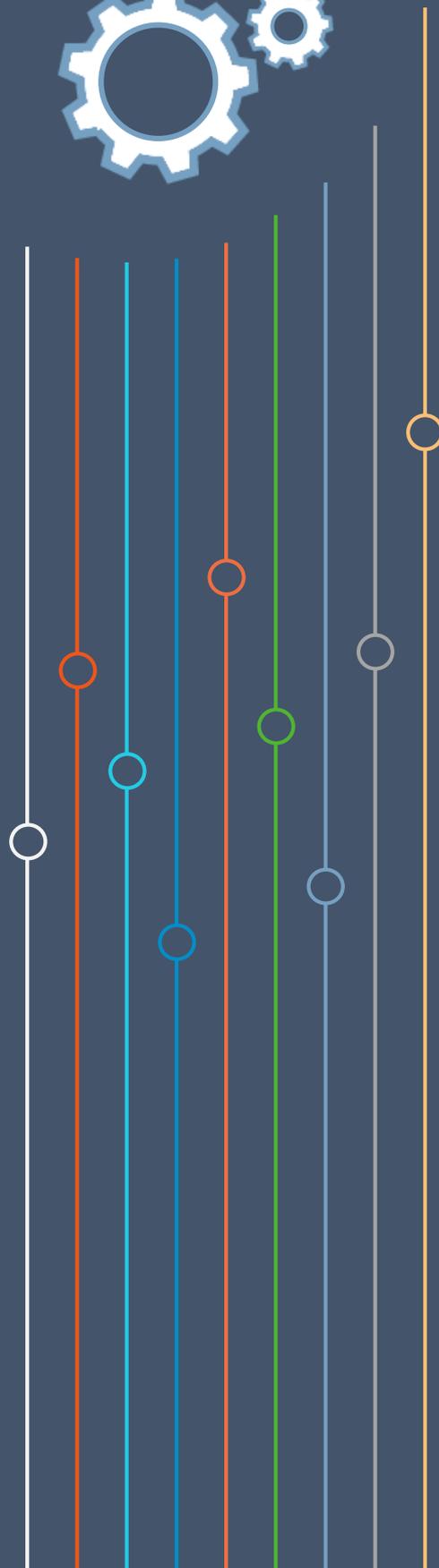


Informe de Panorama Productivo



Evolución de los
principales indicadores
de la actividad productiva

Enero 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



diciembre 2022



ACTIVIDAD ECONÓMICA

+3,7%

OCTUBRE 2022
VS. OCTUBRE 2019

10 DE 15

ACTIVIDADES PRODUCTIVAS
CRECIERON VS. 2019

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, **en octubre la actividad económica creció 4,5% frente al mismo mes de 2021 y 3,7% contra 2019**. Tras cinco meses de subas consecutivas intermensuales, **la actividad disminuyó por segundo mes consecutivo un 0,3% en octubre** comparado con el mes anterior sin estacionalidad. La caída intermensual se dió en 8 de las 15 actividades económicas. Entre ellas se destacan: pesca, industria, agro, comercio, construcción e intermediación financiera. **De enero a octubre, la economía acumula un crecimiento del 6,2% respecto igual período de 2021 y del 4,1% vs. 2019**.



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

+15,8%

NOVIEMBRE 2022
VS. NOVIEMBRE 2019

+13,7%

ÍNDICE ADELANTADO
DICIEMBRE 2022 VS. DICIEMBRE
2019

En noviembre **la actividad industrial creció 1,4% interanual y 15,8% en comparación con el mismo mes de 2019**. Respecto a octubre, se expandió 0,8% sin estacionalidad y ,después de los meses de junio-septiembre de este año, estuvo en los niveles de producción más altos de los últimos cinco años. **En diciembre, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) cayó 0,6% intermensual**. Frente a **diciembre de 2021 cayó 2,7% y respecto al mismo mes de 2019 creció 13,7%** (un día hábil menos que en diciembre 2021 y el sector automotriz, uno de los sectores que tracciona a la baja, reportó 3 días hábiles menos). En 2022, **acumuló un crecimiento para el total del año de 4,5% vs 2021 y de 12,1% vs 2019**.



INVERSIÓN

INVERSIÓN

+25,2%

3° TRIMESTRE 2022
VS. 3° TRIMESTRE 2019

CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL

+36,4%

2022
VS. 2019

Uno de los componentes de la demanda que más está traccionando la actividad económica es la **inversión**. **En el tercer trimestre creció 14% frente al mismo periodo del año pasado y 25,2% vs mismo periodo de 2019**. En la comparación con el trimestre anterior, la inversión cayó un 0,8% (sin estacionalidad) tras cuatro meses de crecimiento consecutivos. Sin embargo, se mantiene en los niveles más altos de inversión de los últimos cuatro años. **En el acumulado al tercer trimestre, la inversión creció 14,6% respecto igual período de 2021 y 27,3% en relación a 2019**.

En 2022, las **cantidades importadas de bienes de capital crecieron 18,1% vs. 2021, y 36,4% frente a 2019**.

Según la AFCP, en 2022 el **consumo interno de cemento totalizó 12,8 millones de toneladas**. **Se expandió 7,3% en comparación con el año anterior y 17,1% frente a 2019**. De esta manera, **el consumo acumulado del año fue el mayor desde 2004**.



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



diciembre 2022



SECTOR
EXTERNO

EXPORTACIONES

+35,8%

2022
VS. 2019

SALDO COMERCIAL

USD 6.923

MILLONES EN 2022

Las **ventas externas** fueron de **USD 6.119 millones** en diciembre y descendieron respecto del mes anterior en **8,6%** (medida sin estacionalidad). **En comparación con 2021 descendieron un 7,1%** (USD -468 millones) luego de dos expansiones consecutivas. La caída se explica por un descenso en las cantidades (-13,1%) dado que los precios aumentaron (+6,8%).

En el acumulado anual, las exportaciones totalizaron USD 88.445 millones, 13,5% mayores a 2021 (USD 10.511 millones más), y alcanzaron **el monto más alto de la historia**. En comparación con el acumulado de 2019, el monto exportado creció 35,8% (USD 23.330 millones).

La balanza comercial de diciembre arrojó un superávit de USD 1.102 millones, el cuarto consecutivo. En el total del año, Argentina acumuló un superávit comercial de USD 6.923 millones, si bien es la menor cifra desde 2018 en los últimos cuatro meses se generó el 68,3% de ese superávit (USD 4.726 millones). Comparado con el superávit de 2021 de USD 14.750 millones, se trata de una merma de USD 7.827 millones.

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) totalizaron USD 2.442 millones en diciembre, el valor más alto para dicho mes en toda la serie. Respecto de 2021 crecieron 5,4% y vs. 2019 fueron 24,8% más altas. Decrecieron un 8,4% en comparación con noviembre. En el año, las ventas externas MOA **acumularon USD 33.118 millones, el monto más alto de la historia**, y resultaron mayores un 7,1% en comparación con 2021 y 52,0% vs 2019.

En diciembre las exportaciones de productos primarios (PP) alcanzaron USD 1.289 millones, 26,4% menos que en 2021. En el acumulado del año, las ventas totalizaron USD 23.867 millones, lo que significó un aumento de 9,4% contra 2021 y de 35,8% en comparación con el 2019.

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 1.714 millones en diciembre y cayeron 9,4% respecto de 2021 (+7,5% vs 2019). En la medición mensual (sin estacionalidad) cayeron 10,1% respecto de noviembre, la segunda contracción consecutiva. En el año, las ventas externas MOI **acumulan USD 23.060 millones, el monto más alto desde 2013**, y resultaron mayores un 15,8% en comparación con 2021 y 73,4% vs 2019. El crecimiento de estas exportaciones se dio tanto por precio como cantidades.

En cuanto a los combustibles y energía, las ventas al exterior totalizaron USD 674 millones, 7,5% más que las efectuadas en diciembre de 2021 (USD +47 millones). En el acumulado del año, las ventas totalizaron USD 8.397 millones, 58,9% superiores a 2021 y 92% mayores a 2019.



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



diciembre 2022



EMPLEO Y
CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO
(OCTUBRE)

+0,2%

INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(DICIEMBRE)

5,1%

INTERMENSUAL

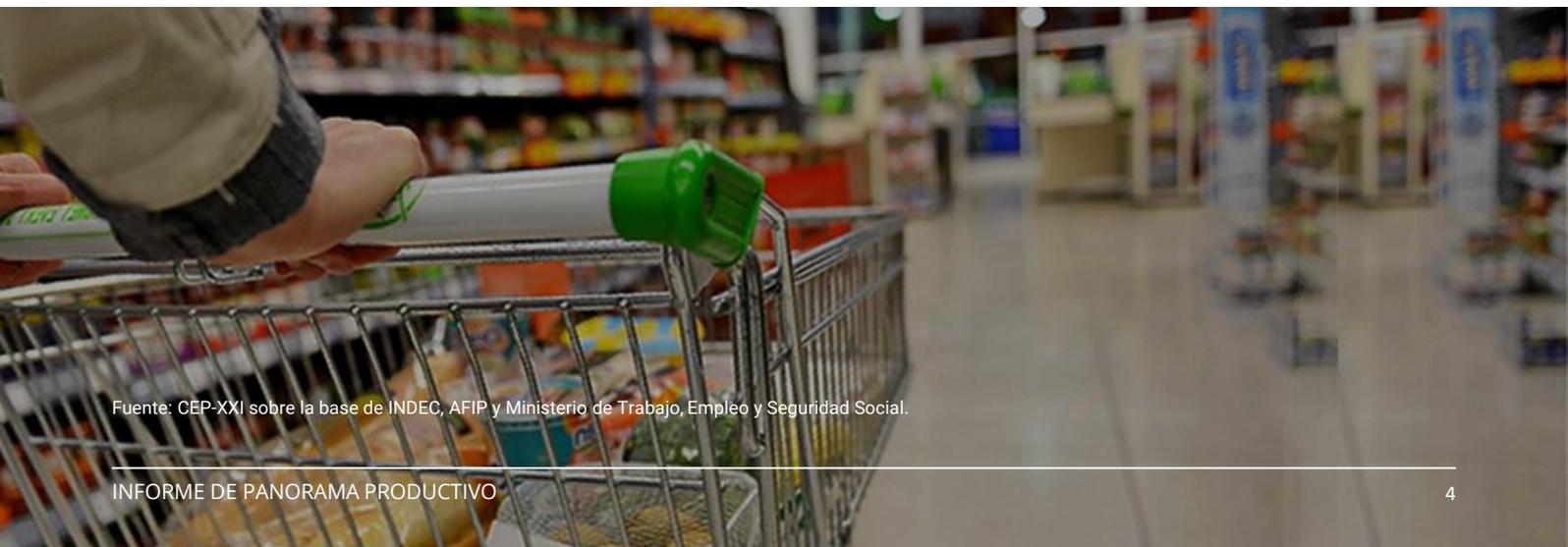
En octubre el **empleo registrado** totalizó **12,93 millones de personas, 50.000 más que en septiembre**. Esto representó un **incremento del 5% en comparación con el mismo período del año pasado** y de 6,4% vs. diciembre de 2019 (prepandemia). En la medición sin estacionalidad se incrementó 0,3% en comparación con el mes pasado. La cantidad de trabajadores/as en el sector privado asalariado se incrementó en 17.200 (+0,2%), y en el público en 1.000 empleados/as (+0,03%). Por su parte, el empleo asalariado de casas particulares se redujo en 1.800 personas (-0,4%). Dentro del empleo independiente, la modalidad de monotributo aumentó en 28.500 personas (+1,5%), mientras que el trabajo autónomo se mantuvo en los mismos niveles (+300 personas, +0,08%). Por otro lado, la categoría de monotributo social se contrajo en 3.500 aportantes (-0,6%).

En octubre, las **ventas en supermercados** (a precios constantes) se **contrajeron 1,6% interanual y en el acumulado del año se mantienen 1,9% por encima del mismo período del año pasado**. Respecto del mes anterior, en la serie desestacionalizada las ventas presentaron una contracción de 1% en términos reales.

En octubre, las **ventas reales en shoppings** crecieron **8,2% de manera interanual** y en el **acumulado del año se mantienen 45,6% por encima del mismo período del año pasado**. En la comparación mensual desestacionalizada, las ventas se redujeron 4,4% (en términos reales) y acumulan cuatro bajas consecutivas.

En octubre, la **remuneración mediana** en el empleo asalariado privado (en base a SIPA), alcanzó los \$144.623. **Aumentó 82,4% en términos nominales en comparación con octubre de 2021** y 1,5% contra el mes anterior en la medición sin estacionalidad. Frente a la variación anual del IPC del período (88%) la remuneración real se ubicó en un nivel 5,6% inferior, anotando el cuarto retroceso consecutivo.

La **inflación de diciembre fue de 5,1%**. Similar al ritmo de crecimiento de los precios respecto de noviembre, cuando subieron 4,9%. **En el acumulado del año la inflación fue del 94,8%**. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en restaurantes (7,2%) y bebidas alcohólicas y tabaco (7,1%). A nivel interanual, los segmentos que incrementaron los precios por encima de la inflación fueron los siguientes: prendas de vestir y calzado (120,8%; +26 p.p.), restaurantes y hoteles (108,8%; +14 p.p.), bienes (97,9%; +3,1 p.p.), bienes y servicios varios (97,8%; +3 p.p.), equipamiento y mantenimiento del hogar (97,2%; +2,4 p.p.) y alimentos y bebidas no alcohólicas (95%; +0,2 p.p.).



SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN



diciembre 2022



ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES: En noviembre, tanto la producción aluminera como la fundición de metales crecieron en todas las comparaciones. La producción aluminera se expandió 30,7% interanual (+3,1% vs. 2019) y en el acumulado del año se mantiene 17,4% por encima del mismo periodo del año pasado. La fundición de metales, en tanto, creció 28,5% a comparación del año pasado (+21% vs. 2019) y en el acumulado del año se mantiene 12,7% por encima del mismo periodo del año pasado. En la medición desestacionalizada la producción aluminera creció 4%, mientras que la fundición de metales creció 5,5%.



AUTOMOTRIZ: Según ADEFA, la industria automotriz cerró el año con la producción de autos más alta desde 2015. Se produjeron 536.893 unidades, un incremento del 23,4% vs. 2021 y de 70,5% respecto al 2019. Solo en diciembre, la producción fue de 37.119 unidades, 6,9% menos que en el mismo mes de 2021 y 155% más que igual mes de 2019. En la medición desestacionalizada cayó 9,3% respecto a noviembre.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: En noviembre la producción sectorial creció de manera interanual por primera vez en el año (+12%) y aumentó 11,5% vs. 2019. Con respecto a la variación acumulada de enero-noviembre, se ubicó 8,4% por debajo del mismo período del año pasado. En la medición desestacionalizada, en tanto, el sector se expandió 19,9% en comparación con el mes pasado.



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO: En noviembre, creció 8,6% interanual y registró su 21° suba interanual en fila (+45,8% vs. 2019). En el acumulado del año se posiciona 20,3% por encima de enero-noviembre del año anterior. En la medición intermensual creció 5,4% respecto a octubre. A su interior, calzado volvió a registrar la mayor suba (+31,8% interanual). En tanto, curtidos y artículos del cuero creció 5,4% interanual y prendas de vestir se contrajo 2,6% en comparación con el año anterior.



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: En noviembre se incrementó un 4,7% interanual (+3,9% vs. 2019), y en el acumulado del año se ubicó 5,6% por encima del mismo periodo de 2021. Interanualmente crecieron el fueloil (+10,8%), otros productos de refinación (+11,9%) y gasoil (+4,5%). Mientras que las nafta y asfalto se redujeron 4,9% y 46,7% respectivamente. Por su parte, en la medición desestacionalizada creció 1,3% respecto al mes anterior. Datos de consumo de energía de CAMMESA de diciembre muestran una caída de 5,6% en comparación con diciembre del año pasado (+4,2% vs. 2019; +1,6% i.m.).



MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: Los minerales no metálicos crecieron en noviembre 3% interanual (+20,2% vs. 2019). Con respecto a la variación acumulada, se posicionó 5,3% por encima del mismo período del año anterior. Por su parte, en la medición desestacionalizada cayó 2% en comparación con el mes pasado. Los aumentos fueron traccionados nuevamente a partir de subas en vidrio (+19%) y artículos de cemento y yeso (+3,2%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de diciembre sugieren una caída del 7,3% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada y 9,4% contra el mismo mes del año pasado. En tanto, datos de CAMMESA muestran que el consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos se expandió en diciembre 3,2% en comparación con el mismo mes del año pasado (+20,3% vs. 2019). A su vez, creció 4,1% en comparación con el mes anterior en la medición desestacionalizada.



SIDERURGIA: de acuerdo con la Cámara del Acero, en noviembre la producción de acero crudo registró un incremento de 1,8% interanual (+28,4% vs. 2019). En la variación acumulada de enero-noviembre se ubicó 4,7% por encima del mismo periodo del año pasado y 16,2% respecto a enero-octubre de 2019. En relación a los subsectores, los laminados en caliente se contrajeron -5,4% i.a. y el hierro primario -4,4%. A su vez, los laminados en frío presentaron una caída de 17% interanual.



QUÍMICOS: En noviembre mostraron su 21ª suba en fila con un crecimiento del 0,9% interanual y del 14,1% vs. 2019. Con respecto a la variación acumulada, se mantuvo 4,2% por encima del mismo periodo de 2021. Los subsegmentos que más crecieron fueron otros productos químicos (+21,6%) y materias primas plásticas y caucho sintético (+4,4%). En la medición desestacionalizada el sector se contrajo respecto a octubre (-2%). Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en diciembre presentan una caída de 2,5% respecto al mismo mes del año pasado (+4,5% vs. 2019) y cayó (-1,9%) en comparación con el mes anterior.

SEMÁFORO DE LA PRODUCCIÓN



diciembre 2022



ALIMENTOS: En noviembre la producción se incrementó 0,8% interanual (+13,1% vs. 2019). Con respecto a la variación acumulada de enero-noviembre, se mantuvo 2,8% por encima del mismo período del año pasado. Azúcar y productos de confitería fue el sector que más subió (+17,5% interanual), mientras que vino fue el que más se contrajo (-18,2% interanual). En la medición sin estacionalidad el sector de alimentos retrocedió 0,6% respecto de octubre. Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en diciembre presentan un incremento de 4,8% respecto al mismo mes del año pasado (+5,1% vs. 2019) y de 0,2% en comparación con el mes anterior en la medición desestacionalizada.



ALOJAMIENTO EN HOTELES: En octubre aumentó la cantidad de turistas hospedados (+48,1% interanual) y de pernотaciones (+48,4%) respecto del mismo mes de 2021, aunque todavía no alcanzaron los niveles de la prepandemia. La mayor parte correspondió a turistas residentes (3,15 millones; +26% interanual), mientras que las pernотaciones de turistas extranjeros se ubicaron muy por detrás, pero con un gran crecimiento en comparación con el año pasado (694.000; +1.400%). En el acumulado de enero a octubre las pernотaciones se ubicaron levemente por debajo de 2019 (-0,6%).



CAUCHO Y PLÁSTICO: En noviembre se contrajo 3,6% interanual (+8,5% vs. 2019). En el acumulado del año se ubicó 4,6% por encima de enero-noviembre de 2021. La actividad de neumáticos se contrajo de manera interanual (-6,2%) luego de recuperación del mes pasado. Otros productos de caucho se contrajeron 10,8% interanual. Por su parte, el sector cayó intermensualmente 6,6% en la serie desestacionalizada. Datos de consumo de energía de CAMMESA de diciembre muestran una caída interanual de 4,9% (+1,3% vs. 2019). A su vez, en diciembre se mantuvo por debajo del mes pasado (-2,5%) en la comparación desestacionalizada.



MAQUINARIA Y EQUIPO: En noviembre se contrajo 4,2% interanual y se ubicó 45,6% por encima de 2019. Las principales incidencias positivas corresponden a maquinaria de uso general (+11,4%) y otra maquinaria de uso especial (+4,7%). En el acumulado del año se posicionó 12,1% por encima del mismo período de 2021. El consumo de energía en las plantas del sector en diciembre cayó 10% con respecto al año pasado (+27,8% vs. 2019). A su vez, se mantuvo 0,9% por debajo de noviembre en la medición desestacionalizada.



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN: En noviembre el sector retrocedió un 6,4% interanual (+2,2% vs. 2019). En la variación acumulada de enero-noviembre se ubicó 3,3% por encima del mismo período de 2021. En su composición, todos los rubros cayeron: papel y sus productos (-8,7% interanual), madera y subproductos (-7,2%, novena caída en línea) y edición e impresión (-3,6%). En la medición desestacionalizada, el sector presentó en noviembre una caída del 5% respecto al mes anterior.





Índice

SECTORES PRODUCTIVOS

Actividad económica 08

Inversión 11

Servicios 12

Actividades primarias 15

Industria manufacturera 18

CONSUMO 21

PRECIOS 23

EMPLEO E INGRESOS 24

COMERCIO EXTERIOR 28

PANORAMA INTERNACIONAL 31

El PBI acumula cinco trimestres de crecimiento consecutivos en la medición sin estacionalidad y alcanzó el valor más alto de producción de los últimos 5 años

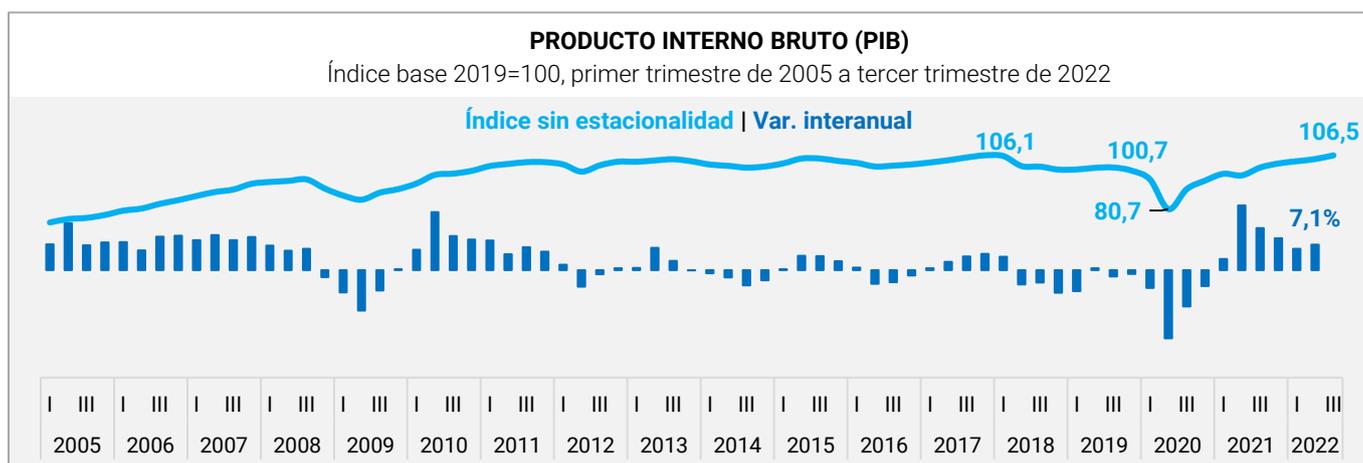
En el tercer trimestre de 2022 el PIB se expandió 5,9% interanual y 6,4% respecto a igual período de 2019. En la medición desestacionalizada mostró una suba de 1,7% respecto al trimestre anterior (la quinta al hilo) y se ubicó en su segundo mayor nivel desde que se publica el dato (año 2004), apenas por debajo del cuarto trimestre de 2017.

Por el lado de la demanda, solo el consumo privado creció en la medición desestacionalizada vs el trimestre anterior. Se incrementó por noveno trimestre consecutivo, un 1,4% respecto del trimestre pasado y un 8,9% vs. el cuarto trimestre de 2019 (sin estacionalidad). Respecto al tercer trimestre del año pasado, aumentó 10,2% interanual.

La inversión descendió en el tercer trimestre 0,8% vs el trimestre anterior, luego de un muy buen segundo trimestre donde registró el nivel máximo de toda la serie (sin estacionalidad). Respecto al cuarto trimestre de 2019 creció un 43,7%, desestacionalizado. En la medición interanual se expandió un 14% interanual. El consumo público cayó un 1,7% respecto al trimestre anterior aunque continuó por encima de niveles prepandemia (+10,2% vs. el cuarto trimestre de 2019). Frente al tercer trimestre de 2021 presentó una variación marginal (-0,1%). Finalmente, las exportaciones disminuyeron un 3,7% respecto al segundo trimestre y un 17,8% respecto al cuarto trimestre de 2019. Contra el tercer trimestre del año pasado se contrajeron 4,6% interanual.

Desde el lado de la oferta, de los 16 sectores productivos 11 crecieron respecto al tercer trimestre de 2019 y 13 lo hicieron en términos interanuales. Los sectores de mayor incidencia -con mayor peso relativo en el PIB- fueron: industria (+6,4% interanual), el comercio (+7,3%) y las actividades empresariales (+5,8%). Las que más crecieron - pero tienen un peso relativo menor fueron: hoteles y restaurantes (+37,3%) y explotación de petróleo y minería (+14%).

En enero-septiembre, las ramas que más se expandieron respecto al mismo período de 2021 fueron: hoteles y restaurantes (+41,6%), explotación de petróleo y minería (+14,4%) y transporte y comunicaciones (+10,2%).



Según el EMAE, en octubre la actividad económica tuvo un crecimiento del 4,5% respecto de un año atrás y 3,7% frente a 2019. En línea con la desaceleración interanual, la actividad disminuyó 0,3% intermensual. Fue la segunda baja seguida dado que en septiembre había caído 0,2%. La caída en el crecimiento intermensual se registró para 8 de las 15 actividades económicas. Entre ellas se destacan: pesca (-23,7%), industria (-1%), agro (-0,7%), comercio (-0,6%), construcción (-1,7%), e intermediación financiera (-0,1%). De enero a octubre, se ubicó 6,1% arriba de 2021 y 4,1% por encima de 2019.

Por el lado de la demanda, solo el consumo privado creció en la medición desestacionalizada

Las **importaciones** se incrementaron 2% de forma intertrimestral. En la comparación con el tercer trimestre de 2021 se incrementó 21% y frente al mismo periodo de 2019 lo hizo en 19,5%. En enero- septiembre las importaciones se expandieron 23,5% vs el mismo periodo del año pasado.

El **consumo privado** aumentó 1,4% respecto al trimestre anterior y se ubicó en niveles máximos desde el segundo trimestre de 2018 (sin estacionalidad). En la medición interanual registró aumentó 10,2%, y frente al tercer trimestre de 2019 creció un 5,1%. A nivel acumulado se expandió un 10,7% interanual.

La **inversión** cedió 0,8% intertrimestral, de este modo interrumpió cuatro meses de crecimiento consecutivos sin embargo continua en los niveles más altos desde el primer trimestre de 2018 (sin estacionalidad). Frente al mismo periodo de 2021 se incrementó 14%, y contra el mismo periodo de 2019 lo hizo en 25,2%. Entre enero- septiembre acumuló un crecimiento de 14,6% respecto al mismo periodo del año pasado.

El **consumo público** cayó respecto al trimestre anterior (-1,7%). Respecto al tercer trimestre de 2021 disminuyó 0,1% i.a. En la comparación contra el tercer trimestre de 2019 aumentó 7,7%. A nivel acumulado, se ubicó 3,2% sobre el mismo periodo del año pasado.

Las **exportaciones** cayeron 3,7% respecto al segundo trimestre, sin estacionalidad. Frente al tercer trimestre del año pasado disminuyeron un 4,5% y versus el mismo periodo de 2019 lo hicieron 7,2%. Entre enero-septiembre las exportaciones se incrementaron 4% interanual. En octubre, registraron crecimiento tanto en la medición intermensual como interanual y se espera que el cuarto trimestre del año compense una parte de la caída del tercer trimestre.

PIB, POR COMPONENTES DE LA OFERTA Y LA DEMANDA				
	Variaciones interanuales, tercer trimestre 2022 vs III 2021 vs III 2019		Variación s.e. vs trimestre previo	Trimestre nivel máximo desde s.e.
Importaciones		21,0% 19,5%	+2%	I-2018
Inversión		14,0% 25,2%	-0,8%	II-2022
Consumo privado		10,2% 5,1%	+1,4%	II-2018
PIB		5,9% 6,4%	+1,7%	IV-2017
Consumo público		-0,1% 7,7%	-1,7%	II-2022
Exportaciones		-4,6% -7,2%	-3,7%	I-2018

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica

tercer trimestre 2022

En el tercer trimestre de 2022 de los 16 sectores, 13 crecieron de forma interanual y 11 lo hicieron frente al mismo periodo de 2019. A continuación se detallan los sectores de mayor incidencia (industria, comercio y actividades empresariales) y aquellos de menos impacto pero con mayores incrementos respecto del tercer trimestre de 2019 (transporte y comunicaciones, hoteles y restaurantes y petróleo y minería).

La **industria** creció 6,4% interanual y 14% frente al tercer trimestre de 2019. De este modo, se ubicó en el máximo nivel desde el cuarto trimestre de 2015 (sin estacionalidad). Destaca la contribución del segmento químicos (+3,6% i.a.) que marcó récord histórico de la serie que comienza en 2004, sin estacionalidad. Aquellas ramas industriales de mayores incrementos interanuales fueron: curtido y fabricación de artículos de cuero (+25,8%), electrónica (+24,8%), automotriz (+19,6%) y equipo de transporte (17,8%). Cayeron instrumentos médicos, ópticos y de precisión (-5,5%) y madera (-18,3%), que se encuentran en mínimos históricos.

El sector **comercio** se expandió 7,3% frente al tercer trimestre del año pasado y 17,1% respecto a igual periodo de 2019. Así, continúa operando en los niveles más altos desde el primer trimestre de 2018 (sin estacionalidad).

Las **actividades empresariales** se expandieron 5,8% interanual y 8,3% respecto al tercer trimestre de 2019. En la serie sin estacionalidad, se ubicó en el nivel máximo desde 2004.

Transporte y comunicaciones (-8,3% i.a.) se vio afectado positivamente por el segmento transporte (+15,7% i.a.). Contra el tercer trimestre de 2019, el sector continúa en niveles bajos (-4,3%).

El segmento de **hoteles y restaurantes** fue el sector de mayor incremento interanual (+37,3%) aunque respecto al tercer trimestre de 2019 continúa 13,7% por debajo.

La **explotación de petróleo y minería** creció 14,4% frente al tercer trimestre de 2021 y 12,8% respecto al mismo periodo de 2019. De forma interanual por un lado, creció fuertemente la extracción minera (+20,7% interanual) y por otra parte aumentó la extracción de petróleo y gas (+12,9% interanual).

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTORES									
Sector	Variación interanual						Vs. 2019		
	I-21	II-21	III-21	IV-21	I-22	II-22	III-22	II-22	III-22
Hoteles y restaurantes	-33,0%	92,8%	63,4%	61,3%	35,8%	54,5%	37,3%	-19,2%	-13,7%
Petróleo y minería	-5,2%	16,6%	13,1%	18,1%	13,3%	15,4%	14,4%	10,1%	12,8%
Serv. sociales y personales	-9,7%	112,9%	79,3%	10,3%	8,1%	11,3%	9,8%	-25,0%	-14,7%
Transporte	-9,8%	14,7%	12,4%	14,8%	11,1%	11,3%	8,3%	-0,7%	-4,3%
Construcción	24,5%	78,7%	21,7%	4,6%	2,3%	11,6%	7,5%	-0,3%	2,5%
Comercio	10,9%	27,0%	11,0%	7,7%	5,3%	9,7%	7,3%	15,4%	17,1%
Administración pública	-5,0%	8,1%	7,8%	11,8%	9,5%	9,8%	7,1%	4,3%	4,4%
Industria	12,0%	33,3%	12,8%	8,7%	4,8%	7,8%	6,4%	13,1%	14,1%
Total	3,1%	18,1%	11,8%	8,9%	6,0%	7,1%	5,9%	2,5%	6,4%
Act. Inmobiliarias y empresariales	4,0%	15,8%	8,5%	6,5%	4,8%	6,3%	5,8%	6,2%	8,3%
Enseñanza	-1,8%	6,0%	4,7%	5,2%	4,2%	5,7%	4,5%	2,0%	2,7%
Servicios de casa particular	-16,3%	24,7%	13,7%	2,0%	10,2%	9,8%	4,3%	-13,1%	-7,6%
Salud	-1,1%	13,7%	10,3%	2,5%	2,4%	1,1%	0,9%	-12,0%	1,4%
Intermediación financiera	3,3%	0,2%	-0,2%	0,1%	1,6%	2,4%	0,1%	0,1%	1,4%
Agro y ganadería	3,6%	-3,8%	-0,1%	7,1%	1,1%	-4,8%	-0,8%	-18,2%	-3,7%
Pesca	6,5%	28,2%	34,7%	-19,1%	-3,5%	24,1%	-1,5%	36,8%	8,5%
Electricidad, gas y agua	-3,2%	10,9%	5,5%	0,4%	5,2%	5,1%	-3,6%	13,8%	4,3%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INVERSIÓN

Construcción

noviembre 2022

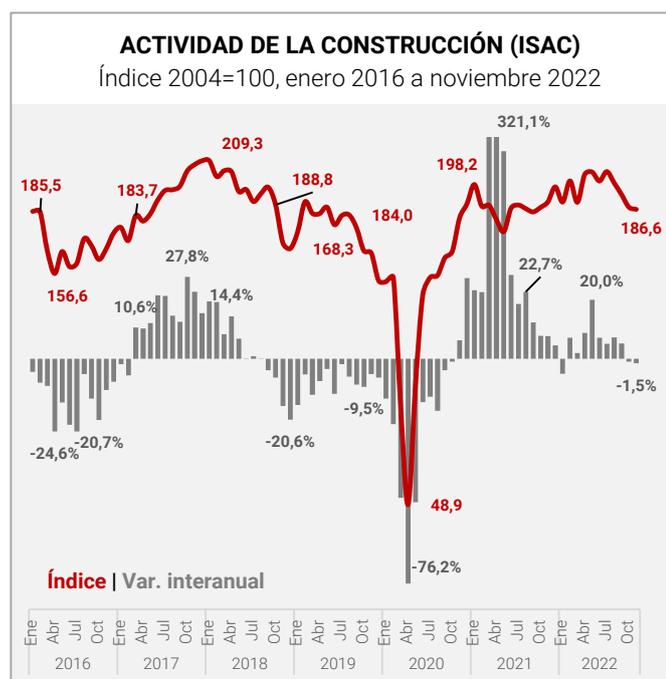
La actividad de la construcción presentó la cuarta caída mensual seguida, y la segunda en la medición interanual

La actividad de la construcción cayó 5,0% en noviembre frente al mes de octubre; fue la cuarta caída mensual en línea y más acelerada que en los meses previos (-3,0% en octubre y -2,7% en septiembre). En el comparativo interanual, la construcción cayó 1,5% (la segunda baja en fila). En el acumulado a noviembre, la construcción se mantuvo 4,8% superior al mismo período de 2021.

La demanda de la mayoría de los insumos cayó en el comparativo interanual. Solo 4 de los 13 insumos de la construcción incrementaron su consumo: las mayores subas fueron en las categorías resto –que incluye tuberías sin costuras, placas de vidrio y otros– (+21,9%), hormigón elaborado (+12,4%) y hierro para construcción (+5,0%). Si se compara con noviembre de 2019; 9 de los 13 insumos aumentaron sus despachos, con alzas destacadas en cemento portland, asfalto y hormigón elaborado (+31,3%; +29,1% y +26,2% respectivamente).

Las empresas encuestadas no esperan cambios significativos en el nivel de actividad para el corto plazo. De las empresas vinculadas a la obra privada, el 8,7% espera un incremento de su actividad, mientras que el 21,3% una reducción. En el mes anterior, las que estimaban una baja eran el 12,1%. El 70% de estas empresas no esperan cambios significativos en el nivel de actividad. Respecto de las firmas vinculadas con las obras públicas, el 23,6% espera mayor actividad, mientras que el 30,3% esperan un retroceso. El 46,1% de las empresas encuestadas no espera cambios significativos.

Datos adelantados de noviembre pronostican una posible baja para el sector: El consumo de cemento de diciembre, informado por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland, fue 7,3% menor que en noviembre y 9,4% inferior al de diciembre de 2021.



	DEMANDA DE INSUMOS	
	nov-22 vs. nov-19	Var. i.m.
Yeso	31,3%	-0,7%
Pisos y revestimientos	29,1%	-2,9%
Artículos sanitarios	26,2%	-7,5%
Pinturas para construcción	21,8%	7,3%
Mosaicos	15,3%	6,5%
Placas de yeso	13,0%	-3,2%
Resto	12,6%	2,2%
ISAC	11,5%	-5,0%
Cales	4,1%	-3,1%
Ladrillos huecos	2,7%	-5,0%
Hierro redondo	-0,8%	-4,6%
Hormigón	-1,4%	8,9%
Asfalto	-1,6%	33,3%
Cemento Portland	-9,9%	1,2%

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

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

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

En octubre, el empleo en SBC acumuló 29 meses de expansión

A excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida servicios de informática.

En octubre el empleo en el sector de SBC fue de 301.543* puestos y mantuvo el nivel del mes anterior (+0,1%) en la medición mensual (sin estacionalidad), acumulando 29 meses de crecimiento. Respecto a igual mes de 2021, el empleo del sector creció 5,3% (+15.167 puestos), y fue la 27ª suba consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 17,8% por encima de octubre de 2019 (+45.600 puestos).

En informática se registraron 142.647 puestos de empleo y marcó un crecimiento interanual de 6,3%, un ritmo de suba levemente menor que el del mes anterior (+6,9%). Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,3%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+2,9 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde noviembre de 2013.

Los servicios empresariales alcanzaron los 129.734 empleos y presentaron su 29º incremento interanual seguido (+5,4%). El rubro se mantiene como el segundo de mayor incidencia (+2,3 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (43%). En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 9.683 empleos, una suba interanual del 1,4% (la segunda consecutiva). Este sector representó el 3,2% del empleo total de SBC. Por último, los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 19.096 puestos de trabajo, lo que implicó una baja interanual de 0,3%. El rubro representó el 6,3% en el empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real, por su parte, registró una baja mensual de 2,1% (la sexta en fila). En relación con un año atrás presentó un retroceso del 5,1%. En el análisis por rubro, hubo un comportamiento dispar: mientras que los servicios agropecuarios (+4,8%) tuvieron un aumento interanual, hubo bajas en los servicios empresariales (-7,1%), audiovisuales (-5,4%) e informáticos (-4,2%).



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

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

SERVICIOS

Servicios Basados en el Conocimiento: exportaciones

tercer trimestre de 2023

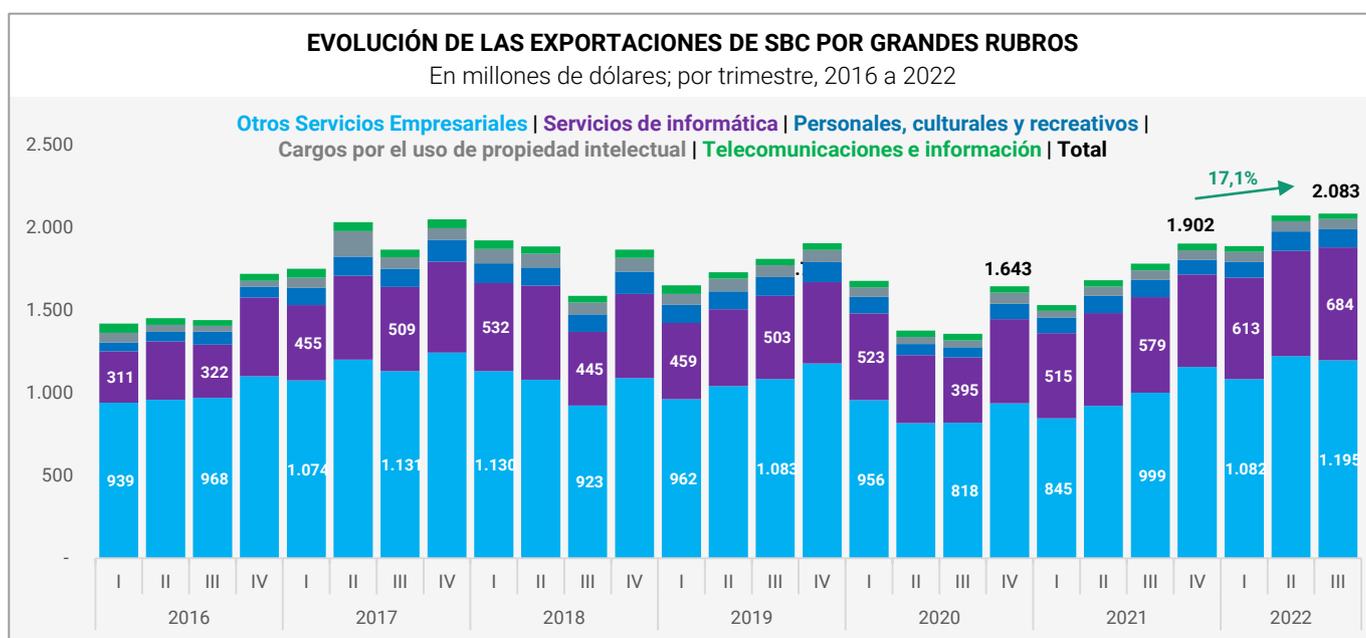
Las exportaciones de SBC alcanzaron el nivel más alto de la historia

En el tercer trimestre de 2022 se exportaron USD 2.083 millones en SBC, 17,1% más que en el mismo período de 2021 (y +21,4% vs. 2019). Se trata de la sexta suba interanual consecutiva, vinculada principalmente al buen desempeño en los dos rubros de mayor peso: servicios empresariales y servicios de informática. **A su vez, fue el trimestre con mayores exportaciones de SBC de la historia.** En el acumulado del año las ventas externas alcanzaron los USD 6.041 millones, el valor más alto de la serie. A su vez, superaron en un 21,1% el registro del tercer trimestre de 2021, y en un 16,5% el de 2019.

Los servicios empresariales totalizaron ventas externas por USD 1.195 millones y crecieron un 19,6% interanual (y +10,4% vs. 2019). El rubro representó el 57,4% de las exportaciones totales de SBC y aportó la mayor incidencia positiva en el desempeño general (+10,7 p.p.). De esta manera, registra seis trimestres de suba interanual ininterrumpida. A su interior, se destacó el crecimiento de los dos principales subrubros: los servicios profesionales y de consultoría (+23,3%), cuyas exportaciones representaron el 44,1% del total del rubro; y los servicios técnicos relacionados con la ingeniería, arquitectura y el comercio (+23,5%), con una participación del 26,6% en el total. Por último, las exportaciones de los servicios de investigación y desarrollo se expandieron 14,1%, con un 11,6% de participación.

Los servicios de informática exportaron USD 684 millones, una suba interanual del 18,2% (y +36% vs. 2019). Representaron el 32,8% de las exportaciones totales de SBC y tuvieron una incidencia positiva de 5,8 p.p. Es la sexta suba interanual consecutiva y el mejor tercer trimestre de la serie (el anterior ocurrió en 2021, con ventas externas por USD 579 millones).

Entre los demás rubros, que sumaron el 9,8% de las exportaciones totales de SBC, se destacó la evolución interanual de cargos por el uso de la propiedad intelectual (+6,5%, con una representación del 3,% en el total de ventas externas de SBC) y de servicios personales, culturales y recreativos (+4,8%; 5,2% del total). En tanto, el rubro de telecomunicaciones e información presentó una caída del 15,2% y explicó el 1,6% del total.



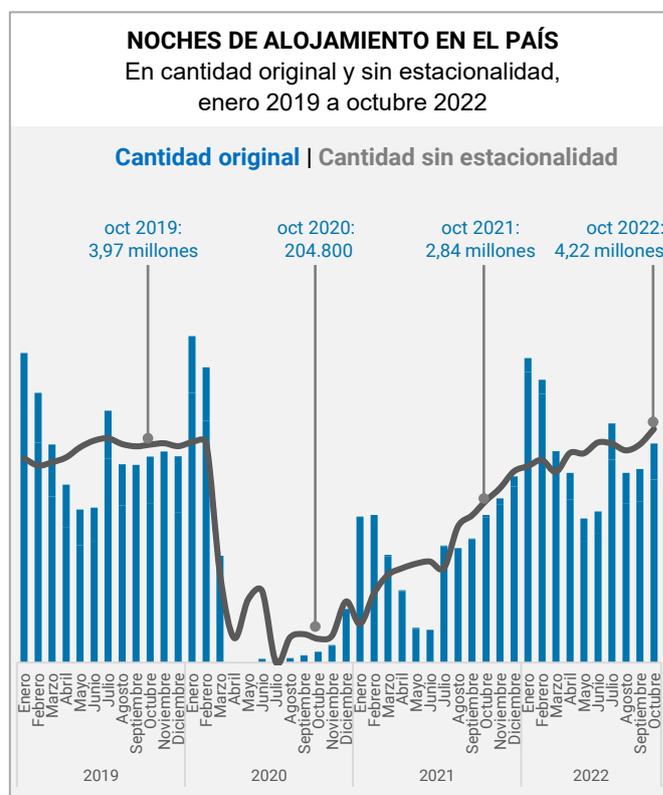
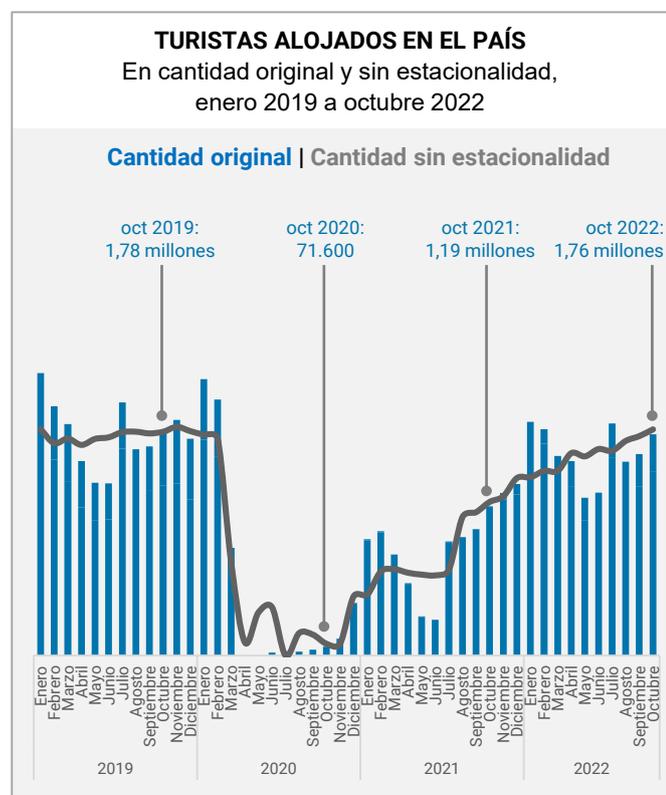
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

En octubre la cantidad de turistas y de pernoctaciones **crecieron respecto a 2021, y las segundas superaron los valores de prepandemia**

La cantidad de turistas hospedados en octubre (1,76 millones) recortó su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con octubre de 2019 fue de 0,7%, mientras que en septiembre (vs. septiembre de 2019) había sido de 4,6%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 4,22 millones, 6,3% más que en octubre de 2019 (el mes anterior se había registrado una baja de 1,7%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 48,1% frente a octubre de 2021 y las pernoctaciones, 48,4%. En ambos casos se está comparando con una base reducida debido al contexto pandémico. Por último, en la medición sin estacionalidad, el hospedaje de turistas subió 3,1% intermensual.

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la CABA (407.500) y la Patagonia (322.000). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron CABA (con el 21,4%) y la Patagonia (21,5%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (903.200), Mar del Plata (468.500), San Carlos de Bariloche (264.600), Ciudad de Mendoza (139.300) y Villa Carlos Paz (127.300).

Hubo 3,9 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,0 millones (40,7% más que un año atrás y 2,9% por encima de octubre de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 51,0%. Las regiones de la Patagonia (57,1%) y CABA (71,2%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,5 millones de plazas disponibles se ocuparon 4,2 millones (48,4% más que en octubre de 2021 y 5,4% más que en 2019), el 40,1% del total.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Después de octubre, la producción de petróleo de noviembre fue la más alta desde agosto 2010 y la de gas creció versus el mes anterior tras cinco meses de caídas

En noviembre, la producción de petróleo crudo fue de 2,9 millones de m³, el segundo mayor volumen desde agosto de 2010, después de octubre de este año. Esto implicó un aumento interanual de 10,7% y de 17,4% en comparación con noviembre de 2019. El petróleo convencional cayó 4,7% interanual en noviembre (en baja desde junio de 2021), el shale creció 38,5% y el tight tuvo un incremento de 5,2% (el segundo consecutivo). Tras la irrupción de la guerra Ucrania-Rusia la producción de petróleo nacional creció por ocho meses consecutivos hasta marcar en octubre el mayor volumen desde agosto de 2010, desde mediados de año los precios del petróleo vienen cayendo hasta noviembre dónde alcanzó los niveles mínimos en lo que va del año mes en que la producción nacional de petróleo retrocedió por primera vez (disminuyó 0,2% respecto a octubre, sin estacionalidad). **De enero a noviembre, la producción fue 13,6% superior al mismo período de 2021, y el máximo acumulado desde 2010.**

La producción de gas fue de 3.794 millones de m³, cayó un 1,1% interanual y un 0,5% respecto a noviembre de 2019. Fue el tercer mayor nivel para un mes de noviembre desde el año 2009 (solo después de 2019 y de 2021). Respecto a octubre, creció 0,2% después de cinco meses de caídas consecutivas (sin estacionalidad). **En el acumulado de enero a noviembre, la producción fue 7,5% mayor al mismo período de 2021, y registró el segundo máximo desde 2009 sólo superado por la producción del período enero- noviembre de 2019 (2,2% superior al registro actual).** El convencional se redujo un 5,4% interanual, el shale aumentó un 7% (19° mes en alza) y el tight cayó un 5,3%.

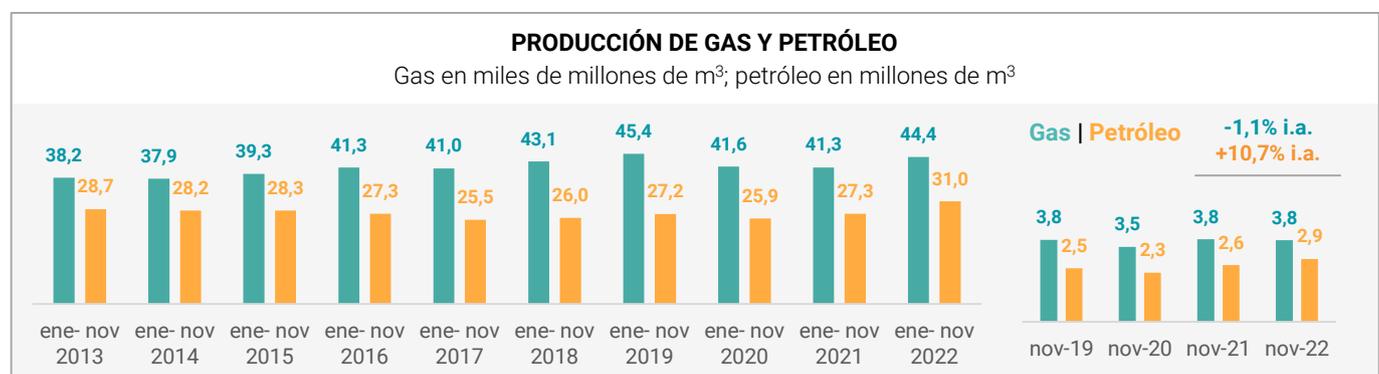
Las exportaciones petróleo y gas y sus derivados crecieron interanualmente en noviembre mientras que las importaciones cayeron en dicha comparación:

- las **exportaciones subieron un 72,6% frente a noviembre de 2021** y un 139,8% contra 2019. El aumento corresponde a una mayor suba de cantidades (+51,5%) que de precios (+13,9%). En el acumulado de enero a noviembre, las exportaciones crecieron un 103,5% interanual; las dinámicas más relevantes se dieron en aceite de petróleo crudo (+128,6%; 57,8% del total), gas (+441,7%; 10,7% del total) y naftas (+40,8%; 9,1% del total).

- las **importaciones retrocedieron un 18,5% interanual**, pero aumentaron un 65,7% con respecto a 2019. Frente a 2021, los precios de las importaciones (+57,6%) se incrementaron más que las cantidades (+48,3%). De enero a noviembre las importaciones se incrementaron un 133% frente al mismo lapso de 2021; las de mayor relevancia fueron las de gasoil (+157,3%; 41,1% del total), GNL (+133,1%; 23,5%) y gas (+48,3%; 15,1%).

- la **balanza comercial del sector en noviembre fue de USD 251,1 millones**, acumulando tres meses de superávit consecutivo. En el acumulado del año a noviembre, la balanza energética fue deficitaria en USD 4.799 millones.

A fines de noviembre, el MMBTU de gas cotizó a USD 7,1 (+USD 1,4 vs. octubre). Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 78 (USD -8,3), mientras que el barril del petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó los USD 85,9 por barril (USD -9,2). De este modo, el precio del gas se mantuvo debajo de su promedio histórico y el del petróleo se estabilizó en niveles inferiores a los registros pasados, luego de un 2021 de crecer a un ritmo acelerado.



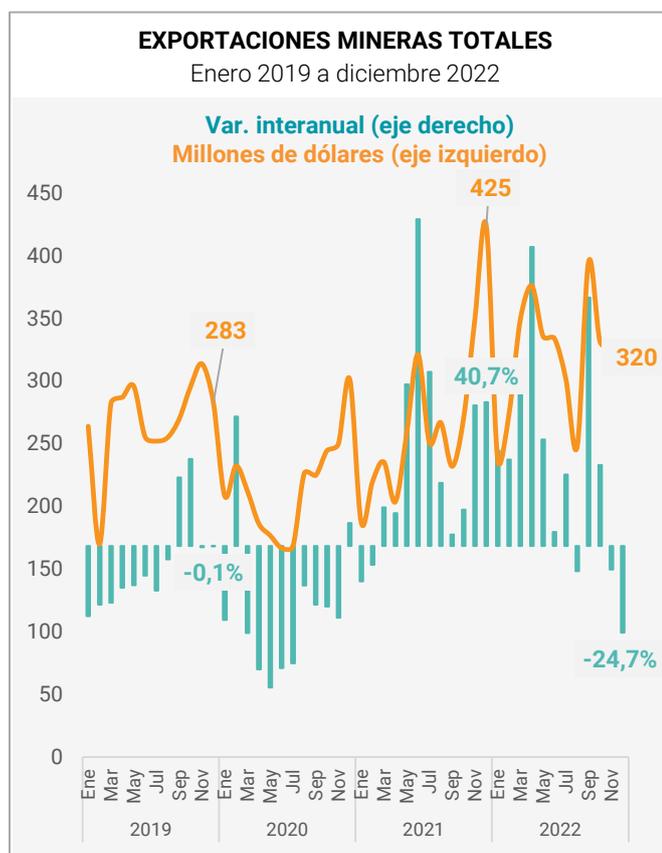
Fuente: CEP XXI sobre la base de Secretaría de Energía y Bloomberg (cotizaciones).

En el acumulado del año el sector minero registró las mayores exportaciones desde 2012

En diciembre, las exportaciones del sector minero alcanzaron los USD 319 millones y cayeron 24,7% respecto a igual mes de 2021, explicado principalmente por caídas en las exportaciones de oro (-43,4%) y plata (-26,6%). El acumulado del año registró las mayores exportaciones desde 2012, con un total de USD 3.831 millones (+19% vs. 2021). El oro explicó la mayor parte de lo exportado (56,3%), seguido por la plata (20,9%), el litio (18,2%), las rocas y minerales (3,4%) y el resto metalífero (1,1%).

- Las exportaciones de **oro** alcanzaron USD 173 millones (-43,4% interanual) en diciembre. En el acumulado del año, las exportaciones de oro fueron de USD 2.158 millones (+7,6% en comparación con el año anterior).
- Con respecto a la **plata**, en diciembre las exportaciones alcanzaron los USD 59 millones (+26,6% interanual). En el acumulado del año, se exportaron USD 802 millones de este metal.
- En cuanto al **litio**, en diciembre se exportaron USD 74 millones, lo que implicó una suba interanual del 219%. En el acumulado del año, se exportaron USD 695 millones (+234%). Cabe destacar que el incremento anual se debió a alzas en los precios internacionales (+156% i.a.). Las cantidades exportadas también aumentaron pero en menor magnitud.

En septiembre (último mes con información disponible) el sector minero creó 100 nuevos puestos asalariados formales privados respecto a agosto y en lo que va del año acumula una nómina récord. Se registró un total de 37.376 puestos, lo que representó un incremento del 11% respecto a igual mes de 2021 y de 0,2% intermensual en la serie desestacionalizada.



EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN
Acumulado total 2022 vs. 2021

	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
TOTAL GENERAL	3.831	19%
Oro	2.159	7,6%
Plata	802	-4%
Litio	696	234%
Rocas y minerales industriales	132	13%
Resto metalíferos	42	-23%

Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana y London Bullion Market Association (BLMA, para la cotizaciones).

Las exportaciones pesqueras se contrajeron en octubre y continúan por debajo del acumulado enero-octubre de 2021

El complejo pesquero exportó USD 141 millones en octubre, 16,9% menos que un año atrás. En cantidades, las exportaciones se redujeron 29,9%, con un total de casi 35 mil toneladas. Entre enero y octubre las ventas al exterior totalizaron USD 1.583 millones, lo que implicó un retroceso interanual de 5,7% (-9,3% en cantidades). En el mes, los valores exportados de merluza *hubbsi* crecieron 7,2% interanual. Esto es explicado por un incremento en los precios (+15,3%) dado que hubo una caída en las cantidades exportadas (-7%). Las exportaciones de calamar *illex* crecieron considerablemente (+26%), con aumentos en el precio promedio (+4,7%) y en los volúmenes enviados (+20,4%). Por su parte, los despachos externos de langostinos se contrajeron un 24,5% debido a la caída en cantidades (-23%) y al precio de exportación que cayó 2% interanual.

Entre los socios comerciales del complejo, España volvió a ser el principal destino, con USD 367 millones y 66 mil toneladas en el acumulado entre enero y octubre. Esto representó una contracción del 19,2% en valores y del 14,3% en cantidades en comparación con el mismo periodo del año pasado. China desplazó a Estados Unidos, convirtiéndose en el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos en el acumulado. Con USD 181 millones (+11,3% interanual) y 45.000 toneladas (+0,7%) superó al país norteamericano, que registró en lo que va del año compras por USD 180 millones (+16,9%) y 26.000 toneladas (-10,7%). Detrás, como el cuarto socio comercial más importante en el acumulado del año, se encuentra Tailandia con USD 87 millones (+15,9% interanual) y 30.000 toneladas (+44,6%).

Datos de producción de noviembre sugieren una caída interanual en las cantidades exportadas. Los desembarcos se contrajeron un 5,4% interanual, explicada por una fuerte caída en Crustáceos y Moluscos. A comparación del noviembre pasado, capturas de peces registró un incremento de 4,2%. Sin embargo, Crustáceos y Moluscos cayeron 33,4% y 34,4% respectivamente.

EXPORTACIONES, PRINCIPALES ESPECIES		
Enero-octubre 2022		
	Precio por tonelada exportada Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	USD 7.089 113.957	-2% -23%
Calamar	USD 2.149 142.229	4,7% 20,4%
Merluza <i>hubbsi</i>	USD 2.658 80.359	15,3% -7%

EXPORTACIONES, PRINCIPALES DESTINOS		
Enero-octubre 2022		
	Miles de dólares Toneladas exportadas	Var. interanual
España	367.110 66.771	-19,2% -14,3%
China	181.368 45.563	11,3% 0,7%
Estados Unidos	180.484 26.474	16,9% -10,7%
Tailandia	87.098 30.038	15,9% 44,6%
Corea del Sur	84.327 39.228	12,4% 10,2%

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

La actividad industrial creció en noviembre respecto al mes anterior y se encuentra en los niveles más altos de los últimos cinco años

Hubo incrementos interanuales en 11 de 16 sectores.

En noviembre la actividad industrial creció 1,4% respecto al mismo mes de 2021 y 15,8% frente a 2019. **Entre junio y noviembre se alcanzaron valores máximos de producción que no se registraban desde hace cinco años (después de diciembre de 2017, cuando tuvo un registro 0,4% mayor que el de noviembre de 2022).**

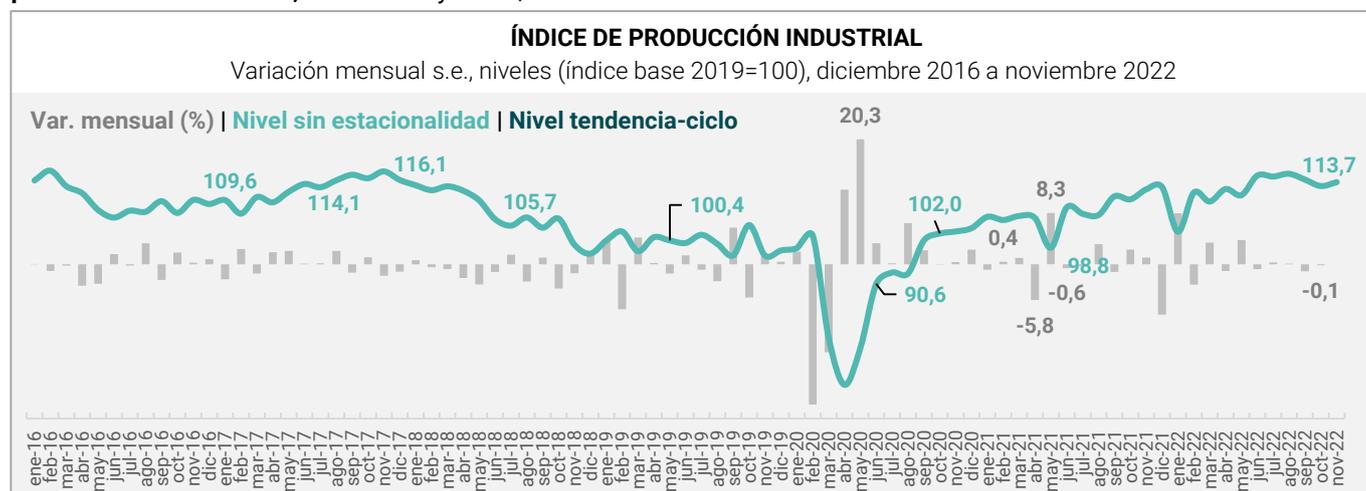
En la serie sin estacionalidad, con una suba del 0,8% mensual en noviembre, la producción revirtió parte de la caída de octubre (cuando retrocedió 1,3% luego de las subas de los meses previos). De este modo, fue el máximo nivel desde diciembre de 2017 (registro 0,1% superior al actual) y después de junio, julio, agosto y septiembre de este año.

Entre enero y noviembre, creció 5,2% vs. el mismo período de 2021 y 11,9% con respecto a 2019. Fue el segundo mayor nivel para este período desde el inicio de la serie en 2016 (solo superado por 2017, en un 0,2%).

De los 16 sectores industriales, 11 crecieron respecto de noviembre de 2021 y 7 lo hicieron frente a octubre.

- En términos interanuales, los tres sectores que más crecieron fueron: otros equipos, aparatos e instrumentos (+9,4%), prendas de vestir, cuero y calzado (+8,6%) y productos de tabaco (+7,4%).
- En la medición mensual, los tres sectores que más crecieron fueron: prendas de vestir, cuero y calzado (+5,4%), otro equipo de transporte (+2,9%) y productos textiles (+2,2%). Las bajas más destacadas fueron productos de tabaco (-8,9%), productos de caucho y plástico (-6,6%) y madera, papel, edición e impresión (-5%).

Se espera una caída de la actividad en diciembre. En diciembre, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) cayó 0,6% intermensual. Frente a diciembre de 2021 cayó 2,7% y respecto al mismo mes de 2019 creció 13,7%. De esta manera, acumuló un crecimiento para el total del año de 4,5% vs 2021 y de 12,1% vs 2019 (un día hábil menos que en diciembre 2021 y el sector automotriz, uno de los sectores que tracciona a la baja, reportó 3 días hábiles menos). En 2022, **acumuló un crecimiento para el total del año de 4,5% vs 2021 y de 12,1% vs 2019.**

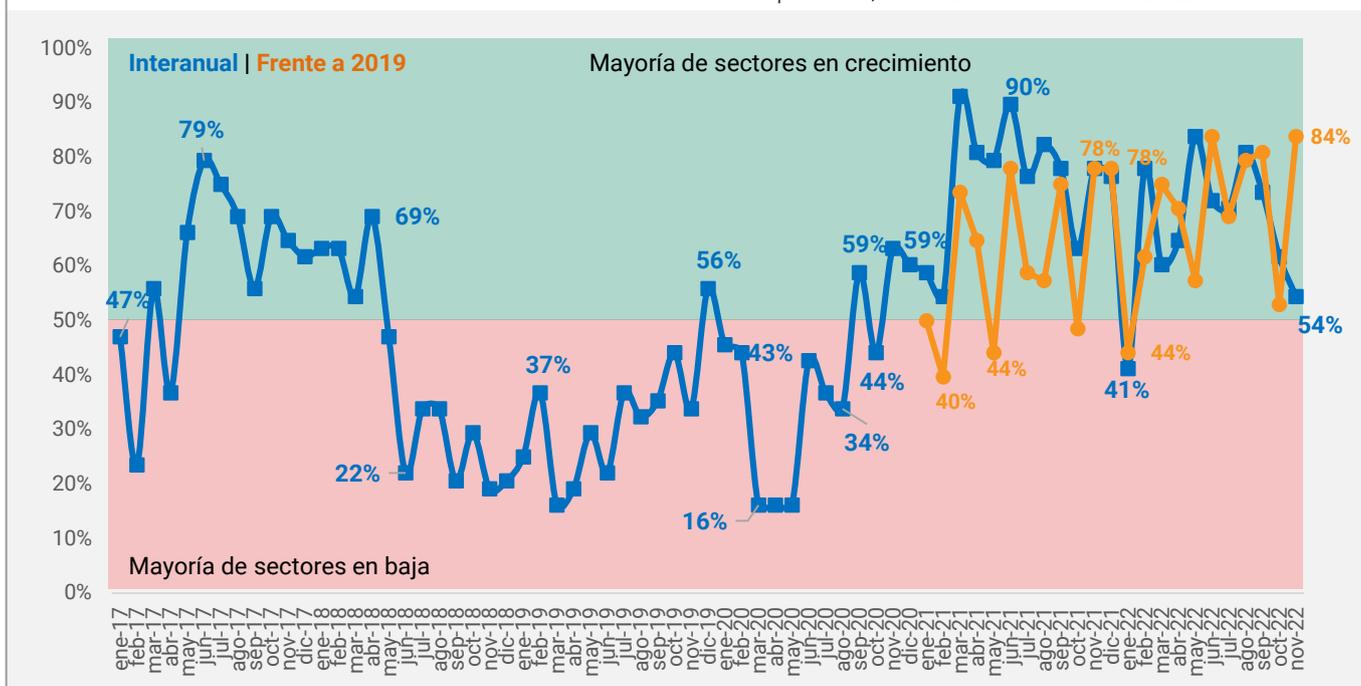


El 54,4% de los subsectores industriales presentaron alzas frente a noviembre de 2021: se trata de 37 de los 68 relevados por el INDEC. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales, por orden de incidencia, respecto de 2021. La incidencia se presenta entre paréntesis luego del nombre del sector:

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

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas, enero 2017 a noviembre 2022



La producción de **prendas de vestir, cuero y calzado** (0,4%) creció en noviembre un 8,6% interanual, suba 4,4 p.p. mayor que la de octubre. El principal aumento interanual se registró en la fabricación de calzado y sus partes (+31,8%). En noviembre hubo una mayor demanda de ciertos segmentos de calzado, dentro de los cuales se destacó el calzado deportivo, además de zapatos de seguridad y de trabajo. Asimismo, las fuentes consultadas por el INDEC manifestaron que en los últimos meses se han incorporado nuevas líneas de producción de calzado deportivo en diferentes plantas junto con la apertura de nuevos locales comerciales. Tal es el caso de Bicontinental, la explanta de Paqueta de Chivilcoy, la cual en un año y medio multiplicó por 11 la cantidad de personal y por 12 su capacidad de producción.

Las **industrias metálicas básicas** (0,4%) registraron una suba de 5,6% interanual, producto del incremento en los segmentos de aluminio y otros metales no ferrosos (+30,7%) y fundición de metales (+28,5%). El crecimiento de noviembre fue 0,5 p.p. menor que el del mes anterior (+6,1%).

La **producción automotriz** (0,3%) creció 7,3% respecto a noviembre del año pasado. Todos los segmentos presentaron alzas: 12,6% en vehículos, 1,9% en autopartes y 1,5% en fabricación de carrocerías y remolques. La producción de vehículos automotores, que presentó la principal incidencia positiva, aumentó 12,6%. Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), en noviembre se registró una suba interanual en la cantidad de unidades producidas tanto de automóviles (+23,8%) como de utilitarios (+7,4%). Al comparar el crecimiento del sector en noviembre con el registro interanual de octubre, su aumento se redujo en 7,6 p.p.

La producción de **otros equipos, aparatos e instrumentos** (0,3%) aumentó 9,4% respecto al año pasado. La principal incidencia positiva correspondió a la fabricación de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicaciones, y componentes electrónicos, que mostró una suba interanual de 21,8%. Por otro lado, equipos y aparatos eléctricos elevó su producción un 1,9%, e instrumentos médicos, ópticos y de precisión cayó 4,9%. En comparación con el incremento interanual del mes pasado (+15,2%), el ritmo de suba del sector fue 5,8 p.p. menor.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

octubre 2022

A partir del índice de producción industrial de diciembre de 2021 se estimó el desempeño industrial acumulado al cuarto trimestre de 2022. De este análisis se observa que la industria alcanzó los niveles de producción más altos desde 2018. Tres sectores presentaron niveles de producción récord desde al menos 2004: alimentos y bebidas, minerales no metálicos, y maquinaria y equipo n.c.p. Por el contrario, los sectores con bajos niveles de producción fueron madera (mínimo desde 2004), maquinaria de oficina e informática (segunda baja histórica, solo después de 2019 y 2020) y muebles y colchones (mínimo desde 2004).

A partir de las **expectativas netas¹ de corto plazo** (a tres meses) obtenidas de la encuesta cualitativa a 400 empresas manufactureras surge que: las expectativas vinculadas a la **demanda interna** empeoraron 3,3 p.p.: el 25,5% de las firmas encuestadas espera que aumente, el 26,7% que disminuya y el 47,8% que no varíe. Las perspectivas respecto a la **utilización de la capacidad instalada** crecieron 1,5 p.p.: el 28,2% de las encuestadas prevé que suba, el 26,7% que baje y el 45,1% que se mantenga. Las expectativas netas de **dotación del personal** disminuyeron 1,8 p.p. respecto del mes previo: el 8% de las empresas consultadas espera que aumente, el 9,8% que disminuya y el 82,2% que no varíe

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES	
Noviembre 2022 vs. Noviembre 2021	
Otros equipos, aparatos e instrumentos	9,4%
Prendas de vestir, cuero y calzado	8,6%
Productos de tabaco	7,4%
Automotriz	7,3%
Productos de metal	6,9%
Industrias metálicas básicas	5,6%
Refinación del petróleo	4,7%
Productos minerales no metálicos	3,0%
IPI Manufacturero	1,4%
Sustancias y productos químicos	0,9%
Alimentos y bebidas	0,8%
Otro equipo de transporte	-1,4%
Muebles y colchones	-1,5%
Productos de caucho y plástico	-3,6%
Maquinaria y equipo	-4,2%
Productos textiles	-4,6%
Madera, papel, edición e impresión	-6,4%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ÚLTIMO TRIMESTRE DE MÁXIMA PRODUCCIÓN	
Sin estacionalidad	
Rama industrial	Desempeño acumulado al cuarto trimestre de 2022
Alimentos y bebidas	Récord histórico
Minerales no metálicos	Récord histórico
Maquinaria y equipo n.c.p.	Récord histórico *
Papel	Máximo desde 2012
Cuero y calzado	Máximo desde 2014
Automotriz	Máximo desde 2016
Industria manufacturera	Máximo desde 2018
Químicos	Máximo desde 2018
Tabaco	Máximo desde 2018
Caucho y plástico	Máximo desde 2018
Reciclamiento	Máximo desde 2018
Reparación	Máximo desde 2018
Equipos de radio, TV y comunicaciones	Máximo desde 2018
Equipo de transporte	Máximo desde 2019
Refinación	Máximo desde 2019
Metálica básica	Máximo desde 2019
Prendas de vestir	Máximo desde 2019
Textiles	Máximo desde IIIT-19
Muebles y colchones y otros	Máximo desde IIIT-20
Productos de metal	Máximo desde 2021
Aparatos eléctricos	Segundo mínimo desde 2004 después de la pandemia
Muebles y colchones	Mínimo histórico
Maquinaria de oficina e informática	Mínimo histórico
Madera	Mínimo histórico

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC (PBI; IPI).

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

CONSUMO

Ventas minoristas

octubre 2022

Las ventas reales en supermercados retrocedieron frente a un año atrás; en shoppings continúan por debajo de 2019

En mayoristas, por su parte, cayeron en la comparación interanual aunque continuaron con niveles superiores a los últimos tres años.

En octubre las ventas reales en supermercados se redujeron 1,6% frente al mismo mes de 2021 tras la suba (+0,8% interanual) de septiembre. En comparación con el mismo mes de 2019, se encuentran en un nivel 1,4% superior. En la medición interanual, algunos rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos destacados descontando el efecto de la inflación: alimentos y preparados de rotisería, panadería y bebidas subieron por encima del promedio mientras que lácteos, verdulería y frutería, carnes y almacén tuvieron desempeños negativos. Las ventas online presentaron una suba de 95,5% y su participación en el total (3,3%) fue inferior a la de septiembre (3,6%) aunque más elevada que los niveles de antes de la pandemia (en torno al 1,5%). Las ventas en efectivo aumentaron un 75,4% interanual con una participación del 28,6%, por debajo de los valores cercanos al 33% previos al inicio de la pandemia. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas disminuyeron 1,0% luego del aumento de septiembre (+1,3%).

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 8,2% y en relación con octubre de 2019 retrocedieron un 7,6%, moderando la caída registrada en septiembre (-12,0% vs. septiembre de 2019). En la comparación mensual desestacionalizada contra septiembre, se contrajo 4,4%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas tuvieron una baja de 7,1% frente a octubre de 2021 y aumentaron 0,5% en relación con octubre de 2019. De los rubros con mayor peso, sólo bebidas se incrementó mientras que almacén y artículos de limpieza y perfumería presentaron retrocesos. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas descendieron 4,7%.



VENTAS REALES EN SÚPER, POR RUBROS
Variación interanual, octubre 2022

Electrónicos	28,6%
Rotisería	9,0%
Panadería	2,8%
Bebidas	2,1%
TOTAL	0,7%
Carnes	-0,3%
Almacén	-0,9%
Limpieza y perfumería	-2,2%
Otros	-3,5%
Lácteos	-6,0%
Verdulería y frutería	-22,0%
Indumentaria y calzado	-26,8%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Confianza del consumidor

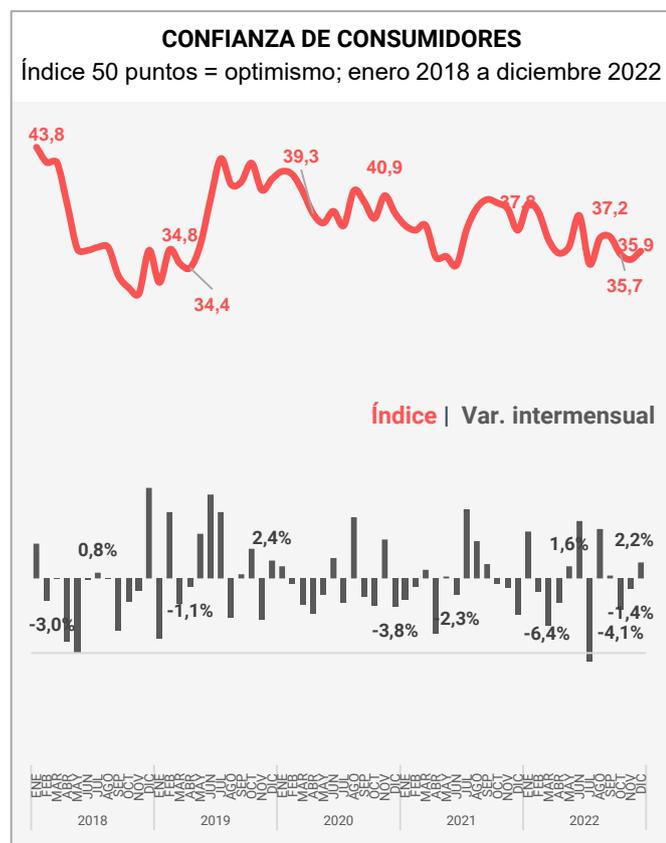
diciembre 2022

La confianza de las y los consumidores se recuperó en diciembre aunque mantiene el retroceso interanual

En diciembre la confianza de las y los consumidores subió en la comparación intermensual (+2,2%) luego de dos meses en baja. El índice en diciembre arrojó un valor de 35,9; lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en diciembre de 2017. Contra niveles de confianza del año pasado cayó 4,9% moderando el desempeño de noviembre (-11,4%) y se trata del sexto retroceso consecutivo.

El desempeño fue mayormente favorable en las regiones y negativo en todos los subíndices. En CABA aumentó 15,2% frente a octubre y en el interior lo hizo en 4,8% mientras que en GBA disminuyó 3,0%. Por su parte, el subíndice de percepción de la situación personal subió 7,6% y el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles 3,5% mientras que el de situación macroeconómica retrocedió 3,5%. La confianza exhibió un comportamiento positivo en todos los subíndices de CABA y el interior y fue favorable en GBA únicamente en percepción de situación personal y negativo en los restantes.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos subió 1,7% revirtiendo el resultado de noviembre (-5,5%) y en el de bajos aumentó 1,4% y moderó el incremento del mes anterior (+6,4%).



CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA
Variación mensual, diciembre 2022

TOTAL	2,2%
POR REGIÓN	
Interior	4,8%
CABA	15,2%
GBA	-3,0%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	1,7%
Bajo	1,4%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	15,6%
Situación personal	
Expectativas a un año	2,6%
Perspectivas a corto plazo	-1,7%
Situación macroeconómica	
Perspectivas a largo plazo	-3,5%
Electrodomésticos	
Durables e inmuebles	3,5%
Auto y casa	18,6%

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. En el gráfico la fractura de barra indica valores fuera de escala.

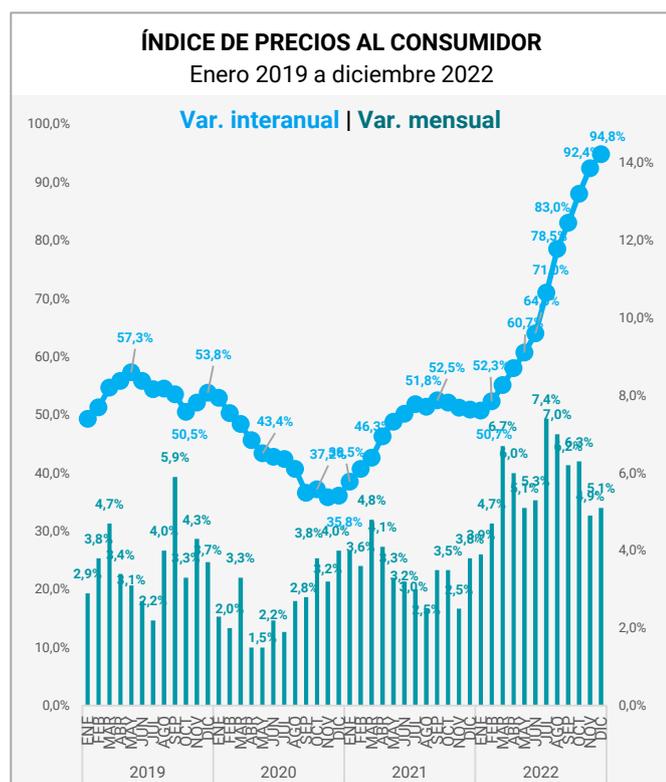
Fuente: CEP XXI sobre la base de UTDT.

En diciembre la inflación minorista se mantuvo como noviembre, pero desaceleró respecto de las tasas registradas a mediados de 2022

En diciembre los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 5,1% similar a la del mes anterior (+4,9%) y si bien continúa mostrando un registro históricamente elevado se logró mantener una **desaceleración de la inflación respecto de los meses de julio-agosto** (meses con inflación mensual superior al 7%, máximos registros históricos). En la medición interanual registraron una suba del 94,8% (+2,4 p.p. frente al registro de noviembre), fue la onceava aceleración consecutiva en dicha medición y la variación más elevada desde enero de 1992. La inflación núcleo exhibió el mayor incremento mensual (+5,3%) y se aceleró 0,5 p.p. en relación a noviembre. Por su parte, los bienes y servicios regulados subieron 5,1% y se desaceleraron en 1,1 p.p. frente al mes previo mientras que los estacionales tuvieron un alza mensual de 4,6%, 0,5 p.p. por encima de noviembre.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 4,7%, ritmo 1,2 p.p. superior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en frutas, pan y cereales, aguas, gaseosas y bebidas y en algunas verduras, tubérculos y legumbres. Por su parte, restaurantes y hoteles (+7,2%) y bebidas, alcohólicas y tabaco (+7,1%) registraron las mayores alzas.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en GBA (+5,3%, con una desaceleración de 0,3 p.p. frente al mes anterior) mientras que en la región Pampeana (+5,1%; +0,2 p.p.) subieron a un ritmo similar al promedio. Por su parte, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en Cuyo (+5,0%; +0,1 p.p.), Noroeste (+4,8%; +0,3 p.p.), Noroeste (+4,7%; +0,1 p.p.) y Patagonia (+4,5%; -0,4%). En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con noviembre. En Noreste (+96,0%) y GBA (+95,2%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron Noroeste (+95,1%), Cuyo (+94,4%), Patagonia (+94,3%) y Pampeana (+94,2%).



INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES
Variación mensual, diciembre 2022

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

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

En octubre el empleo asalariado en el sector privado encadenó 27 meses de alzas y sostenimiento ininterrumpido; en la industria lleva 29 meses

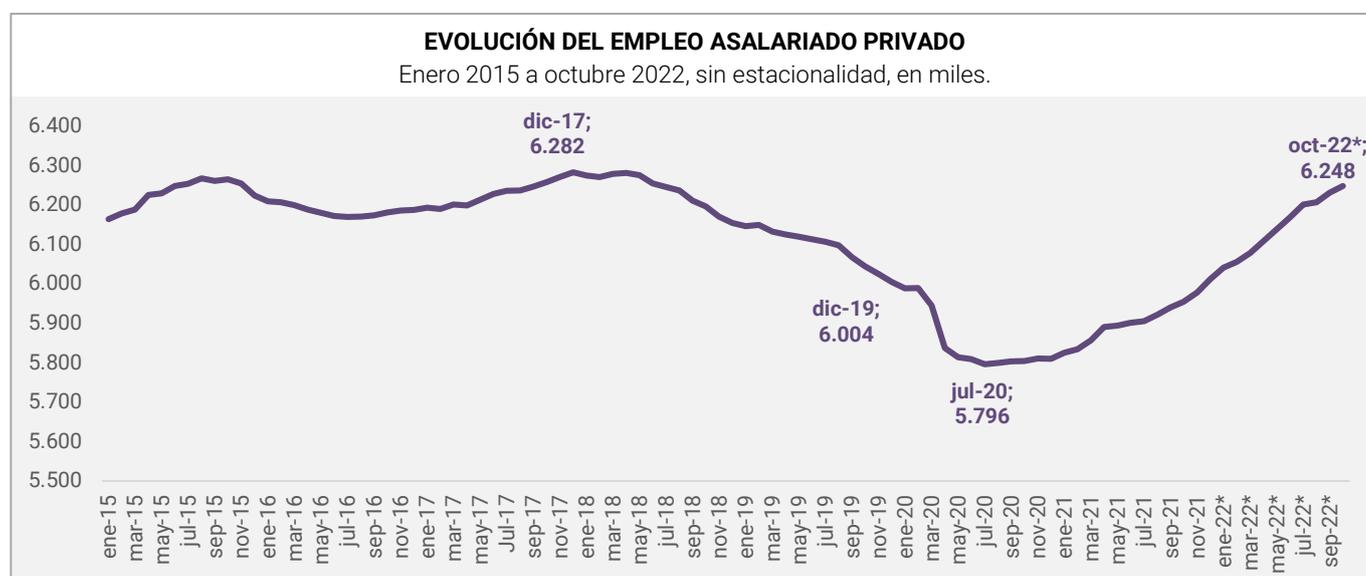
En octubre el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó poco más de 6,23 millones de personas, 17.200 más que en septiembre en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,3% (medición desestacionalizada), y encadenó 22 alzas consecutivas en el marco de una tendencia más prolongada de 27 meses de creación y sostenimiento del empleo.

De las 14 ramas de actividad, 11 tuvieron aumentos respecto al mes anterior. Los más destacados fueron en construcción (+0,9%) –veintisiete meses de crecimiento consecutivo–, hoteles y restaurantes (+0,8%), petróleo y minería (+0,7%) y comercio (+0,5%). En contraste, se observaron retrocesos en pesca (-4,8%), agricultura y ganadería (-0,3%) e intermediación financiera (-0,2%).

En términos interanuales, el empleo exhibió en octubre un aumento del 4,9% (290.873 personas). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en comercio y reparaciones (+5,9%), construcción (+14,7%) y hoteles y restaurantes (+23,4%). En cambio, se registraron retrocesos en agricultura y ganadería (-2,6%), intermediación financiera (-0,7%) y pesca (-3,5%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+17,4%), Tierra del Fuego (+13,6%), Formosa (+13,5%) y La Rioja (+12,4%).

Por su parte, la industria presentó una suba de 0,3% mensual –encadenando 15 meses de aumentos consecutivos y 29 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 4,4% frente a octubre de 2021. En términos interanuales, 22 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan informática, electrónica y óptica (+12,4%), prendas de vestir (+11,3%), maquinaria (+7,6%), otros equipos de transporte (+7,4%) y automotriz (+7,1%). Por el contrario, únicamente en productos de tabaco se registró un retroceso (-3,0%) mientras que elaboración de bebidas permaneció estable frente a un año atrás.

La remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en octubre los \$188.293. Esto implicó un aumento interanual nominal del 80,3% y una caída real del 4,1% frente a la variación del IPC del 88% interanual para octubre.



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

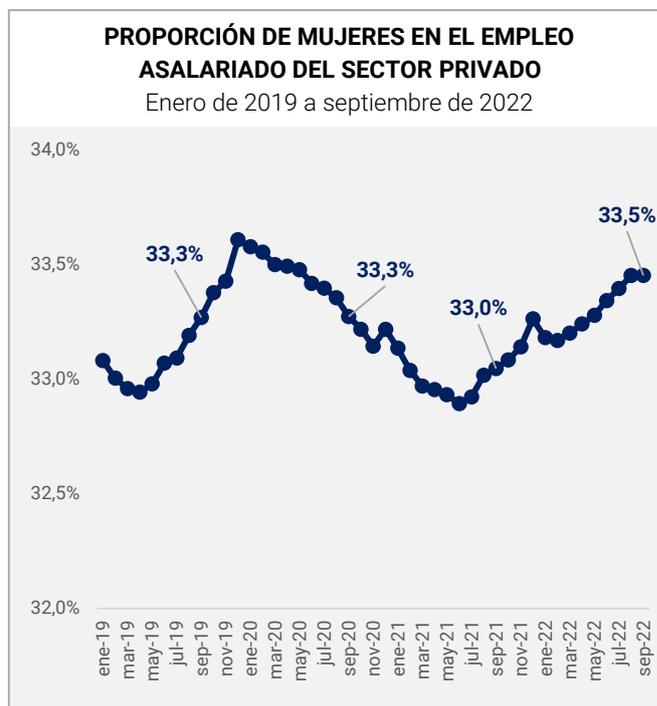
La participación femenina en el empleo privado registrado alcanzó los niveles de prepandemia en más de dos años

Según datos de septiembre de 2022, **las mujeres representaron el 33,5% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resulta superior a la de septiembre 2020 (33,3%) y a la de aquél mes de 2021 (33,0%).

En el desagregado por sector de actividad, en septiembre de 2022 la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,8%) y salud (71,9%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores permaneció estable (en 2020 enseñanza representaba el 72,7% y salud el 72,0%).

En otros sectores se dieron reducciones en el peso de los puestos formales femeninos frente a septiembre de 2020 como servicios profesionales, científicos y técnicos (del 46,7% al 46,4%). En contraste, en los sectores en donde la contribución femenina fue notablemente más baja, se dieron mayormente subas en la participación frente a septiembre de 2020: suministro de agua se incrementó del 8,3% al 8,8% en 2022 y transporte y almacenamiento del 8,9% al 9,7%. Por el contrario, en construcción bajó del 7,3% al 6,5%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (39,9%), Córdoba (35,2%) y Tierra del Fuego (34,9%). En la primera y tercera provincia la participación femenina se incrementó desde valores de 39,0% y 34,0% en septiembre de 2020, respectivamente, mientras que en la segunda se redujo levemente desde el 35,3%. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos fue más reducido destacaron: Corrientes (22,8%) y Formosa (24,1%). Las mayores pérdidas en la participación de las mujeres dentro de los puestos de trabajo formales del sector privado se observaron en Formosa con una caída del 27,6% al 24,1%, Catamarca donde bajó del 31,8% al 28,8% y Santiago del Estero con una disminución del 29,9% al 28,4%.



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

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

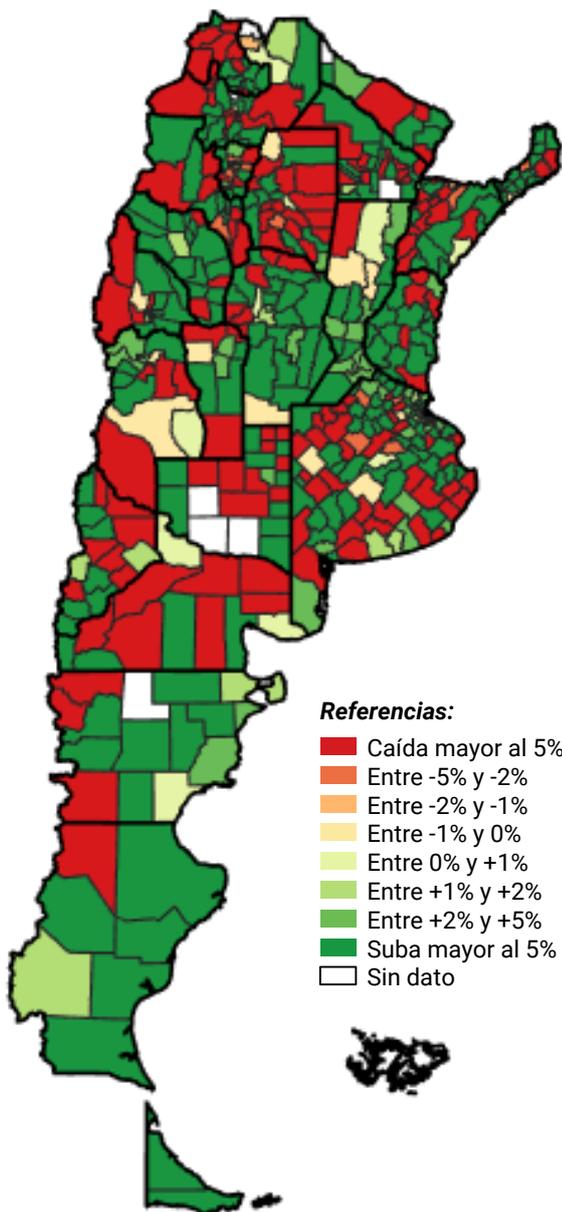
Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a octubre de este año, se llevaron creados casi 259.100 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+22,1%), Tierra del Fuego (+18,9%), Formosa (+16,8%), La Rioja (+13,4%) y Misiones (+11,5%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-3,7%). En relación con octubre de 2021, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

Al analizar los datos de septiembre 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 8.936 más (+3,9% vs septiembre de 2019), sobresaliendo las actividades administrativas, de apoyo y servicios a empresas y de programación e informática.
- Rosario, con 8.341 puestos más (+3,6%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmecánica, con foco en el sector de fabricación de equipo eléctrico y productos elaborados del metal) y el comercio mayorista.
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 6.523 puestos (+10,3%) impulsados por transporte y almacenamiento, comercio al por mayor y la industria automotriz.
- San Fernando en Chaco, con 4.816 (+11,6%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas (call centers) y la construcción.
- Pilar, con 4.789 puestos más (+8,3%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio, automotriz y alimenticia) y servicios gastronómicos.
- La Matanza, con un aumento de 4.551 (+2,1%) impulsados por transporte y almacenamiento y comercio mayorista.



PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS
septiembre de 2022 vs. septiembre 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.

- Salta Capital, con 4.439 (+6,6%) destacando comercio al por mayor, construcción y minería.
- Tigre, con 4.132 más (+5,4%) destacando el comercio, transporte terrestre y la industria automotriz.
- José C. Paz, en Buenos Aires, con un alza de 3.574 (+8,1%) por impulso de transporte terrestre y la industria automotriz y de caucho y vidrio.
- Florencio Varela, en Buenos Aires, con un incremento de 3.558 puestos (+5,9%), destacándose la construcción, servicios de salud y gastronómicos.

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

- Tucumán, en Cruz Alta con 1.144 puestos menos (-4,0%) y en Famaillá con una baja de 721 puestos (-9,0%) principalmente en agricultura (servicios de apoyo agrícolas y caña de azúcar) en ambos casos; Burruyacú con 793 puestos menos (-19,2%) con las mayores bajas en producción de semillas y servicios de apoyo.
- Rivadavia (Mendoza) con una baja de 722 puestos (-9,1%) en agricultura (cultivo de oleaginosas y servicios de cosecha) y construcción.
- Río Hondo (Santiago del Estero) con 747 puestos menos (-22,6%) principalmente en agricultura (cultivo de manzana y pera, producción de semillas, servicios de apoyo), elaboración de tabaco y telecomunicaciones.
- Metán (Salta) con una reducción de 1.053 (-26,4%) principalmente en agricultura (cultivo de frutas y servicios de apoyo).
- En Buenos Aires, Vicente López, con 1.611 menos (-2,6%) con los retrocesos principales en enseñanza privada y servicios financieros.
- El Carmen (Jujuy) con una disminución de 2.260 empleos (-21,0%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de cítricos).
- Concordia (Entre Ríos) con 2.661 puestos menos (-11,7%) en agricultura (cultivo de frutas y servicios de apoyo).
- CABA registró una baja en 22.389 puestos frente a tres años atrás (-2,6%), con los mayores retrocesos en servicios de gastronomía, de asociaciones, enseñanza y transporte terrestre.

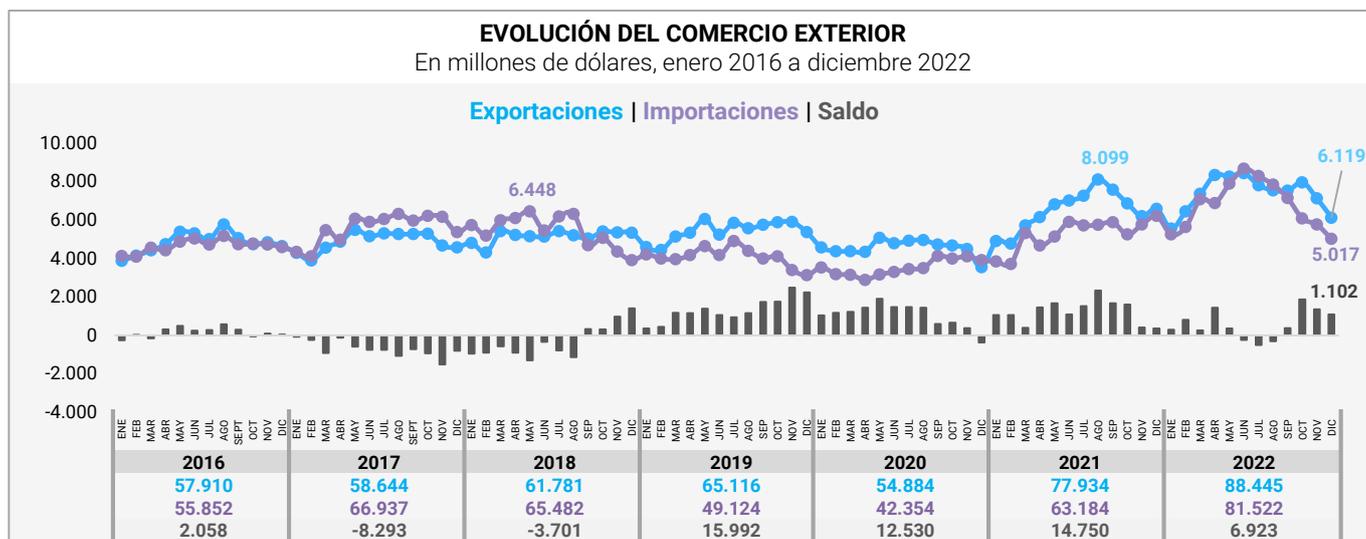
Las exportaciones e importaciones de 2022 fueron las más altas de la historia y la balanza comercial fue superavitaria

La balanza comercial de diciembre arrojó un superávit de USD 1.102 millones, el cuarto consecutivo y el más alto para un mes de diciembre desde 2019. En el año, acumuló un superávit de USD 6.923 millones, la menor cifra en cuatro años. Comparado con 2021, cuando el superávit del mismo período había sido de USD 14.750 millones, se trata de una merma del 53,1% (USD -7.827 millones). El superávit comercial de los últimos cuatro meses (USD 4.726 millones) representa el 68,3% del total anual.

En diciembre se exportaron USD 6.119 millones, 8,6% menos que en noviembre (medición sin estacionalidad). Comparando con el año anterior, las exportaciones tuvieron una contracción del 7,1% (USD -468 millones) e interrumpió dos expansiones consecutivas. La caída se explica por un descenso en las cantidades (-13,1%) dado que los precios aumentaron (+6,8%). En el acumulado anual, las exportaciones totalizaron USD 88.445 millones, 15,3% más que el año pasado (USD +10.511 millones) y marcaron un récord histórico. La suba respondió a mejores precios (+16,2%) dado que las cantidades cayeron (-2,3%).

Aumentaron las exportaciones de todos los rubros económicos durante el año. Tanto los productos primarios (USD 23.867 millones) como las manufacturas de origen agropecuario (USD 33.118 millones) y los combustibles y energía (USD 8.397 millones) alcanzaron las mayores exportaciones de la historia. Las manufacturas de origen industrial registraron las ventas externas más altas desde 2013. Todos los rubros reportaron mejores precios que en 2021, pero solamente combustibles y energía (+12,1%) y manufacturas de origen industrial (+3,0%) incrementaron sus cantidades.

Con USD 5.017 millones, las importaciones de diciembre cayeron un 19,3% interanual (USD -1.199 millones). La baja se explica por el descenso de las cantidades (-21,8%) debido a que los precios subieron 3,3%. En comparación con noviembre las importaciones cayeron 2%. En el año, alcanzaron USD 81.522 millones, el valor más alto de la serie y 29% mayor que el de 2021 (USD +18.338 millones), con subas tanto en precios (16,3%) como en cantidades (11%). Todos los usos económicos crecieron, bienes intermedios (USD 30.012 millones) y combustibles y lubricantes (USD 12.868 millones) alcanzaron los valores más altos de la historia.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial fueron las más altas desde 2013 y las de origen agro, las más altas de la historia

En 2022 las ventas externas de **manufacturas de origen industrial** acumularon USD 23.060 millones, **el monto más alto desde 2013**, y resultaron mayores un 15,8% en comparación con 2021 y 73,4% vs 2019. Las cantidades exportadas del año fueron 3% superiores al 2021 y 1,1% inferiores a 2019.

Los principales productos exportados fueron los **automotores** con USD 7.950 millones (+23% respecto de 2021) y representaron el **34% de las MOI**. Si se consideran las ventas externas de motores y sus partes (8° producto más vendido) y de autopartes (9°) el complejo automotriz concentró el 40% de los once principales productos MOI.

Dentro de los productos más exportados también se destacaron el **biodiésel**, productos **químicos**, **plásticos**, **metalíferos**, **farmacéuticos** y **artículos de cuidado personal**.

Por su parte, las ventas externas de **manufacturas de origen agroindustrial** acumularon USD 33.118 millones, **el monto más alto de la historia**, y resultaron mayores un 7,1% en comparación con 2021 y 52,0% vs 2019. Las cantidades exportadas durante el 2022 cayeron 7,7% respecto a 2021 y 7,2% frente a 2019.

Los **principales productos** exportados durante el año fueron los **subproductos oleaginosos de soja** con USD 12.027 millones (+2% respecto de 2021) y representaron el **36,3% de las MOA**. Si se consideran las ventas externas de aceite de soja (2° producto más vendido) el complejo oleaginoso concentró el 57,4% de las exportaciones MOA.

Dentro de los productos más exportados se destacaron la **carne bovina**, **leches preparadas**, **vino**, **aceite de girasol**, **resto de productos de la molinería**, **quesos** y **carne avícola**.

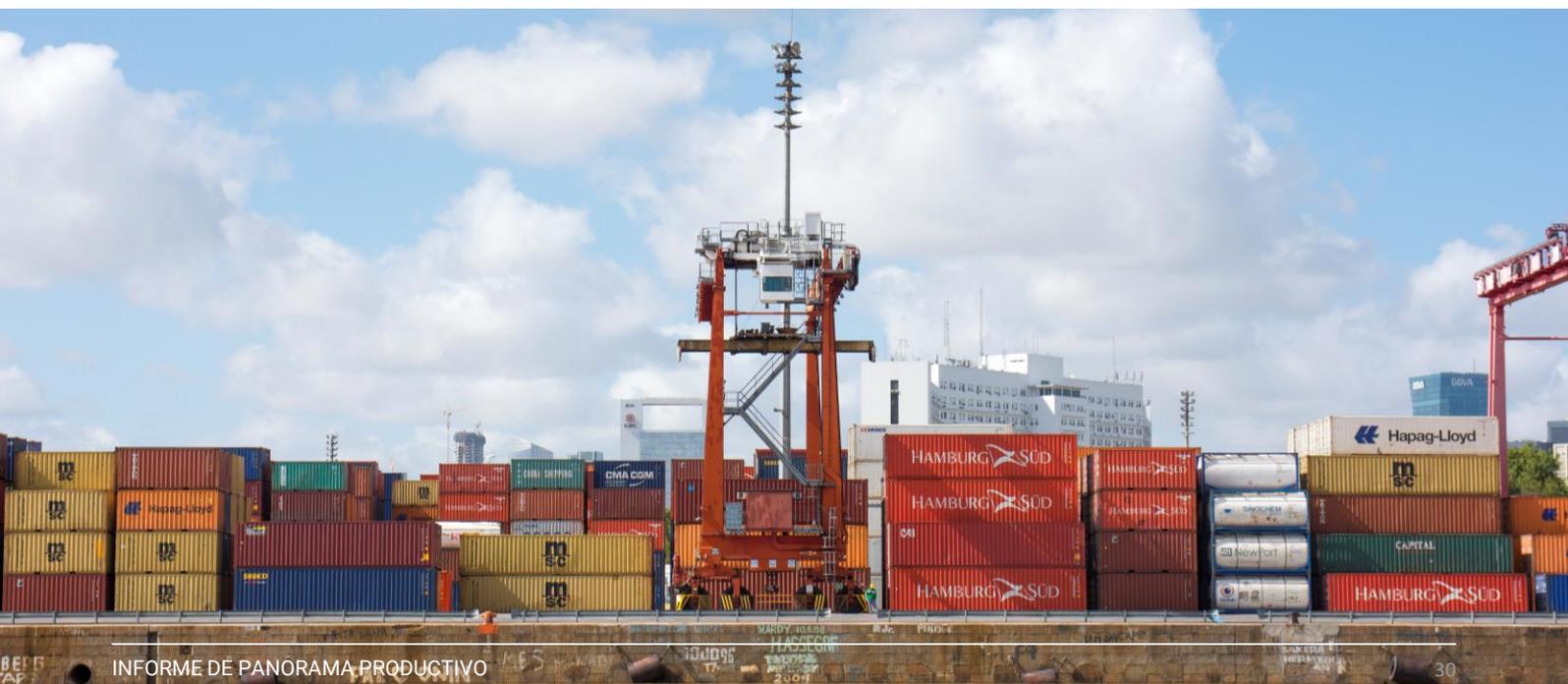
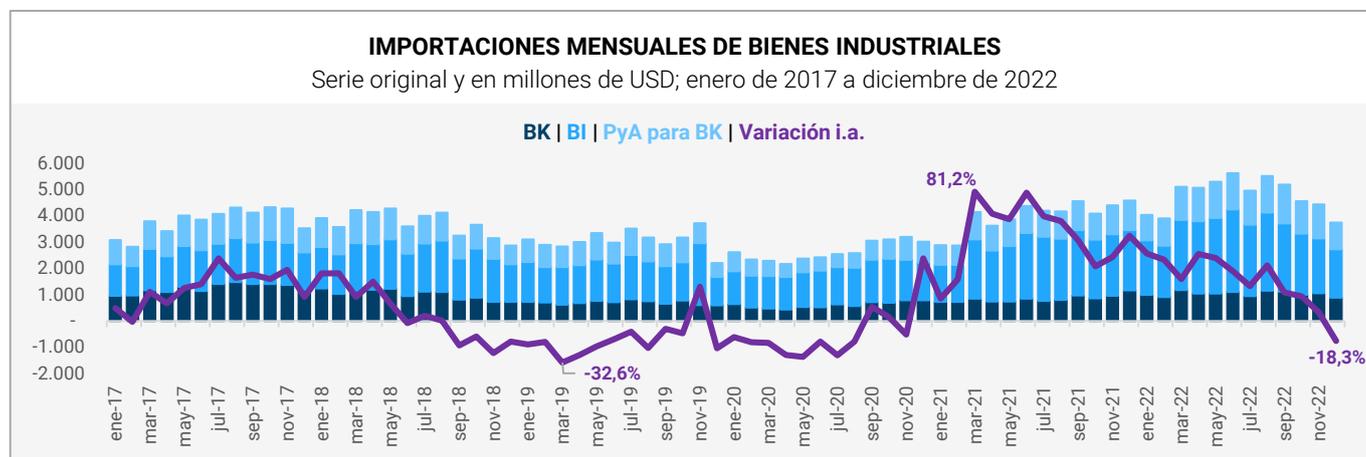


Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

A la par del dinamismo de la industria, las importaciones de bienes industriales fueron las más altas de la historia

En el año 2022, las compras externas de **Bienes Intermedios (BI)**, **Bienes de Capital (BK)** y **Piezas y Accesorios para BK (PyA para BK)** acumularon USD 57.502 millones, el monto más alto de la serie, y resultaron mayores un 20,2% en comparación con 2021 y 55,6% vs 2019.

Las importaciones de BI (USD 30.012 millones) anotaron el registro más alto de la serie, las PyA para BK (USD 15.036 millones) alcanzaron el nivel más alto desde 2013 y las de BK (USD 12.454 millones) el mayor nivel desde 2017.



En octubre, la actividad económica de los 15 países relevados fue superior a la prepandemia (salvo Paraguay) pero **mostró señales de estancamiento y caída intermensual en 8 de ellos**

Los efectos directos de la pandemia sobre la actividad continuaron atenuándose, aunque la guerra entre Rusia y Ucrania siguió afectando los precios internacionales y la economía mundial. En términos interanuales, todos los países relevados presentaron alzas en octubre, con excepción de Chile que reportó su segunda caída interanual consecutiva (-1,2% en octubre y -0,3% en septiembre). En términos mensuales, **cinco de los quince países relevados presentaron contracciones en su actividad económica y tres de quince no presentaron variaciones**. Esto podría responder por una parte, al agotamiento del efecto rebote en la recuperación de 2021 y, por otra parte, a efectos de políticas monetarias más restrictivas, limitaciones en el gasto fiscal y/o contexto internacional más adverso, entre otras.

Todos los países relevados salvo Paraguay, superaron niveles de actividad previos a la pandemia (febrero 2020). Las mayores subas se mantuvieron en los países centroamericanos: República Dominicana, Guatemala y Honduras lideraron estas variaciones (+11,8%; +10% y +9,1% respectivamente). Los países de Sudamérica con mayores crecimientos en este comparativo fueron Colombia (+8,6%); Argentina (+8,2%) y Ecuador (+7,2%). En Norteamérica lideró el crecimiento Estados Unidos (+4,0%); seguido de Canadá (+2,9%) y finalmente México (+1,3%). Paraguay fue el único en registrar niveles inferiores a la prepandemia (-2,7%) luego de haberlos superado consecutivamente por primera vez desde la irrupción del COVID-19 en los meses de agosto y septiembre de 2022*.

INDICADORES MENSUALES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA												
Variación respecto al período anterior, serie sin estacionalidad												
Países	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	oct-22	oct.22 vs feb.20
Rep. Dominicana	-15,4%	13,8%	4,4%	4,3%	1,0%	1,4%	3,7%	-0,5%	0,8%	1,1%	0,9%	11,8%
Guatemala	-8,1%	8,3%	4,2%	1,0%	1,2%	1,3%	1,1%	0,9%	0,7%	1,0%	0,6%	10,0%
Honduras	-14,6%	12,4%	2,6%	5,6%	1,6%	1,5%	2,3%	-0,1%	1,5%	0,9%	-0,1%	9,1%
Colombia	-15,7%	9,9%	5,9%	3,2%	-1,8%	5,8%	2,9%	1,2%	2,1%	0,2%	-0,6%	8,6%
Argentina	-15,0%	11,9%	4,5%	3,5%	-0,8%	3,9%	2,0%	1,0%	1,0%	1,7%	-0,3%	8,2%
Ecuador	-22,8%	20,0%	5,1%	3,5%	1,3%	7,2%	2,0%	0,9%	-0,4%	-2,8%	0,2%	7,2%
Costa Rica	-8,3%	1,0%	5,7%	1,8%	3,5%	2,5%	1,5%	1,1%	-1,1%	1,2%	-0,2%	7,1%
Chile	-13,0%	5,4%	6,7%	3,7%	1,3%	4,6%	1,6%	-0,6%	0,1%	-1,2%	0,5%	6,7%
El Salvador	-17,9%	14,0%	6,9%	1,9%	0,7%	0,9%	0,2%	1,7%	0,0%	1,1%	2,2%	5,9%
Estados Unidos	-8,5%	7,9%	1,0%	1,5%	1,7%	0,7%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,8%	0,3%	4,0%
Perú	-25,6%	29,8%	7,8%	0,9%	0,6%	2,0%	0,1%	0,7%	0,6%	0,4%	0,0%	3,3%
Brasil	-11,0%	9,3%	3,9%	0,7%	-0,7%	-0,1%	1,3%	1,2%	0,6%	1,7%	0,0%	3,0%
Canadá	-11,1%	9,0%	2,1%	1,3%	-0,4%	1,4%	1,6%	0,7%	1,0%	0,7%	0,1%	2,9%
México	-18,0%	13,8%	4,0%	0,0%	1,0%	-1,2%	0,7%	1,2%	1,3%	0,9%	0,0%	1,3%
Paraguay	-9,0%	7,8%	2,4%	0,2%	2,8%	-2,3%	0,9%	-3,0%	0,4%	4,3%	-3,5%	-2,7%

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

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

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

El crecimiento de la actividad industrial argentina contra la prepandemia aún continúa por encima de la media mundial

En el acumulado enero-noviembre, Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento industrial contra la prepandemia de una muestra de 12 países. China se ubicó en primer lugar con un crecimiento del 17,4% en comparación con el acumulado de enero-noviembre 2019. Argentina se posicionó en segundo lugar con una suba de 12%. Detrás estuvieron México (+3,2%), Estados Unidos (+2,1%), India (+2,6%) y Chile (+0,7%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con 2019: Japón (-5,6%), Alemania (-5,5%), Francia (-4,7%), España (-1,1%), Brasil (-1,1%) e Italia (-0,2%).

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, maquinaria y equipo, que en el país creció 39% en la comparación acumulada contra 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (+1,6% promedio en todos los países de la muestra). Lo mismo sucedió con el sector automotriz, que tuvo un alza de 31,2% mientras que el promedio de los países fue de una caída de 4,8% respecto a tres años atrás. También presentaron una marcada diferencia otro equipo de transporte (+20,6% vs. -8,2% para el promedio), textiles, indumentaria y cuero (+16% vs. -6,1%), farmacéuticos (+15,4% vs. +8,4%), productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+14,2% vs. +2,4%) y químicos (+13,8% vs. -0,2%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS													
Variación del acumulado enero-noviembre 2022 vs. Enero-noviembre 2019													
Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	Mexico	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio simple
Total industria manufacturera	12,0%	-1,1%	0,7%	-1,1%	-4,7%	-9,7%	2,6%	3,2%	-5,5%	2,1%	-5,6%	17,4%	0,9%
Alimentos, bebidas y tabaco	8,9%	-0,6%	3,4%	0,8%	1,8%	-5,1%	1,5%	5,2%	-2,8%	3,3%	-5,0%		1,0%
Textiles, indumentaria y cuero	16,0%	-16,6%	1,4%	-2,3%	-1,6%	-23,1%	-9,5%	-11,0%	-10,1%	-4,5%	-12,8%		-6,7%
Madera, papel e impresión	6,0%	1,3%	-5,9%	-0,6%	-3,3%	-10,7%	-9,0%	6,4%	-7,3%	-1,8%	-9,6%		-3,1%
Combustibles	2,8%	10,6%	-21,6%	-7,1%	-17,8%	-11,5%	-0,1%	25,6%	6,5%	-5,4%	-9,4%		-2,5%
Químicos	13,8%	4,9%	-3,4%	0,8%	-6,6%	-12,9%	6,7%	-0,5%	-6,8%	5,7%	-12,1%		-1,0%
Farmacéuticos	15,4%	-4,0%	22,2%	15,8%	9,4%	-7,2%	-6,5%	-0,5%	11,8%	5,7%	19,3%		7,4%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	14,2%	1,0%	1,7%	3,5%	-3,1%	-8,5%	7,3%	10,1%	-4,3%	2,5%	-7,4%		1,5%
Metales básicos y productos de metal	0,7%	-0,8%	-10,1%	-5,6%	-7,3%	-11,6%	15,9%	5,2%	-6,0%	-1,9%	-8,5%		-2,7%
Maquinaria y equipo	39,0%	4,7%	29,1%	6,4%	-1,1%	-4,2%	-6,5%	13,0%	-0,1%	5,4%	6,2%		8,4%
Automotriz	31,2%	-12,5%	16,5%	-15,7%	-24,2%	-18,0%	3,5%	-5,8%	-20,3%	1,6%	-18,7%		-5,7%
Otro equipo de transporte	20,6%	-8,2%	-24,8%	-13,6%	-27,3%	-11,4%	-9,4%	-5,8%	0,1%	5,4%	-25,5%		-9,1%

Fuente: CEP-XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística. Nota: China no cuenta con información desagregada sectorial.

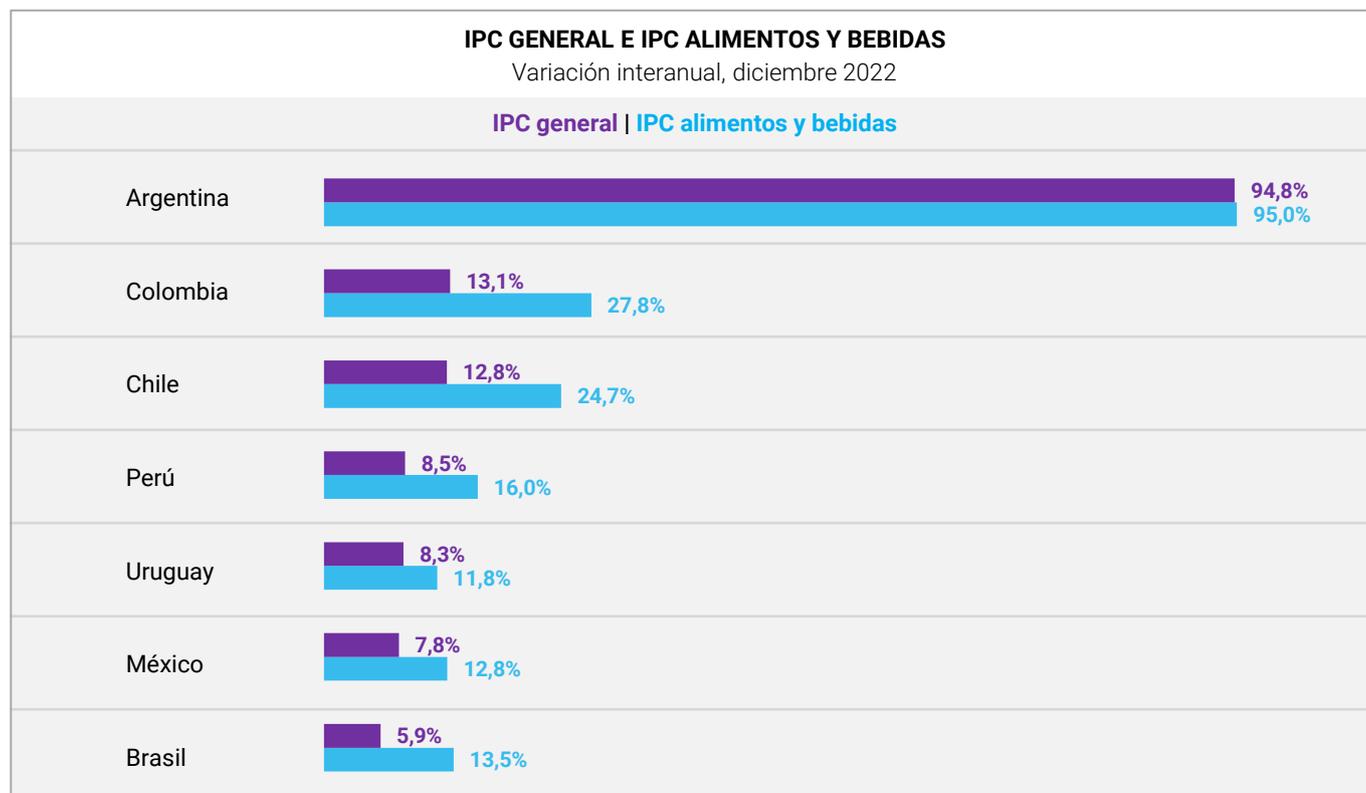
En diciembre los países de la región desaceleraron o mantuvieron el ritmo de suba interanual, excepto Argentina y Colombia, que mostraron los aumentos más altos de los últimos 20 años

En diciembre, el país de la región que registró la variación mensual más elevada del índice de precios al consumidor fue Argentina (+5,1%), seguido con subas inferiores de Colombia (+1,3%), Perú (+0,8%), Brasil (+0,5%), México (+0,4%), Chile (+0,3%) y Uruguay donde los precios disminuyeron 0,3%.

En cuanto a la división de Alimentos y Bebidas, los precios mostraron los mayores incrementos en Argentina (+4,7%) seguido en menor medida por Colombia (+2,7%), Perú (+1,8%), Chile (+1,1%), Brasil (+0,8%), México (+0,8%) y Uruguay (+0,7%).

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de diciembre fue de +94,8%. Países como Chile y Colombia registraron también una inflación de dos dígitos pero inferior (+12,8% y +13,1% respectivamente), mientras que el resto tuvo aumentos menores al 10%: +8,5% en Perú, +8,3% en Uruguay y +7,8% en México con Brasil exhibiendo el incremento interanual de precios más bajo (+5,9%).

La división alimentos y bebidas exhibió niveles superiores al general en todos los países. En Argentina registró un valor de +95,0%, en tanto que en los demás países la inflación interanual de los alimentos presentó variaciones inferiores: Colombia (+27,8%), Chile (+24,7%), Perú (+16,0%), Brasil (+13,5%), México (+12,8%) y Uruguay (+11,8%).



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



Autoridades

Presidente de la Nación

Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Dra. Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Juan Luis Manzur

Ministro de Economía

Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

José Ignacio de Mendiguren

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

María Florencia Asef Horno



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN