

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Julio 2021

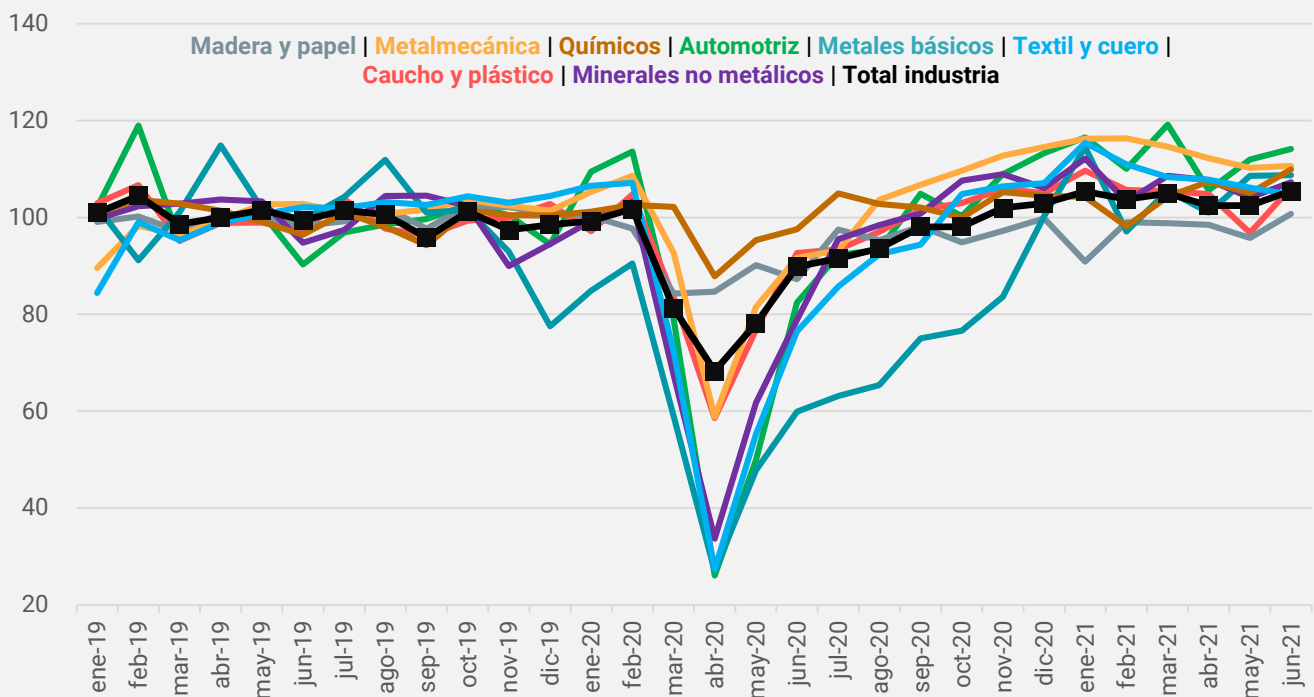


Tras el freno económico derivado de la segunda ola y con el rápido avance de la campaña de vacunación, **la economía retomó la senda de la recuperación en junio**. De acuerdo a nuestras estimaciones en base al consumo de energía en 1.017 plantas industriales, **la industria creció 14,9% interanual y 8,2% contra junio de 2019**.

De dichas 1.017 plantas, el 60% consumió más energía en junio de 2021 que dos años atrás. Este importante crecimiento del sector fabril respecto al último junio prepandémico obedece a dos razones además de la mencionada recuperación: en primer lugar, junio de 2021 tuvo tres días hábiles más que junio de 2019 (lo contrario había ocurrido en mayo); en segundo orden, en junio de 2019 se registró el famoso apagón del Día del Padre, que repercutió negativamente en la actividad productiva.

CONSUMO DE ENERGÍA SELECCIONADO EN LA INDUSTRIA, TOTAL INDUSTRIA Y SECTORES SELECCIONADOS

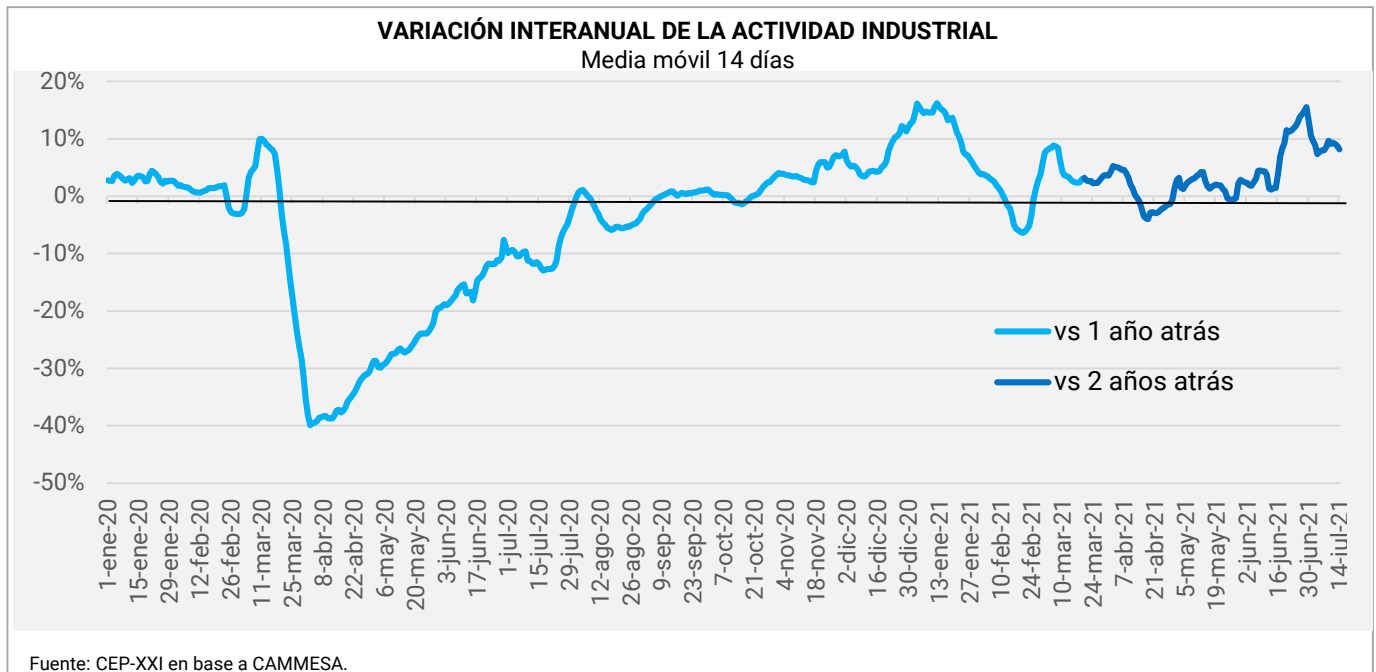
Base 2019=100, serie desestacionalizada



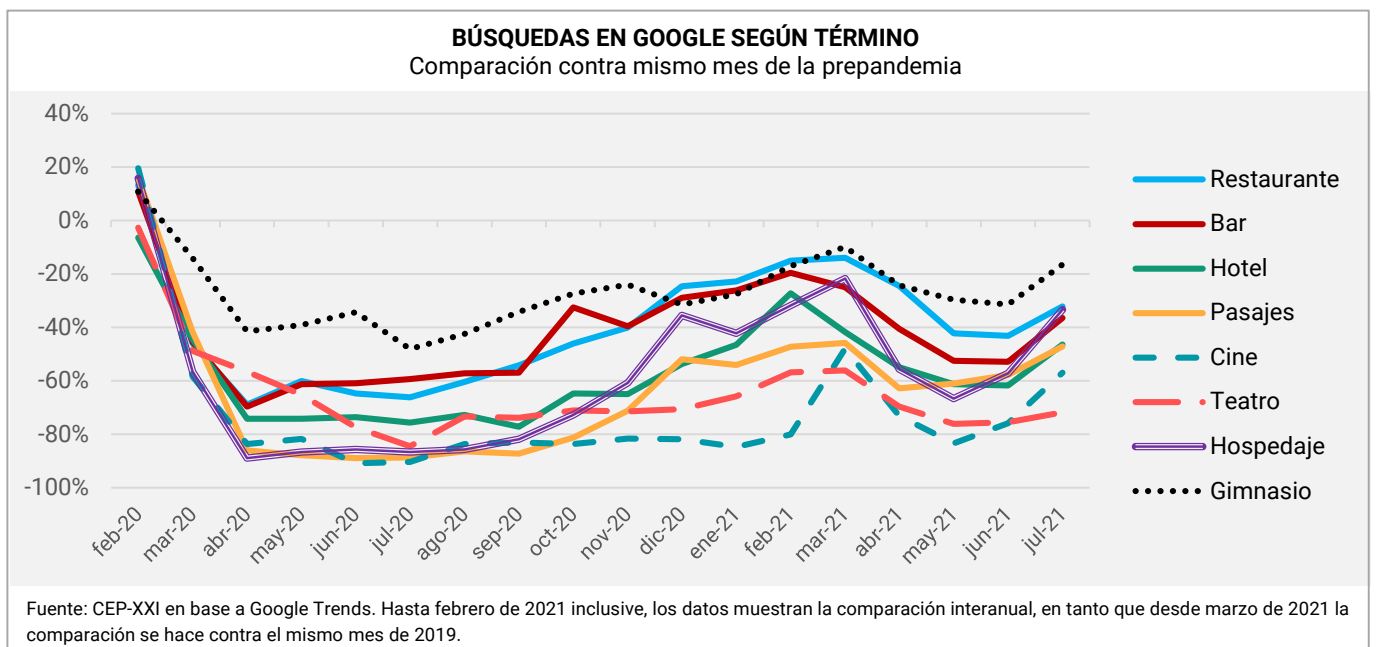
Fuente: CEP-XXI en base a CAMMESA.

En términos mensuales, la industria creció 3,0% mensual desestacionalizado, tras las bajas de abril-mayo, retornó a niveles similares a los de marzo y se ubicó 5,5% por encima del promedio de 2019. A su vez, de 14 sectores industriales, 10 crecieron en términos mensuales en el consumo de energía, revirtiendo lo ocurrido en mayo (cuando solo 10 de 14 habían caído en términos mensuales). En tanto, **12 de esos 14 sectores consumieron más energía en junio de 2021 que en junio de 2019 y 8 de 14 consumieron más energía incluso que en junio de 2018**. Algunos datos sectoriales van en esa misma dirección: de acuerdo a ADEFA, la producción automotriz alcanzó las 40.035 unidades en junio, lo que representa una suba del 67,4% contra junio de 2019. Contra junio de 2018, los niveles fueron medianamente similares (+1,6%). En tanto, de acuerdo a AFCEP, los despachos de cemento crecieron 12,3% en junio de 2021 contra junio de 2019 (contra junio de 2018 los despachos fueron muy parecidos, con una baja del 0,6%). El Índice Construya (que muestra la actividad en las principales empresas productoras de materiales de construcción) exhibió un alza del 31,5% contra junio de 2019 y del 13,1% contra junio de 2018.

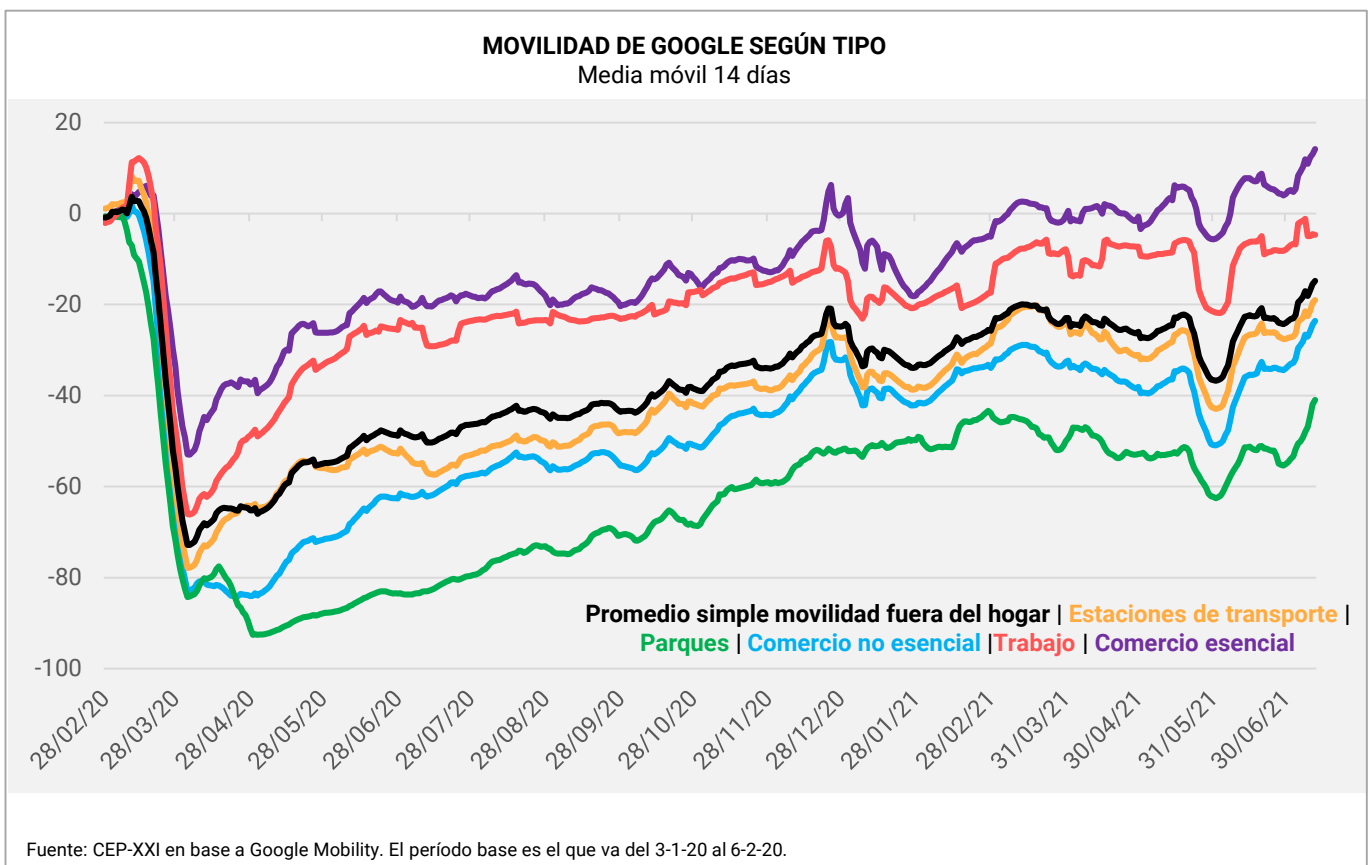
Los primeros datos de julio arrojan una tendencia similar. En los primeros 14 días del mes, la industria operó 8,2% por encima del mismo período de 2019 y 0,6% por arriba del mismo período de 2018.



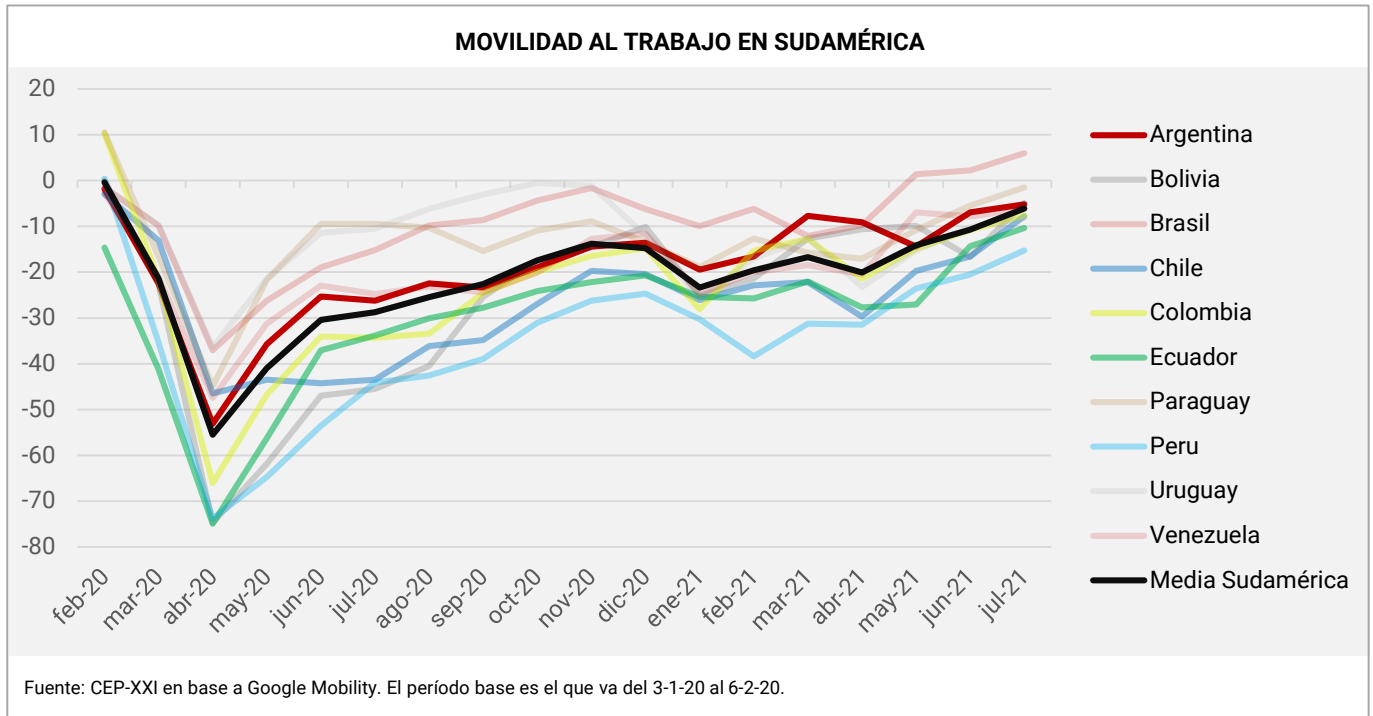
Por fuera del sector industrial, se observan también repuntes en la mayoría de los indicadores que correlacionan con la actividad económica. Por ejemplo, **en aquellos sectores muy afectados por la pandemia (como gastronomía, turismo y actividades culturales) comienza a visualizarse un gradual repunte tras el retroceso que implicó la segunda ola de abril-mayo**. Las búsquedas en Google son un buen insumo para conocer las tendencias económicas en tiempo real de ciertos sectores, ya que anticipan consumos. En este sentido, puede notarse que, si bien continúan muy por debajo de la prepandemia, la búsqueda de términos como “restaurante”, “bar”, “hotel”, “pasajes”, “hospedaje”, “cine”, “teatro” o “gimnasio” repuntó considerablemente en lo que va de julio.



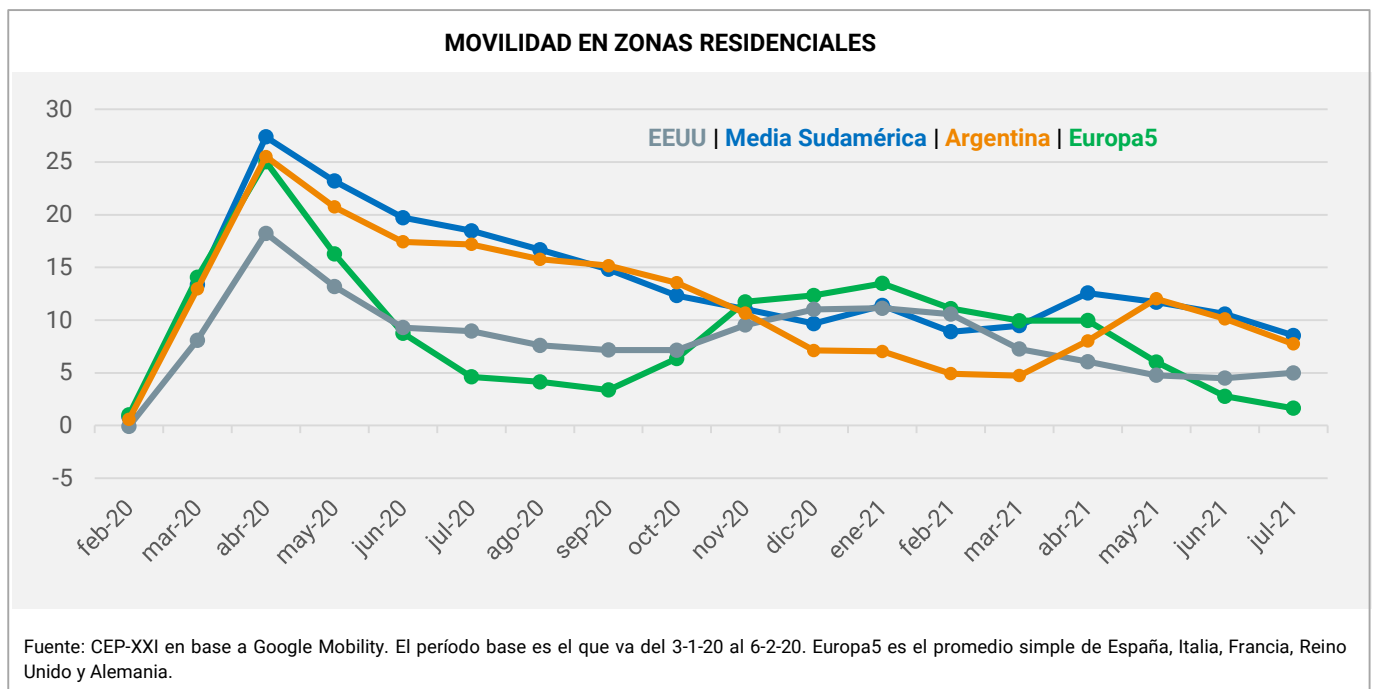
En la misma dirección van los datos de movilidad de Google, que correlacionan significativamente con la actividad económica, en particular con la comercial. **Al 12 de julio, los registros muestran la mayor movilidad desde el inicio de la pandemia.** En el caso del comercio de bienes esenciales (alimentos y medicamentos), la movilidad incluso supera los niveles de enero-febrero de 2020. La movilidad al trabajo todavía no retornó a niveles prepandémicos pero sí continúa su recuperación y alcanzó los máximos niveles desde marzo de 2020. Lo mismo puede decirse de la movilidad a estaciones de transporte, a comercios no esenciales (incluyendo aquí gastronomía y ocio) y a parques y espacios públicos. En estos tres casos, todavía falta un significativo recorrido para retornar a guarismos de la prepandemia, pero la recuperación se visualiza clara.



Esta recuperación de la movilidad no es un rasgo específico de Argentina, sino que viene dándose en gran parte del mundo, de la mano de los avances en las campañas de vacunación y la consiguiente disminución del riesgo sanitario. Por ejemplo, en todos los países de Sudamérica (varios de los cuales estuvieron muy afectados por la segunda ola en el otoño) se registró una suba de la movilidad al trabajo en lo que va de julio, siendo Brasil el único que superó hasta ahora los niveles de la prepandemia.

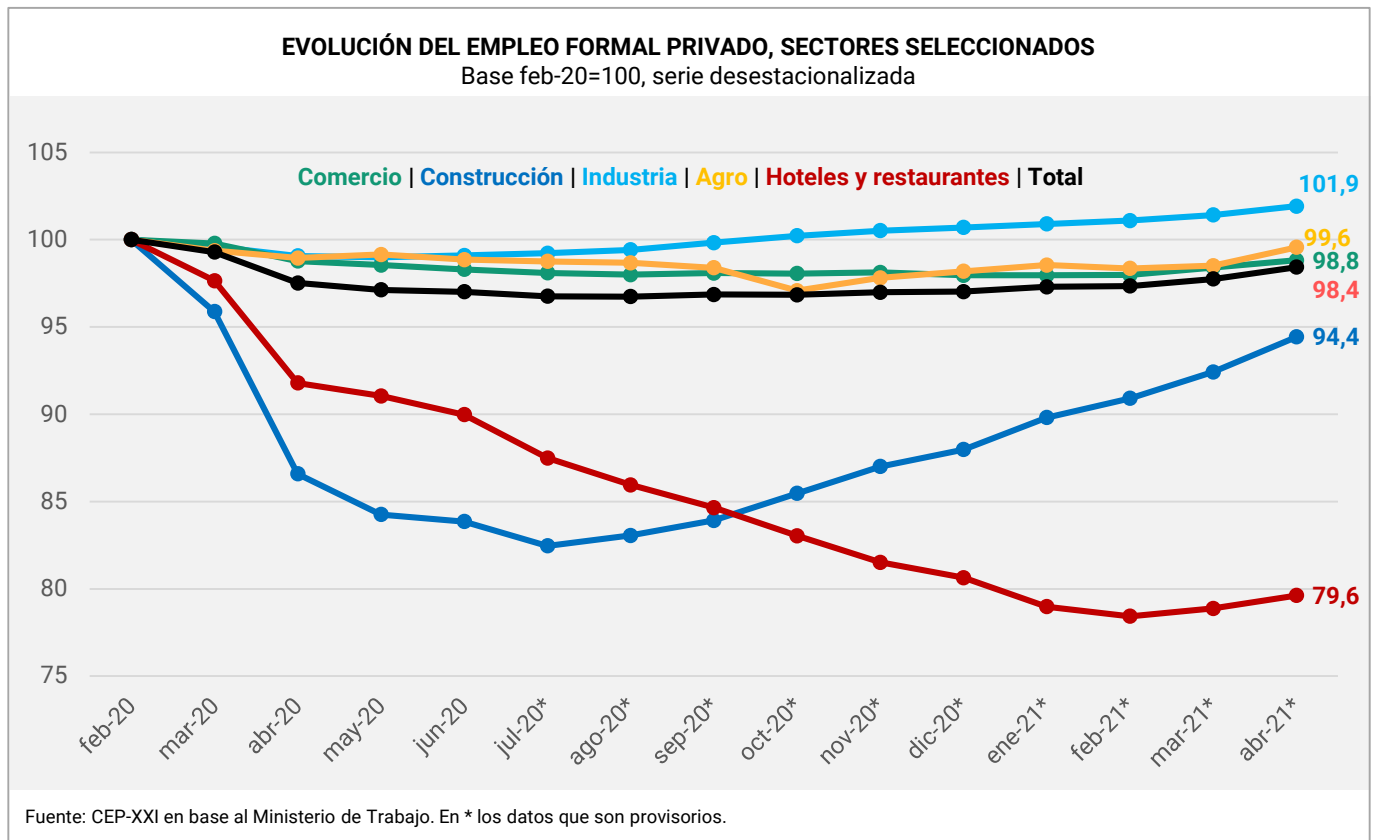


A su vez, la movilidad en zonas residenciales (que muestra cuánto las personas se quedan en sus hogares) continúa disminuyendo tanto en Argentina como en el promedio de Sudamérica. En este indicador incide no solo la situación sanitaria sino también condiciones estacionales (en general, durante el invierno las personas se quedan más en sus hogares). En los países desarrollados del hemisferio norte se observa también una menor movilidad en zonas residenciales (particularmente en los grandes países de Europa).



Panorama territorial del empleo

De acuerdo a las últimas estimaciones del Ministerio de Trabajo, **el empleo asalariado formal en el conjunto del sector privado registró en abril un crecimiento del 0,7% mensual (+40,6 mil empleos), la mayor variación positiva desde el inicio de la serie en 2009.** Si bien el empleo formal privado continúa 1,6% por debajo de los niveles de febrero de 2020, desde agosto pasado se recuperaron 100 mil puestos de trabajo formales. Es dable esperar cierto freno en esta mejora en la medición correspondiente a mayo (por efecto de la segunda ola), pero en la medida en que continúe la tendencia de las últimas semanas el empleo formal debería proseguir con su recuperación.



La recuperación del empleo en estos meses ha sido profundamente heterogénea, tanto en lo sectorial como en el territorial. La **industria** ha sido un sector de buen desempeño, con un 1,9% más de trabajadores formales que en febrero de 2020 (+21 mil trabajadores formales). Lo opuesto ocurrió con **hoteles y restaurantes**, cuyo empleo se redujo en 20,4% (-54 mil empleos) desde el inicio de la pandemia. Si bien a partir de marzo pasado se revirtió la tendencia, la caída sectorial ha sido la más marcada de toda la economía. Por su parte, el empleo formal en la **construcción** fue uno de los más afectados en los primeros meses de pandemia, con una contracción del 17,5% entre febrero y julio de 2020. Dicha caída se montó sobre lo ocurrido en 2019, año en que el empleo en la construcción se redujo un 10,3%. No obstante, desde julio pasado la tendencia se revirtió y el empleo en este sector se ha ido recuperando mes tras mes. Más allá de esta mejora, en abril de 2021 la cantidad de empleos formales en el sector fue 5,6% inferior a la de la prepandemia. Por su parte, el **comercio** registró un comportamiento bastante similar al del conjunto del sector privado, con una baja del 1,2% desde el inicio de la pandemia (aunque con una recuperación de casi 10 mil empleos formales en lo que va de 2021). El **agro** sufrió una leve contracción respecto a los niveles de la prepandemia (-0,4%), aunque vale apuntar que en su interior hubo importantes heterogeneidades. Mientras que el empleo formal en sectores como el vitícola y tabaco se contrajo intensamente (-31,3% y -9,6% entre abril de 2019 y abril de 2021 respectivamente), en actividades como cultivo de soja, frutos secos, arroz, yerba mate, producción de leche bovina, cría de ganado porcino y huevos se registraron expansiones que permitieron contrarrestar gran parte de esas bajas.

Vale la pena detenerse a analizar la evolución territorial del empleo. Para ello, se comparará lo ocurrido en los últimos dos años (abril 2019 a abril 2021), en donde se registró una caída del empleo asalariado formal privado del 3,8%. De esa caída, la mayor parte (2,3 puntos de esos 3,8) se materializó en la prepandemia (abril 2019 a febrero 2020).

17 de 24 provincias incrementaron su empleo formal privado en el último año. Sin embargo, si comparamos contra 2019, encontramos que todas salvo Tierra del Fuego y Santa Cruz redujeron la cantidad de empleo asalariado formal. En Tierra del Fuego, la industria manufacturera (particularmente, la electrónica de consumo en Río Grande) fue el motor de la creación de empleo en los últimos meses. En Santa Cruz, la minería metalífera fue la principal impulsora del empleo formal en los últimos dos años; departamentos como Río Chico y Magallanes (ambos próximos al Macizo del Deseado, hoy una de las principales zonas mineras del país) están entre los 5 de mayor variación relativa del empleo en los últimos dos años con alzas del empleo del 22,8% y el 14,0% respectivamente.

CANTIDAD DE PUESTOS ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS POR PROVINCIA, 2019 A 2021 (ABRIL)

Provincia	abr-19	abr-20	abr-21	Var. Abr-21 vs Abr-19	Var. Abr-21 vs Abr-20	Principales subas (2021 vs 2019)	Principales bajas (2021 vs 2019)
Tierra del Fuego	30.919	28.240	31.820	2,9%	12,7%	Industria	Construcción, turismo y gastronomía
Santa Cruz	47.604	47.075	48.025	0,9%	2,0%	Minería, construcción	Industria, turismo y gastronomía, enseñanza
Chaco	78.230	74.330	78.107	-0,2%	5,1%	Call centers, enseñanza, agro	Comercio, turismo y gastronomía
Catamarca	29.490	28.007	29.248	-0,8%	4,4%	Industria, minería, agro	Comercio, construcción
Corrientes	90.577	86.923	89.676	-1,0%	3,2%	Agro, industria	Turismo y gastronomía, comercio
Entre Ríos	144.942	141.120	143.358	-1,1%	1,6%	Industria	Construcción, turismo y gastronomía
Misiones	118.376	111.758	116.410	-1,7%	4,2%	Industria, comercio	Construcción, turismo y gastronomía, transporte
La Pampa	38.863	37.421	38.194	-1,7%	2,1%	Industria	Transporte, construcción
Santa Fe	526.797	501.408	517.661	-1,7%	3,2%	Industria, informática	Construcción, turismo y gastronomía, enseñanza
Formosa	30.027	28.378	29.275	-2,5%	3,2%	Enseñanza, asociaciones	Comercio, construcción
Córdoba	516.596	490.793	500.138	-3,2%	1,9%	Informática, call centers, salud	Construcción, turismo y gastronomía, transporte
San Luis	57.058	53.393	55.185	-3,3%	3,4%	Industria	Construcción, turismo y gastronomía
Buenos Aires	2.650.481	2.512.509	2.553.288	-3,7%	1,6%	Industria, informática, salud	Construcción, turismo y gastronomía, comercio
Tucumán	197.577	192.157	189.216	-4,2%	-1,5%	Call centers, informática	Agro, construcción, comercio
Río Negro	116.687	111.607	111.443	-4,5%	-0,1%	Salud, industria	Construcción, transporte, agro
Chubut	94.545	90.734	90.132	-4,7%	-0,7%	Petróleo, energía	Construcción, industria, turismo y gastronomía
Salta	128.724	121.947	122.489	-4,8%	0,4%	Minería, salud, call centers	Construcción, turismo y gastronomía, agro
San Juan	88.470	79.633	83.896	-5,2%	5,4%	Minería, informática	Construcción, agro, comercio
CABA	857.355	818.867	812.663	-5,2%	-0,8%	Informática	Turismo y gastronomía, construcción, transporte
Sgo. del Estero	68.553	63.680	64.346	-6,1%	1,0%	Salud	Turismo y gastronomía, construcción, industria
Jujuy	65.023	61.277	60.909	-6,3%	-0,6%	Serv. Empresariales, salud	Agro, construcción, comercio
Neuquén	99.476	94.427	92.492	-7,0%	-2,0%	Salud	Petróleo, construcción, turismo y gastronomía
La Rioja	30.107	27.832	27.778	-7,7%	-0,2%	Serv. Empresariales, informática	Agro, industria, construcción
Mendoza	277.372	251.605	252.686	-8,9%	0,4%	Serv. Empresariales, informática	Construcción, agro, turismo y gastronomía
Total	6.427.403	6.099.043	6.182.726	-3,8%	1,4%	Informática, industria	Construcción, turismo y gastronomía, comercio

Fuente: CEP-XXI en base a AFIP. Nota: los datos refieren al lugar de residencia del trabajador/a y no al domicilio en el cual trabaja. De este modo, si un trabajador/a vive en el conurbano bonaerense pero trabaja en CABA, será contabilizado dentro de la provincia de Buenos Aires.

Algo similar ocurrió en el departamento Iglesia en San Juan, en donde se encuentran yacimientos mineros como Veladero y Josemaría (este último aún no operativo). Iglesia es el departamento de mayor creación relativa de empleo en los últimos dos años, con una variación del 26,6%. Sin embargo, la provincia de San Juan en su conjunto tuvo una contracción del empleo superior a la media nacional, lo cual se explica por el repliegue de la construcción y por la fuerte baja experimentada por el empleo registrado en el agro vitícola. Esto último, lejos de ser un fenómeno de la provincia, se registró también en Mendoza (la jurisdicción con la mayor contracción del empleo formal privado), Salta y La Rioja. Dado que la viticultura cuyana suele demandar trabajadores golondrina de provincias del NOA (como Jujuy y Tucumán), no es casualidad que el empleo formal se haya resentido en estas provincias también. Volviendo a **la minería, es una de las pocas actividades que -junto con la industria manufacturera, la salud y los servicios informáticos y empresariales- creó empleo en los últimos dos años** (+5,4% en términos relativos, lo que equivale a +1.300 empleos directos en términos absolutos, mayormente explicados por Santa Cruz, San Juan, Salta y Catamarca).

La construcción fue una de las principales expulsoras de empleo en la gran mayoría de las provincias. Si bien se ha recuperado en los últimos meses, el balance contra abril de 2019 todavía continúa siendo negativo (-20,3%), en gran medida por lo ocurrido en 2019. El **turismo** y la **gastronomía** fueron otras de las grandes destructoras de empleo, con caídas en las 24 provincias. El espejo de turismo y gastronomía es la **industria del software**, que creó empleo en cada una de las 24 jurisdicciones en los últimos dos años (+14,8 mil puestos de trabajo, lo que equivale a una suba relativa del 13,4%). La provincia de Buenos Aires, CABA, Córdoba y Santa Fe explicaron el 85% de dicho incremento.

Esta última provincia fue la de mejor desempeño dentro de las cuatro más grandes del país (con una baja del empleo del 1,7% en los últimos dos años, comparado contra un 3,2% de Córdoba, un 3,7% de la provincia de Buenos Aires y un 5,2% de CABA). El mejor desempeño relativo de Santa Fe se explica en buena medida por lo ocurrido en la **industria manufacturera**, que creó 5,2 mil puestos de trabajo desde abril de 2019 (la mayor creación absoluta del país). Vale destacar que 18 de los 19 departamentos de Santa Fe incrementaron su empleo industrial, destacándose Rosario, General López (con Venado Tuerto en particular), Castellanos (particularmente Rafaela-Sunchales) y Belgrano (sobre todo Armstrong-Las Parejas), que dieron cuenta de dos tercios de dicho incremento.

En tanto, la provincia de Buenos Aires también tiene actualmente más empleo industrial que hace dos años, y con una recuperación generalizada (80 de 135 partidos incrementaron su empleo industrial respecto a abril de 2019). Los desempeños más destacados se registraron en Pilar, Malvinas Argentinas, Escobar, Moreno, San Nicolás y José C. Paz, que en conjunto crearon 4,2 mil puestos. Las bajas absolutas más relevantes se dieron en La Matanza, Vicente López, Lomas de Zamora, Lanús y Campana (que en conjunto redujeron en 2,5 mil la cantidad de puestos de trabajo industriales).

CANTIDAD DE PUESTOS ASALARIADOS INDUSTRIALES REGISTRADOS POR PROVINCIA, 2019 A 2021 (ABRIL)

Provincia	abr-19	abr-20	abr-21	Var. Absoluta 2021 vs 2019	Var. Absoluta 2021 vs 2020	Var. Relativa 2021 vs 2019	Var. Relativa 2021 vs 2020
Santa Fe	125.052	122.880	130.224	5.172	7.344	4,1%	6,0%
Buenos Aires	548.735	527.131	552.808	4.073	25.677	0,7%	4,9%
Tierra del Fuego	8.640	7.589	10.791	2.151	3.202	24,9%	42,2%
Entre Ríos	28.987	29.121	30.611	1.624	1.490	5,6%	5,1%
Misiones	23.094	23.130	24.048	954	918	4,1%	4,0%
San Luis	17.324	16.204	18.107	783	1.903	4,5%	11,7%
Córdoba	101.984	97.887	102.506	522	4.619	0,5%	4,7%
La Pampa	4.027	3.941	4.394	367	453	9,1%	11,5%
Corrientes	12.307	11.741	12.562	255	821	2,1%	7,0%
Catamarca	4.861	4.691	5.035	174	344	3,6%	7,3%
Río Negro	12.939	12.653	13.044	105	391	0,8%	3,1%
Chaco	8.257	7.829	8.198	-59	369	-0,7%	4,7%
Jujuy	12.043	12.374	11.948	-95	-426	-0,8%	-3,4%
San Juan	14.332	13.273	14.179	-153	906	-1,1%	6,8%
Formosa	2.773	2.480	2.550	-223	70	-8,0%	2,8%
Tucumán	28.702	28.262	28.455	-247	193	-0,9%	0,7%
Neuquén	7.077	6.844	6.671	-406	-173	-5,7%	-2,5%
La Rioja	8.228	7.772	7.739	-489	-33	-5,9%	-0,4%
Santa Cruz	3.200	3.060	2.668	-532	-392	-16,6%	-12,8%
Salta	17.922	17.714	17.298	-624	-416	-3,5%	-2,3%
Santiago del Estero	8.417	7.400	7.636	-781	236	-9,3%	3,2%
Chubut	11.021	10.511	9.908	-1.113	-603	-10,1%	-5,7%
Mendoza	51.436	47.508	49.595	-1.841	2.087	-3,6%	4,4%
CABA	96.646	92.842	93.111	-3.535	269	-3,7%	0,3%
Total	1.158.004	1.114.837	1.164.086	6.082	49.249	0,5%	4,4%

Fuente: CEP-XXI en base a AFIP. Nota: los datos refieren al lugar de residencia del trabajador/a y no al domicilio en el cual trabaja. De este modo, si un trabajador/a vive en el conurbano bonaerense pero trabaja en CABA, será contabilizado dentro de la provincia de Buenos Aires.

Panorama internacional. La coyuntura global aparece marcada aún por la pandemia, donde el importante avance de la vacunación en las regiones más afectadas hasta el momento -Europa y América- aparece opacado por la incertidumbre ligada a la nueva variante Delta. La mayor contagiosidad de la nueva cepa ha generado aumentos de casos tanto en regiones y países que comenzaban a relajar las restricciones, como en regiones que no habían sufrido hasta el momento los brotes más agresivos. Este es el caso de Asia, África y Oceanía, en donde la menor percepción de urgencia derivada de la menor cantidad de casos desde el inicio de la pandemia repercutió en un menor avance de la vacunación.

Hasta el momento las vacunas siguen manteniendo una alta efectividad contra todas las variantes conocidas, y la perspectiva aún es que permitan consolidar la recuperación económica a nivel internacional. Sin embargo, **en los países centrales aparecen riesgos políticos, que desplazan de la oferta a la demanda los problemas de vacunación.** La reticencia y resistencia a las vacunas en poblaciones conservadoras de los Estados Unidos, las manifestaciones de amplios sectores contra la vacunación en Francia, los problemas enfrentados por Rusia para extender el alcance de su campaña nacional de inoculación, y una reciente encuesta en Alemania (que señala que la mitad de los trabajadores de emergencias y cuidados intensivos no desean ser vacunados) dan cuenta de un problema complejo y de difícil solución, que ha llevado a países como la propia Francia, Grecia o Italia a proponer medidas como limitar el acceso de los no vacunados a ciertas actividades, eventos y lugares.

A nivel económico, **las presiones de precios y cuellos de botella que han caracterizado la dispar recuperación se mantienen,** aunque algunas commodities relevantes para América Latina (como la soja, el cobre, y el mineral de hierro) hayan cedido levemente desde sus picos de mediados de mayo. La noticia de que finalmente la OPEP ampliada alcanzó un acuerdo para aumentar la producción de petróleo, tras una reunión fallida que había llevado el precio a máximos históricos, podría suavizar en algo esas presiones inflacionarias.

En los **Estados Unidos**, los indicadores de inflación se mantienen por encima de las previsiones, aunque los sectores más afectados por efectos de base y cuellos de botella -el automotriz, los pasajes de avión o las cenas en restaurantes- son los que explican en mayor medida la suba de precios. El índice de precios al consumidor subió en junio al ritmo más rápido desde agosto de 2008, un 5,4% interanual. En el índice mensual, el valor fue del 0,9%, mientras el indicador núcleo -excluyendo alimentos y energía- registró un aumento del 4,5% interanual, superando el 3,8% de mayo. La Reserva Federal manifestó su disposición a retirar estímulos en caso de que encuentre signos de que la inflación pudiera volverse persistente, pero insiste en que estamos ante efectos transitorios que van a corregirse gradualmente en los próximos meses. Una señal de credibilidad de la autoridad monetaria norteamericana es que los bonos del tesoro han mantenido su fortaleza en el marco de la escalada de precios al consumidor. En cuanto a la recuperación económica, esta se mantiene firme, y hasta indicadores como las ventas minoristas -afectadas por el regreso y encarecimiento de vuelos y restaurantes- aumentaron 0,6% mensual en junio (recuperándose respecto del mes anterior, cuando habían caído 1,7%). En tanto, la utilización de la capacidad instalada alcanzó el 75,4%, el mayor valor desde el inicio de la pandemia.

Para la **economía china**, el crecimiento del segundo trimestre fue robusto (7,9% interanual y 1,3% intertrimestral, acelerándose en 0,9 puntos respecto al registro del primer trimestre). La economía china ya se ubica 8,1% por encima de la prepandemia. Las exportaciones fueron nuevamente el principal impulsor del crecimiento, expandiéndose un 32,2% en junio a 281.420 millones de dólares (acelerándose respecto al 27,9% registrado en mayo). En el primer semestre del año, se crearon 6,98 millones de nuevos puestos de trabajo urbanos, alcanzando el 63,5% del objetivo anual. En tanto, la tasa de desempleo urbano encuestada fue del 5% en junio, el menor valor en dos años.

En **Europa**, los indicadores de recuperación han impulsado un cauto optimismo en las autoridades. La Comisión Europea revisó al alza la previsión de crecimiento del PIB para la Eurozona, del 4,3 al 4,8% para el año 2021, con expansiones mayores en Francia, Italia y España. De acuerdo a la Comisión, la inflación no será una preocupación relevante para la recuperación europea, pues aún incorporando los factores transitorios que presionan sobre los precios, terminaría el año en 1,9%, por debajo de la meta oficial del 2% del Banco Central Europeo. Los factores de incertidumbre se relacionan con el efecto de las nuevas variantes, que han ensombrecido las perspectivas de la temporada de verano para el sector turístico -golpeando especialmente a Portugal y España- y los cuellos de botella en algunos sectores. Uno de ellos es la industria, que, arrastrada por el sector automotriz, cayó 1% mensual en mayo. La razón de dicha baja residió en la escasez de materiales cruciales como semiconductores, acero, cobre, madera y plásticos. Esta caída volvió a poner el nivel de producción industrial por debajo de los niveles prepandémicos.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS.

Variación de mayo 2021 respecto a mayo 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Media simple
Total industria manufacturera	-3,9%	-4,0%	-6,6%	-8,5%	-11,4%	-6,5%	-16,4%	-6,4%	-13,6%	-0,3%	-11,6%	13,6%	-8,1%
Alimentos, bebidas y tabaco	-2,2%	-1,1%	-3,2%	-6,8%	-1,2%	-1,7%	-16,5%	-2,2%	-5,9%	1,8%	-8,1%	s.d.	-4,3%
Textiles, indumentaria y cuero	-13,5%	-21,7%	-46,3%	-20,1%	-11,7%	-28,3%	-17,2%	-18,6%	-16,5%	1,6%	-15,1%	s.d.	-18,9%
Madera, papel e impresión	-3,5%	-2,8%	-4,4%	-6,7%	-7,1%	-2,1%	-26,2%	2,1%	-7,3%	-3,0%	-9,2%	s.d.	-6,4%
Combustibles	-6,6%	-4,4%	-13,6%	-16,0%	-36,7%	-7,9%	-10,4%	2,6%	-0,2%	-3,9%	-24,1%	s.d.	-11,0%
Químicos	-3,4%	2,6%	-26,4%	0,8%	-6,9%	-5,1%	-7,8%	-10,1%	3,9%	2,6%	-11,6%	s.d.	-5,6%
Farmacéuticos	12,0%	-1,6%	10,5%	-11,3%	-4,8%	-11,6%	-2,7%	-10,1%	-0,4%	2,6%	-4,0%	s.d.	-2,0%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	-1,4%	3,1%	1,5%	0,1%	-6,3%	2,3%	-12,5%	2,5%	-8,1%	-3,6%	-8,0%	s.d.	-2,8%
Metales básicos y productos de metal	-16,9%	5,6%	-5,1%	-5,9%	-12,1%	-4,8%	-7,0%	-1,2%	-11,4%	-3,6%	-9,9%	s.d.	-6,6%
Maquinaria y equipo	11,0%	-0,4%	-7,6%	-0,2%	-8,4%	-2,2%	-37,6%	-1,1%	-9,7%	6,6%	-3,2%	s.d.	-4,8%
Automotriz	-1,7%	-19,0%	-9,4%	-29,3%	-38,5%	-17,1%	-46,1%	-19,8%	-39,7%	-8,3%	-30,6%	s.d.	-23,6%
Otro equipo de transporte	-32,1%	-15,5%	-10,5%	-18,7%	-35,5%	-13,0%	-64,3%	-19,8%	-14,7%	-4,4%	-28,0%	s.d.	-23,3%

Fuente: CEP-XXI en base a institutos nacionales de estadística. El promedio simple de la última columna no incluye a China, al no disponer de datos con agregación sectorial comparable.

En **Brasil**, las tensiones políticas avivadas por acusaciones de corrupción en la compra de vacunas que afectan a la cúpula del gobierno y una caída de la imagen presidencial contrastan con el avance de la agenda económica legislativa oficialista, que incluye el envío de un proyecto de reforma tributaria, la aprobación de concesiones para desarrollar el tendido cloacal y -especialmente- la privatización de Electrobras, la empresa responsable de la generación y distribución de la energía eléctrica en el país, y la mayor energética de América Latina. A nivel económico, el gobierno revisó la proyección de crecimiento para 2021, elevándola hasta el 5,3% desde una estimación previa del 3,5%. La economía sigue presentando una situación compleja en los niveles de empleo, con una tasa de ocupación del 48,5%, que no ha conseguido recuperarse por encima de la mitad de la población en edad de trabajar y se encuentra apenas un punto y medio por encima del piso registrado en julio de 2020, en el pico de la pandemia.

La superposición de diversos fenómenos climáticos inéditos en el hemisferio norte (ola de calor en la costa oeste estadounidense, inundaciones en Alemania, grandes incendios forestales en Siberia y derretimiento de capas de hielo) da cuenta de la emergencia vinculada al calentamiento global, y podrían tener pronto consecuencias tangibles en la economía global. En este sentido, la Comisión Europea presentó un ambicioso marco de acción climática para reducir en un 55% las emisiones en 2030 respecto de 1990, que incluye un fortalecimiento de su mercado de emisiones y un ajuste en frontera que podría operar como una barrera para-arancelaria para proteger su mercado de procesos productivos menos exigentes.

Una tarifa en frontera a las emisiones contaminantes también aparece como parte del instrumental propuesto por senadores demócratas en los Estados Unidos para viabilizar un plan de gastos enfocado en la inversión social y la acción climática, mientras que China (responsable actualmente de la mayor parte de las emisiones a nivel global) ha lanzado por primera vez un mercado doméstico de bonos de carbono. Sin embargo, éste enfocarse adentro de sus propias fronteras, y particularmente en las empresas generadoras de energía. Sin embargo, más allá de las particularidades, las coincidencias y la creciente frecuencia de eventos extremos dan cuenta del importante lugar que la acción (e inacción) climática ocuparán en la agenda económica en el futuro cercano.



ACTIVIDAD ECONÓMICA

Por la segunda ola, en mayo la industria cayó 3,9% frente al mismo mes de 2019 (y creció un 30,2% interanual). En la medición sin estacionalidad retrocedió 5%. De todos modos, en el acumulado del año registra una suba del 3,1% respecto a 2019. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) muestra una recuperación generalizada en junio: la industria creció 8,2% frente al mismo mes de 2019 y 10 de 14 sectores se expandieron en la medición mensual desestacionalizada.

Según el EMAE, la actividad económica cayó 4,4% en abril en comparación con el mismo mes de 2019, aunque creció 28,3% frente al mes de mayores restricciones por el ASPO. En la medición sin estacionalidad se retrajo 1,2% y la brecha respecto del nivel de febrero de 2020 se amplió a 3,1%. 4 de los 15 sectores crecieron frente a abril de 2019 y 13 lo hicieron en comparación con el primer mes completo de pandemia.

INVERSIÓN

En mayo las importaciones de bienes de capital cayeron 3,2% frente al mismo mes de 2019, pero se incrementaron un 39,5% interanual en comparación con uno de los meses con mayor impacto global de la pandemia.

La construcción se redujo 12% frente a mayo de 2019 (+70,9% interanual). En la medición desestacionalizada cayó un 3% mensual y en la tendencia-ciclo un 1,8%. Datos privados de junio dan cuenta de una nueva reactivación de la actividad luego de las restricciones de los meses previos: según la AFCP, el consumo de cemento creció un 1,8% mensual y el Índice Construya un 6,5% desestacionalizado.

SECTOR EXTERNO

Las exportaciones registraron en mayo su nivel más alto desde junio de 2014. Así, crecieron 11,9% en comparación con el mismo mes de 2019 y 33,2% en la medición frente a 2020. La suba interanual de los precios (+35,9%) bastó para compensar la baja de las cantidades (-1,9%). De los principales destinos, crecieron las ventas a Países Bajos (+189,4%), Estados Unidos (+124,5%), Brasil (+119,3%), Chile (+66,7%), Paraguay (+42,6%) e India (+30,7%). En tanto, se contrajeron las exportaciones a China (-22,7%) y a Vietnam (-24,7%).

Las importaciones aumentaron 10,7% en mayo frente al mismo mes de 2019 y un 62,4% interanual. En esta última medición se incrementaron tanto las cantidades (+40,7%) como los precios (+15,3%) y la expansión se difundió a todos los usos. En la medición sin estacionalidad, crecieron un 3,2% mensual.

En mayo el saldo comercial fue positivo en US\$ 1.623 millones, sobre todo por las ventas de manufacturas industriales y agropecuarias, y por mayores precios de exportación. Se trata del quinto superávit consecutivo (y el mayor) tras el déficit de diciembre.

Las ventas externas de manufacturas agropecuarias crecieron 26,8% en mayo en la comparación con el mismo mes de 2019 y 34,7% interanual fundamentalmente por la suba de los precios (+33,4% interanual); las cantidades aumentaron 0,9%. Los rubros que más incidieron fueron grasas y aceites, y residuos y desperdicios de la industria alimenticia.

Las exportaciones de manufacturas industriales crecieron un 2% respecto de mayo de 2019 y un 117,7% interanual. Frente a mayo del año pasado las cantidades crecieron 85,3%, fundamentalmente por el material del transporte terrestre y químicos, y los precios 17,4%.

Las ventas al exterior de productos primarios crecieron 6,9% en mayo respecto del mismo mes de 2019, pero cayeron un 2,1% interanual por la baja en las cantidades (-26,2%), que no llegó a compensarse con la suba de los precios (+32,6%). Este resultado respondió principalmente a menores envíos de semillas y frutos oleaginosos, frutas frescas, pescados y mariscos sin elaborar, y hortalizas y legumbres sin elaborar.

EMPLEO Y CONSUMO

En abril las ventas reales en supermercados crecieron un 1,2% interanual y un 1,5% en comparación con el mismo mes de 2019. En mayoristas retomaron la senda alcista luego de la caída de marzo (+14,9% vs. 2020, +15,2% vs. 2019). Las compras online en supermercados desaceleraron sensiblemente su crecimiento (+30,4% interanual).

En junio las ventas reales en precios constantes con Ahora 12 se ubicaron 4,2% por encima de las de junio de 2020. Así, en el primer semestre fueron 16,3% superiores a las del mismo período del año pasado. En relación con mayo cayeron 0,8%, aunque debe tenerse en cuenta que el dato de mayo estuvo influido por el Hot Sale.

En abril, la cantidad de trabajadores registrados fue 54.800 mayor que en marzo en la medición sin estacionalidad (+0,5%). Todas las modalidades crecieron: el sector privado en 40.600 asalariados (+0,7%) y el público en 1.000 (0%). En el empleo independiente, aumentó la cantidad de monotributistas (+0,2%), autónomos (+0,5%) y monotributistas sociales (+1,5%). Según la EIL, en mayo el empleo asalariado privado mostró una baja de 0,2%, mientras que la tasa de suspensiones fue de 2,1%.

En junio la inflación fue de 3,2% mensual (0,1 p.p. menor que la de mayo). Se destacaron los aumentos en comunicación (+7%), bebidas alcohólicas y tabaco (+5,5%) y prendas de vestir y calzado (+3,5%). Alimentos y bebidas presentó un incremento de 3,2%, 0,1 p.p. mayor que en mayo. Los bienes y servicios regulados aumentaron 3,2% (-0,6 p.p.), los estacionales 0,5% (-1 p.p.) y la inflación núcleo se aceleró a 3,6% (+0,1 p.p.). En términos interanuales, los precios minoristas aceleraron su suba al 50,2% y profundizaron así su tendencia alcista.

De acuerdo datos del SIPA, en marzo la remuneración promedio de los asalariados privados registró una suba real de 1,6% respecto a la variación del IPC del período. Por su parte, el salario real del sector público mostró una baja interanual de 9% mientras que el privado no registrado cayó 5,4% i.a. según datos de INDEC

Las ventas reales en shoppings cayeron 50,9% frente a abril de 2019. En la comparación interanual, crecieron frente a un mes de restricciones totales a nivel nacional.

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC, AFIP, DNAAPP y DNPDMI de Ministerio de Desarrollo Productivo, y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.



AUTOMOTRIZ: en junio se produjeron 40.035 unidades según ADEFA, 67,4% más que dos años atrás. En el acumulado del primer semestre la producción fue 20,1% mayor que en el mismo período de 2019 y más del doble que en 2020.



MAQUINARIA Y EQUIPO: la producción creció 30,3% en mayo respecto del mismo período de 2019, según INDEC. Explicaron ese incremento el segmento agropecuario (+116,2%), impulsado por el crédito bancario, y el de aparatos de uso doméstico (+5,3%), por el dinamismo en heladeras, lavarropas y cocinas, en parte por el impulso de Ahora12. El consumo de energía en las plantas del sector en junio arroja una mejora del 15% frente al mismo mes de 2019 y del 0,4% en la comparación mensual.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: según INDEC, el sector se incrementó 6,3% en mayo frente al mismo mes de 2019, tanto por los productos de soja como por los de girasol. La suba interanual fue de 6%.



QUÍMICOS: según INDEC, registró una suba de 2% en mayo contra 2019, gracias a aumentos en productos farmacéuticos (por mayor demanda asociada a la segunda ola), materias primas de caucho y plástico, y gases industriales. En cambio se redujo la producción de agroquímicos (que venía en ascenso), químicos básicos, pinturas, cosméticos y otros productos.



CAUCHO Y PLÁSTICO: su producción se mantuvo estable en mayo frente a igual mes de 2019 (+0,1%), según INDEC. El resultado responde a subas en las manufacturas de plástico y la caída de neumáticos. Datos de consumo de energía de CAMMESA de junio sugieren un aumento de 10,3% frente al mismo mes de 2019 (+9,6% mensual contra mayo).



MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: según INDEC, minerales no metálicos retrocedió 2,6% en mayo frente a 2019. Así, cortó una racha de ocho subas en fila por la menor demanda asociada a las restricciones. Incidieron negativamente cemento y artículos de cemento y yeso, y positivamente los productos de arcilla y la cerámica y el vidrio. Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de junio apuntan a una vuelta a la tendencia alcista (+12,3%) por las reaperturas. El consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos de junio va en la misma dirección (+3% intermensual y +13,6% frente a 2019).



SIDERURGIA: de acuerdo con la Cámara del Acero, en mayo el sector mostró una caída de 3,9% frente al mismo mes de 2019 y, en términos acumulados, en lo que va del año la baja es de 2,4% respecto a 2019 (+51,5% interanual). Se destaca, sin embargo, la recuperación del sector frente al mes anterior –afectado por suspensiones de turnos en plantas y falta de insumos, producto del impacto de la segunda ola–, con un crecimiento de 12,9%.



ALIMENTOS: su producción cayó 2,2% en mayo respecto de 2019, según INDEC. La mayoría de los segmentos se retrajó; la molienda de oleaginosas (+6,3%), el vino (+4,7%) y los otros productos alimenticios (+8,3%) fueron los únicos que lograron crecer. La preparación de frutas, hortalizas y legumbres; carne vacuna; yerba mate, té y café; y carne aviar fueron las divisiones de bajas más pronunciadas.



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN: su producción se contrajo 3,5% respecto de mayo de 2019, de acuerdo con INDEC, fundamentalmente por la incidencia negativa de edición e impresión.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: según INDEC, profundizó su baja en mayo al 6,6% frente al mismo mes de 2019. Las caídas en naftas (-12,4%) y fueloil (-9,1%) se contrapusieron con subas en gasoil (+2,9%) y asfaltos (+7,1%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de junio sugieren un crecimiento del 2,1% contra el mismo mes de 2019 y una baja intermensual del 1%.



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO: el sector acentuó su retroceso en mayo (-20,6% frente al mismo mes de 2019) por menor producción de prendas de vestir, y curtido y artículos de cuero.



ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES: según INDEC la producción aluminera se contrajo 20,9% frente a mayo de 2019 y la fundición de metales cayó 26,6%. La ralentización de la construcción en este registro se sumó a la reducida demanda del sector de hidrocarburos, habitualmente señalada como la causa fundamental de la baja del sector.



ALOJAMIENTO EN HOTELES: el turismo interno continuó en niveles históricamente bajos en abril, aunque mostró leves movimientos. Según INDEC, se hospedaron 601.300 viajeros por 1,44 millones de noches. El registro de viajeros mostró una baja interanual acumulada para el primer cuatrimestre de 34,8% frente a 2020 y de 56,5% respecto del mismo período de 2019. El de pernoctaciones, por su parte, presentó caídas interanuales de 34,5% y 51,2% respectivamente. Luego del pico de contagios de la segunda ola, las búsquedas del término “hotel” en Google Trends exhiben una recuperación, aunque continúan en julio 46,3% por debajo de julio de 2019.



Autoridades

Presidente de la Nación

Dr. Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Dra. Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Lic. Santiago Cafiero

Ministro de Desarrollo Productivo

Dr. Matías Kulfas

Director del Centro de Estudios para la Producción XXI (CEP-XXI)

Dr. Daniel Schteingart

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS PARA LA PRODUCCIÓN
MINISTERIO DE DESARROLLO PRODUCTIVO



Ministerio de
Desarrollo Productivo
Argentina