

Informe Mensual para la Unión Industrial de la Provincia de Buenos Aires (UIPBA)

Octubre 2019

RESUMEN EJECUTIVO

La **actividad industrial** de Buenos Aires se contrajo 8,8% i.a. en el período enero-julio (estimaciones en base a datos de la provincia al mes de mayo e INDEC al mes de julio). Todos los sectores industriales cayeron en el acumulado de 2019, siendo las **industrias textil, automotriz y de metales básicos** las que registraron las mayores contracciones.

La delicada situación de la **industria automotriz** se refleja en la caída acumulada de las unidades patentadas de vehículos en la PBA (47,5%). Una tendencia similar se registró en los patentamientos de motos y maquinaria agrícola, aunque este último segmento presentó variaciones positivas en agosto (+52%), por una mejor campaña agrícola respecto a igual mes de 2018.

Si bien en la **construcción** se registró un crecimiento moderado de los despachos de cemento en agosto (+1,6% i.a.), la actividad inmobiliaria sigue afectada por la volatilidad cambiaria y la falta de crédito: las escrituras retrocedieron 22,9% i.a.

Respecto al **comercio exterior**, en julio las exportaciones provinciales crecieron 19,8% interanual, impulsadas en mayor medida por los productos primarios. Ese crecimiento se explica por la baja base de comparación de 2018, producto de la sequía. Por su parte, las exportaciones MOI se contrajeron durante el año, acumulando a julio una caída de 4,8%.

En cuanto al **consumo interno**, las ventas de supermercados de la PBA siguen con una fuerte caída real. En julio, las ventas totales, quitando el efecto inflacionario, se contrajeron 10,5%, la mayor caída interanual en lo que va del año. En agosto este escenario se verá posiblemente agravado por la corrida cambiaria y la consecuente suba de precios de ese mes.

Este dato se encuentra afectado por la caída del **empleo** registrado en la Provincia (-2,7% i.a. en julio; más que el -2,1% i.a. de Nación), unos 52.376 puestos menos. En el empleo industrial, se estima una pérdida de 4,9% i.a en julio (24.740 puestos). Por su parte, al primer semestre de 2019, la **pobreza** alcanzó al **39,8%** de las personas de los partidos del Gran Buenos Aires.

Por último, el **financiamiento** sigue contrayéndose. En septiembre 2019, y descontando el efecto de la inflación, los préstamos al sector privado disminuyeron 31,5% en términos interanuales. Con estos datos, constituye el mes de mayor caída interanual, lo cual era esperable luego de la suba de tasas (+1.932,6 p.b. interanual en septiembre).

INDICADORES DE LA PBA

Indicadores PBA	Variación Interanual							
	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Actividad industrial	-9,6%	-10,4%	-16,7%	-12,0%	-4,2%	-5,8%	-1,6%	s/d
Empleo Total	-2,6%	-2,5%	-2,4%	-2,6%	-3,2%	-3,0%	-2,7%	s/d
Empleo Industrial	-5,0%	-5,0%	-5,4%	-5,2%	-5,6%	-5,4%	-4,9%	s/d
Patentamientos Autos	-51,9%	-45,6%	-56,9%	-53,6%	-57,0%	-43,7%	-24,2%	-35,9%
Patentamientos Motos	-45,7%	-44,9%	-53,9%	-50,3%	-49,6%	-39,5%	-8,8%	-23,2%
Patentamientos Maquinaria	-52,4%	-22,7%	-17,3%	-24,4%	-35,5%	-23,7%	-3,4%	52,2%
Despachos de Cemento	-12,1%	0,8%	-14,3%	6,5%	16,8%	-12,0%	10,7%	1,6%
Consumo en Supermercados	-6,7%	-6,9%	-9,5%	-6,4%	-5,7%	-7,7%	-10,5%	s/d
Exportaciones Totales	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	24,0%	19,8%	s/d
Exportaciones MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	s/d
Exportaciones MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	s/d

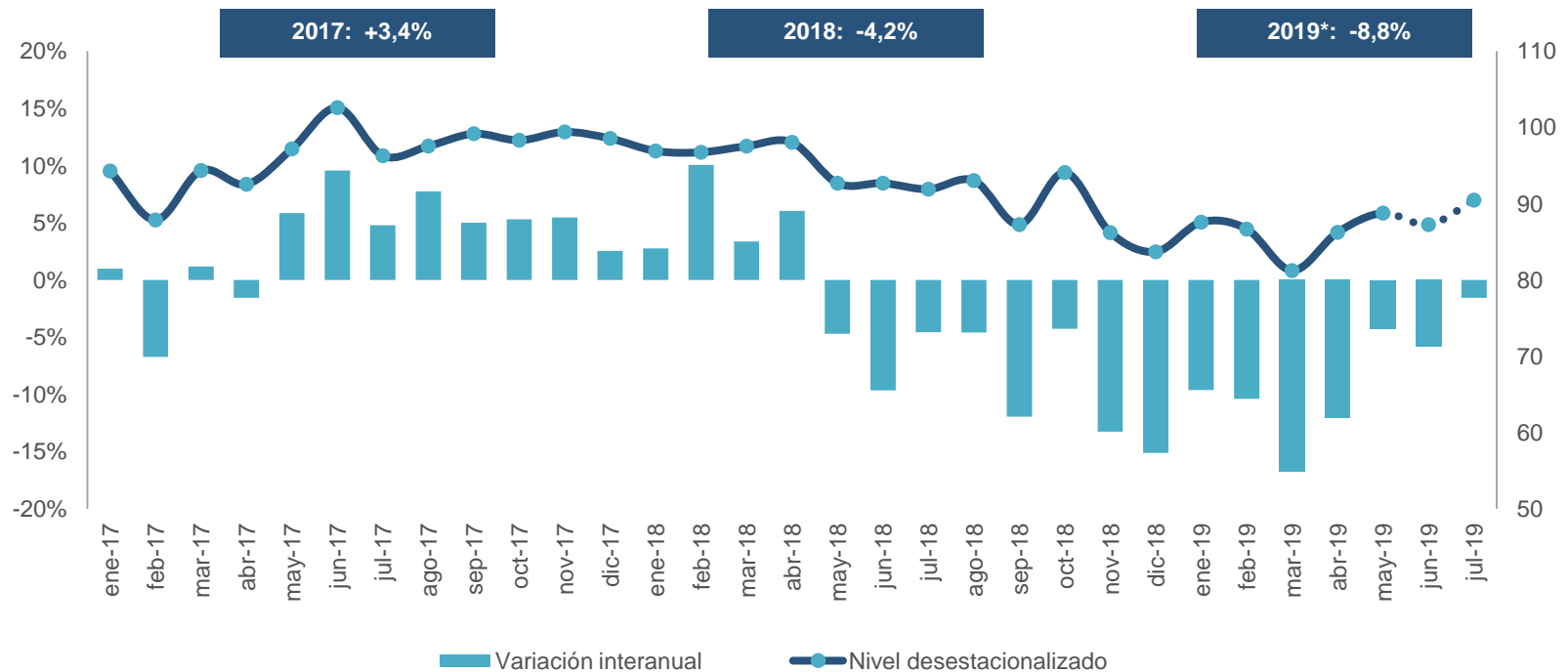
ÍNDICE

- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

COYUNTURA INDUSTRIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL SIN ESTACIONALIDAD (EJE DER.))



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC y Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

* Datos punteados son estimaciones propias.

ACTIVIDAD SECTORIAL

Todos los sectores manufactureros presentaron contracciones interanuales en sus niveles de producción durante los primeros siete meses del año. Los rubros más afectados fueron la industria textil, la automotriz y metales comunes.

Mes	ISIM	Alimentos y bebidas	Tabaco	Textiles	Papel y cartón	Refinación de petróleo	Productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Metales comunes	Máquinas y equipos	Vehículos automotores
ene-19	-9,6%	-0,9%	6,3%	-33,9%	-15,8%	-2,2%	-3,4%	-23,6%	-2,9%	-22,0%	-10,1%	-13,4%
feb-19	-10,4%	0,0%	-5,8%	-27,2%	-8,8%	-1,2%	-5,4%	-9,9%	-1,4%	-58,9%	-3,1%	-17,1%
mar-19	-16,7%	-11,7%	-11,7%	-37,7%	-19,3%	-9,3%	-8,3%	-25,3%	-13,9%	-18,7%	-15,6%	-28,4%
abr-19	-12,0%	-4,6%	-7,5%	-33,4%	-17,3%	-6,8%	-11,8%	-17,1%	-7,0%	-10,5%	-3,9%	-25,7%
may-19	-4,2%	1,0%	-15,0%	-22,9%	-16,2%	2,9%	-0,7%	-17,4%	0,5%	12,4%	4,1%	-25,3%
jun-19*	-5,8%	1,9%	7,0%	-18,4%	-3,0%	5,2%	-12,8%	-4,5%	-4,3%	-3,8%	-1,0%	-25,7%
jul-19*	-1,6%	5,9%	8,0%	-11,4%	-2,3%	7,0%	-6,0%	4,2%	-1,6%	-3,3%	2,6%	-23,3%
2019*	-8,8%	-1,5%	-2,7%	-27,0%	-11,9%	-0,9%	-6,9%	-13,9%	-4,4%	-15,3%	-4,1%	-23,5%

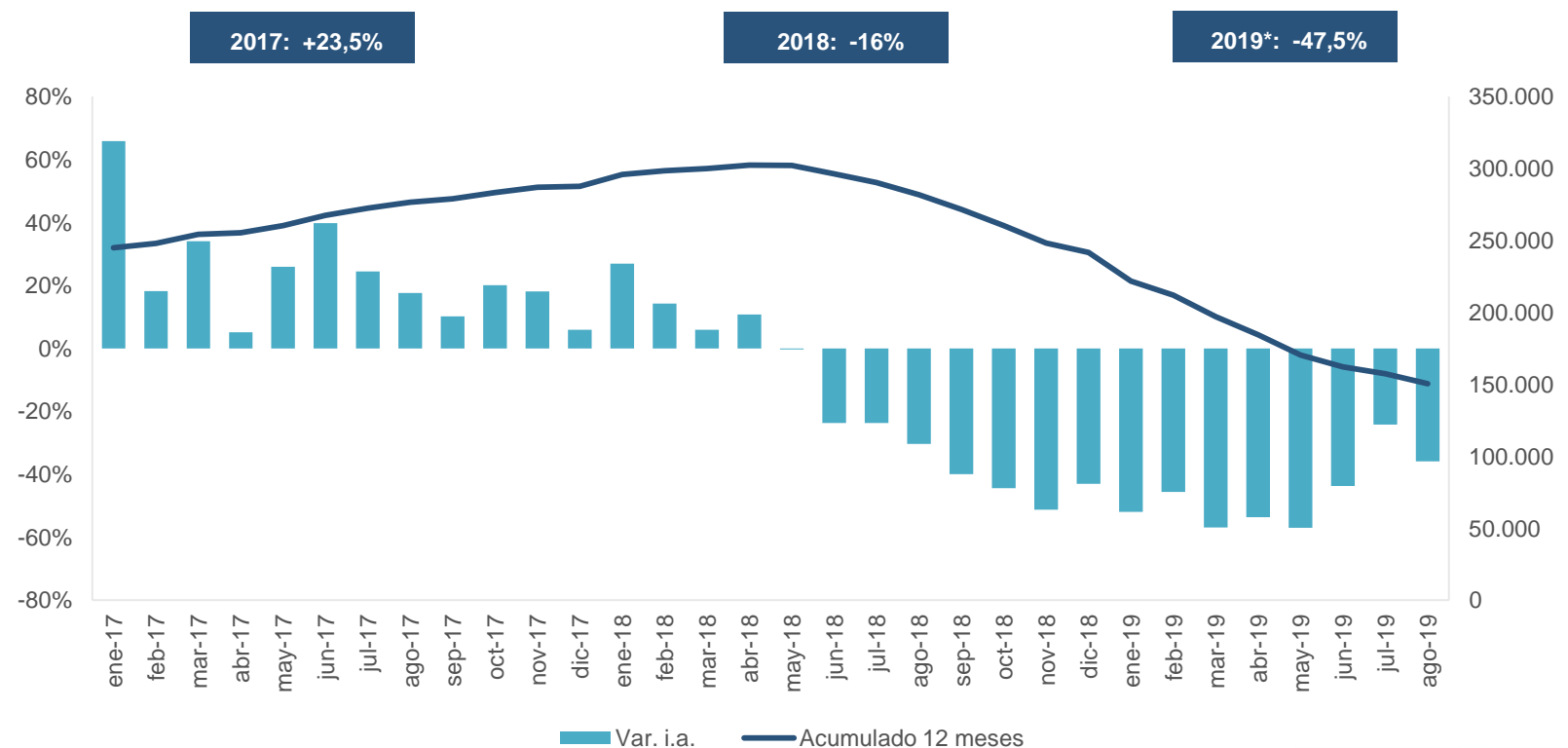
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC y Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS

- Se evidencia una caída sostenida de las unidades patentadas de vehículos desde abril del 2018.
- El cambio de tendencia coincide con el inicio de la crisis cambiaria y la caída de la actividad productiva del sector automotriz.
- En lo que va del año los patentamientos se contrajeron 47,5%.

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)

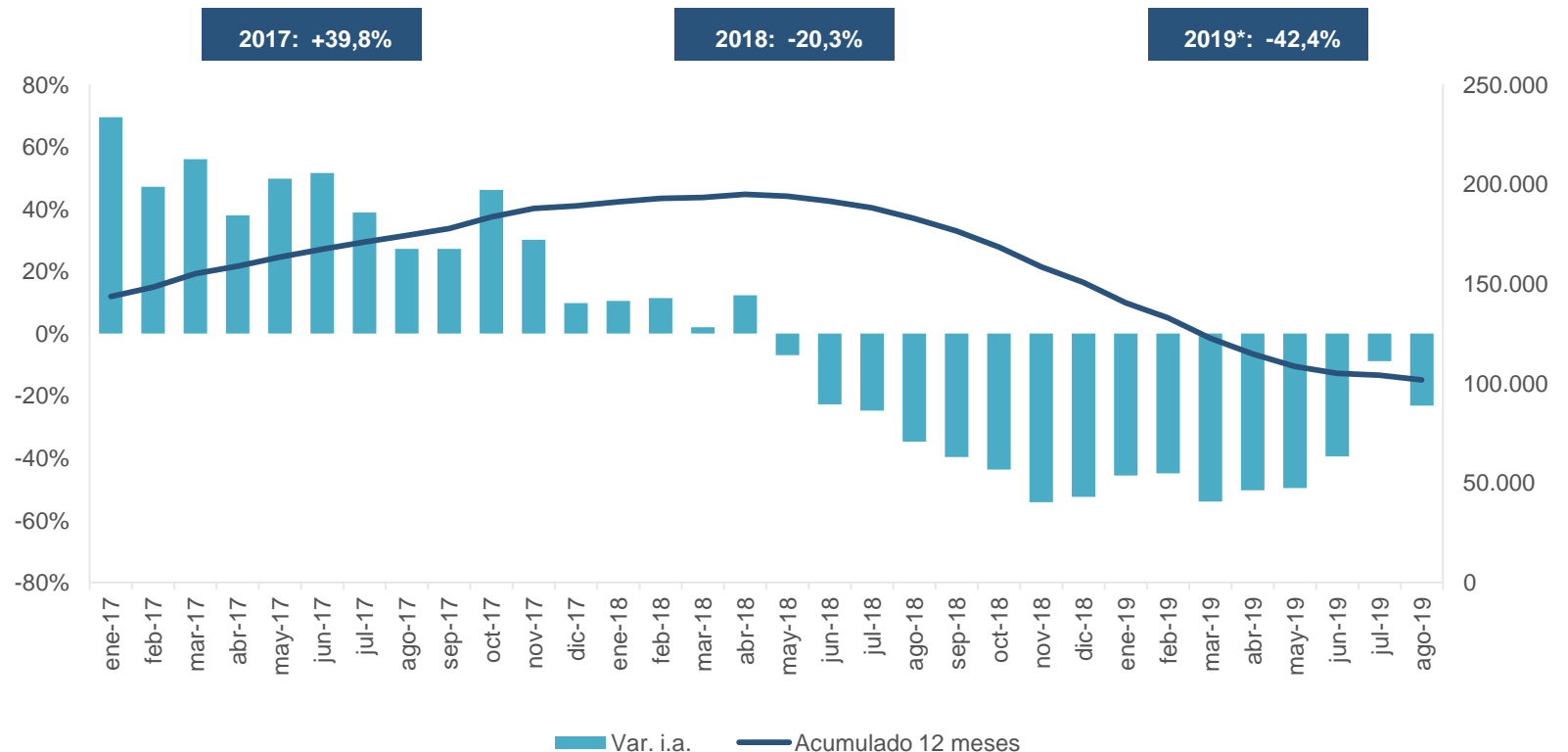


Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

PATENTAMIENTOS DE MOTOS

PATENTAMIENTOS DE MOTOS EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)



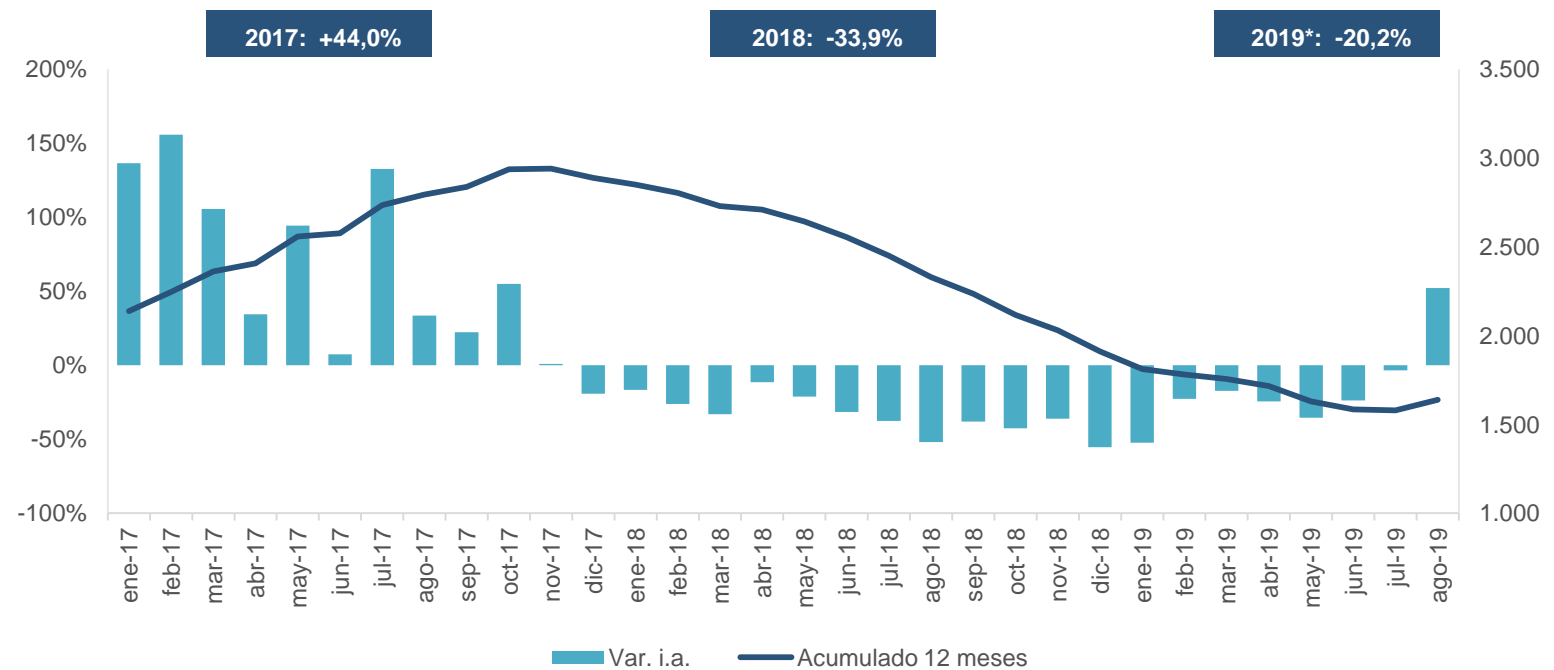
Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

- El patentamiento de motos se contrajo 48% en el primer semestre del año respecto a igual período del 2018.
- La caída generalizada del consumo repercutió en el segmento de motos.
- Las contracciones mensuales interanuales promedian 37% desde mayo de 2018.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)

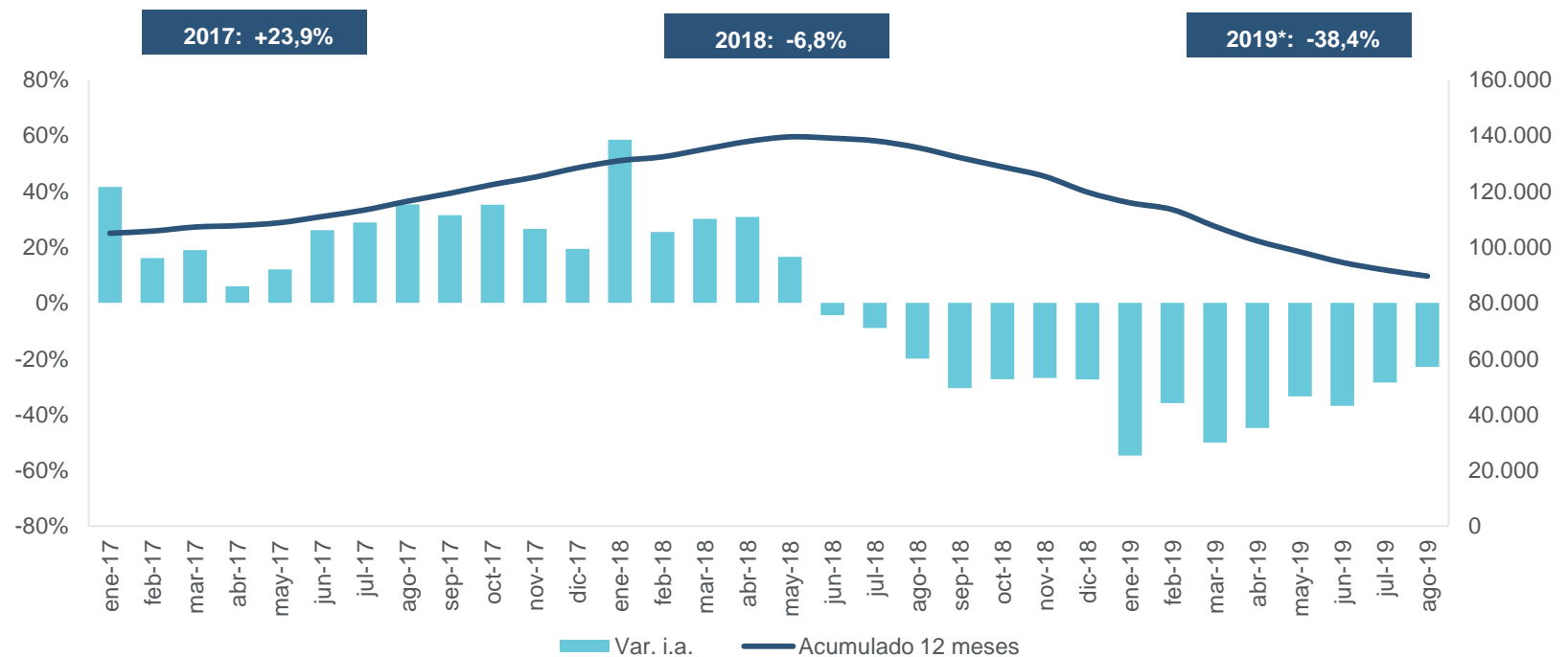


Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

ACTIVIDAD INMOBILIARIA

EVOLUCIÓN DE COMPRAVENTAS DE INMUEBLES DE LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2018-2019)



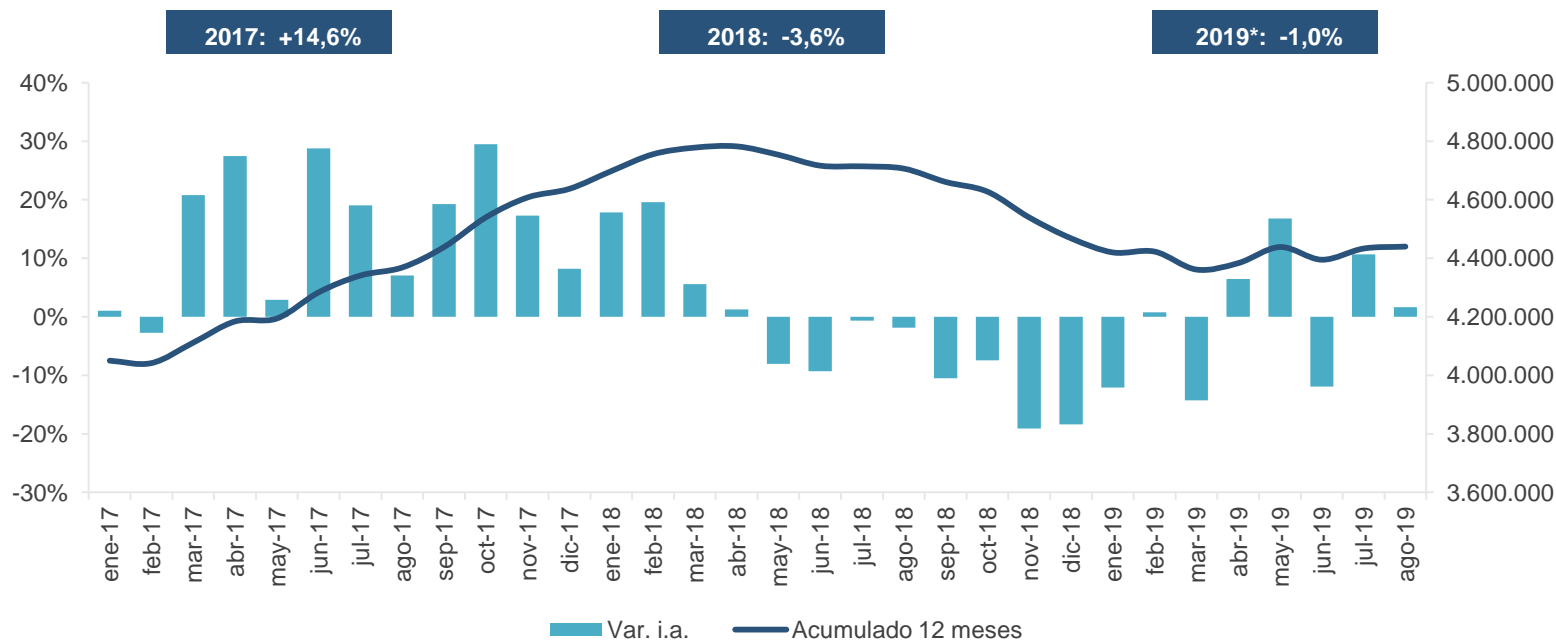
- La volatilidad cambiaria, junto con la incertidumbre electoral previo a las PASO y la caída de los créditos hipotecarios, profundizaron la tendencia decreciente de la cantidad de operaciones inmobiliarias de la PBA.

- En lo que va de 2019, los actos de compraventa se contrajeron 38,4%, siendo enero el mes de mayor caída (-55% i.a.) por la alta base de comparación (habían crecido 58,4% i.a. durante enero 2018).

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

DESPACHOS DE CEMENTO EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)



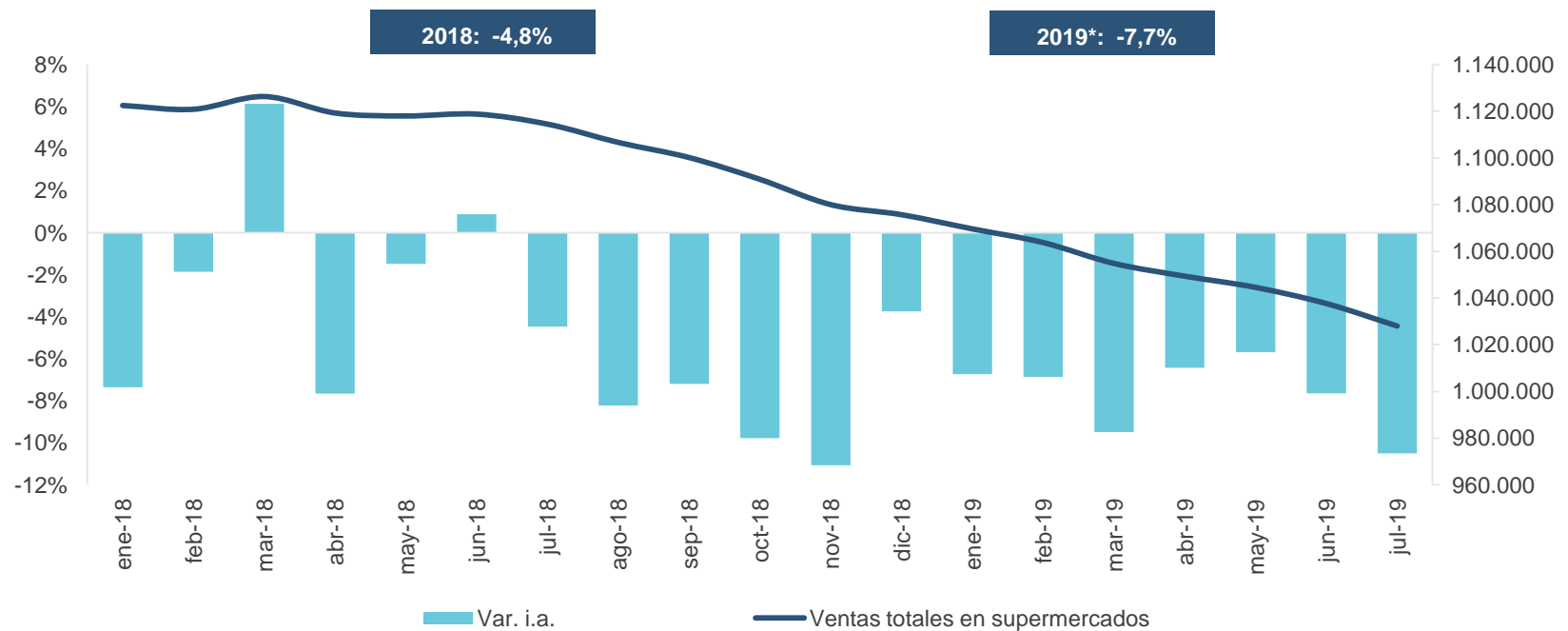
- Desde mayo se percibe cierta moderación de la contracción acumulada de la actividad de la construcción, que se ubicó en torno al 1,0% en lo que va de 2019.
- Esta tendencia podría revertirse a partir de septiembre, producto de la suba del tipo de cambio durante agosto.
- Los emprendimientos de construcción privada se desacelerarían en el corto plazo debido a los fuertes aumentos registrados en los insumos dolarizados del sector.

CONSUMO PRIVADO

- El consumo en supermercados en la PBA se ha contraído en términos interanuales en los últimos dos años, producto del menor poder adquisitivo que generó la sostenida suba de precios.
- En julio, las ventas totales en supermercados en la PBA, quitando el efecto inflacionario, se contrajeron 10,5%, la mayor caída interanual en lo que va del año.

VENTAS TOTALES EN SUPERMERCADOS

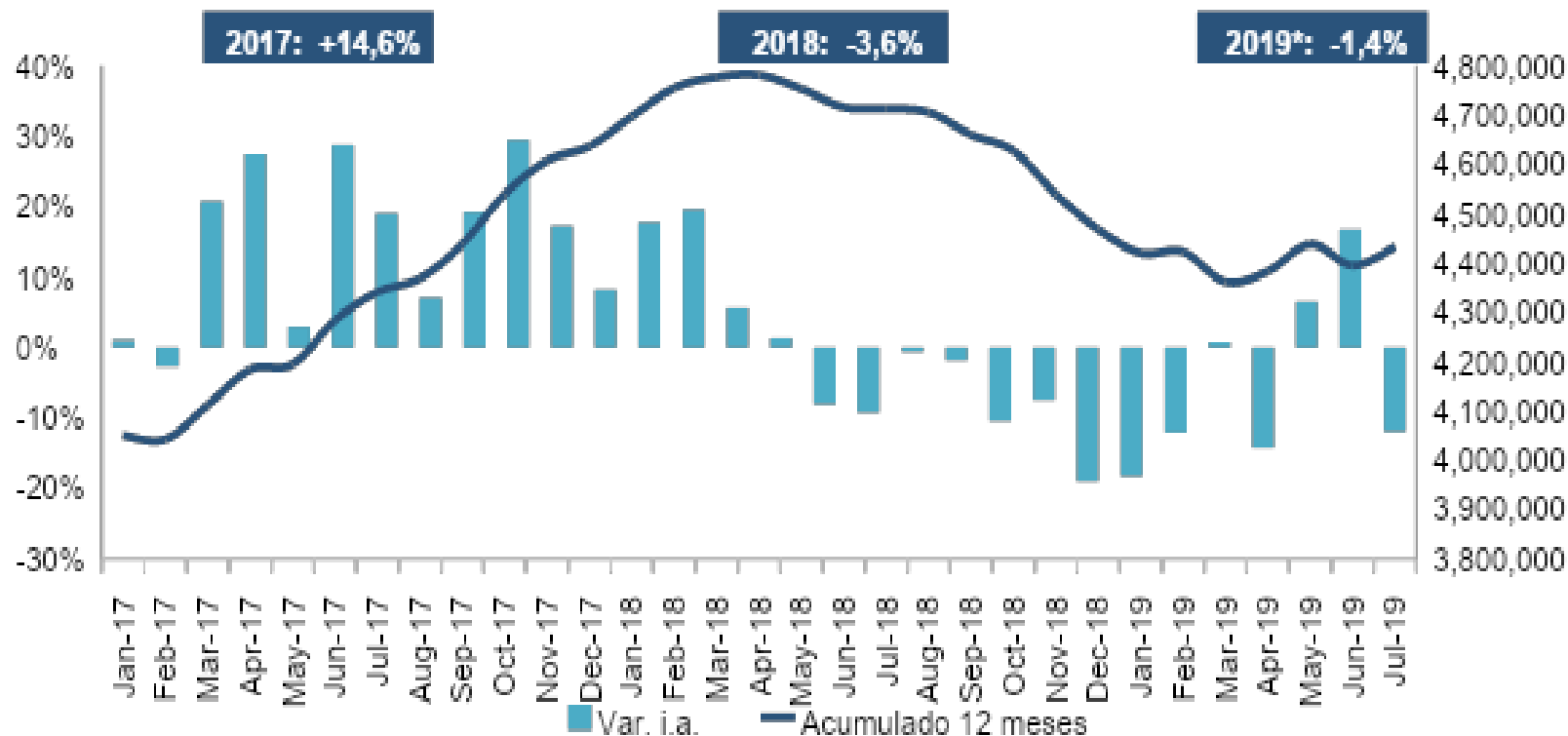
(VAR. I.A. Y ACUMULADO 12 MESES A PRECIOS CONSTANTES (EJE DER), 2018-2019)



ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

DESPACHOS DE CEMENTO EN LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL ACUMULADO A 12 MESES, AÑOS 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a AFCP.

- En los últimos meses se vio cierta recuperación en los despachos de cemento para la construcción.
- De esta forma, se va moderando la contracción acumulada, que se ubica en torno al 1,4% en los primeros siete meses de 2019.

ÍNDICE

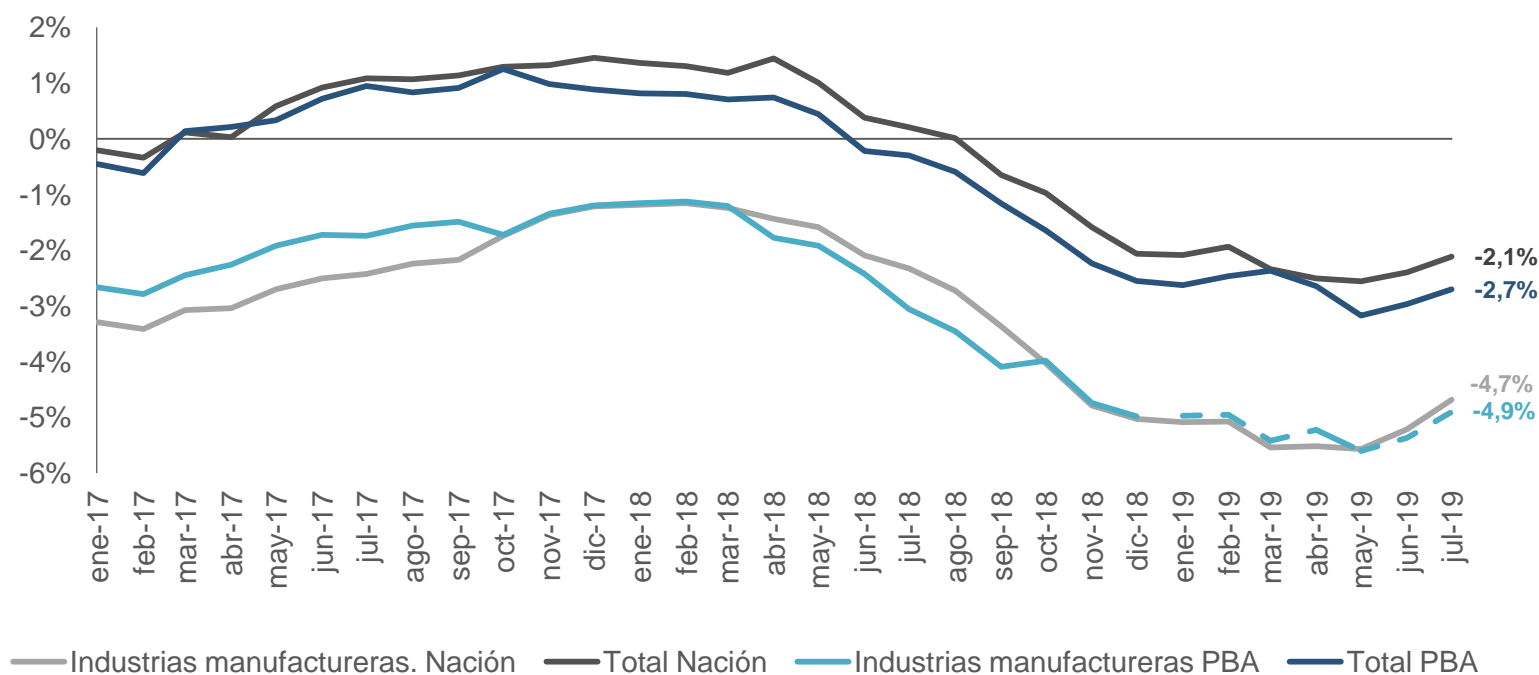
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO Y CONDICIONES DE VIDA**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

MERCADO LABORAL EN CAÍDA

- La caída del empleo bonaerense es mayor que la caída del empleo nacional.
- En julio la caída i.a. del empleo provincial fue de -2,7%, registrando 52.376 puestos menos que en julio del 2018.
- En cuanto al empleo industrial, se estima una caída de -4,9% i.a. en julio (24.740 menos que en julio de 2018).

EMPLEO ASALARIADO PRIVADO REGISTRADO

(VARIACIÓN INTERANUAL PROVINCIA Y NACIÓN, 2017-2019)



*Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y estimaciones propias. Datos mensuales del empleo industrial en la PBA son estimaciones a partir de mensualizar los datos trimestrales disponibles hasta 2018. 2019 es estimación.

LA PBA EXPLICA EL 31% DEL EMPLEO REGISTRADO Y EL 43% DEL EMPLEO INDUSTRIAL

EMPLEO ASALARIADO PRIVADO REGISTRADO

(EN PUESTOS, VARIACIÓN INTERANUAL Y EN PARTICIPACIÓN)

Resumen (jul-19)	Total		Industrial		Participación Industria
	Empleo	var i.a.	Empleo	var i.a.	
Nación	6.083.871	-131.235	1.109.007	-54.465	18%
PBA	1.888.183	-53.040	480.121	-24.740	25%
Participación PBA	31,0%	-	43,3%	-	-

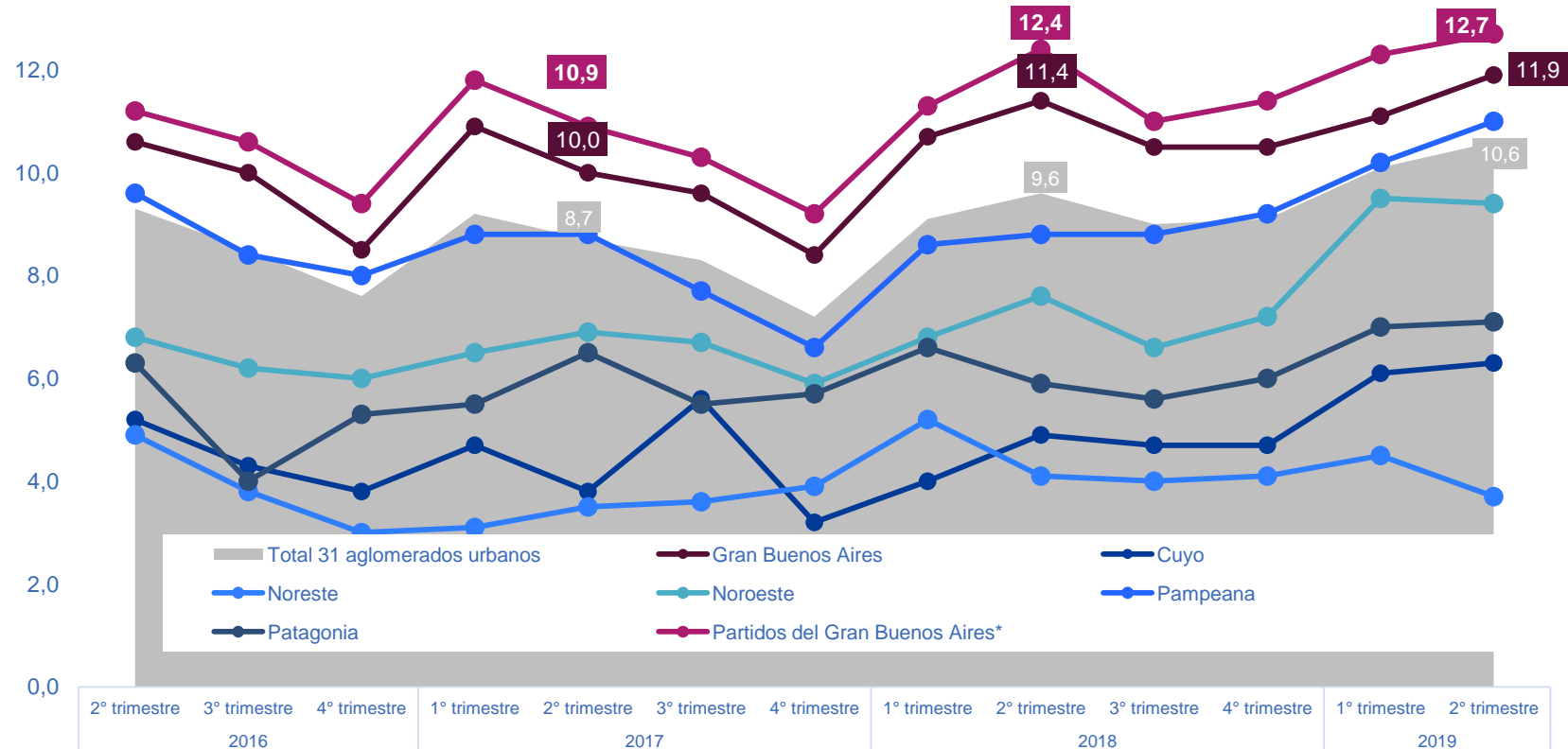
Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y estimaciones propias.

DESEMPLEO

- En línea con los datos de caída de empleo, la tasa de desocupación aumentó a 12,7% en los partidos del Gran Buenos Aires.
- Es la región más afectada por la desocupación.

TASA DE DESEMPLEO POR REGIÓN

(% SOBRE POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA)

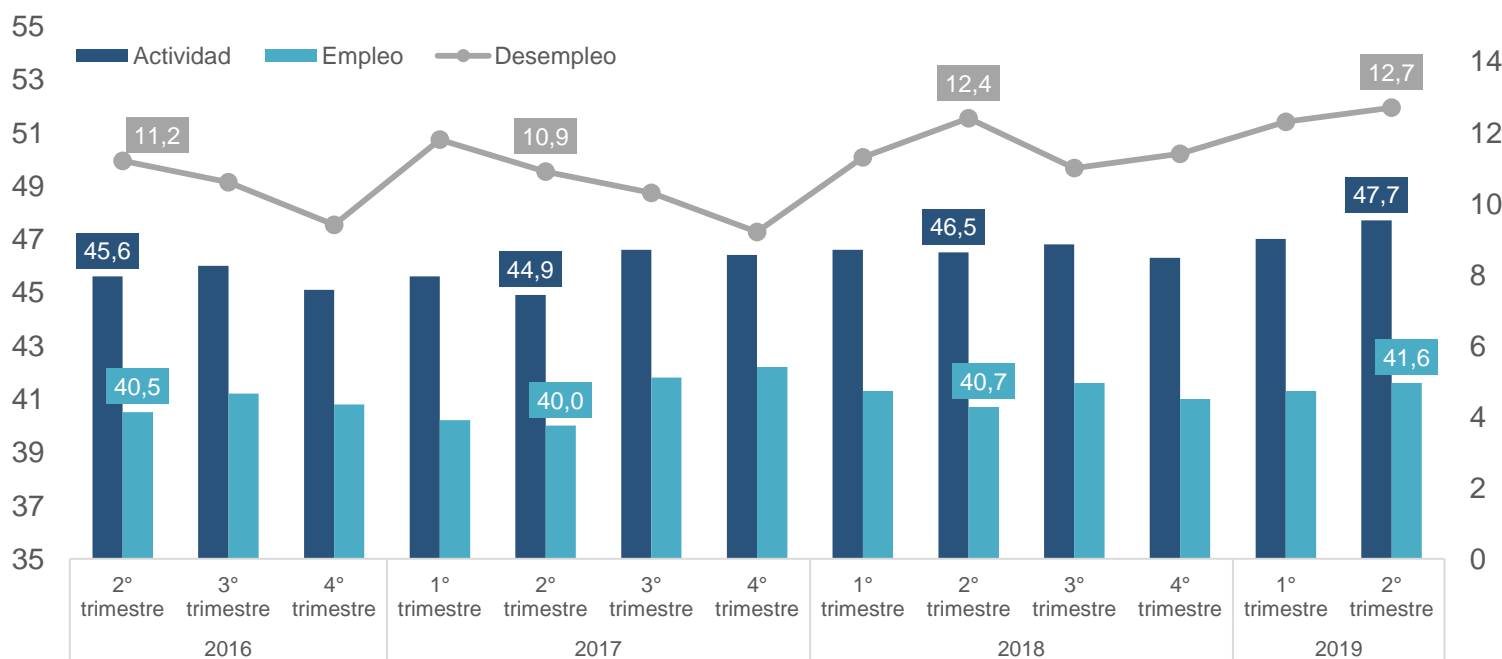


*Nota: GBA excluyendo CABA

TASA DE DESEMPLEO EN PBA: 12,7 % (+0,3 PUNTOS)

TASA DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y DESEMPLEO EN PARTIDOS DE GBA

(EN PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN Y EN % DE LA PEA)



- La suba de la desocupación fue por una mayor suba de la tasa de actividad (a 47,7%; +1,2 p.p.) que de la tasa de empleo (a 41,6%; + 0,9 p.p.)
- De esta forma, si bien la tasa de empleo ha aumentado 0,9 p.p. con respecto al segundo trimestre del 2018, el incremento no fue suficiente para evitar una nueva suba de la desocupación.
- Esto refleja la baja absorción del mercado de trabajo bonaerense y el bajo nivel de actividad de la economía en su conjunto.

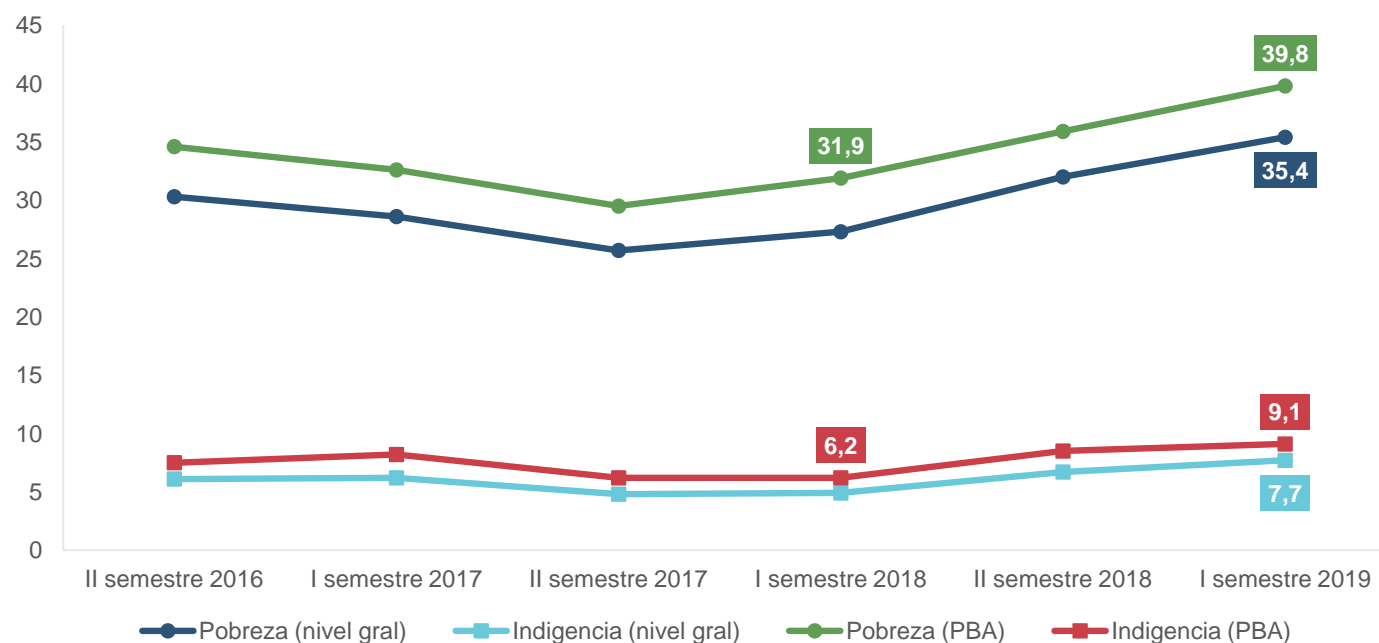
POBREZA E INDIGENCIA

Ranking INCIDENCIA DE POBREZA - PERSONAS

Aglomerado	I semestre 2019	Variación i.a. (en p.p.)
Concordia	52,9%	18,2
Gran Resistencia	46,9%	18,1
Santiago del Estero - La Banda	44,8%	0,1
Salta	41,8%	15,4
Corrientes	41,4%	4,6
Gran Tucumán - Tafí Viejo	40,4%	16,2
Formosa	40,1%	15,2
Gran Catamarca	40,1%	13,8
Partidos del GBA	39,8%	7,9
Posadas	39,8%	11,3
Gran Santa Fe	38,2%	7,9
Gran Mendoza	37,6%	9,7
Rawson - Trelew	37,5%	10,0
Gran Córdoba	36,6%	6,3
Santa Rosa - Toay	36,2%	9,9
Viedma - Carmen de Patagones	36,2%	11,8
San Nicolás - Villa Constitución	35,9%	7,8
Jujuy - Palpalá	35,7%	5,4
Gran Rosario	35,5%	10,6
Gran San Luis	34,5%	16,6
Gran Paraná	33,9%	10,8
Río Cuarto	33,5%	5,5
Gran La Plata	31,9%	3,8
Gran San Juan	30,3%	4,9
La Rioja	29,6%	6,1
Mar del Plata	29,5%	9,3
Comodoro Rivadavia - Rada Tilly	29,0%	14,1
Neuquén - Plottier	26,3%	0,5
Bahía Blanca - Cerri	24,1%	7,8
Ushuaia - Río Grande	24,0%	13,6
Río Gallegos	22,7%	4,3
CABA	14,3%	3,1

INCIDENCIA DE POBREZA E INDIGENCIA - PERSONAS

(EN %, 2016-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ÍNDICE

- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

EXPORTACIONES: +12,5 EN 2019

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA

(VARIACIONES INTERANUALES, 2019)

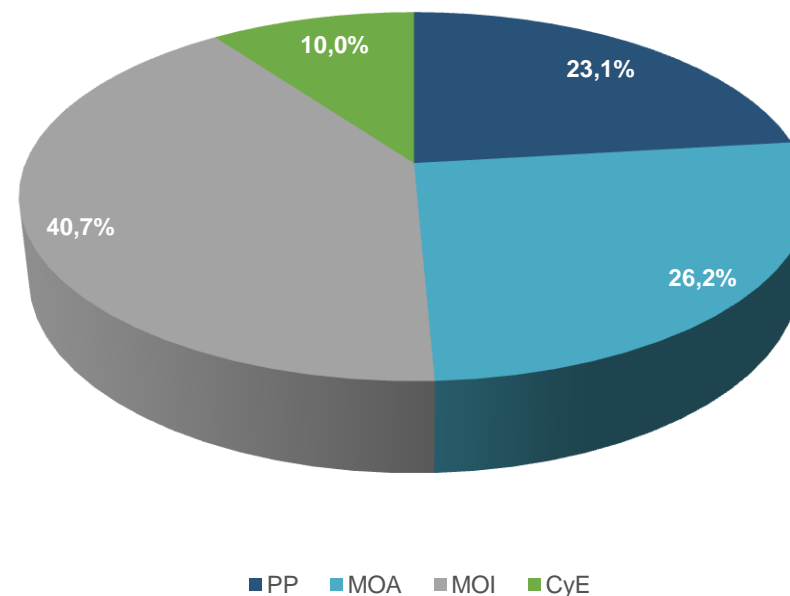
Exportaciones 2019	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	Acumulado
PP	23,9%	10,2%	2,6%	23,7%	82,0%	34,7%	94,1%	34,5%
MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	15,9%	34,3%	10,0%
MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	2,1%	-15,9%	-4,8%
CyE	20,9%	50,4%	88,6%	56,0%	100,8%	418,7%	148,4%	96,1%
Total	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	24,0%	19,8%	12,5%

- En julio las exportaciones provinciales crecieron 19,8% interanual, impulsadas en mayor medida por los productos primarios (combustibles y energía creció pero tiene poca participación relativa en el total exportado).
- Ese crecimiento se explica por la baja base de comparación de 2018, producto de la sequía.
- Las exportaciones MOI se contrajeron durante todo el año excepto en febrero y junio, acumulando a julio una caída de 4,8%.

PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES

- Aunque se contrajeron en términos interanuales, durante el 2019, las manufacturas de origen industrial explicaron el 40,7% de las exportaciones totales de la PBA.
- En tanto, si bien combustibles y energía fue el rubro que más se expandió durante el año, representó solo el 10% del total exportado por la provincia.

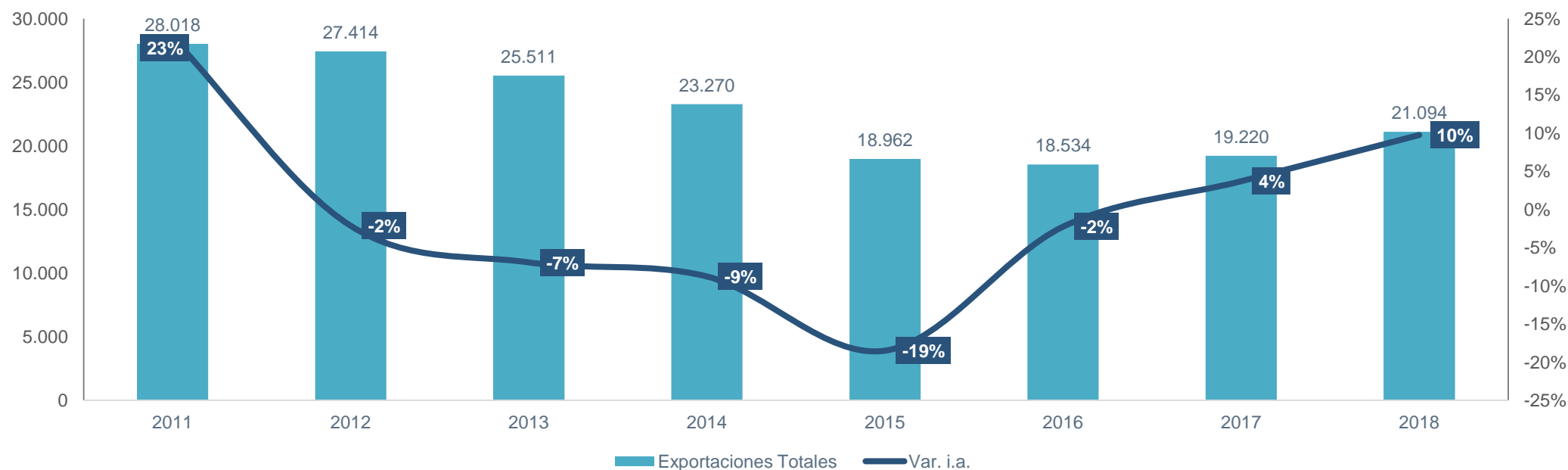
EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA (PARTICIPACIÓN % SOBRE EL TOTAL)



LAS EXPORTACIONES SE ENCUENTRAN LEJOS DEL MÁXIMO DEL 2011

EXPORTACIONES DE LA PBA

(VAR. I.A. (EJE IZQ.) Y NIVEL EN MILLONES DE DÓLARES (EJE DER.)



Fuente: CEU-UIA en base a Dirección Provincial de Estadística de la Provincia de Buenos Aires.

Nota: Datos mensuales del empleo industrial en la PBA son estimaciones a partir de mensualizar los datos trimestrales disponibles hasta 2018. 2019 es estimación.

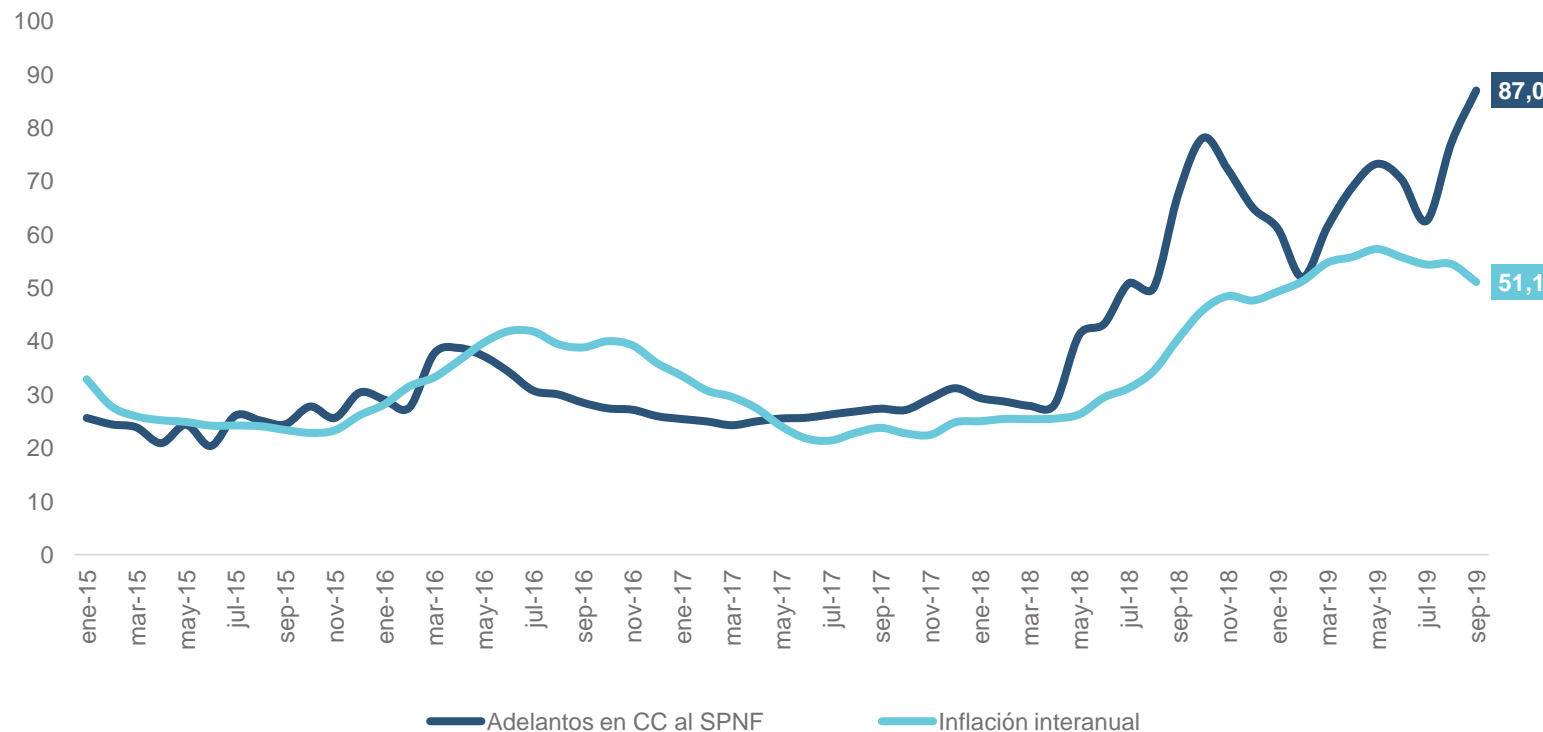
ÍNDICE

- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

TASAS DE INTERÉS REALES

TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

(EN % N.A. Y EN VARIACIÓN INTERANUAL)



- Las tasas de interés para adelantos en cuenta corriente subieron 1.932,6 p.b. interanual en septiembre respecto a agosto, hasta alcanzar 87% en promedio.
- La política monetaria contractiva aplicada desde septiembre 2018, se vio agravada por la respuesta del Banco Central luego de las PASO.
- Esos niveles atentan contra la actividad productiva al encarecer el crédito.

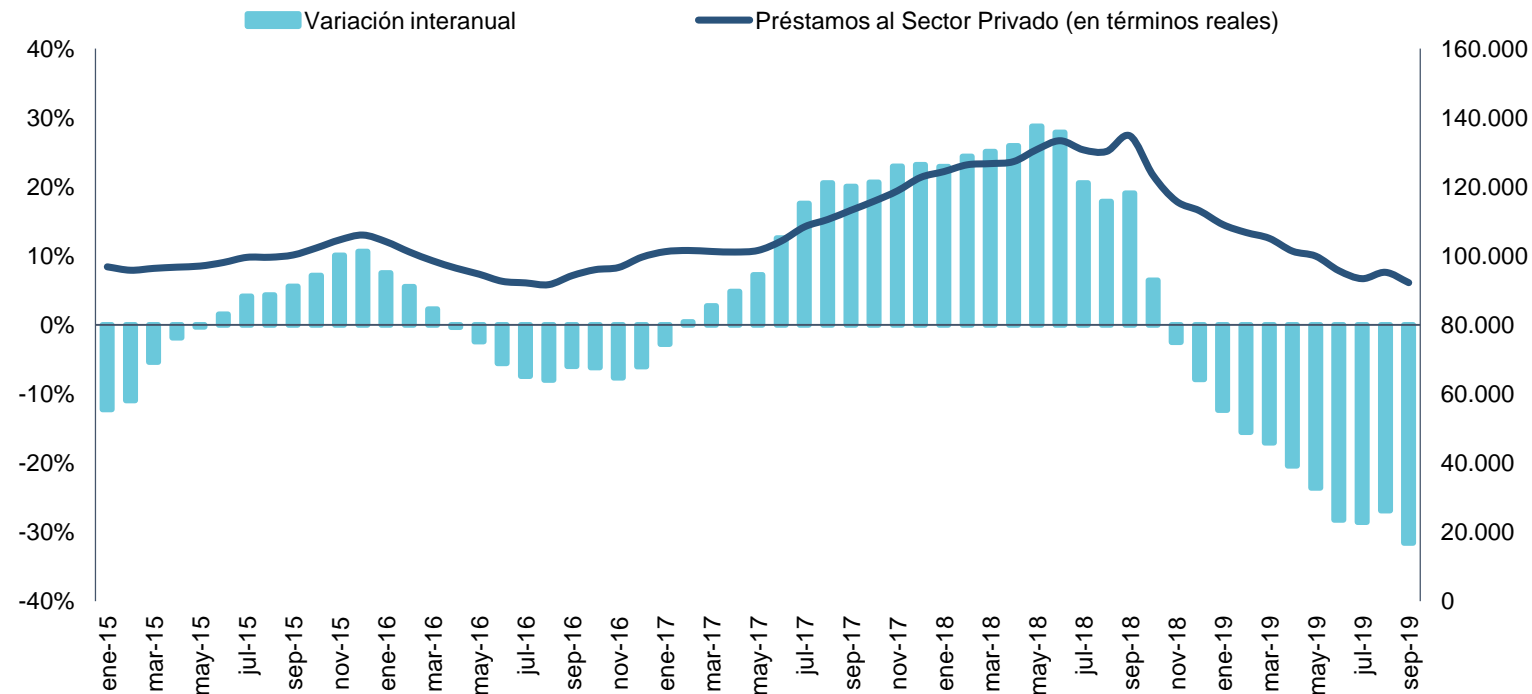
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

Nota: La tasa de interés corresponde a los Adelantos en Cuenta Corriente.

EL CRÉDITO, CADA VEZ MÁS RESTRINGIDO

CRÉDITO TOTAL REAL

(VAR. I.A. (EJE IZQ) Y NIVEL, AÑOS 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

*Nota: El dato de septiembre es estimado en base a datos hasta el día 25 de ese mes.

- Las altas tasas de interés restringen de manera creciente el acceso al financiamiento.
- Los préstamos al sector privado cayeron sistemáticamente desde agosto 2018.
- En septiembre* de 2019, y descontando el efecto de la inflación, los préstamos se contrajeron 31,5% en términos interanuales.
- Septiembre constituye así el mes de mayor caída interanual, lo cual era esperable luego de la suba de tasas en agosto.

Informe elaborado por el CEU (Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina)

