

SE CIERRA EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO CON CONTRACCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó una caída interanual del **1,8%** en junio de 2024. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera se mantuvo prácticamente incambiada con un leve incremento de **0,1%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **9,58%** (en el caso de la rama 107B, Pepsi), y de **-10,59%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata), retracción que se explica por la parada general de dos semanas por mantenimiento programado de la planta UPM Paso de los Toros.

Para analizar el comportamiento de la industria sin el efecto de las ramas de gran peso, y que imprimen volatilidad al agregado, se calcula la producción del **núcleo industrial**, que excluye a las dos ramas de ZF y la refinería de ANCAP. El índice de volumen físico del núcleo industrial **presentó una pequeña disminución de -0,2%** en comparación con un año atrás.

En lo que refiere a los indicadores laborales en junio, el Índice de Horas Trabajadas (IHT), registró una disminución de **2,4%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) acompañó este descenso, con una variación de **-1,9%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en junio de 5,5%, similar a la caída de 5,1% de mayo.** Las ramas que explican en mayor medida esta caída fueron en primer lugar la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso) y en segundo lugar la rama 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos), ambas con evoluciones negativas de -4,48% y -0,78%. Tras una importante retracción en el primer trimestre de -8,5%, y el segundo trimestre la contracción es sustancialmente menor (-0,4%) lo que cierra el semestre con una caída en la producción de -4,4% respecto al primer semestre de 2023.
- **La agrupación de comercio intra-rama disminuyó moderadamente su producción en 1% respecto a junio de 2023. Pero al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un descenso de su producción de 5,6%.** Las ramas de mayor incidencia fueron 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios), que se expandió en 3,9%, y la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) con una contracción en la producción de 3,28%, en línea con la Parada General de Mantenimiento programada, de dos semanas, de la planta UPM Paso de los Toros. Al cierre del semestre la agrupación alcanza un crecimiento de 10% respecto al primer semestre del año pasado.
- **El sector industrial exportador tuvo un aumento interanual en junio de 3,6%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que más incidió fue la 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), que aumentó su producción en 5,4%. En segundo lugar, la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales, excepto aves, conservación y preparación de carne), aumentando su producción en 5,2%. Con un primer trimestre de caída y un segundo trimestre de crecimiento, el semestre cierra con un magro crecimiento de 0,4%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un aumento de 0,2% respecto a un año atrás.** En la comparación con junio de 2023, la mayor incidencia correspondió a la rama 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), seguida de la rama 2100 (Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos), con variaciones positivas en la producción de 4,17% y 4,03% respectivamente. Con un primer trimestre de contracción en la producción que se revierte en el segundo trimestre lo que resulta en un semestre en el que la producción se contrae en -1,6%.

En junio de 2024 el núcleo industrial presentó una caída marginal en su producción de 0,2% en comparación con junio de 2023. El núcleo ha tenido una trayectoria general de declive, que se revierte a la salida de la pandemia pero que se retoma en los últimos dos años tras el impulso a la salida de la pandemia y que se agota a fines de 2021. En 2024 durante el primer trimestre la producción del núcleo industrial se contrae algo más de 6% en tanto en el segundo trimestre la producción se recupera y crece 2,7% resultando en un primer semestre de contracción de la producción del núcleo industrial (-1,8%)

La señal del mes de junio es **de débil crecimiento** en la producción con contracciones en el mercado de trabajo con una disminución en el Índice de Horas Trabajadas, de 2,4% y una caída del Índice de Personal Ocupado de 1,9%.

Evolución del IVF de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales

Variación Interanual (en %)							
	Bajo Comercio	Comercio Intra-rama	Comercio Intra-rama sin 107B ni 1701	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria S/Ref	Industria S/Ref y sin 107B ni 1701
Jul-23	-4.3%	15.6%	-13.4%	-8.9%	-7.3%	-3.5%	0.4%
Ago-23	-2.6%	11.4%	-0.8%	-0.8%	-2.4%	-17.8%	2.0%
set-23	-1.0%	13.0%	-4.4%	6.9%	-9.7%	-14.6%	2.1%
Oct-23	-4.5%	-1.9%	-10.6%	7.3%	-3.2%	-95.8%	-4.4%
Nov-23	1.6%	27.5%	0.2%	15.5%	0.2%	-97.8%	9.1%
Dic-23	-4.4%	18.2%	-1.3%	15.8%	-3.6%	-98.2%	2.4%
Ene-24	-1.5%	-0.1%	-6.3%	-4.6%	-0.8%	-98.8%	-7.8%
Feb-24	-4.3%	21.1%	1.6%	3.8%	1.1%	-98.2%	1.2%
Mar-24	-0.5%	17.1%	-1.7%	-1.9%	4.2%	-98.5%	0.9%
Abr-24	-18.7%	1.4%	-17.2%	-15.0%	-21.8%	-98.8%	-16.7%
May-24	11.2%	16.1%	-2.4%	9.1%	12.8%	-90.0%	6.1%
Jun-24	-5.1%	10.3%	1.0%	4.0%	-1.5%	-37.5%	1.7%

Fuente: CINVE en base a datos del INE

Equipo de Coyuntura de CINVE.

Coordinador: Fernando Lorenzo

Investigadores: Adrián Fernández, Bibiana Lanzilotta, Silvia Rodríguez, Gonzalo Zunino

Asistentes de Investigación: Iahel Rocca, Emilia Pereyra, Federico Riella