



MONITOR DE LA ECONOMÍA REAL

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva



JULIO DE 2019

RESUMEN EJECUTIVO | Julio de 2019

La actividad económica creció en mayo por primera vez en 12 meses, y confirmó el cambio de tendencia y una mayor difusión a los sectores productivos

En mayo la actividad económica creció 2,6% frente a un año atrás por primera vez en un año. La estabilidad del tipo de cambio, la desaceleración de la inflación, y la baja de tasas de interés se sumaron al cierre de paritarias y a la recuperación de las jubilaciones y las asignaciones familiares que se reflejan en mejores perspectivas de inversión y consumo para los próximos meses.

El sector agropecuario no sólo recuperó los niveles de producción tras la sequía, sino que la cosecha alcanzó niveles récord y se sumó a Vaca Muerta impulsando la actividad. La producción de la campaña fue de 147 millones de toneladas y el maíz alcanzó un máximo histórico de 57 millones de toneladas. En mayo el sector sumó seis puntos al crecimiento de la actividad económica y alcanzó niveles históricamente altos sólo comparables con 2010 o 2015. Además, impulsó el transporte, la producción de agroquímicos y de maquinaria agrícola, entre otros sectores de la cadena de valor. La extracción de hidrocarburos alcanzó en mayo el nivel más alto de la última década, con un aumento del 52% en el petróleo no convencional y del 32% en el gas no convencional de la mano de Vaca Muerta.

La industria, el turismo y la construcción comienzan a sumar a la recuperación económica, creciendo contra el mes anterior. Además del agro y la actividad en minas y canteras, el transporte creció en mayo por primera vez en 13 meses. La actividad en hoteles y restaurantes aumentó frente a abril con un récord en el turismo no residente y una mejora en el turismo interno, con igual cantidad de turistas hospedados que en 2018. También crecieron en el mes a mes la construcción y la industria manufacturera.

La producción industrial sumó dos meses consecutivos de crecimiento, impulsada por el agro, la energía y los sectores orientados a las exportaciones. La industria creció 0,6% con respecto a abril con mejoras en el desempeño de 11 de los 16 sectores. Los proveedores de tubos sin costura, maquinaria de uso general y gasoil, vinculados al sector de hidrocarburos, fueron los más dinámicos, al igual que la carne, el vino y el biodiésel, actividades con una clara estrategia exportadora.

La cosecha viene impactando positivamente en la molienda de oleaginosas desde abril, con una mejora que se acentuó en mayo y también se reflejó en el crecimiento de agroquímicos y el mejor desempeño de la maquinaria agrícola. Los metales básicos, impulsados por la siderurgia, y la refinación de petróleo superaron los niveles de producción de 2018. Por su parte, el sector de maquinaria y equipo contribuyó a reducir la caída interanual, a partir del dinamismo de la fabricación de maquinaria para proyectos energéticos por el plan RenovAr.

Las exportaciones alcanzaron el nivel más alto en cinco años en el primer semestre, con mayores cantidades vendidas y bajas en los precios de todos los rubros. En junio las exportaciones de productos primarios, combustibles y manufacturas de origen agropecuario aumentaron cerca de un 2% en millones de dólares por una suba del 13% en las cantidades vendidas. Además, la diversificación de destinos de los productos argentinos se ubicó en sus mayores niveles en 10 años y se abrieron 12 nuevos mercados desde 2015. Los cereales cerraron el primer semestre con un récord desde 2013, por mayores envíos de maíz a Vietnam, Perú y Arabia Saudita, y de trigo a Brasil y Chile. Las manufacturas agropecuarias aumentaron por las mayores ventas de grasas y aceites, en especial aceite de soja a India, Irán y Egipto, que alcanzaron niveles comparables a los récords de 2015 y 2017; y de aceite de girasol a Francia, Malasia y España. Las exportaciones de carnes también tocaron un récord, debido principalmente a China que demandó 4 de cada 5 kilos exportados. Por su parte, las exportaciones de combustibles y energía crecieron a partir de las mayores ventas de aceites crudos de petróleo a Bahamas, Emiratos Árabes Unidos y Estados Unidos. En el caso de las manufacturas de origen industrial, la baja se debió a la menor demanda desde Brasil y la parada de planta local de una automotriz, en conjunto con la baja puntual de los envíos de biodiésel, que mantienen buenas perspectivas con la potencial reapertura del mercado estadounidense en la segunda mitad del año. El buen desempeño de las exportaciones sumado a la caída de las importaciones, que se desaceleró en junio en las compras de bienes de capital y bienes intermedios, resultó en un superávit comercial de US\$ 5.589 millones en la primera mitad del año, el mayor nivel desde 2012.

RESUMEN EJECUTIVO | Julio de 2019

El acuerdo Mercosur-Unión Europea es un hito histórico que abre oportunidades para todos los sectores de nuestro país, y nos impulsa a aumentar nuestra competitividad. El acuerdo, alcanzado en julio luego de 20 años de negociaciones, es una asociación estratégica equilibrada que brinda a los sectores el tiempo necesario para aumentar su competitividad. Alienta la llegada de inversiones, las exportaciones de las economías regionales, y la participación de los productos y servicios argentinos en las cadenas globales de valor. La asociación con el bloque que representa el 30% de la inversión extranjera directa mundial, consolida junto al Mercosur un mercado de 800 millones de habitantes.

Si bien el consumo continúa rezagado, las expectativas se ubican en los mejores niveles en un año y medio, y continúan las medidas de alivio. Si bien aún no alcanza terreno positivo, el consumo muestra señales de una paulatina recuperación y desacelera su caída frente a 2018. El consumo masivo retrocedió un 7% interanual en el segundo trimestre, una baja más moderada que la de los primeros tres meses del año, y empiezan a observarse algunos indicios de recuperación. Las segundas marcas, con calidad y garantía similar a las primeras, siguen siendo las más elegidas por los consumidores. El consumo durable también mostró signos de mejora. En junio, los patentamientos de autos y motos recortaron su caída en 10 puntos porcentuales con el estímulo del programa Junio 0km, que otorgó importantes descuentos a los consumidores a través de un acuerdo entre el Gobierno nacional, terminales y concesionarias. El programa se extendió al mes de julio y agosto, confirmando en los primeros días del mes el estímulo con un aumento en los patentamientos diarios y mejores perspectivas para el sector. Las ventas de electrodomésticos, por su parte, desaceleraron su caída en junio por el impulso de la renovación del programa Ahora 12, que canalizó el consumo financiado con una baja de 20 puntos en la tasa de interés, extendiéndose a más rubros, por más días y con mayores opciones de plazo de financiación por rubro.

El total de trabajadores registrados tiende a estabilizarse desde comienzos de este año con un mejor desempeño en el interior del país. En mayo hubo 12,1 millones de trabajadores registrados, un 1,8% menos que un año atrás y a un ritmo equivalente al de abril. En la medición mes a mes sin estacionalidad se redujo un 0,1% respecto de abril y se mantuvo en niveles similares a los de diciembre de 2018, luego de haber aumentos en enero y febrero y un retroceso en marzo y abril. Los asalariados del sector privado disminuyeron un 2,7% frente a mayo de 2018. No obstante, frente a abril los asalariados aumentaron en 12 de las 24 provincias y en el interior del país el número de asalariados creció frente a abril, con un aumento en Córdoba y Mendoza, al igual que en la CABA. Además, el empleo en las actividades primarias continuó en expansión por el dinamismo del agro, la extracción de petróleo y gas, y los minerales no metálicos. Las actividades de informática e investigación y desarrollo, vinculadas a los servicios basados en conocimiento (SBC), siguen mostrando tasas positivas y acumulan más de un año de crecimiento ininterrumpido. También creció el empleo en el transporte aéreo y de pasajeros, acompañando el buen momento del turismo receptivo que sigue sumando récords.

Con una economía más estable y con un mejor posicionamiento internacional, la reactivación alimenta buenas expectativas para los próximos meses. La confianza del consumidor sumó tres meses de aumentos consecutivos y un mayor nivel que en 2018, con mejoras en la evaluación de la situación personal, la macroeconomía y la percepción de un mejor momento para la compra de durables e inmuebles. Además, continúa la baja en las expectativas de inflación ante la confirmación de la desaceleración en el alza de precios. Las perspectivas son también más favorables para la industria, tanto en la demanda interna como en la externa, y en la construcción privada. Las expectativas netas de creación de empleo acompañan las mejores perspectivas y volvieron a ser positivas en junio por segundo mes consecutivo, tras seis meses en terreno negativo, con buenas expectativas en las ramas de productos químicos y no metálicos, metalúrgica, maquinaria y equipo, comercio por mayor y menor, restaurantes y hoteles, transporte, almacenaje y comunicaciones, servicios financieros y a las empresas, entre otros; evidenciando la difusión a sectores con distinto perfil productivo.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

La actividad económica aumentó 2,6% con respecto a un año atrás, luego de un año en baja. En la medición sin estacionalidad subió 0,2% frente a abril. Entre enero y mayo retrocedió 3,1% frente al mismo período del año pasado.

La industria creció 0,6% en mayo en la medición desestacionalizada, su segunda suba consecutiva. Con respecto a un año atrás cayó 6,9%, y desaceleró la baja con respecto a abril. En lo que va del año acumuló una baja del 9,8% interanual.

INVERSIÓN

La construcción creció por segundo mes consecutivo en mayo y la mejora se difundió a 10 de sus 13 insumos. Subió 2,3% con respecto a abril y desaceleró a 3,4% su caída interanual en mayo, su baja menos pronunciada en los últimos ocho meses.

El consumo interno de cemento disminuyó en junio un 11,4% interanual, afectado por la menor cantidad de días hábiles y mayores lluvias. Sin embargo, al controlarlo según cantidad de días hábiles, la caída se reduce a un 1,5% interanual.

Las importaciones de bienes de capital cayeron 24,1% en junio con respecto al mismo mes de 2018 y acumularon una baja del 37,8% en el primer semestre del año.

SECTOR EXTERNO

Las exportaciones crecieron 1,9% en junio, impulsadas por una suba del 13,5% en las cantidades, que compensó la baja en los precios (-10,2%). Las cantidades exportadas crecieron en todos los rubros, excepto las manufacturas de origen industrial. En lo que va del año, las exportaciones se incrementaron un 2,4% interanual. El saldo comercial del mes fue positivo por décimo mes consecutivo y en el primer semestre alcanzó el mayor valor desde 2012.

Las ventas de productos primarios, principal complejo exportador argentino, crecieron 0,3%, con una suba de 11,2% en las cantidades que compensó la baja de los precios (-9,8%). El alza fue impulsada por los mayores envíos de cereales (+36,8%), en particular maíz a Vietnam, Perú y Arabia Saudita; trigo a Brasil y Chile; y tabaco sin elaborar (+37,2%) a China.

Las importaciones cayeron 23,5% en junio, con bajas en todos los usos económicos, aunque se desaceleraron las caídas en las importaciones de bienes de capital y bienes intermedios, en línea con la estabilización de la actividad económica. En lo que va del año las importaciones acumularon una baja del 27,9%.

EMPLEO Y CONSUMO

La inflación nacional fue del 2,7% en junio, en descenso por tercer mes consecutivo y la más baja del año. La núcleo fue de 2,7%, los precios regulados aumentaron 2,8%, y los estacionales, 2,5%. Los rubros con mayores incrementos fueron comunicaciones (7,1%), recreación y cultura (3,7%), salud (3,6%), y equipamiento y mantenimiento del hogar (3,4%).

El empleo registrado se mantuvo prácticamente estable en mayo. Tuvo una baja interanual de 1,8%, equivalente a la de abril, y se redujo 0,1% con respecto a abril en la medición mes a mes sin estacionalidad. La cantidad de asalariados registrados privados cayó en 169.000 trabajadores (-2,7% interanual).

Las ventas de electrodomésticos bajaron 33% en junio frente al mismo mes de 2018, a menor ritmo que el mes pasado y que el pico de abril (-38%). En lo que va del año acumularon una caída del 33%.

El consumo masivo cayó 7% frente al segundo trimestre de 2018, una baja menor que la del primero de este año. En el año acumuló un retroceso del 8%. Alimentos secos, infusiones y cuidado personal fueron las canastas que desaceleraron sus caídas. Los almacenes, mayoristas y segundas marcas continúan siendo los más elegidos por los consumidores.

Los patentamientos de autos y motos cayeron 44,4% y 43,8% en junio frente a un año atrás, una desaceleración de las caídas frente a las registradas en el mes anterior. En el primer semestre del año acumularon bajas interanuales del 50% y 49% respectivamente.

El salario real cayó 8,9% en mayo. En los primeros cinco meses acumuló una baja del 8,8%. La suba nominal fue del 43,3% con respecto al mismo mes del año pasado.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN



TURISMO RECEPTIVO (cantidad de arribos): +20% (ene-may) y +20% (mayo). La cantidad de turistas extranjeros fue récord en más de tres años.



GASES INDUSTRIALES: +8% (ene-may) y +5% (mayo). El sector continúa creciendo, acompañado ahora por metales básicos, su principal industria demandante.



YERBA MATE, TÉ Y CAFÉ: +4% (ene-may) y +7% (mayo), por una zafra superior a la campaña anterior, y el aumento del consumo interno y las exportaciones.



VINOS: +11% (ene-may) y +12% (mayo), por el dinamismo de las exportaciones y de una demanda interna en alza.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: +3% (ene-may) y +7% (mayo), continúa en alza impulsada por la cosecha de soja.



AGROQUÍMICOS: +6% (ene-may) y +44% (mayo), por los primeros efectos de la cosecha de soja.



TURISMO INTERNO (cantidad de turistas hospedados): -0,4% (ene-may) y +2,3% (mayo). La suba del mes fue impulsada por los extranjeros, que fueron récord en más de tres años.



CARNES ROJAS: -2% (ene-may) y +3% (mayo). El sector comenzó a repuntar por las exportaciones a China.



LÁCTEOS: -7% (ene-may) y -10% (mayo), por efectos climáticos que tenderán a disiparse en la segunda mitad del año.



ALUMINIO PRIMARIO: -2% (ene-may) y -2% (mayo), cayó luego del aumento de abril, por la menor demanda interna y un menor volumen exportado en junio.



MINERALES NO METÁLICOS: -9% (ene-may) y -5% (mayo), por la menor actividad en productos de arcilla y cerámica no refractaria.



CEMENTO (despachos totales): -6% (ene-may) y +4% (mayo); la suba del mes se debe a mejoras en la construcción. Sin embargo, según AFCP las toneladas despachadas disminuyeron 11,3% en junio debido a menos días hábiles y más lluvias que un año atrás.



SBC (ventas): -1,7% (ene-may) y -2% (mayo). Los servicios asociados a Vaca Muerta y los informáticos continúan en expansión.



EDICIÓN E IMPRESIÓN: -5% (ene-may) y -2% (mayo), por la menor actividad editorial.



PRODUCTOS DE PAPEL: -5% (ene-may) y -4% (mayo), por la menor demanda de edición e impresión.



QUÍMICOS: -4% (ene-may) y -3% (mayo), por paradas técnicas de planta, aunque el impulso de la producción de agroquímicos, la demanda del sector energético y las mayores exportaciones moderaron la caída.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: -5% (ene-may) y +3% (mayo); el crecimiento del mes respondió al aumento en la producción de gasoil.



SIDERURGIA: -19% (ene-may) y +9% (mayo), se incrementó en mayo por el dinamismo de los productos semielaborados (planos y no planos), aunque la fabricación de acero crudo se redujo. Según la Cámara Argentina del Acero, en junio el sector mantuvo su nivel de actividad.



MAQUINARIA Y EQUIPO: -27% (ene-may) y -15% (mayo), desaceleró su caída pero continúa en baja por la aún reducida demanda de maquinaria agrícola y las menores ventas de línea blanca.



PRODUCTOS DE HIGIENE: -13% (ene-may) y -12% (mayo), por la caída del consumo masivo.



PRODUCTOS TEXTILES: -19% (ene-may) y -20% (mayo), por la caída en la demanda interna.



AUTOMOTRIZ: -22% (ene-may) y -22% (mayo), por el escaso volumen de ventas internas. Según ADEFA, en junio la producción automotriz cayó 39%.

Nota: todas las variaciones son interanuales.

ÍNDICE

Sectores productivos	
Actividad económica	7
Inversión	9
Servicios	11
Industria manufacturera	13
Sector primario	21
Comercio exterior	24
Consumo	33
Precios	36
Salarios	37
Empleo	38
Anexo	40

ACTIVIDAD ECONÓMICA | Estimador Mensual de la Actividad Económica, mayo de 2019

La actividad económica creció luego de un año de caída y confirma el cambio de tendencia

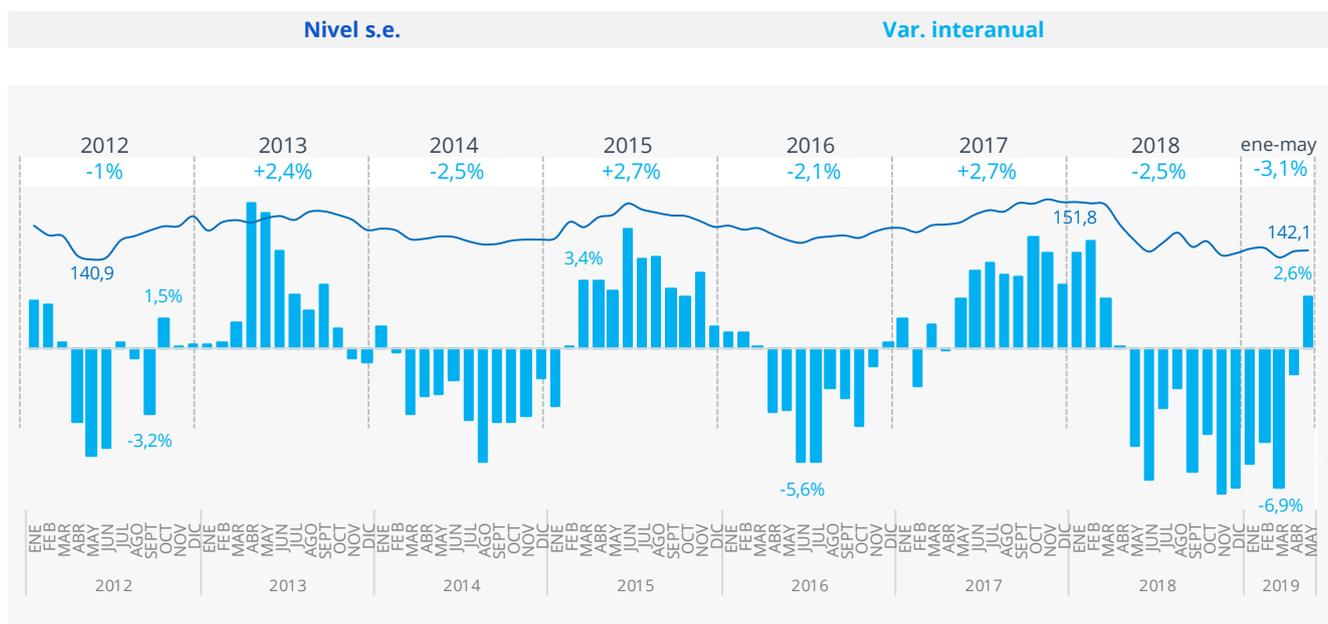
Además, sumó su cuarto crecimiento mensual en 2019.

La economía comienza a consolidar su recuperación. En mayo sumó un mes más al crecimiento iniciado en diciembre, con una suba del 2,6% frente a un año atrás, la primera en un año; y un alza del 0,2% frente a abril. La estabilidad del tipo de cambio y la desaceleración de la inflación, sumadas al cierre de las paritarias, comienzan a recomponer las perspectivas de inversión y consumo.

La recuperación se difunde a más sectores productivos y la actividad en 9 de los 15 creció frente a abril, mientras 12 registraron un menor ritmo de caída. El agro alcanzó uno de los niveles más altos para el mes en la historia, comparable a los récords de 2010 y 2015, no sólo por una recuperación tras la sequía de 2018 sino por una campaña récord de soja que cerró en torno a las 147 millones de toneladas y un récord también para el maíz. Además, superaron los niveles de 2018 el transporte, que creció también en el mes a mes, y minas y canteras, por el dinamismo de los proyectos energéticos como Vaca Muerta. El mejor desempeño lo dieron también las menores bajas de la industria, la construcción, y los servicios de hoteles y restaurantes, que crecieron frente a abril y desaceleraron el ritmo de caída. La actividad en hoteles y restaurante, tuvo el menor retroceso en un año, con el segundo mes de crecimiento de la ocupación hotelera por un récord de turistas extranjeros y la mejora del turismo interno, que cayó a menor ritmo. El resto de los sectores permaneció en baja, aunque la mayoría desaceleró su ritmo de caída.

EVOLUCIÓN DEL ESTIMADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMAE)

Enero de 2012 a mayo de 2019

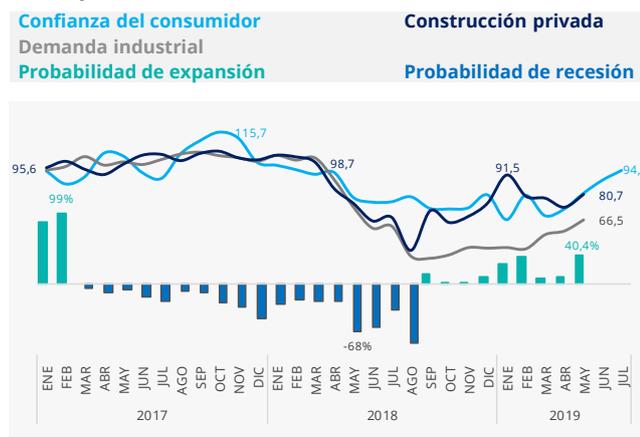


ACTIVIDAD ECONÓMICA | Estimador Mensual de la Actividad Económica, mayo de 2019

La cosecha de soja, con 55,3 millones de toneladas, superó en un 46% a la campaña 2017/18, y la de maíz, que subió 31% frente a la campaña anterior con 57 millones de toneladas, impulsaron la expansión del agro. Mayo fue el mes de mayor dinamismo: ya se cosechó el 88% de la producción de soja y el 54% de la de maíz.

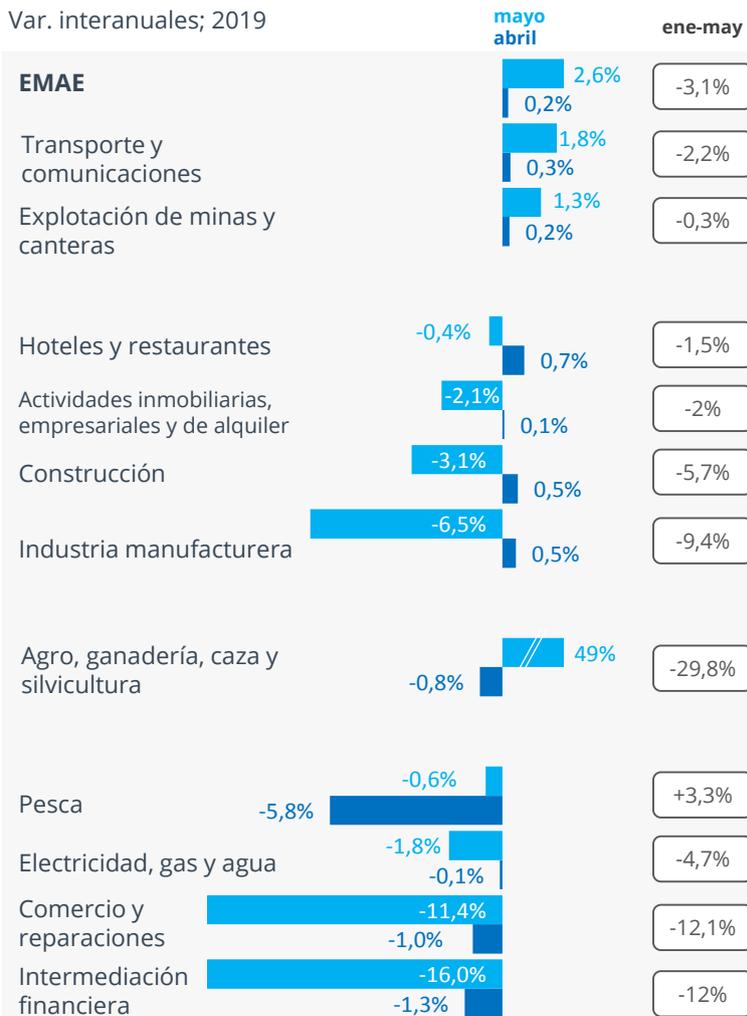
EVOLUCIÓN DE EXPECTATIVAS SECTORIALES

Índice base 2017=100 y probabilidad en porcentaje; enero de 2017 a junio de 2019



EMAE POR SECTORES

Var. interanuales; 2019



Con los últimos datos, la probabilidad de salir de la recesión es la más alta desde principios de 2017. En mayo, alcanzó el 40,4%, y sugiere que la economía afianzaría su tendencia positiva en los próximos meses. Además, indicadores de junio señalan que en el segundo trimestre la economía volvería a crecer luego de cinco períodos de bajas intertrimestrales.

Las buenas señales se reflejan en las mejores expectativas sectoriales para los próximos meses. Las empresas industriales esperan mejoras en la demanda interna y externa. En la construcción, las expectativas mejoraron en las empresas vinculadas a la obra privada. El comercio moderaría su debilidad de la mano de un consumo que muestra signos de mejoras y de las expectativas de los consumidores, que se encuentran en el mejor nivel en un año y medio. En tanto, las expectativas de creación de empleo en el sector privado se mantienen en terreno positivo..

Nota: para la construcción se considera la respuesta de empresas privadas sobre el desempeño de la actividad para los próximos 3 meses; para la industria, la respuesta sobre la evolución de la demanda interna, según encuestas cualitativas de INDEC. No se incluyeron los sectores de salud, enseñanza, administración pública y otros servicios.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y UTDT.

INVERSIÓN | Mayo de 2019

La inversión creció en la comparación mensual y moderó su caída interanual en mayo

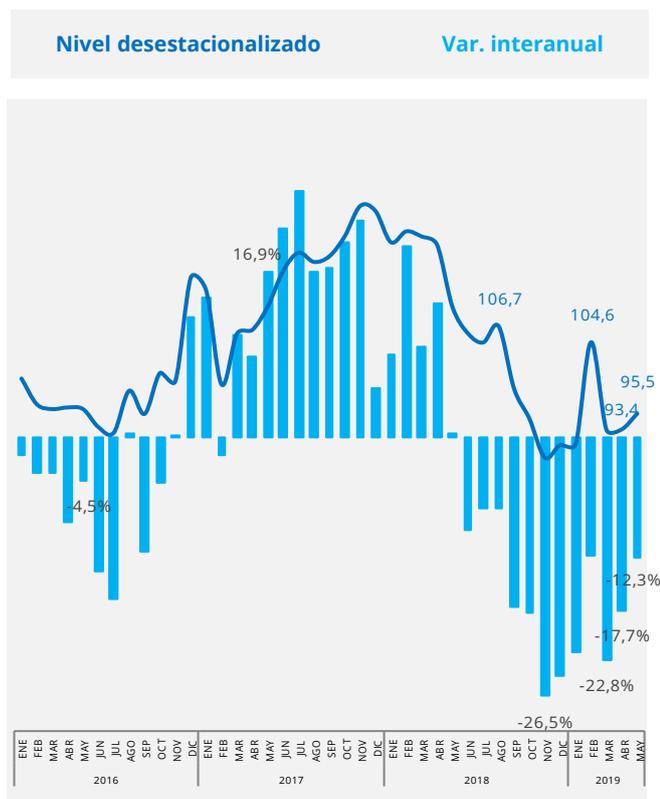
Este comportamiento se reflejó en todos sus componentes.

Los indicadores de inversión anticipan un crecimiento en la medición desestacionalizada. El Indicador Mensual Adelantado de la Inversión creció en mayo 2,2% con respecto a abril, por segundo mes consecutivo (+0,1% el mes anterior) y se ubicó en niveles de mediados de 2016. En la medición interanual, mostró una caída del 12,3%, menor que la de abril (-17,7%) y la de marzo (-22,8%).

Todos los componentes crecieron frente a abril y desaceleraron su caída interanual. El rubro de equipo de transporte creció 8% en la medición desestacionalizada, la segunda suba consecutiva, y desaceleró levemente su caída interanual: pasó de una baja del 46% en abril al 44% en mayo. Lo mismo ocurrió con el componente de maquinaria y equipo: se incrementó 4% respecto a abril (+12% el mes anterior) y redujo su caída interanual al 14% (-20% en abril). La construcción tuvo un crecimiento del 7% mensual y retrocedió 4% con respecto a un año atrás (-10% en abril).

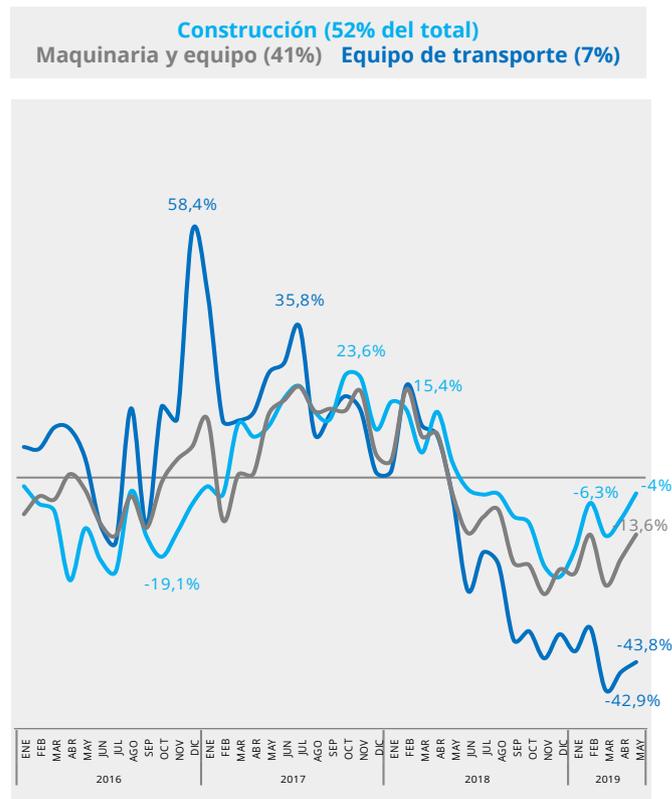
INDICADOR MENSUAL ADELANTADO DE INVERSIÓN

Índice desestacionalizado base enero de 2016=100 y var. interanual; enero de 2016 a mayo de 2019



INVERSIÓN POR COMPONENTES

Var. interanual; enero de 2016 a mayo de 2019



INVERSIÓN | Construcción, mayo de 2019

La construcción se recupera con mejores perspectivas para la obra privada

La construcción creció en mayo por segundo mes consecutivo frente al mes anterior y desaceleró su caída interanual. El sector subió 2,3% frente a abril y 12% con respecto al mínimo de diciembre de 2018. Frente a un año atrás cayó 3,4%, una baja más moderada que la de abril (-7,5%) y la menos pronunciada desde que comenzó a caer hace ocho meses. La superficie permitida para proyectos privados creció por segundo mes consecutivo en mayo (+22,5%) y acumuló una suba del 5,8% en lo que va del año.

La mayoría de los insumos creció con respecto a abril. El crecimiento de mayo alcanzó a 4 nuevos insumos, y de los 13 relevados ya son 10 los que muestran aumentos frente al mes anterior. Se destacaron ladrillos huecos (+10,3%), y pisos y revestimientos cerámicos (+6,1%). Además, 11 de los 13 insumos se encuentran en niveles superiores a los registrados en diciembre de 2018. En la comparación interanual, cemento se sumó al grupo de insumos que muestran una evolución positiva, con un crecimiento de 4,3%. Hormigón elaborado (+17,9%), yeso (+16,4%), y tubos de acero sin costura, grifería y vidrio plano (+0,9%) completan este grupo.

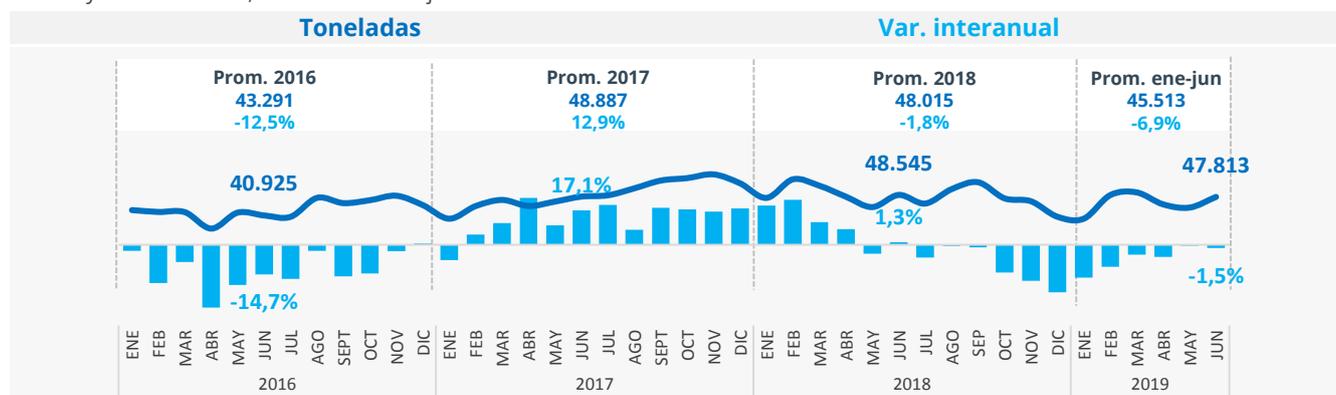
CONSUMO APARENTE DE INSUMOS REPRESENTATIVOS

Var. sin estacionalidad e interanual; 2019

	mayo s.e.	mayo ene-may interanual
Ladrillos huecos	10,3%	-4,6% -16,9%
Pisos y revestimientos cerámicos	6,1%	-16% -27,2%
Pinturas para construcción	5,6%	-10,7% -6,9%
Mosaicos graníticos y calcáreos	5,1%	-13,4% -12,7%
Art. sanitarios de cerámica	3,6%	-22,8% -23,7%
ISAC	2,3%	-3,4% -8,9%
Yeso	1,6%	16,4% 9%
Cales	1,4%	-7,8% -10,7%
Hormigón elaborado	1,4%	17,9% 6,4%
Cemento Portland	1%	4,3% -6,9%
Tubos de acero sin costura	0,4%	0,9% -3,8%
Hierro redondo y aceros	-3,3%	-9,1% -12,3%
Placas de yeso	-11,9%	-25,3% -14,9%
Asfalto	-28,8%	-42,3% -23,8%

CONSUMO INTERNO DE CEMENTO POR DÍA HÁBIL

Niveles y var. interanual; enero de 2016 a junio de 2019



El consumo interno de cemento interrumpió su crecimiento en junio por cuestiones estacionales. Cayó en 10.264 toneladas (-11,4%), afectado por la menor cantidad de días hábiles y las mayores lluvias frente a un año atrás. La baja también fue explicada por el menor consumo a granel vinculado a obra pública (-10,3%), y en bolsa, a obra residencial (-12,3%). El consumo de junio controlado por días hábiles tuvo un retroceso menor (-1,5%) dado que hubo dos días hábiles menos que en junio de 2018. Sin embargo, el índice Construya de junio retrocedió 13,9% interanual, acelerando la caída respecto a mayo (-12,1%), y 0,5% en la medición desestacionalizada.

Las expectativas mejoraron en las empresas vinculadas a la obras privadas. El 10,4% de las empresas que realizan obras privadas espera que aumente la actividad entre junio y agosto, 4,4 p.p. más que el mes anterior. Entre las empresas que realizan obra pública, el 2,8% mantiene buenas expectativas, 2 p.p. menos que en abril.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC, Asociación de Fabricantes de Cemento Portland, Min. Transporte y Grupo Construya.

SERVICIOS | Ventas internas, mayo de 2019

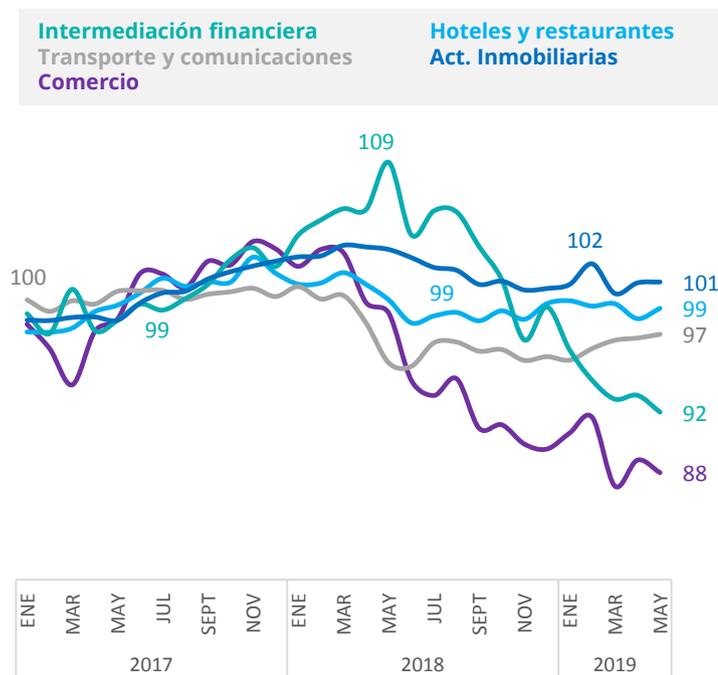
Los servicios vinculados al transporte crecieron por primera vez en más de un año

Con una suba de 1,8% interanual en mayo, los servicios vinculados al transporte crecieron por primera vez luego de 13 meses de caídas. En la medición mensual aumentaron 0,3% frente a abril, por cuarta vez consecutiva, y volvieron a niveles de un año atrás. El principal impulso lo dio la recuperación del agro. Otras actividades de servicios también mostraron mejoras: los hoteles y restaurantes y las actividades inmobiliarias moderaron su baja interanual (-0,4% y -2,1% respectivamente) y mostraron signos positivos en la medición mensual (+0,7% y +0,1%). La intermediación financiera y el comercio, por su parte, aún permanecen en baja.

Los servicios de apoyo a la actividad primaria y los informáticos crecieron, aunque no compensaron la caída del resto de los servicios basados en conocimiento (SBC). Vaca Muerta continúa creciendo e impulsa los servicios de extracción de petróleo y gas, que crecieron un 20% frente a un año atrás. Los servicios informáticos continúan el alza que comenzó hace tres años y medio.

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES DE SERVICIOS

Índice desestacionalizado 2017=100;
enero de 2017 a mayo de 2019



El empleo en los servicios de apoyo al sector primario e informáticos sigue creciendo.

En mayo, aumentó 7,6% y 7,4% respectivamente frente a un año atrás. Sin embargo, en el resto de los segmentos el empleo disminuyó y las mayores bajas se registraron en los servicios de telecomunicaciones (-3,4%), financieros (-3,2%), y empresariales (-3,1%). El empleo total de los SBC disminuyó un 1,1% con respecto a mayo de 2018.

VENTAS REALES DE SBC

Var. Interanuales; 2019

	mayo	ene-may
SBC	-2%	-1,7%
Empresariales	-2,8%	-3,8%
Servicios financieros	-5,6%	-1,9%
Apoyo a la actividad primaria	23,3%	21,1%
Vinculados al sector audiovisual	-12,3%	-13%
Informática	4,7%	4,4%
Telecomunicaciones	-11,6%	-9,8%

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.

SERVICIOS | Evolución del turismo interno, mayo de 2019

El turismo receptivo alcanzó los mejores registros en más de tres años

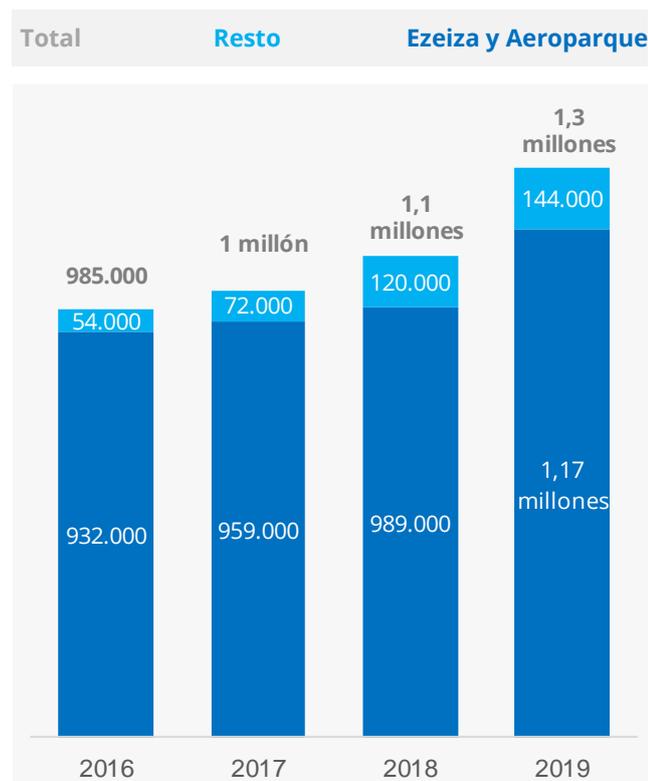
Entre enero y mayo se alojaron en el país 9 millones de turistas, casi un cuarto fueron extranjeros, y aumentaron 12,6% frente a 2018.

La llegada de turistas extranjeros por vía aérea aumentó casi 20% en mayo, su onceavo mes consecutivo de crecimiento. Brasil fue el principal origen de los turistas en el mes: llegaron casi 70 mil brasileños al país, que representaron un 30% del total. Europa fue el segundo mayor origen de los turistas, con casi 40 mil europeos que visitaron el país. Los orígenes de mayor crecimiento fueron Brasil (+34%), Uruguay (+29%) y Paraguay (+28%), influenciados por la mayor competitividad cambiaria. En tanto, hubo 327 mil argentinos que salieron del país, un 16% menos que en mayo del año pasado.

La cantidad de turistas hospedados aumentó en mayo por segundo mes consecutivo. La ocupación hotelera creció 2,3% con respecto al mismo mes del año pasado, gracias a los turistas extranjeros hospedados (+12,6%), que fueron récord en más de tres años. Se alojaron 300.000 extranjeros en mayo y hubo aumentos en todas las regiones, excepto Córdoba y Buenos Aires. La Patagonia (+52,1%) se destacó con el mayor crecimiento. Por su parte, la cantidad de residentes hospedados permaneció en baja (-0,2%), aunque desaceleró su caída por cuarto mes consecutivo.

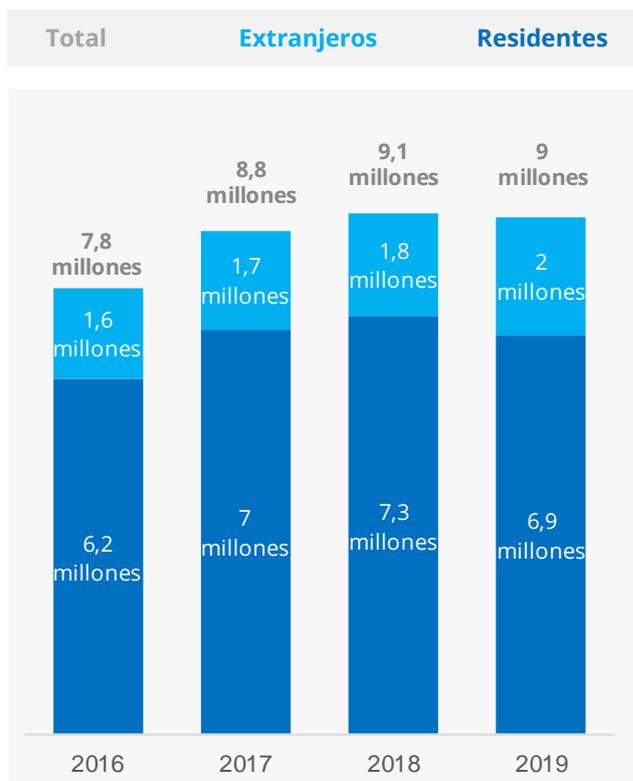
TURISMO RECEPTIVO POR VÍA AÉREA

Cantidad de turistas extranjeros; enero-mayo de 2016 a 2019



OCUPACIÓN HOTELERA

Cantidad de turistas hospedados; enero-mayo de 2016 a 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Metales básicos, mayo de 2019

La industria creció por segundo mes consecutivo gracias al dinamismo del agro, la energía y las actividades más orientadas a las exportaciones

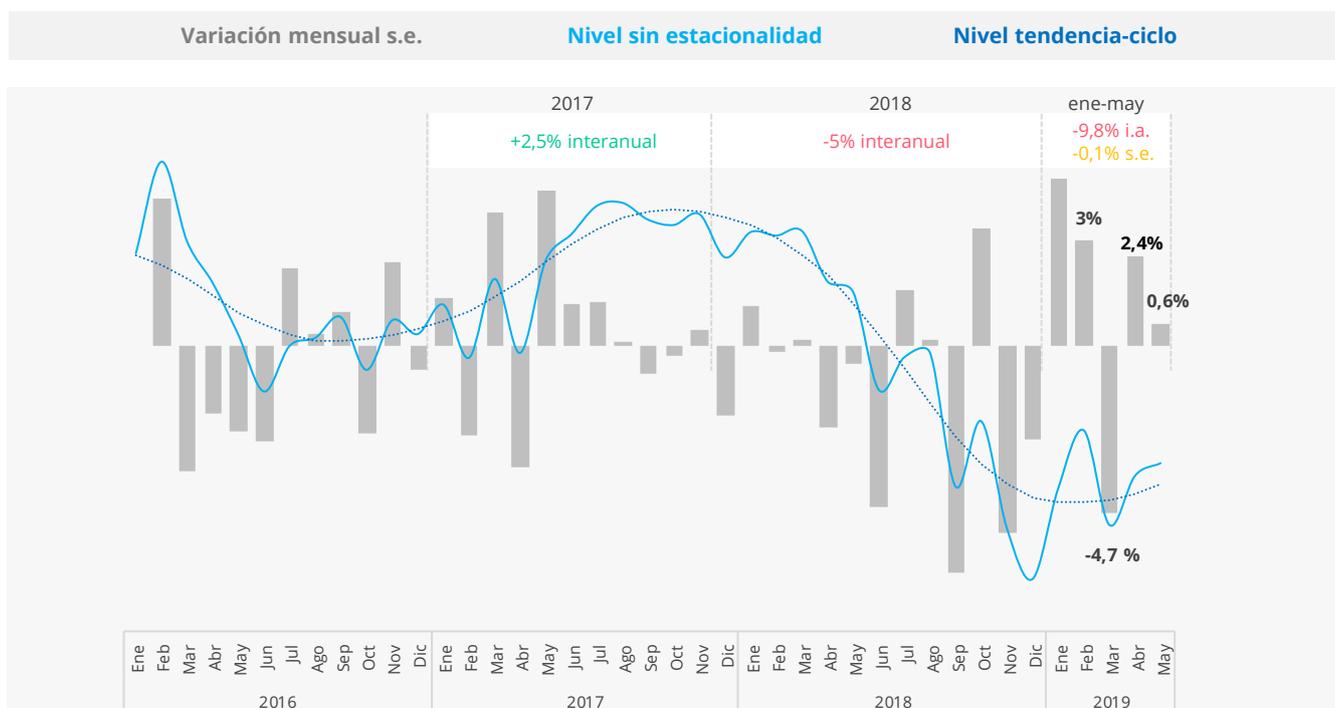
11 de los 16 sectores mejoraron su desempeño con respecto al del mes pasado.

La producción manufacturera aumentó 0,6% en mayo con respecto a abril en la medición sin estacionalidad. Fue el segundo incremento consecutivo, y el cuarto del año. La serie de tendencia-ciclo registró la tercera expansión consecutiva, del 0,5%, y daría cuenta de un inicio de cambio de tendencia. Con este desempeño, el nivel de actividad promedio del año fue similar al de los cinco meses previos: entre enero y mayo fue 0,1% inferior al promedio de agosto-diciembre de 2018. Frente a un año atrás, la industria moderó su baja: pasó de una caída del 8,8% en abril al 6,9% en mayo.

La energía y los sectores exportadores lideraron la recuperación, a la que se sumó el impulso del agro. Las industrias más dinámicas de los últimos meses fueron las vinculadas a Vaca Muerta, por la demanda de tubos sin costura (metales básicos), maquinaria de uso general (maquinaria y equipo) y gasoil (refinación de petróleo); y las más orientadas al sector externo: carne y vinos dentro de alimentos y bebidas, y biodiésel dentro de químicos. Desde abril comenzó a sentirse el impacto de la cosecha en la molienda de oleaginosas, que se acentuó en mayo, y en la demanda de agroquímicos.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)

Índice base 2004 = 100



Nota: no hay dato de variación mensual s.e. para **enero de 2016** dado que no tiene base de comparación por ser el inicio de la serie.

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

Gráficos disponibles en anexo

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Mayo de 2019

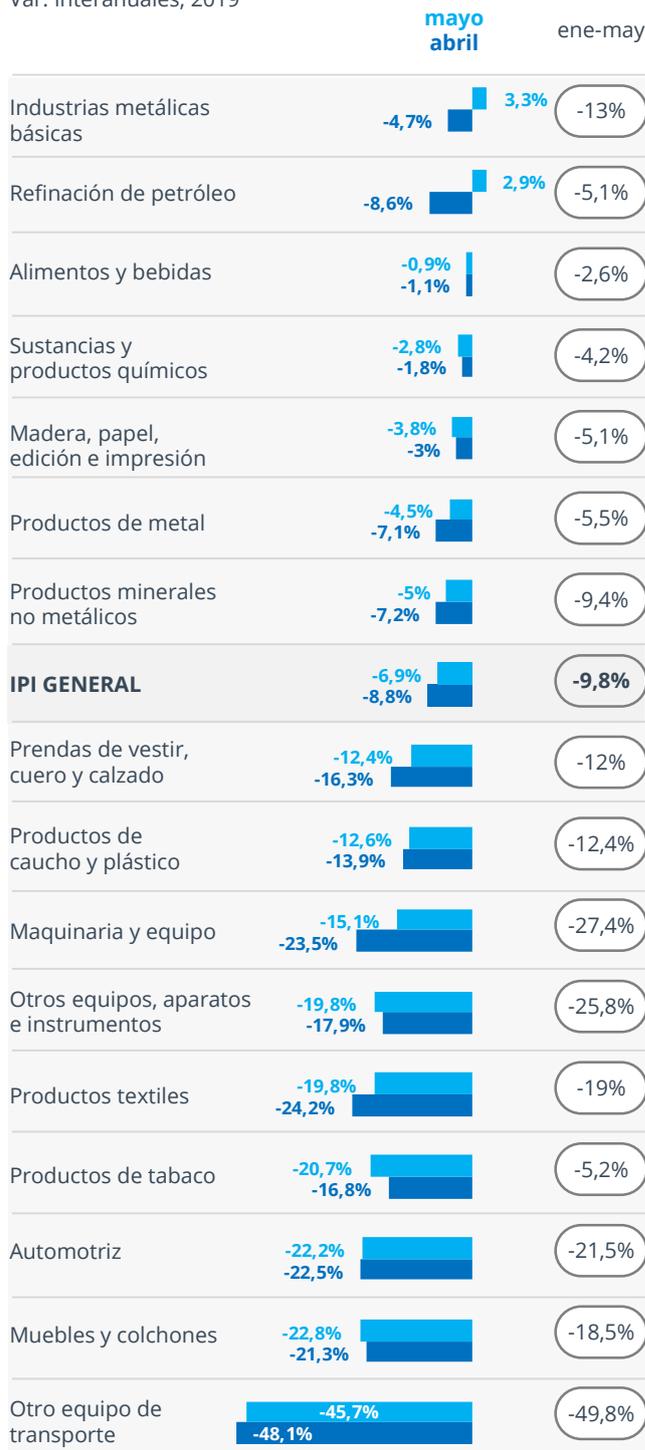
Además, por primera vez en el año dos industrias tuvieron aumentos interanuales.

En mayo, metales básicos creció 3,3%, impulsado por la industria siderúrgica (+8,5%), en particular en los productos semielaborados de acero (laminados planos y no planos). Refinación de petróleo incrementó su actividad un 2,9% por la mayor producción de gasoil, dinamizada por Vaca Muerta. El sector de maquinaria y equipo también contribuyó a reducir la caída interanual general: si bien cayó 15%, el retroceso fue ocho puntos menor que el del mes pasado. Así, junto con petróleo y metales explicaron el 75% de la mejora interanual de abril a mayo. Esto respondió al dinamismo de la fabricación de maquinaria de uso general, en particular para proyectos energéticos del plan RenovAr y de Vaca Muerta, y a la mejora en el desempeño de la maquinaria agrícola, que redujo su ritmo de caída favorecida por la menor base de comparación.

La producción de bienes de capital y de consumo durable todavía muestran signos de debilidad. La fabricación de autos, motos, electrónica, muebles y colchones continúa en registros negativos, seguida por la producción de bienes de consumo masivo, como bebidas, prendas de vestir, productos de higiene y limpieza. La evolución de estas industrias mejoraría a partir de los incrementos salariales por paritarias en un contexto de estabilidad cambiaria, y por su comparación frente a meses de menor actividad.

IPI POR SECTORES

Var. interanuales; 2019



Gráficos disponibles en anexo

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Metales básicos, mayo de 2019

El crecimiento interanual de la industria siderúrgica impulsó al sector de metales básicos

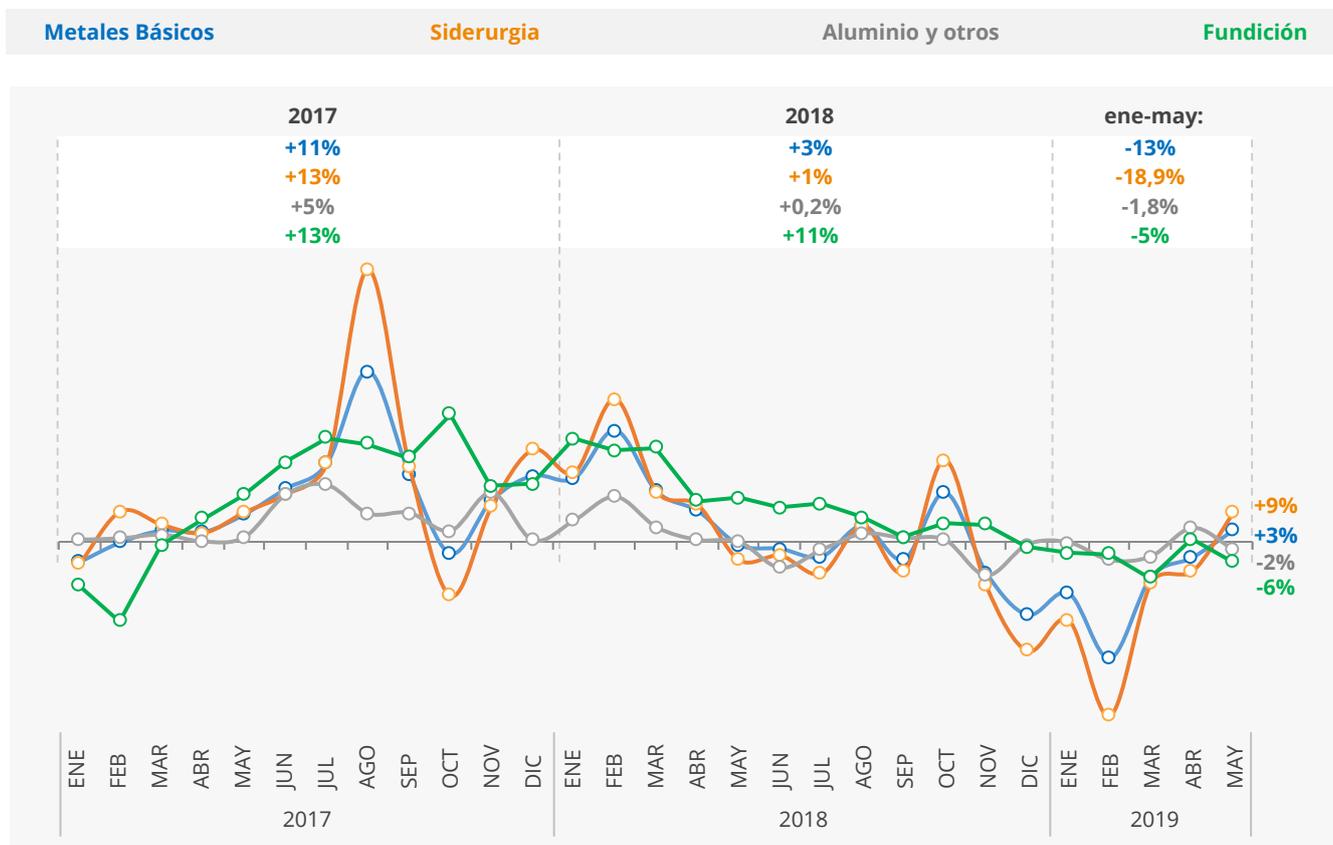
Metales básicos fue una de las dos industrias que se expandieron en mayo. La producción del sector fue 3% mayor que un año atrás y sostiene la mejora de los dos meses anteriores, cuando desaceleró su caída (-34% en febrero, -10% en marzo, -5% en abril). Sin embargo, aún acumula en el año una baja de 13%.

El aumento fue consecuencia del crecimiento en la actividad siderúrgica. La producción de acero y derivados se incrementó en 9% y fue el mejor registro desde octubre de 2018. Así, impulsó a la industria de metales, por tratarse del segmento más relevante que concentra un 70% de participación.

El dinamismo de la industria siderúrgica estuvo concentrado en los productos semielaborados. La fabricación de laminados en caliente aumentó 4% (6% los planos y 2% los no planos), en tanto que la producción de laminados en frío creció 16%. Ambos desempeños lograron contrarrestar la caída de 7% en la fabricación de acero crudo. El sector demandante con mejores registros continúa siendo el energético. En mayo también crecieron las exportaciones de tubos sin costura (+44% en cantidad, en particular hacia Estados Unidos, Arabia Saudita y Brasil).

IPI - INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS

Var. interanual; enero de 2017 a mayo de 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Metalmecánica, mayo de 2019

La fabricación de maquinaria, en especial para Vaca Muerta, lleva un año de crecimiento sostenido

A su vez, todos los sectores metalmecánicos moderaron su ritmo de caída.

Los diversos sectores metalmecánicos contribuyeron significativamente a la menor caída de la industria en general. La maquinaria de uso general crece desde hace un año por el impulso de los proyectos energéticos en Vaca Muerta junto al segmento de energías renovables. Por su parte, la producción de envases metálicos aumentó en mayo por la maduración de inversiones que reemplazaron las importaciones de productos terminados desde Brasil. El resto de los segmentos desaceleró su caída.

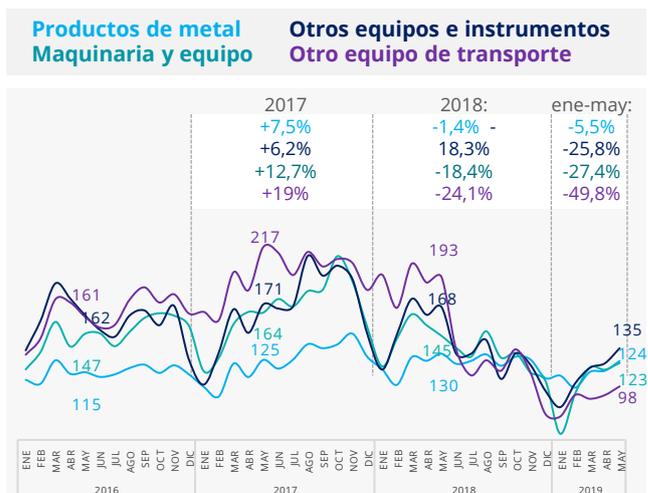
La fabricación de maquinaria agrícola muestra signos de recuperación. Pese a que el costo del crédito continúa en niveles elevados, las buenas perspectivas del agro impulsaron las ventas de maquinaria agrícola en el primer trimestre del año (+1% interanual), tendencia que se mantendría en el período abril-junio. En este sentido, el Banco Nación lanzó en junio tres nuevas líneas de financiamiento en dólares, para equipos nuevos y usados, a una tasa del 3% y con un plazo de cuatro años. A su vez, el Gobierno también mejoró las herramientas de financiamiento para estimular la venta de motocicletas: amplió de \$80.000 a \$120.000 el tope de venta a través de Ahora 12. Según la cámara de concesionarios (CADECOM), más de la mitad de las ventas de motos en todo el país son financiadas.

En junio el Gobierno extendió a toda la semana los beneficios del programa Ahora 12, incorporó el rubro de pequeños electrodomésticos y amplió de \$80.000 a \$120.000 el límite del monto financiable para motocicletas. Además, el programa beneficia a otros rubros metalmecánicos como línea blanca, televisores, bicicletas y equipos de informática.

Gráficos disponibles en anexo

IPI - METALMECÁNICA, POR SECTORES SELECCIONADOS

Índice base 2004 = 100; enero de 2016 a mayo de 2019



IPI - METALMECÁNICA, APERTURAS

Var. interanuales; 2019

	abril	mayo	ene-may	
PRODUCTOS DE METAL	-7,1%	-4,5%	-5,5%	Envases metálicos: por inversiones, que reemplazaron productos importados.
De uso estructural	-2,4%	-3,8%	-1,7%	Resto: menor demanda de la construcción y automotriz.
Envases metálicos	-9,1%	3,4%	-1,9%	
Otros productos y trabajo de metales	-8,7%	-5,5%	-7,4%	
MAQUINARIA Y EQUIPO	-23,5%	-15,1%	-27,4%	Maquinaria de uso general: por equipos para proyectos energéticos.
De uso general	13,2%	20,3%	15,1%	Agropecuaria: por el bajo acceso al crédito, aunque las ventas muestran signos de recuperación.
Agropecuaria	-41,9%	-32,2%	-51,4%	
Otra maquinaria de uso especial	-22,9%	-21,4%	-17,7%	De uso doméstico: caída del consumo durable y de sectores demandantes: automotriz, textil y alimenticio.
Aparatos de uso doméstico	-21,3%	-17,9%	-30,9%	
OTROS EQUIPOS E INSTRUMENTOS	-24,2%	-19,8%	-25,8%	Por la baja en equipos de informática y TV.
OTRO EQUIPO DE TRANSPORTE	-48,1%	-45,7%	-49,8%	Por la baja en motocicletas y en la producción para vehículos del agro, construcción y alimentos.
Carrocerías y remolques	-38%	-33%	-37,7%	

Nota: los datos del índice corresponden al mes de mayo de cada año.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Automotriz, junio de 2019

La producción automotriz volvió a caer por menores ventas internas y reducidas exportaciones

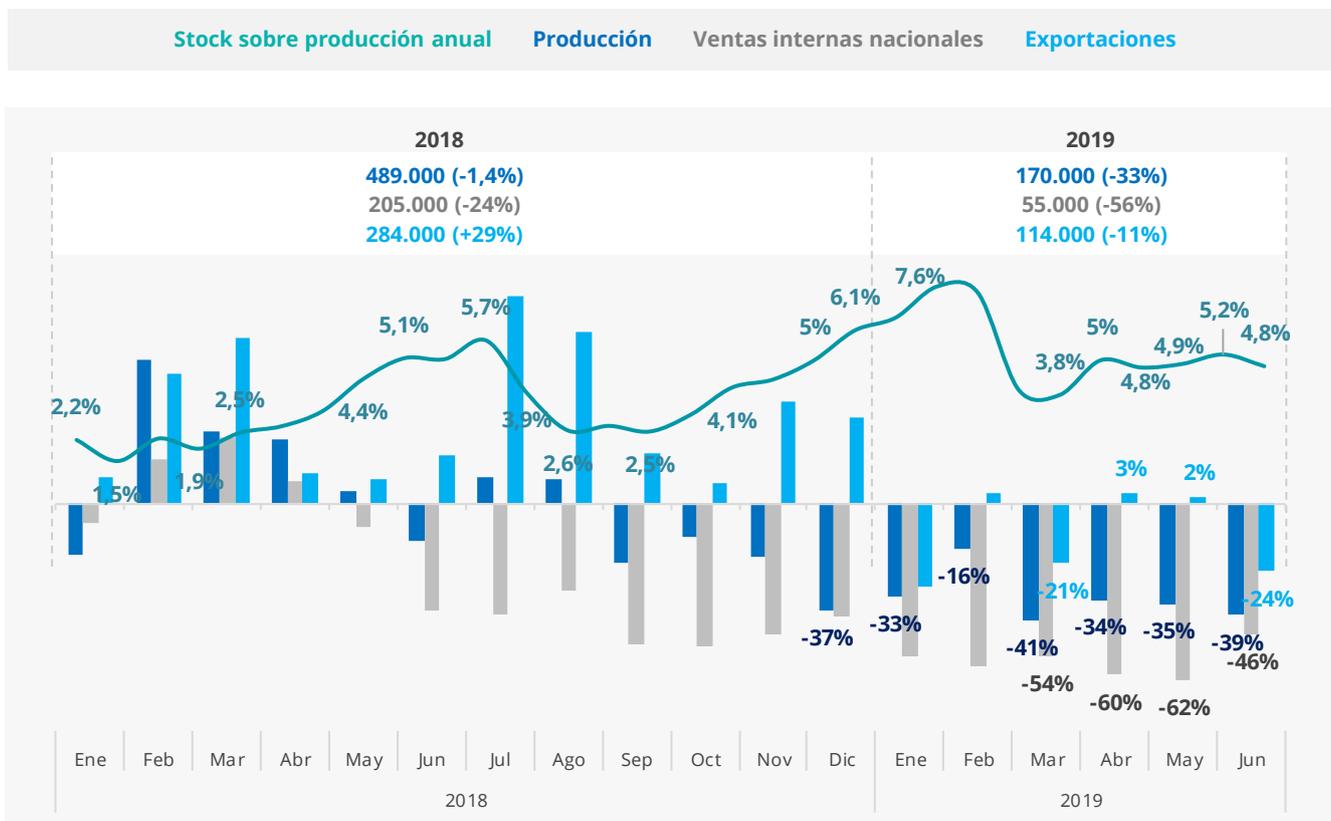
La actividad del sector continúa en un proceso contractivo. La producción de vehículos cayó 35% en mayo y, según el adelanto de ADEFA, registró una baja de 39% en junio. Así, las unidades fabricadas en la primera mitad del año cayeron un tercio con respecto al mismo período del año pasado.

El retroceso responde al bajo volumen de ventas en el mercado interno. Luego de reducirse 62% en mayo, la demanda doméstica de vehículos nacionales atenuó en junio su ritmo de caída en 15 puntos porcentuales por la menor base de comparación y la estabilidad del tipo de cambio, pero las operaciones continúan registrando bajas considerables y se ubican en niveles muy reducidos.

Después de dos incrementos consecutivos, las exportaciones tuvieron en junio el peor registro del año. Las ventas al exterior tuvieron desde comienzo de año un desempeño desmejorado en comparación con el dinamismo observado en 2018. El moderado crecimiento de Brasil y la menor actividad en las plantas argentinas impactaron de forma negativa, aunque los envíos habían crecido 3% en abril y 2% al mes siguiente. En junio retrocedieron 24%, por la parada de una planta, que no abrió durante la segunda quincena del mes.

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR AUTOMOTRIZ

Var. interanual; enero de 2018 a junio de 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Químicos, mayo de 2019

La campaña agrícola récord impulsó la producción de agroquímicos en mayo

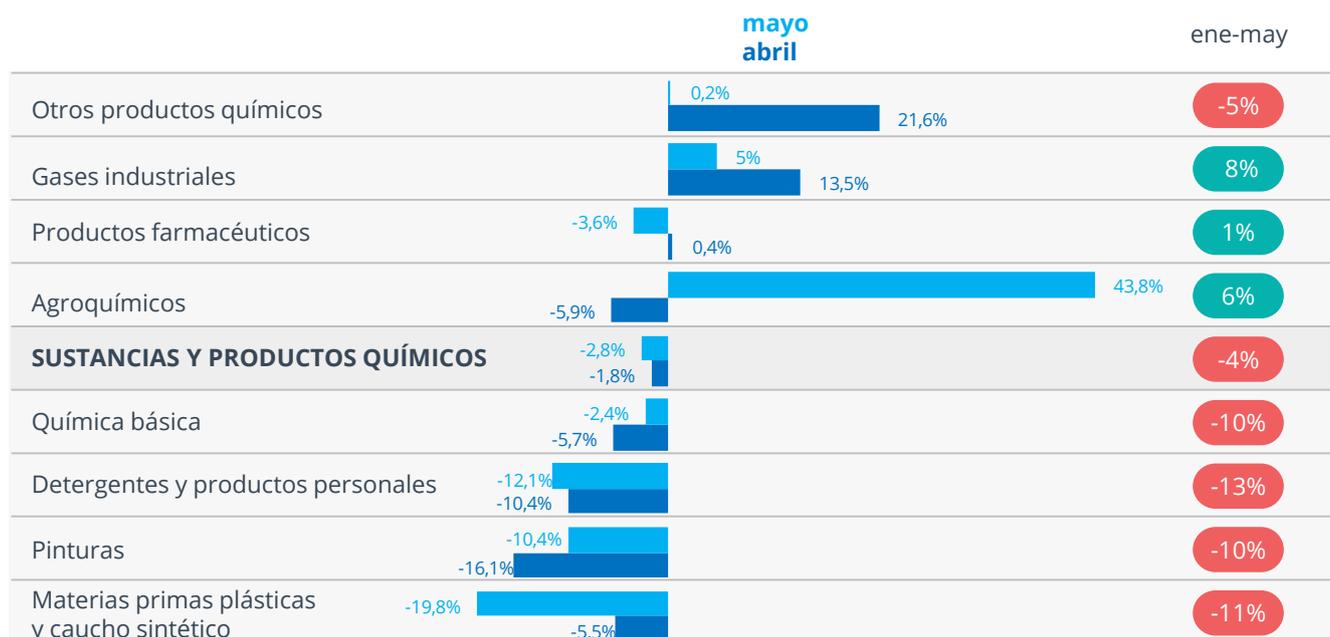
A este motor se suman la actividad en Vaca Muerta y el dinamismo exportador del sector químico.

La actividad del agro y Vaca Muerta contribuyeron a moderar la caída del sector químico en los primeros cinco meses del año. En el caso de agroquímicos, la campaña agrícola récord se suma a una baja base de comparación, producto de la sequía que afectó al sector en 2018. Por su parte, la producción de gases industriales aumentó por cuarto mes consecutivo, por el dinamismo de Vaca Muerta. En el mismo sentido, las exportaciones del sector crecieron un 7% en mayo, impulsadas por las mayores ventas de biodiésel a Europa, catalizadores a Brasil y productos farmacéuticos a Estados Unidos, Canadá, Uruguay y Brasil.

La producción de materias primas plásticas y caucho sintético fue afectada por paradas técnicas programadas de planta. Esto explicó la mayor parte de la caída, a lo que se sumó la menor demanda de los transformadores de plástico. Los segmentos vinculados al consumo masivo (detergentes, jabones y productos personales) continúan mostrando bajas, como así también los fabricantes de insumos transversales a todo el sector (química básica), y pinturas por el retroceso de la construcción y la industria automotriz.

IPI - SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Var. interanuales; 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Textil, mayo de 2019

El sector textil desaceleró su caída en mayo

El clima adverso continúa reduciendo la actividad en la preparación de fibras.

El sector continuó cayendo en mayo, aunque a menor ritmo que en abril y marzo. Pasó de caídas en torno al 17% en marzo y abril, a una baja del 15% en mayo. Todos los rubros de productos textiles cayeron a menor ritmo, excepto preparación de fibras de uso textil (-53,7%), debido nuevamente al menor nivel de desmotado de algodón por factores climáticos: las precipitaciones en el Chaco siguen afectando el normal desarrollo del cultivo. Sin embargo, las exportaciones de fibra de algodón continúan en alza: con US\$ 10 millones en mayo, aumentaron casi 43% y 177% en los primeros cinco meses del año.

El segmento de prendas de vestir, cuero y calzado también retrocedió, por la menor demanda interna. La baja fue del 12,4%, y respondió a la caída del 15% en prendas de vestir, como consecuencia de una menor demanda interna de indumentaria, ropa interior y de trabajo. Sin embargo, todos los rubros del segmento desaceleran su caída interanual desde hace cuatro meses.

IPI - SECTOR TEXTIL

Var. interanuales; 2019



Las empresas siguen obteniendo el beneficio del mínimo no imponible.

A julio de este año, se beneficiaron 2.256 empresas (el 35% de las que componen los sectores textil, confecciones, cuero, calzado y marroquinería), con casi 66.600 trabajadores (que representan el 58% de dichos sectores).

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Alimentos y bebidas, mayo de 2019

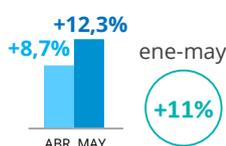
Vinos y molienda de oleaginosas dinamizaron al sector de alimentos y bebidas que desaceleró su caída por segundo mes consecutivo

El sector tuvo una baja del 0,9% frente a mayo de 2018, menor que la de abril (-1,1%) y siete veces inferior a la de marzo (-7,7%).

IPI – ALIMENTOS Y BEBIDAS, SECTORES SELECCIONADOS

Var. interanuales; 2019

VINOS



La producción de vinos volvió a tener un crecimiento sólido en mayo. Tanto las exportaciones como el consumo interno aumentaron, y en lo que respecta a la demanda local tuvo la suba más elevada del año (+7% interanual). El dato de exportaciones de junio dio cuenta de una leve caída en vino embotellado (-1,9% interanual), aunque acumuló una suba del 7% en lo que va del año. Las exportaciones de vino a granel continúan creciendo a tasas elevadas (+226% en junio) y aumentaron en el semestre un 150% interanual.

MOLIENDA DE OLEAGINOSAS



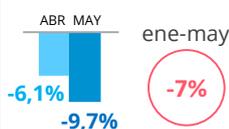
La molienda de oleaginosas volvió a crecer en mayo, consolidando la mejora registrada en abril. El crecimiento se mantendría en los próximos meses debido al mayor volumen cosechado. No obstante, puede esperarse una desaceleración del ritmo de incremento, ya que las exportaciones más dinámicas actualmente son las de poroto de soja y no de subproductos, de mayor valor agregado. Esto se debe a que China, que derivó gran parte de sus compras de soja desde Estados Unidos a Argentina y Brasil, importa principalmente poroto, y no harina o aceite.

CARNE VACUNA



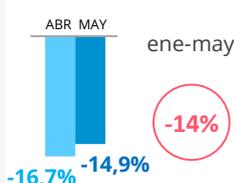
La producción de carne vacuna aumentó debido a una elevada faena de hembras que más que compensó la baja en otras categorías. Según la Secretaría de Agroindustria, en junio la faena caería un 2,4% y la producción un 4,2%. La baja más pronunciada de la producción se explica por una merma en el peso promedio de la res bovina. Si bien la faena de hembras continúa elevada ya que China compra principalmente carne de vaca, hubo una leve moderación de su crecimiento en junio. Esto es positivo, ya que se estaría buscando una recomposición del stock con la expectativa de que el sector siga en alza en los próximos años. En junio, las exportaciones continuaron con un fuerte dinamismo y China sigue ganando participación, ya que recibió 4 de cada 5 kilos que exportó Argentina.

LÁCTEOS



La actividad del sector lácteo registró una caída 3 puntos por encima de la de abril. Esta baja responde al menor consumo local de rubros como leche fluida (-13% acumulado a mayo), leche en polvo (-11%) y quesos (-6%). No obstante, el sector primario está reduciendo la tasa de caída de la producción, producto de una sensible mejora de la rentabilidad del tambero promedio y un clima más favorable. En el segundo semestre comenzarían a registrarse crecimientos respecto de 2018.

GASEOSAS



Gaseosas, cervezas y otras bebidas desaceleró su ritmo de caída por segundo mes consecutivo. Gaseosas, el principal componente del rubro, cayó 12% y mostró una sensible disminución del ritmo de baja. Según el dato de junio de CADIBSA (Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol), las ventas de gaseosas retrocedieron un 8% interanual, muy por debajo de la caída del 26% en marzo.

SECTOR PRIMARIO | Campaña 2018/2019

Nuevo récord en la cosecha de maíz y en el área sembrada con trigo, que estaría entre las más extensas de los últimos 20 años

Con la cosecha de maíz y de trigo, y tras el cierre de la de soja, la campaña 2018/2019 alcanzaría las 147 millones de toneladas, un 31% más que el ciclo anterior, que fue récord histórico.

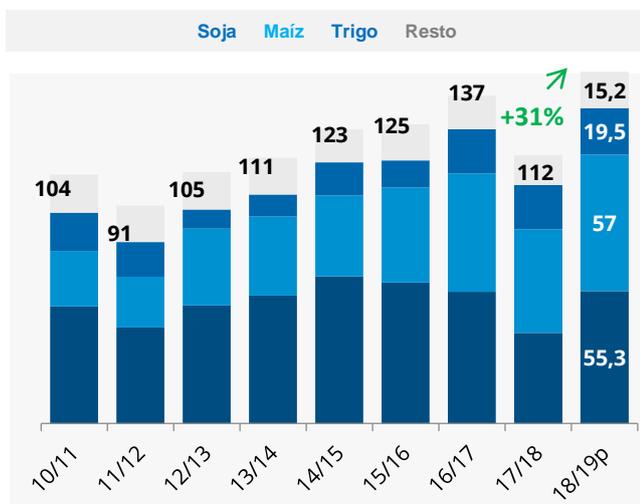
La producción de soja de la campaña 2018/19 finalizó en torno a las 55 millones de toneladas, según los últimos datos de la Secretaría de Agroindustria. Esto implicó un incremento del 46% respecto del ciclo anterior, que estuvo muy afectado por una de las peores sequías de la historia.

Por su parte, la cosecha de maíz alcanzaría un nuevo récord de producción, con 57 millones de toneladas, un 31% por encima del ciclo 2017/18. El avance de la cosecha está actualmente en torno al 70% del área sembrada y finalizará en los primeros días de agosto. Además del volumen de producción histórico, el cereal también alcanzaría un récord en exportaciones, con 34 millones de toneladas (+48% frente a 2018).

En el caso del trigo, actualmente se está haciendo la siembra de la campaña 2019/20. El área sembrada alcanzaría las 6,5 millones de hectáreas, una suba del 3% respecto del ciclo anterior, y sería la superficie más extensa de los últimos 18 años. A los primeros días de julio se llevaba sembrado el 80% de la superficie estimada y, de mantenerse las buenas condiciones climáticas, la producción superaría los 19,5 millones de toneladas de la campaña 2018/19. En cuanto al comercio exterior, las últimas proyecciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos dan cuenta de un incremento del 3% de las importaciones de trigo de Brasil, principal comprador del cereal argentino, por lo que las exportaciones de trigo al país vecino en 2020 estarían entre los 5 y 6 millones de toneladas.

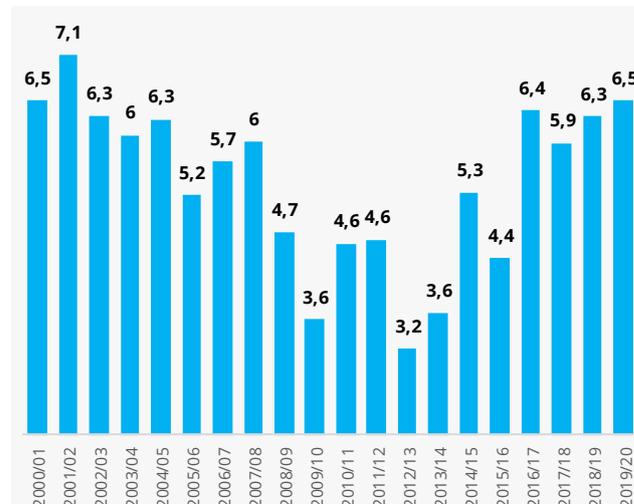
PRODUCCIÓN TOTAL DE GRANOS

En millones de toneladas; campaña 2010/11 a 2018/19



EVOLUCIÓN DEL ÁREA SEMBRADA CON TRIGO

En millones de hectáreas; campaña 2000/01 a 2019/20



SECTOR PRIMARIO | Hidrocarburos, junio de 2019

Luego de un mayo récord, la producción de petróleo y gas continuó en ascenso

En mayo, la extracción de hidrocarburos alcanzó el nivel más alto de los últimos diez años y el dinamismo continuó en junio, con un crecimiento de 3,4% en petróleo y de 5,9% en gas.

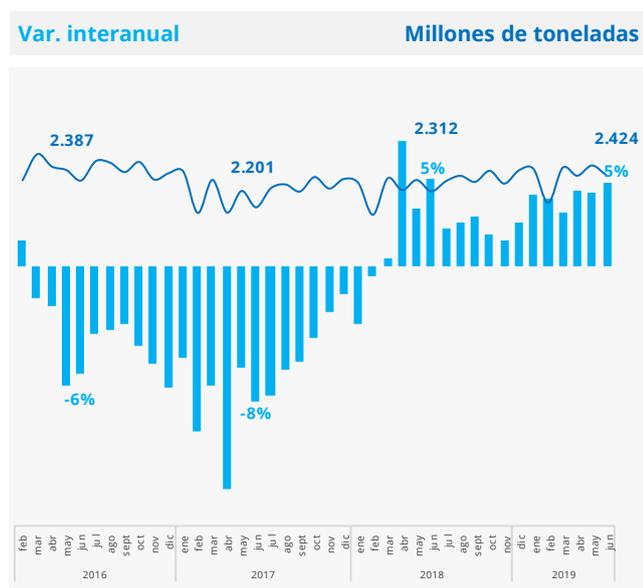
En el primer semestre del año, la producción de petróleo aumentó 4,1% interanual y la de gas 5%. El impulso continúa dado por los no convencionales, que registraron incrementos de 52,3% y 32,2% respectivamente. Además, la mayor producción se reflejó en la balanza comercial del sector de combustibles y energía, que fue superavitaria, con un aumento en las ventas externas de 13% frente al primer semestre de 2018.

El desarrollo de la actividad petrolera continúa incentivando importantes inversiones en el sector. El Gobierno de Neuquén aprobó el plan de inversión de Tecpetrol para un proyecto de exploración de shale oil en las áreas Los Toldos I Norte y Los Toldos II Este, que incluye la construcción de una planta de tratamiento de petróleo y dos oleoductos para trasladar la producción. La compañía se propone invertir al menos US\$ 110 millones. Por su parte, Pluspetrol planea el desarrollo masivo del área La Calera, para lo cual presentó a la provincia el estudio de impacto ambiental pertinente y espera su aprobación.

El Gobierno creó un régimen especial para otorgar una nueva licencia de transporte de gas. Mediante el Decreto 465/2019, el Presidente de la Nación instruyó a la Secretaría de Gobierno de Energía a convocar la licitación pública para adjudicar una licencia de transporte de gas natural y la construcción de un gasoducto desde la Cuenca Neuquina hasta el Gran Buenos Aires y el Litoral, bajo un Régimen Especial Temporario.

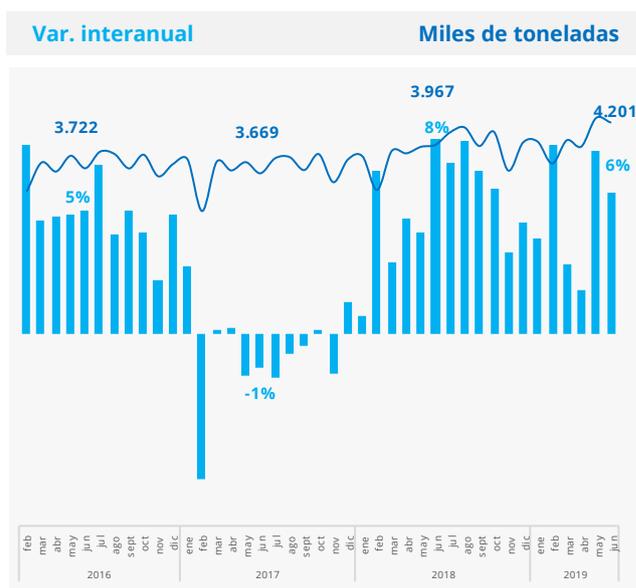
PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO

Enero de 2016 a junio de 2019



PRODUCCIÓN DE GAS

Enero de 2016 a junio de 2019



Nota: los datos de junio son provisorios.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de Secretaría de Gobierno de Energía.

La empresa bonaerense Galileo Technologies concretó la exportación de equipos locales a Estados Unidos. Son estaciones móviles de acondicionamiento de gas natural licuado para su distribución a consumidores no conectados a gasoductos convencionales.

SECTOR PRIMARIO | Pesca, junio de 2019

Por el buen desempeño de la merluza, los desembarques crecieron el primer semestre

Las capturas totales aumentaron 17,8% en junio y 7,5% en los primeros seis meses del año.

La pesca de merluza creció 43% en el primer semestre y aceleró su suba en junio con un incremento del 87% frente a un año atrás. Así, el puerto de Mar del Plata, que concentra casi el 70% de las capturas, tuvo el mejor desempeño en junio, con un incremento del 76% en sus desembarques.

La zafra de langostinos comenzó en junio con buenas perspectivas. Las capturas se encuentran por debajo del mismo mes de 2018 (-21%), por el arranque tardío de la temporada. La demora fue decidida para favorecer la preservación de la especie, por un retraso inusual en su ciclo madurativo, y disminuyó así sus capturas. Sin embargo, se espera un repunte para los próximos meses.

El acuerdo comercial Mercosur-UE podría impactar positivamente en el sector. La Unión Europea fue uno de los principales destinos de las exportaciones pesqueras en los primeros cinco meses de 2019, con una participación del 26%. El reciente acuerdo comercial llevará a cero los aranceles de tres especies (la merluza entera y en filets, el calamar y las vieiras) desde el inicio de su aplicación, mientras que para el resto de las especies quedarán libres de aranceles en un plazo de hasta siete años.

Argentina volverá a exportar langostinos al mercado brasileño.

El Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento (MAPA) de Brasil comunicó la habilitación de los tres primeros establecimientos que podrán exportar al país vecino.

DESEMBARQUES POR PROVINCIA

Primer semestre de 2019

	Var. interanual	Participación
 TIERRA DEL FUEGO	+21%	7%
 SANTA CRUZ	+20%	16%
 CHUBUT	+6%	28%
 BUENOS AIRES	+3%	47%
 RÍO NEGRO	-3%	1%

EXPORTACIONES PESQUERAS

Por principales destinos; enero-mayo de 2019

	Miles de toneladas Millones de dólares	Participación
Unión Europea	43 / 206	26%
China	63 / 201	26%
Estados Unidos	8 / 71	9%
Brasil	14 / 43	5%
Rusia	10 / 40	5%

COMERCIO EXTERIOR | Balanza comercial, junio de 2019

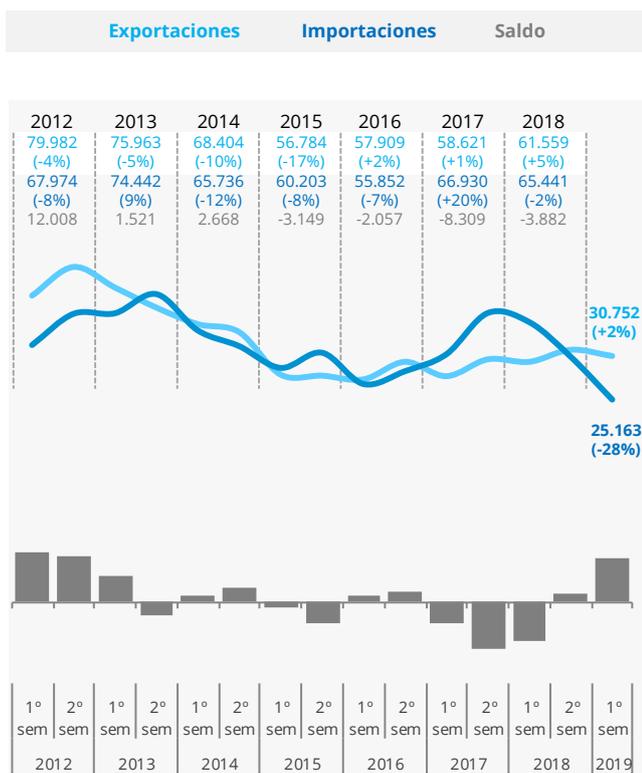
La balanza comercial mostró superávit por décimo mes y acumuló su mayor valor para un primer semestre desde 2012

En junio, el superávit comercial alcanzó los US\$ 1.061 millones. Así, en los primeros seis meses del año la balanza comercial tuvo un saldo positivo de US\$ 5.589 millones, el mayor registro desde 2012. Las exportaciones crecieron 2% en valores y las importaciones retrocedieron un 24%. Las cantidades exportadas crecieron por noveno mes consecutivo, pese a la baja sostenida en los precios. En el primer semestre, las exportaciones crecieron 2% interanual, con una suba de 10% en las cantidades y una baja de 7% en los precios. Las manufacturas agropecuarias, combustibles y energía y productos primarios crecieron en el mes, a pesar de los menores precios.

Las importaciones de todos los usos económicos disminuyeron, pero se desaceleraron las bajas en las compras de bienes de capital y bienes intermedios, en línea con las señales de estabilización de la actividad económica. El mayor descenso fue en vehículos automotores para pasajeros (-60% interanual). La baja en bienes de capital (-24%) se debió a las menores importaciones de motores, generadores y transformadores eléctricos, vehículos automotores y bombas, compresores, grifos y válvulas. La de bienes intermedios (-10%), a la caída en las compras de porotos de soja, que fue del 29% frente al mismo mes de 2018 y respondió a la comparación contra un mes en que, por los efectos de la sequía, fue necesario importar este producto.

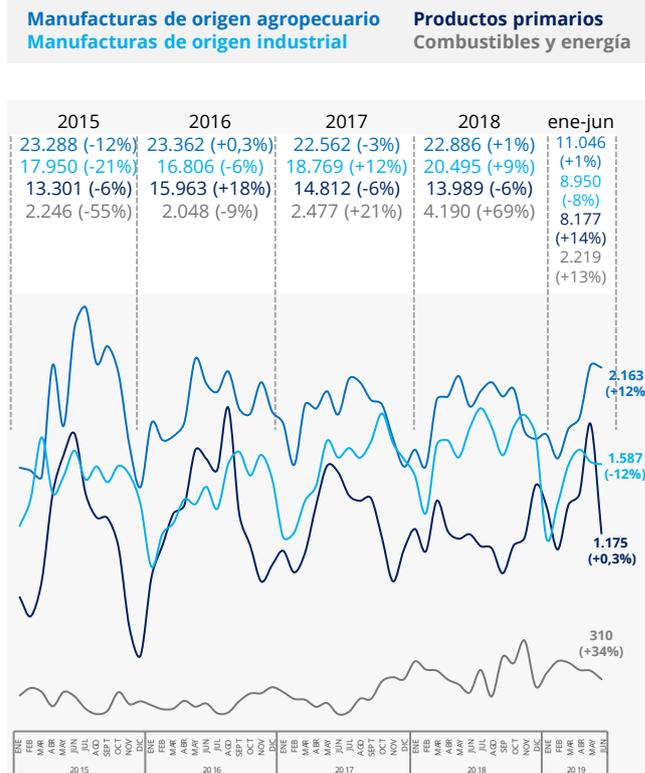
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO

Evolución en millones de dólares (var. interanual); primer semestre de 2012 a primer semestre de 2019



EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Evolución en millones de dólares (var. interanual); enero de 2015 a junio de 2019



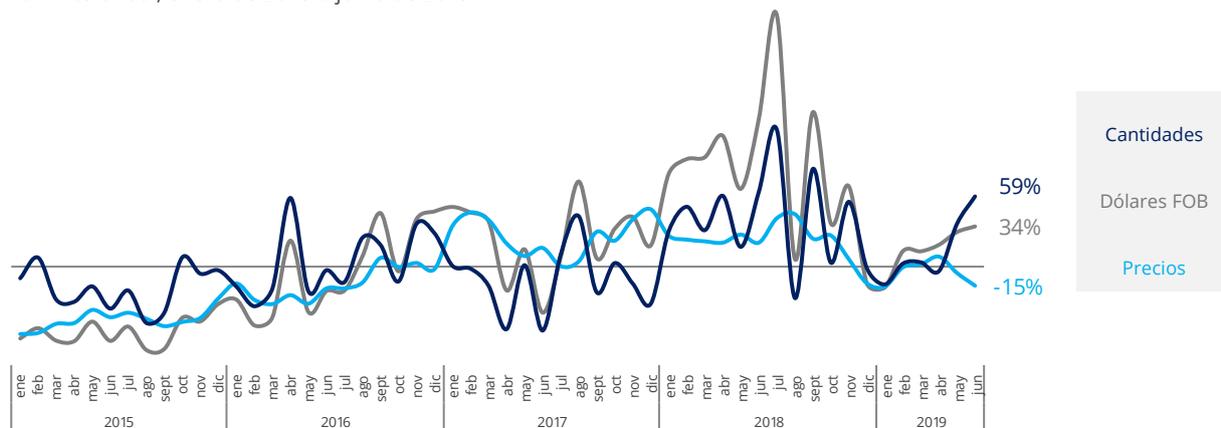
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones por grandes rubros, junio de 2019

Las exportaciones de combustibles y energía subieron por quinta vez en el año. Las cantidades aumentaron 59% en junio, y entre 2016 y 2018 crecieron en promedio 12%, revirtiendo la tendencia de los años previos. La suba la impulsaron las mayores ventas de aceites crudos de petróleo a Bahamas, Emiratos Árabes Unidos y Estados Unidos.

COMBUSTIBLES Y ENERGÍA

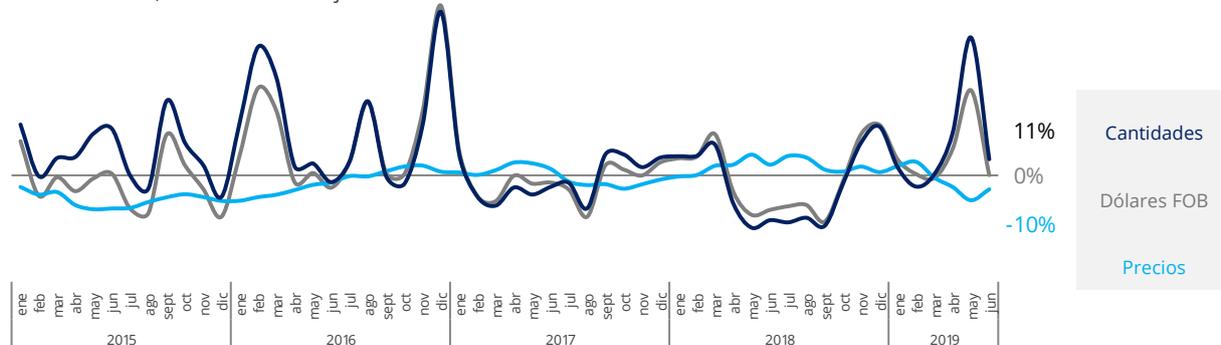
Var. interanual; enero de 2015 a junio de 2019



Las exportaciones de productos primarios crecieron 11% en cantidades, por cuarto mes consecutivo. Esta suba compensó la caída de los precios (-10%), principalmente de porotos de soja, y los envíos aumentaron 0,3% en valor frente a junio de 2018. El desempeño del rubro respondió a las mayores ventas de cereales (+37%), que cerraron un primer semestre con un récord desde 2013; maíz en grano a Vietnam, Perú y Arabia Saudita y trigo a Brasil y Chile. Además crecieron las ventas de tabaco sin elaborar (+37%), principalmente tabaco desvenado o desnervado, en hojas secas a China.

PRODUCTOS PRIMARIOS

Var. interanual; enero de 2015 a junio de 2019

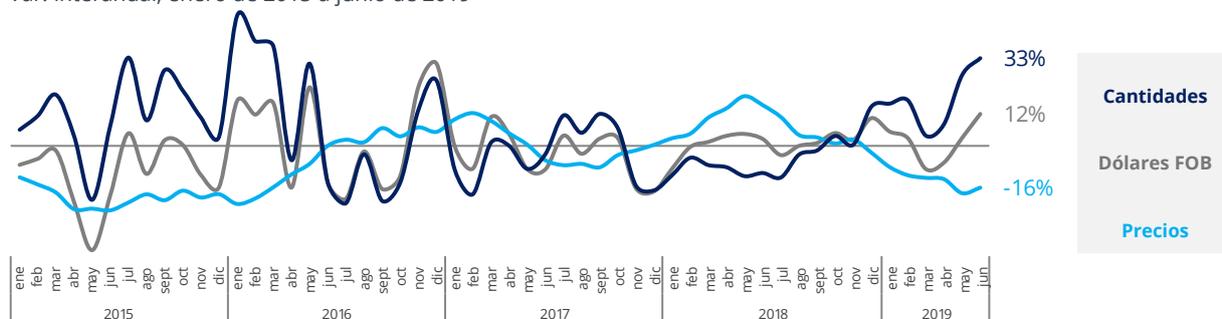


COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones por grandes rubros, junio de 2019

Los envíos de manufacturas agropecuarias aumentaron 33% en cantidades, acumulando nueve meses en alza, y más que compensaron los menores precios (-16%). Las exportaciones en valor del rubro aumentaron 12% y representaron dos quintos de las ventas del mes. A pesar de los menores precios, las ventas de grasas y aceites aumentaron un 66% frente a junio de 2018, alcanzando niveles similares a los récords de 2017 y 2015, por las mayores exportaciones de aceite de soja (+86%), con Irán e India como principales destinos, y aceite de girasol (+29%) a Francia, Malasia y España. Además los envíos de carne (+53%) tocaron un máximo histórico en dólares y suman más de dos años en alza, en particular de carne bovina deshuesada y congelada a China.

MANUFACTURAS DE ORIGEN AGROPECUARIO

Var. interanual; enero de 2015 a junio de 2019



Las cantidades exportadas de manufacturas industriales crecieron en promedio 5% entre 2016 y 2018, contrarrestando la caída de años anteriores (-10% promedio entre 2012 y 2015). Sin embargo, luego de dos meses seguidos en alza, disminuyeron en junio principalmente por la menor demanda de Brasil. Junto a los menores precios, las ventas del rubro disminuyeron 12% en valor frente a junio de 2018. La caída de las ventas de material de transporte (-7%), y la de productos químicos (-17%), por menores envíos de biodiésel (-53%) a Malta, Bélgica y Países Bajos, explicaron la mayor parte de la baja.

MANUFACTURAS DE ORIGEN INDUSTRIAL

2019

Participación	Millones de dólares	Var. interanual junio ene-jun
100% MOI	1.587	-12% -8%
37% Material de transporte	588	-7% -8%
20% Productos químicos y conexos	318	-17% -15%
13% Piedras y metales preciosos	207	2% -5%
11% Metales comunes y sus manufacturas	170	-20% -4%
8% Máquinas, aparatos y materiales eléctricos	122	3% -4%
4% Materias plásticas artificiales	65	-25% 0%
2% Papel, cartón, impresos	36	-8% -14%

COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones regionales, mayo de 2019

En los primeros cinco meses del año, diversas economías regionales dinamizaron sus exportaciones

Entre enero y mayo, productos agroindustriales de todo el país aumentaron sus exportaciones. El más destacado fue el algodón (+232%), con presencia en Santiago del Estero, Chaco y Santa Fe. Otras producciones con buen desempeño fueron frutas finas (+65%) y azúcar (+64%), provenientes principalmente de la Patagonia y el NOA respectivamente.

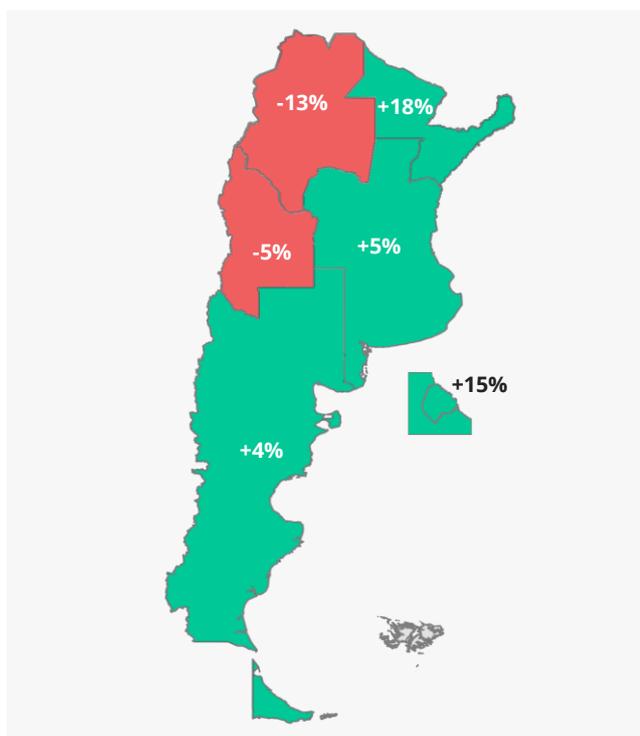
En el NEA, mejoró la posición exportadora foresto industrial (+61%), gracias a las mayores ventas de madera de pino y coníferas. Otra de las producciones en alza fue el arroz (+20%), que triplicó sus ventas a Costa Rica y Brasil.

En la región Centro, las exportaciones mejoraron impulsadas principalmente por productos agroindustriales tradicionales, como cereales, oleaginosas y carne vacuna. También contribuyó el desempeño de economías regionales como la avícola (+27%) y la hortícola (+5%).

Sin embargo, los envíos de tabaco y de peras y manzanas tuvieron mal desempeño. Los de tabaco de Salta y Jujuy disminuyeron 48%. Los de peras y manzanas de Río Negro y Neuquén cayeron 25% debido a condiciones climáticas adversas y a la presencia de la plaga carpocapsa, que se tradujo en restricciones por parte de Brasil en los primeros meses del año.

EXPORTACIONES POR REGIÓN

Var. interanual; enero-mayo de 2019



EXPORTACIONES DE ECONOMÍAS REGIONALES SELECCIONADAS

Var. interanual y principales destinos; enero-mayo de 2019

NOA

ALGODÓN	+232%	Paquistán y Turquía
AZÚCAR	+64%	Chile y Estados Unidos
FRUTAS SECAS	+31%	Italia

NEA

FORESTO INDUSTRIAL	+61%	Estados Unidos y China
ARROZ	+20%	Costa Rica y Chile

PATAGONIA

FRUTAS FINAS	+65%	Estados Unidos y Reino Unido
--------------	------	------------------------------

CENTRO

AVÍCOLA	+27%	China
---------	------	-------

CUYO

OLIVÍCOLA	+6%	Brasil
VITIVINÍCOLA	+2%	Estados Unidos

COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones regionales, mayo de 2019

La baja en los derechos de exportación suma buenas perspectivas para las economías regionales

La medida alcanza a todas las regiones del país, con mayor impacto sobre pequeños productores.

En julio se redujeron los derechos de exportación de \$4 a \$3 por cada dólar exportado en 207 nuevas posiciones arancelarias. Entre estas posiciones, se encuentran diversas economías regionales, con productos como maíz pisingallo, frutas frescas, hortalizas, frutos secos y miel.

La medida alcanza a todas las regiones del país, con mayor beneficio para pequeños productores. Esto tendría un impacto positivo en el empleo principalmente en la región del Alto Valle de Río Negro y Neuquén, por el cultivo de manzana y pera y la producción de frutos secos. También en el departamento de Lules, en Tucumán, donde se cultivan hortalizas y se empacan limones, y en el centro y norte de la provincia de Mendoza, donde se producen frutas y hortalizas, y frutas deshidratadas.

Los productos beneficiados por la medida, que alcanzaron mayores exportaciones en 2018, son los limones tucumanos, la miel que tiene presencia a lo largo de gran parte del territorio nacional y el maní, con presencia casi exclusiva en la provincia de Córdoba. Esta medida se suma al beneficio otorgado en mayo, en el cual se exime del pago de retenciones a las exportaciones a las Pymes que hayan exportado por encima de los valores de 2018 y hasta US\$ 50 millones. Los topes máximos de exención son de US\$ 600 mil si realizaron exportaciones el año anterior, y US\$ 300 mil si no exportaron.

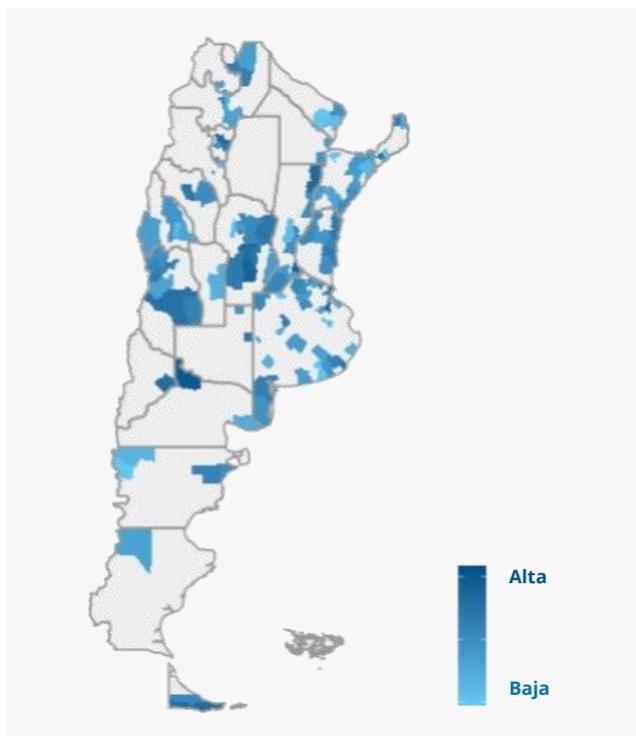
PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS CON MENORES DERECHOS DE EXPORTACIÓN

2018

	Millones de dólares	Var. interanual
Peras	296.850	+15%
Limones	262.221	+12%
Miel	175.008	-5%
Maní	152.997	-36%
Poroto	136.340	-5%
Ajo	131.897	-28%
Arroz	124.826	-6%

CONCENTRACIÓN DEL EMPLEO DE LAS ECONOMÍAS REGIONALES IMPACTADAS POR LA MEDIDA

Según empleo privado registrado por departamento, 2018



COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones por destinos, mayo de 2019

La diversificación de destinos continúa en los mayores niveles en más de diez años

China, Vietnam, Indonesia, Irán y República de Corea generaron ingresos adicionales por más de US\$ 1.300 millones en los primeros cinco meses del año. Las ventas a China crecieron 36% frente al mismo período de 2018, las de Irán más que se duplicaron y las de República de Corea fueron casi cuatro veces mayores. Además, los envíos a Vietnam (US\$ 1.100 millones) e Indonesia (US\$ 750 millones) registraron su máximo valor en más de veinte años.

Los rubros con mayor aporte al crecimiento de las exportaciones fueron productos primarios y agropecuarios, principalmente por maíz (+30%), porotos de soja (+179%), trigo (+13%), aceite de soja (+13%) y carne bovina deshuesada y congelada (+55%).

La diversificación de destinos por rubros de exportación mejoró en los últimos tres años. Entre enero y mayo se exportaron productos primarios a 125 países, la mayor cantidad desde 2005. Los envíos del rubro a China, Indonesia, República de Corea, Vietnam y Egipto generaron ingresos adicionales por más de US\$ 1.000 millones. En el caso de los envíos de combustibles y energía, se duplicaron los destinos en relación con 2015, y Estados Unidos, Chile, la Unión Europea y Singapur generaron ingresos adicionales por más de US\$ 400 millones. Las exportaciones de manufacturas agropecuarias se vieron afectadas por la baja en los precios, aunque crecieron los envíos a China, que registraron el mayor valor en los últimos años, e Irán. Por su parte, se exportaron manufacturas industriales a 148 países, 14 más que en el mismo período de 2015, y aumentaron los envíos a India, con el mayor valor en más de veinte años, México y Colombia, aunque no compensaron la caída del resto de los países.

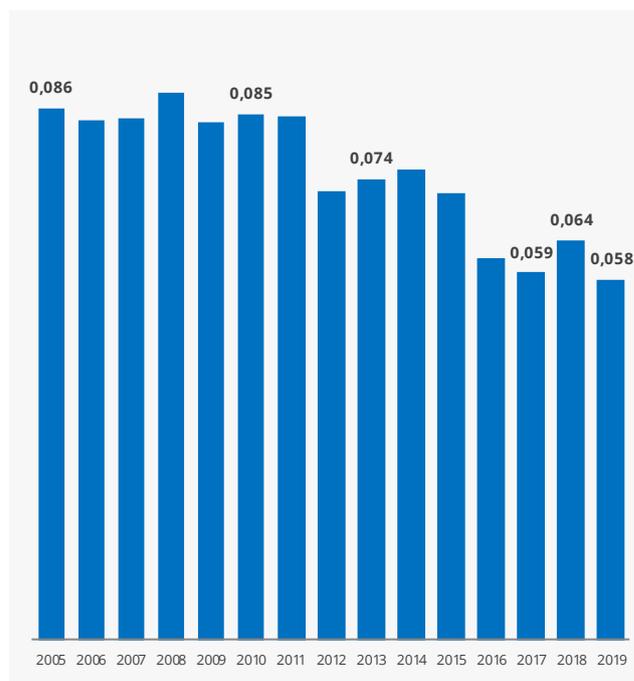
EXPORTACIONES POR DESTINO

Enero-mayo de 2019

Participación	Millones de dólares (var. interanual)	Principales productos
16%	Brasil 4.200 (-3%)	Vehículos para transporte de mercancías, automóviles y trigo
12%	Unión Europea 3.146 (-13%)	Pellets de soja, biodiésel y carne bovina, deshuesada y fresca o refrigerada
7%	China 1.815 (+36%)	Porotos de soja, carne bovina, deshuesada y congelada y calamares
7%	Estados Unidos 1.698 (+2%)	Aceites crudo de petróleo, vinos, plata en bruto y aluminio
5%	Chile 1.270 (+7%)	Gas natural, maíz y vehículos para transporte de mercancías
5%	Vietnam 1.181 (+26%)	Pellets de soja, maíz, trigo, cebada, porotos de soja, camarones y langostinos
3%	India 826 (+10%)	Aceite de soja, aceite de girasol, cebada y pellets de soja
3%	Indonesia 757 (+36%)	Trigo, pellets de soja, maíz, camarones y langostinos
2%	Egipto 588 (-0,1%)	Maíz, porotos de soja, aceite de soja, pellets de soja y aceite de girasol
2%	Suiza 563 (+0,1%)	Oro para uso no monetario, plata en bruto, vinos y carne bovina, deshuesada fresca o refrigerada

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN ECONÓMICA HERFINDAHL DE EXPORTACIONES POR DESTINO

Enero-mayo de 2005 a 2019



Nota: según el **índice Herfindahl**, más cerca del valor 0 implica más diversificación, y más cerca del valor 1 implica menos diversificación.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y Banco Central de Brasil.

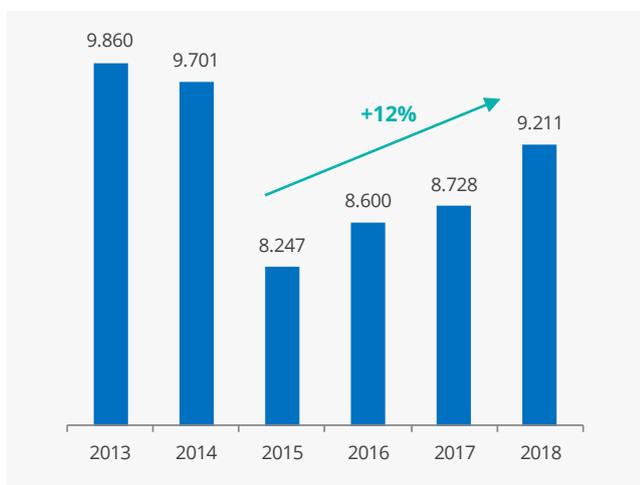
COMERCIO EXTERIOR | Principales socios comerciales, julio de 2019

Acuerdo Mercosur-Unión Europea: un hito histórico en la inserción de Argentina en el mundo

El acuerdo Mercosur-UE es un avance estratégico en términos económicos y comerciales, para lograr una economía cada vez más competitiva y dinámica. Luego de 20 años de negociaciones, se firmó este acuerdo que reduce paulatinamente los aranceles de exportación para ambas partes. Integra la estrategia de inserción inteligente de la Argentina en el mundo, y promoverá la llegada de inversiones, aumentará las exportaciones de las economías regionales, abrirá nuevos mercados y consolidará la participación de las empresas argentinas en cadenas globales de valor.

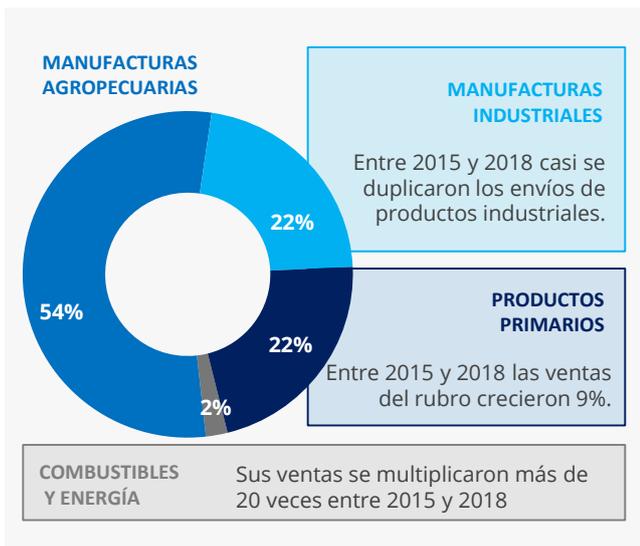
EXPORTACIONES A LA UNIÓN EUROPEA

Millones de dólares; 2013 a 2018



EXPORTACIONES A LA UE POR GRANDES RUBROS

Participación en el total; 2018



Un mercado de 500 millones de habitantes

- La Unión Europea representa el **20%** de la economía mundial.
- Es el primer inversor global, con un stock de inversiones que supera el **30%** del total mundial.
- Importa el **17%** del total de las compras mundiales de bienes y servicios.

1 de cada 4 empresas argentinas que exportan lo hace a la UE

- La UE concentró el **16%** del total de envíos argentinos, es decir, más de **US\$ 9.200 millones**.
- El **75%** de esos envíos fue a España, Países Bajos, Italia, Alemania, Reino Unido y Polonia.

Más de las tres cuartas partes de los envíos argentinos a la UE son manufacturas

- Las principales exportadas (entre agropecuarias e industriales) son los productos derivados de la **soja**: en 2018 más de 20 empresas, principalmente de Santa Fe, exportaron pellets por un total de **US\$ 2.800 millones** (30% del total exportado al bloque europeo), con Polonia, España, Italia y Reino Unido como principales destinos.
- Además, se vendieron casi **US\$ 900 millones** en biodiésel a Países Bajos, Bélgica y Malta.
- También exportamos carnes, pescados y químicos (carbonato de litio, herbicidas y productos inmunológicos, entre otros), maquinaria agrícola, cajas de cambio, tubos y perfiles de acero, y lámparas y otros aparatos eléctricos.

COMERCIO EXTERIOR | Principales socios comerciales, julio de 2019

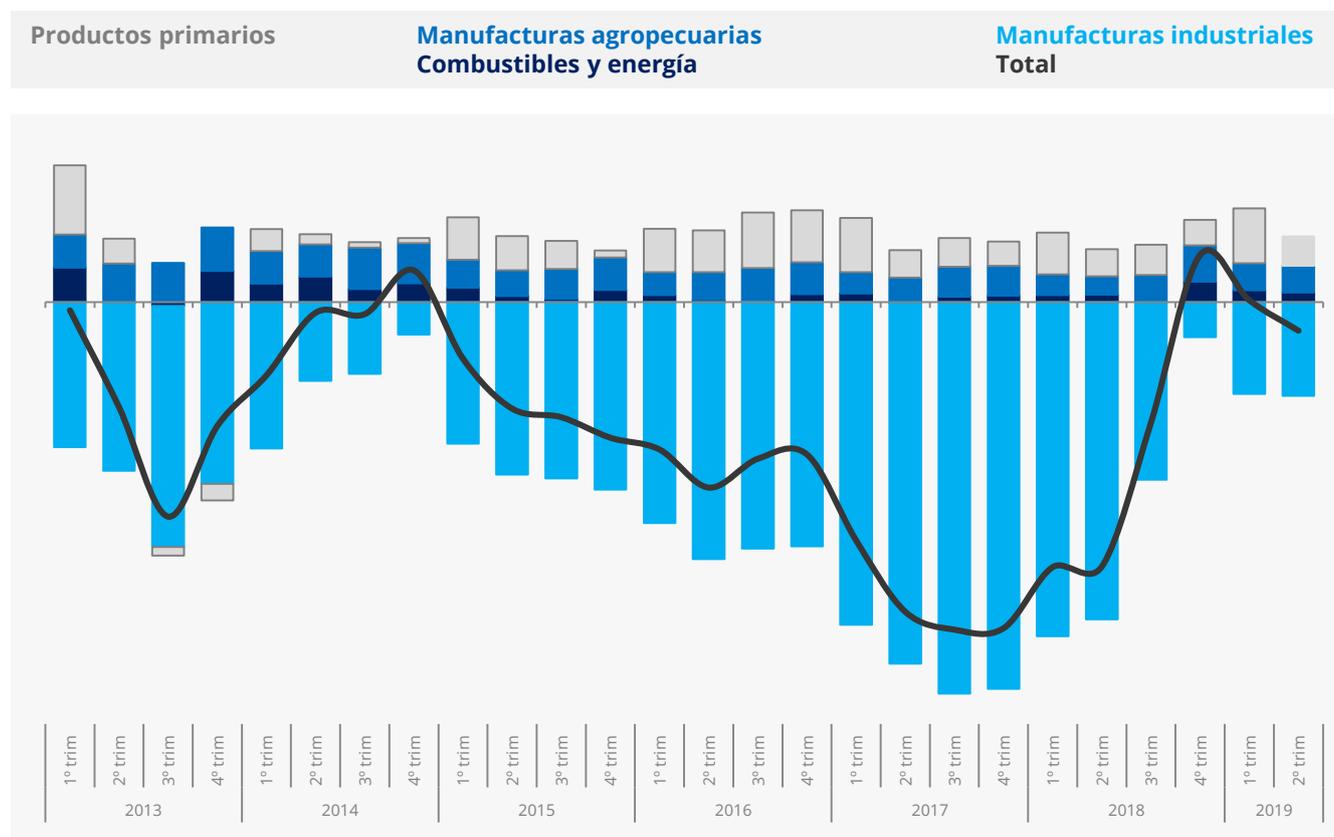
La actividad económica de Brasil todavía muestra signos de debilidad

El desempeño del país vecino influye en la actividad económica argentina. Brasil es uno de nuestros principales socios comerciales y recibe alrededor del 16% de nuestras exportaciones. En las del sector automotriz (automóviles, camiones y autopartes) el país vecino representa más del 70% del total del rubro; en los envíos del sector agrícola (trigo y maíz) concentra alrededor del 10%; y en los despachos de químicos (fertilizantes y desodorantes), un quinto de los envíos.

Las exportaciones argentinas a Brasil cayeron 7% en junio, por cuarto mes consecutivo y las importaciones llevan más de un año en descenso. De esta manera, en el primer semestre del año los envíos al país vecino cayeron 4% y las compras, 42%. Sin embargo, para el acumulado del año aumentaron los envíos de manufacturas agropecuarias y productos primarios, impulsados por malta sin tostar, leche en polvo, queso fresco, papas, trigo y porotos. Las ventas del resto de los rubros disminuyeron en línea con la situación económica del país vecino.

EVOLUCIÓN DEL SALDO BILATERAL CON BRASIL POR GRANDES RUBROS

En millones de dólares; primer trimestre de 2013 a segundo trimestre de 2019



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y Banco Central de Brasil.

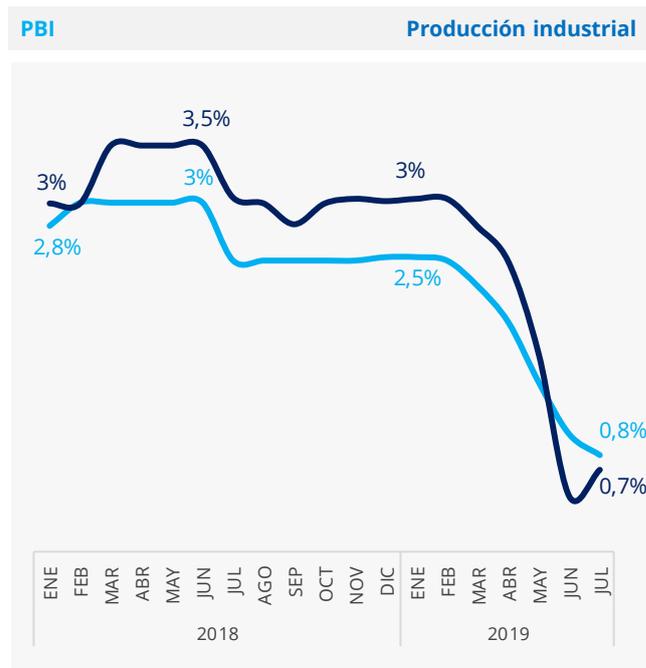
COMERCIO EXTERIOR | Principales socios comerciales, julio de 2019

El crecimiento proyectado para la actividad económica e industrial sigue recortándose, según las expectativas de mercado relevadas por el Banco Central de Brasil. La economía de nuestro principal socio comercial se expandiría menos de 1%; muy por debajo del 2,5% estimado a principios de año. En tanto, la actividad industrial subiría 0,6%, alrededor de cinco veces menos de lo esperado a inicios de 2019.

Los últimos datos económicos de mayo, aunque muestran mejoras, son consecuencia de la baja base de comparación resultado de la huelga de camioneros que paralizó el país un año atrás. La actividad económica creció 4,4% interanual en mayo, mientras que la producción industrial, 7% en el mismo período. En los primeros cinco meses del año, la economía creció 0,9% y la industria cayó 0,7%. En la comparación mensual, estos indicadores tampoco mostraron signos sólidos de tendencia positiva. La economía creció 0,5% en mayo frente a abril, la primera suba en cinco meses. Mientras, la industria bajó 0,2% frente a abril, luego de siete meses de comportamiento errático.

EXPECTATIVAS DE MERCADO

Enero de 2018 a julio de 2019



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y Banco Central de Brasil.

Las perspectivas de crecimiento de los principales socios comerciales mejoran hacia 2020, tras un 2019 de enfriamiento a nivel mundial

Nuestros principales socios comerciales se vieron afectados por el impacto de la coyuntura global durante el último año. China, destino del 10% de nuestras exportaciones, crecerá 6,3% en 2019 y tendrá una pequeña desaceleración los años siguientes (+6,1% y +6,0%). Por su parte, se estima que el crecimiento de Estados Unidos desacelerará entre 2019 y 2021 (+2,3%, +1,9% y +1,8%). Estos dos países junto con Brasil comprenden un tercio de las exportaciones argentinas.

Las perspectivas para 2020 y 2021 muestran una mejora. El crecimiento de los principales socios comerciales de Argentina acelerará más que el del resto del mundo. Así, la brecha entre unos y otros se reduciría a 0,7 p.p., la menor desde 2014.

ÍNDICE SINTÉTICO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE ARGENTINA

Según participación en exportaciones argentinas y estimaciones de crecimiento

Crecimiento del mundo Crecimiento de los principales socios comerciales



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

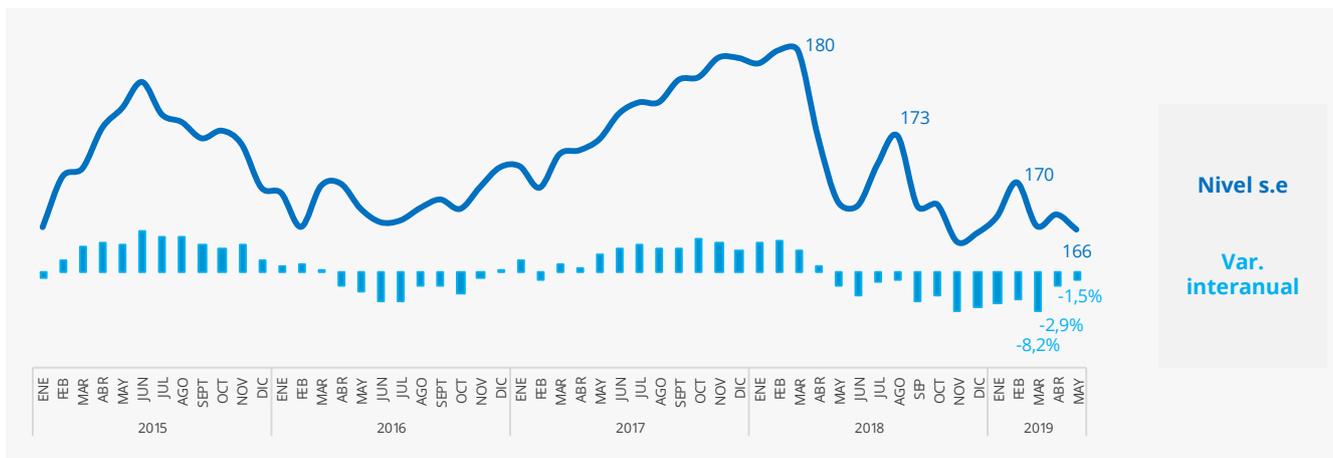
El consumo muestra signos de mejora

Por la estabilidad cambiaria, la inflación que desacelera y el fortalecimiento de la agenda de acompañamiento a las familias.

El consumo muestra señales de estabilización y desacelera su caída frente a 2018. Además, la confianza del consumidor de julio se ubicó en el mejor nivel en un año y medio, cumplió 3 meses de subas consecutivas, y registró mejoras en todos sus componentes. Así, la mejora se encuentra en sintonía con otros indicadores de actividad que muestran un leve repunte en la economía y en algunos sectores industriales. En este sentido, el Índice Mensual Adelantado de Consumo arrojó una baja del 1,5% interanual en mayo, menor a las registradas en abril (-2,9%) y dejó atrás el ritmo de caída de marzo.

ÍNDICE MENSUAL ADELANTADO DE CONSUMO (IMAC)

Enero de 2015 a mayo de 2019



Las expectativas crecieron por tercer mes consecutivo y alcanzaron en julio el mejor nivel en un año y medio

El índice de confianza del consumidor mostró señales de estabilización en el consumo. En julio arrojó su tercer aumento interanual (+21,9%), y si bien el índice general (44,2 puntos) se encuentra aún por debajo de los 50 puntos que marcan optimismo, se recupera desde fines de 2018 y es la mayor marca desde enero de ese año. Todos los componentes mostraron mejoras tanto en la comparación interanual como frente al mes anterior: la expectativa sobre la situación macroeconómica subió 30% frente a julio de 2018, mientras que con respecto a junio subió 5%; la de la situación personal tuvo aumentos del 21% y del 9% en los mismos periodos, mientras que la expectativa de bienes durables se incrementó 2% y 24% respectivamente.

Gráficos disponibles en anexo estadístico

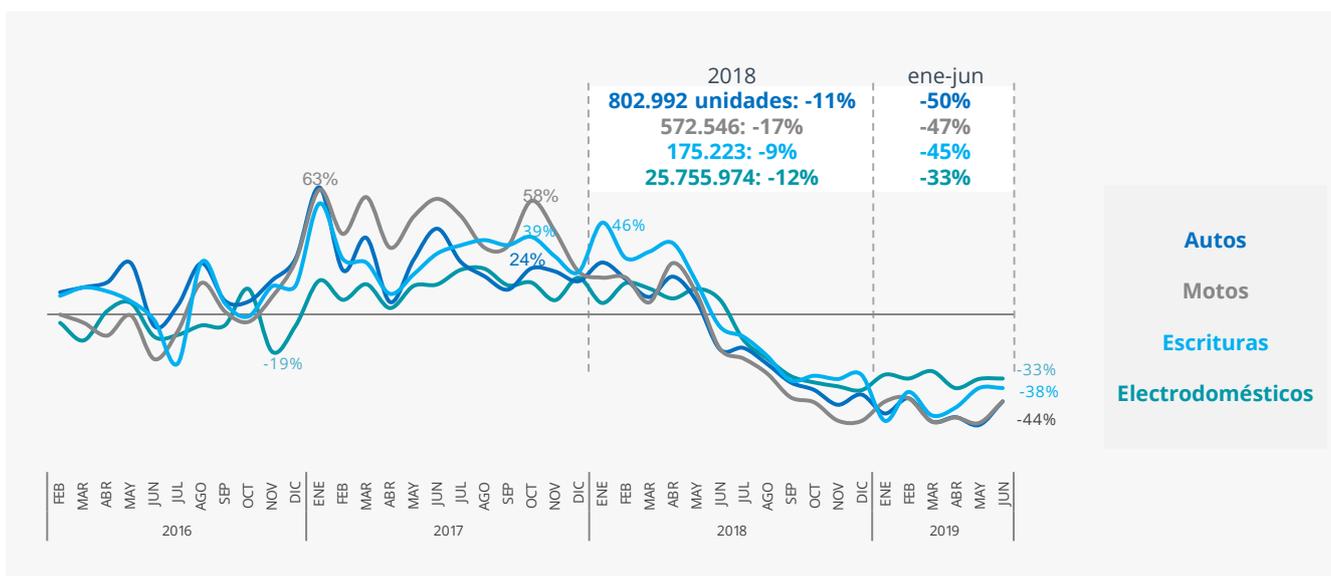
CONSUMO | Bienes durables y financiamiento de 2019

El consumo durable también mostró signos de mejora. Las ventas de electrodomésticos desaceleraron su caída en junio (-33%) frente al pico de baja registrado en abril (-38%). Si bien las siete categorías tuvieron retrocesos en el mes, seis desaceleraron su ritmo. Línea blanca tuvo el mejor desempeño relativo, y casi alcanzó el terreno positivo (había caído 24% en abril, 7% en mayo y en junio tuvo un leve descenso del 0,3%). Luego siguió celulares que, aunque cayó 9%, recortó en 4 puntos porcentuales la baja del mes. Estas mejoras relativas del consumo de electrodomésticos dan cuenta del impulso de la renovación de Ahora 12. En tanto, los patentamientos de autos mostraron una mejora en el mes a mes, tanto por marcas como por segmentos. Se patentaron casi 36.000 vehículos, lo que representó una reducción del ritmo de caída interanual del 56% en mayo al 44% en junio. Esta evolución refleja el estímulo del programa Junio 0km, que otorgó importantes descuentos a los consumidores a través de un acuerdo entre el Gobierno Nacional, terminales y concesionarias. El programa se extendió al mes de julio y en los primeros días del mes las ventas de vehículos aumentaron frente a los registros de junio, con una mejora en las perspectivas para el sector. Por su parte, hubo 21.170 patentamientos de motos, 44% menos que un año atrás, aunque también implicó una reducción de más de 10 puntos en el ritmo de caída.

En cuanto al financiamiento, los créditos a las familias continúan en descenso, pero encontrarían un piso en el corto plazo. Los montos prestados a las familias acumulan 12 meses de caídas consecutivas en todas sus modalidades. La baja en junio fue del 32% en términos reales frente al mismo mes de 2018, con descensos en todas las líneas de financiamiento. Sin embargo, el ritmo de caída mostró su segunda desaceleración consecutiva: de mantenerse la estabilidad cambiaria de los últimos meses y con el descenso de la inflación y las tasas de interés, el crédito encontraría un piso próximamente.

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS DE BIENES DURABLES

Var. interanual; febrero de 2016 a junio de 2019



Gráficos disponibles en anexo estadístico

CONSUMO | Julio de 2019

El consumo masivo desaceleró su caída, y los mayoristas, almacenes y segundas marcas son los más elegidos por los consumidores

El consumo masivo continúa en baja pero desaceleró su ritmo de caída. En un escenario de mejoras de expectativas del consumidor, estabilidad cambiaria, desaceleración de la inflación y recuperación del salario real, en el segundo trimestre el consumo masivo retrocedió 7%, tras la baja de junio (-9%), una caída más moderada que la del primero. El precio medio registró un incremento del 60%, por encima del trimestre anterior, aunque moderó su expansión en junio. En el primer semestre del año, el consumo masivo acumuló una baja del 8% con respecto al mismo período de 2018. Alimentos secos, infusiones y cuidado personal fueron las canastas que cayeron a menor ritmo que el promedio. En particular, las categorías que crecieron fueron pastas secas, harinas y premezclas, leches en polvo, pastas frescas, shampoo y crema enjuague respectivamente.

El canal mayorista y los almacenes continúan ganando espacio en las elecciones de los consumidores. Con una participación del 10% y 15% respectivamente en el segundo trimestre del año, los hogares realizan un cuarto de sus compras en estos canales, donde además casi el 60% de las categorías ganó penetración. Así, las familias continúan aplicando estrategias para sostener su consumo. En el segundo trimestre las primeras marcas desaceleraron su caída por primera vez en un año, mientras que las segundas marcas lograron crecer como reflejo de la predilección de productos de menor precio e igual calidad, en marcas que comparten fabricante, calidad y garantía con las primeras. Así, mientras que el 56% de las categorías perdió penetración en lo que va del año, por tipo de marcas el escenario fue dispar: las primeras perdieron casi el 70% mientras que las segundas marcas redujeron su penetración en los hogares en menos de un tercio.

Según Kantar, el segundo semestre sería ligeramente positivo, impulsado por el último trimestre, para cerrar el año con una caída del 4% en el consumo masivo.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO MASIVO Y EL PRECIO MEDIO

Var. interanual en porcentaje; primer trimestre de 2016 a segundo trimestre de 2019



PRECIOS | Índice de Precios al Consumidor, junio de 2019

La inflación se desaceleró en junio por tercer mes consecutivo y fue la menor del año

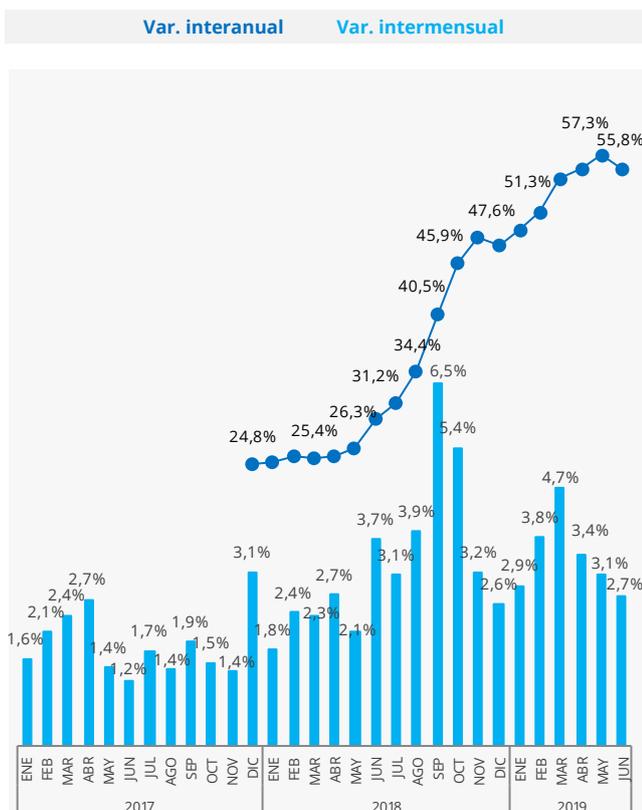
La inflación de junio fue de 2,7%, menor que la registrada los cinco meses anteriores, y en desaceleración desde marzo. La inflación núcleo también fue de 2,7% y moderó su ritmo de suba por tercer mes, volviendo así a registros de diciembre y de mediados de 2018. Los precios regulados aumentaron 2,8%, su menor suba desde diciembre, mientras que los de los productos estacionales aumentaron 2,5%. Los rubros con mayores incrementos fueron comunicaciones (+7,1%), por el alza en los servicios de telefonía fija y de internet; recreación y cultura (+3,7%), por la suba en el servicio de televisión; salud (+3,6%), por el aumento en el precio de los medicamentos; y equipamiento y mantenimiento del hogar (+3,4%).

Los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas volvieron a ubicarse por debajo del promedio. La suba fue de 2,6%, por debajo de mayo (+3,1%). Los lácteos aumentaron por encima del promedio (+5,8%) pero moderaron su ritmo de suba respecto del dato de mayo (+7,5%), mientras que el precio de la carne tuvo un leve descenso del 0,4%, mostrando estabilidad al igual que el mes anterior (+0,5%).

Según el relevamiento de expectativas de mercado del BCRA, la inflación mensual en julio sería del 2,5%, con aumentos regulados en prepagas (+5,5%) y combustibles (cercano al 3%). Las estimaciones para 2019 disminuyeron en 0,3 p.p.: la inflación rondaría el 40% interanual.

IPC NIVEL GENERAL

Enero de 2017 a junio de 2019



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

IPC SEGÚN DIVISIONES

Junio de 2019

	Var. mensual	Var. acumulada	Var. interanual
Comunicaciones	7,1%	28,1%	65,3%
Recreación y cultura	3,7%	18,2%	48,5%
Salud	3,6%	23,5%	61,9%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	3,4%	22,3%	58,6%
Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	2,7%	24%	55,6%
NIVEL GENERAL	2,7%	22,4%	55,8%
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,7%	16,8%	37,7%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,6%	24,7%	60,8%
Restaurantes y hoteles	2,5%	22,3%	47,9%
Bienes y servicios varios	2,1%	19%	60,6%
Prendas de vestir y calzado	1,9%	19,7%	43,1%
Educación	1,8%	28,7%	41,5%
Transporte	1,6%	19,6%	63,6%

SALARIOS | Salario real del sector privado, mayo de 2019

El salario aumentó al mayor ritmo en el año, y en términos reales se mantiene en niveles de octubre de 2018

El salario real disminuyó 8,9% frente a mayo de 2018 y 8,8% en los primeros cinco meses del año.

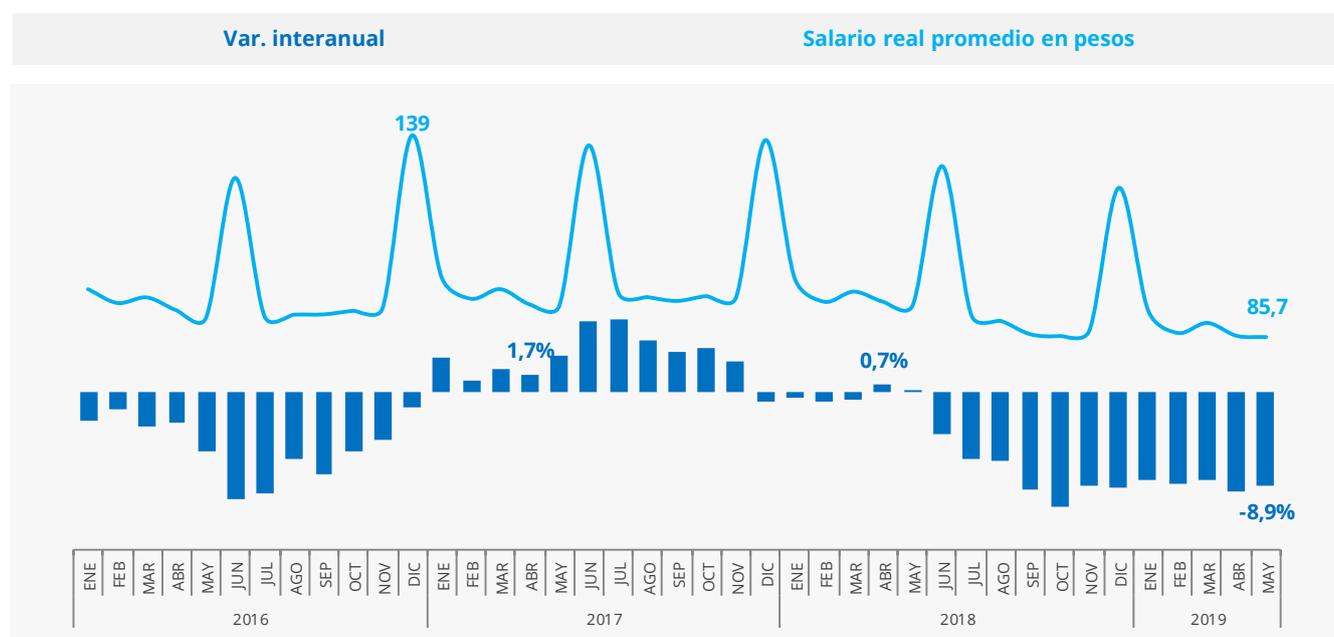
El salario real se ubicó en niveles de octubre de 2018 y levemente por debajo de abril (-0,4%). En mayo, la remuneración promedio aumentó 43,3% interanual a \$42.208; la mediana de los salarios aumentó un 41% a \$33.395. La inflación anual en mayo fue del 57,3%.

En mayo se hicieron efectivas cuotas correspondientes a la paritaria 2019 para comercio, construcción, alimentación, pasteleros, encargados de edificios y gráficos. Además, madereros, gastronómicos, camioneros y calzado recibieron las últimas cuotas de la paritaria 2018. Así, el 38,5% de los trabajadores recibió incrementos salariales en el mes.

La recomposición del salario real por paritarias mejoraría el poder adquisitivo hacia mitad de año. Con la mayoría de las negociaciones paritarias ya cerradas, el salario real mostraría estabilidad en los próximos meses. Además, en junio se implementarán aumentos salariales, entre otros, para transporte automotor, gastronómicos, y pasteleros. En julio se efectivizarán las cuotas pautadas de la paritaria 2019 para comercio, construcción, alimentación, sanidad, bancarios y metalúrgicos; así, el 44,4% de los trabajadores privados recibirá aumentos salariales este mes.

SALARIO REAL DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2016 a mayo de 2019; índice 2016=100



Nota: el salario nominal utilizado es la remuneración promedio nacional del sector privado según OEDE y es deflactado por el IPC nivel general INDEC. El análisis del salario por sector corresponde a la serie de AFIP, deflactada por el IPC nivel general de INDEC. Los datos de diciembre y junio incluyen el efecto SAC.

Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de OEDE, AFIP e INDEC.

EMPLEO | Trabajadores registrados, mayo de 2019

El empleo se mantuvo relativamente estable en mayo, con niveles similares a los de diciembre

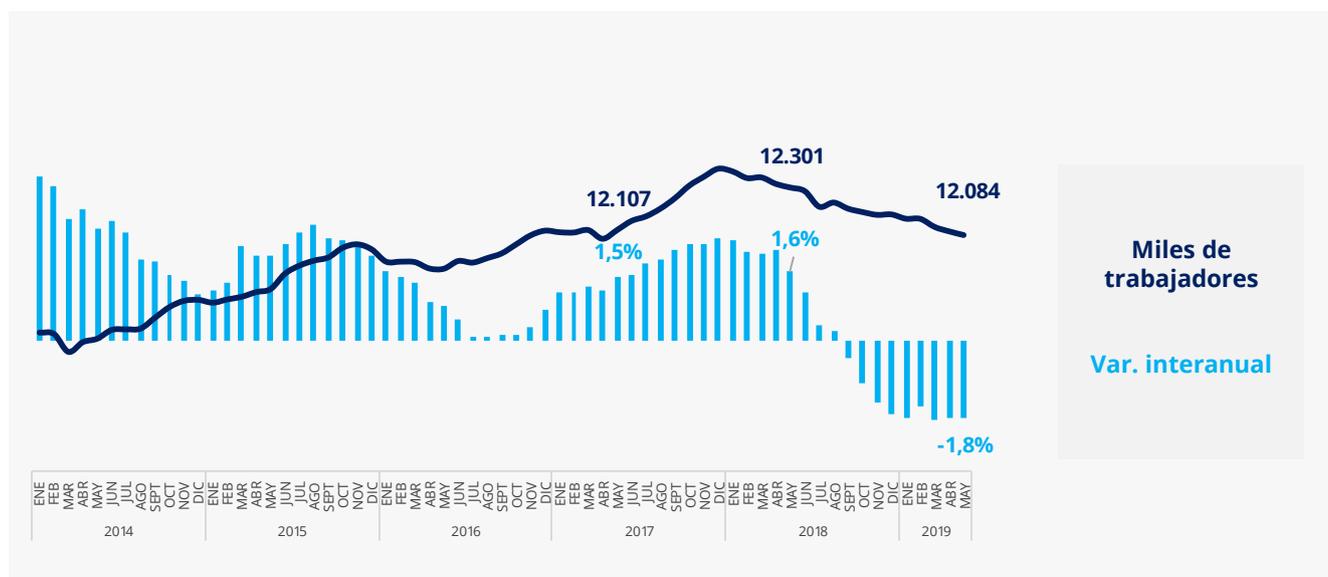
El total de trabajadores registrados tiende a estabilizarse desde comienzos de este año con un mejor desempeño en el interior del país. En mayo hubo 12,1 millones de trabajadores registrados, un 1,8% menos que un año atrás y a un ritmo equivalente al de abril. En la medición mes a mes sin estacionalidad se redujo un 0,1% respecto de abril y se mantuvo en niveles similares a los de diciembre de 2018, luego de haber aumentos en enero y febrero y un retroceso en marzo y abril. Los asalariados del sector privado disminuyeron un 2,7% frente a mayo de 2018.

Los asalariados aumentaron en 12 de las 24 provincias frente a abril. En el interior del país el número de asalariados creció en el mes a mes con un aumento en Córdoba y Mendoza, al igual que en la CABA. Además, el empleo en las actividades primarias continuó en expansión por el dinamismo del agro, la extracción de petróleo y gas, y los minerales no metálicos.

Las actividades de informática e investigación y desarrollo, vinculadas a los servicios basados en conocimiento (SBC), siguen mostrando tasas positivas y acumulan más de un año de crecimiento ininterrumpido. También creció el empleo en el transporte aéreo y de pasajeros, acompañando el buen momento del turismo receptivo que sigue sumando récords.

EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TRABAJADORES REGISTRADOS

Enero de 2014 a mayo de 2019



EMPLEO | Trabajadores registrados, mayo de 2019

ASALARIADOS REGISTRADOS DEL SECTOR PRIVADO, POR SECTORES

Mayo de 2019

Participación		Var. interanual absoluta	Var. interanual relativa	Miles de trabajadores
5%	Agricultura, ganadería, silvicultura y caza	8.860	2,8%	327
7%	Enseñanza	3.767	0,9%	418
1%	Explotación de minas y canteras	3.279	4%	84
0,01%	Sin especificar	168	25%	1
1%	Suministro de electricidad, gas y agua	117	0,2%	74
0,2%	Pesca	-499	-4%	12
5%	Servicios sociales y de salud	-1.649	-0,5%	323
3%	Intermediación financiera	-2.924	-1,6%	161
6%	Servicios comunitarios, sociales y personales	-4.584	-1,8%	380
4%	Hoteles y restaurantes	-7.994	-1,2%	258
7%	Construcción	-14.205	-3%	450
14%	Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-15.991	-3,1%	822
9%	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-19.957	-1,9%	539
18%	Comercio	-50.044	-3,6%	1.121
18%	Industria manufacturera	-67.060	-4,3%	1.109
TOTAL		-168.716	-2,7%	6.082

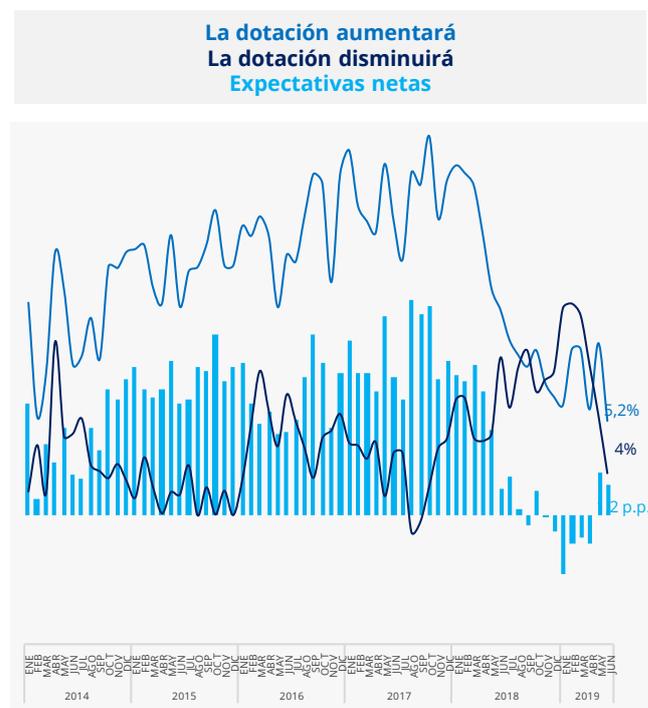
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de OEDE-SIPA.

En junio, el empleo privado en empresas de grandes aglomerados urbanos tendría una nueva baja, aunque las expectativas empresariales netas fueron positivas por segundo mes. Según la Encuesta de Indicadores Laborales, el retroceso sería del 2,7% frente a junio de 2018, con bajas del 3,2% en GBA y del 1,7% en el interior del país. En las empresas de hasta 50 empleados la caída fue del 2,5%; en las de entre 50 y 200, del 2,4%; y en las de más de 200, del 3,2%.

Al igual que en mayo, en junio las expectativas netas de aumento de la dotación entre julio y septiembre fueron positivas en 1,2 puntos porcentuales. El 5,2% de las empresas espera aumentar su dotación en los próximos tres meses, mientras que el 4% espera reducirla, el menor valor desde fines de 2017. Las mejores perspectivas fueron generalizadas entre los sectores, con buenas respuestas en el sector de metales y químicos pero un saldo negativo en la construcción. La proporción de empresas que declara que mantendrá sus dotaciones aumentó al 90,8%.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIAS SOBRE SUS DOTACIONES EN LOS PRÓXIMOS 3 MESES

Todos los aglomerados; enero de 2014 a junio de 2019



Nota: **expectativas netas** es la diferencia entre el porcentaje de empresas que espera aumentar la dotación de personal y el porcentaje de empresas que espera disminuirla.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de EIL.

ANEXO



ANEXO | Índice de Producción Industrial, mayo de 2019

ALIMENTOS Y BEBIDAS

Enero de 2016 a mayo de 2019



ANEXO | Índice de Producción Industrial, mayo de 2019

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

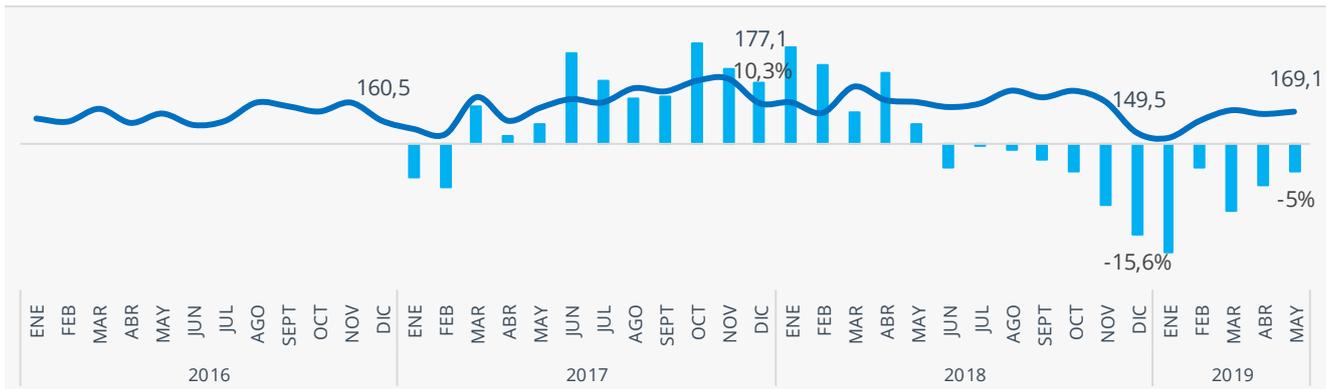
Enero de 2016 a mayo de 2019



PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICO



MINERALES NO METÁLICOS



INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS



Nota: no hay variaciones interanuales para 2016 porque los datos no tienen base de comparación, dado que la serie comienza ese año.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

ANEXO | Consumo, junio de 2019

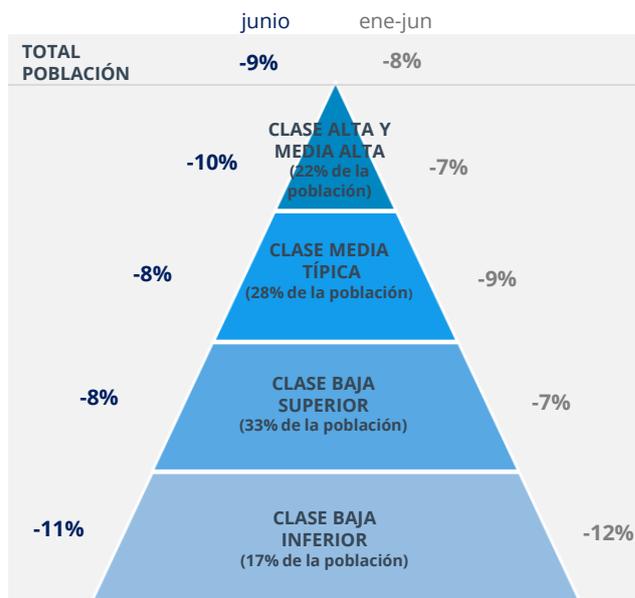
CONSUMO PRIVADO

Var. interanuales

	Acumulado 2019	Último dato
Consumo masivo	-8%	-9% jun
Supermercados	-13%	-13% abr
Shoppings	-18%	-24% abr
Ahora 12	-25%	-23% jun
Electrodomésticos	-33%	-33% jun
Escrituras PBA	-44%	-33% may
Patentamientos de motos	-47%	-44% jun
Patentamientos de autos	-50%	-44% jun
Escrituras CABA	-51%	-46% may

CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR NIVEL SOCIOECONÓMICO

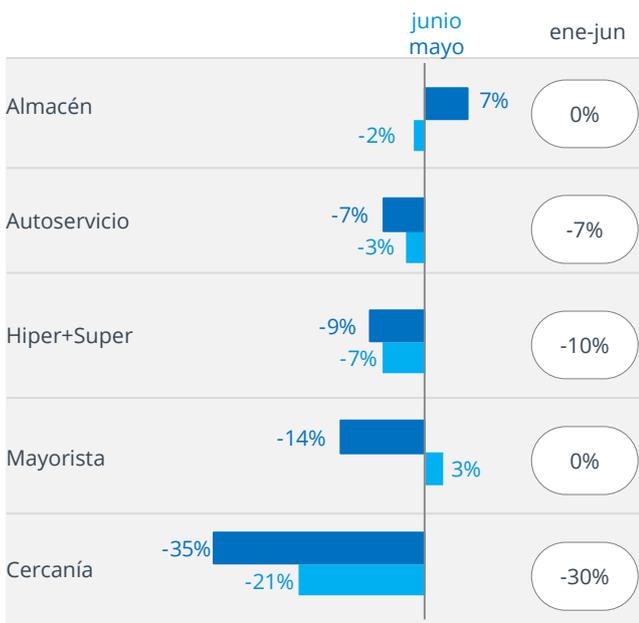
Var. interanuales; 2019



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC, Kantar, Colegio de Escribanos de CABA y provincia de Buenos Aires, GFK y ACARA.

CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR CANALES DE COMERCIALIZACIÓN

Var. interanuales; 2019



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

CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR CANASTAS

Var. interanuales; 2019

