



Informe de Actividad metalúrgica

Octubre 2025

Índice

Resumen	3
Nivel general	4
Análisis sectorial	5
Análisis por cadena de valor	6
Producción metalúrgica provincial	7
Comercio exterior	7
La industria metalúrgica en países de la región	8
Expectativas	9
Anexo metodológico	10

Resumen

Nivel general

Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

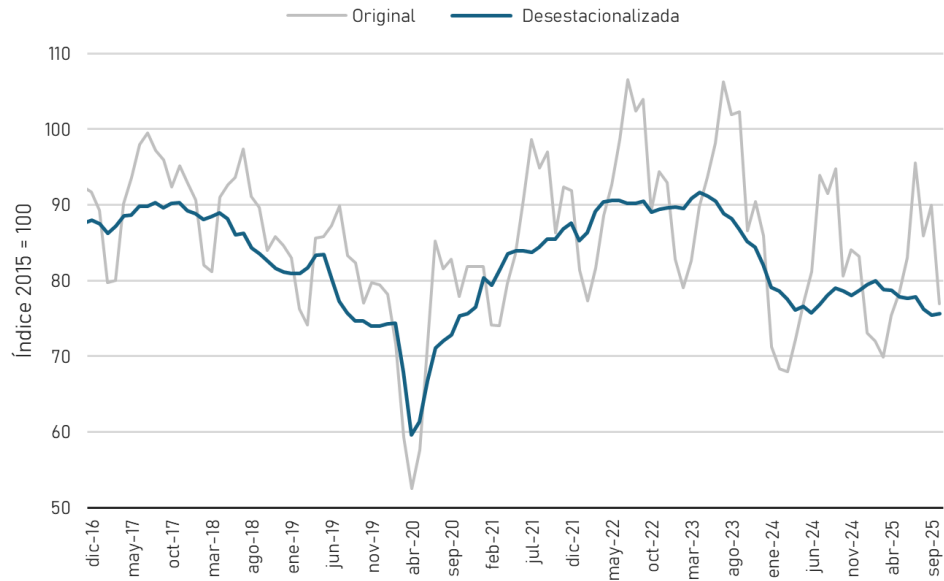
-4,6%

Var. mensual

0,3%

Var. acumulada

0,1%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-3,9%

Otros. prod. metal



-2,8%

Equipo médico



-3,7%

Maquina. agrícola



-0,8%

Fundición



-12,7%

Equipo eléctrico



-8,6%

Carroce. y remolq.



2,6%

Autopartes

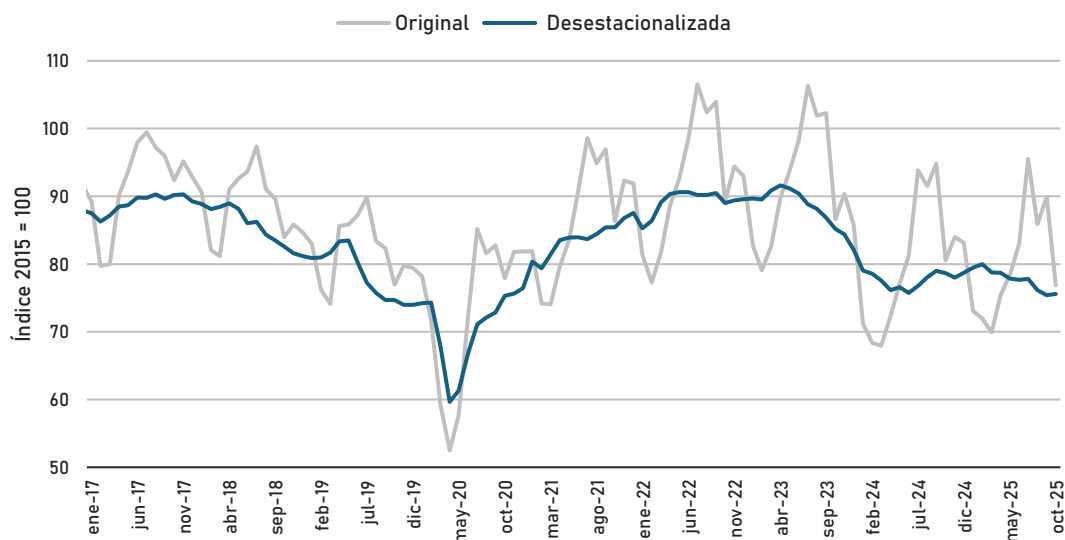


-2,5%

Nivel general

Durante octubre, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de -4,6% y un aumento de 0,3% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 0,1% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

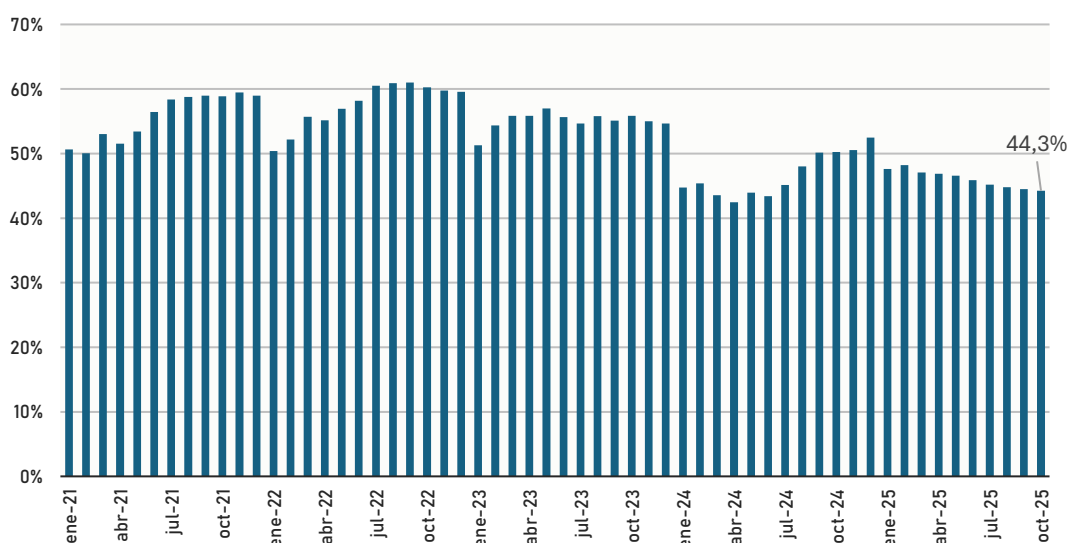
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró una caída de 6,0 p.p. con respecto al mismo mes del año previo. De esta manera, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

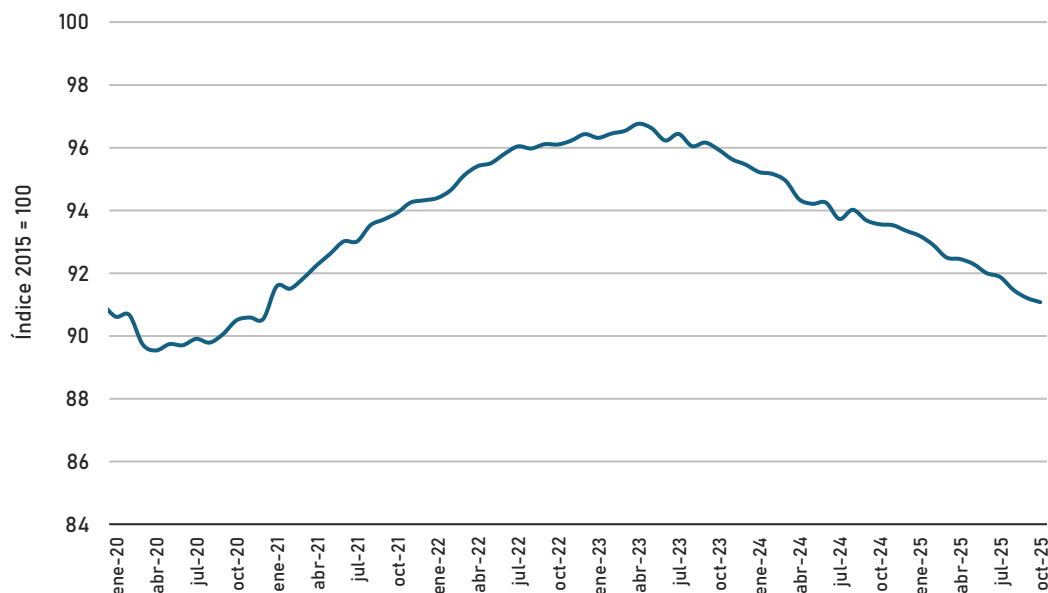
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -2,9%. Con respecto al mes pasado, la cantidad de empleados disminuyó ligeramente un -0,1%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

Los sectores de Maquinaria Agrícola (-0,8%) y Carrocerías y Remolques (2,6%), que habían liderado el repunte del primer semestre, volvieron a mostrar en octubre señales de moderación. En maquinaria agrícola, el sector continúa atravesando un ciclo de debilitamiento. Carrocerías y Remolques logró sostener un registro positivo, pero mantiene una tendencia de desaceleración respecto a los máximos alcanzados a mediados de año.

Por el lado de los sectores más rezagados, Autopartes (-2,5%), Fundición (-12,7%) y Bienes de Capital (-3,9%) persistieron en terreno negativo, consolidando un escenario de marcada fragilidad sin indicios de recuperación en el corto plazo. Estos rubros se sostienen como los principales focos de contracción dentro del entramado metalúrgico.

El resto de los segmentos también mostró resultados desfavorables: Otros Productos de Metal (-2,8%), Equipos y Aparatos Eléctricos (-8,6%) y Equipamiento Médico (-3,7%) prolongaron la tendencia negativa que se intensificó hacia fines del tercer trimestre.

En síntesis, octubre profundizó el cuadro de caída generalizada en la actividad metalúrgica. La mayoría de los sectores continúa con variaciones interanuales negativas y sin señales claras de un cambio de tendencia.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

En octubre, las empresas vinculadas a la cadena agropecuaria (-0,6%) y a Alimentos y Bebidas (-3,9%) volvieron a registrar caídas interanuales, profundizando la tendencia contractiva observada en meses previos. Ambos sectores, que habían mostrado mayor dinamismo en el primer semestre, sostienen un nivel de actividad menor hacia el cierre del último trimestre.

Las empresas vinculadas a los sectores de Energía Eléctrica (-5,0%), Minería (-3,5%) y Petróleo y Gas (-6,5%) también mantuvieron resultados negativos, evidenciando un desempeño todavía frágil y sin señales claras de recuperación.

Por su parte, las firmas vinculadas al Consumo Final (-12,5%), el sector Automotriz (-4,3%) y la Construcción (-5,1%) continuaron mostrando retrocesos interanuales, consolidándose entre los segmentos más afectados.

Gráfico 5. Variaciones interanuales según cadena de valor

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

En octubre, la mayor parte de las provincias registró caídas interanuales, profundizando el retroceso observado durante el tercer trimestre.

Entre Ríos (0,5%) mostró una variación apenas positiva. En Santa Fe (-2,2%), la contracción resultó más moderada que en septiembre, aunque la provincia continúa en terreno negativo tras haber registrado un mejor desempeño en la primera mitad del año.

Córdoba (-3,7%) y Mendoza (-4,4%) también anotaron descensos, consolidando la pérdida de dinamismo que se viene observando desde mediados de año.

Por su parte, Buenos Aires (-7,7%) volvió a evidenciar el resultado más desfavorable entre las principales jurisdicciones metalúrgicas.

Gráfico 6. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

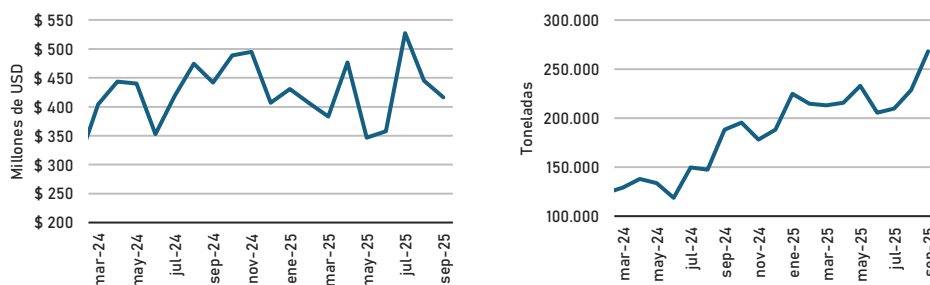
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En septiembre (último dato disponible), las importaciones de productos metalúrgicos totalizaron 2.717 millones de dólares, lo que representa un incremento interanual del 18,7% en dólares y un incremento de 42,6% en toneladas. En términos mensuales, las compras al exterior crecen a una tasa promedio del 5,6%, 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 416 millones de dólares, lo que implica una caída de -5,7% con respecto al mismo mes del año previo.

Gráfico 7. 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 septiembre, la producción metalúrgica de Brasil cayó 1,4% interanual, impulsada principalmente por la reducción en la fabricación de productos de metal, que descendió 6,3%.

En Chile, la actividad registró un avance moderado de 1,1%. El crecimiento estuvo traccionado por el sector de bienes de capital, que aumentó 25,0%.

Uruguay mostró un desempeño favorable, con un crecimiento de 3,0% respecto de septiembre de 2024. El mayor aporte provino de la fabricación de equipos eléctricos, que subió 34,1%, mientras que bienes de capital y productos de metal registraron descensos cercanos al 8%.

En Estados Unidos, el último dato disponible corresponde a agosto y muestra un aumento de 1,4% en la producción metalúrgica, explicado en gran medida por el dinamismo de los equipos eléctricos, que crecieron 6,8%.









En Perú, también con datos a agosto, la producción metalúrgica registró una suba interanual de 8,2%.

México exhibió un incremento de 3,6% en septiembre. El sector de fundición fue el más destacado, con un alza de 23,5%, mientras que la mayor caída se observó en la fabricación de productos de metal, que retrocedió 6,5%.

Por último, Colombia presentó un crecimiento interanual del 11,0%, impulsado especialmente por la producción de otros tipos de equipos de transporte.

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

Gráfico 8. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

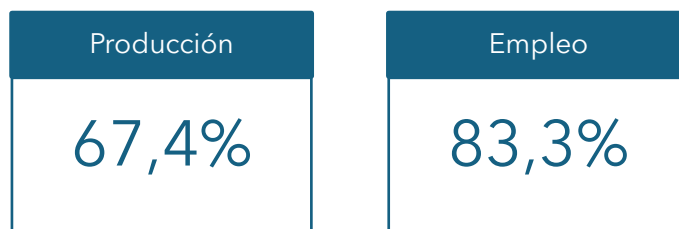
	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%	1,7%	7,3%	1,0%	0,1%	4,4%	-5,2%	-2,1%	-1,4%
	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%	0,3%	8,1%	4,2%	-4,6%	7,5%	10,0%	-4,4%	1,1%
	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	3,2%	3,2%	23,4%	0,6%	2,0%	7,3%	6,2%	-2,0%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

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

Expectativas

En octubre, el 67,4% de las empresas indicaron esperar que su nivel de producción se mantenga sin cambios o disminuya. 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 83,3% de las firmas no esperan modificaciones en su plantilla o esperan disminuirla.

Gráfico 9. Porcentaje de empresas que no esperan cambios o esperan disminuir su producción o empleo



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.

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.

