



MONITOR DE LA ECONOMÍA REAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA

ENERO DE 2019

RESUMEN EJECUTIVO

Las exportaciones aceleraron su expansión y crecieron por tercer año consecutivo, luego de haber caído año a año entre 2011 y 2015. En 2018 los envíos al exterior aumentaron un 5% y un 17% si descontamos el impacto de la sequía, el oro y el cobre. En diciembre crecieron todos los rubros de exportación con excepción de combustibles y lubricantes que, a pesar de caer en el mes, acumularon un aumento del 70% en el año. Los envíos de manufacturas industriales se aceleraron de manera generalizada en diciembre y crecieron por segundo año consecutivo, incluso a pesar de las bajas en biodiésel y metales preciosos. Acompañaron el buen desempeño del mes sectores con menor inserción externa, como manufacturas de cuero, textiles, caucho y papel y cartón. Las exportaciones del complejo cerealero/oleaginoso volvieron a aumentar en diciembre por los mayores envíos de porotos de soja a China, el buen desempeño del trigo y de los pellets de soja. Por su parte, las importaciones volvieron a caer a un ritmo acelerado ante la menor demanda interna y los mayores costos en dólares. Las compras de vehículos de pasajeros y bienes de consumo retrocedieron a un ritmo elevado, al igual que las de combustibles y bienes de capital. Como resultado, el saldo comercial fue positivo por cuarto mes consecutivo y el déficit en el año se redujo a US\$3.820 millones, menos de la mitad que un año atrás.

La caída de la actividad económica de noviembre continuó reflejando los efectos de la inestabilidad cambiaria que atravesó el país. La baja generalizada para la mayoría de las ramas productivas, respondió a la menor demanda interna y a altos niveles de stocks. El estimador mensual de actividad económica volvió a retroceder en noviembre a un ritmo acelerado del 7,5% interanual y del 2,3% en la medición mes a mes. Así, cumplió ocho meses de bajas consecutivas con respecto a un año atrás. No obstante, el turismo sigue batiendo récords de visitantes del extranjero y las exportaciones industriales continúan acelerando su crecimiento, confirmando el potencial exportador de la mano de una mayor competitividad. En aquellos sectores con un perfil exportador más desarrollado, como el automotriz, las carnes, los lácteos y el vino, por ejemplo, la demanda externa permitió contener la débil coyuntura del mercado doméstico. El sector agropecuario creció por tercer mes consecutivo y confirma que la sequía quedó atrás, alcanzando por tercer año consecutivo una cosecha récord de trigo (19,3 millones de toneladas) y previsiones muy positivas para la campaña gruesa (sumando 104 millones de toneladas para el maíz y la soja), a pesar de los anegamientos en zonas puntuales. El petróleo y el gas no convencionales explicaron un nuevo aumento de la producción de combustible, mientras mantenemos la apuesta a las energías renovables.

La industria continuó en baja en noviembre por el menor consumo interno, pero potenció su perfil exportador. La producción industrial retrocedió 13% en noviembre y cerca de 4% en lo que va del año. La menor demanda interna llevó a la industria a permanecer en una fase contractiva, con impacto directo en textil, edición e impresión, y metalmecánica, principalmente. A pesar de la caída en la mayoría de los sectores, los metales básicos continuaron en terreno positivo por las crecientes exportaciones no tradicionales de productos de acero, como lingotes, laminados planos en caliente y en frío, alambros y barras; y por el dinamismo de sectores vinculados a energía, impulsadas principalmente por Vaca Muerta. La mayor demanda externa también amortiguó la caída en otras ramas industriales. La industria alimenticia registró mayores envíos de carnes rojas (por nuevas exportaciones a China), vinos (con buen dinamismo de los despachos a granel) y lácteos (principalmente a Argelia). A ello se suman algunos segmentos de químicos y la industria automotriz debido al dinamismo de las ventas a Brasil. Hacia los primeros meses de 2019, la mayor disponibilidad de materia prima para molienda, la demanda energética, las exportaciones y la estabilización del poder de compra por las recomposiciones salariales vinculadas a paritarias permitirán moderar el ritmo de caída de la industria.

RESUMEN EJECUTIVO

El empleo comenzó a sentir los efectos de la menor actividad económica. En octubre el empleo registrado cayó en 119.500 trabajadores (-1%) con respecto al mismo mes de 2017, y se ubicó levemente por debajo de los 12,2 millones. El número de asalariados registrados privados también cayó y acumula dos meses de baja. La caída se difundió a 7 de los 14 sectores, con la industria y el comercio con las caídas más pronunciadas. No obstante, dentro de la industria alrededor de un cuarto de las ramas continúan creando empleo, al igual que cerca de la mitad de los sectores proveedores de servicios.

Los consumidores continuaron ajustando sus decisiones de consumo ante el menor poder adquisitivo y a la espera de una baja en los costos de financiamiento. Tras un año y medio de expansión, el consumo retrocedió desde niveles máximos. Las compras de bienes durables, dada su mayor afectación al ciclo, fueron las que mostraron las caídas más importantes. Por su parte, el consumo masivo cayó en noviembre con bajas en todas las canastas y en casi todos los hogares, con un consumidor más selectivo y austero que redefinió sus elecciones de marcas y canales. Las segundas y terceras marcas registraron subas en el año con un crecimiento ininterrumpido y se posicionaron como las favoritas en 2018. Los almacenes y autoservicios fueron los grandes ganadores en el consumo masivo. La estabilidad cambiaria y financiera, la menor inflación y el descenso de las tasas de interés, junto con la desaceleración en la caída del salario real, contribuirán a la estabilización y progresiva recuperación del consumo.

Estamos transitando meses difíciles para la producción y el empleo, pero la estabilidad cambiaria y el horizonte financiero despejado abren oportunidades para el crecimiento con bases más sólidas y sostenibles. La estrategia del gobierno para potenciar la inserción internacional, Argentina Exporta, sigue mostrando resultados. A partir del acuerdo comercial firmado en 2017 con Colombia, Argentina exportó más de 6.000 pick-ups y cumplió el 100% de la cuota establecida para 2018. Además, alcanzamos un consenso con Brasil para modernizar el MERCOSUR y aumentar la competitividad productiva del bloque. Seguimos trabajando en medidas de simplificación y desburocratización para aumentar la competitividad sistémica, como la presentación de la Ventanilla Única de Comercio Exterior y facilidades para la operatoria del sector farmacéutico. Mientras tanto, más PyMEs se financiaron vía el mercado de capitales por la creación del FONDEP y avanzamos en un esquema arancelario progresivo que apunta a favorecer el ensamble local de motos, cumpliendo los compromisos asumidos. Las mesas sectoriales, como la de los sectores textil, logística, metalmecánica, pesca e industria naval, siguen generando consensos. Para fomentar el consumo y la producción nacional de bienes y de servicios, renovamos los programas de Ahora 12 y Precios Cuidados. De esta manera, el impulso de las exportaciones y la recuperación del superávit externo, la consolidación fiscal, la estabilidad cambiaria, y la política productiva sector por sector son los pilares que sientan las bases para una recuperación sostenida en el tiempo.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Actividad económica

- ▼ La actividad económica cayó 7,5% en noviembre frente al mismo período del 2017 y acumuló una baja del 2,2% entre enero y noviembre. En la medición sin estacionalidad se contrajo 2,3% con respecto a octubre.
- ▼ La industria retrocedió 13,3% frente a noviembre de 2017, fue la séptima baja consecutiva. Entre enero y octubre disminuyó 3,8%.

Empleo y consumo

- ▼ Con cerca de 119.500 trabajadores menos, el empleo registrado disminuyó 1% con respecto a octubre de 2017. El sector privado registrado (-69.900 trabajadores; -1,1%) cayó por segunda vez, luego de un año y medio de subas ininterrumpidas.
- ▼ Las ventas de electrodomésticos bajaron en noviembre por quinto mes consecutivo (-37% interanual). Entre enero y noviembre retrocedieron 8% con respecto al mismo período de 2017 y se vendieron más de 23,6 millones de unidades. El precio promedio subió 49% frente a noviembre de 2017.
- ▼ El consumo masivo cayó 6% con respecto a noviembre de 2017 y fue la séptima caída consecutiva. Entre enero y noviembre acumuló una disminución de 0,8% contra el mismo período de 2017.
- ▼ Los patentamientos de autos y motos cayeron en diciembre por séptimo mes consecutivo (-41% y -54% interanual) tras un primer semestre récord. Cerraron el 2018 con bajas de dos dígitos (-11% y -17%).
- ▼ El salario real retrocedió 10,9% frente a octubre de 2017. Entre enero y octubre acumuló una caída del 3,8% con respecto al mismo período de 2017.
- La inflación nacional de diciembre fue del 2,6% con respecto al mes anterior y alcanzó el registro más bajo desde mayo. Los rubros de mayores aumentos fueron comunicación y salud. La inflación núcleo subió 2,7% mensual; la de precios regulados, 2,6% y la de estacionales, 1,4%. La inflación minorista fue de 47,6% con respecto a diciembre de 2017.








Inversión








- ▲ La inversión extranjera directa (IED) subió más de 1% entre enero y septiembre de 2018 frente al mismo período del año anterior.
- ▼ La construcción cayó 15,9% frente a noviembre de 2017 y entre enero y noviembre acumuló una suba del 2,7%. Los datos de diciembre anticipan una nueva baja en el sector. El grupo Construya registró una contracción del 32% y los despachos de cemento tuvieron una baja del 19,5%, con unas 809.000 toneladas despachadas.
- ▼ Las importaciones de bienes de capital productivos cayeron 45% en noviembre con respecto al mismo mes de 2017 y acumularon una baja del 18% entre enero y noviembre.










Sector externo

- ▲ Las exportaciones subieron 15% en diciembre frente al mismo mes de 2017 y 5% en 2018. Al excluir el complejo cerealero, oleaginoso, y los minerales, las exportaciones crecieron 13% en el mes y 17% en 2018. El saldo comercial fue superavitario en diciembre (por US\$1.369 millones) aunque cerró el año en negativo (US\$ 3.820 millones).
- ▲ Las exportaciones industriales crecieron 10% en diciembre y, al descontar el efecto de la caída del biodiésel y del oro, la suba fue del 19%. En 2018 acumularon un aumento del 9% y 13% respectivamente.
- ▲ Las exportaciones argentinas a Brasil crecieron 29% con respecto a diciembre de 2017 y generaron ingresos por US\$ 967 millones. En 2018, la expansión fue del 17% (US\$ 11 mil millones), la mayor suba desde 2011. Además, la industria manufacturera de Brasil acumuló entre enero y noviembre un crecimiento de 1,6%, pese a que bajó 1,5% frente a noviembre de 2017.
- ▼ Las importaciones cayeron 23% en diciembre y acumularon una baja del 2,2% en 2018.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

-  **TURISMO RECEPTIVO** (cantidad de arribos): **+7%** (enero-noviembre) y **+12%** (noviembre), impulsado por el G20 y los menores costos en dólares.
-  **SBC (ventas)**: **+7%** (enero-noviembre) y **+1%** (noviembre). La desaceleración responde a la menor actividad en comercio y transporte.
-  **ACERO CRUDO**: **+13%** (enero-noviembre) y **+5%** (noviembre), por las exportaciones y la demanda del sector energético. Dato adelantado Cámara Argentina del Acero: **-7%** (diciembre).
-  **CARNES ROJAS**: **+9%** (enero-noviembre) y **+2%** (noviembre), por mayores exportaciones, mientras que se moderó el consumo interno.
-  **LÁCTEOS**: **+6%** (enero-noviembre) y **+5%** (noviembre), por mayores exportaciones y una reducida base de comparación.
-  **GASES INDUSTRIALES**: **+4%** (enero-noviembre) y **+15%** (noviembre), por el buen desempeño de metales básicos, su principal demandante.
-  **YERBA MATE Y TÉ**: **+4%** (enero-noviembre) y **+10%** (noviembre), por la mejor disponibilidad de materia prima para industrializar con una mayor zafra que en la campaña anterior.

-  **TURISMO INTERNO** (cantidad de turistas hospedados): **-0,6%** (enero-noviembre) y **-6,3%** (noviembre). Entre enero y noviembre se hospedaron en el país 15,2 millones de argentinos (-1,8%) y 3,8 millones de extranjeros (+4,8%).
-  **ALUMINIO PRIMARIO**: **+1%** (enero-noviembre) y **+0,7%** (noviembre).
-  **AUTOMOTRIZ**: **+6%** (enero-noviembre) y **-15%** (noviembre), debido a la menor demanda interna. Dato adelantado ADEFA: **-39%** (diciembre).
-  **OTROS MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN**: **+4%** (enero-noviembre) y **-7%** (noviembre), por el menor dinamismo de la obra pública y, principalmente, de la privada.
-  **CEMENTO**: **+0,1%** (enero-noviembre) y **-14%** (noviembre), por menor obra pública y privada. Según datos adelantados de AFCP, los despachos de cemento cayeron 20% en diciembre.
-  **PAPEL Y CARTÓN**: **-0,3%** (enero-noviembre) y **-6%** (noviembre) por la menor demanda de edición e impresión.
-  **BEBIDAS**: **-1,2%** (enero-noviembre) y **-9%** (noviembre), por el menor consumo interno y la desaceleración de las exportaciones.

-  **REFINACIÓN DE PETRÓLEO**: **-7%** (enero-noviembre) y **-7%** (noviembre), por nuevas paradas de planta.
-  **AGROQUÍMICOS**: **-16%** (enero-noviembre) y **-17%** (noviembre), por paradas de planta.
-  **EDICIÓN E IMPRESIÓN**: **-5%** (enero-noviembre) y **-17%** (noviembre), por la menor actividad editorial.
-  **METALMECÁNICA (sin automotriz)**: **-9%** (enero-noviembre) y **-26%** (noviembre), por la menor demanda interna de productos de línea blanca y bienes de capital.
-  **QUÍMICOS**: **-5%** (enero-noviembre) y **-6%** (noviembre), por la caída del mercado interno.
-  **PRODUCTOS DE HIGIENE**: **-7%** (enero-noviembre) y **-18%** (noviembre), por la caída del consumo masivo.
-  **MOLIENDA**: **-9%** (enero-noviembre) y **-4%** (noviembre), por los últimos efectos de la sequía.
-  **INDUSTRIA TEXTIL**: **-14%** (enero-noviembre) y **-32%** (noviembre), por la caída en la demanda interna y el encarecimiento del financiamiento.
-  **NEUMÁTICOS**: **-14%** (enero-noviembre) y **-18%** (noviembre), por la baja en la producción automotriz.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Estimador Mensual de la Actividad Económica – Noviembre de 2018

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA CONTINUÓ REFLEJANDO LOS IMPACTOS DE LA INESTABILIDAD CAMBIARIA QUE ATRAVESÓ EL PAÍS

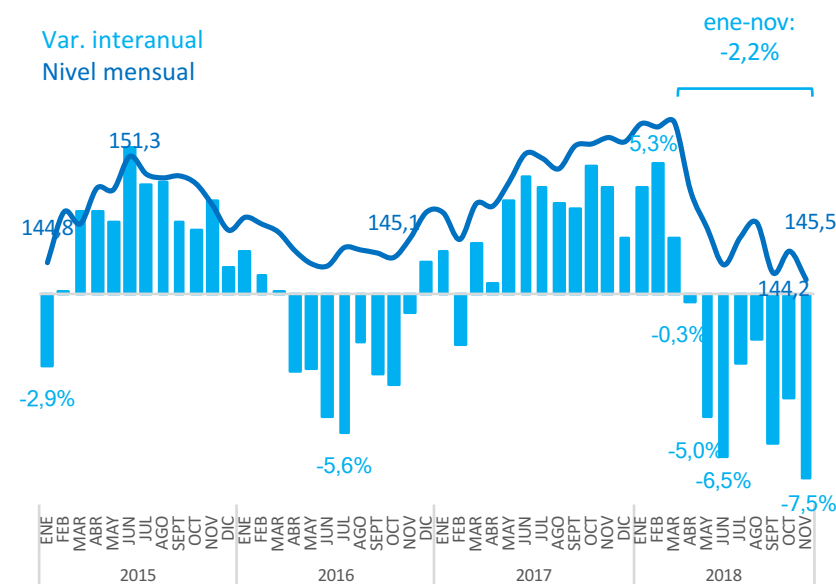
La actividad económica cayó 7,5% en noviembre frente al mismo período del 2017. Acumuló una baja de 2,2% en lo que va de 2018. En la medición sin estacionalidad se contrajo 2,3% con respecto a octubre y volvió a niveles de principios de 2017.

El agro siguió creciendo por la buena cosecha de trigo. El resto de los sectores continuaron afectados por el deterioro del poder adquisitivo de los últimos meses y el rebalanceo de stocks y expectativas, como evidencia la mayor velocidad de caída del comercio y de la industria manufacturera.

En diciembre continuó la debilidad de la actividad económica, a lo que se sumó el efecto calendario por menos días hábiles y mayores lluvias, y los indicadores adelantados indican una nueva caída. La baja en la construcción se ve anticipada en las variaciones interanuales del índice de actividad del grupo Construya (-32%) y de los despachos de cemento (-19,5%). La de la industria, por la menor producción automotriz (-38%) y siderúrgica (-6,5%). La del consumo, por los retrocesos de los patentamientos de autos y motos (-41% y -54%). Así, la actividad económica cerraría el año con una baja de en torno al 2,4%.

EMAE, EVOLUCIÓN HISTÓRICA

Enero de 2015 a noviembre de 2018



ACTIVIDAD ECONÓMICA

Estimador Mensual de la Actividad Económica – Noviembre de 2018

LA DEBILIDAD DEL MERCADO INTERNO CONTINUÓ AFECTANDO A LA MAYORÍA DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS

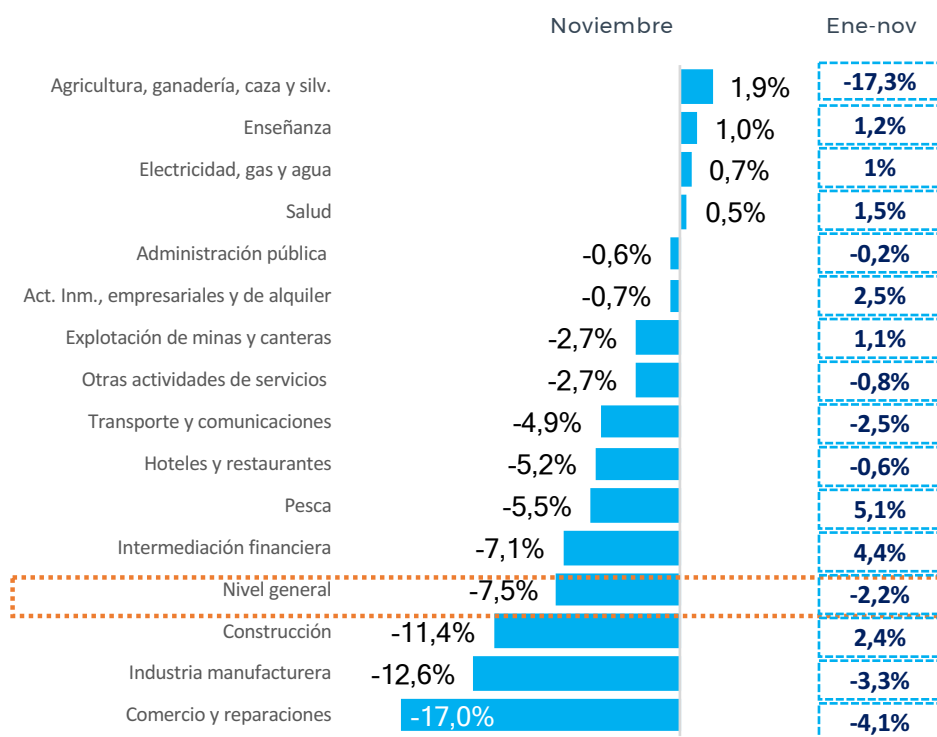
Aunque el comercio y la industria fueron los sectores que más incidieron en el resultado de noviembre, la baja fue generalizada. Los retrocesos más pronunciados del comercio, la industria, la construcción, el transporte, los hoteles y restaurantes y otros servicios están asociados a la menor demanda interna. Sin embargo, la industria y los hoteles y restaurantes registraron dinamismo por el mercado externo: las exportaciones se aceleraron en los últimos meses, en especial en algunos segmentos industriales, como alimentos, vehículos y metales; mientras que el turismo receptivo crece desde hace cinco meses y en noviembre aceleró su expansión. En cuanto a minas y canteras, si bien la producción de petróleo y gas creció traccionada por los no convencionales, no alcanzó a compensar la caída en minería.

El agro acumuló tres meses de alza. Esto respondió a la cosecha de trigo (hacia principios de enero ya estaba prácticamente finalizada); que con unas 19,3 millones de toneladas, significó un alza del 5% con respecto a la campaña anterior.

La cosecha total de granos de 2018/19 aumentaría alrededor de 24% frente a la campaña anterior y la actividad del agro será uno de los motores de la economía en 2019. Esto impactará positivamente en los encadenamientos industriales vinculados, y la producción industrial moderaría así su ritmo de caída. El turismo, los proyectos energéticos asociados a Vaca Muerta y la recomposición del salario real por la estabilidad macroeconómica también aportarán dinamismo.

EMAE, POR SECTORES

Var. interanuales; 2018



ACTIVIDAD ECONÓMICA

Por regiones – Octubre de 2018

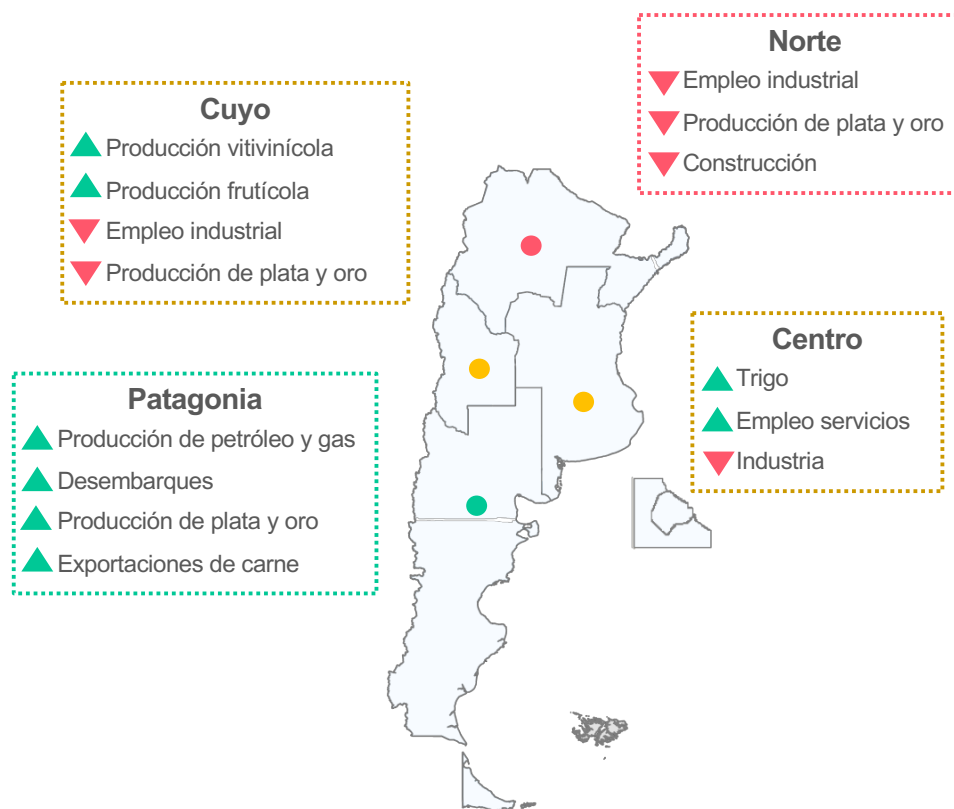
LAS REGIONES PRODUCTIVAS MOSTRARON UNA EVOLUCIÓN DISPAR

La mayor producción de petróleo y gas no convencional dinamizó la industria y la construcción en la Patagonia. Entre enero y noviembre la producción nacional de petróleo y gas repuntó por los productos no convencionales, principalmente por Vaca Muerta (+2% y +5%, respectivamente). La buena evolución de los hidrocarburos empujó el empleo en actividades vinculadas, como en la construcción (+14% en octubre en Neuquén) y en la industria (+26% en octubre en Río Negro). Además, aumentaron las exportaciones de carne (+19% acumulado a octubre), sobre todo en La Pampa; la pesca tuvo un buen desempeño (+13% acumulado a octubre en desembarques patagónicos) y en Santa Cruz, entre enero y septiembre, crecieron la extracciones de oro (+15%) y plata (+16%) por la incorporación de nuevos proyectos.

En las regiones Cuyo y Centro el desempeño fue dispar. En Cuyo la buena cosecha y el rendimiento del sector vitivinícola (+11% en exportaciones acumuladas a octubre), cerealero (+14%) y frutihortícola (+36%) impulsaron el empleo en la agroindustria de toda la región, que creció 4% en octubre, y en la industria alimenticia mendocina. En San Luis y San Juan cayó el empleo en construcción, industria y minería. En el caso de minería, la caída estuvo relacionada con cambios en los procesos productivos. El impacto de la sequía se diluyó en la región Centro, que comenzó a sentir el efecto de la buena campaña de trigo. Por otro lado, el sector automotriz mantiene desde septiembre su tendencia negativa, lo que influyó a sus proveedores. Los servicios fueron la principal fuente de creación de empleo en esta región.

La caída del empleo industrial en el Norte fue superior al promedio del país. En Catamarca el empleo industrial se contrajo 12% por confección y calzado, y en Santiago del Estero, 12% por caídas en fabricación de productos minerales no metálicos. Además, la producción de metales preciosos de la región cayó 33% entre enero y septiembre por la reconversión de las minas Alumbreira (Catamarca) y Pirquitas (Jujuy), aunque se espera que repunte en el cuarto trimestre.

SEMÁFORO DE ACTIVIDAD REGIONAL



INVERSIÓN

Construcción – Noviembre de 2018

A PESAR DE QUE SU CAÍDA SE ACELERÓ EN NOVIEMBRE, LA CONSTRUCCIÓN CERRARÍA EL AÑO CON UNA LEVE SUBA

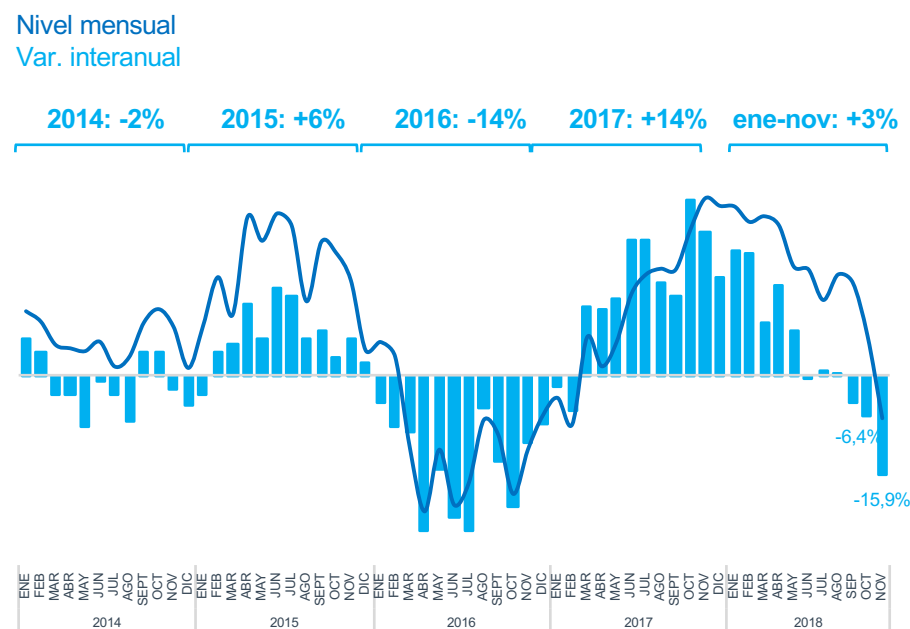
La construcción cayó 15,9% con respecto a un año atrás y 7% frente a octubre en la medición sin estacionalidad. Fue la tercera caída consecutiva y la mayor desde octubre de 2016. Este desempeño está en línea con la menor actividad económica y con el menor ritmo de la obra pública, vinculado a la consolidación fiscal. Si bien aumentó el consumo de insumos para las industrias extractivas (tubos de acero sin costura) y de cales, el resto de los insumos permaneció en baja. El consumo de asfalto, usado solo para la obra pública, cayó 56%, aunque se mantiene en los máximos niveles de los últimos 20 años.

El buen desempeño de la primera mitad del año más que compensó las bajas recientes y permitió que el sector creciera 3% en el acumulado entre enero y noviembre. A nivel regional el comportamiento fue dispar: en noviembre los despachos de cemento en bolsa se redujeron en todo el país, a excepción de Tierra del Fuego, mientras que los despachos a granel aumentaron en algunas provincias de la Patagonia y Cuyo. El empleo registrado creció en Mendoza y San Juan en octubre, y tuvo una fuerte alza en CABA, que concentró el 25% de los nuevos puestos a nivel nacional.

Pese a estos registros, las expectativas de las empresas del sector mejoraron levemente. La cantidad de empresas que esperan una menor actividad en los próximos tres meses disminuyó: en noviembre la proporción se redujo al 54% de las que realizan obras públicas (-1,1 p.p. frente a octubre) y al 63% de las de obra privada (-9,3 p.p.). Según datos adelantados de diciembre, que se vio afectado por las lluvias y por la menor cantidad de días hábiles, los despachos de cemento al mercado interno disminuyeron 19,5% (la mayor baja desde julio de 2016) y cerraron el año 2,6% por debajo de 2017.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

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



INVERSIÓN

Inversión extranjera directa (IED) – Tercer trimestre de 2018

LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA ESTÁ EN EL NIVEL MÁS ALTO DESDE 2013

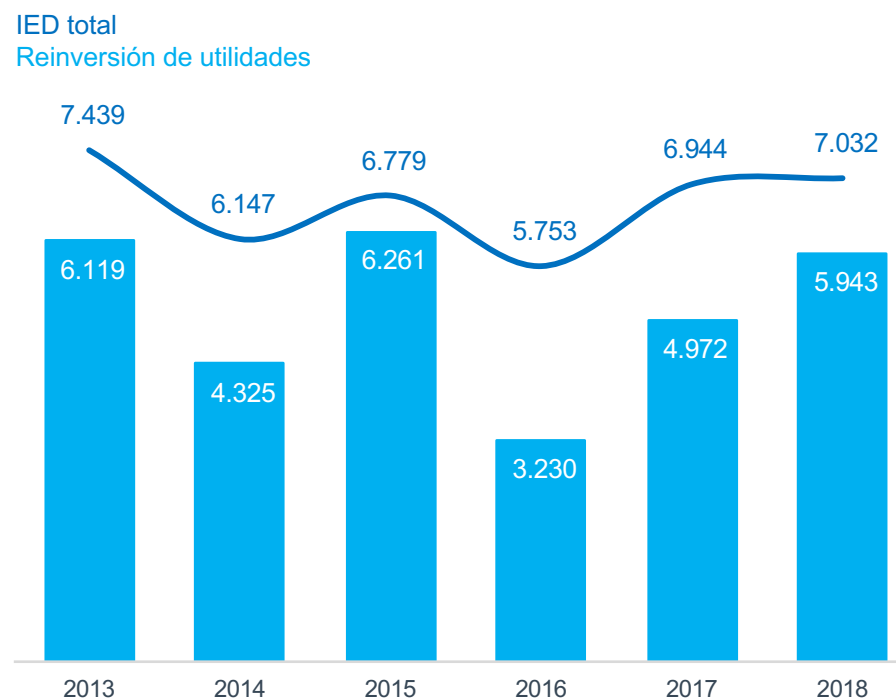
La inversión extranjera directa (IED) subió más de 1% entre enero y septiembre de 2018 frente al mismo periodo del año pasado. Tras alcanzar su mayor nivel en cinco años en el primer semestre de 2018, durante el tercer trimestre creció 2% interanual y llegó a los US\$ 2.395 millones.

La reinversión de utilidades fue lo que más creció en el acumulado anual. Con una suba del 22%, alcanzó la marca más alta desde 2015. Además, concentró 8 de cada 10 dólares del total de IED. El resto correspondió a dividendos distribuidos (-67%) y, en menor medida, a intereses vinculados a instrumentos de deuda (-21%).

El balance cambiario del BCRA indicó que la inversión extranjera directa y las de portafolio en conjunto se concentraron mayormente en el sector minero, el de petróleo, y el de alimentos y bebidas en 2018. Las inversiones en energía están vinculadas mayormente a Vaca Muerta, de las cuales la mitad tienen participación internacional.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED)

En millones de dólares; I-III trimestre de 2013 a 2018



SERVICIOS

Ventas internas – Noviembre de 2018

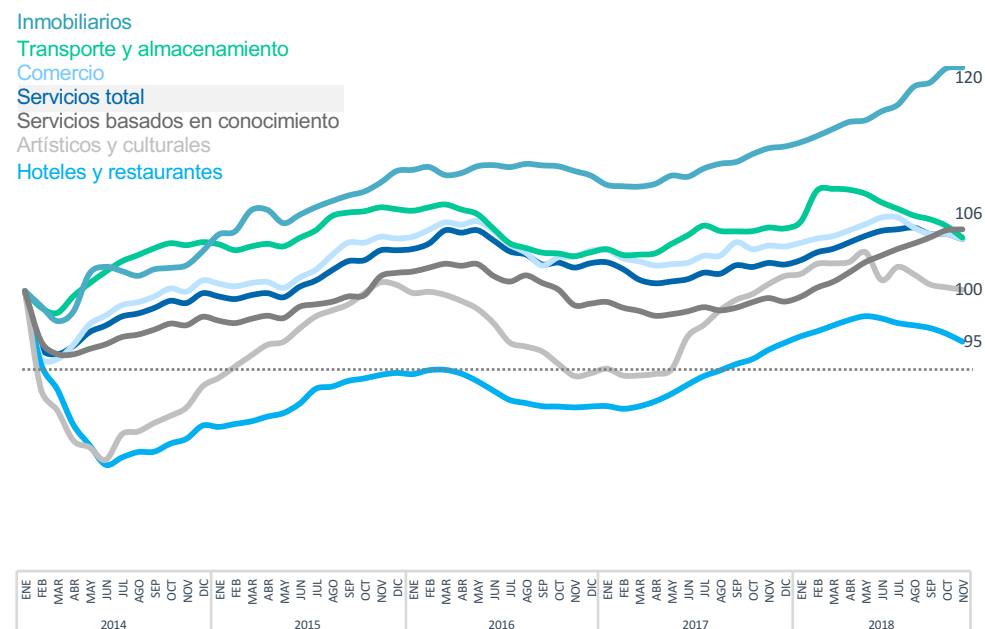
LA MENOR ACTIVIDAD DEL COMERCIO Y DEL TRANSPORTE IMPACTÓ EN LAS VENTAS DE SERVICIOS

Las ventas internas de servicios disminuyeron 5,5% en términos reales con respecto a noviembre de 2017. Comercio, el principal componente del sector, registró un descenso de 8,3%, en mayor medida por menores ventas de vehículos automotores, y una caída en las ventas minoristas, aunque también con bajas en el segmento mayorista. Por su parte, el transporte descendió 11,7% debido casi exclusivamente a la caída en los servicios de transporte automotor.

Los servicios basados en conocimiento (SBC) y los inmobiliarios continuaron creciendo, con los SBC impulsados principalmente por servicios de apoyo al sector primario en Vaca Muerta. El aumento en los inmobiliarios (+0,8%) respondió al efecto del tipo de cambio ya que, si bien hay menos operaciones, la facturación en moneda local aumentó. Por su parte, las ventas en la actividad de hoteles y restaurantes cayeron un 8,2% al descontar el efecto de la inflación. En este caso, el turismo receptivo continúa creciendo, aunque compensa parcialmente la baja del turismo interno. Los servicios artísticos y culturales cayeron 2,5% y llevan cuatro meses en baja ante el menor poder adquisitivo. Los SBC crecieron 1,3%, aunque continuaron desacelerándose, desde el 7,6% alcanzado en octubre.

VENTAS REALES DE SERVICIOS

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



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

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

SERVICIOS

Servicios basados en conocimiento – Noviembre de 2018

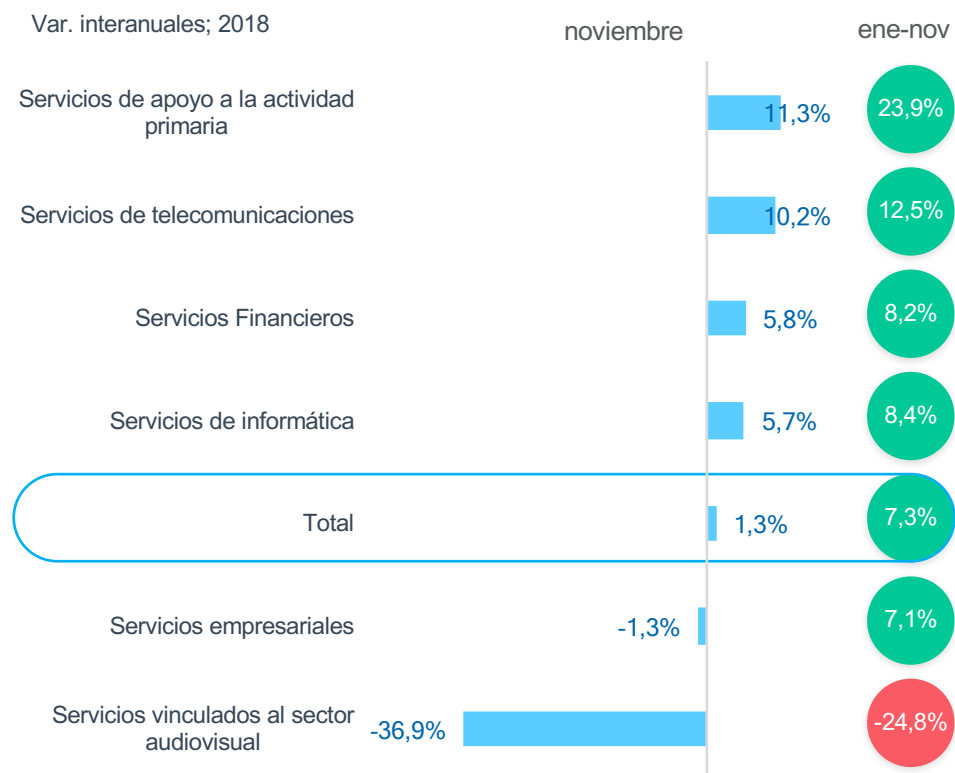
LOS SERVICIOS DE APOYO A LA ACTIVIDAD PRIMARIA CONTINÚAN IMPULSANDO LAS VENTAS Y EL EMPLEO EN SBC

Las ventas internas de SBC sumaron en noviembre 11 meses consecutivos de crecimiento. Sin embargo, se trata de la menor tasa en ese período. De la mano de Vaca Muerta, los servicios de apoyo a la actividad primaria, como exploración geológica, apoyo a la actividad agrícola, y a la minería, entre otros, tuvieron el mayor aumento en el mes. En lo que va del año aumentaron 1 punto porcentual su participación dentro del sector. Por el contrario, los servicios audiovisuales tuvieron la mayor caída, en parte explicada por la reclasificación de actividades tras la fusión de Cablevisión y Telecom; y perdieron 2 puntos de participación. Servicios empresariales también descendió por primera vez en 17 meses.

Las exportaciones cayeron 16% en el tercer trimestre por el menor valor en dólares de los servicios con precios en pesos. En servicios profesionales, donde la mayor parte de las ventas externas es intrafirma, la caída fue del 20%, mientras que los informáticos cayeron 14%. Esto se debe a la reducción del costo en dólares por el aumento del tipo de cambio, en servicios cuyo precio se fija en general en pesos. En el acumulado de 9 meses los SBC acumularon una caída del 10%.

El empleo en SBC aumentó 0,9% frente a noviembre de 2017. Este crecimiento se debió al dinamismo de los servicios de apoyo a la actividad primaria, en particular agrícola y pecuarios, cuyo nivel de empleo aumentó 14%. Si bien telecomunicaciones fue el segmento con mayor suba (+18%), se debió a la fusión de dos empresas, lo que fue compensada por la baja en el empleo en audiovisual.

VENTAS INTERNAS DE SBC (EN TÉRMINOS REALES)



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

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

SERVICIOS

Evolución del turismo interno – Noviembre de 2018

LA LLEGADA DE TURISTAS AUMENTÓ POR QUINTO MES CONSECUTIVO PERO EL TURISMO INTERNO CAYÓ

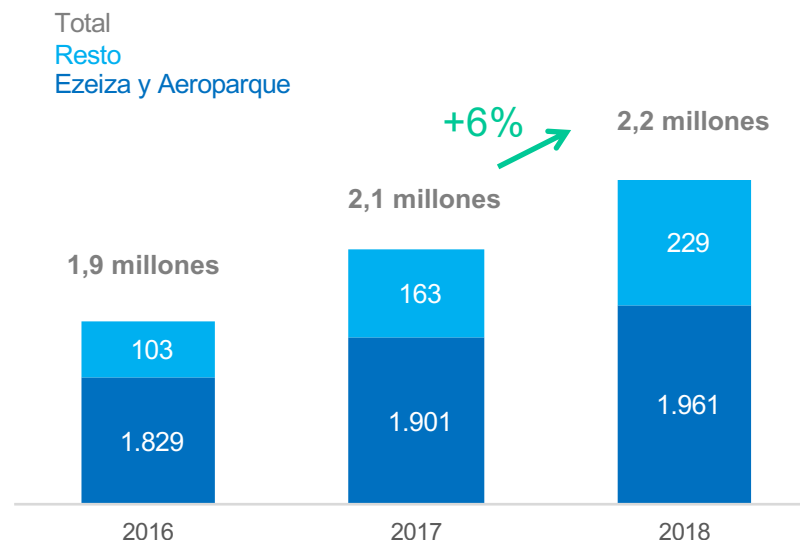
La cantidad de turistas que llegó al país entre enero y noviembre aumentó **6,8%**. Los aeropuertos del interior (40,8%) fueron más dinámicos, con un crecimiento casi diez veces mayor al de Ezeiza y Aeroparque (+3,9%). En noviembre el aumento total fue del 12,3% con respecto al mismo mes del año pasado.

La mayor competitividad cambiaria fomentó la llegada de turistas de países de la región. Chile fue el origen de mayor crecimiento (34%, cerca de 36 mil turistas), seguido por Brasil (16,9%, alrededor de 68.700). Influenciada por el G20, la afluencia de turistas europeos también aumentó (+8%, unos 60 mil).

La cantidad de turistas extranjeros hospedados en noviembre creció 7%. En cambio, la cantidad de turistas argentinos volvió a caer (-10,4%), debido al menor poder adquisitivo, y repercutió en una caída de 6,3% en la cantidad total. En el acumulado de 11 meses, la cantidad de extranjeros hospedados aumentó 4,8% y la de residentes cayó 1,8%, para resultar en una baja total de 0,6%.

TURISMO RECEPTIVO POR VÍA AÉREA

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



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Evolución por sectores – Noviembre de 2018

LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MOSTRÓ UNA BAJA GENERALIZADA

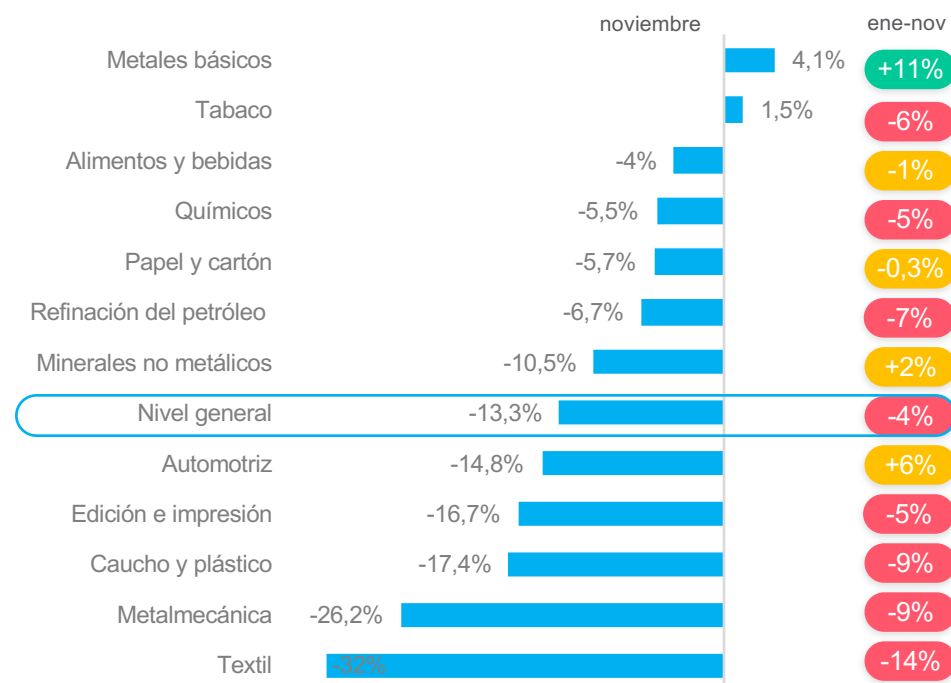
La industria manufacturera continúa en una fase contractiva. La retracción del mercado interno impactó nuevamente en el entramado industrial. Metalmecánica, caucho y plástico, automotriz y químicos fueron los sectores que más contribuyeron al retroceso. Textil y edición e impresión también registraron bajas pronunciadas, ya que abastecen exclusivamente a la demanda doméstica. Por su parte, en un contexto de menor obra pública y privada, la producción de minerales no metálicos aceleró su caída.

Algunos rubros se beneficiaron del impulso de las exportaciones y del sector energético. Las ventas externas de vehículos y de químicos aumentaron por el dinamismo de la demanda brasileña, aunque no alcanzaron para revertir las menores compras locales. También crecieron los envíos de carnes rojas y lácteos, que, junto con la desaceleración de la caída en la molienda que comienza a dejar atrás la sequía, amortiguó la baja en alimentos. Por otra parte, volvieron a incrementarse las exportaciones de productos de acero, antes orientados al mercado interno, que se sumaron a los requerimientos siderúrgicos de Vaca Muerta y permitieron una nueva suba de los metales básicos.

El nuevo escenario brinda oportunidades a sectores vinculados al agro y las exportaciones. Si bien sólo metales básicos finalizará 2018 en terreno positivo por el impacto de la sequía y la incertidumbre cambiaria en la producción, la evolución será mixta en 2019. Mientras que las perspectivas para el consumo interno continúan siendo débiles, al menos en los primeros meses del año, las industrias con mayor inserción internacional y eslabonamientos con la actividad primaria tendrán un desempeño dinámico.

EMI, POR SECTORES

Var. interanuales; 2018



SECTORES INDUSTRIALES

Metales básicos – Noviembre de 2018

LA PRODUCCIÓN DE METALES VOLVIÓ A CRECER POR LA DEMANDA DEL SECTOR ENERGÉTICO Y LAS EXPORTACIONES

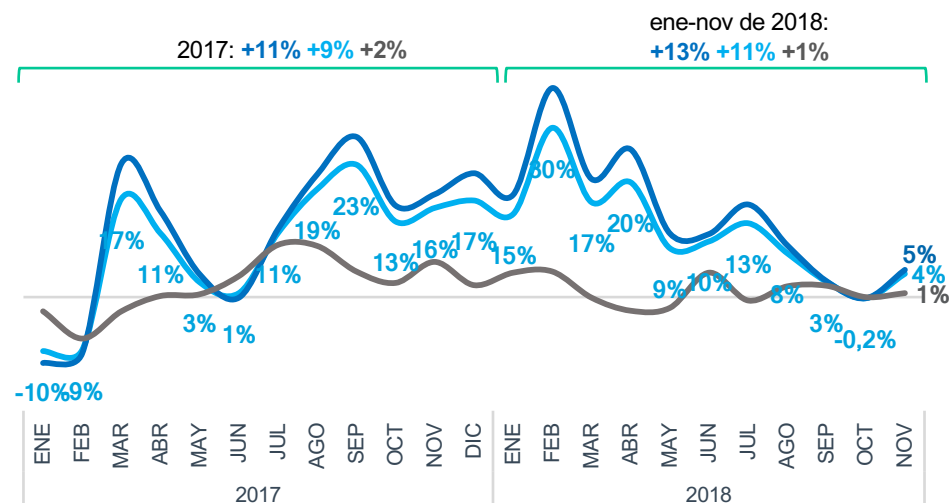
Metales básicos retomó el crecimiento tras la leve baja de octubre. A pesar del desempeño negativo de sus principales demandantes (automotriz, construcción, metalmecánica), la industria de metales volvió a expandirse, en particular la siderúrgica. El incremento respondió una vez más a las crecientes exportaciones de productos de acero, que solían destinarse al mercado interno (lingotes, laminados planos en caliente y en frío, alambros y barras), y al dinamismo de proyectos energéticos en Vaca Muerta, que insumen tubos sin costura y estructuras metálicas. Así, aunque la actividad se incrementó a un ritmo más lento en el segundo semestre que en la primera mitad del año, en 2018 aumentó a un ritmo mayor que en 2017 y fue la rama de mejor desempeño dentro de la industria manufacturera.

El sector de metales finalizará como el único con una variación positiva en 2018, pero su crecimiento enfrentará obstáculos este año. Mientras la demanda local de la construcción, de la metalmecánica y de la industria automotriz no vuelva a crecer, su dinamismo dependerá cada vez más del sector energético y de las exportaciones. Estas dos fuentes de crecimiento lograron compensar las caídas en los últimos meses. Sin embargo, dada su participación en el total, no serían suficientes para sostener una dinámica positiva de mediano plazo. Además, la base de comparación en 2019 será elevada luego de dos años de crecimiento a dos dígitos. En esta línea, el anticipo de la producción de acero de diciembre mostró una caída de 7%.

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

Var. interanuales; 2018

Acero crudo
Metales básicos
Aluminio primario



SECTORES INDUSTRIALES

Automotriz – Diciembre de 2018

LAS EXPORTACIONES DE VEHÍCULOS AUMENTARON, PERO LA PRODUCCIÓN DISMINUYÓ ANTE LA CAÍDA DEL MERCADO DOMÉSTICO

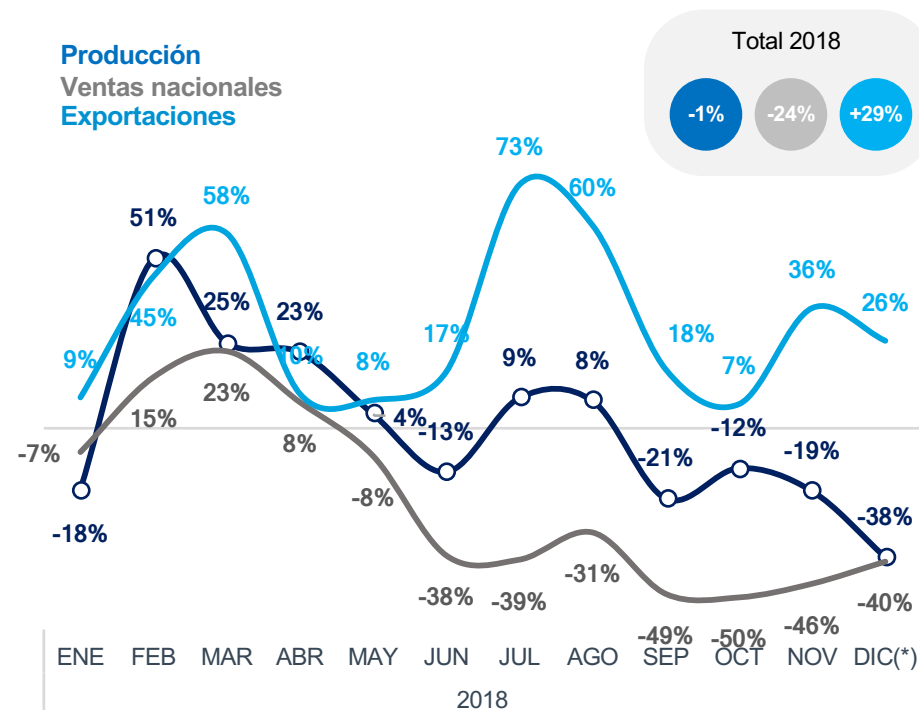
Las ventas externas se expandieron en 2018 de la mano de la recuperación del mercado brasileño. Los patentamientos totales en el país vecino crecieron 15% frente a 2017, mientras que las exportaciones argentinas a ese destino aumentaron 39% e incrementaron su participación en el total. En el segundo semestre también aumentaron los despachos a otros destinos, como Chile, Colombia, Perú y Centroamérica, que alcanzaron un récord de 88.000 unidades en el año. En todos los casos fue determinante la maduración de inversiones en plataformas modernas y exclusivas a nivel regional, en particular en vehículos utilitarios, que a su vez acentuaron la especialización y la complementariedad productiva con Brasil. En el caso de Colombia, se cumplió con el 100% del cupo de exportación acordado en 2017, que permitió el ingreso de 6 mil vehículos libres de arancel el año pasado (la cuota se incrementará hasta alcanzar las 42 mil unidades para 2021). Los envíos a destinos más lejanos, como México, Estados Unidos, Sudáfrica, Australia y Nueva Zelanda, respondieron a estrategias defensivas de las terminales ante la caída de las ventas internas.

El desempeño positivo de las exportaciones no compensó la contracción del mercado interno. Las ventas internas de vehículos nacionales registraron bajas de entre 30% y 50% en la segunda mitad del año. La producción no se redujo inmediatamente por el efecto amortiguador de las exportaciones. De todas formas, las unidades fabricadas superaron las cantidades vendidas y las terminales acumularon stocks hasta triplicar el valor habitual. En el cuarto trimestre, el retroceso de las ventas se acentuó. Algunas firmas pararon sus plantas y abastecieron la demanda con las existencias acumuladas, que se redujeron a la mitad. La actividad aceleró su caída y finalizó el año con la menor cantidad de unidades producidas desde 2006.

Si bien para inicios de 2019 el mercado interno continuaría debilitado, podría haber una mejora en los meses siguientes. Aun así, el desempeño del sector dependerá de un incremento sostenido de las exportaciones. El crecimiento esperado en Brasil y otras economías latinoamericanas anticiparía una tendencia positiva en ese sentido.

PRODUCCIÓN, VENTAS NACIONALES Y EXPORTACIONES

Var. interanual en unidades; enero a diciembre de 2018



SECTORES INDUSTRIALES

Sustancias y productos químicos, y metalmecánica – Noviembre de 2018

LA PRODUCCIÓN DE QUÍMICOS Y METALMECÁNICA VOLVIÓ A DISMINUIR POR EL MENOR CONSUMO INTERNO

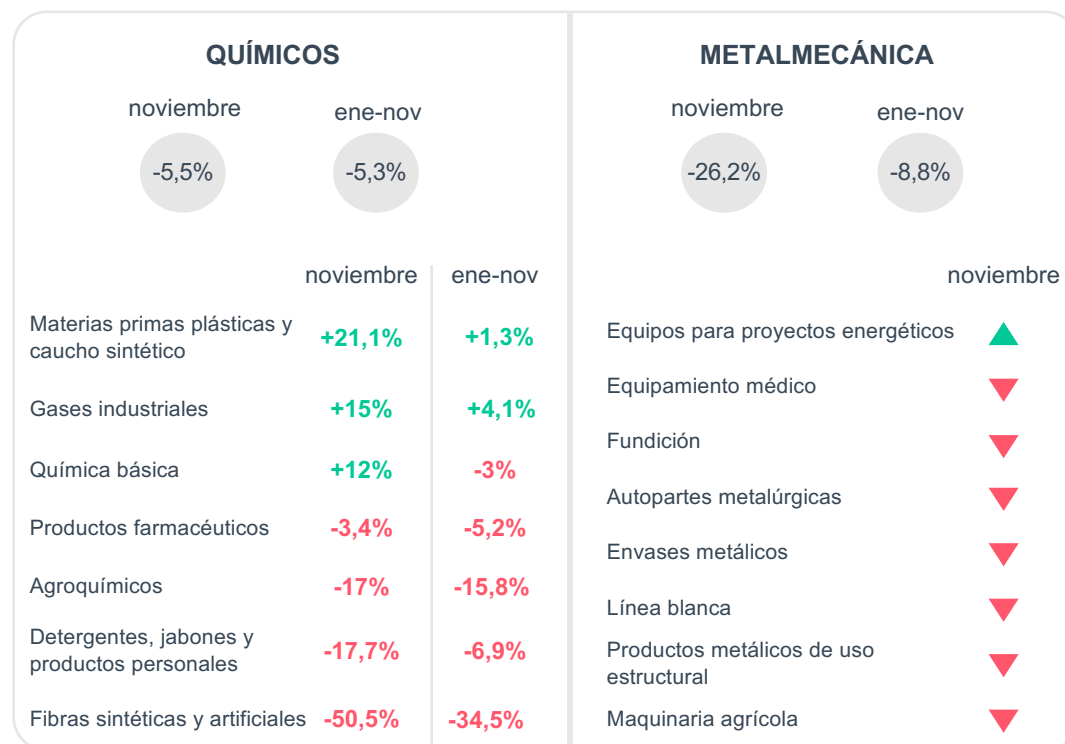
La caída de la demanda interna repercutió en las industrias química y metalmecánica. En el sector químico impactó en detergentes y productos de higiene personal, mientras que en la metalmecánica afectó a línea blanca y equipos para refrigeración doméstica y comercial. Además, el costo del financiamiento en este sector provocó una caída en la producción de equipos agrícolas, que tiene una elevada base de comparación por el buen desempeño en 2017. Además, el menor ritmo de la construcción afectó a los productos metálicos de uso estructural.

A pesar de estas bajas, hubo segmentos con desempeños favorables. En químicos, la demanda de gases industriales aumentó por el crecimiento de la siderurgia, mientras que las materias primas plásticas y el caucho sintético crecieron por una baja base de comparación. En la metalmecánica, las inversiones petroleras y en energías renovables impulsaron a los equipos para proyectos energéticos. Además, en el acumulado anual aumentaron las exportaciones de motores, construcciones prefabricadas, equipos petroleros, tractores y cisternas.

Frente a esta coyuntura, el Gobierno lanzó en diciembre la Mesa Sectorial Metalmecánica. Esta apunta a fortalecer la competitividad del sector en el mercado interno, potenciar las exportaciones y fomentar la innovación, con avances en sus respectivas submesas y comisiones de trabajo en el mes de enero. Con relación a los químicos, a la debilidad del consumo interno podría sumarse la imposición de aranceles de entre 25% y 33% al biodiésel argentino por parte de la Unión Europea (prevista para febrero de 2019), destino que concentra el 90% de las exportaciones del producto. La excepción del sector serían los agroquímicos, impulsados por la buena campaña esperada de maíz y soja.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS, Y METALMECÁNICA

Var. interanuales; 2018



SECTORES INDUSTRIALES

Alimentos y bebidas – Noviembre de 2018

LAS EXPORTACIONES IMPULSARÁN A LA INDUSTRIA ALIMENTICIA EN 2019

La industria de alimentos y bebidas cayó 4% entre enero y noviembre, con carnes y lácteos como los sectores más dinámicos. La producción de bebidas, la molinera y las carnes blancas cayeron en el mes y explicaron la baja en el bloque, así como en el acumulado del año.

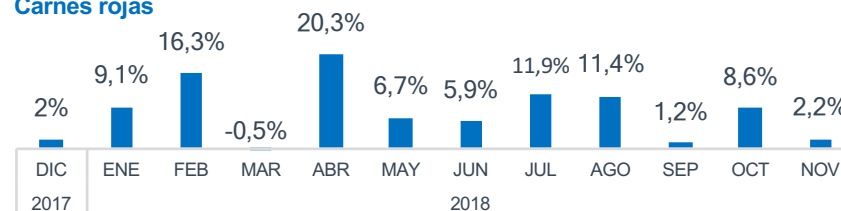
Carnes, lácteos y bebidas tuvieron importantes incrementos de sus exportaciones en 2018 y continuarán creciendo en 2019. Las ventas externas de carne bovina cerraron 2018 con una suba de casi 80% frente a 2017 y alcanzaron las 550.000 toneladas. Esto se explica por las compras de China, que aumentaron más del 100% en comparación con 2017. Las exportaciones lácteas subieron 34% en 2018, impulsadas principalmente por Argelia, que prácticamente triplicó sus compras a Argentina. En 2019 crecerán nuevamente entre 10% y 15%. En el caso de bebidas, el vino mejoró sus ventas externas en 2018 de la mano del vino a granel (+180%), pero con una leve caída del embotellado (-2,7%).

En 2019, los sectores exportadores continuarán liderando el crecimiento. Es el caso de, por ejemplo, la carne bovina, cuyas exportaciones crecerán nuevamente en 2019 traccionadas por China, destino al que se sumará Estados Unidos con un cupo de 20.000 toneladas luego de un acuerdo entre ambos países. Las exportaciones lácteas continuarán en alza por una leve mejora del precio internacional y, principalmente, por la demanda de Argelia y China. El crecimiento de las ventas externas de vino en 2019 estará dado por la mejora en vino embotellado. A pesar de que el consumo continuará débil, al menos en la primera parte del año, los quesos en el sector lácteo y la carne porcina permanecerán en terreno positivo.

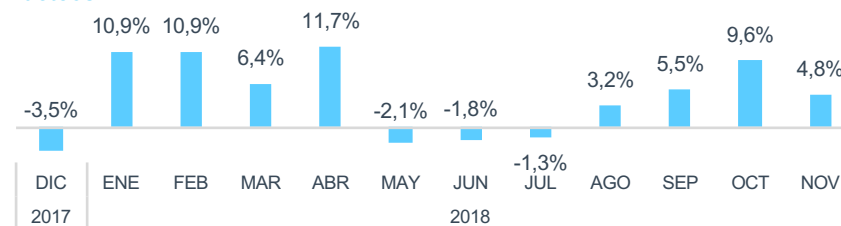
EMI – ALIMENTOS Y BEBIDAS

Var. interanuales; diciembre de 2017 a noviembre de 2018

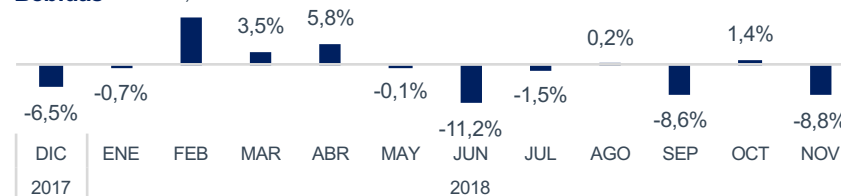
Carnes rojas



Lácteos



Bebidas



SECTORES INDUSTRIALES

Vinos – Noviembre de 2018

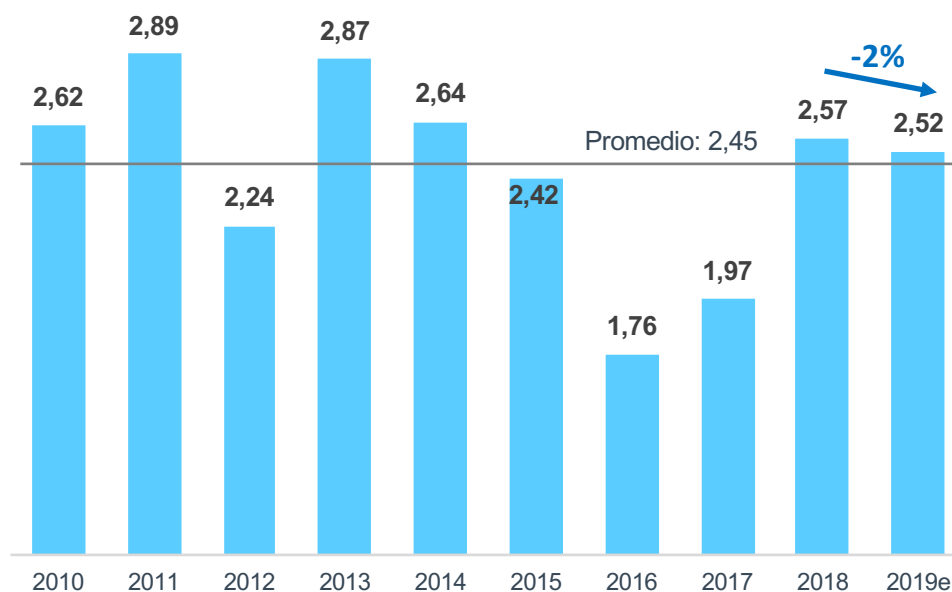
LA COSECHA DE UVAS DE 2019 SE MANTENDRÁ POR SOBRE EL PROMEDIO DE LA ÚLTIMA DÉCADA

La vendimia 2019 alcanzaría los 2,5 millones de toneladas de uvas. Esta producción se encuentra por encima del promedio desde 2010, aunque representa una caída del 2% frente a 2018, por factores climáticos: algunas zonas de Mendoza se vieron afectadas por heladas tardías, mientras que otras tuvieron complicaciones con el granizo. En estos casos, la Secretaría de Agroindustria declaró la emergencia agropecuaria para ciertos distritos de la provincia con vigencia hasta marzo de 2020.

Como en 2018, este año la producción de vino será impulsada por las exportaciones. Acompañada por una buena cosecha, la producción de 2018 fue la más alta desde 2014 y un 23% mayor que la de 2017. En un escenario de caída del mercado interno, este crecimiento estuvo dado por la demanda externa, en particular del vino a granel (+184%), ya que el embotellado cayó 2,7%. En 2019 aumentarán las exportaciones de ambas categorías, pero el embotellado tendrá mayor dinamismo por una mejora en la competitividad del sector, sumada a menores necesidades de vino a granel por parte de España, que tuvo una muy mala cosecha en 2017 y repuntó en 2018.

COSECHA DE UVAS

En millones de toneladas



SECTORES INDUSTRIALES

Textil – Noviembre de 2018

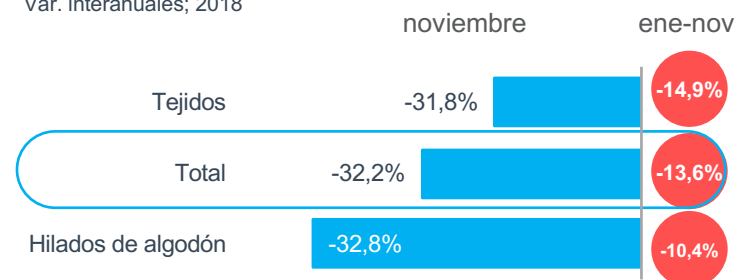
EN UN CONTEXTO DE CONTRACCIÓN, EL GOBIERNO TOMÓ MEDIDAS PARA MEJORAR LA COMPETITIVIDAD DEL SECTOR TEXTIL

La producción de textiles disminuyó en noviembre frente al mismo mes de 2017. Tanto tejidos como hilados tuvieron caídas mayores al 30% según el EMI y alcanzaron un valor mínimo en su uso de la capacidad instalada. Asimismo, la evolución del sector ya reflejaba bajas en la producción de textiles y confecciones en el tercer trimestre según el índice de volumen físico (IVF) como resultado del menor poder adquisitivo y el encarecimiento del consumo financiado.

Para potenciar la competitividad del sector y avanzar en una agenda basada en la inserción en las cadenas globales de valor y en el diseño, se dio inicio a la mesa sectorial. Tras la reunión de diciembre, se realizaron las primeras submesas en enero, compuestas por representantes del Gobierno y empresas del sector, donde se acordó hacer foco en la calidad, la internacionalización, el empleo y la industria 4.0, entre otros temas. En ese sentido, el Gobierno ya implementó otras medidas, como la reglamentación del mínimo no imponible (MNI) para contribuciones patronales y la participación de la industria nacional en las compras públicas de indumentaria y calzado. En el marco de la Ley de Compra Argentino y Desarrollo de Proveedores, el Gobierno difundió esta última medida en un encuentro realizado con cámaras y 20 empresas del sector, que emplean a 2.500 trabajadores.

EMI – TEXTIL

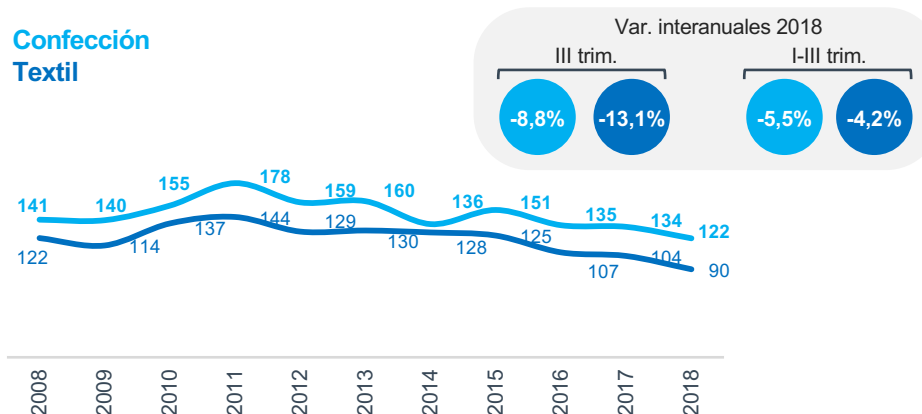
Var. interanuales; 2018



IVF - TEXTIL

Índice base 2004=100, 2008 a III trim. de 2018

Confección Textil



SECTORES INDUSTRIALES

Petróleo y gas – Diciembre de 2018

LOS NO CONVENCIONALES CONTINÚAN DINAMIZANDO LA PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS

Con el impulso de Vaca Muerta, la producción de petróleo y gas crece sostenidamente. La producción de petróleo aumentó en diciembre por décimo mes consecutivo (+2,7%), con una suba de 67,4% en los no convencionales. La de gas aumentó 5,1% en el mes, con un alza de 44,8% en los no convencionales.

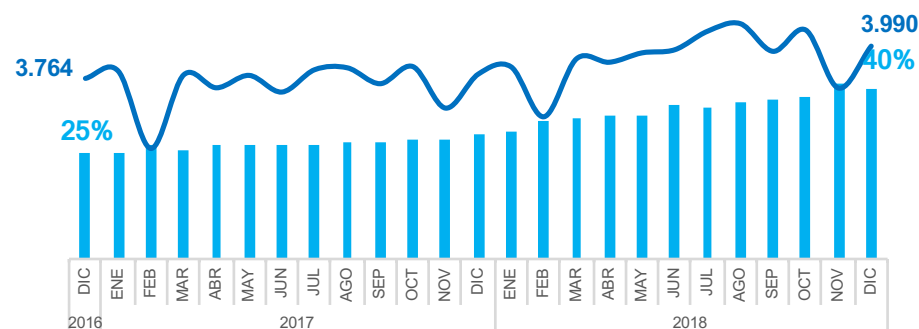
En consonancia con el aumento de la producción, las exportaciones de petróleo y gas finalizaron el 2018 en alza. Los envíos al exterior de hidrocarburos cerraron el año en US\$ 4.190 millones (+69,2%). Además, con la intención de dinamizar las ventas, ya son 14 los contratos de exportación de gas pactados con Chile hasta diciembre y se prevé la autorización de 21 nuevos permisos durante los primeros meses de 2019.

Por el dinamismo de los hidrocarburos no convencionales, en los próximos años comenzarían a desarrollarse yacimientos en gran escala. El Gobierno ya anunció la decisión de pasar a la fase de desarrollo en gran escala de las áreas de Sierras Blancas, Cruz de Lorena y Coirón Amargo Sur Oeste, todas a cargo de la petrolera Shell en Vaca Muerta, con un potencial para producir más de 70.000 barriles diarios de petróleo equivalente para mediados de la próxima década.

PRODUCCIÓN DE GAS

En millones de m³; diciembre de 2016 a diciembre de 2018

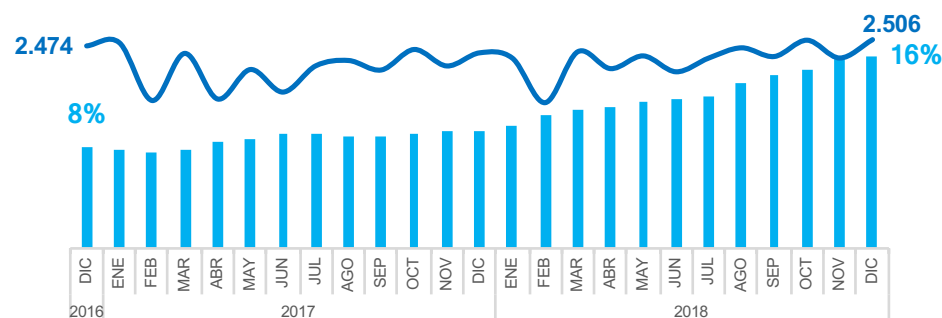
% no convencionales
Producción total



PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO

En miles m³; diciembre de 2016 a diciembre de 2018

% no convencionales
Producción total



SECTOR PRIMARIO

Minería – Tercer trimestre de 2018

LA MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES IMPLICARÁ BUENAS PERSPECTIVAS PARA LAS EXPORTACIONES MINERAS

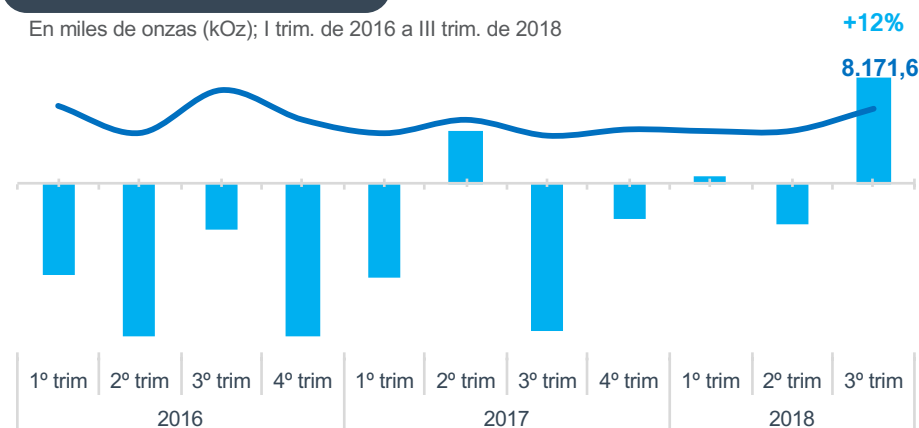
La Patagonia fue la región con mejor desempeño minero en el tercer trimestre del 2018. La puesta en funcionamiento de la mina Cerro Moro en Santa Cruz incrementó la producción provincial de oro y plata en los primeros nueve meses del 2018 (+14,7% y +15,9%, respectivamente). En consecuencia, las exportaciones mineras de la Patagonia crecieron 9,9% en los primeros diez meses del año. Por su parte, la mina Cerro Negro, también en Santa Cruz, estuvo afectada por ajustes en el proceso productivo, aunque se espera un aumento de producción cercano al 30% en el cuarto trimestre.

La producción minera y las exportaciones disminuyeron en el NOA y Cuyo. Catamarca tuvo bajas en la producción de oro (-20%) y plata (-40,5%) en el acumulado de enero a septiembre por el cierre programado de mina La Alumbra. En Jujuy, la caída en la producción de plata (-27%) se debió al fin de la vida útil de la mina Pirquitas, que restablecerá su funcionamiento con la incorporación del yacimiento Chinchillas en los próximos meses. Esto repercutió en las exportaciones de la región norteña, que disminuyeron 28,2% entre enero y octubre. Las producciones de oro (-11,4%) y plata (-12,7%) disminuyeron también en San Juan en el acumulado de enero a septiembre debido a ajustes en el proceso productivo y a condiciones climáticas adversas durante el tercer trimestre, que impactaron en las exportaciones totales de la región (-12,9%) de los primeros diez meses del 2018.

En 2020 comenzaría una curva ascendente en la producción y las ventas externas del sector. En los próximos dos años entrarían en producción seis proyectos mineros que están en construcción y representan inversiones por US\$ 1.000 millones. Estos proyectos permitirán sumar exportaciones de litio, oro, cobre y plata. En 2019 las ventas externas proyectadas para estas inversiones rondarían los US\$ 544 millones y en 2020, los US\$ 1.044 millones.

PRODUCCIÓN DE PLATA

En miles de onzas (kOz); I trim. de 2016 a III trim. de 2018



PRODUCCIÓN DE ORO

En miles de onzas (kOz); I trim. de 2016 a III trim. de 2018



SECTOR PRIMARIO

Pesca – Diciembre de 2018

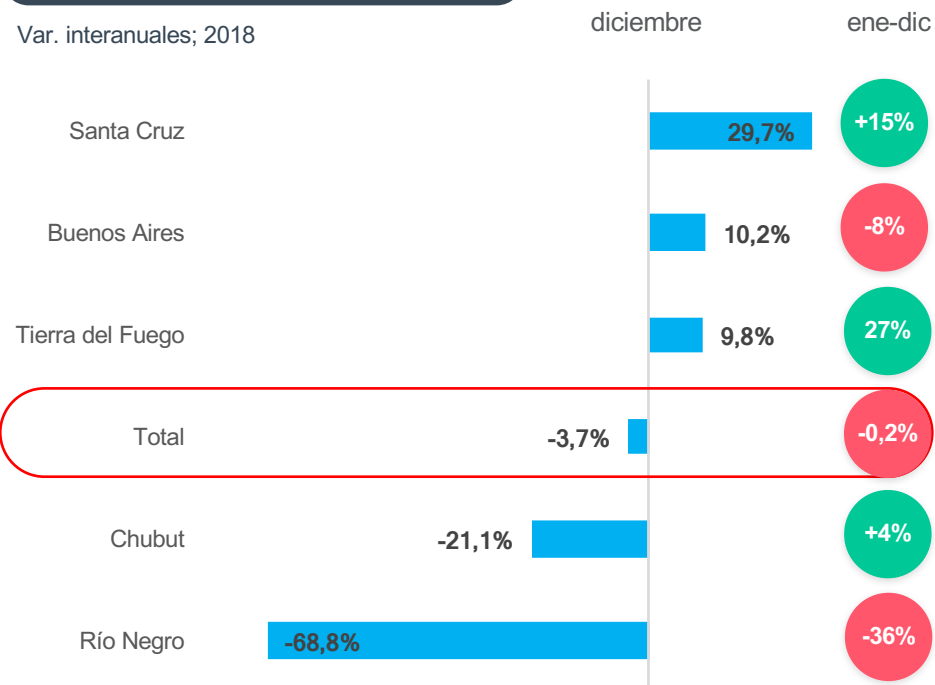
LOS DESEMBARQUES MARPLATENSES REPUNTARON EN EL ÚLTIMO BIMESTRE DEL AÑO **TRAS NUEVE MESES DE CAÍDA**

La producción pesquera en Mar del Plata aumentó 11,6% en diciembre con respecto al mismo mes de 2017. El buen desempeño del puerto, proveedor de alrededor del 45% de la pesca total, está relacionado al aumento en los desembarques de merluza (+9%). Con este impulso, la producción total en la provincia de Buenos Aires ascendió 10,2% en el mes.

Santa Cruz (29,7%) y Tierra del Fuego (9,8%) fueron las provincias patagónicas con desempeños positivos en diciembre. Chubut (-21,1%) y Río Negro (-68,8%) retrocedieron con respecto al mismo mes del año anterior, lo que significó un descenso de los desembarques totales del país (3,7%) en el mes. De esta manera, la producción en el 2018 exhibió un comportamiento constante, similar al de 2017.

La actividad pesquera cerró 2018 con un buen desempeño en el frente externo. Las exportaciones crecieron 26,7% en diciembre y 8,6% en el acumulado del año. Como resultado de buenas campañas, el langostino, el calamar y la merluza representaron alrededor del 80% de las exportaciones en el año.

DESEMBARQUES POR PROVINCIA



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por grandes rubros – Diciembre de 2018

LAS EXPORTACIONES CERRARON UN AÑO POSITIVO IMPULSADAS POR LAS INDUSTRIALES QUE EXPLICARON CERCA DEL 60% DEL CRECIMIENTO

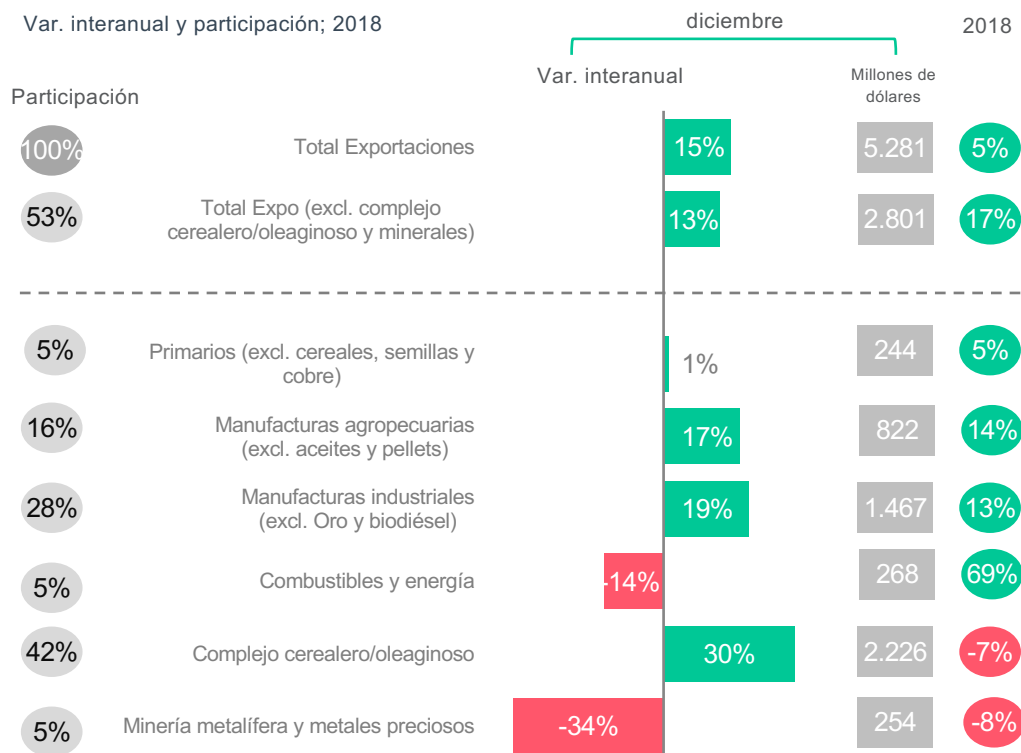
Las exportaciones crecieron 15% en diciembre, con una caída de 3,6% en los precios y una suba de casi 20% en las cantidades. Todos los rubros crecieron con respecto a diciembre de 2017, a excepción de combustibles y energía, que cayó por primera vez tras un año y medio de crecimiento ininterrumpido.

Las manufacturas industriales impulsaron la expansión de las exportaciones. Las ventas de vehículos automotores a Brasil fueron las que más incidieron en esta tendencia. Sin los efectos puntuales de la baja en las ventas de oro a Suiza y Canadá, y de biodiésel, por las restricciones impuestas por Estados Unidos, las MOI crecieron por tercer mes consecutivo (+19%) y 13% en el año.

Las ventas del complejo cerealero y oleaginoso crecieron por segundo mes consecutivo. La recuperación de los envíos de semillas y frutos oleaginosos (+309% en el mes), principalmente por porotos de soja, explicó la suba del complejo. Esto mejoró el desempeño de productos primarios, que crecieron casi 37% al incluir semillas, cereales y cobre. Además, el aumento en las exportaciones de pellets de soja (+14%) y carne bovina deshuesada (+38%) impulsó a las manufacturas agropecuarias que crecieron 12%, mientras que, al excluir el efecto de aceite y pellets, subieron 17% en diciembre y 14% en todo 2018.

[Ver evolución de las exportaciones e importaciones en Anexo, pág. 47.](#)

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS



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

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

COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones MOI por grandes rubros – Diciembre de 2018

LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS INDUSTRIALES AUMENTARON POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO

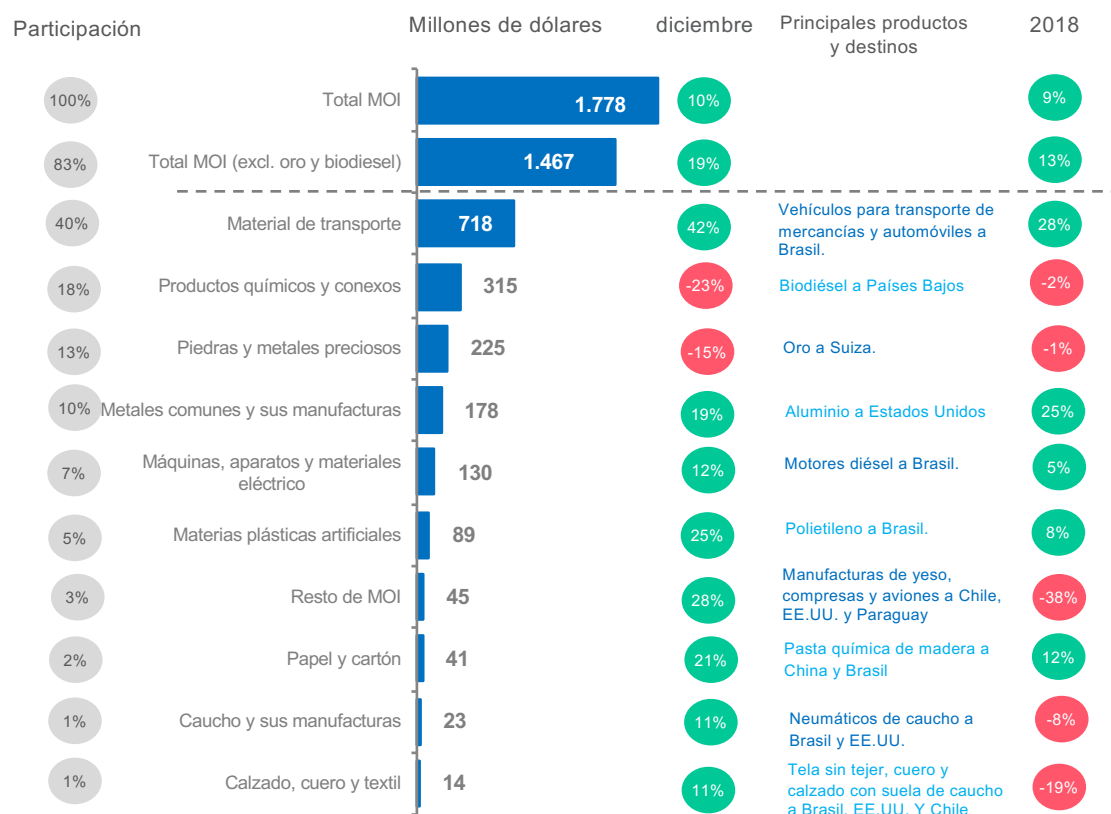
Crecieron 10% en diciembre y 9% en 2018. Sin el efecto de los metales preciosos y el biodiésel, el aumento fue del 19% en el mes y 13% en todo el año.

El rubro fue impulsado por material de transporte, fundamentalmente por las ventas a Brasil. Las exportaciones de este sector continuaron creciendo (+42%), con el país carioca como principal destino (+53% en el mes y +36% en 2018), seguido por Chile, Colombia y Perú. Sin embargo, el desempeño de productos químicos y piedras preciosas no fue bueno: fueron los únicos rubros que registraron caídas tanto en el mes como en el periodo entre enero y diciembre, explicado por las restricciones impuestas al biodiésel y por la caída en los envíos de plata y oro en bruto a Estados Unidos, Canadá y Suiza.

Maquinaria eléctrica y plástico cerraron el año con crecimiento en sus exportaciones. Juntos representaron el 12% de las ventas totales industriales y tuvieron como principal destino a Brasil. El resto de los rubros tuvieron un buen desempeño en diciembre y explicaron el 13% del crecimiento industrial.

EXPORTACIONES MOI, POR GRANDES RUBROS

Var. interanual y acumulada; 2018



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por provincia – Octubre de 2018

LAS EXPORTACIONES TUVIERON UN AUMENTO GENERALIZADO POR EL BUEN DESEMPEÑO DE LAS ECONOMÍAS REGIONALES

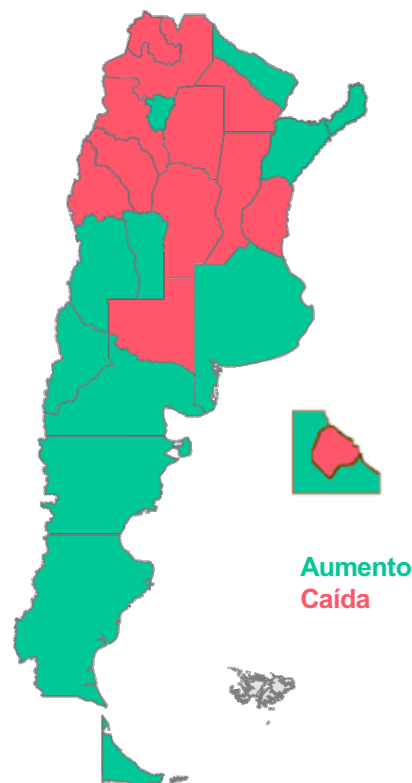
Las exportaciones aumentaron en todas las regiones, excepto en el NOA, por el buen desempeño de las economías regionales. En la Patagonia (+26%) se destacaron las peras y manzanas (+18%) de Río Negro y Neuquén. En el NEA (+8%), el sector algodonero (+161%) de Chaco y Formosa tuvo buen rendimiento, mientras que en Misiones creció la exportación de yerba mate (+24%). En Cuyo (+4%), el sector vitivinícola de Mendoza y San Juan lideró el crecimiento exportador (+11%) gracias al vino a granel y al mosto. En el NOA (-6%), las ventas de cítricos (+19%) y cereales (+10%) moderaron la caída en las exportaciones totales.

Los efectos de la sequía aún impactan en las exportaciones de oleaginosas (-18%) en el Centro y NOA. Además, en el NOA descendieron temporalmente las exportaciones mineras por la reconversión de las minas Alumbraera en Catamarca (cobre) y Pirquitas en Jujuy (plata).

La Patagonia lideró el crecimiento de las ventas externas con buenas perspectivas a futuro. Los sectores de hidrocarburos (+214%) y oro y aluminio (+11%) dieron el impulso a la región. Por otra parte, el sector ganadero se destacó con valores exportables más altos que en 2018 (+19%).

EXPORTACIONES POR PROVINCIA

Var. interanual; enero a octubre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones argentinas a Brasil – Diciembre de 2018

LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS A BRASIL TUVIERON LA MAYOR SUBA DE LOS ÚLTIMOS SIETE AÑOS

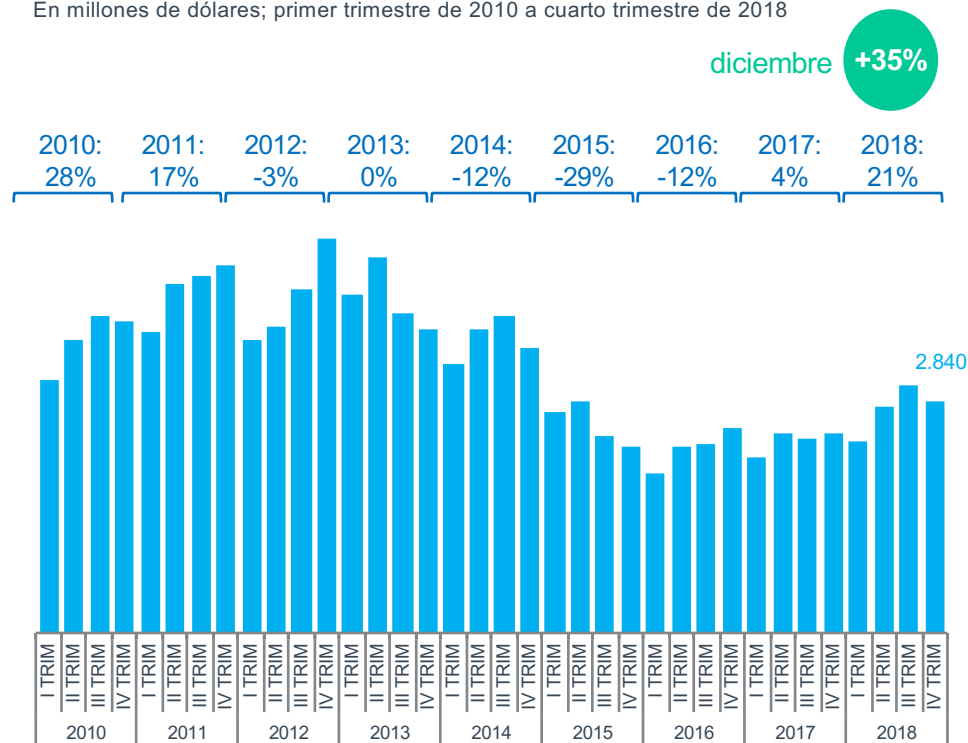
Los envíos de Argentina hacia Brasil implicaron ingresos por más de US\$ 11.000 millones en 2018, 21% más que en 2017. Fue el mayor aumento desde 2011. Sin embargo, el monto representa el 6% de las importaciones totales de Brasil, una participación 1 punto menor que la de 2017. Los productos más dinámicos fueron utilitarios, automóviles para pasajeros, trigo en grano, naftas, aluminio y autopartes. En diciembre, las exportaciones argentinas al país vecino superaron los US\$ 1.000 millones (+35%). La suba fue la séptima consecutiva, y tuvo un ritmo mayor que el de los últimos meses, que estuvieron afectados por las menores ventas de autos. Los productos con mayores aumentos fueron vehículos de carga, naftas, trigo en grano, polímeros plásticos, gas propano, leche y crema de leche, y malta sin tostar.

Las importaciones totales de Brasil rondaron los US\$ 13.000 millones en diciembre y crecieron 2,5%, la menor suba en un año y medio. Acumularon más de US\$ 181.000 millones en 2018 (+20%). Crecieron las compras de todos los usos, excepto las de bienes de consumo. Los bienes intermedios (+1% en diciembre y +12% en 2018) concentraron el 58% de las compras totales, mientras que combustibles y lubricantes fue el uso que más creció (+33% y +25%). La caída en bienes de consumo se debió a las menores importaciones de automóviles para pasajeros, medicamentos, aceite de oliva, ajos frescos, batatas congeladas y preparaciones para alimento de animales. Estados Unidos fue el principal origen en el mes, por las compras de aceites combustibles, gas propano, petróleo en bruto, hidrocarburos, gasolina, adobos y fertilizantes e insecticidas, entre otros.

La industria brasileña continuará creciendo, y seguirá demandando productos argentinos. Según la encuesta semanal del Banco Central de Brasil, las proyecciones de crecimiento para 2019 y 2020 rondan el 3%.

EXPORTACIONES ARGENTINAS A BRASIL

En millones de dólares; primer trimestre de 2010 a cuarto trimestre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Importaciones por uso económico – Diciembre de 2018

LAS IMPORTACIONES SIGUIERON CAYENDO POR LA DEBILIDAD DE LA DEMANDA INTERNA

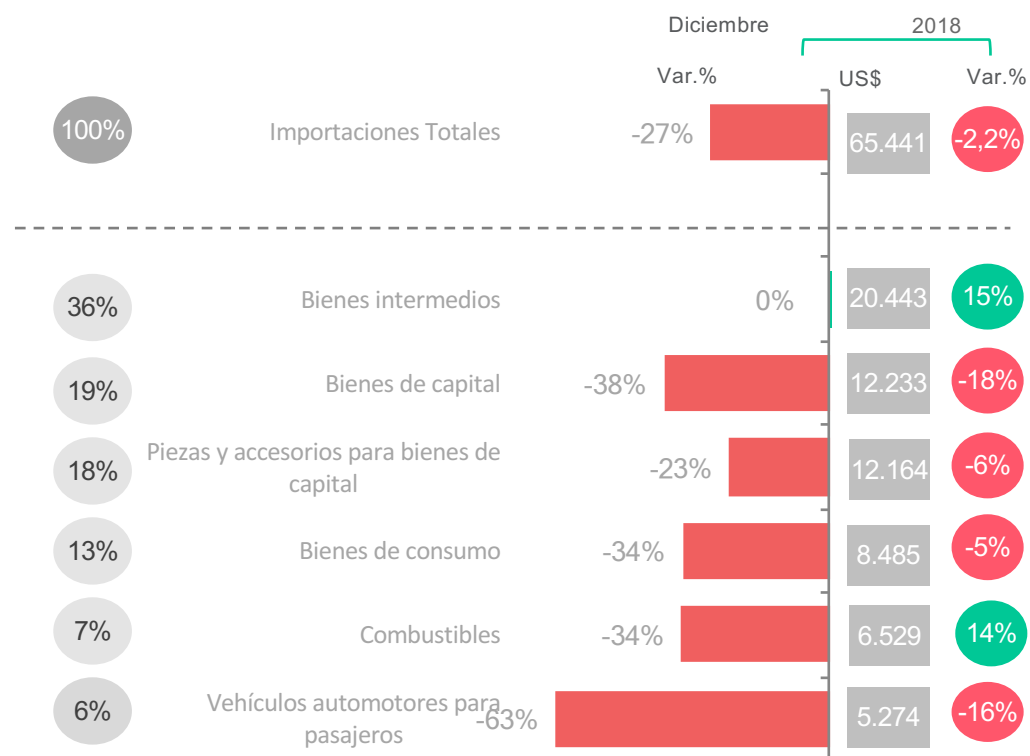
Las importaciones cayeron por cuarto mes consecutivo, aunque desaceleraron con respecto a noviembre. Todos los usos económicos retrocedieron excepto bienes intermedios, que siguió impulsado por las compras de poroto de soja. Sin considerar este factor, las importaciones de bienes intermedios retrocedieron 18% en diciembre. En el año, las compras al exterior cayeron 2,2%.

Caída generalizada en los restantes usos económicos, por el descenso de la actividad económica y los mayores costos en dólares. Las compras al exterior de vehículos de pasajeros y bienes de consumo retrocedieron a un ritmo elevado, al igual que las de combustibles y bienes de capital. A nivel más desagregado, los equipos de transporte industriales (-66%), principalmente las máquinas para el procesamiento de datos y los instrumentos de óptica y fotografía, tuvieron bajas importantes. En el año, los bienes de capital fueron el uso con mayor caída (-18%), seguido por los vehículos automotores (-16%).

El superávit comercial de diciembre fue de US\$ 1.369 millones, el cuarto consecutivo y el mayor desde mayo de 2014. Así, el déficit comercial se redujo en 2018 a US\$ 3.820 millones, principalmente por el impulso de las ventas externas de MOI y combustibles y las menores compras de vehículos y bienes de capital y consumo.

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR USO ECONÓMICO

Var. interanual y participación; diciembre de 2018



COMERCIO EXTERIOR

Tipo de cambio multilateral – Diciembre de 2018

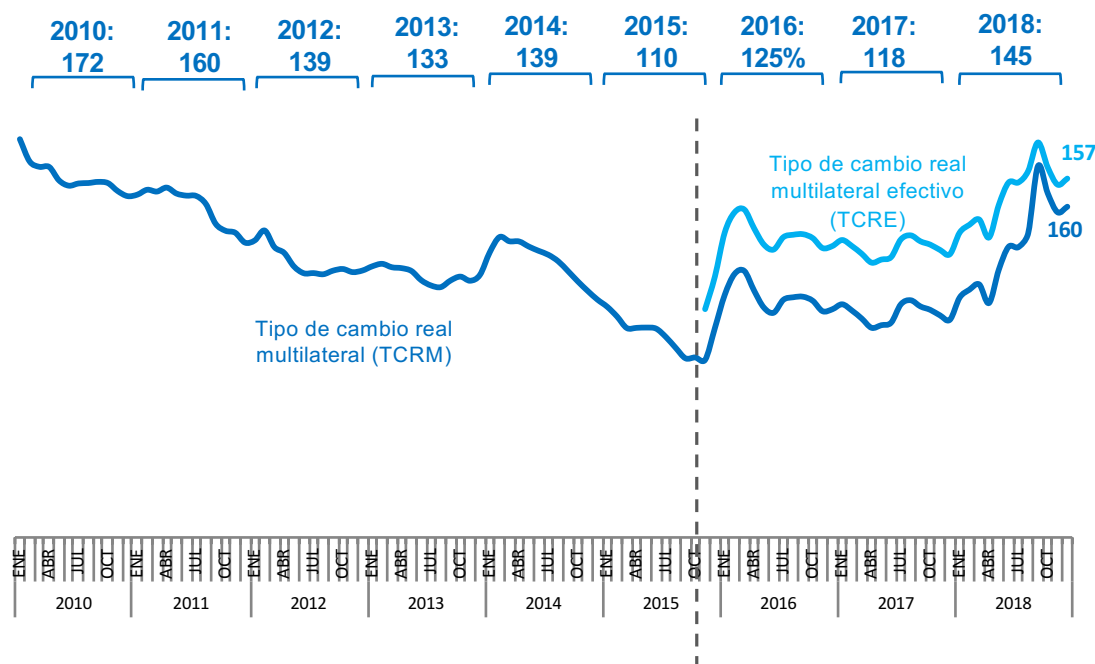
LA COMPETITIVIDAD CAMBIARIA DEL 2018 FUE LA MÁS ALTA DE LOS ÚLTIMOS SIETE AÑOS

El tipo de cambio real multilateral aumentó más de 57% frente a diciembre de 2015 y 27% frente al mismo mes de 2017. El promedio general anual del tipo de cambio real efectivo (TCRE), que ajusta el tipo de cambio real multilateral por reintegros y derechos de exportación creció 13% con respecto al 2016 y 19% en relación al 2017. El TCR bilateral con Brasil se apreció casi 2% con respecto a noviembre y se ubicó un 67% por encima de los niveles previos a la salida del cepo.

Ver tipo de cambio por sectores en Anexo, pág. 48.

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL

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



COMERCIO EXTERIOR

Tasa de interés – Diciembre de 2018

LAS TASAS DE INTERÉS RETOMARON EL SENDERO DECRECIENTE LUEGO DE MANTENERSE ESTABLES EN DICIEMBRE

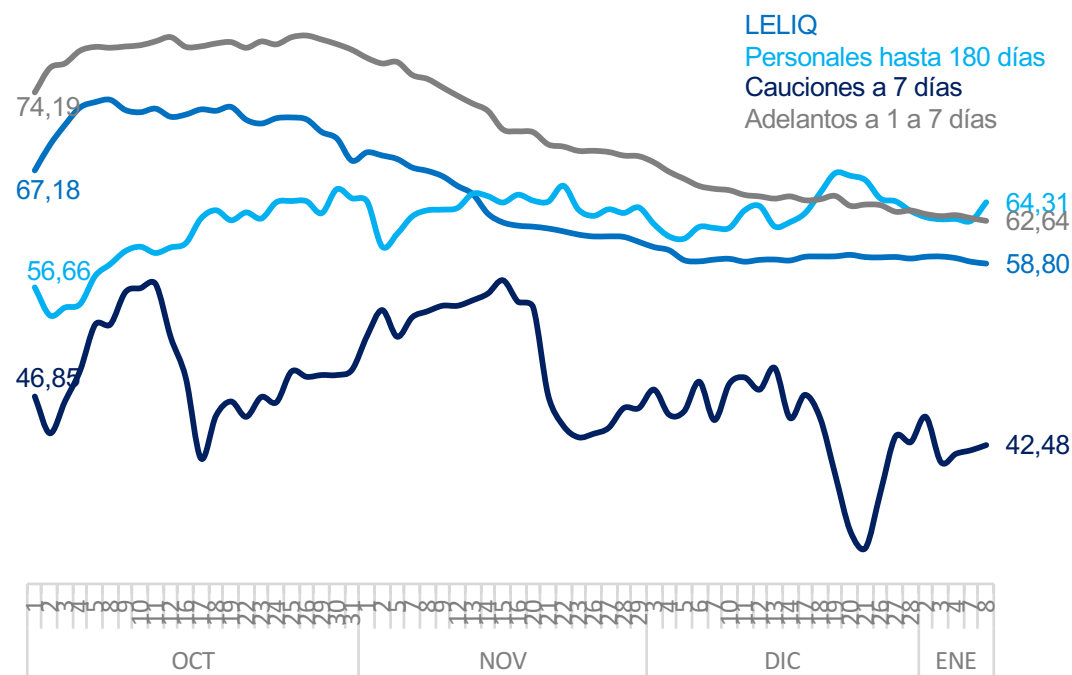
El proceso de baja en la tasa de interés se detuvo temporalmente en diciembre. El BCRA priorizó la absorción de pesos sobre la segunda parte del mes para cumplir con el objetivo pautado para la base monetaria. El objetivo, que es no expandir la base monetaria por encima del crecimiento de la demanda estacional, se vio comprometido por el resultado expansivo de las primeras subastas de LELIQs de diciembre.

Las tasas bancarias y las negociadas directamente en el mercado de capitales se mantuvieron estables. A excepción de la tasa de préstamos personales, que históricamente mostró menor sensibilidad a los cambios, los movimientos en la tasa de referencia y el resto de las tasas activas estuvieron fuertemente asociados. Las tasas activas del sistema bancario se movieron entre el 60% y el 65%, mientras que las cauciones bursátiles absorbieron gran parte de los pesos liberados por LEBACs y se estabilizaron en niveles del 40% al 45%.

Tal como en las primeras ruedas de enero, en los próximos meses el BCRA consolidaría un sendero decreciente en la tasa de interés de referencia. Esto se debe principalmente a que el tipo de cambio opera en torno a la zona de no intervención, lo que permite al BCRA comprar divisas e inyectar algo de liquidez en pesos al mercado. En igual sentido, a partir de febrero se verá también el impacto de la nueva regulación de encajes, que libera de obligaciones a los bancos para plazos fijos a más de 90 días. Ambas medidas aumentarán la liquidez, que podría volcarse a LELIQs, contribuyendo a la baja de la tasa de referencia y quitando presión al resto de las tasas de la economía.

TASA DE REFERENCIA Y TASAS ACTIVAS SELECCIONADAS

Valores diarios en TNA; 1° de octubre de 2018 a 8 de enero de 2019



CONSUMO

Panorama general – Diciembre de 2018

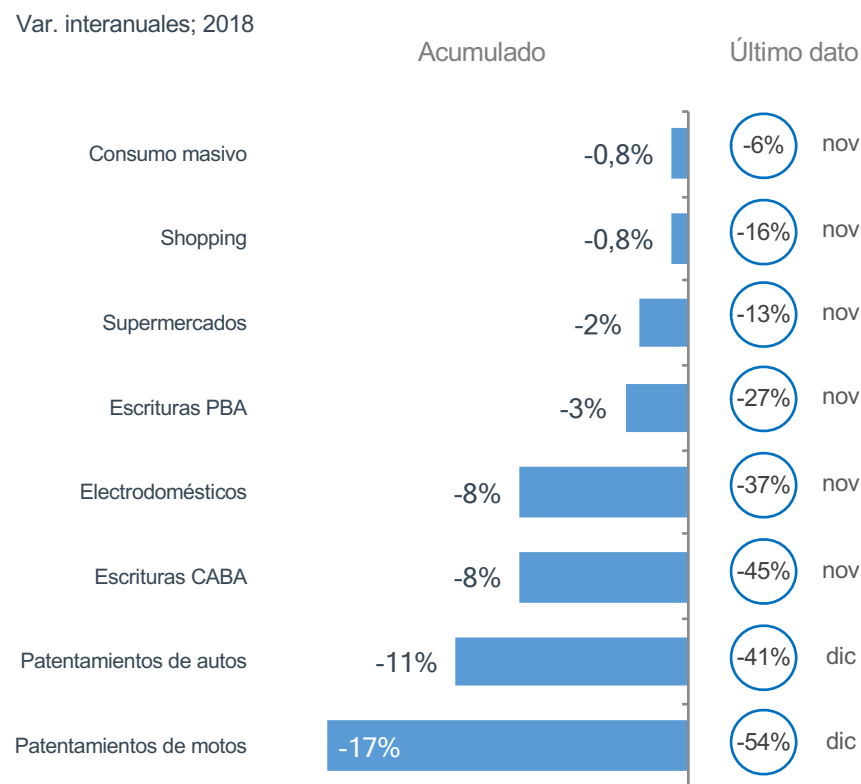
EL CONSUMO CERRÓ EL AÑO EN BAJA, AFECTADO POR EL CONTEXTO MACROECONÓMICO

Ante el menor poder adquisitivo, los costos de financiamiento y un nuevo escenario de precios relativos, los consumidores continuaron ajustando sus decisiones de consumo. Después de un año y medio de expansión, el consumo retrocedió desde niveles máximos y las compras de bienes durables, por su mayor afectación al ciclo, mostraron las mayores caídas. Los patentamientos de autos y motos, tras un primer semestre récord, finalizaron 2018 con bajas del 11% y 17% respectivamente. La compra de inmuebles en CABA y provincia de Buenos Aires se vio afectada por el menor dinamismo del crédito hipotecario y el alza del tipo de cambio en los últimos meses. Las ventas de electrodomésticos disminuyeron en el acumulado hasta noviembre, luego de un año y medio de crecimiento.

Los hogares redujeron su consumo y modificaron hábitos en busca de marcas con menores precios. La caída del salario real impactó en todos los hogares e incentivó a los consumidores a ser todavía más selectivos con los canales de compra, los precios y las marcas. Las ventas a precios constantes en supermercados, mayoristas y shoppings cayeron en noviembre por quinto mes consecutivo. En este contexto, las segundas y terceras marcas, que tienen un posicionamiento de precio inferior que las primeras, continúan ganando terreno en las decisiones de compra.

La desaceleración inflacionaria, la reapertura de paritarias, los bonos complementarios, la estabilidad cambiaria y las buenas perspectivas del agro contribuirán a moderar el ritmo de caída del consumo. Para promover el consumo de las familias, se renovó Precios Cuidados hasta el 6 de mayo. La extensión incluye un surtido de 566 productos para compras minoristas y, por primera vez, también 221 productos del segmento mayorista. Además, el Programa Ahora 12 continuará vigente hasta el 30 de abril para fomentar el consumo y la producción nacional de bienes y servicios. El monto para la compra financiada de motocicletas fue ampliado a \$80.000 y se sumó el rubro balnearios por la temporada de verano, para ofrecer los servicios de carpa y sombrilla en 3 y 6 cuotas.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO



CONSUMO

Autos, motos, escrituras y electrodomésticos – Diciembre de 2018

EL CONSUMO DE DURABLES PERMANECE EN BAJA A LA ESPERA DE MENORES COSTOS DE FINANCIAMIENTO Y UNA ESTABILIZACIÓN DEL PODER DE COMPRA

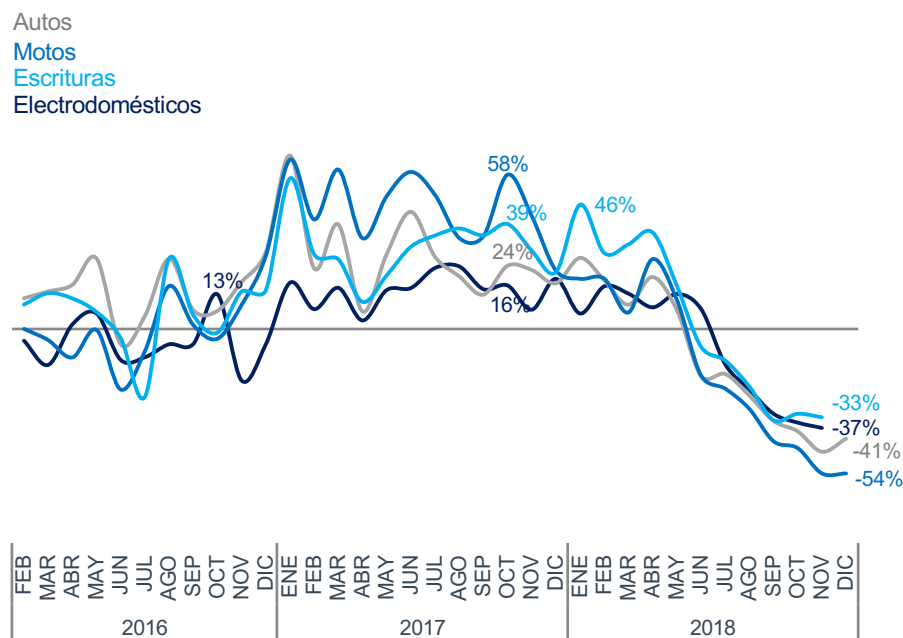
El consumo durable continúa en descenso por el menor poder adquisitivo y los costos de financiamiento. Con un primer semestre récord y un segundo semestre con caídas de dos dígitos, los patentamientos de autos cerraron 2018 en baja, en comparación con un 2017 que alcanzó el segundo mejor registro histórico, luego de 2013. A nivel segmento se destacaron los SUV (récord histórico), las pickups y los premium (fue su segundo mejor año después de 2013). La dinámica de los patentamientos de motos fue similar: el año finalizó en baja aunque, como en el caso de los autos, 2017 fue el segundo mejor año de la historia. Todas las regiones tuvieron caídas: la menor fue en Cuyo (-11%) y la mayor en la Patagonia (-25%).

Por el menor dinamismo del crédito hipotecario, la compra de inmuebles en CABA y provincia de Buenos Aires cayó en noviembre. En conjunto sumaron unas 13.000 escrituras (-33% frente a noviembre de 2017). Las realizadas a través de créditos hipotecarios representaron el 7% del total, cuando un año atrás esa proporción había sido del 32%.

Las ventas de electrodomésticos se postergaron ante mayores precios, el encarecimiento del crédito y el menor poder adquisitivo. En noviembre se vendieron 1,2 millones de unidades (-37% interanual); así, las ventas disminuyeron 8% en el año. Todos los rubros tuvieron bajas frente a un año atrás, y en el acumulado solo se mantuvieron en terreno positivo la línea marrón (+4%) por el Mundial de Fútbol, y climatización (+2%). En noviembre tuvo lugar una nueva edición del *Black Friday* con descuentos en compras online, lo que permitió un leve incremento en la participación de las unidades vendidas a través de este canal.

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

Var. interanual; febrero de 2016 a diciembre de 2018



CONSUMO

Evolución del consumo masivo – Noviembre de 2018

EL CONSUMO MASIVO DISMINUYÓ EN 2018, CON UN CONSUMIDOR SELECTIVO Y AUSTERO

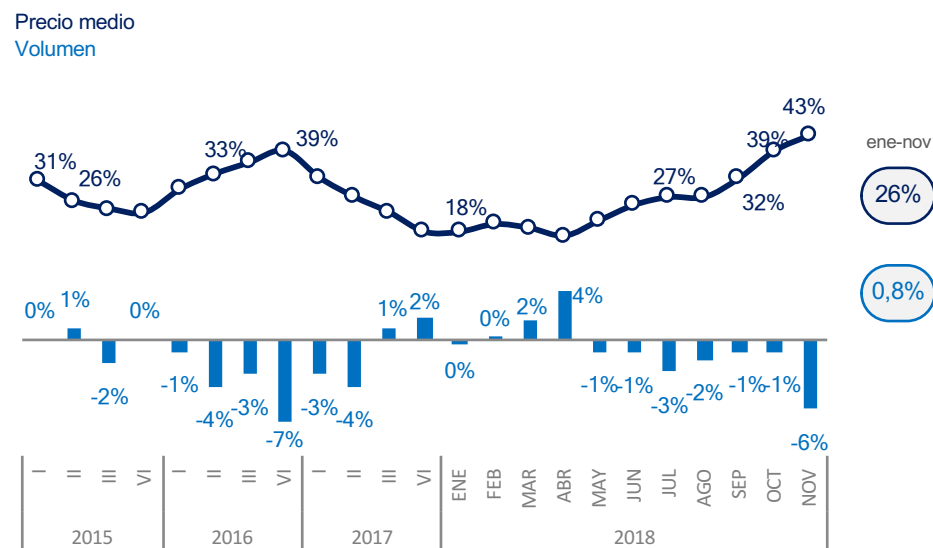
En noviembre el consumo masivo continuó en baja. El consumidor realizó compras un 3% más pequeñas y disminuyó la frecuencia de compra para el 55% de las categorías. El consumo masivo cae desde mayo y en noviembre aceleró el ritmo de caída. Entre enero y noviembre retrocedió 0,8% interanual.

Las familias decidieron pasar de marcas premium a económicas y propias, que ganaron volumen de ventas en 2018. Las terceras marcas, que representan el 22% de la canasta total de consumo, crecieron 6% interanual entre enero y noviembre. Por su parte, las segundas marcas tuvieron un semestre de crecimiento sostenido y registraron un alza acumulada del 2% interanual. Por el contrario las primeras marcas retrocedieron en el año, en línea con el acomodamiento de los patrones de consumo.

Para promover el consumo de las familias el Gobierno renovó los Programas Precios Cuidados y Ahora 12. Hasta el 6 de mayo estará vigente Precios Cuidados, que incluye un surtido de 566 productos para compras minoristas y, por primera vez, alcanza al segmento mayorista con 221 productos. Además, el Programa Ahora 12 continuará vigente hasta el 30 de abril para fomentar el consumo y la producción nacional de bienes y servicios. En esta oportunidad se amplió el monto para la compra financiada de motocicletas a \$80.000 y se sumó el rubro balnearios por la temporada de verano, para ofrecer los servicios de carpa y sombrilla en 3 y 6 cuotas.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO Y DEL PRECIO MEDIO

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



PRECIOS

Índice de Precios al Consumidor – Diciembre de 2018

LA INFLACIÓN SE DESACELERÓ POR TERCER MES CONSECUTIVO

La inflación fue del 2,6% mensual, el registro más bajo desde mayo.

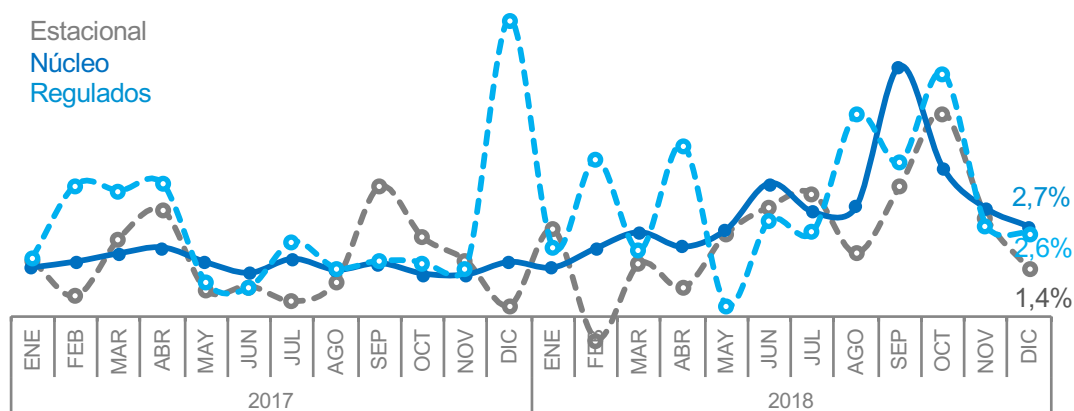
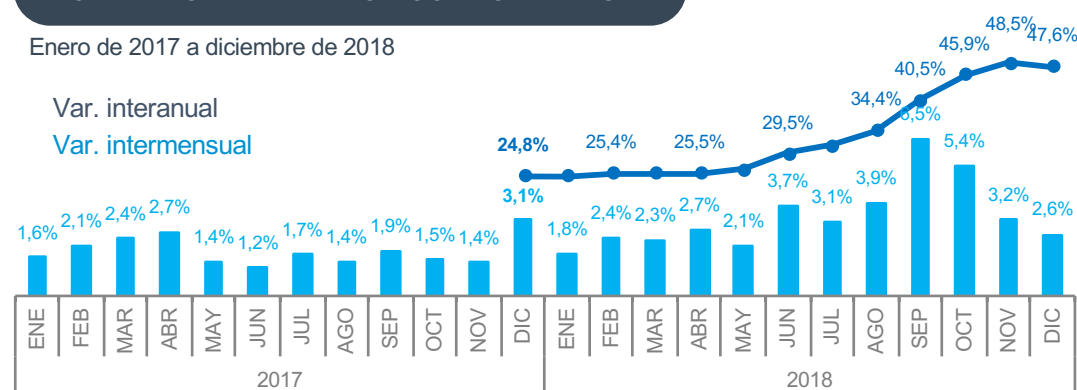
La inflación núcleo de diciembre fue del 2,7% mensual, por debajo del 3,3% de noviembre y en desaceleración por tercer mes consecutivo. Los productos regulados aumentaron 2,6% (+2,8% en noviembre) y los estacionales 1,4% (+3% en noviembre). Los rubros con mayores incrementos fueron comunicación (+7,7%) por el aumento en el servicio de telefonía móvil; salud (+5,2%) por el alza de la medicina prepaga; y otros bienes y servicios (+3,4%).

En términos interanuales, la suba de precios de diciembre fue del 47,6%. La categoría con mayor incremento fue la de precios regulados (+53,5%), seguida por la inflación núcleo (+47,7%) y los estacionales (+35,2%).

Según el relevamiento de expectativas de mercado del BCRA, la inflación mensual en enero sería del 2,6%, con aumentos regulados en agua (+17%); transporte público en AMBA (+14%), por incrementos en colectivos, trenes y subtes; y cigarrillos (+6%). Transporte podría volver a moderar su suba debido a la caída en el precio de los combustibles por el menor valor internacional del barril de petróleo crudo que incidió en los precios internos. Para 2019, las estimaciones subieron 1,2 p.p: la inflación rondaría el 28,7% interanual. La mayoría de los aumentos anunciados para los productos regulados tendría lugar en el primer semestre y una incidencia cercana a 4 p.p.

IPC NIVEL GENERAL Y POR COMPONENTES

Enero de 2017 a diciembre de 2018



SALARIOS

Salario real del sector privado – Octubre de 2018

EL SALARIO REAL SE DETERIORÓ POR QUINTO MES CONSECUTIVO, PERO MODERARÁ SU CAÍDA EN LOS PRÓXIMOS MESES

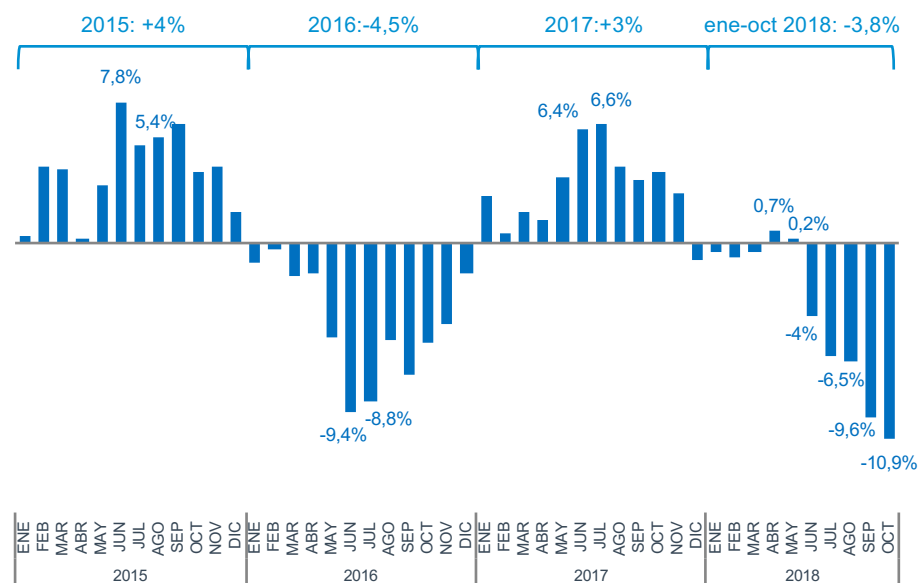
En un mes con altos registros de inflación, el salario real cayó 10,9% en octubre. La suba nominal fue del 30% en los salarios con respecto a octubre del año anterior y del 5,3% frente a septiembre. El salario real privado registrado acumuló una baja del 3,8% en los primeros diez meses del año.

El poder adquisitivo se redujo en todos los sectores excepto en los servicios inmobiliarios. Los sectores con mayores caídas en el salario real con respecto a octubre de 2017 fueron enseñanza (-15,8%); suministro de agua, cloacas y gestión de residuos (-14,7%); agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (-14,2%); servicios artísticos, culturales y deportivos (-13,1%); y hoteles y restaurantes (-11,6%).

El salario real encontrará un piso en los próximos meses. La inflación continuará afectando el poder adquisitivo de los salarios, cuyo ritmo de retroceso se moderaría hacia el último bimestre del año por el bono de fin de año y los aumentos pautados en algunos sectores. Entre enero y marzo de 2019, la efectivización de paritarias y una desaceleración en la inflación significarían un aumento del salario por encima de la suba de precios en la comparación mensual. Los aumentos pautados son, entre otros, del 7% entre enero y febrero para bancarios; del 16%, 10,2% y 14,9% entre enero y marzo en comercio, construcción y alimentación, respectivamente; del 12,6% entre febrero y marzo para metalúrgicos; y del 11% en marzo para camioneros.

SALARIO PRIVADO REGISTRADO AJUSTADO POR INFLACIÓN

Var. interanual; enero de 2015 a octubre de 2018



EMPLEO

Total registrado – Octubre de 2018

EL EMPLEO DISMINUYÓ NUEVAMENTE EN OCTUBRE

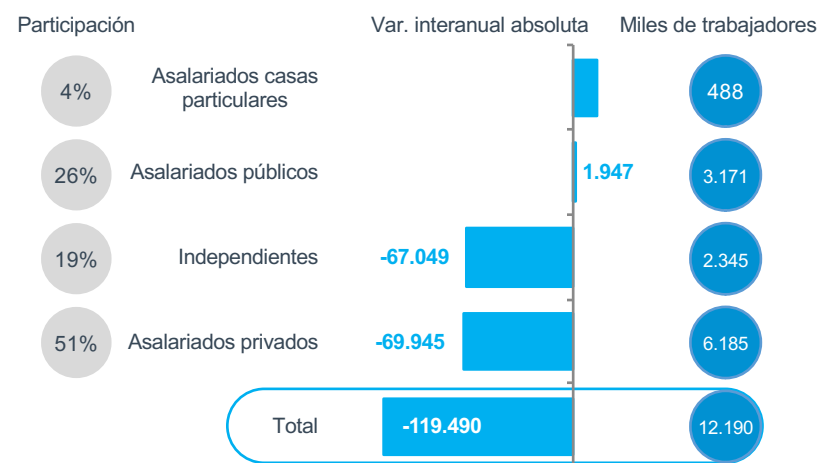
El empleo registrado se redujo en 119.500 trabajadores (-1%) con respecto al mismo mes de 2017. Fue la segunda baja consecutiva. Así, el total de trabajadores ronda los 12,2 millones. El reempadronamiento bajo el monotributo social agropecuario entre julio y agosto implicó una disminución de 47.900 trabajadores. Sin este efecto, la caída general habría sido de 70.600 (-0,6%).

Los asalariados privados se ubicaron por debajo de los 6,2 millones tras reducirse en 69.900 trabajadores (-1,1%). Fue la segunda baja luego de un año y medio ininterrumpido en alza. Por su parte, la cantidad de asalariados registrados del sector público aumentó 0,1%. En tanto, asalariados de casas particulares fue la modalidad más dinámica (+3,3%), mientras que los independientes se redujeron 2,9%.

En noviembre, según la encuesta de indicadores laborales, el empleo privado formal disminuyó 2% con respecto al mismo mes de 2017 en las empresas de grandes aglomerados urbanos. En las de entre 10 y 49 empleados la baja fue del 2,5%; en las de entre 50 y 199, del 1,9%; y en las de más de 200, del 1,6%. Se registraron 9,6 suspensiones cada 1.000 trabajadores (+3,1 con respecto a octubre), la mayor tasa en dos años. En el análisis por sector, el empleo disminuyó 8,2% en la construcción; 2,8% en la industria; y 1,1% en comercio y servicios. Las expectativas de las empresas retomaron el sendero negativo, luego del registro positivo de octubre: son más las que esperan reducir su dotación de personal (6,2%) que las que esperan aumentarla (6,1%), mientras que la mayoría (87,7%) prevé mantenerla.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO TOTAL REGISTRADO

Octubre de 2018



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

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

EMPLEO

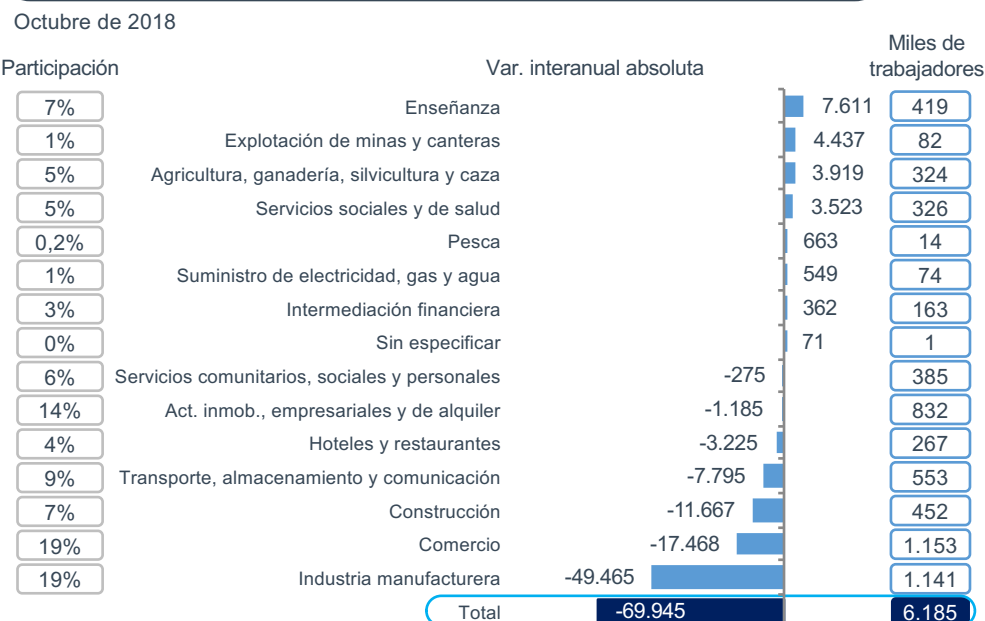
Privado asalariado registrado, por sectores – Octubre de 2018

LA INDUSTRIA Y EL COMERCIO FUERON LOS SECTORES CON MAYORES BAJAS EN EMPLEO PRIVADO

El empleo privado en la industria y la construcción registró en conjunto una reducción de casi 67.000 trabajadores, con una caída del empleo en 7 de los 14 sectores. La industria manufacturera tuvo la mayor disminución, y lleva más de dos años y medio en baja. Luego siguieron comercio (tercera baja consecutiva); construcción (segunda, luego de casi dos años en alza); y transporte, almacenamiento y comunicación (quinta). En tanto, la enseñanza hizo el mayor aporte a la creación de empleo privado, seguida por la explotación de minas y canteras, que además fue el sector más dinámico, con la séptima suba consecutiva luego de más de dos años en baja (por el impulso de la producción hidrocarburífera en Vaca Muerta); agricultura, ganadería, silvicultura y caza; y servicios sociales y de salud.

El empleo privado aumentó en 5 de las 24 provincias. Las de mayor crecimiento fueron Jujuy (+5,3%), Neuquén (+4,4%) y Corrientes (+0,8%). Las que más disminuyeron: Catamarca (-7,5%), Formosa (-6,5%), Chaco (-5,1%), San Luis (-4,9%) y Tierra del Fuego (-4,5%). En términos absolutos, las provincias que más contribuyeron al crecimiento del empleo fueron Neuquén (+4.824 trabajadores), Jujuy (+3.197) y Mendoza (+1.690). Buenos Aires (-32.654), CABA (-13.211) y Córdoba (-6.106) tuvieron las mayores caídas.

EMPLEO PRIVADO ASALARIADO REGISTRADO, POR SECTORES



EMPLEO

Empleo industrial por provincia – Octubre de 2018

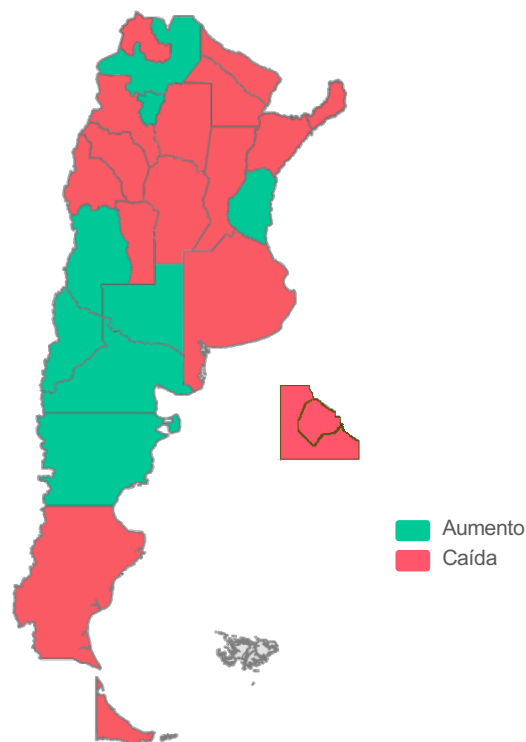
EL EMPLEO INDUSTRIAL CRECIÓ EN LA PATAGONIA

En la Patagonia, los sectores frutícola, pesquero y de carne dinamizaron al empleo industrial (+4%). En Río Negro y Neuquén, el empleo de la industria alimenticia aumentó por la buena evolución de peras y manzanas; en Chubut, por el buen desempeño de la industria pesquera; y en La Pampa, por el repunte de la industria frigorífica y por papel y cartón. Por el contrario, en Tierra del Fuego el empleo industrial aceleró la caída (-15,3%) tras finalizar el Mundial de Fútbol. La baja se debió a la menor actividad en receptores y transmisores de radio y televisión, y aparatos de uso doméstico.

En el resto de las regiones el empleo industrial cayó. En la región Centro disminuyó 3,6%, principalmente por textil y calzado, elaboración de productos lácteos, refinación de petróleo, plásticos, químicos y productos de metal. En el NOA (-3,3%) debido a la industria alimenticia (Jujuy), y en el NEA (-3,1%) por preparación de frutas y hortalizas, y tabaco (Misiones). En Cuyo, el empleo industrial retrocedió 0,9% a pesar del buen desempeño de frutas y hortalizas y procesamiento de carne; en San Juan, se contrajo por autopartes y en San Luis, por aparatos de uso doméstico.

EMPLEO INDUSTRIAL POR PROVINCIA

Var. interanual; octubre de 2018



EMPLEO

Puestos de trabajo de la industria manufacturera – Noviembre de 2018

UN CUARTO DE LOS SECTORES INDUSTRIALES GENERÓ NUEVOS PUESTOS DE TRABAJO

El 25% de los sectores industriales continuaron creando empleo en noviembre. Sin embargo, esta proporción fue la menor en más de un año y medio (-13,9 p.p. frente al mismo mes de 2017).

Estos sectores, que en conjunto representaron el 18,5% del empleo industrial, sumaron casi 7.200 puestos de trabajo frente a noviembre de 2017 (+3,5%). En el total de la industria el empleo disminuyó en cerca de 50.800 puestos (-4,2%).

La participación de los sectores que crearon puestos de trabajo disminuyó por quinta vez en los últimos seis meses. Así, no lograron sostener la estabilización verificada entre septiembre y octubre.

LOS QUE MÁS VARIARON:



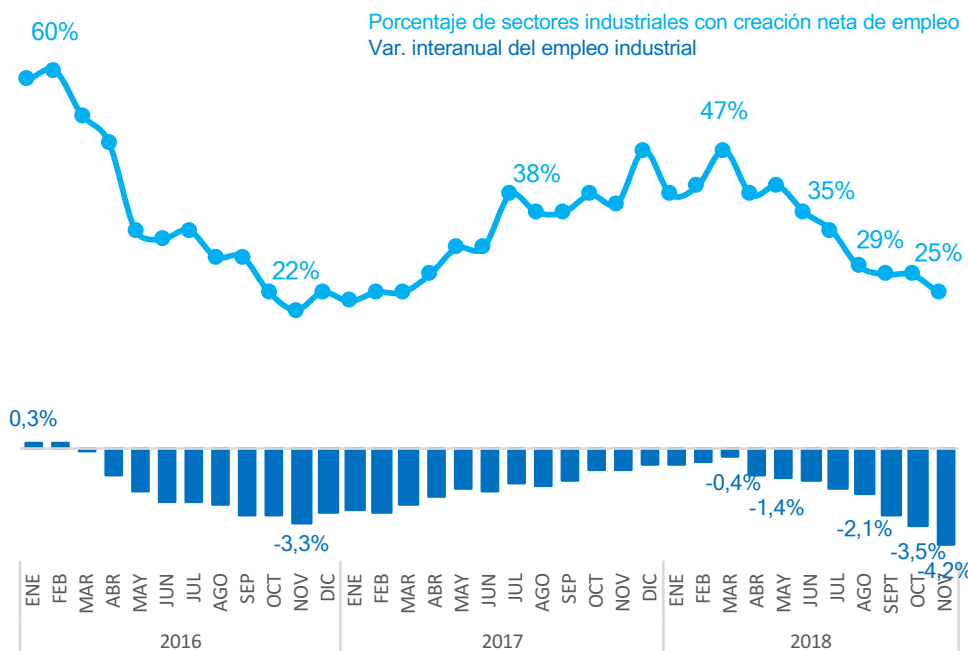
Alimentos, cueros, fabricación de productos metálicos, reparación de máquinas y equipo, metales básicos.



Calzado, confección, hilados y tejidos, plásticos, metales y químicos.

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES INDUSTRIALES CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Enero de 2016 a noviembre de 2018



Nota: en abril se fusionaron dos empresas importantes vinculadas al sector de la refinación de petróleo. Alrededor de 3.000 puestos de trabajo de ese sector, considerado hasta entonces dentro de la industria manufacturera, pasaron a registrarse en el sector de extracción de petróleo crudo, dentro de explotación de minas y canteras. Al descontar este efecto, la caída del empleo industrial de noviembre habría sido de 4%.
Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de AFIP.

EMPLEO

Puestos de trabajo de la industria manufacturera – Noviembre de 2018

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

La preparación de frutas, hortalizas y legumbres volvió a ser el sector que más puestos de trabajo creó en el mes. En el rubro de alimentos, lo siguió la producción de carne, que mantiene su dinamismo desde comienzos de 2018. También se destacó la actividad en la industria del cuero, en la fabricación de productos metálicos para uso estructural, la reparación de máquinas y equipos, y los metales básicos.

SECTORES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Puestos de trabajo; noviembre de 2018



EMPLEO

Puestos de trabajo en servicios – Octubre de 2018

EL 45% DE LOS SECTORES DE SERVICIOS DEMANDÓ MÁS EMPLEO

El 45% de los sectores de servicios registró creación neta de empleo. No obstante, esta proporción disminuyó 22,8 p.p. frente al mismo mes de 2017, y fue la menor al menos desde enero de 2016.

Los sectores que crecieron concentraron el 40,9% del empleo en servicios y sumaron 78.900 puestos de trabajo frente a noviembre de 2017 (+4,7%). En el conjunto de los sectores de servicios, el empleo se redujo en 46.700 puestos (-1,1%) y acumuló su segunda caída consecutiva.

LOS QUE MÁS VARIARON:



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



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

EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES DE SERVICIOS CON CREACIÓN NETA DE EMPLEO

Enero de 2016 a octubre de 2018

