

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Abril 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Abril 2023

ACTIVIDAD
ECONÓMICA**+0,2%**FEBRERO 2023 VS.
FEBRERO 2022**9 DE 15**ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2022

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, **la actividad económica creció en febrero de 2023: presentó una suba interanual de 0,2% respecto a febrero de 2022 y se mantuvo en el mismo nivel en relación a enero.** Continúa en uno de los niveles más altos desde principios de 2018. En el acumulado del primer bimestre, la actividad económica se ubicó 1,6% por encima de enero-febrero de 2022. De las 15 actividades productivas, 9 se expandieron respecto a un año atrás y 6 lo hicieron en relación a enero. Los sectores que más incidieron positivamente en la variación interanual del índice general fueron petróleo y minería (+11,1%), actividades empresariales (+2,1%) y hoteles y restaurantes (+8,6%); en tanto que las contracciones más relevantes se dieron en industria (-1,3%) e intermediación financiera (-2,7%).

ACTIVIDAD
INDUSTRIAL**-1,4%**

FEBRERO 2023 VS. FEBRERO 2022

+0,7%ÍNDICE ADELANTADO
MARZO 2023 VS. MARZO 2022

En febrero, **la actividad industrial se contrajo 1,4% respecto de febrero de 2022** y 1,3% en términos intermensuales (sin estacionalidad) en relación a enero. Sin embargo, en el acumulado del primer bimestre se ubicó 2,5% por encima del mismo periodo de 2022. El desempeño entre las ramas industriales fue heterogéneo: de 16 sectores, 8 crecieron tanto contra marzo de 2022 como respecto a enero. **En marzo, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 0,7% interanual y 0,3% respecto a febrero** (sin estacionalidad). Así, en el primer trimestre se estima un crecimiento del 1,9% interanual, lo cual implica el mayor nivel de actividad industrial para ese período de los últimos cinco años.



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

-6,3%FEBRERO 2023
VS. FEBRERO 2022CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL**-14,0%**MARZO 2023
VS. MARZO 2022

Los despachos de cemento volvieron a crecer y **registraron el segundo mejor primer trimestre desde al menos 2004.** Según la AFCP, **los despachos de cemento alcanzaron las 1.117.773 toneladas.** Esto significó un incremento de 5,6% en comparación con marzo de 2022 y de 3,1% en relación a febrero. **En el primer trimestre, los despachos totalizaron las 2,98 millones de toneladas, incrementando el volumen 3,1% por encima de enero-marzo de 2022.** Teniendo en cuenta los 21 días hábiles con los cuales contó el mes de marzo, se consumieron 53.082 toneladas por día (+6,4% que en cada día de marzo de 2022).

En marzo, **las importaciones de bienes de capital fueron de USD 982 millones. Esto representó un incremento de 8,6% intermensual y una caída de 16,6% en comparación con el mismo mes del año pasado.** Las menores importaciones de bienes de capital estuvieron traccionadas por la contracción (-53,4%) en compras de máquinas automáticas para el procesamiento de datos, que aportaron -11,3 p.p. al desempeño de las compras externas de estos bienes. **Las cantidades importadas de bienes de capital, en tanto, crecieron 11,6% en relación a febrero pero descendieron 14% respecto a marzo de 2022.**

En febrero, la actividad de la construcción se contrajo 2,7% frente a enero, en tanto que en el comparativo interanual, descendió 6,3%. Desde agosto de 2022 el sector presenta contracciones intermensuales, a excepción del incremento registrado en enero pasado (+4,3% vs. diciembre). En cuanto al nivel acumulado de la actividad, el primer bimestre de 2023 presentó una merma del 1,9% respecto a enero-febrero de 2022.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Abril 2023

SECTOR
EXTERNO

EXPORTACIONES

-22,2%MARZO 2023
VS. MARZO 2022

SALDO COMERCIAL

- USD 1.059

MILLONES EN MARZO 2023

En marzo, las **exportaciones fueron de USD 5.723 millones**. Esto representó **una contracción del 22,2% versus marzo de 2022**. Respecto del mes anterior, bajaron un 6,9% (medida sin estacionalidad). La caída anual viene dado tanto por un efecto precio como de cantidades. Por el lado de la cantidades estas cayeron 17,1% vs 2022, explicado principalmente por las menores cantidades exportadas de productos primarios (-36,9% interanual, en gran medida por la caída en cereales -trigo, maíz-) y de manufacturas de origen agropecuario (cayeron 29,4%, por bajas en subproductos de la soja como aceites, harinas y pellets), como consecuencia de la sequía. Por el lado de los precios de exportación, estos bajaron un 6,5% interanual.

En marzo, las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron USD 1.386 millones. Cayeron 33,5% vs 2022 por la caída del 42% de las exportaciones de trigo y maíz, que junto al resto de los cereales, tuvo una incidencia negativa de 34,2 p.p. sobre las exportaciones de PP. En términos mensuales, descendieron 4,4% en comparación con febrero (sin estacionalidad). En el acumulado, las exportaciones de productos primarios registran ventas por USD 3.651 millones, lo que representa una caída del 37% vs. el primer trimestre de 2022 (-38,8% i.a. en cantidades).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 1.894 millones en marzo. Respecto del mismo mes de 2022 se contrajeron 29,4% explicado principalmente por harina y pellets de soja (incidió negativamente en 14 p.p.) y grasas y aceites (-11,9 p.p.). En comparación con febrero, cayeron 6,8% (sin estacionalidad). En el acumulado del año, las exportaciones MOA registran ventas por USD 5.514 millones, lo que representa una caída del 17,5% vs 2022 (-14,9% i.a. en cantidades).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.796 millones en marzo y cayeron 5,3% interanual explicado principalmente por biodiesel (derivado de la soja que no registró ventas en marzo vs los USD 187 millones que exportó en igual mes de 2022). **En la medición mensual (sin estacionalidad) subieron 5,9%** respecto de febrero. La caída interanual vino por una baja de precios del 9,4% dado que las cantidades subieron 4%. En el acumulado del año, las exportaciones de manufacturas de origen industrial registran ventas por USD 4.719 millones, lo que representa una caída del 4,2% en valor pero en cantidades acumulan un crecimiento del 3% interanual.

Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron USD 648 millones. Esto representó una contracción de 6,6% vs. marzo de 2022 explicado por los menores precios que descendieron 22,2% interanual. Por otra parte, las cantidades crecieron 19,1%. Las menores exportaciones de petróleo crudo afectaron negativamente en -7,2 p.p. (solo creció el resto de combustibles). **En la medición mensual descendieron 3,2%** respecto de febrero (sin estacionalidad). En el año, las exportaciones de CyE registran ventas por USD 2.004 millones, lo que representa una suba del 3% vs. enero-marzo de 2022 (+8,5% i.a. en cantidades).

La balanza comercial de marzo arrojó un déficit comercial de USD 1.059 millones. Para el acumulado al primer trimestre, se registró un déficit comercial por USD 1.292 millones como consecuencia del déficit registrado en enero y marzo. Desde 2018 que no se registraba un déficit al primer trimestre (en ese momento el déficit acumulado fue de USD 2.387 millones).



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Abril 2023



EMPLEO Y
CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO (ENERO)

+0,3%
INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(MARZO)

7,7%
MENSUAL

En enero de 2023 el empleo formal en las empresas del sector privado ascendió a poco más de 6.330.000. Se crearon algo más de 17.400 empleos formales en las empresas del sector privado respecto de diciembre, lo que representó una suba del 0,3% mensual (medición desestacionalizada). Así, se registraron 30 meses consecutivos de expansión mensual sin estacionalidad y se alcanzó el nivel de empleo más alto desde al menos enero de 2009 (inicio de la serie). En comparación con enero de 2022, se registraron 261.200 empleos nuevos (+4,3%) y 290.000 (+5,1%) en comparación con la prepandemia (diciembre 2019).

La remuneración mediana (remuneración bruta - incluye SAC) en el empleo asalariado privado (en base a SIPA), en tanto, alcanzó los \$171.197. Aumentó 91,3% en términos nominales en comparación con el mismo periodo del 2022 lo cual implicó una caída real interanual del 4,3%. En la medición desestacionalizada, enero se posicionó 0,9% por debajo del mes anterior, frente a la variación mensual del IPC de enero (6%), la remuneración real del sector privado formal presentó una contracción mensual del 6,6%.

En febrero de 2023, las ventas reales en supermercados se expandieron 1% contra con el mismo periodo del 2022. En la medición mensual (sin estacionalidad), las ventas se contrajeron 1,2% en relación a enero.

Por su parte, las ventas reales en shoppings crecieron 10,1% interanual y acumulan 24 subas interanuales consecutivas. En la medición intermensual, las ventas se redujeron un 1,5% respecto a enero.

La inflación de marzo fue de 7,7% intermensual. Así se aceleró el ritmo de crecimiento de los precios en relación a febrero, cuando habían subido 6,6%. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en educación (+29,1%), prendas de vestir y calzado (+9,4%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+9,3%), bebidas alcohólicas y tabaco (+8,3%) y restaurantes y hoteles (+7,9%).

A nivel interanual, la inflación general alcanzó el 104,3%, y los segmentos que presentaron una tasa de crecimiento de sus precios mayor a la general fueron: Restaurantes y hoteles (+121,4%), prendas de vestir y calzado (+118,8%), bebidas alcohólicas y tabaco (+113,4%), bienes y servicios varios (+108,3%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+106,6%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+105,2%). En contraposición, el segmento que menos se incrementó en los últimos 12 meses fue el de comunicación (+76,5%)

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.



SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Abril 2023

**AUTOMOTRIZ** (marzo)

+5,8%	+25,4%	+28,1%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Según datos de ADEFA de marzo, la industria automotriz registró en el primer trimestre los niveles más altos desde 2014, con 134.574 unidades producidas, de las cuales 61.104 se fabricaron en marzo. La producción de vehículos utilitarios (31.746 unidades) continúa batiendo récords históricos.

**PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO**
(febrero)

+2,2%	+8,8%	+10,8%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

El crecimiento interanual del sector de Prendas de vestir es explicado por una suba en los subsegmentos Calzado y sus partes (+6%) y Prendas de vestir (+12,4%). El segmento curtido y artículos de cuero cayó 7,8% luego de 10 subas interanuales consecutivas. El sector acumula 22 subas interanuales en los últimos 24 meses.

**REFINACIÓN DE PETRÓLEO** (febrero)

+0,6%	+22,8%	+14,8%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Refinación de petróleo registró el primer bimestre más alto desde el inicio de la serie (2016), ubicándose 5,3% por encima del récord previamente establecido en 2016. Datos de consumo de energía de CAMMESA de marzo arrojan una suba de 10,3% interanual y 2,3% intermensual.

**MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN**
Minerales no metálicos (febrero)

+0,2%	+2,9%	+5,1%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Materiales para la construcción registró el febrero más alto desde el inicio de la serie (2016). La principal incidencia positiva se observa en la producción de vidrio y sus productos (+27,9% interanual), que marcó su 13ª suba consecutiva y el febrero más alto desde el inicio de la serie. Datos de consumo de energía de CAMMESA de marzo de la industria arrojan una suba interanual de 4% y un crecimiento intermensual de 1,7%.

**FUNDICIÓN DE METALES** (febrero)

0%	+10,5%	+17%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La suba es explicada por una mayor demanda de productos fundidos de hierro y acero y metales no ferrosos, principalmente destinados al sector automotriz y minero. Fundición de metales acumula 24 subas interanuales en los últimos 25 meses.

**ALOJAMIENTO EN HOTELES** (febrero)

-4%	+6,8%	+10,5%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en febrero se hospedaron 1,93 millones de turistas, lo que representó un incremento de 6,8% (+123.000 turistas) en comparación con febrero de 2022. Los turistas residentes totalizaron 1,54 millones (-8,6%; 144.000 menos) y los no residentes 383.000 (+232%; 268.000 más).

**ALUMINIO**
y otros metales no ferrosos (febrero)

-2,9%	+17,2%	+21,6%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Aluminio y otros metales no ferrosos encadenó 23 subas interanuales consecutivas en febrero. En el primer bimestre del año, acumula una expansión de 21,6% respecto a 2022. En la medición intermensual, registra 3 meses de contracciones en fila.

Salvo que se indique lo contrario los datos corresponden a febrero del 2023 del IPI de INDEC.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Abril 2023



QUÍMICOS (febrero)

+1,9%	-6,4%	-5,3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

El sector presentó la cuarta baja interanual consecutiva en febrero. Las caídas más significativas se dieron en ramas afectadas por la sequía: otros productos químicos –principalmente biodiésel– (-42,5%) y los agroquímicos (-15,3%). También se destacaron las contracciones de pinturas (-12,1%) y gases industriales (-10,3%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de marzo arrojan una caída interanual de 4,5% y una suba intermensual de 0,3%.



SIDERURGIA (febrero)

-6,9%	-6,2%	-1,4%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La contracción de febrero (según INDEC) podría ser explicada por una menor demanda de productos por parte de la actividad de construcción. En marzo, según datos de la Cámara de Acero Argentina, la producción de hierro primario se incrementó 1,2% interanual y se contrajo 3,3% intermensual; acero crudo, por su parte, creció 1,8% i.a. y se contrajo 3,1% respecto a febrero.



ALIMENTOS (febrero)

-4,7%	-6,2%	+1,3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La merma de febrero se explica por una contracción en 9 de sus 13 subsegmentos. La incidencia principal vino por parte del desempeño de la molienda de oleaginosas, que cayó 30% interanual y registró el febrero más bajo de la serie, por el efecto de la sequía.



CAUCHO Y PLÁSTICO (febrero)

-1,0%	-1,4%	+4,2%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La menor actividad interanual del sector se vinculó con una menor demanda de neumáticos (-10,4%) en febrero, que registró su séptima baja en los últimos 9 meses. Datos de consumo de energía de CAMMESA de marzo arrojan una suba de 2,7% interanual y 2,2% intermensual.



MAQUINARIA Y EQUIPO (febrero)

-0,3%	-1,8%	+2,1%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

A pesar de la caída de febrero, maquinaria y equipo registró el primer bimestre más alto desde el inicio de la serie (2016). Datos de consumo de energía de CAMMESA de marzo arrojan una suba de 4,3% interanual y de 7,1% intermensual.

MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN
(febrero)

-1,0%	-4,8%	-2,2%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

En febrero, el sector cayó de manera interanual por tercera vez en los últimos 4 meses. A su interior se contrajeron todos sus subsegmentos: madera y sus productos (-15,4%), edición impresión (-2,9%) y papel y subproductos (-1,1%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de marzo arrojan una suba de 4,4% interanual y de 0,2% intermensual.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS (febrero)

-5,5%	-37,9%	-30,3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

En febrero, el sector registró el segundo valor más bajo desde el inicio de la serie (2016), solo por encima de diciembre de 2020 (sin estacionalidad). En términos interanuales, acumula 13 bajas en los últimos 14 meses. En el último tiempo, la sequía potenció la tendencia contractiva de la industria molinera, dado que se redujo fuertemente la producción general de los cultivos.

Salvo que se indique lo contrario los datos corresponden a febrero del 2023 del IPI de INDEC.



Índice

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución del EMAE 8

Industria manufacturera 10

Inversión 13

Actividades primarias 14

Servicios y comercio 17

PRECIOS 21

EMPLEO E INGRESOS 22

COMERCIO EXTERIOR 26

PANORAMA INTERNACIONAL 29

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Evolución del Estimador Mensual
de la Actividad Económica

Febrero
2023



La actividad económica creció en su medición interanual y no presentó variaciones en la medición intermensual, por lo que continúa en uno de los niveles más altos desde inicios de 2018

De las 15 actividades productivas, 9 crecieron contra 2022 y 6 lo hicieron vs enero de este año.

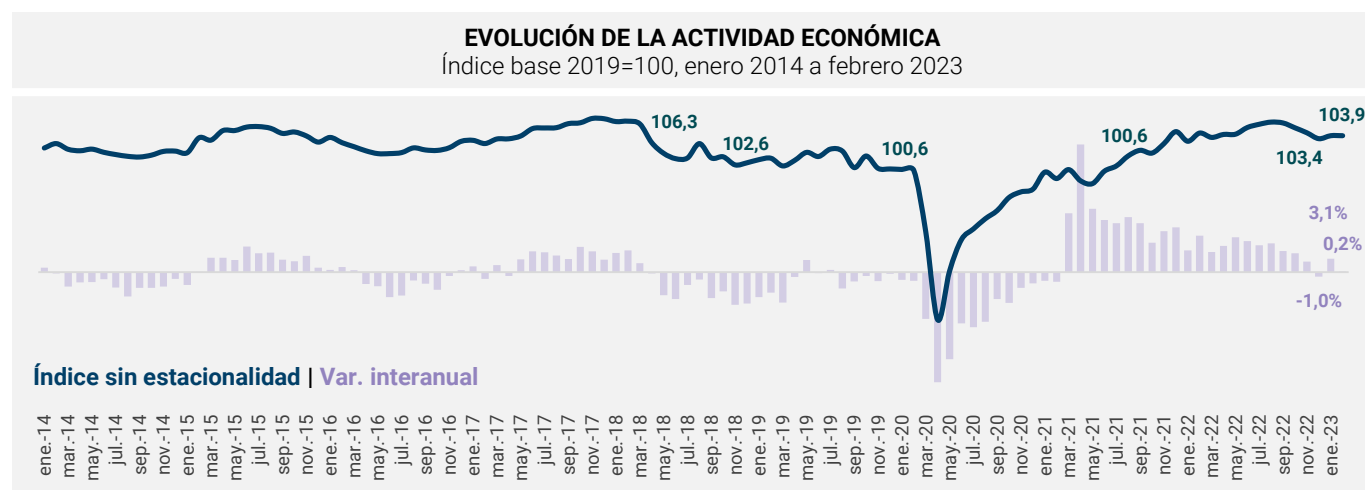
En febrero de 2023, la actividad económica creció 0,2% frente al mismo mes de 2022. De esta forma, la actividad sostuvo su nivel tras el incremento interanual del 3,1% ocurrido en enero, y acumula 24 subas interanuales en los últimos 25 meses. Así, el acumulado de 2023 presentó un aumento del 1,6% frente al mismo período de 2022.

En línea con la recuperación interanual, la actividad no presentó variaciones frente a enero (sin estacionalidad). Así, continúa posicionándose como uno de los niveles más elevados desde abril de 2018, aunque por debajo de los meses desde enero hasta noviembre de 2022.

Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, tampoco presentó variaciones.

De las 15 actividades, 9 crecieron respecto a febrero de 2022 y 6 respecto a enero. Frente a febrero de 2022, por orden de incidencia, las subas más destacadas correspondieron a petróleo y minería (+11,1%), actividades empresariales (+2,1%), hoteles y restaurantes (+8,6%) y electricidad, gas y agua (+6,7%). Las contracciones más importantes se registraron en industria (-1,3%) y en intermediación financiera (-2,7%).

Frente a enero, por incidencia, los sectores que más crecieron fueron el agro (+5,1%) y servicios sociales y de salud (+0,8%). Los sectores que registraron las caídas intermensuales más pronunciadas fueron: pesca (-37,4%), comercio (-0,7%) e industria (-0,3%).



A continuación se muestran las variaciones más destacadas por sectores respecto a febrero de 2022, ordenadas por incidencia en el índice general:

Petróleo y minería fue el sector que registró el mayor incremento en la medición interanual. Creció un 11,1% contra febrero de 2022 y sumó 24 períodos seguidos de crecimiento. Fue el sector con mayor incidencia positiva sobre la variación general del indicador (+0,36 p.p.). A pesar de la baja del 0,3% respecto a enero, se sostiene en elevados niveles de actividad (segundo máximo histórico detrás del mes previo).

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAEvolución del Estimador Mensual
de la Actividad EconómicaFebrero
2023

El sector de **actividades empresariales** creció un 2,1% contra el año previo y suma 26 períodos consecutivos de alzas interanuales. Así, alcanzó el máximo valor para febrero desde al menos 2004. En la serie sin estacionalidad, cayó un 0,2% respecto a enero. A pesar de esto, se encuentra en niveles récords de actividad, 0,3% por debajo de su máximo nivel (jul-22).

Hoteles y restaurantes se incrementó un 8,6% respecto a febrero de 2022 y 0,2% frente a enero. Así, el sector acumula 23 períodos consecutivos de aumentos interanuales y dos consecutivos de incrementos mensuales, consolidando su recuperación. A pesar de eso, en la serie sin estacionalidad su nivel de actividad aún se encuentra un 10,4% por debajo de los niveles prepandemia.

Por último, **electricidad, gas y agua** creció un 6,7% en su medición interanual y acumula cinco períodos consecutivos de subas interanuales. Frente a enero creció un 0,6% y alcanzó el segundo mayor nivel de toda la serie (por detrás de junio de 2022).

Dentro de los sectores que cayeron frente a un año atrás, se destaca el caso de **pesca**, el cual se contrajo un 20%. Así, presentó el febrero de menor actividad desde 2016. Por su parte, la **industria** también se contrajo de manera interanual (-1,3%) y fue su segundo descenso en los últimos 12 meses. **Fue el sector de mayor incidencia negativa en el indicador general.** En su medición intermensual se contrajo 0,3%, en línea con el dato del Índice de Producción Industrial (IPI). A pesar de ello, en el primer bimestre el sector creció 2,9% vs igual período de 2022.

Por último, el sector de **intermediación financiera** cayó 2,7% contra 2022 y acumula 7 meses de caídas interanuales. Fue el segundo sector de mayor incidencia negativa en el mes. Con respecto a enero, en la medición sin estacionalidad también presentó una disminución (-1%), la quinta en los últimos siete meses.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Año 2022 y febrero de 2023, var. interanual e intermensual; ordenado por incidencia en la medición interanual

Sectores	Variación interanual					Variación intermensual
	I trim-22	II trim-22	III trim-22	IV trim-22	feb-23	feb-23
Total	6,0%	7,1%	5,9%	1,9%	0,2%	0,0%
Petróleo y minería	13,3%	15,4%	14,4%	11,1%	11,1%	-0,3%
Actividades empresariales	4,8%	6,3%	5,7%	3,2%	2,1%	-0,2%
Hoteles y restaurantes	35,8%	54,5%	37,9%	20,0%	8,6%	0,2%
Electricidad, gas y agua	5,2%	5,1%	-3,9%	4,8%	6,7%	0,6%
Enseñanza	4,2%	5,7%	4,5%	2,9%	2,9%	0,5%
Administración pública	9,5%	9,8%	7,2%	1,5%	2,0%	0,2%
Otros servicios sociales	8,1%	11,3%	9,9%	6,1%	2,9%	-1,0%
Salud	2,4%	1,1%	0,7%	1,1%	1,1%	0,8%
Construcción	2,3%	11,6%	7,6%	2,5%	0,2%	-0,6%
Transporte y comunicaciones	11,1%	11,3%	8,2%	3,5%	-0,3%	-0,1%
Agricultura y ganadería	1,1%	-4,8%	-1,7%	-10,3%	-0,7%	5,1%
Pesca	-3,5%	24,1%	-1,5%	-9,9%	-20,0%	-37,4%
Comercio	5,3%	9,7%	7,8%	2,7%	-0,5%	-0,7%
Intermediación financiera	1,6%	2,4%	-0,3%	-2,4%	-2,7%	-1,0%
Industria manufacturera	4,8%	7,8%	6,2%	1,1%	-1,3%	-0,3%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Febrero
2023



En febrero, la industria se contrajo principalmente por el efecto de la sequía en molinería, biodiésel y agroquímicos

En febrero de 2023 la actividad industrial se contrajo 1,4% frente al mismo mes de 2022. De este modo, registró la segunda contracción en la medición interanual en 13 meses (la baja anterior fue en diciembre de 2022: -2,6%). Aun así, en el primer bimestre del año, la industria acumula un crecimiento del 2,5% respecto a enero-febrero de 2022.

En la medición intermensual, la industria descendió 1,3% respecto a enero (sin estacionalidad). En los últimos seis meses, la industria viene presentando oscilaciones en su nivel de actividad y esta caída siguió al crecimiento mensual de la actividad en enero.

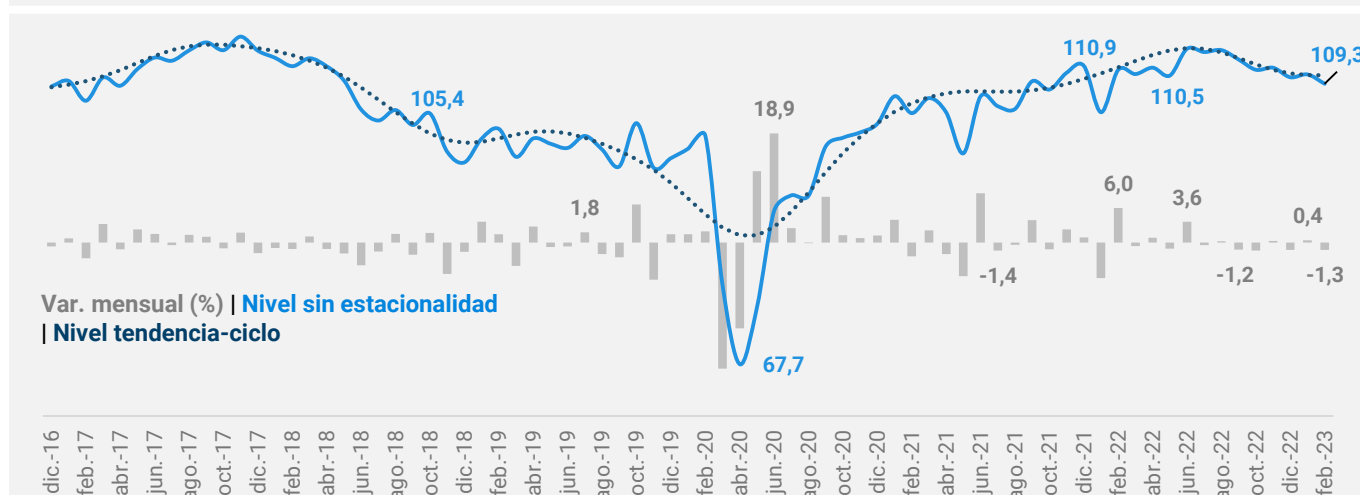
De los 16 sectores industriales, 8 crecieron tanto respecto de febrero de 2022 como de enero de 2023. En términos interanuales, los sectores que más aportaron a la contracción general, ordenados por incidencia, fueron: alimentos y bebidas (-6,2%), químicos (-6,4%), madera y papel (-4,8%), maquinaria y equipo (-1,8%), caucho y plástico (-1,4%) y tabaco (-8,7%). En general, las principales incidencias negativas corresponden a producciones afectadas por la sequía, como son la producción molinera (del sector alimentos y bebidas) y la fabricación de biodiésel y agroquímicos (sector químicos). Por otra parte, los sectores en donde se observó mayor crecimiento fueron refinación de petróleo (+22,8% interanual; 11 meses consecutivos en alza), prendas de vestir, cuero y calzado (+8,8%), vehículos automotores (+8,5%) y Otro equipo de transporte (+8,4%).

En términos intermensuales, las bajas que más aportaron a la caída en el comparativo mensual, por orden de incidencia, ocurrieron en: alimentos y bebidas (-4,7%), metálica básica (-2,1%), productos de metal (-3,2%) y madera y papel (-1%). Los sectores que más crecieron, por su incidencia mensual, fueron químicos (+1,9%), otros equipos, aparatos e instrumentos (+2,3%) y refinación de petróleo (+0,6%).

Datos adelantados de marzo son positivos, aunque la sequía continuará afectando. En marzo, la producción automotriz creció 25,4% interanual y 5,8% respecto a febrero; registrando la mayor producción para un mes de marzo desde 2013. Por su parte, los despachos de cemento se incrementaron 5,6% i.a. y 3,1% frente a febrero y presentaron el segundo mejor primer trimestre desde al menos 2004. La producción de acero, en tanto, se expandió 1,8% y acumula una suba de 12,5% en lo que va de 2023. En cambio, la molinería de oleaginosas presentó una nueva contracción del 23,4% vs. 2022 (acumuló una merma del 27,9% en el primer trimestre del año), aunque respecto a febrero creció un 9,2%.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Variación mensual s.e., niveles (índice base 2019=100), diciembre 2016 a febrero 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de ADEFA, AFCEP, CAMMESA e INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

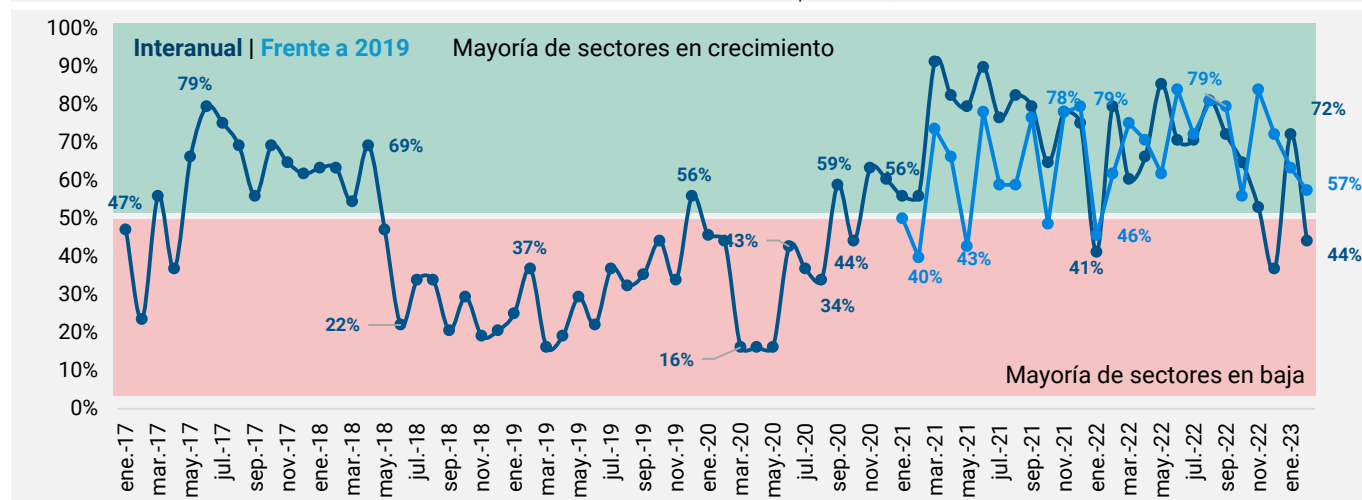
Producción de la industria
manufacturera

Febrero
2023


En febrero, el 44,1% de los subsectores industriales presentaron alzas frente a febrero de 2022: de los 68 relevados por el INDEC, 30 registraron incrementos y 38 caídas. A continuación, se tiene la evolución de los sectores industriales que más incidieron negativamente en la variación interanual de la actividad industrial:

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas, enero 2017 a febrero 2023



Alimentos y bebidas redujo su producción un 6,2% y fue el sector de mayor incidencia negativa en el nivel general (-1,5 p.p.). Los subsectores con mayor incidencia fueron molienda de oleaginosas (-37,9%) y elaboración de vinos (-24,7%). Respecto a la molienda, es el subsector que explica más de la mitad de la contracción de alimentos y bebidas. Esto se puede explicar por la sequía que impactó en las cosechas de los principales cultivos de cereales y oleaginosas de la campaña 2022/2023, la cual reduce la oferta disponible de granos para las industrias que los utilizan como insumos. Según la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA), los productores han reducido el volumen de sus ventas debido a las pérdidas por la sequía y la incertidumbre que ello genera. Particularmente, en el caso de la soja, la caída de la producción proyectada es tal que puede implicar una oferta de granos menor a las necesidades de las industrias procesadoras para sostener los niveles de la molienda de 2022, por eso es que la merma de la molienda de oleaginosas fue del 37,9% mientras que la de cereales fue tan sólo del 1,7% en febrero. En el caso de cereales, las necesidades de granos para garantizar los niveles de molienda suelen ser más bajos (por ejemplo, en 2022 el ratio de molienda de trigo versus producción de granos fue del 26,8% y en el caso del maíz del 12,4%, luego existe margen para garantizar las necesidades de las industrias procesadoras). Respecto a la elaboración de vino, en febrero los despachos al mercado interno disminuyeron un 13,7%, mientras que los envíos para exportaciones de vino fraccionado y a granel se contrajeron un 33,0%. Fue la situación climática la que afectó también la producción de los viñedos: principalmente a través de heladas y granizos. Respecto a enero, el sector se contrajo 4,7%.

Por su parte **sustancias y productos químicos** registró una merma interanual de 6,4% (la cuarta en fila) y fue el segundo sector de mayor incidencia en la baja interanual de la actividad industrial. Registró bajas en casi todos sus segmentos, con excepción de materias primas plásticas y de caucho sintético (+3,1%). Los sectores químicos se vieron afectados por la caída en otros productos químicos –que incluyen biodiésel– (-42,5%) y agroquímicos (-15,3%). En general, las principales incidencias negativas corresponden a producciones afectadas por la menor cosecha agrícola debido a la sequía. Aun así, respecto a enero, el sector creció 1,9%.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAProducción de la industria
manufactureraFebrero
2023

En relación con los sectores industriales que más incidieron positivamente en la variación interanual de la actividad industrial, tenemos que:

Refinación de petróleo registró un crecimiento de 22,8% respecto a febrero de 2022. Crecieron todos sus segmentos: gasoil (+31,8%), otros productos (+26,8%), fueloil (+17,4%), naftas (+10%) y asfaltos (+8,9%). Durante febrero del año pasado, la producción de gasoil se vio afectada por paradas de planta por mantenimiento. En cuanto a la elaboración de otros productos de la refinación, este incremento se explicó principalmente por un mayor nivel de producción de aerokerosene, combustible para aeronaves. De acuerdo con datos de la Secretaría de Energía, las ventas de aerokerosene aumentaron un 38,5% interanual. Respecto a enero, el sector creció 0,6%, presentando su quinta suba al hilo.

Indumentaria y calzado se incrementó 8,8% respecto febrero del año pasado. Crecieron interanualmente los segmentos de prendas de vestir (+12,4%) y calzado y sus partes (+6%), mientras que se redujo curtido de cuero (-7,8%). Respecto a enero el sector se incrementó 2,2%, cortando con dos meses a la baja.

Automotriz se expandió 8,5% i.a. producto del incremento en la producción de vehículos automotores (+20,7%). Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), en febrero de 2023 se registró una suba interanual tanto en la cantidad de unidades producidas de utilitarios (+24,7%) como de automóviles (+20,9%). Por su parte, los segmentos de carrocerías y remolques (-15%) y autopartes (-0,1%) se contrajeron. En comparación con enero, el sector creció un 8,1%, interrumpiendo tres meses consecutivos de caídas.

Por último, **muebles y colchones** aumentó 5,5% interanual, principalmente producto de una suba en la producción de muebles y colchones (+13,8%). Frente a enero, creció 2,5%.

A partir de las expectativas netas de corto plazo (a tres meses) obtenidas de la encuesta cualitativa a 400 empresa manufactureras surge que:

- Las **expectativas respecto de la demanda interna** empeoraron 2,3 p.p.: el 27,4% de las firmas encuestadas espera que aumente la demanda, el 26,8% que disminuya y el 45,8% que no varíe.
- Las perspectivas respecto a la **utilización de la capacidad instalada** crecieron 0,5 p.p.: el 25,2% de las encuestadas prevé que suba, el 19,9% que baje y el 54,9% que se mantenga.
- Las expectativas netas de **dotación del personal** mermaron 2,3 p.p. respecto al mes previo: el 8,1% de las empresas consultadas espera que aumente, el 9,7% que disminuya y el 82,2% que no varíe.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

(1) Expectativas netas es la diferencia entre el porcentaje de empresas encuestadas que esperan mayor producción y el de las que esperan una disminución.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Febrero 2023 vs. febrero 2022

Refinación del petróleo	22,8%
Indumentaria y calzado	8,8%
Automotriz	8,5%
Otro equipo de transporte	8,4%
Muebles y colchones	5,5%
Productos de metal	3,6%
Minerales no metálicos	2,9%
Industrias metálicas básicas	0,7%
Productos textiles	-0,2%
Otros equipos e instrumentos	-0,5%
IPI Manufacturero	-1,4%
Productos de caucho y plástico	-1,4%
Maquinaria y equipo	-1,8%
Madera, papel y edición	-4,8%
Alimentos y bebidas	-6,2%
Químicos	-6,4%
Productos de tabaco	-8,7%

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Inversión:
construcción

Febrero
2023



En febrero, la actividad de la construcción se contrajo de manera intermensual e interanual

La actividad de la construcción descendió 2,7% en febrero en la medición mensual; presentó una baja luego del crecimiento mensual en enero (+4,3%). En el comparativo interanual, la construcción se contrajo 6,3% luego de anotar una suba en enero (+2,6%). Desde octubre de 2022 el sector viene contrayéndose en la medición interanual.

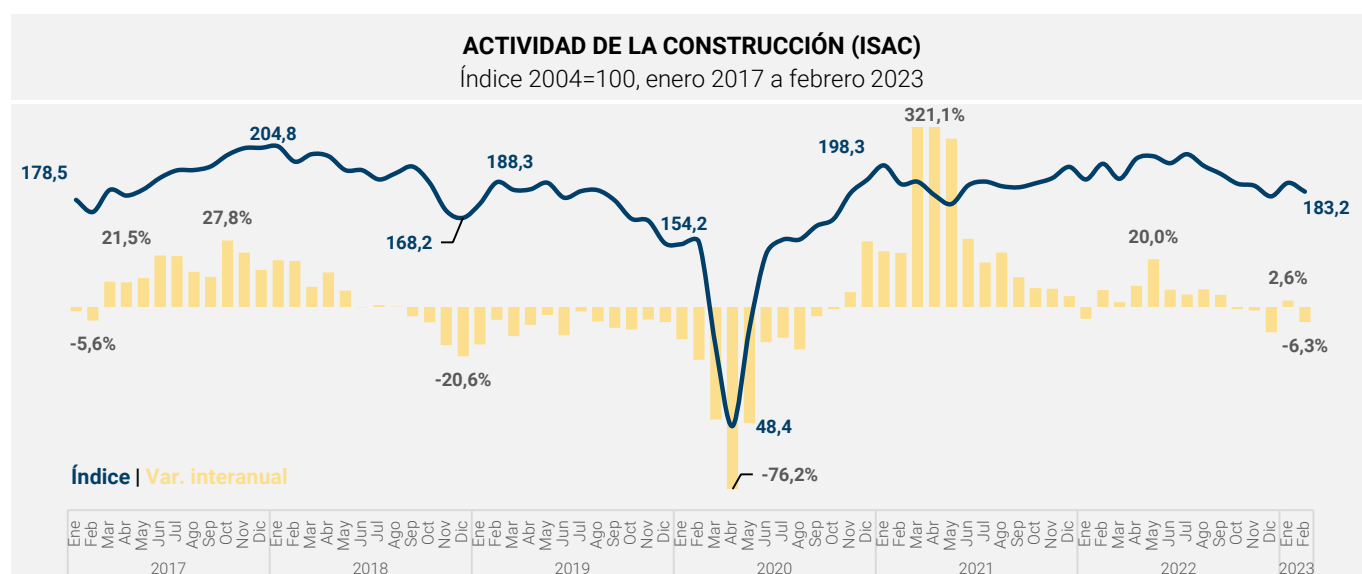
La demanda de la mayoría de los insumos se redujo en el comparativo interanual: 8 de los 13 insumos de la construcción presentaron bajas en sus consumos: los mayores descensos fueron en pisos y revestimientos (-28,1%); artículos sanitarios de cerámica (-23,1%) y ladrillos huecos (-19,0%).

Las perspectivas empresariales sobre la actividad de los próximos tres meses fueron dispares.

- De las empresas vinculadas a la obra privada, el 18,3% espera un incremento de su actividad, mientras que el 20,7% una reducción. En enero, aquellas que estimaron una baja fueron el 19,7%. El 61,0% de estas empresas no esperan cambios significativos en el nivel de actividad.
- Respecto de las empresas vinculadas con las obras públicas, el 29,6% espera un alza de la actividad, mientras que el 16,3% proyecta un retroceso. El 54,1% de las empresas encuestadas no espera cambios significativos en el nivel de actividad.

Datos adelantados de marzo no muestran una tendencia clara para el sector en el próximo mes.

- El Índice Construya –que mide la venta de los principales fabricantes del sector– anotó en marzo una caída intermensual de 4,6% frente a febrero. En el comparativo interanual de marzo el índice fue 9,1% inferior al mismo mes de 2022.
- Aun así, los despachos de cemento de marzo informados por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland se expandieron 3,1% vs. febrero (sin estacionalidad) y 5,6% en relación a marzo de 2022, presentando el segundo mejor primer trimestre desde al menos 2004.



Notas: "otros" incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano. La variación mensual refiere a la serie sin estacionalidad.

Cambio de metodología del INDEC, comienza una serie nueva de datos sobre superficie autorizada en enero de 2022, contemplando ahora 176 municipios.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC. Vale tener en cuenta que el dato del ISAC no es siempre coincidente con el del EMAE de Construcción, ya que este último incorpora como variable adicional la cantidad de ocupados en el sector, además de los insumos.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
petróleo y gas

Febrero
2023


La producción de petróleo anotó el nivel más alto desde marzo de 2009 y la de gas el tercer mejor febrero desde 2010

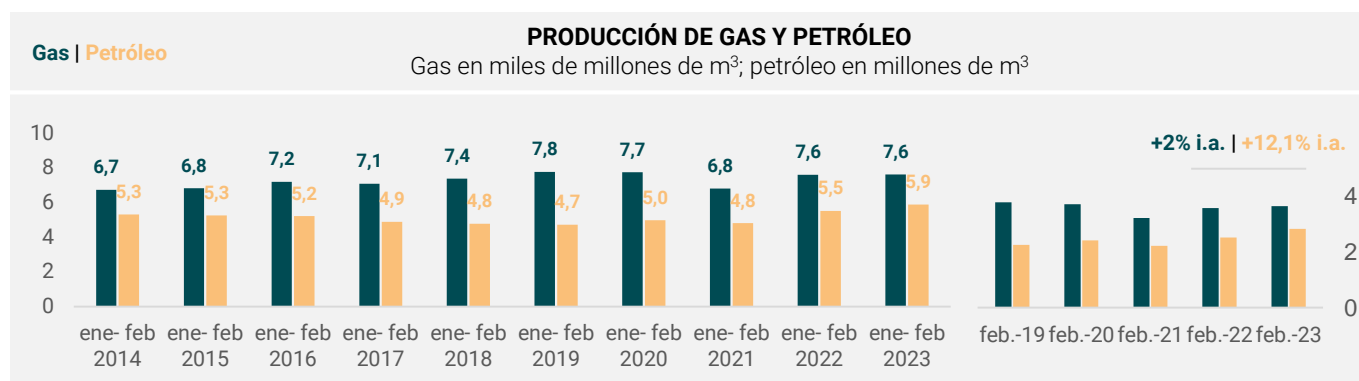
La producción de petróleo crudo fue de 2,8 millones de m³, lo que implicó un aumento del 12,1% interanual. Respecto a enero, se expandió un 0,6% y se ubicó como el volumen de producción más alto desde marzo de 2009 (sin estacionalidad). En el acumulado, la producción se ubicó un 11% por encima del primer bimestre de 2022. La producción convencional cayó 2,9% respecto a 2022 y lleva 21 meses de caídas interanuales. El petróleo shale creció 36,7% interanual y continúa marcando récords históricos. El recurso tight tuvo un descenso interanual de 5,1%, la segunda caída consecutiva.

La producción de gas fue de 3.636 millones de m³, por lo que se expandió 2% interanual. Anotó el tercer mayor nivel para un mes de febrero desde el 2010 (después de 2019 y 2020). En la medición intermensual, se expandió 1,8% respecto a enero. La producción acumulada se ubicó 0,4% sobre los niveles del primer bimestre de 2022. La producción convencional mermó 5,7% interanual y continúa su declive. El gas shale aumentó un 21,9% (22° mes en alza) y sigue con récords históricos. La producción tight tuvo una baja del 14,5%, la quinta en fila.

En marzo, tanto las exportaciones como las importaciones de petróleo y gas y sus derivados se contrajeron en relación con un año atrás.

- Las **exportaciones** (USD 429,5 millones) mermaron un 23,9% respecto de marzo de 2022, aunque fueron las segundas más elevadas para ese mes desde al menos 2014. Las más relevantes fueron el aceite de petróleo crudo, que representó el 61,6% del total y una disminución del 22,6% interanual; gas, (19,1% del total; -45,2%); y naftas, (10,3% del total; -16,9%). Al primer trimestre, las exportaciones acumuladas (USD 1.494,2 millones) descendieron 7,2% interanual.
- Las **importaciones** (USD 395,3 millones) fueron un 53,6% menores que en marzo de 2022. Las importaciones de mayor relevancia fueron otros carburantes (-77,4% interanual; 32,9% del total), gas (-24,9%; 27,6% del total), gasolinas (-6,1%; 25% del total) y grasas y lubricantes (+155,6%; 8% del total). El 40% del rubro gas corresponde a GNL. En el acumulado del primer trimestre, las importaciones (USD 1.470 millones) cayeron en 25,5% interanual.
- El **saldo de la balanza** comercial fue superavitario en USD 34,3 millones (sexto superávit en siete meses). Fue el primer marzo en cuatro años en el que se registró un superávit. Por rubro de productos, el superávit se explicó por petróleo crudo (USD +265 millones), naftas (USD +36 millones), y otros combustibles (USD +2 millones). En el acumulado, se anotó el segundo mayor superávit (USD +24,3 millones) para un primer trimestre desde al menos 2014 (junto con 2019).

Cotizaciones. A fines de febrero, el MMBTU de gas cotizó a USD 2,3 (-USD 0,6 vs enero). Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 76,4 (USD -4), mientras que el barril del petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó USD 82,6 por barril (-USD 3,5).



Fuente: CEP XXI sobre la base de Secretaría de Energía y Puente (cotizaciones).

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
minería

Marzo
2023



Las exportaciones de minerales en el primer trimestre son las más altas de los últimos 10 años

En marzo, las exportaciones mineras registraron ventas por USD 339 millones, lo que representó una contracción del 3,3% en comparación con marzo pasado. El oro explicó la mayor parte de lo exportado (53,2%), seguido por el litio (26,8%), la plata (15%), las rocas y minerales (3,6%) y el resto metalífero (1,3%).

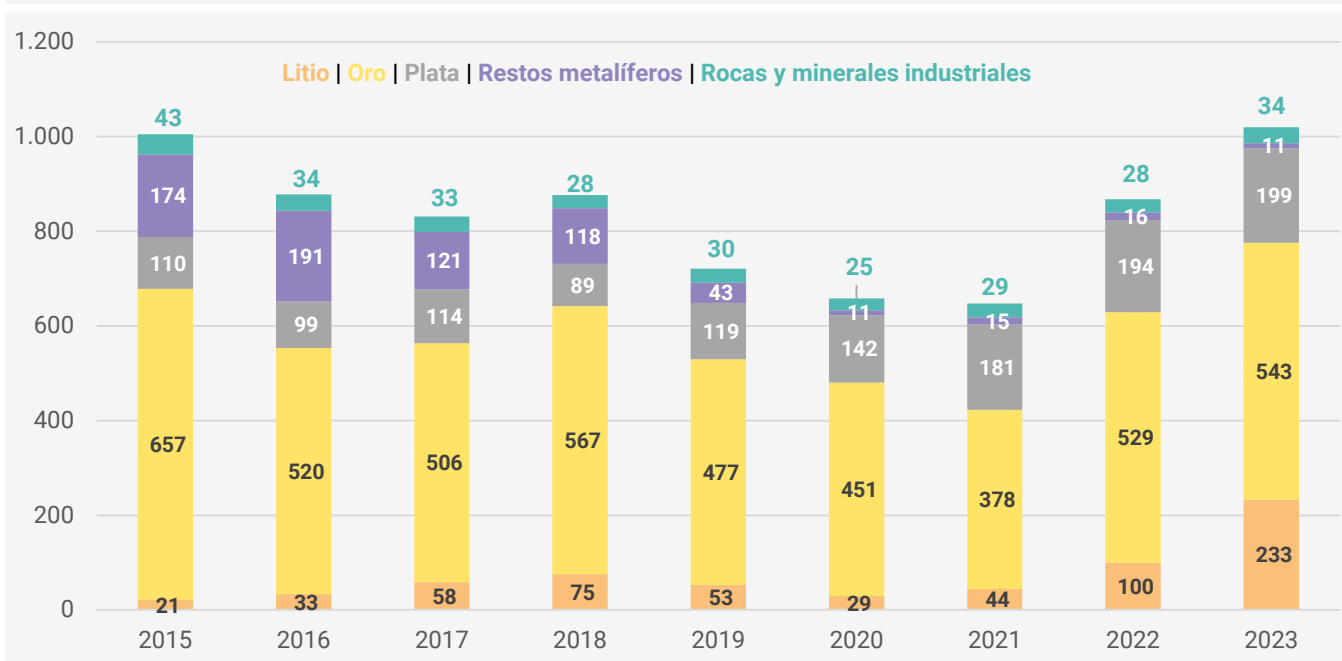
- Las exportaciones de **oro** alcanzaron USD 180 millones (-21,2% interanual) en marzo. La caída podría ser explicada por una baja en las cantidades; se exportaron 19 toneladas (-31,4% interanual); dado que el precio bajó sólo un 1,8%.
- En cuanto al **litio**, en marzo se exportaron USD 91 millones (+92,7% interanual) y 3.000 toneladas (+3,5%). Si bien el precio del mineral cayó un 19,4% en marzo, el promedio de precios del primer trimestre se mantiene 19% por encima de un año atrás.
- Con respecto a la **plata**, en marzo las exportaciones alcanzaron los USD 51 millones, lo que significó una contracción del 10,3% interanual. La caída podría ser explicada por una caída en los precios (-13,1%), dado que las cantidades exportadas (4.300 toneladas) crecieron 46,6% en comparación con un año atrás.

En el primer trimestre del año, el sector exportó USD 1.063 millones, lo que se traduce como un incremento del 17,4% en comparación con el mismo período de 2022. De esta manera, registró el enero-marzo más alto de los últimos 10 años.

En 2022 (dato de diciembre) el sector minero registró 37.780 puestos de trabajo privados registrados, lo que representó un incremento del 9,2% en comparación con 2021 (+3.169 puestos) y de 0,2% intermensual en la serie desestacionalizada (94 puestos de trabajo adicionales). El año concluyó la mayor cantidad de puestos de trabajo desde el inicio de la serie (2007).

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-marzo, en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana y World Bank Commodity Price Data (para las cotizaciones).

ACTIVIDAD
ECONÓMICAActividades primarias:
pesca marítimaFebrero
2023

En febrero, las exportaciones pesqueras crecieron en comparación con 2022

En febrero de 2023, el complejo pesquero realizó exportaciones por USD 207,9 millones, lo que representó una suba de 48,8% en comparación con el año anterior (USD +68,2 millones). En cantidades, las exportaciones alcanzaron las 58.040 toneladas, lo que representa un incremento del 59,0% (+21.540 toneladas).

- Los valores exportados de **merluza hubbsi** crecieron un 13,8% interanual. Esto se debe a un incremento de las toneladas exportadas (+19,3%), debido a que el precio promedio se redujo en el mismo periodo (-4,6%). Las exportaciones de **calamar illex** crecieron considerablemente (+144,5%), a partir de un aumento en el volumen enviado (136,6%) y del precio promedio (+3,3%). Por su parte, los despachos externos de **langostinos** se expandieron 34,3%, producto del incremento en cantidades exportadas (+35,5%), dado que el precio promedio se contrajo (-0,9%).

China se ubicó como principal destino de exportación: lideró el ranking con USD 41,4 millones y 10.089 toneladas en febrero. Esto representó una expansión del 334,8% en valores, y un incremento del 325,4% en cantidades en comparación con un año atrás. Detrás se ubicó España con compras por USD 32,3 millones (+27,3% interanual) y por 4.262 toneladas (+43,1%). En tercer lugar se ubicó Tailandia, con compras por USD 22,6 millones y 5.909 toneladas. En comparación con febrero del año pasado, esto significó un incremento de 137,6% en valores y de 146,5% en cantidades.

Datos de producción sugieren una contracción interanual para marzo de 2023 en las cantidades exportadas. Los desembarcos se contraerían alrededor del 6% en comparación con el mismo mes del 2022 debido a una caída en los segmentos de moluscos. Las capturas de moluscos cayeron 32,8%, mientras que las capturas de crustáceos crecieron 73,2% y la de peces 10%. Cabe destacar que aunque los crustáceos crecieron de forma notable, son un segmento minoritario en el total.

PRINCIPALES ESPECIES EXPORTADAS

Febrero 2023

	Precio por tonelada exportada Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	USD 7.077 15.025	-0,9% +35,5%
Calamar	USD 2.110 29.700	+3,3% +136,6%
Merluza hubbsi	USD 2.678 6.514	-4,6% +19,3%

PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Febrero 2023

	Miles de dólares Toneladas exportadas	Var. interanual
China	41.400 10.089	+334,8% +325,4%
España	32.300 6.100	+27,3% +43,1%
Tailandia	22.600 5.909	+137,6% +146,5%
Corea del Sur	21.600 10.702	+69,1% +70,2,4%
Estados Unidos	20.400 2.515	+37,9% +13,7%

Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
Servicios Basados en el Conocimiento

Enero
2023



En enero, el empleo en SBC se expandió por 32° mes consecutivo en la medición mensual

A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida servicios ligados a la actividad agropecuaria.

En enero de 2023 el empleo en el sector de SBC fue de 305.856* puestos y se incrementó 0,2% respecto del mes anterior (sin estacionalidad), acumulando 32 meses de crecimiento. Respecto a igual mes de 2022, tuvo una suba del 3,6% (+10.618 puestos), la 30ª seguida. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18% por sobre enero de 2020 (+46.618 puestos).

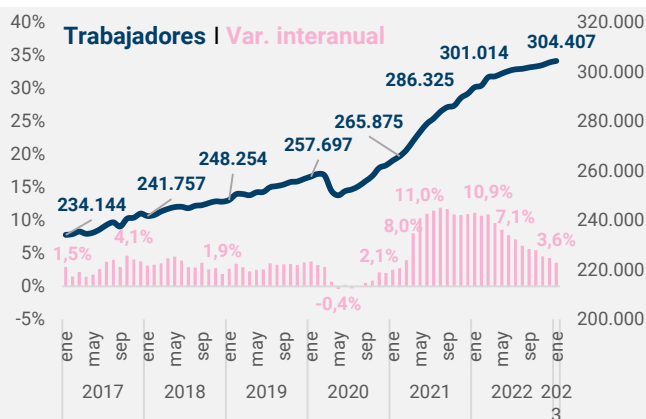
- En informática se registraron 142.372 puestos, un crecimiento interanual de 3,6%, ritmo levemente menor que el del mes anterior (+4,6%). Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (46,5%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+1,7 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde diciembre de 2013. Los servicios empresariales alcanzaron los 131.296 empleos y presentaron su 32° incremento interanual seguido (+3,2%). El rubro se mantiene como el segundo de mayor incidencia (+1,4 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,9%). En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 15.587 empleos, una suba interanual del 18,4% (la quinta consecutiva). Este sector representó el 5,1% del empleo total de SBC. Por último, los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 16.245 puestos de trabajo, lo que implicó una baja interanual de 4,8%. El rubro representó el 5,3% en el empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real, por su parte, registró una baja mensual de 1,4% (luego de tres subas). En relación con un año atrás presentó un retroceso del 6,7%. En el análisis por rubro, todos presentaron bajas: servicios empresariales (-4,1%), informática (-8,5%), servicios ligados a la actividad agropecuaria (-7%) y audiovisual (-2,2%).

La movilidad laboral del sector (suma del porcentaje de contratación y separación) alcanzó el 11,3% de las relaciones laborales: hubo un 5,7% de nuevas relaciones laborales y un 5,5% de finalizaciones de vínculos. Durante 2022 la tasa de contratación promedió el 5,4% y la de salida el 5,1%. La tasa de contratación es mayor debido a que el sector se encuentra creando empleo neto.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN SBC

Enero 2017 a enero 2023, serie desestacionalizada



EVOLUCIÓN LA MOVILIDAD LABORAL EN SBC

Enero 2017 a enero 2023, serie desestacionalizada



* La diferencia con la cantidad reportada en el gráfico se debe a que en este último se muestran los valores desestacionalizados.

Nota: los SBC comprenden, por un lado, los siguientes sectores (exporten o no): servicios de informática; de grabación de sonido y cinematografía; empresariales, profesionales y técnicos como ensayos y análisis técnicos; de investigación y desarrollo; de publicidad; de diseño especializado y relacionados a la biotecnología y nanotecnología. Por otro lado, los siguientes sectores con inserción internacional: servicios relacionados al sector audiovisual y servicios de asesoramiento empresarial (jurídicos, contables, de estudios de mercado, de diseño, de gerenciamiento, etc). En las remuneraciones se considera la media ponderada desestacionalizada y a precios de diciembre de 2022 (IPC-INDEC). Los picos de la serie corresponden a pagos extraordinarios en materia de bono a personal jerárquico de una de las principales empresas del sector.

Movilidad laboral: La tasa de contratación cuenta las relaciones laborales que existen en el período presente pero no en el anterior. Mientras que la de separación, cuenta las relaciones laborales existentes en el período anterior pero terminadas en el período presente.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
turismo

Febrero
2023

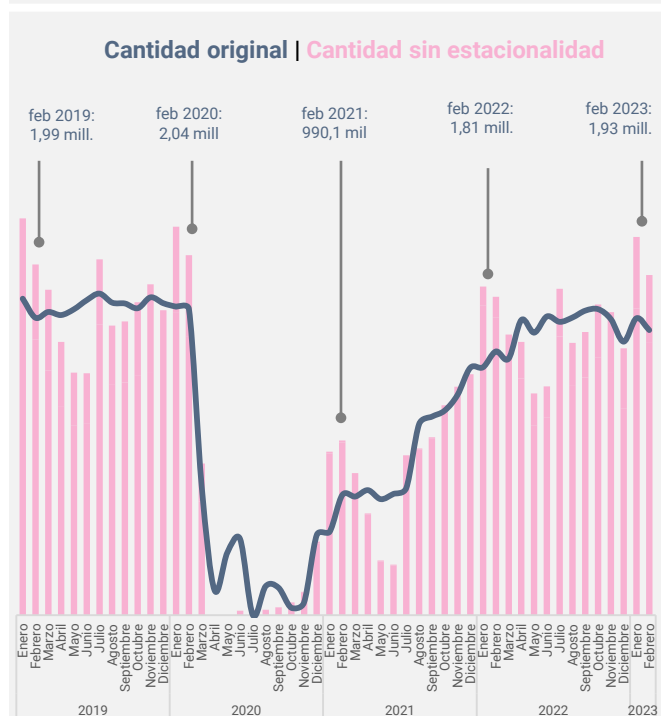

En febrero la cantidad de turistas **creció respecto a 2022** y las pernoctaciones disminuyeron **aunque superaron los valores de prepandemia**

La cantidad de turistas hospedados en febrero (1,93 millones) recortó su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con febrero de 2019 fue de 3,0%, mientras que en enero (vs. enero de 2019) había sido de 4,7%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 5,42 millones, 4,5% más que en febrero de 2019 (el mes anterior se había registrado una suba de 4,3%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 6,8% frente a febrero de 2022 y las pernoctaciones bajaron 0,4%. Por último, en la medición sin estacionalidad, el hospedaje de turistas cayó 4,0% intermensual.

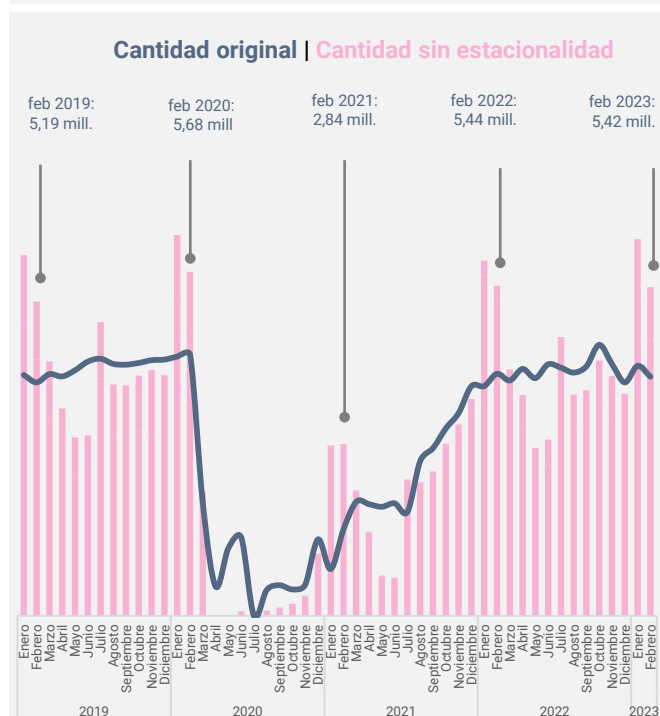
Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (422.200) y CABA (336.300). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron Buenos Aires (27,1%) y la Patagonia (19,4%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron Mar del Plata (849.800), CABA (781.200), Villa Gesell (361.100) y San Carlos de Bariloche (284.900).

Hubo 4,1 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,4 millones (3,4% más que un año atrás y 2,8% por encima de febrero de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 57,3%. Las regiones de la Buenos Aires (66,1%) y la Patagonia (63,6%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 11,1 millones de plazas disponibles se ocuparon 5,4 millones (0,4% menos que en febrero de 2022 y 5,2% más que en 2019), el 48,8% del total.

TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad,
enero 2019 a febrero 2023


NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad,
enero 2019 a febrero 2023


Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
ventas minoristas

Febrero
2023


Las ventas reales en supermercados y shoppings subieron frente a un año atrás

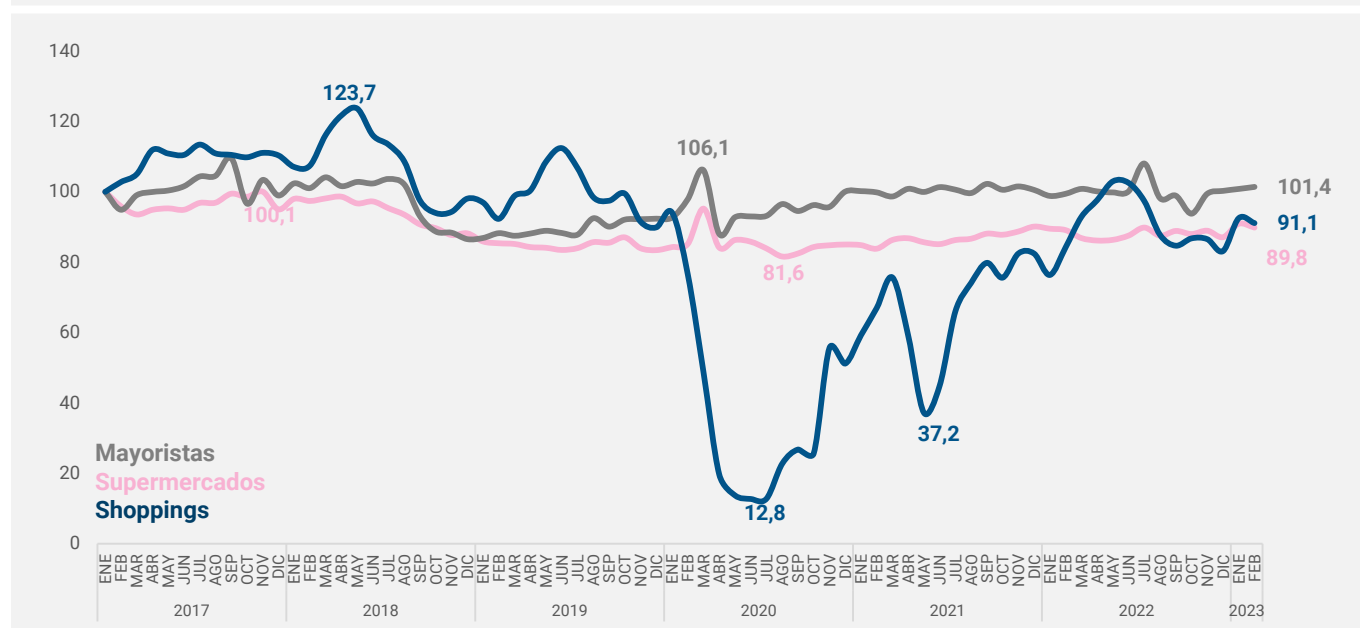
En mayoristas, por su parte, se incrementaron en la comparación interanual por tercer mes y continuaron con niveles superiores a los últimos tres años.

En febrero **las ventas reales en supermercados subieron 1,0% frente al mismo mes de 2022** con un desempeño similar a enero (+0,8% interanual). En comparación con el mismo mes de 2019, se encuentran en un nivel 6,6% superior. En la medición interanual, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos destacados descontando el efecto de la inflación: alimentos y preparados de rotisería, bebidas y almacén subieron por encima del promedio y panadería lo hizo por debajo mientras que carnes, lácteos y verdulería y frutería tuvieron desempeños negativos. Las ventas online presentaron una suba de 133,1% y su participación en el total (2,8%) fue similar a la de enero (2,9%) y más elevada que los niveles de antes de la pandemia (en torno al 1,5%). A nivel de jurisdicción, destacaron las ventas en Entre Ríos, La Rioja, Tierra del Fuego, Salta y Santa Fe mientras que las menores subas se observaron en Formosa, Corrientes y Resto de Buenos Aires (sin contar GBA). En la medición mensual sin estacionalidad las ventas se contrajeron 1,2% luego del incremento de enero (+4,4%).

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 10,1% y en relación con febrero de 2019 fueron mayores (+9,1%). En la comparación mensual desestacionalizada contra enero, bajaron 1,5%. Por su parte, **las ventas reales en mayoristas tuvieron un incremento de 2,1% frente a febrero de 2022** –el tercero consecutivo– y aumentaron 16,4% en relación con febrero de 2019. De los rubros con mayor peso, las ventas en bebidas aumentaron por encima del total frente a un año atrás mientras que en almacén y limpieza y perfumería lo hicieron por debajo. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas subieron 0,6%.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017, enero 2017 a febrero 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAServicios y comercio:
confianza del consumidorMarzo
2023

La confianza de las y los consumidores se recuperó en marzo y exhibió la primera suba interanual tras ocho meses en retroceso

En marzo la confianza de las y los consumidores se incrementó en la comparación intermensual (+5,6%) luego del descenso del mes anterior. El índice en marzo arrojó un valor de 38,2; lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en marzo de 2017. Contra niveles de confianza del año pasado subió 3,5% exhibiendo el primer resultado positivo luego de ocho meses de caídas interanuales consecutivas.

El desempeño fue favorable en todas las regiones y en los subíndices. En CABA subió 11,0% frente a febrero, en GBA 6,9% y en el interior 0,6%. Por su parte, el subíndice de percepción de situación macroeconómica aumentó 7,3%, el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles 6,1% y el de situación personal 3,4%.

La confianza exhibió un comportamiento positivo en todos los subíndices de CABA y GBA y en el interior fue favorable únicamente en predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos se incrementó 9,5% revirtiendo el resultado de febrero (-6,8%) y en el de bajos retrocedió 0,4% moderando la caída del mes anterior (-1,2%).

CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

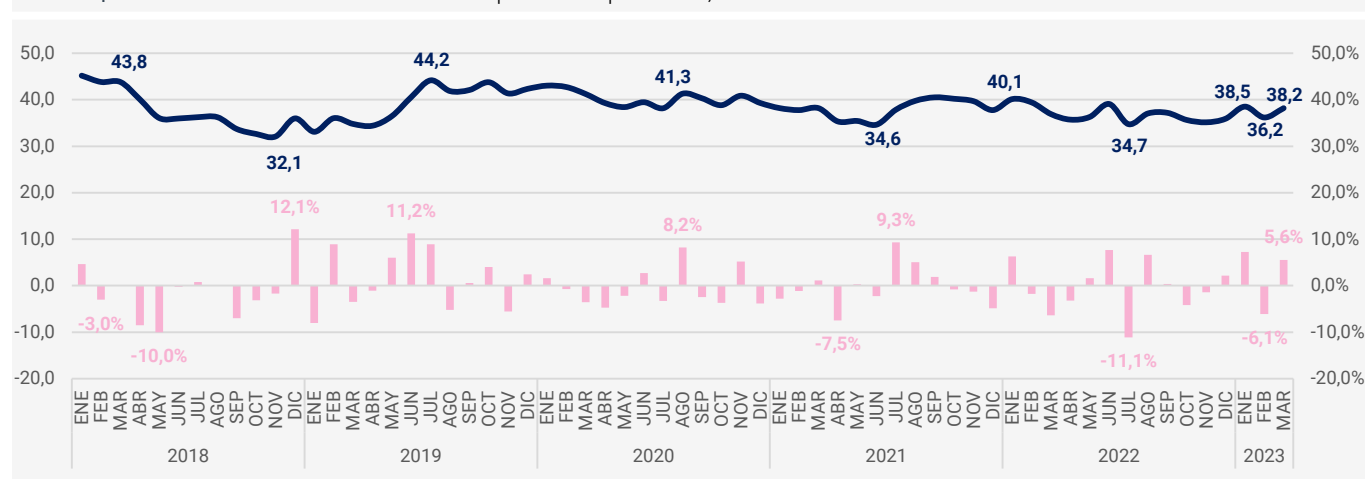
Variación mensual, marzo 2023

TOTAL	5,6%
POR REGIÓN	
Interior	0,6%
CABA	11,0%
GBA	6,9%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	9,5%
Bajo	-0,4%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	5,2%
Situación personal	3,4%
Expectativas a un año	2,2%
Perspectivas a corto plazo	12,6%
Situación macroeconómica	7,3%
Perspectivas a largo plazo	4,6%
Electrodomésticos	4,1%
Durables e inmuebles	6,1%
Auto y casa	9,7%

CONFIANZA DE CONSUMIDORES

Índice | Var. intermensual

Índice 50 puntos = optimismo; enero 2018 a marzo 2023



Nota: la UTDT realiza mensualmente una encuesta en la que mide la confianza de los consumidores, desagregados geográficamente (CABA, GBA e interior) y por estratos de ingresos (altos y bajos). Además, segmenta esa confianza por componentes: situación personal, situación macro y consumo de bienes durables. En el gráfico la fractura de barra indica valores fuera de escala.

Fuente: CEP XXI sobre la base de UTDT.

PRECIOS

Precios minoristas

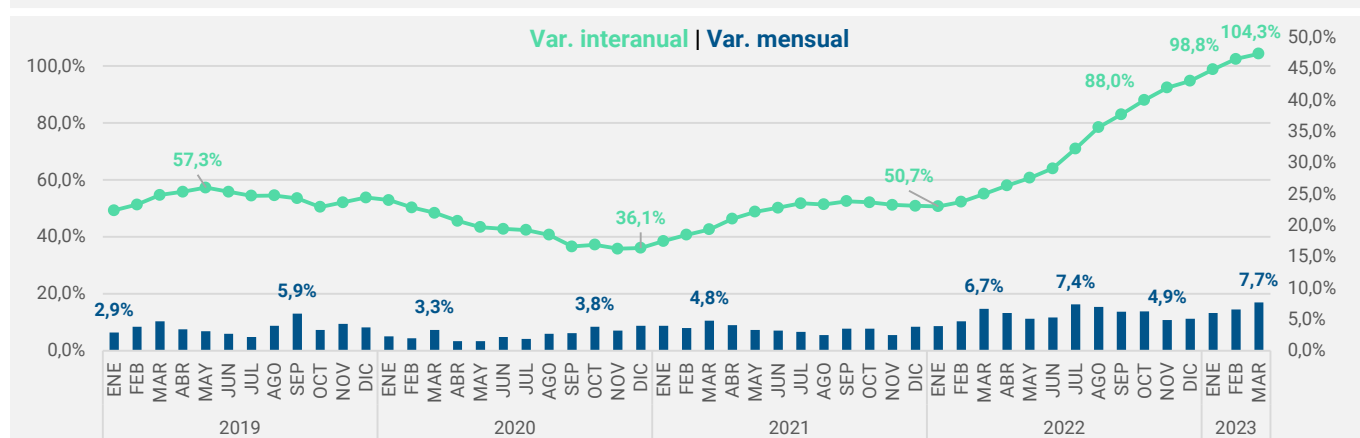
Marzo
2023

En marzo la inflación minorista se aceleró frente febrero

En marzo los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 7,7% superior a la de febrero (+6,6%). En la medición interanual, registraron una suba del 104,3% (+1,8 p.p. frente al registro interanual de febrero). Los bienes y servicios estacionales exhibieron el mayor incremento con un 9,3% y se ubicaron 6,0 p.p. por encima del registro del mes anterior. Por su parte, los bienes y servicios regulados subieron 8,3% y se aceleraron en 3,2 p.p. frente al mes previo mientras que la inflación núcleo tuvo un alza de 7,2% y se desaceleró 0,5 p.p. frente a febrero.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Enero 2019 a marzo 2023



El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas**. Fue uno de los que exhibió las subas más elevadas, 9,3%, ritmo 0,5 p.p. inferior que el del mes anterior. Los aumentos más relevantes dentro de esta división se dieron en verduras, frutas, leche, lácteos y huevos y carnes.

Por su parte, los otros rubros con **incrementos destacados en los precios** en marzo fueron: educación (+29,1%) y prendas de vestir y calzado (+9,4%).

En cuanto a la **dinámica regional**, los precios aumentaron por encima del total nacional en Cuyo (+7,9%, con una aceleración de 1,2 p.p. frente al mes anterior), Pampeana (+7,8%; +1,4 p.p.) y GBA (+7,8%; +1,1 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región Noroeste (+7,3%; 0,0 p.p.), la Patagonia (+7,0%; +1,2 p.p.) y Noreste (+6,2%; -1,6 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones presentaron subas interanuales por encima del 100% con excepción de la Patagonia. En GBA (+105,3%) y Noroeste (+105,2%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron Pampeana (+103,8%), Noreste (+103,6%), Cuyo (+103,2%) y Patagonia (+99,4%).

INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES

Variación mensual, marzo 2023

Educación	29,1%
Prendas de vestir y calzado	9,4%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	9,3%
Bebidas alcohólicas y tabaco	8,3%
Restaurantes y hoteles	7,9%
NIVEL GENERAL	7,7%
Vivienda, agua y electricidad	6,5%
Bienes y servicios varios	6,3%
Equipamiento para el hogar	5,8%
Salud	5,7%
Transporte	5,3%
Recreación y cultura	4,4%
Comunicación	1,9%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

**EMPLEO E
INGRESOS**
**Empleo registrado
del sector privado**

Enero
2023


En enero el empleo asalariado en el sector privado encadenó 30 meses de alzas ininterrumpidas; en la industria lleva 32 meses de expansión

En enero el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,33 millones de personas, 17.400 más que en diciembre en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,3% (medición desestacionalizada), y encadenó 30 alzas mensuales consecutivas.

De las 14 ramas de actividad, 11 tuvieron aumentos respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: pesca (+0,9%), hoteles y restaurantes (+0,7%), electricidad, gas y agua (+0,7%) y construcción (+0,5%) –30 meses de crecimiento consecutivo–. En contraste, se observaron retrocesos en enseñanza (-0,3%) e intermediación financiera (-0,1%).

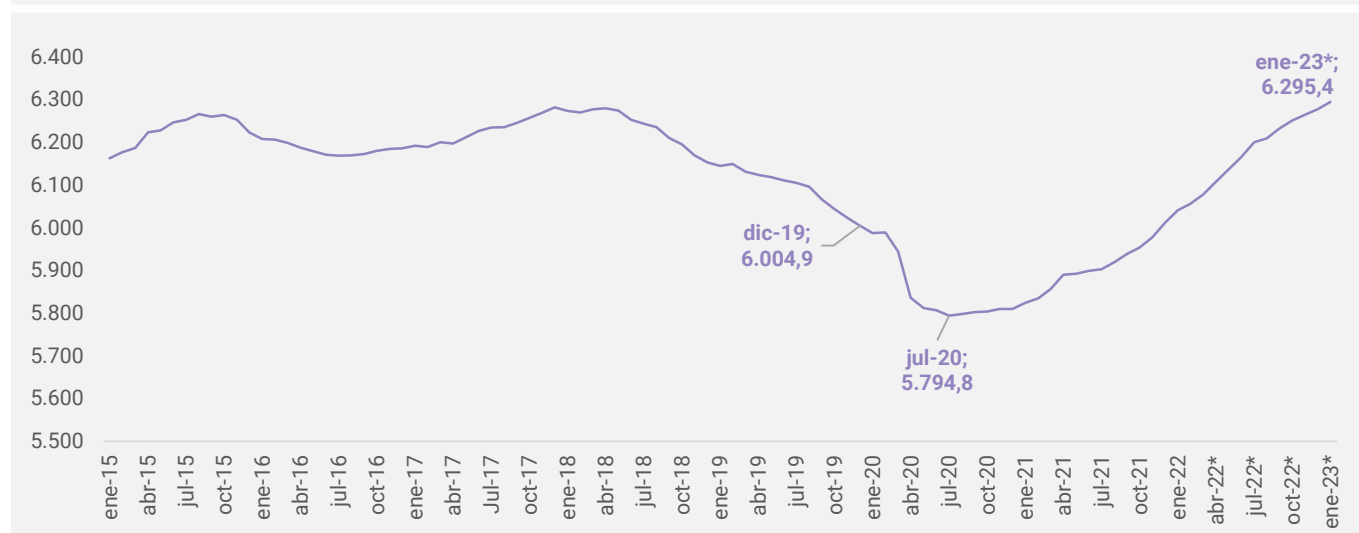
En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en enero un aumento del 4,3% (+261.200 personas). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en comercio (+5,8%), construcción (+13,8%) y hoteles y restaurantes (+17,4%). En cambio, se registraron retrocesos en agricultura y ganadería (-1,4%) e intermediación financiera (-0,5%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+19,3%), La Rioja (+12,5%), Neuquén (+10,6%) y Formosa (+7,9%).

Por su parte, la industria presentó una suba de 0,3% mensual –encadenando 32 meses de aumentos consecutivos– y de 4,0% frente a enero de 2022. En términos interanuales, 20 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan prendas de vestir (+8,1%), cuero y calzado (6,3%), metales comunes (+5,7%) y automotriz (+5,4%). Por el contrario, únicamente se registraron retrocesos frente a enero de 2022 en bebidas (-1,2%), madera (-1,2%), imprentas y editoriales (-1,0%) y tabaco (-0,2%).

La remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en enero los \$241.966. Esto implicó un aumento interanual nominal del 97,5% y una caída real del 0,6% (dado la variación del IPC del 98,8% interanual en enero).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Enero 2015 a enero 2023, sin estacionalidad, en miles



Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación. (*) Datos no definitivos.

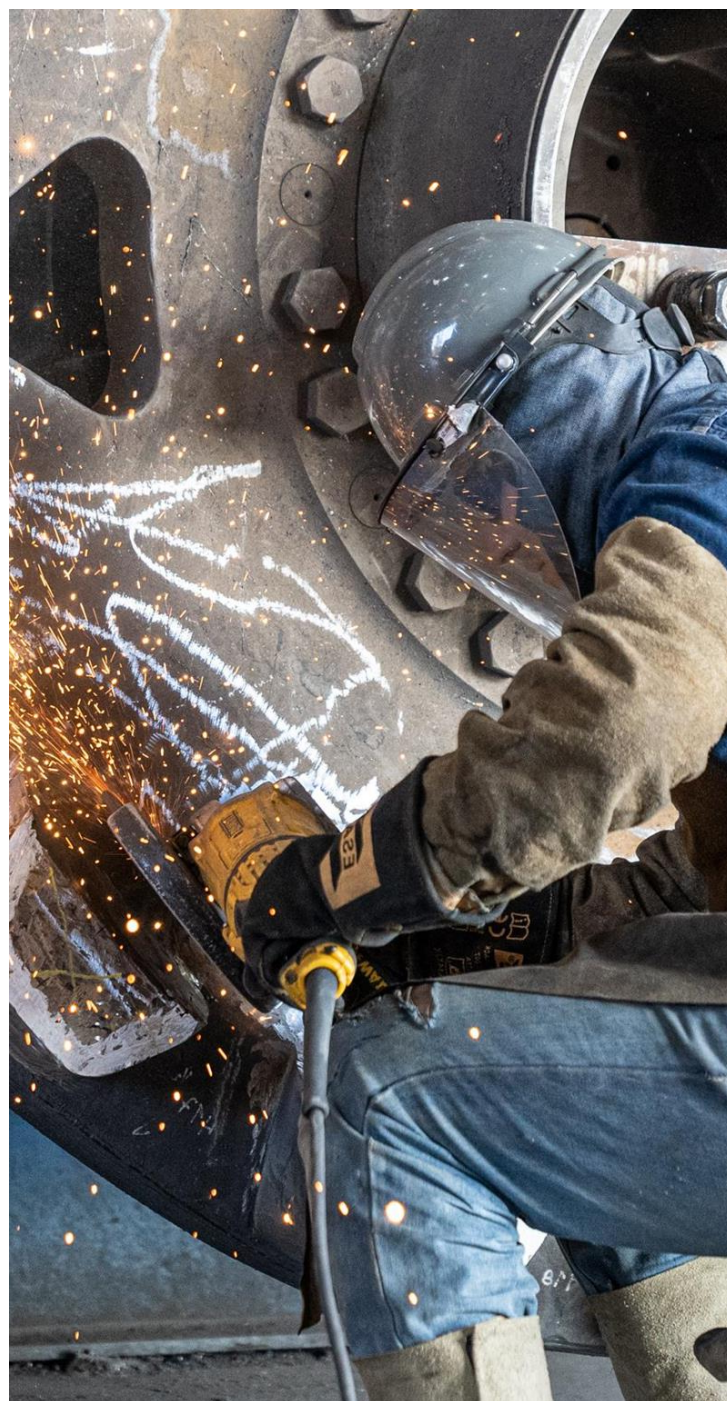


El empleo en distritos agrícolas continúa por debajo de niveles prepandemia; **servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en distritos especializados**

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a enero de 2023, se llevaban creados casi 305.600 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+26,3%), Tierra del Fuego (+16,1%), La Rioja (+16,0%) y Formosa (+15,0%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-2,7%). En relación con enero de 2022, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

Al analizar los datos de diciembre de 2022 en los distritos con más de 1.000 personas asalariadas formales del sector privado, se observa que **los 10 departamentos con las mayores subas frente al mismo mes de 2019** fueron:

- Córdoba Capital con 12.443 más (+5,4% vs diciembre de 2019), sobresaliendo las actividades de programación e informática, administrativas, de apoyo y servicios a empresas, mantenimiento de edificios y construcción.
- Rosario, con 11.120 puestos más (+4,9%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmecánica, con foco en el sector de equipo eléctrico y productos elaborados del metal, y alimentos), comercio y enseñanza.
- La Matanza, con un aumento de 7.607 (+3,5%) impulsados por comercio mayorista, almacenamiento y apoyo al transporte y servicios de programación e informática.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 7.470 puestos (+11,7%) impulsados por transporte y almacenamiento, comercio al por mayor, actividades administrativas y de apoyo a empresas y la industria automotriz.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un alza de 6.455 (+5,5%) por impulso de comercio, transporte, servicios de programación e informática y gastronómicos.
- Salta Capital, con 6.344 (+9,5%) destacando comercio, construcción y minería.
- Florencio Varela, en Buenos Aires, con un incremento de 5.918 puestos (+10,0%), destacándose la construcción, servicios gastronómicos y salud.



EMPLEO E
INGRESOS

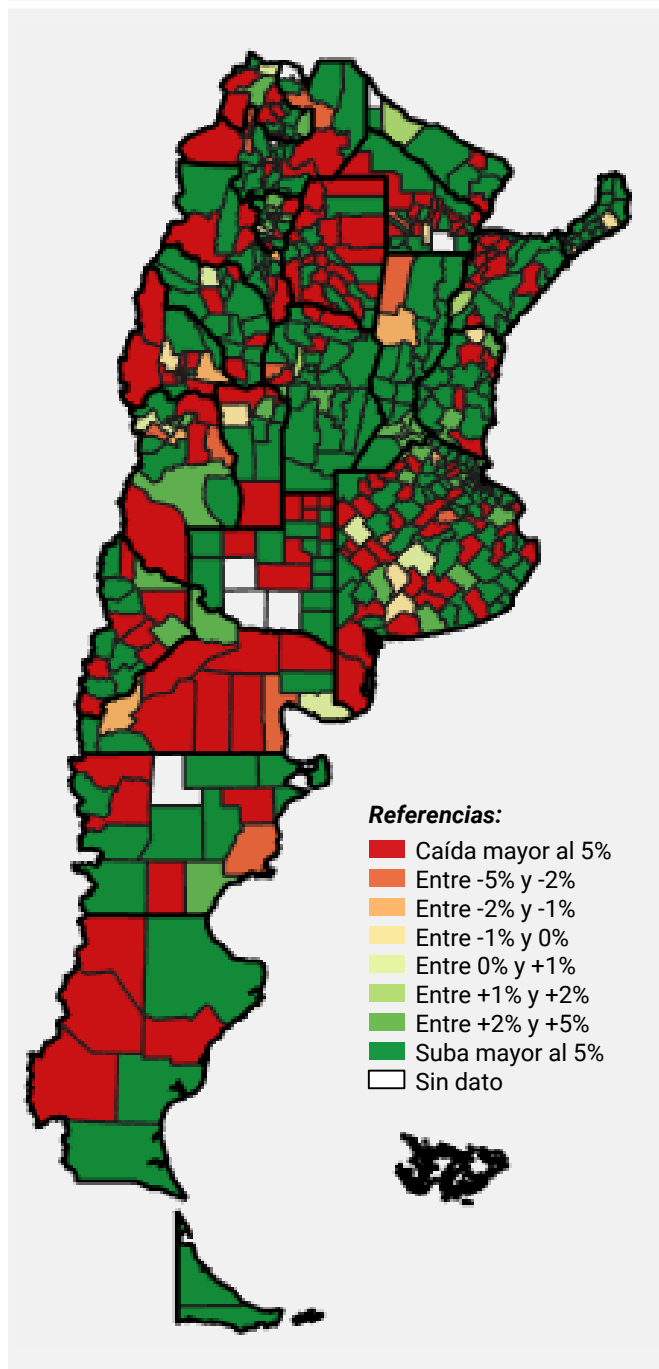
Empleo por provincias

Diciembre
2022



PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

diciembre de 2022 vs. diciembre de 2019



Nota: los datos corresponden al domicilio de residencia del trabajador/a y por tanto puede ser diferente a los datos publicados por el Ministerio de Trabajo, que focaliza en el lugar de trabajo.

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

• Pilar, con 5.424 puestos más (+9,4%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio, automotriz y alimenticia) y comercio mayorista.

• San Fernando en Chaco, con 5.407 (+13,1%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas, construcción y comercio.

• Almirante Brown, con 5.160 más (+5,6%) destacando el comercio mayorista, construcción y servicios de programación e informática.

En contraste, los **departamentos que más retrocedieron en comparación con diciembre de 2019** fueron:

• San Alberto en Córdoba con 486 puestos menos (-23,2%) principalmente en agricultura (cultivo de papa, batata y mandioca y contratistas de mano de obra).

• San Antonio de Areco (Buenos Aires) con una baja de 595 puestos (-18,3%) principalmente en servicios audiovisuales.

• En Mendoza, Malargüe con una baja de 609 puestos (-22,3%) mayormente en apoyo a petróleo y minería y actividades científicas y técnicas.

• Avellaneda (Río Negro) con una disminución de 651 (-13,8%) destacando agricultura (cultivo de manzana y pera y otras frutas).

• Chilecito (La Rioja) con una baja de 659 (-15,0%) principalmente en industria de cuero y calzado.

• Concordia (Entre Ríos) con 1.049 puestos menos (-5,1%) en agricultura (cultivo de cítricos y otras frutas y contratistas de mano de obra).

• En Buenos Aires, Vicente López con 1.573 menos (-2,5%) con los retrocesos principales en enseñanza privada y servicios financieros.

• Metán (Salta) con una reducción de 1.635 (-38,2%) principalmente en agricultura (cultivo de frutas y contratistas de mano de obra).

• El Carmen (Jujuy) con una disminución de 2.845 empleos (-21,3%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de tabaco).

• CABA con una baja en 19.233 puestos (-2,3%) y los mayores retrocesos en servicios de gastronomía, de asociaciones, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza y transporte terrestre.

EMPLEO E
INGRESOSTrabajadores registrados:
análisis por géneroDiciembre
2022

La participación femenina en el empleo privado registrado se ubicó en uno de los niveles más elevados desde 2007

Según datos de diciembre de 2022, **las mujeres representaron el 33,7% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resulta superior a la de diciembre de 2020 (33,3%) y a la de aquel mes de 2021 (33,2%). Se trata de una de las participaciones más elevadas desde al menos 2007.

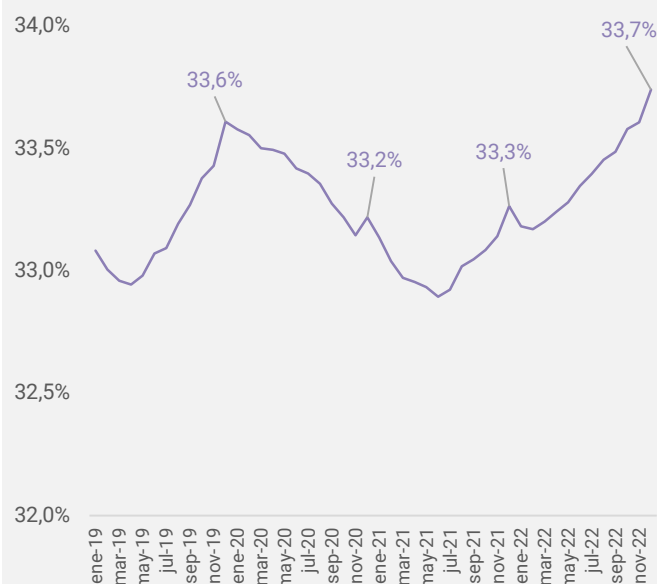
En el desagregado por sector de actividad, en diciembre de 2022 la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,7%) y salud (72,0%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores permaneció estable (en 2020 enseñanza representaba el 72,6% y salud el 72,0%).

El sector con la reducción más marcada en el peso de los puestos formales femeninos frente a diciembre de 2020 fue construcción (del 7,0% al 6,7%). En contraste, en los sectores donde la contribución femenina fue notablemente más baja, se dieron mayormente subas en la participación frente a diciembre de 2020: hoteles y restaurantes se incrementó del 45,4% al 48,8% en 2022, actividades administrativas del 34,7% al 36,6% e información y comunicaciones del 31,4% al 33,0%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,2%), Córdoba (35,6%) y Tierra del Fuego (35,0%). La participación femenina se incrementó desde valores de 38,9%, 35,2% y 33,7% en diciembre de 2020, respectivamente. Por el contrario, entre las provincias con puestos femeninos más reducidos destacaron: Corrientes (22,9%) y Formosa (24,6%). Frente a dos años atrás, las mayores pérdidas en la participación de las mujeres se observaron en Formosa con una caída del 27,0% al 24,6%, Catamarca donde bajó del 31,3% al 29,2% y Santiago del Estero con una disminución del 29,8% al 28,3%. En contraste, la participación del empleo femenino se expandió destacadamente en Santa Cruz del 23,5% al 25,8% y en Río Negro, del 31,6% al 33,4%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2019 a diciembre de 2022



Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.



En marzo las exportaciones cayeron en valor y cantidades por menores ventas externas de cereales, sus derivados y productos oleaginosos, como consecuencia de la sequía

Las **exportaciones de marzo** fueron de USD 5.723 millones y quedaron un 22,2% por debajo de 2022 (USD -1.631 millones). En la **medición mensual** (sin estacionalidad) las **ventas externas de marzo** resultaron un 6,9% inferiores a **febrero**. La caída respondió a una merma interanual tanto en las cantidades exportadas (-17,1%) como en los precios (-6,5%). En el caso de las cantidades, la baja estuvo influenciada por menores envíos de productos primarios (-36,9%) y de manufacturas de origen agropecuario (-29,4%).

- Si se suma la caída de cada uno de los subrubros de exportación, el 36% vino dada por los cereales (trigo y maíz), cuyos envíos retrocedieron en USD 690 millones respecto de marzo de 2022 (-42%), y el 35,1% por grasas y aceites y harinas y pellets de soja, cuyas exportaciones cayeron en USD 678 millones.
- Si se analiza a **nivel producto**, tres asociados al agro, impactados por la sequía, explicaron principalmente la baja de exportaciones: **trigo** (-76,4% interanual., USD -464 millones), **harinas y pellets de soja** (-41,3%, USD -413 millones) y **biodiésel** (-100%, USD -187 millones).
- Las **exportaciones MOI** decrecieron un 5,3% en valor, por una caída en precios (-9,4%) dado que las cantidades subieron un 4%. **Uno de los mayores descensos fue explicado por menores exportaciones químicas (-36%) dado que no se registraron exportaciones de biodiésel.**
- En el **primer trimestre del año** se acumularon **exportaciones** por USD 15.887 millones, 17,9% por debajo de 2022 en valores y 15,8% menores en cantidades.

Las **importaciones de marzo** fueron de USD 6.782 millones y descendieron interanualmente un 4,2%. La baja se explica por una caída en las cantidades (-6,5%) dado que los precios subieron 2,3%.

- En la **medición mensual**, las importaciones de febrero de 2023 ascendieron un 8,7% respecto de febrero.
- Con USD 500 millones importados en marzo de este año **CyL fue el uso económico de mayor retracción (-45% vs 2022)** y aportó el 7,4% de las importaciones totales. A su vez, **BK (-16,6%) y BC (-11,8%) registraron caídas interanuales relevantes**. El resto de los usos económicos subió, destacándose **BI (+10,6%, hubo un aumento del 214,7% de porotos de soja, destinados a cubrir producción local faltante)** y PyA para BK (+10,6%).

El **saldo comercial de marzo** arrojó un déficit de USD 1.059 millones. En el primer trimestre del año se acumuló un déficit de USD 1.292 millones.

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR
En millones de dólares, enero 2017 a marzo 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Marzo
2023


Las exportaciones de manufacturas de origen industrial y agropecuario cayeron en febrero principalmente por menores ventas externas de productos derivados de la soja

En marzo de 2023 las ventas externas de **manufacturas de origen industrial** totalizaron USD 1.796 millones, **el segundo monto más alto para dicho mes desde 2014**, y resultaron inferiores un 5,3% vs 2022. En la medición mensual crecieron un 5,9% respecto de febrero. Las cantidades exportadas subieron un 4% interanualmente y un 7,5% respecto de febrero. En el primer trimestre de 2023 se acumularon USD 4.719 millones y cayeron un 4,2% respecto de 2022.

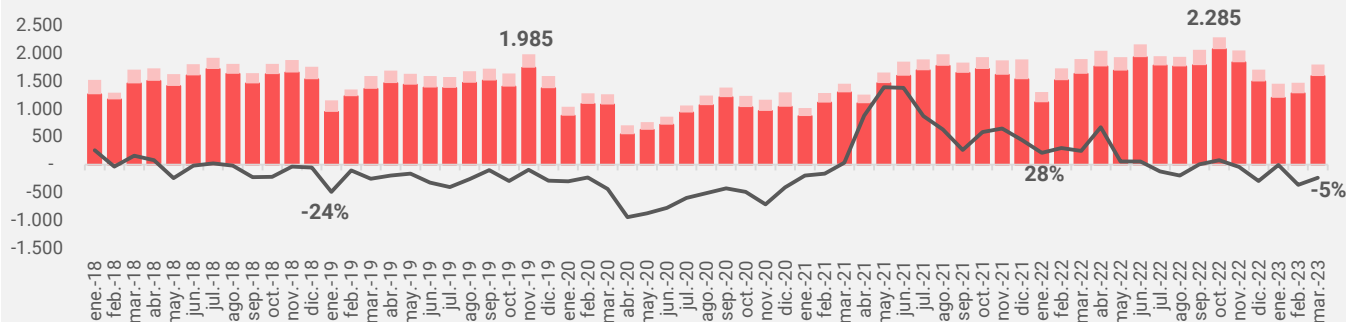
Como efecto de la sequía, no se registraron ventas externas de **biodiésel** (industria química) lo que implicó un descenso de USD 187 millones al interior del rubro y fue el principal factor de su caída. Las **piedras y metales preciosos** (incluye oro y plata) alcanzaron los USD 207 millones (-22,6% vs 2022) y, al representar el 11,5% de las exportaciones MOI, tuvieron una incidencia de -3,2 p.p. en la caída general. Los principales productos exportados fueron los **automotores** con USD 734 millones (+37,5% vs 2022) y representaron el **40,9% de las MOI**. Además, tuvo una incidencia de +10,5 p.p. en el desempeño del rubro y compensó en parte los descensos descriptos.

Por su parte, las ventas externas de **manufacturas de origen agropecuario** alcanzaron USD 1.894 millones en marzo y fueron un 29,4% menores vs 2022. En la medición mensual decrecieron un 6,8% respecto de febrero. Las cantidades exportadas se redujeron un 24,9% respecto de 2022 y un 5,7% vs febrero. Lo que explicó la baja en MOA fueron **harina y pellets de soja** con USD 587 millones exportados en marzo, estos cayeron en 41,3% respecto de igual período de 2022. Dado que representaron el 31% de las MOA, estos tuvieron una **incidencia negativa en el rubro de 15,4 p.p.** Además, el **aceite de soja**, que exportó USD 247 millones (-57,9% i.a.) y representó el 13% del rubro, aportó -12,7 p.p. al total. Dentro de los productos MOA más exportados, las menores exportaciones de **carne bovina también influyeron en la dinámica contractiva del rubro con una incidencia negativa de 2,3 p.p.**

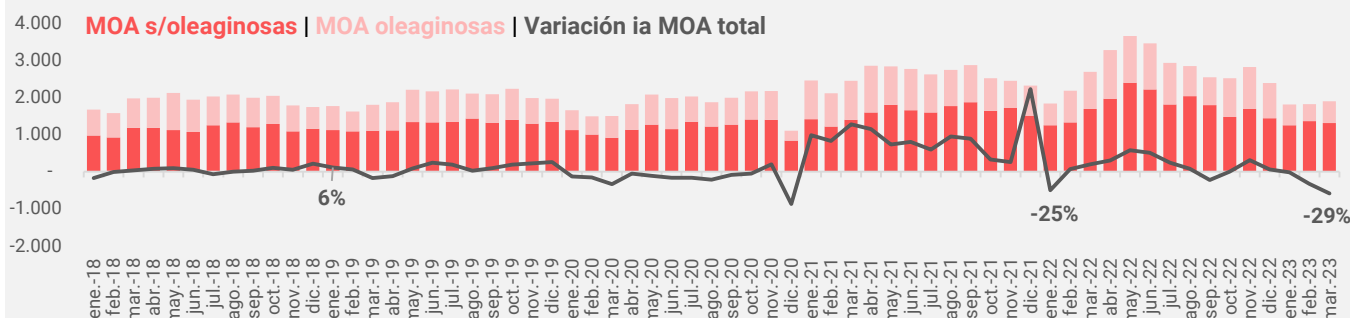
EXPORTACIONES MENSUALES

En millones de dólares; enero de 2018 a marzo de 2023

MOI s/minería | MOI minería | Variación ia MOI total



MOA s/oleaginosas | MOA oleaginosas | Variación ia MOA total



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



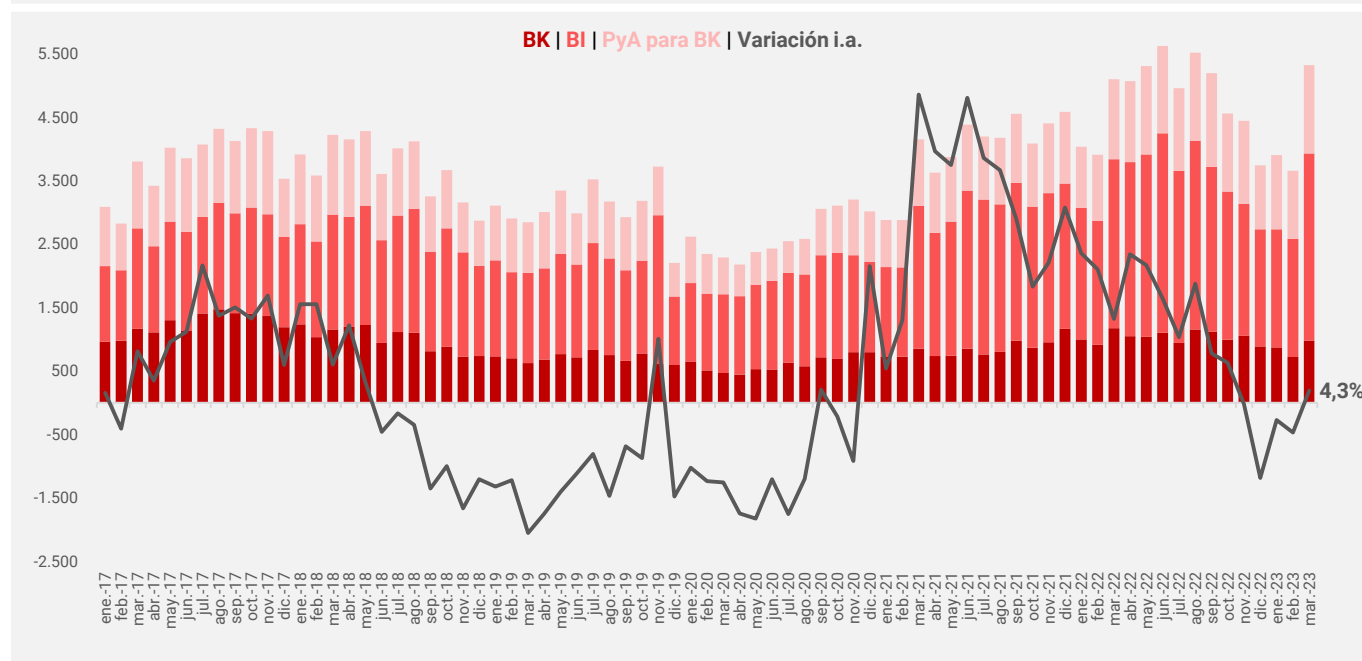
Crecieron interanualmente las importaciones de bienes industriales luego de tres meses de caídas

En marzo de 2023, las compras externas de **Bienes Intermedios (BI)**, **Bienes de Capital (BK)** y **Piezas y Accesorios para bienes de capital (PA para BK)** alcanzaron USD 5.326 millones y resultaron un 4,3% superiores respecto de 2022. Por componente se tiene:

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.395 millones y crecieron interanualmente un 10,6%. Crecieron tanto sus precios (+5,5%) como sus cantidades (+4,9%). En la medición mensual, sus cantidades también crecieron un 3,1%. Las autopartes aportaron +8,5 p.p. a la dinámica interanual del uso económico seguido de motores y sus partes con +1,6 p.p.
- Los **BI** totalizaron USD 2.949 millones, 10,6% por encima de 2022 y un 19,4% por encima de febrero. En la medición mensual, sus cantidades importadas crecieron por segundo mes consecutivo (+8,2%). Los subrubros que más incidieron en la suba interanual fueron los porotos de soja (+21,6 p.p.), los cuales reemplazaron producción local faltante y en buena medida fueron destinados a su industrialización. Fue seguido en relevancia por tubos y caños de fundición (+2,8 p.p.) y abonos y fertilizantes (+1,7 p.p.). Estos aumentos se vieron compensados por la incidencia de -5,9 p.p. de productos químicos orgánicos, -3,9 p.p. de productos farmacéuticos y -1,2 p.p. de materias plásticas.
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 982 millones, cayeron 16,6% respecto de marzo de 2022 y subieron 8,6% vs febrero. En cantidades, cayeron 14% en términos interanuales, pero subieron 11,6% en la medición mensual. La mayor incidencia a la baja fue de computadoras (-8,8 p.p.) mientras que máquinas y aparatos electrónicos y sus partes aportaron -3,6 p.p.

IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES INDUSTRIALES

Serie original y en millones de dólares; enero de 2018 a marzo de 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

PANORAMA
INTERNACIONALEvolución de la actividad
económica de la regiónEnero
2023

En enero, la actividad económica en 14 de los 15 países relevados de la región fue superior a la de un año atrás

A continuación, se realiza un análisis de la actividad económica de la región en base a una muestra de 15 países del continente americano, seleccionados de acuerdo a la disposición de indicadores de actividad económica de frecuencia mensual y un Producto Bruto Interno mayor USD 25 mil millones de 2022.

En términos interanuales, 14 de los 15 países relevados presentaron alzas en enero de 2023, con excepción de Perú. El mayor crecimiento fue reportado por Colombia (+5,8% i.a.); en tanto que Perú disminuyó su actividad en 1,1% i.a.

En términos mensuales (sin estacionalidad), **7 de los 15 países contemplados presentaron subas en su actividad económica.** En diciembre de 2022, se habían registrado expansiones en 9 de los 15 países, aunque sólo 3 habían anotado subas superiores al 0,5% mensual.

- El mayor incremento lo exhibió Ecuador (+2,7%), seguido de Colombia (+2,6%) y Chile (+1,6%). De esta forma, tanto Ecuador como Chile revirtieron las caídas mensuales de diciembre, mientras que Colombia aceleró su crecimiento.
- Por su parte, los países con mayores contracciones en enero fueron República Dominicana (-3,6%), Honduras (-1,4%) y Perú (-1,4%). Este último país aceleró la retracción registrada en diciembre. Honduras, por su parte, había sido el país de mayor crecimiento intermensual en diciembre de 2022.

Argentina exhibió en enero un crecimiento de 0,3% intermensual; la primera suba luego de 4 meses consecutivos de contracciones. En diciembre, su actividad económica se había contraído 0,9%.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación enero 2023 vs. enero 2022

Sector / País	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	Dic-22	Ene-23
Ecuador	3,2%	1,5%	6,4%	2,7%	0,9%	-1,3%	2,0%	-0,4%	-1,4%	2,7%
Colombia	3,6%	-1,5%	4,5%	3,9%	0,5%	2,8%	0,0%	-0,8%	0,3%	2,6%
Chile	4,5%	0,9%	4,3%	2,2%	-0,4%	-0,7%	-1,1%	0,1%	-0,1%	1,6%
México	0,0%	1,0%	-1,3%	0,9%	1,2%	1,3%	0,9%	0,4%	0,4%	0,6%
Canadá	1,3%	-0,4%	1,4%	1,6%	0,7%	1,0%	0,6%	0,2%	-0,1%	0,5%
Argentina	3,4%	-0,9%	3,6%	2,4%	0,9%	0,8%	1,4%	-1,5%	-0,9%	0,3%
Estados Unidos	1,5%	1,7%	0,7%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,8%	0,7%	-0,3%	0,3%
Costa Rica	2,0%	3,8%	3,1%	0,2%	0,6%	0,1%	1,5%	1,5%	0,9%	0,0%
Brasil	0,1%	-0,2%	0,0%	1,0%	0,7%	1,2%	1,6%	-1,8%	0,5%	0,0%
Guatemala	1,1%	1,2%	1,3%	1,0%	1,0%	0,7%	0,9%	1,1%	0,3%	-0,1%
El Salvador	1,9%	1,2%	1,0%	0,8%	1,0%	-0,1%	1,2%	0,6%	-0,7%	-0,2%
Paraguay	0,3%	3,0%	-2,4%	0,7%	-2,6%	0,5%	4,3%	-1,2%	1,7%	-1,3%
Perú	1,1%	0,5%	1,9%	0,2%	0,9%	0,4%	0,5%	-0,3%	-0,4%	-1,4%
Honduras	5,9%	1,3%	1,4%	2,3%	0,3%	1,3%	0,7%	-0,4%	1,6%	-1,4%
Rep. Dominicana	4,6%	0,9%	1,4%	3,3%	0,1%	0,6%	1,1%	1,4%	0,2%	-3,6%

Nota: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, actualizados a la fecha.
Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, IHS Markit, Statistics Canadá, SECMCA, DANE, IBGE, INEI, INDEC.



PANORAMA
INTERNACIONAL

Evolución de la actividad
industrial mundial

Enero-Febrero
2023



En el primer bimestre, el crecimiento interanual de la actividad industrial argentina se ubicó por encima de la media de los países relevados

En esta sección se releva la evolución industrial de los principales socios comerciales de Argentina y de otros países que si bien no son principales socios tienen un peso relativo importante en la producción industrial mundial y de los cuales se dispone de información mensual de la actividad industrial a febrero 2023.*

En el primer bimestre del año, Argentina se ubicó en el cuarto lugar en términos de crecimiento industrial en comparación con el mismo periodo del 2022, dentro de una muestra de 10 países. México se ubicó en primer lugar con un crecimiento del 4,6% en comparación con 2022, seguido por Alemania (+3,6%) e Italia (+2,5%). Argentina se posicionó en cuarto lugar con una suba de 2,3%. Detrás estuvieron India (+2,1%), Estados Unidos (+1,4%), Francia (+0,7%) y Japón (+0,5%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con el primer bimestre de 2022: España (-2,4%) y Chile (-1,9%).

En el acumulado a febrero, el desempeño argentino por rama industrial se mantuvo por encima del grupo de países estudiado. Por ejemplo, el sector combustibles, que en el país creció 14,8% en comparación con el año pasado, superó así el desempeño del sector en los países de la muestra (+2,1% promedio del resto de los países estudiados). Lo mismo sucedió con textiles, indumentaria y cuero, que tuvo un alza de 7,9% mientras que el promedio del resto de los países fue de una caída de 3,8%. Otros sectores que presentaron una marcada diferencia: productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+4,7% vs. -3,1% para el promedio) y Automotriz (+14,2% vs. +8,4%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación acumulada enero-febrero: 2023 vs. 2022

Sector / País	Argentina	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	Promedio s/ Argentina
Total industria manufacturera	2,3%	-1,9%	-2,4%	0,7%	2,5%	2,1%	4,6%	3,6%	1,4%	0,5%	0,9%
Alimentos, bebidas y tabaco	1,2%	1,8%	1,6%	-1,0%	-2,5%	3,6%	5,6%	1,6%	3,8%	0,4%	1,4%
Textiles, indumentaria y cuero	7,9%	-5,1%	-3,5%	-2,8%	3,5%	1,5%	-13,2%	-2,7%	-7,8%	-3,6%	-3,8%
Madera, papel e impresión	-2,4%	-5,9%	-11,5%	-12,5%	-6,0%	-10,9%	1,2%	-0,4%	-12,8%	-6,0%	-7,0%
Combustibles	14,8%	-0,3%	-4,6%	-1,5%	25,0%	7,2%	4,9%	0,4%	-7,9%	-0,9%	2,1%
Químicos	-6,8%	-5,3%	-14,0%	-9,8%	-5,7%	-8,6%	6,0%	-4,4%	-18,5%	1,5%	-6,3%
Farmacéuticos	-3,2%	18,1%	-8,1%	14,8%	14,7%	19,2%	15,6%	-4,4%	-5,1%	1,5%	7,2%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	4,7%	-3,9%	-9,9%	-5,4%	-5,4%	2,4%	1,3%	0,1%	-5,9%	1,4%	-3,1%
Metales básicos y productos de metal	6,4%	-3,8%	8,0%	0,4%	-1,1%	-1,6%	5,5%	3,2%	-1,6%	-0,3%	0,4%
Maquinaria y equipo	1,1%	-7,9%	19,1%	7,9%	7,2%	4,3%	3,2%	7,5%	5,0%	0,2%	4,3%
Automotriz	14,2%	-2,3%	17,4%	10,7%	22,0%	0,5%	10,3%	10,3%	17,8%	6,8%	9,8%
Otro equipo de transporte	2,5%	10,8%	-3,5%	11,6%	9,3%	15,1%	1,6%	10,3%	7,3%	5,9%	8,4%

Fuente: CEP-XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística.

(*) El centro estadístico de China aún no han presentado información industrial del mes de febrero 2023 y por eso han sido retirados de la muestra. Para más información consultar la sección de metodología del informe Actividad Industrial Mundial (CEP XXI).

PANORAMA
INTERNACIONALPrecios minoristas
regionalesMarzo
2023

En marzo, cuatro de los siete países sudamericanos considerados registraron desaceleraciones en las subas generales de precios en la medición mensual

Considerando al grupo de países sudamericanos (Argentina, Brasil, Uruguay, Chile, Colombia y Perú) junto con México que cuentan con datos a marzo de 2023, **la variación mensual más elevada del índice de precios al consumidor se observó en Argentina (+7,7%), seguido por Perú (+1,3%), Colombia (+1,1%), Chile (+1,1%), Uruguay (+0,9%), Brasil (+0,7%) y México (+0,3%).**

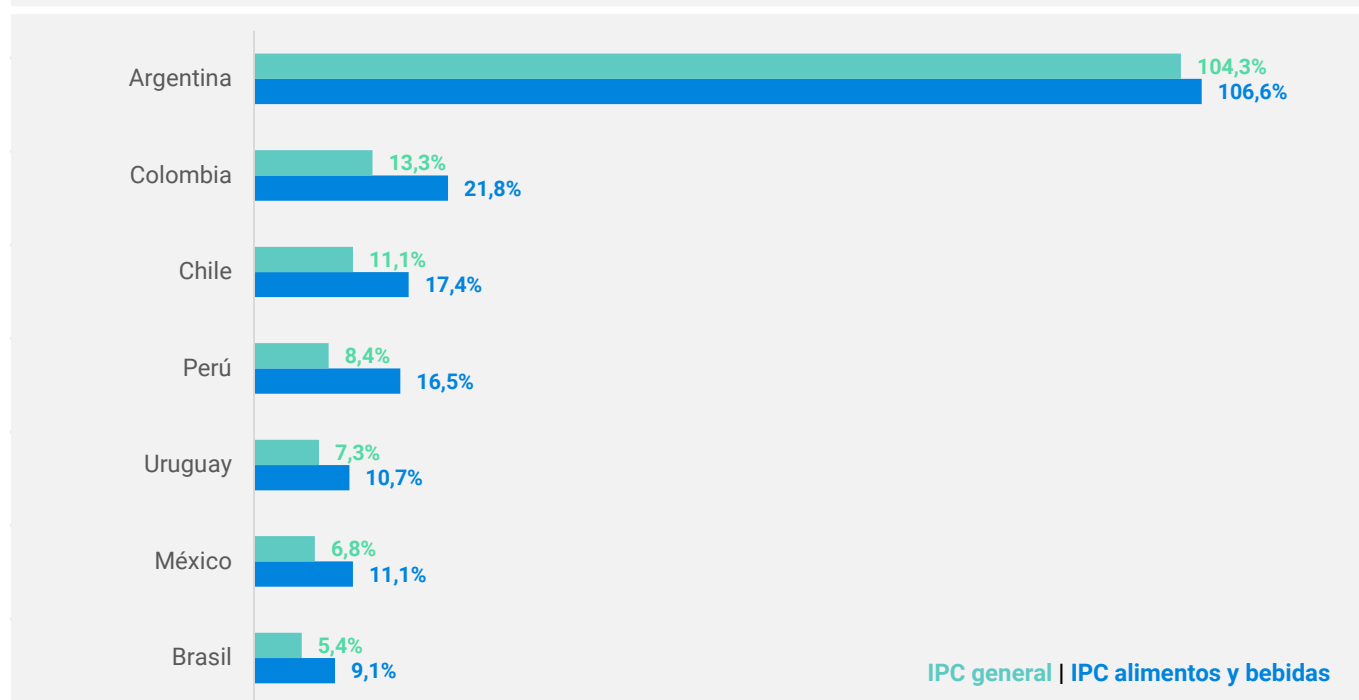
En cuanto a la división de **Alimentos y Bebidas**, los precios se incrementaron más en Argentina (+9,3%) seguido por Perú (+3,0%), Uruguay (+2,2%), Colombia (+0,9%), Chile (+0,4%), México (+0,1%) y Brasil donde se mantuvieron estables (0,0%). En todos los casos las subas de los precios de la división se desaceleraron respecto del mes anterior con excepción de Chile, Perú y Uruguay.

En **términos interanuales**, la inflación general en Argentina para el mes de marzo fue de +104,3%. Países como Chile (+11,1%) y Colombia (+13,3%) registraron también una inflación de dos dígitos (pero muy inferior) y el resto tuvo aumentos menores al 10%: +8,4% en Perú, +7,3% en Uruguay y +6,8% en México. Brasil presentó el incremento interanual de precios más bajo (+5,4%).

En cuanto a la **división alimentos y bebidas**, todos los países exhibieron niveles superiores a los del nivel general. En Argentina registró un valor de +106,6% y en los demás países la inflación interanual de los alimentos presentó variaciones muy inferiores: Colombia (+21,8%), Chile (+17,4%), Perú (+16,5%), México (+11,1%), Uruguay (+10,7%), y Brasil (+9,1%).

IPC GENERAL E IPC ALIMENTOS Y BEBIDAS

Variación interanual, marzo 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC, IBGE, INE, DANE, INEGI, INEI e INE.



Autoridades

Presidente de la Nación

Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Agustín O. Rossi

Ministro de Economía

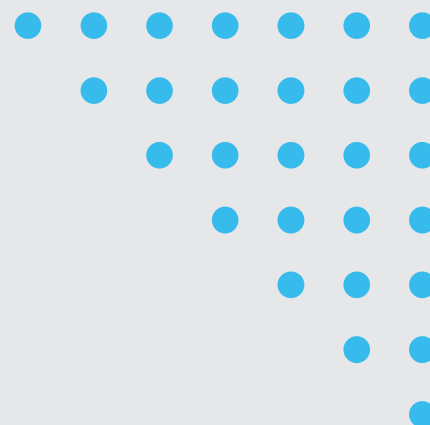
Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

José Ignacio de Mendiguren

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

María Florencia Asef Horno





Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN