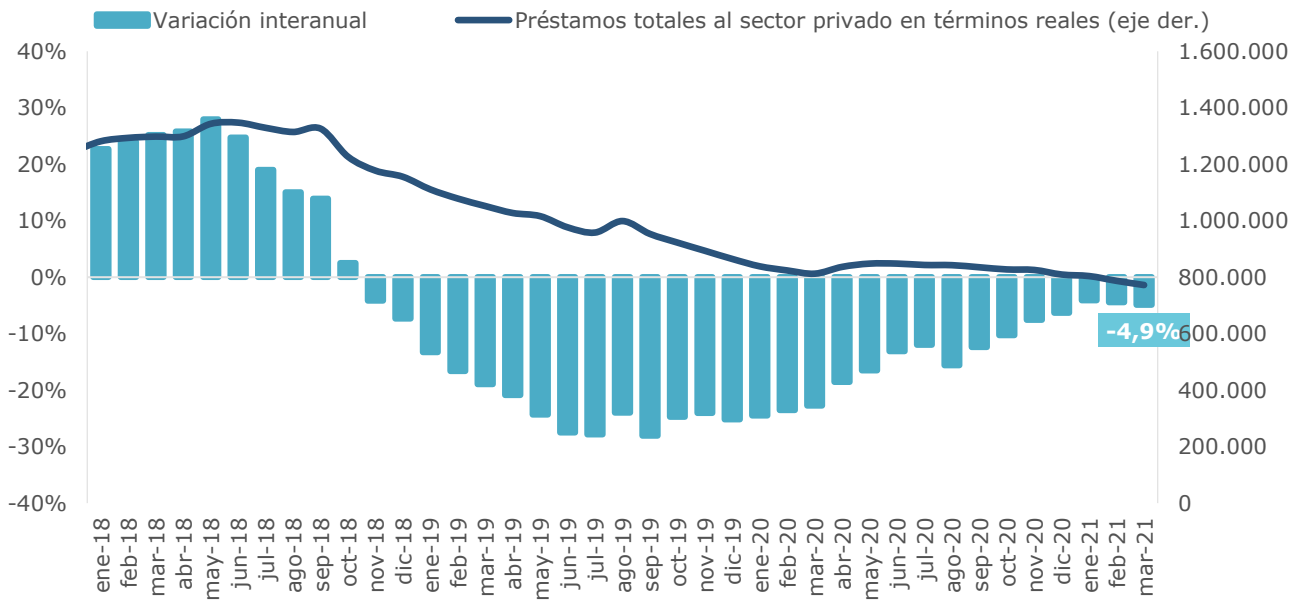
- En marzo el TCR con Brasil cayó 3,7% y acumula en el año una caída del 7,8%. Se ubica así un -49% debajo de los máximo de Noviembre 2007.
- En este marco, las exportaciones a Brasil en marzo si bien aumentaron +11,8%, todavía acumulan una caída de -7% respecto del mismo mes de 2019.
- Respecto al dólar, la política de crawling peg implementada por el BCRA mantuvo sin cambios significativos el tipo de cambio real bilateral con EE.UU., manteniéndose relativamente constante en marzo, y ubicándose un 0,8% por debajo del nivel de cierre del año 2020.



# FINANCIAMIENTO

## PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

(var. i.a. y montos deflactados (billones de pesos de dic-20))



- Marzo:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un -4,9%. Los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-39,9% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales se mantuvieron relativamente estables -0,1%, revirtiendo la tendencia de fuertes aumentos que se venía dando en los meses anteriores.

- En marzo, la tasa de adelantos en cuenta corriente, 116 p.b., ubicándose en 36,1%, y continuando por debajo de la inflación (6,6 p.p.)

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

**Nota:** Datos hasta el 13 de abril.

# ÍNDICE

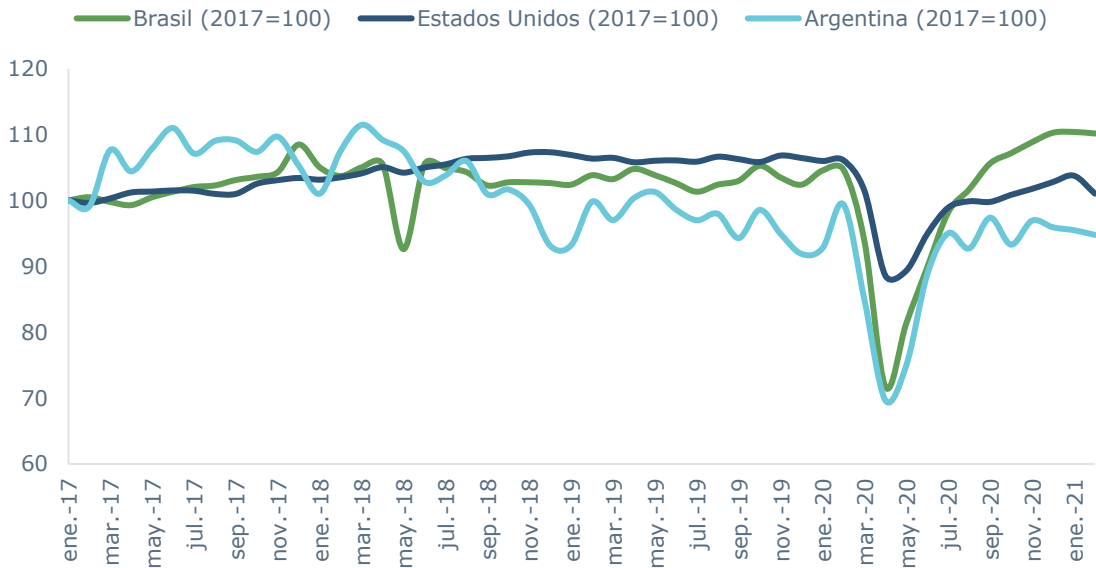
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL



# INDUSTRIA GLOBAL

## INDUSTRIA MANUFACTURERA de BRASIL

(en niveles y variación interanual)



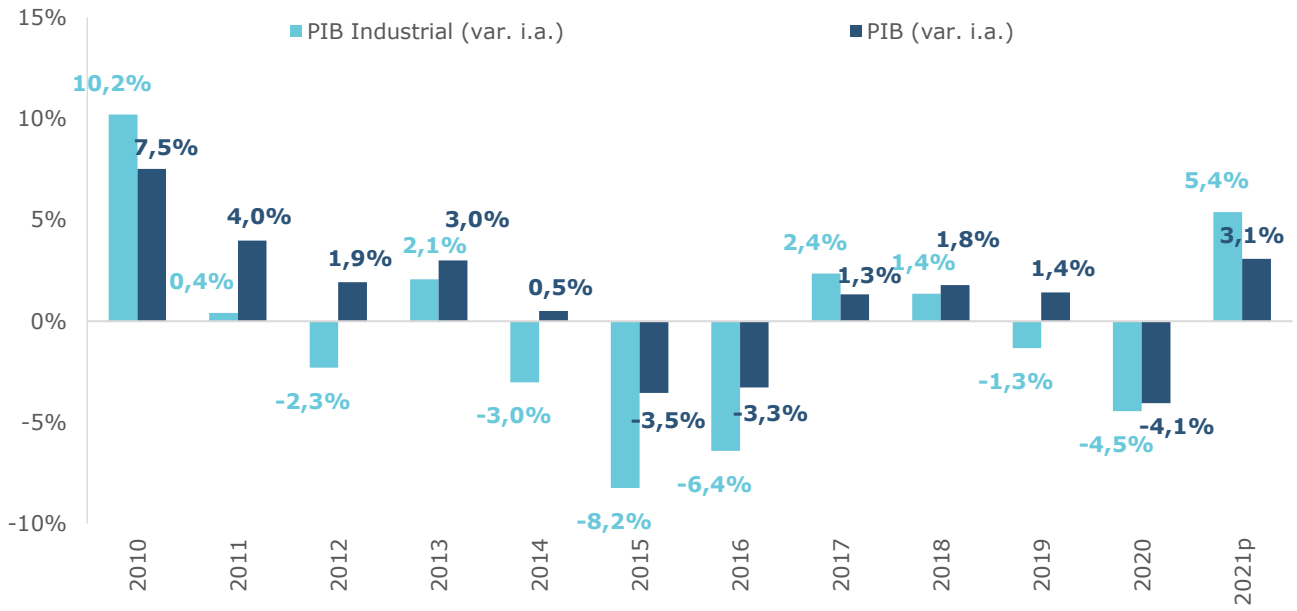
**Fuente:** CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.

- **La industria manufacturera de Brasil** registró un incremento interanual de +1,3% en febrero y una leve contracción de -0,2% con respecto a enero. En el primer bimestre del año acumula un aumento del 2%.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en febrero registró una caída interanual de -4,8% y de -2,6% mensual en la medición desestacionalizada, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis. Los datos de marzo reierten la tendencia registrando un aumento de +1% con respecto al mismo mes del año anterior, y un +1,4% respecto a febrero, acumulando una contracción del -5,7% en el primer trimestre del 2021. Se espera que la recuperación continúe debido a las medidas tomadas desde el gobierno y el gran plan fiscal de recuperación económica de USD 1,9 billones.

# INDUSTRIA GLOBAL

## PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



- Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una expansión de +5,4% en 2021, esto significa una mejora en las proyecciones respecto un mes atrás (0,7 p.p.).
- Respecto al PBI, se proyecta para 2021 un aumento de 3,1%, registrando una desmejora con respecto a las proyecciones del mes anterior (-0,2 p.p.)

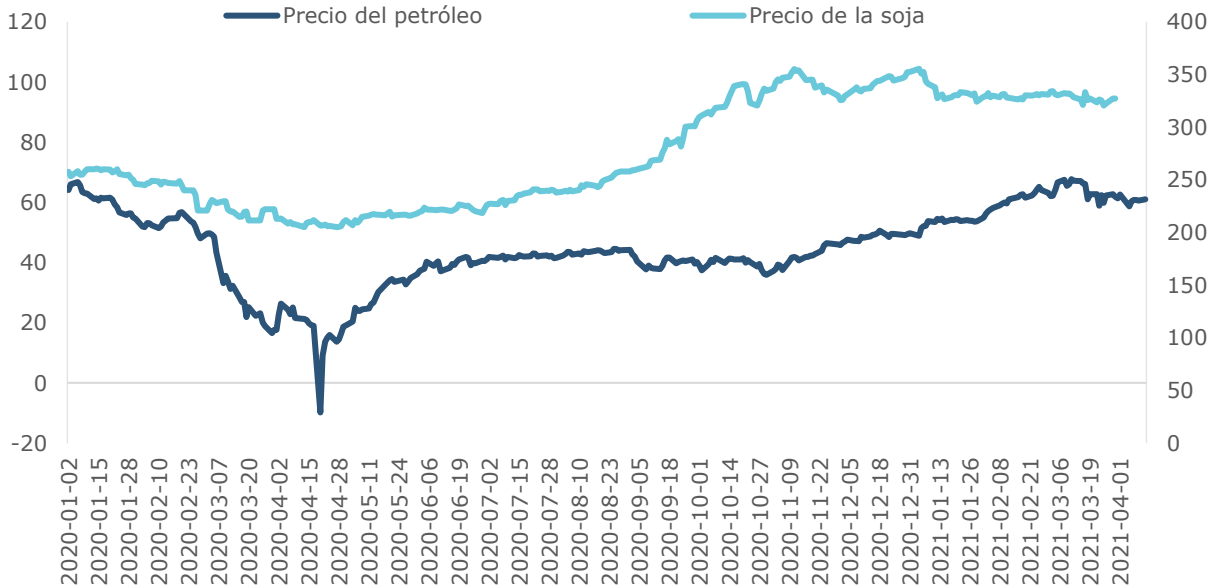
Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE y Banco Central de Brasil.



# INDUSTRIA GLOBAL

## EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

(en dólares por tonelada y por barril)



- Durante el mes de marzo y los primeros días de abril, tanto el petróleo WTI como el Brent redujeron su valor. Hacia el 12 de abril ambas cotizaciones promediaban USD 61 el barril, retrocediendo un -9,2% con respecto al mes anterior.
- Por otra parte, hacia mitad del mes de abril el precio de la soja se mantiene en niveles, ubicándose en los USD 325 la tonelada. Sin embargo, retrocedió un -1,5% con respecto a marzo.
- Si bien se registraron caídas en el último mes en ambos precios, se encuentran en niveles altos, con impacto sobre los costos locales.

**Fuente:** CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis y Bolsa de Comercio de Rosario.

**Nota:** El precio del petróleo es el promedio entre el WTI y el Brent.

# ÍNDICE

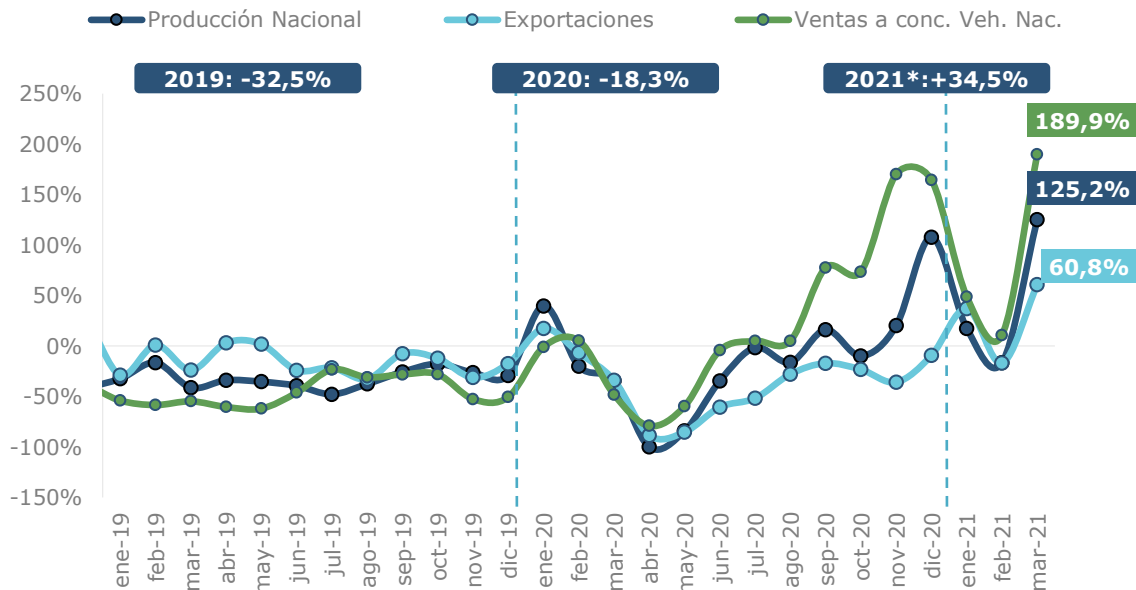
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**



# AUTOMOTOR

## PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(variación interanual)



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

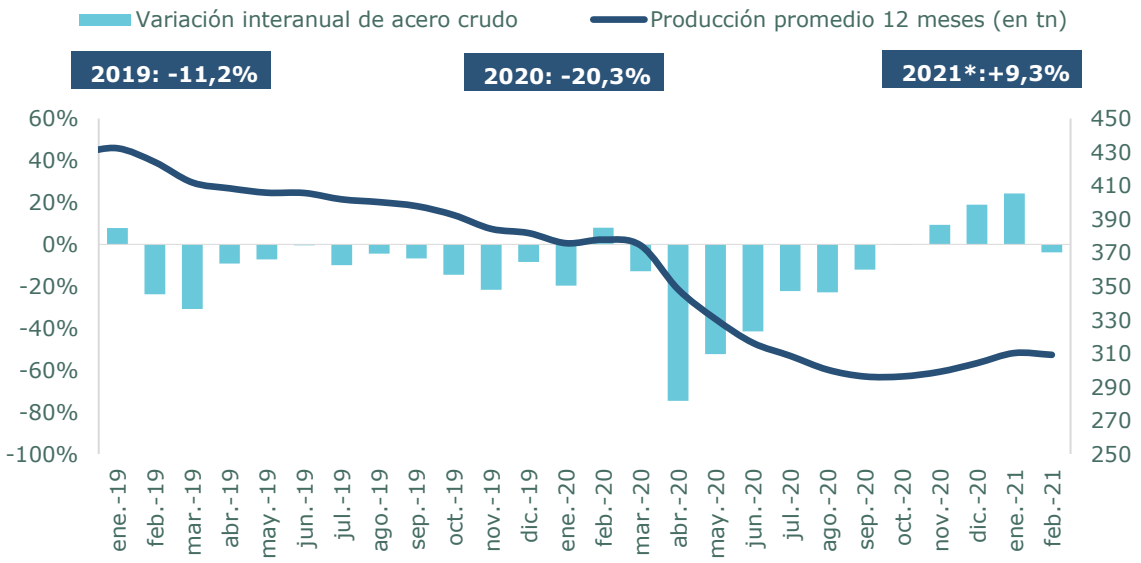
\*Nota: Datos a marzo 2021.

- En febrero, la producción registró una caída de **-16,5%** interanual. Este dato se explicó, por la menor cantidad de días de actividad del sector en el mes (12), a partir de diferentes paradas de planta por adecuación de su línea de producción y por vacaciones.
- Siguiendo la misma línea, las exportaciones registraron una caída del **-16,9%**, mientras que el mercado interno continuó su impulso, expandiéndose **+10,9%**, por octavo mes consecutivo.
- Los datos adelantados de marzo revirtieron la caída. La producción nacional marcó un aumento **+125,2%** i.a., debido parcialmente a la baja base de marzo 2020. El aumento se repite en la comparación al mismo mes del 2019, expandiéndose un **49,4%** i.a.
- A marzo 2021, se acumuló un aumento del **34,5%** en el primer trimestre del año, respecto al mismo período del año anterior.

# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

(Variación interanual y nivel promedio en tn (eje der.))



- interanual en febrero y -2,6% en la medición desestacionalizada respecto a enero. Durante el primer bimestre el sector se mantuvo relativamente estable (-0,6% anual).
- Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en febrero fue de 330.800 toneladas, (-3,8% interanual). Esto se debe a paradas de planta previstas y demoradas desde el año pasado por la demanda del mercado, así como a la menor cantidad de días de actividad del sector. Los sectores que traccionaron la demanda del acero al alza fueron el de la agroindustria, la maquinaria agrícola e implementos, los electrodomésticos y los envases de hojalata para alimentos y desinfectantes. La producción de tubos sin costura y de hidrocarburos continuó en niveles reducidos. Por otro lado, el sector automotriz registró una menor demanda de acero por paradas en planta para readecuaciones.

Fuente: CEU-UIA en base a CAA

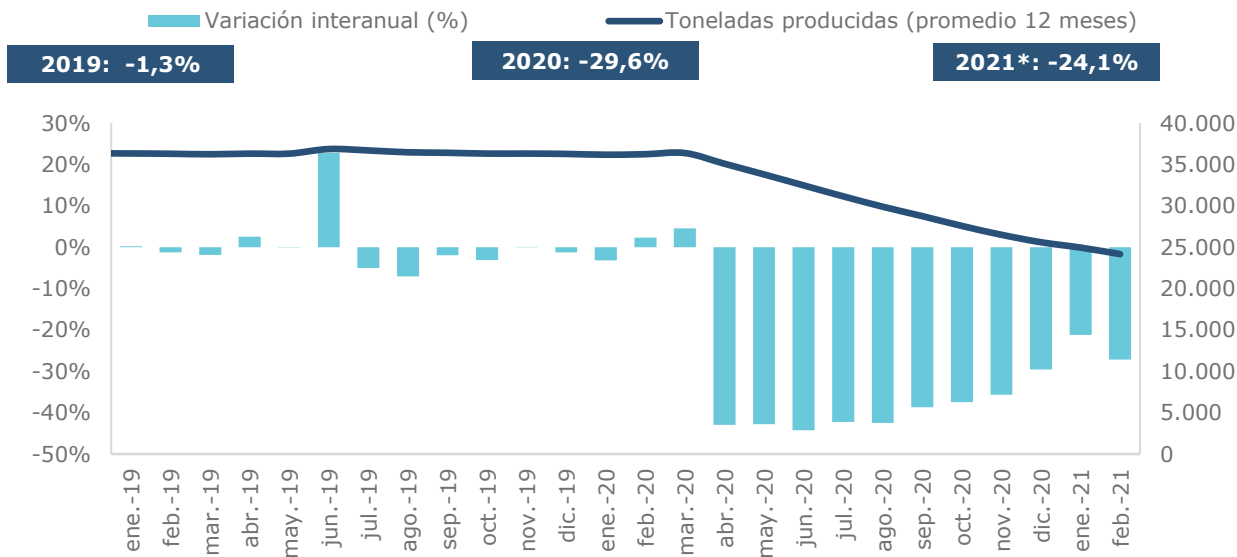
Nota: Acumulado a febrero 2021.



# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

(nivel s.e. base 2004=100 y var % i.a.)



**Fuente:** CEU-UIA en base a CAIAMA

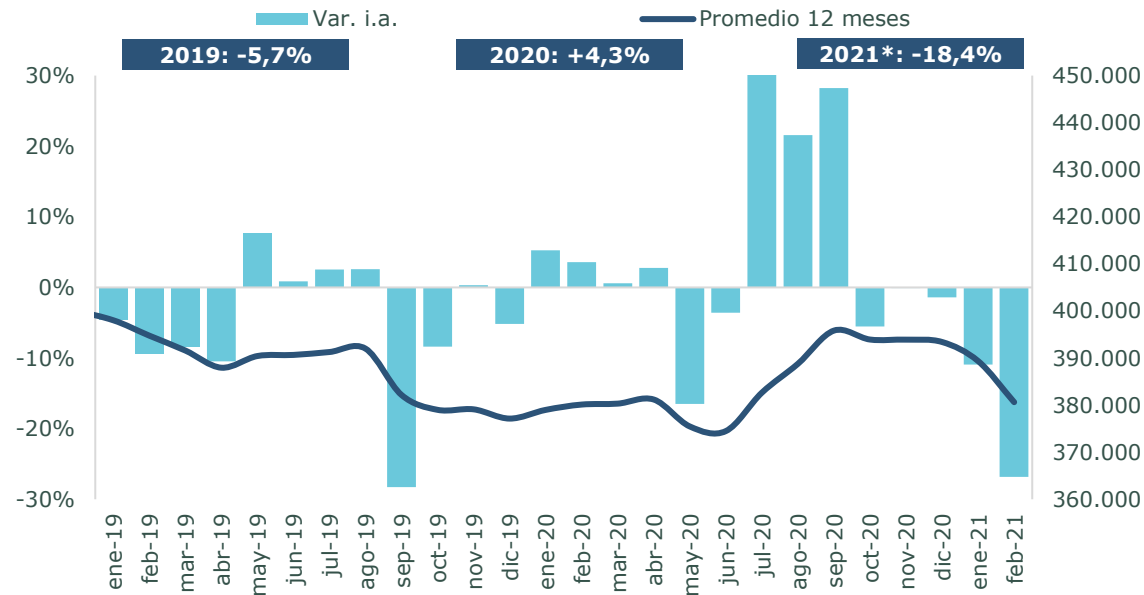
**Nota:** Acumulado a febrero 2021.

- En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en febrero las 245.600 toneladas, contrayéndose -0,9% interanual.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** aumentó 50,6%, al producirse 360.500 toneladas, mientras que la de **laminados en frío** fue de 122.800 toneladas, registrando un incremento interanual de +14,6%.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** cayó -27,2% durante febrero, al alcanzar las 25.409 toneladas. En el primer bimestre del 2021 se acumuló una caída del -24,1%.

# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

variación interanual y promedio 12 meses (en toneladas)



**Fuente:** CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

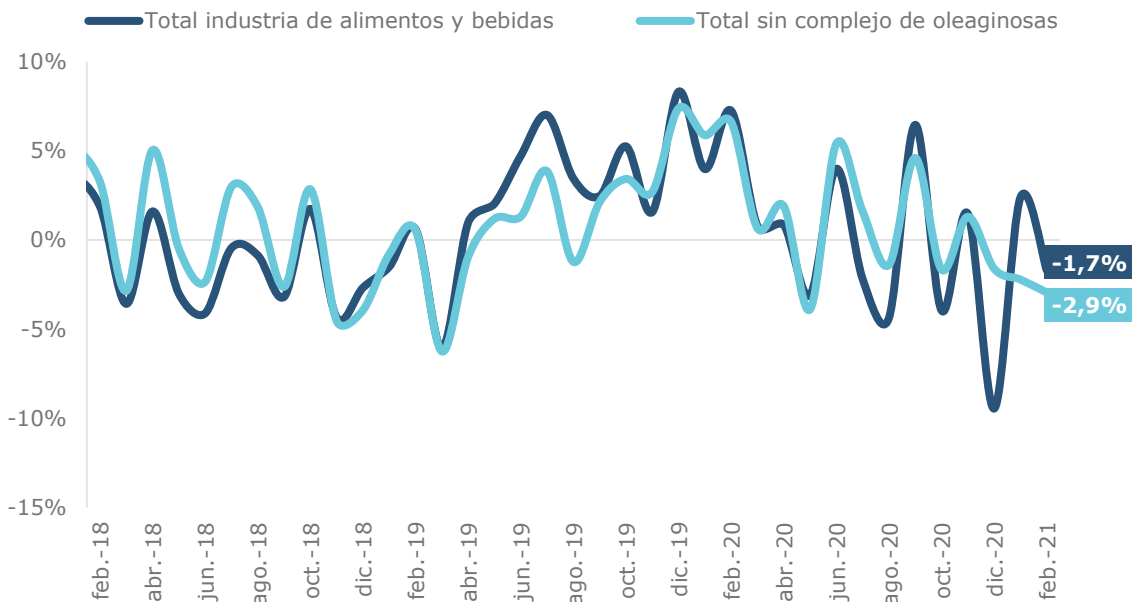
**\*Nota:** Datos hasta febrero 2021.

- La producción de sustancias y productos químicos registró una caída en febrero en la comparación interanual (-7,7%). Traccionaron a la baja productos químicos básicos (-6,1%), materias primas plásticas y caucho sintético (-5,7%) agroquímicos (-0,5%) y gases industriales (-0,4%) en el marco de paradas de plantas.
- En particular, el rubro químico y petroquímico – relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró una contracción interanual de +26,9% en febrero. Al interior de este sector, sólo petroquímicos intermedios presentó una suba (+39,6%), mientras que básicos orgánicos (-50,1%), polímeros y elastómeros (-44,5%), básicos inorgánicos (-18,8%) y agroquímicos y fertilizantes (-3,8%) presentaron caídas.
- En el primer bimestre 2021, el sector registró una caída del -5,5%, mientras que el rubro químico y petroquímico en particular se contrajo un -18,4%.

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



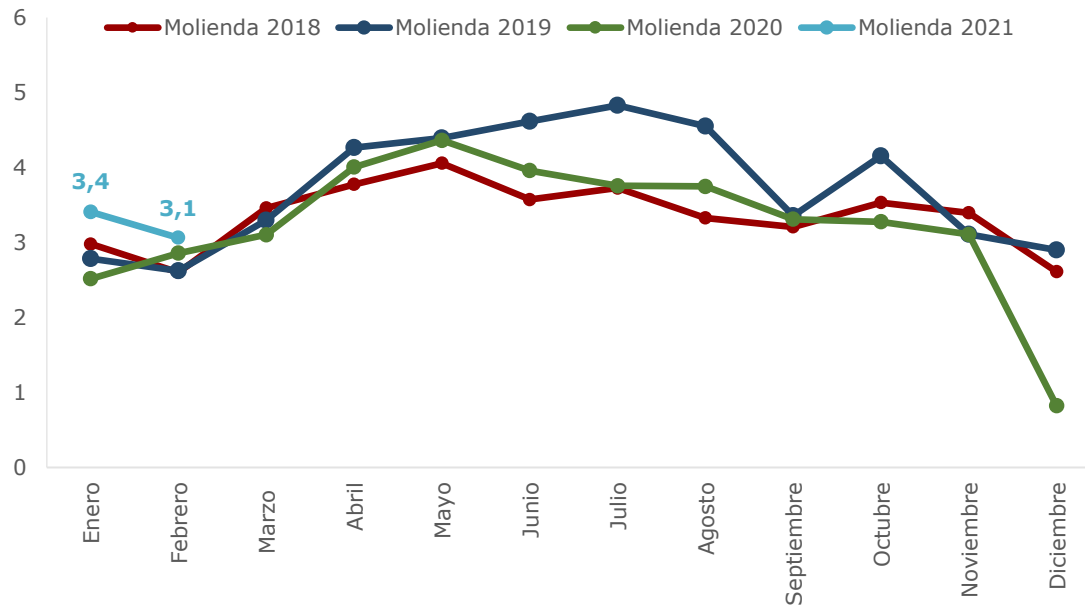
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en febrero una caída de -1,7% interanual, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). En el primer bimestre 2021 el sector se mantuvo relativamente estable (+0,4%) respecto al mismo período del año anterior.
- Descontando al complejo oleaginosas, se registra una caída del -2,9% i.a., profundizando la contracción del mes anterior, acumulando una contracción de -2,6% a febrero 2021.
- Al interior del sector, los rubros que traccionaron el indicador a la alza fueron bebidas espirituosas, yerba, molienda de oleaginosas, chacinados y lácteos. Mientras que los lo hicieron a la baja fueron vino, pesca, arroz, producción de harina de trigo y carne aviar.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en Millones de tn



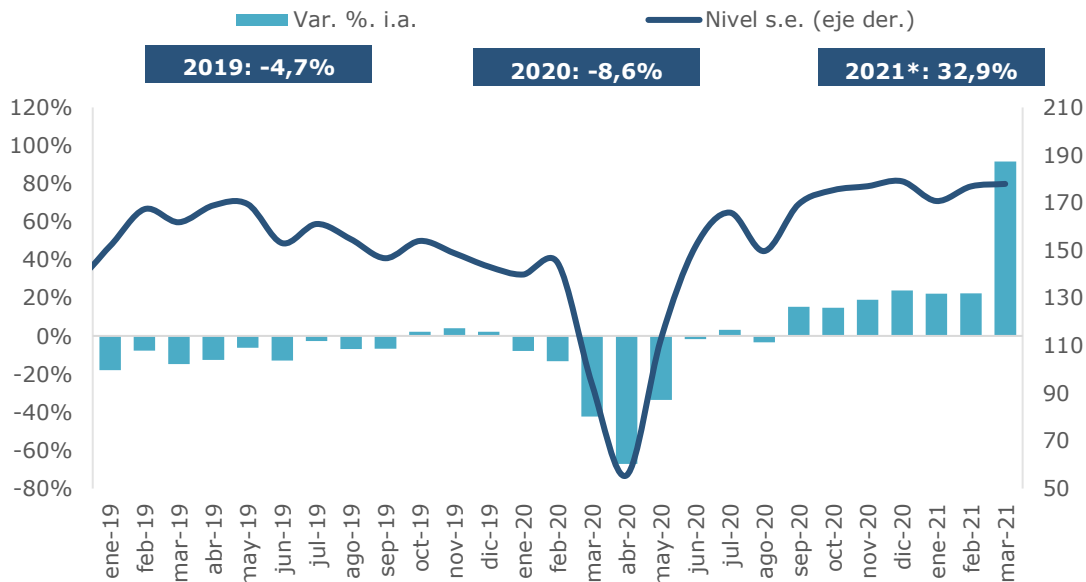
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP

- En base a los datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, en febrero la molienda de harina de trigo registró una merma interanual de -8,4%. Esto se debe al aumento del grano de trigo, así como también de la energía, achicando la rentabilidad del sector. Por otro lado, las exportaciones al este asiático registraron fuertes caídas, sumándose a esto el déficit hídrico. En cambio, las oleaginosas presentaron en febrero un aumento interanual en la molienda de soja (+8,2%). Esto se debe a aumentos de las previsiones de demanda y su consecuente suba en los precios internacionales.
- 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 febrero una caída del -7,7% i.a, alcanzando los USD 1.810 millones, mientras que en marzo se revirtió la tendencia, con un ingreso de USD 2.773 millones (+6,3% i.a.).
- Por el lado de la producción pecuaria, los bovinos registraron en febrero una caída del -2,5% i.a, así como también lo hizo la producción aviar (-8,4%), mientras que la producción porcina se expandió un +6,3% i.a.

# MINERALES NO METÁLICOS

## EVOLUCIÓN DEL BLOQUE MINERALES NO METÁLICOS

(nivel s.e. base 2004=100 y var % i.a.)



**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCEP.

**\*Nota:** Datos a marzo 2021.

- El bloque de minerales no metálicos registró en febrero un incremento de +22,5% interanual, continuado la tendencia positiva de los 7 meses anteriores. Subieron tanto los despachos de cemento (+18%) como el indicador Construya (+25,2%).
- Según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de enero (+22,7%) fue por el desempeño positivo de todos los rubros a excepción de Griferías y tubos de acero (-9,6%) y yeso (-3,3%).
- Los datos preliminares de marzo marcaron un gran incremento de +99,9%, donde también tanto los Despachos de cemento (+93,5%), como el Índice Construya (+103,8%) registraron incrementos interanuales. El aumento se repite, aunque en menor medida, en la comparación vs marzo 2019, registrando una expansión del 9,3%.
- A marzo de 2021 se acumula un aumento del +32,9% i.a para el primer trimestre del año.



# INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

## PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual, 2020-2021

Fecha	Var. i.a.			
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Total industria electrónica
<b>ene-20</b>	1,0%	209,6%	-51,3%	<b>48,7%</b>
<b>feb-20</b>	-15,3%	185,7%	-45,2%	<b>57,0%</b>
<b>mar-20</b>	-54,2%	-0,3%	-62,5%	<b>-35,4%</b>
<b>abr-20</b>	-94,1%	-96,5%	-95,9%	<b>-94,6%</b>
<b>may-20</b>	-79,2%	-59,0%	-68,1%	<b>-71,0%</b>
<b>jun-20</b>	-15,0%	18,5%	-43,0%	<b>-6,9%</b>
<b>jul-20</b>	-9,0%	19,2%	-13,5%	<b>-0,5%</b>
<b>ago-20</b>	-50,0%	-37,1%	-51,6%	<b>-47,3%</b>
<b>sep-20</b>	39,7%	45,9%	24,3%	<b>39,0%</b>
<b>oct-20</b>	67,2%	65,6%	19,7%	<b>56,9%</b>
<b>nov-20</b>	77,6%	67,0%	160,1%	<b>94,1%</b>
<b>dic-20</b>	79,4%	35,3%	174,9%	<b>97,4%</b>
<b>ene-21</b>	42,2%	84,1%	563,7%	<b>212,5%</b>
<b>feb-21</b>	72,6%	1,2%	289,8%	<b>84,6%</b>
<b>mar-21</b>	271,1%	132,9%	1198,6%	<b>345,8%</b>
<b>mar 2021 vs. mar 2019</b>	<b>88,4%</b>	<b>201,4%</b>	<b>377,6%</b>	<b>126,2%</b>

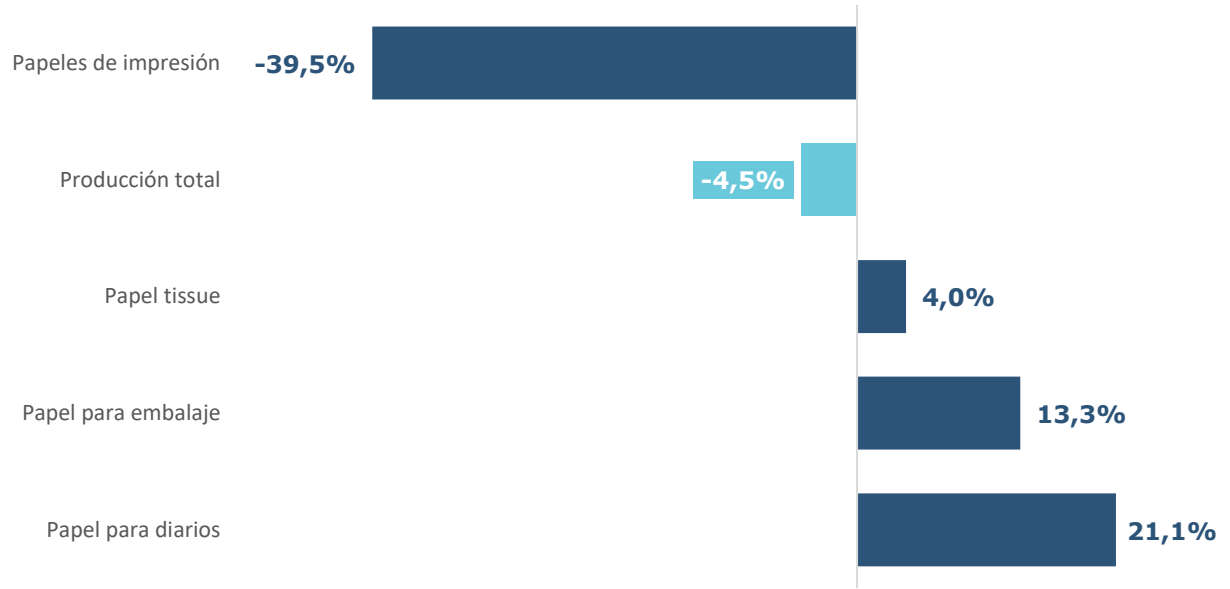
- En **febrero**, la actividad de la industria electrónica de consumo se expandió en +84,6% en términos interanuales, continuando con la tendencia positiva de los últimos 5 meses.
- En el caso de los celulares, en febrero la expansión fue de +72,6%. Al mismo tiempo, los televisores registraron un incremento de +1,2% y los acondicionadores de aire, de +289,8%.
- Los datos adelantados del mes de **marzo**, registran subas interanuales de 126,2% respecto al mismo mes del 2019. El sector acumula en el primer trimestre del año un aumento de +345,8% respecto al mismo período 2020.
- Las elevadas ventas durante el primer trimestre del año se enmarcan en un contexto de brecha cambiaria, sumada a las restricciones a la compra de divisas y un posible faltante de stock por las restricciones a las importaciones. A su vez, el programa Ahora 12 es otro pilar fundamental en el aumento de la demanda del sector.

Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

# PAPEL Y CARTÓN

## PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

(Var i.a.; febrero 2021)



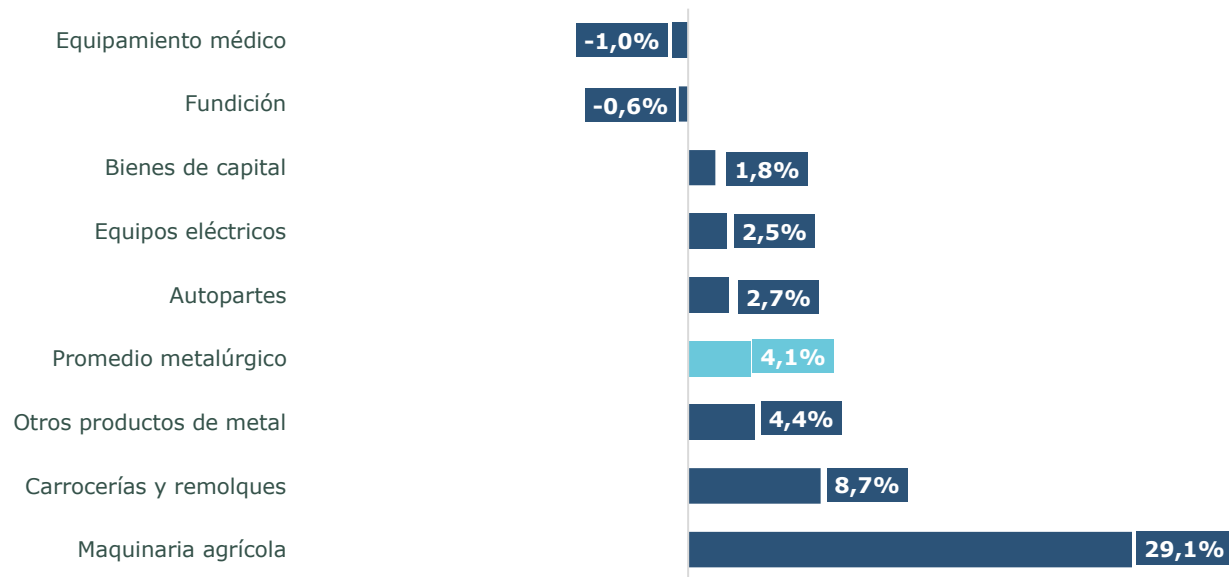
- En el mes de febrero, la producción de papel y cartón se contrajo nuevamente -4,5% i.a. En el primer bimestre del 2021, acumuló una caída del -6,2%.
- Traccionó a la baja papel de impresión (-39,5%), mientras que los demás rubros presentaron subas interanuales: papel para diarios (+21,1%), papel para corrugar (+13,3%), papel higiénico (+4%) y papel para embalaje (1,3%).

**Fuente:** CEU-UIA en base a AFCP

# METALMECÁNICA

## PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual; acumulado 2021\*)



**Fuente:** CEU-UIA en base a ADIMRA

**\*Nota:** Datos a Febrero 2021.

- En febrero, la producción metalúrgica registró un aumento del 3,5% interanual, acumulando 6 meses consecutivos de subas.
- En el primer bimestre 2021, se acumuló un aumento del 4,1% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, a febrero, 6 de los 8 rubros presentaron variaciones acumuladas positivas, siendo los que traccionaron al alza principalmente Maquinaria agrícola (+29,1%), Carrocerías y remolques (+8,7%) y otros productos de metal (+4,4%). Por otro lado, equipamiento médico (-1%) y fundición (-0,6%) presentaron leves caídas.



# ceu

Centro de Estudios UIA

[ceu@uia.org.ar](mailto:ceu@uia.org.ar)  
(5411) 4124-2392

[www.uia.org.ar/centro-de-estudios](http://www.uia.org.ar/centro-de-estudios)



@ceu\_uia

