

SECTOR
SUSTANCIAS Y
PRODUCTOS
QUÍMICOS

Situación económica y perspectivas



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 Depto. 5.
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.ar • www.iesonline.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Producción
- 13. Comercio Exterior
- 18. Precios mayoristas
- 22. Perspectivas
- 23. Principales Noticias

Principales Números

146,6
MILES DE M3

Alcanzó la producción de oxígeno durante los seis meses de 2022 (+4,4%)

14,7%

Es el aumento anual de la producción de nitrógeno en el primer semestre, con un total de 137 miles de m³

69,6%

Es la suba Interanual de los precios mayoristas del sector químico durante julio de 2022

45,4%

Subieron interanualmente en julio los precios mayoristas de fertilizantes en el mercado interno

Desempeño general » POSITIVO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

El sector de sustancias y productos químicos logró mostrar un crecimiento agregado en el primer semestre del corriente año. La buena dinámica de la industria en el primer semestre del año (creció 5,9% interanual), impactó positivamente en la actividad de los químicos, con un crecimiento en la mayoría de los subsegmentos.

La demanda interna continúa traccionando, mientras que la sustitución de importaciones para algunos segmentos ha sido clave en la extensión del crecimiento sectorial. Por el lado de los agroquímicos, a pesar de la menor utilización de fertilizantes en el año, la producción logró crecer debido al estallido del conflicto bélico en Ucrania y la escasez global de fertilizantes. En junio del corriente año, la oferta de sustancias y productos químicos mostró un crecimiento del 3,3% interanual, manteniéndose en terreno positivo, mientras que en el acumulado del primer semestre de 2022, el alza fue de 5,2% respecto a igual período de 2021.

En lo que respecta al segmento de agroquímicos, la sequía había impactado en la producción, pero el estallido de la guerra en Ucrania volvió a alentarla. Los dos países involucrados en el conflicto bélico son importantes jugadores en el mercado global de fertilizantes y esto generó que los precios de la Úrea alcanzaran máximos históricos, y en la actualidad se mantengan en niveles elevados. En consecuencia, ante la escasez global, el segmento local de agroquímicos logró incrementar su actividad y cubrir ese faltante con producción nacional.

En el primer semestre del corriente año, acumuló un crecimiento del 9,2% anual, principalmente debido a la sustitución de importaciones, a pesar de la menor utilización de estos productos fruto de la sequía. Por otra parte, en el mes de junio del corriente se mantuvo una buena dinámica y el crecimiento interanual alcanzó un ritmo del 8%.

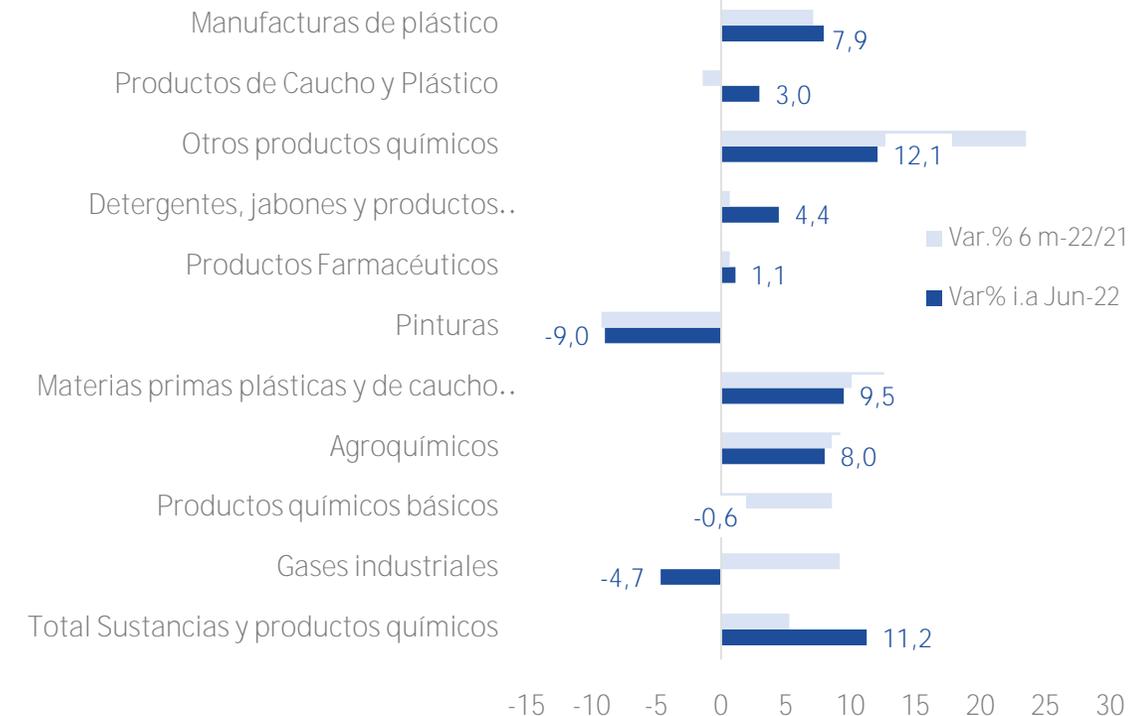
RESUMEN EJECUTIVO

Los gases industriales muestran una caída en el margen, pero logran un crecimiento en el acumulado del año. Los principales sectores demandantes de estos productos, ligados a la industria pesada y con un buen presente a causa del contexto internacional, como lo son la industria automotriz y la petroquímica, han impulsado la producción de este segmento a lo largo del año, a pesar de la caída en el margen. Por el lado de la industria siderúrgica, que no había tenido un buen comienzo de año, en los últimos meses logró recomponerse y en junio crece a un ritmo del 9% interanual. En consecuencia, la producción de gases industriales mostró un crecimiento acumulado del 9,1% en el primer semestre, mientras que en el margen mostró una merma del 4,7% interanual en junio.

En lo que respecta al comercio exterior, el sector sigue siendo deficitario ya que se importa una gran cantidad de insumos, y las exportaciones se concentran en pocos productos. La necesidad de importar varios de los insumos intermedios de producción, y dada la absorción que tiene la economía local en la producción sectorial, genera una dinámica deficitaria sectorial en términos comerciales. Además, los envíos al exterior se encuentran concentrados entre productos farmacéuticos (mayormente genéricos) y biodiesel. A pesar de ello, las exportaciones alcanzaron los USD 2420 millones en el primer semestre y crecieron un 60% anual. Por el lado de las importaciones, avanzaron un 43% en valores (USD 6885 millones) con un fuerte efecto precio. El saldo comercial fue negativo en USD 4465 millones (+35%).

IPI Sustancias y Productos Químicos

- var. % acumulada e interanual -



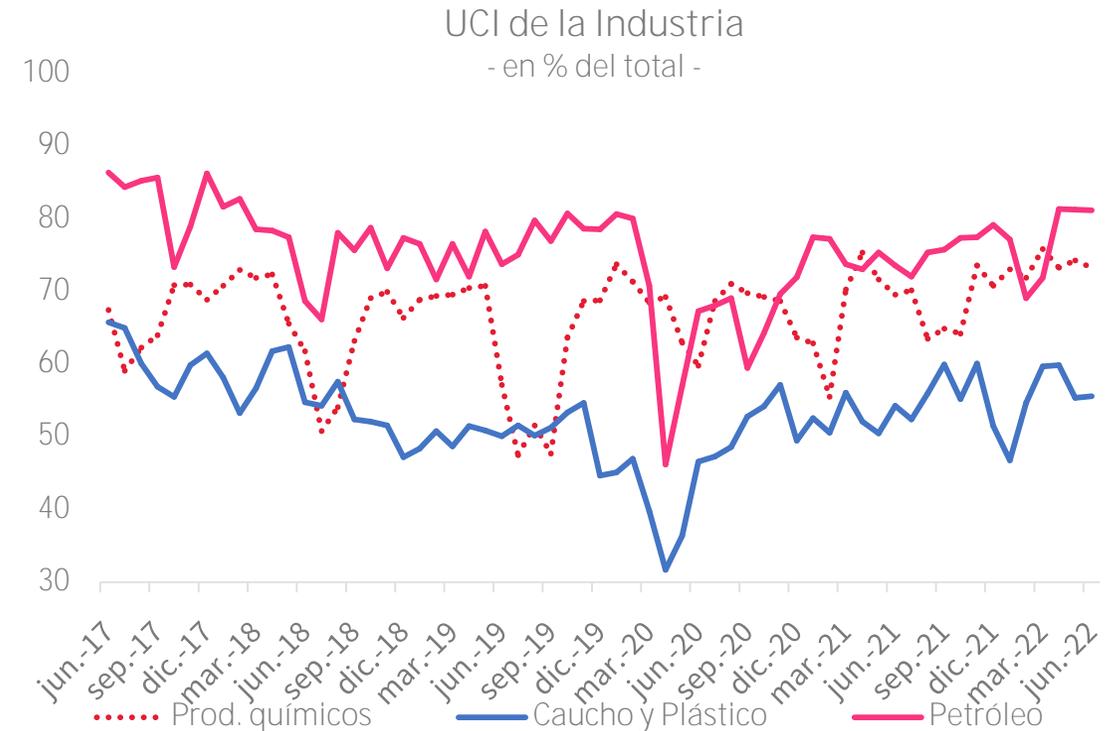
Estructura de Mercado

La estructura del mercado de productos químicos comprende tres segmentos vinculados entre sí por la cadena productiva del sector: productos químicos básicos, intermedios y finales. Los principales productos incorporados en cada uno de estos segmentos se pueden observar en el cuadro de la derecha. A esos productos se agregan, aunque con menor importancia, otros productos derivados de materias primas inorgánicas.

PRODUCTOS BÁSICOS	PRODUCTOS INTERMEDIOS	PRODUCTOS FINALES
Etileno	Acido nítrico	Urea
Sulfuro de carbono	Cloruro de vinilo	Polipropileno
Amoníaco	Isopropanol	Polietileno
Benceno	Estireno	PVC y copolímeros
Metanol	Sec butanol	Poliestireno
O - Xileno		Negro de humo
		Caucho sintético

Fuente: IES, elaboración propia sobre la base de información del Mecon

En cuanto a la utilización de la capacidad instalada de la industria (UCI) publicada por el INDEC, en el mes de julio de 2022, la industria de sustancias y productos químicos ha utilizado el 73,3% de sus posibilidades de producción, lo que, comparado con el 70,2% de igual período de 2021, refleja una suba de 3,7 puntos porcentuales (p.p.). Por su parte, la industria del caucho y plástico se encontró utilizando el 55,6% durante el segundo mes del corriente año, 1,3 p.p. por encima de igual período de un año atrás, cuando había utilizado el 54,3% del total de su capacidad instalada. La falta de neumáticos se notó en el último año y ello se refleja en que la capacidad instalada no termina de recuperarse. En cuanto a la refinación de petróleo, en enero del corriente se utilizó un total de 81,2% de la capacidad instalada, lo que implicó un crecimiento de 7,6 p.p. respecto al 72,1% que se utilizó un año atrás. La crisis internacional energética propició un mayor uso de la capacidad instalada para abastecer la demanda interna de combustibles.



Fuente: Elaboración propia sobre la base del INDEC

Producción - Junio

PROD. QUÍMICOS

+3,3%

Var. % interanual

NIVEL GRAL.

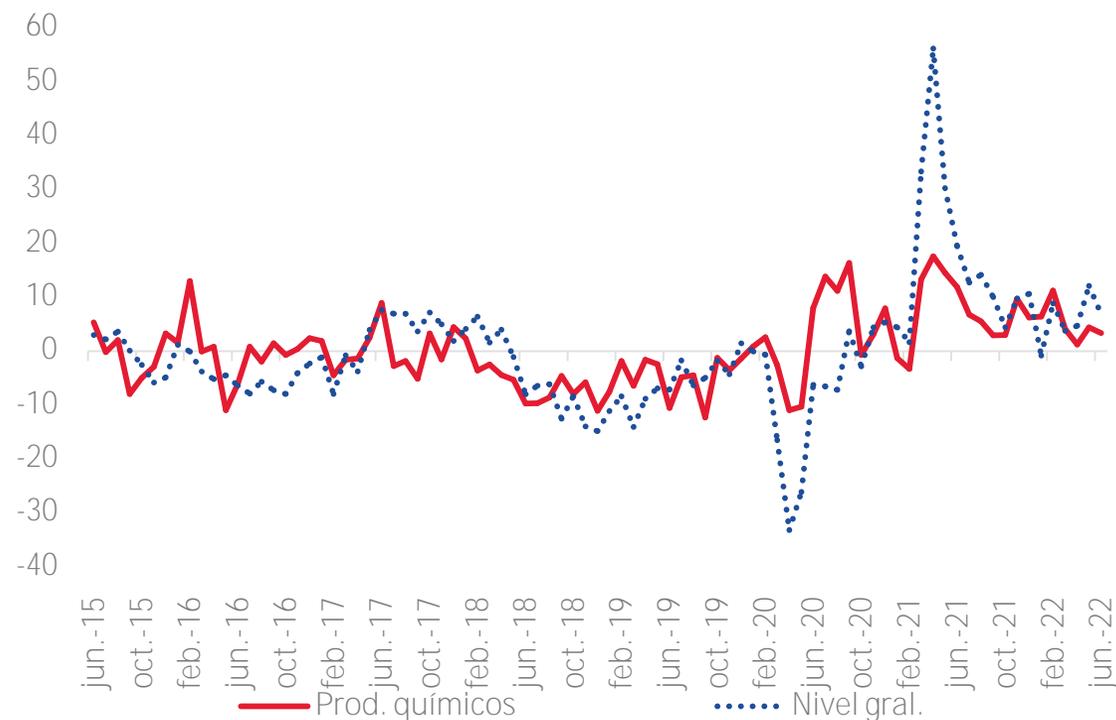
+6,9%

Var. % interanual

En julio del corriente año, el sector de sustancias y productos químicos mostró una buena dinámica productiva, manteniendo durante los últimos meses su tasa de crecimiento en terreno positivo. La demanda interna de bienes continúa traccionando, junto con una industria manufacturera que a pesar de las dificultades macroeconómica sigue mostrando indicadores positivos y se ubica casi un 7% por encima de un año atrás.

Si bien los años 2020 y 2021 habían sido heterogéneos, por la mayor velocidad de circulación del dinero continuó impactando en la demanda, el segmento químico no fue la excepción, con casi todos los segmentos creciendo a excepción de las pinturas. Los agroquímicos mostraron un avance debido a la escasez internacional a raíz del conflicto en Ucrania. En junio del corriente, el segmento de sustancias y productos químicos mostró un crecimiento del 3,3% interanual, manteniendo la dinámica de crecimiento en terreno positivo. En el acumulado del primer semestre de 2022, el crecimiento sectorial agregado es de un 5,2% respecto a igual período de 2021.

IPI Industrias Químicas y Nivel General
- var. % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

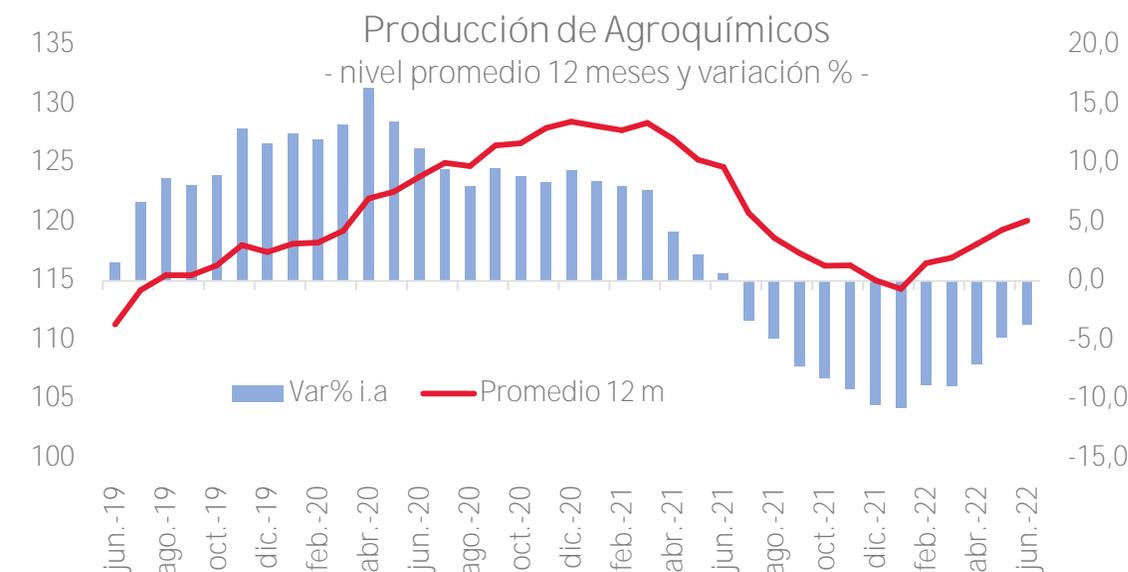
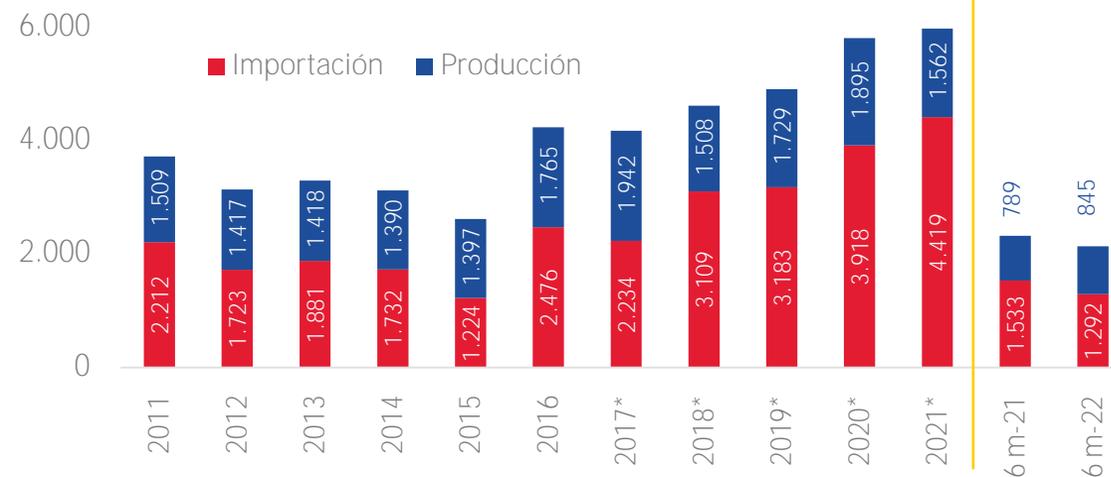
PRODUCCION - AGROQUÍMICOS

En lo que respecta a los fertilizantes, es preciso destacar que en los últimos 30 años ha habido un crecimiento considerable en su utilización a raíz de la expansión agrícola y del crecimiento de la productividad, como consecuencia del desarrollo tecnológico en el área. Durante el primer semestre del año, la producción de fertilizantes agroquímicos mostró un crecimiento del 9,2%. Si bien la campaña 2020/21 presentó un descenso en la siembra, la dinámica productiva de este segmento se encuentra explicada en una mayor necesidad de sustituir importaciones tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania, siendo este y Rusia dos de los principales jugadores en el mercado internacional de fertilizantes. En consecuencia la Úrea alcanzó un máximo histórico en sus precios.

La participación de las importaciones en el mercado interno presentó un descenso en lo que respecta a lo transcurrido de 2022, como consecuencia de una merma en el consumo y el crecimiento de la producción. De esta manera, las compras al exterior tuvieron un total del 60,5% del mercado interno, mientras que dicha proporción había sido del 66% en el año anterior.

Tomando en cuenta el nivel de los últimos doce meses, la película del segmento de agroquímicos puede mostrarse algo similar a lo observado durante los primeros dos meses. En consecuencia, en los últimos 12 meses mostró un retroceso del 3,7% anual respecto a los 12 meses previos. Hacia adelante, las perspectivas del sector son moderadas principalmente por los menores niveles esperados para la actual campaña. Por otro lado, las mejores perspectivas para la próxima campaña podrían implicar una mayor utilización de fertilizantes.

Producción e Importación de Fertilizantes
- miles de toneladas métricas -



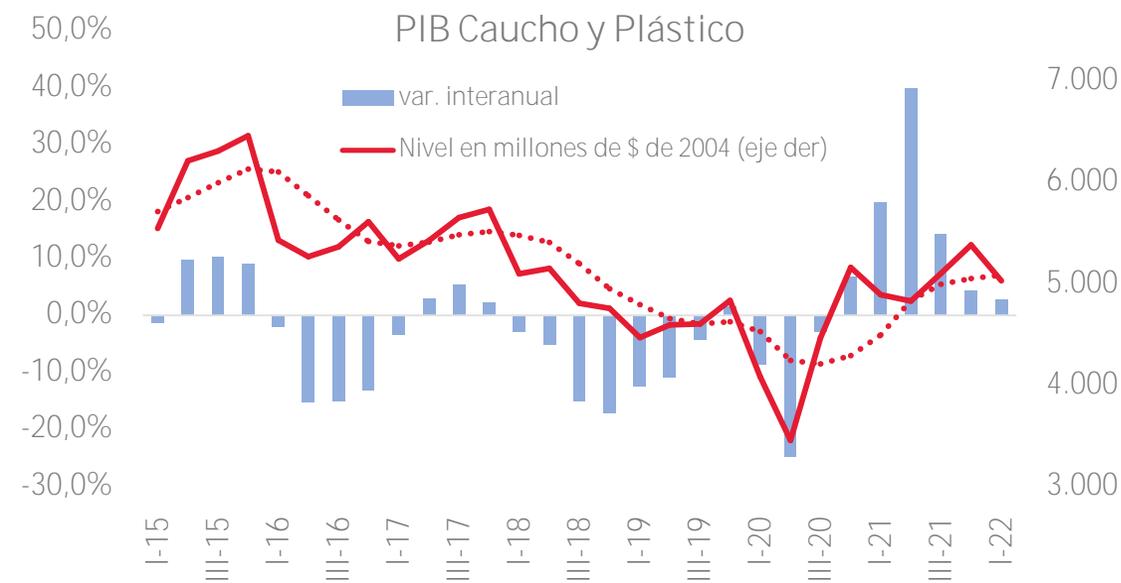
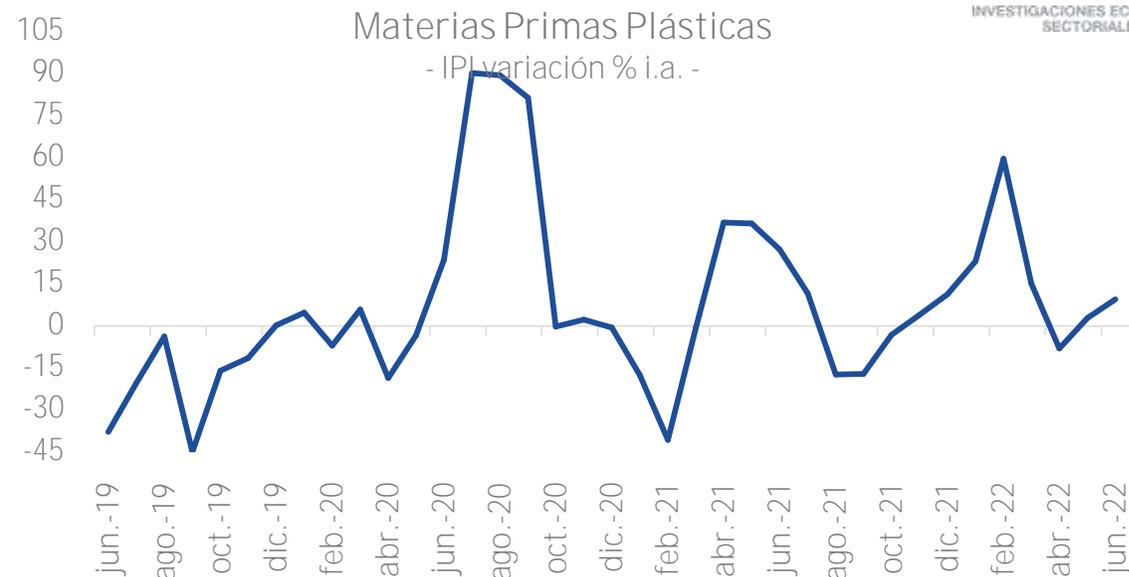
Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

PRODUCCION - CAUCHO Y PLÁSTICO

En el primer trimestre del 2022 (último dato disponible), el PIB de caucho y plástico mostró una recuperación interanual del 6,2%, como consecuencia de la buena dinámica de la industria automotriz, junto con mayores niveles de rentabilidad producto de la suba de precios a raíz de las restricciones a las importaciones. Cabe destacar que en 2021, el PBI de caucho y plástico había crecido un 7,2% y que en 2020 no se registró una merma.

En el primer semestre del corriente, las materias primas plásticas y el caucho sintético mostraron una fuerte suba del 12,6% respecto a igual período de un año atrás. En ese mercado, la producción local de polietileno de alta y baja densidad lineal logró un avance según estimaciones del mercado, en tanto la producción de policloruro de vinilo (PVC) experimentó un rebote en el período (más ligado al segmento de la construcción). En cuanto al mes de junio del 2022, el segmento logró acelerar la dinámica de crecimiento y de esta manera mostró una suba del 9,5% interanual.

Por su parte, en los primeros seis meses del 2022, la producción de neumáticos presentó una recuperación del 2,4% acumulado. Por otra parte, durante el sexto mes del año la industria experimentó dificultades a raíz de un conflicto sindical por cuestiones paritarias y de esta manera observó un descenso interanual del 20,9% en junio. De solucionarse dicho conflicto, los números productivos deberían mostrar una recuperación en los meses subsiguientes, ya que con la escasez de divisas actual, difícilmente se habiliten importaciones para el sector.



Fuente: Elaboración propia sobre la base del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

PRODUCCION – MANUFACTURAS DE PLÁSTICO

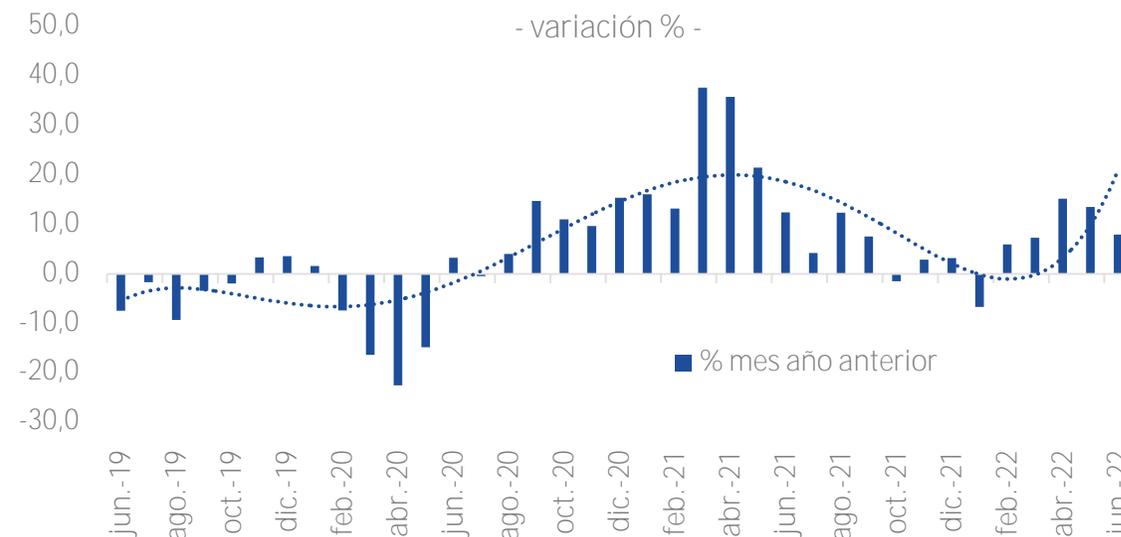
En lo que respecta a las manufacturas de plástico, luego de lo que fueron los duros meses de aislamiento más estricto, comenzó un proceso de recuperación, que se extendió durante todo el año 2021 y que se extendió hacia la primera mitad de 2022. Con la aceleración de la inflación y una mayor velocidad del dinero, la demanda para desprenderse de los pesos por parte de los argentes económicos vuelve a traccionar. En el primer semestre, las manufacturas de plástico se ubicaron un 7,1% por encima de igual período de 2021. Haciendo una evaluación en el margen, se observa que durante el mes de junio, el segmento mostró un avance del 7,9% interanual. Hacia adelante podrían mantenerse en buenos niveles y lograr crecer en el corriente año.

En lo respectivo a los gases industriales, durante el corriente año mostraron incrementos en la producción, como consecuencia de la buena dinámica de las industrias pesadas, debido al crecimiento que experimentaron los principales sectores demandantes como la industria siderúrgica. Sin embargo, en el margen comienzan a desacelerar, producto de la incertidumbre macroeconómica que primó durante los últimos meses.

En el año 2022 se produjeron un total de 146,6 miles de metros cúbicos de oxígeno, lo que implicó una expansión de 4,4% respecto a los 140,5 miles del año 2021. En cuanto al nitrógeno, se observó un mayor crecimiento, ya que los niveles productivos llegaron a los 137 mil m³, con un incremento del 14,7% respecto a los 119 miles de un año atrás.

IPI Manufacturas de Plástico

- variación % -



Producción de Gases Industriales

- variación % -



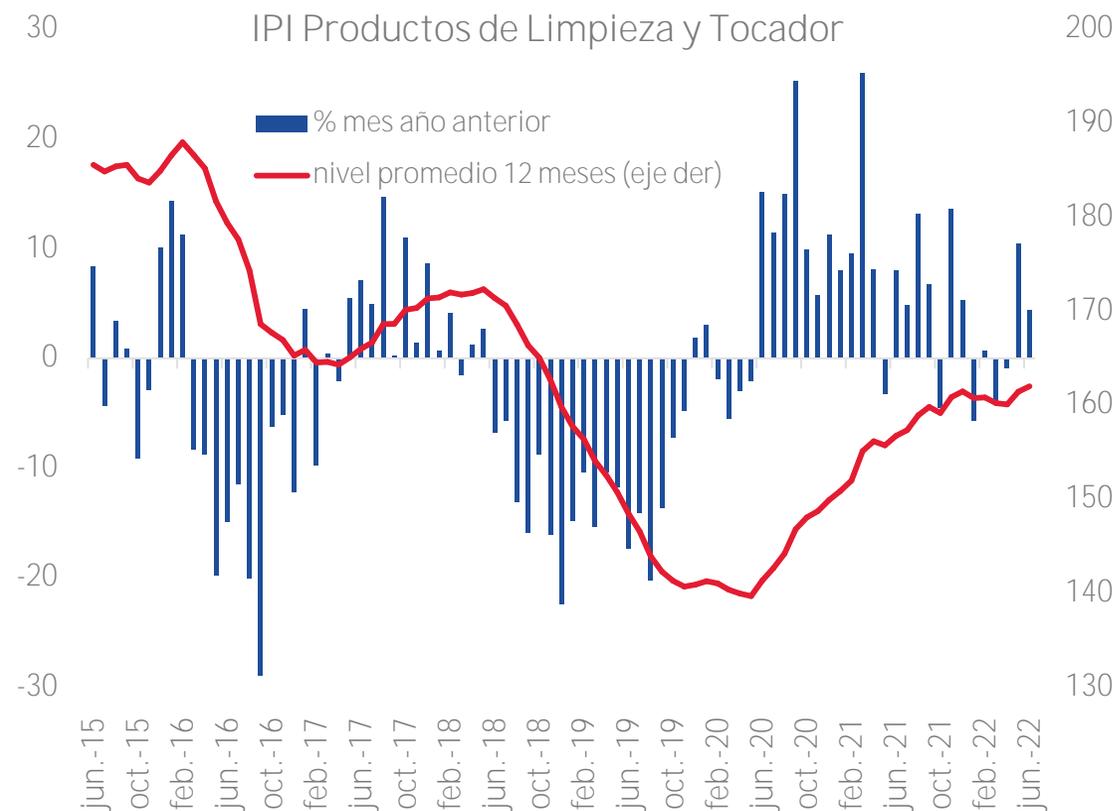
Fuente: Elaboración propia sobre la base del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

PRODUCCION – GASES INDUSTRIALES

En tanto, durante los primeros seis meses del corriente año, la producción de gases industriales siguió mostrando una buena dinámica, al igual que lo que se observó el segmento de los químicos. De esta manera, en el acumulado del 2022, la producción creció un 9,1% respecto a lo sucedido en igual período de 2021. Por otro lado, en el margen comienzan a observarse descensos, principalmente como consecuencia de la incertidumbre y también menor disponibilidad de divisas para importación de insumos. En el mes de junio, mostraron un descenso del 4,7% interanual, con una aceleración en el ritmo durante los últimos meses.

La tendencia de la producción industrial de productos de limpieza y tocador ha sido negativa durante los últimos cinco años. En 2019, se observaron muy bajos niveles históricos de producción (retornando a niveles de 2007), pero la irrupción de la pandemia y la demanda precautoria por los cuidados que implica la prevención del Covid, generaron que durante 2020 la producción presentara una importante recuperación. En dicho año, el crecimiento productivo alcanzó al 6,4% anual y en 2021 alcanzó el 7,7%.

Por otra parte, entre enero y junio del corriente año, la producción de productos de limpieza y tocador logró sostenerse un 0,7% por encima de los niveles de igual período de 2021. En el margen, logran crecer a un ritmo del 4,4% interanual en junio, luego de la floja dinámica observada en el primer cuatrimestre del año. El crecimiento de la demanda producto de la menor necesidad de dinero podría impactar positivamente hacia adelante.



Fuente: Elaboración propia sobre la base del INDEC

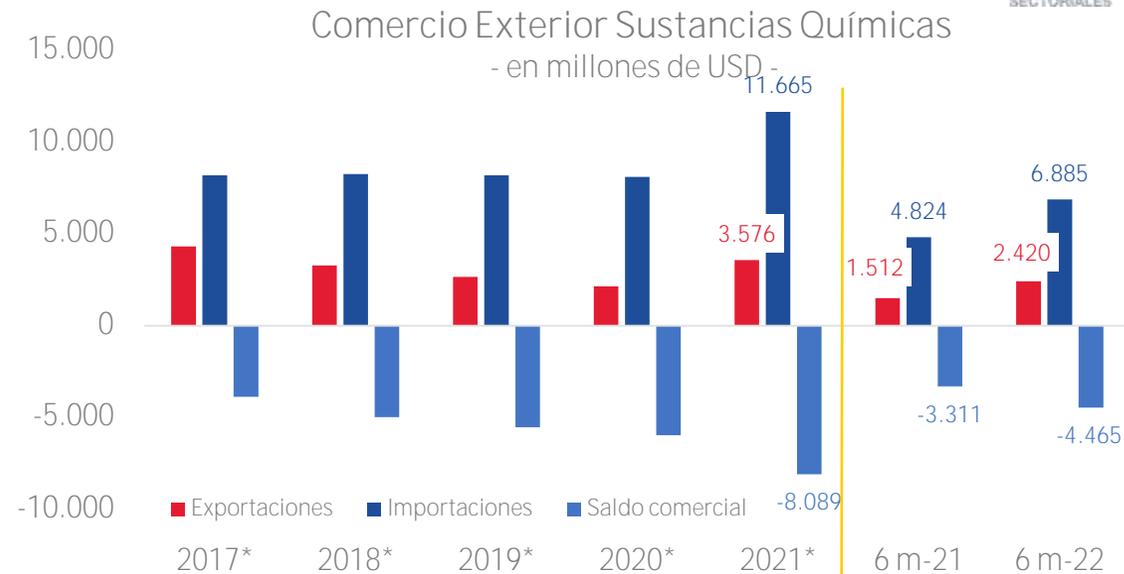
En el primer semestre, el sector químico mostró un buen desempeño, con casi todos los segmentos en terreno positivo, acompañado por buenos niveles de demanda.

Comercio Exterior

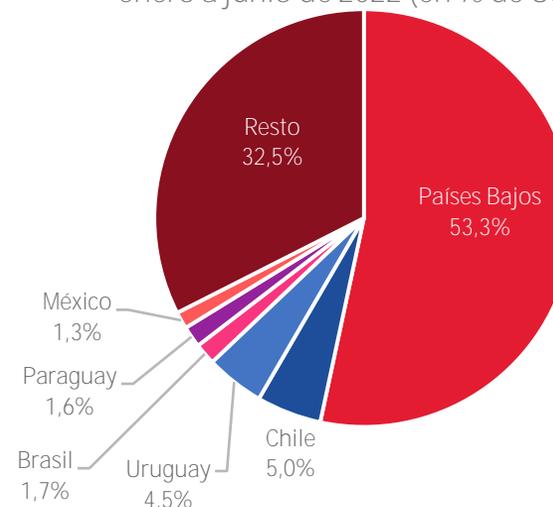


Entre enero y junio del corriente año, tanto las exportaciones como las importaciones de sustancias y productos químicos siguieron recuperándose. En la misma línea, los productos plásticos, caucho y manufacturas observaron expansiones en sus ventas al exterior en valores, aunque una menor dinámica en cantidades, con un precio medio explicando la diferencia entre ambos componentes.

En cuanto a las exportaciones de productos químicos medidas en valores, durante el primer semestre alcanzaron los USD 2420 millones, un 60% superiores a los USD 1500 millones de igual período del año anterior. La evolución de los valores exportados muestra, al igual que las cantidades enviadas al exterior, un sostenido crecimiento hasta el año 2011, cuando alcanzó al máximo histórico con USD 5814 millones, para luego descender progresivamente a los valores alcanzados en 2015. La recuperación de las exportaciones de productos químicos durante el corriente año se dio en un contexto en el cual los envíos aumentaron un 28% en cantidades, mientras que el precio medio de exportación creció un 25% anual, subiéndose a las tendencias globales de los precios internacionales.



Exportaciones de Productos Químicos por País Destino - enero a junio de 2022 (en % de USD) -

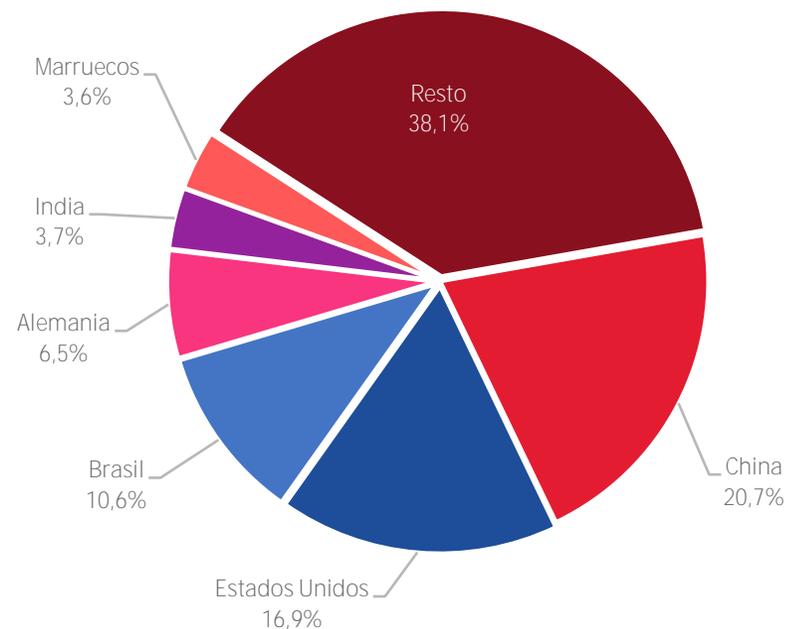


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

La participación de los principales segmentos en los valores exportados en 2022 alcanzó al 7,3% en productos químicos orgánicos (productos petroquímicos básicos e intermedios); el 14,3% en productos farmacéuticos (con un elevado precio promedio); el 7,5% en aceites esenciales (por el mismo motivo); el 4,8% en productos químicos inorgánicos; y el 38,1% en el resto de los productos químicos (incluye biodiésel). La participación de esos cinco rubros abarcó el 92,7% del total exportado. En el último segmento mencionado (otros productos químicos), se encuentra contenido el biodiésel, que cuenta con una participación del 92,4% en este segmento y del 54,3% del total exportado. De esta forma, en valores, el biodiésel alcanzó exportaciones por USD 1315 millones, 107% mayor que el año anterior.

Por el lado de las importaciones de productos químicos, observaron un incremento, medidas tanto en cantidades como en valores. De esta manera, las importaciones de productos químicos y sus derivados, medidas en cantidades, totalizaron 2868 miles de toneladas entre enero y junio últimos, lo que implica un descenso del 2,4% con respecto a igual período de 2021, explicado por elevados niveles de comparación y también por un significativo encarecimiento de estos productos. Por otro lado, las compras externas, medidas en valores, fueron por USD 6885 millones, un 43% superior al acumulado en primer semestre de 2021. El precio medio de importación de los productos químicos observó una importante recuperación del 46% en el período, como consecuencia de los cuellos de botella a nivel internacional.

Importaciones de Productos Químicos por País Origen
- enero a junio de 2022 (en % de USD) -



Fuente: Elaboración propia sobre la base del INDEC

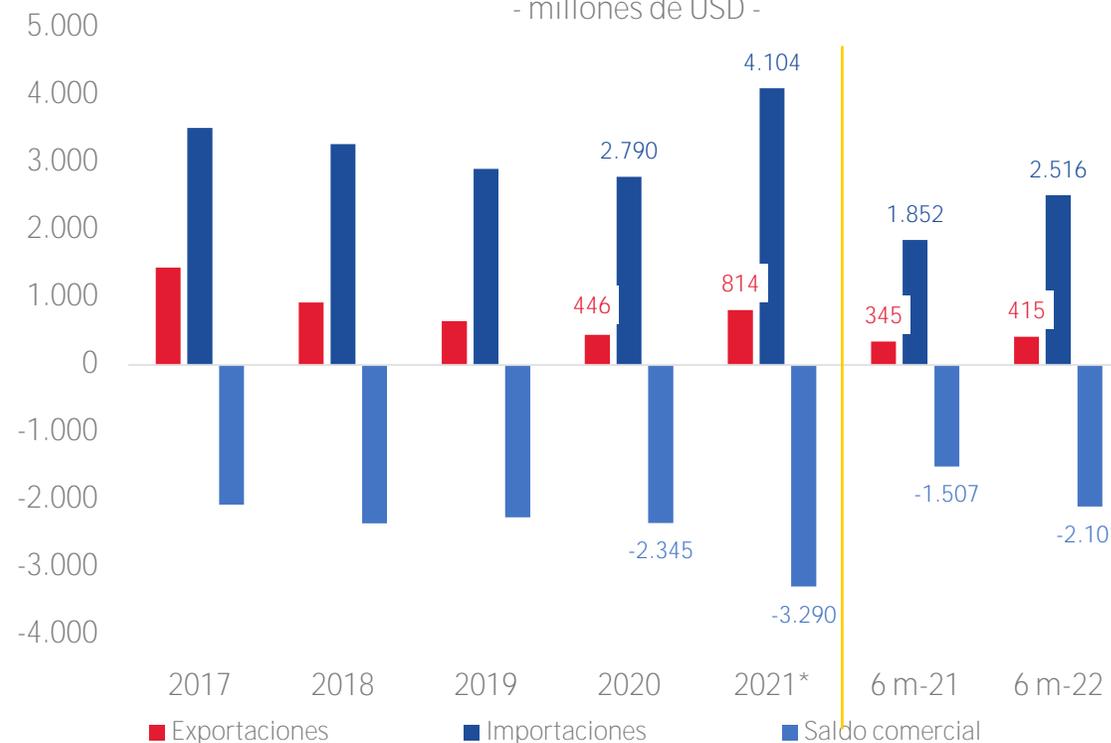
Productos de Caucho y Plástico

Los productos plásticos, caucho y sus manufacturas presentaron una recuperación tanto en los valores como en las cantidades exportadas durante los primeros seis meses del corriente año. Por el lado de las importaciones, los valores de las compras provenientes del exterior experimentaron una expansión, mientras que medidos en cantidades observaron un menor crecimiento. Medidas en valores, entre enero y junio pasados las compras externas presentaron un avance del 36% al alcanzar los USD 2516 millones frente a los USD 1852 millones de igual período de 2021.

Por el lado de las cantidades, alcanzaron las 765 miles de toneladas, un 10% por encima de las 695 miles de toneladas de un año atrás. Los precios medios de importación en el año presentaron un avance del 23,5%, lo que explica la evolución dispar entre valores y cantidades. En este contexto, siguieron marcando su efecto los cuellos de botella en todo el sector.

En cuanto a las exportaciones, durante los primeros seis meses del corriente año, las cantidades alcanzaron a los 156 miles de toneladas, y registraron una recuperación del 3,7% anual por encima de los 150 miles de toneladas del mismo período del año anterior. En valores, las ventas al exterior sumaron USD 415 millones, un 20,4% mayores a los USD 345 millones de un año atrás. Los precios medios de exportación, por su parte, se incrementaron un 16% y el saldo comercial fue negativo al totalizar USD 2100 millones, con un crecimiento del 39% respecto a un año atrás.

Comercio Exterior de Caucho y Plástico
- millones de USD -

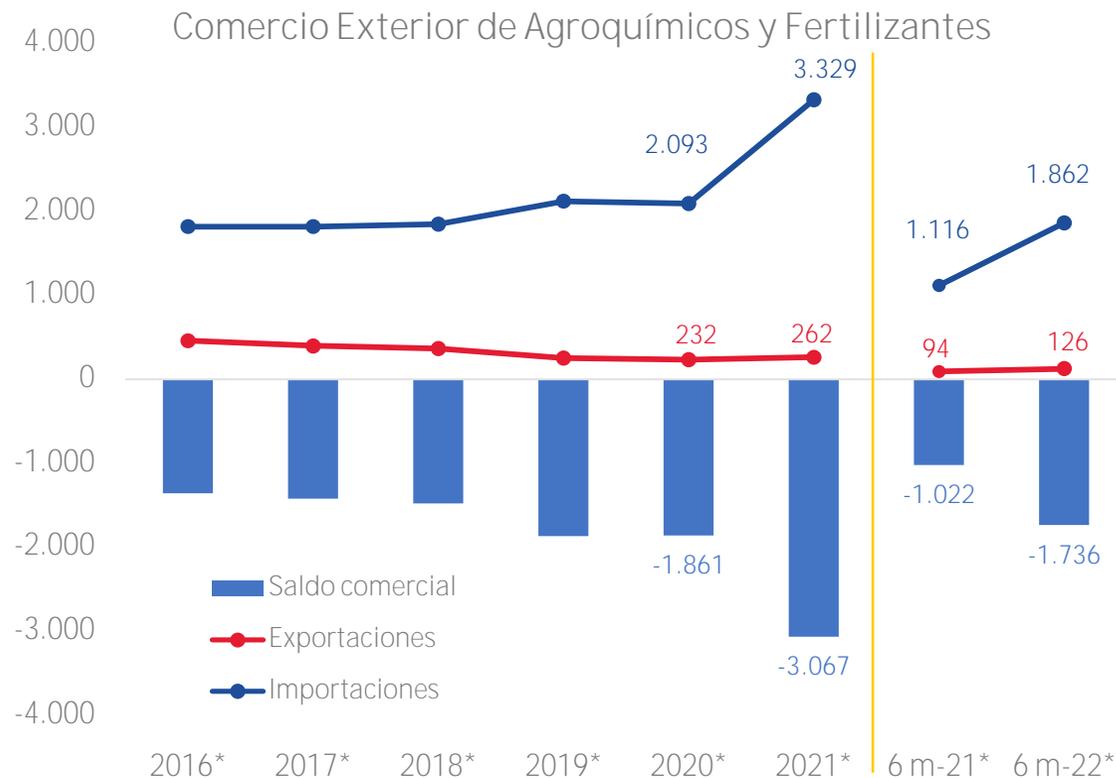


Fuente: Elaboración propia sobre la base del INDEC

Agroquímicos y Fertilizantes

En el primer semestre, las exportaciones de agroquímicos y fertilizantes mostraron una expansión en valores pero un descenso medidos en cantidades. Las importaciones verificaron una expansión en las compras en volúmenes, con un mayor avance en valores. Entre enero y junio, las exportaciones de agroquímicos, medidas en valores, alcanzaron los USD 125 millones, un 33% por encima de los USD 94 millones de un año atrás. La suba se debió, principalmente, a los herbicidas a base de glifosato, los cuales presentaron un significativo avance y totalizaron USD 45 millones. Los fungicidas observaron envíos por USD 14 millones, con un incremento respecto a 2021 del 118%, mientras que los desinfectantes presentaron un crecimiento del 5,5%. Por otra parte, los demás raticidas exhibieron un descenso del 22%.

Las compras al exterior de agroquímicos en valores en los primeros seis meses del corriente año presentaron un importante avance y alcanzaron los USD 1862 millones, un 67% por encima de los USD 1116 millones de un año atrás. La expansión respondió a un avance del 176% de las compras de glifosato (USD 288 millones), un crecimiento del 90% de los abonos nitrogenados (USD 454 millones) y un incremento de los abonos con dos o tres fertilizantes del 88% (USD 609 millones). Por su parte, los desinfectantes exhibieron un significativo incremento del 20%, y alcanzaron a los USD 17 millones frente a los USD 14 millones de igual período de 2021. Por su parte, los demás raticidas mostraron un avance del 3% con un total de USD 76 millones en el primer semestre.



Fuente: Elaboración propia sobre la base del INDEC

Las exportaciones mostraron un importante crecimiento tanto en valores como en cantidades, aunque continúan concentradas en pocos productos.

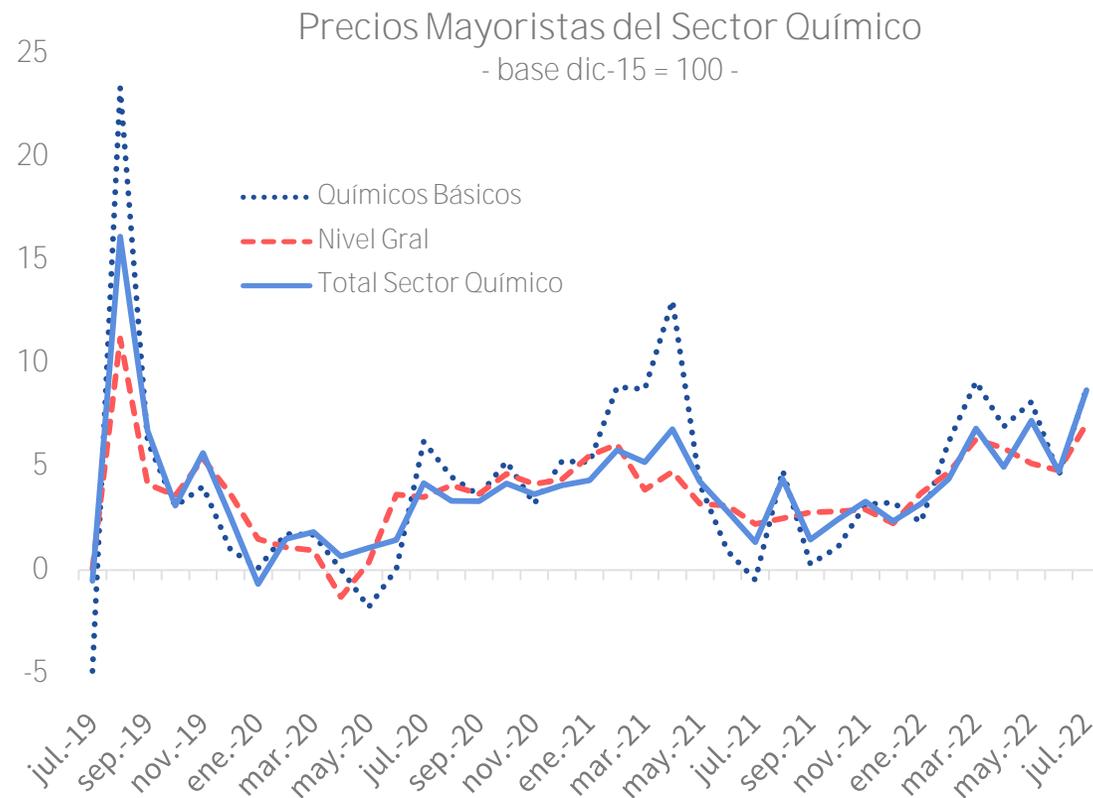
Las compras externas crecieron en valores, pero cayeron en cantidades, con un precio medio que creció sustancialmente.

Precios Mayoristas



En lo que respecta a los precios mayoristas del sector de sustancias y productos químicos, se ubicaron en el último tiempo un escalón por encima de lo observado en el nivel general del IPIM. En julio de 2022, los precios mayoristas del total del sector químico mostraron un incremento mensual del 8,7% y de esta manera alcanzaron a una suba interanual del 69,6%. Los precios mayoristas en general, medidos por el IPIM del INDEC, crecieron un 7,1% en el mes, y llegaron a una suba del 64,8% interanual en el mismo período.

Por otro lado, desde diciembre de 2021, los precios del sector químico mostraron una suba similar a la que se observó en el nivel general del IPIM. En el acumulado de 2022, los químicos avanzaron un 56,4%, lo que, comparado con el 53,9% del promedio ponderado de los precios mayoristas, muestra que ganaron en el margen un poco de competitividad relativa. Cabe destacar que los precios mayoristas químicos se componen por una amplia variedad de productos, que serán analizados en detalle a continuación.



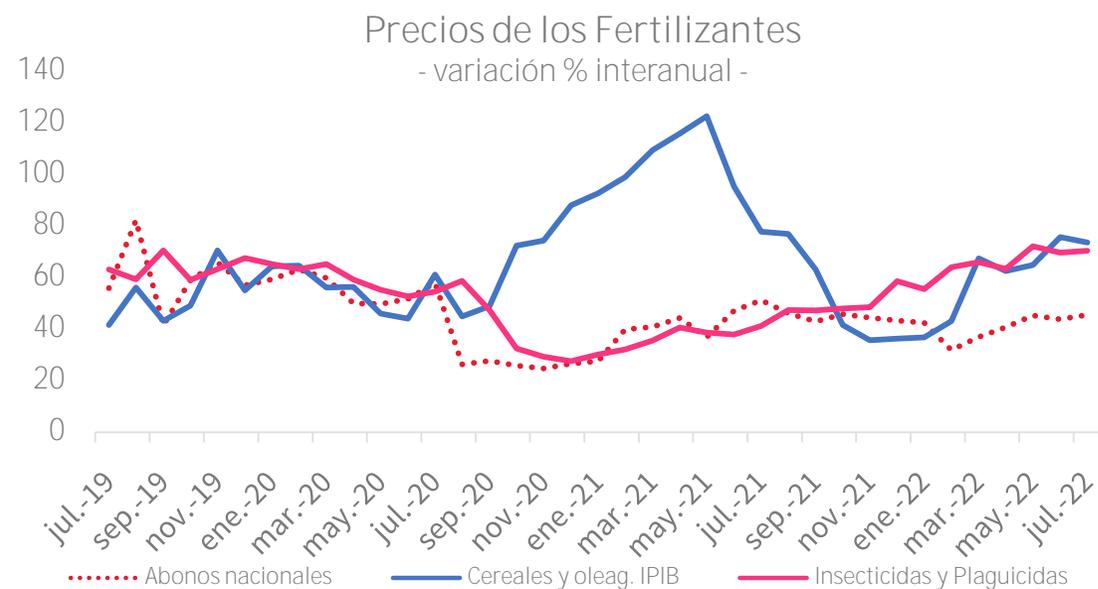
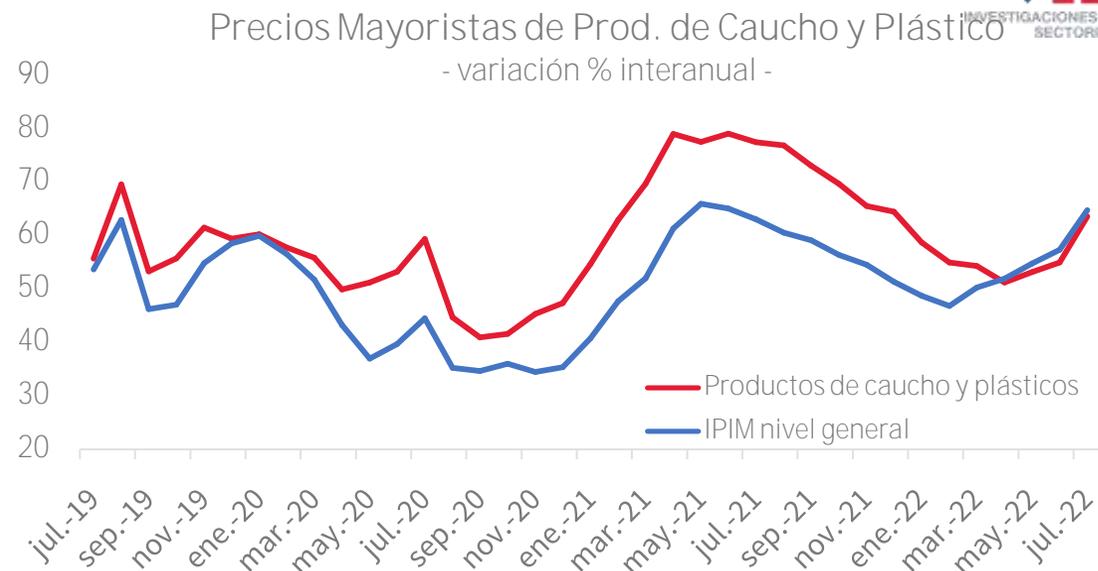
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

PRECIOS MAYORISTAS

En el desagregado de los productos químicos, se encuentra que los químicos básicos crecieron un 77% interanual en julio, mientras que las sustancias químicas básicas lo hicieron a un ritmo del 71,3% interanual. Las sustancias plásticas crecieron un fuerte 84% interanual en el mes, mientras que los otros productos químicos fueron los que menor crecimiento presentaron, con un avance del 65% interanual, similar al nivel general.

Por el lado de los productos de caucho y plástico, históricamente presentaron una dinámica muy similar y que tienen una correlación con el nivel general de los precios mayoristas. En el mes de julio, el total de los productos de caucho y plástico mostró un crecimiento del 64% interanual, mientras que en el acumulado de 2022 el avance es del 42% en siete meses. Ahondando en los componentes, los productos de caucho crecieron un 75% interanual en el mes, mientras que los productos de plástico lo hicieron a un ritmo del 58,5% respecto a igual mes del año anterior.

Los abonos y fertilizantes crecieron a un ritmo sustancialmente menor que el resto de los productos químicos durante los últimos doce meses. En julio, los abonos y fertilizantes nacionales mostraron un avance del 45,4% interanual y se ubicaron sustancialmente por debajo del IPIM. Los insecticidas y plaguicidas lo hicieron a un ritmo del 67,7% interanual en igual período. Por otra parte, el precio de los cereales y oleaginosas creció un importante 73,5% interanual en julio. De esta manera, los fertilizantes perdido algo de peso relativo respecto a los cultivos durante el último año.



Fuente: Elaboración propia sobre la base del Ministerio de Agricultura

PRECIOS INTERNACIONALES

En cuanto a la dinámica de los precios internacionales, se pueden observar una performance bien distinta en lo que respecta al segmento de caucho y por otro lado al segmento de los fertilizantes. La úrea mostró crecimientos significativos en sus niveles de precios, debido a que Rusia y Ucrania son importantes jugadores del mercado internacional. Si bien los precios han cedido, han encontrado un nuevo nivel, sustancialmente por encima del promedio de los últimos años. En cambio, el segmento de caucho, si bien ha mostrado una recuperación, todavía no logra superar los niveles de finales de 2016 y principios de 2017.

En lo que respecta a la urea, uno de los principales insumos de los fertilizantes, durante el mes de julio mostró un descenso del 13% respecto al mes previo al alcanzar los USD 601 por tonelada. Esto redundó en un avance del 36% interanual respecto a julio de 2021 (USD 411). Sin embargo, desde los máximos recientes en abril (USD 925), el precio de la urea en el mercado internacional mostró un descenso del 35%.

En cuanto a los precios del caucho, el sintético y el natural han presentado siempre una correlación en su comportamiento, dinámica que se mantiene hasta entrado el corriente año. De esta manera, en el mes de julio del corriente año, el caucho natural presentó un descenso del 4,6% interanual. Por su parte, el caucho sintético cayó en el mismo período un 4,7% interanual, lo cual deja en evidencia la disociación mencionada anteriormente.

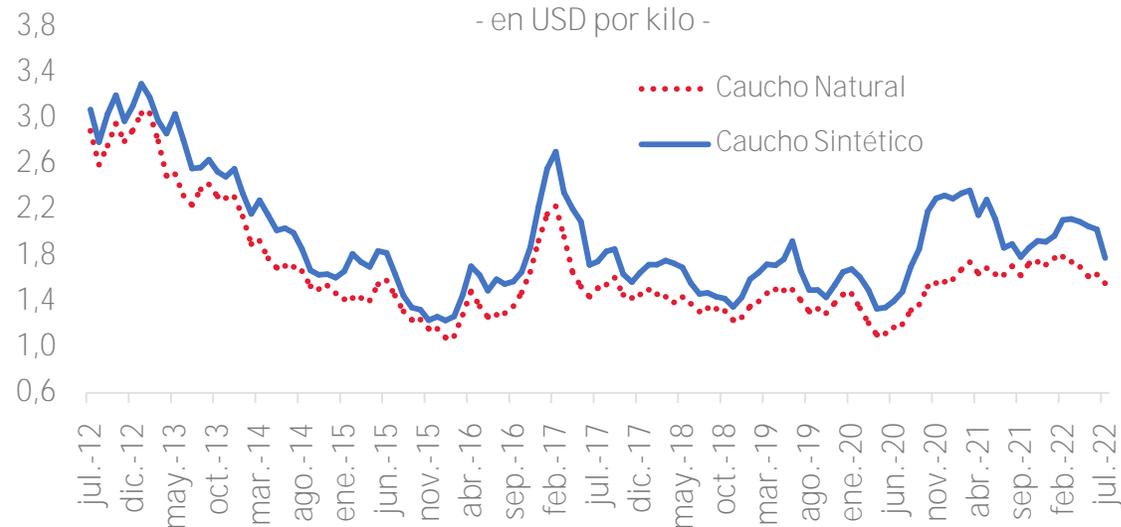
Precio Internacional de Úrea

- en USD por tonelada -



Precios Internacionales del Caucho

- en USD por kilo -



Fuente: Elaboración propia sobre la base del Ministerio de Agricultura

Los precios mayoristas muestran un comportamiento heterogéneo, pero con la mayoría de ellos por encima del nivel general.

Los precios internacionales de los fertilizantes alcanzaron máximos históricos, algo que no se vio reflejado en los precios internos.

Perspectivas

La incertidumbre macroeconómica, la necesidad de ajustar las cuentas, y un salario sumamente debilitado, podrían truncar el crecimiento de la industria en general y del sector en particular. Los buenos niveles de demanda han acompañado el crecimiento del sector químico en los últimos meses, con la mayoría de sus sectores en terreno positivo. En la actualidad, la debilidad del salario junto con el encarecimiento del crédito tanto para las empresas como las personas, el ajuste en las cuentas públicas (mayormente subsidios y gastos de capital) y la mayor administración del comercio exterior, podrían afectar significativamente al sector hacia adelante. Además, se vería impactado desde ambos lados, tanto desde la oferta (disponibilidad de divisas y menos crédito corporativo) como desde la demanda (salario a la baja y menos crédito al consumo).

Las perspectivas para los fertilizantes siguen siendo positivas ante la prolongación del conflicto bélico. Todavía hay mucha incertidumbre acerca de cuál será el desenlace de la guerra en Ucrania, y aunque lo hubiere, las capacidades productivas se han destruido. En este contexto, las perspectivas para los agroquímicos se tornan positivas en nuestro país, en un contexto donde se podría continuar sustituyendo importaciones. Por otro lado, continúa el riesgo de administración de comercio exterior, bajo el cual no se permita una mayor disponibilidad de divisas para la importación

de insumos. Los productos farmacéuticos encontrarán impulso en la producción nacional de vacunas. La fabricación de las vacunas a nivel nacional, tanto por parte de Sputnik como de AstraZeneca, continuarán impulsando al segmento farmacéutico tanto en el corto como en el mediano plazo. Por otro lado, la demanda inelástica de medicamentos garantiza cierto piso de producción para el segmento en cuestión. Además, el retorno a los tratamientos necesarios debido a los menores niveles de contagios también es algo positivo que incrementará la demanda sectorial, principalmente en la provisión de medicamentos.

Los gases industriales cuentan con buenas perspectivas ante la necesidad de proveer de insumos a la industria siderúrgica y la necesidad de desarrollar Vaca Muerta. La producción de gases industriales recientemente ha superado el nivel previo a la pandemia, producto de la buena dinámica que observan sus principales sectores demandantes. La necesidad de aumentar inversiones en el sector petrolero y petroquímico ante la crisis energética global es positivo, tanto a corto como mediano plazo para el segmento de gases industriales. Además, las importaciones de automotores continuarán en bajos niveles dejando una ventana para aumentar la oferta local.

Principales Noticias

- El Gobierno acelera gestiones para aumentar las exportaciones. El embajador argentino en Brasil, Daniel Scioli, se reunió con autoridades de YPF y delinearon una estrategia para desembarcar fuertemente en el mercado del metanol de ese país. Según informaron fuentes oficiales proyectan un potencial ingreso de USD 350 millones. Luego del encuentro entre el exgobernador de la provincia de Buenos Aires, el director de la petrolera estatal en Brasil, Pablo Luchetta, y los representantes de los 10 consulados argentinos en el país vecino, se definió acelerar las gestiones para exportar metanol. La iniciativa se da en el marco de la búsqueda por parte de la empresa de diversificar su cartera de productos de exportación. Tras el análisis de la embajada argentina, se detectó una demanda potencial de USD 350 millones al año en metanol, ya que Brasil no lo produce, y lo utiliza como insumo para el biodiésel. **“Actualmente solo exportamos unos USD 20 millones. Es un mercado que crece año a año, y tuvo una suba del 8% durante el 2020”**, remarcaron fuentes de Cancillería.
- Lejos aún de la situación crítica que se registró en otros países, la segunda ola de Covid en la Argentina ocasionó restricciones en el suministro de oxígeno para uso industrial que utilizan algunos complejos productivos. El recorte en la provisión ocurre, según las explicaciones que dan fuentes del mercado con pedido de reserva, para resguardar el abastecimiento del gas con uso medicinal. En la provincia de Santa Fe, se dio el primer caso conocido este año. Allí están instaladas dos plantas de la siderúrgica de origen brasileño Gerdau. La empresa ya informó que por las limitaciones en el suministro de oxígeno podría estar obligada a moderar la producción en sus complejos industriales.
- Con el objetivo de brindar una solución financiera acorde al ciclo productivo del sector agropecuario, el Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) lanzó una línea de *factoring* para fabricantes de agroinsumos que alarga los plazos para el descuento de cheques hasta los 365 días, el doble de las alternativas existentes en el mercado que suelen operar hasta los 180 días. El anuncio se realizó durante un encuentro entre el ministro de Agricultura, Ganadería y Pesca, Luis Basterra y el presidente de BICE, José Ignacio De Mendiguren.

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.ar / www.iesonline.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