

# SECTOR SIDERURGIA

Situación económica  
y perspectivas



ABRIL 2022

Director General:  
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:  
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:  
Lic. Augusto Gómez  
Lic. Maximiliano Gobbi  
Lic. Federico Zerba  
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:  
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º  
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES  
Uruguay 343 Piso 6º  
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187  
[info@iesonline.com.ar](mailto:info@iesonline.com.ar) • [www.iesonline.com.ar](http://www.iesonline.com.ar)

# Índice

---

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Producción
- 10. Consumo aparente
- 13. Comercio Exterior
- 18. Precios
- 20. Perspectivas
- 21. Principales Noticias

# Principales Números

1089

MILES DE TONS

Alcanzó la producción de  
acero crudo durante los  
primeros tres meses de 2022

+11,9%

Es el incremento de la  
producción de hierro primario  
en el primer trimestre

-7,6%

Es el descenso del consumo  
aparente de acero en el año  
(1390 miles de toneladas)

287

MILLONES DE USD

Fueron las exportaciones  
totales de la industria  
siderúrgica (crecimiento del  
83%)

Desempeño general » MODERADO

Perspectivas » POSITIVAS

Evaluación del sector » ESTABLE

En el primer trimestre del año, la producción de la industria siderúrgica mostró una contracción de 1,1% respecto a un año atrás, como consecuencia de las paradas técnicas y de mantenimiento programadas. Recordemos que durante 2021 había presentado un significativo crecimiento del 30%, luego de la caída forzada a raíz de las restricciones producto del Covid. En este sentido, en febrero del corriente se realizaron paradas técnicas en el sector siderúrgico, lo que arrastró el promedio del año hacia abajo. En marzo, la producción volvió a recuperarse respecto al mes de febrero pero todavía se ubicó por debajo de los niveles de igual mes de 2021. Se observó un comportamiento heterogéneo entre los principales componentes del sector. En cuanto al hierro primario, el mismo creció un 12% interanual en el primer trimestre, mientras que el acero crudo cayó un 3,2% en este período, similar a los laminados en caliente que descendieron 3,5%. Los laminados en frío mermaron un 17,2%, mientras que los tubos sin costuras, clave para la industria petrolera, crecieron 80% en el acumulado del trimestre.

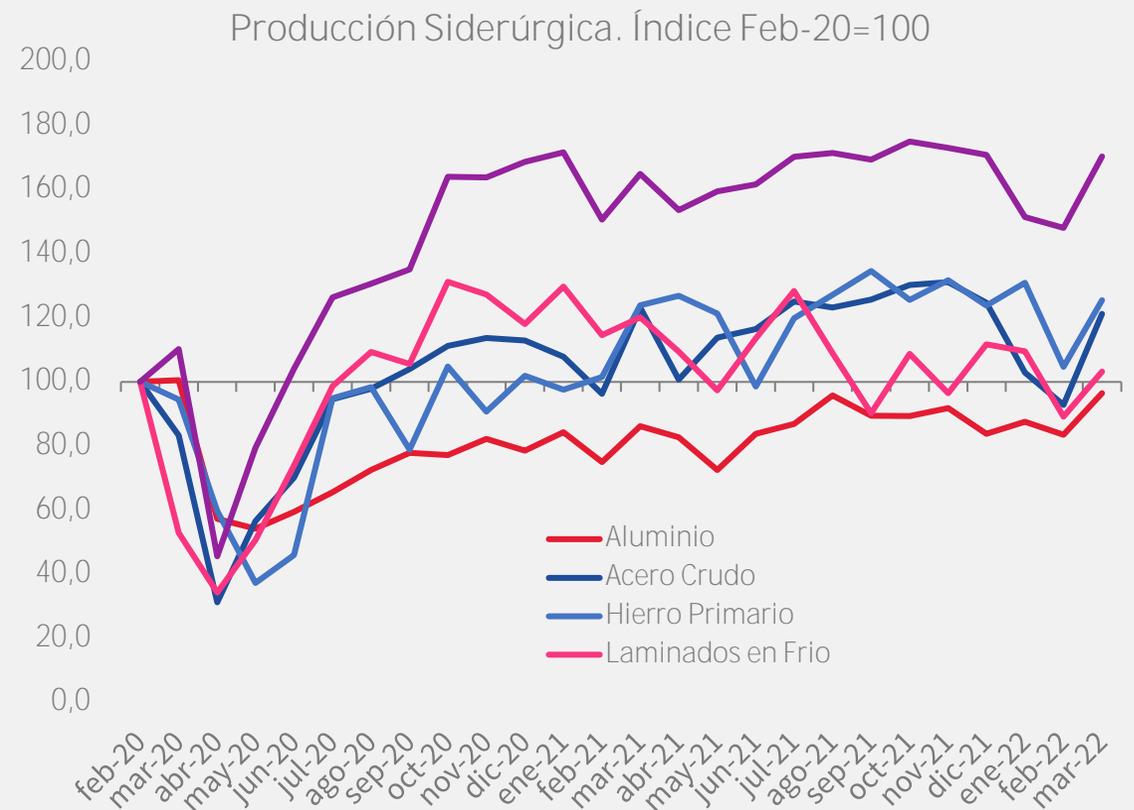
Entre los sectores demandantes, se destacan la maquinaria agrícola, la industria automotriz y la energética, mientras que por el lado de la construcción, el menor dinamismo afectó la demanda. Los principales impulsores de la demanda de productos siderúrgicos continuaron siendo aquellos segmentos cuya demanda interna sigue pujante, y cuya oferta proveniente desde el exterior tiene algún tipo de limitación. En este sentido, destacan la industria de maquinaria agrícola y la automotriz, ya que la importación de estos productos finales se encuentra limitada y es sustituida por producción nacional, con un significativo crecimiento. Por el lado del sector energético, la necesidad de realizar inversiones impulsadas por los planes gubernamentales, junto con los excelentes precios internacionales, ha propiciado la demanda en construcciones petroleras y tubos sin costuras. En cuanto al segmento de la construcción, se ha estancado luego de haber recuperado los niveles previos a la pandemia.

## RESUMEN EJECUTIVO

Los precios internacionales volvieron a crecer con fuerza tras el estallido de la guerra en Ucrania. El precio del aluminio extendió su crecimiento tras el desarrollo del conflicto bélico, y alcanzó en febrero y marzo dos nuevos máximos históricos consecutivos. En marzo del corriente año, registró un precio de USD 3498 la tonelada, con un crecimiento del 60% interanual y del 8% mensual. En cuanto al mineral de hierro, el mismo había interrumpido su tendencia alcista debido a la menor demanda esperada por la crisis del gigante chino Evergrande. Sin embargo, desde los mínimos de noviembre de 2021 se ha recuperado un 58%, acelerando tras el estallido de la guerra. Por último, el cobre volvió a marcar un récord histórico en marzo con USD 10.231 la tonelada y un crecimiento del 14% anual.

En lo que respecta al comercio exterior, las exportaciones del segmento siderúrgico mostraron una recuperación, mientras que las de aluminio observaron una mejor dinámica pero desde menores niveles. Entre enero y marzo del corriente año, los envíos al exterior de productos siderúrgicos alcanzaron USD 287 millones, lo que generó una recuperación del 83% en valores. En cantidades los envíos observaron un total de 176 miles de toneladas y cayeron un 5% respecto a un año atrás. El precio medio de exportación se recuperó un 93% en el período, en línea con los mejores precios internacionales. Las exportaciones de aluminio crecieron un 118%, con un total de USD 155 millones en los tres meses del año, mientras que en cantidades la dinámica fue similar y el precio medio se mantuvo estable a pesar de la sustancial mejora de los precios internacionales.

De concretarse la construcción del gasoducto desde Vaca Muerta hacia la provincia de Buenos Aires, impulsará sustancialmente al sector siderúrgico. Con una inyección de USD 2500 millones, la construcción del gasoducto demandaría tubos sin costura (ya licitados), mientras que también requeriría montos significativos de insumos para la construcción.



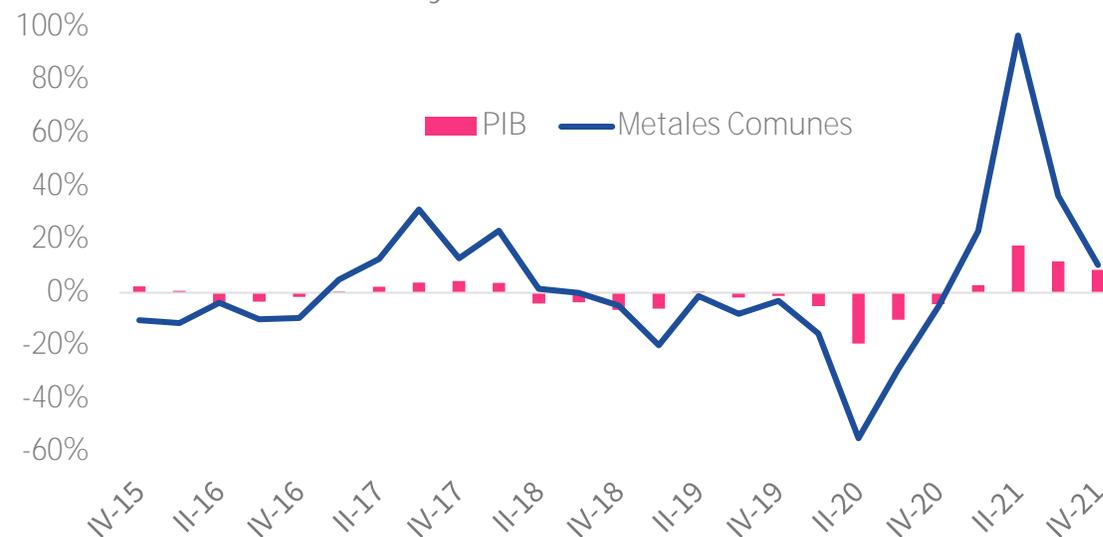
# Estructura de mercado

La estructura del mercado del sector metales básicos reconoce dos segmentos diferenciados: la industria siderúrgica y la de metales no ferrosos. La primera abarca todas las etapas del proceso productivo que comprende la producción de hierro primario, de acero crudo y de laminados finales, en caliente y en frío, e incluye también la fundición de hierro y de acero. La segunda comprende la producción de aluminio primario en lingotes y su elaboración posterior en forma de extrusión (barras, tubos, perfiles, etc.), laminación y fundición. También comprende la elaboración de otro tipo de metales (cobre, estaño, cinc, níquel, plomo, etc.) en diversas formas, si bien no alcanza la importancia cuantitativa del primero.

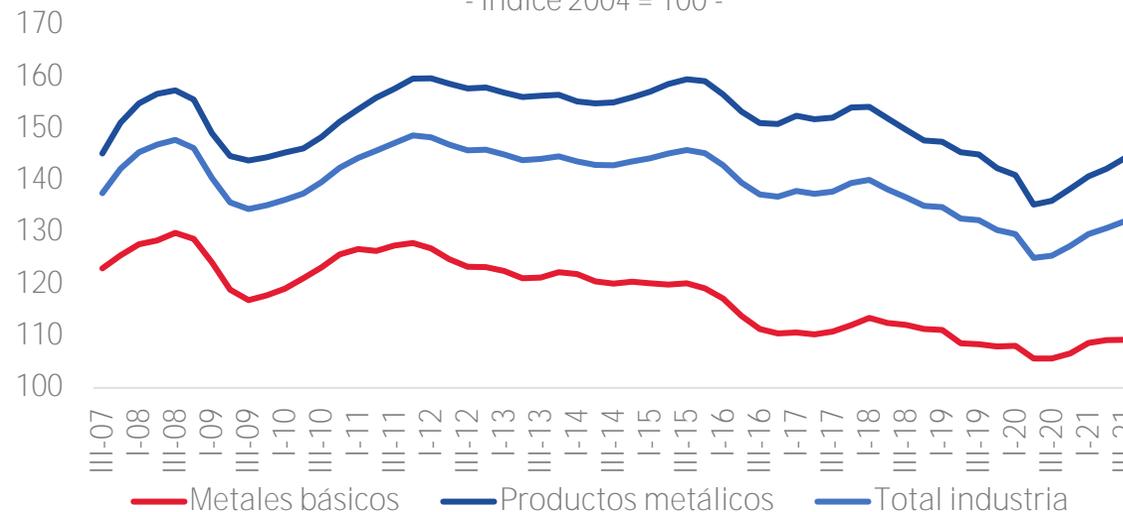
Durante el cuarto trimestre del 2021, la fabricación de metales comunes se recuperó un 10,6%% interanual (frente al 8,6% del PIB), acumulando un crecimiento del 35,1% en el año 2021. Por el lado de la fabricación de minerales no metálicos, la recuperación durante el cuarto trimestre del 2021 alcanzó hasta el 2,7% interanual, mientras que en el acumulado anual presenta un crecimiento del 27,7%. De esta manera, ambos segmentos ya se ubican por encima de los niveles pre-pandemia, más precisamente del último trimestre de 2019.

En materia de ocupación, la caída del empleo logró frenarse durante el último trimestre de 2020 y mostrar una recuperación a lo largo del año 2021. El empleo de los metales comunes creció 2,4%, mientras que en otros productos de metal, la ocupación ascendió un 3,6%.

PIB y Metales Comunes. Var% i.a

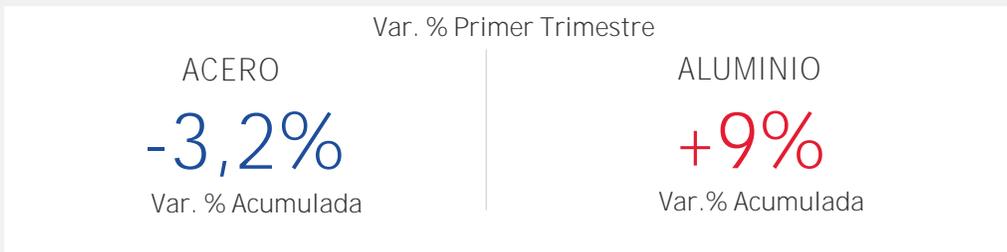


Obreros Ocupados  
- índice 2004 = 100 -



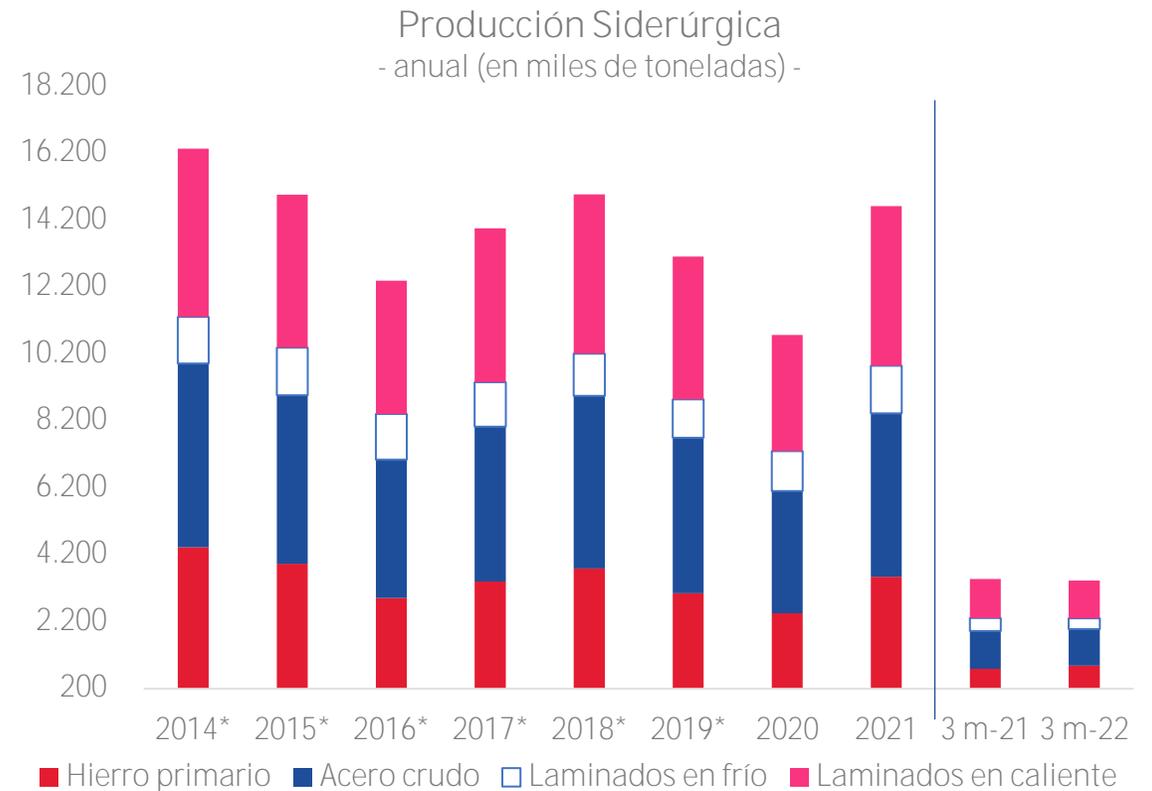
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

# Producción



El sector siderúrgico logró un significativo repunte durante el año 2021 de la mano de un crecimiento de la demanda interna ligado a la industria manufacturera, que ya se ubica por encima de 2019 inclusive. Por otra parte, durante el primer trimestre del corriente año, las paradas técnicas industriales afectaron la actividad, a lo que se sumaron numerosos casos de contagios durante la ola de casos de covid en enero.

El acero crudo sintió el parate en la industria local y en el primer trimestre del corriente año cayó un 3,2% acumulado. En marzo alcanzó un total de 417 miles de tons y cayó un 1,6% interanual. El hierro primario se desalineó del acero ya que creció un 11,9% acumulado con 895 miles de tons, mientras que en el margen creció el 1,6% interanual en el mes de marzo. Los laminados en frío, por su amplia gama de aplicaciones, sorprendieron al caer 17% en el año, mientras que en marzo disminuyeron un sorpresivo 14% interanual. Por último, los laminados en caliente se contrajeron un 3,5% acumulado, pero con una recuperación del 3,3% interanual en el tercer mes del año. La mayoría de los segmentos siderúrgicos ya habían logrado superar los niveles previos a la pandemia durante el año 2021, solo por debajo de 2018. Sin embargo, durante el primer trimestre del año, se sintió el efecto de paradas técnicas industriales en general.



Fuente: Elaboración propia en base a CIS

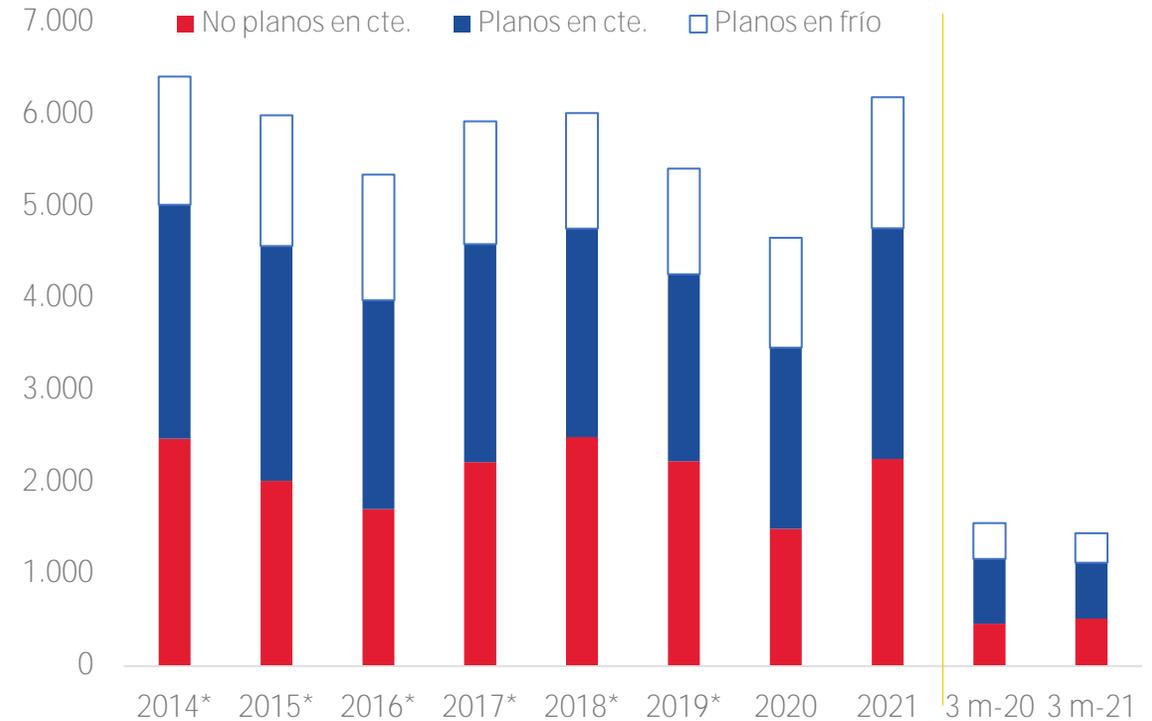
## PRODUCCION - SIDERURGIA

Los laminados no planos en caliente también mostraron una significativa recuperación, con bajos niveles de comparación, pero con sectores demandantes pujantes. La producción fue de 517 miles de toneladas, que implicó un crecimiento del 12%, respecto a las 462 miles de toneladas de 2021. En términos interanuales, en el mes de marzo observó una importante recuperación del 30%, aunque con bajos niveles de comparación. Respecto a marzo de 2019, ya se ubican un 13% encima de dichos niveles.

Los laminados planos en caliente mostraron una dinámica negativa a partir de la segunda mitad de 2021, que se extendió durante los primeros tres meses del corriente. De esta manera, mostraron una contracción del 14% entre enero y marzo, con un total de 607 miles de toneladas, mientras que para el mes de marzo observaron una caída interanual del 13%.

Los tubos sin costura recibieron el impacto positivo de la mejora del mercado global petrolero y ello incidió positivamente en la rentabilidad de las empresas. De esta manera aumentaron los niveles de inversión en construcciones petroleras que son la principal fuente de demanda de los tubos sin costura. En consecuencia, la producción presentó un crecimiento entre enero y marzo del 80,5% acumulado con un total de 148 miles de toneladas. Por otra parte, durante el mes de marzo, aceleraron el crecimiento hasta un ritmo del 110% interanual.

Producción de Laminados de Acero. Miles de Tn



Fuente: Elaboración propia en base al CIS

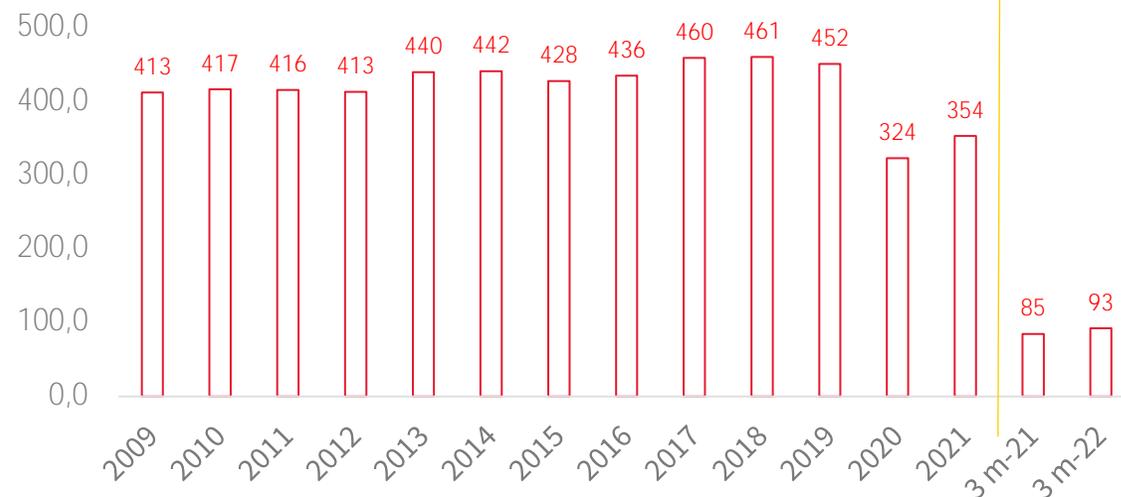
## PRODUCCION ALUMINIO

Si bien aún no ha recuperado los niveles pre pandemia, la producción de aluminio logró mantener un ritmo moderado de crecimiento durante el primer trimestre del año. Por otra parte, se observó un importante crecimiento en los despachos al mercado interno, producto del crecimiento de la demanda del sector de la construcción, junto con el segmento de maquinaria y equipo y bienes de consumo. En menor medida también se recuperaron la demanda para envases (sector alimenticio), el segmento de transporte, y la industria eléctrica, que mostraron fuertes recuperaciones en cuando a la demanda de aluminio. Por otra parte, se observó una caída significativa en lo que respecta a las acerías durante todo el año 2021, aún sin datos preliminares respecto a los primeros meses de 2022.

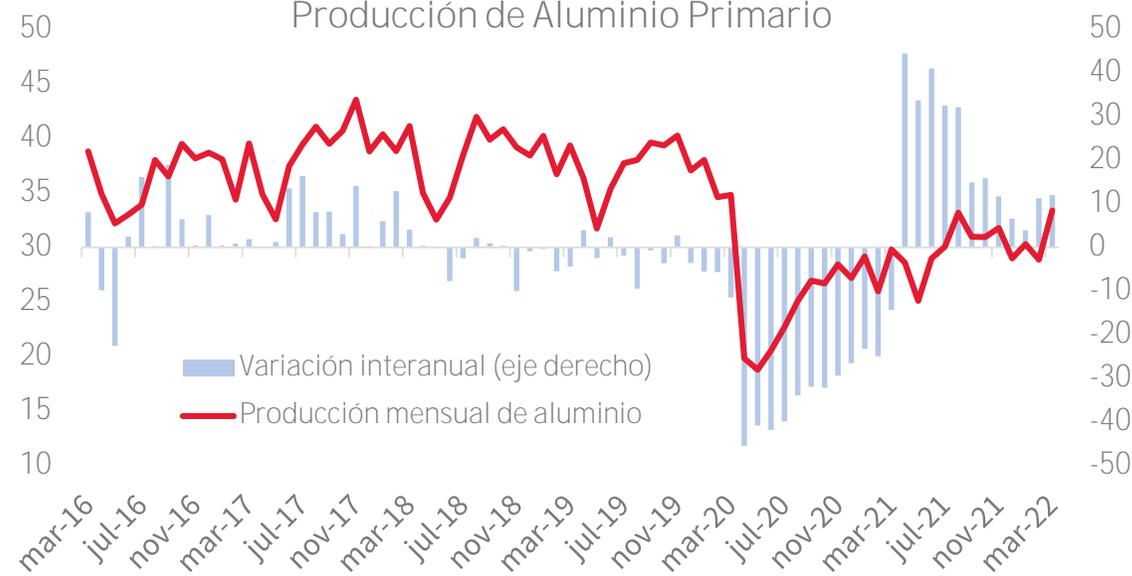
Entre enero y marzo del corriente, la producción de aluminio primario registró un avance del 9% al totalizar un nivel de 93 miles de toneladas respecto de las 85 miles de toneladas de igual período de 2021. En consecuencia, la recuperación de la demanda interna alcanzó para compensar la debilidad en las exportaciones.

Por otro lado, haciendo un análisis en el margen, se puede notar que la producción de aluminio todavía no logra recuperarse totalmente y se ubica algo por debajo de los niveles de 2019. En marzo, la producción mostró un incremento interanual del 12%, mientras que respecto a igual mes de 2019, todavía se ubica un 15% por debajo.

Producción Anual de Aluminio Primario.



Producción de Aluminio Primario



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

# Consumo Aparente

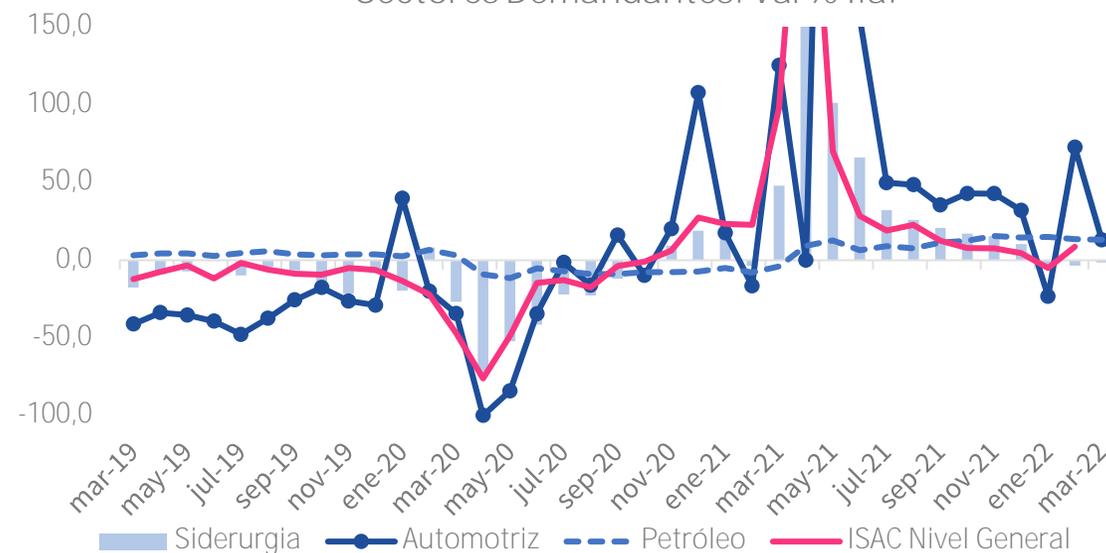
ACERO  
**-7,6%**  
 Var. % Acumulada 2022

ALUMINIO  
**-13,7%**  
 Var. % Acumulada 2022

Los sectores tradicionalmente demandantes de productos siderúrgicos fueron los que impulsaron en mayor medida el crecimiento de la economía en 2021 de la mano de la inversión y bienes durables. Si bien en 2022 desaceleraron su crecimiento, muchos de ellos todavía se mantienen en buenos niveles. En este contexto, la industria petrolera ligada a una mayor necesidad de inversiones producto de la crisis energética a nivel global continúa traccionando y se espera que lo siga haciendo hacia adelante, principalmente a partir del anuncio de la construcción del gasoducto en la cuenca neuquina. Además, la maquinaria agrícola ha mostrado un crecimiento en su producción nacional, alentando la demanda siderúrgica.

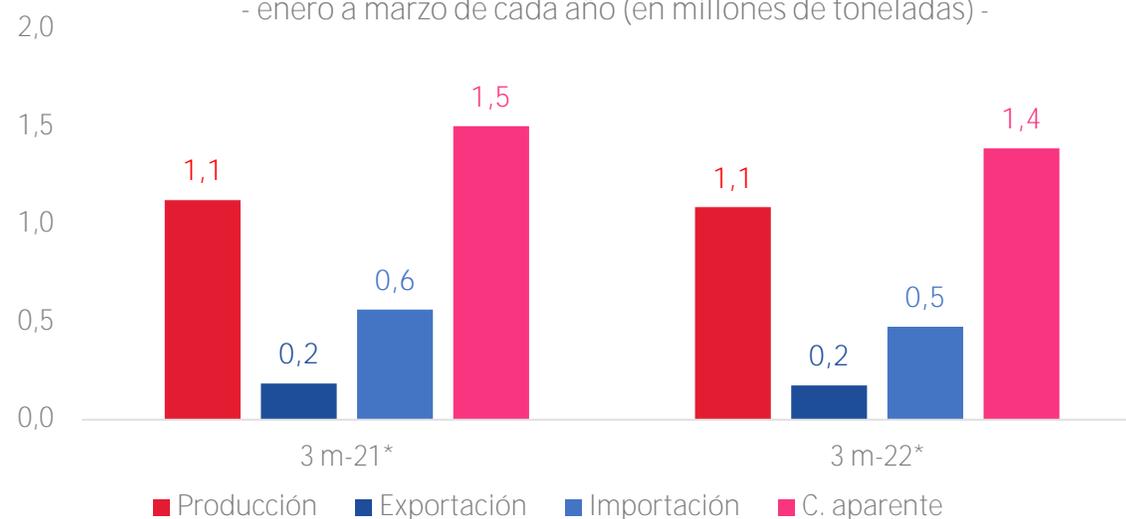
En los primeros tres meses del año, el consumo aparente de acero observó una baja del 7,6%, al alcanzar las 1390 miles de toneladas, en comparación con las 1504 miles de toneladas de igual período de 2021. El desempeño del consumo estuvo marcado por una merma en la producción del 3,2%, mientras que las importaciones descendieron un 15,6% (desde niveles elevados), a la vez que las exportaciones de acero mostraron una contracción (-5%).

Sectores Demandantes. Var% i.a.



Consumo Aparente de Acero

- enero a marzo de cada año (en millones de toneladas) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

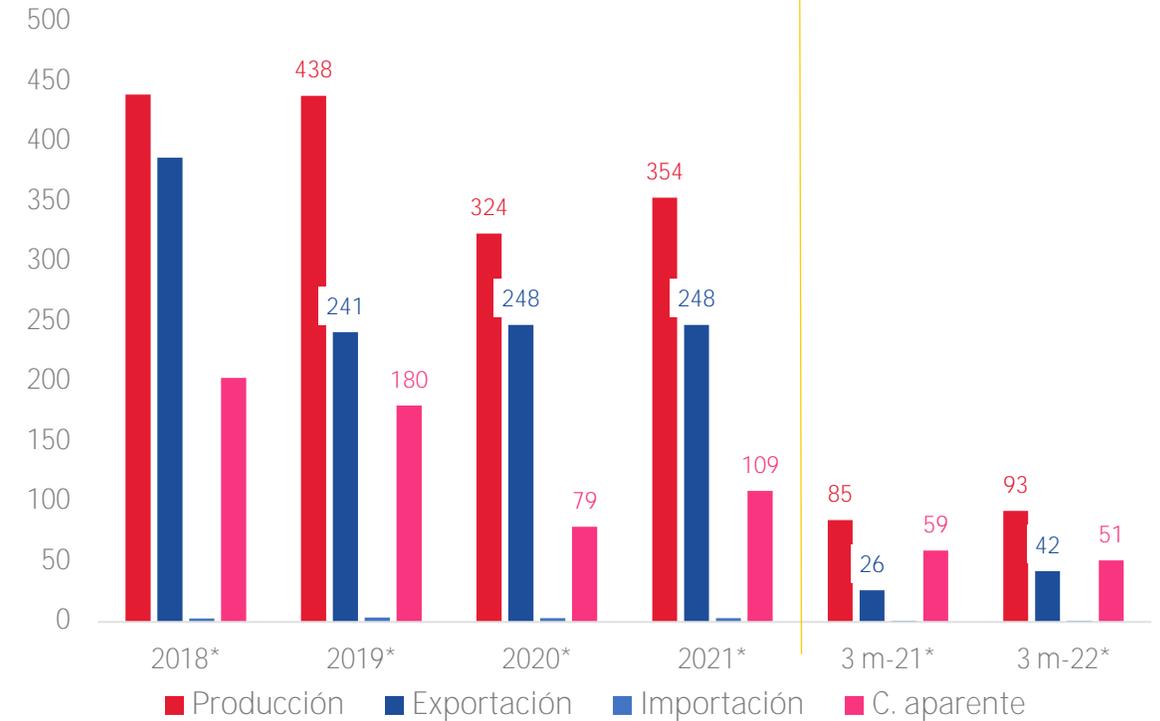
## CONSUMO APARENTE

En cuanto al consumo aparente de aluminio si bien se había recuperado en 2021 respecto a 2020, todavía continuaba por debajo de los niveles previos a la pandemia. En dicho año, el sector externo todavía demoraba en recuperar la demanda, mientras que en el 2022, las exportaciones volvieron a retomar la senda del crecimiento, afectando el consumo aparente, también con elevados niveles de comparación. Según nuestras estimaciones, el consumo aparente de aluminio habría alcanzado en los primeros tres meses un total de 51 miles de toneladas, lo que implicaría un descenso del 14% respecto a las 59 miles de toneladas de 2021. En este contexto, la demanda interna de aluminio continuaría en niveles muy bajos, sobre todo ante la recuperación de la demanda externa y una producción que todavía continúa muy por debajo de los niveles observados entre 2018 y 2019.

### Los sectores demandantes

En 2021 se destinó un porcentaje inusualmente alto de la producción al mercado interno debido a la debilidad de la demanda externa, principalmente de los países como Brasil y Estados Unidos. También influyó la sostenida recuperación de sectores demandantes como lo fueron la construcción, la industria automotriz y la demanda de bienes durables ante la alta brecha cambiaria que impulsaron el consumo de estos segmentos. Además, parte de la demanda responde a acumulación de stocks y no precisamente consumo.

Consumo Aparente de Aluminio  
- en miles de toneladas -



## CONSUMO APARENTE

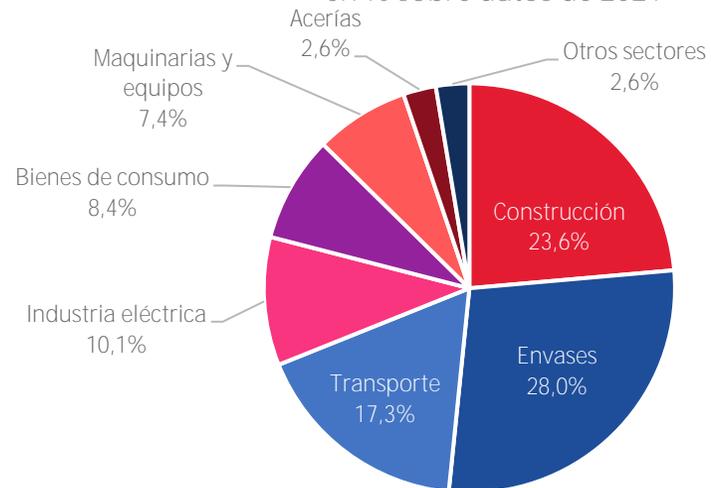
En el año 2021, el consumo total de aluminio (según CAIAMA) presentó una recuperación acumulada del 16,5% respecto a los niveles de igual período de 2020. Cabe recordar que el segmento había cerrado el 2020 con apenas una caída del 1,6%, producto de lo que fue la fuerte recuperación durante el último cuatrimestre del año y de niveles particularmente bajos durante 2019.

Al hacer una descomposición de los sectores demandantes de aluminio en 2021, se observa que los envases fueron los principales demandantes de aluminio con el 28% del total (59,8 miles de toneladas), mientras que en segundo lugar se ubicó la construcción con el 23,6% y 50,4 miles de toneladas. El transporte se ubicó como el tercer motor de la demanda con un total de 37 miles de toneladas (17,3% del total). Más atrás se ubicaron la industria eléctrica (10,1%), bienes de consumo y maquinarias y equipo (8,4% y 7,4% respectivamente), mientras que las acerías demandaron apenas el 2,6% del total.

Por otra parte, el principal producto de aluminio consumido fueron los productos extruidos con 32% del total y 67,7 miles de toneladas. En segundo lugar se ubicaron las chapas gruesas, con un 29% del total y 61,9 miles de toneladas. Los productos de fundición fueron el tercero en orden de importancia, ya que acapararon el 18% del total con 39,2 miles de toneladas. Con menor relevancia sobre el total se ubicaron el alambIÓN y los cables (9%), la chapa fina y foil con el 8% y por último, los otros productos, con un total de 4%.

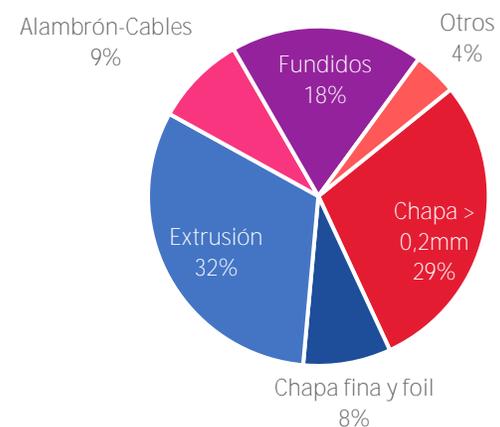
## Consumo de Aluminio por Sector de Demanda

- en % sobre datos de 2021 -



## Consumo de Aluminio Nacional por Producto

- en % sobre datos de 2021 -



Fuente: Elaboración propia en base a CAIAMA

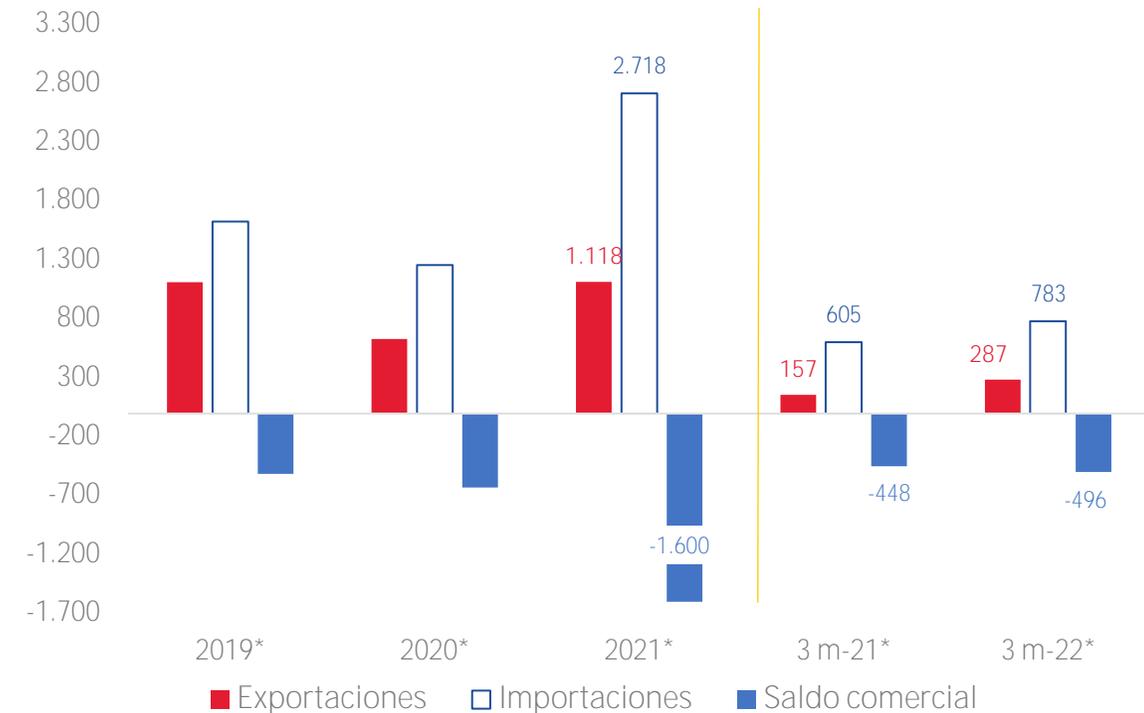
# Comercio Exterior



Si bien el peso de las exportaciones no es significativo en los niveles de producción, reflejan la situación internacional y lo sucedido en la industria a nivel global. Entre enero y marzo, las exportaciones de productos siderúrgicos se recuperaron un 83% medidas en valores al totalizar USD 287 millones frente a los USD 157 millones de un año atrás. Medidas en cantidades, mostraron una merma, ya que con 176 miles de toneladas, los envíos externos registraron un retroceso del 5% en el período. Con la fuerte recuperación de los precios internacionales, los precios medios de exportación fueron un 92,5% superiores en el período.

Las compras externas también presentaron una expansión en valores (29,4%) con USD 783 millones frente a los USD 605 millones de un año atrás. Por otra parte, en cantidades observaron una caída del 15,6% con un total de 476,5 miles de toneladas, mientras que el precio medio observó una fuerte suba del 53,3%. Las menores importaciones medidas en cantidades se explican por un mayor precio medio que encarece su costo, pero también por los menores niveles de la industria manufacturera que se observaron durante el primer bimestre, a raíz de paradas técnicas programadas.

Comercio Exterior del Sector Siderúrgico  
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

## COMERCIO EXTERIOR

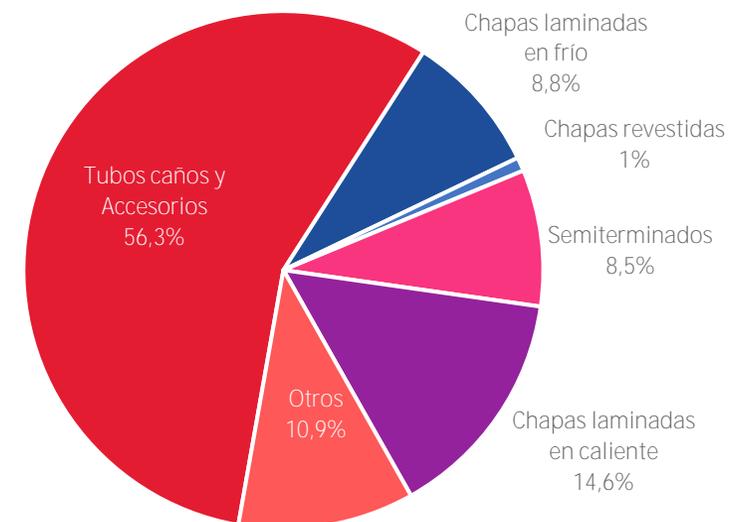
### Composición de las exportaciones

Analizando los componentes de los envíos siderúrgicos medidos en cantidades, se encuentra que el principal producto de exportación fueron los tubos, caños y accesorios con el 56,3%, pero con una recuperación del 21,2% durante 2022, con un total de 99 mil toneladas frente a las 82 miles de toneladas de un año atrás. En segundo lugar, se ubicaron las chapas laminadas en caliente con el 14,6%, pero con una merma del 33,8%, con envíos al exterior por un total de 25,6 miles de toneladas, en comparación con las 38,7 miles observadas un año atrás.

Ya con menores participaciones, las chapas laminadas en frío acapararon el 8,8% de los envíos totales con 15,5 miles de toneladas, lo que implicó un descenso respecto a las 23,4 miles de toneladas de igual período de 2020. Por último, las ferroaleaciones abarcaron el 2,8% de las exportaciones siderúrgicas, ya que se enviaron al exterior 4,9 miles de toneladas, también con una expansión del 1400% respecto a 2021.

Los precios medios de exportación, principalmente en lo que respecta a los tubos, caños y accesorios, presentaron un leve avance del 59%, con un precio medio de USD 1768 la tonelada, respecto a los USD 1114 de un año atrás. Las chapas en frío, por su parte, observaron un fuerte aumento en el precio de las exportaciones, ya que la tonelada cotizó a USD 669, mientras que las chapas revestidas tuvieron un precio medio de exportación que rondó los USD 1267 por tonelada, con una recuperación del 191% frente a igual período de un año atrás.

Composición de las Exportaciones Siderúrgicas  
- enero a marzo de 2022 (en % de las toneladas) -



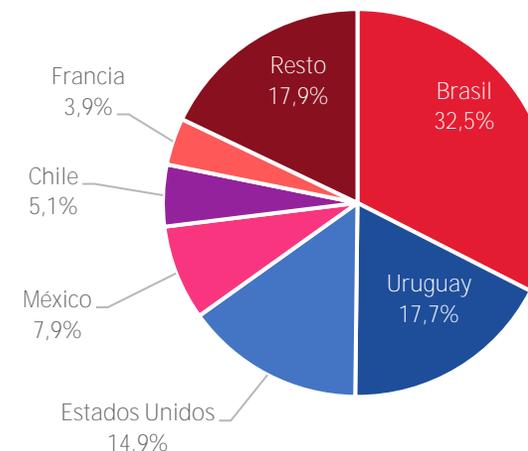
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

### Destino y origen del comercio exterior

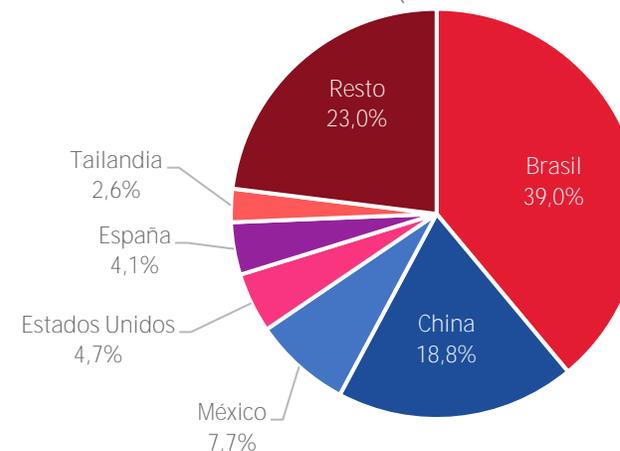
Al desglosar las exportaciones argentinas por países de destino, se encuentra que Brasil fue el principal comprador (cuenta con cupos asignados), con el 32,5% del total al registrar USD 93,3 millones. En segundo lugar se ubicó Uruguay con el 17,7% y USD 51 millones, mientras que Estados Unidos fue el tercer comprador en orden de importancia con el 14,9% y compras por USD 43 millones. Entre todos ellos abarcaron el 65,1% de las exportaciones. Más atrás en el ranking se ubicó México (experimentando una fuerte contracción en el año), con el 7,9%, mientras que Chile acaparó el 5,1% de las exportaciones nacionales y Francia apenas el 3,9%. El resto de los 13 países de destino acapararon el 17,9% del total de las exportaciones argentinas.

Por otro lado, el principal proveedor de productos siderúrgicos para nuestro país fue Brasil, con el 39% del total y compras por USD 305 millones, mientras que China acaparó el 18,8% del total y fue proveedor por USD 147 millones. México se ubicó en el tercer lugar del ranking, con el 7,7% y USD 60 millones, mientras que Estados Unidos acaparó el 4,7% del total. Más atrás se ubicaron España y Tailandia, con el 4,1% y 2,6% respectivamente. Entre todos ellos aportaron el 77% de las compras argentinas, mientras que el resto de los 53 países proveedores acapararon el 23% de las compras externas totales. Los principales productos importados son los semiterminados, las chapas revestidas y los demás productos sin clasificar.

Exportaciones Siderúrgicas por País de Destino  
- enero a marzo de 2022 (en % de los valores) -



Importaciones Siderúrgicas por País de Origen  
- enero a marzo de 2022 (en % de los valores) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

## COMERCIO EXTERIOR

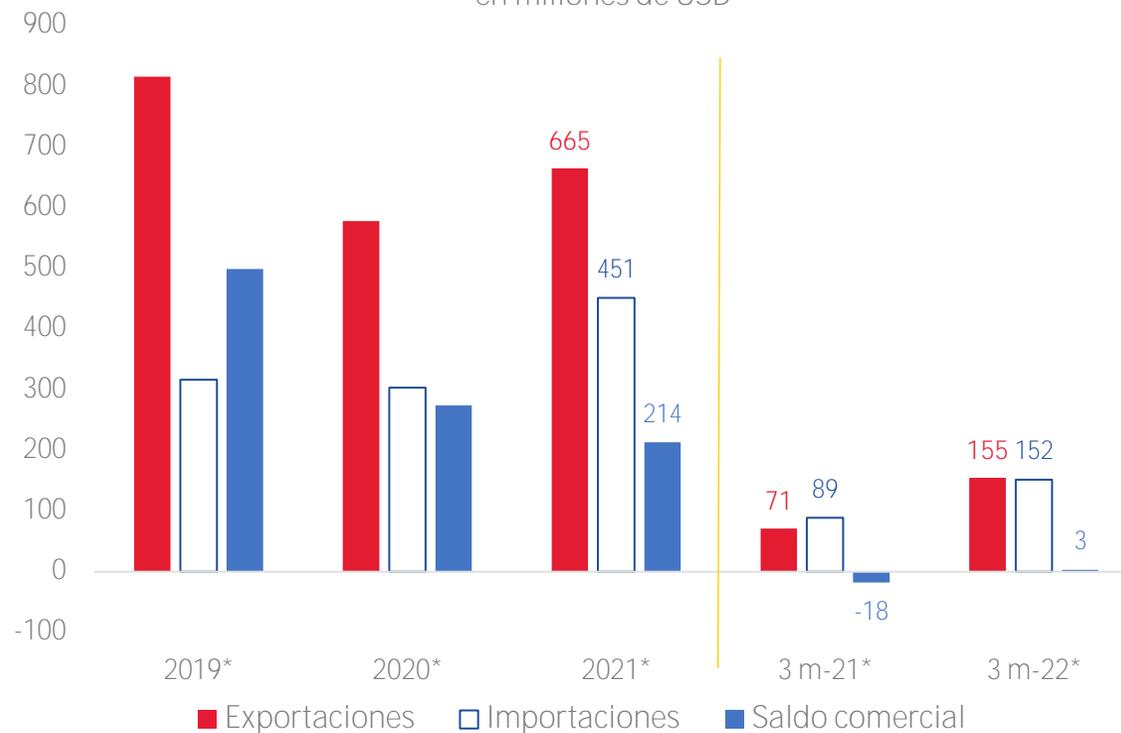
### Aluminio y sus derivados

En cuanto al comercio exterior de aluminio, en los tres meses del año se realizaron envíos al exterior por USD 155 millones, lo que implicó un avance del 118% respecto a los USD 71 millones de un año atrás. Las importaciones, por su parte, sumaron un total de USD 151,8 millones, con un avance del 71% respecto a los USD 89 de 2021. De esta manera el saldo comercial resultó positivo en USD 3216 millones, con una mejora del 118%.

Medidas en toneladas, se enviaron al exterior un total de 72 miles de toneladas, con un avance del 118%, mientras que se realizaron importaciones por un total de 26,4 miles de toneladas, lo que implicó un incremento del 36,5% (con incrementos en las compras debido a las expectativas favorables principalmente en lo que respecta a la obra pública). Cabe destacar la diferencia entre los precios medios de exportación (USD 2151 la tonelada) en comparación con los de importación (USD 4592 la tonelada). Ello se debe a la diferencia de valor agregado entre lo que se exporta y lo que se importa (mayormente es el aluminio destinado a las latas de bebidas).

El principal producto de exportación es el aluminio en bruto, con el 82,2% del total y USD 127 millones en 2022, mientras que el alambre sin alear de aluminio fueron el segundo componente con un 11% del total. Por otra parte, las importaciones poseen un mayor valor agregado, con productos como envases tubulares flexibles (21,5%), chapas y tiras de aleaciones (30,1%) y alambre sin alear (7,3%).

Comercio Exterior de Aluminio y Prod. de Aluminio  
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

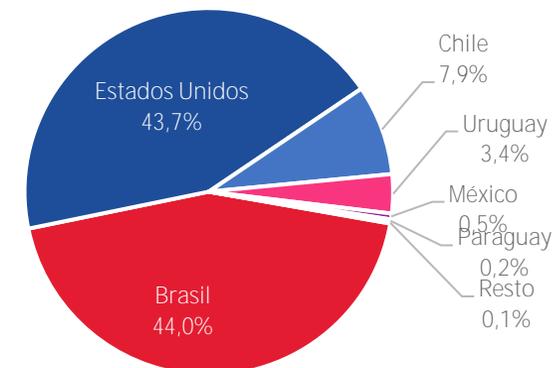
### Origen y destino del comercio exterior de Aluminio

En cuanto a los principales compradores de las exportaciones de aluminio nacional, en primer lugar se ubicó Brasil, con el 44% del total (cuenta con cuotas de importación asignadas a la Argentina) y un valor de USD 59 millones. En segundo lugar se ubicó Estados Unidos, con el 43,7% de las exportaciones y USD 58 millones, mientras que Chile fue el tercer comprador en orden de importancia con el 7,9% y envíos por USD 10,6 millones. Entre ellos tres abarcaron el 95,7% de las exportaciones argentinas totales, mientras que Uruguay participó con el 3,4%, México con el 0,5% y Paraguay fue comprador del 0,2% del total. Por otro lado, el resto de los países acaparó apenas el 0,1% de las exportaciones. Cabe destacar que en el pasado el principal destino de las exportaciones de aluminio fue Estados Unidos, en 2021 había observado una importante contracción en sus compras, pero que se fueron recuperando durante el segundo semestre.

Por el lado de las importaciones, el principal proveedor de productos de aluminio es Brasil con el 56,6% y un total de USD 80 millones, mientras que China se ubicó en segundo lugar con el 20,1% del total y envíos por USD 28,4 millones. Paraguay fue el tercer proveedor de nuestro país con el 4% y USD 5,6 millones, mientras que Italia, Alemania y Chile aportaron el 3,1%, 2,4% y 1,9% cada uno respectivamente. Entre todos ellos acapararon el 88,1% de las compras totales de Argentina, mientras que el resto de los 47 países aportó el 11,9% del total.

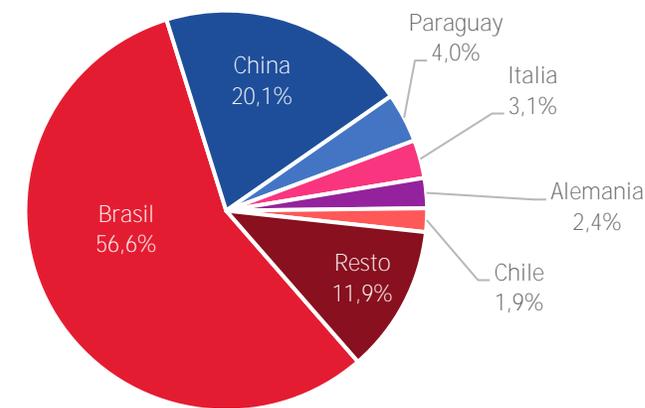
### Exportaciones de Aluminio por País de Destino

- enero a marzo de 2022 (en % de valores) -



### Importaciones de Aluminio por País de Origen

- enero a marzo de 2022 (en % de valores) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

# Precios

PROD. METÁLICOS

**+56,7%**

Var. % Interanual

ALUMINIO

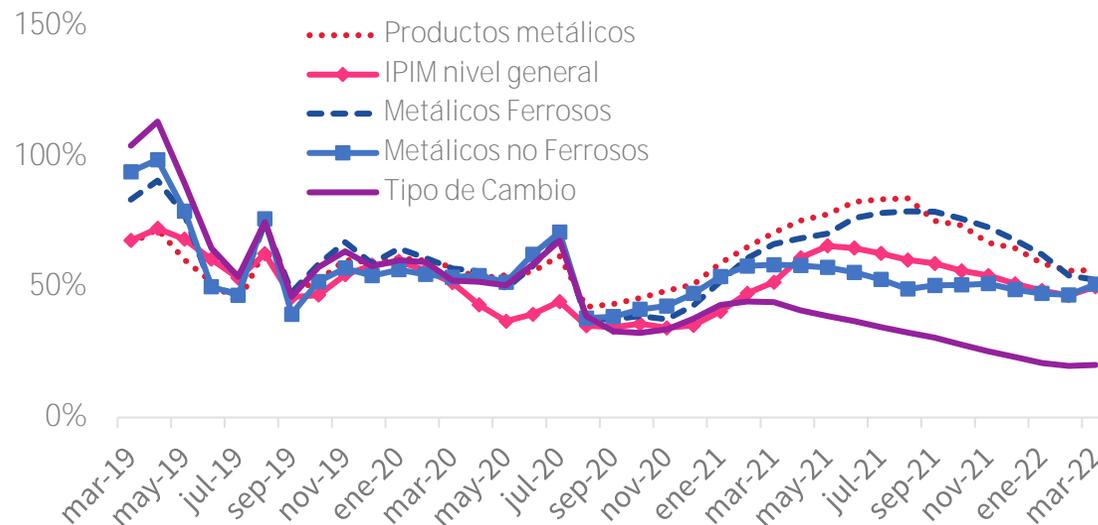
**+51,2%**

Var. % Interanual

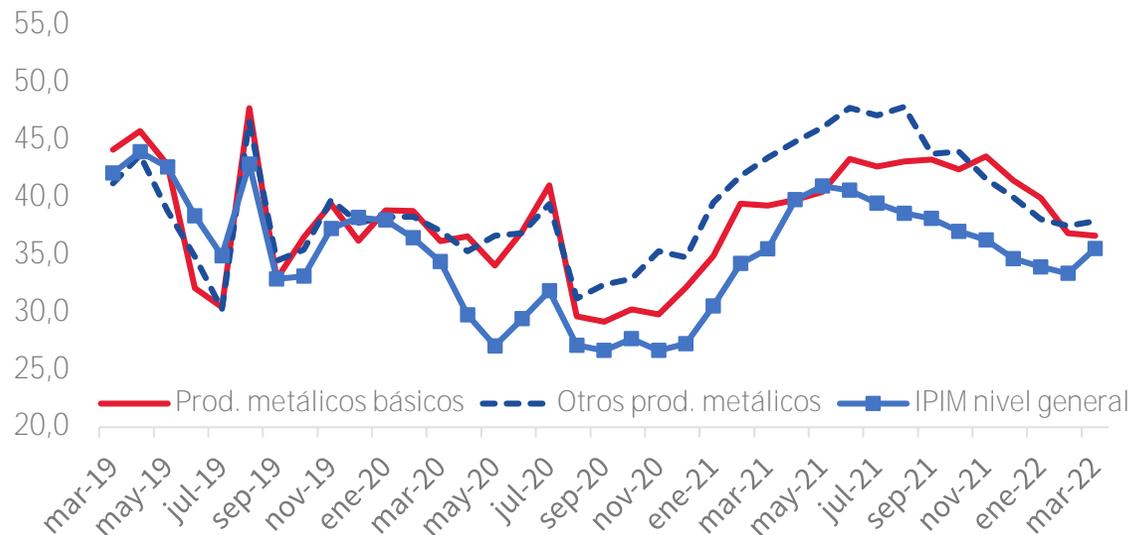
Los precios mayoristas del sector dependen de lo acontecido con el tipo de cambio y la evolución de los precios externos. En los últimos meses el tipo de cambio viajó por debajo de los precios de la economía, mientras que los precios internacionales presionaron a los mayoristas internos.

Luego de tener una tendencia similar durante los últimos años, los precios mayoristas del sector siderúrgico se distanciaron de lo sucedido con el tipo de cambio por la fuerte suba de los precios internacionales. En marzo de 2022, los productos metálicos presentaron un avance interanual del 56,7%, mientras que los metálicos ferrosos (hierro) lo hicieron a un ritmo del 52,8%. Los metálicos no ferrosos (aluminio) crecieron en el período un 51,2% interanual. Por su parte el nivel general del IPIM tuvo un avance del 50,3% y el tipo de cambio un 20,2% en el mismo período. A la dinámica desde la salida de la pandemia, se agregó el shock posterior de precios luego del estallido en la guerra con Ucrania, por lo que es posible que se observe una aceleración en los meses siguientes. Los productos metálicos básicos tuvieron un avance del 55% en marzo, mientras que los otros productos metálicos avanzaron un 56,7% en el período.

Precios Mayoristas de Metales Básicos. Var% I.a



Precios Mayoristas de Productos Metálicos. Var%



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

## PRECIOS INTERNACIONALES

### La dinámica de los precios externos

En cuanto a los precios internacionales presentaron una tendencia bien marcada desde lo que fue el mínimo desde mayo/junio de 2020 con un crecimiento prácticamente ininterrumpido. En los últimos meses de 2021 habían mostrado una pausa luego de la escalada previa. Sin embargo, a partir del estallido de la guerra en Ucrania, los precios han vuelto a crecer con fuerza, incluso superando los máximos previos.

Por el lado del mineral de hierro, luego de los mínimos de USD 84,7 de abril de 2020, se observó un proceso de recuperación que fue interrumpido en agosto de 2021 ante la posibilidad de default del gigante chino Evergrande. Sin embargo, se ha recuperado desde los mínimos observados en noviembre pasado (USD 96,2). En marzo de 2022 alcanzó un valor de USD 152 por tonelada, con un crecimiento del 30% desde diciembre de 2021.

En cuanto al aluminio, presentó una dinámica muy similar, ya que tras tocar los mínimos en más de una década durante abril de 2020 (USD 1460 la tonelada), el proceso de recuperación de los precios fue casi ininterrumpido (solo con un descenso en noviembre) para llegar al mes de marzo del corriente con una cotización de USD 3498 por tonelada, con un crecimiento del 60% interanual. Además, respecto a diciembre del 2021, la recuperación alcanza un 30%. De esta manera, cabe destacar que el precio alcanzado en marzo del corriente es el máximo histórico para el aluminio.

Precio Internacional del Cobre. USD/tn



Precio Internacional del Aluminio. USD/tn



Fuente: Elaboración propia en base al Banco Mundial

# Perspectivas

---

Las perspectivas son positivas para la industria siderúrgica y se espera un crecimiento para el 2022, aunque en un contexto heterogéneo desde el lado de la demanda. El sector continuará impulsado por los segmentos como la producción de maquinaria agrícola e industria automotriz, que siguen sustituyendo importaciones ante la administración del comercio exterior. El sector energético será la estrella de este 2022, con precios internacionales en niveles muy altos, mejorando la rentabilidad y con el Gobierno aportando incentivos para invertir y aumentar la producción. Por el lado de la construcción, la menor brecha ha generado que ya no sea tan rentable el desarrollo y por lo tanto el sector se ha estancado tras recuperar los niveles pre pandemia.

En este contexto, la construcción sería impulsada únicamente por la obra pública, mientras que el sector privado disminuiría su demanda. Dada la actual coyuntura y los limitantes del Gobierno en términos de restricción presupuestaria, se puede apuntar a mantener un gasto de capital similar al de 2021 en términos reales, si es que no se requiere un mayor ajuste para cumplir con las metas fiscales. Por otra parte, para el sector privado ya no es tan rentable la construcción en dólares como si lo fue en el segundo semestre de 2020, lo que impulsó al sector en 2021. Además, los insumos importados se han encarecido y en algunos casos hay faltantes.

En cuanto al segmento del aluminio, la recuperación de la demanda externa, principalmente de Estados Unidos es una buena noticia a corto y mediano plazo. Además, posiblemente la demanda interna continúe en buenos niveles, producto de los estímulos del gobierno y la estabilidad del gasto de capital catalizando la construcción. En este contexto, con una demanda interna similar a la de 2021 pero con una demanda externa creciendo con fuerza, y precios internacionales mejorando sustancialmente la rentabilidad, la producción de aluminio tiene espacio para continuar recuperándose y volver a niveles similares a los observados previo a la pandemia.

En cuanto a los tubos sin costura, las buenas perspectivas del mercado global petrolero alientan las inversiones en Vaca Muerta, a lo que se suma la posible construcción del gasoducto. Esto es como consecuencia de que la demanda de petróleo y sus derivados ha crecido junto con la recuperación de la economía global y tras el estallido de la guerra en Ucrania, ha quedado clara la necesidad de desarrollar el sector. Con estos niveles de rentabilidad, la industria petrolera local seguirá incrementando sus inversiones en construcciones para el desarrollo de nuevos pozos. En consecuencia, se vuelve clave la construcción del gasoducto para solucionar los cuellos de botella en cuanto al transporte de energía.

# Principales Noticias

---

- El impacto de la mejora de la actividad en sectores como la construcción, la agroindustria, el automotriz y los electrodomésticos está impulsando la demanda interna de acero, destacó el CEO de la siderúrgica Ternium, Daniel Novegil. El directivo se refirió así al crecimiento de la producción de las plantas durante marzo, que en el caso de los laminados terminados en caliente crecieron 49,6%, mientras que los terminados en frío pegaron un salto explosivo de 127,2% respecto de igual mes del año pasado. “Argentina produjo 423.400 toneladas de acero crudo durante marzo, 28% más contra febrero, 47,9% más frente a 2020. La producción de laminados fue de 394.700 toneladas, 9,5% mes a mes, 49,6% año a año. Buen nivel de demanda de la construcción, industria automotriz, agroindustria y electrodomésticos”, señaló Novegil vía Twitter. Según datos de la Cámara Argentina del Acero, la industria mantiene “en buen nivel” de demanda para la construcción privada y comienza a observarse un “incremento en la obra pública” acompañado por los despachos de cemento que aumentaron en marzo de 20% respecto de febrero. La producción automotriz del mes registró una suba del 97,9% respecto de febrero y un ascenso del 125,2% interanual, mientras que la agroindustria, la maquinaria agrícola e implementos continúan con la demanda en “virtud de las entregas pendientes que registra el sector”.
- En su última presentación ante sus inversores, Ternium anunció un plan de US\$ 500 millones en proyectos y tecnologías amigables con el medio ambiente para sus plantas, principalmente en las ubicadas en Argentina, México y Brasil. El desembolso se hará en proyectos por los próximos siete años, concentrados en la reducción de emisiones, manejo de efluentes y gestión de materiales, especialmente en las plantas de San Nicolás de los Arroyos, en Argentina; Nuevo León, en México; y Santa Cruz, en Brasil. El principal productor de acero del país avanzará así en la modificación del Sistema de Aspiración Secundaria de Acería de San Nicolás de los Arroyos, Argentina. Al mismo tiempo trabajará en la construcción de domos y silos de materias primas en la Planta Guerrero en San Nicolás de los Garza, Nuevo León; y de un baghouse –un dispositivo de filtrado y eliminación de partículas– de la planta de Sinter de Brasil.
- Ternium Argentina salió del rojo en el primer trimestre del año. Al 30 de marzo de 2021, la ex Siderar, fabricante de aceros planos del Grupo Techint, ganó \$ 22.138 millones. El resultado contrasta con la pérdida que había registrado 12 meses atrás: \$ 641 millones. La facturación fue reflejo del incremento de actividad. En el primer trimestre de 2021, Ternium Argentina despachó 623.100 toneladas, un salto desde las 218.500 del mismo lapso del año anterior.

# GRACIAS POR ELEGIRNOS

---



## INFORME ECONÓMICO SECTORIAL®

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL  
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales  
Director: Lic. Alejandro Ovando  
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

# Sectores analizados

---

1. Agrícola
  - » Cereales
  - » Oleaginosas
  - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
  - » Azúcar
  - » Harinas
  - » Industria Aceitera
  - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
  - » Televisores
  - » Línea Blanca
  - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
  - » Bebidas sin alcohol
  - » Industria cervecera
  - » Vinos
  - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
  - » Biodiésel
  - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
  - » Edificación para viviendas
  - » Edificación para otros destinos
  - » Obras viales y otras
  - » Construcción Petrolera
  - » Materiales para la construcción
10. Energía
  - » Eléctrica
  - » Petróleo
  - » Gas Natural
  - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
  - » Autopartes
15. Laboratorios
  - » Medicamentos
  - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
  - » Hierro y acero
  - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
  - » Químicas básicas
  - » Agroquímicos
  - » Materias primas plásticas
  - » Caucho sintético
  - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
  - » Telefonía básica y celular móvil
  - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
  - » Fibras Naturales y Sintéticas
  - » Hilados y Tejidos
  - » Indumentaria
28. Transporte
  - » Transporte de pasajeros y de carga
  - » Automotor
  - » Ferroviario
  - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales  
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.  
Telefax: (54 11) 4374-6187  
Email: [info@iesonline.com.ar](mailto:info@iesonline.com.ar) / [www.iesonline.com.ar](http://www.iesonline.com.ar)

## PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas