

¿Estamos siendo muy exitosos?

Informe de Terminator del 14/06/24

Este documento está basado en una nota de hace unos días del presidente argentino JGM donde demostraba su entusiasmo futbolero en la previa de los 6 meses al frente del Gobierno, y celebrando la baja de la inflación que fue finalmente de 4,2%.

El presidente, fiel a su estilo, apuntó contra la casta por su "desesperación" y dedicó un mensaje desde su cuenta de la red social X: "No vuelven más". Mirando el **semáforo de actividad** de mayo, que le preparan sus asesores, y la caída de la inflación, dijo que por eso la casta está tirando con todo: "Están quemando las naves y la desesperación se hace evidente. Van a ir con todo porque saben que si nos sale bien no vuelven más...".

JGM como en otras ocasiones apuntó contra su enemigo preferido: la casta, a la que señaló por no aceptar los cambios que impulsa en materia económica y política el gobierno libertario. En este caso, su opinión acerca de "la casta", adjuntaba una imagen con los datos por sector de la economía al que llamó "Semáforo".

En realidad es difícil entender que celebra JGM revisando las cifras de su Semáforo, ya que los rojos superan a los verdes (desde diciembre 23) y además se agregan (quizás para su satisfacción) algunos indicadores que no son sustanciales para medir las actividades económicas.

Por nuestra parte, y a los efectos de ofrecer una comparación objetiva, lo más que se pueda, formulamos nuestro propio "Semáforo" en base a índices similares a los de JGM y otros que nos parecieron más representativos que los utilizados por el mandatario (ver el cuadro al final de este informe).

Se observa en que a partir de diciembre 23 hasta la fecha (sector manchado con rojo) hay casi 170 registros de indicadores, de los cuáles 121 están marcados con negativos, incluso algunos son fuertemente negativos. Las comparaciones se hacen con el mismo mes del año anterior a valores constantes. Por ejemplo:

- El impuesto al cheque y el IVA (DGI) que están directamente correlacionados con el empleo y la actividad económica han caído desde dic 23 en niveles muy altos (-23,7% y -14,7% en mayo) en relación a los mismos meses del año pasado.
- A nivel de Consumo, los préstamos al consumo bajaron en niveles superiores al -30% también i.a., aunque vale aclarar que ya venían cayendo desde hace un año.
- En el caso del comercio exterior se podría destacar la reducción de las importaciones aunque eso como sabemos obedece a razones de control y no como consecuencia de una política sustitutiva. También el Tipo de Cambio real multilateral TCRM registra un fuerte incremento en diciembre (con la devaluación) y luego viene su reducción progresiva hasta mayo ya con valores negativos,
- En cuanto a inversiones no hay nada que pueda ser rescatado, excepto las escrituras aunque a niveles anuales todavía lejos del promedio del 2018.
- Industria es un páramo sin distinciones, lo cual explica con contundencia la caída del empleo y de la actividad económica.
- En el sector agropecuario vale la pena señalar los productos procesados (aceites, harinas, etc.). El resto como son la producción de leche y carne (excepto la avícola), ligados directamente con el consumo de la población, vienen cayendo sin pausa desde el año pasado.

En síntesis, desde dic 23 (y en algunos casos antes) las mediciones mensuales i.a. son para el olvido. El nivel del salario real no impulsa ninguna actividad vinculada con el consumo, el TCRM tampoco lo hace con las exportaciones, y la industria y la construcción se encuentran en terapia intensiva. Por lo tanto vale la pena preguntar... ¿cómo piensan levantar este muerto?

Sector	INDICADORES DE LA RECUPERACIÓN ECONOMICA	Variación % mes a mes i.a.														
		mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24
Actividad y empleo	1 Estimado Mens Actividad Económica EMAE	1,2%	-4,3%	-5,6%	-4,7%	-1,5%	0,1%	-0,3%	0,6%	-0,9%	-4,5%	-4,0%	-3,0%	-8,3%		
	2 Asalariados priv registrados STSS	4,1%	3,8%	3,7%	3,6%	3,3%	3,2%	2,6%	2,2%	1,7%	1,3%	0,6%	-0,1%	-0,7%		
	3 Créditos y débitos (AFIP) Mill \$ 2016	8,4%	-5,2%	11,6%	-3,8%	-3,2%	6,3%	-4,0%	10,4%	5,8%	-13,2%	-16,1%	-3,4%	-11,2%	-15,8%	-23,7%
	4 IVA DGI Mill \$ 2016	25,6%	10,0%	15,7%	22,4%	19,5%	20,4%	15,4%	-1,4%	4,4%	-6,6%	-15,1%	-10,0%	-18,2%	-11,4%	-14,7%
Consumo	1 Índice de confianza del consumidor UTC	3,5%	3,8%	5,5%	6,9%	25,4%	18,9%	16,6%	26,5%	35,2%	10,9%	-7,6%	-0,4%	-4,0%	0,2%	0,0%
	2 Índice salario REAL total	-0,9%	-2,4%	-3,7%	-3,2%	2,9%	-1,1%	-2,5%	-1,4%	-6,2%	-18,8%	-20,6%	-20,1%	-22,4%		
	3 Ventas en supermercados val const	3,8%	3,4%	0,2%	-0,9%	-2,5%	5,2%	3,8%	7,2%	-1,7%	-6,6%	-13,9%	-11,4%	-9,3%		
	4 Ventas en autos servicios may val const	0,0%	7,2%	2,0%	2,8%	-3,2%	11,4%	14,9%	29,4%	6,5%	-7,1%	-8,1%	-6,2%	-10,7%		
	5 Préstamos al consumo Mill \$ 2015	-13,2%	-17,2%	-15,3%	-13,0%	-17,2%	-15,9%	-16,9%	-14,0%	-15,7%	-28,1%	-35,5%	-35,1%	-37,0%	-35,4%	-30,1%
Comercio Exterior	1 Exportaciones Mill US\$	-22,0%	-29,3%	-24,1%	-35,8%	-22,4%	-21,6%	-23,5%	-32,2%	-30,9%	-13,8%	9,6%	5,6%	11,5%	10,7%	
	2 Importaciones Mill US\$	-3,3%	-11,5%	-6,3%	-16,3%	-18,4%	-12,1%	-8,6%	-3,9%	-4,9%	-15,2%	-14,1%	-18,1%	-36,7%	-22,7%	
	3 Exportaciones en cantidades	-16,0%			-19,9%			-12,2%			-18,1%			18,5%		
	4 Importaciones en cantidades	-6,0%			-3,7%			0,9%			-4,3%			-21,3%		
	5 Tipo de Cambio TCRM Prom mes	-8,0%	-6,4%	-3,7%	-1,9%	4,1%	14,1%	12,9%	1,5%	-7,5%	34,0%	39,5%	22,6%	13,2%	3,5%	-1,2%
Inversión	1 Importación Bs de Capital+Pzas+Acc Mill S\$	-7,3%	-9,3%	3,0%	-6,6%	1,1%	0,3%	1,0%	4,7%	-8,0%	-21,3%	-12,6%	-10,5%	-31,2%	-16,9%	
	2 Índice actividad de construcción ISAC	1,4%	-4,0%	-2,9%	-2,8%	-5,8%	-3,0%	-4,5%	3,4%	-2,1%	-12,2%	-21,8%	-24,6%	-42,2%	-37,2%	
	3 Índice Construya	-9,1%	-12,9%	-9,2%	-7,5%	-13,2%	-7,5%	-9,0%	4,9%	-4,7%	-17,4%	-35,2%	-25,6%	-40,0%	-33,2%	
	4 Escrituras CABA	21,7%	7,2%	17,8%	10,5%	7,0%	32,7%	25,1%	53,3%	20,7%	7,2%	1,8%	27,3%	18,3%	32,2%	
	5 Préstamos Hipotecarios \$/US\$ Mill\$ 2015	-37,3%	-37,9%	-39,3%	-39,3%	-38,2%	-95,6%	-42,2%	-40,1%	-42,3%	-48,6%	-51,7%	-54,5%	-56,5%	-57,7%	
	6 Gastos Capital SPN Mill \$ 2015	20,1%	-4,8%	36,1%	13,0%	40,7%	-33,5%	5,2%	-10,5%	-5,7%	-40,1%	-86,0%	-87,9%	-86,6%	-78,1%	
	7 Producción de Utilitarios	27,1%	21,5%	17,1%	4,6%	-4,0%	6,1%	4,4%	10,9%	-0,6%	6,9%	-31,8%	-21,6%	-28,2%	-14,3%	
Industria	1 Índice Producción Industrial IPI INDEC	3,4%	1,8%	1,0%	-2,5%	-4,0%	-3,0%	-3,3%	-0,7%	-4,8%	-12,8%	-12,3%	-9,7%	-21,5%	-16,6%	
	2 Capacidad Industrial INDEC	0,9%	2,7%	-0,3%	-1,3%	-4,3%	-2,4%	-1,0%	-2,1%	-3,6%	-13,9%	-11,9%	-11,4%	-20,7%	-17,9%	
	3 Energía eléctrica C/I y grandes usuar GW	10,5%	-1,4%	-3,5%	-2,4%	-2,5%	-0,6%	0,7%	0,7%	-2,0%	-7,0%	-2,2%	4,4%	-8,2%	-4,6%	
	4 Gas Oil (Vtas Merc Interno) Mls M3	5,1%	-6,4%	-1,1%	-1,9%	-4,8%	-1,3%	-1,1%	5,6%	6,4%	-5,7%	-3,1%	0,4%	-13,5%		
	5 Despachos de cemento (Merc Int) Mls TN	6,4%	-1,0%	-1,5%	-2,1%	-6,9%	-1,5%	-7,8%	-0,6%	-11,0%	-13,3%	-20,1%	-23,9%	-43,1%	-36,3%	
	6 Producción de acero crudo	-0,9%	21,3%	-1,1%	-8,8%	-25,3%	-7,5%	4,3%	-7,0%	-10,0%	-24,2%	-7,7%	-9,6%	-41,5%	-26,3%	
Sector Agropecuario	1 Harina de Trigo Miles TN	-2,5%	9,5%	9,6%	8,2%	4,2%	5,1%	6,4%	3,1%	6,7%	-1,5%	1,2%	4,6%	-5,1%	-1,7%	
	2 Aceites Vegetales Miles TN	-19,4%	-24,3%	11,6%	-21,6%	-19,9%	-8,3%	-19,0%	-24,0%	-33,1%	-20,5%	13,6%	47,9%	21,1%	27,3%	
	3 Subproductos Oleaginoso Miles TN	-21,5%	-22,3%	-12,5%	-20,5%	-22,7%	-28,0%	-27,7%	-31,0%	-38,9%	-24,5%	14,2%	50,4%	30,4%	27,7%	
	4 Producción de leche Mls Lts	-3,1%	1,8%	-2,4%	-0,9%	-0,2%	-0,4%	-3,6%	-4,3%	-4,0%	-7,7%	-12,7%	-14,8%	-14,4%	-16,2%	
	5 Producción de carne vacuna Ms TN Rc/H	11,8%	9,1%	8,2%	12,5%	11,5%	-3,4%	-4,0%	1,6%	4,4%	-13,1%	-2,2%	-0,3%	-18,6%	-8,3%	
	6 Producción de carne avícola Mill aves	-1,5%	0,0%	1,6%	-3,1%	-3,2%	0,0%	-6,3%	1,6%	-3,1%	-6,2%	1,5%	3,6%	-6,3%	1,7%	