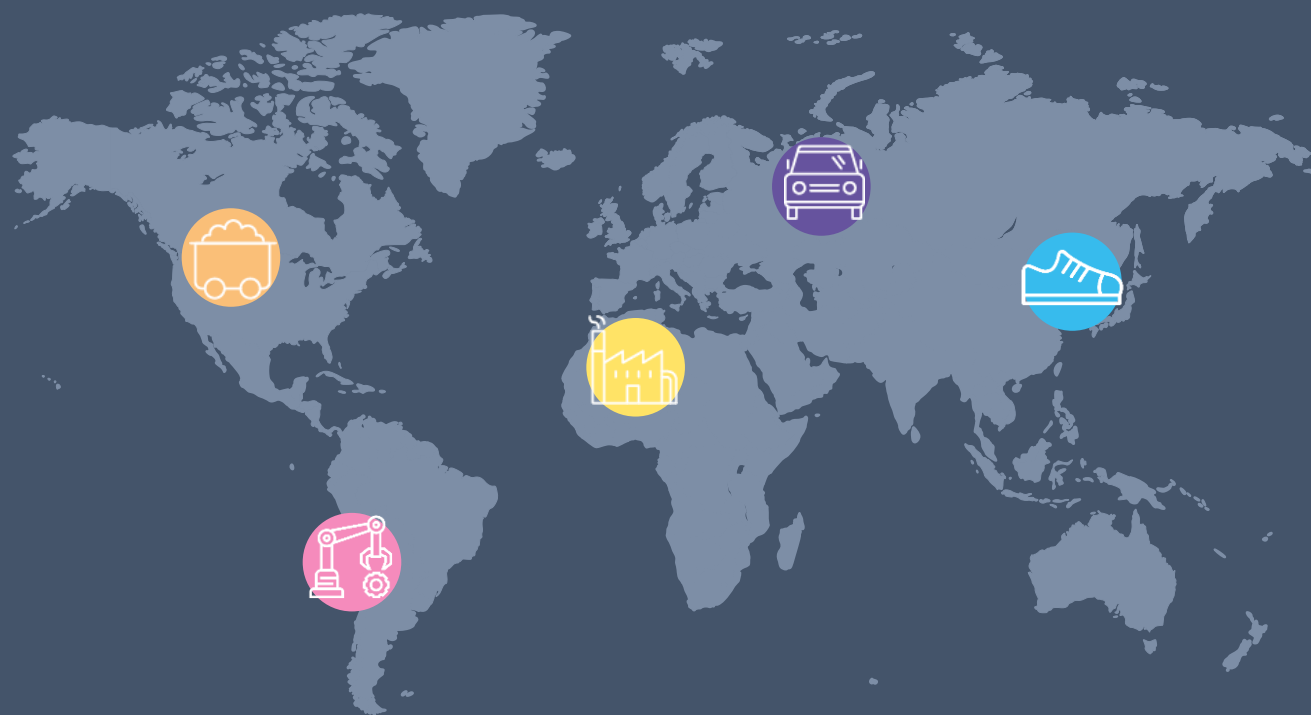


Informe de actividad industrial mundial

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



Agosto 2022



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI
CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN



A partir de esta edición, el Informe de Actividad Industrial Mundial contiene una metodología de cálculo distinta a las ediciones anteriores. A su vez, se incorpora como contenido regular el análisis de un socio comercial destacado y la evolución industrial por país y rama de actividad.



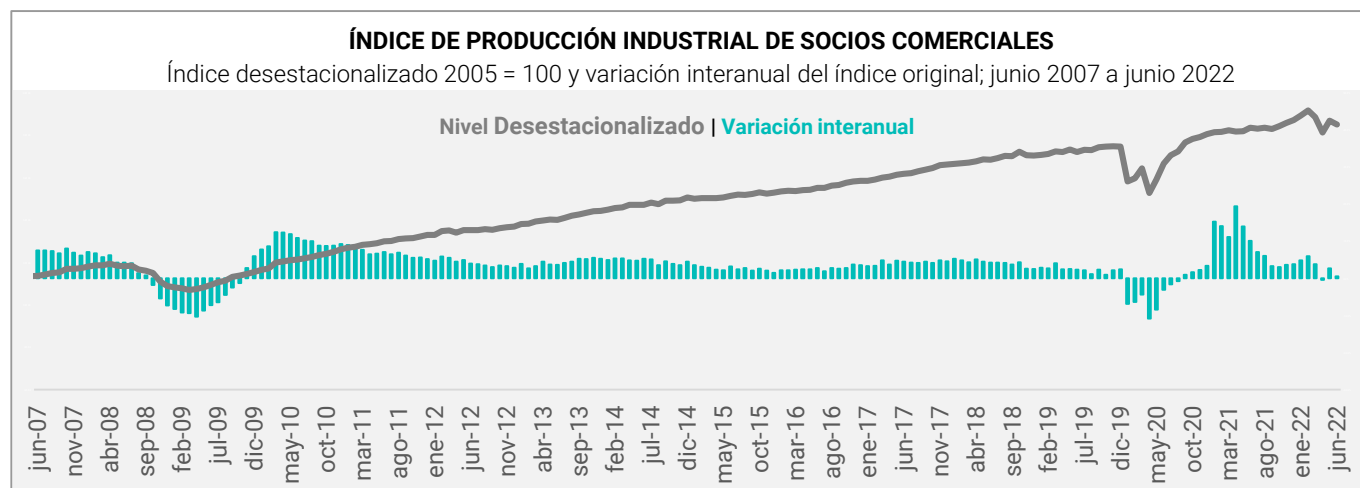
En junio la actividad industrial mundial desaceleró su crecimiento y se ubicó 2,3% por encima de un año atrás

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 junio el indicador de actividad industrial mundial creció 2,3% en comparación con el año pasado explicado principalmente por el desempeño de China, Turquía, Colombia e India. Respecto a mayo, la actividad se contrajo 0,1% en la medición desestacionalizada. Esto se debió principalmente a la caída de Corea del Sur, India y Brasil. En contraposición, sobresalió el crecimiento mensual de la economía japonesa (+4,9%) que cortó una racha de 6 caídas consecutivas.

El mes de junio estuvo caracterizado por la sorpresiva ralentización en los niveles de actividad de China que afectó la demanda internacional de bienes. Luego de la caída del 2,9% de la producción industrial de abril -por el rebrote de contagios de COVID-19-, la economía china no logró retornar a niveles de comienzos de año lo que derivó en una contracción del frente externo. Si bien en junio registró un crecimiento industrial del 3,9% i.a., la suba fue inferior a las tasas de crecimiento del 7% que promediaron los primeros meses del año. Para evitar un estancamiento económico, una de las medidas tomadas fue una reducción de la tasa de interés del Banco Central de China. Si bien esto ayudará a dinamizar la economía, generaría un efecto negativo sobre una inflación que pareciera tener una tendencia alcista.

Para el mes de julio, el indicador de expectativa industrial PMI¹, mostró niveles de actividad incluso más moderados. 10 de los 13 países relevados registraron una caída en sus expectativas de producción mientras que solo India, Europa e Indonesia esperaron superar la producción de junio. El séptimo mes del año también estuvo afectado por el estancamiento de la economía china que llegó a impactar en el precio del petróleo, que cayó por segundo mes consecutivo (por la caída de la demanda). En junio el Brent cayó 6,5% respecto a mayo y en julio volvió a caer 4,1% intermensual².



¹ Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) recopilado por Trading Economics.

² Fuente: investing.com (Brent oil)

Nota: No se cuenta con los datos de actividad de Bolivia desde diciembre de 2021 y Canadá desde mayo de 2022.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC e institutos nacionales de estadísticas.

El crecimiento de la actividad industrial argentina contra la prepandemia continúa muy por encima de la media mundial

El dinamismo de la industria argentina posiciona al país como el de mayor crecimiento en junio. Argentina lidera el ranking de una muestra de 12 países, donde se analiza el comportamiento estrictamente industrial. De esta muestra, 11 países registraron aumentos respecto de los niveles prepandemia y en el caso de los europeos, se trató del primer aumento fuerte desde abril 2020 –habían tenido rebrotes de actividad moderados a fines de 2021–. Argentina lideró el ranking con un crecimiento del 19,7% con respecto a junio de 2019. Detrás se ubicaron China (+17,9% por primera vez Argentina supera el dinamismo chino), España (+6,7%), India (+5,7%), México (+3,5%), Chile (+2,5%), Brasil (+2,5%), Francia (+2,4%), Estados Unidos (+1,9%), Alemania (+1%) e Italia (+0,5%). Japón fue el único país en baja con respecto a junio de 2019 (- 2,9%). Vale tener en cuenta que junio de 2019 había sido una baja base de comparación por el apagón del Día del Padre; no obstante, al tomar el acumulado 2022 versus 2019 Argentina aparece en el segundo lugar por detrás de China.

El desempeño argentino a nivel rama se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 54,2% en la comparación con junio de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector en comparación con el año pasado (+2,7% promedio en el caso del resto de los países). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 29,1% mientras que en el resto de los países cayó 3,6%. Maquinaria y equipo (+54,5% vs. +17,1% para el promedio de países), textiles, indumentaria y cuero (+30,9% vs. +7,6%) y productos farmacéuticos (+21,1% vs. +10,3%) también presentaron una marcada diferencia.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación junio 2022 vs. junio 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	Mexico	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio Simple
Total industria manufacturera	19,7%	2,5%	2,5%	6,7%	2,4%	0,5%	5,7%	3,5%	1,0%	1,9%	-2,9%	17,9%	5,1%
Alimentos, bebidas y tabaco	13,1%	2,6%	4,5%	10,5%	9,2%	7,2%	5,2%	6,9%	14,5%	2,0%	s/d		7,6%
Textiles, indumentaria y cuero	30,9%	-9,0%	-0,1%	23,6%	4,4%	-12,6%	-7,8%	-7,5%	3,7%	-5,1%	-12,8%		0,7%
Madera, papel e impresión	7,3%	6,0%	-8,5%	8,2%	3,7%	5,3%	-4,5%	7,4%	1,0%	1,3%	-8,1%		1,7%
Combustibles	10,9%	10,2%	-42,5%	4,2%	-5,4%	2,5%	6,8%	-9,9%	16,7%	-6,9%	-9,4%		-2,1%
Químicos	27,4%	3,9%	-0,8%	8,1%	-5,1%	-1,3%	16,7%	0,1%	-2,8%	7,2%	-9,0%		4,0%
Farmacéuticos	21,1%	-13,0%	20,2%	18,2%	26,7%	5,2%	8,3%	0,1%	8,5%	7,2%	s/d		10,3%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	20,3%	4,0%	5,4%	11,7%	3,2%	0,3%	11,3%	8,9%	3,0%	2,1%	-5,6%		5,9%
Metales básicos y productos de metal	5,9%	0,8%	-7,7%	1,3%	2,7%	-2,0%	4,5%	9,8%	0,3%	-2,3%	-7,2%		0,6%
Maquinaria y equipo	54,5%	13,1%	60,3%	12,6%	4,2%	9,3%	1,7%	12,8%	4,9%	4,1%	10,3%		17,1%
Automotriz	54,2%	-5,7%	66,8%	-9,3%	-20,6%	-24,4%	9,2%	-7,5%	-13,7%	-3,4%	-15,7%		2,7%
Otro equipo de transporte	29,1%	6,2%	-27,9%	-10,1%	-14,6%	0,8%	-7,3%	-7,5%	9,1%	6,6%	-24,4%		-3,6%

⁶ incluye Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, España, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania y Suecia.



Brasil como socio comercial destacado

La macroeconomía de Brasil está siendo atravesada por crisis internacionales. Actualmente, enfrenta problemas de abastecimiento con la escasez de semiconductores, que desde hace más de un año obstaculiza la cadena de producción. A su vez, este problema amenaza con profundizarse debido a al incremento de tensiones territoriales entre China y Taiwán (principal productor de semiconductores). A lo mencionado, se le suman conflictos en las cadenas globales de valor, causados por los desajustes que provocó la pandemia en el comercio internacional y la logística mundial. En conjunto, estos fenómenos produjeron un incremento de los costos de producción y afectaron directamente su productividad industrial.

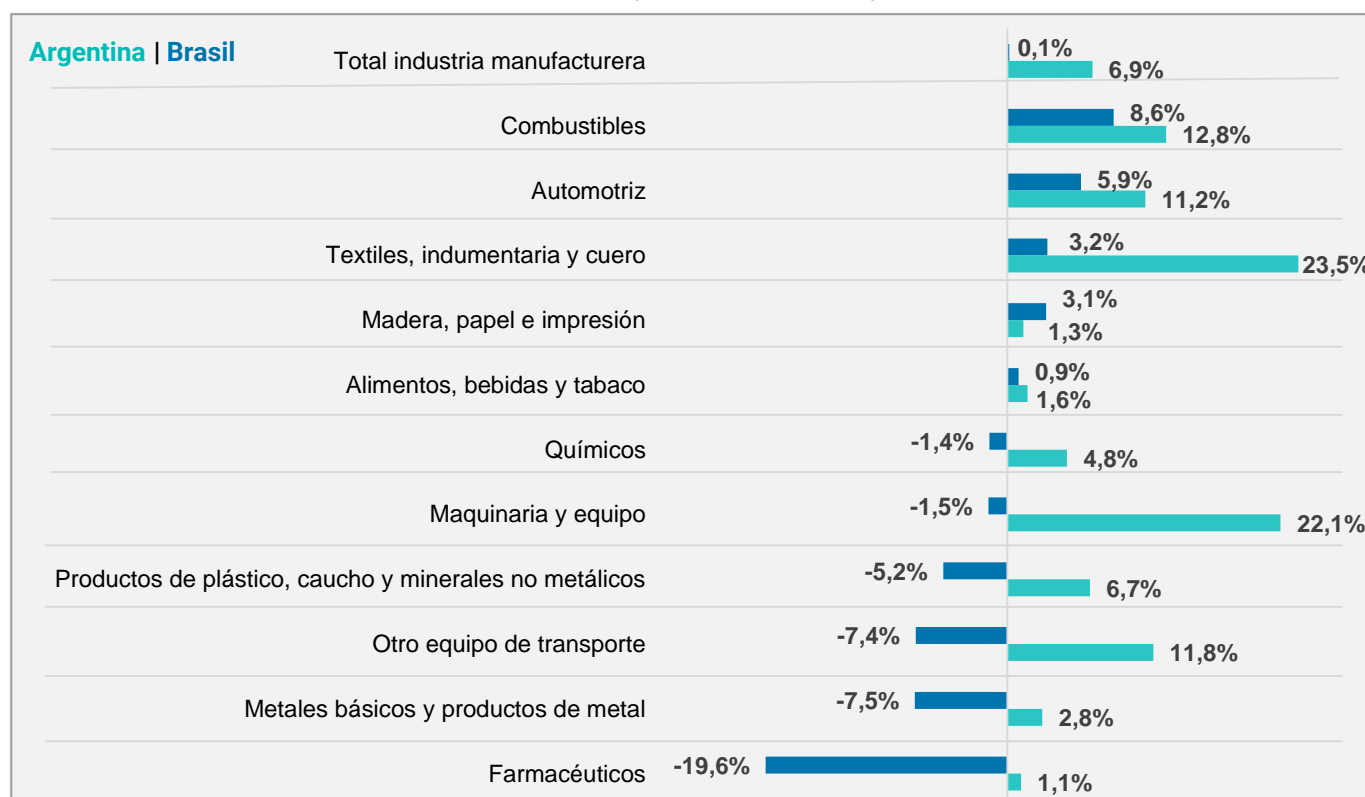
Sin embargo y a pesar de esto, el PBI de Brasil se expandió en el segundo trimestre del año un 3,2% en comparación con el mismo periodo del año anterior y acumula un crecimiento del 2,5% en el primer semestre. A su vez, el nivel de desempleo continúa bajando (9,1%), y se encuentra en los niveles más bajos desde enero del 2016.

A su vez, en los últimos meses el gobierno brasilero ha tenido una política monetaria expansiva. A pesar de haber bajado el desempleo o expandido el PBI en relación al año anterior, la inflación se encuentra por encima del 10% interanual desde agosto del año pasado.

En junio, la industria manufacturera de Brasil creció 0,1% interanual. Esta fue su segunda suba consecutiva, luego de haber encadenado 9 meses seguidos de contracciones. En total crecieron 5 de los 11 sectores manufactureros, dentro de los cuales se destacó automotriz (+5,9% i.a.) y combustibles (8,6% i.a.). A su vez, enfrentó una fuerte caída del sector farmacéutico (19,6%), explicado por la falta de insumos para la producción (consecuencia de los desequilibrios en las cadenas globales de producción y distribución).

Sectores manufactureros

Variación de junio 2022 respecto a junio 2021.



Fuente: CEP XXI sobre la base del Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística.



Expectativas de producción manufacturera por país

El indicador de expectativas de la producción manufacturera (PMI) surge de una encuesta a cerca de 400 empresas realizada en los países relevados. Busca captar si las perspectivas de la actividad en cada mes son de contracción o de expansión respecto del mes previo. Considera cinco ítems: órdenes de venta, producción esperada, empleo, tiempo de entrega de los proveedores y stock de artículos comprados. Ponderando cada ítem individual se obtiene un índice PMI final. Si es mayor a 50 indica que las empresas tienen expectativas de expansión del sector manufacturero para el mes correspondiente en comparación con el anterior; si es menor a 50 las perspectivas son de contracción.

A continuación, se muestran los valores del índice PMI de junio y julio de 2022 recopilados por la consultora internacional Trading Economics, para los países de nuestra muestra que se encuentran disponibles (13 países). **Tres países muestran mejoras en sus expectativas de producción manufacturera para julio en comparación con las de junio**, mientras que diez lo redujeron. Por otro lado, ocho de los trece países se encuentran por encima de los 50 puntos.

Los principales socios comerciales que más incrementaron su índice de Expectativas Manufactureras en julio fueron India (+2,5 p.p.), Indonesia (+1,1 p.p.) y Europa (+0,2 p.p.). Tanto India como Indonesia se encuentran por encima de los 50 puntos. Por otra parte, los principales socios comerciales que más redujeron su PMI fueron, Colombia (-6,2 p.p.), México (-3,7 p.p.), Canadá (-2,1 p.p.), Corea del Sur (-1,5 p.p.), China (-1,3 p.p.), Turquía (-1,2 p.p.), Rusia (-0,6 p.p.), Estados Unidos (-0,1 p.p.), Brasil (-0,1 p.p.) y Japón (-0,1 p.p.).

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS MANUFACTURERAS (PMI)

Puntos, junio y julio de 2022

País / Región	jun-22	jul-22	Diferencia en p.p.
India	53,9	56,4	2,5
Brasil	54,1	54,0	-0,1
Canadá	54,6	52,5	-2,1
Estados Unidos	52,3	52,2	-0,1
Japon	52,2	52,1	-0,1
Indonesia	50,2	51,3	1,1
China	51,7	50,4	-1,3
Rusia	50,9	50,3	-0,6
Corea del sur	51,3	49,8	-1,5
Europa	49,6	49,8	0,2
Colombia	55,7	49,5	-6,2
Mexico	52,2	48,5	-3,7
Turquia	48,1	46,9	-1,2



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 de cada país en el PBI mundial. Se tuvo en consideración su aporte durante el 2019 para evitar excesos en la variabilidad. 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	Ponderación 2019 (Fuente Banco Mundial)	Fuente	Indicador
Bolivia	0,1%	Instituto Nacional de Estadística de Bolivia	Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)
Brasil	2,7%	Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística	Encuesta Industrial Mensual - Producción física. Incluye minería y manufactura.
Canadá	2,5%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Chile	0,4%	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	20,6%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial (variación interanual). Incluye minería, manufactura, energía.
Colombia	0,5%	Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE)	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Corea del Sur	2,4%	Servicio de Información Estadística de Corea (KOSIS)	Índice de Producción Industrial. Incluye minería y manufactura.
Estados Unidos	30,8%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
India	4,1%	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	7,4%	Ministerio de Economía, Comercio e Industria	Índice de Producción Industrial. Incluye minería y manufactura.
México	1,8%	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	2,4%	Reserva Federal de Saint Louis	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.
Turquía	1,1%	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	22,7%	EUROSTAT	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.



Autoridades

Presidente de la Nación

Dr. Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Dra. Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Dr. Juan Luis Manzur

Ministro de Economía

Dr. Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

Dr. José Ignacio de Mendiguren

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

Dr. Daniel Schteingart

Equipo de elaboración de este informe

Tamara Nairí Guler y Juan Ignacio Alonso



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN