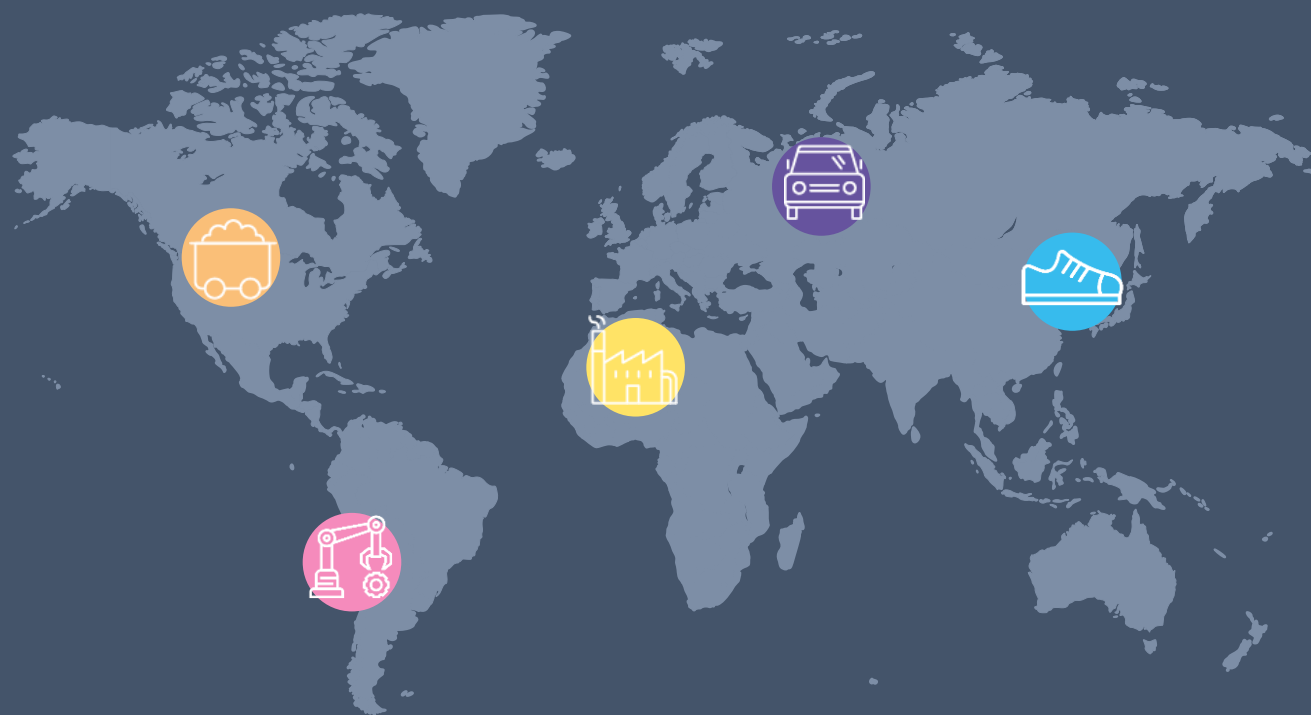


Informe de actividad industrial mundial

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



Septiembre 2022



Ministerio de Economía
Argentina

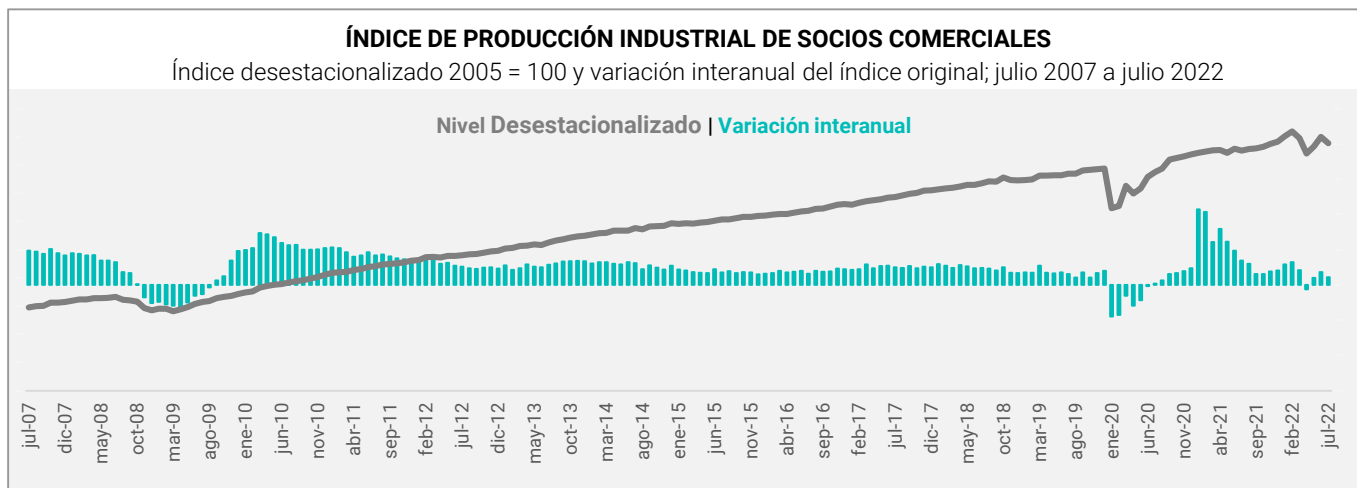
Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI
CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

En julio la actividad industrial mundial continuó su crecimiento y se ubicó 2,2% 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 julio el indicador de actividad industrial mundial creció 2,2% en comparación con el año pasado explicado principalmente por el desempeño de China y Estados Unidos. A su vez, la actividad se contrajo 1,8% respecto a junio en la medición desestacionalizada. En esta medición se destaca Turquía con una fuerte contracción de 11,5% en comparación con el mes pasado. Según declaraciones del gobierno turco, la caída en la producción se vio afectada por la contracción de la demanda externa frente a la desaceleración de la economía mundial y de los mercados de exportación.



Para el mes de agosto, el indicador de expectativa industrial PMI¹, mostró niveles de actividad incluso más moderados. 8 de los 13 países relevados registraron una caída en sus expectativas de producción mientras que Colombia, Rusia, Turquía e Indonesia esperaron superar la producción de julio.

La actividad industrial de los próximos meses del año dependerá de:

- i) La irregular recuperación de la economía China, que afecta a sus socios comerciales y competidores. En junio su industria había crecido 3,9% (por debajo de sus tasas habituales de 7%), en julio tuvo una desaceleración y se expandió 3,8% y para agosto su industria se posicionó 4,5% respecto a agosto del año pasado.
- ii) El anuncio de suba de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (de 2,25% a 3%) que podría implicar una apreciación del dólar y una reversión en el flujo de capitales. Otras monedas podrían sufrir devaluaciones e incrementar su deuda extranjera. De igual modo, los efectos de las medidas que han tomado muchos países para contener la inflación, mediante suba de tasas de interés y ajuste fiscal, podrían desencadenar caídas de la actividad económica.
- iii) Incremento de problemas de suministro energético a causa de la guerra entre Ucrania y Rusia.

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

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.

Desagregado por países y regiones

En julio ocho de los quince países/regiones cuya información se encuentra disponible a la fecha, presentaron subas respecto a un año atrás, siendo estos: Colombia, China, Estados Unidos, Turquía, México, India, Perú y Corea del Sur. A su vez, en la comparación con 2019, 10 registraron niveles de producción industrial mayores.

La actividad industrial de **China** creció 3,8% contra el año pasado. Las políticas implementadas para el incremento de dinamismo en la economía local, sostuvo la recuperación industrial (aunque en menor medida que el mes pasado). A su vez, a mediados de julio una fuerte ola de calor mermó la producción de energía y afectó parte de la producción.

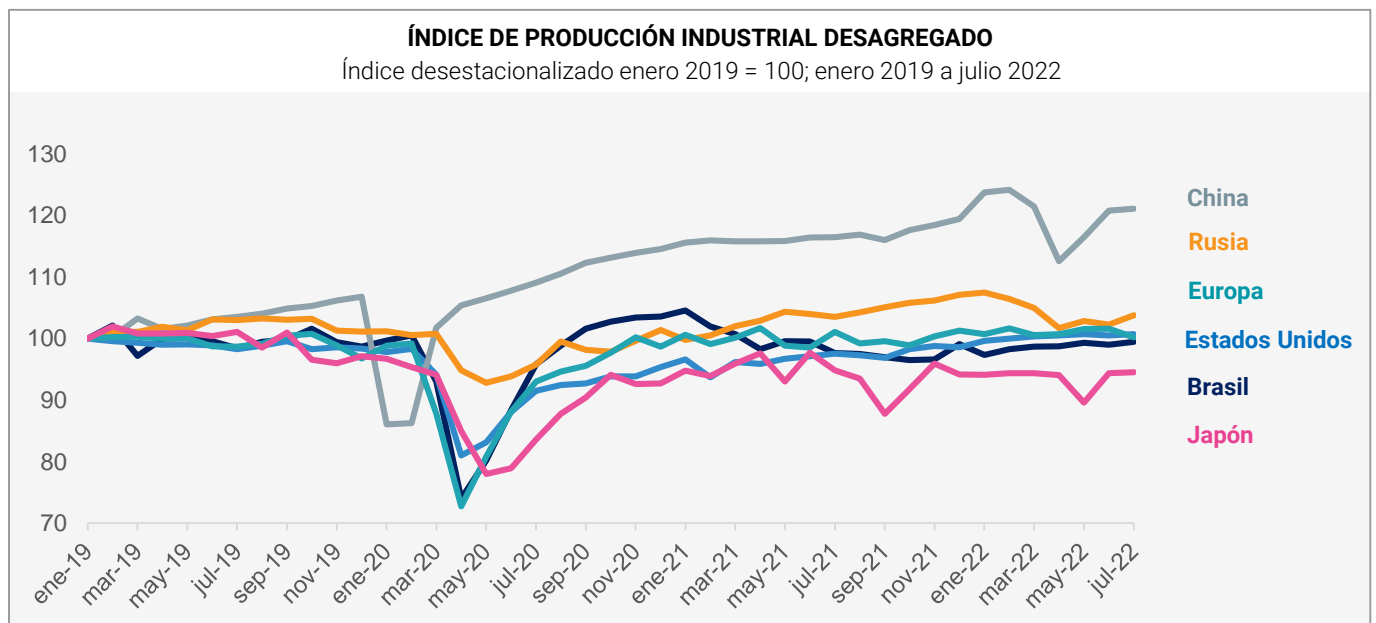
Brasil volvió a caer y registró en julio una baja del 0,5% i.a. (la decimoprimer en los últimos 12 meses). Entre los sectores más afectados se encuentra³: Máquinas y equipos (-10,4%), productos químicos (-9%) y vehículos automotores (-5,7%). Brasil continúa afectado por el incremento en los costos de producción, que fueron provocados por la persistente crisis de microconductores y los desequilibrios causados por la guerra de Rusia-Ucrania. A su vez, la industria brasileña cayó un 1,7% en comparación con el mismo periodo del 2019. En cuanto a la medición desestacionalizada, se expandió 0,5% respecto al mes pasado.

En julio, **Japón** se contrajo 2% en comparación con el mismo periodo del 2021 (quinta caída consecutiva). A su vez, cayó un 8,4% vs. julio de 2019. Pese de haberse registrado estas caídas, creció de manera intermensual 0,2% en la medición desestacionalizada, enlazando su segunda suba intermensual consecutiva.

Estados Unidos anotó una suba de 3,3% interanual y de 2,7% vs 2019. Si bien encadena 17 subas interanuales, el ritmo de crecimiento se redujo por séptimo mes consecutivo. En cuanto a la medición desestacionalizada, creció 0,2% respecto al mes pasado.

Europa se contrajo 0,8% en comparación con julio del 2021, aunque se mantuvo 1,7% arriba del mismo mes de 2019. La producción industrial del continente continúa sufriendo a causa de la escasez energética (provocado por el corte de suministros desde Rusia). En cuanto a la medición desestacionalizada, cayó 1,4% respecto al mes pasado.

En junio, **Rusia** cayó 0,5% en la comparación interanual, registrando así su cuarta contracción consecutiva. A su vez, se mantuvo 1,9% por debajo del mismo periodo del 2019. De esta manera, desde el inicio de la guerra las caídas registradas en su índice de producción continúan en aumento. En cuanto a la medición desestacionalizada, creció 1,5% respecto al mes pasado.



² Incluye Canadá, Corea del Sur, India, Indonesia, Japón, Turquía y Rusia.

³ Fuente: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal julho 2022

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

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

Por su dinamismo industrial, en julio Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento de una muestra de 12 países donde se analiza el comportamiento estrictamente industrial. La suba de 10,7% registrada en julio respecto de niveles prepandemia superó los registros de países como Estados Unidos (+3,5%), México (+2,9%) e India (+1,1%), y se mantuvo detrás del de China (+15,7%). Estos países mostraron un crecimiento más moderado en la comparación interanual. El resto de los países de la muestra, entre ellos varios del continente Europeo, registró caídas en la comparación con 2019: Francia (-13,5%), Alemania (-12,5%), Italia (-8,5%), Japón (-8,4%), España (-6,5%), Chile (-2,3%) y Brasil (-1,3%).

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 41,8% en la comparación con julio de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (-5,1% promedio en el caso del resto de los países). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 24,9% mientras que en el resto de los países cayó a un promedio del 10,6%. También presentaron una marcada diferencia maquinaria y equipo (+34,3% vs. +8,1% para el promedio de países), químicos (+28,9% vs. -2,8%), textiles, indumentaria y cuero (+5,8% vs. -10,4%) y productos farmacéuticos (+15,2% vs. +3,4%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación julio 2022 vs. julio 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio Simple
Total industria manufacturera	10,7%	-1,3%	-2,3%	-6,5%	-13,5%	-8,5%	1,1%	2,9%	-12,5%	3,5%	-8,4%	15,7%	-1,6%
Alimentos, bebidas y tabaco	2,6%	3,3%	1,8%	-4,2%	-6,3%	0,1%	-5,1%	5,5%	-4,2%	4,0%	-7,2%		-0,9%
Textiles, indumentaria y cuero	5,8%	-18,7%	10,1%	-13,8%	-11,4%	-23,2%	-12,0%	-14,1%	-17,6%	-3,4%	-16,1%		-10,4%
Madera, papel e impresión	6,2%	4,0%	-5,5%	-5,2%	-13,0%	-10,3%	-4,5%	3,6%	-14,6%	-0,1%	-12,3%		-4,7%
Combustibles	6,8%	14,1%	-47,9%	-0,9%	-9,3%	-3,8%	-4,2%	4,6%	8,8%	-8,3%	-11,4%		-4,7%
Químicos	28,9%	-2,2%	-9,3%	-6,1%	-14,5%	-12,4%	9,8%	-5,4%	-12,1%	7,7%	-15,2%		-2,8%
Farmacéuticos	15,2%	-9,7%	16,7%	10,8%	-2,7%	-1,7%	0,7%	-5,4%	-2,9%	7,7%	8,3%		3,4%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	13,4%	1,0%	-8,3%	1,1%	-15,9%	-8,8%	2,6%	4,6%	-10,5%	5,1%	-10,5%		-2,4%
Metales básicos y productos de metal	2,7%	1,5%	-19,3%	-11,4%	-16,7%	-13,7%	8,3%	5,5%	-12,7%	-0,3%	-13,3%		-6,3%
Maquinaria y equipo	34,3%	-0,3%	48,9%	3,9%	-9,3%	-5,4%	-2,8%	17,9%	-7,7%	5,5%	4,6%		8,1%
Automotriz	41,8%	-16,5%	37,7%	-27,4%	-34,3%	-16,9%	8,9%	-5,5%	-29,1%	6,2%	-20,5%		-5,1%
Otro equipo de transporte	24,9%	-9,4%	-30,3%	-18,5%	-30,4%	-9,6%	-12,4%	-5,5%	-5,5%	7,4%	-27,1%		-10,6%

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.

Nota 2: China no cuenta con información desagregada sectorial.

Fuente: CEP XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística Nota China no cuenta con información desagregada sectorial.



China como socio comercial destacado

Actualmente, China se encuentra en un proceso de reordenamiento de la economía local poder consolidar su recuperación industrial (+3,8% vs jul-21 y +4,5% vs. ago-21). En los últimos meses, el país ha implementado varias medidas para intentar sortear lo que sería un estancamiento económico. Con una producción aún afectada por las intermitentes restricciones causadas por rebrotes locales, la economía china afronta una baja en el consumo local y una crisis inmobiliaria. Entre las medidas aplicadas se encuentra una baja de la tasa de interés por parte del Banco Central chino, con objetivo de dinamizar la economía y una tendencia a la disminución de restricciones en sectores específicos.

En el plano internacional, los conflictos de China con dos importantes socios comerciales (Australia y Estados Unidos) han abierto una oportunidad para la Argentina. Las relaciones internacionales entre China y Australia comenzaron a deteriorarse cuando la empresa china de telecomunicaciones Huawei fue excluida de la red 5g del país australiano en el 2018. Se profundizaron aun más cuando el primer ministro australiano pidió una investigación sobre los orígenes del Covid a mediados del 2020. Desde ese momento, la tensión fue en aumento y así también las restricciones comerciales entre ambos países. En paralelo se encuentra Estados Unidos, que luego haber declarado su apoyo sobre Taiwan en la disputa territorial que enfrenta con China, desencadenó las mismas consecuencias.

Los conflictos mencionados se materializaron en aumentos de aranceles. Por contraparte, esto causó un incremento del share comercial del resto de los países con China. En ese sentido, los complejos de carne y cuero bovino y el de cebada argentino se vieron fuertemente beneficiados (+57% y +4.604% respectivamente) y aumentaron sus exportaciones de manera considerable. Podrían llegar a presentarse nuevas oportunidades de exportación para los distintos complejos argentinos.

Exportaciones por complejo con destino China

En millones de USD, 1er semestre 2019 vs 1er semestre 2022

Complejo	2019	2022	Var. %
Carne y cuero bovinos	775,4	1.220,2	57%
Cebada	12,0	562,3	4.604%
Soja	750,0	262,0	-65%
Litio	35,1	109,0	210%
Pesquero	214,7	82,1	-62%
Avícola	81,1	67,6	-17%
Forestal	56,4	37,7	-33%
Petrolero-petroquímico	99,1	34,4	-65%
Lácteo	12,3	24,0	94%
Farmacéutico	14,2	20,1	41%
Textil	36,8	19,4	-47%
Maní	51,5	19,2	-63%
Uva	11,1	10,4	-7%
Oro y plata		9,5	//
Resto hortícola		6,7	//
Arándanos y frutos similares	0,8	1,9	141%
Siderúrgico	3,6	1,9	-49%

//: Dato que no corresponde presentar. Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana.



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 julio y agosto de 2022 recopilados por la consultora internacional Trading Economics, para los países de nuestra muestra que se encuentran disponibles (13 países). **Cuatro países muestran mejoras en sus expectativas de producción manufacturera para agosto en comparación con las de julio**, mientras que uno permanece igual y otros diez se redujeron. Por otro lado, siete de los trece países se encuentran por encima de los 50 puntos.

Los principales socios comerciales que incrementaron su índice de Expectativas Manufactureras en agosto fueron Colombia (+2,9 p.p.), Rusia (+1,4 p.p.) y Turquía (+0,5 p.p.). México permanece sin modificaciones. Y los principales socios comerciales que redujeron su PMI fueron, Canadá (-3,8 p.p.), Corea del Sur (-2,2 p.p.), Brasil (-2,1 p.p.), China (-0,9 p.p.), Estados Unidos (-0,7 p.p.), Japón (-0,6 p.p.), India (-0,2 p.p.) y Europa (-0,2 p.p.).

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS MANUFACTURERAS (PMI)			
Puntos, julio y agosto de 2022			
País / Región	jul-22	ago-22	Diferencia en p.p.
India	56,4	56,2	-0,2
Colombia	49,5	52,4	2,9
Brasil	54,0	51,9	-2,1
Indonesia	51,3	51,7	0,4
Rusia	50,3	51,7	1,4
Estados Unidos	52,2	51,5	-0,7
Japon	52,1	51,5	-0,6
Europa	49,8	49,6	-0,2
China	50,4	49,5	-0,9
Canadá	52,5	48,7	-3,8
Mexico	48,5	48,5	0,0
Corea del sur	49,8	47,6	-2,2
Turquía	46,9	47,4	0,5



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

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