



ABECEB

hacemos más real la economía real



INFORME BILATERAL

Julio 2018



El valor de las importaciones en julio aumentó 2,2% respecto al registrado en igual mes del año anterior (aumento de 133 millones de dólares). Los precios subieron 6,5% y las cantidades se contrajeron 4,0%.

En el mes de julio las importaciones de China crecieron por encima de la dinámica general (+4.7% versus +2.2%) mientras que las importaciones de origen brasileño cayeron 9%. De esta forma, la participación de China en las compras totales creció 2.4 p.p, mientras que el peso de Brasil cayó 1.9 relativo a mismo mes de 2017

En siete meses de 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 con origen brasileño que viene por debajo de la media agregada. Esta pérdida de participación es especialmente marcada en el rubro Bienes intermedios, donde la disminución ronda 1,5 p.p

Las exportaciones a Brasil en el mes de junio volvieron a quedar al margen de la dinámica contractiva del agregado de las exportaciones argentinas, principalmente por el buen rendimiento de las exportaciones automotrices, que explican aproximadamente la mitad de las ventas argentinas de bienes al país vecino

Var. i.a. mensual

El valor de las importaciones en julio aumentó 2,2% respecto al registrado en igual mes del año anterior (aumento de 133 millones de dólares). Los precios subieron 6,5% y las cantidades se contrajeron 4,0%. En términos desestacionalizados, las importaciones de julio de 2018 aumentaron 8,7% respecto del mes anterior



Fuente: **ABECEB** en base a INDEC

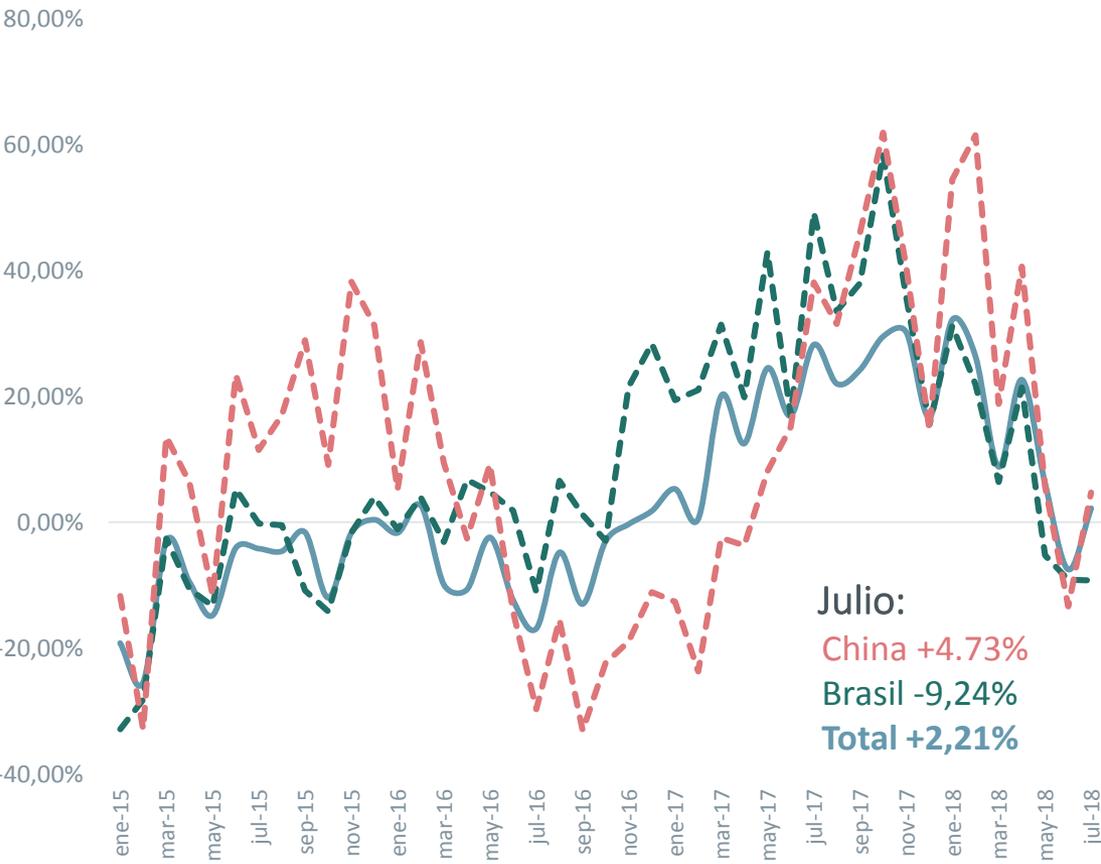
ANÁLISIS GLOBAL DE LAS IMPORTACIONES ARGENTINAS

IMPORTACIONES ARGENTINAS POR ORIGEN

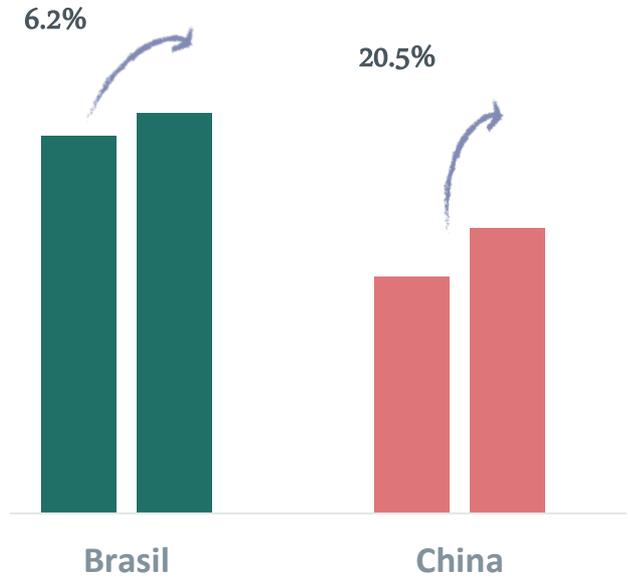


➤ En el mes de julio las importaciones de China crecieron por encima de la dinámica general (+4.7% versus +2.2%) mientras que las importaciones de origen brasileño cayeron 9%. De esta forma, la participación de China en las compras totales creció 2.4 p.p, mientras que el peso de Brasil cayó 1.9 relativo a mismo mes de 2017. En 7 meses, la dinámica de las compras con origen Chino mas que triplica la dinámica de las importaciones brasileñas, mientras que duplica el crecimiento de las importaciones totales (+11.3%)

Var. i.a. por mes



Importaciones por origen. Acumulado 2018
 En USD millones



Fuente: ABECEB en base a INDEC

ANÁLISIS GLOBAL DE LAS IMPORTACIONES ARGENTINAS

IMPORTACIONES ARGENTINAS POR USO ECONÓMICO



Uso	Participación Brasil			Participación China			Var. I.A.				Var. Abs. BR	Var. Abs. Ch
	7M 2017	7M 2018		7M 2017	7M 2018		Brasil		China			
Bienes de Capital	28.38%	28.12%	▼	24.31%	30.35%	▲	-5.94%	▼	18.52%	▲	-136	363
Bienes Intermedios	27.10%	25.72%	▼	15.77%	14.36%	▼	15.01%	▲	10.33%	▲	402	161
Combustibles y Lubricantes	3.00%	3.29%	▲	0.03%	1.04%	▲	32.04%	▲	4200.00%	▲	33	42
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	20.90%	20.08%	▼	21.08%	24.79%	▲	5.50%	▲	29.10%	▲	82	438
Bienes de Consumo	14.68%	15.14%	▲	25.19%	27.46%	▲	14.49%	▲	21.03%	▲	100	249
Veh autom	76.49%	74.93%	▼	1.17%	1.70%	▲	4.98%	▲	56.10%	▲	134	23

Fuente: **ABECEB** en base a INDEC

- En siete meses de 2018 de 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 con origen brasileño que viene por debajo de la media agregada. Esta pérdida de participación es especialmente marcada en el rubro Bienes intermedios, donde la disminución ronda 1,5 p.p; vale mencionar que este rubros representa el 30% de las importaciones brasileñas en el lapso enero-julio. Solo en la categoría Bienes de Consumo vio Brasil crecer significativamente su participación (+0.5 p.p), mientras únicamente en Bienes de Capital vio Brasil una caída en valor absoluto (-136 USD MM) respecto del primer semestre de 2017.
- Las compras desde el país asiático sostienen un incremento en la participación 5 usos económicos de importación en el agregado del primer semestre, con subas marcadas en Bienes de Capital (+ 6p.p) Piezas y Acc. p/ Bs Capital (+3.7 p.p) y Bienes de Consumo (+2.7 p.p), a la vez que anota una pérdida de participación en el rubro Bienes Intermedios. Todos los usos muestran mayores importaciones que 7M 2017 en valor absoluto. Tanto es así que no solo china vio crecer mas sus importaciones que Brasil en términos relativos, sino que medido en dólares este crecimiento también fue mayor (USD 1276 MM vs. USD 615 MM)

Brasil perdió participación en 11 de 12 sectores económicos de importaciones industriales y China lo hizo en 5 , subiendo su peso en 7

Importaciones argentinas por sector y origen. Participación sobre el Total. Brasil vs. China.
7M 2018 vs. 7M 2017

Sector	Brasil			China		
	7M 2017	7M 2018	Var	7M 2017	7M 2018	Var
Industria Alimenticia	24.1%	21.8%	▼	2.9%	2.9%	▼
Quimicos	16.0%	16.9%	▲	19.8%	17.9%	▼
Farmacéutica	4.0%	3.5%	▼	1.2%	1.2%	▲
Maquinaria	12.5%	11.4%	▼	29.6%	34.6%	▲
Caucho y Plastico	34.0%	32.0%	▼	10.7%	12.3%	▲
Cuero y sus Manufacturas	5.5%	3.9%	▼	73.4%	75.8%	▲
Papel y Editoriales	43.9%	43.5%	▼	8.3%	8.7%	▲
Textil e Indumentaria	15.3%	14.4%	▼	48.4%	46.6%	▼
Calzado	35.7%	31.6%	▼	24.5%	23.3%	▼
Metalica Basica y productos de metal	44.8%	39.5%	▼	14.4%	15.4%	▲
Otro equipo de transporte	2.3%	2.0%	▼	23.5%	19.5%	▼
Vehiculos y Maq. Terrestre	67.7%	64.4%	▼	5.1%	6.1%	▲

Sube

1

Cae

11

Sube

7

Cae

5

BRASIL VS CHINA.

BRASIL



	Cantidad sectores
+ Participación	1
- Participación	11

Segmentos	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Quimicos	17%	0.92
Papel y Editoriales	16%	-0.45
Textil e Indumentaria	8%	-0.92
Metalica Basica y productos de metal	7%	-5.32
Caucho y Plastico	4%	-2.09
Maquinaria	2%	-1.01
Vehiculos y Maq. Terrestre	1%	-3.33
Industria Alimenticia	1%	-2.23
Calzado	-8%	-4.10
Cuero y sus Manufacturas	-13%	-1.66
Farmacéutica	-15%	-0.49
Otro equipo de transporte	-47%	-0.34

CHINA



	Cantidad sectores
+ Participación	7
- Participación	5

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Maquinaria	30%	5.00
Metalica Basica y productos de metal	29%	0.91
Vehiculos y Maq. Terrestre	28%	1.03
Cuero y sus Manufacturas	28%	2.39
Caucho y Plastico	26%	1.51
Papel y Editoriales	23%	0.43
Textil e Indumentaria	11%	-1.72
Industria Alimenticia	10%	-0.03
Farmacéutica	0%	0.04
Quimicos	0%	-1.92
Calzado	-1%	-1.25
Otro equipo de transporte	-49%	-4.05

Importaciones por Origen

Bloque	7M 2017	7M 2018		Var i.a.
China	6.250	7.526	▲	20,42%
Brasil	9.944	10.559	▲	6,18%
UE	6.466	6.966	▲	7,73%
Resto del mundo	1.236	1.293	▲	4,61%
ASEAN	1.538	1.744	▲	13,39%
Resto de Aladi	1.104	1.414	▲	28,08%
NAFTA	6.014	5.681	▼	-5,54%
MCS	10.958	12.325	▲	12,47%
MO	390	723	▲	85,38%
Chile	484	437	▼	-9,71%

El guarismo de las importaciones perdió dinamismo en el segundo semestre, dinamica generalizada entre los principales orígenes

A esta dinamica solo escapan algunos socios de menor peso especifico, como el bloque de Medio Oriente y el Aladi no perteneciente al MERCOSUR

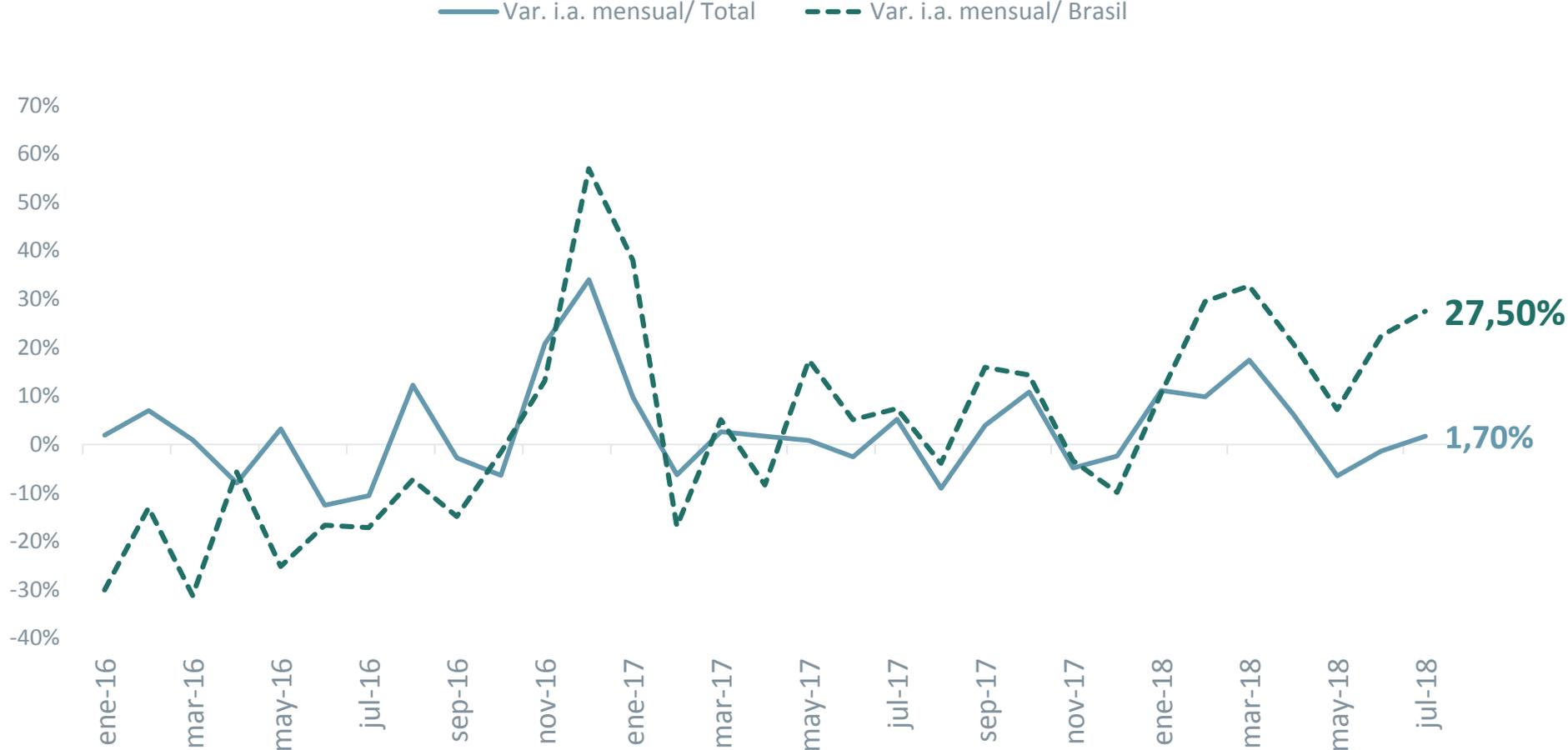
A pesar de la reversion generalizada que se evidencia a partir de mayo, hacia el séptimo mes del año solamente dos orígenes muestran una retracción interanual en sus envíos a la Argentina, fenómeno que probablemente se extenderá a mas países a medida que transcurra el fin de año

Importaciones por Origen y Uso económico

Origen	7M 2018						Variacion Interanual											
	Bs Capital	Bs Intern	Comb y Lub	Piezas y Acc.	Bs Consumo	Automotores	Bs Capital	Bs Intern	Comb y Lub	Piezas y Acc	Bs Consumo	Automotores						
ASEAN	271	251	1	1625	879	0	-4,2	▼	9,1	▲	-66,7	▼	23,0	▲	14,5	▲	0,0	▼
Brasil	2152	3080	136	1.574	790	2825	-5,9	▼	15,0	▲	32,0	▲	5,5	▲	14,5	▲	5,0	▲
Chile	22	226	37	19	133	0	37,5	▲	13,6	▲	-32,7	▼	-17,4	▼	-30,7	▼	0,0	▼
China	2323	1720	43	1943	1433	64	18,5	▲	10,3	▲	0,0	▼	29,1	▲	21,0	▲	56,1	▲
Mercosur	2167	4474	354	1625	879	2825	-5,4	▼	34,1	▲	8,9	▲	5,7	▲	13,4	▲	5,0	▲
Medio Oriente	28	134	505	10	21	0	0,0	▼	50,6	▲	110,4	▲	11,1	▲	-12,5	▼	0,0	▼
NAFTA	1123	1666	1073	767	676	374	-25,9	▼	12,9	▲	13,2	▲	-19,6	▼	-4,0	▼	-9,7	▼
Resto de Aladi	6	174	919	11	272	0	0,0	▼	32,8	▲	27,1	▲	57,1	▲	14,8	▲	0,0	▼
Resto	152	199	565	106	115	12	32,8	▲	13,1	▲	-5,2	▼	5,0	▲	38,6	▲	0,0	▼
Unión Europea	1471	1995	291	1862	1020	323	-3,1	▼	14,3	▲	11,9	▲	4,5	▲	11,0	▲	36,3	▲

EXPORTACIONES TOTALES ARGENTINAS Y DESTINADAS A BRASIL

➤ Las exportaciones a Brasil en el mes de junio volvieron a quedar al margen de la dinámica contractiva del agregado de las exportaciones argentinas, principalmente por el buen rendimiento de las exportaciones automotrices, que explican aproximadamente la mitad de las ventas argentinas de bienes al país vecino



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

Sector	Participación Exportaciones a Brasil			Var. i.a. 2017 - 2018	
	7M 2017	7M 2018	Var.	Brasil	Total
Industria Alimenticia	5.3%	5.1%	▼	-10%	-8%
Quimicos	14.3%	14.0%	▼	-2%	0%
Farmacéutica	13.4%	15.8%	▲	12%	-5%
Maquinaria	33.2%	33.6%	▲	3%	2%
Caucho y Plastico	58.8%	62.1%	▲	3%	-2%
Cuero y sus Manufacturas	0.7%	0.4%	▼	-50%	-1%
Papel y Editoriales	11.5%	9.2%	▼	-16%	5%
Textil e Indumentaria	20.1%	20.3%	▲	17%	16%
Calzado	1.8%	1.7%	▼	-5%	5%
Metalica Basica y productos de metal	16.8%	19.0%	▲	50%	33%
Otro equipo de transporte	0.5%	8.7%	▲	3220%	97%
Vehiculos y Maq. Terrestre	62.5%	68.5%	▲	39%	27%

- ✓ En julio de 2018, las exportaciones alcanzaron 5.385 millones de dólares y las importaciones, 6.174 millones de dólares. El déficit en la balanza comercial fue de 789 millones de dólares. Las exportaciones crecieron 1,7% respecto al mismo mes del año anterior (aumento de 92 millones de dólares). Los precios subieron 11,1% y las cantidades cayeron 8,4%. Las exportaciones de productos primarios disminuyeron de manera interanual 23,3%.
- ✓ Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) cayeron 2,8%; las de manufacturas de origen industrial (MOI) aumentaron 14,5%; y las exportaciones de combustibles y energía aumentaron 199,1%. En términos desestacionalizados, las exportaciones totales de julio aumentaron 5,7% respecto del mes anterior

Exportaciones argentinas. Participación de Brasil. Sectores destacados.

- ✓ A pesar del magro rendimiento agregado, las exportaciones a Brasil sostuvieron volvieron a repetir una buena dinámica en el mes de julio. Este comportamiento disímil se explica en parte por la diferente composición de las exportaciones, que cuentan con un menor componente agroalimentario. Este grupo de productos vienen mostrando registros bajos en los primeros 7 meses del año debido a los efectos de la sequia que impacto la producción agrícola en la zona pampeana
- ✓ 45% de las exportaciones argentinas a Brasil en estos 7 meses del año fueron vehículos y maquinaria terrestre. El crecimiento de 39% en los envíos a Brasil de este sector suponen la principal fuente de tracción de las exportaciones bilaterales argentinas. En el agregado, se aprecia que 7 de 12 sectores aumentaron en estos primeros 7 meses del año sus ventas al país vecino relativo al mismo periodo de 2017. Entre sectores relevantes, se ve que la caída de las exportaciones de la industria alimenticia muestran registros similares cuando se considera el total de destinos (-8%) y el comercio con Brasil (-10%)



www.abeceb.com