



ABECEB

hacemos más real la economía real





Informe Bilateral

Octubre 2019



- En agosto de 2019, las **importaciones siguieron su sendero bajista**, que en el octavo mes del año alcanzó **el -30,3% interanual** (9,7 puntos porcentuales mayor que el -20,6% del mes de julio). En términos nominales, esto significa una reducción de USD -1.910 millones , comparando los USD 4.400 millones de este año contra los USD 6.310 millones del mismo mes del año pasado. En términos desestacionalizados, las importaciones cayeron un -5,1% en agosto respecto al mes anterior.
- **Las importaciones con nuestro principal socio comercial, Brasil, también continúan su descenso por decimosexto mes consecutivo (-37,1% i.a.)**, variación que se acrecienta al -40,4% si se tienen en cuenta los primeros ocho meses del año. China tampoco se encuentra exenta de la tendencia general, y las importaciones argentinas desde dicho país retrocedieron en el octavo mes del año un -22,5% interanual, acumulando -27,6% entre los primeros ocho meses de 2019 (USD 6.272 millones) y 2018 (USD 8.661 millones).
- En cuanto a las **exportaciones argentinas totales**, las mismas aumentaron en agosto un 7,5% interanual (un incremento de USD 389 millones), marcando una suba interanual de las ventas al exterior por quinto mes consecutivo, desde la última caída en marzo pasado. En el acumulado de los primeros ocho meses del 2019, el aumento fue del 3,8%. El resultado de este último mes con datos disponibles se debió, principalmente, al incremento de 78,3% en la cantidad de combustibles y energía exportados (+48,3% en valor) y 55,7% en las cantidades de productos primarios (+38,6% en valor).
- **Las exportaciones argentinas hacia Brasil se redujeron un -20,6% interanual en el octavo mes del año**, una caída de 7,8 puntos porcentuales más fuerte que en el mes de julio y 14,1 p.p. que en el mes de junio (cuando se habían reducido un -6,5%), debido fundamentalmente a la disminución de las exportaciones de Productos Primarios (-25,6%) y MOI (-25,2%).

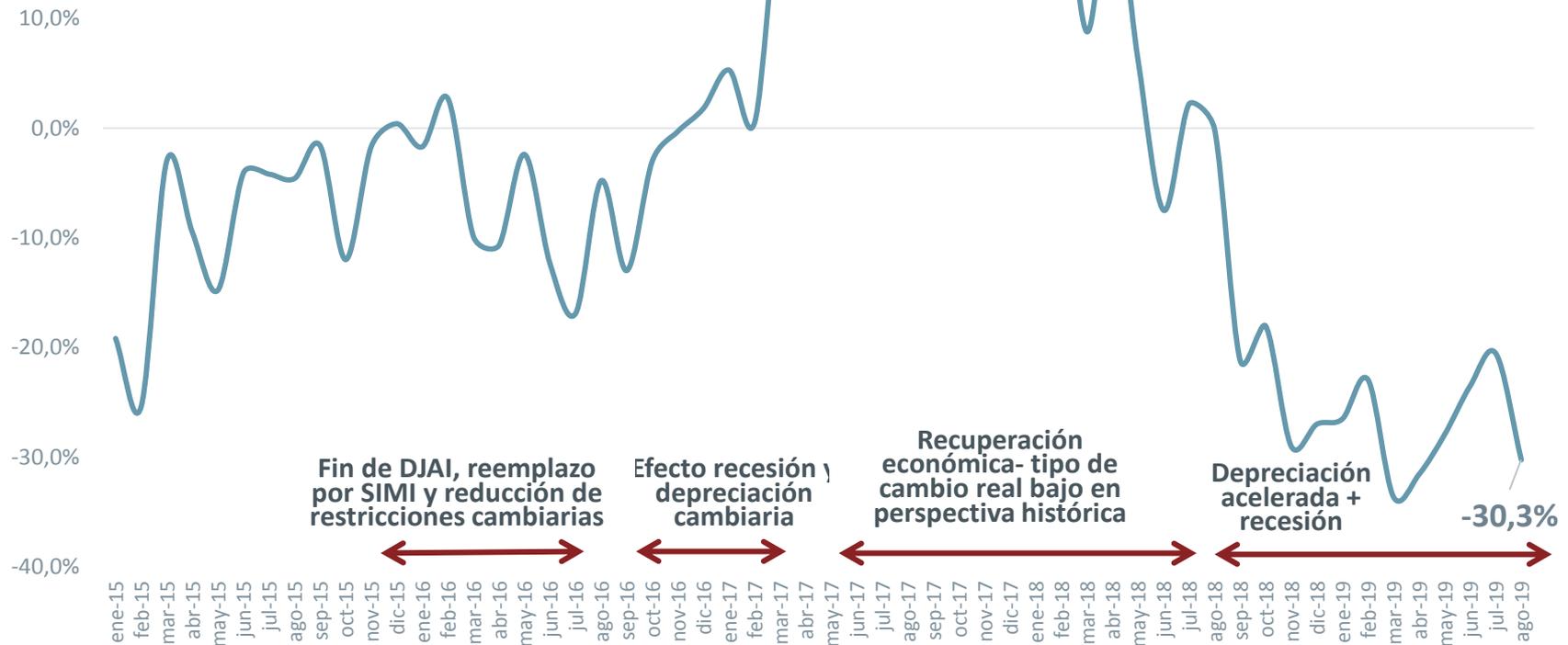
Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones totales argentinas

Importaciones totales argentinas - Var. i.a. mensual

40,0% Las importaciones descendieron en agosto un -30,3% respecto a igual mes del año anterior (- USD 1.910 millones). Los precios bajaron 8,3% y las cantidades se contrajeron 23,9%.

20,0% En términos desestacionalizados, las importaciones de agosto cayeron un -5,1% respecto al mes de julio.

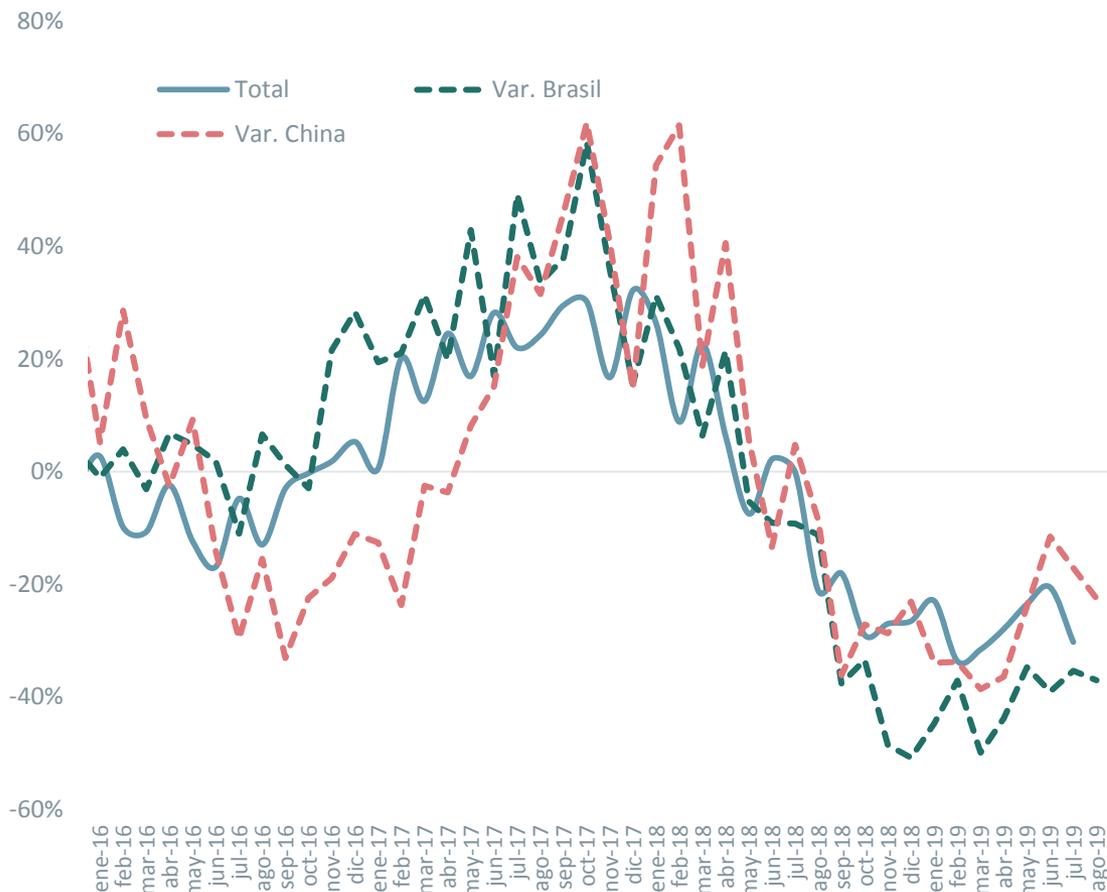


Análisis global de las importaciones argentinas

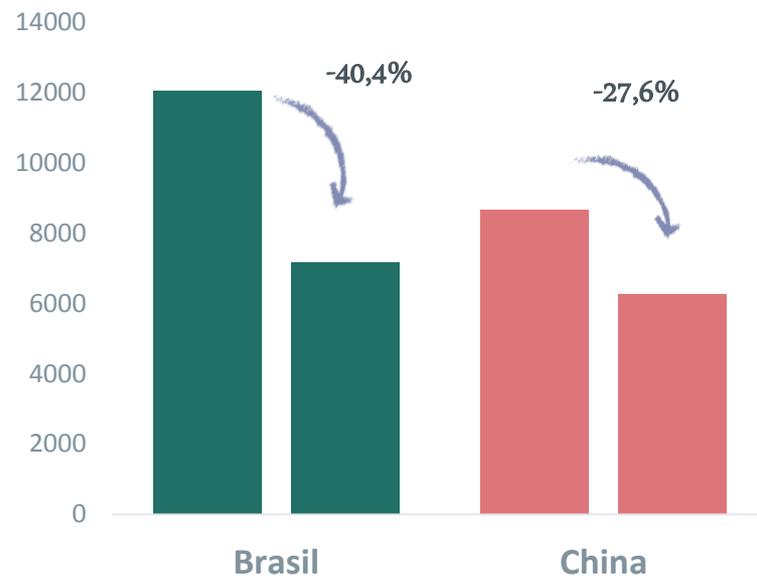
Importaciones argentinas por origen

En el mes de agosto de 2019 las importaciones desde Brasil cayeron a una tasa interanual del -37,1% (1,7 p.p. más que el -35,4% del mes de julio) y suma su decimosexto mes consecutivo de caída. Por otro lado, las importaciones chinas también mostraron en agosto una caída 5,4 p.p. por encima del mes pasado, al registrar una merma del -22,5% interanual (versus los -17,1% interanual en julio), siendo agosto su decimotercer mes consecutivo en retroceso.

Importaciones Totales - Var i.a%



Importaciones Totales
Var.(%) i.a. 8M 2019



Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones argentinas por uso económico

Uso	Share Brasil en Importaciones Totales		Share de China en Importaciones totales			Var. I.A.				Var. Abs. Brasil	Var. Abs. China	
	8M 2018	8M 2019	8M 2018	8M 2019		Brasil	China					
Bienes de Capital	26,3%	16,9%	↓	30,0%	31,0%	↑	-58,5%	↓	-33,3%	↓	-1.395	-905
Bienes Intermedios	25,7%	23,3%	↓	14,4%	14,8%	-	-21,9%	↓	-11,3%	↓	-783	-227
Combustibles y Lubricantes	2,8%	1,0%	↓	0,9%	0,2%	↓	-75,2%	↓	-86,0%	↓	-106	-37
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	20,2%	16,7%	↓	24,3%	25,2%	↑	-34,2%	↓	-17,8%	↓	-614	-384
Bienes de Consumo	15,2%	15,4%	↑	27,5%	20,7%	↓	-28,7%	↓	-47,1%	↓	-264	-782
Veh autom	75,3%	84,7%	↑	1,7%	0,8%	↓	-52,8%	↓	-78,9%	↓	-1.693	-56

Fuente: ABECEB en base a INDEC

- Al comparar los acumulados correspondientes a los primeros ocho meses de 2018 y 2019, la participación brasileña en las importaciones argentinas se achicó considerablemente (25,4% vs 20,8%). Esto se explica principalmente por una retracción del share de Brasil en la mayoría de los usos económicos importados, registrándose las mayores caídas en “Bienes de Capital”, “Piezas y accesorios para Bienes de Capital” y “Bienes Intermedios”, rubros que en su conjunto representaron el 64,5% de las compras argentinas desde Brasil en los primeros ocho meses de 2018 y 69,2% este año. En tanto, los incrementos en el share se verificaron para los “Vehículos Automotores de Pasajeros”, que registraron un crecimiento del 9,4 puntos porcentuales (y representan el 21,1% del total de las importaciones desde este origen) y en los “Bienes de Consumo”, aunque en este caso el aumento fue de solo 0,2 puntos porcentuales.
- En tanto, para el caso de China, en el octavo mes del año recuperó participación en las importaciones argentinas, al pasar de un 17,9% en los primeros siete meses a un 18,2% del total importado en los primeros ocho. Sin embargo, sigue levemente por debajo del 18,3% en el mismo período de 2018. La mayor caída se vio en “bienes de consumo”, que pasó de 27,5% a 20,7% (-6,8 p.p.), mientras que el mayor incremento fue de 1 p.p. en “bienes de capital”.

Importaciones industriales argentinas por sector y origen



Mientras Brasil perdió participación en 7 de 12 sectores económicos en importaciones industriales, China lo hizo en 8 sectores

Importaciones argentinas por sector y origen. Participación sobre el Total. Brasil vs. China – 8M 2019 vs. 8M 2018

Uso	Brasil			China		
	8M 2018	8M 2019		8M 2018	8M 2019	
Industria Alimenticia	21,7%	18,9%	↓	2,8%	3,5%	↑
Químicos	16,2%	15,4%	↓	18,2%	19,7%	↑
Farmacéutica	3,6%	3,9%	↑	1,2%	1,7%	↑
Maquinaria	11,3%	9,1%	↓	34,8%	32,6%	↓
Caucho y Plástico	32,3%	31,4%	↓	12,2%	10,9%	↓
Cuero y sus Manufacturas	4,0%	6,4%	↑	76,4%	68,2%	↓
Papel y Editoriales	43,6%	45,5%	↑	8,6%	8,3%	↓
Textil e Indumentaria	14,5%	17,5%	↑	46,3%	42,4%	↓
Calzado	32,2%	29,3%	↓	22,6%	19,2%	↓
Metálica Básica y productos de metal	39,6%	34,6%	↓	15,3%	17,5%	↑
Otro equipo de transporte	1,9%	4,8%	↑	17,9%	3,9%	↓
Vehículos y Maq. Terrestre	64,1%	62,2%	↓	6,2%	5,7%	↓
			Sube 5			Sube 4
			Cae 7			Cae 8

* Dada la restricción informativa de INDEC, la información es provisoria y sujeta a modificaciones

Importaciones industriales argentinas por sector y origen

Participación sobre el total Brasil vs China

BRASIL



Cantidad de sectores

+ Participación **5**

- Participación **7**

Segmentos	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Otro Equipo de Transporte	371,6%	2,97
Cuero y sus Manufacturas	1,3%	2,42
Farmacéutica	0,8%	0,29
Químicos	-8,1%	-0,82
Papel y Editoriales	-16,4%	1,92
Caucho y Plástico	-20,3%	-0,86
Textil e Indumentaria	-20,7%	2,93
Metálica Básica y Productos de Metal	-36,0%	-4,94
Maquinaria	-36,1%	-2,20
Industria Alimenticia	-40,9%	-2,80
Calzado	-43,2%	-2,89
Vehículos y Maq. Terrestre	-55,7%	-1,95

CHINA



Cantidad de sectores

+ Participación **4**

- Participación **8**

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Farmacéutica	27,4%	0,44
Químicos	4,6%	1,45
Industria Alimenticia	-15,0%	0,71
Metálica Básica y Productos de Metal	-16,3%	2,20
Papel y Editoriales	-22,6%	-0,29
Maquinaria	-25,7%	-2,21
Caucho y Plástico	-26,7%	-1,27
Textil e Indumentaria	-39,6%	-3,89
Cuero y sus Manufacturas	-43,7%	-8,22
Calzado	-46,9%	-3,36
Vehículos y Maq. Terrestre	-57,3%	-0,41
Otro Equipo de Transporte	-60,3%	-13,95

Productos | Comportamientos destacados

Importaciones argentinas desde Brasil. Por Producto – 8M 2019 vs. 8M 2018. En Millones de US\$

Producto	Var. Abs.
(+) SUBEN	
Millones USD	
Automotores p/vías férreas y tranvías de fuente externa de electricidad	40,43
Placas, láminas, hojas y tiras de polímeros de propileno biaxialmente orientados, ncop.	16,37
Etileno	15,73
Aparato receptor decodificador de tv integrado (IRD) de señales digitalizadas de video codificadas, ncop.	14,20
Estaciones base de telefonía celular	13,37
Aceites lubricantes c/aditivos	12,45
Depuradores por conversión catalítica de gases de escapes de vehículos	10,44
Partes destinadas a motores,generadores,grupos elctrógenos y convertidores rotativos,ncop.	9,02
(+) CAEN	
Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1500cm3 y <= a 3000cm3, c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	-929,22
Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1000cm3 y <= a 1500cm3, c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	-523,76
Vehículos p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima <= a 5 t.,c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión (Diesel o semiDiesel), ncop.	-338,48
Vehículos p/transporte de personas, de cilindrada <= a 1000cm3, c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	-229,58
Tractores de carretera p/semirremolques	-216,51
Chasis c/motor y cabina p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima > a 5 t. y <= a 20 t., c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión(Diesel o semiDiesel)	-183,80
Vehículos p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima <= a 5 t.,c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa, ncop.	-178,28
Partes y accesorios de carrocerías ncop.,de vehículos automóviles p/transporte de personas, mercancías o usos especiales	-71,75

Productos | Comportamientos destacados

Importaciones argentinas desde Brasil. Por Producto – 8M 2019 vs. 8M 2018. En Millones de US\$

NCM	Descripción	Importaciones desde Brasil			Participación brasileña			Desvío
		8M 2018	8M 2019	Var Abs	8M 2018	8M 2019	Var. Part	
87032210	Vehículos p/transporte <= a 6 personas,de cilindrada > a 1000cm3 y <= a 1500cm3,c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	1088,2	564,56	-523,8	84%	93%	9,4 p.p	↑ Sin desvío
87042190	Vehículos p/transporte de mercancías,de peso total c/carga máxima <= a 5 t.,c/motor de émbolo o pistón,encendido por compresión(Diesel o semiDiesel),ncop.	392,2	53,7	-338,5	83%	73%	-9,5 p.p	↓ España
87012000	Tractores de carretera p/semirremolques	295,0	78,5	-216,5	95%	94%	-1,2 p.p	↓ Estados Unidos
87032100	Vehículos p/transporte de personas,de cilindrada <= a 1000cm3,c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	324,4	94,8	-229,6	95%	97%	1,1 p.p	↑ Sin desvío
87043190	Vehículos p/transporte de mercancías,de peso total c/carga máxima <= a 5 t.,c/motor de émbolo o pistón,encendido por chispa, ncop.	305,6	127,3	-178,3	94%	91%	-2,8 p.p	↓ México
87042210	Chasis c/motor y cabina p/transporte de mercancías,de peso total c/carga máxima > a 5 t. y <= a 20 t.,c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión(Diesel o semiDiesel)	238,1	54,3	-183,8	98%	94%	-3,9 p.p	↓ Israel
84335100	Cosechadoras-trilladoras	60,5	14,0	-46,5	97%	93%	-4,7 p.p	↓ República Federal de Alemania
87019590	Tractores c/motor de potencia > a 130 kW, excluido p/arrastrar troncos	77,4	22,8	-54,7	80%	69%	-10,7 p.p	↓ Francia
87082999	Partes y accesorios de carrocerías ncop., de vehículos automóviles p/transporte de personas, mercancías o usos especiales	136,5	64,7	-71,7	32%	24%	-7,2 p.p	↓ Tailandia
87060010	Chasis c/motor incorporado, de vehículos automóviles p/transporte de 10 o más personas	72,0	26,5	-45,4	100%	100%	0 p.p	↑ Sin desvío

* Dada la restricción informativa de INDEC, la información es provisoria y sujeta a modificaciones

Productos | Comportamientos destacados

Principales aumentos y caídas del año



A continuación, se analiza la evolución de los productos cuyas importaciones desde Brasil experimentaron las mayores variaciones interanuales, al comparar los resultados de los primeros ocho meses de 2019 respecto al mismo período de 2018, además de su respectiva participación sobre el total importado de la Argentina, a los fines de identificar si existen desvíos de comercio en los productos seleccionados.

PRINCIPALES SUBAS:

- ✓ En el período bajo análisis (1eros ocho meses 2019 vs. 1eros ocho meses 2018), “Automotores p/vías férreas y tranvías de fuente externa de electricidad” es el producto que mayor incremento registró entre los importados desde Brasil, al aumentar en términos absolutos en USD 40,4 millones. Le siguieron las importaciones de “Placas, láminas, hojas y tiras de polímeros de propileno biaxialmente orientados”, que crecieron USD 16,4 millones. En tercer lugar, se ubicó el “etileno”, que creció en USD 15,7 millones.

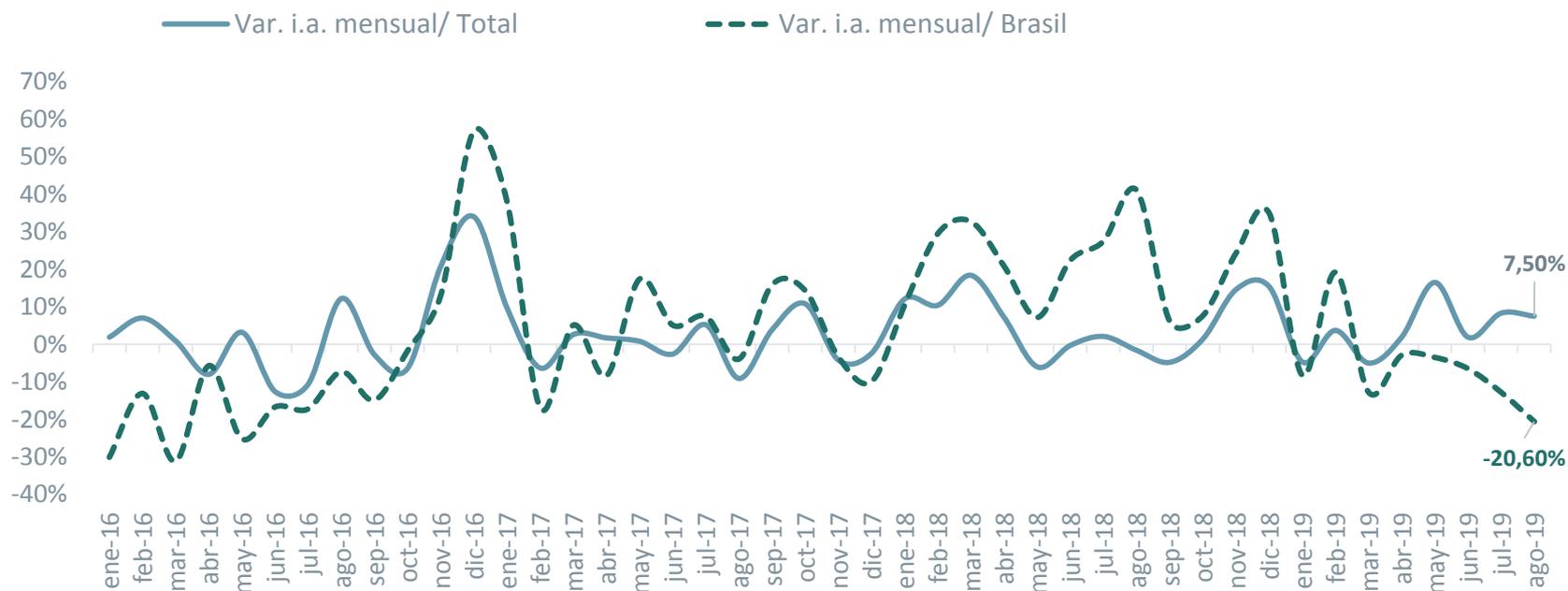
PRINCIPALES CAÍDAS:

- ✓ Siempre en referencia al mismo período, todos los productos que componen las principales caídas pertenecen al sector automotriz y más puntualmente vehículos, acompañados por tractores y partes y accesorios de carrocerías. El sector automotriz fue uno de los más afectados por la crisis, con una caída de 45,7% en las ventas locales en los primeros ocho meses del 2019, explicando la gran presencia del sector en este segmento.
- ✓ De hecho, dentro de las partidas con mayores caídas, las importaciones argentinas de vehículos para transporte de personas representan una caída de USD -1.682,6 millones.
- ✓ Dada la coyuntura de ambos países, el volumen comercializado afectó a casi la totalidad de los productos, con un particular gran impacto en el sector automotriz. Mientras que Brasil apunta a una estabilización con leve recuperación para lo que resta del año, Argentina transita un período de incertidumbre político que impacta de lleno en la macroeconomía, que continúa en constante monitoreo.

Análisis global de las exportaciones argentinas

exportaciones totales argentinas y destinadas a Brasil

- Las exportaciones, durante el mes de agosto, se incrementaron en un 7,5% interanual (un incremento de USD 389 millones). El resultado se debió principalmente a la suba en cantidades de 12,7%, ya que los precios continuaron cayendo, ahora a una tasa del 4,6% (había sido del 9,9% durante el séptimo mes del año). En su interior, el incremento de las exportaciones fue explicado principalmente por mayores exportaciones de productos primarios, que aumentaron sus cantidades un 55,7% en este último mes con datos disponibles.
- Las **exportaciones** argentinas hacia **Brasil** se redujeron -20,6% interanual en el octavo mes del año, la sexta caída consecutiva y la de mayor intensidad desde mayo de 2016. El último mes con variación interanual positiva fue febrero de este mismo año y, desde abril, que las bajas son cada vez más importantes: -2,9% i.a. en abril, -3,5% en mayo, -6,5% en junio, -12,8% en julio, y el actual -20,6% en agosto.



Análisis global de las exportaciones argentinas. Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector.

Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector de exportación – 8M 2019 vs 8M 2018.

Sector	Participación de las Exportaciones a Brasil			Var. i.a. 8M 2018 – 8M 2019	
	8M 2018	8M 2019	Var.	Brasil	Total
Vehículos y Maq. Terrestre	69,1%	67,1%	↓	-11%	-8%
Productos Agrarios	17,8%	14,3%	↓	18%	46%
Industria Alimenticia	5,2%	6,2%	↑	33%	12%
Combustibles y Minerales	6,1%	13,3%	↑	388%	124%
Caucho y Plástico	62,5%	50,9%	↓	-14%	5%
Químicos	14,5%	16,0%	↑	11%	1%
Maquinaria	33,6%	31,7%	↓	11%	17%
Metálica Básica y Productos de Metal	19,4%	11,6%	↓	-5%	59%
Farmacéutica	16,0%	12,6%	↓	-18%	4%
Cadena Ganadera	3,4%	5,7%	↑	177%	65%
Pesca	4,4%	5,4%	↑	40%	14%
Textil e Indumentaria	18,9%	17,7%	↓	6%	13%
Forestal y sus Manufacturas	23,5%	31,5%	↑	69%	26%
Otro Equipo de Transporte	8,6%	16,9%	↑	213%	59%
Papel y Editoriales	8,9%	9,1%	-	16%	13%
Resto	1,6%	2,2%	↑	-14%	-39%
Cuero y sus Manufacturas	0,4%	0,8%	↑	76%	-16%
Calzado	1,6%	13,0%	↑	588%	-14%

Análisis global de las exportaciones Argentinas.

Exportaciones Argentinas a Brasil. Participación por sector.



Exportaciones argentinas

- ✓ Las exportaciones, en el acumulado de los primeros ocho meses del año, se incrementaron en un 3,8% (USD 1.555 millones) respecto al mismo período de 2018, debido principalmente a un incremento de las cantidades, del orden del 12,0%, ya que los precios se redujeron en un -7,3%. A nivel de grandes rubros, productos primarios, combustibles y energía, y MOA aumentaron 21,9% y 15,3% y 2,3%, respectivamente, mientras disminuyeron las MOI (-9,2%).

Exportaciones argentinas. Participación de Brasil. Sectores destacados.

- ✓ Las exportaciones argentinas hacia Brasil se retrajeron -7,6% interanual en el acumulado enero-agosto 2019 (al totalizar USD 7.360 millones). Por principales grupos de exportación, se destaca únicamente el incremento de las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario (+6,0% interanual), mientras que Productos Primarios (-2,2% interanual), Manufacturas de Origen Industrial (-11,6% interanual) y de Combustibles y Energías (-0,9% interanual) mostraron caídas en sus ventas externas a Brasil.
- ✓ Cabe destacar que en los primeros ocho meses de 2019, se observaron **incrementos en el share de Brasil** en 10 de los 18 sectores económicos considerados en las exportaciones argentinas, siendo las mayores: **“Calzado”, “Otro Equipo de Transporte”, “Forestal y sus Manufacturas” y “Combustibles y Minerales”**.
- ✓ Entre los sectores en los cuales se registró una **caída en la participación de Brasil como destino** (8 sectores), se destacan las reducciones en las ventas externas de **“Caucho y Plástico”, “Metálica Básica y Productos de Metal”, “Farmacéutica” y “Productos Agrarios”**.

