

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Mayo 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Mayo 2023

ACTIVIDAD
ECONÓMICA**+0,2%**FEBRERO 2023 VS.
FEBRERO 2022**9 DE 15**ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2022

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, **la actividad económica creció en febrero de 2023 un 0,2% respecto a igual mes del año pasado y se mantuvo en el mismo nivel en relación a enero**. En el acumulado del primer bimestre, la actividad económica se ubicó 1,6% por encima de enero-febrero de 2022 y fue el mayor nivel de actividad desde 2018 para ese período. De las 15 actividades productivas, 9 se expandieron respecto a un año atrás y 6 lo hicieron en relación a enero. Los sectores que más incidieron positivamente en el crecimiento interanual de la actividad de febrero fueron: petróleo y minería (+11,1%), actividades empresariales (+2,1%) y hoteles y restaurantes (+8,6%). Las contracciones más relevantes se dieron en industria (-1,3%) e intermediación financiera (-2,7%).

ACTIVIDAD
INDUSTRIAL**+3,1%**

MARZO 2023 VS. MARZO 2022

-0,9%ÍNDICE ADELANTADO
ABRIL 2023 VS. ABRIL 2022

En **marzo**, la actividad industrial se expandió 3,1% respecto a igual mes de 2022 y 3,4% en relación a febrero (serie sin estacionalidad). En el acumulado del primer trimestre se ubicó 2,6% por encima del mismo periodo de 2022. El desempeño entre las ramas industriales fue en general positivo: de 16 sectores, 12 crecieron tanto contra marzo de 2022 como respecto a febrero. En **abril**, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) **estima una contracción del 0,9% interanual y del 0,2% respecto a marzo** (sin estacionalidad). Sin embargo, para el **primer cuatrimestre** se espera un **crecimiento del 1,7%** interanual, lo cual implicaría el **mayor nivel de actividad industrial para enero-abril de los últimos cinco años**.



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

+1,2%MARZO 2023
VS. MARZO 2022CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL**-19,3%**

ABRIL 2023 VS. ABRIL 2022

En **abril**, las importaciones de bienes de capital fueron de USD 816 millones. Esto representó una **contracción intermensual del 1,7%** y una **del 22,4% en comparación con abril de 2022**. Esto vino dado principalmente por las menores cantidades importadas que cayeron 19,3% vs abril 2022 y 1,2% vs marzo. Específicamente, la caída de importaciones de estos bienes vino traccionada por las menores compras de máquinas automáticas para el procesamiento de datos (-54,7% i.a.), que aportaron una incidencia negativa de 7,9 puntos porcentuales (p.p.) al desempeño de las compras externas de estos bienes.

En **marzo**, la actividad de la **construcción se expandió 3,5% frente a febrero y creció 1,2% vs igual mes del año pasado**, sumando su segunda suba en los tres primeros meses del año. A pesar de ello, el acumulado al primer trimestre de 2023 se ubicó 0,8% por debajo de enero-marzo de 2022, producto de la contracción registrada en febrero.

Según la AFCP, en **abril**, los **despachos de cemento** alcanzaron las 1.035.525 toneladas, lo cual implicó un **incremento de 3,7% respecto a marzo** (sin estacionalidad). En comparación con un año atrás, los despachos se contrajeron **1,3%, explicado por el hecho que este abril tuvo dos días hábiles menos que 2022** ya que el consumo diario aumentó en un 10% en comparación con el abril pasado alcanzando una producción de 57.148 toneladas por día. En el primer cuatrimestre, los despachos totalizaron las 4 millones de toneladas y estuvo 1,9% por encima de enero-abril de 2022. Los despachos de cemento registraron **el mejor primer cuatrimestre desde al menos 2004**.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Mayo 2023

SECTOR
EXTERNO

EXPORTACIONES

-29,3%

ABRIL 2023 VS. ABRIL 2022

SALDO COMERCIAL

USD -126

MILLONES EN ABRIL 2023

En abril, las **exportaciones fueron de USD 5.891 millones**. Esto representó **una contracción del 29,3% versus abril de 2022**. Respecto a marzo, descendieron un **0,9%** (medida sin estacionalidad). La contracción anual viene dada tanto por efecto de los precios como de las cantidades. Por el lado de las cantidades, estas cayeron 22,7% vs 2022, explicado principalmente por las menores cantidades exportadas de granos de cereales y oleaginosas y sus derivados (aceites, harinas, pellets, biodiesel, etc.) como consecuencia de la sequía. Por el lado de los precios de exportación, estos bajaron un 8,6% interanual.

En abril, las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron **USD 1.020 millones**. Descendieron 55,6% vs abril de 2022 por la caída en las exportaciones de trigo (-87% i.a.) y maíz (-52% i.a.), que junto al resto de los cereales, presentaron una incidencia negativa de 14,3 p.p. sobre las exportaciones totales. En términos mensuales, **descendieron 31,5% en comparación con marzo** (sin estacionalidad). En el acumulado, las exportaciones de productos primarios registran ventas por USD 4.658 millones, lo que representa una caída del 42,4% vs. el primer cuatrimestre de 2022 (-44,1% interanual en cantidades).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron **USD 2.305 millones en abril**. Respecto del mismo mes de 2022 se contrajeron 29,5%, producto de mermas en las harinas y pellets de soja (incidió negativamente en 6,7 p.p. en las exportaciones totales) y en grasas y aceites (-10,1 p.p.). **En comparación con marzo, crecieron 3,5%** (sin estacionalidad). En el acumulado del año, las exportaciones MOA registran ventas por USD 7.806 millones, lo que representa una caída del 21,6% vs 2022 (-17% interanual en cantidades).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron **USD 1.954 millones en abril**; se contrajeron 4,5% interanual principalmente por la reducción de las ventas externas de biodiesel (derivado de la soja que exportó USD 118 millones; -43,7% interanual). **En la medición mensual** (sin estacionalidad) **subieron 5,4%** respecto de marzo. La caída interanual vino por una baja de precios (-7,3%); en tanto que las cantidades subieron 3%. En el acumulado del año, las exportaciones de manufacturas de origen industrial registran ventas por USD 6.666 millones, lo que representó una caída del 4,4% en valor (aunque en cantidades registran un crecimiento del 3,7%).

Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron **USD 613 millones en abril**. Esto representó una contracción de 15,6% vs. abril de 2022, explicado por menores precios (-19,2% interanual). Por otra parte, las cantidades crecieron 4,5%. Las menores exportaciones de carburantes y lubricantes afectaron negativamente en 9,2 p.p. y 7,3 p.p. respectivamente. **En la medición mensual descendieron 7%** respecto de marzo (sin estacionalidad). En el año, las exportaciones de CyE registran ventas por USD 2.661 millones, lo que representa una caída del 0,4% vs. enero-abril de 2022 (+13,3% interanual en cantidades).

La balanza comercial de abril arrojó un déficit comercial de USD 126 millones. Cabe destacar, que también opera un efecto precio en esta dinámica, si estuvieran vigentes los precios de abril 2022 el resultado comercial hubiera resultado superavitario con las cantidades exportadas e importadas en abril de 2023 por un total de USD 171 millones. Para el **acumulado al primer cuatrimestre, se registró un déficit comercial por USD 1.470 millones** como consecuencia de tres de cuatro meses del año con déficits. Desde 2018 que no se registraba un déficit en el primer cuatrimestre (en ese momento el déficit acumulado fue de USD 3.277 millones).

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

Mayo 2023

EMPLEO Y
CONSUMOEMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO
(FEBRERO)**+0,2%**

INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(ABRIL)**8,4%**

MENSUAL

En febrero de 2023 el empleo formal en las empresas del sector privado ascendió a poco más de 6.350.000. Se crearon 12.800 empleos formales en las empresas del sector privado en la comparación con enero, lo que representó una suba del 0,2% mensual (medición desestacionalizada). Así, se registraron 31 meses consecutivos de expansión mensual y se alcanzó el nivel de empleo más alto desde al menos enero de 2009 (inicio de la serie). En comparación con febrero de 2022, se registraron 255.100 empleos nuevos (+4,2% i.a.); en tanto que si se compara con la prepandemia (diciembre de 2019), ya se crearon 304.280 empleos extras (+5,1% i.a.).

La **remuneración mediana** (remuneración bruta - incluye SAC) del empleo asalariado privado (en base a SIPA), alcanzó los \$180.890 en febrero, lo cual implicó un aumento del 8,2% respecto a enero en términos nominales. Dado que la variación mensual del IPC de febrero fue del 6,6%, **la remuneración real mediana del sector privado formal presentó una suba mensual del 1,5%**. En comparación con igual período de 2022, la remuneración aumentó 97,4% lo cual implicó una caída real interanual del 2,5%.

En febrero de 2023, las **ventas reales en supermercados se expandieron 1% contra febrero del 2022**. En la medición mensual (sin estacionalidad), las ventas se contrajeron 1,2% en relación a enero.

Por su parte, las **ventas reales en shoppings crecieron 10,1% interanual y acumulan 24 subas interanuales consecutivas**. En la medición intermensual, las ventas se redujeron un 1,5% respecto a enero.

La **inflación de abril fue de 8,4% intermensual**. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en prendas de vestir y calzado (+10,8%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+10,1%), restaurantes y hoteles (+9,9%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+8,6%).

A nivel interanual, la **inflación general alcanzó el 108,8%**, y los segmentos que presentaron una tasa de crecimiento de sus precios mayor a la general fueron: Restaurantes y hoteles (+126,6%), prendas de vestir y calzado (+120,7%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+115%), bebidas alcohólicas y tabaco (+114,3%), equipamiento y mantenimiento del hogar (+111,3%) y bienes y servicios varios (+111%). En contraposición, los segmentos que menos se incrementaron en los últimos 12 meses fueron los de comunicación (+81%) y transporte (+93,5%).

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.



SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Mayo 2023



AUTOMOTRIZ (abril)

+1,9%	+24,1%	+26,9%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Según datos de ADEFA de marzo, la industria automotriz registró en el primer cuatrimestre de 2023 los niveles de producción más elevados desde 2014 (188.973 unidades). En abril se fabricaron 54.399 unidades.

PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO
(marzo)

+4,5%	+7,1%	+5,6%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

El crecimiento interanual de marzo del sector de Prendas de vestir se explica por una suba en todos sus subsegmentos: Calzado y sus partes (+12,4% i.a.), prendas de vestir (+5,5% i.a.) y curtido y artículos de cuero (+0,6% i.a.). El sector acumula su tercera suba interanual consecutiva.



FUNDICIÓN DE METALES (marzo)

+1,2%	+11,7%	+15,7%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

El crecimiento interanual de marzo se debió a una mayor demanda de productos fundidos de hierro y acero y metales no ferrosos, principalmente destinados al sector automotriz, minero y eléctrico. Fundición de metales acumula 26 subas interanuales en los últimos 27 meses.

ALUMINIO
y otros metales no ferrosos (marzo)

+5,7%	+20,5%	+21,2%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Aluminio y otros metales no ferrosos encadenó 24 subas interanuales consecutivas en marzo. Según comunicó el INDEC en su último informe de Producción Industrial, se observa una mayor demanda de productos y piezas destinadas principalmente para la industria automotriz y para la actividad de la construcción.



SIDERURGIA (marzo)

+4,2%	+4,3%	+0,6%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La expansión de marzo (según INDEC) podría ser explicada por un incremento en la demanda de productos por parte de la actividad de construcción, la industria automotriz y del sector energético. En abril, según datos de la Cámara de Acero Argentina, la producción de hierro primario se expandió 10,3% interanual y 6,7% intermensual; acero crudo, por su parte, creció 21,3% interanual y 8,6% respecto a marzo.



CAUCHO Y PLÁSTICO (marzo)

+0,9%	+0,4%	+3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La mayor actividad interanual del sector en marzo se vinculó a aumentos en sus subsegmentos otros productos de caucho (+7,7%) y manufacturas de plástico (+1,5%). Por otro lado, neumáticos cayó -8,9% i.a. en marzo y acumula 4 contracciones en los últimos 6 meses. Datos de CAMMESA de abril, arrojan una caída de 0,3% interanual del consumo de energía del sector.



MAQUINARIA Y EQUIPO (marzo)

+6,2%	+7,1%	+4,2%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Maquinaria y equipo presentó producción récord en marzo y registró el primer trimestre más alto desde el inicio de la serie (2016). Datos de CAMMESA de abril arrojan una suba del consumo eléctrico del sector del 2,4% interanual y de 6,2% intermensual.

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

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Mayo 2023



REFINACIÓN DE PETRÓLEO (marzo)

-1,4%	+17,2%	+15,6%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La refinación de petróleo registró el primer trimestre más elevado desde el inicio de la serie (2016), ubicándose 2,4% por encima del récord previamente establecido en 2018. Aunque en la medición intermensual, presentó una merma del 1,4% respecto a febrero. Datos de consumo de energía de CAMMESA de abril arrojan una suba de 2,3% interanual y 1,7% intermensual.



MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN

Minerales no metálicos (marzo)

-1,3%	+5,8%	+5,3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Materiales para la construcción registró el marzo más alto desde el inicio de la serie (2016). La principal incidencia positiva se observa en la producción de vidrio y sus productos (+10,8% interanual), que marcó su 14ª suba consecutiva. Respecto a febrero, presentó un descenso del 1,3%. Datos de consumo de energía de CAMMESA de abril de la industria arrojan una contracción del 1% interanual y del 2,3% intermensual.



ALOJAMIENTO EN HOTELES (febrero)

-4%	+6,8%	+10,5%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en febrero se hospedaron 1,93 millones de turistas, lo que representó un incremento de 6,8% (+123.000 turistas) en comparación con febrero de 2022. Los turistas residentes totalizaron 1,54 millones (-8,6% i.a.; 144.000 personas menos) y los no residentes 383.000 (+232% i.a.; 268.000 turistas más).



QUÍMICOS (marzo)

+1,2%	-3,6%	-4,7%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Presentó la quinta baja interanual seguida en marzo; aunque respecto a febrero creció 1,2%. Las caídas más significativas se dieron en ramas afectadas por la sequía: otros productos químicos –principalmente biodiésel– (-25,1% i.a.) y agroquímicos (-16% i.a.). También se destacaron las bajas de productos químicos básicos (-11%) y gases industriales (-11%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de abril arrojan una caída interanual de 2,7% y una suba intermensual de 1,6%.



ALIMENTOS (marzo)

+3,7%	-0,8%	+0,5%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

La merma de marzo se explica por una contracción en 7 de sus 13 subsegmentos. La incidencia principal vino por la menor molienda de oleaginosas, que cayó 21,3% interanual y registró el marzo más bajo de la serie. Esta caída puede ser explicada por el efecto de la sequía y la menor producción de carne aviar (debido a las heladas).



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN

(marzo)

+1,7%	-4,2%	-3%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

En marzo, el sector se contrajo en la medición interanual por segundo mes consecutivo. A su interior descendieron todos sus subsegmentos: madera y sus productos (-9,5%), papel y subproductos (-3,5%) y edición impresión (-2,3%). Datos de consumo de energía de CAMMESA de abril arrojan una caída de 1,5% interanual y de 0,2% intermensual.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS (marzo)

+6,4%	-21,3%	-26,9%
INTERMENSUAL	INTERANUAL	ACUMULADO

Tuvo la cuarta caída interanual consecutiva y la producción más baja para un mes de marzo desde el inicio de la serie (2016). En el último tiempo, la sequía potenció la tendencia contractiva de la industria molinera por la menor oferta de granos disponible. Aún así, en la medición intermensual presentó una recuperación del 6,4% respecto a febrero.

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



Índice

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución del EMAE 8

Industria manufacturera 10

Inversión 13

Actividades primarias 14

Servicios y comercio 17

PRECIOS 21

EMPLEO E INGRESOS 22

COMERCIO EXTERIOR 26

PANORAMA INTERNACIONAL 29

ACTIVIDAD
ECONÓMICAEvolución del Estimador Mensual
de la Actividad EconómicaFebrero
2023

La actividad económica creció en febrero y al primer bimestre está en los niveles más altos desde 2018

De las 15 actividades productivas, 9 crecieron contra 2022 y 6 lo hicieron vs enero de este año.

En febrero de 2023, la actividad económica creció 0,2% frente al mismo mes de 2022. De esta forma, la actividad acumuló dos meses de subas consecutivas tras el incremento interanual del 3,1% ocurrido en enero, y acumula 24 subas interanuales en los últimos 25 meses. En comparación con enero, la actividad se mantuvo (sin estacionalidad).

En el acumulado de 2023, presentó un aumento del 1,6% frente al mismo período de 2022 y fue el bimestre de mayor actividad desde 2018.

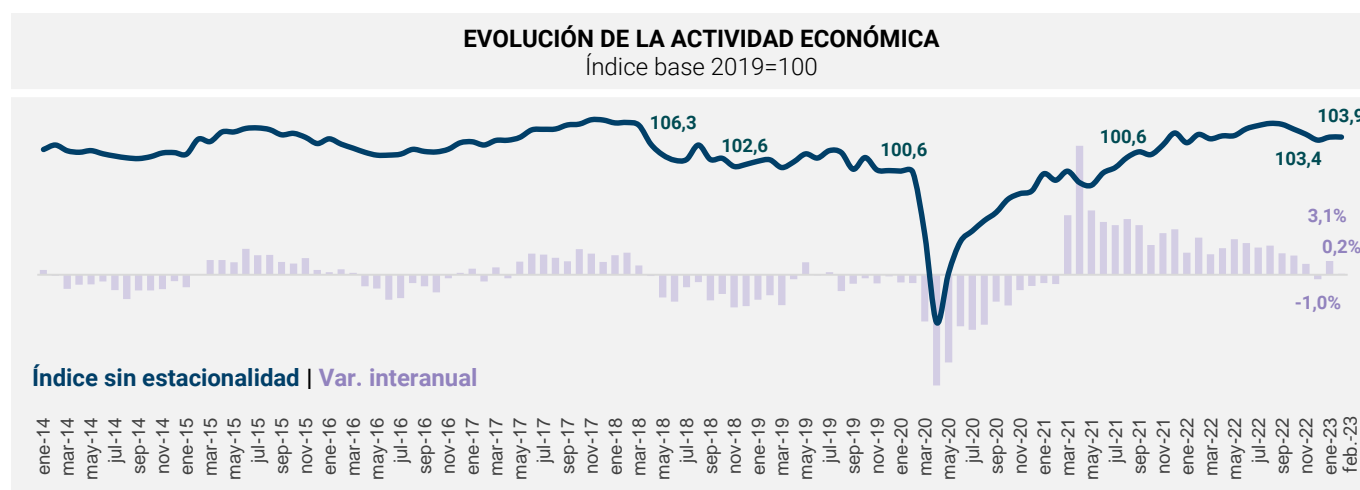
Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, no presentó variaciones en febrero.

De las 15 actividades, 9 crecieron respecto a febrero de 2022 y 6 respecto a enero. Frente a febrero de 2022, por orden de incidencia, las subas más destacadas correspondieron a:

- Petróleo y minería: con un crecimiento del 11,1% y una incidencia de +0,4 p.p. en el crecimiento de la economía.
- Actividades empresariales: crecimiento del 2,1% interanual y una contribución a la suba general de +0,25 p.p.
- Hoteles y restaurantes: creció 8,6% i.a. y la incidencia en la actividad fue de +0,13 p.p.
- Electricidad, gas y agua: suba del 6,7% i.a. y una incidencia de +0,12 p.p.

Las contracciones más importantes se registraron en industria (-1,3% i.a.) y en intermediación financiera (-2,7% i.a.).

Frente a enero, por incidencia, los sectores que más crecieron fueron el agro (+5,1%) y servicios sociales y de salud (+0,8%). Los sectores que registraron las caídas intermensuales más pronunciadas fueron: pesca (-37,4%), comercio (-0,7%) e industria (-0,3%).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

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

Petróleo y minería fue el sector que registró el mayor incremento en la medición interanual. Creció un 11,1% contra febrero de 2022 y sumó 24 períodos seguidos de crecimiento. Fue el sector con mayor incidencia positiva sobre la variación general del indicador (+0,36 p.p.). A pesar de la baja del 0,3% respecto a enero, se sostiene en elevados niveles de actividad (segundo máximo histórico detrás del mes previo).

ACTIVIDAD
ECONÓMICAEvolución del Estimador Mensual
de la Actividad EconómicaFebrero
2023

El sector de **actividades empresariales** creció un 2,1% contra el año previo y suma 26 períodos consecutivos de alzas interanuales. Así, alcanzó el máximo valor para febrero desde al menos 2004. En la serie sin estacionalidad, cayó un 0,2% respecto a enero. A pesar de esto, se encuentra en niveles récords de actividad, 0,3% por debajo de su máximo nivel (jul-22).

Hoteles y restaurantes se incrementó un 8,6% respecto a febrero de 2022 y 0,2% frente a enero. Así, el sector acumula 23 períodos consecutivos de aumentos interanuales y dos consecutivos de incrementos mensuales, consolidando su recuperación. A pesar de eso, en la serie sin estacionalidad su nivel de actividad aún se encuentra un 10,4% por debajo de los niveles prepandemia.

Por último, **electricidad, gas y agua** creció un 6,7% en su medición interanual y acumula cinco meses consecutivos de subas interanuales. Frente a enero creció un 0,6% y alcanzó el segundo mayor nivel de toda la serie (por detrás de junio de 2022).

Dentro de los sectores que cayeron frente a un año atrás, se destaca el caso de **pesca**, el cual se contrajo un 20%. Así, presentó el febrero de menor actividad desde 2016. Por su parte, la **industria** también se contrajo de manera interanual (-1,3%) y fue su segundo descenso en los últimos 12 meses. **Fue el sector de mayor incidencia negativa en el indicador general.** En su medición intermensual se contrajo 0,3%, en línea con el dato del Índice de Producción Industrial (IPI). A pesar de ello, en el primer bimestre el sector creció 2,9% vs igual período de 2022.

Por último, el sector de **intermediación financiera** cayó 2,7% contra 2022 y acumula 7 meses de caídas interanuales. Fue el segundo sector de mayor incidencia negativa en el mes. Con respecto a enero, en la medición sin estacionalidad también presentó una disminución (-1%), la quinta en los últimos siete meses.

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Año 2022 y febrero de 2023, var. interanual e intermensual; ordenado por incidencia en la medición interanual

Sectores	Variación interanual					Variación intermensual
	I trim-22	II trim-22	III trim-22	IV trim-22	feb-23	feb-23
Total	6,0%	7,1%	5,9%	1,9%	0,2%	0,0%
Petróleo y minería	13,3%	15,4%	14,4%	11,1%	11,1%	-0,3%
Actividades empresariales	4,8%	6,3%	5,7%	3,2%	2,1%	-0,2%
Hoteles y restaurantes	35,8%	54,5%	37,9%	20,0%	8,6%	0,2%
Electricidad, gas y agua	5,2%	5,1%	-3,9%	4,8%	6,7%	0,6%
Enseñanza	4,2%	5,7%	4,5%	2,9%	2,9%	0,5%
Administración pública	9,5%	9,8%	7,2%	1,5%	2,0%	0,2%
Otros servicios sociales	8,1%	11,3%	9,9%	6,1%	2,9%	-1,0%
Salud	2,4%	1,1%	0,7%	1,1%	1,1%	0,8%
Construcción	2,3%	11,6%	7,6%	2,5%	0,2%	-0,6%
Transporte y comunicaciones	11,1%	11,3%	8,2%	3,5%	-0,3%	-0,1%
Agricultura y ganadería	1,1%	-4,8%	-1,7%	-10,3%	-0,7%	5,1%
Pesca	-3,5%	24,1%	-1,5%	-9,9%	-20,0%	-37,4%
Comercio	5,3%	9,7%	7,8%	2,7%	-0,5%	-0,7%
Intermediación financiera	1,6%	2,4%	-0,3%	-2,4%	-2,7%	-1,0%
Industria manufacturera	4,8%	7,8%	6,2%	1,1%	-1,3%	-0,3%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Marzo
2023


En marzo la actividad industrial se expandió frente a febrero y respecto al mismo mes del 2022; así, registró el mejor primer trimestre de los últimos 5 años

En marzo la actividad industrial se expandió 3,1% frente al mismo mes de 2022. Así, en el primer trimestre del año, la industria acumula un crecimiento del 2,6% respecto a enero-marzo de 2022, presentando el mejor primer trimestre desde el año 2018.

En la medición intermensual, la industria creció 3,4% respecto a febrero y se encuentra 14,7% respecto de los niveles pre-covid (diciembre 2019, de la serie sin estacionalidad). En los últimos 7 meses viene con períodos de crecimiento y caída mensual en la actividad: esta expansión sigue a la caída mensual de la actividad en febrero. Si bien fue uno de los niveles de actividad más elevados desde marzo de 2018, estuvo por debajo del período junio-agosto de 2022.

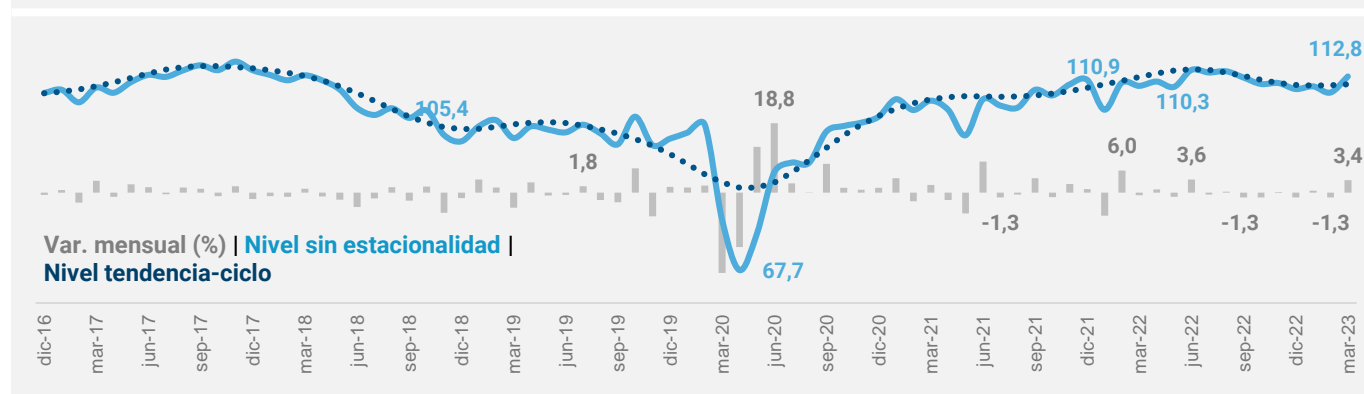
De los 16 sectores industriales, 12 crecieron tanto respecto de marzo de 2022 como en relación a febrero de 2023:

- **Frente a marzo de 2022**, los sectores que más aportaron a la expansión general, ordenados por incidencia, fueron: industrias metálicas básicas (+8,4% i.a.), automotriz (+17,4%), refinación de petróleo (+17,2%), otros equipos, aparatos e instrumentos (+17,2%) y prendas de vestir (+7,1%). Las incidencias negativas corresponden a los sectores afectados por la sequía: alimentos y bebidas (-0,8% i.a.) y químicos (-3,6%). Los subsectores que más cayeron fueron molienda de oleaginosas (-21,3% i.a.), molienda de cereales (-2,4%) y agroquímicos (-16%).
- **Frente a febrero**, los aumentos que más aportaron a la expansión intermensual, por orden de incidencia, fueron: alimentos y bebidas (+3,7% i.m.), metálica básica (+3,7%), maquinaria y equipo (+6,2%), otros equipos, aparatos e instrumentos (+9,1) y prendas de vestir (+4,5%). Los sectores que presentaron mayores caídas fueron: productos textiles (-2,2% i.a.), refinación de petróleo (-1,4%) y muebles y colchones (-0,1%).

Si bien algunos datos adelantados de abril son positivos, la estimación de producción industrial para este mes por parte del CEP-XXI da una contracción del 0,9% interanual y 0,2% intermensual. Particularmente, la producción automotriz creció 24,1% interanual y 1,9% respecto a marzo; registró así la mayor producción desde abril de 2014. Por su parte, los despachos de cemento se contrajeron 1,3% i.a., pero se expandieron 3,7% frente a marzo. En el caso de la producción de acero, que explica gran parte del bloque de metales básicos, creció 21,3% i.a. y 8,6% versus marzo. La caída estimada para el mes de abril vendría traccionada principalmente por el menor consumo eléctrico de sectores que se vieron afectados por la sequía como son: alimentos (la molienda de oleaginosas según la Secretaría de Agricultura se contrajo 23,9% i.a. y 4,6% i.m. en abril) y químicos (por ejemplo, por menores producciones potenciales de biodiesel y agroquímicos).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

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

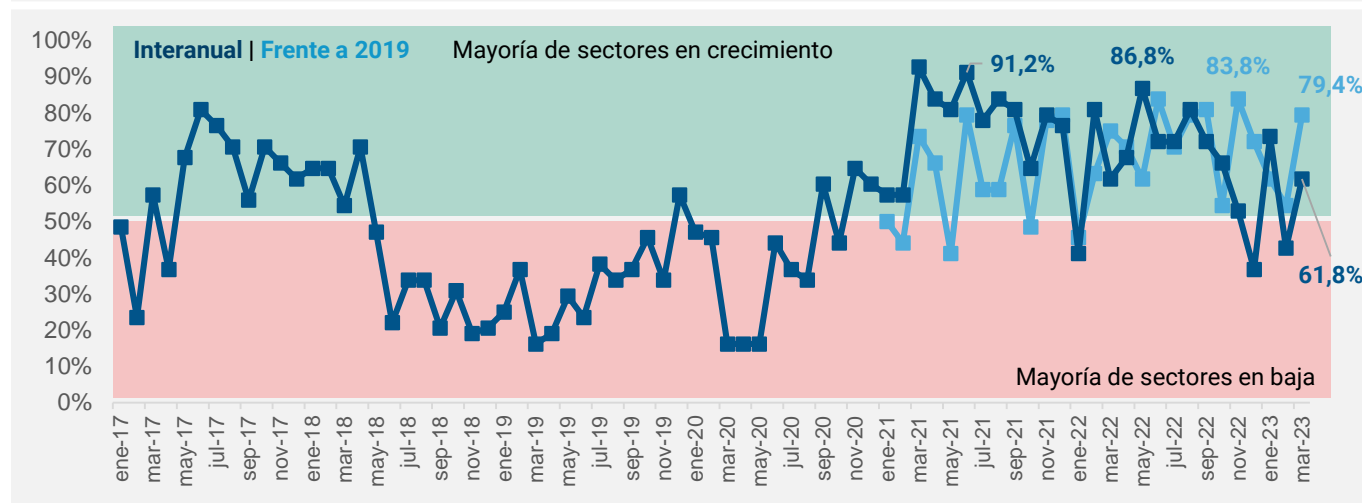


ACTIVIDAD
ECONÓMICAProducción de la industria
manufactureraMarzo
2023

En marzo, el **61,8% de los subsectores industriales presentaron alzas frente a marzo de 2022**: de los 68 relevados por el INDEC, 42 registraron incrementos. A continuación, se tiene la evolución de los sectores industriales que más incidieron positivamente en la variación interanual de la actividad industrial:

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas



Automotriz fue el sector que más incidió en el crecimiento interanual de la industria. Se expandió 17,4% i.a. y mostró su tercer incremento consecutivo en la medición. El segmento de vehículos automotores se expandió 26,6% respecto al marzo pasado. Esto se corresponde con la información relevada por ADEFA, la cual mostró en marzo de 2023 una suba interanual tanto en la producción de utilitarios (+27,1%) como en automóviles (+23,5%). Este incremento en las cantidades producidas se debió a una mayor demanda por parte del mercado interno (+45% i.a.) y del externo (+31,7% i.a.). Por su parte, el segmento de autopartes mostró una suba interanual del 9,6%, principalmente por la demanda del sector local. Con respecto a febrero, el sector automotriz creció un 4,8% (tercera suba al hilo) y alcanzó su segundo máximo nivel de actividad desde al menos 2016 (detrás de oct-22).

Industrias metálicas básicas aumentó su nivel de actividad un 8,4% respecto a marzo de 2022 y acumuló su 11° incremento interanual en fila. Así, presentó el mayor nivel para dicho mes desde 2018. Los tres subsectores que lo componen se expandieron: industria siderúrgica (+4,3%), aluminio y otros metales no ferrosos (+20,5%) y fundición de metales (+11,7%). Todos los segmentos se vieron afectados positivamente por la mayor demanda de productos y piezas destinados a la industria automotriz, la construcción y el sector energético, sectores pujantes en el contexto actual. Contra febrero de 2023, el sector presentó un crecimiento del 3,7%, recuperándose de la caída del mes previo.

Refinación de petróleo registró un crecimiento de 17,2% respecto a marzo de 2022 y logró su mayor nivel para un mes de marzo desde al menos 2016. Crecieron cuatro de los cinco segmentos: naftas (+25,9%), gasoil (+22,5%), fueloil (+12,3%), otros productos (+5,4%); asfaltos cayó 9,3%. Durante marzo del año pasado, la producción de gasoil y naftas se vio afectada por paradas de planta por mantenimiento, según empresas consultadas, por lo que la base de comparación es más baja que la habitual. Aún así, el crecimiento también se corresponde con los incrementos al mercado interno de ambos productos (+5,1% y 7,0%, respectivamente), de acuerdo a datos de la Secretaría de Energía. Respecto a febrero, el sector cayó 1,4%, cortando con cinco subas al hilo.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAProducción de la industria
manufactureraMarzo
2023

En relación con los sectores industriales que más incidieron de forma negativa en la variación interanual de la actividad industrial, tenemos que:

Sustancias y productos químicos registró una baja de 3,6% i.a. (quinta caída en fila) y fue el sector que más incidió negativamente en la actividad industrial (-0,6 p.p.). Las principales incidencias negativas fueron las de otros productos químicos (-25,1%) y agroquímicos (-16%). Mientras el primer segmento se vio afectado por la baja producción de biodiésel, el segundo se vio afectado por la menor demanda de agroquímicos por parte del campo. Ambos segmentos se encuentran perjudicados por la sequía. Aun así, respecto a febrero, el sector creció 1,2% y acumuló dos períodos consecutivos de subas.

Alimentos y bebidas cayó 0,8% i.a., segundo mes consecutivo de caída. El subsector que más incidió a la baja fue el de molienda de oleaginosas (-21,3% i.a.), que acumuló cuatro meses de caídas interanuales y en los últimos tres meses registró caídas superiores al 20%. Al primer trimestre acumuló una caída del 26,9% respecto a enero-marzo de 2022 y fue la menor producción desde al menos 2016. Esto es consecuencia de la menor oferta de granos dada la sequía. En el caso de la soja, la caída de la producción estimada es del 49% para la campaña 2022/2023 vs la anterior. Esto implica una producción de granos menor a las necesidades de las industrias procesadoras (para sostener los niveles de la molienda de 2022, se necesitaría aproximadamente 19,6 millones de toneladas más). Si bien parte de la falta de producción local de granos es sustituida con importación de granos, esta no es suficiente para cubrir las necesidades de las industrias.

En el caso de cereales, las necesidades de granos para garantizar los niveles de molienda de 2022 son más bajos. Por ejemplo, en 2022 el ratio de molienda de trigo/producción de granos fue del 26,8% y para el maíz el ratio fue del 12,4%, esto equivale a 22,4 millones de toneladas de trigo y 52 millones de toneladas de maíz, ambas por encima de las producciones estimadas para esta campaña aún con el impacto de la sequía¹. Luego, ajustando los saldos exportables de estos granos se puede garantizar las necesidades de las industrias procesadoras, por eso el impacto en la producción fue menor (-2,4% i.a.). En la dinámica del bloque también influyó a la baja: la gripe aviar que se tradujo en una menor producción de carne avícola (-6,2% i.a.) y la menor producción de vino (-20,9% i.a.), que se vio afectada por heladas.

A partir de las expectativas netas² de corto plazo (a tres meses) obtenidas de la encuesta cualitativa a 400 empresa manufactureras que realiza INDEC surge que:

- Las **expectativas respecto a la demanda interna empeoraron 2 p.p.**: el 25,4% de las firmas encuestadas espera que aumente la demanda, el 25,4% que disminuya y el 49,2% que no varíe.
- Las perspectivas respecto a la **utilización de la capacidad instalada crecieron 1,8 p.p.**: el 27% de las encuestadas prevé que suba, el 26% que baje y el 47% que se mantenga.
- Las expectativas netas de **dotación del personal crecieron 1,8 p.p.** respecto al mes previo: el 9,7% de las empresas consultadas espera que aumente, el 11,6% que disminuya y el 78,7% que no varíe.

(1) Estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. (2) Expectativas netas es la diferencia entre el porcentaje de empresas encuestadas que esperan mayor producción y el de las que esperan una disminución.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Marzo 2023 vs. Marzo 2022

Automotriz	17,4%
Otros equipos e instrumentos	17,2%
Refinación del petróleo	17,2%
Otro equipo de transporte	9,7%
Industrias metálicas básicas	8,4%
Muebles y colchones	7,8%
Prendas de vestir y calzado	7,1%
Maquinaria y equipo	7,1%
Productos de metal	6,8%
Minerales no metálicos	5,8%
IPI Manufacturero	3,1%
Productos de tabaco	1,3%
Productos de caucho y plástico	0,4%
Productos textiles	-0,7%
Alimentos y bebidas	-0,8%
Químicos	-3,6%
Madera, papel y edición	-4,2%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
petróleo y gas

Marzo
2023



En marzo, la producción de petróleo registró su mayor nivel desde noviembre de 2008; la de gas, en tanto, anotó el segundo mayor registro para un mes de marzo desde 2009

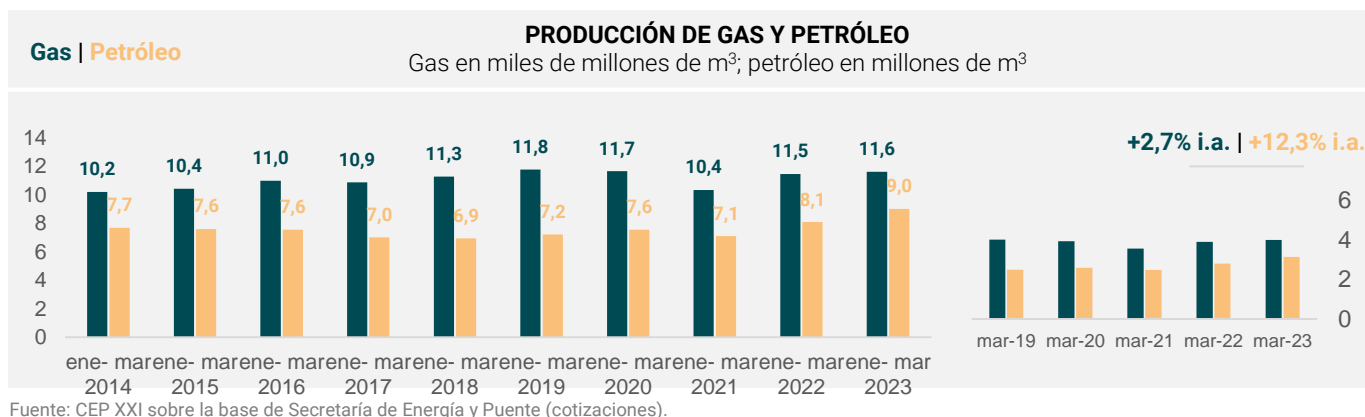
La producción de petróleo crudo fue de 3,1 millones de m³ en marzo, lo que implicó un aumento del 12,3% interanual. Respecto a febrero, se expandió un 1,6% y presentó el volumen de producción más alto desde noviembre de 2008 (serie sin estacionalidad). La producción convencional (52% del total) descendió 2,6% respecto a 2022 y lleva 22 meses de caídas interanuales. El petróleo shale, que fue el 47,2% de la producción, continúa ganando participación dado que creció 35,8% interanual así marcó un nuevo récord histórico. El recurso tight tuvo un descenso interanual de 6,1%, la tercera caída consecutiva. En el acumulado, la producción total de petróleo creció 11,4% vs el primer trimestre de 2022.

La producción de gas fue de 3.994 millones de m³, se expandió 2,7% interanual. Anotó el segundo mayor nivel para un mes de marzo desde 2009 (después de 2019). En la medición intermensual, se contrajo 0,2% respecto a febrero. La producción convencional, 44,5% del total, creció 0,5% interanual, luego de más de 6 años de no registrar expansiones. El gas shale, con una participación del 40,7%, aumentó un 14,4% y sigue con récords históricos. La producción tight tuvo una baja del 15,7%, la séptima en fila. En el acumulado, la producción de gas creció 1,2% vs el primer trimestre de 2022.

En marzo, las exportaciones y las importaciones de petróleo y gas y sus derivados se contrajeron vs 2022:

- Las **exportaciones** (USD 429,5 millones) **cayeron un 23,9%** respecto de marzo de 2022, aunque fueron las segundas más elevadas para ese mes desde al menos 2014. Las más relevantes fueron el aceite de petróleo crudo, que representó el 61,6% del total y cayó 22,6% interanual; gas, (19,1% del total; -45,2%); y naftas, (10,3% del total; -16,9%). Al primer trimestre, las exportaciones acumuladas (USD 1.494,2 millones) descendieron 7,2% interanual.
- Las **importaciones** (USD 395,3 millones) **fueron un 53,6% menores** que en marzo de 2022. Las importaciones de mayor relevancia fueron: otros carburantes (-77,4% interanual; 32,9% del total), gas (-24,9%; 27,6% del total), gasolinas (-6,1%; 25% del total) y grasas y lubricantes (+155,6%; 8% del total). El 40% del rubro gas corresponde a GNL. En el acumulado del primer trimestre, las importaciones (USD 1.470 millones) cayeron en 25,5% interanual.
- El **saldo de la balanza comercial fue superavitario en USD 34,3 millones** y fue el **sexto superávit en siete meses**. Fue el primer marzo en cuatro años en el que se registró un superávit. Por rubro de productos, el superávit se explicó por petróleo crudo (USD +265 millones), naftas (USD +36 millones), y otros combustibles (USD +2 millones). En el acumulado, se anotó el segundo superávit (USD +24,3 millones) para un primer trimestre desde al menos 2014 (el anterior fue en 2019).

Cotizaciones. A fines de marzo, el MMBTU de gas cotizó a USD 2,1 (-USD 0,3 vs febrero). Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 72,0 (USD -4 vs febrero), mientras que el barril del petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó USD 78,2 por barril (-USD 4,3 vs febrero). En todos los casos, las cotizaciones tendieron a caer desde la mitad de 2022 hasta la actualidad, siendo la cotización del gas la que más aceleró estas caídas desde diciembre del año pasado.



ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
minería

Abril
2023



En el primer cuatrimestre, las exportaciones de minerales registran el valor más elevado de los últimos 10 años

En el primer cuatrimestre de 2023, el sector minero registró exportaciones por USD 1.294,5 millones, un incremento del 3,9% en comparación con el mismo período de 2022. De esta manera, registró el valor exportado para ese período más grande desde 2013. En cantidades, se posicionan en el mejor registro desde 2019.

En abril, las exportaciones mineras registraron ventas por USD 275 millones, lo que representó una contracción del 27,3% en comparación con abril de 2022. Esta baja se debió principalmente a una disminución en los precios implícitos en dos de los tres minerales más exportados, oro y plata.

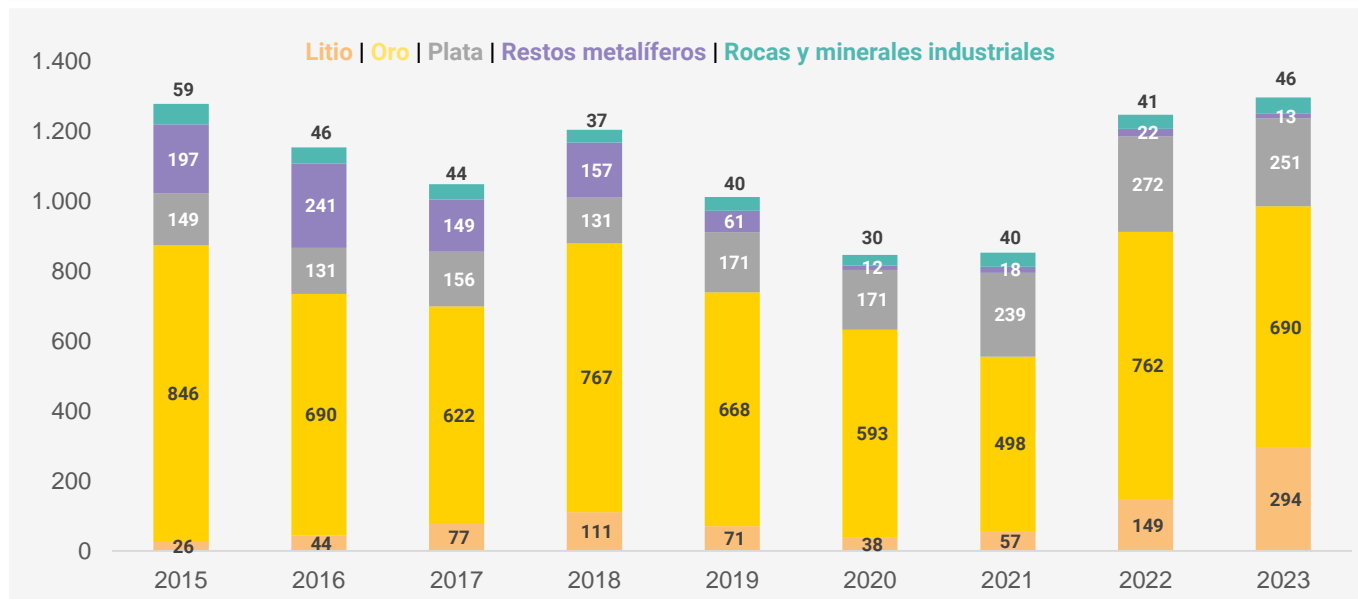
En su composición las exportaciones fueron explicadas por oro (53,5%), litio (22,4%) , plata (18,6%), las rocas y minerales (4,6%) y el resto metalífero (0,9%).

- Las exportaciones de **oro** alcanzaron USD 147 millones en abril. La caída interanual fue de un 36,8%. Esta caída se explica por una baja en los precios implícitos de exportación. En términos de cantidades, se exportaron 45 toneladas del mineral, lo que representó un 110% más que el año anterior.
- En cuanto al **litio**, en abril se exportaron USD 61 millones, lo que implicó un crecimiento de 26,4% interanual. El incremento es explicado por un aumento en los precios implícitos de exportación, dado que las cantidades cayeron en un 18,8% i.a..
- Con respecto a la **plata**, en abril las exportaciones alcanzaron los USD 51 millones, lo que significó una contracción del 34,4% interanual. La caída se explica por una contracción en las cantidades exportadas (-18,1% i.a.), así como también una disminución en los precios implícitos de exportación.

En enero de 2023 el sector minero registró 37.850 puestos de trabajo privados registrados, lo que representó un incremento del 7,9% en comparación con enero de 2022 (+2.755 puestos) y una caída de 0,1% intermensual en la serie desestacionalizada (caída de 39 puestos de trabajo). El sector marcó 25 meses en fila de crecimiento interanual en puestos de trabajo y representó el 0,6% del empleo total del sector privado asalariado registrado.

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-abril, en millones de dólares



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

ACTIVIDAD
ECONÓMICAActividades primarias:
pesca marítimaMarzo
2023

En marzo, las exportaciones pesqueras se contrajeron en comparación con 2022 tanto en valores como en cantidades

En marzo, el complejo pesquero realizó exportaciones por USD 158,4 millones, lo que representó una caída de 3,6% en comparación con marzo del año pasado (USD -5,9 millones). En cantidades, las exportaciones alcanzaron las 47.060 toneladas, lo que implicó una baja del 12,4% (caída de 6.661 toneladas). Esto se vincula con la contracción de la captura pesquera, el acumulado a finales de marzo fue 0,7% menor al registrado durante el mismo periodo de 2022.

En términos de la **composición de esas exportaciones** se tiene que:

- Los valores exportados de **merluza hubbsi** crecieron un 4,4% interanual. Esto se debió tanto a un incremento de las toneladas exportadas (+3,2% i.a.) como a una suba del precio promedio en el mismo periodo (+1,2% i.a.).
- Las exportaciones de **calamar illex** se redujeron 34,4% interanual, a partir de una caída de cantidades (-33,6% i.a.) y del precio promedio (-1,2% i.a.).
- Las ventas externas de **langostinos** se expandieron 54,5%, producto de un incremento en las cantidades exportadas (+66,2% i.a.), dado que el precio promedio se contrajo (-7% i.a.).

China se ubicó como principal destino de exportación: representó el 22,9% de las ventas externas pesqueras de marzo por USD 36,3 millones (8.809 toneladas). Esto representó una expansión del 91,2% en valores y del 16,4% en cantidades en comparación con un año atrás. Le siguió en importancia, Estados Unidos con una participación del 11,0% y ventas por USD 17,5 millones (3.095 toneladas). Las exportaciones a EEUU cayeron 17,8% interanual en valores y 9,6% en cantidades. España fue el tercer destino de exportación del complejo con compras por USD 13,8 millones (2.956 toneladas). Las ventas a este destino cayeron 36,7% en valores y 41,4% en cantidades.

Datos de producción de abril sugieren una posible contracción en las cantidades exportadas. En base a los datos adelantados de mayo, los desembarcos se contraerían alrededor del 43% en comparación con abril de 2022 debido a una caída en los segmentos de moluscos. Las capturas de moluscos se contrajeron un 78,0% y las capturas de crustáceos,

PRINCIPALES ESPECIES EXPORTADAS Marzo 2023			PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN Marzo 2023		
	Precio por tonelada exportada Toneladas exportadas	Var. interanual		Miles de dólares Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	USD 6.830	-7,0%	China	USD 36.300 8.809	+91,2%
	10.421	+66,2%			+16,4%
Calamar	USD 2.100	-1,2%	Estados Unidos	USD 17.500 3.095	-17,8%
	20.512	-33,6%			-9,6%
Merluza hubbsi	USD 2.711	+1,2%	España	USD 13.800 2.956	-36,7%
	6.901	+3,2%			-41,4%
			Corea del Sur	USD 9.600 4.647	-49,7%
					-50,6%
			Brasil	USD 8.500 2.657	+4,2%
					+4,8%

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
Servicios Basados en el Conocimiento

Febrero
2023


El empleo en SBC creció en términos interanuales y se mantiene en el nivel más alto desde diciembre

A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos en la medición interanual.

En febrero de 2023, el empleo en el sector de SBC fue de 305.333* puestos y presentó una suba interanual del 3,3% (+9.745 puestos), la 31° consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,1% por encima de diciembre de 2019 (+46.697 puestos). Respecto de enero (medición sin estacionalidad), se contrajo 0,3% e interrumpió 32 meses de expansión. Analizando por los subsectores de SBC, se tiene:

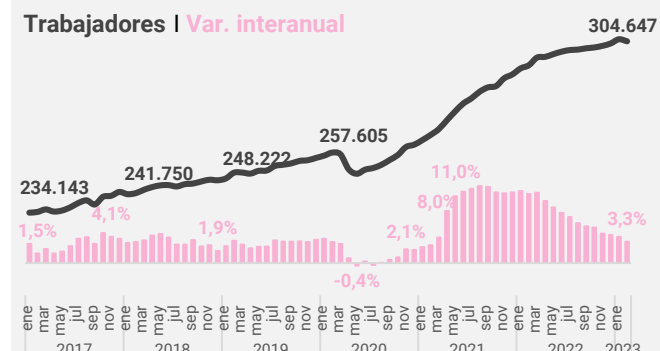
- Los servicios empresariales alcanzaron los 131.152 puestos y presentaron su 33° incremento interanual seguido (+3,6% i.a.). Fue el rubro de mayor incidencia (+1,5 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC con una participación del 43%.
- En informática se registraron 142.328 puestos, una suba interanual del 3%, ritmo levemente menor que el del mes anterior (+3,9%). Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC que representó el 46,6%, tuvo una incidencia positiva de 1,4 p.p. en la suba general. Es el subsector de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde diciembre de 2013.
- En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 14.273 empleos y una suba interanual del 19,9% (la sexta consecutiva). Este sector representó el 4,7% del empleo total de SBC.
- Por último, los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 17.201 puestos, lo que implicó un descenso interanual del 7%. El rubro representó el 5,6% en el empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real del sector cayó 0,1% vs el mes anterior, la tercera caída mensual consecutiva. En relación con un año atrás, cayó un 3,1%. En el análisis por subsector, todos presentaron bajas reales interanuales en sus salarios: servicios empresariales (-2,7%), informática (-2,4%), servicios ligados al agro (-1,2%) y audiovisual (-11,6%).

La movilidad laboral del sector (suma del porcentaje de contratación y separación) alcanzó el 10,1% de las relaciones laborales: hubo un 4,9% de nuevas relaciones laborales y un 5,1% de finalizaciones de vínculos. Durante 2022 la tasa de contratación promedió el 5,5% y la de salida el 5,1%. La tasa de contratación es menor debido a que el sector contrajo la creación de empleo de manera intermensual.

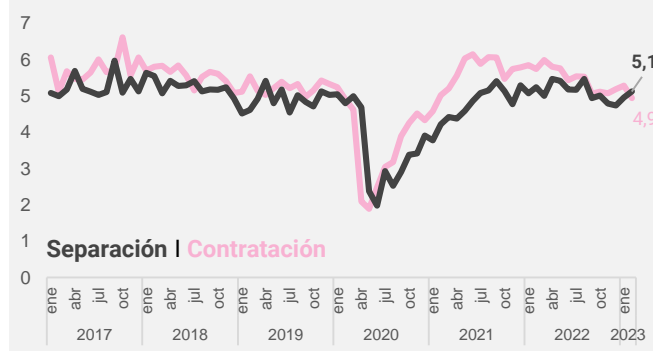
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN SBC

Enero 2017 a febrero 2023, serie desestacionalizada



EVOLUCIÓN LA MOVILIDAD LABORAL EN SBC

Enero 2017 a febrero 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 febrero 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.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
turismo

Febrero
2023



En febrero, la cantidad de turistas creció respecto 2022 pero sigue por debajo de la pre-pandemia

La cantidad de turistas hospedados en febrero fue de 1,93 millones, aumentó 6,8% frente a febrero de 2022 y cayó 4% versus el mes de enero. Si bien viene recuperándose el sector, sigue por debajo de los niveles prepandemia: al comparar con febrero de 2019, los turistas hospedados este año siguen 3% por debajo.

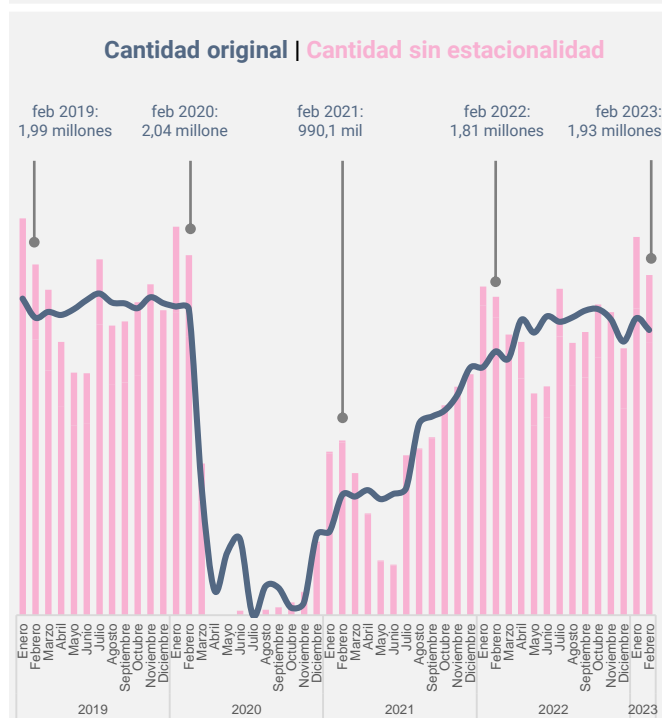
En cuanto a las **pernoctaciones**, en febrero, se registraron 5,42 millones. Estas cayeron 0,4% respecto a febrero de 2022 y 4,4% en relación a enero; pero se posicionaron 4,5% por encima de los niveles de prepandemia (febrero de 2019).

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la **Patagonia (422.200)** y **CABA (336.300)**. Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron Buenos Aires (27,1%) y la Patagonia (19,4%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron Mar del Plata (849.800), CABA (781.200), Villa Gesell (361.100) y San Carlos de Bariloche (284.900).

Hubo 4,1 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,4 millones (3,4% más que un año atrás y 2,8% por encima de febrero de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 57,3%. Las regiones de la Buenos Aires (66,1%) y la Patagonia (63,6%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 11,1 millones de plazas disponibles se ocuparon 5,4 millones (0,4% menos que en febrero de 2022 y 5,2% más que en 2019), el 48,8% del total.

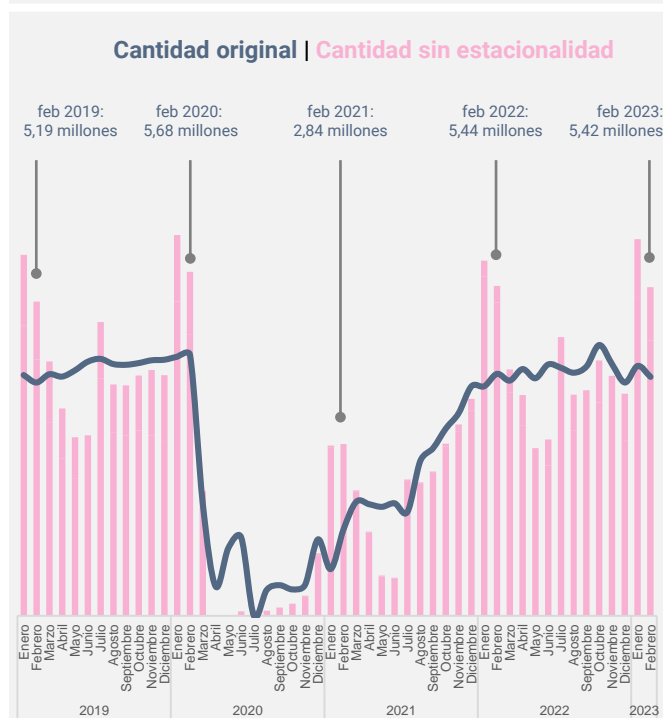
TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

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



NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

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



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAServicios y comercio:
ventas minoristasFebrero
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 tercer mes consecutivo y continuaron con niveles superiores a los últimos tres años.

En febrero **las ventas reales en supermercados subieron 1% frente al mismo mes de 2022** con un desempeño similar a enero (+0,8% interanual). En comparación con el mismo mes de 2019, se encuentran en un nivel 6,6% superior. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas se contrajeron 1,2% luego del incremento de enero (+4,4%).

En la medición interanual de ventas reales de supermercados, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos reales por encima del promedio como ser: alimentos y preparados de rotisería, bebidas y almacén. Por otra parte, los ítems cuyas compras reales estuvieron por debajo del promedio fueron bienes de panadería, mientras que carnes, lácteos y verdulería y frutería tuvieron desempeños negativos.

Las ventas online de supermercados presentaron una suba de 133,1% y su participación en el total fue del 2,8% similar a la de enero (2,9%), estando por encima de los niveles registrados antes de la pandemia (en torno al 1,5%).

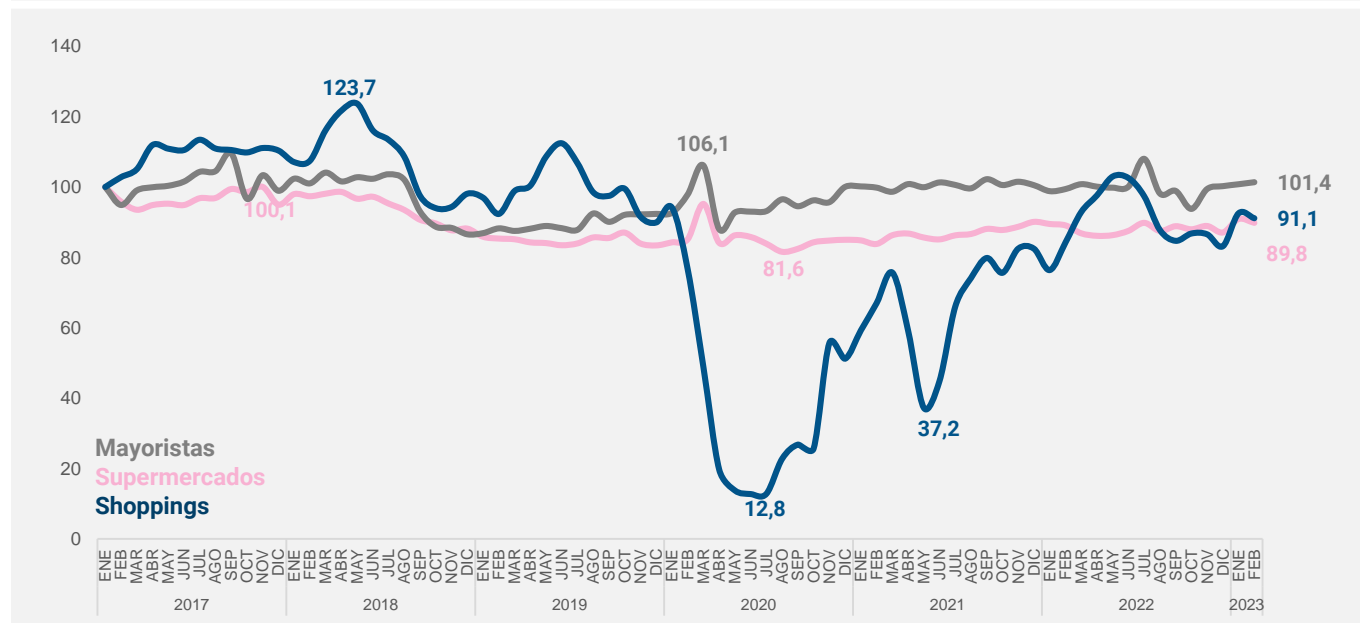
A nivel de jurisdicción, se destacaron las ventas reales en supermercados en Entre Ríos, La Rioja, Tierra del Fuego, Salta y Santa Fe, dado que fueron las que más crecieron. Las menores subas, en tanto, se observaron en Formosa, Corrientes y Resto de Buenos Aires (sin contar GBA).

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 10,1% y en relación con febrero de 2019 fueron 9,1% mayores. En la comparación mensual desestacionalizada contra enero, bajaron 1,5%.

Por su parte, **las ventas reales en mayoristas tuvieron un incremento de 2,1% frente a febrero de 2022** –el tercero consecutivo– y aumentaron 16,4% en relación con febrero de 2019. De los rubros con mayor peso, las ventas en bebidas aumentaron por encima del total frente a un año atrás mientras que en almacén y limpieza y perfumería lo hicieron por debajo. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas subieron 0,6%.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

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



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICAServicios y comercio:
confianza del consumidorAbril
2023

La confianza de las y los consumidores descendió en abril en el registro intermensual, pero creció vs 2022

En abril la confianza de las y los consumidores se redujo en la comparación intermensual (-2,9%) luego del incremento del mes anterior. El índice en abril arrojó un valor de 37,1; lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017. **Contra niveles de confianza de abril de 2022 subió 3,8%**, exhibiendo el segundo resultado positivo luego de ocho meses de caídas interanuales consecutivas.

El desempeño fue heterogéneo en las regiones y en los subíndices. En CABA bajó 7,2% frente a marzo, en GBA 5,2% mientras que en el interior creció 3,5%. Por su parte, el subíndice de percepción de situación macroeconómica aumentó 0,5%, el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles cayó 12,0% y el de situación personal se redujo levemente (0,1%).

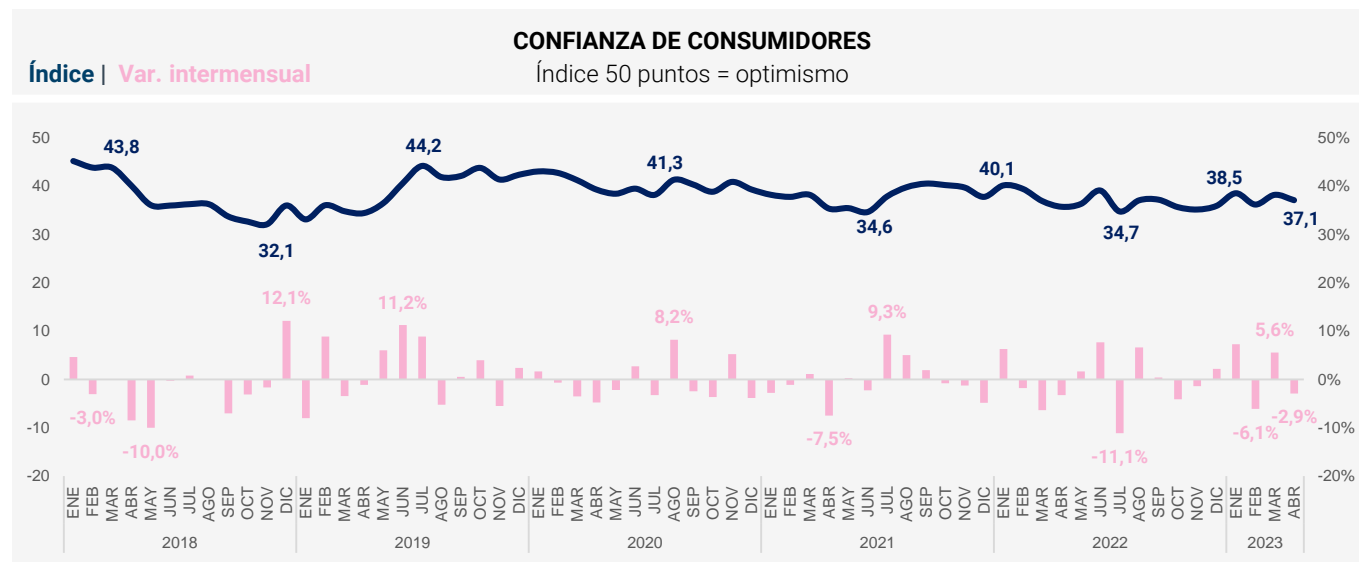
La confianza exhibió un comportamiento negativo en todos los subíndices de CABA y GBA y en el interior fue favorable en percepción de situación personal y situación macroeconómica.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos disminuyó 5,2% revirtiendo el resultado de marzo (+9,5%) y en el de bajos subió 0,3% tras la caída de dicho mes (-0,4%).

CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

Variación mensual, abril 2023

TOTAL	-2,9%	
POR REGIÓN		
Interior		3,5%
CABA	-7,2%	
GBA	-5,2%	
POR NIVEL DE INGRESOS		
Alto	-5,2%	
Bajo		0,3%
POR SUBÍNDICE		
Vs. un año atrás	-5,6%	
Situación personal		
Expectativas a un año		3,6%
Perspectivas a corto plazo	-5,8%	
Situación macroeconómica		
Perspectivas a largo plazo		0,5%
Electrodomésticos	-8,3%	
Durables e inmuebles		
Auto y casa	-12,0%	
	-18,4%	



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

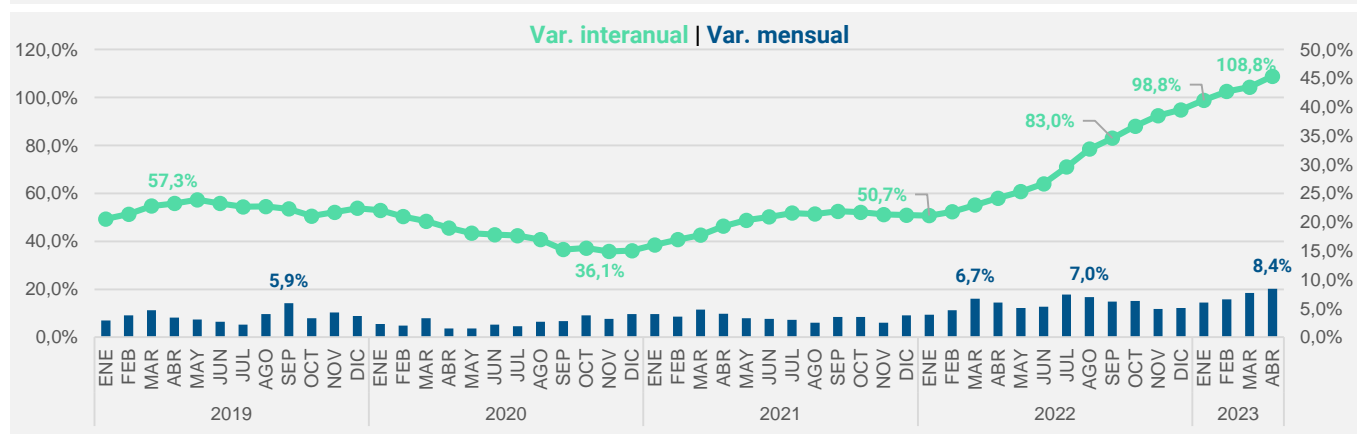
Abril
2023

En abril, la inflación minorista se aceleró en la medición mensual traccionado principalmente por la suba de alimentos

En abril, los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 8,4%, que fue superior a la de marzo (+7,7%). En la medición interanual, registraron una suba del 108,8% (+4,5 p.p. frente al registro interanual de marzo). Los bienes y servicios estacionales exhibieron el mayor incremento mensual con un 12,6% y se ubicaron 3,3 p.p. por encima de la tasa de variación de marzo. Por su parte, la inflación núcleo subió 8,4% y se aceleró en 1,2 p.p. frente al mes previo, mientras que los bienes y servicios regulados tuvieron un alza de 4,9% y se desaceleraron 3,4 p.p. frente a marzo.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Enero 2019 a abril 2023



El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas**. Exhibió una **de las subas más elevadas del mes (+10,1%)**, ritmo 0,8 p.p. mayor que el de marzo, **y fue el rubro que más contribuyó a la inflación de abril** (aproximadamente 3 p.p. de la suba del 8,4%). Los aumentos más relevantes se dieron en verduras; leche, productos lácteos y huevos; azúcar, chocolates, golosinas; y carnes.

Los otros rubros con **incrementos destacados en los precios** en abril fueron: **prendas de vestir y calzado** (+10,8%, influenciado en parte por cambios de temporada) y **restaurantes y hoteles** (+9,9%).

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en GBA (+8,6%, con una aceleración de 0,8 p.p. frente a marzo) y en el área Pampeana (+8,5%; +0,7 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región Noreste (+8,3%; +2,1 p.p.), la Patagonia (+8,1%; +1,1 p.p.), Noroeste (+7,7%; 0,4 p.p.) y Cuyo (+7,2%), la única que exhibió un desaceleración frente a marzo (-0,7 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones presentaron subas por encima del 100%. En GBA (+109,9%) y Pampeana (+109,0%) se observaron los mayores incrementos. El resto: Noreste (+108,1%), Noroeste (+107,7%), Cuyo (+105,8%) y Patagonia (+103,6%).

INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES

Variación mensual, abril 2023

Prendas de vestir y calzado	10,8%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	10,1%
Restaurantes y hoteles	9,9%
Equipamiento para el hogar	8,6%
NIVEL GENERAL	8,4%
Recreación y cultura	7,5%
Bienes y servicios varios	6,6%
Salud	6,6%
Transporte	6,5%
Comunicación	6,3%
Vivienda, agua y electricidad	5,6%
Educación	5,0%
Bebidas alcohólicas y tabaco	3,8%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

**EMPLEO E
INGRESOS**
**Empleo registrado
del sector privado**

Febrero
2023


En febrero, el empleo asalariado en el sector privado encadenó 31 meses de alzas ininterrumpidas; en la industria lleva 33 meses de expansión

En febrero el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,35 millones de personas, 12.800 más que en enero en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,2% (medición desestacionalizada), y encadenó 31 alzas mensuales consecutivas, tratándose de la expansión más prolongada desde que hay registro (inicio de la serie en 2009).

De las 14 ramas de actividad, 8 tuvieron aumentos del empleo respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: hoteles y restaurantes (+0,8% i.m.), servicios personales (+0,5% i.m.), petróleo y minería (+0,4% i.m.) y comercio (+0,4% i.m.). En contraste, los mayores retrocesos fueron en pesca (-0,5% i.m.) y transporte y comunicaciones (-0,2% i.m.).

En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en febrero un aumento del 4,2% (+255.100 personas). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en comercio (+5,8% i.a.), petróleo y minería (+7,9% i.a.), construcción (+12,5% i.a.) y hoteles y restaurantes (+16,7% i.a.). En cambio, se registraron retrocesos en agricultura y ganadería (-1% i.a.), intermediación financiera (-0,5% i.a.) y pesca (-0,1% i.a.).

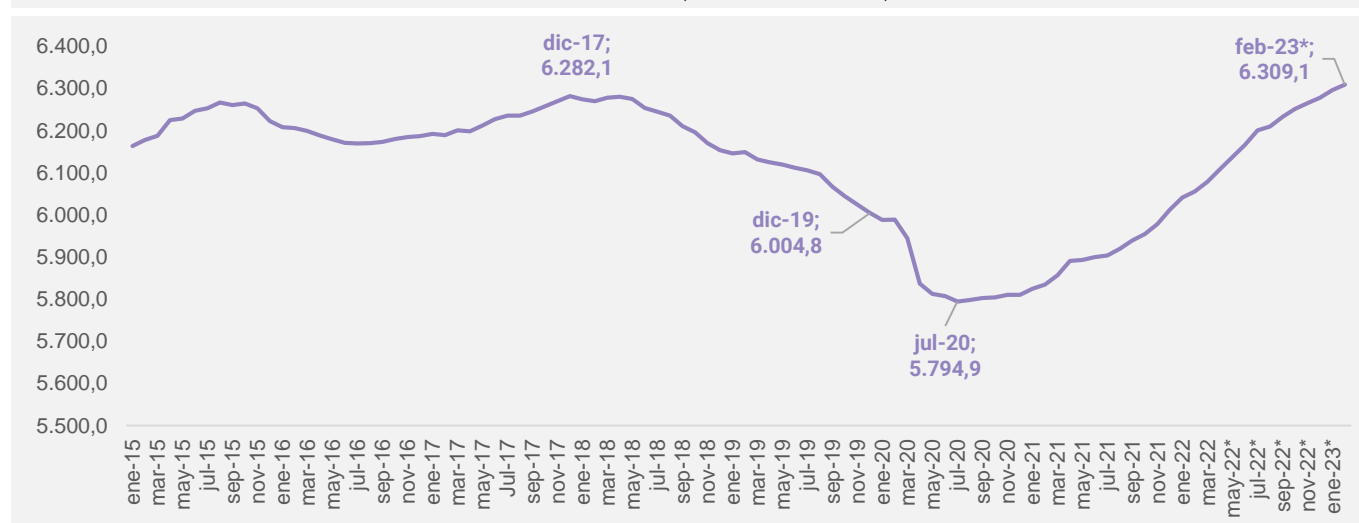
En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales. Las más destacadas fueron Catamarca (+20,3% i.a.), Neuquén (+11,6% i.a.), La Rioja (+9,1% i.a.) y Tierra del Fuego (+8,8% i.a.).

Por su parte, el empleo privado de la industria presentó una suba de 0,3% mensual –encadenando 33 meses de aumentos consecutivos– y de 4% frente a febrero de 2022, al superar los 1.184.000 empleos registrados. 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 (+10,2%), cuero y calzado (+7,5%), automotriz (+6,5%) y metales comunes (+5,7%). Por el contrario, únicamente se registraron retrocesos frente a febrero de 2022 en bebidas (-0,9%), reparación e instalación de maquinaria y equipo (-0,7%) y madera (-0,3%).

La remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en febrero los \$247.843. Esto implicó un aumento interanual nominal del 101,1% y una caída interanual real del 0,6% (dado la variación del IPC del 102,5% interanual en febrero). En el comparativo intermensual, la remuneración promedio real creció un 1,3%.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Enero 2015 a febrero 2023, 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.

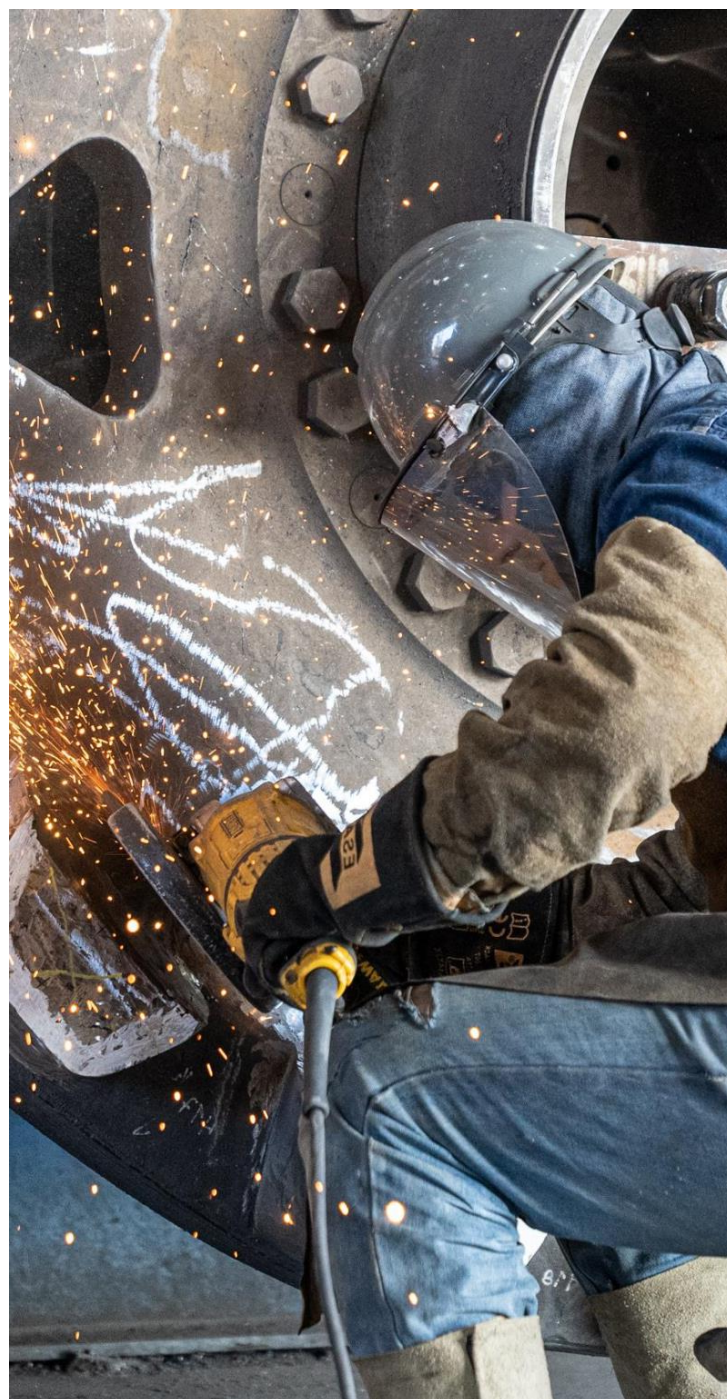


El empleo crece en 23 de las 24 provincias: servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo impulsan el empleo en ciertos distritos

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a febrero de 2023, se crearon 321.800 empleos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+28,9%), Tierra del Fuego (+18,7%), Formosa (+15,5%), Chaco (+12,8%) y La Pampa (+12,4%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-2,2%). En relación con febrero de 2022, todas muestran expansión en el empleo excepto también Tucumán.

Al analizar los datos de enero 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:

- Malvinas Argentinas, donde se crearon 6.420 puestos (+9,8% vs enero de 2019) impulsados por transporte y almacenamiento, comercio al por mayor, actividades administrativas y de apoyo a empresas, servicios de mantenimiento a edificios y la industria automotriz.
- Salta Capital, con 6.026 puestos más (+9,0%) destacando comercio, construcción y minería.
- Rosario, con una suba de 5.561 puestos (+2,4%) resaltando las actividades industriales (particularmente equipo eléctrico, productos elaborados del metal y alimentos), comercio y actividades de programación e informática.
- San Fernando en Chaco, con 5.107 puestos creados (+12,2%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas, construcción y comercio.
- Córdoba Capital con 4.852 puestos más (+2,0%), sobresaliendo las actividades de programación e informática, administrativas y de apoyo a empresas, mantenimiento de edificios y comercio.
- Pilar, con 4.534 (+7,7%) por impulso de la industria (particularmente caucho y vidrio y alimenticia) y comercio mayorista.
- Confluencia en Neuquén con 3.963 puestos más (+5,3%) motorizado por construcción, transporte, extracción de petróleo y gas y servicios de salud.



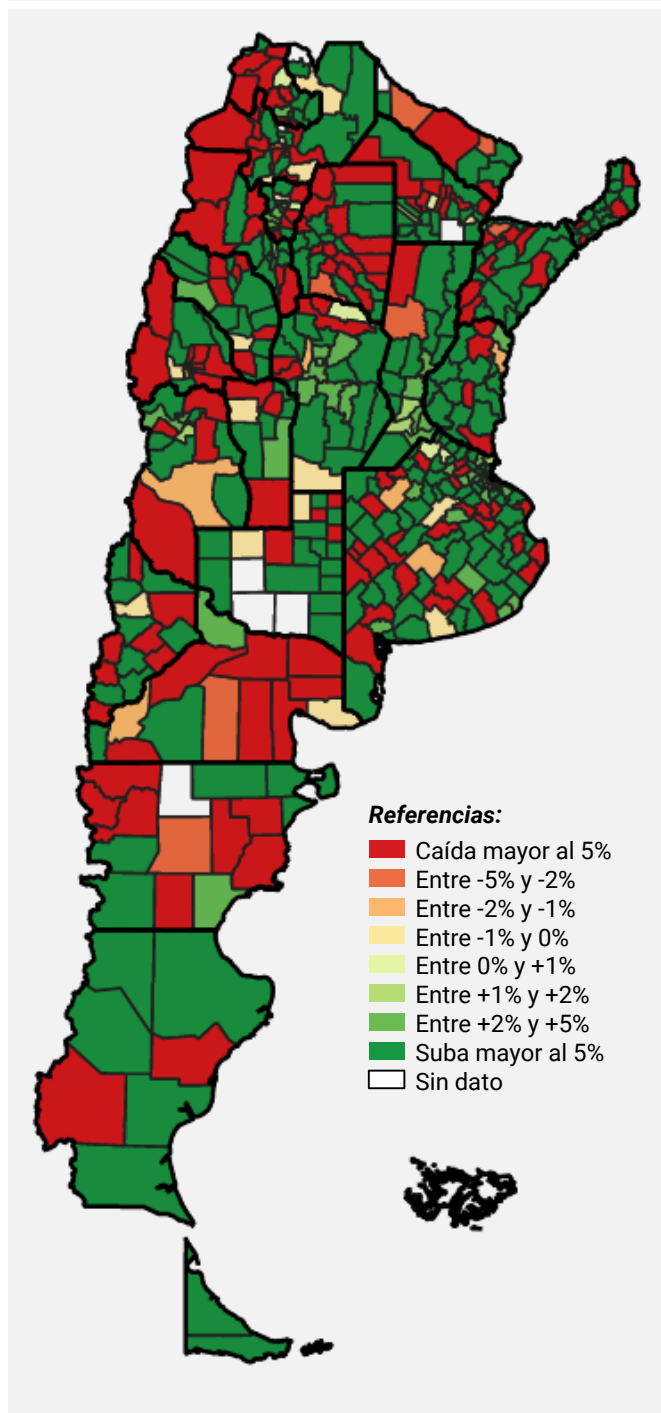
EMPLEO E
INGRESOS

Empleo por provincias

Enero
2023

PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

enero de 2023 vs. enero 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%
- Suba mayor al 5%
- Sin dato

- Tigre, en Buenos Aires, con 3.942 más (+5,1%) destacando el comercio, servicios de programación e informática y la industria alimenticia.
- Florencio Varela, en Buenos Aires, con un incremento de 3.759 puestos (+6,1%), destacándose la construcción, servicios gastronómicos, mantenimiento a edificios y salud.
- Escobar, en Buenos Aires, con una suba de 3.658 puestos (+8,1%) impulsado por industria automotriz y alimenticia, transporte y comercio minorista.

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

- Metán (Salta) con una reducción de 704 puestos (-19,6%) principalmente en agricultura (cultivo de frutas y contratistas de mano de obra).
- Zapala (Neuquén) con 846 puestos menos (-29,7%) principalmente en elaboración de productos de vidrio y servicios financieros.
- Avellaneda (Río Negro) con una disminución de 860 (-16,7%) destacando las bajas en agricultura (cultivo de manzana y pera, frutas de carozo y contratistas de mano de obra).
- San Alberto en Córdoba con 864 puestos menos (-28,1%) principalmente en agricultura (cultivo de papa, batata y mandioca).
- Tucumán Capital con una baja de 1.278 puestos (-1,8%) principalmente en servicios inmobiliarios y agricultura (contratistas de mano de obra).
- En Buenos Aires, Morón con una baja de 1.320 puestos (-2,4%), San Isidro con 1.508 puestos menos (-2,1%) y Vicente López con 2.711 menos (-4,3%) con los retrocesos principales en enseñanza privada, servicios financieros y de asociaciones.
- El Carmen (Jujuy) con una disminución de 3.589 puestos (-24,5%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de tabaco).
- CABA con una baja en 32.960 puestos (-3,9%) y los mayores retrocesos en servicios de gastronomía, de asociaciones, financieros, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza y transporte terrestre.

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.

EMPLEO E
INGRESOSTrabajadores registrados:
análisis por géneroEnero
2023

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

Según datos de enero de 2023, **las mujeres representaron el 33,6% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resulta superior a enero de 2021 (33,1%) y a la de aquel mes de 2022 (33,2%). Se trata de la segunda participación más elevadas desde al menos 2007.

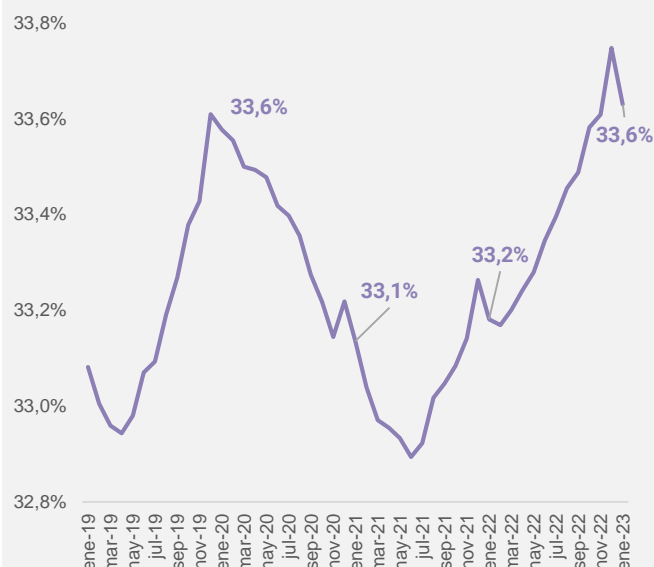
En el desagregado por sector de actividad, en enero de 2023 la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,6%) y salud (71,9%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores permaneció estable en el caso de enseñanza (en 2021 representaba el 72,6%) y se redujo levemente en salud (72,0% en 2021).

En contraste, en los sectores en donde la contribución femenina fue más reducida, se dieron las mayores subas en la participación frente a enero de 2021: hoteles y restaurantes se incrementó del 45,9% al 48,8% en 2023, actividades administrativas del 34,6% al 36,4%, información y comunicaciones del 31,5% al 33,0% y minas y canteras del 10,4% al 11,9%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,0%), Córdoba (35,9%) y Tierra del Fuego (34,9%). La participación femenina se incrementó desde valores de 38,8%, 35,3% y 33,5% en enero de 2021, respectivamente. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos fue más reducido destacaron: Corrientes (22,9%) y Formosa (24,7%). Frente a dos años atrás, las mayores pérdidas en la participación de las mujeres se observaron en Formosa con una caída del 27,0% al 24,7%, Catamarca donde bajó del 31,2% al 28,9% y Santiago del Estero con una disminución del 29,6% al 28,1%. En contraste, la participación del empleo femenino se expandió destacadamente en Santa Cruz donde subió del 23,5% al 25,6% y en Río Negro, del 30,6% al 32,2%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2019 a enero de 2023



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

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Abril
2023



En abril, las exportaciones cayeron por menores ventas de cereales, oleaginosas y sus derivados producto de la sequía

Las **exportaciones de abril fueron de USD 5.891 millones** y quedaron un **29,3% por debajo del mismo mes de 2022**. Esta caída representó USD 2.446 millones menos de exportaciones, de las cuales aproximadamente USD 2.055 millones estuvo asociada a las menores exportaciones de cereales, oleaginosas y sus derivados (aceites, harinas, pellets, biodiesel). Si bien las menores cantidades exportadas (-22,7% i.a.) explica la mayoría de esta caída por la menor oferta disponible de granos por la sequía, los menores precios también contribuyeron a esta dinámica los cuales cayeron 8,5% vs igual mes del año pasado. **En la medición mensual (sin estacionalidad), las ventas externas de abril resultaron un 0,9% inferiores a las de marzo.**

- Si se suma la caída de cada uno de los subrubros de exportación, el **47% vino dada por los cereales (trigo y maíz)**, cuyos envíos retrocedieron en USD 1.159 millones respecto de marzo de 2022 (-63,1%), y el **32% por grasas y aceites y harinas y pellets de soja**, cuyas exportaciones cayeron en USD 799 millones.
- Si se analiza a **nivel producto, tres asociados al agro, impactados por la sequía, explicaron principalmente la baja de exportaciones: trigo** (-87% interanual, USD -547 millones), **maíz** (-52,2%, USD -600 millones) y **harinas y pellets de soja** (-32,9%, USD -561 millones).
- Las **exportaciones MOI descendieron un 4,5%** en valor, por una caída en precios (-7,3%) dado que las cantidades subieron un 3%. Uno de los mayores descensos fue explicado por las exportaciones químicas (-19%) debido a la baja en las exportaciones de biodiésel en abril (se exportaron USD 118 millones, un 43,7% menos que en 2022).
- En el **primer cuatrimestre del año se acumularon exportaciones por USD 21.790 millones, 21,3% por debajo de enero-abril de 2022 en valor y 15,8% por debajo en términos de cantidades.**

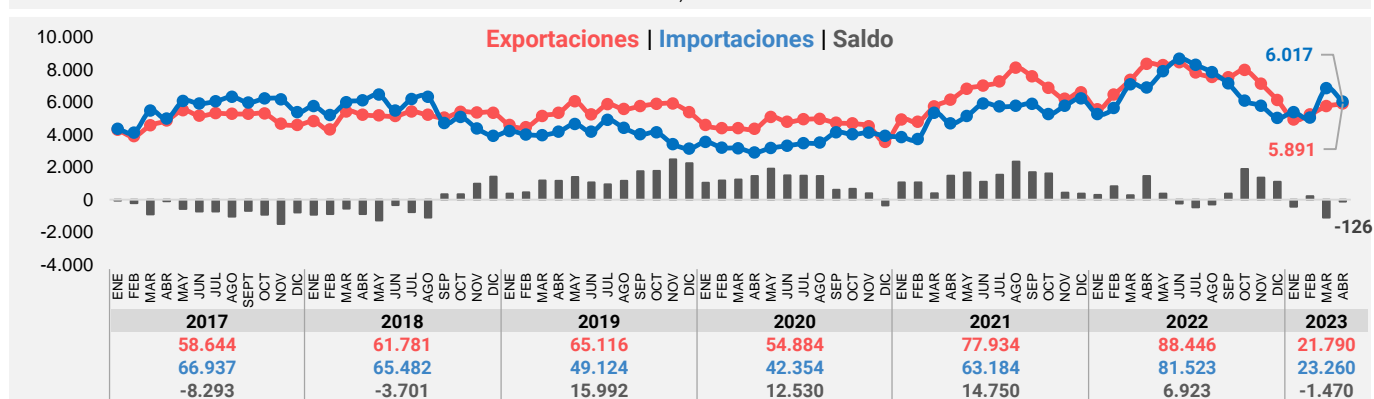
Las **importaciones de abril fueron de USD 6.017 millones y descendieron interanualmente un 12,6%**. La baja se explica tanto por una caída en las cantidades (-9,1%) como en los precios (-4,1%). En la **medición mensual**, las importaciones de febrero de 2023 descendieron un **3,5% respecto de marzo**.

- Con USD 522 millones importados en abril de este año **Combustibles y Lubricantes (CyL) fue el uso económico de mayor retracción (-39,8% vs 2022)** y aportó el 8,7% de las importaciones totales. A su vez, a excepción de Piezas y accesorios para Bienes de Capital (+3,3%), el resto de los usos económicos se contrajeron.
- Se destacan las **importaciones de porotos de soja** realizadas para cubrir el faltante de oferta para las industrias procesadoras que en abril fueron el 11,8% de las importaciones, alcanzaron los USD 708 millones y crecieron 166,5% vs 2022. En el acumulado, crecieron 186,9% i.a. lo que implica USD 1.179 millones adicionales vs 2022

El saldo comercial de abril arrojó un déficit de USD 126 millones. En el primer cuatrimestre del año se acumuló un déficit de USD 1.470 millones; el primero para un enero-abril desde 2018.

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR

En millones de dólares, enero 2017 a abril 2023



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO
EXTERIORIntercambio Comercial
ArgentinoAbril
2023

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial y agropecuario se contrajeron principalmente por menores ventas externas de productos derivados de la soja

En abril, las ventas externas de **manufacturas de origen industrial (MOI)** totalizaron USD 1.954 millones, **el segundo monto más alto** -luego de 2022- **para dicho mes desde 2013**. Estas cayeron 4,5% vs 2022 y crecieron un 5,4% respecto de febrero. **Las cantidades exportadas subieron un 3% interanual y un 3,5% respecto de marzo**. En el primer cuatrimestre, las exportaciones MOI fueron de USD 6.666 millones y cayeron 4,5% respecto de enero-abril de 2022 dado los menores precios. En cantidades, en el acumulado del año, las MOI estuvieron 3,7% por arriba de 2022.

Los bienes que explicaron principalmente la caída interanual de exportaciones MOI en abril fueron:

- las **piedras y metales preciosos** (incluye oro y plata), que alcanzaron los USD 176 millones y cayeron 37% vs 2022. Al representar el 9% de las MOI, tuvieron una incidencia negativa de 5 p.p. en la caída general.
- **biodiésel**, las exportaciones cayeron 43,7% i.a. lo que implicó un descenso de USD 92 millones vs 2022.

Por otra parte, las **exportaciones de automotores** compensaron parcialmente la caída de exportaciones MOI: alcanzaron los USD 703 millones y crecieron 18,1% vs 2022, dado su peso relativo en las MOI (representaron el 36%) tuvo una incidencia positiva de 5,3 p.p. en el desempeño del rubro.

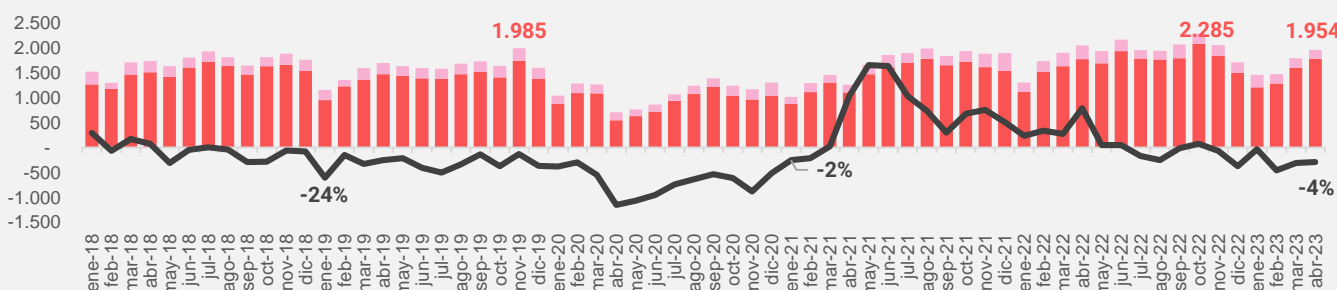
Las exportaciones de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** alcanzaron USD 2.305 millones y cayeron 29,5% vs 2022. En la medición mensual crecieron un 3,1% respecto de marzo. Las cantidades exportadas se redujeron un 20,8% interanual, pero crecieron un 0,4% vs marzo. Además del efecto de la sequía, los precios de abril cayeron un 11,1% i.a. (durante el primer cuatrimestre se redujeron un 5,5% i.a.).

Los productos que explicaron la caída interanual en las exportaciones MOA fueron:

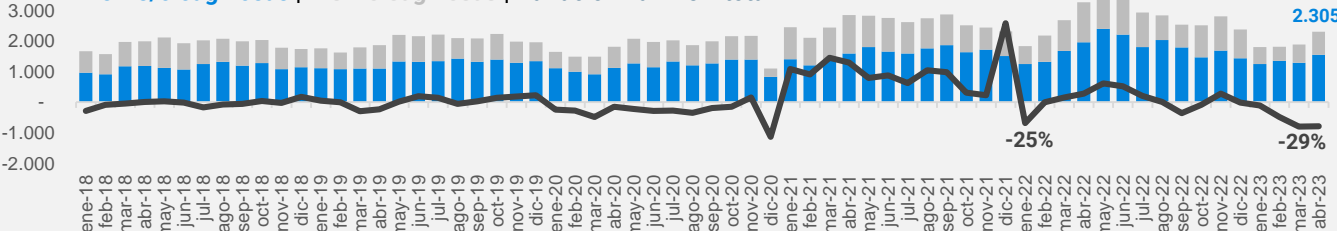
- **Harina y pellets de soja:** se exportó USD 749 millones y cayeron 42,8% respecto a 2022. Dado que representaron el 32,5% de las MOA, aportaron una incidencia negativa en el rubro de 17,2 p.p.
- **Aceite de soja,** que exportó USD 435 millones (-45,3% i.a.) y representó el 18,9% del rubro, aportó -11 p.p. al total.
- **Carne bovina,** que exportó USD 226 millones (-28,5% i.a.), tuvo una incidencia de -2,8 p.p.

EXPORTACIONES MENSUALES. En millones de dólares

MOI s/minería | MOI minería | Variación i.a. MOI total



MOA s/oleaginosas | MOA oleaginosas | Variación i.a. MOA total



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

COMERCIO
EXTERIOR

Intercambio Comercial
Argentino

Abril
2023


Las importaciones de bienes industriales descendieron por tercera vez en el año

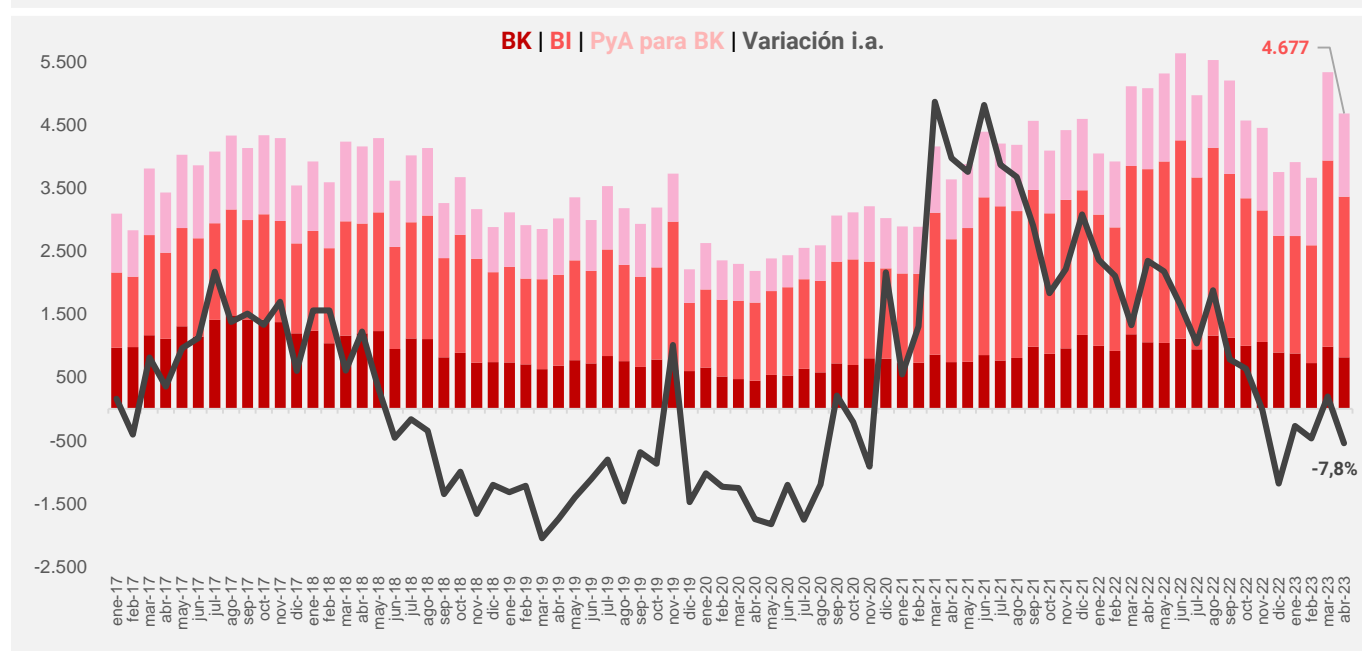
En abril de 2023, las compras externas de **Bienes Intermedios (BI)**, **Bienes de Capital (BK)** y **Piezas y Accesorios para bienes de capital (PA para BK)** alcanzaron USD 4.677 millones y resultaron un 7,8% inferiores respecto de abril de 2022. En el primer cuatrimestre se importaron USD 17.568 millones de estos bienes lo que implica una caída del 3,1% en relación a igual período de 2022.

Por componente se tiene:

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.322 millones en abril y crecieron un 3,3% interanual. Se incrementaron tanto sus precios (+2,1%) como sus cantidades (+1,2%). En la medición mensual, sus cantidades también crecieron un 11,3%. El crecimiento de las importaciones de estos bienes viene explicado principalmente por las mayores compras externas de autopartes (que aportaron +5,7 p.p. a la dinámica interanual del uso económico) y de motores y sus partes (con un aporte de +1,8 p.p.).
- Los **BI** totalizaron USD 2.539 millones, 7,4% por debajo de 2022 y un 4,4% menor que marzo. En la medición mensual, sus cantidades importadas decrecieron luego de dos subas seguidas (-0,4%). Los subrubros que más incidieron en la caída interanual fueron abonos y fertilizantes (-8,9 p.p.) productos químicos orgánicos (-3,7 p.p.), productos farmacéuticos (-2,2 p.p.) y materias plásticas (-1,8 p.p.). Estos descensos se vieron compensados por los porotos de soja (+16,1 p.p.), los cuales reemplazaron producción local faltante y en buena medida fueron destinados a su industrialización.
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 816 millones, cayeron 22,4% respecto de abril de 2022 y 1,7% vs marzo. En cantidades, se redujeron 19,3% en términos interanuales y 1,2% en la medición mensual. La mayor incidencia a la baja fue de computadoras con una incidencia negativa de 7,9 p.p. en las importaciones totales de bienes de capital, mientras que máquinas y aparatos electrónicos y sus partes aportaron -3,5 p.p.

IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES INDUSTRIALES

Serie original y en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

PANORAMA
INTERNACIONALEvolución de la actividad
económica de la regiónFebrero
2023

En febrero, la actividad económica en 12 de los 15 países relevados de la región fue superior a la de un año atrás

A continuación, se realiza un análisis de la actividad económica de la región en base a 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 Bruto Interno mayor USD 25 mil millones de 2022.

En términos interanuales, 12 de los 15 países relevados presentaron alzas en febrero de 2023; las excepciones fueron Perú, El Salvador y Chile. El mayor crecimiento fue reportado por Colombia (+6,1% i.a.); en tanto que Perú y El Salvador disminuyeron su actividad en 0,6% i.a. en ambos casos y Chile reportó una baja de 0,5%.

En términos mensuales (sin estacionalidad), **10 de los 15 países contemplados presentaron subas en su actividad económica.** En el pasado mes de enero, se habían registrado expansiones en 7 de los 15 países.

- El mayor incremento lo exhibió Brasil (+3,3%), seguido de República Dominicana (+2,6%) y Honduras (+1,7%). En estos tres casos, las economías revirtieron las caídas registradas en enero.
- Los países con mayores contracciones en febrero fueron Ecuador (-2,0%), Colombia (-1,5%) y El Salvador (-1,1%). En los casos de Ecuador y Colombia, revirtieron la suba mensual reportada en enero, mientras que El Salvador aceleró la caída de 0,3% en dicho mes.
- Argentina no registró una variación mensual significativa en febrero, luego de la expansión presentada en enero (+0,5%).

VARIACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Variación (%) intermensual/intertrimestral, serie sin estacionalidad. Variación (%) interanual, serie original.

Sector / País	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	Ene-22	Feb-23	Var. i.a.
Brasil	-0,1%	-0,3%	0,1%	1,2%	0,5%	1,1%	1,7%	-1,5%	-0,1%	3,3%	2,8%
Rep. Dominicana	4,7%	0,8%	1,4%	3,4%	0,2%	0,5%	1,1%	1,5%	-3,6%	2,6%	1,8%
Honduras	5,8%	1,3%	1,4%	2,4%	0,2%	1,3%	0,7%	-0,3%	-1,5%	1,7%	3,3%
Guatemala	0,8%	1,2%	1,6%	1,2%	0,8%	0,9%	0,9%	1,0%	-0,4%	1,5%	4,4%
Paraguay	0,3%	3,1%	-2,5%	0,8%	-2,7%	0,6%	4,1%	-1,4%	-1,3%	1,3%	5,9%
Costa Rica	1,9%	3,9%	3,1%	0,2%	0,5%	0,1%	1,8%	1,7%	-0,1%	1,1%	6,1%
Perú	1,1%	0,5%	1,9%	0,2%	0,9%	0,3%	0,5%	-0,2%	-1,3%	1,1%	-0,6%
Estados Unidos	1,5%	1,7%	0,7%	1,7%	-0,5%	-0,1%	0,8%	0,6%	0,4%	0,2%	1,9%
México	0,0%	1,0%	-1,3%	0,9%	1,1%	1,3%	0,9%	0,5%	0,6%	0,1%	3,8%
Canadá	1,3%	-0,4%	1,4%	1,6%	0,7%	1,0%	0,6%	0,2%	0,6%	0,1%	2,5%
Argentina	3,4%	-0,9%	3,6%	2,4%	0,9%	0,8%	1,4%	-1,5%	0,5%	0,0%	0,2%
Chile	4,5%	0,9%	4,3%	2,2%	-0,3%	-0,7%	-1,1%	0,0%	1,6%	-0,3%	-0,5%
El Salvador	1,9%	1,3%	1,0%	0,7%	1,2%	-0,1%	1,1%	0,5%	-0,3%	-1,1%	-0,6%
Colombia	3,7%	-1,6%	4,5%	3,9%	0,7%	2,6%	-0,1%	-0,8%	2,7%	-1,5%	3,0%
Ecuador	3,4%	1,5%	6,3%	2,6%	1,1%	-1,4%	1,9%	-0,5%	2,7%	-2,0%	0,5%

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.

PANORAMA
INTERNACIONALEvolución de la actividad
industrial mundialEnero-marzo
2023

En el primer trimestre, el crecimiento interanual de la actividad industrial argentina se ubicó por encima de la media de los países relevados

En esta sección 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 de los cuales se dispone de información mensual de la actividad industrial a marzo de 2023.

En el primer trimestre del año, Argentina se ubicó en el quinto lugar en términos de crecimiento industrial interanual, dentro de una muestra de 12 países. India se ubicó en primer lugar con un crecimiento de 3,3% en comparación con enero-marzo de 2022, seguido por China (+3%), México (+2,8%) y España (+2,7%). Argentina se posicionó en quinto lugar con una suba de 2,6%. Detrás estuvieron Alemania (+2,3%), Francia (+1,6%) e Italia (+0,5%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con el primer trimestre de 2022: Chile (-3,6%), Japón (-1,4%), Brasil (-1%) y Estados Unidos (-0,4%).

En el acumulado a marzo, el desempeño argentino para la mayoría de las ramas industriales se mantuvo por encima del promedio de cada rama del grupo de países estudiado. Por ejemplo, el sector combustibles, que en el país creció 15,6% en comparación con el año pasado, superó así el desempeño del sector en los países de la muestra (-0,3% promedio del resto de los países estudiados). Lo mismo sucedió con textiles, indumentaria y cuero, que tuvo un alza de 5,8% mientras que el promedio del resto de los países presentó una caída del 3,5%. Otros sectores que presentaron una marcada diferencia fueron: productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+3,9% vs. -3,3% para el promedio) y automotriz (+15,7% vs. +10,2% para el promedio).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación acumulada enero-marzo: 2023 vs. 2022

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China
Total industria manufacturera	2,6%	-1,0%	-3,6%	2,7%	1,6%	0,5%	3,3%	2,8%	2,34%	-0,4%	-1,4%	3,0%
Alimentos, bebidas y tabaco	0,4%	1,5%	0,5%	0,3%	-2,5%	0,6%	1,8%	1,0%	3,3%	-0,6%	0,1%	
Textiles, indumentaria y cuero	5,8%	-4,3%	1,4%	-2,0%	3,6%	-1,2%	-14,1%	-3,9%	-6,4%	-4,3%	-4,2%	
Madera, papel e impresión	-2,9%	-4,4%	-11,0%	-11,3%	-8,1%	-11,6%	0,0%	-2,2%	-13,4%	-5,8%	-4,4%	
Combustibles	15,6%	3,4%	-9,4%	-0,5%	4,1%	5,8%	3,5%	2,7%	-10,2%	-1,4%	-0,4%	
Químicos	-7,3%	-6,8%	-15,6%	-7,2%	-6,4%	-8,9%	6,0%	-4,9%	-18,4%	1,0%	-4,2%	
Farmacéuticos	-0,7%	17,2%	-12,5%	10,7%	7,4%	14,4%	9,6%	-4,9%	-7,2%	1,0%	8,2%	
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	3,9%	-3,0%	-10,1%	-1,4%	-5,3%	-0,9%	0,5%	0,3%	-6,2%	-0,8%	-5,7%	
Metales básicos y productos de metal	7,0%	-3,8%	6,9%	2,1%	-0,9%	-3,1%	5,8%	3,1%	-1,4%	-0,7%	-4,5%	
Maquinaria y equipo	4,9%	-5,6%	10,1%	9,9%	6,2%	2,6%	2,2%	6,2%	5,4%	-1,2%	-4,5%	
Automotriz	15,7%	-1,4%	1,3%	16,2%	25,3%	5,1%	8,5%	8,9%	24,5%	4,6%	8,9%	
Otro equipo de transporte	5,1%	14,8%	-1,8%	11,5%	10,7%	13,3%	4,4%	8,9%	7,4%	5,0%	13,7%	

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

Para más información consultar la sección de metodología del informe Actividad Industrial Mundial (CEP XXI).



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