

# Evolución de la actividad industrial global

Principales economías industriales del mundo y principales destinos de exportación de manufacturas de origen industrial de la Argentina

---

Mayo 2023

Fecha de publicación: agosto 2023



Ministerio de Economía  
Argentina

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN

## En abril, la producción industrial mundial creció respecto de 2022, pero se contrajo en el comparativo con marzo

Para analizar la evolución de la industria a nivel global se consideraron los países con una participación superior al 1% en el valor agregado bruto manufacturero mundial en dólares corrientes de los años 2015-2019.<sup>1</sup> En base a este criterio, se lograron identificar un total de 15 países que se utilizaron para la elaboración del índice.

El índice sintético de la evolución de la producción industrial se construye a partir de la evolución de la actividad industrial mensual de estos países. Cada economía es ponderada en el índice por el peso relativo que tiene en la producción industrial global<sup>2</sup>. Cabe aclarar que el indicador considera la industria en un sentido amplio para algunos países (no solo manufactura), es decir, incluye petróleo, minería y energía.

**En abril, el indicador de actividad industrial mundial creció 3,5% vs igual mes de 2022** y acumula así 12 meses de crecimiento anual consecutivo. Sin embargo, analizando la evolución mensual sin estacionalidad, se tiene que **cayó 1,8% respecto a marzo, y registró así su segunda caída intermensual consecutiva. En el acumulado enero-abril, la actividad industrial mundial sintetizada en el IPIM creció 2,4% en relación a igual período de 2022.**

### ÍNDICE SINTÉTICO PRODUCCIÓN INDUSTRIAL GLOBAL

Índice desestacionalizado con base en el año 2005=100 y variación interanual



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

El crecimiento de la actividad industrial de abril no fue generalizado en las economías estudiadas. Sólo **cinco de los catorce países**,<sup>3</sup> cuya información se encuentra disponible a la fecha, **presentaron subas respecto a un año atrás. Entre estos países se encontraron los de mayor peso relativo en la producción industrial global:** China (+5,6% i.a.) y Estados Unidos (+0,9% i.a.). También crecieron: Rusia (+5,2% i.a.), India (+4,2% i.a.) y México (+0,7% i.a.).

**Entre las nueve economías restantes cuya actividad industrial cayó se destacan las que pertenecen a la comunidad europea**, dado que todas tuvieron caídas en la actividad: Italia (-9,7% i.a.), España (-4,6% i.a.), Alemania (-1,7% i.a.), Francia (-1,2% i.a.) y Reino Unido (-0,9% i.a.). Por fuera de esta región, se destaca la caída en la producción industrial de Corea del Sur (-8,9% i.a.).

**Con respecto al mes anterior, en línea con la caída de la actividad global, se tiene que una mayor cantidad de países registró menores niveles de actividad en abril. Siete de catorce países tuvieron menores producciones industriales, destacándose:** China (-4,9% i.m.), España (-2% i.m.), Italia (-1,9% i.m.), Turquía (-1,1% i.m.) y Alemania (-0,9% i.m.). En el resto de los países la actividad industrial creció pero lo hizo a tasas más moderadas. Por ejemplo, los países que más crecieron fueron India (+2,8%), Japón (+2,3%), Francia (+1,2%) y México (+0,5%), el resto lo hizo a una tasa del 0,2%.

<sup>1</sup> La fuente utilizada es "World Development Indicators" del Banco Mundial.

<sup>2</sup> Para más información ver el anexo metodológico.

<sup>3</sup> No se contabiliza Indonesia, dado que no hay datos disponibles desde diciembre de 2022.



## Evolución de la actividad industrial por país

La producción industrial **China**, debido a su peso relativo (35%) y a su dinamismo (+5,6% i.a.), ha sido la que más ha incidido (+3,8 p.p.) en el crecimiento de la producción industrial global en el mes de abril. En términos sectoriales, la producción industrial estuvo impulsada por la **manufactura de automóviles, de maquinaria eléctrica y de otra maquinaria**. Si bien la economía asiática viene creciendo en términos interanuales en los últimos 12 meses, en el mes de abril la caída mensual fue de casi el 5%, la primera desde el diciembre pasado. La participación de China en la producción industrial global ha crecido de manera sostenida desde los años '90, cuando su participación no alcanzaba el 5%, hasta los valores actuales, en los que representa cerca de un cuarto del valor agregado manufacturero global.

**Estados Unidos** es la segunda economía de mayor peso relativo en la producción industrial global con un 15% del valor agregado bruto manufacturero mundial en 2021. En este caso, **la actividad industrial viene creciendo de forma interanual desde hace 26 meses, traccionado principalmente por su industria automotriz**. En la medición desestacionalizada, en abril la actividad industrial se expandió de manera intermensual (+0,2%) por cuarto mes consecutivo.

Dentro de los países que experimentaron una variación negativa, se destacaron las contracciones en la producción industrial de **Corea del Sur y de Italia**. **El país asiático registró 7 caídas interanuales consecutivas y su producción industrial declinó tanto en abril (-8,9% i.a.) como en el acumulado del año (-9,3% i.a.)**, convirtiéndose en el país con mayor incidencia negativa en el índice. Por su parte, la producción industrial de Italia fue la que sufrió una caída interanual más pronunciada (-9,7% i.a.), registrando **nueve mermas interanuales en los últimos 12 meses**. La contracción fue traccionada principalmente por los sectores **Madera, papel e impresión, Metales básicos y Químicos**. En abril, su producción se ubicó en un promedio inferior al de los niveles de 2022.

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variaciones e incidencia en abril y el acumulado enero-abril

País	Abril			Enero-abril	
	Variación intermensual	Variación interanual	Incidencia en p.p.	Variación acumulada	Incidencia en p.p.
<b>IPIM - Total</b>	<b>-3,3%</b>	<b>3,5%</b>		<b>2,4%</b>	
India	2,8%	4,2%	+0,14	4,2%	+0,13
China	-4,9%	5,6%	+3,77	3,5%	+2,46
México	0,5%	0,7%	+0,01	2,1%	+0,02
Alemania	-0,9%	-1,7%	-0,05	1,6%	+0,06
Francia	1,2%	-1,2%	-0,01	1,0%	+0,01
España	-2,0%	-4,6%	-0,03	0,9%	0,00
Estados Unidos	0,2%	0,9%	+0,09	0,8%	+0,07
Rusia	0,2%	5,2%	+0,06	0,6%	+0,01
Brasil	-0,7%	-2,7%	-0,02	-1,0%	-0,01
Japón	2,3%	-0,3%	-0,01	-1,1%	-0,04
Turquía	-1,1%	-1,2%	-0,02	-1,1%	-0,02
Italia	-1,9%	-9,7%	-0,11	-2,0%	-0,02
Reino Unido	0,2%	-0,9%	-0,01	-2,2%	-0,02
Corea del Sur	-0,6%	-8,9%	-0,28	-9,3%	-0,28

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

## La producción industrial de los principales socios comerciales descendió respecto a marzo y se encuentra debajo de 2022

El Índice sintético de producción industrial manufacturera de los socios comerciales (IPISC) es un indicador que muestra de forma agregada la evolución de la actividad industrial de los 10 principales destinos a los que la Argentina exporta manufacturas de origen industrial (MOI). Para los años 2015 a 2019 estos países representaron el 70% de las exportaciones MOI de la Argentina. A su vez, se pondera cada país socio por su peso relativo en el total exportado MOI.

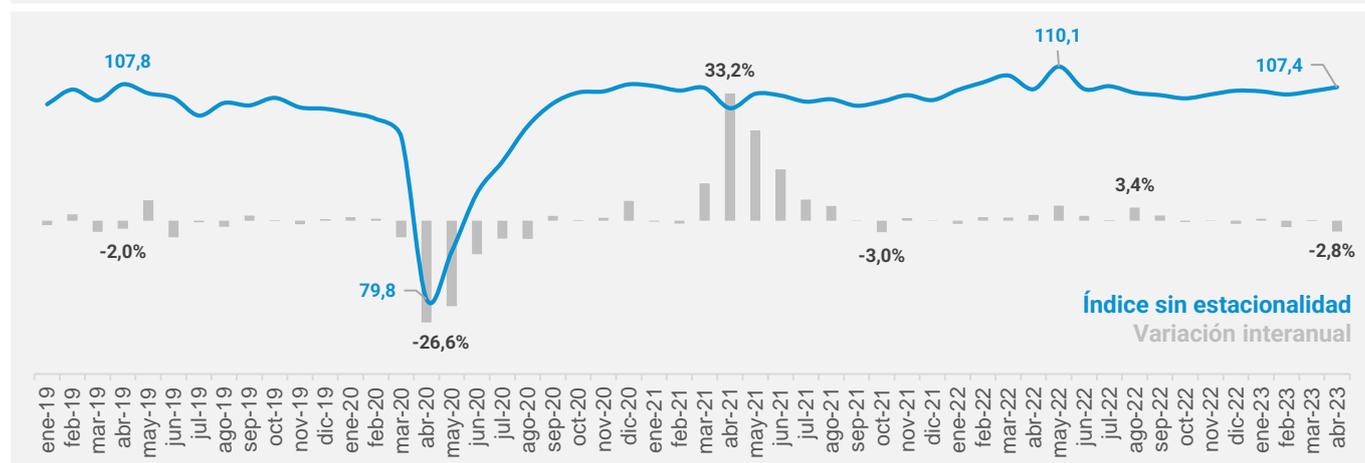
El objetivo de este indicador consiste en identificar la evolución de la potencial demanda externa por bienes industriales argentinos a partir de analizar la evolución de la actividad mensual de estos países. Si bien el PBI sería un mejor indicador, la información sobre la actividad industrial suele estar disponible con mayor frecuencia temporal.

**En abril, el índice de producción industrial manufacturera de los principales socios comerciales se contrajo 2,8% vs. abril 2022 y sigue mostrando una senda irregular desde mediados de 2021, alternando subas y bajas interanuales.** En la serie desestacionalizada, el IPISC cayó 0,2% respecto al mes de marzo. Más allá de esta contracción, se tiene que desde la recuperación post-pandemia, el índice se mantiene relativamente estable, alternando leves caídas y leves alzas mensuales.

**Para el primer cuatrimestre, la actividad industrial de los principales socios cayó 0,9% respecto del mismo periodo del año anterior.** Esto no estuvo en línea con la evolución de las exportaciones MOI de Argentina que para igual período crecieron 3% en cantidades.

### ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MANUFACTURERA DE SOCIOS COMERCIALES

Principales destinos de exportaciones MOI; índice sin estacionalidad con base enero 2018=100



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

En abril, **siete de los diez países de la muestra presentaron bajas respecto a un año atrás:** Países Bajos (-14,2%), Chile (-6,5%), Colombia (-6,4%), Perú (-3,8%), Brasil (-3,4%), Uruguay (-3%) y Alemania (-1,3%). En el mismo período fueron **tres los países que presentaron alzas:** Paraguay (+6%), México (+1,5%) y Estados Unidos (+0,2%).

**En la medición desestacionalizada, seis países presentaron caídas respecto al mes anterior:** Brasil (-2,6%), Países Bajos (-2,5%), Colombia (-0,7%), México (-0,7%), Paraguay (-0,5%) y Perú (-0,3%). Por otro lado, los países que presentaron subas fueron: Chile (+3,3%), Estados Unidos (+1,2%), Alemania (+1,1%) y Uruguay (+0,5%).

Se destacan el buen desempeño interanual de **México**, que creció 1,5% con respecto a un año atrás y lleva 18 meses de crecimiento interanual ininterrumpido. En la medición acumulada se posiciona 2,5% por encima del primer cuatrimestre el año pasado. La industria mexicana está siendo impulsada principalmente por el buen desempeño del sector automotriz, que en abril creció 13,7% interanual, y en lo que va del año se encuentra un 10% por encima del primer cuatrimestre del año pasado.

## Más de la mitad de los sectores se encuentran por debajo de los niveles del año pasado para los países estudiados

En el acumulado del primer cuatrimestre, se observa que **siete de los once sectores analizados presentaron bajas en su actividad industrial en comparación con igual periodo de 2022.**

- **Textiles, indumentaria y cuero y madera, papel e impresión se contrajeron en todos los países analizados.**
- **En término de promedio ponderado, los sectores que se contrajeron** fueron: químicos (-7%), madera, papel e impresión (-5,8%), textiles, indumentaria y cuero (-4,7%), metales Básicos y productos de metal (-4,4%), productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (-3,5%), automotriz (-0,7%) y maquinaria y equipo (-0,3%).
- En contraposición, **los sectores que en promedio se mantuvieron por encima del primer cuatrimestre de 2022** fueron: farmacéuticos (+9%), otro equipo de transporte (+4,7%), combustibles (+2,9%) y alimentos, bebidas y tabaco (+0,6%).

Con respecto al desempeño industrial por país, podemos destacar los siguientes indicadores para el acumulado del primer cuatrimestre:

- **Alemania** posicionó su industria 1,7% por encima de un año atrás, sin embargo **registró fuertes caídas en los siguientes sectores: químicos (-18,6%), madera papel e impresión (-14,3%) y combustibles (-13,5%),** los cuales fueron compensados por el **buen desempeño de su industria automotriz (+23,2%).**
- El desempeño de **Brasil** fue en general negativo: **presentó mermas en 7 de los 11 sectores analizados,** aunque presentó fuertes incrementos en sectores concretos. Los sectores que más se contrajeron fueron **químicos (-8,1%), maquinaria y equipo (-7,7%), textiles, indumentaria y cuero (-4,9%) y metales básicos y productos de metal (-4,4%).** Mientras que los aumentos destacados se dieron en **farmacéuticos (+17,5%) y otro equipo de transporte (+15,3%).**

### SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación acumulada enero-abril: 2023 vs. 2022

Sector / País	Brasil	Estados Unidos	Chile	Uruguay	Perú	México	Alemania	Países Bajos	Colombia	Promedio ponderado	Argentina
<b>Total industria manufacturera</b>	-1,6%	-0,1%	-4,3%	0,8%	-1,2%	2,5%	1,7%	-5,2%	-2,0%	-1,3%	2,5%
Alimentos, bebidas y tabaco	1,1%	-0,7%	-0,8%	4,7%	-6,7%	0,2%	3,4%	3,0%	-1,4%	0,6%	0,2%
Textiles, indumentaria y cuero	-4,9%	-3,7%	-2,3%	-5,0%	-8,3%	-4,3%	-5,7%	-0,2%	-10,7%	-4,7%	2,2%
Madera, papel e impresión	-4,0%	-6,1%	-10,5%	-4,8%	-17,5%	-2,9%	-14,3%	-5,4%	-3,5%	-5,8%	-2,9%
Combustibles	3,4%	-0,6%	-5,6%	9,7%	26,1%	2,3%	-13,5%	8,3%	3,0%	2,9%	14,4%
Químicos	-8,1%	1,2%	-16,3%	-4,0%	-5,0%	-3,7%	-18,6%	-19,0%	-0,4%	-7,0%	-6,6%
Farmacéuticos	17,5%	1,2%	-13,4%	11,7%	9,7%	-	-5,4%	5,3%	-5,3%	9,0%	1,1%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	-3,6%	-0,7%	-10,2%	3,2%	-9,4%	-0,6%	-7,6%	-11,4%	0,1%	-3,5%	2,0%
Metales básicos y productos de metal	-4,4%	0,1%	5,7%	-27,2%	-7,5%	2,8%	-2,0%	-11,8%	-5,1%	-4,4%	11,0%
Maquinaria y equipo	-7,7%	3,0%	10,2%	23,1%	11,3%	5,0%	4,5%	-6,8%	2,0%	-0,3%	4,2%
Automotriz	-2,8%	3,6%	1,1%	-21,1%	-	10,1%	23,2%	21,4%	-10,2%	-0,7%	12,3%
Otro equipo de transporte	15,3%	-14,2%	-0,2%	-	-16,2%	10,1%	5,9%	-3,1%	-16,4%	4,7%	6,0%

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

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

## ANEXOS METODOLÓGICOS

# Anexo 1. Metodología del IPI mundial

El **Índice sintético de la evolución de la producción industrial (IPI)** es un indicador elaborado por el CEP que tiene como objetivo **caracterizar la evolución de la producción industrial en aquellos países con más peso en la producción manufacturera global.**

Para la elaboración del IPI se seleccionaron los **15 países líderes según su participación en la producción manufacturera global medida a partir del valor agregado bruto (VAB) manufacturero en dólares corrientes** correspondiente a los años 2015-2019 de la base "Indicadores del Desarrollo Mundial" del Banco Mundial. Estos 15 países representaron el 78% de VAB manufacturero global en el período 2015-2019. Los países incluidos en el índice fueron: China, Estados Unidos, Japón, Alemania, Corea del Sur, India, Italia, Francia, Reino Unido, México, Indonesia, Brasil, Rusia, España y Turquía.

Para la agregación de estos países en un índice, cada país fue incluido de acuerdo al peso promedio que tuvo en el VAB manufacturero en dólares corrientes del período 2015-2019 del conjunto de los países de la muestra.

El índice de evolución industrial mundial (IPI) resultante tiene frecuencia mensual y la desestacionalización es realizada utilizando el software JDEMETRA+. Cabe aclarar, que algunos países no publican índices de la evolución de la industria manufacturera solamente sino que suelen incluir otro sectores en los índices o variaciones reportadas como ser el sector energético y/o minero. En la siguiente tabla se tiene el detalle de la información reportada por cada país en lo referido a la evolución de la actividad industrial y qué se incluye dentro de este indicador.





ANEXOS METODOLÓGICOS

## Fuentes e indicadores utilizados por país para el IPI mundial

País	Participación en el VAB Manufacturero Global (2015-2019)	Ponderador en el IPIM	Indicador utilizado	Fuente
China	26,5%	35%	Índice de Producción Industrial (variación interanual). Incluye minería, manufactura, energía	National Bureau of Statistics of China (NBS)
Estados Unidos	16,8%	22%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía	Federal Reserve Bank of St. Louis
Japón	7,6%	10%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería y manufactura	Ministry of Economy, Trade and Industry (METI)
Alemania	5,6%	7%	Índice de Producción Manufacturera	Federal Statistics Office Germany (GENESIS)
Corea del Sur	3,2%	4%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería y manufactura	Federal Reserve Bank of St. Louis
India	2,8%	4%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía	Ministry of Statistics & Programme Implementation (MOSPI)
Italia	2,2%	3%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía	I.Stat Statistics
Francia	2,0%	3%	Índice de producción industrial	Institut National de la Statistique et des études économiques (INSEE)
Reino Unido	1,9%	3%	Index of Production and industry sectors to four decimal places	Office for National Statistics (ONS)
México	1,5%	2%	Índice Mensual de Actividad Industrial. Incluye minería, manufactura, construcción y energía	Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)
Indonesia	1,5%	2%	Production Index	Bank Indonesia (BI)
Brasil	1,5%	2%	Encuesta Industrial Mensual - Producción física. Incluye minería y manufactura	Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística
Rusia	1,4%	2%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía	Trading Economics
España	1,1%	1%	Índice de Producción Industrial Manufacturera	Instituto Nacional de Estadística (INE)
Turquía	1,1%	1%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía	Turkish Statistical Institute (TUIK)



## ANEXOS METODOLÓGICOS



## Anexo 2. Metodología del IPI de socios comerciales

El **Índice de Producción Industrial (IPI)** es un indicador elaborado por el CEP que muestra de forma agregada la **evolución de la actividad industrial de los principales socios comerciales a los que la Argentina exporta manufacturas de origen industrial**.

La selección de los países se basa en **los diez principales destinos de exportación de manufacturas de origen industrial (MOI) de Argentina durante el período 2015-2019** en base a los datos de exportaciones del sistema de consulta de comercio exterior de ADUANA. Este período fue seleccionado ya que fue el último no afectado por el shock generado por la crisis sanitaria producto del COVID-19.

Estos diez destinos de exportación representaron el 70,7% del promedio de las exportaciones totales de MOI argentinas durante el período 2015-2019. Los países incluidos en el índice fueron: Brasil, Estados Unidos, Chile, Uruguay, Paraguay, Perú, México, Alemania, Países Bajos y Colombia. Suiza y Canadá se excluyeron del análisis debido a que los principales productos exportados a esos destinos son minerales sin procesar (minería).

Para cada uno de los países mencionados, se buscó la serie de datos del Índice Manufacturero o Indicador de Producción Industrial en la fuente primaria oficial correspondiente. Dado que no todas las series contemplaban precios constantes del mismo año, se creó un índice de producción industrial para cada país, con base 100 en enero de 2018. Para la agregación de estos países en el índice, se utilizó como ponderador de la actividad industrial de cada país la participación de este en las exportaciones MOI del período 2015-2019 respecto del total exportado a los países de la muestra en el mismo período. Así, el índice refleja la evolución de la actividad industrial de los principales destinos de exportación de bienes industriales de Argentina según la participación que tiene cada uno en la matriz exportadora de estos bienes de Argentina.

A partir del índice obtenido, se procedió a desestacionalizar las series mediante el software JDEMETRA+.



ANEXOS METODOLÓGICOS

## Resumen de fuentes e indicadores por país del IPI de socios

País	Participación en exportaciones MOI 2015-2019	Ponderador en el IPISC	Indicador utilizado	Fuente
Argentina			Índice de producción industrial manufacturero	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
Brasil	34%	48%	Encuesta Industrial Mensual - Producción física. Incluye minería y manufactura.	Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística
Estados Unidos	12%	16%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.	Reserva Federal de Saint Louis
Chile	6%	8%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.	Instituto Nacional de Estadísticas de Chile desde 2009 en adelante. Reserva Federal de Saint Louis entre 2005 y 2009
Uruguay	5%	7%	Índice de Producción Manufacturera. Incluye sólo manufactura.	Instituto Nacional de Estadística
Peru	3%	4%	Índice de Producción Manufacturera. Incluye sólo manufactura.	Banco Central de Reserva del Perú
Mexico	3%	4%	Índice Mensual de Actividad Industrial. Incluye minería, manufactura, construcción y energía.	Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática
Alemania	2%	3%	Índice de Producción Manufacturera	Oficina Federal de Estadística de Alemania
Países Bajos	2%	3%	Índice de Producción Manufacturera	Centro estadístico de Países Bajos
Colombia	2%	3%	Índice de Producción Industrial. Incluye minería, manufactura, energía.	Departamento Administrativo Nacional de Estadística
Paraguay	3%	5%	Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP).	Banco Central del Paraguay



# Autoridades

## **Presidente de la Nación**

Alberto Fernández

## **Vicepresidenta de la Nación**

Cristina Fernández de Kirchner

## **Jefe de Gabinete de Ministros**

Agustín O. 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 Mariano Treacy



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN