

Informe de Panorama Productivo

Evolución de los principales indicadores
de la actividad productiva

Septiembre 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN



ACTIVIDAD ECONÓMICA

-1,3%JULIO 2023 VS.
JULIO 2022**10** DE **15**ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2022

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en **julio la economía cayó 1,3% en el comparativo interanual, pero se expandió 2,4% respecto a junio** (sin estacionalidad), cortando con cuatro meses de contracciones mensuales. En el **acumulado enero-julio, la actividad se ubicó 1,8% por debajo del mismo período de 2022**. A pesar de la contracción general, 10 de las 15 actividades productivas crecieron tanto respecto de julio de 2022 como en relación al acumulado enero-julio. **El principal factor que incidió en la caída de la actividad fue la sequía que afectó al agro, sector que se contrajo 14% interanual** en julio y 29,1% en el acumulado enero-julio. El agro tuvo una incidencia negativa de 0,8 p.p. en la actividad del mes y de 2,4 p.p. en el acumulado. Excluyendo este sector, la actividad cayó 0,5% interanual en julio y en el acumulado creció un 0,6%.



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

-3,9%

JULIO 2023 VS. JULIO 2022

-1,6%ÍNDICE ADELANTADO
AGOSTO 2023 VS. AGOSTO 2022

En **julio, la actividad industrial se contrajo 3,9% respecto a igual mes de 2022** y fue su segunda caída consecutiva. En comparación con junio (sin estacionalidad), presentó una contracción del 1,2%, la tercera en fila. **Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía** (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, agroquímicos), **la caída de la industria fue del 1,2% interanual. En el acumulado enero-julio creció 0,5% interanual y promedió el mayor nivel para este período desde al menos 2016** (inicio de la serie). El **índice adelantado de actividad industrial** elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía eléctrica por parte de las industrias sobre la base de CAMMESA) **estima una contracción interanual de 1,6% para agosto**, mientras que la actividad **respecto a julio crecería 1,3%**. Para el **acumulado enero-agosto**, se espera que la actividad industrial **se ubique 0,2% por encima del mismo período de 2022**, lo cual implicaría continuar con el **mayor nivel acumulado promedio de actividad industrial desde al menos 2016** (inicio de la serie).



INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN

-5,8%JULIO 2023
VS. JULIO 2022CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL**+10,5%**

AGOSTO 2023 VS. AGOSTO 2022

En **agosto, las importaciones de bienes de capital** fueron de USD 1.159 millones, mismos valores que los registrados en agosto de 2022, pero en cantidades con un crecimiento del 10,5%. Esto representó una **expansión intermensual de 7,4%** producto también del **crecimiento en cantidades** (10,4% sin estacionalidad). Crecieron las ventas externas de computadoras (+11% interanual y +0,9 p.p. de incidencia) y de bienes de capital, excepto equipos de transporte (+2% i.a y +1,7 p.p.). Cayeron las importaciones de equipos de transporte industriales (-32% i.a. y -2,6 p.p. de incidencia).

En **julio, la actividad de la construcción se expandió 1,1% frente a junio y presentó su primera suba intermensual en dos meses**. No obstante, **en el comparativo interanual cayó 5,8%**, registrando su cuarta baja en fila. Así, en el acumulado de **enero-julio se ubicó 2,6% por debajo** del mismo período de 2022.

Según la AFCP, en **agosto los despachos de cemento** alcanzaron 1.211.267 toneladas, lo que implicó un **crecimiento de 1,5% respecto de julio**, cortando con tres meses a la baja. **En comparación con un año atrás**, los despachos presentaron una **contracción de 1,6%**, la quinta consecutiva. Así, **el acumulado de 2023 se ubicó 0,9% por debajo** del mismo período de 2022, con 8.460.518 toneladas despachadas. No obstante, **fue el segundo mejor volumen de producción para un enero-agosto desde al menos 2004**, sólo por detrás de 2022.



EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO (JUNIO)

+0,3%
INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(AGOSTO)

+12,4%
MENSUAL

En junio el empleo formal en las empresas del sector privado superó los 6.353.300 trabajadores/as. **Se crearon en el mes más de 17.100 empleos formales en las empresas del sector privado, lo que representó una suba intermensual del 0,3%** (medición desestacionalizada). Así, **el empleo asalariado privado encadenó 35 meses de alzas mensuales consecutivas, alcanzando el nivel de empleo más alto desde al menos enero de 2009** (inicio de la serie). **En comparación con junio de 2022, se registraron casi 219.300 empleos nuevos** (+3,6% interanual); en tanto que, si se compara con la prepandemia (diciembre de 2019), ya se crearon 376.720 empleos extras (+6,3%).

La remuneración mediana (remuneración bruta, incluye SAC) del empleo asalariado privado (con base en SIPA), alcanzó los **\$358.609 en junio (incluido el sueldo anual complementario)**, lo cual implicó un aumento nominal de 6,6% sin estacionalidad respecto a mayo. Dado que la variación mensual del IPC de mayo fue del 6,0%, la **remuneración real mediana del sector privado formal se incrementó 0,5% mensual**, tras el retroceso de mayo (-1,3%). En comparación con igual período de 2022, la remuneración aumentó 117,1% **lo cual implicó una suba real interanual del 0,6%**.

En julio las **ventas reales en shoppings crecieron 10,2% interanual y acumulan 29 subas consecutivas**. En la medición intermensual, aumentaron 1,6% respecto de junio luego del descenso de aquél mes.

Las ventas reales en supermercados cayeron 2,5% contra julio de 2022, presentando la segunda contracción en el año. En la medición mensual (sin estacionalidad), se incrementaron levemente 0,1% en relación con junio.

La **inflación de agosto fue de 12,4% intermensual, presentando una aceleración de 6,1 p.p. respecto a la tasa de incremento de julio**. Se trata de la tasa de inflación mensual más elevada desde febrero de 1991. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en alimentos y bebidas no alcohólicas (+15,6%), salud (+15,3%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+14,1%).

En términos interanuales, la inflación general alcanzó el 124,4%, la variación más elevada desde agosto de 1991. Los segmentos que presentaron un aumento de precios mayor que la tasa general fueron restaurantes y hoteles (+142,2%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+133,5%), salud (+127,8%), recreación y cultura (+125,1%) y equipamiento y mantenimiento del hogar (+125,0%). En contraposición, los segmentos que menos se incrementaron en los últimos 12 meses fueron los de transporte (+106,9%) y prendas de vestir y calzado (+108,9%).

Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC.



**SECTOR
EXTERNO**

EXPORTACIONES

-22,4%

AGOSTO 2023 VS. AGOSTO 2022

SALDO COMERCIAL

USD -1.011

MILLONES EN AGOSTO 2023

En agosto, las **exportaciones totalizaron USD 5.854 millones**. Esto representó **una contracción de 22,4% versus agosto de 2022**. Respecto de julio, se mantuvieron en los mismo niveles (-0,2%, tras cinco meses de caídas mensuales). La contracción interanual vino dada tanto por efecto de precios como de cantidades. Las cantidades descendieron un 12,1% interanual, principalmente por menores envíos de granos de cereales y oleaginosas y sus derivados (aceites, harinas, pellets, etc.), como consecuencia de la sequía. En cuanto a los precios, descendieron un 11,7% interanual explicado en parte por los menores precios registrados de los commodities y sus derivados ante la alta base de comparación de 2022, año en el cual los precios se vieron afectados por la guerra Rusia-Ucrania.

Las ventas al exterior de combustibles y energía (CyE) totalizaron USD 658 millones en agosto. Esto representó una merma del 15,3% vs. julio de 2022, explicada por menores precios (-25,4% interanual), ya que las cantidades crecieron 16,2%. En la medición mensual ascendieron 1% respecto de julio (sin estacionalidad). Al interior, aumentaron solamente las ventas externas de petróleo crudo (+22% interanual) y, al representar el 65% de las exportaciones de CyE, compensaron la caída del rubro. En lo que va del año, las exportaciones de CyE registraron ventas por USD 5.065 millones, un 4,4% por debajo de 2022, afectadas por menores precios (-22,9%), mientras que en cantidades presentan un crecimiento acumulado de 24%.

Las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron un valor de USD 1.470 millones. Descendieron 26,1% vs. agosto de 2022 principalmente por la caída en las exportaciones de trigo (-79,9% i.a.) y maíz (-15,5% i.a.) que, junto con el resto de los cereales, presentaron una incidencia negativa de 16,4 p.p. sobre las exportaciones del rubro. No obstante, **en términos mensuales crecieron 8,3% respecto de julio** (sin estacionalidad). En el acumulado, las exportaciones de productos primarios registraron ventas por USD 10.142 millones, lo que representó una caída del 39,1% vs. los primeros ocho meses de 2022 (-37,4% interanual en cantidades).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 2.045 millones en agosto. Respecto del mismo mes de 2022 se contrajeron 28%, principalmente por caídas en ventas externas de grasas y aceites (-15,8 p.p. de incidencia en el rubro) y de harina y pellets de soja (-5,1 p.p. de incidencia). **En comparación con julio, se contrajeron 3,1%** (sin estacionalidad). En el acumulado del año, las exportaciones MOA registraron ventas por USD 16.778 millones, lo que representó una caída del 26,5% vs. 2022 (-16,6% interanual en cantidades).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.681 millones en agosto y se contrajeron 13,2% interanual por menores cantidades (-11,7% i.a.) y precios (-1,6% i.a.). La caída respondió a las menores exportaciones de vehículos automotores (-18% interanual, segunda caída interanual del año; tuvieron una incidencia de -7,7 p.p. en el rubro). Productos químicos y conexos (+7,5% interanual) fue el único grupo de productos que creció respecto de 2023 e incidió positivamente en 1,3 p.p. en el rubro. **En términos mensuales (sin estacionalidad) las exportaciones MOI en valor cayeron 8,8% respecto de julio**. En el acumulado del año, totalizaron ventas por USD 13.402 millones, lo que representó una baja interanual del 10,3% en valor y del 3,4% en cantidades.

La balanza comercial de agosto registró un déficit de USD 1.011 millones, el séptimo en el año. Dado que hubo una mayor caída en los precios de las importaciones que las exportaciones en agosto (-18,4% i.a. vs -11,7% i.a.), se registró una ganancia en los términos del intercambio de USD 552 millones, que de no verificarse el déficit comercial hubiera sido aún mayor en términos absolutos (dado que las cantidades importadas crecieron 7% i.a. y las exportaciones cayeron 12,1% i.a. en agosto). En el **acumulado del año se registró un déficit comercial de USD 6.206 millones**.

El **saldo de la balanza energética** registró en agosto un superávit de USD 48 millones, que implicó una mejora de USD 607 millones respecto de igual mes de 2022. En el acumulado enero-agosto hubo un déficit de USD 1.111 millones, lo cual implicó una mejora de USD 4.016 millones respecto de igual período de 2022.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Septiembre 2023

**AUTOMOTRIZ** (agosto)

| | | |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| +6,6% INTERMENSUAL | +17,4% INTERANUAL | +19,5% ACUMULADO |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|

Según ADEFA, se fabricaron 63.455 automóviles, el volumen más elevado para agosto desde 2013. El acumulado (408.486 unidades), registró la producción más alta para un enero-agosto también desde 2013. Las exportaciones cayeron 11,1% interanual en el mes (con 28.862 unidades exportadas). En enero-agosto, las terminales exportaron 209.569 unidades (+7,2% interanual), el registro más alto para ese período desde 2014.

**PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO**

(julio)

| | | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| +2,5% INTERMENSUAL | +15,7% INTERANUAL | +4,4% ACUMULADO |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|

El sector se vio impulsado por el aumento de las ventas en grandes centros urbanos producto del turismo interno durante las vacaciones de invierno. Los subsectores que crecieron en comparación con el mismo mes del año pasado fueron prendas de vestir (+18,7%) y calzado y sus partes (+14,5%).

**CAUCHO Y PLÁSTICO** (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| +2,9% INTERMENSUAL | +2,4% INTERANUAL | +1,9% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

El crecimiento interanual de julio respondió principalmente a la expansión del subsegmento neumáticos (+18,3%), que se debe a la baja base de comparación por los reclamos sindicales de mediados de 2022. En el comparativo intermensual, se expandió luego de tres meses a la baja. Datos de CAMMESA de agosto arrojan que el consumo de energía del sector se contrajo 2,1% intermensual y se expandió 1,8% interanual.

**REFINACIÓN DE PETRÓLEO** (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| -0,2% INTERMENSUAL | +3,6% INTERANUAL | +9,4% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

Presentó producción récord para un mes de julio, y el registro acumulado fue el más alto para un enero-julio desde el inicio de la serie (2016). No obstante, registró su tercera baja intermensual al hilo. La elaboración de naftas tuvo el principal aporte en la medición interanual, con una suba de 6%. Según datos de CAMMESA, en agosto el consumo eléctrico del sector cayó 12,5% interanual y 10,2% intermensual (sin estacionalidad).

**ALUMINIO y otros metales no ferrosos** (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| -4,1% INTERMENSUAL | +3,5% INTERANUAL | +11,5% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|

Encadenó 28 subas interanuales consecutivas. En el acumulado enero-julio se ubicó 11,5% por encima de 2022, aunque en relación a junio presentó la cuarta contracción intermensual en lo que va del año.

**FUNDICIÓN DE METALES** (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| -1,1% INTERMENSUAL | +2,2% INTERANUAL | +9,5% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

El sector se expandió 2,2% en comparación con julio de 2022 y acumuló 16 subas al hilo. Sin embargo, en la serie desestacionalizada cayó 1,1% intermensual, la tercera baja en los últimos cuatro meses.

**QUÍMICOS** (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| +1,4% INTERMENSUAL | +0,8% INTERANUAL | -2% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|

Las principales incidencias positivas correspondieron a productos químicos básicos (+24,9% interanual), materias primas plásticas y caucho sintético (+10%) y productos farmacéuticos (+5,2%). Datos de CAMMESA de agosto indican una contracción del consumo de energía del sector de 3,3% interanual y de 3% intermensual.

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

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN

Septiembre 2023



ALOJAMIENTO EN HOTELES (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| -8,9% INTERMENSUAL | +2,1% INTERANUAL | +9,1% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera de INDEC, en julio se hospedaron 1,89 millones de turistas, un incremento de 2,1% frente a un año atrás (+39.100 turistas). Los turistas residentes totalizaron 1,52 millones (-4,1%) y los no residentes 374.700 (+38,6%). Hubo 4,77 millones de pernoctaciones, una suba interanual de 163.500 (+3,6%). En el acumulado enero-julio, la cantidad de turistas fue 9,1% mayor a enero-julio de 2022.

MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN
(julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| +2,2% INTERMENSUAL | -3,1% INTERANUAL | -3,2% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

Presentó la sexta caída interanual consecutiva. A su interior descendieron los rubros papel y productos de papel (-5%) y edición e impresión (-5%). En la medición desestacionalizada, el sector creció respecto a junio luego de haber registrado de dos caídas consecutivas.

MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN
Minerales no metálicos (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| +2,6% INTERMENSUAL | -3,9% INTERANUAL | -0,7% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

La principal incidencia negativa se debió a la fabricación de cemento (-7,7% interanual). Según datos de AFCP, el consumo interno de cemento portland disminuyó 6,9% interanual en julio. Datos de CAMMESA de agosto muestran que el consumo de energía del sector cayó 12,7% interanual pero se expandió 0,5% intermensual.



SIDERURGIA (julio)

| | | |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| -19,5% INTERMENSUAL | -17% INTERANUAL | +5,3% ACUMULADO |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|

La caída interanual va en línea con los datos de la Cámara Argentina del Acero, que informó bajas interanuales en todos los segmentos por primera vez desde junio 2020, debido a conflictos gremiales con la UOM que afectaron el funcionamiento.



ALIMENTOS (julio)

| | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| -0,6% INTERMENSUAL | -6,1% INTERANUAL | -1,3% ACUMULADO |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|

La nueva contracción interanual se explicó por bajas en 10 de sus 13 subsegmentos. La principal incidencia negativa -nuevamente- se registró en molienda de oleaginosas, por efectos de la sequía. Presentó así su peor nivel para un mes de julio desde 2018.



MAQUINARIA Y EQUIPO (julio)

| | | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| -5,3% INTERMENSUAL | -13,5% INTERANUAL | -2,1% ACUMULADO |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|

El sector se contrajo de manera interanual por cuarto mes consecutivo. La baja respondió a caídas en 3 de sus 4 subsegmentos: maquinaria agropecuaria (afectada por la sequía), otra maquinaria de uso especial y aparatos de uso doméstico. Según datos de CAMMESA, en agosto el consumo eléctrico de esta industria se contrajo 0,8% interanual, aunque se expandió 0,4% intermensual.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS (julio)

| | | |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| -3,4% INTERMENSUAL | -22,1% INTERANUAL | -22,1% ACUMULADO |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|

Con la de julio, lleva 18 de 19 meses con bajas interanuales. En el acumulado a julio, se ubicó en el nivel promedio más bajo desde el inicio de la serie (2016). La sequía potenció la tendencia contractiva de la industria molinera: se destacan las contracciones en aceites y subproductos de soja y girasol.

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

Índice

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Producto Interno Bruto 8

Evolución del EMAE 11

Industria manufacturera 12

Inversión 15

Actividades primarias 16

Servicios y comercio 19

PRECIOS 23

EMPLEO E INGRESOS 24

COMERCIO EXTERIOR 28

PANORAMA INTERNACIONAL 31



En el segundo trimestre, el PIB cayó en la medición interanual y en la intertrimestral por efecto de la sequía

En el segundo trimestre de 2023, **el PIB cayó 4,9% respecto al mismo período de 2022**, en gran medida por el desempeño del agro, sector que cayó más del 40% a raíz de la sequía - excluyendo este sector el PBI cae 0,6%. **Se trató del menor nivel de actividad para un trimestre desde fines de 2021** (serie sin estacionalidad). A pesar de ello, **el PIB aún se encuentra 2,9% por encima de la prepandemia** (cuarto trimestre de 2019, serie desestacionalizada). En comparación con el trimestre anterior cayó 2,8% (sin estacionalidad), tras la expansión registrada en el primer trimestre (+0,9%).

Analizando la demanda agregada, la **caída anual del PBI respondió principalmente a las menores exportaciones**, que cayeron 10,9% i.a. con una incidencia negativa de 2,3 p.p. en la dinámica general (casi la mitad de la caída i.a. del PBI).

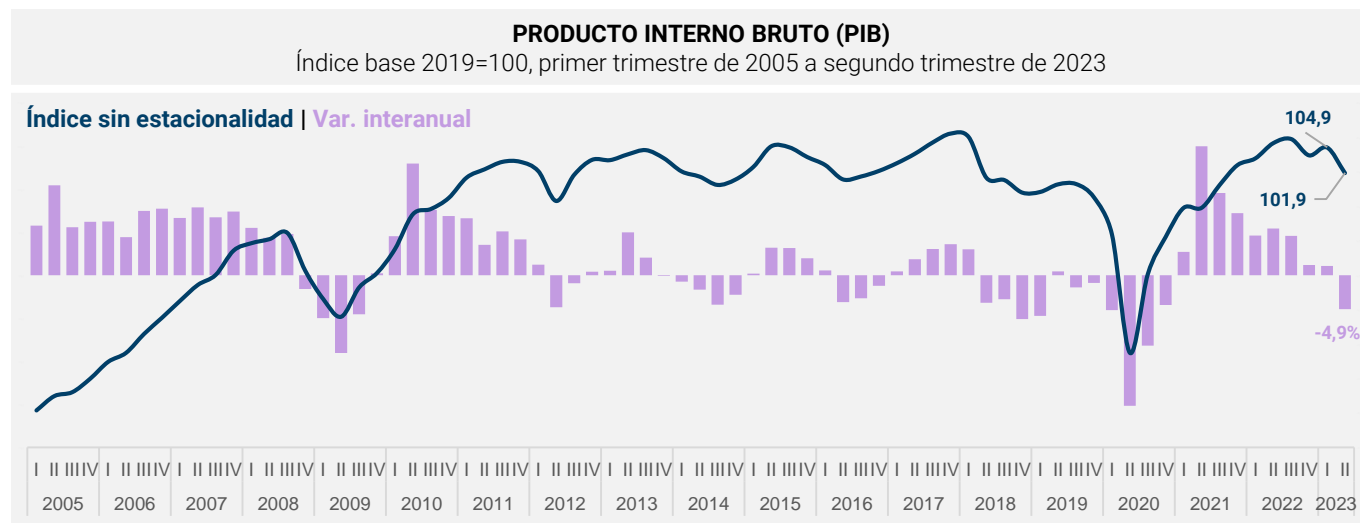
La **variación de existencias fue el segundo factor que más incidió en la baja del PIB**. Si bien en el segundo trimestre de 2022 también habían sido negativas, este año se profundizó la caída (que fue casi el doble de la del año pasado) y restaron 1,7 p.p. al desempeño general. En gran medida esto se explica por los menores stocks de granos que forman parte de las existencias de la economía. De acuerdo a la Dirección de Mercados Agrícolas del Ministerio de Agricultura, en el segundo trimestre los stocks de soja cayeron 42,7%, los de trigo 25,2% i.a. y los de maíz 16,8% i.a.

La **inversión cayó 1,1% interanual** (segunda caída consecutiva) y tuvo una incidencia negativa de 0,2 p.p. en el crecimiento del PIB. Respecto al trimestre anterior creció acumulando dos subas intertrimestrales consecutivas.

El consumo privado y el público crecieron en términos interanuales. El primero creció 0,8%, acumulando 10 trimestres consecutivos al alza. El consumo público creció un 2,6% interanual y alcanzó la mayor medición para un segundo trimestre desde el inicio de la serie.

Por el lado de la oferta agregada, **el sector con mayor incidencia en la caída anual del PIB fue agricultura y ganadería con una contribución negativa de 4,4 p.p. y una caída del 40,2% i.a.** (alcanzó el menor nivel para un segundo trimestre desde al menos 2004, inicio de la serie). Excluyendo este sector y los impuestos afectados por la menor recaudación de derechos de exportación, el PBI se mantiene en el segundo trimestre (-0,1% i.a.) y crece 1,2% en el primer semestre.

Otros cinco sectores también redujeron su nivel de actividad en la comparación interanual: transporte (-3,7% i.a., -0,3 p.p. de incidencia), industria (-1%, -0,16 p.p.), electricidad, gas y agua (-6,3%, -0,11 p.p.), pesca (-30,5%, -0,11 p.p.) e intermediación financiera (-3%, -0,1 p.p.). **Los 10 sectores restantes presentaron incrementos interanuales**, entre los que se destacaron: **hidrocarburos y minería (+6,3%), actividades empresariales (+1,7%), hoteles y restaurantes (+6,4%), comercio (+0,6%) y construcción (+1,8%).**



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producto Interno Bruto

Segundo trimestre
2023



A continuación se detalla el **desempeño de los componentes de la demanda agregada** al segundo trimestre de 2023:

Las **exportaciones**, que representaron el 12,4% del PBI, **cayeron 10,9% en términos interanuales** con una incidencia negativa de 2,3 p.p. en la variación interanual del PIB. Así, alcanzaron su menor valor para un segundo trimestre desde 2020. Con respecto al primer trimestre, cayeron 4,1% y alcanzaron el menor valor desde el primer trimestre de 2021 en la serie sin estacionalidad. Fue el segundo componente de la demanda con mayor incidencia negativa (-0,8 p.p.) en la caída intertrimestral de la economía.

La **inversión** (formación bruta de capital fijo), que representó el 18,8% del PIB, **tuvo una caída interanual de 1,1%**. Presentó así la segunda contracción consecutiva después de nueve trimestres en alza. A pesar de ello, presentó el segundo mayor nivel desde que hay registro (2004) para un segundo trimestre (después de 2022). En comparación con el primer trimestre del año, **tuvo una expansión del 3,8%**, la **segunda consecutiva** (tras el 2,2% presentado en el primer trimestre).

El **consumo privado**, que representó el 72,2% del PIB, creció 0,8% respecto del segundo trimestre de 2022 y fue el componente con mayor aporte positivo a la variación del PIB (+0,6 p.p.). Subió 7,2% vs. el mismo período de 2021 y 3% vs. 2019. Así, marcó la segunda mayor medición para un segundo trimestre desde el inicio de la serie (2004), apenas 1,8% por detrás del mismo período de 2018, el máximo de la serie. En la medición sin estacionalidad, por el contrario, fue el componente con mayor incidencia negativa en la caída de la economía (-0,9 p.p.), al presentar una baja de 1,3% respecto al trimestre previo, luego del crecimiento del 0,9% del primer trimestre. A pesar de eso, se sostuvo en niveles elevados (se ubicó en uno de los mayores niveles desde el segundo trimestre de 2018).

El **consumo público**, que representó el 16,1% del PBI, se expandió 2,6% en relación con el segundo trimestre del año pasado y sumó +0,3 p.p. al desempeño del PIB. En la comparación contra el mismo trimestre de 2019 subió 6,3%. Alcanzó la mayor medición para un segundo trimestre desde el inicio de la serie, superando al máximo de 2017 por 2,1%.

Las **importaciones**, que representaron el 14,7% del PIB, tuvieron un incremento interanual de 4,3%, el décimo seguido. Registraron el segundo máximo valor de la serie (después de 2018). Respecto al primer trimestre, crecieron 3,7% y sumaron el onceavo trimestre de crecimiento de los últimos 12.

| PIB POR COMPONENTES DE LA DEMANDA | | | | |
|-----------------------------------|---|-------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | Variaciones interanuales, segundo trimestre 2023 vs segundo trimestre 2022 vs segundo trimestre 2019 | | Variación s.e. vs trimestre previo | Variación interanual acumulada |
| Exportaciones | -10,9% | 7,6% | -4,1% | -8,7% |
| PIB | -4,9% | -2,2% | -2,8% | -1,9% |
| Inversión | -10,8% | -1,1% | +3,8% | -0,8% |
| Consumo privado | | 0,8% | -1,3% | +3,3% |
| | | 3,0% | | |
| Consumo público | | 2,6% | +0,4% | +2,1% |
| | | 6,3% | | |
| Importaciones | | 4,3% | +3,7% | +3,6% |
| | | 25,6% | | |

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producto Interno Bruto

Segundo trimestre
2023



Por el lado de la oferta agregada, 6 de los 16 sectores cayeron respecto del segundo trimestre de 2022. A continuación se detallan los sectores de mayor incidencia en la caída interanual y los que presentaron una dinámica positiva en el trimestre:

El sector que más aportó a la caída del PBI en el segundo trimestre fue agricultura y ganadería (-4,4 p.p.), con un retroceso interanual del 40,2%. El sector alcanzó el menor nivel para un segundo trimestre desde al menos 2004 (inicio de la serie). De sus 6 subsectores, 3 mostraron bajas interanuales. La caída estuvo explicada en gran medida por los cultivos agrícolas, que cayeron un 44,8% y explicaron el 86% de la caída del sector.

Transporte y comunicaciones también redujo su nivel de actividad (-3,7% interanual) y sigue sin poder alcanzar sus niveles de la prepandemia (-7,2% vs. el segundo trimestre de 2019). Así, sumó 0,3 p.p. de impacto negativo en la medición del PIB. Entre sus subsectores, el de mayor impacto fue el de transporte, que cayó un 9,8% y se encuentra 13,1% por debajo del segundo trimestre de 2019. Por su parte, comunicaciones creció un 2,1% y alcanzó valores máximos para este trimestre desde 2017.

La industria cayó un 1% contra el segundo trimestre de 2022 y presentó su primer merma después de 10 trimestres consecutivos creciendo. A pesar de eso, cerró el primer semestre en máximos desde 2015. La caída interanual se explica por la merma en 13 de los 24 subsectores. Los casos más destacados fueron los de alimentos y bebidas (-5,6%, en niveles mínimos para un segundo trimestre desde 2020) y maquinaria y equipo (-3,1%). Entre los subsegmentos que crecieron en el trimestre, se destacan metales comunes (+13,4%, en niveles máximos desde 2014) y refinación de petróleo (+6,7%, en máximos históricos para el período).

Dentro de los sectores con incidencia positiva en la variación interanual del PBI, se destacaron: hidrocarburos y minería, que fue el de mayor impacto positivo (+0,3 p.p.), con una suba interanual del 6,3% (presentó el mejor segundo trimestre desde 2006), actividades empresariales (+1,7% y el nivel máximo de la serie), hoteles y restaurantes (+6,4%, aún sin alcanzar los niveles de 2019), comercio (+0,6%, en niveles máximos para el período desde 2013); y construcción (+1,8%, en su nivel máximo desde 2015).

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTORES

| Sector | Variación interanual | | | | | Incidencias p.p. |
|------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | II-22 | III-22 | IV-22 | I-23 | II-23 | |
| Hoteles y restaurantes | +55,3% | +40,1% | +22,8% | +8,5% | +6,4% | +0,1 p.p. |
| Petróleo y minería | +15,3% | +14,3% | +10,9% | +11,1% | +6,3% | +0,2 p.p. |
| Enseñanza | +5,7% | +4,5% | +2,7% | +2,5% | +2,6% | +0,1 p.p. |
| Administración pública | +9,8% | +7,1% | +1,3% | +1,9% | +2,1% | +0,1 p.p. |
| Construcción | +11,5% | +7,7% | +2,6% | +2,9% | +1,8% | +0,1 p.p. |
| Act. inmobiliarias y empresariales | +6,3% | +5,6% | +3,1% | +2,5% | +1,7% | +0,2 p.p. |
| Serv. sociales y personales | +12,3% | +8,9% | +5,0% | +4,0% | +1,6% | +0,03 p.p. |
| Serv. sociales y de salud | +0,9% | +0,9% | +0,9% | +0,8% | +1,5% | +0,1 p.p. |
| Servicios de casas particulares | +10,2% | +8,2% | +13,1% | +7,4% | +0,8% | +0,004 p.p. |
| Comercio | +9,1% | +7,4% | +2,3% | +2,9% | +0,6% | +0,1 p.p. |
| Industria | +7,3% | +6,1% | +0,8% | +3,1% | -1,0% | -0,2 p.p. |
| Intermediación financiera | +2,6% | +0,2% | -3,3% | -1,8% | -3,0% | -0,1 p.p. |
| Transporte y comunicaciones | +10,7% | +7,4% | +3,3% | +0,3% | -3,7% | -0,3 p.p. |
| PBI | +6,8% | +5,7% | +1,5% | +1,3% | -4,9% | |
| Electricidad, gas y agua | +5,0% | -3,9% | +4,8% | +6,5% | -6,3% | -0,1 p.p. |
| Pesca | +21,6% | 0,0% | -11,5% | +4,5% | -30,5% | -0,1 p.p. |
| Agro y ganadería | -5,3% | -2,3% | -13,0% | -11,3% | -40,2% | -4,4 p.p. |

Nota: Servicio en hogares particulares no se encuentra como sector en el PBI de INDEC.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En julio, la actividad económica se contrajo nuevamente en términos interanuales, aunque creció en el comparativo intermensual luego de cuatro meses en baja

De las 15 actividades económicas, 10 crecieron versus 2022 y 13 respecto de junio.

En julio la actividad económica cayó 1,3% frente al mismo mes de 2022. De esta forma, presentó cuatro meses de bajas interanuales consecutivas. Sin embargo, **en comparación con junio, la actividad creció un 2,4%** (sin estacionalidad), tras cuatro meses previos sin registrar crecimiento. En el **acumulado enero-julio** presentó un **descenso de 1,8% frente al mismo período de 2022**. A pesar de la caída interanual de julio, la actividad sigue por encima de la prepandemia: **fue 6,3% superior a diciembre de 2019** (serie sin estacionalidad).

Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, creció 0,1% y registró su primer incremento después de 11 meses consecutivos en baja.

La caída en la medición interanual se explica, en gran medida, por el impacto de la sequía en el sector de agricultura y ganadería, que retrocedió un 14% interanual y tuvo una incidencia negativa de 0,8 p.p. en el desempeño general. Otros dos sectores con un impacto significativo fueron **industria** (-3,7% i.a.; -0,6 p.p. de incidencia), que actividades relacionados al agro vieron su actividad afectada (molienda de oleaginosas y cereales, maquinaria agrícola, biodiésel), e **impuestos netos de subsidios** (-3,5% i.a.; -0,6 p.p.) –afectados por la menor recaudación en derechos de exportación. Otros sectores con caídas en la actividad fueron: Transporte y Electricidad, gas y agua.

Más allá de la caída de la actividad, 10 de los 15 sectores productivos crecieron contra el año previo. Las subas más destacadas corresponden a:

- **Hidrocarburos y minería**, con un crecimiento anual del 7,1% y un aporte de 0,24 p.p. en el desempeño de la economía. Lleva 29 meses de expansión interanual.
- **Actividades empresariales**, que con un crecimiento del 1% anual, sumó 31 meses consecutivos en alza y aportó 0,11 p.p. de crecimiento en el indicador general.
- **Hoteles y restaurantes**, creció 3,5% i.a., sumó 28 períodos de crecimiento y tuvo un impacto positivo de 0,11 p.p.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA
MANUFACTURERA

Producción de la industria
manufacturera

Julio
2023



En julio, la industria presentó una nueva contracción, aunque los sectores afectados por la sequía explicaron más del 50% de la caída

En julio, la industria tuvo un retroceso interanual de 3,9%, el segundo consecutivo en esta medición. Si se excluyen actividades directamente afectadas por la sequía (molienda de oleaginosas, cereales, maquinaria agrícola, biodiésel, agroquímicos, etc.), la caída hubiese sido de 1,8%. En la medición intermensual, se contrajo por tercer mes consecutivo: -1,2% versus junio, luego de mayo (-2%) y junio (-1,5%). A pesar de eso, la industria aún se encuentra 10% arriba de la pre-pandemia (diciembre de 2019). En el acumulado al último mes, la actividad industrial creció 0,5% y alcanzó la producción acumulada más alta de los últimos 7 años. Sin contar a los sectores afectados por la sequía, la industria se encontraría un 2% por encima del 2022.

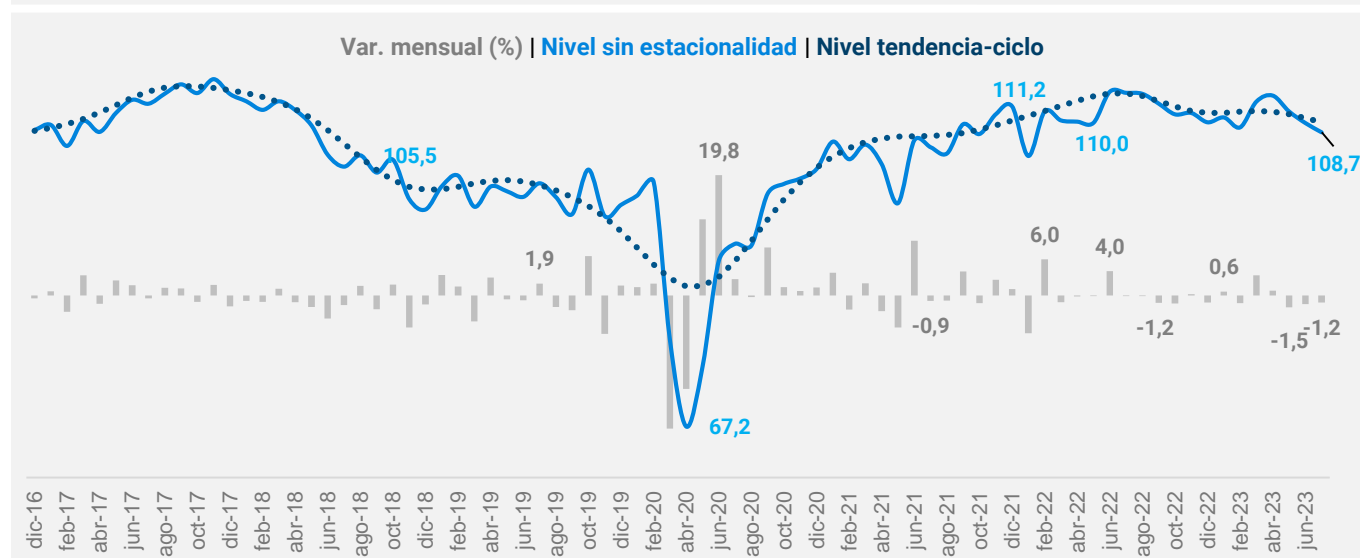
De las 16 divisiones industriales, 10 presentaron caídas interanuales en julio. El sector de alimentos y bebidas explicó más del 40% de la caída industrial de julio (-6,1% i.a., -1,7 p.p. de incidencia). La menor producción de alimentos y bebidas se explicó principalmente por la menor molienda de oleaginosas (-22,1% i.a.) y de cereales (-12,2%), la menor producción de vino (-13,4%), de gaseosas, aguas y cervezas (-7,3%) y de azúcar y chocolate (-15,6%). Otros sectores que también contribuyeron a la caída industrial fueron: maquinaria y equipo (-13,5%, -0,9 p.p. de incidencia), otros equipos, aparatos e instrumentos (-20,7%, -0,8 p.p. de incidencia) e industrias metálicas básicas (-9,9%, -0,7 p.p. de impacto). Otros rubros con menor incidencia pero también en baja fueron: madera y papel (-3,1%), minerales no metálicos (-3,9%), productos de metal (-4,6%), automotriz (-2,8%), otro equipo de transporte (-3,8%) y muebles y colchones (-0,4%).

En la medición intermensual, se contrajeron 6 de los 16 rubros industriales. Los de mayor incidencia en la dinámica general fueron industrias metálicas básicas (-12,6%; -1,1 p.p. de incidencia) y maquinaria y equipo (-5,3%, -0,2 p.p.). Entre los rubros en alza, se destacaron productos textiles (+7,3% i.m.), madera, papel y papel (+2,2%) y químicos (+1,4%).

Datos sectoriales de agosto sugieren un posible repunte respecto al nivel de actividad de julio. La producción automotriz creció un 17,4% interanual y 6,6% intermensual (mejor nivel desde principios de 2014), los despachos de cemento crecieron 1,5% respecto a julio (cortando con tres meses a la baja) y la industria siderúrgica presentó una suba en todos los subsegmentos en el comparativo intermensual luego de estar afectada por medidas de fuerza gremial en julio.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

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



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

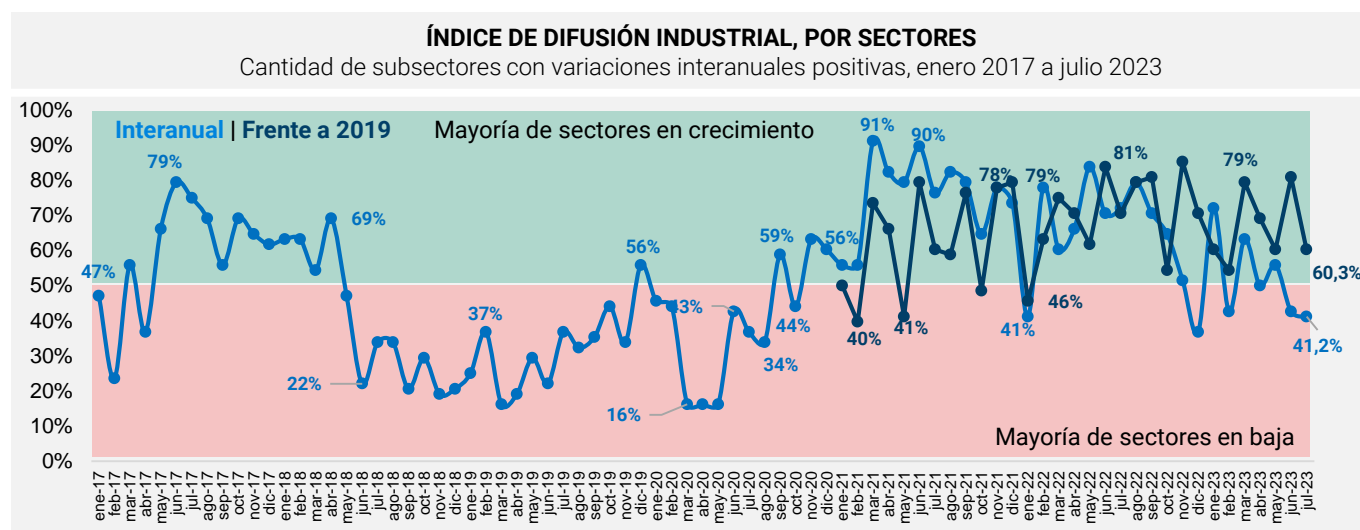
ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Julio
2023



El 58,8% de los subsectores industriales presentaron retrocesos frente a julio de 2022: de los 68 relevados por el INDEC, 40 registraron caídas. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales con **mayor incidencia negativa** en la variación interanual de la actividad industrial:



Alimentos y bebidas fue el sector de mayor incidencia en la caída interanual de la industria. Retrocedió 6,1% interanual y presentó su peor julio desde 2017. Así, sumó su quinta caída en lo que va de 2023. En la medición intermensual desestacionalizada cayó 0,6% contra junio y sumó su tercer descenso al hilo, luego de mayo (-3,5%) y junio (-1,4%). Al analizar sus divisiones, 10 de las 13 que lo componen presentaron bajas interanuales. Molienda de oleaginosas fue la de mayor impacto (-0,7 p.p. de incidencia), tras caer 22,2% y sumar 19 bajas en los últimos 21 períodos, alcanzando el menor acumulado desde al menos 2005. Esto fue en línea con la disminución del 25% en la elaboración de aceite y subproductos de soja, y del 8,8% en aceite y subproductos de girasol, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP). La producción de vino también tuvo un impacto negativo relevante (-0,3 p.p.) tras disminuir 13,4%, lo que se explica por la menor comercialización en el mercado interno (-11% en los despachos de vino) y menores envíos para exportaciones de vino fraccionado y a granel (-8,7%). Azúcar y chocolate (-0,2 p.p. de incidencia) también sufrió el efecto de la crisis climática: retrocedió un 18,3%.

Maquinaria y equipo disminuyó su nivel de actividad 13,5% interanual y sumó su cuarta caída en fila. Así, aportó 0,9 p.p. de impacto negativo en la medición general y en el acumulado a julio se ubicó 2,1% por debajo de 2022, aunque se mantiene en el tercer máximo desde al menos 2016 (tras los picos de 2021 y 2022). Con respecto al mes previo, el sector cayó 5,3% sin estacionalidad y sumó su cuarta caída al hilo. La baja interanual se explica principalmente por la merma en el segmento de maquinaria agropecuaria (-20,4%, -0,8 p.p. de incidencia), que presentó caídas interanuales en las unidades producidas y vendidas de tractores, cosechadoras, pulverizadores y sembradoras. El segmento de aparatos de uso doméstico exhibió un descenso del 11,6%, por caídas en la fabricación de heladeras, cocinas, freezers y calefones dada la menor disponibilidad de insumos importados y una menor demanda por parte de los clientes (-17% en las ventas de electrodomésticos).

Otros equipos, aparatos e instrumentos cayó 20,7% interanual y presentó el peor julio desde 2019. El acumulado a julio se encuentra un 0,3% por debajo del mismo período de 2022. En su medición intermensual, presentó una baja del 1,6%, la segunda consecutiva, luego de la de mayo (-10,5%). A su interior, el segmento de equipos y aparatos de informática y televisión explicó casi toda la caída interanual, al retroceder un 39,5% y sumar 0,8 p.p. de incidencia negativa. Durante julio de 2022 las fábricas habían elevado su producción para recomponer stocks, por lo que el mes de base es particularmente elevado.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Producción de la industria
manufacturera

Julio
2023



Industrias metálicas básicas presentó una caída interanual de 9,9% en julio y tuvo una incidencia negativa de 0,7 p.p., después de 14 meses al hilo en alza. En el acumulado, el sector se encuentra 7,3% por encima del período enero-julio de 2022 (máximo nivel desde 2018). Contra junio, la medición desestacionalizada arrojó una caída del 12,6%. Al analizar los segmentos que componen al sector, la industria siderúrgica explicó la baja interanual, con un impacto negativo de 0,8 p.p. y un retroceso del 17%. Esto va en línea con los datos de la Cámara Argentina del Acero, que informó caídas del 18% y 5,6% en productos laminados en caliente y en frío, respectivamente. El sector siderúrgico presentó paradas operativas y conflictos gremiales en julio, lo cual afectó su producción. Además, se registraron menores pedidos por parte de los sectores de la construcción y de maquinaria agrícola, en línea con los datos provenientes del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (-17,1% en el consumo de hierro redondo y aceros) y la industria de maquinaria agropecuaria (-20,4%).

Automotriz mostró una caída del 2,8% contra julio de 2022 (-0,1 p.p. de incidencia), la primera en seis meses. A pesar de esta baja, el sector muestra el mayor acumulado desde 2014. Contra el mes previo, mostró un aumento del 3,6% en la medición sin estacionalidad. Entre sus segmentos, el principal impacto negativo correspondió a autopartes (-0,2 p.p.), que cayó 9,3% interanual por una menor demanda de autopartes destinadas a la fabricación de camiones y buses en Brasil. El subsector de carrocerías, remolques y semirremolques cayó 26,8% e impactó negativamente con 0,1 p.p., por una menor demanda interna, principalmente de unidades destinadas al sector del agro, afectado por la sequía. Por su parte, vehículos automotores exhibió una suba del 8%, en línea con los datos provistos por ADEFA: la producción de automóviles aumentó 34,3% y la de utilitarios cayó 4%.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Variación interanual; julio 2023

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Indumentaria y calzado | 15,7% |
| Productos textiles | 5,5% |
| Refinación del petróleo | 3,6% |
| Productos de caucho y plástico | 2,4% |
| Químicos | 0,8% |
| Productos de tabaco | 0,2% |
| Muebles y colchones | -0,4% |
| Automotriz | -2,8% |
| Madera, papel y edición | -3,1% |
| Otro equipo de transporte | -3,8% |
| Minerales no metálicos | -3,9% |
| IPI Manufacturero | -3,9% |
| Productos de metal | -4,6% |
| Alimentos y bebidas | -6,1% |
| Industrias metálicas básicas | -9,9% |
| Maquinaria y equipo | -13,5% |
| Otros equipos e instrumentos | -20,7% |

Los sectores industriales que se **destacaron por su incidencia positiva** en la variación interanual de la actividad industrial fueron:

- **Prendas de vestir, cuero y calzado**, que creció un 15,7% y aportó 0,6 p.p. a la dinámica general, impulsado por el aumento de las ventas en grandes centros urbanos producto del turismo interno durante las vacaciones de invierno. Así, alcanzó un acumulado 4,4% mayor al de 2022 y creció 2,5% contra el mes previo.
- **Refinación del petróleo**, que subió 3,6% y sumó 0,12 p.p. de impacto positivo. El sector alcanzó un acumulado 9,4% mayor al de 2022, pero en la medición mensual cayó 0,2% en el mes.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Inversión:
construcción

Julio
2023



En julio la actividad de la construcción creció frente a junio, aunque cayó nuevamente en el comparativo interanual

En julio la actividad de la construcción tuvo un incremento del 1,1% frente al mes pasado, luego de dos caídas mensuales previas (-1,3% i.m. en junio y -2,5% i.m. en mayo). En el comparativo interanual, registró una caída de 5,8%, la cuarta consecutiva. De esta manera, el acumulado enero-julio, se ubicó 2,6% por debajo del mismo período de 2022.

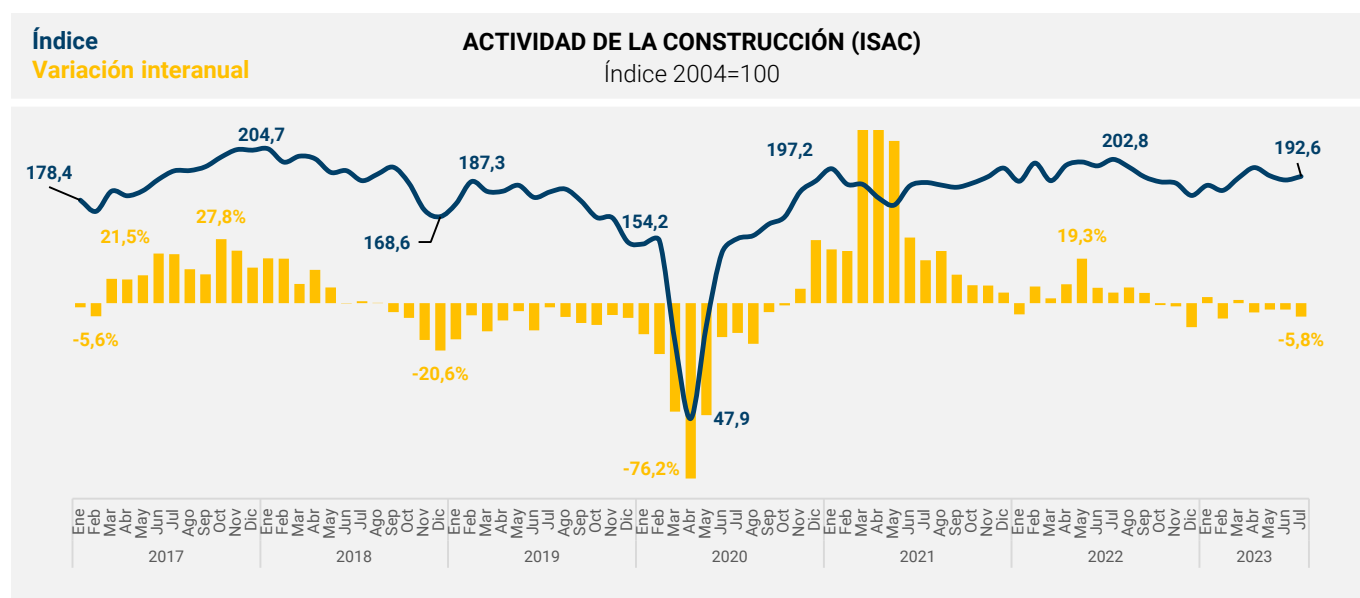
La demanda de 9 de los 13 insumos presentó contracciones en el comparativo interanual. Las caídas más importantes se dieron en artículos sanitarios de cerámica (-22,9%), pisos y revestimientos (-18,5%), y hierros redondos y aceros para construcción (-17,1%). Las mayores subas se dieron en la categoría resto –que incluye grifería, vidrios planos, tubos sin costuras, etc.– (+8,7%), en mosaicos (+6,6%) y en asfalto (+2,1%).

En junio (último dato provisto por el ISAC) hubo 479.982 puestos de trabajo registrados en la construcción, lo que implicó un crecimiento interanual del 13,1% (+55.486 puestos), y concretó con 27 meses de subas interanuales en fila. En comparación con mayo, la cantidad de puestos de trabajo creció 0,9% (35 meses de expansión). Así, el sector se encuentra en sus mejores niveles de empleo desde al menos 2015 (inicio de la serie).

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

- De las empresas vinculadas a la obra privada, el 9,4% espera un incremento de su actividad (fue 15,2% en junio) y el 34,4% una reducción (21,7% en junio), mientras que el 56,2% no esperan cambios significativos.
- De las empresas vinculadas con las obras públicas, el 12,6% espera un alza de la actividad (fue 17% en junio), mientras que el 39,6% esperan un retroceso (28,0% en junio). El 47,8% no espera cambios significativos.

Datos adelantados de agosto sugieren una continuidad a la baja para el sector. El Índice Construya –que mide la venta de los principales fabricantes del sector– presentó en agosto una baja intermensual de 1,1% frente a julio. En el comparativo interanual, el índice tuvo una caída del 7,5%, la séptima seguida. A su vez, el consumo de cemento de agosto informado por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland, presentó una suba del 1,5% respecto a julio (sin estacionalidad), aunque cayó un 1,6% frente a agosto de 2022.



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

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

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
petróleo y gas

Julio
2023



En el acumulado a julio, la producción de petróleo alcanzó su mayor nivel desde 2007 y la de gas el segundo desde 2009

En julio, la producción de petróleo crudo fue de 3 millones de m³, un incremento interanual de 6,4%. En el acumulado a julio (21,3 millones de m³), se ubicó 10,3% por encima del mismo período de 2022 y registró el mejor enero-julio desde 2007. En la medición desestacionalizada, se contrajo 3,2% intermensual respecto a junio.

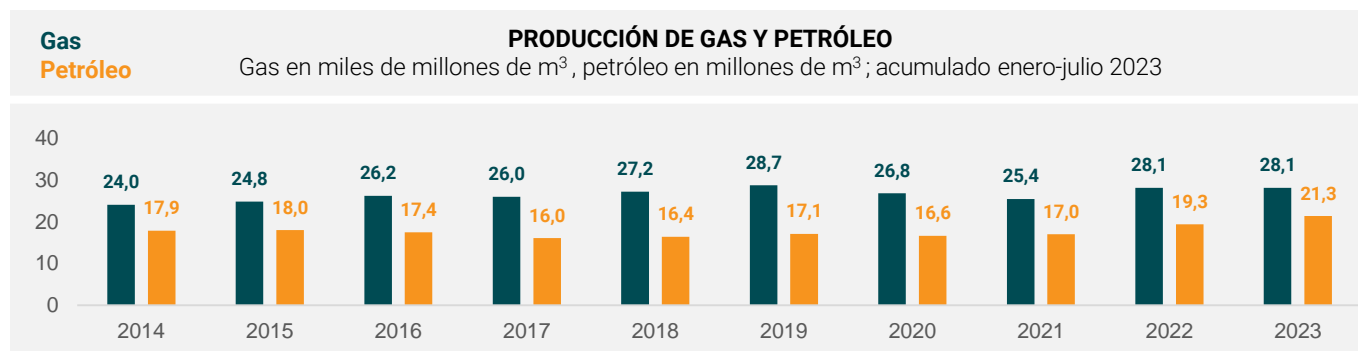
- La **producción convencional**, que representó el 52,3% de la producción, cayó de manera interanual 3,9% respecto a julio de 2022. Descontando el mes de junio (cuando creció 3,2% i.a.), previo a ello acumulaba 24 meses de contracciones al hilo.
- La producción de **petróleo shale**, que representó el 46,7% del total, creció 21% interanual y fue la más alta para un mes de julio desde el inicio de la serie (2009). Presenta expansiones interanuales ininterrumpidas desde octubre de 2010.
- El **recurso tight**, que fue el 1% de la producción, creció 5,2% con respecto a un año atrás, y anotó su segunda suba interanual consecutiva.

La producción de gas fue de 4.282 millones de m³ en julio, lo cual implicó una caída interanual del 1,5% (la tercera en fila). En el acumulado a julio, se alcanzó una producción de 28.099 millones de m³ y se mantuvo en los mismos niveles que para igual período de 2022. Después de 2019, fue el segundo volumen más elevado para el período enero-julio desde 2009. En la medición desestacionalizada, se contrajo 0,9% con respecto a junio y fue la tercera baja consecutiva.

- La **producción de gas convencional**, que representó el 40,4% de la producción de gas, registró su cuarta baja anual consecutiva (-9%).
- El **gas shale**, que representó el 46,5% del total, aumentó un 17% interanual (27° mes en alza) y registró la producción más alta para un mes de julio desde el inicio de la serie (2009).
- El **recurso tight**, que representó el 13,1% del total, disminuyó un 24,7% interanual, registrando la onceava baja en fila.

En julio, el saldo de la balanza comercial del sector presentó un déficit de USD 330 millones, lo que representa más de 1.490 millones menos que en el mismo mes del año anterior, cuando se había registrado un déficit de USD 1.821 millones. En el acumulado a julio, en tanto, se registró un saldo negativo de USD 1.291 millones, lo que representa un USD 3.560 millones menos que en el mismo periodo del 2022 (déficit de USD 4.815 millones).

- Las **exportaciones del sector fueron de USD 480 millones en julio y crecieron 52,7% respecto de julio de 2022**. Fueron las más elevadas para julio desde el inicio de la serie (1994). El crecimiento se explica por un aumento en las cantidades exportadas (+140% i.a.) dado que el precio implícito de exportación cayó (-36,2% i.a.). En el acumulado enero-julio, las exportaciones fueron USD 3.421 millones y registraron una caída de 3,2% versus el mismo periodo de 2022. La caída se explica por una caída del 22,4% en precios dado que las cantidades crecieron un 25%.
- Las **importaciones de petróleo y gas alcanzaron los USD 810 millones en julio y cayeron 62,1% vs julio de 2022**, por caídas tanto en los precios (-27%), como en las cantidades (-47%). En el acumulado a julio, las importaciones fueron de USD 4.712 millones, el monto importado registró una contracción de 43,6% respecto del mismo período de 2022.



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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
minería

Agosto
2023



Las exportaciones mineras crecieron nuevamente en agosto y presentaron el mayor acumulado desde 2013

En agosto, las exportaciones mineras totalizaron USD 262 millones y registraron su segunda suba interanual consecutiva (+4,8%). En la medición mensual (sin estacionalidad), el valor exportado disminuyó 29,1% en comparación con julio. En el acumulado enero-agosto, el sector minero registró exportaciones por USD 2.580 millones (+4,3% vs enero-agosto de 2022), el registro acumulado más elevado desde 2013 para dicho periodo.

El crecimiento interanual vino dado por las mayores exportaciones de plata y oro, cuya incidencia fue positiva en 3,2 p.p. y 1,4 p.p. respectivamente. En ambos casos, el incremento respondió a los mayores volúmenes exportados (+34,9% en la plata y +79,7% en el oro). Por su parte, las exportaciones de litio cayeron por menores precios implícitos de exportación, y restaron 0,2 p.p. a la dinámica general del sector minero.

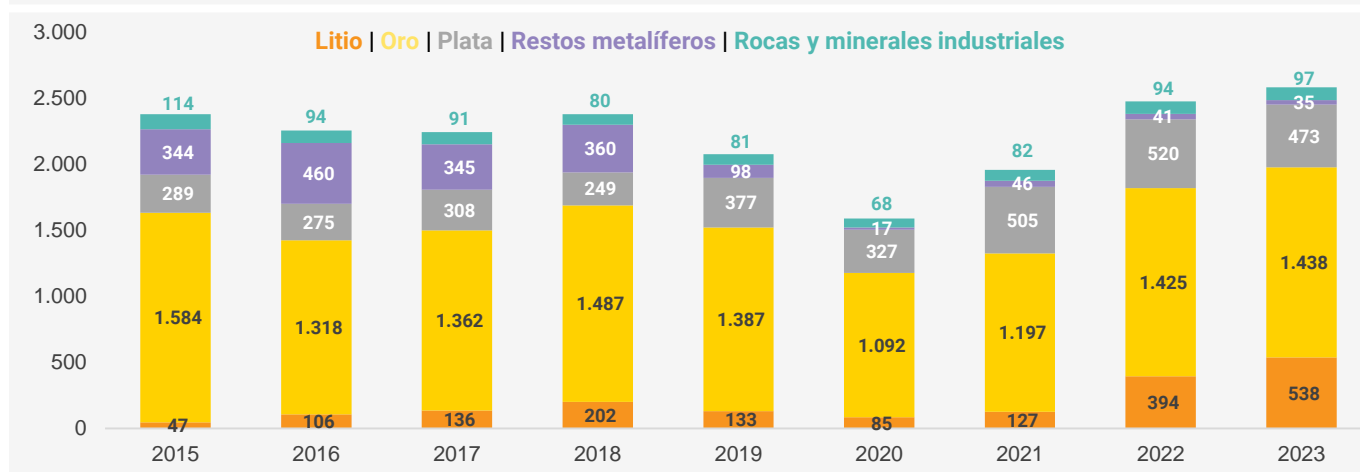
El oro representó el 59% de las exportaciones mineras de agosto, seguido en importancia por el litio (18%), la plata (16%), las rocas y minerales (6%) y el resto metalífero (1%). La evolución exportadora de cada mineral fue la siguiente:

- **Oro:** las ventas externas alcanzaron los USD 154,4 millones en agosto, lo que representó un incremento interanual de 2,3%, explicado por un aumento en las cantidades (dado que disminuyó el precio implícito). En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 1.437,6 millones, una expansión de 0,9% en comparación con el mismo período de 2022.
- **Litio:** con USD 46,5 millones en agosto, las exportaciones retrocedieron un 1,1% interanual por la disminución de los precios implícitos. En el acumulado del año las ventas totalizaron USD 538 millones, lo que representó una expansión interanual del 36,5%. Son las exportaciones en valor más altas desde que hay registro para el litio (registra ventas desde 1997).
- **Plata:** las exportaciones totalizaron USD 42,9 millones y crecieron 23,1% interanual en agosto, debido al incremento de los precios de exportación. En el acumulado del año, las ventas totalizaron USD 472,6 millones, una baja interanual de 9,1%.

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

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES

Acumulado enero-agosto, en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Actividades primarias:
pesca marítima

Julio
2023



En julio, las exportaciones pesqueras cayeron en términos interanuales por menores cantidades vendidas al resto del mundo y bajas en los precios promedio

En julio, la producción pesquera se incrementó 20,6% respecto del mismo mes de 2022. Presentó la segunda suba interanual consecutiva luego de las bajas entre febrero y mayo. En el comparativo intermensual, si bien la serie sin estacionalidad reportó una caída del 2,1% respecto a junio, la serie tendencia-ciclo indicó una suba de 2,4%, la sexta consecutiva. Dado el alto componente irregular que posee la pesca, INDEC recomienda ver en conjunto ambas mediciones a la hora de analizar la dinámica mensual. El acumulado enero-julio mostró una caída del 7,2% frente al mismo período de 2022.

Las exportaciones del complejo pesquero totalizaron USD 178,5 millones en julio, USD 39,4 millones menos que un año atrás (-18,1%). Se enviaron 52.018 toneladas, lo que implicó una caída en cantidades de 5,7% (-3.144 toneladas), pese al aumento de la producción. Los precios promedio disminuyeron 13,1%.

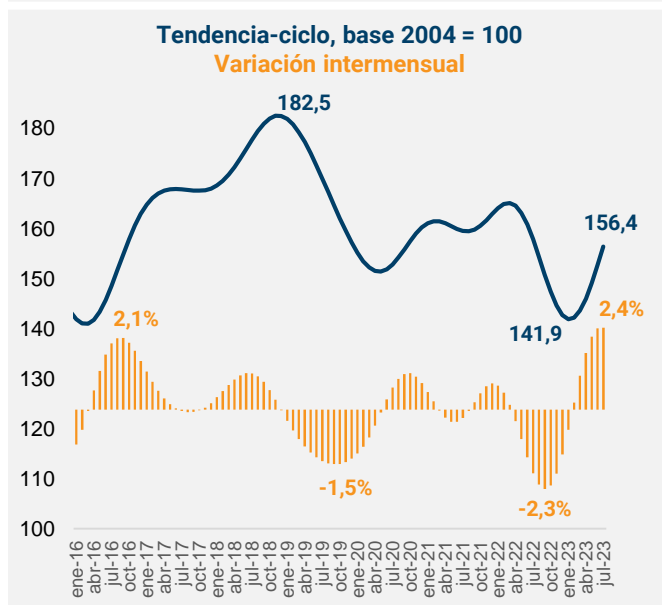
Respecto de la composición de esas exportaciones, se tiene que:

- **Langostinos:** sus ventas externas presentaron una baja del 40,3%, producto de menores cantidades enviadas (-31,8%) y una baja del precio promedio (-12,5%). Representaron el 44,4% de los valores exportados del sector.
- **Calamar illex:** sus ventas aumentaron un 42,3% interanual en valores, a partir de una suba de 37,3% en las cantidades y del 3,7% en el precio promedio. Representaron el 27,3% de los valores exportados del sector.
- **Merluza hubbsi:** el valor exportado cayó un 1,3% interanual, debido a menores toneladas enviadas (-6,7%), dado que el precio promedio aumentó 8,5%. Representó el 13,1% de los valores exportados del sector

España se ubicó como principal destino de exportación. Con envíos por USD 49,6 millones (-25,6% interanual) y 9.903 toneladas (-11,9% i.a.), representó el 27,8% de las ventas externas pesqueras de julio. Le siguió Estados Unidos, con una participación del 10,1% y ventas por USD 18,0 millones (+35,6%) y 1.879 toneladas (-1,2%). En tercer lugar, Corea del Sur representó el 9,9% de las exportaciones con USD 17,6 millones (+77,6%) y 8.399 toneladas (+84,2%).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL PESQUERO

Julio 2023



PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Julio 2023

Millones dólares
Miles de toneladas exportadas

| Destino | Millones dólares | Variación interanual (%) | Miles de toneladas exportadas | Variación interanual (%) |
|----------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| España | 49,6 | -25,6% | 9,9 | -11,9% |
| Estados Unidos | 18,0 | 35,6% | 1,9 | -1,2% |
| Corea del Sur | 17,6 | 77,6% | 8,4 | 84,2% |
| China | 16,2 | -28,4% | 3,9 | -22,9% |
| Tailandia | 10,6 | 45,6% | 4,1 | 53,1% |

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

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
Servicios Basados en el Conocimiento

Junio
2023



En junio, el empleo en SBC volvió a crecer en la medición interanual por 35° mes consecutivo

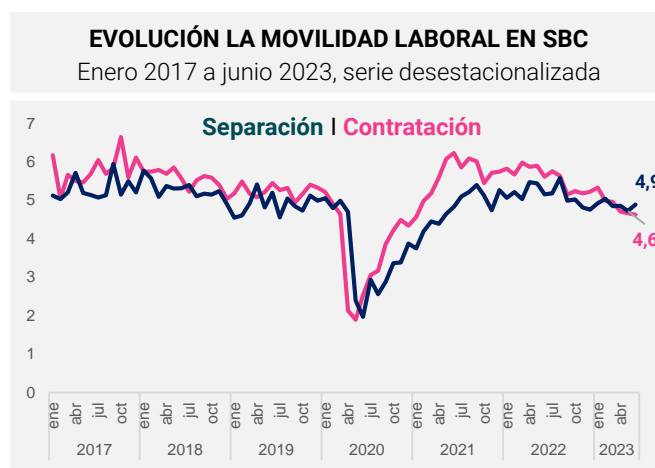
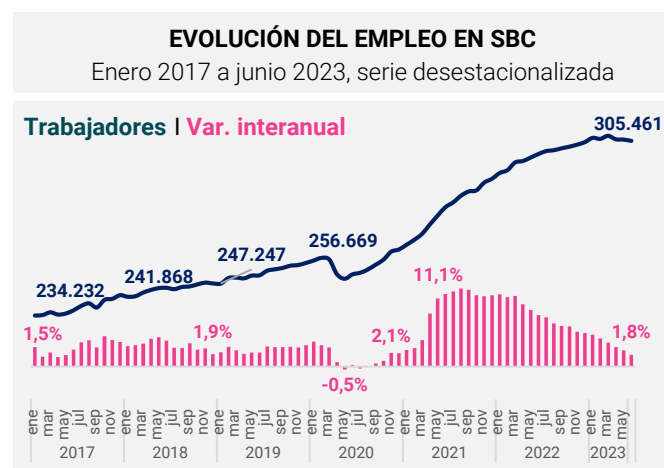
A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida los servicios ligados a la actividad agropecuaria.

En junio el empleo en SBC fue de 303.952* puestos y presentó una suba interanual de 1,8% (+5.465 puestos), la 35ª seguida. En comparación con la prepandemia, se ubicó 17,9% por encima de diciembre de 2019 (+46.156 puestos). Respecto de mayo (medición sin estacionalidad), el empleo bajó 0,2% (tercera caída en fila). Al analizar los **subsectores que conforman el sector de SBC se tiene que:**

- **Informática registró 145.055 puestos**, lo que implicó **un crecimiento interanual de 1,6%**, ritmo menor que el del mes anterior (+2,4%). Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,7%), tuvo un aporte de 0,8 p.p. en la suba general. Fue el subsector de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde diciembre de 2013.
- **Los servicios empresariales alcanzaron 129.822 empleos y presentaron su 37° incremento interanual seguido (+2,6%)**. El rubro resultó el de mayor incidencia (+1,1 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso (42,7%).
- **En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 11.160 empleos, una suba interanual del 11,9%** (la 13ª consecutiva). Este sector representó el 3,7% del empleo total de SBC.
- Por último, **los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 17.528 puestos de trabajo, lo que implicó una baja interanual del 6,7%**. El rubro representó el 5,8% en el empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real de SBC registró una baja mensual de 1,2% (la cuarta del año). En relación con junio de 2022 cayó un 3% (lleva trece meses a la baja). La baja interanual se debió a la caída de los salarios tanto en el sector informático (-3,5%) como servicios empresariales (-1,6%). También se contrajeron los salarios en servicios audiovisuales (-7,9%) y agropecuarios (-3,8%).

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



* 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 junio de 2023 (IPC-INDEC). Los picos de la serie corresponden a pagos extraordinarios en materia de bono a personal jerárquico de una de las principales empresas del sector.

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

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



En julio la cantidad de turistas creció respecto de 2022 pero fue inferior en relación con la prepandemia

La cantidad de turistas hospedados en julio fue de 1,89 millones: creció 2,1% frente a julio de 2022 pero cayó 8,9% versus junio (en la medición sin estacionalidad). Se ubicó por debajo de los niveles prepandemia: fue 6,4% menor en comparación con julio de 2019.

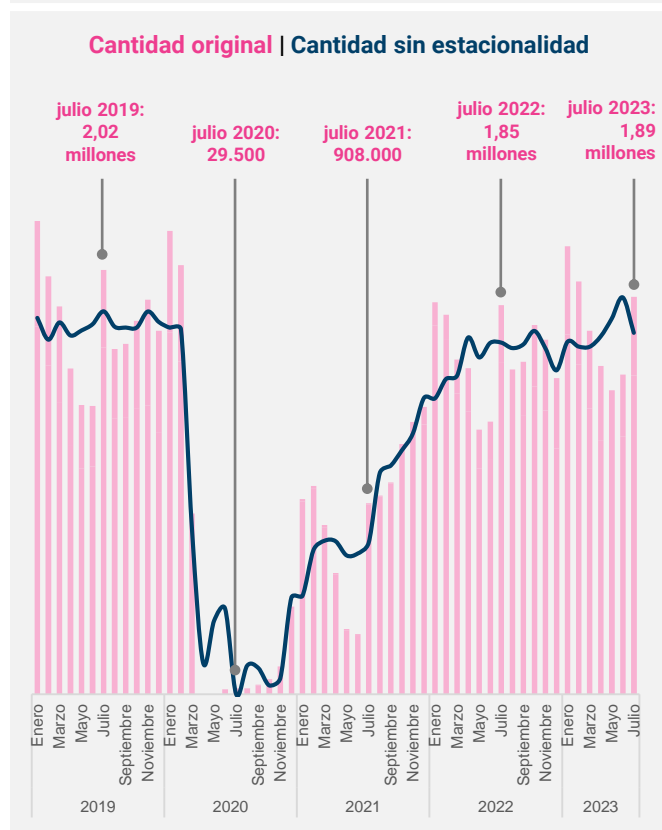
En cuanto a las **pernoctaciones**, en julio se registraron 4,77 millones, 3,6% más que en julio de 2022, aunque 7,3% menos que en junio (sin estacionalidad). Se posicionaron 1,7% por debajo de los niveles de prepandemia (julio de 2019).

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (375.800) y CABA (406.500). Analizando la concentración de pernoctaciones, también se destacaron la Patagonia (22,5%) y CABA (21,2%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (1,01 millones), San Carlos de Bariloche (390.400), Mar del Plata (215.100) y Puerto Iguazú (166.700).

Hubo 4,1 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,1 millones (+4,0% frente a un año atrás y -2,9% respecto de julio de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 51,8%. Las regiones de CABA (69,8%) y la Patagonia (59,9%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 11,0 millones de plazas disponibles se ocuparon 4,8 millones (3,6% más que en julio de 2022 y 1,9% menos que en 2019), el 43,3% del total.

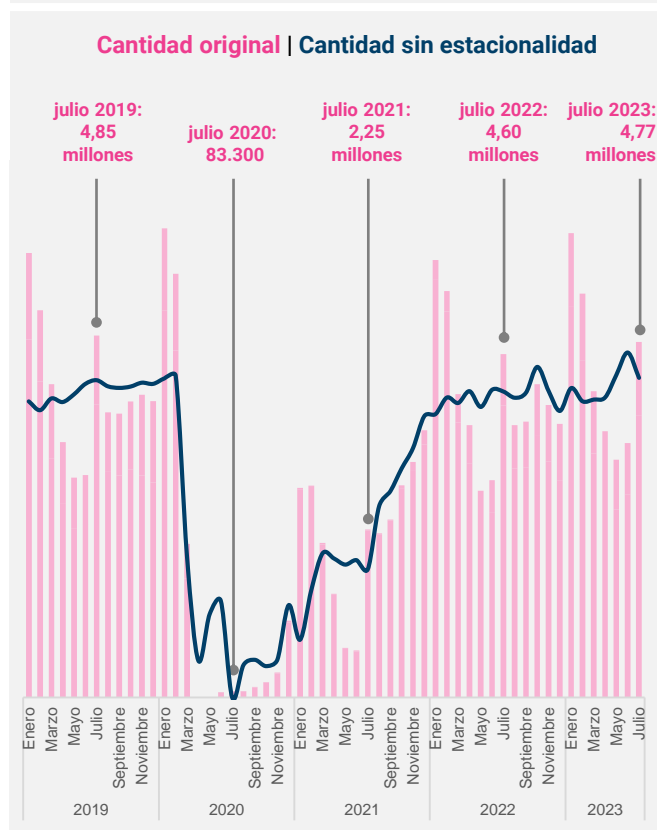
TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad



NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS

En cantidad original y sin estacionalidad



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



Las ventas reales en supermercados y en mayoristas cayeron frente a un año atrás, aunque crecieron respecto de junio

En shopping, por su parte, las ventas reales crecieron en ambos comparativos y acumulan 29 meses de subas interanuales consecutivas.

En julio, las ventas reales en supermercados cayeron 2,5% frente al mismo mes de 2022, la segunda caída del año. En la medición mensual sin estacionalidad, se incrementaron levemente 0,1%, moderando la suba de junio (+0,4%). En la medición interanual, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos reales por encima del promedio: alimentos y preparados de rotisería, bebidas, panadería y carnes. En contraste, almacén, lácteos y verdulería y frutería tuvieron desempeños negativos.

Las ventas online de supermercados presentaron una suba de 110,4% y su participación en el total fue del 3,2%, superior a la de junio (2,9%), y se ubicaron por encima de los niveles registrados antes de la pandemia (en torno al 1,5%).

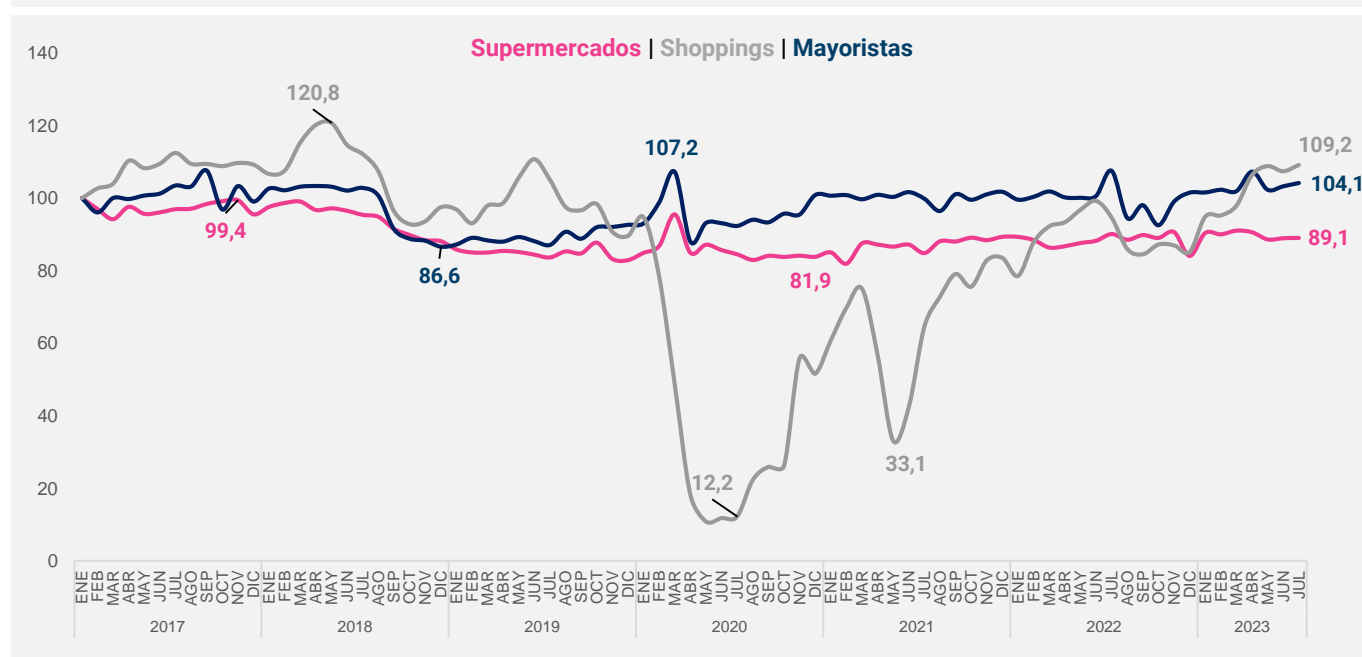
A nivel de jurisdicción, los mayores aumentos en ventas nominales en supermercados se dieron en Entre Ríos, Tierra del Fuego y Santa Fe. Las menores subas, en tanto, se observaron en Catamarca, Formosa y San Juan.

Las ventas reales en shoppings mostraron una nueva suba interanual de 10,2% (lleva 29 meses de crecimiento en fila). En la comparación mensual desestacionalizada, se incrementaron 1,6% versus junio, revirtiendo el resultado negativo de ese mes.

Por su parte, las ventas reales en mayoristas presentaron un retroceso de 3,2% frente a julio de 2022 luego de tres meses en expansión. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas subieron 0,9%, similar a junio. En la comparativa anual, los rubros con mayor peso –bebidas, almacén y limpieza y perfumería– cayeron frente a un año atrás.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS

Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD
ECONÓMICA

Servicios y comercio:
confianza del consumidor

Agosto
2023



En agosto, la confianza de las y los consumidores creció tanto en el registro intermensual como en el interanual

En agosto, la confianza de las y los consumidores se incrementó en la comparación intermensual (+1,2%) aunque a una tasa menor que en el mes anterior (+4,3%). El índice arrojó un valor de 44,1, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017. **Contra niveles de agosto de 2022, la confianza subió 18,9%**, el sexto resultado positivo consecutivo en la comparativa interanual.

El desempeño fue homogéneo en las regiones y heterogéneo en los subíndices. En CABA, la confianza creció 6,3% frente a julio y en GBA y el interior, 0,2%. Por su parte, el subíndice de percepción de situación personal aumentó 0,8% mensual y el de situación macroeconómica 4,7% mientras que el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles descendió 4,1%.

En CABA la confianza aumentó en todos los subíndices, mientras que en GBA descendió en el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles. En el interior, cayó también en éste último junto con el de percepción de la situación personal.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos descendió 1,3%, revirtiendo tres meses de alzas. En el de ingresos bajos, en tanto, presentó un incremento de 3,8%, el quinto consecutivo.

CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA

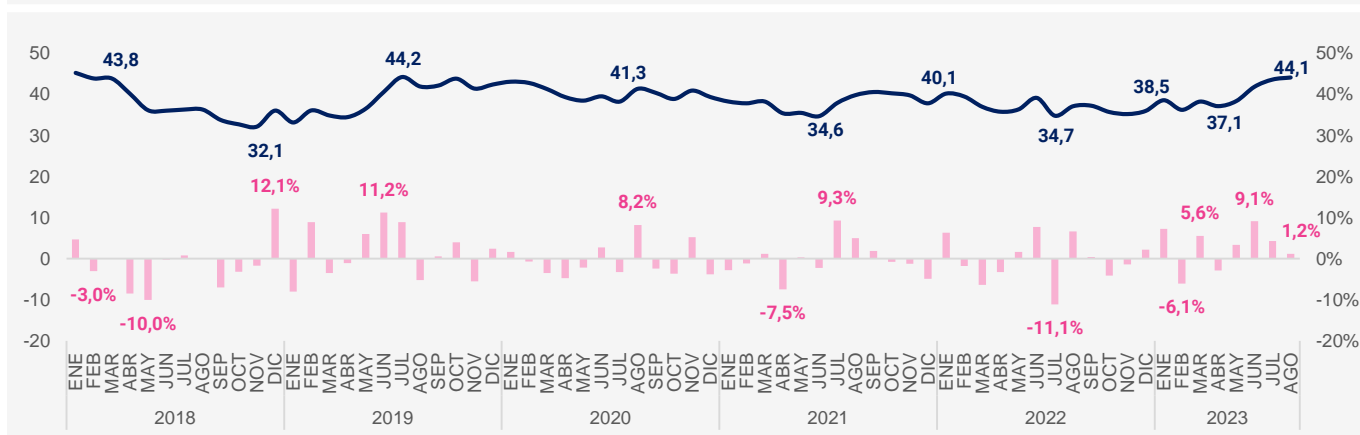
Variación mensual, agosto 2023

| | |
|---------------------------------|-------------|
| TOTAL | 1,2% |
| POR REGIÓN | |
| Interior | 0,2% |
| CABA | 6,3% |
| GBA | 0,2% |
| POR NIVEL DE INGRESOS | |
| Alto | -1,3% |
| Bajo | 3,8% |
| POR SUBÍNDICE | |
| Vs. un año atrás | -1,1% |
| Situación personal | 0,8% |
| Expectativas a un año | 2,0% |
| Perspectivas a corto plazo | 10,0% |
| Situación macroeconómica | 4,7% |
| Perspectivas a largo plazo | 1,3% |
| Electrodomésticos | -11,3% |
| Durables e inmuebles | -4,1% |
| Auto y casa | 11,3% |

Índice | Var. intermensual

CONFIANZA DE CONSUMIDORES

Índice 50 puntos = optimismo



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

PRECIOS

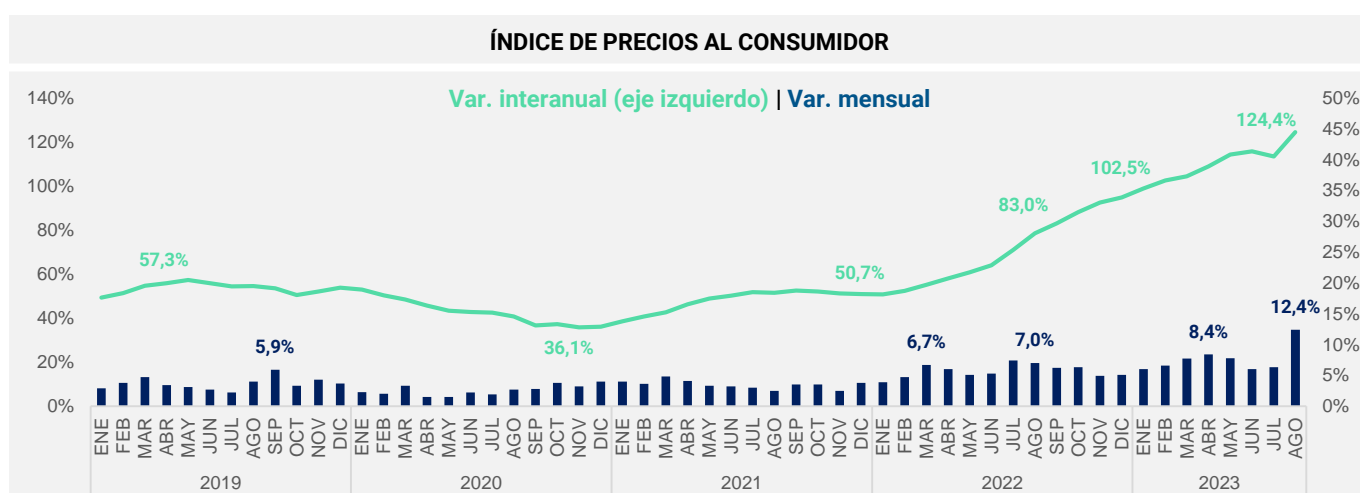
Precios minoristas

Agosto
2023



En agosto, la inflación minorista fue del 12,4%, la tasa más elevada desde febrero de 1991

En agosto, los precios al consumidor presentaron una suba mensual de 12,4%, que fue superior a la de julio (+6,3%). Se trata de la variación más elevada desde febrero de 1991 (+27,0%). En la medición interanual, presentaron una suba del 124,4% (+11,0 p.p. frente al registro interanual de julio), el registro interanual más alto desde agosto de 1991 (+144,5%). La inflación núcleo exhibió el mayor incremento con un 13,8% y se ubicó 7,3 p.p. por encima del registro del mes anterior. Por su parte, los bienes y servicios estacionales subieron 10,7% y se aceleraron 5,6 p.p. respecto a julio, mientras que los bienes y servicios regulados tuvieron un alza de 8,3% y aumentaron 1,6 p.p. frente a julio.



El rubro de mayor peso relativo en la canasta, con una participación del 29,6%, es **alimentos y bebidas**. Exhibió un incremento de 15,6%, ritmo 9,8 p.p. mayor que el de julio, y fue el rubro que más contribuyó a la inflación de agosto (aproximadamente 4,6 p.p. de la suba del 12,4%). Los aumentos más relevantes se dieron en carnes, verduras, café, té, yerba y cacao y pan y cereales.

Los otros rubros con incrementos destacados fueron: **salud** (+15,3%) y **equipamiento y mantenimiento del hogar** (+14,1%).

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en Noreste (+14,2%, con una aceleración de 7,9 p.p. frente al mes anterior) y en Noroeste (+13,7%; +7,6 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en la región Cuyo (+12,3%; +6,0 p.p.), GBA (+12,3%; +6,1 p.p.), Pampeana (+12,2%; +5,8 p.p.) y Patagonia (+12,1%; +4,3 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones con excepción de Cuyo presentaron subas por encima del 120%. En Noreste (+126,1%) y Noroeste (+126,0%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron GBA (+125,2%), Pampeana (+123,6%), Patagonia (+122,5%) y Cuyo (+119,7%).

| INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES | |
|------------------------------------|--------------|
| Variación mensual, agosto 2023 | |
| Alimentos y bebidas no alcohólicas | 15,6% |
| Salud | 15,3% |
| Equipamiento para el hogar | 14,1% |
| Restaurantes y hoteles | 12,4% |
| NIVEL GENERAL | 12,4% |
| Recreación y cultura | 11,6% |
| Transporte | 10,5% |
| Bienes y servicios varios | 9,4% |
| Vivienda, agua y electricidad | 9,1% |
| Prendas de vestir y calzado | 9,1% |
| Educación | 8,7% |
| Bebidas alcohólicas y tabaco | 8,5% |
| Comunicación | 4,5% |

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E
INGRESOS

Empleo registrado
del sector privado

Junio
2023



En junio, el empleo asalariado en el sector privado encadenó 35 subas mensuales ininterrumpidas; en la industria lleva 23 meses de expansión

En junio el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,35 millones de personas, 17.100 más que en mayo en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,3% (medición desestacionalizada), y 35 alzas mensuales seguidas. Es el período de expansión más prolongado desde que hay registro (inicio de la serie en 2009).

De las 14 ramas de actividad, 11 tuvieron aumentos del empleo respecto al mes anterior. Los más destacados fueron: comercio con 6.500 más (+0,5%), la industria con 2.400 más (+0,2%), hoteles y restaurantes con 2.100 más (+0,8%) y agricultura y ganadería, con 1.400 empleos más (+0,5%). En contraste, sólo se observó retroceso en construcción (-0,1%). En el resto de los sectores el empleo se mantuvo.

En términos interanuales, el empleo formal privado exhibió en junio un aumento del 3,6% (+219.300 personas). A nivel sectorial, 12 de 14 ramas incrementaron el empleo y las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en: comercio (+5,4%), petróleo y minería (+7,6%), construcción (+9,1%) y hoteles y restaurantes (+12,7%). En cambio, se registraron retrocesos en intermediación financiera (-0,1%) y agricultura y ganadería (-0,3%).

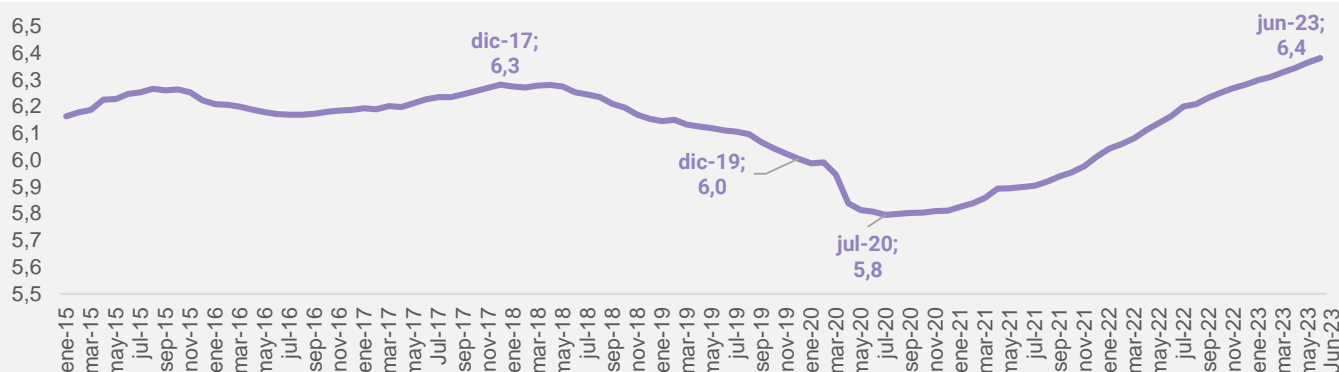
En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales. Las más destacadas fueron Catamarca (+17,7%), Neuquén (+12,7%), La Rioja (+10,5%) y Salta (+7,7%). Además, once provincias alcanzaron sus máximos niveles de empleo desde al menos 2009: Buenos Aires, Catamarca, Córdoba, Corrientes, Entre Ríos, Neuquén, Río Negro, Salta, Santa Fe y Santiago del Estero.

Por su parte, el empleo privado de la industria presentó una suba de 0,2% mensual –encadenando 23 meses de aumentos consecutivos en el marco de 37 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 3,2% frente a junio de 2022, al superar los 1.189.000 empleos registrados. En términos interanuales, 17 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan automotriz (+5,4%), metales comunes (+4,4%), prendas de vestir (+3,8%) y cuero y calzado (+3,6%). Por el contrario, se registraron los mayores retrocesos frente a junio de 2022 en informática, electrónica y óptica (-2,9%), madera (-3,1%) y tabaco (-3,4%).

La remuneración mediana en el empleo asalariado privado alcanzó en junio los \$358.609 (incluido el sueldo anual complementario). Esto implicó un aumento interanual nominal del 117,1% y una suba interanual real del 0,6% (dada la variación del IPC de 115,6% interanual en junio). En el comparativo intermensual sin estacionalidad, la remuneración mediana real aumentó 0,5%.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO

Sin estacionalidad, en millones



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

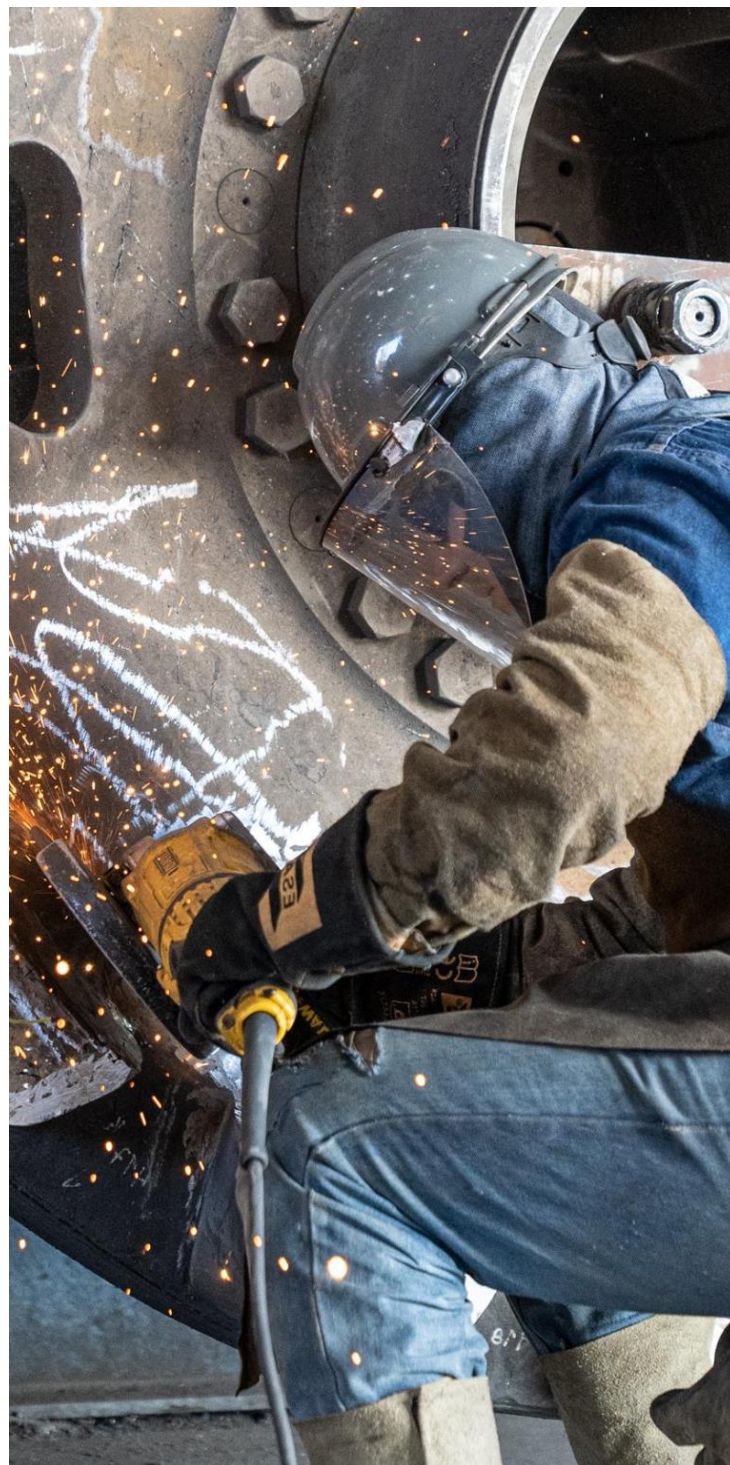


El empleo crece en 21 de las 24 provincias frente a 2019: servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en ciertos distritos

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a junio de 2023, se crearon 390.475 empleos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+36,2%), La Rioja (+19,6%), Tierra del Fuego (+19,0%), Neuquén (+15,1%) y Formosa (+15,1%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-3,9%). En relación con junio de 2022, todas muestran expansión en el empleo excepto también Tucumán.

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

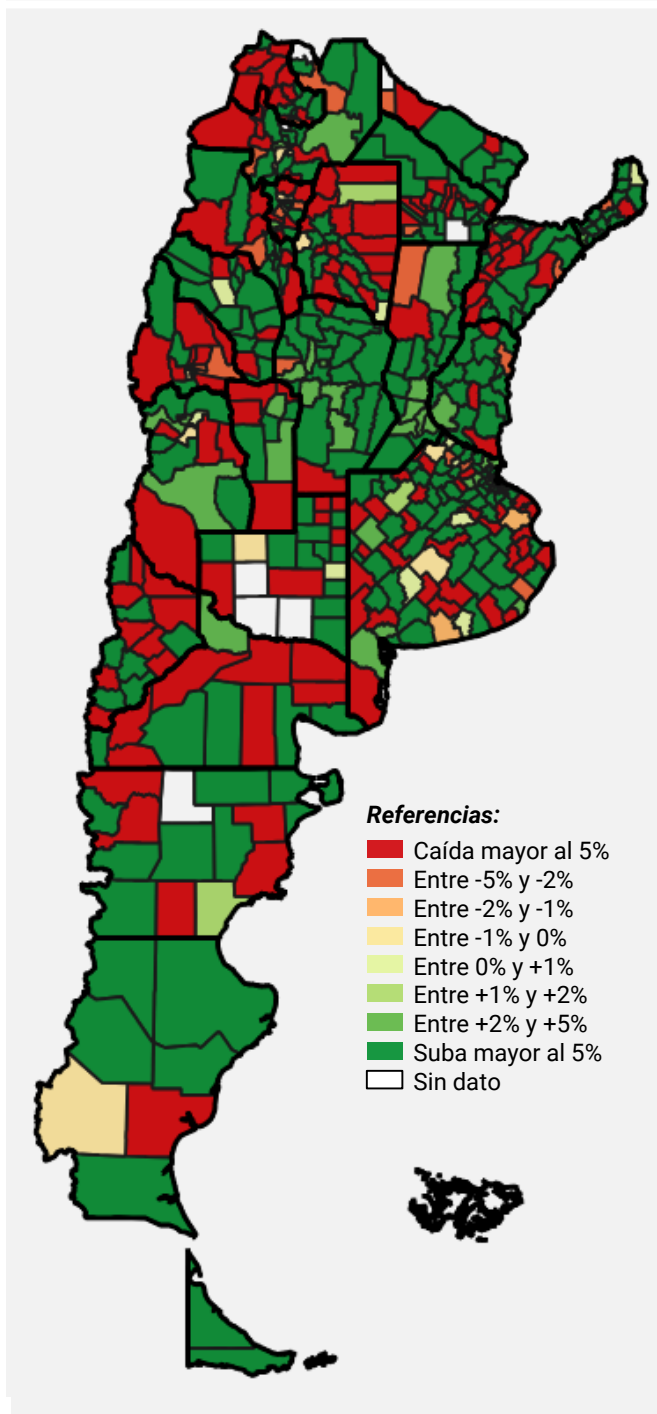
- Córdoba Capital con 11.692 puestos más (+5,0%), sobresaliendo las actividades de programación e informática, de mantenimiento de edificios, servicios de salud y comercio.
- Rosario, con una suba de 10.463 puestos (+4,5%) resaltando las actividades industriales (particularmente equipo eléctrico, productos elaborados del metal y alimentos), comercio y enseñanza.
- Salta Capital, con 9.008 puestos más (+13,6%) destacando comercio minorista, construcción y minería.
- La Matanza, en Buenos Aires, con una suba de 8.852 puestos (+4,0%) mayormente en almacenamiento y logística, comercio y actividades de programación e informática.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 8.676 puestos (+13,5% vs. mayo de 2019) impulsados por transporte y almacenamiento, comercio al por mayor, actividades administrativas y de apoyo a empresas y la industria automotriz.
- Tigre, en Buenos Aires, con 6.191 más (+8,0%) destacando el comercio, servicios gastronómicos y la industria alimenticia y automotriz.
- Pilar, con 5.810 (+9,9%) por impulso de la industria de caucho y plástico, comercio y servicios gastronómicos.





PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

mayo de 2023 vs. mayo de 2019



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

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un incremento de 5.700 puestos (+5,0%), destacándose el comercio, servicios gastronómicos y actividades de programación e informática.
- San Fernando en Chaco, con 5.678 puestos creados (+13,5%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas, construcción y comercio.
- Florencio Varela en Buenos Aires con 5.272 puestos más (+8,6%) motorizado por construcción, servicios gastronómicos y de mantenimiento de edificios.

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

- En Mendoza, Malargüe con 667 puestos menos (-22,7%) principalmente en construcción, actividades de apoyo a petróleo y minería y servicios veterinarios. Y Tupungato con 1.167 menos (-26,3%) en industria de alimentos y bebidas y en agricultura (cultivo de vida, de hortalizas de hoja y frescas, servicios de contratistas de mano de obra y de apoyo).
- San Cristóbal (Santa Fe) con una reducción de 737 puestos (-12,4%) principalmente en industria (fabricación de equipo de transporte y edición e impresión), servicios audiovisuales y de correo y mensajería
- En Tucumán, Burruyacú con un descenso de 847 puestos (-17,7%) mayormente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra). En Capital con un descenso de 932 puestos (-1,3%) resaltando servicios inmobiliarios, administrativos, construcción y agricultura (servicios de contratistas de mano de obra). En Cruz Alta con 1.108 puestos menos (-3,8%) principalmente en agricultura (servicios de contratistas de mano de obra).
- Avellaneda (Río Negro) con una disminución de 1.171 puestos (-23,9%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de frutas de carozo y de manzana y pera).
- En Buenos Aires, Vicente López con 2.098 menos (-3,3%) con bajas destacadas en enseñanza privada, servicios financieros, de asociaciones y salud. Y Benito Juárez con 827 menos (-57,0%) mayormente en industria (textil y de bebidas), servicios veterinarios y transmisión de TV y radio.
- CABA con una baja en 23.848 puestos (-2,8%) y los mayores retrocesos en servicios de asociaciones, financieros, inmobiliarios y a empresas (contables y jurídicos), enseñanza y transporte terrestre.

EMPLEO E
INGRESOS

Trabajadores registrados:
análisis por género

Mayo
2023



La participación femenina en el empleo privado registrado continuó en máximos históricos desde al menos 2007

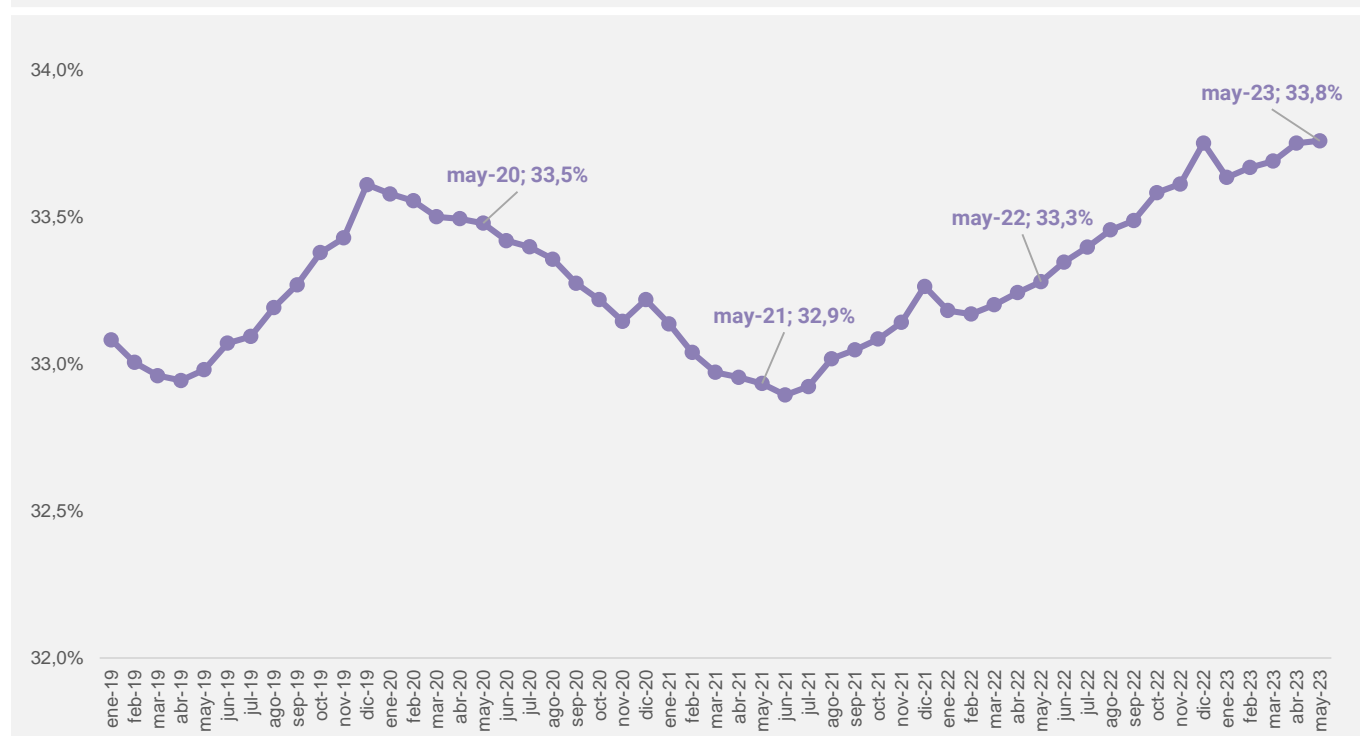
Según datos de mayo de 2023, **las mujeres representaron el 33,8% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resultó ser superior a la de mayo de 2021 (32,9%) y a la de 2022 (33,3%). Se trató de la participación más elevada desde al menos 2007.

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

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

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (40,2%), Córdoba (35,8%) y Tierra del Fuego (35,2%). La participación femenina se incrementó desde valores de 39,0%, 34,8% y 34,2% en mayo de 2021, respectivamente. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos es más reducido, se destacaron: Corrientes (23,3%), Jujuy (24,9%) y Formosa (24,9%). Frente a dos años atrás, las mayores pérdidas en la participación de las mujeres se observaron en Formosa con una caída del 26,5% al 24,9% y Catamarca donde bajó del 30,7% al 28,1%. En contraste, la participación del empleo femenino se expandió de manera destacada en Santa Cruz donde subió del 23,0% al 25,1%, en Río Negro, del 31,6% al 33,3% y en Misiones donde se incrementó del 24,9% al 27,0%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO



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



En agosto, las exportaciones cayeron por el efecto contractivo de la sequía y el descenso de precios

En agosto se exportaron USD 5.854 millones, 22,4% menos que en el mismo mes de 2022 (USD -1.687 millones). Esta caída vino dada por menores cantidades (-12,1%, USD -865 millones) y precios (-11,7%, USD -822 millones). La medición intermensual sin estacionalidad presentó una caída de 0,2%, la sexta del año.

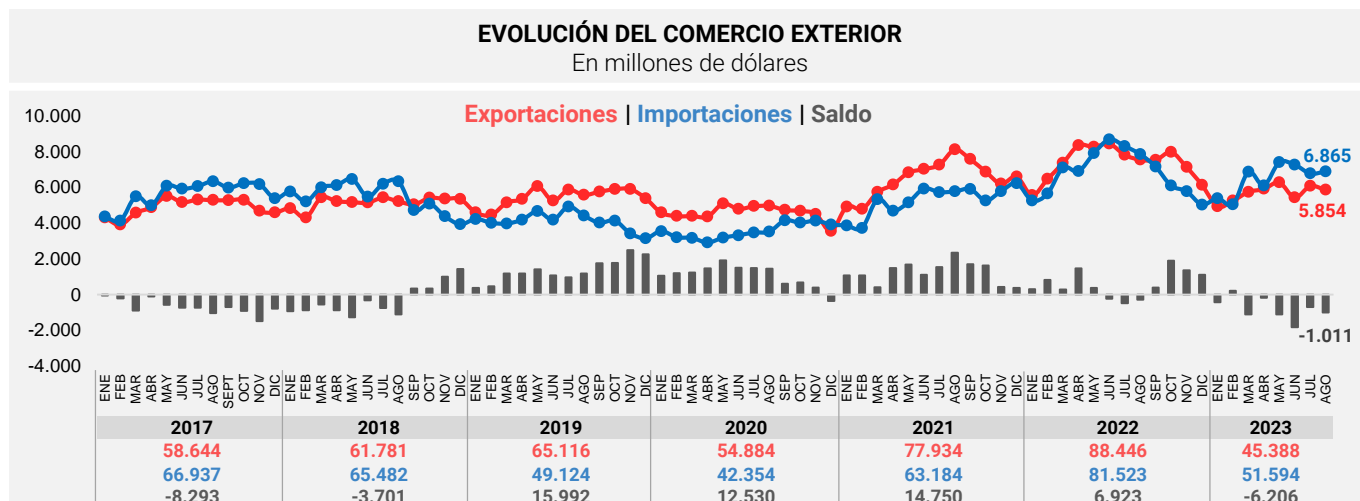
En el acumulado del año se exportaron USD 45.388 millones, lo que representa una caída interanual del 24%. En cantidades, la contracción acumulada fue del 16,5%, mientras que los precios bajaron un 9%. La caída en el valor exportado fue explicada principalmente por menores envíos de cereales, oleaginosas y sus derivados como consecuencia de la sequía. Si se suma el descenso en dólares de estas exportaciones se tiene un total de más de USD 12.000 millones, mientras que la caída total de las exportaciones en valores fue de USD 14.336 millones.

La caída interanual de agosto estuvo principalmente explicada por menores cantidades exportadas de productos afectados por la sequía: el 55% de la caída del total exportado corresponden a menores ventas de cereales, oleaginosas y derivados. Al analizar el desempeño por rubro se tiene que:

- Las cantidades exportadas de **productos primarios (PP)** cayeron un 17,1% interanual principalmente por menores exportaciones de trigo (-80% interanual; USD -114 millones) y maíz (-16%; USD -159 millones).
- Las cantidades de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** descendieron un 12,9% interanual por menores exportaciones de grasas y aceites (-48%; USD -437 millones) y harinas y pellets de soja (-14%; USD -128 millones).
- Las cantidades de **manufacturas de origen industrial (MOI)** se contrajeron un 11,7% interanual: los automóviles cayeron 18,1% en valor e incidieron negativamente en 7,7 p.p. y los metales comunes y sus manufacturas bajaron un 41,8% (-4,1 p.p. de incidencia). Las cantidades exportadas de biodiésel crecieron respecto de 2022, a diferencia de los meses previos.

Las importaciones de agosto totalizaron USD 6.865 millones, una baja interanual de 12,4% (la séptima consecutiva), con caídas del 18,4% en precios y del 7,4% en cantidades. En el acumulado (USD 51.594 millones), los valores importados cayeron 10,3% interanual y en la medición mensual se contrajeron 3% respecto de julio. Entre los usos económicos relacionados a la actividad industrial, crecieron las cantidades importadas de piezas y accesorios para bienes de capital (+22,3%, sexto mes consecutivo al alza), bienes de capital (+10,5%) y bienes intermedios (+8,4%). A nivel de producto, el más importado fue el poroto de soja por USD 518 millones, valor 147,8% mayor que el registrado un año atrás (representó el 7,5% del total).

El saldo comercial de junio arrojó un déficit de USD 1.011 millones. En el acumulado del año el déficit fue de USD 6.206 millones, el más elevado desde 2018. Por su parte, se redujo el saldo negativo en la balanza energética: durante el año fue de USD 1.111 millones (USD 4.016 millones menos que en 2022).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



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

En **agosto**, las ventas externas de manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.681 millones, una **caída interanual del 13,2%**, que se explicó por menores cantidades (-11,7%) y precios (-1,6%). En **el acumulado del año**, las **exportaciones MOI fueron de USD 13.402 millones**, ubicándose **10,3% por debajo de 2022** debido a una reducción en los precios (-7,2%, USD -1.036 millones) y cantidades (-3,4%, USD -508 millones).

La **caída interanual en valores de las MOI de agosto se explica principalmente por el descenso de las ventas de automóviles** (-19,1%, -6,9 p.p. de incidencia en el total del rubro) y de las autopartes (-21,5%, -0,7 p.p.). A su vez, las exportaciones de **productos químicos orgánicos** incidieron negativamente en 2,1 p.p. al caer 13,4% respecto de 2022, y el **aluminio** restó 1,8 p.p. al rubro al bajar un 32,7%. Por último, la baja del 16,8% en **materias plásticas** tuvo una incidencia negativa de 0,8 p.p. en el desempeño de las MOI.

Por su parte, el **biodiésel** registró exportaciones por USD 64 millones, USD 38 millones por encima de agosto de 2022 y, con un aporte de 2 p.p., así, a diferencia de meses previos, compensó parcialmente la caída del rubro. Por otro lado, aumentaron las ventas de **piedras y metales preciosos** (+2,6%, +0,2 p.p. de incidencia), **productos químicos diversos** (+32,1%, +1,4 p.p.) y **productos farmacéuticos** (+13,1%, +0,5 p.p.).

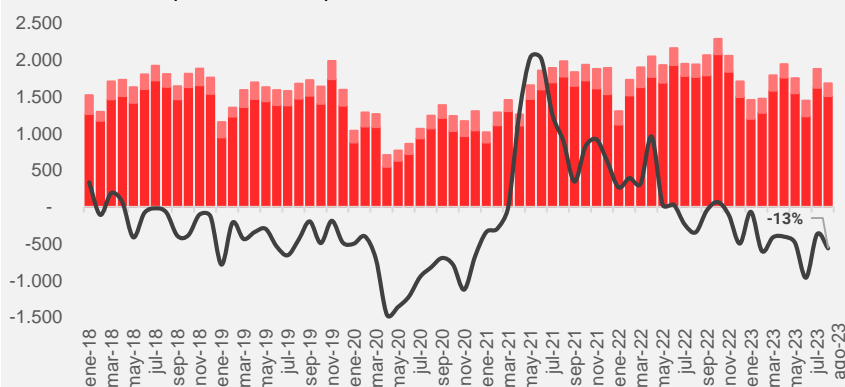
Las exportaciones de **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** alcanzaron USD 2.045 millones en agosto y cayeron 28% vs. 2022. En la medición mensual bajaron 3,1% respecto de julio. Las cantidades exportadas se redujeron un 12,9% interanual y un 1,3% vs julio. Los precios cayeron un 17,4% (en el acumulado anual bajaron un 11,9% interanual). Los productos que explicaron la caída interanual en las exportaciones MOA fueron:

- **Aceite de soja** que exportó USD 267 millones (-60,2%). Representó el 13% del rubro y tuvo una incidencia negativa de 14,2 p.p.
- **Harina y pellets de soja**, que totalizaron USD 681 millones (-15,8% interanual). Representaron el 33,3% del rubro e incidieron negativamente en 4,5 p.p.
- **Carne bovina** que, con ventas por USD 268 millones y una caída interanual del 24,4%. Con el 13,1% del rubro incidieron negativamente en 3 p.p.

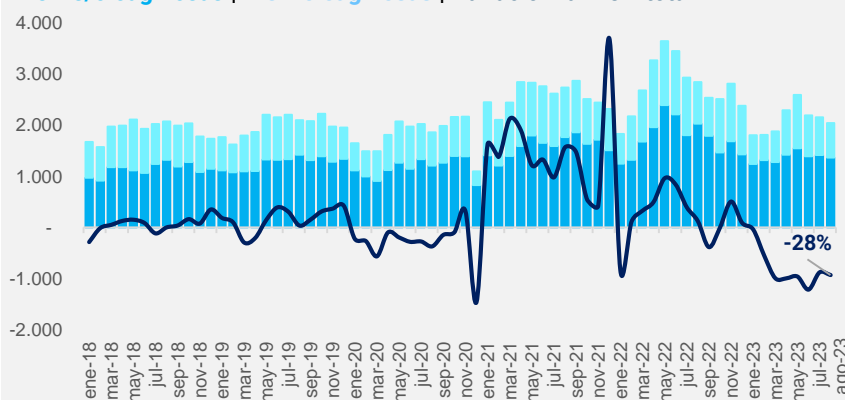
EXPORTACIONES MENSUALES

En millones de dólares

MOI s/minería | MOI minería | Variación ia MOI total



MOA s/oleaginosas | MOA oleaginosas | Variación ia MOA total



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En agosto, las importaciones de bienes utilizados en la producción industrial aumentaron en relación a 2022

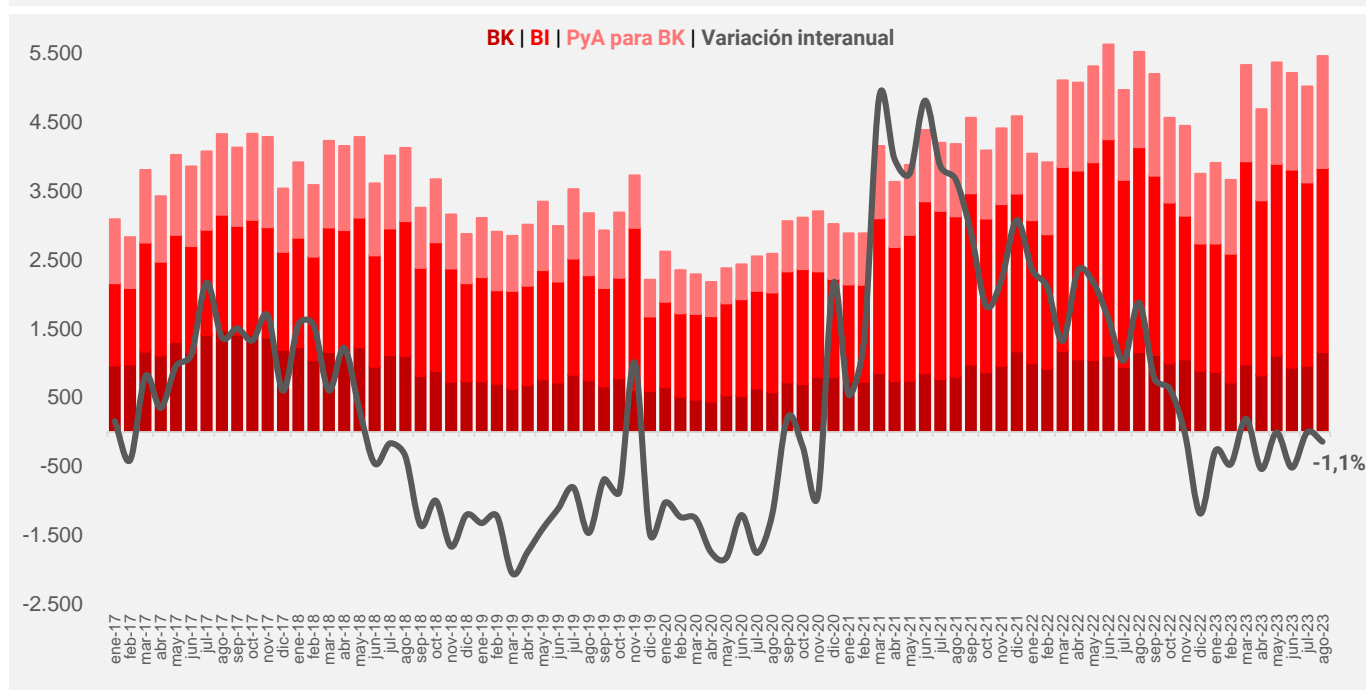
En agosto, las compras externas de **bienes intermedios (BI)**, **bienes de capital (BK)** y **piezas y accesorios para bienes de capital (PA para BK)** alcanzaron USD 5.457 millones y resultaron un 1,1% inferiores respecto de agosto de 2022. No obstante, **crecieron las cantidades importadas de los tres usos económicos**. Durante enero-agosto 2023 se importaron USD 38.638 millones de estos bienes, lo que implica una caída del 2,3% en relación con igual período de 2022.

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

- Las **importaciones de PyA para BK** registraron USD 1.627 millones en agosto y crecieron un 17,3% interanual, con una suba en cantidades del 22,3%, aunque sus precios bajaron un 3,9%. En la medición mensual, las compras externas crecieron un 4,1%. El crecimiento interanual se debió principalmente a las mayores compras de autopartes (+19,9% interanual, incidencia de +5,9 p.p. en el uso) y partes de máquinas y aparatos eléctricos (+10,6%, +2,9 p.p.). Entre ambos bienes concentraron el 58,4% de las compras del uso.
- Los **BI** totalizaron USD 2.671 millones, 10,2% por debajo de agosto de 2022. Bajaron 17,2% sus precios, pero sus cantidades aumentaron 8,4%. En comparación con julio el uso cayó 5,5%. La suba interanual se debió al desempeño de porotos de soja (+147,8%; +10,4 p.p. de incidencia). Hubo caídas en productos químicos orgánicos (-22,9% interanual; -3,6 p.p.), en materias plásticas y artificiales (-11%; -1,1 p.p.) y abonos y fertilizantes (-69,6%; -10,1 p.p.).
- Las **compras externas de BK** alcanzaron los USD 1.159 millones y se mantuvieron estables respecto de agosto de 2022. Bajaron los precios un 9,4% y las cantidades subieron un 10,5%. Respecto de julio las compras externas subieron un 7,4%. La suba interanual respondió principalmente al ascenso del 13,6% de máquinas y aparatos eléctricos (+3,6 p.p. de incidencia), instrumentos y aparatos de óptica (+8%; +0,9 p.p.) y computadoras (+18,3%; +1,4 p.p.). Entre los tres productos mencionados concentraron el 51,2% de las importaciones de bienes de capital.

IMPORTACIONES MENSUALES DE BIENES INDUSTRIALES

Serie original y en millones de dólares



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



En junio, la economía creció en la mayoría de los países de la región tanto en relación a 2022 como el mes anterior

En esta sección se realiza un análisis de la actividad económica de la región sobre una muestra de 15 países del continente americano, seleccionados de acuerdo a la disposición de indicadores de actividad económica de frecuencia mensual y un PIB mayor a USD 25.000 millones de 2022.

En términos interanuales, 12 de los 15 países relevados presentaron alzas en junio. Las excepciones fueron Argentina, Chile y Perú. Ecuador presentó el mayor crecimiento con una suba del 12,3% interanual. Entre los países, cuya actividad cayó en junio, se tiene que en Argentina el PBI cayó 4,4%, en Chile 0,8% y en Perú 0,6%.

En términos mensuales (sin estacionalidad), la actividad presentó subas en 10 de los 15 países bajo estudio. Hubo una reversión en desempeños en la mayoría de los países: tres de los cuatro países que cayeron en junio (excepción Argentina) crecieron en mayo, mientras que aquellos países que en mayo registraron caídas intermensuales lograron crecer durante junio.

- El mayor incremento respecto a mayo lo exhibió Ecuador (+1,4%), seguido de Honduras (+1,1%). En ambos casos el ritmo de crecimiento fue mayor que el registrado en mayo.
- Los países con mayores bajas fueron Paraguay (-1,5%), República Dominicana (-0,6%), Canadá (-0,3%) y El Salvador (-0,2%). Estos países habían crecido en mayo.
- Argentina redujo su actividad por cuarto mes consecutivo (-0,2%), aunque a un ritmo menor que en abril (-2,0%) y mayo (-0,6%).

VARIACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA RESPECTO A TRIMESTRE/MES ANTERIOR

Series sin estacionalidad

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

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.



En el acumulado enero-julio, más de la mitad de los países analizados presentaron niveles de producción industrial inferiores a los de 2022

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

En el acumulado enero-julio, 6 de los 10 países analizados presentaron niveles de producción industrial inferiores a los de 2022. Y para el acumulado de 2023, **la industria de los socios comerciales cayó 1,6% vs igual período de 2022.** Entre los sectores que -en promedio- se ubicaron por debajo de su nivel acumulado de 2022, se encuentran: químicos (-6,1%), textil, indumentaria y cuero (-5,5%), madera, papel e impresión (-4,9%) y metales básicos y productos de metal (-4%). A su vez, en julio, la industria manufacturera de 8 de los 10 países de la muestra se contrajo en el comparativo interanual (excepción Uruguay con un crecimiento del 2% y México con un crecimiento del 0,8%).

Sobre los dos socios comerciales más importantes:

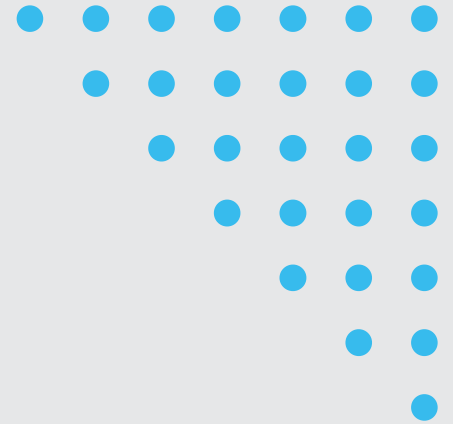
- **Estados Unidos**, en enero-julio de 2023, la industria cayó 0,6% vs igual período de 2022 (volviendo a niveles de 2019). De los 11 subsegmentos, 6 presentaron caídas. Las más destacadas fueron las de otro equipo de transporte (-12,8%), madera papel e impresión (-6,7%) y textil, indumentaria y cuero (-3,7%). En julio, la industria presentó una contracción interanual del 1%, la quinta consecutiva, que se explica en parte por una baja en el consumo.
- **Brasil**, en enero-julio de 2023, su industria cayó 1,5% vs enero-julio de 2022, ubicándose en niveles de producción similares a los de 2017/2018. La caída alcanzó a 7 de los 11 subsectores. El sector de Maquinaria y equipo presentó la contracción acumulada más pronunciada entre los países analizados.
- En **todos los países de la muestra**, la industria de **madera, papel e impresión** presenta menores niveles de actividad que en enero-julio de 2022.

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación interanual acumulada enero-julio 2023

| Sector / País | Brasil | Estados Unidos | Chile | Uruguay | Perú | México | Alemania | Países Bajos | Colombia | Promedio ponderado | Argentina |
|--|--------|----------------|--------|---------|--------|--------|----------|--------------|----------|--------------------|-----------|
| Total industria | -1,5% | -0,6% | -4,2% | 0,9% | -7,4% | 2,0% | 0,7% | -6,1% | -3,3% | -1,6% | 0,5% |
| Alimentos, bebidas y tabaco | 2,4% | -1,3% | -2,7% | 3,8% | -6,3% | -1,9% | -0,9% | -0,9% | -0,7% | 0,6% | -1,3% |
| Textil, indumentaria y cuero | -4,8% | -3,7% | -4,2% | -10,2% | -13,6% | -8,4% | -3,2% | -1,3% | -12,5% | -5,5% | 3,2% |
| Madera, papel e impresión | -2,3% | -6,7% | -7,2% | -4,5% | -17,7% | -4,6% | -13,4% | -5,2% | -7,3% | -4,9% | -3,2% |
| Combustibles | 3,5% | 0,2% | 10,2% | 1,5% | 25,2% | 2,0% | -15,5% | 5,4% | 2,8% | 3,6% | 9,4% |
| Químicos | -8,3% | 1,1% | -11,7% | 0,1% | -3% | -1,4% | -15,4% | -15,6% | -2,2% | -6,1% | -5,1% |
| Farmacéuticos | 8,0% | 1,1% | -11,1% | 5,6% | 4,7% | - | 1,0% | 1,8% | -5,1% | 3,8% | 2,9% |
| Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos | -3,4% | -0,8% | -10,1% | 3,7% | -10,3% | -2,5% | -9,0% | -12,4% | -2,4% | -3,7% | 0,5% |
| Metales básicos y productos de metal | -3,0% | -1,1% | 5,1% | -21,4% | -12,2% | 0,8% | -3,0% | -11,9% | -8,5% | -4,0% | 5,8% |
| Maquinaria y equipo | -9,1% | 2,6% | 4,7% | 31,2% | 6,0% | 2,7% | 2,9% | -7,2% | 0,1% | -1,3% | -2,1% |
| Automotriz | -3,3% | 3,0% | -9,3% | -23,9% | - | 11,6% | 18,4% | 17,9% | -15,4% | -2,5% | 7,0% |
| Otro equipo de transporte | 15,0% | -12,8% | 4,7% | - | -7,5% | 11,6% | 8,4% | -4,4% | -20,9% | 5,5% | 3,7% |

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



Autoridades

Presidente de la Nación

Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Agustín O. Rossi

Ministro de Economía

Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

José Ignacio de Mendiguren

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

María Florencia Asef Horno

Equipo de elaboración de este informe

María Sol Civale, Camilo Nahuel Martínez, Juan José Rodríguez,
Juan Ignacio Alonso, Tomás Tenconi y Agustín Zeidan El Khouri





Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN