

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Marzo 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Marzo 2023

ACTIVIDAD
ECONÓMICA**+5,2%**
2022 VS. 2021**10 DE 15**
ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2021

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, **la actividad económica cerró el 2022 con una suba anual de 5,2% (+4,6% vs. 2019) y acumuló dos años seguidos de crecimiento** tras tres años previos de caídas. En diciembre, la actividad económica cayó 1,2% frente al mismo mes de 2021 y creció 6,3% contra 2019. Fue el primer retroceso, tras 21 meses de crecimiento interanual en la actividad. En línea con la desaceleración interanual, la actividad disminuyó 1% en diciembre vs. el mes previo y fue la cuarta baja mensual consecutiva. La caída intermensual se dio en 10 de las 15 actividades económicas, pero el sector que más contribuyó a la baja fue el agropecuario dado el impacto de la sequía (incidencia de -1,1 p.p.). En términos interanuales, 10 de los 15 sectores crecieron en diciembre.

ACTIVIDAD
INDUSTRIAL**+6,3%**
ENERO 2023 VS. ENERO 2022**+0,5%**
ÍNDICE ADELANTADO
FEBRERO 2023 VS. FEBRERO 2022

En enero, **la actividad industrial creció 6,3% vs. al mismo mes de 2022** y se ubicó como el segundo enero de mayor actividad de toda la serie (solo por detrás del 2018). También creció en términos intermensuales un 0,9% (sin estacionalidad). El crecimiento fue generalizado entre las ramas industriales: de 16 sectores, 14 crecieron contra el mismo mes de 2022 y 12 lo hicieron respecto a diciembre. **En febrero, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 0,5% interanual y 10,1% respecto al mismo mes de 2019.** Respecto a enero, la industria también registró un crecimiento del 0,6% sin estacionalidad acumulando dos meses de crecimiento consecutivo. Así, se registró la producción más alta para un primer bimestre en cinco años.



INVERSIÓN

+10,9%
2022 VS. 2021**CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL**
-21,1%
FEBRERO 2023
VS. FEBRERO 2022

La inversión culminó el 2022 con una expansión anual del 10,9% y del 28,8% respecto a 2019. Así, se ubicó en el nivel más alto de inversión anual (a valores constantes) desde al menos 2004 (inicio de la serie). En el cuarto trimestre, se mantuvo en los mismos niveles del mismo periodo de 2021 (+0,1% i.a.) y estuvo por encima de los niveles de prepandemia (+33% en comparación con cuarto trimestre de 2019). Por su parte, en la medición intertrimestral (sin estacionalidad), se contrajo un 7,2% versus el tercer trimestre de 2022, registrando la segunda caída consecutiva en dicha medición.

Según la AFCP, **en febrero el consumo interno de cemento fue de 895.938 toneladas. Esto significó un incremento del 6,1% en comparación con el mismo mes del año pasado y una contracción del 2% en comparación con enero. En el primer bimestre, el consumo acumuló 1,8 millones de toneladas y se ubicó 2,1% por encima del mismo periodo del año anterior.** Teniendo en cuenta los 18 días hábiles con los cuales contó el mes de febrero, se consumieron 49.774 toneladas por día (+0,8% que en cada día del mismo mes de 2022).

En febrero, **las importaciones de bienes de capital fueron de USD 721 millones. Esto representó una caída de 8,2% intermensual y cayeron 21,1% en comparación con el mismo mes del año pasado.** Las menores importaciones de bienes de capital estuvieron traccionadas por la caída del 69,2% en compras de computadoras y teléfonos, que aportaron -13,6 p.p. al desempeño del uso. Las cantidades importadas ascendieron 0,5% respecto de enero pero descendieron 22,4% interanualmente.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Marzo 2023

SECTOR
EXTERNO

EXPORTACIONES

-18,9%FEBRERO 2023
VS. FEBRERO 2022

SALDO COMERCIAL

+ USD 182

MILLONES EN FEBRERO 2023

En febrero, las **exportaciones fueron de USD 5.230 millones**. Esto representó **una contracción del 18,9% contra 2022**. **Respecto del mes anterior, subieron un 7,4%** (medida sin estacionalidad). La caída interanual viene dada por un descenso en las cantidades exportadas (-16,3% vs 2022), explicado principalmente por las menores ventas externas en cantidades de productos primarios (-35% interanual, principalmente por la menor venta externa de cereales - trigo - dado la sequía). También contribuyeron las menores exportaciones en cantidades de manufacturas de origen agropecuario (MOA) y manufacturas de origen industrial (MOI), por los menores volúmenes exportados de harinas y pellets de soja y biodiesel. Esta dinámica estuvo acompañada de menores precios de exportación, los cuales bajaron un 3,5% vs 2022.

En febrero, las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron USD 1.216 millones. Cayeron 38,1% en comparación con 2022 (la caída del 90% de las exportaciones de trigo provocó que la menor venta de cereales incidiera en -41 p.p.). En términos mensuales, crecieron 25,4% en comparación con enero (sin estacionalidad). En el acumulado del año, las exportaciones de productos primarios registran ventas por USD 2.298 millones, lo que representa una caída del 38,9% vs 2022 (-40,6% i.a. en cantidades).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 1.817 millones en febrero. Respecto de 2022 cayeron 16,4% (harina y pellets de soja incidió negativamente en 18,7 p.p.). En la medición desestacionalizada, crecieron un 7,2% en comparación con enero. En el acumulado del año, las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario registran ventas por USD 3.664 millones, lo que representa una caída del 9,5% vs 2022 (-9,1% i.a. en cantidades).

Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron USD 716 millones. Esto representó una caída de 0,1% vs. febrero de 2022 (hubo un descenso de precios de 9,8%, en cambio, las cantidades crecieron 10,6%). Las menores exportaciones de petróleo crudo afectaron negativamente en 8 p.p. (el resto de los subrubros creció). **En la medición mensual (sin estacionalidad) creció 9,6%** respecto de enero. En el año, las exportaciones de CyE registran ventas por USD 1.223 millones, lo que representa una caída del 6,2% (+8,9% i.a. en cantidades).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.481 millones en febrero y cayeron 14,4% respecto de 2022 (al no registrarse exportaciones de biodiésel -USD 258 millones en 2022-, los productos químicos incidieron negativamente en 19,1 p.p.). **En la medición mensual (sin estacionalidad) cayeron 12,1%** respecto de enero. La caída interanual vino por una baja de precios del 10,1% y de cantidades del 4,8%. En el acumulado del año, las exportaciones de manufacturas de origen industrial registran ventas por USD 2.945 millones, lo que representa una caída del 3,2% en dólares pero en cantidades acumulan un crecimiento del 1,6% interanual.

La balanza comercial de febrero arrojó un superávit comercial de USD 182 millones. A pesar de que las exportaciones cayeron en una proporción mayor a las importaciones en términos interanuales (18,9% vs 10,4%), en febrero la balanza comercial se mantuvo en terreno positivo (a diferencia de enero). Para el acumulado al primer bimestre, se tiene un déficit comercial por USD 261 millones como consecuencia del déficit registrado en enero. Desde 2018 que no se registraba un déficit al primer bimestre (en ese momento el déficit acumulado fue de USD 1.825 millones).

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Marzo 2023

EMPLEO Y
CONSUMOEMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO
(DICIEMBRE)**+0,2%**
INTERMENSUALINFLACIÓN
(FEBRERO)**7,0%**
MENSUAL

En 2022 el **empleo registrado** fue de más de **13 millones de personas**. Esto representó un **incremento del 4,9% en comparación con 2021 punta a punta** (es decir, aproximadamente 608 mil empleos registrados adicionales en diciembre 2022 vs igual mes de 2021). En su composición, este incremento puede ser explicado un 43% por el aumento del empleo asalariado del sector privado, 28% por monotributo social, 19% por monotributo independiente, mientras que el empleo en el sector público e independientes autónomos contribuyeron de menor manera.

En la medición sin estacionalidad, diciembre se ubicó 0,2% por encima de noviembre acumulando 24 meses consecutivos de crecimiento. En relación a la prepandemia, diciembre 2019, el empleo registrado creció 7,5% en diciembre 2022.

En 2022:

La **cantidad de trabajadores/as en el sector privado asalariado** se incrementó en 263 mil (+4,4%) en comparación con el 2021 y en 270 mil (+4,5%) en comparación con la prepandemia (2019). Acumula 29 meses de crecimiento mensual consecutivo (sin estacionalidad).

El **empleo asalariado en el sector público** se incrementó en 51 mil empleados/as (+1,5%) en comparación con un año atrás y en 174 mil empleados/as (+5,4%) en comparación con la prepandemia (diciembre 2019).

El **empleo independiente**, la modalidad de **monotributo** aumentó en 116 mil personas (+6,6%) en comparación con un año atrás (+16,1% vs. diciembre 2019, es decir +261 mil personas;). El **trabajo autónomo** se incrementó en 6 mil personas (+1,6%) en comparación con el 2021 (-3,3% vs. diciembre 2019, es decir 13 mil personas menos). A su vez, la categoría de **monotributo social** se expandió en 171 mil aportantes (+39%) contra un año atrás (+67,3% vs. 2019, es decir 246 mil personas adicionales).

El **empleo asalariado de casas particulares** se contrajo en 1.100 personas (-0,2%) en comparación con el 2021 y en 26 mil personas (-5,3%) respecto a la prepandemia (diciembre 2019).

En diciembre de 2022, la **remuneración mediana** (remuneración bruta - incluye SAC) en el empleo asalariado privado (en base a SIPA), alcanzó los \$246.594. **Aumentó 102,6% en términos nominales en comparación con el mismo periodo del año anterior**. En la medición desestacionalizada, diciembre se posicionó 9,5% por encima del mes anterior. Frente a la variación anual del IPC del período (94,8%) la remuneración real del sector privado formal se ubicó 4% por encima.

En 2022, las **ventas reales en supermercados se expandieron 1,6% en comparación con el 2021**. En diciembre se ubicaron 2% por debajo del diciembre pasado y cayeron 5,1% respecto a noviembre en la serie desestacionalizada.

En 2022, las **ventas reales en shoppings crecieron 35,1% en comparación con el 2021**. En diciembre se ubicaron **2,2% por encima del diciembre pasado** y cayeron 2,2% respecto a noviembre en la serie desestacionalizada.

La **inflación de febrero fue de 7% vs el mes anterior**. Superior al ritmo de crecimiento de los precios de enero, cuando subieron 6%. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en alimentos y bebidas no alcohólicas (+9,8%), comunicación (+7,8%), restaurantes y hoteles (+7,5%), bienes y servicios varios (+6,5%) y recreación y cultura (+6,1%). A nivel interanual, las mayores subas se dieron en prendas de vestir y calzado (+121,7%) y restaurantes y hoteles (+116,4%).

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Marzo 2023



AUTOMOTRIZ

+4,7% INTERMENSUAL	+22,9% INTERANUAL	+30,4% ACUMULADO
------------------------------	-----------------------------	----------------------------

Según datos de ADEFA de febrero, la industria automotriz continúa su crecimiento y, tras alcanzar en el 2022 la máxima producción desde 2015 y un enero récord desde 2014, en febrero – con 46.286 unidades producidas- volvió a registrar la mayor producción para el mismo mes desde 2014.



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO

-0,2% INTERMENSUAL	+12% INTERANUAL	+12% ACUMULADO
------------------------------	---------------------------	--------------------------

El crecimiento interanual es explicado por una suba en todos los subsegmentos: Calzado y sus partes 22,5%, Prendas de vestir 9,1% y curtido y artículos de cuero 8,2%. El sector acumula 21 subas interanuales en los últimos 23 meses.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO

+2,6% INTERMENSUAL	+8,3% INTERANUAL	+8,3% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Refinación de petróleo, coque y combustible nuclear registró su enero más alto desde el inicio de la serie (2016), ubicándose 2,1% por encima del récord previamente establecido en 2017. Datos de consumo de energía de CAMMESA de febrero arrojan una suba interanual de 11,3% del consumo de energía y una caída intermensual de 1,2%.



MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN

(Minerales no metálicos)

+0,6% INTERMENSUAL	+7,3% INTERANUAL	+7,3% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

Las principales incidencias positivas se observan en la producción de vidrio y productos de vidrio (+27,6% i.a.), que registró el enero más alto desde el inicio de la serie (2016), y en la fabricación de artículos de cemento y de yeso (+14% i.a.). Datos de consumo de energía de CAMMESA de febrero arrojan una suba interanual de 0,2% y un crecimiento intermensual de 5,7% del consumo de energía del sector.



SIDERURGIA

+3,6% INTERMENSUAL	+3,1% INTERANUAL	+3,1% ACUMULADO
------------------------------	----------------------------	---------------------------

El incremento es explicado por una mayor demanda de productos por parte de la industria automotriz, el sector energético y la actividad de construcción. En febrero según datos de la Cámara de Acero Argentina, la producción de hierro primario se incrementó 21,5% i.a. y 3,9% intermensual; acero creció 12,7% i.a. y cayó 10,9% i.m.; laminados en caliente cayó 3,6% i.a. y 6,9% i.m. y planos terminados en frío se contrajo 11,6% i.a. y 5,7% i.m.



ALIMENTOS

+2% INTERMENSUAL	+9,1% INTERANUAL	+9,1% ACUMULADO
----------------------------	----------------------------	---------------------------

Este incremento se relaciona principalmente con el aumento interanual en la elaboración de pescado. Según datos de la Subsecretaría de Pesca y Acuicultura, los desembarques de capturas marítimas, registran un incremento interanual de 32,1% en enero. También contribuyeron a esta dinámica: galletitas y productos de panificación (con una contribución al crecimiento interanual del bloque de 2,2 pp), frutas (1,4 pp) y carnes (1,3 pp).



ALOJAMIENTO EN HOTELES

+8,7% INTERMENSUAL	+15,1% INTERANUAL	+15,1% ACUMULADO
------------------------------	-----------------------------	----------------------------

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en enero, se hospedaron 2,1 millones de turistas, lo que representó un incremento de 281 mil turistas en comparación con el enero pasado. Los turistas residentes totalizaron 1,7 millones (-1%; 17 mil menos) y los no residentes 407 mil (+274,1%; 298 mil más).

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

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Marzo 2023



CAUCHO Y PLÁSTICO

+4%	+10,3%	+10,3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La mayor actividad del sector se vincula con una suba en la demanda de productos plásticos principalmente destinados a los sectores alimenticio y de bebidas, agrícola, y automotriz. Datos de consumo de energía de CAMMESA de febrero arrojan una caída interanual de 2% y una intermensual de 1%.



MAQUINARIA Y EQUIPO

+0,5%	+6,1%	+6,1%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Maquinaria y equipo registró su enero más alto desde el inicio de la serie (2016). A su interior, se destaca Maquinaria Agropecuaria que registra su nivel más alto desde 1996. Datos de consumo de energía de CAMMESA de febrero arrojan una baja interanual de 5,1% y una caída intermensual de 2,3%.



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN

+2,1%	+0,1%	+0,1%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

El sector creció luego de haberse visto contraído interanualmente por 3 meses consecutivos. A su interior, Papel y subproductos se expandió 6,4% i.a. y edición e impresión 2,2% i.a.. En contraposición, madera y sus productos cayó 14,9% i.a. y acumuló 11 contracciones interanuales consecutivas. Datos de consumo de energía de CAMMESA de febrero arrojan una baja interanual de 0,1% y una caída intermensual de 4,9%.



ALUMINIO

-2,1%	+24,2%	+24,2%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Se observa una mayor demanda de productos y piezas destinadas a la actividad de la construcción, al sector eléctrico y a otros rubros manufactureros. A su vez, desde el sector informaron la restitución de la plena actividad de las instalaciones productivas, que durante tres años y particularmente en enero de 2022 se vio afectada por los ausentismos a raíz de contagios por COVID-19.



FUNDICIÓN DE METALES

-1,6%	+18,1%	+18,1%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La suba es explicada por una mayor demanda de productos fundidos de hierro y acero y metales no ferrosos, principalmente destinados al sector automotriz, de la construcción y minero. Fundición de metales acumula 23 subas interanuales en los últimos 24 meses.



QUÍMICOS

-1,2%	-4,5%	-4,5%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

El sector se contrajo interanualmente por tercer mes consecutivo y las bajas más significativas se dieron en ramas afectadas por la sequía: otros productos químicos -principalmente biodiesel- cayó un 33,3% y los agroquímicos 16,6%. Otros sectores con caídas fueron gases industriales (-10,9%), productos farmacéuticos (-5,4%) y productos químicos básicos (-0,3%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de febrero arrojan una caída interanual de 4,2% y una suba intermensual de 0,4%.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS

-11,5%	-22,4%	-22,4%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Molienda de oleaginosas acumula 12 caídas interanuales en los últimos 13 meses debido principalmente a la sequía que impactó en una reducción en los niveles de producción general de los cultivos.

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



Índice

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Producto Interno Bruto 8

Industria manufacturera 11

Actividades primarias 14

Construcción 17

Servicios y comercio 18

PRECIOS 22

EMPLEO E INGRESOS 23

COMERCIO EXTERIOR 27

PANORAMA INTERNACIONAL 30

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producto Interno Bruto

Cuarto trimestre
2022



La economía cerró 2022 con un crecimiento anual del 5,2% acumulando así dos años consecutivos de expansión

El PBI cerró el 2022 con una expansión del 5,2% respecto a 2021. En el cuarto trimestre, el producto bruto se expandió 1,9% interanual y 6,1% respecto a igual período de 2019. De esta forma, con el crecimiento del último trimestre de 2022, la economía acumuló 8 trimestres consecutivos de expansión interanual. Sin embargo, en la medición desestacionalizada mostró una caída de 1,5% respecto al trimestre anterior, interrumpiendo así un período de cinco alzas intertrimestrales consecutivas (sin estacionalidad). El PBI anual de 2022 estuvo en niveles similares a los de 2017, recuperando la menor producción asociada a la pandemia y los años de caída del producto (2019 y 2018).

Por el lado de la demanda, las exportaciones fueron el único componente que creció respecto al trimestre anterior en la medición desestacionalizada. En términos interanuales, sólo cae el consumo público, la inversión se mantiene y el resto –consumo privado y exportaciones– crecen.

- El **consumo privado** creció 5,1% en el cuarto trimestre vs igual trimestre de 2021 y 5,6% vs el cuarto trimestre de 2019. Se contrajo 1,5% vs el trimestre anterior e interrumpió nueve trimestres de aumentos consecutivos (sin estacionalidad). Más allá de esto, alcanzó su máximo nivel desde el tercer trimestre de 2018.
- La **inversión** en el cuarto trimestre, se mantuvo en los mismos niveles que el último trimestre de 2021 (+0,1% i.a.) y estuvo por encima de los niveles de pre-pandemia (+33% vs cuarto trimestre de 2019), acumulando 9 trimestres de crecimiento interanual, de los cuales 8 fueron subas interanuales de dos dígitos. En la medición intertrimestral (sin estacionalidad), se contrajo un 7,2% versus el tercer trimestre de 2022, registrando la segunda caída consecutiva en dicha medición.
- El **consumo público** en el último trimestre de 2022 presentó una caída del 2,5% interanual, luego de 8 trimestres de crecimiento interanual. También cayó un 0,3% respecto al trimestre anterior acumulando 4 trimestres de caída consecutiva sin estacionalidad. Sin embargo, continuó por encima de niveles pre-pandemia (+9,7% vs IV trim. 2019).
- Finalmente **las exportaciones** crecieron 8,7% respecto al tercer trimestre del 2022. Frente al cuarto trimestre de años previos, cayeron 8,8% contra 2019 y crecieron 8,7% frente a 2021.

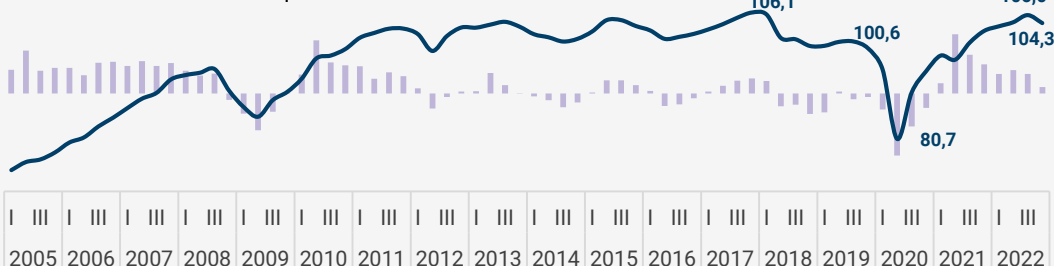
Desde el lado de la oferta, de los 16 sectores productivos 15 crecieron contra 2021 y 9 crecieron respecto al 2019. Los sectores de mayor incidencia en el crecimiento contra 2021 fueron: comercio (+6,4% i.a.), industria (+5% i.a.), transporte (+8,5% i.a.) y actividades empresariales (+5% i.a.). Las que más crecieron - pero tienen un peso relativo menor - fueron: petróleo y minería (+13,5% i.a.) y hoteles y restaurantes (+35% i.a.).

Datos por componente de la oferta, correspondientes a **los primeros meses del 2023 sugieren sostenimiento moderado de la actividad**. Según INDEC, en enero la producción industrial creció 0,7% intermensual (y +6,3% interanual) y en febrero, según el índice de producción industrial del CEP-XXI, creció 0,6% mensual (+0,5% interanual). Se espera que la actividad económica se vea parcialmente afectada por la sequía, principalmente en las ramas industriales vinculadas a la soja. Por el lado de la construcción, en el primer bimestre los despachos de cemento se ubicaron un 2,1% por encima del mismo periodo de 2022 (el segundo primer bimestre más alto desde que hay registro). Respecto al comercio, en el primer bimestre se incrementó la recaudación por IVA DGI -tributo ligado a la actividad interna- en un 17,3% i.a. real. lo que daría cuenta de un aumento frente a 2022.

PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

Índice base 2019=100,
primer trimestre de
2005 a cuarto trimestre
de 2022

Índice sin estacionalidad | Var. interanual



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producto Interno Bruto

Cuarto trimestre
2022


El consumo privado y las importaciones fueron los componentes que más contribuyeron al crecimiento de 2022; en términos sectoriales, fueron la industria y el comercio

El consumo privado, que representó el 63,7% del PBI en 2022, fue el que más contribuyó a la expansión del Producto Bruto, con un aporte del 6,4 p.p. al crecer 9,4% vs. 2021. En el cuarto trimestre del año, también fue el que más aportó al crecimiento interanual del 1,9% del PBI. Aportó una suba de 3,3 p.p. al incrementarse 5,1% respecto al 4to trimestre de 2021.

En segundo lugar se ubicaron las importaciones: al representar el 15,3% del PBI en 2022 y expandirse 17,4% vs. 2021, contribuyeron en 4,2 p.p. en la suba general del Producto Bruto. En relación al 4to trimestre, aportaron 0,2 p.p. en el crecimiento interanual general, al presentar una suba del 1% respecto al mismo periodo de 2021.

La inversión (17,3% del PBI) aportó 2,2 p.p. al incremento general del PBI en 2022, siendo el tercer componente que más contribuyó al crecer 10,9% vs. 2021. En relación al cuarto trimestre, no aportó variación alguna dado que apenas subió 0,1% respecto al cuarto trimestre del 2021.

Las exportaciones, al crecer 5,7% vs. 2021 y representar el 16,8% del PBI, aportaron 1,2 p.p. al crecimiento general del año. En el cuarto trimestre de 2022, en tanto, contribuyeron en una suba de 1,8 p.p. al PBI dado que crecieron 8,6% versus el 4 trim. de 2021.

Finalmente, el consumo público (15,6% del PBI) contribuyó 0,3 p.p. en la suba general de 2022. Respecto al cuarto trimestre de año, al contraerse 2,1% interanual, aportaron una baja de 0,3 p.p. al crecimiento general del trimestre, siendo el único componente que presentó una contracción respecto al 4to trim. de 2021.

PIB POR COMPONENTES DE LA DEMANDA

	Variaciones interanuales, cuarto trimestre 2022 vs IV 2021 vs IV 2019		Variación s.e. vs trimestre previo	Variación interanual acumulada	Máximo nivel anual desde:
Exportaciones	-9,6%	8,6%	+8,7%	+5,7%	2019
Consumo privado		5,1% 5,6%	-1,5%	+9,4%	2018
PIB		1,9% 6,1%	-1,5%	+5,2%	2017
Importaciones		1,0% 18,0%	-8,6%	+17,4%	2018
Inversiones		0,1% 33,0%	-7,2%	+10,9%	Inicio de la serie (2004)
Consumo público	-2,1%	9,6%	-0,3%	+1,8%	2017

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

**ACTIVIDAD
ECONÓMICA**
Producto Interno Bruto

Cuarto trimestre
2022


En el 2022, de los 16 sectores **15 crecieron contra 2021 y 9 lo hicieron frente al 2019**. A continuación se detallan los sectores de mayor incidencia (comercio, industria, transporte y actividades empresariales), aquellos de menos impacto pero con mayores incrementos respecto al 2021 (petróleo y minería y hoteles y restaurantes) y el único que cayó (agro y ganadería).

El sector **comercio** se expandió 6,4% frente al año pasado y 14,4% respecto al 2019. Así, operó en 2022 a los niveles más altos desde 2013.

La **industria** creció 5,0% contra el año pasado y 12,3% frente al 2019. De este modo, superó los niveles de 2017 y alcanzó su máximo nivel anual desde el 2015. Se destaca la contribución de químicos (+3,6% vs 2021), alimentos y bebidas (+2,8%) y minerales no metálicos (+4,8%), que marcaron récord histórico en la serie que comienza en 2004 (a precios constantes). Aquellas ramas industriales de mayores incrementos interanuales fueron: curtido y fabricación de artículos de cuero (+25,2%), equipo de transporte (20,5%), electrónica (+15,5%) y automotriz (+12,3%). Los sectores industriales que cayeron en términos interanuales fueron: muebles y colchones (-1,9%), instrumentos médicos, ópticos y de precisión (-3,2%) y madera (-11,7%), todos en operando en mínimos históricos.

Las **actividades empresariales** se expandieron 5,0% frente al año previo y 7,5% respecto al 2019 y cerraron el año con el mayor nivel de actividad desde al menos 2004.

Por el lado de los sectores con menor participación en el PBI total pero de mayor crecimiento anual, **hoteles y restaurantes** fue el que más creció (+35,0%) aunque todavía continúa 14,9% por debajo de niveles de 2019. La actividad hotelera creció un 85,9% contra 2021 y superó 1,3% a 2019 pero la gastronómica aún no alcanza niveles de dicho año (-19,2%).

Petróleo y minería fue el segundo sector que más creció en 2022. Frente al 2021 creció un 13,5% y contra el 2019 un 12,0%. De forma interanual por un lado, creció fuertemente la extracción minera (+17,6% i.a.) y por otra parte aumentó la extracción de petróleo y gas (+12,6% i.a.).

Por último, **agro y ganadería** cayó un 4,1% contra 2021 y un 10,8% contra 2019. Afectado por la sequía, el sector sufrió principalmente la caída de los cultivos agrícolas (-6,1% vs 2021) y cerró el año con el menor nivel desde 2018.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTORES

Sector	Variación interanual				Vs. 2019	2022 anual vs:	
	I-22	II-22	III-22	IV-22		2019	2021
Comercio	5,3%	9,7%	7,8%	2,7%	14,6%	6,4%	14,4%
Industria	4,8%	7,8%	6,2%	1,1%	11,9%	5,0%	12,3%
Petróleo y minería	13,3%	15,4%	14,4%	11,1%	16,7%	13,5%	12,0%
Electricidad, gas y agua	5,2%	5,1%	-3,9%	4,8%	6,0%	2,7%	7,5%
Act. inmobiliarias y empresariales	4,8%	6,3%	5,7%	3,2%	8,4%	5,0%	7,5%
Total	6,0%	7,1%	5,9%	1,9%	6,1%	5,2%	4,6%
Administración pública	9,5%	9,8%	7,2%	1,5%	3,8%	6,9%	4,4%
Construcción	2,3%	11,6%	7,6%	2,5%	11,2%	5,8%	3,8%
Enseñanza	4,2%	5,7%	4,5%	2,9%	3,7%	4,3%	2,7%
Intermediación financiera	1,6%	2,4%	-0,3%	-2,4%	1,7%	0,3%	0,1%
Serv. sociales y de salud	2,4%	1,1%	0,7%	1,1%	1,7%	1,3%	-2,9%
Transporte	11,1%	11,3%	8,2%	3,5%	-3,7%	8,5%	-3,3%
Pesca	-3,5%	24,1%	-1,5%	-9,9%	-43,1%	3,4%	-4,7%
Servicios de casa particular	10,2%	9,8%	8,1%	13,0%	-2,5%	10,3%	-7,3%
Agro y ganadería	1,1%	-4,8%	-1,7%	-10,3%	-6,8%	-4,1%	-10,8%
Serv. sociales y personales	8,1%	11,3%	9,9%	6,1%	-7,7%	8,7%	-14,2%
Hoteles y restaurantes	35,8%	54,5%	37,9%	20,0%	-9,5%	35,0%	-14,9%

Nota: Servicio en hogares particulares no se encuentra como sector en el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) de INDEC.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Enero
2023


En enero, la actividad industrial creció vs 2021 y vs el mes anterior anotando el segundo mayor nivel de producción para dicho mes de los últimos siete años

En enero la actividad industrial se expandió 6,3% frente al mismo mes de 2022 y 9,6% respecto a enero de 2019. De este modo, volvió a crecer en su medición interanual después de la baja del mes previo. **Se ubicó como el segundo enero de mayor actividad desde por lo menos 2016 (solo por detrás de 2018).** En la medición intermensual, la industria creció 0,7% respecto a diciembre (sin estacionalidad), de este modo, se situó en niveles de principios de 2018.

El crecimiento industrial fue generalizado entre sectores: de los 16 sectores industriales, 14 crecieron contra enero de 2022 y 12 lo hicieron respecto a diciembre. En términos interanuales, los sectores que más contribuyeron al crecimiento industrial fueron: alimentos y bebidas (+9,1% interanual i.a.), industrias metálicas básicas (+8,9% i.a.), automotriz (+24,8% i.a.), productos de metal (+15,2% i.a.), caucho y plástico (+10,3% i.a.), minerales no metálicos (7,3% i.a.) y prendas de vestir (+12% i.a.).

Particularmente, **se puede notar el potencial impacto de la sequía en algunos subsectores industriales.** En el caso del sector de alimentos y bebidas, en enero la molienda de oleaginosas cayó un 22,4%, que fue más que compensado por el crecimiento de otras ramas como ser carne bovina (+21,6% i.a.), elaboración de galletitas, panadería y pastas (+15,2%), pescado y productos de pescado y otros productos alimenticios (+20,7%) que incluye conservas, aderezos, alimentos para animales, entre otros. En el caso del crecimiento de la producción de carne bovina, INDEC destaca que los productores aumentaron la faena por la sequía que causó una caída en la oferta forrajera.

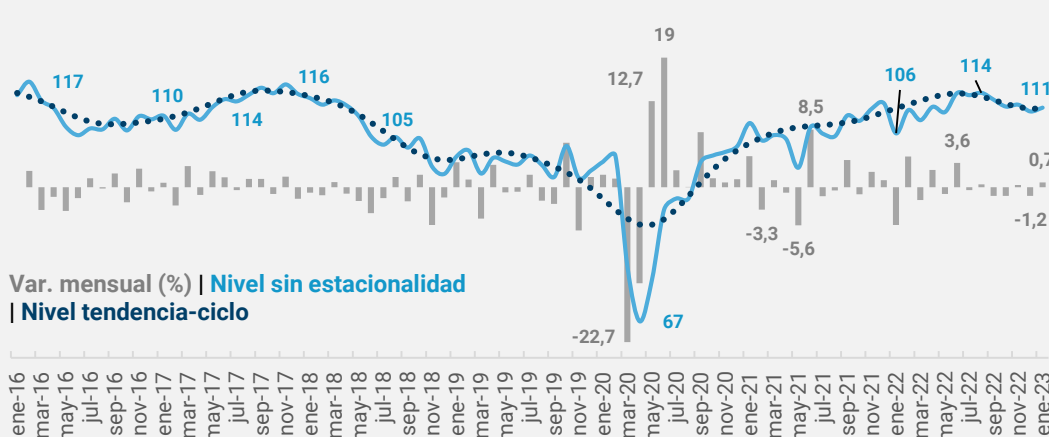
Los sectores que tuvieron caídas en su producción en términos interanuales fueron: otro equipo de transporte (-3,3%) y productos químicos (-4,5% i.a.), donde casi la mitad de la caída se puede explicar por la baja en el subsegmento agroquímicos y biodiesel.

Frente a diciembre, los sectores que más crecieron sin estacionalidad, ordenados por incidencia fueron: alimentos y bebidas (+2%), madera y papel (+2,1%), productos de caucho (+4,0%), automotriz (+4,6%), muebles y colchones (+4,2%) y productos de metal (+2,5%). Las bajas ocurrieron en otros equipos, aparatos e instrumentos (-8%), químicos (-1,2%), productos de tabaco (-16,5%) y prendas de vestir y calzado (-0,2%).

Se espera que la actividad continúe creciendo en febrero. De acuerdo al índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA), en febrero la producción industrial creció 0,5% interanual y 10,1% respecto al mismo mes de 2019. Respecto al mes anterior, la industria también registró un crecimiento del 0,6% sin estacionalidad acumulando dos meses de crecimiento consecutivo. Así, se registró la producción más alta para un primer bimestre en cinco años.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Variación mensual s.e., niveles (índice base 2019=100), diciembre 2016 a enero 2023



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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

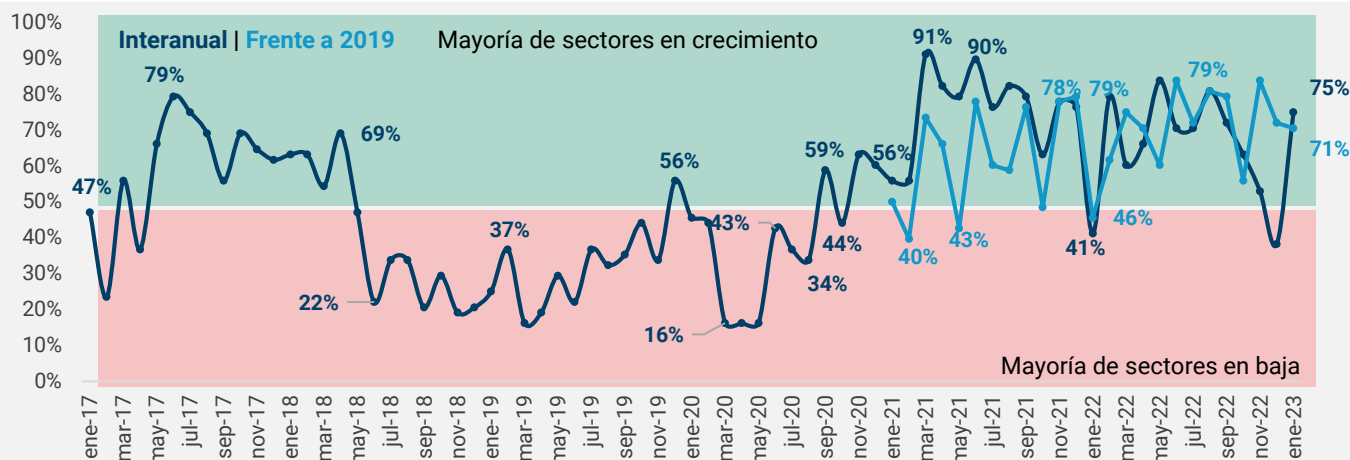
Producción de la industria
manufacturera

Enero
2023


En enero, el 75% de los subsectores industriales presentaron alzas frente a enero de 2022: de los 68 relevados por el INDEC, 51 registraron incrementos. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales con mejor y peor desempeño en enero, por orden de incidencia en el nivel general.

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas, enero 2017 a enero 2023



La elaboración de **alimentos y bebidas** fue el sector de mayor incidencia positiva en el nivel general (+2,2 p.p.), con una suba interanual de 9,1%. Como se describió antes, las principales incidencias positivas corresponden a los subsegmentos de *elaboración de galletitas, panadería y pastas* (+15,2), *otros productos alimenticios* -que comprende pescado y productos de pescado, alimentos preparados para animales, entre otros- (+20,7%) y *carne vacuna* (+21,8%). Según datos de la Subsecretaría de Pesca y Acuicultura de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (al 28 de febrero de 2023) los desembarques de capturas marítimas de la flota de fresqueros que fueron procesados por la industria manufacturera, medidos en toneladas, registraron un incremento interanual de 32,1%. Asimismo, la producción de carne vacuna se incrementó debido a la sequía que afecta la alimentación de la hacienda y llevó a los productores de las zonas afectadas a adelantar la faena; por lo que se podría esperar que dicho segmento se reduzca en los próximos meses. La principal incidencia negativa en el mes se observó en la *molienda de oleaginosas*, que registró una contracción de 22,4%. Según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, la elaboración de aceite y subproductos de soja presentó una disminución de 24,4% i.a. en el mes, mientras que la elaboración de aceite y subproductos de girasol creció 21,1% i.a.

Las **industrias metálicas básicas** aumentó 8,9% interanual, con incrementos en todos sus segmentos: *aluminio y otros metales no ferrosos*, que se incrementó 24,2%; *fundición de metales* que registró una suba interanual de 18,1% e *industria siderúrgica*, que aumentó 3,1%. Frente a diciembre, la producción creció 0,4% i.m.

Automotriz creció 24,8% interanual producto de subas en todos sus segmentos: *vehículos automotores* (+33,6%), *carrocerías, remolques y semirremolques* (+32%) y *autopartes* (+14,1%). Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), en enero se expandieron las unidades fabricadas de automóviles (+60,0%) y de utilitarios (+33,5%). Frente a diciembre, creció 4,6% intermensual.

Productos de metal presentó un incremento del 15,2% interanual, con *aumentos en otros productos de metal y servicios de trabajo* (+23,4%) y *metales para uso estructural* (+3,5%). Por otra parte, registró una baja en *envases metálicos* (+15,6%). En la medición intermensual, la producción creció 2,5% vs. diciembre.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Enero
2023


Los **productos de caucho y plástico** crecieron 10,3% i.a. en enero. La principal incidencia positiva corresponde a la *fabricación de manufacturas de plástico* (+10,5%). La mayor actividad del subsector se vincula con el crecimiento de la demanda de los sectores alimenticio y de bebidas, agrícola, y automotriz, y de bazar para el hogar. Además, en enero de 2022 la producción de *manufacturas de plástico* fue afectada por el crecimiento de casos de COVID-19, por lo que su base de comparación es relativamente baja.

De los dos sectores que registraron caídas de su producción, uno de ellos es **sustancias y productos químicos**, que registraron una contracción de 4,5% i.a., la tercera en fila. Registró bajas en casi todos sus segmentos, principalmente en los vinculados al agro y afectados por la sequía: *agroquímicos* (-16,6%) y otros productos químicos - principalmente biodiesel- (-9,1%). La rama en su conjunto disminuyó un 1,2% intermensual, acumulando tres meses de caídas consecutivas (-2,4% i.m. en diciembre y -1,8% i.m. en noviembre). Por otra parte, incidió negativamente en el nivel general, **otro equipo de transporte** que se contrajo un 3,3% respecto a enero del 2022, principalmente por una merma en la fabricación de *motocicletas* (-32,1%) Frente a diciembre, su actividad creció un 4,4%, retomó una tendencia alcista, luego de registrar una baja de 3,4% i.m. en diciembre.

A partir de las **expectativas netas de corto plazo** (a tres meses) obtenidas de la encuesta cualitativa a 400 empresa manufactureras surge que:

- Las expectativas respecto a la **demanda interna** mejoraron 2,9 p.p.: el 26,7% de las firmas encuestadas espera que aumente, el 23,8% que disminuya y el 49,5% que no varíe.
- Las perspectivas respecto a la **utilización de la capacidad instalada** crecieron 4,8 p.p.: el 26,2% de las encuestadas prevé que suba, el 21,4% que baje y el 52,4% que se mantenga.
- Las expectativas netas de **dotación del personal** aumentaron 0,7 p.p. respecto al mes previo: el 10,4% de las empresas consultadas espera que aumente, el 9,7% que disminuya y el 79,9% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Enero 2023 vs. enero 2022

Automotriz	24,8%
Productos de metal	15,2%
Indumentaria y calzado	12,0%
Muebles y colchones	10,5%
Productos de caucho y plástico	10,3%
Alimentos y bebidas	9,1%
Industrias metálicas básicas	8,9%
Refinación del petróleo	8,3%
Minerales no metálicos	7,3%
IPI Manufacturero	6,3%
Maquinaria y equipo	6,1%
Productos textiles	5,8%
Productos de tabaco	5,4%
Otros equipos e instrumentos	0,3%
Madera, papel y edición	0,1%
Otro equipo de transporte	-3,3%
Químicos	-4,5%


DATO
DESTACADO
DEL MES

14 DE 16 SECTORES
CRECIERON

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

(1) Expectativas netas es la diferencia entre el porcentaje de empresas encuestadas que esperan mayor producción y el de las que esperan una disminución.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAActividades primarias:
petróleo y gasEnero
2023

La producción de petróleo creció en enero respecto igual período de 2021 y vs diciembre 2022. Fue la producción más alta desde abril de 2009

La producción de petróleo crudo fue de 3,1 millones de m³ y creció 9,9% en términos interanuales alcanzando el nivel más alto para un mes de enero desde 2008. Respecto a diciembre, se expandió un 0,5% y se ubicó en el nivel más elevado desde abril de 2009 en la medición sin estacionalidad. La producción de petróleo shale creció 32,2% interanual y continua anotando récords históricos (desde 2009 hay producción shale). El convencional cayó 3,8% respecto a enero de 2022 y lleva 20 meses de caídas interanuales. Y el recurso tight tuvo un descenso interanual de 1,5%, la primera contracción en cuatro meses.

La producción de gas cayó 0,9% respecto a enero de 2022 y anotó el cuarto mayor nivel para un mes de enero desde el año 2009 (solo después de 2019, 2020 y 2022). En la medición intermensual, la producción de gas descendió 0,7% respecto a diciembre. La producción convencional mermó 5,3% i.a. (desde enero de 2017 se contrae su producción). El gas shale aumentó un 11,3% interanual (21° mes en alza) y continúa registrando niveles de producción records (desde 2009 hay producción shale). Finalmente, el tight mermó un 13,2% i.a. alcanzando la quinta baja en fila.

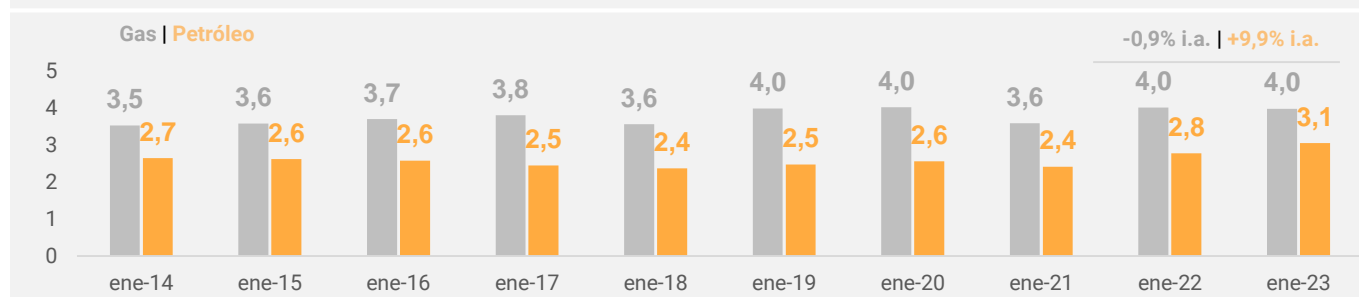
En febrero de 2023, tanto las exportaciones como las importaciones de petróleo y gas y sus derivados se contrajeron frente a 1 año atrás.

- Las exportaciones del sector fueron de USD 510,6 millones, que representaron un 16,6% menos que en febrero de 2022. Fueron las segundas exportaciones más elevadas en valor para un mes de febrero desde el 2014 (solo superadas por las del año pasado). En el primer bimestre del año, se alcanzaron exportaciones por USD 966,5 millones (-7,6% respecto a ene-feb 2022). Las exportaciones más relevantes fueron aceite de petróleo crudo (-20,9% i.a.; 62,9% del total), gas (-30,3% i.a.; 17,6% del total) y naftas (-4,2% i.a.; 8,3% del total).
- Las importaciones fueron de USD 494,2 millones, un 40,7% menos que en febrero de 2022. En el primer bimestre, en tanto, las importaciones totalizaron los USD 1.074,7 millones (-4% vs ene-feb 2022). Las de mayor relevancia fueron otros carburantes (-42,7% i.a.; 65,7% del total), gas (+17,7% i.a.; 15,9% del total) y gasolina (-57,2% i.a.; 14,1% del total).
- El saldo de la balanza comercial fue superavitario en USD 16,3 millones, de este modo volvió a dar un saldo comercial positivo luego del déficit en enero (- USD 124,5 millones). Sin contar enero, llevaría 6 meses de saldos positivos. En el bimestre, se acumula un déficit comercial de USD 108,2 millones. Los superávits de mayor relevancia fueron en petróleo crudo (USD +320,9 millones), naftas (USD +42,5 millones), otros combustibles (USD +24,3 millones) y gas de petróleo (USD +11,3 millones).

Cotizaciones. A fines de enero, el MMBTU de gas cotizó a USD 3,1 (-USD 1,8 vs diciembre). Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 80,8 (+USD 1,9 i.m.), mientras que el barril del petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó USD 86,8 por barril (+USD 2,8 i.m.).

PRODUCCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO

Gas en miles de millones de m³; petróleo en millones de m³



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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
minería

Febrero
2023



Las exportaciones de minerales en el primer bimestre son las más altas de los últimos 8 años

En febrero, las exportaciones mineras registraron ventas por USD 293 millones, lo que representó un incremento del 6,6% en comparación con el febrero pasado. El oro explicó la mayor parte de lo exportado (53,5%), seguido por la plata (22,2%), el litio (19,8%), las rocas y minerales (3,7%) y el resto metalífero (0,7%).

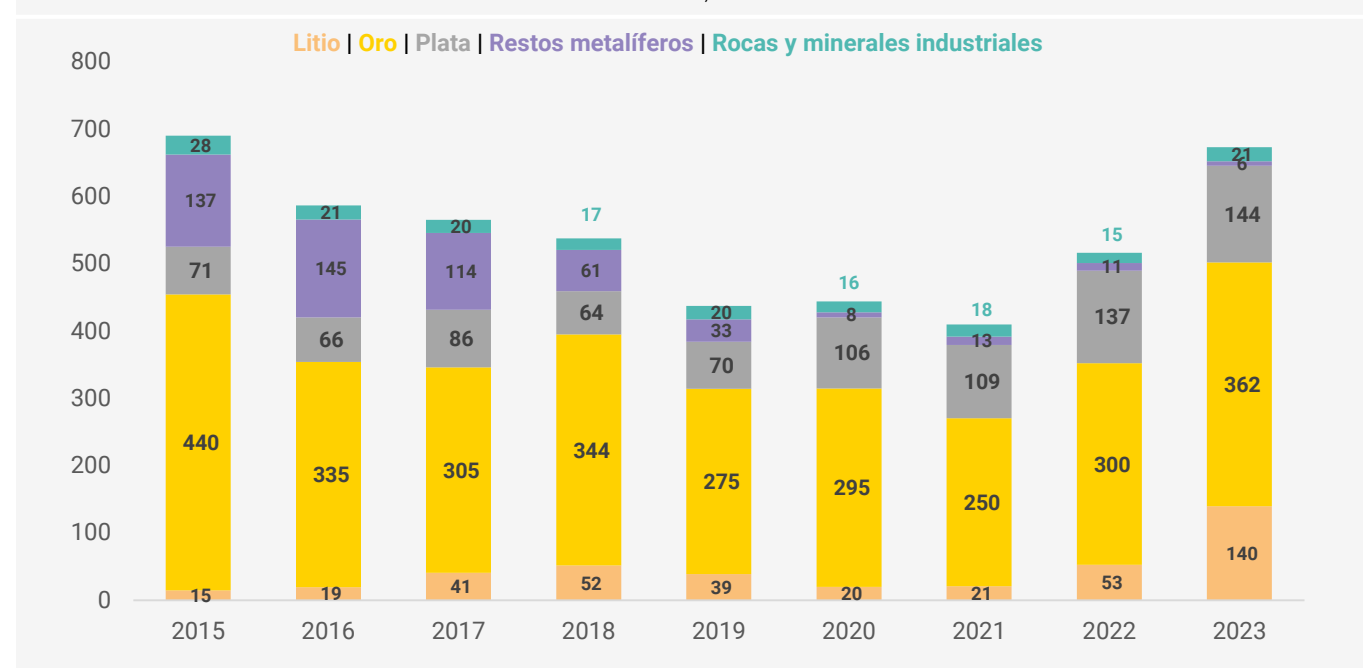
- Las exportaciones de **oro** alcanzaron USD 157 millones (-9,2% interanual) en febrero. La caída podría ser explicada por una baja en las cantidades; se exportaron 16 toneladas (-5,4% i.a.); dado que el precio bajó sólo un 0,1% i.a.
- En cuanto al **litio**, en febrero se exportaron USD 58 millones, lo que implicó una suba interanual de 84,7%. Esto pudo haber sido ser causado por un efecto de aumento de precio (+22%), dado que las cantidades exportadas cayeron 18,2% interanual (2.256 toneladas exportadas).
- Con respecto a la **plata**, en febrero las exportaciones alcanzaron los USD 65 millones, lo que significó un incremento del 13,9% interanual. La suba podría ser explicada por un aumento en las cantidades exportadas (5.400 toneladas exportadas; +95,8% i.a.), dado que su precio cayó 6,9% en comparación con el febrero pasado.

En el primer bimestre del año, el sector lleva exportado USD 673 millones, lo que significó un incremento del 30,4% en comparación con el mismo periodo del año pasado. De esta manera, registró el enero-febrero más alto de los últimos 8 años.

En noviembre (último mes con información disponible) el sector minero registró 37.795 puestos de trabajo privados registrados, lo que representó un incremento del 9,8% respecto a igual mes de 2021 (+3.371) y de 0,1% intermensual en la serie desestacionalizada (41 puestos de trabajo adicionales). En lo que va del año presenta la mayor cantidad de puestos de trabajo desde el inicio de la serie (2007).

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-febrero, en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana y World Bank Commodity Price Data (para las cotizaciones).

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
pesca marítima

Enero
2023


Las exportaciones pesqueras cayeron en comparación con 2021

En enero del 2023, el complejo pesquero realizó exportaciones por USD 103 millones, lo que representó una caída de 2,4% en comparación con el año anterior (USD 2,6 millones menos). En cantidades, las exportaciones alcanzaron las 23.400 toneladas, lo que representa un incremento del 10,4% (2.200 toneladas más).

- Los valores exportados de **merluza hubbsi** crecieron un 22,9% interanual. Esto se debe a un efecto conjunto de incremento en los precios (+12%) y cantidades exportadas (+9,7%). Las exportaciones de **calamar illex** crecieron considerablemente (+19,7%), con aumento en el volumen enviado (+41,7%) y caída en el precio promedio (-15,5%). Por su parte, los despachos externos de **langostinos** se contrajeron 0,7%, con un incremento en cantidades exportadas (+2,9%) y caída en el precio promedio (-3,5%).

En enero, Estados Unidos se ubicó como principal destino de exportación. Lideró el ranking con USD 17 millones y 2.100 toneladas. Esto representó una contracción del 15,1% en valores, y un incremento del 6,5% en cantidades en comparación con el año pasado. Detrás se ubicó España, convirtiéndose en el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos. Con compras por USD 15 millones se ubicó un 28,6% por debajo del 2022. Con respecto a las cantidades, se exportaron 2.900 toneladas, un 24% menos que un año atrás. En tercer lugar se ubicó China, con compras por USD 13 millones y 2.300 toneladas. En comparación con el enero pasado, esto significó un incremento de 43,4% en valores y 62,3% en cantidades.

Datos de producción sugieren una contracción interanual para febrero 2023 en las cantidades exportadas. Los desembarcos se contraerían alrededor del 30% en comparación con el mismo mes del año pasado, debido a una caída en los segmentos de peces y moluscos. En comparación con febrero de 2022, las capturas de peces registraron una caída de 36,7%, mientras que los moluscos cayeron 48%. Por otro lado, las capturas de crustáceos crecieron 53,7%.

PRINCIPALES ESPECIES EXPORTADAS

Enero 2023

	Precio por tonelada exportada Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	USD 6.950	-3,5%
	8.920	+2,9%
Calamar	USD 2.147	-15,5%
	898	+41,7%
Merluza hubbsi	USD 2.639	+12%
	6.087	+9,7%

PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Enero 2023

	Miles de dólares Toneladas exportadas	Var. interanual
Estados Unidos	17.400	-15,1%
	2.144	+6,5%
España	15.100	-28,6%
	2.915	-23,9%
China	13.900	+43,4%
	2.379	+62,3%
Tailandia	9.600	+85%
	1.434	+61,4%
Perú	7.300	-7%
	1.284	+1,5%

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Inversión:
construcción

Enero
2023


La actividad de la construcción creció intermensual por primera vez en cinco meses y el comparativo interanual fue positivo

La actividad de la construcción creció 4,3% en enero frente al pasado mes de diciembre; fue la primera suba mensual luego de registrar cinco caídas consecutivas (en diciembre fue -3,5% i.m.). En el comparativo interanual, la construcción incrementó 2,6% luego de anotar caídas desde octubre (fue -10,6% en diciembre).

La demanda de la mayoría de los insumos incrementó en el comparativo interanual. 9 de los 13 insumos de la construcción incrementaron su consumo: las mayores subas fueron en hormigón elaborado (+26,3%); el resto -incluye tuberías sin costuras, placas de vidrio y otros- (+15,8%) y yeso (+11,4%).

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

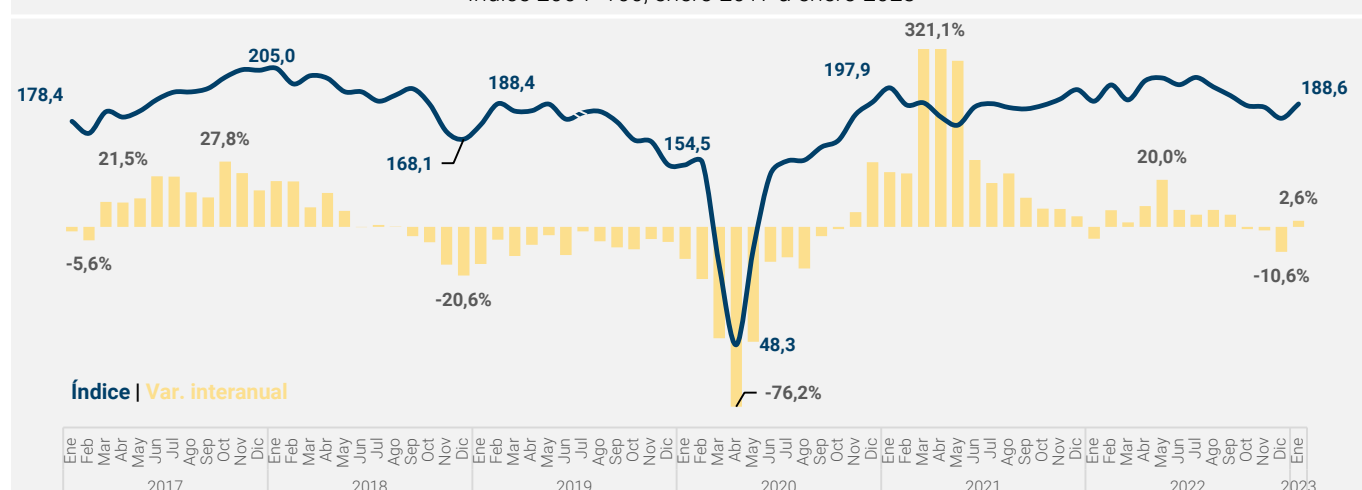
- De las empresas vinculadas a la obra privada, el 16,9% espera un incremento de su actividad, mientras que el 19,7% una reducción. En el mes previo, aquellas que estimaban una baja fueron el 16,4%. El 63,4% de estas empresas no esperan cambios significativos en el nivel de actividad.
- Respecto de las empresas vinculadas con las obras públicas, el 33,3% espera un alza de la actividad, mientras que el 18,9% esperan un retroceso de la actividad. El 47,8% de las empresas encuestadas no espera cambios significativos en el nivel de actividad.

Datos adelantados de febrero auguran una posible recuperación en el sector.

- El Índice Construya –que mide la venta de los principales fabricantes del sector– anotó en febrero una variación intermensual de 8,0% frente a enero. Aun así, debido a la baja de consumo a finales de 2022, en el comparativo interanual de febrero el índice fue 10,7% inferior al mismo mes de 2022.
- En específico, el consumo de cemento de febrero informado por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland, fue 2,0% mas bajo que en enero en la serie sin estacionalidad y 4,5% inferior al de febrero de 2022.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC)

Índice 2004=100, enero 2017 a enero 2023



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

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

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
Servicios Basados en el Conocimiento

Diciembre
2022



En diciembre, el empleo en SBC acumuló 31 meses de expansión

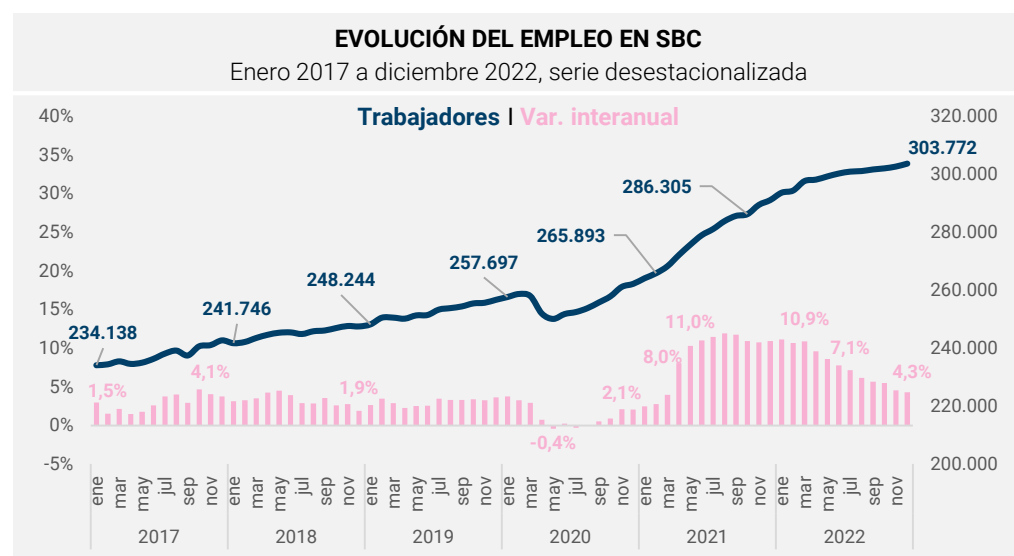
A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida servicios ligados a la actividad agropecuaria.

En diciembre el empleo en el sector de SBC fue de 305.273* puestos y se incrementó respecto del mes anterior (+0,3%) en la medición mensual (sin estacionalidad), acumulando 31 meses de crecimiento. Respecto a igual mes de 2021, el empleo del sector creció 4,3% (+12.520 puestos), y fue la 29ª suba consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18% por encima de diciembre de 2019 (+46.637 puestos).

- En informática se registraron 142.328 puestos de empleo y marcó un crecimiento interanual de 4,6% un ritmo de suba levemente menor que el del mes anterior (+5,3%). Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (46,6%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+2,1 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde diciembre de 2013.
- Los servicios empresariales alcanzaron los 130.993 empleos y presentaron su 31º incremento interanual seguido (+5%). El rubro se mantiene como el segundo de mayor incidencia (+2,1 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,9%). En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 14.142 empleos, una suba interanual del 12,3% (la cuarta consecutiva). Este sector representó el 4,6% del empleo total de SBC. Por último, los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 17.423 puestos de trabajo, lo que implicó una baja interanual de 7,9%. El rubro representó el 5,7% en el empleo total de SBC.

Cabe destacar, que según datos de INDEC, en 2022, las actividades empresariales cerraron el año con el mayor nivel de actividad desde 2004 al expandirse 5% respecto de 2021 y 7,5% vs 2019.

El salario medio ponderado real, por su parte, registró una suba mensual de 0,5% (la segunda en fila). En relación con un año atrás presentó un retroceso del 1,9%. En el análisis por rubro, la mayoría presentó bajas: servicios empresariales (-2,3%), informática (-2,3%) y servicios ligados a la actividad agropecuaria (-1,7%). Por su parte, el salario medio real del sector audiovisual se incrementó por segundo mes consecutivo (+6,2%).



**DATO DESTACADO
DEL MES**

SE GENERARON
+12.520
PUESTOS EN UN AÑO

* 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 diciembre de 2022 (IPC-INDEC). Los picos de la serie corresponden a pagos extraordinarios en materia de bono a personal jerárquico de una de las principales empresas del sector.

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
turismo

Enero
2023


En enero la cantidad de turistas y de pernoctaciones **creció respecto a 2022**, y las segundas superaron los valores de prepandemia

La cantidad de turistas hospedados en enero (2,14 millones) recortó su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con enero de 2019 fue de 4,7%, mientras que en diciembre (vs. diciembre de 2019) había sido de 12,4%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 6,21 millones, 4,3% más que en enero de 2019 (el mes anterior se había registrado una baja de 7,7%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 15,1% frente a enero de 2022 y las pernoctaciones, 6,1%. Por último, en la medición sin estacionalidad, el hospedaje de turistas subió 8,7% intermensual.

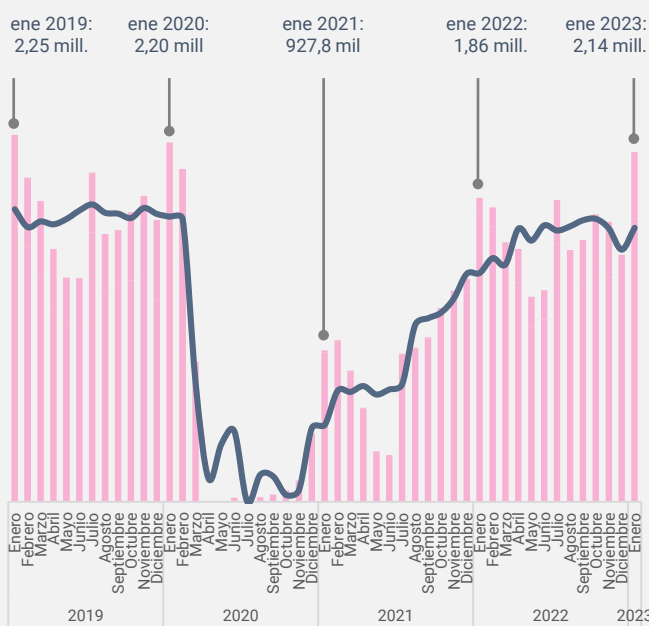
Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (502.900) y Buenos Aires (384.600). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron Buenos Aires (29,3%) y la Patagonia (20,6%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron Mar del Plata (1,02 millones), CABA (853.900), Villa Gesell (442.900) y San Carlos de Bariloche (350.200).

Hubo 4,6 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,7 millones (12,3% más que un año atrás y 5,1% por encima de enero de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 58,9%. Las regiones de la Buenos Aires (73,8%) y la Patagonia (69,5%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 12,2 millones de plazas disponibles se ocuparon 6,2 millones (6,1% más que en enero de 2021 y 5,0% más que en 2019), el 51% del total.

TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad,
enero 2019 a enero 2023

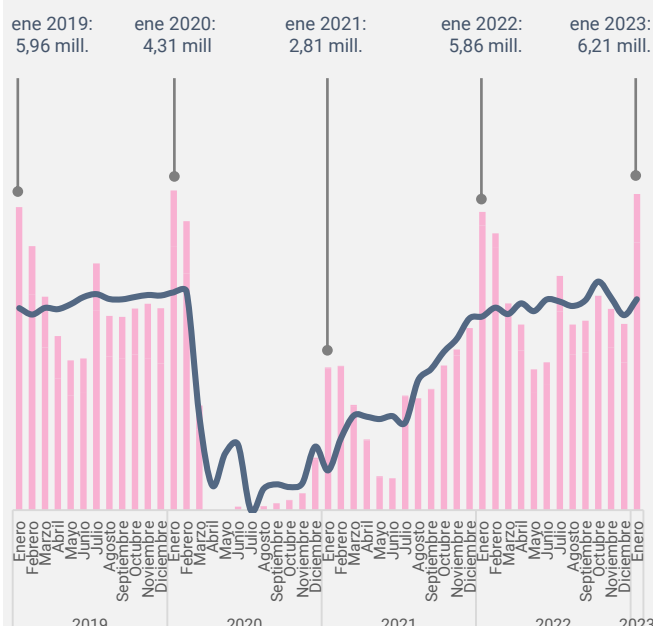
Cantidad original | Cantidad sin estacionalidad



NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad,
enero 2019 a enero 2023

Cantidad original | Cantidad sin estacionalidad



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
ventas minoristas

Enero
2023


Las ventas reales en supermercados y shoppings subieron frente a un año atrás

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

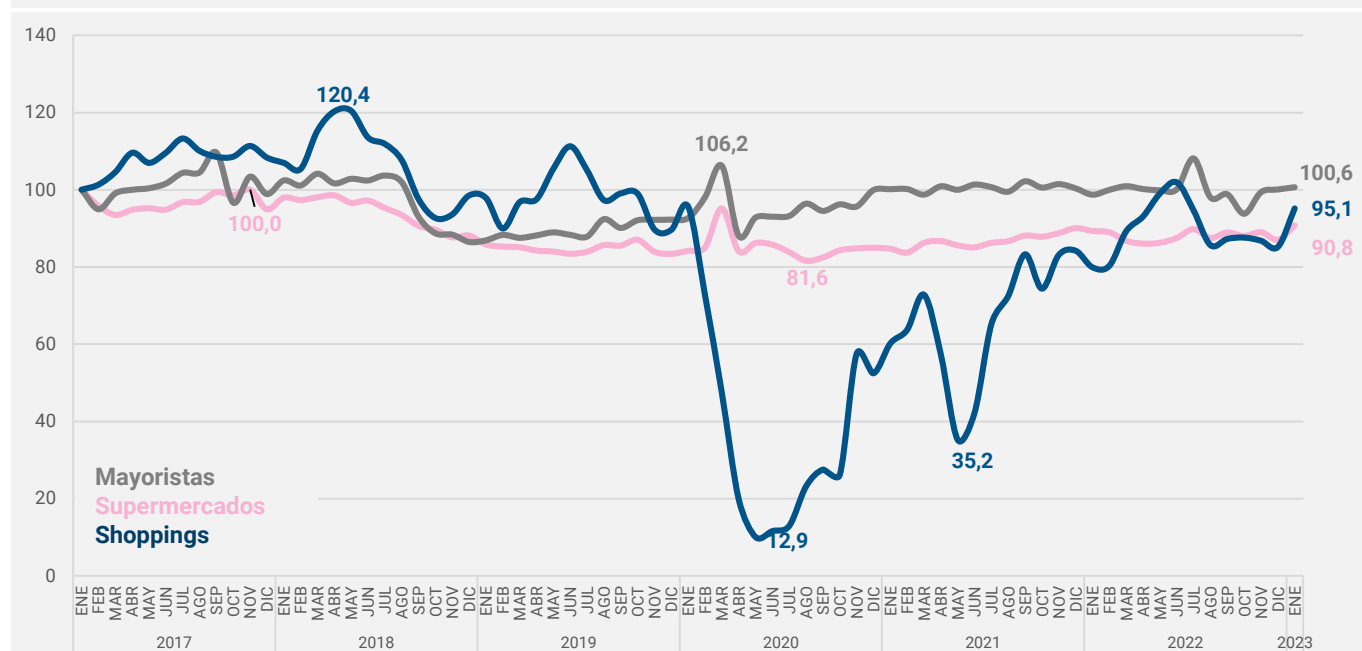
En 2022, las ventas reales en supermercados crecieron 1,6% frente a un año atrás y 3,9% frente a 2019. **En enero de 2023 aumentaron 0,8% frente al mismo mes de 2022 tras la baja de diciembre (-2,0% interanual). En comparación con el mismo mes de 2019, se ubicaron en un nivel 7,5% superior.** En la medición mensual sin estacionalidad las ventas se incrementaron 4,3% luego del retroceso de diciembre (-2,2%).

Por otro lado, las ventas reales en shoppings cerraron el 2022 con una suba de 35,1% frente a 2021 y quedaron 9,2% por debajo de 2019. En enero mostraron una suba interanual del 21,6% y en relación con enero de 2019 aumentaron levemente en 0,1%. En la comparación mensual desestacionalizada contra diciembre, subieron 11,7% tras dos meses en retroceso.

Por último, las ventas reales en mayoristas fueron en 2022, 0,6% inferiores a 2021 y 11,4% superiores a 2019. En enero tuvieron un incremento de 2,0% frente a enero de 2022 y aumentaron 16,1% en relación con enero de 2019. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas subieron 0,6% encadenando tres meses en alza.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

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



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
confianza del consumidor

Febrero
2023


La confianza de las y los consumidores se desplomó en febrero y profundizó el retroceso interanual

En febrero la confianza de las y los consumidores cayó en la comparación intermensual (-6,1%) luego de dos meses en alza. El índice en febrero arrojó un valor de 36,2; lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en febrero de 2017. Contra niveles de confianza del año pasado cayó 8,2% profundizando el desempeño negativo de enero (-4,0%) y se trata del octavo retroceso interanual consecutivo.

El desempeño fue desfavorable en todas las regiones y en los subíndices. En CABA se redujo 7,7% frente a diciembre, en GBA 7,4% y en el interior 2,8%. Por su parte, el subíndice de percepción de situación macroeconómica bajó 7,2%, el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles 7,1% y el de situación personal 4,1%.

La confianza exhibió un comportamiento negativo en todos los subíndices de CABA y GBA y en el interior fue levemente favorable únicamente en percepción de situación macroeconómica y en situación personal.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos se contrajo 6,8% revirtiendo el resultado de enero (+9,6%) y en el de bajos retrocedió 1,2% luego de tres meses en aumento.

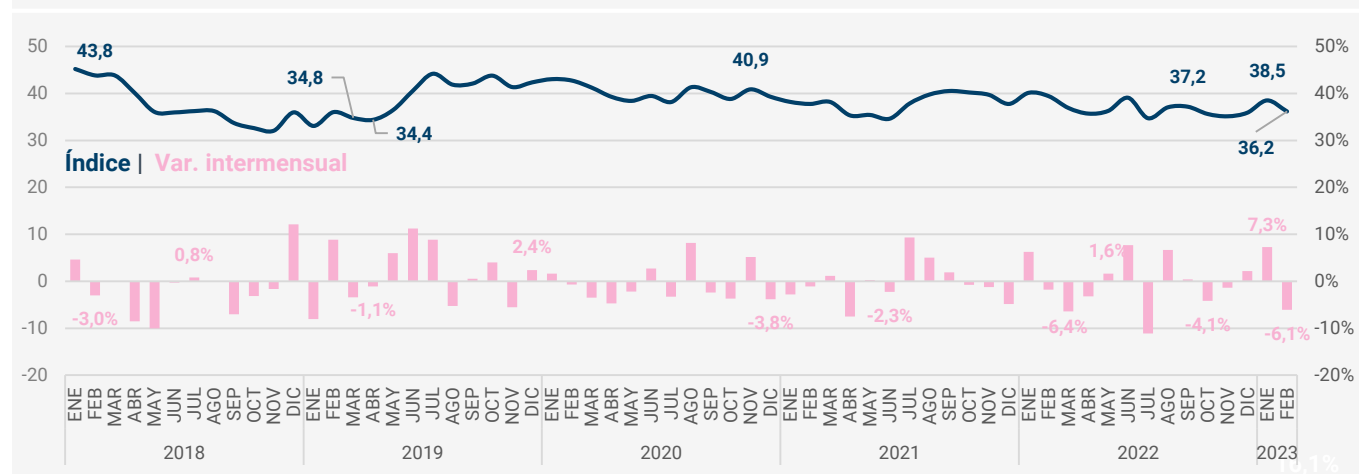
CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

Variación mensual, febrero 2023

TOTAL	-6,1%
POR REGIÓN	
Interior	-2,8%
CABA	-7,7%
GBA	-7,4%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	-6,8%
Bajo	-1,2%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	-2,2%
Situación personal	-4,1%
Expectativas a un año	-5,2%
Perspectivas a corto plazo	-10,5%
Situación macroeconómica	-7,2%
Perspectivas a largo plazo	-5,4%
Electrodomésticos	-1,5%
Durables e inmuebles	-7,1%
Auto y casa	-16,2%

CONFIANZA DE CONSUMIDORES

Índice 50 puntos = optimismo; enero 2018 a febrero 2023



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

Fuente: CEP XXI sobre la base de UTD.

PRECIOS

Precios minoristas

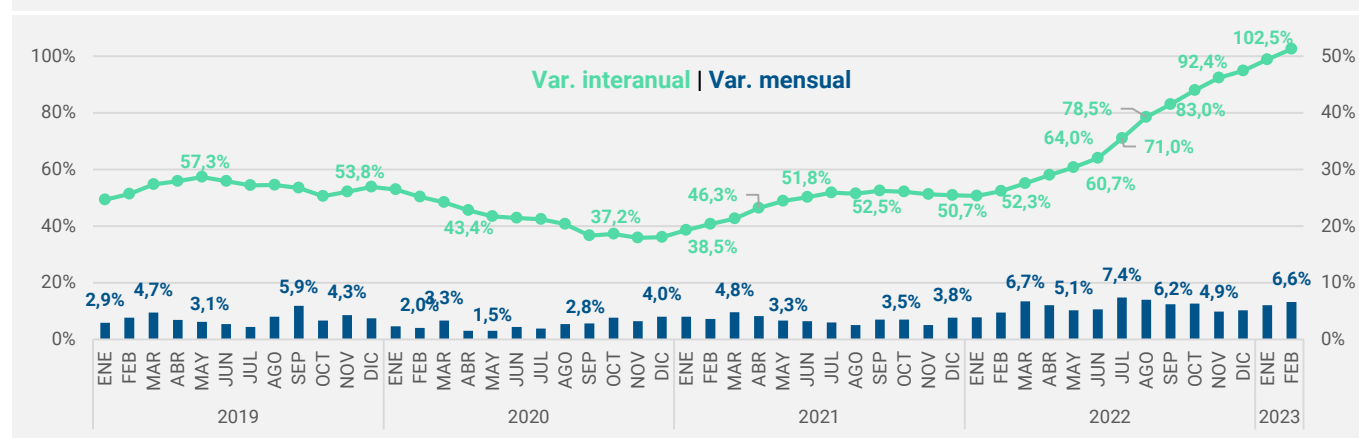
Febrero
2023

En febrero la inflación minorista se aceleró frente enero traccionado por la inflación núcleo

En febrero los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 6,6% superior a la del mes anterior (+6,0%) y en la medición interanual registraron una suba del 102,5% (+3,7 p.p. frente al registro de enero). La inflación núcleo exhibió el mayor incremento con un 7,7% y se ubicó 2,3 p.p. por encima del registro del mes anterior. Por su parte, los bienes y servicios regulados subieron 5,1% y se desaceleraron en 2,0 p.p. frente al mes previo mientras que los bienes y servicios estacionales tuvieron un alza de 3,3% y bajaron 4,6 p.p.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Enero 2019 a febrero 2023



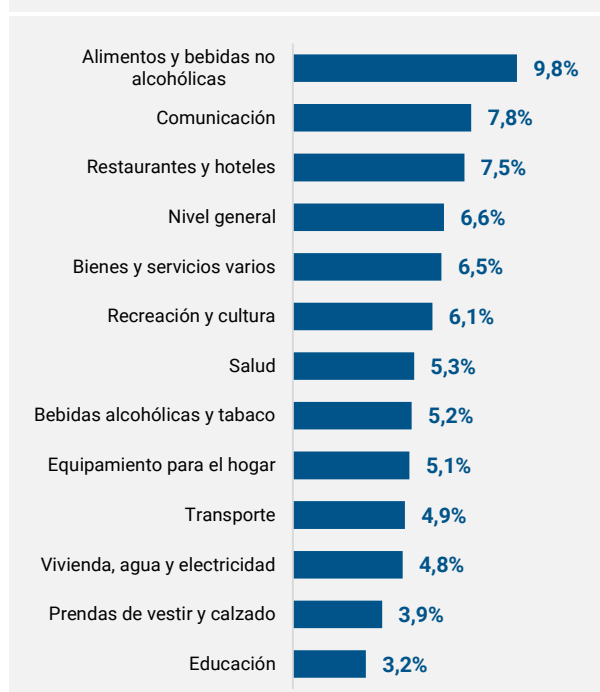
El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas**. Fue el que exhibió la suba más elevada, 9,8%, ritmo 3,0 p.p. superior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en frutas, leche, lácteos y huevos y carnes.

Por su parte, los otros rubros con **subas destacadas en los precios** en febrero fueron: comunicación (+7,8%) y restaurantes y hoteles (+7,5%).

En cuanto a la **dinámica regional**, los precios aumentaron por encima del total nacional en Noreste (+7,8%, con una aceleración de 2,2 p.p. frente al mes anterior), Noroeste (+7,3%; +1,0 p.p.), Cuyo (+6,7%; +0,3 p.p.) y GBA (+6,7%; +0,7 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región Patagonia (+5,8%; -0,1 p.p.) y Pampeana (+6,4%; +0,3 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones presentaron subas interanuales por encima del 100%. En Noreste (+105,5%) y Noroeste (+104,1%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron GBA (+103,1%), Pampeana (+101,5%), Cuyo (+101,2%) y Patagonia (+100,3%).

INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES

Variación mensual, febrero 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E
INGRESOSEmpleo registrado
del sector privadoDiciembre
2022

En diciembre el empleo asalariado en el sector privado encadenó 29 meses de alzas ininterrumpidas. En la industria lleva 17 meses

En diciembre el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,29 millones de personas, 14.400 más que en noviembre en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,2% (medición desestacionalizada), y encadenó 29 alzas mensuales sin estacionalidad consecutivas.

De las 14 ramas de actividad, 10 tuvieron aumentos respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: pesca (+4,0%), agricultura y ganadería (+1,1%) petróleo y minería (+0,9%), comercio (+0,5%) y construcción (+0,5%) –veintinueve meses de crecimiento consecutivo-. En contraste, se observaron retrocesos en servicios personales (-0,5%) y hoteles y restaurantes (-0,1%).

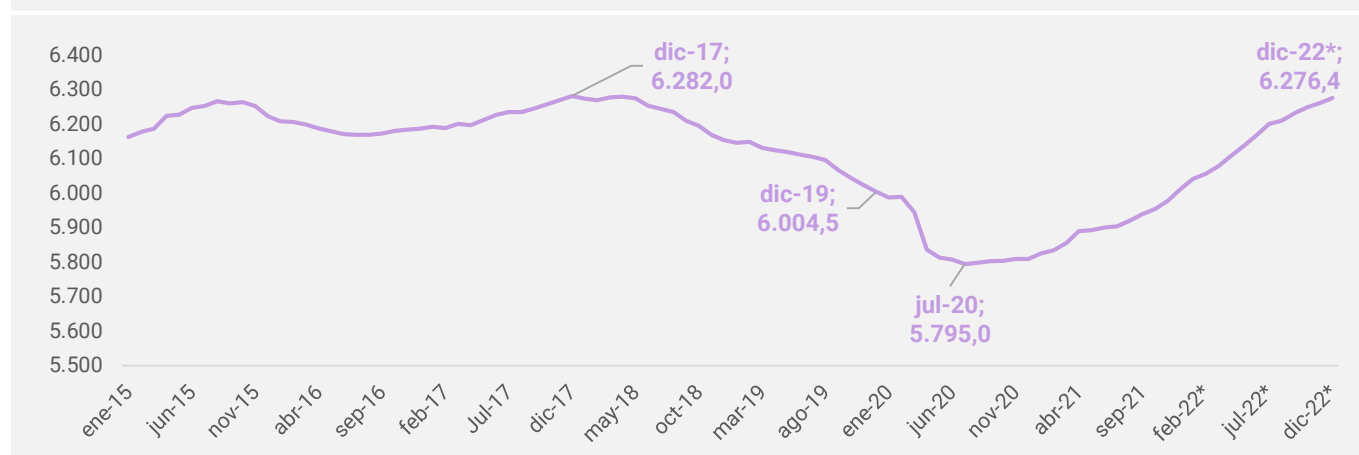
En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en diciembre un aumento del 4,4% (263.500 personas adicionales). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en comercio y reparaciones (+5,9%), construcción (+14,0%) y hoteles y restaurantes (+17,9%). En cambio, se registraron retrocesos en agricultura y ganadería (-2,3%) e intermediación financiera (-0,6%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+17,5%), La Rioja (+10,8%), Neuquén (+10,1%) y Formosa (+9,6%).

Por su parte, la industria presentó una suba de 0,1% mensual –encadenando 17 meses de aumentos consecutivos y 31 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 4,0% frente a diciembre de 2021. En términos interanuales, 21 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan prendas de vestir (+8,6%), automotriz (+6,9%), cuero y calzado (6,7%) y metales comunes (+6,1%). Por el contrario, únicamente se registraron retrocesos frente a diciembre de 2021 en bebidas (-1,8%) y madera (-0,4%) mientras que tabaco se mantuvo estable (0%).

La remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en diciembre los \$317.903 (incluyendo aguinaldo). Esto implicó un aumento interanual nominal del 97,7% y una suba real del 1,5% frente a la variación del IPC del 94,8% interanual para diciembre.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Enero 2015 a diciembre 2022, 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.

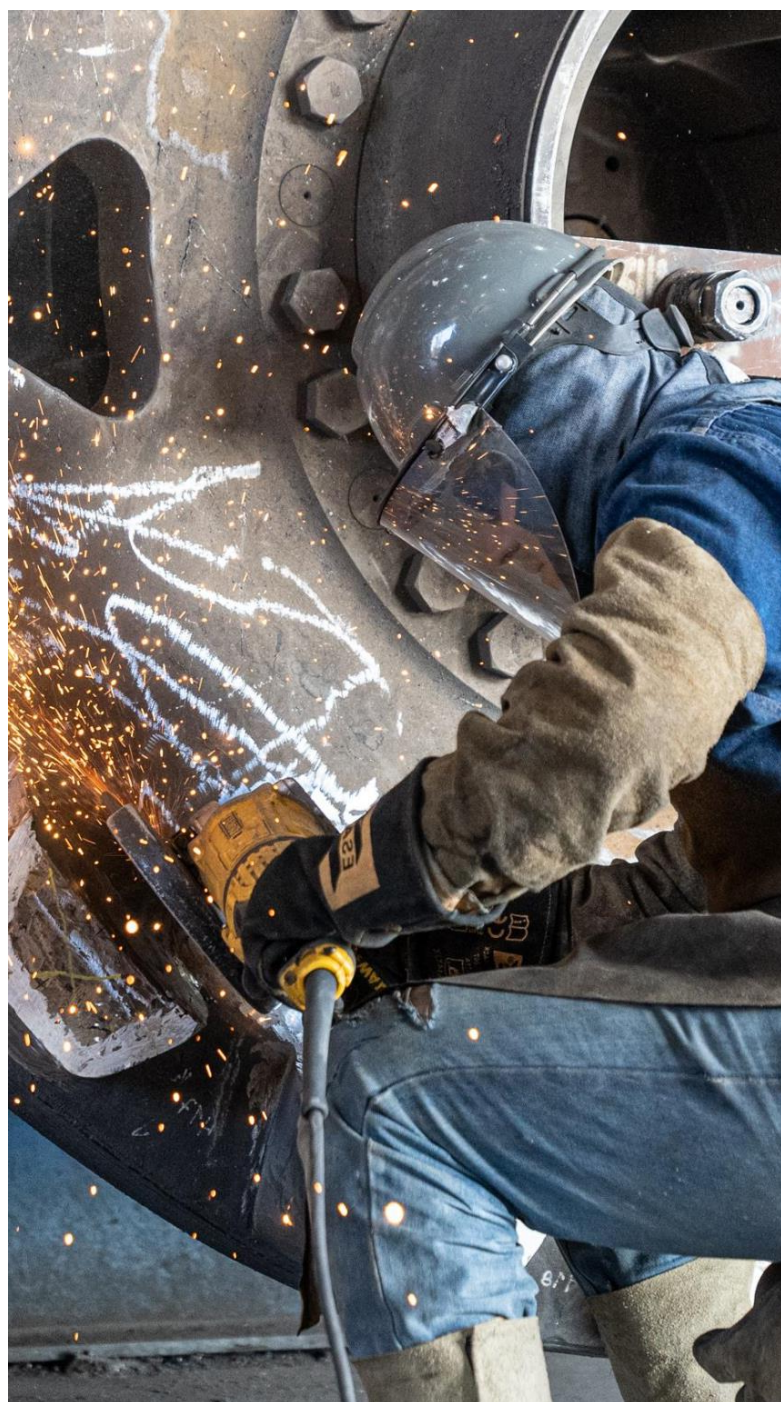


El empleo en distritos agrícolas y turísticos continúa por debajo de niveles prepandemia; **servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en distritos especializados**

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a diciembre de 2022, se llevaban creados casi **287.000 puestos asalariados registrados en el sector privado**. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+25,6%), Tierra del Fuego (+16,9%), Formosa (+15,9%), La Rioja (+13,3%) y Misiones (+11,5%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-2,9%). En relación con diciembre de 2021, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

Al analizar los datos de noviembre 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:

- Rosario, con 11.189 puestos más (+4,9%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmeccánica, con foco en el sector de equipo eléctrico y productos elaborados del metal, y alimentos), el comercio mayorista y enseñanza.
- Córdoba Capital con 10.870 más (+4,7% vs noviembre de 2019), sobresaliendo las actividades administrativas, de apoyo y servicios a empresas, de programación e informática, mantenimiento de edificios y construcción.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 7.781 puestos (+12,2%) impulsados por transporte y almacenamiento, comercio al por mayor, actividades administrativas y de apoyo a empresas y la industria automotriz.
- La Matanza, con un aumento de 7.593 (+3,5%) impulsados por almacenamiento y apoyo al transporte, comercio mayorista y servicios de programación e informática.
- Pilar, con 5.777 puestos más (+10,0%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio, automotriz y alimenticia), servicios gastronómicos y comercio.
- Salta Capital, con 5.600 (+8,3%) destacando comercio, construcción y minería.



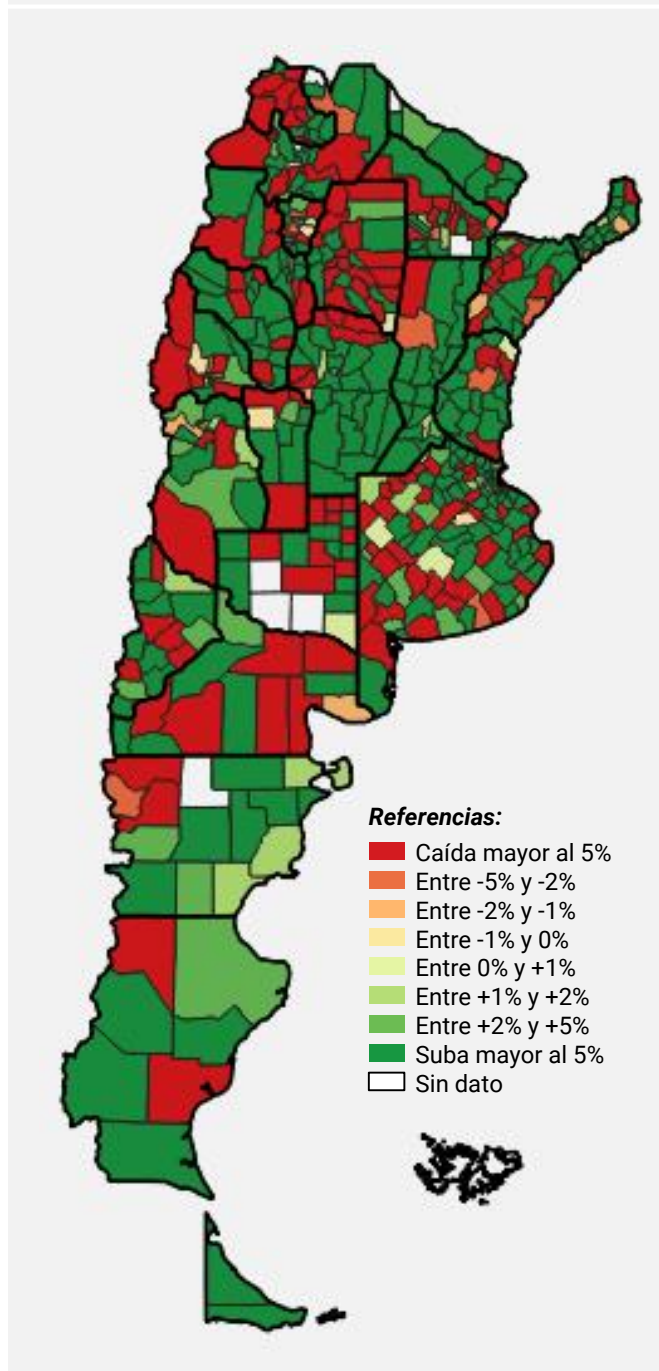
EMPLEO E
INGRESOS

Empleo por provincias

Noviembre
2022

PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

noviembre de 2022 vs. noviembre de 2019



Referencias:

- Caída mayor al 5%
- Entre -5% y -2%
- Entre -2% y -1%
- Entre -1% y 0%
- Entre 0% y +1%
- Entre +1% y +2%
- Entre +2% y +5%
- Sin dato

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.

- Tigre, con 5.389 más (+7,0%) destacando el comercio, servicios gastronómicos y la industria automotriz.
- Florencio Varela, en Buenos Aires, con un incremento de 5.340 puestos (+9,0%), destacándose la construcción, servicios gastronómicos, de mantenimiento a edificios y salud.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un alza de 5.072 (+4,4%) por impulso de comercio, servicios de programación e informática y gastronómicos.
- San Fernando en Chaco, con 4.947 (+11,9%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas, construcción y comercio.

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

- Necochea en Buenos Aires con 503 puestos menos (-3,6%) principalmente en comercio mayorista.
- Tucumán, en Chicligasta con una baja de 556 puestos (-7,7%) principalmente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra).
- En Mendoza, Malargüe con una baja de 810 puestos (-26,7%) mayormente en apoyo a petróleo y minería y transporte acuático, y Rivadavia con 589 puestos menos (-7,3%) en agricultura (cultivo de vid y servicios de cosecha mecánica).
- Avellaneda (Río Negro) con una disminución de 597 (-13,0%) destacando agricultura (cultivo de manzana y pera y otras frutas).
- Metán (Salta) con una reducción de 1.146 (-27,9%) principalmente en agricultura (cultivo de frutas).
- En Buenos Aires, Vicente López, con 1.313 menos (-2,1%) con los retrocesos principales en enseñanza privada y servicios financieros.
- El Carmen (Jujuy) con una disminución de 2.403 empleos (-19,6%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de legumbres secas).
- Concordia (Entre Ríos) con 4.990 puestos menos (-19,9%) en agricultura (cultivo de frutas y servicios de contratistas de mano de obra).
- CABA con una baja en 16.886 puestos (-2,0%) y los mayores retrocesos en servicios de gastronomía, de asociaciones, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza y transporte terrestre.

EMPLEO E
INGRESOSTrabajadores registrados:
análisis por géneroNoviembre
2022

La participación femenina en el empleo privado registrado se ubicó en niveles similares a la prepandemia

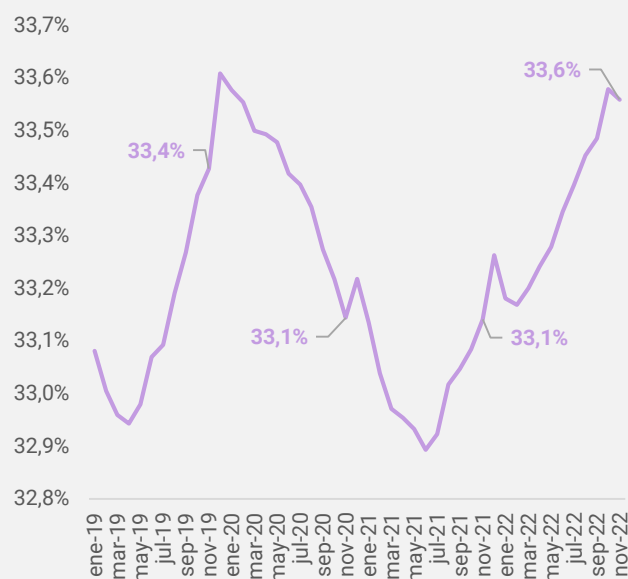
Según datos de noviembre de 2022, **las mujeres representaron el 33,6% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resulta superior a la de noviembre de 2020 (33,1%) y a la de aquél mes de 2021 (33,1%).

En el desagregado por sector de actividad, en noviembre de 2022 la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,8%) y salud (71,9%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores permaneció estable (en 2020 enseñanza representaba el 72,6% y salud el 72,0%).

El sector con la reducción más marcada en el peso de los puestos formales femeninos frente a noviembre de 2020 fue construcción (del 7,0% al 6,6%). En contraste, en los sectores donde la contribución femenina fue notablemente más baja, se dieron mayormente subas en la participación frente a noviembre de 2020: hoteles y restaurantes se incrementó del 45,1% al 48,1% en 2022, actividades administrativas del 34,6% al 36,3% e información y comunicaciones del 31,4% al 33,0%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,0%), Córdoba (35,3%) y Tierra del Fuego (34,5%). En la primera y tercera provincia la participación femenina se incrementó desde valores de 38,9% y 33,7% en noviembre de 2020, respectivamente, mientras que en la segunda se mantuvo prácticamente en los mismos niveles. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos fue más reducido destacaron: Corrientes (22,8%) y Formosa (24,1%). Asimismo las mayores pérdidas en la participación de las mujeres dentro de los puestos de trabajo formales del sector privado se observaron en Formosa con una caída del 27,0% al 24,1%, Catamarca donde bajó del 31,3% al 28,5% y Santiago del Estero con una disminución del 29,7% al 28,2%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO
Enero de 2019 a noviembre de 2022



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

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Febrero
2023



Las exportaciones de febrero cayeron en valor y cantidades principalmente por menores ventas externas de cereales como consecuencia de la sequía

Las exportaciones de febrero fueron de USD 5.230 millones y quedaron un 18,9% por debajo de 2022 (USD -1.222 millones). En la medición mensual (sin estacionalidad) las ventas externas de febrero resultaron un 7,4% mayores a enero e interrumpieron tres meses consecutivos de contracciones. La caída respondió a una merma en las cantidades exportadas del 16,3% i.a. (si bien los precios también cayeron, pero en menor magnitud: -3,5% i.a.). Esta caída en las cantidades estuvo traccionada principalmente por las menores ventas externas de productos primarios (en cantidades cayeron: -35% i.a.). También contribuyeron las menores cantidades de exportación de las manufacturas de origen agropecuario (-15,7% i.a.) e industrial (-4,8% i.a.).

- Si se suma la caída de cada uno de los subrubros de exportación, el 58% de estas caídas vino dada por los cereales (en su mayoría trigo). De hecho, la caída fue de USD 703 millones respecto de febrero de 2022 (-49,7% interanual), que representó el 57% de la caída de exportación total.
- Si se analiza a nivel producto, tres productos asociados al agro, impactados por la sequía, explicaron principalmente la baja de exportaciones: trigo (-90,3% i.a., USD -686 millones), harinas y pellets de soja (-41,4% i.a., USD -352 millones) y biodiesel (-100% i.a., USD -258 millones).
- Las exportaciones MOI decrecieron un 14,4% en valor, por una caída tanto en precios (-10,1%) como en cantidades (-4,8%), y explicado por menores exportaciones químicas (-49,2%) dado que no se registraron exportaciones de biodiésel.
- En el primer bimestre del año se acumularon exportaciones por USD 10.155 millones, 15,4% por debajo de 2022 en valores y 15,1% menores en cantidades.

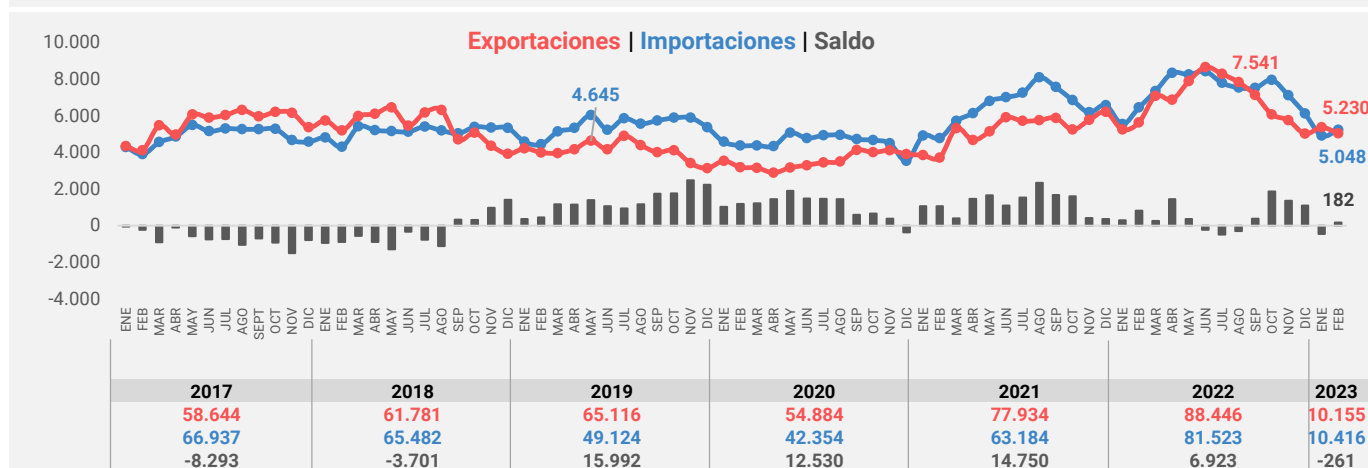
Las importaciones de febrero fueron de USD 5.048 millones y descendieron interanualmente un 10,4%. La baja se explica por una caída en las cantidades (-11,6%) dado que los precios subieron 1,1%.

- En la medición mensual, las importaciones de febrero de 2023 descendieron un 0,3% respecto de enero.
- Con USD 634 millones importados en febrero de este año CyL fue el uso económico de mayor retracción (-29,6% vs 2022) y aportó el 12,6% de las importaciones totales. A su vez, BK (-21,1%) BC (-9,7%) y BI (-4,7%) registraron caídas interanuales relevantes. El resto de los usos económicos subió, destacándose VA (+8,3%) y PyA para BK (+2,8%).

El saldo comercial de febrero arrojó un superávit de USD 182 millones. En el primer bimestre del año se acumuló un déficit de USD 261 millones.

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR

En millones de dólares, enero 2017 a febrero 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Febrero
2023


Las exportaciones de manufacturas de origen industrial y agropecuario cayeron en febrero principalmente por menores ventas externas de productos derivados de la soja

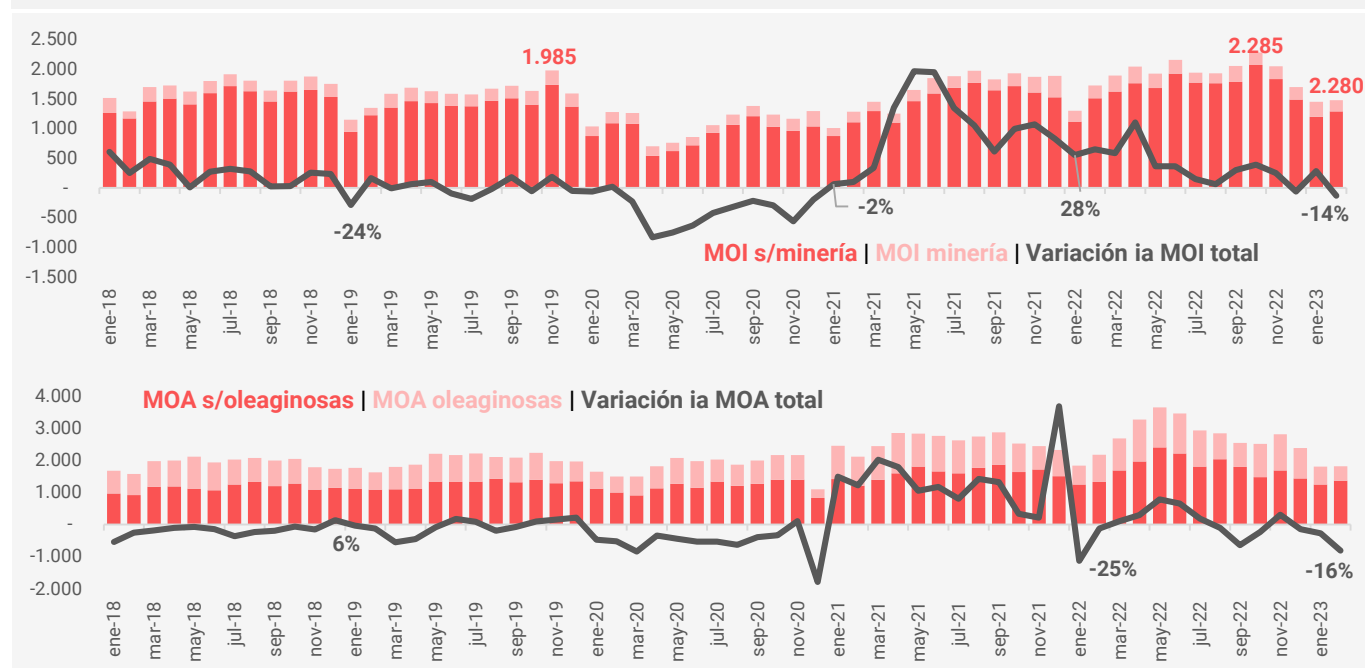
En febrero de 2023 las ventas externas de **manufacturas de origen industrial** totalizaron USD 1.481 millones, el **segundo monto más alto para dicho mes desde 2014**, y resultaron inferiores un 14,4% vs 2022. En la medición mensual decrecieron un 12,1% respecto de enero. Las cantidades exportadas cayeron un 4,8% interanualmente y un 2,4% respecto de enero. En el primer bimestre de 2023 se acumularon USD 2.934 millones y cayeron un 3,2% respecto de 2022.

Como efecto de la sequía, no se registraron ventas externas de **biodiésel** (industria química) lo que implicó un descenso de USD 258 millones al interior del rubro y fue el principal factor de su caída. Las **piedras y metales preciosos** (incluye oro y plata) alcanzaron los USD 191 millones (-11,3% vs 2022) y, al representar el 12,9% de las exportaciones MOI, tuvieron una incidencia de -1,4 p.p. en la caída general. Los principales productos exportados fueron los **automotores** con USD 523 millones (+32,8% vs 2022) y representaron el **35,3% de las MOI**. Además, tuvo una incidencia de +7,5 p.p. en el desempeño del rubro y compensó en parte los descensos descriptos.

Por su parte, las ventas externas de **manufacturas de origen agropecuario** alcanzaron USD 1.817 millones en febrero y fueron un 16,4% menores vs 2022. En la medición mensual crecieron un 7,2% respecto de enero e interrumpió dos caídas en fila. Las cantidades exportadas se redujeron un 15,7% respecto de 2022 pero subieron un 2,7% vs enero. Lo que explicó la baja en MOA fueron **harina y pellets de soja** con USD 456 millones exportados en febrero, estos cayeron en 46,5% respecto de igual período de 2022. Dado que representaron el 25,1% de las MOA, estos tuvieron una **incidencia negativa en el rubro de 18,7 p.p.** En cambio, el **aceite de soja**, que exportó USD 424 millones y representó el 23,3% del rubro, aportó +4 p.p. al total. Dentro de los productos MOA más exportados, las menores exportaciones de **carne bovina** también influyeron en la **dinámica contractiva del rubro con una incidencia negativa del 3,1 p.p.**

EXPORTACIONES MENSUALES

En millones de dólares; enero de 2018 a febrero de 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Febrero
2023

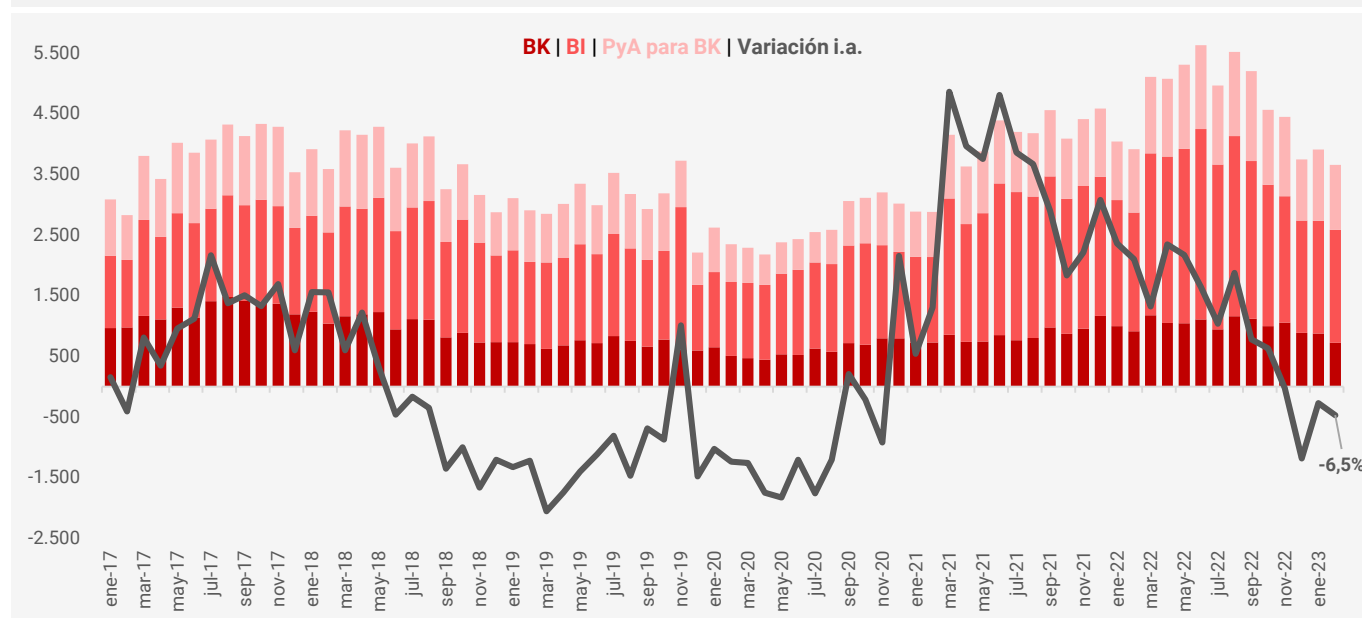

Descendieron interanualmente las importaciones de bienes industriales por tercer mes consecutivo

En febrero de 2023, las compras externas de **Bienes Intermedios (BI)**, **Bienes de Capital (BK)** y **Piezas y Accesorios para BK (PyA para BK)** alcanzaron USD 3.658 millones y resultaron un 6,5% menores respecto de 2022. Por componente se tiene:

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.073 millones, el único uso que creció interanualmente (+2,8%) pero vino todo dado por suba de precios (cantidades caen 0,9% i.a.). En la medición mensual, sus cantidades también decrecieron un 5,9%. Las autopartes aportaron +7,4 p.p. a la dinámica interanual del uso económico seguido de motores y sus partes con +1,1 p.p..
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 721 millones, cayeron 21,1% respecto de febrero de 2022 y 8,2% vs enero. En cantidades, cayeron 22,4% en términos interanuales y 9,1% en la medición mensual. La mayor incidencia a la baja fue de computadoras (-10 p.p.) mientras que máquinas y aparatos electrónicos y sus partes aportaron -2,3 p.p..
- Los **BI** totalizaron USD 1.864 millones, 4,7% por debajo de 2022 aunque un 3,6% por encima de enero. En la medición mensual, sus cantidades importadas crecieron luego de tres meses (+6,6%). Los subrubros que más incidieron en la caída interanual fueron resto de arrabio, fundición, hierro o acero con -2 p.p., productos farmacéuticos con -1,3 p.p., materias plásticas -0,7 p.p. y productos químicos orgánicos -0,7 p.p.. Estos descensos se vieron compensados por la incidencia de +1,9 p.p. en tubos y caños de fundición y +0,9 p.p. de aceros especiales.

IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES INDUSTRIALES

Serie original y en millones de dólares; enero de 2018 a febrero de 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

PANORAMA
INTERNACIONAL

Evolución de la actividad
económica de la región

2022



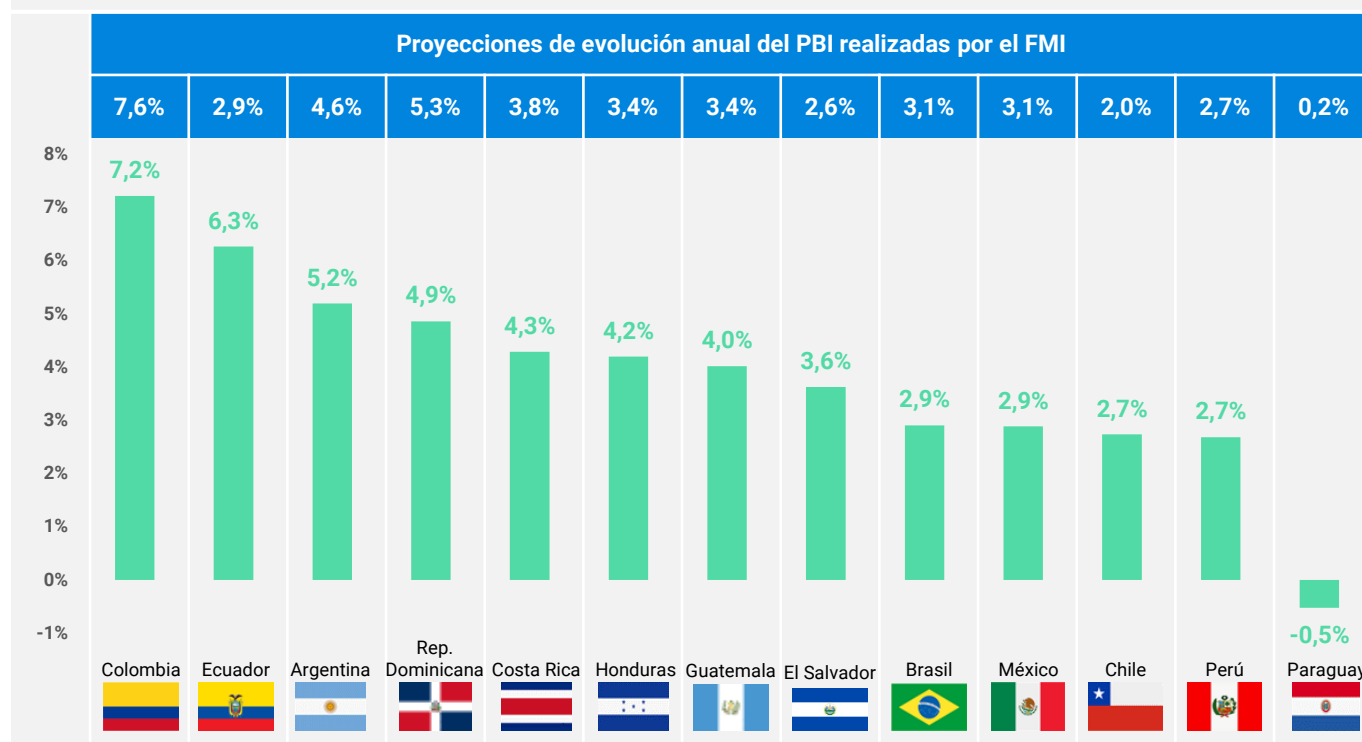
En 2022 la mayoría de los países de la región creció frente a 2021 y 2019 salvo México y Paraguay, pero diciembre dio señales de moderación: 9 de 15 países registraron caídas mensuales

Según los datos disponibles de indicadores mensuales de actividad para diciembre, en 2022 la mayoría de los países relevados crecieron en el comparativo con 2021 y 2019.

- **Frente a 2021:** Las variaciones interanuales más altas las exhibieron Colombia (+7,2%); Ecuador (+6,3%) y Argentina (+5,2%) y solo Paraguay reportó una actividad económica promedio por debajo de 2021 (-0,5%).
- **Frente a 2019:** Los mayores crecimientos se registraron en Guatemala (+10,3%); Ecuador (+10,0%) y República Dominicana (+9,8%). Argentina creció 4,6% en este comparativo y México fue el único país en registrar una caída (-0,8%).

Respecto a las proyecciones de evolución del PBI realizadas en octubre por el Fondo Monetario Internacional para el año 2022, en el acumulado hasta diciembre **siete de los trece países relevados se posicionaron por arriba de las expectativas de crecimiento** (y solo Paraguay cayó). Colombia fue el país con mejor desempeño, con un crecimiento acumulado a diciembre de 7,2% (crecimiento proyectado 7,6%); siguió Ecuador con un crecimiento acumulado del 6,3% (crecimiento proyectado de 2,9%).

VARIACIÓN ANUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS DE LAC 2022 vs 2021



* La actividad de diciembre 2021 había superado febrero 2020 (+1,9%) sin embargo esta dinámica no perduró en los meses siguientes. Cabe destacar que febrero de 2020 representa una alta base de comparación para la economía paraguaya y si se compara contra 2019, de enero a noviembre de 2022, creció 3,3%.

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

Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, IHS Markit, Statistics Canada, SECMCA, DANE, IBGE, INEI, INDEC.

PANORAMA
INTERNACIONALEvolución de la actividad
industrial mundialEnero
2023

En 2023 el crecimiento interanual de la actividad industrial argentina se ubica por encima de la media de los países relevados

Se releva la evolución industrial de los principales socios comerciales de Argentina y de otros países que si bien no son principales socios tienen un peso relativo importante en la producción industrial mundial y se dispone de información mensual de la actividad industrial a enero 2023*.

En enero Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento industrial contra la prepandemia de una muestra de 10 países. Italia se ubicó en primer lugar con un crecimiento del 6,4% en comparación con 2022. Argentina se posicionó en segundo lugar con una suba de 6,3%. Detrás estuvieron México (+4,8%), India (+3,7%), Alemania (+2,6%), España (+2,6%), Francia (+2,2%) y Estados Unidos (+0,3%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con enero 2022: Japón (-3,2%) y Chile (-1,6%).

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo por encima del grupo de países estudiado. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 24,8% en comparación con el año pasado, superó así el desempeño del sector en los países de la muestra (8,1% promedio del resto de los países estudiados). Lo mismo sucedió con textiles, indumentaria y cuero, que tuvo un alza de 10,2% mientras que el promedio del resto de los países fue de una caída de 2,4%. También presentaron una marcada diferencia: productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+8,7% vs. -7,6% para el promedio) y metales básicos y productos de metal (+11,1% vs. +2,2%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación enero 2023 vs. enero 2022

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

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

(*) Los centros estadísticos de China y Brasil aún no han presentado información industrial del mes de enero 2023 y por eso han sido retirados de la muestra. Para más información consultar la sección de metodología del informe Actividad Industrial Mundial (CEP XXI).

PANORAMA
INTERNACIONALPrecios minoristas
regionalesFebrero
2023

En febrero los países sudamericanos desaceleraron o mantuvieron el ritmo de suba interanual con excepción de Argentina

Considerando al grupo de países sudamericanos (Argentina, Brasil, Uruguay, Chile, Colombia y Perú) junto con México que cuentan con datos a febrero de 2023, la variación mensual más elevada del índice de precios al consumidor se observó en Argentina (+6,6%), seguido por Colombia (+1,7%), Uruguay (+1,0%), Brasil (+0,8%), México (+0,6%), Perú (+0,3%) y Chile (-0,1%).

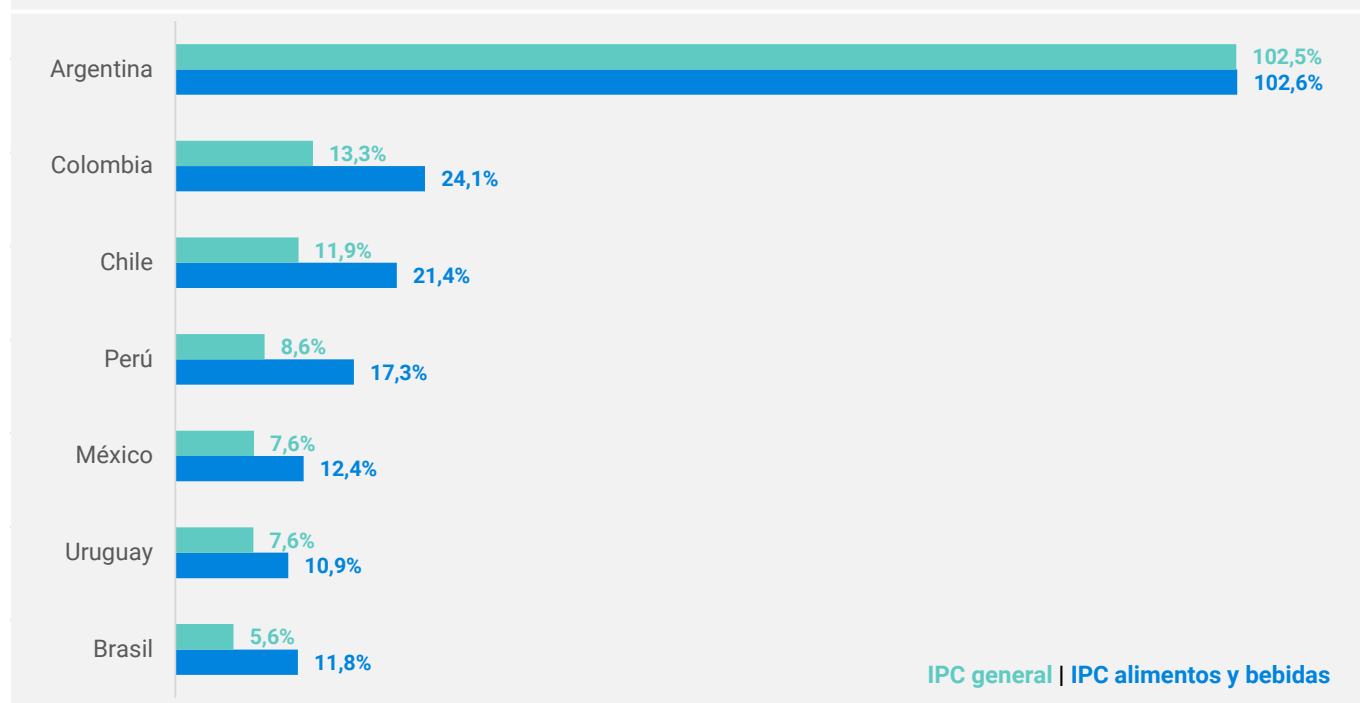
En cuanto a la división de Alimentos y Bebidas, los precios se incrementaron más en Argentina (+9,8%) seguido por Uruguay (+1,8%), Colombia (+1,6%), Perú (+0,6%), Brasil (+0,4%), México (+0,4%) y Chile (-0,3%). Excepto en Argentina, en todos los casos las subas de los precios de la división se desaceleraron respecto del mes anterior.

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de febrero fue de +102,5%. Países como Chile (+11,9%) y Colombia (+13,3%) registraron también una inflación de dos dígitos pero muy inferior y el resto tuvo aumentos menores al 10%: +8,6% en Perú, +7,6% en Uruguay y +7,6% en México. Brasil presentó el incremento interanual de precios más bajo (+5,6%).

En cuanto a la división alimentos y bebidas, todos los países exhibieron niveles superiores a los del nivel general. En Argentina registró un valor de +102,6% y en los demás países la inflación interanual de los alimentos presentó variaciones muy inferiores: Colombia (+24,1%), Chile (+21,4%), Perú (+17,3%), México (+12,4%), Brasil (+11,8%), y Uruguay (+10,9%).

IPC GENERAL E IPC ALIMENTOS Y BEBIDAS

Variación interanual, febrero 2023



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



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