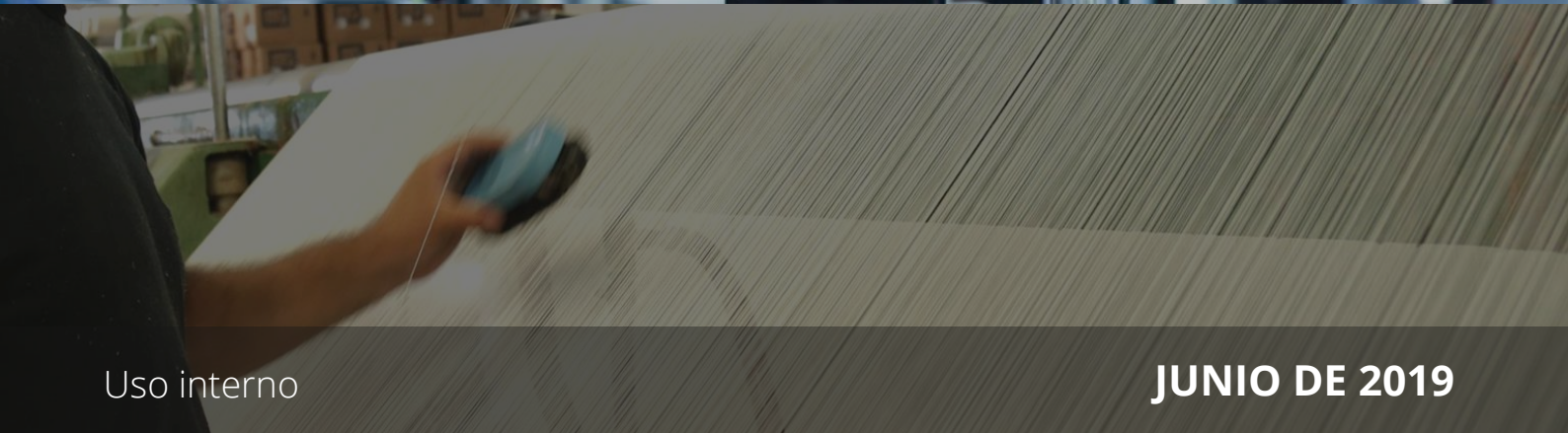




MONITOR DE LA ECONOMÍA REAL

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva



Uso interno

JUNIO DE 2019

RESUMEN EJECUTIVO | Junio de 2019

La actividad económica y el empleo comienzan a mostrar señales positivas de un cambio de tendencia.

Los indicadores vinculados a la actividad económica de abril y mayo mostraron mejoras en la medición mes a mes y una desaceleración de la caída interanual en la mayoría de los sectores productivos, luego de la pausa de marzo. En abril la actividad económica aumentó 0,8% frente a marzo tras un primer trimestre en el que el Producto Bruto Interno (PBI) se mantuvo estable (-0,2%) gracias al sector externo, con exportaciones de bienes y servicios que alcanzaron su mayor nivel en seis años y compensaron la debilidad del mercado interno.

El Estimador Mensual de la Actividad Económica retomó el crecimiento intermensual iniciado en diciembre de 2018, que fue interrumpido el mes pasado por dinámicas estacionales. Con respecto a un año atrás disminuyó 1,3% y 12 de los 15 sectores mejoraron su registro interanual. Este comportamiento respondió a la expansión del agro, que creció 40,2%, el valor más alto desde 2010, y generó efectos positivos a lo largo de la cadena de valor en actividades agroindustriales, el transporte de carga, y los servicios de apoyo a la actividad primaria. El menor ritmo de caída de la industria y la construcción también contribuyó a esta dinámica.

En los próximos meses la cosecha gruesa continuará trayendo mejoras en forma directa y a través de los sectores asociados, y dinamizando las cantidades exportadas, que están alcanzando aumentos récord. El consumo también mejora sus perspectivas a partir del cierre de las negociaciones paritarias, la baja en la inflación, la estabilidad cambiaria y al fortalecimiento de la agenda del Gobierno de acompañamiento de las familias. La confianza del consumidor lleva dos meses consecutivos de aumento y tocó en junio su mayor nivel desde marzo de 2018.

La producción industrial fue mayor que en marzo por el impulso del agro, las exportaciones y la reactivación de plantas.

La actividad industrial de abril creció 2,3% con respecto a marzo y retomó el signo positivo de enero y febrero. Además, la caída interanual se redujo de 13,4% a 8,8%, en tanto 13 de las 16 ramas industriales desaceleraron su caída frente a marzo. Las actividades industriales más orientadas a las exportaciones fueron las que mostraron un mejor desempeño relativo.

El sector de alimentos y bebidas recortó siete veces su tasa de caída en relación a la medición de marzo (de -7,7% a -1,1%) por el buen desempeño de la molienda de soja, de la mano de una cosecha que se proyecta en 55,6 millones de toneladas, y el dinamismo del sector vitivinícola, por las crecientes exportaciones de vino embotellado. Además, el consumo interno de vino empezó a mostrar señales positivas: en mayo anotó el registro más elevado del año cumpliendo el sexto mes de crecimiento interanual, con excepción de marzo.

Las mayores ventas externas de biodiésel moderaron la caída de las ramas del sector químico. Además, se reanudó la actividad en plantas siderúrgicas y automotrices.

La producción de bienes durables y de capital continúa afectada por la debilidad de sus sectores demandantes y el costo del financiamiento, aunque desaceleró su baja en abril. La producción de equipos metalmecánicos vinculados a la construcción, al sector automotriz, a la maquinaria agrícola y a la fabricación de bienes de consumo durable para uso doméstico permaneció en baja. Por otro lado, la producción de equipos para petróleo, gas y energías renovables lleva casi un año en alza impulsada por Vaca Muerta y el Plan RenovAr.

Las exportaciones de bienes alcanzaron su mayor nivel en cinco años y la balanza comercial mostró superávit por noveno mes consecutivo.

Las cantidades exportadas crecieron 35% en mayo frente al mismo mes de 2018, alcanzando su mayor expansión desde 2010, y más que compensaron la caída de 10% en los precios. Todos los rubros aumentaron sus cantidades y valores exportados, a excepción de las manufacturas industriales, en donde el aumento de 3,1% en cantidades no alcanzó para compensar la baja en los precios.

Las exportaciones de productos primarios aumentaron 61% frente a mayo de 2018, el mayor crecimiento registrado desde 2016. Las cantidades casi se duplicaron, más que compensando la caída en los precios principalmente de porotos de soja, maíz y trigo. El impulso vino a partir de mayores envíos de maíz a la República de Corea, Vietnam y Taiwán (+92%), de cebada a Irán (+199%), y de porotos de soja (+214%) con destino a China y Egipto.

El crecimiento de los envíos de manufacturas agropecuarias, por octavo mes consecutivo, fue el mayor

RESUMEN EJECUTIVO | Junio de 2019

desde 2016 y estuvo explicado por un aumento de las cantidades exportadas. Detrás de este buen desempeño estuvieron las mayores ventas de aceite de soja, que aumentaron 68%, principalmente con destino a Egipto, Marruecos y Pakistán y de carnes (+58%), fundamentalmente carne bovina, deshuesada y congelada (+108%) a China. Luego de diez años, Argentina logró cumplir con el 100% de la cuota Hilton y el país se posiciona como uno de los potenciales grandes exportadores de carnes del mundo. Además, se anunció el acuerdo de la Unión Europea - MERCOSUR, que abre un mercado de 500 millones de habitantes.

El consumo comienza a mostrar signos de amesetamiento a la par del fortalecimiento de la agenda de acompañamiento a las familias.

El índice de confianza del consumidor aumentó 12,8% interanual en junio por segundo mes consecutivo, y todos sus componentes crecieron frente al mes anterior, anticipando un amesetamiento del consumo en los próximos meses. Mientras tanto, los indicadores de consumo durable y no durable mostraron caídas en la comparación con un año atrás, en línea con los meses anteriores. No obstante, los indicadores adelantados de junio anticipan una mejora.

El Gobierno renovó el programa Ahora 12 con una reducción de los costos de financiamiento, una ampliación a rubros como perfumería pequeños electrodomésticos y tiendas de rubros generales; y extendió su uso de lunes a domingo. Además, presentó medidas para mejorar el acceso a la canasta básica: renovó el programa Precios Cuidados y estableció el programa Productos Esenciales, que mantiene los precios de 60 productos por seis meses, con un cumplimiento mayor al 70% en la primera semana en más de 170 establecimientos relevados.

Además, para fomentar la actividad y el acceso a la vivienda, presentó un plan de estímulo a la construcción y un alivio impositivo para quienes cuenten con hipotecas, que ahora podrán deducir del impuesto a las ganancias hasta \$85.000 por año de los intereses del préstamo. Asimismo, junto con la Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFSA), lanzó el programa Junio 0km, que se extendió al mes de julio, para promover la venta de automóviles cero kilómetro. Las terminales automotrices ofrecen por medio de sus concesionarios oficiales un descuento de \$90.000 en vehículos de más de \$750.000 y de \$50.000 en los de precio igual o menor, lo que se observa en mejoras en los patentamientos mensuales a lo largo de todas las marcas y modelos.

Junto con estas medidas, la recomposición del salario real por paritarias, y la recuperación de las jubilaciones y las asignaciones familiares mejorarían las perspectivas de consumo hacia mitad de año.

Las familias continúan acudiendo a estrategias que les permitan sostener su consumo: cambian primeras marcas por las de menor precio, eligen almacenes y mayoristas, y achican el tamaño de sus compras. El consumo masivo disminuyó en un menor ritmo en mayo que en los dos meses anteriores, y 5 de las 7 canastas retrocedieron menos que en abril. En este escenario, los hogares equilibran gastos: en lo que va del año redujeron el tamaño de compra en 8 de cada 10 categorías. Las marcas B fueron las únicas que crecieron en el mes y el 55% de los consumidores usó entre dos y cuatro canales para la misma compra.

El trabajo registrado mostró estabilidad en los primeros cuatro meses del año y por primera vez en 6 meses fueron positivas las expectativas de creación de empleo en el sector privado.

En abril la cantidad de trabajadores registrados alcanzó los 12,1 millones, un 1,7% menos que en el mismo mes del año pasado. En la comparación mensual sin estacionalidad, el número de trabajadores se mantuvo prácticamente sin cambios (+0,03%) y confirmó la estabilización del trabajo registrado en los primeros cuatro meses del año. Los asalariados privados alcanzaron los 6,1 millones y disminuyeron 2,2% frente a abril del año pasado. La caída alcanzó a 8 de los 14 sectores y fue explicada principalmente por la industria y el comercio. Las actividades vinculadas al sector primario continuaron en expansión por el dinamismo del agro, la extracción de petróleo y gas por el impulso de Vaca Muerta, los minerales no metálicos y la pesca. Las actividades de informática e investigación y desarrollo, vinculadas a los servicios basados en conocimiento (SBC), volvieron a mostrar aumentos y acumulan más de un año de crecimiento ininterrumpido. Las expectativas de creación de empleo para los próximos meses que sondea la Encuesta de Indicadores Laborales fueron positivas en mayo por primera vez en seis meses, debido a una marcada caída de las expectativas de disminución de personal y a mayores expectativas de aumento de la dotación con respecto a abril.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

La actividad económica aumentó 0,8% frente a marzo en la medición sin estacionalidad. En términos interanuales, disminuyó 1,3%, el menor ritmo de baja en los últimos 12 meses. En el primer cuatrimestre del año retrocedió 4,6% interanual.

La industria aumentó 2,3% en la medición desestacionalizada y cayó 8,8% en abril, desacelerando la baja respecto a marzo. 13 de los 16 sectores desaceleraron su caída interanual. En el primer cuatrimestre el sector acumuló una caída del 10,6% interanual.

EMPLEO Y CONSUMO

La inflación nacional fue del 3,1% en mayo, en baja por segundo mes consecutivo. La núcleo fue de 3,2%, los precios regulados aumentaron 3,7%, y los estacionales subieron 0,6%. Los rubros con mayores incrementos fueron salud (5,1%), por el aumento en las prepagas; vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (4%), transporte (3,5%), y prendas de vestir y calzado (3,4%).

El empleo registrado mostró estabilidad en los primeros cuatro meses del año y la baja anual se desaceleró (-1,7% en abril). La cantidad de asalariados registrados privados cayó en 141.000 trabajadores (-2,2%).

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

El consumo masivo cayó 6% frente a mayo de 2018, desacelerando su ritmo de baja por segundo mes consecutivo. En lo que va del año retrocedió 8% con respecto al mismo período de 2018. Todas las canastas cayeron, aunque 5 de las 8 moderaron sus bajas frente a abril. Los mayoristas y las marcas B crecieron en el mes.

Los patentamientos de autos y motos cayeron 56% y 55% en mayo frente a un año atrás, y acumularon bajas interanuales del 51% y 50%, respectivamente. En junio, se desaceleró el ritmo de caída y el promedio diario aumentó en relación a mayo,

El salario real cayó 9,9% en abril. En el primer cuatrimestre acumuló una baja del 8,8%. La suba nominal fue del 40,4% con respecto al mismo mes del año anterior.

INVERSIÓN

El consumo interno de cemento aumentó 4,3% interanual en mayo, y fue el primer crecimiento interanual tras 12 meses de caídas. Entre enero y mayo acumuló una baja del 6,9% con respecto al mismo período del año pasado.

La construcción cayó 7,5% en abril con respecto al mismo mes del año anterior y 0,3% frente a marzo en la medición desestacionalizada. En el primer cuatrimestre, acumuló una baja interanual del 10,3%.

Las importaciones de bienes de capital cayeron 46% en abril con respecto al mismo mes de 2018 y acumularon una baja del 43% en el primer cuatrimestre.

SECTOR EXTERNO

Las exportaciones crecieron 16,5% en mayo por una suba del 35% en las cantidades, pese al retroceso en los precios (-14%). Aumentaron las cantidades exportadas de todos los rubros. En lo que va del año, las exportaciones se incrementaron un 2,5% interanual. El saldo comercial del mes fue positivo por noveno mes consecutivo.

Las ventas de productos primarios, principal complejo exportador argentino, crecieron 61% por los mayores envíos de cereales (+60%), principalmente de maíz en grano a la República de Corea, Vietnam y Taiwán, y de cebada a Irán. También aumentaron las ventas de semillas y frutos oleaginosos (+194%), principalmente de porotos de soja a China y Egipto.

Las importaciones cayeron 28% en mayo, con bajas en todos los usos económicos. Los bienes de capital, bienes intermedios y vehículos automotores para pasajeros representaron más de la mitad de las compras totales y explicaron la mayor parte de la caída del mes. En lo que va del año, las importaciones acumularon una baja del 29%.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN



TURISMO RECEPTIVO (cantidad de arribos): +20% (ene-abr) y +12% (abril). La cantidad de turistas extranjeros fue récord en más de tres años.



GASES INDUSTRIALES: +9% (ene-abr) y +14% (abril). El sector continúa creciendo pese al mal desempeño de los metales básicos, su principal industria demandante.



YERBA MATE, TÉ Y CAFÉ: +3% (ene-abr) y -2% (abril). Aunque cayó en el mes, permaneció en alza en el acumulado del año por la mayor disponibilidad de materia prima para industrializar, con una zafra superior a la de la campaña anterior.



VINOS: +11% (ene-abr) y +9% (abril), por el dinamismo de las exportaciones.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: +2% (ene-abr) y +14% (abril). Comenzó a crecer a partir de la cosecha de soja.



TURISMO INTERNO (cantidad de turistas hospedados): -9% (ene-abr) y +0,5% (abril). La suba del mes fue impulsada por los extranjeros, que fueron récord en más de tres años.



CARNES ROJAS: -4% (ene-abr) y -3% (abril). Pese al resultado negativo, hay buenas perspectivas para lo que resta del año, de la mano de las exportaciones a China.



LÁCTEOS: -6% (ene-abr) y -6% (abril), por efectos climáticos, que se dispararían en la segunda mitad del año. Las exportaciones continúan mejorando, en particular las de quesos, que aumentaron casi 30% en los últimos 12 meses.



AGROQUÍMICOS: -1% (ene-abr) y -6% (abril). El sector cayó en el mes debido a una parada de planta, pese a las buenas perspectivas de la cosecha.



ALUMINIO PRIMARIO: -2% (ene-abr) y +4% (abril), primer aumento del año, a partir de mayores exportaciones.



OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS: -9% (ene-abr) y -8% (abril), por el menor dinamismo de la construcción, aunque en términos mensuales el sector dejó de caer.



CEMENTO (despachos totales): -8% (ene-abr) y -5% (abril), por la caída en la obra pública y privada. Sin embargo, según AFCP las toneladas despachadas crecieron 5% en mayo frente a un año atrás.



SBC (ventas): -0,4% (ene-abr) y +1,7% (abril). Los servicios asociados a Vaca Muerta continúan en expansión, al igual que los informáticos y empresariales, que impulsaron la suba.



EDICIÓN E IMPRESIÓN: -6% (ene-abr) y -4% (abril), por la menor actividad editorial.



PRODUCTOS DE PAPEL: -6% (ene-abr) y -4% (abril), por la menor demanda de edición e impresión.



QUÍMICOS: -5% (ene-abr) y -2% (abril). El sector desaceleró su caída gracias a las exportaciones de biodiésel.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: -7% (ene-abr) y -9% (abril), por menor producción de gasoil y asfalto.



MAQUINARIA Y EQUIPO: -31% (ene-abr) y -24% (abril), por la aún reducida demanda de maquinaria agrícola y las menores ventas de línea blanca.



PRODUCTOS DE HIGIENE: -13% (ene-abr) y -10% (abril), por la caída del consumo masivo.



PRODUCTOS TEXTILES: -19% (ene-abr) y -18% (abril), por la caída de la demanda interna.



AUTOMOTRIZ: -21% (ene-abr) y -23% (abril). La caída fue menor que la de marzo por la puesta en marcha de plantas paradas, aunque la actividad continúa reducida por el escaso volumen de ventas internas. Según ADEFA, en mayo la producción automotriz cayó 35%.



SIDERURGIA: -25% (ene-abr) y -9% (abril). La actividad continúa en baja aunque recuperó el nivel previo a las paradas de planta del verano, con buenas perspectivas por la cosecha y las compras financiadas de electrodomésticos. Según la Cámara Argentina del Acero, en mayo el sector retrocedió 7%.

Nota: todas las variaciones son interanuales.

ÍNDICE

Sectores productivos

Actividad económica	7
Inversión	9
Servicios	12
Industria manufacturera	14

Comercio exterior

Balanza comercial	22
Exportaciones	23
Importaciones	26
Competitividad cambiaria	26

Consumo	27
---------	----

Precios	29
---------	----

Salarios	30
----------	----

Empleo	31
--------	----

Anexo estadístico	33
-------------------	----

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

La actividad económica creció frente a marzo y desaceleró su ritmo de caída interanual

12 de los 15 sectores mostraron mejoras interanuales en abril frente al registro de marzo.

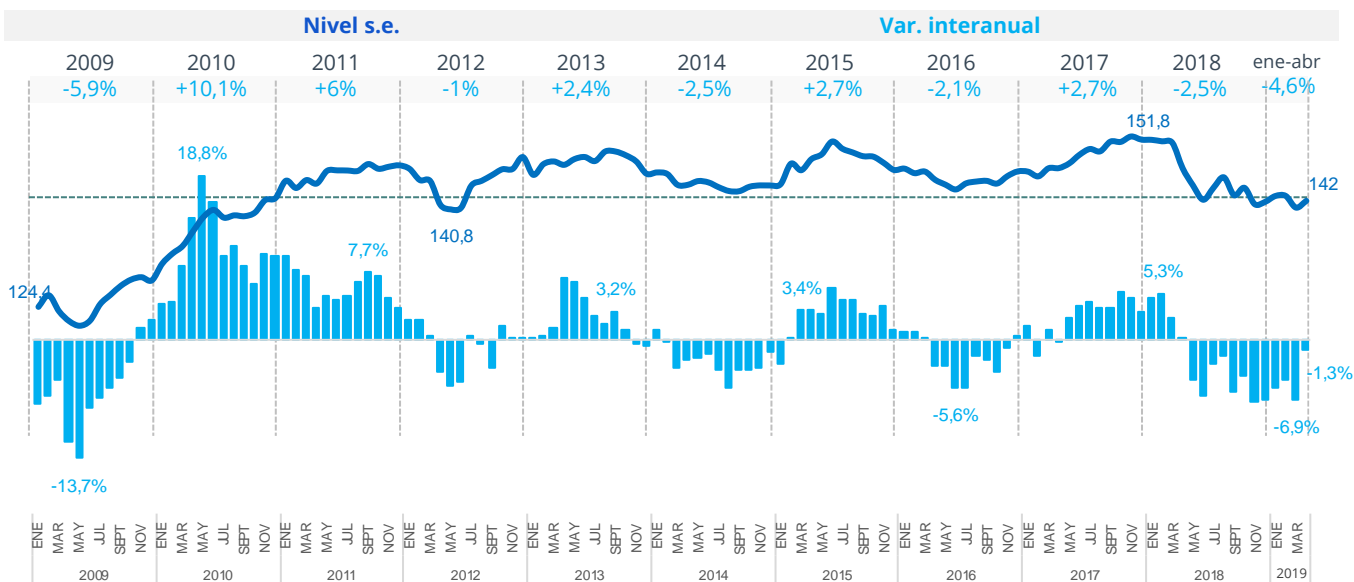
En abril, la actividad económica subió 0,8% frente al mes anterior según la medición sin estacionalidad. Así, retomó el crecimiento intermensual iniciado en diciembre de 2018, aunque interrumpido con una baja en marzo de 2019 como consecuencia de dinámicas estacionales. En términos interanuales, la actividad económica disminuyó 1,3%, el menor ritmo de baja en los últimos 12 meses.

Todos los sectores mejoraron frente al registro interanual de marzo, excepto intermediación financiera, salud y otras actividades de servicios. De los cinco sectores con aumentos, el que subió a mayor ritmo fue el agro (noveno mes consecutivo de alza), que tuvo su mayor crecimiento desde 2010 y generó derrames positivos en sectores vinculados como las actividades agroindustriales y el transporte. También crecieron la pesca, la explotación de minas y canteras, la enseñanza y la administración pública. Entre los sectores en baja, el comercio y la industria fueron los de mayor incidencia negativa en el resultado general, aunque tuvieron una caída más moderada que la de marzo. En tanto, la construcción, los hoteles y restaurantes, el transporte, y las actividades inmobiliarias y empresariales también cayeron, aunque a menor ritmo interanual que el mes anterior.

Los indicadores disponibles para el segundo trimestre muestran señales positivas de un cambio de tendencia. Este comportamiento responde a la expansión del agro, y a los menores ritmos de caída de la industria (por las puestas en marcha de plantas en los sectores automotriz y del acero) y la construcción (de la mano del consumo de cemento, que registró su primera suba en un año). Además, la menor inflación y la estabilidad cambiaria, sumadas a la estabilización del poder de compra (la confianza del consumidor aumentó por segunda vez en junio tras un año de caídas interanuales) y el fortalecimiento de la agenda de acompañamiento a las familias contribuirían a una mayor estabilidad en el segundo trimestre.

EVOLUCIÓN DEL ESTIMADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMAE)

Enero de 2009 a abril de 2019



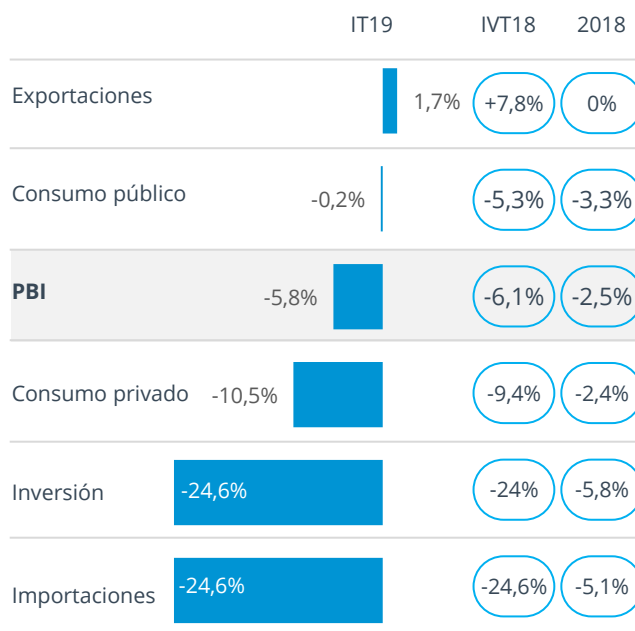
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

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

Mientras en mayo las exportaciones de bienes continuaron mostrando un buen desempeño, en el primer trimestre el sector externo amortiguó la caída del PBI y tuvo un aporte positivo por tercer período consecutivo. Las exportaciones de bienes y servicios alcanzaron su mejor nivel desde 2013 y crecieron por segundo trimestre consecutivo. En particular, las cantidades exportadas de bienes aumentaron de la mano de las manufacturas agropecuarias (+10,8%), que llevan dos trimestres en alza, y de combustibles y energía (+3,4%), que lleva cinco. La debilidad de la demanda interna explicó la menor actividad económica: el consumo privado acumuló un año de bajas y el último registro muestra una caída interanual mayor que la del trimestre anterior, aunque se lo compara con niveles máximos históricos del primer trimestre de 2018. En tanto, la inversión cayó a mayor ritmo que en el cuarto trimestre del año pasado, y lleva tres períodos de retroceso. Por su parte, las importaciones acompañaron el menor nivel de actividad. Así, en el primer trimestre de 2019 el PBI se mantuvo estable (-0,2%) respecto del último cuarto de 2018, y cayó 5,8% en un año, una baja interanual menor que la del trimestre anterior.

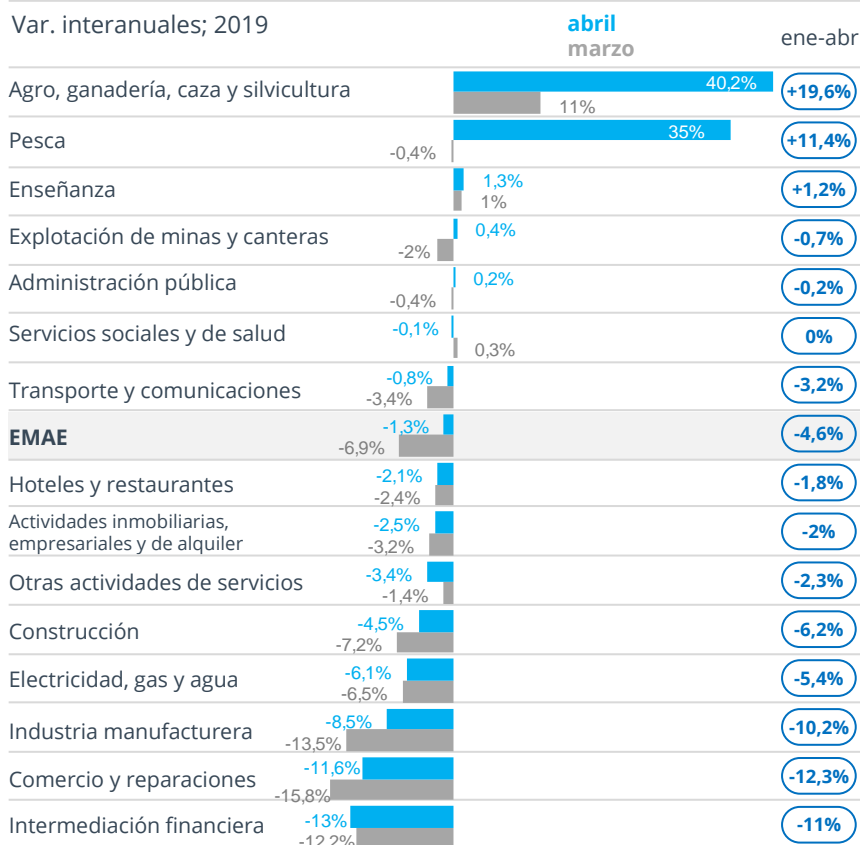
PBI POR COMPONENTES DE LA DEMANDA E IMPORTACIONES

Var. interanuales



EMAE POR SECTORES

Var. interanuales; 2019



Según la tendencia ciclo de indicadores adelantados, la construcción y las actividades industriales más orientadas a las exportaciones muestran signos de mejora; mientras que las actividades vinculadas a la demanda local aún permanecen en baja

La inversión comenzó a reducir su ritmo de caída

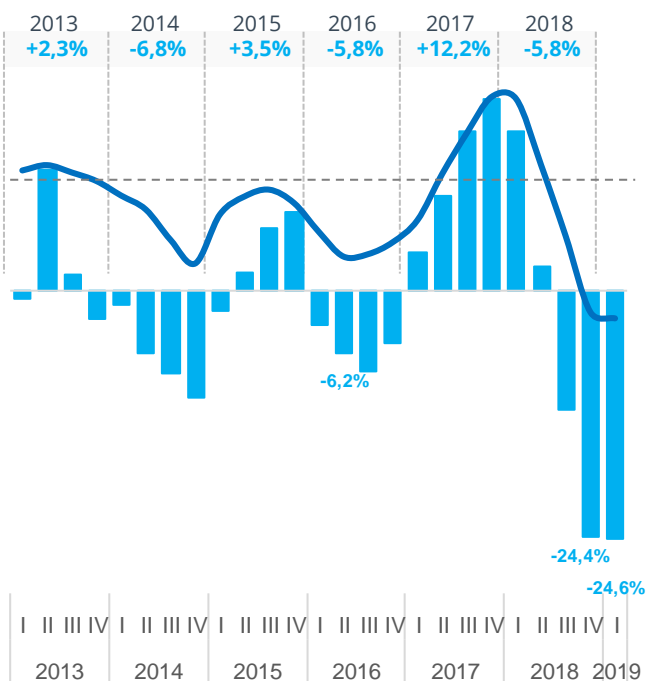
La inversión desaceleró su caída interanual en abril y algunos de sus componentes crecieron en la medición desestacionalizada.

Los indicadores adelantados de inversión anticipan una desaceleración en la caída interanual. En abril el Indicador Mensual Adelantando de Inversión que elabora la Secretaría de Transformación Productiva mostró una caída del 17,7%, un retroceso menor que el de marzo (-22,8%). En la medición desestacionalizada, la inversión permaneció estable con respecto al mes anterior.

En el primer trimestre, la inversión cayó a un ritmo similar que en el cuarto de 2018 y representó el 16,9% del PBI. En el primer trimestre la inversión se redujo 25% frente al mismo período de 2018 y en la medición sin estacionalidad cayó 0,9%, a un ritmo menor que en el período anterior (-10,2%). La inversión en maquinaria y equipo explicó principalmente la baja anual: cayó alrededor del 32% y concentró el 41% del total. También retrocedió equipo de transporte (-56%, 7% de la inversión). La construcción, que representó el 52% de la inversión, desaceleró su baja, con una caída del 9,2%.

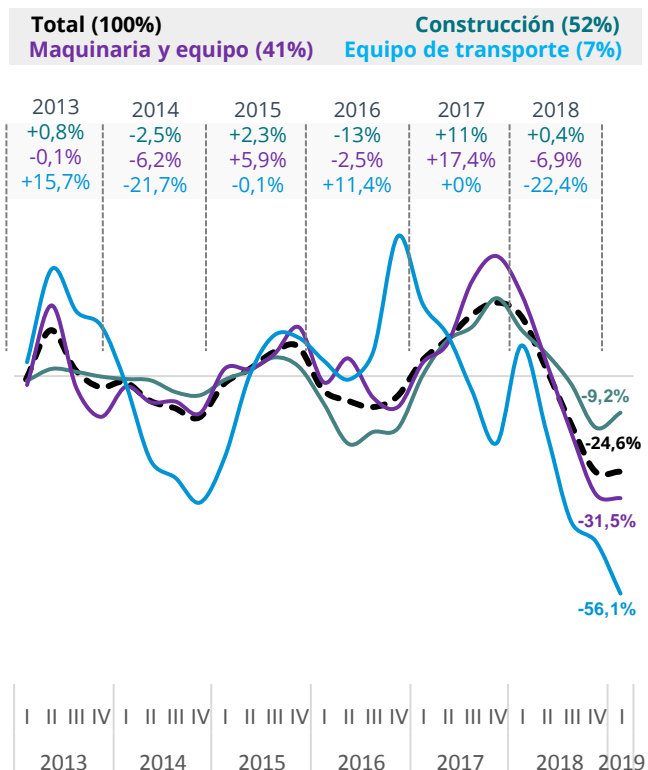
EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN

Índice base 2004=100 y var. interanual;
I trim. de 2013 a I trim. de 2019



INVERSIÓN, AGREGADA Y POR COMPONENTES

Var. interanual; I trim. de 2013 a I trim. de 2019



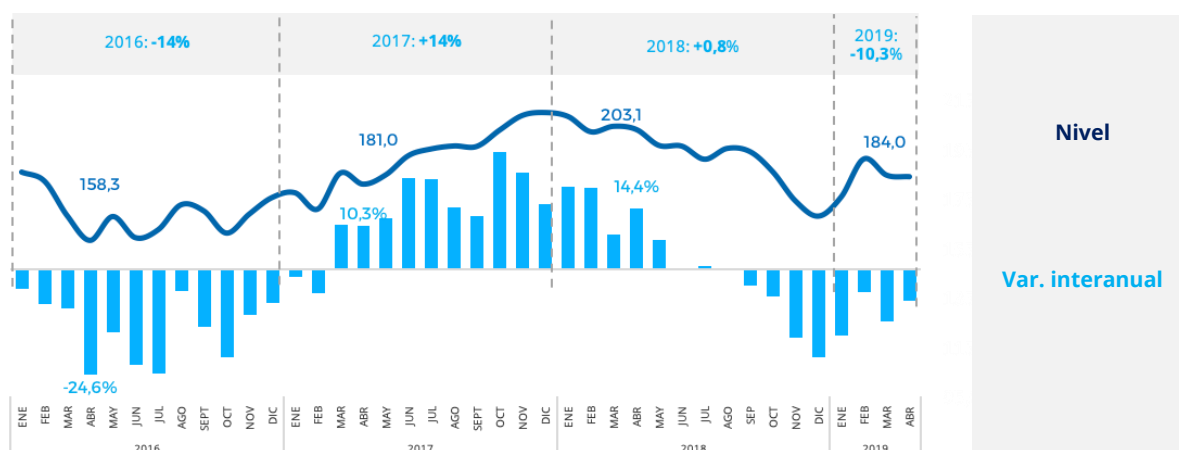
INVERSIÓN | Construcción, abril de 2019

La construcción desaceleró su caída en abril y en mayo mostró señales positivas

La construcción desaceleró su caída interanual y se mantuvo por encima de los niveles de fines de 2018. En abril cayó 7,5% con respecto a un año atrás, una caída más moderada que la de marzo (-12,3%). En la medición desestacionalizada, retrocedió 0,3% con respecto a marzo. En lo que va del año acumula una baja del 10,3% interanual. Por su parte, la tendencia-ciclo mostró una recuperación en la actividad del sector, con tres crecimientos mensuales consecutivos y un buen desempeño difundido en 9 de los 13 insumos. En tanto, la superficie permitida para proyectos privados creció 16,2% en abril y acumuló una suba del 1,2% en lo que va del año.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

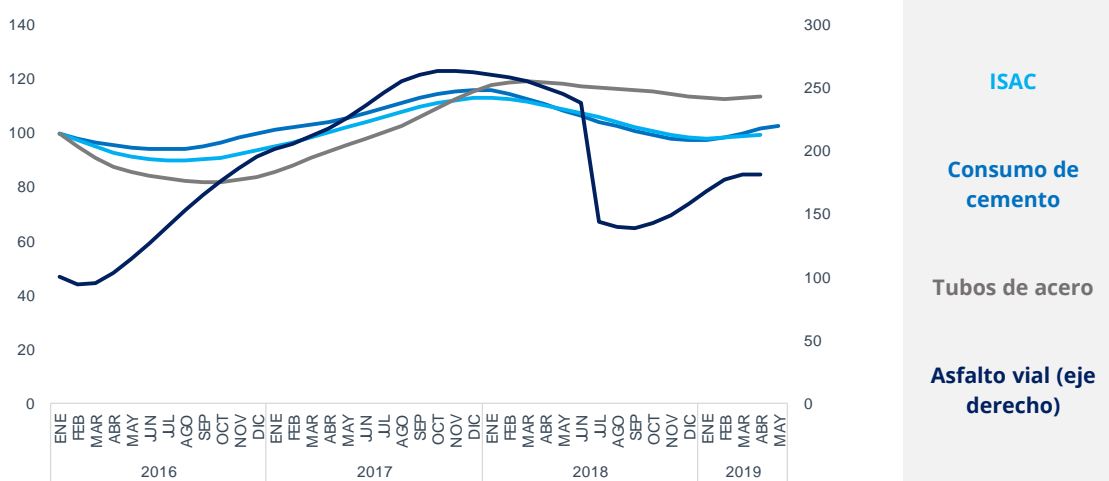
Índice base 2004=100 y var. interanual; enero de 2014 a abril de 2019



Nota: las variaciones corresponden al mes de abril de cada año.

CONSTRUCCIÓN E INSUMOS

Índice base ene-2016=100; enero de 2016 a mayo de 2019



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

INVERSIÓN | Construcción, abril de 2019

Más de la mitad de los insumos moderó su baja. El yeso (+9%), los tubos de acero sin costura y el vidrio plano (+4%), así como el hormigón elaborado (+3%) aumentaron en relación al mes de marzo. A su vez, siete insumos desaceleraron su tasa de caída con respecto a marzo y seis crecieron en la medición desestacionalizada; entre ellos se destacaron asfalto (+7%) y pisos y revestimientos cerámicos (+5%). En relación con diciembre, y en la medición sin estacionalidad, todos los insumos excepto placas de yeso mostraron una recuperación, entre ellos asfalto (+29%), hierro (+26%), cales (+26%), pisos y revestimientos cerámicos (+20%) y artículos sanitarios (+15%).

Los datos de mayo sugieren una mejora en el sector. El consumo interno de cemento aumentó 4,3%, el primer crecimiento interanual tras 12 meses de caídas, y se ubicó en el nivel más alto para el mes desde 2015. En la medición desestacionalizada, creció 1,8% respecto a abril, por segundo mes consecutivo. Por su parte, el índice Construya desaceleró su caída interanual (-12,9%, frente al -17,1% de abril), aunque retrocedió 1,3% en la medición desestacionalizada.

Las expectativas mejoraron en las empresas vinculadas a la obra pública. Según la encuesta del INDEC, el 4,8% espera aumentar la actividad entre mayo y julio, una proporción 2,1 puntos mayor que la registrada el mes anterior. En tanto, el 6% de las empresas que realizan obras privadas mantiene buenas expectativas, 1,5 p.p. menos que en marzo.

ISAC, CONSUMO APARENTE DE INSUMOS REPRESENTATIVOS

Var. interanual y sin estacionalidad; 2019







	abril (interanual)	abril (s.e.)	ene-abr (interanual)
Yeso	9,4%	8%	7%
Tubos de acero sin costura, vidrio y grifería	4,2%	2,8%	-5,1%
Hormigón elaborado	3,4%	-0,4%	3,7%
Cemento Portland	-6,0%	1,1%	-9,5%
Hierro redondo y aceros para la construcción	-6,7%	3,5%	-13,2%
ISAC	-7,5%	-0,3%	-10,3%
Pinturas para la construcción	-7,7%	-9,6%	-5,9%
Asfalto	-8,4%	6,6%	-19%
Ladrillos huecos	-15,2%	-1,5%	-19,9%
Placas de yeso	-15,4%	-0,3%	-12,2%
Mosaicos graníticos y calcáreos	-16,3%	-5,9%	-12,5%
Cales	-16,8%	-1,6%	-11,4%
Artículos sanitarios de cerámica	-22,5%	-1,3%	-23,9%
Pisos y revestimientos cerámicos	-27,2%	4,9%	-30,2%

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, abril de 2019

Los servicios de transporte, basados en conocimiento y artísticos moderaron la baja en el total de servicios

VENTAS REALES DE SERVICIOS

Var. interanuales	abril	ene-abr
TOTAL	-3,1%	-5,9%
 ARTÍSTICOS Y CULTURALES	11,6%	3,2%
 TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	10,2%	-5%
 SBC	1,7%	-0,4%
Apoyo a la actividad primaria	31%	22,1%
Informática	12%	5,8%
Empresariales	1,6%	-2,7%
Servicios financieros	-5%	0,4%
Vinculados al sector audiovisual	-5,5%	-11,9%
Telecomunicaciones	-7%	-8,1%
 INMOBILIARIOS	-3,7%	-2,3%
 COMERCIO	-7,1%	-8,9%
 HOTELES Y RESTAURANTES	-7,5%	

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.

Las ventas internas de servicios recortaron a poco menos de la mitad su baja interanual, con mejoras en 4 de las 6 ramas. En abril crecieron por encima de la inflación las ventas de servicios artísticos y culturales (+11,6%), de transporte (+10,2%) y las de servicios basados en conocimiento (+1,7%). Sin embargo, no compensaron la caída del resto de los segmentos, y las ventas totales de servicios disminuyeron 3,1%, con una baja del 5,9% en el acumulado del año. El comercio (-7,1%), principal componente, recortó en más de 4 p.p. su tasa de caída respecto de marzo. Los servicios vinculados a alojamientos y restaurantes retrocedieron influenciados por el menor consumo interno, así como los inmobiliarios.

Los SBC crecieron impulsados por los servicios vinculados al sector primario y los de informática. El crecimiento de Vaca Muerta continúa impulsando los servicios de extracción de petróleo y gas, que crecieron un 37% frente a un año atrás. Los informáticos siguen en alza: sumaron 40 meses de crecimiento, y en abril se recuperaron los empresariales, que crecieron luego de tres meses en baja.

El saldo comercial de servicios mejoró en un 50% el primer trimestre del año. El déficit fue de US\$ 1.700 millones, la mitad que el del mismo período del año pasado. Este efecto se explica por un mayor descenso de las importaciones (-27%, US\$ -2.060 millones) frente a las exportaciones (-9%, US\$ -370 millones). La caída de estas últimas se debe principalmente al menor precio en dólares de las ventas, como consecuencia del aumento del tipo de cambio. Por otra parte, para fomentar la producción e internacionalización audiovisual, el Gobierno firmó un acuerdo con sindicatos del sector.

Creció el empleo en servicios de apoyo al sector primario e informáticos. En abril aumentó un 14,9% y 7,8% respectivamente frente al mismo mes del año pasado. Sin embargo, la cantidad de trabajadores registrados cayó en el resto de los segmentos, en mayor medida en servicios de telecomunicaciones (-3,7%), empresariales (-2,8%), y audiovisuales (-1,3%). Así, el empleo total de SBC se mantuvo prácticamente estable frente a un año atrás (-0,1%).

SERVICIOS | Turismo, abril de 2019

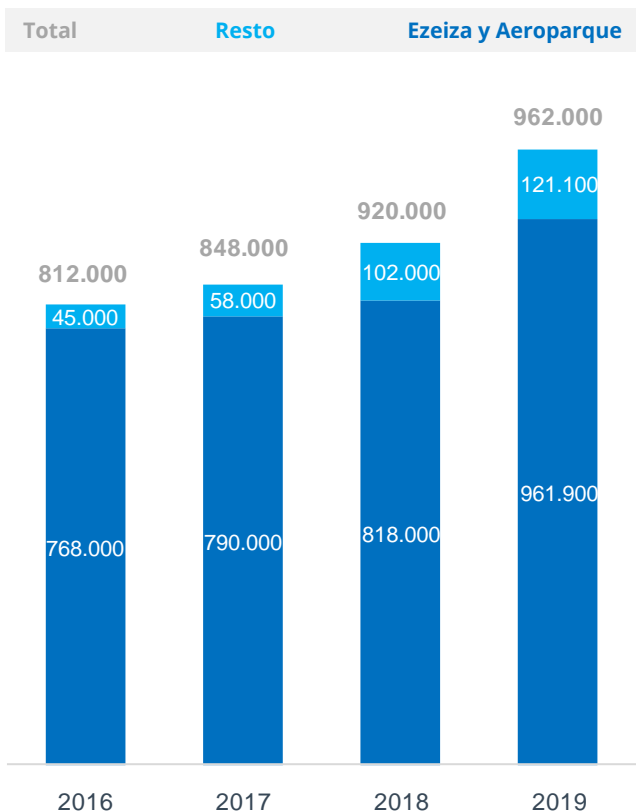
El turismo receptivo continúa creciendo y alcanzó los mejores registros en más de tres años

La llegada de turistas extranjeros por vía aérea aumentó 12% en abril, por décimo mes consecutivo. En lo que va del año, la suba fue del 20%. Por primera vez en dos años los aeropuertos de Ezeiza y Aeroparque, con un crecimiento del 20,4%, tuvieron mayor dinamismo que los del interior, con una suba de 16,8%. Brasil fue el principal origen de los turistas en el mes: llegaron más de 59.000 brasileños al país, un 25% del total. Europa fue el segundo origen de los turistas: visitaron el país casi 53.000 europeos. Los orígenes de mayor crecimiento fueron Uruguay (+82%) y Paraguay (+30,7%), influenciados por la mayor competitividad cambiaria. En tanto, 317.000 argentinos salieron del país, un 23,6% menos que en abril del año pasado.

La cantidad de turistas hospedados aumentó en abril impulsada por los extranjeros, que fueron récord en más de tres años. La ocupación hotelera creció 0,5% frente a un año atrás, gracias al alojamiento de turistas extranjeros, que aumentó 15,2%. La Patagonia fue la región con mayor suba (+52,6%). Por su parte, la cantidad de residentes hospedados disminuyó 3,4%, aunque recortó a la mitad su baja con respecto a la de marzo (-6,9%).

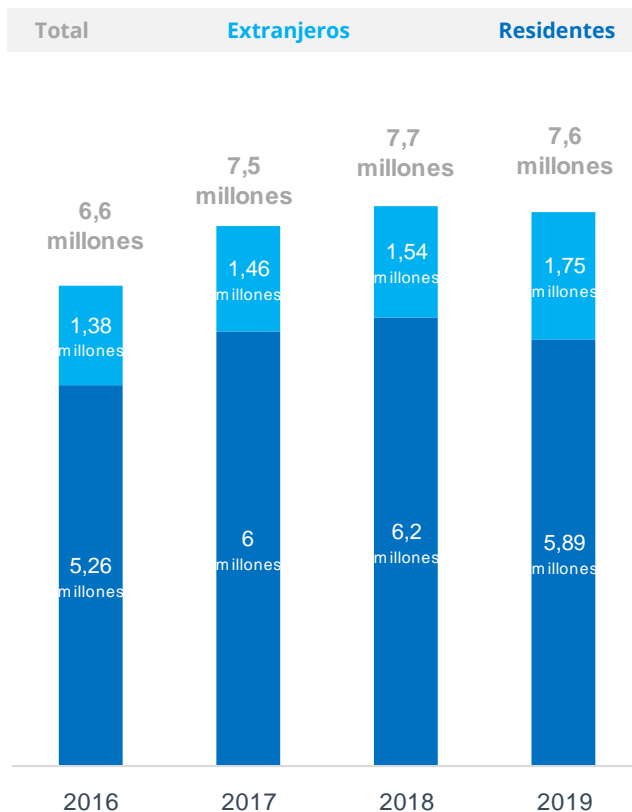
TURISMO RECEPTIVO POR VÍA AÉREA

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



OCUPACIÓN HOTELERA

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



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

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Abril de 2019

La producción industrial fue mayor que en marzo por el impulso del agro, las exportaciones y la reactivación de plantas

Esta mejora se difundió en la mayoría de los sectores.

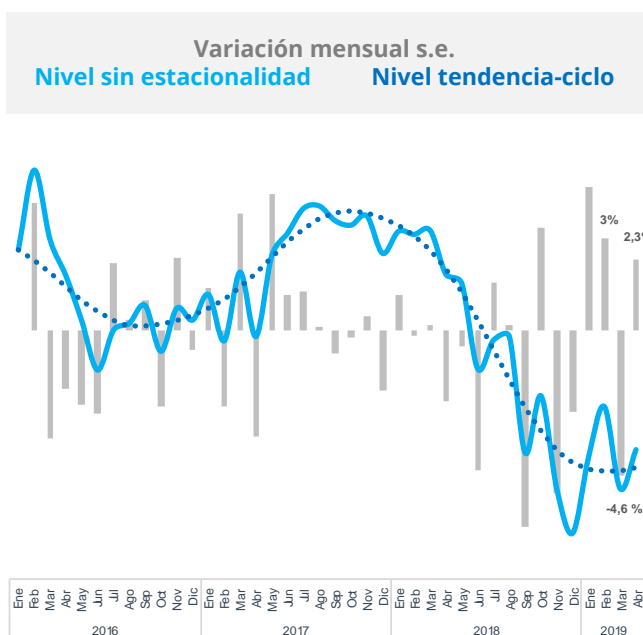
En abril la actividad industrial fue 2,3% mayor que el mes pasado. Así, retomó el signo positivo de enero y febrero. Además, la caída interanual se redujo de 13,4% a 8,8% y la acumulada en el año pasó de 11,1% a 10,6%.

El mejor desempeño relativo de abril respondió al dinamismo de alimentos y bebidas, sector en el que se destacaron la molienda de soja (a partir de la buena cosecha) y el segmento de vinos, de crecientes exportaciones. También dieron su impulso las mayores ventas externas de biodiésel, dentro de químicos, y la reanudación de la actividad en plantas siderúrgicas y automotrices que habían suspendido su producción en los meses previos.

Si bien todas las ramas continúan con registros interanuales negativos, 13 de las 16 desaceleraron su caída frente a marzo. Se destacaron alimentos y bebidas, que redujo su baja en 7 puntos por la cosecha; automotriz, que la redujo en 8 puntos; y metales básicos, que la redujo en 6 puntos por la puesta en funcionamiento de las plantas paradas. Los que más contribuyeron para moderar la baja interanual general fueron alimentos y bebidas y químicos, que el mes pasado habían explicado casi un cuarto de la caída general. La mitad del retroceso interanual de abril respondió al desempeño de los sectores productores de bienes de capital, por el escaso dinamismo de la inversión, y de bienes de consumo durable, por la postergación del consumo prescindible, en un escenario de altos costos de financiamiento y una demanda interna aún débil.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)

Índice base 2004 = 100



IPI POR SECTORES

Var. interanual; 2019

Sector	abril marzo	ene-abr
Alimentos y bebidas	-1,1% -7,7%	-3%
Sustancias y productos químicos	-1,8% -6%	-4,6%
Madera, papel, edición e impresión	-3% -7,9%	-5,4%
Industrias metálicas básicas	-4,7% -10,3%	-17,1%
Productos de metal	-7,1% -9,6%	-6%
Productos minerales no metálicos	-7,2% -11,5%	-10,5%
Refinación de petróleo	-8,6% -8,1%	-7%
IPI GENERAL	-8,8% -13,4%	-10,6%
Productos de caucho y plástico	-13,9% -16,5%	-12,6%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-16,3% -17,3%	-12%
Productos de tabaco	-16,8% -6,3%	-2%
Productos textiles	-17,9% -17%	-18,8%
Muebles y colchones	-21,3% -27,8%	-17,3%
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	-22,5% -30,2%	-21,3%
Maquinaria y equipo	-23,5% -26,8%	-30,6%
Otros equipos, aparatos e instrumentos	-24,2% -31,6%	-27,5%
Otro equipo de transporte	-48,1% -53,6%	-50,9%

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.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Alimentos y bebidas, abril de 2019

La industria de alimentos y bebidas desaceleró su baja en abril, por el buen desempeño de la molienda de oleaginosas y la producción de vino

El sector cayó 1,1% frente al mismo mes de 2018, dando cuenta de una marcada desaceleración respecto de la baja de marzo (-7,7%).

La molienda de oleaginosas fue el rubro más dinámico, por la suba de 15% en la molienda de soja por el mayor volumen disponible de la oleaginosa. Esto se tradujo en una suba de las exportaciones. En los primeros cinco meses de 2019, las ventas externas de subproductos de soja aumentaron 9% frente al mismo período de 2018. Además, se aceleraron en abril y mayo al 14% y 21% respectivamente.

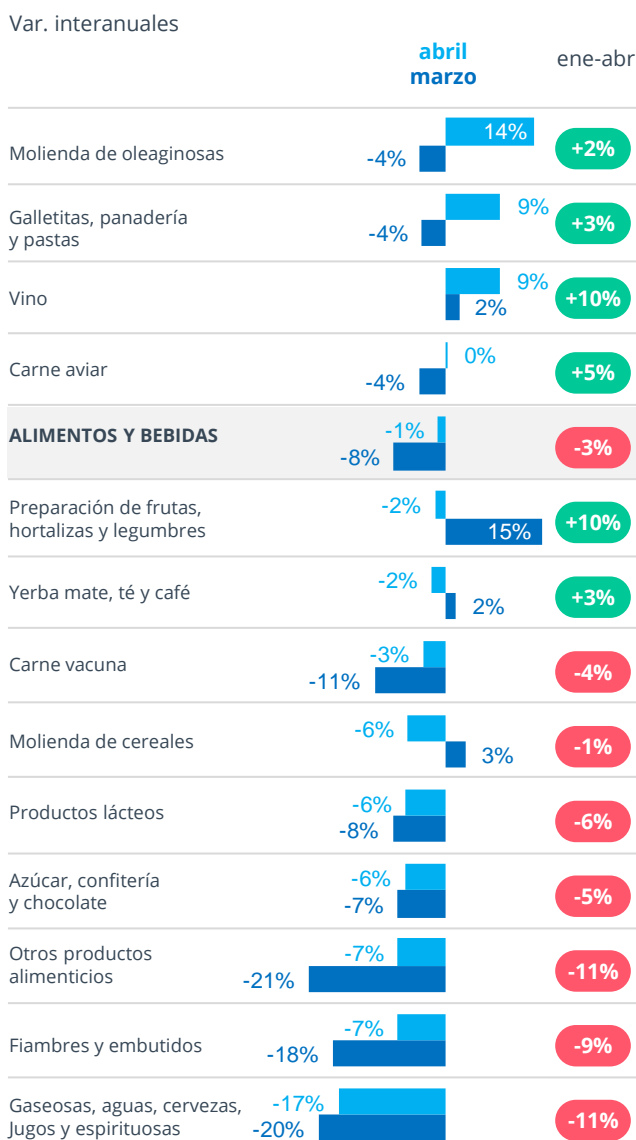
La producción de vinos lleva cinco meses consecutivos en alza. En abril aumentaron nuevamente las exportaciones por mayores ventas de vino embotellado y a granel.

La producción de carne vacuna cayó en abril, aunque a menor ritmo que en marzo. Los datos adelantados de mayo mostraron crecimiento por primera vez en lo que va de 2019. El cambio de tendencia se explicó por una mayor faena de hembras, traccionada por las exportaciones a China. Los envíos al exterior continuarían con este dinamismo frente a la necesidad del país asiático de reemplazar la carne de cerdo, debido a la peste porcina.

La producción de lácteos disminuyó en abril como consecuencia de las adversidades climáticas, que afectaron al sector en los primeros meses. Sin embargo, recortó su baja interanual frente a la de marzo. La reciente normalización del clima irá moderando el ritmo de baja, con resultados positivos hacia fines de año. Además, continúan las señales positivas para los productores primarios, ya que la rentabilidad del tambo promedio tuvo el sexto aumento consecutivo en mayo (+8,4%). Otra buena señal son las exportaciones de quesos, que en los últimos 12 meses se incrementaron un 28%.

Gaseosas, cervezas y otras bebidas continúa siendo uno de los rubros más afectados debido al menor consumo interno. En abril retrocedió 17% respecto del mismo mes de 2018 y acumuló una baja del 11% en el primer cuatrimestre. Según CADIBSA, la producción de gaseosas volvería a caer en mayo (-12%), aunque sería la menor baja en lo que va del año.

IPI - ALIMENTOS Y BEBIDAS



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

Cuota Hilton: por primera vez en diez años, Argentina exportó 29.500 toneladas de cortes de carne vacuna de alta calidad al mercado europeo, y alcanzó el 100% del cupo de exportación. El cumplimiento de esta preferencia arancelaria equivale a US\$ 350 millones y posiciona a la Argentina como uno de los potenciales grandes exportadores de carnes del mundo.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Alimentos y bebidas, marzo de 2019

Se consolida el crecimiento de las exportaciones de vino embotellado en lo que va de 2019

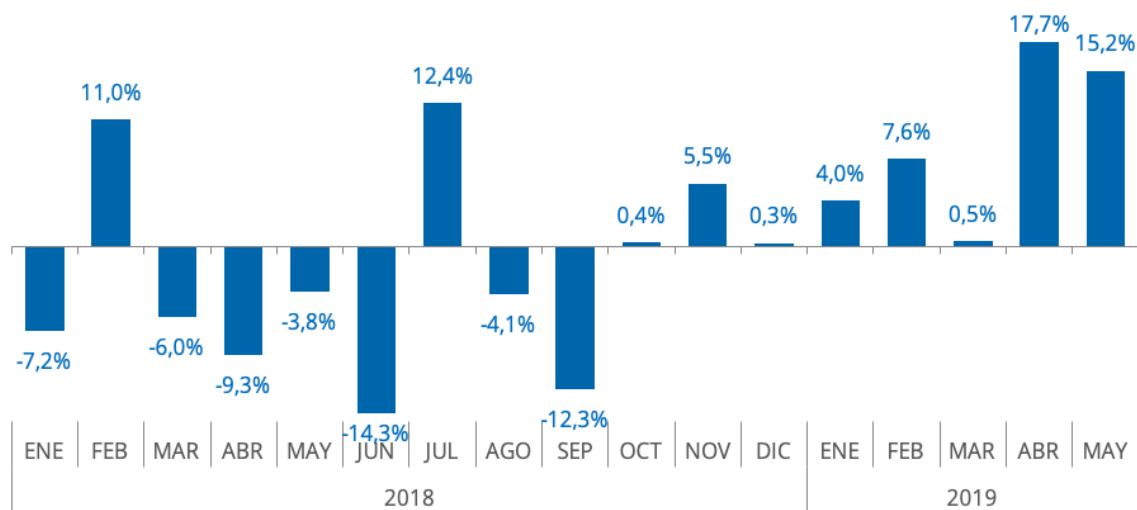
En los primeros cinco meses de 2019, las exportaciones de vino fraccionado acumularon una suba del 9,1% respecto del mismo período del año anterior. Las ventas se mantienen en terreno positivo desde octubre de 2018, y en abril aceleraron marcadamente su tasa de crecimiento. Este comportamiento se mantuvo en mayo, con un aumento interanual del 15,2% en los envíos de vino embotellado. De esta manera, las ventas externas más que quintuplicaron su tasa de crecimiento promedio entre abril y mayo (+16%) con respecto al ritmo de crecimiento entre octubre de 2018 y marzo de 2019 (+3%). Este dinamismo respondió principalmente a dos factores: la mejora de la rentabilidad de las bodegas gracias a un tipo de cambio más competitivo y un efecto de baja base de comparación.

Las exportaciones de vino a granel moderaron su ritmo de crecimiento. Esto responde al mayor valor agregado para el sector que aportan las exportaciones de vino embotellado, que se traduce en un incremento de las exportaciones en valor, por el mayor precio por litro. El vino fraccionado representa el 70% del total de las ventas externas de vino.

El consumo interno de vino empezó a mostrar señales positivas. En el último tiempo, se redujo por cambios de hábitos de consumo hacia otras bebidas y en particular a la cerveza, y por el menor dinamismo del consumo masivo como consecuencia del deterioro del poder adquisitivo que afectó al vino por no ser un producto de primera necesidad. No obstante, en lo que va de 2019 las ventas internas comenzaron a crecer y acumularon a mayo una suba superior al 2% respecto del mismo período de 2018. Este último mes fue el más dinámico: las ventas internas aumentaron 7% frente a un año atrás.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE VINO FRACCIONADO

Var. interanual en hectolitros; enero de 2018 a mayo de 2019



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

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Metalmecánica, abril de 2019

Por Vaca Muerta y el Plan RenovAr, los equipos para petróleo, gas y energías renovables llevan casi un año en alza

El resto de los segmentos metalmecánicos moderaron su retroceso en abril, aunque siguen afectados por la caída de sus sectores demandantes y el costo del financiamiento. La menor demanda del sector automotriz y de la construcción incidió en los productos de metal y en maquinaria y equipo, mientras que la dificultad de acceso al crédito y la debilidad del consumo durable determinaron los retrocesos en maquinaria agrícola, motocicletas y aparatos de uso doméstico. En respuesta a este desempeño se implementará a partir de julio un programa de estímulo a la compra de motocicletas, que se sumará al impulso de las operaciones de electrodomésticos que genera Ahora 12.

IPI - METALMECÁNICA, POR SECTORES SELECCIONADOS

Var. interanuales

	marzo 2019	abril 2019	ene-abr 2019	
PRODUCTOS DE METAL	-9,6%	-7,1%	-6%	Por la menor demanda de la construcción, que impactó en productos metálicos de uso estructural y otros productos y servicios de trabajo de metales (herramientas manuales, productos metálicos para la construcción y elementos de fijación).
De uso estructural	-3,3%	-2,4%	-1,1%	
Envases metálicos	11,6%	-9,1%	-3%	
Otros productos y trabajo de metales	-13,8%	-8,7%	-8,3%	
MAQUINARIA Y EQUIPO	-26,8%	-23,5%	-30,6%	Por la caída de maquinaria agrícola (por el bajo acceso al crédito, aunque las ventas ya muestran signos de recuperación), aparatos de uso doméstico (caída del consumo durable), y el menor ritmo de sectores demandantes (automotriz, textil y construcción). Maquinaria de uso general sigue creciendo por equipos para proyectos energéticos
De uso general	18,5%	13,2%	13,9%	
Agropecuaria	-45,1%	-41,9%	-55,9%	
Otra maquinaria de uso especial	-22,8%	-22,9%	-16,6%	
Aparatos de uso doméstico	-34%	-21,3%	-34,3%	
OTROS EQUIPOS E INSTRUMENTOS	-31,6%	-24,2%	-27,5%	Por la baja en equipos de informática y TV.
OTRO EQUIPO DE TRANSPORTE	-30,2%	-48,1%	-50,9%	Por la baja en motocicletas.
Carrocerías, remolques y semirremolques	-48,9%	-38%	-39,4%	Por menor producción de acoplados, semirremolques y carrocerías para vehículos del agro, construcción y alimentos.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Metales básicos, abril de 2019

La actividad en metales básicos aumentó por la puesta en marcha de plantas siderúrgicas

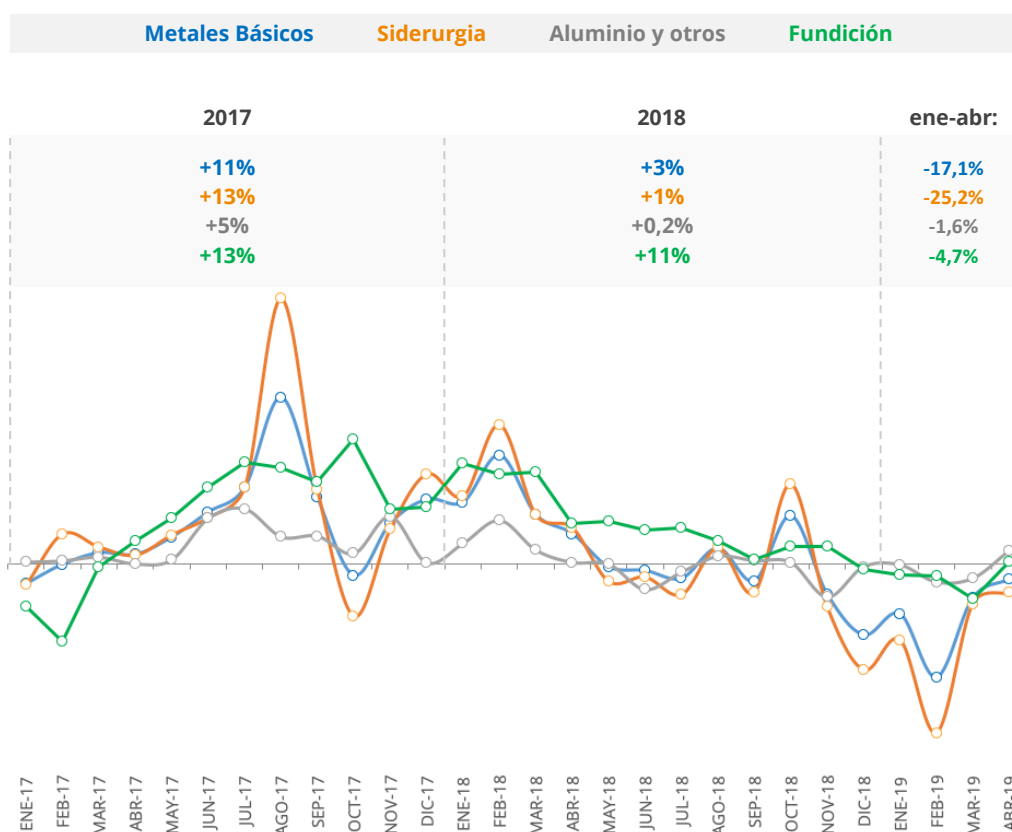
El sector de industrias metálicas básicas volvió a mejorar su desempeño con respecto al mes anterior. Tuvo una caída interanual de 5%, la mitad que la registrada en marzo (-10%) y muy inferior a la de febrero (-34%).

La disminución en el ritmo de retroceso respondió a la puesta en marcha de plantas siderúrgicas que habían suspendido sus operaciones. La producción de acero representa más del 70% del sector. Las plantas siderúrgicas habían reducido sensiblemente su operación entre diciembre y febrero, pero retomaron sus actividades entre marzo y abril, y elevaron así el nivel de producción. También contribuyeron a la mejora los crecimientos interanuales de aluminio (+4%) y fundición (+1%).

La dinámica en los próximos meses estará influenciada por la evolución de la demanda de la construcción, la metalmecánica y el sector automotriz. La Cámara Argentina del Acero anticipó una caída interanual de 7,1% en la actividad siderúrgica de mayo, aunque hubo incrementos tanto mensuales como interanuales en la producción de laminados en frío y en caliente (planos y no planos).

IPI - INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS

Var. interanual; enero de 2017 a abril de 2019



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.

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Automotriz, mayo de 2019

La producción de vehículos sigue en baja por menos ventas en el mercado interno

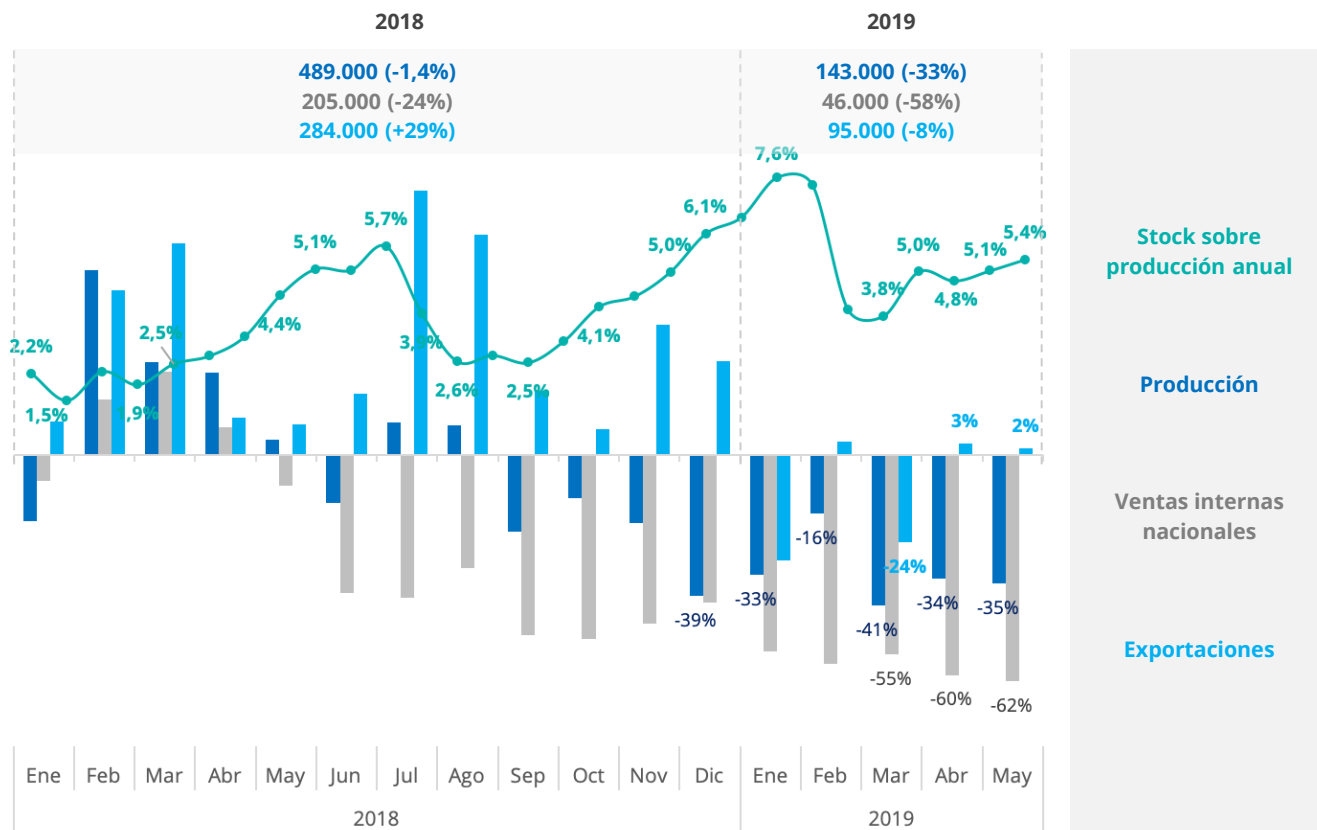
La actividad automotriz en mayo fue 35% inferior a la del mismo mes del año pasado. La producción acumuló así nueve bajas consecutivas, como respuesta al escaso dinamismo de las ventas de vehículos nacionales dentro del país. Estas operaciones retroceden desde junio, con caídas cercanas al 60% en los últimos meses. Para atenuar la tendencia contractiva, el Gobierno acordó una serie de bonificaciones en las compras de autos con terminales y concesionarios en el marco del plan Junio 0km, que extendió al mes de julio. El estímulo permitió una desaceleración del retroceso en las ventas, que cayeron 37% en junio. Las pickups, por su parte, registran mejores desempeños relativos asociados al dinamismo del agro, la minería y el sector energético.

Las exportaciones continúan en alza, aunque con registros moderados. Crecieron 3% en abril y 2% en mayo, y se desaceleraron con respecto a la expansión que tuvieron el año pasado. Así, el aumento no alcanzó para impulsar la producción. Los destinos más dinámicos del último mes fueron México, Colombia, Guatemala y Costa Rica, mientras que las ventas a Brasil, el principal mercado, se mantuvieron estables (+0,1%).

A pesar de la baja en la producción, las terminales volvieron a acumular stocks. Las existencias duplican el ratio de 2,5% habitual y alcanzaron el nivel más elevado desde noviembre, lo que retrasaría la mejora en la producción una vez que se recupere la demanda interna.

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR AUTOMOTRIZ

Var. interanual; enero de 2018 a mayo de 2019



INDUSTRIA MANUFACTURERA | Químicos, abril de 2019

La producción de biodiésel mejoró el desempeño del sector químico

La reapertura del mercado europeo de biocombustibles dinamizó al segmento de otros productos químicos, que creció por segunda vez luego de 10 meses de caídas.

Con el impulso exportador del biodiésel, el sector químico redujo su ritmo de caída en el primer cuatrimestre. Los envíos de biocombustibles crecieron 11% en abril y 15% en mayo, y mantienen buenas perspectivas: en septiembre próximo Estados Unidos podría revisar su decisión de imponer derechos antidumping al biodiésel argentino, lo que podría derivar en la reapertura de ese mercado. A su vez, con respecto al mercado interno, aumentaron los precios regulados de adquisición ese mismo mes para mezcla del biodiésel y bioetanol entre un 2,5% y 2,8%, lo que mejora la rentabilidad de los fabricantes. En cuanto a la industria farmacéutica, otro segmento en alza, Laboratorios Bagó anunció una inversión por \$200 millones en su planta de La Plata para duplicar su capacidad productiva en medicamentos inyectables.

El buen desempeño de estos segmentos llevó al sector a moderar su caída en abril, frente a la registrada en marzo. Sin embargo, continuaron en baja los rubros asociados al consumo masivo (detergentes y productos personales), sus proveedores (química básica), los fabricantes de insumos transversales (materias primas plásticas y caucho sintético) y los vinculados a la construcción (pinturas). En el caso de los agroquímicos, el retroceso respondió a paradas técnicas de planta.

IPI - SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

Var. Interanuales	abril	marzo	ene-abr
Otros productos químicos	21,6%	13,3%	-5%
Gases industriales	13,5%	12,1%	9%
Productos farmacéuticos	0,4%	-1%	2%
Agroquímicos	-5,9%	-3,5%	-1%
SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS	-1,8%	-6,5%	-5%
Química básica	-5,7%	-13,7%	-12%
Detergentes y productos personales	-10,4%	-15,3%	-13%
Pinturas	-16,1%	-16,5%	-10%
Materias primas plásticas y caucho sintético	-5,5%	-16,5%	-9%

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

INDUSTRIA MANUFACTURERA | Textil, abril de 2019

El sector textil desaceleró su caída en abril

El clima adverso redujo la actividad en la preparación de fibras.

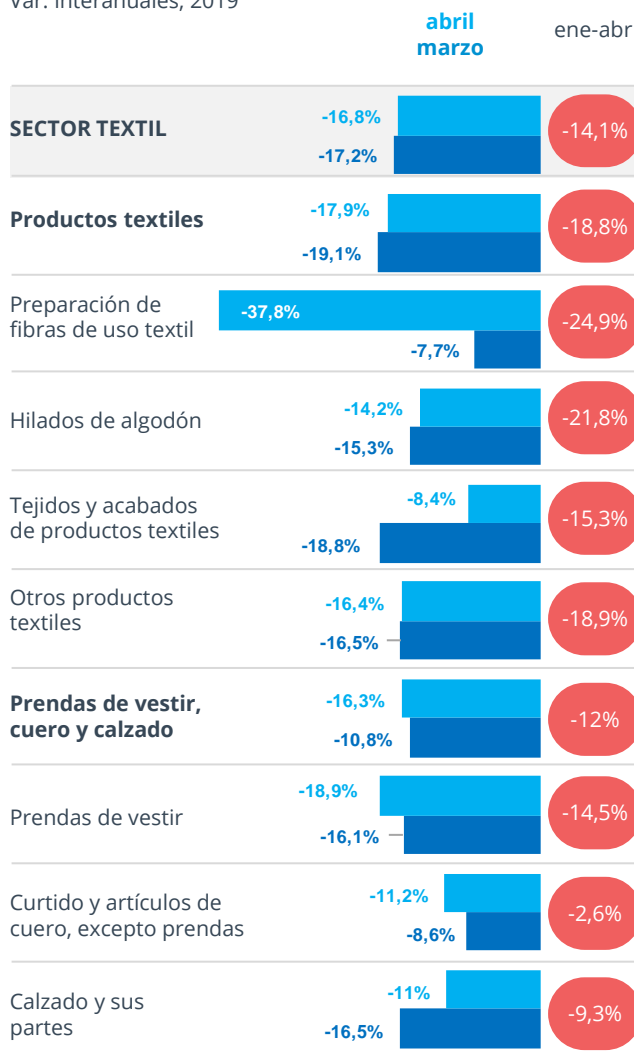
El sector continuó cayendo en abril (-16,8%), aunque desaceleró levemente su baja con respecto a la de marzo (-17,2%). Todos los rubros de productos textiles cayeron a menor ritmo, excepto preparación de fibras de uso textil, que tuvo una caída de 37,8% debido al menor nivel de actividad del desmotado de algodón por factores climáticos: las precipitaciones en el Chaco ocasionaron un elevado caudal hídrico que afectó el normal desarrollo del cultivo. Las exportaciones de fibra de algodón, sin embargo, alcanzaron los US\$ 6 millones en abril (durante el mismo mes de 2018 no hubo ventas externas del cultivo), y crecieron 350% en el primer cuatrimestre del año.

Prendas de vestir, cuero y calzado también cayó en abril. La baja fue de 16,3% y se debió en particular al desempeño de prendas de vestir, que disminuyó 18,9% como consecuencia de la menor demanda interna de indumentaria.

Las empresas continuaron accediendo al beneficio del mínimo no imponible. A junio de este año, el número de empresas beneficiadas llegó a 2.200 (el 33% de los sectores textil, confecciones, cuero, calzado y marroquinería) y alcanza a 66.550 trabajadores (el 55% de dichos sectores).

IPI - SECTOR TEXTIL

Var. interanuales; 2019



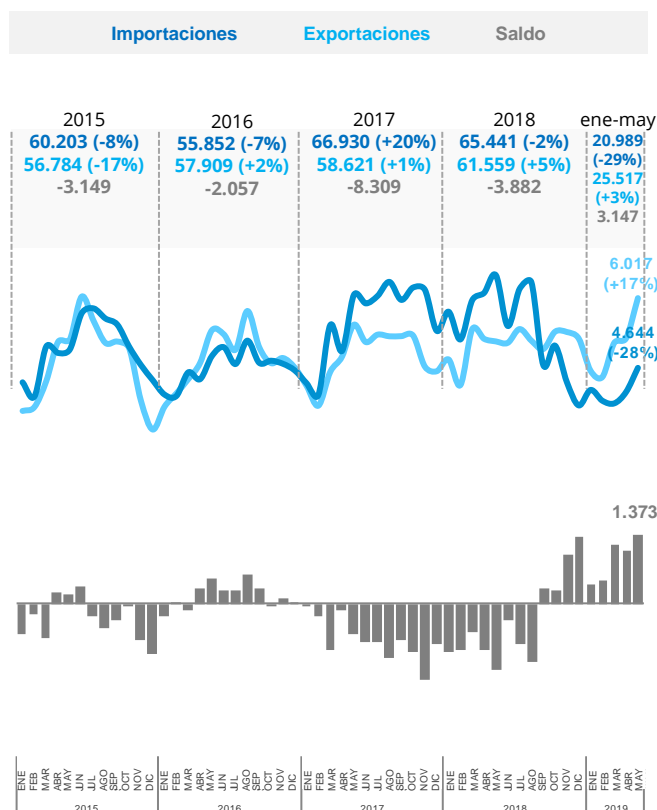
COMERCIO EXTERIOR | Mayo de 2019

Las exportaciones alcanzaron su mayor nivel en cinco años y la balanza comercial mostró superávit por noveno mes seguido

En mayo, el superávit comercial alcanzó los US\$ 1.373 millones. Así, en los primeros cinco meses del año, la balanza comercial tuvo un saldo positivo de US\$ 4.528 millones. El superávit del mes respondió al aumento de las exportaciones (+17% interanual), que alcanzaron el mayor nivel para el mes desde 2014, y al retroceso de las importaciones (-28%). El crecimiento de las ventas externas fue impulsado por una suba del 35% de las cantidades, la mayor tasa de expansión desde 2010, pese a la baja de los precios (-14%). Las exportaciones de todos los rubros aumentaron en el mes, excepto las de manufacturas industriales, que no compensaron los menores precios. En lo que va del año, las exportaciones crecieron 2,5% interanual, con una suba del 10% en las cantidades.

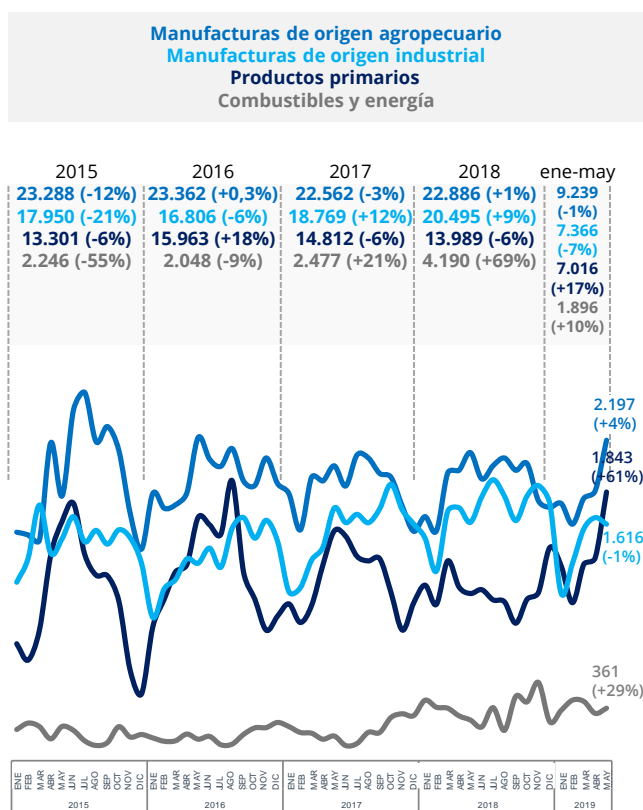
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO

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



EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

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



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

Tras varios años de negociaciones, el Mercosur y la Unión Europea firmaron un Acuerdo de Asociación Estratégica, sumamente importante para la inserción internacional de Argentina y el resto de los países del bloque.

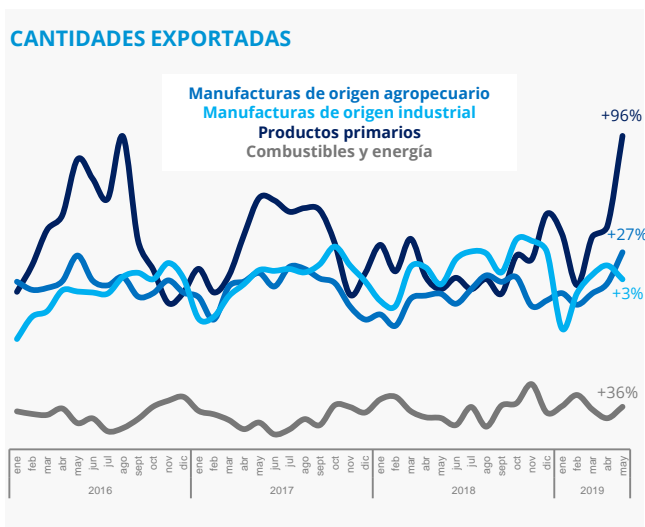
COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones, mayo de 2019

Las exportaciones de productos primarios aumentaron 61% frente a mayo de 2018, el mayor crecimiento registrado desde 2016. La suba en las cantidades (+96%) más que compensó la caída en los precios (-18%), principalmente de porotos de soja, maíz y trigo. El crecimiento del rubro fue impulsado por las exportaciones de maíz (+92%) a la República de Corea, Vietnam y Taiwán; de cebada en grano excluida la cervecera a Irán; y de porotos de soja (+214%), que continúan su recuperación luego de un 2018 afectado por la sequía, con destino a China y Egipto. Por su parte, las ventas de minerales metalíferos siguen afectadas por el freno de las exportaciones de cobre, debido al proceso de reconversión productiva de la minera Alumbreira, que planea reanudar la producción en 2020. Sin este efecto, las exportaciones de productos primarios crecieron un 65% interanual.

Los envíos de manufacturas agropecuarias aumentaron 4% y representaron un 36% de las exportaciones del mes. Las cantidades exportadas subieron por octavo mes consecutivo y registraron su mayor crecimiento desde 2016. En cambio, los precios disminuyeron 18%, principalmente los de harina y aceite de soja. El crecimiento del rubro respondió a las mayores ventas de aceite de soja (+68%) con destino a Egipto, Marruecos y Pakistán; y de carnes (+58%), fundamentalmente bovina, deshuesada y congelada (108%), a China. Este desempeño tiene su reflejo en el cumplimiento, por primera vez en diez años, de la totalidad de la Cuota Hilton, con Alemania, Holanda, Italia y Bélgica como principales destinos.

Las exportaciones de manufacturas industriales aumentaron 3% en cantidades pero no compensaron la caída de los precios (-4%). Así, retrocedieron 1% frente a mayo de 2018 y representaron el 27% de las ventas totales. Las menores ventas de automóviles (-27%) a Brasil y de oro para uso no monetario (-22%) a Canadá y Suiza explicaron la mayor parte de la baja general. Sin embargo, las ventas de biodiésel aumentaron por segundo mes consecutivo, tras un comienzo de año atravesado por incertidumbres frente a la posible imposición de aranceles por parte de la Unión Europea. Además, crecieron las ventas de tubos sin costura de hierro o acero (+58%), luego de tres meses de caída, destinados a Estados Unidos y Arabia Saudita.

EXPORTACIONES POR PRINCIPALES RUBROS



PRODUCTOS PRIMARIOS

Participación	Millones de dólares	Var. interanual mayo ene-may
100%	PRODUCTOS PRIMARIOS	1.843 61% 17%
48%	Cereales	888 59% 22%
33%	Semillas y frutos oleaginosos	615 194% 120%
5%	Pescados y mariscos sin elaborar	93 0% -5%
5%	Frutas frescas	92 -7% -20%
4%	Minerales metalíferos, escorias y cenizas	68 -12% -36%
2%	Hortalizas y legumbres sin elaborar	33 -13% -21%

MANUFACTURAS INDUSTRIALES

Participación	Millones de dólares	Var. interanual mayo ene-may
100%	MOI	1.616 -1% -6%
32%	Material de transporte	514 -10% -7%
24%	Productos químicos y conexos	392 7% -14%
12%	Piedras y metales preciosos	201 -17% -6%
12%	Metales comunes y sus manufacturas	187 25% 0%
8%	Máquinas, aparatos y materiales eléctricos	125 13% -1%
4%	Materias plásticas artificiales	71 -12% -12%
3%	Papel, cartón, impresos y publicaciones	42 8% 4%

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

COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones de combustible y energía, mayo de 2019

Por el aumento en la producción de Vaca Muerta, se concretó la primera exportación de GNL

Además, se estima que para 2020 Argentina se convertirá en exportadora regular de petróleo liviano

Las exportaciones de combustibles y energía acumularon un aumento de 9,5% en los primeros cinco meses del año. Crecieron un 28,9% en mayo, producto de un alza de 36% en cantidades y una disminución de 4,9% en precios. Las ventas externas de fuel oil, en aumento por cuarto mes consecutivo, constituyeron el 47,9% de las ventas totales de mayo.

YPF avanza en un proyecto para construir una planta de licuefacción que permitiría exportar GNL en forma permanente. La empresa estima una inversión aproximada de US\$ 5.000 millones en un período total de cinco años. Paralelamente, el Gobierno llamará a licitación en julio con el fin de construir un nuevo gasoducto troncal para fortalecer el abastecimiento de Buenos Aires y el cordón industrial del Litoral.

Las inversiones en la cuenca neuquina también permitirán exportar regularmente petróleo liviano. El país ya exportaba petróleo pesado. Ahora, gracias al desarrollo de Vaca Muerta, la producción de petróleo liviano logrará cubrir la demanda interna de las refinерías y además destinar un remanente a exportación.

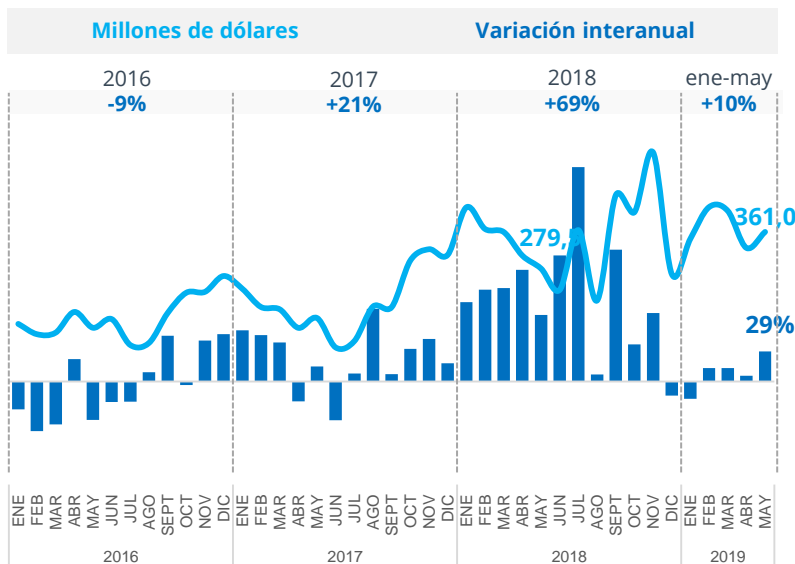
PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS

Var. interanual; mayo 2019

Exportaciones totales	US\$ +81 millones
Aceites crudos de petróleo	US\$ +62 millones
Combustibles y lubricantes de buques y aeronaves	US\$ +41 millones
Fuel oil	US\$ +14 millones
Gas natural gaseoso	US\$ +11 millones

EXPORTACIONES DE COMBUSTIBLES Y ENERGÍA

Millones de dólares y var. interanual; enero de 2016 a mayo de 2019



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

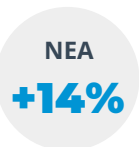
ExxonMobil anunció una inversión de US\$ 2.000 millones en Vaca Muerta. Prevé llevar adelante una primera fase de 90 pozos en los próximos cinco años, que alcancen una producción de 50.000 barriles diarios. Además, construirá un oleoducto de 55 km para su transporte y comercialización.

COMERCIO EXTERIOR | Exportaciones por regiones, abril de 2019

Las exportaciones provinciales mejoraron su desempeño por el impulso del agro

EXPORTACIONES POR REGIÓN

Var. interanual en dólares; acumulado enero-abril de 2019



En el NEA todas las provincias mejoraron su situación con respecto a marzo, excepto Misiones. Las economías regionales fueron las que más contribuyeron: arroz en Corrientes; foresto industria en Corrientes y Misiones; papel y cartón en Misiones; y algodón, cereales y oleaginosas en Chaco. Incluso en Formosa, donde las ventas al exterior cayeron 9%, el algodón y el arroz mostraron crecimientos.



Los envíos al exterior en la región Centro se recuperaron gracias al aporte de los cereales y la ganadería. El aumento de los precios internacionales mejoró la posición de los productos tradicionales de exportación. Entre las economías regionales, los complejos arroceros y avícola en Entre Ríos contribuyeron a sostener los niveles de ventas de la región; al igual que la horticultura de la provincia de Buenos Aires.



En Cuyo las exportaciones cayeron por los menores envíos mineros y de hidrocarburos. Cereales, oleaginosas y ganadería en San Luis, y los complejos olivícola y vitivinícola en Mendoza y San Juan amortiguaron este retroceso.



En la Patagonia los envíos al exterior disminuyeron principalmente por la caída en peras y manzanas, y metales no ferrosos. Sin embargo, todas las provincias, a excepción de Tierra del Fuego, mejoraron su desempeño en abril con respecto al inicio del año. El cierre temporal del mercado brasileño para peras y manzanas en los primeros meses de 2019 impactó directamente en las exportaciones de Río Negro (-26%). Por otro lado, se destacaron los resultados positivos de las frutas finas en Santa Cruz y Chubut.



En el NOA las exportaciones cayeron en casi todas las provincias, a excepción de Santiago del Estero. Esto se debió a las menores exportaciones de minería (oro, cobre, litio), oleaginosas y tabaco. Sin embargo, los mayores envíos de poroto y azúcar moderaron el retroceso en Jujuy (-28%) y Salta (-3%). Los cereales explicaron la suba en Santiago del Estero.

EXPORTACIONES DE LAS ECONOMÍAS REGIONALES SELECCIONADAS

Enero-abril de 2019

	Contribución al crecimiento	Dólares
Cereales	137%	3.749.987
Ganadería	34%	892.184
Siderurgia	18%	251.271
Arroz	10%	66.726
Algodón	9%	35.016
Foresto industria	6%	59.755
Avícola	6%	119.950

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

COMERCIO EXTERIOR | Importaciones y competitividad cambiaria, mayo de 2019

Las importaciones cayeron en mayo

Todos los usos económicos retrocedieron, en línea con la menor actividad económica. El mayor descenso fue en vehículos automotores para pasajeros. La baja en bienes de capital se debió a las menores importaciones de vehículos automotores, maquinaria agropecuaria y bombas, compresores, grifos y válvulas. La de bienes intermedios, a la caída interanual del 36% en las compras de porotos de soja, que respondió a la comparación contra un mes en que, por los efectos de la sequía, fue necesario importar este producto.

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Participación	Var. interanual mayo	Millones de dólares	Var. interanual ene-may
100% IMPORTACIONES TOTALES	-28%	4.644	-29%
21% Piezas y accesorios para bienes de capital	-15%	991	-24%
34% Bienes intermedios	-16%	1.581	-14%
12% Bienes de consumo	-22%	575	-31%
17% Bienes de capital	-37%	771	-40%
10% Combustibles	-42%	445	-26%
6% Vehículos automotores para pasajeros	-59%	258	-59%

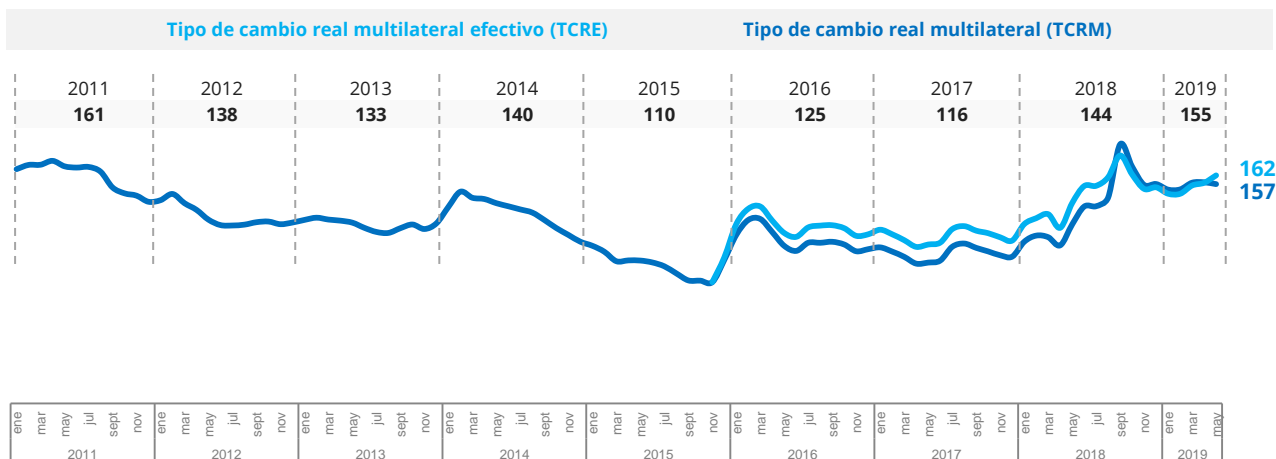
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

La competitividad cambiaria mejoró en el mes y se mantuvo en niveles de 2011

El tipo de cambio real multilateral aumentó 17% frente a mayo de 2018, y más de 57% con respecto a diciembre de 2015. En tanto, el tipo de cambio real efectivo (TCRE, ajustado por derechos y reintegros de exportación) subió 11% frente al mismo mes del año anterior y 62% respecto a diciembre de 2015. Por su parte, el tipo de cambio real bilateral con Brasil se depreció 16% frente mayo de 2018. En términos sectoriales, cultivos, alimentos procesados y vehículos automotores, que representan dos tercios del total exportado, mantienen una competitividad superior al promedio de la economía.

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL

Índice base noviembre de 2015=100; enero de 2011 a abril de 2019



Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de FMI, Banco Central Europeo y BCRA.

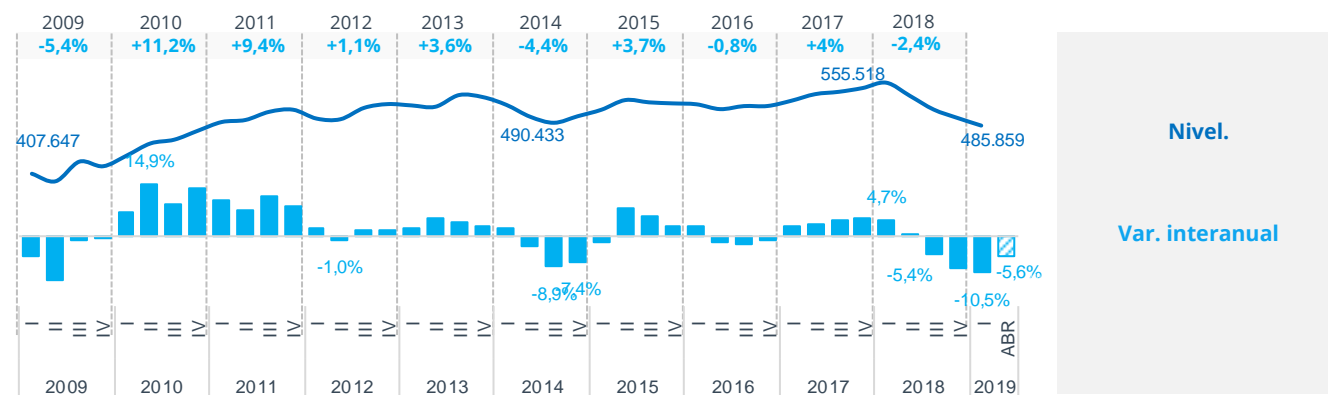
Gráficos disponibles en anexo estadístico

El consumo muestra algunas señales de amesetamiento en la medición mes a mes, pero continúa cayendo frente a 2018

El consumo privado disminuyó 10,5% en el primer trimestre de 2019 con respecto al mismo período del año pasado. Sin embargo, en ese entonces había alcanzado máximos históricos. Con respecto al último trimestre de 2018 tuvo una baja del 2,5%. Los indicadores adelantados de consumo sugieren cierto amesetamiento de la caída. El Índice Mensual Adelantado de Consumo que elabora la Secretaría de la Transformación Productiva reflejó una baja del 2,9% interanual en abril, aunque menor que la registrada en marzo (-8,2%).

CONSUMO PRIVADO - CUENTAS NACIONALES

Nivel sin estacionalidad en millones de pesos de 2004 y var. interanual con estacionalidad; I trim. 2009 a abril de 2019



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

En junio las expectativas del consumidor mejoraron y se ubicaron en los mayores niveles en un año

Si bien los indicadores de consumo durable y no durable continúan con caídas en la comparación con el año pasado, el índice de confianza del consumidor mostró señales de mejora, y anticipa un amesetamiento en los próximos meses. Tuvo en junio el segundo aumento interanual (+12,8%; +1,1% en mayo) por las mejores perspectivas macroeconómicas, y creció 11% en la comparación mensual, con aumentos en todos los componentes: la expectativa de compra de bienes durables e inmuebles subió 20,8%, la de la situación personal 12,5%, y la de la situación macroeconómica 8,2%.

A la par, el Gobierno Nacional, junto con la Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFSA), lanzó el programa Junio 0km, que se extendió al mes de julio. En detalle, las terminales automotrices ofrecen descuentos de \$90.000 en vehículos de más de \$750.000 y de \$50.000 en los de igual o menor precio a través de sus concesionarios oficiales. Los indicadores adelantados de junio muestran una mejora de los patentamientos de autos en el mes a mes, tanto por marcas como por segmentos. Al mes de junio se patentaron 35.954 vehículos, lo que representó una reducción del ritmo de caída interanual, que pasó del 56% en mayo al 44%. Por su parte, los patentamientos de motos alcanzaron las 20.921 unidades en junio, un 44% menos que un año atrás, aunque moderando también su ritmo de caída. Las motocicletas ya están entre los rubros del Programa Ahora 12, que el Gobierno renovó hasta el 31 de diciembre, con una ampliación del monto de financiamiento para motos, que pasó de \$80.000 a \$120.000, y una reducción de tasas de interés del 47% al 20% para todas las tarjetas bancarias.

Gráficos disponibles en anexo estadístico

CONSUMO | Junio de 2019

Las ventas de electrodomésticos cayeron 33% en un año. Todas las categorías registraron bajas en el mes: línea marrón (-60%), informática (-42%), fotografía (-35%), línea blanca (-7%), pequeños electrodomésticos (-23%), y climatización (-24%). Las unidades vendidas incrementaron su participación en el canal online, y pequeños electrodomésticos fue el rubro con más ventas en lo que va del año. La sexta edición del Hot Sale mostró récords históricos en ventas. Entre el 13 y el 15 de mayo registró ventas de 3,5 millones de productos en 2 millones de transacciones, y más de \$8.500 millones facturados (+35,5% interanual) con un promedio general de descuentos del 24%.

Para fomentar el consumo y la producción nacional de bienes y de servicios, se pueden realizar compras por Ahora 12 de lunes a domingo. Además, se suman dos rubros: pequeños electrodomésticos, que incluye pavas eléctricas, licuadoras, procesadoras, batidoras, tostadoras, entre otros; y perfumería, para comprar productos nacionales de cosmética, cuidado personal y perfumes. También se podrán comprar colchones, televisores y pequeños electrodomésticos en las tiendas de rubros generales (grandes supermercados). En relación con el rubro anteojos, se duplicó el tope de venta de \$5.000 a \$10.000.

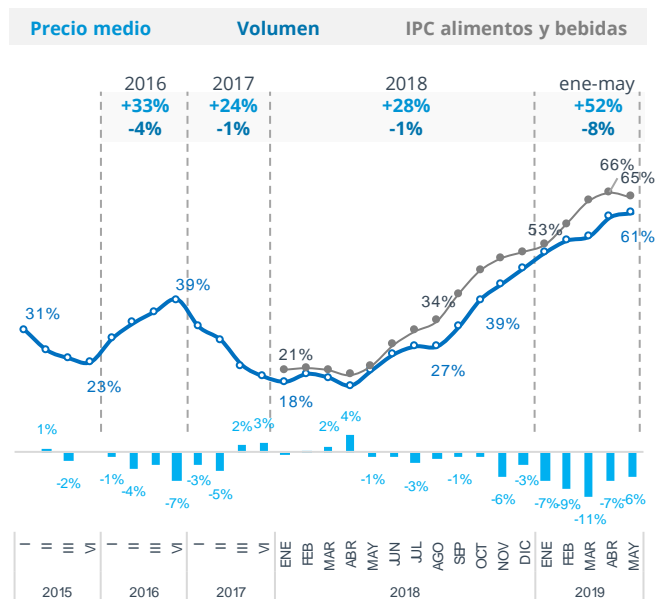
Se consolida un consumidor selectivo en canales y marcas, que realiza compras más chicas y periódicas, y privilegia las promociones

Las familias continúan implementando estrategias para sostener su consumo: cambian primeras marcas por otras de menor precio, eligen el canal mayorista, y achican el tamaño de sus compras. El consumo retrocedió 6% interanual en mayo, una baja menor que la de abril (-7%) y marzo (-11%). En el primer cuatrimestre acumuló un descenso del 8% con respecto al mismo período de 2018. El precio medio aumentó 61% interanual, y acumuló un alza de 56% en lo que va del año. El índice de precios de alimentos y bebidas del INDEC, que incluye la mayoría de las categorías de consumo masivo (excepto cuidado personal y del hogar), registró en mayo un alza del 65% frente al mismo mes de 2018, y del 21,6% interanual en el acumulado. El consumo se redujo en todos los hogares, aunque a menor ritmo que en abril. Todas las canastas cayeron, aunque 5 de las 7 desaceleraron sus bajas frente al mes anterior. Las de mayores caídas fueron refrigerados y congelados (-12%), lácteos (-11%), y cuidado del hogar (-8%).

En el análisis por canales, los mayoristas (+3%) fueron los únicos que crecieron en el mes, mientras que el canal moderno, los autoservicios y los almacenes volvieron a caer. Excepto Cuyo (+4%) y la Patagonia (+9%), todas las regiones tuvieron caídas, en menor medida el AMBA (-7%). Según Kantar, el consumo masivo mostraría una recuperación hacia la segunda mitad del año y cerraría 2019 un 3% por debajo de 2018.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO MASIVO Y EL PRECIO MEDIO

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



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

Los Productos Esenciales y los de Precios Cuidados ganaron terreno: el 70% de los hogares consumió productos de Precios Cuidados en el primer trimestre del año, y la compra de artículos que se sumaron al programa subió 22% frente al mismo período del año pasado.

Gráficos disponibles en anexo estadístico

PRECIOS | Índice de Precios al Consumidor, mayo de 2019

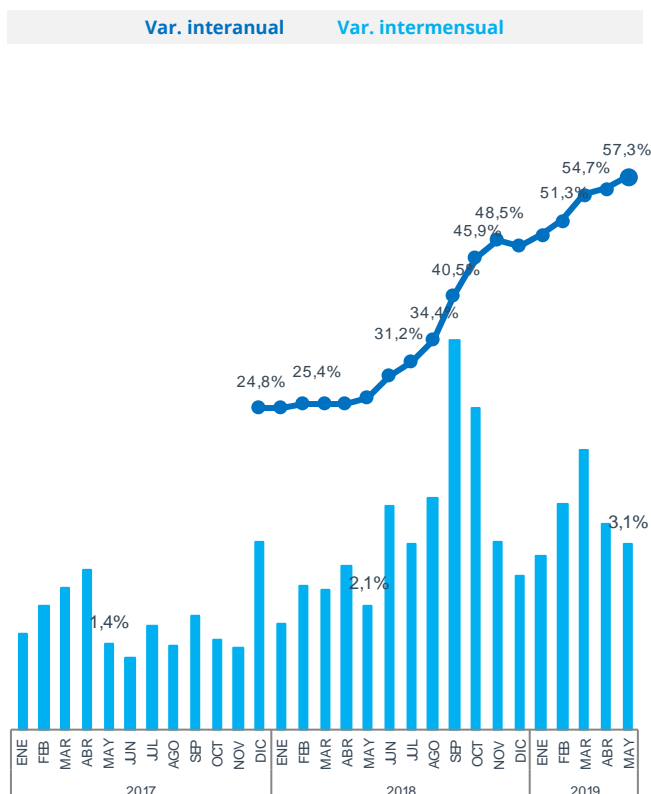
La inflación de mayo se desaceleró por segundo mes consecutivo

La inflación de mayo fue de 3,1%, menor que la registrada los tres meses anteriores. La inflación núcleo fue de 3,2%, también por debajo de abril (3,8%) y marzo (4,6%). Los precios estacionales aumentaron 0,6% (1,6% en abril). Por su parte, los precios regulados aumentaron 3,7% y superaron el aumento de abril (3,3%). Los rubros con mayores incrementos fueron salud (+5,1%), por el aumento en las prepagas (+8%); vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (+4%), por la suba en las tarifas de agua (+27%) y gas (+9%); transporte (+3,5%), por el aumento en los combustibles (+4%); y prendas de vestir y calzado (+3,4%). Por otro lado, los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas, que son los que más contribuyen al nivel general, volvieron a moderar su suba en mayo: aumentaron 2,4% (+3,4% en abril); su desaceleración se explicó por carnes y derivados.

Según el relevamiento de expectativas de mercado del BCRA, la inflación mensual de mayo sería del 2,7%, con aumentos regulados en gas (+7,5%), cigarrillos (+3%) y combustibles (cerca al 3%). Las estimaciones para 2019 aumentaron en 0,3 p.p.: la inflación rondaría el 40,3% interanual, con menor incidencia de aumentos regulados en el segundo semestre.

IPC NIVEL GENERAL

Enero de 2017 a mayo de 2019



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

IPC SEGÚN DIVISIONES

Mayo de 2019

	Var. mensual	Var. acumulada
Salud	5,1%	19,2%
Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	4%	20,7%
Transporte	3,5%	17,8%
Prendas de vestir y calzado	3,4%	17,4%
Educación	3,3%	26,5%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	3,2%	18,3%
NIVEL GENERAL	3,1%	19,2%
Bienes y servicios varios	2,8%	16,6%
Recreación y cultura	2,4%	14%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,4%	21,6%
Restaurantes y hoteles	2,2%	19,3%
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,2%	13,7%
Comunicaciones	2%	19,6%

SALARIOS | Salario real del sector privado, abril de 2019

El salario real continuó mostrando debilidad en abril

Cayó 9,9% frente a abril de 2018 y 8,8% en el primer cuatrimestre.

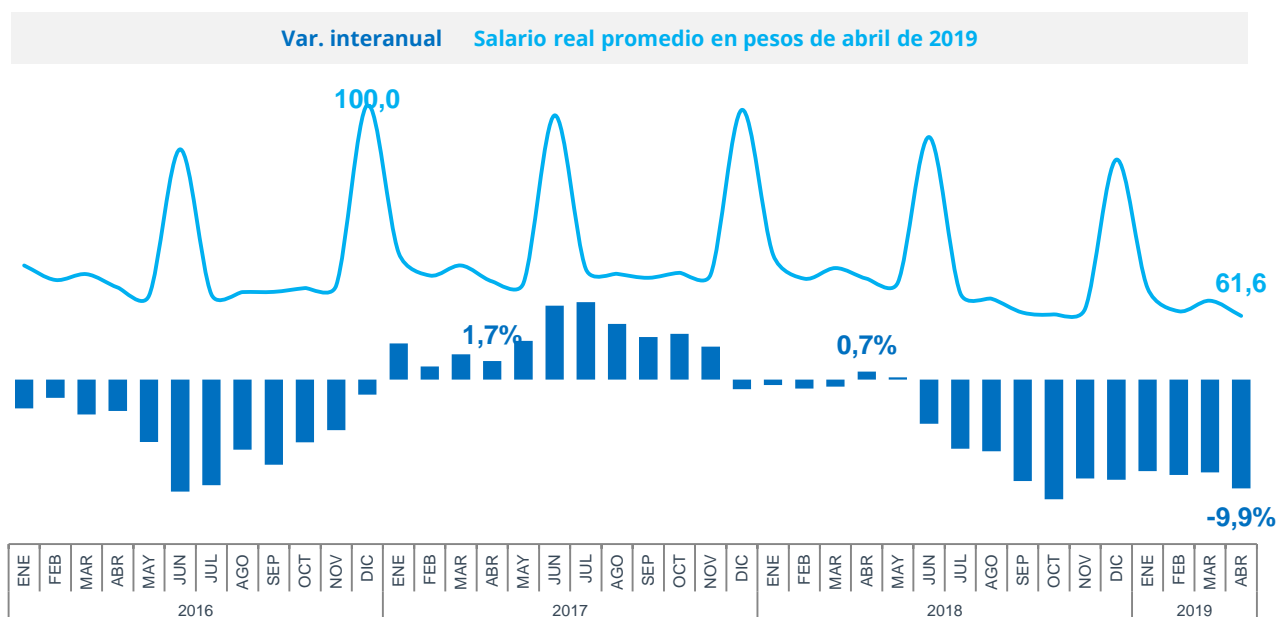
El salario real se ubicó en niveles de octubre de 2018 y levemente por debajo de marzo. En la comparación con marzo se observó una ligera baja, ante un mes que había sido influenciado por bonos por única vez y cuotas vinculadas a la paritaria 2018 para el 51% de los trabajadores. En abril, la remuneración promedio aumentó un 40,4% interanual y alcanzó los \$40.911. La mediana de los salarios aumentó un 37,2% a \$31.719. La inflación interanual en abril de 2019 fue de 55,9%.

Este mes se efectuaron los últimos pagos de la paritaria 2018 para alimentación y químicos, a la vez que algunos gremios como metalúrgicos y carnes recibieron aumentos vinculados a la paritaria 2019. En abril, el ritmo de cierre de negociaciones afectó la comparación frente a un año atrás, especialmente ante el retraso en el cierre de las negociaciones de gremios como comercio y construcción. La recomposición del salario real por paritarias mejoraría el poder adquisitivo hacia mitad de año.

Con el 80% de las negociaciones paritarias ya cerradas, el salario real mostraría estabilidad en los próximos meses. Un 30% de los trabajadores recibió incrementos en mayo, entre ellos los de comercio, pasteleros, encargados de edificio, entre otros; mientras un 35% lo hará en julio, con las cuotas de metalúrgicos, construcción, comercio, y bancarios, entre otros.

SALARIO REAL DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2016 a abril de 2019; diciembre 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, abril de 2019

El total de trabajadores registrados mostró estabilidad en los primeros cuatro meses del año, y la baja anual se desaceleró

La caída de los trabajadores registrados se desaceleró en abril. La cantidad de trabajadores registrados fue de 12,1 millones, 203.900 menos que en abril de 2018 (-1,7% frente a la baja de 1,8% en marzo), y así se ubicó en niveles de mayo de 2017. La leve desaceleración interanual se explicó por mayores asalariados de casas particulares, asalariados públicos y un menor ritmo de baja en monotributistas sociales. Por su parte, el empleo asalariado privado mostró un mayor ritmo de baja que el mes anterior, y el número de monotributistas y de autónomos también cayó frente a un año atrás.

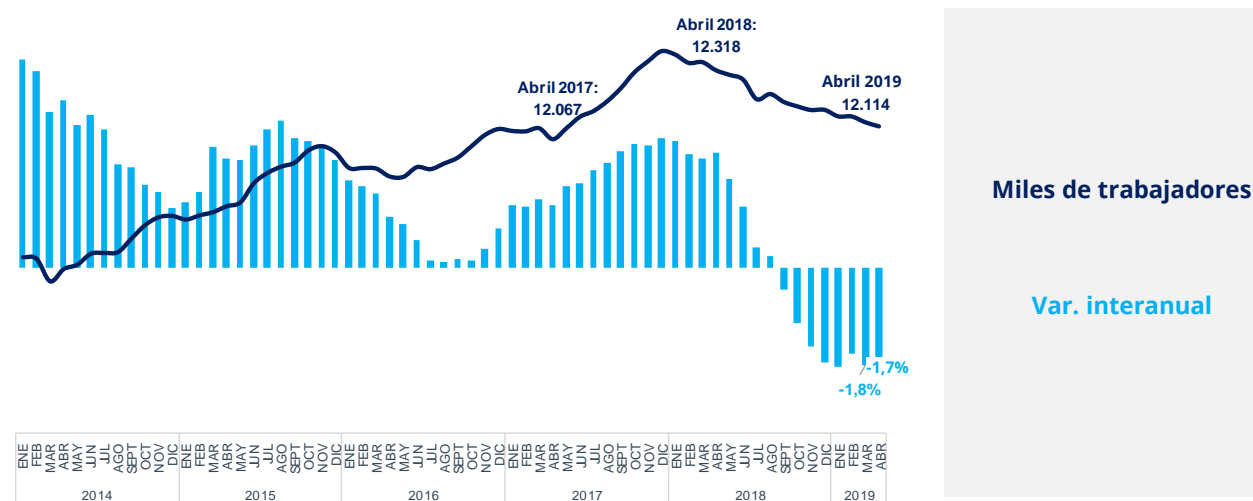
El empleo cumplió cuatro meses de estabilidad. En la comparación mensual el número de trabajadores no registró variaciones y confirma la desaceleración que se observa desde octubre de 2018. Por modalidad ocupacional, en el mes cayeron asalariados privados y autónomos, mientras que asalariados públicos, asalariados de casas particulares, monotributistas y monotributistas sociales aumentaron en relación con el mes anterior.

Los asalariados registrados privados cayeron 2,2% en términos interanuales, debido al desempeño en el comercio y la industria. El empleo en la industria manufacturera cayó a igual ritmo que en marzo y un 0,4% en la comparación mes a mes (sin estacionalidad). La construcción presentó una caída de 0,4% mensual y del 2,1% interanual. En provincia de Buenos Aires y CABA el empleo en el sector continuó aumentando, incluso en la comparación con un año atrás. También creció en Neuquén, Mendoza, Santa Cruz y Jujuy.

10 de 24 provincias mostraron aumentos desestacionalizados en abril frente a marzo. En ambos casos fue una mejora en relación con los registros de marzo, que mostraron crecimiento en solo 2 ramas de actividad y 7 provincias. A partir de Vaca Muerta y la pesca, Neuquén y Santa Cruz mostraron un crecimiento del empleo en marzo (+5,2% y +0,6% respectivamente). Las demás provincias continúan en baja, en mayor medida Tierra del Fuego y Catamarca. Por su peso en el total y la concentración de industria y comercio, Buenos Aires, CABA, Córdoba y Santa Fe explican en conjunto el 80% de la caída interanual.

EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TRABAJADORES REGISTRADOS

Enero de 2014 a abril de 2019



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

EMPLEO | Trabajadores registrados, abril de 2019

En mayo el empleo registrado privado urbano cayó 2,8% frente al mismo mes de 2018, sin embargo hay un cambio de signo a positivo en las expectativas empresarias. El empleo retrocedió 3,2% en el Gran Buenos Aires, a un ritmo mayor que en el interior del país, donde la baja fue del 1,7% interanual. La variación mensual fue negativa en un 0,3% para el total de los aglomerados, con caídas de 0,4% en el Gran Buenos Aires y de 0,2% en el interior del país. Cabe destacar que la EIL no incluye a aglomerados de la Patagonia, en particular Neuquén o Santa Cruz. El empleo disminuyó en todas las ramas de actividad para el dato interanual, con excepción de servicios comunales y sociales. La construcción y la industria manufacturera fueron las que se redujeron a mayor ritmo.

ASALARIADOS REGISTRADOS DEL SECTOR PRIVADO, POR SECTORES

Abril de 2019

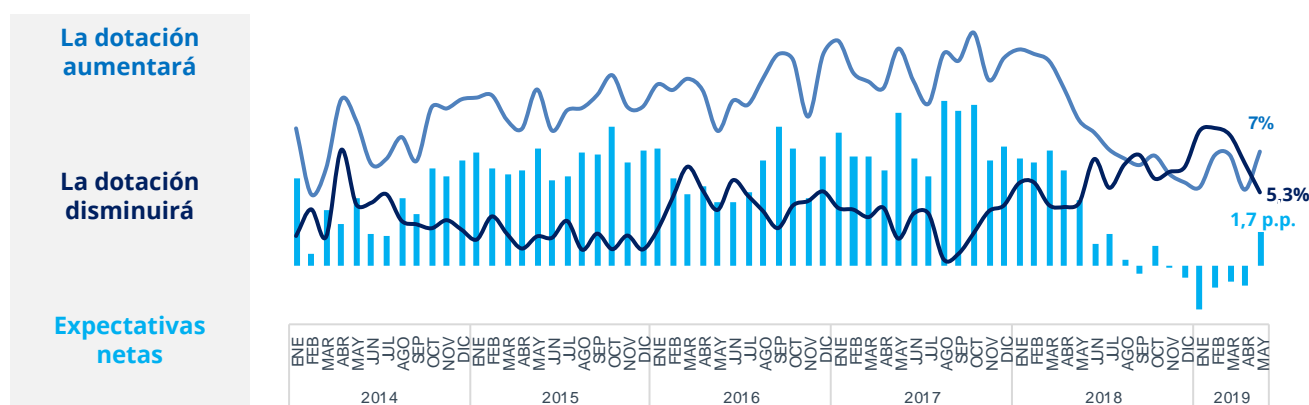
Participación		Var. interanual absoluta	Var. interanual relativa	Miles de trabajadores
6%	Agricultura, ganadería, silvicultura y caza	8.493	2,6%	335
7%	Enseñanza	6.185	1,5%	418
1%	Explotación de minas y canteras	2.971	3,7%	84
0,02%	Sin especificar	410	59%	1
5%	Servicios sociales y de salud	278	0,1%	326
1%	Suministro de electricidad, gas y agua	154	0,2%	74
0,2%	Pesca	149	1,2%	13
3%	Intermediación financiera	-2.554	-1,6%	161
6%	Servicios comunitarios, sociales y personales	-2.608	-0,7%	384
4%	Hoteles y restaurantes	-6.716	-2,5%	264
7%	Construcción	-9.677	-2,1%	455
14%	Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-12.709	-1,5%	830
9%	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-15.913	-2,8%	544
18%	Comercio	-45.241	-3,9%	1.130
18%	Industria manufacturera	-64.232	-5,4%	1.120
TOTAL		-141.010	-2,2%	6.139

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

Las expectativas netas empresarias sobre la evolución de la dotación de personal para los próximos tres meses arrojaron un saldo neto positivo. Las expectativas subieron un 1,7% en mayo, debido al aumento de 1,5 p.p. en las empresas que declararon que en los próximos tres meses van a incrementar su dotación y una disminución de 1,2 p.p. en aquellas que dicen que van a disminuirla.

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

Todos los aglomerados; enero de 2014 a mayo 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.

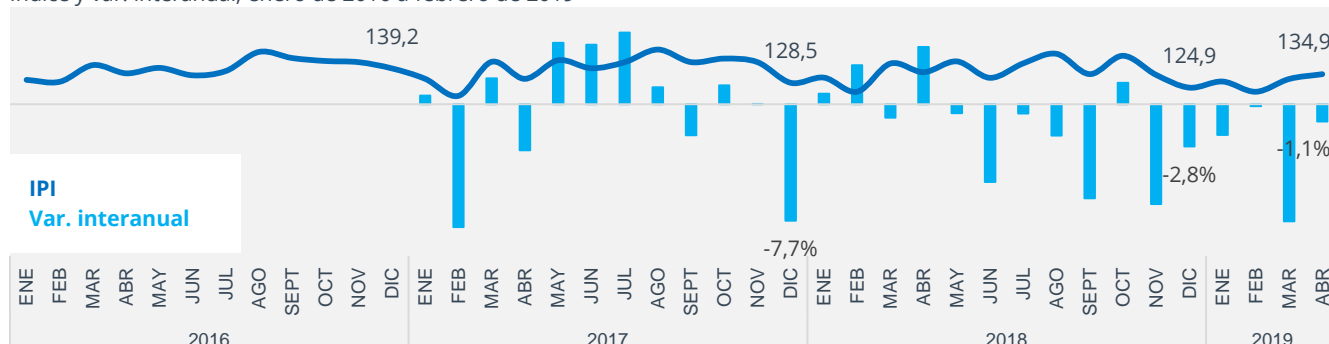
ANEXO ESTADÍSTICO



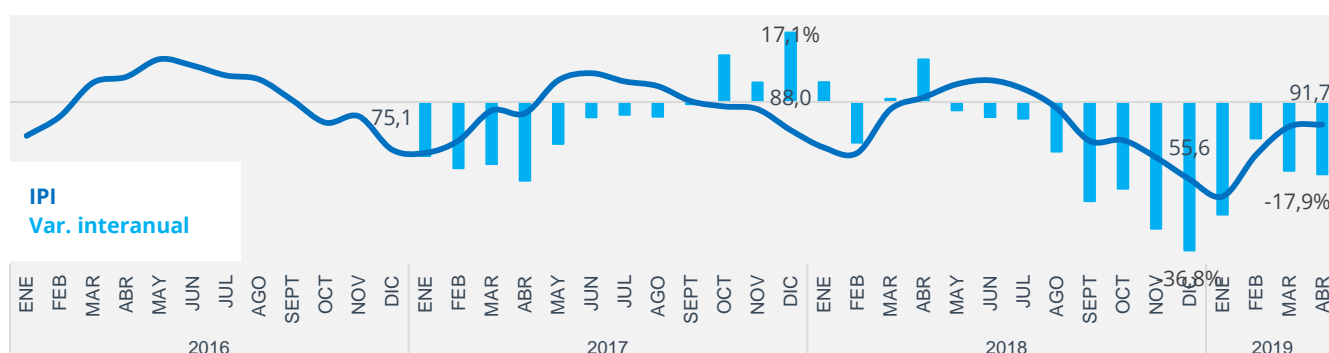
ANEXO | Industria manufacturera, febrero de 2019

ALIMENTOS Y BEBIDAS

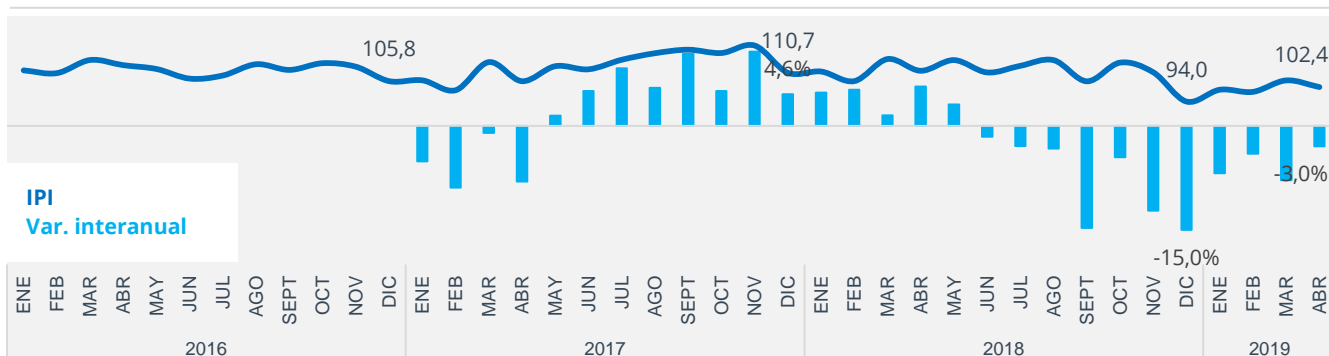
Índice y var. interanual; enero de 2016 a febrero de 2019



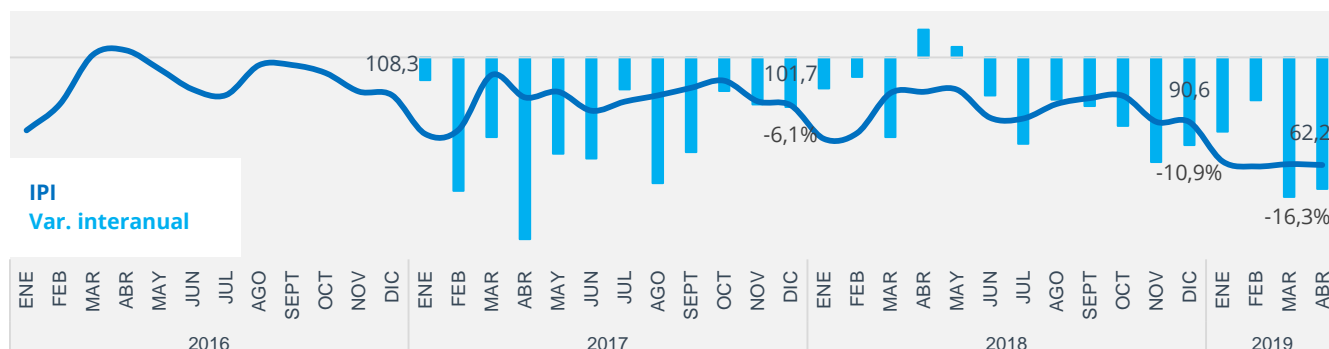
PRODUCTOS TEXTILES



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO

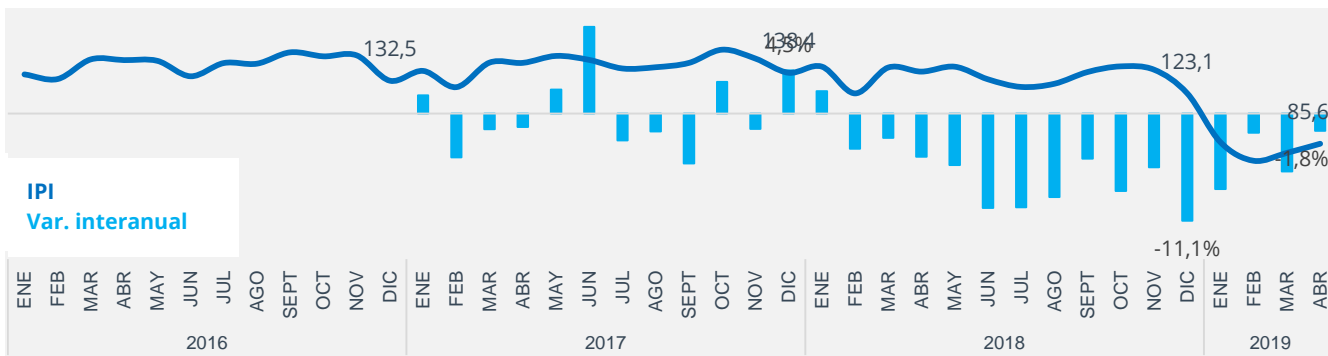


Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

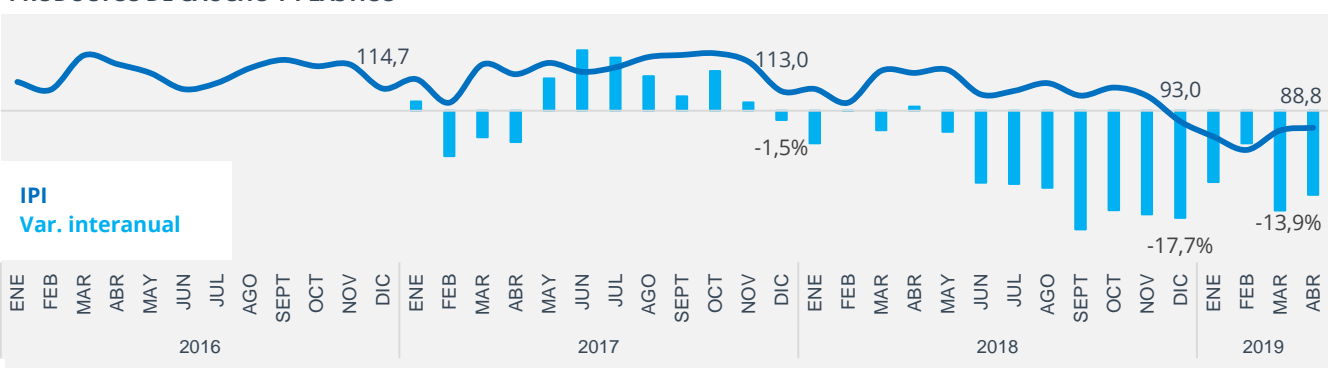
ANEXO | Industria manufacturera, febrero de 2019

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

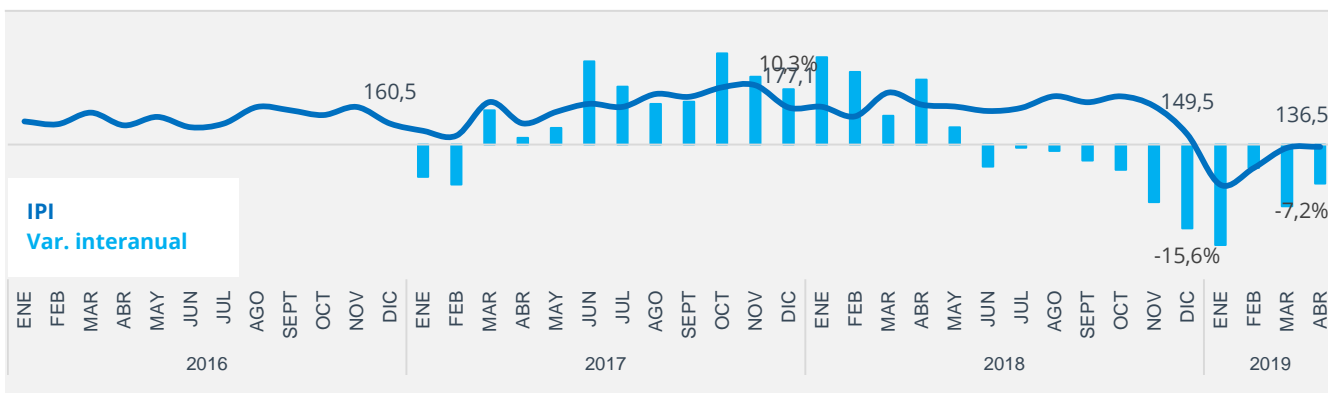
Índice y var. interanual; enero de 2016 a febrero de 2019



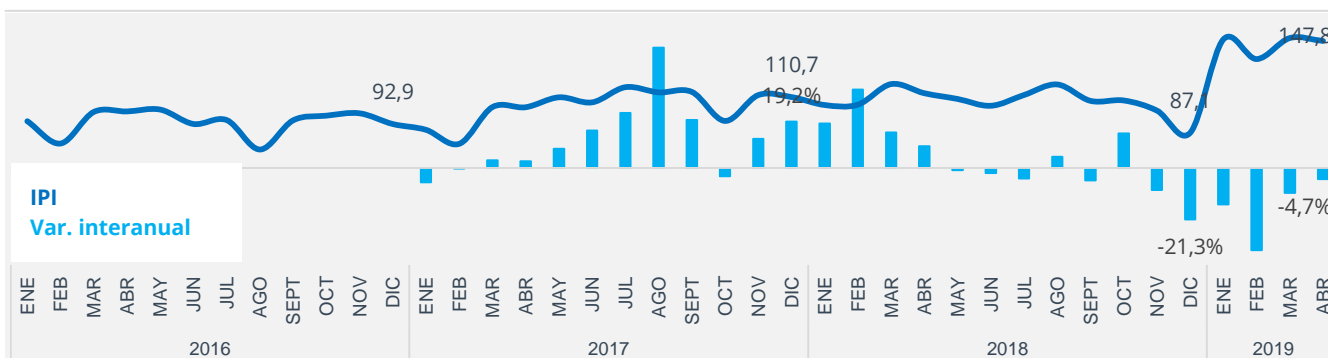
PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICO



MINERALES NO METÁLICOS



INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS

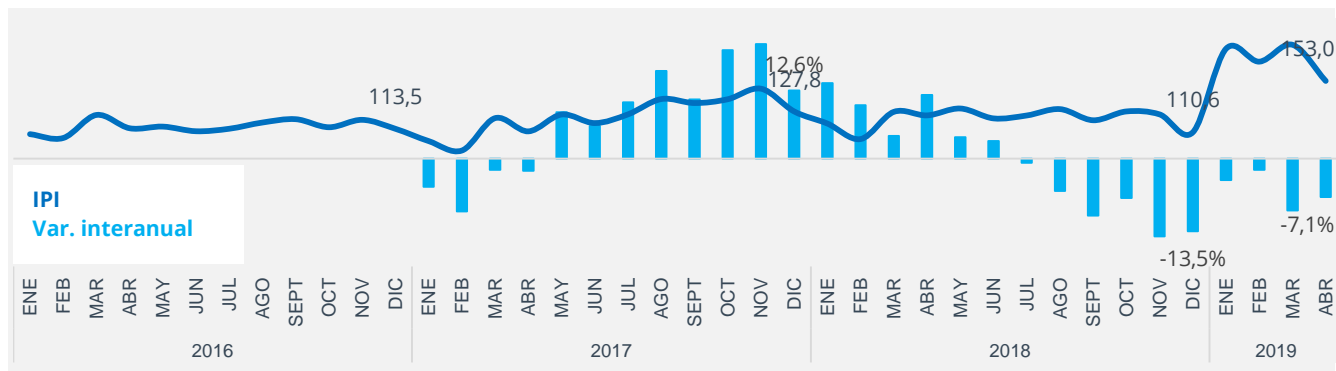


Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de INDEC.

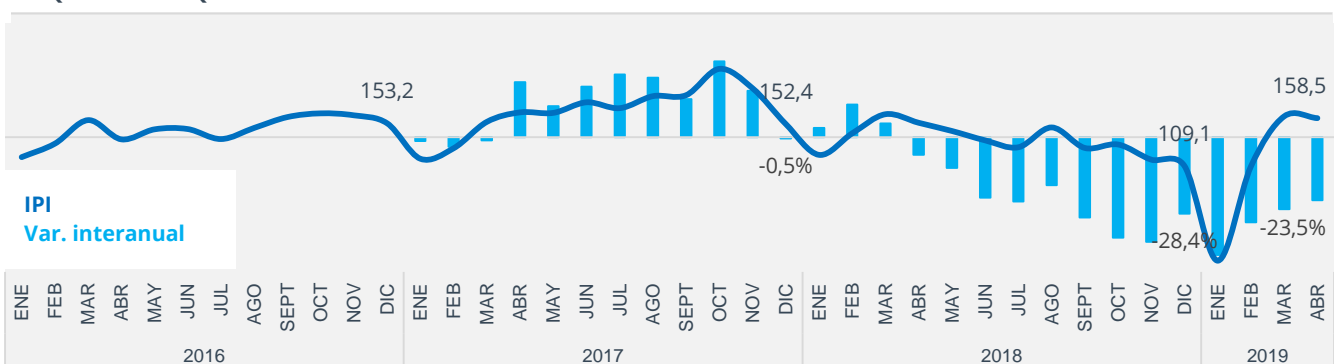
ANEXO | Industria manufacturera, febrero de 2019

PRODUCTOS DE METAL

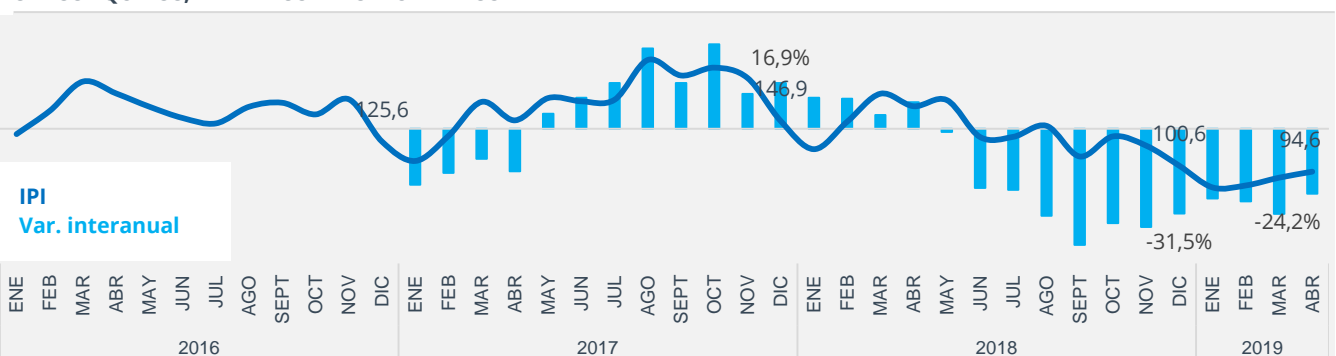
Índice y var. interanual; enero de 2016 a febrero de 2019



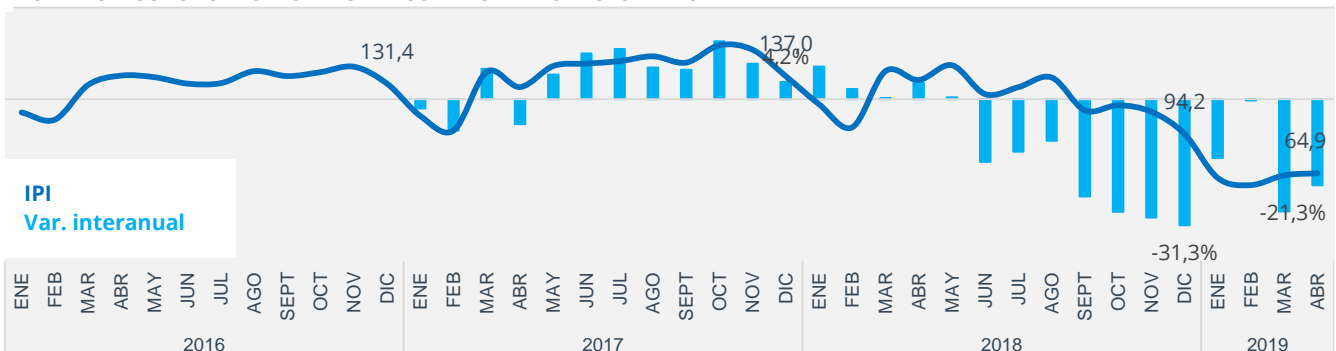
MAQUINARIA Y EQUIPO



OTROS EQUIPOS, APARATOS E INSTRUMENTOS



MUEBLES Y COLCHONES Y OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS



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

ANEXO | Comercio exterior, mayo de 2019

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL SECTORIAL AJUSTADO

Mayo de 2019

Var. interanual ene-may 2019		Índice base noviembre 2015 = 100	Principales productos
21%	Cultivos en general	165	Maíz y trigo
-1%	Alimentos procesados	165	Pellets y aceite de soja
-10%	Cría de animales	164	Miel y lana
-9%	Vehículos automotores	162	Vehículos para transporte de mercancías
	PROMEDIO ECONOMÍA	162	
-1%	Autopartes	158	Cajas de cambio y sus partes
-8%	Productos de molinería	158	Harina de trigo y arroz
-22%	Productos del cuero	158	Cueros y pieles de bovino
1%	Papel y productos de papel	158	Pasta química de madera
-16%	Otros productos químicos	158	Biodiésel
25%	Extracción de petróleo crudo	157	Aceites crudos de petróleo y gas natural
3%	Bebidas	157	Vinos y malta sin tostar
-42%	Extracción de minerales metalíferos	156	Minerales de plata y sus concentrados
-10%	Otros productos alimenticios	156	Chocolate y azúcar de caña o remolacha
-15%	Sustancias químicas básicas	156	Carbonato de litio
-12%	Productos lácteos	154	Leche entera en polvo y mozzarella
18%	Maquinaria de uso general	153	Motores de émbolo y bombas volumétricas alternativas para líquidos
25%	Industrias básicas de hierro	151	Tubos y perfiles huecos sin costura
126%	Aeronaves y naves espaciales	150	Aviones y demás aeronaves
-13%	Productos de metales preciosos	148	Oro para uso no monetario y aluminio sin alear

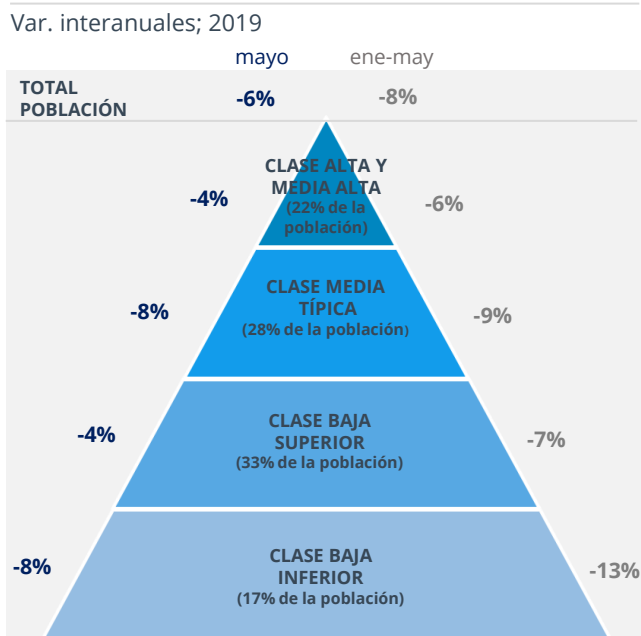
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de FMI, Banco Central Europeo y BCRA.

ANEXO | Consumo, mayo de 2019

CONSUMO PRIVADO

Var. interanuales	Acumulado 2019	Último dato
Consumo masivo	-8%	-6% may
Supermercados	-13%	-13% abr
Shoppings	-18%	-24% abr
Ahora 12	-29%	-28% abr
Electrodomésticos	-33%	-33% may
Escrituras PBA	-47%	-45% abr
Patentamientos de motos	-50%	-55% may
Patentamientos de autos	-51%	-56% may
Escrituras CABA	-51%	-46% may

CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR NIVEL SOCIOECONÓMICO



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

Canal de Comercialización	mayo	abr	ene-may
Mayorista	3%	4%	3%
Almacén	-2%	2%	-1%
Autoservicio	-3%	-7%	-7%
Hiper+Super	-7%	-11%	-12%
Cercanía	-21%	-21%	-24%

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

CONSUMO MASIVO EN VOLUMEN POR CANASTAS

Var. interanuales; 2019

Canasta	mayo	ene-may
Alimentos secos	-1%	-4%
Infusiones	-2%	-5%
TOTAL	-6%	-8%
Cuidado personal	-6%	-4%
Bebidas	-6%	-11%
Cuidado del hogar	-8%	-9%
Lácteos	-11%	-12%
Refrigerados/congelados	-12%	-12%