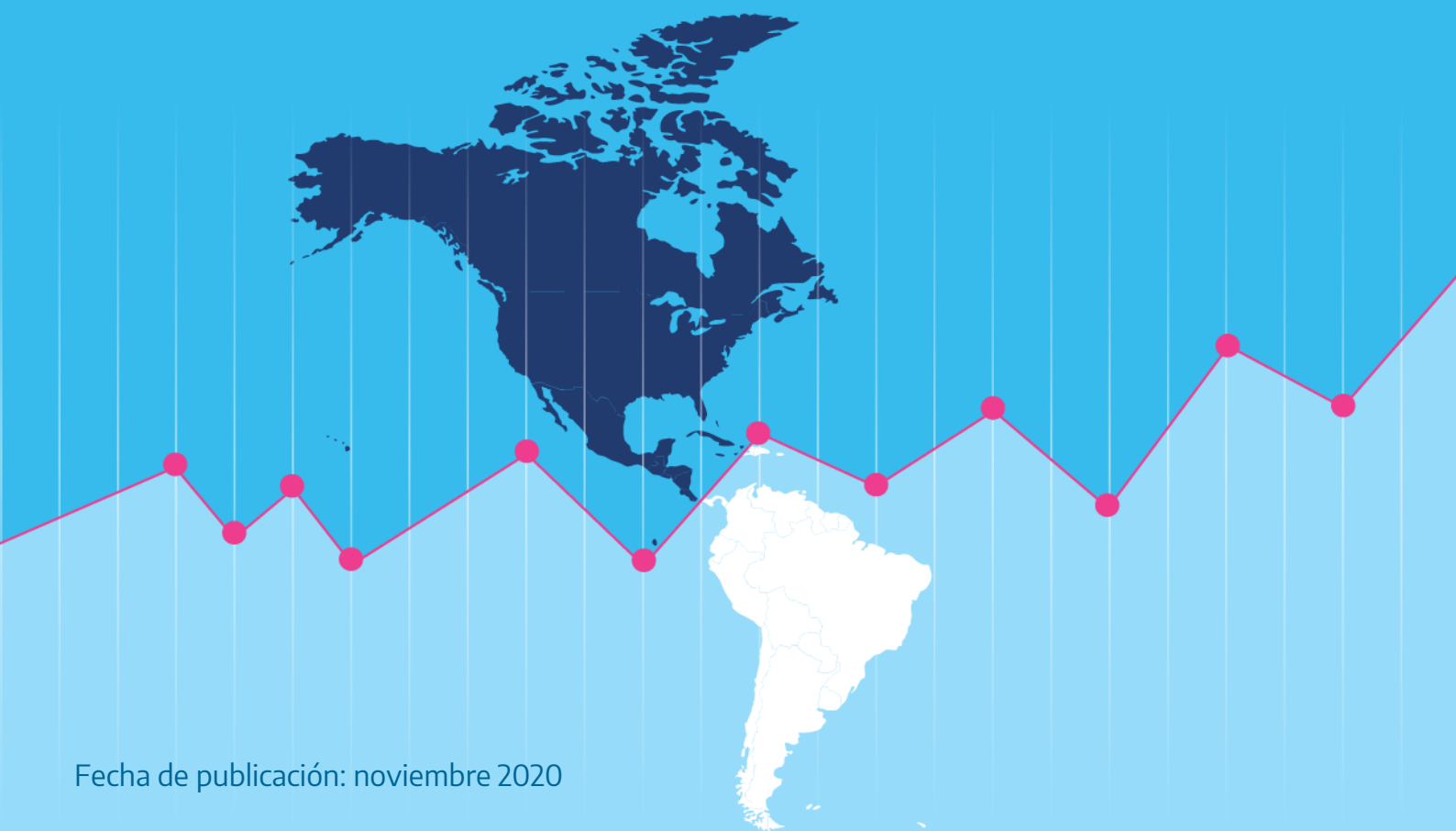


Indicadores de actividad económica de la región

Evolución reciente de los indicadores de actividad económica del continente americano con disponibilidad mensual



Fecha de publicación: noviembre 2020

Si bien la mayoría de las economías del continente americano cumplió 4 meses de subas mensuales, **algunas acentuaron su baja interanual en agosto**

La reactivación de las economías de los países americanos sigue en marcha. Si bien ningún país volvió a los niveles de actividad de la prepandemia, la mayoría cumplió 4 meses de subas mensuales desestacionalizadas consecutivas. La evolución desde marzo registrada en Argentina está en línea con el resto de los países: tras bajas mensuales profundas en marzo y sobre todo en abril, las economías marcaron rebotes desestacionalizados en los meses posteriores.

En términos interanuales hubo diferentes desempeños. El nivel de actividad volvió a caer en la comparación frente a agosto de 2019 en los países observados –incluso en Paraguay que mostró crecimiento en junio y julio–, y en algunos casos lo hizo de forma incluso más acentuada que en julio. En Argentina, la economía desaceleró su caída interanual aunque permanece entre los países con bajas a dos dígitos. En tanto, marcó su cuarta suba mensual consecutiva en la medición desestacionalizada, lo que permite sostener el ritmo de recuperación. La flexibilización del aislamiento en el AMBA y el aumento de los contagios en el interior del país explican en parte esta dinámica.

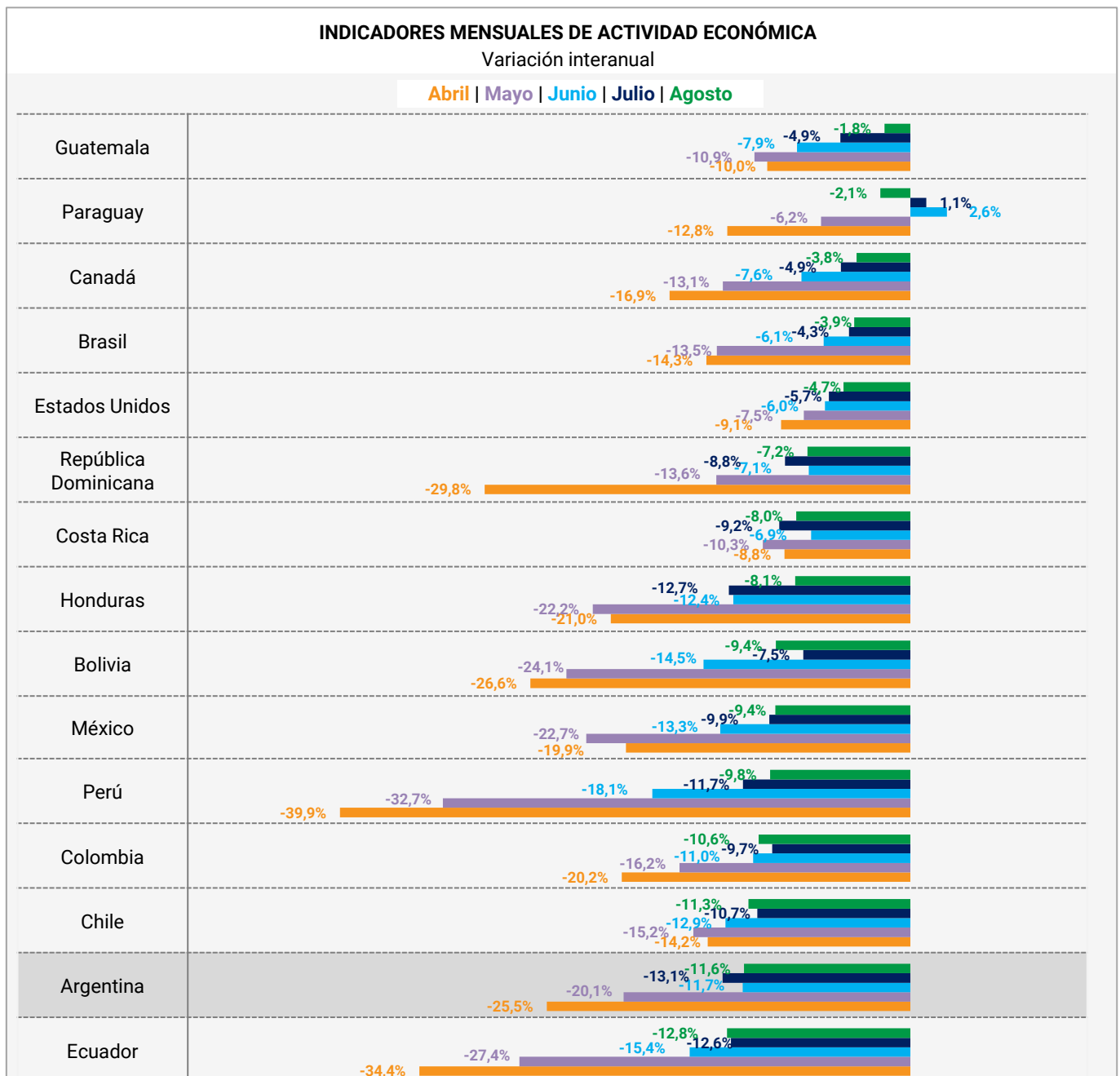
INDICADORES MENSUALES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Variación mensual, serie sin estacionalidad

País	Variación mensual – sin estacionalidad								
	ene.20	feb.20	mar.20	abr.20	may.20	jun.20	jul.20	ago.20	ago.20 vs feb.20
Guatemala	1,1%	-0,9%	-7,2%	-5,0%	0,4%	2,7%	2,9%	4,8%	-2,1%
Brasil	0,1%	0,4%	-5,9%	-9,3%	1,7%	5,3%	3,7%	1,1%	-4,2%
Canadá	0,1%	0,3%	-7,3%	-11,6%	4,8%	6,5%	3,1%	1,2%	-4,6%
Estados Unidos	0,2%	0,2%	-0,7%	-10,3%	1,9%	1,8%	0,5%	1,3%	-6,0%
Honduras	-1,0%	-2,5%	-10,8%	-11,4%	0,9%	8,1%	3,0%	4,9%	-6,8%
Paraguay	0,6%	2,9%	-7,6%	-13,5%	9,5%	8,9%	1,0%	-3,6%	-7,1%
México	0,1%	-0,6%	-1,1%	-17,5%	-2,3%	8,9%	5,7%	1,1%	-7,4%
Costa Rica	-0,8%	0,6%	-3,8%	-6,5%	-0,8%	1,8%	-0,9%	1,6%	-8,5%
Bolivia	-0,3%	-0,9%	-3,8%	-24,0%	2,6%	11,3%	10,5%	-1,1%	-8,8%
Perú	-0,2%	0,4%	-18,0%	-28,1%	12,0%	21,8%	8,1%	4,3%	-9,2%
República Dominicana	-0,8%	0,8%	-14,0%	-23,2%	25,6%	5,4%	0,4%	2,4%	-10,0%
Argentina	0,1%	-0,6%	-10,5%	-16,8%	9,0%	7,6%	1,7%	1,1%	-10,3%
Chile	1,7%	0,7%	-5,9%	-8,2%	-3,0%	0,8%	1,7%	2,8%	-11,7%
Colombia	1,0%	-0,1%	-7,8%	-15,1%	5,3%	5,9%	2,2%	-1,2%	-11,8%
Ecuador	6,7%	-2,2%	-10,1%	-26,6%	10,4%	14,7%	4,4%	0,8%	-12,1%

Nota: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, con datos a agosto de 2020. 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.

Según los datos disponibles de indicadores mensuales de actividad, los ritmos de recuperación son heterogéneos y algunas naciones no lograron continuar desacelerando sus bajas. Ecuador (-12,8% en agosto), Chile (-11,3%) y Colombia (-10,6%) cayeron más de 10% y empeoraron su desempeño respecto a julio. Todos los países centroamericanos mejoraron sus registros y cayeron 8% o menos. Brasil (-3,9%) y Paraguay (-2,1%) luego de dos subas volvieron a ser los sudamericanos de mejor rendimiento, mientras que Perú (-9,8%), que redujo su baja, y Bolivia (-9,4%) que la aceleró, quedaron apenas por debajo de un descenso a 2 dígitos. Lo mismo se observó en México (-9,4%). Estados Unidos (-4,7%) y Canadá (-3,8%) mejoraron en alrededor de 1,0 p.p. su registro de julio y se mantienen entre los de mejor desempeño de América.



Nota: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, con datos a agosto de 2020.
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.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica de la región

agosto 2020



Argentina

La actividad económica argentina aumentó 1,1% en agosto con respecto a julio, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo un 10,3% por debajo de los niveles de febrero –mes previo a la pandemia–.

En términos interanuales, cayó 11,6% en agosto, recortando en casi 13 p.p. el registro de abril (récord a la baja). 14 de los 15 sectores retrocedieron, y 6 lo hicieron a mayor ritmo que en julio. El retroceso a fase 1 en julio en el AMBA y el aumento de los contagios en el interior en agosto explican en parte esta desaceleración de la recuperación económica en esos dos meses.

Brasil

La economía brasileña subió 1,1% mensual en agosto, según la medición desestacionalizada; aún así su nivel fue un 4,2% inferior que el de febrero.

En términos interanuales, tuvo una caída de 3,9% en agosto, moderando el descenso del mes anterior. La industria cayó 2,6% (la manufacturera -2,7%, mientras la extractiva descendió 2,0% y la vinculada a la construcción 2,6%), los servicios bajaron 10,0% (comunicación, transporte, profesionales y servicios a hogares), el comercio creció 3,9% y el agro lo hizo en 4,2%.

Colombia

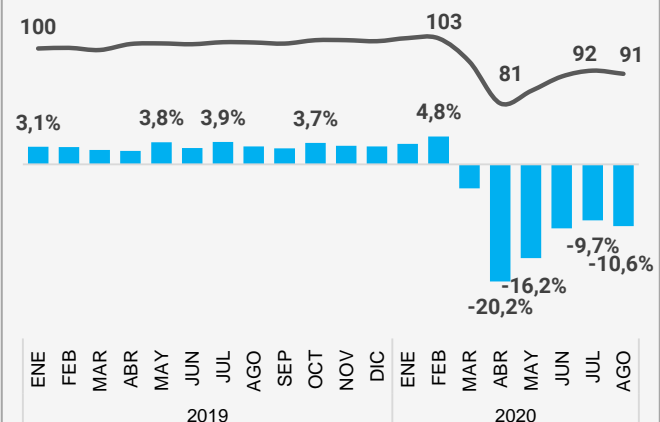
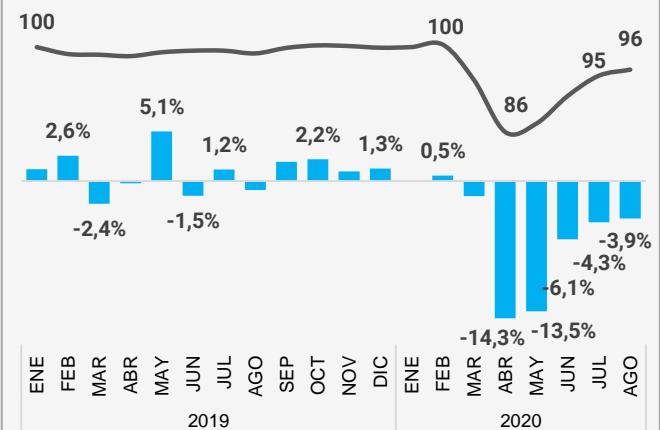
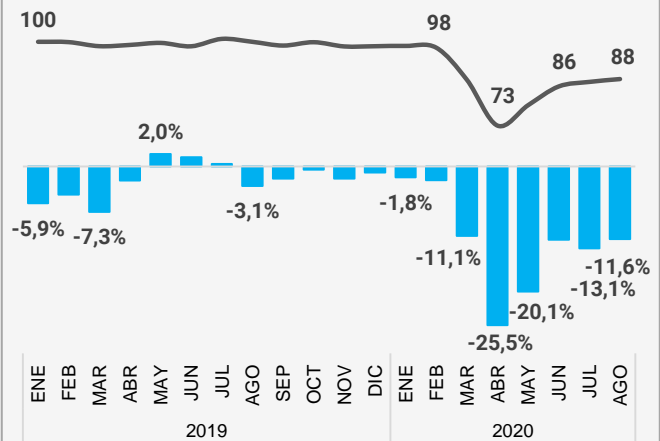
La economía colombiana cayó 1,2% en agosto con respecto a julio, tras 3 meses de subas. Así, amplió la brecha respecto al nivel de prepandemia (de 10,8% en julio a 11,8% en agosto respecto a febrero).

En la comparación interanual, acentuó su baja (de -9,7% en julio a -10,6% en agosto). Las actividades primarias fueron las que más cayeron (-12,1% i.a. en agosto), mientras que las primarias (-11,5% i.a., una baja 4,4 p.p. más profunda que julio) y terciarias (-10,1% i.a., 0,7 p.p. más pronunciada) se destacaron por acelerar su caída.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Índice base enero 2019=100, enero 2019 a agosto 2020

Índice sin estacionalidad | Var. interanual



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

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica de la región

agosto 2020



Chile

La economía chilena subió 2,8% en agosto con respecto a julio, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo un 11,7% por debajo de los niveles registrados en febrero.

En términos interanuales, cayó 11,3%, una baja más profunda que la de julio (-10,7% i.a.). La actividad económica minera cayó 3,4% interanual en agosto (tras 7 meses seguidos de subas); la no minera retrocedió 12,2% (una baja más acelerada en 0,2 p.p. frente al registro de julio).

Perú

La economía peruana subió 4,3% mensual en agosto, según la medición desestacionalizada, y su nivel fue un 9,2% inferior que el de febrero.

En términos interanuales, tuvo una caída de 9,8% en agosto, más moderada que las registradas en los meses previos. Todos los sectores cayeron en agosto, a excepción de finanzas (+19,7%), comunicaciones (+5,1%) y administración pública (+3,9%): hoteles y restaurantes (-60,9%), transporte (-27,9%), servicios a empresas (-18,6%), construcción (-6,5%), comercio (-8,1%), industria (-12,1%) y minería (-11,2%) tuvieron las bajas más acentuadas.

Paraguay

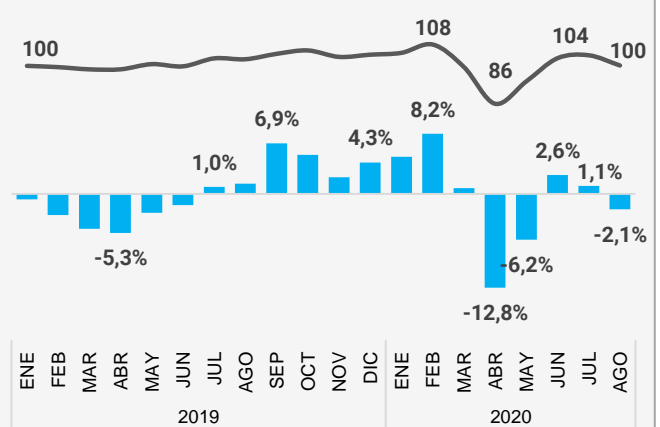
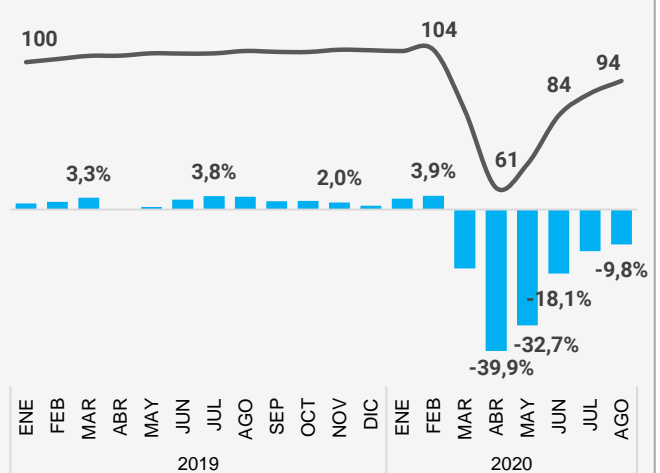
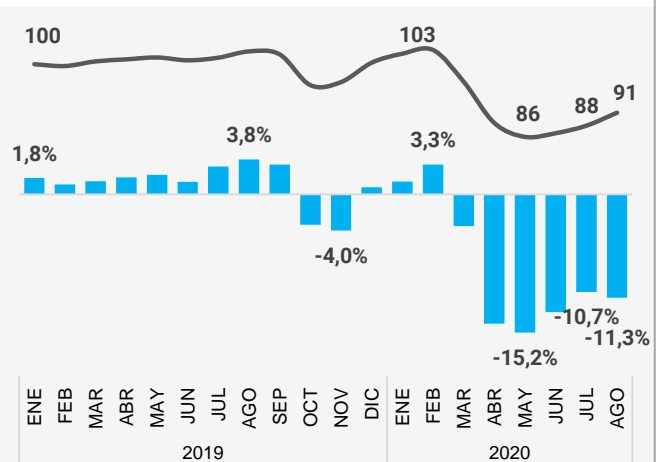
La economía paraguaya cayó 3,6% mensual en agosto y se mantuvo 7,1% por debajo febrero.

En la comparación interanual, retrocedió 2,1% en agosto luego de 2 meses de subas. En el resultado incidieron principalmente los desempeños negativos en los servicios (restaurantes y hoteles, servicios a las empresas y a los hogares, y comercio), algunas ramas de la industria, la ganadería y la generación de energía eléctrica. En tanto, la subas en construcción y agricultura (aunque a menor ritmo), atenuaron la caída.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Índice base enero 2019=100, enero 2019 a agosto 2020

Índice sin estacionalidad | Var. interanual



Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay y INEI.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica de la región

agosto 2020



Ecuador

La economía ecuatoriana subió 0,8% en agosto en comparación con julio, según la medición desestacionalizada. Aún está un 12,1% por debajo de los niveles prepandemia.

En términos interanuales, se contrajo 12,8% en agosto; un retroceso levemente más profundo que el de julio. Se corta así la tendencia a la desaceleración de caídas registrada en los tres meses previos.

Bolivia

La economía boliviana descendió 1,1% mensual en agosto, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo en niveles inferiores a febrero (-8,8%).

En términos interanuales, la baja de agosto (-9,4%) fue más pronunciada que la del mes anterior, luego de 3 meses consecutivos de desacelerar sus retrocesos. Los sectores más afectados durante el mes de agosto fueron: construcción (-42,4%), minerales metálicos y no metálicos (-38,0%), transporte y almacenamiento (-20,7%).

Guatemala

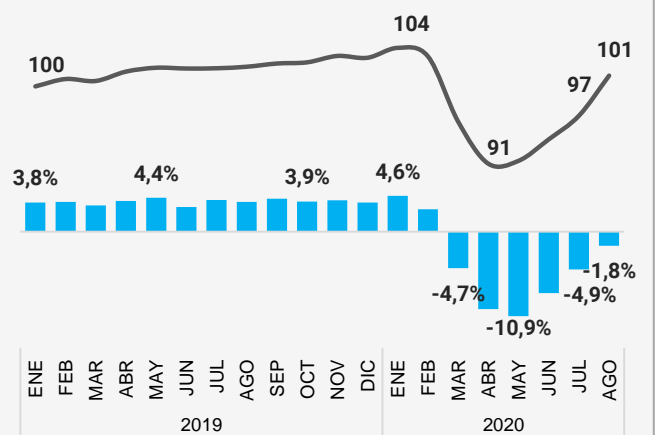
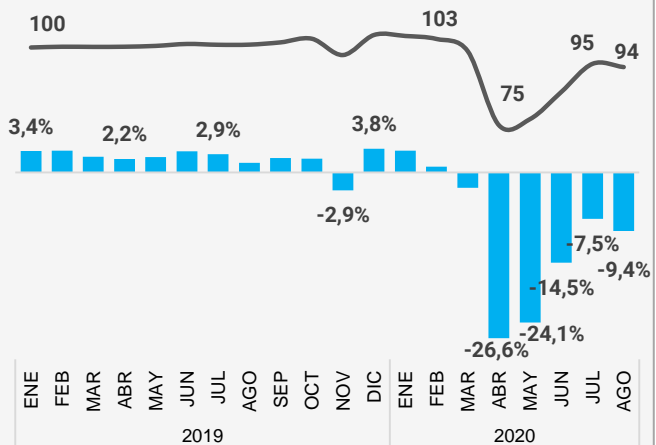
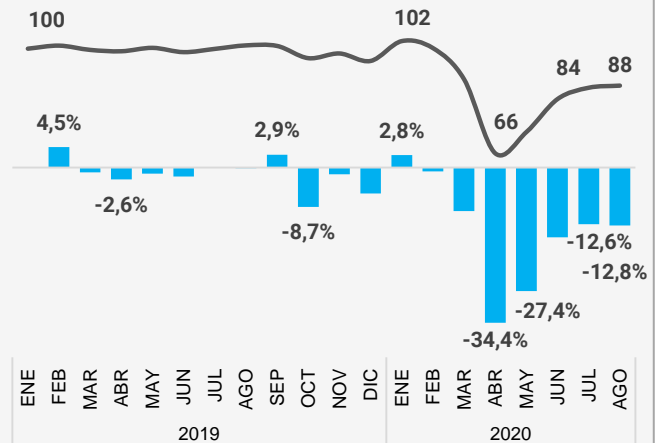
La economía de Guatemala aumentó 4,8% en agosto en comparación con julio, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo un 2,1% por debajo del nivel de febrero.

En términos interanuales, cayó 1,8% en agosto (-2,1 p.p. frente a julio). Comercio, hoteles y restaurantes, industria, enseñanza, transporte, construcción, y servicios deportivos, recreativos, personales y artísticos siguen explicando la baja.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Índice base enero 2019=100, enero 2019 a agosto 2020

Índice sin estacionalidad | Var. interanual



Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, INE.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica de la región

agosto 2020



Costa Rica

La economía de Costa Rica creció 1,6% en agosto frente a julio, según la medición desestacionalizada. Aún está un 8,5% por debajo del nivel de febrero.

En términos interanuales, se contrajo 8,0% en agosto; una baja más moderada que la de julio. Hoteles y restaurantes (-60,6%), transporte (-28,6%), y comercio (-14,7%) permanecieron como los sectores más golpeados. La industria (+0,8%, primera suba tras 4 meses de caída), comunicaciones (+1,2%) y la agricultura (-4,2%) fueron los sectores con mejor desempeño relativo.

Honduras

La economía de Honduras aumentó 4,9% en agosto frente a julio, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo en niveles inferiores a febrero (-6,8%).

En términos interanuales, la baja de agosto (-8,1%) fue menos profunda que la de julio. La industria (-8,3%), el comercio (-13,7%), la construcción (-21,3%), minas y canteras (-19,6%), hoteles y restaurantes (-63,6%), transporte (-21,3%) y otras actividades de servicios (-11,2%) permanecen como los sectores más afectados, aunque recortaron su caída. Comunicaciones (+4,0%), el agro (+0,5%) y las finanzas (-4,9%) tuvieron mejor desempeño relativo.

República Dominicana

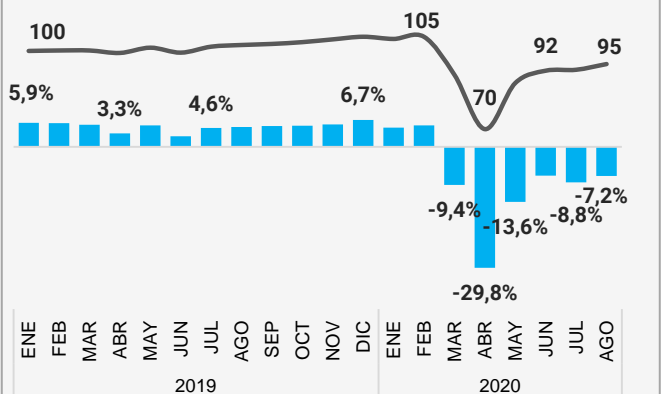
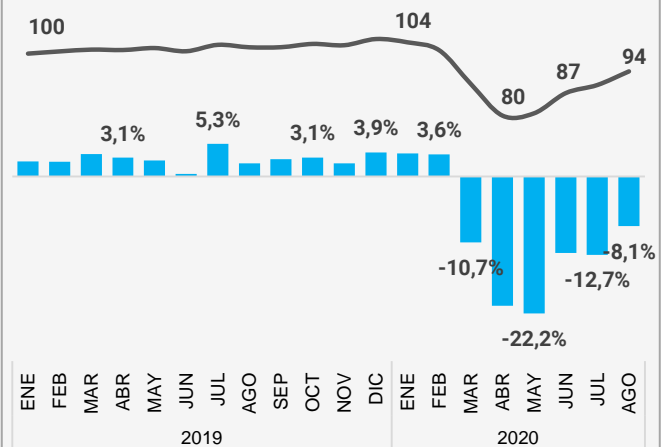
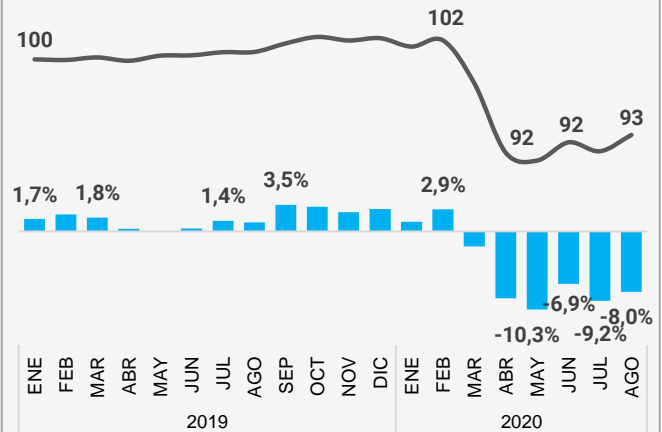
La economía de República Dominicana subió 2,4% en agosto en comparación con julio, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo un 10,0% por debajo del nivel de febrero.

En términos interanuales, cayó 7,2% en agosto, un ritmo menor que el de julio. Dos terceras partes de este resultado se explica por la contracción en la actividad hoteles, bares y restaurantes, severamente afectado por la pandemia.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Índice base enero 2019=100, enero 2019 a agosto 2020

Índice sin estacionalidad | Var. interanual



Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Costa Rica y Centro Monetario Centroamericano.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad de la región

agosto 2020



México

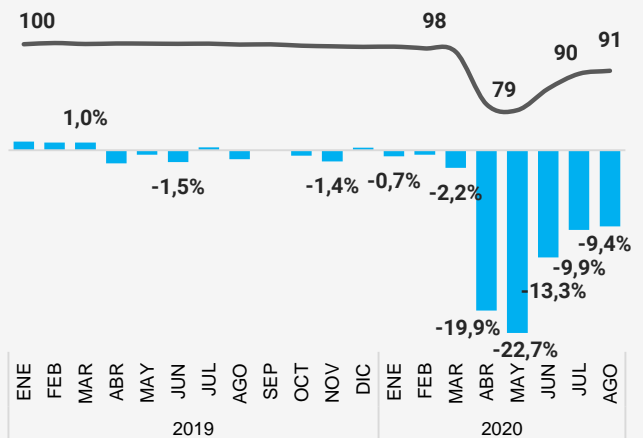
La economía mexicana subió 1,1% en agosto en relación con julio, según la medición desestacionalizada. Permaneció 8,5% por debajo de los niveles de febrero.

En términos interanuales, redujo levemente su caída en agosto (-9,4%). Las actividades primarias crecieron 5,2% interanual (ritmo más moderado que la suba de julio), las secundarias retrocedieron 9,0% (2,4 p.p. menos profunda que la caída de julio) y las terciarias en 10,2% (manteniendo la baja de julio).

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Índice base enero 2019=100, enero 2019 a agosto 2020

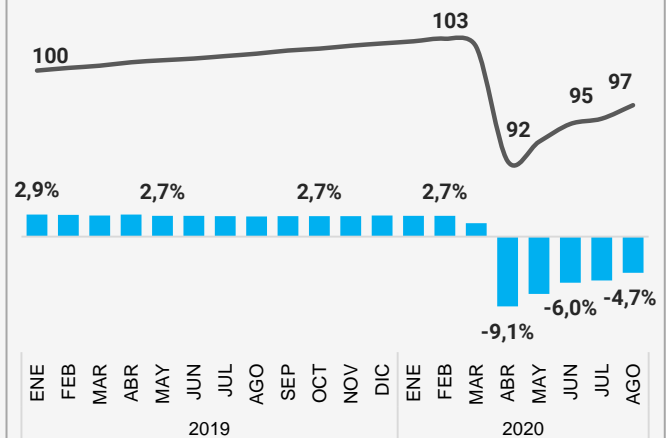
Índice sin estacionalidad | Var. interanual



Estados Unidos

La economía estadounidense creció 1,3% mensual en agosto, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo 6,0% por debajo del nivel de febrero.

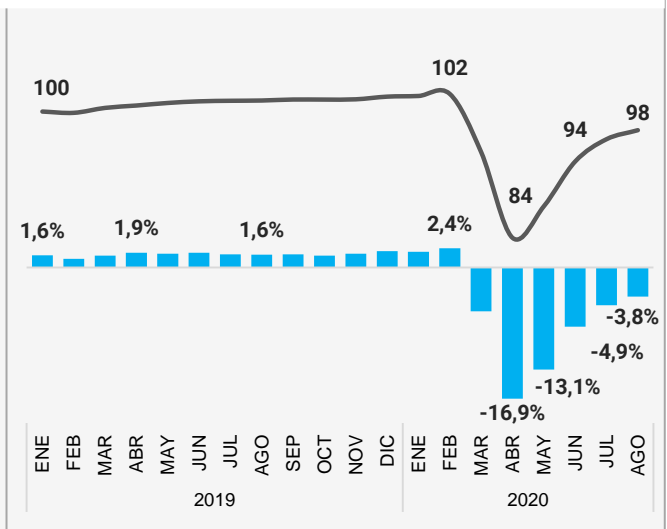
En términos interanuales, cayó 4,7% en agosto, una baja más moderada frente a las registradas en los 4 meses previos. El dato de desempleo de septiembre sugiere que la economía continuó moderando su caída: el desempleo descendió a 7,9% (-0,5 p.p. frente a agosto); aún así se mantiene en niveles elevados en términos históricos.



Canadá

La economía canadiense aumentó 1,2% mensual en agosto, según la medición desestacionalizada. Se mantuvo 4,6% por debajo de los niveles de febrero.

En términos interanuales, recortó la baja en agosto (-3,8%), por cuarto mes consecutivo. Los servicios artísticos (-45,9%), hoteles y restaurantes (-28,9%), transporte (-22,1%), minería (-18,0%) y servicios a empresas (-10,9%) cayeron a dos dígitos. Construcción (+0,2%) se estabilizó e industria (-5,5%) desaceleró su baja. En tanto, agro y pesca (+2,2%), comercio minorista y mayorista (+1,7% y +2,9%, respectivamente), finanzas (+4,7%) y el sector inmobiliario (+2,9%) crecieron.



Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de México, Federal Reserve Bank of St. Louis, Statistics Canada.

Aspectos metodológicos

Este informe tiene como propósito realizar un breve análisis de la evolución reciente de la actividad económica de los países del continente americano a raíz de la pandemia de COVID-19, y brindar un contexto regional a la situación argentina. Se tuvieron en consideración a los países que cuentan con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual del continente americano. Vale aclarar que Uruguay realiza un relevamiento mensual de la producción industrial manufacturera (Instituto Nacional de Estadística), en lugar de la actividad económica, mientras que, a la fecha de publicación de este informe, El Salvador y Nicaragua no contaban con datos actualizados a agosto de 2020 (Consejo Monetario Centroamericano).

Fuera del continente americano, otros indicadores de alta frecuencia suelen tomarse de referencia mes a mes – como la producción industrial, o las ventas minoristas –. En tanto, la evolución de la actividad económica en general se basa en la difusión con regularidad trimestral, condensada bajo las estadísticas de Producto Interno Bruto (PIB). Sin embargo, a modo de ejemplo, algunos países fuera de América con estadísticas mensuales de actividad económica mostraron conductas similares a las observadas en este informe.

La economía de **Reino Unido** subió 2,1% mensual en agosto, según ONS (Office for National Statistics). Aún permanece por debajo de los niveles prepandemia (-9,2% frente a febrero): los servicios se mantienen 9,6% por debajo del nivel de febrero, la industria en 8,5%, la construcción en 10,8% y el agro en 4,3% menos que la actividad de la prepandemia. En tanto, la caída interanual se moderó (-9,3%). Por su parte, según los datos disponibles, la economía de **Francia** desaceleró su caída: en agosto permaneció 5% por debajo de niveles normales, una caída menor a las registradas en los 4 meses previos, de acuerdo con INSEE (Institut National de la Statistique et des Études Économiques). Por su parte, **China** habría recuperado los niveles de actividad de prepandemia (+0,2% en agosto versus enero), según Federal Reserve Bank of St. Louis.