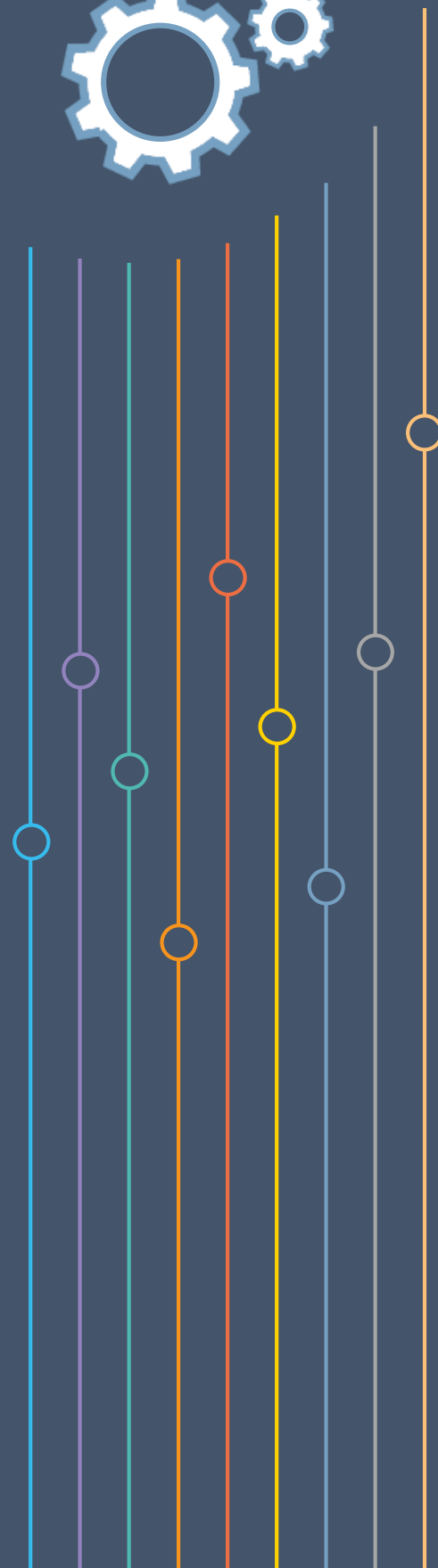


Informe de Panorama Productivo



Evolución de los
principales indicadores
de la actividad productiva

Agosto 2022



CEPXXI
CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



agosto 2022



**ACTIVIDAD
ECONÓMICA**

-1,5%

MAYO 2022
VS. MAYO 2019

8 DE 15

ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2019

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en mayo la actividad creció 7,4% interanual pero se contrajo 1,5% respecto a igual mes de 2019 (fundamentalmente por el agro, que tuvo una gran cosecha en 2019). En la medición desestacionalizada tuvo una suba mensual de 0,3% (la segunda en fila) y se ubicó 6,4% por encima del nivel de febrero de 2020. De las 15 actividades productivas, 14 crecieron en términos interanuales y 8 tuvieron subas respecto a mayo de 2019; se destacaron las subas de hoteles y restaurantes, petróleo y minería, construcción y comercio. En el acumulado de los primeros cinco meses de 2022 la actividad presentó un alza de 6,2% interanual y de 2,2% frente al mismo período de 2019.



**ACTIVIDAD
INDUSTRIAL**

+19,7%

JUNIO 2022
VS. JUNIO 2019

+9,0%

ÍNDICE ADELANTADO
JULIO 2022 VS. JULIO 2019

En junio, la actividad industrial creció 6,9% interanual y 19,7% respecto del mismo mes de 2019, anotando la mayor producción para un mes de junio desde al menos 2016. Respecto a mayo registró una suba de 2,6% mensual. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 3,5% interanual en julio, con un mayor consumo en plantas de las industrias más relevantes (salvo tabaco, productos de metal, otro equipo de transporte y alimentos). En relación con el mismo mes de 2019 creció 9%. En la medición desestacionalizada contra junio la actividad industrial registró un leve descenso de 0,4%, luego de tres meses de subas consecutivas. La actividad en la industria de materiales de construcción alcanzó un récord histórico en julio y la automotriz fue la mayor desde 2015 en ese mes.



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

+17,5%

JUNIO 2022
VS. JUNIO 2019

CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL

+41,7%

JUNIO 2022 VS. JUNIO 2019

La construcción registró el mayor nivel para un mes de junio desde 2012, creció un 7,2% interanual y un 17,5% frente al mismo mes de 2019. En la medición desestacionalizada retrocedió un 1,8% mensual. Datos privados de julio sugieren un nivel de actividad mayor para dicho mes: según la AFCP, el consumo de cemento se incrementó 9,8% interanual y 14,5% respecto a 2019, registrando el nivel más alto para un mes de julio desde que hay registro. El Índice Construya, por su parte, creció 8,4% interanual y 32,2% respecto a julio de 2019 y anotó el máximo valor de la historia en la serie sin estacionalidad.

Las cantidades importadas de bienes de capital aumentaron 26,1% en términos interanuales y 41,7% frente a junio de 2019.

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



SECTOR EXTERNO

EXPORTACIONES
+20,3%
JUNIO 2022 VS. JUNIO 2021

SALDO COMERCIAL
-115
MILLONES EN JUNIO

Las exportaciones crecieron un 20,3% interanual en junio (+60,9% vs. 2019) y anotaron el valor más alto de la historia para dicho mes. La suba respondió al aumento de los precios (+20,7% interanual), en tanto que las cantidades mermaron 0,4%. En la medición sin estacionalidad, se expandieron 5,4% intermensual, revirtiendo la caída de mayo (-6,1% en mayo). Crecieron las ventas a India (+108,9%), Brasil (+27,6%), China (+17,7%), Estados Unidos (+16,1%), Chile (+11,8%), Uruguay (+8,1%) y la Unión Europea (+3,7%). En tanto, se registró una baja hacia Vietnam (-6,8%).

Las exportaciones de combustibles y energía crecieron un 92,8% interanual (+123% vs 2019), con aumentos de precios (+69,7%) y cantidades (+11,6%), fundamentalmente por petróleo crudo y los carburantes.

Las ventas externas de manufacturas agropecuarias se incrementaron un 25,9% interanual (+61,1% vs. 2019) debido a subas en sus precios (+21,3%) y cantidades (+3,7%). Los rubros que más incidieron fueron grasas y aceites, carnes y sus preparados y residuos y desperdicios de la industria alimenticia.

Las ventas al exterior de manufacturas industriales aumentaron 17,8% interanual en junio (+37,4% vs. 2019) tanto por la mejora en sus precios (+12,7%) como sus cantidades (+4%). Este resultado respondió principalmente a mayores envíos de material de transporte terrestre y de productos químicos y conexos.

En junio el saldo comercial fue negativo en USD 115 millones, lo que respondió sobre todo a las fuertes importaciones de combustibles y lubricantes, que marcaron un récord histórico para un mes de junio (USD 1.953 millones). Fue el primer déficit comercial desde diciembre de 2020 y el segundo desde agosto de 2018.



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



EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO REGISTRADO PRIVADO (MAYO)

+0,4%

INTERMENSUAL

INFLACIÓN (JULIO)

7,4%

INTERMENSUAL

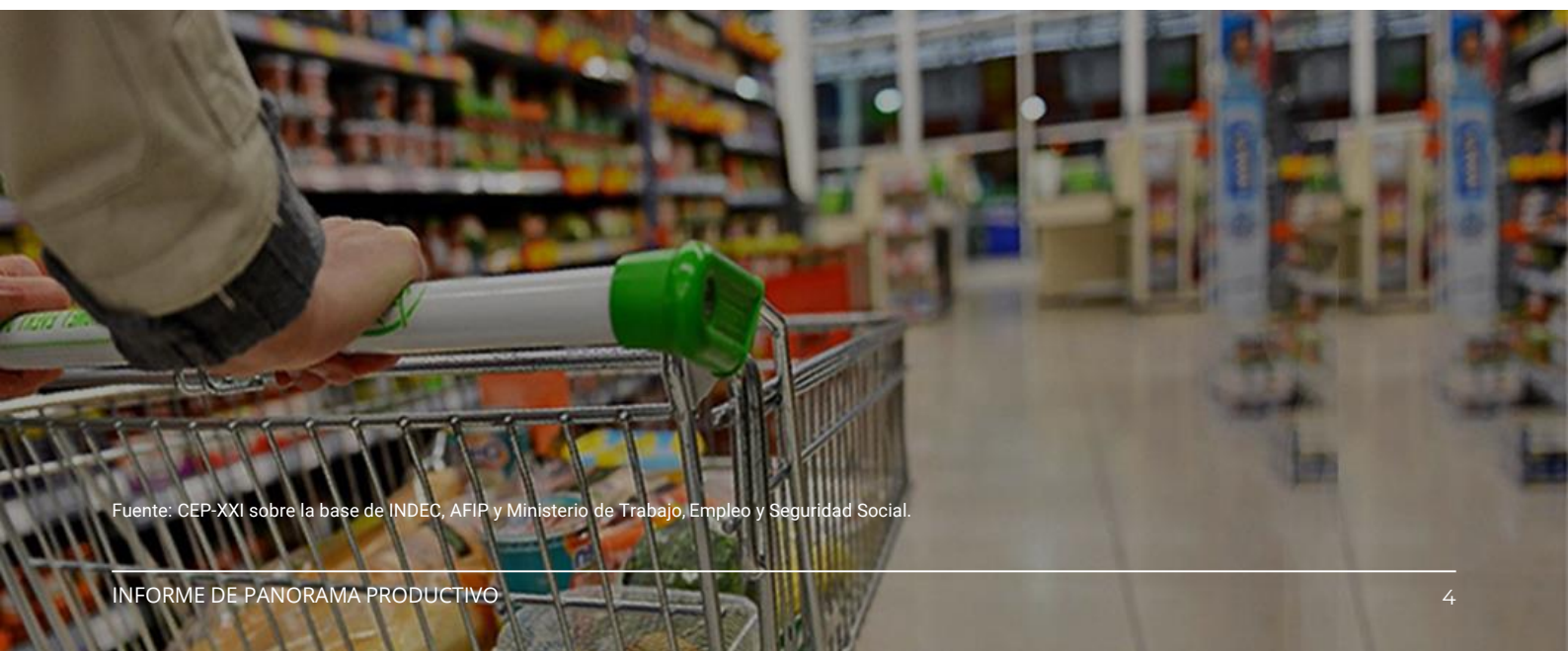
En mayo, el empleo registrado se incrementó en 59.700 trabajadoras y trabajadores respecto a abril en la medición sin estacionalidad (+0,5%) y señaló así 17 meses de expansión en fila. El sector privado aumentó en 25.200 asalariados (+0,4%) y el público en 5.400 (+0,2%). En el empleo independiente, creció la cantidad de monotributistas (+1,7%; 30.500 empleos), en tanto que la de autónomos se expandió 0,3% (1.300 puestos). Los monotributistas sociales se contrajeron 0,8% (3.400 empleos).

De acuerdo a datos del SIPA, en mayo la remuneración promedio de los asalariados privados registró una suba interanual real de 3,6% encadenando 11 meses de crecimiento en fila. Respecto a abril, el salario promedio real no presentó variaciones.

En mayo, las ventas reales en centros mayoristas descendieron 0,3% en la medición interanual y crecieron 11,9% respecto al mismo mes de 2019. Si bien muestran cierta moderación en los últimos meses, las ventas se ubican por encima de niveles prepandemia.

En mayo las ventas reales en supermercados cayeron 0,6% interanual y crecieron 1,7% respecto al mismo mes de 2019. En la medición sin estacionalidad presentaron un aumento de 0,8% frente a abril. Las ventas de shoppings se incrementaron 284% interanual (frente a un mes con restricciones a nivel nacional) pero cayeron 6,1% respecto a mayo de 2019.

En julio la inflación fue de 7,4% mensual, y se aceleró 2,1 p.p. frente a junio. Fue el mayor registro mensual desde abril de 2002, cuando el IPC varió 10,4%. Resaltaron los incrementos en las divisiones de recreación y cultura (+13,2%), equipamiento y mantenimiento del hogar (+10,3%) y restaurantes y hoteles (+9,8%). La división de alimentos y bebidas volvió a ser la de mayor incidencia en todas las regiones y presentó un aumento del 6%, acelerándose en 1,4 p.p. Sobresalieron los aumentos en azúcar, dulces, chocolates, golosinas, etc; aceites, grasas y manteca; frutas; verduras, tubérculos y legumbres y leche, productos lácteos y huevos.





AUTOMOTRIZ: en julio se produjeron 44.033 unidades según ADEFA, 37,9% más que en el séptimo mes de 2021 y 103,4% por encima del nivel de igual mes de 2019. Fue el mayor volumen de producción para un mes de julio desde 2015. En la medición desestacionalizada crecieron 3,3% respecto a junio. Las exportaciones automotrices se contrajeron en un 1% interanual (+15,2% vs. 2019), cortando con cinco meses de subas en fila, al totalizar 22.937 unidades exportadas.



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO: según INDEC, volvió a tener un desempeño destacado y señaló su 16° suba interanual en fila, de 37,6% en junio (+44,6% vs. 2019). El sector viene operando por encima de niveles de los últimos seis años y se expandió de manera intermensal por quinto mes consecutivo (+2% vs mayo). Calzado volvió a registrar el mejor dinamismo (+61,2% interanual) y presentó su mayor nivel de producción para junio desde por lo menos 2016. En tanto, prendas de vestir creció 28,7% interanual y curtidos y artículos del cuero 14,6%.



MAQUINARIA Y EQUIPO: señaló su mayor nivel de producción para junio en la serie al expandirse 18,3% interanual gracias a las subas en todos sus rubros: maquinaria agropecuaria (+20,1%), maquinaria de uso general (+19,6%), otra maquinaria de uso especial (+6,6%) y aparatos de uso doméstico (+17,7%) según INDEC. El consumo de energía en las plantas del sector en julio arrojó subas de 3,7% interanual y de 13,2% frente a igual mes de 2019. En la comparación mensual se contrajo 1,6%.



SIDERURGIA: de acuerdo con la Cámara del Acero, en junio la producción de acero crudo se incrementó 15,8% interanual (+12,6% vs. 2019), sumando el tercer mes con subas y el mejor junio desde 2014. Respecto a los subsectores, el hierro primario y los laminados en caliente crecieron, en tanto que los laminados en frío continuaron presentando contracciones interanuales.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: según INDEC, se incrementó un 12,9% interanual (+10,9% vs. 2019), registrando el mayor nivel para junio desde 2017. Crecieron el gasoil (+10,5%), las naftas (+31%) y otros productos relacionados (+7,4%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de julio, por su parte, sugieren una desaceleración: la medición interanual no presentó variaciones (+10,4% vs. 2019), aunque la desestacionalizada se incrementó 3,7% respecto al mes anterior (cortando con dos meses de bajas).



MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: según INDEC, los minerales no metálicos crecieron 10% interanual (+23,3% vs. 2019), presentando el mayor nivel para junio desde que hay registro. Esto se dio principalmente a partir de subas en cemento (+16,2%), artículos de cemento y yeso (+15,5%) y vidrio y sus productos (+11,1%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de julio sugieren una continuidad de la tendencia alcista (+9,4% interanual y +14,8% vs. 2019) dado que fueron los más altos desde al menos 2004 para dicho mes. Lo mismo ocurre con el consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos: presentó el mayor nivel para julio desde que hay registro (+7,4% interanual y +18,9% vs. 2019) y en la serie desestacionalizada marcó récord histórico (+3,4% mensual).



QUÍMICOS: mostraron su 16° suba en fila (+3,3% interanual y +24,9% vs. 2019) y el nivel de producción más alto para junio desde al menos 2016, según INDEC. Los que más aportaron al crecimiento general fueron otros productos químicos (+12,1%), agroquímicos (+8%) y materias primas plásticas y caucho sintético (+9,5%). Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en julio sugieren una continuidad del sendero alcista: se registró un crecimiento interanual de 6,2% (+9,4% vs. 2019), aunque la medición desestacionalizada marcó un descenso de 1,9% respecto a junio.



CAUCHO Y PLÁSTICO: creció 3% interanual (+16,9% vs. 2019) según INDEC, por la mayor demanda de la industria automotriz, que repercutió en las manufacturas de plástico (+6,1%). La actividad de neumáticos cayó fuertemente (-20,1%) por el conflicto gremial latente desde mayo. Otros productos de caucho descendió 1,5% interanual. Datos de consumo de energía de CAMMESA de julio muestran una nueva expansión interanual de 3% (+5,8% vs. 2019) y de 1,3% en la medición desestacionalizada.



ALIMENTOS: su producción se incrementó 1,9% interanual (+13,4% vs 2019) según INDEC y registró el mayor nivel para junio desde al menos 2016. Las subas de gaseosas, aguas, cervezas, sodas, jugos, sidras y otros (+13,9%), otros productos alimenticios (+5,8%) y galletitas, productos de panadería y pastas (+3,7%) son las que más explican el crecimiento general. En la medición sin estacionalidad el sector se contrajo 1,6% respecto a mayo.



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN: aumentó un 1,3% interanual (+7,3% vs. 2019), presentando el mayor nivel de la serie para junio, según INDEC. En términos desestacionalizados, se contrajo un 1,9% intermensal.



ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES: dentro de la industria metálica básica, la producción aluminera creció un 18,5% interanual (15 meses de subas en fila), aunque aún se encuentra por debajo del nivel de 2019 (-2,7% vs junio de dicho año). La fundición de metales, en tanto, continuó creciendo (+12,9% interanual) y se ubicó 10,1% por encima de junio de 2019.



ALOJAMIENTO EN HOTELES: el turismo interno muestra una marcada recuperación. En los primeros cinco meses del año las pernoctaciones igualaron las del mismo periodo de 2019. En mayo, la mayor parte correspondió a turistas residentes y fueron 2,2% superiores a las de tres años atrás. Las pernoctaciones de no residentes en cambio, aun se mantienen lejos de niveles prepandemia con una baja de 36,6% pero recortan brechas mes a mes (en abril había sido 40,4% inferior y marzo 62,1%).



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: según INDEC, la producción sectorial se redujo 4,9% interanual en junio, registrando el sexto mes en fila con caída. Respecto a junio de 2019 cayó 5,5%. Los aceites y subproductos de soja explicaron la contracción general.

Índice

SECTORES PRODUCTIVOS

Actividad económica 07

Inversión 10

Servicios 12

Actividades primarias 14

Industria manufacturera 17

CONSUMO 20

PRECIOS 22

EMPLEO E INGRESOS 23

COMERCIO EXTERIOR 28

PANORAMA INTERNACIONAL 31

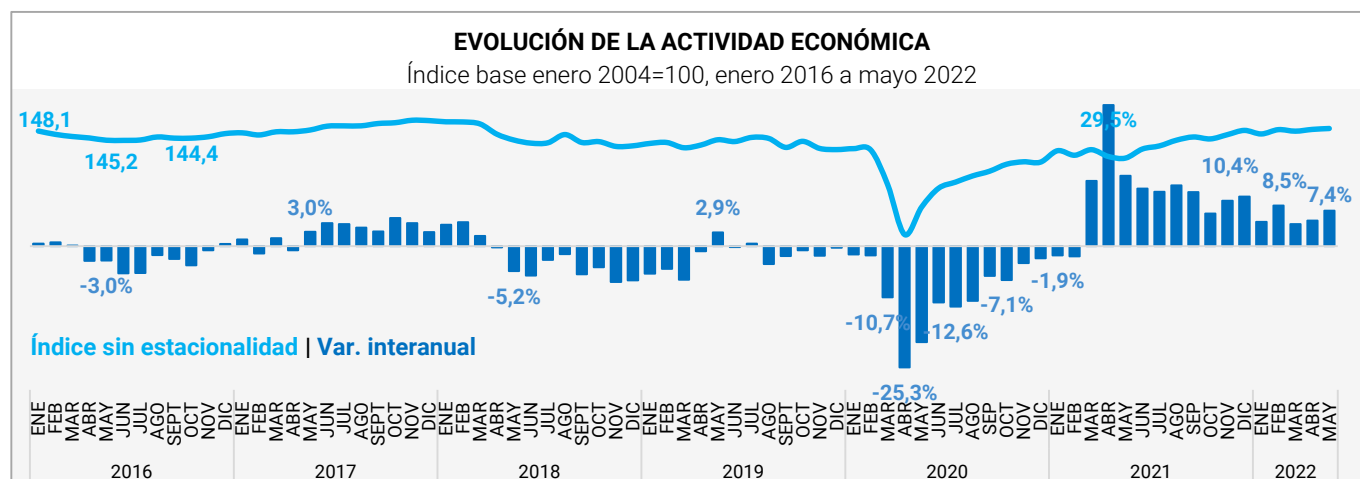
En mayo la actividad económica operó en niveles de principios de 2018

De las 15 actividades productivas, 14 crecieron en términos interanuales.

En mayo la economía creció 7,4% frente al mismo mes de 2021. Frente a 2019, cayó 1,5% debido principalmente a lo ocurrido con el agro, que en 2019 tuvo una cosecha récord (sin considerar el agro, la actividad económica creció 2,3% en esta comparación). Quitando el componente estacional, la economía en su conjunto está operando a niveles de inicios de 2018, previos a la crisis iniciada en abril de ese año. En términos acumulados, los primeros cinco meses del año se ubicaron 6,2% por sobre 2021 y 2,2% por encima de 2019. En el comparativo mensual la actividad creció por segundo mes consecutivo, un 0,3% respecto de abril (en abril había crecido 0,5%) y la serie tendencia ciclo –que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo– mostró la 21ª suba seguida (+0,5%). Los sectores con mayor impulso continúan siendo la industria, que anotó el mayor nivel desde mediados de 2017, y el comercio, con el máximo desde 2018.

De las 15 actividades, 14 crecieron frente a mayo de 2021 y 8 lo hicieron respecto de 2019. En el comparativo interanual, el agro fue el único sector en baja (-5,3%), afectado por la sequía que perjudica principalmente a los cultivos de soja. Los sectores con mayor crecimiento fueron hoteles y restaurantes (+44%), petróleo y minería (+14%), construcción (+14%) y comercio (+12%). En comparación con mayo de 2019, el sector que más creció fue pesca (+85,5%), seguido por electricidad, gas y agua (+13,9%), comercio (+10,6%), minería y petróleo (+9,6%) e industria (+8,9%). Los de mayores caídas fueron servicios sociales (-27,2%), hoteles y restaurantes (-26,9%), agricultura y ganadería (-20,4%) y salud (-11,8%). Frente a mayo de 2019, 8 de los 15 sectores aumentaron su nivel de actividad.

Datos adelantados de junio y julio sugieren sostenimiento del nivel de actividad: en junio la industria creció 6,9% interanual y 19,7% vs. 2019, y el índice adelantado de actividad industrial sugiere otra suba en julio de 3,5% interanual y 9% respecto a 2019. La actividad de la construcción por su parte, anotó en junio su quinto mes consecutivo de crecimiento respecto a 2021 y fue el mejor junio desde 2012, y se espera que en julio haya continuado en máximos históricos.



En el análisis por sectores, **pesca** fue el que más creció frente a mayo de 2019 (+85,5%). Contra mayo de 2021 se expandió 9,9%, moderando el pico de abril, de 65,5%. Así, acumuló entre enero y mayo subas de 1% frente a 2019 y de 13,9% frente a 2021. **Electricidad, gas y agua** es también uno de los sectores con mayores incrementos en la actividad, tanto frente a 2019 como a 2021 (+13,9% y +7,8% respectivamente). **Comercio** marcó una suba de 10,6% contra el mismo mes de 2019 y de 11,6% frente a un año atrás, fue el sector de mayor incidencia en el índice general.

En mayo, **Petróleo y minería** creció 9,6% en relación con tres años atrás y 7,8% frente a mayo de 2021, en gran parte traccionado por las explotaciones de no convencionales de petróleo y gas. En mayo se produjo el mayor volumen de petróleo desde 2010 y el segundo mayor de gas. El dinamismo de la actividad en Vaca Muerta y el sostenimiento de precios internacionales altos, junto con los efectos del Plan Gas, motiva nuevas inversiones en el sector, que inciden positivamente en las perspectivas de producción. Por su parte, la **industria** creció 8,9% en relación con mayo de 2019, y 10,6% frente a mayo de 2021. De los 16 sectores productivos, 15 crecieron en la medición interanual y 12 lo hicieron respecto de 2019. En esta última comparación, los únicos sectores en baja fueron tabaco, metálicas, metálicas básicas, y muebles.

Las **actividades empresariales, inmobiliarias y de alquiler** crecieron 4,8% en relación con mayo de 2019 y 7,3% frente a un año atrás. **Administración pública** (+4,2% vs. 2019; +9,6% vs. 2021) y **enseñanza** (+2,5% vs. 2019; +6,3% vs. 2021) presentaron incrementos en ambas mediciones. Los **impuestos** netos de subsidios continuaron la senda alcista (+0,7% vs. 2019 y +9,3% vs. 2021). Las actividades de **intermediación financiera** cayeron 2,3% respecto de mayo de 2019 y crecieron 2,9% frente al mismo mes de 2021.

Transporte y comunicaciones (uno de los sectores más afectados por la pandemia, junto con hoteles y restaurantes) retrocedió 3% respecto de mayo de 2019. Frente a 2021, creció un 11%. El mismo comportamiento, aunque con variaciones mayores, mostró **hoteles y restaurantes**: sigue 26,9% debajo de 2019 y creció 44,3% vs. mayo de 2021. El sector de la **construcción** registró una caída de 9,1% respecto a mayo de 2019, y una suba de 13,7% frente a 2021, la 19ª consecutiva. **Salud** se retrajo 11,8% en comparación con el mismo mes de 2019, aunque lleva 14 meses creciendo en la medición interanual (+1,4%). El **sector agropecuario** redujo su actividad un 20,4% contra mayo de 2019, y desaceleró su caída interanual al 5,3% frente a mayo de 2021. **Otros servicios sociales** cayó 27,2% vs. 2019 y aumentó 10,9% vs. mayo 2021.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR														
Sectores	Var. interanual									Variación vs. 2019				
	III trim. 2020	IV trim. 2020	I trim. 2021	II trim. 2021	III trim. 2021	IV trim. 2021	I trim. 2022	Abr. 2022	May. 2022	IV trim. 2021	I trim. 2022	Mar. 2022	Abr. 2022	May. 2022
Pesca	-18,30%	-21,80%	6,50%	28,20%	34,70%	-19,10%	-3,50%	65,50%	9,90%	-36,80%	-28,50%	-21,40%	40,90%	85,50%
Electricidad, gas y agua	2,50%	0,70%	-3,20%	10,90%	5,50%	0,40%	5,10%	3,40%	7,80%	1,10%	6,50%	8,00%	8,00%	14,00%
Comercio	-1,80%	3,50%	10,90%	27,00%	11,00%	7,70%	5,70%	6,50%	11,60%	11,50%	10,20%	14,50%	13,30%	10,70%
Petróleo y minería	-12,80%	-11,10%	-5,20%	16,60%	13,10%	18,10%	13,40%	17,30%	14,20%	5,00%	8,40%	9,60%	9,40%	9,60%
Industria	-4,90%	1,80%	12,00%	33,30%	12,80%	8,70%	4,90%	4,80%	10,60%	10,70%	10,00%	15,30%	9,50%	8,90%
Act. inmobiliarias y empresariales	-5,60%	-1,40%	4,00%	15,80%	8,50%	6,50%	5,00%	5,30%	7,30%	5,00%	7,20%	8,20%	6,10%	4,90%
Adm. pública	-9,60%	-8,60%	-5,00%	8,10%	7,80%	11,80%	9,50%	9,70%	9,60%	2,20%	4,90%	4,90%	3,90%	4,20%
Enseñanza	-6,10%	-4,20%	-1,80%	6,00%	4,70%	5,20%	4,90%	6,10%	6,30%	0,80%	2,80%	3,20%	2,40%	2,50%
Total	-10,20%	-4,40%	3,10%	18,10%	11,80%	8,90%	6,00%	5,40%	7,40%	4,10%	3,90%	6,10%	1,90%	-1,50%
Intermediación financiera	1,50%	4,10%	3,30%	0,20%	-0,20%	0,10%	1,30%	0,40%	2,80%	4,20%	-2,60%	2,50%	-2,30%	-2,30%
Transporte	-21,40%	-19,00%	-9,80%	14,70%	12,40%	14,80%	12,20%	10,70%	11,00%	-7,00%	-3,80%	-2,40%	-0,40%	-3,00%
Construcción	-21,70%	3,80%	24,50%	78,70%	21,70%	4,60%	3,00%	6,40%	13,80%	8,50%	3,10%	5,50%	0,30%	-9,10%
Serv. sociales y de salud	-8,80%	-1,90%	-1,10%	13,70%	10,30%	2,50%	2,80%	1,40%	1,30%	0,60%	-1,10%	-0,70%	-15,20%	-11,90%
Agro y ganadería	-2,90%	-3,00%	3,60%	-3,80%	-0,10%	7,10%	-0,10%	-6,00%	-5,30%	3,90%	-1,90%	-4,70%	-16,70%	-20,40%
Hoteles y restaurantes	-61,50%	-53,30%	-33,00%	92,80%	63,40%	61,30%	33,60%	32,40%	31,70%	-24,60%	-19,40%	-28,20%	-26,30%	-26,90%
Serv. sociales y personales	-56,60%	-21,10%	-9,70%	112,90%	79,30%	10,30%	7,80%	7,30%	10,90%	-13,00%	-9,20%	-7,20%	-25,90%	-27,20%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Al comparar el desempeño de cada sector y de la economía en general con el nivel de febrero de 2020 mediante sus series desestacionalizadas, se observa que **en mayo la actividad económica lleva un año ininterrumpido en niveles superiores a la prepandemia**. De los 15 sectores, 10 crecieron de manera intermensual y otros 10 ya superaron sus niveles prepandemia. Los de mayores alzas fueron comercio; industria; electricidad, gas y agua; servicios inmobiliarios y profesionales; petróleo y minería; construcción; e intermediación financiera.

Tras la baja récord de 25,1% entre febrero y abril de 2020, la economía se recuperó sostenidamente hasta enero de 2021 y se estancó hacia el segundo trimestre del mismo año. Desde junio de 2021 se registró una nueva aceleración, con leves descensos solo en octubre y en enero de 2022. Así, en mayo la serie desestacionalizada se ubicó un 6,4% por encima de febrero de 2020.

La heterogeneidad en la recuperación se moderó y se espera que continúe haciéndolo en los próximos registros, aunque a niveles dispares. La primera mitad del año 2022 (con excepción de enero de 2022) muestra una tendencia creciente de las actividades de comercio, industria y algunos servicios. Eso se evidencia al observar el EMAE general sin estacionalidad, que evoluciona por sobre los niveles de febrero de 2020 ininterrumpidamente desde mitad de 2021.

El sector de transporte continúa debajo los niveles de febrero de 2020, aunque este año viene acortando esta distancia producto de las paulatinas aperturas y el aumento de la circulación. Por su parte, los niveles del agro se redujeron en 2022 debido a malas condiciones climáticas en el verano, que afectaron la producción y los rindes durante la cosecha gruesa.

ACTIVIDAD SECTORIAL																				
Variación desestacionalizada respecto a febrero 2020																				
Rama	2020			2021										2022						
	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may
Comercio	-1,0%	1,3%	2,4%	5,4%	3,3%	4,9%	4,7%	3,5%	4,3%	4,9%	5,6%	6,8%	7,1%	8,6%	9,7%	9,1%	11,1%	11,0%	12,9%	13,3%
Industria	-2,2%	-0,1%	0,7%	5,1%	1,7%	4,8%	3,4%	1,6%	6,2%	4,3%	5,3%	7,4%	5,4%	9,6%	10,8%	4,7%	10,9%	8,9%	10,0%	11,8%
Electricidad, gas y agua	-1,3%	1,8%	1,1%	-0,2%	-5,5%	1,5%	0,2%	2,6%	5,3%	4,4%	4,7%	3,4%	-3,6%	1,2%	3,4%	8,3%	1,9%	2,7%	4,9%	8,6%
Act. inmobiliarias y empresariales	-2,3%	-0,9%	-0,8%	2,0%	0,7%	1,9%	0,9%	0,0%	1,3%	2,6%	2,8%	4,3%	4,5%	5,2%	5,4%	6,3%	6,6%	6,6%	6,7%	7,0%
Petróleo y minería	-14,7%	-13,9%	-12,4%	-10,5%	-8,8%	-7,2%	-10,3%	-7,0%	-5,5%	-5,3%	-3,2%	-1,1%	0,7%	3,2%	2,4%	2,0%	3,1%	4,2%	5,1%	6,7%
Total	-4,2%	-3,5%	-3,6%	-0,2%	-1,6%	0,1%	-1,9%	-2,4%	0,3%	1,2%	2,9%	3,9%	3,3%	4,6%	5,8%	4,8%	6,1%	5,6%	6,1%	6,4%
Construcción	4,8%	6,8%	11,7%	13,8%	11,3%	14,1%	9,6%	-5,6%	2,8%	-1,0%	6,2%	12,6%	11,0%	11,8%	14,7%	13,9%	18,0%	17,3%	18,2%	6,4%
Intermediación financiera	4,5%	4,6%	3,2%	3,4%	2,7%	3,9%	3,2%	1,8%	2,4%	2,4%	3,0%	4,0%	3,5%	5,9%	3,1%	4,1%	4,1%	5,7%	4,6%	3,9%
Adm. pública	-8,5%	-8,5%	-8,3%	-5,9%	-5,7%	-4,6%	-5,7%	-5,4%	-5,1%	-2,8%	-2,6%	-1,9%	2,2%	2,5%	2,6%	3,4%	3,4%	3,6%	3,6%	3,7%
Enseñanza	-4,5%	-4,2%	-4,0%	-3,3%	-2,9%	-1,2%	-3,0%	-2,9%	-3,0%	-2,1%	-0,9%	-0,3%	0,3%	0,7%	1,4%	1,6%	2,2%	2,7%	2,8%	3,3%
Transporte	-17,8%	-16,6%	-17,8%	-13,9%	-13,3%	-12,3%	-11,0%	-11,1%	-8,8%	-11,9%	-9,6%	-8,0%	-7,1%	-5,4%	-4,3%	-4,6%	-1,6%	-1,9%	-0,9%	-1,1%
Pesca	-26,4%	-20,2%	-10,6%	-3,0%	-17,0%	-12,0%	-17,7%	-12,4%	-7,4%	-5,8%	-14,4%	-18,2%	-46,3%	-21,2%	-17,4%	-21,1%	-13,7%	-8,8%	28,6%	-4,8%
Agro	2,0%	0,4%	-3,4%	-2,8%	2,5%	4,4%	0,0%	-1,6%	-1,4%	1,9%	5,4%	3,1%	3,0%	4,5%	8,6%	6,7%	0,6%	-0,5%	-5,2%	-5,9%
Serv. sociales y de salud	-1,9%	-1,8%	-1,7%	-4,5%	-4,1%	-4,0%	-17,4%	-13,9%	-10,1%	0,0%	0,6%	0,8%	0,6%	1,0%	-0,1%	-1,7%	-1,2%	-1,6%	-16,2%	-12,6%
Serv. sociales y personales	-21,2%	-19,7%	-17,8%	-17,3%	-16,7%	-16,1%	-20,9%	-21,9%	-24,4%	-24,6%	-15,7%	-14,8%	-13,3%	-11,7%	-10,9%	-10,8%	-10,0%	-10,6%	-14,6%	-13,3%
Hoteles y restaurantes	-59,2%	-57,9%	-53,2%	-44,7%	-39,1%	-42,4%	-40,3%	-40,7%	-38,8%	-40,1%	-34,6%	-31,4%	-28,9%	-26,4%	-25,1%	-22,9%	-17,7%	-24,8%	-21,2%	-19,1%

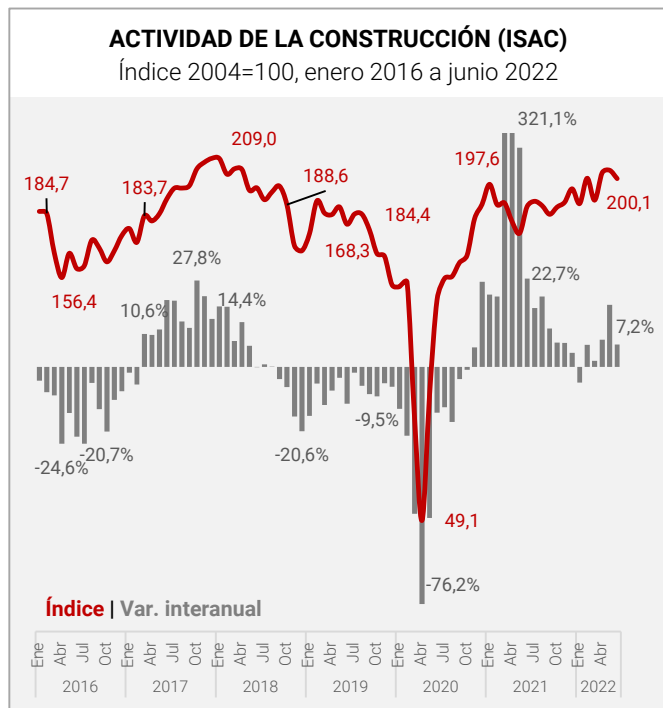
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

La actividad de la construcción continuó su crecimiento interanual y anotó el mejor junio desde 2012

En junio la construcción incrementó su actividad 7,2% frente al mismo mes de 2021 y fue el mejor junio desde que se tiene registro (año 2012). En la serie sin estacionalidad, luego de haber reportado los mejores niveles desde 2018 en abril y mayo, el sector se contrajo 1,8% respecto al mes previo pero mantuvo niveles superiores a los de los últimos cuatro años.

Subió la demanda en 10 de los 13 insumos relevados para el comparativo contra 2021. Los aumentos más acentuados fueron en hormigón elaborado (+24,5%), placas de yeso (+22,3%) y otros insumos –grifería, tubos sin costura y vidrios planos– (+26,6%). En comparación con los niveles de junio de 2019, el consumo aumentó en 11 de los 13 insumos relevados. Las subas más destacadas fueron las de placas de yeso (+42,7%), artículos sanitarios de cerámica (+33,5%), pinturas para la construcción (+32,5%) y ladrillos huecos (+29,2%). Los insumos con mayores bajas fueron el asfalto (-27%) y los mosaicos graníticos y calcáreos (-10,0%).

Datos de julio sugieren una nueva aceleración del sector. El consumo de cemento registró el mayor nivel de la historia para julio (102.500 toneladas más que en julio de 2021; +9,8%) y los despachos fueron mayores que un año atrás en 99.200 toneladas (+9,4%). El Índice Construya también anotó el mejor mes de toda la serie (con datos desde 2002): creció 7,6% frente a junio y 8,4% frente a julio de 2021 (y +32,2% vs. julio de 2019). Las perspectivas empresariales fueron positivas, aunque decayeron respecto a meses previos: el 19,3% de las empresas vinculadas a las obras privadas espera un incremento de la actividad, mientras que el 17,5% espera una disminución (en mayo este último guarismo fue de 8,5%). En cuanto a las firmas vinculadas con la obra pública, el 27,4% espera una mayor actividad y el 23,3% un retroceso (11,8% en mayo).



	Jun-22 vs. Jun-19	Var. i.m.
Placas de yeso	42,7%	1,5%
Artículos sanitarios	33,5%	2,1%
Pinturas para construcción	32,5%	0,0%
Ladrillos huecos	29,2%	-6,8%
Cemento portland	28,3%	-0,2%
Pisos y revestimientos	26,2%	8,2%
Hierro redondo y aceros	25,3%	-2,1%
ISAC	17,6%	-1,8%
Cales	12,2%	0,6%
Hormigón elaborado	8,8%	2,4%
Otros	4,4%	3,6%
Yeso	1,5%	1,9%
Mosaicos	-10,0%	-9,0%
Hormigón	-27,0%	-10,9%

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.

En junio el costo de la construcción aumentó en la medición intermensual, aunque sin aceleraciones significativas

Medido en dólares, subió 1,9% respecto de mayo y 19,3% en términos interanuales; aún se ubica por debajo de los mayores crecimientos de 2022

En junio el costo de la construcción subió un 6,3% intermensual. Hubo un crecimiento generalizado en sus componentes, aunque a diferentes ritmos: los costos de los materiales se aceleraron, mientras que los de la mano de obra bajaron su ritmo de aumento. En el comparativo con junio de 2021, el costo de la construcción presentó un incremento del 55,7% en el mes (en mayo fue de 49,7%), y de 29,9% en el acumulado de los primeros seis meses del año.

El costo de la mano de obra subió 7,4% contra mayo y 58,2% interanual. Esto se debió a la aplicación del segundo tramo de los ocho pactados en el acuerdo paritario de mayo. Los costos de la mano de obra asalariada se incrementaron 7,9% mensual, y los subcontratos de mano de obra un 4,9%. Medido en dólares, el costo de la mano de obra aumentó un 2,9% mensual (en mayo la suba fue de 4,2%) y un 19,1% interanual (+15% en mayo).

Los costos de los materiales se incrementaron 5,2% mensual y 53,6% frente a junio de 2021. Los materiales con mayor suba de precios respecto al mes pasado fueron los pisos de alfombra (+12,1%), caños y accesorios de hierro (+7,5%) y cemento, cal y yeso (+7,3%). Los de menores aumentos fueron maderas en bruto y maderas para techos y pisos (+2,5%), cables y conductores de media y baja tensión (+2,8%) y artefactos a gas (+3%). En dólares, estos costos subieron 0,8% frente a mayo y 19,2% contra junio de 2021 (en mayo la suba interanual fue de 20,9%).

Los gastos generales aumentaron 6% mensual y 54,2% interanual. La suba interanual se aceleró en comparación con el registro de mayo (cuando había sido de 47,8%). Los servicios de alquiler con mayores subas mensuales fueron los de retroexcavadoras (+12,1%), camionetas (+8,3%) y palas cargadoras (+6,6%).

Medido en dólares el costo de la construcción tuvo un incremento mensual de 1,9% en junio, ritmo menor que el de mayo (cuando había aumentado un 2,3%). En términos interanuales creció 19,3%; fue la tercera aceleración consecutiva y se posicionó así en niveles similares a los de diciembre de 2021. Sin embargo, se ubicó por debajo de las subas más altas de 2022 (por ejemplo, del pico de 23,2% en marzo). Si se mide al dólar que opera en las transacciones bursátiles (dólar MEP), el costo bajó 1,6% mensual (la primera caída en los últimos cinco meses) y un 9,7% interanual.

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN		
Junio 2022		
	Var. Intermensual	Var. interanual
Materiales	5,2%	+53,6%
Gastos generales	6,0%	+54,4%
Nivel general	6,3%	+55,7%
Mano de obra	7,4%	+58,2%



Nota: para la construcción de la serie histórica del costo en dólares a nivel país, se realizó una adaptación, durante el período 2007-2015, del costo de la construcción de CABA.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC, BCRA y Rava Bursátil.

El empleo en SBC continúa batiendo récords mes a mes

Además, por 15° mes seguido, 3 de los 4 rubros presentaron incrementos interanuales, en mayor medida los servicios de informática.

En mayo el empleo en el sector de SBC aumentó un 0,4% en la medición mensual desestacionalizada, completando 24 meses ininterrumpidos en alza. Así, totalizó 299.747* puestos. Además, tuvo una suba interanual de 8,4%, la 21ª consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,9% por encima de mayo de 2019 (+47.676 puestos).

En informática el empleo registró un crecimiento interanual de 10,8%, presentando una leve desaceleración en la medición respecto del mes anterior. Se registraron 141.115 puestos. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,1%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+5 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde noviembre de 2013.

En los servicios vinculados al sector audiovisual la cantidad de puestos de trabajo subió un 9,7% interanual hasta 19.596. Así, el rubro sumó 0,6 p.p. a la dinámica general, con una representación del 6,5% en el empleo total de SBC. Además, acumuló 15 meses de crecimiento tras un período de importantes contracciones entre agosto de 2019 y febrero de 2021.

Los servicios empresariales de exportación presentaron el 24° incremento interanual seguido (+6,6%) y alcanzaron los 128.345 puestos. Se mantiene como el segundo rubro de mayor incidencia (+2,9 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,8%).

Finalmente, en los servicios ligados a la actividad agropecuaria el empleo tuvo una caída interanual del 3,2%, la primera luego de 15 meses, con un total de 10.281 puestos. Dado que representó el 3,4% del empleo total de SBC, aportó una leve incidencia negativa (-0,1 p.p.) a la variación total.

El salario medio ponderado real, por su parte, mostró una retracción mensual del 1,7%. En relación con un año atrás, tuvo un incremento del 2,5%, el cuarto consecutivo. En el análisis por rubro, todos tuvieron aumentos: en orden decreciente, servicios vinculados al sector audiovisual (+5,1% interanual), servicios empresariales (+3,8%), servicios ligados a la actividad agropecuaria (+1%) y servicios de informática (+0,7%).



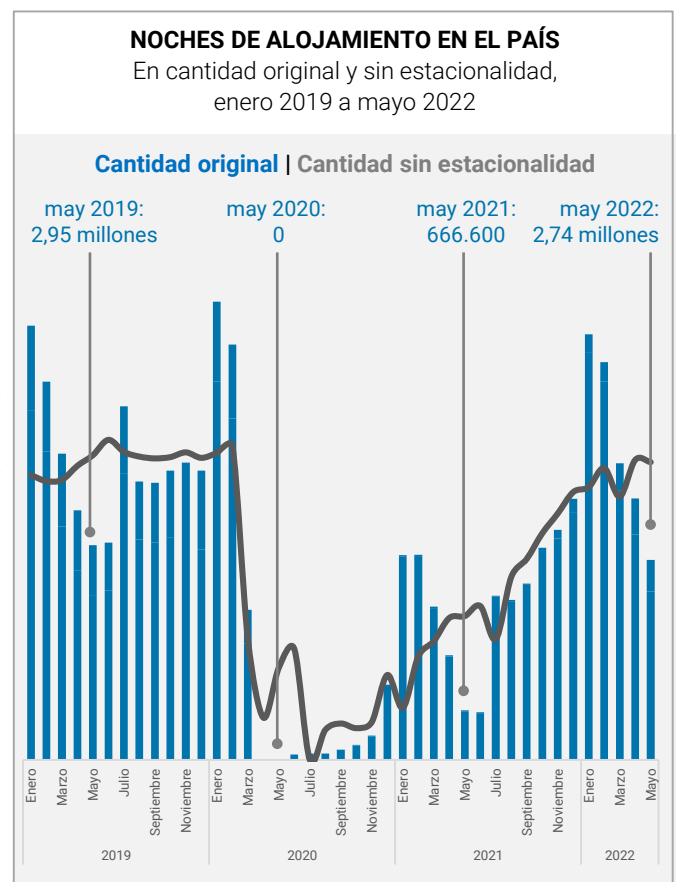
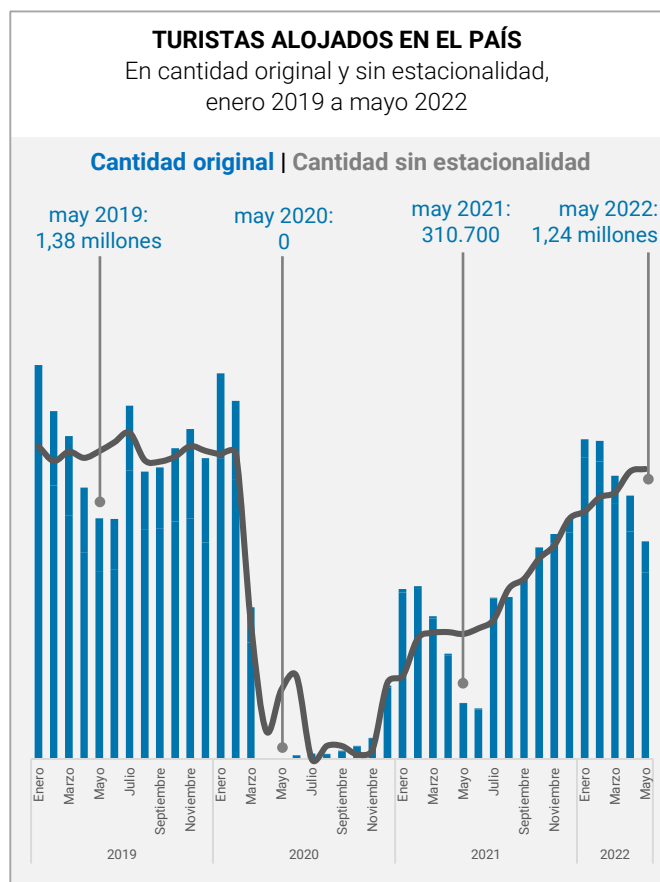
* La diferencia con la cantidad reportada en el gráfico se debe a que en este último se muestran los valores desestacionalizados.
Nota: los SBC comprenden, por un lado, los siguientes sectores (exporten o no): servicios de informática; de grabación de sonido y cinematografía; empresariales, profesionales 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 marzo 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.
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

En mayo el turismo profundizó su caída frente a la prepandemia aunque las pernoctaciones alcanzaron su segundo nivel máximo desde febrero de 2020

La cantidad de turistas hospedados en mayo (1,24 millones) aceleró su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con mayo de 2019 fue de 9,7%, mientras que en abril, vs. abril de 2019, había sido de 2,9%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 2,74 millones, 6,9% menos que en de mayo de 2019 (el mes anterior había registrado una suba bianual de 4,8%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 299,8% frente a mayo de 2021 y las pernoctaciones 311,5%. En ambos casos se está comparando con una base reducida debido al contexto pandémico. Por último, en la medición sin estacionalidad, el hospedaje de turistas subió 0,9% mensual.

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron el Litoral (203.100) y CABA (311.700). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron CABA (con el 25,9%) y la Patagonia (17,7%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (711.300), Mar del Plata (129.900), San Carlos de Bariloche (116.000), ciudad de Salta (101.800) y ciudad de Mendoza (96.500).

Hubo 3,6 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 1,4 millones (285,5% más que un año atrás y 10,2% por debajo de mayo de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 39,4%. Las regiones de la Patagonia (44,0%) y CABA (57,7%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 9,4 millones de plazas disponibles se ocuparon 2,7 millones (311,5% más que en mayo de 2021 y 8,5% menos que 2019), el 29,2%.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

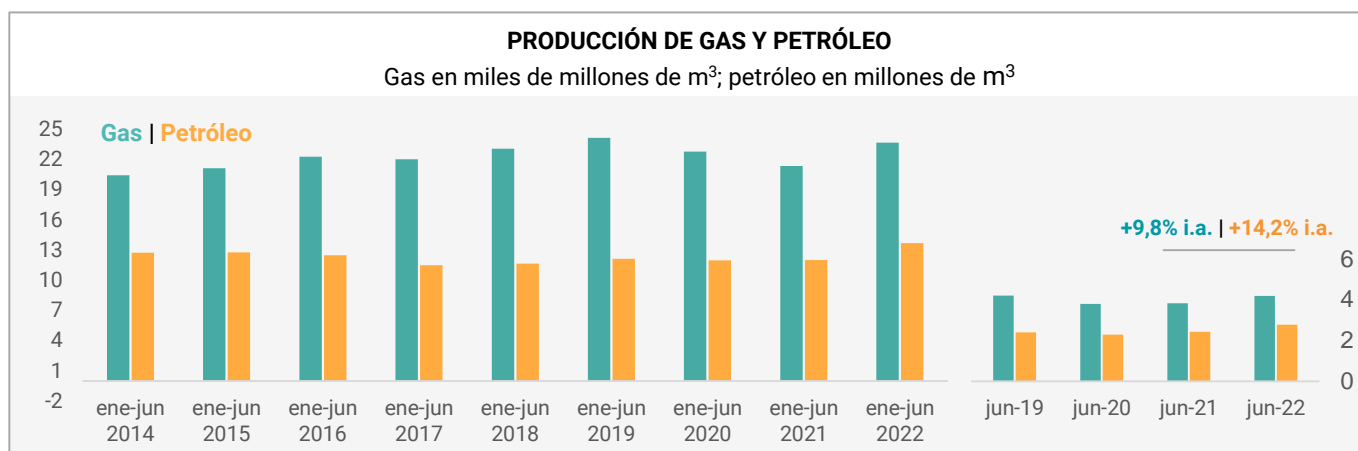
La producción de petróleo anotó el nivel mas alto para un mes de junio desde 2009 y la de gas marcó el segundo mas alto

En junio la producción de petróleo crudo fue de 2,8 millones de m³, la mayor cifra para dicho mes desde 2009. Este nivel implicó una suba en 343.000 m³ respecto de junio de 2021 (+14,2%) y de 375.000 m³ en la comparación con igual mes de 2019 (+15,7%). El convencional, que representa el 58,7% del total, cayó 2,7% respecto a 2021. La producción de shale alcanzó los 1.109.771 m³ (+52,9% frente a 2021). El tight, con 30.285 m³, tuvo una suba de 13,5% en frente a junio de 2021. El aumento interanual en la producción de YPF fue mayor que el del resto de las empresas (+16,1% vs +12,6%), y su participación en el total fue del 47,3%.

En cuanto al gas, la producción fue de 4.184,9 millones de m³, la segunda más alta para un mes de junio desde por lo menos 2009. Esto implicó un aumento de 372 millones de m³ frente a junio de 2021 (+9,8%), pero fue 15,6 millones de m³ más baja que en el mismo mes de 2019 (-8,1%). El shale registró un aumento de 38,4% frente a al año anterior (14 meses seguidos de alza), con una producción de 1.597 millones de m³, un nuevo récord histórico. El convencional, con 1.850 millones, cayó 7,5% en comparación con los registros de junio de 2021. El tight alcanzó los 737 millones de m³ y creció 11,9%. YPF incrementó su producción un 5% interanual (representó el 26,9% del total de producción gasífera) y el resto de las empresas un 11,6%.

Para el acumulado de enero a junio, tanto las exportaciones como las importaciones de petróleo y gas y sus derivados crecieron en términos interanuales. Las ventas externas crecieron USD 1.814 millones frente al mismo periodo de 2021 y USD 1.576 en comparación a 2019. Las importaciones se incrementaron en USD 4.086 interanual para el acumulado de enero-junio y USD 4.171 respecto a 2019. A fines de junio, las cotizaciones petroleras se posicionaron por debajo de los niveles de mayo. El WTI se ubicó en torno a los USD 108,0 por barril (USD 4,6 menos que en mayo), mientras que el barril Brent, de referencia para el mercado argentino, alcanzó los USD 113,9 (USD -2,1). El gas cotizó a USD 6,3 por MMBTU, valor USD 2,4 inferior al de un mes atrás. Tanto el WTI como el Brent comenzaron a caer desde mediados de junio hasta agosto. Por su parte, el gas MMBTU, que inicio una tendencia similar, retomó su alza a principios de julio.

Se mantienen las expectativas positivas, fundamentalmente por Vaca Muerta: la provincia de Neuquén estima duplicar su producción gasífera y triplicar la de petróleo para 2030, con el impulso de la obra del Gasoducto Vaca Muerta (prevista para 2023) y de las nuevas políticas de promoción del yacimiento. A esto se suman los precios internacionales altos que, si bien registraron una tendencia a la baja a partir de junio, se mantuvieron por sobre los niveles de años previos.



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

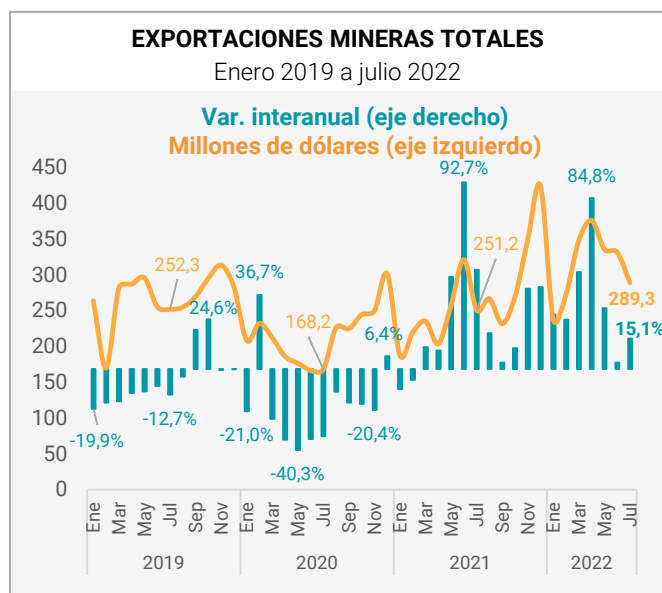
En julio, la exportaciones mineras continuaron en niveles históricamente altos impulsadas por el alza en el precio del litio

Las exportaciones del sector minero volvieron a mostrar un gran dinamismo: en julio alcanzaron los USD 289,3 millones, el quinto valor más alto para dicho mes en casi cuatro décadas. De esta manera, se registró una entrada de divisas al país superior a la del año anterior por USD 38,1 millones (+15,1%).

La entrada de divisas al país por exportaciones de oro fue de USD 128 millones en julio, lo que implicó un ingreso USD 28,5 millones menor que el del mismo mes de 2021 (-18%). La caída se vio explicada por los menores volúmenes exportados (-46% interanual), lo que se asocia posiblemente a los problemas derivados de paros de fábrica, y por los precios internacionales de referencia (-4%). En relación con este último factor, el retroceso de los últimos meses podría deberse a la suba de la tasa de interés que están realizando las economías del mundo para contener la inflación. Por lo general, aumentos en las tasas de interés se reflejan en una caída en el precio del oro, dado que se vuelve menos atractivo como inversión. La provincia de Santa Cruz, que cuenta con las minas Cerro Negro y Cerro Vanguardia, concentró el 35% de los valores exportados en el mes. San Juan, por su parte, tuvo una participación del 48%.

En cuanto a la plata, las exportaciones totalizaron USD 64,1 millones en julio, una diferencia negativa de USD 2,5 millones en relación con el mismo mes del año anterior (-3,8%). Se registró una suba en las cantidades exportadas (+12,8%), que no fue suficiente para compensar el retroceso en los precios de exportación del país (-6,5%). En el acumulado a julio, el valor exportado superó por USD 63 millones al registrado en el mismo período del año previo. Santa Cruz fue la provincia preponderante: el 77,5% de las exportaciones de plata de julio provinieron de explotaciones ubicadas allí, como San José, Cerro Vanguardia y Manantial Espejo. El resto corresponde a Chinchillas, en Jujuy.

El litio explicó el fuerte aumento de las exportaciones y se consolidó como el segundo mineral más exportado del país por primera vez en la historia. En julio, las ventas al exterior del litio quintuplicaron su valor con un monto de USD 84 millones, lo que representó una participación del 29% en total de exportaciones mineras. De esta manera, desplazó por primera vez desde que se tiene registro a la plata como el segundo mineral más vendido al exterior. El Salar Olaroz, en Jujuy, fue la explotación que más valor exportado generó en julio. La mina activa restante es Fénix, ubicada en Catamarca.



EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN
Enero a julio 2022

	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
TOTAL GENERAL	2.195	41,5%
Oro	1.274	22,3%
Plata	483	14,9%
Litio	335	203,1%
Rocas y minerales industriales	76	-28,5%
Resto metalíferos	27	12,7%

Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana y London Bullion Market Association (BLMA, para la cotizaciones).

Los exportaciones pesqueras tuvieron bajas interanuales en valores tanto en junio como en el acumulado al primer semestre

El complejo pesquero exportó USD 145,8 millones en junio, 14,4% menos que un año atrás. En cantidades, las exportaciones aumentaron 15,7%, con un total de 48.600 toneladas. En el primer semestre del año, se totalizó un total de ventas al exterior de USD 829,4 millones, lo que implicó un retroceso interanual de 4% en valores y de 5,2% en cantidades. En el mes, los valores exportados de merluza *hubbsi* se incrementaron un 35,3% interanual ante un aumento en los precios (+15,8%) y cantidades (+16,9%). Las exportaciones de calamar *illex* aumentaron de forma notable (+154,2%), con subas tanto en los volúmenes enviados como en el precio promedio (+138% y +6,7%). Por su parte, los despachos externos de langostinos mermaron un 66% debido a la baja en cantidades (-8,8%), dado que el precio de exportación se recuperó en un 3% interanual.

Entre los socios comerciales del complejo, España volvió a ser el principal destino, con USD 126,2 millones en el acumulado al primer semestre. Esta cifra se mantuvo 74% por encima del mismo período del año anterior y pese haber registrado despachos en cantidades 25% inferiores al primer semestre de 2021. Estados Unidos fue el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos, con USD 118,5 millones (+53,7%), mejora asociada en parte a un incremento en las cantidades enviadas (+2,5%). El ingreso de divisas por exportaciones a China fue 2,8% menor que el del primer semestre de 2021, a la par de una caída de 4,3% en las cantidades enviadas. Dinámica similar a la de China registró Corea del Sur: las exportaciones a ese destino cayeron 3,9% en valores y 6,5% en volúmenes. En tanto, las ventas a Tailandia se incrementaron 19,4% en valores y 60,5% en toneladas.

Datos adelantados de producción de julio sugieren un caída interanual de las cantidades exportadas. En julio los desembarcos se redujeron un 6,1% interanual por las menores capturas de crustáceos (-12% i.a.) y moluscos (-37,5%). La captura de peces por su parte, aumentó 2,4% frente a un año atrás.

EXPORTACIONES, PRINCIPALES ESPECIES		
Enero-junio 2022		
	Precio por tonelada exportada Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	US\$ 7.330 40.609	6,9% -13,7%
Calamar	US\$ 2.131 115.135	4,1% 12,3%
Merluza <i>hubbsi</i>	US\$ 2.620 44.151	15,6% -6,4%

EXPORTACIONES, PRINCIPALES DESTINOS		
Enero-junio 2022		
	Miles de dólares Toneladas exportadas	Var. interanual
España	126.231 25.903	73,6% -24,7%
Estados Unidos	118.545 16.929	53,7% 2,5%
China	82.707 27.296	-2,8% -4,3%
Corea del Sur	65.687 31.341	-3,9% -6,5%
Tailandia	64.000 24.132	19,4% 60,5%

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

En junio la actividad industrial presentó el nivel más alto para dicho mes desde por lo menos 2016

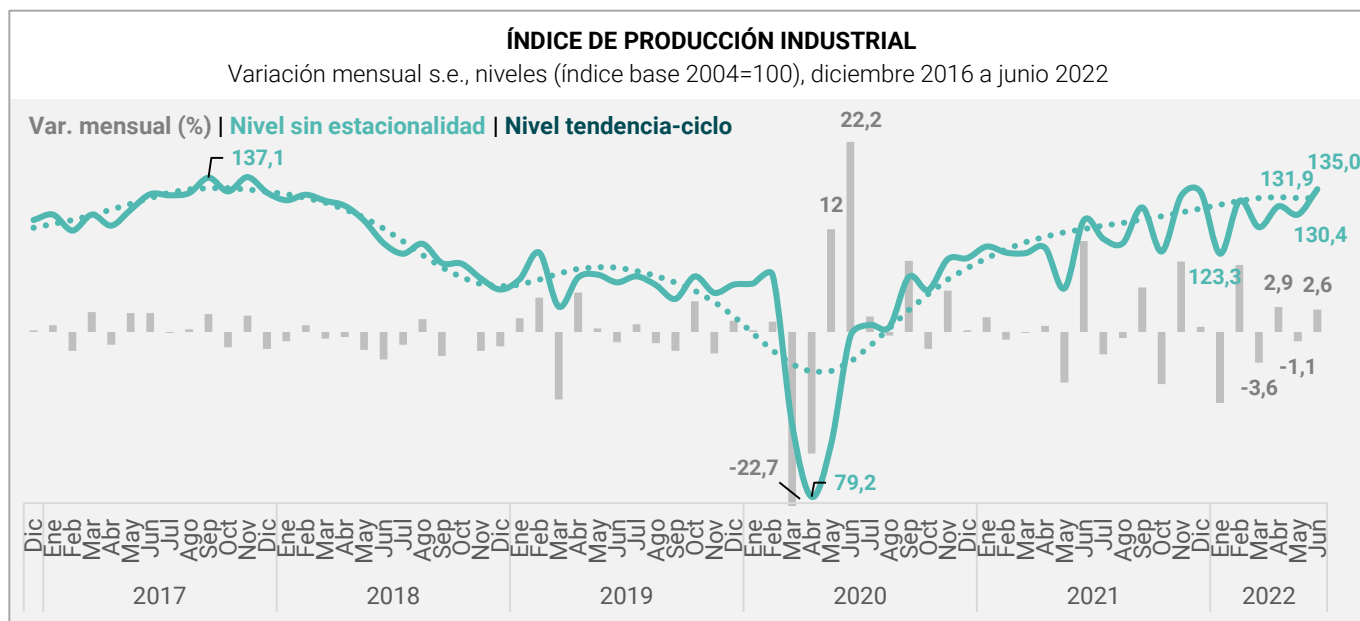
Hubo incrementos interanuales en 14 de 16 sectores.

En junio la actividad industrial creció 6,9% frente al mismo mes de 2021 y 19,7% contra junio de 2019. De este modo, alcanzó el mayor nivel para un mes de junio desde por lo menos 2016. Frente a mayo, la producción creció 2,6%, acelerándose en comparación con los niveles de actividad moderados de los meses previos. En el registro sin estacionalidad, **fue el tercer mes de mayor nivel de producción desde 2016, solo superado por noviembre y septiembre de 2017.** Por su parte, la serie de tendencia-ciclo (tendencia de largo plazo) continúa creciendo.

De los 16 sectores industriales, 14 crecieron en junio respecto del mismo mes de 2021 y 15 lo hicieron respecto a igual mes de 2019. En mayo de 2021 hubo un cierre de actividad ante la segunda ola de COVID-19 y en junio de 2021 todavía había algunas restricciones, por lo tanto, la suba interanual se verifica contra una base de comparación aún baja. No obstante, si se mide contra 2019, el único sector que quedó por debajo fue tabaco.

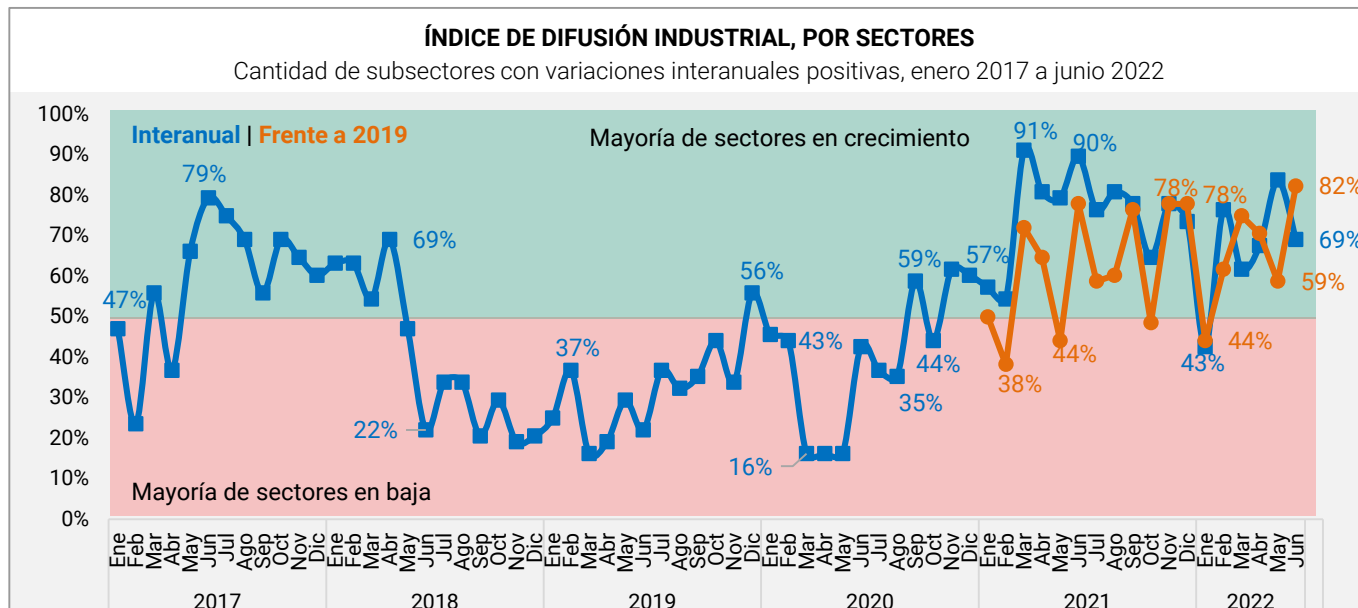
En junio, alimentos y bebidas, calzado, papel, químicos, vidrio, cemento, maquinaria agrícola y automotriz tuvieron su mejor primer semestre desde al menos el año 2016.

Se espera que la actividad haya continuado creciendo frente a 2019. Según el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) la actividad creció 3,5% interanual en julio y 9% vs 2019. De una muestra de 1.060 plantas industriales consideradas, el 57% demandó más energía eléctrica en julio de 2022 que un año atrás, y el 56,7% más que en igual mes de 2019.



En la medición interanual, el 90% de los subsectores industriales presentaron alzas en junio: 61 de los 68 relevados por el INDEC. Salvo que se especifique lo contrario, a continuación se presentan crecimientos o disminuciones en la producción de los sectores industriales respecto de junio de 2021.

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



El sector que más creció fue **prendas de vestir, cuero y calzado** (+37,6%). Se elevó en todos sus segmentos: calzado y sus partes (+61,2%), prendas (+28,7%) y curtido de cueros (+14,6%). La mayor demanda de indumentaria podría explicarse en buena medida por la normalización de las actividades laborales y sociales. La producción de **otros equipos, aparatos e instrumentos** aumentó un 28,4%, motorizada por la producción de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicación y componentes electrónicos (+35%) y equipos y aparatos electrónicos (+22,6%). Por el contrario, instrumentos médicos y ópticos y de precisión cayó 16,3%.

El segmento **maquinaria y equipo** también fue de los sectores de mayor crecimiento contra junio de 2021 (18,3%), impulsado por la producción de maquinaria agropecuaria (+20%), maquinaria de uso general (+19,7%, explicado principalmente por la mayor producción de aires acondicionados y de equipos destinados hacia el sector petrolero). El resto de las subramas de equipos también aumentaron. La **refinación de petróleo, coque y combustible nuclear** se incrementó 12,9% interanual. Crecieron los subrubros naftas (+30,9%) y gasoil (+10,5%) y cayeron asfaltos (-31,6%) y fueloil (-11,9%).

Otro equipo de transporte lleva 16 meses consecutivos de crecimiento interanual y en junio registró un aumento de 11,8%, explicado por aumentos tanto en la producción de motocicletas (+12,7%) y de otros equipos (+11,3%). La **producción automotriz** subió 11,1%, un ritmo más moderado que el de meses anteriores. Elevó su producción en todos los segmentos: vehículos y automotores (+16,3%), fabricación de carrocerías y remolques (+7,2%) y autopartes (+6%).

Productos minerales no metálicos subió 10% explicado por aumentos en todas sus ramas, menos en productos de arcilla y cerámica no refractaria (-4,6%). En este sentido el ISAC de junio, que mide la actividad de la construcción, registró una suba interanual de 7,2%, traccionada por el consumo interno de cemento, la producción de hormigón y de yeso. Las **industrias metálicas básicas** registraron un aumento de 8,9% producto del aumento en todos sus segmentos: aluminio y otros metales no ferrosos crecieron 18,5%, fundición de metales +12,9% y la industria siderúrgica +5,4%. La producción de acero fue beneficiada por la demanda de la actividad agrícola, la construcción, la industria automotriz y el sector energético.

Muebles y colchones y otras industrias manufactureras incrementó 8,1% su producción. Ocurrieron subas en todas las subramas: otras industrias manufactureras (+10,7%), muebles y colchones (+7,6%) y reciclamiento y reparación, instalación y mantenimiento (+6,9%).

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

La producción de **sustancias y productos químicos** aumentó 3,3%, con bajas únicamente en los subsectores de gases industriales y productos químicos básicos. La producción de caucho y plástico creció un 3% este mes.

Alimentos y bebidas (+1,8%), el sector de mayor incidencia sobre el nivel general, llegó a su nivel más alto para un mes de junio. Hubo una mayor producción de gaseosas, molinera de cereales, galletitas y cereales; y por el contrario cayó en los sectores de carne aviar, molinera de oleaginosas y productos lácteos. Molinera de oleaginosas registra caídas desde hace seis meses por la sequía: al ser una de las subramas de mayor peso dentro de alimentos y bebidas, impacta significativamente en la evolución de esta rama en general.

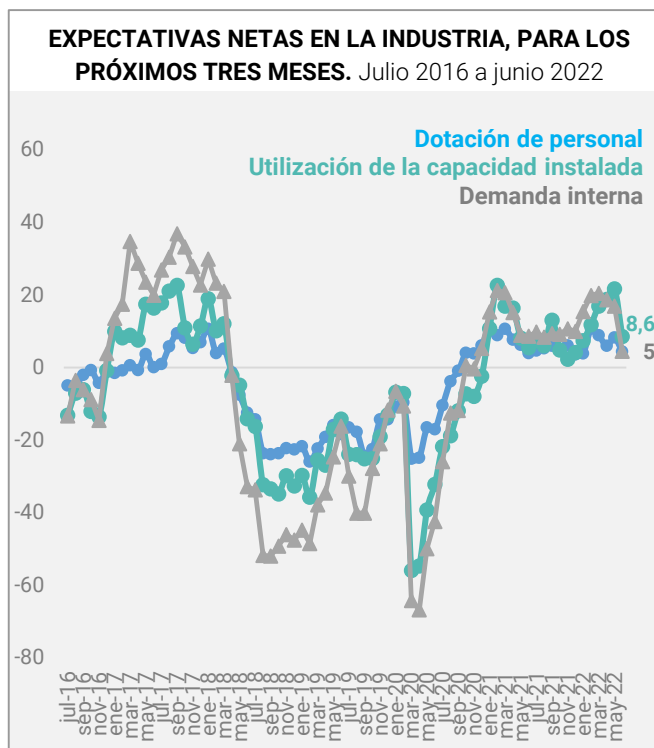
La elaboración de productos de **madera, papel, edición e impresión** registró el mayor nivel de actividad para un mes de junio, 1,3% mayor que en junio del año pasado. Los **productos textiles** subieron 0,2%, a partir de una suba de hilados de algodón (+13,3%) y tejidos (+10,3%). Por su parte, preparación de fibras de uso textil (-16,4%) lleva seis meses en merma y otros productos textiles (-5,4%) lleva cuatro.

Los **productos de metal** cayeron 6,5%, a partir de una menor producción de otros productos de metal (-9,5%) y envases metálicos (-5,9%). La única incidencia positiva corresponde a metálicos para uso estructural (+1,3%).

Por su parte, **productos de tabaco** se contrajo 17,5% por las importantes caídas tanto en preparación de hojas de tabaco (-66,1%) como en elaboración de cigarrillos (-12,9%).

Las **expectativas netas de corto plazo** para la demanda interna empeoraron en 12,5 p.p.: el 29,1% de las firmas espera que aumente, el 24,6% que disminuya y el 46,3% que no varíe. Las perspectivas respecto a la utilización de la capacidad instalada empeoraron en 13,1 p.p.: el 26,1% de las encuestadas prevé que suba, el 17,5% que baje y el 56,4% que se mantenga. Las expectativas netas de dotación del personal disminuyeron 3,9 p.p. respecto al mes previo: el 13,3% de las empresas consultadas espera que aumente, el 8,9% que disminuya y el 77,8% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES	
Junio 2022 vs. Junio 2021	
Prendas de vestir, cuero y calzado	37,6%
Otros equipos	28,4%
Maquinaria y equipo	18%
Refinación del petróleo	12,9%
Otro equipo de transporte	11,8%
Automotriz	11,1%
Minerales no metálicos	10,0%
Industrias metálicas básicas	8,9%
Muebles y colchones	8,1%
IPI MANUFACTURERO	6,9%
Sustancias y productos químicos	3,3%
Caucho y plástico	3,0%
Alimentos y bebidas	1,8%
Madera, papel, edición e impresión	1,3%
Productos textiles	0,2%
Productos de metal	-7,0%
Productos de tabaco	-17,5%



Nota: expectativas netas en la industria es la diferencia entre el porcentaje de empresas encuestadas que esperan mayor producción y las que esperan disminución.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Las ventas reales en supermercados retrocedieron frente a un año atrás; en shoppings continúan por debajo de 2019

En mayoristas, por su parte, continuaron con niveles superiores a los últimos tres años.

En mayo las ventas reales en supermercados retrocedieron 3,7% frente al mismo mes de 2021 tras la suba (+3,2% interanual) en abril. En comparación con el mismo mes de 2019, aumentaron 1,7%. En la medición interanual, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos destacados descontando el efecto de la inflación: alimentos y preparados de rotisería, panadería y bebidas subieron por encima del promedio. Las ventas online presentaron una fuerte baja de 23,7% mientras que la suba mensual promedio desde el inicio de la pandemia fue del 3,8% y su participación en el total (2,4%) fue similar a la de abril (2,3%) y mayor que la observada antes de la pandemia, aunque permanece por debajo de la del período mayo-noviembre de 2020. Las ventas en efectivo aumentaron un 57,9% interanual con una participación del 29,4%, por debajo de los valores cercanos al 33% previos al inicio de la pandemia. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas presentaron un aumento de 0,8%.

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 284%, a raíz de la baja base de comparación asociada al contexto pandémico. En relación con mayo de 2019, la actividad se encuentra en un nivel 6,1% inferior (un retroceso respecto del -1,3% de abril de 2021 vs. abril de 2019). En la comparación mensual desestacionalizada contra abril, se expandió 9,6%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas tuvieron una caída de 0,3% frente a mayo de 2021 y aumentaron 11,9% en relación con mayo de 2019. De los rubros con mayor peso, solo bebidas sobresalió más que el nivel general, mientras que artículos de limpieza y perfumería se ubicó por encima y almacén por debajo. Otros productos alimenticios de menor participación como carne y panadería subieron por encima del total. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas disminuyeron 0,3%.



VENTAS REALES EN SÚPER, POR RUBROS
Variación interanual, mayo 2022

Rotisería	20,5%
Electrónicos	17,2%
Bebidas	10,6%
Indumentaria y calzado	4,9%
Panadería	3,6%
Otros	1,8%
Limpieza y perfumería	1,0%
TOTAL	0,7%
Almacén	-3,3%
Carnes	-3,8%
Lácteos	-9,9%
Verdulería y frutería	-15,9%

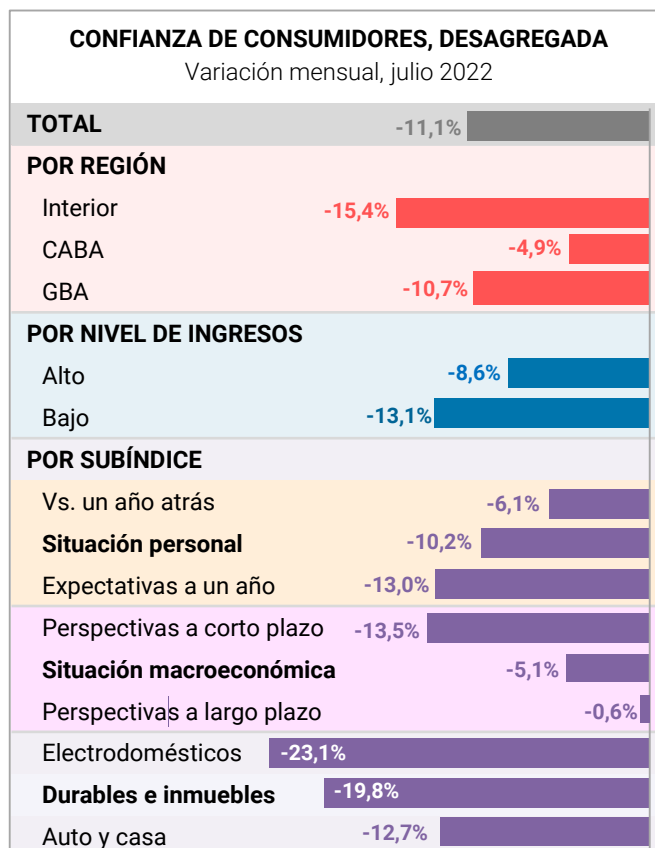
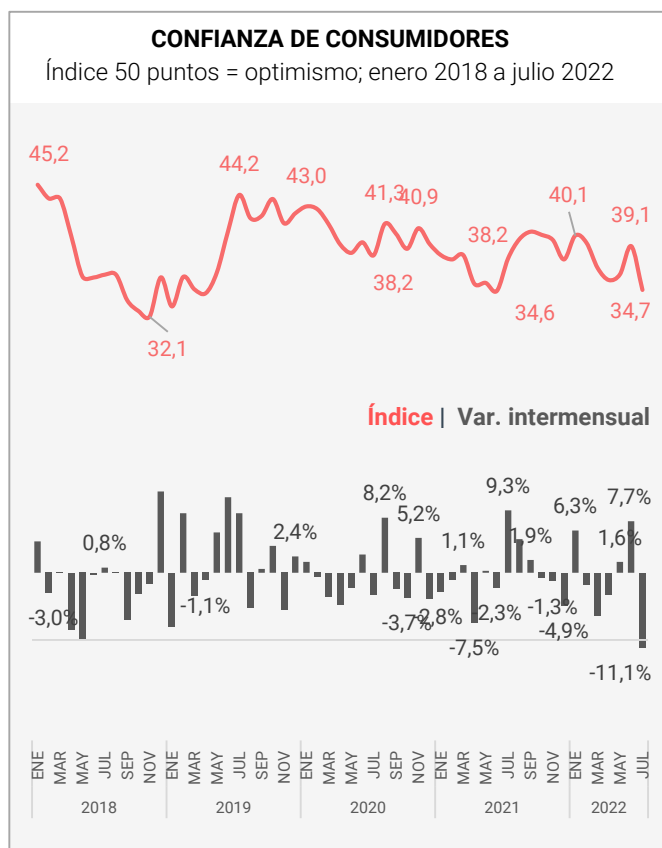
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

La confianza de las y los consumidores se desplomó en julio en términos intermensuales y exhibió el nivel más bajo de los últimos 13 meses

Por la aceleración inflacionaria, en julio la confianza de las y los consumidores cayó 11,1% frente a junio –el mayor retroceso mensual desde diciembre de 2017 (-15,5%). En términos interanuales retrocedió 8,2% –interrumpiendo tres meses de alzas– mientras que en niveles el indicador se ubicó en los 34,7 puntos, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017.

El desempeño fue negativo en todas en las regiones y subíndices. El interior tuvo el peor desempeño (-15,4% intermensual) seguido por GBA (-10,7%) y CABA (-4,9%). Por su parte, el subíndice de predisposición para la compra de bienes durables e inmuebles bajó 19,8%, el de percepción de la situación personal en 10,2% y el de situación macroeconómica lo hizo en 5,1% en relación a junio. La confianza exhibió un comportamiento negativo en todos los subíndice de todas las regiones observándose los descensos más profundos en la predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles en el interior y GBA.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos cayó 8,6% (luego de dos subas consecutivas) y en los de ingresos bajos 13,1% luego del importante incremento del mes anterior (+10,4%).



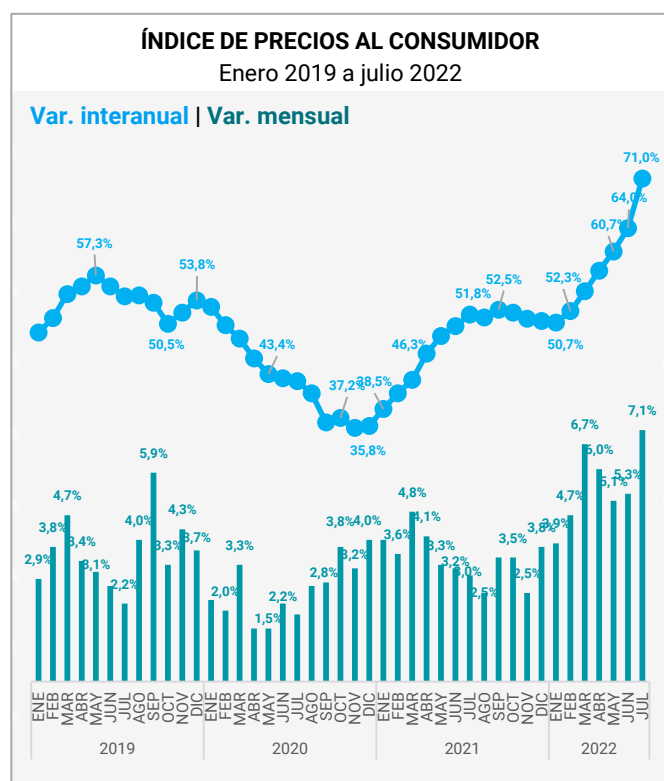
Nota: la UTDT realiza mensualmente una encuesta en la que mide la confianza de los consumidores, desagregados geográficamente (CABA, GBA e interior) y por estratos de ingresos (altos y bajos). Además, segmenta esa confianza por componentes: situación personal, situación macro y consumo de bienes durables.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

Por subas en bienes y servicios estacionales y la inflación núcleo, en julio la inflación minorista se aceleró en el registro mensual y presentó la variación más elevada desde abril de 2002

En julio los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 7,4% y se ubicaron en un nivel 2,1 p.p. superior al del mes anterior. En la medición interanual registraron una suba del 71,0% (+7,0 p.p. frente al registro de junio), fue la sexta aceleración consecutiva y la variación más elevada desde enero de 1992. Los bienes y servicios estacionales exhibieron el mayor incremento con un 11,3% y se ubicaron 4,7 p.p. por encima del registro del mes anterior seguidos por la inflación núcleo con una suba de 7,3%, 2,2 p.p. más que junio. Por su parte, los bienes y servicios regulados subieron 4,9% y se desaceleraron en 0,4 p.p. frente al mes previo.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 6,0%, ritmo 1,4 p.p. superior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en verduras, tubérculos y legumbres; frutas; leche y productos lácteos; y pan y cereales. Por su parte, recreación y cultura (+13,2%), equipamiento para el hogar (+10,3%) y restaurantes y hoteles (+9,8%) registraron las mayores alzas.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en la Patagonia (+8%, con una aceleración de 2,9 p.p. frente al mes anterior) y la región pampeana (+7,5%, +2,3 p.p.). En contraste, se incrementaron por debajo del total nacional en el Noroeste (+6,7%, +1,5 p.p.) y Cuyo (+7,3%, +2 p.p.). Por su parte, GBA y el Noreste subieron al mismo ritmo que el promedio, con aceleraciones de 1,9 p.p. y 2,5 p.p. respectivamente. En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con junio. En el Noreste (+72,2%), GBA (+71,8%) y el Noroeste (+71,2%) se observaron los mayores incrementos, seguidas por la Patagonia (+71%), la región pampeana (+69,9%) y Cuyo (+69,7%).



INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES	
Variación mensual, julio 2022	
Recreación y cultura	13,2%
Equipamiento para el hogar	10,3%
Restaurantes y hoteles	9,8%
Prendas de vestir y calzado	8,5%
Bienes y servicios varios	8,1%
NIVEL GENERAL	7,4%
Salud	6,8%
Bebidas alcohólicas y tabaco	6,4%
Educación	6,1%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	6,0%
Comunicación	5,5%
Transporte	5,5%
Vivienda, agua y electricidad	4,6%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

En mayo el empleo asalariado en el sector privado encadenó 17 meses de subas ininterrumpidas, y en la industria encadenó dos años de incrementos consecutivos

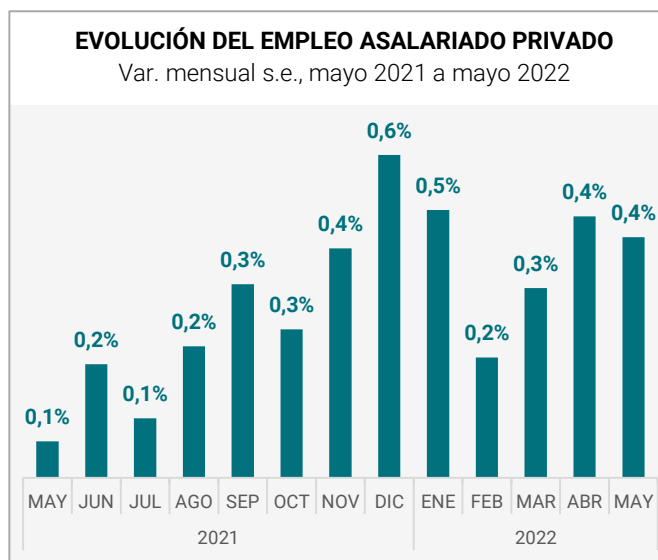
En mayo el empleo registrado totalizó 12,66 millones de personas, 59.700 más que en abril en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,5%, el decimoséptimo consecutivo. El empleo independiente presentó un comportamiento mayormente positivo: la modalidad de monotributo aumentó en 30.500 personas (+1,7%) y el trabajo autónomo en 1.300 aportantes (+0,5%) mientras que la categoría de monotributo social se contrajo en 3.400 (-0,8%). Por su parte, las personas asalariadas del sector público se incrementaron en 5.400 (+0,2%) y las de casas particulares en 600 (+0,1%).

El sector privado mostró un incremento mensual de 25.200 asalariadas y asalariados (+0,4%) –17 meses de alzas consecutivas y en los últimos seis meses mantiene el mayor ritmo de generación de empleo desde 2011–. De las 14 ramas de actividad, 12 tuvieron aumentos. Los más destacados fueron en hoteles y restaurantes (+2,2%), construcción (+1,1%), veintidós meses de crecimiento consecutivo) y comercio (+0,5%). La industria presentó una suba de 4.800 personas asalariadas y se expandió 0,4%. En contraste, el empleo se redujo en pesca (-1,9%) y agro y ganadería (-0,1%).

En términos interanuales, el empleo registrado exhibió en mayo un aumento del 4,8% (+581.000 personas), desempeño que se explicó principalmente por las expansiones de 239.600 personas asalariadas privadas (+4,1%), 179.300 aportantes monotributistas (+10,6%) y de 79.900 asalariadas públicas (+2,4%). Por su parte, las y los monotributistas sociales aumentaron en 65.700 (+17,9%) y los autónomos en 19.200 aportantes (+5,1%) mientras que el empleo asalariado en casas particulares se redujo en 2.600 (-0,5%). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en construcción (+16,6%), comercio y reparaciones (+4,3%), hoteles y restaurantes (+19,7%), industria manufacturera (+3,4%) y actividades inmobiliarias y empresariales (+3,9%). En cambio, los únicos sectores en retroceso fueron agricultura y ganadería (-1,8%), intermediación financiera (-1,1%) y servicios sociales y de salud (-0,7%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias mostraron aumentos en términos interanuales, y resaltaron por sus alzas Catamarca (+16,3%), La Rioja (+10,6%), Formosa (+9,9%), Tierra del Fuego (9,0%) y Santiago del Estero (+8,2%).

Por su parte, la remuneración promedio de los asalariados privados alcanzó en mayo los \$144.290. Esto implicó un aumento interanual nominal del 66,4% y una suba real del 3,6% frente a la variación del IPC del período, de 60,7%.

MODALIDADES DEL EMPLEO REGISTRADO	
Variación mensual sin estacionalidad, mayo 2022	
Monotributo	1,7%
TOTAL	0,5%
Empleo asalariado del sector privado	0,4%
Empleo autónomo	0,3%
Empleo asalariado del sector público	0,2%
Empleo asalariado de casas particulares	0,1%
Monotributo social	-0,8%



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

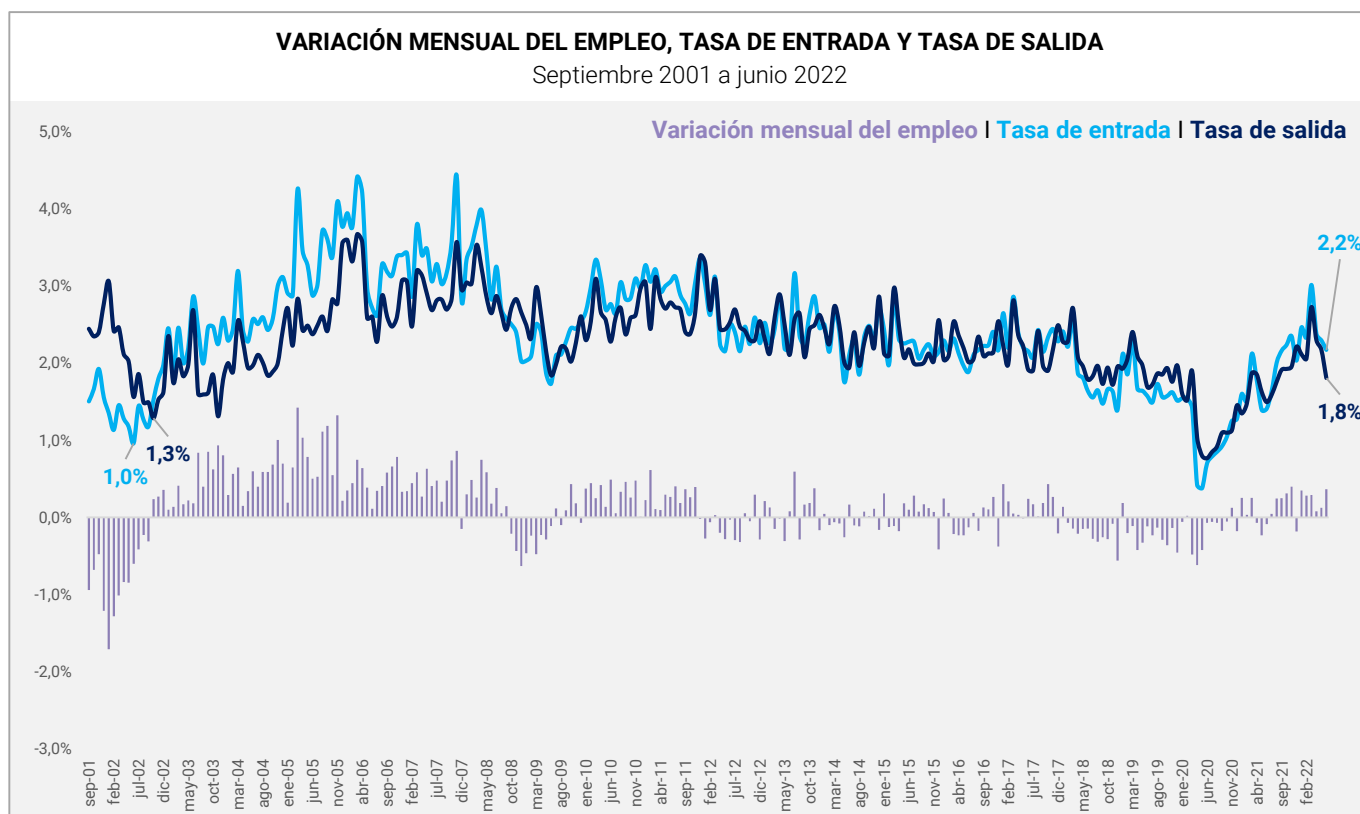
En junio se expandió el empleo asalariado privado en los aglomerados urbanos y las expectativas empresariales continuaron positivas

Según datos de los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales, las incorporaciones y las desvinculaciones de personal se redujeron frente al mes anterior aunque las últimas lo hicieron en una magnitud mayor.

En junio el empleo privado en los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales presentó una suba mensual del 0,4%, por encima del mes anterior (+0,1). En comparación con un año atrás, tuvo un aumento del 2,6% y se expandió tanto en el interior como en el Gran Buenos Aires.

Las incorporaciones de personal (tasa de entrada) se ubicaron en el 2,2%, levemente inferiores a las de mayo (2,3%) y las desvinculaciones (tasa de salida) presentaron un valor de 1,8% (el mes anterior habían sido de 2,2%). El 5,0% de las empresas aplicaron suspensiones porcentaje inferior al de mayo (5,2%) y la tasa de suspensiones se ubicó así en el 0,4%, proporción similar a la del mes anterior.

Por último, las expectativas netas empresariales sobre la evolución de la dotación de personal para los próximos tres meses –diferencia entre el porcentaje que espera aumentarla y el que espera disminuirla– mostraron un valor positivo de 2,8% –17 meses consecutivos con este comportamiento– por debajo del relevado en mayo (+3,7%).



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

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

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a mayo de este año, se llevaban creados casi 136.400 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 21 provincias, con aumentos destacados en Tierra del Fuego (+15,7%), Catamarca (+13,9%), Formosa (+10,8%) y La Rioja (+8,8%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia en Mendoza (-1,0%), CABA (-0,6%) y Tucumán (-0,3%). En relación a abril de 2021, todas las provincias muestran expansión en el empleo.

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

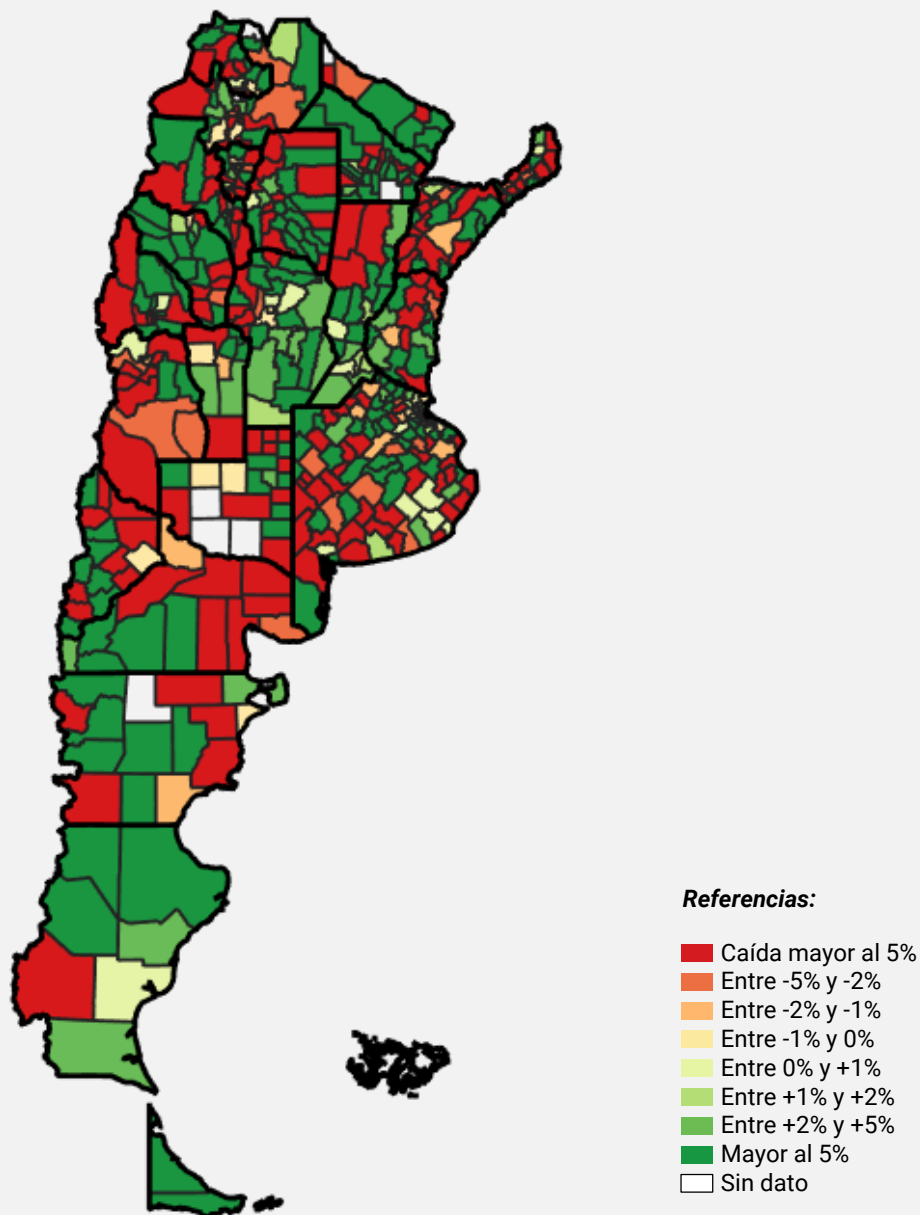
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 4.150 puestos (+6,4% vs abr-19) impulsados por diversas actividades industriales y servicios de transporte terrestre y logística.
- Rosario, con 2.421 puestos más (+1,1%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmecánica, con foco en el sector de fabricación de equipo eléctrico y productos elaborados del metal).
- San Fernando en Chaco, con 2.211 (+5,2%) sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas y la construcción.
- Pilar, con 2.190 puestos más (+3,7%) impulsado por la industria (destacándose particularmente caucho y plástico) y software.
- Escobar, con un incremento de 2.111 puestos (+4,7%), destacando la industria (principalmente, la automotriz y la alimenticia).
- Castellanos, en Santa Fe, con un alza de 1.987 (+6,1%) por impulso de la agroindustria y actividades administrativas y de apoyo a empresas y comercio al por mayor.
- Tigre, con 1.809 más (+2,3%) destacando la industria, software y el comercio mayorista.
- Misiones Capital, con un aumento de 1.714 (+4,6%) impulsados por la construcción y comercio al por mayor.
- Salta Capital, con 1.704 (+2,6%) destacando comercio al por mayor, construcción y minería.
- Deseado, en Santa Cruz, con una suba de 1.665 (+8,3%) sobresaliendo almacenamiento y apoyo al transporte y servicios de apoyo a la minería.

En contraste, los **departamentos que más continúan con niveles de empleo por debajo de abril de 2019** fueron:

- En la provincia de Mendoza: Guaymallén, con 1.427 puestos menos (-3,3% vs abr-19) y fuertes reducciones en construcción y agro (vitivinicultura); Malargüe, con una baja de 1.476 (-47,8%) principalmente en obras de ingeniería civil y en apoyo al petróleo y la minería; y San Martín, con 1.569 menos (-9,1%), con agricultura y ganadería y elaboración de bebidas como las más afectadas.
- En Buenos Aires: Quilmes, con 1.643 menos (-1,6%) con las caídas más importantes en construcción y gastronomía; San Isidro, con una reducción de 1.733 puestos (-2,5%) con disminuciones considerables en gastronomía y enseñanza; Morón, con 1.824 menos (-3,3%), y Vicente López, con 2.236 menos (-3,5%), ambos con los retrocesos principales en enseñanza y comercio al por menor; Lomas de Zamora, con 2.900 menos (-2,7%), y La Matanza, con una baja de 3.533 (-1,6%), estos dos últimos con fuertes bajas en la construcción.
- CABA registró una baja en 34.628 puestos frente a tres años atrás (-4,1%), con los mayores retrocesos en servicios de gastronomía y transporte terrestre.

PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

Abril de 2022 vs abril 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.

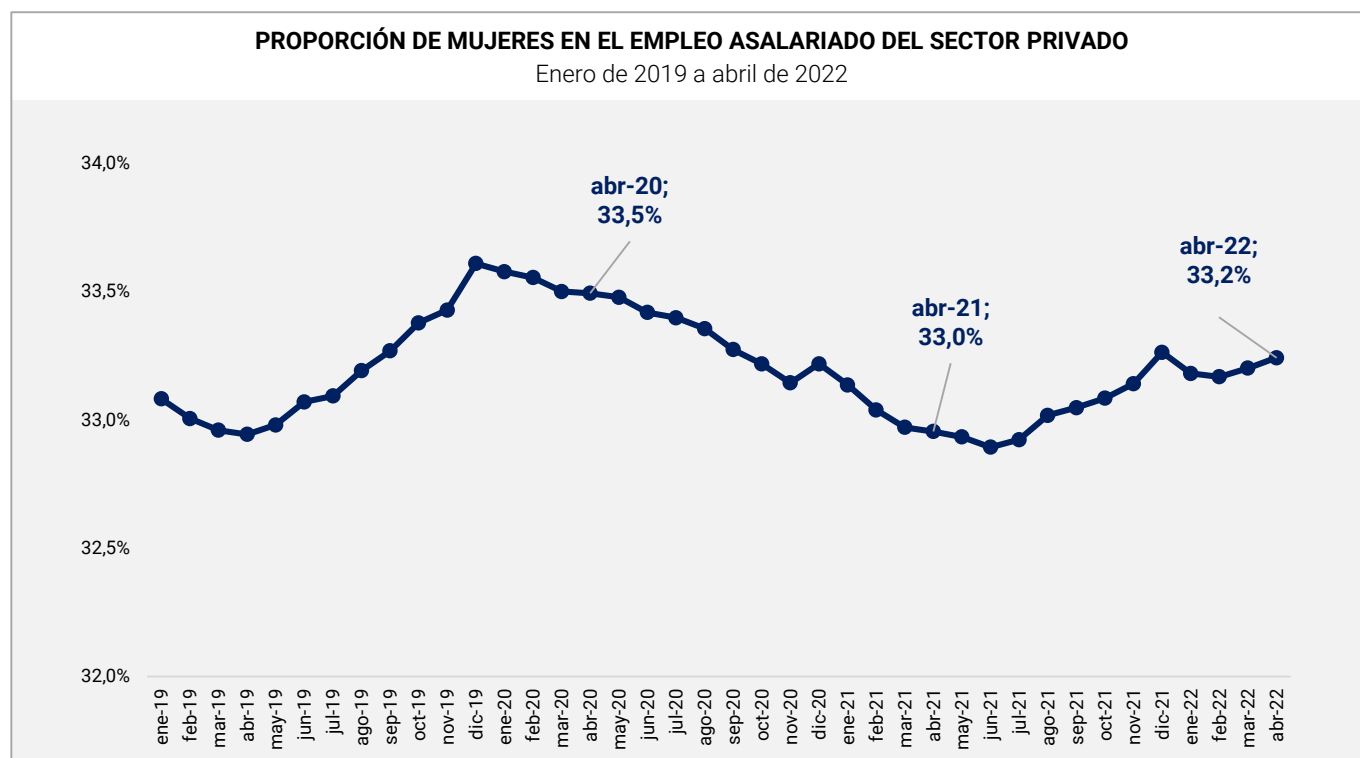
Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

La participación femenina en el empleo privado registrado subió en relación con 2021 y se redujo frente a 2020

Según datos de abril de 2022, las mujeres representaron el 33,2% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado, nivel superior al de un año atrás (33,0%) y menor en la comparación con abril de 2020 (33,5%). En el desagregado por actividad, la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,9%) y salud (72%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores se mantuvo estable en enseñanza y se redujo levemente en 0,1, p.p. en salud.

Otros sectores en donde se dieron reducciones considerables en el peso de los puestos formales femeninos frente a abril de 2020 fueron: arte, cultura y deportes (del 38,7% al 38,2%) y servicios inmobiliarios (del 39,0% al 38,6%). En contraste, se dieron subas en sectores cuya contribución femenina es estructuralmente más baja: suministro de agua se incrementó del 8,2% al 8,5% en 2022 y transporte y almacenamiento del 9,0% al 9,4%. En cambio, en construcción bajó del 7,3% al 6,4%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (39,6%), Tierra del Fuego (35,1%) y Córdoba (35,0%). En las dos primeras provincias la participación femenina se incrementó desde valores de 39,0% y 33,2% en abril de 2020, respectivamente, mientras que en la última se redujo desde el 35,9%. Por el contrario, las provincias con los pesos más reducidos fueron: Corrientes (22,8%), Santa Cruz (23,8%) y La Rioja (24,8%). Las mayores pérdidas en la participación de las mujeres dentro de los puestos de trabajo formales del sector privado se observaron en Formosa con una caída del 28,0% al 25,2%, Catamarca donde bajó del 31,4% al 28,7% y San Juan con una disminución del 28,4% al 26,6%.



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

Se registró el primer déficit comercial desde diciembre de 2020

Las exportaciones presentaron el mayor nivel histórico para junio. Las importaciones resultaron las mayores de la serie, y crecieron por quinto mes consecutivo en la medición sin estacionalidad.

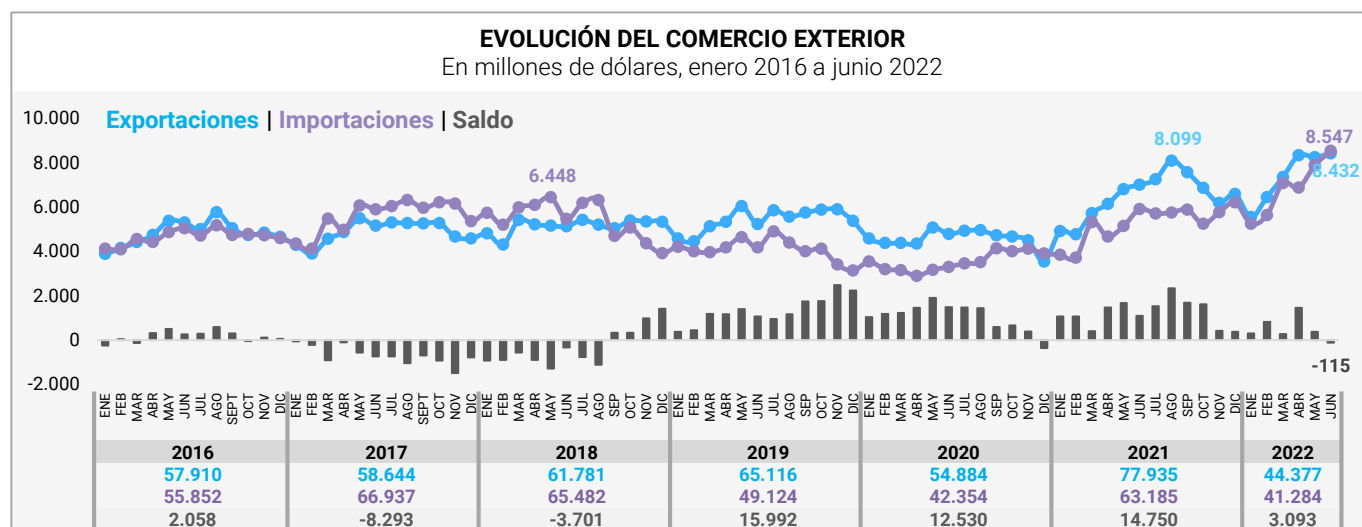
La balanza comercial tuvo en junio un resultado negativo de USD 115 millones, el primero desde diciembre de 2020 y el segundo desde agosto de 2018. Los principales países con los que se obtuvo superávit comercial fueron India (USD +385 millones) e Irán (USD +297 millones), mientras que los mayores déficit fueron con China (USD -966 millones) y Estados Unidos (USD -805 millones).

En junio se exportaron USD 8.432 millones, el mayor nivel para dicho mes en la historia. Este valor implicó un crecimiento interanual de 20,3%, que respondió a mejoras en los precios (+20,7%), dado que las cantidades enviadas retrocedieron un 0,4%. En comparación con los niveles prepandemia, las ventas aumentaron 60,9% frente a junio de 2019.

Todos los rubros crecieron en la medición interanual. Combustibles y energía se expandió 92,8% gracias a la suba de sus precios (+69,7%) y de sus cantidades (+11,6%). Tuvo ventas por USD 727 millones, el valor más alto para un mes de junio. Las manufacturas de origen agropecuario aumentaron 25,9%, a partir de mejores precios (+21,3%) y mayores cantidades (+3,7%). Las manufacturas de origen industrial se incrementaron 17,8% tanto por aumentos en precios (+12,7%) como en cantidades (+4%). Por último, los productos primarios crecieron 1,4%, principalmente impulsados por mayores precios (+15,4%), dado que sus cantidades cayeron 12,3%.

Se registraron aumentos en las ventas hacia los principales destinos de exportación: India (+108,9% interanual), Irán (+42,8%), Corea del Sur (+35,3%), Brasil (+27,6%), Indonesia (+20,4%), China (+17,7%), Estados Unidos (+16,1%), Chile (+11,8%) y Países Bajos (+4,3%). En tanto, las ventas hacia Vietnam tuvieron una baja de 6,8%.

Las importaciones crecieron un 44,6% interanual y anotaron el valor más alto de la historia. Aumentaron tanto sus precios (+26,4%) como sus cantidades (+14,6%), y todos los usos económicos: se destacan la fuerte suba en combustibles y lubricantes (+156,6%) y el tercer mes consecutivo de crecimiento en vehículos automotores (+54%), que no obstante partían de valores muy bajos. Con respecto a junio de 2019 y 2020, las importaciones crecieron 104,9% y 159,1% respectivamente. En el acumulado anual subieron un 44,3% interanual, 64,1% frente al mismo período de 2019 y 114,6% frente a 2020. Por último, en la medición sin estacionalidad tuvieron un aumento de 5,4%, el quinto consecutivo.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

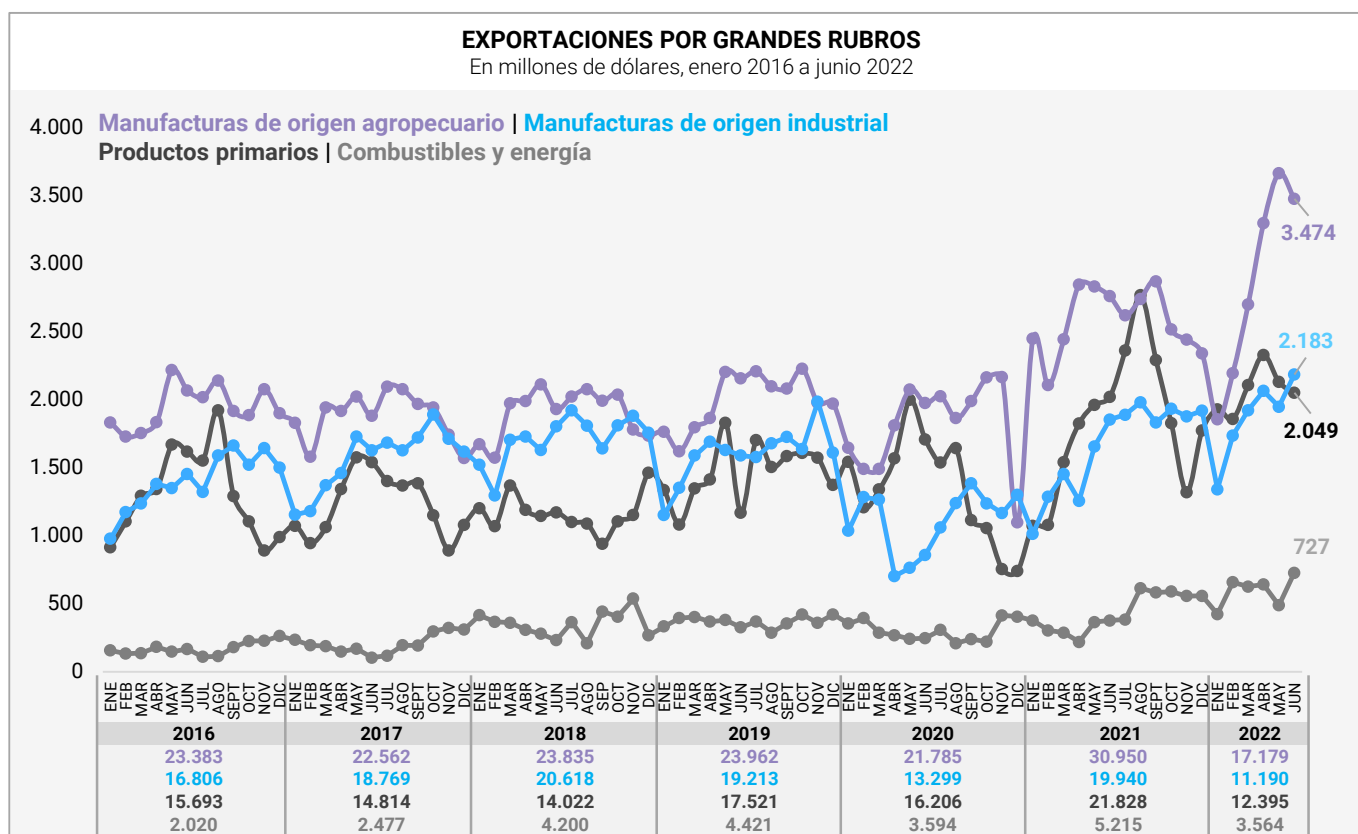
Liderados por combustibles y energía y manufacturas de origen agropecuario, **todos los rubros económicos incrementaron sus exportaciones en la medición interanual**

En junio se exportaron USD 727 millones en concepto de combustibles y energía, USD 350 millones más que junio de 2021 y USD 594 millones más que en el mismo mes de 2019. El valor exportado fue el mejor para un mes de junio. La suba interanual se explica principalmente por las ventas externas de petróleo crudo (USD +243 millones) y carburantes (USD +66 millones).

Las manufacturas de origen agropecuario tuvieron una suba interanual de USD 715 millones (frente a junio de 2019 la suba fue de USD 1.318 millones). Hubo mayores ventas de grasas y aceites (USD +280 millones), carnes y sus preparados (USD +172 millones) y residuos y desperdicios de la industria alimenticia (USD +163 millones).

En cuanto a las manufacturas de origen industrial, las ventas totalizaron USD 2.183 millones en junio y se mantuvieron por encima de los registros de 2021 (USD +330 millones) y 2019 (USD +594 millones) como resultado de las mayores ventas de material de transporte terrestre (USD +224 millones), productos químicos y conexos (USD +122 millones) y máquinas y aparatos, material eléctrico (USD +36 millones).

Por último, se exportaron productos primarios por USD 2.049 millones, USD 29 millones más que un año atrás y USD 880 millones más que en junio de 2019. El dinamismo interanual respondió principalmente a mayores ventas de cereales (USD +100 millones).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EXPORTACIONES, POR RUBROS							
Variaciones interanuales de los principales subrubros; montos en millones de dólares							
Rubro/Subrubro	2021	Ene-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22
EXPORTACIONES TOTALES	23.050	635	1.668	1.632	2.184	1.413	1.422
Productos primarios	5.621	854	777	567	504	168	29
Cereales	4.659	788	755	624	657	510	100
Pescados y mariscos sin elaborar	233	9	-17	-4	23	-21	-27
Semillas y frutos oleaginosos	460	20	-1	-34	-200	-325	-70
Hortalizas y legumbres sin elaborar	-13	8	24	9	7	2	21
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	145	-5	-15	-30	s.d.	-16	0
Frutas frescas	-48	-2	6	12	-4	6	-1
Manufacturas agropecuarias	9.165	-593	87	257	450	832	715
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	4.281	-437	-8	79	119	257	163
Grasas y aceites	3.895	-167	-80	155	122	377	280
Carnes y sus preparados	82	10	82	70	91	67	172
Productos lácteos	167	1	34	31	44	24	52
Preparados de hortalizas, legumbres y frutas	46	3	6	8	14	31	4
Pieles y cueros	128	7	6	6	6	6	5
Manufacturas industriales	6.642	327	450	469	807	291	330
Material de transporte terrestre	2.623	-20	20	40	278	115	224
Productos químicos y conexos	1.842	249	255	136	292	115	122
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas; monedas	436	33	46	126	104	55	-23
Metales comunes y sus manufacturas	576	23	96	71	78	16	25
Máquinas y aparatos, material eléctrico	313	20	14	10	11	10	36
Materias plásticas y sus manufacturas	334	27	51	46	28	18	8
Combustibles y energía	1.622	47	354	339	422	123	350
Gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica	572	-45	-12	51	22	13	1
Petróleo crudo	765	80	404	233	269	1	243
Carburantes	83	-5	52	58	96	77	66
Grasas y aceites lubricantes	29	-2	1	1	16	0	-1

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

La economía de la región se desaceleró en mayo, aunque se mantuvo por encima de 2021 y de los niveles prepandemia

Los efectos de la pandemia se fueron diluyendo en Latinoamérica, y las economías continuaron creciendo. Desde comienzos de año se registran mejoras interanuales, debido principalmente a la relajación de las restricciones sanitarias, que permitió un mayor dinamismo de las actividades productivas y comerciales. En términos mensuales, la mayoría de los países ralentizó su crecimiento respecto del primer trimestre del año y en algunos casos incluso, se registraron leves caídas.

La mayoría de los países americanos logró mantenerse por encima de los niveles previos a la pandemia. Entre los de mayor aumento, se destacan países centroamericanos como República Dominicana, con una suba de 10%, seguido por Guatemala (+8,2%) y Honduras (+7,7%). De los sudamericanos, resalta Colombia (+8,3%), que quedó segundo en el ranking de incrementos. Solo Paraguay y México se mantuvieron por debajo de niveles de la prepandemia (-4,5% y -0,4% respectivamente) y, de esta forma, las variaciones registradas en mayo con respecto a febrero de 2020 siguen en línea con las observadas durante el abril.

Para los próximos meses se espera que la actividad continúe moderando las subas. Los efectos de la guerra de Ucrania, el escenario inflacionario y el impacto de la sequía podrían generar una desaceleración del ritmo de las economías de la región.

INDICADORES MENSUALES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA												
Variación respecto al período anterior, serie sin estacionalidad												
país	IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT2021	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	Abr.22	May.22	May.22 vs feb.20
Rep. Dominicana	-3,9%	-15,5%	13,7%	4,6%	4,3%	0,9%	1,2%	4,0%	-0,4%	0,5%	1,3%	10,0%
Colombia	-1,8%	-15,6%	9,8%	5,8%	3,3%	-1,8%	5,7%	2,9%	1,3%	1,8%	-0,7%	8,3%
Guatemala	-1,7%	-8,1%	8,4%	4,2%	1,0%	1,1%	1,3%	1,2%	0,8%	0,5%	0,3%	8,2%
Honduras	-5,2%	-14,6%	12,5%	2,3%	5,7%	1,6%	1,7%	2,0%	0,2%	0,5%	-0,4%	7,7%
Ecuador	1,6%	-23,7%	19,5%	5,9%	3,2%	1,3%	6,6%	2,8%	0,8%	-0,3%	-1,3%	-23,2%
Chile	2,4%	-13,0%	5,3%	6,7%	3,8%	1,2%	4,5%	1,8%	-0,7%	-0,3%	-0,1%	7,0%
Argentina	-4,3%	-15,1%	12,2%	4,4%	3,4%	-0,8%	4,1%	1,9%	0,9%	0,5%	0,3%	6,4%
Costa Rica	-2,0%	-8,5%	0,8%	5,6%	2,3%	3,3%	2,5%	1,6%	1,5%	-1,4%	-1,3%	5,8%
El Salvador	-2,6%	-18,2%	13,8%	7,0%	2,4%	0,2%	0,7%	0,5%	1,4%	-2,0%	1,6%	2,9%
Perú	-5,8%	-25,7%	30,4%	7,8%	0,8%	0,2%	2,4%	0,2%	0,5%	-0,7%	1,3%	2,3%
Canadá	-2,0%	-11,1%	9,0%	2,0%	1,2%	-0,3%	1,4%	1,7%	0,9%	0,3%	0,0%	2,2%
Estados Unidos	-1,3%	-9,0%	7,5%	1,2%	1,5%	1,6%	0,5%	1,8%	-0,4%	-0,2%	0,0%	1,6%
Brasil	-1,7%	-10,9%	9,7%	3,7%	0,8%	-0,9%	0,2%	1,0%	1,0%	-0,6%	-0,1%	1,0%
México	-0,7%	-18,2%	14,0%	3,7%	0,6%	0,8%	-0,7%	0,1%	1,3%	1,1%	-0,2%	-0,4%
Paraguay	0,6%	-9,0%	7,8%	2,1%	0,5%	2,7%	-2,2%	0,3%	-3,4%	-2,6%	1,9%	-4,5%

Nota: en este informe se tienen en consideración los países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, con datos a mayo de 2022.

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, Federal Reserve Bank of St. Louis, Statics Canada, SECMCA, DANE, IBGE, INE, INEI, INDEC.

El crecimiento de la actividad industrial argentina contra la prepandemia continúa muy por encima de la media mundial

El dinamismo de la industria argentina posiciona al país como el de mayor crecimiento en junio, de una muestra de 12 países. De esta muestra, 11 países registraron aumentos respecto de los niveles prepandemia y en el caso de los europeos, se trató del primer aumento fuerte desde abril 2020 –habían tenido rebotes de actividad moderados a fines de 2021–. Argentina lideró el ranking con un crecimiento del 19,7% con respecto a junio de 2019. Detrás se ubicaron China (+17,9% por primera vez Argentina supera el dinamismo chino), España (+6,7%), India (+5,7%), México (+3,5%), Chile (+2,5%), Brasil (+2,5%), Francia (+2,4%), Estados Unidos (+1,9%), Alemania (+1%) e Italia (+0,5%). Japón fue el único país en baja con respecto a junio de 2019 (-2,9%). Vale tener en cuenta que junio de 2019 había sido una baja base de comparación por el apagón del Día del Padre; no obstante, al tomar el acumulado 2022 versus 2019 Argentina aparece en el segundo lugar por detrás de China.

El desempeño argentino a nivel rama se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 54,2% en la comparación con junio de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector en comparación con el año pasado (+2,7% promedio en el caso del resto de los países). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 29,1% mientras que en el resto de los países cayó 3,6%. Maquinaria y equipo (+54,5% vs. +17,1% para el promedio de países), textiles, indumentaria y cuero (+30,9% vs. +7,6%) y productos farmacéuticos (+21,1% vs. +10,3%) también presentaron una marcada diferencia.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación junio 2022 vs. junio 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio Simple
Total industria manufacturera	19,7%	2,5%	2,5%	6,7%	2,4%	0,5%	5,7%	3,5%	1,0%	1,9%	-2,9%	17,9%	5,1%
Alimentos, bebidas y tabaco	13,1%	2,6%	4,5%	10,5%	9,2%	7,2%	5,2%	6,9%	14,5%	2,0%	s/d		7,6%
Textiles, indumentaria y cuero	30,9%	-9,0%	-0,1%	23,6%	4,4%	-12,6%	-7,8%	-7,5%	3,7%	-5,1%	-12,8%		0,7%
Madera, papel e impresión	7,3%	6,0%	-8,5%	8,2%	3,7%	5,3%	-4,5%	7,4%	1,0%	1,3%	-8,1%		1,7%
Combustibles	10,9%	10,2%	-42,5%	4,2%	-5,4%	2,5%	6,8%	-9,9%	16,7%	-6,9%	-9,4%		-2,1%
Químicos	27,4%	3,9%	-0,8%	8,1%	-5,1%	-1,3%	16,7%	0,1%	-2,8%	7,2%	-9,0%		4,0%
Farmacéuticos	21,1%	-13,0%	20,2%	18,2%	26,7%	5,2%	8,3%	0,1%	8,5%	7,2%	s/d		10,3%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	20,3%	4,0%	5,4%	11,7%	3,2%	0,3%	11,3%	8,9%	3,0%	2,1%	-5,6%		5,9%
Metales básicos y productos de metal	5,9%	0,8%	-7,7%	1,3%	2,7%	-2,0%	4,5%	9,8%	0,3%	-2,3%	-7,2%		0,6%
Maquinaria y equipo	54,5%	13,1%	60,3%	12,6%	4,2%	9,3%	1,7%	12,8%	4,9%	4,1%	10,3%		17,1%
Automotriz	54,2%	-5,7%	66,8%	-9,3%	-20,6%	-24,4%	9,2%	-7,5%	-13,7%	-3,4%	-15,7%		2,7%
Otro equipo de transporte	29,1%	6,2%	-27,9%	-10,1%	-14,6%	0,8%	-7,3%	-7,5%	9,1%	6,6%	-24,4%		-3,6%

Fuente: CEP-XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística. Nota: China no cuenta con información desagregada sectorial.

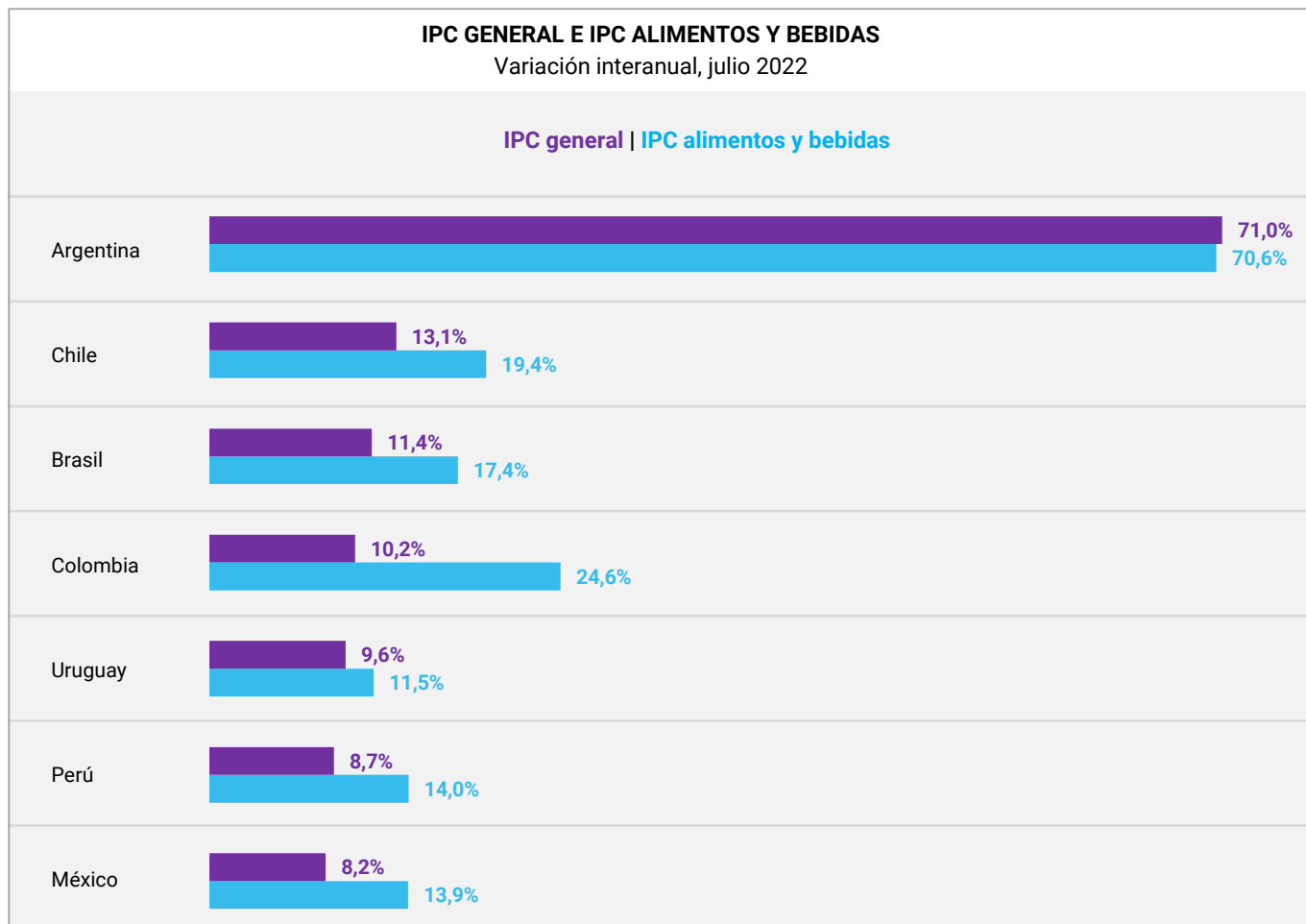
En julio todos los países aceleraron el ritmo de inflación interanual con respecto al mes anterior, excepto Brasil y Perú

En julio, el país de la región que registró la variación mensual de precios al consumidor más elevada fue Argentina (+7,4%), seguido en menor medida Chile (+1,4%), Perú (+0,9%), Colombia (+0,8%), Uruguay (+0,8%), México (+0,7%) y Brasil (+0,1%).

En cuanto a la división de alimentos y bebidas, los precios mostraron los mayores incrementos en Argentina (+6%), Chile (+1,9%), Perú (+1,7%), México (+1,3%), Colombia (+1,2%), Brasil (+1,1%) y Uruguay (+0,9%).

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de julio fue de +71,0%. Los restantes países presentaron registros muy inferiores: +13,1% en Chile, +11,4% en Brasil, +10,2% en Colombia, +9,6% en Uruguay, +8,7% en Perú y con México exhibiendo el menor aumento en comparación con julio de 2021 (+8,2%).

La división alimentos y bebidas exhibió niveles superiores al general en todos los países. En Argentina la inflación interanual de esta división fue del 70,6%, y en los demás países presentó variaciones considerablemente inferiores: del 24,6% en Colombia, 19,4% en Chile, 17,4% en Brasil, 14% en Perú, 13,9% en México y 11,5% en Uruguay.



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

Autoridades

Presidente de la Nación

Dr. Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Dra. Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Dr. Juan Luis Manzur

Ministro de Economía

Lic. Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

Dr. José Ignacio de Mendiguren

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

Dr. Daniel Schteingart



CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

