

ceU

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº7/2021



ÍNDICE

- 1. SÍNTESIS EJECUTIVA**
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



RESUMEN EJECUTIVO

(I/II)

En junio la actividad industrial subió +24,9% interanual, todavía bajo el impacto de la base de comparación del ASPO de 2020. En la serie mensual desestacionalizada hubo una suba de +7,8%, luego de las dos bajas consecutivas de abril y mayo por el impacto de la segunda ola de Covid-19. Respecto de 2019 (aislando el impacto de la pandemia) la suba fue de 12,8%.

Con este panorama, el primer semestre cerró con un aumento de +20,8% interanual y de +4,6% respecto de 2019. En el acumulado anual, 7 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019, principalmente aquellos de bienes durables (Automotores, Minerales no Metálicos, Productos del Tabaco, Químicos, Caucho y Plástico, Alimentos y Bebidas y Productos Textiles) pero todavía otros 5 siguen por debajo (Edición e Impresión, Refinación de Petróleo, Metálicas Básicas, Metalmecánica y Papel y Cartón).

En el mes de junio, las mayores subas se vieron en sectores como el **Automotriz**, que tuvo una suba de +155,7% con respecto a 2020 y +67,4% respecto a 2019, con buen desempeño tanto de las ventas al mercado interno como de las exportaciones. Por su parte, el sector de **Electrónicos** tuvo un aumento de +87,4% anual y de +66,6% respecto del mismo mes de 2019 a partir del impulso de la producción de aires acondicionados. Ambos sectores se encuentran en una fase de recuperación luego de las fuertes caídas de los años previos. También la industria de **Minerales no metálicos** (+26% anual y +24% respecto de 2019) a partir de la recuperación de la construcción y las refacciones en hogares.

Con cierta heterogeneidad, también hubo aumentos en **Sustancias y productos químicos** (+22,2% respecto a 2020 y +23,5% respecto a 2019) y **Alimentos y bebidas** (+4,5% respecto a 2020 y +8,6% respecto a 2019). En el caso de Sustancias y Productos Químicos, la suba fue impulsada principalmente por Pinturas, Productos químicos básicos y Gases industriales. En el caso de Alimentos y Bebidas, si bien fue un sector exceptuado, tuvo rubros afectados en los meses del aislamiento de 2020 como bebidas espirituosas, gaseosas y chocolates que, junto con la mayor molienda de oleaginosas y la producción de té impulsaron la suba. En cambio, hubo un peor desempeño en otros segmentos (y en particular en el de carne bovina dadas las restricciones a la exportación).

RESUMEN EJECUTIVO

(II/II)

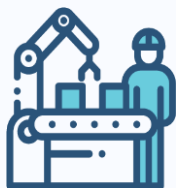
En tanto, el sector de **Metalmecánica** se expandió +25,9% interanual y por primera vez alcanzó los niveles de 2019 (+0,1%). Dentro del sector, se destacan ramas con muy buen desempeño (principalmente maquinaria agrícola y carrocerías, remolques y semirremolques) aunque hay otras con recuperación más lenta. En el caso de **Papel y Cartón**, el sector registró un aumento interanual más moderado (+4,9%) mientras que apenas alcanzó los niveles de 2019 (+0,5%). Varios de los rubros del sector todavía se encuentran por debajo de los niveles de los años previos, siendo el gran impulsor el papel para embalaje, que experimenta un gran crecimiento desde el año pasado producto de la expansión del *e-commerce*.

Otros sectores mostraron fuertes subas respecto del año anterior y, si bien gradualmente están mostrando mejoras respecto de 2019, en junio todavía se encontraban por debajo de los valores de aquel año. Tal es el caso de **Metales Básicos** con una suba anual de +56,7%, pero caída respecto de 2019 de -9,5% impulsado por la mayor producción de acero pero lenta recuperación de aluminio. Finalmente, la **Refinación de petróleo** registró un aumento de +9,1% respecto a 2020 pero se ubicó un -2,1% debajo de 2019.

Los **datos disponibles de julio** indican tendencias mixtas en los datos de actividad económica. Todos mantuvieron subas respecto de 2020, aunque contra 2019 la situación fue dispar. Se mantuvo la suba de la demanda de energía eléctrica de Cammesa (+2,8% vs 2019), de las importaciones desde Brasil (25,8%), de los indicadores de construcción (Índice Construya +22%, Despachos de cemento +4,9%) y de producción de Autos (47,5%). En cambio, se revirtió la suba de los patentamientos de autos (cayeron -35,1% respecto de 2019) y de las exportaciones a Brasil (-0,7%). En tanto, la recaudación de IVA DGI (real) continuó por debajo de los niveles de julio 2019 (-14,8%) en un contexto de demora de la reactivación del consumo y todavía lento dinamismo de los servicios.

La recuperación mantiene la heterogeneidad en los distintos sectores y regiones de actividad, a la espera de incentivos de largo plazo a la inversión, el empleo y las exportaciones.

JUNIO 2021



Actividad industrial

24,9%
INTERANUAL
12,8%
vs. 2019

-7,8%
MENSUAL
(DESEST.)

20,8%
ACUMULADO
ANUAL
4,6%
vs. 2019

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

JUNIO 2021



Exportaciones MOI

116,2%
INTERANUAL
+16,9%
vs. 2019

39,9%
EXPO MOA
INTERANUAL

62%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

MAYO 2021



Empleo industrial

2,9%
INTERANUAL
(+32 MIL
PUESTOS)

-0,6%
vs. 2019

0,2%
MENSUAL
(DESEST.)
(+2.258
PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

JULIO 2021



Tasa adelantos de cuenta corriente

35,8%
NOMINAL ANUAL

+1.435 p.b.
VAR. I.A

-14,3%
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

JUNIO 2021



Cheques rechazados

1,2%
DEL TOTAL DE
TRANSACCIONES

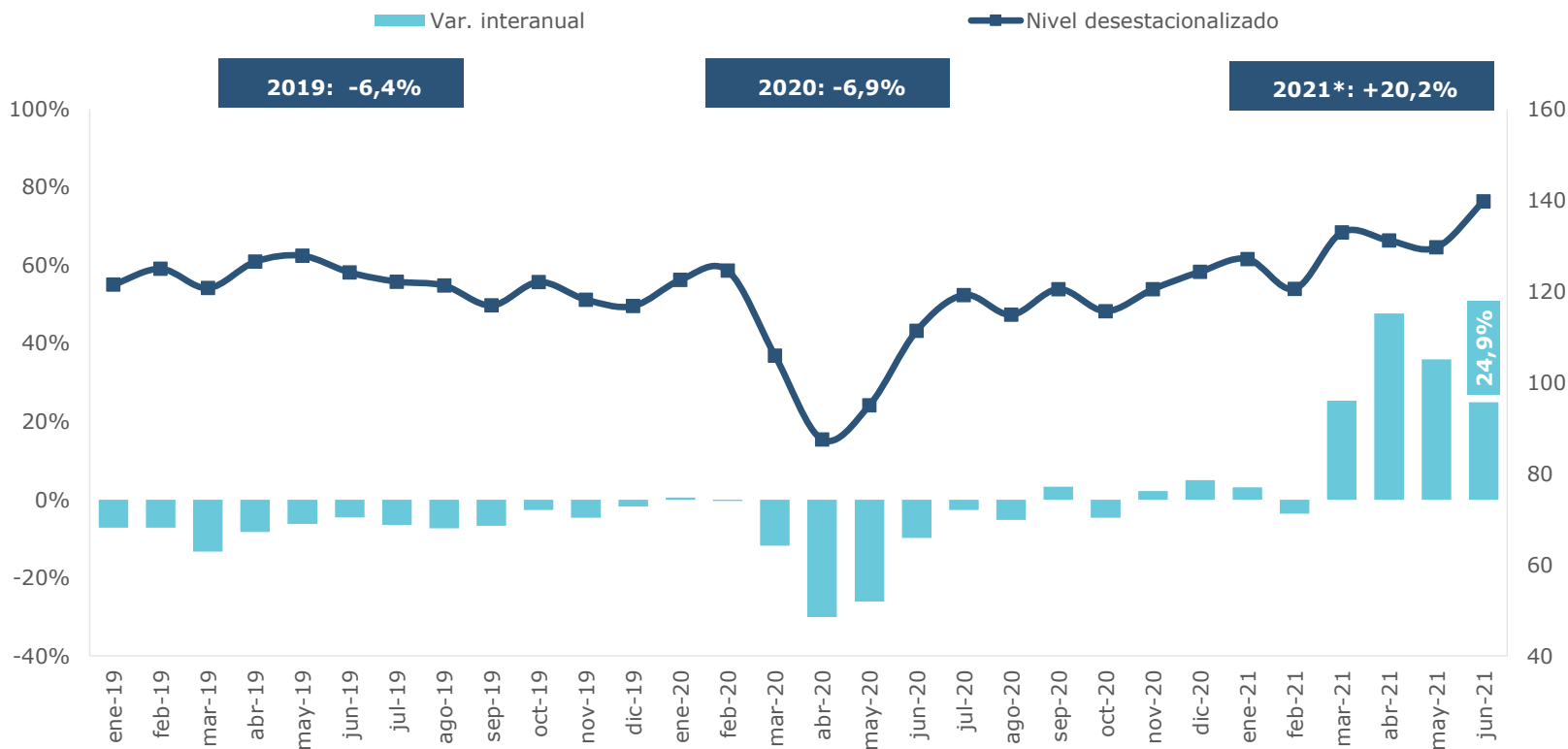
-4,4%
CRÉDITO REAL
PyME

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)



- En **junio** la **actividad industrial** presentó una suba interanual de +24,9% interanual, cuando la producción del mes todavía estaba afectada por las medidas de ASPO (si bien ya muchas actividades se habían reanudado en relación a abril y mayo). En la serie mensual desestacionalizada hubo una suba de +7,8%, luego de las dos bajas consecutivas de abril y mayo por el impacto de la segunda ola (contagios, restricciones a la circulación).
- Respecto de mayo de 2019 (aislando el efecto de la pandemia) la variación positiva se repite, aunque en menor medida: +12,7%.
- Con este panorama, el primer semestre cerró con una suba de +20,8% interanual y de +4,5% respecto de 2019. En el acumulado anual, 7 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019.

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

***Nota:** Datos hasta mayo 2021.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Junio 2021-2020	Junio 2021-2019	Acum* 2021	Acum* 2021 vs 2019
IPI-CEU	24.9%	12.7%	20.8%	4.6%
Alimentos y Bebidas	4.5%	8.6%	4.8%	7.1%
Productos del Tabaco	-20.8%	35.4%	15.2%	11.5%
Productos Textiles	23.9%	7.3%	39.9%	3.9%
Papel y Cartón	4.9%	0.5%	6.4%	-2.0%
Edición e Impresión	11.8%	4.5%	3.9%	-4.4%
Refinación del Petróleo	9.1%	-2.1%	8.2%	-3.9%
Sus. y Prod. Químicos	22.2%	23.5%	9.6%	8.3%
Caucho y Plástico	21.3%	14.2%	28.9%	7.6%
Minerales No Metálicos	26.0%	24.0%	58.2%	13.8%
Ind. Metálicas Básicas	56.7%	-9.5%	39.7%	-3.1%
Automotores	155.7%	67.4%	123.7%	19.1%
Metalmecánica Exc. Automotores	25.9%	0.1%	24.7%	-2.8%

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

***Nota:** Datos a junio 2021

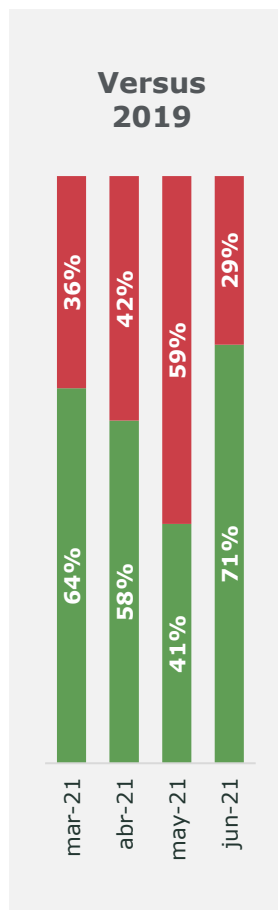
- Al interior de la industria se registraron subas interanuales en todos los rubros, a excepción de Productos del Tabaco
- En la comparación con los niveles de producción prepandemia (vs. junio 2019), 10/12 sectores presentaron aumentos, exceptuando Ind. Metálicas Básicas (-9,5%) y Refinación de petróleo (-2,1%).
- En el segundo trimestre del año se registró una variación trimestral de +5,2%, mientras que, en la comparación interanual la actividad industrial se expandió +35,2%. Respecto a 2019 el aumento es de +5,5%

Período	IPI-CEU		
	Var. Trimestral	Var. i.a.	Vs 2019
I-19	-0.4%	-9.4%	-
II-19	3.1%	-6.4%	-
III-19	-4.8%	-6.8%	-
IV-19	-0.9%	-3.0%	-
I-20	-1.1%	-4.1%	-
II-20	-16.7%	-22.0%	-
III-20	20.7%	-1.6%	-
IV-20	1.7%	0.7%	-
I-21	5.6%	7.9%	3.6%
II-21	5.2%	35.2%	5.5%

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En contraste con lo observado en junio de 2020 por el impacto del ASPO, en junio 2021 el 87% de los 58 subrubros analizados presentaron incrementos con respecto a junio 2020. En la comparación respecto a 2019, el 71% de los 58 subrubros registró subas.
- En el mes de junio, la utilización de la capacidad instalada de la industria se ubicó en 64,9%, registrando un aumento mensual de +3.4 p.p. con respecto a mayo, debido a la reactivación de algunos sectores afectados por las diferentes medidas aplicadas para controlar la 2da ola de Covid-19 en el mes de mayo.
- En la comparación interanual presentó una expansión de +11,6 p.p. debido a la baja base de comparación de junio 2020 producto de la reactivación paulatina de la actividad de algunos sectores suspendidos por el ASPO. Con respecto a 2019 los niveles de utilización de la capacidad se encuentran +5.8 p.p. por encima.

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

ÍNDICE

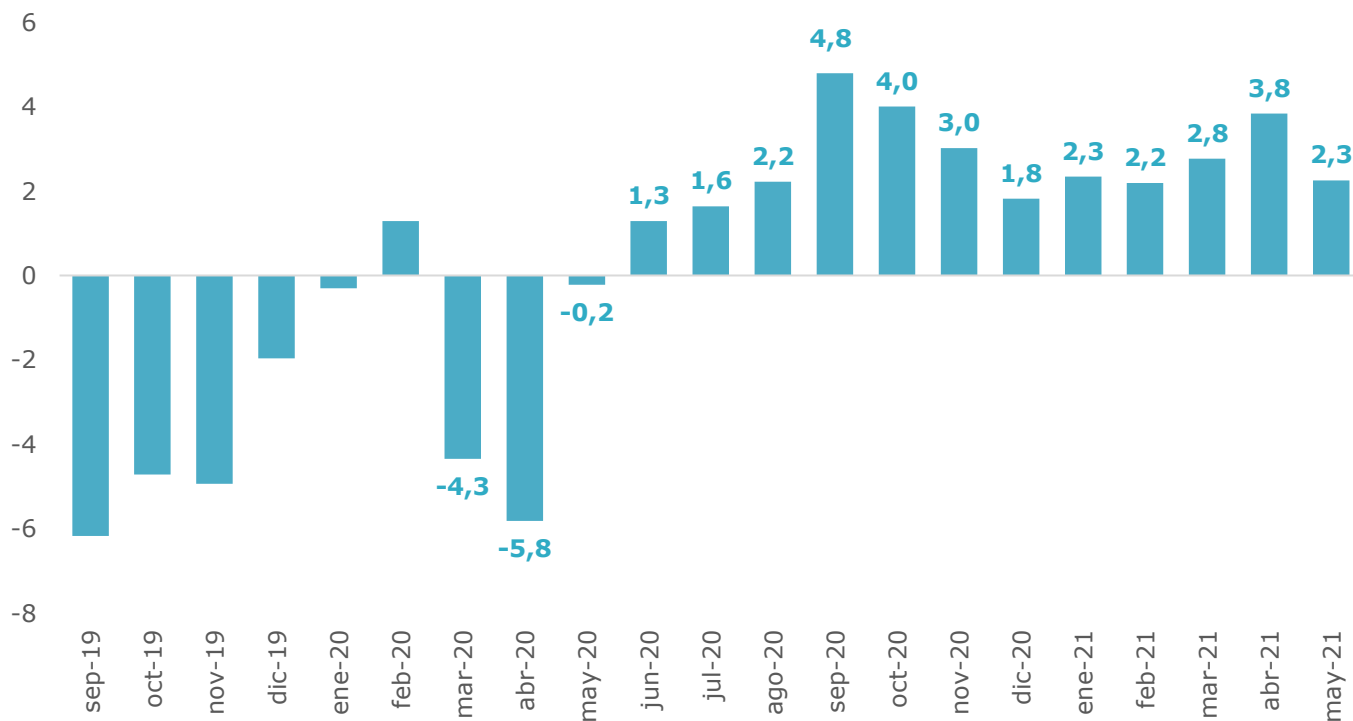
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



**Acumulado
marzo 2020-
mayo 2021**

**Asalariados
privados
industria:
+21,8 mil
(+2,0%)**

**Asalariados
privados:
-94,2 mil
(-1,6%)**

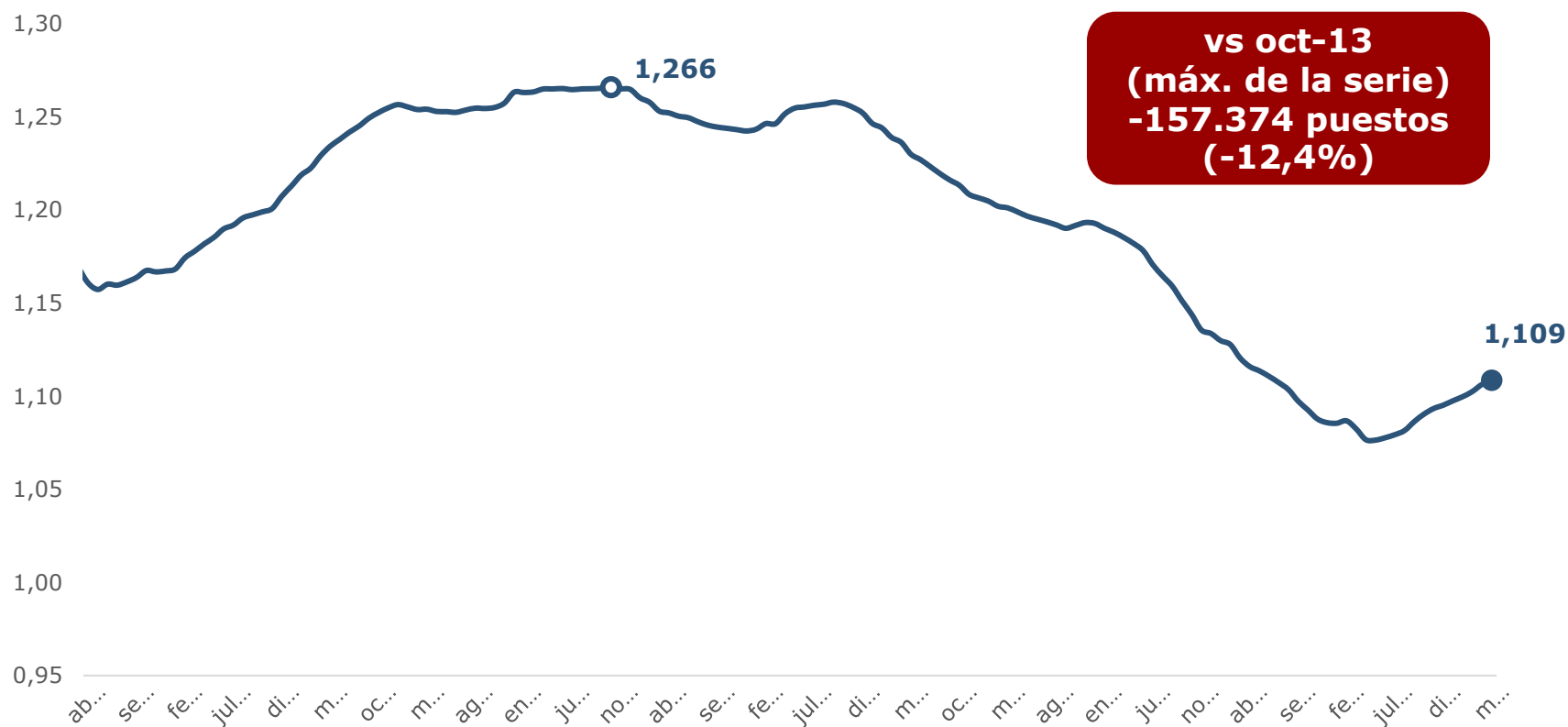
- El empleo asalariado registrado en la industria desaceleró en **mayo** el ritmo de expansión, con un incremento de +0,2% mensual (+2.258 trabajadores) y +2,9% interanual (+31.552 trabajadores). La desaceleración respecto de meses anteriores se debe principalmente a las restricciones a la circulación impuestas durante el mes de mayo como consecuencia del aumento de contagios.
- A pesar del incremento durante los últimos meses, todavía se encuentran por debajo de los niveles de 2019 (-0,6%, -6.310). La incertidumbre macroeconómica sigue siendo uno de los principales problemas para la recuperación sostenida del sector industrial y la creación de empleo.

Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



vs oct-13
(máx. de la serie)
-157.374 puestos
(-12,4%)

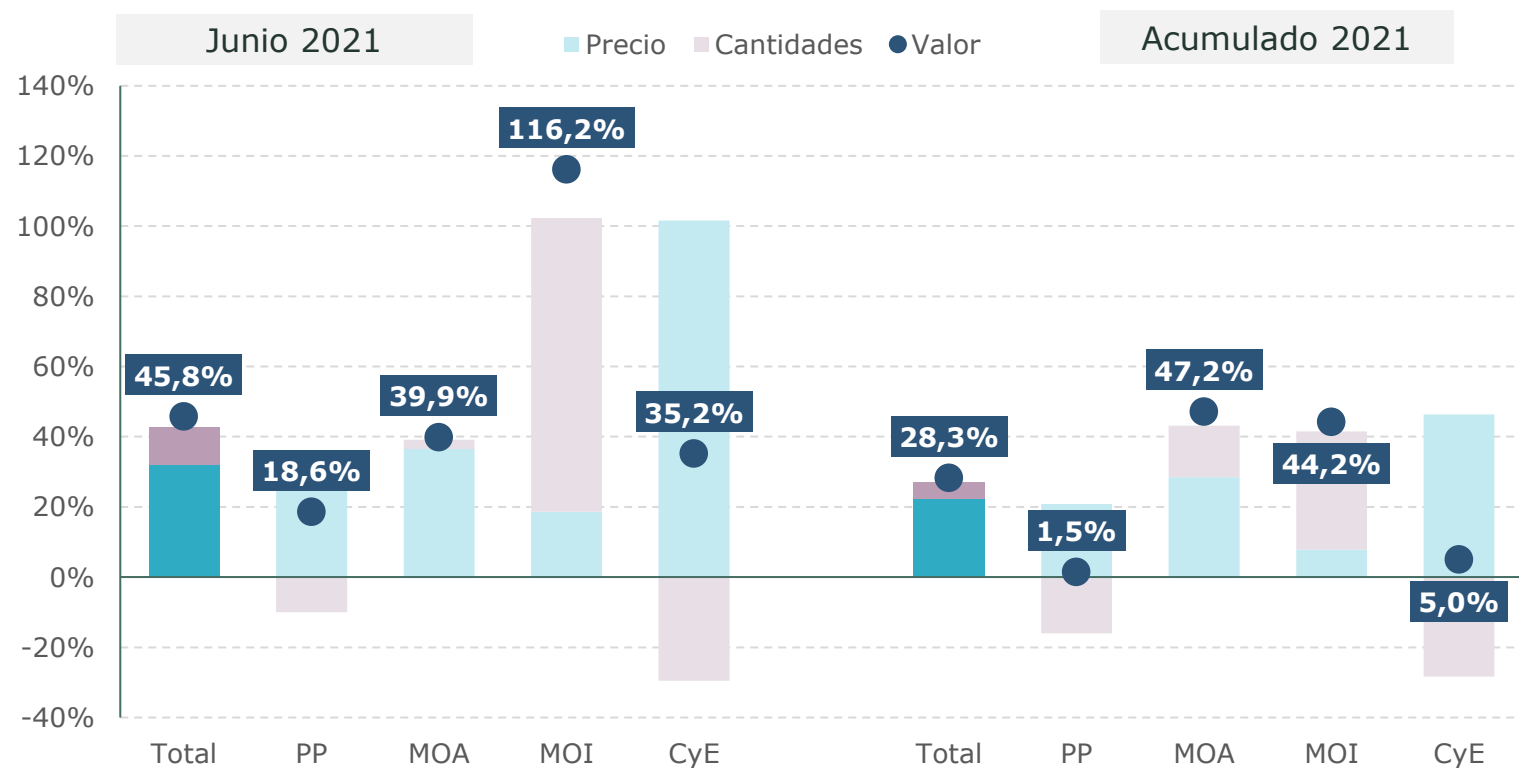
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, en **mayo** de 2021 el empleo industrial se ubica todavía 157,4 mil trabajadores por debajo del máximo del mes de octubre de 2013 (-12,4%).

Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada en %



- Durante **junio** las exportaciones de **manufacturas de origen industrial (MOI)** aumentaron en +116,2% i.a., tanto por incremento de cantidades (+83,7%) como de precios (+18,6%). En la comparación con 2019, las MOI crecieron +16,9%.
- Las **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** se incrementaron en un +39,9% i.a., principalmente por aumento de precios (+36,5%), ya que las cantidades se incrementaron solo 2,6%. Esto se relaciona mayormente con el aumento registrado en el complejo de oleaginosas (+46,0%), ya que las MOA sin este sub rubro registraron un crecimiento del +11,6% interanual. Respecto de junio 2019, el incremento es de +28,1%.
- Las ventas externas de **productos primarios** crecieron 18,6% por los mayores precios (+31,9%), ya que las cantidades cayeron (-10,0%). El incremento respecto de Junio 2019 es de +73,1%.
- Las exportaciones de **combustibles y energía** crecieron por segundo mes consecutivo (+35,2%), lo cual se explica por el aumento en los precios (+101,6%) ya que las cantidades disminuyeron (-29,5%). En comparación con el mismo mes de 2019, el aumento es de +2,5%

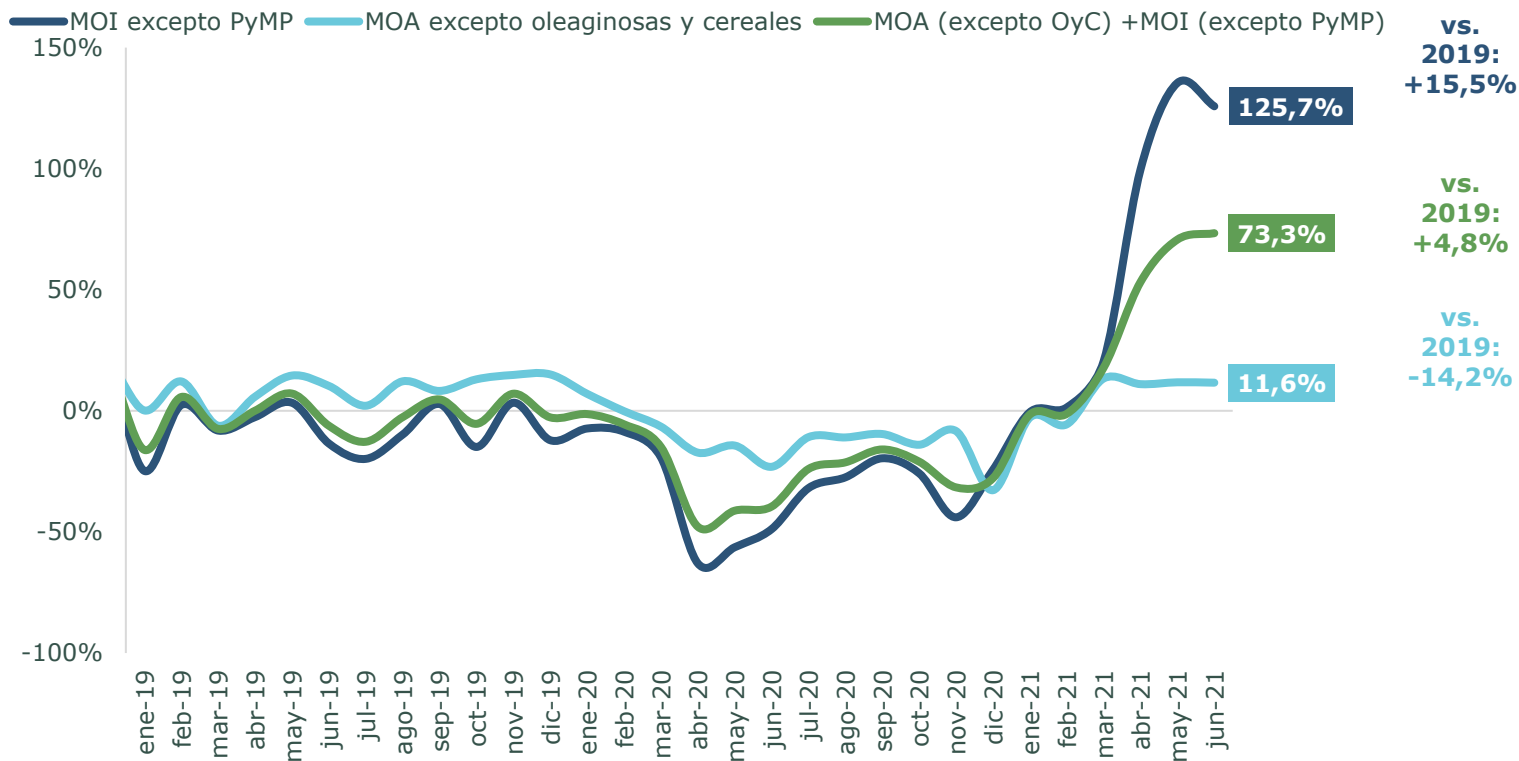
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

Variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +73,3% respecto de junio 2020 y de +4,8% respecto del mismo mes de 2019. Así, acumulan en el primer semestre de 2021 un incremento de 31,2% respecto al mismo período 2020.
- Al interior de las exportaciones industriales, las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento de 11,6% respecto del mismo mes de 2020 y una caída de -14,2% en comparación a junio 2019.

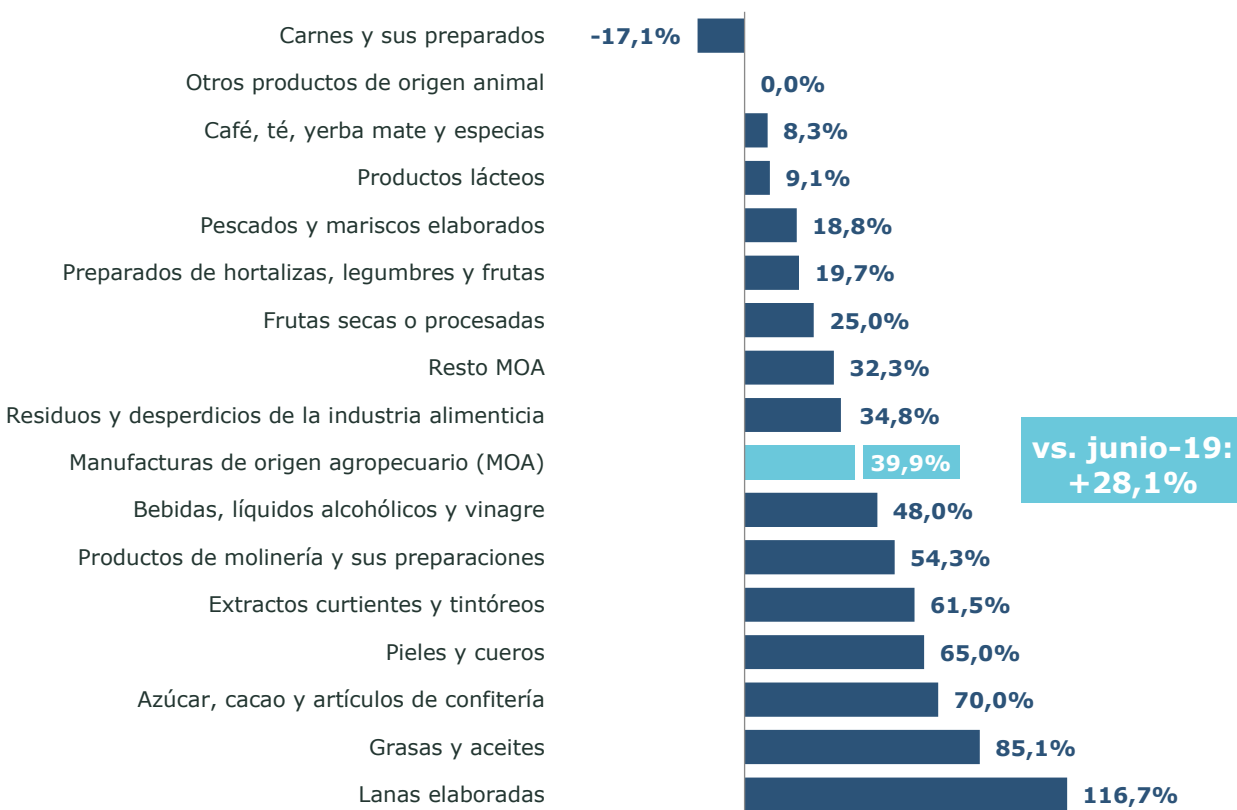
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

Nota: PyMP: Piedras y metales preciosos OyC: Oleaginosas y cereales

EXPORTACIONES MOA Y MOI

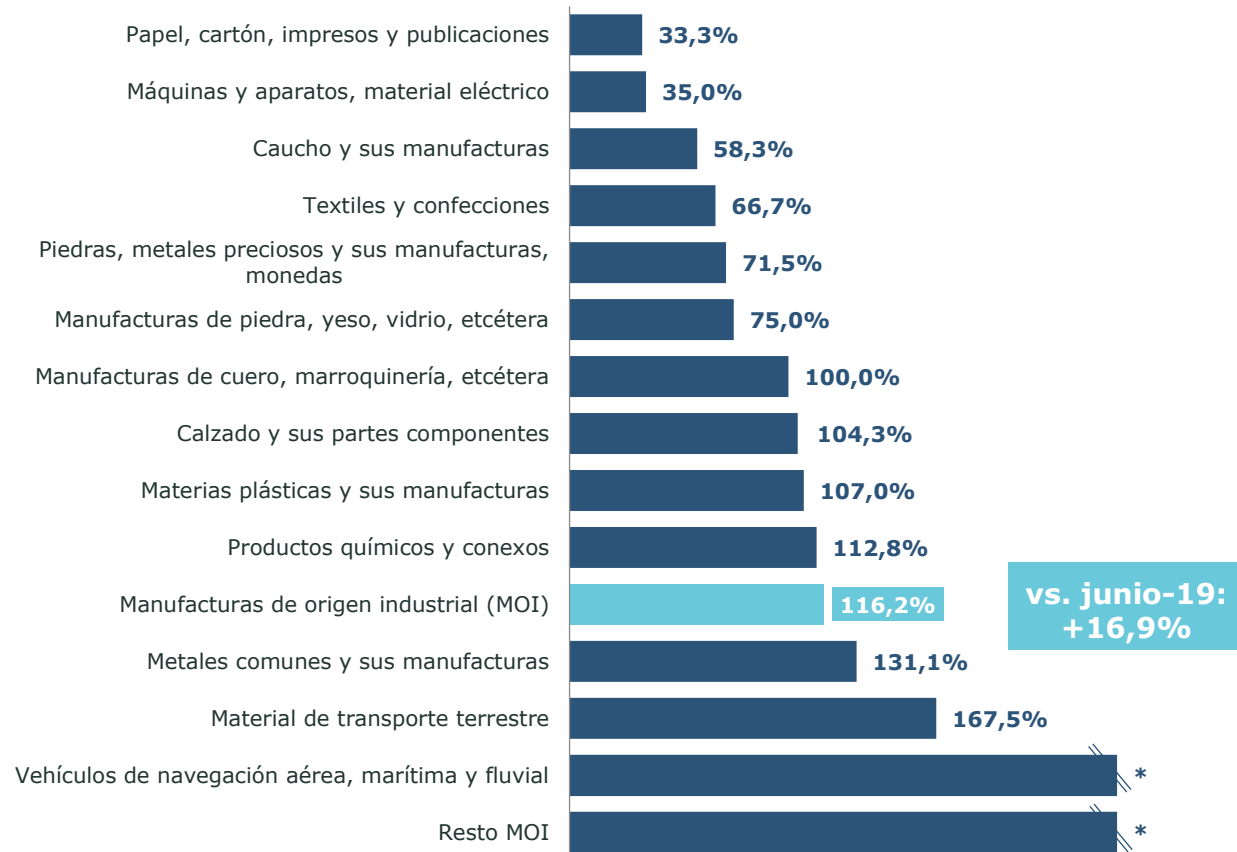
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en %



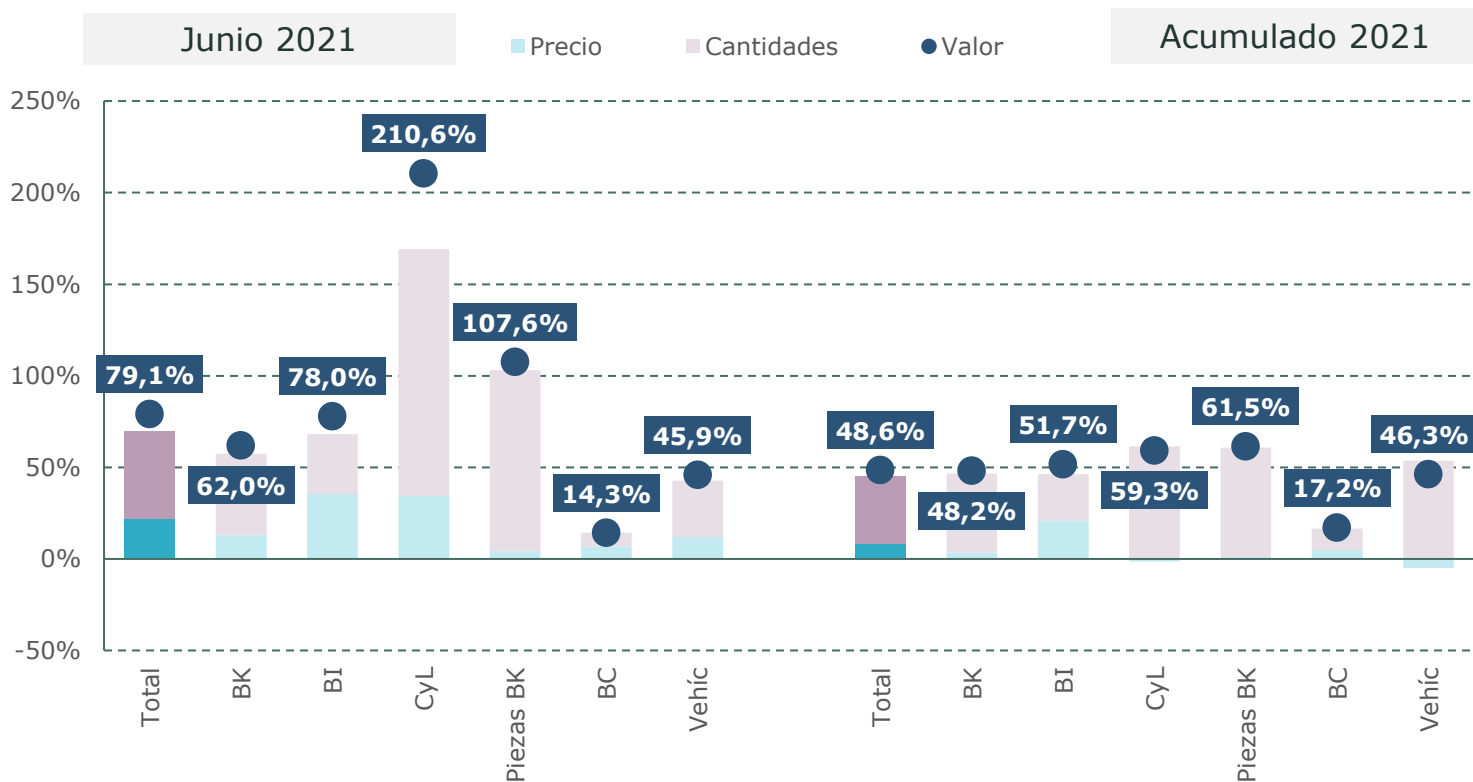
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

***Nota:** Variación porcentual superior a 200%

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada en %



- El valor de las importaciones totales aumentó +79,1% interanual, con subas en todos los usos económicos. En comparación con junio 2019, el incremento fue menor (+41,7%).
- Esta misma tendencia siguieron los **bienes de capital** (+62,0%), **los bienes intermedios** (+78,0%), los **combustibles y lubricantes** (+210,6%), las **piezas y accesorios para bienes de capital** (+107,6%): la suba interanual con respecto a junio 2020 fue mayor a la registrada en comparación a junio 2019.
- Por otro lado se encuentran los **bienes de consumo**, que se incrementaron respecto del mismo mes de 2020 (+14,3%) y de 2019 (+22,4%), pero esta última suba fue mayor.
- En cuanto a los **vehículos automotores de pasajeros**, si bien se incrementaron en comparación a 2020 (+45,9%), sufrieron una caída en relación a 2019 (-32,6%).
- En la comparación interanual del mes de junio, se incrementaron los precios y las cantidades en todos los usos económicos.

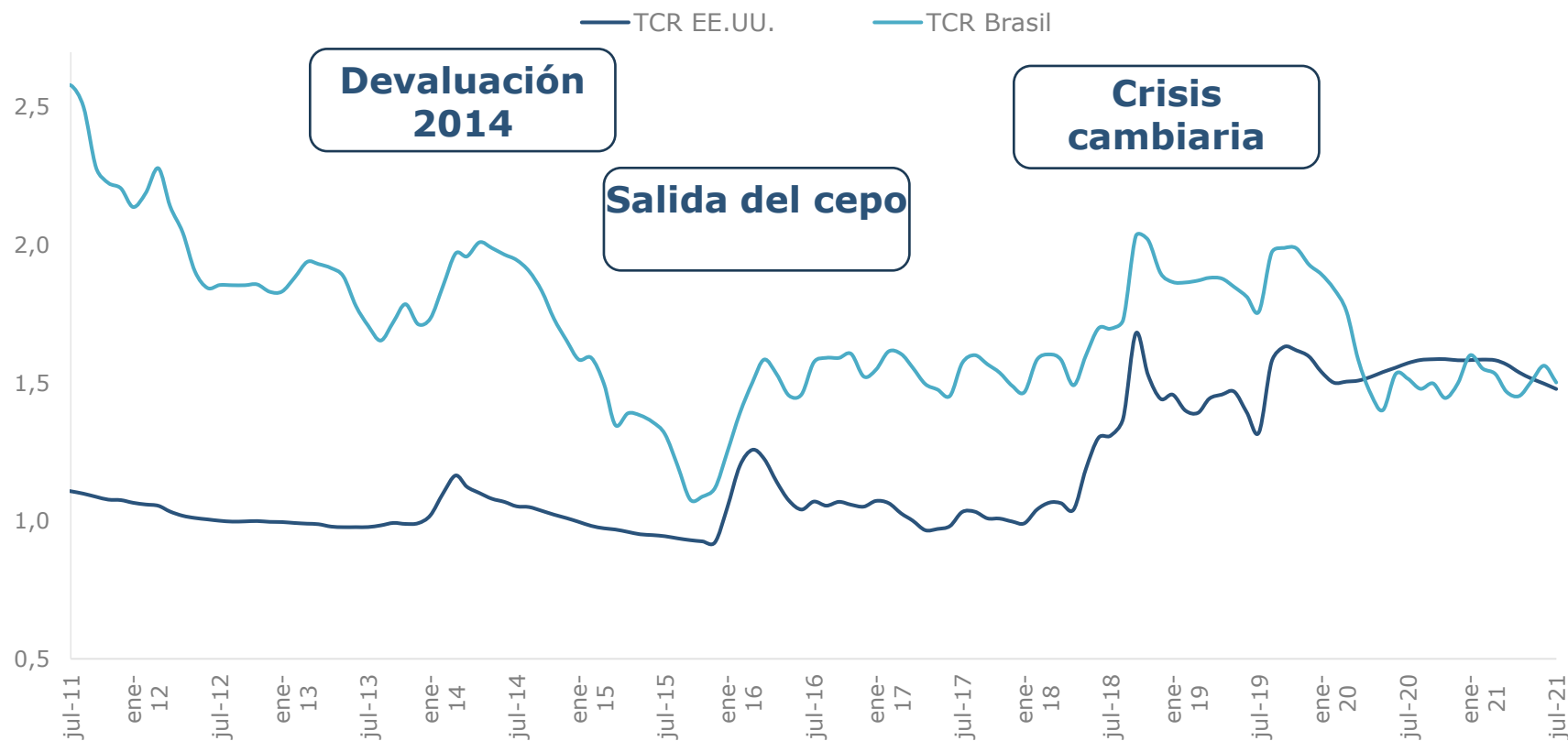
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



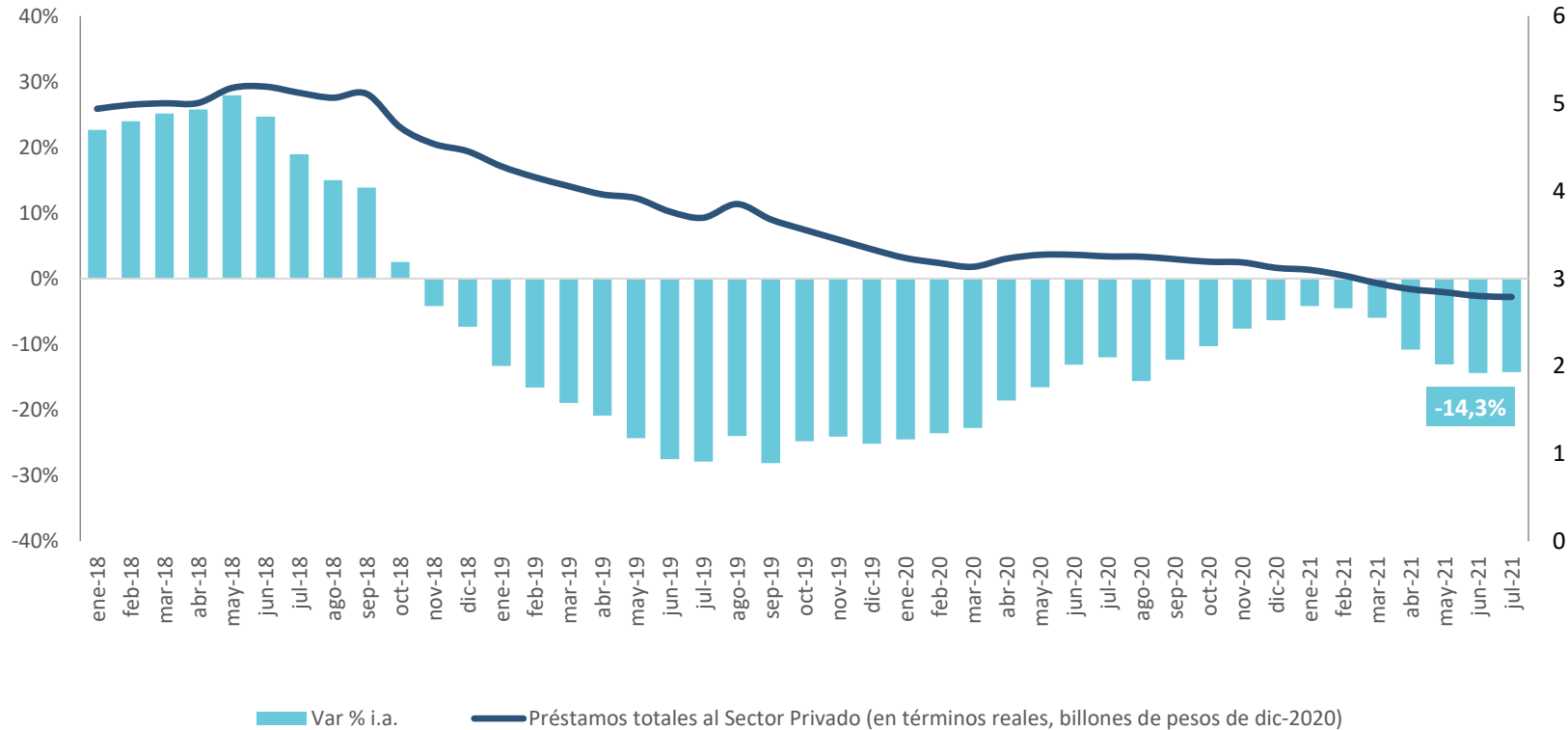
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

- El TCR con Brasil se mantiene relativamente estable desde mediados de 2020 tras la fuerte caída de principios de 2020, explicada por la devaluación del real.
- Sin embargo, en julio el TCR con Brasil cayó -3,9% en un contexto de devaluación nominal del real (el tipo de cambio real/USD se incrementó +2,6% en el mes) y acumula en el año una apreciación del 6,2%. En este marco, las exportaciones a Brasil en junio aumentaron +62,7% interanual pero cayeron -0,7% respecto del mismo mes de 2019.
- Respecto al dólar, en julio el tipo de cambio oficial desaceleró la suba a 0,9%, el menor aumento mensual desde enero 2020. Esto impactó en una apreciación real de 1,3% en el mes. Así, en junio se ubica un 6,6% por debajo del nivel de cierre del año 2020.

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

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



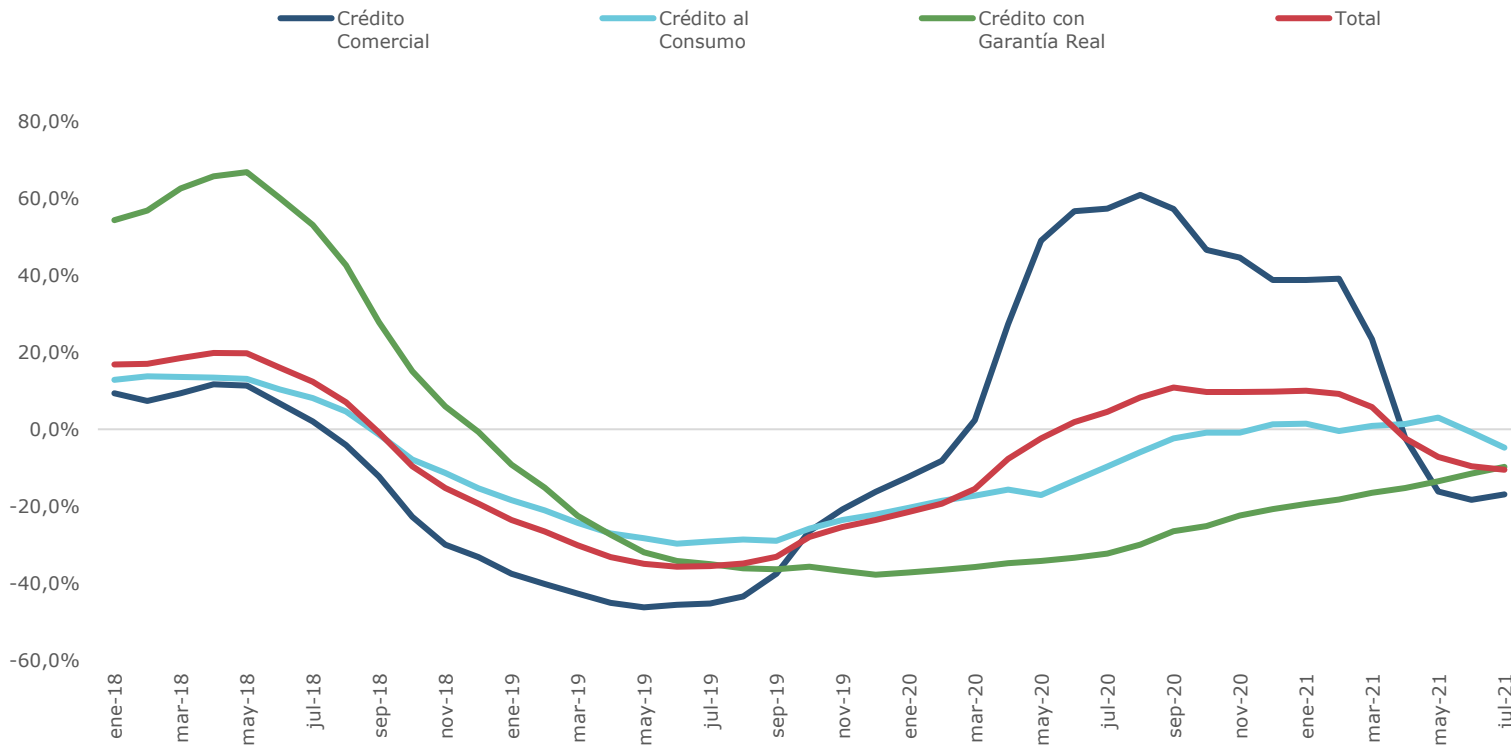
- Julio:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un -14,3%. Los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-31,3% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales tuvieron una contracción por cuarto mes consecutivo (-10,5%), revirtiendo la tendencia alcista que se venía dando en meses anteriores.
- En **julio** la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 35,8%, y continúa por debajo de la inflación interanual (-16 p.p.). Respecto del mismo mes de 2020, la tasa se incrementó 1.435 puntos básicos.

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

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

var. i.a. en % en términos reales



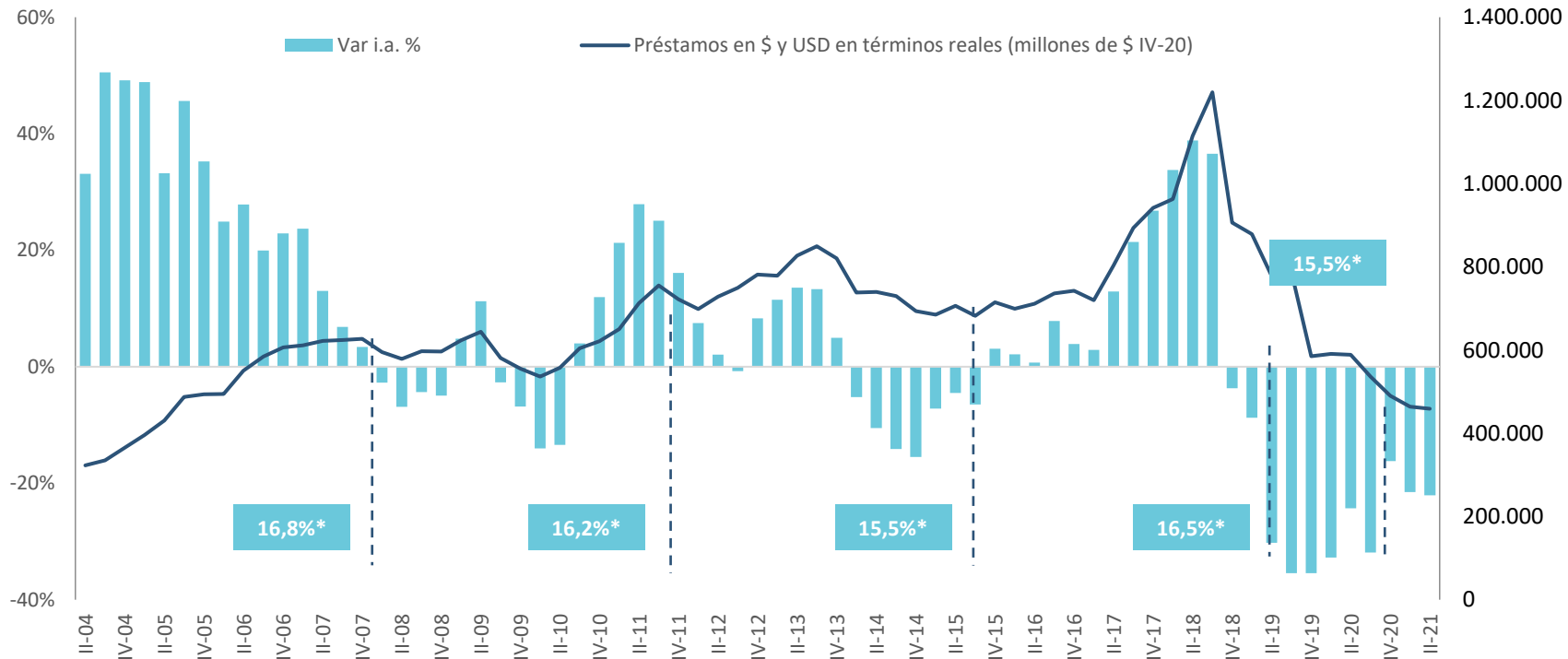
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

- El crédito **comercial** en términos reales continuó en julio con una fuerte caída interanual (-17,0%) luego de varios meses de fuerte crecimiento que habían motorizado la expansión del crédito durante el 2020.
- En tanto, el crédito al **consumo**, que había comenzado a crecer durante el segundo semestre de 2020, mostró en julio una contracción (-4,8%).
- Por su parte, el crédito con **garantía real** arrastra 32 meses de caída interanual y en julio se contrajo 9,8%.
- Se espera en los próximos meses una evolución positiva del crédito al consumo, producto de las nuevas líneas lanzadas para monotributistas y la renovación del programa Ahora 12. No obstante, la falta de crédito a largo plazo complica considerablemente la inversión.

FINANCIAMIENTO

CRÉDITO TOTAL REAL AL SECTOR INDUSTRIAL

(var. i.a. y montos deflactados (millones de pesos de IV trimestre-20))



VS. 2° trimestre 2020
-22,1%

VS. 2° trimestre 2019
-41,0%

VS. 2° trimestre 2015
-35,1%

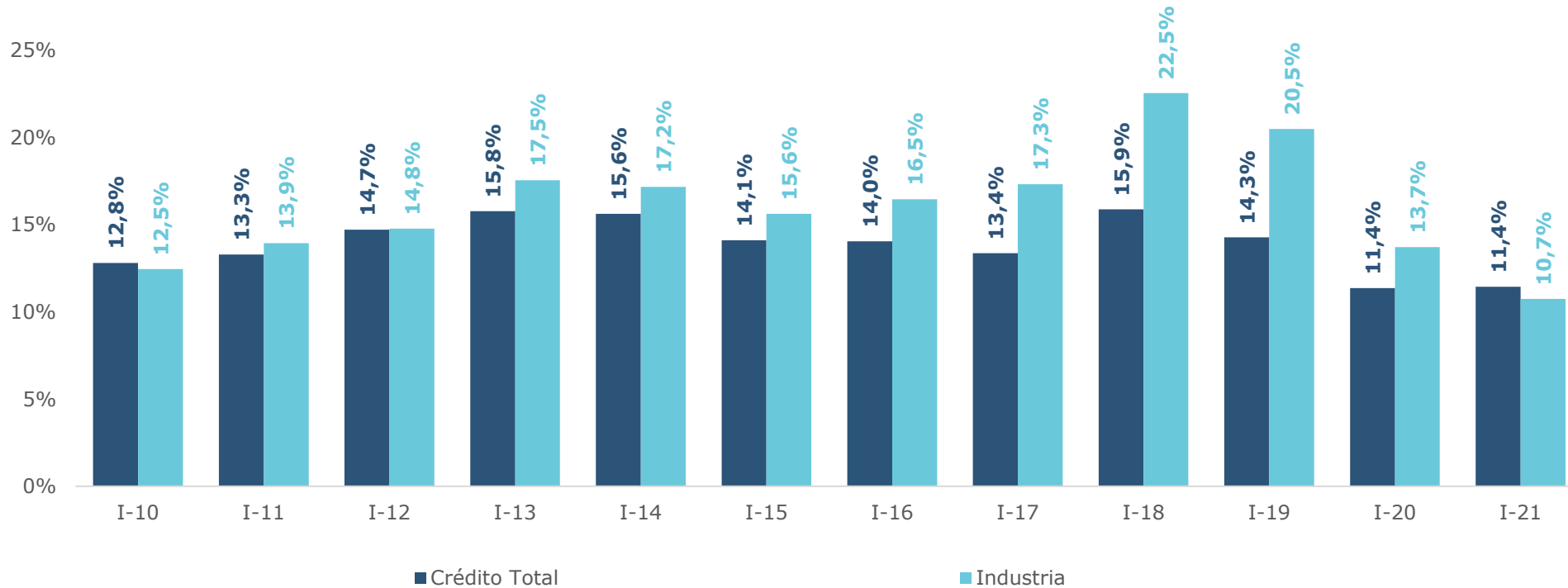
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

Nota: *participación de préstamos al sector industrial sobre el crédito total

FINANCIAMIENTO

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

En % del PIB*



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

Nota: *PIB calculado como el promedio de los últimos 4 trimestres. En el caso de la industria se tomó el VAB. Incluye préstamos nominados en pesos y en dólares.

ÍNDICE

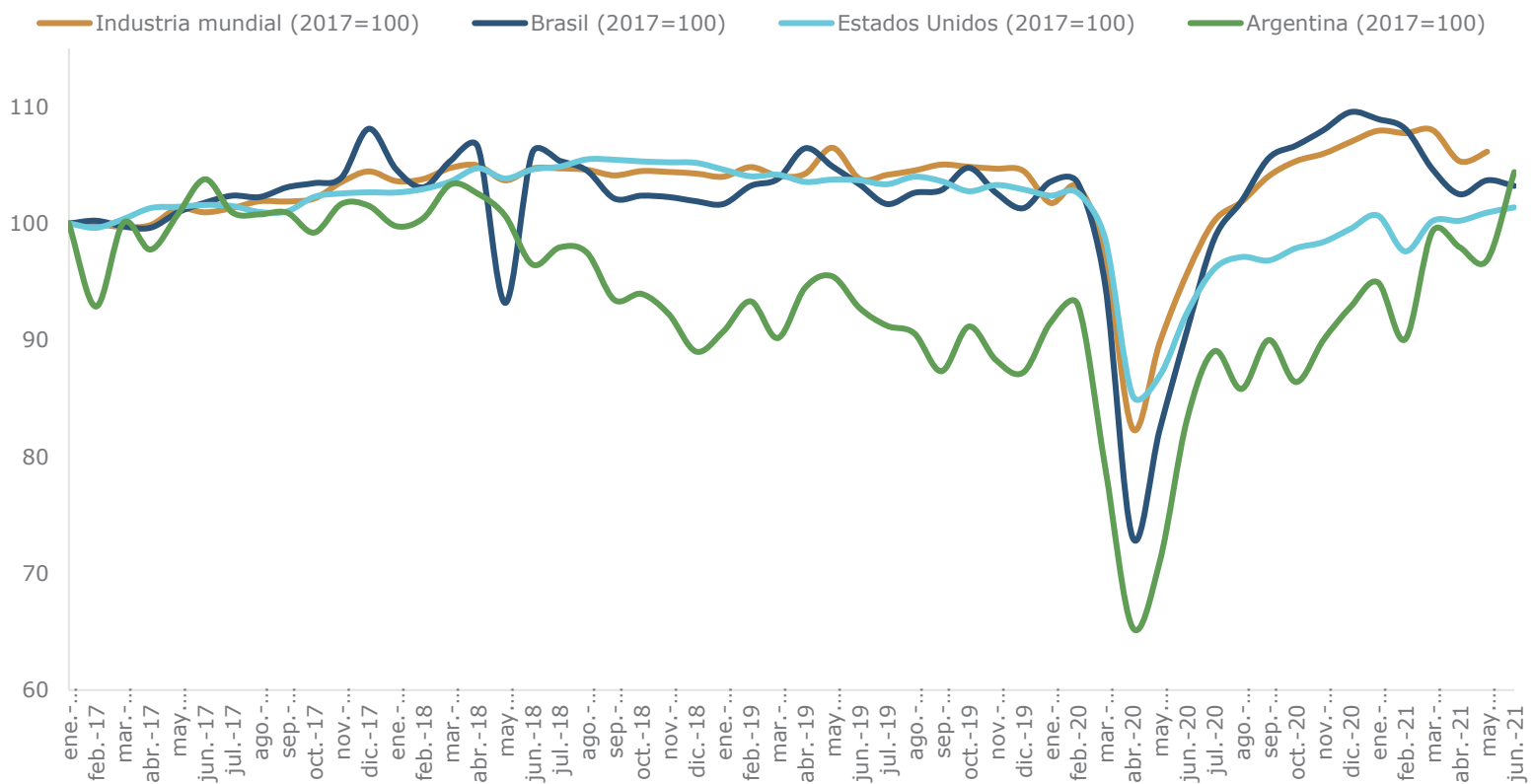
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



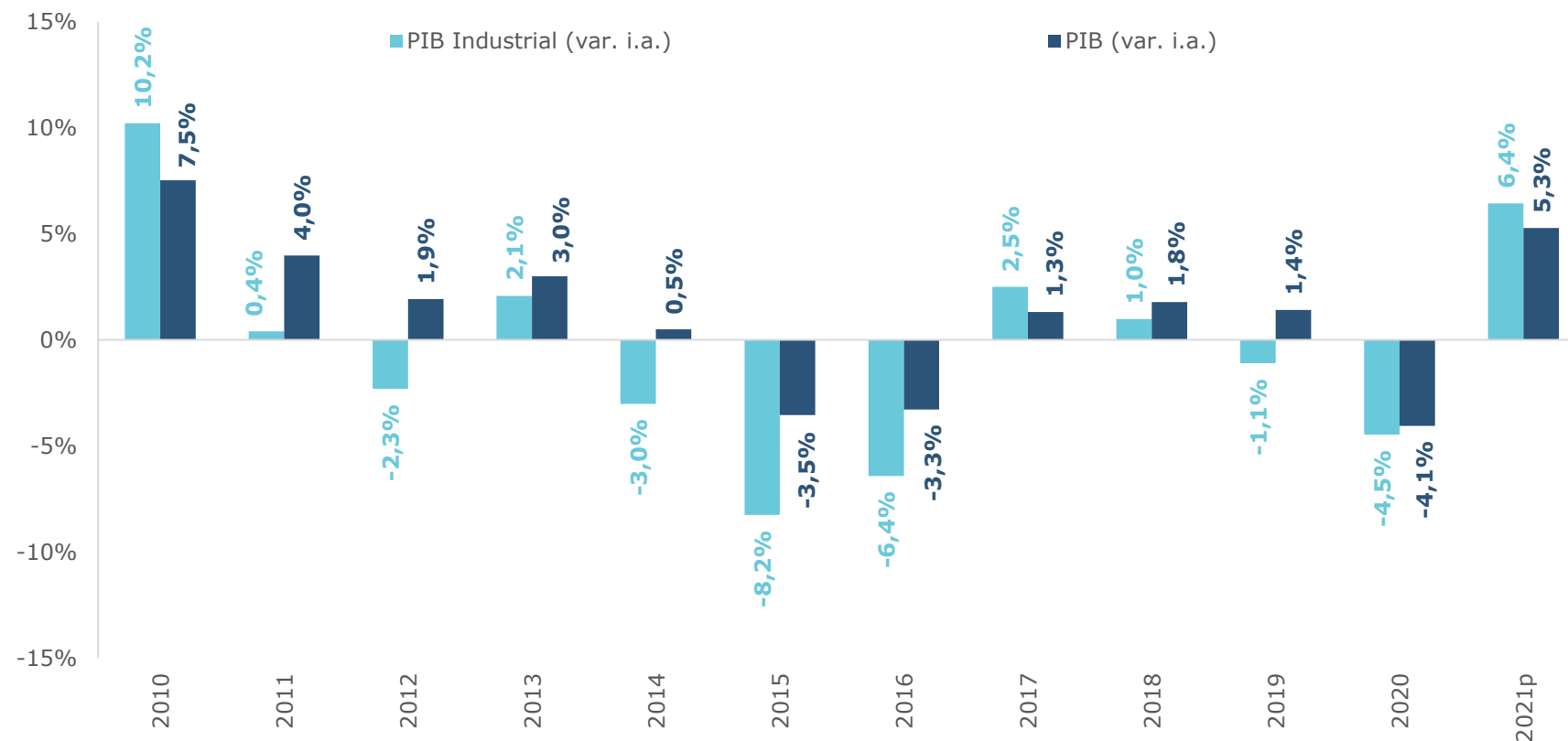
- **La industria manufacturera de Brasil** en junio registró un incremento interanual de +13,7% vs. 2020 y una caída de -0,1% vs. 2019. Con respecto a mayo cayó -0,5% y acumula una caída de -5,8% en el primer semestre del año.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en junio registró un aumento de 0,4% mensual en la medición desestacionalizada, acumulando un crecimiento de 1,8% en el primer semestre del año según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones interanuales muestran un incremento en la comparación con 2020 (+9,8%) pero una caída respecto de 2019 (-2,2%). Se espera que la recuperación continúe debido a las medidas tomadas desde el gobierno y la continuidad de los planes fiscales de recuperación económica.

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

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



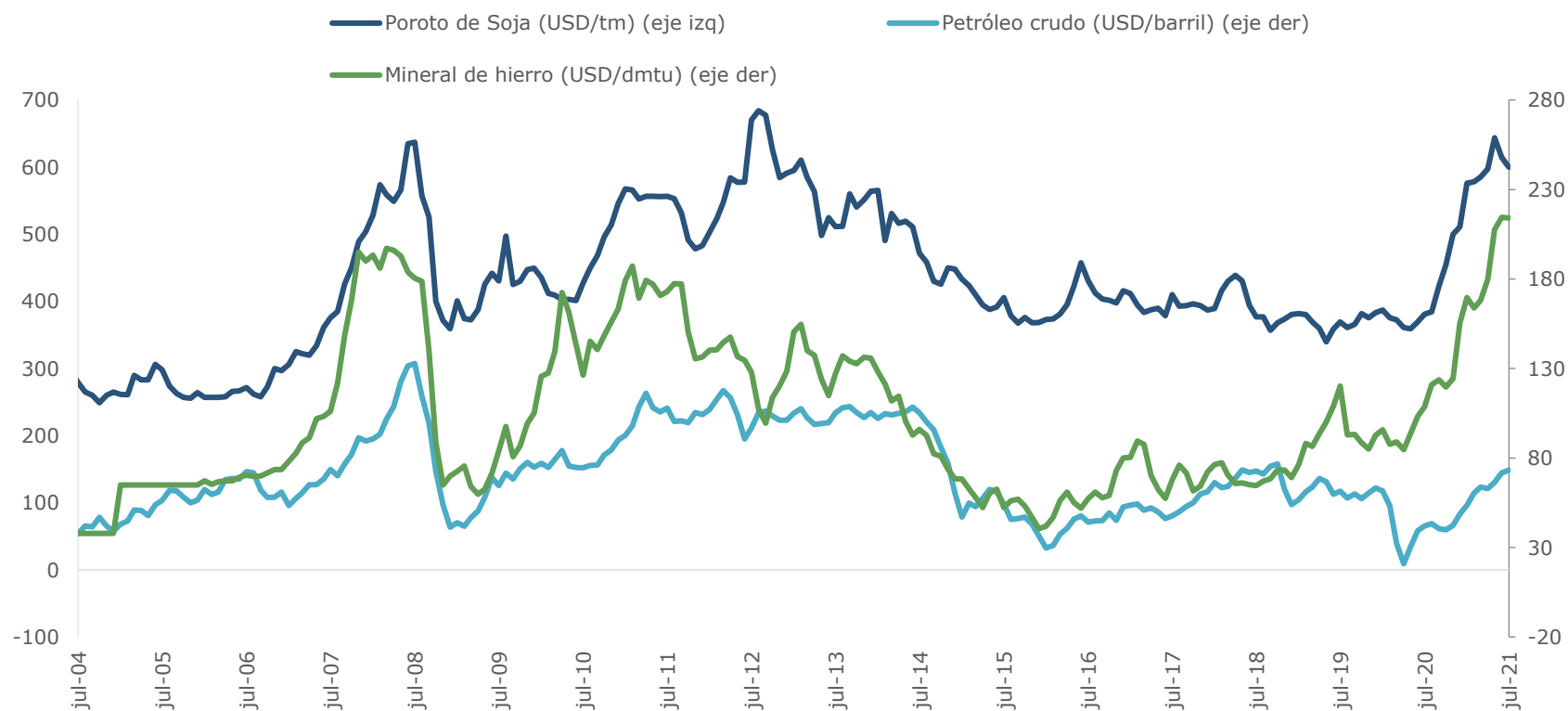
Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE y Banco Central de Brasil.

- Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una expansión de +6,4% en 2021, esto significa que se mantienen relativamente constantes respecto del mes anterior (+0,07 p.p.)
- Respecto al PBI, se proyecta para 2021 un aumento de 5,3%, también manteniéndose en niveles similares con respecto a las proyecciones del mes anterior (+0,01 p.p.)

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

(en dólares por tonelada, por barril y por tonelada métrica seca)



- En julio, el precio del petróleo aumentó 2,1% respecto del mes anterior. Esto representa un incremento de 74,2% interanual debido a la baja base de comparación tras desplomarse su precio en el marco de las fuertes restricciones a la movilidad a nivel mundial.
- Por otra parte, en el mes de julio la soja disminuyó -2,4% respecto de junio y representa un incremento interanual de 57,4%.
- El mineral de hierro cayó -0,1% en el mes de julio pero continúa en máximos históricos, superando los 210 USD la tonelada métrica seca. Esto representa un interanual de 97,3%.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS

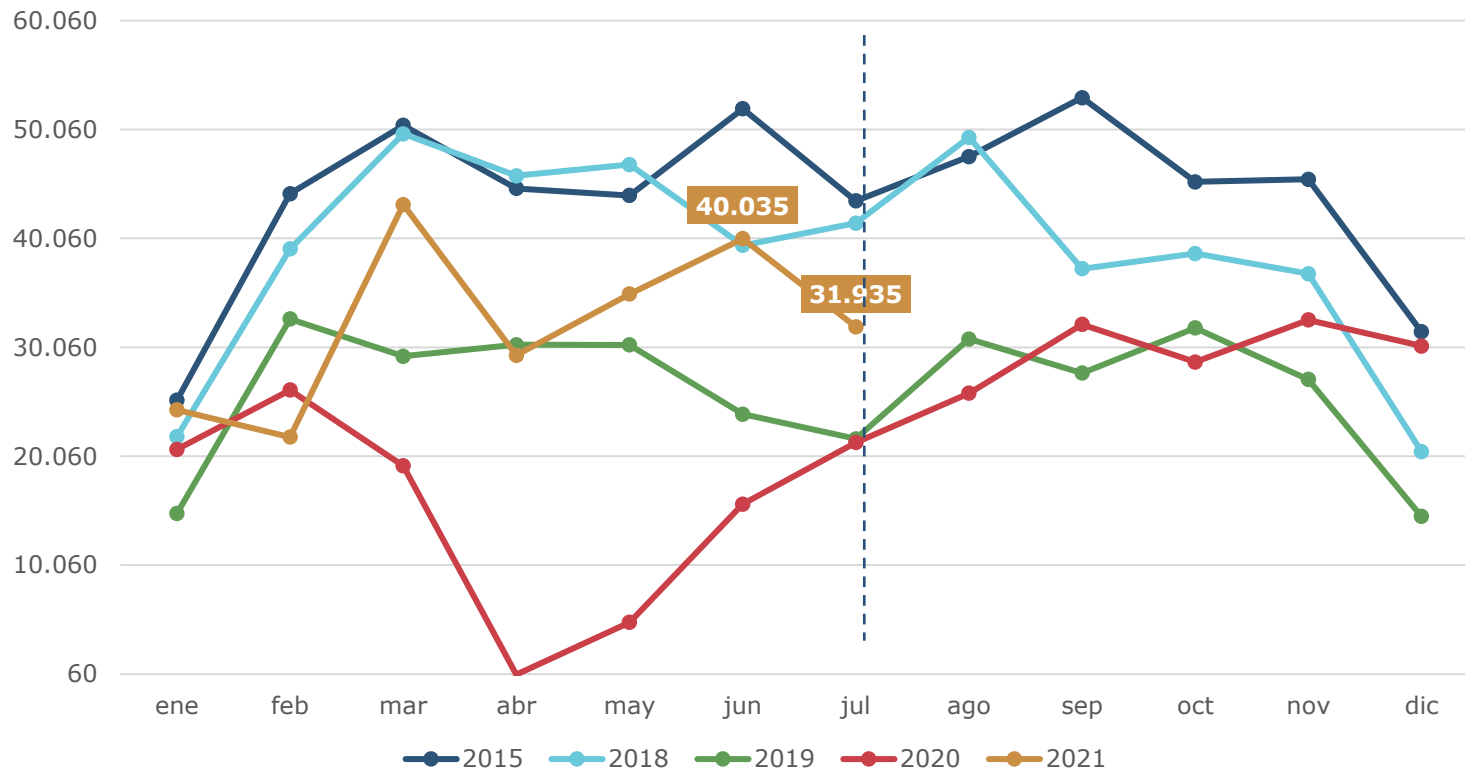




AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



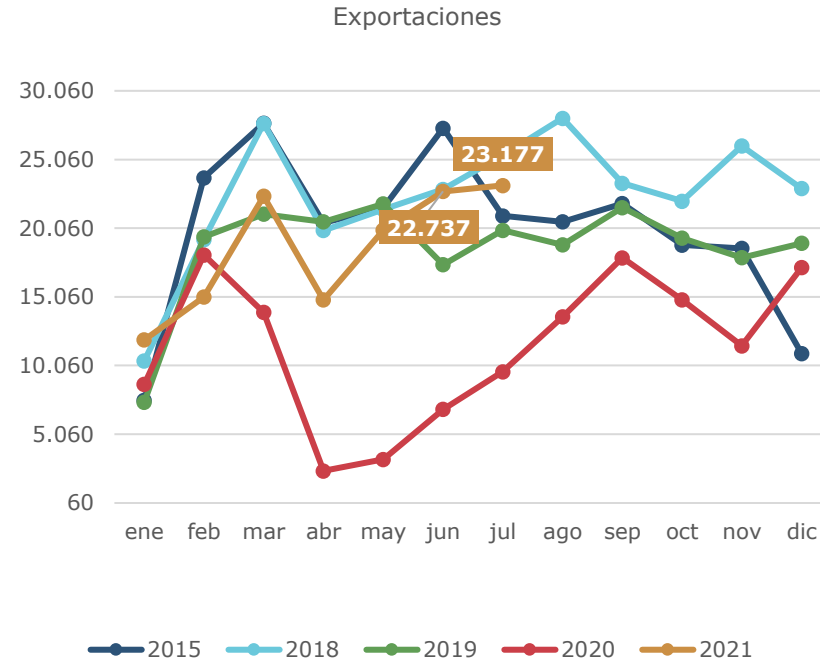
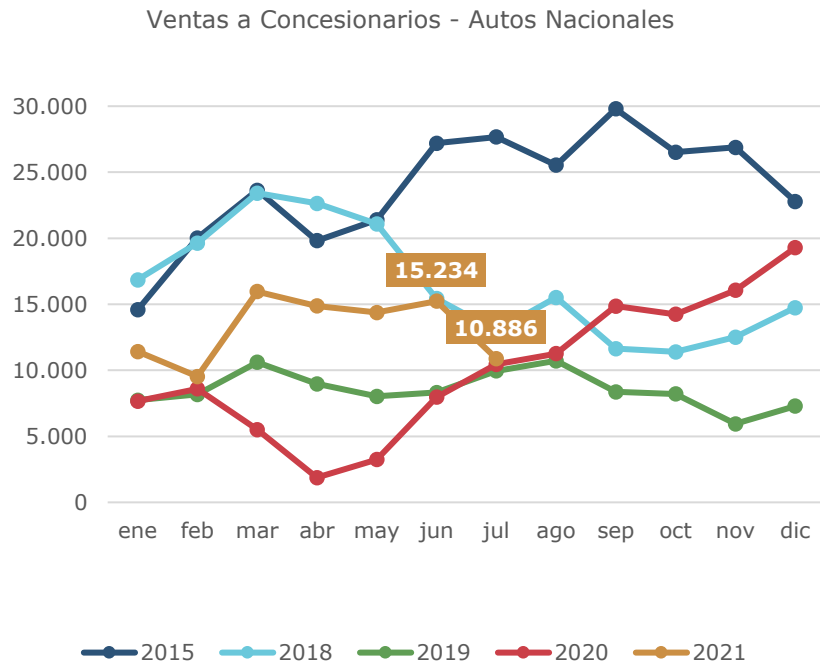
- En **junio**, la producción automotriz registró nuevamente un alto incremento (155,7%) aunque en menor medida debido a la paulatina reactivación de la actividad en junio 2020. En la medición desestacionalizada se registró un incremento de +21,5% con respecto a mayo, mientras que la comparación con respecto a junio 2019 (para aislar el efecto de la base de comparación) es de +67,4% i.a., registrando el segundo incremento consecutivo. En el primer semestre del año se acumuló una suba de +123,9%.
- Siguiendo la misma línea, las exportaciones registraron un aumento de 230,7%, i.a., mientras que el mercado interno continuó su impulso, expandiéndose +91,1% i.a. En la comparación respecto a junio 2019 se registraron incrementos en las ventas a concesionarios (83,1%), mientras que las exportaciones alcanzaron el nivel de 2019 expandiéndose +39,7% i.a., y revirtiendo la caída de los dos meses anteriores.
- Las exportaciones a Brasil registraron altos incrementos (+276,4%), repitiendo el incremento en la comparación vs junio 2019 (+56,9%).

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES) Y EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)

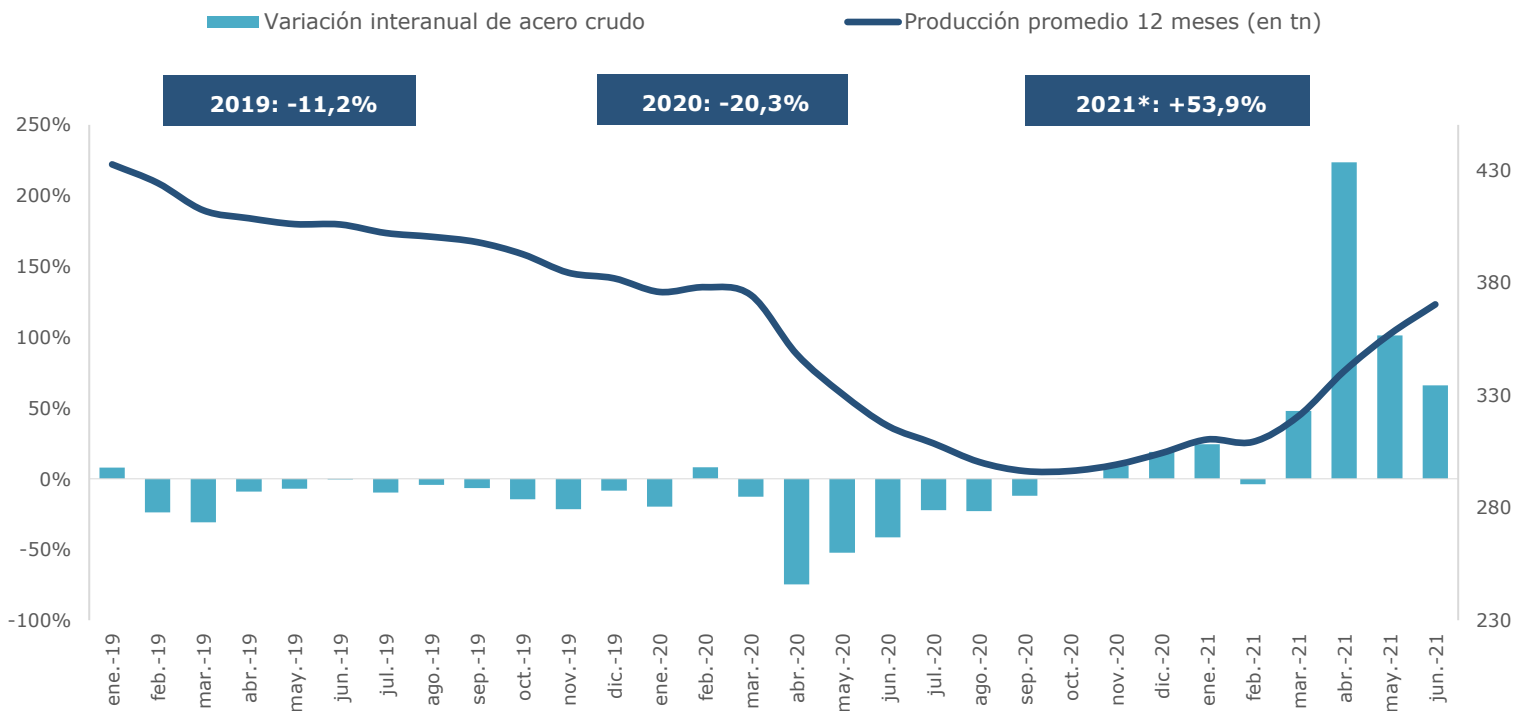


- Los datos adelantados de **julio** registran nuevamente un alto incremento en la producción automotriz (+49,8%), aunque en menor medida debido a la paulatina reactivación de la actividad en 2020. En la medición desestacionalizada se registró una contracción de -12,5% con respecto a junio, mientras que la comparación con respecto a julio 2019 es de +47,5% i.a., registrando el tercer incremento consecutivo. En los primeros siete meses del año acumuló un incremento del +109,3%.
- La industria automotriz sigue liderando la recuperación económica. Cabe destacar que en el mes de julio se registraron niveles de exportaciones muy positivos, siendo los máximos en lo que va del año.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



- El sector **Metales Básicos** mostró en **junio** un alza respecto del mismo mes de 2020 (+56,7%), pero todavía se encuentra por debajo de los niveles de 2019 (-9,3%).
- La producción de **acero** se expandió un **66%** durante el mes de **junio** en relación al mismo mes de 2020 principalmente por la baja base de comparación generada por la pandemia. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en junio fue de **400.300 toneladas**. No obstante, todavía se encuentra **-2,8%** debajo de los niveles de **2019**.
- Durante el mes de **junio** el sector se vio impulsado principalmente por la demanda para la fabricación de maquinaria agrícola e implementos, automotores y para la construcción, que se vio reactivada tras la flexibilización de las restricciones dispuestas durante mayo. Asimismo, algunas empresas afectadas por la escasez en el suministro de oxígeno comienzan a retomar sus operaciones de forma normal. No obstante, continúa la preocupación por la bajante del Río Paraná, que podría generar en los próximos meses dificultades para la importación de materias primas provenientes de Brasil y la exportación.

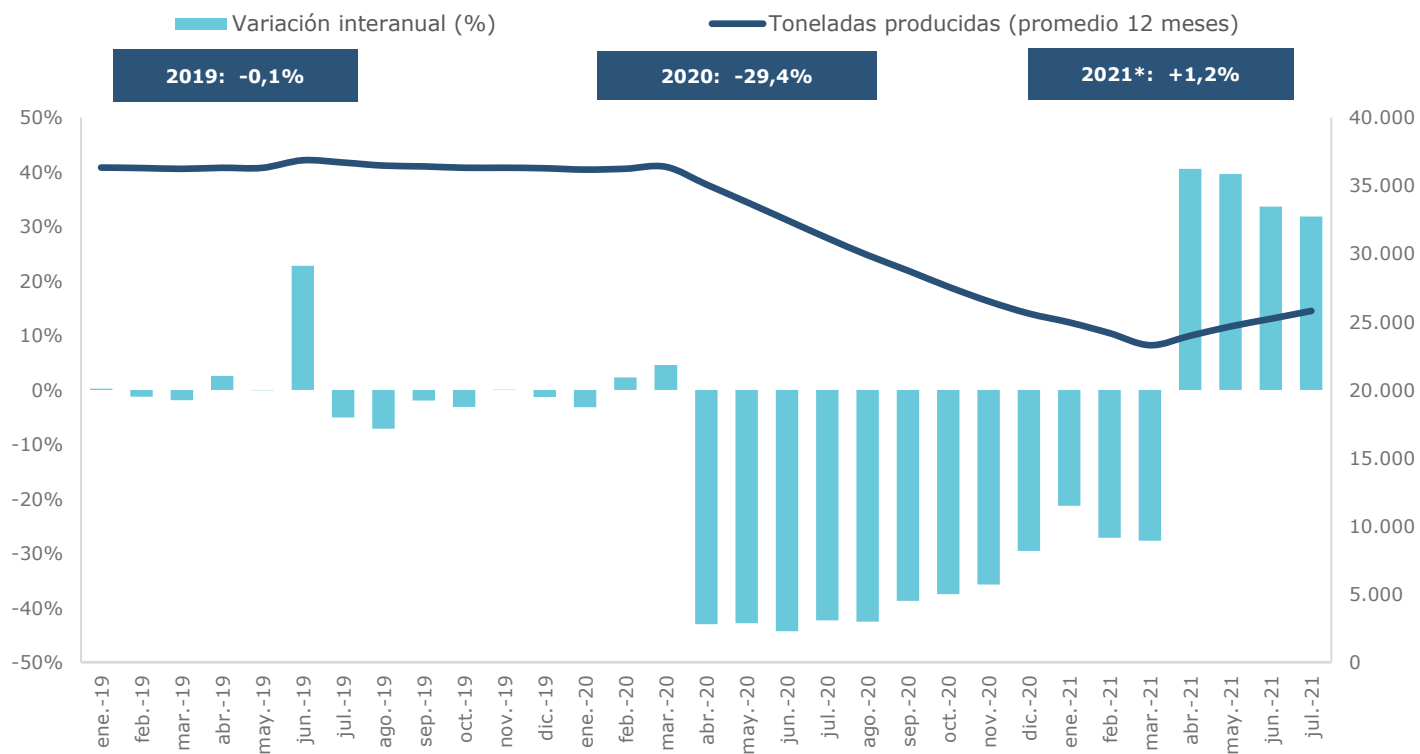
Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: Acumulado a junio 2021.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

(toneladas promedio 12 meses y var % i.a.)



- En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en **junio** las 244.200 toneladas, expandiéndose un 1,5% respecto de junio de 2019.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** creció un 6,1% respecto del mismo mes de 2019, al producirse 386.900 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** se expandió un 19,9%, con un total de 121.800 toneladas producidas.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió +33,7% i.a. en **junio**, alcanzando las 26.727 toneladas. Sin embargo, si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de 2019 se observa una caída del -25,5%.
- Los datos adelantados de **julio** muestran una mejora respecto al mes anterior (28.494 toneladas), con un alza respecto a 2020 pero todavía sin alcanzar los niveles de 2019.

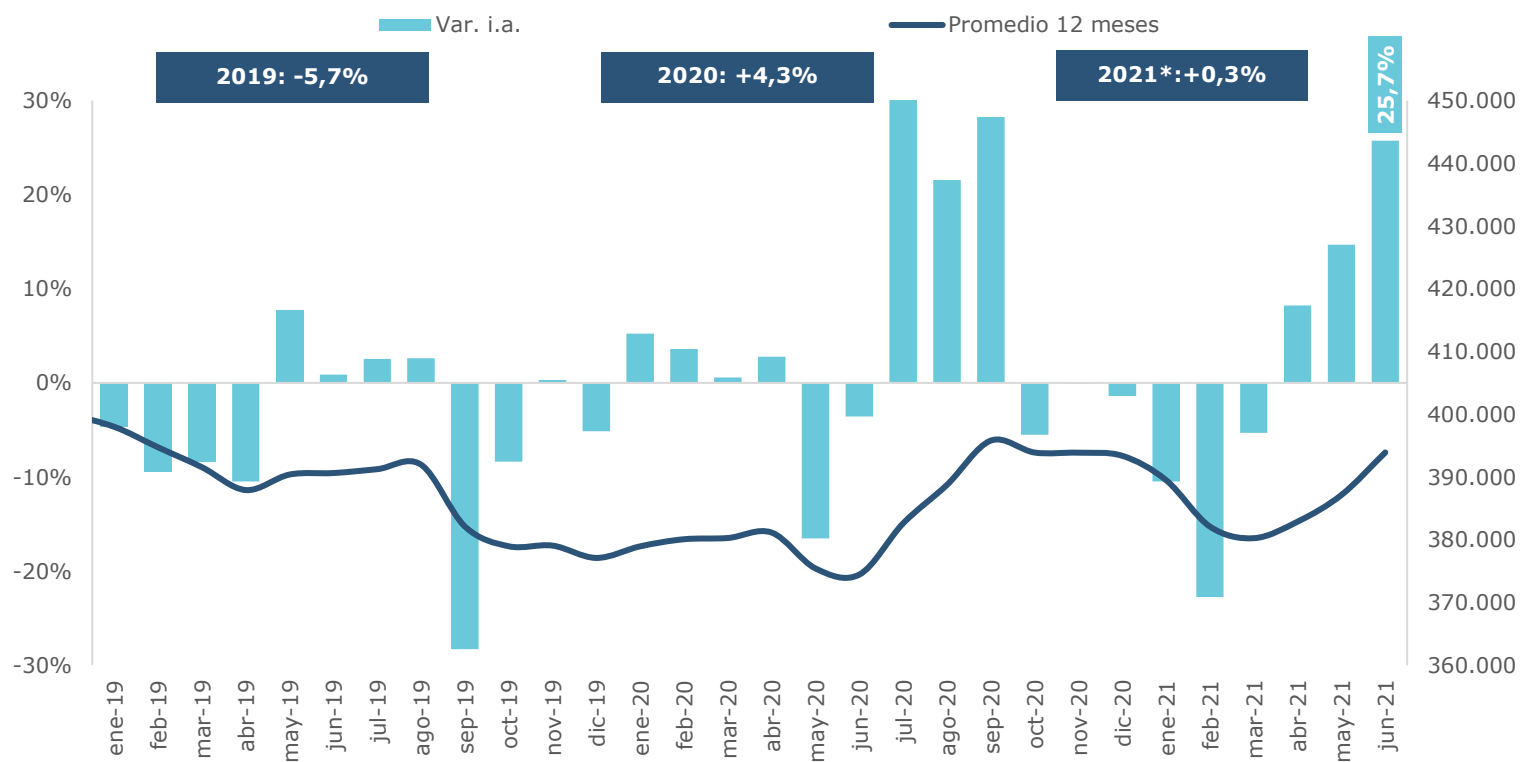
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: Acumulado a julio 2021.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual y promedio 12 meses (en toneladas)



- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un aumento en junio en la comparación interanual (+22,2%). Debido a que el sector no se vio muy afectado por la pandemia por su carácter esencial habilitado para producir desde un primer momento, la suba no se debe a una baja base de comparación y se replica también en la comparación con junio de 2019, donde se registró un aumento del +23% i.a.
- En particular, el rubro químico y petroquímico – relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró una suba interanual de 25,7% en junio. Al interior de este sector, presentaron subas todos los rubros a excepción de agroquímicos y fertilizantes y básicos inorgánicos. El incremento se repite en la comparación vs junio 2019 (+21,2%), todos los rubros presentaron subas a excepción de agroquímicos y fertilizantes. En el primer semestre del año se mantiene relativamente estable (+0,3%).
- En los primeros seis meses el año, el sector continua la tendencia positiva, registrando una suba +9,4%, mientras que en la misma comparación vs. 2019 marca un incremento de +7,8%.

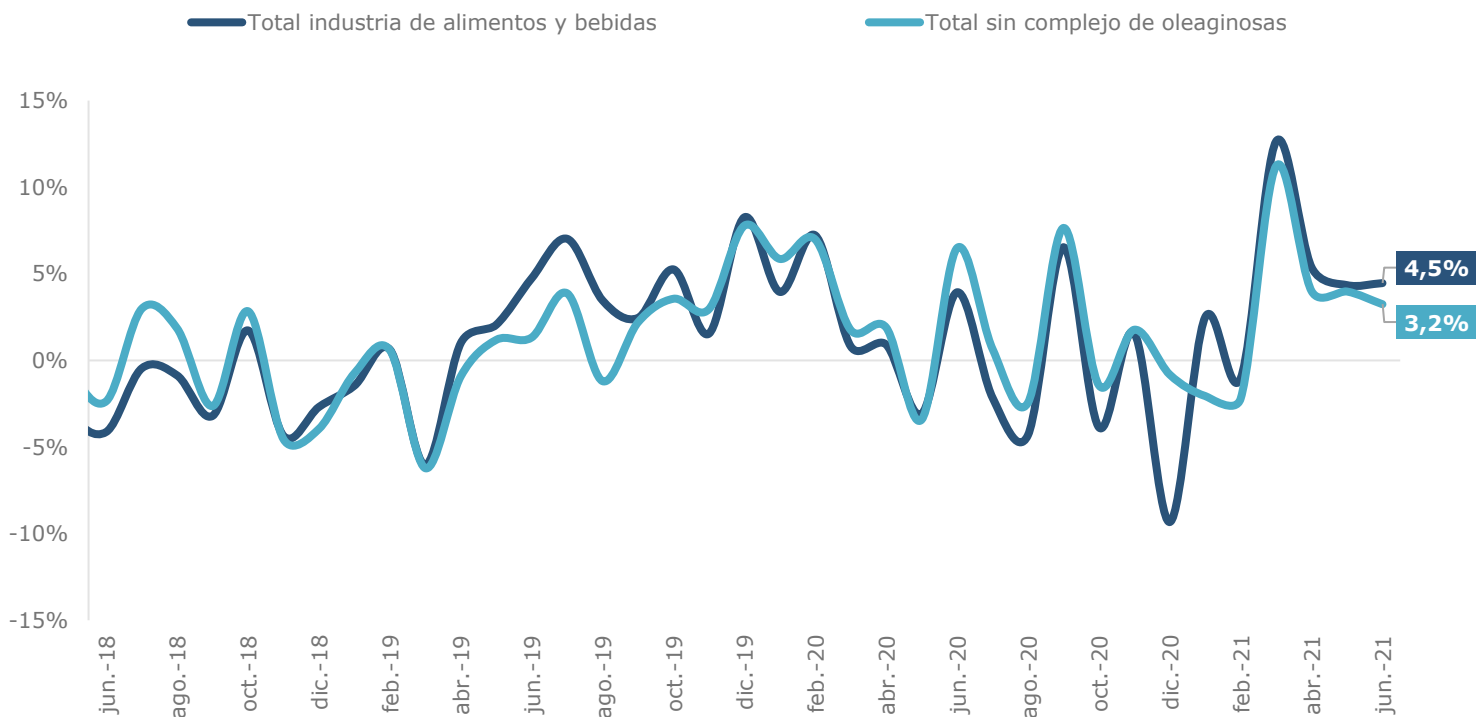
Fuente: CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

***Nota:** Datos hasta junio 2021.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



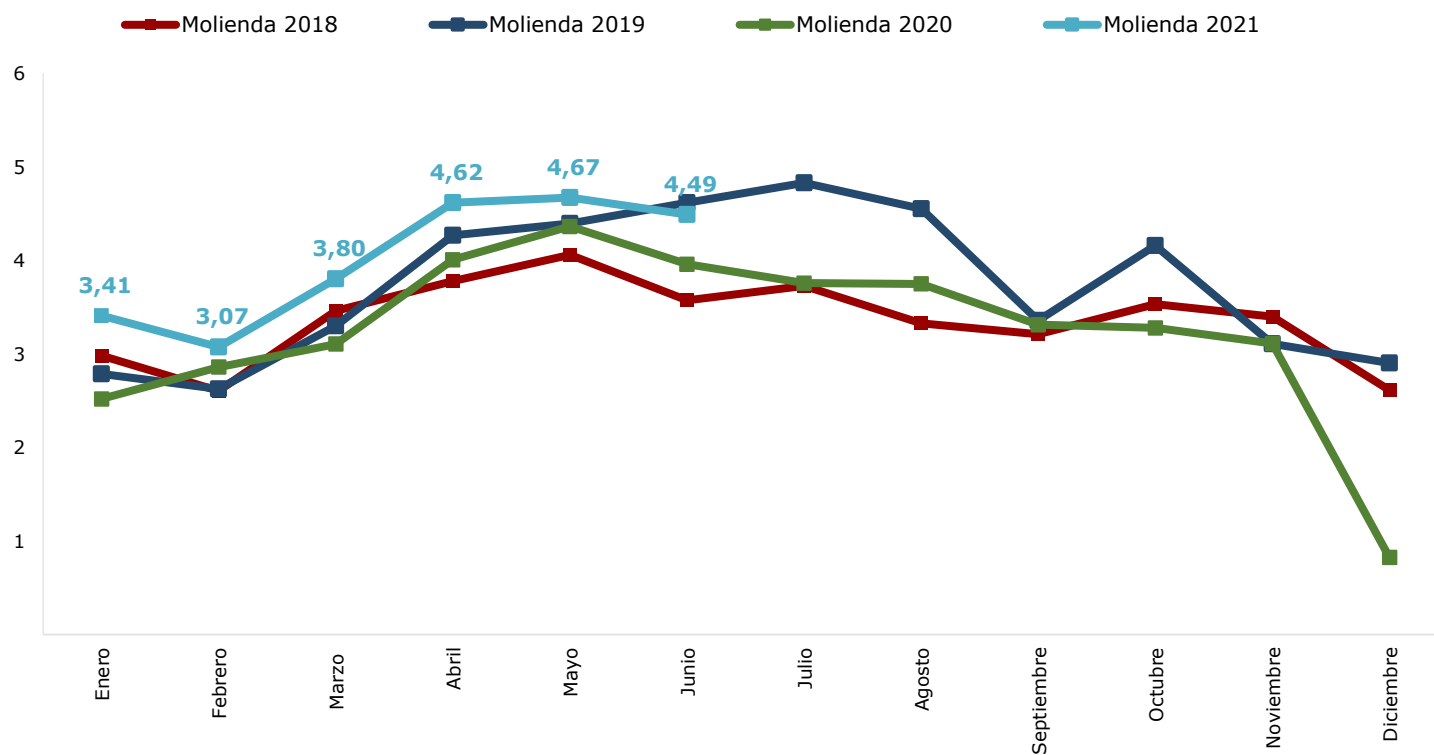
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en junio un crecimiento de 4,5% interanual de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). En tanto, el primer semestre de 2021 acumulan un alza de 4,7% respecto al mismo período del año anterior.
- Descontando al complejo oleaginosas, la suba fue algo menor y se ubicó en torno al 3,2% i.a., acumulando un crecimiento de 3% durante el primer semestre del año.
- En junio, al interior del sector los rubros con mejor performance fueron té y espirituosas seguidos de arroz, gaseosas, chocolates y molienda de oleaginosas. En tanto, los de peor desempeño fueron principalmente el rubro de carne bovina, principalmente consecuencia de las restricciones a la exportación, seguido por vinos y harina de trigo.

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

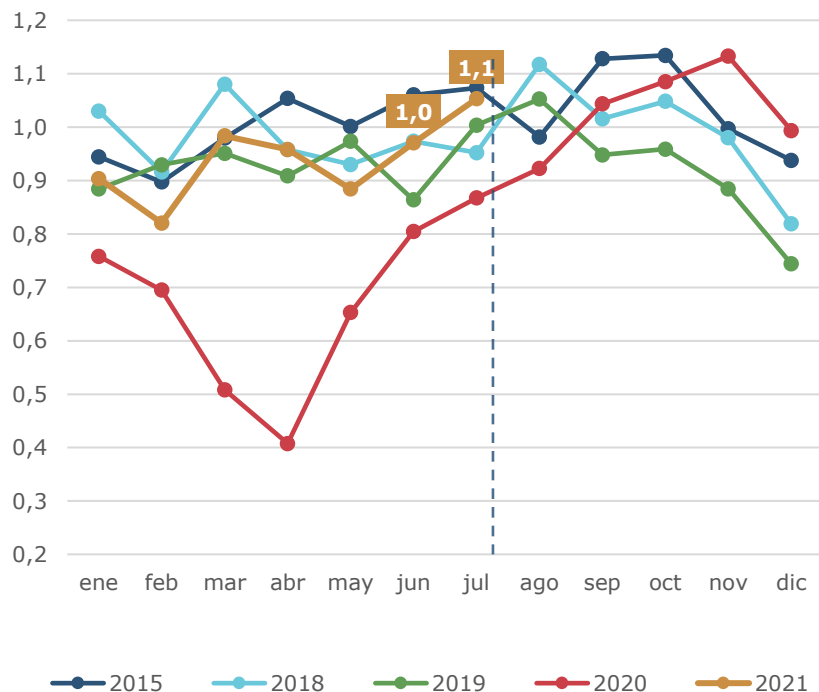
- En **junio** la molienda de harina de trigo registró una caída de -3,6% i.a., mientras que las oleaginosas presentaron un fuerte aumento (molienda de girasol +36% y de soja + 11,9%), que a pesar de la situación de la bajante del caudal del río Paraná y el aumento de costos logísticos que ello genera, todavía se benefician de precios internacionales altos. En ese marco, la liquidación de divisas de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en junio un incremento del 43,3% i.a, alcanzando los USD 3.358 millones. De esta forma, durante el primer semestre de 2021 la liquidación de divisas creció 79% respecto del mismo período del año anterior. Durante el mes de julio continúa la tendencia alcista (+53,3% i.a.) alcanzando los USD 3.520 millones.
- La faena de bovinos registró en el mes de junio una contracción del 11% i.a (consecuencia de restricciones a la exportación), acumulando durante el primer semestre una caída del 6,9%. En tanto, la producción porcina tuvo una expansión i.a. moderada (+0,9%) aunque acumula 8,8% durante el primer semestre. La producción aviar creció en junio 2% pero acumula una caída de 4,5% durante el primer semestre.

MINERALES NO METÁLICOS

EVOLUCIÓN DEL BLOQUE MINERALES NO METÁLICOS

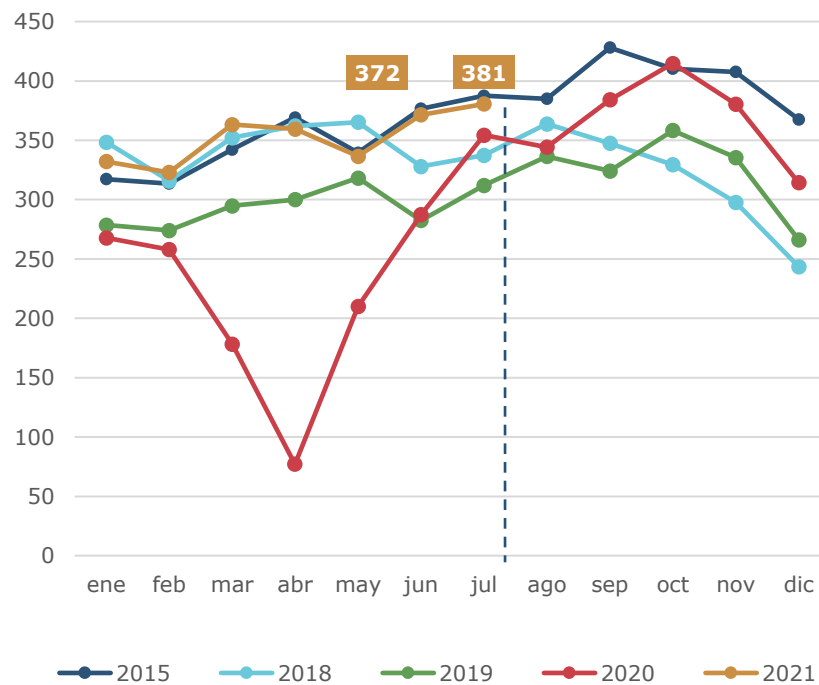
(Niveles mensuales en millones de ton)

Despachos de cemento



(Índice de producción mensual jun 2002=100)

Construya



- El bloque de **minerales no metálicos** registró en junio un incremento de +26% interanual, aunque en menor medida que los meses anteriores debido a la recuperación paulatina de la actividad en junio 2020. Subieron tanto los despachos de cemento (+21,4%) como el indicador Construya (+29,3%). Con respecto a junio 2019 se encontró un +24% por encima.

- Por el mismo motivo, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de junio fue de +28,6% i.a. Con respecto al mismo mes de 2019, se encuentra un +9,7% por encima. Al interior del indicador registraron aumentos vs. 2019 en 9/14 rubros.

- Los datos preliminares de julio continúan la desaceleración de la tendencia producto de la reactivación de la actividad en julio 2020, marcando un incremento de 12,7%, donde tanto los Despachos de cemento (+21,4%), como el Índice Construya (+7,4%) registraron incrementos. En la comparación vs julio 2019, se mantiene un +16,4% por encima. A julio de 2021 se acumula un aumento del +49,4% i.a para el primer semestre.

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

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
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%
ene-21	42.2%	84.1%	563.7%	212.5%
feb-21	72.6%	1.2%	289.8%	84.6%
mar-21	271.1%	132.9%	1198.6%	345.8%
abr-21	2412.1%	6020.6%	8166.7%	4206.3%
may-21	361.6%	195.8%	581.1%	334.4%
jun-21	82.9%	35.6%	222.2%	87.4%
jun 2021 vs. jun 2019	50.7%	100.5%	76.9%	66.6%

- En **junio**, la actividad de la industria electrónica de registró una elevada expansión interanual (+87,4%), siempre considerando que durante el mismo mes del 2020 el sector estaba todavía afectado por las restricciones, impidiendo que la producción operara de forma normal.
- Dentro del sector, se observan fuertes subas interanuales, destacándose aires acondicionados (+222,2%), seguido por celulares (+82,9%) y televisores (+35,6%).
- Al comparar con igual mes del año 2019, para aislar el efecto de la pandemia, se observa también una expansión del sector en su conjunto (66,6%), con incrementos en la producción de televisores (+100,5%), aires acondicionados (+76,9%) y celulares (+50,7%).

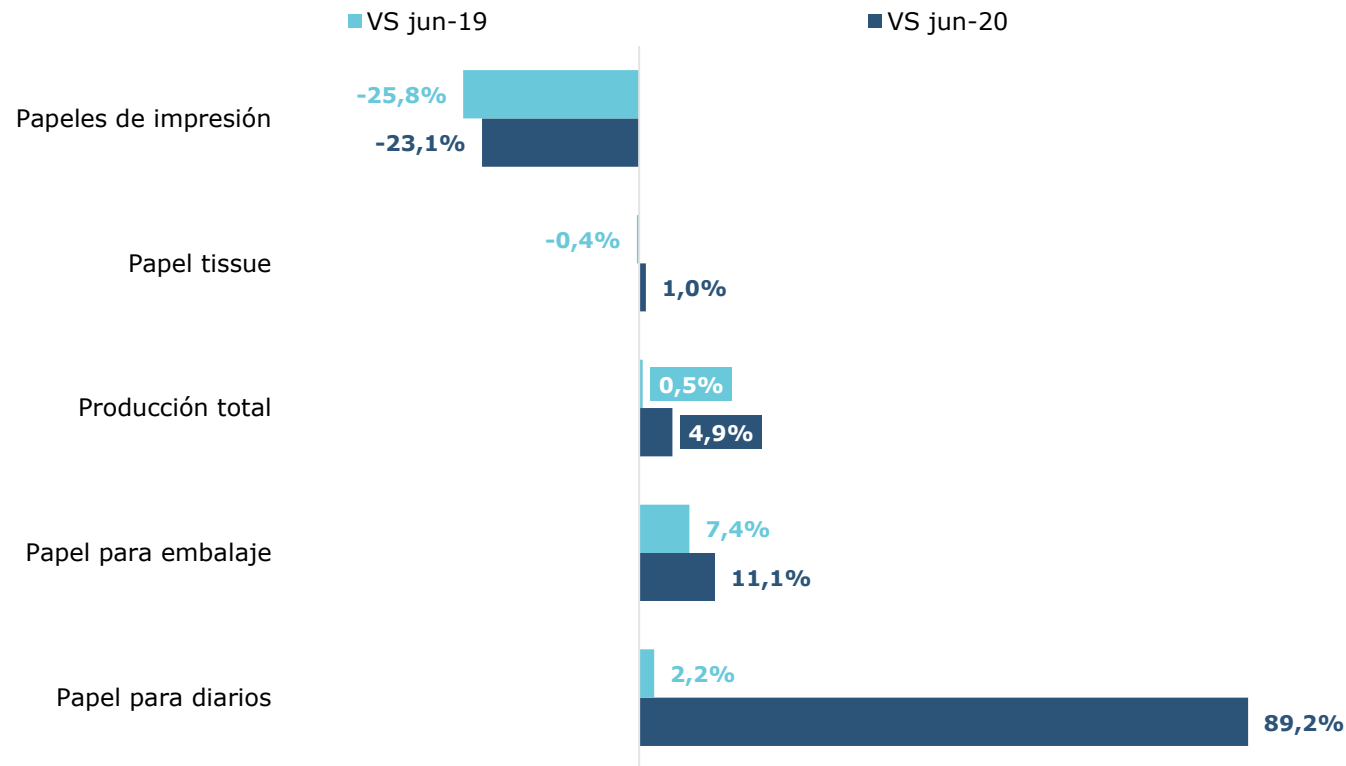
Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

Nota: los elevados números correspondientes al mes de abril de 2021 se deben a la baja base de comparación, dado que durante el mes de abril de 2020 las actividades estaban paralizadas por el ASPO.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

(Var i.a.; junio 2021)



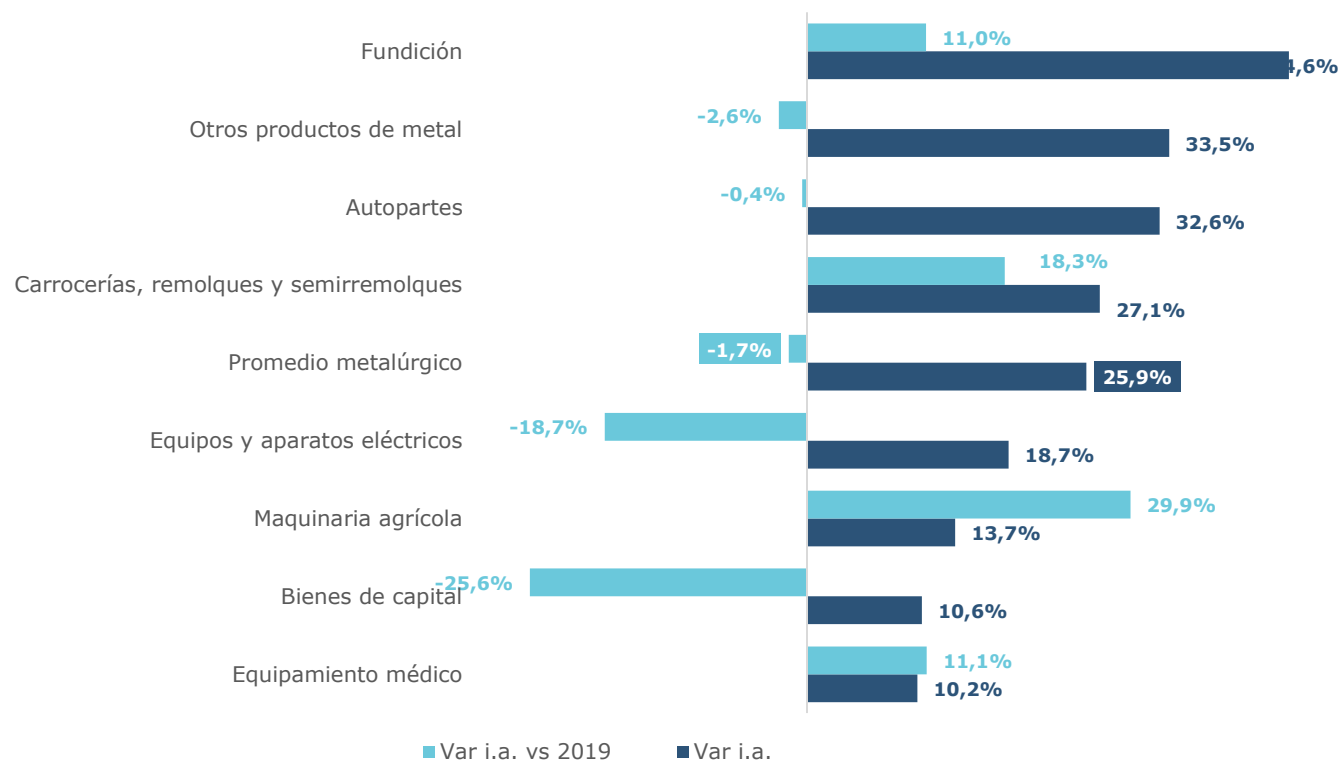
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **junio**, la producción **de papel y cartón** registró un alza de +4,9% i.a. Si se compara con igual mes del año 2019 para aislar el efecto de la pandemia, el crecimiento es considerablemente menor: +0,5%.
- Dentro del sector pueden observarse grandes heterogeneidades: destaca Papel para embalaje, que mostró un crecimiento sostenido tanto respecto a 2020 (+11,1%) como a 2019 (+7,4%) producto de la expansión del *e-commerce*, que generó un gran impulso en la demanda. Papel para diarios, luego de varios meses consecutivos de caída, tuvo una expansión interanual considerable durante junio, que lo ubicaron tanto por encima de 2020 (+89,2%) como así también de 2019 (+2,2%), aunque deben considerarse las bajas bases de comparación de ambos años.
- Por su parte, Papel tissue tuvo una expansión interanual baja (+1%) y no logró alcanzar los niveles del mismo mes de 2019 (-0,4%), mientras que Papeles de impresión se encuentra por debajo de los niveles de 2020 y 2019 (-23,1% y -25,8% respectivamente).

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y vs. 2019; junio 2021)



- En junio, la producción metalúrgica registró nuevamente un aumento del 25,9% interanual, aunque en menor medida debido a la paulatina recuperación de la actividad en junio 2020. En la medición desestacionalizada registró una expansión de +1,7% con respecto a mayo.
- Acumula en los primeros seis meses del año un incremento del +23,1% con respecto al mismo período del año anterior, mientras que continúa por debajo (-2,8%) en relación a 2019.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos, traccionando principalmente al alza Fundición, Autopartes y Carrocerías y remolques.
- Sin embargo, la producción total del sector continúa por debajo (-1,7%) vs junio 2019. Sólo Maquinaria agrícola, Carrocerías y semirremolques, Equipamiento médico y Fundición.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

ÍNDICE

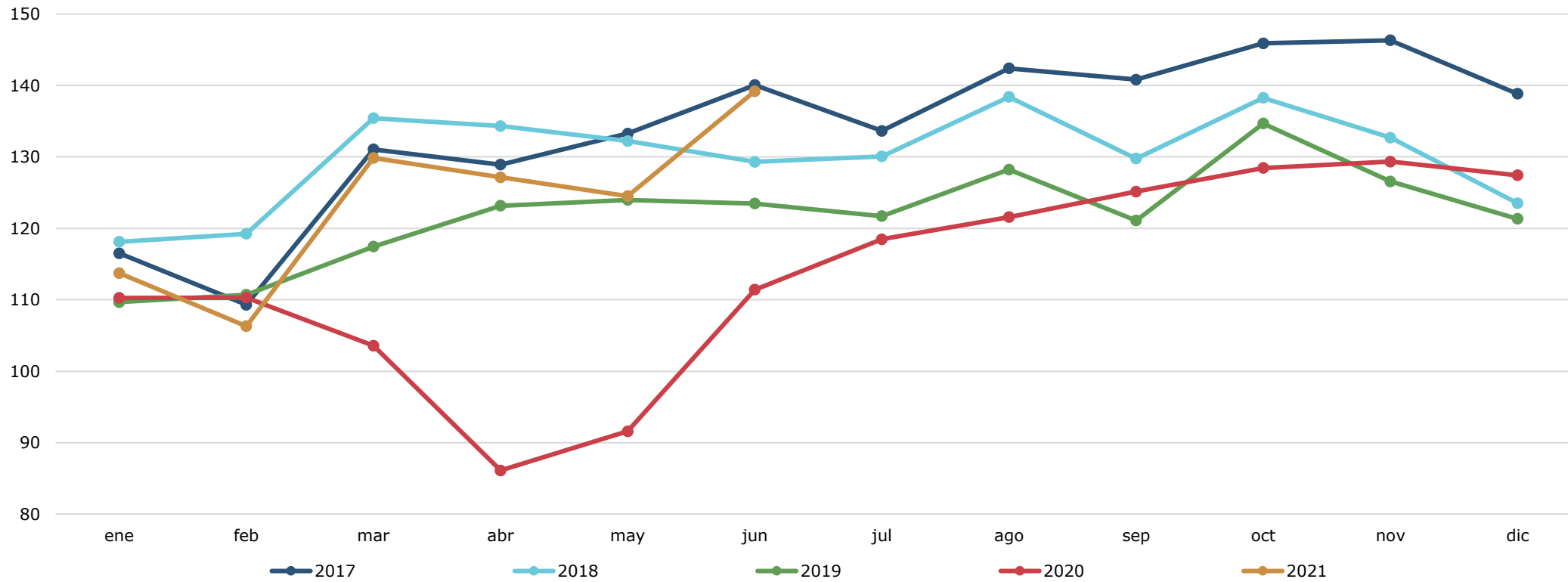
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar
(5411) 4124-2392

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



@ceu_uia

