

Informes Técnicos vol. 2 n° 142



Industria manufacturera vol. 2 n° 18

Estimador mensual industrial

Junio de 2018



Esta publicación utiliza una licencia Creative Commons.
Se permite su reproducción con atribución de la fuente.

Responsabilidad intelectual: Lic. Carolina Plat, Mag. Laura Nasatsky

Responsabilidad editorial: Lic. Jorge Todesca, Mag. Pedro Ignacio Lines

Directora de la publicación: Mag. Silvina Viazzi

Coordinación de producción editorial: Lic. Marcelo Costanzo

Buenos Aires, agosto de 2018

Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en www.indec.gov.ar y en el Centro Estadístico de Servicios, ubicado en Av. Presidente Julio A. Roca 609 C1067ABB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. El horario de atención al público es de 9:30 a 16:00.

También pueden solicitarse al teléfono (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: ces@indec.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

Twitter: [@INDECArgentina](https://twitter.com/INDECArgentina)

Facebook: [/INDECArgentina](https://www.facebook.com/INDECArgentina)

Instagram: [@indecargentina](https://www.instagram.com/indecargentina)

Calendario anual anticipado de informes: www.indec.gov.ar/calendario.asp

Signos convencionales:

- * Dato provisorio
- ° Dato estimado por extrapolación, proyección o imputación
- Cero absoluto
- . Dato no registrado
- ... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados
- /// Dato que no corresponde presentar
- s Dato confidencial por aplicación de las reglas del secreto estadístico

Índice

Pág

Gráficos

Gráfico 1. EMI. Variaciones porcentuales respecto a igual mes del año anterior 3

Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior 3

Cuadros

Cuadro 1. Estimador mensual industrial. Variaciones porcentuales 3

Cuadro 2. Industria alimenticia y productos del tabaco. Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y de la industria del tabaco. Junio de 2018 4

Cuadro 3. Industria textil. Variaciones porcentuales de la industria textil. Junio de 2018 4

Cuadro 4. Industrias del papel y cartón y de la edición e impresión. Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Junio de 2018 5

Cuadro 5. Refinación del petróleo. Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Junio de 2018 5

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y productos de caucho y plástico. Variaciones porcentuales de la industria química y de productos de caucho y plástico. Junio de 2018 5

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas. Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Junio de 2018 6

Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Junio de 2018 6

Análisis sectorial. Junio de 2018 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 10

Características de los indicadores 13



Buenos Aires, 2 de agosto de 2018

Estimador mensual industrial

Junio de 2018

La actividad de la industria manufacturera de junio de 2018 presenta una baja de 8,1% respecto al mismo mes del año 2017.

La variación interanual acumulada del primer semestre del año 2018 muestra un aumento de 1,0% respecto al mismo período del año anterior.

Cuadro 1. Estimador mensual industrial. Variaciones porcentuales

		Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
2017	Enero*	-1,1	-1,1
	Febrero*	-6,0	-3,5
	Marzo*	-0,4	-2,4
	Abril*	-2,6	-2,5
	Mayo*	2,7	-1,4
	Junio*	6,6	0,0
	Julio*	5,9	0,8
	Agosto*	5,1	1,4
	Septiembre*	2,3	1,5
	Octubre*	4,4	1,8
	Noviembre*	3,5	1,9
	Diciembre*	0,3	1,8
2018	Enero*	2,6	2,6
	Febrero*	5,3	3,9
	Marzo*	1,2	2,9
	Abril*	3,4	3,1
	Mayo*	-1,2	2,4
	Junio*	-8,1	1,0

Gráfico 1. EMI. Variaciones porcentuales respecto a igual mes del año anterior

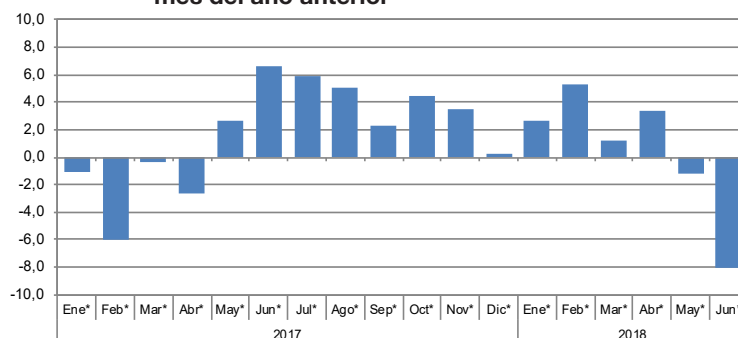
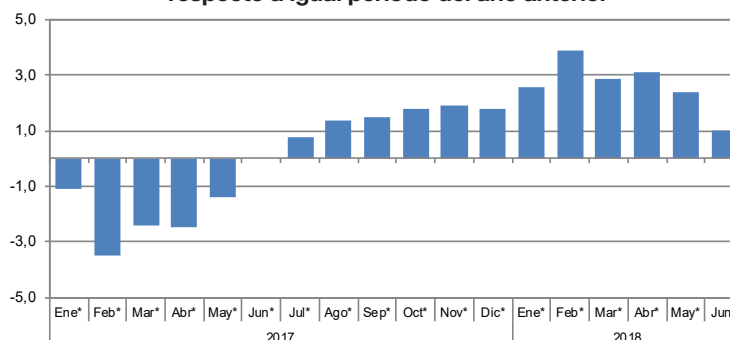


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el tercer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 45,8% de las empresas anticipa una baja para el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017; 41,2% prevé un ritmo estable; 13,0% espera un aumento.
- Entre las firmas exportadoras, el 49,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el tercer trimestre de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 33,3% espera una suba; 17,7% vislumbra una disminución.
- Con relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del Mercosur, 62,8% no advierte cambios en sus ventas para el tercer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 19,8% anticipa una suba; 17,4% vislumbra una baja.
- El 55,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 17,1% vislumbra un crecimiento; 27,1% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 60,3% no advierte cambios para el tercer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 24,2% prevé una disminución; 15,5% anticipa una suba.
- El 54,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,5% anticipa una suba; 21,4% espera una disminución.
- El 70,4% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el tercer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 21,0% anticipa una disminución; 8,6% prevé un aumento.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 63,4% de las empresas no anticipa cambios; 27,1% anticipa una caída; 9,5% prevé un aumento.
- El 58,5% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el tercer trimestre de 2018; 27,8% prevé una baja; 13,7% vislumbra una suba.

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y de la industria del tabaco. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>		
Total del bloque	-5,4	-0,5
Carnes rojas	5,9	9,7
Carnes blancas	-11,8	-6,0
Lácteos	-1,8	6,0
Molienda de cereales y oleaginosas	-10,7	-9,8
Azúcar y productos de confitería	18,3	5,0
Yerba mate y té	-12,0	1,1
Bebidas	-11,2	1,6
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	-9,7	-5,4
Cigarrillos	-9,7	-5,4

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria textil</i>		
Total del bloque	-10,8	-7,4
Hilados de algodón	-9,7	-2,4
Tejidos	-12,7	-9,0

Cuadro 4. Industrias del papel y cartón y de la edición e impresión.
Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
Total del bloque	-1,2	3,1
Papel y cartón	-1,2	3,1
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	-4,2	1,2
Productos de editoriales e imprentas	-4,2	1,2

Cuadro 5. Refinación del petróleo.
Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
Total del bloque	-19,9	-5,6
Petróleo procesado	-19,9	-5,6

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y productos de caucho y plástico.
Variaciones porcentuales de la industria química y de productos de caucho y plástico. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	-10,0	-3,8
Gases industriales	3,2	0,1
Productos químicos básicos	3,9	2,2
Agroquímicos	-41,2	-20,9
Materias primas plásticas y caucho sintético	-6,1	14,5
Detergentes, jabones y productos personales	-8,2	-1,9
Productos farmacéuticos	-7,7	-7,5
Fibras sintéticas y artificiales	-36,3	-17,8
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	-11,1	-3,1
Neumáticos	-17,6	-11,1
Manufacturas de plástico	-10,0	-1,7

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas.
Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
Total del bloque	-3,7	6,8
Vidrio	-10,1	1,2
Cemento	-0,1	6,7
Otros materiales de construcción	-3,9	8,4
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	9,8	16,2
Acero crudo	11,1	20,1
Aluminio primario	4,3	1,4

Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica.
Variaciones porcentuales de la industria automotriz y del resto de la industria metalmeccánica. Junio de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria automotriz</i>		
Total del bloque	-11,8	14,7
Automotores	-11,8	14,7
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	-10,9	0,8
Metalmeccánica, excluida industria automotriz	-10,9	0,8

Análisis sectorial. Junio de 2018

- En el primer semestre de 2018, el EMI presenta un crecimiento de 1,0% con respecto al mismo período del año anterior. En junio de 2018 se registra una disminución de 8,1% respecto al mismo mes del año pasado.

Para la comparación de junio de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, se observan disminuciones en la refinación del petróleo (-19,9%), la industria automotriz (-11,8%), los productos de caucho y plástico (-11,1%), la metalmecánica, excluida la industria automotriz (-10,9%), la industria textil (-10,8%), la elaboración de sustancias y productos químicos (-10,0%), la industria del tabaco (-9,7%), la industria alimenticia (-5,4%), la edición e impresión (-4,2%), los productos minerales no metálicos (-3,7%) y el bloque de papel y cartón (-1,2%). Por otra parte, las industrias metálicas básicas registran una suba (9,8%).

- El bloque de **refinación del petróleo** evidencia una caída de 19,9% en junio de 2018 con respecto al mismo mes del año anterior y acumula en el primer semestre del año una baja de 5,6% en comparación con el mismo acumulado de 2017.

La baja en el crudo procesado se debe a paradas de planta de empresas del sector en junio. En este sentido, la caída en la producción de derivados del petróleo se explica, principalmente, por la menor actividad de la destilación primaria. Con respecto a los derivados, las principales bajas en junio se presentan en gasoil y fueloil, y en menor medida en naftas.

- La **industria automotriz** registra una disminución de 11,8% en junio de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que acumula un incremento de 14,7% en el primer semestre del año en comparación con igual período de 2017.

Según datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), la cantidad de unidades producidas del segmento de automóviles muestra una caída de 5,7% en junio de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que acumula un crecimiento de 29,6% en el primer semestre del año en comparación con igual período de 2017. En cuanto al segmento de utilitarios, se observan disminuciones de 19,5% en junio de 2018 y de 5,2% en el primer semestre de 2018 respecto a iguales períodos del año pasado. No se mencionan los datos correspondientes a la evolución del segmento de transporte de carga y pasajeros, en virtud de dar cumplimiento con el secreto estadístico.

En materia de exportaciones, según datos de ADEFSA, las ventas externas del segmento de automóviles, en unidades, presentan subas de 82,2% en junio de 2018 y de 96,6% en el primer semestre del año, comparadas con iguales períodos del año anterior. En el segmento de utilitarios, las unidades exportadas muestran caídas de 9,5% en junio de 2018 y de 4,7% en el primer semestre del año, respecto a los mismos períodos de 2017. Según la misma fuente, el principal mercado externo es Brasil, que en el primer semestre del corriente año registra una participación de 70,3% en el total de unidades de automóviles y utilitarios exportadas. En el primer semestre de 2018, las unidades de automóviles y utilitarios despachadas al mercado brasileño registran un crecimiento de 40,1% en comparación con el mismo período del año pasado.

Las ventas a concesionarios de automóviles y utilitarios nacionales, según datos de ADEFSA, registran caídas de 37,2% en junio de 2018 y de 2,1% en el primer semestre del año, respecto a los mismos períodos de 2017.

Asimismo, según información de ADEFSA, el paro de

camioneros en Brasil a comienzos de junio afectó la actividad de las terminales automotrices en el mes bajo análisis.

- El bloque de **productos de caucho y plástico** presenta caídas de 11,1% en junio de 2018 y de 3,1% en el primer semestre del año, comparado con los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **neumáticos** muestra disminuciones de 17,6% en junio de 2018 y de 11,1% en el primer semestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La menor producción de neumáticos en junio, según fuentes consultadas, se vincula con paradas de planta por conflictos gremiales en algunos de los establecimientos productivos del sector. Asimismo, se observan disminuciones tanto en las ventas de neumáticos al mercado interno como en las exportaciones.

En el primer semestre de 2018, se registra una caída de 20,0% en las exportaciones de neumáticos de caucho nuevos utilizados en automóviles, autobuses y camiones, medidos en unidades físicas, en comparación con el mismo período de 2017. Los envíos al mercado brasileño, que representa el 69,5% de las exportaciones en el primer semestre del año, acumulan una caída de 21,2% en los primeros seis meses del año respecto a igual período de 2017. Por otra parte, en el primer semestre del año, se advierte un mayor ingreso de neumáticos –medidos en unidades físicas– provenientes, principalmente, de Brasil y China, en comparación con el mismo período del año anterior.

- Las **manufacturas de plástico** presentan disminuciones de 10,0% en junio de 2018 y de 1,7% en el primer semestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Debe considerarse que el sector transformador plástico comprende un amplio conjunto de productos plásticos destinados a diferentes subsectores productivos que, en conjunto, en junio evidencian una caída en el volumen total producido.

En junio, según fuentes consultadas, se registran menos pedidos de caños y perfiles plásticos destinados al sector de la construcción y disminuciones en los volúmenes producidos de envases plásticos para productos personales y artículos de limpieza. Otros segmentos que muestran caídas en los niveles de producción son las preformas plásticas, las botellas, tapas y cajones para bebidas gaseosas, jugos y aguas, así como las bandejas, films y envases plásticos utilizados en la industria alimenticia. En cuanto a la fabricación de autopartes plásticas, se evidencia una disminución en el nivel de producción, vinculada con la menor actividad del sector automotor.

- La **industria metalmecánica, excluida la automotriz**, registra en junio de 2018 un retroceso de 10,9% en comparación con el mismo mes del año anterior, mientras que en el primer semestre de 2018 registra un incremento de 0,8% respecto del primer semestre del año pasado.

El bloque en su conjunto se ve afectado, principalmente, por los menores pedidos del sector agrario (maquinaria agrícola e implementos para el campo), de la industria automotriz, de sectores de consumo durable (en particular la línea blanca) y de rubros que demandan envases de metal.

El sector agrícola presenta una retracción en los segmentos vinculados con la fabricación de tractores, cosechadoras e implementos agrícolas, que se vincula con ajustes en los niveles de stocks frente a una menor demanda, como consecuencia, principalmente, de la importante sequía que afectó al sector agrario.

Con respecto al rubro de línea blanca, en los segmentos de heladeras y freezers, cocinas, termotanques y lavarropas, se registran menores pedidos de los distribuidores.

Por otra parte, se observa un menor dinamismo en las actividades de estampado y laminado de metales a partir de la disminución de pedidos de firmas del sector automotor.

En el rubro productor de envases metálicos, se observa un menor nivel de actividad como consecuencia de una disminución en la demanda local de aerosoles. La fabricación de bienes de consumo durable y maquinarias con destino a la industria alimenticia y de bebidas muestra también un menor nivel de actividad.

Finalmente, se observa cierta recuperación en los niveles de actividad de empresas vinculadas con el sector energético. Por un lado, tuvieron buen desempeño las ramas vinculadas con la fabricación de equipos para la exploración y perforación de pozos, y las elaboradoras de insumos como cabezas de pozo, varillas y válvulas, tanto para el mercado interno como el externo. Por otro lado, mostraron tendencias positivas las líneas vinculadas a proyectos en parques eólicos.

- El bloque de **sustancias y productos químicos** registra caídas de 10,0% en junio de 2018, y de 3,8% en el primer semestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Para la comparación de junio de 2018 respecto del mismo mes del año anterior, las principales caídas se observan en los rubros productores de agroquímicos y de fibras sintéticas y artificiales.

La mayor disminución en junio de 2018, en comparación con el mismo mes del año pasado, se registra en el rubro productor de **agroquímicos**, que presenta una caída de 41,2%, y acumula en el primer semestre de 2018 una retracción de 20,9% respecto del mismo acumulado del año pasado. Por un lado, en junio se realizaron paradas de planta programadas en el segmento de fertilizantes; en consecuencia, varias líneas registraron una importante reducción en los niveles de producción. Por otra parte, como se ha mencionado anteriormente, la sequía ha afectado principalmente al sector agrícola.

- En el caso de las **fibras sintéticas y artificiales**, se registran caídas de 36,3% en junio y de 17,8% en el primer semestre de 2018, comparado con iguales períodos del año anterior. La disminución en el nivel de producción en junio de 2018 se origina en que una de las principales empresas del sector aún no pudo restablecer los niveles de producción luego de sufrir un incendio durante marzo, que afectó gran parte de su estructura productiva.

- La **industria alimenticia** presenta en junio de 2018 una disminución de 5,4% en comparación con el mismo mes de 2017, y acumula en el primer semestre de 2018 una disminución de 0,5% en comparación con el mismo período del año anterior.

La producción de **carnes rojas** registra un aumento en junio de 2018 de 5,9% respecto del mismo mes del año anterior, y acumula en el primer semestre de 2018 una suba de 9,7% respecto del primer semestre del año anterior. Según datos de la Dirección de Estudios Económicos del Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne bovina registra en junio de 2018 una disminución de 1,3% con respecto a igual mes del año anterior y, acumula en el primer semestre de 2018 una suba de 4,1% respecto del primer semestre del año anterior.

Las exportaciones de carne bovina –medidas en toneladas de producto– ascendieron a 28.308 en junio de 2018, lo que representó un crecimiento de 66,1% con respecto a junio de 2017. Las ventas al mercado externo acumulan en los seis meses del corriente año un crecimiento

de 62,3% con respecto al mismo período del año anterior. En junio de 2018, el 86,1% del volumen exportado –medido en toneladas de producto– se destinó a cinco mercados: China (principal destino, con 53,6% del total de las toneladas exportadas), Rusia, Chile, Alemania e Israel.

La producción de **carnes blancas** registra una disminución en junio de 2018 de 11,8% en comparación con igual mes del año anterior, y acumula en los seis primeros meses del año 2018 una caída de 6,0% en comparación con igual período del año 2017. Según datos del Área Avícola del Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne aviar presenta en el acumulado enero-junio del año 2018, una disminución de 7,9% con respecto a igual período del año anterior, mientras que en junio de 2018 registra una caída de 10,2% respecto del mismo mes del año pasado.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra en junio de 2018 una disminución de 10,7% respecto del mismo mes del año anterior, y acumula en el primer semestre del año 2018 una caída de 9,8% respecto del mismo período del año anterior.

En el caso de la molienda de oleaginosas se observa que la elaboración de aceite y subproductos de soja registra, en junio de 2018, una baja interanual de 15,4%, mientras que la de aceite y subproductos de girasol, un aumento de 9,0%. De esta manera, la producción de aceite y subproductos de girasol acumula en los seis primeros meses del año una caída de 4,5% con respecto al mismo período del año anterior y la de aceite y subproductos de soja acumula una baja de 14,4% para la misma comparación.

El volumen de las exportaciones de aceite y subproductos de soja y girasol presenta una caída de 19,9% en junio de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, y acumula en el primer semestre del año 2018 una disminución interanual de 17,8%.

El rubro productor de **bebidas** presenta en junio de 2018 una disminución de 11,2% con respecto al mismo mes del año anterior, originado por bajas en las producciones de vinos, gaseosas, aguas y sodas, y acumula en el primer semestre de 2018 una suba de 1,6% con respecto al primer semestre de 2017.

En cuanto a la actividad vitivinícola, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), la comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno, medida en hectolitros, registra en junio de 2018 una disminución de 8,9% con respecto a junio de 2017. Por otro lado, el volumen exportado de vino fraccionado y de vino a granel registra una baja de 13,4% y 27,1%, respectivamente, para la misma comparación.

El volumen destinado al mercado externo representa en junio de 2018 el 18,4% del total de vino comercializado, siendo en ese período Estados Unidos el principal destino de las exportaciones, con 33,6% del valor FOB de estas, seguido por Canadá, Reino Unido y Brasil.

En el segmento de bebidas gaseosas, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), el volumen de las ventas de gaseosas registra en junio de 2018 una disminución de 15,0% respecto del mismo mes del año pasado.

- El bloque de **edición e impresión** registra en junio de 2018 una caída de 4,2% respecto al mismo mes de 2017, mientras que en el primer semestre de 2018 registra un incremento de 1,2% comparado con el primer semestre del año pasado. En el mes bajo análisis, la actividad de impresión disminuye, principalmente, por la menor demanda de los sectores de alimentos (lácteos, aceites, galletitas, harinas, café), bebidas (vinos, aguas y gaseosas), automotor y electrodomésticos. También se observan caídas en los pedidos de cuadernos, repuestos de hojas,

bolsas impresas para indumentaria, etiquetas para la industria textil y en la demanda de impresión por parte de la industria editorial.

- El bloque de **productos minerales no metálicos** registra una disminución de 3,7% en junio de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que en el primer semestre de 2018 presenta un incremento de 6,8% en comparación con igual período del año pasado.

La mayor disminución en junio de 2018, en comparación con el mismo mes del año pasado, se registra en el rubro productor de **vidrio**, que cayó 10,1%. Según fuentes consultadas, este comportamiento responde a la retracción de la demanda interna, principalmente, de productos de vidrio para el sector de bazar y menaje. Además, se registran menores niveles de pedidos de botellas de vidrio para gaseosas, cervezas, bebidas espirituosas y vinos, así como frascos de vidrio para uso alimenticio.

La producción de **cemento** registra un nivel similar (-0,1%) en junio de 2018 respecto al registrado en el mismo mes del año pasado, mientras que en el primer semestre de 2018 acumula una suba de 6,7% respecto a igual período de 2017. De acuerdo con datos del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) con estacionalidad, el consumo interno de cemento registra una disminución de 3,5% en junio de 2018, comparado con el mismo mes del año pasado, y acumula en el primer semestre de 2018 una suba de 7,1% respecto a igual período de 2017.

Con respecto a las expectativas sobre el nivel de actividad del sector construcción para el período julio-septiembre

de 2018, según la encuesta cualitativa de la construcción, el 65,6% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 45,9% de las firmas que realizan principalmente obras privadas prevén que disminuirá el nivel de actividad del sector. Asimismo, el 31,0% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 51,4% de las firmas que realizan principalmente obras privadas estiman que el nivel de actividad no cambiará en los próximos tres meses.

- Las **industrias metálicas básicas** presentan incrementos de 9,8% en junio de 2018 y de 16,2% en el primer semestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La producción de **acero crudo** registra crecimientos de 11,1% en junio del corriente año y de 20,1% en el primer semestre de 2018, en comparación con los mismos períodos de 2017.

En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, en junio de 2018, se verifica un crecimiento de 16,6% en la fabricación de productos no planos respecto a igual mes del año pasado, mientras que, para la misma comparación, se registra una caída de 28,6% en los productos planos. Según el comunicado de prensa de la Cámara Argentina del Acero correspondiente al mes de junio de 2018, en el sector de la construcción continúan las obras en ejecución; sin embargo, comenzó a observarse una menor demanda vinculada a pequeños emprendimientos. Por otra parte, según la misma fuente, se observan disminuciones en los niveles de pedidos destinados a la industria automotriz y al sector de maquinaria e implementos agrícolas.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 45,8% de las empresas anticipa una baja para el tercer trimestre de 2018 respecto al mismo período de 2017; 41,2% prevé un ritmo estable; 13,0% espera un aumento.

Exportaciones

El 49,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el tercer trimestre de 2018; 33,3% espera una suba; 17,7% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del Mercosur, 62,8% no advierte cambios en sus ventas para el tercer trimestre de 2018 respecto del mismo trimestre del año anterior; 19,8% anticipa una suba; 17,4% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 55,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; 17,1% vislumbra un crecimiento; 27,1% prevé una baja.

Respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 60,3% no advierte cambios para el tercer trimestre de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 24,2% prevé una disminución; 15,5% anticipa una suba.

Stocks

El 54,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,5% anticipa una suba; 21,4% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 58,5% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el tercer trimestre de 2018; 27,8% prevé una baja; 13,7% vislumbra una suba.

Necesidades de crédito

El 49,5% de las empresas consultadas no espera cambios en sus necesidades crediticias para el tercer trimestre de 2018; 48,2% prevé un aumento; 2,3% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 70,4% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el tercer trimestre de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 21,0% anticipa una disminución; 8,6% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 63,4% de las empresas no anticipa cambios; 27,1% anticipa una caída; 9,5% prevé un aumento.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	13,0
No variará	41,2
Disminuirá	45,8

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	33,3
No variarán	49,0
Disminuirán	17,7

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembro del Mercosur durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	19,8
No variarán	62,8
Disminuirán	17,4

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	17,1
No variarán	55,8
Disminuirán	27,1

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembro del Mercosur durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	15,5
No variarán	60,3
Disminuirán	24,2

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	24,5
No variarán	54,1
Disminuirán	21,4

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	13,7
No variará	58,5
Disminuirá	27,8

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	48,2
No variarán	49,5
Disminuirán	2,3

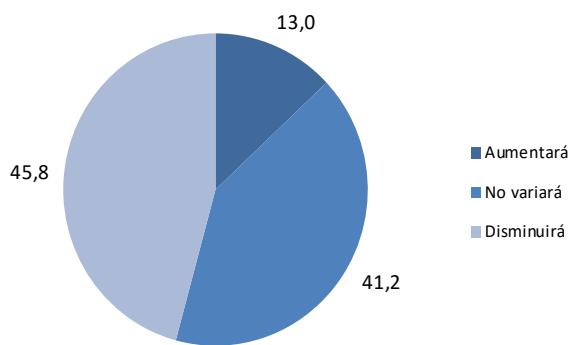
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	8,6
No variará	70,4
Disminuirá	21,0

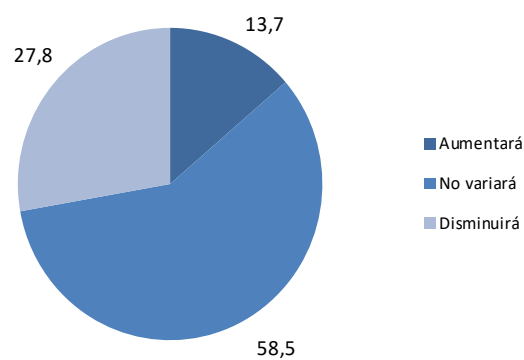
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el tercer trimestre de 2018 respecto al tercer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	9,5
No variarán	63,4
Disminuirán	27,1

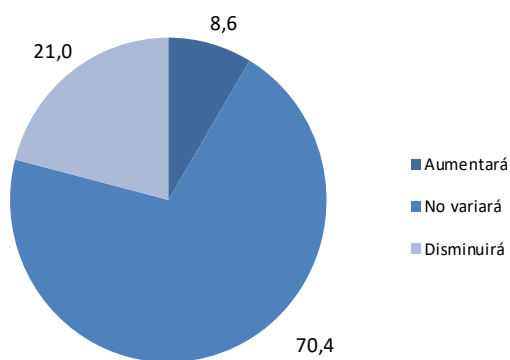
Demanda interna



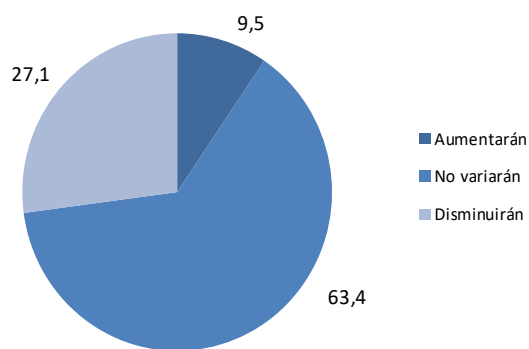
Utilización de la capacidad instalada



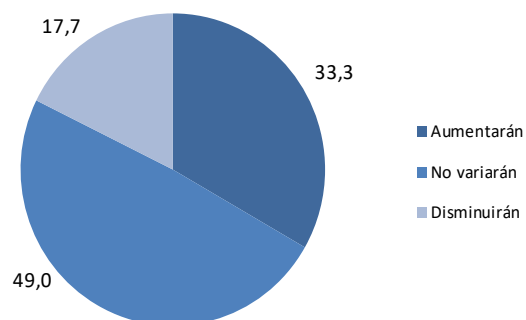
Dotación de personal



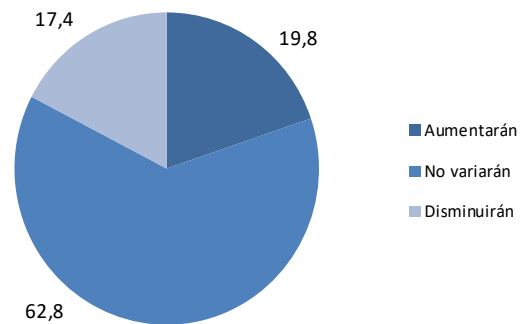
Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



Exportaciones totales



Exportaciones al Mercosur



Características de los indicadores

El estimador mensual industrial (EMI) obtiene la evolución en términos de volumen físico de los principales rubros industriales, bloques sectoriales y nivel general de la industria. Se calcula para cada mes un índice de cantidades de Laspeyres, cuya fórmula viene dada por:

$$IQ_L = \frac{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^t}{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^0}$$

en donde 0 y t se refieren al año base y al período actual, respectivamente; p indica precio y q indica cantidad.

Para obtener los bloques y el nivel general del EMI, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria, correspondiente al año 2004.

Estimador mensual industrial (EMI) Estructura de ponderadores expresada en porcentaje

Bloques	Base 2004
Total	100,00
Productos alimenticios y bebidas	22,00
Productos de tabaco	0,71
Productos textiles	2,36
Papel y cartón	4,56
Edición e impresión	5,14
Refinación del petróleo	6,27
Sustancias y productos químicos	16,39
Productos de caucho y plástico	6,77
Productos minerales no metálicos	3,96
Industrias metálicas básicas	11,08
Industria automotriz	6,00
Metalmecánica, excluida la industria automotriz	14,76

La **encuesta cualitativa industrial** capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo como complemento a otros indicadores industriales.