

Tras años de intentar sustituir importaciones...

martes, 11 de julio de 2017

... el mundo terminó sustituyendo nuestras exportaciones

De 15 productos relevados, correspondientes a la agroindustria y a las economías regionales, sólo 3 lograron aumentar su participación en el mercado mundial entre 2006/07 y 2015/16. Los otros 12 experimentaron merma en el market share, en algunos rubros muy significativos, caso del trigo, manzanas, naranjas, ajo, aceitunas y ciruelas secas. Aun cuando a fin de 2015 se unificó el mercado de cambios y se redujeron o eliminaron impuestos a las exportaciones, recuperar el terreno perdido no será sencillo. Además, el gran peso que ha alcanzado el gasto público empuja hacia arriba los costos en dólares: mientras esa variable se ha mantenido estable en Chile en los últimos diez años, en la Argentina se incrementó en más de un 100 %. Junto a los avances logrados en los últimos 18 meses se requiere seguir trabajando en la reducción de costos internos (impuestos, logística, laborales no salariales), en mayor productividad y en la apertura de nuevos mercados, incluida la firma de acuerdos comerciales (caso Mercosur-Unión Europea).

En Foco 1 - Juan Francisco Campodónico

La recuperación toma fuerza y repercute positivamente en la recaudación de impuestos, pero no todavía en los indicadores de confianza

Con los últimos datos de junio, el segundo trimestre parece haber mostrado una buena performance: es el caso de los despachos de cemento (+11,9%), los patentamientos (+24,8%), la producción de autos (+2,1%), la venta de inmuebles (30,5% en abril-mayo) y las exportaciones a Brasil (+7,4%)

La recaudación de impuestos asociada al consumo interno, que en el primer trimestre estaba todavía en terreno negativo (-1,4% interanual), pasó a subir a +3,5% en el segundo trimestre, tras el último dato de junio (+4,2%)

Sin embargo, los indicadores de confianza siguen yendo en sentido contrario: según la UTDT, la confianza del consumidor cayó 3,8 puntos respecto del mes pasado, mientras que la confianza en el gobierno lo hizo en tan solo 0,2 puntos, aunque sigue siendo 0,5 puntos superior respecto de la cifra anotada en noviembre de 2015

En Foco 2 - Joaquín Berro Madero

En promedio, la evolución del crédito en 2017 es muy similar a la de 2015, pero ahora préstamos prendarios e hipotecarios son los que se destacan del resto

Durante los primeros seis meses del año, los créditos al sector privado en pesos se contrajeron a un ritmo del orden del 0,4% mensual en términos reales, un comportamiento similar al verificado durante la reactivación de 2015

Sin embargo, analizando por tipo de línea se observa un cambio de tendencia en los créditos Prendarios (pasan de contraerse al -1% m/m en 2015 a expandirse +1,5% m/m ahora) e Hipotecarios (pasando de -1,5% m/m en 2015 a 0,9% m/m en 2017)

Por su parte, las financiaciones con Tarjeta se contraen 1,6% mensual este año, compensado por una variación positiva de 1,2% mensual de los préstamos personales

En Foco 3 - Francisco Alvarez Reyna

La cuenta corriente de balance de pagos acumula en cuatro trimestres un déficit de 3 puntos del PIB

En el primer trimestre de 2016 el déficit de cuenta corriente se había financiado con endeudamiento del sector público, permitiendo que las reservas se incrementaran en 3,4 mil millones de dólares

En igual período de este año, el financiamiento externo fue todavía más significativo y, aún con un déficit de cuenta corriente mayor, las reservas aumentaron en 11,5 mil millones de dólares

La Inversión Extranjera Directa sumó 2,4 mil millones de dólares en el primer trimestre del año, cubriendo el 35% del déficit de cuenta corriente del período

En Foco 4 - Vanessa Toselli y Lucía Iglesias

El dato regional de la semana: La venta de autos usados aumentó 14,2 % interanual en el primer semestre, acelerando a 25,9 % en junio

Por regiones, el ranking está liderado por la pampeana, con una suba en el semestre de 15,5 % interanual, seguida por el NEA (12,8 %), el NOA (11,3 %), la Patagonia (10,5 %) y Cuyo (9,4%)

Por provincias, los mayores incrementos se registraron en Río Negro (24,1 % interanual), La Pampa (22,8 %), Catamarca (21 %), Santa Fe (19,9 %), Chaco (18,6 %) y CABA (17,3 %)

En cambio, permanecieron en terreno negativo los guarismos correspondientes a Santa Cruz (-8,1 % interanual) y Jujuy (-1,7 %), mientras que la reactivación se manifiesta débil en provincias como Tierra del Fuego (3,4 %) y San Juan (5,5 %)

IERAL Monitor Foco Fiscal