



MONITOR DE LA ECONOMÍA REAL

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva



NOVIEMBRE DE 2019

RESUMEN EJECUTIVO | Noviembre de 2019

En septiembre la actividad económica y los precios sintieron los efectos de la volatilidad cambiaria tras las PASO y la postergación de las decisiones de consumo e inversión en un escenario de aumento de la incertidumbre.

Con mayor incertidumbre luego de las PASO, la actividad económica retrocedió un 2,1% interanual en septiembre y 1,6% en la medición mensual sin estacionalidad. Así, mantuvo el signo negativo de agosto luego de tres meses donde el impacto positivo de la campaña agrícola y la estabilización de las principales variables macroeconómicas habían resultado en niveles más altos de producción agregada que en 2018. Gracias a mayores exportaciones y la última etapa de la campaña, el agro registró una suba, con un impacto positivo en la industria de alimentos, en particular de carne vacuna (+17,7% i.a.) y mollienda de oleaginosas (+1,7% i.a.). La actividad minera continuó en alza por el impulso de la extracción no convencional vinculado a Vaca Muerta. El comercio, la construcción y la industria fueron los sectores que explicaron la mayor parte de la caída.

Ante la incertidumbre en el mercado cambiario y la escasez de financiamiento, la construcción se contrajo un 8,5% frente a un año atrás.

Pese a este desempeño en septiembre, la construcción permaneció por encima del nivel de diciembre de 2018, aunque con señales mixtas para los próximos meses: las expectativas vinculadas a la obra privada mejoraron levemente ante mínimos históricos del costo de la construcción en dólares, pero los permisos de construcción para proyectos privados se redujeron luego de cinco meses de expansión. Además, los despachos de cemento aceleraron su retroceso en octubre, dato que sugiere un escenario poco optimista para la actividad en el corto plazo.

Los movimientos cambiarios y sus efectos en el consumo interno impactaron en la producción industrial. La producción industrial retrocedió 5% en septiembre frente al mes anterior y 5,1% en la

comparación anual, volviendo a niveles de diciembre de 2018. Pese a la baja general, cinco ramas crecieron en términos interanuales, entre las que se destacaron productos textiles, por la estabilización del clima luego de anegamientos que impidieron la cosecha, y alimentos, que tuvo la cuarta suba consecutiva por un aumento en la mollienda de oleaginosas y de carne vacuna de exportación, aunque con bajas en mollienda de cereales, lácteos, vinos y bebidas. La caída de la industria respondió en gran parte al desempeño de químicos y prendas de vestir que, junto con minerales no metálicos y refinación de petróleo, aceleraron su retroceso interanual.

Las exportaciones crecieron por séptimo mes consecutivo y el superávit comercial acumulado a octubre alcanzó el máximo valor en diez años.

En octubre las exportaciones aumentaron un 9% interanual. El crecimiento de 13% de las cantidades exportadas, que acumulan trece meses seguidos de expansión, compensó la caída del 4% en los precios. Este desempeño respondió al dinamismo de los productos primarios, las manufacturas agropecuarias, y los combustibles y energía. El rubro de productos primarios tuvo el mayor nivel de exportaciones en dólares para octubre en más de 20 años, por el impulso de las ventas de maíz y de porotos de soja, que fueron tres veces superiores a las de un año atrás. Las exportaciones de manufacturas agropecuarias cumplieron más de un año en alza con mayores envíos de pellets de soja y de carne; con un máximo histórico para los envíos de carnes. Las cantidades exportadas de combustibles y energía crecieron por las mayores ventas de aceites crudos de petróleo. Por su parte, las exportaciones de productos industriales disminuyeron en octubre debido a una caída de las exportaciones de biodiésel a Países Bajos y de automóviles a Brasil. En cambio, aumentaron los envíos de plata a Estados Unidos, Suiza y Alemania, y de aluminio a México, Estados Unidos y Brasil.

RESUMEN EJECUTIVO | Noviembre de 2019

El impacto de la devaluación de mediados de agosto tuvo diferentes efectos en el consumo: mientras que algunos hogares tuvieron mayores dificultades para hacer frente a los aumentos de precios, otros reaccionaron anticipadamente y aceleraron sus compras en la segunda mitad del mes y en septiembre.

El consumo durable continuó en baja, aunque sostenido por Ahora 12, lo que se reflejó en un menor ritmo de caída de las compras de electrodomésticos (cayó 11% interanual en septiembre, la mitad de la baja de agosto). También del consumo masivo mostró signos de desaceleración en las caídas en octubre (cayó 4% interanual, luego de la baja de 7% en el mes anterior), con un adelantamiento de compras, en especial para los sectores con capacidad de anticipar consumo. Las compras en el canal mayorista (+10%) aumentaron, mientras que los canales de cercanía (-14%) y los almacenes (-0,3%) redujeron su ritmo de caída. Luego de tres meses en alza las compras en autoservicios (-13%) e hiper y supermercados (-1%) retrocedieron.

El total de trabajadores registrados continuó estable en los niveles de diciembre de 2018.

El total de trabajadores registrados alcanzó los 12.109.600 trabajadores en septiembre, 0,8% por debajo del mismo mes del año pasado. Fue la

menor caída desde septiembre de 2018, el primer mes en el que la crisis comenzó a impactar negativamente en el empleo. En términos desestacionalizados, la cantidad de trabajadores registrados cayó 0,1% con respecto a agosto, ubicándose prácticamente en el mismo nivel de diciembre de 2018. La cantidad de asalariados privados se redujo 0,4% frente a agosto y alcanzó los 6,1 millones, 2,2% por debajo del nivel de septiembre de 2018 (-139.000 trabajadores). Las actividades vinculadas a la economía del conocimiento, petróleo y gas, y explotación de minas y canteras estuvieron dentro de las que más crecieron en septiembre. El sector de agricultura, ganadería, caza y silvicultura también aumentó en agosto, 1,3% con respecto al mismo mes de 2018. Por otra parte, la industria manufacturera, el comercio y la construcción, más vinculados al mercado interno, se ubicaron 4,5, 4,2% y 3,6% por debajo del año pasado, respectivamente, y explicaron gran parte de la caída en el empleo asalariado registrado del sector privado. A su vez, el empleo privado registrado aumentó en 6 de las 24 provincias en relación con agosto (Neuquén, Tucumán, Misiones, Chaco, La Pampa y Formosa) y en 3 frente a un año atrás (Neuquén, Salta y Santa Cruz).

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

En septiembre la actividad económica retrocedió 2,1% frente al mismo mes de 2018. Si bien la caída fue menor que la de agosto (-3,6%), esto se debe a la comparación contra un mes que tuvo uno de los peores registros de 2018. En la medición mensual, la actividad cayó 1,6%, con lo que la actividad se ubicó en niveles de 2012. La caída acumulada a septiembre fue del 2,3% interanual.

La industria retrocedió 5% en septiembre frente al mes anterior, tras la caída de 3,4% registrada en agosto. En la medición interanual tuvo una baja de 5,1%, menor que la del mes anterior (-6,4%). Entre enero y septiembre acumuló una caída interanual del 7,8%.

INVERSIÓN

La construcción cayó en septiembre 4,6% con respecto a agosto y se mantuvo un 6,5% por encima de finales de 2018. En la medición interanual se redujo 8,5% en el mes y 8% entre enero y septiembre.

El consumo interno de cemento cayó 8,8% interanual en octubre, afectado por los movimientos cambiarios. Entre enero y octubre disminuyó 6,3% frente a un año atrás.

Las importaciones de bienes de capital cayeron 12% en octubre con respecto al mismo mes de 2018 y acumularon una baja del 33%.

SECTOR EXTERNO

Las exportaciones crecieron 9,1% en octubre, impulsadas por una suba del 13% en las cantidades que más que compensó la caída de los precios (-4%). Las cantidades exportadas aumentaron en todos los rubros, a excepción de las manufacturas industriales. En lo que va del año, las exportaciones se incrementaron un 5,4% interanual, con una suba del 13% en las cantidades. El saldo comercial fue positivo en octubre y lleva más de un año de superávit. Entre enero y octubre la balanza comercial ascendió a los US\$ 11.265 millones, su máximo valor en diez años.

Las ventas de productos primarios crecieron 46%, con una suba de 49% en las cantidades. El alza fue impulsada por los mayores envíos de cereales (+34%), en particular maíz en grano a Vietnam, Perú y República de Corea; y de semillas y frutos oleaginosos (+209%), por porotos de soja a China. Las exportaciones de productos agropecuarios aumentaron 10% en octubre con un crecimiento del 12% en las cantidades. A pesar de los menores precios, las ventas de pellets de soja crecieron 11% interanual, con Indonesia, Tailandia y Vietnam como destinos principales. Los envíos de manufacturas industriales retrocedieron 10% por menores ventas de biodiésel a Países Bajos y de automóviles a Brasil.

Las importaciones cayeron 18,8% en octubre. Todos los usos económicos retrocedieron, con excepción de piezas y accesorios para bienes de capital, que creció luego de 16 meses en baja. Los bienes intermedios, combustibles y vehículos automotores para pasajeros explicaron gran parte de la caída del mes. En lo que va del año, las importaciones acumularon una baja del 25,6%.

EMPLEO Y CONSUMO

El consumo masivo cayó un 4% interanual en octubre, y desaceleró su ritmo de caída frente al registro de septiembre. El descenso de la inflación tuvo efectos mixtos: mientras que en los hogares de mayores ingresos el consumo aumentó 1%, en los de menores recursos y los de clase media baja disminuyó su retroceso. Entre enero y octubre el consumo masivo acumuló una baja del 7% con respecto al mismo período de 2018.

Las ventas de electrodomésticos cayeron un 11% interanual en septiembre, 11 puntos menos que en agosto y la menor caída del año. Entre enero y septiembre acumularon una caída del 28% frente al mismo período de 2018.








Los patentamientos de autos y motos disminuyeron en octubre 33% y 37% respectivamente frente a un año atrás. En los primeros nueve meses del año acumularon bajas del 44% y 45%.






El salario real cayó 3,3% en septiembre y desaceleró su tasa de caída por quinto mes consecutivo. En los primeros nueve meses del año descendió un 7,1% interanual, mientras que el aumento en términos nominales fue del 45,7%.









La inflación nacional fue del 3,3% en octubre, recortando casi a la mitad la suba de septiembre (+5,9%). La inflación núcleo fue del 3,8%, los precios estacionales aumentaron 2,8% y los regulados 2%.

Con algo más de 12,1 millones de trabajadores, en septiembre el empleo retrocedió 0,1% frente a agosto en la medición sin estacionalidad, luego de tres meses de alzas. El registro interanual mostró una caída del 0,8%. La cantidad de asalariados privados fue de 6,1 millones, 0,4% menos que en agosto (la séptima caída consecutiva) y 2,2% menos (-139.000 trabajadores) que en septiembre de 2018.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

-  **TURISMO RECEPTIVO (cantidad de arribos):** +16% (ene-sep) y +4% (septiembre). Lleva 15 meses en alza y alcanzó el mayor nivel para septiembre en los últimos tres años.
-  **TURISMO INTERNO (cantidad de turistas hospedados):** +2% (ene-sep) y +1% (septiembre). Aumentó en el mes la cantidad de turistas hospedados tanto locales como extranjeros.
-  **GASES INDUSTRIALES:** +6% (ene-sep) y +0,3% (septiembre). El crecimiento del mes, sin embargo, fue el más moderado del año.
-  **YERBA MATE, TÉ Y CAFÉ:** +3% (ene-sep) y +5% (septiembre). Tuvo la segunda suba consecutiva.
-  **MOLIENDA DE OLEAGINOSAS:** +13% (ene-sep) y +2% (septiembre), moderó su ritmo de expansión dado que la comparación interanual ya no se realiza frente a un mes afectado por la sequía.
-  **AGROQUÍMICOS:** +14% (ene-sep) y 0% (septiembre), se mantuvo estable luego de cuatro meses en alza.
-  **CARNES ROJAS:** +2% (ene-sep) y +18% (septiembre). Tuvo el aumento más pronunciado del año, y le permitió alcanzar un resultado acumulado positivo.

-  **LÁCTEOS:** -4% (ene-sep) y -2% (septiembre). Cayó luego de tres aumentos consecutivos, que se debieron a la mejora de la rentabilidad del sector.
-  **ALUMINIO PRIMARIO:** -2% (ene-sep) y -1% (septiembre). La baja se debió a las menores exportaciones.
-  **REFINACIÓN DE PETRÓLEO:** -3% (ene-sep) y -2% (septiembre). La caída se acentuó frente al resultado del mes anterior por una desmejora en gasoil y en asfaltos.
-  **PRODUCTOS TEXTILES:** -11% (ene-sep) y +21% (septiembre). Tuvo el tercer aumento consecutivo y el mayor entre los sectores manufactureros, debido a la demora en la cosecha de algodón, que impulsó al segmento de fibras.
-  **VINOS:** +5% (ene-sep) y -7% (septiembre). Luego de ocho meses de aumentos, cayó por segunda vez consecutiva por el retroceso en las exportaciones de vinos a granel, pese al aumento en los envíos de embotellado.

-  **DETERGENTES Y PRODUCTOS DE HIGIENE PERSONAL:** -14% (ene-sep) y -14% (septiembre), por la caída del consumo masivo.
-  **AUTOMOTRIZ:** -23% (ene-sep) y -16% (septiembre). La producción volvió a reducirse por menores ventas internas. Según ADEFA, en octubre el retroceso fue del 18%.
-  **MINERALES NO METÁLICOS:** -7% (ene-sep) y -4% (septiembre), por la menor actividad en cemento y productos de arcilla.
-  **QUÍMICOS:** -6% (ene-sep) y -12% (septiembre), afectado por los registros negativos en química básica y materias primas plásticas, que continúan sintiendo los efectos del apagón de junio, y en productos farmacéuticos por el deterioro del consumo interno.
-  **EDICIÓN E IMPRESIÓN:** -5% (ene-sep) y +5% (septiembre), por la mayor actividad editorial.
-  **SIDERURGIA:** -13% (ene-sep) y -12% (septiembre). La producción se vio afectada por la menor actividad del sector automotriz, la construcción y algunos rubros metalmecánicos.
-  **MAQUINARIA Y EQUIPO:** -19% (ene-sep) y -9% (septiembre). Desaceleró el ritmo de caída, por la suba en aparatos de uso doméstico y el mejor desempeño de la maquinaria agrícola.
-  **CEMENTO (despachos totales):** -6% (ene-sep) y -9% (septiembre). Según AFCEP, los despachos de cemento cerrarán 2019 un 4% por debajo de 2018.

Nota: todas las variaciones son interanuales.

ÍNDICE

Sectores productivos

Actividad económica	7
Inversión	9
Servicios	12
Industria manufacturera	14

Sector primario

21

Comercio exterior

Balanza comercial	22
Exportaciones por grandes rubros	23
Brasil	25

Consumo

26

Salarios

28

Precios

29

Empleo

30

Anexo

32

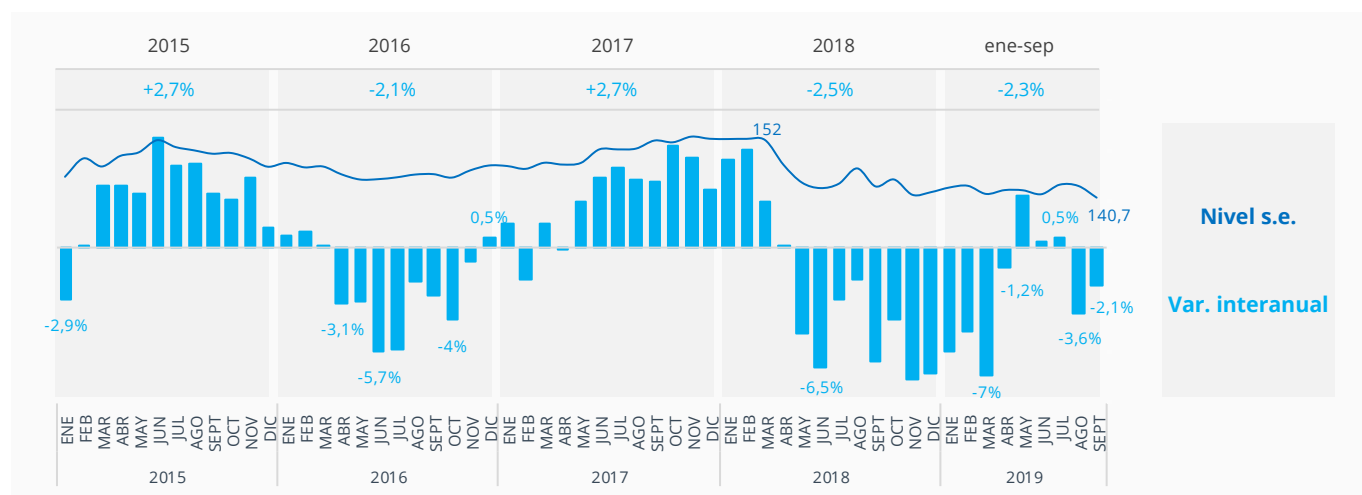
ACTIVIDAD ECONÓMICA | Estimador Mensual de la Actividad Económica, septiembre de 2019

Con mayor incertidumbre luego de las PASO, la actividad económica volvió a caer

El contexto de volatilidad cambiaria post-PASO incidió en los registros de consumo y producción. La inflación de septiembre (+5,9% mensual) fue la más alta en un año, y tuvo efectos negativos en el poder adquisitivo y, por lo tanto, en la demanda interna. Así, la actividad económica tuvo una caída del 2,1% frente a septiembre de 2018. Si bien el ritmo de retroceso fue menor que el registrado el mes anterior, esto se debe a la comparación contra un mes que tuvo uno de los peores registros de 2018. En la medición mensual, la actividad cayó 1,6% y se ubicó en niveles de 2012. La caída acumulada a septiembre fue del 2,3% interanual.

EVOLUCIÓN DEL ESTIMADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMAE)

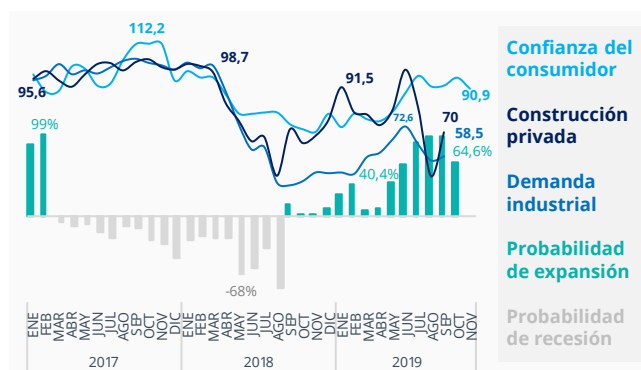
Enero de 2015 a septiembre de 2019



Las expectativas sectoriales y los datos de octubre indican una nueva caída en la actividad económica en el próximo mes. Las expectativas de estabilidad o aumento de la demanda interna, tanto de la industria como de la construcción, mejoraron levemente para los próximos meses aunque permanecen bajas. En tanto, la confianza del consumidor tuvo un retroceso vinculado con las percepciones macroeconómicas. Los indicadores de construcción (despachos de cemento), siderurgia, y consumo durable (patentamientos de autos y motos) y masivo de octubre acentuaron su baja interanual frente al registro de septiembre.

EVOLUCIÓN DE EXPECTATIVAS SECTORIALES

Índice base 2017=100 y probabilidades en porcentaje; enero de 2017 a noviembre de 2019



Nota: el dato de noviembre corresponde solo a la confianza del consumidor.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC y UTDT.

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

La cadena agroindustrial y la minería permanecieron entre las actividades más dinámicas en septiembre

Pese al retroceso general, la mitad de los sectores creció en septiembre. La suba del agro fue la más destacada, producto del dinamismo exportador y los últimos efectos de la campaña agrícola. Este sector tuvo impactos positivos en la industria de alimentos, en particular de carne vacuna (+17,7% interanual) y molienda de oleaginosas (+1,7%). Además del agro, otros sectores en alza fueron minas y canteras, con el impulso de la extracción no convencional; actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, que tuvo su primera suba en un año; enseñanza; administración pública; y salud. Transporte, y electricidad, gas y agua no tuvieron variaciones.

Las actividades de hoteles y restaurantes continuaron con un desempeño mixto: creció la actividad turística, con récords en los arribos de extranjeros, pero disminuyó la de restaurantes por el menor consumo local. Así, el sector tuvo una nueva baja. En tanto, el comercio cayó a menor ritmo por el mejor desempeño relativo de las ventas de electrodomésticos, que recortaron a la mitad su caída gracias al programa Ahora 12, sumado a la comparación contra un mes de bajos registros (-15,2%). En cambio, el consumo masivo (-7%) y los patentamientos de autos (-33%) mantuvieron retrocesos pronunciados. Por su parte, la intermediación financiera desaceleró levemente su caída frente al registro de agosto.

La industria y la construcción tuvieron otra baja en el mes. Llevan 17 y 14 retrocesos consecutivos respectivamente. En el caso de la industria, la caída interanual fue menor que la de agosto, pero en la medición mensual tuvo una baja considerable que llevó al sector a niveles de finales de 2018. Cinco ramas crecieron, entre las cuales se destacaron productos textiles, tabaco y alimentos, que tuvo su cuarta suba consecutiva. Químicos y prendas de vestir fueron los sectores con mayor incidencia en la caída industrial.

EMAE POR SECTORES

Var. interanuales; 2019

	agosto septiembre	ene-sep
Agro, ganadería, caza y silvicultura	8,1% 11,8%	28,8%
Explotación de minas y canteras	3,8% 2,2%	1%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-0,5% 1,5%	-1,2%
Enseñanza	0,8% 0,9%	0,9%
Administración pública	0,6% 0,8%	0%
Servicios sociales y de salud	0,3% 0,3%	0,2%
Transporte y comunicaciones	-1,3% 0,2%	-1,2%
Electricidad, gas y agua	-4% 0,1%	-4,7%
Hoteles y restaurantes	-0,6% -1,1%	-1,8%
Otras actividades de servicios	-3,3% -1,9%	-1,9%
EMAE	-3,8% -2,1%	-2,3%
Industria manufacturera	-6,6% -5%	-7,3%
Comercio y reparaciones	-9,2% -5,2%	-9,3%
Construcción	-5,1% -6,5%	-5,5%
Intermediación financiera	-15,9% -14,6%	-12,6%
Pesca	-1,1% -44,2%	-7,3%

INVERSIÓN | Septiembre de 2019

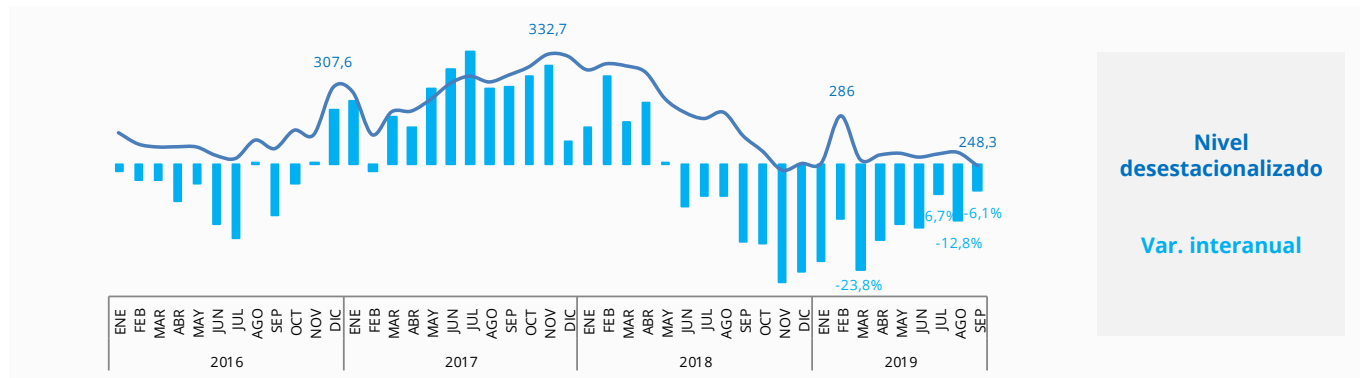
La inversión se mantuvo en niveles similares a los de diciembre

En septiembre la inversión tuvo la menor baja interanual desde mayo de 2018. El Indicador Mensual Adelantado de Inversión (IMAI) recortó su tasa de caída a menos de la mitad con respecto al registro del mes anterior: pasó de un retroceso del 12,8% de agosto a un 6,1% en septiembre. En la medición desestacionalizada, si bien la inversión cayó 3,9% con respecto a agosto, luego de dos crecimientos consecutivos, se mantuvo en los niveles registrados a final de 2018, que fueron los más bajos de los últimos dos años y medio. El registro del tercer trimestre también mostró desaceleración: el IMAI cayó un 8,7% interanual, una baja más moderada que la del segundo trimestre (-15%). En la medición desestacionalizada, la inversión se contrajo 0,7% respecto del trimestre anterior y en lo que va del año acumula una baja del 14,5% interanual.

Todos los componentes de la inversión desaceleraron su caída interanual en septiembre, aunque mantienen caídas pronunciadas. Maquinaria y equipo, que concentró el 43% del total, retrocedió un 10,1% y fue el componente con mayor incidencia en la caída general, aunque su caída fue inferior a la de agosto (-18,1%). Equipo de transporte cayó un 17,5% (-29,4% en agosto) y representó el 8% de la inversión. La construcción, el componente de mayor peso (49% del total), retrocedió 2,5% frente a septiembre de 2018 (-6,5% en agosto).

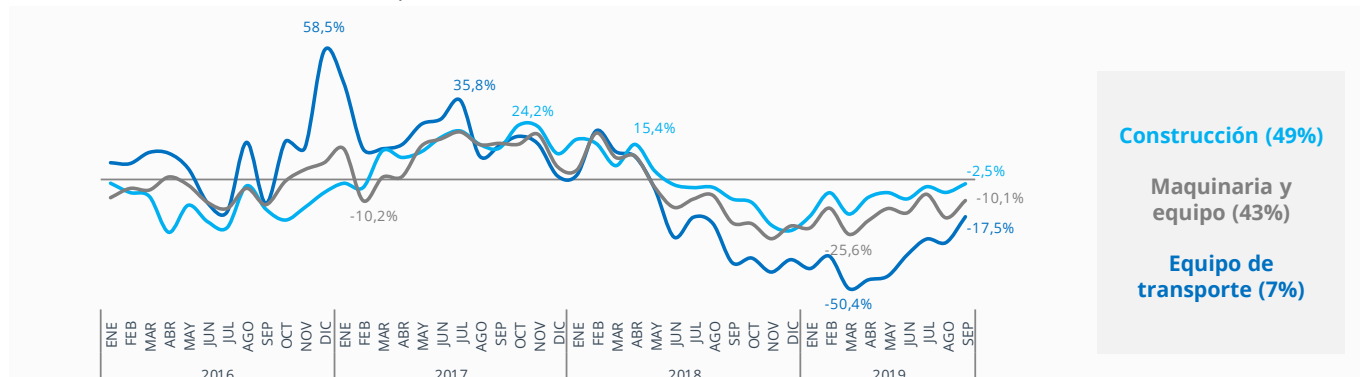
INDICADOR MENSUAL ADELANTADO DE INVERSIÓN (IMAI)

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



INVERSIÓN POR COMPONENTES

Var. interanual; enero de 2016 a septiembre de 2019



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

INVERSIÓN | Construcción, septiembre de 2019

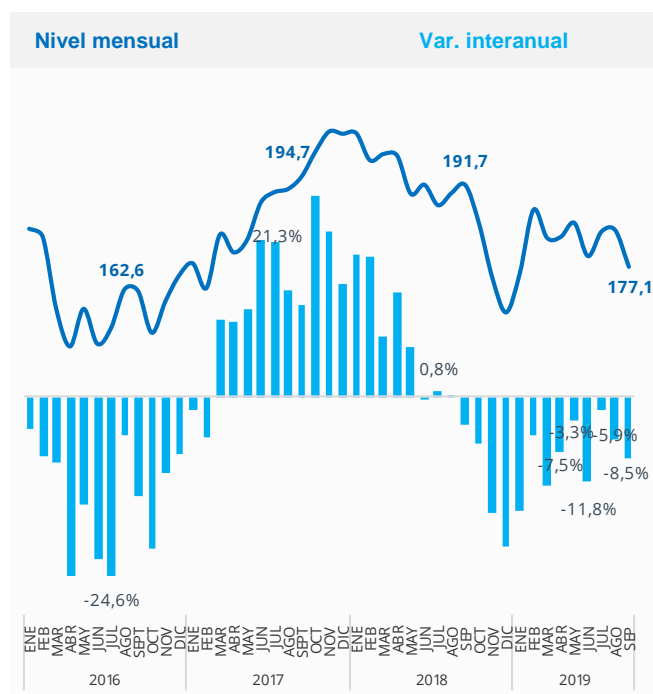
La construcción cayó en septiembre y muestra señales mixtas para los próximos meses

La construcción cayó 8,5% en septiembre frente al mismo mes del año anterior, aunque se mantuvo un 6,5% por encima de fines de 2018. En la medición desestacionalizada cayó 4,6%, mientras que en el acumulado del año retrocedió un 8% interanual entre enero y septiembre, afectada por la incertidumbre generada por el año electoral y la volatilidad cambiaria.

Dos de los 13 insumos crecieron frente a un año atrás y tres lo hicieron frente a agosto. El yeso y las placas de yeso fueron los insumos que crecieron (+11,7% y +0,1% interanual, respectivamente). Las mayores bajas se registraron en asfalto (-43,6%), tubos de acero sin costura y vidrio plano (-20,1%), y hierro redondo y acero para la construcción (-15,4%).

ISAC, NIVEL GENERAL

Enero de 2016 a septiembre de 2019



ISAC, CONSUMO APARENTE DE INSUMOS REPRESENTATIVOS

Var. interanual (i.a.) y sin estacionalidad (s.e.); 2019

Insumo	septiembre (i.a.)	sep (s.e.)	ene-sep (i.a.)
Asfalto	11,7%	-38%	-16%
Yeso	0,1%	-0,2%	10%
Mosaicos graníticos y calcáreos	0%	0,4%	-11,2%
Cemento Portland	-0,5%	-3,2%	-6%
Cales	-5,9%	-7,9%	-7,3%
Tubos de acero sin costura, vidrio y grifería	-7,2%	-10,7%	-5,7%
Pinturas	-8,5%	-8%	-7,4%
Pisos y revestimientos cerámicos	-9,6%	0%	-16,9%
ISAC general	-10,1%	41,3%	-8,0%
Hormigón elaborado	-10,2%	-4,4%	-1,5%
Placas de yeso	-12,9%	0,4%	-11%
Ladrillos huecos	-15,4%	-1,6%	-11,8%
Hierro redondo y acero	-20,1%	-1,6%	-13,5%
Artículos sanitarios de cerámica	-43,6%	-5,9%	-20,4%

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

INVERSIÓN | Construcción, septiembre de 2019

Las expectativas vinculadas a la obra privada mejoraron levemente

Sin embargo, otros indicadores anticipan datos negativos para octubre.

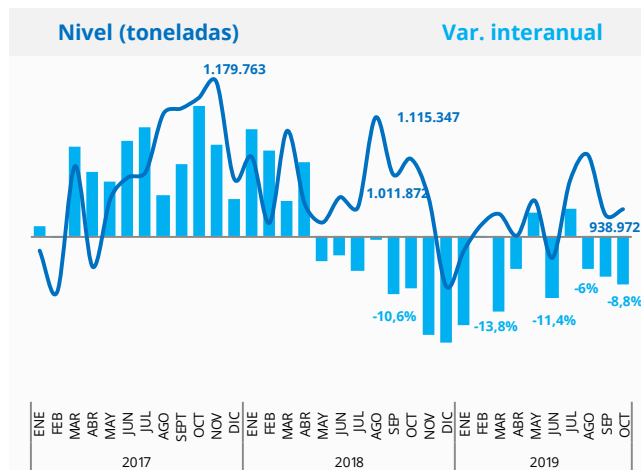
El 2,2% de las empresas del sector vinculadas a la obra privada espera aumentar la actividad entre octubre y diciembre. Fue una proporción mayor a la de agosto, cuando ninguna de ellas anticipaba mejoras. Por otro lado, este mes ninguna de las empresas vinculadas a la obra pública espera mejoras. La caída de la actividad económica, la inestabilidad de los precios y los atrasos en la cadena de pagos figuran como las principales causas de este pronóstico.

Tras cinco meses en alza, la superficie permitida para proyectos privados a nivel nacional cayó 16,7% interanual. Sin embargo, para el período enero-septiembre tuvo el segundo registro más alto desde por lo menos 2014, detrás de 2017, y acumuló una suba interanual de 6,2%.

El consumo interno de cemento cayó 8,8% interanual en octubre. En lo que va del año disminuyó 6,3%. Controlado por días hábiles, el consumo de cemento tuvo la misma caída, ya que en octubre de 2019 se registraron la misma cantidad de días hábiles que en el mismo mes del año pasado. Según la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP), en 2019 los despachos de cemento caerían 3,9% incluyendo exportaciones, un retroceso superior al de 2018 (-2,5%). Por su parte, el índice Construya, que mide la venta de insumos al sector privado, creció 8,8% en octubre frente a un año atrás, y 5,1% con respecto a septiembre en la medición desestacionalizada. Esta diferencia podría deberse a efectos comparativos, ya que el Índice Construya había registrado una contracción considerablemente más acentuada en el segundo semestre de 2018, en comparación con la evolución del cemento.

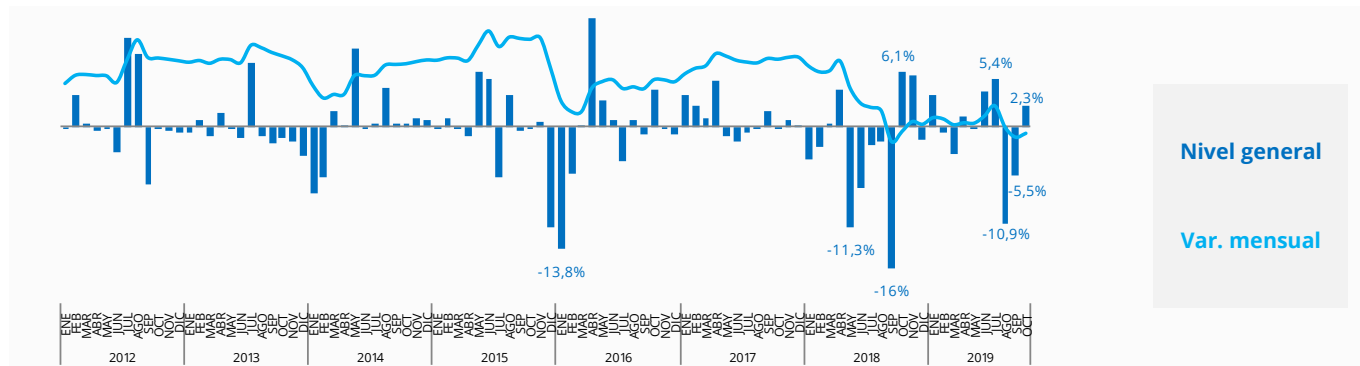
CONSUMO INTERNO DE CEMENTO

Enero de 2016 a octubre de 2019



COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN EN DÓLARES

Enero de 2012 a octubre de 2019



El costo de la construcción en dólares se mantiene en niveles mínimos desde por lo menos 2012. Si bien en octubre subió 2,3%, todavía se mantiene **5% por debajo** de los valores de finales de 2018 y es **30% menor** al costo de finales de 2015.

SERVICIOS | Turismo, septiembre de 2019

El turismo receptivo por avión sigue batiendo récords, con mayor dinamismo en los aeropuertos del interior

Además, la cantidad de turistas hospedados en el país volvió a aumentar en septiembre.

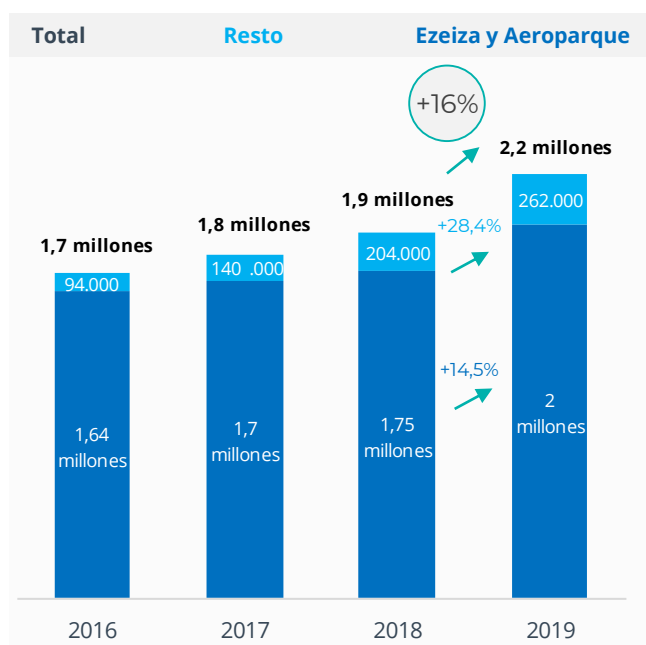
La llegada de turistas extranjeros por vía aérea alcanzó un nuevo máximo en más de tres años. En septiembre aumentó 3,5% y en el acumulado de los primeros nueve meses del año, casi el 16%, respectivamente frente a los mismos períodos de 2018. Con nuevas rutas y una mejor conectividad internacional, el interior del país mantuvo un mayor dinamismo: en estos aeropuertos, los arribos aumentaron en agosto casi seis veces más (+12,8%) que en Ezeiza y Aeroparque (+2,4%). Por su parte, la cantidad de argentinos que viajaron al exterior por avión (319.800) disminuyó 2,6% en comparación con septiembre del año pasado.

Brasil se mantiene como el principal origen de los arribos: llegaron en el mes casi 74.000 brasileños, que representaron un tercio del total. Sin embargo, el origen con mayor aumento fue Uruguay (+42%), incentivado por la mayor competitividad cambiaria.

La cantidad de turistas argentinos hospedados aumentó por cuarto mes consecutivo. El crecimiento fue del 0,4% frente a septiembre de 2018. Los argentinos representaron casi el 80% del total de hospedados. El resto fueron extranjeros, con un aumento del 5,9% en su nivel de alojamiento. Así, la ocupación hotelera total subió 1,4%, con la Patagonia como el destino más dinámico (+24,7%).

TURISMO RECEPTIVO POR VÍA AÉREA

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



OCUPACIÓN HOTELERA

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



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

SERVICIOS | Ventas internas, septiembre de 2019

Los servicios inmobiliarios y los de transporte moderaron la baja en el total de los servicios

Los servicios inmobiliarios (+1,5%) y los de transporte (+0,3%) crecieron, pero no lograron compensar la baja del resto de los sectores. Aunque comercio, el principal componente de servicios, moderó su baja, cayó en un 5,3% (casi la mitad del mes pasado, cuando cayó 9,2%), mientras que hoteles y restaurantes lo hizo en 1,1%. Los servicios basados en conocimiento también cayeron, a pesar del crecimiento de los informáticos (+21,8%) y de los empresariales (+5,7%). El congelamiento de precios del combustible impactó negativamente en Vaca Muerta, lo que afectó en la demanda de los servicios asociados a la extracción de petróleo y gas natural (-13,5%).

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES DE SERVICIOS

Índice desestacionalizado 2017=100;
enero de 2017-septiembre de 2019



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 e INDEC.

NIVEL DE ACTIVIDAD DE SERVICIOS

Var. interanuales; 2019

	septiembre	ene-sep
TOTAL	-4,1%	-4,5%
INMOBILIARIOS	1,5%	-1,2%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	0,3%	-1,2%
HOTELES Y RESTAURANTES	-1,1%	-1,8%
COMERCIO	-5,3%	-9,3%
SBC	-5,6%	-2,7%
Apoyo a la actividad primaria	-6,1%	10,5%
Empresariales	5,7%	-1%
Informática	21,8%	6%
Telecomunicaciones	-44,2%	-12,1%
Vinculados al sector audiovisual	-4,5%	-9,8%
Servicios financieros	-12,6%	-6,6%

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Septiembre de 2019

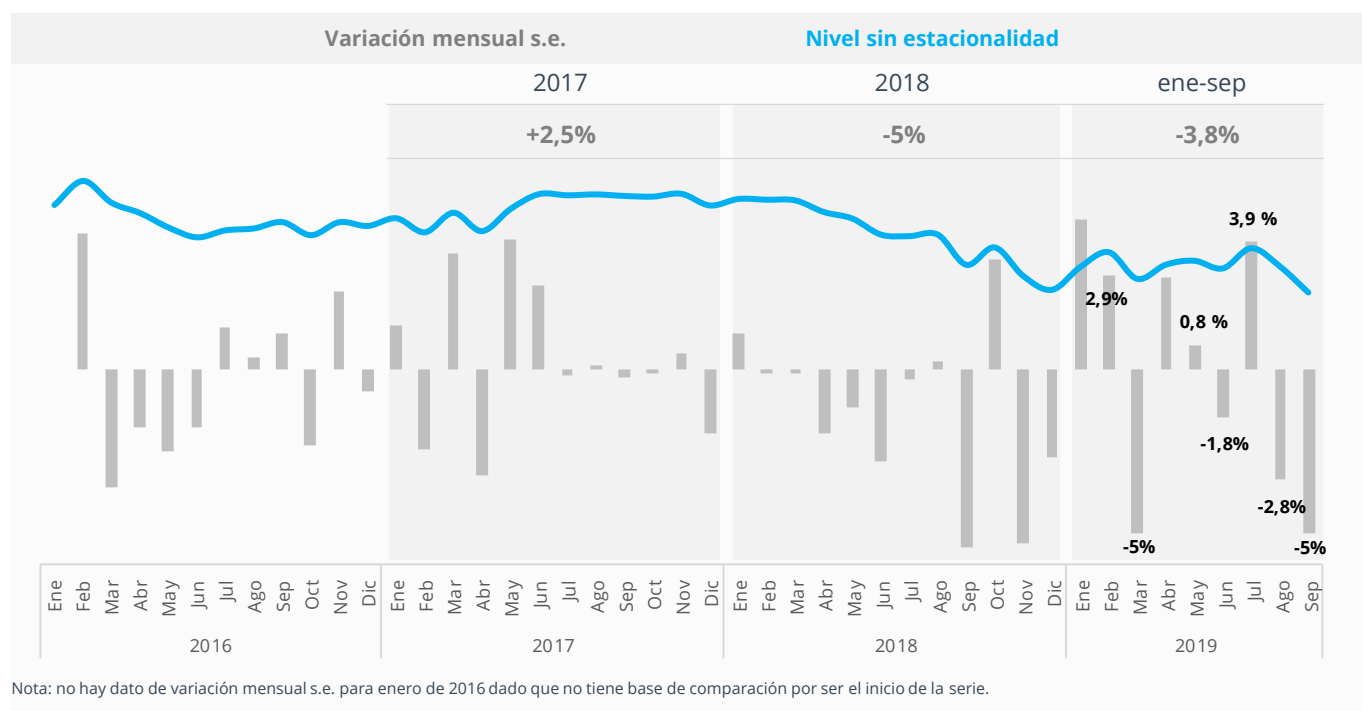
La producción industrial volvió a caer y retornó al nivel de diciembre

La actividad del sector cayó en septiembre 5% con respecto al mes anterior. La producción industrial de septiembre, que se ubicó 5,1% por debajo del mismo mes del año pasado, retornó a los niveles de diciembre. La de este mes fue la segunda caída consecutiva (en agosto había sido del 3,4%) y, junto con la de marzo, la mayor de 2019.

Este desempeño respondió a una nueva caída en la demanda interna, en un contexto de volatilidad macroeconómica posterior a las elecciones. El impacto de la suba del tipo de cambio en agosto perduró en las ventas locales a través de los canales de precios, financiamiento y expectativas. Las industrias más vinculadas al mercado interno, típicamente productoras de bienes de consumo durable, bienes de capital y sus insumos, volvieron a tener los peores registros.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)

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



Pese al retroceso general de la industria, el sector de alimentos y bebidas sumó su cuarta suba consecutiva. Es la industria con más peso del entramado manufacturero, aunque su crecimiento fue moderado y no alcanzó a compensar al resto de los sectores.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Septiembre de 2019

Químicos y prendas de vestir explicaron la mayor parte de la caída interanual

Junto con minerales no metálicos y refinación de petróleo, químicos y prendas de vestir aceleraron su retroceso interanual y fueron responsables de gran parte de la caída en la industria. Dentro del sector químico, fueron determinantes las mayores caídas en química básica, materias primas plásticas y productos farmacéuticos; y en textil, la fabricación de prendas de vestir.

Productos textiles y tabaco crecieron a dos dígitos, y alimentos tuvo la cuarta suba consecutiva. Productos textiles aumentó su producción un 21% interanual a partir del crecimiento en fibras, que respondió a una baja base de comparación, dado un cambio en el proceso productivo: este año la cosecha de algodón se demoró hasta septiembre, por lo que la mayor producción se realizó este mes, cuando normalmente se realiza en meses anteriores. Fue la industria de mayor dinamismo, seguida por tabaco. La rama alimenticia mantuvo su expansión, aunque volvió a crecer a un ritmo reducido por la desaceleración en molinería y a pesar del empuje de panadería y carne vacuna, los dos subsectores con mayor incidencia positiva en el entramado manufacturero.

Otros equipos y aparatos tuvo un registro positivo, en un contexto adverso para la metalmecánica. Creció 4% por mayor producción de electrónica de consumo e instrumentos médicos. Contrastó con las bajas observadas en el resto de los bienes de capital (maquinaria y equipo y productos de metal), así como de sus insumos (metales básicos), y de los bienes de consumo durable (automotriz, otros equipos de transporte y muebles y colchones), todos ellos afectados por el menor dinamismo del mercado interno. Según ADEFA, el sector automotriz caería 18% en octubre frente a un año atrás, y sumaría así 13 meses seguidos en baja.

IPI POR SECTORES

Var. interanuales; 2019

	agosto	septiembre	ene-sep
Productos textiles	1,4%	21,3%	-10,6%
Productos de tabaco	-12,5%	10,8%	-2,7%
Madera, papel, edición e impresión	-6,1%	4,1%	-3,8%
Otros equipos	-1,8%	3,7%	-15,3%
Alimentos y bebidas	0,4%	0,2%	-0,8%
Refinación de petróleo	-1,3%	-2,2%	-2,5%
Caucho y plástico	-8,1%	-3,2%	-9,2%
Minerales no metálicos	-2,7%	-4,1%	-7,3%
IPI general	-6,4%	-5,1%	-7,8%
Metales básicos	-9,2%	-8,3%	-10,2%
Maquinaria y equipo	-14,4%	-8,7%	-19,3%
Productos de metal	-11,7%	-9,4%	-7,7%
Químicos	-4,4%	-12,3%	-5,8%
Muebles y colchones	-15,9%	-13,7%	-15,1%
Automotriz	-27,7%	-16,2%	-23,1%
Prendas de vestir	-11,3%	-18,2%	-12,5%
Otro equipo de transporte	-20%	-19%	-40,4%

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Alimentos y bebidas, septiembre de 2019

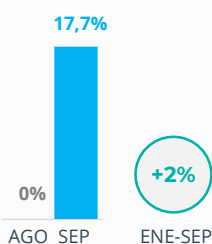
La producción de alimentos y bebidas desaceleró su crecimiento en septiembre pero sigue en terreno positivo desde julio

A pesar del menor dinamismo, el desempeño de los últimos meses podría revertir las caídas de la primera mitad del año y llevar al sector a cerrar 2019 en terreno positivo.

IPI - ALIMENTOS Y BEBIDAS POR SEGMENTOS SELECCIONADOS

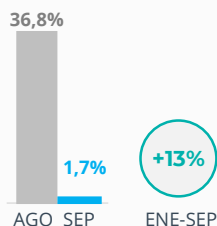
Var. interanuales; 2019

CARNE VACUNA



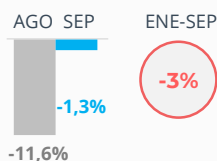
Creció por el incremento de la faena, que continúa impulsada por el dinamismo de las exportaciones, particularmente con destino a China. Si bien la faena tuvo un repunte del 17%, la participación de las hembras disminuyó por cuarta vez consecutiva, lo que sugiere que en los próximos meses este crecimiento será más moderado, ya que se entraría en un período de retención. De hecho, según datos del Ministerio de Agricultura, la faena desaceleró su incremento interanual al 6,7% en octubre, y la participación de hembras volvió a caer. Por su parte, las exportaciones subieron 56% frente a septiembre de 2018 y China siguió creciendo en participación, con el 72% del total. Con tres meses todavía por contar, las ventas al exterior ya superaron las de todo 2018 y se encaminan a superar las 700.000 toneladas, cerca del récord de 2005 (770.000 toneladas).

MOLIENDA DE OLEAGINOSAS



Desaceleró su alza fuertemente en septiembre frente a los meses anteriores. Luego del crecimiento interanual promedio del 30% entre junio y agosto, la suba de septiembre fue de solo 1,7%. La molienda de soja, en particular, creció 8% con respecto a septiembre de 2018 y mantuvo la dinámica de los últimos meses. El comportamiento del segmento respondió a las caídas en los demás granos oleaginosos, como el girasol (-33%) o el maní (-69%). Según el Ministerio de Agricultura, en octubre la molienda volvió al crecimiento de dos dígitos (+19%). En cuanto al ciclo de soja 2019/20, los datos oficiales estiman que el área sembrada será levemente mayor que la de la campaña anterior, aunque por la falta de lluvias en algunas regiones maiceras podría seguir aumentando, por las zonas que se pasarían del maíz a la soja.

MOLIENDA DE CEREALES



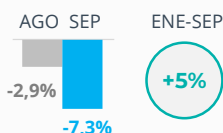
Cayó debido a una cosecha afectada por el clima. Las primeras estimaciones oficiales de la cosecha de trigo del ciclo 2019/20 rondan las 19 millones de toneladas, un 2,4% menos que en la campaña anterior. Este recorte resultó en mayor medida del clima adverso que afectó los rindes, y es posible que la producción se reduzca aún más con el avance de la cosecha. Para el maíz, las primeras proyecciones de siembra mantienen el área de la campaña anterior, pero por las mismas adversidades climáticas podría reducirse y los productores podrían pasar parte de esa superficie a la soja.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Alimentos y bebidas, septiembre de 2019

IPI – ALIMENTOS Y BEBIDAS POR SEGMENTOS SELECCIONADOS

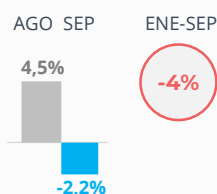
Var. interanuales; 2019

VINOS



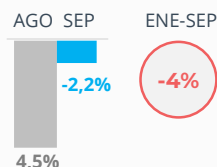
Retrocedió por segundo mes consecutivo. Fue por las exportaciones a granel, que disminuyeron 48% con respecto a septiembre de 2018, pese al aumento en los envíos y el consumo interno de vino embotellado. Los datos de octubre muestran una dinámica similar: aumentos del 9,7% en las exportaciones y del 7% en el consumo interno de vino embotellado, y caída del 22% en las exportaciones a granel.

LÁCTEOS



Cayó luego de tres subas consecutivas. El crecimiento de la producción primaria no compensó el menor consumo de productos lácteos, como leche fluida (-11% en el acumulado a septiembre) o quesos (-5%). Además, las exportaciones acumulan una baja del 12% hasta septiembre. Estos dos factores llevaron a un incremento de stocks de productos lácteos, especialmente de leches no refrigeradas y en polvo. El Ministerio de Agricultura informó para octubre una nueva suba de la producción primaria (+1% interanual), aunque podría haber una nueva caída en el sector industrial dada la debilidad del consumo interno.

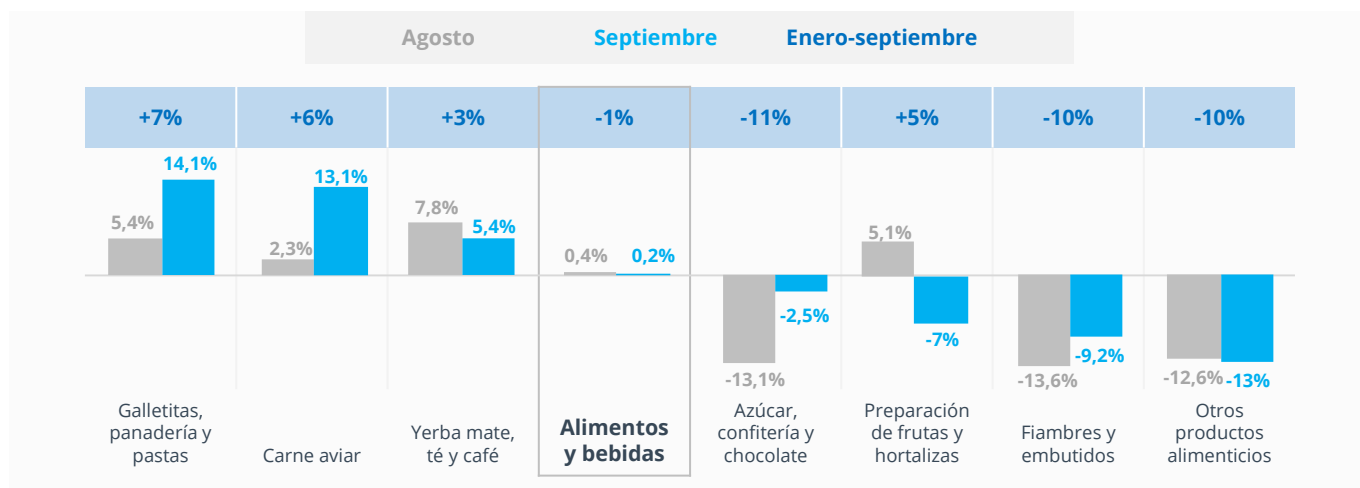
BEBIDAS



El rubro de gaseosas, cervezas y otras bebidas sin alcohol desaceleró marcadamente su ritmo de caída. En septiembre el rubro retrocedió un 2,2% interanual, luego de la caída promedio del 14% entre abril y agosto. Esto responde a la mayor producción de cervezas, ya que la de gaseosas, el segmento de mayor peso, disminuyó 14%. La Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA) informó que en octubre se mantiene una tendencia negativa para las gaseosas, con una caída interanual del 10% en las ventas.

IPI – ALIMENTOS Y BEBIDAS, NIVEL GENERAL Y RESTO DE LOS SEGMENTOS

Var. interanuales; 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Textil, septiembre de 2019

Productos textiles tuvo un nuevo crecimiento por una mejora en la campaña de algodón y los efectos de la demora de la cosecha

Sin embargo, el sector textil en su conjunto cayó debido a la baja de prendas de vestir, cuero y calzado.

El segmento de productos textiles creció en septiembre por tercer mes consecutivo.

Aumentó la producción de todos los rubros excepto otros productos textiles, que incluye cintas, elásticos y artículos de mercería.

Preparación de fibras de uso textil dio el principal impulso, a raíz de la cosecha de algodón 2018/2019.

Con un aumento de casi 159% interanual, tuvo la mayor incidencia positiva para el segmento debido a las demoras en la cosecha de algodón (por lo que la mayor producción se realizó este mes, cuando normalmente es en meses anteriores), sumadas a una buena campaña. Según el Boletín para el Sector Algodonero, la cosecha finalizó en septiembre de 2019 con 441.000 hectáreas sembradas, un 35% más que en la campaña anterior 2017/2018.

Hilados de algodón, tejidos y acabados de productos textiles también crecieron en septiembre. La mejora se debió a la sustitución de importaciones por producción nacional: las importaciones de tejidos planos y de punto tuvieron caídas del 31,3% y del 11,8% en dólares, respectivamente.

Prendas de vestir, cuero y calzado cayó como resultado del comportamiento del mercado interno. La caída del segmento fue producto de la menor demanda interna de indumentaria, ropa interior y de trabajo (equipos de protección y uniformes).

IPI - SECTOR TEXTIL

Var. interanuales; 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Químicos, septiembre de 2019

Las consecuencias del corte de energía eléctrica de junio continuaron impactando en la producción de químicos

Los segmentos de química básica y de materias primas plásticas y caucho sintético fueron los más afectados, dado que involucran plantas con procesos de producción continuos.

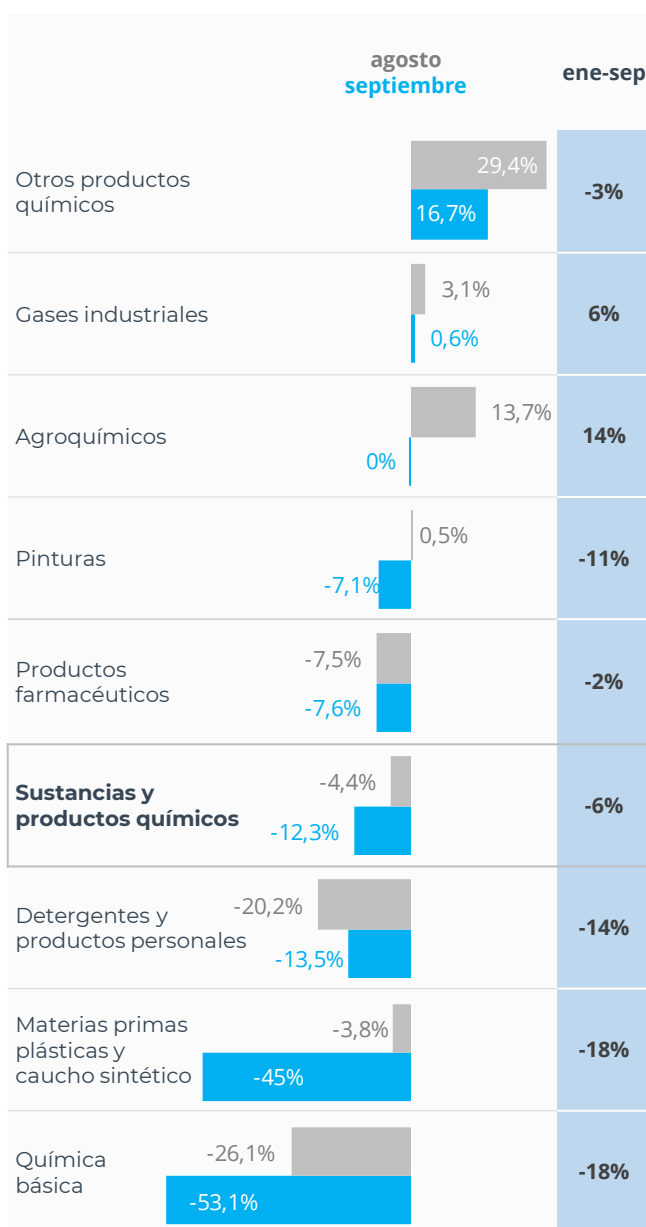
El corte de electricidad general del domingo 16 de junio provocó desperfectos en los equipos y procesos de producción de estos segmentos, que aún afectan su normal desempeño. Esto llevó a que registraran en septiembre las mayores caídas al interior del sector químico.

El retroceso del consumo también repercutió en el sector. El deterioro del poder adquisitivo, que se manifestó en una menor demanda, redujo la producción tanto de detergentes, jabones y productos personales como de productos farmacéuticos. A su vez, las exportaciones del complejo farmacéutico retrocedieron un 1% en septiembre, aunque acumulan un crecimiento del 2% en el año por los mayores envíos de principios activos hacia Alemania, Estados Unidos y Brasil. Por su parte, la producción de gases industriales se mantuvo casi sin variaciones en la medición interanual. Este resultado, que implicó la marca más baja del año, se debió a la menor demanda de Vaca Muerta.

El segmento de otros productos químicos registró su segundo crecimiento consecutivo. La suba estuvo impulsada por la producción de biodiésel que, tras la reapertura del mercado europeo a comienzos de 2019, regularizó sus envíos a este destino. En septiembre se exportaron cerca de 180.000 toneladas a la Unión Europea, tres veces más que un año atrás.

IPI - SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Var. interanuales; 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Metalmecánica, septiembre de 2019

Ahora 12 continuó impulsando la actividad en segmentos metalmecánicos

Sin embargo, se redujo la demanda de Vaca Muerta, sector que venía sosteniendo la producción de algunos equipos.

De la mano de Ahora 12 aumentó en septiembre, por tercer mes consecutivo, la producción de aparatos de uso doméstico y creció el segmento de otros equipos e instrumentos, por las ventas de celulares. Sin embargo, los segmentos restantes permanecieron en baja. El menor ritmo de Vaca Muerta impactó en la fabricación de maquinaria y equipo de uso general, y de otros productos y servicios de trabajo de metales, mientras que la caída de la actividad de la construcción repercutió nuevamente en los rubros de maquinaria y equipo y de productos de metal. A su vez, la baja del sector automotriz impactó en el segmento de otra maquinaria de uso especial.

La fabricación de equipos agrícolas aumentó en los segmentos dominados por pymes nacionales. Si bien la producción de maquinaria agrícola tuvo un nuevo retroceso debido al bajo acceso al financiamiento, creció en los segmentos de pulverizadoras, sembradoras e implementos (producidos por pymes), mientras que disminuyó en tractores y cosechadoras, segmentos dominados por grandes firmas multinacionales, de mayor valor unitario y por consiguiente con una demanda más dependiente del crédito.

IPI - METALMECÁNICA, POR SECTORES SELECCIONADOS

Var. interanuales

	2018	ene-jun	agosto	septiembre	ene-sep	
PRODUCTOS DE METAL	-1,4%	-6,7%	-11,7%	-9,4%	-7,7%	Casi la totalidad de la baja de productos de metal se debió al segmento de otros productos y trabajo de metales , afectado por la menor demanda de las industrias de petróleo y gas y de la construcción. La baja base de comparación (-15,4% en septiembre del 2018, la tercera mayor caída de ese año) explicó el crecimiento de la producción de envases metálicos .
De uso estructural	-4,7%	-2,9%	-6,8%	-1,2%	-3%	
Envases metálicos	-5,1%	-3,3%	-13,8%	8,4%	-3,3%	
Otros productos y trabajo de metales	0,4%	-8,5%	-13,4%	-13,9%	-9,9%	
MAQUINARIA Y EQUIPO	-18,3%	-24,6%	-14,4%	-8,7%	-19,3%	Maquinaria de uso general cayó por la menor demanda de Vaca Muerta de equipos para la extracción, tratamiento y almacenaje de petróleo, y la menor producción de equipos de refrigeración y ventilación. Maquinaria agrícola cayó por tractores y cosechadoras, segmentos dominados por multinacionales, en los que incide más el costo del financiamiento. No obstante, creció la producción de sembradoras, pulverizadoras y otras máquinas e implementos, con mayor presencia de pymes nacionales. Otra maquinaria de uso especial cayó por la menor demanda de la industria automotriz y de la construcción. Aparatos de uso doméstico creció por el impulso de Ahora 12 y la baja base de comparación (-44,5% en 2018). Aumentó la fabricación de lavarropas, termotanques, heladeras y cocinas.
De uso general	2,4%	14,4%	-15,1%	-18,4%	2,9%	
Agropecuaria	-28,1%	-47%	-21,9%	-2,1%	-36,3%	
Otra maquinaria de uso especial	-9,6%	-19%	-17,3%	-9,6%	-17,6%	
Aparatos de uso doméstico	-28,7%	-27,6%	7,3%	2,7%	-16,8%	
OTROS EQUIPOS E INSTRUMENTOS	-18,3%	-23,4%	-1,8%	3,7%	-15,3%	En septiembre aumentó la producción de celulares por el impulso de Ahora 12 , que se sumó a una baja base de comparación (-64,8% en 2018, la mayor caída del año).
OTRO EQUIPO DE TRANSPORTE	-24,1%	-47,7%	-20%	-19%	-40,4%	Afectado por la menor producción de motos, que aceleró su caída en el último trimestre pero mantiene un ritmo de baja menor que el del primer semestre, gracias a Ahora 12 .
Carrocerías, remolques y semirremolques	-14,3%	-35,9%	-11,7%	15,9%	-26,6%	El crecimiento del mes se debió a la baja base de comparación (-47,6% en 2018, la mayor baja del año).

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

Gráficos disponibles en anexo

SECTOR PRIMARIO | Petróleo y gas, octubre de 2019

Con el impulso de Vaca Muerta, la producción de gas fue la más alta de los últimos diez años

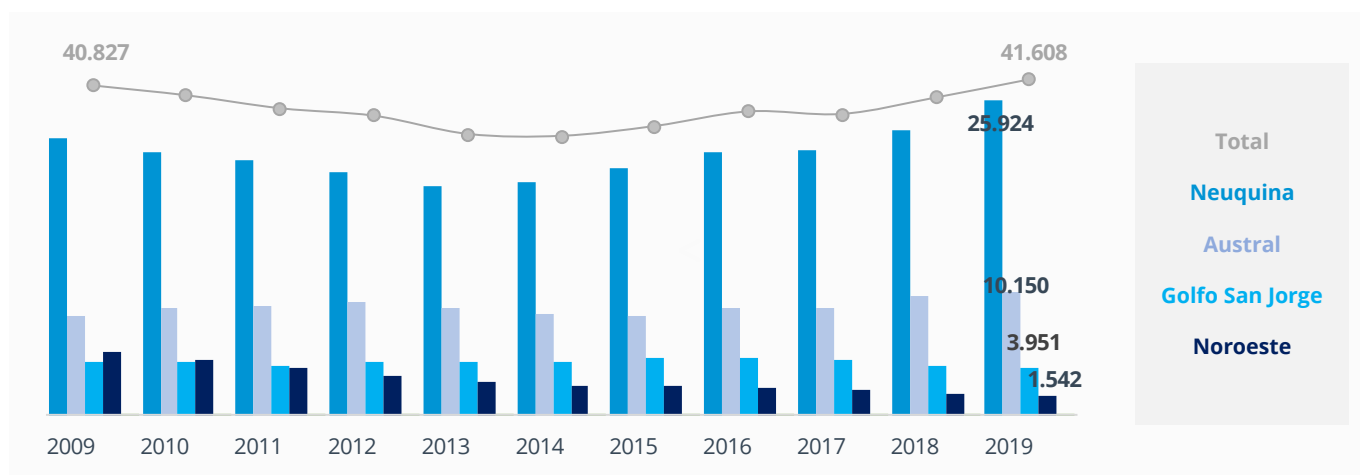
La extracción de gas y petróleo continúa aumentando ininterrumpidamente desde hace más de 20 meses.

En octubre, la producción de gas creció 5,7% mientras que la de petróleo creció 2,7%, gracias al impulso de la extracción no convencional. El desarrollo a gran escala de la formación patagónica incrementó la participación de la extracción no convencional en la producción total, que entre 2006 y 2019 pasó de 0,8% a 44,6% en gas, y de 0,03% a 21,09% en petróleo. Así, con participaciones constantes en la mayoría de las cuencas productivas, fue la neuquina la que aportó más significativamente al crecimiento de la producción de gas en los últimos cuatro años.

Las exportaciones de combustibles y energía crecieron 5,7% en los primeros diez meses del año mientras que las importaciones disminuyeron 33,8%. Así, el déficit comercial energético fue de US\$ 328 millones, un 87% menor al registrado en el mismo período de 2018. Los rubros de exportación con mayor participación y crecimiento fueron petróleo crudo (+3,9%), carburantes (+6,7%) y gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica (+26,6%). Al contrario, los rubros con caídas en sus ventas fueron grasas y aceites lubricantes (-14%) y resto de combustibles (-46,5%).

PRODUCCIÓN DE GAS POR CUENCA

En millones de metros cúbicos; enero-octubre de 2009 a 2019



Neuquén firmó un acuerdo de cooperación y asistencia técnica con el Instituto Argentino de Ferrocarriles para reactivar el proyecto del tren norpatagónico. El objetivo es reducir los costos en el transporte de arenas silíceas, fundamentales para la fractura de pozos no convencionales.

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES | Balanza comercial, octubre de 2019

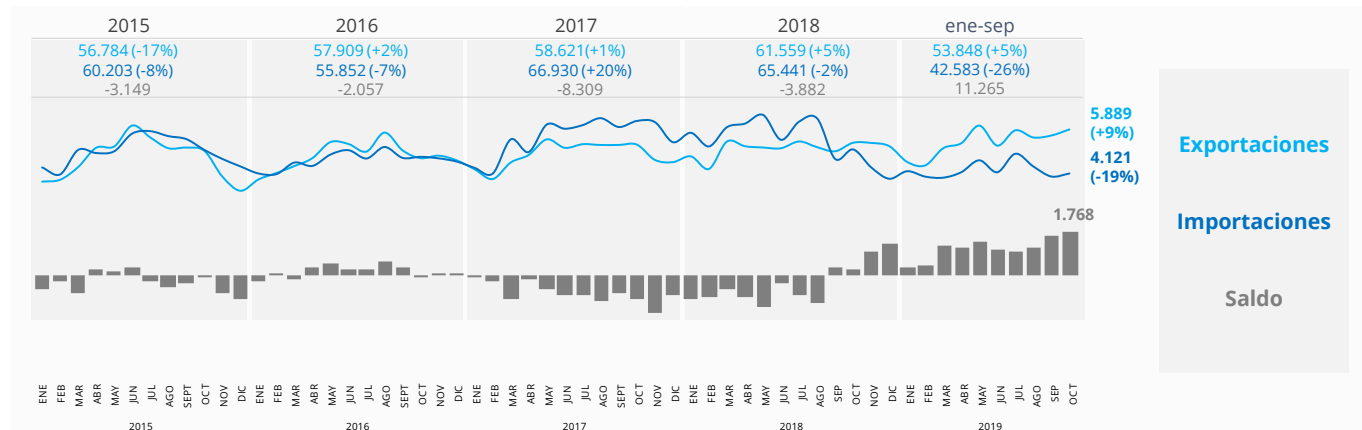
Las exportaciones volvieron a crecer y el superávit comercial alcanzó su máximo valor en diez años

En los primeros diez meses del año, la balanza comercial tuvo un saldo positivo de US\$ 11.265 millones, el registro más alto desde 2009. En octubre, el saldo fue superavitario en US\$ 1.768 millones, el mayor valor desde abril de 2012. Este resultado se debió al aumento de las exportaciones (+9% interanual), que además fue el séptimo consecutivo: las cantidades exportadas (+13%) sumaron trece meses seguidos en alza, y más que compensaron la caída de los precios (-4%). Los envíos de manufacturas agropecuarias crecieron 10% y también los de productos primarios (+46%), mientras que los de combustibles y energía y manufacturas industriales disminuyeron 9% y 10%, respectivamente. En el acumulado del año las exportaciones aumentaron 5% interanual, con una suba de 13% en las cantidades y una baja de 7% en los precios.

Las importaciones disminuyeron 19% en octubre frente al mismo mes del año anterior. Todos los usos retrocedieron en el mes, con excepción de piezas y accesorios para bienes de capital que creció luego de 16 meses en baja, por una suba del 22% en las cantidades que superó la caída en los precios (-16%). Las compras de combustibles y lubricantes y vehículos automotores mostraron las mayores bajas. La disminución en las importaciones de bienes de capital respondió a las menores compras de motores generadores, transformadores eléctricos y maquinaria de uso general.

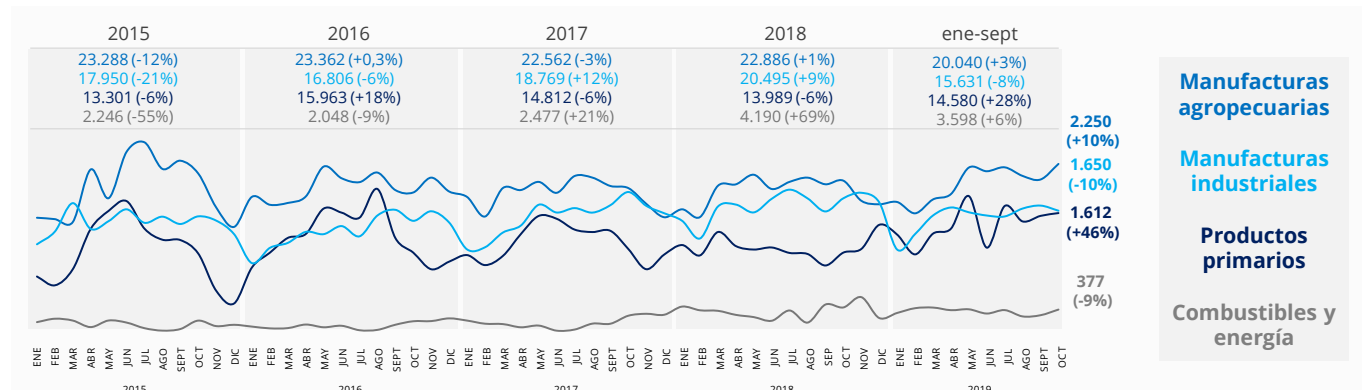
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO

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



EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

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



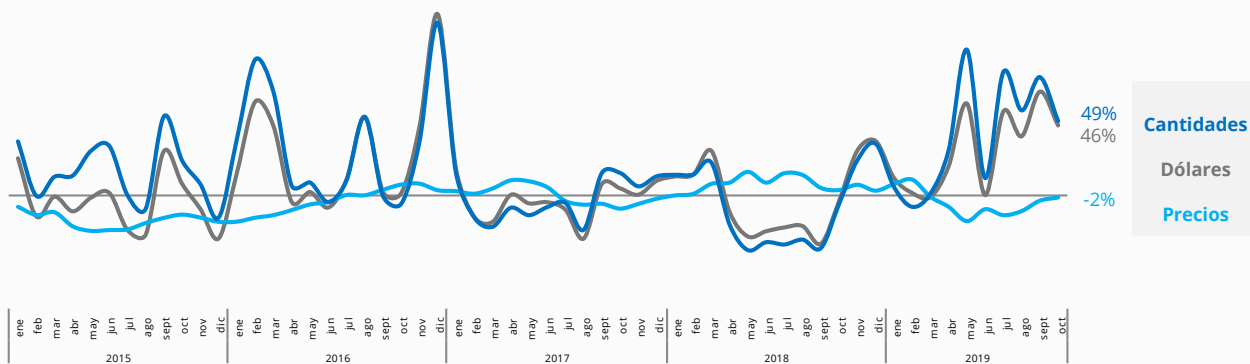
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES | Exportaciones por grandes rubros, octubre de 2019

Las exportaciones de productos primarios aumentaron un 46% y superaron los US\$ 1.600 millones, récord histórico para el mes. Las cantidades crecieron por octavo mes seguido y más que compensaron la caída en los precios (-2%). El desempeño del rubro respondió a las mayores ventas de cereales (+34%), en particular de maíz en grano (+44%) a Vietnam, Perú y República de Corea; y de semillas y frutos oleaginosos (+209%), principalmente porotos de soja, con envíos tres veces mayores a los de octubre de 2018 (afectados entonces por la sequía) con destino a China, y maníes crudos y sin tostar que crecieron por quinto mes consecutivo y multiplicaron por seis las ventas frente a octubre de 2018, a Países Bajos, Polonia y Argelia.

PRODUCTOS PRIMARIOS

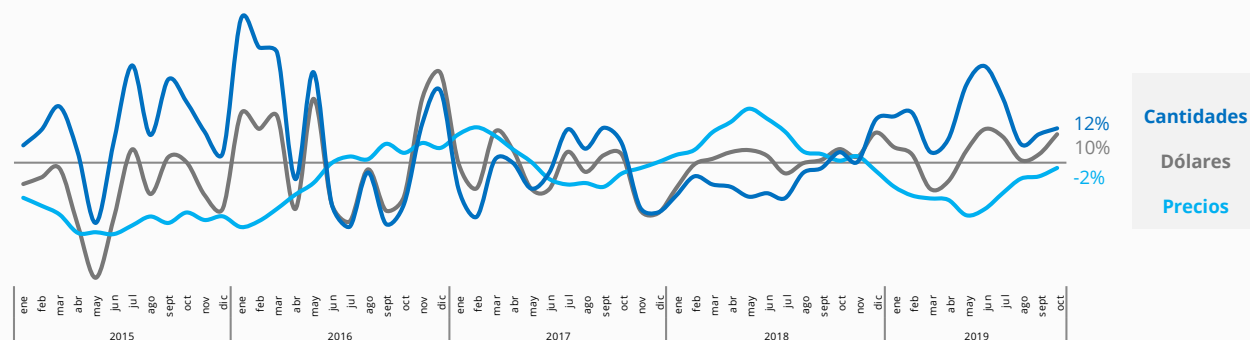
Var. interanual; enero de 2015 a octubre de 2019



Las exportaciones de manufacturas agropecuarias alcanzaron los US\$ 2.250 millones, el mayor nivel de los últimos cuatro años, aumentaron 10% frente a octubre de 2018 y representaron el 38% de las ventas del mes. Las cantidades enviadas aumentaron 12% interanual, acumularon trece meses seguidos en alza, y más que compensaron la caída de los precios (-2%). A pesar de los menores precios, los envíos de pellets de soja crecieron un 11% interanual con destino a Indonesia, Tailandia y Vietnam. Además, continuó el buen desempeño de las exportaciones de carnes (+76%), que llevan más de dos años de crecimiento ininterrumpido y alcanzaron un máximo histórico en dólares en el mes (US\$ 451 millones). Se destacaron los envíos de carne bovina, deshuesada y congelada, cuyas ventas se duplicaron, en especial con destino a China, y carne bovina, deshuesada, fresca o refrigerada (+40%) a Alemania, Países Bajos y Chile.

MANUFACTURAS DE ORIGEN AGROPECUARIO

Var. interanual; enero de 2015 a octubre de 2019

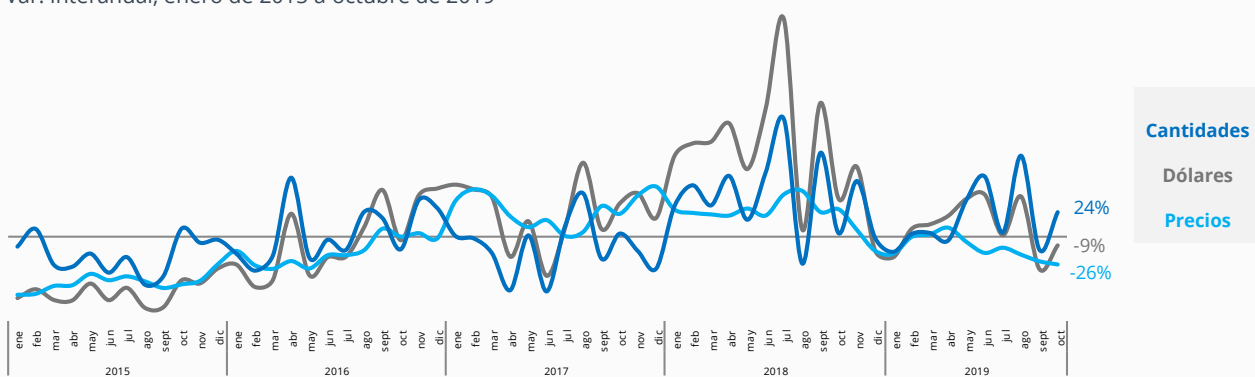


COMERCIO EXTERIOR DE BIENES | Exportaciones por grandes rubros, octubre de 2019

Las cantidades exportadas de combustibles y energía tuvieron una suba del 24% en octubre mientras que los precios retrocedieron un 26%. Así, las exportaciones del rubro disminuyeron 9% en valor. El crecimiento estuvo impulsado por los mayores envíos de aceites crudos de petróleo (+41%) a Países Bajos, Estados Unidos y Chile. En cambio, cayeron las ventas de naftas (excluidas para petroquímica) por sexto mes consecutivo, con menores envíos a Estados Unidos, Paraguay y Brasil; las de fueloil retrocedieron por segundo mes seguido con menores ventas a Estados Unidos, Bahamas y Uruguay; y las de aceites combustibles, que no registraron exportaciones en el mes.

COMBUSTIBLES Y ENERGÍA

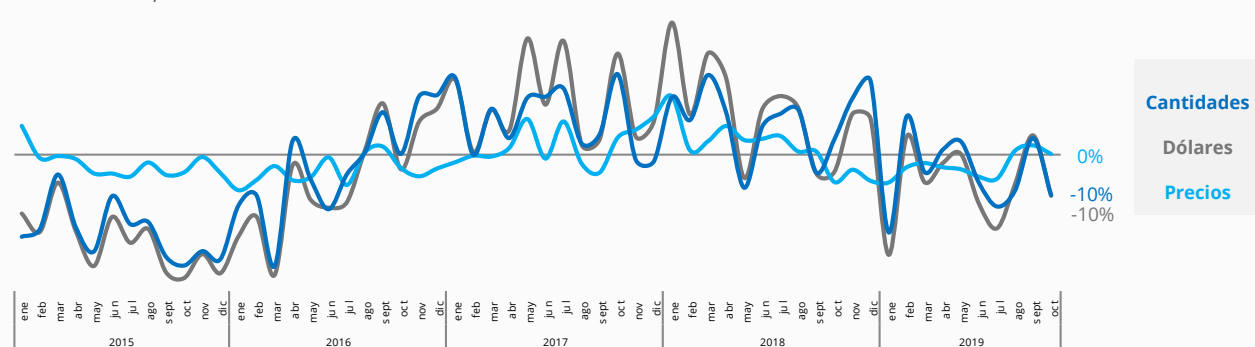
Var. interanual; enero de 2015 a octubre de 2019



Las exportaciones de productos industriales cayeron 10% en el mes, por una disminución en las cantidades exportadas, mientras que los precios se mantuvieron estables frente a octubre de 2018. Las ventas de productos químicos retrocedieron 18% interanual por menores envíos de biodiésel (-99%) a Países Bajos; y las de material de transporte cayeron 9%, principalmente por automóviles (-28%) a Brasil. Sin embargo, las exportaciones de piedras, metales preciosos y sus manufacturas aumentaron 28% por mayores ventas de plata en bruto (+44%) a Suiza, Estados Unidos y Alemania y de oro para uso no monetario (+27%) a Suiza; y las de metales comunes y sus manufacturas crecieron 22% por mayores ventas de aluminio en bruto a México, Estados Unidos y Brasil y tubos y perfiles huecos sin costura (+9%) a Estados Unidos, aunque no compensaron el resto de las caídas.

MANUFACTURAS DE ORIGEN INDUSTRIAL

Var. interanual; enero de 2015 a octubre de 2019



COMERCIO EXTERIOR DE BIENES | Brasil, septiembre de 2019

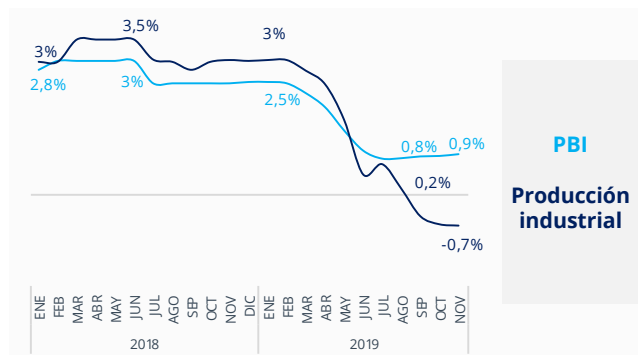
Con la región latinoamericana estancada, Brasil proyecta un bajo crecimiento económico con caída de la producción industrial para 2020

En 2019 la economía de América Latina y el Caribe se mantendría en el nivel de 2018. Según estimaciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el crecimiento de la región sería de solo 0,1%. Para América del Sur, en cambio, proyectaron una baja del 0,2%, la primera desde 2016. En este contexto, las expectativas de mercado estimaron para Brasil un leve crecimiento del 0,9% interanual en 2019. En tanto, las proyecciones para la industria anticipan un retroceso de 0,7%, en un contexto de alto desempleo (fue de casi 12% en el tercer trimestre de 2019 y alcanzó a 12,5 millones de brasileños) y de un consumo local que no logra volver a los niveles previos a la recesión de 2015 (pese al aumento del 1,5% hasta septiembre).

La economía brasileña creció 2,1% interanual en septiembre y 0,8% en el acumulado anual. En la medición sin estacionalidad, tuvo una leve suba de 0,4%. En tanto, la industria tuvo su primer incremento interanual en tres meses, del 1,1%. En la medición mensual creció 0,3%, por segunda vez consecutiva, y volvió a los niveles de principios de año. En el mes se destacó la suba interanual del sector automotriz, impulsada por la demanda interna, que creció 10,1% a pesar del retroceso de las exportaciones (-7,1%) principalmente hacia Argentina. También crecieron las industrias de alimentos, bebidas, textiles, metales, y electrónicos. En tanto, los sectores en baja fueron maquinaria y equipo, tabaco, edición e impresión, productos químicos y farmacéuticos, y la industria extractiva. En lo que va del año la industria acumuló una baja de 1,4% frente a un año atrás, explicada principalmente por el desempeño de las actividades extractivas (-9,8%), mientras que la industria de transformación no tuvo variaciones.

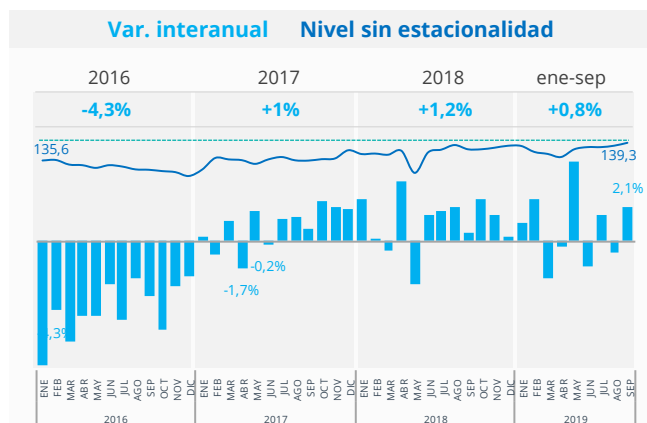
EXPECTATIVAS DE MERCADO

Proyecciones de crecimiento; enero de 2018 a octubre de 2019



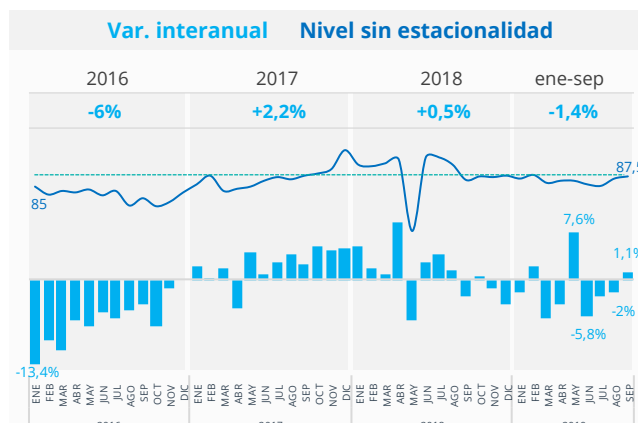
ACTIVIDAD ECONÓMICA DE BRASIL

Índice 2002=100; enero de 2016 a septiembre de 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL

Índice 2012=100; enero de 2016 a septiembre de 2019



Brasil fue el segundo socio comercial de Argentina en octubre y fue destinatario del 16% de lo exportado. Los principales productos exportados fueron camiones, trigo, autos, cajas de cambio, papas y malta sin tostar.

Las decisiones de consumo **continuaron postergándose**

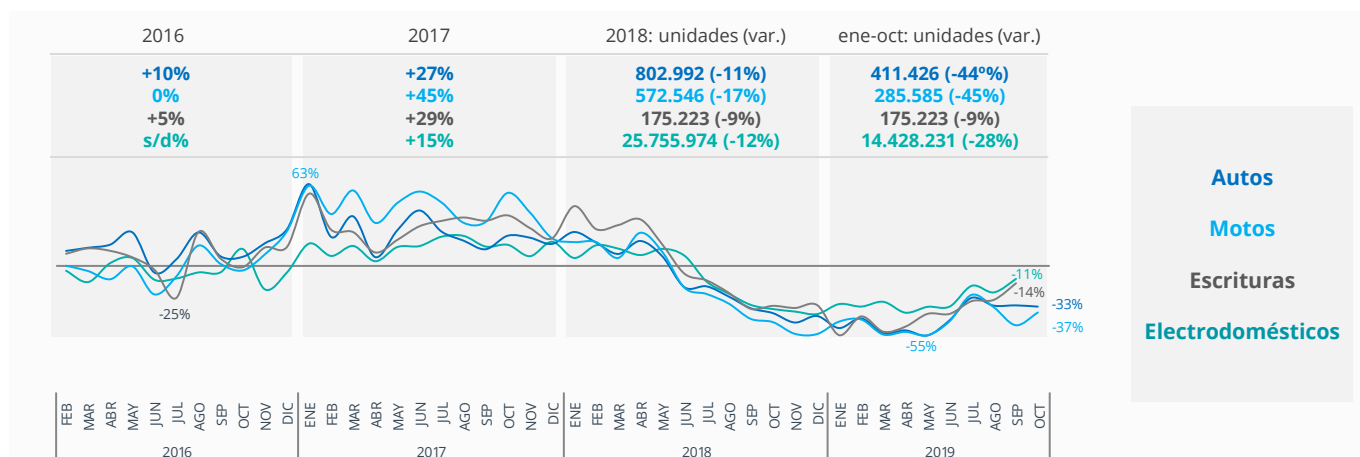
Sin embargo se adelantaron compras asociadas a planes de financiación y a los sectores de mayores ingresos.

El impacto de la devaluación de mediados de agosto tuvo diferentes efectos: mientras que algunos hogares tuvieron mayores dificultades para hacer frente a los aumentos de precios, otros reaccionaron anticipadamente y aceleraron sus compras en la segunda mitad de agosto. Así, el consumo redujo su caída interanual y mejoró con respecto a los primeros meses del año. El Índice Mensual Adelantado de Consumo registró en septiembre una baja del 2,9% frente a un año atrás, recortando el descenso de agosto cuando registró una caída del 4,3%. Así, cerró el tercer trimestre con una disminución del 2,5% con respecto al mismo período del 2018, una tasa más moderada que los trimestres previos. En concordancia, algunos indicadores de compra de bienes durables recortaron su ritmo particularmente en septiembre, y el consumo masivo inauguró el cuarto trimestre con una baja desacelerada. Esta trayectoria es el resultado de la combinación del consumo anticipado de aquellos consumidores con capacidad para stockear, y de una base de comparación poco exigente (fue a mediados del año pasado cuando el consumo comenzó a caer, y algunos indicadores registraron meses después bajas a dos dígitos). Sin embargo, estos efectos fueron amortiguadores; el retroceso del consumo permaneció y estuvo asociado a consumidores que lograron hacer frente a los mayores precios en un contexto de un poder adquisitivo reducido. Hacia adelante, el consumo seguiría resentido: la confianza del consumidor cayó 5,4% en noviembre frente al mes anterior; y si bien el subíndice de situación personal y bienes durables desmejoraron, la baja más pronunciada fue la vinculada a la situación macroeconómica con perspectiva a largo plazo.

El consumo durable recortó considerablemente su caída, por las mejoras en las condiciones de financiación de Ahora 12 y por el Electrofest. Las ventas de electrodomésticos cayeron en septiembre un 11% interanual; redujo a la mitad la baja de agosto, y fue así el menor retroceso del año. El desempeño por segmento fue mixto: las ventas de línea blanca y wearables fueron las que crecieron en el mes (+7% y +60% respectivamente) y cayó el resto de categorías, entre las que se destacaron los pequeños electrodomésticos (-2%, 16 p.p. menos que en agosto), tecnología informática (-30%, 15 p.p. menos) y línea marrón (-17%, 11 p.p. menos). Las únicas categorías que aceleraron sus retrocesos fueron fotografía (-36%, 1 p.p. más que en agosto) y climatización (-11%, 11 p.p. más). Por su parte, los patentamientos disminuyeron en octubre: se patentaron unos 32.600 automóviles, un 33% menos que un año atrás, y casi 23.500 motos, un 37% menos.

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

Var. interanual; febrero de 2016 a octubre de 2019



Gráficos disponibles en anexo

CONSUMO | Evolución del consumo masivo, octubre de 2019

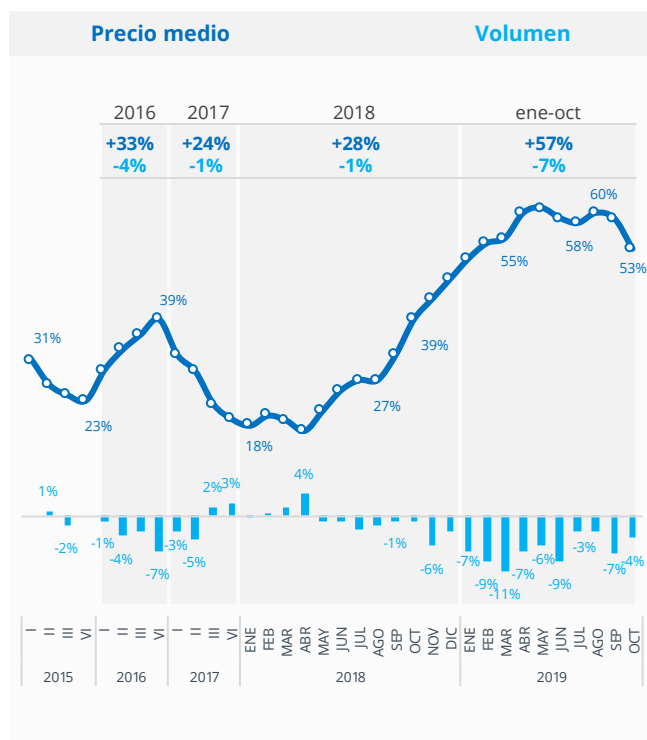
El consumo masivo desaceleró su ritmo de caída en octubre

Las promociones y los descuentos fueron las claves que le permitieron al consumidor adaptar su consumo al contexto macroeconómico y maximizar su presupuesto. Así, el consumo masivo retrocedió 4% en octubre frente al mismo mes de 2018, y recortó en 3 puntos su caída con respecto a septiembre. En lo que va del año acumuló una baja del 7%. El descenso de la inflación tuvo efectos mixtos: mientras que en los hogares de mayores ingresos el consumo aumentó 1%, en los de menores recursos y los de clase media baja disminuyó su retroceso, pasando de caídas del 9% en septiembre al 8% en octubre en el primer caso, y del 9% al 4% en el segundo. El sector de clase media típica tuvo una caída mayor (-7%) que la registrada en septiembre (-4%). Entre las regiones, el Litoral (+4%) fue la única que creció. El NOA (-7%), AMBA (-6%) y la región Centro (-5%) desaceleraron sus caídas, mientras que la Patagonia (-11%) y Cuyo (-3%) las aceleraron. Según Kantar, 2019 cerraría con una caída del consumo masivo del 7%.

El retroceso en el aumento del precio medio impulsó las ventas en el canal mayorista. Este canal fue el único que aumentó sus ventas en octubre, con un 10% de alza. Si bien permanecen en baja, los canales de cercanía (-14%) y almacenes (-0,3%) redujeron su ritmo de caída. El canal de autoservicios retrocedió 13% e hiper y supermercados 1%, luego de tres meses en alza. En cuanto al tipo de marcas, las terceras tuvieron una suba del 2% y las distribuidoras del 4%, mientras que el resto de las marcas cayó.

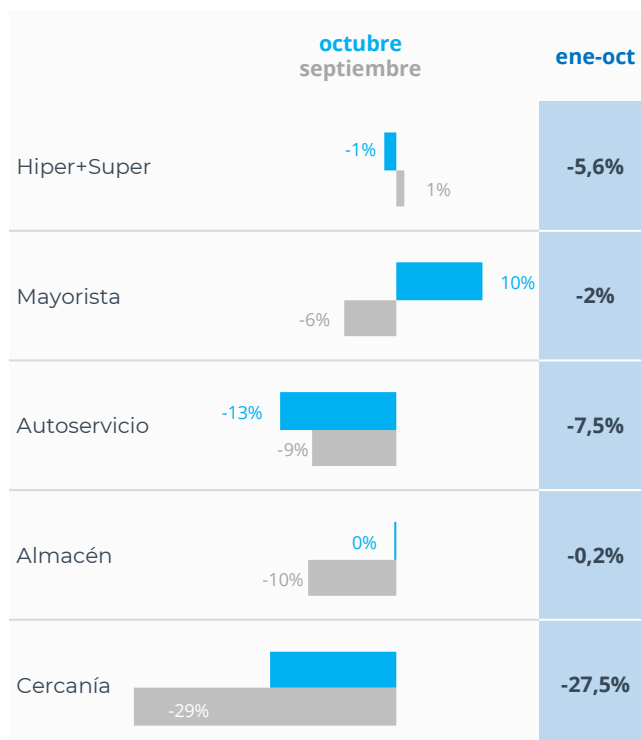
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO MASIVO Y EL PRECIO MEDIO

Var. interanual; I trim. de 2015 a octubre de 2019



CONSUMO MASIVO POR CANALES DE COMERCIALIZACIÓN

Var. interanuales; 2019



SALARIOS | Salario real del sector privado, septiembre de 2019

El salario real desaceleró su ritmo de caída por quinto mes consecutivo

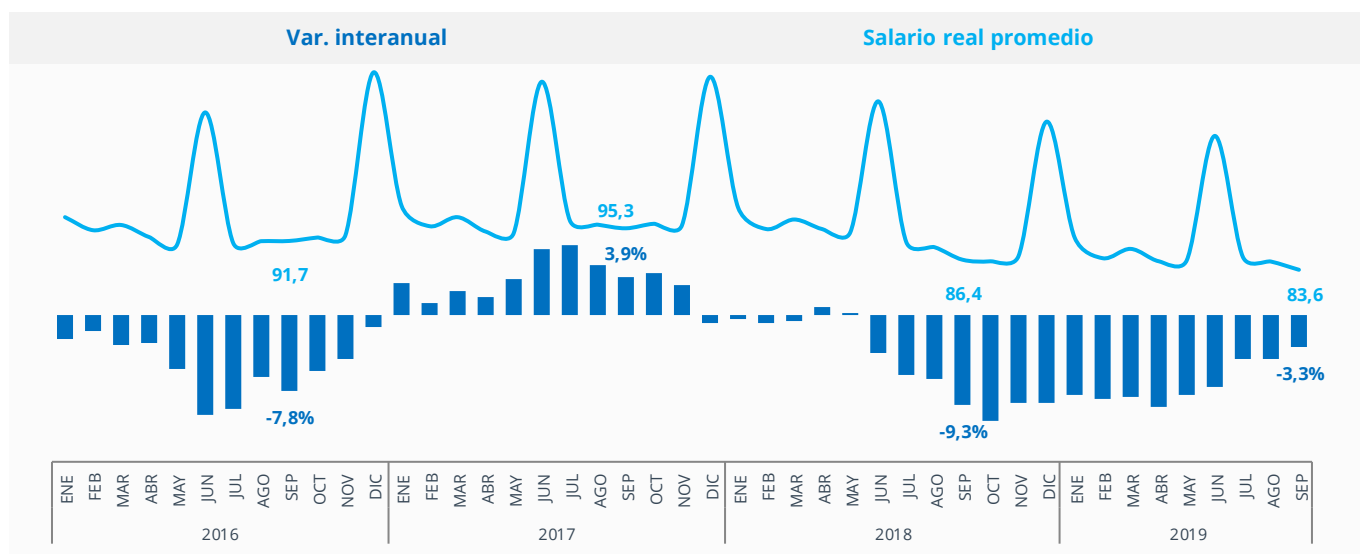
Con una baja de 3,3% frente al mismo mes del año pasado, el salario real desaceleró su ritmo de caída por quinto mes consecutivo y tuvo la menor baja en 16 meses. En los primeros nueve meses del año descendió un 7,1% interanual, mientras que el aumento en términos nominales fue del 45,7%. El aumento interanual de la remuneración promedio fue de 48,5%, a \$47.571, ante un registro inflacionario del 53,5%. Por su parte, la mediana de los salarios subió 47,6% a \$37.486.

En septiembre se hicieron efectivas cuotas correspondientes a la paritaria 2019 para aceiteros, alimentación, bancarios, calzado, comercio y estaciones de servicio, entre otros. Así, el 28,6% de los trabajadores privados recibió aumentos salariales en el mes. Hacia octubre esta proporción se elevó al 30,1%, con incrementos destacados para metalúrgicos, bancarios, construcción, camioneros, gastronómicos, sanidad y textiles.

Así, la caída del salario real mostró una desaceleración, a pesar del mayor impacto inflacionario en el mes, influenciada por la baja base de comparación interanual, además de los aumentos paritarios. En tanto, las medidas anunciadas a partir del 14 de agosto continuarán contribuyendo a aliviar el efecto sobre los salarios de bolsillo de los trabajadores: para el caso de los trabajadores formales en relación de dependencia, la exención del pago de aportes por hasta \$2.000 mensuales en dos meses, sumada a la compensación por el aumento del mínimo no imponible de ganancias y la compensación salarial de \$5.000, contribuirán a morigerar el impacto del aumento de los precios sobre el poder adquisitivo.

SALARIO REAL DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2016 a septiembre de 2019; promedio 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.

PRECIOS | Índice de Precios al Consumidor, octubre de 2019

La inflación se redujo en octubre y retornó a valores de abril

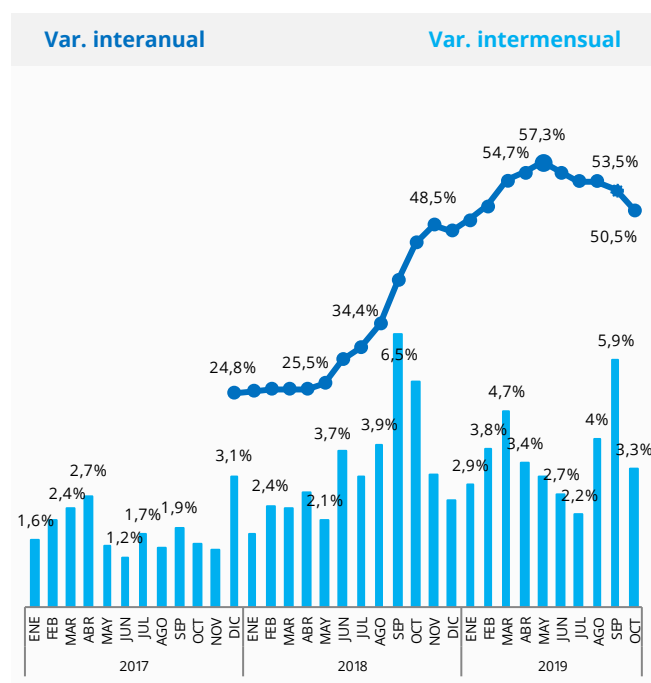
En un mes con movimientos cambiarios más moderados, el registro de inflación se recortó a casi la mitad. Con un 3,3% mensual, los precios minoristas desaceleraron su alza en octubre en relación con el 5,9% de septiembre, que fue el registro más alto de los últimos 12 meses. El tipo de cambio se depreció 3,6%, luego del 7,2% de septiembre y el 24% de agosto. La inflación núcleo fue de 3,8%, menor que la de septiembre (+6,4%), y los precios de los productos estacionales aumentaron 2,8%. La inflación de precios regulados fue del 2%, explicada principalmente por la suba en las prepagas (+4%) y los combustibles (+4%, a mediados de septiembre). Los precios de los servicios como gas, agua y electricidad se mantuvieron estables y permanecieron en niveles de abril. En términos interanuales la inflación fue del 50,5% y acumuló una suba del 42,2% a octubre.

Los precios de los alimentos y bebidas también moderaron su alza: aumentaron 2,5%, menos de la mitad que en septiembre (+5,7%). En GBA en particular, las mayores subas se registraron en aguas, gaseosas y jugos (+5,5%); frutas (+5%); y aceites, grasas y mantecas (+4,4%). Las divisiones con mayores aumentos a nivel general fueron equipamiento y mantenimiento del hogar (+8,1%), bebidas alcohólicas y tabaco (+6,2%), prendas de vestir, y calzado y salud (+4,7%, cada capítulo).

Las expectativas de inflación sugieren una aceleración de la suba de precios en noviembre. Según el relevamiento del BCRA, la inflación mensual de noviembre sería del 4,1%, y para todo 2019 rondaría el 55,6% interanual.

IPC NIVEL GENERAL

Enero de 2017 a octubre de 2019



IPC SEGÚN DIVISIONES

Octubre de 2019

	Variaciones		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Equipamiento y mantenimiento del hogar	8,1%	54,5%	63%
Bebidas alcohólicas y tabaco	6,2%	38%	46,4%
Salud	4,7%	53,3%	70,5%
Prendas de vestir y calzado	4,7%	42,1%	47%
Bienes y servicios varios	3,8%	43,5%	54,9%
Transporte	3,5%	36,3%	43,3%
NIVEL GENERAL	3,3%	42,2%	50,5%
Restaurantes y hoteles	2,5%	40,8%	48,3%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,5%	44,4%	51,8%
Recreación y cultura	2%	40,3%	48%
Vivienda, agua, elect. y otros combustibles	1,9%	34,5%	41,4%
Educación	1,6%	38,2%	41,2%
Comunicaciones	0,5%	39,2%	54,5%

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

EMPLEO | Trabajadores registrados, septiembre de 2019

El trabajo registrado continuó en niveles de diciembre de 2018

En septiembre se ubicó por debajo de los niveles del año pasado.

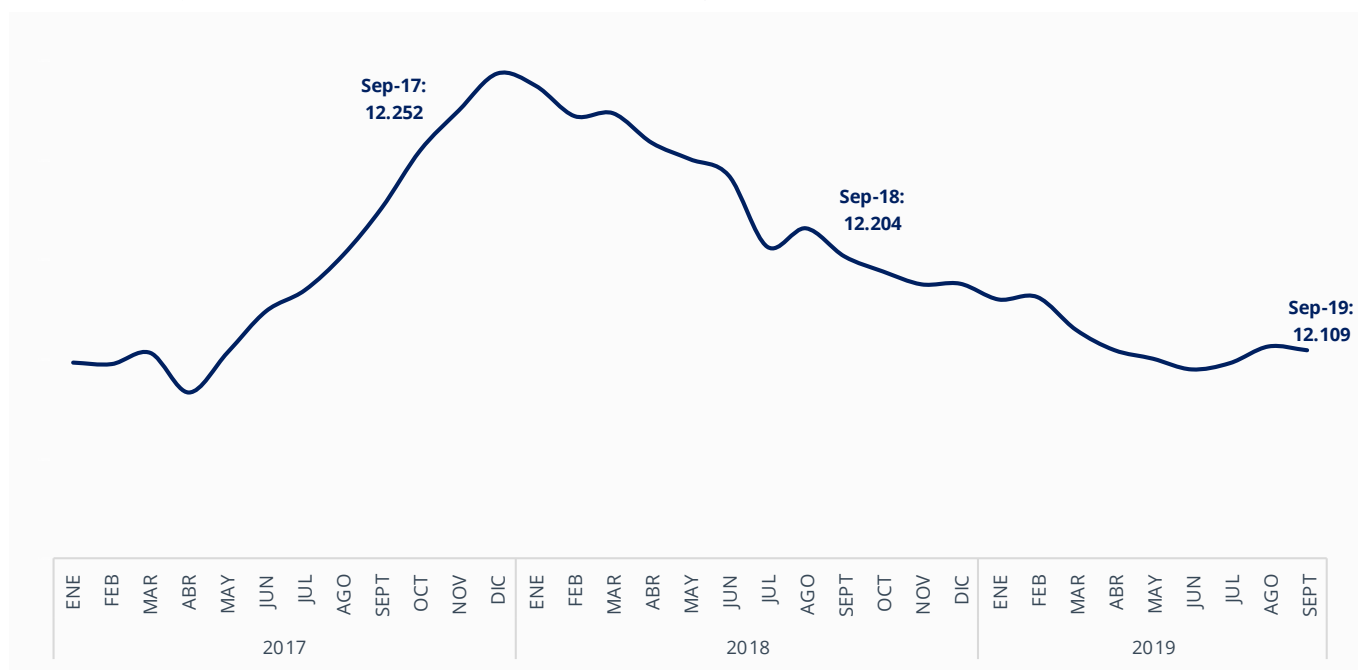
El total de trabajadores registrados continuó estable en los niveles de diciembre de 2018. El total de trabajadores registrados alcanzó los 12.109.600 trabajadores en septiembre, 0,8% por debajo del mismo mes del año pasado. Fue la menor caída desde septiembre de 2018, el primer mes en el que la crisis comenzó a impactar negativamente en el empleo. En términos desestacionalizados, la cantidad de trabajadores registrados cayó 0,1% con respecto a agosto, ubicándose prácticamente en el mismo nivel de diciembre de 2018.

El crecimiento del monotributo y el empleo público no llegó a compensar las caídas en el resto de las categorías ocupacionales. Los aumentos de 1% y 0,2% en la cantidad de monotributistas y empleados públicos con respecto a agosto, respectivamente, compensó la evolución negativa de los asalariados privados y los autónomos. La cantidad de asalariados registrados del sector privado cayó 0,4% en la medición sin estacionalidad y la de autónomos 0,3%. La cantidad de trabajadores de casas particulares creció 0,1% y la de monotributistas sociales cayó 1,7%, siempre en términos desestacionalizados con respecto a agosto. En términos interanuales, el empleo asalariado registrado privado se ubicó 2,2% por debajo del nivel de 2018, similar a la tasa promedio de lo que va del año.

El empleo asalariado registrado creció en 6 de las 24 provincias con respecto a agosto. En la variación mensual sin estacionalidad, el empleo en el interior del país cayó 0,3%. Dentro de esta dinámica, 6 provincias aumentaron el empleo asalariado registrado privado en comparación con el mes pasado: La Pampa (0,5%), Neuquén (0,4%), Tucumán (0,2%), Formosa (0,1%), Chaco (0,1%) y Misiones (0,1%). En la provincia de Buenos Aires el empleo privado cayó 0,3%, y en la Ciudad de Buenos Aires, 0,2%. Con respecto al año anterior, Neuquén (+5,4%), Santa Cruz (+1,2%) y Salta (+1,1%) fueron las provincias que mostraron incrementos.

EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TRABAJADORES REGISTRADOS

En miles de trabajadores; serie sin estacionalidad; enero de 2017 a septiembre de 2019



EMPLEO | Trabajadores registrados, septiembre de 2019

Las actividades vinculadas a la economía del conocimiento, petróleo y gas, y explotación de minas y canteras estuvieron dentro de las que más crecieron en septiembre. Dentro de los servicios, si bien el empleo agregado en el sector de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler presentó una caída de 0,8% con respecto a septiembre de 2018, las actividades de informática e investigación y desarrollo mostraron un dinamismo significativo, y suman más de un año de crecimiento ininterrumpido. Además, extracción de petróleo y gas y la actividad minera fueron responsables del aumento de 5,1% del sector de explotación de minas y canteras, que crece desde abril de 2018. El sector de agricultura, ganadería, caza y silvicultura también aumentó en agosto, 1,3% con respecto al mismo mes de 2018. Por otra parte, la industria manufacturera, el comercio y la construcción, más vinculados al mercado interno, se ubicaron 4,5, 4,2% y 3,6% por debajo del año pasado, respectivamente, y explicaron gran parte de la caída en el empleo asalariado registrado del sector privado.

ASALARIADOS REGISTRADOS DEL SECTOR PRIVADO, POR SECTORES

Septiembre de 2019

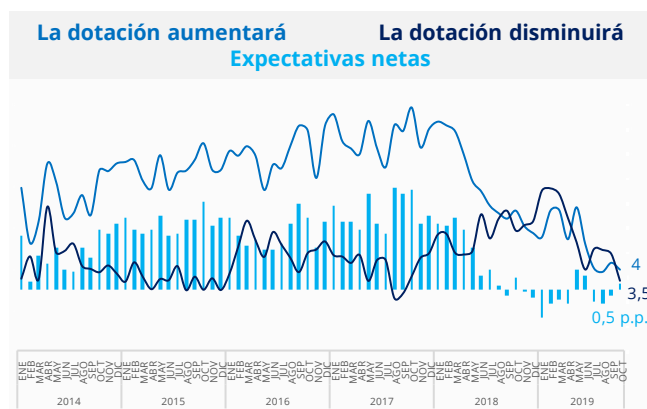
	Var. interanual		Miles de trabajadores	Participación en el total
	Absoluta	Relativa		
Explotación de minas y canteras	4.141	5,1%	86	1,4%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4.071	1,3%	321	5,3%
Enseñanza	1.532	0,4%	420	7%
Suministro de electricidad, gas y agua	565	0,8%	74	1,2%
Sin especificar	27	3,6%	1	0,01%
Pesca	-153	-1,1%	13	0,2%
Servicios sociales y de salud	-1.340	-0,4%	324	5,4%
Intermediación financiera	-2.626	-1,6%	160	2,7%
Servicios comunitarios, sociales y personales	-4.501	-1,2%	381	6,3%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-6.387	-0,8%	820	13,6%
Hoteles y restaurantes	-6.406	-2,4%	259	4,3%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-15.960	-2,9%	537	8,9%
Construcción	-19.058	-4,2%	433	7,2%
Comercio	-41.332	-3,6%	1.114	18,4%
Industria manufacturera	-51.263	-4,5%	1.098	18,2%
TOTAL	-138.690	-2,2%	6.043	100%

Las expectativas netas de creación de empleo para el último trimestre del año fueron positivas, aunque continúa en máximos en el porcentaje de empresas que esperan mantener sin cambios su dotación de personal para los próximos tres meses. El 4% de las empresas indicó que espera aumentar su dotación y el 3,5% declaró que espera disminuirla en los próximos tres meses, arrojando expectativas netas positivas para el último trimestre del año. Sin embargo, volvió a crecer porcentaje de empresas que espera mantener su dotación sin cambios, y alcanzó al 92,5% de las empresas, el valor más alto de la serie.

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.

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

Porcentaje del total de empresas encuestadas; enero de 2014 a octubre de 2019



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

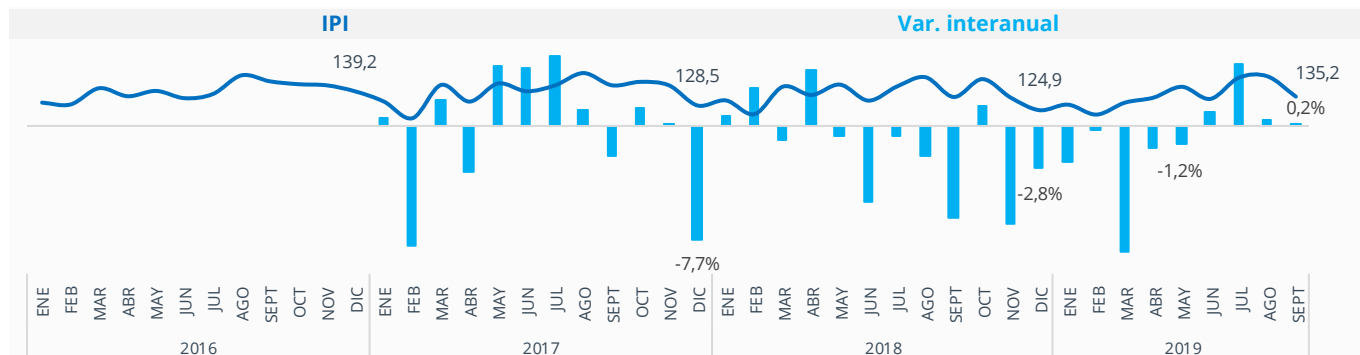
ANEXO



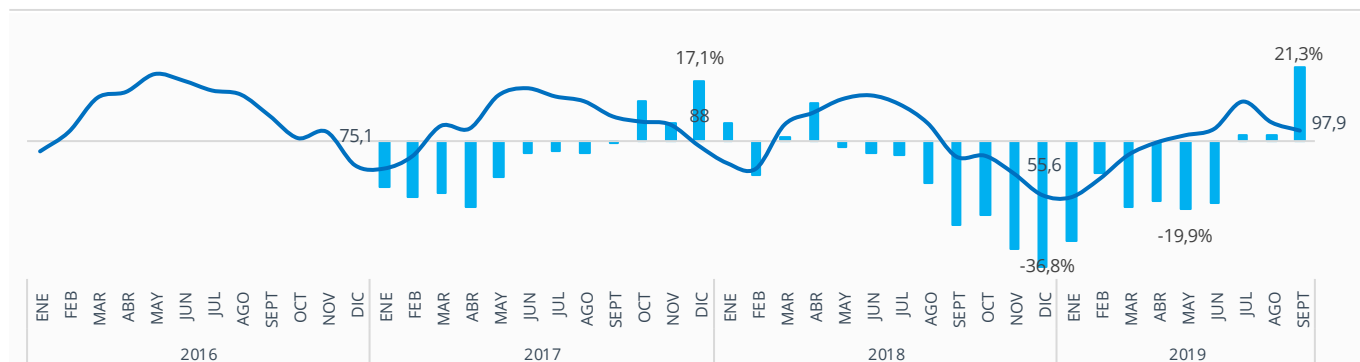
ANEXO | Industria manufacturera, septiembre de 2019

ALIMENTOS Y BEBIDAS

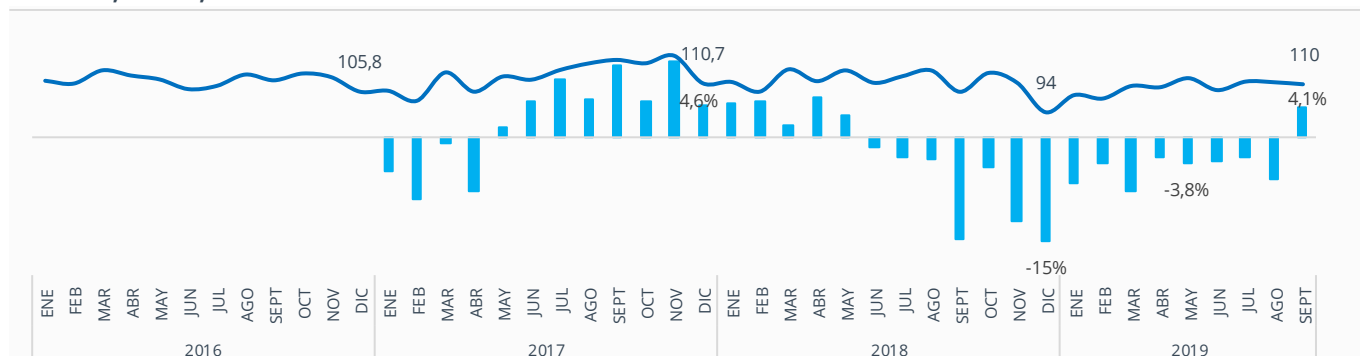
Índice y var. interanual; enero de 2016 a septiembre de 2019



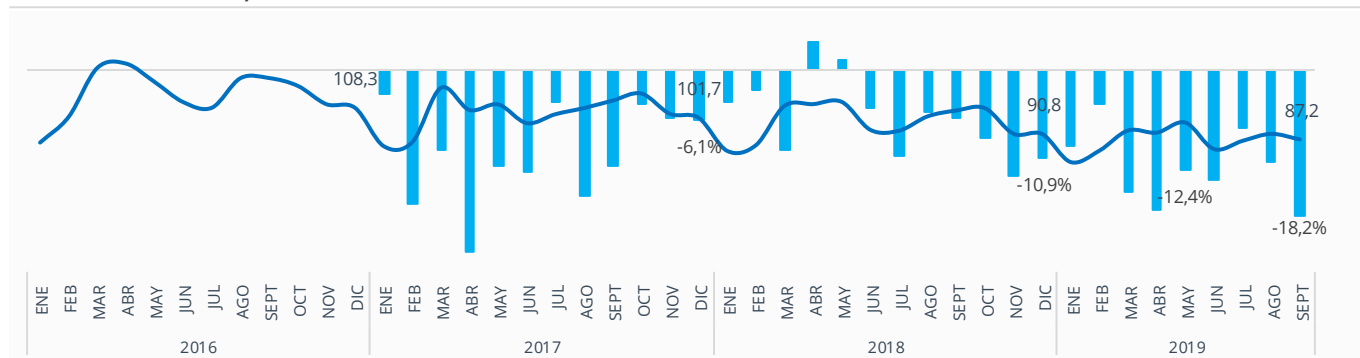
PRODUCTOS TEXTILES



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO

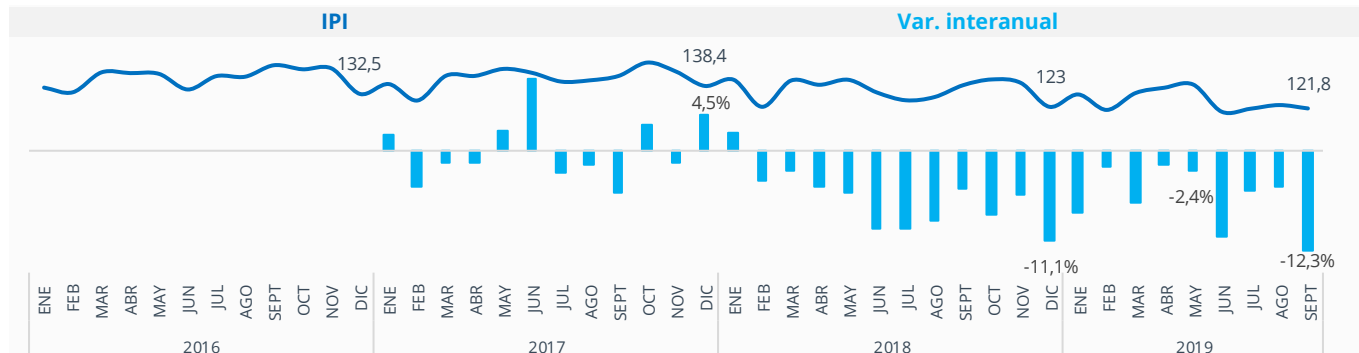


Nota: no hay dato de variación mensual s.e. para enero de 2016 dado que no tiene base de comparación por ser el inicio de la serie.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

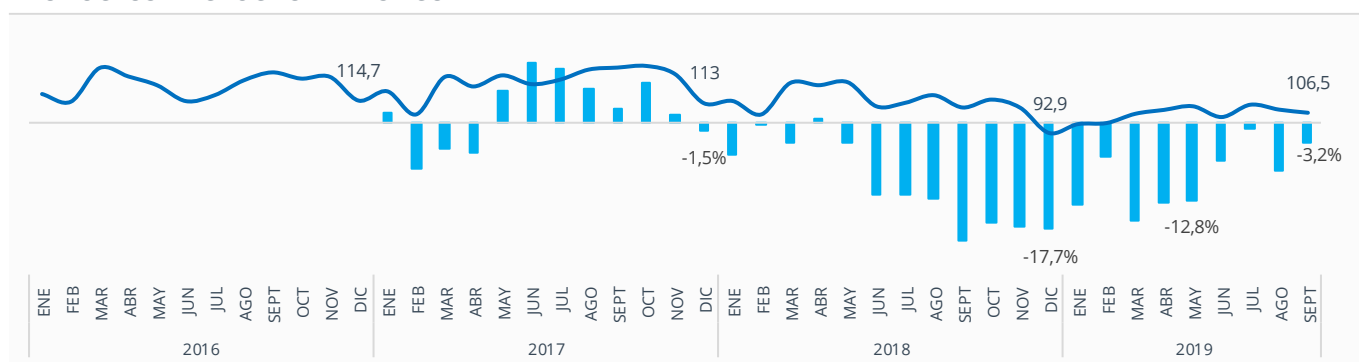
ANEXO | Industria manufacturera, septiembre de 2019

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

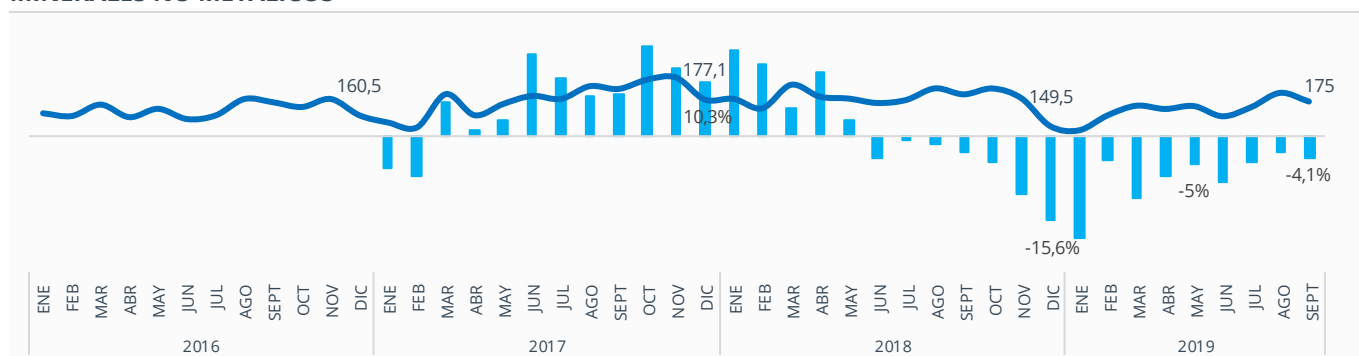
Índice y var. interanual; enero de 2016 a septiembre de 2019



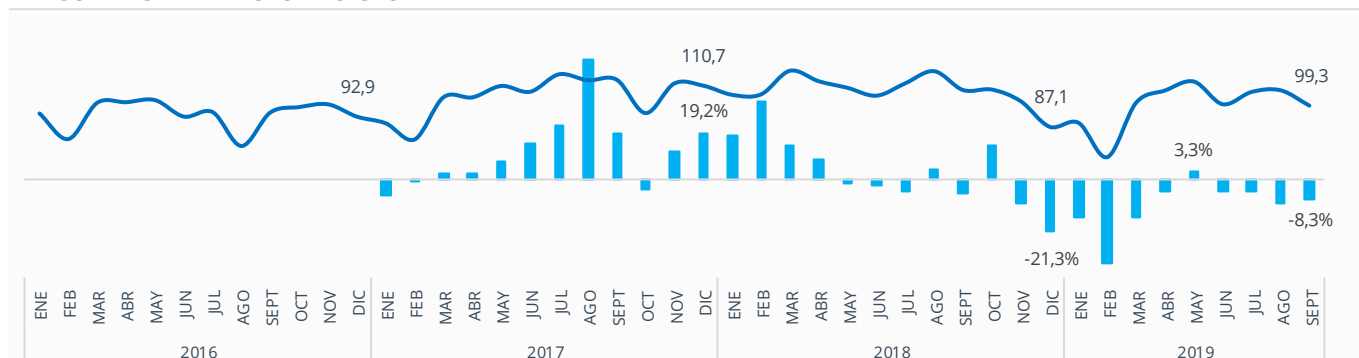
PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICO



MINERALES NO METÁLICOS



INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS

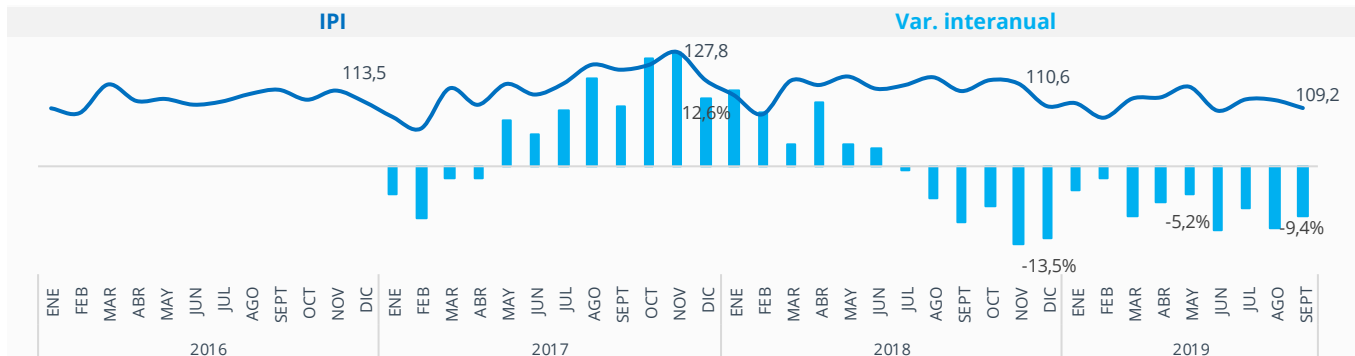


Nota: no hay dato de variación mensual s.e. para enero de 2016 dado que no tiene base de comparación por ser el inicio de la serie.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

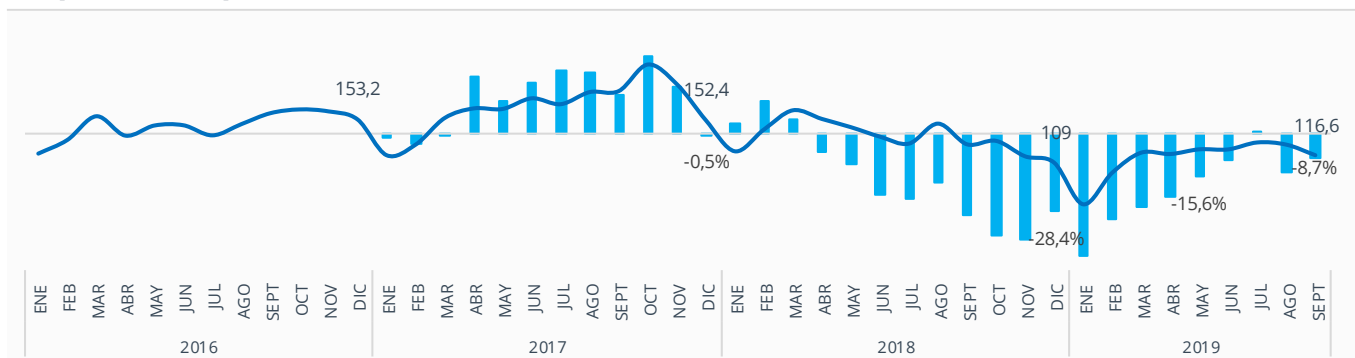
ANEXO | Industria manufacturera, septiembre de 2019

PRODUCTOS DE METAL

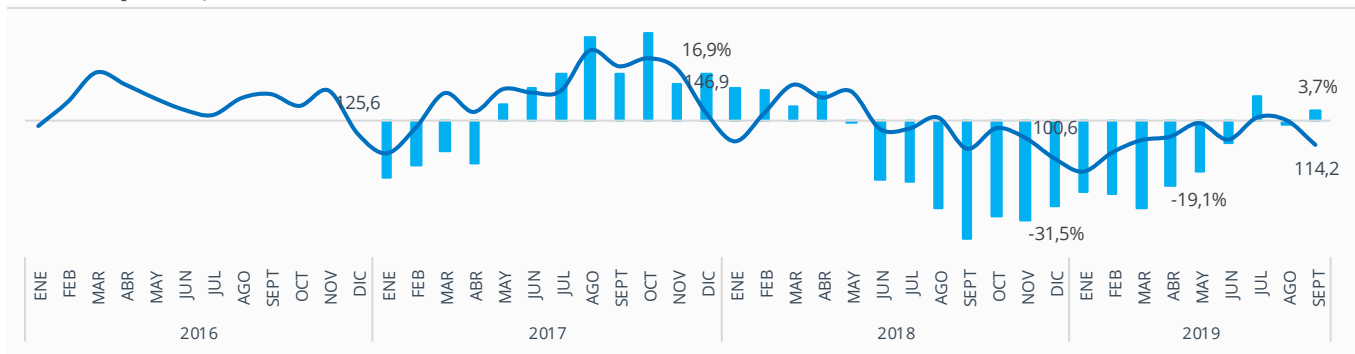
Índice y var. interanual; enero de 2016 a septiembre de 2019



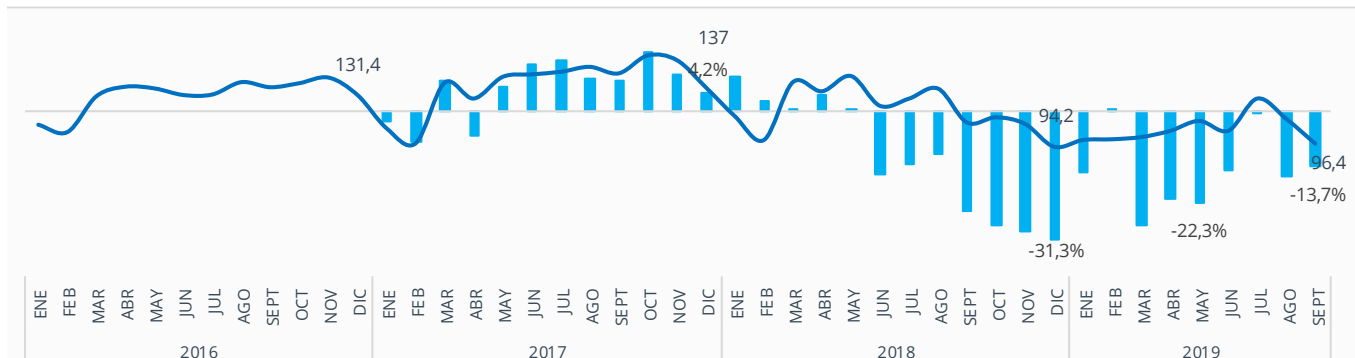
MAQUINARIA Y EQUIPO



OTROS EQUIPOS, APARATOS E INSTRUMENTOS



MUEBLES Y COLCHONES, Y OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

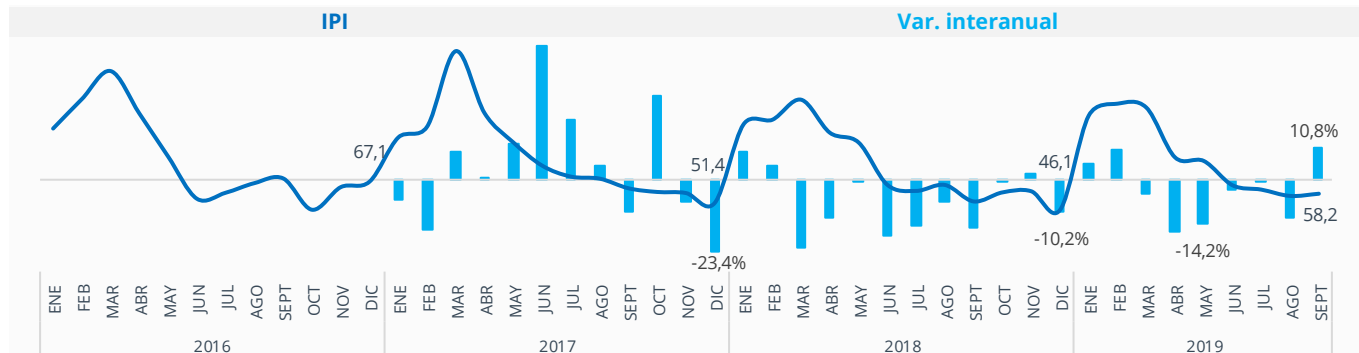


Nota: no hay dato de variación mensual s.e. para enero de 2016 dado que no tiene base de comparación por ser el inicio de la serie.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

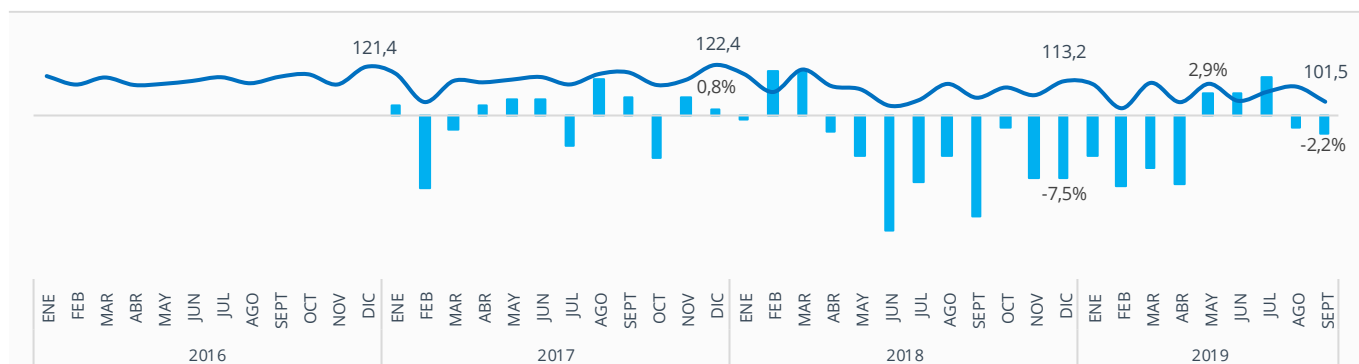
ANEXO | Industria manufacturera, septiembre de 2019

PRODUCTOS DE TABACO

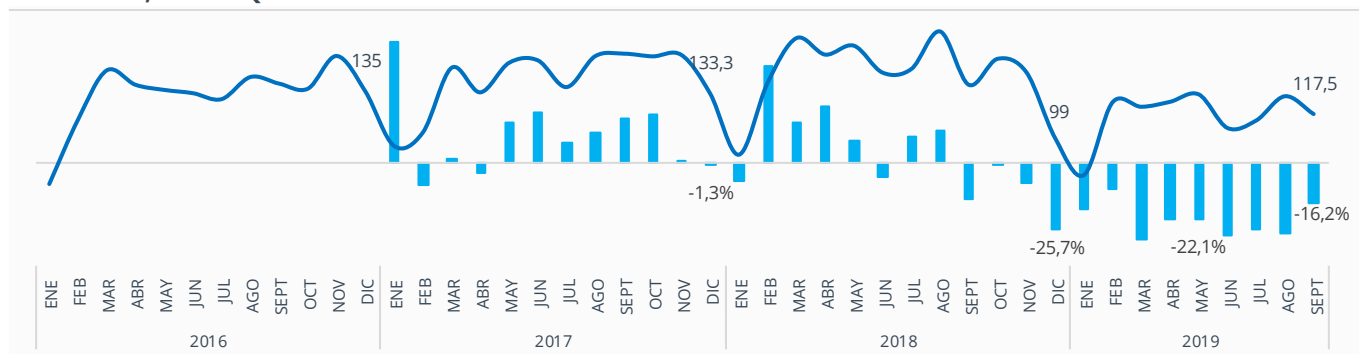
Índice y var. interanual; enero de 2016 a septiembre de 2019



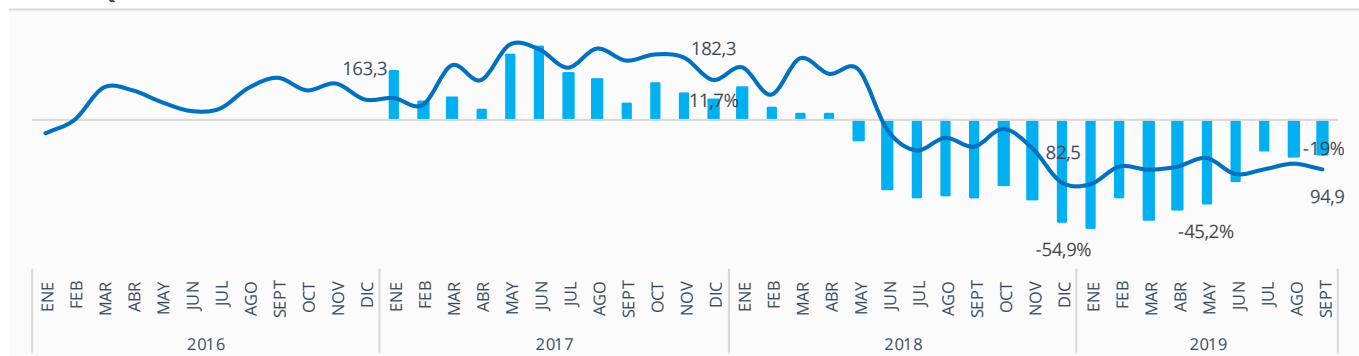
REFINACIÓN DE PETRÓLEO



VEHÍCULOS, REMOLQUES Y AUTOPARTES



OTRO EQUIPO DE TRANSPORTE



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.

ANEXO | Consumo, octubre de 2019

CONSUMO PRIVADO

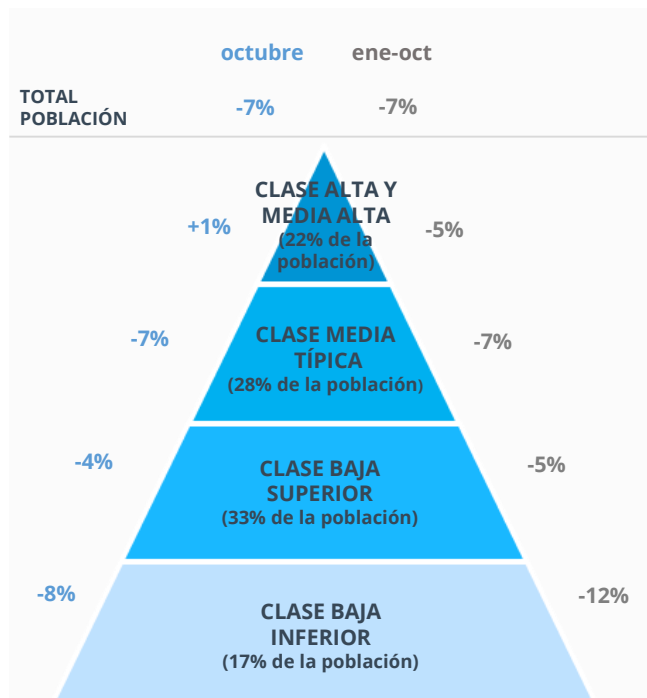
Var. interanuales

	Acumulado 2019	Último dato
Consumo masivo	-7%	-4% octubre
Ahora 12	12%	+104% septiembre
Supermercados	-12%	-7% agosto
Shoppings	-14%	-7% agosto
Electrodomésticos	-28%	-11% septiembre
Escrituras PBA	-33%	-9% octubre
Escrituras CABA	-44%	-19% septiembre
Patentamientos de autos	-44%	-33% octubre
Patentamientos de motos	-45%	-37% octubre

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 NIVEL SOCIOECONÓMICO

Var. interanuales; 2019



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

CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR CANASTAS

Var. interanuales; 2019

	octubre septiembre	ene-oct
Infusiones	-2%	5%
Cuidado personal	-4%	-4%
Alimentos secos	-5%	-3%
Bebidas	-8%	-8%
TOTAL	-4%	-7%
Cuidado del hogar	-6%	-8%
Refrigerados/ congelados	-11%	-13%
Lácteos	-8%	-11%