

# ABECEB

hacemos más real la economía real





# Informe Bilateral

Junio 2019



- En marzo de 2019, se observa una disminución de las importaciones del orden del 33,7% respecto al mismo mes del año anterior, lo que equivale a una reducción de USD 2.007 millones. En términos desestacionalizados, las importaciones de marzo descendieron 11,2% respecto al mes anterior.
- Las importaciones brasileñas siguen en descenso por décimoprimer mes consecutivo (-49,9% i.a.), una caída de mayor envergadura que la registrada el mes anterior (cuando se habían reducido en un 37,1% i.a.). Con la misma tendencia, las importaciones chinas también continúan en retroceso, sumando en marzo su octava merma consecutiva, esta vez del 38,7% interanual.
- En el primer trimestre de 2019, continúa disminuyendo la participación brasileña y china en las importaciones argentinas en la comparación interanual. Esto se explica principalmente por una retracción de sus shares en la mayoría de los usos económicos importados.
- Las exportaciones en marzo se redujeron 5,0% interanual (una caída de USD 270 millones), contrastando con el aumento del 3,7% registrado en el mes de febrero. El resultado se debió, principalmente, a la caída en precios de 5,2%, ya que las cantidades subieron 0,3%.
- Las exportaciones argentinas hacia Brasil se redujeron 12,8% interanual en el tercer mes del año (versus el aumento del 19,2% en febrero), guarismo que refleja el aumento en las ventas a Brasil de vehículos de carga y trigo.

# Análisis global de las importaciones argentinas

## Importaciones totales argentinas

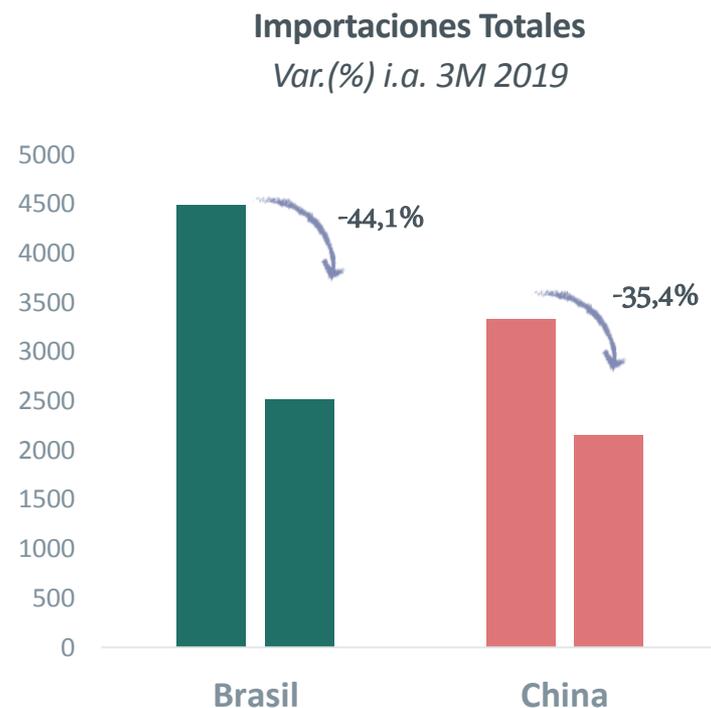
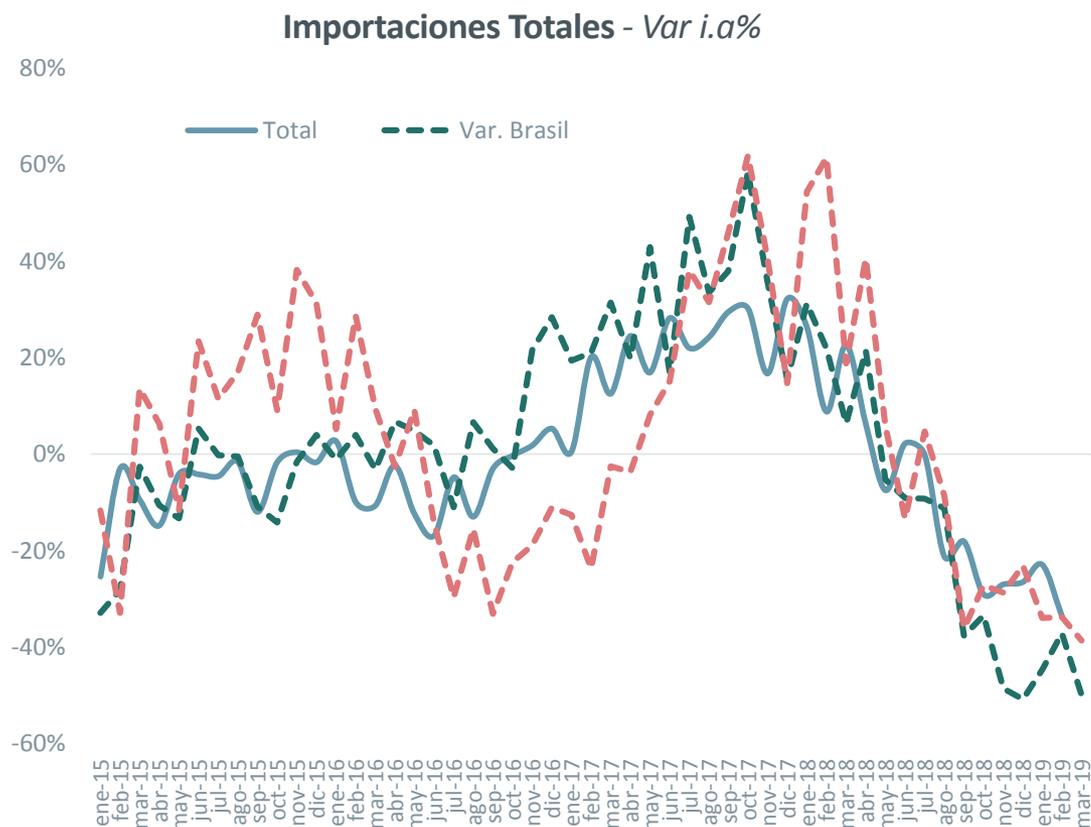
### Importaciones totales argentinas - Var. i.a. mensual



# Análisis global de las importaciones argentinas

## Importaciones argentinas por origen

Las importaciones desde Brasil siguen mostrando fuertes caídas, resultado de una economía de bajo consumo y un tipo de cambio real que promedió en marzo un alza interanual de 19,1%. Según el INDEC, en el mes de marzo, la disminución interanual estuvo en el orden del 49,9% (una caída mas fuerte a la registrada en el mes previo, la cual había sido del -37,1%). Por otro lado, las importaciones chinas también continúan en retroceso, al registrar una merma del 38,7% interanual en marzo (versus la caída del 33,9% de febrero de 2019), y sumaron su octavo mes consecutivo de caída.



# 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		
	3M 2018	3M 2019	3M 2018	3M 2019	Brasil	China						
Bienes de Capital	27,5%	15,3%	↓	29,4%	29,9%	↓	-66,8%	↓	-39,2%	↓	-636	-399
Bienes Intermedios	26,1%	22,3%	↓	15,3%	13,5%	↓	-24,9%	↓	-22,8%	↓	-319	-171
Combustibles y Lubricantes	4,8%	1,8%	↓	0,6%	0,0%		-72,1%	↓	-		-44	-
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	20,3%	15,8%	↓	25,8%	24,7%	↓	-42,3%	↓	-29,0%	↓	-288	-252
Bienes de Consumo	14,5%	14,4%	↓	28,9%	21,4%	↓	-32,4%	↓	-49,7%	↓	-107	-328
Veh autom	75,9%	82,8%	↑	2,0%	0,8%	↓	-49,4%	↓	-81,3%	↓	-588	-26

Fuente: ABECEB en base a INDEC

- La participación brasileña en las importaciones argentinas se retrajo significativamente al comparar los primeros trimestres de 2018 y 2019 (26,6% vs 20,6%). 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” y bienes intermedios, rubros que en su conjunto representan el 66,5% de las compras argentinas desde Brasil. Solamente los Vehículos Automotores de Pasajeros crecieron 6,9 puntos porcentuales (rubro que representa un 24,0% de las compras bilaterales)
- Durante los primeros tres meses del año, China también perdió participación en las importaciones argentinas, al pasar de un 19,7% a un 17,7% del total importado. El resultado refleja la pobre dinámica en la mayoría de los usos económicos de importaciones. A excepción de Bienes de Capital, el resto de los rubros registraron una disminución en sus shares. Las principales caídas se relacionaron con los Bienes de Consumo, y los Bienes Intermedios provenientes desde China.

# 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.

Importaciones argentinas por sector y origen. Participación sobre el Total. Brasil vs. China – 3M 2019 vs. 3M 2018

Uso	Brasil			China		
	3M 2018	3M 2019		3M 2018	3M 2019	
Industria Alimenticia	20,8%	17,4%	↓	2,6%	3,1%	↑
Quimicos	18,0%	15,1%	↓	18,7%	19,5%	↑
Farmacéutica	3,3%	4,5%	↑	1,2%	1,7%	↑
Maquinaria	12,0%	8,5%	↓	34,4%	31,5%	↓
Caucho y Plastico	32,5%	29,4%	↓	13,3%	10,4%	↓
Cuero y sus Manufacturas	3,0%	5,0%	↑	79,9%	71,9%	↓
Papel y Editoriales	45,1%	45,4%	↑	9,2%	7,9%	↓
Textil e Indumentaria	13,7%	14,7%	↑	50,0%	48,7%	↓
Calzado	31,3%	29,4%	↓	25,0%	21,0%	↓
Metalica Basica y productos de metal	42,9%	34,9%	↓	16,6%	17,0%	↑
Otro equipo de transporte	0,2%	6,2%	↑	19,0%	1,1%	↓
Vehiculos y Maq. Terrestre	64,8%	62,5%	↓	7,1%	5,2%	↓
			<b>Sube 5</b>			<b>Sube 4</b>
			<b>Cae 7</b>			<b>Cae 8</b>

\* 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	3449,5%	6,02
Farmacéutica	24,3%	1,23
Cuero y sus Manufacturas	16,0%	1,92
Papel y Editoriales	-20,4%	0,29
Quimicos	-24,5%	-2,95
Caucho y Plastico	-27,8%	-3,13
Textil e Indumentaria	-33,0%	1,00
Metalica Basica y productos de metal	-38,8%	-8,02
Calzado	-41,3%	-1,88
Industria Alimenticia	-42,0%	-3,46
Maquinaria	-48,2%	-3,47
Vehiculos y Maq. Terrestre	-56,7%	-2,31

### CHINA



	Cantidad de sectores
+ Participación	4
- Participación	8

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Farmacéutica	28,5%	0,51
Quimicos	-5,8%	0,81
Industria Alimenticia	-17,1%	0,51
Metalica Basica y productos de metal	-22,9%	0,39
Papel y Editoriales	-32,4%	-1,34
Maquinaria	-33,3%	-2,89
Cuero y sus Manufacturas	-36,2%	-8,06
Caucho y Plastico	-37,9%	-2,98
Textil e Indumentaria	-39,2%	-1,31
Calzado	-47,6%	-4,02
Vehiculos y Maq. Terrestre	-67,1%	-1,91
Otro equipo de transporte	-94,4%	-17,86

## Destinos | Importaciones por Origen

Bloque	3M 2018	3M 2019		Var i.a.
China	3.335	2.152	↓	-35,5%
Brasil	4.493	2.511	↓	-44,1%
UE	2.939	2.409	↓	-18,0%
Resto del mundo	494	351	↓	-28,9%
ASEAN	753	560	↓	-25,6%
Resto de Aladi	580	432	↓	-25,5%
NAFTA	2.136	2.005	↓	-6,1%
MCS	5.231	3.191	↓	-39,0%
MO	117	101	↓	-13,7%
Chile	171	135	↓	-21,1%

- Durante el primer trimestre del año, en comparación con igual periodo de 2018, la mayoría de los orígenes han registrado una disminución interanual.
- Las caídas experimentadas por las importaciones desde los distintos bloques resultan ser muy significativas, con variaciones negativas del orden de los dos dígitos (a excepción de NAFTA). Entre todas las reducciones observadas, merecen resaltarse la de Brasil (-44,1%), MERCOSUR (-39,0%) y China (-35,5%)

# Destinos | Importaciones por Origen y Uso Económico

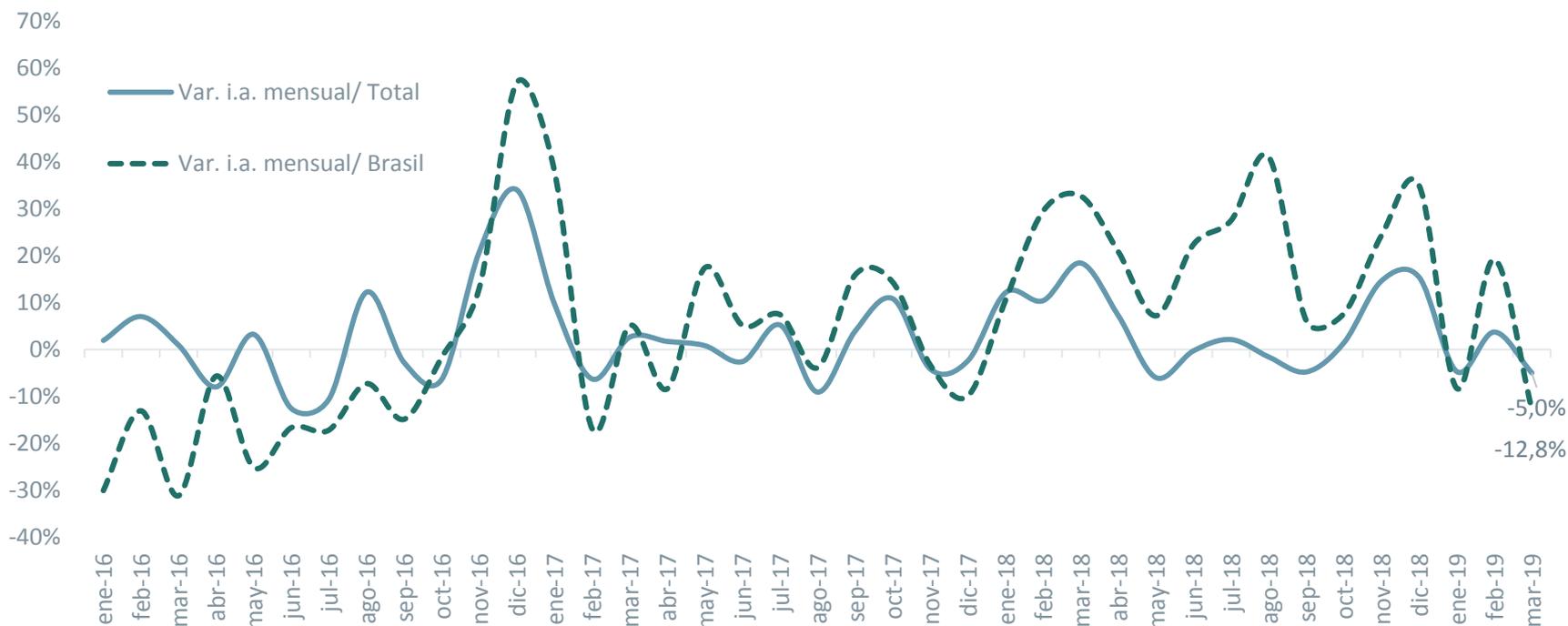


Origen	3M 2019						Variación Interanual (%)					
	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc.	Bs Consumo	Auto-motores	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc	Bs Consumo	Auto-motores
ASEAN	91	85	9	247	127	1	-24,2↓	-19,0↓	800,0↑	-30,2↓	-24,4↓	-80,0↓
Brasil	316	960	17	393	223	602	-66,8↓	-24,9↓	-72,1↓	-42,3↓	-32,4↓	-49,4↓
Chile	10	74	0	8	44	-	0,0	-19,6↓	///	14,3	-27,9↓	///
China	619	578	0	616	332	6	-39,2↓	-22,8↓	///	-29,0↓	-49,7↓	-81,3↓
Mercosur	319	1491	114	413	253	602	-66,6↓	-19,4↓	-31,7↓	-41,1↓	-31,1↓	-49,4↓
Medio Oriente	15	41	36	4	5	-	0,0	-26,8↓	0,0	0,0	-16,7↓	///
NAFTA	347	846	272	291	218	31	-23,2↓	31,0↑	-16,3↓	-9,9↓	-22,7↓	-71,0↓
Resto de Aladi	2	39	276	5	97	13	-33,3↓	-47,3↓	-23,8↓	-28,6↓	-27,1↓	///
Resto	35	68	120	30	35	0	-47,8↓	-9,3↓	-33,3↓	-41,2↓	-31,4↓	///
Unión Europea	480	724	108	683	365	49	-26,2↓	-15,0↓	-18,8↓	-6,1↓	-11,8↓	-69,4↓

# Análisis global de las exportaciones argentinas

## exportaciones totales argentinas y destinadas a Brasil

- Las exportaciones en marzo se redujeron 5,0% interanual (un caída de USD 270 millones), contrastando con el aumento del 3,7% registrado en el mes de febrero. El resultado se debió principalmente a la caída en precios de 5,2%, ya que las cantidades subieron 0,3%. En términos desestacionalizados, las exportaciones totales de marzo aumentaron 0,7% respecto del mes anterior, impulsadas principalmente por el incremento de las exportaciones de productos primarios y, en menor medida, de combustibles y energía.
- Las **exportaciones** argentinas hacia **Brasil** se redujeron 12,8% interanual en el tercer mes del año (versus el aumento del 19,2% en febrero), guarismo que refleja el aumento en las ventas a Brasil de vehículos de carga y trigo.



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



Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector de exportación – 3M 2019 vs.3M 2018.

Sector	Participación de las Exportaciones a Brasil			Var. i.a. 3M 2018 – 3M 2019	
	3M 2018	3M 2019	Var.	Brasil	Total
Vehiculos y Maq. Terrestre	67,4%	66,5%	↓	-8%	-6%
Productos Agrarios	17,8%	18,2%	↑	21%	19%
Industria Alimenticia	6,3%	6,8%	↓	31%	21%
Combustibles y Minerales	5,5%	19,2%	↑	464%	63%
Caucho y Plastico	57,7%	55,0%	↓	-7%	-2%
Quimicos	14,6%	23,0%	↑	16%	-26%
Maquinaria	35,2%	28,2%	↓	5%	31%
Metalica Basica y productos de metal	15,2%	11,1%	↓	0%	36%
Farmacéutica	14,0%	11,0%	↓	-19%	3%
Cadena Ganadera	3,9%	3,2%	↓	2%	23%
Pesca	4,9%	5,2%	↓	16%	9%
Textil e Indumentaria	20,4%	15,6%	↓	6%	38%
Forestal y sus manufacturas	19,9%	34,4%	↑	119%	26%
Otro equipo de transporte	1,0%	0,6%	↓	40%	106%
Papel y Editoriales	10,0%	8,2%	↓	-7%	14%
Resto	2,8%	5,2%	↑	29%	-29%
Cuero y sus Manufacturas	0,5%	1,0%	↑	75%	-13%
Calzado	1,1%	23,4%	↑	1745%	-10%

# Análisis global de las exportaciones Argentinas.

## Exportaciones Argentinas a Brasil. Participación por sector.



### Exportaciones argentinas

- ✓ En el primer trimestre del año, las exportaciones argentinas totalizaron USD 14.186 millones, lo que significa una reducción del 2,3% en comparación al valor que habían presentado en igual periodo de 2018. La dinámica de los primeros meses del año fue traccionada por el buen desempeño de los “productos primarios” y “combustibles y energías”, las cuales ascendieron 3,7% y 0,2%, respectivamente. Sin embargo, este crecimiento no logró compensar la caída interanual de las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial y Manufacturas de Origen Agropecuario (-9,6% y -0,7%, respectivamente).

### Exportaciones argentinas. Participación de Brasil. Sectores destacados.

- ✓ Las exportaciones argentinas hacia Brasil se retrajeron 2,5% interanual en el primer trimestre de 2019 (al totalizar USD 2.514 millones). Por principales grupos de exportación, se destaca el incremento de las exportaciones de Productos Primarios (+16,9% interanual), seguidas de las Manufacturas de Origen Agropecuario (+3,9% interanual). Inversamente, cayeron las ventas externas de Manufacturas de Origen Industrial (-8,8% interanual) y Combustibles y Energías (-12,6% interanual).
- ✓ Cabe consignar que en los primeros tres meses de 2019, se observaron **incrementos en el share de Brasil** en 7 de los 18 sectores económicos considerados en las exportaciones argentinas, siendo las mayores: “**Forestal y sus Manufacturas**”, “**Calzado**”, “**Químicos**” y “**Combustibles y Minerales**”
- ✓ Entre los sectores en los cuales se registró una **caída en la participación de Brasil como destino** (11 sectores), se destacan las reducciones en las ventas externas de “**Vehículos y Maquinaria Terrestre**”, “**Caucho y Plástico**”, “**Maquinaria**”, “**Textil e Indumentaria**”, “**Metálica Básica y productos de y productos de metal**” y “**Farmacéutica**”.

