



Informe de Actividad metalúrgica

Diciembre 2024

Índice

Resumen	3
<hr/>	
Nivel general	4
<hr/>	
Análisis sectorial	6
<hr/>	
Análisis por cadena de valor	7
<hr/>	
Producción metalúrgica provincial	7
<hr/>	
Comercio exterior	8
<hr/>	
La industria metalúrgica en países de la región	8
<hr/>	
Expectativas	9
<hr/>	
Anexo metodológico	10

Resumen

Nivel general

Var. interanual

-3,1%

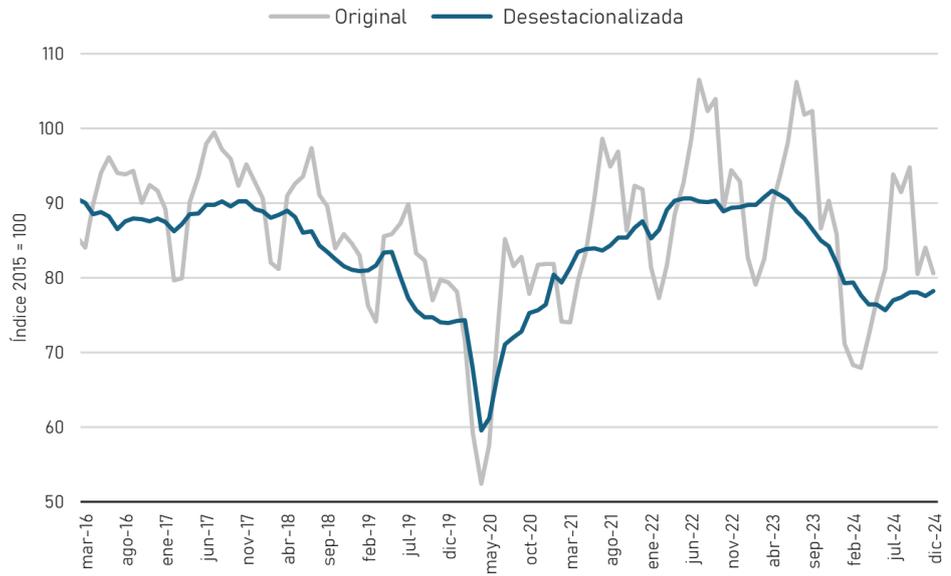
Var. mensual

1,0%

Var. acumulada

-12,1%

Índice de producción metalúrgica



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-5,3%

Otros. prod. metal



-7,7%

Equipo médico



-4,2%

Maquina. agrícola



17,7%

Fundición



-13,2%

Equipo eléctrico



-4,6%

Carroce. y remolq.



18,7%

Autopartes



-13,1%

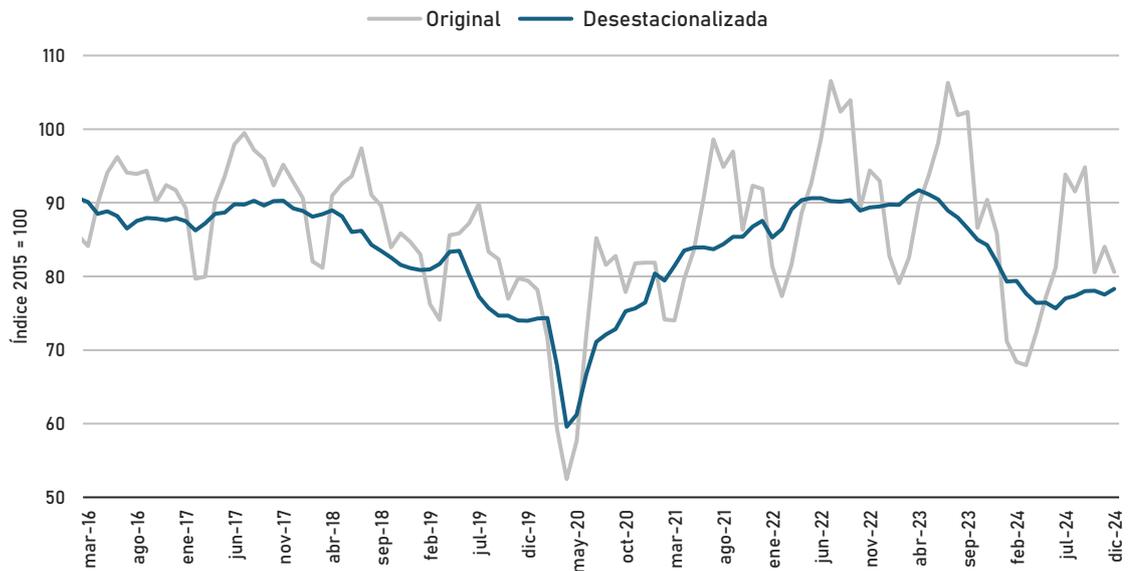
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante diciembre del 2024, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de -3,1% y un aumento de 1,0% con respecto a noviembre. Sin embargo, la caída asciende al doble (-6,1%) en términos interanuales y la variación mensual se torna negativa si no consideramos a los sectores de Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques que continúan experimentando una recuperación en sus niveles de producción.

De esta manera, el sector metalúrgico registró una caída promedio de -12,1% durante todo el 2024 en la comparación contra el año 2023.

Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró una caída de 2,2 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo. De esta manera, el 2024 cerró con una caída de 8,4 puntos porcentuales con respecto al promedio del 2023.

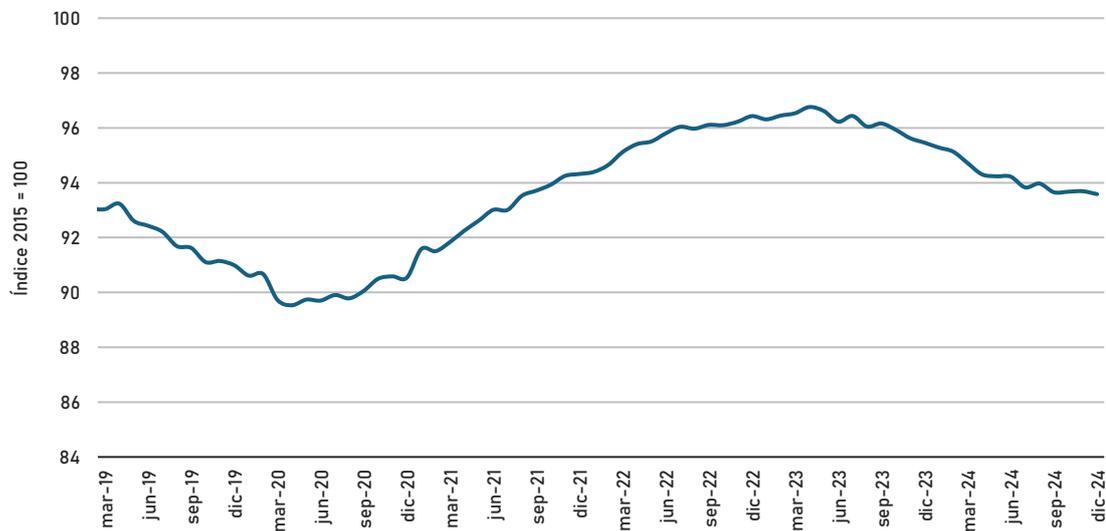
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -1,3% y una ligera retracción con respecto a noviembre de -0,1%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

Durante diciembre, los sectores de Maquinaria Agrícola (17,7%) y Carrocerías y Remolques (18,7%) fueron los que mayor aumento registraron en términos interanuales y han tenido gran influencia en el promedio general del sector.

Por otro lado, el sector de Fundición (-13,2%) continúa siendo de los más afectados seguido por los fabricantes de Autopartes (-13,1%). El resto de sectores también registraron caídas en términos interanuales y se encuentran por encima de la caída promedio del sector a nivel agregado.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Gráfico 5. Variación acumulada del 2024 en relación al 2023 de los sectores metalúrgicos

Por otro lado, todos los rubros cerraron el 2024 con caídas en la producción con respecto al 2023.

Maquinaria agrícola (-6,4%) y Carrocerías y Remolques (-7,6%) son los dos que menores caídas registraron, seguido por los fabricantes de Autopartes (-11,7%) y Equipos y Aparatos Eléctricos (-11,8%) aunque estos dos últimos se encuentran cerca del promedio general.

Por su parte, el sector de Fundición (-17,7%) y Otros productos de metal (-14,0%) resultaron los más afectados durante el año, seguido por el rubro de Bienes de capital (-13,0%) y Equipamiento Médico (-12,8%).



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

Observando la dinámica de la actividad de las empresas según la cadena de valor a las cuales están vinculadas podemos observar que aquellas proveedoras del sector agrícola fueron las que mejor desempeño en términos interanuales registraron durante diciembre.

Por otro lado, aquellas vinculadas al sector Automotriz, Construcción y Consumo final continúan siendo de las más afectadas.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

A nivel provincial se observa que Santa Fe (-0,4%) fue la región que menos disminuyó su producción en términos interanuales producto de la influencia que tiene el sector de Maquinaria Agrícola.

Por otro lado, Mendoza (-7,4%) y Buenos Aires (-5,6%) fueron las dos que peor desempeño registraron en diciembre.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

Durante noviembre (último dato disponible) las exportaciones de productos metalúrgicos registraron un aumento en términos interanuales de 33,4% mientras que las importaciones observaron una disminución de -13,3%. Sin embargo, en términos mensuales se observa un aumento sostenido en la cantidad de productos metalúrgicos importados desde junio que fue el piso en la caída.

En términos acumulados, las exportaciones ya superaron los 4.000 millones de dólares (3,1% más con respecto al 2023) y las importaciones superaron los 18.000 millones de dólares (26,7% menos que el 2023).

Gráfico 8. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región

En lo que respecta a la dinámica de la actividad en distintos países de la región podemos observar que Brasil continua con fuertes aumentos en términos interanuales influenciado por el buen desempeño del sector de bienes de capital y aparatos eléctricos. Estados Unidos, por su parte, también continua registrando aumentos con respecto al año previo.

Uruguay, México y Colombia registraron aumentos en su producción en el último mes con datos disponibles (octubre). En el primer caso, tuvo una fuerte influencia los productos electrónicos. En el segundo, ha tenido un buen desempeño el sector de equipo eléctricos.

Por otro lado, Chile ha registrado nuevamente una disminución en términos interanuales al igual que Perú.

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

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

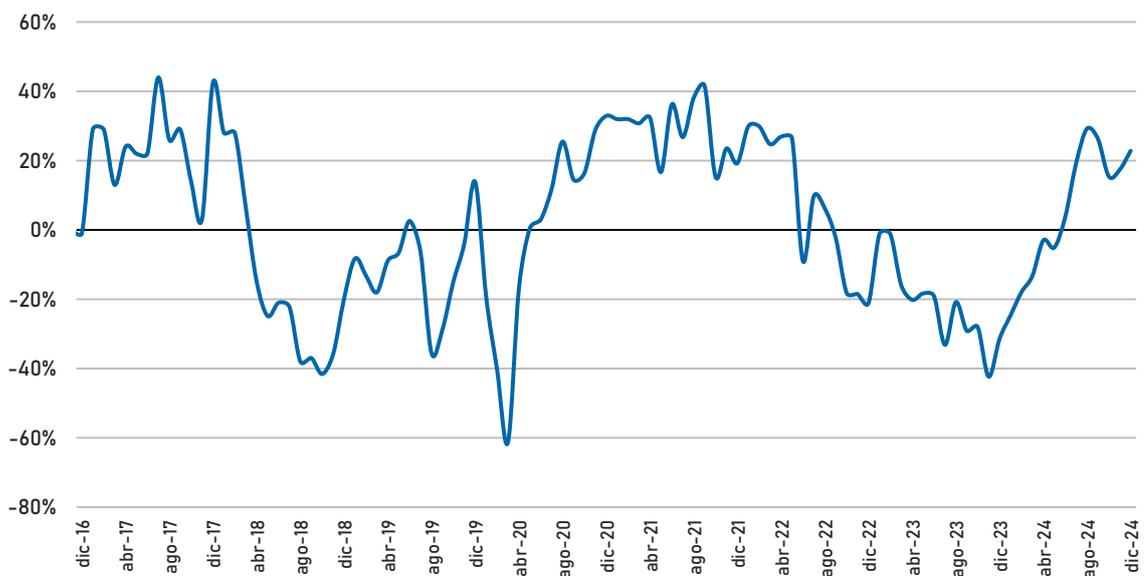
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) continúan en terreno positivo desde junio del 2024.

En el último mes, el 43,6% de las empresas indicaron esperar un aumento en su producción, mientras que el 20,8% indicó lo contrario. Sin embargo, aquellas firmas que esperan aumentar su producción han informado, en su mayoría, que el incremento esperado será leve.

Gráfico 10. Expectativas de producción a tres meses



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

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.

