



Econosignal

Panorama del Sector Manufacturero en Argentina

Desafíos competitivos y perspectivas
Octubre 2026

Contenido

01 Panorama general

Actividad del sector

02 Sectores de la economía, producción industrial por rubros, utilización de la capacidad instalada y utilización de energía.

Comercio exterior

03 Evolución de las importaciones por sector y balanza comercial de la economía.

Empleo

04 Puestos generados por el sector, tasa de actividad y evolución de los salarios.

Realidad sectorial

05 Automotriz, motocicletas, textil, maquinaria agrícola, metalmecánica y siderurgia.

06 Consideraciones finales



Panorama general

01

El sector manufacturero en Argentina continúa atravesando un panorama desafiante impulsado por cambios macroeconómicos, una mayor integración comercial y nuevas dinámicas competitivas generando un cambio estructural, impactando sobre la producción y la inversión del sector.

02

Actividad del sector

- **La reactivación del crédito y la corrección de algunos precios relativos** han impulsado la demanda de ciertas manufacturas. **Sin embargo, la menor obra pública y una mayor competencia de las importaciones** afectaron la actividad industrial, la demanda de energía y los niveles de utilización de la capacidad instalada del sector.

03

Mayor apertura comercial

- **La normalización cambiaria y del comercio exterior** modificaron las condiciones competitivas del sector. Como resultado, **crecieron las importaciones de bienes finales**, cayeron las importaciones de insumos y aumentó la presión competitiva sobre la producción local, **ampliando la oferta disponible para consumidores y empresas.**

04

Empleo

- **La contracción de la actividad manufacturera continúa afectando el empleo registrado**, salvo en Río Negro y Neuquén, impulsadas por el desarrollo de Vaca Muerta. Cerca de un tercio de los puestos registrados perdidos corresponden a este sector. En paralelo, **parte del empleo desplazado se habría reubicado en actividades de servicios, donde predominan mayores niveles de informalidad.**

05

Realidad sectorial

- **La normalización cambiaria y del comercio exterior redujo precios, pero afectó** la producción local, especialmente en **textiles, automóviles, neumáticos, electrodomésticos, electrónicos y tractores.** En contraste, **motocicletas y pick-ups mostraron crecimiento.** La desaceleración del sector, consecuentemente, **impactó en la metalmecánica y la siderurgia.**

02

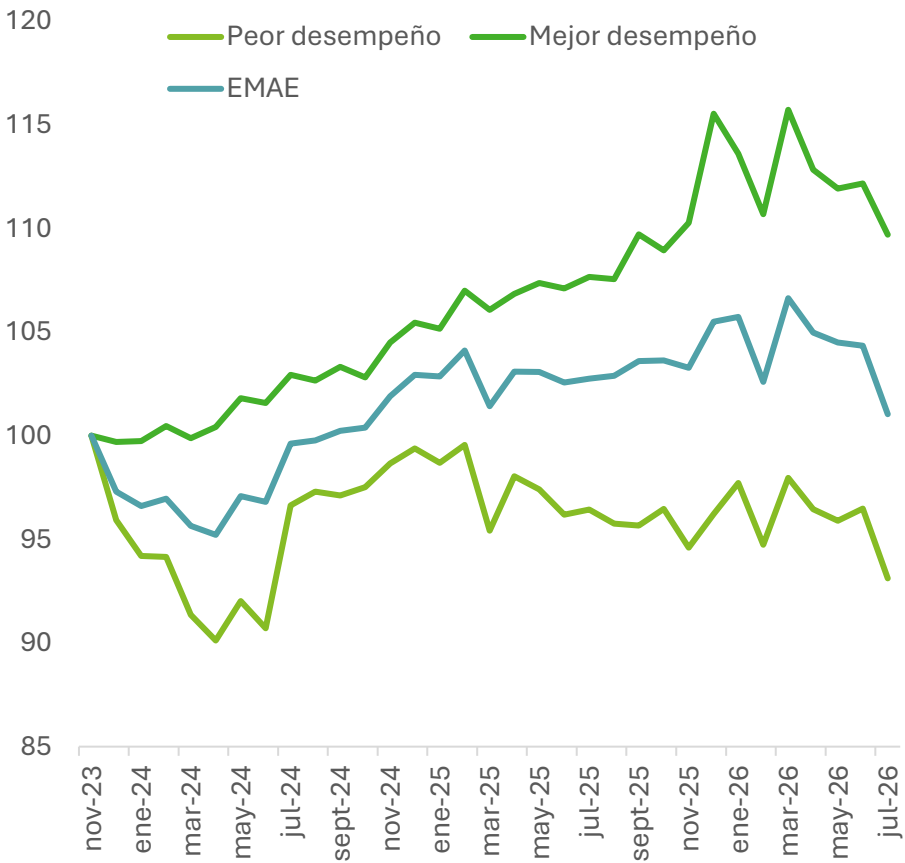
Argentina

Actividad del sector manufacturero

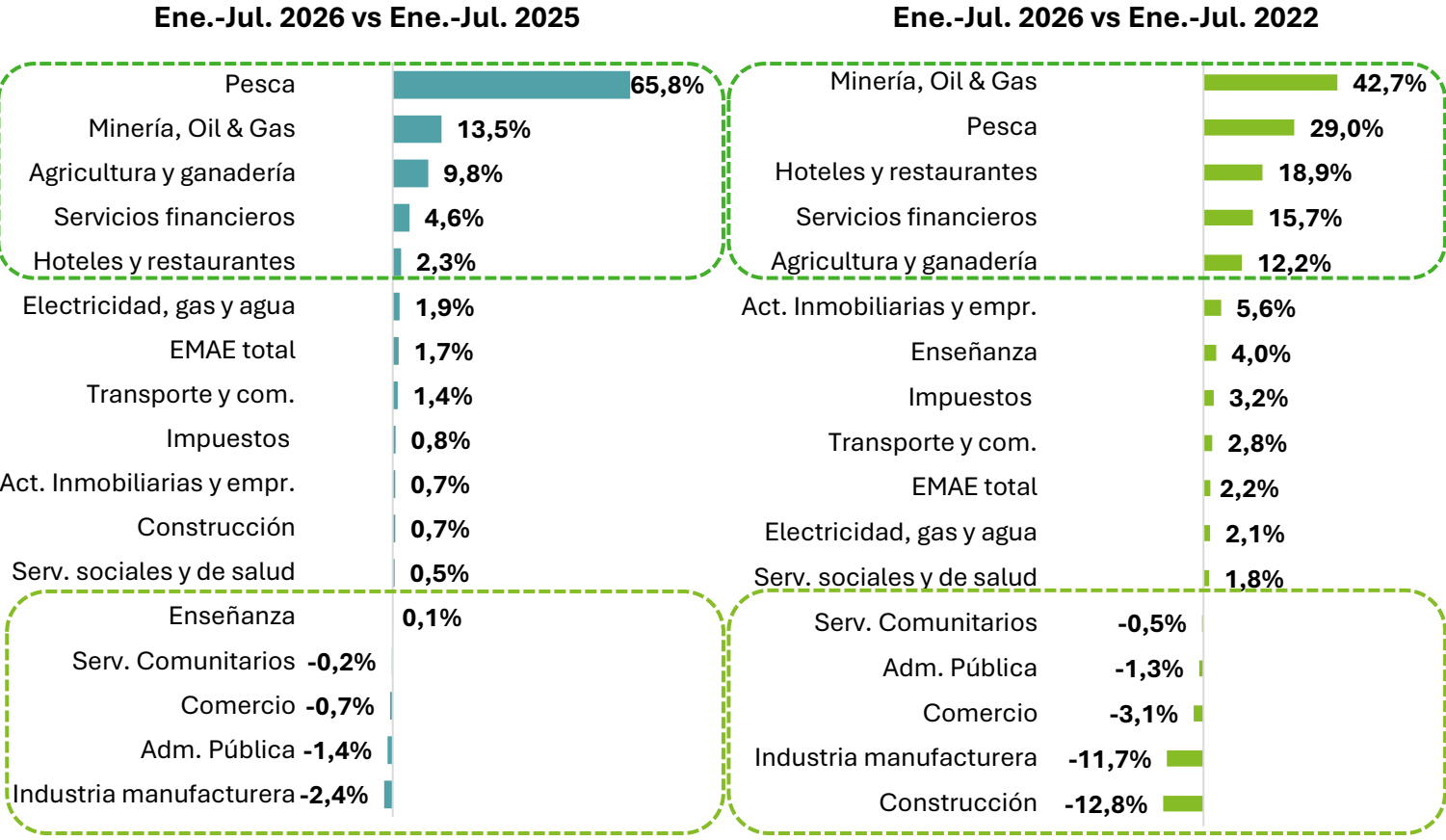
Señales mixtas en actividad

El nivel de actividad creció 1,7% interanual en los primeros siete meses de 2026, aunque con una marcada heterogeneidad. Mientras agricultura, ganadería (+9,8%), minería (+13,8%) y pesca (+65,8%) lideran la expansión, sectores como la industria manufacturera (-2,4%), la administración pública (-1,4%) y el comercio (0,7%) siguen en retroceso.

Índices de actividad económica (Índice no estacional, Nov-2023=100)



Estimador mensual de act. Económica (EMAE) – por sectores (Var. %)

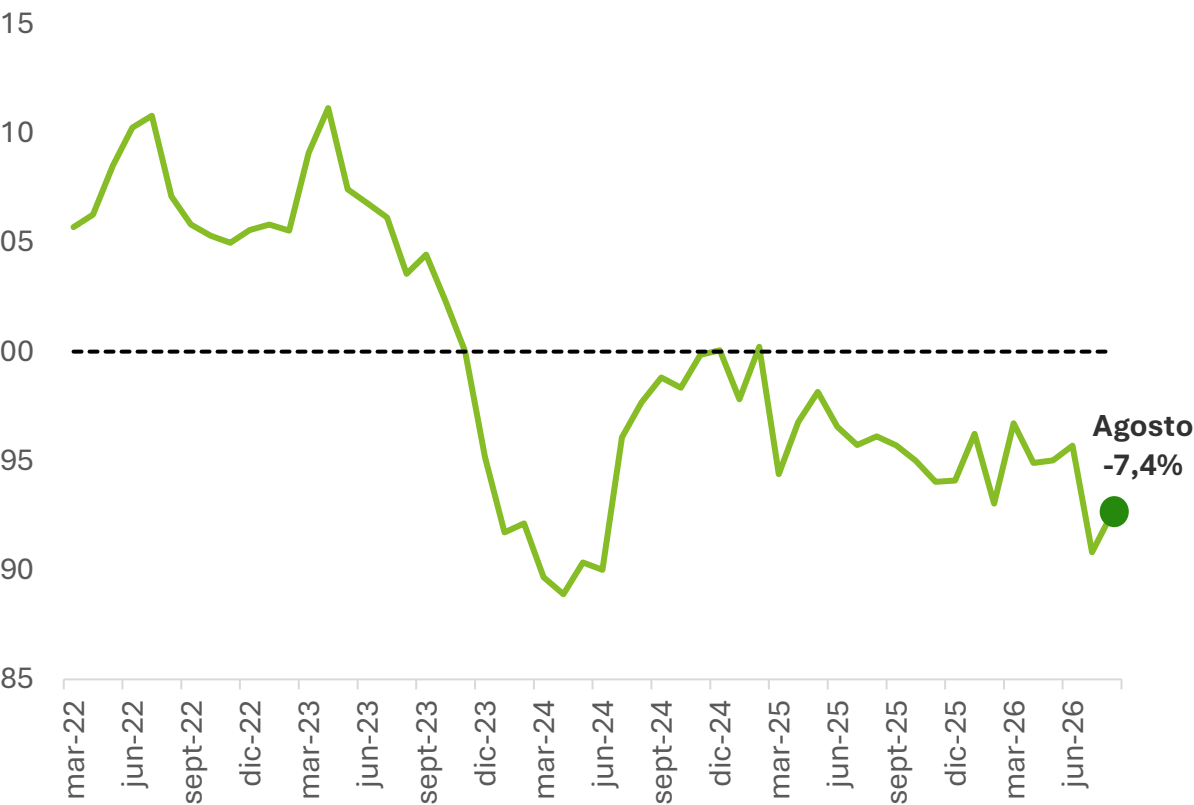


Fuentes: Deloitte Econosignal en base a INDEC.

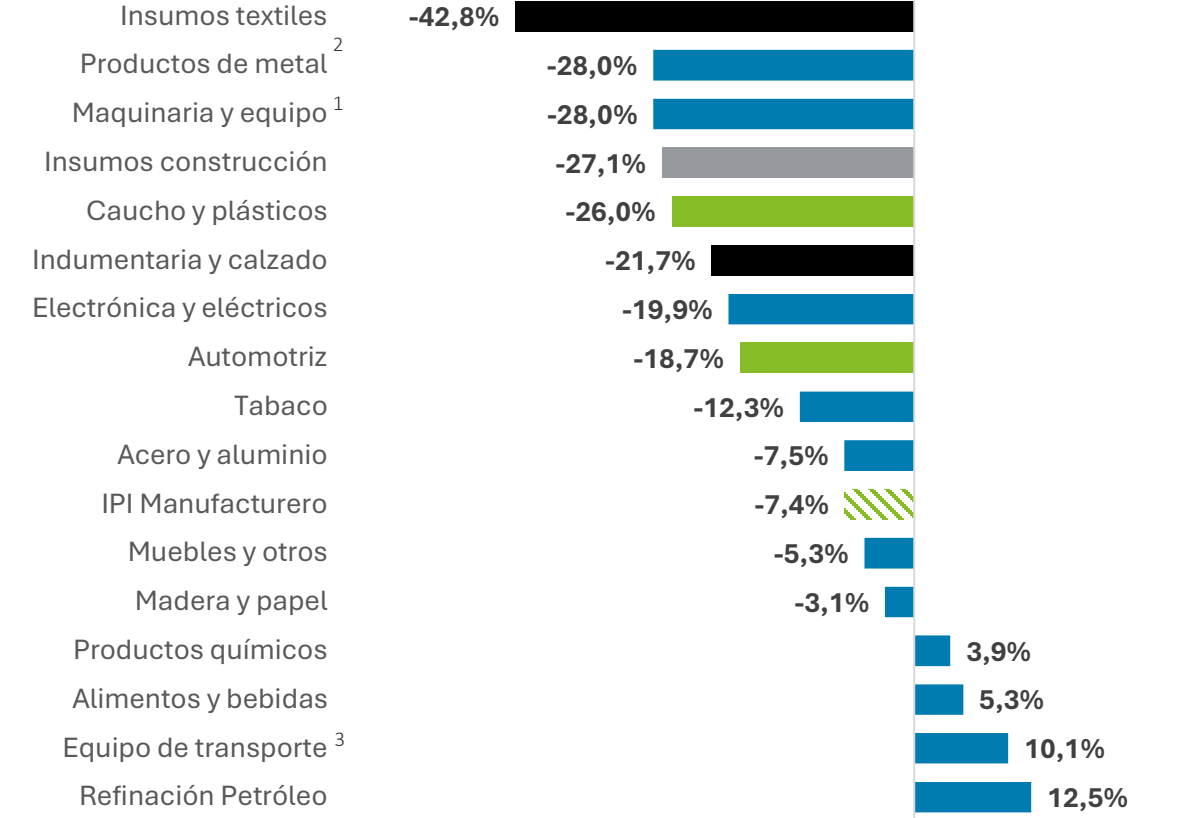
Producción industrial

En agosto de 2026, el IPI manufacturero se situó 7,4 p.p. por debajo de noviembre de 2023 y 1,9 p.p. por encima de jul-26. **De las 16 divisiones, sólo 4 registran niveles de producción superiores a nov-23**, mientras que productos textiles es el sector que muestra el mayor retroceso en el periodo analizado.

Índice de producción industrial manufacturero (IPI) Desestacionalizado (100= nov-2023)



IPI Manufacturero – por sectores (Var. % - agosto de 2026 vs noviembre de 2023)

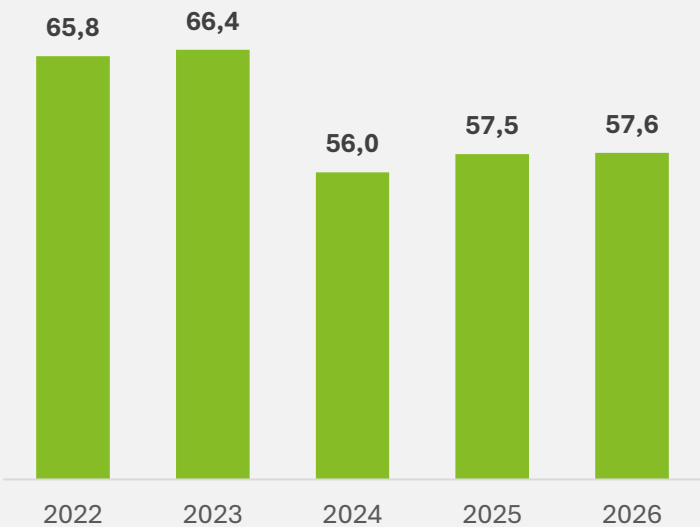


Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC. **Notas:** 1. Maquinaria industrial, agropecuaria y uso especial. Aparatos de uso doméstico. 2. Incluye estructuras, recipientes, transformación metálica, herramientas, envases y otros productos metálicos. 3. Embarcaciones, locomotoras, material ferroviario, aeronaves, motocicletas, bicicletas y otros equipos de transporte

Utilización de la capacidad instalada en los primero siete meses de 2026

De los 12 sectores, solo 5 aumentaron la utilización de la capacidad instalada en los primeros siete meses del año respecto de 2025. Frente a 2023, solo uno mejoró su participación.

Capacidad instalada industrial – Nivel general
(Promedio Ene. – Jul. de cada año – En %)



La capacidad instalada general de la industria en 2026 se encuentra **8,7 p.p. por debajo del registrado en 2023.**

Sectores	Var. respecto a 2025	Var. respecto a 2023 (en p.p.)
Refinación de petróleo		3,4
Alimentos y Bebidas		-0,4
Edición e impresión		-5,0
Acero y aluminio		-7,8
Sustancias y prod. químicos		-7,9
Papel y cartón		-10,0
Tabaco		-10,9
Productos textiles		-15,0
Caucho y plástico		-15,4
Metalmecánica*		-17,5
Industria automotriz		-18,1
Insumos construcción		-21,2

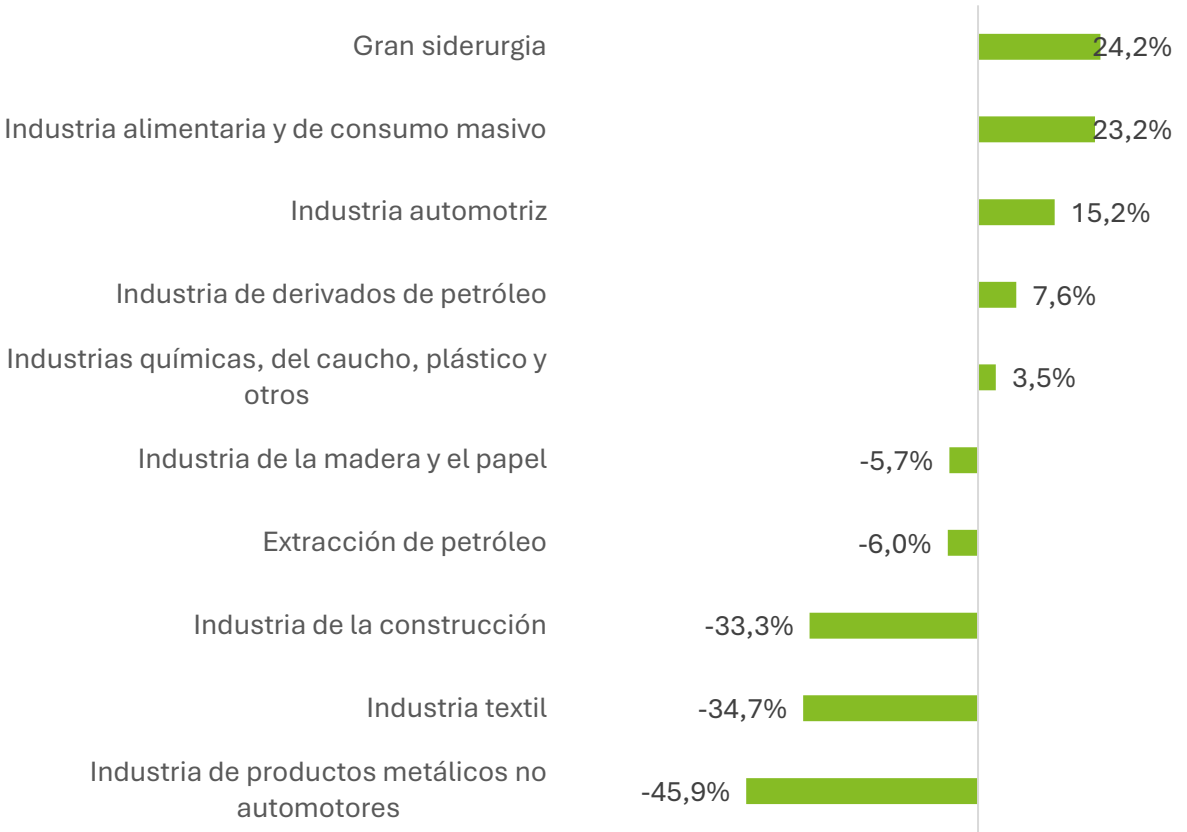
Demanda eléctrica del sector industrial – Grandes usuarios

Las provincias con actividad petrolera registran un aumento en la demanda eléctrica industrial, mientras que, en el resto del país, especialmente en el norte y centro, predomina una caída respecto a julio de 2023. A su vez, el 50% de las ramas industriales muestra un incremento en el consumo de electricidad.

Demanda eléctrica industrial por región (Var. % Julio 2023 vs Julio 2026)

- > **Noroeste: -31,7%**
- > **Cuyo: -19,6%**
- > **Gran Buenos Aires: -16,2%**
- > **Noreste: -11,3%**
- > **Litoral: -11,2%**
- > **Centro: -2,2%**
- > **Comahue: 6,5%**
- > **Buenos Aires: 18,4%**
- > **Patagónica: 77%**

Demanda eléctrica por rama industrial (Var. % Julio 2023 vs Julio 2026)



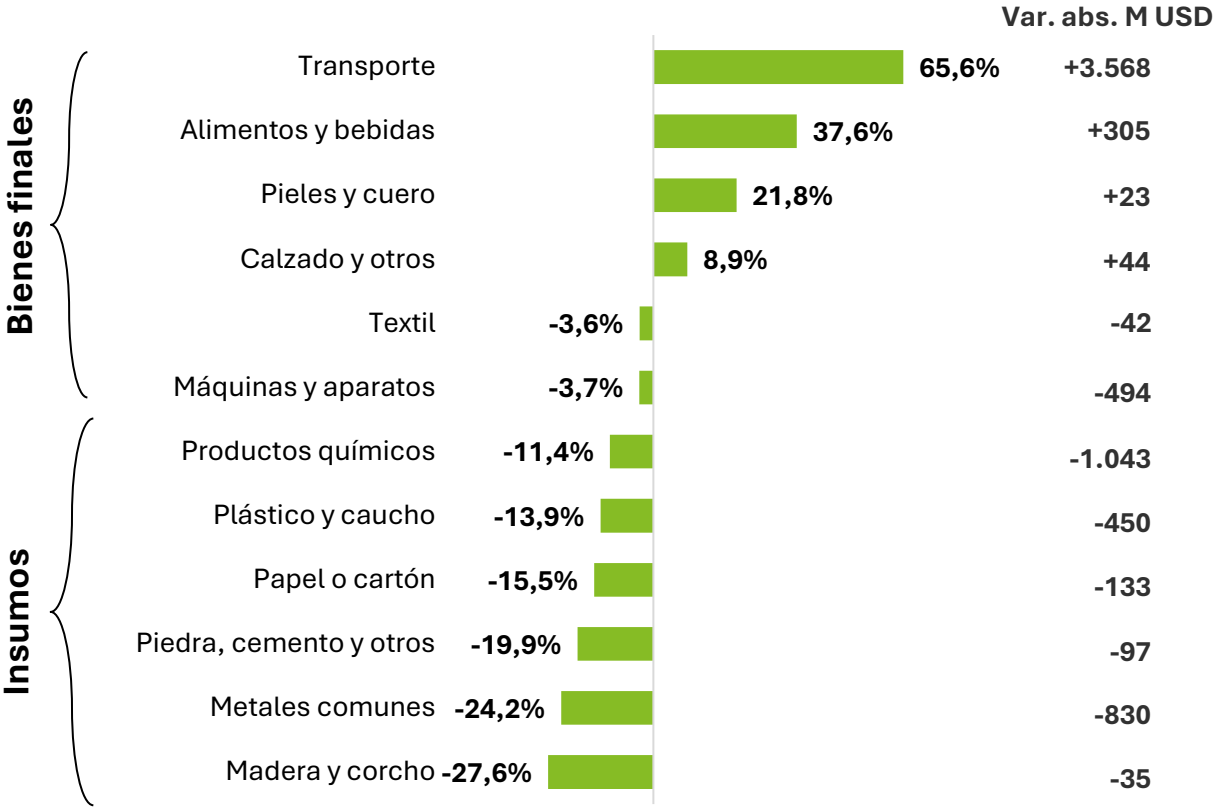
Argentina

Comercio Exterior

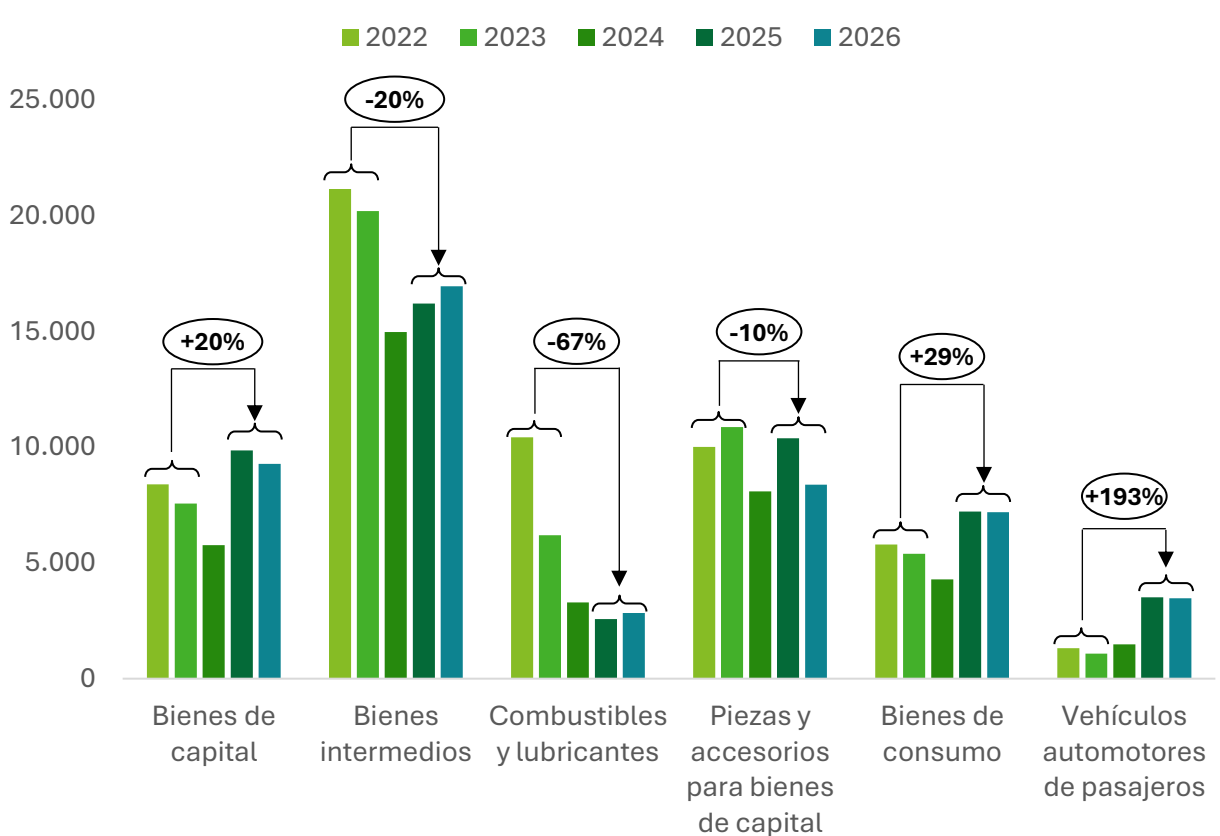


El crecimiento de las importaciones industriales fue impulsado por transporte y alimentos y bebidas. Entre los capítulos, automóviles, tractores y sus partes lideraron la expansión (+67,6%), mientras que plásticos y sus manufacturas (-15,9%) y equipos eléctricos (-11,9%) mostraron las mayores caídas.

Variación de las importaciones industriales por sección
(Var. % - Prom. Ene.-Ago. 2022 – 2023 vs Ene.-Ago. 2025-2026)



Importaciones por uso económico
(En millones de USD – Ene.-Ago. de cada año)

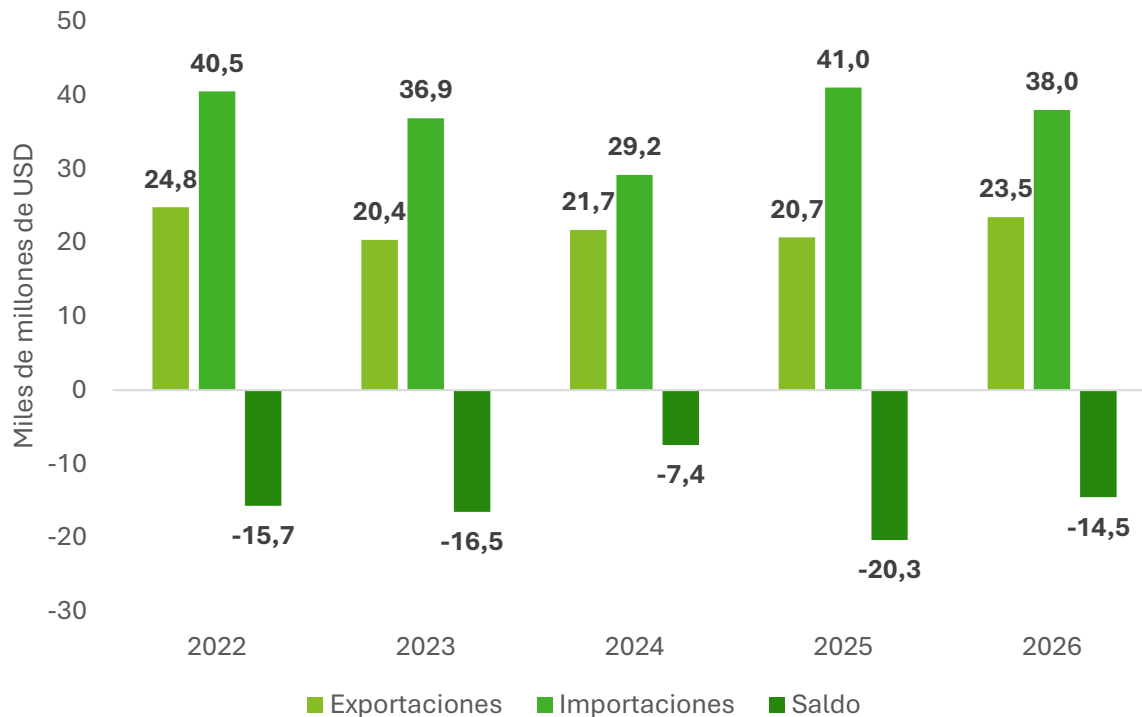


Balanza comercial

El sector industrial registró un déficit comercial de USD 14,5 mil millones durante los primeros ocho meses de 2026. En términos interanuales, las exportaciones industriales crecieron 13,3%, por debajo del aumento de las exportaciones totales (+21,5%), mientras que las importaciones industriales se redujeron 7,4%, una caída más pronunciada que la registrada para el total de las importaciones (-2,6%).

Realidad del comercio exterior del sector industrial*

(En miles de millones de USD – Ene.-Ago. de cada año)



Intercambio comercial industrial – Primeros siete meses del año

(Var. % i.a. – Ene. – Ago. 2026 vs. Ene. – Ago. 2025)

↑ **Exportaciones industriales*: 13,3%**
Exportaciones totales: 21,5%



↓ **Importaciones industriales*: -7,4 %**
Importaciones totales: -2,6%

Fuentes: Deloitte Econosignal en base a INDEC. *Nota: Se excluyen del análisis las siguientes secciones de la Nomenclatura Común del Mercosur (NCM), Instrumentos y aparatos óptica; médico-quirúrgicos y relojería; instrumentos musicales - Armas, municiones y sus partes y accesorios - Mercancías y productos diversos.

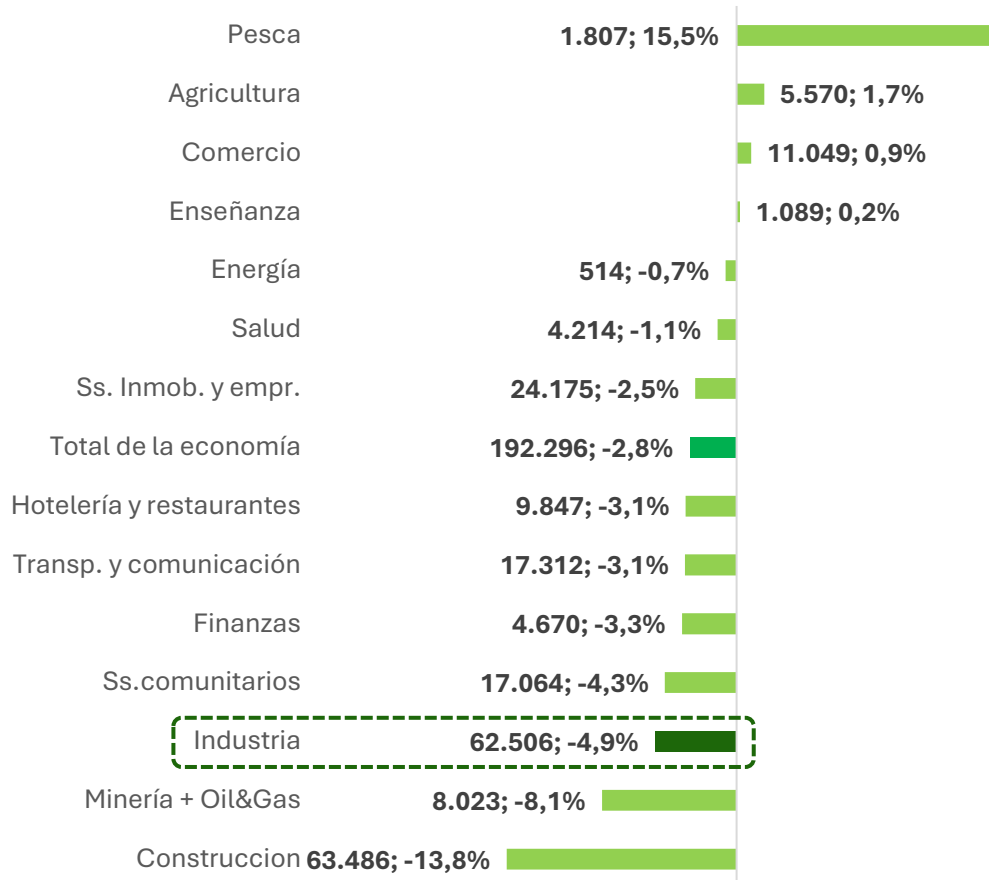
Argentina

Empleo

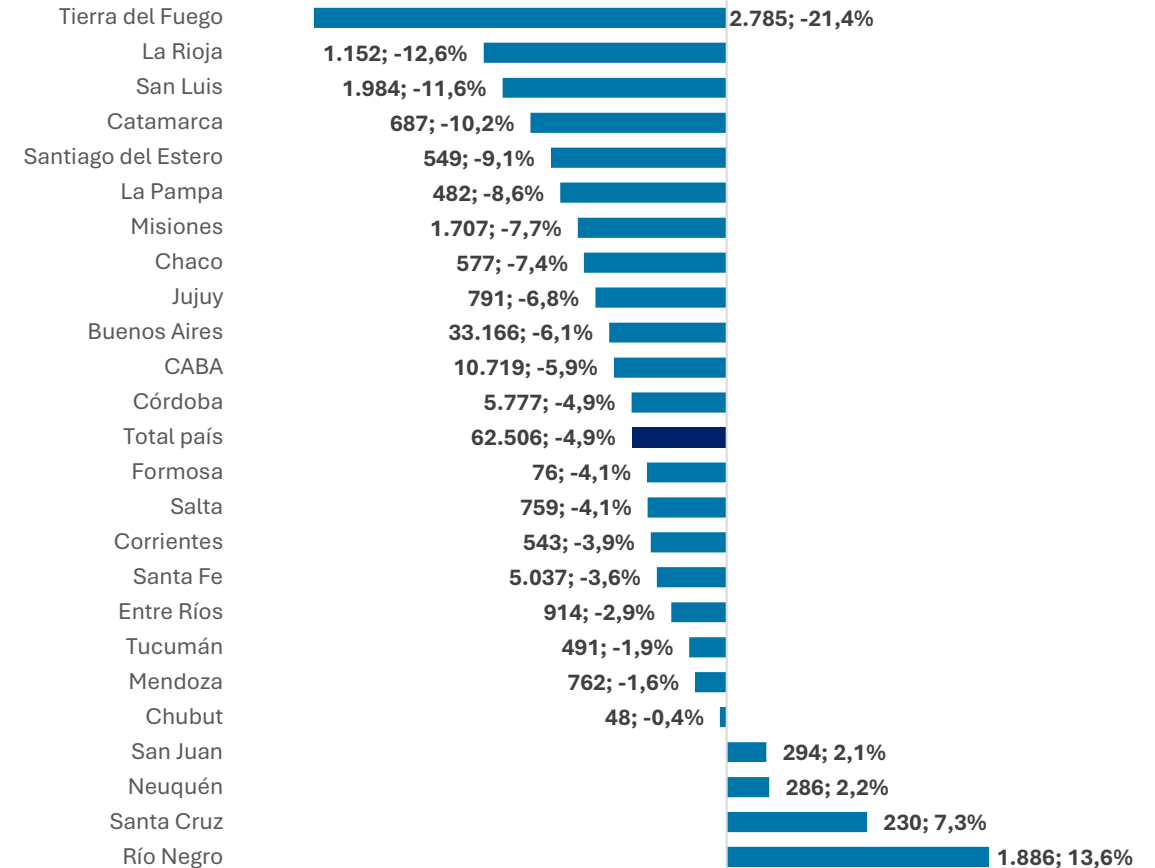
Evolución del empleo

La actividad industrial fue el segundo sector con mayor caída del empleo privado registrado entre el cuarto trimestre de 2023 y el mismo período de 2025, con una reducción de 62.506 trabajadores. A nivel provincial, solo 4 de las 24 provincias argentinas registraron un incremento del empleo generado por el sector.

Realidad del sector – Empleo privado registrado (IV Trim. 2025 vs IV Trim. 2023 – Var. absoluta entre paréntesis)



Empleo registrado industrial por provincia (Trim. IV % 2025 vs IV trim. 2023)



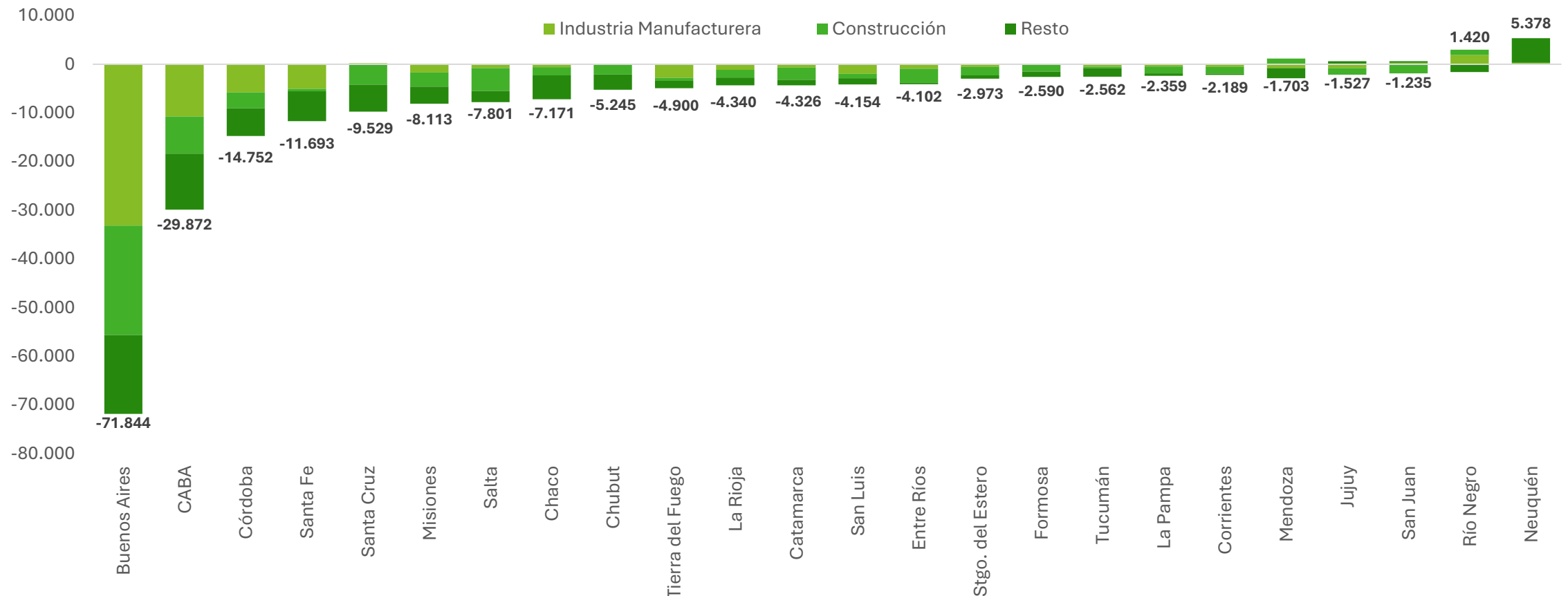
Fuente: Deloitte Ecosignal en base a OEDE.

Evolución del empleo provincial

Dos de las veinticuatro provincias que componen el país mostraron un crecimiento en el empleo privado registrado total entre el IV Trim. de 2025 e igual período de 2023, que son Neuquén y Río Negro. En la provincia de Buenos Aires el 46% de la disminución total en el empleo es explicada por la industria manufacturera.

Empleo privado registrado por provincia y sector

(IV Trim. 2025 vs IV Trim. 2023 – Var. Absoluta total empleo privado registrado provincial)

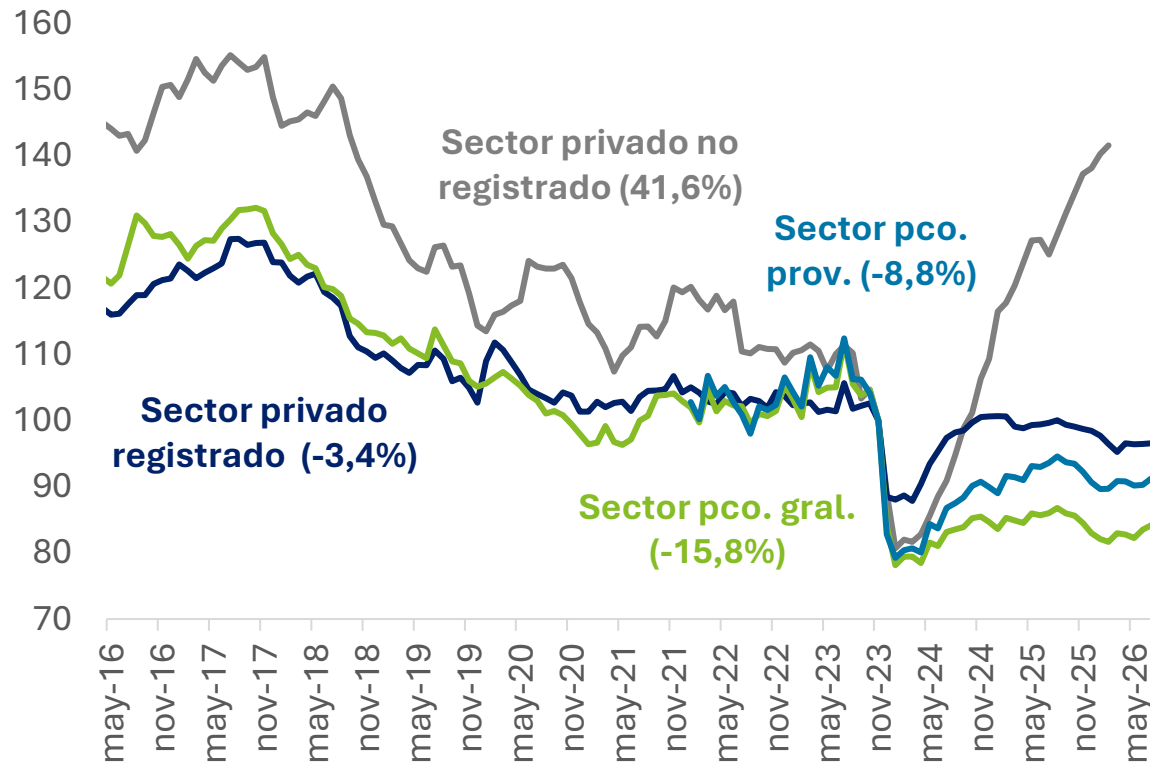


Fuente: Deloitte Econosignal en base a OEDE.

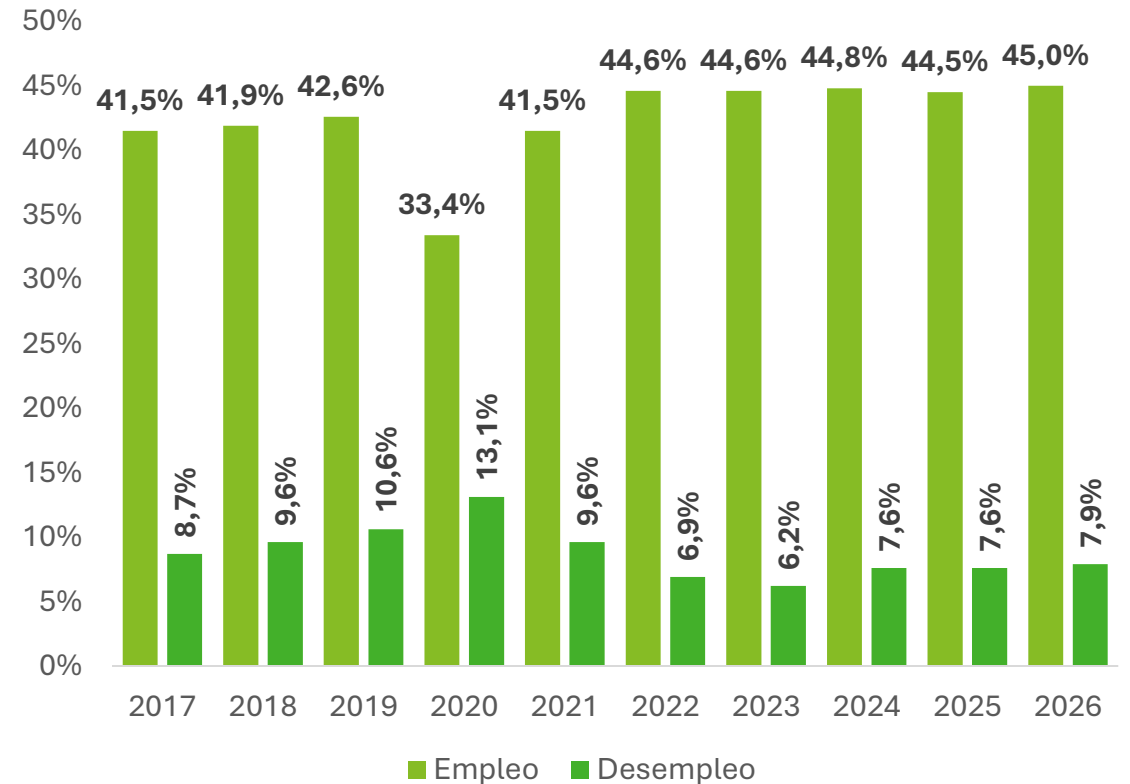
Evolución de salarios y empleo

La tasa de desempleo fue de 7,9% en el segundo trimestre de 2026, un incremento de 0,3 p.p. en términos interanuales. A la vez, los salarios crecieron por debajo de la inflación durante siete meses hasta abril. La continuidad de la desinflación contribuiría a mejorar el poder adquisitivo en los próximos meses.

Índices de salarios reales de INDEC y var. % vs nov-23
(Índice real, 100=nov-23)



Tasa de empleo y desempleo 2T de cada año
(Desempleo: % de la PEA; Empleo: % de la población)



Fuente: Deloitte Econosignal en base a SIPA e INDEC.

Cambio en el tipo de empleo

El empleo fomal mostró una disminución desde 2023 y, en contrapartida, un aumento de los trabajadores independientes, principalmente en el sector servicios, donde predominan mayores niveles de informalidad.

Público, privados registrados, no registrados y trabajadores independientes (Millones de personas)					
	Jun- 26	Jun-23	Jun-17	26 vs 23	26 vs 17
Trabajadores privados formales	6,1	6,4	6,2	-0,26	-0,10
Trabajadores públicos formales	3,4	3,5	3,2	-0,07	0,24
Trabajadores formales totales	9,5	9,8	9,4	-0,33	0,14
Trabajadores informales	5,7	5,6	4,6	0,03	1,04
Trabajadores independientes*	5,3	4,6	3,7	0,77	1,60
Empleo total	20,5	20,0	17,7	0,47	2,78
Trabajadores informales (%)	37,9%	36,9%	33,8%		
Empleo informal. (%)	45,0%	N/A	N/A		

Fuente: Deloitte Econosignal en base a SIPA e INDEC. *Cuentapropistas, autónomos y monotributistas.

05

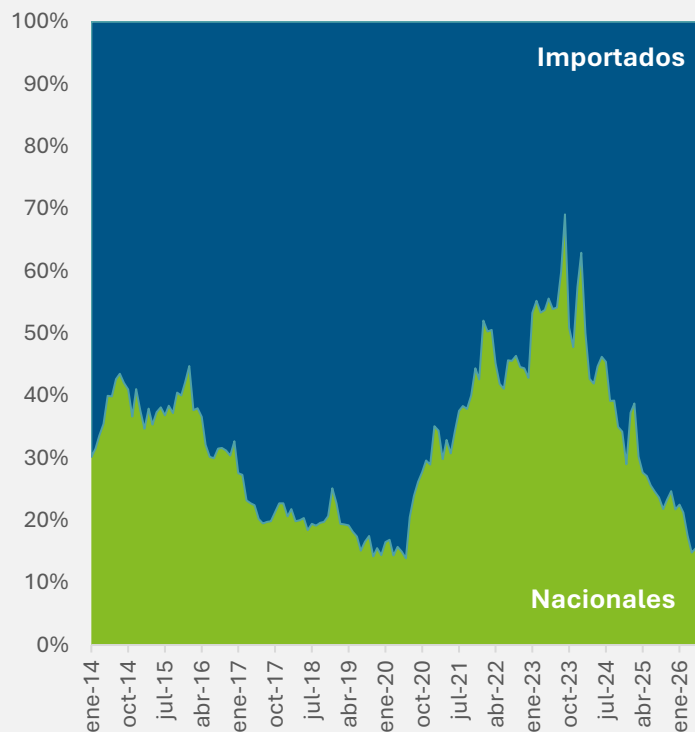
Argentina

Realidad sectorial

Desempeño dispar entre automóviles y utilitarios

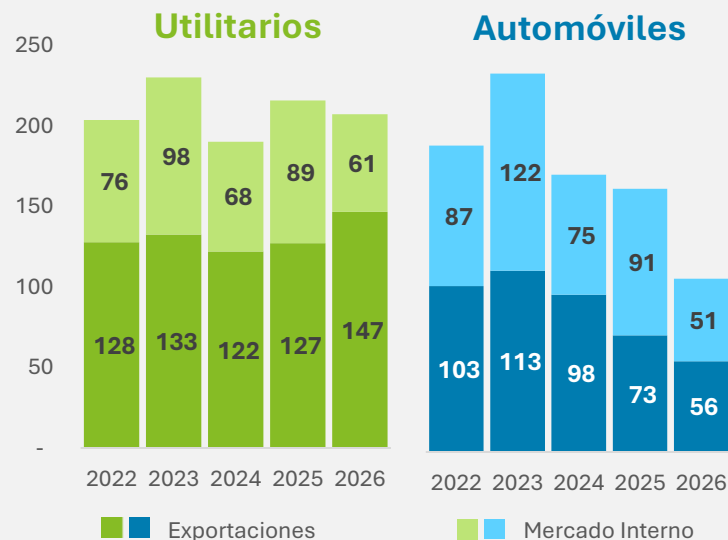
Los patentamientos y la producción caen en 2026 en un contexto de mayor oferta de vehículos importados (85% de las ventas en jun-26). En cuanto a la producción, los comerciales livianos (utilitarios) amortiguan su nivel de actividad gracias al impulso exportador, mientras que los automóviles registran una caída tanto en la producción destinada al mercado interno, por la mayor competencia de importados, como en las exportaciones, debido a la menor demanda de Brasil.

Patentamientos de automóviles por origen
(2014-2026)



Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC. Datos de 2026 a Julio

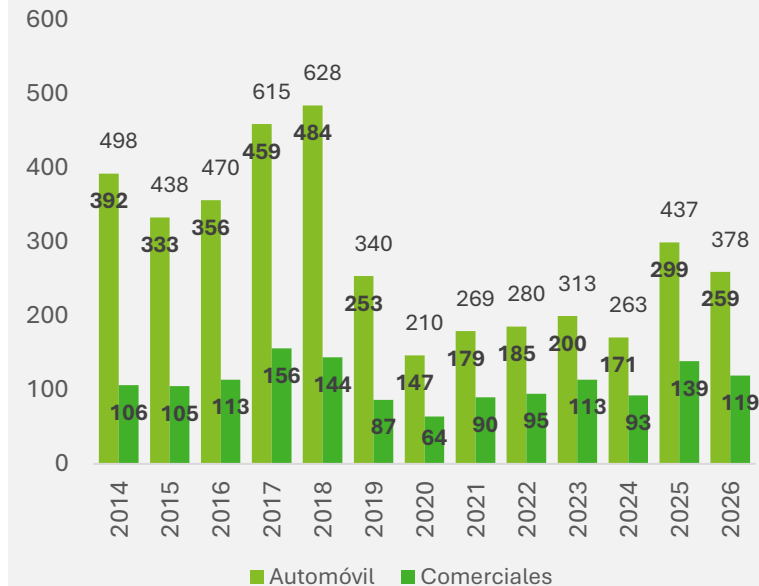
Producción y exportación: Automóviles y utilitarios. Primeros 9 meses de cada año
(miles de unidades)



Nota: Las exportaciones están representadas por el área más oscura.
Fuente: Deloitte Econosignal en base a Adefa

- **Utilitarios +1,8%** acumulado a sep-26 vs mismo período de 2022. **Automóviles -43,5%** acumulado a sep-26 vs mismo período de 2022.

Patentamientos automóviles y comerciales 0 km
(Acum. 8 meses de cada año – En miles de unidades)



- **El patentamiento total aumentó 26%** acumulado a junio 2026 vs mismo período de 2023. **Sin embargo en 2026 cae un 9,5% respecto a 2025.**

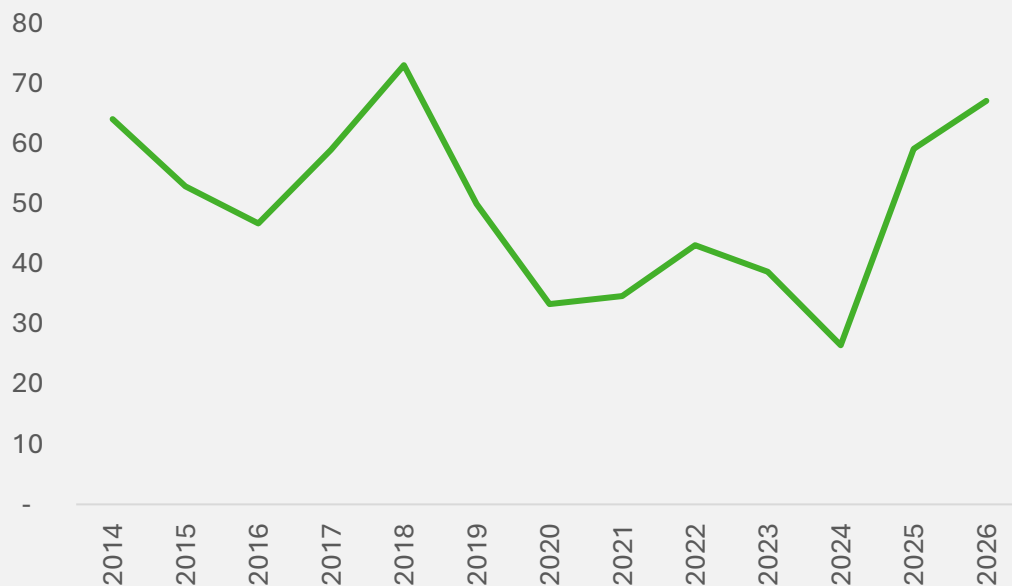
Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC y ACARA

Sector Automotriz: financiamiento y recuperación de los patentamientos

El repunte de los préstamos prendarios impulsó la recuperación de los patentamientos durante 2025. La mayor oferta de financiamiento permitió sostener un mercado automotor más dinámico que en 2019-2024, mientras que la evolución futura de las ventas continuará dependiendo de la disponibilidad de crédito y del poder adquisitivo de los hogares.

Evolución de los préstamos prendarios – Acumulado primeros 8 meses de cada año

(En billones de pesos a valores de Ago. 2026)



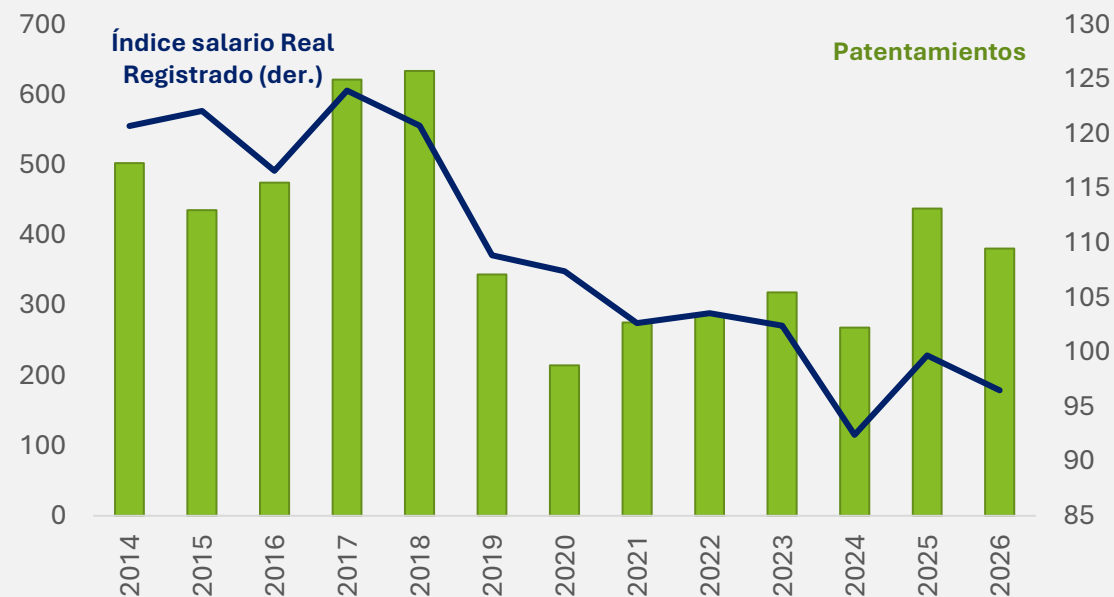
Fuente: Deloitte Econosignal en base a BCRA.

- Los préstamos prendarios aumentaron un **73,5%** acumulado a agosto 2026 vs mismo período de 2023.

Patentamientos y salario real en Argentina.

Primeros 8 meses de cada año

(miles de unidades e Índice de salarios)



Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC y ACARA.

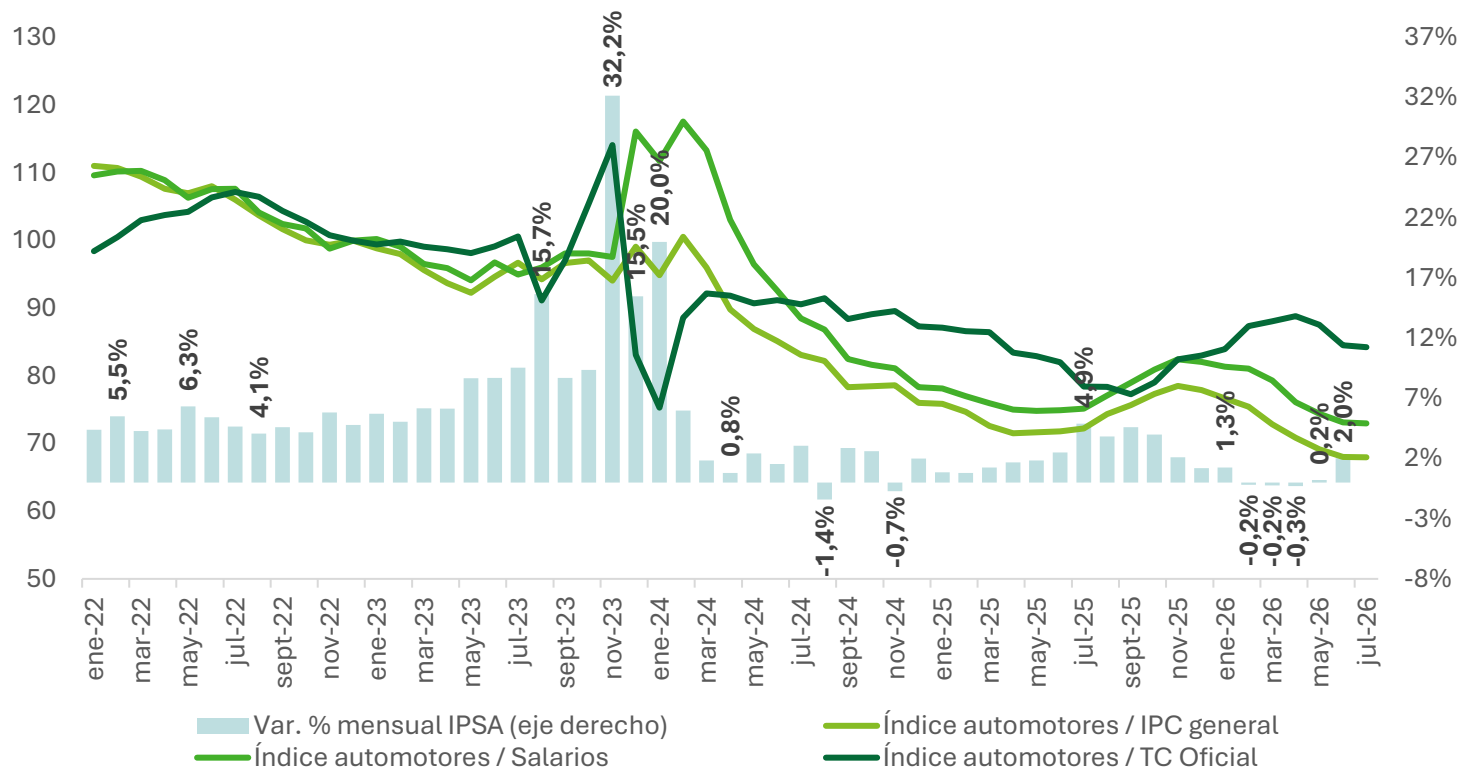
Los **patentamientos y la producción de automotores** seguirán muy de cerca el nivel de salarios reales.

Menores precios relativos mejoran el acceso a vehículos

Desde 2023, los precios de los vehículos crecieron por debajo de la inflación (**caída real de 29%**), los salarios (-26%) y el tipo de cambio oficial (-14%), corrigiendo los precios relativos del sector. La normalización cambiaria y comercial, la baja de impuestos, la expansión del crédito y una mayor oferta de modelos mejoraron la accesibilidad e impulsaron los patentamientos, aunque aún se ubican por debajo de los niveles de la década anterior.

Inflación en el sector automotriz versus en el total de la economía

(Números índices base 100= Dic. 2022. | Var. IPSA % m/m eje der.)



Segmento	Var. % i.a. jul-26
Pick-Ups	19,4%
IPSA Total	25,9%
SUV	26,6%
Pequeños	30,1%
Medianos	30,3%
Furgones	32,5%
IPC general	33,8%

Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC, SIOMAA y ACARA. Nota: IPSA, Índice de Precios del Sector Automotor para rodados 0 km.

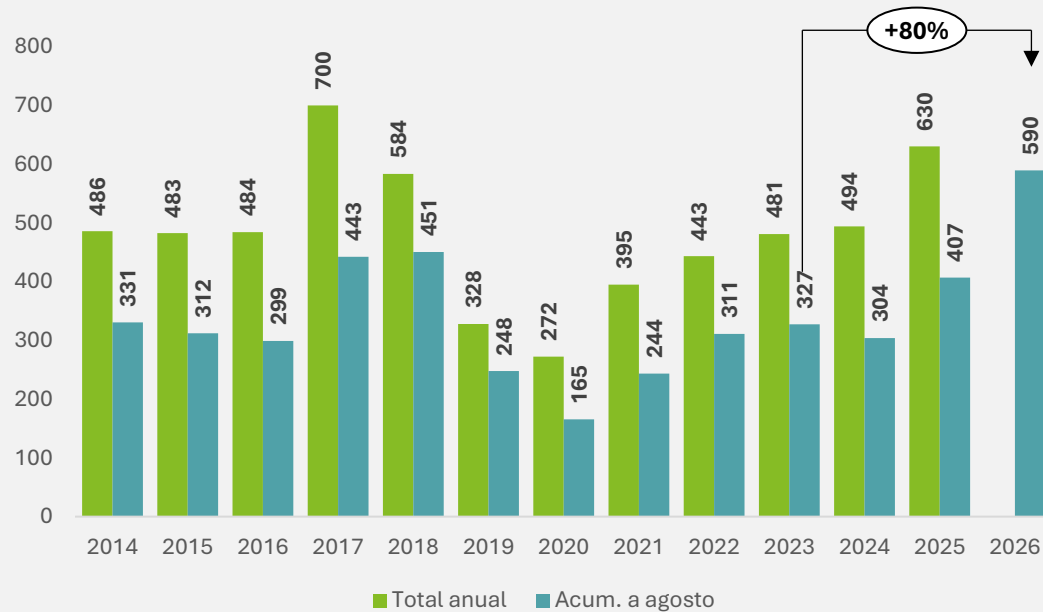
Mercado de motos muestra un gran crecimiento en 2026

Los patentamientos de motos continúan su crecimiento en 2026, alcanzando máximos históricos. En este contexto, las unidades importadas lideran el crecimiento (+166% vs. 1er semestre de 2023), aunque las motos de origen nacional continúan representando la mayor parte de las ventas.

Evolución de patentamientos de motos

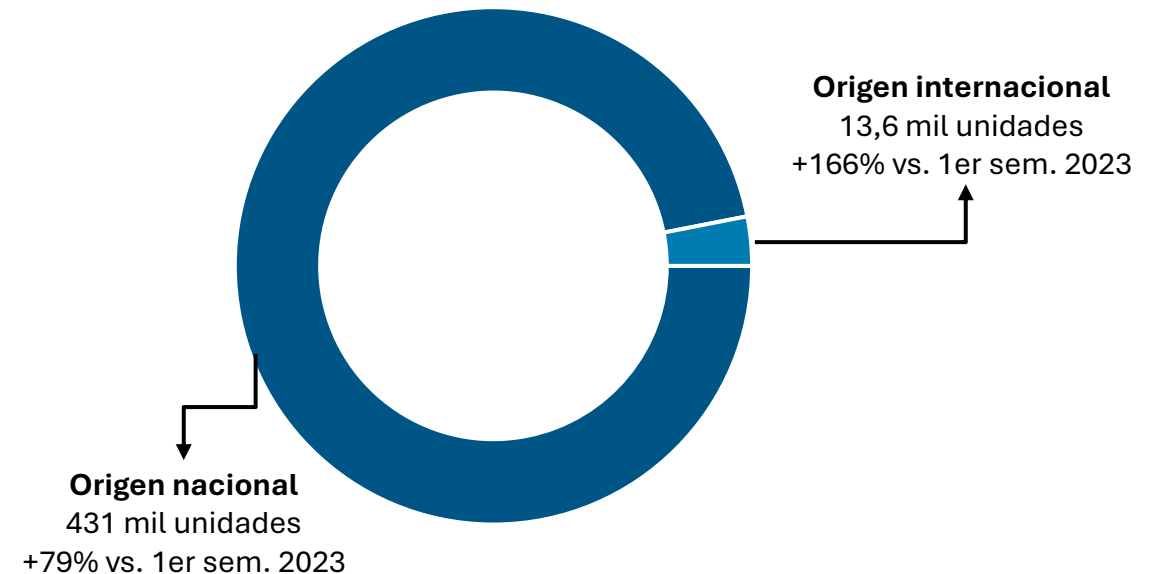
(2014-2026 – En miles de unidades)

El volumen de patentamientos en motos tuvo una fuerte **recuperación en los primeros 8 meses de 2026**, con crecimiento bastante por encima del promedio de los últimos años.



Market share motos (1er semestre 2026)

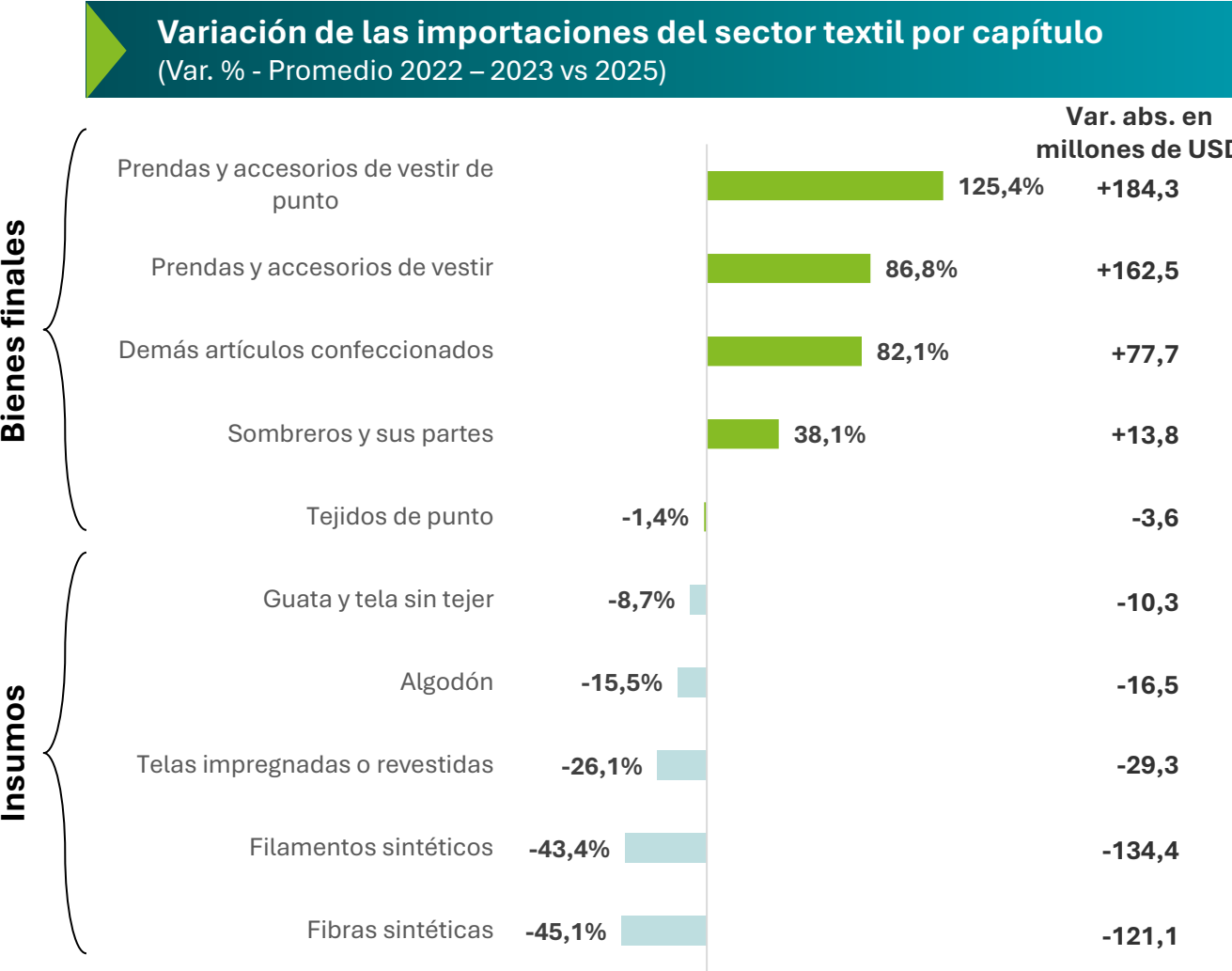
Se destaca un fuerte crecimiento en el patentamiento de motos de origen internacional, con un incremento del 166% respecto a 2023.



Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC.

Importaciones - Sector textil

Las importaciones del sector aumentan como resultado del mayor ingreso de bienes finales; por el contrario, las importaciones de bienes intermedios evidencian una disminución.



Cambios en las normativas



Apertura importadora: eliminación de SIRA/SEDI y simplificación del comercio exterior.



Desregulación aduanera: eliminación de DJCP*, licencias de importación, canal rojo obligatorio, estampillado y controles de etiquetado.



Reducción de impuestos a la importación: baja y posterior eliminación del Impuesto PAIS.



Menor protección comercial: reforma del sistema antidumping y mayor competencia internacional.

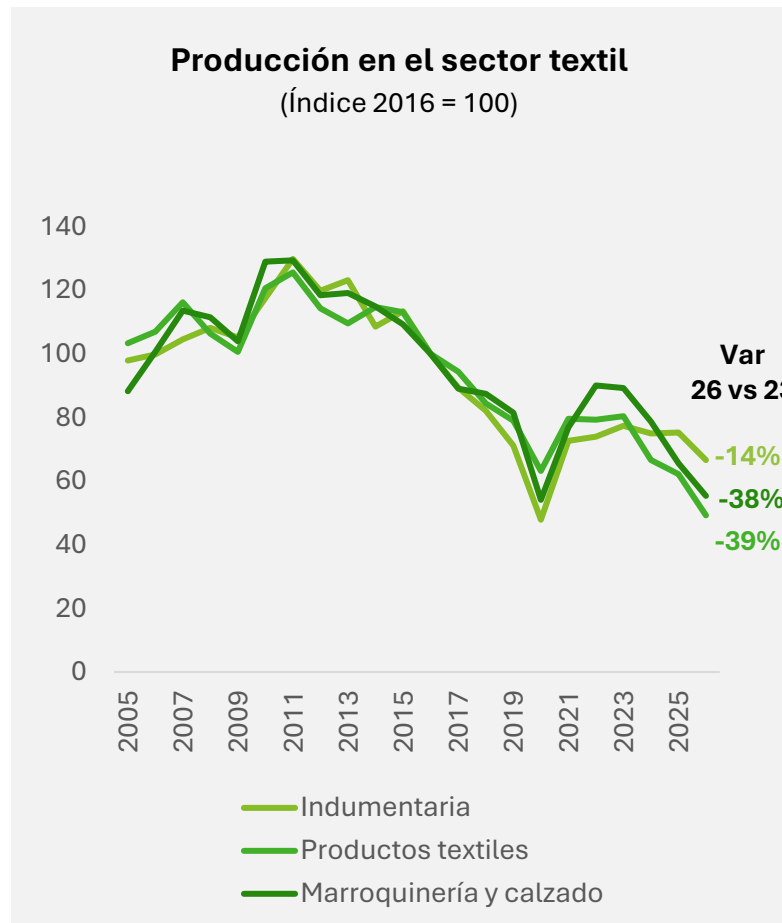


Reducción de aranceles de importación:

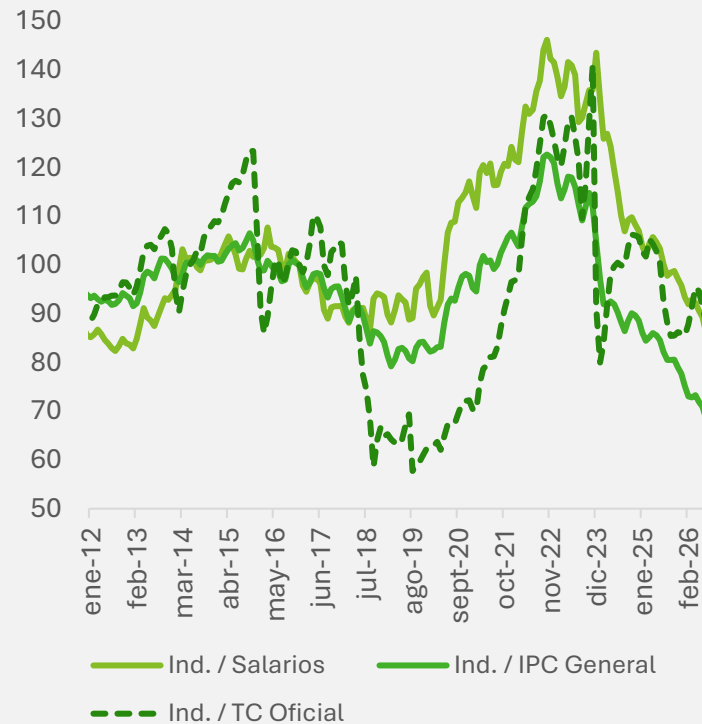
- **Ropa y calzado:** del 35% al 20%
- **Telas:** del 26% al 18%
- **Hilados:** del 18% al 12%, 14% y 16% según posición arancelaria correspondiente

Producción y precio de textiles

Desde la flexibilización de las importaciones y la normalización del comercio exterior entre fines de 2024 y 2025, los precios de la indumentaria y el calzado desaceleraron su crecimiento. En consecuencia, acumulan una caída del 36% en términos reales y del 39% frente a los salarios respecto de 2023.



Evolución del precio relativo de los productos textiles
(Índice dic-16 = 100)



Evolución del precio relativo de los productos textiles
(Var. % i.a. Ago. 2026 – Nov. 2023)



Prendas de vestir y materiales

155,6%



Calzado

178,3%



Salarios*

314,1%



TC Oficial

324,3%



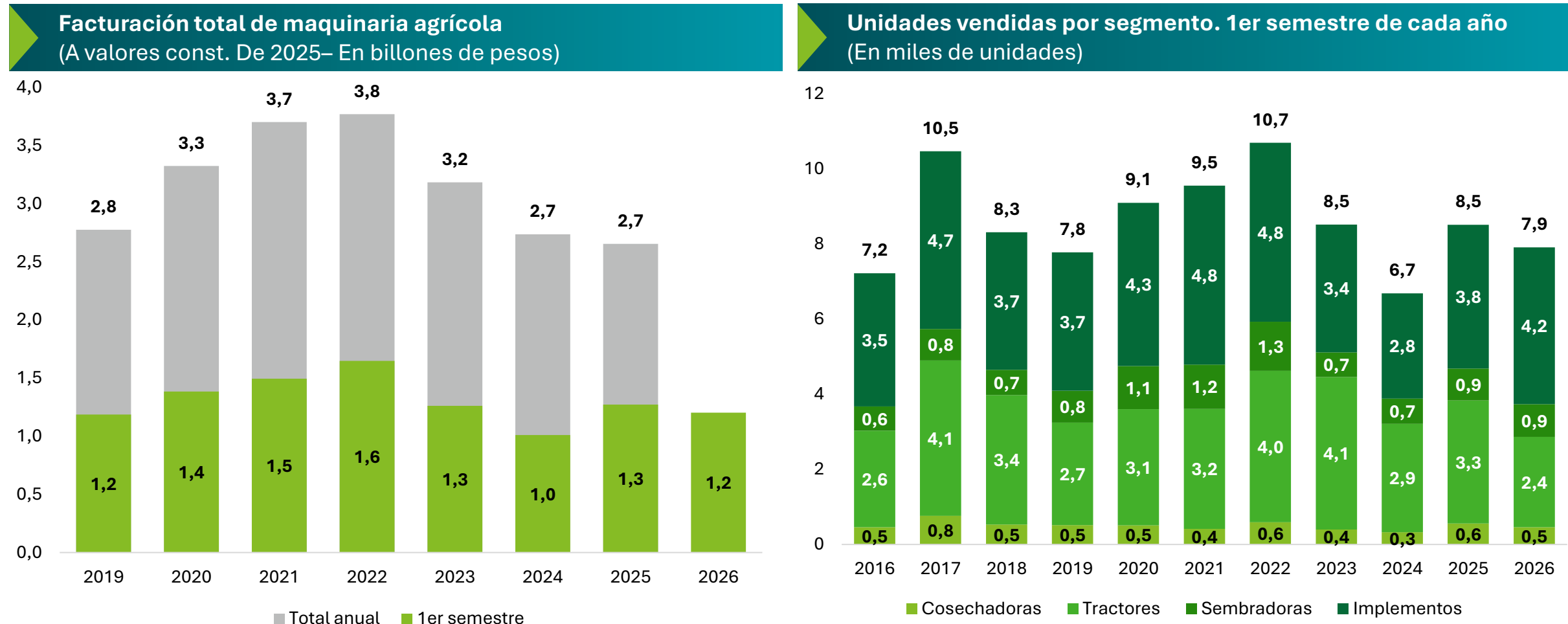
Inflación general

336,0%

Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC.*Nota: Se considera salarios del sector privado registrado. Incremento acumulado a Julio 2026

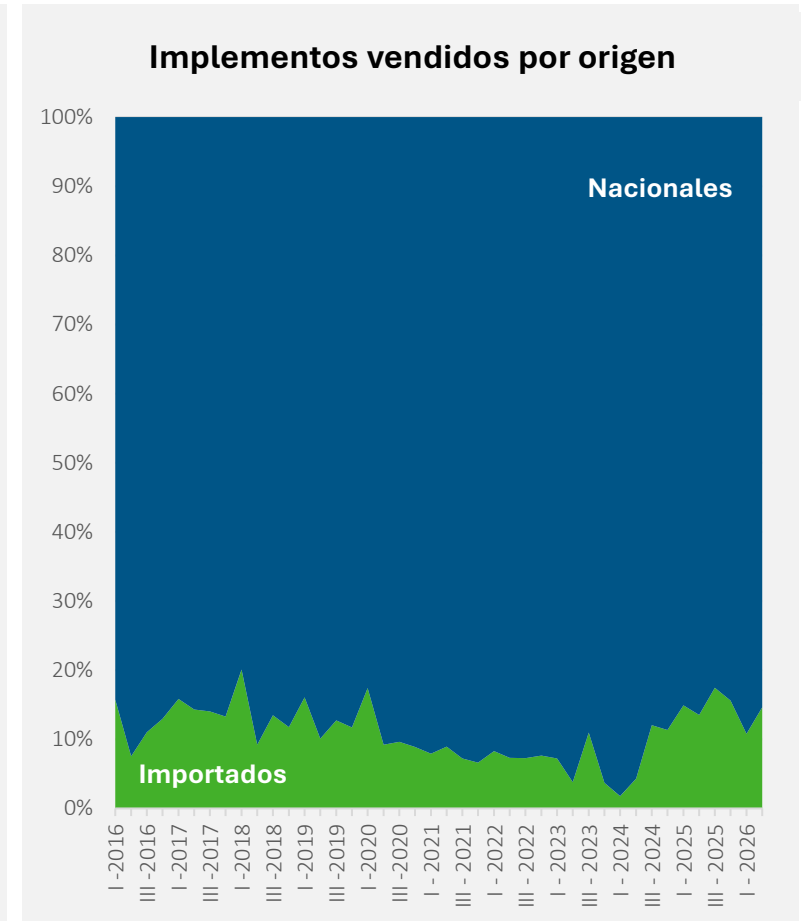
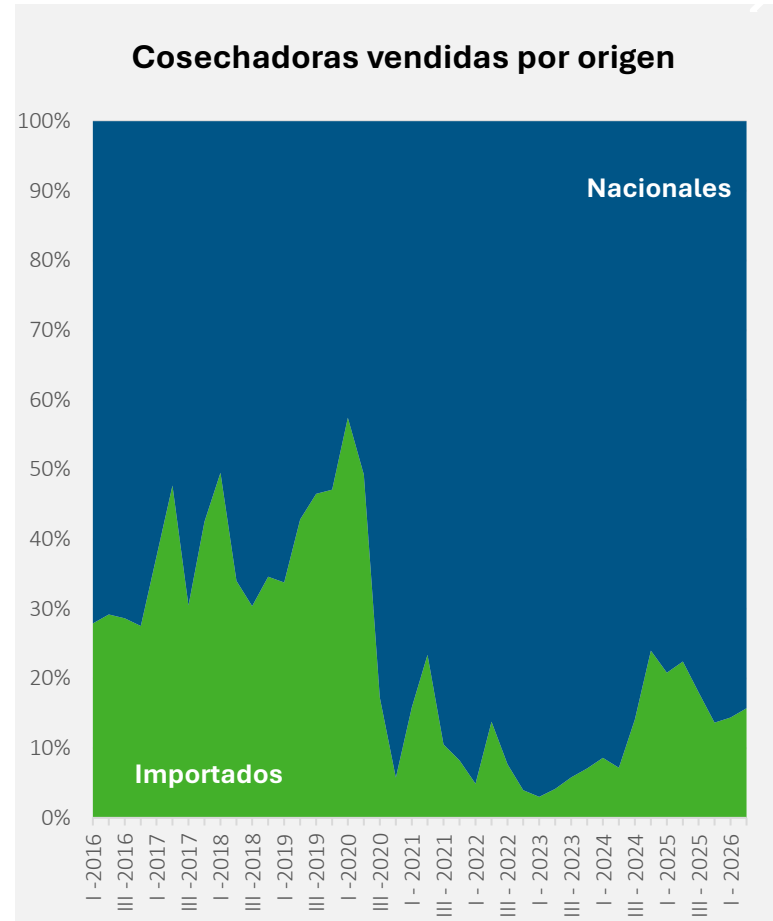
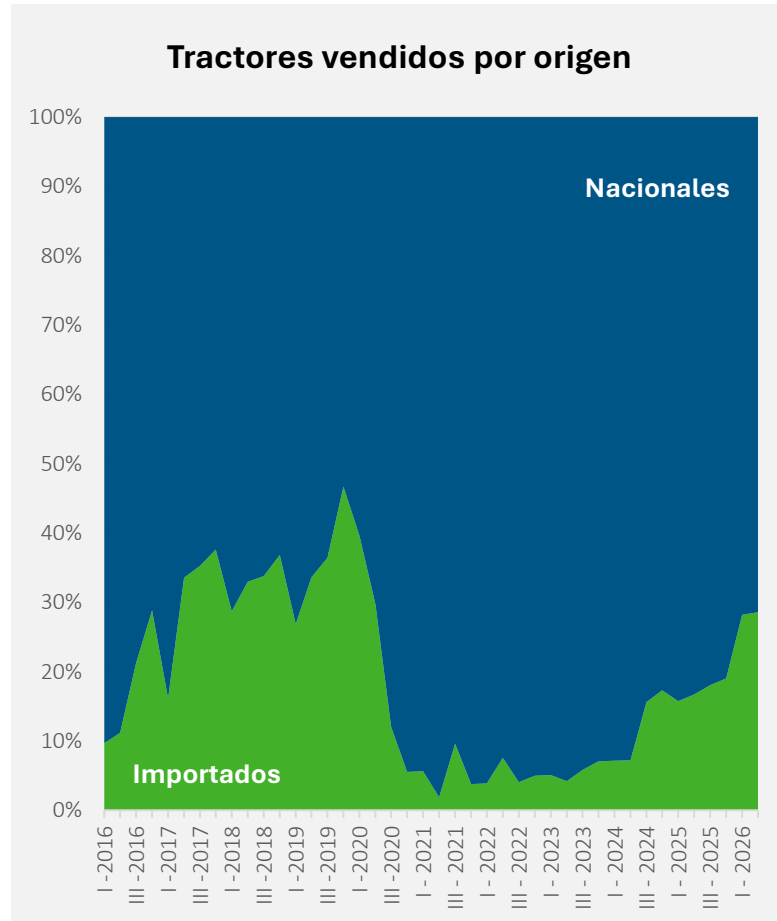
Maquinaria agrícola al primer semestre de cada año

Los ingresos por ventas de maquinaria agrícola durante el primer semestre de 2026 registraron una caída real de 5,5% respecto del mismo período de 2025. En términos de unidades, se observa una tendencia descendente en las ventas de tractores en los últimos años, con una caída interanual de 27% en el primer semestre de 2026, mientras que las cosechadoras registraron una baja de 18%. Por su parte, las ventas de sembradoras se mantuvieron estables y las de implementos aumentaron 9%.



Origen de las ventas de maquinaria agrícola

En un contexto de menores ventas de tractores, la participación de los equipos importados aumentó hasta el 29% del mercado, en línea con el promedio de 2016-2019. En cosechadoras también se observó un incremento de 16%, aunque aún por debajo del promedio histórico de 37%. Por su parte, los implementos mantienen una participación importada estable, cercana al 13% del total.

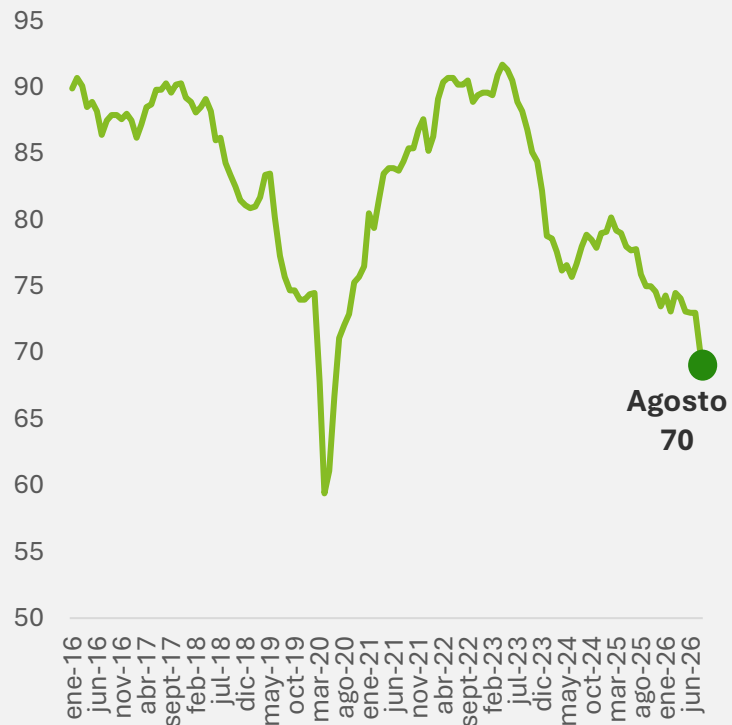


Fuente: Deloitte Econosignal en base a INDEC. *Nota: Se considera salarios del sector privado registrado.

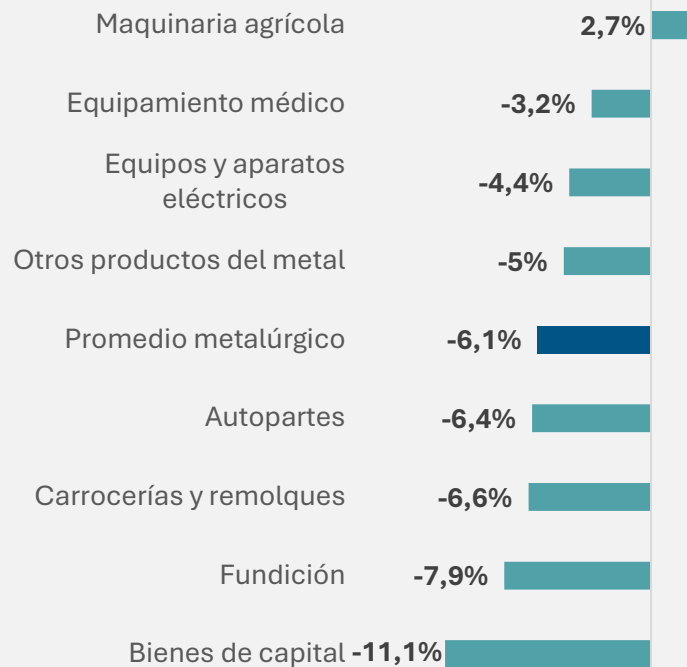
Metalúrgica

El sector registra una caída del 18,5% respecto a los primeros ocho meses de 2023. Asimismo, en comparación con igual período de 2025, la actividad cayó 5,6% en 2026.

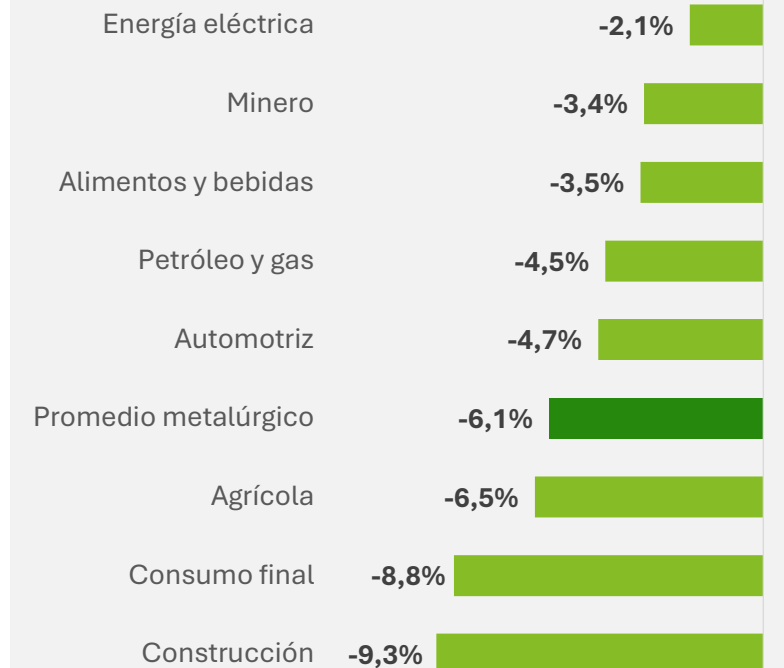
Evolución del Índice de Producción Metalúrgica (IPM)
(Serie desestacionalizada)



Desempeño por sector metalúrgico
(Var. % i.a. – Ago. 2026 vs Ago. 2025)



Desempeño de la prod. de empresas metalúrgicas vinculadas a las cadenas de valor
(Var. % i.a. – Jun 2026 vs Jun. 2025)



Fuente: Deloitte Econosignal en base a ADIMRA.

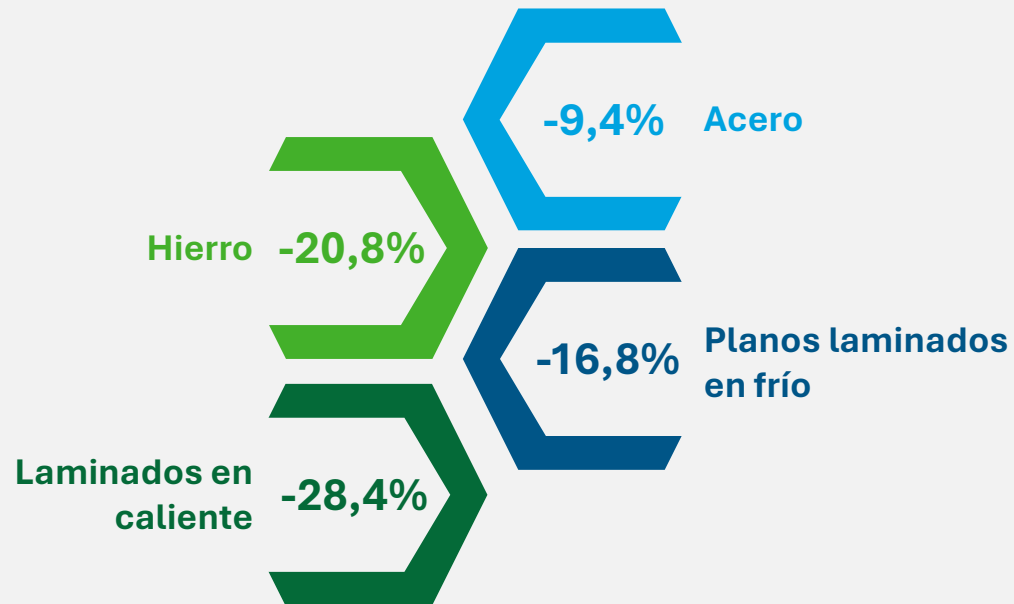
Siderurgia

En términos agregados la producción siderúrgica en los primeros ocho meses de 2026 se redujo un 20% respecto a igual período de 2023, en cambio se encuentra 4,6% por encima de 2025.



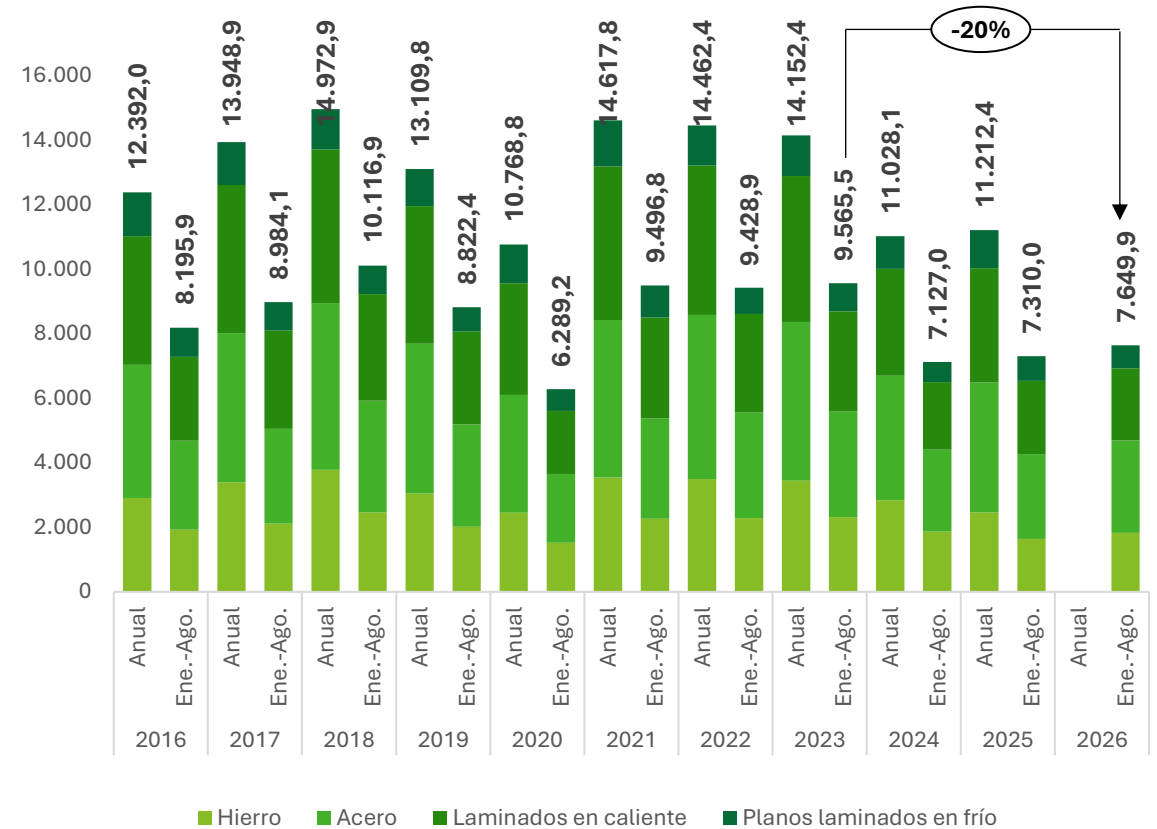
Producción siderúrgica

(Var. % - Ene. – Ago. 2026 vs Ene. – Ago. 2023)



Evolución de la producción siderúrgica

(En miles de toneladas – Anual y Ene.-Ago. de cada año)



Fuente: Deloitte Econosignal en base a Cámara Argentina del Acero.

Consideraciones finales

La industria manufacturera atraviesa una etapa de transformación impulsada por la normalización macroeconómica, la apertura comercial y la redefinición de las condiciones de competencia. En este contexto, la recuperación observada en algunos sectores de la economía aún no se traslada de forma generalizada a la industria.

La normalización cambiaria y la apertura al comercio exterior ampliaron la oferta disponible y contribuyeron a una corrección de precios relativos en numerosos bienes manufacturados. Sin embargo, también incrementaron la competencia sobre la producción local, profundizando las diferencias entre sectores. Si bien la recuperación del crédito, el consumo de bienes durables y el desempeño exportador de algunos segmentos, como las pick-ups, brindan cierto impulso, muchas ramas enfrentan dificultades para sostener la actividad, la participación de mercado y la rentabilidad.

La evidencia sugiere que la competitividad industrial dependerá cada vez más de factores estructurales como la productividad, una menor presión impositiva, la innovación, la incorporación tecnológica y la integración a cadenas globales de valor. En este escenario, las empresas con mayor capacidad de adaptación estarán mejor posicionadas para desenvolverse en un mercado más abierto y competitivo.

Hacia adelante, la consolidación de la desinflación, la recuperación del crédito y una mejora sostenida de los ingresos reales podrían fortalecer la demanda manufacturera. Sin embargo, la velocidad de esa recuperación seguirá condicionada por la capacidad del sector para adecuarse al nuevo entorno competitivo y generar ganancias de eficiencia que sostengan el crecimiento.



Autores del reporte

Daniel Zaga

Socio y Economista en Jefe
Deloitte Spanish Latin America
dzaga@deloittemx.com

Bautista Martina

Economista
Marketplace Cono Sur
bmartina@deloitte.com

Federico Di Yenno

Gerente de Análisis Económico
Marketplace Cono Sur
fdiyenno@deloitte.com

Socios

Erick Calvillo

Socio Líder de Crecimiento de Mercado
Deloitte Spanish Latin America
ecalvillo@deloittemx.com

Gastón Quignon

Socio Líder de Crecimiento de Mercado
Marketplace Cono Sur
gquignon@deloitte.com

Jorge Prats

Socio Líder de Industria de Manufactura
Marketplace Cono Sur
jpratsvuotto@deloitte.com



**Regístrese para acceder a
todos nuestros reportes**



Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte <https://www.deloitte.com/about> para obtener más información.

Deloitte ofrece servicios profesionales líderes a casi el 90% de las empresas de la lista Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestra gente ofrece resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza del público en los mercados de capitales y permiten que los clientes se transformen y prosperen. Sobre la base de sus 180 años de historia, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Descubra cómo las aproximadamente 470,000 personas de Deloitte en todo el mundo tienen un impacto importante en www.deloitte.com.

Tal y como se usa en este documento, Deloitte & Co. S.A., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y assurance, consultoría, impuestos y servicios legales, asesoría financiera y asesoría en riesgos y otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte". Deloitte S.C., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y assurance, consultoría, impuestos y servicios legales, asesoría financiera y asesoría en riesgos y otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte". Legal y Fiscal S.A., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios legales y fiscales y otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte". Y Cybsec S.A.U., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de seguridad informática y otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta comunicación contiene únicamente información general, y ninguna de las empresas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), su red global de firmas miembro o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "organización Deloitte") está, por medio de esta comunicación, prestando asesoramiento o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

No se dan declaraciones, garantías o compromisos (expresos o implícitos) en cuanto a la exactitud o integridad de la información en esta comunicación, y ni DTTL, ni sus firmas miembro, entidades relacionadas, empleados o agentes será responsable de ninguna pérdida o daño que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus empresas miembro, y sus entidades relacionadas, son entidades jurídicamente separadas e independientes.