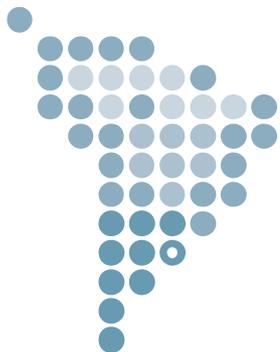




ABECEB

hacemos más real la economía real





Informe Bilateral

Marzo 2019

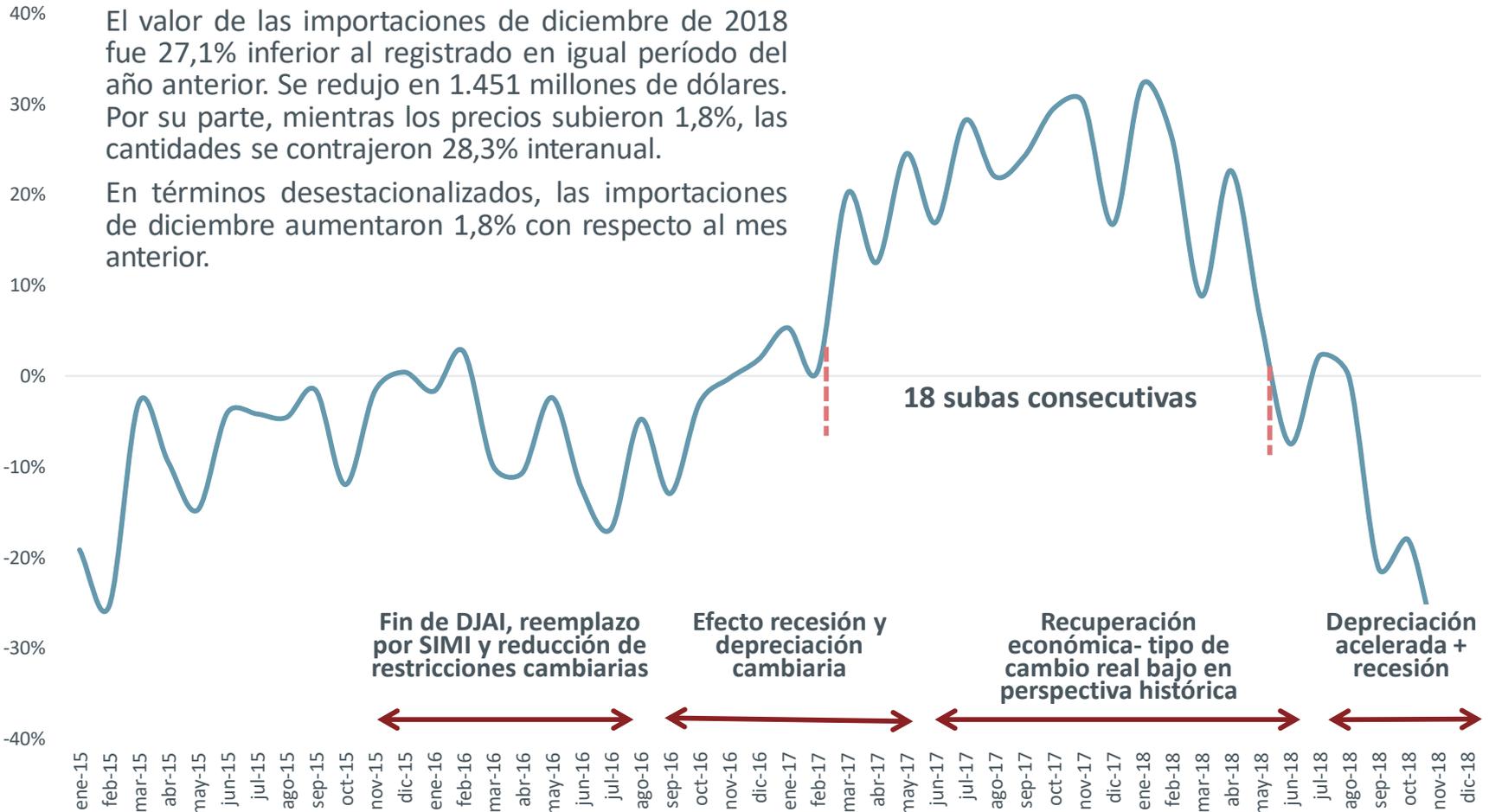


- Con datos a diciembre de 2018, las importaciones disminuyeron en dicho mes 27,1% respecto a igual mes del año anterior, lo que equivale a una reducción en USD 1.451 millones. En términos desestacionalizados, las importaciones de diciembre cayeron 1,8% con respecto al mes anterior.
- Las importaciones brasileñas profundizaron su caída (-50,7% ia) , siendo diciembre el octavo mes consecutivo de caída marcando el retroceso más pronunciado del año. Por otro lado, las importaciones chinas disminuyeron 23,1% interanual en diciembre, sumaron su quinto mes consecutivo en retroceso.
- Entre enero y diciembre, Brasil perdió participación en 4 de los 6 usos económicos de importación, lo que es consistente con un ritmo de expansión de las compras de origen brasileño que viene por debajo de la media agregada. Esta pérdida de participación es especialmente marcada en los rubros Bienes de Capital, Bienes intermedios y Vehículos Automotores.
- Las exportaciones en diciembre aumentaron 15,4% (705 millones de dólares) respecto de diciembre de 2017. Las exportaciones argentinas hacia Brasil se expandieron 34,9% interanual en el mes de diciembre (USD 283 millones). Por su parte, la participación de exportaciones a Brasil crecieron en 10 de 18 sectores económicos considerados, incluyendo **Vehículos y Maquinaria Terrestre**, el principal rubro del comercio bilateral.

Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones totales argentinas

Importaciones totales argentinas - Var. i.a. mensual

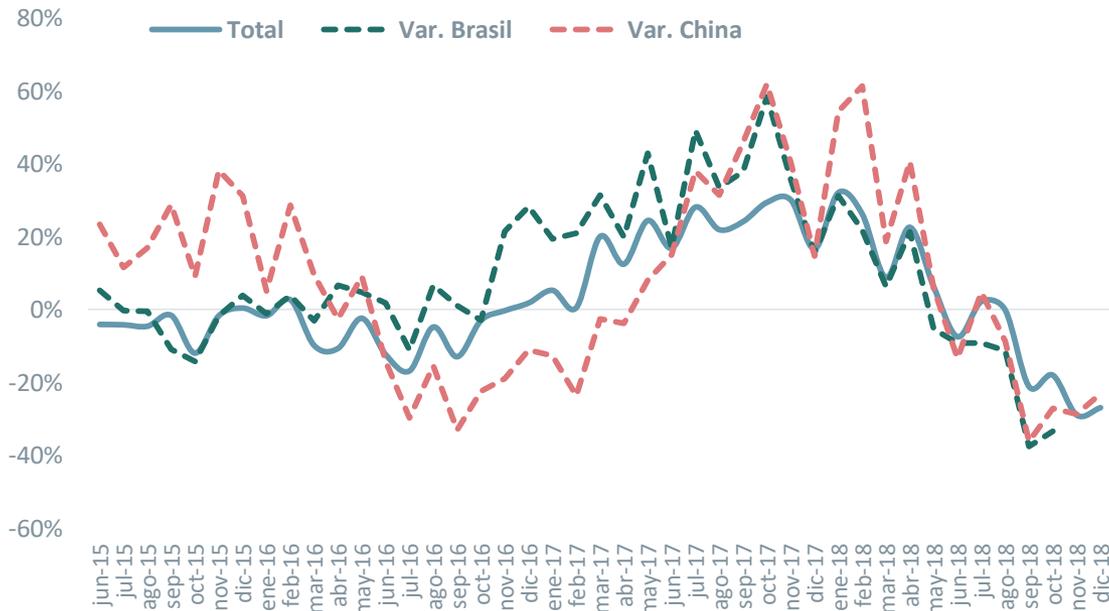


Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones argentinas por origen

- Las importaciones brasileñas cayeron por octavo mes consecutivo, reduciéndose el valor importado entre mayo y diciembre en USD 3.279 millones (-25,6% interanual). En línea con la trayectoria de lo que venía mostrando el último semestre, el desplome de las compras bilaterales mostro su mayor caída en diciembre (-50,8%). Por su parte, las importaciones chinas, en diciembre retrocedieron 23,1% interanual, y sumaron su quinto mes consecutivo en retroceso. Sin embargo, ante el importante avance registrado en los primeros cuatro meses del año (del 40% promedio), China ganó participación en las importaciones Argentinas.

Importaciones Totales - Var i.a%



Importaciones Totales - Acumulado del año



Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones argentinas por uso económico

Uso	Brasil		China		Var. I.A.				Var. Abs. BR	Var. Abs. Ch		
	2017	2018	2017	2018	Brasil	China						
Bienes de Capital	27,56%	23,34%	↓	26,49%	30,88%	↑	-30,50%	↓	-4,33%	↓	-1.253	-171
Bienes Intermedios	27,10%	24,48%	↓	16,21%	14,89%	↓	3,56%	↑	5,29%	↑	172	153
Combustibles y Lubricantes	2,48%	2,48%		0,03%	0,66%	↑	14,08%	↑	2050,00%	↑	20	41
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	20,95%	19,52%	↓	23,23%	23,57%	↑	-12,27%	↓	-4,43%	↓	-332	-133
Bienes de Consumo	15,02%	15,53%	↑	26,82%	26,71%	↓	-2,01%	↓	-5,62%	↓	-27	-135
Veh autom	77,02%	75,41%	↓	1,32%	1,63%	↑	-18,00%	↓	3,61%	↑	-873	3

Fuente: ABECEB en base a INDEC

- En 2018, Brasil perdió participación en 4 de los 6 usos económicos de importación, lo que es consistente con un ritmo de expansión de las compras de origen brasileño que viene por debajo de la media agregada. Esta pérdida de participación es especialmente marcada en los rubros Bienes de Capital, Bienes intermedios y Vehículos Automotores, caída en 4,2 pp, 2,6 p.p. y 1,6 p.p. respectivamente. Vale mencionar que estos rubros representan el 75% de las importaciones brasileñas. Solo en la categoría de Bienes de Consumo vio Brasil crecer su participación (+0.51 p.p).
- Independientemente de la desaceleración observada en las importaciones chinas desde mayo, las compras desde el país asiático sostienen un incremento en la participación 5 usos económicos de importación en el agregado del 2018, con subas marcadas en Bienes de Capital (+4,4 p.p) y Piezas y Acc. p/ Bs Capital (+0,34 p.p), rubros que representan el 55% de las importaciones desde China. Por el contrario, anotaron una pérdida de participación en los rubros de Bienes Intermedios (-1,32 p.p) y Bienes de Consumo (-0,11 p.p.), que concentran el 44% de las importaciones desde ese origen.

Importaciones industriales argentinas por sector y origen



Mientras Brasil perdió participación en 11 de 12 sectores económicos en importaciones industriales, China lo hizo en 8 y subió su peso en 4.

Importaciones argentinas por sector y origen. Participación sobre el Total. Brasil vs. China - 2018 vs. 2017

Uso	Brasil			China		
	2017	2018		2017	2018	
Industria Alimenticia	21,9%	20,4%	↓	2,8%	2,7%	↓
Químicos	15,5%	15,6%	↑	20,4%	20,6%	↑
Farmacéutica	4,1%	3,6%	↓	1,3%	1,2%	↓
Maquinaria	11,8%	10,4%	↓	34,1%	34,5%	↑
Caucho y Plástico	33,2%	31,1%	↓	12,0%	11,7%	↓
Cuero y sus Manufacturas	4,2%	4,1%	↓	78,1%	76,3%	↓
Papel y Editoriales	43,1%	42,1%	↓	8,5%	8,9%	↑
Textil e Indumentaria	16,0%	14,8%	↓	45,7%	45,4%	↓
Calzado	36,7%	33,1%	↓	23,0%	20,8%	↓
Metálica Básica y productos de metal	43,1%	39,6%	↓	14,9%	14,7%	↓
Otro equipo de transporte	2,7%	1,5%	↓	17,9%	10,1%	↓
Vehículos y Maq. Terrestre	69,2%	63,1%	↓	5,5%	5,9%	↓
Industria Alimenticia	21,9%	20,4%	↓	2,8%	2,7%	↑
			Sube 1			Sube 4
			Cae 11			Cae 8

Fuente: ABECEB en base a INDEC

Importaciones industriales argentinas por sector y origen

Participación sobre el total Brasil vs China.

BRASIL



	Cantidad de sectores
+ Participación	1
- Participación	11

Segmentos	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Químicos	4%	0,09
Cuero y sus Manufacturas	-2%	-0,04
Metálica Básica y productos de metal	-2%	-3,51
Farmacéutica	-6%	-0,48
Papel y Editoriales	-8%	-0,96
Caucho y Plástico	-10%	-2,12
Maquinaria	-11%	-1,31
Textil e Indumentaria	-12%	-1,22
Industria Alimenticia	-13%	-1,48
Calzado	-17%	-3,56
Vehículos y Maq. Terrestre	-21%	-6,14
Otro equipo de transporte	-50%	-1,15

CHINA



	Cantidad de sectores
+ Participación	4
- Participación	8

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Metálica Básica y productos de metal	5%	-0,19
Químicos	5%	0,28
Farmacéutica	3%	-0,04
Maquinaria	2%	0,43
Papel y Editoriales	0%	0,47
Cuero y sus Manufacturas	-3%	-1,77
Textil e Indumentaria	-5%	-0,37
Caucho y Plástico	-6%	-0,28
Vehículos y Maq. Terrestre	-8%	0,36
Industria Alimenticia	-11%	-0,14
Calzado	-17%	-2,28
Otro equipo de transporte	-50%	-7,81

Destinos | Importaciones por Origen

Bloque	2017	2018		Var i.a.
China	12.328	12.086	↓	-2,0%
Brasil	17.988	15.694	↓	-12,8%
UE	11.527	11.262	↓	-2,3%
Resto del mundo	2.241	2.021	↓	-9,8%
ASEAN	2.819	2.866	↑	1,7%
Resto de Aladi	1.970	2.246	↑	14,0%
NAFTA	10.376	9.960	↓	-4,0%
MCS	19.638	18.370	↓	-6,5%
MO	798	1.147	↑	43,7%
Chile	856	710	↓	-17,1%

- En el agregado del año 2018, las importaciones desde los principales socios comerciales registraron una reducción. Consolidándose así el escenario que había comenzado a vislumbrarse con las primeras escaladas del dólar de este año y la profundización del contexto recesivo local.
- A la dinámica descendente sólo escapan algunos socios de menor peso específico, como el bloque de Medio Oriente, el Aladi no perteneciente al Mercosur y a ASEAN, que en esta oportunidad avanzaron 43,7%, 14,0% y 1,7% interanual, respectivamente y en su conjunto concentran el 9,6% de las importaciones argentinas.

Destinos | Importaciones por Origen y Uso Económico

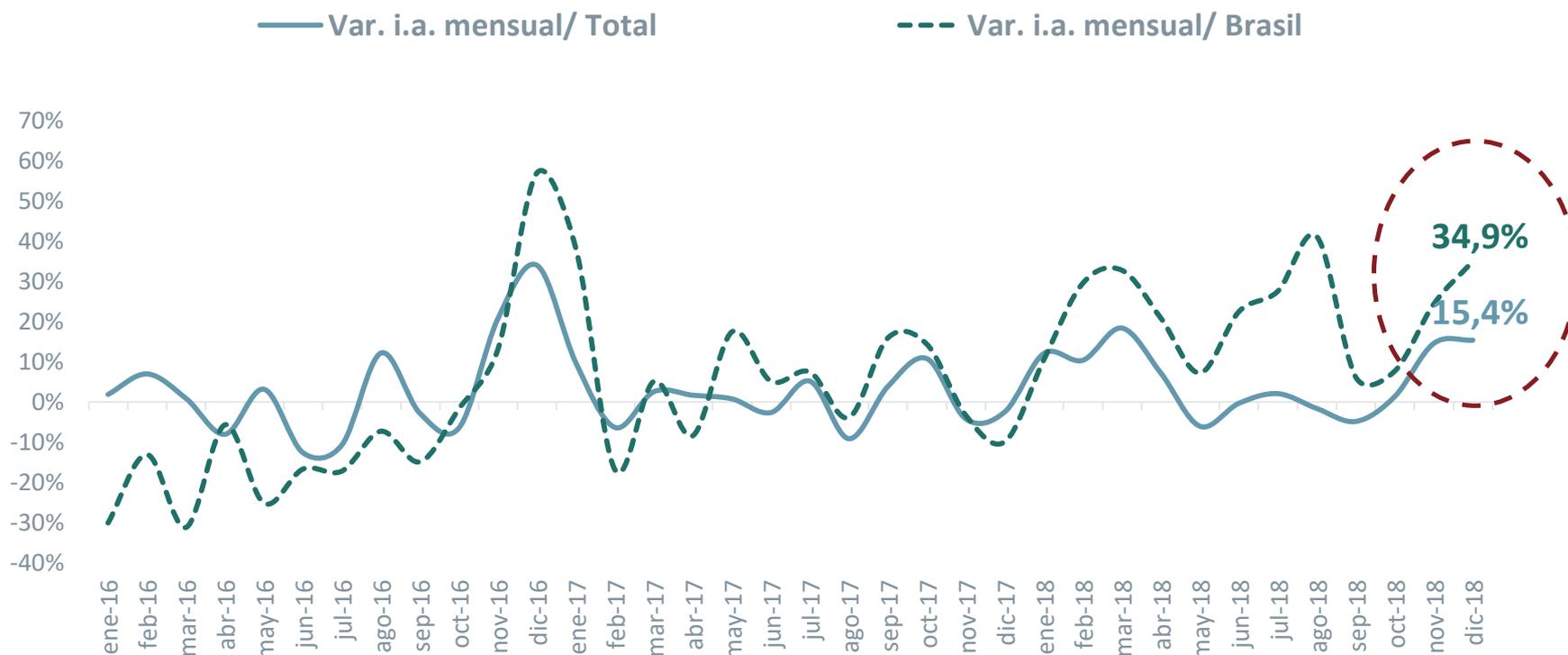


Origen	2018						Variación Interanual					
	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc.	Bs Consumo	Auto-motores	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc	Bs Consumo	Auto-motores
ASEAN	432	426	44	1337	611	s	-16,1 ↓	3,1 ↑	///	9,2 ↑	-3,6 ↓	///
Brasil	2.855	5.005	162	2.374	1.318	3.977	-30,5 ↓	3,6 ↑	14,1 ↑	-12,3 ↓	-2,0 ↓	-18,0 ↓
Chile	35	371	58	27	217	-	-2,8 ↓	3,6 ↑	-28,4 ↓	-37,2 ↓	-35,8 ↓	///
China	3778	3044	43	2867	2266	86	-4,3 ↓	5,3 ↑	///	-4,4 ↓	-5,6 ↓	3,6 ↑
Mercosur	2884	7029	547	2461	1469	3977	-30,0 ↓	20,3 ↑	3,4 ↑	-11,7 ↓	-2,4 ↓	-18,0 ↓
Medio Oriente	52	261	734	19	34	-	-10,3 ↓	58,2 ↑	43,9 ↑	18,8 ↑	-32,0 ↓	///
NAFTA	1826	3380	1801	1270	1110	570	-33,0 ↓	25,3 ↑	23,7 ↑	-17,4 ↓	-10,8 ↓	-19,9 ↓
Resto de Aladi	8	277	14332	15	455	s	-38,5 ↓	17,9 ↑	1055,8 ↑	-16,7 ↓	-1,9 ↓	///
Resto	220	363	802	182	189	12	1,9 ↑	13,4 ↑	-26,2 ↓	2,8 ↑	21,9 ↑	100,0
Unión Europea	2390	3291	534	2977	1668	399	-9,6 ↓	2,8 ↑	23,6 ↑	-5,1 ↓	-0,8 ↓	-5,7 ↓

Análisis global de las exportaciones argentinas

exportaciones totales argentinas y destinadas a Brasil

- Las exportaciones argentinas hacia Brasil se expandieron 34,9% interanual en el mes de diciembre, nuevamente por encima del guarismo agregado. En efecto, las ventas al país vecino avanzaron 21,2% durante todo el año 2018.
- Luego del retroceso del segundo y tercer trimestre (-0,5% promedio), las exportaciones argentinas regresaron a tasas de comienzo de año, anotando un crecimiento del 15,4% interanual en diciembre. De esta manera, en 2018 las exportaciones se expandieron 5,1%. De cara a 2019, se espera exportaciones creciendo a dos dígitos, con el decidido impulso del complejo cerealero (en el fin de año explicado por una fuerte liquidación de stocks, como muestran los datos del Ministerio de Agroindustria).



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

Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector de exportación - 2018 vs. 2017.

Sector	Importaciones desde Brasil			Var. i.a. 2017 - 2018	
	2017	2018	Var.	Brasil	Total
Vehiculos y Maq. Terrestre	64,2%	65,8%	↑	33%	29%
Productos Agrarios	13,0%	15,3%	↑	23%	5%
Industria Alimenticia	5,4%	5,7%	↑	9%	3%
Combustibles y Minerales	5,8%	6,4%	↑	90%	74%
Caucho y Plástico	55,7%	56,3%	↑	8%	7%
Químicos	12,5%	14,3%	↑	8%	-6%
Maquinaria	32,4%	30,4%	↓	5%	12%
Metálica Básica y productos de metal	13,6%	12,7%	↓	45%	55%
Farmacéutica	14,1%	19,4%	↑	38%	1%
Cadena Ganadera	4,3%	3,0%	↓	30%	85%
Pesca	4,6%	1,5%	↓	-7%	181%
Textil e Indumentaria	20,7%	15,4%	↓	14%	53%
Forestal y sus manufacturas	20,8%	22,4%	↑	32%	23%
Otro equipo de transporte	7,2%	4,0%	↓	-29%	28%
Papel y Editoriales	12,4%	8,0%	↓	-27%	13%
Resto	2,0%	2,9%	↑	50%	4%
Cuero y sus Manufacturas	0,6%	0,6%	↓	-4%	3%
Calzado	0,4%	3,0%	↑	68%	-78%

Análisis global de las exportaciones Argentinas.

Exportaciones Argentinas a Brasil. Participación por sector.



Exportaciones argentinas

- ✓ Las exportaciones en diciembre aumentaron 15,4% (USD 705 millones) respecto de diciembre de 2017. Los precios bajaron 3,6% y las cantidades aumentaron 19,7%. El valor de las exportaciones de productos primarios aumentaron de manera interanual 36,9%, de manufacturas de origen agropecuario (MOA) crecieron en 11,8%, las manufacturas de origen industrial (MOI) lo hicieron en 9,9%. De manera opuesta, las exportaciones de combustibles y energía cayeron 13,5% interanual.
- ✓ En términos desestacionalizados, las exportaciones totales de diciembre aumentaron 1,7% respecto del mes anterior.

Exportaciones argentinas. Participación de Brasil. Sectores destacados.

- ✓ Las exportaciones argentinas hacia Brasil se expandieron 34,9% interanual en el mes de diciembre (283 millones de dólares), principalmente gracias al avance de Manufacturas de origen industrial (MOI) que representa el 36% del total exportado. En efecto, las ventas al país vecino avanzaron 21,2% durante todo el año 2018.
- ✓ Cabe consignar que en 2018 la participación de exportaciones a Brasil crecieron en 10 de 18 sectores económicos considerados, incluyendo **Vehículos y Maquinaria Terrestre**, el principal rubro del comercio bilateral. Le siguieron en importancia **Caucho y Plástico, Forestal y sus Manufacturas, farmacéutica, Productos Agrícolas, Químicos**.
- ✓ Vemos que entre los sectores en los cuales se registró un aumento en la participación de Brasil como destino, varios de estos tuvieron un aumento en los valores exportados en términos interanuales, con lo cual la caída provino de un menor aumento que las exportaciones totales. Este es el caso del sector **Maquinaria, Metálica Básica y Productos de Metal, Textil e Industria y Papel y Editoriales, entre los más importantes**.

