



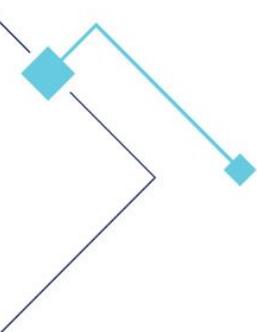
ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 08 · 2020





INDICE

1. INDICADORES
 2. RESUMEN EJECUTIVO
 3. ACTIVIDAD GENERAL
 4. ACTIVIDAD SECTORIAL
 5. APÉNDICE METODOLÓGICO
- 

INDICADORES

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

JULIO 2020

IPI-CEU
-2,2%
 VARIACION
 INTERANUAL



+8,4% VAR. MENSUAL (DESEST.)
-11,9% VAR. ACUM. (ENE-JUL 2020)

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

COMERCIO EXTERIOR

JULIO 2020

**EXPORTACIONES
 MOI**
-32,3%
 VARIACION
 INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA
-9% VAR. I.A. (USD 2.008 MM)

**IMPORTACIONES BIENES DE
 CAPITAL**
-24% VAR. I.A. (USD 634 MM)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

LABORALES

JUNIO 2020

**EMPLEO
 INDUSTRIAL**
-2,7%
 VARIACION
 INTERANUAL
 (-30,2 MIL PUESTOS)



EMPLEO INDUSTRIAL
+0,2% VAR. MENSUAL
+1.748 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

FINANCIAMIENTO

AGOSTO 2020

**TASA DE
 ADELANTOS DE CC**
21,2%



TASA DE ADELANTOS DE CC
-5.599 p.b. VAR. I.A.

CRÉDITO TOTAL SPNF REAL
-15,6% VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

PYMES

AGOSTO 2020

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



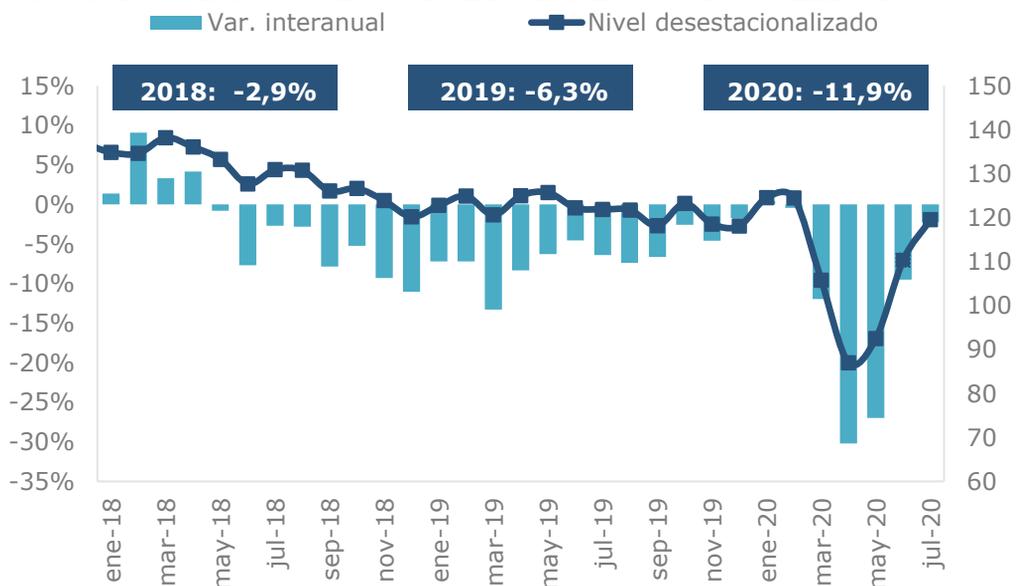
CRÉDITO REAL PyME
-4,4% VAR. I.A. (JULIO 2020)

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

RESUMEN EJECUTIVO

- En julio, la **actividad industrial** se contrajo -2,2% interanual y registró una suba de 8,4% mensual en la medición desestacionalizada*, aunque permanece 3,9% por debajo de los niveles pre-pandemia (febrero de 2020) producto de la heterogeneidad sectorial y regional. Con estos datos, durante los primeros siete meses de 2020 se acumuló una baja de -11,9% respecto a igual período del año anterior.
- El piso de la caída en el nivel de actividad parece haber sido abril, por tratarse del primer mes completo del aislamiento social preventivo y obligatorio (ASPO), donde sólo estaban habilitados los sectores considerados esenciales. El progresivo retorno a la actividad de distintos rubros industriales permitió ir normalizando los niveles de producción. Sin embargo, el **desempeño dispar**, tanto sectorial como regional, explica que el nivel de actividad sea menor al registrado antes del estallido local del Covid-19.
- Esta tendencia a la fragmentación económica se evidencia al agrupar de manera diferencial a los sectores, reflejando los desempeños dispares de los rubros industriales y el impacto de las distintas etapas de la cuarentena en cada región.

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



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

*La suba mensual sin estacionalidad se explica en gran parte por la reactivación de sectores como el automotriz, la industria de metales básicos y de sustancias y productos químicos en relación al mes anterior.

- En primer lugar, la actividad de los sectores considerados como esenciales se ha incrementado durante la pandemia y se espera un dinamismo aún mayor una vez recuperados los niveles de demanda previos. Es el caso del sector de **sustancias y productos químicos** (+19,6%, aunque las ventas de medicamentos se contrajeron -3,1% interanual) y algunos rubros de **alimentos y bebidas** (-1,3%, aunque descontando el complejo de oleaginosas se registra una suba de 1,6%), donde sin embargo también hay empresas con problemas de rentabilidad por el congelamiento de precios.
- Por otro lado, hay sectores que, si bien el comienzo del ASPO afectó a sus niveles de actividad, han podido adaptarse al contexto una vez habilitada su reapertura. Es el caso de la producción de **minerales no metálicos** (+3,2%, al reactivarse la construcción en casi todo el país), **metalmecánica** (-5,2%, con subas interanuales en maquinaria agrícola, carrocerías y remolques y equipamiento médico), la **industria automotriz** (-1,5%, por la suba interanual de las ventas al mercado interno, con una baja base de comparación), la **industria electrónica de consumo** (-0,5%, donde la demanda se vio incrementada por el excedente de dinero previamente destinado a servicios) y **papel y cartón** (-0,8%, siendo la producción de papel tissue la más dinámica y la de papel de diario la que más se contrajo).
- Por último, hay rubros que ya registraban caídas interanuales en su producción a los cuales las condiciones adversas de la pandemia profundizaron aún más*. Es el caso, por ejemplo, de las **industrias metálicas básicas** (-28%, principalmente por la caída de la demanda interna de tubos de acero sin costura ante la parálisis del sector energético) y los **productos textiles** (-22,5%, por la baja demanda del sector de la confección, uno de los más afectados por los cambios en los patrones de consumo y las restricciones de venta al público).

- Teniendo en cuenta el estancamiento y posterior deterioro del entramado industrial durante la última década, la situación continúa siendo crítica. Así, la **utilización de la capacidad instalada** de la industria se ubicó en 56,8% en julio de acuerdo a INDEC, 1,9 p.p. menos que un año atrás pero con una recuperación respecto de los meses previos (junio 53,3%; y mayo 46,4%).
- Aún persisten riesgos y se añaden nuevos problemas a las empresas industriales. La caída de la demanda externa, la mayor devaluación de socios comerciales, junto a las restricciones financieras, se encuentran entre las primeras preocupaciones.
- Las **exportaciones industriales** (MOI) volvieron a caer en julio (-32,3% interanual) principalmente por la menor demanda de Brasil (-44,4%) y, de acuerdo a datos de agosto, las ventas externas a ese país cayeron 25% interanual.
- Al complejo contexto mencionado, se le adicionan los **nuevos costos asociados a la pandemia** (transporte de personal, tests, licencias, entre otros)* que deben enfrentar en mayor parte las empresas, quienes ya se encontraban muy golpeadas incluso antes de la pandemia.
- Los primeros datos interanuales de **actividad de agosto**, como los despachos de cemento Portland (-12,3%), la demanda eléctrica de grandes usuarios industriales (-12,5%, según CAMMESA) o la producción automotriz (-16,2%), mostraron un estancamiento de la recuperación en los niveles de producción.
- En resumen, se observa una estabilización de la actividad en niveles menores que a comienzos de año. Esto es consecuencia de la menor demanda interna producto de la caída en los ingresos y la incertidumbre, de los mayores costos operativos vinculados a la pandemia y de una baja demanda externa por la también delicada situación en Brasil.

ACTIVIDAD GENERAL

En julio, la actividad industrial se contrajo -2,2% interanual y registró una suba de +8,4% mensual en la medición desestacionalizada. Con estos datos, durante los primeros siete meses de 2020 se acumuló una baja de -11,9% respecto a igual período del año anterior.

La suba mensual sin estacionalidad se explica en gran parte por la reactivación de sectores como el automotriz, la industria de metales básicos y de sustancias y productos químicos en relación al mes anterior.

Si bien el progresivo retorno a la actividad de distintos rubros industriales permitió ir normalizando los niveles de producción, el desempeño dispar, tanto a nivel sectorial como regional. Esto explica que el nivel de actividad sea menor al registrado antes del estallido local del Covid-19: aún permanece un 3,9% por debajo de febrero de 2020, que ya era un nivel bajo de comparación.

La dinámica del mes se vio reflejada en la utilización de la capacidad instalada, que alcanzó 56,8% en julio de acuerdo a INDEC, -1,9 p.p. menos que un año atrás pero con una recuperación respecto de los meses previos (junio 53,3%; y mayo 46,4%).

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

VARIACIONES INTERANUALES Y COMPARACIÓN S.E. PRE-PANDEMIA

Rubro	Julio 2020-2019	Julio 2020-2015	Nivel s.e. vs feb-20
IPI-CEU	-2,2%	-14,2%	-3,9%
Alimentos y Bebidas	-1,3%	-1,7%	-4,3%
Productos del Tabaco	58,8%	26,8%	56,3%
Productos Textiles	-22,5%	-28,6%	-4,5%
Papel y Cartón	-0,8%	-7,3%	-6,5%
Edición e Impresión	-8,8%	-22,8%	-7,7%
Refinación del Petróleo	-5,0%	-21,0%	-10,0%
Sus. y Prod. Químicos	19,6%	9,3%	11,3%
Caucho y Plástico	-10,4%	-20,2%	-8,3%
Minerales No Metálicos	3,2%	-11,8%	12,3%
Ind. Metálicas Básicas	-28,0%	-23,0%	-28,8%
Automotores	-1,5%	-51,0%	-10,5%
Metalmecánica Exc. Automotores	-5,2%	-14,8%	-3,3%

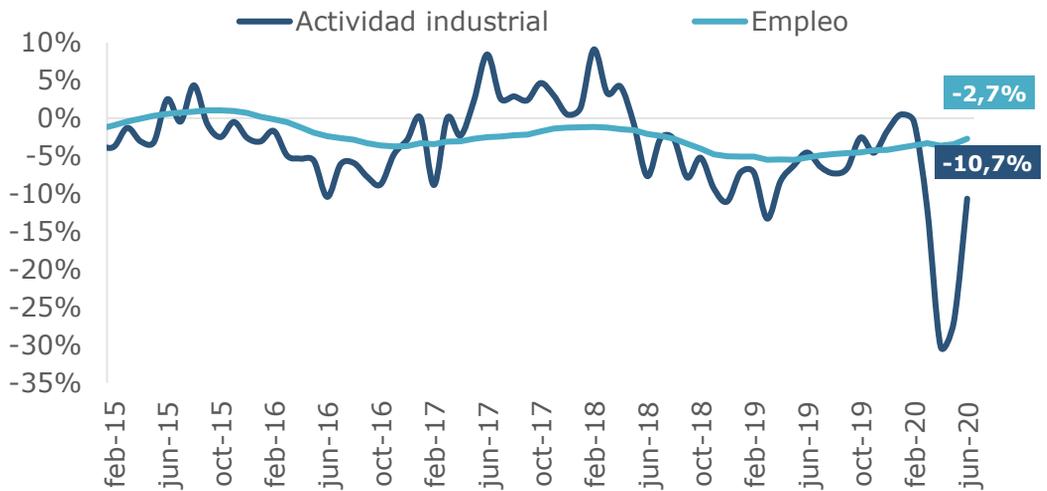
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

EMPLEO

En **junio** el mercado de trabajo registró una nueva caída interanual como consecuencia de la crisis del COVID-19. De esta forma, se reportaron **-30 mil puestos industriales (-2,7% i.a.) en relación a junio 2019. Aún así, el sector se encuentra recortando la caída interanual, al mejorar el registro respecto de los meses anteriores.**

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y EMPLEO INDUSTRIAL

(VARIACIONES INTERANUALES EN PORCENTAJE)



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

Esto se puede apreciar mejor en la comparación **mensual**. En la industria, hubo un aumento de **+0,2%** mensual sin estacionalidad (+1,748 trabajadores más). Para el total de los asalariados registrados del sector privado, esta variación fue de **-0,1%**, disminuyendo la velocidad de la contracción del empleo en comparación con en abril (-1,7%) y mayo (-0,3%).

ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

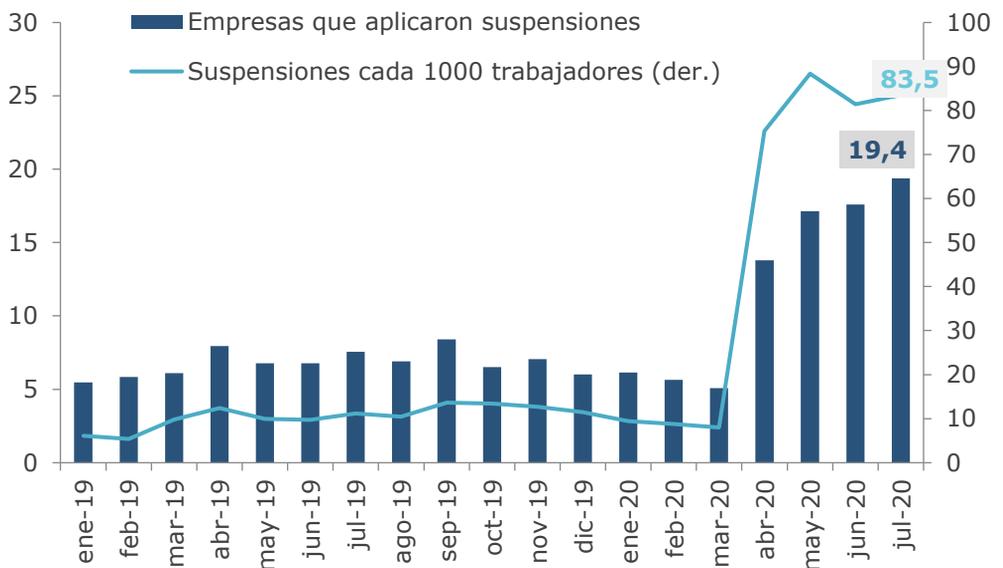
(VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

Este dato, que en principio se presenta auspicioso, debe tomarse con cierta cautela ante los efectos de las regulaciones existentes como respuesta a la crisis. En cierta medida, parte del incremento en los asalariados corresponde a personal temporario contratado para reemplazar a sus pares licenciados en los sectores que empiezan a recuperar la normalidad productiva. Por otro lado, las empresas que aún continúan con dificultades están impedidas de reducir sus planteles y terminan recurriendo a suspensiones sin que esto repercuta negativamente en la estadística de registros del SIPA. La Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) refleja el efecto de la fuerte contracción de la actividad analizando este aspecto.

SUSPENSIÓN DE TRABAJADORES DEL SECTOR PRIVADO (EN PORCENTAJES)



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

Durante julio **el 19,4% de las empresas** relevadas aplicó **suspensiones**, dato que aumentó por cuarto mes consecutivo alcanzando un nuevo récord. Por su parte, la cantidad de trabajadores cada 100 que fueron suspendidos pasó de 8,1 a 8,4; a penas por debajo del máximo histórico. Ambos datos en conjunto muestran que la complejidad de la situación del mercado de trabajo.

FINANCIAMIENTO

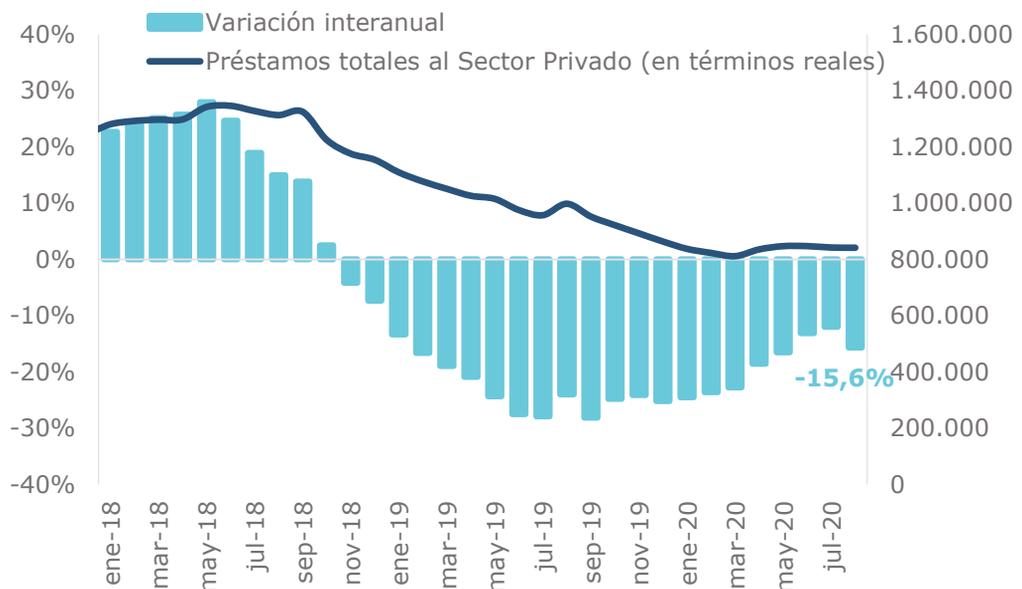
La **tasa de Adelantos en Cuenta Corriente** promedió **21,2%** durante agosto (se redujo 5.600 puntos básicos respecto a un año atrás) y se ubica muy por debajo de la inflación (-13,8%). El **stock de crédito** por su parte, sigue cayendo en la comparación interanual. En agosto **se contrajo -15,6%** el total (en pesos y dólares) y aumentaron 8,2% los préstamos en pesos –cifra que no se alcanzaba desde julio 2018. Así, se registró el tercer mes al alza luego de 21 meses en caída.

En la serie mensual el acceso al crédito se estabilizó, mientras que en la interanual registró una contracción más profunda que en junio y julio. El panorama de las empresas es complejo, no sólo deben cubrir las fuertes caídas de ingreso sino que además, deben encargarse de los nuevos costos logísticos asociados a la pandemia. A este complejo contexto se adhiere la incertidumbre acerca del sendero futuro de la moneda local y los problemas para calificar como sujeto de crédito por la acumulación de deudas.

En agosto, el volumen de **cheques rechazados** alcanzó el **1,3%** de las transacciones cursadas durante el mes. Estos datos muestran cierta mejora respecto a los últimos cinco meses, incluso en la comparación interanual (agosto 2019: 1,8%).

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

VAR. I.A. Y MONTOS DEFLACTADOS, 2018-2020



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

INDUSTRIA GLOBAL

Producto de las flexibilizaciones en los distintos estados, la industria brasileña registró en julio la menor contracción interanual desde marzo.

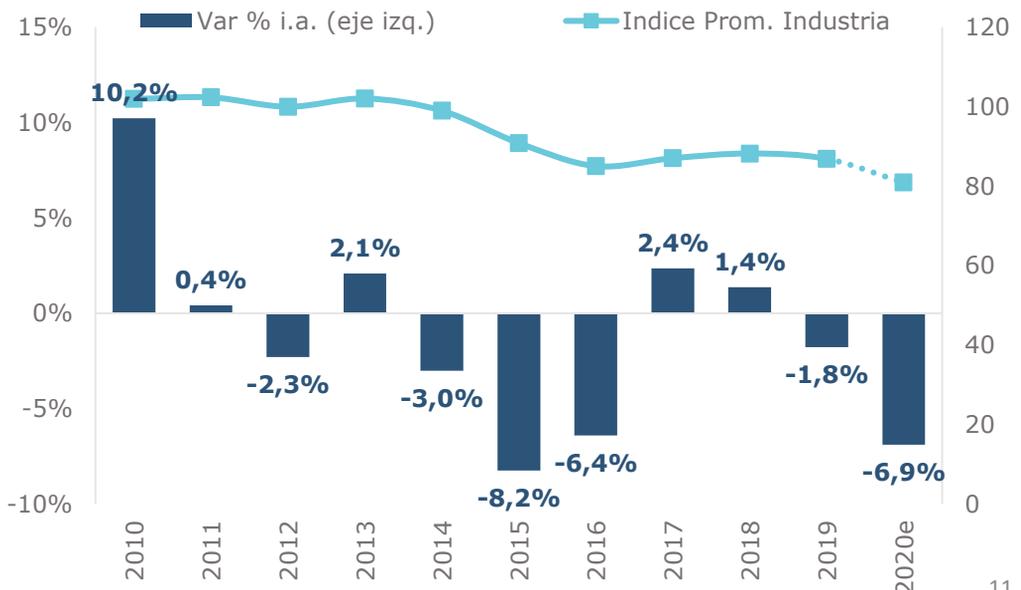
La **industria manufacturera de Brasil** registró una baja interanual de -3,4% en julio y registró un aumento de +9,7% con respecto a junio aunque se encontró -5,7% por debajo de febrero en la medición desestacionalizada, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). Con estos datos, los primeros siete meses del año acumularon una caída de -10,4% en el nivel de actividad.

El 44% de los **rubros industriales** manufactureros brasileños presentó caídas interanuales, siendo impresión y reproducción de grabaciones (-48,7%), fabricación de vehículos automotores, remolques y carrocerías (-34,5%), fabricación de ropa y accesorios (-34%) y confección de cueros y fabricación de marroquinería, artículos de viaje y calzado (-33,9%) los más afectados.

A su vez, el 56% de los rubros restantes (más vinculados a productos de primera necesidad y cambios en los patrones de consumo) registró subas en sus niveles de producción, pero no fueron suficientes para compensar la caída del resto: fabricación de bebidas (+15,2%), fabricación de productos alimenticios (+9,5%), fabricación de equipos informáticos, productos electrónicos y ópticos (+9,1%), fabricación de jabones, detergentes, productos de limpieza, cosmética, perfumería y productos de cuidado personal (+7,3%) y fabricación de productos de tabaco (+7,2%). Al incluir al sector minero (+1%), la **producción industrial en su conjunto** también se contrae (-3%).

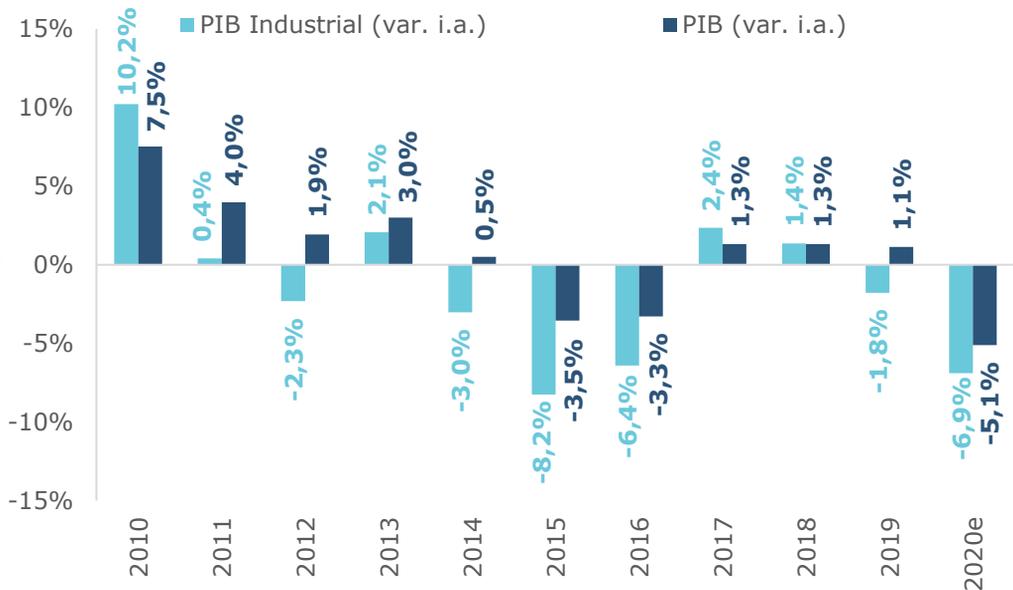
Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una caída de -6,9% en 2020, esto significa una menor caída respecto de la proyectada un mes atrás (-7,7%).

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



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

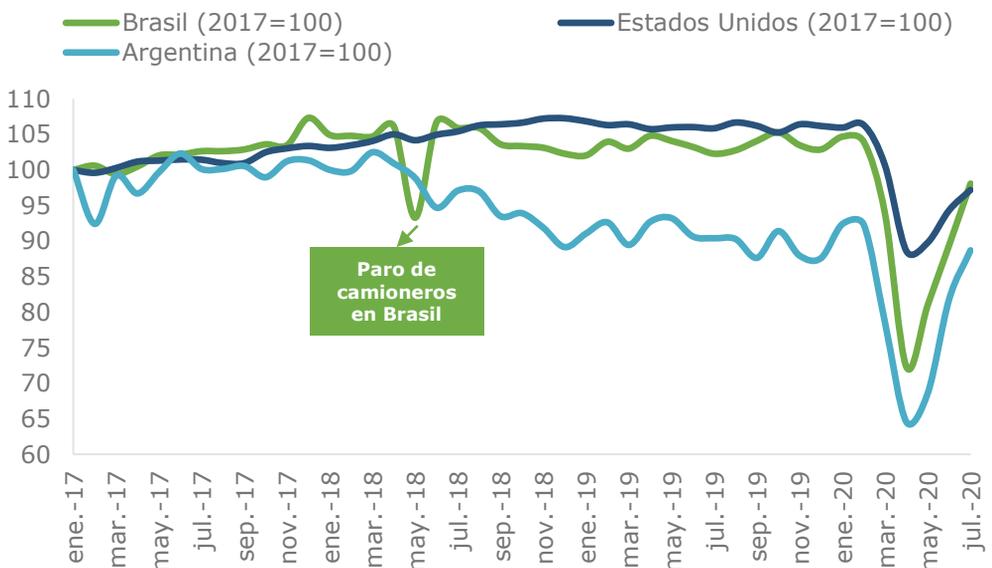
PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL VARIACIÓN INTERANUAL, AÑOS 2010-2020



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

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en julio registró una caída interanual de -8,2% y un aumento de +3% mensual en la medición desestacionalizada, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis. Esto es, el menor nivel para julio desde 2011. Con estos datos, se acumula entonces una contracción de -8,1% en la actividad industrial durante los primeros siete meses en Estados Unidos.

ÍNDICES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL SERIES DESESTACIONALIZADAS, 2017-2020

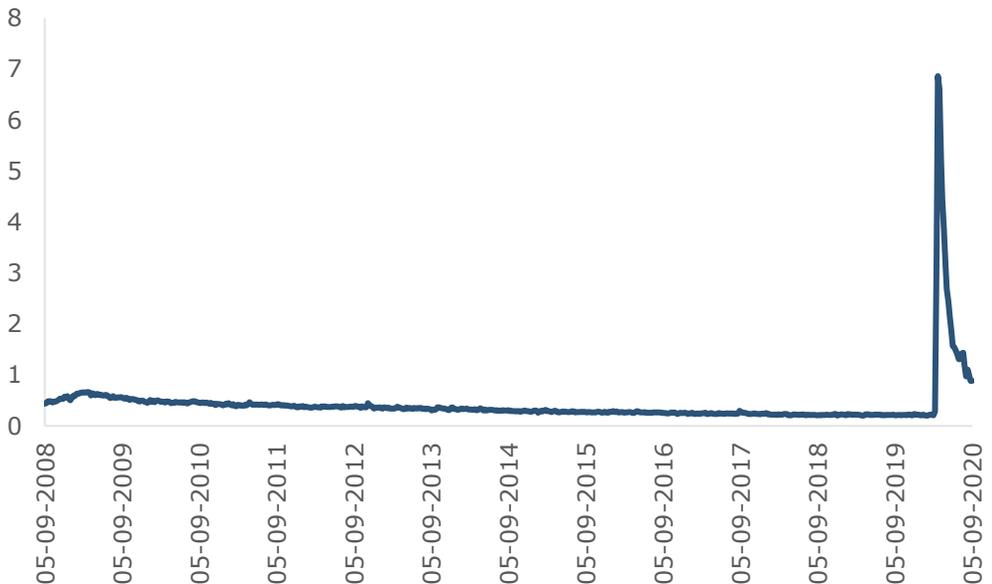


Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.

En el plano laboral, los datos de agosto mostraron mejoras con respecto a los meses previos. La tasa de desempleo descendió a 8,4%, mientras que la tasa de empleo ascendió a 56,5%. Las solicitudes de seguro de desempleo por su parte, acumularon desde el 21 de marzo 60,18 millones, con un promedio semanal de 2,4 millones. Hacia la primera semana de septiembre las solicitudes alcanzaron la menor cifra desde que estalló la pandemia.

Por su parte, las ventas minoristas registraron un magro aumento mensual de +0,6%. Esto indica que hay una recuperación más acelerada en el plano laboral que en el industrial, que parece estabilizarse en niveles menores a los registrados previo a la pandemia.

SOLICITUD SEGURO DE DESEMPLEO EN EEUU EN MILLONES



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

Por otro lado, el actual contexto de pandemia del COVID-19 implicó un fuerte derrumbe en el precio de las materias primas. Desde el comienzo del año el precio del petróleo acumula una caída de -40,6% y en agosto se registró una caída de interanual de -24,7%, mientras que el precio de la soja local acumuló un aumento de +6,6% durante el mismo período.

La merma del precio de los commodities se debe principalmente a la fuerte caída de la demanda provocada por el freno en la actividad causado por las medidas de confinamiento a nivel global. Sin embargo, el peor mes parece haber sido abril ya que desde entonces ambos commodities comenzaron un sendero al alza.

Durante las últimas semanas de agosto las cotizaciones internacionales del petróleo retornaron un sendero a la baja producto de la débil demanda y el pesimismo en cuanto a la pandemia. Así, hacia el 8 de septiembre tanto el crudo Brent como el WTI cotizaron por debajo de USD 40 el barril, cifra que no se registraba desde junio.

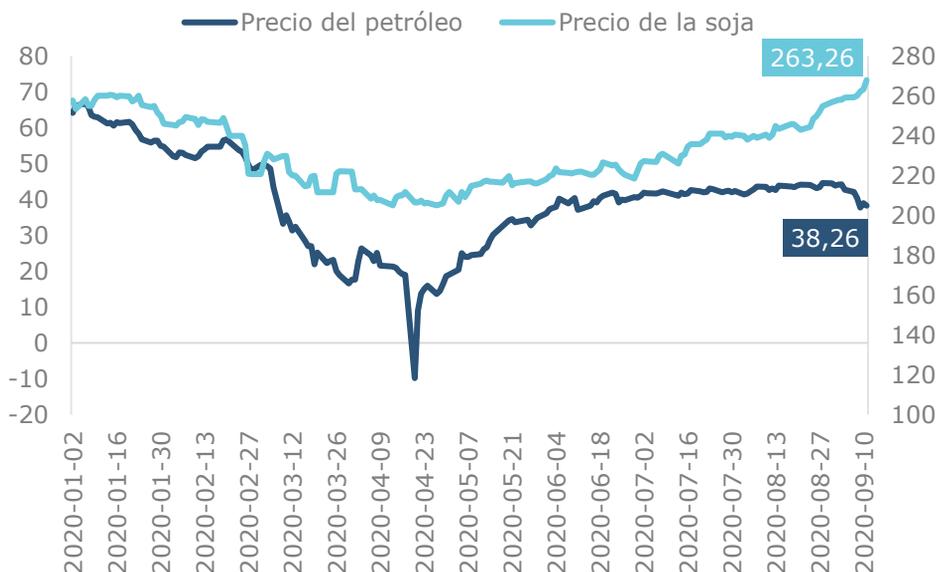
Producto del aumento de casos en Estados Unidos y en algunos países de Europa aumentó la incertidumbre y se redujo el optimismo en los mercados dadas las nuevas medidas de aislamiento para evitar un rebrote.

El futuro de las cotizaciones en lo que queda del año dependerá de cómo continúe el contexto mundial en cuanto a la propagación de la pandemia y por ende, las medidas de aislamiento preventivas. Por el momento se observa un estancamiento en la recuperación que se observó durante el verano del norte del globo.

En este mismo escenario la soja, que en abril había alcanzado su nivel más bajo desde mayo 2019, durante agosto del año corriente continuó su sendero al alza, superando durante los primeros días de septiembre los USD 265.

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

SERIES DIARIAS – AÑO 2020



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 julio, alrededor del **66% de los 58 subrubros analizados presentó caídas** en sus niveles de producción.

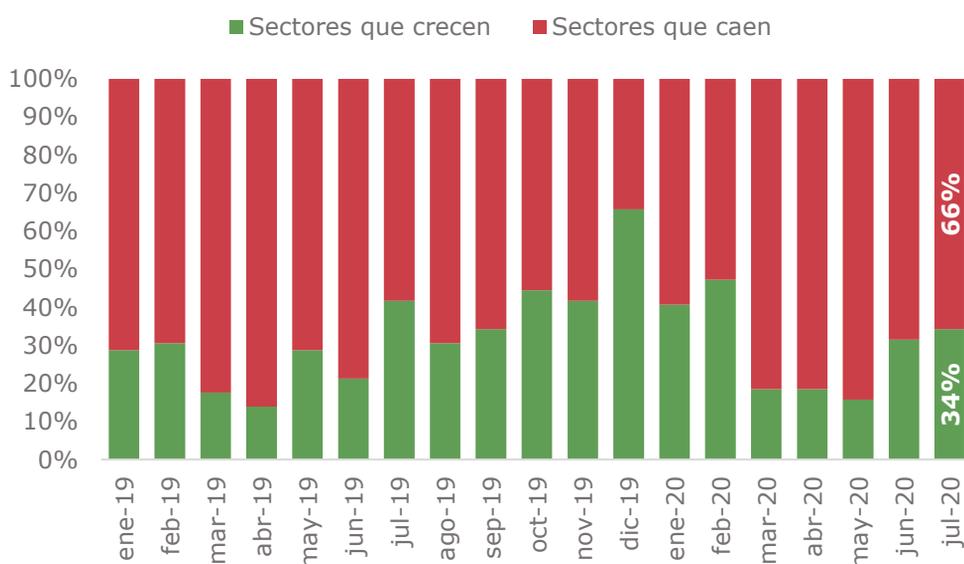
Producto de las habilitaciones en la mayoría de sectores y regiones, en julio hubo un mayor uso de la capacidad instalada (56,8%) respecto al mes anterior (53,3%). Al analizar la situación en términos interanuales, fue 1,9 puntos porcentuales inferior.

Los sectores con **utilización de la capacidad productiva** de la industria por encima del promedio fueron productos de tabaco, sustancias y productos químicos, refinación de petróleo, productos minerales no metálicos, papel y cartón, industrias metálicas básicas y productos alimenticios y bebidas. El resto de los rubros registró niveles de utilización todavía bajos en términos históricos. La industria automotriz es la que registra los menores niveles (29,8%).

Como se mencionó previamente, se evidencia un desempeño dispar a nivel sectorial y regional, lo que explica que el nivel de actividad sea menor al registrado antes del inicio de la cuarentena en nuestro país.

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



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

AUTOMOTOR

Luego de la histórica paralización del sector durante abril y mayo, casi la totalidad de las plantas retomaron su actividad productiva. Gradualmente se recupera el ritmo de actividad lo que se refleja en las mejoras intermensuales así como en la menor caída interanual de algunas de las variables.

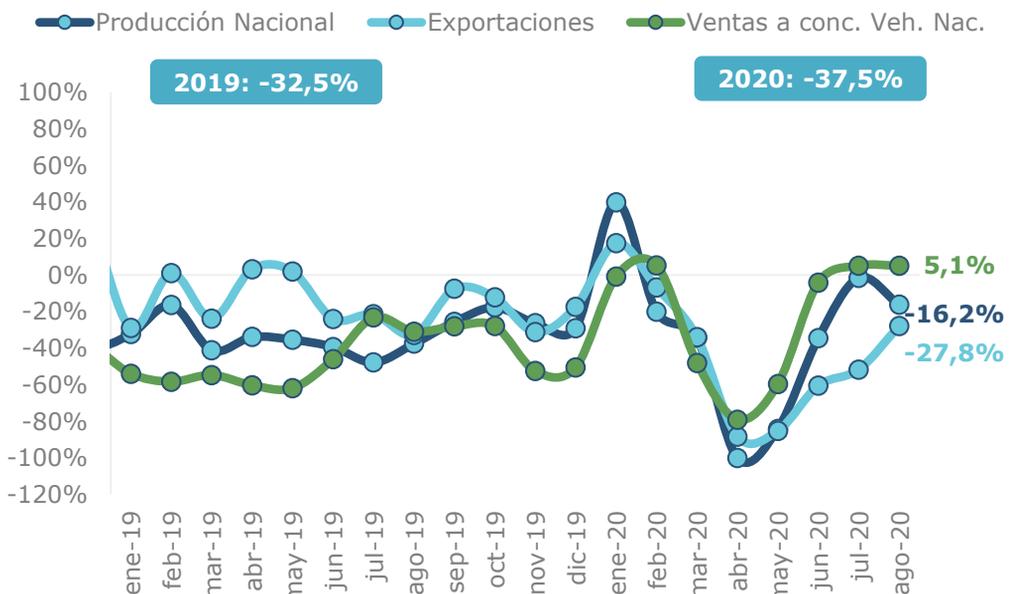
En julio, la producción fue de 21.316 unidades (-1,5% i.a.), situándose un -10,5% por debajo de los niveles pre pandemia. En cuanto a las ventas, las correspondientes al mercado interno aumentaron +5% i.a. producto del nivel históricamente bajo registrando en el mismo mes de 2019. Mientras que las ventas al mercado externo se contrajeron -51,7% i.a. registrando el menor nivel para el mes desde 2003.

En agosto, la mejora se revirtió registrando una caída interanual de -16,2% y situándose un -22,4% por debajo de los niveles pre pandemia. Este dato se explica no tanto por las ventas al mercado interno que registraron una suba de +5,1% i.a. ni por las exportaciones, sino más bien por una menor acumulación de inventarios que en julio –y lo esperable para el momento del año– derivando en un empeoramiento de la producción.

La leve mejoría del mercado interno se debe sin embargo, a factores exógenos al poder de compra, como la alta brecha cambiaria y crédito a tasas negativas. Para lo que queda del año se espera que las ventas no superen a las de 2019, año que cerró en niveles históricamente bajos.

PRODUCCIÓN AUTOMOTOR

VARIACIÓN % INTERANUAL – POR DESTINO DE LA PRODUCCIÓN



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

METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se contrajo -28% interanual en julio y acumuló en los primeros siete meses del año una caída de -30,3%.

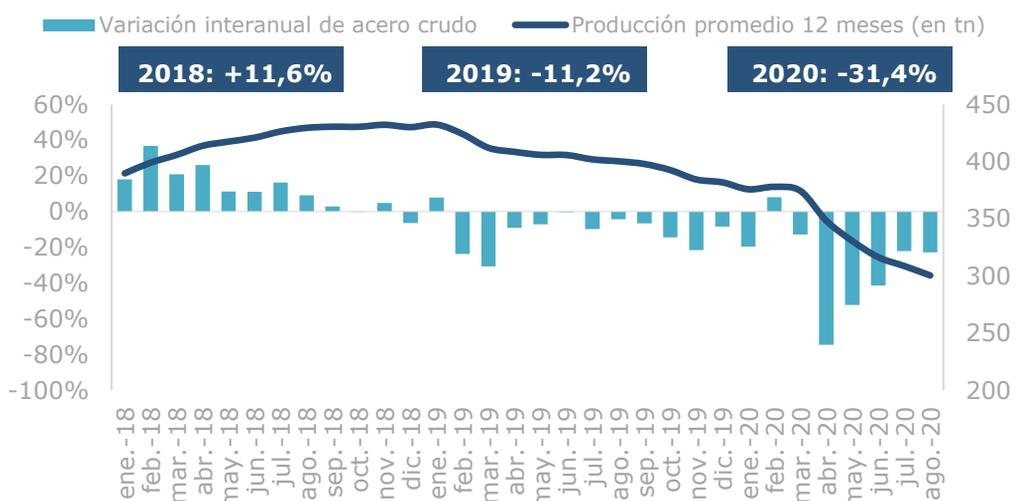
Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de **acero crudo** en julio fue de 325.300 toneladas, lo que equivale a una caída de -22,2% respecto a igual mes de 2019. Así, durante los primeros siete meses del año, la producción siderúrgica acumuló una baja de -32,9%.

Los datos preliminares de agosto también registran contracciones similares del orden del -22,8%. El desempeño de la construcción, la agroindustria, maquinaria agrícola y la línea blanca explican el aumento del consumo de acero durante el mes, impulsando las expectativas hacia los próximos meses. Mientras que la industria automotriz y el sector ligado a la producción de hidrocarburos aún se encuentran en niveles muy lejanos a la pre pandemia.

Aún queda mucho por recuperar, durante agosto el sector operó al 20% de su capacidad en un esquema de suspensión de personal y paradas de las plantas.

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

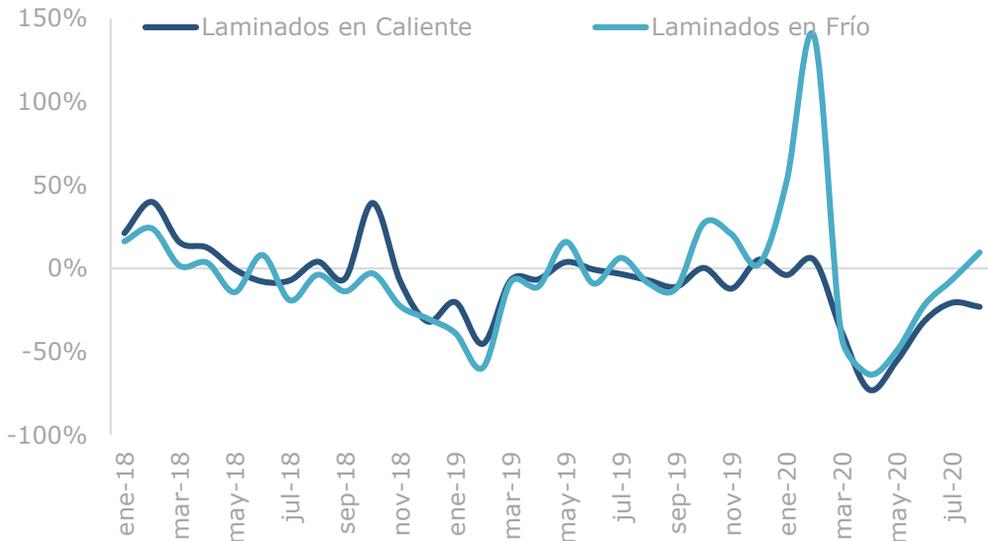
VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL EN TN (EJE DER.), 2018-2020



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

En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en julio las 235.300 toneladas, creciendo +37,2% interanual. La producción de **laminados en caliente** bajó -20,7%, al producirse 302.600 toneladas, mientras que la de **laminados en frío** fue de 105.700 toneladas, cayendo -6,9%.

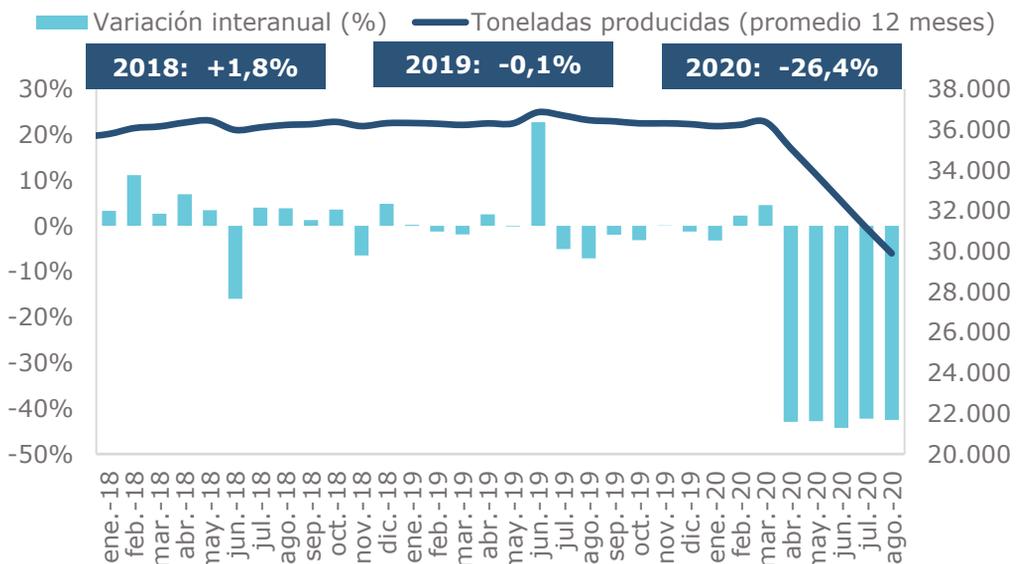
PRODUCCIÓN DE LAMINADOS VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2020



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 -42,3% durante julio, al alcanzar las 21.610 toneladas. Acumula así una contracción de -24,2% interanual en los primeros siete meses del año. Los datos preliminares de agosto muestran una caída interanual de -42,5% en los niveles de producción.

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



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

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

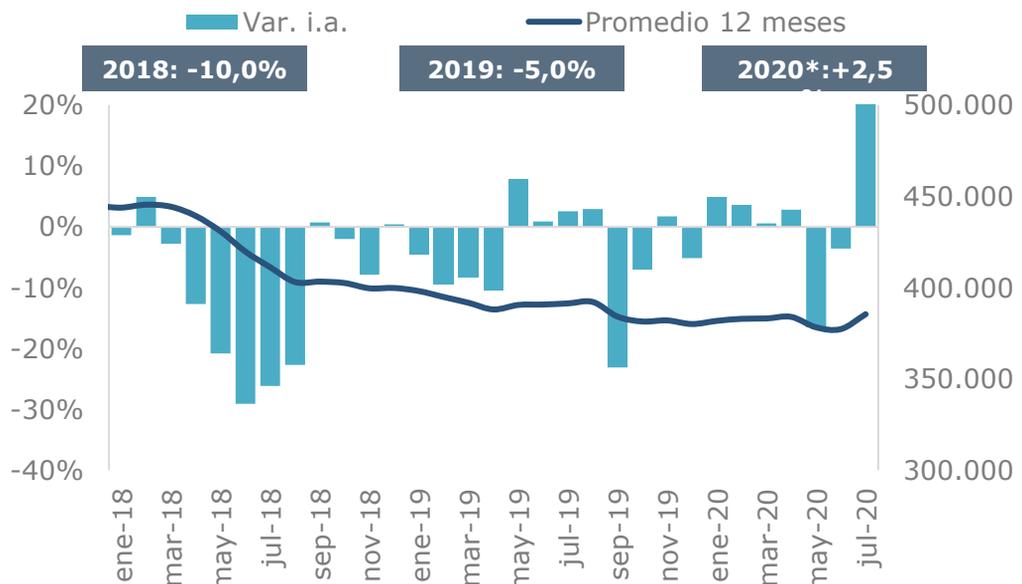
La producción de sustancias y productos químicos registró un incremento interanual de **+19,6%** en julio producto del incremento en todos los subsectores. En la medición desestacionalizada, aumentó +13,8% respecto a junio. Durante los primeros siete meses de 2020 se acumula un incremento de +1,2% respecto a igual período del año anterior.

En particular, el **rubro químico y petroquímico** –relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró un incremento interanual de +33% en julio y de +2,5% en los primeros siete meses del año. Al interior de este rubro, el aumento del indicador se explica por la expansión registrada en todos los subsectores.

Las ventas locales revirtieron la tendencia negativa, aumentando +9% en julio, mientras que las exportaciones del sector medidas en dólares aumentaron un +46% i.a. El desempeño del mes se atribuye principalmente a los productos básicos orgánicos y finales termoplásticos para la producción, a los productos básicos orgánicos para las ventas locales y a los finales termoplásticos para las exportaciones.

A su vez, en julio las ventas de medicamentos retrocedieron -3,1% i.a.* y -1,6% al comparar los primeros siete meses del año contra el mismo período de 2019. Mientras que en la medición desestacionalizada, aumentaron +4,9% con respecto de junio.

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES



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

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

METALMECÁNICA

La producción metalúrgica se contrajo **-5,2%** durante julio en términos interanuales según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA). Así, los primeros siete meses del año acumulan una caída de -18,7%.

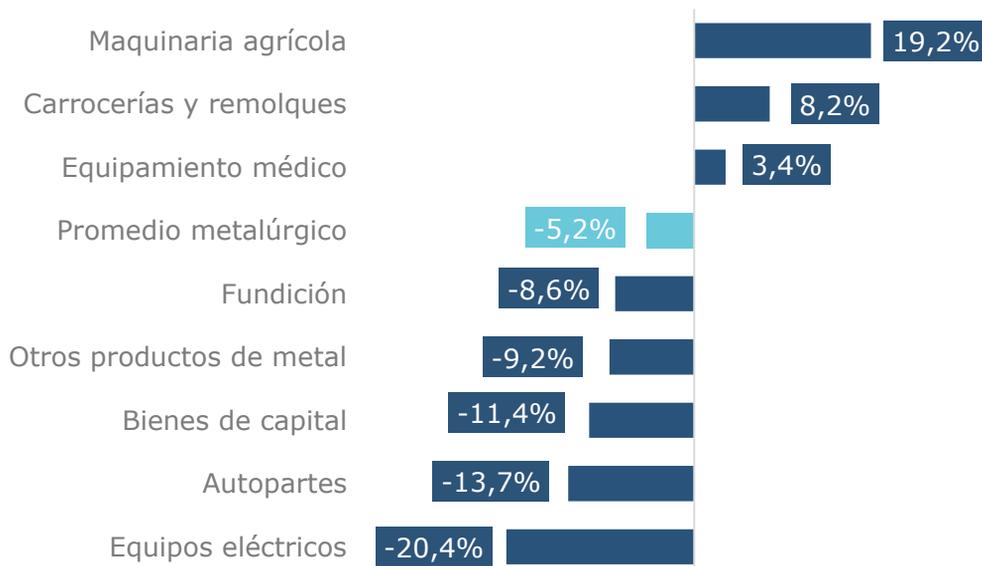
En julio, todos los **rubros** excepto maquinaria agrícola (+19,2%), carrocerías y remolques (+8,2%) y equipamiento médico (+3,4%) presentaron caídas en su producción, siendo equipos eléctricos (-20,4%), autopartes (-13,7%) y bienes de capital (-11,4%) los más afectados.

En relación al nivel de utilización de la **capacidad instalada** del sector, el mismo estuvo en línea con los niveles de producción, al ubicarse en promedio en 51,5% durante julio, aumentando 4 puntos porcentuales en términos interanuales, según datos de ADIMRA.

En lo que va de la crisis producida por la pandemia de COVID-19, las provincias más afectadas fueron Buenos Aires (incluye CABA) y Córdoba con caídas interanuales de -11,2% y -10,9% respectivamente.

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

VARIACIÓN INTERANUAL, JULIO 2020



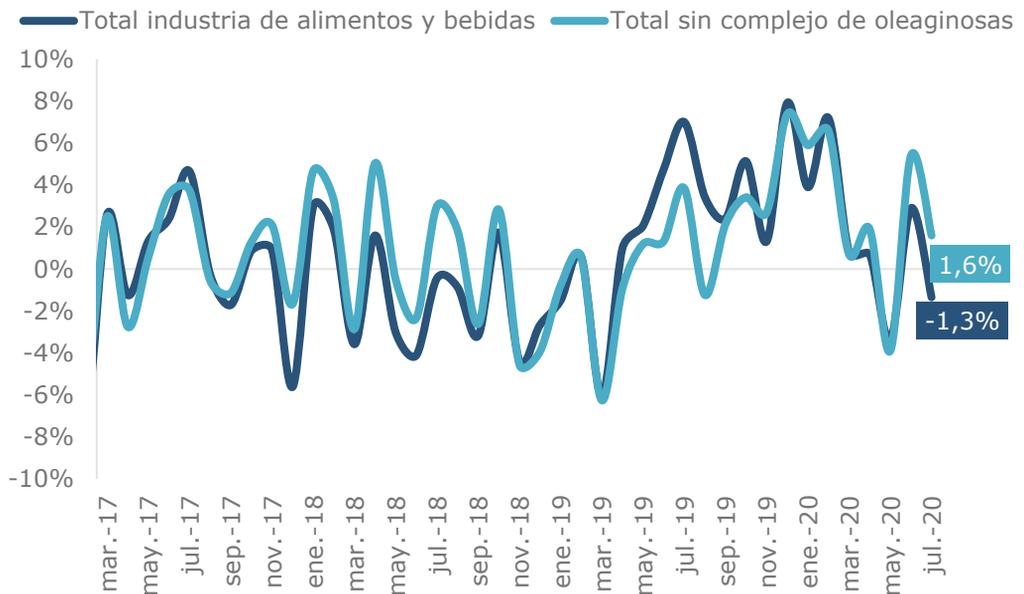
ALIMENTOS Y BEBIDAS

Luego de la variación positiva en junio, la **producción de alimentos y bebidas** se contrajo un **-1,3% i.a.** en julio, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL).

Descontando al complejo oleaginosas, se registra un aumento de **+1,6% i.a.**, esto es, el segundo aumento consecutivo.

Así, el sector acumuló durante los primeros siete meses del año un aumento en la producción de **1,5%** comparado con el año anterior. Este dato se explica en parte, por el mal desempeño del sector registrado en el mismo período de 2019.

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 positivamente para suavizar la caída fueron vinos seguido de leche y arroz. Mientras que, principalmente, aceites vegetales impulsaron el indicador a la baja seguido por bebidas sin alcohol y en menor medida, carne vacuna.

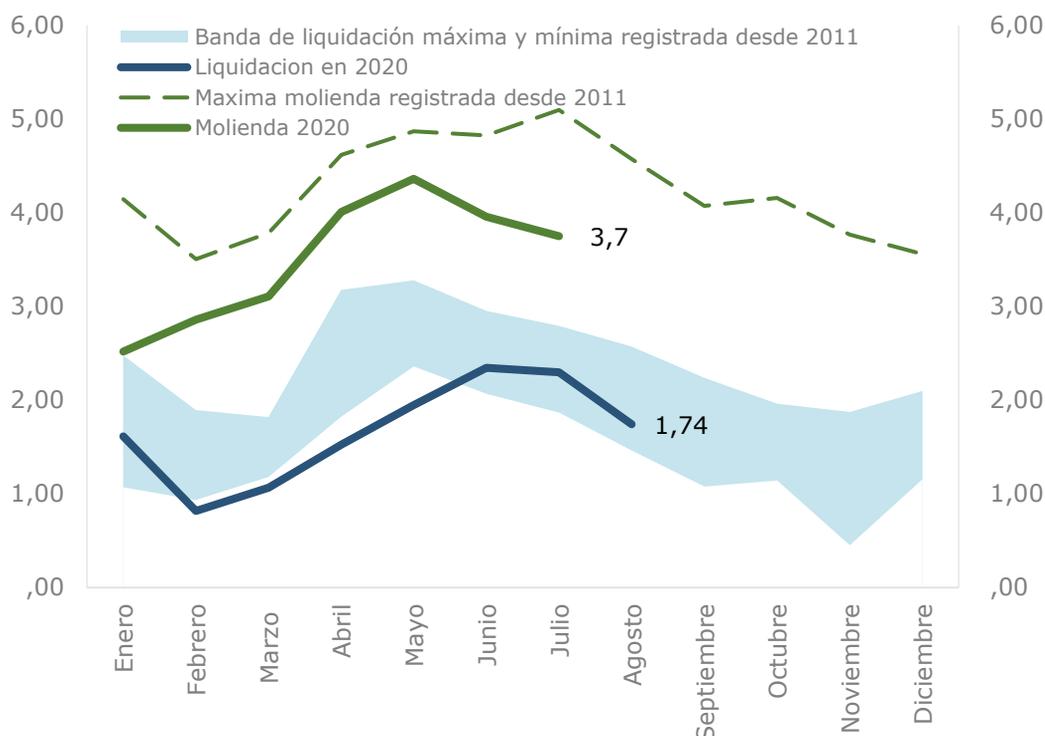
En base a los datos de molienda del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, el trigo registró una expansión interanual de +3,3% en la molienda de trigo pan y +3,8% en la molienda de harina de trigo, revirtiendo las mermas del mes anterior. El sector bovino por su parte presentó disminuciones en la producción de -3,4% de la faena de carne vacuna medida en toneladas de res con hueso. Mientras que las oleaginosas presentaron en julio una merma interanual en la molienda de soja (-21,3%) y en la de girasol (-38,6%).

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 julio un ingreso de USD 2.296 millones (+1,9% i.a.). Esta cifra descendió a 1.743 millones de dólares en agosto, descendiendo interanualmente en -23,1%.

Con estos datos, se acumula una caída de -12,4% con respecto al mismo período de 2019. Este dato se explica, por un lado, por la caída internacional de los precios de las commodities, aceites y derivados así como a la menor exportación de subproductos derivados de la soja. Y el por el otro, a la bajante del río Paraná y las demoras en el proceso de exportación producto de los protocolos sanitarios.

MOLIENDA Y LIQUIDACION DE DIVISAS

LIQUIDACIÓN EN MILES DE MILLONES DE USD Y MOLIENDA DE OLEAGINOSAS EN MILLONES DE TN – MÁXIMOS DESDE 2011



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

PAPEL Y CARTÓN

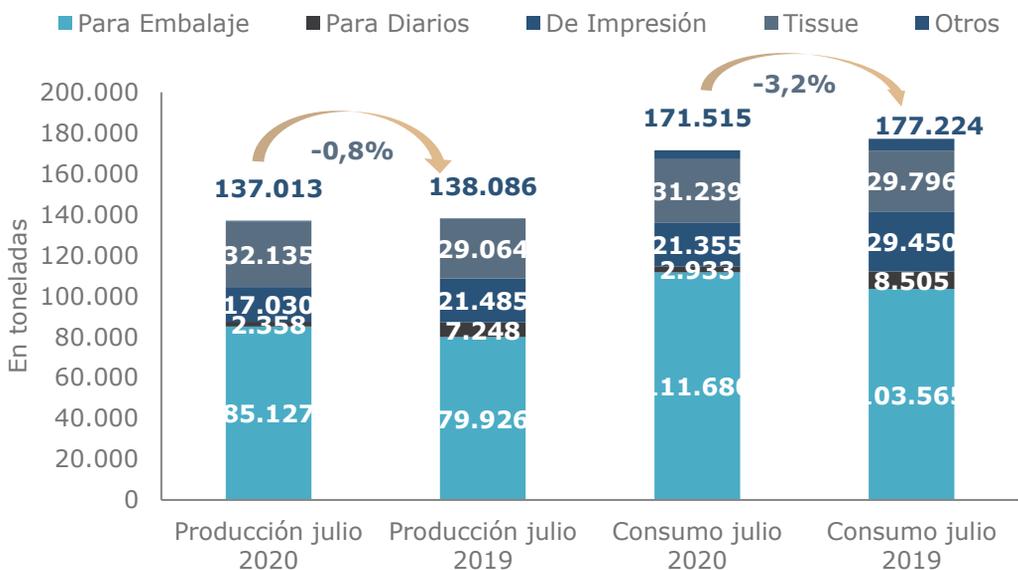
La producción nacional de **papel y cartón** disminuyó un -0,8% durante **julio** comparado al mismo mes del año anterior y registró así la menor caída desde febrero. En términos de niveles, se registró la menor producción para el mes desde 2016.

Al interior del sector, el rubro más afectado durante el mes de julio fue papel para diarios (-67,5%), seguido por papeles de impresión (-20,7%) y papel de impresión (-3,6%). Mientras que el resto de los rubros registraron incrementos interanuales. Papel higiénico (+10,6%), papel para corrugar (+7,4%) y papel para embalaje (+6,5%).

En cuanto a la **exportación**, en julio se registró una merma de -10% interanual, registrándose así la menor caída desde agosto 2019. La menor caída se explica exclusivamente por el desempeño de papel higiénico (+167,2%) dado que el resto de los rubros registraron caídas interanuales. Papel para corrugar (-42,5%), papel para embalaje (-40,1%) y papeles de impresión (-7,9%).

PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

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



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

La **importación** por su parte, registró una reducción de -11,4% interanual en julio. Así, se revirtió la tendencia positiva de los dos meses previos y se registró el menor nivel para el mes desde que se comenzaron a obtener datos (2006). Al interior del sector, todos los rubros registraron contracciones. Papel para diarios (-53%), papeles de impresión (-34,8%), papel higiénico (-29%), papel para corrugar (-12,9%) y papel para embalaje (-0,3%).

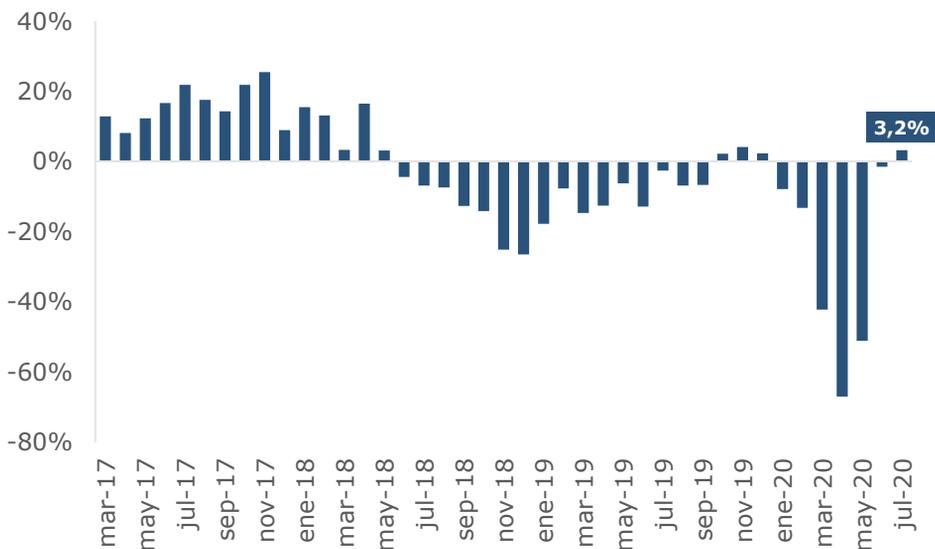
En cuanto al consumo nacional aparente, en **julio** se registró una merma de -3,2% comparado al mismo mes del año anterior, revirtiendo el aumento de junio. Este dato se explica por la caída en papel para diarios (-65,5%) y papeles de impresión (-25,7%). Mientras que en la variación acumulada, los primeros siete meses del año registraron una baja de -2,9% interanual con una merma generalizada al interior de los rubros –a excepción de papel para embalaje (+1,3%).

MINERALES NO METÁLICOS

El bloque de minerales no metálicos registró durante julio una expansión de +3,2% interanual, el primer mes al alza del año, aunque con signos mixtos: los despachos de cemento retrocedieron -13,6% i.a. en julio mientras el indicador Construya presentó un aumento de +13,6% i.a. durante el mismo mes, situándose +34,4% por encima de los niveles pre pandemia. Sin embargo, cabe aclarar que el sector previo al estallido de la crisis se encontraba en niveles históricamente bajos.

Según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la menor caída de julio fue por el desempeño de producción de ladrillos huecos (+25,3%) y pinturas para construcción (+20,9%). Mientras que el resto de los rubros que más ponderan en el indicador volvieron a registrar mermas. Cemento portland (-13,5%), hierro redondo y aceros para la construcción (-5,3%) y hormigón elaborado (-67,6%).

PRODUCCIÓN DE MINERALES NO METÁLICOS VARIACIÓN % INTERANUAL

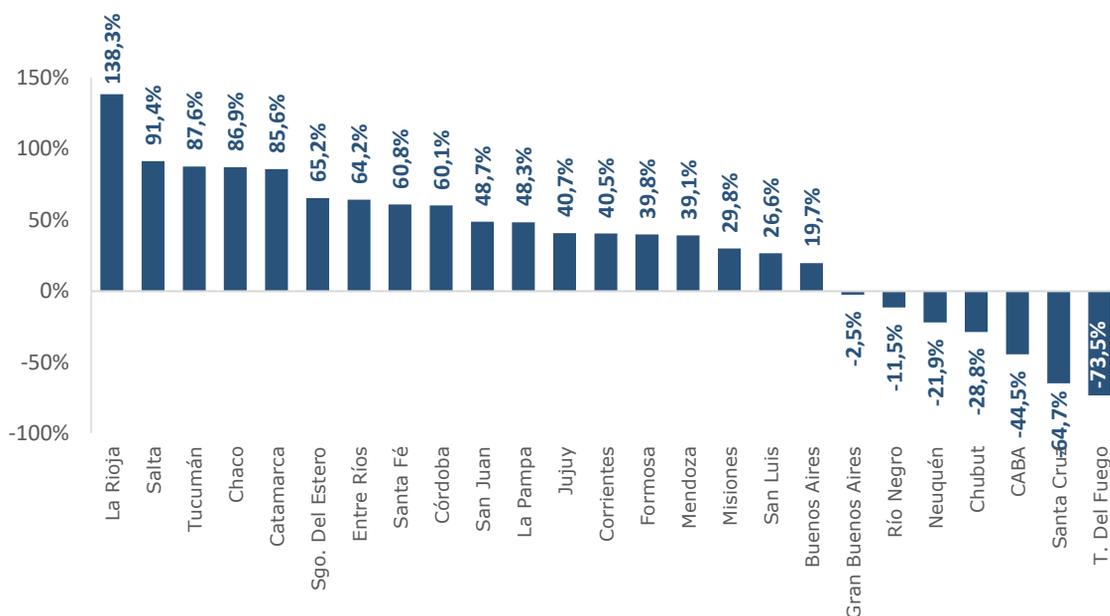


Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP

Al interior de las provincias, el indicador de los despachos de cemento arrojó en julio la misma tendencia que en mayo y junio. Mientras la mayoría de las provincias superó los niveles alcanzados en febrero, Gran Buenos Aires, Río Negro, Neuquén, Chubut, CABA, Santa Cruz y Tierra del Fuego no pueden superar dicha base de comparación.

Los datos preliminares de agosto revirtieron el aumento de julio, registrando una merma de -3,2%. Esta cifra se explica por el desempeño de los despachos de cemento, que cayeron -12,3% interanual. Dado que la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción registró una suba de +2,3% i.a. De este modo, agosto marcó una corrección sobre el desempeño de julio, cuyo incremento estaba influenciado por la recomposición de stocks de los distribuidores y por las compras asociadas a las expectativas de la devaluación del tipo de cambio. Para los próximos meses el desempeño del sector aún permanece plagado de incertidumbres por la obra pública aunque se espera que el panorama repunte con el lanzamiento del Plan Procrear.

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



Fuente: CEU-UIA en base a datos de AFCP

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

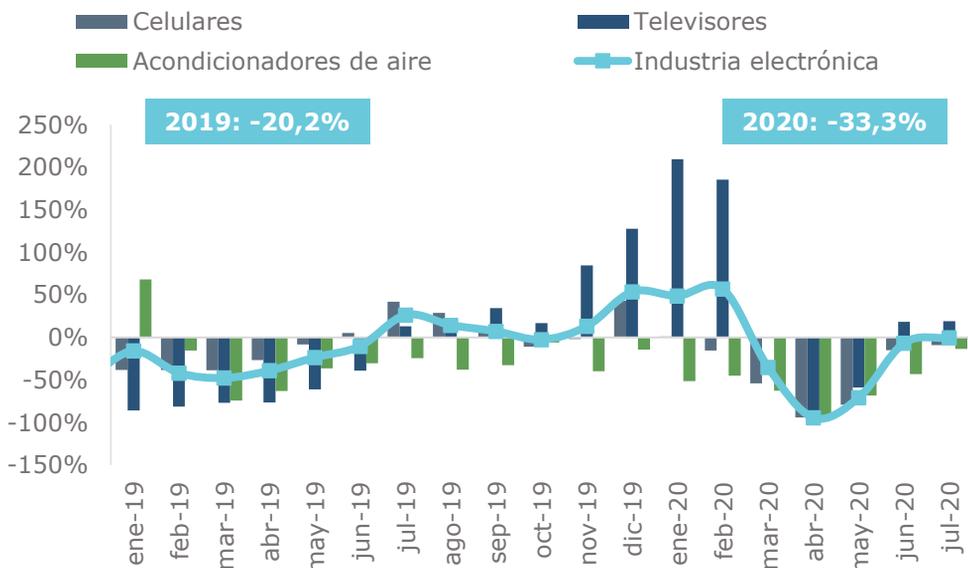
En julio, la actividad de la industria electrónica de consumo se contrajo muy levemente en **-0,5%** en términos interanuales. Con estos datos, la producción del sector disminuyó la caída acumulada durante el 2020 a **-33,3%** durante los primeros siete meses del año, según datos de la Asociación de Fábricas Argentinas Terminales de Electrónica (AFARTE).

En el caso de los **celulares**, la contracción fue de **-9%**, al producirse 73.066 unidades menos que un año atrás. Se acumula así una menor caída de **-40,7%**.

Al mismo tiempo, los televisores registraron un incremento de **+19,2%** con 44.206 unidades más producidas en términos interanuales. Con estos datos, la producción acumula un aumento de **+3,3%**.

En relación a los **condicionadores de aire**, en julio la caída de su producción fue de **-13,5%**, al producirse 10.656 unidades menos respecto al año anterior. La contracción acumulada fue de **-47,6%**, siendo julio el 17º mes consecutivo de caída interanual de la producción.

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO VARIACIÓN INTERANUAL, 2019-2020



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

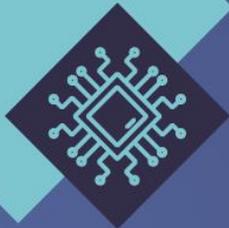
APÉNDICE METODOLÓGICO

A partir de noviembre de 2008 el Centro de Estudios de la UIA (CEU) realiza mensualmente una medición propia del nivel de actividad industrial. La misma utiliza información de diversos orígenes, incluyendo entre sus fuentes organismos públicos, empresas privadas y, principalmente, estadísticas y resultados aportados por las cámaras sectoriales asociadas a la UIA. Estas últimas cuentan con departamentos técnicos de alto nivel que efectúan encuestas y recopilan datos de producción de las firmas del sector que representan.

La información centralizada por el CEU, que cuenta con distintos niveles de agregación dependiendo de la fuente, se procesa y organiza a nivel de bloques industriales, siguiendo la misma clasificación que consideraba el Estimador Mensual Industrial (EMI), elaborado por el INDEC. Ese indicador fue reemplazado en diciembre 2018 por el Índice de Producción Industrial Manufacturero, con el cual se unificaron los relevamientos de producción, integrándolos además con la Encuesta a Industrias Farmacéuticas, la Encuesta de Maquinaria Agrícola y la Encuesta Nacional a Grandes Empresas (ENGE). Se relevan a su vez nuevos sectores de actividad de la industria manufacturera.

Para cada rubro industrial se construye un índice que refleja el volumen físico de producción sectorial. La estimación del nivel de actividad industrial agregada surge del promedio ponderado de estos índices y tiene como base la estructura productiva del año 2004, representando la participación relativa de cada actividad en el valor agregado industrial de dicho año (calculada con los datos preliminares correspondientes al Censo Nacional Económico 2004/2005). Vale destacar que, aunque en el informe se analiza la situación de sectores tales como madera y muebles, software, indumentaria, calzado y otros, considerados de importancia para comprender cualitativamente la realidad industrial, su evolución cuantitativa no forma parte del índice.

Para ver más detalles de la metodología que usamos, podés encontrarla en <https://uia.org.ar/centro-de-estudios/institucional>



ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar · 4124-2375



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



@ceu_uia