

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Agosto 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Agosto 2023



ACTIVIDAD ECONÓMICA

-4,4%

JUNIO 2023 VS.
JUNIO 2022

10 DE **15**

ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2022

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en **junio la economía cayó 4,4% en el comparativo interanual y se mantuvo en un nivel similar al de mayo** (-0,2% mensual sin estacionalidad). Así, **al primer semestre la actividad se ubicó 1,9% por debajo del mismo período de 2022**. A pesar de la contracción general, 10 de las 15 actividades productivas crecieron respecto de junio de 2022 y también se dió esta dinámica en el acumulado del primer semestre. **El principal factor que incidió en la caída de la actividad fue la sequía que afectó al agro, sector que se contrajo 40,3% interanual** en junio y 31,5% en el acumulado al primer semestre. El agro tuvo una incidencia negativa de 3,7 p.p. en la actividad del mes y de 2,7 p.p. en el acumulado. Excluyendo este sector, la actividad cayó 0,7% interanual en junio y en el primer semestre creció un 0,9%.



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

-2,3%

JUNIO 2023 VS. JUNIO 2022

-2,1%

ÍNDICE ADELANTADO
JULIO 2023 VS. JULIO 2022

En **junio, la actividad industrial se contrajo 2,3% respecto a igual mes de 2022**, luego de 3 subas interanuales consecutivas. En comparación con mayo (sin estacionalidad), presentó una caída del 1,3%, la segunda en fila. **Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía** (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, biodiesel), **la caída de la industria fue del 0,3% interanual. En el acumulado del primer semestre creció 1,3% vs. el mismo período de 2022 y promedió el mayor nivel para un enero-junio desde al menos 2016** (inicio de la serie). El **índice adelantado de actividad industrial** elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía eléctrica por parte de las industrias sobre la base de CAMMESA) **estima una contracción interanual de 2,1% para julio**, mientras que la actividad **respecto a junio descendería un 1%. Para el acumulado enero-julio**, no obstante, se espera que la actividad industrial **se ubique 0,8% por encima del mismo período de 2022**, lo cual implicaría continuar con el **mayor nivel acumulado promedio de actividad industrial desde al menos 2016** (inicio de la serie).



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

-2,8%

JUNIO 2023
VS. JUNIO 2022

CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL

+6,9%

JULIO 2023 VS. JULIO 2022

En **julio, las importaciones de bienes de capital** fueron de USD 961 millones. Esto representó una **expansión intermensual de 4,4% y de 1,9% en comparación con julio de 2022**, producto del **crecimiento en cantidades** (+6,9% interanual y +7,4% respecto de junio sin estacionalidad). El aumento en las importaciones de bienes de capital se explicó por las mayores compras de computadoras y teléfonos (+21% interanual; +2,2 p.p. de incidencia en el total) y otros bienes de capital excluidos equipos de transporte (+1%; +0,8 p.p.).

En **junio** la actividad de la **construcción se contrajo 1,5% frente a mayo y presentó su segunda baja intermensual consecutiva. En el comparativo interanual cayó 2,8%**, la tercera baja en fila. Así, en el acumulado del **primer semestre se ubicó 2,1% por debajo** del mismo período de 2022.

Según la AFCP, en **julio los despachos de cemento** alcanzaron 1.069.493 toneladas, lo que implicó una **caída del 0,4% respecto a junio** (la tercera consecutiva). **En comparación con un año atrás, los despachos se redujeron 7,2%**, lo que implica cuatro meses consecutivos a la baja. Así, el acumulado de 2023 se ubicó 0,7% por debajo del mismo período de 2022, por primera vez en el año, con 7.249.281 toneladas despachadas. No obstante, **fue el segundo mejor enero-julio desde al menos 2004**, sólo por detrás del año pasado.



EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO (MAYO)

+0,3%
INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(JULIO)

6,3%
MENSUAL

En mayo el empleo formal en las empresas del sector privado superó los 6.341.500 trabajadores/as. Se crearon en el mes 17.900 empleos formales en las empresas del sector privado, lo que representó una suba intermensual del 0,3% (medición desestacionalizada). Así, se registraron 34 meses consecutivos de expansión mensual, alcanzando el nivel de empleo más alto desde al menos enero de 2009 (inicio de la serie). En comparación con mayo de 2022, se registraron casi 223.600 empleos nuevos (+3,7% interanual); en tanto que, si se compara con la prepandemia (diciembre de 2019), ya se crearon 351.600 empleos extras (+5,9%).

La remuneración mediana (remuneración bruta, incluye SAC) del empleo asalariado privado (con base en SIPA), alcanzó los **\$238.280 en mayo**, lo cual implicó un aumento nominal de 7,9% sin estacionalidad respecto a abril. Dado que la variación mensual del IPC de mayo fue del 7,8%, la **remuneración real mediana del sector privado formal apenas varió (+0,1% mensual)**, tras la suba de abril (+2,7%). En comparación con igual período de 2022, la remuneración aumentó 113,4% lo cual implicó una retroceso real interanual del 0,4%.

En junio las **ventas reales en shoppings crecieron 11,8% interanual y acumulan 28 subas consecutivas**. En la medición intermensual, se redujeron 1,9% respecto de mayo luego de cinco subas en fila.

Las **ventas reales en supermercados cayeron 0,9% contra junio de 2022**, presentando la primera contracción en el año. En la medición mensual (sin estacionalidad), no obstante, se incrementaron 0,2% en relación con mayo.

La **inflación de julio fue de 6,3% intermensual, presentando una aceleración de 0,3 p.p. respecto a la tasa de aumento de junio**. Así, cortó con dos meses de desaceleraciones. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en comunicación (+12,2%), recreación y cultura (+11,2%), bebidas alcohólicas y tabaco (+9,0%) y salud (+9,0%).

En términos interanuales, la **inflación general alcanzó el 113,4%, la variación más elevada desde septiembre de 1991**. Los segmentos que presentaron un aumento de precios mayor que la tasa general fueron restaurantes y hoteles (+129,7%), bebidas alcohólicas y tabaco (+120,6%), comunicación (+119,3%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+116,3%), bienes y servicios varios (+115,6%), y equipamiento y mantenimiento del hogar (+113,9%). En contraposición, los segmentos que menos se incrementaron en los últimos 12 meses fueron los de transporte (+100,1%) y salud (+108,9%).

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.





SECTOR EXTERNO

EXPORTACIONES

-22,4%

JULIO 2023 VS. JULIO 2022

SALDO COMERCIAL

USD -649

MILLONES EN JULIO 2023

En julio, las **exportaciones totalizaron USD 6.060 millones**. Esto representó **una baja de 22,4% versus julio de 2022**. **Respecto de junio, crecieron un 6%** e interrumpieron así cuatro meses consecutivos a la baja. **El retroceso interanual vino dado por efecto tanto de precios como de cantidades**. Las cantidades descendieron un 12,7%, principalmente por menores envíos de granos de cereales y oleaginosas y sus derivados (aceites, harinas, pellets, biodiésel, etc.), como consecuencia de la sequía. En cuanto a los precios de exportación, cayeron un 11% interanual, explicado en parte por los menores precios registrados de los commodities y sus derivados ante la alta base de comparación de 2022, año en el cual los precios se vieron afectados por la guerra Rusia-Ucrania.

Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron USD 587 millones en julio. Esto representó **una mejora del 17,6% vs. julio de 2022**, explicada **por mayores cantidades (+96,5% interanual)**, ya que **los precios disminuyeron 37,8%**. El aumento de las exportaciones de petróleo crudo contribuyó con 38,4 p.p. a las exportaciones del rubro. **En la medición mensual las exportaciones de CyE aumentaron 13,5% respecto de junio (sin estacionalidad)**. **En lo que va del año, registraron ventas por USD 4.385 millones, un 3% por debajo de 2022**, afectadas por menores precios (-22,4%); en cantidades presentan un crecimiento acumulado de 25%.

Las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron un valor de USD 1.427 millones. **Descendieron 41,3% vs. julio de 2022** principalmente por la caída en las exportaciones de trigo (-72,2%) y maíz (-41,5%) que, junto con el resto de los cereales, tuvieron una incidencia negativa de 30,3 p.p. sobre las exportaciones totales. No obstante, **en términos mensuales crecieron 0,6% respecto de junio (sin estacionalidad)**. **En el acumulado, las exportaciones de PP registraron ventas por USD 8.679 millones**, lo que representó una **caída del 40,9%** vs. los primeros siete meses de 2022 (-40,2% interanual en cantidades).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 2.165 millones en julio. **Respecto del mismo mes de 2022 se contrajeron 26,1%**, principalmente por caídas en ventas externas de harina y pellets de soja (-13,8 p.p. de incidencia en las exportaciones totales) y en grasas y aceites (-9,4 p.p.). **En comparación con junio, se expandieron 4,5% (sin estacionalidad)**. **En el acumulado del año, las exportaciones MOA registraron ventas por USD 14.743 millones**, lo que representó una **caída del 26,2%** vs. 2022 (-17% interanual en cantidades).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.881 millones en julio y se contrajeron 3,3% interanual por menores precios (-2,5%) y cantidades (-0,8%). La caída respondió al desempeño de productos químicos y conexos (-20% interanual; en la categoría se encuentra el biodiesel, cuyas exportaciones alcanzaron los USD 6 millones, USD 15 millones menos que en 2022). Las ventas automotrices volvieron a crecer interanualmente (+18,8%). **En términos mensuales (sin estacionalidad) las exportaciones MOI en valor crecieron 29,7% respecto de junio**. **En el acumulado del año, totalizaron ventas por USD 11.725 millones**, lo que representó una caída interanual del 9,9% en valor y del 2% en cantidades.

La balanza comercial de julio arrojó un déficit de USD 649 millones, el sexto registrado en el año. Dado que hubo una mayor caída en los precios de las importaciones que los precios de exportaciones, se registró una ganancia en los términos del intercambio de USD 331 millones y ayudó a morigerar el déficit comercial de meses previos. **En el acumulado del año se alcanzó un déficit comercial total de USD 5.143 millones, el segundo más importante desde que hay registro (1990), sólo por detrás de enero-julio de 2018 (USD -5.657 millones)**.

Con respecto al **déficit de balanza energética**, fue de **USD 340 en julio e implicó una mejora de USD 1.522 millones** respecto del mismo mes de 2022. Para el acumulado enero-julio, el déficit energético fue de USD 1.130 millones, lo cual implicó una mejora de USD 3.438 millones respecto de igual período de 2022.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Agosto 2023



ALOJAMIENTO EN HOTELES (junio)

+3,2%
INTERMENSUAL**+17,2%**
INTERANUAL**+10,5%**
ACUMULADO

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en junio se hospedaron 1,52 millones de turistas, un incremento de 17,2% frente a junio de 2022 (+223.200 turistas). Los turistas residentes totalizaron 1,22 millones (+9,4%) y los no residentes 295.600 (+66,1%). Hubo 3,41 millones de pernoctaciones, una suba interanual de 497.300 (+17,1%). En el acumulado del primer semestre, la cantidad de turistas fue similar a enero-junio 2019 y las pernoctaciones fueron un 5,1% mayores.



AUTOMOTRIZ (julio)

+2,7%
INTERMENSUAL**+11,9%**
INTERANUAL**+19,9%**
ACUMULADO

Según ADEFA, en julio se fabricaron 49.254 automóviles, el volumen más elevado para un mes de julio desde 2014. En el acumulado (345.031 unidades), se ubicó como la producción más alta para un enero-julio desde 2014. Las exportaciones crecieron 25% interanual en julio (con 28.663 unidades exportadas). En enero-julio, las terminales exportaron 180.707 unidades (+10,9% interanual), el registro más alto para ese período desde 2014.



ALUMINIO y otros metales no ferrosos (junio)

+4,7%
INTERMENSUAL**+10%**
INTERANUAL**+13,1%**
ACUMULADO

Encadenó 27 subas interanuales consecutivas en junio, por una mayor demanda interna y externa de productos y piezas destinadas principalmente a la industria automotriz.



FUNDICIÓN DE METALES (junio)

+0,5%
INTERMENSUAL**+5,2%**
INTERANUAL**+10,8%**
ACUMULADO

Con el crecimiento interanual de junio, acumuló 15 subas al hilo. El crecimiento del mes se debió principalmente a una mayor demanda de productos fundidos de metales ferrosos y no ferrosos, destinados a la actividad de la industria automotriz y de la minería.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO (junio)

-0,9%
INTERMENSUAL**+2,7%**
INTERANUAL**+10,4%**
ACUMULADO

Tuvo producción récord para un mes de junio, y en el acumulado registró el mejor primer semestre desde el inicio de la serie (2016). No obstante, registró su segunda baja intermensual al hilo. La elaboración de naftas tuvo el principal aporte en la medición interanual, con una suba de 7,8%. Según datos de CAMMESA, en julio el consumo eléctrico del sector cayó 0,9% interanual y 2,9% intermensual (sin estacionalidad).



CAUCHO Y PLÁSTICO (junio)

-0,7%
INTERMENSUAL**+0,9%**
INTERANUAL**+1,9%**
ACUMULADO

El crecimiento interanual de junio respondió principalmente a la expansión del subsegmento neumáticos (+23,2%), que se explica por la baja base de comparación por los reclamos sindicales de mediados de 2022. En el comparativo intermensual, registró su tercera merma consecutiva. Datos de CAMMESA de julio arrojan que el consumo de energía del sector creció 2,6% intermensual y 4,2% interanual.



SIDERURGIA (junio)

-0,8%
INTERMENSUAL**+0,1%**
INTERANUAL**+9,7%**
ACUMULADO

Presentó la cuarta suba interanual consecutiva en junio. Según la Cámara del Acero, la producción de laminados en frío y de hierro primario se expandió 19,2% y 7,5%, respectivamente, mientras que la producción de acero crudo y de laminados en caliente retrocedió 8,8% y 5,6% en términos interanuales.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Agosto 2023

	QUÍMICOS (junio)	Volvió a caer de manera interanual luego de la suba del mes pasado. La baja se debió principalmente a la menor elaboración de biodiésel, producto afectado por la sequía. Las principales incidencias negativas corresponden a otros productos químicos (-38,4%) –en los cuales se incluye biodiésel– y productos químicos básicos (-11,7%). Datos de CAMMESA de julio indican una expansión del consumo de energía del sector de 0,5%, tanto interanual como intermensual.	
	-0,1% INTERMENSUAL	-0,5% INTERANUAL	-2,5% ACUMULADO
	PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO (junio)	Aunque se mantiene por encima de 2022 en el acumulado, cayó de manera interanual y registró su segunda contracción intermensual consecutiva. Las principales incidencias negativas corresponden a calzado y sus partes (-14,3% interanual) y curtido y artículos de cuero, excepto prendas (-3,4%).	
	-0,8% INTERMENSUAL	-0,7% INTERANUAL	+2,8% ACUMULADO
	MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN (junio)	Presentó la octava contracción interanual en nueve meses. A su interior descendieron los rubros madera y sus productos y corcho (-5,2%) y edición e impresión (-3,8%). La caída en corchos podría explicarse por la menor actividad vitivinícola (afectada por la sequía), que causó una menor demanda en corchos.	
	-0,5% INTERMENSUAL	-2,6% INTERANUAL	-3,2% ACUMULADO
	MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN Minerales no metálicos (junio)	Se contrajo de manera interanual por tercer mes consecutivo, y cayeron todos sus subsegmentos, menos artículos de cemento y de yeso (+2,5%) y productos de vidrio (+2%). Datos de CAMMESA de julio muestran que el consumo de energía del sector cayó 14,2% interanual y 3,6% intermensual.	
	-0,1% INTERMENSUAL	-3,3% INTERANUAL	-0,1% ACUMULADO
	ALIMENTOS (junio)	La caída interanual de junio se explicó por bajas en 9 de sus 13 subsegmentos. Las principales se dieron en vino, molienda de oleaginosas, azúcar y yerba mate. Presentó así su peor nivel para un mes de junio desde 2020.	
	-1,4% INTERMENSUAL	-4,2% INTERANUAL	-0,5% ACUMULADO
	MAQUINARIA Y EQUIPO (junio)	La baja interanual de junio respondió a caídas en 3 de sus 4 subsegmentos: maquinaria agropecuaria (afectada por la sequía), otra maquinaria de uso especial y aparatos de uso doméstico. No obstante, el sector presentó su mejor nivel promedio para un primer semestre -junto a 2022- desde al menos 2016. Según datos de CAMMESA, en julio el consumo eléctrico subió 1,5% interanual y 7,6% intermensual.	
	-0,7% INTERMENSUAL	-5,5% INTERANUAL	-0,03% ACUMULADO
	MOLIENDA DE OLEAGINOSAS (junio)	Con la merma de junio, lleva 17 de 18 meses con contracciones interanuales. Se ubicó en el nivel promedio más bajo para el primer semestre desde el inicio de la serie (2016). La sequía potenció la tendencia contractiva de la industria molinera: se destacan caídas de aceites y subproductos de soja y girasol.	
	-9,2% INTERMENSUAL	-21,2% INTERANUAL	-22,1% ACUMULADO

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

Índice

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución del EMAE **8**

Industria manufacturera **11**

Inversión **14**

Actividades primarias **15**

Servicios y comercio **18**

PRECIOS **22**

EMPLEO E INGRESOS **23**

COMERCIO EXTERIOR **27**

PANORAMA INTERNACIONAL **30**



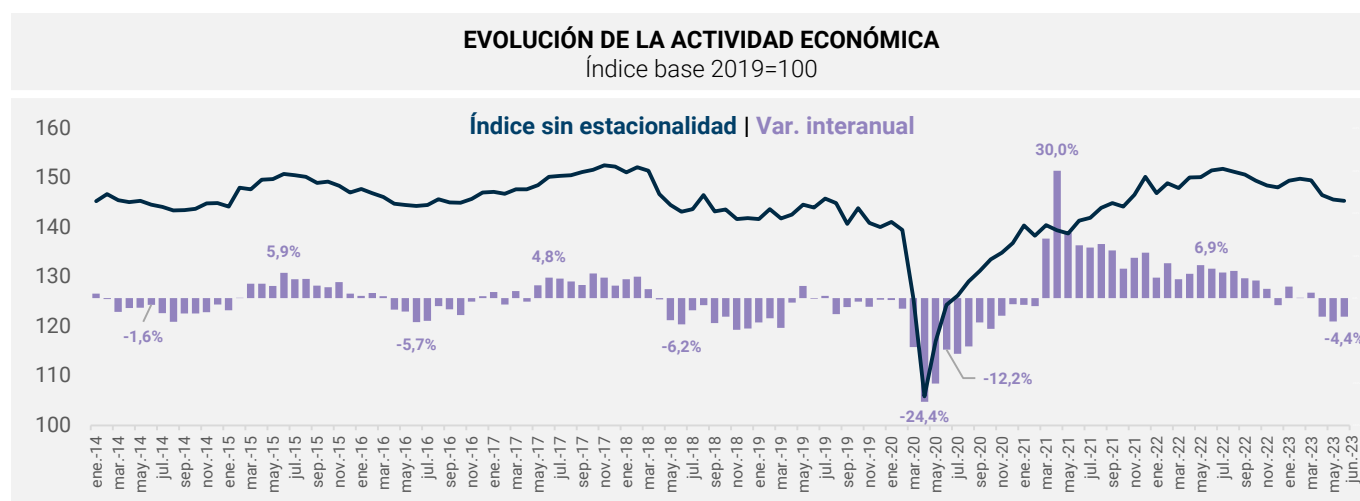
Tras un primer trimestre de crecimiento, en el segundo trimestre impactó la sequía en la actividad

En el primer semestre la actividad cayó 1,9%, explicado por el impacto de la sequía en el agro. Sin este sector, la actividad crece 0,9% en ese período dado que 10 de las 15 actividades crecieron.

En junio de 2023, la actividad económica cayó 4,4% frente al mismo mes de 2022 y acumuló tres bajas interanuales consecutivas. En comparación con mayo, la actividad se mantuvo en un nivel similar (-0,2%; sin estacionalidad). Así, en el **primer semestre** presentó un **descenso de 1,9% frente al mismo período de 2022**. A pesar de las contracciones, la actividad continúa por encima de los niveles prepandemia: se ubica 3,8% por encima de diciembre de 2019 (serie sin estacionalidad). Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, cayó 0,2% y sumó 10 meses consecutivos a la baja.

El retroceso interanual de junio y del primer semestre **se explica por la crisis del sector de agricultura y ganadería, que cayó 40,3% en junio y 31,5% en el acumulado del año**. Este sector tuvo una incidencia negativa de 3,7 p.p. en el crecimiento total de la economía en junio y de 2,7 p.p. para el acumulado. De los otros 4 sectores de 15 que caen en junio se tiene que el segundo de mayor incidencia en la contracción anual fue la industria manufacturera (-3,6%; -0,6 p.p.). Además, los sectores que continúan traccionando a la baja, dado que en los meses previos registran caídas en la actividad, pero tuvieron una menor incidencia en el crecimiento por su bajo peso relativo, fueron: electricidad, gas y agua, transporte e intermediación financiera.

A pesar del impacto de la sequía en el agro, 10 de los 15 sectores crecieron respecto a junio de 2022. Las subas más destacadas correspondieron a hidrocarburos y minería que alcanzó el mejor primer semestre desde al menos 2004 (+7,9% i.a. en junio y +0,24 p.p. de incidencia en la actividad en junio); comercio (+1,6% i.a. y +0,21 p.p.), que alcanzó el mejor primer semestre desde 2013; y actividades empresariales (+1,7% i.a. y +0,17 p.p.).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Por último, en el cómputo de la actividad económica, además de la actividad de cada sector productivo de bienes y servicios, también se incluyen los **impuestos netos de subsidios**. Estos cayeron 5,1% en junio vs igual mes de 2022 y acumula tres meses consecutivos de caídas, en línea con las mayores caídas del sector agropecuario de los últimos tres meses. En gran medida, esto se explica por la menor recaudación de los impuestos asociados al comercio exterior. **Si se excluye del cómputo** no sólo el sector agro pero también los impuestos netos de subsidios, se tiene que **la actividad en junio creció 0,2% y en el primer semestre 1,7% interanual**.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Evolución del Estimador Mensual
de la Actividad Económica

Junio
2023



A continuación se muestran las variaciones más destacadas por sectores respecto a junio de 2022, ordenadas por incidencia en el índice general:

- **Agricultura y ganadería** fue el sector que más incidió de forma negativa en la actividad. Cayó 40,4% interanual, sumó 16 períodos consecutivos de merma e incidió negativamente con 3,7 p.p. en el indicador general. Sin el impacto del agro, el EMAE habría mostrado una caída de sólo 0,7%. En el primer semestre de 2023, el sector muestra el menor nivel de producción desde al menos 2004 para un primer semestre, lo que da cuenta de la profundidad de la crisis. Sin embargo, frente al mes pasado mostró un incremento del 8,8% en la medición sin estacionalidad, revirtiendo tres caídas consecutivas.
- **Impuestos netos de subsidios** disminuyó su nivel un 5,1% frente a junio de 2022 y mostró su cuarta merma en la variación interanual en lo que va del año. Fue el segundo sector que más incidió en la caída de la actividad (-0,9 p.p. de incidencia). En el acumulado de 2023, el sector se encuentra 2,5% por debajo del mismo período de 2022, mientras que respecto al mes previo cayó 0,2% sin estacionalidad. La recaudación de impuestos se vio particularmente afectada por la sequía dada la reducción de los derechos de exportación, por lo que si se excluye este sector junto con el agro, el EMAE habría presentado un crecimiento interanual del 0,2% en junio y de 1,7% en el primer semestre.
- La **industria** cayó un 3,6% contra junio de 2022 y aportó 0,6 p.p. de incidencia negativa en la medición de este mes. El sector presentó su primer caída tras tres meses de aumentos consecutivos, pero aún se encuentra con un acumulado 0,9% mayor al del año pasado (+0,1 p.p. de incidencia en el acumulado). Así, presentó su mejor primer semestre desde 2015.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variaciones interanuales e incidencias en el desempeño general del mes

	dic 2022	ene 2023	feb 2023	mar 2023	abr 2023	may 2023	jun 2023	Incidencia junio 2023	Acum. 2023	Incidencia acum. 2023
EMAE	-1,6%	2,7%	-0,1%	1,4%	-4,2%	5,5%	-4,4%		-1,9%	
BIENES	-4,6%	3,1%	0,0%	0,7%	-10,4%	-15,6%	-1,7%	-4,2 p.p.	-6,7%	-2,2 p.p.
A – Agricultura y ganadería	-21,8%	-15,5%	-3,3%	-13,8%	-37,5%	-44,1%	-40,4%	-3,7 p.p.	-31,5%	-2,7 p.p.
B – Pesca	11,6%	60,3%	-19,9%	-13,5%	-72,1%	-22,9%	3,1%	+0,01 p.p.	-17,0%	-0,1 p.p.
C – Hidrocarburos y minería	10,6%	12,2%	11,3%	12,2%	6,1%	5,7%	7,9%	+0,2 p.p.	9,1%	+0,3 p.p.
D – Industria	-2,1%	7,0%	-1,6%	3,3%	1,7%	0,1%	-3,6%	-0,6 p.p.	0,9%	+0,1 p.p.
E – Electricidad, gas y agua	4,3%	1,3%	5,8%	13,1%	-4,2%	-7,3%	-7,0%	-0,1 p.p.	0,0%	0,0 p.p.
F – Construcción	-0,6%	5,4%	0,3%	3,9%	1,2%	1,7%	1,8%	+0,1 p.p.	2,4%	+0,1 p.p.
SERVICIOS	-0,4%	2,5%	-0,2%	1,7%	-1,0%	0,3%	-0,5%	-0,3 p.p.	0,4%	+0,3 p.p.
G – Comercio	-0,9%	4,1%	-0,2%	4,0%	0,3%	2,5%	1,6%	+0,2 p.p.	2,0%	+0,3 p.p.
H – Hoteles y restaurantes	14,5%	11,3%	7,3%	6,6%	6,2%	9,4%	8,8%	+0,1 p.p.	8,3%	+0,1 p.p.
I – Transporte y comunicaciones	0,7%	3,0%	-0,8%	-1,2%	-3,4%	-2,6%	-3,0%	-0,2 p.p.	-1,4%	-0,1 p.p.
J – Intermediación financiera	-1,9%	-2,7%	-4,9%	-2,8%	-1,5%	-0,6%	-1,2%	-0,04 p.p.	-2,3%	-0,1 p.p.
K – Actividades empresariales	2,2%	3,4%	1,8%	3,0%	1,7%	1,5%	2,1%	+0,2 p.p.	2,2%	+0,2 p.p.
L – Administración pública y defensa	1,2%	2,1%	2,1%	2,1%	2,0%	2,0%	2,3%	+0,1 p.p.	2,1%	+0,1 p.p.
M – Enseñanza	2,5%	2,6%	2,4%	2,7%	2,6%	2,7%	2,4%	+0,1 p.p.	2,6%	+0,1 p.p.
N – Salud	1,0%	0,8%	0,8%	1,1%	1,5%	1,6%	1,7%	+0,1 p.p.	1,3%	+0,04 p.p.
O – Otras actividades de servicios	2,5%	5,3%	3,8%	1,8%	1,4%	2,5%	1,1%	+0,02 p.p.	2,7%	+0,1 p.p.
IMPUESTOS NETOS	-4,5%	1,0%	-2,5%	0,4%	-6,0%	-2,8%	-5,1%	-0,9 p.p.	-2,5%	-0,4 p.p.
EMAE SIN AGRO	-0,1%	3,8%	0,2%	2,6%	-0,6%	0,4%	-0,7%		0,9%	
EMAE SIN AGRO NI IMPUESTOS	0,9%	4,5%	0,8%	3,1%	0,7%	1,1%	0,2%		1,7%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Evolución del Estimador Mensual
de la Actividad Económica

Junio
2023



Con respecto al comparativo intermensual sin estacionalidad, **12 de los 15 sectores crecieron respecto de mayo**. A continuación, se describen los dos sectores que más crecieron y los dos que tuvieron mayor incidencia negativa en la variación del mes:

- **Agricultura y ganadería** fue el sector que más contribuyó al crecimiento intermensual (+0,37 p.p.), con una suba de 8,8% contra mayo de 2023. Así, el sector cortó con tres meses consecutivos de caídas intermensuales. A pesar de eso, la actividad continúa en niveles bajos y, sin tener en cuenta la medición del mes anterior, se encuentra en el menor nivel desde mayo de 2009.
- **Hidrocarburos y minería** creció un 1,9% intermensual y aportó 0,07 p.p. al crecimiento general de la actividad. El sector alcanzó su máximo nivel de producción desde octubre de 2006.
- **La industria** fue el sector con mayor incidencia negativa en la medición intermensual (-0,39 p.p.). Cayó 2,3% en comparación con mayo, en línea con el dato del Índice de Producción Industrial (IPI), y sumó dos meses consecutivos en baja. A pesar de esto, la actividad industrial continúa en el primer semestre en niveles superiores a los de 2022 y la prepandemia.
- **Impuestos netos de subsidios** cayó 0,2% sin estacionalidad y sumó 0,04 p.p. de incidencia negativa. Así, el sector sufrió su séptima caída en los últimos ocho períodos, alcanzando su menor nivel desde octubre de 2021.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Variaciones intermensuales sin estacionalidad e incidencias en el desempeño general del mes

	dic 2022	ene 2023	feb 2023	mar 2023	abr 2023	may 2023	jun 2023	Incidencia jun 2023
EMAE	-0,3%	0,8%	0,3%	0,2%	-1,8%	-0,1%	-0,2%	
BIENES	-0,6%	1,6%	-1,0%	0,9%	-10,2%	-8,6%	5,9%	+1,7 p.p.
A – Agricultura y ganadería	-8,9%	1,1%	4,8%	-9,5%	-27,0%	-11,2%	8,8%	+0,4 p.p.
B – Pesca	17,5%	35,8%	-37,2%	2,9%	-59,9%	135,0%	13,6%	+0,05 p.p.
C – Hidrocarburos y minería	0,5%	1,0%	-0,3%	1,3%	-2,8%	1,5%	1,9%	+0,1 p.p.
D – Industria	-1,1%	-0,2%	0,0%	2,1%	0,4%	-1,5%	-2,3%	-0,4 p.p.
E – Electricidad, gas y agua	1,5%	-1,0%	0,3%	6,6%	-9,8%	-1,5%	1,2%	+0,02 p.p.
F – Construcción	-1,7%	2,3%	-0,8%	1,3%	2,7%	-4,5%	0,6%	+0,02 p.p.
SERVICIOS	-0,1%	0,0%	-0,5%	0,7%	0,1%	-0,3%	0,3%	+0,2 p.p.
G – Comercio	-0,3%	0,3%	-0,7%	0,9%	1,9%	-0,9%	0,2%	+0,03 p.p.
H – Hoteles y restaurantes	-1,5%	0,2%	-0,3%	-8,4%	11,2%	2,7%	1,5%	+0,02 p.p.
I – Transporte y comunicaciones	-0,6%	-0,6%	0,1%	-0,7%	-0,1%	-0,3%	0,1%	+0,01 p.p.
J – Intermediación financiera	1,3%	-0,6%	-0,8%	1,9%	1,5%	-0,8%	-0,2%	-0,01 p.p.
K – Actividades empresariales	-0,3%	0,7%	-0,5%	0,6%	0,5%	-0,3%	0,5%	+0,06 p.p.
L – Administración pública y defensa	0,0%	1,1%	0,0%	0,2%	0,1%	0,05%	0,50%	+0,03 p.p.
M – Enseñanza	0,3%	0,0%	0,2%	0,5%	0,2%	0,4%	0,1%	0,00 p.p.
N – Servicios sociales y de salud	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,3%	+0,01 p.p.
O – Otras actividades de servicios	-0,9%	2,0%	-0,7%	-1,7%	-0,8%	2,4%	-0,5%	-0,01 p.p.
IMPUESTOS	-0,8%	-0,4%	-0,2%	1,1%	-1,7%	-0,5%	-0,2%	-0,04 p.p.
EMAE SIN AGRO	-0,1%	0,3%	-0,8%	0,7%	0,09%	-0,5%	0,1%	
EMAE SIN AGRO NI IMPUESTOS	-0,1%	0,4%	-0,7%	0,7%	0,5%	-0,4%	0,1%	

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA
MANUFACTURERA

Producción de la industria
manufacturera

Junio
2023



Luego de tres meses de crecimiento, la industria cayó en junio principalmente por el impacto de la sequía

Al excluir las actividades industriales afectadas por la sequía, la producción manufacturera registró un nivel similar al del año pasado

En junio la industria retrocedió un 2,3% interanual, luego de tres meses de crecimiento. Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, biodiésel, etc.), la caída fue del 0,3%. En la medición intermensual, se contrajo por segundo mes consecutivo: -1,3% versus mayo, luego de la caída previa del 1,6%. En tres de los seis primeros meses del año, la actividad industrial se contrajo en términos intermensuales (febrero, mayo y junio). Sin embargo, en el acumulado del primer semestre la industria creció 1,3% y continúa ubicándose en el nivel acumulado promedio más elevado desde al menos 2016 (inicio de la serie).

De las 16 divisiones industriales, 9 presentaron caídas interanuales. Los sectores con mayor incidencia negativa fueron:

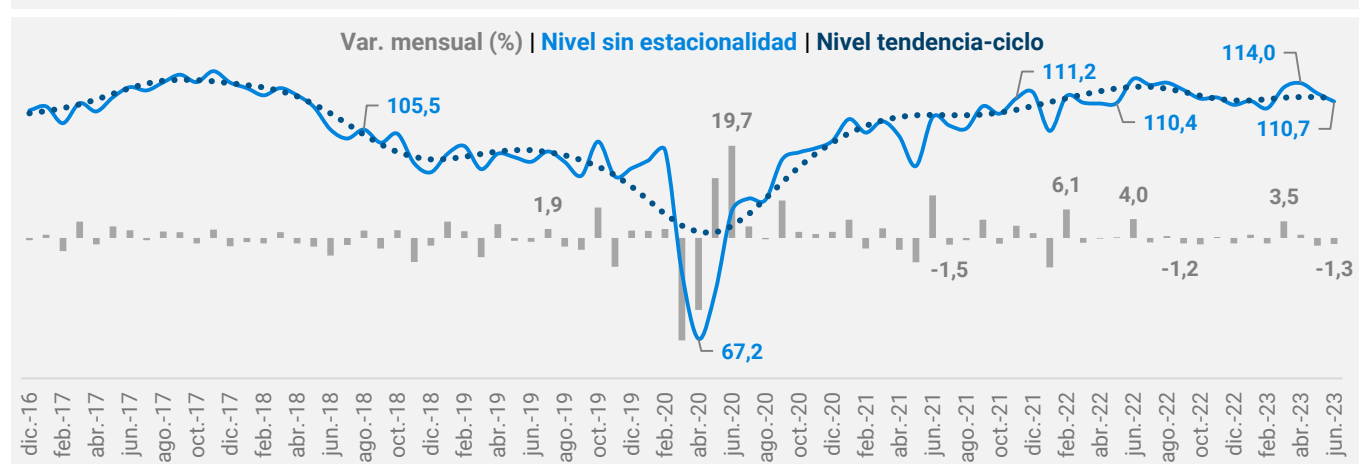
- **Alimentos y bebidas**, que explicó aproximadamente el 50% de la caída industrial (-4,2% i.a., -1,1 p.p. de incidencia negativa en la industria). La mitad de la caída del sector vino dado por menor molienda de oleaginosas (-21,2%) y la otra mitad principalmente por la caída en la producción de vino (-28,5% i.a.).
- **Otros equipos, aparatos e instrumentos** (-20,3% i.a., -0,9 p.p. de incidencia negativa), fundamentalmente por la merma en la producción de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicaciones, y componentes electrónicos (-32,5% i.a.)
- **Maquinaria y equipo** (-5,5% i.a., -0,4 p.p. de incidencia negativa), por la contracción en la producción de maquinaria agropecuaria (-13,2% i.a.).

En la medición intermensual, cayeron 13 de los 16 sectores industriales. Los que más contribuyeron a la baja: alimentos y bebidas (-1,4%; -0,3 p.p. de incidencia); muebles y colchones (-6,7%, -0,3 p.p.); y madera y papel (-0,5%; -0,1 p.p.).

Datos sectoriales de julio sugieren una nueva caída para dicho mes. Si bien la producción automotriz creció un 11,9% interanual y alcanzó uno de los mayores niveles desde octubre de 2014, los despachos de cemento se contrajeron por cuarto mes seguido (-7,2%) en la medición interanual y por tercer mes en el comparativo mensual (-0,4%) y la industria siderúrgica presentó contracciones interanuales en todos sus segmentos por primera vez desde junio de 2020. Además, la molienda de oleaginosas cayó 3% intermensual y 23,6% interanual (fue el julio de menor producción desde 2004).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

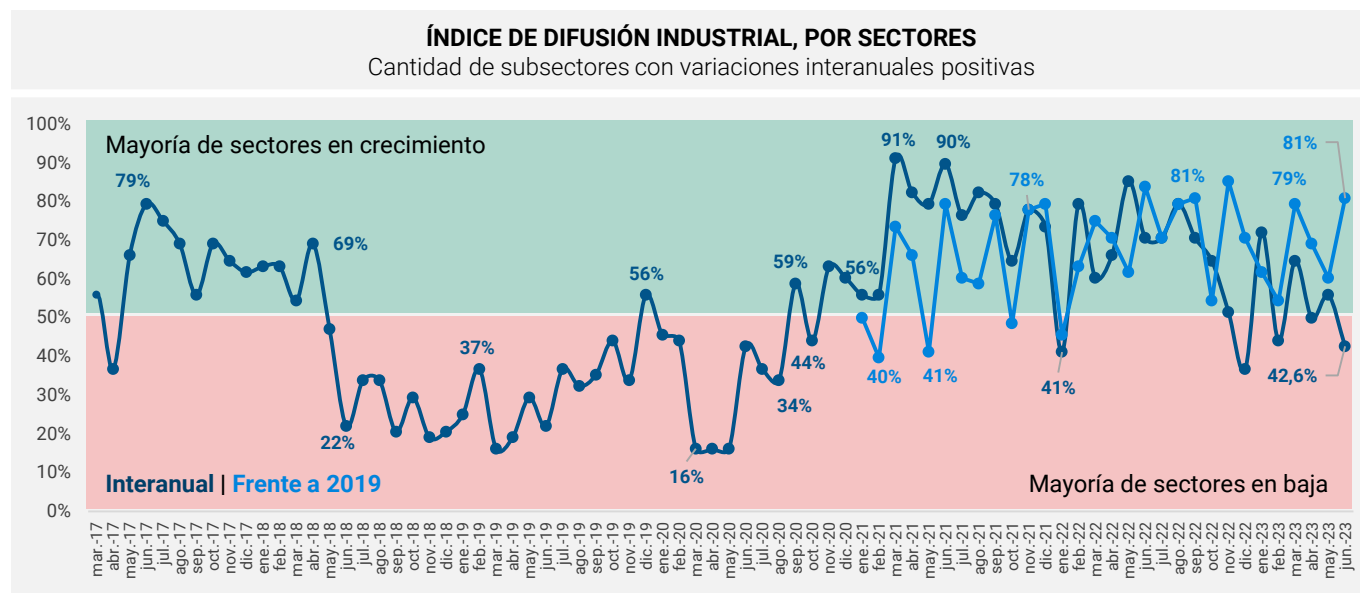
Variación mensual s.e., niveles (índice base 2019=100)



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



El 57,4% de los subsectores industriales cayeron frente a junio de 2022 y de los 68 relevados por el INDEC, 39 registraron incrementos. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales con mayor incidencia negativa en la variación interanual industrial:



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Alimentos y bebidas fue el sector de mayor incidencia negativa en el crecimiento industrial. Retrocedió un 4,2% interanual y presentó su peor junio desde 2020. En la medición intermensual sin estacionalidad cayó 1,4% contra mayo y sumó su segundo descenso al hilo (tras la baja de 3,4% en mayo). Si bien cayeron 9 sectores de 13 que componen el bloque de alimentos y bebidas, son dos sectores los que explican la mayor parte de la caída del sector. Por un lado, molienda de oleaginosas explicó el 50% de la caída con una caída del 21,2% interanual (-0,7 p.p. de incidencia en el indicador general de la industria) y 9,2% mensual. Por otra parte, la menor producción de vinos explicó aproximadamente la otra mitad de la caída del sector, con ocho meses de caídas anuales consecutivas y una aceleración en su caída en junio al caer 28,5% i.a. (-0,6 p.p. de incidencia en la industria). Esto se explicó por menores envíos en los vinos varietales de color al interior, y de vinos fraccionados y a granel al mercado externo. En menor medida, también influyó el subsector de azúcar y chocolate, el cual se vio impactado por condiciones climáticas adversas (-19,1%, -0,3 p.p. de incidencia). En el acumulado de 2023, el sector mostró su primera caída interanual del 0,5%.

Otros equipos, aparatos e instrumentos cayó 20,3% en su medición interanual y alcanzó el peor junio desde 2021. En su medición intermensual, tuvo una caída de 1,6% sin estacionalidad, la segunda consecutiva (en mayo retrocedió 10,5%). Al analizar los segmentos que lo componen, equipos y aparatos de informática y televisión explicó casi la totalidad de la caída anual, con una baja de 32,5% i.a. y una incidencia negativa de 0,8 p.p. sobre el indicador general. Equipos y aparatos eléctricos redujo su nivel de actividad un 8,6% i.a. y tuvo un impacto negativo de 0,1 p.p. En el acumulado de 2023, el sector se ubicó 0,3% por debajo del mismo período de 2022.

Maquinaria y equipo tuvo una baja interanual de 5,5%, la tercera en fila, y tuvo una contribución negativa de 0,4 p.p. a la medición general de la industria. Con respecto al mes previo, el sector tuvo una baja del 0,7% sin estacionalidad, la tercera consecutiva. La caída anual del sector se explica por la caída en el sector de maquinaria agropecuaria (-13,2% i.a., -0,5 p.p. de incidencia), segmento que presentó menores unidades producidas y vendidas de cosechadoras, pulverizadoras y sembradoras. El segmento de aparatos de uso doméstico exhibió un descenso del 2,6%, producto de caídas en la fabricación de lavarropas, freezers y termotanques, por la menor disponibilidad de insumos importados y una menor demanda por parte de los clientes (las ventas de electrodomésticos disminuyeron un 32%). A pesar de esto, en el acumulado a junio el sector se ubicó sólo un 0,03% por debajo de de 2022, cuando había registrado el mayor nivel de producción para ese período desde al menos 2016 (inicio de la serie).

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Junio
2023



Los siguientes son los sectores industriales que **se destacaron por su contribución positiva** en la variación interanual de la actividad industrial:

- Industrias metálicas básicas** fue el sector de mayor incidencia positiva en junio. Creció un 2,8% respecto a junio de 2022 (+0,2 p.p. de incidencia) y presentó su mayor nivel para dicho mes desde al menos 2016, acumulando su 13° incremento en fila. A pesar de eso, el sector desaceleró su crecimiento con respecto a los últimos tres meses (+0,6 p.p. de incidencia en mayo, +2 p.p. en abril y +0,6 p.p. en marzo). Al interior del sector, la principal incidencia positiva se observó en aluminio y otros metales no ferrosos (+0,1 p.p.), que creció un 10% debido a la mayor demanda interna de productos y piezas destinadas principalmente a la industria automotriz. Fundición de metales mostró una suba interanual del 5,2%, producto de una mayor demanda de productos fundidos de metales ferrosos y no ferrosos, destinados a las industrias minera y automotriz. El segmento siderúrgico tuvo un aumento notablemente menor (+0,1%) que el de los meses previos (+10,6% en mayo y +65,1% en abril). Contra mayo de 2023, la medición desestacionalizada arrojó una caída del 0,5% para el sector.
- Refinación** registró un crecimiento interanual de 2,7% y logró su mayor nivel para un mes de junio desde al menos 2016. Crecieron 4 de los 5 segmentos que lo componen: naftas (+7,8%), gasoil (+0,8%), asfaltos (+2,8%) y otros productos (+2,4%); fueloil cayó 11,9%. En el acumulado de 2023, el sector se ubicó 10,4% por encima del mismo período de 2022, y presentó su mejor nivel promedio para un primer semestre desde al menos 2016. Respecto de mayo, el sector tuvo una baja de 0,9%, la segunda consecutiva en la medición sin estacionalidad.
- Automotriz** mostró una suba del 1,7% contra junio de 2022 y sumó su sexto incremento consecutivo en esta medición. Así, alcanzó el mejor junio desde al menos 2016. En el acumulado del primer semestre, también presentó su mejor registro desde 2016. Al interior del sector, vehículos automotores creció un 12,1% y fue el que tuvo la mayor contribución (+0,3 p.p.). Esto va en línea con los datos relevados por ADEFA, que mostraron para junio un aumento en las unidades producidas de automóviles (+18,1% interanual) y utilitarios (+4,6%). El segmento de autopartes mostró una caída interanual del 8,1% y tuvo la principal incidencia negativa en el sector. Esto se debió a una menor demanda interna (menor demanda para el mercado de reposición) y externa (menor demanda de autopartes destinadas a la fabricación de camiones y buses, particularmente desde Brasil), acorde con el informe de INDEC.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Variación interanual; junio 2023

Productos de tabaco	10,9%
Industrias metálicas básicas	2,8%
Refinación del petróleo	2,7%
Otro equipo de transporte	2,2%
Productos de metal	2,1%
Automotriz	1,7%
Productos de caucho y plástico	0,9%
Muebles y colchones	-0,04%
Productos textiles	-0,2%
Químicos	-0,5%
Indumentaria y calzado	-0,7%
IPI Manufacturero	-2,3%
Madera, papel y edición	-2,6%
Minerales no metálicos	-3,3%
Alimentos y bebidas	-4,2%
Maquinaria y equipo	-5,5%
Otros equipos e instrumentos	-20,3%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Inversión:
construcción

Junio
2023



En junio, la actividad de la construcción continuó a la baja tanto respecto a 2022 como respecto a mayo

En junio de 2023, la actividad de la construcción se contrajo 1,5% frente al mes pasado y presentó su segunda baja mensual consecutiva. En el comparativo interanual, cayó 2,8% y fue su tercera contracción anual consecutiva. De esta manera, el acumulado entre enero y junio se ubicó 2,1% por debajo del mismo período de 2022.

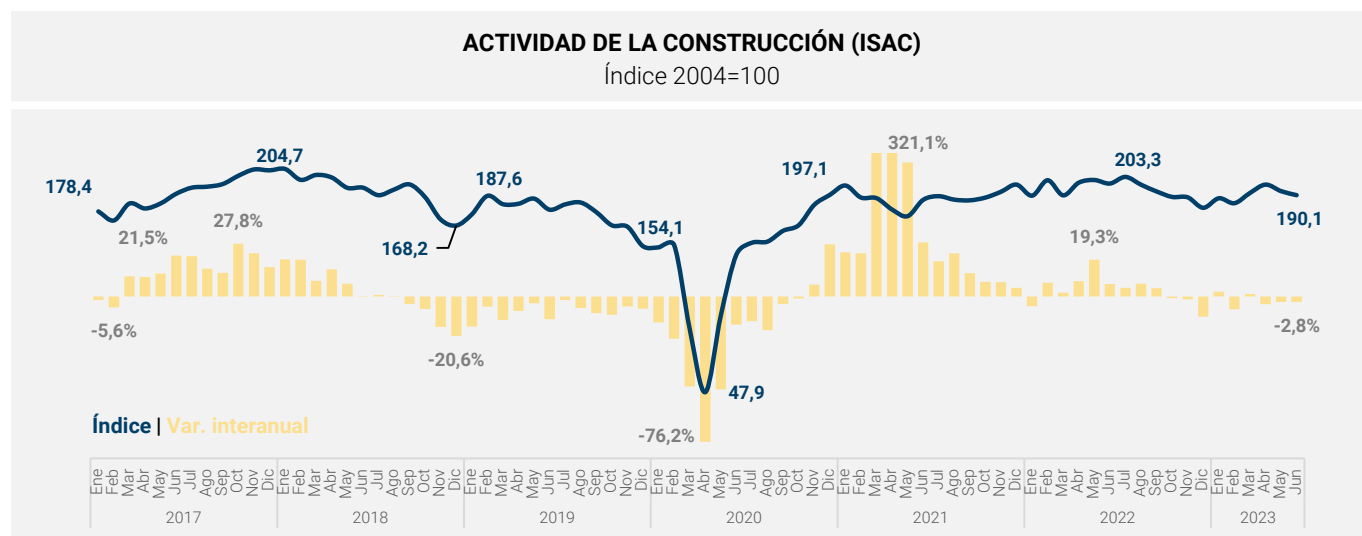
La demanda de 8 de los 13 insumos disminuyó en el comparativo interanual en junio. Las bajas más importantes se dieron en yeso (-16,9%), pisos y revestimientos (-13,5%) y en hierro redondo y aceros para la construcción (-10,9%). Por su parte, de los 5 insumos cuya demanda aumentó, las mayores subas se dieron en mosaicos (+19,5%), asfalto (-17,3%) y en resto de insumos –que incluye grifería, vidrios planos, tubos sin costuras, etc.– (+12,0%).

La cantidad de puestos registrados en la construcción en mayo (último dato provisto por el ISAC) fue de 480.967, con un crecimiento interanual de 14,4% (+60.561 puestos vs un año atrás). De esta forma, acumuló 26 meses de subas interanuales en fila. Respecto al mes de abril, creció en 1,6% y registró 34 meses de expansión consecutivos en la medición intermensual. Se encuentra en sus mejores niveles de empleo desde al menos 2015.

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

- De las empresas vinculadas a la obra privada, el 15,2% espera un incremento de su actividad y el 21,7% una reducción, mientras que el 63,1% no espera cambios significativos. Es el sexto mes consecutivo de expectativas netas negativas.
- Respecto de las empresas vinculadas con las obras públicas, el 17,0% espera un alza de la actividad, mientras que el 28,0% esperan un retroceso. El 55,0% restante no espera cambios significativos. Es el tercer mes en fila con expectativas netas negativas.

Datos adelantados de julio sugieren sugieren una continuidad en la dinámica contractiva del sector. El Índice Construya –que mide la venta de los principales fabricantes del sector– anotó en julio una baja intermensual de 2,0% frente a junio (cortó con tres subas consecutivas). En el comparativo interanual, el índice se contrajo un 13,2% respecto a julio de 2022 y presentó su sexta baja anual en fila. A su vez, el consumo de cemento de julio informado por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland, presentó una suba del 0,1% respecto a junio (sin estacionalidad), aunque cayó un 6,9% frente a julio de 2022.



Notas: "otros" incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano. La variación mensual refiere a la serie sin estacionalidad.

Cambio de metodología del INDEC, comienza una serie nueva de datos sobre superficie autorizada en enero de 2022, contemplando ahora 176 municipios.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC. Vale tener en cuenta que el dato del ISAC no es siempre coincidente con el del EMAE de Construcción, ya que este último incorpora como variable adicional para relevar la evolución del sector la cantidad de ocupados en el sector (además de los insumos como hace el ISAC).



En el primer semestre, la producción de petróleo alcanzó su mayor nivel desde 2007 y la de gas el segundo desde 2009

En junio, la producción de petróleo crudo fue de 3 millones de m³, lo que implicó un crecimiento interanual del 11,5% y acumula 27 meses de crecimiento consecutivos. En la medición desestacionalizada, creció 2,1% respecto a mayo, presentó su segunda expansión en fila y registró la producción más alta desde mayo de 2007. En el acumulado del primer semestre, con una producción de 18 millones de m³, se ubicó 11% por encima del mismo período de 2022, y registró el primer semestre de mayor producción desde 2007.

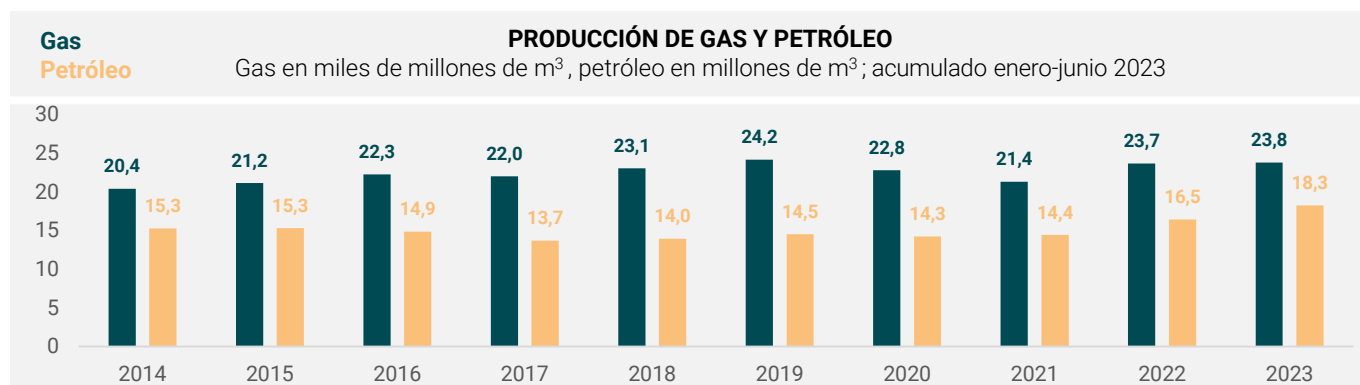
- La **producción de petróleo convencional**, que representó el 54,1% de la producción total, creció 2,5% respecto a junio de 2022 e interrumpió un periodo de 24 meses de contracciones al hilo.
- La de **petróleo shale**, que representó el 44,9% de la producción total, creció un 25% interanual y registró la producción más alta para un mes de junio desde el inicio de la serie (2009).
- El **recurso tight**, que representó el 0,9% del total, se expandió un 0,7% en términos anuales.

La producción de gas fue de 4.146 millones de m³ en junio y cayó 0,9% frente a igual mes de 2022. En la medición desestacionalizada, se contrajo 0,3% con respecto a mayo y fue la segunda baja mensual en fila. En el acumulado del primer semestre alcanzó los 23.800 millones de m³, se expandió 0,4% con respecto a 2022 y registró el segundo mejor primer semestre de producción desde 2009, solo detrás de 2019.

- La **producción convencional de gas**, que representó el 40,8% de la producción total, registró su tercera caída interanual en fila (-8,6%). Previo a la suba de marzo, llevaba 74 meses seguidos en baja (desde diciembre de 2016).
- El **gas shale**, cuya participación fue del 44,8% en el total producido, aumentó un 16,2% interanual (26° mes en alza) y en la medición desestacionalizada presenta el segundo mes más alto desde el inicio de la serie en 2009 (ubicado solo por detrás del mayo pasado).
- El **recurso tight**, que fue el 14,4% del total producido, tuvo un retroceso interanual del 18,8%, el décimo en fila.

En junio el saldo de la balanza comercial del sector presentó un déficit de USD 574 millones, lo que representa un 54% menos que el déficit de junio de 2022 (- USD 1.245 millones). En el primer semestre, en tanto, se registró un déficit de USD 861 millones.

- Las **exportaciones** en junio fueron de USD 398 millones, cayeron 37,6% interanual y fueron las segundas más altas para ese mes desde 2006 (después de 2022). En el primer semestre, las exportaciones fueron de USD 3.000 millones y cayeron 5,6% interanualmente por el descenso del 20,2% en los precios dado que sus cantidades subieron el 18,1% (la caída en precios fue por la guerra Rusia-Ucrania que elevó el costo de la energía en la primera mitad de 2022).
- Las **importaciones** alcanzaron los USD 972 millones en junio y fueron 48,4% menores que en junio de 2022, por caídas tanto en los precios (-31%) como en las cantidades (-24%). En el primer semestre del año el monto importado de petróleo y gas fue de USD 3.902 millones y registró una caída de 37,2% respecto del mismo período de 2022.



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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
minería

Julio
2023



Las exportaciones mineras crecieron en julio y registraron el mayor valor para enero-julio desde 2012

En julio las exportaciones mineras totalizaron USD 377 millones, lo que representó una suba interanual de 24,2%. Así, cortó con cuatro contracciones en fila. En la medición mensual (sin estacionalidad), las exportaciones en valor crecieron por tercer mes consecutivo (+23,6%). En el acumulado enero-julio, el sector minero registró exportaciones por USD 2.317 millones, un incremento de 4,2% en comparación con el mismo período de 2022: presentó el registro acumulado más elevado desde 2012 para los primeros siete meses del año.

El crecimiento anual de las exportaciones mineras de julio vino dado por las mayores exportaciones de oro, las cuales tuvieron una contribución positiva en las ventas externas del sector de 34,7 p.p. y se explicó principalmente por los mayores volúmenes exportados (+652% i.a. - si bien los precios internacionales también subieron). Por otra parte, el litio y la plata, presentaron caídas en sus ventas externas de julio (con una incidencia negativa al crecimiento de las exportaciones mineras totales de 6,9 p.p. y 3,9 p.p., respectivamente).

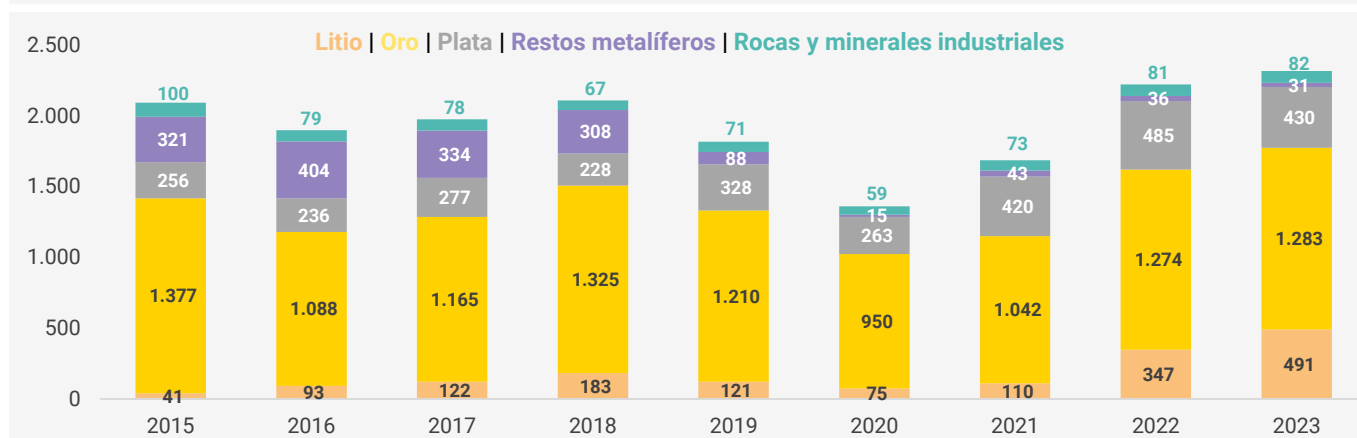
El oro representó el 62% de las exportaciones mineras de julio, seguido en importancia por el litio (20%), la plata (14%), las rocas y minerales (3%) y el resto metalífero (1%). Sobre la evolución de las exportaciones de cada mineral, se tiene:

- Las exportaciones de oro alcanzaron los USD 233,5 millones en julio, esto representó un incremento interanual de 82,3%, explicado por un aumento en las cantidades exportadas y en el precio implícito de exportación. En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 1.283 millones, una expansión de 0,7% en comparación con el mismo período de 2022.
- Las exportaciones de litio alcanzaron los USD 74,4 millones, esto implicó una caída interanual de 21,9% que se explicó por una disminución en los precios implícitos de exportación. En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 491 millones, lo que representó una expansión del 41,5% en comparación con el mismo período de 2022.
- Las exportaciones de plata alcanzaron USD 52,3 millones y cayeron un 18,3% interanual en julio, debido a una disminución en los precios de exportación. En el acumulado del año, las ventas totalizaron USD 429,7 millones, lo que representó una baja interanual de 11,4%.

En mayo de 2023 el sector minero registró 38.852 puestos de trabajo privados registrados, lo que representó un incremento de 6,8% en comparación con un año atrás (+2.479 puestos) y una expansión de 0,7% en comparación con abril (+281 puestos). De esta manera, el sector marcó 33 de los últimos 34 meses con incrementos mensuales en la cantidad de puestos de trabajo –desde agosto de 2020, solo presentó una merma en enero de este año–.

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-julio, en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
pesca marítima

Junio
2023



En junio, las exportaciones pesqueras cayeron en relación a 2022 por menores cantidades vendidas al resto del mundo

En junio, la producción pesquera se incrementó 3,6% respecto al mismo mes de 2022. Fue la primera suba interanual en cuatro meses. En el comparativo intermensual, si bien la serie sin estacionalidad reportó un crecimiento del 25,3% respecto a mayo, la serie tendencia-ciclo indicó una suba de 2,7%, la quinta consecutiva. El acumulado entre enero-junio de 2023 presentó una caída del 15,2% respecto al mismo periodo de 2022. Dado el alto componente irregular que posee la pesca, se recomienda focalizar en la evolución de la tendencia-ciclo a la hora de analizar la dinámica mensual.

En cuanto a las exportaciones, el complejo pesquero realizó ventas al exterior por USD 124,1 millones en junio, lo que representa una caída interanual de 17,9% (USD 27,1 millones menos). En términos de cantidades, se enviaron 33.644 toneladas, lo que implicó una contracción de 32% (15.833 toneladas menos), pese al aumento de la producción.

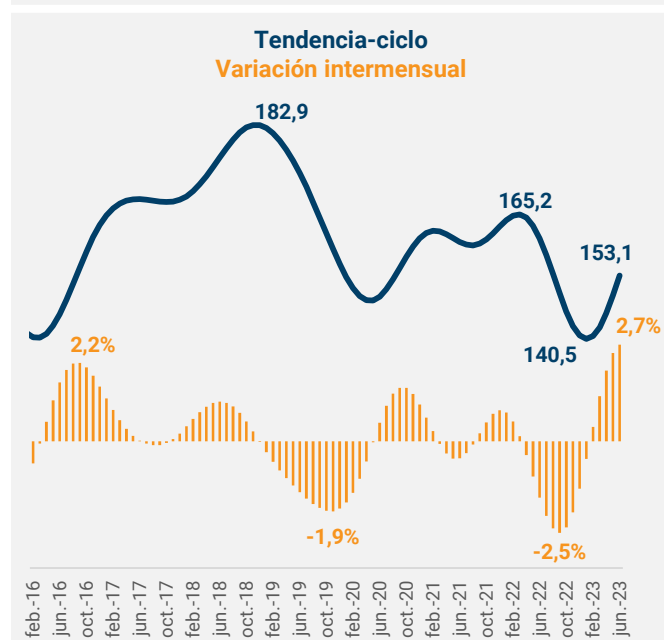
Respecto de la composición de esas exportaciones, se tiene que:

- Los valores exportados de **merluza hubbsi** cayeron un 12,8% interanual, por bajas tanto en las toneladas enviadas (-7,9%) como en el precio promedio (-5,3%).
- Las ventas externas de **calamar illex** se redujeron un 74,0% interanual, a partir de una caída de 76,4% en las cantidades, en tanto que el precio promedio se incrementó 10,3%.
- En cuanto a los **langostinos**, presentaron un incremento del 56,8%, producto de mayores cantidades (+79,3%), mientras que el precio promedio se contrajo 12,5%.

China se ubicó como principal destino de exportación. Con envíos por USD 21,2 millones (+28,2% interanual) y 5.198 toneladas (+1,3% i.a.), representó el 17,1% de las ventas externas pesqueras de junio. Le siguió **España**, con una participación del 16,5% y ventas por USD 20,5 millones (-6,4%) y 4.637 toneladas (+1,7%). En tercer lugar, **Estados Unidos** representó el 14,7%; con USD 18,3 millones (+17,7%) y 2.309 toneladas (+2,2%).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL PESQUERO

Junio 2023; año base 2004=100



PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Junio 2023

	Miles de dólares Toneladas exportadas	Var. interanual
China	21.200 5.197,50	28,2% 1,3%
España	20.500 4.637,40	-6,4% 1,7%
Estados Unidos	18.300 2.308,80	17,7% 2,2%
Italia	7.400 1.273,90	43,9% 13,2%
Japón	7.100 2.373,60	69,3% 58,0%

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
Servicios Basados en el Conocimiento

Mayo
2023



En mayo el empleo en SBC creció en la medición interanual por 34° mes consecutivo

A excepción del sector audiovisual, el resto de los rubros volvió a mostrar aumentos interanuales.

En mayo el empleo en SBC fue de 305.789* puestos y sumó 34 meses de alzas anuales ininterrumpidas (+2,4% y +7.266 puestos). En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,6% por encima de diciembre de 2019 (+47.993 puestos) en la serie sin estacionalidad. Respecto de abril (medición sin estacionalidad) se mantuvo estable. Al interior del sector se destaca:

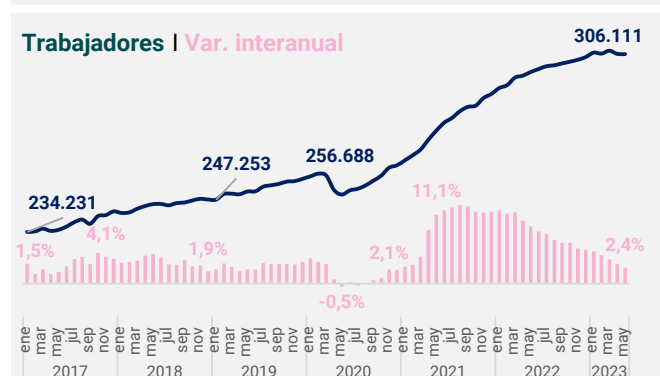
- El subsector de informática registró 145.372 puestos, lo que implicó un crecimiento interanual del 2,3%, ritmo levemente menor que el del mes anterior (+3%). Fue el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, se expande ininterrumpidamente desde diciembre de 2013. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,5%), tuvo un aporte de 1,1 p.p. en la suba general.
- Los servicios empresariales registraron 130.191 puestos y presentaron su 36° incremento interanual seguido (+3,1%). Resultó ser el rubro de mayor incidencia (+1,3 p.p.), por ser el segundo de mayor peso en el sector (42,6%).
- En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 11.885 empleos, una suba interanual del 17,7% (la 12ª consecutiva). Este sector representó el 3,9% del empleo total de SBC.
- Por último, los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 17.946 puestos, lo que implicó una baja interanual del 9,2%. El rubro representó el 5,9% en el empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real de SBC registró una baja mensual de 1,2% (la tercera del año). En relación con mayo de 2022, retrocedió un 3% (lleva 12 meses con bajas anuales reales), por la caída de los salarios en el sector informático (-5,9%), que no logró ser compensada por la suba en servicios empresariales (+1,6%). También se contrajeron los salarios en servicios agropecuarios (-13,4%) y audiovisuales (-3,4%).

La movilidad laboral del sector (suma del porcentaje de contratación y separación) alcanzó el 9,4% de las relaciones laborales: hubo un 4,7% de nuevas relaciones laborales y un 4,7% de finalizaciones de vínculos. Durante 2022 la tasa de contratación promedió el 5,6% y la de salida el 5,1%.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN SBC

Enero 2017 a mayo 2023, serie desestacionalizada



EVOLUCIÓN LA MOVILIDAD LABORAL EN SBC

Enero 2017 a mayo 2023, serie desestacionalizada



* La diferencia con la cantidad reportada en el gráfico se debe a que en este último se muestran los valores desestacionalizados.

Nota: los SBC comprenden, por un lado, los siguientes sectores (exporten o no): servicios de informática; de grabación de sonido y cinematografía; empresariales, profesionales y técnicos como ensayos y análisis técnicos; de investigación y desarrollo; de publicidad; de diseño especializado y relacionados a la biotecnología y nanotecnología. Por otro lado, los siguientes sectores con inserción internacional: servicios relacionados al sector audiovisual y servicios de asesoramiento empresarial (jurídicos, contables, de estudios de mercado, de diseño, de gerenciamiento, etc). En las remuneraciones se considera la media ponderada desestacionalizada y a precios de mayo de 2023 (IPC-INDEC). Los picos de la serie corresponden a pagos extraordinarios en materia de bono a personal jerárquico de una de las principales empresas del sector.

Movilidad laboral: la tasa de contratación cuenta las relaciones laborales que existen en el período presente pero no en el anterior. Mientras que la de separación, cuenta las relaciones laborales existentes en el período anterior pero terminadas en el período presente.

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



En junio, la cantidad de turistas creció respecto de 2022 y en relación con la prepandemia

La cantidad de turistas hospedados en junio fue de 1,52 millones: aumentó 17,2% frente a junio de 2022 y 3,2% versus mayo (en la medición sin estacionalidad). Además, se ubicó por encima de los niveles prepandemia: al comparar con junio de 2019, la cantidad de turistas hospedados fue 10,9% mayor.

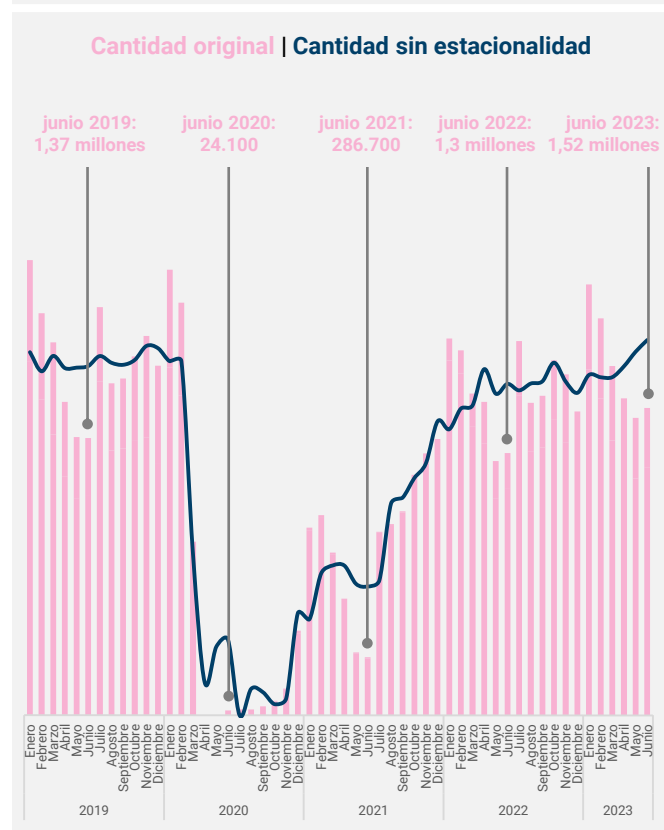
En cuanto a las **pernoctaciones**, en junio se registraron 3,41 millones. Estas subieron 17,1% respecto a junio de 2022 y 4,5% en relación con mayo (sin estacionalidad). Además, se posicionaron 14,3% por arriba de los niveles de prepandemia (junio de 2019).

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (278.800) y CABA (375.100). Analizando la concentración de pernoctaciones, también se destacaron la Patagonia (20,5%) y CABA (24,9%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (849.700), San Carlos de Bariloche (222.900), Mar del Plata (157.300) y Ciudad de Mendoza (134.900).

Hubo 3,9 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 1,7 millones (+19% frente a un año atrás y +14,8% respecto de junio de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 44,1%. Las regiones de CABA (64,9%) y la Patagonia (52,0%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,3 millones de plazas disponibles se ocuparon 3,4 millones (17,1% más que en junio de 2022 y 14,8% más que en 2019), el 33% del total.

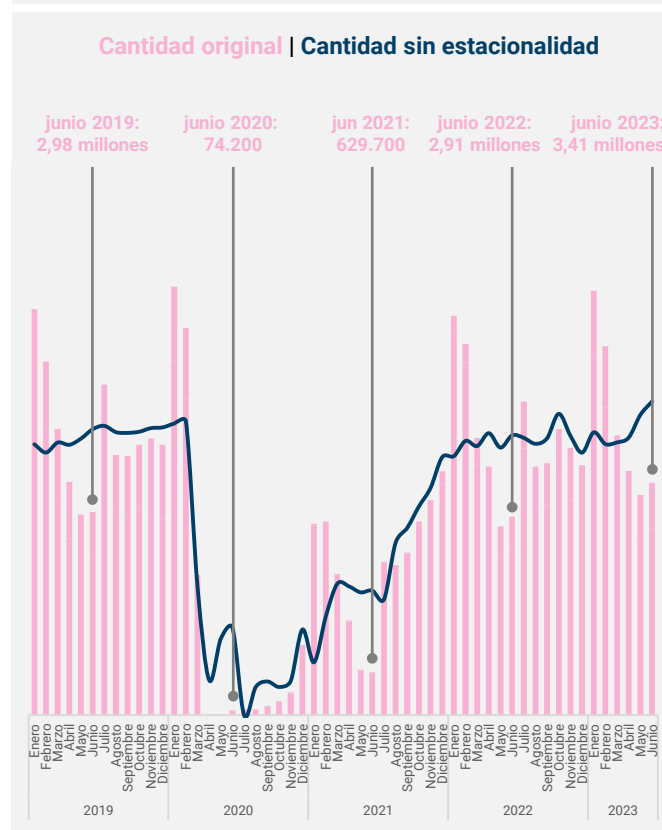
TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad



NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
ventas minoristas

Junio
2023



Las ventas reales en supermercados cayeron por primera vez en el año en el comparativo interanual, mientras que en shoppings continuaron crecer

En mayoristas, por su parte, se incrementaron en la comparación interanual y continuaron con niveles superiores a los de los últimos cuatro años.

En junio, **las ventas reales en supermercados cayeron 0,9% frente al mismo mes de 2022, la primera caída del año**. Sin embargo, en la medición mensual sin estacionalidad, se incrementaron 0,2%, luego del retroceso de mayo (-2,3%). En la medición interanual, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos reales por encima del promedio: alimentos y preparados de rotisería, bebidas, panadería, carnes y almacén. En contraste, lácteos y verdulería y frutería tuvieron desempeños negativos.

Las ventas online de supermercados presentaron una suba de 89,7% y su participación en el total fue del 2,9%, inferior a la de mayo (3,7%), aunque se ubicaron por encima de los niveles registrados antes de la pandemia (en torno al 1,5%).

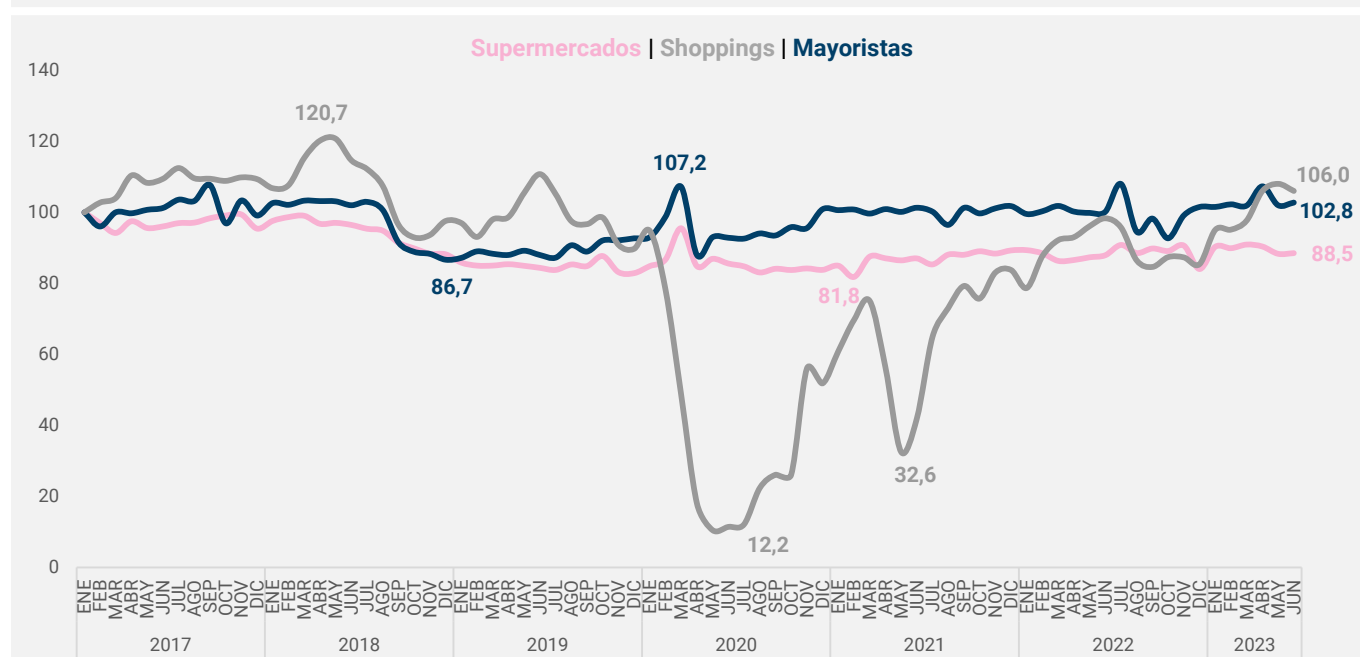
A nivel de jurisdicción, los mayores aumentos en ventas nominales en supermercados se dieron en Entre Ríos, Tierra del Fuego, Santiago del Estero y Córdoba. Las menores subas, en tanto, se observaron en Catamarca, Corrientes y San Juan.

Las ventas reales en shoppings mostraron una nueva suba interanual de 11,8% (lleva 28 meses de crecimiento en fila). En la comparación mensual desestacionalizada, se redujeron 1,9% versus mayo, tras cuatro meses de subas mensuales.

Por su parte, **las ventas reales en mayoristas presentaron un incremento de 2,8% frente a junio de 2022** y acumulan 7 meses en expansión. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas subieron 0,7%, luego de la caída del 5% en mayo. En la comparativa anual, de los rubros con mayor peso, las ventas en bebidas y almacén aumentaron por debajo del total frente a un año atrás, mientras que las de limpieza y perfumería subieron por encima del promedio.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017, enero 2017 a junio 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
confianza del consumidor

Julio
2023



La confianza de las y los consumidores creció en julio tanto en el registro intermensual como en el interanual

En julio, la confianza de las y los consumidores se incrementó en la comparación intermensual (+4,3%), pero fue menor al aumento del mes anterior (+9,1%). El índice arrojó un valor de 43,6, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017. **Contra niveles de julio de 2022, la confianza subió 25,4%**, el quinto resultado positivo consecutivo en la comparativa interanual.

El desempeño fue homogéneo en las regiones y en los subíndices. En el interior la confianza creció 5,9% frente a junio, en GBA 3,8% y en CABA 2,7%. Por su parte, el subíndice de percepción de situación personal aumentó 7,1%, el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles 4,0% y el de situación macroeconómica 2,1%.

En el interior la confianza aumentó en todos los subíndices, mientras que en CABA descendió en el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles y en GBA en el de percepción de la situación macroeconómica.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos aumentó 5,1%, menor al resultado positivo de junio (+8,9%), y en el de ingresos bajos tuvo un incremento de 3,0%, el cuarto consecutivo.

CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

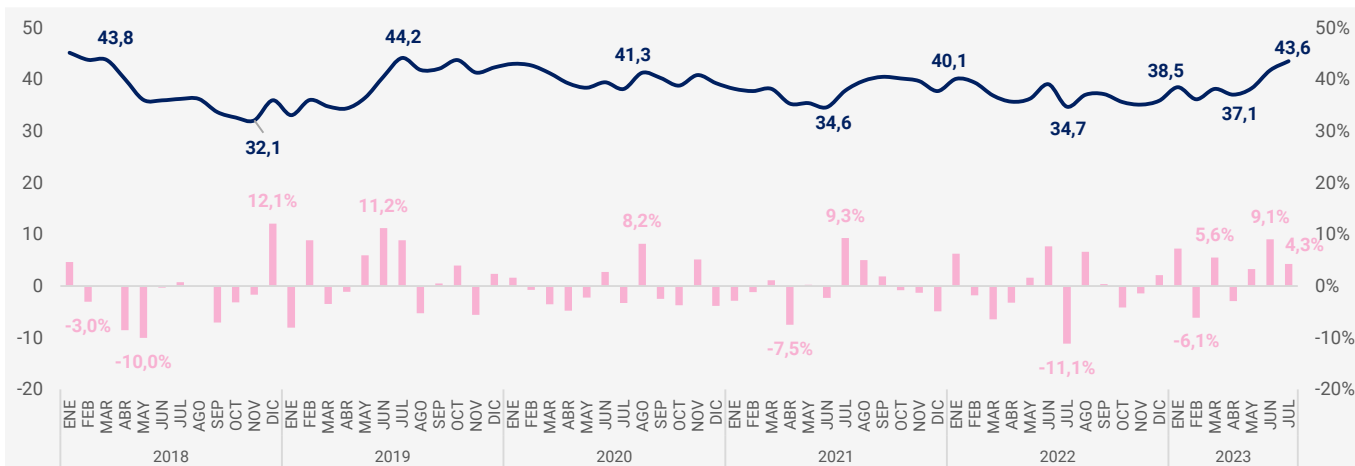
Variación mensual, julio 2023

TOTAL	4,3%
POR REGIÓN	
Interior	5,9%
CABA	2,7%
GBA	3,8%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	5,1%
Bajo	3,0%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	15,1%
Situación personal	
Expectativas a un año	2,8%
Perspectivas a corto plazo	
Situación macroeconómica	2,1%
Perspectivas a largo plazo	-1,1%
Electrodomésticos	
Durables e inmuebles	4,0%
Auto y casa	-8,5%

Índice | Var. intermensual

CONFIANZA DE CONSUMIDORES

Índice 50 puntos = optimismo



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

PRECIOS

Precios minoristas

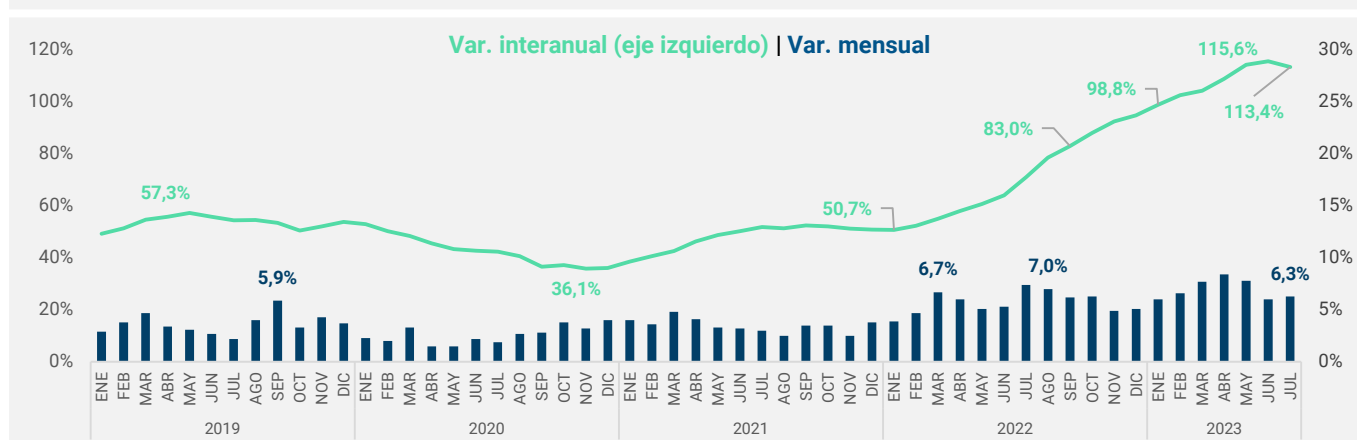
Julio
2023



En julio, la inflación minorista fue del 6,3% similar a la del mes de junio

En julio, los precios al consumidor presentaron una suba mensual de 6,3%, que fue superior a la de junio (+6,0%), luego de dos meses de desaceleraciones. En la medición interanual, presentaron una suba del 113,4% (-2,2 p.p. frente al registro interanual de junio). Los bienes y servicios regulados exhibieron el mayor incremento con un 6,7% y se ubicaron 0,5 p.p. por debajo del registro del mes anterior. Por su parte, **la inflación núcleo subió 6,5% y permaneció estable respecto a junio**, mientras que los bienes y servicios estacionales tuvieron un alza de 5,1% y se aceleraron 3,3 p.p. frente a junio.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR



El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas**. Exhibió un **incremento de 5,8%**, ritmo 1,7 p.p. mayor que el de junio, y fue el rubro que más contribuyó a la inflación de julio (aproximadamente 1,7 p.p. de la suba del 6,3%). Los aumentos más relevantes se dieron en leche, productos lácteos y huevos, pan y cereales y azúcar, dulces y golosinas.

Los rubros con **incrementos destacados** fueron: **comunicación** (+12,2%), **recreación y cultura** (+11,2%), **bebidas alcohólicas y tabaco** (+9,0%) y **salud** (+9,0%).

En cuanto a la **dinámica regional**, los precios aumentaron por encima del total nacional en Patagonia (+7,8%, con una aceleración de 1,0 p.p. frente al mes anterior) y en la región Pampeana (+6,4%; +0,5 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región Noroeste (+6,1%; -0,5 p.p.), GBA (+6,2%; +0,4 p.p.). Por su parte, subieron al mismo ritmo que el total en Noreste (+6,3%; -0,3 p.p.) y Cuyo (+6,3%; -1,0 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones presentaron subas por encima del 100%. En GBA (+114,6%) y Noroeste (+113,9%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron Noreste (+113,1%), Pampeana (+113,1%), Patagonia (+111,1%) y Cuyo (+108,2%).

INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES

Variación mensual, julio 2023

Comunicación	12,2%
Recreación y cultura	11,2%
Salud	9,0%
Bebidas alcohólicas y tabaco	9,0%
Restaurantes y hoteles	7,5%
Bienes y servicios varios	6,3%
NIVEL GENERAL	6,3%
Equipamiento para el hogar	6,2%
Educación	6,1%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5,8%
Transporte	5,3%
Vivienda, agua y electricidad	4,0%
Prendas de vestir y calzado	3,0%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E
INGRESOS

Empleo registrado
del sector privado

Mayo
2023



En mayo, el empleo asalariado en el sector privado encadenó 34 subas mensuales ininterrumpidas y en la industria lleva 22 meses

En mayo el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,34 millones de personas, 17.900 más que en abril en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,3% (medición desestacionalizada), y 34 alzas mensuales seguidas: el período de expansión más prolongado desde que hay registro (inicio de la serie en 2009).

De las 14 ramas de actividad, 11 tuvieron aumentos del empleo respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: hoteles y restaurantes (+0,9%), agricultura y ganadería (+0,5%), construcción (+0,4%) y petróleo y minería (+0,4%). En contraste, se registró retroceso en pesca (-0,2%) y en resto de los sectores el empleo se mantiene.

En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en mayo un aumento del 3,7% (+223.500 personas). A nivel sectorial, 11 de 14 ramas incrementaron el empleo y las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en: comercio (+5,3%), petróleo y minería (+7,7%), construcción (+10,6%) y hoteles y restaurantes (+13,4%). En cambio, se registraron retrocesos en intermediación financiera (-0,5%), pesca (-1,2%), y agricultura y ganadería (-1,3%).

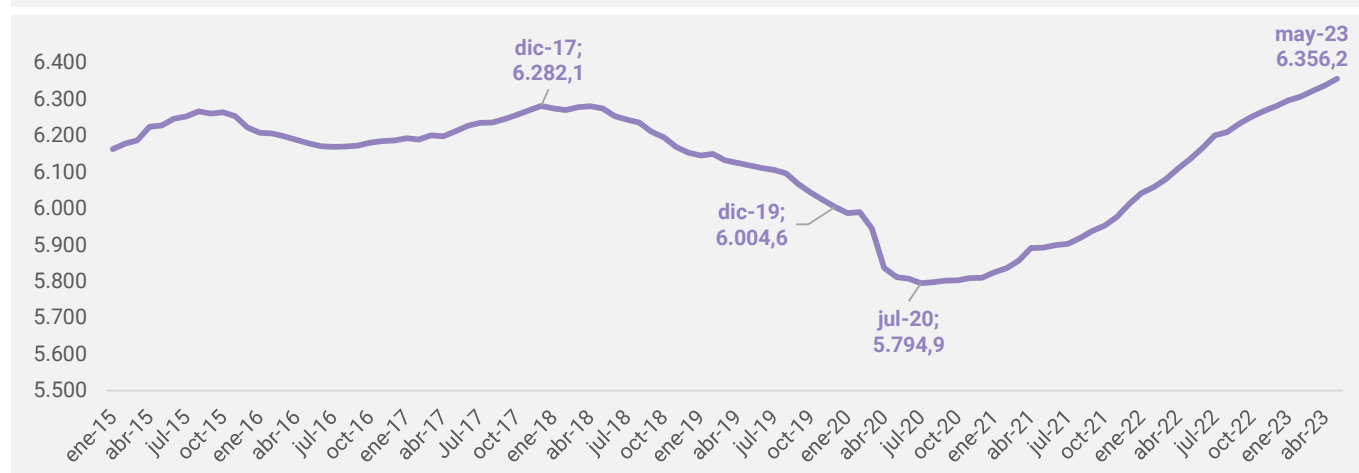
En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales. Las más destacadas fueron Catamarca (+18,6%), Neuquén (+13,3%), La Rioja (+10,5%) y Salta (+8,6%). Además, once provincias alcanzaron sus máximos niveles de empleo desde al menos 2009: Buenos Aires, Catamarca, Chaco, Córdoba, Corrientes, Entre Ríos, La Pampa, Neuquén, Río Negro, Santa Fe y Santiago del Estero.

Por su parte, el empleo privado de la industria presentó una suba de 0,2% mensual –encadenando 22 meses de aumentos consecutivos en el marco de 36 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 3,2% frente a mayo de 2022, al superar los 1.186.000 empleos registrados. En términos interanuales, 20 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan prendas de vestir (+7,5%), automotriz (+6,2%) cuero y calzado (+5,5%) y metales comunes (+4,9%). Por el contrario, se registraron retrocesos frente a mayo de 2022 en informática, electrónica y óptica (-1,1%), bebidas (-1,4%), tabaco (-1,6%) y madera (-1,6%).

La remuneración mediana en el empleo asalariado privado alcanzó en mayo los \$238.280. Esto implicó un aumento interanual nominal del 113,4% y una baja interanual real del 0,4% (dada la variación del IPC de 114,2% interanual en mayo). En el comparativo intermensual sin estacionalidad, la remuneración mediana real aumentó levemente un 0,1%.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Sin estacionalidad, en miles



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

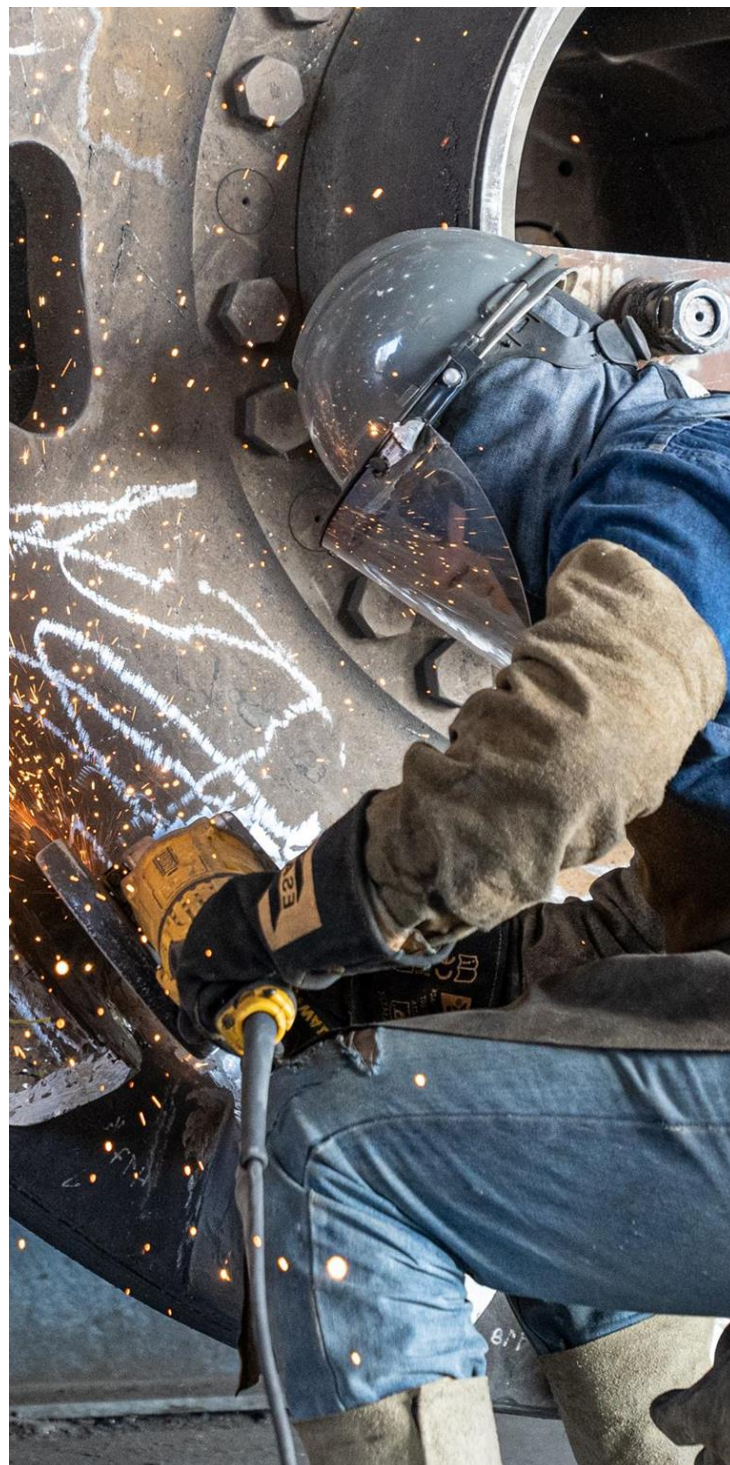


El empleo crece en 21 de las 24 provincias frente a 2019: servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en ciertos distritos

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a mayo de 2023, se crearon 366.136 empleos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+35,5%), Tierra del Fuego (+18,9%), La Rioja (+18,0%), Neuquén (+14,6%), Formosa (+13,9%) y Chaco (+13,9%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-4,5%). En relación con mayo de 2022, todas muestran expansión en el empleo excepto también Tucumán.

Al analizar los datos de abril de 2023 en los distritos con más de 1.000 personas asalariadas formales del sector privado, se observa que los 10 departamentos con las mayores subas frente al mismo mes de 2019 fueron:

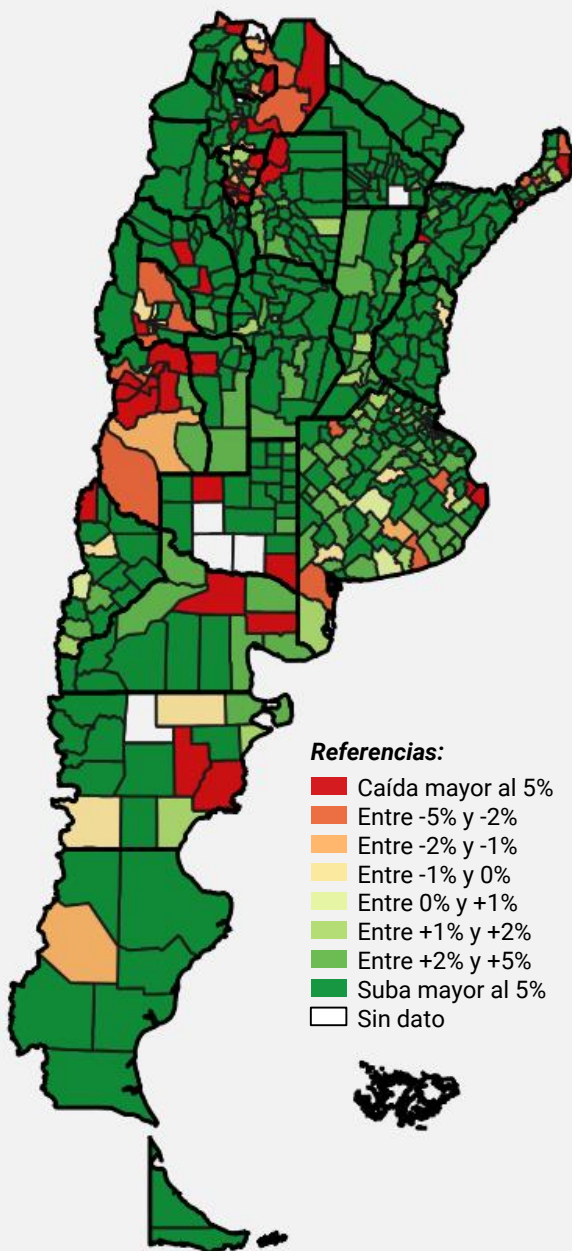
- Córdoba Capital con 10.091 puestos más (+4,3%), sobresaliendo las actividades de programación e informática, administrativas y de apoyo a empresas, mantenimiento de edificios, servicios de salud y comercio.
- Rosario, con una suba de 9.460 puestos (+4,1%) resaltando las actividades industriales (particularmente equipo eléctrico, productos elaborados del metal y alimentos), comercio y enseñanza.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 8.099 puestos (+12,5% vs. abril de 2019) impulsados por transporte y almacenamiento, comercio al por mayor, actividades administrativas y de apoyo a empresas y la industria automotriz.
- Salta Capital, con 8.092 puestos más (+12,1%) destacando comercio, construcción y minería.
- La Matanza, en Buenos Aires, con una suba de 6.917 puestos (+3,1%) almacenamiento y logística, comercio, actividades de programación e informática, la industria alimenticia y enseñanza.
- San Fernando en Chaco, con 5.675 puestos creados (+13,5%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas, construcción y comercio.
- Tigre, en Buenos Aires, con 5.640 más (+7,3%) destacando el comercio, servicios de programación e informática, gastronómicos y la industria alimenticia y automotriz.





PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

abril de 2023 vs. abril de 2019



Nota: los datos corresponden al domicilio de residencia del trabajador/a y por tanto puede ser diferente a los datos publicados por el Ministerio de Trabajo, que focaliza en el lugar de trabajo.

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

- Pilar, con 5.214 (+8,8%) por impulso de la industria de caucho y plástico, comercio mayorista y servicios gastronómicos.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un incremento de 5.047 puestos (+4,3%), destacándose el comercio, servicios gastronómicos y actividades de programación e informática.
- Confluencia en Neuquén con 4.649 puestos más (+6,2%) motorizado por construcción, transporte, extracción de petróleo y gas y comercio minorista.

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

- San Isidro (Buenos Aires) con una reducción de 689 puestos (-1,0%) principalmente en enseñanza, servicios financieros y de asociaciones.
- Mendoza, Luján de Cuyo con 788 puestos menos (-2,8%) principalmente en agricultura (cultivo de vid y servicios de apoyo agrícolas), Rivadavia con 1.044 menos (-10,3%) en el mismo sector (cultivo de vid), Tupungato con una baja de 1.908 puestos (-22,7%) mayormente en agricultura (cultivo de vid y hortalizas de hojas, servicios de cosecha mecánica, de labranza, siembra y cuidados y contratistas de mano de obra) y San Martín con un retroceso de 1.922 (-10,6%) en agricultura (cultivo de vid).
- En Tucumán Capital con una baja de 814 puestos (-1,1%) principalmente en servicios inmobiliarios, administrativos, construcción y agricultura (servicios de contratistas de mano de obra). Y en Cruz Alta con 1.219 puestos menos (-4,2%) mayormente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra).
- El Carmen (Jujuy) con una disminución de 1.025 puestos (-10,2%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de tabaco, vid y servicios de contratistas de mano de obra).
- En Buenos Aires, Vicente López con 2.213 menos (-3,5%) con los retrocesos principales en enseñanza privada, servicios financieros, de asociaciones y salud.
- CABA con una baja en 26.617 puestos (-3,1%) y los mayores retrocesos en servicios de asociaciones, financieros, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza, transporte terrestre y construcción.



La participación femenina en el empleo privado registrado se ubicó en uno de los niveles más elevados desde 2007

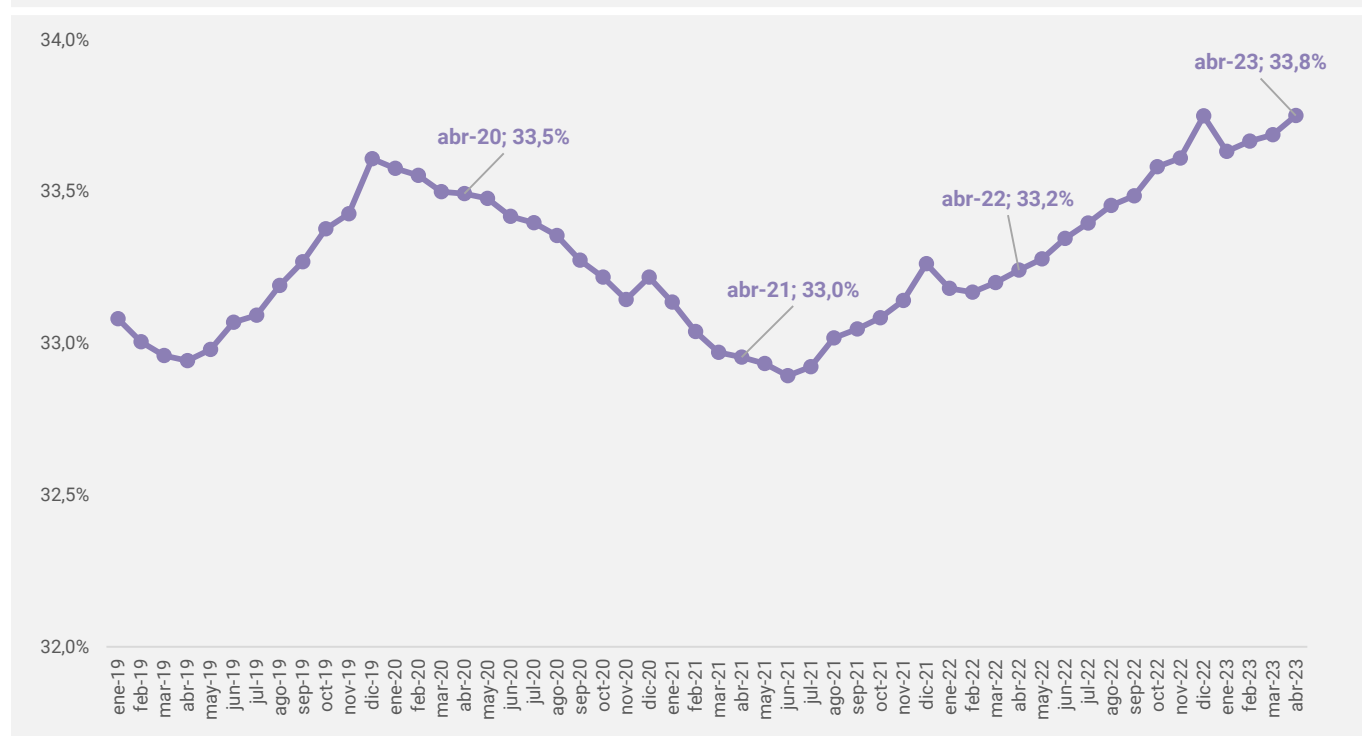
Según datos de abril de 2023, **las mujeres representaron el 33,8% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resultó ser superior a la de abril de 2021 (33,0%) y a la de 2022 (33,2%). Se trató de la participación más elevada desde al menos 2007.

En el desagregado por sector de actividad, en abril de 2023 la mayor participación femenina se observó en enseñanza (72,8%) y salud (71,9%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a 2021, el peso de las mujeres en estos sectores se mantuvo estable: en 2021 enseñanza representaba el 72,9% y salud el 72,0%.

En contraste, en los sectores en donde la contribución femenina es más reducida, se dieron las mayores subas en la participación frente a abril de 2021: hoteles y restaurantes se incrementó del 45,4% al 48,3% en 2023, actividades administrativas del 34,4% al 36,5% y minas y canteras del 10,5% al 12,1%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,2%), Córdoba (35,8%) y Tierra del Fuego (35,3%). La participación femenina se incrementó desde valores de 38,9%, 34,8% y 34,2% en abril de 2021, respectivamente. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos es más reducido, se destacaron: Corrientes (23,0%) y Formosa (24,9%). Frente a dos años atrás, las mayores pérdidas en la participación de las mujeres se observaron en Formosa con una caída del 26,5% al 24,9% y Catamarca donde bajó del 30,6% al 28,3%. En contraste, la participación del empleo femenino se expandió destacadamente en Santa Cruz donde subió del 23,0% al 25,5%, en Río Negro, del 31,5% al 33,0% y en Misiones donde se incrementó del 25,2% al 27,6%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO



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



En julio, las exportaciones cayeron principalmente por el efecto de la sequía y los menores precios internacionales

En julio se exportaron USD 6.060 millones, 22,4% menos que en el mismo mes de 2022 (USD -1.745 millones), debido a menores cantidades (-12,7% i.a., explicó USD 946 millones de los USD 1.745 millones menos exportados en julio vs. igual mes de 2022) y precios de exportación (-11% i.a., explicó la caída de las exportaciones en USD 799 millones). La medición intermensual sin estacionalidad presentó una suba del 6%, que interrumpió cuatro bajas mensuales seguidas previas.

En el **acumulado del año** se exportaron USD 39.534 millones, lo que representa una **caída interanual del 24,2%**, con una baja del 17,1% en las cantidades y del 8,6% en los precios. El retroceso en el acumulado se explica principalmente **por menores cantidades exportadas de cereales, oleaginosas y sus derivados como consecuencia de la sequía: la caída en las exportaciones de los productos mencionados representó una pérdida de USD 10.800**, mientras que la merma por el descenso del total de exportaciones fue de USD 12.649 millones.

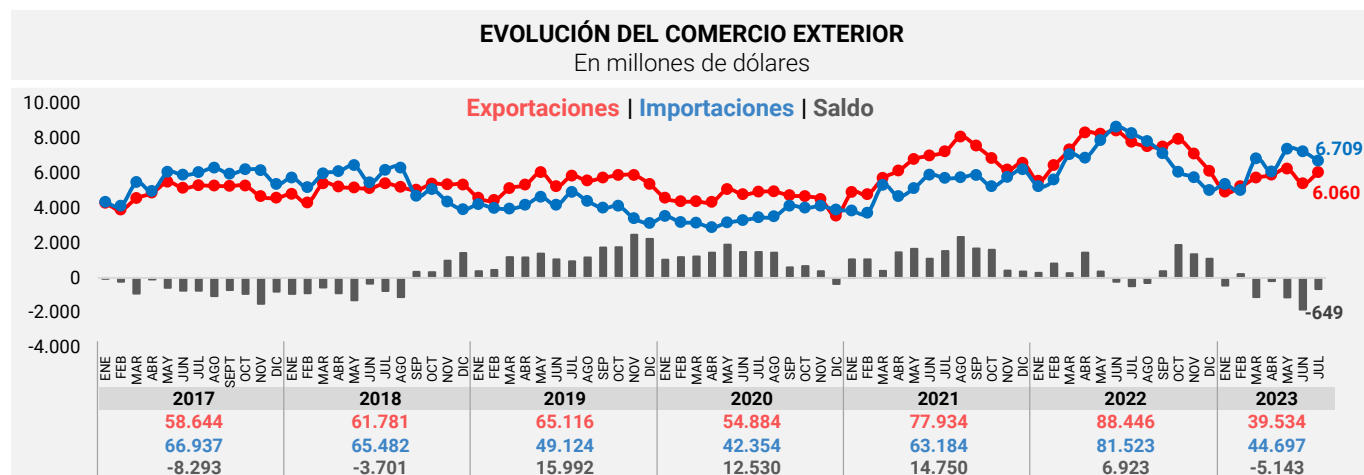
La **caída interanual de julio** se explicó principalmente por menores cantidades exportadas de productos afectados por la sequía: el 70% de las contracciones registradas corresponden a cereales, oleaginosas y derivados.

- Las cantidades exportadas de **productos primarios (PP)** cayeron un 35,6% interanual principalmente por menores exportaciones de trigo (-72%; USD -146 millones) y maíz (-42%; USD -537 millones).
- Las exportaciones en cantidades de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** descendieron un 12,4% interanual por menores envíos de grasas y aceites (-37%; USD -276 millones) y harinas y pellets de soja (-32%; USD -405 millones).
- Las exportaciones de **manufacturas de origen industrial (MOI)** se contrajeron un 3,3% interanual: los productos químicos y conexos cayeron 20% e incidieron negativamente en 4,8 p.p., mientras que las materias plásticas bajaron un 27% (-1,4 p.p.). Las exportaciones automotrices crecieron un 18,8%.

Las **importaciones de julio totalizaron USD 6.709 millones, 19,1% por debajo de julio de 2022** (sexto descenso consecutivo), debido a menores precios (-15,2%) y cantidades (-4,7%). En el acumulado, los valores importados cayeron 10,1% interanual. En la medición mensual, se contrajeron 3,8% respecto de junio.

Aumentaron las cantidades importadas de usos económicos relacionados a la actividad industrial: piezas y accesorios para bienes de capital (+7,7%, quinto mes consecutivo al alza), bienes de capital (+6,9%) y bienes intermedios (+5,3%). A nivel de producto, **el más importado en julio fue el poroto de soja por USD 567 millones, valor 148,7% mayor que el registrado un año atrás** (representó el 8,4% del total).

El saldo comercial de julio arrojó un déficit de USD 649 millones. En lo que va del año se acumuló un déficit de USD 5.143 millones, el más elevado desde 2018. Por su parte, **se redujo el déficit en la balanza energética:** durante el año se registró un saldo negativo de USD 1.130 millones, lo que significó USD 3.438 millones menos que el déficit registrado en 2022.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



Las exportaciones de manufacturas agropecuarias e industriales se contrajeron por menores ventas externas de derivados de soja, químicos y plásticos

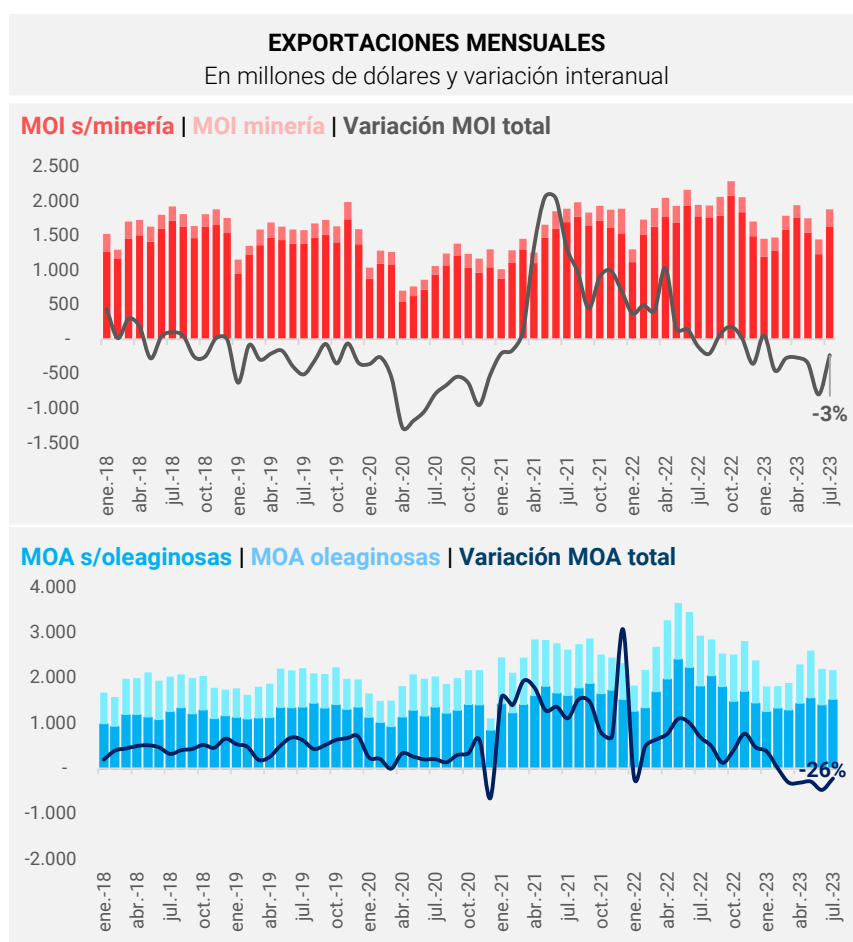
En julio, las ventas externas de manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.881 millones, una **caída interanual del 3,3%**, explicada principalmente por menores precios (-2,5%), dado que las cantidades retrocedieron en menor medida (-0,8%). En **el acumulado del año**, las exportaciones MOI fueron de USD 11.725 millones, ubicándose **9,9% por debajo de 2022**. La caída acumulada se explica principalmente por un descenso en los precios (-8,1%, USD -1.025 millones), dado que las cantidades se redujeron en menor magnitud (-2%, USD -260 millones).

La **caída interanual en valores de las MOI se explica principalmente por dos sectores**. Por un lado, por el **sector químico**, con descensos en las ventas externas de químicos orgánicos (-23,3%), inorgánicos (-17,4%) y resto de productos químicos (-22,7%), que incidió negativamente en 4,3 p.p. de la caída total del 3,3% de las MOI. A su vez, el **biodiésel** registró exportaciones por USD 6 millones, USD 15 millones por debajo de 2022. El segundo sector fue el de **plástico**, con menos exportaciones de materias plásticas (-27,5%), que tuvo una incidencia negativa de 1,4 p.p. en el rubro MOI.

Por su parte, las **exportaciones de automóviles y de piedras y metales preciosos** volvieron a subir de manera interanual (+22,2% y +53,6% respectivamente) luego de descender el mes anterior y, al representar el 51,4% de las ventas externas del rubro, compensaron las caídas señaladas. También aumentaron las exportaciones de **tubos y caños de fundición** (+34,1%), y **otras máquinas y aparatos, partes y accesorios** (+2,5%).

Las exportaciones de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** alcanzaron los USD 2.165 millones en julio y cayeron 26,1% vs. 2022. En la medición mensual subieron 4,5% respecto de junio. Las cantidades exportadas se redujeron un 12,4% interanual, pero crecieron 3,3% vs. junio. Los precios cayeron un 15,6% (en el acumulado bajaron un 11,1% interanual). La caída interanual del mes se explica por los siguientes productos:

- **Harina y pellets de soja**, que totalizaron USD 655 millones (-41,6% interanual), representaron el 30,3% del rubro e incidieron negativamente en 15,9 p.p.
- **Aceite de soja** que, con ventas por USD 310 millones y una caída interanual del 43,1%, registró una incidencia negativa de 8 p.p.
- **Carne bovina**, que exportó USD 274 millones (-25,1%), representó el 12,7% del rubro y tuvo una incidencia negativa de 3,1 p.p.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Julio
2023



En julio, crecieron las importaciones de los bienes utilizados para la producción

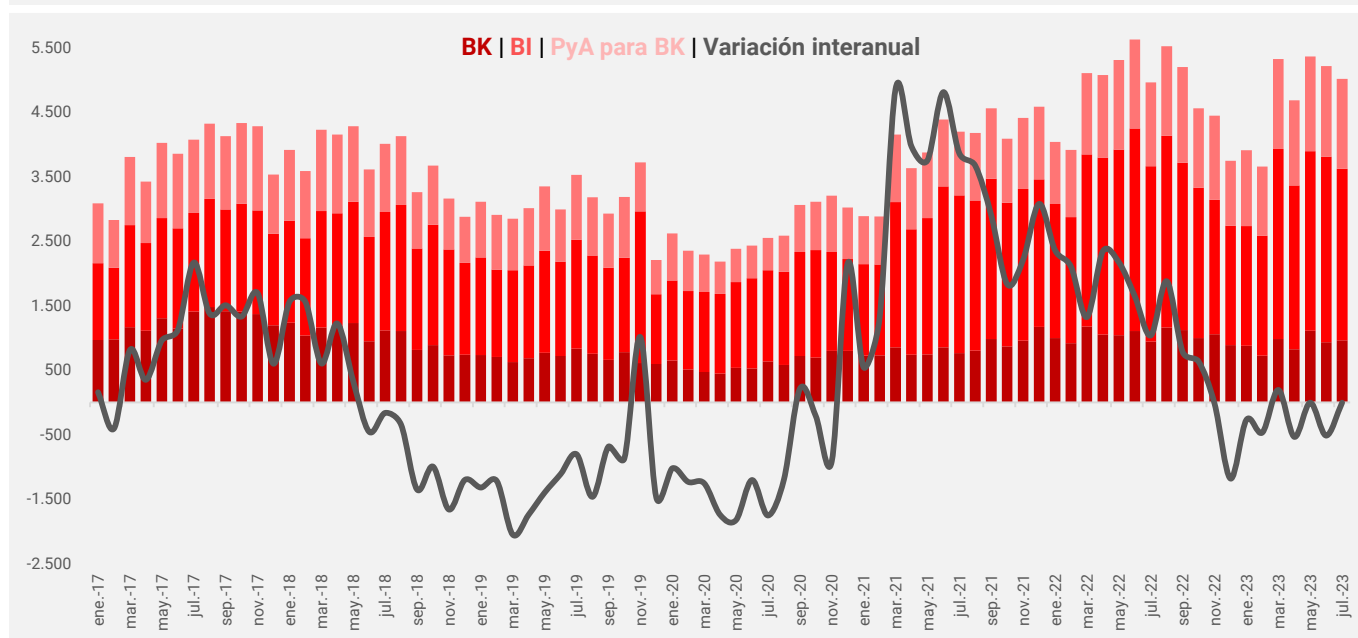
Las compras externas de **bienes intermedios (BI)**, **bienes de capital (BK)** y **piezas y accesorios para bienes de capital (PyA para BK)** alcanzaron los **USD 5.017 millones en julio** y resultaron **1,1% superiores a las de julio de 2022**. En cantidades, los tres usos económicos crecieron en sus importaciones respecto de un año atrás. Durante enero-julio de 2023 se importaron USD 33.172 millones de estos bienes, lo que implicó una caída del 2,5% frente al mismo período de 2022 (efecto de contracción de precios y cantidades en BI y BK, aumento de ambas variables en PyA para BK).

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

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.394 millones en julio y crecieron un 7,1% interanual. Se incrementaron sus cantidades (+7,7%), aunque sus precios bajaron 0,4% respecto de 2022. En la medición mensual, las compras externas crecieron un 2,5%. El crecimiento interanual se debió principalmente a las mayores importaciones de autopartes (+14,8% interanual, +4,1 p.p. de incidencia en PyA para BK) y partes de máquinas y aparatos eléctricos (+9,5%, +2,8 p.p.). Entre ambos bienes concentraron el 60,1% de las compras del PyA para BK.
- Los **BI** totalizaron USD 2.662 millones, 2,1% por debajo de julio de 2022. Descendieron sus precios (-7,1%), pero sus cantidades crecieron 5,3%. En comparación con junio, las compras retrocedieron 0,9%. La suba interanual se debió a las mayores compras de porotos de soja (+148,7%; +12,5 p.p. de incidencia en BI) y, en menor medida, al de abonos y fertilizantes (+4%; +0,3 p.p.). Hubo caídas en productos químicos orgánicos (-32,5% interanual; -5,6 p.p.), y en materias plásticas y artificiales (-11,7%; -1,2 p.p.).
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 961 millones y se expandieron 1,9% respecto de julio de 2022. Descendieron los precios un 6,9% y las cantidades subieron un 4,6% vs. 2022. Las compras externas aumentaron un 4,4% respecto de junio, debido principalmente a la suba de importaciones en computadoras (+25,8%; +2,5 p.p. de incidencia), instrumentos y aparatos de óptica (+12,9%; +1,5 p.p.), y máquinas y aparatos mecánicos (+3,8%; +1 p.p.). Entre los tres productos mencionados concentraron el 48,3% de las importaciones de bienes de capital.

IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES UTILIZADOS EN LA PRODUCCIÓN

Serie original y en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



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

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

En términos interanuales la mayoría los países relevados presentaron alzas en mayo; las excepciones fueron Argentina, Chile y Perú. El mayor crecimiento fue reportado por Costa Rica (+7,4%); en tanto que Argentina disminuyó su actividad un 5,5%, Chile un 2% y Perú un 1,4%.

En términos mensuales (sin estacionalidad), 10 de los 15 países contemplados presentaron subas en su actividad económica respecto de abril. La mayoría fueron registradas en países que habían incrementado su actividad en el mes anterior (las excepciones fueron Paraguay y Colombia). La cantidad de países que presentaron caídas intermensuales fue la misma que la reportada en abril.

- El mayor incremento de mayo lo exhibió Paraguay (+1,6%), seguido de Costa Rica (+1,1%). Mientras que Paraguay revirtió la caída de abril, Costa Rica aceleró su crecimiento intermensual (en abril había sido de 0,8%).
- Los países con mayores bajas en mayo fueron Brasil (-2,0%), Perú (-0,9%) y Chile (-0,5%). Brasil revirtió la suba de 0,8% que había tenido en abril, mientras que los otros dos países aceleraron su caída intermensual.
- Argentina se mantuvo su actividad en un nivel similar al de abril (-0,1%), tras un caída mensual del mes anterior del 1,8%.

VARIACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA RESPECTO A TRIMESTRE/MES ANTERIOR

Series sin estacionalidad

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

Nota: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, actualizados a la fecha. Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, IHS Markit, Statistics Canadá, SECMCA, DANE, IBGE, INEI, INDEC.



En el primer semestre, más de la mitad de los países analizados presentaron niveles de producción industrial inferiores a los de 2022

En esta sección se releva la evolución industrial de los 10 principales destinos de exportación de manufacturas de origen industrial (MOI) de Argentina durante el período 2015-2019. Estos países representaron en conjunto el 70,7% del promedio de las exportaciones MOI argentinas. Suiza y Canadá se excluyeron del análisis debido a que los principales productos exportados a esos destinos son minerales sin procesar. Para calcular el desempeño general se utilizó un promedio ponderado que contempla el peso relativo de cada país en las exportaciones MOI de Argentina.

En el acumulado del primer semestre, la industria de los socios comerciales cayó en promedio ponderado 1,4% interanual. Los sectores a la baja fueron químicos (-6,2%), madera, papel e impresión (-5,1%), textiles, indumentaria y cuero (-5,1%), metales básicos y productos de metal (-4,1%), productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (-3,5%), automotriz (-1,3%), y maquinaria y equipo (-1%). Los sectores en alza fueron productos farmacéuticos (+5,5%), otro equipo de transporte (+5,4%), combustibles (+3,6%), y alimentos, bebidas y tabaco (+0,6%).

Los desempeños más destacados en el semestre fueron los siguientes:

- **Estados Unidos** posicionó su industria 0,5% por debajo del primer semestre de 2022 (volviendo a niveles de 2019). Cayeron 7 de los 11 subsegmentos, destacándose otro equipo de transporte (-14,6%), madera papel e impresión (-6,6%) y textiles, indumentaria y cuero (-3,7%). En junio, su industria cayó 1% en comparación con el año pasado y acumuló su cuarta contracción interanual consecutiva.
- **Brasil** presentó una actividad industrial 1,3% menor a la de enero-junio de 2022. El desempeño industrial fue en general negativo (cayeron 7 de los 11 sectores) y se ubicó en niveles de producción similares a los de 2017/2018. Los sectores con mayores caídas fueron maquinaria y equipo (-8,4%), químicos (-8,1%), y textiles (-5,4%).
- Todos los países analizados mostraron retrocesos en los segmentos madera, papel e impresión, y textil, indumentaria y cuero (en este último caso, la excepción es Argentina).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación acumulada enero-junio: 2023 vs. 2022

Sector / País	Brasil	Estados Unidos	Chile	Uruguay	Perú	México	Alemania	Países Bajos	Colombia	Promedio ponderado	Argentina
Total industria	-1,3%	-0,5%	-4,1%	0,7%	-6,3%	2,1%	1,0%	-5,9%	-2,6%	-1,4%	1,3%
Alimentos, bebidas y tabaco	2,1%	-1,1%	-2,0%	2,6%	-5,7%	-0,9%	-1,1%	-0,7%	-0,7%	0,6%	-0,5%
Textil, indumentaria y cuero	-5,4%	-3,7%	-1,1%	-6,4%	-11,8%	-5,5%	-3,6%	-2,1%	-11,6%	-5,1%	2,2%
Madera, papel e impresión	-2,6%	-6,6%	-8,2%	-4,9%	-17,8%	-3,4%	-13,8%	-5,4%	-6,6%	-5,1%	-3,2%
Combustibles	4,3%	-0,3%	2,6%	4,9%	25,3%	2,4%	-15,6%	6,8%	2,9%	3,6%	10,4%
Químicos	-8,1%	1,0%	-13,3%	1,6%	-2,0%	-4,5%	-15,9%	-16,1%	-0,8%	-6,2%	-5,5%
Farmacéuticos	11,1%	1,0%	-11,7%	5,4%	6,1%	-	-0,6%	3,8%	-4,4%	5,5%	2,4%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	-3,5%	-0,9%	-10,7%	5,8%	-9,7%	-1,2%	-9,0%	-12,5%	-1,3%	-3,5%	0,8%
Metales básicos y productos de metal	-3,2%	-0,8%	4,9%	-23,1%	-12,8%	1,4%	-3,0%	-11,7%	-6,7%	-4,1%	8,5%
Maquinaria y equipo	-8,4%	2,7%	8,4%	25,3%	4,5%	5,0%	3,5%	-6,3%	1,2%	-1,0%	-0,1%
Automotriz	-2,3%	4,7%	-5,4%	-25,0%	-	11,7%	20,4%	19,6%	-13,0%	-1,3%	8,8%
Otro equipo de transporte	15,9%	-14,6%	3,3%	-	-11,6%	11,7%	8,0%	-4,2%	-19,9%	5,4%	5,1%

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



Autoridades

Presidente de la Nación

Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Agustín O. Rossi

Ministro de Economía

Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

José Ignacio de Mendiguren

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

María Florencia Asef Horno





Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN