

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

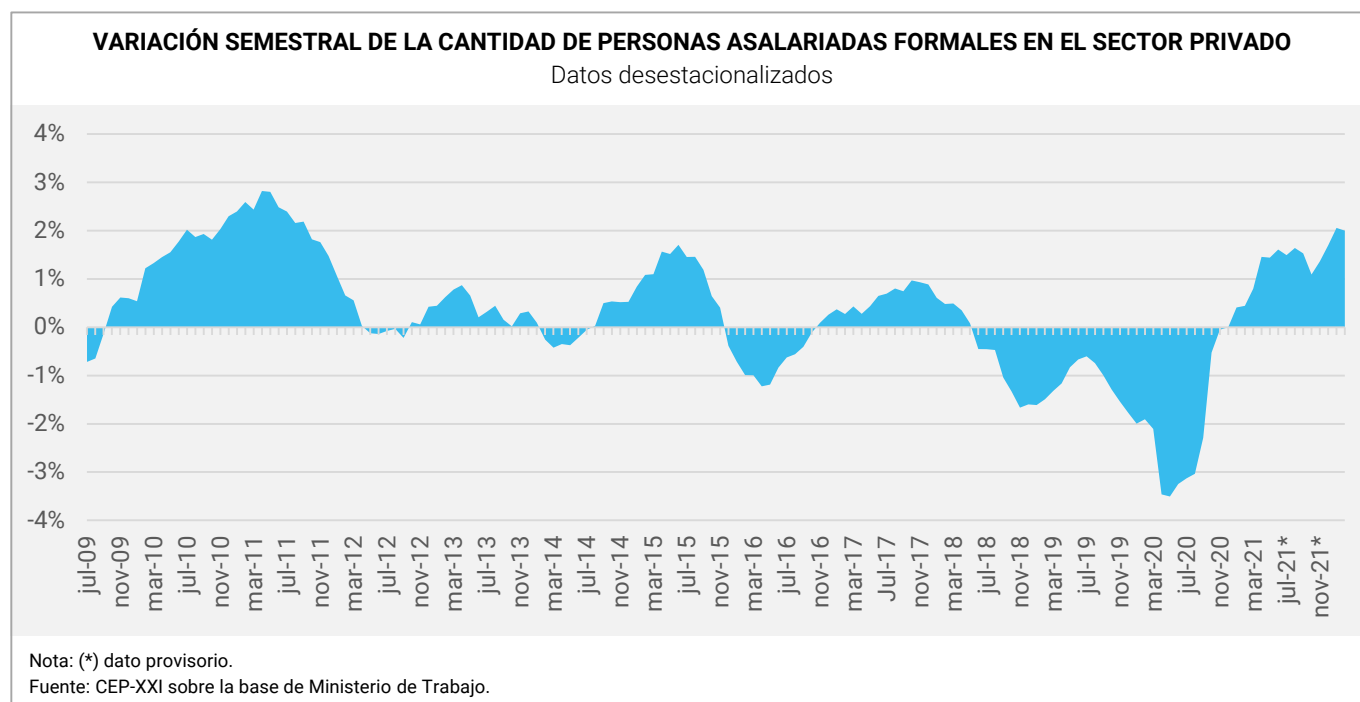
Mayo 2022



EDITORIAL

mayo 2022

La economía argentina comenzó el año 2022 con una marcada recuperación del empleo formal en el sector privado, apuntalada por la intensa reactivación productiva de 2021 y los primeros meses de 2022. **En el semestre comprendido entre agosto de 2021 y febrero de 2022, 119.000 personas pasaron a ser asalariadas registradas en el sector privado**, lo que equivale a una variación del 2%, y a un promedio de casi 20.000 nuevos empleos privados registrados mensuales. Desde 2011 que el empleo formal no se recuperaba a este ritmo.



A la temprana reactivación del empleo industrial y de software (que superó guarismos prepandemia ya en 2020) se sumaron en los últimos meses el repunte de sectores como la construcción, el petróleo, la minería, el comercio y hoteles y restaurantes, entre otros. En efecto, en febrero de 2022, **20 de 24 provincias tuvieron más empleo formal en las empresas que antes de la pandemia, destacándose en el podio Formosa (+9,6% entre febrero de 2022 y febrero de 2020), Chaco (+8,2%) y Catamarca (+7,9%)**. En los dos primeros casos, incidieron favorablemente la agroindustria y la construcción en tanto que en el tercero el fuerte dinamismo de la minería (que además tracciona sobre otros sectores como por ejemplo la construcción) y también de la industria manufacturera.

Una mirada más atenta a los mapas de evolución del empleo formal permite comprender mejor algunas dinámicas. Por ejemplo, el empleo industrial ha tenido un desempeño muy positivo en casi todo el país, con 21 de 24 provincias con más empleo manufacturero que en los albores de la pandemia. **Dentro de las cinco provincias de mejor desempeño en el empleo fabril sobresalen Tierra del Fuego (+23,3%),** impactada favorablemente por su perfil de especialización en electrónica de consumo, que se vio impulsada por la pandemia y el teletrabajo; **La Pampa (+16,7%,** por el buen desempeño de la industria alimenticia); **Catamarca (+12,9%),** por una marcada recuperación del complejo de textil, indumentaria y calzado; **Corrientes (+11,7%,** particularmente por un muy buen dinamismo en la foresto-industria) y **San Luis (+10,8%),** por la sostenida recuperación de la producción en ramas diversas como alimentos, línea blanca y diversos insumos industriales en los que la provincia está especializada. Nótese que las mencionadas provincias tienen un perfil de especialización industrial diferente entre sí. Que todas hayan tenido un buen desempeño es consistente con el hecho de que la recuperación del empleo industrial fue generalizado a la mayoría de las ramas. En efecto, en febrero de 2022, 20 de 24 ramas industriales tuvieron más empleo formal que dos años atrás.

EDITORIAL

mayo 2022

PUESTOS DE TRABAJO ASALARIADOS FORMALES EN EMPRESAS INDUSTRIALES, POR RAMA

Rama	feb-20	feb-21	feb-22	Var. relativa 2022 vs 2020	Var. relativa 2022 vs. 2021	Dif. absoluta 2022 vs. 2020	Dif. absoluta 2022 vs. 2021
Alimentos	325.145	331.641	334.637	2,9%	0,9%	9.492	2.996
Caucho y plástico	61.349	65.760	68.632	11,9%	4,4%	7.283	2.872
Automotriz	67.655	69.335	73.755	9,0%	6,4%	6.100	4.420
Productos elaborados del metal	87.334	87.746	93.095	6,6%	6,1%	5.761	5.349
Maquinarias	50.385	51.462	55.850	10,8%	8,5%	5.465	4.388
Químicos	64.458	68.264	69.609	8,0%	2,0%	5.151	1.345
Textiles	49.562	51.048	54.354	9,7%	6,5%	4.792	3.306
Equipos eléctricos	35.254	38.294	39.708	12,6%	3,7%	4.454	1.414
Productos de informática, de electrónica y de óptica	19.601	22.372	22.918	16,9%	2,4%	3.317	546
Farmacéuticos	38.797	40.282	42.025	8,3%	4,3%	3.228	1.743
Minerales no metálicos	43.061	43.933	46.288	7,5%	5,4%	3.227	2.355
Madera	25.093	26.164	27.559	9,8%	5,3%	2.466	1.395
Metales comunes	35.311	35.713	37.297	5,6%	4,4%	1.986	1.584
Otros equipos de transporte	13.636	14.202	15.494	13,6%	9,1%	1.858	1.292
Papel	32.543	33.768	34.071	4,7%	0,9%	1.528	303
Bebidas	61.350	62.244	62.750	2,3%	0,8%	1.400	506
Muebles y colchones	21.085	21.705	22.449	6,5%	3,4%	1.364	744
Tabaco	5.108	5.492	5.423	6,2%	-1,3%	315	-69
Refinación de petróleo	3.736	3.851	3.930	5,2%	2,1%	194	79
Otras industrias manufactureras	14.246	14.311	14.347	0,7%	0,3%	101	36
Cuero y calzado	27.125	25.988	27.024	-0,4%	4,0%	101	1.036
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	11.422	10.254	11.072	-3,1%	8,0%	-350	818
Imprentas y editoriales	19.404	18.821	18.562	-4,3%	-1,4%	-842	-259
Prendas de vestir	40.649	37.103	38.958	-4,2%	5,0%	-1.691	1.855
Total	1.153.309	1.179.753	1.219.805	5,8%	3,4%	66.496	40.052

Nota: los datos de febrero de 2022 son preliminares. Los datos están ordenados en función de la variación absoluta de puestos de trabajo
Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

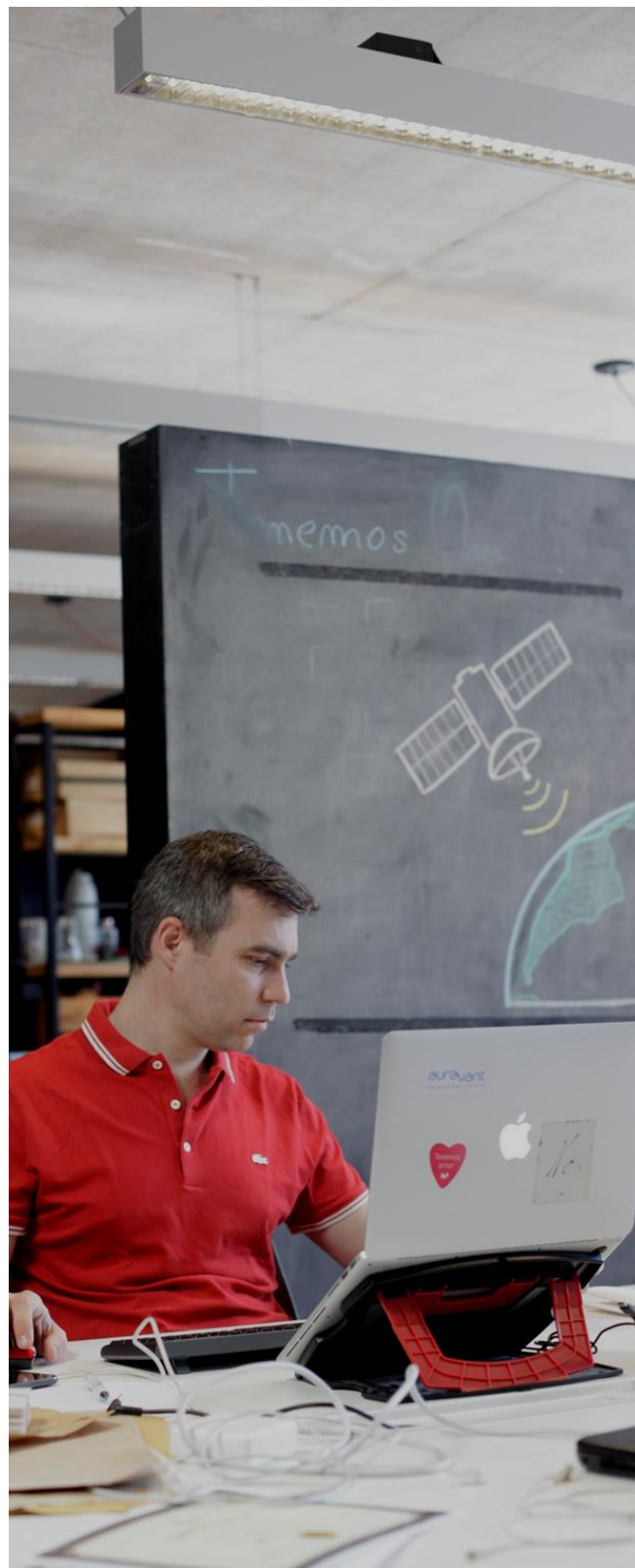
EDITORIAL

mayo 2022

Algo similar a lo que ocurre con la industria a nivel territorial se da con los servicios de información y comunicaciones, cuyo empleo creció en las 24 provincias, principalmente impulsadas por el software. La Rioja, con un alza del 34,3%, fue la de mejor desempeño, a raíz de un sostenido incremento del empleo en servicios informáticos. El comercio también tuvo un desempeño mayormente positivo en casi todas las provincias, aunque con menor heterogeneidad territorial que en otros sectores. Misiones destacó aquí con un alza del 7,4%, posiblemente asociado a que la pandemia redujo los tours de compras a Paraguay, y permitió una importante dinamización de la actividad local.

Ahora bien, en ramas como agro u hoteles y restaurantes se observan diferencias considerables en el desempeño a nivel territorial. El dinamismo de gran parte de la región Pampeana y el NEA (siendo Chaco la de mejor desempeño, con un alza del 11,5%) contrasta con las provincias de Cuyo, Salta-Jujuy y Río Negro, con importantes mermas en el empleo registrado agropecuario. El tipo de especialización agropecuario explica esta performance irregular. Las provincias con mayor especialización en grandes cultivos como soja, maíz o trigo, o bien en ganadería, en general tuvieron un buen desempeño del empleo formal agropecuario. No ocurrió lo mismo con las jurisdicciones especializadas en tabaco (como Salta y Jujuy), en vid (como Cuyo), en yerba mate (como Misiones) o en peras y manzanas (como Río Negro), que experimentaron una importante contracción del empleo formal. Se trata de economías regionales que suelen tener fluctuaciones importantes en la producción y en donde desde mediados de la década pasada se viene observando una tendencia hacia la pérdida de empleo formal.

En el caso de hoteles y restaurantes, si bien la mayoría de las jurisdicciones permanece en terreno negativo respecto a la prepandemia (lo cual es consistente con un empleo formal que, si bien ha repuntado en los últimos meses, aún no terminó de recuperarse) hay algunas que ya han superado los niveles de principios de 2020. En efecto, provincias como Santa Cruz y Catamarca son las de mejor desempeño en esta rama, lo cual se debe en buena medida a la creciente demanda de la actividad minera sobre los servicios de alojamiento y catering. En el otro extremo, San Luis, CABA y Córdoba han sido las de mayores contracciones relativas desde el inicio de la pandemia. CABA se vio particularmente afectada por la retracción del turismo internacional y de la menor cantidad de viajes de negocios, en tanto que en Córdoba y San Luis pesó, además de la baja de las pernoctaciones en las capitales provinciales, el menor tránsito en zonas de elevada infraestructura turística como Villa Carlos Paz y Merlo.



EDITORIAL

mayo 2022

PUESTOS DE TRABAJO ASALARIADOS FORMALES EN EL SECTOR AGROPECUARIO

Ramas seleccionadas en función de la variación absoluta del empleo formal

Rama	feb-20	feb-21	feb-22	Var. relativa 2022 vs 2020	Var. relativa 2022 vs 2021	Dif. Absoluta 2022 vs 2020	Dif. Absoluta 2022 vs 2021
Servicios de contratistas de mano de obra agrícola	31.856	32.340	33.291	4,5%	2,9%	1.435	951
Cultivo de soja	26.704	27.124	28.040	5,0%	3,4%	1.336	916
Cría de ganado bovino	50.056	50.501	51.095	2,1%	1,2%	1.039	594
Cultivo de cereales n.c.p	20.612	21.000	21.630	4,9%	3,0%	1.018	630
Producción de leche bovina	13.242	13.675	13.981	5,6%	2,2%	739	306
Producción de semillas de cultivos agrícolas n.c.p	4.469	4.318	5.172	15,7%	19,8%	703	854
Servicios de cosecha mecánica	4.201	4.636	4.892	16,5%	5,5%	691	256
Cultivo de trigo	3.392	3.530	4.033	18,9%	14,3%	641	503
Cría de ganado porcino	3.808	4.069	4.391	15,3%	7,9%	583	322
Servicios de labranza, siembra y otros	2.860	3.413	3.370	17,8%	-1,2%	510	-43
Cultivo de arroz	2.816	3.104	3.316	17,8%	6,8%	500	212
Cultivo de frutas de pepita n.c.p	1.404	1.361	987	-29,7%	-27,5%	-417	-374
Cultivo de bulbos, brotes, raíces y hortalizas	6.436	6.299	5.716	-11,2%	-9,3%	-720	-583
Cultivo de yerba mate	4.333	4.541	3.574	-17,5%	-21,3%	-759	-967
Cultivo de frutas n.c.p	8.353	7.441	6.055	-27,5%	-18,6%	-2.298	-1.386
Cultivo de manzana y pera	24.273	24.837	21.305	-12,2%	-14,2%	-2.968	-3.532
Cultivo de vid para vinificar	23.253	20.590	19.359	-16,7%	-6,0%	-3.894	-1.231
Cultivo de tabaco	24.419	20.112	19.384	-20,6%	-3,6%	-5.035	-728
Otras actividades agropecuarias	107.999	107.212	109.408	1,3%	2,0%	1.409	2.196
Total agro y pesca	364.486	360.103	358.998	-1,5%	-0,3%	-5.488	-1.105

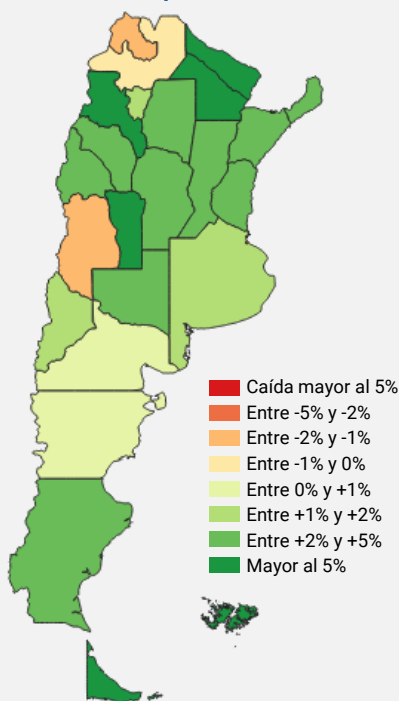
Nota: los datos de febrero 2022 son provisorios. Los datos están ordenados en función de la variación absoluta.

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

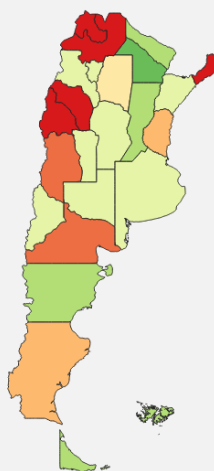
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO FORMAL EN LAS EMPRESAS POR PROVINCIA Y SECTORES

Febrero 2022 vs. febrero 2020

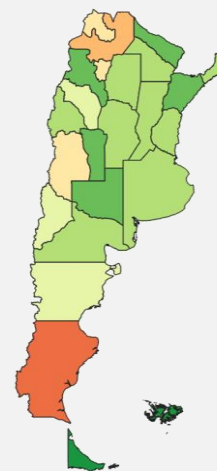
Total empresas



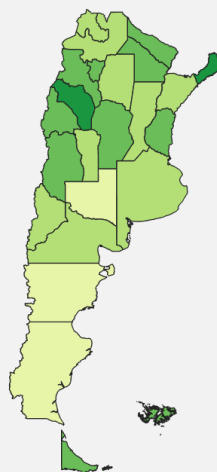
Agro



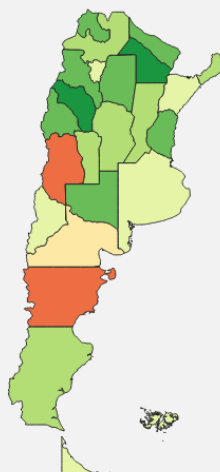
Industria



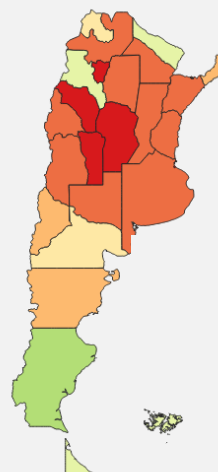
Información y comunicación



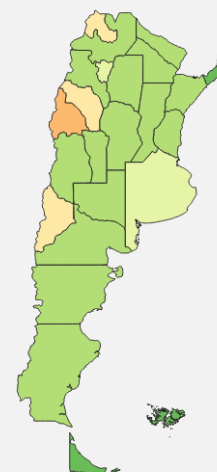
Construcción



Hoteles y restaurantes



Comercio



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. Los datos detallados pueden consultarse en el Anexo de este informe.
Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

EDITORIAL

mayo 2022

Panorama industrial

Luego de un febrero con máximos niveles de producción para dicho mes desde 2016, en marzo la actividad industrial continuó operando por encima de los últimos tres años. De acuerdo a INDEC, la industria creció 3,6% respecto a marzo 2021 y 15,4% respecto a marzo 2019. De esta manera, el primer trimestre cerró arriba de 2021 y 2019 (+3,8% y +9,7% respectivamente), con 11 de 16 ramas produciendo más que 2021.

La recuperación industrial argentina continúa destacándose en la comparativa internacional. **De una muestra de 12 países, el crecimiento de marzo de 2022 respecto a marzo de 2019 (+15,4%) ubica a Argentina como el país que más aumentó su producción industrial después de China (+18,5%).** La muestra está compuesta por otras grandes economías como Estados Unidos (+3,1%), Alemania (-3,7%), Japón (-3,6%) y socios comerciales regionales como Chile (+8,4%) y Brasil (+4,5%). De 11 sectores, en 10 Argentina registró mejores desempeños que el promedio de la muestra. Tal como se explicó en las últimas ediciones del *Informe de Panorama Productivo*, los sectores que sobresalen en la comparativa internacional son aquellos con fuerte presencia de la **metalmecánica** (como maquinaria y equipo, automotriz y otros equipos de transporte) y también **textil, indumentaria y cuero**, que en el país produjo un 21,8% más que en 2019 y en el promedio de los países muestra aún sigue por debajo de niveles prepandemia.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación marzo 2022 vs. marzo 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio simple
Total industria manufacturera	15,4%	4,5%	8,4%	2,0%	-0,6%	7,8%	0,0%	4,5%	-3,7%	3,1%	-3,6%	18,5%	4,7%
Alimentos, bebidas y tabaco	17,0%	5,3%	6,9%	8,0%	8,5%	14,0%	4,4%	6,3%	11,4%	3,4%	s/d		8,5%
Textiles, indumentaria y cuero	21,8%	-9,9%	-3,4%	2,3%	7,5%	-9,0%	-1,7%	-5,9%	-5,1%	-4,0%	-9,7%		-1,6%
Madera, papel e impresión	11,8%	4,5%	6,8%	7,0%	5,6%	8,7%	-15,8%	8,2%	1,8%	0,8%	-8,7%		2,8%
Combustibles	-7,0%	8,7%	10,6%	-15,8%	-23,7%	-2,6%	3,4%	21,4%	-0,4%	-1,4%	-12,8%		-1,8%
Químicos	14,7%	12,2%	13,8%	3,0%	3,9%	3,7%	-6,1%	4,9%	4,8%	5,4%	-12,8%		4,3%
Farmacéuticos	15,2%	-12,9%	34,8%	36,7%	13,5%	8,1%	-11,6%	4,9%	28,1%	5,4%	s/d		12,2%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	15,5%	4,5%	8,4%	0,6%	3,4%	10,9%	6,2%	13,0%	1,3%	4,9%	-4,8%		5,8%
Metales básicos y productos de metal	1,4%	1,8%	-6,7%	-4,9%	-0,9%	6,6%	8,8%	5,9%	-3,1%	-0,8%	-5,9%		0,2%
Maquinaria y equipo	37,8%	15,1%	41,6%	17,3%	0,8%	16,3%	-7,7%	8,0%	-0,1%	11,6%	7,3%		13,4%
Automotriz	31,4%	2,6%	30,3%	-23,8%	-34,4%	-6,4%	-8,9%	-1,8%	-33,5%	-2,9%	-16,6%		-5,8%
Otro equipo de transporte	22,4%	5,6%	-18,8%	-11,5%	-26,0%	5,8%	4,9%	-1,8%	10,1%	2,8%	-23,3%		-2,7%

Nota: China no cuenta con información desagregada sectorial.

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

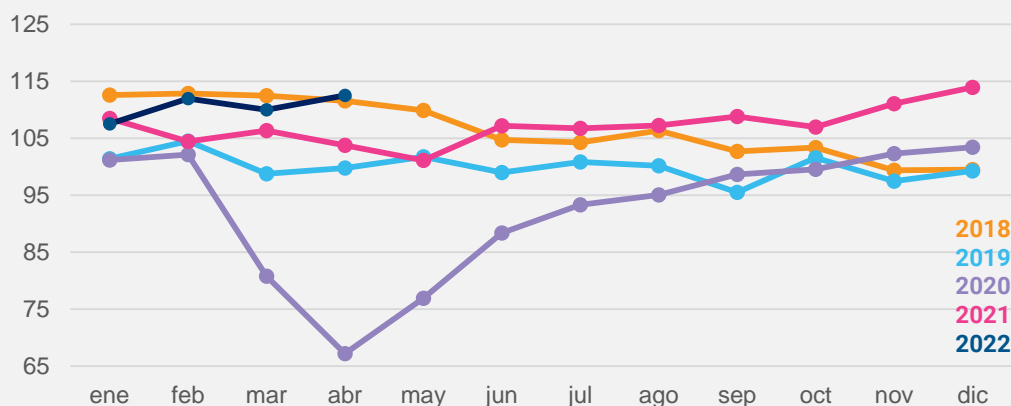
El buen desempeño de los primeros meses del año se mantuvo en abril. De acuerdo a nuestro índice adelantado de producción industrial, la industria tuvo el mejor abril desde 2015 y creció 6,3% contra 2021. En la medición desestacionalizada, se repuso del traspié de marzo y creció 2,3% mensual.

EDITORIAL

mayo 2022

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Serie desestacionalizada,
2019=100

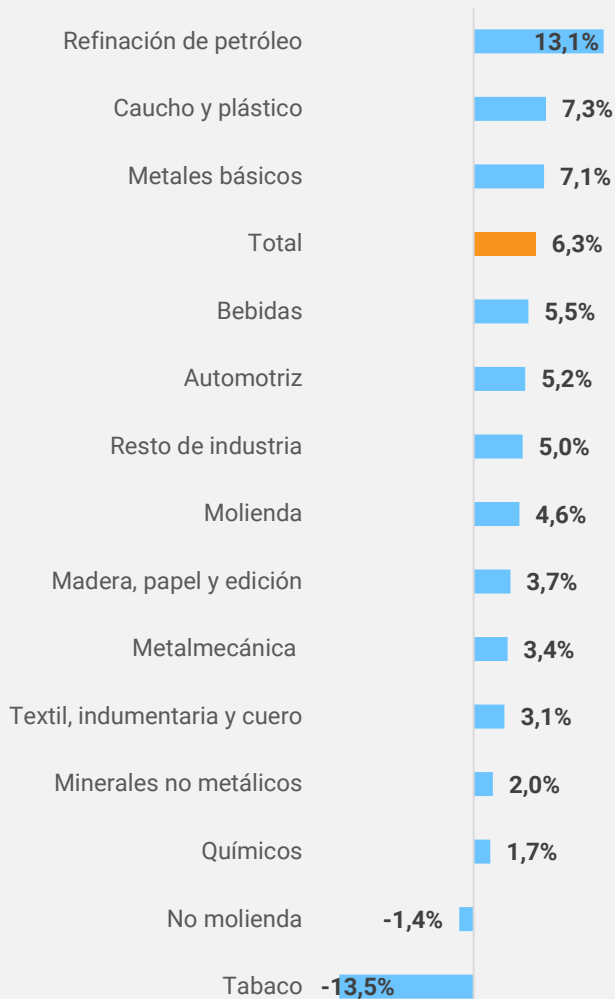


Fuente: CEP XXI sobre la base de CAMMESA.

12 de las 14 ramas relevadas crecieron contra abril 2021 y 11 lo hicieron contra 2019. En el comparativo frente a 2021 se destacó refinación de petróleo (+13,1%) que en febrero y marzo de este año, había caído por una parada programada de Axion en Campana y en el cuarto mes del año logró repuntar. Caucho y plástico (+7,3%) y metales básicos (+7,1%) también se destacaron por sus subas. Si comparamos a nivel firma, puede observarse que de 1.058 plantas industriales relevadas, el 52,7% consumió más energía en abril de 2022 que en el mismo mes de 2021, y en la comparación con abril de 2019 esta proporción llegó al 58,7%.

CONSUMO ENERGÉTICO INDUSTRIAL

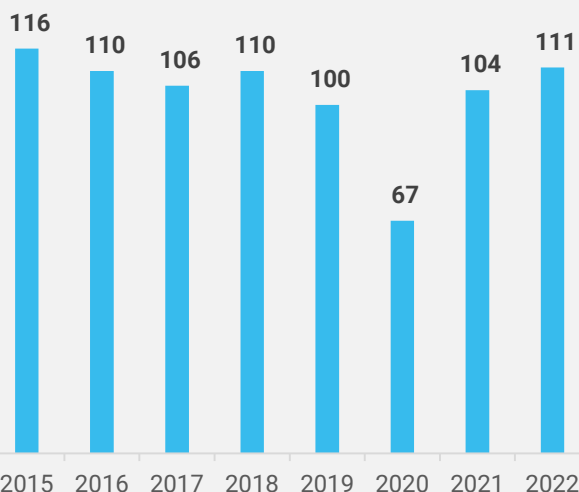
Abril 2022 vs. abril 2021



Fuente: CEP XXI sobre la base de CAMMESA.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Mes de abril, años 2015 a 2020; base abril 2019=100



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

RECUADRO 1. Evolución del sector de textil e indumentaria

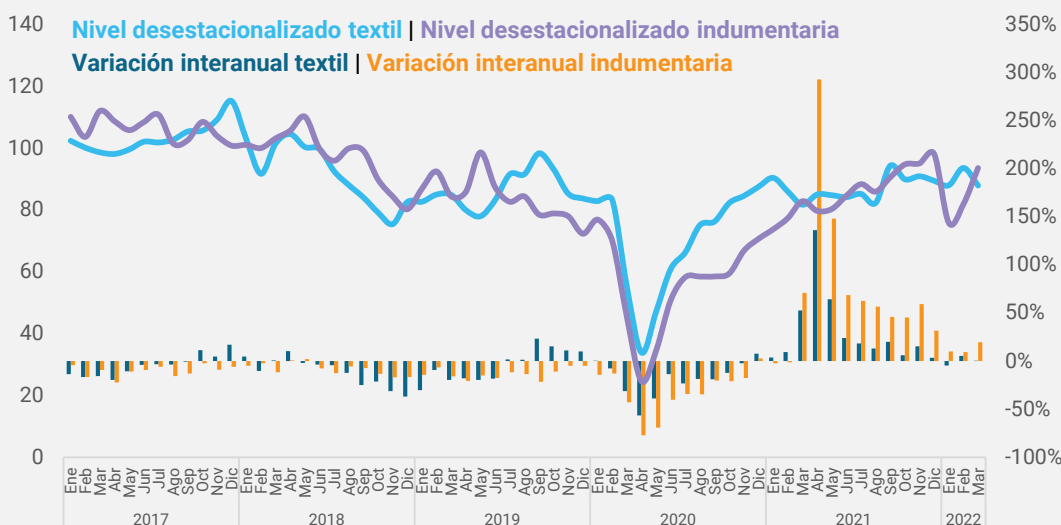
Los últimos datos de actividad industrial publicados por INDEC muestran que el sector de textil e indumentaria –uno de los más afectados por la pandemia por la baja de la circulación– superan en producción los niveles de la prepandemia. La recuperación fue más temprana en el eslabón textil y más reciente en el de indumentaria, que en marzo de 2022 tuvo el mayor nivel de producción en cuatro años, con un alza del 16,6% contra marzo de 2019.

El sector inició 2022 con más de 92.000 empleados privados formales y creció 5,0% respecto a 2021, la décima alza interanual consecutiva luego de haber experimentado más de cuatro años de contracción. En enero, la medición desestacionalizada el empleo se expandió 0,5% mensual encadenando trece meses de alzas sucesivas. Las actividades de fabricación de productos textiles representaron el 58% del empleo asalariado formal y las relacionadas a confección fueron el 42%, aunque este sector posee una mayor cantidad de puestos de trabajo totales habida cuenta de una mayor tasa de informalidad y cuentapropismo.

PRODUCCIÓN DE TEXTILES Y PRENDAS DE VESTIR

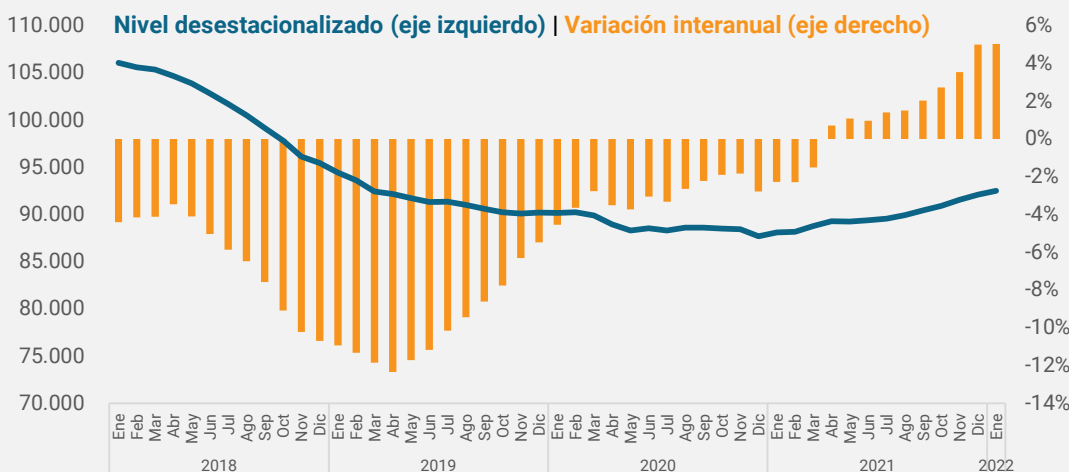
Base 2004=100;
nivel en eje izquierdo
y variación
interanual en eje
derecho

Fuente: CEP XXI sobre
la base de INDEC



EMPLEO PRIVADO REGISTRADO DEL SECTOR

Fuente: CEP XXI sobre la
base de SIPA



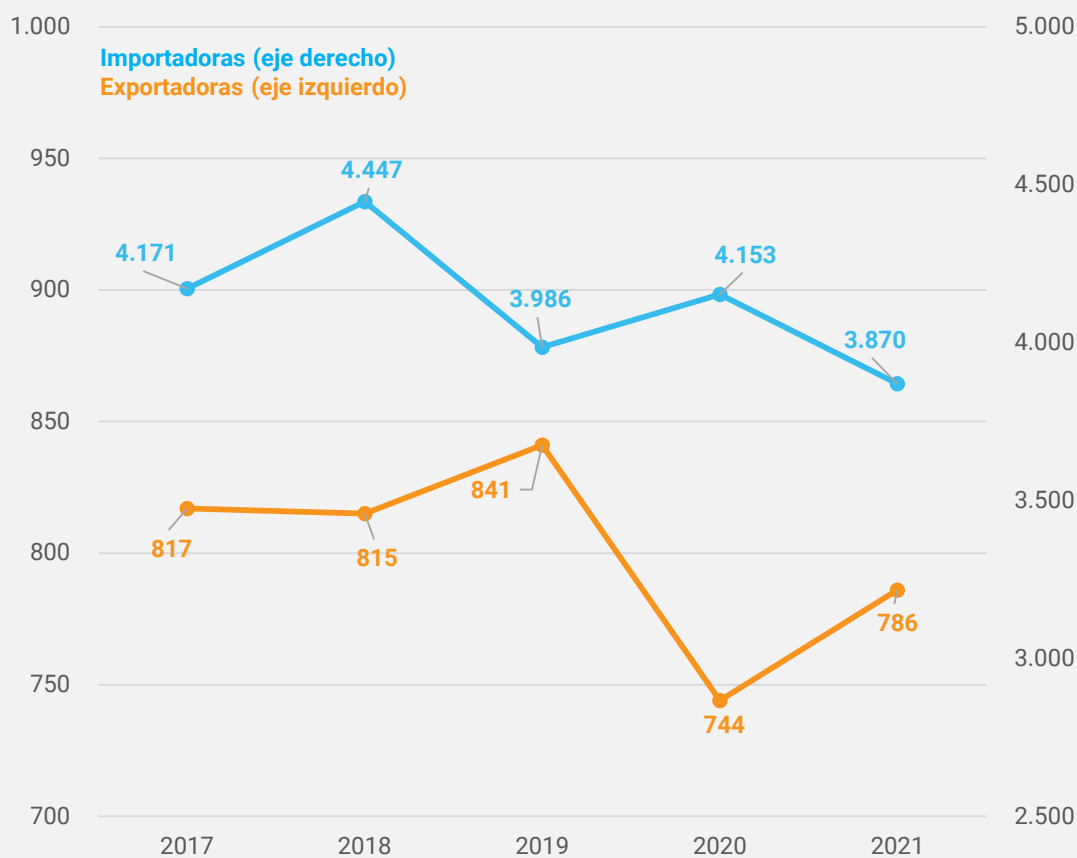
Continúa en la página siguiente.

RECUADRO 1. Evolución del sector de textil e indumentaria (continuación)

En cuanto al desempeño del comercio exterior en el primer trimestre del año, las exportaciones alcanzaron un valor de USD 51,5 millones (+1,7% frente al mismo período de 2021) y las importaciones, USD 395,9 millones (+54,5%). De esta forma, el sector registró un déficit comercial de USD 344,4 millones, el más alto para un primer trimestre desde 2018.

En 2021, hubo 786 empresas exportadoras en el sector, 42 más que respecto a 2020.¹ No obstante, frente a cuatro años atrás hubo una disminución de 31 empresas. En el primer trimestre de 2022 hubo 4 empresas exportadoras menos que en el mismo período de 2021. Por su parte, hubo 283 empresas importadoras menos en 2021 frente a 2020, consolidando una tendencia bajista desde 2018. En el primer trimestre de 2022 se observó una recuperación de la cantidad de empresas importadoras, con 80 más que en el mismo período de 2021. Las empresas importadoras y exportadoras no necesariamente tienen como actividad principal la producción textil o indumentaria.

**CANTIDAD DE
EMPRESAS
EXPORTADORAS E
IMPORTADORAS
DE INDUMENTARIA
Y TEXTIL**



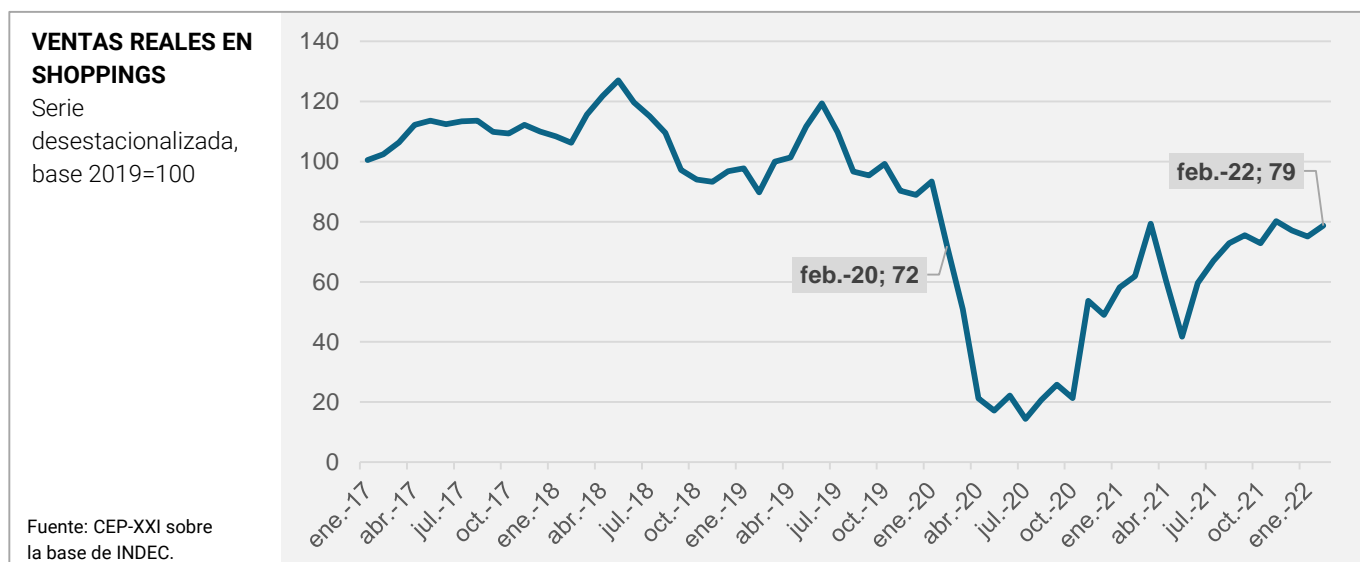
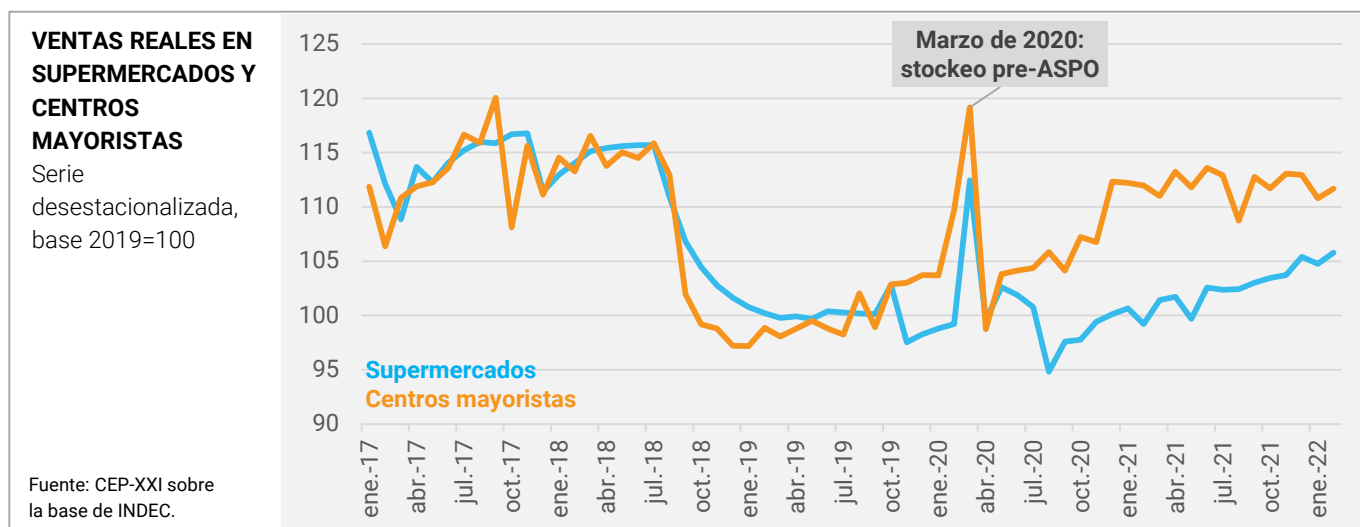
Fuente: CEP-XXI sobre la base de Aduana.

¹ Las empresas importadoras y exportadoras no necesariamente tienen como actividad principal la producción textil o indumentaria. Los datos surgen en base a los productos de textil e indumentaria comprados/vendidos y no en base a la actividad de la empresa.

Panorama del consumo y la movilidad

Terminada la temporada estival, desde marzo se ha observado una marcada normalización de las actividades de la mano del aumento de la modalidad presencial en el trabajo. Por ejemplo, de acuerdo a Google, en abril la movilidad de las personas exhibió su máximo nivel desde el inicio de la pandemia con aumentos tanto en comercios, como en estaciones de transporte y lugares de trabajo. La movilidad a los lugares de trabajo fue incluso superior a los niveles previos a la pandemia en las 24 jurisdicciones (+31,9% vs. primera quincena de marzo 2020), con una mención especial a CABA que por primera vez superó los niveles previos de la pandemia en esta variable.

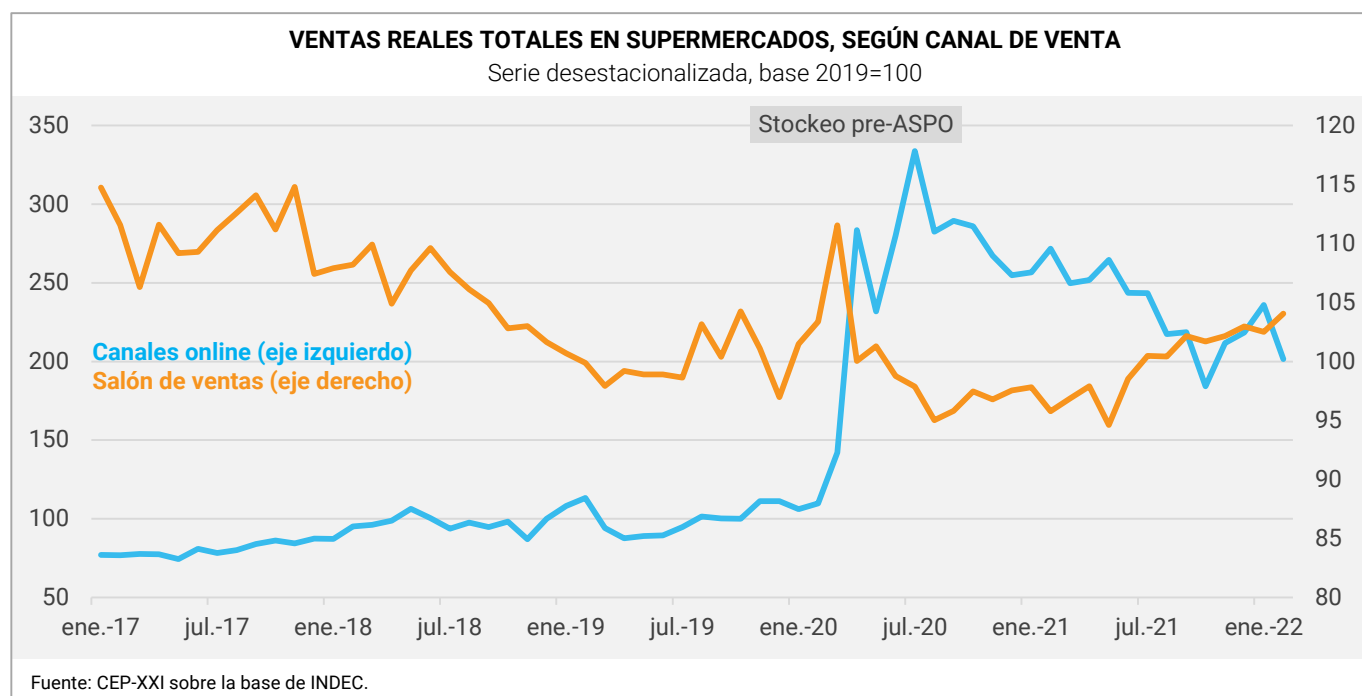
La movilidad en comercios de bienes esenciales (como alimentos y salud) también superó niveles prepandemia (+29,2% vs. primera quincena de marzo de 2020) mientras que en comercios no esenciales igualó los niveles de prepandemia. La mayor movilidad a comercios viene plasmándose en los datos de consumo, con recuperación en la mayoría de los segmentos. En efecto, en febrero, las ventas reales de supermercados y centros mayoristas superaron las de 2019 (+5,6% y +14% respectivamente) y 2020 (+0,4% y +2,4%), mientras que las ventas en shoppings, si bien se han recuperado sostenidamente, todavía se encuentran considerablemente por debajo de 2019.



EDITORIAL

mayo 2022

La modalidad de ventas también se vio afectada por los cambios en la movilidad. Previo al impacto de la pandemia, las ventas de supermercados a través de canales online representaban aproximadamente el 2% del total. La pandemia impulsó las ventas digitales de bienes básicos: durante buena parte de 2020 se duplicaron en valores reales y llegaron a ser el 6% del total de las ventas en supermercados. A medida que se fue normalizando la situación sanitaria, particularmente tras la segunda ola, la modalidad presencial del comercio fue recuperándose, aunque sin volver a los niveles previos a la pandemia. En febrero de 2022, las ventas digitales en supermercados fueron 80,8% mayores en valores constantes respecto a febrero de 2020.



En el desagregado por rubro de ventas reales de supermercados se distinguen cuatro casos de productos:

Productos con ventas superiores a niveles de prepandemia

Es el caso de bebidas (+33,7%), electrónica (+22%) y artículos de limpieza y perfumería (+10,8%). Las ventas de artículos de limpieza y perfumería alcanzaron su máximo nivel en marzo de 2020 con la irrupción de la pandemia –habían crecido un 35%– y, si bien han ido moderando, desde entonces superan el consumo previo al COVID-19, en torno al 10%.

Productos con ventas menores a niveles de prepandemia

Algunos rubros de consumo alimenticio presentaron un paulatino descenso como verdulería y frutería y alimentos preparados y rotisería. En el caso de frutas y verduras la caída puede estar asociada al fortalecimiento de otros canales de venta (como comercios de proximidad, donde se da el grueso de las ventas, o centros mayoristas por ejemplo). En el caso de los alimentos preparados y de rotisería, la baja puede deberse a la sustitución de comidas preparadas por comidas elaboradas en el hogar, hábito impulsado durante el aislamiento cuando las ventas habían caído un 42% (abril 2020 vs. diciembre 2019) y en los últimos meses recortaron su brecha a un 15% inferior al nivel de prepandemia. Esta categoría también incluye productos del rubro de indumentaria, que al igual que rotisería tuvo una fuerte caída en abril 2020 y luego repuntó pero se mantiene un 18,1% debajo de niveles prepandemia.

EDITORIAL

mayo 2022

**Productos con ventas
parcialmente superiores a
niveles de prepandemia**

Esta categoría tuvo una fuerte suba de ventas en marzo de 2020, producto del sobrestockeo ante la incertidumbre de los primeros días de la pandemia y luego de contraerse durante buena parte de 2020, los productos lograron marcar una tendencia alcista y las ventas ya superan niveles prepandemia. Este es el caso de productos de almacén, lácteos y panadería.

**Productos con ventas
parcialmente inferiores a
niveles de prepandemia**

Las carnes fueron el único producto cuyo consumo mermó y en febrero las ventas fueron 6,7% inferiores a diciembre de 2019.

VENTAS REALES SIN ESTACIONALIDAD, POR RUBRO

Base diciembre 2019=100

Rubro	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	3T-20	4T-20	1T-21	2T-21	3T-21	4T-21	ene-22	feb-22
Total	100	101	101	114	101	104	104	99	101	102	103	104	106	107	108
Bebidas	100	101	106	100	94	108	108	106	113	123	122	131	134	133	134
Almacén	100	100	112	130	109	107	104	100	98	100	97	99	101	100	100
Panadería	100	100	107	103	95	93	92	91	92	95	99	103	104	104	105
Lácteos	100	95	104	121	113	109	107	107	107	108	109	105	104	106	103
Carnes	100	101	101	105	94	95	101	92	94	94	92	93	95	94	93
Verdulería y frutería	100	108	122	123	99	92	82	81	68	71	71	67	66	56	48
Alimentos preparados y rotisería	100	99	109	88	58	64	64	65	69	76	78	85	89	87	85
Artículos de limpieza y perfumería	100	107	113	135	107	111	111	110	108	109	109	108	110	110	111
Indumentaria calzado y textiles para el hogar	100	100	106	63	71	94	85	83	83	74	71	85	81	79	82
Electrónicos y artículos para el hogar	100	100	103	86	107	116	95	93	96	94	105	116	115	144	122
Otros	100	101	108	99	96	103	101	100	102	97	102	103	107	109	111

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.

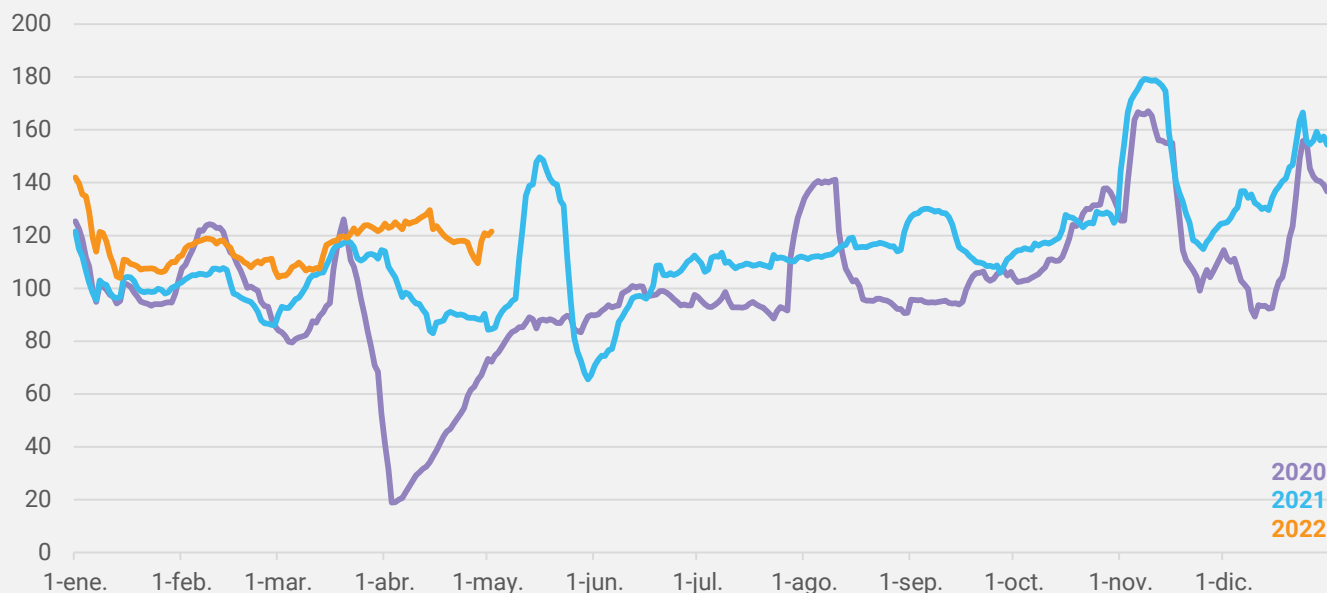
Las ventas de bienes no esenciales muestran un comportamiento heterogéneo, aunque de mejora a nivel agregado. En lo que va de 2022, las ventas a precios constantes con Ahora12 vienen ubicándose cómodamente por encima de 2020 y 2021. Se viene observando una clara recuperación en **indumentaria y calzado**, que tocaron su punto mínimo en abril de 2020 y desde entonces ganan participación en el total de las ventas del programa. Desde enero de este año, las ventas del sector crecen mes a mes. Por el contrario, las ventas de **muebles y accesorios**, siguieron un comportamiento totalmente opuesto: en julio de 2020 el sector registró la máxima participación de ventas en el total a raíz de la mayor permanencia en los hogares pero desde dicho guarismo, viene reduciéndose. Lo mismo ocurrió en menor medida con las ventas de **equipamiento del hogar**. Por último, las ventas de **electrodomésticos y tecnología** muestran estabilidad con fuertes subas en meses de descuentos significativos como la de Black Friday y Hot Sale.

EDITORIAL

mayo 2022

VENTAS CON AHORA 12

Precios constantes

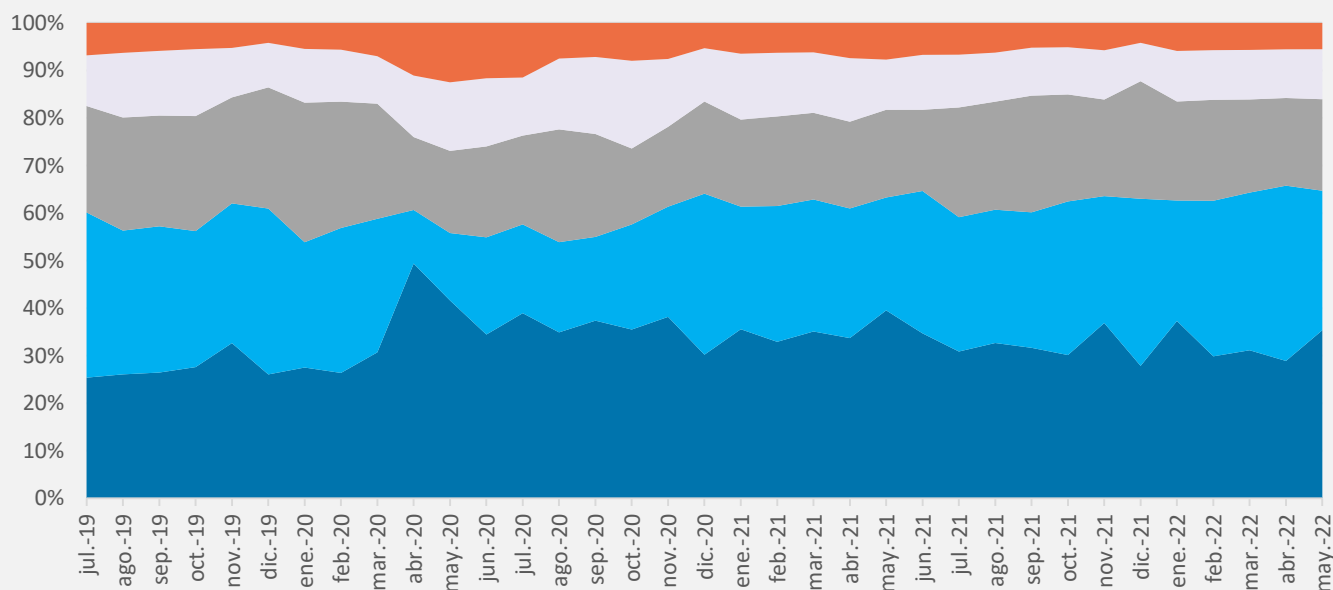


Fuente: CEP XXI sobre la base de CAMMESA.

COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS CON AHORA 12 POR GRANDES RUBROS

Valores corrientes

Indumentaria y calzado | Electro y tecnología
Equipamiento para el hogar | Muebles y accesorios | Resto



Fuente: CEP XXI sobre la base de Secretaría de Comercio. Nota: Resto incluye turismo y deportes, juguetes y transporte.

EDITORIAL

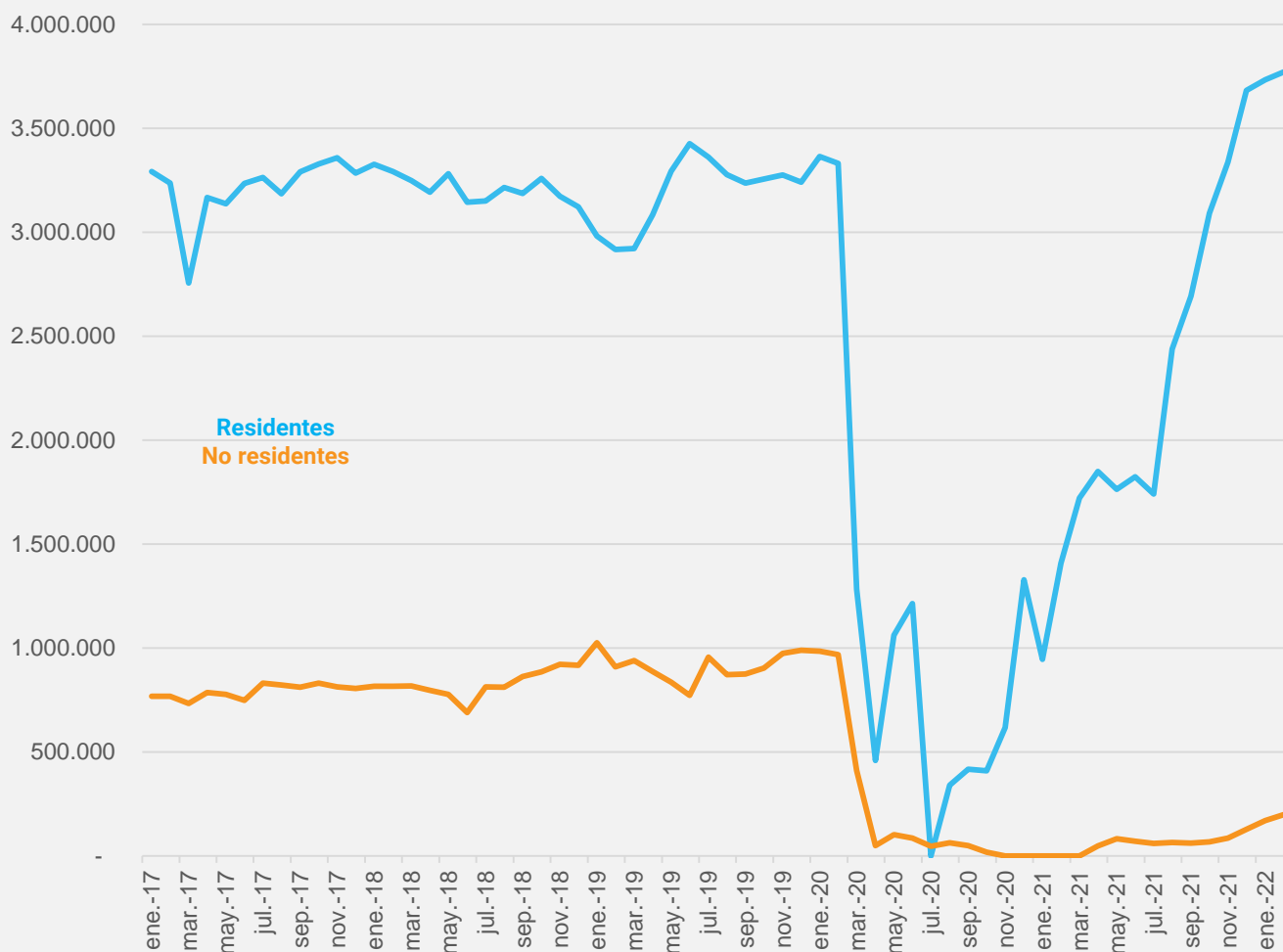
mayo 2022

El aumento de la movilidad también impactó en los destinos turísticos. Los datos sobre ocupación hotelera publicados por INDEC muestran que en febrero el turismo interno continuó con los recortes de caídas frente a la prepandemia. Con 5,46 millones de pernoctaciones, se superó por 2,62 millones la cantidad de 2021 (+92,1%) y por 267,6 mil la cantidad de 2019 (+5,2%). En enero la diferencia respecto a 2019 se ubicaba en un nivel inferior de 118,1 mil (-2%).

El dato relevante a tener en cuenta es que hay una profunda diferencia en el comportamiento de turistas residentes (que tuvieron un récord histórico de pernoctaciones) y de no residentes (que viene experimentando una recuperación todavía muy lenta). En efecto, en el primer bimestre de 2022 el turismo de residentes superó en 9,1% al primer bimestre de 2020, en tanto que el de no residentes estuvo 75,2% por debajo. En los albores de la pandemia, el turismo de no residentes explicaba el 22% de las pernoctaciones del país. En este sentido, la caída del segmento no residente fue tan profunda que más que compensaron las cifras récord en los residentes.

NOCHES DE ALOJAMIENTO DE RESIDENTES Y NO RESIDENTES

Sin estacionalidad

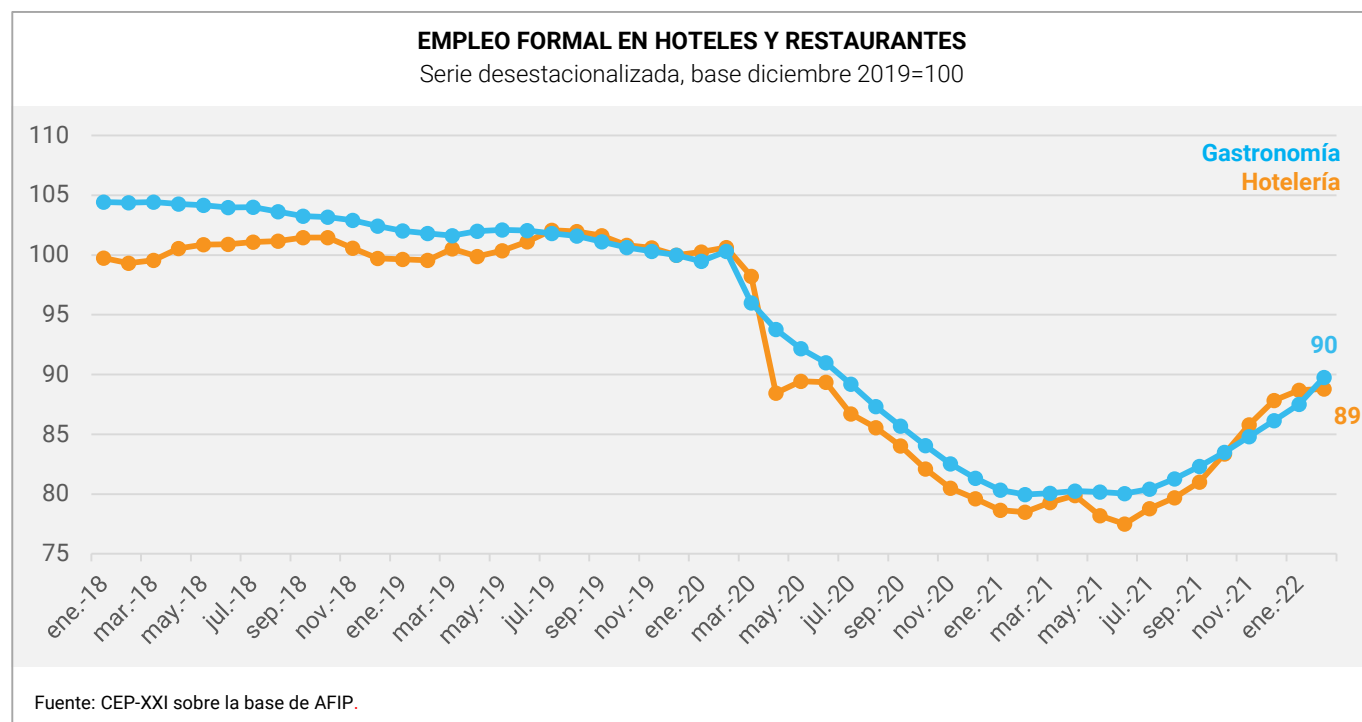


Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.

EDITORIAL

mayo 2022

Por su parte el empleo del sector ha empezado por fin a recuperarse después del durísimo golpe del año 2020 y la segunda ola de 2021. No obstante, al igual que lo que sucede con la actividad turística –que en el agregado aún no retornó a niveles prepandemia–, todavía resta un trecho importante por recuperar en materia de puestos de trabajo. En el caso de la gastronomía está 10,2% por debajo de diciembre de 2019 mientras que en alojamiento la tendencia fue similar (-11,2%), con una caída algo mayor durante la pandemia.



Panorama internacional

En un contexto marcado por la guerra Rusia-Ucrania, la inflación extendida y la pandemia –que, aunque por debajo de los picos de contagios de los últimos dos años, continúa influyendo sobre la situación internacional–, la economía global enfrenta importantes grados de incertidumbre respecto del futuro. Los pronósticos apuntan a una etapa recesiva a partir de los esfuerzos de los Estados por contener los efectos inflacionarios (expansión monetaria realizada para enfrentar la pandemia y cuellos de botella en la provisión de distintos productos), agravados por una mayor presión sobre precios básicos como los de alimentos y la energía, como consecuencia. En este sentido, por la provisión insuficiente y el aumento de precios de los alimentos, durante el último foro del G7 el Banco de Inglaterra advirtió respecto de una posible extensión de hambrunas. La reciente prohibición por parte de India de las exportaciones de trigo da cuenta de estos temores.

En **China**, donde se mantiene la política estricta de control de casos, los cierres que afectaron especialmente a Shanghái, principal centro económico-financiero del país, impactaron fuertemente en la economía. Las ventas minoristas se contrajeron en abril un 11,1% interanual, mientras la producción industrial se redujo un 2,9%. En ambos casos, los datos superaron las previsiones más pesimistas. La magnitud de la caída solo se ubica por detrás de la registrada durante el primer confinamiento, al inicio de la pandemia, y se suma a problemas económicos como los registrados en el sector inmobiliario. En este marco, el gobierno ha decidido medidas de estímulo, como la reducción de tasas de interés en préstamos hipotecarios para primera vivienda. El crecimiento de 4,8% durante el primer trimestre se encuentra debajo de la meta oficial del 5,5%, que es a su vez la más baja en tres décadas.

En **Estados Unidos**, los datos de inflación se encuentran lejos de un relajamiento de las presiones inflacionarias. Tras un registro interanual de 8,5% en marzo, la inflación en abril fue de 8,3% (excluyendo alimentos y energía, llegó al 6,2%), algo por encima de las previsiones de los especialistas. La inflación intermensual creció al 0,6%, por encima del 0,3% registrado en marzo, lo que repercutió en una nueva caída del salario real. En este marco, la Reserva Federal dispuso un aumento de medio punto en la tasa de interés de referencia –lo que resultó en la primera de esa magnitud en más de dos décadas– y comenzará en junio a ajustar sus tenencias, profundizando el ajuste monetario. La contracción a una tasa anualizada del 1,4% señala las dificultades que enfrenta la economía estadounidense para evitar una recesión que, por sí misma, tampoco garantiza reducir la inflación.

En **Europa**, la guerra siguió impulsando los indicadores de inflación, fuertemente marcados por el precio de la energía. La inflación en la zona euro fue del 7,5% en abril (por encima del 7,4% de marzo), con un aumento anual del 38% en los precios de la energía, apenas por debajo del mes pasado. En cuanto al crecimiento económico, fue del 0,2% en el primer trimestre, para una economía que en 2021 se expandió menos que la estadounidense. Hasta el momento, el Banco Central Europeo ha mantenido sin cambios las tasas de interés, lo que llevó a un debilitamiento del euro en relación con el dólar. La política de tasas podría modificarse a partir del mes próximo o del siguiente. Los analistas predicen que los efectos de la guerra podrían causar una recesión incluso en el trimestre actual. La amenaza de un corte del suministro de hidrocarburos desde Rusia, en la medida en que se prolonga la guerra y se profundizan los efectos de las sanciones occidentales sobre ese país, podría afectar el crecimiento europeo de forma decisiva. La Unión Europea recibe de Rusia el 40% del gas que consume. Como siempre, los datos agregados para la Unión Europea ocultan en parte las enormes diferencias entre las diversas economías que componen el bloque. Mientras se espera que Portugal crezca un 5,8% en 2022 y España un 4%, Alemania apenas lo haría en un 1,6%. Fuera del bloque, en el Reino Unido la economía creció un 0,8% en el primer trimestre, aunque se contrajo un 0,1% en marzo. El desempleo se ubicó en mínimos históricos: con un registro de 3,7%, se encuentra en el menor nivel desde 1974; esto fue resultado de un descenso del tamaño de la fuerza laboral, una tendencia que se repite en distintos lugares tras la salida de la pandemia y que, sin embargo, no ha redundado en crecimiento de los salarios.

En **América Latina**, los indicadores económicos también se ven afectados por la aceleración inflacionaria. En Brasil, la inflación de abril fue del 1,1% mensual (12,1% interanual), el mayor registro para un mes de abril desde 1996. No obstante, la Fundación Getulio Vargas anticipó un crecimiento del producto del 1,5% en el primer trimestre, con un resultado interanual del 2,4%, impulsado por una suba del 3,4% en el consumo minorista y un crecimiento de la inversión del 1,5%. En el mismo mes Colombia registró la inflación más alta desde el año 2000, con un valor de 9,2% interanual (1,3% mensual) impulsada por prendas de vestir y calzado (+3%) y alimentos y bebidas (+2,8%). La inflación será un tema principal en las elecciones presidenciales colombianas, en las que se espera que la segunda vuelta enfrente al izquierdista Gustavo Petro y al derechista Federico Gutiérrez. No obstante, la polarización sobre la figura de Petro, así como la deslegitimación y el alto rechazo de gran parte de la dirigencia, podría abrir lugar a algunas sorpresas. En Chile, la inflación de abril fue del 1,4% mensual, lo que colocó el valor interanual en dos dígitos (10,5%), en un marco de menor ritmo de crecimiento económico: diversos economistas esperan una expansión interanual del 7,9%, opacada por un retroceso del 0,4% contra el trimestre anterior. México, por su parte, retomó el sendero alcista con una expansión económica trimestral del 0,9%. La inflación interanual de abril fue del 7,7% (0,5% mensual), nivel relativamente elevado que llevó al gobierno a reducir aranceles e impulsar acuerdos de precios.

Más allá de las situaciones particulares de cada país, puede verse un crecimiento sostenido de la inflación a nivel global que tiene, además de causas nacionales, otras que son comunes. En este sentido, la adopción de soluciones puramente nacionales, que desatiendan los problemas globales de oferta y acceso a bienes, exponen especialmente a los países del Sur global a un agravamiento sensible de la situación económica, poniendo en riesgo en muchos casos la cohesión social y la seguridad energética y alimentaria para los países.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



mayo 2022

ACTIVIDAD ECONÓMICA

- Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en febrero la actividad creció 4,6% respecto a igual mes de 2019 y 9,1% interanual. En la medición desestacionalizada tuvo un alza mensual de 1,8% y se ubicó en su mayor nivel desde marzo de 2018 (6,2% por encima de febrero de 2020). De las 15 actividades productivas, 14 crecieron en febrero en términos interanuales y 8 tuvieron subas respecto a igual mes de 2019; se destacaron las de la industria, el comercio, el petróleo y minería y las actividades inmobiliarias y empresariales. En el acumulado del primer bimestre de 2022 la actividad presentó un alza de 7,1% i.a. y de 2,8% frente al mismo período de 2019.
- En marzo de 2022, la actividad industrial creció 3,6% interanual, continuando con el sendero alcista desde finales de 2020. Presentó el nivel más alto para un mes de marzo desde 2018, ubicándose 15,4% por encima del mismo mes de 2019. La serie desestacionalizada registró una caída de 1,9% mensual, reduciendo a 8% su diferencia con el nivel de febrero de 2020, previo al inicio de la pandemia. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 6,3% interanual en abril, con un mayor consumo en plantas de las industrias más relevantes (salvo tabaco y productos de metal). En relación con el mismo mes de 2019 creció 10,8%. En la medición desestacionalizada contra marzo la actividad industrial tuvo un incremento de 2,3%.

INVERSIÓN

- En marzo las importaciones de bienes de capital crecieron 87,1% frente al mismo mes de 2019 y 37,8% en términos interanuales.
- La construcción creció 1,9% interanual y 6,2% frente a marzo de 2019 y registró su mayor nivel para tal mes desde 2018. En la medición desestacionalizada tuvo una contracción de 4,1% mensual, en tanto que la tendencia-ciclo creció 1%. Datos privados de abril sugieren un nivel de actividad mayor para dicho mes: según la AFCEP, el consumo de cemento se incrementó 9,6% interanual y 15,4% respecto a 2019, registrando el segundo nivel más alto para un mes de abril desde al menos 2004. El Índice Construya, por su parte, creció 8,7% respecto a abril de 2021, en tanto que en la medición sin estacionalidad presentó una suba de 4,9% respecto a marzo.

SECTOR EXTERNO

- Las exportaciones crecieron un 28,5% interanual en marzo (+43,1% vs. 2019) y registraron el mayor nivel de la historia en valor para tal mes. La suba respondió al aumento tanto de los precios (+22,6% interanual) como de las cantidades (+4,9%). En la medición sin estacionalidad, cayeron 4,7% intermensual (luego de la fuerte suba de febrero). Crecieron las ventas a Corea del Sur (+146,6%), Estados Unidos (+108,4%), India (+65,8%), Chile (+63,3%), Perú (+61,6%), Indonesia (+53,8%), Países Bajos (+41,3%), Brasil (+20,3%), Vietnam (+14,2%) y China (+13,3%).
- Las importaciones aumentaron un 33% interanual y también anotaron el mejor marzo de la historia. Se incrementaron tanto las cantidades (+16,7%) como los precios (+13,7%) y la expansión se difundió a todos los usos a excepción de vehículos automotores. En la medición sin estacionalidad tuvieron una suba del 2,3%, la segunda seguida.
- Las ventas al exterior de combustibles y energía aumentaron 118,1% interanual en marzo (y +55,3% vs. 2019) por la mejora en sus cantidades (+31,7%) y precios (+68%). Este resultado respondió principalmente a mayores envíos de petróleo crudo y carburantes.
- Las exportaciones de productos primarios crecieron un 36,8% interanual (+56,2% vs 2019), con aumentos de precios (+21,6%) y cantidades (+12,2%), fundamentalmente por los cereales.
- Las ventas externas de manufacturas industriales se incrementaron un 32,3% interanual (y +20,9% vs. 2019) debido a subas en sus cantidades (+7,7%) y precios (+22,6%). Los rubros que más incidieron fueron productos químicos y conexos, piedras, metales preciosos y sus manufacturas y metales comunes y sus manufacturas.
- En marzo el saldo comercial fue positivo en USD 276 millones y respondió sobre todo a las ventas de productos primarios y combustibles y energía. Si bien representó el 15° superávit consecutivo, muestra una reducción respecto a marzo de 2021, cuando había sido de USD 400 millones.

EMPLEO Y CONSUMO

- Las ventas reales en precios constantes con Ahora 12 alcanzaron los \$126.589 millones: 40% más que en abril de 2021 y 132,6% más que en el mismo mes de 2020. Los siete rubros del programa tuvieron aumentos en la medición interanual y únicamente muebles se ubicó por debajo del nivel de abril de 2020.
- En febrero, el empleo registrado se incrementó en 40.200 trabajadoras y trabajadores respecto a enero en la medición sin estacionalidad (+0,3%) y señaló así 14 meses de subas en fila. El sector privado aumentó en 10.200 asalariados (+0,2%) y el público en 1.300 (0%). En el empleo independiente, creció fuertemente la cantidad de monotributistas (1,4%; 24.800 empleos), en tanto que la de monotributistas sociales se expandió 0,5% y la de autónomos 0,4%. Según la EIL, en marzo la tasa de suspensiones fue de 0,5%, valor similar al de febrero.
- En febrero las ventas reales en supermercados crecieron un 6,6% interanual y un 5,6% en comparación con el mismo mes de 2019. Las de shoppings se incrementaron 32,9% interanual (frente a un mes con restricciones a nivel nacional) y se ubicaron solo 1% debajo de febrero de 2019. Las ventas online en supermercados aumentaron 12,6% en términos nominales, y cayeron en participación respecto a enero. En la medición sin estacionalidad las ventas crecieron 1% frente a enero.
- En febrero, las ventas mayoristas presentaron estabilidad en la medición interanual (frenando la contracción de enero) y se incrementaron 14% respecto al mismo período de 2019. En la medición desestacionalizada contra enero las ventas aumentaron 0,8%.
- De acuerdo con datos del SIPA, en febrero la remuneración promedio de los asalariados privados registró una suba interanual real de 1% y una caída de 0,6% contra igual mes de 2019. Respecto a febrero de 2018 meses previos a la crisis cambiaria que se prolongaría durante 2019, la remuneración promedio real se encuentra 9,1% por debajo.
- En marzo la inflación fue de 6% mensual, la tercera mayor suba desde el abril de 2002 –la segunda fue marzo de este año–. Resaltaron los incrementos en las divisiones de prendas de vestir y calzado (+9,9%), restaurantes y hoteles (+7,3) y salud (+6,4%). Por su parte, la división de alimentos y bebidas volvió a ser la de mayor incidencia en todas las regiones y presentó un aumento del 5,9%.

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

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



mayo 2022



AUTOMOTRIZ: en abril se produjeron 43.826 unidades según ADEFA, 49,5% más que en el cuarto mes de 2021 y 44,7% por encima del nivel de igual mes de 2019. En la medición desestacionalizada se expandió 0,4% respecto a marzo (tercer mes seguido de suba). Las exportaciones automotrices se expandieron en un 73,1% interanual (+33,6% vs. 2019), al totalizar 27.431 unidades exportadas.



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO: según INDEC, volvió a tener un desempeño destacado y señaló su 13° suba interanual en fila, de 27,3% en marzo (mayor nivel para dicho mes desde 2017). En la medición sin estacionalidad, se expandió por segundo mes consecutivo (+10,5%). Calzado volvió a registrar el mejor dinamismo (+52,7% interanual), en tanto que prendas de vestir creció 19,6%. Curtidos y artículos del cuero se contrajo 2,1% respecto a un año atrás. Fue el sector que aportó la mayor incidencia positiva sobre el índice industrial general.



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN: aumentó 7,2% interanual y fue otro de los sectores que presentó el mayor nivel de la serie para el mes de marzo, según INDEC. En términos desestacionalizados, creció 0,5% intermensual.



CAUCHO Y PLÁSTICO: creció 6,8% interanual según INDEC, en gran parte por la mayor demanda de la industria automotriz, que repercutió en las manufacturas de plástico (+7,1%) y los neumáticos (+11,4%). Otros productos de caucho se contrajo levemente. Datos de consumo de energía de CAMMESA de abril muestran una expansión interanual de 7,3% (+12,9% vs. 2019) y de 4,4% en la medición intermensual versus marzo.



MAQUINARIA Y EQUIPO: señaló su mayor nivel de producción para marzo en la serie al expandirse 5,9% interanual gracias a las subas en casi todos sus rubros: maquinaria agropecuaria (+10,3%, impulsada por líneas de crédito bancario), otras maquinarias de uso especial (+10,8%) y aparatos de uso doméstico (+3,7%) según INDEC. Maquinaria de uso general se contrajo 2,2% i.a. El consumo de energía en las plantas del sector en abril arrojó subas de 9,7% interanual, de 18,6% frente a igual mes de 2019 y de 1,5% en la comparación mensual.



QUÍMICOS: mostraron su 13° suba en fila (+4,1% interanual) y el nivel de producción más alto en la serie para marzo, según INDEC. Se destacaron los aumentos de materias primas de caucho y plástico, productos químicos básicos, gases industriales, agroquímicos, productos farmacéuticos y otros productos. Los dos subsectores que se contrajeron fueron pinturas y detergentes, jabones y productos personales. Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en abril sugieren una continuidad del sendero alcista: se registró un crecimiento interanual de 1,7% (+9,8% vs 2019) y de 0,5% en la medición sin estacionalidad.



ALIMENTOS: su producción se incrementó 1,6% interanual y 16,9% respecto al mismo mes de 2019 según INDEC. Registró el mayor nivel de producción para marzo de toda la serie. Las subas de los fiambres y embutidos (+4%), las preparaciones de frutas, hortalizas y legumbres (+11,6%), la producción azucarera (7%), galletitas, pastas y productos de panadería (+5,6%), vino (+5,5%) y bebidas no alcohólicas (+6%) explican buena parte del crecimiento general.



ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES: Dentro de la industria metálica básica, la producción aluminera creció un 7,2% interanual, aunque aún se encuentra por debajo del nivel de 2019 (-18,9% vs marzo de dicho año). La fundición de metales, en tanto, se contrajo por segundo mes (-2,3%) y 5,7% respecto a marzo de 2019.



MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: según INDEC, los minerales no metálicos cayeron 0,6% interanual (y +8,8% vs. 2019), a partir de una contracción de productos de arcilla y cerámica no refractaria (-10,8%) y otros productos (-1,6%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de abril sugieren una recuperación de la tendencia alcista (+9,6% interanual y +15,4% vs. 2019). Lo mismo ocurre con el consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos de abril: registra un crecimiento tanto en la medición interanual (+2% interanual y +5,7% vs. 2019) como en la desestacionalizada (+1,1%).



SIDERURGIA: de acuerdo con la Cámara del Acero, en marzo la producción de acero crudo anotó la tercera caída interanual (-1,6%). Los dos únicos productos siderúrgicos que crecieron fueron el hierro primario (+31,2%) y los laminados no planos terminados en caliente (+30,1%, traccionado por el buen dinamismo de la construcción y los tubos sin costura para el sector energético, sus principales demandantes).



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: según INDEC, se contrajo un 2,8% interanual (y -7% vs. 2019), con una caída de casi todos sus rubros (naftas, gasoil y asfaltos), salvo fueloil. Datos de consumo de energía de CAMMESA de abril, en cambio, sugieren expansiones en la medición interanual (+13,1%), vs. 2019 (+24,5%) y en la medición desestacionalizada (+11,7%).



ALOJAMIENTO EN HOTELES: el turismo interno muestra una marcada recuperación. La actividad económica de hoteles y restaurantes creció casi 42% entre enero y febrero frente al primer bimestre de 2021 aunque se ubicó por debajo de niveles del primero bimestre de 2020 (-16,9%) y 2019 (-14,8%). Si bien el turismo de residentes fue récord desde 2017, el de no residentes todavía se encuentra muy por debajo de los registros prepanidémicos, aunque en paulatina mejora.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: según INDEC, la producción sectorial se redujo 13,4% interanual en marzo, registrando el tercer mes en fila con caída. Respecto a marzo de 2019, cayó 1,2%. Los aceites y pellets de soja explicaron la contracción general.



Índice

SECTORES PRODUCTIVOS

Actividad económica 21

Inversión 25

Servicios 27

Actividades primarias 29

Industria manufacturera 31

CONSUMO 34

PRECIOS 37

EMPLEO E INGRESOS 38

COMERCIO EXTERIOR 41

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica

febrero 2022

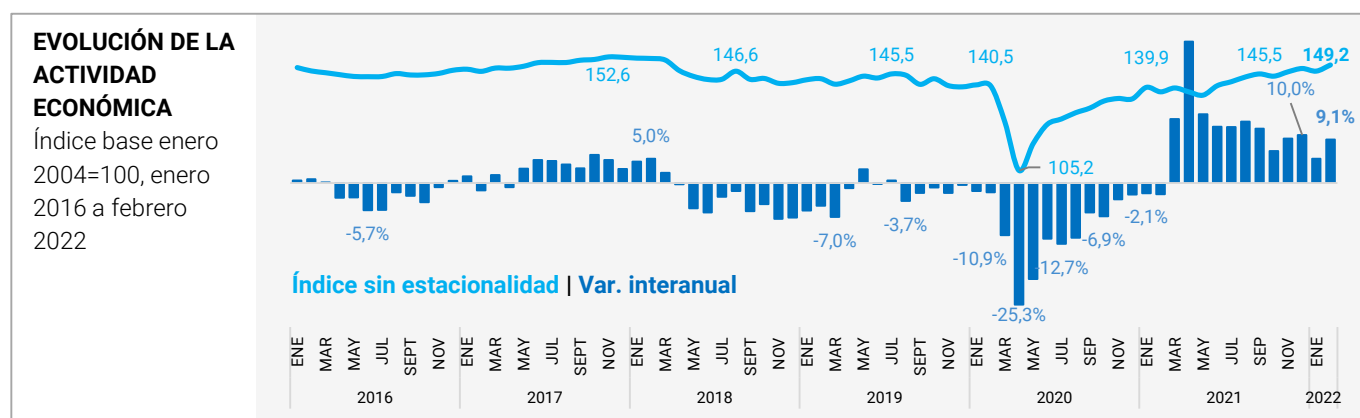
La actividad económica registró su nivel más alto en cuatro años para el mes de febrero y en la medición sin estacionalidad se ubicó en niveles de marzo de 2018

En febrero la actividad económica creció 4,5% respecto del mismo mes de 2019 y en el acumulado bimestral presentó el nivel más alto desde 2018: creció un 7,1% interanual y un 2,8% vs. 2019. En la comparación con febrero de 2021 –mes con algunas restricciones relacionadas con el ASPO– creció 9,1%, sumando un año de incrementos ininterrumpidos. El indicador desestacionalizado se incrementó 1,8% respecto de enero (séptima suba en nueve meses) y se ubicó 6,2% por encima del nivel de febrero de 2020 –mes previo a la pandemia–. Fue el nivel más alto desde marzo de 2018. La tendencia ciclo mostró una suba de 0,3%, la 18ª consecutiva.

De las 15 actividades productivas, crecieron 14 en términos interanuales (la excepción fue agricultura y ganadería) y 8 en la medición con el mismo mes de 2019. Los sectores de mejor desempeño en comparación con 2019 fueron el comercio (+12,1%), la industria (+9,8%), petróleo y minería (+8,9%), actividades inmobiliarias y empresariales (+6,8%) y administración pública (+5,1%). Los de peor desempeño fueron pesca (-18,4%), hoteles y restaurantes (-13,4%), servicios comunitarios, sociales y personales (-10,9%) e intermediación financiera (-4,1%).

La industria y el comercio se expandieron tanto en la medición contra 2019 como en la interanual. Además, el comercio fue el de mejor desempeño vs. 2019. Ambos sectores (fuertemente correlacionados en el EMAE) mostraron un nivel mayor en la comparación con 2019 que en la interanual. La industria presentó el nivel más alto para febrero desde 2016, en tanto que para el comercio fue el más elevado desde 2018.

Se espera que la actividad hay continuado creciendo en marzo y abril. En marzo de la actividad industrial creció 3,6% interanual y se ubicó 15,4% por encima del mismo mes de 2019. En cuanto al cuarto mes del año, datos de consumo de energía industrial, sugieren un aumento interanual de la producción de 6,3% y de 10,8% frente a abril 2019.



La industria creció un 9,8% en relación con febrero de 2019. De los 16 sectores, 11 mostraron subas, las más destacadas fueron las de maquinaria y equipo (+60,3%), industria metálica básica (+30,7%), productos textiles (+12,4%) y alimentos y bebidas (+11%, es el sector de mayor tamaño). La rama que más retrocedió fue muebles y colchones y otras industrias (-14,9%). En la medición interanual, la industria también se incrementó 9,8% y fue el segundo sector de mayor incidencia del mes. Por su parte el comercio, que tiene una alta correlación con la industria en el EMAE, registró una suba de 12,1% contra febrero de 2019 y de 11,8% interanual; fue el sector de mayor incidencia sobre el índice general.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica

febrero 2022

Los sectores más afectados por la pandemia continuaron recuperándose. Hoteles y restaurantes cayó 13,4% contra febrero de 2019 y se posicionó así cada vez más cerca de su nivel prepandemia; en términos interanuales se incrementó 31,9%. Servicios comunitarios, sociales y personales se contrajo 10,9% (+7,8% interanual). Transporte y comunicaciones retrocedió 2,4% frente a febrero de 2019, aunque en términos interanuales creció 14,5% y fue el tercer sector de mayor incidencia en el índice general. Pesca tuvo una baja de 18,4% respecto a 2019, pero creció 1,7% interanual luego de cinco meses. La construcción continúa creciendo tras las bajas del invierno de 2021 provocadas por la segunda ola de COVID-19: se expandió 1,2% vs. 2019 y 6,3% interanual.

La explotación de petróleo y minería registró un incremento de 8,9% en relación con febrero de 2019 y de 14,1% vs. febrero de 2021, en gran parte traccionada por las explotaciones no convencionales de petróleo y gas. La producción de petróleo crudo fue la mayor para un mes de febrero en 10 años y tuvo un aumento interanual del 13,4%, el onceavo en fila. El dinamismo de la actividad en Vaca Muerta y el sostenimiento de precios internacionales altos (potenciados por la guerra Rusia-Ucrania), junto con el Plan Gas, motiva nuevas inversiones en el sector que inciden positivamente en las perspectivas de producción.

Administración pública (+5,1% vs. 2019 y +9,8% vs. 2021) y enseñanza (+3% y +5,4%) presentaron incrementos en ambas mediciones. Salud, por su parte, cayó 0,9% en la comparación con 2019, aunque lleva 12 meses creciendo en la medición interanual (+3,2%). Las actividades empresariales, inmobiliarias y de alquiler se expandieron 6,8% vs. 2019 y 5,9% interanual. El sector agropecuario tuvo un aumento de 1,9% contra febrero de 2019 aunque en términos interanuales registró una leve caída de 0,9%. Electricidad, gas y agua retrocedió 0,9% en la medición contra 2019 y en la comparación interanual desaceleró su variación positiva al 6,9%. Intermediación financiera cayó 4,1% en la medición contra 2019, mientras que frente a febrero de 2021 subió 1,4%.

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	Enero 2022	Febrero 2022	IV trim. 2021	Enero 2022	Febrero 2022
Total	-10,2%	-4,3%	2,9%	17,9%	11,9%	8,6%	5,1%	9,1%	4,0%	1,1%	4,5%
Comercio	-1,9%	3,5%	10,2%	26,2%	10,9%	7,2%	3,3%	11,7%	11,0%	4,6%	12,1%
Industria	-5,2%	1,6%	11,6%	33,1%	12,8%	8,5%	-0,7%	9,8%	10,3%	2,4%	9,8%
Minas y canteras	-12,8%	-11,1%	-5,6%	14,0%	13,2%	18,2%	14,1%	14,1%	5,1%	6,3%	9,0%
Act. inmobiliarias y empresariales	-5,6%	-1,4%	4,0%	15,8%	8,6%	6,6%	4,3%	6,0%	5,1%	6,5%	6,8%
Administración pública	-9,6%	-8,0%	-5,0%	8,5%	7,8%	11,9%	9,9%	9,8%	3,0%	4,9%	5,0%
Enseñanza	-5,8%	-3,9%	-1,8%	6,2%	5,0%	6,1%	5,4%	5,5%	2,0%	2,6%	3,1%
Agro y ganadería	-2,4%	-0,4%	4,0%	-3,9%	-0,3%	4,4%	10,6%	-0,8%	4,0%	3,9%	1,9%
Construcción	-21,6%	3,4%	23,8%	78,6%	25,0%	4,5%	0,1%	6,3%	8,1%	0,7%	1,2%
Electricidad, gas y agua	2,4%	0,6%	-3,2%	10,9%	5,6%	0,5%	7,9%	6,9%	1,1%	11,9%	-0,8%
Serv. sociales y de salud	-8,8%	-1,9%	-1,1%	13,6%	10,2%	2,4%	2,7%	3,2%	0,5%	-1,6%	-0,8%
Transporte	-21,4%	-19,1%	-9,8%	14,6%	12,4%	14,9%	9,7%	14,5%	-7,0%	-7,2%	-2,4%
Intermediación financiera	1,6%	4,4%	3,0%	0,7%	-0,1%	0,4%	1,4%	1,4%	4,8%	-5,3%	-4,1%
Servicios sociales y personales	-56,0%	-21,4%	-10,6%	113,7%	82,2%	10,2%	6,8%	7,7%	-13,3%	-13,0%	-10,9%
Hoteles y restaurantes	-61,5%	-53,6%	-32,4%	90,4%	63,1%	60,9%	36,1%	31,9%	-25,4%	-16,1%	-13,4%
Pesca	-18,3%	-21,8%	6,5%	28,2%	34,7%	-19,2%	-15,3%	1,8%	-36,8%	-46,9%	-18,4%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica

febrero 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 febrero la actividad económica superó por novena vez consecutiva ese nivel previo a la pandemia, y registró el mayor desde marzo de 2018**. De los 15 sectores, 12 crecieron de manera intermensual y 10 ya superaron sus niveles prepandemia. La construcción, la industria y el comercio se recuperaron de las bajas intermensuales del mes previo y ampliaron las diferencias respecto de sus niveles de febrero de 2020. La construcción presentó el mayor nivel desde mayo de 2018 y el comercio desde marzo de 2018.

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 de ese año y en enero de 2022. Así, en febrero la serie desestacionalizada se ubicó un 6,2% por encima del mismo mes de 2020.

La heterogeneidad en la recuperación se moderó y se espera que continúe haciéndolo en los próximos registros, aunque a niveles dispares. Desde hace cuatro meses hay 10 sectores por encima del nivel prepandemia. Hoteles y restaurantes se viene expandiendo considerablemente en la medición desestacionalizada desde agosto de 2021, producto de las paulatinas aperturas con el avance de la vacunación, a lo que se sumó la nueva edición del programa Previaje. En febrero presentó su mayor nivel desde la irrupción de la COVID-19. El resto de los sectores que aún se encuentran por debajo de la prepandemia también se expandieron en la medición intermensual. Por su parte, el agro se contrajo fuertemente, aunque continuó por encima del nivel prepandemia por octavo mes en fila. Finalmente, Tanto intermediación financiera como electricidad, gas y agua presentaron bajas intermensuales, aunque este último sector se ubicó por encima del nivel prepandemia por cuarto mes seguido.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variación desestacionalizada respecto de febrero 2020

Rama	2020										2021												2022	
	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	ene	feb
Construcción	-27,9%	-60,4%	-40,7%	-25,8%	-14,2%	-16,6%	-11,7%	4,5%	6,8%	11,3%	13,7%	11,0%	12,8%	9,5%	-6,8%	1,6%	5,7%	6,5%	12,0%	11,1%	11,6%	14,5%	13,6%	17,8%
Comercio	-14,9%	-25,0%	-17,9%	-11,2%	-6,7%	-5,0%	-1,5%	-0,5%	1,7%	2,8%	5,9%	2,7%	4,4%	4,9%	3,4%	4,1%	4,7%	5,7%	6,9%	7,3%	8,9%	10,1%	9,3%	13,4%
Industria	-19,6%	-33,4%	-22,5%	-11,0%	-9,3%	-7,3%	-3,0%	-1,9%	0,1%	0,8%	5,2%	1,8%	3,5%	4,0%	2,4%	5,9%	4,5%	5,6%	7,3%	6,2%	9,2%	10,2%	4,7%	10,0%
Actividades inmobiliarias y empresariales	-6,9%	-17,5%	-13,0%	-9,3%	-7,7%	-4,3%	-3,3%	-2,4%	-1,0%	-0,8%	1,9%	0,7%	1,5%	0,7%	-0,2%	1,2%	2,6%	2,7%	4,2%	4,5%	5,2%	5,4%	6,2%	6,4%
Total	-10,7%	-25,1%	-17,2%	-11,4%	-9,8%	-8,0%	-6,6%	-4,5%	-3,8%	-3,8%	-0,4%	-1,8%	-0,6%	-1,8%	-2,8%	0,1%	1,2%	2,6%	3,6%	2,8%	4,2%	5,1%	4,4%	6,2%
Intermediación financiera	0,5%	0,6%	1,8%	3,2%	2,9%	3,5%	3,4%	4,3%	4,3%	2,9%	2,8%	2,3%	4,2%	3,3%	2,1%	2,3%	2,1%	2,8%	3,9%	3,3%	5,9%	3,2%	4,1%	3,9%
Adm. pública	-1,5%	-13,3%	-12,6%	-12,4%	-9,5%	-10,1%	-10,2%	-7,9%	-7,9%	-8,0%	-5,8%	-5,6%	-5,0%	-5,6%	-5,3%	-5,0%	-3,2%	-3,1%	-2,4%	3,0%	3,2%	2,9%	3,5%	3,7%
Minas y canteras	-7,2%	-21,9%	-21,4%	-16,0%	-15,1%	-12,5%	-14,2%	-14,2%	-13,5%	-12,1%	-10,5%	-9,0%	-7,6%	-11,3%	-7,8%	-6,3%	-4,6%	-2,5%	-0,3%	1,4%	3,7%	2,7%	2,1%	2,8%
Enseñanza	-0,8%	-9,7%	-7,4%	-7,7%	-4,9%	-5,8%	-4,9%	-4,3%	-4,1%	-3,7%	-3,2%	-2,8%	-0,2%	-2,6%	-2,3%	-2,4%	-1,3%	-0,2%	0,4%	1,4%	1,7%	2,5%	1,9%	2,3%
Electricidad, gas y agua	1,5%	-9,5%	-7,2%	-4,8%	0,9%	-2,3%	-1,3%	-1,2%	1,7%	1,2%	-0,2%	-5,4%	0,9%	0,4%	2,9%	5,6%	4,7%	4,9%	3,4%	-3,4%	1,3%	3,5%	8,2%	1,8%
Agro y ganadería	0,5%	-1,5%	-0,7%	0,0%	3,9%	3,3%	4,9%	2,8%	1,4%	-2,0%	-0,9%	2,5%	4,8%	-1,7%	-4,8%	-3,8%	0,5%	5,0%	2,9%	2,2%	3,7%	6,8%	9,3%	1,2%
Serv. sociales y de salud	-9,6%	-34,0%	-20,3%	-18,9%	-10,5%	-11,3%	-7,5%	-2,6%	-2,7%	-2,1%	-4,6%	-4,3%	-4,1%	-17,3%	-13,8%	-11,1%	-1,1%	-0,8%	-0,2%	-0,1%	0,1%	-0,3%	-1,9%	-1,0%
Transporte y comunicaciones	-13,2%	-24,5%	-19,9%	-19,3%	-20,6%	-18,7%	-17,1%	-17,2%	-16,1%	-17,5%	-14,1%	-13,4%	-12,6%	-5,8%	-12,0%	-10,0%	-10,9%	-8,1%	-7,0%	-6,2%	-4,8%	-3,6%	-6,0%	-1,7%
Serv. sociales y personales	-18,1%	-69,1%	-67,5%	-61,4%	-70,7%	-53,4%	-47,8%	-21,5%	-20,0%	-17,8%	-17,0%	-15,8%	-15,3%	-26,8%	-29,2%	-27,8%	-28,8%	-14,0%	-13,5%	-13,4%	-11,8%	-10,6%	-11,2%	-9,6%
Pesca	-45,8%	-11,3%	-8,6%	-54,9%	-71,0%	-17,5%	-14,1%	-27,1%	-21,0%	-12,0%	-6,5%	-18,1%	-9,9%	-11,8%	-9,0%	-4,7%	-5,1%	-14,7%	-19,1%	-47,3%	-22,6%	-19,1%	-21,6%	-16,8%
Hoteles y restaurantes	-37,6%	-80,6%	-65,3%	-54,2%	-66,0%	-58,2%	-61,6%	-59,1%	-57,8%	-52,0%	-42,7%	-38,3%	-46,4%	-44,8%	-44,1%	-42,1%	-42,7%	-36,6%	-32,5%	-29,3%	-26,7%	-24,4%	-19,9%	-18,2%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica de la región

febrero 2022

Gran parte de la región reportó mejoras durante febrero aun frente a la expansión de contagios de la variante Ómicron

Pese a la expansión de la variante Ómicron en Latinoamérica a inicios del año, el mes de febrero no se vio tan afectado y se registra una mejora sustancial en la actividad económica para el comparativo intermensual desestacionalizado. Si bien el pico de infecciones no se trasladó a un aumento de las restricciones y medidas sanitarias mas estrictas, sí implicó un efecto parcial en algunas actividades productivas (tal fue el caso de Estados Unidos, Argentina y algunos países centroamericanos).

La mayoría de los países americanos logró mantenerse por encima de los niveles de 2020 previos a la pandemia. Centroamérica siguió siendo la región con mayor tasa de crecimiento con alzas destacadas en República Dominicana (+9,8% vs 2020), Ecuador (+9,7%) y Costa Rica (+7,2%). Estos países se vieron beneficiados por la gradual recuperación en el turismo internacional y el ingreso de remesas. Por su parte, solo Paraguay y México cayeron respecto al registro de 2020 (-4,7% y -1,6% respectivamente). Si comparamos con el mes anterior, se registra una mejora en referencia a la cantidad de países que crecieron con respecto a la prepandemia. En cuanto a la comparación con los niveles de 2019, solo México registra una caída y de 3,4%; mientras que el resto de países crecieron.

INDICADORES MENSUALES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Variación respecto al período anterior, serie sin estacionalidad

Países	IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IVT 2021	Ene.22	Feb.22	Feb.22 vs Feb.20
Rep. Dominicana	-4,6%	-14,7%	13,6%	4,5%	3,5%	1,7%	1,2%	4,2%	-1,3%	1,8%	7,0%
Ecuador	0,8%	-23,4%	19,9%	5,3%	4,2%	0,5%	7,0%	2,3%	1,7%	-1,1%	6,6%
Argentina	-4,1%	-14,9%	11,9%	4,5%	3,2%	-0,6%	4,0%	1,5%	-0,7%	1,8%	6,5%
Guatemala	-1,6%	-8,2%	8,4%	4,2%	1,0%	1,1%	1,4%	1,2%	0,1%	-0,2%	6,4%
Colombia	-2,0%	-15,1%	9,4%	5,8%	3,1%	-1,3%	5,1%	3,1%	-2,7%	1,6%	4,7%
Chile	2,1%	-12,8%	5,3%	6,8%	3,6%	1,6%	4,4%	1,8%	0,0%	-0,7%	3,8%
Costa Rica	-1,8%	-8,1%	1,3%	4,7%	2,4%	3,2%	3,0%	0,7%	-1,1%	0,8%	3,5%
Honduras	-5,1%	-14,4%	12,3%	2,2%	5,8%	1,7%	1,6%	2,3%	0,3%	0,0%	2,9%
Estados Unidos	-1,4%	-8,9%	7,6%	1,2%	1,4%	1,7%	0,6%	1,7%	-0,2%	0,1%	2,1%
Canadá	-2,1%	-11,2%	9,2%	2,0%	1,0%	-0,4%	1,4%	1,6%	0,1%	1,0%	1,5%
Perú	-5,9%	-25,8%	30,6%	7,9%	0,6%	0,0%	2,5%	0,3%	0,3%	0,4%	1,1%
El Salvador	-2,9%	-18,0%	14,3%	6,7%	2,1%	0,5%	1,1%	0,2%	-0,4%	1,6%	0,8%
Brasil	-1,6%	-10,3%	9,4%	2,9%	1,1%	-0,2%	-0,1%	0,1%	-0,7%	0,3%	0,7%
México	-0,8%	-18,0%	13,8%	3,7%	0,6%	1,0%	-0,9%	0,0%	0,4%	0,0%	-3,3%
Paraguay	0,5%	-9,0%	7,9%	2,1%	0,4%	2,5%	-1,6%	0,6%	-7,3%	0,3%	-4,7%

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

INVERSIÓN

Construcción

marzo 2022

La actividad de la construcción registró el segundo mejor marzo desde 2015

La construcción creció 1,9% con respecto a un año atrás, en lo que fue el segundo mejor marzo desde 2015, luego del de 2018. Se trató además del segundo aumento interanual consecutivo, aunque menos acelerado que el de febrero. En la medición mensual desestacionalizada el sector cayó 4,1%.

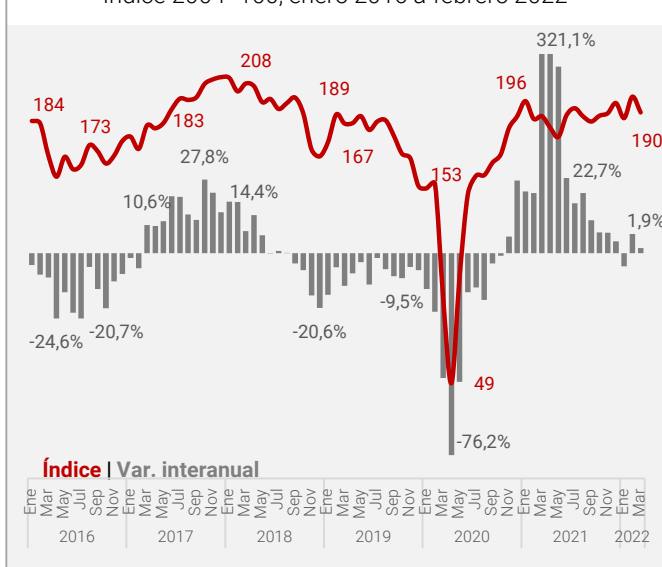
Subió la demanda de la mayoría de los insumos en el comparativo interanual. Los aumentos más acentuados fueron los de asfalto (+26,5%), placas de yeso (+10,9%) y cales (+10,1%), con una contribución al aumento general de 0,4 p.p., 0,1 p.p. y 0,3 p.p. respectivamente. Entre los insumos en baja se destacaron los ladrillos huecos (-9,9%) y mosaicos graníticos y calcáreos (-5,1%) y pinturas para la construcción (-4,6%).

En comparación con los niveles de 2019, las ventas de marzo de 2022 fueron superiores en 8 de los 13 insumos relevados. Entre ellos sobresalieron pisos y revestimientos cerámicos (+47,3%), ladrillos huecos (+44,5%), artículos sanitarios y cerámica (+43,9%) y placas de yeso (+37,9%). Los insumos con mayores bajas fueron hormigón elaborado (-30,8%), asfalto (-23,1%) y mosaicos graníticos y calcáreos (-17,4%).

Datos adelantados de abril son positivos. El consumo de cemento, por ejemplo, registró el segundo mayor nivel de la historia para un mes de abril y sus despachos se expandieron un 9,6% interanual. Por su parte, el índice Construya anotó la tercera suba consecutiva, con un crecimiento de 4,9% en la serie sin estacionalidad y de 8,7% con respecto a abril de 2021. Este buen desempeño se vio reflejado en las perspectivas empresariales para la actividad de corto plazo: el 32,8% de las empresas vinculadas a las obras privadas espera un incremento en su nómina, el porcentaje más alto del último semestre, y el 8,6% esperan una disminución; en cuanto a las asociadas a las obras públicas, el 35,4% espera contratar más personal, con lo que se mantienen las expectativas de enero, mientras que el 3,8% esperan una reducción.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC)

Índice 2004=100, enero 2016 a febrero 2022



DEMANDA DE INSUMOS

	Feb-21 vs. Feb-19	Var. i.m.
Pisos y revestimientos	47,3%	-3,7%
Ladrillos huecos	44,5%	-2,6%
Artículos sanitarios	43,9%	+3,1%
Placas de yeso	37,9%	+5,8%
Hierro redondo y acero	18,3%	+3,6%
Cales	13,1%	-2,3%
Cemento portland	11,4%	-10,4%
ISAC	7,7%	-4,1%
Yeso	5,5%	-3,1%
Pinturas para construcción	-4,8%	-1,7%
Resto	-16,8%	+2,4%
Mosaicos	-17,4%	-15,5%
Asfalto	-23,1%	-7,9%
Hormigón elaborado	-30,8%	-14,0%

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

marzo 2022

En marzo el costo de la construcción continuó con la aceleración intermensual sostenida desde diciembre

Medido en dólares, subió 1,4% respecto a febrero y sigue despegándose de los mínimos registrados en 2020, aunque con niveles relativamente bajos

En marzo el costo de la construcción registró una suba intermensual de 4%. Es el tercer mes consecutivo con un mayor ritmo de alza (+0,3 p.p. con respecto a febrero), a partir de la aplicación de un reajuste paritario y aumentos en varios materiales. En términos interanuales, presentó un incremento del 50,2% en el mes (+3 p.p. frente al registro de enero), y del 11,8% en el acumulado del primer trimestre.

El costo de la mano de obra subió 4,8% mensual y 50,4% interanual. A partir de la implementación del reajuste pactado sobre las paritarias 2021-2022 (+6,2% para el mes de marzo), la variación interanual fue 10 p.p. mayor que la de febrero. Los costos de la mano de obra asalariada se incrementaron 4,8% mensual, y los subcontratos de mano de obra un 4,7%. Medido en dólares, el costo de la mano de obra aumentó un 1,8% mensual y un 21,3% interanual.

Los costos de los materiales se incrementaron 4% mensual y 50,2% interanual. Frente a la desaceleración de febrero, el registro interanual de marzo mantuvo su tendencia y no presentó variaciones en puntos porcentuales. Los materiales con mayor suba mensual de precios fue en maderas en bruto y para techos y pisos (+7,6%), productos de cobre, plomo y estaño (+6,6%) y artículos para incendios (+6,2%); mientras que los menores aumentos se dieron en hierro para la construcción (+1,7%), aberturas metálicas y rejas (+1,8%) y ladrillos y otros productos cerámicos (+2,0%).

Los gastos generales crecieron 4,8% mensual y 49,4% interanual. La variación interanual se desaceleró 2,3 p.p. respecto a la de febrero. Los servicios de alquiler con mayores subas mensuales fueron los de camioneta (+6,3%), contenedor tipo volquete (+3,7%) y andamios (+3,6%).

El costo de la construcción medido en dólares tuvo una suba mensual de 1,4% en marzo, la tercera en fila. En términos interanuales subió 23,2% (0,1 p.p. menos que en febrero). Aunque se mantiene en niveles relativamente bajos (similares a los de inicios de 2011), sigue despegándose de los mínimos registrados en 2020, con 12 meses seguidos de subas interanuales. Si se mide al dólar que opera en las transacciones bursátiles (dólar MEP), subió un 10,3% mensual (5,4 p.p. más que en febrero) y un 9% interanual.

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN		
Marzo 2022		
	Var. Intermensual	Var. interanual
Mano de obra	4,8%	+50,4%
Nivel general	4,4%	+50,2%
Materiales	4,0%	+50,2%
Gastos generales	4,8%	+49,4%



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

febrero 2022

En febrero, el empleo en SBC se incrementó por 21° mes consecutivo en la medición sin estacionalidad

Además, por undécimo mes seguido todos los rubros presentaron incrementos interanuales, en mayor medida los servicios vinculados al sector audiovisual.

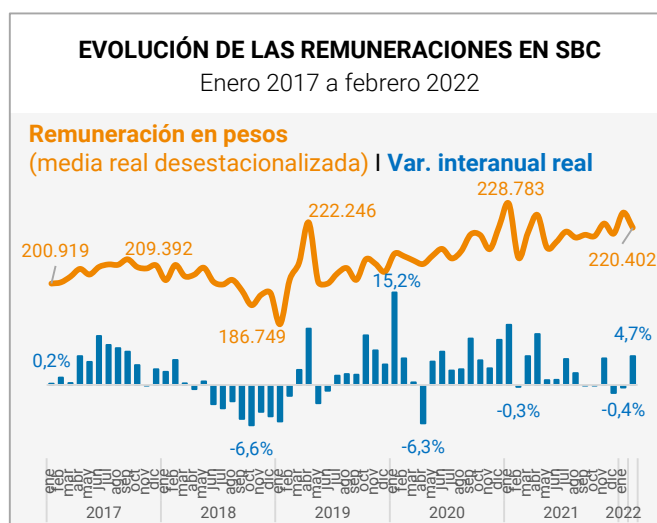
En febrero el empleo en el sector de SBC aumentó un 0,3% en la medición mensual desestacionalizada, completando 21 meses ininterrumpidos en alza. Así, totalizó 295.850 empleos. Además, tuvo una suba interanual de 10,4%, la décima consecutiva superior al 10%, aunque fue 0,7 p.p. menor que la del mes anterior. En comparación con la prepandemia, el empleo en el sector se ubicó 13,3% por encima de enero de 2020 (+34.780 puestos).

En los servicios vinculados al sector audiovisual la cantidad de puestos de trabajo subió un 13,1% interanual, alcanzando los 18.414. Así, el rubro sumó 0,8 p.p. a la dinámica general, con una representación del 6,2% en el empleo total de SBC. Además, el rubro acumuló doce meses de crecimiento tras un período de importantes contracciones entre agosto de 2019 y febrero de 2021.

En informática el empleo registró un crecimiento interanual de 12,6%, presentando una leve desaceleración en la medición respecto del mes anterior. Se registraron 137.812 puestos. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (46,6%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+5,8 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 el 21° incremento interanual seguido (+7,7%), alcanzando 127.257 puestos. Se mantiene como el segundo rubro de mayor incidencia (+3,4 p.p.) dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (43%). Finalmente, en los servicios ligados a la actividad agropecuaria el empleo tuvo un incremento interanual del 10,1%, el decimotercero consecutivo, con un total de 11.951 puestos. Dado que representó el 4% del empleo total de SBC, aportó una leve incidencia positiva (+0,4 p.p.) a la variación total.

El salario medio ponderado real, por su parte, mostró una baja mensual del 2,3%. En relación con un año atrás, se incrementó un 4,7% e interrumpió dos meses de caídas. En el análisis por rubro, los dos que tuvieron aumentos fueron los servicios de informática (+6,8% interanual) y los servicios empresariales (+3,2%), mientras que hubo bajas en los servicios ligados a la actividad agropecuaria (-4,6%) y en servicios vinculados al sector audiovisual (-3,3%).



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).

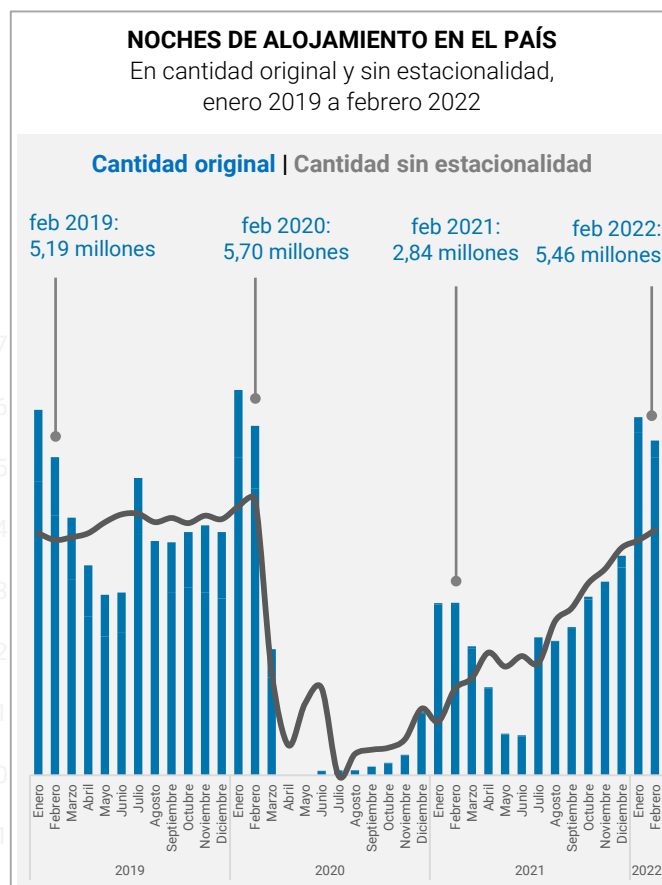
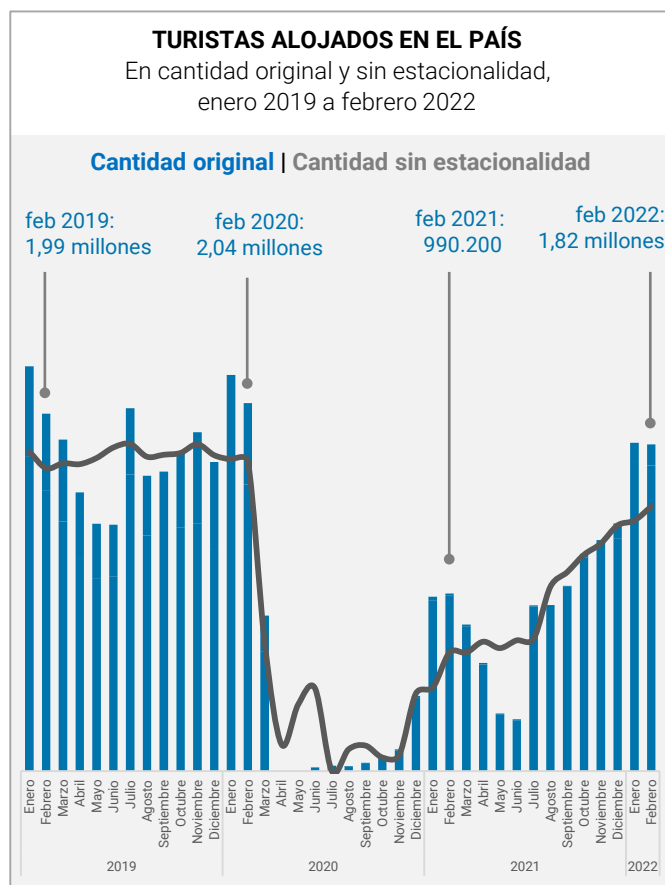
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

El turismo siguió recortando el ritmo de sus caídas frente a los niveles de la prepandemia

En febrero se hospedaron 1,82 millones de turistas (+83,5% frente a febrero de 2021) y las pernoctaciones totalizaron 5,45 millones (+92,1%). En ambos casos se está comparando con una base reducida debido al contexto pandémico. **Frente a la prepandemia, la cantidad de turistas hospedados recortó su baja frente a la variación de enero en 8 p.p. (-8,6% vs febrero de 2019) y las pernoctaciones se ubicaron en un nivel 10,2 p.p. superior en comparación con el mes anterior (+5,2%).** Los niveles superiores en estas últimas se explican principalmente por la mejora en el movimiento de turistas residentes (+22,6%). Por su parte, en la medición sin estacionalidad, el hospedaje de turistas subió 5,6% mensual.

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (424.700) y Buenos Aires (327.100). Ambas regiones también destacaron por la concentración de pernoctaciones: Patagonia (con el 21,6%) y Buenos Aires (28,7%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron Mar del Plata (836.500), CABA (555.600), Villa Gesell (449.600), San Carlos de Bariloche (328.200), Pinamar (261.200) y Villa Carlos Paz (213.200).

Hubo 3,8 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,3 millones (92,5% más que un año atrás y 0,3% menos que en febrero de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 61,1%. Las regiones de la Patagonia (72,2%) y Buenos Aires (72,5%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,2 millones de plazas disponibles se ocuparon 5,5 millones (92,1% más que en febrero de 2021 y 5,8% por encima de 2019), el 53,3%.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

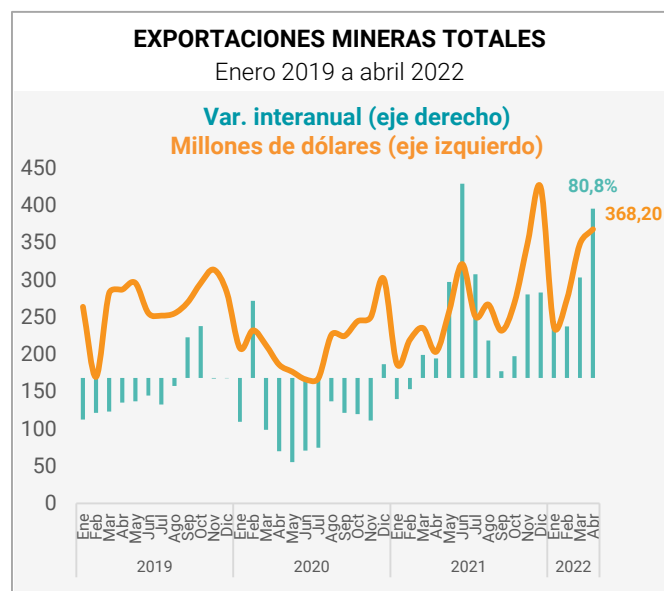
Las exportaciones mineras anotaron su segundo mayor nivel de la historia para abril

En abril las exportaciones mineras alcanzaron los USD 368 millones, el segundo mayor valor para dicho mes desde que hay registro (solo superadas por 2011 en un 1,5%). Esta cifra implicó una suba interanual de 80,8% y un alza de 28,2% en la comparación con el mismo mes de 2019. En el acumulado anual las ventas externas se posicionaron por encima de los niveles de los últimos tres años: respecto del año anterior el incremento fue de 45,1% y en relación con 2020 y 2019 de 46,3% y 22,4% respectivamente.

La entrada de divisas al país por exportaciones de oro fue de USD 232,7 millones, un 94,9% más que un año atrás por la suba en las cantidades enviadas (+16,3%) y en los precios de referencia internacional (+10%). En la comparación con 2019, las ventas al exterior crecieron un 21,7% impulsadas principalmente por un efecto precio, dada la caída en las toneladas exportadas (-40%). Si se analiza el acumulado anual se registró el mayor valor exportado desde 2018 (+53,1% interanual). El 45,7% de las exportaciones de oro del mes se generaron en explotaciones de San Juan (37,3% en el acumulado entre enero y abril), que cuenta con las minas Gualcamayo y Veladero. Siguió Santa Cruz con una participación del 44,8% (y de 49,7% en el primer cuatrimestre del año, período en el que tuvo la mayor concentración entre las provincias).

Las exportaciones de plata totalizaron USD 77,3 millones en abril y crecieron un 31,1% interanual (+49% vs. abril de 2019), tras la baja del mes anterior (-20,8%). Las cantidades vendidas aumentaron un 20% interanual (+38% respecto de 2019) y lograron compensar la baja en el precio de referencia internacional (-4,3%). En el acumulado a abril, el volumen exportado se incrementó un 2,5% interanual (en valores la suba fue del 13,4%) y un 43,6% en la comparación con el mismo período de 2019. Santa Cruz fue la provincia preponderante: el 87,6% de las exportaciones de plata de abril provinieron de explotaciones ubicadas allí (80% en el acumulado); el resto corresponde a Chinchillas, en Jujuy.

En cuanto al litio, se exportaron USD 42,6 millones en abril (+232,6% interanual y +137,3% vs. 2019). En términos de cantidades las ventas se incrementaron 9,3% interanual luego de la caída del mes anterior (-32%). El Salar Olaroz, en Jujuy, fue la explotación que más valor exportado generó en abril (78,3% del total del mes y 75,1% en el acumulado) y viene mostrando un gran dinamismo a lo largo del año (+304% interanual en valores en el acumulado). La mina activa restante es Fénix, ubicada en Catamarca, cuyas exportaciones tuvieron aumentos interanuales de 48,2% en abril y 16,7% durante el período enero-abril.



EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN		
Enero a abril 2022		
	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
TOTAL GENERAL	1.229	45,1%
Oro	762	53,1%
Plata	272	13,4%
Litio	142	149,8%
Rocas y minerales industriales	36	-2,9%
Resto metalíferos	16	8,4%

Fuente: CEP XXI sobre la base de Secretaría de Minería y Aduana.

ACTIVIDADES PRIMARIAS

Pesca marítima

febrero 2022

Las exportaciones pesqueras volvieron a caer en febrero

En cuanto a la producción, los desembarcos aumentaron un 20,3% interanual en abril por las mayores capturas de crustáceos (+69,7%) y moluscos (+53,6%), mientras que las de peces cayeron 11,7%. En el primer cuatrimestre la producción pesquera acumuló una suba de 0,4%.

El complejo pesquero exportó USD 138,2 millones en febrero, 11,5% menos que un año atrás. En cantidades, las ventas cayeron 26,7%, con un total de 36.276 toneladas. En el caso de los langostinos, las ventas en valores aumentaron un 10,6% interanual con mejoras tanto en cantidades (+0,5%) como en precios (+10%). En el de merluza *hubbsi*, subieron 2,6%, debido a la mejora de 16,9% en el precio, dado que en cantidades retrocedieron 12,2%. Los valores exportados de calamar disminuyeron un 45,1: la suba del precio internacional (+1,6%) no fue suficiente para compensar la baja en toneladas (-45,9%).

Entre los socios comerciales del complejo, España volvió a ser el principal destino de los productos pesqueros, con USD 46,5 millones en el acumulado al primer bimestre. Esta cifra se mantuvo 6,9% por debajo del mismo período del año anterior, en parte por los menores envíos en cantidades (-19,5%). Estados Unidos fue el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos, con USD 35,2 millones (+31,8%), mejora asociada a un mayor precio pagado, ya que en cantidades enviadas retrocedieron un 21,4%. El ingreso de divisas por exportaciones a China fue 2,4% menor que el del primer bimestre de 2021, por una caída en los precios, dado que las cantidades enviadas aumentaron un 2,1%. Perú constituye un caso relevante dentro de los principales socios comerciales: fue el único destino cuyos envíos desde Argentina se incrementaron tanto en cantidades (+49,7%) como en valores (+73,2%). En tanto las ventas a Tailandia mermaron un 32,8% en valores y un 33,5% en toneladas.

Son varios los factores que determinarían la evolución futura de las exportaciones pesqueras. Las menores ventas con destino a Rusia y Ucrania, sumado ahora a los conflictos gremiales en algunos establecimientos pesqueros a nivel local, podrían condicionar los envíos en cantidades al exterior. Sin embargo, la tendencia alcista de los precios internacionales podría compensar este posible retroceso en toneladas y mejorar los valores exportados.

EXPORTACIONES, PRINCIPALES ESPECIES			
Enero-febrero 2022			
	Precio por tonelada exportada	Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	USD 7.143		10,1%
		19.596	-4,9%
Calamar	USD 2.057		1,4%
		13.188	-44,4%
Merluza <i>hubbsi</i>	USD 2.641		14,6%
		10.982	-21,5%

EXPORTACIONES, PRINCIPALES DESTINOS			
Enero-febrero 2022			
	Millones de dólares	Toneladas exportadas	Var. interanual
España	46,5		-6,9%
	8.090		-19,5%
Estados Unidos	35,2		31,8%
	4.226		-21,4%
China	19,2		-2,4%
	3.838		2,1%
Perú	16,9		73,2%
	2.889		49,7%
Tailandia	14,7		-32,8%
	3.286		-33,5%

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

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

marzo 2022

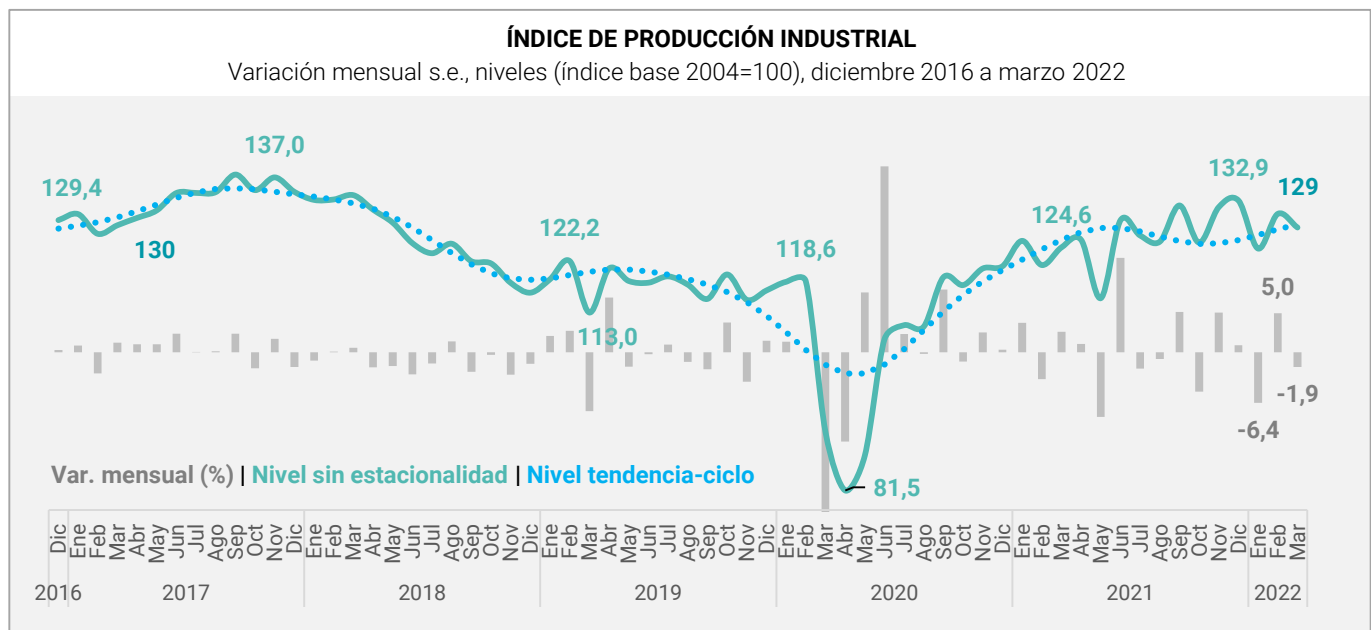
En marzo la actividad industrial creció un 3,6% interanual y un 15,4% frente al mismo mes de 2019

Las subas alcanzaron a la gran mayoría de los sectores.

En el primer trimestre la actividad industrial creció 3,7% interanual y de 9,7% con respecto al mismo período de 2019. La serie tendencia-ciclo aumentó 0,7%, en lo que fue su quinta suba seguida. La serie desestacionalizada, en cambio, tuvo una caída de 1,9% mensual debido en parte a la disminución por segundo mes consecutivo de la actividad de refinación de petróleo y otros equipos e instrumentos.

De los 16 sectores, 12 crecieron en términos interanuales y 14 lo hicieron en la comparación con marzo de 2019. La división con mayor incremento interanual fue, nuevamente, otro equipo de transporte (+46,9%, explicado principalmente por la industria naval: +76,7%). También tuvieron subas destacadas prendas de vestir, cuero y calzado (+28,3%, con subas destacadas en calzado +52,7%) y productos de tabaco (+22,3%).

Datos de abril sugieren una continuidad de la tendencia alcista de la actividad industrial. La producción automotriz se expandió un 49,5% interanual, 44,7% respecto de abril de 2019 y 25,5% interanual en el acumulado del primer cuatrimestre. Por su parte, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 6,3% interanual en abril, con una suba mensual desestacionalizada del 2,3%.



El 60,3% de los subsectores industriales presentaron alzas frente a marzo de 2021: de los 68 relevados por el INDEC, 41 registraron aumentos. Salvo que se especifique lo contrario, se presenta a continuación la variación interanual en la producción de los sectores industriales.

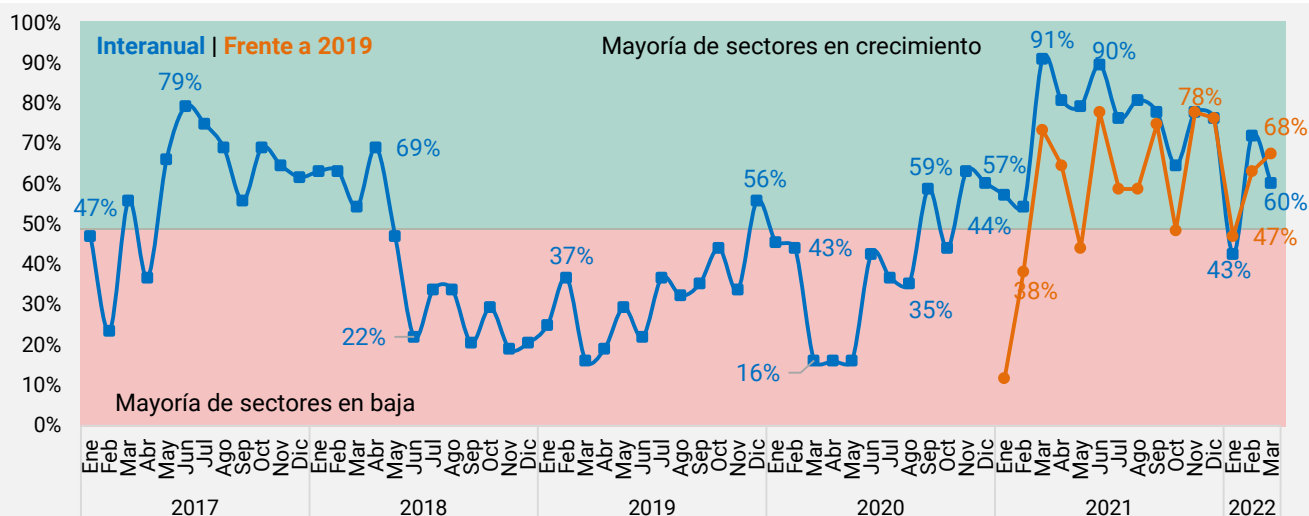
INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

marzo 2022

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas, enero 2017 a marzo 2022



Otro equipo de transporte (+46,9%) registró su 13° suba en fila, que fue la mayor entre los sectores industriales en marzo. El alza respondió al desempeño de la categoría otros equipos de transporte y en menor medida motos. El segmento de **prendas de vestir, calzado y cuero** señaló su mayor nivel de producción para marzo desde 2017, al expandirse 27,3%. Variaron sus subsectores: calzado y sus partes (+52,7%), prendas de vestir (+19,6%) y curtidos y artículos de cuero (-2,1%). En la medición sin estacionalidad, volvió a crecer por segundo mes consecutivo (+10,5%). **Productos de tabaco**, por su parte, se incrementó 22,3% con una importante suba en la categoría preparación de hojas de tabaco (+53,8%) y una leve disminución de producción de cigarrillos (-3,7%).

Madera, papel, edición e impresión (+7,2%), registró el quinto mes de suba consecutivo, a partir de los incrementos en papel y sus productos (+14,8%) y edición e impresión (+7,6%), mientras que madera, productos de madera y corcho excepto muebles retrocedió 5%. **Caucho y plástico** creció 6,8%, aún con una alta base de comparación. La producción de neumáticos se incrementó 11,4%, las manufacturas de plástico lo hicieron en 7,1% y otros productos redujeron su producción en 3,7%. **Maquinaria y equipo** mostró su 20° suba en fila (+5,9%), a partir de la expansión de otra maquinaria de uso especial (+10,8%), maquinaria agropecuaria (+10,3%) y aparatos de uso doméstico (+3,7%) pese a la alta base de comparación (marzo 2021).

El segmento **sustancias y productos químicos** aumentó 4,1% su producción, y fue el de mayor incidencia del mes en el índice general. Seis de sus ocho subsectores presentaron incrementos, destacándose otros productos químicos (+16,6%), gases industriales (+16,2%), materias primas plásticas y caucho sintético (+15,1%), productos químicos básicos (+6,5%), y agroquímicos (+5,8%).

Los **productos de metal** registraron una suba de 3,8%, principalmente impulsada por productos metálicos de uso estructural (+10,2%), seguido por otros productos de metal y servicios de trabajo de metales (+3,9%). Por su parte, envases metálicos (-11,1%) presentó su cuarta baja consecutiva.

Vehículos y automotores, carrocerías, remolques y autopartes registró un aumento interanual de 2,3%, con un marcado dinamismo en vehículos automotores (+13,6%), en tanto que carrocerías y remolques se incrementó 5,5% y el segmento de autopartes retrocedió 11,2%, afectado por la alta base de comparación que dejó marzo de 2021. En la comparación con 2019 el sector tuvo una suba de 31,4%.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

marzo 2022

Alimentos y bebidas (+1,5%) se recuperó a partir de una mayor producción de frutas, hortalizas y legumbres (+11,6%) y pese al efecto de la baja de molienda de oleaginosas (-13,5%). **Industrias metálicas básicas** registró una suba de 0,8%, y se ubicó 2,5% por encima de 2019. Entre sus segmentos, hubo subas en aluminio y otros metales no ferrosos (+7,2%) e industria siderúrgica (+0,2%), mientras que fundición de metales tuvo su segunda baja consecutiva (-2,3%). En la medición intermensual, el sector registró un crecimiento de 1,1%. Los **productos textiles** presentaron una suba de 0,4%, a partir de la suba de la producción de tejidos y acabado de productos textiles (+9,3%) e hilados de algodón (+0,1%). La preparación de fibras de uso textil se contrajo por tercer mes consecutivo (-5,1%).

La producción de **minerales no metálicos** se contrajo 0,7% principalmente por una alta base de comparación. A su interior, el subrubro de productos de arcilla y cerámica no refractaria registró la quinta baja consecutiva (-10,8%), mientras que hubo aumentos en cemento (+5%), cal y yeso (+3,6%). El segmento **refinación de petróleo, coque y combustible nuclear** redujo su producción un 2,8%. A diferencia del mes anterior, cuando se contrajeron todos sus subrubros, en marzo el fueloil creció 5,5%. En la medición sin estacionalidad el sector presentó un aumento del 3% respecto el mes pasado.

Muebles y colchones y otras industrias manufactureras cayó un 3,9%, con bajas del 8,3% en muebles y colchones, y de 3,5% en otras industrias manufactureras, mientras que reciclamiento y reparación, instalación y mantenimiento tuvo un crecimiento del 3,6%, el segundo consecutivo. Por último, la producción de **otros equipos, aparatos e instrumentos** disminuyó en un 6,2%.

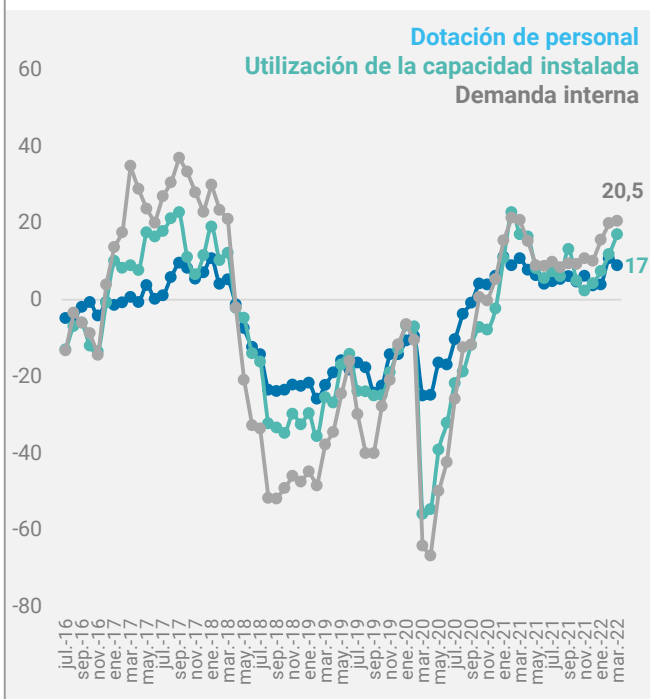
Las expectativas netas de corto plazo para la demanda interna mejoraron en 0,6 p.p.: el 36,5% de las firmas espera que aumente, el 16% que disminuya y el 47,5% que no varíe. Las perspectivas respecto de la utilización de la capacidad instalada mejoraron en 5,2 p.p.: el 31,6% de los encuestados prevé que suba, el 14,6% que baje y el 53,8% que se mantenga. Las expectativas netas de dotación del personal cayeron 1,8 p.p. respecto del mes previo: el 15,6% de los consultados espera que aumente, el 6,7% que disminuya y el 77,7% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

marzo 2022 vs. marzo 2021

Otro equipo de transporte	46,9%
Prendas de vestir, cuero y calzado	27,3%
Productos de tabaco	22,3%
Madera, papel y edición	7,2%
Caucho y plástico	6,7%
Maquinaria y equipo	5,9%
Sustancias y productos químicos	4,1%
Productos de metal	3,8%
IPI manufacturero	3,6%
Automotriz	2,3%
Alimentos y bebidas	1,5%
Industrias metálicas básicas	0,8%
Productos textiles	0,4%
Minerales no metálicos	-0,7%
Refinación del petróleo	-2,8%
Muebles y colchones	-3,9%
Otros equipos y aparatos	-6,2%

EXPECTATIVAS NETAS EN LA INDUSTRIA, PARA LOS PRÓXIMOS TRES MESES. Julio 2016 a marzo 2022



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

febrero 2022

Las ventas reales en supermercados aumentaron frente a un año atrás; en shoppings recortaron la caída frente a 2019

En mayoristas, por su parte, presentaron estabilidad luego de la baja del mes anterior.

En febrero las ventas reales en supermercados tuvieron un incremento del 6,6% frente al mismo mes de 2021, y se ubicaron 2,3 p.p. por encima del registro de enero. En comparación con el mismo mes de 2019, aumentaron 5,6%. En la medición interanual, varios rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos nominales destacados: alimentos y preparados de rotisería, panadería y bebidas subieron por encima del promedio. Las ventas online presentaron una suba de 12,6% (el aumento promedio tomado desde el inicio de la pandemia fue del 270,3%) y su participación en el total (2,5%) fue inferior a la de enero (3,1%) y mayor que la observada antes de la pandemia, aunque permanece por debajo de la del período abril-noviembre de 2020. Las ventas en efectivo aumentaron un 53,9% interanual con una participación del 30,4%, por debajo de los valores cercanos al 33% previos al inicio de la pandemia. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas subieron 1,0% frente a enero.

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 32,9%, a raíz de la baja base de comparación asociada al contexto pandémico. En relación con febrero de 2019, la actividad presentó una caída del 1%, mejorando el registro del mes anterior (-18,0%). En la comparación mensual desestacionalizada contra enero, se expandieron 4,8%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas se mantuvieron estables frente a febrero de 2021 –luego de la baja de enero– y aumentaron 14,0% en relación con febrero 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, verdulería y frutería y panadería subieron por encima del total. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas aumentaron 0,8%.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017
enero 2019 a febrero 2022



VENTAS REALES EN SÚPER, POR RUBROS

Variación interanual, febrero 2022

Electrónicos	42,3%
Otros	19,1%
Indumentaria y calzado	13,9%
Rotisería	12,9%
Bebidas	12,4%
Panadería	11,2%
TOTAL	6,4%
Limpieza y perfumería	2,9%
Almacén	0,9%
Carnes	-1,3%
Lácteos	-5,0%
Verdulería y frutería	-27,4%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Confianza del consumidor

abril 2022

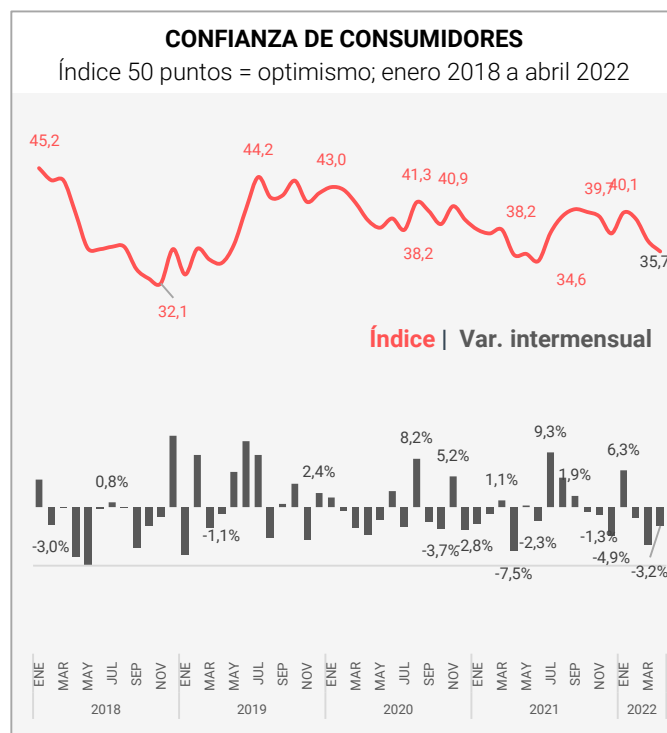
La confianza de las y los consumidores cayó en abril en términos intermensuales y se recuperó en la medición interanual

En abril la confianza de las y los consumidores retrocedió 3,2% frente a marzo. En términos interanuales aumentó 1,1%—luego de la caída relevada el mes anterior— mientras que en niveles el indicador se ubicó en los 35,7 puntos, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017.

El desempeño fue heterogéneo en las regiones y subíndices. GBA tuvo el peor desempeño (-6,1% en relación a marzo) y en el interior retrocedió 4,3% mientras que en CABA subió 7,9% intermensual. El subíndice de bienes durables e inmuebles cayó 13,4% frente al mes anterior y el de situación personal lo hizo en 5,6%. Únicamente de situación macroeconómica presentó un desempeño favorable (+7,8%). La confianza exhibió un comportamiento positivo en todos los subíndice de CABA mientras que en GBA y el interior los mismos tuvieron un desempeño desfavorable con excepción de situación macroeconómica que en ambos casos se presentó en alza.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos descendió 1,1% (recuperándose frente al retroceso del mes anterior de 9,1%) mientras que en los de ingresos bajos lo hizo en 5,4% (-2,2 p.p. en comparación con marzo).

En otros países este indicador tuvo un comportamiento heterogéneo. En Estados Unidos se redujo levemente 0,3 puntos mientras que en la Unión Europea subió 2 p.p. y en Brasil 3,8 puntos.



CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA	
Variación mensual, abril 2022	
TOTAL	-3,2%
POR REGIÓN	
Interior	-4,3%
CABA	7,9%
GBA	-6,1%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	-1,1%
Bajo	-5,4%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	-9,8%
Situación personal	-5,6%
Expectativas a un año	-2,7%
Perspectivas a corto plazo	-1,8%
Situación macroeconómica	7,8%
Perspectivas a largo plazo	14,0%
Electrodomésticos	-14,4%
Durables e inmuebles	-13,4%
Auto y casa	-11,6%

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.

CONSUMO

Ventas a través de Ahora 12

abril 2022

En abril las ventas a través de Ahora 12 fueron superiores a las de los últimos dos años atrás

Alcanzaron los \$126.589 millones: 40% más que en abril de 2021 a precios constantes y 132,6% más que en el mismo mes de 2020.

Los siete rubros del programa tuvieron aumentos en la medición interanual y únicamente muebles se ubicó por debajo del nivel de abril de 2020 a precios constantes. Desde hace un año atrás se observa una revitalización de los sectores vinculados a la mayor movilidad, aunque en los primeros meses de 2022 moderaron sus magnitudes por cuestiones estacionales por la finalización del período estival: prendas de vestir y calzado exhibió el mejor desempeño con aumentos de 14,1% frente a marzo, de 87,5% frente a abril de 2021 y de 563,2% en relación con el mismo mes de 2020. El otro rubro que mostró un nivel superior en la comparación anual y bianual fue equipamiento y mantenimiento del hogar (+2,8% vs. 2021 y +79% vs. 2020), y también tuvo un alza mensual, de 0,8%.

Otros sectores con desempeños destacados frente a 2021 y 2020 fueron turismo y deportes, que se expandió 385,1% y 1.001,5% respectivamente, juguetes (+36,6% vs. 2021 y +558,2% vs. 2020) y transporte (+33,7% vs. 2021 y +349,9% vs. 2020). Por su parte, electrodomésticos creció 40,5% frente a 2021 y 38% frente a 2020. El rubro muebles, accesorios y alfombras tuvo un desempeño más moderado en la comparación interanual (+3,2%) y fue el único que cayó en la comparación bianual (-4,2%).

VENTAS POR AHORA 12 A precios constantes		
	Variación interanual abril	Var. mensual
Turismo y deporte	385,1%	-5,1%
Prendas de vestir y calzado	87,5%	+14,1%
Electro y tecnología	40,5%	-4,8%
TOTAL	40,0%	+2,4%
Juguetes	36,6%	-4,2%
Transporte	33,7%	-2,5%
Muebles	3,2%	+0,3%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	2,8%	+0,8%

Nota: se incorporaron aquí los rubros "perennes" del programa, esto es, aquellos que estuvieron tanto en 2020 como en 2021 (habida cuenta de que determinados rubros salieron y otros ingresaron).

Fuente: CEP XXI sobre la base de Dirección Nacional de Políticas para el Desarrollo del Mercado Interno del Ministerio de Desarrollo Productivo.

PRECIOS

Precios minoristas

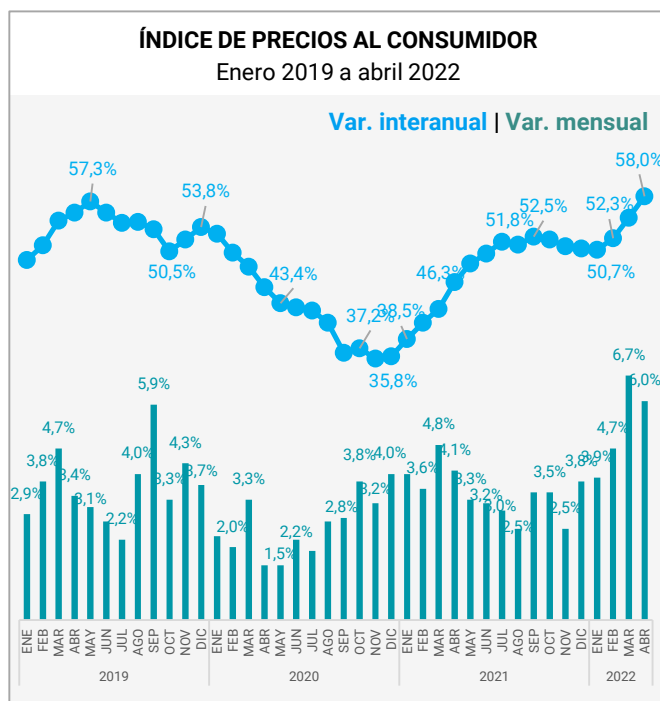
abril 2022

Por bajas en bienes y servicios regulados, en abril la inflación minorista se desaceleró en el registro mensual aunque se mantiene dentro de los valores máximos desde 2002

En abril los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 6,0% –la tercera más elevada desde abril de 2002– y se ubicaron en un nivel 0,7 p.p. inferior al del mes anterior. En la medición interanual registraron un incremento con una suba del 58% (+2,9 p.p. frente al registro de febrero), fue la tercera aceleración consecutiva. La inflación núcleo exhibió el mayor incremento (+6,7%) y se ubicó 0,3 p.p. por encima del registro del mes anterior. Por su parte, los bienes y servicios estacionales subieron 5,4% y se desaceleraron en 0,8 p.p. frente a marzo y los regulados tuvieron un alza de 3,9% recortando el ritmo de suba en 4,5 p.p., destacando entre estos últimos el incremento de las tarifas de electricidad y agua en algunas regiones del país y los aumentos del servicio de telefonía móvil y conexión a internet.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 5,9%, ritmo 1,3 p.p. inferior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en leche, productos lácteos y huevos; pan y cereales; y carnes y derivados. Por su parte, prendas de vestir y calzado (+9,9%), restaurantes y hoteles (+7,3%) y salud (+6,4%) registraron las mayores alzas y las menores subas se dieron en comunicación, educación y bebidas alcohólicas y tabaco.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en el Noroeste (+6,4%, con una desaceleración de 0,4 p.p. frente al mes anterior) y GBA (+6,2%, -0,5 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región pampeana (+5,9%, -0,7 p.p.), Patagonia (+5,9%, -1,5 p.p.) y Cuyo (+5,8%, -1 p.p.) mientras que en la región Noreste aumentaron al mismo ritmo que el promedio (+6,0%, -1,2 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con marzo. En la Patagonia y GBA se observaron los mayores incrementos (+59% en ambos casos), seguidas por el Noreste (+58,6%), el Noroeste (+58,2%), Cuyo (+58%) y la región pampeana (+56,5%).



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

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E INGRESOS

Trabajadores registrados

febrero 2022

En febrero el empleo asalariado en el sector privado encadenó catorce meses de subas ininterrumpidas, y en la industria se expandió por vigésimo primer mes consecutivo

En febrero el empleo registrado totalizó 12,51 millones de personas, 40.200 más que en enero en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,3%, el decimocuarto consecutivo. El empleo independiente presentó un comportamiento positivo: la modalidad de monotributo aumentó en 24.800 personas (+1,4%), la de monotributo social en 2.200 (+0,5%) y el trabajo autónomo en 1.500 aportantes (+0,4%). Por su parte, las personas asalariadas del sector público se incrementaron en 1.300 (0%) y las de casas particulares levemente en 200 (0%).

El sector privado mostró un incremento mensual de 10.200 asalariadas y asalariados (+0,2%) –14 meses de alzas consecutivas–. De las 14 ramas de actividad, 7 tuvieron aumentos. Los más destacados fueron en hoteles y restaurantes (+1,5%), construcción (+0,9%, 19 meses de crecimiento consecutivo) y servicios sociales y personales (+0,4%). La industria presentó una suba de 2.500 personas asalariadas y se expandió 0,2%. En contraste, el empleo se redujo en pesca (-0,7%) y agricultura y ganadería (-0,5%).

En términos interanuales, el empleo registrado registró en febrero un aumento del 4,6% (+551.300 personas), desempeño que se explicó principalmente por las expansiones de 217.200 personas en el trabajo asalariado privado (+3,7%), 93.800 en el asalariado público (+2,9%) y 150.200 aportantes monotributistas (+9,1%). Por su parte, hubo un aumento de 78.700 monotributistas sociales (+21,7%), 8.200 aportantes autónomos (+2,2%) y 3.100 en el empleo asalariado de casas particulares (+0,7%). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en construcción (+16%), hoteles y restaurantes (+11,9%), actividades inmobiliarias y empresariales (+5,4%), explotación de minas y canteras (+4,1%), comercio y reparaciones (+3,3%) e industria manufacturera (+2,9%). En cambio, los únicos sectores en retroceso fueron intermediación financiera (-1,3%) y agricultura y ganadería (-0,5%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias mostraron aumentos en términos interanuales y resaltaron por sus alzas Catamarca (+11,3%), La Rioja (+8,2%), Jujuy (+7,7%), Neuquén (+7,6%) y Santa Cruz (+6,9%).

Por su parte, la remuneración promedio de los asalariados privados alcanzó en febrero los \$122.582. Esto implicó un aumento interanual nominal del 53,7% y una suba real del 1% frente a la variación del IPC del período, de 52,3%.

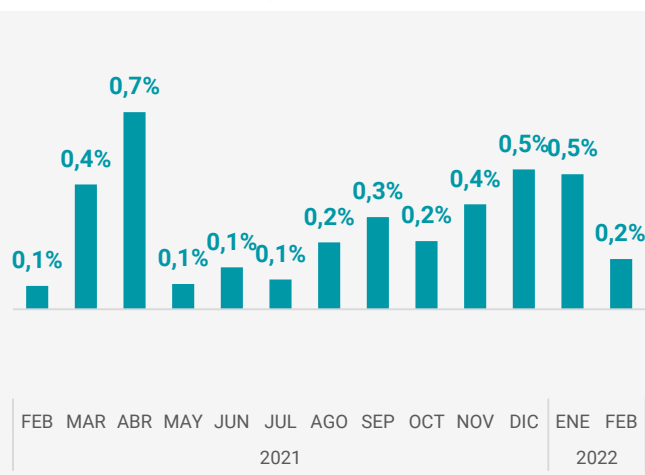
MODALIDADES DEL EMPLEO REGISTRADO

Variación mensual sin estacionalidad, febrero 2022

Monotributo	1,4%
Monotributo social	0,5%
Empleo autónomo	0,4%
TOTAL	0,3%
Empleo asalariado del sector privado	0,2%
Empleo asalariado en casas particulares	0,0%
Empleo asalariado del sector público	0,0%

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Var. mensual s.e., febrero 2021 a febrero 2022



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

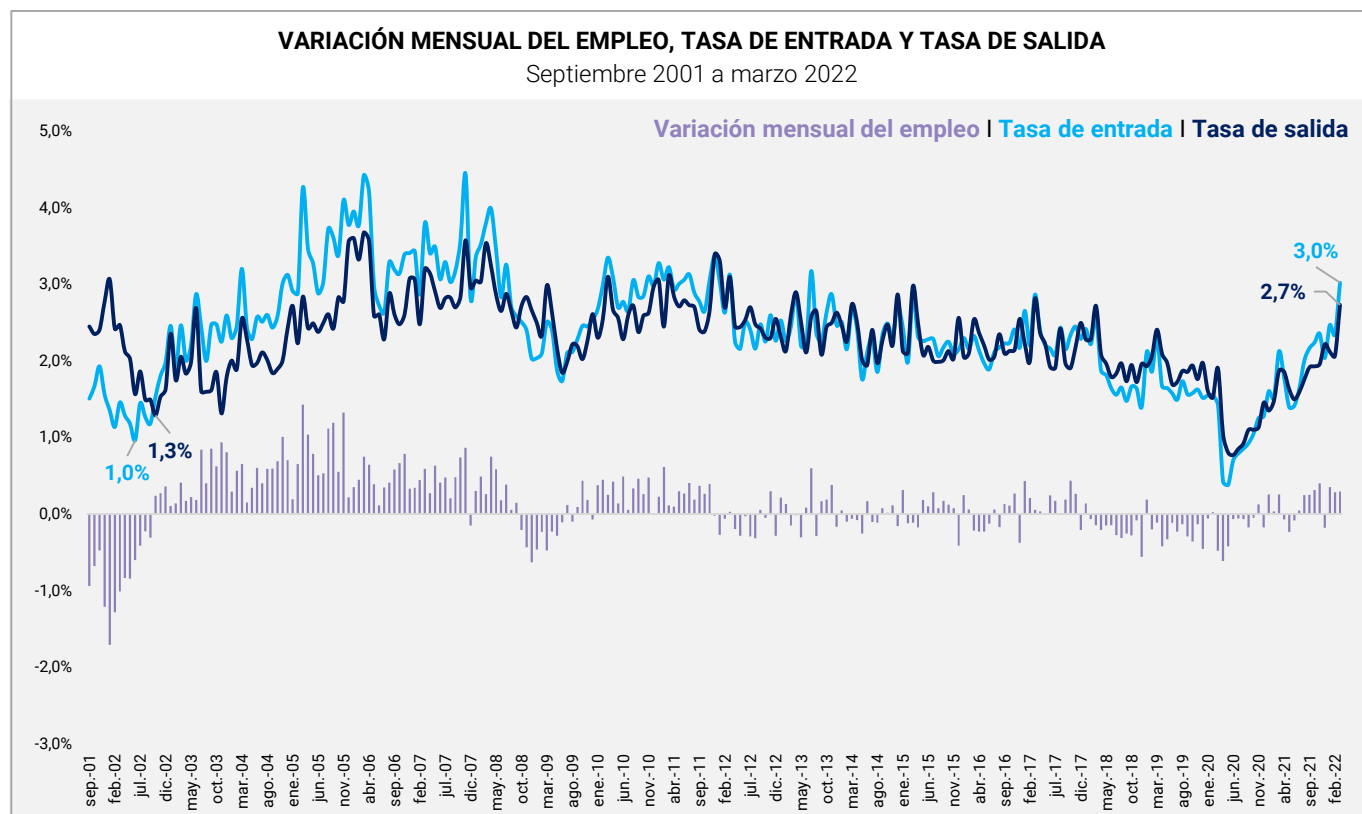
En marzo aumentó el empleo asalariado privado en los aglomerados urbanos y las expectativas empresariales continuaron positivas

Según datos de los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales, las incorporaciones y las desvinculaciones de personal aumentaron fuertemente frente al mes anterior y el empleo superó los niveles de marzo 2020.

En marzo el empleo privado en los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales presentó una suba mensual del 0,3%, similar a la del mes anterior. En comparación con un año atrás, tuvo una suba del 1,6%, superó los niveles de la prepandemia en 0,6% y se expandió tanto en el interior como en el Gran Buenos Aires.

Las incorporaciones de personal (tasa de entrada) se ubicaron en el 3,0%, nivel 0,7 p.p. superior al de febrero y el mayor guarismo desde 2013. En tanto, las desvinculaciones (tasa de salida) presentaron un valor de 2,7%, subiendo en la misma magnitud que la tasa de entrada. El 6,0% de las empresas aplicaron suspensiones (0,9 p.p. más que en febrero) y la tasa de suspensiones se ubicó así en el 0,5%, 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 3,2% –14 meses consecutivos con este comportamiento– y se ubicaron así 1,4 p.p. por debajo del valor relevado en febrero.



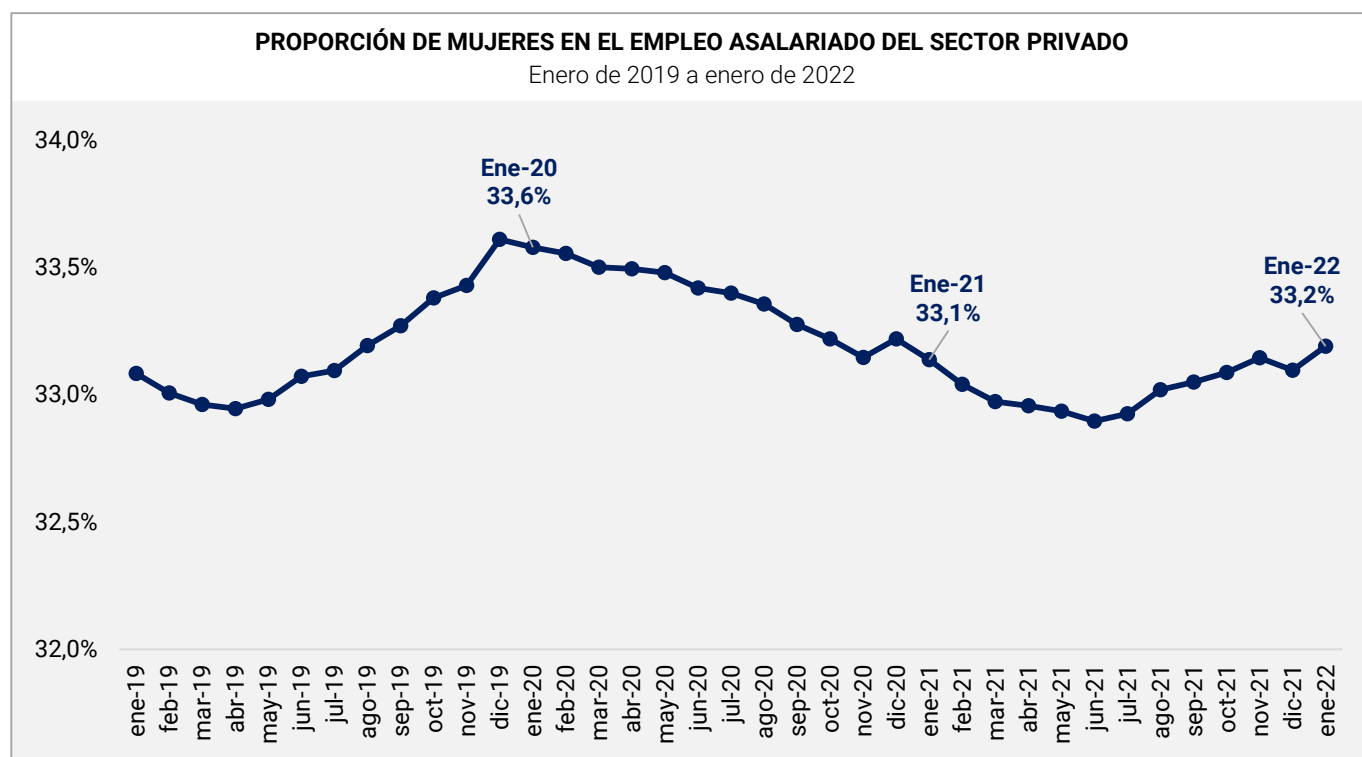
Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

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

Según datos de enero de 2022, las mujeres representaron el 33,2% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado, nivel levemente superior al de un año atrás (+0,1 p.p.) y 0,4 p.p. menor en la comparación con enero de 2020. En el desagregado por actividad, la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,6%) y salud (72,0%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores se redujo 0,3 p.p. en enseñanza y levemente en 0,1 p.p. en salud.

Otros sectores con reducciones considerables en el peso de los puestos formales femeninos fueron actividades administrativas (-1,2 p.p.), servicios inmobiliarios (-0,7 p.p.) y comercio y reparaciones (-0,7 p.p.). En contraste, se dieron subas en sectores cuya contribución femenina es estructuralmente más baja: construcción se mantuvo estable con un 6,5%, suministro de agua se incrementó en 0,3 p.p. al 8,5%, transporte y almacenamiento en 0,2 p.p. al 9,2% y minas y canteras en 0,3 p.p. al 10,8%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (39,2%), Córdoba (35,3%) y Tierra del Fuego (34%). En la primera y última provincia la participación femenina se incrementó en 0,5 p.p. y 0,9 p.p. frente a enero de 2020, respectivamente, mientras que en la segunda se redujo en 0,9 p.p. En contraste, el peso de los puestos femeninos fue más reducido en Corrientes (22,5%), con una caída de 0,6 p.p. en relación con dos años atrás, Santa Cruz (24,5%), que redujo los puestos femeninos en 0,1 p.p. y Formosa (25,6%) donde se contrajeron 2,3 p.p. Las mayores pérdidas en la participación de las mujeres dentro de los puestos de trabajo formales del sector privado se observaron en San Luis (-1,9 p.p.), Santiago del Estero (-1,6 p.p.), Jujuy (-1,5 p.p.) y San Juan (-1 p.p.).



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

Las exportaciones y las importaciones registraron los mayores niveles de la historia para un mes de marzo

Respecto de febrero, en la medición sin estacionalidad, las ventas externas crecieron por segundo mes consecutivo (0,9%).

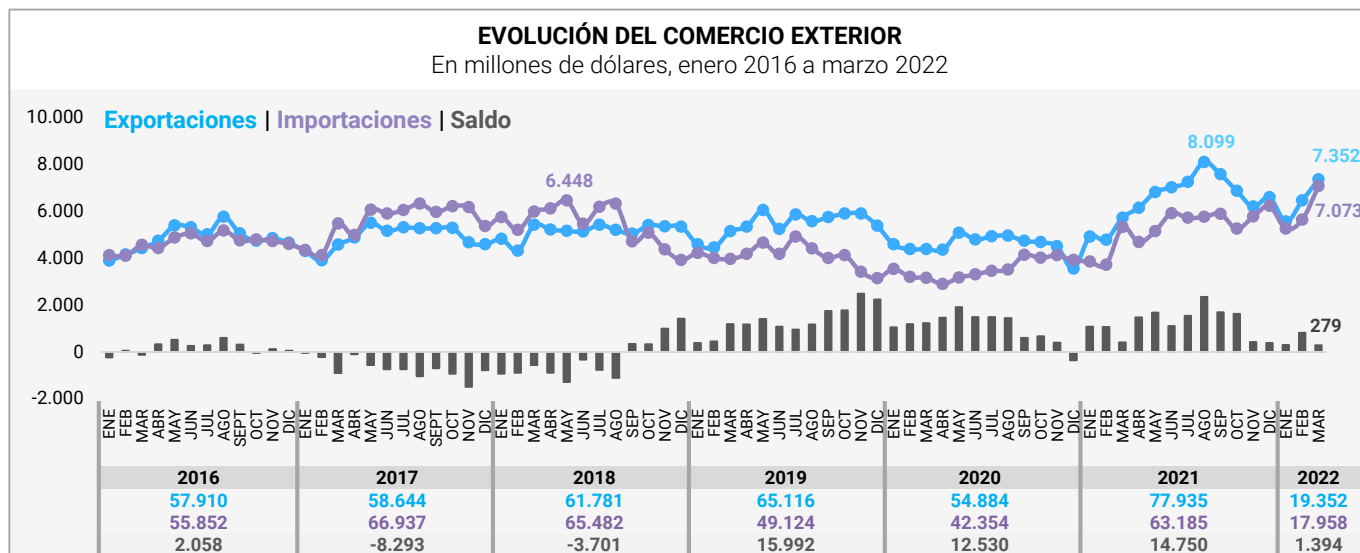
En marzo se exportaron US\$ 7.352 millones, el mayor nivel para dicho mes en la historia en valores corrientes. Este valor implicó un crecimiento interanual de 28,5%, que respondió a mejoras en precios (+22,6%) y cantidades (+4,9%). En comparación con los niveles prepandemia, las ventas aumentaron 43,1% y 67,7% frente a marzo de 2019 y 2020 respectivamente.

Todos los rubros crecieron en la medición interanual. Combustibles y energía se expandió 118,1% gracias a las subas en sus precios (+68%) y cantidades (+31,7%). Tuvo ventas por US\$ 626 millones, el valor más alto para el mes de marzo desde 2011. Los productos primarios crecieron 36,8% por mayores precios (+21,6%) y cantidades (+12,2%). Las manufacturas de origen industrial se incrementaron 32,3% también aumentos en precios (+22,6%) y en cantidades (+7,7%). Por último, las manufacturas de origen agropecuario aumentaron 10,5% motivadas por mejores precios (+18,2%), ya que sus cantidades disminuyeron 6%.

Se registraron aumentos hacia los principales destinos de exportación: Corea del Sur (+146,6% interanual), Estados Unidos (+108,4%), India (+65,8%), Chile (+63,3%), Perú (+61,6%), Indonesia (+53,8%), Países Bajos (+41,3%), Brasil (+20,3%), Vietnam (+14,2%) y China (+13,3%).

Las importaciones subieron un 33% interanual y anotaron el mejor marzo de la historia. Aumentaron tanto sus cantidades (+16,7%) como sus precios (+13,7%). El único uso que se contrajo (por octavo mes) fue vehículos automóviles (-1,2%), mientras que combustibles y lubricantes tuvo una suba considerable (+195,7%). Con respecto a marzo de 2019 y 2020, las compras crecieron 78,8% y 124,3% respectivamente. En la medición sin estacionalidad subieron un 2,3% mensual, desacelerando el fuerte crecimiento de febrero; y en el acumulado del primer trimestre aumentaron 47,6% vs. 2019, 81,8% vs. 2020 y 39,5% vs. 2021.

La balanza comercial tuvo un resultado positivo de US\$ 279 millones, el 15° consecutivo, aunque menor a otros meses. Los principales países con los que se obtuvo superávit fueron Chile (US\$ +376 millones) e India (US\$ +285 millones), mientras que los mayores déficit se dieron con China (US\$ -1.138 millones) y Brasil (US\$ -388 millones).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

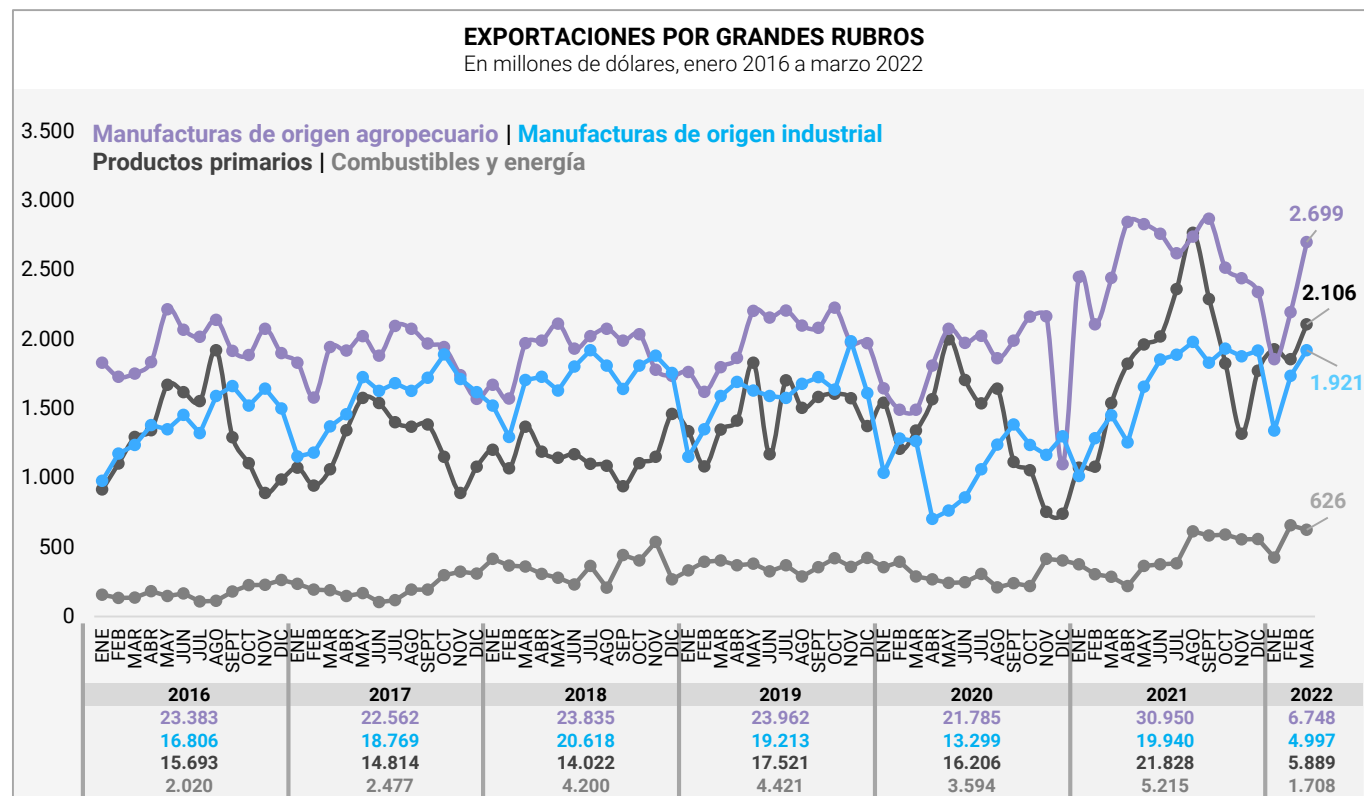
Liderados por combustibles y energía y productos primarios, todos los rubros incrementaron sus exportaciones en la medición interanual

En marzo se exportaron US\$ 626 millones en concepto de combustibles y energía, US\$ 339 millones más que marzo de 2021 y US\$ 338 millones más que en el mismo mes de 2019. El valor exportado fue el mejor para un mes de marzo desde 2011. La suba interanual se explica principalmente por las ventas externas de petróleo crudo (US\$ +233 millones interanual) y carburantes (US\$ +58 millones).

Los productos primarios registraron exportaciones por US\$ 2.106 millones, US\$ 567 millones más que un año atrás y US\$ 758 millones más que en febrero de 2019. Se incrementaron tanto los precios (+21,6%) como las cantidades (+12,2%). El dinamismo interanual respondió principalmente a mayores ventas de cereales (US\$ +624 millones), seguidos por frutas frescas (US\$ +12 millones).

En cuanto a las manufacturas de origen industrial, las ventas totalizaron US\$ 1.921 millones en marzo y se mantuvieron US\$ 469 millones por encima del registro de 2021 y US\$ 332 millones por sobre el de 2019, como resultado de las mayores ventas de productos químicos y conexos (US\$ +136 millones), piedras, metales preciosos y sus manufacturas (US\$ +126 millones) y metales comunes y sus manufacturas (US\$ +71 millones).

Por último, las manufacturas de origen agropecuario tuvieron una suba interanual fue de US\$ 257 millones (frente a marzo de 2019 el aumento fue US\$ 902 millones). Las cantidades exportadas se contrajeron 6% interanual mientras que los precios se incrementaron 18,2%. Hubo mayores ventas de grasas y aceites (US\$ +155 millones) y carnes y sus preparados (US\$ +70 millones).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO EXTERIOR

Intercambio Comercial Argentino

marzo 2022

EXPORTACIONES, POR RUBROS

Variaciones interanuales de los principales subrubros; montos en millones de dólares

Rubro/Subrubro	Oct-21	Nov-21	Dic-21	2021	Ene-22	Feb-22	Mar-22
EXPORTACIONES TOTALES	2.174	1.664	3.043	23.050	635	1.668	1.632
Productos primarios	778	568	1.031	5.621	854	777	567
Cereales	673	532	939	4.659	788	755	624
Pescados y mariscos sin elaborar	-9	1	3	233	9	-17	-4
Semillas y frutos oleaginosos	114	3	6	460	20	-1	-34
Hortalizas y legumbres sin elaborar	5	15	33	-13	8	24	9
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	5	22	s.d.	145	-5	-15	-30
Frutas frescas	-2	-10	-4	-48	-2	6	12
Manufacturas agropecuarias	357	293	1.242	9.165	-593	87	257
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	153	-2	584	4.281	-437	-8	79
Grasas y aceites	157	196	423	3.895	-167	-80	155
Carnes y sus preparados	-8	-	64	82	10	82	70
Productos lácteos	-8	8	47	167	1	34	31
Preparados de hortalizas, legumbres y frutas	9	12	14	46	3	6	8
Pieles y cueros	27	-	22	128	7	6	6
Manufacturas industriales	703	696	617	6.642	327	450	469
Material de transporte terrestre	170	388	155	2.623	-20	20	40
Productos químicos y conexos	312	118	127	1.842	249	255	136
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas; monedas	10	55	118	436	33	46	126
Metales comunes y sus manufacturas	122	37	87	576	23	96	71
Maquinas y aparatos, material eléctrico	24	17	22	313	20	14	10
Materias plásticas y sus manufacturas	35	51	64	334	27	51	46
Combustibles y energía	337	105	153	1.622	47	354	339
Gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica	123	32	-144	572	-45	-12	51
Petróleo crudo	166	8	229	765	80	404	233
Carburantes	30	44	3	83	-5	52	58
Grasas y aceites lubricantes	2	1	1	29	-2	1	1

Nota: los subrubros carnes y sus preparados y pieles y cueros no presentaron cambios interanuales en sus montos exportados para noviembre de 2021.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ANEXO

VARIACIÓN DE LOS PUESTOS DE TRABAJO ASALARIADOS REGISTRADOS EN LAS EMPRESAS,
FEBRERO 2022 VS FEBRERO 2020

Provincia	Agro	Industria	Construcción	Comercio	Hoteles y restaurantes	Información y comunicación	Total
Buenos Aires	2,9%	6,3%	3,2%	1,8%	-9,9%	8,6%	1,8%
CABA	3,8%	-0,4%	-3,4%	-0,4%	-17,4%	6,2%	-2,7%
Catamarca	3,0%	12,9%	44,7%	4,1%	1,8%	14,1%	7,9%
Chaco	11,5%	7,6%	67,8%	3,3%	-13,3%	11,0%	8,2%
Chubut	6,3%	1,0%	-5,8%	2,8%	-7,4%	3,9%	0,3%
Córdoba	4,0%	7,8%	17,0%	2,2%	-16,4%	12,0%	2,7%
Corrientes	1,8%	11,7%	6,1%	3,1%	-11,1%	8,8%	3,2%
Entre Ríos	-2,5%	8,5%	21,0%	2,8%	-8,8%	10,8%	3,8%
Formosa	6,6%	10,3%	48,2%	3,1%	0,6%	18,0%	9,6%
Jujuy	-20,1%	0,3%	30,3%	0,4%	-1,4%	7,1%	-1,4%
La Pampa	2,3%	16,7%	31,5%	3,7%	-13,2%	2,7%	3,7%
La Rioja	-11,4%	3,7%	57,5%	-0,8%	-15,0%	34,3%	3,0%
Mendoza	-9,0%	0,3%	-8,3%	3,8%	-9,9%	18,0%	-1,3%
Misiones	-12,5%	7,4%	16,7%	7,4%	-4,5%	25,2%	4,1%
Neuquén	2,8%	2,5%	8,7%	0,2%	-4,4%	7,7%	1,6%
Río Negro	-8,2%	5,3%	-0,2%	4,6%	-1,4%	5,5%	0,3%
Salta	-13,0%	-2,4%	11,2%	4,1%	-13,4%	8,2%	-1,0%
San Juan	-15,4%	5,9%	21,4%	-1,6%	-8,9%	19,2%	3,9%
San Luis	2,1%	10,8%	11,5%	2,4%	-19,6%	9,4%	5,1%
Santa Cruz	-4,4%	-9,0%	19,7%	2,3%	2,8%	2,7%	2,5%
Santa Fe	6,0%	8,6%	13,2%	3,1%	-10,6%	7,5%	3,6%
Santiago Del Estero	-0,7%	7,0%	26,8%	2,7%	-12,0%	9,1%	3,6%
Tierra Del Fuego	8,4%	23,3%	1,8%	5,4%	0,7%	15,2%	7,4%
Tucumán	4,8%	0,5%	5,3%	1,4%	-17,8%	14,7%	1,8%
Total	-1,5%	5,8%	8,3%	2,1%	-11,2%	8,4%	1,5%

Fuente: CEP-XXI en base a AFIP. Los datos muestran los puestos de trabajo registrados según domicilio del trabajador/a y no de donde se lleva adelante la relación laboral.



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 Desarrollo Productivo

Dr. Matías Kulfas

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

Dr. Daniel Schteingart

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS PARA LA PRODUCCIÓN
MINISTERIO DE DESARROLLO PRODUCTIVO



Ministerio de
Desarrollo Productivo
Argentina