



Informe de Actividad metalúrgica

Julio 2025

Índice

Resumen	3
<hr/>	
Nivel general	4
<hr/>	
Análisis sectorial	5
<hr/>	
Análisis por cadena de valor	6
<hr/>	
Producción metalúrgica provincial	7
<hr/>	
Comercio exterior	8
<hr/>	
La industria metalúrgica en países de la región	8
<hr/>	
Expectativas	9
<hr/>	
Anexo metodológico	11

Resumen

Nivel general

Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

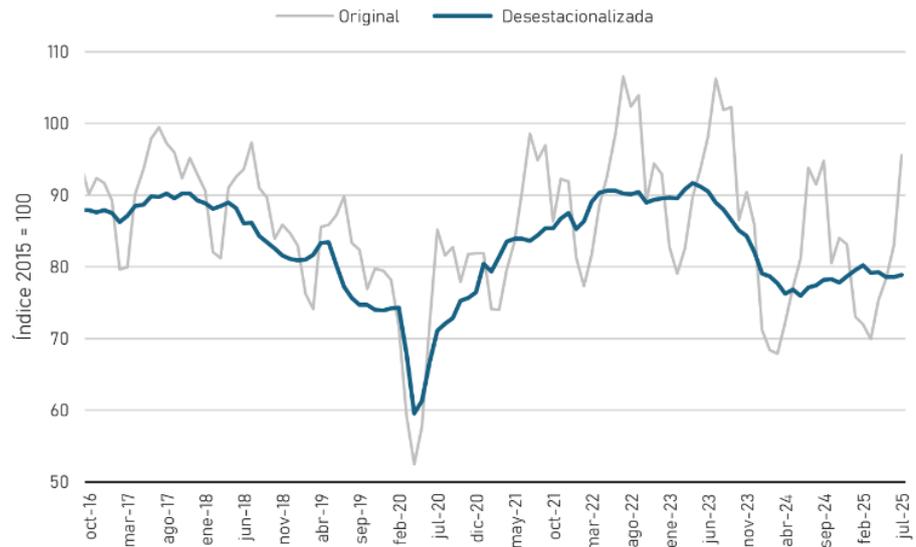
1,8%

Var. mensual

0,3%

Var. acumulada

2,9%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-1,8%

Otros. prod. metal



1,6%

Equipo médico



1,7%

Maquina. agrícola



16,8%

Fundición



-10,5%

Equipo eléctrico



0,6%

Carroce. y remolq.



17,7%

Autopartes



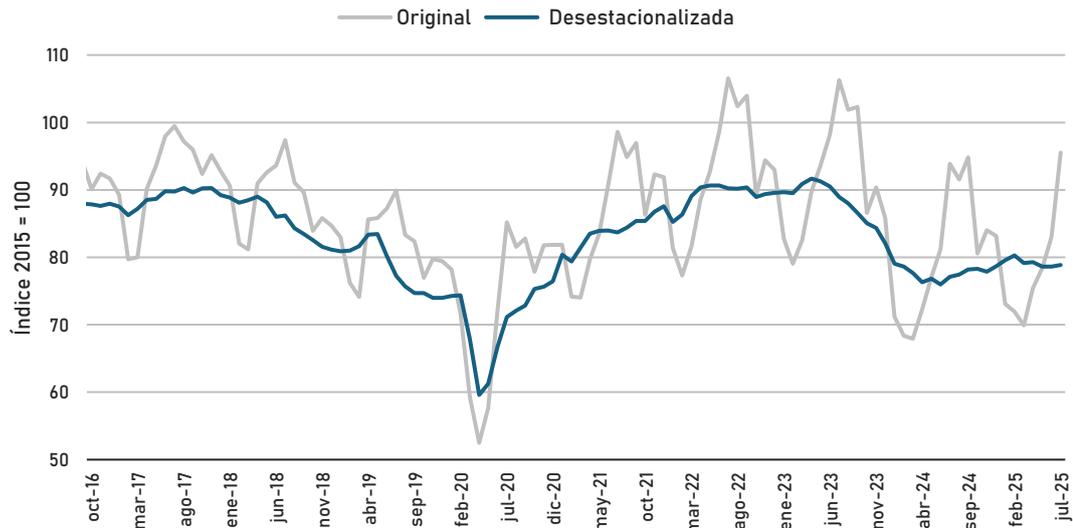
-2,9%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante julio del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 1,8% y un aumento de 0,3% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 2,9% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

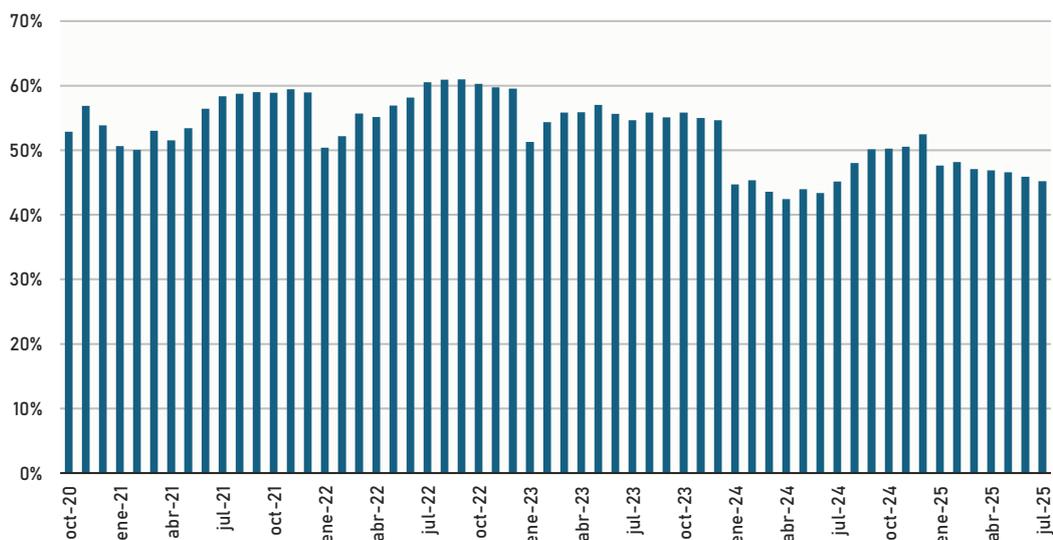
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró una variación casi nula de 0,1 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo. De esta manera, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

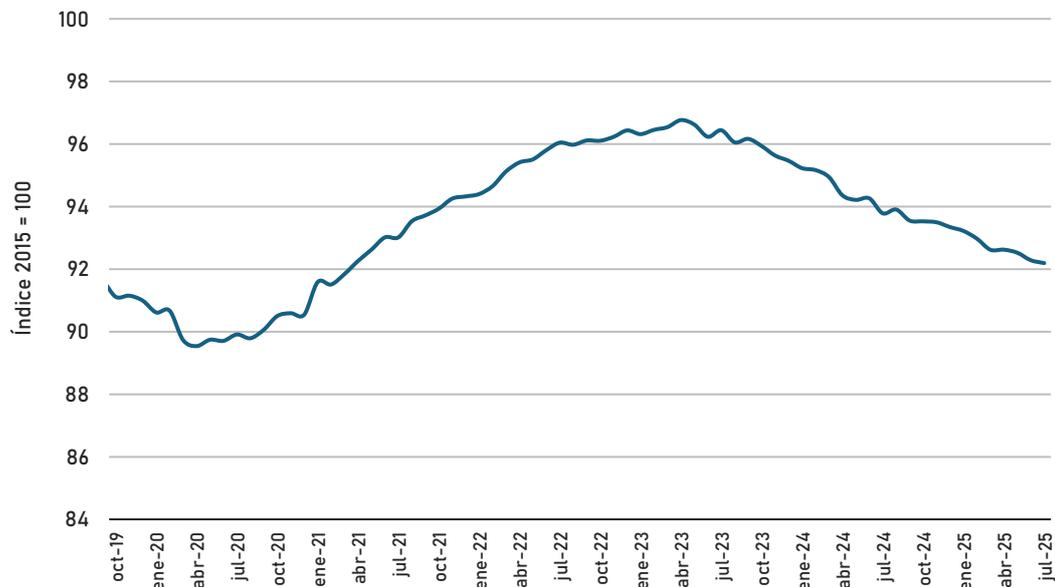
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -1,9%. Con respecto al mes pasado, la cantidad de empleados disminuyó -0,1%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

En julio, los sectores de Maquinaria Agrícola (16,8%) y Carrocerías y Remolques (17,7%) se mantuvieron como los de mayor crecimiento interanual, consolidando la trayectoria positiva que vienen sosteniendo desde comienzos de año. Ambos rubros registraron una aceleración respecto al mes previo y continúan siendo los principales motores del entramado metalúrgico, aunque el ritmo de expansión comienza a moderarse en comparación con los picos del primer trimestre (gráfico 5).

En contraposición, el sector de Autopartes (-2,9%) profundizó levemente su tendencia negativa, confirmando las dificultades que arrastra desde hace más de un año. En tanto, Fundición (-10,5%) interrumpió la mejora parcial observada en junio, manteniéndose en niveles históricamente bajos.

El sector de Bienes de Capital (-1,8%) volvió a mostrar una caída interanual, reflejando un desempeño inestable y sin señales claras de recuperación. A su vez, Equipos y Aparatos Eléctricos (0,6%) y Otros Productos de Metal (1,6%) sostuvieron incrementos moderados, que aportan cierta estabilidad, aunque aún sin configurar un repunte firme.

Por último, Equipamiento Médico (1,7%) revirtió la contracción de junio y retornó a terreno positivo. No obstante, el crecimiento fue acotado y todavía no compensa la volatilidad registrada a lo largo del año, manteniendo un panorama frágil.

En síntesis, la dinámica sectorial continúa siendo heterogénea. Mientras Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques consolidan un crecimiento sostenido, otros sectores relevantes

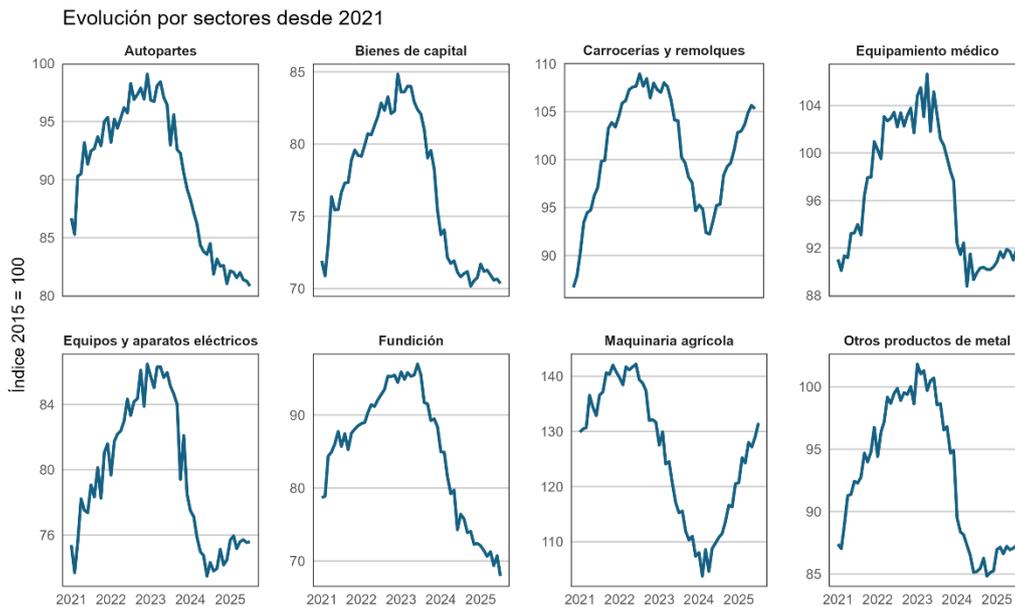
como Autopartes, Fundición y Bienes de Capital siguen enfrentando un escenario complejo y con dificultades.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
Maquinaria agrícola	-4,2%	-4,4%	0,8%	9,9%	4,4%	17,7%	16,4%	27,3%	18,7%	20,4%	14,1%	14,3%	16,8%
Autopartes	-7,3%	-13,8%	-8,3%	-7,1%	-6,5%	-13,1%	-7,1%	-3,9%	-3,7%	-0,3%	-2,3%	-2,6%	-2,9%
Bienes de capital	-12,7%	-9,9%	-8,1%	-12,7%	-9,6%	-5,3%	3,0%	1,7%	2,8%	0,5%	-2,1%	-1,2%	-1,8%
Fundición	-17,1%	-15,5%	-23,5%	-17,4%	-20,4%	-13,2%	-11,9%	-14,1%	-13,9%	-9,4%	-14,7%	1,4%	-10,5%
Otros productos de metal	-16,6%	-11,6%	-6,4%	-12,3%	-11,2%	-7,7%	1,8%	4,5%	1,5%	4,1%	1,5%	1,2%	1,6%
Equipos y aparatos eléctricos	-12,7%	-13,1%	-8,9%	-4,1%	-6,4%	-4,6%	4,4%	7,4%	1,2%	3,1%	3,9%	1,0%	0,6%
Equipamiento médico	-10,4%	-9,3%	-7,2%	-6,8%	-5,5%	-4,2%	-2,2%	4,0%	1,1%	4,0%	2,8%	-1,2%	1,7%
Carrocerías y remolques	-14,8%	3,2%	7,3%	1,0%	8,3%	18,7%	15,3%	12,8%	23,5%	21,3%	12,7%	14,1%	17,7%
Promedio metalúrgico	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Gráfico 5. Evolución mensual de los sectores metalúrgicos desde 2021



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

En julio, las empresas vinculadas a la cadena agropecuaria (8,1%) registraron un crecimiento interanual y se consolidaron como el principal motor sectorial, aunque con un impulso algo más moderado en relación a lo observado en meses anteriores. Los proveedores de alimentos y bebidas (0,7%) también mostraron un leve incremento, mientras que las empresas proveedoras del sector minero (-0,7%) evidenciaron una contracción interanual.

En contraste, las empresas de energía eléctrica (-2,6%), los proveedores vinculados a la construcción (-3,4%) y las de petróleo y gas (-2,1%) continuaron en terreno negativo, afectadas por la menor inversión y dinamismo de estas cadenas. A su vez, las firmas orientadas al consumo final (-2,2%) y al sector automotriz (-4,6%) profundizaron su desempeño negativo.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
Agrícola	-11,9%	-7,9%	-1,7%	-1,5%	0,9%	3,7%	11,0%	14,5%	8,7%	13,2%	8,3%	12,7%	8,1%
Energía eléctrica	-7,1%	-8,3%	-11,1%	-5,7%	-6,7%	-3,9%	3,3%	6,7%	0,8%	3,4%	0,9%	-3,3%	-2,6%
Automotriz	-16,6%	-13,3%	-6,3%	-7,8%	-10,4%	-13,6%	-3,6%	-1,9%	-2,8%	-0,8%	-0,9%	-2,0%	-4,6%
Construcción	-15,1%	-14,4%	-8,7%	-13,7%	-6,4%	-11,5%	0,6%	-0,6%	3,4%	1,6%	2,4%	-3,1%	-3,4%
Alimentos y Bebidas	-13,3%	-5,8%	-2,7%	-10,4%	-3,8%	-4,3%	5,8%	3,7%	3,2%	4,6%	1,2%	-0,9%	0,7%
Consumo final	-17,7%	-13,1%	-10,8%	-12,6%	-8,3%	-7,3%	2,7%	4,2%	0,7%	0,7%	4,3%	-1,6%	-2,2%
Petróleo y gas	-8,8%	-5,9%	-5,4%	-8,2%	-7,2%	-5,5%	3,6%	3,6%	-2,4%	1,5%	-3,2%	-0,9%	-2,1%
Minero	-11,8%	-5,6%	-6,1%	-9,8%	-7,1%	-9,6%	5,1%	1,3%	4,8%	1,9%	-2,6%	1,3%	-0,7%
Promedio metalúrgico	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

Santa Fe (4,8%) se consolidó como la provincia con mayor crecimiento interanual, aunque con un ritmo más contenido respecto de los meses anteriores. Córdoba (-2,4%) volvió a terreno negativo tras algunas mejoras recientes, mientras que Mendoza (-4,0%) profundizó su retroceso, en un escenario de mayores dificultades para recomponer la actividad.

Entre Ríos (3,6%) registró un avance moderado, aunque con un desempeño más acotado y sin mostrar aún un impulso sostenido. Buenos Aires (-1,4%), por su parte, permaneció en terreno contractivo, con señales débiles de recuperación.

En general, el panorama provincial continúa fragmentado, con mejoras parciales que conviven con caídas persistentes y sin una recomposición plena del entramado productivo.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
Buenos Aires	-12,7%	-9,2%	-9,6%	-7,8%	-9,1%	-5,6%	2,2%	0,8%	0,5%	3,9%	0,5%	-0,9%	-1,4%
Santa Fe	-12,2%	-11,1%	-2,4%	-6,5%	0,7%	-0,4%	5,4%	8,5%	7,5%	5,5%	3,8%	4,3%	4,8%
Córdoba	-9,3%	-13,1%	-5,5%	-6,1%	-8,3%	-3,6%	3,6%	7,4%	1,6%	6,7%	3,5%	2,5%	-2,4%
Mendoza	-8,8%	-7,8%	-2,6%	-4,8%	-4,9%	-7,4%	3,8%	1,9%	-0,5%	3,8%	2,1%	-0,7%	-4,0%
Entre Ríos	-7,9%	-5,1%	-1,4%	-4,1%	-0,3%	-3,3%	2,1%	6,5%	1,3%	4,3%	0,8%	1,5%	3,6%
Promedio general	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%	1,8%

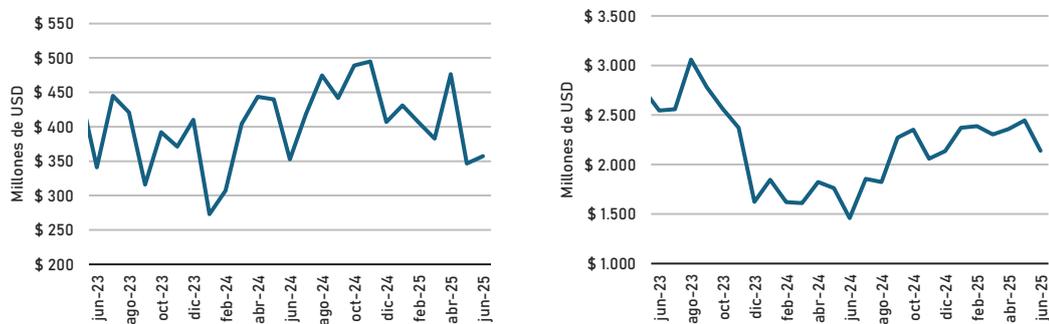
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En junio (último dato disponible), las importaciones de productos metalúrgicos totalizaron 2.140 millones de dólares, lo que representa un incremento interanual del 46,8%. En términos mensuales, las compras al exterior continúan creciendo a una tasa promedio del 3,8%, tomando como base junio de 2024, cuando se registró el nivel más bajo.

Por otro lado, las exportaciones de bienes metalúrgicos alcanzaron un total de 357 millones de dólares, lo que implica un aumento de 1,4% con respecto al mismo mes del año previo.

Gráfico 8. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región*

En junio, la producción industrial de Brasil creció un 4,4% interanual, impulsada principalmente por la fabricación de bienes de capital, que registró un aumento del 4,6%.

En Chile, la producción avanzó un 7,5%. El mayor dinamismo se observó, también, en la fabricación de bienes de capital.

En Uruguay, la producción aumentó un 7,3% interanual. Dos sectores restaron impulso al indicador: productos de metal y, en especial, bienes de capital, que descendió un 32%.

En Estados Unidos, el desempeño fue más moderado, con una suba del 1,3%. Los sectores más dinámicos fueron bienes de capital y equipos y aparatos electrónicos. Por otro lado, el único sector que registró una variación negativa fue el de autopartes.

En Perú, el último dato disponible corresponde a mayo y muestra una caída del 11,2% en la producción metalúrgica.

En México, la actividad creció de forma moderada (0,4%). Se destacó un crecimiento considerable en el sector de fundición y productos vinculados a energía eléctrica.

Finalmente, Colombia registró el mejor resultado de la región en junio, con un aumento del 16,1%.

Los datos presentados pertenecen a la última versión disponible en los distintos institutos de estadística.

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%	1,7%	7,3%	1,0%	0,1%	4,4%
	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%	0,3%	8,1%	4,2%	-4,6%	7,5%
	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	3,2%	3,2%	23,4%	0,6%	2,0%	7,3%
	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%	7,5%	2,7%	2,0%	3,2%	2,2%	1,3%
	-18,5%	-12,0%	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	-22,0%	-14,5%	-0,2%	8,3%	-8,6%	-11,2%	s/d
	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%	-3,8%	0,5%	4,9%	0,6%	1,7%	0,4%
	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%	8,9%	6,2%	18,9%	-5,3%	4,5%	16,1%
	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%	1,6%	2,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) muestran un marcado deterioro, reflejando un panorama más frágil hacia adelante.

En julio, el 72,7% de las empresas prevé que su nivel de producción se mantendrá sin cambios o disminuirá, lo que evidencia un aumento en la percepción de estancamiento o caída de la actividad. Este resultado confirma la tendencia negativa observada en los últimos meses, en un contexto de alta incertidumbre y menor dinamismo en la demanda.

Por otro lado, las expectativas vinculadas al empleo también se mantienen débiles, con un creciente número de empresas que anticipan posibles ajustes en su dotación de personal. En este sentido, el 89,2% de las firmas no esperan modificaciones en su plantilla o esperan disminuirla.

Gráfico 10. Expectativas de producción a tres meses (neto)



Nota: el indicador muestra el porcentaje de empresas que creen que aumentará su producción menos las que creen que va a disminuir. Cuanto más alto el indicador, mejor son las expectativas.

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Anexo metodológico

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.

Por otro lado, los datos relacionados con exportaciones también pueden ajustarse mes a mes, en función del método de estimación utilizado y las restricciones derivadas del secreto estadístico de INDEC.

