

# Coyuntura **Industrial**

## Informe de **Actualidad industrial**

Nº2 | 2026

## ACTUALIDAD INDUSTRIAL

### Resumen ejecutivo

De acuerdo a las **estimaciones propias** realizadas a partir de datos de consumo de energía eléctrica, demanda industrial y consultas a líderes del sector, se prevé para el mes de febrero una baja de la actividad industrial en torno a -3% en términos interanuales, en tanto en la comparación mensual se prevé un nivel similar respecto a enero (-0,8% s.e.).

### Datos adelantados de febrero

#### Variación mensual s.e. y acumulada en %

	vs. Enero	Acumulado	
		vs. 2025	vs. 2022
<b>Indicadores de producción</b>			
Despachos de Cemento	-1,8%	-5,7%	-18,6%
Índice Construya	15,9%	-1,9%	-30,8%
Producción de autos	-8,1%	-30,1%	-10,1%
Patentamiento de maquinaria industrial	4,2%	-17,5%	-5,5%
Metalmecánica	-1,9%	-8,2%	-16,1%
Producción de aluminio	-1,6%	1,3%	29,3%
Consumo de energía eléctrica Grandes Usuarios Industriales	0,0%	-2,1%	-7,0%
Producción de acero	-11,5%	1,2%	-7,3%
Producción de bebidas	-5,2%	-2,3%	-11,5%
<b>Indicadores de exportación</b>			
Exportaciones hacia Brasil	-2,6%	-15,3%	2,9%
Liquidación de divisas agroindustriales	2,4%	-26,2%	-36,5%

**Fuente:** Datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado. ADEFA, SIOMA, CAMMESA, AFCP, Gobierno de Brasil, CIARA.

En la misma línea, los **primeros datos disponibles de febrero** presentaron una tendencia a la baja respecto al mes anterior.

La producción vinculada a la *construcción* mostró un comportamiento heterogéneo: los despachos de cemento cayeron -1,8%, mientras que el índice Construya creció 15% s.e. respecto a enero. Sin embargo, continúa siendo uno de los sectores más afectados en su nivel productivo, ubicándose 20% por debajo respecto a 2022. En tanto, la *producción de autos* presentó una baja mensual de -8,1% dado un menor desempeño en la demanda tanto al mercado interno como externo; en el mismo sentido, cayó la *producción de bebidas* (-5,2%).

Por su parte, la producción de *Metalmecánica* presentó una baja de -1,9%, en la misma línea cayó la producción *Acero* -11%, y de *Aluminio* -1,6%. En tanto, *la demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales* se mantuvo estable, dado un impulso en la demanda de sectores vinculados a la refinación del petróleo y químicos, pero con caídas en la demanda eléctrica de vehículos automotores, madera, papel y construcción.

Por el contrario, presentó un buen desempeño mensual el *patentamiento de maquinaria industrial* (+4,2%), y las *liquidaciones de divisas*, aumentaron 2,4% sin estacionalidad dado el buen desempeño en el primer bimestre por la cosecha, sin embargo en términos absolutos el mes de febrero presentó una disminución de más de 500 millones de USD respecto a la liquidación de enero al contar con menos días hábiles y paros en el sector. Por el contrario, las *exportaciones a Brasil* cayeron 2,6%, ante un menor volumen exportado de autos en el mes de febrero (-3% s.e.).

Cabe destacar que si bien la baja tanto mensual como interanual responde en parte al tratarse de un mes particularmente estacional (en el que contó con tres días menos de actividad que enero, y dos menos que febrero de 2025), el nivel productivo industrial aún continúa estancado ubicándose en los mismos niveles que el promedio anual de 2025, y en torno a un 10% por debajo de los niveles 2022 y 2023.

## ACTUALIDAD INDUSTRIAL

**Datos de enero:** A partir de datos oficiales de INDEC, la producción industrial cayó -3,2% i.a. En términos mensuales creció respecto a diciembre +3,1%, s.e (+0,8% la tendencia-ciclo).

**A nivel sectorial cayeron de forma interanual 10 de los 16 sectores que componen el índice, sin embargo crecieron 15 respecto al mes anterior.**

En términos interanuales, entre los sectores más afectados -con baja a dos dígitos- se encuentra la producción de Vehículos automotores (-25,7%) impulsado por una disminución en las exportaciones, seguido de Productos textiles (-23,9%), Prendas de vestir, cuero y calzado (20,6%), y Maquinaria y equipo (-20,2%) .

En menor medida, cayó la producción de Muebles y colchones (-5%) y se mantuvo relativamente estable respecto al mismo mes del año anterior la producción de Alimentos y bebidas (-0,7%), Madera, papel, edición e impresión (+0,2%), e Industrias metálicas básicas (+0,2%).

Por el contrario creció la producción de Sustancias y productos químicos (+7,2%) debido a un buen desempeño productivo de agroquímicos, seguido de Productos minerales no metálicos (+4,3%) debido al bajo nivel de comparación, y la Refinación de petróleo (+2,2%), siendo uno de los sectores con crecimiento continuo ante el buen desempeño de vaca muerta.

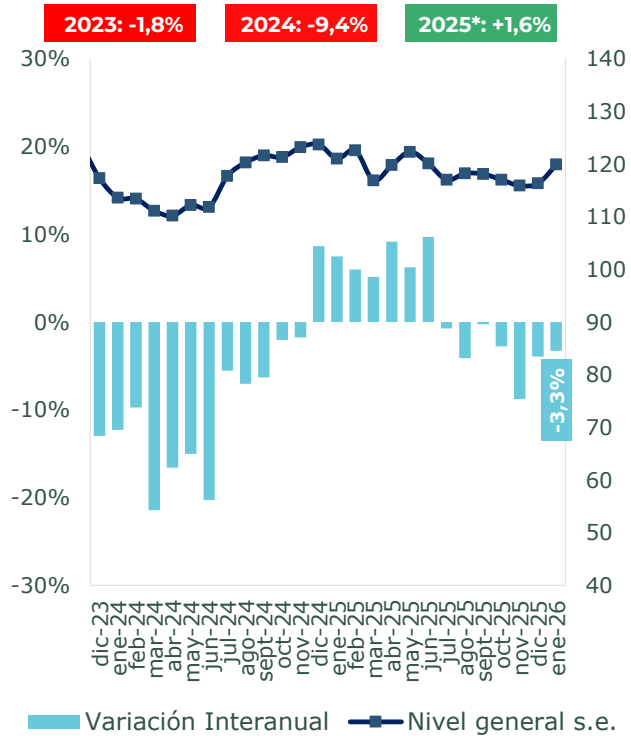
### Comportamiento sectorial. Var. interanual, intermensual y acumulada.

	Enero	
	Var i.a.	s.e.
<b>Total industria</b>	<b>-3,2%</b>	<b>3,1%</b>
Alimentos y bebidas	-0,7%	2,5%
Productos de tabaco	2,5%	17,9%
Productos textiles	-23,9%	4,6%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-20,6%	4,3%
Madera, papel, edición e impresión	0,2%	0,8%
Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	2,2%	0,1%
Sustancias y productos químicos	7,2%	4,9%
Productos de caucho y plástico	-8,0%	7,9%
Productos minerales no metálicos	4,3%	-0,1%
Industrias metálicas básicas	0,2%	0,2%
Productos de metal	-8,0%	6,1%
Maquinaria y equipo	-20,2%	0,8%
Otros equipos, aparatos e instrumentos	-22,1%	3,5%
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	-25,7%	8,3%
Otro equipo de transporte	-8,4%	4,9%
Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras	-5,0%	4,5%

Fuente: INDEC.

## Producción industrial enero

### Nivel general y variación i.a. en %



Fuente: INDEC.

De esta manera, pese al rebote iniciado en diciembre, **el nivel de producción aún se mantiene bajo**, al comparar los últimos doce meses contra 2022, se observan niveles inferiores en promedio al 9%, con dinámicas heterogéneas:

**Sectores con crecimiento:** Aquellos con buen desempeño por parte de la cosecha principalmente de oleaginosas, frutas y hortalizas y azúcar, muebles, refinación de petróleo (por el impulso de vaca muerta), y los sectores de mejor acceso al crédito y cuotas como el caso de la producción de motos.

**Sectores que se mantienen relativamente estables:** sin impulso de la demanda y baja recuperación respecto a los niveles previos (productos farmacéuticos, algunos segmentos de alimentos, y automotriz).

**Sectores con caídas:** industrias traccionadas por bajas en el sector de la construcción, menor demanda final junto con una mayor competencia de bienes importados (Textil, indumentaria y calzado, bebidas, complejo metalmecánico y de acero, caucho y plástico, e insumos para la construcción).

## DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

En el mes de **enero**, entre los sectores que más contribuyeron a la caída del nivel general fue la producción vinculada a los *bienes durables y semidurables* con una incidencia a la baja de -2 p.p. y con una caída de -32% en la comparación interanual, siendo uno de los sectores con menor desempeño productivo en el mes por una baja en la demanda tanto del mercado interno como de las exportaciones.

Otro de los sectores que contribuyó a la baja fue la producción de *insumos industriales* (-1 p.p. de incidencia y -3,2% i.a.) ante una baja en la demanda del resto de las industrias, así como también cayó la producción de prendas de vestir, cuero y calzado (-0,8 p.p. y -20,6% i.a.), siendo uno de los sectores con menor desempeño productivo durante el 2025.

En tanto las industrias vinculadas a la *producción de bienes de consumo masivo* presentó una suba en relación a enero de 2025 (+0,7 p.p. y +1,7% i.a.), en particular los productos alimenticios y farmacéuticos. En menor medida, tuvo una incidencia positiva la producción de *insumos para la construcción* (+0,2 p.p. y +4,8% i.a.), debido a un bajo nivel de comparación, ya que al analizar el nivel de producción aún se encuentra 16% por debajo del promedio histórico y un 30% por debajo de los niveles de 2022 y 2023.

Cabe destacar que las variaciones del mes de enero responde en parte a la particularidad de cada sector, influenciado por tratarse de un mes particularmente estacional ante paradas de producción por vacaciones del periodo estival, para una tendencia clara del nivel general y los drivers de la industria se debe analizar el primer trimestre completo.

## Evolución de la act. industrial

➤ En variación interanual, e incidencia en el nivel general.

IPI Manufacturero	Enero	
	Var i.a.	Incidencia
<b>Total Industria</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-</b>
Consumo masivo	1,7%	0,7
Prendas de vestir, cuero y calzado	-20,6%	-0,8
Durables y semidurables	-32,2%	-2,0
Insumos industriales	-3,2%	-1,0
Industrias vinculadas a la cosecha	-3,2%	-0,2
Bienes de capital	-2,5%	-0,1
Insumos de la construcción	4,8%	0,2

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

# CONTACTO



[ceu@uia.org.ar](mailto:ceu@uia.org.ar)



[@ceu\\_uia](https://twitter.com/ceu_uia)



<https://www.uia.org.ar/>