

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

Septiembre 2019

RESUMEN EJECUTIVO

La **actividad industrial** de Buenos Aires se contrajo 9,9% i.a. en el primer semestre (estimaciones en base a datos de la provincia al mes de mayo e INDEC al mes de junio). 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.

Respecto de la **construcción**, se registró un repunte de los despachos de cemento en julio. De todas formas la actividad inmobiliaria sigue afectada por la volatilidad cambiaria y la falta de crédito: las escrituras retrocedieron 33,5% i.a. en julio.

Las exportaciones vinculadas al complejo de **oleaginosas y cereales** compensan parcialmente esta dinámica. Las exportaciones de la PBA se expandieron 8,9% en los primeros cinco meses del año, por las mayores ventas de productos primarios, combustibles y energía y MOA (+3,9% i.a.), En cambio, las MOI se contrajeron 3,8%.

En cuanto al **consumo interno**, las ventas de supermercados de la PBA siguen con una fuerte caída real (-7,7% i.a. en julio), que seguramente se vea agravada a partir de agosto, producto de la corrida cambiaria y la consecuente suba de precios.

Este dato se encuentra afectado por la caída del **empleo** registrado en la Provincia (-2,8% i.a. en junio; más que el -2,7% i.a. de Nación), unos 54.884 puestos menos. En el empleo industrial, se estima una pérdida de 5,2% i.a en junio. (26.235 puestos)

Además, las altas tasas de interés (en torno al 77%) complican el acceso al financiamiento, y en agosto los préstamos al sector privado (total Nación) se contrajeron 22,3% en términos reales e interanuales.

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	-15,1%	-9,6%	-10,4%	-16,7%	-12,0%	-4,2%	-5,4%*	s/d
Empleo Total*	-2,6%	-2,5%	-2,3%	-2,8%	-3,1%	-2,8%	s/d	s/d
Empleo Industrial*	-5,0%	-5,0%	-5,5%	-5,2%	-5,4%	-5,2%	s/d	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%	s/d
Consumo en Supermercados	-3,7%	-6,7%	-6,9%	-9,5%	-6,4%	-5,7%	-7,7%	s/d
Exportaciones Totales	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	s/d	s/d	s/d
Exportaciones MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	s/d	s/d	s/d
Exportaciones MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	s/d	s/d	s/d

ÍNDICE

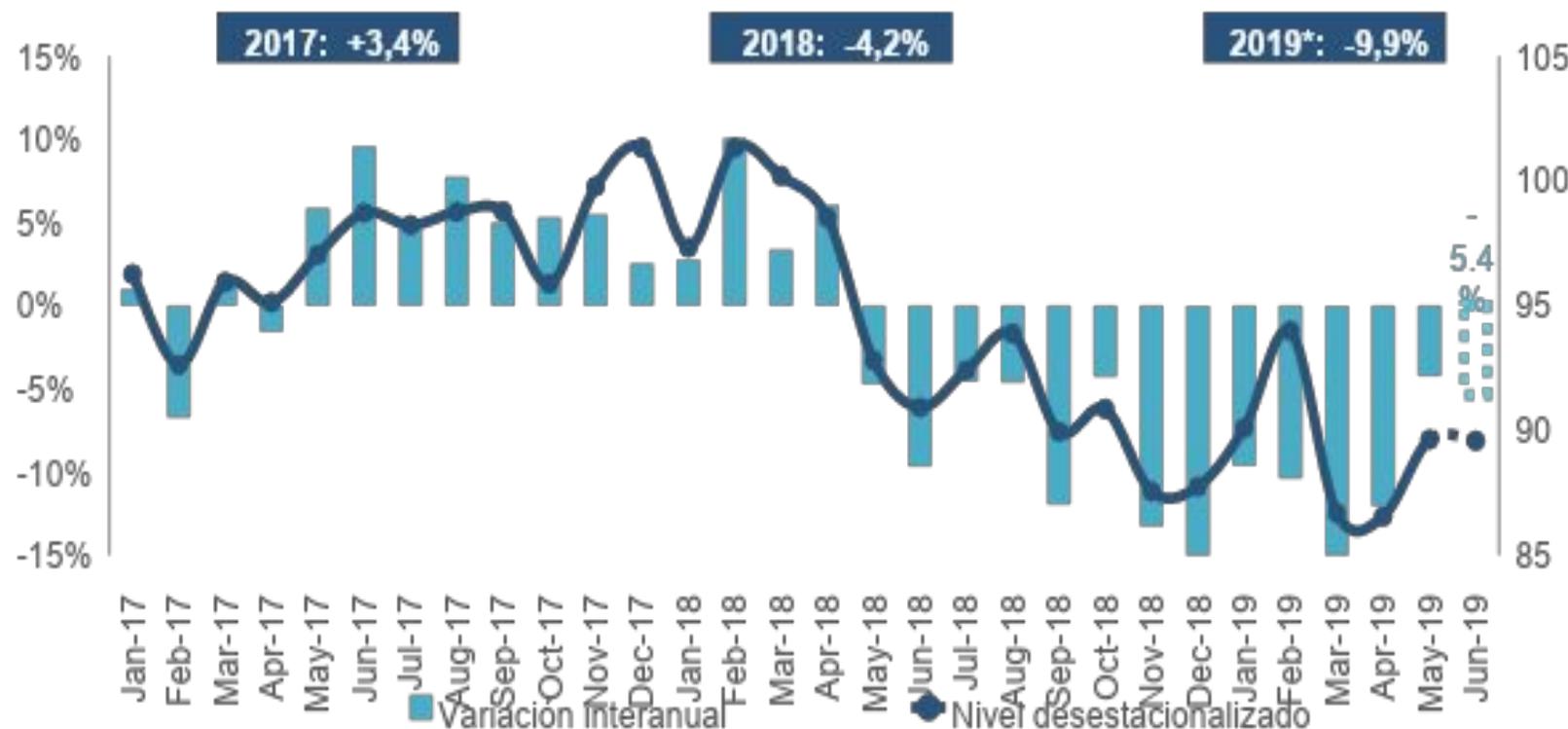
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

COYUNTURA INDUSTRIAL COMPLICADA

- La actividad industrial de la acumula 13 meses seguidos de caída en términos interanuales.
- La mayor caída tuvo lugar en marzo (-16,7%), mejorando mensualmente a partir de entonces en la medición desestacionalizada.
- De acuerdo a estimaciones propias, cayó 5,4% i.a. en junio y acumula una baja de 9,9% i.a. en el primer semestre del año.

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 el primer semestre. 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*	-5,4%	2,3%	6,8%	-14,7%	-2,5%	5,2%	-12,7%	-4,3%	-4,3%	-3,7%	-0,8%	-25,7%
2019*	-9,9%	-2,6%	-4,6%	-28,9%	-13,5%	-2,2%	-7,0%	-16,8%	-4,9%	-17,3%	-5,1%	-23,5%

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

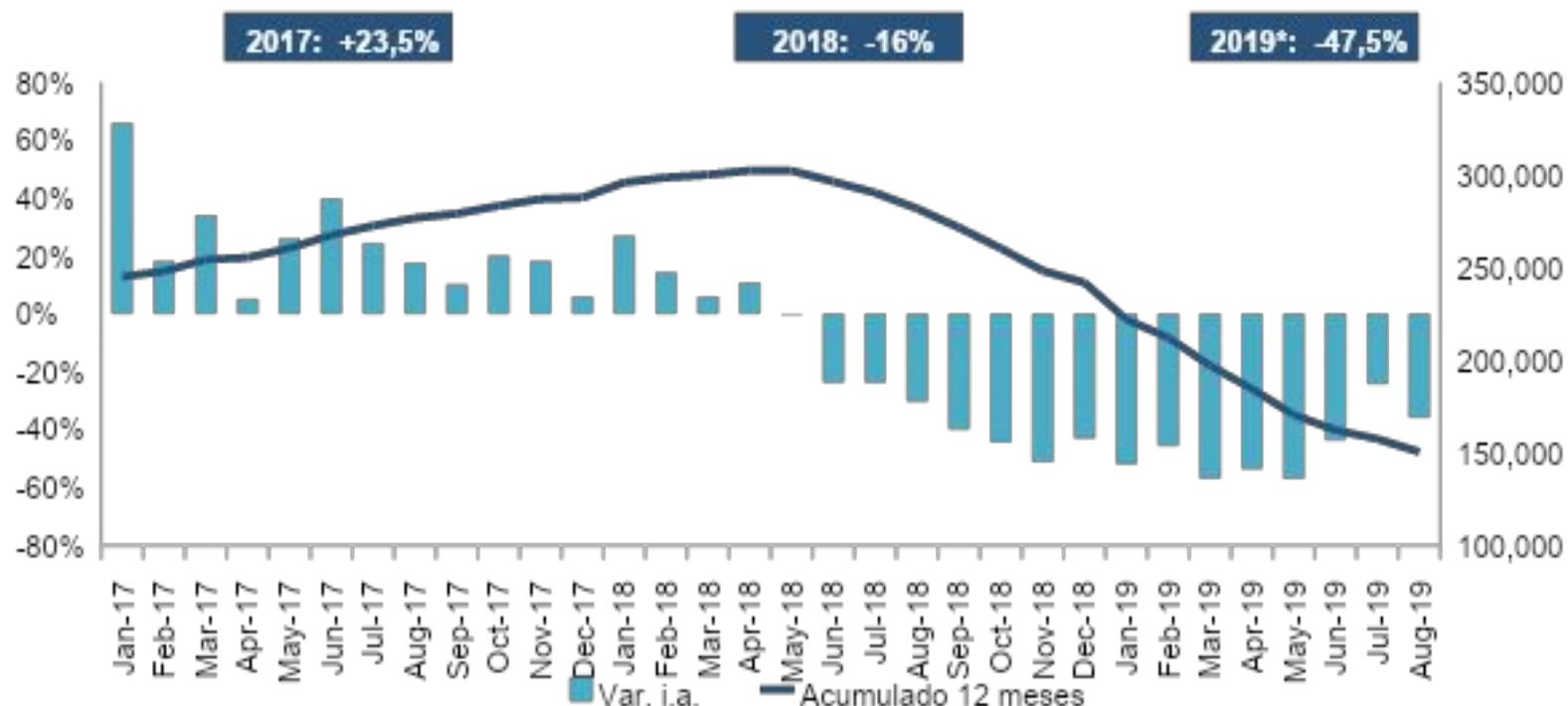
*Estimaciones propias.

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)



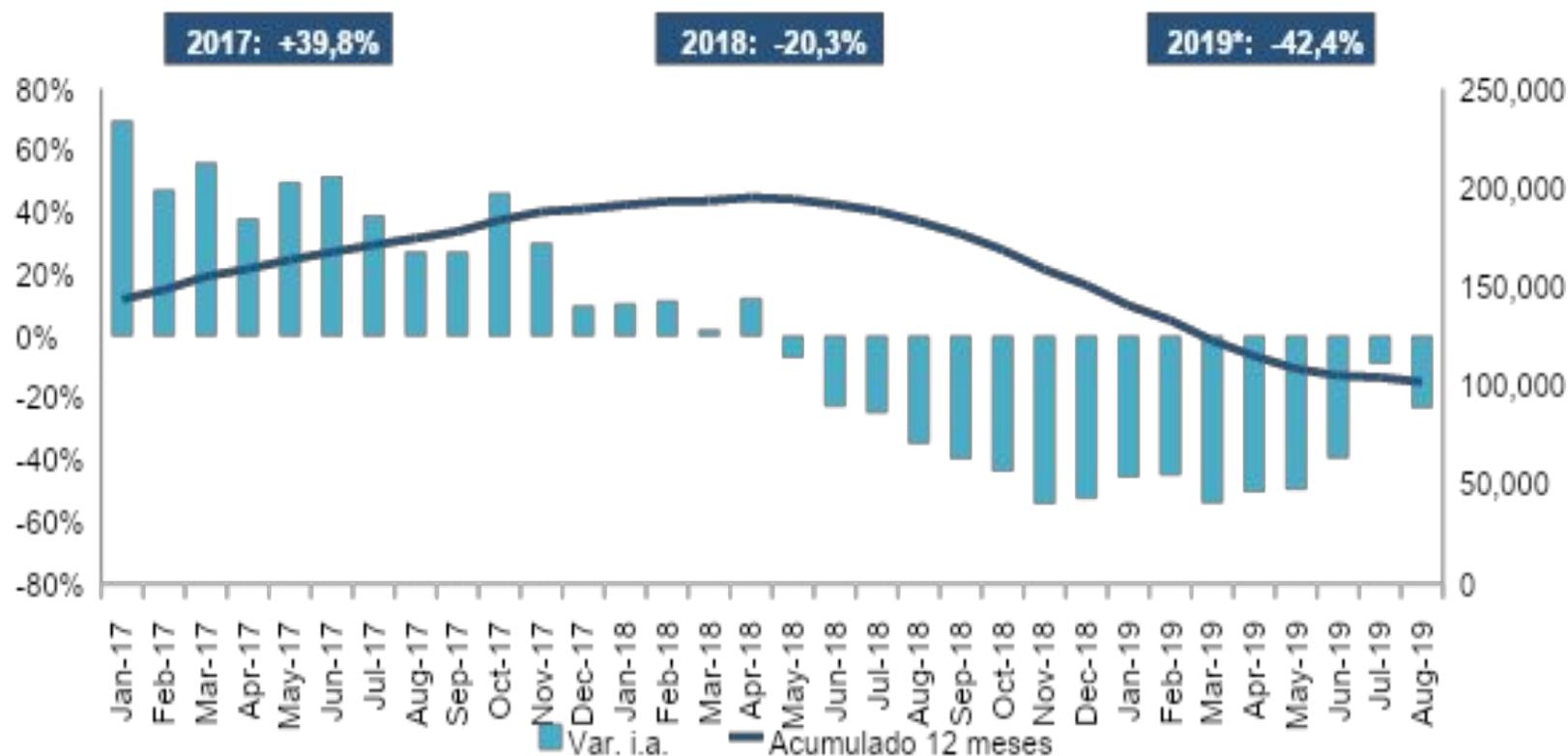
Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

PATENTAMIENTOS DE MOTOS

- 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 MOTOS EN LA PBA

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



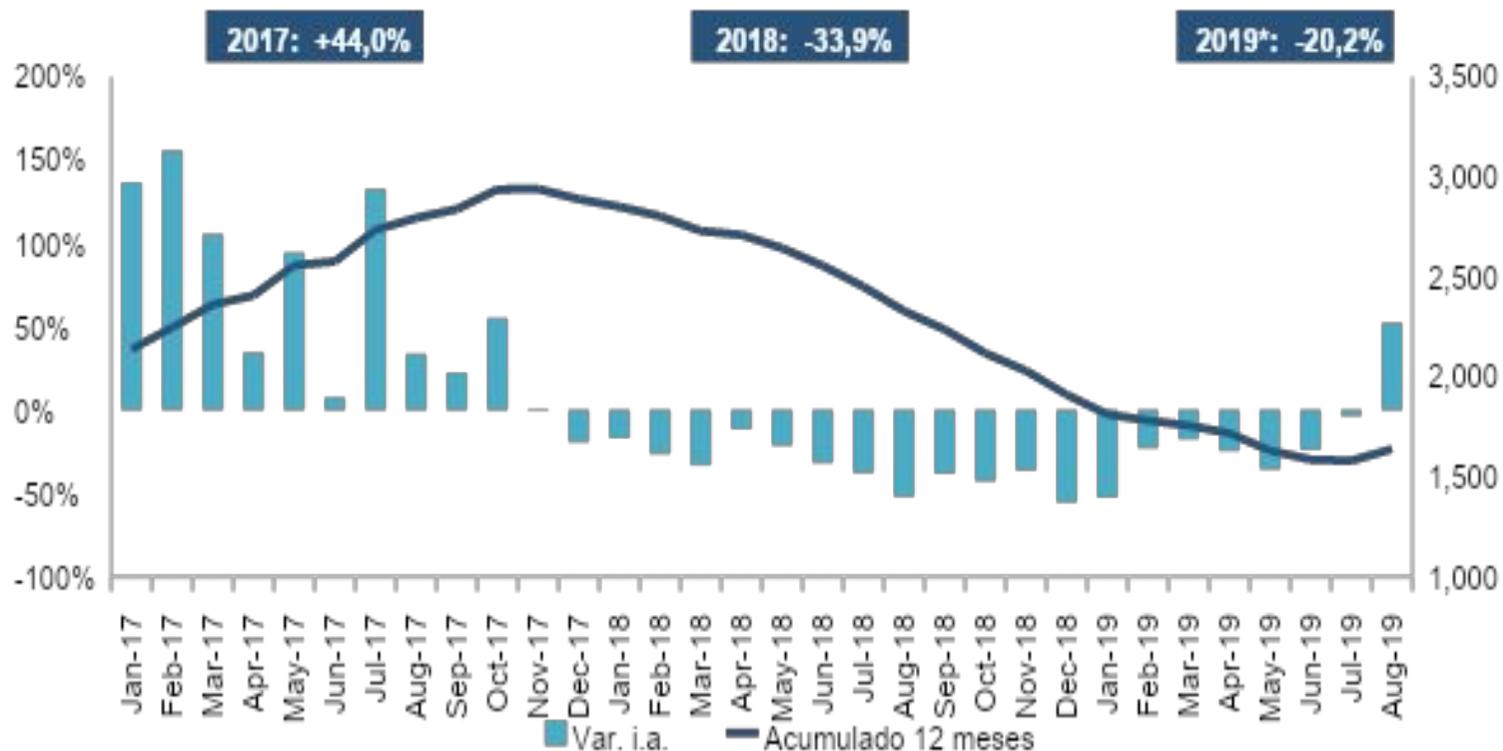
Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA

- Por la mejora en la producción agrícola de este año, los patentamientos de maquinaria agrícola continuaron mostrando cierta mejora luego de la caída iniciada a fines de 2017
- Pese a que los patentamientos de maquinaria acumulan una caída del 20,2% en 2019, presentando una mejora interanual de 52,2% en agosto.
- Esa suba puede explicarse por la baja base de comparación del 2018, cuando la sequía profundizó la dinámica contractiva del sector.

PATENTAMIENTOS DE MAQUINARIA EN LA PBA

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

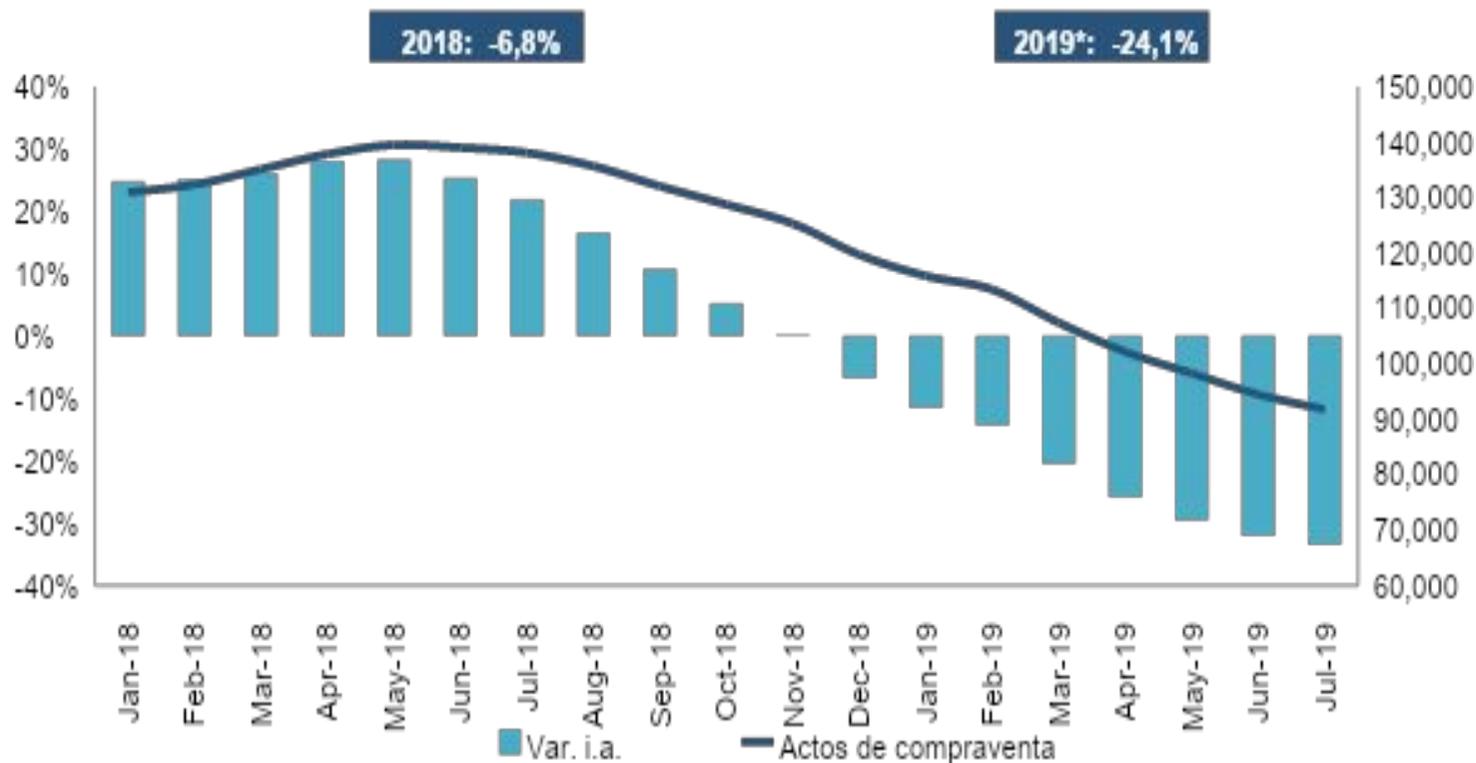


Fuente: CEU-UIA en base a DNRPA.

ACTIVIDAD INMOBILIARIA

EVOLUCIÓN DE COMPRAVENTAS DE INMUEBLES DE LA PBA

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

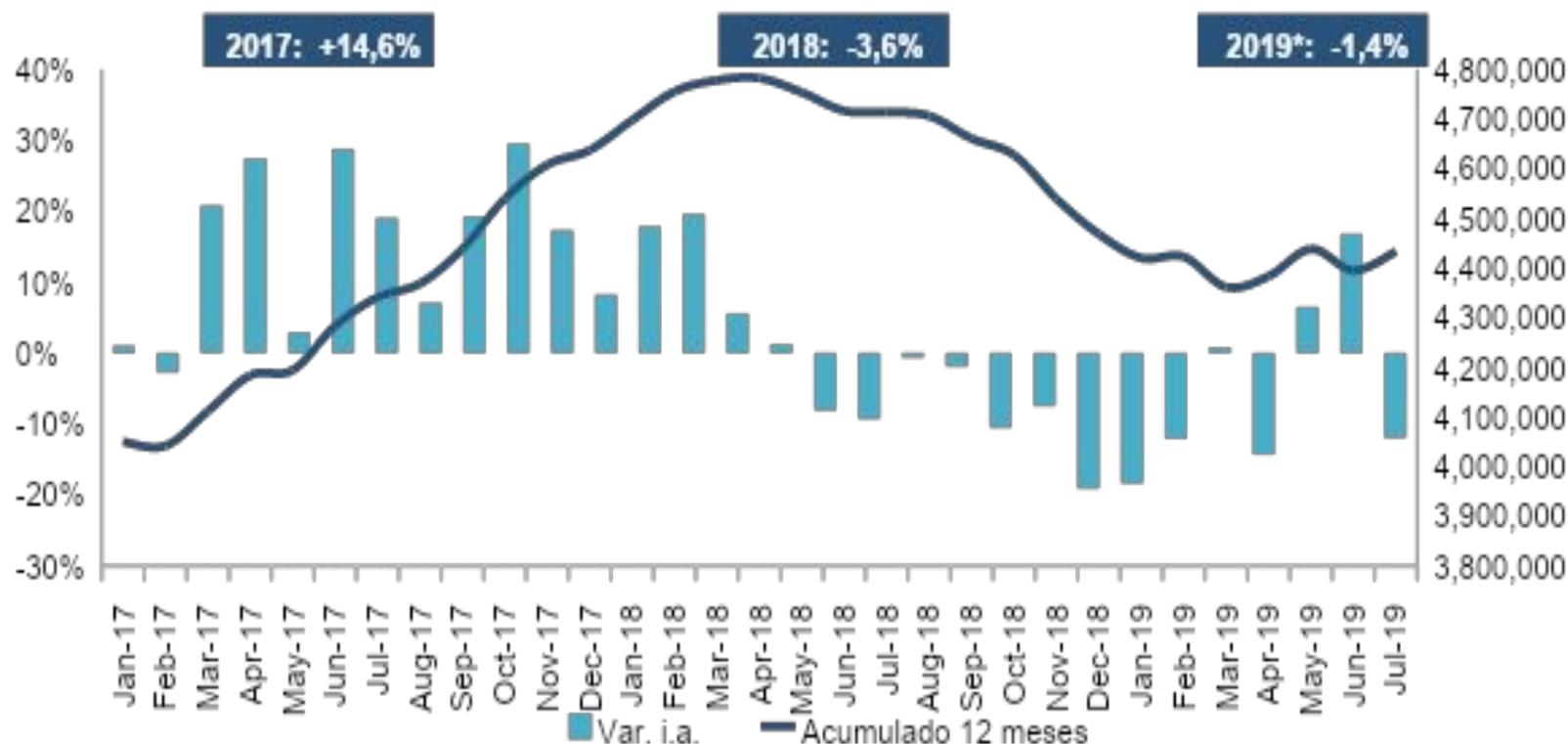


- La volatilidad cambiaria, junto con la incertidumbre electoral previo a las PASO y la caída de los créditos hipotecarios, profundizaron la tendencia decreciente de la cantidad de operaciones inmobiliarias de la PBA.
- En lo que va de 2019, los actos de compraventa se contraen 24,1%, siendo julio el mes de mayor descenso (-33,5% i.a.).

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.

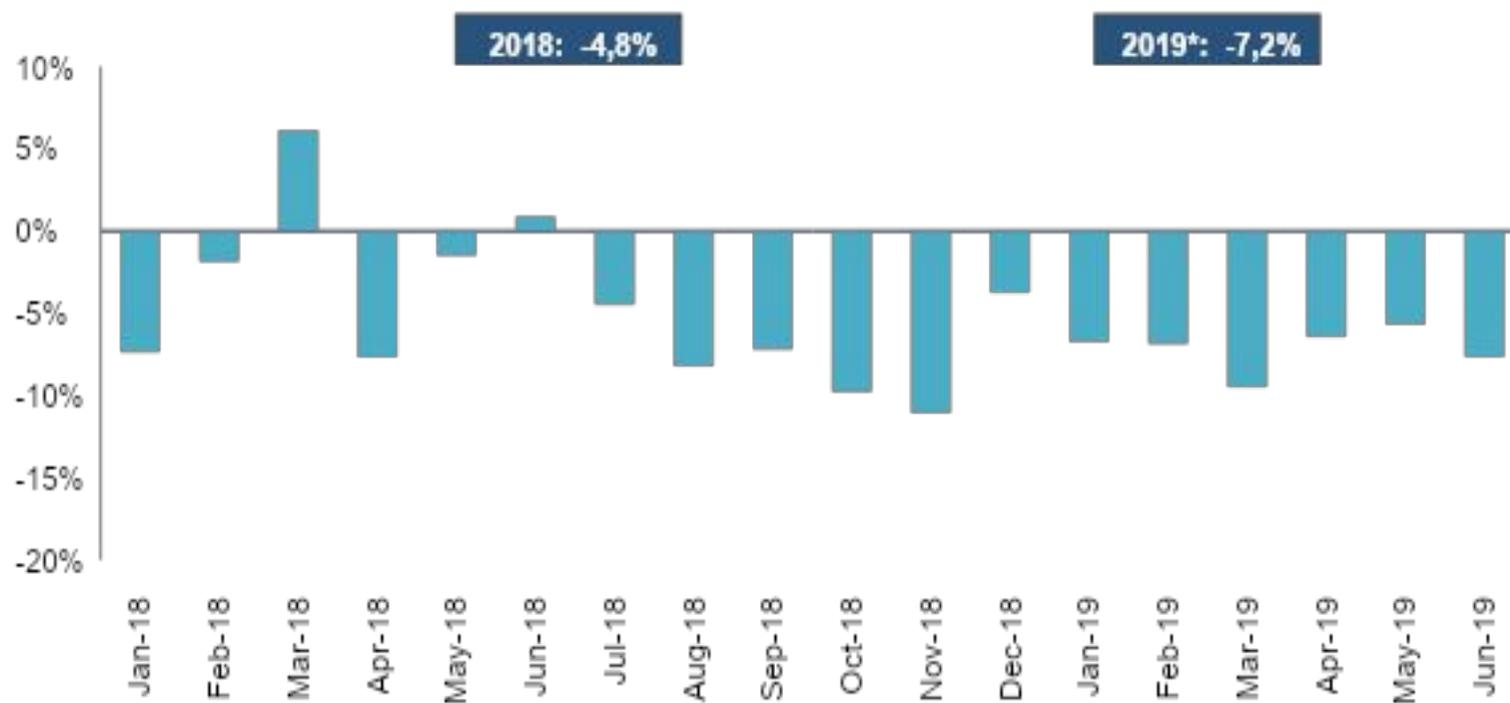
- En los últimos meses se vio cierta recuperación en los despachos de cemento para la construcción.
- De esta forma, se va moderando la contracción acumulada, que se ubica en torno al 1,4% en los primeros siete meses de 2019.

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 fuerte suba de precios.

VENTAS TOTALES EN SUPERMERCADOS

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ÍNDICE

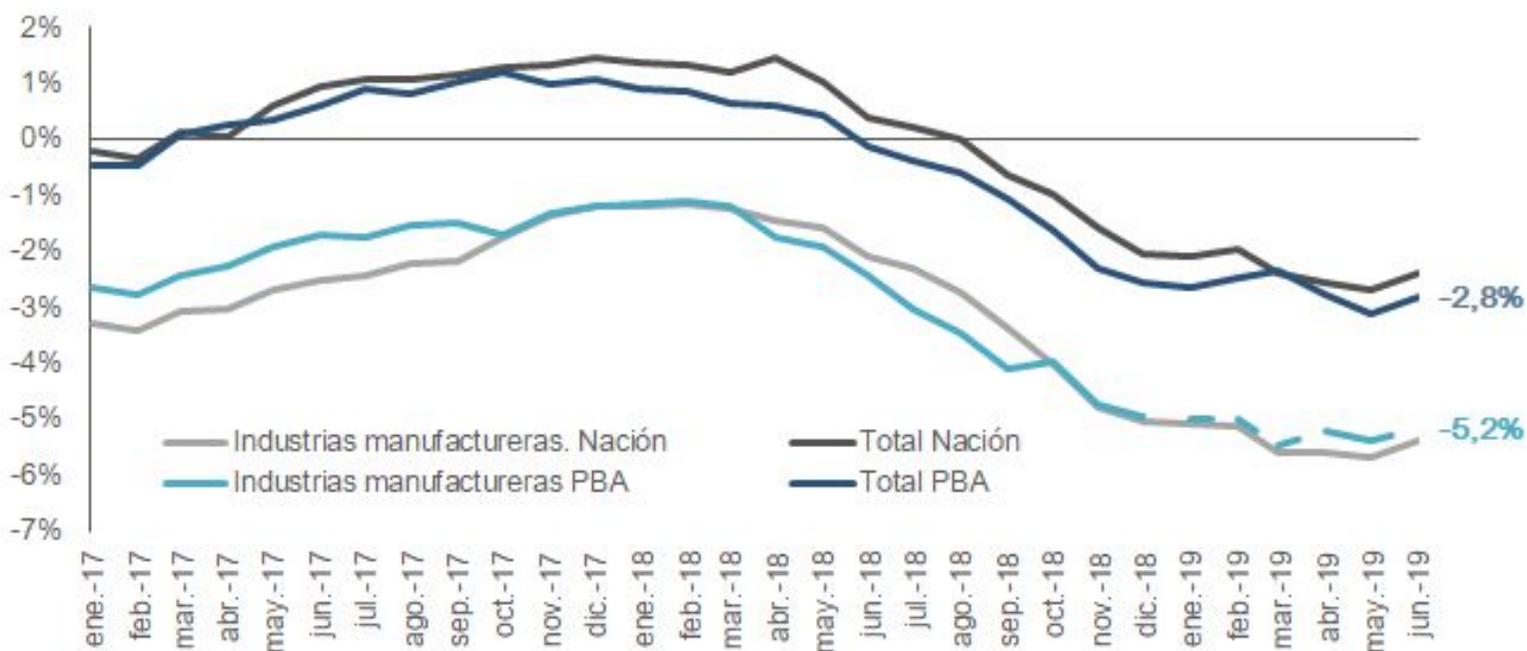
- 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**
- 2. EMPLEO**
- 3. COMERCIO EXTERIOR**
- 4. FINANCIAMIENTO**

MERCADO LABORAL EN CAÍDA

- La caída del empleo bonaerense es mayor que la caída del empleo nacional.
- En junio la caída i.a. del empleo provincial se acentuó con una merma en torno a -2,8%, registrando 54.884 puestos menos que en junio del 2018.
- En cuanto al empleo industrial, se estima una caída de -5,2% i.a. en junio (23.235 menos que en junio 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 43,6% DEL EMPLEO INDUSTRIAL

EMPLEO ASALARIADO PRIVADO REGISTRADO

(EN PUESTOS, VARIACIÓN INTERANUAL Y EN PARTICIPACIÓN)

Resumen (jun-19)	Total		Industrial		Participación Industria
	Empleo	var i.a.	Empleo	var i.a.	
Nación	6.068.705	-147.999	1.105.253	-62.748	18%
PBA	1.901.468	-54.884	481.902	-26.235	25%
Participación PBA	31,3%	-	43,6%	-	-

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

ÍNDICE

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

LAS EXPORTACIONES CRECIERON 8,9% ENTRE ENERO Y MAYO

EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA (VARIACIONES INTERANUALES, 2019)

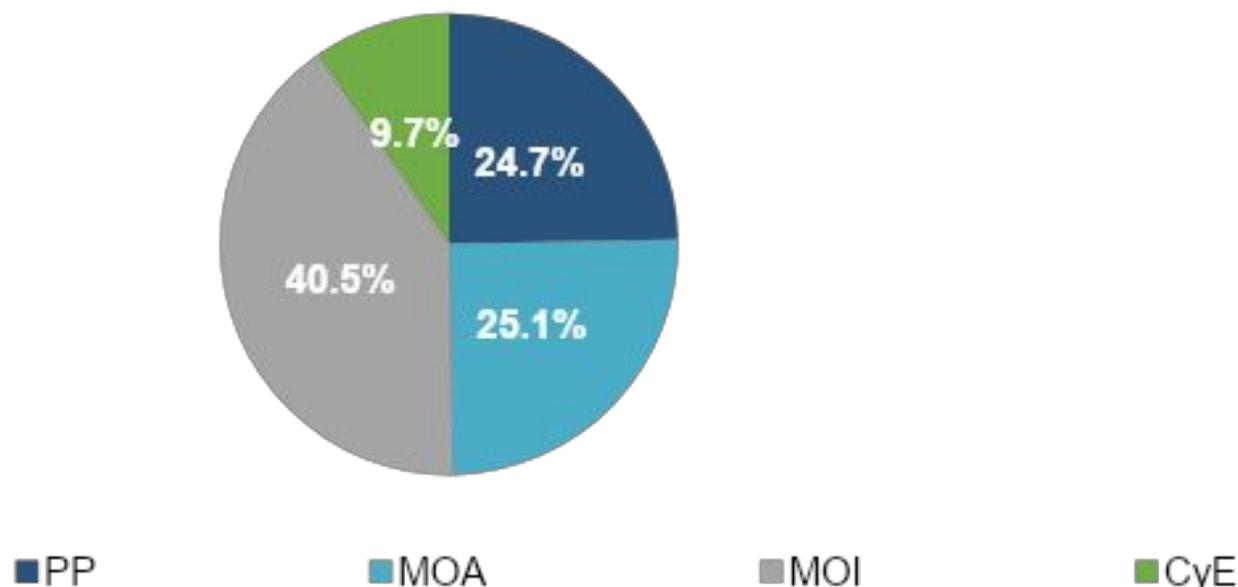
Exportaciones 2019	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	Acumulado
PP	23,9%	10,2%	2,6%	23,7%	82,0%	26,4%
MOA	-3,6%	9,4%	6,4%	-3,4%	11,6%	3,9%
MOI	-12,9%	13,7%	-2,1%	-13,5%	-2,7%	-3,8%
CyE	20,9%	50,4%	88,6%	56,0%	100,8%	60,2%
Total	2,2%	15,1%	6,3%	0,2%	22,1%	8,9%

- En mayo las exportaciones provinciales crecieron 22,1% interanual, impulsadas por los productos primarios.
- 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.

PARTICIPACIÓN DE CADA RUBRO EN LAS EXPORTACIONES

- Aunque se contrajeron en términos interanuales, durante el 2019, las manufacturas de origen industrial explicaron el 40,5% de las exportaciones totales de la PBA.
- En tanto, si bien combustibles y energía fue el rubro que más se expandió durante el año, representa solo el 9,7% del total exportado por la provincia.

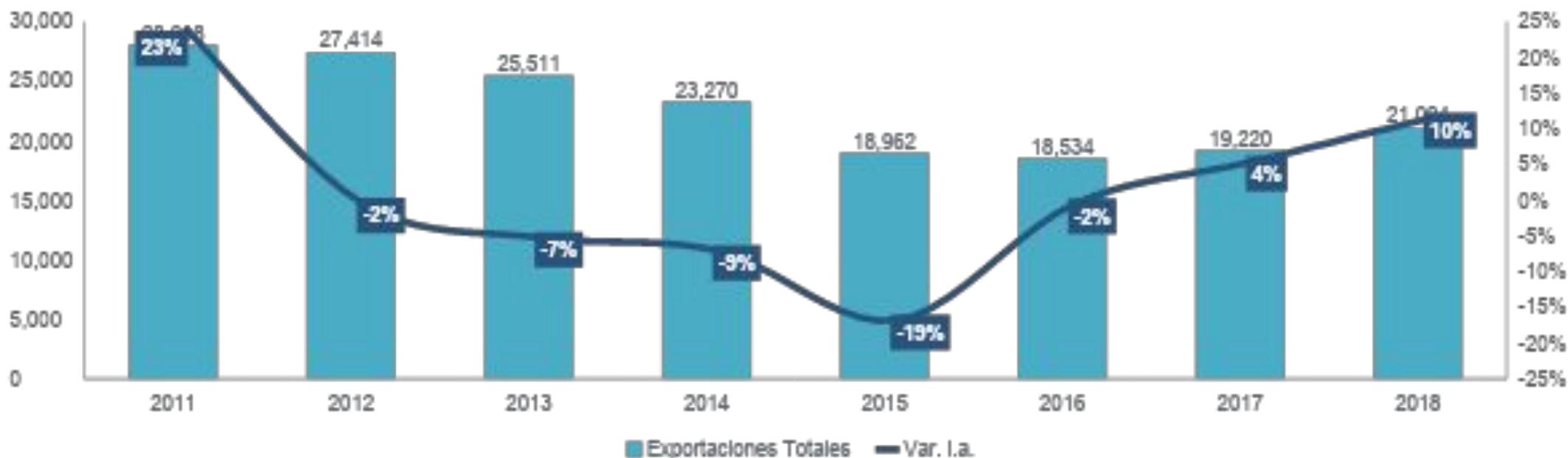
EXPORTACIONES POR RUBROS DE LA PBA (PARTICIPACIÓN % SOBRE EL TOTAL)



LAS VENTAS EXTERNAS DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES SE ENCUENTRAN LEJOS DEL MÁXIMO DE 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.

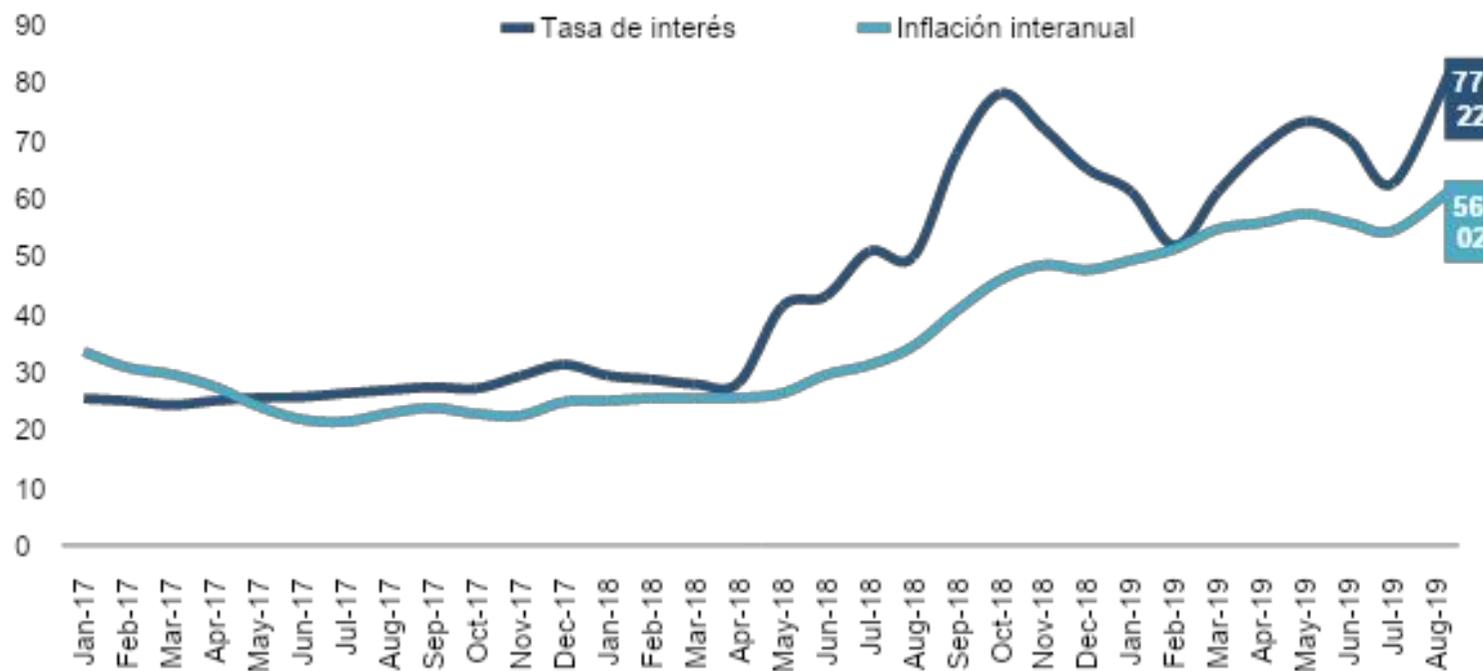
Datos mensuales del empleo industrial en la PBA son estimaciones a partir de mensualizar los datos trimestrales disponibles hasta 2018. 2019 es estimación.

ÍNDICE

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

TASAS DE INTERÉS REALES: +1.300 PUNTOS BÁSICOS EN AGOSTO

TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN (EN % N.A. Y EN VARIACIÓN INTERANUAL)



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

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

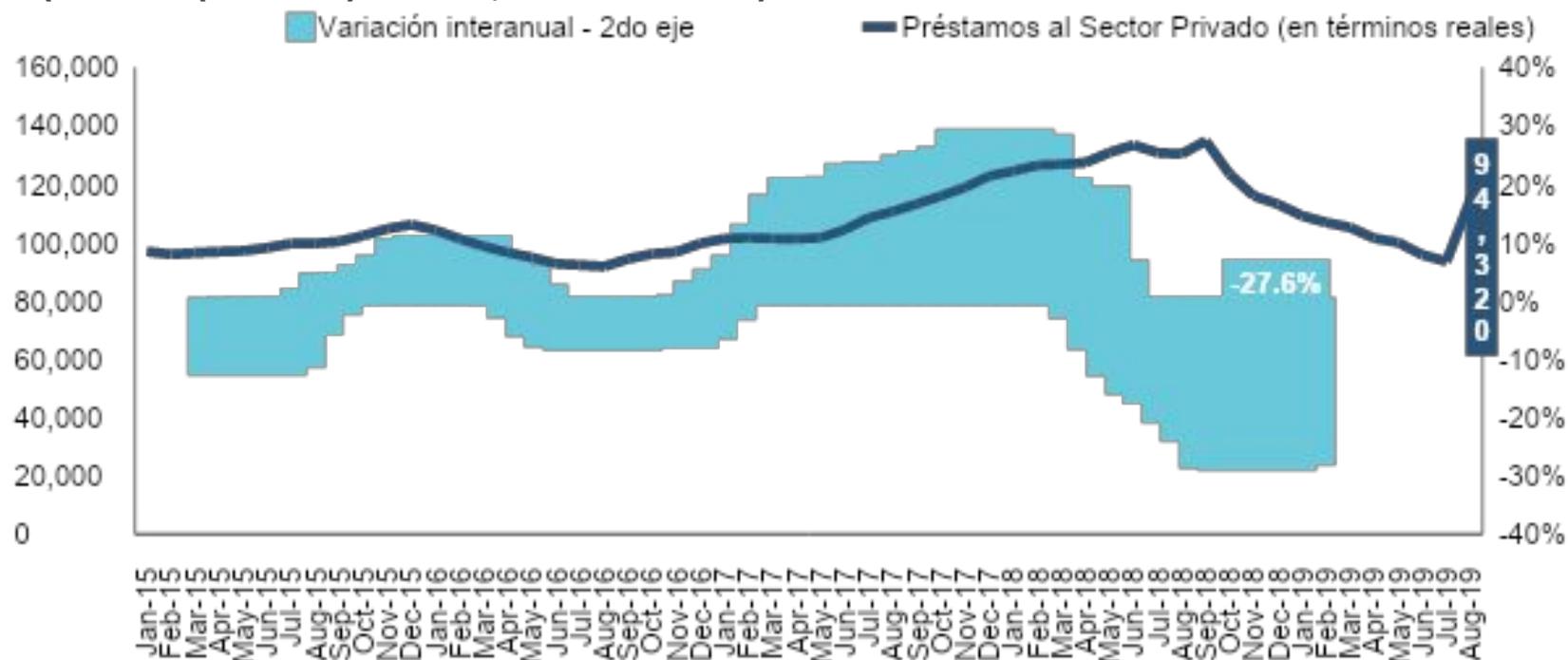
- Las tasas de interés para adelantos en cuenta corriente subieron 1.463 p.b. en agosto respecto a julio, hasta alcanzar 77,2% en promedio (y a casi 90% en los últimos días del mes).
- La política monetaria contractiva aplicada desde septiembre 2018, se vio agravada por la respuesta del Banco Central luego de las PASO.
- Esos niveles atentan contra la actividad productiva al encarecer el crédito.

EL CRÉDITO, CADA VEZ MÁS RESTRINGIDO

- Las altas tasas de interés restringen de manera creciente el acceso al financiamiento.
- Los préstamos al sector privado cayeron sistemáticamente desde agosto 2018.
- En agosto de este año se contrajeron 27,6% en términos interanuales, descontando la inflación.

CRÉDITO TOTAL REAL

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



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

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

