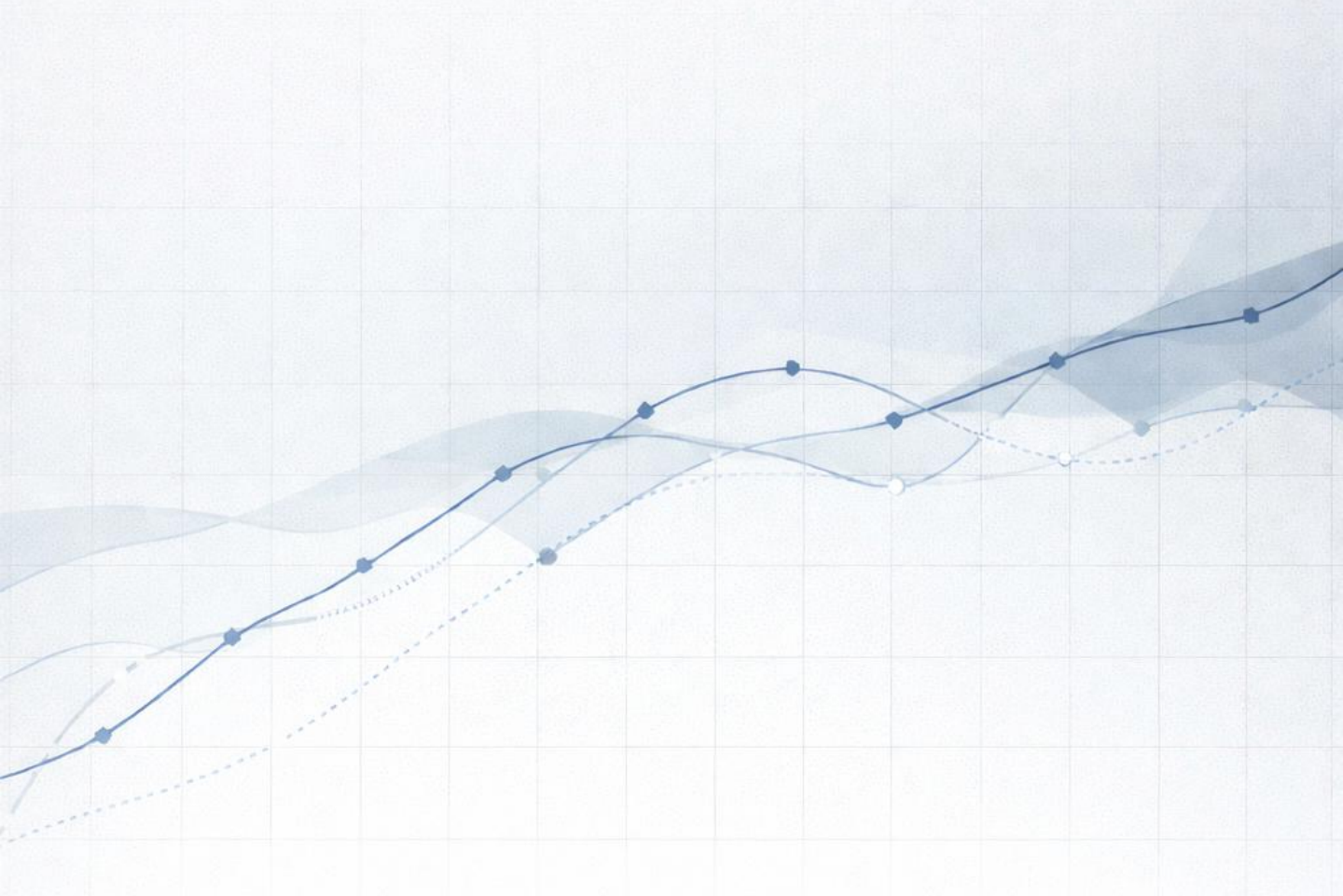




Informe de actividad metalúrgica

Enero 2026

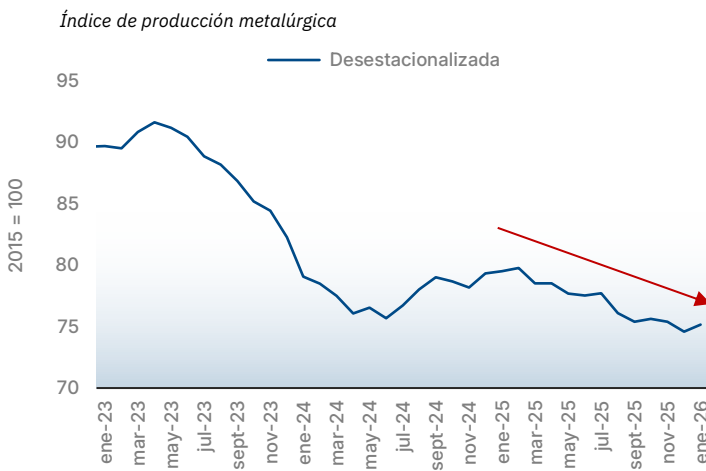
Índice

Las claves del mes.....	3
Nivel general de actividad.....	4
Análisis sectorial.....	5
Actividad metalúrgica provincial.....	6
Comercio exterior.....	7
Expectativas empresarias.....	8
Aspectos metodológicos.....	9

Las claves del mes

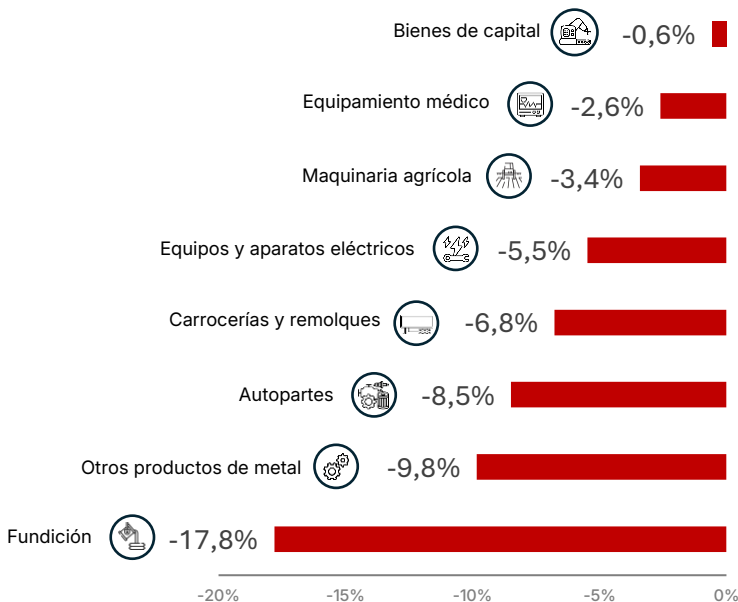
La producción en su peor momento desde el 2020

- ↓ -6,2% cayó en términos interanuales
- ↑ 0,8% fue el rebote en relación al mes pasado
- ↓ Se encuentra -17,9% por debajo de sus máximos recientes



Caídas generalizadas en los sectores metalúrgicos

Variaciones interanuales producción metalúrgica



INDICADORES CLAVE

-6,2%

Variación interanual Producción metalúrgica

0,8%

Variación mensual Producción metalúrgica

40,6%

Utilización de la capacidad instalada

! PRESIÓN IMPORTADORA

Importaciones de productos metalúrgicos en aumento

- +14,8% interanual
- +3,4% promedio mensual
- +47,1% variación acumulada

*Nota: los datos corresponden a diciembre, últimos valores publicados por INDEC.

! EXPECTATIVAS NEGATIVAS

7 de cada 10 empresas no esperan cambios positivos en su **producción** para los próximos tres meses



Nivel general de actividad

Producción, utilización de la capacidad instalada y empleo

-6,2%

Variación interanual
Producción metalúrgica

0,8%

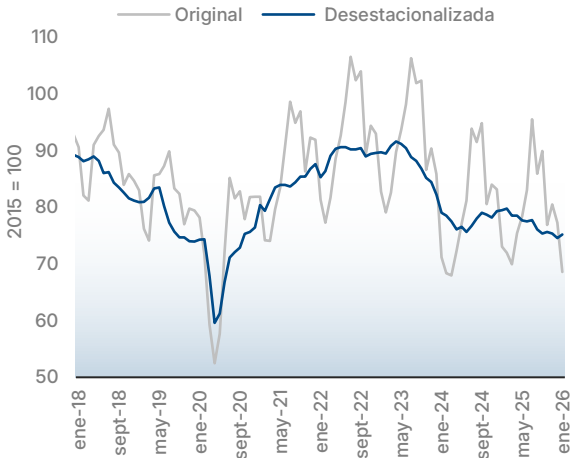
Variación mensual
Producción metalúrgica

40,6%

Utilización de la
capacidad instalada

El 2026 comienza con caída en términos interanuales

Índice de producción metalúrgica



En enero, la producción metalúrgica registró una variación interanual de -6,2%.

Con respecto al mes pasado, la actividad tuvo un rebote de 0,8%.

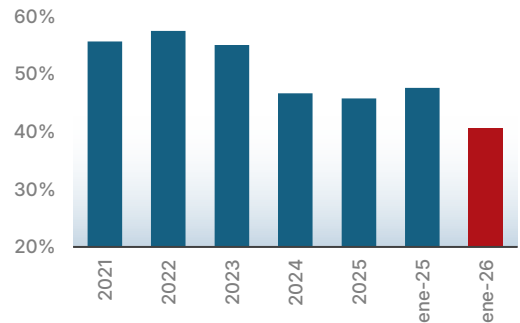


CLAVE DEL MES

La actividad metalúrgica inicia el año en niveles históricamente bajos, con capacidad ociosa elevada y sin señales fuertes de recuperación

Uso de la capacidad instalada en su nivel más bajo en 4 años

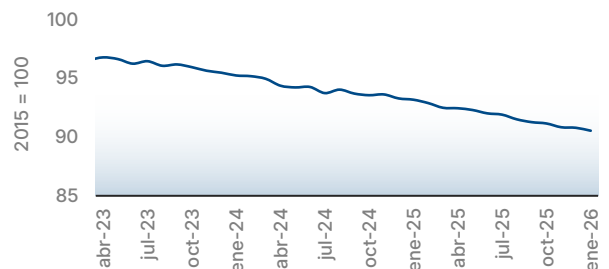
Utilización de la capacidad instalada



La utilización de la capacidad instalada (UCI) durante enero fue de 40,6%.

De esta manera, se encuentra en uno de sus niveles más bajos en términos históricos.

Nivel de empleo



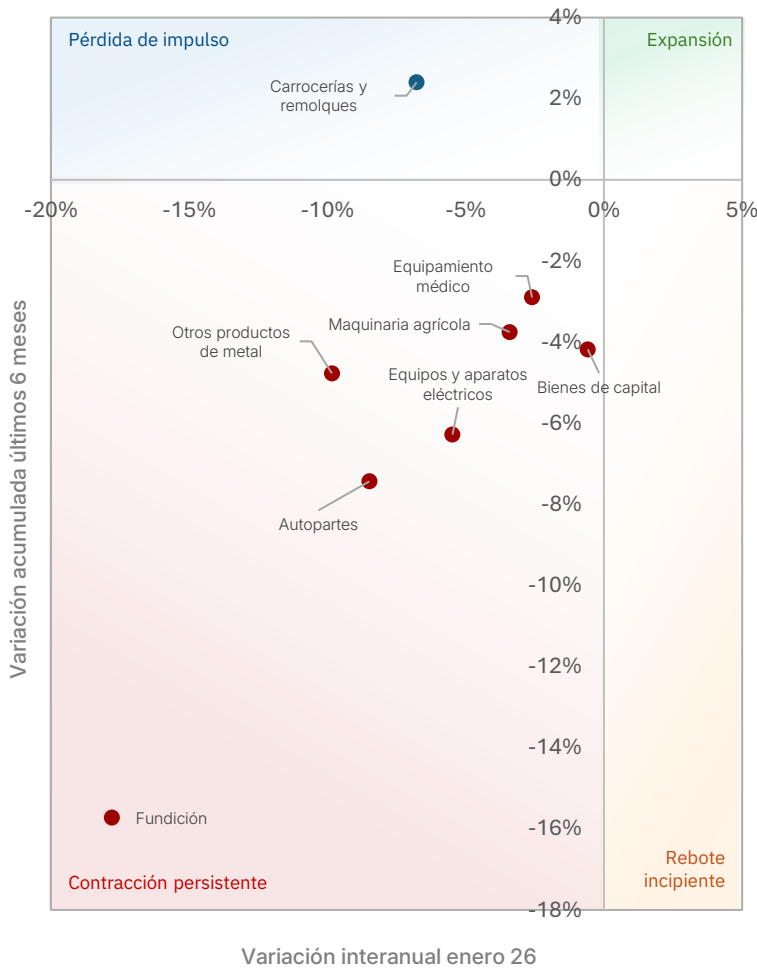
En términos de empleo, se observa una caída interanual de -2,7%. Con respecto al mes pasado se observa una caída de -0,3%.

Análisis sectorial

¿Qué sucede con los distintos sectores que componen el entramado metalúrgico?

Caídas generalizadas en los sectores metalúrgicos

Mapa de producción sectorial



CLAVE DEL MES

8 de 8 sectores en caída



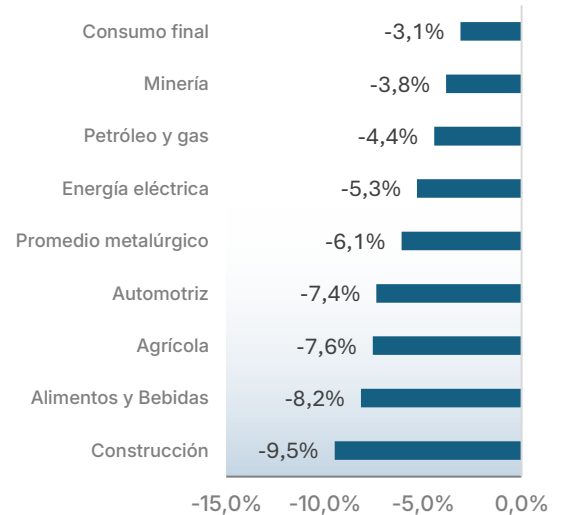
SECTORES MÁS AFECTADOS

Fundición
Autopartes
Bienes de Capital
Equipos y aparatos eléctricos



Análisis por cadena de valor

Variaciones interanuales de la producción según cadena de valor



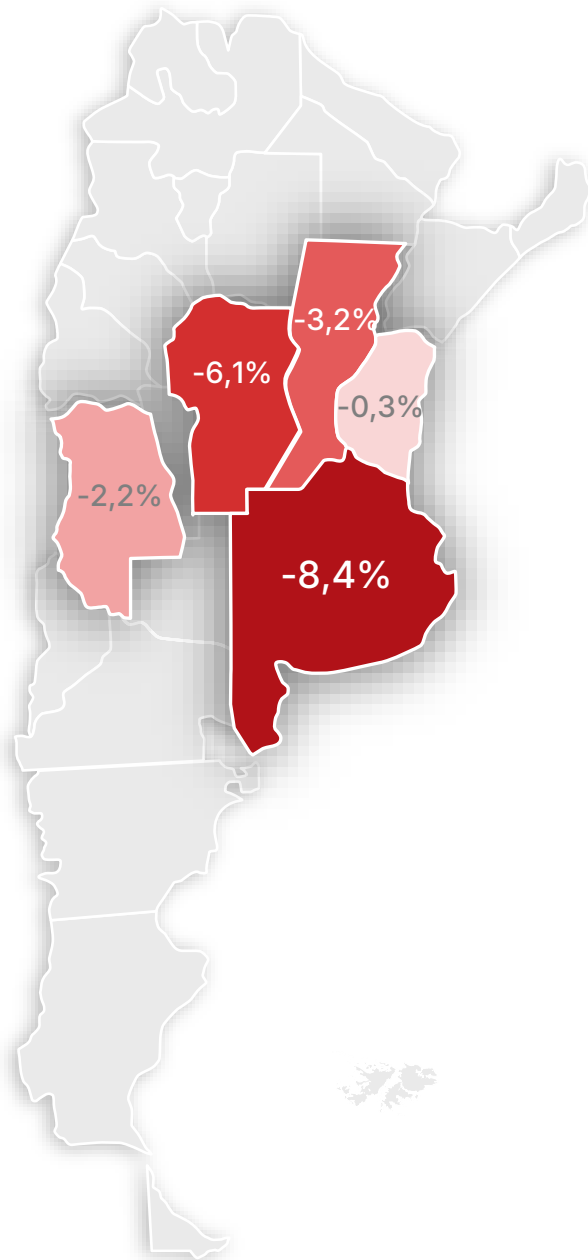
La producción metalúrgica por cadena de valor presenta caídas generalizadas, con fuertes retrocesos en construcción y automotriz por ejemplo; incluso minería y petróleo y gas continúan en terreno negativo.

- **Contracción persistente:** concentra la mayoría de los sectores y explica la caída del nivel general
- **Pérdida de impulso:** sectores que perdieron impulso y muestran señales negativas en los últimos meses
- **Rebote incipiente:** ningún sector comienza a mostrar mejoras en los últimos meses
- **Expansión:** ningún sector se encuentra en total expansión

Actividad metalúrgica provincial

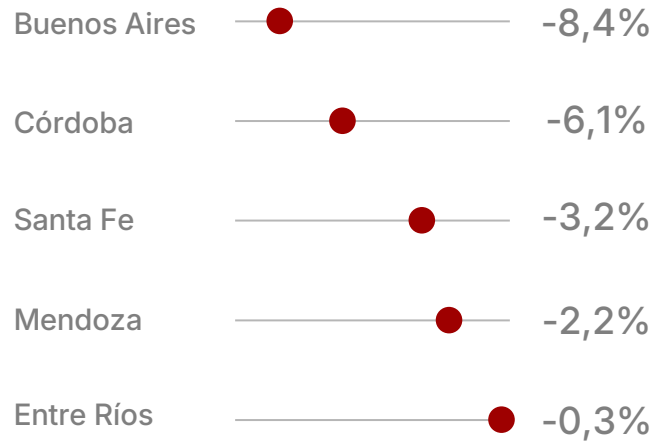
La actividad metalúrgica en las principales provincias del entramado

Principales provincias metalúrgicas – Variaciones interanuales



Menor caída Mayor caída

Mayores caídas interanuales



Lecturas clave

- Buenos Aires y Córdoba concentran los descensos más pronunciados, explicando buena parte de la caída del promedio general.
- Santa Fe muestra una contracción significativa, aunque ligeramente menor a la de otras provincias.
- Mendoza y Entre Ríos registran caídas más acotadas, pero permanecen en terreno negativo.

CLAVE DEL MES

Las provincias analizadas concentran más del 90% de la producción metalúrgica nacional y **todas exhiben variaciones interanuales negativas durante el mes**

Comercio exterior

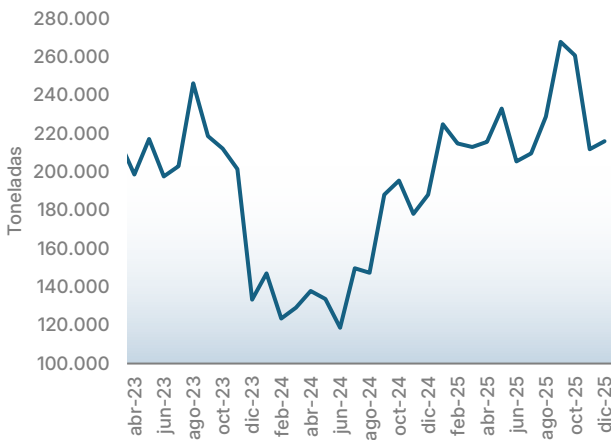
Las importaciones continúan en aumento mientras que las exportaciones se encuentran estancadas en términos históricos

*Nota: los valores corresponden a diciembre, último dato disponible en INDEC.

Nota: corresponde a importaciones de productos metalúrgicos

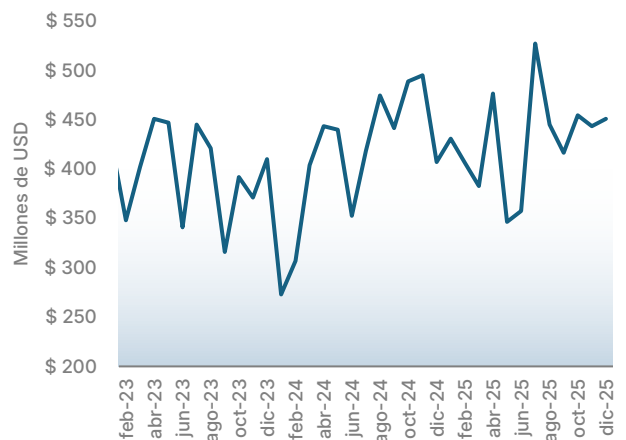
Importaciones

- ↑ +14,8% interanual
- ↑ +3,4% promedio mensual
- ↑ +47,1% variación acumulada



Exportaciones

- ↑ +10,8% interanual
- ↑ +3,9% variación acumulada



Principales orígenes

- 1°  China
- 2°  Brasil
- 3°  Estados Unidos

Principales destinos

- 1°  Brasil
- 2°  Estados Unidos
- 3°  México



ALERTA

Las importaciones de productos metalúrgicos se encuentran en niveles históricamente altos y crecen, en promedio, a una tasa mensual del 3,4% (tomando como base mediados del 2024) en un contexto de caída de la producción local.

Expectativas empresarias

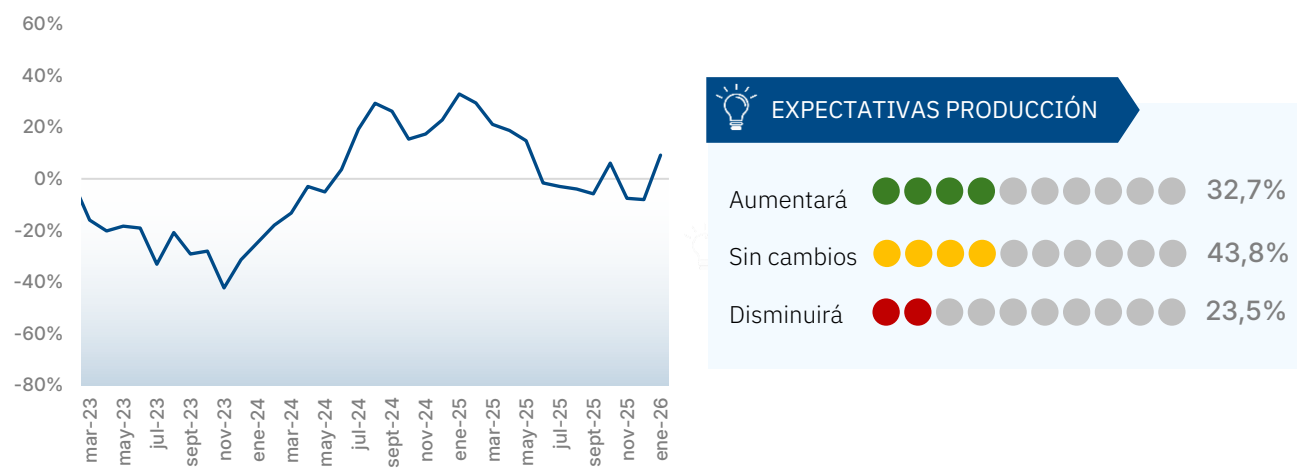
Qué esperan las empresas para los próximos tres meses



7 de cada 10 empresas no esperan cambios positivos en su producción para los próximos tres meses

Neto de expectativas de producción

El gráfico mide la diferencia entre las empresas que indicaron esperar un aumento en su producción y las que esperan una reducción, sin considerar a aquellas que no esperan cambios.



Las expectativas empresarias muestran un escenario de cautela: más de la mitad de las empresas no prevé cambios en su producción para los próximos tres meses (o incluso anticipa una caída mayor). Si bien el neto de expectativas registra una leve recuperación respecto de los meses anteriores (y, entre quienes prevén un aumento, la mayoría anticipa que será leve), este movimiento se da desde niveles muy bajos de actividad, lo que sugiere más un efecto rebote técnico que un cambio de tendencia consolidado. En síntesis, predomina la prudencia y aún no se perciben señales firmes de dinamización.

Aspectos metodológicos

La principal fuente de información de este documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica de ADIMRA, que se realiza mensualmente a empresas del sector. A partir de las respuestas recibidas, se calculan los distintos índices e indicadores que se presentan en el informe.

En el caso del índice de producción, se aplica una ponderación triple que considera el peso provincial, el peso sectorial y el tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), que estima la estacionalidad mediante promedios móviles aplicados de forma sucesiva e iterativa. Este modelo permite identificar y filtrar fluctuaciones típicas de cada mes, como factores climáticos, feriados móviles o variaciones en la actividad según los días de la semana.

Debido a las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporan nuevos datos a la serie original, lo que puede generar revisiones y ajustes en los valores ya publicados.

Los datos de exportaciones pueden experimentar ajustes mensuales debido al método de estimación empleado y a las restricciones impuestas por el secreto estadístico del INDEC. Por otro lado, los valores de las importaciones se expresan en toneladas para neutralizar el efecto precio, algo que no resulta posible aplicar a las exportaciones por las limitaciones mencionadas.