

BOLETÍN

ACTIVIDAD METALÚRGICA

Octubre 2024

ADIMRA
120 AÑOS PRODUCIENDO UN PAIS MAS GRANDE

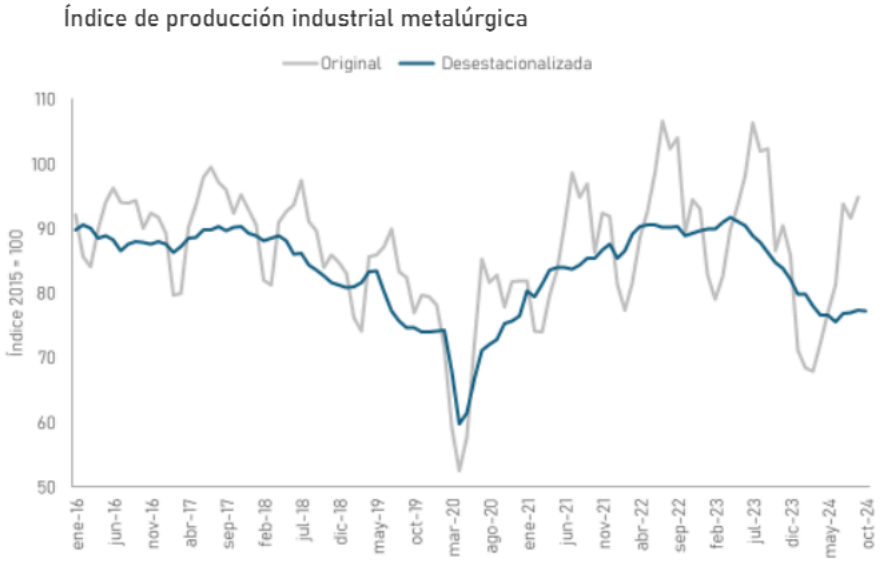
DEPARTAMENTO DE
ESTUDIOS
ECONÓMICOS

Resumen

La actividad metalúrgica registró, durante el mes de octubre, una contracción en términos interanuales de -7,0%. Si lo comparamos contra el mes anterior, el sector tuvo una disminución de -0,2%. De esta manera, acumula una contracción de -13,5% en relación a los mismos meses del año anterior.

Producción metalúrgica

Var. interanual	Var. mensual	Var. acumulada interanual
-7,0%	-0,2%	-13,5%



Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por sector

Maq. Agrícola	Autopartes	Otros. prod. metal	Equipos eléctricos
9,9%	-7,1%	-12,3%	-4,1%

Bienes de capital	Equipo médico	Fundición	Carroce. y Remolq.
-12,7%	-6,8%	-17,4%	1,0%

Índice

ANÁLISIS AGREGADO 4

ANÁLISIS SECTORIAL 6

ANÁLISIS POR CADENA DE VALOR 6

ANÁLISIS POR PROVINCIA 8

COMERCIO EXTERIOR 8

INDUSTRIA METALÚRGICA EN PAÍSES DE LA REGIÓN 9

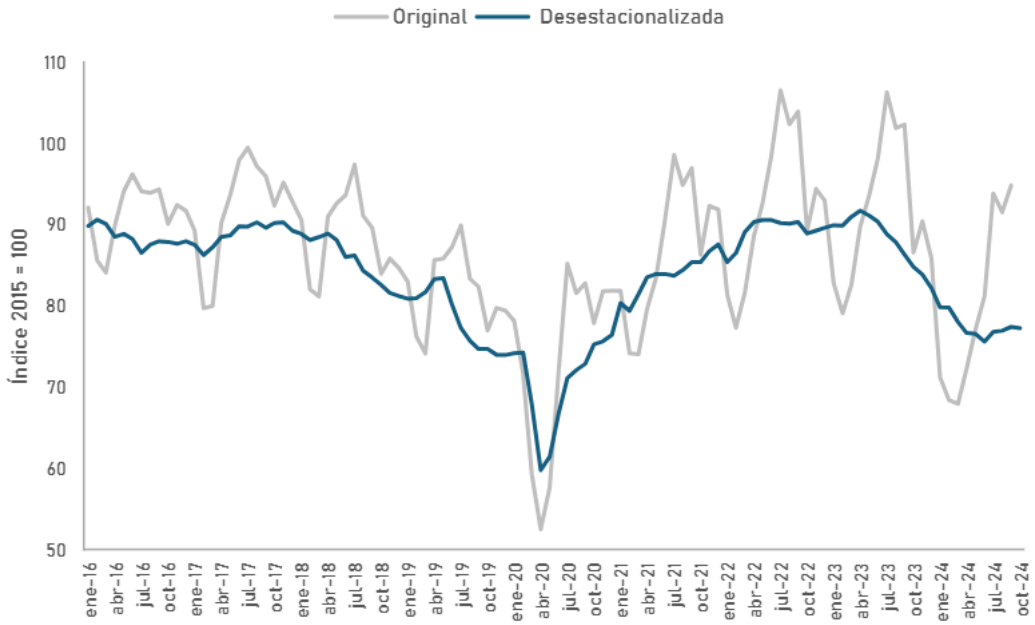
EXPECTATIVAS 10

ANEXO METODOLÓGICO 11

Análisis agregado

La actividad metalúrgica registró, durante octubre, una variación interanual de -7,0%. Con respecto al mes anterior, la producción disminuyó -0,2%. De esta manera, el sector acumula una caída de -13,5% durante el 2024 si lo comparamos contra el mismo período del año previo.

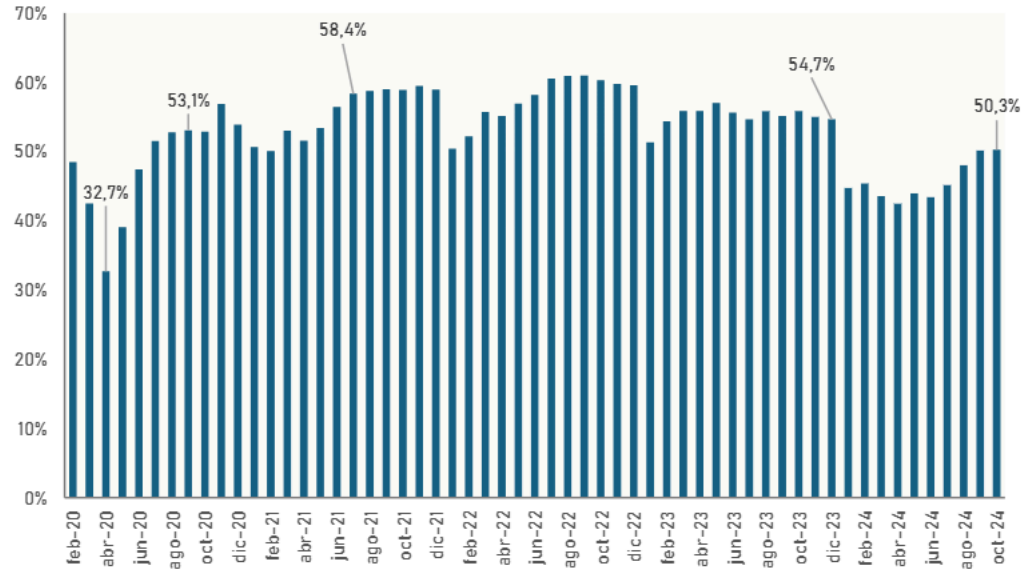
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

La utilización de la capacidad instalada (UCI), por su parte, también registró una caída con respecto al año anterior, pero desacelero con respecto a meses anteriores. Si lo comparamos contra el mismo mes del año previo, la UCI disminuyó -5,6 p.p. Por otro lado, el promedio del 2024 se encuentra -9,4 p.p. por debajo del promedio del 2023.

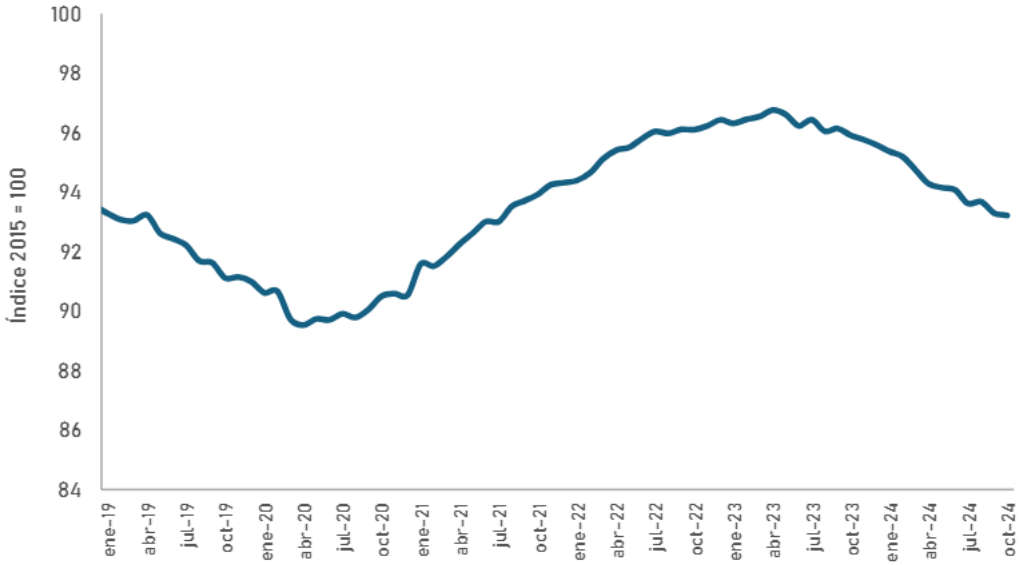
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una disminución interanual de -2,3%. Si comparamos contra el mes de septiembre, el empleo tuvo una variación de -0,1%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo en empresas metalúrgicas



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Análisis sectorial

Los distintos rubros que componen la industria metalúrgica han registrado, en su mayoría, variaciones interanuales negativas durante el mes de octubre. Sin embargo, los dos sectores que más perjudicados resultaron por la sequía del año previo han verificado aumentos en su producción con respecto al 2023: Maquinaria agrícola y Carrocerías y remolques.

Por otro lado, el sector de Fundición registró la caída más intensa en términos interanuales seguido por los fabricantes de Bienes de Capital quienes ya acumulan un año de disminuciones en la producción con respecto al mismo período pero del año previo.

Gráfico 5. Variaciones interanuales a nivel sectorial

	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24
Maquinaria agrícola	-16,7%	-15,3%	-16,8%	-18,9%	-19,5%	-13,3%	-15,2%	-13,4%	-9,6%	-4,2%	-4,4%	0,8%	9,9%
Autopartes	-1,4%	-5,1%	-13,8%	-11,5%	-10,7%	-12,0%	-17,1%	-17,7%	-17,1%	-7,3%	-13,8%	-8,3%	-7,1%
Bienes de capital	-0,4%	-2,1%	-12,5%	-14,6%	-11,3%	-18,3%	-20,4%	-18,2%	-17,6%	-12,7%	-9,9%	-8,1%	-12,7%
Fundición	-7,6%	-5,1%	0,4%	-10,7%	-11,0%	-20,4%	-22,3%	-15,8%	-24,7%	-17,1%	-15,5%	-23,5%	-17,4%
Otros productos de metal	2,2%	-1,7%	1,5%	-14,4%	-16,9%	-18,3%	-17,2%	-19,4%	-20,2%	-16,6%	-11,6%	-6,4%	-12,3%
Equipos y aparatos eléctricos	-8,6%	0,7%	-10,4%	-10,4%	-8,0%	-19,7%	-19,4%	-20,8%	-19,1%	-12,7%	-13,1%	-8,9%	-4,1%
Equipamiento médico	3,1%	0,9%	-0,6%	-21,8%	-22,9%	-17,4%	-22,2%	-13,8%	-15,7%	-10,4%	-9,3%	-7,2%	-6,8%
Carrocerías y remolques	-9,8%	-6,9%	-13,4%	-10,6%	-11,4%	-25,9%	-23,2%	-17,6%	-15,5%	-14,8%	3,2%	7,3%	1,0%
Promedio metalúrgico	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%

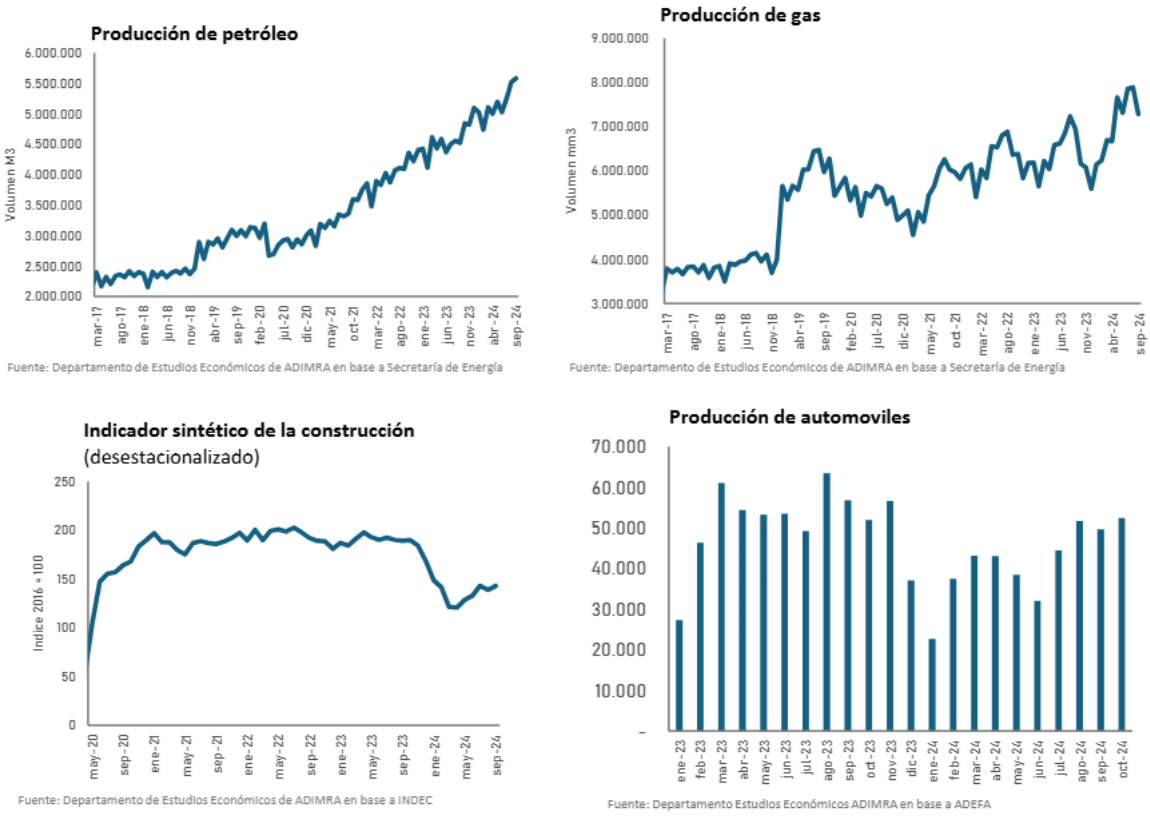
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Análisis por cadena de valor

Analizando por cadena de valor, es decir, las variaciones interanuales de la producción de las empresas teniendo en cuenta las cadenas de valor más importantes a las que provee, podemos notar, nuevamente, caídas generalizadas (gráfico 7).

Las firmas metalúrgicas vinculadas a la cadena agrícola registraron el mejor desempeño en terminos relativos del mes.

Gráfico 6. Evolución de cadenas de valor relevantes para el sector



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a Secretaría de Energía

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a Secretaría de Energía

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Fuente: Departamento Estudios Económicos ADIMRA en base a ADEFA

Por otro lado, los establecimientos vinculados a la cadena de valor de la construcción siguen registrando caídas mucho más fuertes que el promedio general. De manera similar, las firmas que destinan parte de su producción al consumo final también continúan registrando fuertes bajas en su producción.

Gráfico 7. Variaciones interanuales de la producción según cadena de valor

	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24
Agrícola	-7,2%	-8,8%	-10,4%	-17,9%	-15,8%	-18,0%	-19,7%	-15,2%	-12,8%	-11,9%	-7,9%	-1,7%	-1,5%
Energía eléctrica	-2,6%	3,3%	-7,1%	-1,3%	-1,7%	-7,1%	-14,2%	-11,8%	-14,3%	-7,1%	-8,3%	-11,1%	-5,7%
Automotriz	-1,2%	-6,6%	-9,5%	-16,6%	-14,2%	-14,5%	-15,3%	-22,1%	-17,6%	-16,6%	-13,3%	-6,3%	-7,8%
Construcción	-7,9%	-2,3%	-9,3%	-20,4%	-24,8%	-28,5%	-24,3%	-25,8%	-29,9%	-15,1%	-14,4%	-8,7%	-13,7%
Alimentos y Bebidas	2,8%	3,9%	-10,9%	-19,2%	-14,4%	-10,3%	-23,1%	-22,7%	-13,8%	-13,3%	-5,8%	-2,7%	-10,4%
Consumo final	-1,4%	-6,9%	-4,3%	-20,5%	-21,5%	-26,9%	-28,9%	-19,5%	-22,9%	-17,7%	-13,1%	-10,8%	-12,6%
Petróleo y gas	1,2%	3,8%	-3,9%	-5,1%	1,0%	-8,1%	-4,6%	0,7%	-6,4%	-8,8%	-5,9%	-5,4%	-8,2%
Minero	0,5%	3,4%	-2,6%	-1,1%	-0,9%	-8,9%	-8,3%	-10,5%	-11,1%	-11,8%	-5,6%	-6,1%	-9,8%
Promedio metalúrgico	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Análisis por provincia

En las principales provincias metalúrgicas se observan caídas generalizadas en todas las regiones.

La única provincia que ha disminuido su producción de manera más intensa que el promedio general ha sido Buenos Aires (-7,8%).

En el resto de regiones se observan caídas menores que el promedio general. En Santa Fe, por ejemplo, la maquinaria agrícola ha crecido con respecto al año previo y ha influenciado positivamente a la actividad de la provincia. Situación similar es la registrada en Córdoba que ha disminudo su producción en -6,1% con respecto al año previo.

Mendoza y Entre Ríos, por su parte, registran las dos caídas menos intensas del entramado metalúrgico con un -4,8% y -4,1% respectivamente.

Gráfico 8. Variaciones interanuales a nivel provincial

	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24
Buenos Aires	-1,1%	-3,3%	-6,2%	-12,8%	-10,6%	-17,7%	-19,1%	-16,6%	-17,8%	-12,7%	-9,2%	-9,6%	-7,8%
Santa Fe	-7,6%	-9,1%	-15,9%	-19,4%	-18,0%	-22,1%	-21,2%	-21,1%	-20,3%	-12,2%	-11,1%	-2,4%	-6,5%
Córdoba	-2,8%	-6,8%	-11,8%	-12,7%	-14,1%	-16,7%	-11,4%	-18,8%	-11,7%	-9,3%	-13,1%	-5,5%	-6,1%
Mendoza	3,7%	0,7%	-6,1%	-11,3%	-12,5%	-10,2%	-15,3%	-17,8%	-15,3%	-8,8%	-7,8%	-2,6%	-4,8%
Entre Ríos	-6,9%	0,9%	3,1%	-14,2%	-13,1%	-9,6%	-12,9%	-11,5%	-8,9%	-7,9%	-5,1%	-1,4%	-4,1%
Promedio general	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Comercio exterior

Con respecto al comercio exterior, durante septiembre las exportaciones de productos metalúrgicos registraron un aumento con respecto al año previo y las importaciones disminuyeron (último dato disponible). Sin embargo, estas últimas comienzan a mostrar un aumento en términos mensuales.

Durante este mes, las exportaciones registraron un monto total de 442 millones de USD y aumentaron 39,7% con respecto a septiembre del año anterior. Las importaciones, por su lado, fueron de 2272 millones de USD y tuvieron una caída de -18,3% con respecto al año previo.

De este manera, durante el 2024, ya se exportaron más de 3.500 millones de USD en productos metalúrgicos, mientras que se importaron más de 16.000 millones de USD.

Gráfico 9. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos en millones de dólares

	2023	2024	Var.
Enero	$ 424	$ 273	-35,6%
Febrero	$ 348	$ 307	-11,8%
Marzo	$ 402	$ 404	0,5%
Abril	$ 451	$ 444	-1,6%
Mayo	$ 447	$ 440	-1,6%
Junio	$ 341	$ 353	3,4%
Julio	$ 445	$ 419	-5,9%
Agosto	$ 421	$ 475	12,7%
Septiembre	$ 316	$ 442	39,7%
Octubre	$ 392	-	-
Noviembre	$ 371	-	-
Diciembre	S 410	-	-
Ene-Sep	**$ 3.595**	**$ 3.555**	**-1,1%**

	2023	2024	Var.
Enero	$ 2.284	$ 1.845	-19,2%
Febrero	$ 1.985	$ 1.621	-18,4%
Marzo	$ 2.661	$ 1.609	-39,5%
Abril	$ 2.375	$ 1.823	-23,2%
Mayo	$ 2.762	$ 1.763	-36,2%
Junio	$ 2.544	$ 1.459	-42,6%
Julio	$ 2.560	$ 1.855	-27,5%
Agosto	$ 3.059	$ 1.822	-40,4%
Septiembre	$ 2.782	$ 2.272	-18,3%
Octubre	$ 2.564	-	-
Noviembre	$ 2.372	-	-
Diciembre	$ 1.624	-	-
Ene-Sep	**$ 23.011**	**$ 16.069**	**-30,2%**

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región

Brasil es, nuevamente, uno de los países que mayor crecimiento interanual ha tenido en términos interanuales durante el mes de septiembre, con un buen desempeño en general de todos los sectores. El otro país que ha registrado un fuerte aumento interanual ha sido Chile. Por su parte, en Colombia también se ha verificado un aumento en la producción pero en una magnitud menor.

México, por su lado, evidenció otra caída interanual con un -0,6% de variación. En cuanto a Peru, se observa otra caída de -3,7% en el último dato disponible. En Uruguay también se observó una caída en la producción de -2,2%.

Finalmente, Estados Unidos registró una variación positiva de 1,1% con respecto al año previo durante el mes de septiembre. Ha tenido un buen desempeño el sector de equipo eléctrico y partes para equipos.

Gráfico 10. Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por país

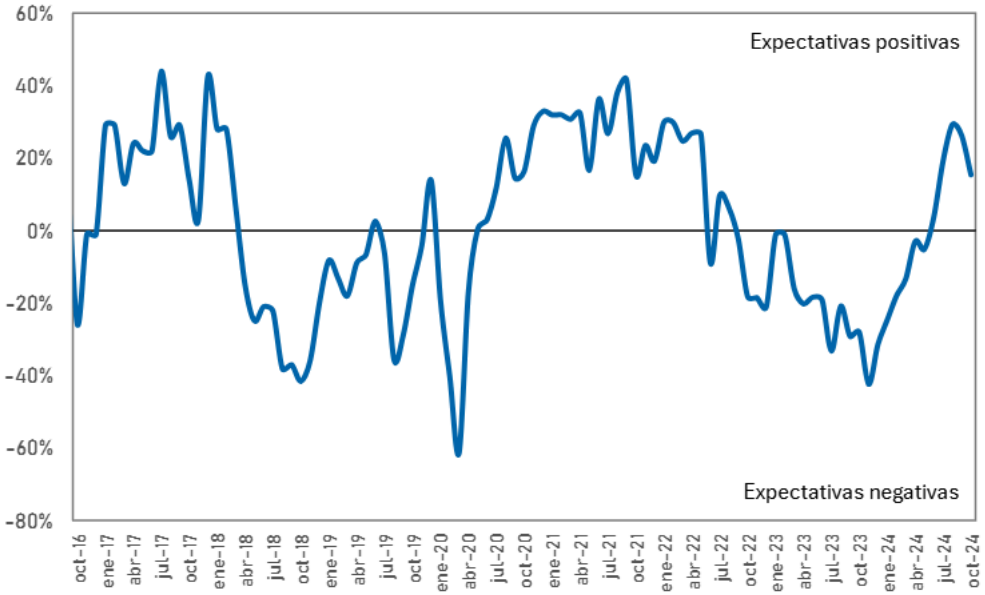
	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24
	-6,5%	-5,6%	-6,9%	-4,2%	2,3%	4,7%	-2,6%	8,9%	1,0%	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%
	-3,6%	7,7%	4,9%	-2,8%	14,1%	-2,7%	-2,4%	1,9%	-3,5%	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%
	-6,9%	-1,6%	-15,7%	-5,9%	22,9%	-11,3%	-45,0%	22,3%	-8,5%	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%
	0,7%	-1,4%	1,0%	2,1%	0,2%	0,7%	2,7%	-0,6%	0,8%	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%
	-6,6%	-8,7%	20,6%	3,5%	2,1%	-12,4%	-18,4%	-4,5%	1,1%	-18,5%	-12,0%	-3,7%	s/d
	2,5%	3,1%	2,4%	-1,3%	1,1%	-3,7%	-11,2%	-3,1%	-2,4%	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%
	-8,0%	-5,6%	-5,8%	-3,2%	-0,8%	4,0%	-9,9%	16,4%	12,2%	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%
	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%	-14,0%	-14,0%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

En relación a las expectativas con respecto a los próximos tres meses, podemos notar que son positivas por quinto mes consecutivo. La diferencia entre las empresas que creían que iban aumentar su producción y las que no, ha tocado piso en dic/nov del 2023 y, desde entonces, ha ido creciendo todos los meses. En este sentido, las empresas que creen que aumentarán su producción son el 37,7% y las que creen que disminuirá son el 22,3%. Sin embargo, es necesario destacar que la gran mayoría que ha indicado creer que aumentará su producción también ha señalado que lo hará de forma "leve".

Gráfico 11. Neto de expectativas de producción



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamiento propios

Por otro lado, las expectativas para otras variables (gráfico 12) también muestran una mejora en los últimos meses.

Gráfico 12. Expectativas para otras variables

El neto corresponde a la diferencia entre "aumentará" y "disminuirá"

Importación de insumos				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	16,6%	41,2%	42,2%	-24,6%
sep-23	8,4%	52,6%	38,9%	-44,2%
oct-23	14,9%	43,0%	42,2%	-28,1%
nov-23	16,7%	34,0%	49,3%	-17,4%
dic-23	27,0%	34,1%	38,9%	-7,1%
ene-24	27,4%	28,8%	43,8%	-1,4%
feb-24	27,7%	23,5%	48,7%	4,2%
mar-24	37,7%	26,2%	36,2%	11,5%
abr-24	43,1%	19,0%	37,9%	24,1%
may-24	36,3%	17,0%	46,7%	19,3%
jun-24	32,7%	24,3%	43,0%	8,4%
jul-24	37,7%	20,3%	42,0%	17,4%
ago-24	49,2%	10,8%	40,0%	38,5%
sep-24	44,1%	17,1%	38,7%	27,0%
oct-24	42,1%	10,7%	47,1%	31,4%

Necesidades de crédito				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	39,8%	6,3%	53,9%	33,5%
sep-23	40,7%	8,6%	50,7%	32,1%
oct-23	39,2%	6,0%	54,8%	33,2%
nov-23	41,2%	13,2%	45,6%	27,9%
dic-23	48,3%	8,0%	43,6%	40,3%
ene-24	48,6%	7,8%	43,6%	40,8%
feb-24	48,9%	7,5%	43,6%	41,4%
mar-24	49,0%	7,6%	43,3%	41,4%
abr-24	51,9%	4,5%	43,6%	47,4%
may-24	49,1%	3,7%	47,2%	45,4%
jun-24	48,9%	4,4%	46,7%	44,5%
jul-24	48,5%	5,3%	46,2%	43,3%
ago-24	55,4%	2,7%	41,9%	52,7%
sep-24	51,6%	4,8%	43,7%	46,8%
oct-24	47,3%	6,0%	46,7%	41,3%

Demanda interna				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	15,6%	46,0%	38,5%	-30,4%
sep-23	16,0%	52,6%	31,4%	-36,6%
oct-23	12,8%	44,0%	43,2%	-31,2%
nov-23	12,7%	57,9%	29,4%	-45,2%
dic-23	18,9%	53,5%	27,6%	-34,7%
ene-24	21,7%	50,7%	27,6%	-29,0%
feb-24	24,5%	47,9%	27,6%	-23,3%
mar-24	26,9%	42,9%	30,2%	-15,9%
abr-24	25,8%	41,1%	33,1%	-15,3%
may-24	33,3%	40,2%	26,5%	-6,9%
jun-24	30,4%	35,4%	34,2%	-5,1%
jul-24	43,8%	23,2%	33,0%	20,6%
ago-24	46,8%	19,3%	33,9%	27,5%
sep-24	42,0%	26,1%	31,8%	15,9%
oct-24	35,1%	24,6%	40,4%	10,5%

Demanda externa				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	14,0%	27,4%	58,6%	-13,4%
sep-23	13,2%	37,0%	49,7%	-23,8%
oct-23	13,1%	18,3%	68,6%	-5,2%
nov-23	17,8%	21,6%	60,5%	-3,8%
dic-23	14,5%	31,5%	54,1%	-17,0%
ene-24	19,7%	27,7%	52,5%	-8,0%
feb-24	25,0%	24,0%	51,0%	1,0%
mar-24	18,6%	17,5%	63,9%	1,0%
abr-24	19,0%	16,7%	64,3%	2,4%
may-24	21,0%	19,0%	60,0%	1,9%
jun-24	18,3%	22,0%	59,8%	-3,7%
jul-24	26,1%	15,3%	58,6%	10,8%
ago-24	27,3%	11,1%	61,6%	16,2%
sep-24	22,4%	14,1%	63,5%	8,2%
oct-24	25,3%	14,1%	60,6%	11,1%

Stock de productos terminados				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	26,3%	25,8%	47,9%	0,6%
sep-23	17,5%	30,6%	51,9%	-13,1%
oct-23	16,9%	36,3%	46,7%	-19,4%
nov-23	21,0%	38,9%	40,1%	-17,9%
dic-23	24,8%	33,8%	41,4%	-9,1%
ene-24	27,6%	32,2%	40,1%	-4,6%
feb-24	31,2%	30,5%	38,3%	0,7%
mar-24	34,7%	28,7%	36,5%	6,0%
abr-24	36,2%	23,0%	40,8%	13,2%
may-24	26,3%	24,0%	49,7%	2,2%
jun-24	32,7%	24,3%	43,0%	8,4%
jul-24	26,6%	21,5%	52,0%	5,1%
ago-24	35,0%	17,2%	47,9%	17,8%
sep-24	26,8%	18,3%	54,9%	8,5%
oct-24	30,9%	17,3%	51,9%	13,6%

Utilización de la UCI				
	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios	Neto
ago-23	13,1%	34,4%	52,5%	-21,4%
sep-23	12,5%	42,0%	45,5%	-29,5%
oct-23	7,1%	42,2%	50,8%	-35,1%
nov-23	10,9%	50,7%	38,4%	-39,8%
dic-23	15,3%	45,0%	39,7%	-29,7%
ene-24	17,1%	42,2%	40,7%	-25,2%
feb-24	18,8%	39,4%	41,8%	-20,6%
mar-24	22,8%	43,5%	33,7%	-20,7%
abr-24	21,5%	34,4%	44,2%	-12,9%
may-24	24,7%	30,9%	44,3%	-6,2%
jun-24	33,3%	30,2%	36,4%	3,1%
jul-24	36,9%	25,3%	37,9%	11,6%
ago-24	36,3%	19,9%	43,9%	16,4%
sep-24	39,0%	25,8%	35,2%	13,2%
oct-24	29,5%	24,4%	46,0%	5,1%

Anexo metodológico

La principal fuente de información del documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica que se realiza de manera mensual a las empresas metalúrgicas. A partir de las distintas respuestas proporcionadas por empresas del sector, para las distintas variables bajo análisis, se calculan los diferentes índices e indicadores presentados en el informe.

Para el índice de producción, en particular, se emplea una ponderación triple basada en tres variables: peso a nivel provincial, peso a nivel sectorial y tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice de producción se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), el cual estima la estacionalidad por medio de promedios móviles aplicados de forma consecutiva e iterativa. En este sentido, el modelo utilizado identifica y filtra las fluctuaciones típicas de cada mes: factores climáticos, feriados móviles, variación de la actividad por días de la semana, etc.

Dada las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporen nuevos datos a la serie original lo que puede producir revisiones y ajustes en los valores ya publicados.

Por otro lado, los valores vinculados a las exportaciones pueden sufrir modificaciones mes a mes debido al método de estimación utilizado dado el secreto estadístico de INDEC.

ADIMRA
120 AÑOS PRODUCIENDO UN PAIS MAS GRANDE

DEPARTAMENTO DE
ESTUDIOS
ECONÓMICOS