

Coyuntura **Industrial**

Informe de **Actualidad industrial**

Nº9 | 2026

ACTUALIDAD INDUSTRIAL - SEPTIEMBRE

De acuerdo con **estimaciones preliminares del CEU-UIA**, elaboradas a partir de datos de consumo de energía eléctrica, demanda industrial y consultas a referentes del sector, **la actividad industrial se mantuvo ligeramente a la baja en el mes de septiembre** (-0,2% s.e.). Por su parte, en la comparación interanual, se estima una caída en torno al 3,4%. Con estos datos, en lo que va del año la industria acumula una baja de 2,8% respecto al mismo período de 2025 y 11% por debajo de los niveles de 2022 y 2023.

Otros indicadores de septiembre

Variación mensual sin estacionalidad * y acumulada en %.

Indicadores	sep-26 vs. ago-26	Acumulado (ene-sep) vs. 2025 vs. 2022	
INDICADORES DE PRODUCCIÓN			
INDICADORES GENERALES			
Consumo de energía eléctrica industrial	1%	5,3%	-5,7%
CONSTRUCCIÓN Y REFINACIÓN DE PETRÓLEO			
Despachos de Cemento	14,3%	-2,7%	-25%
Ventas de insumos para la construcción (Índice Construya)	-1%	-1,5%	-30%
Refinación de petróleo	-4,9%	6%	16%
AUTOMOTRIZ Y BIENES DE CAPITAL			
Producción de autos	1%	-17%	-20%
METALES Y METALMECÁNICA			
Metalmecánica	2,5%	-5,3%	-18%
Producción de aluminio	4,4%	1,6%	16,4%
Producción de acero	-4,0%	7,9%	-13%
ALIMENTOS Y BEBIDAS			
Producción de bebidas	8,5%	-3,3%	-14%
Producción láctea	0,4%	4,1%	3%
Faena vacuna	3,3%	-6,2%	-5,8%
Faena porcina	1,9%	12,1%	23%
Molienda de oleaginosas	-5,1%	2,8%	12,3%
INDICADORES DE EXPORTACIÓN			
Liquidación de divisas agroindustriales	12,7%	-22%	-34%

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

Nota*: Desestacionalización propia.

CLAVES DEL MES

La actividad vinculada a la *construcción* presentó un comportamiento heterogéneo, -1% Índice construya (ventas de insumos para la construcción), mientras que los despachos de cemento crecieron +14%, impulsado por un crecimiento en el despacho de granel (asociado a obras de mayor escala) y por una suba de la demanda. En lo que va del año, ambos indicadores acumulan bajas de -1,5% y -3% respectivamente frente a 2025, y se encuentran más de un 25% por debajo de los niveles de 2022.

El sector de *metales básicos* presentó un comportamiento dispar, con caída mensual en la producción de acero (-4%), mientras que la producción de aluminio primario creció 4% respecto de agosto. En el acumulado del año ambos mantienen un desempeño positivo respecto de 2025 (aunque 13% debajo de 2022 en el caso del acero). En tanto, la industria *metalmecánica* creció 2,5% respecto de agosto, sin embargo, no logró compensar la caída registrada en el mes de agosto y en lo que va del año se encuentra 5% por debajo de 2025 , y 18% por debajo de 2022. Por su parte, la *refinación de petróleo* presentó una caída respecto de agosto (-5%). No obstante, continúa mostrando uno de los mejores desempeños del año, con un crecimiento acumulado de 6% frente a 2025 y un nivel 16% superior al de 2022.

Los segmentos vinculados a *alimentos y bebidas* presentaron un crecimiento mensual: bebidas (+8,5%), faena vacuna (+3,3%), porcina (+1,9%), producción láctea (+0,4%), con excepción de una baja de la molienda de oleaginosas (-5%). El sector en su conjunto, en lo que va del año se mantiene estable respecto a 2025, con sectores recuperando respecto a 2025 y 2022 (producción láctea, faena porcina, y molienda), pero otros aún sin señales de recuperación (bebidas y faena vacuna). Por su parte la *producción de autos* creció (+1%) respecto de agosto, sin embargo, se mantuvo en su nivel más bajo para un mes de septiembre de los últimos seis años, con una caída acumulada de 17% en lo que va del año y 20% por debajo de los niveles de 2022.

De igual manera, el *consumo de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales* creció +1% respecto de agosto y acumula un crecimiento de 5% respecto al bajo nivel registrado en 2025. Por su parte, la *liquidación de divisas agroindustriales* mostró una mejora mensual de 13%, sin embargo en lo que va del año acumula un retroceso de 22% frente a 2025 y -34% por debajo de 2022.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL - AGOSTO

Datos de agosto INDEC: A partir de datos oficiales del INDEC, la producción industrial registró una caída de -3,2% respecto de agosto de 2025, y un crecimiento mensual de 1,9% s.e. respecto de julio. Durante los ocho meses del año la actividad presentó una caída de 2,7% respecto al mismo periodo de 2025.

En términos sectoriales, 11 de los 16 sectores que componen el índice cayeron respecto de agosto de 2025. Por su parte, en términos mensuales crecieron 10 de los 16 sectores que componen el índice debido a un bajo nivel de comparación en julio (había caído 5% mensual).

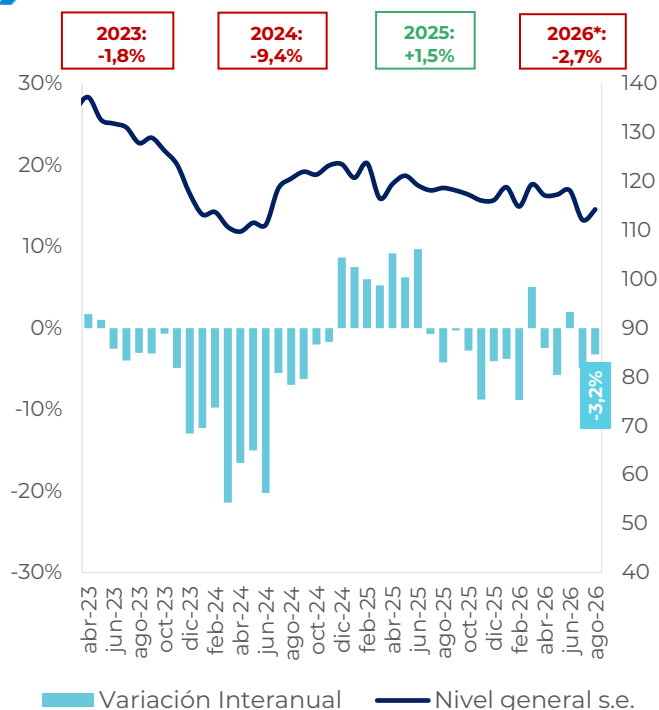
Entre los sectores con mayores caídas interanuales se destacó la producción de maquinaria y equipo (-24%), impulsado por una baja en la producción de maquinaria agrícola, seguido de otros equipos e instrumentos eléctricos (-26%) como el segundo de mayor incidencia a la baja del nivel general. De igual manera, cayó la producción de prendas de vestir, cuero y calzado (-15%), productos de metal (-10%), y productos textiles (-9%), siendo de los sectores de menor recuperación respecto a los niveles productivos de 2022. Por el contrario, presentaron una recuperación respecto de agosto de 2025 Otros equipos de transporte (+13%), impulsado principalmente por la producción de motos, seguido de refinación de petróleo (+5%), y productos químicos (+4%), dado un buen desempeño productivo de productos fitosanitarios. En menor medida, creció la producción de madera y papel (+2%), explicado en parte por un bajo nivel de comparación ya que aún permanece 10,5% por debajo de 2022.

Pese a la suba mensual, el contexto industrial continúa siendo de estancamiento: la caída interanual se da respecto a un bajo nivel de comparación (la actividad cayó 4,2% en agosto de 2025), sumado a un bajo desempeño acumulado en lo que va del año (-2,7% vs ene-ago 2025). Al observar respecto a niveles previos la baja es mayor, aún se encuentra un 12% por debajo de los niveles de 2022, con una situación dispar al interior de la industria:

Sectores que crecen: Molienda de oleaginosas y cereales dado el buen desempeño de la cosecha, la refinación de petróleo por el impulso del sector hidrocarburífero (Vaca Muerta), algunos sectores particulares como la producción de motos, productos farmacéuticos y algunos segmentos de alimentos y bebidas como las frutas y hortalizas.

Sectores con caídas: en este grupo se encuentra la producción de materiales para la construcción, por un bajo dinamismo de la obra pública de los últimos años, el sector siderúrgico, petroquímico, caucho y plástico y otros sectores de consumo masivo que experimentaron caídas en la demanda final junto con una mayor competencia de importaciones como el sector textil, confecciones y calzado, electrónicos, maquinaria, entre otros.

Nivel general y variación i.a. en %



Fuente: INDEC.

Comportamiento sectorial. Var. interanual, intermensual y acumulada.

Sectores	Agosto vs. julio 2026	Agosto vs. agosto 2025	Acumulado vs. 2025
Total industria	1,9%	-3,2%	-2,7%
Alimentos y bebidas	1,7%	-0,2%	0,0%
Productos de tabaco	-1,0%	-14,3%	2,2%
Productos textiles	-2,5%	-9,4%	-20,8%
Prendas, cuero y calzado	0,5%	-14,7%	-14,4%
Madera y papel	-1,5%	2,3%	4,1%
Refinación del petróleo	-0,3%	4,7%	9,1%
Productos químicos	6,6%	4,0%	5,8%
Caucho y plástico	-2,8%	-7,0%	-7,4%
Insumos para la construcción	1,2%	-6,8%	-4,3%
Metálicas básicas	2,5%	3,3%	-2,3%
Productos de metal	-2,6%	-9,6%	-2,8%
Maquinaria y equipo	0,7%	-24,0%	-20,9%
Otros equipos e instrumentos	9,8%	-20,6%	-19,3%
Automotores y autopartes	1,5%	-8,8%	-10,3%
Otro equipo de transporte	7,9%	12,1%	-2,6%
Muebles y colchones	4,3%	-5,1%	-4,9%

Fuente: INDEC.

DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL AGOSTO

¿Qué explica el desempeño industrial?

Durante los **ocho meses del año**, la caída de la actividad industrial fue impulsada por la baja de los sectores vinculados a una menor demanda interna: la producción de bienes durables y semidurables cayó 21%, con una incidencia negativa de -1,6 p.p. sobre el nivel general, con descensos en la producción de equipos informáticos, telecomunicaciones, electrodomésticos y otros equipos de uso doméstico. De igual manera, incidió negativamente la producción de prendas de vestir, cuero y calzado (-0,6 p.p. y -14% i.a.), que continúa ubicándose entre los sectores de menor desempeño industrial, en un contexto de mayor competencia de productos importados.

Por su parte, las industrias vinculadas a la cosecha registraron una incidencia negativa de -0,6 p.p. sobre el nivel general y una caída acumulada de -6%, en gran medida dada una base de comparación alta asociada al mejor desempeño del sector agropecuario durante la primera parte de 2025.

En menor medida, la producción de insumos industriales continuó mostrando un comportamiento débil (-0,2 p.p. y -0,6% i.a.), afectada por la menor demanda proveniente de otras ramas manufactureras. En la misma línea, los bienes de capital aportaron negativamente al resultado agregado (-0,2 p.p.) y con una caída acumulada de -5,3% liderado por caídas en aparatos eléctricos y maquinarias para la producción, reflejando la persistente debilidad de la inversión productiva.

Los insumos para la construcción también incidieron en la baja de la actividad (-0,2 p.p. y -4% i.a.) profundizando su retroceso respecto de julio y manteniéndose entre los sectores que aún no logran recuperar los niveles de actividad observados en 2022 y 2023.

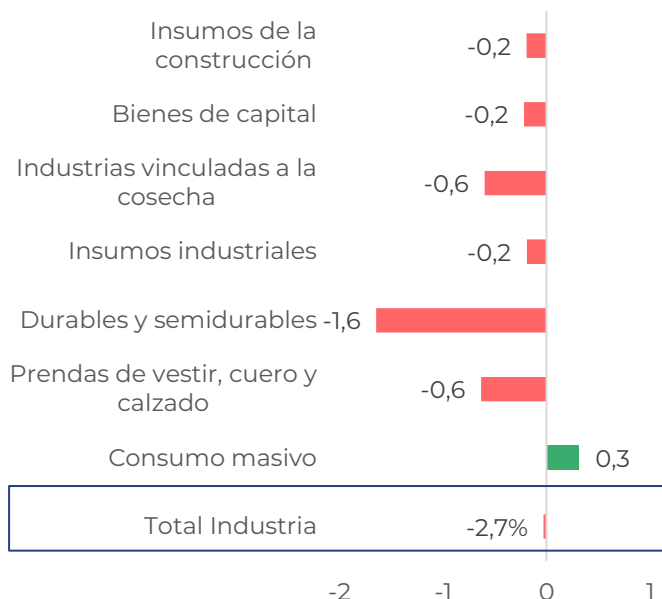
En contraste, la producción destinada al consumo masivo fue el único agregado con incidencia positiva sobre el nivel general (+0,3 p.p.) y registró un crecimiento acumulado de +0,8% respecto del mismo período del año anterior, impulsado por el desempeño de productos farmacéuticos, artículos de higiene y limpieza, edición e impresión.

➤ En variación interanual y acumulada.

Principales drivers	Agosto vs. agosto 2025	Acumulado vs. 2025	Incidencia
Total Industria	-3,2%	-2,7%	-3%
Consumo masivo	-0,8%	0,8%	0,3
Prendas de vestir, cuero y calzado	-15%	-14%	-0,6
Durables y semidurables	-19%	-21%	-1,6
Insumos industriales	-0,9%	-0,6%	-0,2
Industrias vinculadas a la cosecha	-3,8%	-6,3%	-0,6
Bienes de capital	-7,7%	-5,3%	-0,2
Insumos de la construcción	-7,2%	-3,9%	-0,2

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

➤ Contribución al crecimiento acumulado en puntos porcentuales



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

| CONTACTO



ceu@uia.org.ar



@ceu_uia



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