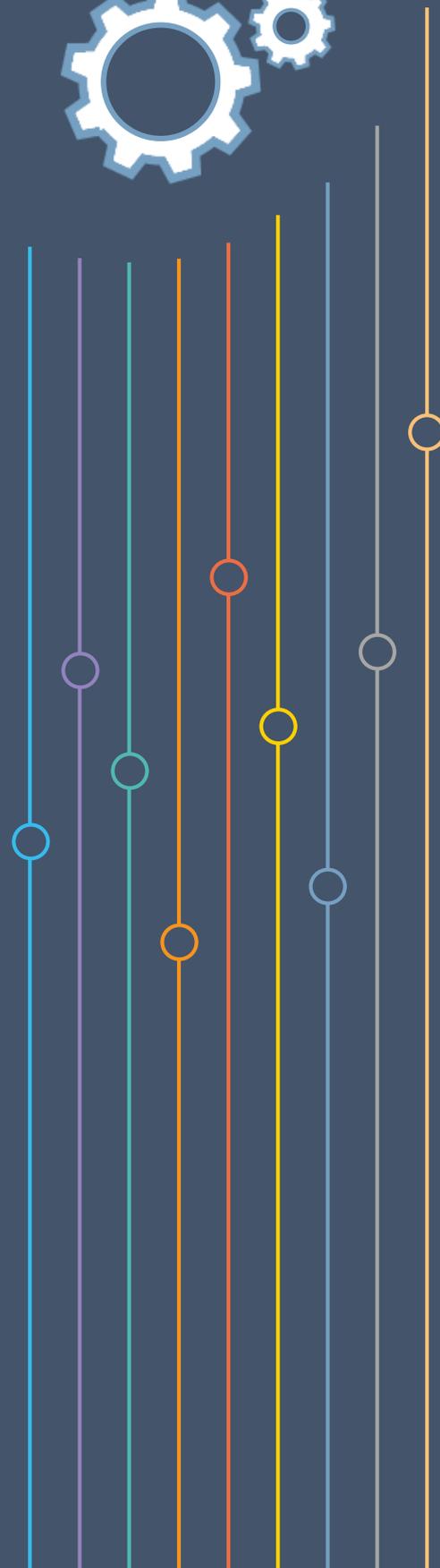


# Informe de Panorama Productivo



Evolución de los  
principales indicadores  
de la actividad productiva

Septiembre 2022



Ministerio de Economía  
Argentina

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



septiembre 2022



ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

**+5,2%**

JUNIO 2022  
VS. JUNIO 2019

**11 DE 15**

ACTIVIDADES PRODUCTIVAS  
CRECIERON VS. 2019

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en junio la actividad creció 6,4% interanual y 5,2% respecto a igual mes de 2019. En la medición desestacionalizada tuvo una suba mensual de 1,1% (la tercera en fila) y se ubicó 7,1% por encima del nivel de febrero de 2020. De las 15 actividades productivas, 14 crecieron en términos interanuales y 11 tuvieron subas respecto a junio de 2019; se destacaron las subas de hoteles y restaurantes, petróleo y minería, transporte y comunicaciones y administración pública y defensa. En el acumulado del primer semestre de 2022 la actividad presentó un alza de 6,3% interanual y de 2,8% frente al mismo período de 2019.



ACTIVIDAD  
INDUSTRIAL

**+10,7%**

JULIO 2022  
VS. JULIO 2019

**+11,1%**

ÍNDICE ADELANTADO  
AGOSTO 2022 VS. AGOSTO 2019

En julio, la actividad industrial creció 5,1% interanual y 10,7% respecto del mismo mes de 2019, anotando la mayor producción para ese mes desde al menos 2016. Respecto de junio registró un descenso mensual de 1,2%, por lo que continúa en niveles inferiores a los de 2018. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 4,8% interanual en agosto, con un mayor consumo en plantas de las industrias más relevantes (salvo madera, papel y cartón, otro equipo de transporte y tabaco). Respecto del mismo mes de 2019 creció 11,1%. En la medición desestacionalizada contra julio la actividad industrial registró un descenso de 1,6%. Por otra parte, la actividad en la industria automotriz fue la mayor desde 2013 para dicho mes, con récord histórico en la producción de utilitarios.



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

**+9,5%**

JULIO 2022  
VS. JULIO 2019

CANTIDADES IMPORTADAS DE  
BIENES DE CAPITAL

**+1,6%**

JULIO 2022 VS. JULIO 2019

En julio, la construcción registró el segundo mayor nivel desde que hay registro para dicho mes, solo detrás de 2015. Creció un 5,2% interanual y un 9,5% frente al mismo mes de 2019. En la medición desestacionalizada se incrementó 2,2% mensual. Datos privados de agosto sugieren un nivel de actividad mayor: según la AFCP, el consumo de cemento se incrementó un 13,2% interanual y 17% respecto a 2019, registrando el nivel más alto para un mes de agosto desde que hay registro (2004). El Índice Construya, en tanto, creció 12,1% interanual y 27,7% respecto de 2019 y también anotó el máximo nivel para agosto desde que hay registro (2002).

Las cantidades importadas de bienes de capital aumentaron 22,2% en términos interanuales y 1,6% frente a julio de 2019.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



septiembre 2022



SECTOR  
EXTERNO

EXPORTACIONES

**+7,2%**

JULIO 2022 VS. JULIO 2021

SALDO COMERCIAL

**-437**

MILLONES EN JULIO

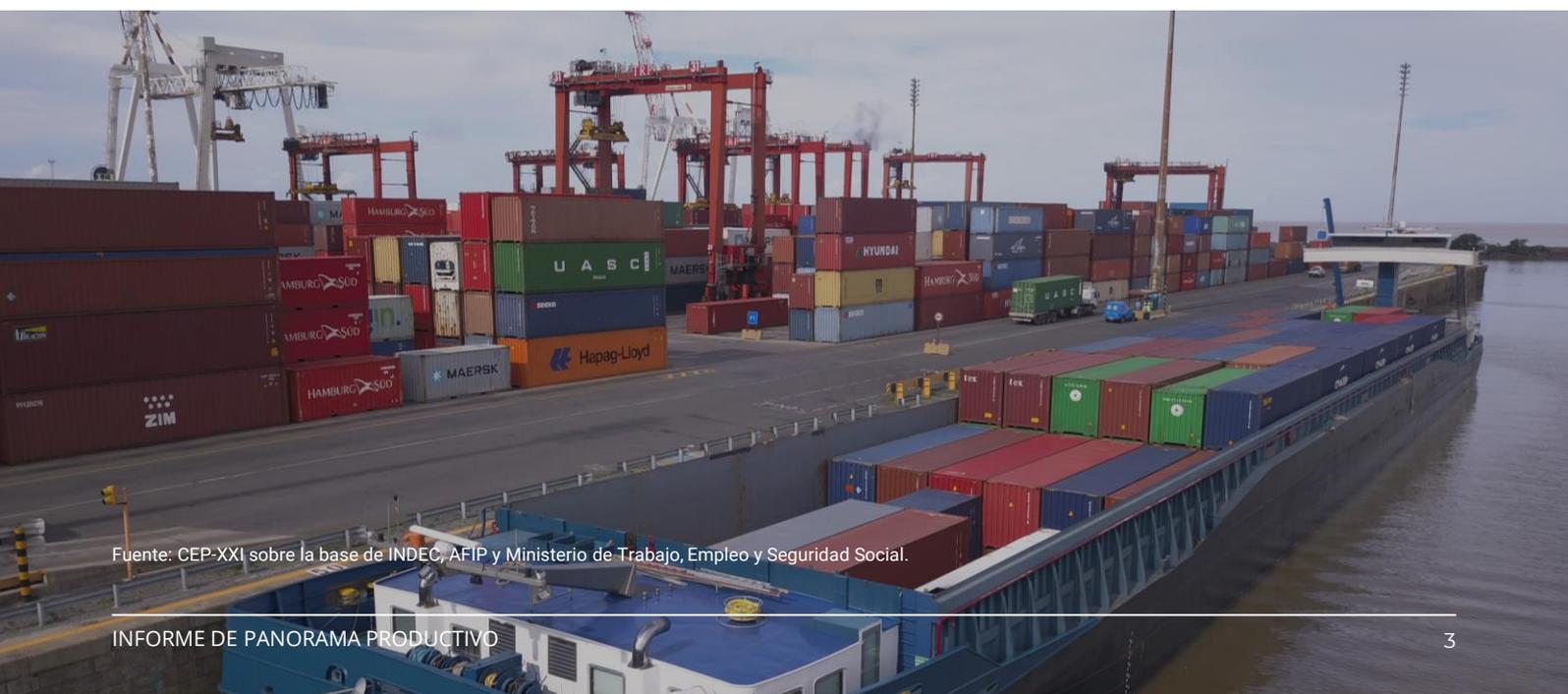
Las exportaciones crecieron un 7,2% interanual en julio (+32,7% vs. 2019) y anotaron el valor más alto de la historia para dicho mes (USD 7.773 millones). La suba respondió a la mejora en los precios (+13,4% interanual), en tanto que las cantidades mermaron 5,6%. En la medición sin estacionalidad, se contrajeron 6,4% intermensual, registrando la cuarta caída en los siete meses del año. Crecieron las ventas a India (+40%), Vietnam (+33,5%), Paraguay (+24,7%), Brasil (+23,1%), China (+21,6%) y Estados Unidos (+17,1%). En tanto, se registraron bajas hacia la Unión Europea (-30,3%) y Bolivia (-2,3%).

Las ventas externas de manufacturas agropecuarias (USD 2.935 millones) se incrementaron un 12,1% interanual (+33% vs. 2019) debido a subas únicamente en sus precios (+19,6%), en tanto que sus cantidades se contrajeron 6,3%. Los rubros que más incidieron fueron residuos y desperdicios de la industria alimenticia y carnes y sus preparados.

Las exportaciones de combustibles y energía (USD 414 millones) crecieron un 7,8% interanual (+11,9% vs. 2019), también gracias a aumentos de sus precios (+57,4%), dado que sus cantidades descendieron (-31,2%). Las mayores ventas se dieron en carburantes.

Las ventas al exterior de productos primarios (USD 2.468 millones) aumentaron 4,6% interanual (+44,9% vs. 2019) por la mejora en sus precios (+12,4%). Sus cantidades mermaron 7%. El resultado respondió principalmente a mayores montos de cereales.

En julio el saldo comercial fue negativo en USD 437 millones, lo que respondió sobre todo a las fuertes importaciones de combustibles y lubricantes, que marcaron un récord histórico para ese mes (USD 2.281 millones). Fue el segundo déficit comercial consecutivo y el tercero desde agosto de 2018.



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

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



septiembre 2022



**EMPLEO Y  
CONSUMO**

EMPLEO ASALARIADO  
REGISTRADO PRIVADO (JUNIO)

**+0,5%**

INTERMENSUAL

INFLACIÓN  
(AGOSTO)

**7,0%**

INTERMENSUAL

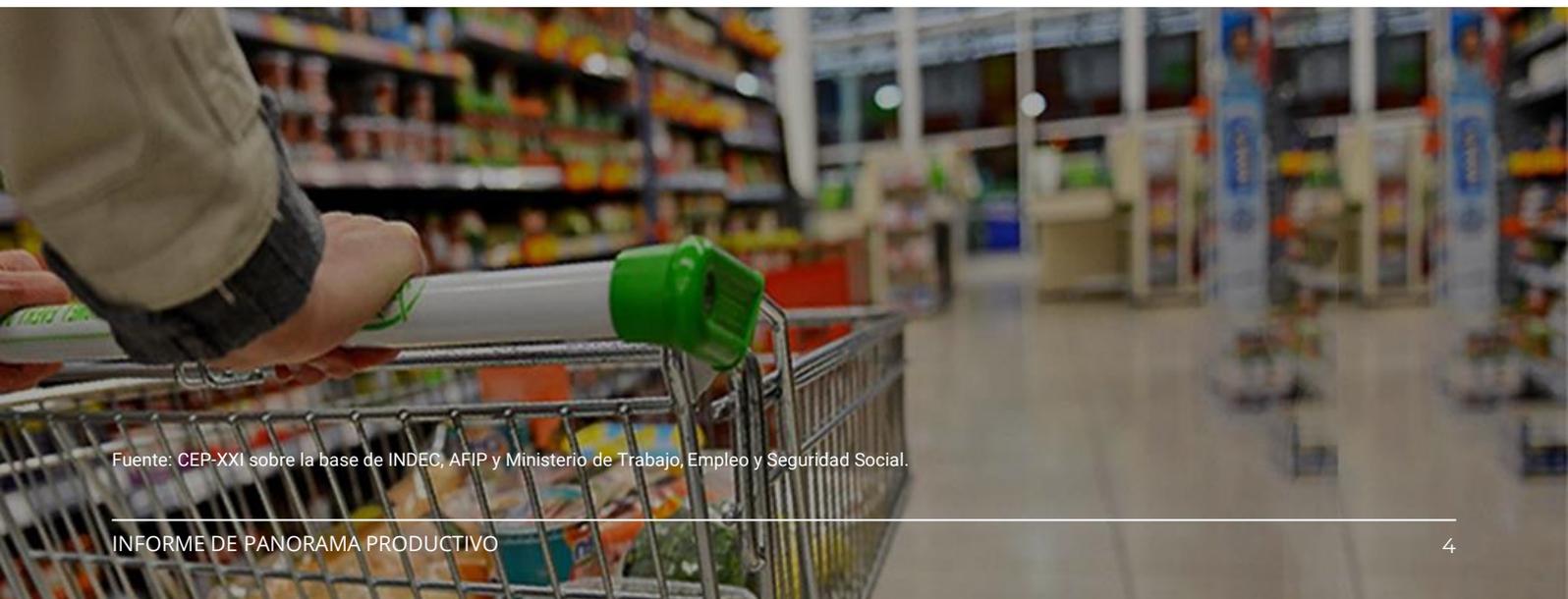
En junio, el empleo registrado se incrementó en 63.100 trabajadoras y trabajadores respecto de mayo en la medición sin estacionalidad (+0,5%) y señaló así 18 meses de expansión en fila. El sector privado aumentó en 31.200 asalariados (+0,5%) y el público en 6.500 (+0,2%). En el empleo independiente, se contrajo la cantidad de monotributistas (-2,9%; 54.600 empleos). Por su parte, los monotributistas sociales se expandieron 18,6% (+80.300 aportantes) y los empleados autónomos 0,1% (+500 aportantes).

De acuerdo a datos del SIPA, en junio la remuneración promedio de los asalariados privados registró una suba interanual real de 1,3% encadenando un año de crecimiento en fila (aunque a menor ritmo que los meses anteriores). Respecto a mayo, el salario promedio real se contrajo 1,4%.

En junio, las ventas reales en supermercados crecieron 2% interanual y 1,4% respecto al mismo mes de 2019. En la medición sin estacionalidad presentaron un aumento de 0,4% frente a mayo. Las ventas de shoppings se incrementaron 114,2% interanual (frente a un mes aún con restricciones a nivel nacional) pero cayeron 15,7% respecto a junio de 2019.

En junio, las ventas reales en centros mayoristas descendieron 1,1% en la medición interanual (tercera baja en fila) y crecieron 14,3% 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 agosto la inflación fue de 7% mensual, y se desaceleró 0,4 p.p. frente a julio. Fue el segundo mayor registro mensual desde abril de 2002, cuando el IPC varió 10,4%. Resaltaron los incrementos en las divisiones de prendas de vestir y calzado (+9,9%), bienes y servicios varios (+8,7%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+8,4%). La división de alimentos y bebidas volvió a ser la de mayor incidencia en todas las regiones y presentó un aumento del 7,1%, acelerándose en 1,1 p.p. Sobresalieron los aumentos en verduras, tubérculos y legumbres, azúcar, dulces, chocolate, golosinas, etc.; frutas; aceites, grasas y manteca y leche, productos lácteos y huevos.



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

## SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



septiembre 2022



**AUTOMOTRIZ:** en agosto se produjeron 54.057 unidades según ADEFA, 40,9% más que en el mismo mes de 2021 y 75,4% por encima del nivel de igual mes de 2019. Fue el mayor volumen de producción para un mes de agosto desde 2013. En la medición desestacionalizada crecieron 3,5% respecto a julio (6 de los últimos 7 meses en alza). Las exportaciones automotrices se incrementaron 30,2% interanual (+72,2% vs. 2019), al totalizar 32.479 unidades exportadas.



**MAQUINARIA Y EQUIPO:** señaló su mayor nivel de producción para julio en la serie al expandirse 21,1% interanual gracias a las subas en todos sus rubros, aunque la de mayor incidencia –por amplitud– fue maquinaria agropecuaria (+34,7%) según INDEC. En la medición sin estacionalidad creció 0,3% respecto de junio. El consumo de energía en las plantas del sector en agosto arrojó subas de 8,2% interanual, de 23,4% frente a igual mes de 2019 y de 0,2% en la medición sin estacionalidad versus julio.



**REFINACIÓN DE PETRÓLEO:** según INDEC, se incrementó un 8,7% interanual (+6,8% vs. 2019), registrando el mayor nivel para julio desde 2017. Crecieron el gasoil (+6,5%), las naftas (+12,9%), el fueloil (+23,7%) y otros productos. Datos de consumo de energía de CAMMESA de agosto, por su parte, sugieren cierta desaceleración: si bien la medición interanual presentó una suba de 3,2% (-1,6% vs. 2019), la desestacionalizada se contrajo 0,5% respecto al mes anterior.



**CAUCHO Y PLÁSTICO:** creció 6,8% interanual (+8,7% vs. 2019) según INDEC, por la mayor demanda de la industria automotriz, que repercutió en las manufacturas de plástico (+11,4%). La actividad de neumáticos cayó nuevamente (-16,7%) por el conflicto gremial latente desde mayo. Otros productos de caucho se incrementó 10,1% interanual. Datos de consumo de energía de CAMMESA de agosto muestran una nueva expansión interanual de 3,3% (+8% vs. 2019) aunque una merma de 0,8% en la medición desestacionalizada intermensual.



**SIDERURGIA:** de acuerdo con la Cámara del Acero, en agosto la producción de acero crudo se incrementó 7,7% interanual (+4,7% vs. 2019), encadenando el quinto mes con subas. Fue el nivel de producción más alto para un mes de agosto de los últimos siete años. Respecto a los subsectores, los laminados en caliente crecieron, en tanto que el hierro primario y los laminados en frío presentaron contracciones interanuales.



**PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO:** según INDEC, señaló su 17° suba interanual en fila, de 6,6% en julio (+15,6% vs. 2019). El sector viene operando por encima de niveles de los últimos cuatro años. En la medición intermensual acumula tres meses de caídas (-8% vs. junio). Calzado volvió a registrar el mejor dinamismo (+24,1% interanual) y presentó su mayor nivel de producción para julio desde por lo menos 2016. En tanto, curtidos y artículos del cuero creció 9,9% interanual y prendas de vestir se contrajo 1,9%.



**MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN:** según INDEC, los minerales no metálicos crecieron 5,3% interanual (+17,6% vs. 2019), presentando el mayor nivel para julio desde que hay registro. Esto se dio principalmente a partir de subas en cemento (+10,7%), artículos de cemento y yeso (+13%) y vidrio y sus productos (+13,1%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de agosto sugieren una continuidad de la tendencia alcista (+12,3% interanual y +17% 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 agosto desde que hay registro (+10,8% interanual y +15,8% vs. 2019) y en la serie desestacionalizada marcó un récord histórico (+3,1% mensual).



**MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN:** aumentó un 1,7% interanual (+6,2% vs. 2019), presentando el mayor nivel de la serie para julio, según INDEC. Papel y sus productos (+7,9%) y edición e impresión (+12%) fueron los rubros que se expandieron.



**QUÍMICOS:** mostraron su 17ª suba en fila (+1,4% interanual y +23,1% vs. 2019) y el nivel de producción más alto para julio desde al menos 2016, según INDEC. Los que más aportaron al crecimiento general fueron agroquímicos (+58%) y detergentes, jabones y productos personales (+7%). Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en agosto sugieren una desaceleración: se registró un crecimiento interanual de 5,9% (+9,6% vs. 2019), pero la medición desestacionalizada marcó un descenso de 0,8% respecto a julio (segunda contracción consecutiva).



**ALIMENTOS:** su producción se incrementó 0,8% interanual (+2,5% vs. 2019) según INDEC y registró el mayor nivel para julio desde 2016. Las subas de gaseosas, aguas, cervezas, sodas, jugos, sidras y otros (+13,4%) y galletitas, productos de panadería y pastas (+8,2%) son las que más explican el crecimiento general. En la medición sin estacionalidad el sector se expandió 0,6% respecto a junio.



**ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES:** dentro de la industria metálica básica, la producción aluminera creció un 19,3% interanual (16 meses de subas en fila), aunque aún se encuentra por debajo del nivel de 2019 (-4,9% vs. julio de dicho año). La fundición de metales, en tanto, continuó creciendo (+16,5% interanual) y se ubicó 6,6% por encima de julio de 2019.



**ALOJAMIENTO EN HOTELES:** el turismo interno muestra una marcada recuperación. En los primeros seis meses del año las pernoctaciones se ubicaron levemente por debajo de 2019 (-0,4%). En junio, la mayor parte correspondió a turistas residentes y fueron 4,9% 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 34,1% pero recortan brechas mes a mes (en mayo había sido 36,6% inferior y abril 40,4%).



**MOLIENDA DE OLEAGINOSAS:** según INDEC, la producción sectorial se redujo 8% interanual en julio, registrando el séptimo mes seguido en baja. Respecto de julio de 2019 cayó 19,9%. En la medición intermensual se contrajo por tercera vez consecutiva (-5,3%).



# 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

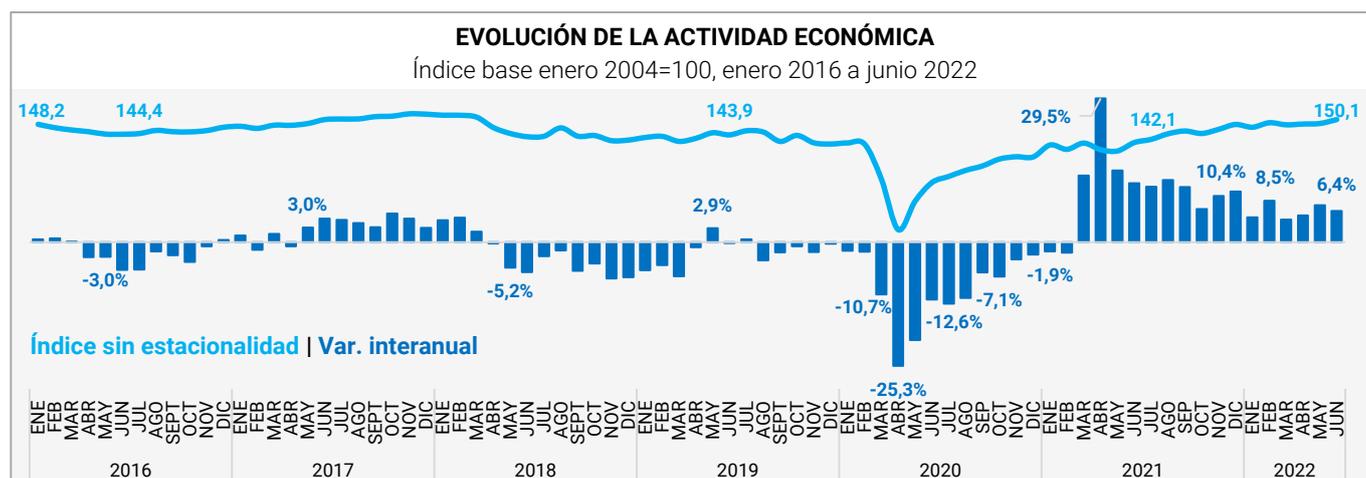
## En mayo la actividad económica operó en niveles de principios de 2018

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

**En junio la actividad económica creció 6,4% frente al mismo mes de 2021 y 5,2% contra 2019, y fue incluso superior a junio de 2018 (+5%).** Vale destacar que los bajos niveles de actividad del agro debido a la sequía inciden negativamente y sin considerar al sector, la economía hubiera crecido aun más (7,7% i.a. y 8,4% vs 2019). De esta manera en la primera mitad del año lleva niveles de actividad superiores a los del mismo periodo de 2021 y 2019 (+6,3% y +2,8% respectivamente). En el comparativo mensual la actividad creció 1,1% respecto a mayo (sin estacionalidad). La serie tendencia ciclo –que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo– volvió a mostrar una clara expansión con su 22° suba (+ 0,4%). Comercio e industria vienen traccionando fuerte la actividad desde comienzos de año: fueron los dos sectores de mayor incidencia en el índice general y los que más crecieron en el comparativo con 2019, encabezando el top 3 luego de electricidad, gas y agua.

**De las 15 actividades, 14 crecieron frente a junio de 2021 y 8 lo hicieron respecto de 2019.** El agro fue el único sector que cayó contra el año pasado (-4,9%) afectado por la sequía que perjudica principalmente a los cultivos de soja. Las subas las lideraron hoteles y restaurantes (+39,2%), petróleo y minería (+14,2%), transporte y comunicaciones (+10,8%). Frente a 2019 los sectores que más crecieron son electricidad, gas y agua (+20,4%), comercio (+19,4%), industria (+18,7%) e impuestos netos de subsidios (+11,9%). Por el contrario, los que cayeron contra 2019 fueron hoteles y restaurantes (-28%), servicios sociales (-26,2%), agricultura y ganadería (-18,3%) y salud (-8,5%).

**Se espera que la actividad haya continuado el sendero alcista en julio:** según los datos estimados a partir del consumo de energía en la industria, sugieren una suba en el sector para el mes de julio de 3,5% respecto de julio de 2021 y de 9% vs julio de 2019. Por el lado de la construcción, los despachos de cemento anotaron el julio más alto de la historia.



En el análisis por sectores, **electricidad, gas y agua** fue uno de los de mayor incremento: frente a junio 2019 subió un 20,4% y contra junio de 2021 un 5,2%. De este modo lleva ocho meses de crecimiento interanual. Respecto de mayo de 2022 marcó la primera caída en tres meses (-2,8%, sin estacionalidad). Por su parte, **comercio** tuvo una suba de 19,4% contra el mismo mes de 2019 y de 8,4% frente a un año atrás, y fue el sector de mayor incidencia sobre el índice general. Respecto de mayo disminuyó un 3,3%, sin estacionalidad.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica

junio 2022

La **industria** creció 18,7% en relación con junio de 2019 (mes del apagón del Día del Padre) y 6,2% respecto de junio de 2021. Fue el segundo mayor nivel para un mes de junio desde 2004 (solo superado por junio de 2011). De los 16 sectores industriales, 14 crecieron frente a 2021 y 15 contra 2019. Si se compara contra 2019 la única rama industrial que retrocedió fue productos de tabaco.

El sector **pesca** creció 11,7% frente a junio de 2019 y 9,9% contra junio de 2021. Acumula seis meses de crecimiento en ambas mediciones. **Petróleo y minería** registró un incremento de 10,7% en relación con tres años atrás y de 14,2% interanual, en gran parte gracias a las explotaciones de no convencionales de petróleo y gas.

Las **actividades empresariales, inmobiliarias y de alquiler** crecieron 7,2% vs. 2019 y 5,9% frente a un año atrás. La **administración pública** incrementó su actividad 5,3% vs. 2019 y 10,6% vs. junio 2021. **Intermediación financiera** creció 3,1% respecto de junio de 2019 y 2,1% frente a igual mes de 2021. **Enseñanza** presentó incrementos en ambas mediciones (+2,7% y +6,4%). El sector de la **construcción** registró una suba de 0,8% respecto de junio de 2019, y de 6,6% frente a 2021. **Transporte y comunicaciones** mantuvo un nivel de actividad 0,2% superior al de junio de 2019. Frente a 2021, aumentó un 10,8%. **Salud** disminuyó 8,5% en comparación con 2019, aunque lleva 15 subas interanuales seguidas (+1,4%).

El **sector agropecuario** redujo su actividad un 18,3% contra junio de 2019 y un 4,9% frente a junio de 2021. **Otros servicios sociales** cayó un 26,2% vs. 2019, aunque aumentó un 9,5% en la medición interanual. **Hoteles y restaurantes** sigue 28% por debajo de 2019, pero creció 39,2% vs. junio de 2021.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Sectores	Var. interanual											Variación vs 2019						
	IV trim. 2020	I trim. 2021	II trim. 2021	III trim. 2021	IV trim. 2021	I trim. 2022	II trim. 2022	Mar. 2022	Abr. 2022	May. 2022	Jun. 2022	IV trim. 2021	I trim. 2022	II trim. 2022	Mar. 2022	Abr. 2022	May. 2022	Jun. 2022
Electricidad, gas y agua	0,7%	-3,2%	10,9%	5,5%	0,4%	5,1%	4,9%	0,3%	2,9%	6,4%	5,2%	1,1%	6,5%	13,6%	8,0%	7,5%	12,5%	20,4%
Comercio	3,5%	10,9%	27,0%	11,0%	7,7%	5,7%	8,6%	5,2%	6,3%	11,2%	8,4%	11,5%	10,2%	14,2%	14,7%	13,0%	10,3%	19,4%
Industria	1,8%	12,0%	33,3%	12,8%	8,7%	4,9%	7,3%	4,2%	5,0%	11,0%	6,2%	10,7%	10,0%	12,6%	15,2%	9,7%	9,3%	18,7%
Pesca	-21,8%	6,5%	28,2%	34,7%	-19,1%	-3,5%	25,0%	2,3%	63,6%	10,5%	9,9%	-36,8%	-28,5%	37,8%	-21,4%	39,2%	86,5%	11,7%
Petróleo y minería	-11,1%	-5,2%	16,6%	13,1%	18,1%	13,4%	15,3%	12,1%	17,6%	14,4%	14,2%	5,0%	8,4%	10,1%	9,6%	9,6%	9,8%	10,7%
Act. inmobiliarias y empresariales	-1,4%	4,0%	15,8%	8,5%	6,5%	5,0%	6,3%	4,6%	5,3%	7,8%	5,9%	5,0%	7,2%	6,2%	8,2%	6,0%	5,4%	7,2%
Administración pública	-8,6%	-5,0%	8,1%	7,8%	11,8%	9,5%	10,0%	8,7%	9,7%	9,7%	10,6%	2,2%	4,9%	4,5%	4,9%	3,9%	4,2%	5,3%
<b>Total</b>	<b>-4,4%</b>	<b>3,1%</b>	<b>18,1%</b>	<b>11,8%</b>	<b>8,9%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>5,2%</b>
Intermediación financiera	4,1%	3,3%	0,2%	-0,2%	0,1%	1,3%	1,8%	1,7%	0,4%	2,9%	2,1%	4,2%	-2,6%	-0,5%	2,3%	-2,3%	-2,2%	3,1%
Enseñanza	-4,2%	-1,8%	6,0%	4,7%	5,2%	4,9%	6,0%	4,0%	5,6%	6,0%	6,4%	0,8%	2,8%	2,3%	3,2%	1,9%	2,2%	2,7%
Construcción	3,8%	24,5%	78,7%	21,7%	4,6%	3,0%	8,8%	2,5%	6,3%	14,0%	6,6%	8,5%	3,1%	-2,8%	5,5%	0,2%	-8,9%	0,8%
Transporte	-19,0%	-9,8%	14,7%	12,4%	14,8%	12,2%	11,0%	11,4%	10,9%	11,4%	10,8%	-7,0%	-3,8%	-0,9%	-2,5%	-0,2%	-2,6%	0,2%
Serv. sociales y de salud	-1,9%	-1,1%	13,7%	10,3%	2,5%	2,8%	1,2%	2,5%	1,3%	0,9%	1,4%	0,6%	-1,1%	-11,9%	-0,6%	-15,3%	-12,2%	-8,5%
Agro y ganadería	-3,0%	3,6%	-3,8%	-0,1%	7,1%	-0,1%	-5,4%	-4,1%	-6,0%	-5,1%	-4,9%	3,9%	-1,9%	-18,7%	-4,8%	-16,7%	-20,3%	-18,3%
Serv. sociales y personales	-21,1%	-9,7%	112,9%	79,3%	10,3%	7,8%	9,1%	6,9%	6,7%	11,1%	9,5%	-13,0%	-9,2%	-26,5%	-7,1%	-26,2%	-27,1%	-26,2%
Hoteles y restaurantes	-53,3%	-33,0%	92,8%	63,4%	61,3%	33,6%	45,7%	7,3%	42,7%	39,1%	39,2%	-24,6%	-19,4%	-23,8%	-28,2%	-20,6%	-22,8%	-28,0%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica

junio 2022

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 junio la mayoría de los sectores económicos opera en niveles de actividad superiores a los de la prepandemia**. De los 15 sectores, 10 se encontraron por encima de los niveles que registraron en febrero de 2020, y otros 5 continúan funcionando por debajo de aquellos niveles. Los de mayores alzas fueron comercio; industria; construcción; petróleo y minería; electricidad, gas y agua; servicios inmobiliarios y profesionales; administración pública; intermediación financiera; enseñanza; y transporte y comunicaciones.

**Tras la baja récord de 25,3% en 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 (nueva ola de COVID-19) y en enero de 2022. Así, en junio la serie desestacionalizada se ubicó un 6,4% por encima de febrero de 2020.

**La heterogeneidad en la recuperación se moderó.** La primera mitad del año 2022 (con excepción de enero) 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 logró alcanzar los niveles de febrero de 2020,** producto de las paulatinas aperturas y el aumento de la circulación. Por su parte, los niveles del agro se redujeron en 2022 debido a las malas condiciones climáticas, principalmente.

ACTIVIDAD SECTORIAL																					
Variación desestacionalizada respecto a febrero 2020																					
Rama	2020		2021													2022					
	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	
Comercio	1,4%	3,5%	6,1%	3,3%	5,0%	4,5%	3,7%	4,7%	6,3%	6,6%	7,7%	7,8%	9,7%	10,8%	9,8%	11,7%	10,2%	13,5%	13,1%	13,5%	
Industria	0,0%	0,9%	5,7%	2,0%	4,9%	4,0%	2,4%	5,2%	5,1%	5,2%	7,7%	5,8%	9,4%	10,8%	6,3%	11,1%	9,5%	10,5%	12,2%	12,2%	
Construcción	10,2%	13,8%	14,9%	11,6%	14,0%	9,1%	-2,9%	3,4%	-3,3%	10,0%	13,7%	13,6%	14,5%	16,7%	15,0%	17,8%	16,3%	16,4%	9,9%	10,6%	
Petróleo y minería	-14,5%	-12,6%	-10,7%	-8,6%	-8,1%	-10,0%	-6,6%	-5,6%	-6,1%	-4,3%	-2,1%	0,1%	2,3%	2,0%	1,9%	3,4%	3,4%	5,6%	7,4%	7,6%	
Electricidad, gas y agua	0,7%	-0,5%	-3,0%	-7,9%	-0,3%	-1,4%	-0,6%	2,4%	2,2%	4,3%	0,8%	-5,2%	0,7%	2,6%	4,6%	-0,9%	0,1%	1,6%	5,6%	7,5%	
Total	-3,7%	-3,8%	-0,3%	-1,5%	0,3%	-1,7%	-2,0%	0,4%	1,4%	3,0%	3,8%	3,1%	4,3%	5,7%	4,9%	6,2%	5,6%	5,8%	6,0%	7,1%	
Act. inmobiliarias y empresariales	-1,6%	-1,3%	1,3%	0,4%	1,4%	0,6%	-0,2%	0,9%	2,5%	2,3%	3,7%	4,1%	4,6%	4,9%	5,6%	6,3%	5,8%	6,7%	7,1%	6,9%	
Adm. pública	-8,6%	-8,4%	-6,1%	-5,7%	-4,3%	-5,4%	-5,2%	-5,2%	-2,9%	-2,5%	-1,8%	2,0%	2,4%	2,5%	3,2%	3,4%	3,9%	3,8%	4,1%	4,9%	
Intermediación financiera	4,5%	2,8%	3,2%	2,5%	3,9%	3,5%	1,4%	1,9%	2,5%	3,2%	3,7%	3,6%	5,7%	2,8%	4,1%	3,8%	5,3%	4,5%	3,7%	4,1%	
Enseñanza	-4,1%	-3,9%	-3,3%	-3,0%	-0,7%	-2,6%	-2,5%	-2,4%	-1,7%	-0,7%	-0,1%	0,4%	0,8%	1,4%	1,7%	2,2%	3,1%	2,9%	3,4%	3,9%	
Transporte	-17,1%	-18,6%	-13,8%	-13,8%	-11,8%	-9,8%	-9,9%	-8,5%	-12,4%	-10,2%	-8,6%	-7,3%	-5,6%	-4,5%	-4,4%	-1,3%	-1,7%	0,4%	0,0%	1,3%	
Serv. sociales y de salud	-3,8%	-3,7%	-4,4%	-4,3%	-4,1%	-4,3%	-4,1%	-3,5%	-3,6%	-3,1%	-3,0%	-2,8%	-2,6%	-2,5%	-2,1%	-1,9%	-1,7%	-1,4%	-1,2%	-1,1%	
Pesca	-22,0%	-10,5%	-7,4%	-18,1%	-5,8%	-22,2%	-7,6%	-13,0%	-9,1%	-18,5%	-16,1%	-36,2%	-20,6%	-14,6%	-21,0%	-13,8%	-8,0%	12,3%	-4,1%	-6,6%	
Agro y ganadería	-0,9%	-3,5%	-3,5%	2,9%	4,5%	-0,8%	-3,0%	-3,2%	1,9%	4,0%	3,1%	3,3%	4,0%	8,5%	6,0%	1,5%	0,0%	-6,5%	-7,6%	-7,6%	
Serv. sociales y personales	-21,4%	-19,5%	-18,8%	-18,1%	-16,6%	-20,3%	-21,3%	-21,1%	-21,3%	-16,2%	-16,1%	-15,2%	-14,0%	-13,3%	-12,8%	-12,1%	-12,0%	-14,5%	-13,1%	-13,3%	
Hoteles y restaurantes	-56,2%	-52,6%	-44,7%	-40,4%	-44,9%	-43,5%	-43,9%	-41,5%	-41,4%	-39,4%	-27,9%	-26,5%	-24,9%	-24,8%	-23,4%	-21,6%	-29,6%	-21,4%	-20,5%	-22,0%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INVERSIÓN

Construcción

julio 2022

## La actividad de la construcción anotó el segundo mejor julio de la historia

La construcción incrementó su actividad un 5,2% interanual y tuvo el segundo mejor julio desde que se tiene registro (año 2012). Sin embargo, el ritmo fue alza fue menor que el de junio, cuando había crecido 7,2% interanual. En la serie sin efecto estacional, la actividad se incrementó un 2,2% respecto del mes previo, luego de la baja de junio (-1,8%).

Subió la demanda en 11 de los 13 insumos relevados para el comparativo contra 2021. Los aumentos más acentuados fueron en pisos y revestimientos (+22,6%), hormigón elaborado (+18,4%) y pinturas para la construcción (+16,9%). En comparación con los niveles de julio de 2019, el consumo aumentó en 9 de los 13 insumos relevados. Entre ellos sobresalieron los artículos sanitarios de cerámica (+42,1%), pinturas para la construcción (+30,4%), placas de yeso (+29,8%) y pisos y revestimientos cerámicos (+25,1%). Los de mayores bajas fueron los mosaicos (-17,3%) y el asfalto (-10,4%).

Datos de agosto sugieren una nueva aceleración del sector. El consumo de cemento registró su mayor nivel de la historia (142.800 toneladas más que en agosto de 2021, +13,2%), y los despachos fueron mayores que un año atrás en 135.300 toneladas (+12,3%). El Índice Construya –que mide las ventas de materiales para la construcción de las principales empresas– anotó el mejor mes de toda la serie (con datos desde 2002): creció 12,1% respecto a agosto de 2021 (+27,7% vs. julio de 2019). Las perspectivas fueron positivas en las empresas vinculadas a las obras privadas, aunque decayeron en aquellas relacionadas a las obras públicas. En el caso de las primeras, el porcentaje que espera un incremento de la actividad fue de 20,3%; mientras que el 11,9% espera una disminución (en julio estas últimas representaban el 17,4% del total). En cuanto a las empresas vinculadas con las obras públicas, el 23,7% espera una mayor actividad y el 28,9% un retroceso; las expectativas de caída fueron mayores que las de crecimiento por primera vez en 21 meses.



	jul-22 vs. jul-19	Var. i.m.
Artículos sanitarios	42,1%	1,4%
Pinturas para construcción	30,4%	5,2%
Placas de yeso	29,8%	2,7%
Pisos y revestimientos	25,1%	11,9%
Hierro redondo y aceros	24,7%	3,6%
Cemento portland	14,6%	4,6%
Ladrillos huecos	14,4%	-1,5%
<b>ISAC</b>	<b>9,5%</b>	<b>2,2%</b>
Cales	6,7%	1,3%
Otros	1,3%	0,4%
Yeso	-2,5%	0,0%
Hormigón	-9,4%	-0,5%
Asfalto	-10,4%	0,4%
Mosaicos	-17,3%	10,2%

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.

INVERSIÓN

Construcción

agosto 2022

## En agosto el costo de la construcción aumentó respecto a junio y aceleró su crecimiento frente al mes pasado

Medido en dólares, subió 1,8% respecto a julio y 19,1% en términos interanuales; fue una reducción del ritmo de crecimiento mensual.

**En agosto el costo de la construcción subió 7,2% respecto del mes previo.** La suba general de sus componentes fue más acelerada en los costos de la mano de obra, a la vez que se redujo el ritmo de crecimiento de los costos de materiales. En la comparación con agosto de 2021, el costo de la construcción tuvo un incremento del 66,7%, mayor que el registrado en julio (+58,4%). En el acumulado de los primeros ocho meses del año la suba fue del 49,5%

**El costo de la mano de obra subió 5,7% contra julio y 58,2% interanual.** Fue una aceleración respecto al mes previo debido a la nueva aplicación del acuerdo paritario programada para agosto. Los costos de la mano de obra asalariada se incrementaron 5,7% mensual; mientras que los subcontratos de mano de obra crecieron un 5,0%. Medido en dólares, el costo de la mano de obra creció 0,5% mensual (luego de la baja de 2,7% en julio) y un 12,3% interanual, volviendo a acelerar su crecimiento.

**Los costos de los materiales se incrementaron 8,9% mensual y 76,8% frente a agosto de 2021.** Los materiales con mayor suba frente a julio fueron los productos de cobre, plomo y estaño (+18,7%); cables y conductores de media y baja tensión (+16,6%); y aberturas metálicas y rejas (+14,9%). Los de menores alzas fueron maderas en bruto y madera para techos y pisos (+3,8%); productos plásticos (+3,9%); electrobombas (+4,5%); y ladrillos y otros productos cerámicos (+6,2%). En dólares, estos costos crecieron 3,5% frente a julio y 27% contra agosto de 2021.

**Los gastos generales crecieron 5,3% mensual y 58,4% interanual.** El ritmo de alza interanual fue mayor que el del mes previo (+54,4 en julio). Los servicios de alquiler con mayores subas mensuales fueron los de retroexcavadora (+13%), camioneta (+9,2%) y camión volcador (+8,5%).

**El costo de la construcción medido en dólares tuvo un incremento mensual de 1,8% en agosto.** Mantuvo un crecimiento similar al registrado en el mes previo (+2,1%). En términos interanuales subió 19,1%, aunque aún se encuentra por debajo de uno de los aumentos más altos de 2022 (+24% en marzo). Si se mide al dólar que opera en las transacciones bursátiles (dólar MEP), subió 10,5% mensual (la primer suba luego de dos bajas consecutivas en junio y julio). En la medición interanual cayó 0,7%, la segunda baja en línea, aunque menos marcada que la de julio (-10,0%).

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN Agosto 2022		
	Var. Intermensual	Var. interanual
Materiales	8,9%	+76,8%
Gastos generales	5,3%	+58,4%
Nivel general	7,2%	+66,7%
Mano de obra	5,7%	+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.

SERVICIOS

Servicios Basados en el Conocimiento: empleo

junio 2022

## El empleo en SBC continúa batiendo récords mes a mes

Además, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida los servicios de informática.

**En junio el empleo en el sector de SBC aumentó un 0,3% en la medición mensual desestacionalizada, completando 25 meses ininterrumpidos en alza.** Así, totalizó 299.783\* puestos. Además, tuvo una suba interanual de 7,7%, la 22ª consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 19,6% por encima de junio de 2019 (+49.197 puestos).

**En informática el empleo registró un crecimiento interanual de 9,9%**, presentando una leve desaceleración en la medición respecto del mes anterior. Se registraron 141.915 puestos. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,3%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+4,6 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde noviembre de 2013.

**Los servicios empresariales presentaron su 25° incremento interanual seguido (+7%)** y alcanzaron los 128.714 puestos. Se mantiene como el segundo rubro de mayor incidencia (+3 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,9%).

**En los servicios ligados a la actividad agropecuaria el empleo tuvo una suba interanual del 1,2%**, recuperando parte de la caída del mes anterior, con un total de 10.138 puestos. Este sector representó el 3,4% del empleo total de SBC.

**Finalmente, en los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales la cantidad de puestos de trabajo subió un 0,4% interanual hasta 18.612.** El rubro representó el 6,2% en el empleo total de SBC y no incidió en la variación conjunta. Además, acumuló 16 meses de crecimiento tras un período de importantes contracciones entre agosto de 2019 y febrero de 2021.

**El salario medio ponderado real, por su parte, mostró una retracción mensual del 1,2%.** En relación con un año atrás permaneció estable. En el análisis por rubro, hubo un comportamiento dispar: mientras que servicios empresariales (+3% interanual) y audiovisuales (+0,6%) tuvieron aumentos, los servicios ligados a la actividad agropecuaria (-4,6%) y los de informática (-2,9%) decrecieron.



\* 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 junio 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.

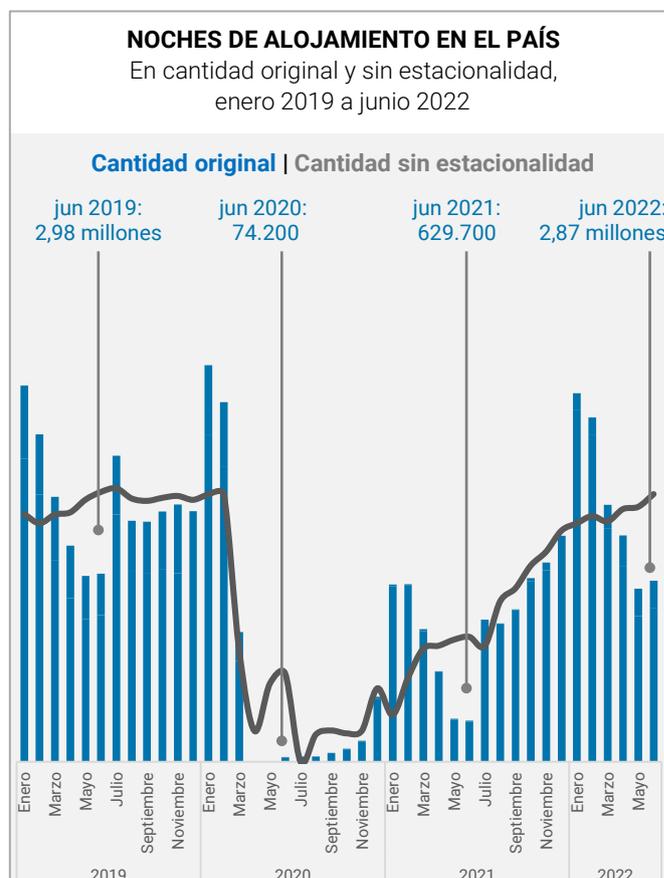
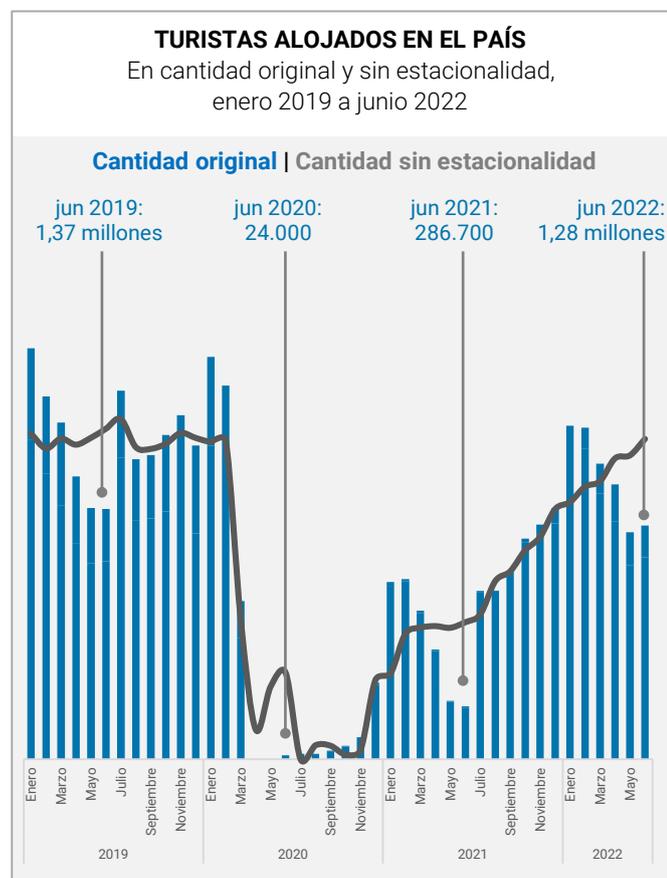
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

## En junio la cantidad de turistas y de pernoctaciones **moderaron su caída frente a tres años atrás y superaron los niveles de la prepandemia**

**La cantidad de turistas hospedados en junio (1,28 millones) atenuó su baja frente a la prepandemia.** La caída en comparación con junio de 2019 fue de 6,6%, mientras que en mayo, vs. mayo de 2019, había sido de 9,7%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 2,87 millones, 3,7% menos que en de junio de 2019 (el mes anterior había registrado una baja bianual de 6,9%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 346,7% frente a junio de 2021 y las pernoctaciones 355,8%. 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 5,4% mensual.

**Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (206.700) y CABA (304.200).** Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron CABA (con el 23,8%) y la Patagonia (19,2%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (683.600), San Carlos de Bariloche (167.200), Ciudad de Mendoza (114.500), Mar del Plata (114.100) y Ciudad de Salta (99.900).

**Hubo 3,5 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 1,4 millones (306,1% más que un año atrás y 5,3% por debajo de junio de 2019),** lo que arroja una tasa de ocupación del 40,7%. Las regiones de la Patagonia (44,8%) y CABA (55,6%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 9,3 millones de plazas disponibles se ocuparon 2,9 millones (355,8% más que en junio de 2021 y 3,3% menos que 2019), el 31%.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

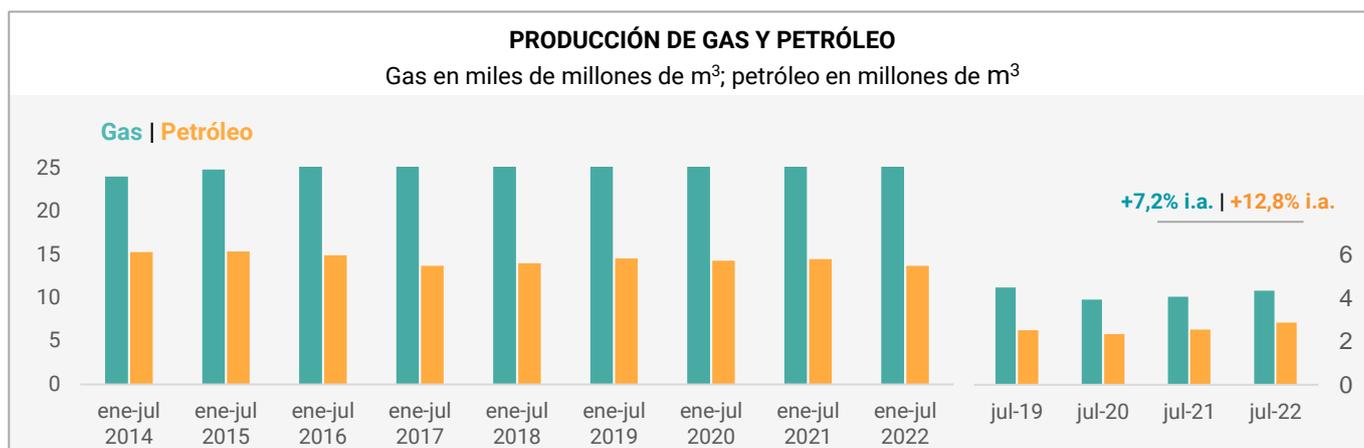
## La producción de petróleo anotó el nivel más alto para un mes de julio desde 2010, la de gas fue la segunda más alta

**En julio, la producción de petróleo crudo fue de 2,9 millones de m<sup>3</sup>, la mayor cifra para dicho mes desde 2010.** Este nivel implicó una suba en la producción de 326.000 m<sup>3</sup> respecto a julio de 2021 (+12,8% interanual) y de 362.000 m<sup>3</sup> en la comparación con igual mes de 2019 (+14,4%). El convencional, que representa el 57,8% del total, cayó 3,6% respecto a 2021. La producción de shale alcanzó los 1.185.846 m<sup>3</sup> (+49,0% frente a 2021). El tight, con 27.359 m<sup>3</sup>, tuvo una baja de 7,5% en frente a 2021. El aumento de la producción petrolera entre 2021 y 2022 de YPF fue mayor que el del resto de las empresas (+18,1% vs +8,4%), y su participación en el total fue del 47,6%.

**En cuanto al gas, la producción fue de 4.345,9 millones de m<sup>3</sup>, la segunda más alta para un mes de julio desde 2010.** Esto implicó un aumento en 292 millones de m<sup>3</sup> frente a julio de 2021 (+7,2% interanual), pero un retroceso en 133 millones de m<sup>3</sup> contra el mismo mes de 2019 (-3,0%). El shale registró un aumento de 65,2% frente al año previo (15 meses de alza en línea), produciendo 1.702 millones de m<sup>3</sup>, el mayor registro de la historia. El convencional, con 1.906 millones de m<sup>3</sup>, cayó 7,9% respecto a julio de 2021. El tight alcanzó los 738 millones de m<sup>3</sup> y creció 4,3% en comparación con 2021. YPF incrementó su producción un 1,2% respecto de 2021 (representa el 26,9% del total de producción gasífera) y el resto de las empresas 9,6%.

**Para el acumulado de enero a julio, tanto las exportaciones como las importaciones de petróleo y gas y sus derivados crecieron en términos interanuales.** Las ventas externas crecieron USD 1.870 millones frente al mismo período de 2021 y USD 1.636 millones en comparación con 2019. Las importaciones se incrementaron en USD 5.536 millones interanual y USD 5.828 millones respecto a 2019. A fines de julio, las cotizaciones petroleras se posicionaron por debajo de los niveles de junio. El WTI se ubicó en torno a los USD 97,1 por barril (USD 10,9 menos que en junio), mientras que el barril Brent, de referencia para el mercado argentino, alcanzó los USD 106 (-USD 7,9). El gas cotizó a USD 8,4 por MMBTU, valor USD 2,1 superior al de un mes atrás. Esto se debió a una baja demanda china, que restringió sus importaciones para contener las oleadas de COVID-19.

**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.** Tanto la obra del Gasoducto Néstor Kirchner (prevista para 2023) como las nuevas políticas de promoción del yacimiento son impulsos para la producción hidrocarburífera del país. Si bien los precios internacionales tendieron a la baja en los últimos meses, el anuncio del Plan Gas 4 y 5 en septiembre se suma al paquete de políticas para incentivar la inversión hidrocarburífera e incrementar la producción.



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

## Luego de cinco meses de subas históricas, la exportaciones mineras cayeron por debajo de la barrera de los USD 300 millones

**Las exportaciones del sector minero retrocedieron en la comparación interanual luego de varios meses de gran dinamismo.** Totalizaron en agosto USD 247,4 millones, monto inferior al del año anterior en USD 19,6 millones (-7,3%).

**La entrada de divisas por exportaciones de oro fue de USD 151 millones, valor USD 4,6 millones menor que el del mismo mes de 2021 (-3,6%).** La caída se vio explicada por los menores volúmenes exportados (-8,3% interanual). A pesar de esto, el precio internacional del oro se incrementó 1,9% respecto del mes anterior, cortando así una racha de cuatro bajas mensuales consecutivas. Esto podría deberse al contexto inflacionario a nivel global, que aumenta la demanda hacia activos de refugio como el oro. La provincia de Santa Cruz, que cuenta con las minas Cerro Negro y Cerro Vanguardia, concentró el 39,6% de los valores exportados en el mes. San Juan, por su parte, tuvo una participación del 48,4%.

**En cuanto a la plata, se realizaron exportaciones por USD 34,9 millones en agosto, una diferencia negativa de USD 50,1 millones en relación con el mismo mes del año anterior (-47,7%).** Esto se debió a una fuerte baja en las cantidades enviadas (-46,9%). Al igual que en el caso del oro, el precio internacional de la plata subió en el mes (+3,3%) luego de cuatro bajas mensuales seguidas. Sin embargo, en términos interanuales descendió un 17,6%. En el acumulado a agosto, el valor exportado se mantuvo por encima USD 14,7 millones del registrado en el mismo período del año previo. Santa Cruz fue la provincia preponderante: el 91,8% 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 se mantiene en niveles altos y reafirmó su segundo lugar en la canasta exportadora minera por segundo mes consecutivo.** En agosto las ventas externas de este mineral totalizaron USD 47,1 millones (USD 12,2 millones más que las de plata), y concentraron así el 19% del total de exportaciones mineras. El Salar Olaroz (Jujuy) fue la explotación que generó más valor exportado en el mes, seguido por la mina Fénix (Catamarca).



**EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN**  
Enero a agosto 2022

	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.458</b>	<b>26,4%</b>
Oro	1.425	19%
Plata	520	2,9%
Litio	394	211,4%
Rocas y minerales industriales	88	17%
Resto metalíferos	30	-24,9%

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

## Las exportaciones pesqueras aumentaron en julio, pero siguen por debajo del acumulado enero-julio de 2021

El complejo pesquero exportó USD 210,1 millones en julio, 11,4% más que un año atrás. En cantidades, las exportaciones aumentaron 15,1%, con un total de 53.990 toneladas. Entre enero y julio las ventas al exterior totalizaron USD 1.044,8 millones, lo que implicó un retroceso interanual de 0,8% (-1,8% i.a. cantidades). En el mes, los valores exportados de merluza *hubbsi* se contrajeron un 4,2% interanual: a pesar del aumento en los precios (+10%), hubo una fuerte baja en las cantidades (-12,9%). Las exportaciones de calamar *illex* subieron de forma notable (+147,9%), con aumentos en los volúmenes enviados (+130,6%) y en el precio promedio (+7,5%). Por su parte, los despachos externos de langostinos subieron un 3,5% debido a la suba en cantidades (+5,5%), ya que el precio de exportación cayó un 2% interanual.

Entre los socios comerciales del complejo, España volvió a ser el principal destino, con USD 192,8 millones y 37.000 toneladas en el acumulado entre enero y julio. Esto representó una contracción del 17,8% en valores y del 17,3% en cantidades en comparación con el mismo periodo del año pasado. Estados Unidos fue el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos en el acumulado, con USD 135 millones (+36,8%); a pesar de esta mejora, se registró una baja en las cantidades enviadas (-8,1%). El ingreso de divisas por exportaciones a China fue 3,1% mayor en comparación con enero-julio 2021, a la par de un aumento de 0,2% en las cantidades enviadas. El cuarto socio comercial más importante en el acumulado del año, fue Corea del Sur con USD 76 millones (+6,5% interanual) y un incremento de 4,2% en las cantidades exportadas.

Datos de producción de agosto sugieren una caída interanual en las cantidades exportadas. En agosto los desembarcos se redujeron un 3,3% interanual por las menores capturas de crustáceos (-3,2% interanual) y peces (-3,5%). La captura de moluscos por su parte, aumentó 18,9% frente a un año atrás.

EXPORTACIONES, PRINCIPALES ESPECIES		
Enero-julio 2022		
	Precio por tonelada exportada   Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	US\$ 7.297   58.835	4,7% -23,4%
Calamar	US\$ 2.140   130.878	4,6% 19,9%
Merluza <i>hubbsi</i>	US\$ 2.599   53.167	14,6% -7,5%

EXPORTACIONES, PRINCIPALES DESTINOS		
Enero-julio 2022		
	Miles de dólares   Toneladas exportadas	Var. interanual
España	192.856   37.144	-17,8% -17,3%
Estados Unidos	135.064   19.032	36,8% -8,1%
China	105.431   32.408	3,1% 0,2%
Corea del Sur	76.026   36.101	6,5% 4,2%
Tailandia	71.644   26.932	19,5% 56,8%

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

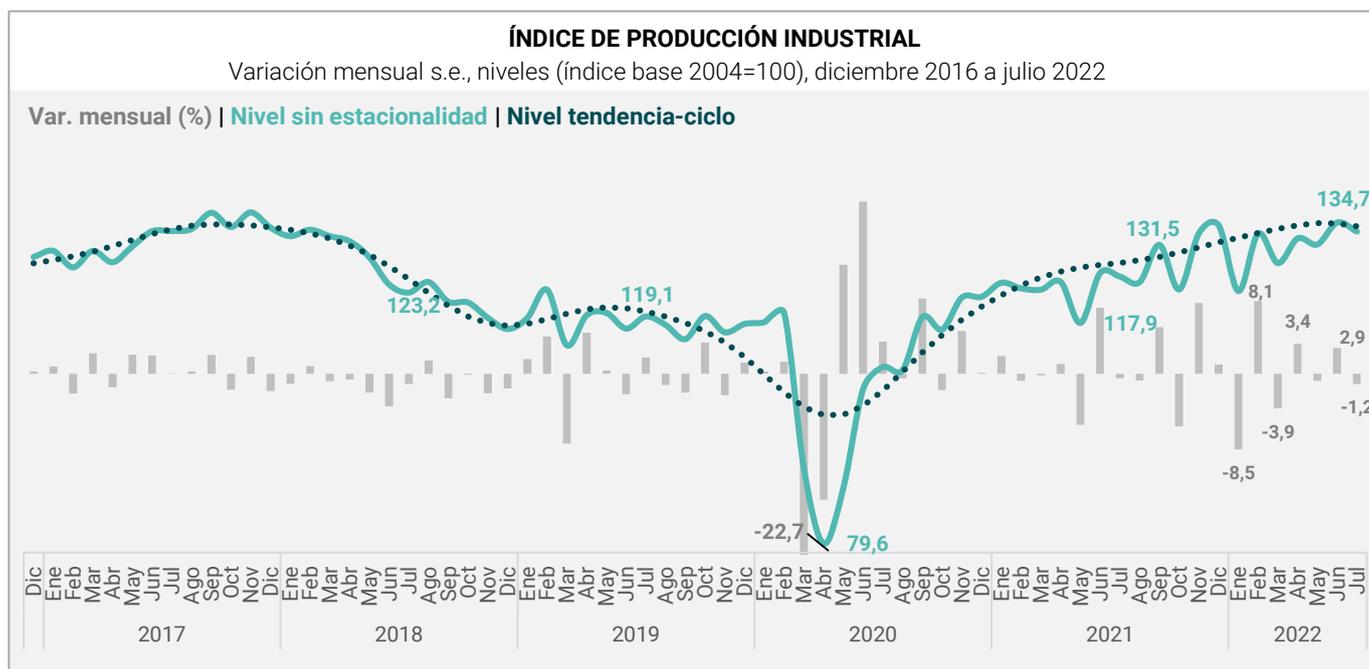
## En julio la actividad industrial anotó su mayor producción para ese mes desde por lo menos 2016

Hubo incrementos interanuales en 15 de 16 sectores.

**En julio la actividad industrial creció 5,1% frente al mismo mes de 2021 y 10,7% contra julio de 2019. De este modo, alcanzó el mayor nivel para ese mes desde por lo menos 2016.** A partir de los datos sin estacionalidad y de la serie de tendencia-ciclo se visualiza un retroceso del 0,4%, luego del crecimiento de meses anteriores. En la medición sin estacionalidad, frente a junio, la producción industrial cayó 1,2% en julio, luego del máximo alcanzado en el mes anterior.

**De los 16 sectores industriales, 15 crecieron en julio respecto del mismo mes de 2021 y 14 lo hicieron en la comparación contra 2019.** Frente a julio de 2021, los tres sectores que más crecieron fueron: automotriz (+21,6%), maquinaria y equipo (+21,1%) y otro equipo de transporte (+17,2%). El único que registró caída fue el textil, aunque muy leve (-0,01%). Frente a julio de 2019, los tres sectores que más crecieron fueron maquinaria y equipo (+53,2%), automotriz (+41,8%) y otro equipo de transporte (+24,9%). Cayeron muebles y colchones (-6,6%) y textiles (-9,2%).

**Se espera que la actividad continúe creciendo tanto de manera interanual como en la medición frente a 2019.** Los datos estimados a partir del consumo de energía al 31 de agosto sugieren una suba de la actividad industrial de 4,8% contra agosto 2021 y de 11,1% vs. 2019. En la comparación mensual, la producción industrial cayó 1,6% frente a julio.

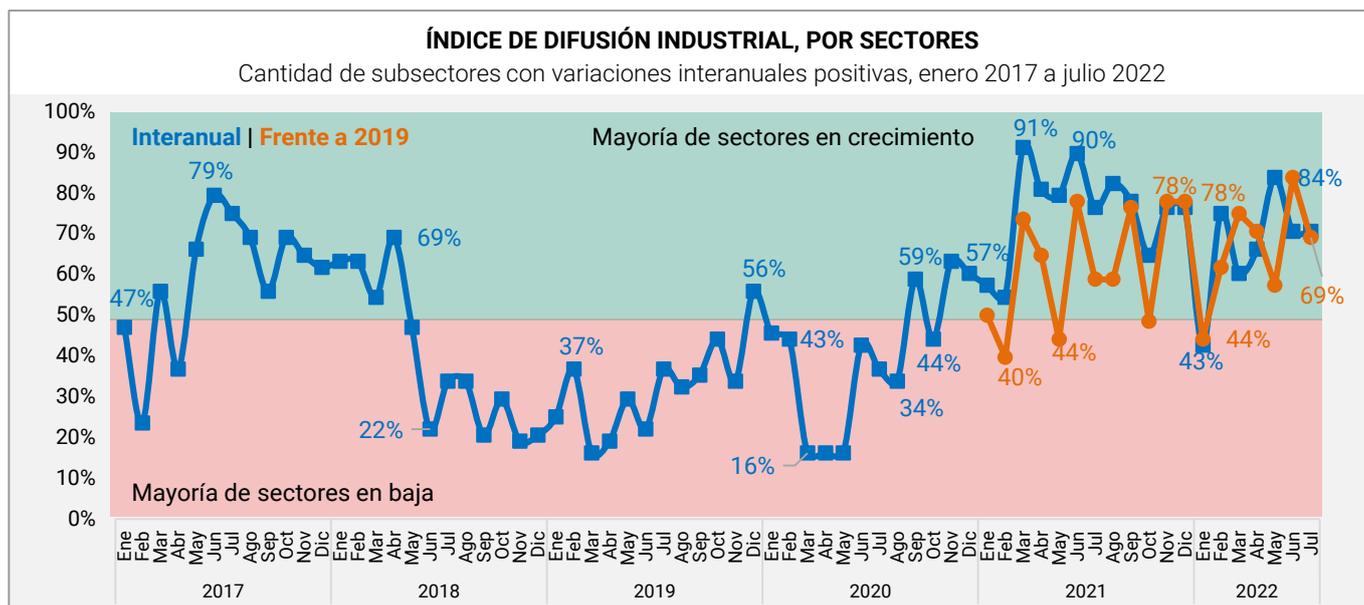


**El 91% de los subsectores industriales presentaron alzas interanuales en julio: 62 de los 68 relevados por el INDEC.** Salvo que se especifique lo contrario, a continuación se presenta la dinámica de los sectores industriales respecto de julio de 2021.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

julio 2022



**Automotriz** (+21,6%) fue el sector que más creció. Elevó su producción en todos los segmentos: 34,9% en vehículos, 12,2% en autopartes y 6,8% en fabricación de carrocerías y remolques. Datos de agosto sugieren que el sector continúa creciendo: según ADEFA, la producción nacional de automóviles tuvo una suba del 22,8% respecto de julio y del 40,9% interanual. Comparando los ocho meses transcurridos de 2022 con el mismo período de 2021, el aumento fue del 29,5%, con un máximo en las unidades producidas desde 2015.

**Maquinaria y equipo** también fue de los sectores de mayor crecimiento interanual (+21,2%), impulsado por la producción de maquinaria agropecuaria (+34,7%), fundamentalmente por más unidades vendidas de tractores y cosechadoras. Dentro del segmento aumentó la producción de aparatos de uso doméstico (+15,2%), maquinaria de uso especial (+6,8%) y maquinaria de uso general (+1,8%). Por su parte, **otro equipo de transporte** registró en julio un incremento de 17,2%, explicado por aumentos tanto en motocicletas (+39,5%) como en otros equipos (+6,6%).

La producción de **otros equipos, aparatos e instrumentos** aumentó un 15,6%, motorizada por equipos y aparatos eléctricos (+26,8%), y equipos y aparatos de informática, televisión y comunicación y componentes electrónicos (+21,1%). Además, hubo aumentos en las unidades fabricadas de celulares, tablets y otros equipos informáticos, debido a la mayor demanda y a la implementación de nuevas líneas de producción en los últimos meses. Por el contrario, instrumentos médicos y ópticos y de precisión cayó 11,8%.

**Refinación de petróleo, coque y combustible nuclear** se incrementó un 8,7% interanual. Crecieron los subrubros fueloil (+23,7%), naftas (+12,9%) y gasoil (+6,5%) y cayó asfalto (-23,2%).

**Productos de caucho y plástico** registró en julio una suba de 6,8%, resultado de aumentos en otras manufacturas de plástico (+11,4%), y otros productos de caucho (+10,1%), pese a la caída en la producción de neumáticos (-16,7%).

**Prendas de vestir, cuero y calzado** creció 6,6% interanual. Se elevó en los segmentos calzado y sus partes (+24,1%), curtido de cueros (+9,1%) y levente en prendas de vestir (-1,9%). **Productos de tabaco** se incrementó 16,7% por las importantes subas tanto en preparación de hojas de tabaco (+15,4%) como en elaboración de cigarrillos (+16,7%).

**Productos minerales no metálicos** subió 5,3% debido a aumentos en todos sus segmentos, excepto en productos de arcilla y cerámica no refractaria (-14%). La construcción, uno de los sectores que más impulsa a este sector, tuvo una suba interanual de 5,2%, según el índice ISAC.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

julio 2022

Las industrias **metálicas básicas** registraron un aumento de 4,9% producto del dinamismo en sus segmentos aluminio y otros metales no ferrosos (+19,3%) y fundición de metales (+16,5%); industria siderúrgica cayó 1,3%. **Productos de metal** creció 4%, a partir de una mayor producción de productos metálicos para uso estructural (+5,2%), y otros productos de metal y servicios (+4,2%). Envases metálicos registró una caída de 1,5%.

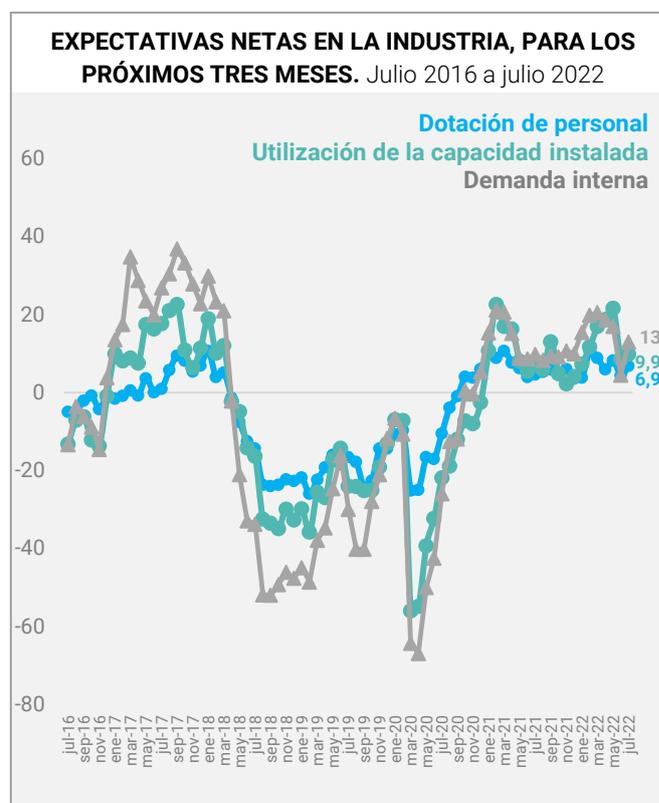
**Muebles y colchones y otras industrias manufactureras** incrementó 3,7% su producción. Hubo subas en muebles y colchones (+5,9%), y reciclamiento y reparación, instalación y mantenimiento (+5,1%), mientras que otras industrias registró una caída del 0,9%. La elaboración de **productos de madera, papel, edición e impresión** registró un incremento interanual de 1,7%. La producción de **sustancias y productos químicos** aumentó 1,4% interanual.

**Alimentos y bebidas** aumentó un 0,8% interanual. Entre sus segmentos, cayó fuertemente la preparación de frutas, hortalizas y legumbres (-18%) y la molienda de oleaginosas (-8%). Esta última registra caídas desde hace siete meses por la sequía: al ser uno de los segmentos de mayor peso dentro de alimentos y bebidas, impacta significativamente en la evolución de la rama en general.

Por último, los **productos textiles** permanecieron estables, por subas en hilados de algodón (+16,3%) y tejidos (+7,9%), y bajas en otros productos textiles (-9,1%) y fibras de uso textil (-13,2%)

**Las expectativas netas de corto plazo para la demanda interna mejoraron 8,5 p.p.:** el 34,6% de las firmas espera que aumente, el 21,6% que disminuya y el 43,8% que no varíe. Con respecto a la utilización de la capacidad instalada, las perspectivas mejoraron 1,3 p.p.: el 23,3% de las empresas encuestadas prevé que suba, el 13,4% que baje y el 63,3% que se mantenga. Las expectativas netas de dotación del personal disminuyeron 2,5 p.p. respecto al mes previo: el 15,1% de las empresas espera que aumente, el 8,2% que disminuya y el 76,7% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES	
Julio 2022 vs. Julio 2021	
Automotriz	22%
Maquinaria y equipo	21,1%
Otro equipo de transporte	17,2%
Productos de tabaco	16,7%
Otros equipos e instrumentos	15,6%
Refinación de petróleo	8,7%
Caucho y plástico	6,8%
Prendas de vestir, cuero y calzado	6,6%
Minerales no metálicos	5,3%
<b>IPI MANUFACTURERO</b>	<b>5,1%</b>
Metales básicos	4,9%
Productos de metal	4,0%
Muebles y colchones	3,7%
Madera, papel, edición e impresión	1,7%
Sustancias y productos químicos	1,4%
Alimentos y bebidas	0,8%
Productos textiles	0,0%



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.

CONSUMO

Ventas minoristas

junio 2022

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

En mayoristas, por su parte, retrocedieron en la comparación interanual pero continuaron con niveles superiores a los últimos tres años.

**En junio las ventas reales en supermercados subieron 2,0% frente al mismo mes de 2021 tras la leve baja (-0,6% interanual) en mayo. En comparación con el mismo mes de 2019, aumentaron 1,4%.** En la medición interanual, varios rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos destacados descontando el efecto de la inflación: alimentos y preparados de rotisería, panadería, bebidas, carnes y almacén subieron por encima del promedio. Las ventas online presentaron una fuerte baja de 26,7% mientras que la suba mensual promedio desde el inicio de la pandemia fue del 3,0% y su participación en el total (1,8%) fue inferior a la de mayo (2,4%) y cercana a los niveles de antes de la pandemia (1,5%). Las ventas en efectivo aumentaron un 65,2% interanual con una participación del 29,3%, 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 0,4%.

**Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 114,2%, a raíz de la baja base de comparación asociada al contexto pandémico. En relación con junio de 2019 retrocedieron un 15,7%, ritmo mayor que el registrado en mayo (-6,1% vs. mayo de 2019).** En la comparación mensual desestacionalizada contra mayo, se expandió 4,4%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas tuvieron una caída de 1,1% frente a junio de 2021 y aumentaron 14,3% en relación con junio de 2019. De los rubros con mayor peso, solo bebidas sobresalió más que el nivel general, mientras que artículos de limpieza y perfumería y almacén se ubicaron por debajo. Otros productos alimenticios de menor participación como carne y panadería subieron por encima del total. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas aumentaron 0,3%.



**VENTAS REALES EN SÚPER, POR RUBROS**  
Variación interanual, junio 2022

Rotisería	22,0%
Electrónicos	13,3%
Bebidas	9,5%
Panadería	8,2%
Otros	3,3%
Limpieza y perfumería	3,1%
Carnes	3,1%
<b>TOTAL</b>	<b>2,2%</b>
Almacén	1,0%
Lácteos	-4,7%
Indumentaria y calzado	-7,3%
Verdulería y frutería	-23,0%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Confianza del consumidor

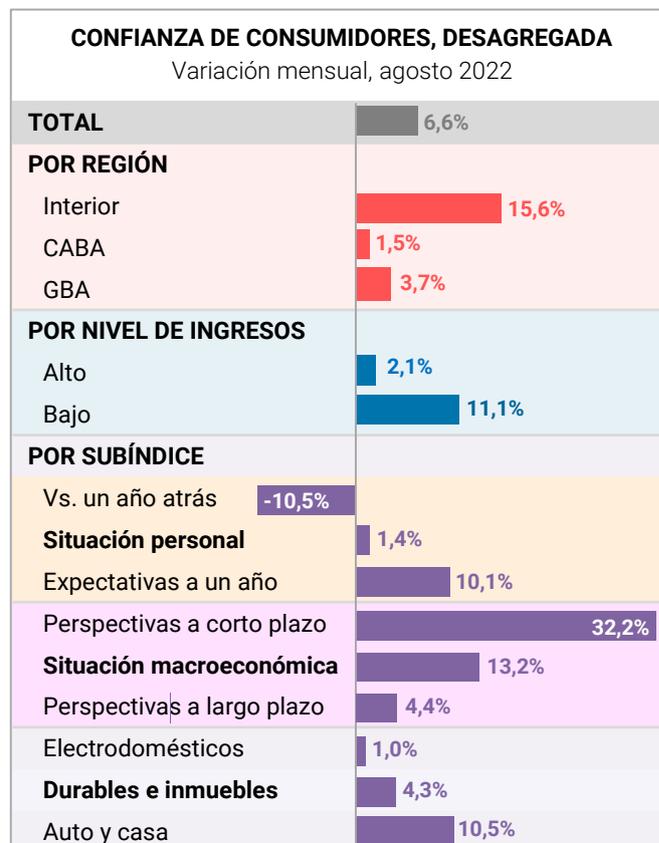
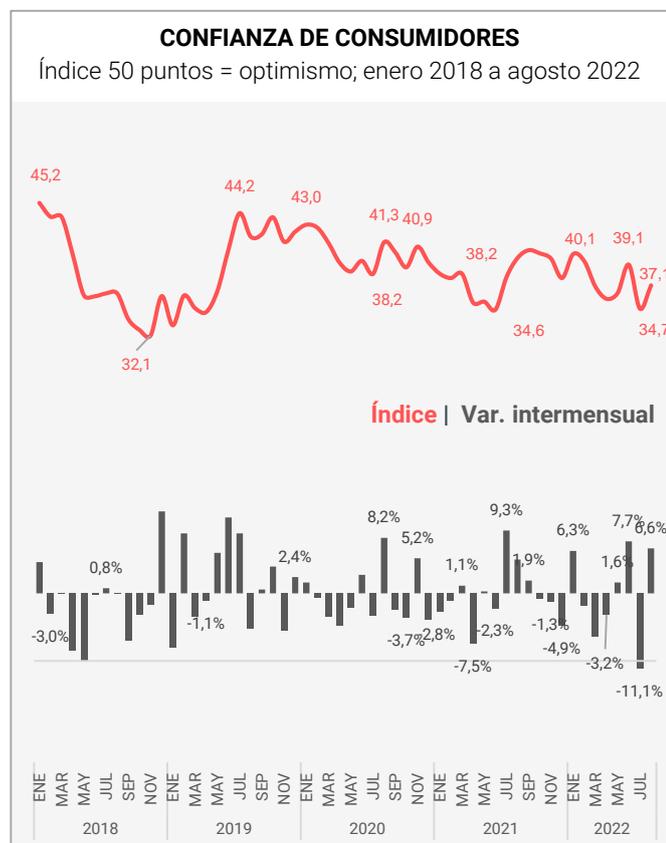
agosto 2022

## La confianza de las y los consumidores se recuperó en agosto y moderó el retroceso interanual

En agosto la confianza de las y los consumidores subió 6,6% frente a julio luego de haber exhibido el mayor retroceso mensual desde diciembre de 2017 (-15,5%). En términos interanuales retrocedió 6,8% –moderando la baja del mes anterior (-8,2%)– mientras que en niveles el indicador se ubicó en los 37,1 puntos, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017.

El desempeño fue positivo en todas en las regiones y subíndices. El interior mostró el mejor desempeño (+15,6% intermensual) seguido por GBA (+3,7%) y CABA (+1,5%). Por su parte, el subíndice de percepción macroeconómica subió 13,2%, el predisposición para la compra de bienes durables e inmuebles lo hizo en 4,3% y el de percepción de la situación personal se incrementó 1,4% en relación a julio. La confianza exhibió un comportamiento positivo en todos los subíndice del interior mientras que fue negativa en situación personal en GBA y en predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles en CABA.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos subió 2,1% (luego de caer 8,6% en julio) y en los de ingresos bajos se incrementó 11,1% tras la fuerte baja del mes anterior (-13,1%).



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.

## En agosto la inflación minorista se desaceleró, aunque presentó la segunda variación más elevada desde abril de 2002 por subas en bienes y servicios estacionales y la inflación núcleo

En agosto los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 7,0% y se ubicaron en un nivel 0,4 p.p. inferior al del mes anterior aunque continúa mostrando un registro históricamente elevado. En la medición interanual registraron una suba del 78,5% (+7,5 p.p. frente al registro de julio), fue la séptima aceleración consecutiva y la variación más elevada desde enero de 1992. Los bienes y servicios estacionales exhibieron el mayor incremento con un 8,7% y se ubicaron 2,6 p.p. por debajo del registro del mes anterior seguidos por la inflación núcleo con una suba de 6,8%, 0,5 p.p. menos que julio. Por su parte, los bienes y servicios regulados subieron 6,3% y se desaceleraron en 1,4 p.p. frente al mes previo.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 7,1%, ritmo 1,1 p.p. superior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en verduras, tubérculos y legumbres; frutas; y leche y productos lácteos. Por su parte, prendas de vestir y calzado(+9,9%), bienes y servicios varios (+8,7%) y equipamiento para el hogar (+8,4%) registraron las mayores alzas.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en Noroeste (+7,6%, con una aceleración de 0,9 p.p. frente al mes anterior) y Noreste (+7,6%, +0,2 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región pampeana (+6,9%, -0,6 p.p.), Cuyo (+6,5%, -0,8 p.p.) y la Patagonia (+6,4%, -1,6 p.p.). Por su parte, GBA subió al mismo ritmo que el promedio y se desaceleró en 0,4 p.p.. En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con julio. En el Noreste (+80,4%), el Noroeste (+79,9%) y GBA (+79,1%) se observaron los mayores incrementos, seguidos por la región pampeana (+77,7%), Cuyo (+77,5%) y la Patagonia (+76%).



**INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES**  
Variación mensual, agosto 2022

Prendas de vestir y calzado	9,9%
Bienes y servicios varios	8,7%
Equipamiento para el hogar	8,4%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	7,1%
Bebidas alcohólicas y tabaco	7,0%
<b>NIVEL GENERAL</b>	<b>7,0%</b>
Transporte	6,8%
Restaurantes y hoteles	6,7%
Salud	5,7%
Vivienda, agua y electricidad	5,5%
Educación	5,0%
Recreación y cultura	5,0%
Comunicación	4,1%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

## En junio el empleo asalariado en el sector privado encadenó un año y medio de subas ininterrumpidas, y en la industria más de dos años de incrementos consecutivos

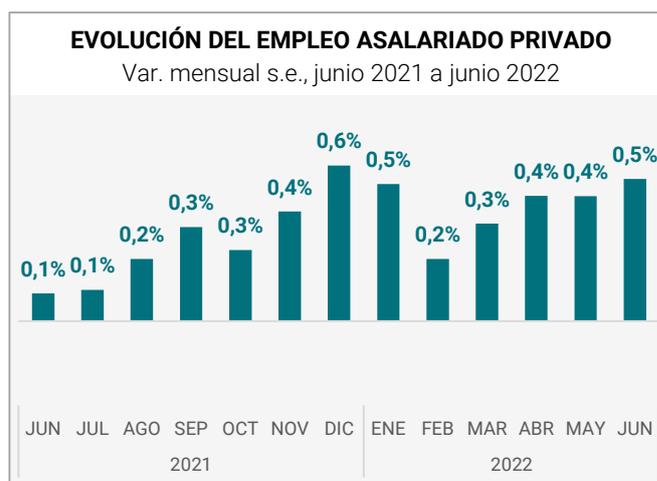
En junio el empleo registrado totalizó 12,70 millones de personas, 63.100 más que en mayo en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,5%, encadenando dieciocho alzas consecutivas. El empleo independiente presentó un comportamiento heterogéneo: la modalidad de monotributo disminuyó en 54.600 personas (-2,9%) mientras que el trabajo autónomo subió levemente en 500 aportantes (+0,1%) y la categoría de monotributo social se contrajo en 80.300 (+18,6%). Por su parte, las personas asalariadas del sector público se incrementaron en 6.500 (+0,2%) y las de casas particulares disminuyeron en 800 (-0,2%).

El sector privado mostró un incremento mensual de 31.200 asalariadas y asalariados (+0,5%) –18 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, 13 tuvieron aumentos. Los más destacados fueron en hoteles y restaurantes (+2,0%), construcción (+1,3%) –23 meses de crecimiento consecutivo–, petróleo y minería (+0,6%) y comercio (+0,6%). La industria presentó una suba de 6.300 personas asalariadas y se expandió 0,6%. En contraste, el empleo se mantuvo estable en servicios sociales y de salud (0%).

En términos interanuales, el empleo registrado exhibió en mayo un aumento del 5,0% (+607.200 personas), desempeño que se explicó principalmente por las expansiones de 259.600 personas asalariadas privadas (+4,4%), 110.400 aportantes monotributistas (+6,5%) y de 79.400 asalariadas públicas (+2,4%). Por su parte, las y los monotributistas sociales aumentaron en 144.500 (+39,3%) y los autónomos en 15.500 aportantes (+4,1%) mientras que el empleo asalariado en casas particulares se redujo en 2.100 (-0,5%). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en construcción (+16,3%), comercio y reparaciones (+4,8%), hoteles y restaurantes (+23,3%), industria manufacturera (+3,8%) y actividades inmobiliarias y empresariales (+4,0%). En cambio, los únicos sectores en retroceso fueron agricultura y ganadería (-2,6%), intermediación financiera (-0,7%) y servicios sociales y de salud (-0,9%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+17,0%), Tierra del Fuego (+12,2%), Formosa (+11,5%), Santiago del Estero (+8,6%) y Neuquén (+8,4%).

Por su parte, la remuneración promedio de los asalariados privados alcanzó en junio los \$210.904 (incluido el aguinaldo). Esto implicó un aumento interanual nominal del 65,9% y una suba real del 1,6% frente a la variación del IPC de 64,0%.

MODALIDADES DEL EMPLEO REGISTRADO	
Variación mensual sin estacionalidad, junio 2022	
Monotributo social	18,6%
Empleo asalariado del sector privado	0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>0,5%</b>
Empleo asalariado del sector público	0,2%
Empleo autónomo	0,1%
Empleo asalariado de casas particulares	-0,2%
Monotributo	-2,9%



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

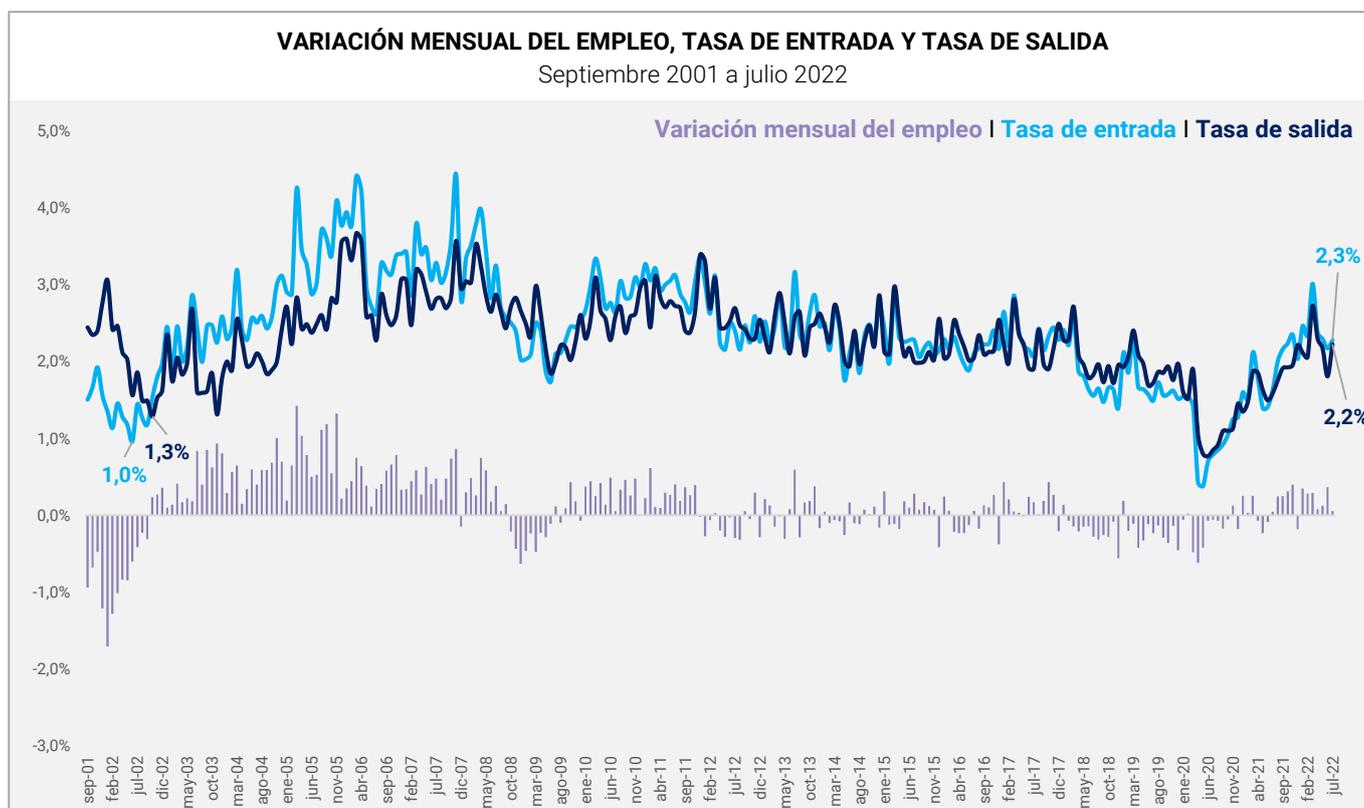
## En julio se moderó la expansión del empleo asalariado privado en los aglomerados urbanos y las expectativas empresariales continuaron positivas

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

**En julio el empleo privado en los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales presentó una leve suba mensual del 0,1%**, por debajo del mes anterior (+0,4%). 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 2,3%, levemente superiores a las de junio (2,2%) y las desvinculaciones (tasa de salida) presentaron un valor de 2,2% (el mes anterior habían sido de 1,8%). El 4,9% de las empresas aplicaron suspensiones porcentaje levemente inferior al de junio (5,0%) y la tasa de suspensiones se ubicó así en el 0,3%, proporción menor a la del mes anterior (0,4%).

Por último, las expectativas netas empresarias 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 2,7% –un año y medio con este comportamiento– levemente por debajo del relevado en junio (+2,8%).



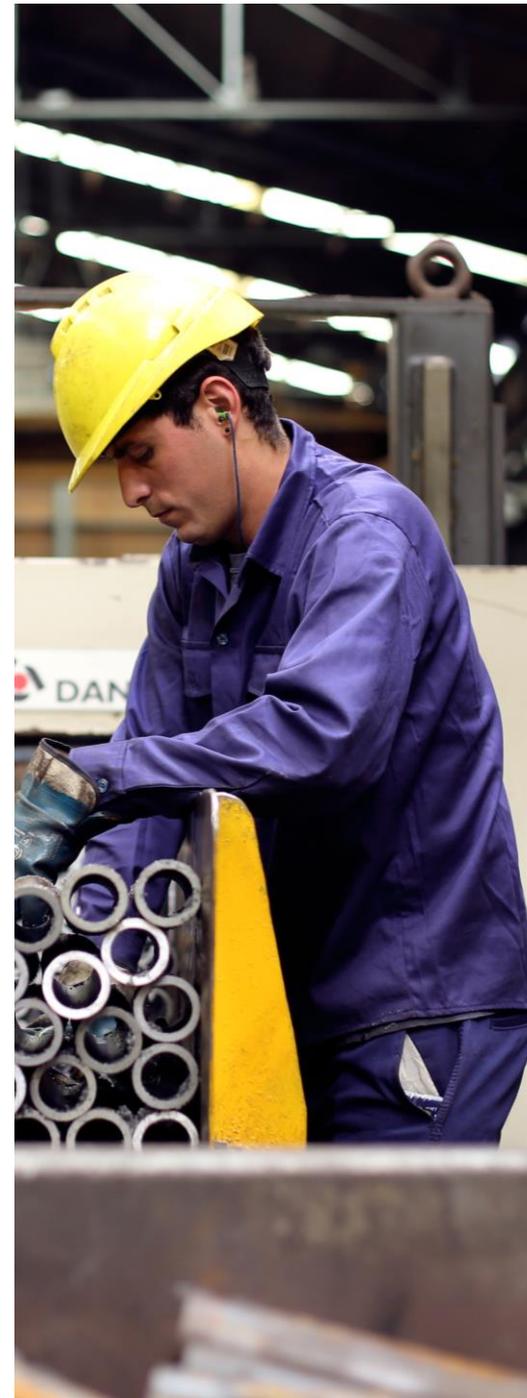
Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

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

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a junio de este año, se llevaban creados casi 172.200 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 21 provincias, con aumentos destacados en Tierra del Fuego (+18,4%), Catamarca (+15,8%), Formosa (+12,2%) y La Rioja (+8,9%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia en Tucumán (-1,7%) y Mendoza (-0,1%) mientras que en CABA presenta estabilidad (0%). En relación a junio de 2021, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

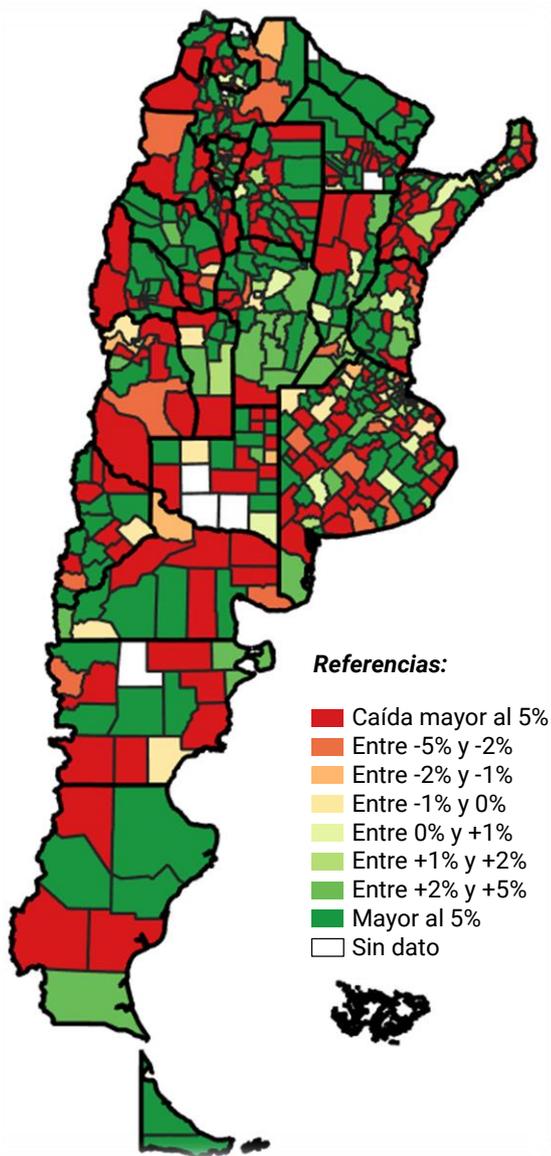
Al analizar los datos de mayo en los distritos con más de 1.000 personas asalariadas formales del sector privado, se observa que **los 10 departamentos con las mayores subas frente al mismo mes de 2019** fueron:

- Malvinas Argentinas, donde se crearon 4.762 puestos (+7,4% vs mayo de 2019) impulsados por diversas actividades industriales (destacando caucho y vidrio y automotores) y servicios de transporte terrestre y logística.
- Rosario, con 3.307 puestos más (+1,4%) 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 2.810 (+6,7%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas (call centers) y la construcción.
- Pilar, con 2.707 puestos más (+4,6%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio) y software.
- Escobar, con un incremento de 2.465 puestos (+5,5%), destacando la industria (principalmente, la automotriz y la alimenticia).
- Tigre, con 2.346 más (+3,0%) destacando la industria, el software y el comercio mayorista.
- Misiones Capital, con un aumento de 2.157 (+5,8%) impulsados por la construcción y comercio al por mayor.
- Salta Capital, con 2.092 (+3,2%) destacando comercio al por mayor, construcción y minería.
- Castellanos, en Santa Fe, con un alza de 2.075 (+6,3%) por impulso de la agroindustria y actividades administrativas y de apoyo a empresas y comercio al por mayor.
- José C. Paz con una suba de 1.846 (+4,1%) sobresaliendo transporte terrestre y diversas actividades industriales, destacando caucho y plástico, textiles y automotores.



## PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

Mayo de 2022 vs Mayo 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.

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

- En la provincia de Mendoza, Guaymallén, con 1.031 puestos menos (-2,4% vs mayo de 2019) y fuertes reducciones en construcción y transporte terrestre y Malargüe, con una baja de 1.130 (-38,5%) principalmente en obras de ingeniería civil y en apoyo al petróleo y la minería.
- Punilla, en Córdoba, con 1.073 menos (-3,8%), destacándose los retrocesos en servicios de alojamiento, transporte terrestre y comercio al por menor.
- Tucumán Capital con una baja de 1.454 puestos (-2%) principalmente en servicios gastronómicos e inmobiliarios.
- En Buenos Aires: San Isidro, con una reducción de 1.407 puestos (-2,0%) y Vicente López, con 2.069 menos (-3,3%), ambos con los retrocesos principales en enseñanza privada; Morón, con 1.530 menos (-2,8%), con fuertes bajas en comercio al por menor; Lomas de Zamora, con 1.943 menos (-1,8%), y La Matanza, con una disminución de 1.832 (-0,8%), estos dos últimos con fuertes bajas en la construcción.
- CABA registró una baja en 31.316 puestos frente a tres años atrás (-3,7%), con los mayores retrocesos en servicios de gastronomía y transporte terrestre.

## La participación femenina en el empleo privado registrado subió en relación con 2021 y superó niveles de 2019

Según datos de mayo de 2022, las mujeres representaron el 33,3% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado, lo que equivale a 2.117 mil puestos. Si bien la participación femenina resulta inferior a la de mayo 2020 (33,5%), desde el impacto de la pandemia crece casi sostenidamente y muestra señales de recuperación que ya superan niveles de 2021 (32,9%) y 2019 (33%). Frente a tres años atrás, se crearon más de 29 mil puestos de mujeres (+1,4%) y 2,6 mil de hombres (+0,1%).

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 permaneció estable (en 2020 enseñanza representaba el 72,8% y salud el 72,0%).

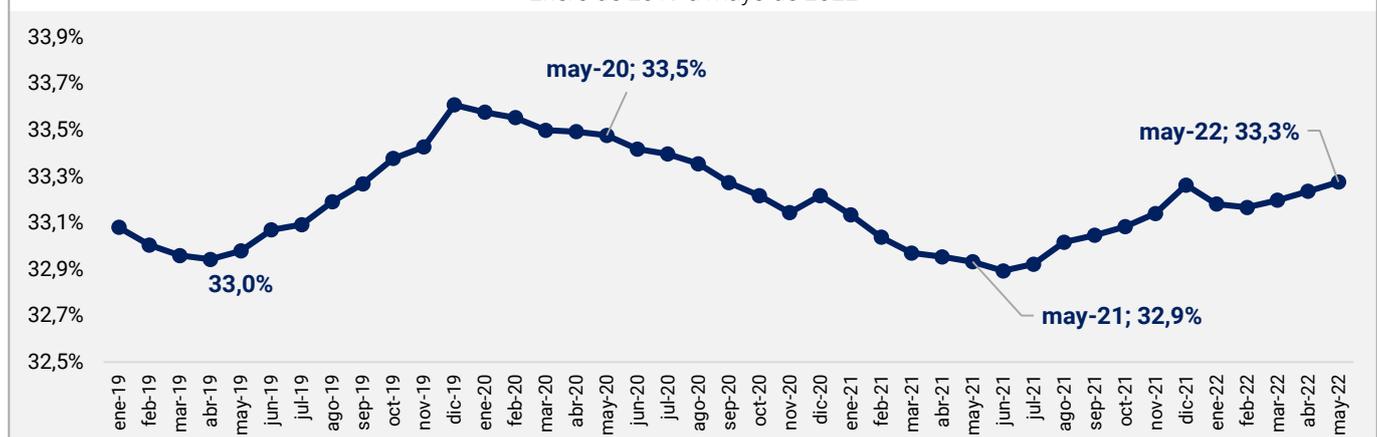
Otros sectores en donde se dieron reducciones considerables en el peso de los puestos formales femeninos frente a mayo de 2020 fueron: arte, cultura y deportes (del 38,7% al 38,1%) y servicios inmobiliarios (del 39,0% al 38,4%). En contraste, se dieron subas en sectores cuya contribución femenina es estructuralmente más baja: suministro de agua se incrementó del 8,2% al 8,6% en 2022 y transporte y almacenamiento del 9,0% al 9,4%. En cambio, 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 (35,8%) y Córdoba (34,9%). En las dos primeras provincias la participación femenina se incrementó desde valores de 39,0% y 34,0% en mayo de 2020, respectivamente, mientras que en la última se redujo desde el 35,8%. Por el contrario, las provincias con los pesos más reducidos fueron: Corrientes (22,6%), Santa Cruz (23,8%) y Jujuy (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 27,9% al 24,9%, Catamarca donde bajó del 31,7% al 28,7% y San Juan con una disminución del 28,7% al 26,8%.



### PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2019 a mayo de 2022



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

## Se registró un déficit comercial de USD 437 millones, el segundo consecutivo

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

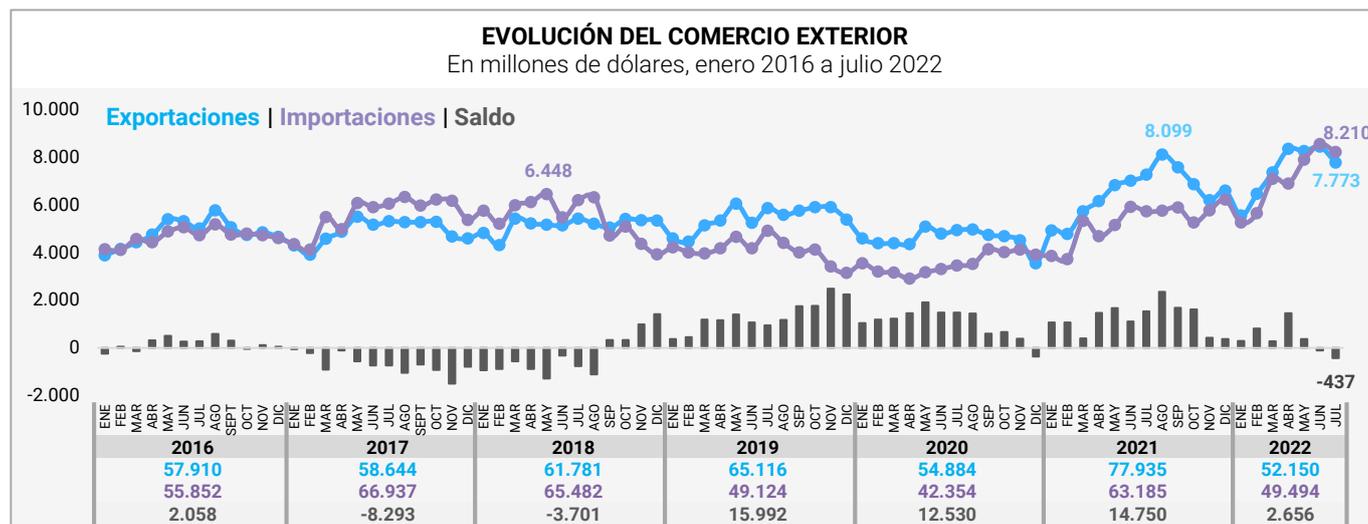
**La balanza comercial tuvo en julio un resultado negativo de USD 437 millones, el segundo consecutivo y el tercero desde agosto de 2018.** Los principales países con los que se obtuvo superávit comercial fueron Vietnam (USD +283 millones) y Chile (USD +243 millones), mientras que los mayores déficit fueron con Estados Unidos (USD -1.242 millones) y China (USD -744 millones).

**En julio se exportaron USD 8.210 millones, el mayor nivel para dicho mes en la historia.** Este valor implicó un crecimiento interanual de 7,2%, que respondió a mejoras en los precios (+7,2%), dado que las cantidades enviadas retrocedieron un 5,6%. En comparación con los niveles prepandemia, las ventas aumentaron 32,7% frente a julio de 2019.

**Todos los rubros crecieron en la medición interanual.** Las manufacturas de origen agropecuario se expandieron 12,1% gracias a la suba de sus precios (+19,6%), debido a que sus cantidades cayeron (-6,3%). Tuvo ventas por USD 2.935 millones, el valor más alto para un mes de julio. Los combustibles y energía aumentaron 7,8%, principalmente por mejores precios (+57,4%) ya que sus cantidades descendieron 31,2%. Los productos primarios se incrementaron 4,6% fundamentalmente por mejores precios (+12,4%) dado que sus cantidades bajaron 7%. Por último, las manufacturas de origen industrial crecieron 3,6% por aumentos tanto en sus precios (+2,8%) como en sus cantidades (+0,6%).

**Se registraron aumentos en las ventas hacia los principales destinos de exportación:** India (+40% interanual), Vietnam (+33,5%), Paraguay (+24,7%), Brasil (+23,1%), China (+21,6%), Corea del Sur (+19%), Estados Unidos (+17,1%), España (+1,6%) y Perú (+0,5%). En tanto, las ventas hacia Chile tuvieron una baja de 18,6%.

**Las importaciones crecieron un 43,7% interanual y anotaron el valor más alto de la historia en términos nominales.** Aumentaron tanto sus precios (+27,8%) como sus cantidades (+12,4%), y todos los usos económicos: se destacan la fuerte suba en combustibles y lubricantes (+218%) y el cuarto mes consecutivo de crecimiento en vehículos automotores (+41,8%), que no obstante partían de valores muy bajos. Con respecto a junio de 2019 y 2020, las importaciones crecieron 67% y 138% respectivamente. En el acumulado anual subieron un 44,2% interanual, 64,6% frente al mismo período de 2019 y 118,1% frente a 2020. Por último, en la medición sin estacionalidad tuvieron un aumento de 0,4%, el sexto consecutivo.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

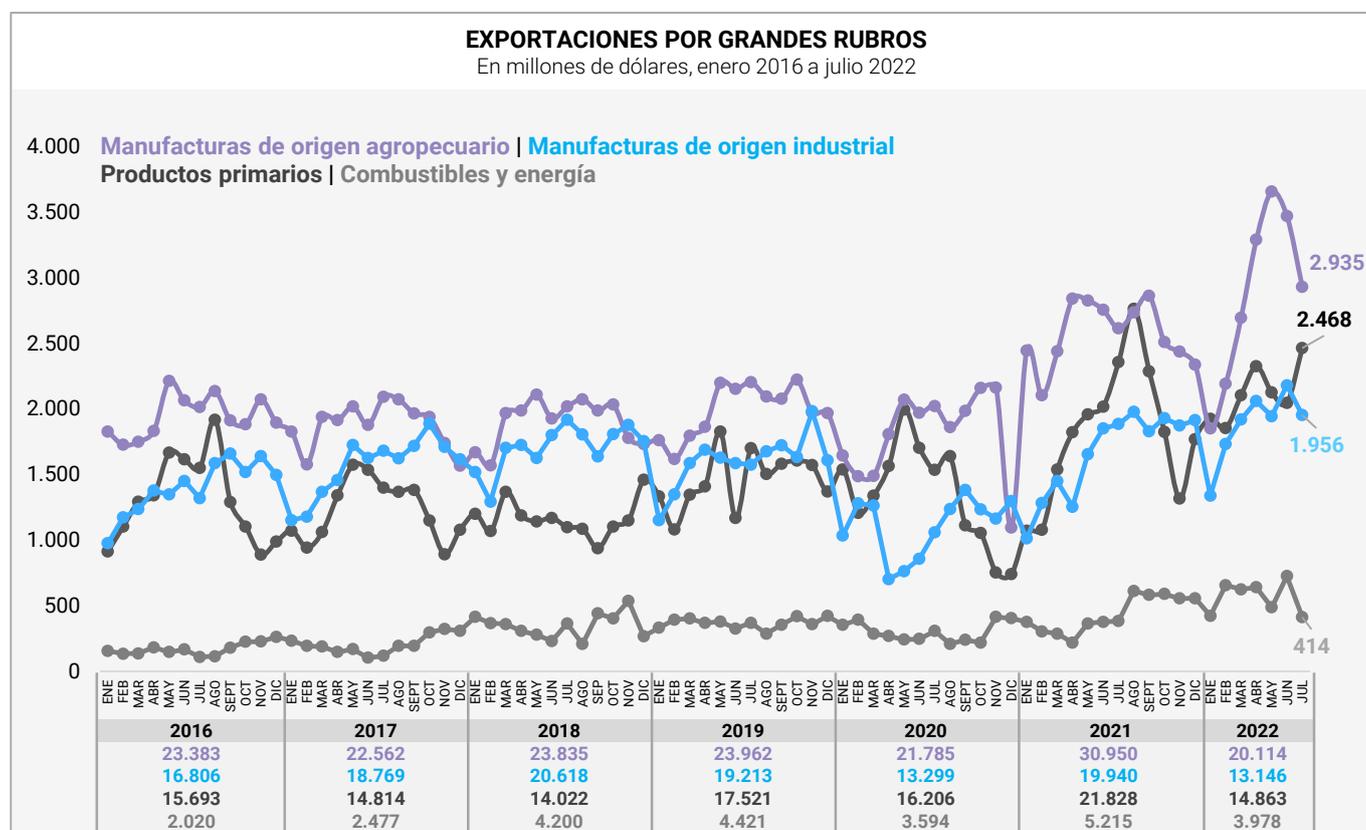
## Liderados por manufacturas de origen agropecuario y combustibles y energía, **todos los rubros económicos incrementaron sus exportaciones en la medición interanual**

**En julio se exportaron USD 2.935 millones en manufacturas de origen agropecuario, USD 316 millones más que julio de 2021 y USD 728 millones más que en el mismo mes de 2019.** El valor exportado fue el mejor para un mes de julio. La suba interanual se explica por las ventas externas de residuos y desperdicios de la industria alimenticia (USD +151 millones) y carnes y sus preparados (USD +140 millones).

**Las exportaciones de combustibles y energía tuvieron una suba interanual de USD 30 millones** (frente a julio de 2019 la suba fue de USD 44 millones). Hubo mayores ventas de carburantes (USD +17 millones).

**En cuanto a los productos primarios, las ventas totalizaron USD 2.648 millones en julio y se mantuvieron por encima de los registros de 2021 (USD +108 millones) y 2019 (USD +765 millones)** principalmente como resultado de mayores ventas de cereales (USD +277 millones).

**Por último, se exportaron manufacturas de origen industrial por USD 1.956 millones, USD 68 millones más que un año atrás y USD 379 millones más que en julio de 2019.** El dinamismo interanual respondió principalmente a mayores ventas de vehículos de navegación aérea, marítima y fluvial (USD +126 millones) y de material de transporte terrestre (USD +87 millones).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR

Intercambio Comercial Argentino

julio 2022

<b>EXPORTACIONES, POR RUBROS</b>							
Variaciones interanuales de los principales subrubros; montos en millones de dólares							
Rubro/Subrubro	Ene-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22	Jul-22
<b>EXPORTACIONES TOTALES</b>	<b>635</b>	<b>1.668</b>	<b>1.632</b>	<b>2.184</b>	<b>1.413</b>	<b>1.422</b>	<b>521</b>
<b>Productos primarios</b>	<b>854</b>	<b>777</b>	<b>567</b>	<b>504</b>	<b>168</b>	<b>29</b>	<b>108</b>
Cereales	788	755	624	657	510	100	277
Pescados y mariscos sin elaborar	9	-17	-4	23	-21	-27	28
Semillas y frutos oleaginosos	20	-1	-34	-200	-325	-70	-141
Hortalizas y legumbres sin elaborar	8	24	9	7	2	21	-6
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	-5	-15	-30	s.d.	-16	0	-4
Frutas frescas	-2	6	12	-4	6	-1	-33
<b>Manufacturas agropecuarias</b>	<b>-593</b>	<b>87</b>	<b>257</b>	<b>450</b>	<b>832</b>	<b>715</b>	<b>316</b>
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	-437	-8	79	119	257	163	151
Grasas y aceites	-167	-80	155	122	377	280	5
Carnes y sus preparados	10	82	70	91	67	172	140
Productos lácteos	1	34	31	44	24	52	32
Preparados de hortalizas, legumbres y frutas	3	6	8	14	31	4	-7
Pieles y cueros	7	6	6	6	6	5	3
<b>Manufacturas industriales</b>	<b>327</b>	<b>450</b>	<b>469</b>	<b>807</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>68</b>
Material de transporte terrestre	-20	20	40	278	115	224	87
Productos químicos y conexos	249	255	136	292	115	122	-150
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas; monedas	33	46	126	104	55	-23	-23
Metales comunes y sus manufacturas	23	96	71	78	16	25	18
Máquinas y aparatos, material eléctrico	20	14	10	11	10	36	16
Materias plásticas y sus manufacturas	27	51	46	28	18	8	8
<b>Combustibles y energía</b>	<b>47</b>	<b>354</b>	<b>339</b>	<b>422</b>	<b>123</b>	<b>350</b>	<b>30</b>
Gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica	-45	-12	51	22	13	1	8
Petróleo crudo	80	404	233	269	1	243	6
Carburantes	-5	52	58	96	77	66	17
Grasas y aceites lubricantes	-2	1	1	16	0	-1	-2

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

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

Por su dinamismo industrial, en julio Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento de una muestra de 12 países. La suba de 10,7% registrada en julio respecto de niveles prepandemia superó los registros de países como Estados Unidos (+3,5%), México (+2,9%) e India (+1,1%), y se mantuvo detrás del de China (+15,7%). Estos países mostraron un crecimiento más moderado en la comparación interanual. El resto de los países de la muestra, entre ellos varios del continente Europeo, registró caídas en la comparación con 2019: Francia (-13,5%), Alemania (-12,5%), Italia (-8,5%), Japón (-8,4%), España (-6,5%), Chile (-2,3%) y Brasil (-1,3%).

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 41,8% en la comparación con julio de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (-5,1% promedio en el caso del resto de los países). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 24,9% mientras que en el resto de los países cayó a un promedio del 10,6%. También presentaron una marcada diferencia maquinaria y equipo (+34,3% vs. +8,1% para el promedio de países), químicos (+28,9% vs. -2,8%), textiles, indumentaria y cuero (+5,8% vs. -10,4%) y productos farmacéuticos (+15,2% vs. +3,4%).

### SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación julio 2022 vs. julio 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio Simple
<b>Total industria manufacturera</b>	<b>10,7%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>3,5%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>15,7%</b>	<b>-1,6%</b>
Alimentos, bebidas y tabaco	2,6%	3,3%	1,8%	-4,2%	-6,3%	0,1%	-5,1%	5,5%	-4,2%	4,0%	-7,2%		-0,9%
Textiles, indumentaria y cuero	5,8%	-18,7%	10,1%	-13,8%	-11,4%	-23,2%	-12,0%	-14,1%	-17,6%	-3,4%	-16,1%		-10,4%
Madera, papel e impresión	6,2%	4,0%	-5,5%	-5,2%	-13,0%	-10,3%	-4,5%	3,6%	-14,6%	-0,1%	-12,3%		-4,7%
Combustibles	6,8%	14,1%	-47,9%	-0,9%	-9,3%	-3,8%	-4,2%	4,6%	8,8%	-8,3%	-11,4%		-4,7%
Químicos	28,9%	-2,2%	-9,3%	-6,1%	-14,5%	-12,4%	9,8%	-5,4%	-12,1%	7,7%	-15,2%		-2,8%
Farmacéuticos	15,2%	-9,7%	16,7%	10,8%	-2,7%	-1,7%	0,7%	-5,4%	-2,9%	7,7%	8,3%		3,4%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	13,4%	1,0%	-8,3%	1,1%	-15,9%	-8,8%	2,6%	4,6%	-10,5%	5,1%	-10,5%		-2,4%
Metales básicos y productos de metal	2,7%	1,5%	-19,3%	-11,4%	-16,7%	-13,7%	8,3%	5,5%	-12,7%	-0,3%	-13,3%		-6,3%
Maquinaria y equipo	34,3%	-0,3%	48,9%	3,9%	-9,3%	-5,4%	-2,8%	17,9%	-7,7%	5,5%	4,6%		8,1%
Automotriz	41,8%	-16,5%	37,7%	-27,4%	-34,3%	-16,9%	8,9%	-5,5%	-29,1%	6,2%	-20,5%		-5,1%
Otro equipo de transporte	24,9%	-9,4%	-30,3%	-18,5%	-30,4%	-9,6%	-12,4%	-5,5%	-5,5%	7,4%	-27,1%		-10,6%

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

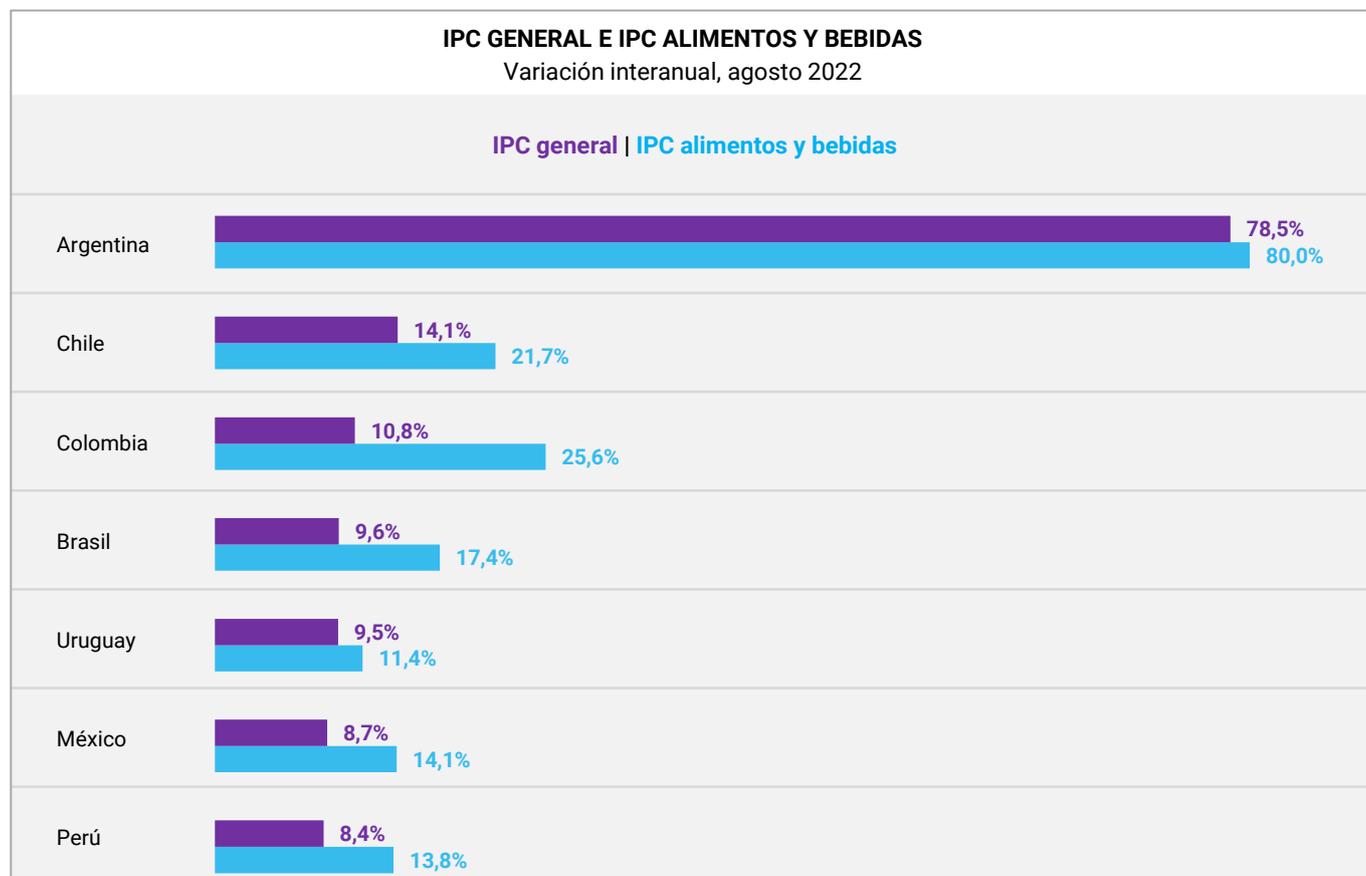
## En agosto los países de la región anotaron los aumentos interanuales más altos de los últimos 20 años excepto Uruguay, Brasil, Perú

En agosto, el país de la región que registró la variación mensual de precios al consumidor más elevada fue Argentina (+7,0%), seguido en menor medida Chile (+1,2%), Colombia (+1,0%), Uruguay (+0,8%), México (+0,7%), Perú (+0,7%) y Brasil donde los precios descendieron 0,7% frente a julio.

En cuanto a la división de alimentos y bebidas, los precios mostraron los mayores incrementos en Argentina (+7,1%), seguido muy de lejos por Chile (+2,0%), Colombia (+1,9%), Perú (+1,8%), México (+1,3%), Brasil (+1,2%) y Uruguay (+0,8%).

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de agosto fue de 78,5%. Los restantes países presentaron registros muy inferiores: 14,1% en Chile, 10,8% en Colombia, 9,6% en Brasil, 9,5% en Uruguay, 8,7% en México y con Perú exhibiendo el menor aumento en comparación con agosto de 2021 (+8,4%).

La división alimentos y bebidas exhibió niveles superiores al general en todos los países. En Argentina la inflación interanual de esta división fue del 80%, y en los demás países presentó variaciones considerablemente inferiores: del 25,6% en Colombia, 21,7% en Chile, 17,4% en Brasil, 14,1% en México, 13,8% en México y 11,4% 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**

Dr. 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

### **Equipo de elaboración de este informe**

Tamara Nairí Guler, Agustín Nicolás Zeidan El Khouri, Juan José Rodríguez, María Sol Civalé, Lara Miño Baldovino, Camilo Martínez, Juan Ignacio Alonso



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN