

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Noviembre 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Noviembre 2023



ACTIVIDAD ECONÓMICA

-0,7%

SEPTIEMBRE 2023 VS.
SEPTIEMBRE 2022

11 DE 15

ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2022

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en **septiembre la economía cayó 0,7% en términos anuales**. Si bien el mes anterior sostuvo el nivel de actividad de 2022, con esta caída suma 5 contracciones en los últimos 6 meses explicadas, en gran medida, por el impacto de la sequía. **En el comparativo mensual, sostuvo su nivel respecto a agosto**, después de dos meses seguidos de crecimiento. En el **acumulado enero-septiembre, la actividad se ubicó 1,5% por debajo del mismo período de 2022**. Once de las 15 actividades productivas crecieron respecto de septiembre de 2022 y 10 de las 15 presentan un nivel promedio acumulado mayor al de enero-septiembre del año pasado. **Los principales sectores que incidieron en la caída anual de la actividad de septiembre fueron impuestos netos de subsidios e industria**. Si se descuenta el impacto de la sequía en el agro durante 2023, **la economía creció un 0,4% en enero-septiembre vs. igual período de 2022**.



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

-3,6%

SEPTIEMBRE 2023 VS.
SEPTIEMBRE 2022

-3,3%

ÍNDICE ADELANTADO
OCTUBRE 2023 VS. OCTUBRE
2022

En **septiembre, la industria presentó una caída interanual del 3,6%**, la cuarta consecutiva. En **comparación con agosto creció 0,2%** (sin estacionalidad) y sumó su segunda expansión consecutiva, después de tres meses a la baja. Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, agroquímicos y biodiesel), la caída de la industria en el mes fue del 1,9%. **En el acumulado enero-septiembre la industria se ubicó 0,4% por debajo del nivel de 2022** y esto sucedió por primera vez en el año. El **índice adelantado de actividad industrial** elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía eléctrica por parte de las industrias sobre la base de CAMMESA) **estima una nueva contracción interanual para octubre del 3,3% y una baja de 0,5% respecto de septiembre**. Para el **acumulado enero-octubre, se espera que la actividad industrial se ubique 0,8% por debajo de su nivel promedio del mismo periodo de 2022**.



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

-4,5%

SEPTIEMBRE 2023
VS. SEPTIEMBRE 2022

CANTIDADES IMPORTADAS
DE BIENES DE CAPITAL

+0,3%

OCTUBRE 2023
VS. OCTUBRE 2022

En **octubre, las importaciones de bienes de capital fueron de USD 962 millones, un 3,4% por debajo de las registradas un año atrás**. En **cantidades, crecieron 0,3% i.a.** En el comparativo intermensual (sin estacionalidad), se registró una retracción en valores (-5%) y en cantidades (-1,7%). En términos anuales, crecieron las compras externas de máquinas y aparatos eléctricos (+14,6% interanual y +3,7 p.p. de incidencia) y de instrumentos y aparatos ópticos (+37,1% i.a. +5,5 p.p.). Cayeron las importaciones de máquinas y aparatos para la elevación (-42% i.a. y -2,5 p.p.).

En **septiembre la actividad de la construcción se mantuvo** en un nivel similar al de agosto (-0,1%), luego de haber caído 1% intermensual en dicho mes. **En el comparativo interanual, cayó 4,5% y registró la sexta caída consecutiva**. El **acumulado enero-septiembre se ubicó 2,9% por debajo del mismo período de 2022**.

Según la AFCP, **se despacharon 1.133.304 toneladas de cemento en octubre, 1% más que en septiembre** (luego de haber caído 4,7% intermensual en dicho mes). **En el comparativo interanual, se ubicaron 0,2% por debajo de 2022** (lleva siete meses a la baja). Con 10.714.756 toneladas despachadas, el acumulado a octubre se ubicó 1,6% por debajo del mismo período de 2022. Sin embargo, después de 2022, continúa posicionándose como el segundo mejor acumulado enero-octubre desde al menos 2004 (inicio de la serie).



EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO (AGOSTO)

+0,1%
INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(OCTUBRE)

+8,3%
MENSUAL

En agosto el empleo formal en las empresas del sector privado superó los 6.384.500 trabajadores/as. Se crearon en el mes más de 7.900 empleos, lo que representó una leve suba intermensual del 0,1% (medición desestacionalizada). Así, el empleo asalariado privado encadenó 37 meses de alzas mensuales consecutivas, alcanzando el nivel más alto desde al menos enero de 2009 (inicio de la serie). En comparación con agosto de 2022, se registraron 197.700 empleos nuevos (+3,2% interanual), en tanto que, si se compara con la prepandemia (diciembre de 2019), ya se crearon más de 403.800 (+6,7%).

La remuneración mediana (remuneración bruta, incluye SAC) del empleo asalariado privado (con base en SIPA), alcanzó los \$312.237 en agosto, lo cual implicó un aumento nominal de 13,1% sin estacionalidad respecto de julio. Dado que la variación mensual del IPC de agosto fue del 12,4%, la remuneración real mediana del sector privado formal se incrementó 0,6% mensual, moderando la suba de julio, que había sido del 4,1%. En comparación con igual período de 2022, la remuneración aumentó 135,4%, lo cual implicó una suba real interanual del 4,9%.

Las ventas reales en supermercados se expandieron 3,8% contra septiembre de 2022, exhibiendo dos meses en ascenso. En la medición mensual (sin estacionalidad), se contrajeron 1,5% en relación con agosto luego de tres meses de crecimiento mensual.

Las ventas reales en shoppings aumentaron 19,9% interanual en septiembre y acumulan 31 subas consecutivas. En la medición intermensual, cayeron 4,5% respecto de agosto, atenuando el retroceso de ese mes.

La inflación de octubre fue de 8,3% intermensual, presentando una desaceleración de 4,4 p.p. respecto de la tasa de septiembre. Se trata de la primera desaceleración luego de tres meses en ascenso. Los mayores aumentos mensuales se observaron en comunicación (+12,6%), prendas de vestir y calzado (+11,0%), equipamiento y mantenimiento del hogar (+10,7%) y bebidas alcohólicas y tabaco (+9,8%).

En términos interanuales, la inflación general alcanzó el 142,7%, la variación más elevada desde agosto de 1991. Los segmentos que presentaron un aumento de precios mayor que la tasa general fueron restaurantes y hoteles (+164,9%), recreación y cultura (+154,8%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+153,8%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+152,1%). En contraposición, los segmentos que menos se incrementaron en los últimos 12 meses fueron los de transporte (+122,2%) y educación (+126,5%).

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.





SECTOR EXTERNO

EXPORTACIONES

-32,4%

OCTUBRE 2023 VS. OCTUBRE 2022

SALDO COMERCIAL

USD -454

MILLONES EN OCTUBRE 2023

En octubre, las **exportaciones totalizaron USD 5.385 millones**. Esto representó **una contracción de 32,4% versus octubre de 2022**. Respecto de septiembre, las **ventas externas en valor descendieron 5,5%**. La contracción interanual vino dada tanto por efecto de precios como de cantidades. Las cantidades descendieron un 23,9% interanual, principalmente por menores envíos de granos de cereales y oleaginosas y sus derivados (aceites, harinas, pellets, etc.), como consecuencia de la sequía y del dólar soja aplicado en 2022. En cuanto a los precios, descendieron un 11,1% interanual explicado en parte por los menores precios registrados de los commodities y sus derivados ante la alta base de comparación de 2022, año en el cual los precios se vieron afectados por la guerra Rusia-Ucrania.

Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron USD 765 millones en octubre. Esto representó una caída de 7,3% vs. 2022, explicada **por baja en cantidades (-4,5% interanual) y en precios (-2,5%)**. En la medición mensual, las **exportaciones en valor crecieron 19,6% respecto de septiembre** (sin estacionalidad). A excepción del petróleo crudo (+8% i.a.), bajaron las exportaciones de todos los productos en el comparativo interanual. En lo que va del año, las exportaciones de CyE registraron ventas por USD 6.450 millones, un 7,5% por debajo de 2022, afectadas por menores precios (-19,9%), mientras que las cantidades crecieron 15,5% en el acumulado.

Las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron un valor de USD 1.140 millones. Descendieron 51,3% vs. octubre de 2022 principalmente por la caída en las exportaciones de porotos de soja (-72,7% i.a.; -39,1 p.p. de incidencia en las exportaciones del rubro) y maíz (-37,7% i.a.). A su vez, **en términos mensuales decrecieron 6,5% respecto de septiembre** (sin estacionalidad). En el acumulado, las exportaciones de productos primarios registraron ventas por USD 12.703 millones, lo que representó una caída del 39,7% vs. los primeros diez meses de 2022 (-36,3% interanual en cantidades).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 1.692 millones en octubre. Respecto del mismo mes de 2022 se contrajeron 32,6%, principalmente por caídas en ventas externas de harina y pellets de soja (-22,2 p.p. de incidencia). **En comparación con septiembre, se contrajeron 4,9%** (sin estacionalidad). En el acumulado del año, las exportaciones MOA registraron ventas por USD 20.280 millones, lo que representó una caída del 27,2% vs. 2022 (-17,1% interanual en cantidades).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.788 millones en octubre y se contrajeron 21,8% interanual por menores cantidades (-13% interanual) y precios (-10,1% interanual). La caída respondió a las menores exportaciones de productos químicos y conexos (-36% interanual; tuvieron una incidencia de -9,8 p.p. en el rubro) y de automóviles (-12%; -4,6 p.p. de incidencia). **En términos mensuales (sin estacionalidad) las exportaciones MOI en valor decrecieron 3,7% respecto de septiembre**. En el acumulado del año, totalizaron ventas por USD 17.146 millones, lo que representó una baja interanual del 11,1% en valor y del 4,2% en cantidades.

La balanza comercial de octubre registró un déficit de USD 454 millones, el noveno en el año (solo en febrero hubo superávit). Dado que hubo una mayor caída en los precios de las exportaciones que las importaciones en octubre (-11,1% vs. -9,1% interanual), se registró una pérdida en los términos del intercambio de USD 136 millones, que terminó afectando negativamente el saldo comercial. En el **acumulado del año se registró un déficit comercial de USD 7.398 millones**.

El **saldo de la balanza energética** registró en octubre un superávit de USD 261 millones, que implicó una mejora de USD 43 millones respecto de igual mes de 2022. En el acumulado enero-octubre hubo un déficit de USD 766 millones, lo cual implicó una mejora de USD 4.226 millones respecto de igual período de 2022 (para ese período del año pasado la balanza energética fue deficitaria por USD 4.992 millones).

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Noviembre 2023

**REFINACIÓN DE PETRÓLEO** (septiembre)

+10,7% INTERMENSUAL	+6,3% INTERANUAL	+7,1% ACUMULADO
-------------------------------	----------------------------	---------------------------

Tuvo una suba intermensual luego de cuatro bajas consecutivas. La elaboración de fueloil fue el único subsector que presentó una baja en la medición interanual (-5%). De acuerdo a datos de CAMMESA, en octubre el consumo eléctrico del sector cayó 16,5% interanual (cuarto mes a la baja) y disminuyó 11,4% contra septiembre.

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

+0,9% INTERMENSUAL	+4,7% INTERANUAL	+9,8% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

La producción de aluminio creció 4,7% en septiembre i.a. y encadenó 30 subas anuales consecutivas. En el acumulado enero-septiembre se ubicó 9,8% por encima de 2022. En relación con agosto, se recuperó de la contracción de aquel mes al expandirse 0,9%.

**CAUCHO Y PLÁSTICO** (septiembre)

+2,1% INTERMENSUAL	+4,3% INTERANUAL	+1,9% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

En el comparativo intermensual, el sector registró 5 de los 9 meses del año con subas. Sin embargo, datos de CAMMESA de octubre arrojan que su consumo de energía disminuyó 5,2% intermensual y 2,2% interanual.

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

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

En el acumulado a octubre, los subsectores con subas respecto a 2022 fueron prendas de vestir (+5,9%) y calzado y sus partes (+2,5%), mientras que curtido y artículos de cuero se ubicó 1,2% por debajo.

**QUÍMICOS** (septiembre)

+3,6% INTERMENSUAL	+2,7% INTERANUAL	-1,8% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Las principales incidencias negativas en septiembre fue otros productos químicos, pinturas y agroquímicos. Datos de CAMMESA de octubre indican una contracción interanual de 2,9% en el consumo de energía del sector (en baja desde diciembre de 2022). La variación intermensual también fue negativa (-1,6%).

**ALOJAMIENTO EN HOTELES** (septiembre)

+6,8% INTERMENSUAL	+9,0% INTERANUAL	+8,2% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en septiembre se hospedaron 1,72 millones de turistas, lo que representa una suba anual del 9% (+142.800 turistas). Los residentes totalizaron 1,36 millones (+3,4%) y los no residentes 354.200 (+38,2%). Hubo 4,20 millones de pernoctaciones (+521.600 interanual, +13,9%).

**SIDERURGIA** (septiembre)

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

Presentó la tercera contracción interanual en fila (-2,3%), sin embargo, en la medición intermensual (+7,6%) sumó la cuarta suba en 9 meses. El acumulado enero-septiembre se ubicó 2,4% por encima del mismo periodo de 2022.

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

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Noviembre 2023

MOLIENDA DE OLEAGINOSAS (septiembre)

+1,2% INTERMENSUAL	-25,5% INTERANUAL	-22,9% ACUMULADO
------------------------------	-----------------------------	----------------------------

En el comparativo intermensual, creció 1,2%, aunque cayó en 6 de los 9 meses del año. Acumula una contracción del 23% respecto a enero-septiembre de 2022, producto de la sequía.

AUTOMOTRIZ (octubre)

-4,1% INTERMENSUAL	-0,9% INTERANUAL	+15,9% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	----------------------------

Según ADEFA, se fabricaron 51.937 automóviles, el segundo mayor volumen después de 2022 para un mes de octubre desde 2014. Las exportaciones cayeron 23,5% interanual, al totalizar 28.563 unidades enviadas. La producción acumulada a octubre fue de 517.173 unidades, la más alta para ese período desde 2014, y las terminales exportaron 273.867 unidades (+2,1% interanual), el registro más alto para ese período desde 2014.

MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN (septiembre)

-0,6% INTERMENSUAL	-2,2% INTERANUAL	-2,9% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Presentó la octava caída interanual consecutiva. A su interior descendieron los rubros papel y productos de papel (-1,9%) y edición e impresión (-4,2%). En el acumulado, el mayor descenso fue en madera y productos de madera y corcho (-6,5%).

MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN
Minerales no metálicos (septiembre)

-1,3% INTERMENSUAL	-2,9% INTERANUAL	-0,9% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Cayeron de manera interanual todos sus subsectores salvo vidrio y productos de vidrio (+7,4%). La principal incidencia negativa fue la del cemento (-6,7%; -2,1 p.p.). Según datos de AFCP, en octubre los despachos de cemento portland cayeron por séptimo mes vs. 2022 (-0,2%). Datos de CAMMESA muestran que el consumo de energía del sector cayó 6,4% interanual (séptimo mes a la baja) y 1,2% intermensual en octubre.

MAQUINARIA Y EQUIPO (septiembre)

-2,9% INTERMENSUAL	-9,7% INTERANUAL	-3,0% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

El sector se contrajo de manera interanual por sexto mes consecutivo, por caídas en 3 de sus 4 subsegmentos: maquinaria agropecuaria (afectada por la sequía), otra maquinaria de uso especial y aparatos de uso doméstico. Según datos de CAMMESA, en octubre el consumo eléctrico de esta industria no tuvo variación intermensual, y se expandió 4,2% interanual.

FUNDICIÓN DE METALES (septiembre)

-1,2% INTERMENSUAL	-9,8% INTERANUAL	+5,2% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Pese a la caída interanual e intermensual (que fue la sexta en nueve meses), en el acumulado enero-septiembre el sector se ubicó 5,2% por encima del mismo periodo de 2022.

ALIMENTOS (septiembre)

-0,3% INTERMENSUAL	-10,4% INTERANUAL	-3,1% ACUMULADO
------------------------------	-----------------------------	---------------------------

En la medición interanual, se contrajeron 12 de los 13 subrubros. Los de mayor peso en la caída fueron bebidas, molienda de oleaginosas y vino, bajas que se vinculan con los efectos de sequía.

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

Índice

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución del EMAE **8**

Industria manufacturera **11**

Inversión **14**

Actividades primarias **15**

Servicios y comercio **18**

PRECIOS **22**

EMPLEO E INGRESOS **23**

COMERCIO EXTERIOR **27**

PANORAMA INTERNACIONAL **30**



En septiembre, la economía se contrajo versus 2022, aunque sostuvo su nivel respecto a agosto. Si no se contabilizan el agro y los impuestos netos, la economía hubiera crecido respecto al año pasado

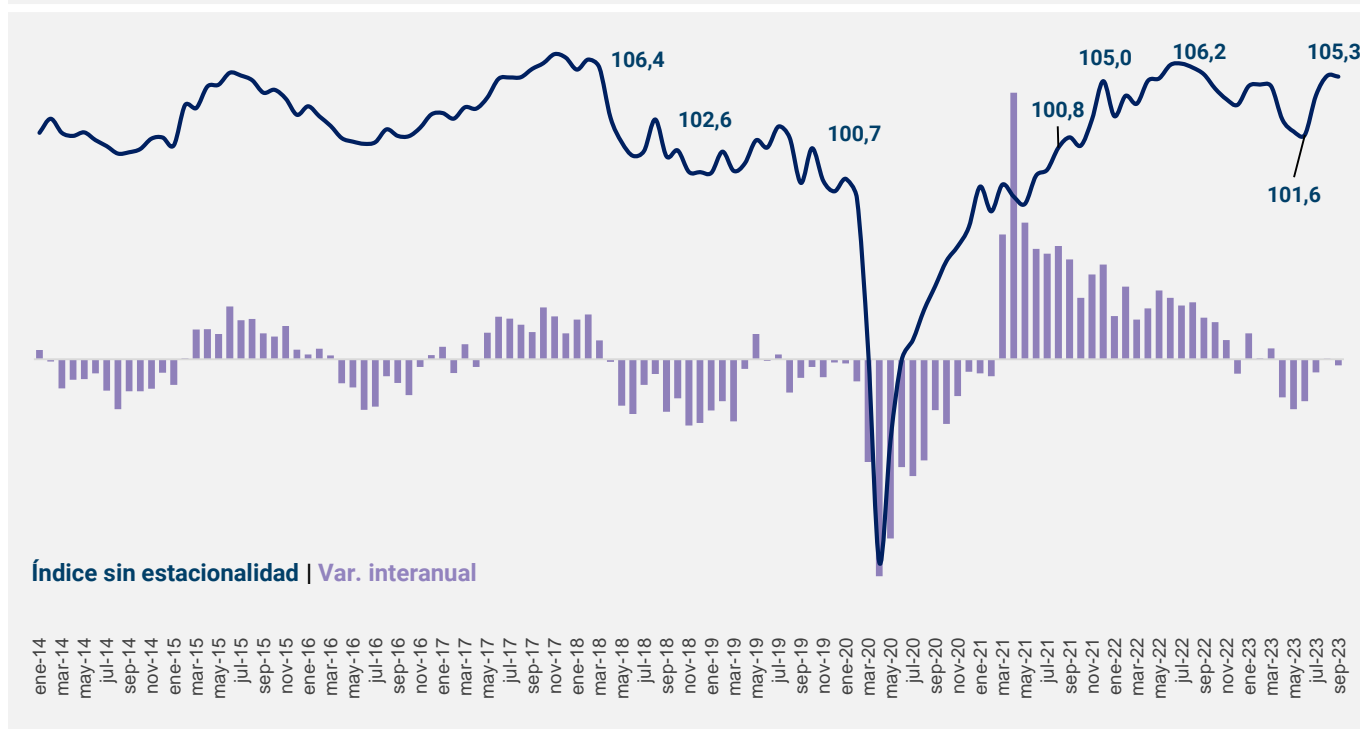
De las 16 actividades económicas, 11 crecieron contra 2022 y 10 vs agosto de este año.

En septiembre la actividad económica volvió a caer en términos interanuales (-0,7%), luego del crecimiento registrado en agosto (+0,1% i.a.). Así, sumó cinco caídas en los últimos seis meses. Además, **mantuvo su nivel respecto a agosto en el comparativo intermensual**, luego de dos meses consecutivos de crecimiento (+2,5% en agosto y +1,2% en julio). Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, tuvo una suba del 0,2%, la tercera seguida.

En términos interanuales, presentaron bajas 5 de las 16 actividades económicas. Las de mayor incidencia en la caída económica general fueron **impuestos netos de subsidios** (-3,9% interanual y -0,7 p.p. de incidencia) y la **industria manufacturera** (-3,6% y -0,6 p.p.). Los otros tres sectores con caídas en sus producciones fueron **agricultura y ganadería** (-2,2%, menor caída en lo que va del año), **comercio** (-1,1%) e **intermediación financiera** (-1,7%).

Dentro de los sectores que incidieron positivamente en la actividad, se destaca **hidrocarburos y minería**, con un incremento interanual del 6,1% (aportó +0,2 p.p. de incidencia positiva en la variación de la actividad). Luego siguió **actividades empresariales**, que creció 1,4% (+0,16 p.p.; sumó el 33° período consecutivo al alza), y **electricidad, gas y agua** (+7,2%, +0,12 p.p.).

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Índice base 2019=100



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAEvolución del Estimador Mensual
de la Actividad EconómicaSeptiembre
2023

A continuación se muestran los sectores que más incidieron negativamente en la actividad industrial de **septiembre**:

- **Impuestos netos de subsidios** fue el sector que más impactó en la caída interanual de la actividad. Tuvo un retroceso del 3,9%, el sexto en lo que va del año, y una incidencia negativa de 0,7 p.p., marcando su peor septiembre desde 2020. Acumuló a septiembre una baja del 2,2% contra 2022 y sumó 0,4 p.p. de incidencia negativa en esta medición.
- **Industria** cayó un 3,6% y fue el segundo sector en orden de incidencia negativa en el indicador general (-0,6 p.p.). Lleva cinco caídas consecutivas en la medición interanual y en el acumulado se encuentra un 0,7% por debajo de 2022. A pesar de eso, se encuentra en su segundo mejor nivel promedio desde 2015, después de 2022.
- **Agricultura y ganadería** disminuyó un 2,2% y marcó 0,1 p.p. de incidencia negativa en la variación interanual. A pesar de que el sector alcanzó su 19° contracción consecutiva, viene desacelerando su caída y la de septiembre fue la menor en el último año. En el acumulado, muestra un nivel 25,6% menor al de 2022, y es el sector con mayor incidencia negativa en esta comparación (-1,9 p.p.). Así, se ubica como el peor enero-septiembre desde 2009.

Pese al retroceso general, **11 sectores crecieron en la comparación con septiembre de 2022. Los sectores más destacados fueron:**

- **Hidrocarburos y minería**, con una suba del 6,1% y una contribución positiva de 0,2 p.p. en la medición interanual general. El sector sumó su 31° aumento interanual consecutivo y en el acumulado enero-septiembre es el que más impactó en la actividad (+7,7% interanual, +0,3 p.p. de incidencia).
- El segundo sector con mayor impacto positivo en la medición fue **actividades empresariales**, que creció por 33° período consecutivo (+1,4% y +0,16 p.p.) y alcanzó así el mayor acumulado para un enero-septiembre desde el inicio de la serie.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variaciones interanuales e incidencias en el desempeño general del mes

	mar 2023	abr 2023	may 2023	jun 2023	jul 2023	ago 2023	sep 2023	Incidencia sep 2023 (en p.p.)	Acum. 2023	Incidencia acum. 2023 (en p.p.)
EMAE	1,2%	-4,4%	-5,6%	-4,7%	-1,3%	0,3%	-0,7%		-1,5%	
BIENES	0,4%	-10,6%	-15,5%	-12,2%	-3,5%	-1,8%	-1,1%	-0,3	-5,2%	-1,7
A – Agricultura y ganadería	-13,4%	-36,6%	-43,4%	-39,4%	-14,0%	-2,8%	-2,2%	-0,1	-25,6%	-1,9
B – Pesca	-13,5%	-71,0%	-21,4%	4,3%	20,5%	-19,3%	8,9%	+0,04	-8,0%	-0,03
C – Hidrocarburos y minería	8,5%	5,9%	5,4%	7,6%	7,1%	5,1%	6,1%	+0,2	7,7%	+0,3
D – Industria	3,4%	1,5%	-0,2%	-4,1%	-3,7%	-3,5%	-3,6%	-0,6	-0,7%	-0,11
E – Electricidad, gas y agua	13,0%	-4,2%	-7,3%	-7,2%	-0,4%	1,2%	7,2%	+0,1	0,8%	0
F – Construcción	3,6%	1,5%	2,0%	1,8%	0,1%	2,5%	0,3%	0	1,8%	+0,1
SERVICIOS	1,6%	-1,2%	0,1%	-0,8%	-0,3%	1,4%	-0,5%	-0,4	0,3%	+0,2
G – Comercio	4,2%	-0,1%	1,6%	0,4%	0,0%	1,3%	-1,1%	-0,1	1,1%	+0,1
H – Hoteles y restaurantes	7,8%	4,2%	7,5%	7,5%	3,5%	3,2%	2,1%	+0,03	5,9%	+0,1
I – Transporte y comunicaciones	-1,5%	-3,9%	-3,5%	-3,7%	-0,7%	0,5%	0,1%	0	-1,2%	-0,1
J – Intermediación financiera	-1,4%	-3,3%	-2,5%	-3,1%	0,6%	4,2%	-1,7%	-0,1	-1,3%	-0,04
K – Actividades empresariales	2,8%	1,8%	1,5%	1,9%	1,0%	1,4%	1,4%	+0,2	1,7%	+0,2
L – Administración pública y defensa	1,9%	2,1%	2,1%	2,3%	2,3%	2,3%	2,4%	+0,1	2,2%	+0,1
M – Enseñanza	2,6%	2,6%	2,7%	2,6%	2,5%	2,7%	2,5%	+0,1	2,6%	+0,1
N – Salud	1,0%	1,4%	1,6%	1,5%	1,8%	2,2%	2,1%	+0,1	1,4%	+0,05
O – Otras actividades de servicios	2,0%	1,3%	2,3%	1,2%	1,6%	-0,1%	1,6%	0	2,3%	+0,05
IMPUESTOS NETOS	0,3%	-5,0%	-1,9%	-4,4%	-3,5%	0,5%	-3,9%	-0,7	-2,2%	-0,4
EMAE SIN AGRO	2,5%	-0,7%	0,1%	-1,1%	-0,5%	0,5%	-0,6%		0,4%	
EMAE SIN AGRO NI IMPUESTOS	3,0%	0,3%	0,5%	-0,4%	0,2%	0,5%	0,1%		1,0%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAEvolución del Estimador Mensual
de la Actividad EconómicaSeptiembre
2023

Con respecto al comparativo intermensual, 10 de los 16 sectores crecieron respecto de agosto. A continuación, se describen los dos sectores de mayor incidencia positiva y de incidencia negativa en la medición:

- **Hidrocarburos y minería** tuvo una suba del 1,4% y el mayor aporte positivo en esta medición (+0,1 p.p.). Así, el sector sumó cinco aumentos al hilo y alcanzó el máximo nivel de la serie sin estacionalidad, 0,7% por encima de su último récord (octubre de 2006).
- **Pesca** creció un 16% contra agosto y sumó 0,1 p.p. de impacto positivo en la variación mensual. El sector se recuperó de la caída del mes pasado (-20,6%).
- **Intermediación financiera** cayó 3,5% contra el mes previo e incidió negativamente en 0,1 p.p. en la medición intermensual general, el mayor impacto en esta comparación. El sector cayó después de dos meses de crecimiento y alcanzó niveles similares a los de junio de 2023.
- **Impuestos netos de subsidios** retrocedió 0,6% y fue el otro sector con mayor impacto negativo en la medición intermensual (-0,1 p.p.). Continuó con la tendencia descendente que mostró a lo largo del año y sumó su séptima caída en lo que va del año.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variaciones intermensuales e incidencias en el desempeño general del mes

	mar 2023	abr 2023	may 2023	jun 2023	jul 2023	ago 2023	sep 2023	Incidencia Ago 2023 (en p.p.)
EMAE	-0,1%	-2,0%	-0,7%	-0,2%	2,5%	1,2%	0,0%	
BIENES	1,6%	-7,4%	-7,8%	4,3%	9,6%	12,2%	-9,1%	-2,9
A – Agricultura y ganadería	-13,1%	-25,1%	-11,9%	8,6%	41,9%	9,5%	0,6%	+0,04
B – Pesca	4,7%	-43,3%	70,7%	20,0%	5,9%	-20,6%	16,0%	+0,1
C – Hidrocarburos y minería	0,2%	-0,4%	1,0%	1,8%	0,2%	0,0%	1,4%	+0,1
D – Industria	1,9%	0,2%	-1,7%	-2,7%	0,9%	0,0%	0,18%	+0,03
E – Electricidad, gas y agua	6,5%	-9,7%	-1,6%	1,3%	1,0%	0,7%	1,9%	+0,03
F – Construcción	1,3%	3,2%	-4,5%	0,4%	-0,5%	2,0%	0,0%	0
SERVICIOS	0,6%	0,0%	-0,3%	0,2%	0,8%	0,4%	-0,5%	-0,4
G – Comercio	0,9%	1,6%	-1,4%	0,1%	0,5%	0,4%	-0,2%	0
H – Hoteles y restaurantes	-11,6%	12,0%	3,6%	1,5%	-0,5%	0,5%	0,0%	0
I – Transporte y comunicaciones	-1,0%	-0,3%	-0,9%	0,3%	2,6%	0,6%	-0,3%	0
J – Intermediación financiera	2,0%	-1,5%	-0,4%	-0,4%	2,5%	1,5%	-3,5%	-0,1
K – Actividades empresariales	0,7%	0,6%	-0,3%	0,4%	0,1%	0,4%	-0,1%	0
L – Administración pública y defensa	0,2%	0,2%	0,0%	0,5%	0,1%	0,1%	0,1%	0
M – Enseñanza	0,5%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,4%	0,1%	0
N – Servicios sociales y de salud	0,1%	0,2%	0,1%	0,3%	0,2%	0,3%	0,1%	0
O – Otras actividades de servicios	-1,8%	-1,1%	2,2%	-0,4%	-0,5%	0,3%	0,5%	+0,01
IMPUESTOS	1,2%	-1,1%	-0,5%	-0,3%	1,5%	-0,3%	-0,6%	-0,1
EMAE SIN AGRO	0,6%	0,1%	-0,6%	0,0%	0,8%	-21,6%	27,7%	
EMAE SIN AGRO NI IMPUESTOS	0,7%	0,2%	-0,50%	0,00%	0,7%	-4,8%	5,3%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En septiembre, la industria creció por segundo mes consecutivo en el comparativo intermensual. Sin embargo, es el cuarto mes con caída anual en la producción

En septiembre la producción industrial presentó una caída de 3,6% vs. igual mes de 2022 y sumó la cuarta consecutiva en esta medición. Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, agroquímicos y biodiesel), la caída fue del 1,9%. En la serie desestacionalizada, la industria **tuvo una suba del 0,2%, la segunda consecutiva después de tres meses en baja**. Mostró expansiones intermensuales en cinco de los nueve primeros meses del año.

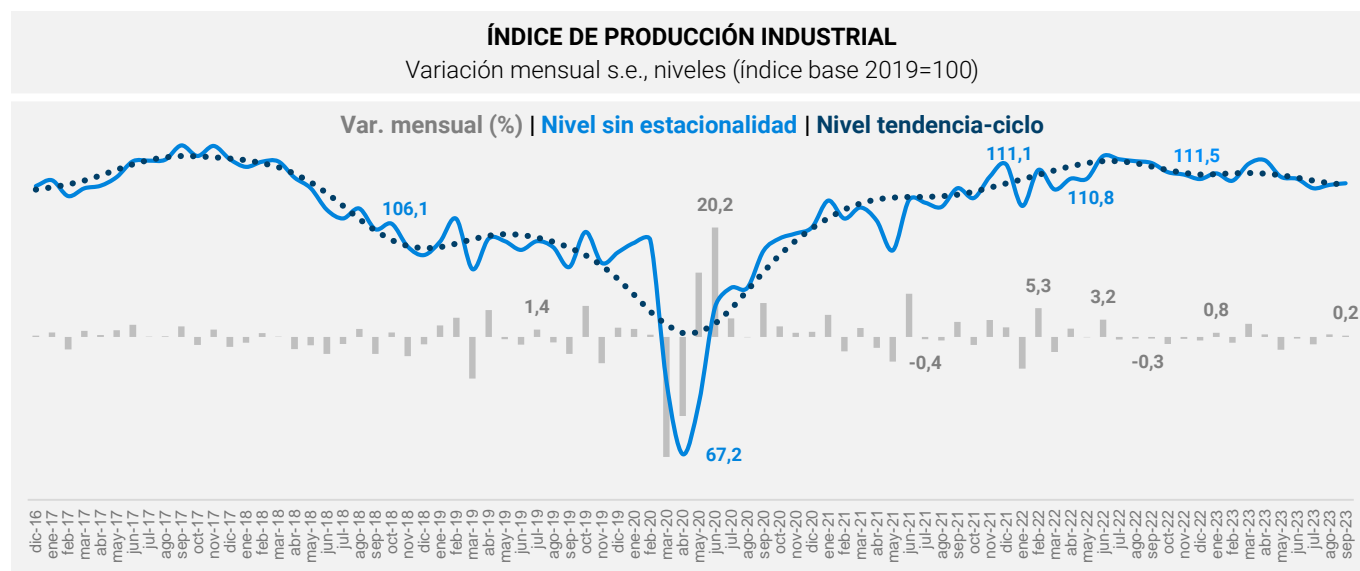
De los 16 sectores industriales, 8 presentaron retrocesos interanuales en el mes. Los que más contribuyeron a la caída general fueron:

- **Alimentos y bebidas** (-10,4%, -2,9 p.p. de incidencia), influenciado por la menor producción de gaseosas, aguas, sodas, cervezas y más (-16,5%, -0,7 p.p.), molienda de oleaginosas (-25,5%, -0,6 p.p.), vino (-18,8%, -0,4 p.p.) y otros productos alimenticios (-9,4%, -0,4 p.p.).
- **Maquinaria y equipo**, que cayó 9,7% (-0,7 p.p. de incidencia), por la baja en el subsegmento de maquinaria agrícola (-18,7%, -0,6 p.p.).
- **Productos de metal**, que disminuyó 6,4% versus septiembre de 2022 (-0,3 p.p. de incidencia), por la contracción en la producción de otros productos de metal y servicios de trabajo de metales (-7,7%, -0,2 p.p.).
- **Muebles, colchones y otras industrias**, cuya actividad disminuyó un 7,1% (-0,2 p.p. de impacto).

También retrocedieron, aunque con menor incidencia en el índice general, productos de tabaco (-5,9%), minerales no metálicos (-2,9%), industrias metálicas básicas (-2,4%) y madera, papel y edición (-2,2%).

En la medición intermensual, se expandieron 7 de los 16 sectores industriales. Las subas más destacadas fueron las de industrias metálicas básicas (+3,3%, +0,3 p.p. de incidencia), químicos (+3,6%, +0,5 p.p.) y refinación de petróleo (+10,7%, +0,4 p.p.).

Datos sectoriales de octubre sugieren una posible contracción industrial. La producción automotriz cayó un 0,9% interanual, los despachos de cemento 0,2% (séptima caída consecutiva) y la industria siderúrgica presentó mermas interanuales e intermensuales en todos los segmentos -excepto por hierro primario-.



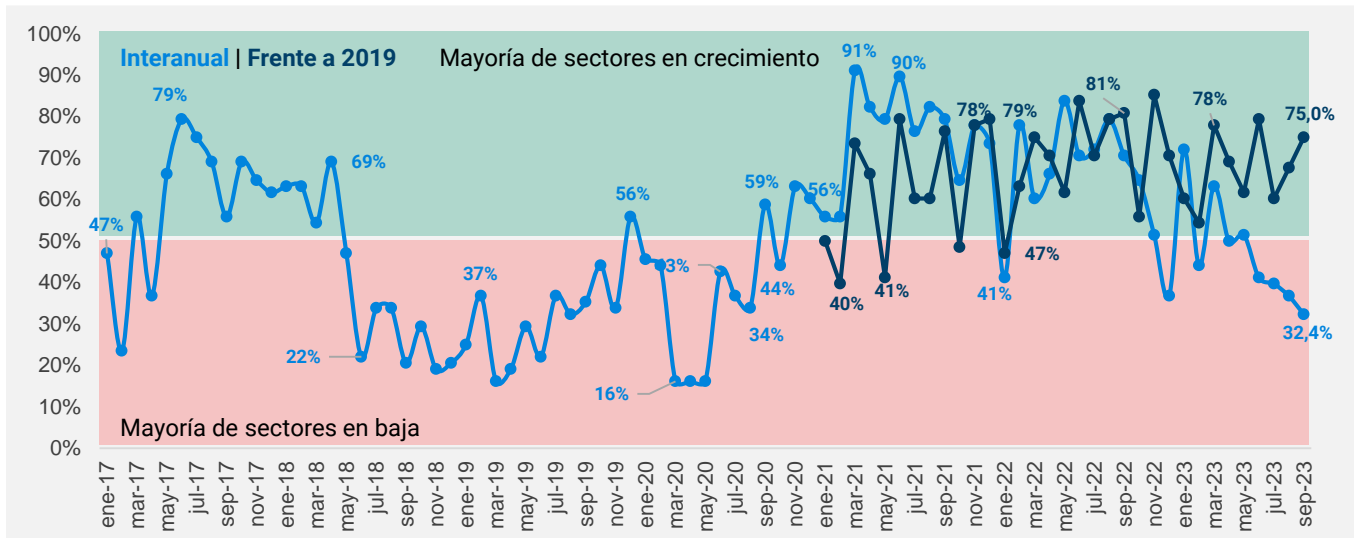
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En septiembre, el **66,2% de los subsectores industriales cayeron frente a septiembre de 2022**: de los 68 relevados por el INDEC, 45 registraron contracciones. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales con mayor **incidencia negativa** en la variación interanual de la actividad industrial.

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas



- Alimentos y bebidas** fue el sector de mayor incidencia en la caída interanual de la industria (-2,9 p.p. de impacto). El sector se contrajo un 10,4% interanual y presentó su peor septiembre desde 2019. Así, sumó su séptima caída en esta medición en lo que va de 2023. De sus 13 subsectores, 12 presentaron caídas. Según informó el INDEC, todos los segmentos de bebidas presentan caídas interanuales. Gaseosas, aguas, sodas, cervezas y más fue el que más influyó en la baja sectorial (-0,7 p.p. de incidencia), con un retroceso del 16,5%. Molienda de oleaginosas fue el segundo subsector que más impactó en la medición (-0,6 p.p.), tras caer 25,6% y sumar 21 caídas en los últimos 23 períodos, alcanzando el menor acumulado desde al menos 2016. Esto fue en línea con la disminución del 32,7% en la elaboración de aceite y subproductos de soja, y con la caída del 34% en la cantidad de grano ingresado a molienda. La elaboración de vino tuvo una incidencia negativa de 0,4 p.p. al caer un 18,8%, fruto de la menor comercialización en el mercado interno (-9,3% en los despachos de vino) y envíos para exportaciones de vino fraccionado y a granel (-22,1%). La producción de otros productos alimenticios también se destacó por su impacto negativo (-0,4 p.p.) al caer un 9,4%, lo cual se explica por la menor producción de concentrados para bebidas gaseosas, condimentos, aderezos y salsas, y productos de copetín.
- Maquinaria y equipo** redujo su nivel de actividad un 9,7% interanual y restó 0,7 p.p. a la medición general. Al analizar al interior del sector, maquinaria agropecuaria fue el segmento que explicó la mayor parte de la caída sectorial (-18,7%, -0,6 p.p. de incidencia). La actividad del sector presenta caídas interanuales en las unidades tanto producidas como vendidas de tractores, cosechadoras, pulverizadoras autopropulsadas y de arrastre, sembradoras y de ciertas líneas de implementos. Según el informe del INDEC, la menor actividad responde al impacto negativo de la sequía sobre la última campaña y a las dificultades en el abastecimiento de insumos importados. Al analizar el acumulado, el sector está un 3% por debajo del período enero-septiembre de 2022, pero se encuentra en el segundo mayor nivel desde el inicio de la serie (detrás del de 2022). Contra el mes previo, la medición desestacionalizada mostró una merma del 2,9%, la quinta en los últimos 6 meses.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Septiembre
2023



- **Productos de metal** cayó 6,4% contra septiembre de 2022 y tuvo un impacto negativo de 0,3 p.p. Esto obedece a caídas interanuales en sus cuatro subsectores, entre los que se destaca otros productos de metal y servicios de trabajo de metales (-7,7%, -0,2 p.p.). Según INDEC, se registró una menor demanda por parte de la construcción y surgieron dificultades en el abastecimiento de insumos importados. Sin embargo, el acumulado creció un 2% respecto a 2022, y se encuentra en máximos desde 2019. En la medición sin estacionalidad contra agosto, cayó un 2% después del alza en el mes previo (+1,5%).
- **Muebles, colchones y otras industrias** cayó 7,1% contra septiembre del año pasado, marcando su cuarta caída consecutiva. Así, impactó negativamente en 0,22 p.p. en el indicador general de la industria. Los tres subsectores presentaron caídas en su nivel de actividad: muebles y colchones (-6%, -0,1 p.p.), otras industrias manufactureras (-16,2%, -0,1 p.p.), y reciclamiento y reparación, instalación y mantenimiento (-3,6%, -0,04 p.p.). A pesar de la caída, el acumulado del sector se encuentra un 2,5% por encima del año previo. En la serie desestacionalizada también redujo su actividad al caer 0,7% contra agosto, sumando su cuarta caída en los últimos cinco meses.
- **Madera, papel, edición e impresión** mermó su nivel de actividad un 2,2% contra 2022 (-0,18 p.p. de incidencia), y sumó así su octava caída al hilo. Dos de sus tres subsectores cayeron, el de mayor influencia fue edición e impresión (-4,2%, -0,1 p.p.), afectado por la menor demanda por parte de algunos sectores de la industria de alimentos bebidas y por dificultades en el abastecimiento de insumos importados. Papel y productos de papel también registró una menor producción (-1,9%) y una incidencia negativa de 0,1 p.p. La caída sectorial responde a la menor actividad del segmento de papel y cartón ondulado y de envases de papel y cartón, debido a una menor cantidad de pedidos por parte de la industria alimenticia. En el acumulado del año, el sector se encuentra un 2,9% por debajo de su medición de 2022, aunque registra el segundo mayor acumulado desde 2018. Contra el mes previo, presentó una merma del 0,6% en su medición desestacionalizada, cortando con dos períodos de subas al hilo.

En relación con los sectores industriales con **incidencia positiva** en la variación interanual de la actividad industrial, se destaca **sustancias y productos químicos**, que fue el de mayor aporte al indicador general (+0,38 p.p.), al crecer 2,7% i.a. Sumó su segunda expansión en los últimos cuatro meses. Al interior del sector, 5 de sus 8 segmentos crecieron respecto de 2022. Los más destacados fueron detergentes, jabones y productos personales (+15,9%, +0,4 pp.) y materias primas plásticas y caucho sintético (+20,6%, +0,2 p.p.). Así, se compensó la caída de otros subsectores como agroquímicos (-3%), pinturas (-17,9%) y otros productos químicos –biodiésel– (-18,2%). En el acumulado, el sector aún se encuentra 1,8% por debajo de los valores del período enero-septiembre de 2022, aunque tuvo el segundo mayor nivel de actividad desde 2017. Contra el mes previo, la medición desestacionalizada muestra un crecimiento del 3,6%, la medición más alta desde agosto de 2022.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Variación interanual; septiembre 2023

Refinación del petróleo	6,3%
Productos de caucho y plástico	4,3%
Indumentaria y calzado	3,5%
Químicos	2,7%
Otro equipo de transporte	2,1%
Productos textiles	1,9%
Otros equipos e instrumentos	1,7%
Automotriz	-0,02%
Madera, papel y edición	-2,2%
Industrias metálicas básicas	-2,4%
Minerales no metálicos	-2,9%
IPI Manufacturero	-3,6%
Productos de tabaco	-5,9%
Productos de metal	-6,4%
Muebles y colchones	-7,1%
Maquinaria y equipo	-9,7%
Alimentos y bebidas	-10,4%



En septiembre, la actividad de la construcción se contrajo por sexto mes consecutivo en el comparativo interanual

En septiembre la actividad de la construcción se mantuvo el nivel de actividad de agosto (-0,1%), luego de haber caído 1% en dicho mes. Sin embargo, en el comparativo interanual, presentó una baja del 4,5%, la sexta consecutiva. De esta manera, el acumulado enero-septiembre se ubicó 2,9% por debajo del mismo período de 2022, aunque se posiciona como el cuarto mayor nivel de actividad para enero-septiembre desde el inicio de la serie en 2012 (por debajo de 2022, 2015 y 2018).

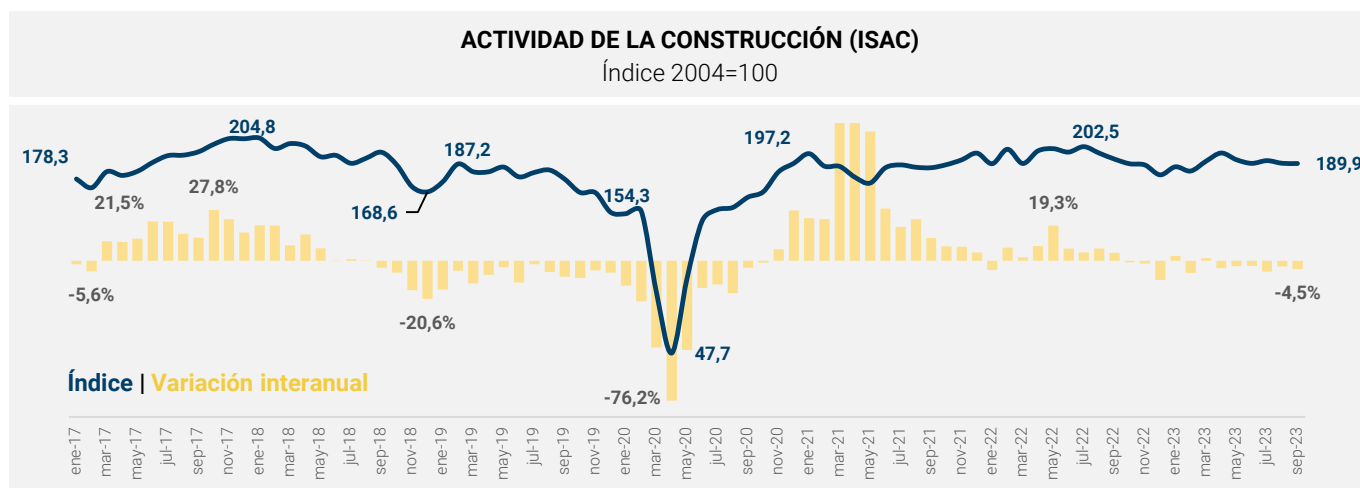
Disminuyó la demanda de 10 de los 13 insumos en el comparativo interanual en septiembre. Las caídas más importantes se dieron en placas de yeso (-13,0%), pisos y revestimientos (-10,0%) y en artículos sanitarios de cerámica (-9,5%). Por su parte, las subas se dieron en pinturas para construcción (+3,3%) y asfalto (+1,6%).

En agosto (último dato provisto por el ISAC) se registraron 479.856 puestos de trabajo en la construcción, el mejor nivel desde al menos 2015. Así, el empleo en el sector aumentó un 10,2% interanual (+44.378 puestos) y concretó 29 subas en fila. Respecto del mes de julio, creció 1,2% y registró 36 incrementos intermensuales en los últimos 37 meses.

Las perspectivas empresariales sobre la actividad en los próximos tres meses fueron dispares:

- De las empresas vinculadas a la obra privada, el 5,8% espera un incremento de su actividad (fue 6,7% en agosto) y el 34,6% una reducción (29,8% en agosto), mientras que el 59,6% de estas empresas no esperan cambios significativos en el nivel de actividad.
- Respecto de las empresas vinculadas con las obras públicas, el 8,7% espera un alza de la actividad (en agosto esta proporción era del 7,8%), mientras que el 57,4% espera un retroceso (50,5% en agosto). El 33,9% de las empresas encuestadas no espera cambios significativos en el nivel de actividad. Es el sexto mes consecutivo con expectativas negativas predominantes, luego de 30 meses siendo mayormente positivas.

Datos adelantados de octubre sugieren una posible mejora del sector en el corto plazo. El Índice Construya –que mide la venta de los principales fabricantes del sector– anotó en octubre una suba intermensual de 15% frente a septiembre. En el comparativo interanual se expandió un 4,8% respecto de octubre de 2022. A su vez, el consumo de cemento de octubre informado por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland creció 1% frente a septiembre (sin estacionalidad), y disminuyó 0,2% frente a octubre de 2022.



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 para relevar la evolución del sector la cantidad de ocupados en el sector (además de los insumos como hace el ISAC).



En el acumulado a septiembre, la producción de petróleo continuó en el mejor registro desde 2007 y la de gas presentó el segundo volumen más alto desde 2008

En septiembre, la producción fue de más de 3 millones de m³: creció 0,6% respecto de agosto (segundo mes al alza) y 7% en relación con septiembre de 2022 (lleva 30 meses en expansión). En el acumulado enero-septiembre la producción de petróleo crudo alcanzó los 27,5 millones de m³ y se ubicó 9,5% por encima del mismo período de 2022. Así, registró el mayor volumen para ese periodo desde 2007.

- La producción de convencional, que representó el 51,5% del total, cayó 1,4% respecto a septiembre de 2022 y acumula 27 meses en baja (la excepción fue junio).
- La de petróleo shale, que representó el 47,5% creció 18,2% interanual y fue la más alta para un mes de septiembre desde el inicio de la serie (2009). Presenta expansiones ininterrumpidas desde octubre de 2010.
- El recurso tight, que representó menos del 1% de la producción, cayó 2%. Tuvo cuatro bajas en 9 meses.

La producción de gas fue de 4.296 millones de m³ en septiembre, lo cual implicó una suba interanual del 5,2%, la quinta en el año en esta medición. En la desestacionalizada, creció 1,4% con respecto a agosto, continuando con la tendencia positiva del mes anterior. En el acumulado a septiembre, se produjeron 36.872 millones de m³ (+0,9% interanual), el segundo volumen más elevado para enero-septiembre desde 2008 (solo por debajo de 2019).

- La producción de gas convencional, que representó el 38,8% del total, tuvo una baja del 8% (la octava en 9 meses).
- La de gas shale, que representó el 46,6% del total, aumentó un 23,9% interanual (29° mes en alza) y continúa en niveles históricos (desde que comenzó la explotación no convencional en 2009).
- El recurso tight, que representó el 14,6% del total, disminuyó un 43,3% interanual, registrando 13 bajas en fila.

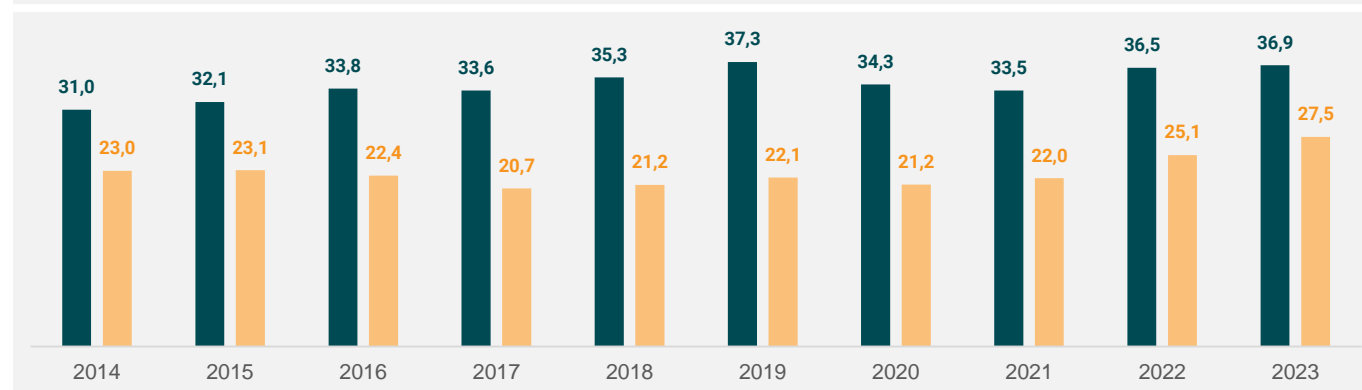
En septiembre, el saldo de la balanza comercial del sector presentó un superávit de USD 65,5 millones. Un año atrás el superávit fue de USD 66,1 millones. En el acumulado a septiembre, se registró un déficit de USD 1.500 millones, es decir USD 3.882 millones menos que igual período de 2022 (en ese momento el déficit fue de USD 5.382 millones).

- Las exportaciones del sector totalizaron USD 459,6 millones en septiembre, un 32,7% menos que un año atrás, dado que hubo descensos tanto en precios (-10,3%) como en cantidades (-25%). En el acumulado enero-septiembre, las exportaciones alcanzaron los USD 4.108 millones, una disminución de 14,6% versus 2022.
- Las importaciones alcanzaron los USD 394,1 millones y cayeron 36,1% vs. septiembre de 2022, por bajas tanto en los precios (-17,1%) como en las cantidades (-23%). En el acumulado a septiembre hubo importaciones por USD 5.609 millones, una contracción de 45% respecto del mismo período de 2022.

Gas Petróleo

PRODUCCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO

Gas en miles de millones de m³, petróleo en millones de m³; acumulado enero-septiembre 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de la Secretaría de Energía.



En octubre, las exportaciones mineras presentaron su sexta contracción del año respecto a 2022

En octubre, las exportaciones mineras totalizaron USD 265 millones y registraron su sexta caída interanual del año (-21%). En la medición mensual (sin estacionalidad), el valor exportado disminuyó 13,3% en comparación con septiembre. En el acumulado enero-octubre, el sector minero registró exportaciones por USD 3.194 millones (-0,3% vs enero-octubre de 2022), ubicándose como el segundo mejor acumulado desde 2013 para dicho periodo.

El descenso interanual vino dado por las menores exportaciones de plata, litio y oro, cuya incidencia fue negativa en 17,4 p.p., 3,9 p.p. y 2,1 p.p. respectivamente. La caída se explicó por menores cantidades exportadas de plata (-50,5%) y de oro (-9,9%), mientras que bajaron los precios implícitos de exportación de la plata (-39,8%) y litio (-30,4%).

El oro representó el 47% de las exportaciones mineras de octubre, seguido en importancia por la plata (25%), el litio (23%), las rocas y minerales (3%) y el resto metalífero (2%). La evolución exportadora de cada mineral fue la siguiente:

- **Oro:** las ventas externas alcanzaron los USD 150 millones en octubre, lo que representó un descenso interanual de 24,8%, explicado por el declino en las cantidades (dado que creció el precio implícito). En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 1.756 millones, una retracción de 2,5% en comparación con el mismo período de 2022.
- **Litio:** con USD 64 millones en octubre, las exportaciones retrocedieron un 16,8% interanual por la disminución de los precios implícitos (subieron las cantidades exportadas). En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 683 millones, lo que representó una expansión interanual del 26,4%. Son las exportaciones en valor más altas desde que hay registro para el litio (registra ventas desde 1997).
- **Plata:** las exportaciones totalizaron USD 25 millones y decrecieron 70,2% interanual en octubre, debido al descenso de los precios de exportación y de las cantidades exportadas. En el acumulado del año, las ventas totalizaron USD 580 millones, una baja interanual de 16,3%.

En julio de 2023 el sector minero registró 39.661 puestos de trabajo privados registrados, lo que representó un incremento de 6,9% en comparación con un año atrás (+2.554 puestos) y una expansión de 0,8% en comparación con junio (+306 puestos). De esta manera, el sector acumuló 36 meses consecutivos con incrementos mensuales en la cantidad de puestos de trabajo –crece desde agosto de 2020– y registra el mayor nivel de empleo minero desde el inicio de la serie (2007).

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-agosto, en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana.



En septiembre, las exportaciones pesqueras crecieron en frente a 2022 a partir de mayores toneladas exportadas

En septiembre la producción pesquera creció 8,9% respecto del mismo mes de 2022, luego de la caída de agosto (-19,7%). En el comparativo intermensual, la serie sin estacionalidad reportó una caída del 10,8% respecto de agosto, mientras que la serie tendencia-ciclo indicó una baja de 1,5% (ya son 18 consecutivas). El acumulado entre enero-septiembre de 2023 registró una caída de 7,6% respecto del mismo período de 2022. Dado el alto componente irregular que posee la pesca, se recomienda contemplar en conjunto la evolución de la tendencia-ciclo y la serie sin estacionalidad a la hora de analizar la dinámica mensual.

Las exportaciones del complejo pesquero totalizaron USD 211,8 millones en septiembre (+18,3% interanual, USD +32,8 millones). En términos de cantidades, se enviaron 53.439 toneladas, lo que implicó una suba interanual del 33,6% (+13.400 toneladas). Los precios promedio cayeron 11,5%, lo que explica la diferencia de desempeño entre las exportaciones en valores y en volúmenes.

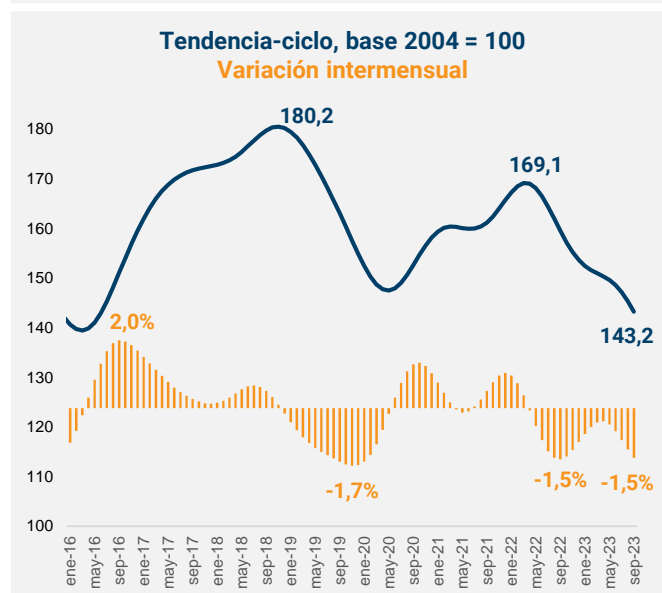
Respecto de la composición de esas exportaciones, se tiene que:

- Las ventas externas de **calamar illex** (USD 25,6 millones) crecieron un 223,2% interanual en valores, a partir de una suba de 193,2% en las cantidades y del 10,2% en el precio promedio. Representaron el 12,1% de los valores exportados del sector.
- En cuanto a los **langostinos** (USD 138,2 millones), crecieron 8,4% en valores y del 24,2% en cantidades. Por su parte, el precio promedio se redujo 12,7%. Representaron el 65,3% de los valores exportados del sector.
- Las exportaciones de **merluza hubbsi** (USD 27,9 millones) subieron 14,4% interanual en valor, debido a la suba en las toneladas enviadas (+33,9%; los precios promedio cayeron 14,6%). Representaron el 13,2% del total exportado.

España se ubicó como principal destino de exportación. Con envíos por USD 69,5 millones (+25,6% interanual) y 13.867 toneladas (+44,8%), este país representó el 32,8% de las ventas externas pesqueras de septiembre. Lo siguió China, con una participación del 14,4%, y ventas por USD 30,5 millones (+36,9%) y 7.572 toneladas (+102,0%). En tercer lugar, Italia representó el 9,3%, con USD 19,8 millones (+30,2%) y 3.415 toneladas (+39,2%).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL PESQUERO

Septiembre 2023



PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Septiembre 2023

País	Millones dólares	Miles de toneladas exportadas	% de ventas
España	69,5	13,9	25,6%
China	30,5	7,6	44,8%
Italia	19,8	3,4	36,9%
Estados Unidos	17,1	2,0	102,0%
Japón	14,3	3,1	30,2%
			39,2%
			50,2%
			7,9%
			19,1%
			1,0%

Fuente: CEP XXI sobre la base de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
Servicios Basados en el Conocimiento

Agosto
2023



En agosto, el empleo en SBC volvió a crecer en la medición interanual por 36° mes consecutivo

A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales.

En agosto el empleo en SBC fue de 306.632* puestos y presentó una suba interanual de 2,3% (+6.782 puestos), la 36ª seguida. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,9% por encima de diciembre de 2019 (+48.836 puestos). Respecto de julio (medición sin estacionalidad), el empleo creció 0,3% (segunda suba en fila). Al analizar los **subsectores que conforman el sector de SBC se observa que:**

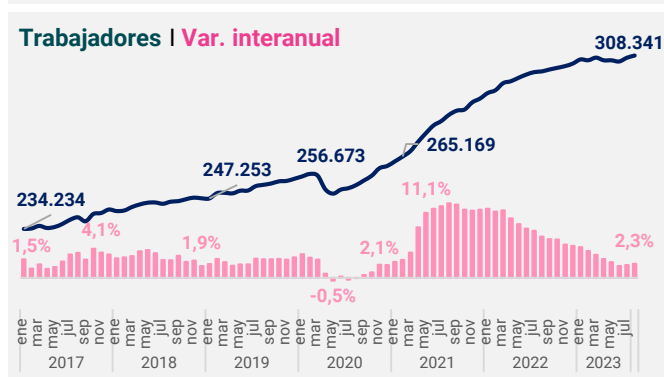
- **Informática registró 145.543 puestos**, lo que implicó un crecimiento interanual de 1,1%, igual que el mes anterior. Por su expansión, sumado a su peso en el sector de SBC (47,5%), tuvo un aporte de 0,5 p.p. en la suba general. Es el subsector de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde diciembre de 2013.
- **Los servicios empresariales alcanzaron 132.633 empleos y presentaron su 39° incremento interanual seguido (+4,5%)**. El rubro resultó el de mayor incidencia (+1,9 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso (43,3%).
- **En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 10.808 empleos, una suba interanual del 13,8%** (la 15ª consecutiva). Este sector representó el 3,5% del empleo total de SBC.
- Por último, **los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 17.266 puestos de trabajo, lo que implicó una baja interanual del 9,1%**. El rubro representó el 5,6% en el empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real de SBC registró una baja mensual de 1,2% (la quinta del año). En relación con agosto de 2022 cayó un 1,7% (lleva 15 meses a la baja), debido al retroceso en servicios informáticos (-2%), empresariales (+1,6%) y agropecuarios (-0,5%). Únicamente crecieron los salarios en servicios audiovisuales (+4,6%).

La **movilidad laboral del sector** (suma del porcentaje de contratación y separación) alcanzó el 10,1% de las relaciones laborales: hubo un 5,2% de nuevas relaciones laborales y un 4,9% de finalizaciones de vínculos. Durante 2022 la tasa de contratación promedió el 5,6% y la de salida el 5,1%.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN SBC

Enero 2017 a agosto 2023, serie desestacionalizada



EVOLUCIÓN LA MOVILIDAD LABORAL EN SBC

Enero 2017 a agosto 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 agosto de 2023 (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.



En septiembre la cantidad de turistas y de pernoctaciones creció respecto a 2022 y ambas fueron superiores a la prepandemia

En septiembre se hospedaron 1,72 millones de turistas: 9,0% más que en septiembre de 2022 y 6,8% más que en agosto (en la medición sin estacionalidad). La cantidad se ubicó por encima de los niveles prepandemia: fue 3,5% mayor en comparación con septiembre de 2019.

En cuanto a las **pernoctaciones**, en septiembre se registraron 4,20 millones, 13,9% más que en septiembre de 2022, y 9,9% más que en agosto (sin estacionalidad). Se posicionaron 10,7% por encima de los niveles de prepandemia (septiembre de 2019).

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (354.200) y CABA (379.500). Analizando la concentración de pernoctaciones, también se destacaron la Patagonia (24,6%) y CABA (20,6%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (868.000), Mar del Plata (448.600), San Carlos de Bariloche (378.200) y Puerto Iguazú (141.200).

Hubo 4 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2 millones (+11,9% frente a un año atrás y +7,5% respecto de septiembre de 2019), lo que arrojó una tasa de ocupación del 49,5%. CABA (65,9%) y la Patagonia (61,6%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,7 millones de plazas disponibles se ocuparon 4,2 millones (13,9% más que en septiembre de 2022 y 11,0% más que en 2019), el 39,2% del total.

TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad

Cantidad original | Cantidad sin estacionalidad

sep 2019: 1,67 mill. sep 2020: 45,6 mil sep 2021: 1,01 mill. sep 2022: 1,58 mill. sep 2023: 1,72 mill.



NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad

Cantidad original | Cantidad sin estacionalidad

sep 2019: 3,80 mill. sep 2020: 139,6 mil sep 2021: 2,38 mill. sep 2022: 3,69 mill. sep 2023: 4,20 mill.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



Las ventas reales en supermercados y en shoppings retrocedieron en el comparativo intermensual, pero crecen en la comparativa anual

En mayoristas, por su parte, se expandieron en la comparativa mensual y anual.

En septiembre **las ventas reales en supermercados subieron 3,8% frente al mismo mes de 2022 exhibiendo dos meses en ascenso**. En la medición mensual sin estacionalidad, se redujeron 1,5% luego de tres aumentos consecutivos. En la interanual, la mayoría de los rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos reales: bebidas, alimentos y preparados de rotisería, almacén, carnes, lácteos y panadería. En contraste, únicamente verdulería y frutería tuvo un desempeño negativo.

Las ventas online de supermercados presentaron una suba de 99,4% y su participación en el total fue del 2,9%, inferior a la de agosto (3,5%). Se ubicaron por encima de los niveles registrados antes de la pandemia (en torno al 1,5%).

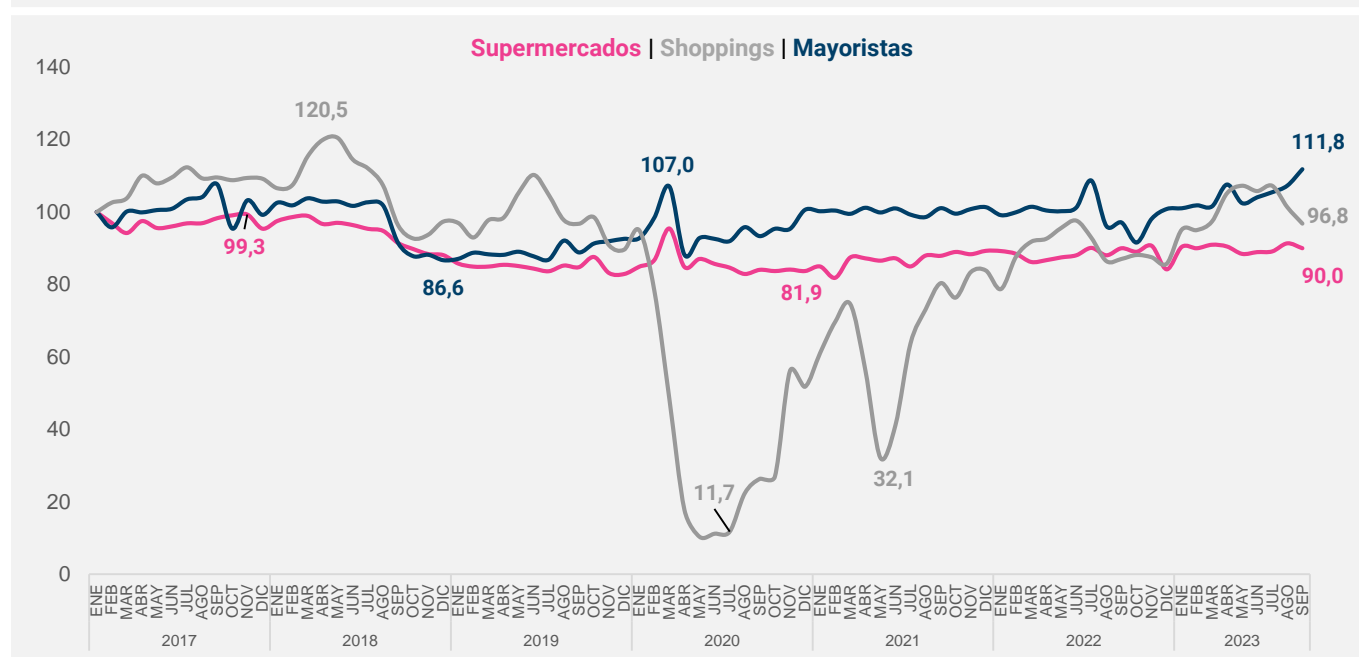
A nivel de jurisdicción, los mayores aumentos en ventas nominales en supermercados se dieron en Santa Fe, Entre Ríos, Corrientes y Córdoba. Las menores subas, en tanto, se observaron en Misiones, Chubut, Catamarca y Formosa.

Las ventas reales en shoppings mostraron una nueva suba interanual de 19,9% (llevan 31 meses de crecimiento en fila). En la comparación mensual desestacionalizada, se redujeron 4,5% frente a agosto, atenuando el resultado negativo de ese mes.

Por su parte, **las ventas reales en mayoristas presentaron un aumento de 14,9% frente a septiembre de 2022** (segundo mes en alza). En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas se expandieron 4,2% (cuarto aumento consecutivo). En la comparación anual, los rubros con mayor peso (bebidas, almacén y limpieza y perfumería) crecieron frente a un año atrás.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En octubre, la confianza de las y los consumidores subió en el registro intermensual

En octubre, la confianza de las y los consumidores ascendió en la comparación intermensual (+4,0%) luego del retroceso del mes anterior (-1,5%). El índice arrojó un valor de 45,1, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017. **Contra niveles de octubre de 2022, la confianza subió 26,5%**, el octavo resultado positivo consecutivo en la comparación interanual.

El desempeño fue homogéneo en las regiones y heterogéneo en los subíndices. En el interior, la confianza aumentó 5,0% frente a septiembre, en GBA 3,7% y en CABA subió 2,9%. Por su parte, el subíndice de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles se incrementó 19,0% mensual y el de percepción de situación personal 0,9%, mientras que el de situación macroeconómica cayó 1,2%.

En GBA y CABA la confianza subió en todos los subíndices con excepción de percepción de situación macroeconómica. En el interior se redujo únicamente en percepción de situación personal.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos ascendió 1,5%, revirtiendo el desempeño negativo de septiembre (-1,9%). Para ingresos bajos, subió 7,5% luego del retroceso del mes anterior (-1,2%).

CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

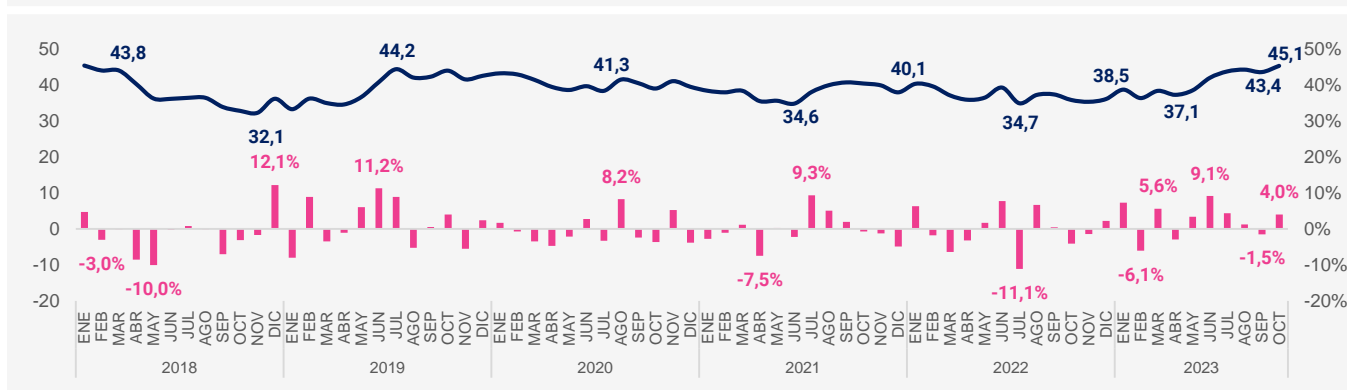
Variación mensual, octubre 2023

TOTAL	4,0%
POR REGIÓN	
Interior	5,0%
CABA	2,9%
GBA	3,7%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	1,5%
Bajo	7,5%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	11,0%
Situación personal	0,9%
Expectativas a un año	-4,4%
Perspectivas a corto plazo	-4,1%
Situación macroeconómica	-1,2%
Perspectivas a largo plazo	0,7%
Electrodomésticos	32,4%
Durables e inmuebles	19,0%
Auto y casa	-2,2%

Índice | Var. intermensual

CONFIANZA DE CONSUMIDORES

Índice 50 puntos = optimismo



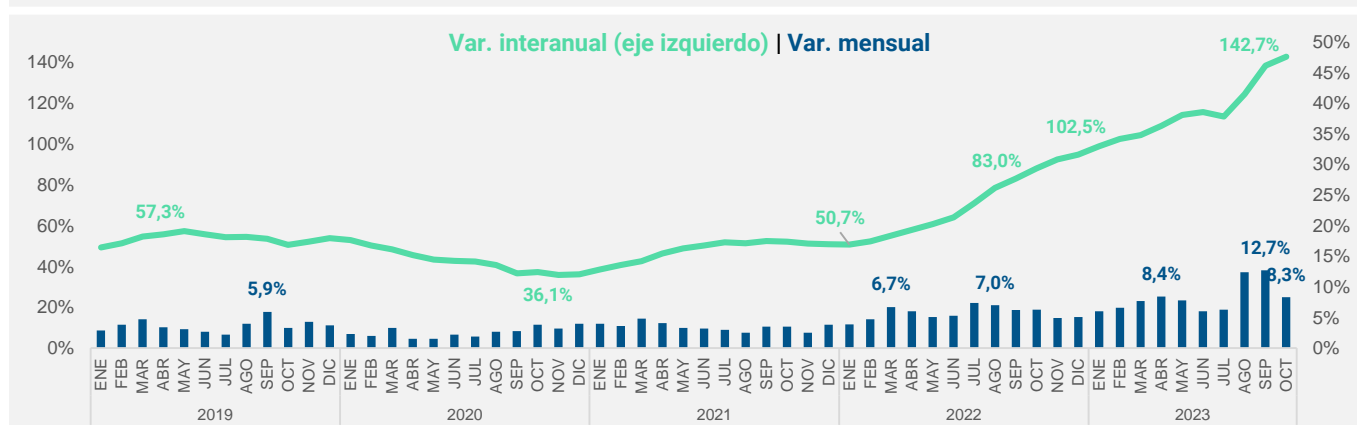
Nota: la UTDT realiza mensualmente una encuesta en la que mide la confianza de los consumidores, desagregados geográficamente (CABA, GBA e interior) y por estratos de ingresos (altos y bajos). Además, segmenta esa confianza por componentes: situación personal, situación macro y consumo de bienes durables.
Fuente: CEP XXI sobre la base de UTDT.



En octubre, la inflación minorista se desaceleró en el registro mensual luego de tres meses de subas

En octubre, los precios al consumidor presentaron una suba mensual de 8,3%, que fue inferior a la de septiembre (+12,7%). Se trata de la primera desaceleración luego de tres meses continuos en ascenso. En la medición interanual, aumentaron 142,7% (+4,4 p.p. frente al registro de septiembre), el registro interanual más alto desde agosto de 1991 (+144,5%). La inflación núcleo exhibió el mayor incremento con un 8,8% y se ubicó 4,6 p.p. por debajo del registro de septiembre. Por su parte, los bienes y servicios estacionales subieron 7,6% y se desaceleraron 7,1 p.p. respecto de septiembre, mientras que los bienes y servicios regulados subieron 6,6%, ritmo 1,7 p.p. menor que el del mes anterior.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR



El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas, que tuvo un incremento de 7,7%**, ritmo 6,6 p.p. menor que el de septiembre, **y fue el que más contribuyó a la inflación de octubre** (aproximadamente 2,3 p.p. de la suba del 8,3%). Los aumentos más relevantes se dieron en carnes, pan y cereales y leche y productos lácteos.

Los otros rubros con **incrementos destacados** fueron: **comunicación (+12,6%)**, **prendas de vestir y calzado (+11,0%)** y **equipamiento y mantenimiento del hogar (+10,7%)**.

En cuanto a la **dinámica regional**, los aumentos por encima del total nacional se dieron en GBA (+8,6%, -3,6 p.p. frente al registro anterior) y en la misma línea en la región Pampeana (+8,3%; -4,8 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la Patagonia (+8,2%; -5,8 p.p.), el Noroeste (+7,7%, -5,5 p.p.), Cuyo (+7,4%, -6,3 p.p.) y el Noreste (+7,4%, -5,6 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones, excepto Cuyo, presentaron subas por encima del 140%. En el Noroeste (+144,2%) y en GBA (+142,9%) se observaron los mayores incrementos, seguidos por la región Pampeana (+142,8%), la Patagonia (+142,5%), el Noroeste (+141,6%) y Cuyo (+138,5%).

INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES

Variación mensual, octubre 2023

Comunicación	12,6%
Prendas de vestir y calzado	11,0%
Equipamiento para el hogar	10,7%
Bebidas alcohólicas y tabaco	9,8%
Recreación y cultura	9,3%
Restaurantes y hoteles	8,8%
NIVEL GENERAL	8,3%
Vivienda, agua y electricidad	7,8%
Bienes y servicios varios	7,7%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	7,7%
Transporte	7,1%
Educación	6,6%
Salud	5,1%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E
INGRESOS

Empleo registrado
del sector privado

Agosto
2023



En agosto, el empleo asalariado en el sector privado encadenó 37 meses de subas mensuales ininterrumpidas. En la industria, lleva 25 meses de expansiones mensuales

En agosto el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,38 millones de personas, 7.900 más que en julio en la medición sin estacionalidad. Esto representó un leve incremento mensual del 0,1% (medición desestacionalizada), y 37 meses de alzas mensuales seguidas. Es el período de expansión más prolongado desde que hay registro (inicio de la serie en 2009).

De las 14 ramas de actividad, 8 tuvieron aumentos respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: comercio con 5.600 personas más (+0,5%), industria con 2.800 más (+0,2%) y servicios sociales y personales con 700 más (+0,2%). En contraste, se observaron retrocesos en pesca (-1,2%) y construcción (-0,5%), mientras que transporte y comunicaciones, actividades inmobiliarias y empresariales, enseñanza, y servicios sociales y personales se mantuvieron estables.

En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en agosto un aumento del 3,2% (+197.749 personas). A nivel sectorial, 12 de 14 ramas presentaron incrementos, los mayores se dieron en: comercio y reparaciones con 61.100 personas más (+5,3%), la industria manufacturera con 33.300 más (+2,9%), construcción con 28.500 más (+2,9%) y hoteles y restaurantes con 24.300 más (+9,5%). En cambio, hubo retrocesos en agricultura y ganadería (-0,2%) e intermediación financiera (-0,4%).

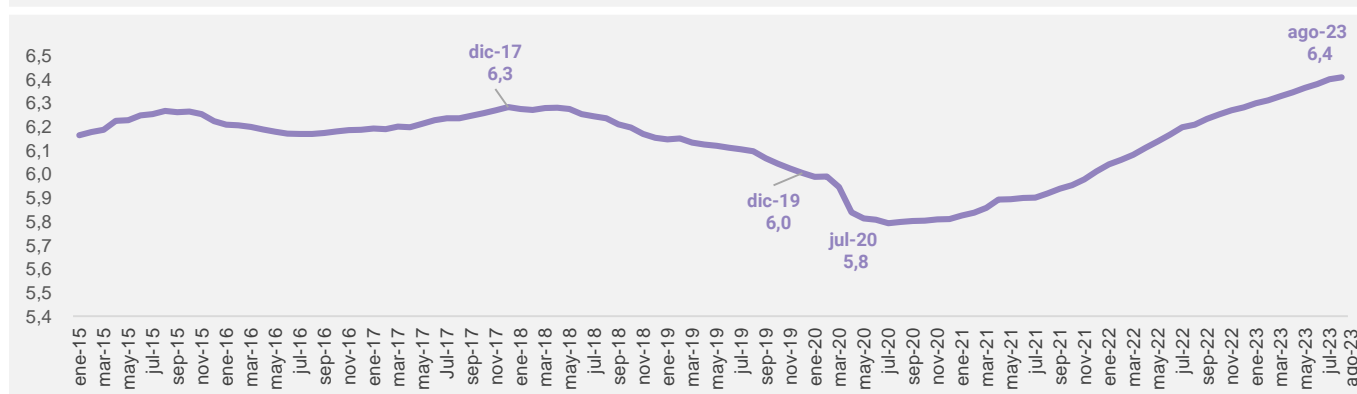
En el desagregado por jurisdicción, 20 de 24 provincias exhibieron aumentos interanuales, con excepción de Formosa (-2,5%), Tucumán (-1,6%), Jujuy (-1,1%) y San Juan que permaneció estable. Se destacaron: Catamarca (+15,8%), Neuquén (+13,5%), La Rioja (+7,8%) y Salta (+7,2%). Además, 7 provincias alcanzaron sus máximos niveles de empleo desde al menos 2009: Buenos Aires, Catamarca, Entre Ríos, Misiones, Neuquén, Salta y Santa Fe.

Por su parte, el empleo privado de la industria presentó una suba mensual de 0,2% –encadenando 25 meses de aumentos consecutivos en el marco de 39 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 2,9% frente a agosto de 2022, al superar los 1.194.000 empleos registrados. En términos interanuales, 21 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan prendas de vestir (+7,9%), automotriz (+6,1%), informática, electrónica y óptica (+5,9%), sustancias químicas (+5,7%) y cuero y calzado (+4,8%). Por el contrario, se registraron retrocesos en madera (-0,2%), otros equipos de transporte (-3,9%) y tabaco (-12,8%).

La remuneración mediana en el empleo asalariado privado alcanzó en agosto los \$312.237. Esto implicó un aumento interanual nominal del 135,4% y una suba interanual real del 4,9% (dada la variación interanual del IPC, de 124,4%). En el comparativo intermensual sin estacionalidad, la remuneración mediana real aumentó 0,6%.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Sin estacionalidad, en millones



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

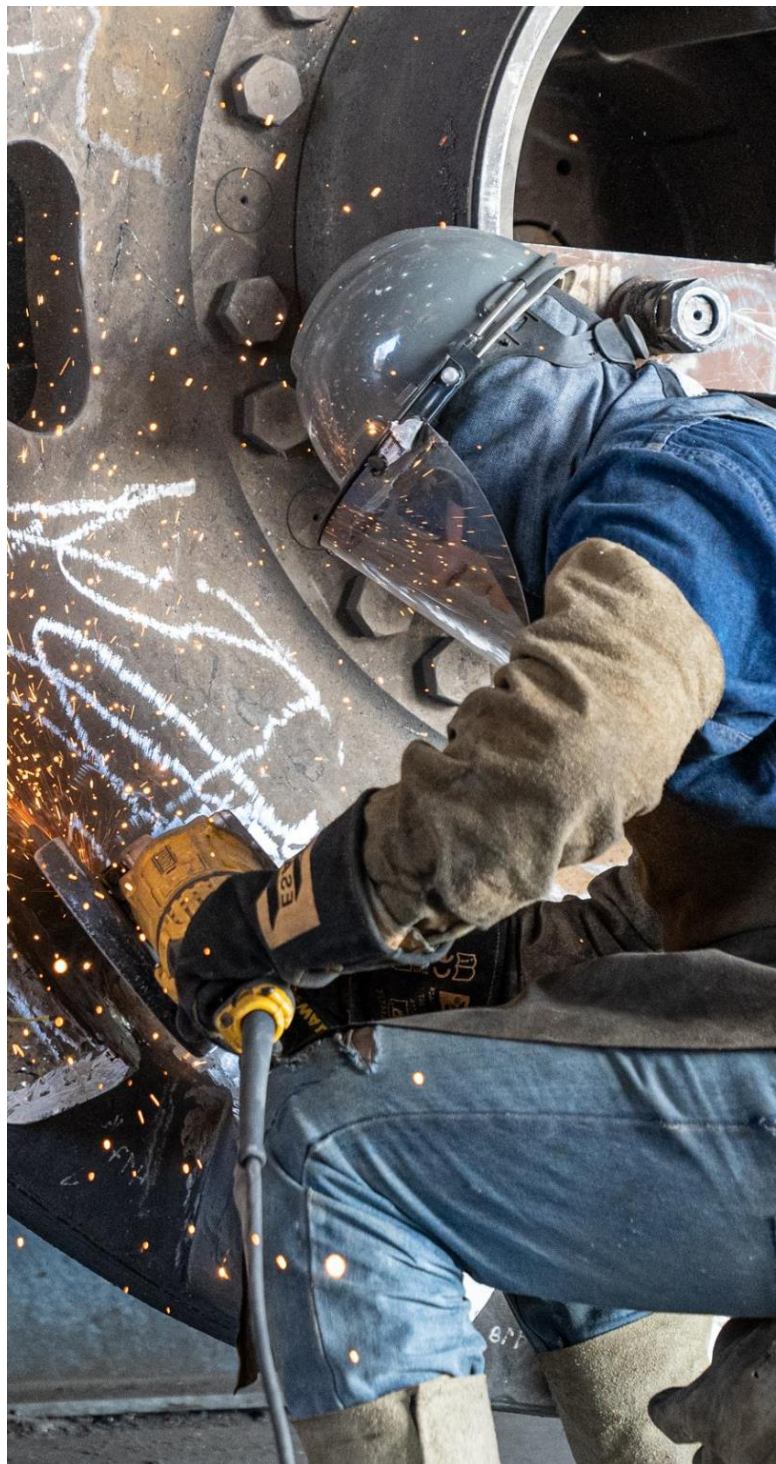


El empleo crece en 23 de las 24 provincias frente a agosto de 2019: servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en ciertos distritos

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a agosto de 2023, se crearon 417.998 empleos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+37,7%), Tierra del Fuego (+20,8%), La Rioja (+19,9%) y Neuquén (+17,9%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-4,8%). En relación con agosto de 2022, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán, Formosa y Jujuy que exhiben caídas y San Juan que presenta estabilidad.

Al analizar los datos de julio de 2023 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:

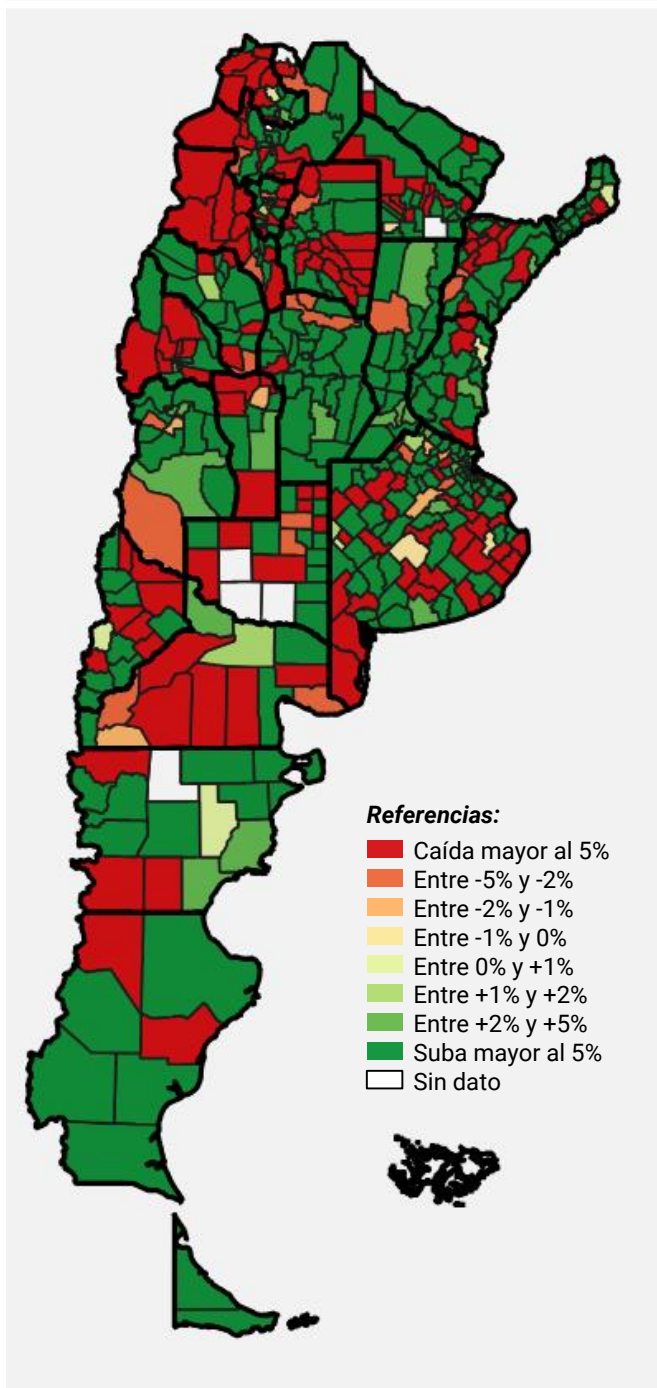
- Córdoba Capital con 14.941 puestos más (+6,4%), sobresaliendo las actividades de programación e informática, de mantenimiento de edificios, servicios de salud y comercio minorista.
- La Matanza, en Buenos Aires, con una suba de 11.571 puestos (+5,3%) mayormente en almacenamiento y logística, comercio e industria alimenticia.
- Rosario, con una suba de 11.152 puestos (+4,9%) resaltando las actividades industriales (en particular equipo eléctrico, productos elaborados del metal y alimentos) y comercio.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 9.338 puestos (+14,5% vs. julio de 2019) impulsados por transporte y comercio al por mayor y la industria automotriz.
- Salta Capital, con 8.687 puestos más (+13,1%) destacando comercio, construcción y minería.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un incremento de 7.190 puestos (+6,3%), destacándose el comercio, servicios gastronómicos y actividades de almacenamiento y apoyo al transporte.
- Tigre, en Buenos Aires, con 6.725 más (+8,7%) destacando el comercio, servicios gastronómicos y la industria alimenticia y automotriz.





PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

julio de 2023 vs. julio 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.

- Florencio Varela en Buenos Aires con 6.664 puestos más (+11,0%) motorizado por construcción, servicios gastronómicos y de mantenimiento de edificios.
- Pilar, con 6.526 (+11,2%) por impulso de la industria de caucho y plástico, comercio minorista y servicios gastronómicos.
- Almirante Brown en Buenos Aires, con 6.279 puestos creados (+6,7%), donde sobresalen los servicios gastronómicos, las actividades de programación e informática y el comercio.

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

- El Carmen (Jujuy) con 430 puestos menos (-5,7%) principalmente en agricultura (cultivo de tabaco).
- Río Hondo (Santiago del Estero) con un retroceso de 526 puestos (-15,8%) mayormente en agricultura (producción de semillas de cereales y oleaginosas y servicios de contratistas de mano de obra).
- Albardón (San Juan) con una reducción de 731 puestos (-32,9%) principalmente en la industria alimenticia.
- Metán (Salta) con una disminución de 751 puestos (-19,3%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de frutas como kiwi, arándanos y moras y servicios de contratistas de mano de obra).
- En Tucumán, Capital con un descenso de 1.079 puestos (-1,5%) resaltando servicios inmobiliarios, administrativos, construcción y agricultura (servicios de contratistas de mano de obra). Burreyacú con un descenso de 1.223 puestos (-26,0%) mayormente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra). Cruz Alta con 1.907 puestos menos (-6,5%) principalmente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra).
- En Buenos Aires, Vicente López con 2.182 menos (-3,4%) con bajas destacadas en enseñanza privada, servicios financieros, de asociaciones y salud. Y Patagones con 391 menos (-25,3%) mayormente en servicios de obtención y dotación de personal, fabricación de maquinarias y edición.
- CABA con una baja en 18.632 puestos (-2,2%) y los mayores retrocesos en servicios de asociaciones, financieros, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza y transporte terrestre.



La participación femenina en el empleo privado registrado continúa en máximos históricos desde al menos 2007

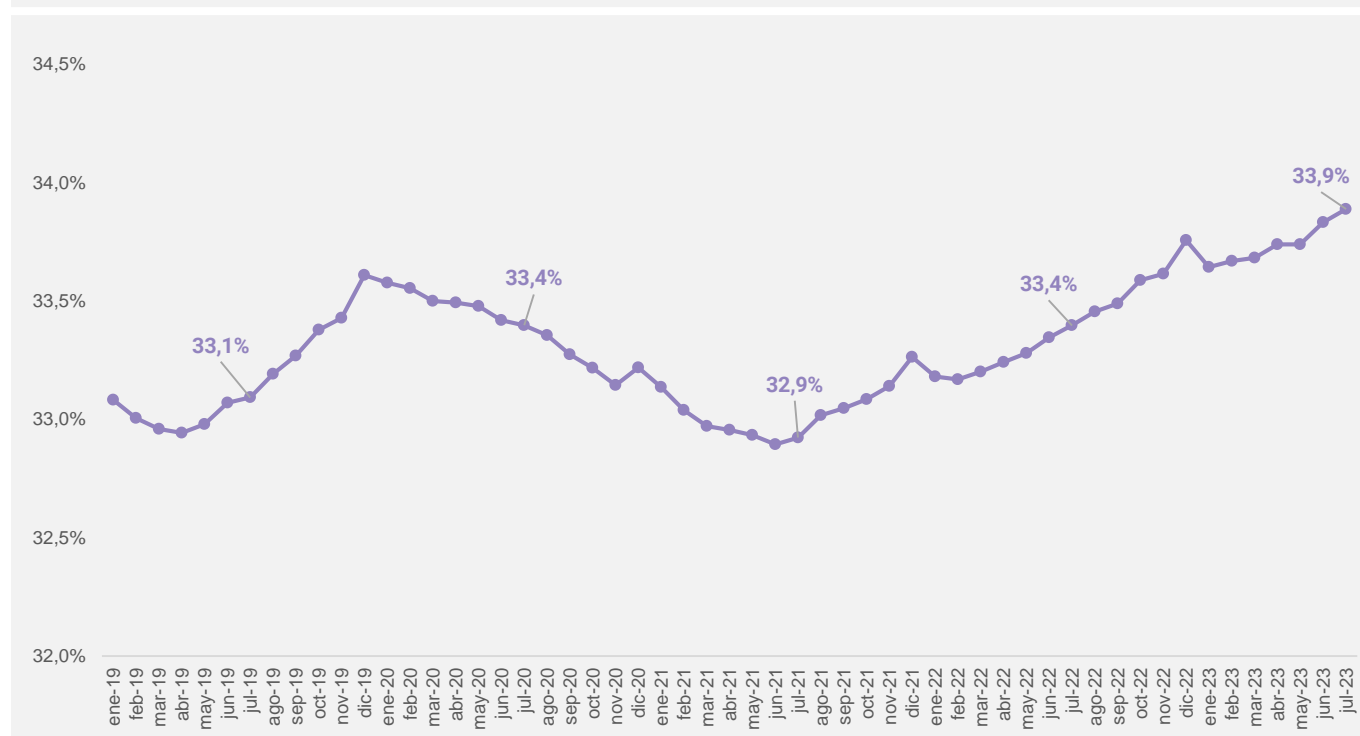
Según datos de julio de 2023, **las mujeres representaron el 33,9% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resultó ser superior a la de julio de 2021 (32,9%) y de 2022 (33,4%), y también la más elevada desde al menos 2007.

En el desagregado por sector de actividad, en julio de 2023 la mayor participación femenina se observó en enseñanza (72,8%) y salud (72,0%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a 2021, el peso de las mujeres en estos sectores se mantuvo estable: en 2021 enseñanza representaba el 72,8% y salud el 72,0%.

En contraste, en los sectores en donde la contribución femenina fue más reducida, se dieron las mayores subas en la participación frente a julio de 2021: hoteles y restaurantes se incrementó del 45,4% al 48,6% en 2023, actividades administrativas del 34,8% al 37,1% y minas y canteras del 10,5% al 12,3%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,4%), Córdoba (36,0%) y Tierra del Fuego (35,8%). La participación femenina se incrementó desde valores de 39,0%, 34,8% y 34,4% en julio de 2021, respectivamente. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos es más reducido, se destacaron: Corrientes (23,6%), Jujuy (24,7%) y Formosa (25,0%). Frente a dos años atrás, las mayores pérdidas en la participación de las mujeres se observaron en Formosa con una caída del 25,8% al 25,0% y Catamarca, donde bajó del 30,9% al 29,1%. En contraste, la participación del empleo femenino se expandió de manera destacada en Santa Cruz donde subió del 23,3% al 25,1%, en Río Negro, del 31,6% al 34,1% y en Misiones donde se incrementó del 25,0% al 27,3%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO



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



En octubre, las exportaciones cayeron por el efecto contractivo de la sequía y el descenso de precios

En octubre se exportaron USD 5.385 millones, 32,4% menos que en el mismo mes de 2022 (USD -2.577 millones). Esta caída vino dada por menores cantidades (-23,9%, USD -1.841 millones) y precios (-11,1%, USD -736 millones). La medición intermensual sin estacionalidad presentó una caída de 5,5%, la octava del año.

En el acumulado del año se exportaron USD 56.580 millones, lo que representa una caída interanual del 24,8%. En cantidades, la contracción acumulada fue del 16,7%, mientras que los precios bajaron un 9,6%. La caída en el valor exportado se explica principalmente por menores envíos de cereales, oleaginosas y sus derivados como consecuencia de la sequía. Si se suma el descenso en dólares de estas exportaciones se tiene un total de más de USD 13.600 millones, mientras que la caída total de las exportaciones en valores fue de USD 18.624 millones.

La caída interanual de octubre estuvo explicada por menores cantidades exportadas de productos afectados por la sequía y el dólar soja aplicado en 2022: el 66% de la caída del total exportado corresponden a menores ventas de cereales, oleaginosas y derivados. Al analizar el desempeño por rubro se tiene que:

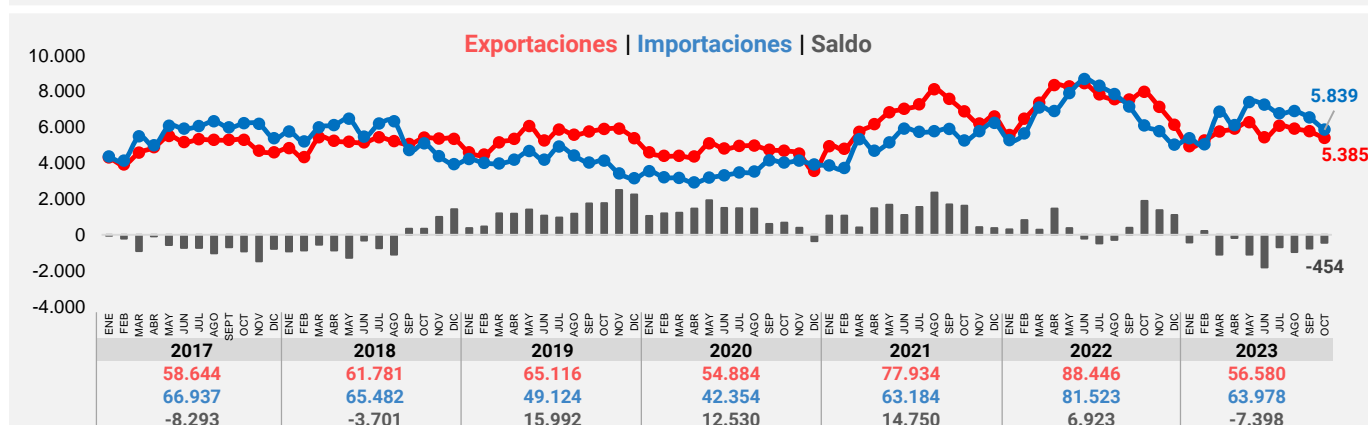
- Las cantidades exportadas de **productos primarios (PP)** cayeron un 42,2% interanual principalmente por menores exportaciones de porotos de soja (-73% interanual; USD -895 millones).
- Las cantidades de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** descendieron un 22,8% interanual por menores exportaciones de harinas y pellets de soja (-49%; USD -508 millones) y de aceite de soja (-22%; USD -60 millones).
- Las cantidades de **manufacturas de origen industrial (MOI)** decrecieron un 13% interanual: se registraron USD 31 millones en ventas de biodiésel (USD 172 millones en 2022) lo que impulsó la caída interanual de químicos y conexos del 36% y, a su vez, los automóviles bajaron 12% en valor.

Las importaciones totalizaron USD 5.839 millones en octubre, una baja interanual de 3,9% (la novena consecutiva), con una caída del 9,1% en precios y una suba del 5,7% en cantidades. En el acumulado (USD 63.981 millones), los valores importados cayeron 9,6% interanual y en la medición mensual se retrajeron 3,6% respecto de septiembre. Entre los usos económicos relacionados a la actividad industrial, crecieron las cantidades importadas de piezas y accesorios para bienes de capital (+10,9%, octavo mes consecutivo al alza), de bienes intermedios (+6,5%) y de bienes de capital (+0,3%). A nivel de producto, el más importado fue el poroto de soja por USD 234 millones, valor 220,5% mayor que el registrado un año atrás (representó el 4% del total).

El saldo comercial de octubre arrojó un déficit de USD 454 millones. En el acumulado del año, el déficit fue de USD 7.398 millones, el más elevado para un enero-octubre desde que hay registro (1990). Por su parte, se redujo el saldo negativo en la balanza energética: durante el año fue de USD 766 millones, lo que implica USD 4.226 millones menos que en 2022.

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR

En millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



Las exportaciones de manufacturas agropecuarias e industriales se contrajeron por menores ventas externas de derivados de soja, automóviles y descenso de precios

En **octubre**, las ventas externas de **manufacturas de origen industrial (MOI)** totalizaron USD 1.788 millones, una **caída interanual del 21,8%**, que se explicó por menores cantidades (-13%) y precios (-10,1%). En **el acumulado del año**, las **exportaciones MOI fueron de USD 17.146 millones**, ubicándose **11,1% por debajo de 2022** debido a una reducción en los precios (-7,3%, USD -1.336 millones) y cantidades (-4,2%, USD -810 millones).

La **caída interanual en valores de las MOI de octubre se explica principalmente por el descenso de las ventas de biodiésel** (-81,8%, -6,2 p.p. de incidencia en el total del rubro) y de automóviles (-12%, -4,4 p.p.). A su vez, las exportaciones de **tubos y caños de fundición** incidieron negativamente en 2,5 p.p. al caer 66,7% respecto de 2022, las **pedras y metales preciosos** restaron 2,1 p.p. al rubro al bajar un 23,4% y el **aluminio** (-57,6%, -2,1 p.p.). Otros productos con caídas fueron los **productos químicos orgánicos** (-2,2 p.p. de incidencia), **productos químicos diversos** (-1,4 p.p.) y **productos químicos inorgánicos** (-1,2 p.p.).

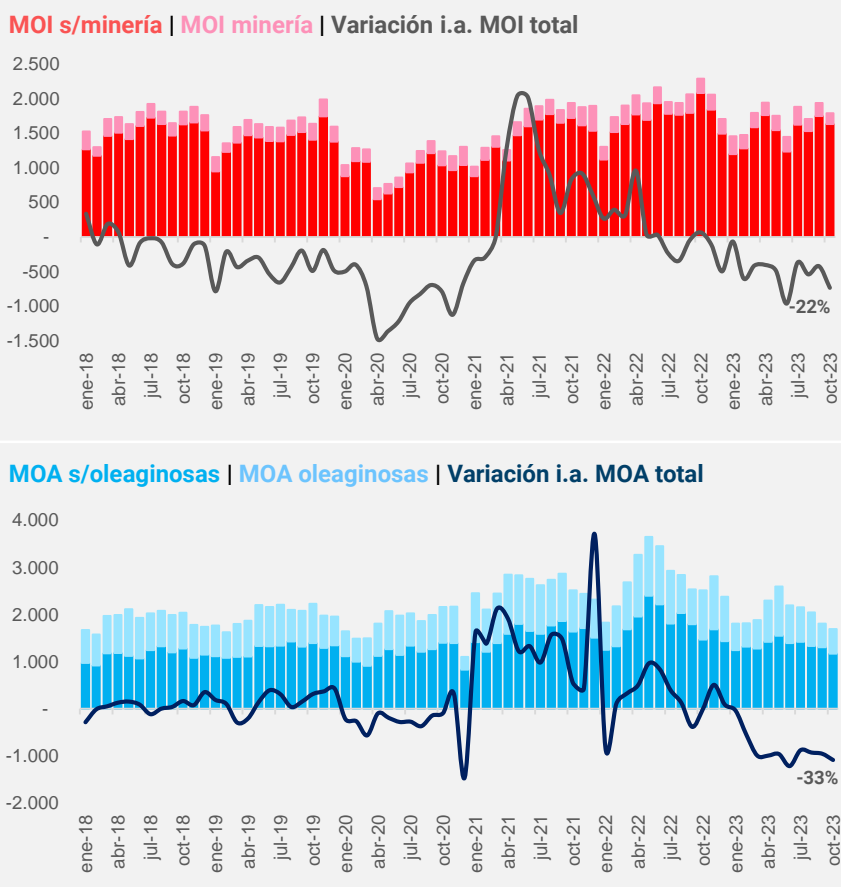
Por su parte, se registraron aumentos en **aceites esenciales y resinoides** (+40,5% interanual; +1 p.p. de incidencia) y en **aceros especiales** (+44,3%; +0,4 p.p.).

Las exportaciones de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** alcanzaron USD 1.692 millones en octubre y cayeron 32,6% vs. 2022. En la medición mensual bajaron 4,9% respecto de septiembre. Las cantidades exportadas se redujeron un 22,8% interanual y un 3,1% vs septiembre. Los precios cayeron un 12,8% (en el acumulado anual bajaron un 12,2% interanual). Los productos que explicaron la caída interanual en las exportaciones MOA fueron:

- **Harina y pellets de soja** que exportó USD 521 millones (-50%). Representó el 30,8% del rubro y tuvo una incidencia negativa de 20,8 p.p.
- **Aceite de soja**, que totalizaron USD 233 millones (-23,1% interanual). Representaron el 13,8% del rubro e incidieron negativamente en 2,8 p.p.
- **Carne bovina** que, con ventas por USD 183 millones y una caída interanual del 36,4%. Con el 10,8% del rubro incidieron negativamente en 4,2 p.p.

EXPORTACIONES MENSUALES

En millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En octubre, las importaciones de bienes utilizados en la producción industrial crecieron en cantidades vs 2022

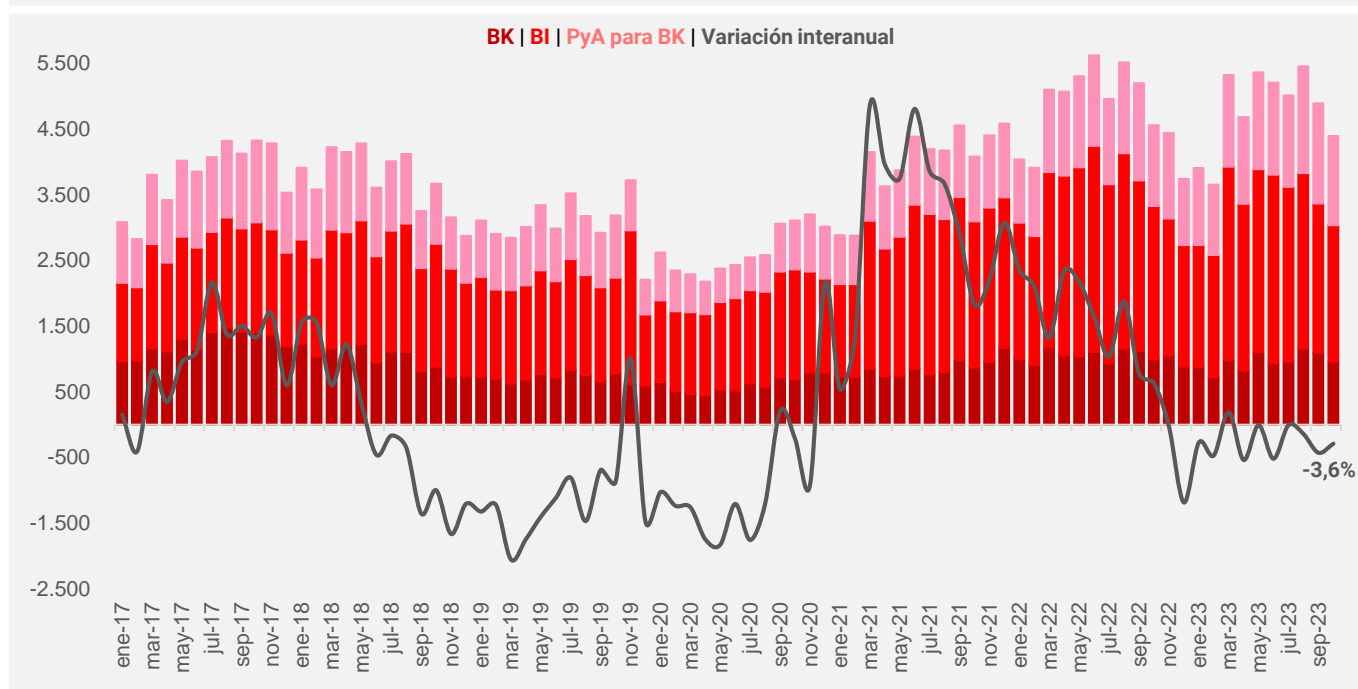
En octubre, las compras externas de **bienes intermedios (BI)**, **bienes de capital (BK)** y **piezas y accesorios para bienes de capital (PyA para BK)** alcanzaron USD 4.398 millones y resultaron un **3,6% inferiores respecto de 2022**. **Crecieron las cantidades importadas de BK, PyA para BK y BI**. Durante enero-octubre 2023 **se importaron USD 47.923 millones de estos bienes**, lo que implica una caída del 2,8% en relación con igual período de 2022.

En el análisis por componente de las importaciones de bienes utilizados en la industria se tiene:

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.361 millones en octubre y crecieron un 10,6% interanual, con una suba en cantidades del 10,9% y una baja en precios del 0,2%. En la medición mensual, las compras externas decrecieron un 4,5%. El crecimiento interanual se debió principalmente a las mayores compras de autopartes (+12,3% interanual; +3,5 p.p. de incidencia) y de motores y sus partes (+20,7%; +2,1 p.p.). También crecieron las compras de partes de máquinas y aparatos eléctricos (+3,4% interanual) y artículos de grifería (+8,5%).
- Los **BI** totalizaron USD 2.075 millones, 11,1% por debajo de 2022. Bajaron 16,6% sus precios, pero sus cantidades aumentaron 6,5%. En comparación con septiembre el uso cayó 4,6%. La caída interanual se debió al desempeño de abonos y fertilizantes (64,1% interanual; -8,8 p.p.), productos químicos orgánicos (-41,2%; -7 p.p.) y materias plásticas (-23,6%; -2,6 p.p.). Subieron las compras de porotos de soja (+219,5%; +6,9 p.p. de incidencia).
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 962 millones y se retrajeron 3,4% respecto de octubre de 2022. Subieron las cantidades un 0,3% y bajaron los precios un 3,8%. Respecto de septiembre las compras externas cayeron un 5%. La baja interanual respondió principalmente al descenso del 42% de máquinas y aparatos para la elevación (-2,5 p.p. de incidencia) y de máquinas para el trabajo de los metales (-36,8%; -0,9 p.p.).

IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES INDUSTRIALES

Serie original y en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En agosto, la actividad económica creció en la mayoría de los países de la región tanto respecto a 2022 como en relación con julio

A continuación, se realiza un análisis de la actividad económica de la región sobre una muestra de 15 países del continente americano, seleccionados de acuerdo con la disposición de indicadores de actividad económica de frecuencia mensual y un Producto Interno Bruto mayor a USD 25.000 millones de 2022.

En términos interanuales 12 de los 15 países relevados presentaron alzas en agosto; las excepciones fueron Perú (-0,5%), Chile (-0,4%) y Colombia (-0,4%). El mayor crecimiento fue reportado por Costa Rica (+6,9%). Argentina presentó un incremento de 0,3% (el primero luego de cuatro bajas).

En términos mensuales (sin estacionalidad), 9 de los 15 países contemplados presentaron subas en su actividad económica respecto de julio. Hubo una reversión en los desempeños de la mayoría países: cinco de los países que cayeron en julio registraron subas intermensuales en agosto, mientras que varios que habían crecido en julio reportaron bajas en el mes siguiente.

- El mayor incremento lo exhibió Honduras (+1,9%), seguido por Ecuador (+1,6%) y Argentina (+1,3%). Mientras que Argentina continuó creciendo, Ecuador revirtió su caída. Honduras no había registrado cambios significativos.
- Los países con mayores bajas respecto de julio fueron República Dominicana (-1,0%), Brasil (-0,8%), Guatemala (-0,6%), El Salvador (-0,6%) y Chile (-0,4%). Todos estos países habían presentado una expansión en julio.
- Argentina incrementó su actividad de manera intermensual por segunda vez consecutiva, luego de cuatro meses a la baja. Además, presentó una suba interanual luego de cinco meses.

VARIACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA RESPECTO A TRIMESTRE/MES ANTERIOR

Series sin estacionalidad

Sector / País	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IIT 2023	Jul-23	Ago-23
Honduras	0,9%	2,5%	0,5%	1,4%	0,2%	-0,4%	1,2%	2,1%	0,0%	1,9%
Ecuador	6,6%	2,7%	1,4%	-2,1%	2,3%	-0,4%	0,8%	2,9%	-1,6%	1,6%
Argentina	2,7%	2,3%	0,8%	1,7%	0,5%	-1,8%	0,9%	-2,8%	2,5%	1,3%
Costa Rica	3,1%	0,1%	0,6%	-0,2%	1,6%	1,9%	1,1%	1,9%	-0,2%	1,3%
Paraguay	-2,9%	1,2%	-2,8%	0,6%	3,4%	-0,5%	2,3%	1,2%	1,6%	1,1%
Colombia	5,7%	3,8%	0,8%	1,7%	0,4%	-1,3%	2,1%	-0,8%	-1,2%	0,8%
Perú	2,3%	0,0%	0,9%	0,4%	0,6%	-0,2%	-1,1%	0,2%	-0,7%	0,6%
México	-0,9%	1,3%	1,6%	1,0%	1,0%	0,7%	0,7%	1,0%	0,2%	0,4%
Estados Unidos	0,7%	1,6%	-0,4%	0,0%	0,5%	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%	0,4%
Canadá	1,4%	1,4%	0,7%	1,1%	0,6%	0,2%	0,6%	0,0%	0,1%	0,0%
Chile	4,2%	2,3%	-0,8%	-0,3%	-1,1%	0,1%	0,5%	-0,3%	0,3%	-0,4%
El Salvador	1,2%	0,8%	1,0%	-0,2%	1,4%	0,6%	0,3%	1,6%	0,4%	-0,6%
Guatemala	1,6%	1,2%	0,8%	0,8%	0,9%	1,1%	0,9%	0,9%	0,4%	-0,6%
Brasil	0,1%	1,3%	0,3%	1,3%	1,8%	-1,5%	2,4%	0,7%	0,4%	-0,8%
Rep. Dominicana	1,2%	3,3%	0,2%	0,9%	0,7%	1,4%	-1,7%	0,7%	2,8%	-1,0%

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.



En el acumulado a agosto, más de la mitad de los principales socios comerciales presentaron niveles actividad industrial inferiores a los de 2022

En esta sección se releva la evolución industrial de los 9 principales destinos de exportación de manufacturas de origen industrial (MOI) de Argentina durante el período 2015-2019. Estos países representaron en conjunto el 70,7% del promedio de las exportaciones MOI argentinas. Suiza y Canadá se excluyeron del análisis debido a que los principales productos exportados a esos destinos son minerales sin procesar. Para calcular el desempeño general se utilizó un promedio ponderado que contempla el peso relativo de cada país en las exportaciones MOI de Argentina.

En el acumulado enero-agosto, la industria de los socios comerciales promedió una caída del 1,5% vs. igual período de 2022, y 6 de los 9 países analizados presentaron contracciones en sus niveles de actividad promedio. Entre los sectores que en promedio se ubicaron por debajo de su nivel de enero-agosto de 2022, se encuentran: químicos (-5,7%), textil, indumentaria y cuero (-5,7%), madera, papel e impresión (-4,6%) y metales básicos y productos de metal (-3,8%). En **todos los países de la muestra**, la industria de **madera, papel e impresión** presentó menores niveles de actividad que en enero-agosto del año pasado. A su vez, en agosto la industria manufacturera presentó caídas interanuales en 7 de los 9 países de la muestra: las excepciones fueron Uruguay (+2,1%) y Alemania (+0,7%).

En cuanto a los dos socios comerciales más importantes:

- **Estados Unidos** presentó una caída acumulada de la actividad industrial del 0,5% vs. el período enero-agosto de 2022, con lo que volvió a niveles de 2019. De los 11 subsegmentos, 6 presentaron bajas. Las más destacadas fueron en otro equipo de transporte (-13,3%), madera papel e impresión (-6,8%) y textil, indumentaria y cuero (-3,8%). En agosto, la industria estadounidense presentó una contracción interanual del 0,5%.
- **Brasil** registró una baja del 1,3% vs. enero-agosto de 2022, ubicándose en niveles de producción industrial similares a los de 2017/2018. La caída alcanzó a 7 de los 11 subsectores. Industrias relevantes del país como la automotriz, la química y la de maquinaria y equipo presentan niveles de actividad promedio por debajo de los del acumulado de 2022.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación interanual acumulada enero-agosto 2023

Sector / País	Brasil	Estados Unidos	Chile	Uruguay	Perú	México	Alemania	Países Bajos	Colombia	Promedio ponderado	Argentina
Total industria manufacturera	-1,3%	-0,5%	-4,2%	1,1%	-7,2%	1,7%	0,7%	-6,3%	-3,7%	-1,5%	0,0%
Alimentos, bebidas y tabaco	2,9%	-1,6%	-2,7%	4,7%	-7,3%	0,6%	-1,1%	-1,3%	-3,7%	0,8%	-2,1%
Textiles, indumentaria y cuero	-4,6%	-3,8%	-5,8%	-11,6%	-14,6%	-8,3%	-3,3%	-1,7%	-12,2%	-5,7%	2,9%
Madera, papel e impresión	-1,5%	-6,8%	-6,4%	-4,8%	-18,6%	-4,7%	-13,2%	-5,7%	-8,8%	-4,6%	-2,9%
Combustibles	3,9%	0,2%	14,6%	-0,6%	28,4%	1,7%	-14,2%	5,6%	6,0%	4,3%	7,2%
Químicos	-7,8%	1,1%	-8,3%	-2,5%	-1,9%	-1,6%	-14,6%	-15,3%	-3,2%	-5,7%	-4,8%
Farmacéuticos	8,1%	1,1%	-11,4%	4,3%	4,6%	-	1,4%	-0,3%	-5,2%	3,7%	1,9%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	-3,4%	-0,7%	-10,1%	3,5%	-10,3%	-2,7%	-9,0%	-12,2%	-2,4%	-3,6%	0,3%
Metales básicos y productos de metal	-3,0%	-1,3%	4,6%	-20,4%	-11,0%	1,6%	-2,8%	-11,3%	-6,3%	-3,8%	4,4%
Maquinaria y equipo	-8,7%	2,7%	7,5%	27,1%	8,7%	2,2%	2,4%	-8,0%	-6,4%	-1,3%	-2,0%
Automotriz	-4,3%	4,1%	-12,8%	-23,1%	-	10,1%	17,7%	17,6%	-15,8%	-3,1%	6,5%
Otro equipo de transporte	14,0%	-13,3%	5,7%	-	-7,4%	10,1%	8,5%	-5,0%	-22,3%	4,9%	2,8%

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



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

Equipo de elaboración de este informe

María Sol Civale, Camilo Nahuel Martínez, Juan José Rodríguez, Daniela Nair Segovia, Tomás Tenconi y Agustín Nicolás Zeidan El Khouri





Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN