



MONITOR DE LA ECONOMÍA REAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA

RESUMEN EJECUTIVO

El Producto Bruto Interno (PBI) cayó por segundo trimestre consecutivo, frente a la debilidad de la demanda interna. En el tercer trimestre el PBI tuvo una baja del 3,5% con respecto al mismo período de 2017, y en lo que va del año del 1,4%. Con respecto al trimestre anterior, el descenso fue del 0,7% en la medición sin estacionalidad, el segundo consecutivo tras siete períodos de expansión. Pese a la caída de las exportaciones (-5,9%), el sector externo tuvo una contribución positiva a la actividad económica debido a la contracción de las importaciones (-10,2%). Sin embargo, su aporte no alcanzó a compensar el menor consumo privado (-4,5%, la primera baja en un año y medio) y la caída de la inversión bruta interna fija (-11,2%). El consumo público también disminuyó (-5%), en línea con la convergencia al equilibrio fiscal que viene llevando adelante el Gobierno. Tras un tercer trimestre en el que las caídas se generalizaron, el desempeño fue heterogéneo sector por sector, a dos velocidades, con una demanda interna débil y un mercado externo que gana dinamismo de la mano de una mayor competitividad cambiaria. En este contexto, los sectores que continuaron creciendo representan el 34% del PBI. El agro lleva dos meses en alza desde septiembre y se espera un repunte gracias a una cosecha récord. Los desembarques pesqueros crecieron por tercer mes consecutivo, impulsados por los crustáceos. Con el impulso de Vaca Muerta, la producción de petróleo y gas continúa creciendo por los combustibles no convencionales. Las ventas internas de servicios basados en conocimiento crecieron por noveno mes consecutivo, sector que se encuentra en condiciones muy competitivas para potenciar su dinamismo exportador. Sin embargo, la industria manufacturera, la construcción y algunos sectores de servicios vinculados al mercado interno, como la actividad de hoteles y restaurantes, los servicios inmobiliarios, el comercio y el transporte, fueron afectados por el menor poder adquisitivo, el incremento de los costos ante la depreciación del tipo de cambio, altos costos de financiamiento y un nuevo escenario de precios relativos que implicó un reacomodamiento de las decisiones de consumo e inversión.

La estabilidad macroeconómica de octubre permitió desacelerar el ritmo de caída de la industria manufacturera. En octubre la actividad industrial retrocedió 6,8% con respecto al mismo mes de 2017, y acumuló una contracción del 2,5% en lo que va de 2018. A pesar de esta caída, dos sectores revirtieron su tendencia y crecieron en el mes: refinación de petróleo, gracias a la normalización de la actividad en refinerías; y alimentos y bebidas, que tuvo su primer crecimiento en cinco meses por la mayor producción de carnes rojas, vinos y lácteos, impulsada por las exportaciones. Además, ya superada la sequía, se desaceleró la caída en molienda. 6 de los 10 sectores que cayeron, como tabaco, textil, papel y cartón, edición e impresión, caucho y plástico, y automotriz, lo hicieron a un ritmo menor que en septiembre. Además, metales básicos cayó por primera vez en el año, aunque según indicadores adelantados de la producción siderúrgica, creció en noviembre gracias al sector energético y las exportaciones, que nuevamente aportaron dinamismo a la fabricación de acero. Por su parte, la menor demanda interna continuó afectando al entramado industrial: químicos y minerales no metálicos aceleraron levemente su baja, y metalmecánica mantuvo su ritmo de caída. En los próximos meses, la industria moderaría su retroceso, con una recuperación secuencial sector por sector. El crecimiento que ya registran el sector energético y las exportaciones se complementará con un dinamismo más pronunciado del agro que, junto con una reactivación gradual de las demás industrias a partir de sus encadenamientos productivos directos, se difundirá progresivamente al resto de los sectores.

Crecieron las exportaciones de productos primarios, sumándose a las de manufacturas, que continúan dinamizando las ventas externas. Las exportaciones totales aumentaron 14% en noviembre. Así, acumularon un alza del 4% en lo que va del año. A diferencia de períodos anteriores, todos los rubros tuvieron un buen desempeño en el mes. El complejo cerealero y oleaginoso creció luego de siete meses consecutivos en baja por la recuperación de los envíos de poroto de soja, que aumentaron más de 13 veces, destinados principalmente a China. Además, las ventas de cobre, principalmente a España, aumentaron 17% con respecto a un año atrás. Los envíos de origen industrial y de combustibles aumentaron por las ventas de vehículos automotores a Brasil y de petróleo crudo a Estados Unidos. Sin considerar los envíos de aceites y pellets, afectados por la sequía, las manufacturas de origen agropecuario crecieron 16% en noviembre, impulsadas por las exportaciones de carne bovina congelada a China y de leche en polvo a Argelia y Brasil.

RESUMEN EJECUTIVO

El aumento en el empleo no compensó la mayor participación laboral, y el desempleo alcanzó al 9% de la población activa. En un trimestre marcado por una mayor incertidumbre cambiaria y por los últimos impactos de la sequía en sectores vinculados, la tasa de desocupación fue del 9% de la población activa, 0,7 puntos superior a la de un año atrás. El empleo aumentó y la tasa de ocupación alcanzó el mayor valor en al menos dos años. Al igual que en el segundo trimestre, el trabajo independiente, en particular por cuenta propia, actuó como amortiguador. El empleo asalariado también aumentó, con un mayor ritmo para los formales, lo que implicó una leve baja de la informalidad laboral. Así, la informalidad alcanzó al 34,3% de los asalariados y se mantuvo prácticamente en el mismo nivel del segundo trimestre. La participación laboral alcanzó el registro más alto para el trimestre desde el fin de la emergencia estadística, ubicándose incluso por encima de los valores de 2006 y en línea con los niveles del primer trimestre de 2018. El menor poder adquisitivo de los ingresos de las familias, con una baja del salario real promedio del 7,5% en el trimestre, incrementó la necesidad de que otros miembros del hogar se vuelquen a la búsqueda de un trabajo para complementar los ingresos. Como reflejo de esto, la participación laboral de las mujeres alcanzó el valor más alto por lo menos desde 2016.

El consumo privado retrocedió desde niveles máximos. Luego de un año y medio de expansión, cayó 4,5% en el tercer trimestre con respecto al mismo período de 2017, y acumuló una leve suba (+0,2%) en lo que va del año. El segundo semestre sintió el impacto del menor poder adquisitivo y el ajuste de precios relativos que acentuaron la selectividad de los consumidores. Las decisiones de consumo durable continuaron postergándose ante la expectativa de una baja en los costos de financiamiento y una desaceleración en la inflación. Por su parte, el consumo masivo cayó en noviembre, con bajas en todas las canastas y en casi todos los hogares. Las segundas y terceras marcas fueron las únicas que registraron subas, con un crecimiento ininterrumpido de un semestre y más de un año y medio, respectivamente. Los almacenes y autoservicios volvieron a ser elegidos por los hogares y permanecieron en alza en los últimos meses, ante un consumidor que resigna consumo y realiza compras más chicas.

Tras un 2018 marcado por las consecuencias de la sequía y la volatilidad financiera internacional, las medidas tomadas para moderar los efectos sobre la economía local dan un marco de previsibilidad, contribuyendo a despejar el horizonte para 2019. La política monetaria contuvo la volatilidad del tipo de cambio. Las tasas, con tendencia a la baja hace tres meses, y la sanción de un presupuesto equilibrado, muestran el compromiso por alcanzar la estabilidad macroeconómica y el equilibrio fiscal, necesarios para establecer un sendero de crecimiento sostenible. En una agenda de cuidado consistente con la visión prospectiva de largo plazo, seguimos trabajando para mejorar la competitividad sistémica de nuestra economía. Presentamos al Presidente un proyecto de ley que busca incentivar las actividades de la Economía del Conocimiento, claves para aumentar la productividad de todos los sectores, y que tiene como ejes facilitar la contratación y la capacitación de talento, promover las exportaciones y la innovación (I+D), y la creación de nuevos emprendimientos. Continuamos fortaleciendo el comercio exterior, abriendo nuevos mercados, como el de Estados Unidos para la carne bovina. La organización del G20 fue una prueba más de que estamos volviendo a insertarnos en el mundo: alcanzamos más de 30 acuerdos comerciales con China, firmamos con la agencia de inversión estadounidense OPIC, la carta de intención para futuras inversiones en infraestructura en Vaca Muerta por US\$ 3 mil millones, y junto al Banco Europeo de Inversiones por obras de agua potable y saneamiento por US\$ 80 millones. Avanzamos en convergencias regulatorias con nuestros principales socios, para afianzar nuestros vínculos comerciales, como en el caso de Brasil. Seguimos acompañando a los sectores productivos, trabajando en varios aspectos a la vez: simplificamos los trámites para facilitar la relación de las empresas con el Estado: reglamentamos el uso para las PyMEs de las Facturas de Crédito Electrónicas para mejorar su acceso al financiamiento; anunciamos la puesta en marcha de la Ventanilla Única de Comercio Exterior, una herramienta online que permitirá realizar los trámites de comercio exterior en forma online y desde cualquier parte del país; ampliamos el alcance de la Presentación Única de Balances para que las empresas puedan presentar sus balances de manera digital; simplificamos el control de abastos de La Plata para dar mayor competitividad a las distribuidoras de alimentos y las habilitaciones de depósitos fiscales. Durante 2019 seguiremos trabajando en esta agenda de reformas de largo plazo que tiene como objetivo aumentar la competitividad de la economía, volver a insertarnos de manera inteligente al mundo y generar empleos de calidad.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Actividad económica

- ▼ El PBI cayó 3,5% en el tercer trimestre frente al mismo período del 2017 y acumuló una baja del 1,4% en lo que va de 2018. En la medición sin estacionalidad cayó 0,7% con respecto al segundo trimestre, por segunda vez consecutiva.
- ▼ La industria se contrajo 6,8% frente a octubre de 2017, fue la sexta baja consecutiva. Entre enero y octubre descendió 3%.

Empleo y consumo

- Con cerca de 70.000 trabajadores menos, el empleo registrado descendió 0,6% con respecto a septiembre de 2017. El sector privado registrado (-35.600 trabajadores; -0,6%) cayó por primera vez, luego de un año y medio de subas ininterrumpidas.
- ▼ Las ventas de electrodomésticos cayeron en octubre por cuarto mes consecutivo (-35% interanual). Entre enero y octubre retrocedieron 6% con respecto al mismo período de 2017 y se vendieron más de 2,3 millones de unidades. El precio promedio subió 51%.
- ▼ El consumo masivo cayó 6% con respecto a noviembre de 2017 y fue la séptima caída consecutiva. En lo que va del año no tuvo variaciones.
- ▼ Los patentamientos de autos y motos cayeron en noviembre por sexto mes consecutivo (-46% y -54% interanual), por la suba de los precios de los vehículos tras el alza en el tipo de cambio. Entre enero y noviembre acumularon bajas de 9% y 13% frente al mismo período de 2017.
- ▼ El salario real cayó 9,6% frente a septiembre de 2017. Entre enero y septiembre acumuló una baja del 3,1% frente al mismo período de 2017.
- ▼ La inflación nacional de noviembre fue del 3,2% con respecto al mes anterior y se desaceleró frente a la de octubre. La suba de precios se debió a aumentos en los alimentos y el transporte. Los precios regulados subieron 2,8%; los estacionales, 3%; y la inflación núcleo, 3,3%. La inflación acumulada en lo que va del año fue del 43,9%. Con respecto a noviembre de 2017, fue del 48,5%.

Inversión

- La construcción cayó 6,4% frente a octubre de 2017 y en lo que va del año acumuló una suba del 4,9%. Los datos de noviembre adelantan una nueva baja en el sector. El Grupo Construya registró una contracción del 30% y los despachos de cemento tuvieron una baja del 18%, con unas 970.000 toneladas despachadas.
- Las importaciones de bienes de capital productivos cayeron 40% en noviembre con respecto al mismo mes de 2017 y acumularon una baja del 12% en lo que va del año.

Sector externo

- ▲ Las exportaciones industriales crecieron 9% en noviembre, y descontando el efecto de la caída del biodiésel y el oro la suba fue del 14%. En lo que va del año acumularon un aumento del 9% y 13% respectivamente.
- ▲ Las exportaciones argentinas a Brasil aumentaron 12% con respecto a noviembre de 2017. En lo que va del año, el crecimiento fue del 16%. Además, la industria manufacturera de Brasil subió 0,6% en octubre, y acumula en lo que va del año un alza del 2%.
- Las exportaciones aumentaron 14% en noviembre frente al mismo mes de 2017 y acumularon una suba de 4% en lo que va del año. Al excluir el complejo cerealero, oleaginoso, y los minerales, las exportaciones crecieron 20% en el mes y 17% en lo que va del año. Por su parte, las importaciones cayeron 29% en noviembre y acumularon una baja del 0,1% en lo que va del año.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

-  **TURISMO RECEPTIVO** (cantidad de arribos): **+6%** (enero-octubre) y **+7%** (octubre), impulsado por los Juegos Olímpicos de la Juventud.
-  **SBC** (ventas): **+8%** (enero-octubre) y **+7,5%** (octubre), por el buen desempeño de los servicios financieros y los vinculados a la actividad primaria, por el desarrollo de Vaca Muerta.
-  **ACERO CRUDO**: **+14%** (enero-octubre) y **-0,2%** (octubre), por la menor actividad en los sectores demandantes. Adelanto de noviembre (Cámara Argentina del Acero): +5%.
-  **CARNES ROJAS**: **+10%** (enero-octubre) y **+9%** (octubre), por mayores exportaciones, mientras que se moderó el consumo interno.
-  **LÁCTEOS**: **+6%** (enero-octubre) y **+10%** (octubre), por mayores exportaciones y una reducida base de comparación.
-  **GASES INDUSTRIALES**: **+3%** (enero-octubre) y **+4%** (octubre), por el buen desempeño de metales básicos, su principal demandante.
-  **YERBA MATE Y TÉ**: **+3%** (enero-octubre) y **+19%** (octubre), por la mejor disponibilidad de materia prima para industrializar con una mayor zafra que en la campaña anterior.
-
-  **TURISMO INTERNO** (cantidad de turistas hospedados): **-0,1%** (enero-octubre) y **-0,9%** (octubre). En octubre, se hospedaron en el país 1,4 millones de argentinos (-3,4%) y 401.600 extranjeros (+9,1%).
-  **ALUMINIO PRIMARIO**: **+1%** (enero-octubre) y **+0%** (octubre), por el estancamiento de las exportaciones.
-  **AUTOMOTRIZ**: **+8%** (enero-octubre) y **-11%** (octubre), debido a la menor demanda interna. Dato adelantado ADEFA: -19% (noviembre).
-  **OTROS MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN**: **+5%** (enero-octubre) y **+1%** (octubre); desaceleró su crecimiento por el menor dinamismo de la obra pública y, principalmente, de la privada.
-  **CEMENTO**: **+2%** (enero-octubre) y **-9%** (octubre), por menor obra pública y privada. Según datos adelantados de AFCEP, los despachos de cemento cayeron 18% en noviembre.
-  **PAPEL Y CARTÓN**: **+0,2%** (enero-octubre) y **-4%** (octubre), por la menor demanda de edición e impresión.
-  **AGROQUÍMICOS**: **-16%** (enero-octubre) y **-1%** (octubre), por el menor impacto de la sequía, impulso de la cosecha fina y comienzo de la campaña gruesa.
-  **BEBIDAS**: **-0,3%** (enero-octubre) y **+1%** (octubre), por el crecimiento de las exportaciones de vino, tanto a granel como embotellado.
-  **REFINACIÓN DE PETRÓLEO**: **-7%** (enero-octubre) y **+8%** (octubre), por la puesta en marcha de plantas de refinación.
-
-  **EDICIÓN E IMPRESIÓN**: **-4%** (enero-octubre) y **-7%** (octubre), por la menor actividad editorial.
-  **METALMECÁNICA** (sin automotriz): **-7%** (enero-octubre) y **-21%** (octubre), por la menor demanda interna de productos de línea blanca.
-  **QUÍMICOS**: **-5%** (enero-octubre) y **-7%** (octubre), por la caída del mercado interno.
-  **PRODUCTOS DE HIGIENE**: **-6%** (enero-octubre) y **-10%** (octubre), por la caída del consumo masivo.
-  **MOLIENDA**: **-10%** (enero-octubre) y **-4%** (octubre), por los últimos efectos de la sequía.
-  **INDUSTRIA TEXTIL**: **-12%** (enero-octubre) y **-23%** (octubre), por la caída en la demanda interna y el mayor costo del financiamiento.
-  **NEUMÁTICOS**: **-14%** (enero-octubre) y **-18%** (octubre), por la baja en la producción automotriz.

QUÉ DICEN LAS EMPRESAS



Gracias al esfuerzo y trabajo conjunto del sector privado y público, en la mesa foresto industrial se logró que cuatro provincias se pusieran de acuerdo y adhieran a la circulación de bitrenes y camiones escalados; y se reflotaron proyectos para operar cuatro puertos en Corrientes, dos en Misiones y tres en Entre Ríos. Esta industria aporta un gran volumen de producción para operar y hacer rentables los puertos. Pero se beneficia a toda la región: entre otras, a las producciones de arroz, citrus, carnes, yerba mate y té. **Cámara de la industria forestal.**



Queremos organizar un hub en zona portuaria para exportar harinas diferenciadas y específicas a mercados no convencionales. **Pyme molinera de trigo.**



Nuestro objetivo es tener cada vez más presencia en la región, además de avanzar en Sudáfrica y Europa del Este. Para esto es necesario repensar una estrategia para agropartes y para servicios de posventa. De hecho, un distribuidor de Sudáfrica nos comentó que la posventa de la maquinaria argentina está muy por detrás de la brasileña. **Empresa de maquinaria agrícola.**



Dado que la industria láctea empezó a caer, orientamos la producción a otros sectores; entre ellos, el de cerveza artesanal. Tenemos soldadores de alta precisión e higiene, que cuesta mucho formar; si los perdemos no los recuperamos. **Empresa de equipamiento para la industria láctea.**



Gracias a la medición y estudio de calidad del té argentino, se pudo determinar mediante trabajo del INTI y del sector privado que hay parámetros, como oxidantes, que se encuentran en niveles superiores al de los mejores té del mundo como el de Sri Lanka. Fue clave la decisión del Estado de apoyar este tipo de iniciativa y el paso siguiente es lograr la marca del té argentino. **Cámara del té.**

ÍNDICE

SECTORES PRODUCTIVOS

- 08 Actividad económica
- 14 Servicios
- 17 Industria manufacturera
- 23 Sector primario

COMERCIO EXTERIOR

- 26 Exportaciones
- 30 Importaciones
- 31 Tipo de cambio real multilateral

CONSUMO

- 32 Panorama general
- 33 Consumo durable
- 34 Consumo masivo

EMPLEO E INGRESOS

- 36 Precios y salarios
- 38 Empleo

45 ANEXO

ACTIVIDAD ECONÓMICA

PBI por componentes – Tercer trimestre de 2018

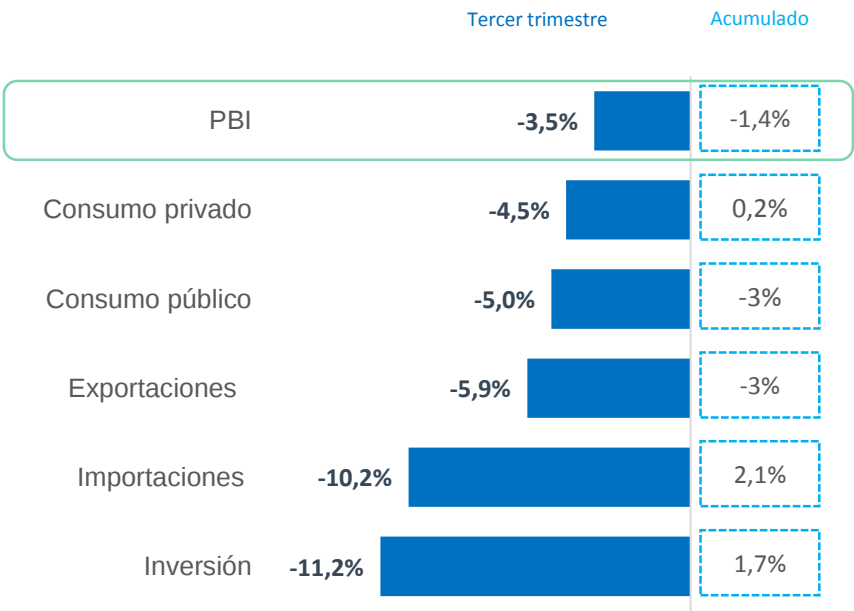
EL DESEMPEÑO DEL SECTOR EXTERNO NO COMPENSÓ EL MENOR CONSUMO E INVERSIÓN

La caída de la actividad económica se explicó principalmente por el menor consumo privado debido a su peso en la economía, que retrocedió desde niveles máximos por primera vez tras un año y medio de expansión. El consumo privado cayó 4,5% y fue la baja más pronunciada desde 2014. La inversión también incidió en el resultado de la actividad: su descenso fue el mayor en seis años (-11,2%), tras seis períodos consecutivos en alza, y representó el 19,9% del PBI. Además, el consumo público también disminuyó (-5%), en línea con la convergencia al equilibrio fiscal que viene llevando adelante el Gobierno.

El sector externo revirtió el comportamiento de la primera parte del año, y tuvo una contribución positiva en el tercer trimestre. Esto fue producto de una reducción de las importaciones (-10,2%) por la menor actividad económica y la suba del tipo de cambio, pese a la baja de las exportaciones (-5,9%). Sin embargo, este aporte positivo no alcanzó a compensar los retrocesos del consumo y de la inversión por la debilidad de la demanda interna.

PBI, POR COMPONENTES

Var. interanuales; 2018



ACTIVIDAD ECONÓMICA

Consumo privado – Tercer trimestre de 2018

EL CONSUMO PRIVADO DESCENDIÓ DESDE MÁXIMOS HISTÓRICOS

El consumo privado bajó 4,5% en el tercer trimestre con respecto al mismo período de 2017, tras un año y medio de expansión. Fue la baja más pronunciada desde 2014. En lo que va del año, acumuló una contracción del 0,2%.

Si bien el consumo privado tuvo un buen desempeño en el primer semestre, en los últimos meses perdió dinamismo. Esto fue resultado del menor poder adquisitivo, la desaceleración en el ritmo de creación de empleo, el movimiento cambiario y los mayores costos de financiamiento. En este contexto macroeconómico, el consumo masivo cae desde mayo y registró una baja interanual del 2% en el tercer trimestre del año. En tanto, algunos indicadores de consumo durable mostraron retrocesos de mayor magnitud en el tercer trimestre: los patentamientos de autos y motos cayeron 25% y 32% respectivamente, mientras que las unidades vendidas de electrodomésticos descendieron 21%. Las decisiones de consumo durable continuaron postergándose ante la expectativa de una baja en los costos de financiamiento y una desaceleración en la inflación.

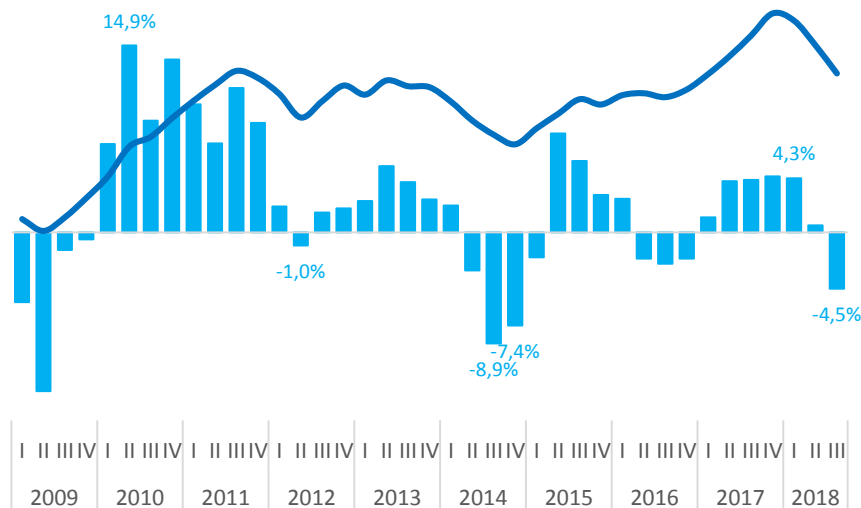
CONSUMO PRIVADO – CUENTAS NACIONALES

I trim. de 2009 a III trim. de 2018

2009	2010:	2011:	2012:	2013:	2014:	2015:	2016:	2017:	ene-sep:
-5,4%	+11,2%	+9,4%	+1,1%	+3,6%	-4,4%	+3,7%	-1%	+3,5%	+0,2%

Nivel s.e.

Var. interanual



ACTIVIDAD ECONÓMICA

Inversión – Tercer trimestre de 2018

LA INVERSIÓN RETROCEDIÓ TRAS SEIS TRIMESTRES CONSECUTIVOS DE CRECIMIENTO

La inversión cayó 11,2% en el tercer trimestre con respecto al mismo período de 2017. En la medición sin estacionalidad disminuyó 8,1% frente al primer trimestre, permaneciendo en niveles similares a los de principios de 2017. En lo que va del año, sin embargo, acumuló un alza del 1,7%. Representó el 19,9% del PBI, 1,8 p.p. menos que en el tercer trimestre de 2017.

La inversión en maquinaria y equipo impulsó principalmente la baja. Cayó alrededor del 13% frente al tercer trimestre de 2017 y concentró el 43% del total de la inversión. También retrocedió la construcción (-2%, 41% de la inversión) y el equipo de transporte (-36%, 10% de la inversión). La inversión en equipo de transporte y maquinaria nacional cayó 24% mientras que la importada bajó 15%.

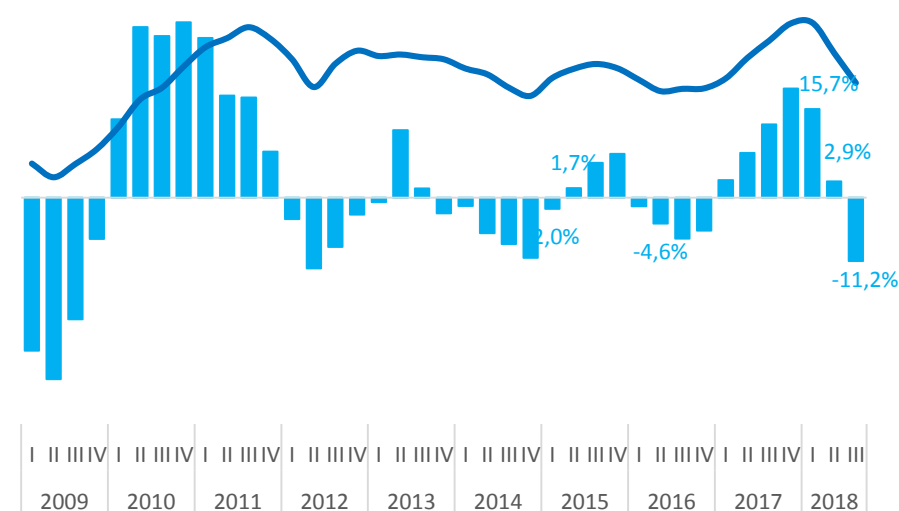
Los datos adelantados de octubre y noviembre sugieren que la inversión continuaría en baja en el cuarto trimestre. La construcción cayó 6% en octubre, por segundo mes consecutivo, y los despachos de cemento retrocedieron 17% en noviembre. Además, cayeron las importaciones de bienes de capital en octubre (-37%), al igual que la producción de utilitarios (-6%). Las inversiones anunciadas entre enero y noviembre superaron los US\$ 24.400 millones, un 57% menos que las del mismo período de 2017. En octubre y noviembre rondaron los US\$ 1.400 millones, y crecieron las destinadas a minería y servicios profesionales.

INVERSIÓN

I trim. de 2009 a III trim. de 2018

2009:	2010:	2011:	2012:	2013:	2014:	2015:	2016:	2017:	ene-sep:
-23%	+26%	+17%	-7%	+2%	-7%	+3,5%	-5%	+11%	+2%

Nivel s.e.
Var. interanual



ACTIVIDAD ECONÓMICA

PBI por sectores – Tercer trimestre de 2018

LOS ÚLTIMOS EFECTOS DE LA SEQUÍA Y LA MENOR DEMANDA INTERNA AFECTARON A LOS SECTORES VINCULADOS

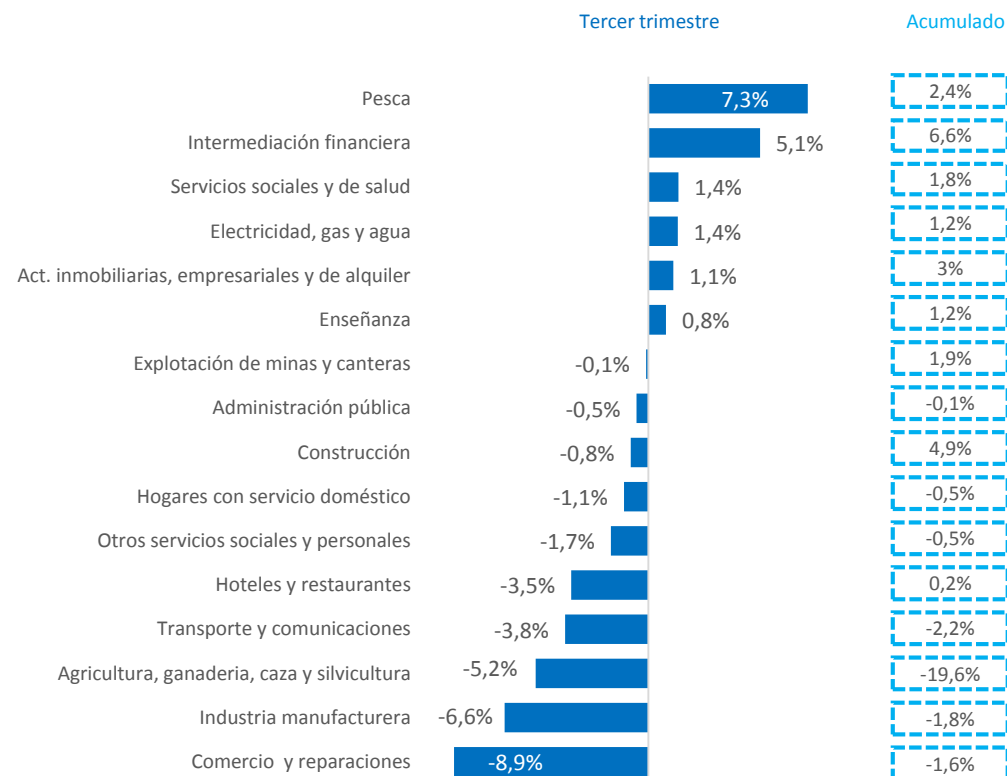
El descenso del PBI en el tercer trimestre fue menor que el del período anterior, debido a la disipación de los efectos de la sequía en el agro, que desaceleró su descenso tras registrar en el segundo trimestre la caída más pronunciada desde 2009. Sin embargo, el impacto se mantuvo en actividades vinculadas: por las menores compras de maquinaria agrícola y agroquímicos y la disminución en la carga transportada, las caídas en la industria manufacturera y el transporte se aceleraron. Además, la debilidad del mercado laboral, el menor poder adquisitivo y el costo del financiamiento afectaron a otros sectores productivos relacionados al consumo y a la inversión, como construcción, comercio, y hoteles y restaurantes.

Aun así, 6 de los 16 sectores crecieron. Pesca fue el de mayor suba, por el aumento en los desembarques principalmente de crustáceos. Los servicios mostraron buen dinamismo a través de la intermediación financiera, que lleva más de un año y medio de alza, y de las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, que sumaron dos años de expansión ininterrumpida.

En octubre y noviembre, indicadores adelantados sugieren que la economía seguirá perdiendo dinamismo. La industria retrocedió alrededor de 7% en octubre, casi la mitad de la baja registrada en septiembre. Los patentamientos de autos y motos disminuyeron nuevamente en noviembre (-46% y -54%), por menores ventas internas. En tanto, los despachos de cemento (-18%) de noviembre y el Grupo Construya (-30%) adelantan que la construcción seguirá debilitándose.

PBI, POR SECTORES

Var. interanuales; 2018



ACTIVIDAD ECONÓMICA

Construcción – Octubre de 2018

LA CONSTRUCCIÓN ACELERÓ SU CAÍDA EN OCTUBRE, PERO SE MANTIENE EN ALZA EN EL ACUMULADO ANUAL

La construcción tuvo su segunda baja consecutiva en octubre. Cayó 6,4% con respecto a un año atrás y 3,7% frente a septiembre. En un escenario de adaptación a nuevos precios relativos y tensión en la cadena de pagos, tanto la obra privada, afectada por la menor actividad económica, como la obra pública, dada la consolidación fiscal, mostraron caídas. La superficie permitida para proyectos privados cayó 8,4% en octubre, luego del aumento de septiembre. La mayoría de los insumos permaneció en baja aunque crecieron aquellos vinculados a las industrias extractivas, como los tubos de acero sin costura.

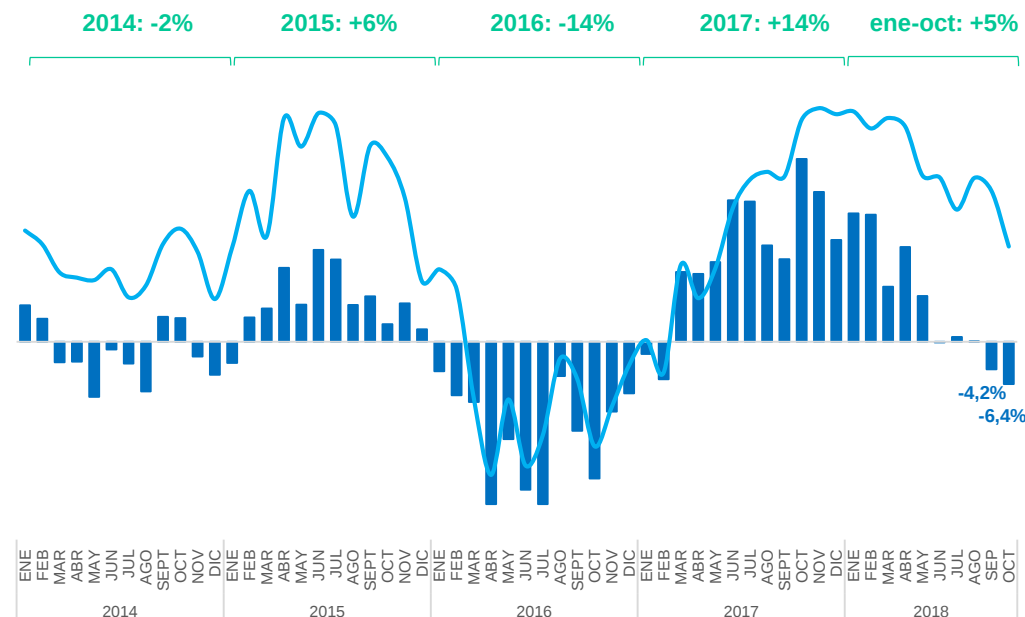
En lo que va del año, la construcción aumentó un 4,9% a pesar de las bajas recientes. El buen desempeño del sector durante los primeros meses del año más que compensa su evolución reciente. A su vez, el comportamiento por región fue dispar, con crecimiento de los despachos de cemento a granel en la Patagonia, Córdoba y Mendoza, y caída en el NEA y NOA en todos los envases. Estas dinámicas heterogéneas se reflejaron también en el empleo del sector, que aumentó principalmente en las grandes jurisdicciones como CABA, Mendoza, Córdoba, Santa Fe y Neuquén, pero cayó en el norte del país.

La mayor rentabilidad del sector todavía no se traduce en nuevas obras. El costo de la construcción en dólares se mantiene en los niveles más bajos desde al menos 2012, mientras que el precio del metro cuadrado en CABA subió 7% en noviembre respecto al mismo mes de 2017. Este aumento en la rentabilidad del sector todavía no tiene su correlato en nuevas obras, producto de la volatilidad de los últimos meses, que postergó decisiones de inversión, y una demanda todavía retraída por un menor dinamismo de los créditos hipotecarios.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

Índice base 2004=100 y var. interanual; enero de 2014 a octubre de 2018

Nivel mensual
Var. interanual



SERVICIOS

Ventas internas – Octubre de 2018

LOS SERVICIOS PERMANECIERON ESTABLES GRACIAS LOS SERVICIOS BASADOS EN EL CONOCIMIENTO Y LOS INMOBILIARIOS

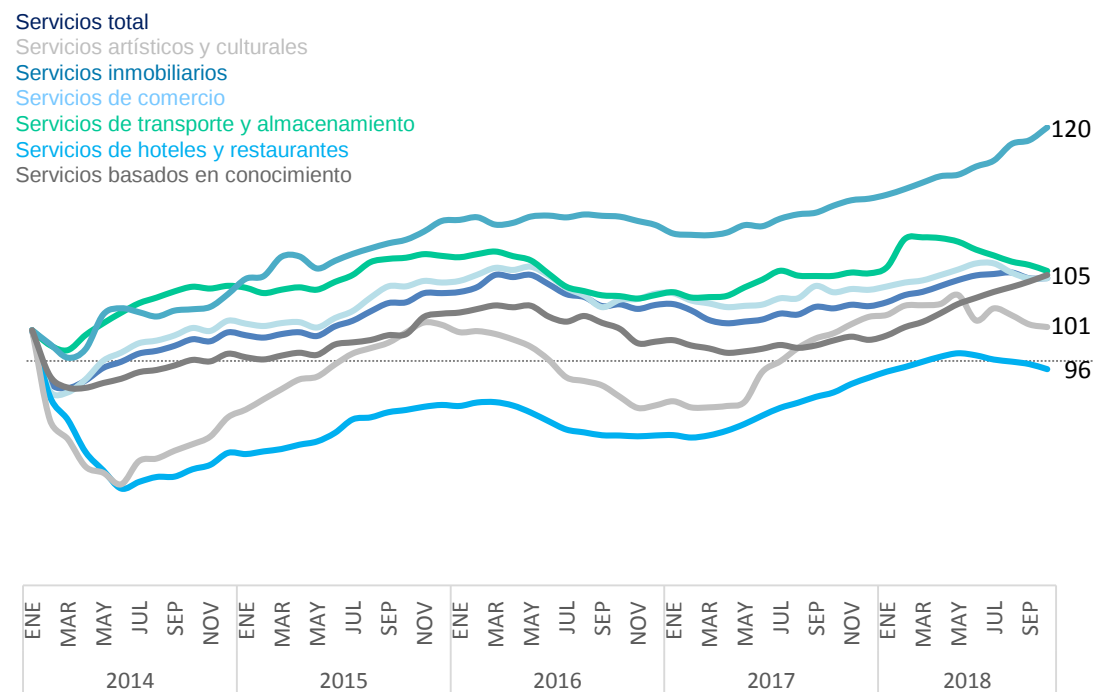
Las ventas internas se mantuvieron estables (0%) en octubre con respecto al mismo mes de 2017. Los servicios inmobiliarios (+13,1%) y los basados en conocimiento (+7,5%) lograron compensar las bajas registradas en los demás sectores. Si bien en los inmobiliarios hay menos operaciones de compra-venta de inmuebles por el encarecimiento del crédito, aumentó la facturación en moneda local. Por su parte, los SBC crecieron por la mayor demanda de servicios vinculados a Vaca Muerta y por los financieros.

El resto de los sectores retrocedieron. Por segundo mes consecutivo cayeron los servicios de transporte y almacenamiento (-6,4%), hoteles y restaurantes (-5,9%), artísticos y culturales (-3,1%), y comercio (-2,7%). Este último es el principal componente del sector de servicios y su baja respondió principalmente a las menores ventas de automóviles.

Los SBC seguirán creciendo impulsados por la mayor demanda de servicios vinculados a la actividad primaria y con foco en exportaciones. Los servicios asociados al sector primario ganaron dinamismo por las inversiones en Vaca Muerta. Además, el aumento del tipo de cambio brinda mayor competitividad al sector para potenciar su capacidad exportadora.

VENTAS REALES DE SERVICIOS

Media móvil 12 meses; índice base 100 = enero de 2014; enero de 2014 a octubre de 2018



Nota: **SBC** incluye servicios empresariales y profesionales, y agrupa a las actividades empresariales, seguridad e investigación, publicidad, etc.; servicios de informática comprende programación, consultoría y procesamiento de datos; sector audiovisual: televisión, radio, cine y libros; apoyo a la actividad primaria: servicios de apoyo a la extracción de gas natural y petróleo, y a actividades agrícolas y pecuarias; servicios de telecomunicaciones: servicios de telecomunicación y telefonía; servicios financieros: servicios de seguros y auxiliares, auxiliares a la actividad financiera, gestión de fondos, sociedades de cartera.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de AFIP y OMC.

ÍNDICE

SERVICIOS

Servicios basados en el conocimiento – Octubre de 2018

LOS SERVICIOS BASADOS EN CONOCIMIENTO CONTINÚAN CRECIENDO IMPULSADOS POR LOS FINANCIEROS Y POR VACA MUERTA

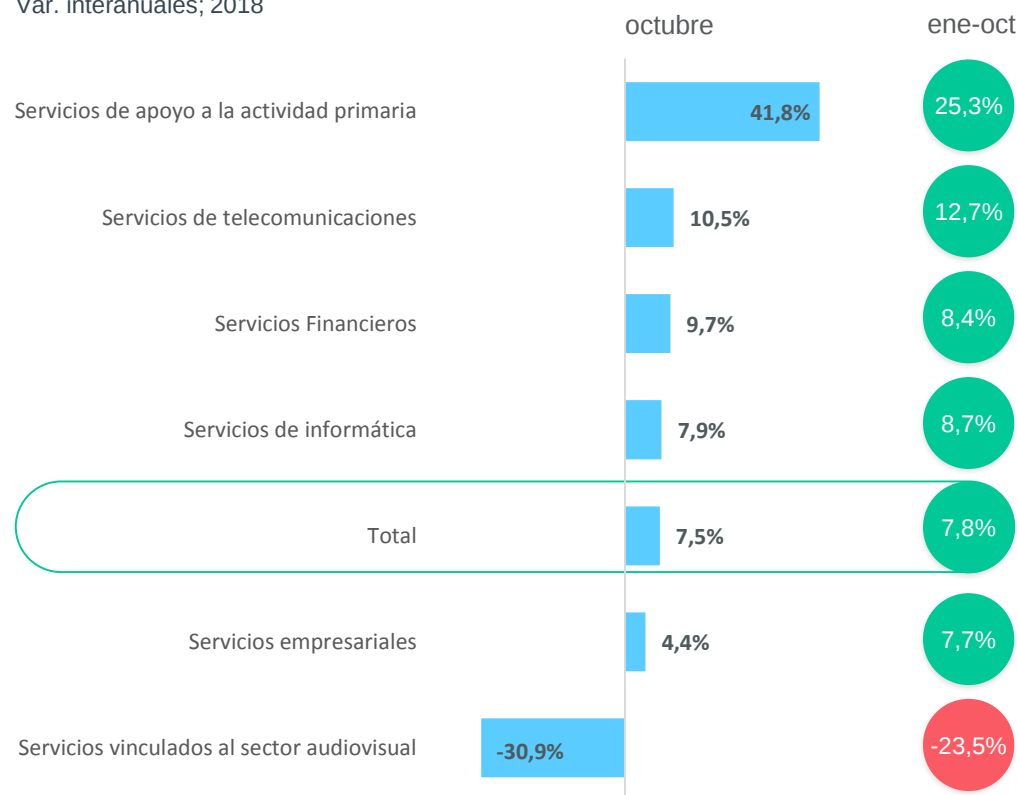
Las ventas internas de SBC crecieron en octubre por décimo mes consecutivo. Todos los segmentos, excepto los vinculados al sector audiovisual, aumentaron. Los financieros, que crecieron 9,7% frente a octubre de 2017, fueron los que más contribuyeron al alza, seguidos por los de apoyo a la actividad primaria, que se expandieron 41,8% en el mismo periodo. El desarrollo de Vaca Muerta demanda cada vez más servicios de apoyo a la extracción de petróleo y gas.

Servicios de apoyo a la actividad primaria ganó participación dentro de los SBC. En lo que va del año tuvo el mayor crecimiento (+25,3%) y aumentó su participación en 1 p.p. dentro de los SBC. Los servicios vinculados al sector audiovisual tuvieron el peor desempeño, con una caída de 23,5% en el acumulado del año, y perdieron 2 p.p de participación. Los servicios financieros explicaron el 38% del crecimiento acumulado, seguido por los servicios empresariales (33%) y los asociados a la actividad primaria (25%).

El empleo de los SBC aumentó 1% en octubre. Este crecimiento interanual fue liderado por servicios de informática (+19%) y servicios de apoyo a la actividad primaria (+14%). En tanto, los vinculados a los servicios audiovisuales tuvieron una caída del 20%.

VENTAS INTERNAS DE SBC (EN TÉRMINOS REALES)

Var. interanuales; 2018



Nota: **SBC** incluye servicios empresariales y profesionales, y agrupa a las actividades empresariales, seguridad e investigación, publicidad, etc.; **servicios de informática** comprende programación, consultoría y procesamiento de datos; **sector audiovisual**: televisión, radio, cine y libros; **apoyo a la actividad primaria**: servicios de apoyo a la extracción de gas natural y petróleo, y a actividades agrícolas y pecuarias; **servicios de telecomunicaciones**: servicios de telecomunicación y telefonía; **servicios financieros**: servicios de seguros y auxiliares, auxiliares a la actividad financiera, gestión de fondos, sociedades de cartera.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de AFIP y OMC.

ÍNDICE

SERVICIOS

Evolución del turismo interno – Octubre de 2018

LA MAYOR CONECTIVIDAD AÉREA IMPULSÓ LA LLEGADA DE TURISTAS A TRAVÉS DE AEROPUERTOS DEL INTERIOR

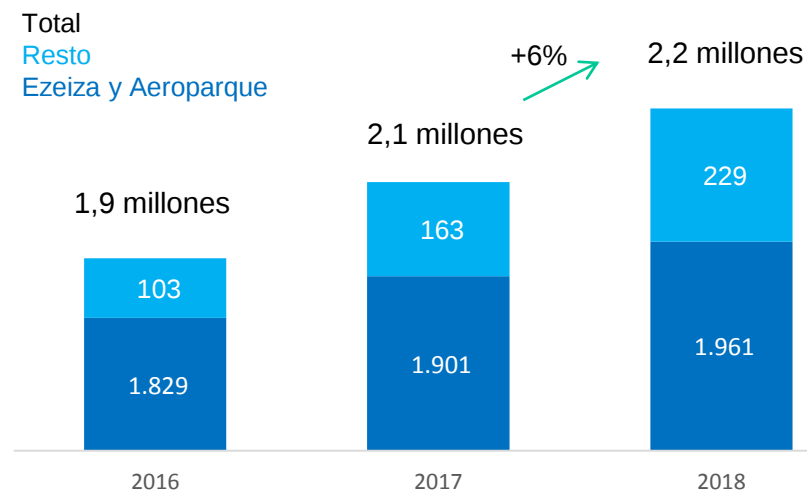
Entre enero y octubre la cantidad de turistas que llegaron al país vía aeropuertos del interior aumentó 41%. Esta suba fue casi trece veces superior a la de los aeropuertos de Ezeiza y Aeroparque (+3,2%). En octubre, el arribo de turistas a aeropuertos del interior subió 16% frente al mismo mes de 2017, lo que refleja una desaceleración con respecto al promedio del año (+44%). Ezeiza y Aeroparque crecieron 6,6%.

La mayor competitividad cambiaria fomentó la llegada de turistas de países de la región. Además, por la influencia de los Juegos Olímpicos de la Juventud, el turismo receptivo de orígenes no tradicionales creció en el mes (+22,2%, unos 19.400 turistas). Brasil, que cayó un 0,2%, sigue siendo el que explica la mayor cantidad de turistas (+27%, unas 64.000 personas).

Entre enero y octubre, la cantidad de turistas hospedados alcanzó su mayor marca para el período en más de 10 años. Si bien la cantidad de turistas argentinos volvió a caer en octubre (-3,4%) debido al menor poder adquisitivo, la de extranjeros permanece en expansión (+9,1%) gracias a la mayor competitividad cambiaria. Sin embargo, el dinamismo de los extranjeros no alcanzó a compensar la caída de los residentes; así, la cantidad total de turistas alojados en el país cayó 0,9%.

TURISMO RECEPTIVO POR VÍA AÉREA

Cantidad de turistas extranjeros en miles; enero-octubre de 2016 a 2018



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

EMI, por sectores – Octubre de 2018

MÁS ALLÁ DE LA CAÍDA DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL, LAS EXPORTACIONES Y LA PUESTA EN MARCHA DE PLANTAS PARADAS IMPULSARON A ALGUNOS SECTORES

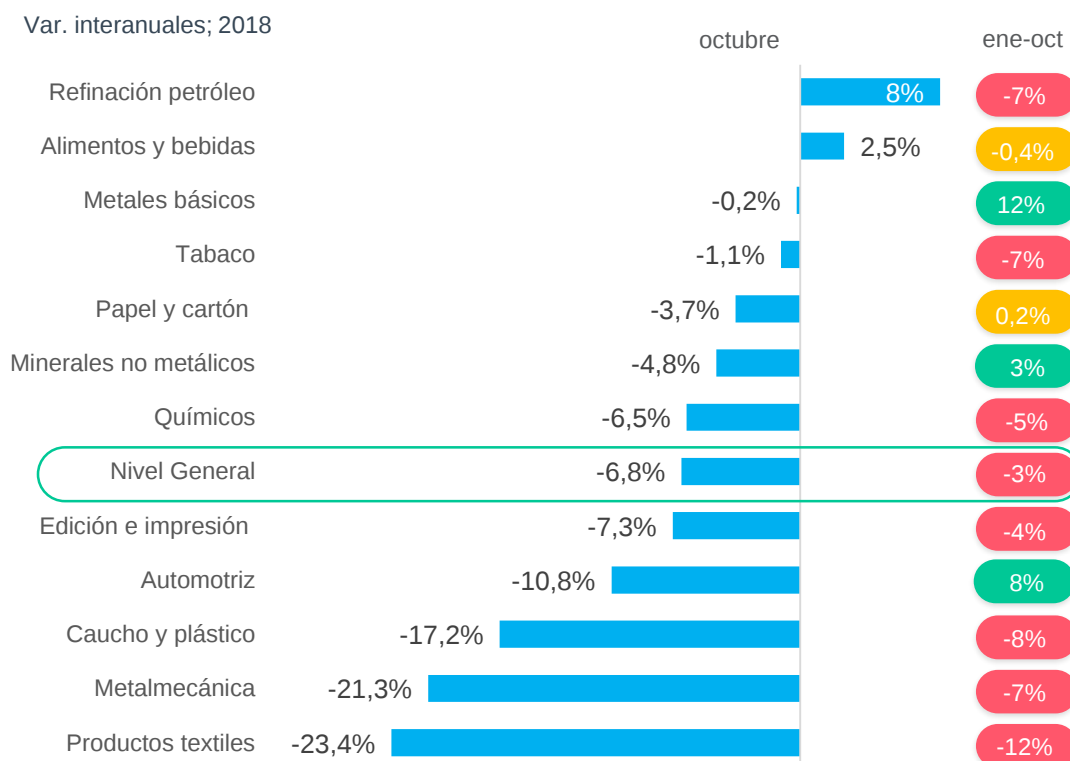
Los sectores de refinación de petróleo y alimentos y bebidas crecieron en octubre, impulsados por los envíos al exterior y la normalización de la actividad en plantas. Luego de cambios de propiedad en octubre volvieron a ponerse en marcha dos refinerías de petróleo que habían dejado de producir en los últimos tres meses. Dentro de alimentos y bebidas, la producción de carnes rojas, vinos y lácteos creció por mayores exportaciones que compensaron la caída del consumo en el mercado interno; además, ya superada la sequía, se desaceleró la caída en molienda. A su vez, las ventas externas moderaron la baja en metales básicos, que fue muy inferior a la media.

Sin embargo, la menor demanda interna continúa afectando al entramado industrial. El menor poder adquisitivo y el costo del financiamiento desincentivaron el consumo y las operaciones de compra financiadas.

La industria moderaría su retroceso en los próximos meses, con una recuperación secuencial sector por sector. La actividad tendría un piso a comienzos de 2019. El crecimiento que ya registran el sector energético y las exportaciones se complementará con un dinamismo más pronunciado de la producción del agro, y luego con una reactivación gradual de las demás industrias a partir de sus encadenamientos productivos directos, que se difundirán progresivamente al resto de los sectores.

[Ver evolución de los sectores en Anexo, pág. 46 y 47.](#)

EMI, POR SECTORES



SECTORES INDUSTRIALES

Automotriz – Noviembre de 2018

EL DINAMISMO DE LAS EXPORTACIONES DE VEHÍCULOS MODERÓ EL IMPACTO DE LA MENOR DEMANDA INTERNA

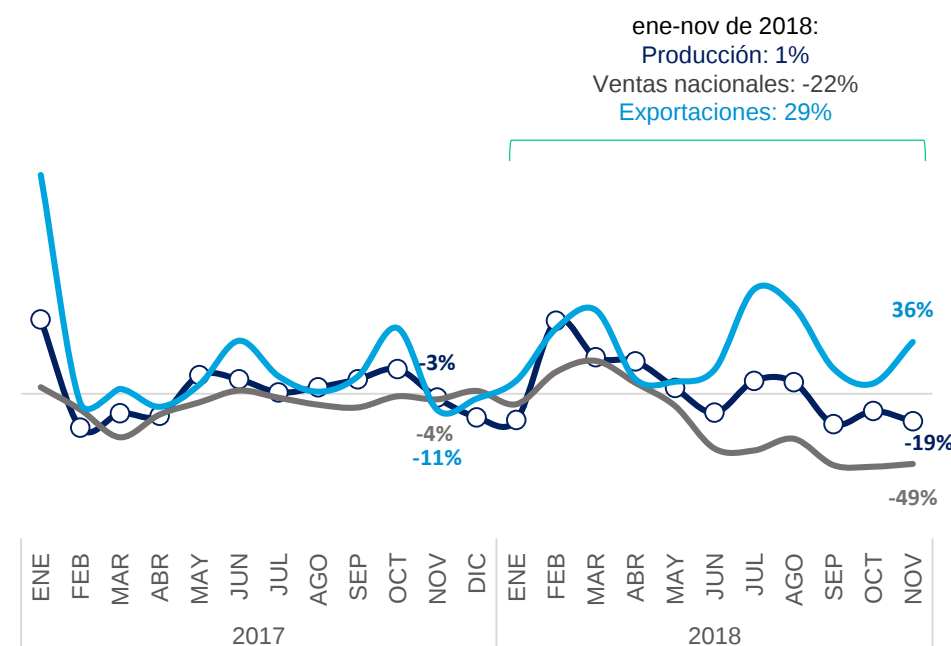
El desempeño exportador atenuó la caída de la producción, afectada por menores ventas al mercado interno. La demanda doméstica de vehículos comenzó a contraerse en mayo, con aumentos de precios vinculados al tipo de cambio y la caída del salario real. Sin embargo, el dinamismo de las ventas externas (por el crecimiento de los mercados vecinos, las decisiones de las casas matrices de abastecerlos desde Argentina, y la especialización productiva en vehículos utilitarios modernos y exclusivos a nivel regional) permitió que la producción creciera hasta septiembre. A partir de entonces, se aceleró la caída de las compras internas y la actividad comenzó a registrar descensos del 12% en octubre y 19% en noviembre, que hubieran sido aún mayores de no ser por los nuevos incrementos en las exportaciones.

Los envíos de vehículos al exterior crecieron ininterrumpidamente en 2018. Las exportaciones hacia Brasil aumentaron a una tasa promedio de 38% durante el año, lo que refleja la recuperación del principal mercado para los modelos producidos en Argentina. Si bien las ventas al país vecino se desaceleraron en septiembre y octubre, esto fue debido a la elevada base de comparación (habían sido los mejores meses del año pasado), y volvieron a acelerarse el mes siguiente. Los despachos hacia otros países, estancados hasta junio, se incrementaron desde entonces a un ritmo del 30% y acumularon entre enero y noviembre 80.000 unidades (récord histórico, 13% superior al máximo anterior alcanzado en 2017). El aumento respondió principalmente a las mayores compras de pickups por parte de Chile, Colombia y Perú.

En los próximos meses la producción automotriz seguiría en baja por la debilidad de la demanda interna y la necesidad de reducir los stocks acumulados. Las firmas más orientadas al mercado local anunciaron cierres de planta durante el verano e intentarán colocar las existencias almacenadas (equivalentes a un mes de producción, el triple del valor habitual). De esta manera, el año cerraría con la misma cantidad de unidades fabricadas que en 2017, y los primeros registros de 2019 serían negativos. Con nuevos aumentos en las exportaciones gracias al crecimiento proyectado para los socios sudamericanos, y la recuperación de la capacidad de compra local, hacia el segundo trimestre comenzaría la reactivación del sector.

AUTOMOTRIZ: PRODUCCIÓN, Y VENTAS INTERNAS Y EXTERNAS

Var. interanual; enero de 2017 a noviembre de 2018



SECTORES INDUSTRIALES

EMI, sustancias y productos químicos y metalmecánica – Octubre de 2018

LA CAÍDA DEL CONSUMO INTERNO AFECTÓ LA PRODUCCIÓN DE QUÍMICOS Y METALMECÁNICA

El menor dinamismo del mercado interno incidió en las industrias química y metalmecánica. En la primera, la baja del consumo afectó a detergentes y productos personales, y a la química básica, que le provee insumos. En la metalmecánica, impactó en la fabricación de línea blanca y de envases metálicos para aerosoles y pinturas. En la dinámica de metalmecánica también fue relevante la menor producción de equipos agrícolas, debido al costo del financiamiento, y de montajes industriales y herramientas, por la caída de la construcción.

Los equipos para proyectos energéticos de petróleo, gas y energía eólica continuaron creciendo y sumando inversiones. YPF y la francesa GE Renewable Energy construirán un parque eólico en Azul, en la provincia de Buenos Aires por US\$ 144 millones, que empleará a 150 trabajadores. A su vez, en el marco del G20, la Corporación de Inversión Privada en el Extranjero de Estados Unidos y el Banco Europeo de Inversiones anunciaron un financiamiento por US\$ 231 millones para proyectos eólicos y solares en Chubut, Santa Cruz, San Juan y Jujuy. Estas inversiones traccionarían la demanda de bienes de capital para energías renovables y servicios metalúrgicos conexos.

Químicos y metalmecánica cerrarían el año en baja. En el caso del primero, al menor consumo se sumarían la imposición de aranceles de entre 25% y 33% al biodiésel argentino por parte de la Unión Europea (destino que concentra el 90% de las exportaciones), y el menor ritmo de la industria siderúrgica, que afectaría a gases industriales. En metalmecánica, según la cámara sectorial ADIMRA, el 60% de las empresas espera una menor producción para los próximos tres meses y un 40% prevé una caída del empleo en el sector.

EMI – SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS Y METALMECÁNICA

Var. interanuales; 2018

QUÍMICOS			METALMECÁNICA	
	octubre	ene-oct	octubre	ene-oct
	-6,5%	-5,3%	-21,3%	-6,8%
	octubre	ene-oct	octubre	
Materias primas plásticas y caucho sintético	8,1%	0,2%	Equipos para proyectos energéticos	▲
Gases industriales	4,4%	3%	Equipamiento médico	▼
Agroquímicos	-1,2%	-15,5%	Fundición	▼
Química básica	-6,5%	-4,3%	Autopartes metalúrgicas	▼
Productos farmacéuticos	-7,3%	-5,3%	Envases metálicos	▼
Detergentes, jabones y productos personales	-9,8%	-5,6%	Línea blanca	▼
Fibras sintéticas y artificiales	-46,6%	-32,3%	Productos metálicos de uso estructural	▼
			Maquinaria agrícola	▼

SECTORES INDUSTRIALES

EMI, alimentos y bebidas – Octubre de 2018

LA INDUSTRIA ALIMENTICIA VOLVIÓ A CRECER TRAS CINCO MESES Y CADA VEZ MÁS RUBROS MEJORAN SU DESEMPEÑO

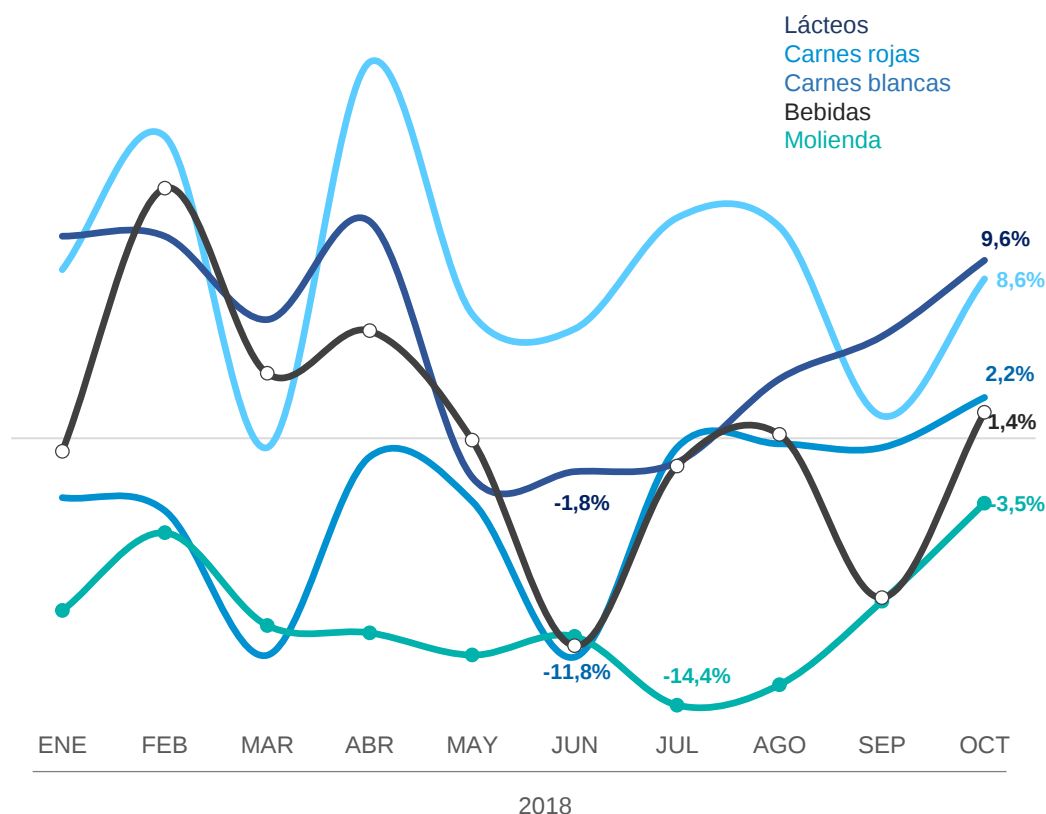
Carnes rojas, yerba, té y lácteos fueron los rubros más dinámicos. Carnes rojas tuvo en octubre una suba del 8,6%, y tanto la faena como las exportaciones continuaron creciendo (+5,7% y +58%, respectivamente). Lácteos mantiene la senda alcista gracias a las exportaciones, aunque las ventas al mercado interno siguieron en baja. Molienda está moderando su caída y puede esperarse una suba para fin de año (la primera desde agosto de 2017), debido a que la base de comparación es muy baja por la sequía en diciembre del año pasado.

Bebidas volvió a repuntar en octubre y está cerca de revertir la caída en el acumulado del año. Las exportaciones de vinos a granel y, en menor medida, las de vino embotellado dinamizaron la producción de bebidas y más que compensaron las caídas de ventas de vinos y gaseosas en el mercado interno (-11,6% y -12% respectivamente). En el caso del vino, la industria está buscando revertir o al menos morigerar la baja en el mercado interno, a través de campañas de marketing más agresivas que le permitan dejar de perder terreno con la cerveza.

El sector mantendrá la tendencia alcista en los próximos meses, apoyado principalmente en el mercado externo. Tanto carnes rojas como lácteos y bebidas seguirían creciendo de la mano de las exportaciones, que estarán traccionadas por un tipo de cambio más competitivo y una demanda mundial (especialmente de China) que seguirá dinámica. El mercado interno, especialmente en bebidas, moderaría su ritmo de caída a partir de 2019.

EMI - ALIMENTOS Y BEBIDAS

Var. interanuales; enero a octubre de 2018



SECTORES INDUSTRIALES

EMI, metales básicos – Octubre de 2018

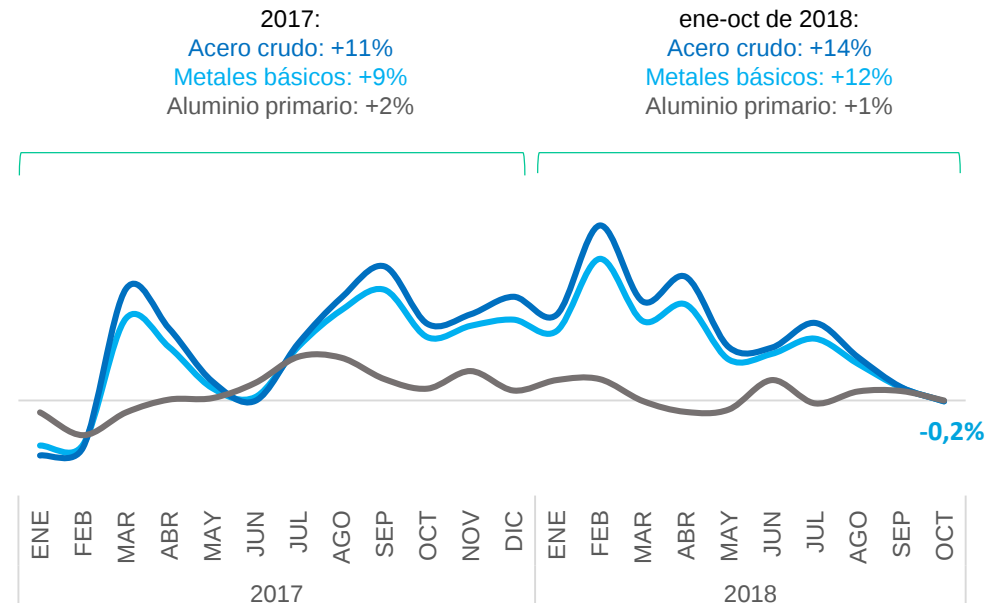
LAS EXPORTACIONES Y LA DEMANDA DE LAS ÁREAS ENERGÉTICAS SOSTUVIERON LA PRODUCCIÓN DE METALES EN OCTUBRE

Tuvo una leve caída en octubre, luego de 19 meses en alza. Metales básicos, que fue la industria más dinámica de los últimos dos años, comenzó a verse afectada por el retroceso de la metalmecánica a partir de mayo, y en los últimos meses por la construcción y el sector automotriz. A pesar de esto, la actividad del sector se mantuvo estable en octubre debido a la persistente demanda del sector energético, en particular de Vaca Muerta, y el incremento de las exportaciones, tanto de tubos sin costura como de alambrón, lingotes y barras, que solían orientarse al mercado interno.

La caída del sector se acentuaría los próximos meses, aunque el año cerraría en alza. Los sectores demandantes tendrán una base de comparación elevada hasta marzo y enfrentarán una coyuntura más adversa: los próximos registros serían negativos para la metalmecánica (por caída de consumo interno y menor financiamiento), la construcción (por menor obra pública y dinamismo del crédito privado) y la industria automotriz (con demanda interna en baja y un nivel muy elevado de stocks sin vender). Estos desempeños afectarán la producción de metales básicos, que de todas formas finalizará el año en niveles superiores a los de 2017, gracias al buen desempeño del primer semestre.

EMI – METALES BÁSICOS

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



SECTORES INDUSTRIALES

Energía – Diciembre de 2018

INVERSIONES EN VACA MUERTA Y ENERGÍAS RENOVABLES, EN EL CENTRO DE LOS ANUNCIOS DEL G20

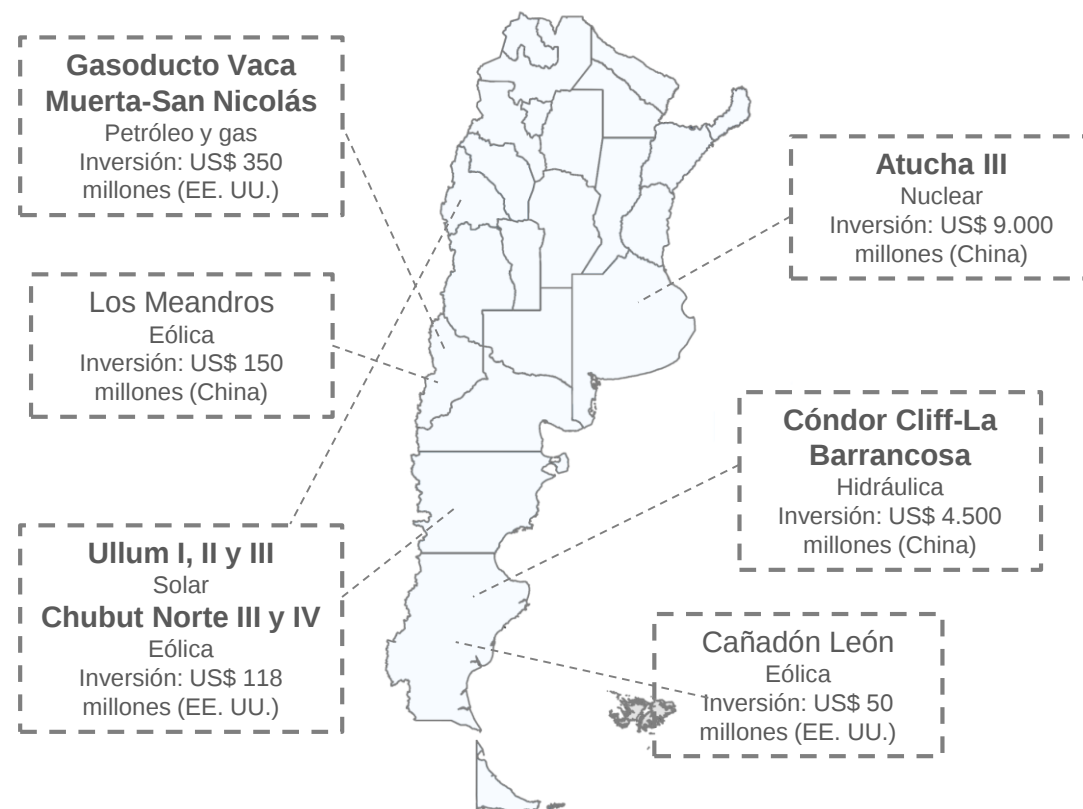
Con foco en Vaca Muerta, Estados Unidos y China anunciaron inversiones en producción y transporte de hidrocarburos. Estados Unidos se comprometió a financiar la construcción del gasoducto Vaca Muerta-San Nicolás por US\$ 350 millones. El proyecto será ejecutado por la petrolera Tecpetrol y la gasífera TGS, y permitirá transportar gas hacia grandes centros de consumo y hacia plantas de gas licuado para su posterior exportación. La petrolera china Sinopec, por su parte, anunció que aumentará su participación en la producción de gas y petróleo en Vaca Muerta, bajo un nuevo acuerdo con YPF.

Las energías renovables también sumaron anuncios. China anunció el financiamiento del parque eólico Los Meandros en Neuquén por US\$ 150 millones. Además, Estados Unidos se comprometió a financiar la construcción de los parques eólicos Chubut Norte III y IV, a manos de la empresa Genneia, y del parque eólico Cañadón León en Santa Cruz por US\$ 50 millones, liderado por YPF Luz. En cuanto a la energía solar, Estados Unidos anunció inversiones en las plantas Ullum I, II y III en San Juan.

Las dos principales obras que China tiene en Argentina se concretarían en el primer trimestre de 2019. Se trata de la represa Cóndor Cliff-La Barrancosa y la futura central nuclear Atucha III. Ambos proyectos impulsarían la obra pública y el empleo local.

INVERSIONES EN ENERGÍA

Proyecto, tipo de energía, inversión total y país inversor



SECTOR PRIMARIO

Carne vacuna – Octubre de 2018

CON EL IMPULSO DE CHINA, LAS EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA CERRARÁN 2018 EN EL MAYOR NIVEL DESDE 2009

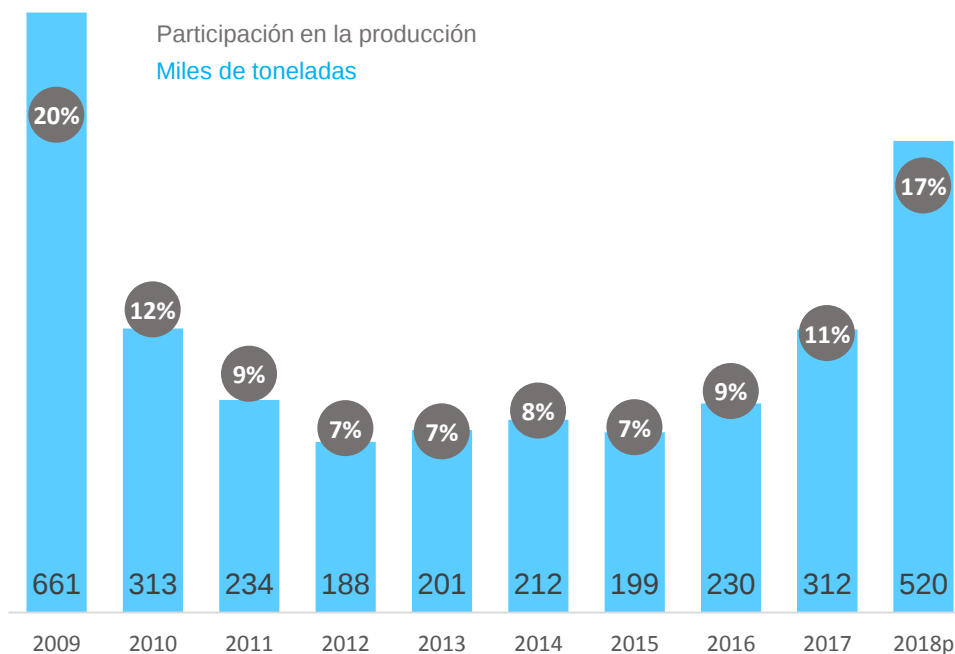
El año cerraría con ventas externas por 520.000 toneladas de carne, 67% más que en 2017. Además, este volumen representará un 17% de la producción, participación que entre 2010 y 2017 promediaba el 9%. China dio el principal impulso: en los primeros diez meses de 2018 se llevó el 54% de las exportaciones argentinas, duplicando el nivel de 2017. El otro gran protagonista fue Rusia, que en el acumulado a octubre incrementó un 700% sus compras a Argentina.

El crecimiento en las ventas externas se da sin relegar consumo interno: son exportaciones genuinas que responden a diversas medidas para el desarrollo del sector. Las más destacadas son el acuerdo con China para exportar carne enfriada de alto valor agregado (entraría en vigencia en 2019) y la apertura del mercado japonés, al cual se realizaron los primeros envíos en la historia. El Gobierno también está poniendo el foco, junto con el sector, en reducir la evasión en las carnicerías y la subdeclaración en la industria, con la instalación de controladores electrónicos de faena en los frigoríficos.

Para 2019, las primeras proyecciones dan cuenta de un nuevo incremento de las exportaciones y una leve caída de la producción. Las ventas externas seguirán contando con el impulso de China y Rusia. La producción podría verse afectada por una mayor retención, dado que la sequía indujo a un porcentaje de faena de hembras más elevado en 2018 que en los últimos dos años. Esto, sumado a un mayor peso promedio esperado para los animales faenados, seguirá aumentando la participación de las exportaciones en la producción.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

Enero-octubre de 2009 a 2018



SECTOR PRIMARIO

Granos – Octubre de 2018

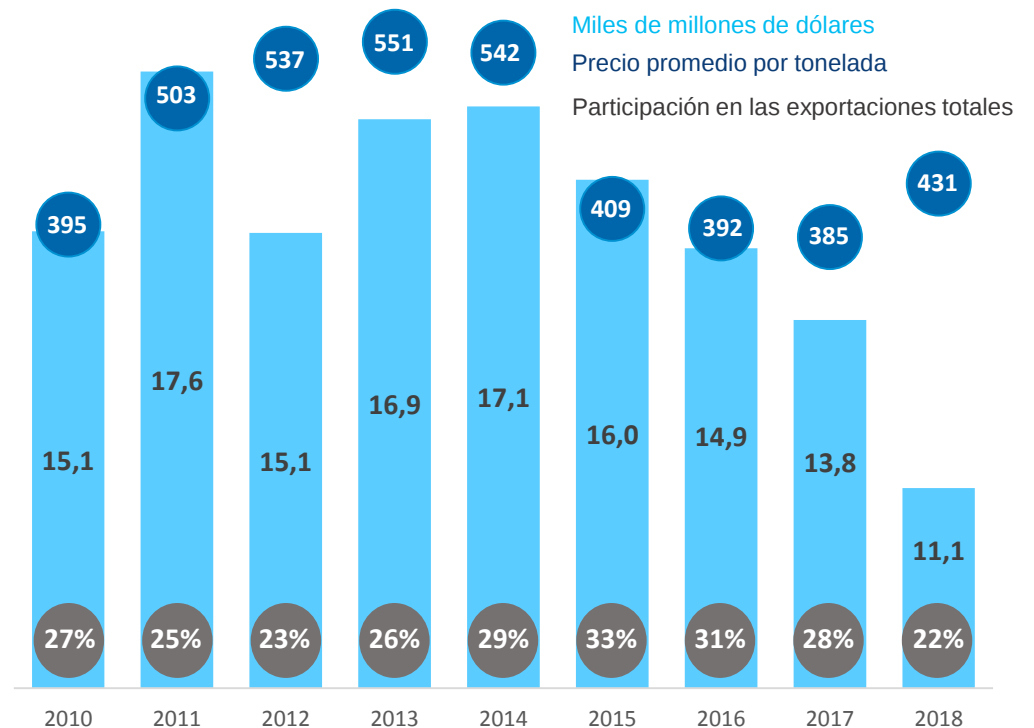
RECUPERADO DE LA SEQUÍA, EL COMPLEJO SOJERO AUMENTARÍA SUS EXPORTACIONES EN 2019

La soja sumaría alrededor de US\$ 5.000 millones a sus exportaciones en 2019, gracias a una cosecha estimada en 55 millones de toneladas. Esto supone una recuperación de 45% con respecto a la campaña 2016/2017. Las exportaciones del complejo rondarían los US\$ 18.000 millones, cifra que podría variar dependiendo de lo que suceda con el clima y los precios. Si finaliza el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, el precio internacional tenderá a subir y, si bien Argentina no exportará harina a China (que comprará directamente el poroto a Estados Unidos), se beneficiará por el valor exportado al resto de los destinos. También debe tenerse en cuenta el factor climático: si bien las proyecciones para 2019 están dentro de los parámetros normales, los pronósticos indican eventos de muchas lluvias concentradas en pocos días, que podrían afectar las cosechas.

Dado que se proyectan récords de producción tanto en trigo como maíz, los cereales también aportarán un mayor ingreso por exportaciones. Según las últimas estimaciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), las exportaciones de trigo en 2019 alcanzarían las 14 millones de toneladas, 14% más que lo esperado para 2018. En el caso del maíz, USDA estima que las exportaciones podrían llegar hasta las 28 millones de toneladas, una suba del 19% en comparación con 2018.

EXPORTACIONES DEL COMPLEJO SOJERO

En dólares y porcentaje sobre el total; enero-octubre de 2010 a 2018



Nota: dentro del **complejo sojero** no se incluye el biodiésel.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de Aduana y Secretaría de Agroindustria.

ÍNDICE

SECTOR PRIMARIO

Pesca – Octubre de 2018

LA PRODUCCIÓN DE PESCA ALCANZÓ EL MÁXIMO NIVEL DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

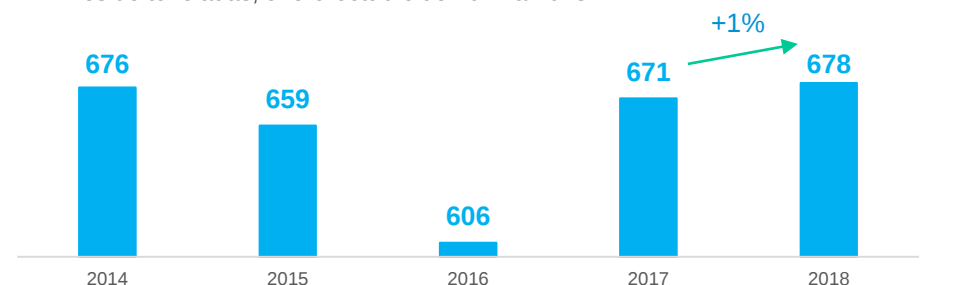
En octubre ascendió 20% respecto al mismo mes de 2017. Los desembarques de la segunda mitad del año se recuperaron principalmente gracias a los langostinos y se espera un cierre de año superior al de 2017. Además, se destacaron el calamar con un crecimiento acumulado del 10% y la merluza de cola, que con casi 33.500 toneladas creció un 117% en el año.

La Patagonia fue la región con mayor incidencia en el crecimiento pesquero. Puerto Madryn (+14%) y Ushuaia (+52%) fueron los puertos con mayor dinamismo durante 2018, mientras que Mar del Plata retrocedió con respecto al año anterior (-13%). Este aumento en los desembarques patagónicos impactó en las exportaciones, que registraron un incremento del 36% con respecto al mismo mes de 2017, y de 6% en el acumulado del año. Además, se propulsó el desarrollo de la industria naval con la construcción de nuevos buques pesqueros, que operarán mayormente en aquella región.

Luego del G20, la actividad pesquera sumó compromisos con buenas perspectivas para el sector. Mediante un acuerdo de cooperación con Rusia se establecieron metas de desarrollo de proyectos conjuntos con el objetivo de incorporar tecnologías de extracción y procesamiento, y mayor capacitación profesional. Además, se prevé la habilitación de más plantas pesqueras que exporten al mercado ruso, que se suman a la solicitud de autorización de otros 19 establecimientos.

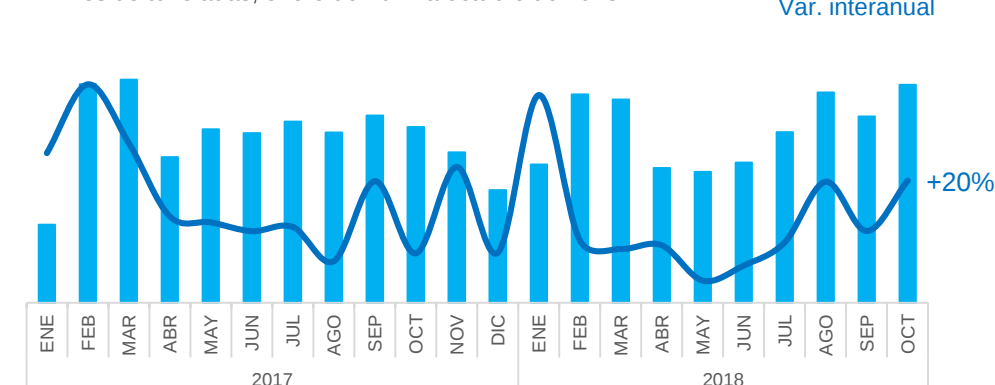
DESEMBARQUES POR AÑO

En miles de toneladas; enero-octubre de 2014 a 2018



DESEMBARQUES POR MES

En miles de toneladas; enero de 2017 a octubre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por grandes rubros – Noviembre de 2018

LAS EXPORTACIONES RECUPERARON DINAMISMO IMPULSADAS POR LOS PRODUCTOS PRIMARIOS

Las exportaciones crecieron 14% en noviembre, con una suba de más de 1,2% en los precios y una caída de 13,1% en las cantidades. Todos los rubros crecieron con respecto a noviembre de 2017.

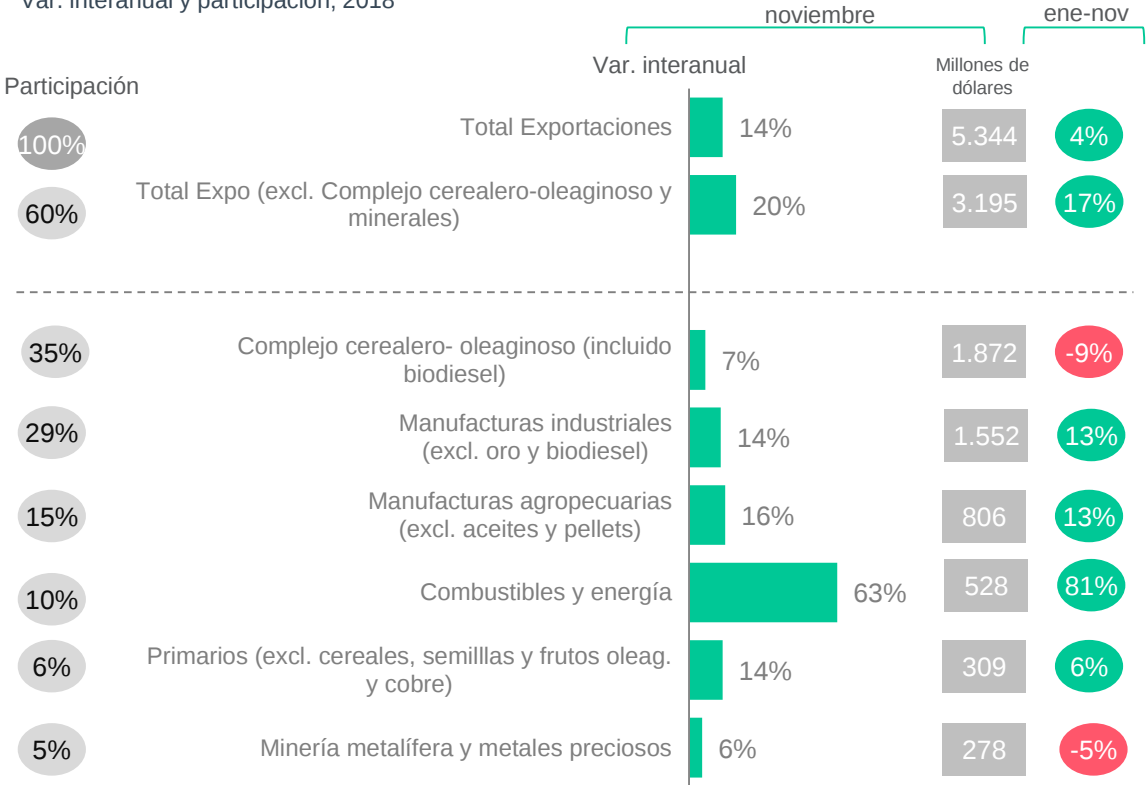
Las ventas del complejo cerealero y oleaginoso subieron, tras siete meses consecutivos de caída por el impacto de la sequía. La recuperación de los envíos de poroto de soja, que aumentaron más de 13 veces, destinados principalmente a China explicó la suba del complejo, pese a la caída de sus otros segmentos. Además, y a diferencia de los meses previos, las colocaciones de cobre, con España como principal destino, aumentaron 17% en noviembre. Esto contribuyó al crecimiento de las ventas totales de productos primarios.

Las manufacturas industriales y los combustibles también impulsaron la expansión de las exportaciones. Las ventas de vehículos automotores a Brasil y de petróleo crudo a Estados Unidos fueron las que más incidieron en esta tendencia. Sin el efecto sequía, que condicionó a los envíos de aceites y pellets, las manufacturas de origen agropecuario crecieron 16% en noviembre y 13% en el acumulado del año. Las colocaciones de carne bovina congelada a China y de leche en polvo a Argelia y Brasil contribuyeron a este resultado.

Ver evolución de las exportaciones e importaciones
en Anexo, pág. 48.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Var. interanual y participación; 2018



Nota: tanto cereales, oleaginosas y aceites, biodiésel y minerales fueron excluidos de las manufacturas industriales, agropecuarias y de los productos primarios con el objetivo de ver una variación más exacta de estos rubros.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones MOI por grandes rubros – Noviembre de 2018

LAS EXPORTACIONES DE VEHÍCULOS DINAMIZARON A LOS ENVÍOS DE ORIGEN INDUSTRIAL

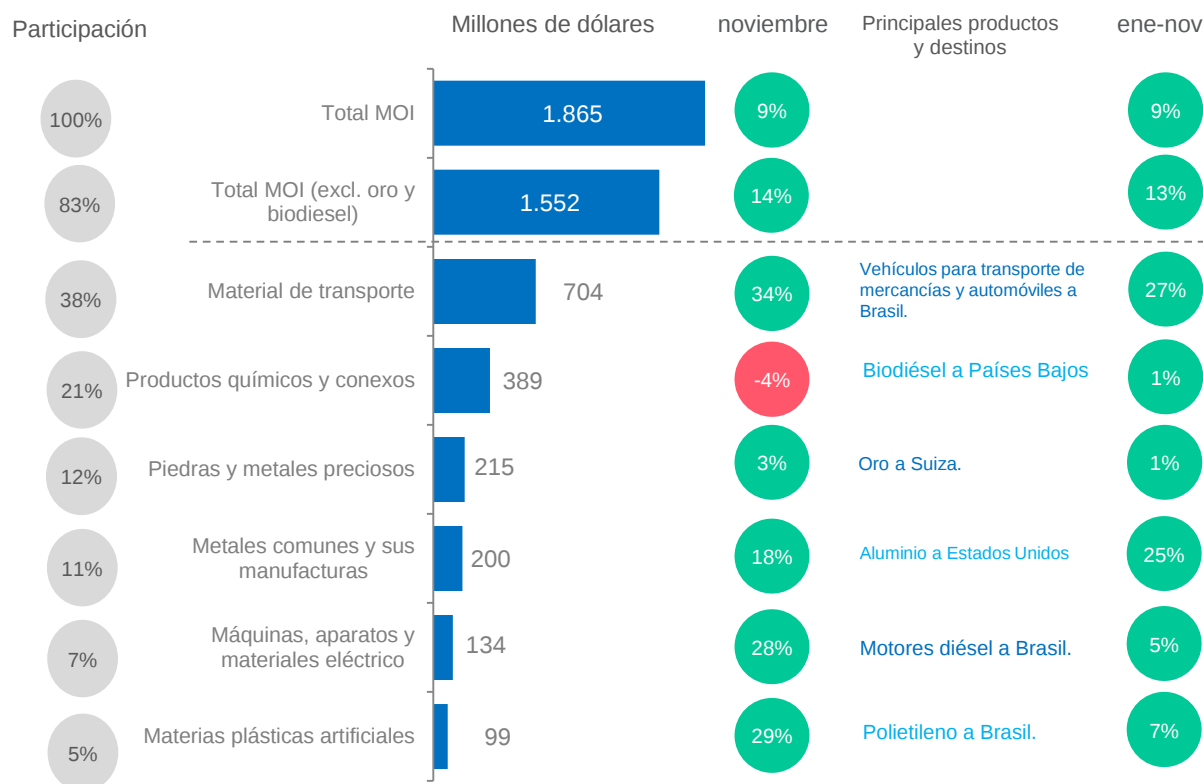
Los envíos industriales crecieron 9% en noviembre. Sin el efecto de los metales preciosos y el biodiésel, el aumento fue del 14% en el mes y 13% en lo que va del año.

El rubro fue impulsado por material de transporte, cuyas ventas a Brasil mejoraron. Las exportaciones de vehículos automotores continuaron creciendo (+34%), con el país carioca como principal destino (+29%), seguido por Chile, Colombia y Perú. Además, en el mes se destacaron los envíos de plata y oro en bruto, que se recuperaron del bajo desempeño de meses anteriores, a Estados Unidos y Suiza.

El biodiésel y el aluminio en bruto siguieron registrando caídas por restricciones de acceso a los mercados. Las exportaciones de tubos sin costura cayeron por los menores envíos a Estado Unidos.

EXPORTACIONES MOI, POR GRANDES RUBROS

Var. interanual y acumulada; 2018



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por complejos – Octubre de 2018

LA MEJORA DEL TIPO DE CAMBIO YA IMPACTA EN LAS VENTAS EXTERNAS DE ALGUNAS ECONOMÍAS REGIONALES

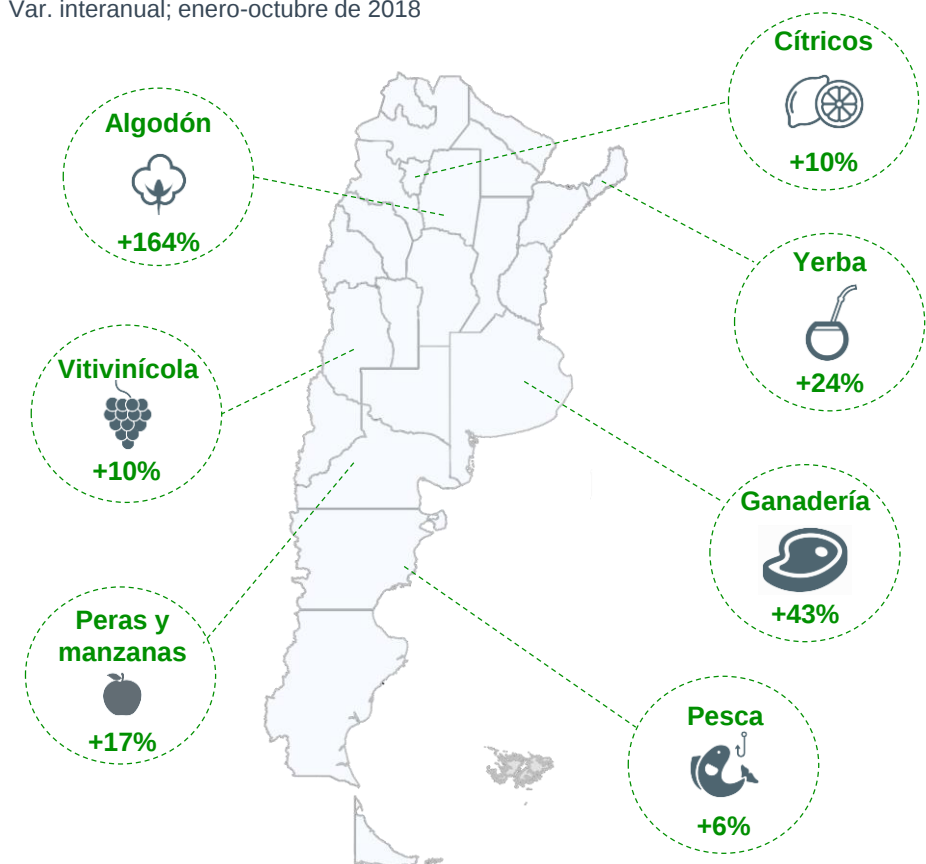
La mayor competitividad cambiaria de los últimos meses, sumada a otros factores productivos, mejoró la situación de las economías regionales. Con mejores rindes y suba del precio, las exportaciones del complejo algodonero fueron las que más crecieron (+164%) en el acumulado de enero a octubre; en el caso de la yerba mate, las cantidades exportadas (37,8 millones de kg) fueron récord histórico y el consumo interno (223,6 millones de kg) tuvo el mayor nivel en diez años. Otros complejos productivos con fuertes crecimientos en sus exportaciones fueron el lanero (+59%), el nogalero (+34%) y el lácteo (+29%).

Efectos climáticos y menores precios internacionales afectaron el comercio exterior de otras producciones regionales. Entre ellas, las de peor desempeño fueron la azucarera (-68%), con bajos precios a nivel mundial; la olivícola (-36%), luego de un 2017 récord; y el maní (-23%), por la sequía. También disminuyeron, aunque en menor medida, las ventas de los complejos de poroto, hortícola, tabacalero, arroceros y tealero.

La posición exportadora de las economías regionales continuaría mejorando a comienzos de 2019. A las perspectivas climáticas más favorables se suman nuevos acuerdos comerciales: comenzarán a exportarse cerezas, y ovinos y caprinos de la Patagonia a China; y volverá a enviarse carne bovina a Estados Unidos.

EXPORTACIONES POR COMPLEJOS

Var. interanual; enero-octubre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones argentinas a Brasil – Noviembre de 2018

LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS A BRASIL CONTINÚAN EN ALZA A PESAR DE SU DESACELERACIÓN

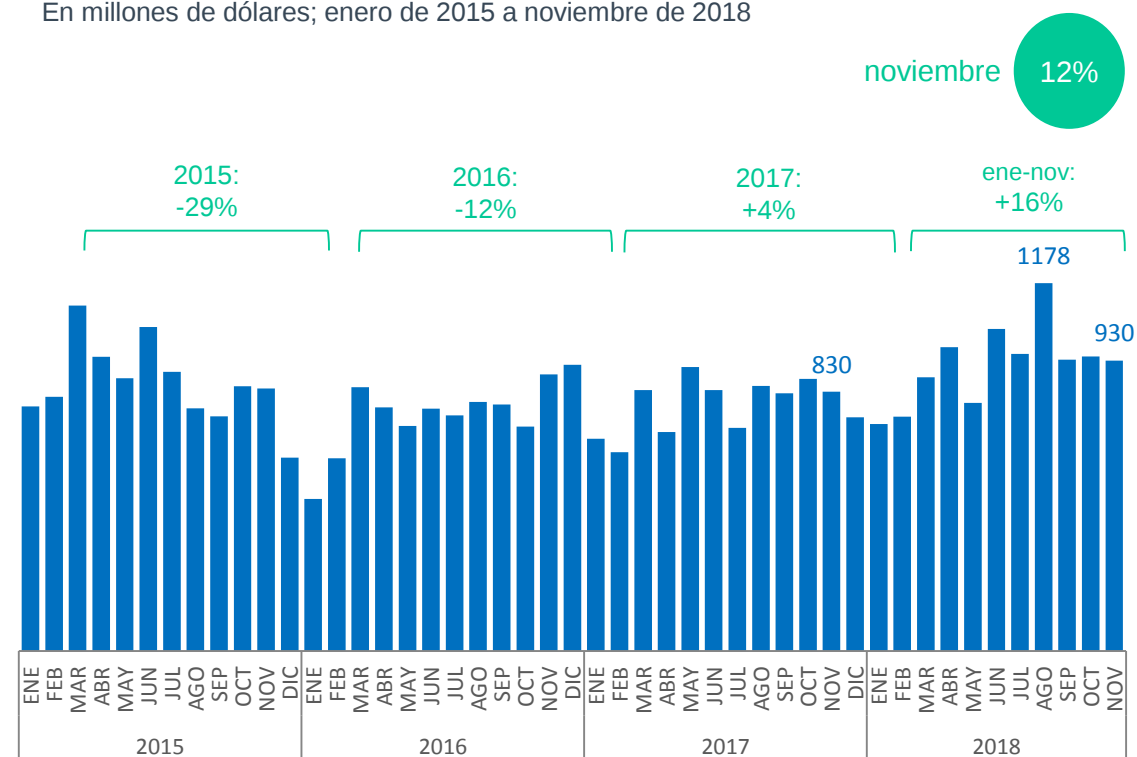
Las exportaciones argentinas a Brasil alcanzaron los US\$ 930 millones y aumentaron 12% con respecto a noviembre de 2017. Aunque las ventas externas continúan creciendo, en los últimos tres meses se desaceleraron con respecto a meses anteriores, principalmente por los menores envíos automotrices a Brasil. Los productos más dinámicos en el mes fueron vehículos de carga, polímeros plásticos, leche y crema de leche, energía eléctrica, malta no tostada y mijo en grano. En lo que va del año fueron automóviles, trigo en grano, naftas, aluminio y autopartes.

Las importaciones totales de Brasil rondaron los US\$ 17.000 millones en noviembre y crecieron más de 28% con respecto al mismo mes de 2017. En lo que va del año acumularon más de US\$ 168.000 millones (+22%). Las compras de todos los usos crecieron, a excepción de bienes de consumo. Los bienes intermedios (+16% en el mes y +13% entre enero y noviembre) concentraron el 54% de las compras totales, mientras que bienes de capital fue el uso que más aumentó en noviembre (+170%, y +84% en lo que va del año). La caída en bienes de consumo se debió a las menores importaciones de automóviles para pasajeros, fungicidas, celulares, productos inmunológicos y medicamentos. En cuanto a los orígenes, la Unión Europea fue el principal en el mes, por las compras de gas natural, compuestos heterocíclicos y combustibles, entre otros.

La industria brasileña moderó su crecimiento pero se prevé un buen desempeño para 2019. Según las proyecciones del Banco Central de Brasil, la industria manufacturera cerraría el 2018 con un crecimiento en torno al 1,9%, mientras que para 2019 se espera una expansión en torno al 3%.

EXPORTACIONES ARGENTINAS A BRASIL

En millones de dólares; enero de 2015 a noviembre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Importaciones por uso económico – Noviembre de 2018

LAS IMPORTACIONES VOLVIERON A CAER EN UN TERCER MES CONSECUTIVO DE SUPERÁVIT COMERCIAL

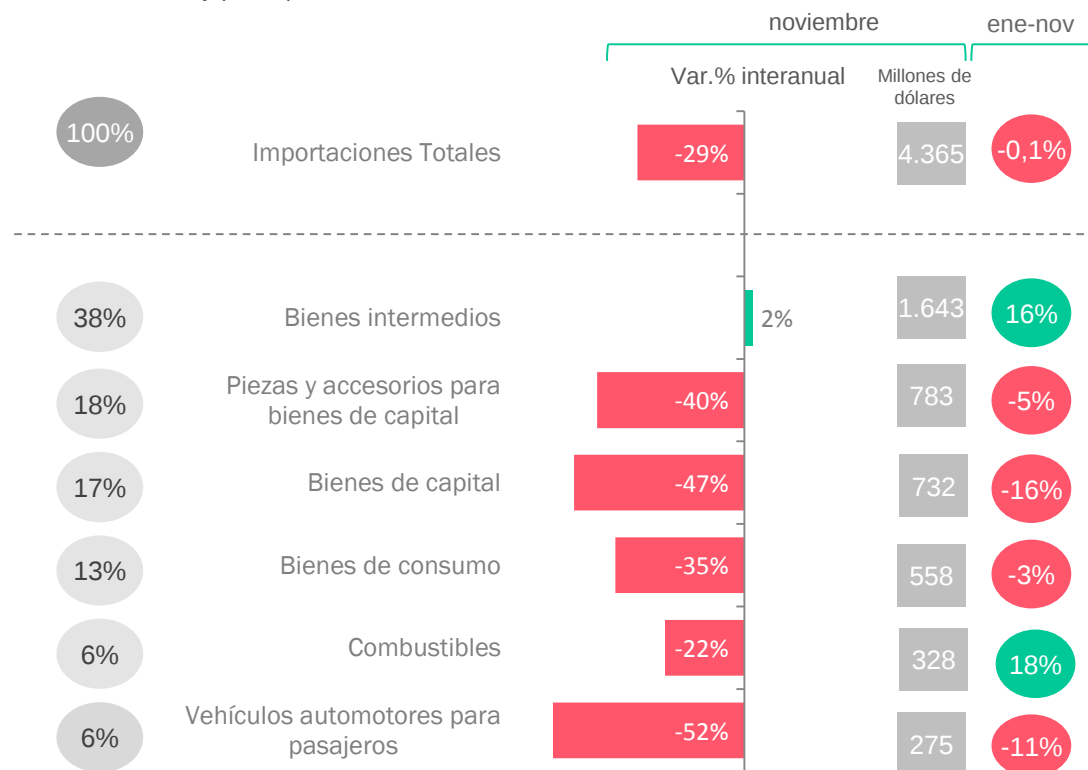
Las importaciones tuvieron su mayor caída desde 2009. Retrocedieron todos los usos económicos excepto bienes intermedios, que siguió impulsado por las compras de poroto de soja. Sin considerar este factor coyuntural, efecto de la sequía, las importaciones de este último uso retrocedieron 11% en noviembre.

Los bienes de capital continuaron incidiendo en la baja de las importaciones. El incremento de los costos en dólares y el descenso de la actividad afectaron fundamentalmente las compras externas de material de transporte, y maquinaria para la minería y la construcción. Aun así, los proyectos eólicos y gasíferos de la zona de Vaca Muerta contribuyeron con las compras de bienes de capital productivos, que cayeron 40% en noviembre, menos que el total de este uso económico.

La caída de las importaciones, sumada al crecimiento de las exportaciones, arrojó un saldo comercial positivo de US\$ 979 millones en noviembre, el tercer mes consecutivo de superávit. En lo que va del año, el saldo comercial acumuló un desbalance de US\$ 5.195 millones.

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR USO ECONÓMICO

Var. interanual y participación; noviembre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Tipo de cambio multilateral – Noviembre de 2018

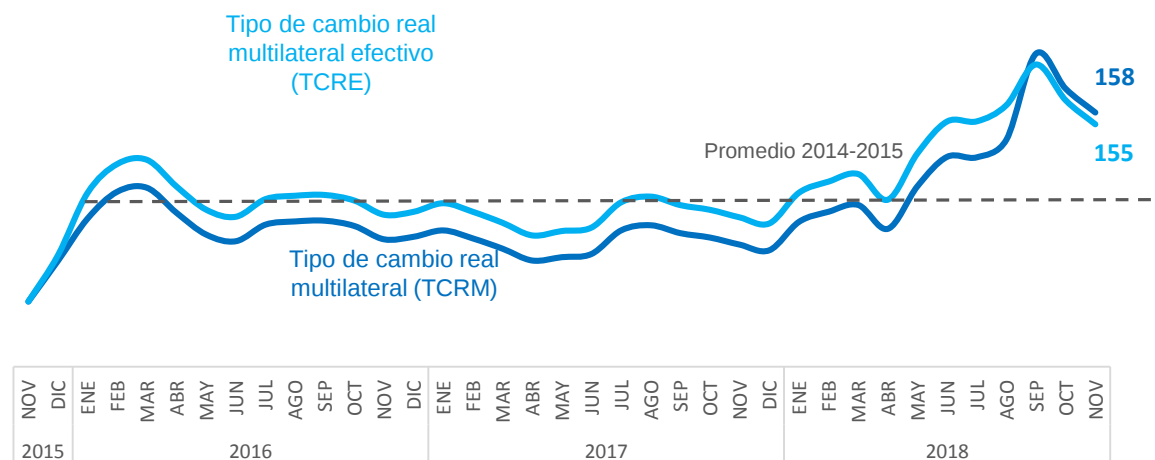
LA COMPETITIVIDAD CAMBIARIA PERMANECIÓ EN NIVELES ALTOS

El tipo de cambio real multilateral aumentó casi 55% frente a noviembre de 2015 y 25% frente a diciembre de 2017. El tipo de cambio real efectivo (TCRE), que ajusta el tipo de cambio real multilateral por reintegros y derechos de exportación, creció 23% con respecto a un año atrás. El TCR bilateral con Brasil se apreció casi 6% con respecto a octubre y se ubicó un 70% por encima de los niveles previos a la salida del cepo.

Ver tipo de cambio por sectores en Anexo, pág. 49.

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL

Índice base noviembre de 2015=100; noviembre de 2015 a noviembre de 2018



CONSUMO

Panorama general – Noviembre de 2018

EL CONSUMO CONTINUÍA DÉBIL, SE ACENTUÓ LA SELECTIVIDAD Y LOS CONSUMIDORES POSTERGARON DECISIONES DE COMPRA

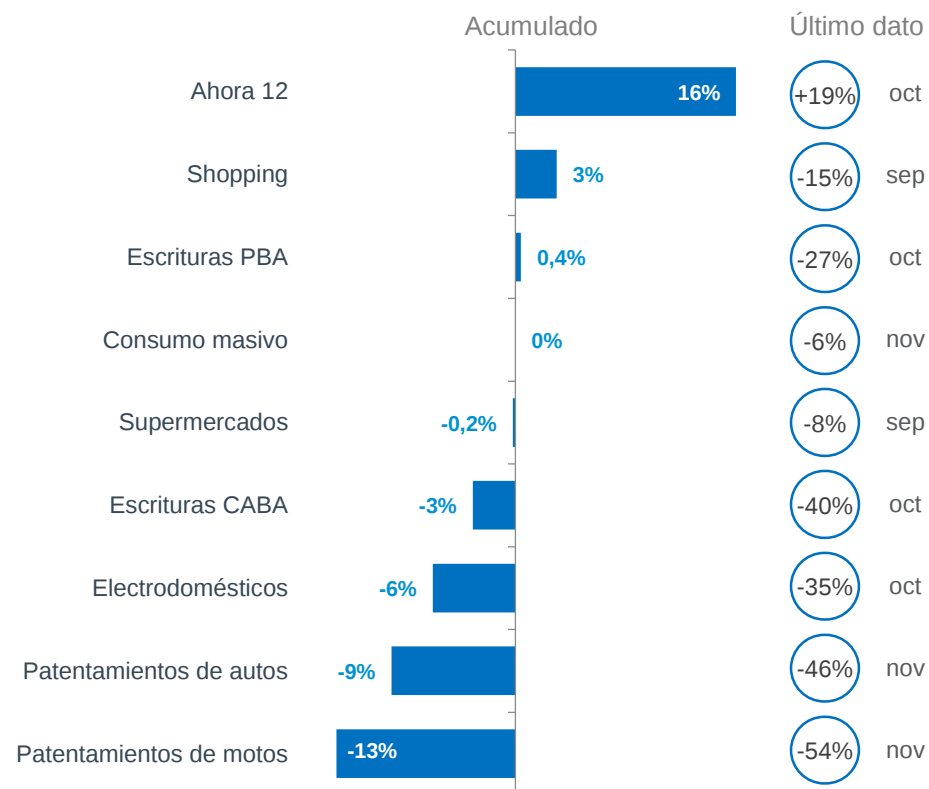
Las decisiones de consumo durable continuaron postergándose ante la expectativa de una baja en los costos de financiamiento y una desaceleración en la inflación. Los patentamientos de autos y motos acumularon seis meses en baja frente al menor poder adquisitivo y el encarecimiento del crédito. Por su parte la compra-venta de inmuebles en CABA y provincia de Buenos Aires estuvo afectada por el menor dinamismo del crédito hipotecario, que cayó por quinto mes consecutivo en octubre.

El consumo masivo registró una nueva baja en noviembre, mientras se reforzó el perfil selectivo por canales y marcas. Además, luego de tres meses de caídas consecutivas, las operaciones financiadas a través del Programa de Ahora 12 permanecieron en alza en lo que va de 2018. En octubre registraron un aumento del 19%, que respondió al Día de la Madre. Del 6 al 9 de diciembre el Ministerio de Producción y Trabajo impulsó la Semana de la Moda, con promociones de tres cuotas sin interés y descuentos de hasta el 35% en indumentaria, calzado y marroquinería. Alcanzó a unos 38.000 comercios de todo el país adheridos a Ahora 12, participaron 41 entidades financieras, y mas de 100 marcas acompañaron la medida.

Ante este contexto, la reapertura de negociaciones paritarias para proteger el poder adquisitivo, y el bono de fin de año, que se suma al destinado a beneficiarios de AUH, constituyen puentes para contener la caída del salario real en un entorno de desaceleración de la inflación. Para promover el consumo de las familias, se sumaron 130 nuevos productos de cadenas mayoristas al programa de Precios Cuidados. Estos productos son, en promedio, un 25% más baratos y ofrecen un punto de referencia para la dispersión de precios actual. Además, se aprobó la incorporación de juguetes y de productos típicos de Navidad.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO

Var. interanuales; 2018



CONSUMO

Autos, motos, escrituras y electrodomésticos – Noviembre de 2018

EL CONSUMO DURABLE PERMANECE EN BAJA ANTE LA EXPECTATIVA DE MENOR COSTO DE FINANCIAMIENTO Y DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN

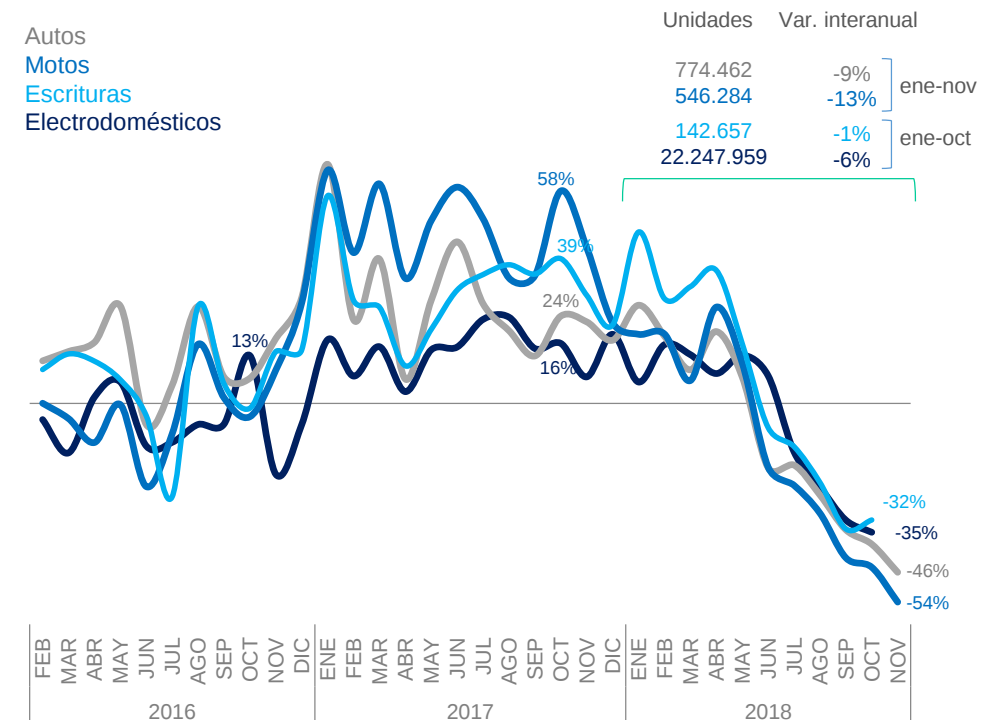
Los costos de financiamiento y la suba de precios impactaron en el consumo de bienes durables. Los patentamientos de autos acumularon seis meses de bajas, luego de dos años de crecimiento, y registraron en noviembre una caída del 46% interanual, la mayor desde 2002. Todos los segmentos tuvieron bajas mayores al 35%, excepto los vehículos Premium (+10%). Los patentamientos de motos también profundizaron su caída por sexto mes seguido, y disminuyeron 54%, el mayor registro histórico. El norte del país (NOA, -57% y NEA, -56%) tuvo el mayor retroceso.

Por el menor dinamismo del crédito hipotecario, la compra de inmuebles en CABA y provincia de Buenos Aires cayó por quinto mes consecutivo en octubre. En conjunto, sumaron unas 12.500 escrituras (-32% frente a octubre de 2017). Las realizadas a través de crédito hipotecario representaron el 10% del total, un año atrás esa proporción era del 30%.

El consumo de electrodomésticos continuó deteriorándose, por el incremento de precios. En octubre los precios de los electrodomésticos se aceleraron nuevamente: aumentaron 51% frente al mismo mes de 2017. Se vendieron 2,2 millones de unidades, 35% menos que un año atrás. Todos los rubros tuvieron caídas, en mayor medida fotografía (-56%), informática (-46%) y pequeños electrodomésticos (-37%).

PATENTAMIENTOS DE AUTOS Y MOTOS, ESCRITURAS, Y VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS

Var. interanual; febrero de 2016 a noviembre de 2018



CONSUMO

Evolución del consumo masivo – Noviembre de 2018

EL CONSUMO MASIVO CONTINÚA EN BAJA, AFECTADO POR EL CONTEXTO MACROECONÓMICO

El consumo masivo acumuló siete meses en baja, con un consumidor que resigna consumo y realiza compras más chicas. El consumo masivo retrocedió 6% en noviembre con respecto al mismo mes de 2017. La reacción de los hogares frente a este contexto es estirar el consumo de productos antes que abandonar categorías. Esto sucede en el 87% de las categorías, principalmente en aquellas que no son de primera necesidad, comportamiento que alcanza a todas las canastas. El precio medio de noviembre registró la mayor suba desde fines de 2016. Alimentos secos (+52%), infusiones (+47%), y cuidado del hogar (+47%) fueron las canastas con mayores alzas en sus precios.

Los consumidores refuerzan la selectividad en sus decisiones de compra. El menor poder adquisitivo impactó en las decisiones de consumo, que se postergaron ante las expectativas de una baja en los costos de financiamiento y una desaceleración en la inflación. Sin embargo los almacenes, que llevan cuatro meses en alza, y los autoservicios lograron crecer con respecto al año pasado, y ganaron penetración dentro de los hogares.

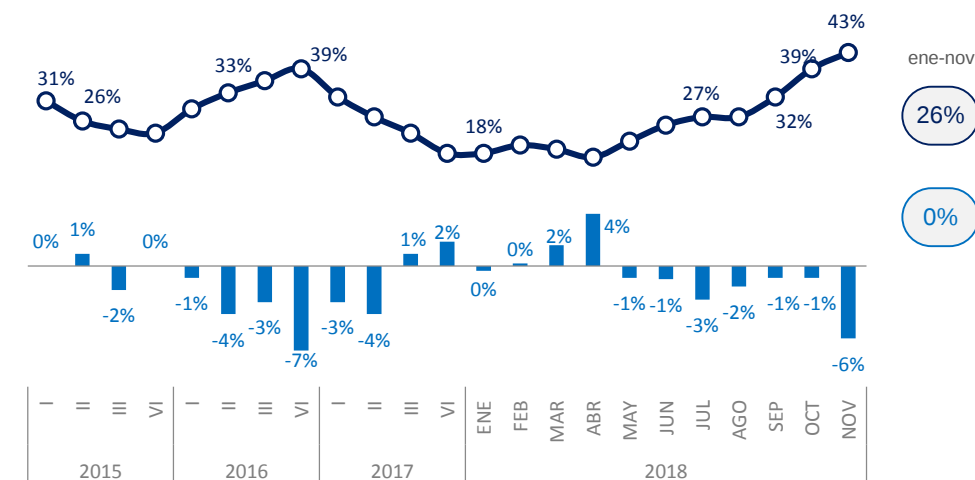
El consumo masivo cerraría el año en baja. La consultora Kantar Worldpanel pronostica una caída interanual del 5,1% para el último trimestre del año, y de 1,4% para el cierre anual.

Ver consumo por canastas y canales de comercialización en Anexo, pág. 50.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO Y DEL PRECIO MEDIO

Var. interanual: I trim. de 2015 a noviembre de 2018

Precio medio
Volumen



CONSUMO

Consumo masivo por sector socioeconómico – Noviembre de 2018

CASI TODOS LOS HOGARES DISMINUYERON SU CONSUMO

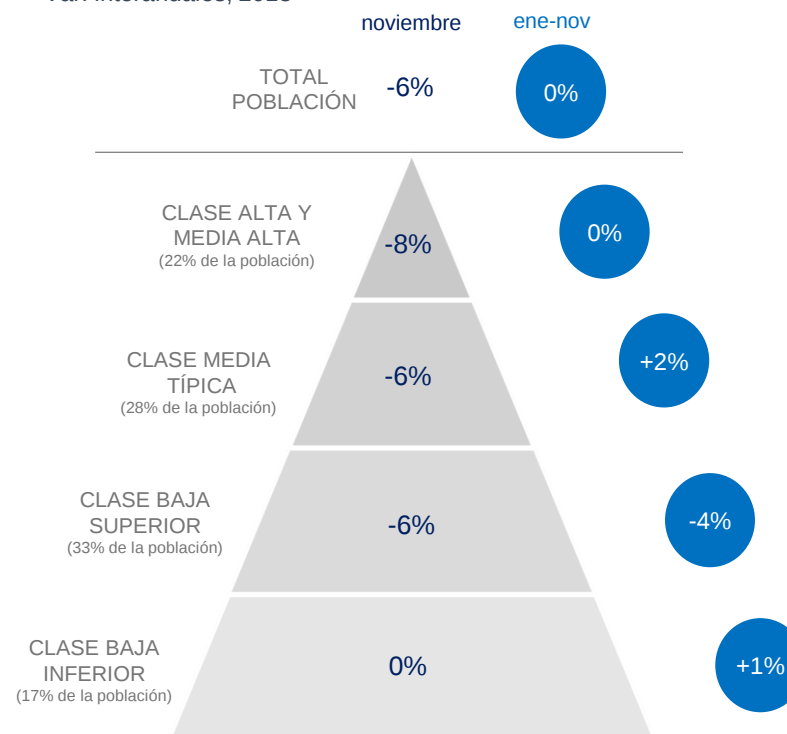
Casi todos los hogares restringieron su consumo en noviembre. El consumo de las familias de ingresos altos cayó por segundo mes consecutivo, y registró el mayor descenso del mes. En tanto, las familias de ingresos bajos superiores, que representan un tercio de los hogares, acumularon siete meses consecutivos de caídas y registraron la mayor baja en lo que va del año.

Las marcas mas económicas siguen ganando volumen de ventas. Los consumidores visitan la mayor cantidad de canales disponibles en busca de mejores precios y de mantener la calidad. Las terceras marcas (+10% interanual) crecen desde septiembre de 2017, y dentro de la canasta total representan el 22% del consumo. Por su parte, las marcas B (+7%) continuaron ganando terreno y acumularon cinco meses de crecimiento. Por el contrario, las marcas A (-15%) volvieron a caer, en línea con el acomodamiento en los patrones de consumo en busca de mejores precios.

El Gobierno incorporó productos de la canasta navideña y juguetes a la lista de Precios Cuidados. Para promover el consumo de las familias, se incorporaron productos típicos de Navidad al programa Precios Cuidados. Podrán comprarse con importantes descuentos varias opciones de turrones, budines, pan dulce, garrapiñadas, postre de maní, sidras, vinos y vino espumante de primeras marcas. Estas nuevas alternativas fortalecen el surtido de opciones que ofrece el Programa, y garantizan la disponibilidad en góndola de productos con precios más bajos que el promedio del mercado. Asimismo, junto a la Cámara Argentina de la Industria del Juguete (CAIJ), se anunció la incorporación de juguetes que podrán comprarse también a precios accesibles en los más de 2.500 supermercados de todo el país.

CONSUMO MASIVO, POR NIVEL SOCIOECONÓMICO

Var. interanuales; 2018



PRECIOS

Índice de Precios al Consumidor – Noviembre de 2018

LA INFLACIÓN VOLVIÓ A MODERAR SU RITMO EN NOVIEMBRE

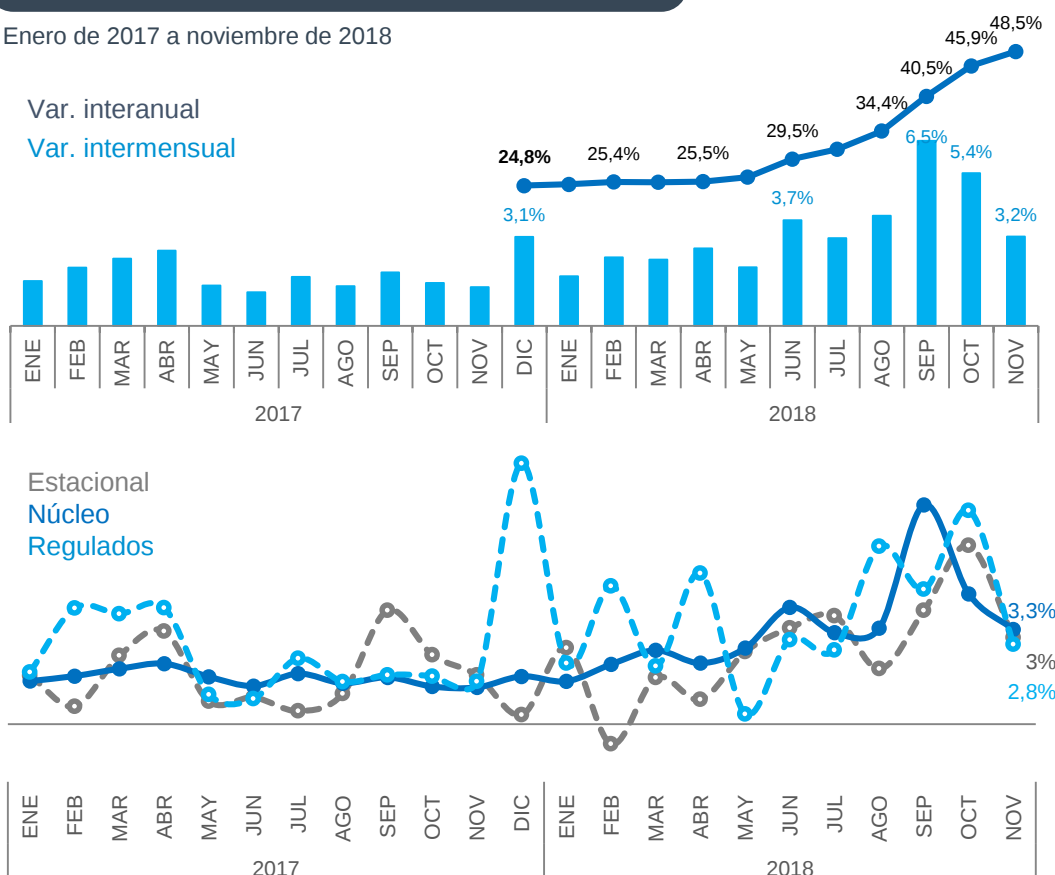
La inflación fue del 3,2% mensual, por debajo de la registrada desde agosto. Con respecto a noviembre de 2017 fue del 48,5%, y la acumulada en lo que va del año del 43,9%. La inflación núcleo fue del 3,3% mensual, por debajo del 4,5% de octubre. Los productos estacionales aumentaron 3% (+6,2% en octubre), y los regulados 2,8% (+7,4% en octubre).

La suba de precios se debió a aumentos en los alimentos y el transporte. Los rubros con mayor incidencia fueron alimentos y bebidas no alcohólicas (+3,4%), por el incremento en verduras y lácteos; transporte (+2,7%), por la suba de los boletos de subtes en CABA y de los combustibles; y salud (+5,7%).

Según el relevamiento de expectativas de mercado del BCRA, la inflación mensual en diciembre se desaceleraría al 2,7%. Hubo aumentos regulados en las prepagas (+8,5%), subtes en CABA (+7,4%) y telefonía móvil (+10%). Transporte podría volver a moderar su suba debido a la baja en el precio de los combustibles, por el menor valor internacional del barril de crudo. De esta manera, la inflación promedio de 2018 sería 34,3%, y la de diciembre 47,8% interanual. Para enero de 2019, la inflación volvería a desacelerarse al 2,4%.

IPC NIVEL GENERAL Y POR COMPONENTES

Enero de 2017 a noviembre de 2018



SALARIOS

Salario real del sector privado – Septiembre de 2018

EL SALARIO REAL SE DETERIORÓ POR CUARTO MES CONSECUTIVO

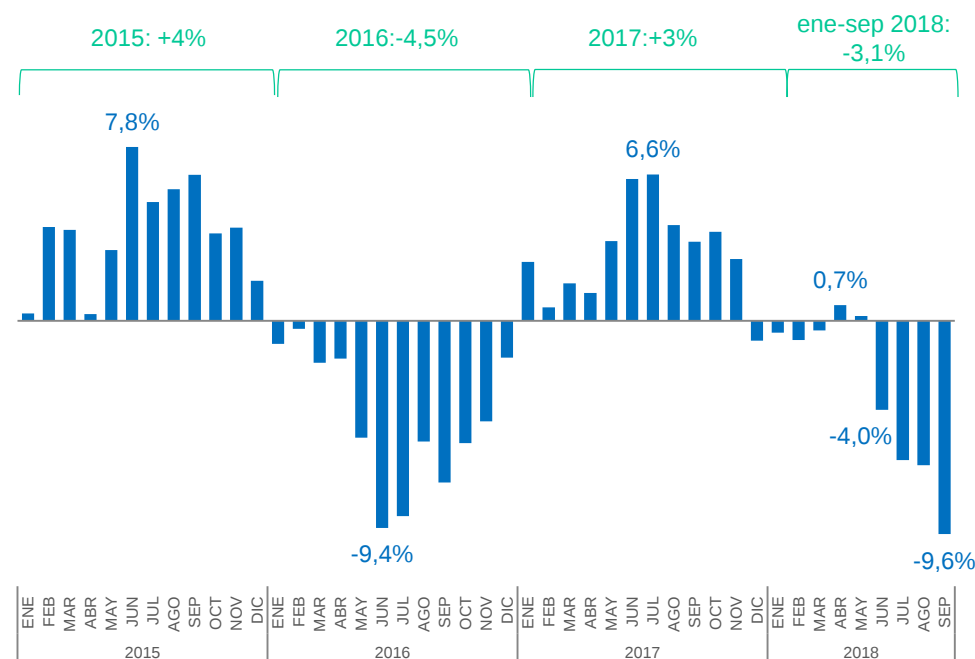
En un mes con altos registros de inflación, el salario real cayó un 9,6% en septiembre. La suba del 27% en los salarios con respecto al año anterior y del 1,9% en el mes no compensaron el pico de alza de precios. El salario real acumuló una baja del 3,1% en los primeros nueve meses del año.

El salario real se redujo en todos los sectores, excepto en el agro. Los de mayores caídas con respecto a septiembre de 2017 fueron administración pública (-18,8%), suministro de agua, cloacas y gestión de residuos (-14,5%); enseñanza (-13,2%); suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (-11,5%); servicios artísticos, culturales y deportivos (-11,3%); y comercio (-11,1%).

El salario real seguiría verificando una tendencia a la baja. La aún elevada inflación registrada en octubre así como la prevista para el último bimestre del año, pese a que mostrará una disminución, afectará el poder adquisitivo de los salarios. Sin embargo, el bono de fin de año así como los aumentos salariales pautados para los próximos meses en algunos sectores como comercio, construcción, metalúrgico, bancario, estatal, judicial, transporte, sanidad, alimentación, hoteles y gastronomía, entre otros, moderarán este impacto. Hacia el primer trimestre de 2019, el salario real podría detener su caída e incluso mostrar cierta recuperación en la comparación mensual, dado que los salarios se incrementarían por sobre la evolución de los precios.

SALARIO PRIVADO REGISTRADO AJUSTADO POR INFLACIÓN

Var. interanual; enero de 2015 a septiembre de 2018



EMPLEO

Principales indicadores del mercado de trabajo – Tercer trimestre de 2018

EL AUMENTO EN EL EMPLEO NO COMPENSÓ LA MAYOR PARTICIPACIÓN LABORAL Y EL DESEMPLEO ALCANZÓ AL 9% DE LA POBLACIÓN ACTIVA

En un trimestre marcado por el aumento de la incertidumbre cambiaria y los últimos impactos de la sequía en sectores vinculados, la tasa de desocupación fue del 9% de la población activa. Esto implicó un alza de 0,7 puntos con respecto a un año atrás y de 0,5 puntos en relación con el tercer trimestre de 2016. El registro fue inferior al segundo trimestre de este año (9,6% de la PEA), en línea con su comportamiento estacional.

Al igual que en el trimestre anterior, el aumento del desempleo se debió a que la creación de empleo no fue suficiente para absorber el ingreso de personas al mercado laboral. La tasa de actividad aumentó 0,4 p.p. y alcanzó al 46,7% de la población, la mayor proporción para el período en al menos dos años; mientras que la de empleo (42,5%) también fue la más alta para el tercer trimestre, pero aumentó a un ritmo menor.

El menor poder adquisitivo de las familias (el salario real promedio disminuyó 7,5% en el trimestre) incrementó la necesidad de que otros miembros del hogar se vuelquen a la búsqueda de un trabajo para complementar los ingresos. La participación laboral de las mujeres alcanzó el valor más alto por lo menos desde 2016. También se incrementó la presión laboral: aquellos que se encuentran en una búsqueda activa de trabajo, sean ocupados o desocupados, alcanzaron al 25,7% del total de activos (+2 p.p.).

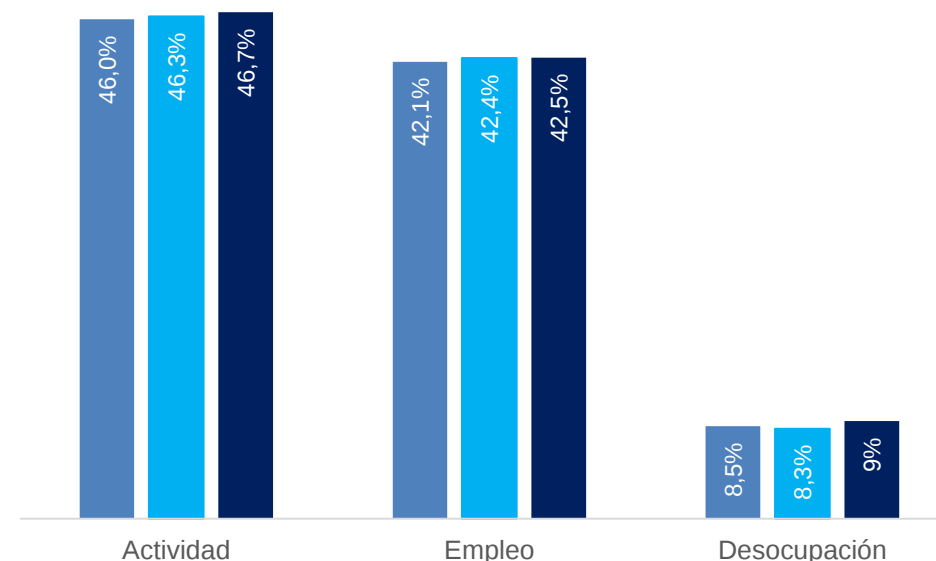
TASAS DEL MERCADO DE TRABAJO

Terceros trimestres de 2016 a 2018

IIIT2016

IIIT2017

IIIT2018



Notas: la tasa de actividad se calcula como el porcentaje entre la población económicamente activa (PEA) y la población total de referencia (PTR); la de empleo, entre la población ocupada y la PTR; la de desocupación/ocupación demandante/subocupación, entre la población desocupada/ocupada demandante/subocupada y la PEA, respectivamente.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de EPH-INDEC.

EMPLEO

Tasa de desempleo por región – Tercer trimestre de 2018

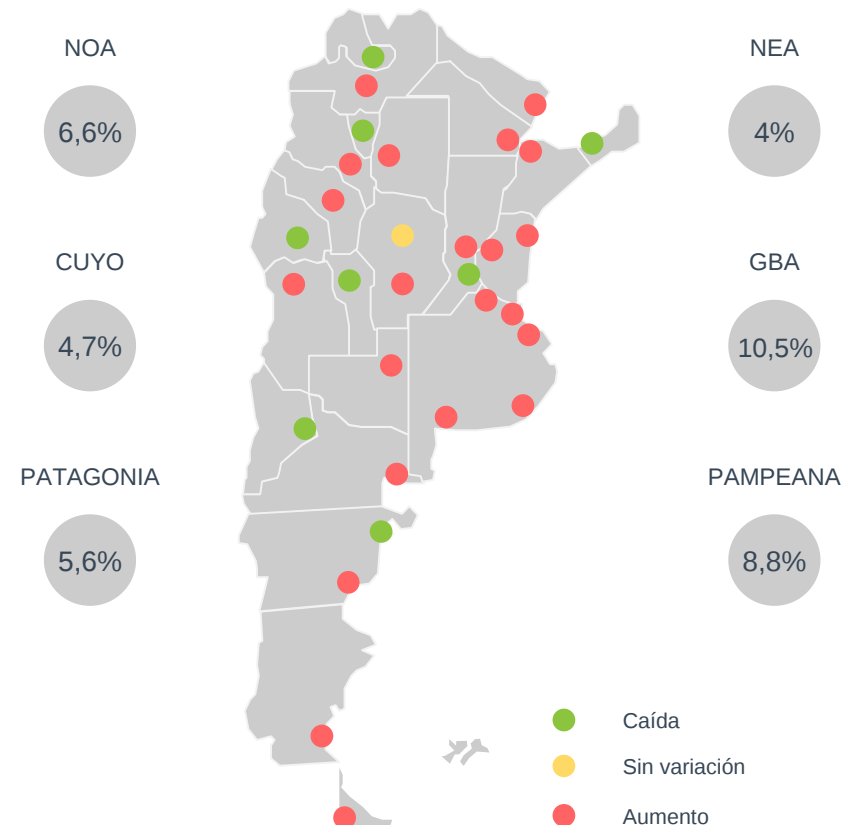
LA MENOR ACTIVIDAD ECONÓMICA IMPACTÓ SOBRE LA TASA DE DESEMPLEO EN LA MAYORÍA DE LAS CIUDADES DEL PAÍS

El desempleo aumentó en la mayoría de los aglomerados del país. La región Pampeana tuvo el peor desempeño (+1,1 p.p.), seguida por el GBA (+0,9 p.p.), el NEA (+0,4 p.p.) y la Patagonia (+0,1 p.p.). Por otro lado, el desempleo disminuyó en Cuyo (-0,9 p.p.) y en el NOA (-0,1 p.p.).

Los cambios estuvieron asociados principalmente a la actividad industrial y el comercio. En la región Pampeana, los mayores aumentos del desempleo se dieron en Mar del Plata (por la industria en general y pesquera en particular) y Santa Rosa (por el cierre de varias industrias, incluida Alpargatas), mientras que el Gran Rosario mejoró gracias al sector automotriz. En la Patagonia, Neuquén-Plottier (por el impulso de Vaca Muerta) y Rawson-Trelew evidenciaron una caída en la tasa de desempleo. En Cuyo, la industria alimenticia registró aumentos de producción y ventas externas, lo que incentivó la actividad y el empleo. En el norte del país, la ciudad de Corrientes tuvo la mayor suba (+2,6 p.p.) debido a la caída de la construcción y la industria alimenticia. En La Rioja creció el desempleo (+1,7 p.p.) por la caída del empleo industrial en textil y calzado, y la baja en el comercio al por menor.

TASA DE DESEMPLEO POR AGLOMERADO

Tasa por región y var. interanual por aglomerado; tercer trimestre de 2018



EMPLEO

Total registrado – Septiembre de 2018

EL EMPLEO DISMINUYÓ EN SEPTIEMBRE

En septiembre el empleo registrado se redujo en 70.000 trabajadores (-0,6%) con respecto al mismo mes de 2017, y totalizó cerca de 12,2 millones. El reempadronamiento bajo el monotributo social agropecuario en julio-agosto implicó una baja de 47.900 trabajadores registrados. Sin este efecto, hubiese tenido lugar una disminución de 22.100 (-0,2%).

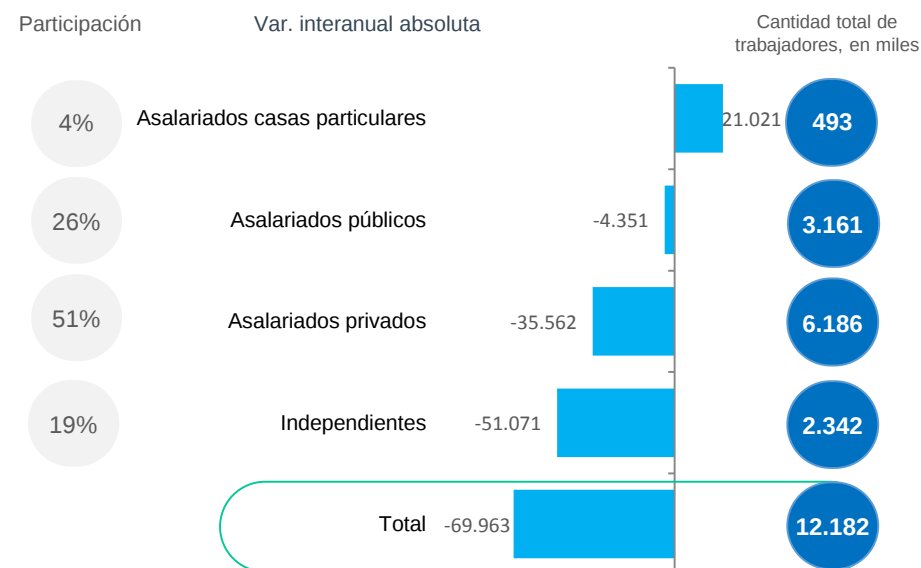
Los asalariados privados se ubicaron por debajo de los 6,2 millones, al reducirse en 35.600 trabajadores (-0,6%). Fue la primera baja luego de un año y medio ininterrumpido en alza. Por su parte, la cantidad de asalariados registrados del sector público decreció en 4.400 trabajadores. Las únicas modalidades en alza fueron los monotributistas (+15.900) y los asalariados de casas particulares (+21.000).

En octubre, la encuesta de indicadores laborales indicó una disminución del empleo privado formal. Para las empresas de grandes aglomerados urbanos el empleo cayó un 1,6% con respecto al mismo mes de 2017. En las empresas de 10 a 49 empleados la baja fue del 2,5%; en las de entre 50 y 199, del 1,4%; y en las de más de 200, del 1,1%. Se registraron 6,5 suspensiones cada 1.000 trabajadores (+0,9 p.p. con respecto a septiembre). Además, el empleo disminuyó 7,5% en la construcción, 2,6% en la industria, y 0,8% en comercio y servicios. A pesar de estas cifras, las expectativas de las empresas retomaron el sendero positivo, luego del registro negativo de septiembre: las que esperan aumentar su dotación de personal (6,9%) fueron más que las que prevén una reducción (5,9%), mientras que la mayoría (87,2%) cree que mantendrá la dotación de personal.

Ver evolución del empleo asalariado registrado, en Anexo, pág. 51.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO TOTAL REGISTRADO

Septiembre de 2018



ÍNDICE

Nota: para los casos de trabajadores con pluriempleo, se categoriza de manera unívoca al trabajador en la modalidad de acuerdo con el siguiente orden de prioridades: 1°) Asalariado privado; 2°) Asalariado público; 3°) Independiente autónomo; 4°) Independiente monotributo; 5°) Asalariado de casas particulares; 6°) Independiente monotributo social. El sector privado, en términos generales, incluye a los asalariados en empresas privadas y en casas particulares, y trabajadores independientes inscriptos en los regímenes de monotributo y autónomos. El sector público incluye asalariados dependientes de organismos públicos. Los asalariados dependientes de empresas con participación accionaria privada y estatal se incluyen dentro del sector privado. La Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) releva mensualmente a las empresas privadas formales de 10 y más trabajadores (con excepción del sector primario) en Gran Buenos Aires, Gran Córdoba, Gran Rosario, Gran Mendoza, Gran Tucumán, y desde 5 trabajadores en Gran Paraná, Gran Resistencia, Gran Santa Fe, Gran Bahía Blanca, Gran Jujuy, Gran Mar del Plata y Gran La Plata. La encuesta cubre el 53,5% del total de los asalariados registrados del sector privado relevando mensualmente unos 3000 empleadores.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de OEDE-SIPA.

EMPLEO

Privado asalariado registrado, por sectores – Septiembre de 2018

LA ENSEÑANZA Y EL AGRO FUERON LOS PRINCIPALES CREADORES DE EMPLEO PRIVADO

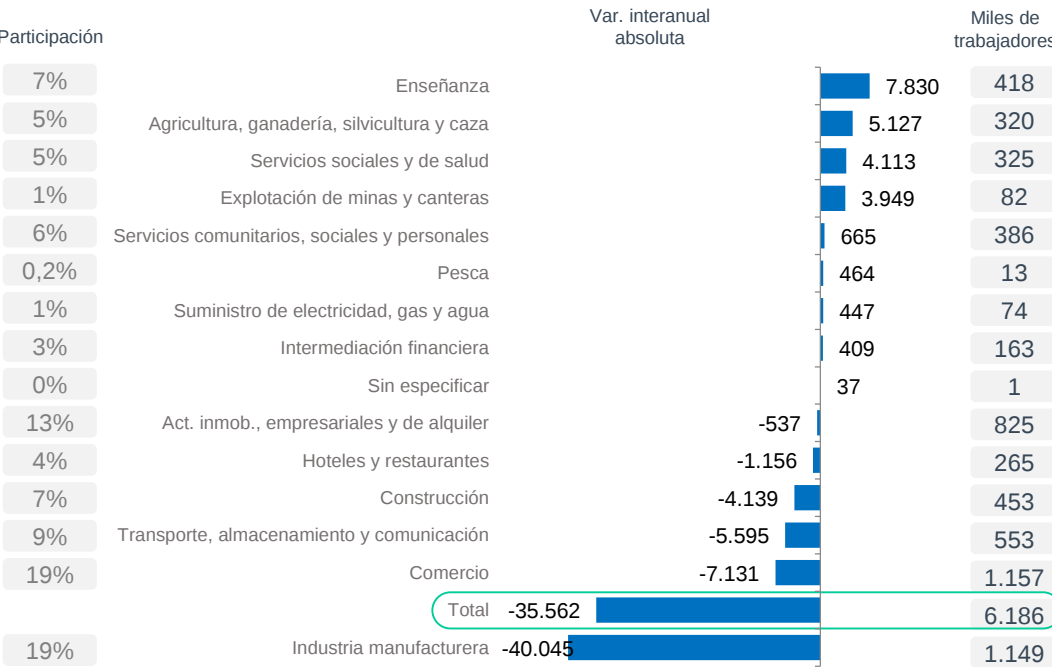
Con la incorporación de casi 13.000 trabajadores en conjunto, realizaron el mayor aporte a la creación de empleo privado, que alcanzó a 8 de los 14 sectores. Luego de la enseñanza y el agro, los que más trabajadores aportaron fueron servicios sociales y de salud; y explotación de minas y canteras, que además fue el sector más dinámico, con la sexta suba consecutiva luego de más de dos años en baja por el impulso de la producción petrolera y gasífera en Vaca Muerta. En tanto, la industria manufacturera fue el sector que más disminuyó, y lleva más de dos años y medio en baja. Fue seguida por comercio (segunda baja consecutiva); transporte, almacenamiento y comunicación (cuarta); y construcción, que tuvo la primera caída en casi dos años luego de un año y medio de liderar la creación de empleo privado.

El empleo del sector privado aumentó en 8 de las 24 provincias. Las de mayor crecimiento fueron Neuquén (+5,4%), Tucumán (+3,6%) y Jujuy (+2,6%). Las que más disminuyeron: Catamarca (-6,8%), Formosa (-5,5%), Chaco (-4,6%), San Luis (-4,5%) y Santa Cruz (-3,7%). En términos absolutos, las provincias con mayor contribución al crecimiento del empleo fueron Tucumán (+6.220 trabajadores), Neuquén (+5.908) y Mendoza (+1.789); Buenos Aires (-20.416), CABA (-8.863) y Entre Ríos (-4.795) tuvieron las mayores caídas.

Ver evolución del empleo privado asalariado registrado por principales sectores, en Anexo, pág. 52.

EMPLEO PRIVADO ASALARIADO REGISTRADO, POR SECTORES

Septiembre de 2018



EMPLEO

Puestos de trabajo de la industria manufacturera – Octubre de 2018

CASI UN TERCIO DE LOS SECTORES INDUSTRIALES GENERÓ NUEVOS PUESTOS DE TRABAJO

El 28% de los sectores industriales continuaron creando empleo en octubre. En conjunto sumaron 6.800 puestos de trabajo frente a octubre de 2017. Sin embargo, esta proporción fue la menor en un año y medio (-12,5 p.p. frente al mismo mes de 2017). En el total de la industria, el empleo disminuyó en casi 41.900 puestos (-3,5%).

La participación de los sectores que crearon puestos de trabajo se mantuvo constante en octubre con respecto al mes anterior. Así, logró estabilizar una baja que se había prolongado durante cinco meses.

LOS QUE MÁS VARIARON:



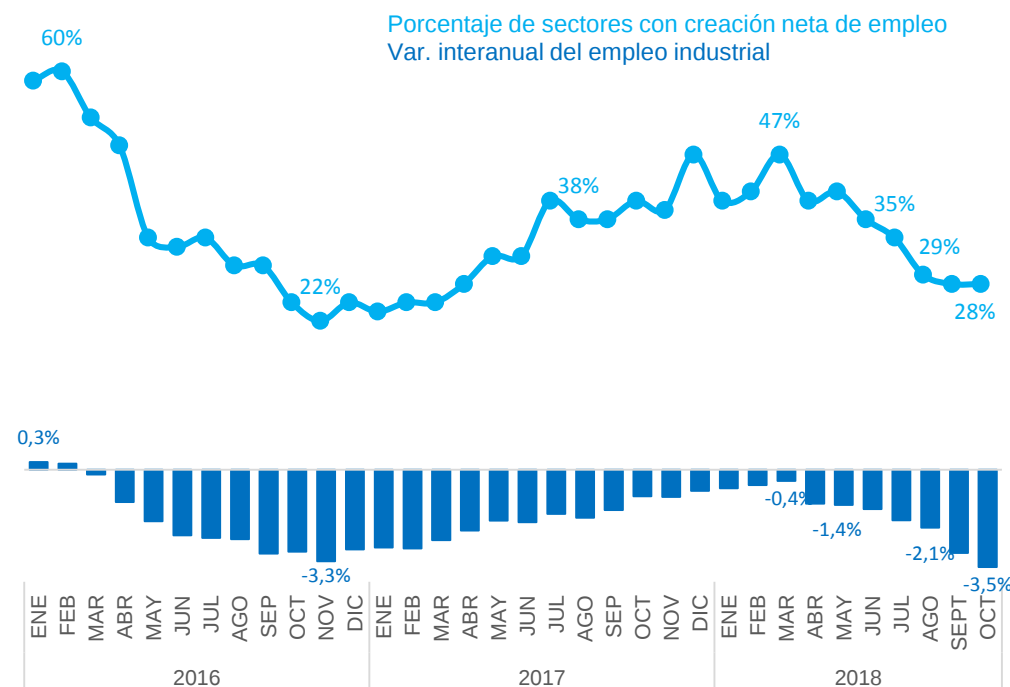
Alimentos, fabricación de productos metálicos, metales básicos, fabricación de maquinaria, cueros.



Calzado, textil y confecciones, metales, plásticos y químicos.

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES INDUSTRIALES CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Enero de 2016 a octubre de 2018



Nota: en abril se fusionaron dos empresas importantes vinculadas al sector de la refinación de petróleo. Alrededor de 3.000 puestos de trabajo de ese sector, considerado hasta entonces dentro de la industria manufacturera, pasaron a registrarse en el sector de extracción de petróleo crudo, dentro de explotación de minas y canteras. Al descontar este efecto, la caída del empleo industrial de septiembre habría sido de 2,7%.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de AFIP.

EMPLEO

Puestos de trabajo de la industria manufacturera – Octubre de 2018

LOS SECTORES DE ALIMENTOS Y METALURGIA LIDERARON LA CREACIÓN DE PUESTOS DE TRABAJO EN LA INDUSTRIA

Elaboración de frutas, hortalizas y legumbres volvió a ser el sector que más puestos de trabajo creó en el mes. En el rubro de alimentos, lo siguió la producción de carne, que mantiene su dinamismo desde comienzos de 2018. Fabricación de partes, piezas y motores de vehículos, de productos metálicos para uso estructural y elaboración también se destacaron.

SECTORES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Puestos de trabajo; octubre de 2018



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de AFIP.

EMPLEO

Puestos de trabajo en servicios – Octubre de 2018

EL 45% DE LOS SECTORES DE SERVICIOS DEMANDÓ MÁS EMPLEO

El 45% de los sectores de servicios sumó 90.800 puestos de trabajo frente a octubre de 2017. Sin embargo, esta proporción disminuyó 19,3 p.p. frente al mismo mes de 2017. En el total de los sectores de servicios, el empleo se redujo en 12.400 puestos (-0,3%), y cayó por primera vez al menos desde enero de 2016.

LOS QUE MÁS VARIARON:



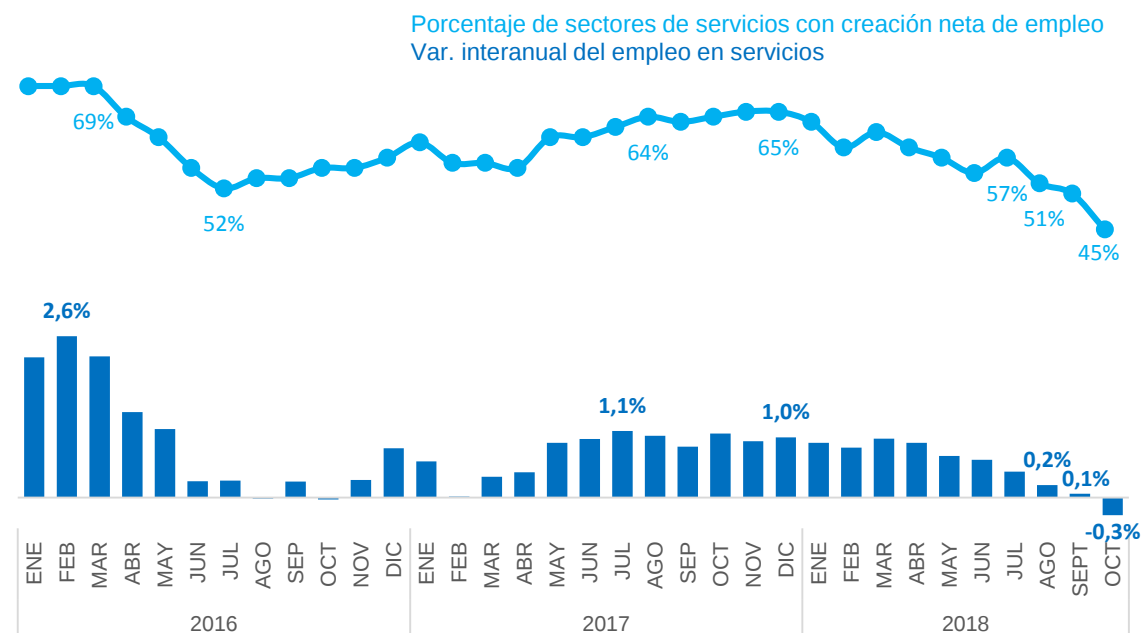
Servicios de: transporte ferroviario, venta minorista de equipos de uso doméstico, telefonía fija, enseñanza superior y de posgrado, programación y consultoría informática, enseñanza inicial y primaria, limpieza de edificios.



Venta minorista en comercios, servicios de: administración pública, televisión, transporte automotor, venta mayorista de alimentos, bebidas y tabaco, telefonía móvil, expendio de comida y bebidas.

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES DE SERVICIOS CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Enero de 2016 a octubre de 2018





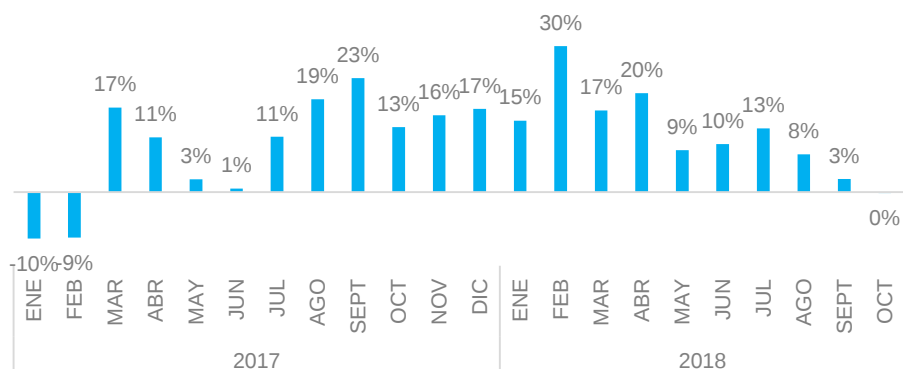
ANEXO

ANEXO

Sectores industriales – EMI – Octubre de 2018

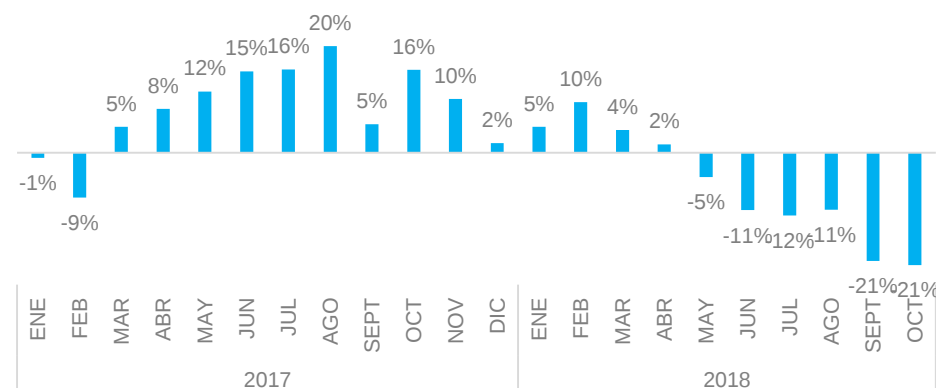
METALES BÁSICOS

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



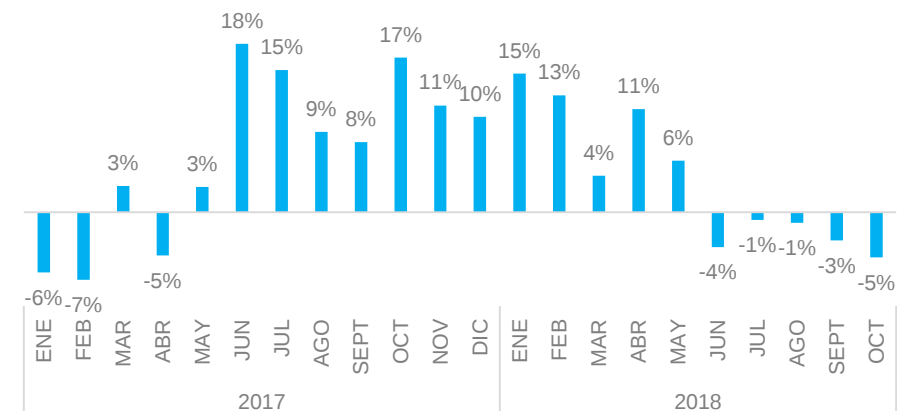
METALMECÁNICA

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



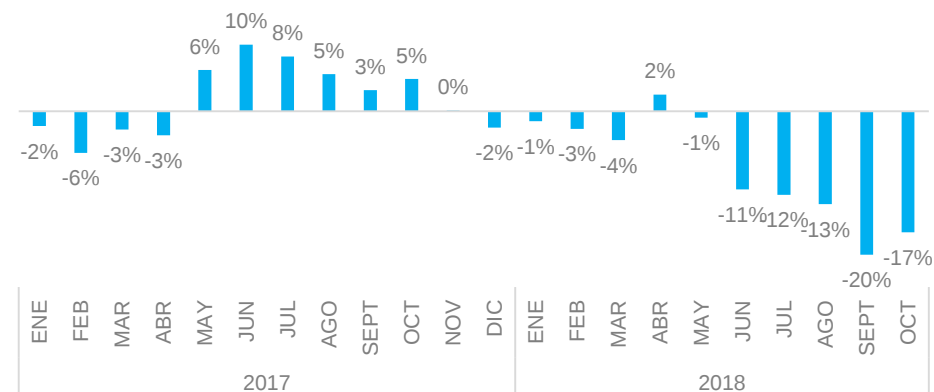
MINERALES NO METÁLICOS

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



CAUCHO Y PLÁSTICO

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018

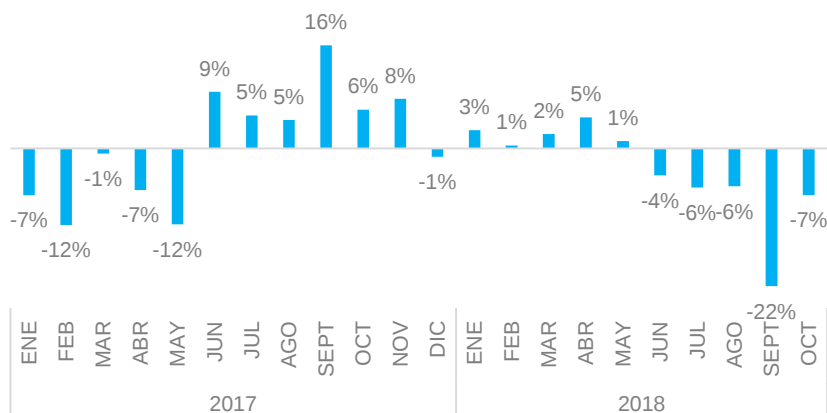


ANEXO

Sectores industriales – EMI – Octubre de 2018

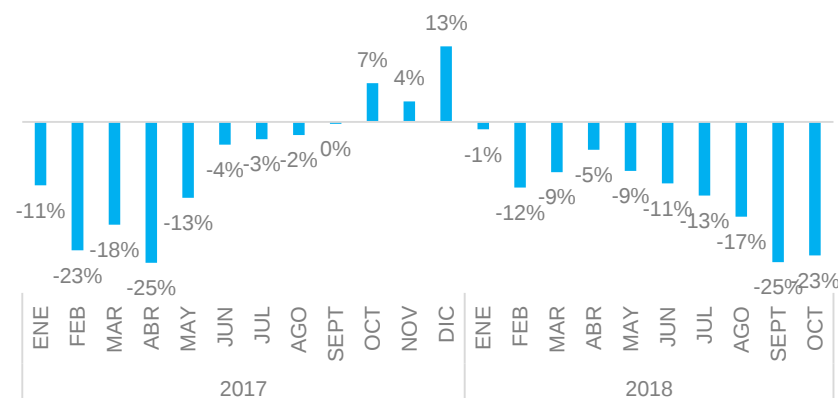
EDICIÓN E IMPRESIÓN

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



TEXTIL

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



ALIMENTOS Y BEBIDAS

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018



SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Var. interanual; enero de 2017 a octubre de 2018

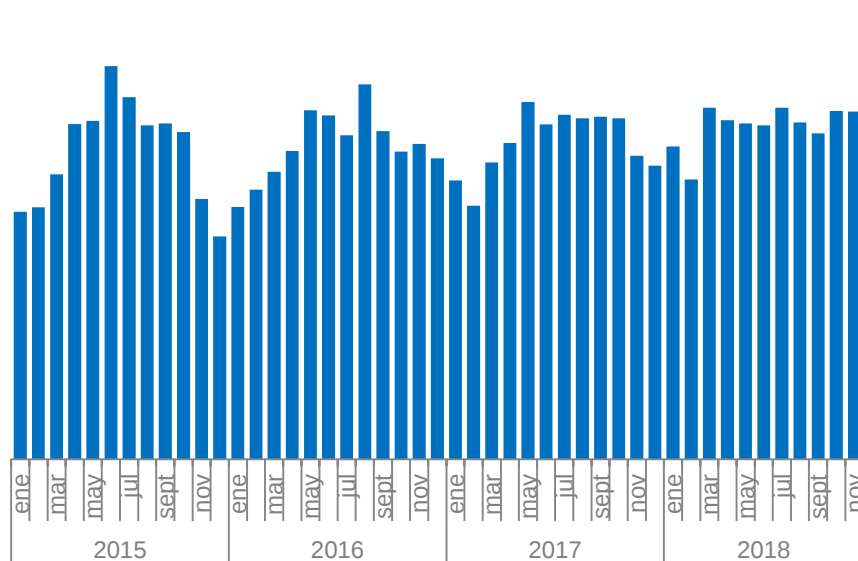


ANEXO

Evolución de las exportaciones e importaciones – Noviembre de 2018

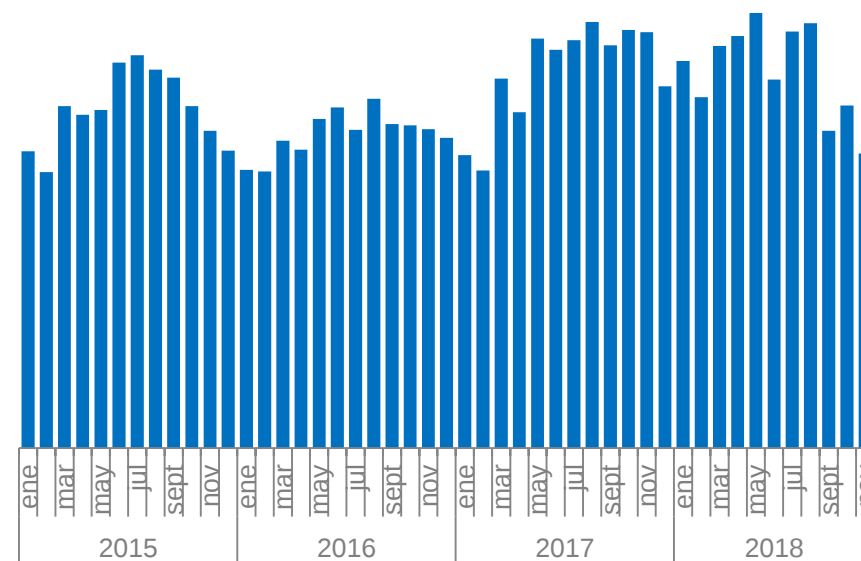
EXPORTACIONES

En millones de dólares; enero de 2015 a noviembre de 2018



IMPORTACIONES

En millones de dólares; enero de 2015 a noviembre de 2018



ANEXO

Tipo de cambio real multilateral sectorial ajustado - Noviembre de 2018

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL SECTORIAL AJUSTADO

Índice base noviembre de 2015=100

Participación		noviembre	Var. Dic-17/nov-18	Principales productos exportados
1%	Extracción de minerales metal	163	32%	Cobre y sus derivados
18%	Cultivos en general	157	25%	Maíz y trigo
2%	Autopartes	157	23%	Cajas de cambio
3%	Sustancias químicas básicas	156	28%	Carbonato de litio
11%	Vehículos automotores	155	17%	Vehículos p/ transporte de mercancías y pasajeros
	PROMEDIO ECONOMÍA	155	25%	
2%	Bebidas	154	24%	Vino y malta sin tostar
33%	Alimentos procesados	154	24%	Pellets y aceite de soja
6%	Otros productos químicos	154	28%	Biodiésel
6%	Productos de metales preciosos	153	38%	Oro para uso no monetario y aluminio sin alear
1%	Otros productos alimenticios	153	23%	Chocolate
2%	Productos de molinería	153	23%	Salvado y leguminosas
2%	Extracción de petróleo crudo	152	26%	Aceites crudos de petróleo
1%	Productos del cuero	151	29%	Cueros y pieles de bovino
1%	Productos lácteos	150	25%	Leche entera en polvo
1%	Maquinaria de uso general	149	26%	Partes de aparatos mecánicos
	Industrias básicas de hierro	148	22%	Tubos sin costura

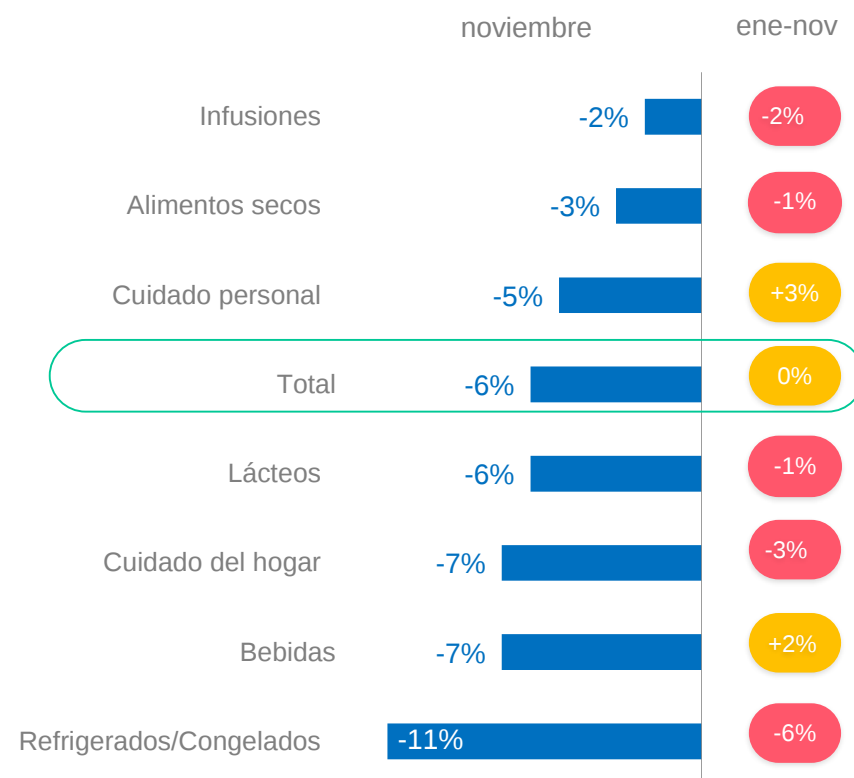
Nota: el TCR sectorial ajustado evalúa la paridad con los países competidores por producto en terceros mercados y productores locales de los principales socios, e incorpora las medidas locales adoptadas en términos de comercio exterior. Los datos históricos del Índice de Tipo de Cambio Real Sectorial Efectivo (TCRSE - STP) están disponibles en estadisticas.produccion.gob.ar.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base del FMI, COMTRADE y Banco Mundial.

ANEXO

Consumo masivo por canastas y canales – Noviembre de 2018

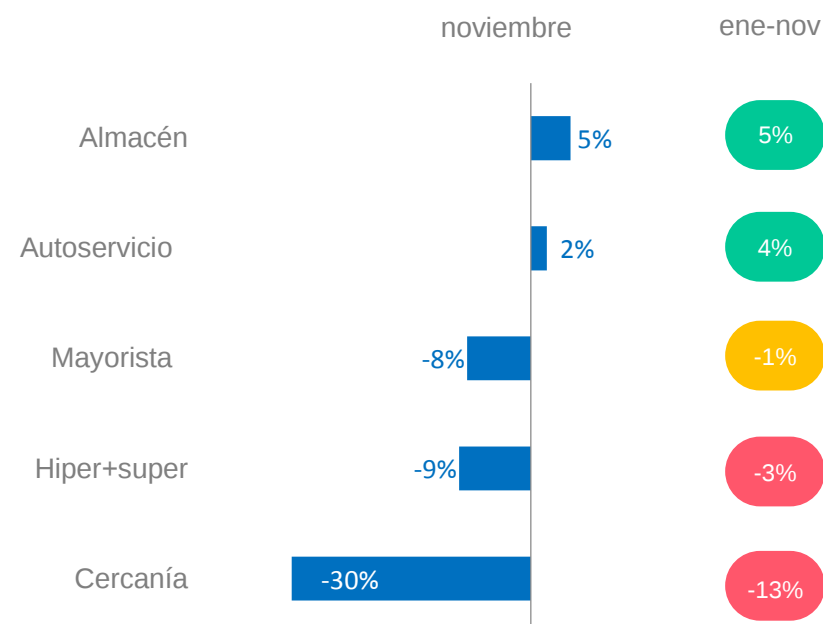
CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR CANASTA

Var. interanuales; 2018



CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR CANALES DE COMERCIALIZACIÓN

Var. interanuales; 2018



Nota: el canal de **cercanía** incluye discounts (locales comerciales de menor tamaño que un supermercado, que suelen ser parte de una cadena) y las sucursales pequeñas del canal moderno (ej: Carrefour Express). Los **autoservicios** son comercios que venden artículos y productos al detalle, y tienen de 1 a 3 cajas registradoras. Los **almacenes** son locales pequeños, que venden artículos al detalle y no tienen cajas registradoras. Los **mayoristas** ofrecen productos al por mayor y menor; generalmente los precios de productos al por mayor son más económicos que los de establecimientos de venta al detalle. Los **hipermercados** tienen una superficie mayor a 2.500 m² y más de 16 cajas registradoras; los **supermercados**, menos de 2.500 m² y de 4 a 15 cajas.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de Kantar Worldpanel.

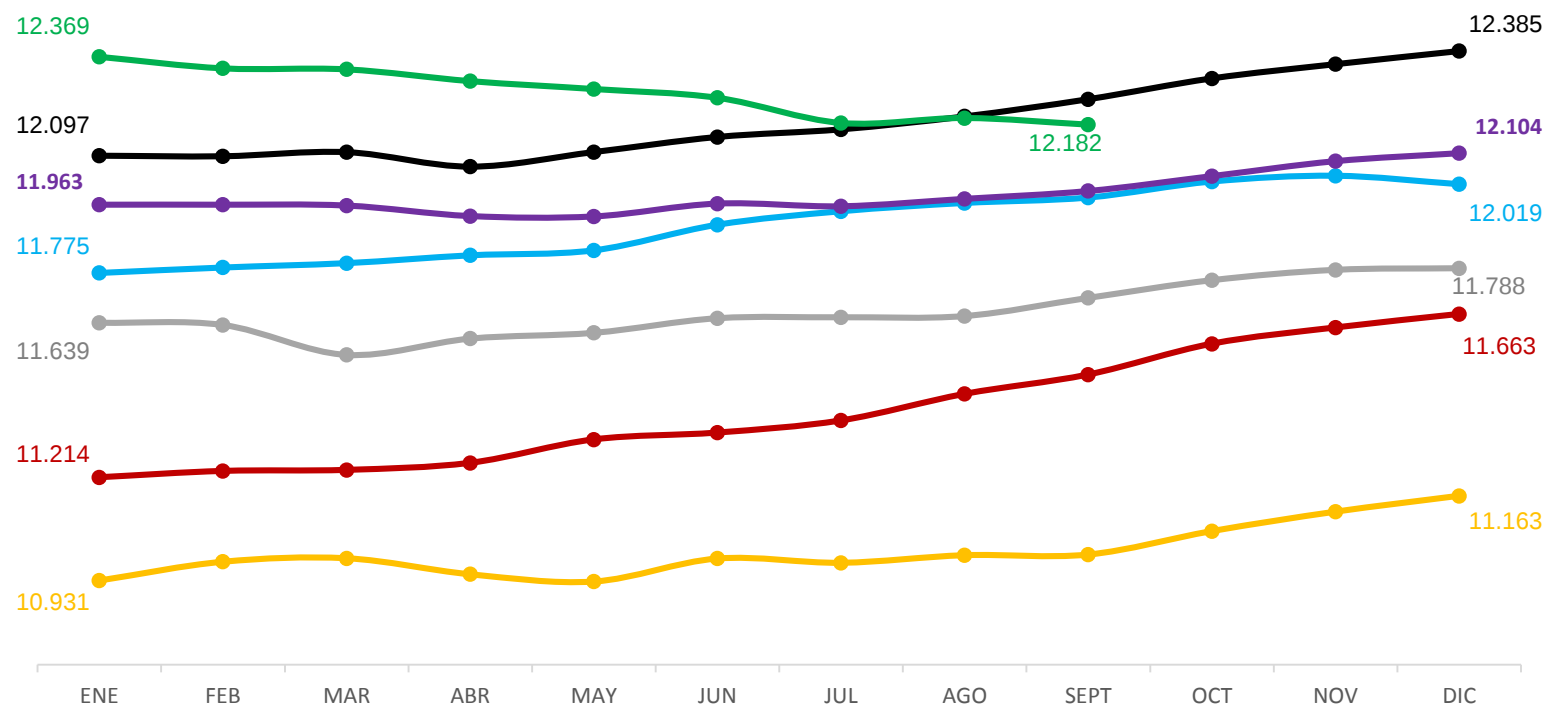
ANEXO

Trabajadores asalariados registrados – Septiembre de 2018

TRABAJADORES ASALARIADOS REGISTRADOS

En miles de trabajadores; serie con estacionalidad; 2012 a 2018

2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018



ANEXO

Empleo privado asalariado registrado por principales sectores – Septiembre de 2018

TRABAJADORES ASALARIADOS REGISTRADOS DEL SECTOR PRIVADO, POR PRINCIPALES SECTORES ECONÓMICOS

Índice noviembre de 2015=100; serie desestacionalizada; total país; noviembre de 2015 a septiembre de 2018

