



# ABECEB

hacemos más real la economía real





# Informe Bilateral

Agosto 2019

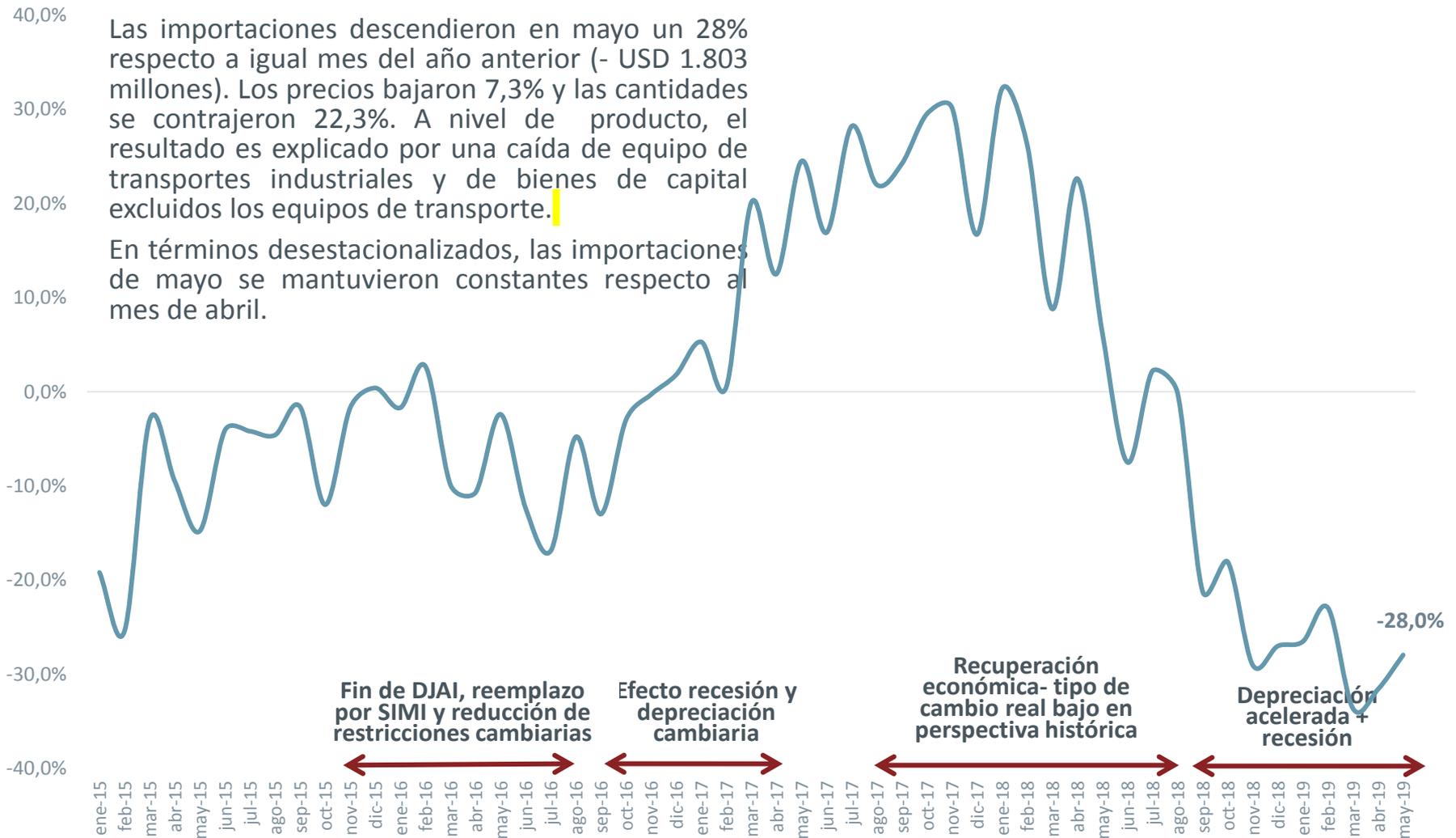


- En mayo de 2019, se observó una **disminución de las importaciones del orden del 28%** respecto al mismo mes del año anterior, lo que equivale a una reducción de USD 1.803 millones. En términos desestacionalizados, las importaciones de mayo se mantuvieron constantes respecto al mes anterior.
- **Las importaciones brasileñas siguen en descenso por decimotercer mes consecutivo (-34,8% i.a.)**, con una magnitud de la caída de mucha menor envergadura que la registrada durante el mes anterior (cuando se habían reducido en un 43,8% i.a.). La tendencia también se repite para el caso de China, puesto que sus importaciones continúan retrocediendo, sumando en mayo su décima merma consecutiva, en esta ocasión, del 23,9% interanual. |
- Por otro lado, **durante los primeros cinco meses desde 2019, la participación brasileña y china en las importaciones argentinas continua disminuyendo en la comparación interanual**. Esto se explica principalmente por una retracción de sus shares en la mayoría de los usos económicos importados.
- En cuanto a las **exportaciones argentinas totales**, las mismas aumentaron en mayo un 16,5% interanual (un incremento de USD 853 millones), continuando con la senda iniciada el mes pasado de incremento de las ventas externas, pero esta vez con un mayor dinamismo (siendo que el crecimiento de abril había sido de 1,9%). El resultado se debió, principalmente, a las mayores ventas de cereales; carnes y despojos comestibles y aceites crudos de petróleo.
- **Las exportaciones argentinas hacia Brasil se redujeron un 3,5% interanual en el quinto mes del año**, una caída de 0,6 puntos porcentuales más fuerte que en el mes de abril (cuando se habían reducido un 2,9%), debido fundamentalmente a la disminución de las exportaciones de Productos Primarios, que se redujeron en un 23,4% i.a.

# Análisis global de las importaciones argentinas

## Importaciones totales argentinas

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

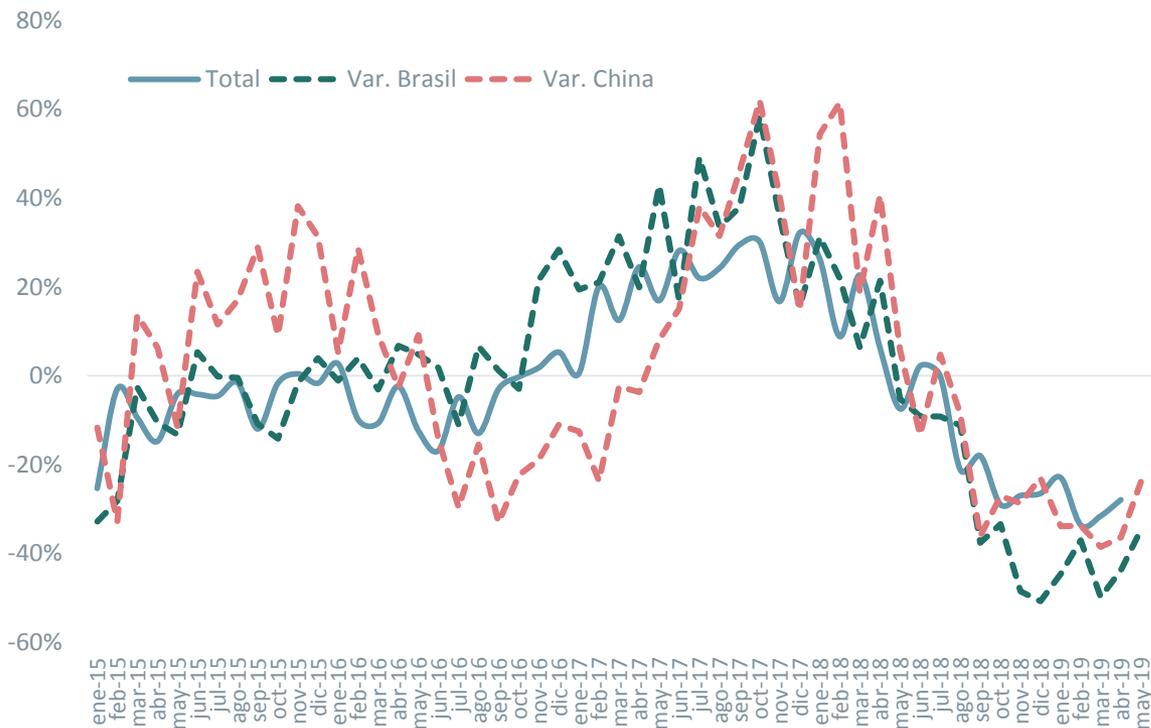


# Análisis global de las importaciones argentinas

## Importaciones argentinas por origen

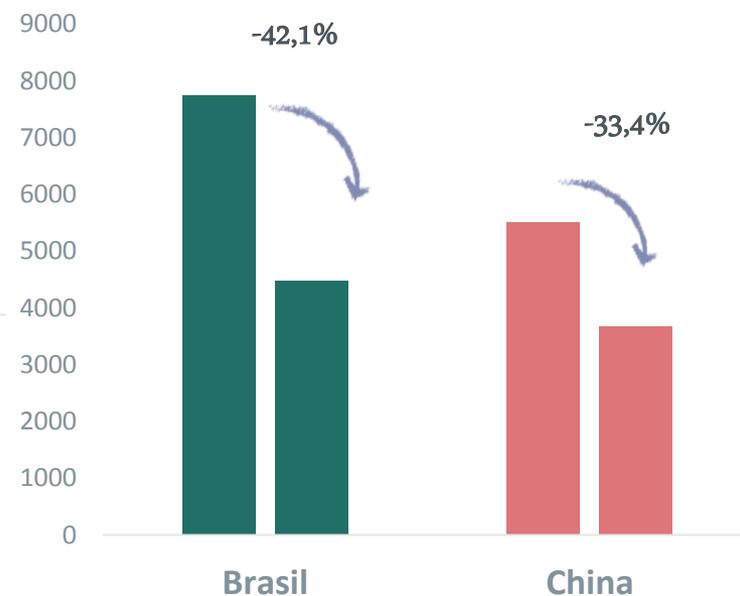
En el mes de mayo de 2019 las importaciones desde Brasil desaceleraron su caída a una tasa interanual del 34,8% (versus la disminución del mes de abril de 43,8%) y suma su decimotercer mes de caída. Por otro lado, las importaciones chinas también mostraron en abril una menor caída, al registrar una merma del 23,9% interanual (versus los -36,4% interanual en abril), siendo mayo su décimo mes consecutivo en retroceso.

**Importaciones Totales - Var i.a%**



**Importaciones Totales**

Var.(%) i.a. 5M 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	
	5M 2018	5M 2019	5M 2018	5M 2019		Brasil	China					
Bienes de Capital	28,0%	16,9%	↓	28,6%	29,5%	↑	-63,7%	↓	-38,2%	↓	-1.048	-643
Bienes Intermedios	25,2%	23,6%	↓	14,3%	13,9%	↓	-19,3%	↓	-16,7%	↓	-414	-204
Combustibles y Lubricantes	3,4%	1,2%	↓	0,9 %	0,3 %	↓	-72,9%	↓	-73,9%	↓	-62	-17
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	19,8%	16,7%	↓	25,3%	24,8%	↓	-36,2%	↓	-25,7%	↓	-413	-373
Bienes de Consumo	14,8%	15,3%	↑	28,3%	19,6%	↓	-28,5%	↓	-52,1%	↓	-161	-561
Veh autom	75,8%	84,5%	↑	1,8%	0,8%	↓	-53,8%	↓	-80,4%	↓	-1.168	-41

Fuente: ABECEB en base a INDEC

- La participación brasileña en las importaciones argentinas se retrajo significativamente al comparar los acumulados correspondientes a los primeros cinco meses de 2018 y 2019 (26,3% vs 21,4%). 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 68% de las compras argentinas desde Brasil. En tanto, los incrementos en el share se verificaron para los “Vehículos Automotores de Pasajeros”, que registraron un crecimiento del 8,7 puntos porcentuales (y representan el 22,4% del total de las importaciones desde este origen) y en los “Bienes de Consumo”, aunque en este caso el aumento fue de solo 0,7 puntos porcentuales.
- En tanto, para el caso de China, durante los primeros cinco meses del año también perdió participación en las importaciones argentinas, al pasar de un 18,7% a un 17,5% del total importado. El resultado refleja la pobre dinámica en la mayoría de los usos económicos de importaciones. A excepción de Bienes de Capital (+0,9 puntos porcentuales), el resto de los rubros registraron una disminución en sus shares. Las principales caídas se relacionaron con los Bienes de Consumo (-8,7 p.p.), y los Vehículos automotores (-1 p.p.) provenientes de dicho país.

# 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 – 5M 2019 vs. 5M 2018

Uso	Brasil			China		
	5M 2018	M 2019		5M 2018	5M 2019	
Industria Alimenticia	20,9%	18,5%	↓	2,7%	3,4%	↑
Quimicos	16,3%	16,2%	↓	18,2%	19,6%	↑
Farmacéutica	3,5%	4,0%	↑	1,1%	1,5%	↑
Maquinaria	11,6%	9,1%	↓	11,8%	11,0%	↓
Caucho y Plastico	32,0%	30,9%	↓	12,4%	10,4%	↓
Cuero y sus Manufacturas	3,3%	5,2%	↑	76,8%	68,4%	↓
Papel y Editoriales	43,1%	45,2%	↑	2,7%	3,0%	↑
Textil e Indumentaria	13,8%	16,7%	↑	56,7%	50,1%	↓
Calzado	32,0%	29,5%	↓	8,1%	9,8%	↑
Metalica Basica y productos de metal	40,3%	35,5%	↓	12,9%	14,6%	↑
Otro equipo de transporte	0,4%	6,5%	↑	617,4%	180,3%	↓
Vehiculos y Maq. Terrestre	65,0%	63,0%	↓	1,4%	0,3%	↓
			<b>Sube 5</b>			<b>Sube 6</b>
			<b>Cae 7</b>			<b>Cae 6</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	3592,6%	6,12
Farmacéutica	11,0%	0,56
Cuero y sus Manufacturas	2,3%	1,95
Quimicos	-4,9%	-0,05
Papel y Editoriales	-16,1%	2,06
Caucho y Plastico	-22,5%	-1,15
Textil e Indumentaria	-26,1%	2,93
Metalica Basica y productos de metal	-37,7%	-4,72
Industria Alimenticia	-38,6%	-2,35
Calzado	-45,9%	-2,58
Maquinaria	-41,2%	-2,43
Vehiculos y Maq. Terrestre	-58,2%	-2,00

### CHINA



Cantidad de sectores

+ Participación	6
- Participación	6

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Farmacéutica	30,1%	0,41
Quimicos	3,0%	1,45
Papel y Editoriales	-9,0%	0,36
Industria Alimenticia	-13,9%	0,67
Metalica Basica y productos de metal	-20,2%	1,69
Calzado	-29,1%	1,67
Maquinaria	-30,7%	-0,83
Caucho y Plástico	-32,2%	-1,93
Otro equipo de transporte	-36,2%	-437,14
Cuero y sus Manufacturas	-43,1%	-8,41
Textil e Indumentaria	-46,2%	-6,58
Vehiculos y Maq. Terrestre	-89,1%	-1,02

## Destinos | Importaciones por Origen

Bloque	5M 2018	5M 2019		Var i.a.
China	5.510	3.671	↓	-33,4%
Brasil	7.753	4.485	↓	-42,2%
UE	5.012	3.948	↓	-21,2%
Resto del mundo	836	580	↓	-30,6%
ASEAN	1.285	1.065	↓	-17,1%
Resto de Aladi	995	762	↓	-23,4%
NAFTA	3.959	3.395	↓	-14,2%
MCS	9.109	5.621	↓	-38,3%
MO	315	227	↓	27,9%
Chile	292	231	↓	-20,9%

- Durante los primeros cinco meses del año, en comparación con igual período de 2018, la totalidad de los orígenes han registrado una disminución interanual de sus compras externas.
- Todos los orígenes de las importaciones mostraron caídas de una magnitud del orden de las dos cifras. Dentro de éstas, deben destacarse las caídas de Brasil (-42,2%), MERCOSUR (-38,3%) y China (-33,4%), por la representatividad que estos orígenes tienen sobre el total de las importaciones.

# Destinos | Importaciones por Origen y Uso Económico

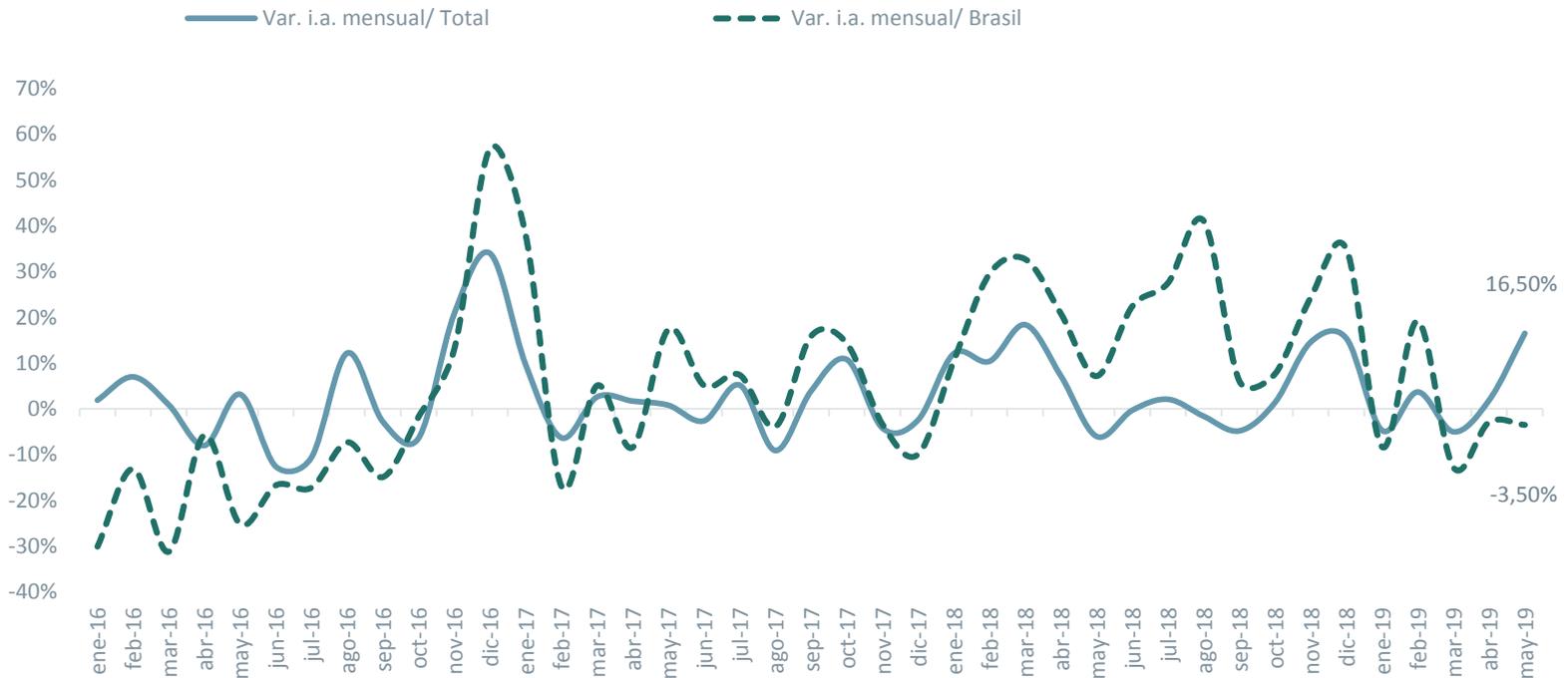


Origen	5M 2019						Variación Interanual (%)					
	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc.	Bs Consumo	Auto-motores	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc	Bs Consumo	Auto-motores
ASEAN	164	156	57	472	214	1	-18,0↓	-14,3↓	///	-23,4↓	-23,3↓	-85,7↓
Brasil	598	1729	23	727	403	1.005	-63,7↓	-19,3↓	-72,9↓	-36,2↓	-28,5↓	-53,8↓
Chile	14	128	0	16	73	-	-17,6↓	-20,5↓	-98,1↓	14,3↑	-27,7↓	///
China	1.041	1.017	6	1.081	516	10	-38,2↓	-16,7↓	-73,9↓	-25,7↓	-52,1↓	-80,4↓
Mercosur	603	2601	195	759	459	1005	-63,6↓	-19,2↓	-23,8↓	-35,5↓	-26,9↓	-53,8↓
Medio Oriente	19	72	118	7	10	-	-9,5↓	-25,8↓	-23,4↓	-	-16,7↓	-
NAFTA	608	1.299	543	500	402	41	-24,6↓	9,4↑	-11,4↓	-12,9↓	-18,6↓	-85,6↓
Resto de Aladi	4	81	486	7	156	28	-	-36,2↓	-24,8↓	-30,0↓	-25,0↓	///
Resto	59	112	187	54	60	0	-50,4↓	-20,6↓	-38,3↓	-33,3↓	-27,7↓	-96,8↓
Unión Europea	772	1199	174	1113	627	62	-29,4↓	-16,5↓	-19,8↓	-14,5↓	-12,8↓	-74,4↓

# Análisis global de las exportaciones argentinas

## exportaciones totales argentinas y destinadas a Brasil

- Las exportaciones, durante el mes de mayo, se incrementaron en un 16,5 % interanual (un incremento de USD 853 millones). El resultado de mayo se debió principalmente a la suba en cantidades de 34,9%, ya que los precios continuaron cayendo, ahora a una tasa del 13,6% (había sido del 7,7% durante el cuarto mes del año). En su interior, el incremento de las exportaciones fue explicado principalmente por mayores ventas de cereales; carnes y despojos comestibles y aceites crudos de petróleo, entre otros. En tanto, en términos desestacionalizados, las exportaciones totales de mayo no se modificaron respecto al mes anterior.
- Las **exportaciones** argentinas hacia **Brasil** se redujeron 3,5% interanual en el quinto mes del año, una caída de mayor intensidad que la registrada en el mes de abril (-2,9% i.a.) debido fundamentalmente a la disminución de las exportaciones de productos primarios, que se redujeron en un 23,4% i.a.



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

## Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector de exportación – 5M 2019 vs 5M 2018.

Sector	Participación de las Exportaciones a Brasil			Var. i.a. 5M 2018 – 5M 2019	
	5M 2018	5M 2019	Var.	Brasil	Total
Vehiculos y Maq. Terrestre	67,1%	66,9%	↓	-2%	-2%
Productos Agrarios	16,9%	15,5%	↓	26%	37%
Industria Alimenticia	5,1%	6,8%	↑	44%	8%
Combustibles y Minerales	7,0%	16,9%	↑	465%	135%
Caucho y Plastico	62,6%	53,3%	↓	-4%	12%
Quimicos	14,3%	16,4%	↑	17%	2%
Maquinaria	34,5%	29,7%	↓	13%	31%
Metalica Basica y productos de metal	19,1%	11,0%	↓	-5%	65%
Farmacéutica	15,7%	12,4%	↓	-18%	4%
Cadena Ganadera	3,5%	7,6%	↑	277%	75%
Pesca	5,1%	5,7%	↑	47%	29%
Textil e Indumentaria	19,9%	18,9%	↓	19%	26%
Forestal y sus manufacturas	22,2%	34,1%	↑	102%	31%
Otro equipo de transporte	18,7%	16,0%	↓	102%	137%
Papel y Editoriales	9,6%	9,3%	↓	11%	15%
Resto	1,4%	6,5%	↑	78%	-62%
Cuero y sus Manufacturas	0,3%	0,9%	↑	113%	-17%
Calzado	1,3%	17,8%	↑	1065%	-14%

# Análisis global de las exportaciones Argentinas.

## Exportaciones Argentinas a Brasil. Participación por sector.



### Exportaciones argentinas

- ✓ Las exportaciones, en el acumulado de los primeros cinco meses del año, se incrementaron en un 2,5% (USD 618 millones) respecto al mismo período de 2018, debido principalmente a un incremento de las cantidades, del orden del 9,9%, ya que los precios se redujeron en un 6,8%. A nivel de grandes rubros, productos primarios, y combustibles y energía aumentaron 17,4% y 9,5%, respectivamente, mientras disminuyeron MOA (-0,8%) y MOI (-6,5%).

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

- ✓ Las exportaciones argentinas hacia Brasil se retrajeron 2,91% interanual en el acumulado enero-mayo 2019 (al totalizar USD 4.208 millones). Por principales grupos de exportación, se destaca el incremento de las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario (+8,8% interanual), seguidas de los Productos Primarios (+3,3% interanual). Por el contrario, cayeron las ventas externas de Combustibles y Energías (-11,9% interanual), las Manufacturas de Origen Industrial (-6,3% interanual) y
- ✓ Cabe consignar que en los primeros cinco meses de 2019, se observaron **incrementos en el share de Brasil** en 9 de los 18 sectores económicos considerados en las exportaciones argentinas, siendo las mayores: **“Calzado”, “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** (9 sectores), se destacan las reducciones en las ventas externas de **“Caucho y Plástico”, “Metálica Básica y productos de metal” y “Maquinaria”**.

