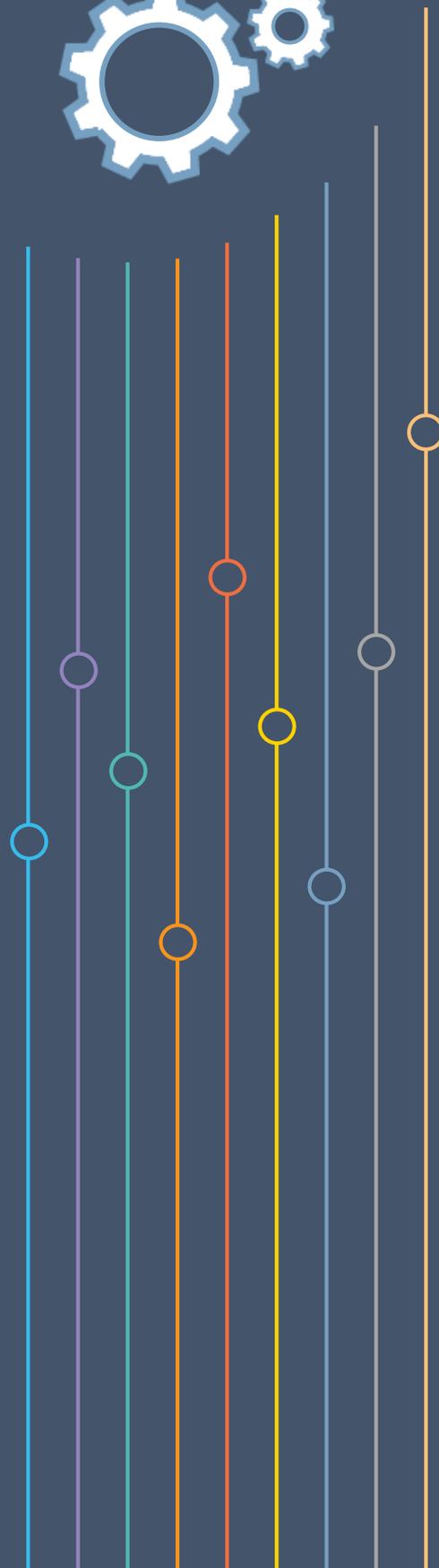


Informe de Panorama Productivo



Evolución de los
principales indicadores
de la actividad productiva

Diciembre 2022



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 (y fue -0,2% i.m. en septiembre). La caída intermensual se explicó por bajas 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 6,1% respecto igual período de 2021 y del 4,1% vs. 2019**.

ACTIVIDAD
INDUSTRIAL**+4,8%**
OCTUBRE 2022
VS. OCTUBRE 2019**+17%**
ÍNDICE ADELANTADO
NOVIEMBRE 2022 VS.
NOVIEMBRE 2019

En octubre **la actividad industrial creció 3,5% interanual y 4,8% respecto a octubre 2019**. Respecto a septiembre, la actividad industrial se contrajo 1,1% lo que se tradujo en una desaceleración del crecimiento interanual que venía registrando la industria. No obstante, la industria continúa operando en los mayores niveles desde 2017. El **índice adelantado de actividad industrial** elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) revirtió la caída mensual registrada en octubre y **creció 1,2% intermensual en noviembre**. Frente a **noviembre de 2021, creció 1,9%** y respecto al mismo mes de 2019, 17%. De esta manera, **acumuló un crecimiento para enero-noviembre de 5,3% vs 2021 y de 12% vs 2019**.



INVERSIÓN

INVERSIÓN
+25,2%
3° TRIMESTRE 2022
VS. 3° TRIMESTRE 2019CANTIDADES IMPORTADAS DE
BIENES DE CAPITAL
+75,9%
NOVIEMBRE 2022
VS. NOVIEMBRE 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**. Tras registrar en el segundo trimestre del corriente año, el tercer mayor nivel desde por lo menos 2004 (sin estacionalidad), en el tercer trimestre registró una baja de 0,8% pero se mantiene en niveles históricamente altos. En el acumulado superó la inversión de 2021 y 2019 en un 14,6% y 27,3% respectivamente.

En **noviembre, las cantidades importadas de bienes de capital se incrementaron 12% en términos interanuales y 75,9% frente a noviembre de 2019**.

Según la AFCP, en **noviembre el consumo interno de cemento se contrajo 0,5% en la medición intermensual**. Aunque fue la cuarta caída mensual consecutiva, la baja fue menor que la de meses previos (-1,5% vs. octubre y -2,3% vs. septiembre). **Respecto a noviembre de 2021, se registró una suba de 0,2%**. El consumo acumulado de enero a noviembre fue 8,8% superior al consumo registrado en el mismo periodo de 2021 y este fue el mayor consumo de cemento registrado desde 2004.



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



diciembre 2022



SECTOR
EXTERNO

EXPORTACIONES

+20,3%

NOVIEMBRE 2022
VS. NOVIEMBRE 2019

SALDO COMERCIAL

USD +1.339

MILLONES EN NOVIEMBRE

En noviembre se exportaron USD 7.089 millones, 3,6% más que en octubre (medición sin estacionalidad). Se trata del máximo valor para un mes de noviembre en la historia. Respecto al mismo mes de 2021, las exportaciones crecieron 14,5% (USD +898 millones), la segunda expansión consecutiva. La suba respondió tanto a suba de precios (+10,5%) como de cantidades (+3,5%). En los primeros once meses del año, las exportaciones totalizaron USD 82.293 millones, USD 10.946 millones más que el año pasado (+15,3%). A su vez, **las ventas externas acumuladas del año son las más altas de toda la serie.**

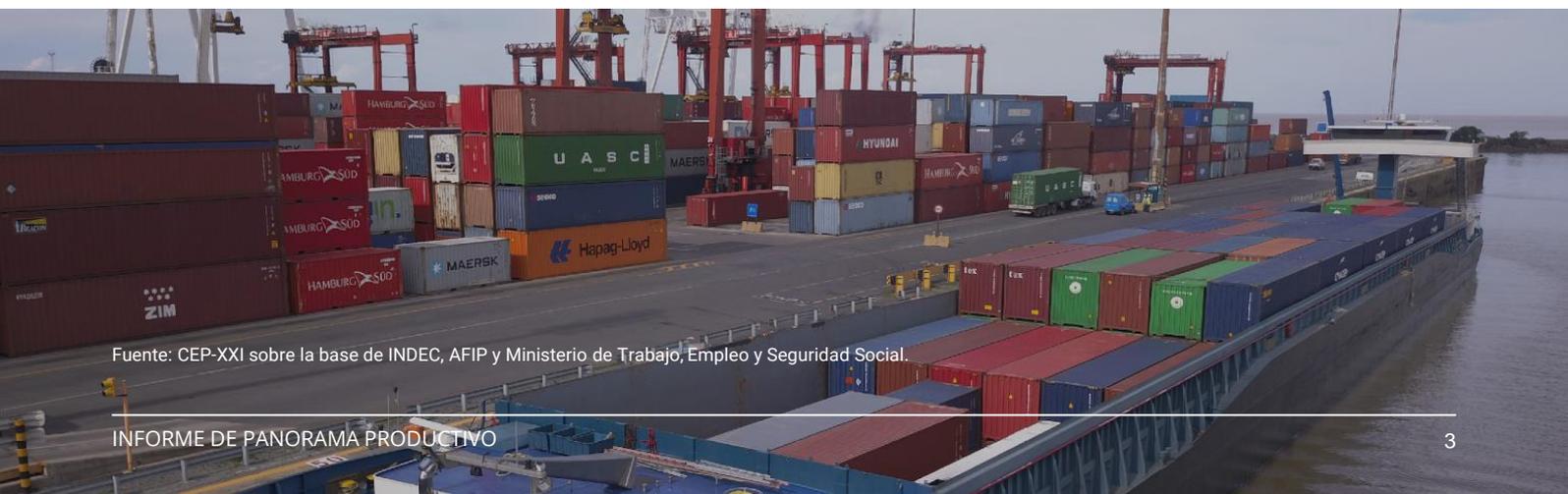
La balanza comercial de noviembre arrojó un superávit de USD 1.339 millones, el tercero consecutivo y el mayor para un mes de noviembre desde 2019. De enero a noviembre, acumuló un superávit de USD 5.800 millones, la menor cifra en cuatro años. Comparado con 2021, cuando el superávit del mismo período había sido de USD 14.379 millones, se trata de una merma de USD 8.579 millones de la balanza comercial.

En noviembre las exportaciones de productos primarios alcanzaron USD 1.513 millones, 14,8% más que en 2021 (USD +195 millones), explicado por el aumento tanto de sus cantidades del 7,9% como de sus precios del 6,6%. Las mayores ventas estuvieron influenciadas principalmente por oleaginosas (USD +478 millones), los cereales cayeron (USD -230 millones).

En cuanto a los combustibles y energía, las ventas al exterior totalizaron USD 579 millones, 3,9% más que las efectuadas en noviembre de 2021 (USD +22 millones). Aumentaron sus precios un 4,4% y descendieron sus cantidades -0,1%. Las mayores ventas se registraron en petróleo crudo (USD +170 millones vs. 2021).

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial se expandieron un 11,8% (USD +221 millones) respecto de 2021 y alcanzaron los USD 2.097 millones. El aumento respondió fundamentalmente a la dinámica de los precios al subir 15,1%, ya que las cantidades cayeron el 2,8%. A nivel de producto, el rubro se vio afectado principalmente por un mejor desempeño en productos químicos (USD +250 millones vs. 2021).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario aumentaron 18,9% (USD +460 millones) vs noviembre de 2021 llegando a USD 2.900 millones. El crecimiento se explica tanto por mejores precios, 9,9%, como por mayores cantidades, 8,1%. Los productos que más subieron fueron residuos y desperdicios de la industria alimenticia (USD +465 millones) y grasas y aceites (USD +70 millones).



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



SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



diciembre 2022



EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO
REGISTRADO PRIVADO
(SEPTIEMBRE)

+0,2%
INTERMENSUAL

INFLACIÓN
(NOVIEMBRE)

4,9%
INTERMENSUAL

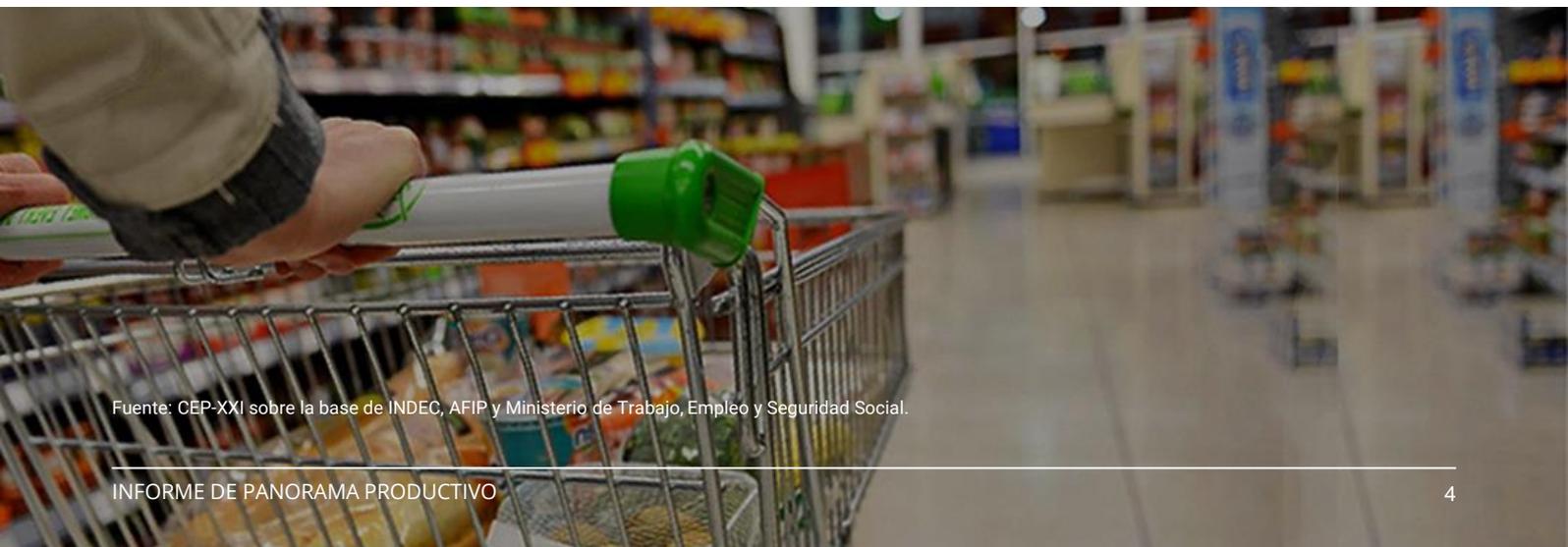
En septiembre el empleo registrado totalizó 12,87 millones de personas, 52.300 más que en agosto. Esto representó un incremento del 4,9% en comparación con el mismo periodo del año pasado y de 6,3% vs. diciembre de 2019 (prepandemia). En la medición sin estacionalidad se incrementó 0,4% en comparación con el mes pasado. La cantidad de trabajadores/as en el sector privado asalariado se incrementó en 25.300 (+0,4%) y en tanto que el público en +4.900 empleados/as (+0,1%). Por su parte el asalariado de casas particulares se redujo en mil personas (-0,2%). El empleo independiente presentó un comportamiento heterogéneo: la modalidad de monotributo se redujo en 30.300 personas (-1,6%) mientras que el trabajo autónomo bajó en 2.300 aportantes (-0,6%) y la categoría de monotributo social se expandió en 55.000 aportantes (+11,2%).

En septiembre, las ventas en supermercados (a precios constantes) crecieron 0,8% i.a. y en el acumulado de enero-septiembre se mantienen 2,3% por encima del mismo periodo del año pasado. Respecto al mes pasado, en la serie desestacionalizada, presentó una suba de 1,5% en términos reales.

En septiembre, las ventas reales en shoppings crecieron 13,2% de manera interanual y en el acumulado de enero-septiembre se mantienen 52,2% por encima del mismo periodo del año pasado. En la comparación mensual desestacionalizada, las ventas se redujeron 0,9% (en términos reales) moderando el retroceso de agosto (-8,3%).

La remuneración mediana en el empleo asalariado privado (en base a SIPA), alcanzó los \$141.442. Aumentó 82,9% en términos nominales en comparación con septiembre de 2021 y 1,5% contra el mes anterior en la medición sin estacionalidad. Frente a la variación anual del IPC del período (83,0%) la remuneración real se ubicó en un nivel 0,1% inferior, anotando el tercer retroceso consecutivo tras un año de subas.

La inflación de noviembre fue del 4,9%, desacelerando el ritmo de crecimiento de los precios respecto de octubre que fue del 6,3%. Se trató del registro más bajo desde febrero, mes para el cual la inflación fue del 4,7%. Entre enero-noviembre de este año la inflación fue del 85,3% y en los últimos doce meses 92,4%, la variación interanual más alta desde enero de 1992. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+8,7%), comunicación (+6,4%) y bebidas alcohólicas y tabaco (+6,3%). Por su parte, los alimentos exhibieron la menor suba (+3,5%) y acumulan 94,2% en los últimos doce meses. Las mayores subas a nivel interanual se dieron en prendas de vestir y calzado (+122,4%) y restaurantes y hoteles (+106,3%).





ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES: dentro de la industria metálica básica, según INDEC, la producción aluminera creció 24% interanual en octubre pero continúa por debajo de niveles de 2019 (-2,5% vs. octubre de dicho año y -9% enero-noviembre 2019). La fundición de metales, en tanto, creció 21,4% a comparación del año pasado, sin embargo se ubicó 8% por debajo de 2019. Ambas crecieron en el acumulado enero-octubre vs. 2021 (aluminio 16% y fundición 11,3%). En la medición desestacionalizada la producción aluminera creció 1,6%, mientras que la fundición de metales creció 1,7%.



AUTOMOTRIZ: La industria automotriz lleva cinco meses consecutivos superando los niveles de producción de los últimos siete años. En noviembre se produjeron 53.378 unidades según ADEFA, 14,8% más que en el mismo mes de 2021 y 97% por encima del nivel de igual mes de 2019. El acumulado de enero-noviembre alcanzó las 499.774 unidades, un incremento del 26,6% vs. mismo periodo del 2021 y de 66,4% respecto al 2019. En la medición desestacionalizada cayó 5% respecto a octubre.



CAUCHO Y PLÁSTICO: en octubre se expandió 6,7% interanual (+11% vs. 2019) según INDEC. En el acumulado del año se ubicó 5,5% por encima de enero-octubre de 2021. La actividad de neumáticos se expandió de manera interanual (2,2%) luego de haberse visto contraído durante 4 meses consecutivos. Otros productos de caucho se incrementó 22,3% interanual. Por su parte, la medición desestacionalizada intermensual presentó una suba de 2,7%. Datos de consumo de energía de CAMMESA de noviembre muestran un incremento interanual de 1,1% (+6,8% vs. 2019). A su vez, en noviembre mantuvo niveles similares al mes pasado (-0,3%) en la comparación desestacionalizada.



QUÍMICOS: mostraron su 20ª suba en fila con un crecimiento del 5,1% interanual y del 7,4% vs. 2019 en octubre según INDEC. Con respecto a la variación acumulada de los primeros 10 meses, se mantuvo 4,6% por encima del mismo periodo de 2021. Los que más aportaron al crecimiento general fueron productos químicos básicos (+15,9%), otros productos químicos (+14,4%) y materias primas plásticas y caucho sintético (+13,3%). En la medición desestacionalizada se expandió respecto a septiembre (2,4%). Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en noviembre presentan que se mantuvo en los mismos niveles que el año pasado (-0,3% interanual; +7% vs. 2019) y creció (+1,3%) en comparación con el mes anterior.



MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: según INDEC, los minerales no metálicos crecieron 3,6% interanual (+15,1% vs. 2019) en octubre. Con respecto a la variación acumulada, se posicionó 5,5% por encima del mismo periodo del año anterior. Por su parte, en la medición desestacionalizada creció 1,5% en comparación con el mes pasado. Los aumentos fueron traccionados principalmente a partir de subas en vidrio (+18,2%) y artículos de cemento y yeso (+5,6%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de noviembre sugieren un crecimiento respecto al mes anterior (+1,4% i.m.). En tanto, datos de CAMMESA muestran que el consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos se contrajo 6,6% intermensual en noviembre (-2,7% interanual; +21% vs. 2019).



REFINACIÓN DE PETRÓLEO: según INDEC, en octubre se incrementó un 3,2% interanual (-1% vs. 2019), en tanto que en el acumulado del año se ubicó 5,7% por encima del mismo periodo de 2021. Crecieron el fueloil (+10,8%) y gasoil (+4,5%). Mientras que las naftas se redujeron 6,2%. Por su parte, en la medición desestacionalizada creció 0,7% respecto al mes anterior. Datos de consumo de energía de CAMMESA de noviembre muestran una caída de 13,8% en comparación con noviembre del año pasado (+2,8% vs. 2019; -4,4% i.m.).



PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO: según INDEC, señaló su 20ª suba interanual en fila (+2,9%) en octubre (+18,7% vs. 2019). En el acumulado del año se posiciona 21,6% por encima de enero-octubre del año anterior. En la medición intermensual cayó 1,8% respecto a septiembre. Calzado volvió a registrar el mejor dinamismo (+20,3% interanual). En tanto, curtidos y artículos del cuero creció 8,3% interanual y prendas de vestir se contrajo 6,6% en comparación con el año anterior.



ALIMENTOS: su producción se incrementó 2,5% interanual (-0,8% vs. 2019) en octubre según INDEC. Con respecto a la variación acumulada de enero-octubre, se mantuvo 3,3% por encima del mismo periodo del año pasado. Gaseosas, aguas y otras bebidas fue el sector que más subió (+16,1% interanual), mientras que azúcar, productos de confitería y chocolate fue el que más se contrajo (-17% interanual). En la medición sin estacionalidad el sector se contrajo 0,7% respecto de septiembre.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



diciembre 2022



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.



ALOJAMIENTO EN HOTELES: En septiembre, crecieron la cantidad de turistas hospedados (+57,7% interanual) y de pernотaciones (+56,7%) respecto al mismo mes de 2021, aunque todavía no alcanzaron los niveles de la prepandemia. Según INDEC, de enero a septiembre las pernотaciones se ubicaron levemente por debajo de 2019 (-1,5%). En septiembre, la mayor parte correspondió a turistas residentes (3,12 millones; +31,7% i.a.), mientras que las pernотaciones de turistas extranjeros se ubicó muy por detrás pero con un gran crecimiento en comparación con el año pasado (616 mil; +4100% i.a.).



MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN: según INDEC, se redujo 1,1% interanual (-2,6% vs. 2019) en octubre. En la variación acumulada de enero-octubre se ubicó 4,3% por encima del mismo período de 2021. Papel y sus productos (+7,8% i.a.) y Edición e impresión (+1%) fueron los rubros que se expandieron, mientras que madera y subproductos se contrajeron (-17,8%) por octavo mes consecutivo. En la medición desestacionalizada, octubre presentó un nivel similar (-0,2%) respecto al mes anterior.



MAQUINARIA Y EQUIPO: En octubre se contrajo 1,6% interanual y se ubicó 31,7% por encima del 2019. Las principales incidencias positivas corresponden a maquinaria de uso general (12,9%) y otra maquinaria de uso especial (+6,9%), según INDEC. En el acumulado del año se posicionó 13,8% por encima del mismo periodo de 2021. El consumo de energía en las plantas del sector en noviembre cayó con respecto al año pasado (-2,6%), sin embargo se mantiene por encima (+13,4%) de igual periodo de 2019.



MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: según INDEC, la producción sectorial aún no ha podido crecer de manera interanual en lo que va del año. Se redujo 12,8% en octubre y -25,5% en comparación con el mismo mes del 2019. Con respecto a la variación acumulada de enero-octubre, se ubicó 10% por debajo del mismo período del año pasado. En la medición desestacionalizada, en tanto, el sector se expandió en comparación con el mes pasado (+1,8%).



Índice

SECTORES PRODUCTIVOS

Actividad económica 08

Servicios 11

Inversión 13

Actividades primarias 15

Industria manufacturera 18

CONSUMO 21

PRECIOS 23

EMPLEO E INGRESOS 24

COMERCIO EXTERIOR 28

PANORAMA INTERNACIONAL 29

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.

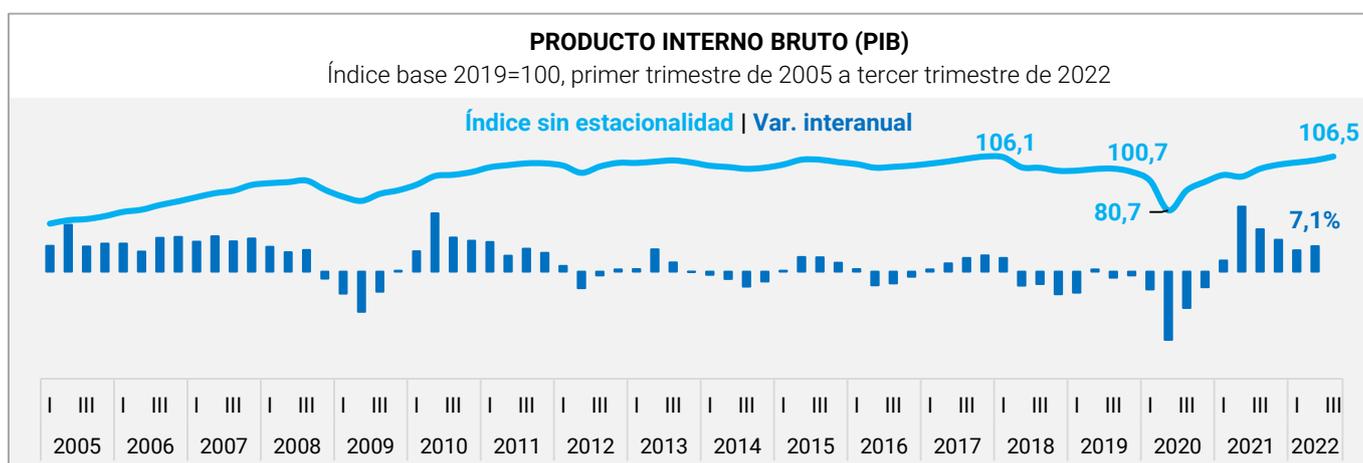
La inversión descendió en el tercer trimestre 0,8% vs el trimestre anterior, luego de un muy buen segundo trimestre donde registró el nivel máximo de toda la serie (sin estacionalidad). Respecto al cuarto trimestre de 2019 creció un 43,7%, desestacionalizado. En la medición interanual se expandió un 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 periodo 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.

En septiembre, el empleo en SBC volvió a expandirse mensualmente luego de la leve retracción de agosto

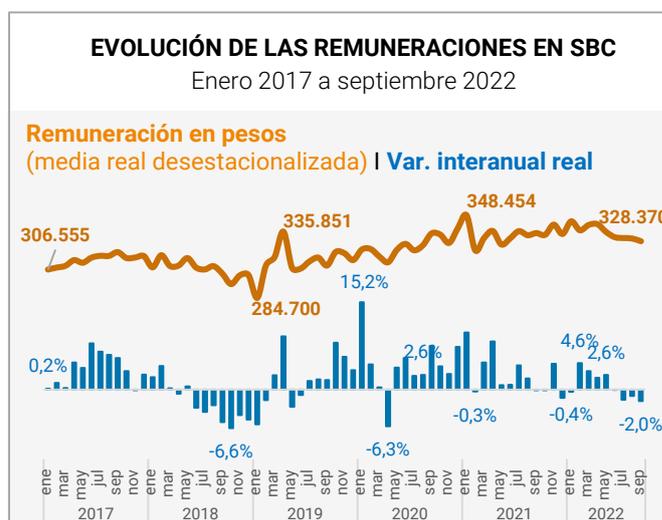
Todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida servicios de informática.

En septiembre el empleo en el sector de SBC fue de 301.272* puestos y creció 0,2% en la medición mensual (sin estacionalidad), luego de la contracción de agosto (-0,2%). Presentó una nueva suba interanual, de 5,6% (+16.087 puestos), que es la 25ª consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,5% por encima de septiembre de 2019 (+47.117 puestos).

En informática se registraron 142.826 puestos de empleo y marcó un crecimiento interanual de 6,9%, un ritmo de suba levemente menor que el del mes anterior (+6,9%). Se registraron 142.826 puestos. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,4%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+3,3 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 129.256 empleos y presentaron su 28º incremento interanual seguido (+5,1%). El rubro se mantiene como el segundo de mayor incidencia (+2,2 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,9%). Los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales totalizaron 19.124 puestos de trabajo y mostraron una suba del 2,4% interanual. El rubro representó el 6,4% en el empleo total de SBC. Retomó la senda alcista interanual sólo interrumpida en julio. En los servicios ligados a la actividad agropecuaria se registraron 9.596 empleos y tuvo una suba interanual del 1,1% (se expandió en siete de los nueve meses). Este sector representó el 3,2% del empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real, por su parte, registró una baja mensual de 0,6% (la quinta en fila). En relación con un año atrás presentó un retroceso del 2%. En el análisis por rubro, hubo un comportamiento dispar: mientras que los servicios empresariales (+1,5%) tuvo un aumento interanual, hubo bajas en los servicios informáticos (-5,1%), audiovisuales (-1,3%) y agropecuarios (-1,1%).



* 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 septiembre 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.

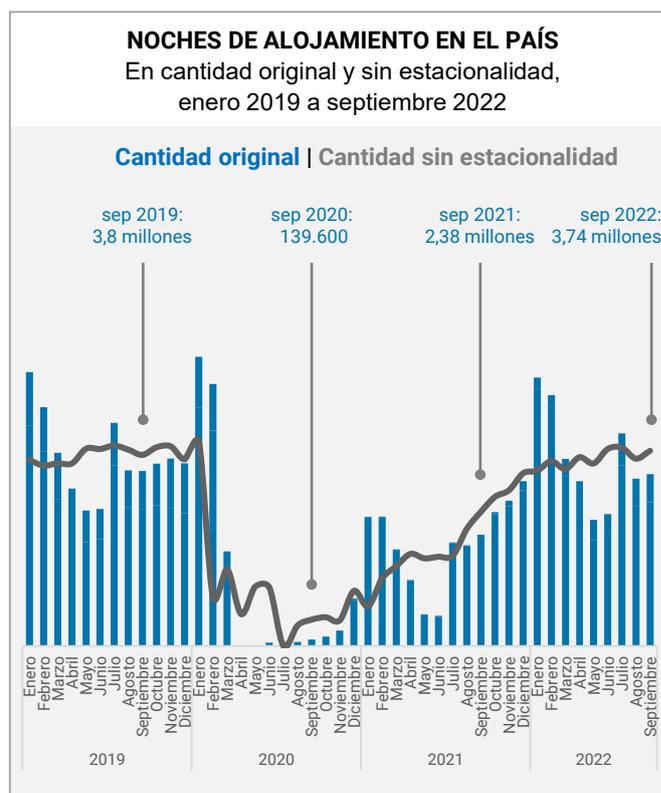
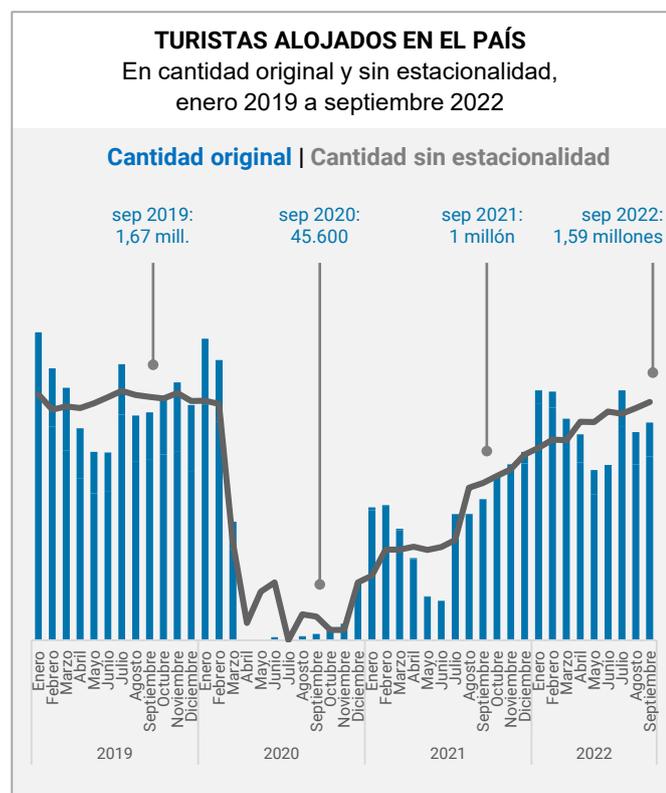
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

En septiembre la cantidad de turistas y de pernoctaciones permaneció por debajo de los niveles de prepandemia, aunque se recortó la caída frente a agosto

La cantidad de turistas hospedados en septiembre (1,59 millones) recortó su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con septiembre de 2019 fue de 4,6%, mientras que en agosto (vs. agosto de 2019) había sido de 7,5%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 3,74 millones, 1,7% menos que en septiembre de 2019 (el mes anterior se había registrado una baja de 4,8%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 57,7% frente a septiembre de 2021 y las pernoctaciones, 56,7%. 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 2,6% intermensual.

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la CABA (368.800) y la Patagonia (340.600). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron CABA (con el 22,3%) y la Patagonia (26,7%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (833.700), San Carlos de Bariloche (340.600), Mar del Plata (208.000), Ciudad de Mendoza (122.100) y Ciudad de Salta (104.600).

Hubo 3,7 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 1,8 millones (63,3% más que un año atrás y 2,2% por debajo de septiembre de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 49,0%. Las regiones de la Patagonia (64,1%) y CABA (67,7%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 9,8 millones de plazas disponibles se ocuparon 3,7 millones (56,7% más que en septiembre de 2021 y 1,4% menos que en 2019), el 38,0% del total.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

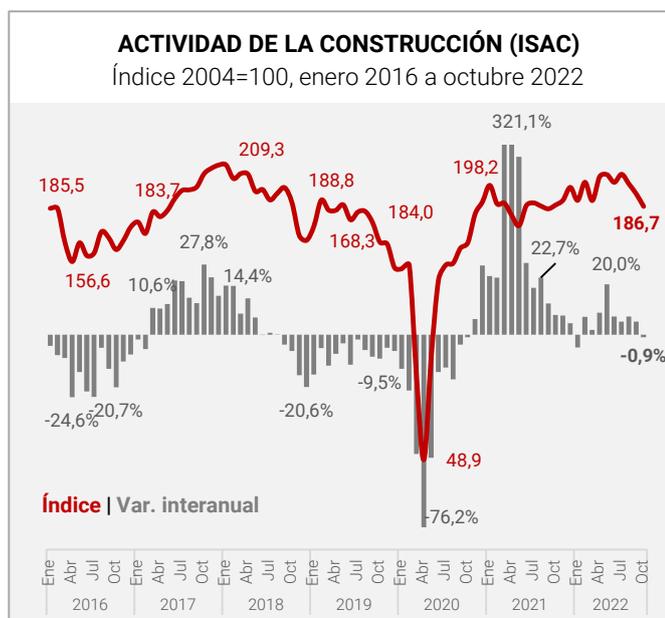
La actividad de la construcción cayó en la medición mensual por tercer mes consecutivo y registró la primera baja interanual en nueve meses

En octubre la construcción disminuyó su actividad un 3,5% respecto de septiembre. Esta fue la tercera caída mensual en línea y más acelerada que en meses anteriores (en septiembre había sido del 2,6%). En el comparativo interanual anotó una baja de 0,9%, la primera en nueve meses. En el acumulado entre enero-octubre creció un 5,5% frente al mismo período de 2021.

La demanda aumentó solo en 6 de los 13 insumos relevados para el comparativo interanual. Los aumentos más acentuados fueron en la categoría otros –que incluye grifería, tubos sin costuras, vidrio plano, etcétera– (+25%), placas de yeso (+5,4%) y artículos sanitarios (+5%). Las caídas más significativas fueron en asfalto (-24%) y pinturas para la construcción (-23,3%). En comparación con los niveles de octubre de 2019, el consumo aumentó en 9 de los 13 insumos relevados. Entre ellos sobresalieron el asfalto (+22,7%), cemento portland (+19,3%) y hierro y acero para la construcción (+16,9%).

Datos de noviembre sugieren una posible baja del sector. El consumo de cemento tuvo la cuarta caída mensual consecutiva (-0,2%). Aun así, se mantuvo en niveles altos; el acumulado a noviembre fue 8,6% superior frente a igual período de 2021 (+12 millones de toneladas). Por su parte, el Índice Construya anotó una caída intermensual de 9% y fue 2,1% inferior a noviembre de 2021. Sin embargo, fue el segundo noviembre más alto de la serie histórica (inicio en 2002).

Las perspectivas empresariales para los próximos meses tuvieron leves mejoras. En el caso de las empresas relacionadas con la obra privada, se redujo la proporción que espera caídas (del 20% en septiembre a 12% en octubre). En el caso de las relacionadas con la obra pública, el 16% espera una reducción (esta proporción fue del 20% en septiembre). En ambos casos, aumentó el porcentaje de empresas que esperan un escenario sin variaciones significativas en el corto plazo.



	DEMANDA DE INSUMOS	
	oct-22 vs. oct-19	Var. mensual
Otros	25,1%	4,2%
Placas de yeso	5,4%	-8,3%
Artículos sanitarios	5,0%	-2,1%
Hormigón	3,1%	-2,5%
Hierro redondo y aceros	2,4%	-6,3%
Ladrillos huecos	2,0%	4,7%
Cemento portland	-0,8%	-1,3%
ISAC	-0,9%	-3,5%
Cales	-1,1%	1,1%
Yeso	-3,3%	-2,1%
Pisos y revestimientos	-4,9%	-11,2%
Mosaicos	-9,9%	-6,0%
Pinturas	-23,3%	-27,4%
Asfalto	-24,0%	-7,6%

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.

INVERSIÓN

Construcción

octubre 2022

En octubre el costo de la construcción anotó el sexto crecimiento mensual superior al 6% en fila

Medido en dólares, subió 0,8% respecto a agosto y 15,5% en términos interanuales; fue un ritmo de crecimiento mensual similar al de septiembre.

En octubre el costo de la construcción subió un 6,8% mensual. La suba general de sus componentes fue más acelerada en los gastos generales, mantuvo un ritmo constante en los materiales y descenderá en los costos de mano de obra. En el comparativo interanual tuvo un incremento del 77,6%, mayor que el registrado en septiembre (+73,1%). El acumulado entre enero-octubre fue un 71,2% mayor que el de 2021.

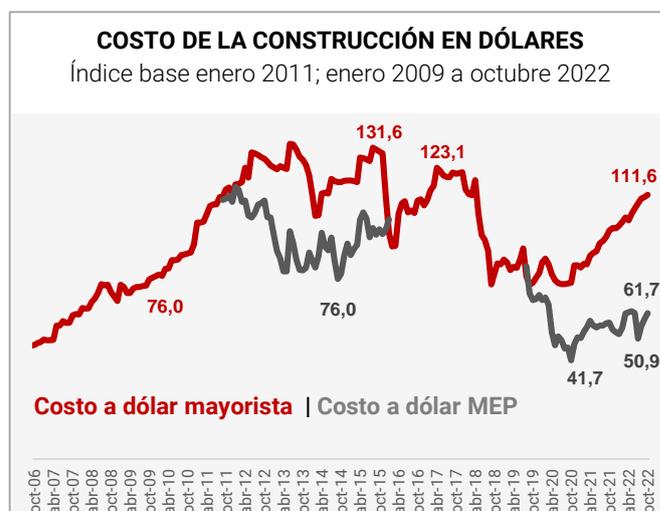
El costo de la mano de obra subió 7,9% contra septiembre y 70,2% interanual. Este crecimiento se explicó por una nueva aplicación del acuerdo paritario de la UOCRA acordado en septiembre. Los costos de la mano de obra asalariada se incrementaron 8,1% mensual, mientras que los subcontratos de mano de obra crecieron un 6,3%. Medido en dólares, el costo de la mano de obra tuvo un aumento mensual del 1,8% (el tercero consecutivo) e interanual del 10,5% (una desaceleración de 1,7 p.p.).

Los costos de los materiales se incrementaron un 5,9% mensual y un 86,8% interanual. Los materiales con mayor suba frente a septiembre fueron los artefactos de iluminación y portero eléctrico (+11,5%), productos de cobre, plomo y estaño (+10,3%) y muebles de madera para cocina (+8,0%). Los de menores alzas fueron en maderas en bruto y madera para techos y pisos (+2,5%) y artefactos a gas (+2,7%). En dólares, estos costos tuvieron una caída marginal de 0,04% frente a septiembre, y fueron 21,7% superiores respecto de octubre de 2021.

Los gastos generales crecieron 6,9% mensual y 70,5% interanual. El incremento mensual fue similar al registrado en el mes previo (+6,7% en septiembre). Los servicios de alquiler con mayores subas mensuales fueron los de camioneta (+14,2%), pala cargadora (+13,4%) y retroexcavadora (+13,1%).

El costo de la construcción medido en dólares creció 0,8% intermensual en octubre. Fue un incremento similar al de septiembre (+0,7%). En términos interanuales creció 15,5%; fue una nueva desaceleración en este comparativo (-2,4 p.p.). Si se mide al dólar que opera en las transacciones bursátiles (dólar MEP), tuvo una suba mensual del 4,4% (la tercera consecutiva). En la medición interanual se incrementó 7%, fue la segunda suba luego de dos caídas en línea.

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN Octubre 2022		
	Var. Intermensual	Var. interanual
Materiales	5,9%	+86,8%
Gastos generales	6,9%	+70,5%
Nivel general	6,8%	+77,6%
Mano de obra	7,9%	+70,2%



Nota: para la construcción de la serie histórica del costo en dólares a nivel país, se realizó una adaptación, durante el período 2007-2015, del costo de la construcción de CABA.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC, BCRA y Rava Bursátil.

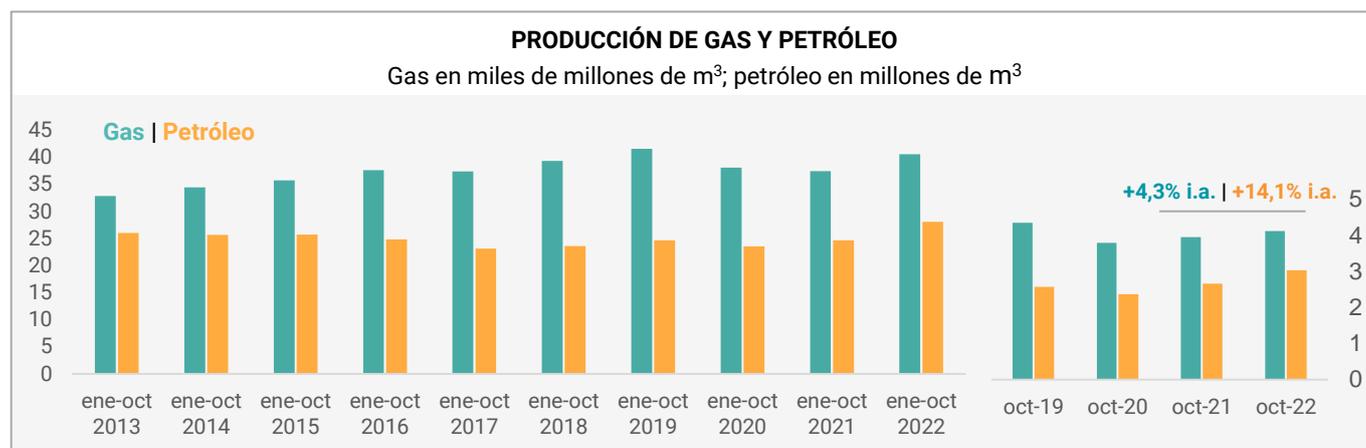
La producción de petróleo anotó el nivel más alto desde junio de 2009 en la medición desestacionalizada y la de gas marcó el segundo mejor octubre desde 2010

En octubre, la producción de petróleo crudo fue de 3 millones de m³, aumentó 14,1% interanual y 17,9% en comparación con igual mes de 2019. Fue la producción más alta para desde junio de 2009 (en el registro sin estacionalidad) y respecto al mes pasado se incrementó 2,1%. De enero a octubre, la producción fue 13,9% superior al mismo período de 2021. Por un lado, el petróleo convencional cayó 1,4% respecto a 2021 y desde julio de 2021 presenta contracciones ininterrumpidas. Por su parte, la producción de petróleo shale creció 43% frente a 2021 y por último, el recurso tight tuvo un incremento interanual de 6,5% (la primera variación positiva, luego de tres meses de caídas interanuales).

La producción de gas fue de 4.114 millones de m³, creció un 4,3% interanual, y disminuyó 5,2% respecto a igual mes de 2019 (máximo nivel de producción de un mes de octubre desde 2010). Con este registro en octubre, la producción de gas anotó el segundo mayor nivel para ese mes desde el año 2010 (solo después del récord de 2019). Respecto al mes pasado, la producción mermó 0,6% y anotó la quinta baja consecutiva (sin estacionalidad). En el acumulado de enero a octubre, la producción fue 8,4% mayor al mismo lapso de 2021. El convencional se redujo un 4% respecto al año pasado. El gas shale aumentó un 21,4% interanual (18° mes en alza). Y el tight mermó un 4,7% interanual.

Tanto las exportaciones como las importaciones mensuales de petróleo y gas y sus derivados crecieron interanualmente. Por un lado, las exportaciones crecieron 60,7% frente a octubre de 2021 y 100,9% respecto a 2019. En el acumulado de enero a octubre del año, las exportaciones crecieron 103,5% frente al mismo periodo del año pasado. Las exportaciones más relevantes fueron aceite de petróleo crudo (+129,7%; 59,6% del total) y naftas (+47,5%; 9,7% del total). Por otra parte, las importaciones se incrementaron 21% interanual y 88,6% frente a 2019. De enero a octubre aumentaron un 148,5% interanual. Las importaciones de mayor relevancia fueron de gasoil (+194,4%; 41,6% del total) y gas natural licuado (GNL) (+133,1%; 24,3% del total).

A fines de octubre, el MMBTU de gas cotizó a USD 5,6 (-USD 1 vs septiembre). Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 87 (+USD 8 dólares), mientras que el barril del petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó USD 95 por barril (+USD 7,8). El efecto precio fue adverso para las importaciones, dentro de los productos importados tuvo una alta participación el gas natural licuado (GNL), cuyo precio creció al ritmo del precio del gas, que aumentó casi el doble este último año. Por el contrario, dentro de las exportaciones la mayor participación corresponde a petróleo crudo, cuyo precio en promedio se mantuvo estable en el último año.



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

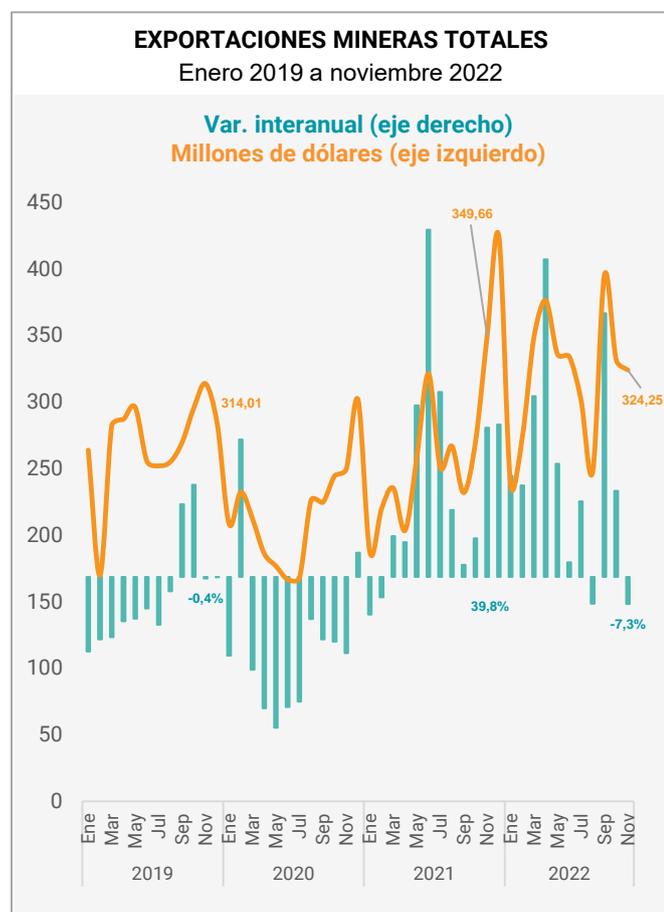
En noviembre las exportaciones mineras cayeron respecto 2021, pero en el acumulado del año fueron las más altas desde 2017

En noviembre, **las exportaciones del sector minero cayeron 7,3% respecto a igual mes de 2021 y alcanzaron los USD 324 millones**. Esto se explica por una **caída de las cantidades físicas exportadas** que se contrajeron un 8,3% y fue parcialmente compensado por una suba de precios. Analizando por minerales, se tiene que la dinámica contractiva vino dada por las menores cantidades exportadas de **plata (-61%), oro (-11%), rocas y minerales industriales (-2%) y resto metalíferos (-62%)**.

En el **acumulado a noviembre, se registran las mayores exportaciones desde 2017**, con un total de USD 3.510 millones (+25,5% vs. enero-noviembre 2022).

En noviembre, el litio se posicionó como el segundo mineral más exportado, detrás del oro y por encima de la plata. Las ventas al exterior del litio fueron USD 79,6 millones, lo que representó una participación del 24,6% en total de exportaciones mineras y un crecimiento de 315% en comparación con noviembre pasado. Particularmente las cantidades exportadas de litio crecieron 29% i.a. respecto del mismo mes del año pasado.

En sintonía con el buen desempeño del frente externo, los últimos datos de empleo disponibles para agosto, muestran que el sector minero continuó expandiéndose y de enero a agosto acumuló una nómina de empleados récord. En agosto de 2022 se registraron un total de 37.269, la cifra más elevada de la historia.



EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN
Enero a noviembre 2022

	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
TOTAL GENERAL	3.510	25,5%
Oro	1.985	16,9%
Plata	743	-1,5%
Litio	620	235%
Rocas y minerales industriales	122	14,6%
Resto metalíferos	40	-23,2%

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 (-33,4% y -34,4% respectivamente). A comparación del noviembre pasado, capturas de peces registró un incremento de 4,2%.

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

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

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

La actividad industrial cayó respecto al mes pasado pero se mantiene por encima de niveles de los últimos cuatro años

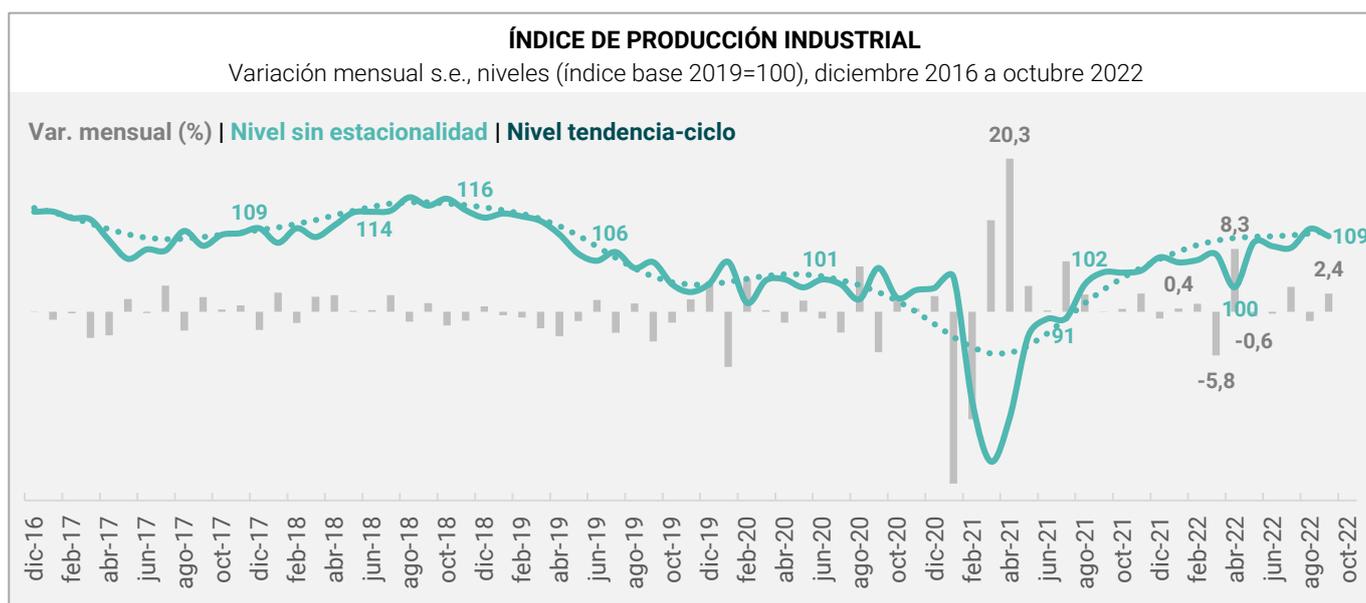
Hubo incrementos interanuales en 10 de 16 sectores.

En octubre la actividad industrial creció 3,5% frente al mismo mes de 2021 y 4,8% respecto al mismo período de 2019; 2,9% frente a octubre 2018 y quedó 4% debajo del mismo mes de 2017. **La producción marcó una leve desaceleración respecto a las subas de los meses previos que también se vio reflejada en una baja en la medición intermensual. No obstante, la industria continúa operando en los mayores niveles desde 2017.**

En la comparación intermensual, la actividad mostró un descenso (-1,1%) respecto a septiembre, que había anotado el mayor nivel de producción desde noviembre de 2017. En el acumulado enero-octubre, registra un crecimiento 5,7% superior al mismo periodo del año pasado y 11,5% mayor al de enero-octubre de 2019. De hecho, es el mayor nivel para el acumulado de 9 meses desde el inicio de la serie en 2016.

De los 16 sectores industriales, 10 crecieron en octubre respecto al mismo mes de 2021 y 8 lo hicieron respecto a octubre de 2019. Frente a octubre de 2021, los tres sectores que más crecieron fueron: otros quipos, aparatos e instrumentos (+15,1%), automotriz (+14,9%), productos de caucho y plástico (+6,7%) e industrias metálicas básicas (+6,4%). Frente a octubre de 2019, los sectores que más crecieron fueron: maquinaria y equipo (+31,7%), automotriz (+23,6%), prendas de vestir, cuero y calzado (+18,7%) y productos minerales no metálicos (+15,1%).

Se espera que la actividad aumente en noviembre. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) revirtió la caída intermensual registrada en octubre y creció 1,2% intermensual en noviembre. Frente a noviembre de 2021, creció 1,9% y respecto al mismo mes de 2019, 17%. De esta manera, acumuló un crecimiento para enero-noviembre de 5,3% vs 2021 y de 12% vs 2019.

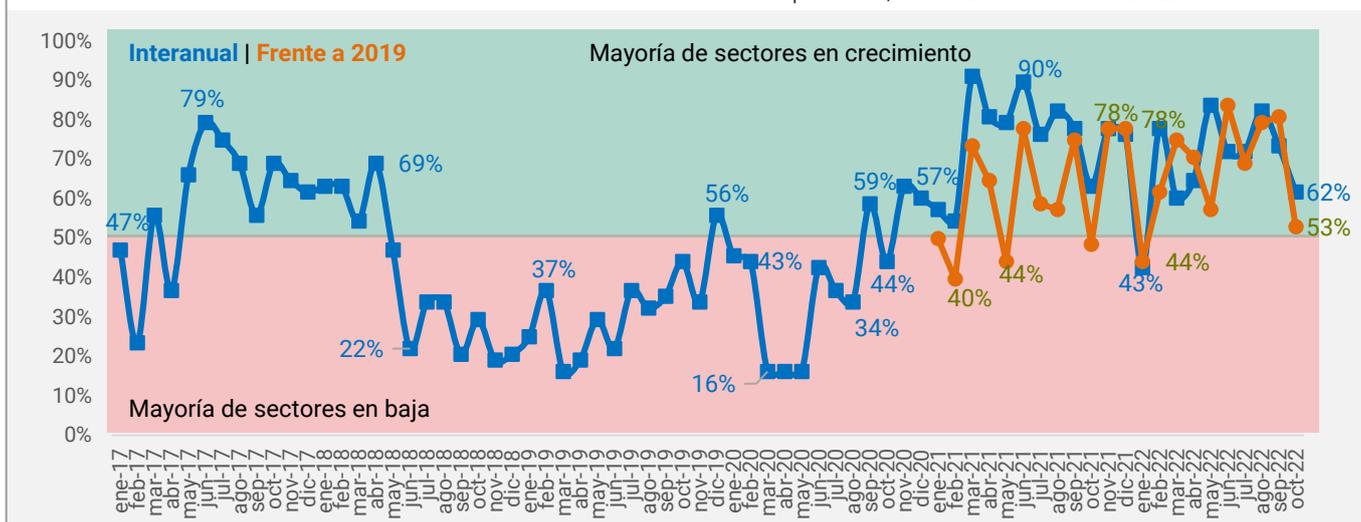


En octubre, el 61,8% de los subsectores industriales presentaron alzas vs 2021: de los 68 relevados por el INDEC, 42 registraron incrementos. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales, por orden de incidencia, respecto de 2021.

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 octubre 2022



La **producción automotriz** creció 14,9% respecto a octubre del año pasado. Elevó su producción en todos los segmentos: 27,2% en vehículos, 6,8% en fabricación de carrocerías y remolques y 1,6% en autopartes. Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), en octubre se consolidaron cuatro meses de producción por encima de niveles de los últimos siete años, ubicándose apenas por debajo de los valores de 2015. Se registró una suba interanual tanto en la cantidad de unidades producidas de automóviles (25,5%), como también de utilitarios (29,9%). Las exportaciones de automóviles y utilitarios nacionales se incrementan interanualmente 43,9% en octubre.

La **producción de alimentos y bebidas** aumentó 2,5% respecto al año pasado. Por un lado, incidieron positivamente los desempeños de los segmentos de gaseosas, aguas y otras bebidas (+16,1%), otros productos alimenticios (+7,2%), galletitas y panaderías (7,5%), entre otros; incidió negativamente molienda de oleaginosas (-12,8%), entre otros.

Productos químicos creció 5,1% interanual, las principales incidencias positivas corresponden a agroquímicos (+11,7%) y otros productos químicos (+14,4%). El incremento en la fabricación de agroquímicos se corresponde con un mayor volumen de producción de fertilizantes. Según INDEC, durante el tercer trimestre de 2021 y parte del cuarto trimestre de ese mismo año, la actividad del sector se contrajo como consecuencia de paradas técnicas programadas de planta, mientras que en el mismo período de 2022 se observó plena producción. Asimismo, en octubre del corriente año se registró un incremento interanual en la fabricación de fitosanitarios, debido a una mayor demanda de herbicidas y fungicidas.

Las **industrias metálicas básicas** registraron una suba de 6,4% respecto a octubre del año pasado, producto del incremento en los segmentos: aluminio y otros metales no ferrosos (+24%) y fundición de metales (+21,4%).

La producción de **otros equipos, aparatos e instrumentos** se incrementó 15,1%, debido a incrementos en la producción de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicación y componentes electrónicos (+22,3%) y equipos y aparatos eléctricos (+17,7%); registró caída el segmento instrumentos médicos y ópticos y de precisión (-3,7%). Este último rubro se ubica en los niveles más bajos desde 2004.

Productos de caucho y plástico registró en octubre un aumento de 6,7%, resultado de un incremento en la producción de otros productos de caucho (+22,3%), de manufacturas de plásticos (+6%) y neumáticos (+2,2%).

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

octubre 2022

Del análisis del desempeño por rama industrial, se desprende que en el tercer trimestre de 2022 (serie sin estacionalidad), tres sectores operaron en **niveles récord desde 2004**, a saber, alimentos y bebidas, químicos y minerales no metálicos. Por otro lado, se ubicaron en sus **máximos desde el segundo trimestre de 2011**, los sectores cuero y calzado (debido principalmente a calzado) y papel. Por el contrario, se encontraron en niveles de producción bajos los sectores de tabaco (aunque creció frente a 2021 y 2019), instrumentos de medición, ópticos y de precisión (segunda baja histórica, solo después de la de la pandemia) y madera (mínimo desde 2004).

Las **expectativas netas¹ de corto plazo (a tres meses)** para la **demandas interna** empeoraron 2,6 p.p.: el 31,8% de las firmas espera que aumente, el 24,2% que disminuya y el 44% que no varíe. Las perspectivas respecto a la **utilización de la capacidad instalada** crecieron 2,7 p.p.: el 28,8% de las encuestadas prevé que suba, el 19,4% que baje y el 51,8% que se mantenga. Las expectativas netas de **dotación del personal** disminuyeron 3,7 p.p. respecto al mes previo: el 12,1% de las empresas consultadas espera que aumente, el 9,1% que disminuya y el 78,8% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES	
Octubre 2022 vs. Octubre 2021	
Otros equipos e instrumentos	15,1%
Automotriz	14,9%
Caucho y plástico	6,7%
Industrias metálicas básicas	6,4%
Productos de metal	6,0%
Sustancias y productos químicos	5,1%
Minerales no metálicos	3,6%
IPI MANUFACTURERO	3,5%
Refinación de petróleo	3,2%
Prendas de vestir, cuero y calzado	2,9%
Alimentos y bebidas	2,5%
Otro equipo de transporte	-0,8%
Madera, papel, edición e impresión	-1,1%
Productos de tabaco	-1,3%
Maquinaria y equipo	-1,6%
Productos textiles	-4,7%
Muebles y colchones	-5,3%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

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

ÚLTIMO TRIMESTRE DE MÁXIMA PRODUCCIÓN

Sin estacionalidad

Rama industrial	Desempeño tercer trimestre de 2022
Alimentos y bebidas	Récord histórico
Químicos	Récord histórico
Minerales no metálicos	Récord histórico *
Cuero y calzado	Máximo desde IIT-11
Papel	Máximo desde IIT-11
Automotriz	Máximo desde IVT-15
Industria manufacturera	Máximo desde IVT-17
Refinación	Máximo desde IVT-17
Edición e impresión	Máximo desde IT-18
Caucho y plástico	Máximo desde IT-18 *
Equipo de transporte	Máximo desde IIT-18 *
Prendas de vestir	Máximo desde IVT-18 *
Equipos de radio, TV y comunicaciones	Máximo desde IVT-18 *
Productos de metal	Máximo desde IT-19
Metálica básica	Máximo desde IIT-19
Textiles	Máximo desde IIIT-19
Aparatos eléctricos	Máximo desde IIIT-19
Muebles y colchones y otros	Máximo desde IIIT-20
Tabaco	Se ubica en niveles de producción históricamente bajos. En la medición interanual el tercer trimestre creció frente a 2019 y 2021
Médicos, ópticos y de precisión	Segundo mínimo desde 2004 después de la pandemia
Madera	Mínimo histórico

Nota: las ramas identificadas con asterisco presentaron caída intertrimestral en el tercer trimestre vs segundo trimestre y luego del segundo trimestre, se ubicaron en el máximo reportado según cada caso
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Ventas minoristas

septiembre 2022

Las ventas reales en supermercados subieron 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 septiembre las ventas reales en supermercados se expandieron 0,8% frente al mismo mes de 2021 tras la baja (-0,2% interanual) de agosto. En comparación con el mismo mes de 2019, se encuentran en un nivel 4,5% superior. En la medición interanual, varios 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 y carnes y almacén tuvieron desempeños positivos. Las ventas online presentaron una suba de 88,2% y su participación en el total (3,6%) fue superior a la de agosto (3,2%) y a los niveles de antes de la pandemia (en torno al 1,5%). Las ventas en efectivo aumentaron un 77,7% interanual con una participación del 29,1%, por debajo de los valores cercanos al 33% previos al inicio de la pandemia. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas aumentaron 1,5% luego del descenso de agosto (-3,0%).

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 13,2% y en relación con septiembre de 2019 retrocedieron un 12,0%, moderando la caída registrada en agosto (-15,0% vs. agosto de 2019). En la comparación mensual desestacionalizada contra agosto, se contrajo 0,9%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas tuvieron una baja de 3,8% frente a septiembre de 2021 y aumentaron 9,0% en relación con septiembre de 2019. De los rubros con mayor peso, sólo almacén se incrementó mientras que bebidas y artículos de limpieza y perfumería presentaron retrocesos. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas subieron 0,3%.



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

Electrónicos	14,8%
Rotisería	12,7%
Bebidas	11,9%
Panadería	4,8%
Otros	3,7%
TOTAL	3,2%
Limpieza y perfumería	2,7%
Almacén	2,2%
Carnes	1,5%
Lácteos	-3,5%
Verdulería y frutería	-24,5%
Indumentaria y calzado	-27,8%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Confianza del consumidor

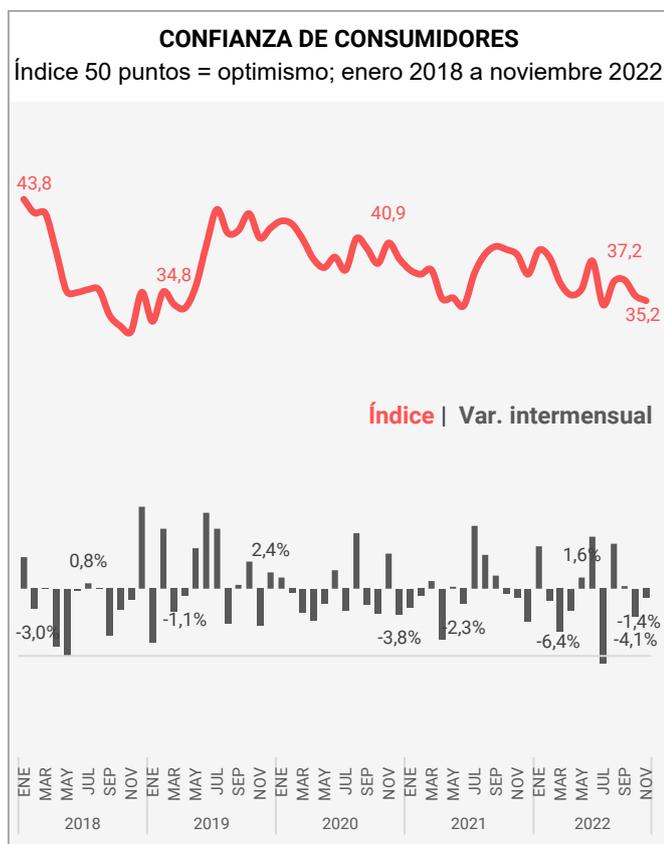
noviembre 2022

La confianza de las y los consumidores cayó en noviembre y mantiene el retroceso interanual

En noviembre la confianza de las y los consumidores se redujo 1,4% frente a octubre luego de la caída considerable (-4,1%) del mes anterior. En términos interanuales retrocedió 11,4% –similar a octubre (-11,3%)– mientras que en niveles el indicador se ubicó en los 35,2 puntos, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017.

El desempeño fue mayormente desfavorable en las regiones y negativo en todos los subíndices. En CABA cayó 9,1% frente a octubre y en el interior lo hizo en 1,1% mientras que en GBA subió 0,8%. Por su parte, el subíndice de percepción de la situación personal bajó 2,7%, el de situación macroeconómica retrocedió 0,9% y el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles descendió 0,4%. La confianza exhibió un comportamiento negativo en todos los subíndices en CABA y en el interior fue favorable únicamente en percepción de situación personal, mientras que en GBA todos fueron positivos excepto este último.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos disminuyó 5,5% –profundizando el retroceso de 1,7% exhibido en octubre– y en los de ingresos bajos subió 6,4% y revirtió la fuerte baja del mes anterior (-8,5%).



CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA
Variación mensual, noviembre 2022

TOTAL	-1,4%
POR REGIÓN	
Interior	-1,1%
CABA	-9,1%
GBA	0,8%
POR NIVEL DE INGRESOS	
Alto	-5,5%
Bajo	6,4%
POR SUBÍNDICE	
Vs. un año atrás	-6,0%
Situación personal	-2,7%
Expectativas a un año	-0,5%
Perspectivas a corto plazo	-5,0%
Situación macroeconómica	-0,9%
Perspectivas a largo plazo	1,3%
Electrodomésticos	4,5%
Durables e inmuebles	-0,4%
Auto y casa	-9,7%

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.

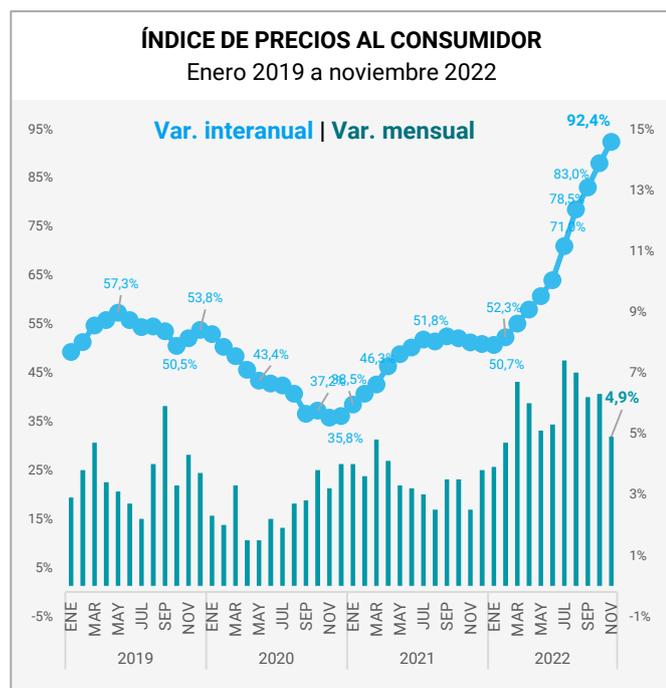
Fuente: CEP XXI sobre la base de UTDT.

En noviembre la inflación minorista registró una considerable desaceleración frente a octubre, aunque presentó uno de los registros más elevados desde abril de 2002

En noviembre los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 4,9% inferior a la del mes anterior (+6,3%) aunque continúa mostrando un registro históricamente elevado. En la medición interanual registraron una suba del 92,4% (+4,4 p.p. frente al registro de octubre), fue la décima aceleración consecutiva en dicha medición y la variación más elevada desde enero de 1992. Los bienes y servicios regulados exhibieron el mayor incremento mensual (+6,2%), aunque se desaceleraron 1,2 p.p. en relación a octubre. Por su parte, los bienes y servicios estacionales subieron 4,1% y se desaceleraron en 4,9 p.p. frente al mes previo mientras que la inflación núcleo tuvo un alza mensual de 4,8%, 0,7 p.p. por debajo de octubre.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 3,5%, ritmo 2,7 p.p. inferior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en frutas y pan y cereales mientras que se dieron descensos en verduras, tubérculos y legumbres y carnes. Por su parte, vivienda, agua, electricidad y gas (+8,7%), comunicación (+6,4%) y bebidas, alcohólicas y tabaco (+6,3%) registraron las mayores alzas.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en GBA (+5,0%, con una desaceleración de 1,6 p.p. frente al mes anterior). Por su parte, Patagonia, Pampeana y Cuyo registraron una suba similar al total (+4,9%) con bajas de 1,7 p.p., 1,2 p.p. y 1,1 p.p., respectivamente. En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en Noroeste (+4,6%, -1,7 p.p.) y Noroeste (+4,5%, -1,7 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con octubre. En Noreste (+95,3%) y Noroeste (+94,0%) y le siguieron GBA (+92,8%), Cuyo (+92,3%), Patagonia (+91,6%) y Pampeana (+91,3%).



En septiembre el empleo asalariado en el sector privado encadenó 21 meses de alzas ininterrumpidas; en la industria lleva 28 meses de expansión sostenida

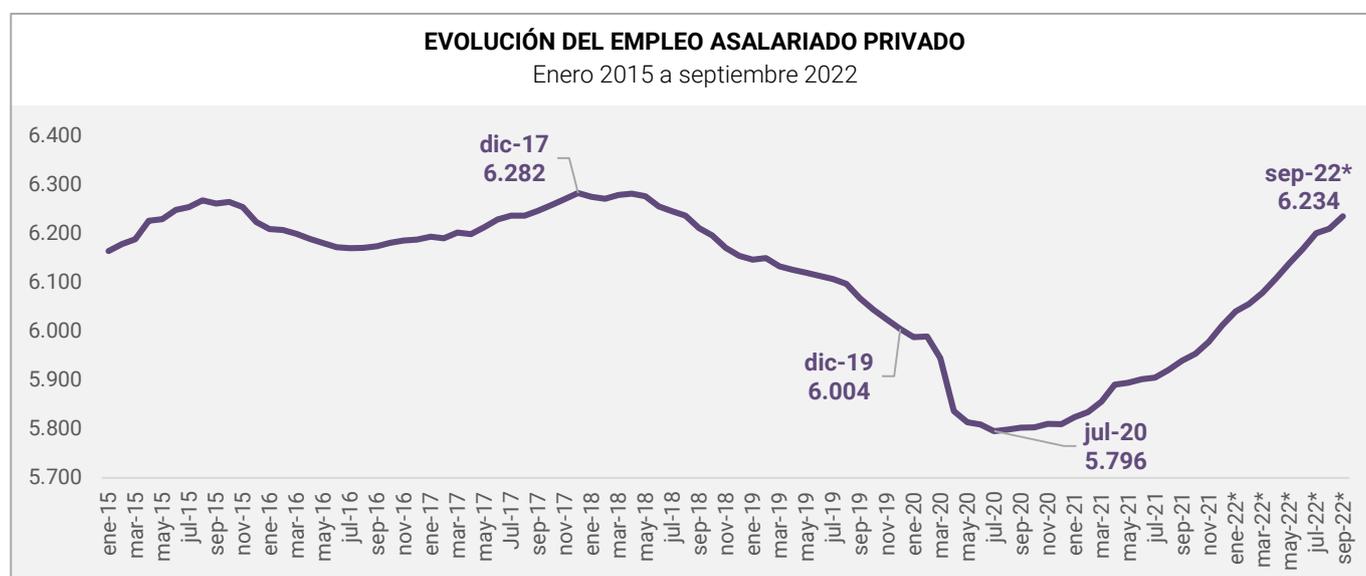
En septiembre el empleo asalariado registrado del sector privado totalizó 6,21 millones de personas, 25.300 más que en agosto en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,4% (medición desestacionalizada), ritmo de creación del empleo más alto desde 2013, y encadenó veintiún alzas consecutivas.

De las 14 ramas de actividad, 11 tuvieron aumentos. Los más destacados fueron en construcción (+1,6%) –más de dos años de crecimiento consecutivo–, comercio (+0,5%), actividades inmobiliarias y empresariales (+0,4%) y hoteles y restaurantes (+1,1%). En contraste, se observaron retrocesos en pesca (-0,6%), intermediación financiera (-0,2%) y agricultura y ganadería (-0,1%).

En términos interanuales, el empleo exhibió en septiembre un aumento del 5% (295.200 personas). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en comercio y reparaciones (+5,8%), construcción (+15,4%) y hoteles y restaurantes (+25,1%). En cambio, se registraron retrocesos en agricultura y ganadería (-2,7%), intermediación financiera (-0,8%) y pesca (-7,0%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+18,1%), Formosa (+12,2%), La Rioja (+12,1%) y Santiago del Estero (+9,7%).

Por su parte, la industria presentó una suba de 0,2% mensual –encadenando 14 meses de aumentos consecutivos y 28 meses de crecimiento o sostenimiento de los niveles de empleo– y de 4,4% frente a septiembre de 2021. En términos interanuales, 22 de 24 rubros industriales exhibieron subas en la cantidad de puestos de trabajo, entre los que se destacan prendas de vestir (+11,8%), otros equipos de transporte (+9,3%), reparación e instalación de maquinaria y equipo (+9,0%) y fabricación de vehículos automotores (+8,3%). Por el contrario, únicamente en productos de tabaco se registró un retroceso (-5,3%) mientras que elaboración de bebidas permaneció estable frente a un año atrás.

Por su parte, la remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en septiembre los \$179.925. Esto implicó un aumento interanual nominal del 80,1% y una caída real del 1,6% frente al considerable salto en la variación del IPC (83%).



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

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

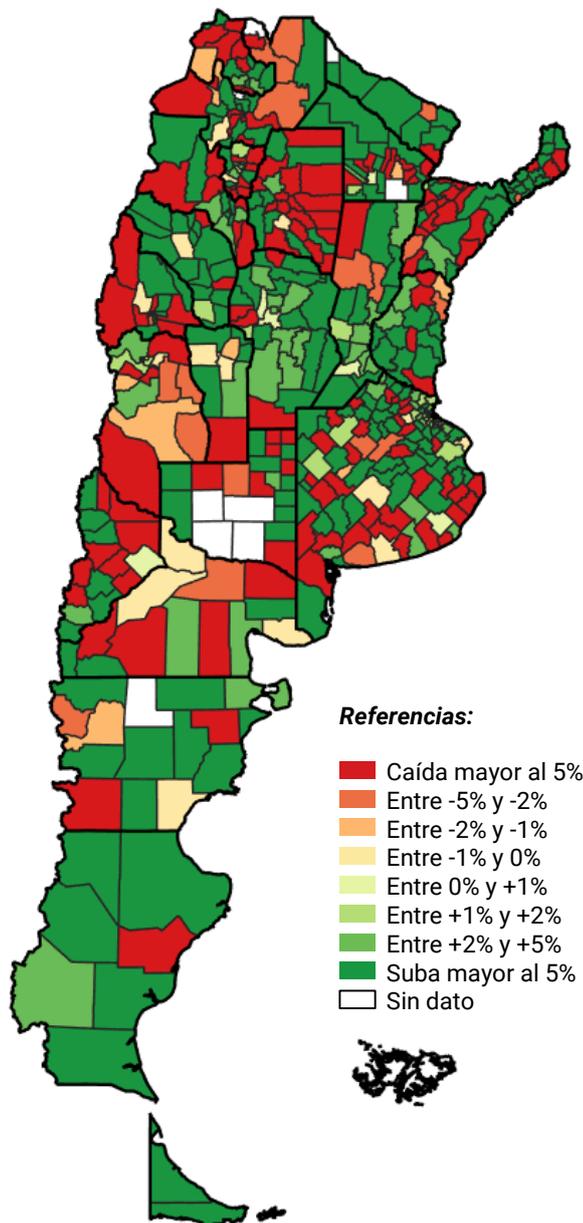
Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a septiembre de este año, se llevaban creados casi 245.400 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+20,7%), Tierra del Fuego (+16,7%), Formosa (+15,5%), La Rioja (+11,7%) y Misiones (+11%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-3,3%). En relación con septiembre de 2021, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

Al analizar los datos de agosto 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 7.591 más (+3,3% vs agosto de 2019), sobresaliendo las actividades administrativas y de apoyo a empresas y de programación e informática.
- Rosario, con 6.241 puestos más (+2,7%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmecánica, con foco en el sector de fabricación de equipo eléctrico y productos elaborados del metal).
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 5.753 puestos (+9,0%) impulsados por diversas actividades de transporte y almacenamiento y comercio al por mayor.
- Pilar, con 4.260 puestos más (+7,3%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio, automotriz y alimenticia) y software.
- San Fernando en Chaco, con 3.815 (+9,1%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas (call centers) y la construcción.
- Salta Capital, con 3.714 (+5,6%) destacando comercio al por mayor, construcción y minería.
- Tigre, con 3.419 más (+4,4%) destacando el comercio mayorista, transporte terrestre y la industria automotriz.



PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS
agosto de 2022 vs. agosto de 2019



- Escobar, en Buenos Aires, con un incremento de 3.113 puestos (+7,0%), destacándose la industria (en especial la automotriz y la alimenticia).
- Misiones Capital, con un aumento de 2.970 (+7,9%) impulsados por la construcción y el comercio.
- José C. Paz, en Buenos Aires, con un alza de 2.908 (+6,5%) por impulso de transporte terrestre y la industria automotriz y de caucho y vidrio.

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

- Tucumán, en Cruz Alta con 1.592 puestos menos (-5,5%) y en Capital con una baja de 1.122 puestos (-1,5%) principalmente en agricultura (contratistas de mano de obra) en ambos casos; Tafí Viejo con 958 puestos menos (-5,9%) con las mayores bajas en aquél sector y cultivo de frutas cítricas.
- En Buenos Aires: San Isidro, con una reducción de 833 puestos (-1,2%); Vicente López, con 1.874 menos (-3%); y Morón, con 958 menos (-1,7%) con los retrocesos principales en enseñanza privada en los tres departamentos; y Mar Chiquita, con 836 menos (-44%) con retrocesos marcados en servicios de correo y mensajería y de alquileres.
- El Carmen (Jujuy) con una baja de 1.866 empleos (-19,5%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de tabaco).
- Río Hondo (Santiago del Estero) con 920 puestos menos (-25,8%) principalmente en agricultura (cultivo de bulbos, hortalizas, producción de semillas, servicios de apoyo) y hotelería.
- CABA registró una baja en 26.221 puestos frente a tres años atrás (-3,1%), con los mayores retrocesos en servicios de gastronomía, de asociaciones y transporte terrestre.

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

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

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

Según datos de agosto de 2022, **las mujeres representaron el 33,5% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. La participación femenina resulta similar a la de agosto 2020 (33,4%) y es superior a la de aquél mes de 2021 (33,0%).

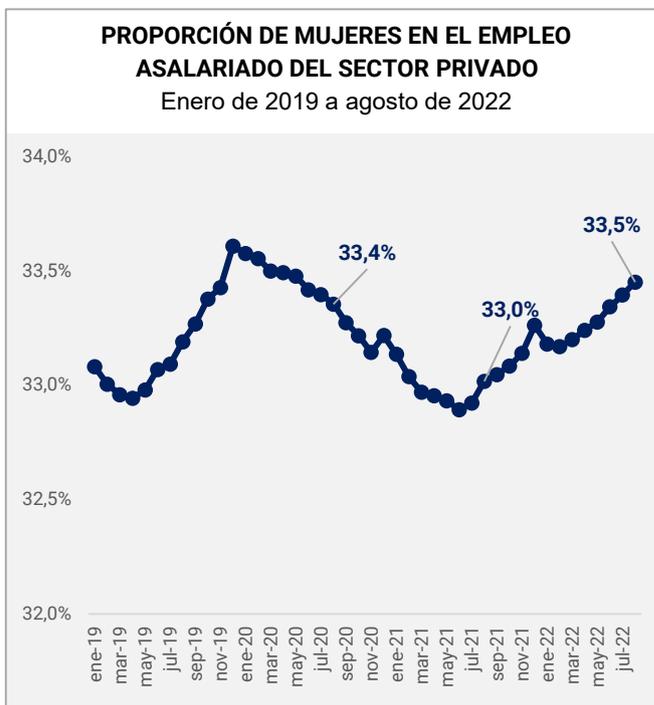
En el desagregado por sector de actividad, en agosto de 2022 la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,8%) y salud (71,9%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores permaneció estable (en 2020 enseñanza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

En otros sectores se dieron reducciones considerables en el peso de los puestos formales femeninos frente a agosto 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 agosto de 2020: suministro de agua se incrementó del 8,3% al 8,7% en 2022 y transporte y almacenamiento del 8,9% al 9,6%. Por el contrario, en construcción bajó del 7,4% al 6,4%

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (39,9%), Tierra del Fuego (35,1%) y Córdoba (35,2%). En las dos primeras provincias la participación femenina se incrementó desde valores de 39,1% y 34,4% en agosto de 2020, respectivamente, mientras que en la última se redujo desde el 35,4%. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos fue más reducido destacaron: Corrientes (22,8%) y Santa Cruz (24,3%). 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 27,8% al 24,5%, Catamarca donde bajó del 31,8% al 28,8% y Santiago del Estero con una disminución del 30,1% al 28,4%.

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

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



Las exportaciones acumuladas en el año son las más altas de la historia. En noviembre se registró la primera caída interanual de importaciones en 25 meses

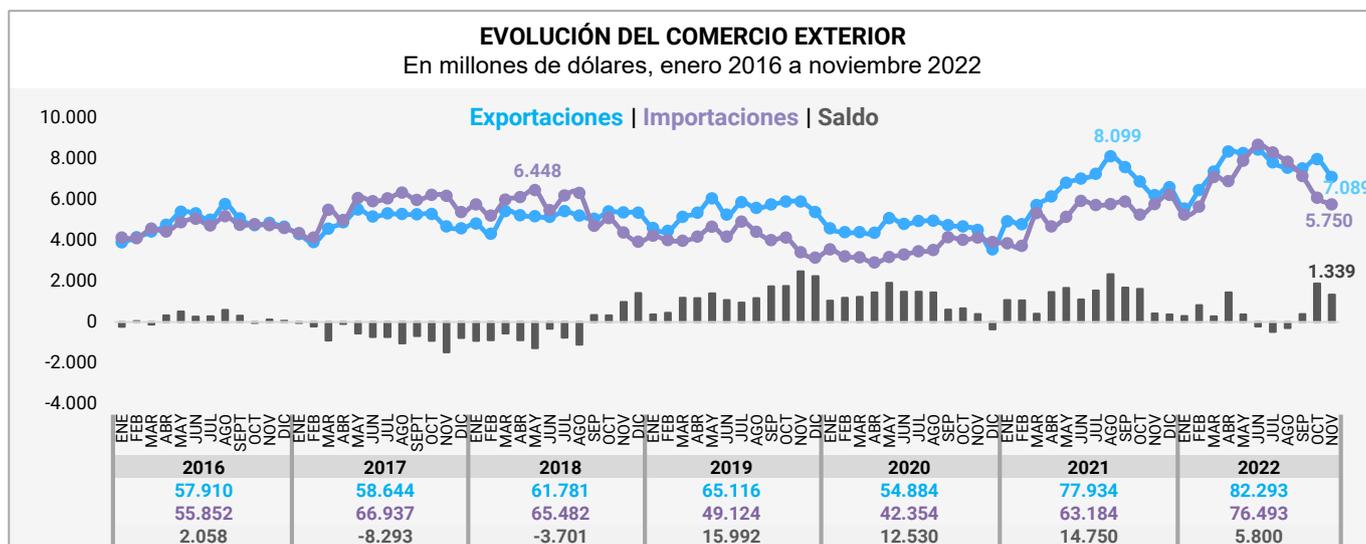
Las cantidades exportadas volvieron a crecer y resultaron el segundo mejor registro para noviembre desde 2012, quedando por detrás de 2018 y 2019. En particular, la cantidad de manufacturas de origen industrial exportadas durante el año es la más alta desde 2014.

La balanza comercial de noviembre arrojó un superávit de USD 1.339 millones, el tercero consecutivo y el más alto para un mes de noviembre desde 2019. En los primeros once meses del año, acumuló un superávit de USD 5.800 millones, la menor cifra en cuatro años. Comparado con 2021, cuando el superávit del mismo período había sido de USD 14.379 millones, se trata de una merma de USD 8.579 millones (-68,2%).

En noviembre se exportaron USD 7.089 millones, 3,6% más que en octubre (medición sin estacionalidad). Se trata del máximo valor para un mes de noviembre en la historia. Comparando el último año, las exportaciones tuvieron un alza de 14,5% (USD +898 millones) y registró la segunda expansión consecutiva. La suba respondió tanto a mejores precios (+10,5%) como mayores cantidades (+3,5%). En los primeros once meses del año, las exportaciones totalizaron USD 82.293 millones, USD 10.946 millones más que el año pasado (+15,3%), y marcaron un récord histórico.

Aumentaron las exportaciones de todos los rubros económicos. Manufacturas de origen agropecuario aumentaron 18,9% respecto de noviembre de 2021 al subir sus precios (+9,9%) y cantidades (+8,1%). Productos primarios crecieron 14,8% debido a aumentos tanto en cantidades (+7,9%) como en precios (+6,6%). Las manufacturas de origen industrial subieron un 11,8% gracias a mejores precios (+15,1%) ya que sus cantidades mermaron (-2,8%). Por último, combustibles y energía se expandieron 3,9% principalmente por mejores precios (+4,4%) debido a que sus cantidades cayeron 0,1%.

Las importaciones de octubre decrecieron un 0,3% interanual al totalizar USD 5.750 millones, USD 17 millones contra noviembre de 2021. La caída se explica por el descenso de los precios (-1,1%) debido a que sus cantidades subieron (+0,8%). Los usos económicos tuvieron un comportamiento dispar: mientras que vehículos y automotores (+20%), piezas y accesorios para bienes de capital (+17,1%) y bienes de capital (+12%) aumentaron de manera interanual, bienes intermedios (-11,4%), combustibles y lubricantes (-9,2%) y bienes de consumo (-1,2%) cayeron.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

En septiembre, todos los países de la región crecieron respecto a 2021 (salvo Chile) y superaron niveles prepandemia (febrero 2020)

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, la mayoría de los países relevados presentaron mejoras en septiembre, con excepción de Chile que registró una leve baja (-0,4% interanual). En términos mensuales, 6 de los 15 países relevados presentaron contracciones en su actividad económica. 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.

Todos los países relevados lograron mantenerse por encima de sus niveles previos a la pandemia. La suba fue liderada por Centroamérica: República Dominicana anotó el mayor crecimiento (+10,8%), seguida por Honduras (+9,2%), Guatemala (+9,1%), Costa Rica (+5,6%) y El Salvador (+1,3%). Del cono sur, Colombia, Argentina y Ecuador crecieron 9,1%; 8,5% y 7% respectivamente. Las menores subas las tuvieron Brasil (+2,6%) y Paraguay (+1,5%). Estados Unidos y Canadá mejoraron 3,7% y 2,8% respectivamente. México creció 1,3%; junto con Paraguay, tuvo una recuperación frente a los niveles previos a febrero de 2020, luego de varios meses por debajo.

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	sep-22	sep.22 vs feb.20
Rep. Dominicana	-15,4%	13,8%	4,5%	4,2%	1,0%	1,4%	3,8%	-0,5%	0,8%	1,1%	0,2%	10,8%
Honduras	-14,6%	12,5%	2,3%	5,7%	1,6%	1,7%	1,9%	0,0%	1,6%	0,9%	-0,8%	9,2%
Colombia	-15,7%	9,9%	5,8%	3,2%	-1,8%	5,8%	2,9%	1,3%	2,1%	0,2%	-0,1%	9,1%
Guatemala	-8,1%	8,3%	4,3%	1,0%	1,2%	1,3%	1,2%	0,8%	0,7%	0,8%	0,1%	9,1%
Argentina	-14,9%	11,8%	4,5%	3,3%	-0,6%	3,8%	1,9%	1,0%	1,0%	1,7%	-0,3%	8,5%
Ecuador	-22,8%	20,0%	5,0%	3,5%	1,4%	7,2%	1,9%	0,9%	-0,4%	-2,8%	0,7%	7,0%
Chile	-12,9%	5,4%	6,7%	3,7%	1,4%	4,6%	1,7%	-0,7%	0,0%	-1,0%	0,2%	6,0%
Costa Rica	-7,8%	1,1%	4,7%	1,9%	3,7%	3,2%	0,5%	0,8%	0,1%	1,2%	-1,1%	5,6%
Estados Unidos	-8,4%	7,8%	0,9%	1,5%	1,8%	0,6%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,8%	-0,2%	3,7%
Perú	-25,6%	29,8%	7,9%	0,9%	0,6%	2,1%	0,1%	0,6%	0,5%	0,4%	0,3%	3,3%
Canadá	-11,1%	9,0%	2,1%	1,3%	-0,4%	1,4%	1,6%	0,7%	1,0%	0,7%	0,1%	2,8%
Brasil	-10,8%	9,4%	3,8%	0,8%	-0,8%	-0,1%	1,0%	1,1%	0,7%	1,4%	0,0%	2,6%
Paraguay	-9,0%	8,0%	2,1%	0,3%	2,9%	-2,1%	0,4%	-2,9%	0,4%	4,8%	-1,4%	1,5%
El Salvador	-18,1%	14,0%	7,1%	1,9%	0,5%	1,0%	0,5%	1,2%	0,2%	-0,4%	0,1%	1,3%
México	-18,0%	13,8%	4,0%	0,1%	1,0%	-1,3%	0,8%	1,3%	1,3%	0,8%	0,7%	1,3%

Nota: en este informe se tienen en consideración los países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, con datos a septiembre 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, Federal Reserve Bank of St. Louis, Statics Canada, SECMCA, DANE, IBGE, INE, INEI, INDEC.

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

Por su dinamismo industrial, en octubre Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento de una muestra de 12 países. China se ubicó en primer lugar con un crecimiento del 16,2% en comparación con octubre del 2019. En segundo lugar se posicionó Argentina con una suba de 4,9%. Detrás estuvieron, Estados Unidos (+3,8%) México (+3,8%) e India (+1,9%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con 2019: Francia (-11,2%), Alemania (-10,9%), España (-8,9%), Italia (-6,7%), Brasil (-5,9%), Japón (-4,3%) y Chile (-2,1%)

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 23,7% en la comparación con octubre de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (-1,6% promedio en todos los países de la muestra). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 14% mientras que el promedio de los países fue de una caída de 9,2% respecto a tres años atrás. También presentaron una marcada diferencia maquinaria y equipo (+23,7% vs. +4,1% para el promedio), farmacéuticos (+11% vs. +2,9%), textiles, indumentaria y cuero (+9,3% vs. -10,1%), químicos (+5,2% vs. -6,3%) y productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+13,2% vs. -0,3%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación octubre 2022 vs. octubre 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	Mexico	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio simple
Total industria manufacturera	4,8%	-5,9%	-2,1%	-8,9%	-11,2%	-6,7%	1,9%	3,8%	-10,9%	3,8%	-4,3%	16,2%	-1,6%
Alimentos, bebidas y tabaco	-0,9%	-7,3%	2,6%	-7,4%	-5,6%	-5,4%	-0,4%	3,8%	-8,1%	1,7%	s.d.		-2,7%
Textiles, indumentaria y cuero	9,3%	-22,6%	8,1%	-13,1%	-3,5%	-22,1%	-17,2%	-14,6%	-17,6%	-4,6%	-13,4%		-10,1%
Madera, papel e impresión	-2,6%	-3,1%	-10,9%	-8,2%	-13,6%	-9,0%	-7,1%	5,0%	-18,4%	-5,6%	-10,2%		-7,6%
Combustibles	-1,0%	6,4%	-5,9%	-12,1%	-45,7%	-1,0%	-7,1%	42,1%	-0,3%	-2,9%	-2,8%		-2,8%
Químicos	5,2%	0,9%	-14,1%	-10,1%	-15,8%	-9,2%	5,8%	-4,0%	-22,7%	6,4%	-12,1%		-6,3%
Farmacéuticos	11,0%	-1,7%	25,6%	11,7%	-10,4%	-6,0%	-12,2%	-4,0%	8,2%	6,4%	s.d.		2,9%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	13,2%	-2,2%	0,5%	-5,0%	-10,1%	-2,7%	9,0%	10,4%	-11,5%	4,3%	-9,3%		-0,3%
Metales básicos y productos de metal	-1,1%	-2,0%	-12,6%	-12,2%	-15,1%	-7,8%	20,7%	5,5%	-10,5%	-0,1%	-8,5%		-4,0%
Maquinaria y equipo	23,7%	0,8%	23,6%	-8,7%	-6,0%	-3,9%	-11,7%	14,6%	-3,7%	8,2%	8,1%		4,1%
Automotriz	23,7%	-17,6%	20,7%	-17,3%	-22,8%	-4,8%	19,2%	-1,2%	-21,1%	15,7%	-12,4%		-1,6%
Otro equipo de transporte	14,0%	-8,4%	-30,6%	-17,9%	-29,6%	-5,9%	-2,0%	-1,2%	-8,2%	9,3%	-20,6%		-9,2%

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

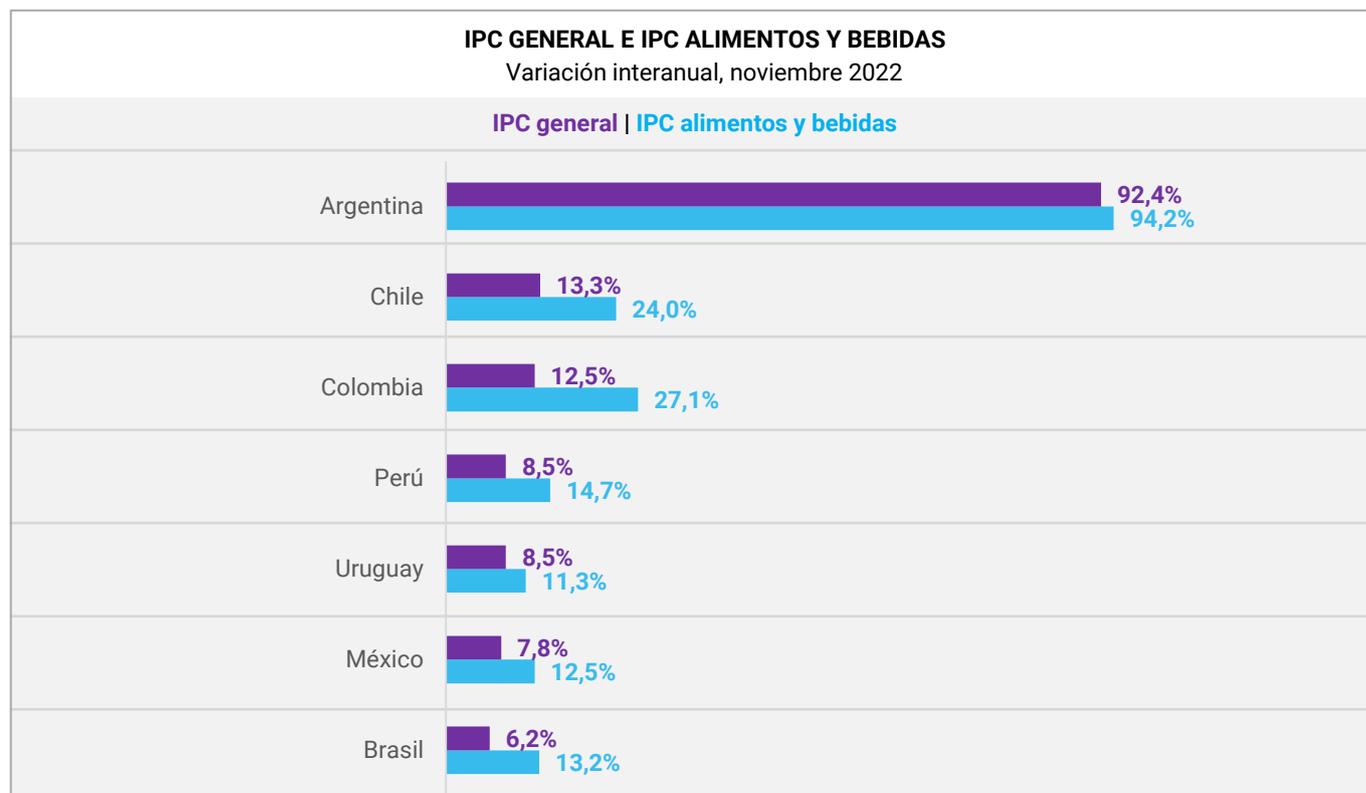
En noviembre los países de la región desaceleraron el ritmo de suba interanual, excepto Perú, Chile, Argentina y Colombia; estos dos últimos mostraron los aumentos más altos de los últimos 20 años

En noviembre, el país de la región que registró la variación mensual de precios al consumidor más elevada fue Argentina (+4,9%), seguido con subas considerablemente inferiores por Chile (+1,0%), Colombia (+0,8%), México (+0,6%), Perú (+0,5%), Brasil (+0,5%) 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 (+3,5%) seguido en menor medida por Chile (+1,7%), Colombia (+1,5%), Perú (+0,8%), Brasil (+0,6%), México (+0,3%) y Uruguay donde se redujeron 0,7%, respectivamente.

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de noviembre fue de +92,4%. Países como Chile, y Colombia registraron una inflación a dos dígitos pero muy inferior (+13,3%, +12,5% respectivamente) mientras que el resto tuvo aumentos menores al 10%: +8,5% en Uruguay, +8,5% en Perú y +7,8% en México con exhibiendo el aumento más bajo (+6,2%).

La división alimentos y bebidas exhibió niveles superiores al general en todos los países. En Argentina la inflación interanual de esta división fue del 94,2% y en los demás países presentó variaciones muy inferiores: Colombia (+27,1%), Chile (+24,0%), Perú (+14,7%), Brasil (+13,2%), México (+12,5%) y Uruguay (+11,3%).



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