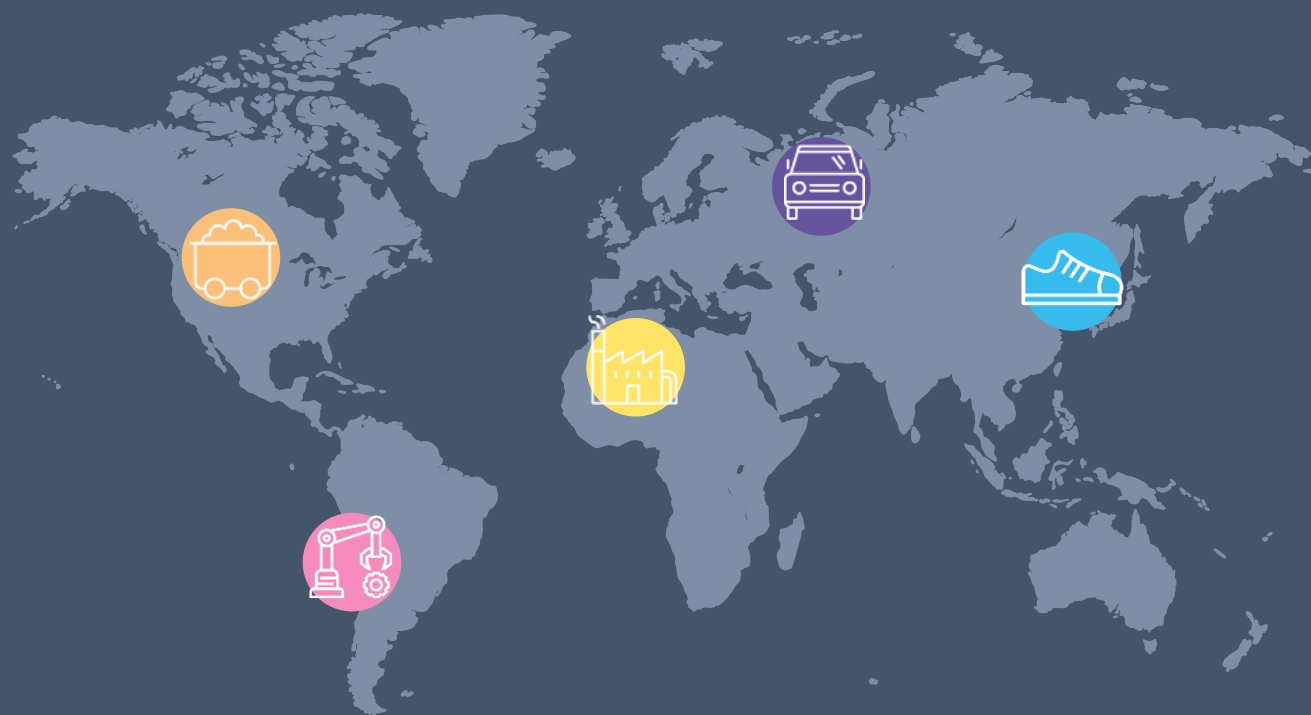


# Informe de actividad industrial mundial

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



---

Diciembre 2022



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

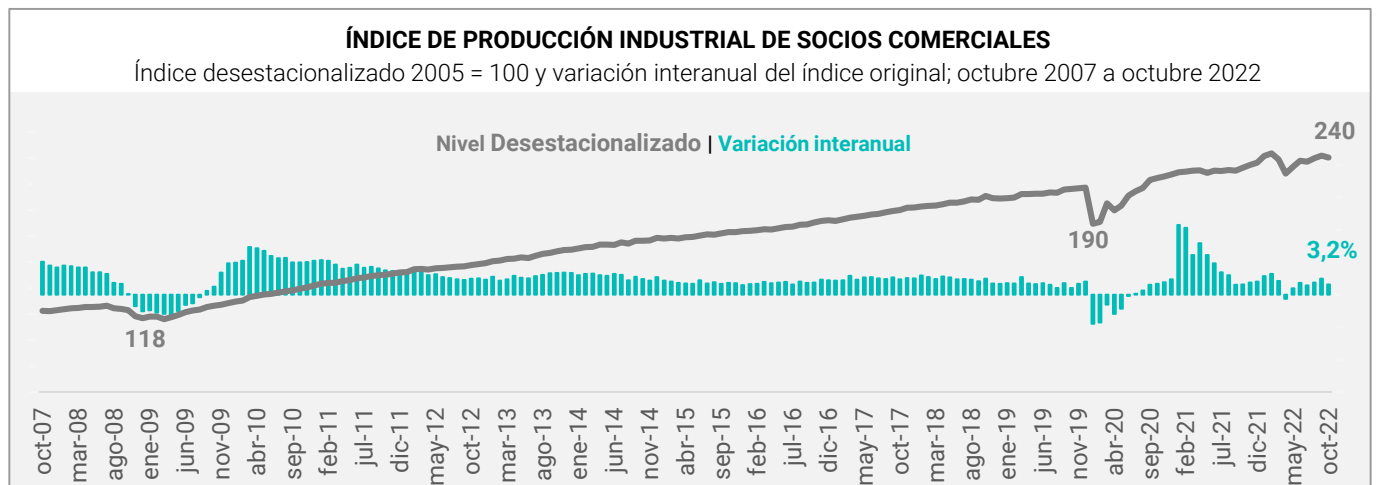
**CEPXXI**  
CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN



## En octubre la actividad industrial mundial continuó creciendo y se ubicó 3,2% 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 octubre el indicador de actividad industrial mundial se expandió 3,2% en comparación con el año pasado. Dentro de los países/regiones analizados se destacan los crecimientos de China, Europa y Colombia. Sin embargo, la actividad se contrajo 0,6% respecto a septiembre en la medición desestacionalizada. En esta medición se destacan las caídas de India y Uruguay, que retrocedieron -4,9% y -4% respectivamente.



Para el mes de noviembre, el indicador de expectativa industrial PMI<sup>1</sup>, mostró niveles de actividad bajos. 6 de los 13 países relevados registraron una caída en sus expectativas de producción mientras que Rusia, Canadá, Corea del Sur, Europa, India México y China esperan superar la producción de octubre.

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

- i) El impacto de los continuos incrementos de las tasas de interés, por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (de 3,75% en noviembre a 4,25% en diciembre; séptima suba del año) y del Banco Central Europeo (de 2% en noviembre a 2,5% en diciembre; cuarta suba del año), como herramienta para contener la inflación.
- ii) La evolución de restricciones en China por COVID. Bajo un contexto de presiones y revueltas sociales, medios de comunicación del país informaron que el gobierno Chino levantó sus restricciones de aislamiento por COVID-19. Sin embargo, esta relajación de medidas generó inmediatamente un gran rebrote de casos que pone en riesgo la recuperación económica china y del resto del mundo.
- iii) La evolución del conflicto bélico Rusia-Ucrania. Continúa la perspectiva de que las subas de tasas de interés sumado a los problemas generados por el incremento del costo energético europeo (causado por la guerra entre Ucrania y Rusia) imposibiliten una normalización de la industria y la economía en el corto plazo.

<sup>1</sup> Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) recopilado por Trading Economics.

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

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

## Desagregado por países y regiones

En octubre nueve de los quince países/regiones cuya información se encuentra disponible a la fecha, presentaron subas respecto a un año atrás, siendo estos: China, Europa, Colombia, Turquía, Japón, Estados Unidos, México, Brasil, Paraguay y Perú. A su vez, en la comparación con 2019, son nueve también los países/regiones que registraron niveles de producción industrial mayores.

En octubre, la actividad industrial de **China** creció 5% contra el año pasado. En comparación con el mismo mes del 2019 la industria creció 16,2%. En cuanto a la medición desestacionalizada se expandió 0,5% con respecto al mes anterior. Si bien encadena su quinto mes de crecimiento interanual por encima del 3,5%, su nivel de actividad recién se encuentra a valores de enero 2022. Nuevos rebrotes de COVID-19, provocados por una relajación en las medidas sanitarias podrían generar complicaciones.

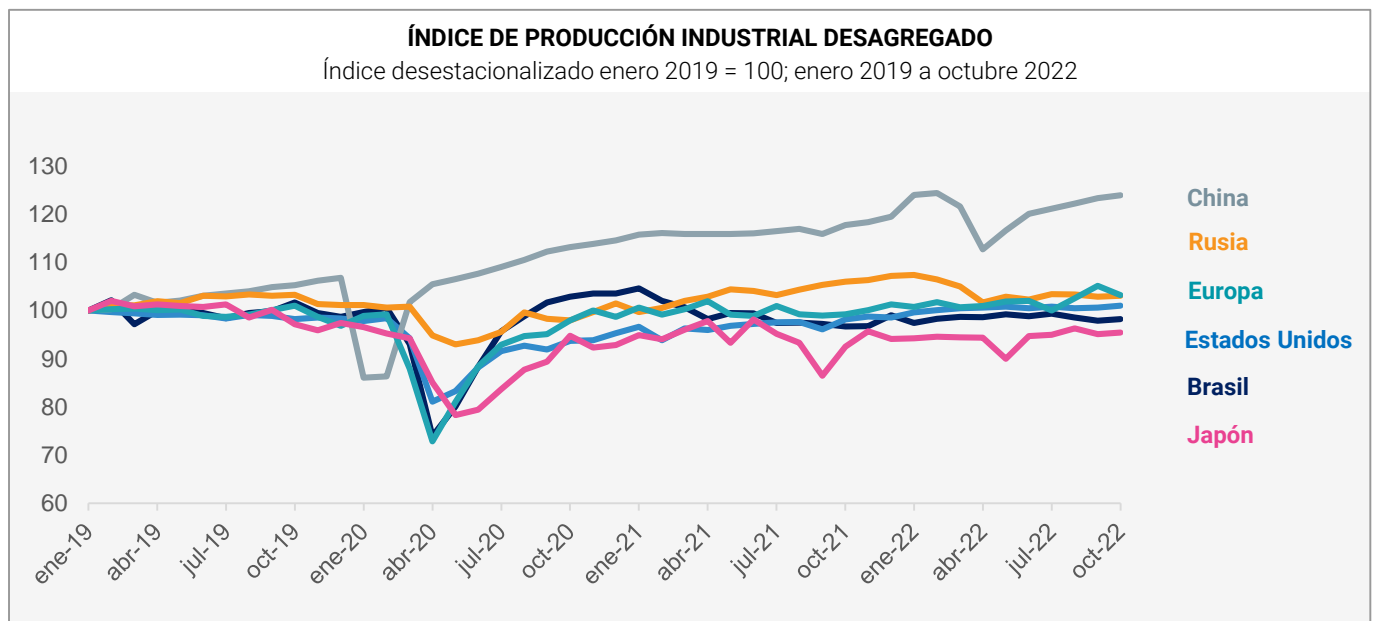
**Brasil** creció 1,8% interanual en octubre (tercera suba consecutiva), aunque se encuentra 5,9% por debajo del mismo mes de 2019. De los 25 sectores de producción física industrial analizados por el IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) 8 crecieron de manera interanual. Entre los sectores que más crecieron se encuentra<sup>3</sup>: otro equipo de transporte (+30%), productos de tabaco (+15%), equipamientos de informática (+15%) y automotriz (+13%). En la medición desestacionalizada, creció en relación a septiembre (+0,3%).

**Japón** en octubre se expandió 3% interanual. Sin embargo, se mantuvo un 4,8% por debajo del mismo periodo del 2019. En cuanto a la medición desestacionalizada, creció de manera intermensual (+0,4%).

**Estados Unidos** anotó en octubre una suba de 2,9% interanual consecutiva. A su vez, creció 2,8% respecto mismo periodo del 2019. En cuanto a la medición desestacionalizada, se ubicó por encima del mes pasado (+0,4%).

**Europa** se expandió 3,7% en comparación con octubre del 2021 y se ubicó 1,5% por encima 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 1,8% respecto al mes pasado.

**Rusia** cayó 2,6% en la comparación interanual. Registró de esta manera su séptima contracción consecutiva y aunque en la medición intermensual se expandió 0,2%, continúa por debajo de niveles de febrero 2022 (mes de inicio de la guerra con Ucrania). A su vez, se ubicó 1,6% por debajo del mismo periodo de 2019.



<sup>2</sup> Incluye Canadá, Corea del Sur, India, Indonesia, Japón, Turquía y Rusia.

<sup>3</sup> Fuente: IBGE – Produção Física Industrial, por seções e atividades industriais  
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 octubre Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento de una muestra de 12 países.** China se ubicó en primer lugar con un crecimiento del 16,2% en comparación con octubre del 2019. En segundo lugar se posicionó Argentina con una suba de 4,9%. Detrás estuvieron, Estados Unidos (+3,8%) México (+3,8%) e India (+1,9%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con 2019: Francia (-11,2%), Alemania (-10,9%), España (-8,9%), Italia (-6,7%), Brasil (-5,9%), Japón (-4,3%) y Chile (-2,1%).

**El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional.** Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 23,7% en la comparación con octubre de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (-1,6% promedio en todos los países de la muestra). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 14% mientras que el promedio de los países fue de una caída de 9,2% respecto a tres años atrás. También presentaron una marcada diferencia maquinaria y equipo (+23,7% vs. +4,1% para el promedio), farmacéuticos (+11% vs. +2,9%), textiles, indumentaria y cuero (+9,3% vs. -10,1%), químicos (+5,2% vs. -6,3%) y productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+13,2% vs. -0,3%).

### SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación octubre 2022 vs. octubre 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio simple
Total industria manufacturera	4,9%	-5,9%	-2,1%	-8,9%	-11,2%	-6,7%	1,9%	3,8%	-10,9%	3,8%	-4,3%	16,2%	-1,6%
Alimentos, bebidas y tabaco	-0,9%	-7,3%	2,6%	-7,4%	-5,6%	-5,4%	-0,4%	3,8%	-8,1%	1,7%	//		-2,7%
Textiles, indumentaria y cuero	9,3%	-22,6%	8,1%	-13,1%	-3,5%	-22,1%	-17,2%	-14,6%	-17,6%	-4,6%	-13,4%		-10,1%
Madera, papel e impresión	-2,6%	-3,1%	-10,9%	-8,2%	-13,6%	-9,0%	-7,1%	5,0%	-18,4%	-5,6%	-10,2%		-7,6%
Combustibles	-1,0%	6,4%	-5,9%	-12,1%	-45,7%	-1,0%	-7,1%	42,1%	-0,3%	-2,9%	-2,8%		-2,8%
Químicos	5,2%	0,9%	-14,1%	-10,1%	-15,8%	-9,2%	5,8%	-4,0%	-22,7%	6,4%	-12,1%		-6,3%
Farmacéuticos	11,0%	-1,7%	25,6%	11,7%	-10,4%	-6,0%	-12,2%	-4,0%	8,2%	6,4%	//		2,9%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	13,2%	-2,2%	0,5%	-5,0%	-10,1%	-2,7%	9,0%	10,4%	-11,5%	4,3%	-9,3%		-0,3%
Metales básicos y productos de metal	-1,1%	-2,0%	-12,6%	-12,2%	-15,1%	-7,8%	20,7%	5,5%	-10,5%	-0,1%	-8,5%		-4,0%
Maquinaria y equipo	23,7%	0,8%	23,6%	-8,7%	-6,0%	-3,9%	-11,7%	14,6%	-3,7%	8,2%	8,1%		4,1%
Automotriz	23,7%	-17,6%	20,7%	-17,3%	-22,8%	-4,8%	19,2%	-1,2%	-21,1%	15,7%	-12,4%		-1,6%
Otro equipo de transporte	14,0%	-8,4%	-30,6%	-17,9%	-29,6%	-5,9%	-2,0%	-1,2%	-8,2%	9,3%	-20,6%		-9,2%

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.



## China como socio comercial destacado

Las medidas de contención para frenar el COVID-19, generaron presiones y revueltas sociales en China, que afectan la actividad económica e industrial. Bajo este contexto, medios de comunicación del país informaron que el gobierno Chino decidió flexibilizar (a principios de diciembre) muchas de sus restricciones. Sin embargo, esta relajación de medidas en cuanto al turismo y al tránsito intrazona generó inmediatamente un rebrote que pone en riesgo la recuperación económica china y por ende la del mundo.

La actividad industrial China en octubre creció 0,5% frente al mes pasado y lleva seis meses de crecimiento intermensual consecutivos. A pesar de los crecimientos que tuvo, recién en octubre logró ubicarse en los mismos niveles de producción que a principios de año. Esto se debió principalmente a la caída de actividad registrada a principio de año (cayó intermensualmente 2,2% en marzo y 7,3% en abril) y su posterior recuperación.

En cuanto a la recuperación de los meses posteriores a abril, la actividad registró una marcada suba propia del efecto rebote (a tasas intermensuales de 3,5% en mayo, 3% en junio y 0,8% en julio) y en los últimos meses dio señales de ralentización. En octubre creció 0,5% después de subas de 0,9% en agosto y 0,8% en septiembre. En la dinámica interanual se observó lo mismo: el aumento del 5% i.a. de octubre interrumpió la aceleración producida en los últimos 3 meses (+3,8% vs jul-21, +4,5% vs. ago-21 y 6,3% sep-21).

Datos adelantados de la Oficina Nacional de Estadísticas de China indican que en el mes de noviembre la industria registró un crecimiento del 2,2% interanual, lo que implicaría que la tendencia contractiva prevalecería en el corto plazo.

En los últimos meses, el país ha implementado varias medidas para intentar sortear el estancamiento económico. Entre ellas, políticas monetarias expansivas, levantamiento de restricciones y baja de tasas de interés. Sin embargo, entre las consecuencias de estas medidas encontramos rebotes de COVID-19 y una suba de la inflación (el IPC de China pasó en el 2022 de +0,9% i.a. en enero a +1,6% en octubre, con un pico máximo de +2,8% en septiembre).

**Exportaciones por producto con destino China**  
En millones de USD, Acumulado enero-noviembre

Complejo	2019	2021	2022	2022 vs. 2019	2022 vs. 2021
Soja	2.883	1.958	2.892	0%	48%
Carne Bovina Deshuesada	1.746	1.299	1.980	13%	52%
Cebada	12	379	624	5156%	65%
Sorgo	25	509	432	1606%	-15%
Litio	43	77	244	466%	216%
Carne Bovina sin Deshuesar	47	201	179	284%	-11%
Aceite de Soja	162	422	169	4%	-60%
Coqué de Petróleo	10	28	151	1404%	431%
Trozos y despojos de gallos o gallinas	170	115	145	-14%	27%
Camarones, langostinos y otros	234	83	132	-44%	59%

## 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 recopilados por la consultora internacional Trading Economics, para los países de nuestra muestra que se encuentran disponibles (13 países). **Siete países muestran mejoras en sus expectativas de producción manufacturera para noviembre en comparación con las de octubre**, mientras que otros seis se redujeron. Por otro lado, cuatro de los trece países se encuentran por encima de los 50 puntos.

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

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS MANUFACTURERAS (PMI)			
Puntos, octubre y noviembre de 2022			
País / Región	oct-22	nov-22	Diferencia en p.p.
Rusia	50,7	53,2	2,5
Canadá	48,8	49,6	0,8
Corea del sur	48,2	49,0	0,8
Europa	46,4	47,1	0,7
India	55,3	55,7	0,4
Mexico	50,3	50,6	0,3
China	49,2	49,4	0,2
Turquia	46,4	45,7	-0,7
Indonesia	51,8	50,3	-1,5
Japon	50,7	49,0	-1,7
Estados Unidos	50,4	47,7	-2,7
Colombia	50,0	47,3	-2,7
Brasil	50,8	44,3	-6,5

Fuente: CEP XXI sobre la base de Trading Economics - Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI).



## 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.<sup>4</sup>

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.

<sup>4</sup> 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**

Juan Luis Manzur

### **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 Tamara Nairí Guler



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN