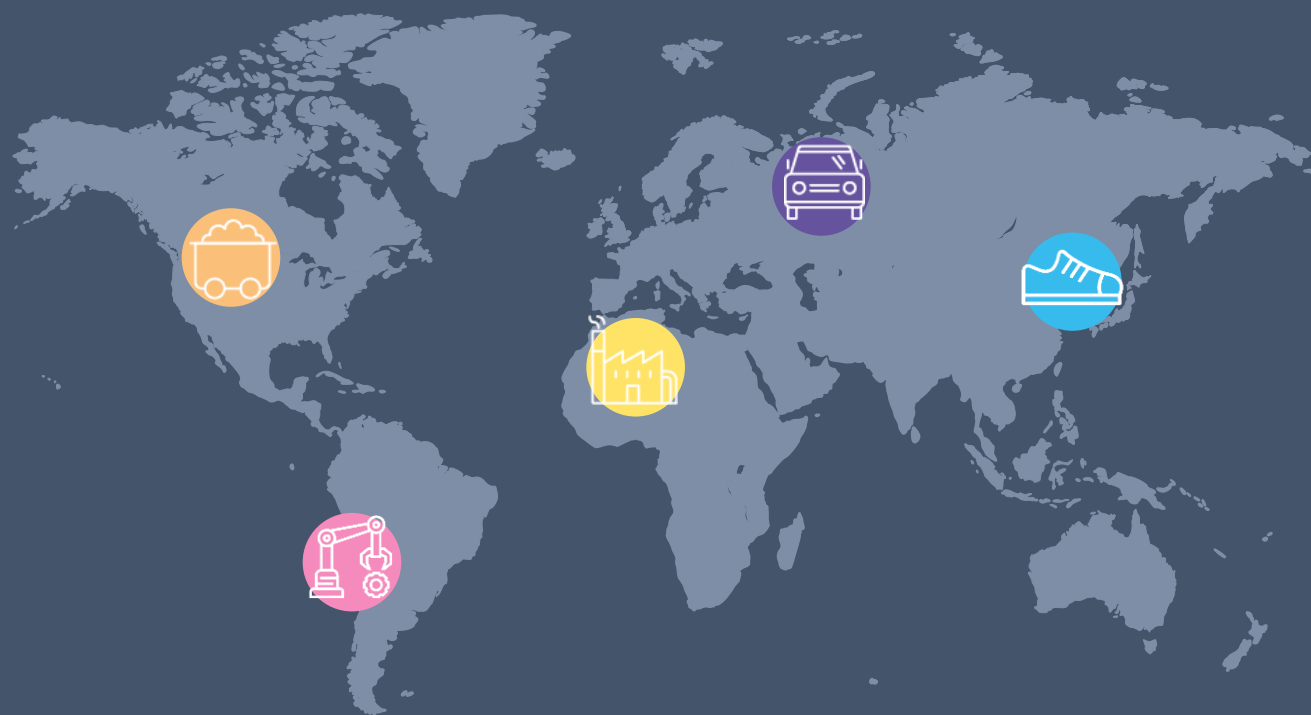


Informe de actividad industrial mundial

Evolución de la actividad de la industria de los socios comerciales más importantes de Argentina y las principales economías del mundo



Marzo 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

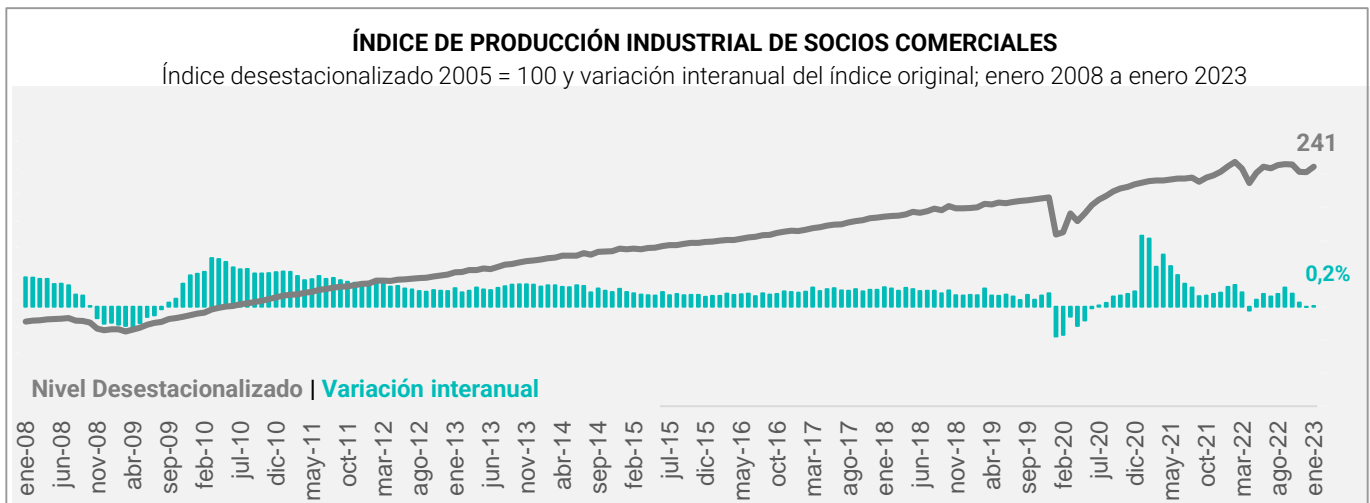
CEPXXI
CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

En enero, la actividad industrial mundial se expandió 0,2% respecto a inicios de 2022

El Índice de Producción Industrial (IPI) de socios comerciales es un indicador de elaboración propia que muestra la evolución de la actividad de la industria de los socios comerciales más importantes de Argentina, así como también de las principales economías del mundo. Su propósito es brindar un panorama internacional de la producción industrial y poner en contexto la coyuntura económica argentina. Para esto, utiliza una muestra de países y pondera la evolución de la producción industrial de cada uno según su participación en el PIB mundial. Cabe aclarar que el indicador considera la industria en un sentido amplio (no solo manufactura), es decir, incluye petróleo, minería y energía. Se trata de un indicador de alta frecuencia que correlaciona fuertemente con el PIB.

En enero de 2023, el indicador de actividad industrial mundial se expandió 0,2% en comparación con enero del año pasado y presentó uno de los registros de crecimiento interanual más bajo desde el inicio de la serie (2005). Dentro de los países/regiones analizados, se destacan los bajos crecimientos de: Estados Unidos (+0,3%) y Europa (+1%). Por otro lado, Rusia se contrajo 2,4% y acumuló su décima contracción interanual consecutiva.

En la medición desestacionalizada, se destacan también los comportamientos de Estados Unidos y Europa, que mantuvieron los niveles de diciembre. Por otro lado, Corea del Sur, Japón, Uruguay y Colombia, redujeron su nivel de producción industrial respecto al último mes de 2022.



Para el mes de febrero, el indicador de expectativa industrial PMI¹, mostró niveles de actividad moderados. 7 de los 13 países relevados registraron una suba en sus expectativas de producción manufacturera. Estos fueron China, México, Brasil, Canadá, Colombia, Rusia y Estados Unidos. La actividad industrial de los próximos meses del año dependerá de:

i) En un comité bancario, el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos anunció que “las subas de las tasas de interés continuaran”, y que están dispuestos a acelerar el ajuste para combatir a la inflación. De esta manera se espera que el resto de los bancos centrales adopten una estrategia similar, y que la industria continúe afectada por el enfriamiento económico, que es utilizado como herramienta para contener la inflación.

ii) Estados Unidos tuvo que salir al rescate del banco norteamericano Silicon Valley, para así evitar una quiebra que comprometiera a su economía. El resto de los países siguen de cerca el asunto, dado que repercusiones negativas en el mercado norteamericano imponen luces de alerta para el resto del sistema financiero internacional. La actual situación generalizada de política monetaria contractiva para controlar la persistente alta inflación internacional puede incrementar la incertidumbre sobre la solidez de la arquitectura financiera global.

¹ Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) recopilado por Trading Economics.
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC e institutos nacionales de estadísticas.

Desagregado por países y regiones

En enero, **diez de los trece países/regiones cuya información se encuentra disponible a la fecha, presentaron subas de su producción industrial respecto a un año atrás**, siendo estos: India, Turquía, Paraguay, México, Perú, Uruguay, Europa, Colombia, Chile y Estados Unidos. Por otro lado, los países que presentaron contracciones fueron: Corea del Sur, Japón y Rusia.

Por su parte, la actividad industrial de **China** creció 2,4% el primer bimestre de 2023 y registró el crecimiento más bajo desde por lo menos el 2006 (exceptuando el año de pandemia). Según datos publicados por el Centro Estadístico Chino, los ingresos de las principales empresas industriales se vieron contraídos en aproximadamente 23% en dicho periodo. Esto puede ser debido a que la demanda aún no se ha podido recuperar de los vaivenes económicos que generaron las restricciones intermitentes causadas por el COVID-19.

En enero, la industria en **India** se expandió 5,2% en comparación con el mismo mes del año pasado. Acumuló su tercera suba interanual consecutiva y dejó atrás la incertidumbre generada en octubre, cuando su industria había retrocedido 4,1% i.a.. En cuanto a la medición desestacionalizada, creció 1% con respecto al mes pasado.

En **Estados Unidos** creció 0,3% i.a.; presentando su tasa de crecimiento más baja desde marzo del 2015. En cuanto a la medición desestacionalizada, se mantuvo en los mismos niveles similares a diciembre (+0,03%), ubicándose solo 1,2% por encima de la prepandemia (Diciembre 2019).

La actividad manufacturera **europea** se expandió 1% en comparación con enero de 2022 y revirtió la tendencia a la baja que mostró el último mes. En cuanto a la medición desestacionalizada, se expandió 0,1% respecto al mes pasado y ubicó 0,4% por encima febrero 2022 (inicio de la guerra con Ucrania).

En **Rusia**, la industria se contrajo 2,4% interanual, registrando así 10 contracciones en dicha medición. En cuanto a la medición intermensual, creció 0,7% respecto a diciembre y se posicionó 2,5% por debajo de los niveles de febrero 2022 (mes de inicio de la guerra con Ucrania).

La industria **japonesa** se contrajo 3,1% versus enero de 2022 y aún no logra recuperar niveles de prepandemia (se ubicó 6,1% por debajo de diciembre 2019). En cuanto a la medición intermensual, mermó 2,2% en relación a diciembre.



² Fuente: CEP XXI sobre la base de institutos nacionales de estadísticas y JDEMETRA+.

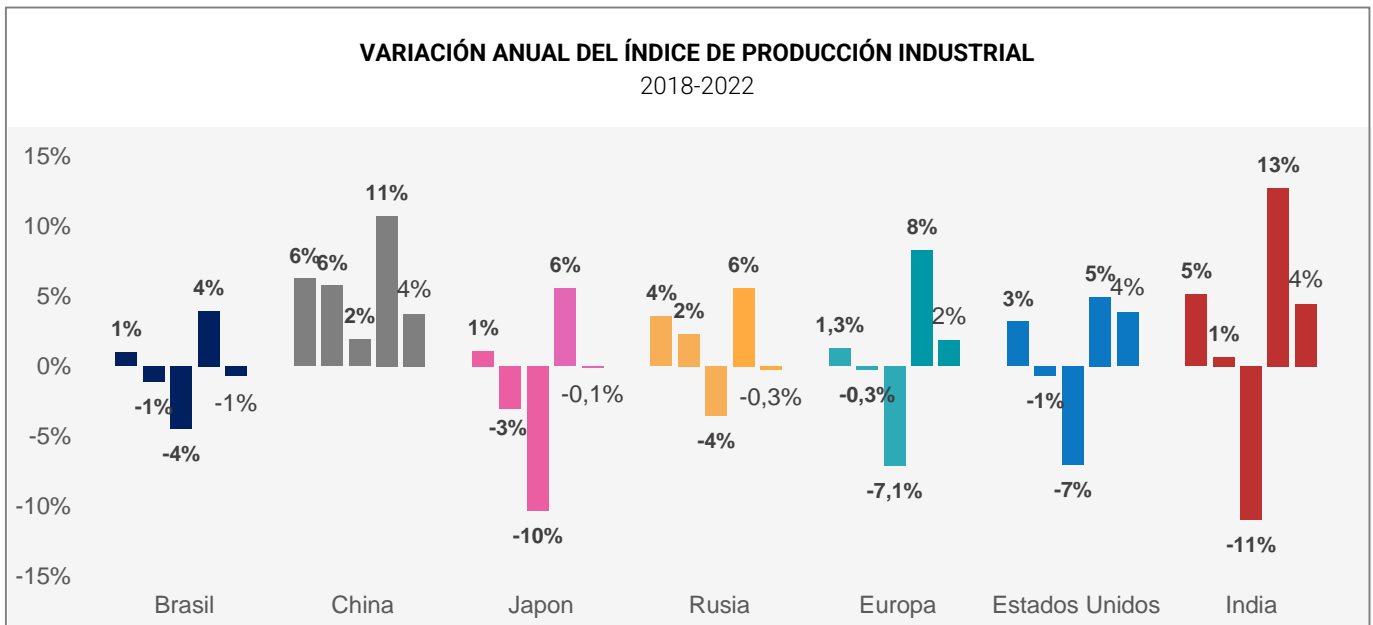
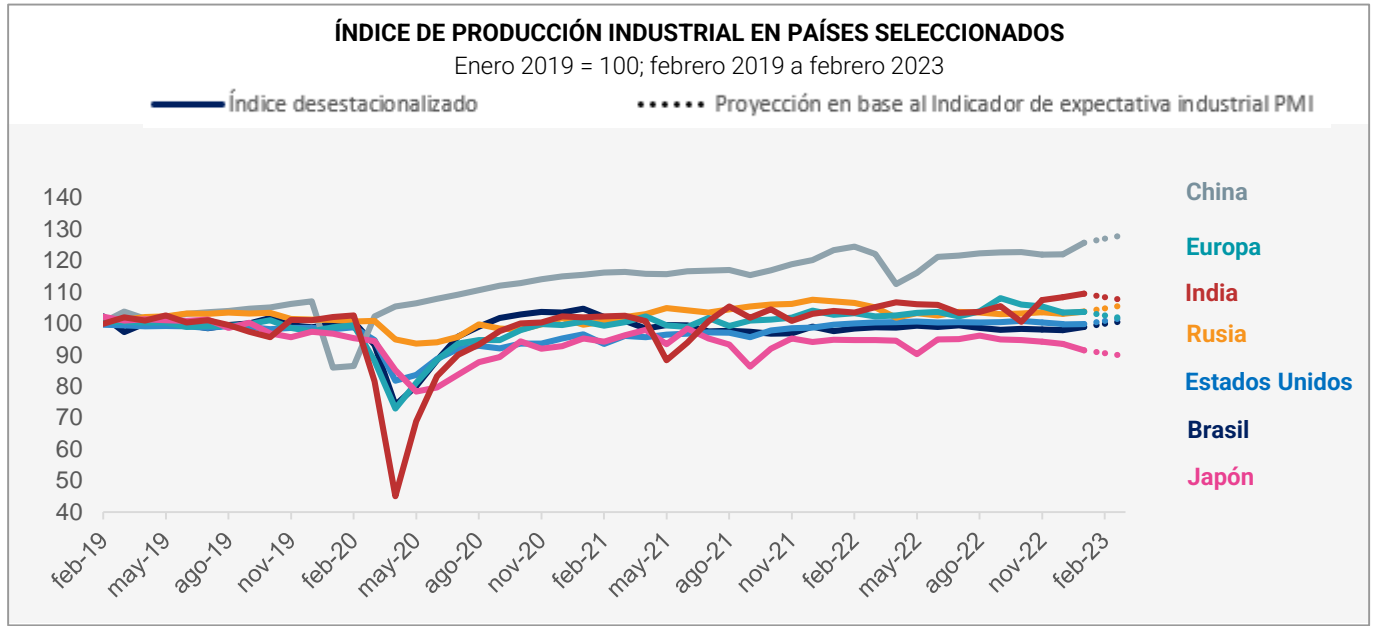
Nota: La información sobre la industria de Brasil en el mes de enero de 2023 aún no se encuentra disponible, por lo que no se sumó al análisis.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL

Evolución por países y regiones

Enero-Febrero
2023

Desagregado por países y regiones



Fuente: CEP XXI sobre la base de institutos nacionales de estadísticas y JDEMETRA+.



En el inicio de 2023, el crecimiento interanual de la actividad industrial argentina se ubicó por encima de la media de los países relevados

Se releva la evolución industrial de los principales socios comerciales de Argentina y de otros países que si bien no son principales socios tienen un peso relativo importante en la producción industrial mundial y se dispone de información mensual de la actividad industrial a enero 2023*.

En enero, Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento industrial respecto a inicios de 2022 de una muestra de 10 países. Italia se ubicó en primer lugar con un crecimiento interanual del 6,4%, seguido de Argentina, con una suba de 6,3%. Detrás estuvieron México (+4,8%), India (+3,7%), Alemania (+2,6%), España (+2,6%), Francia (+2,2%) y Estados Unidos (+0,3%). El resto de los países de la muestra registraron caídas en la comparación con enero 2022: Japón (-3,2%) y Chile (-1,6%).

El desempeño argentino por rama industrial se ubicó por encima del grupo de países estudiado. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 24,8% interanual, superó así el desempeño del sector en los países de la muestra (8,1% promedio del resto de los países estudiados). Lo mismo sucedió con textiles, indumentaria y cuero, que tuvo un alza de 10,2% mientras que el promedio del resto de los países fue de una caída de 2,4%. También presentaron una marcada diferencia: productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+8,7% vs. -7,6% para el promedio) y metales básicos y productos de metal (+11,1% vs. +2,2%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación enero 2023 vs. enero 2022

Sector / País	Argentina	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	Promedio Simple
Total industria manufacturera	6,3%	-1,6%	2,6%	2,2%	6,4%	3,7%	4,8%	2,6%	0,3%	-3,2%	2,4%
Alimentos y bebidas	9,1%	1,9%	-1,7%	0,3%	9,6%	6,8%	2,1%	3,6%	-0,1%	-1,2%	3,0%
Textil, indumentaria y cuero	10,2%	-6,9%	3,6%	5,4%	7,2%	-13,7%	-1,6%	-9,8%	-1,3%	-4,5%	-1,1%
Madera, papel e impresión	0,1%	-7,4%	-9,9%	-7,8%	-6,5%	2,5%	0,2%	-11,2%	-5,7%	-4,2%	-5,0%
Combustibles	8,3%	0,0%	-1,4%	23,4%	15,3%	5,1%	8,3%	-3,8%	1,9%	-1,5%	5,6%
Químicos	-4,0%	-10,5%	-10,6%	-8,0%	-8,5%	4,2%	-1,6%	-18,0%	0,5%	-4,3%	-6,1%
Farmacéuticos	-5,4%	-6,9%	19,7%	-3,2%	18,7%	9,2%	-1,6%	5,7%	0,5%	-2,5%	3,4%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	8,7%	-8,4%	-3,1%	-3,9%	7,0%	0,9%	2,2%	-3,9%	1,5%	-7,6%	-0,7%
Metales básicos y productos de metal	11,1%	6,4%	4,6%	2,8%	2,0%	4,7%	3,7%	0,5%	0,7%	-5,8%	3,1%
Maquinaria y equipo	4,0%	11,2%	16,9%	6,4%	10,9%	0,6%	10,7%	9,2%	-1,4%	-5,7%	6,3%
Automotriz	24,8%	6,7%	4,8%	17,7%	1,8%	12,9%	8,8%	12,1%	3,2%	4,5%	9,7%
Otro equipo de transporte	-3,3%	-5,1%	15,8%	10,2%	15,7%	-1,7%	8,8%	9,6%	10,6%	19,3%	8,0%

Nota 1: Como se explica en el apartado metodológico, el análisis de esta sección corresponde a ramas estrictamente industriales mientras los datos reportados anteriormente según los criterios de cada país, pueden considerar ramas de actividad como energía y minería.

(* El centro estadístico de Brasil aún no han presentado información industrial del mes de enero 2023; en tanto que el de China dispone de información únicamente bimestral (enero-febrero) a inicios de cada año. Es por ello que han sido retirados de la muestra.

Fuente: CEP XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística.



Estados Unidos como socio comercial destacado

En el 2022, Estados Unidos fue el tercer socio comercial más importante en términos de exportaciones, situado por detrás de Brasil y China. Se realizaron ventas por USD 6.943 millones de dólares, registrando un incremento del 34,6% vs. 2021 (USD 1.783 millones más) y los principales productos vendidos fueron aceite crudo de petróleo, oro y aluminio sin alear.

En cuanto a las importaciones, en el 2022 se registraron compras por USD 11.146 millones, lo que representó un incremento del 79% frente a 2021. Dentro de los productos principales adquiridos, se destacaron gas licuado, gasoil, aeronaves y vacunas.

Así, el déficit comercial total del año pasado fue de USD 4.203 millones, lo cual representó un incremento de USD 3.159 millones en comparación con 2021.

En cuanto a su industria, en enero de 2023 Estados Unidos se expandió 0,3% contra el mismo mes del año pasado y registró su crecimiento más bajo desde marzo del 2015. De esta manera, continúa con una desaceleración en el crecimiento interanual de su industria por quinto mes consecutivo (+4,9% sep | +3,1% oct | +1,9% nov | +1% dic). En cuanto a la medición intermensual, se mantuvo en los mismos niveles de diciembre (+0,03%) y se ubicó solo 1,2% por encima de la prepandemia (Diciembre 2019).

Actualmente, Estados Unidos se encuentra en un proceso de contención de crisis económica. Por un lado, se observa la constante suba de tasas de interés, como método para enfriar la economía y controlar la inflación (6% i.a. en febrero). Por otro lado, tuvo que salir al rescate del banco norteamericano Silicon Valley, para así evitar una quiebra que comprometiera a los mercados, destruyera la confianza de los empresarios y consumidores, y posiblemente desenlazara en una recesión con similitudes a la del 2008.

De cara al futuro, Estados Unidos busca potenciar la producción interna de microchips, que son indispensables para el desarrollo tecnológico. De esta manera, espera reducir su dependencia externa para la obtención de estos productos y liderar lo que será uno de los mercados más influyentes.

Exportaciones por producto con destino Estados Unidos

En millones de USD, Acumulado Enero-Febrero

Complejo	2019	2022	2023	2023 vs 2019	2023 vs 2022
Aceites crudos de petróleo	100	170	167	68%	-2%
Oro	19	93	111	493%	19%
Aluminio s/alea	22	35	89	296%	157%
Naftas	5	-	43	856%	-
Aleaciones de aluminio	31	55	42	35%	-24%
Vinos no espumosos	33	29	28	-14%	-1%
Coque de petróleo s/calcinar	3	13	26	675%	103%
Litio	5	9	25	381%	169%
Coque de petróleo calcinado	-	6	22	-	243%
Miel natural	9	22	19	111%	-11%
Total General	613	887	889	45%	0,3%



Metodología

La selección de países surge de considerar, en primer lugar, los principales destinos de exportación de Argentina. Se consideró en el cálculo la actividad industrial de otras economías importantes del mundo. Aunque no sean los principales destinos de exportación de Argentina, la inclusión de estos países en el cálculo responde a que permiten tener un panorama más amplio de la industria y su coyuntura internacional.

En su conjunto, los países incluidos en el cálculo del indicador representan alrededor del 70% de las exportaciones totales del país.⁴

Para cada uno de los países seleccionados, así como para el bloque de la Unión Europea, se buscó un indicador de la actividad económica con frecuencia mensual. En la mayoría de los países, el índice de coyuntura de la producción de bienes es el Índice de Producción Industrial (IPI) que publica el instituto de estadística o banco central de cada país. Este indicador incluye, generalmente, la producción a precios constantes de la minería, la industria manufacturera y el sector energético (electricidad, gas y agua). Únicamente para el caso de Indonesia, Perú y Uruguay el IPI corresponde solo a la industria manufacturera, indicador análogo al IPI manufacturero del INDEC.

En el caso de Bolivia y Paraguay, no cuentan con un indicador de corto plazo de esas características, sino con un estimador de actividad económica análogo al EMAE del INDEC. Por lo tanto, se utilizó ese estimador disponible en lugar de un IPI. Cabe aclarar que en Bolivia la información se encuentra disponible desde 2008.

Con respecto a la estacionalidad de los indicadores utilizados, no todos los países publican un índice desestacionalizado. Por lo tanto, se decidió tomar el índice con estacionalidad original.

Para el año base del índice en 2005 se ponderaron los niveles de los indicadores de actividad seleccionados para cada país según la producción de 2019. A partir de enero de 2006 se le aplica la variación interanual ponderada del agregado de socios comerciales. El cálculo de esta variación total es el promedio ponderado de las variaciones interanuales del IPI de cada país, en cada mes. A su vez, la ponderación surge de la participación en 2019 de la industria de cada país en el PBI manufacturero mundial. La fuente utilizada para los ponderadores se detalla en el anexo.

⁴ Datos promedio de 2017, 2018 y 2019.



ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL

Anexo metodológico

Resumen de fuentes e indicadores utilizados como insumos

País	Participación en el PBI industrial mundial a \$ corrientes; año 2019. (Fuente: Banco Mundial)	Fuente	Indicador
Bolivia	0,1%	Instituto Nacional de Estadística de Bolivia	Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)
Brasil	1,8%	Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística	Encuesta Industrial Mensual - Producción física. Incluye minería y manufactura.
Canadá	1,5%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Chile	0,2%	Instituto Nacional de Estadísticas de Chile desde 2009 en adelante. Reserva Federal de Saint Louis entre 2005 y 2009	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
China	34,6%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial (variación interanual). Incluye minería, manufactura, energía.
Colombia	0,3%	Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE)	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Corea del Sur	3,8%	Servicio de Información Estadística de Corea (KOSIS)	Índice de Producción Industrial. Incluye minería y manufactura.
Estados Unidos	21,4%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
India	3,4%	Ministerio de Estadística e Implementación de Programas desde 2013 en adelante. Reserva Federal de Saint Louis entre 2005 y 2012	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Japón	9,3%	Ministerio de Economía, Comercio e Industria	Índice de Producción Industrial. Incluye minería y manufactura.
México	1,9%	Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática	Índice Mensual de Actividad Industrial. Incluye minería, manufactura, construcción y energía.
Paraguay	0,1%	Banco Central del Paraguay	Índice Mensual de Actividad Económica de Paraguay (IMAEP)
Perú	0,3%	Banco Central de Reserva del Perú	Índice de Producción Manufacturera. Incluye solo manufactura.
Rusia	2%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Turquía	1,3%	Instituto de Estadísticas de Turquía	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Uruguay	0,1%	Instituto Nacional de Estadística	Índice de Producción Manufacturera. Incluye solo manufactura.
Unión Europea	17,9%	EUROSTAT	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.



Autoridades

Presidente de la Nación

Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Agustín Rossi

Ministro de Economía

Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

José Ignacio de Mendiguren

Directora del Centro de Estudios para la Producción XXI (CEP-XXI)

María Florencia Asef Horno

Equipo de elaboración de este informe

Juan Ignacio Alonso y Agustín Zeidan El Khouri



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI | CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN