



# ABECEB

hacemos más real la economía real





# Informe Bilateral

Julio 2019

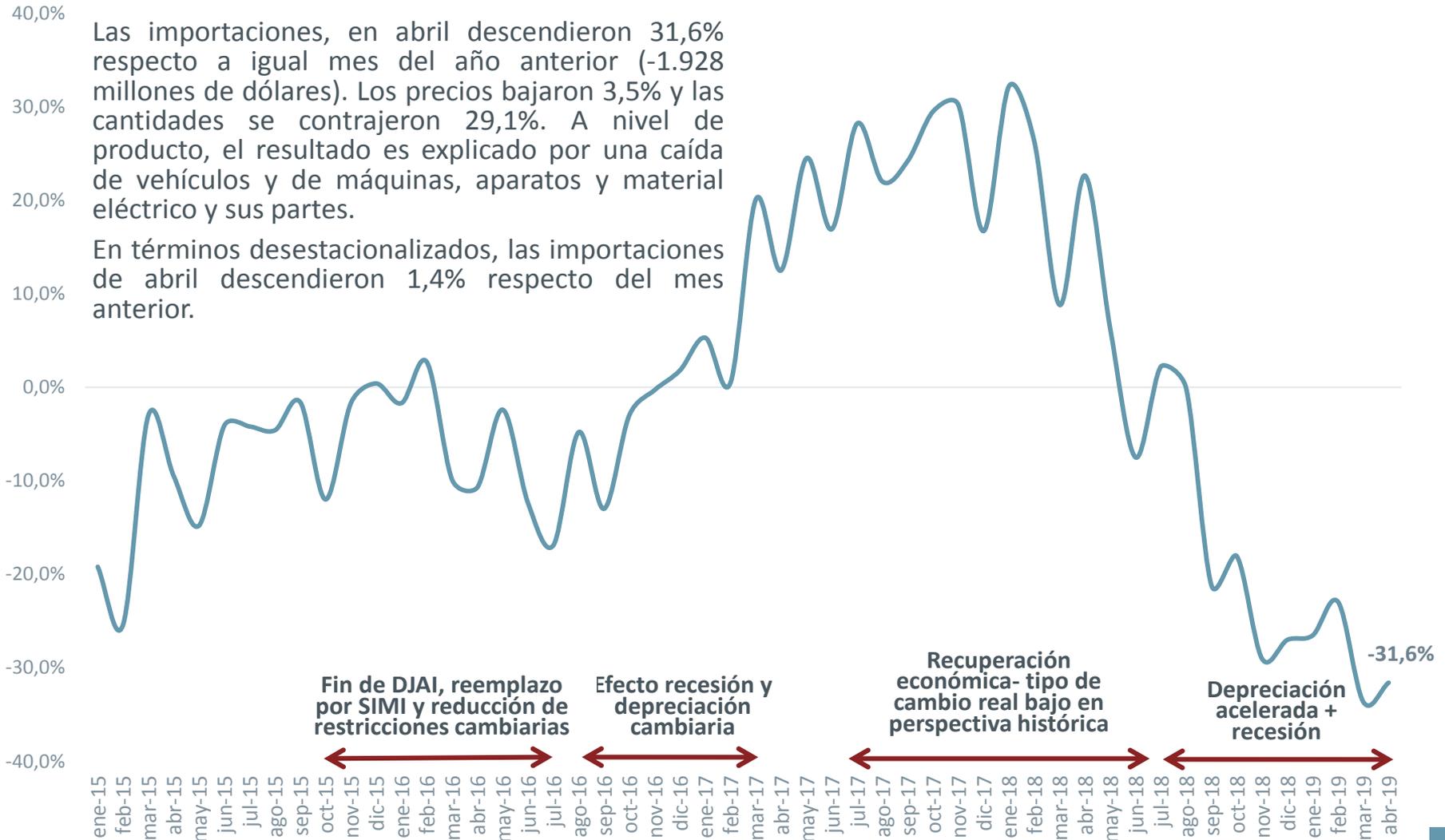


- En abril de 2019, se observó una **disminución de las importaciones del orden del 31,6%** respecto al mismo mes del año anterior, lo que equivale a una reducción de USD 1.928 millones. En términos desestacionalizados, las importaciones de abril descendieron 1,4% respecto al mes anterior.
- Las importaciones brasileñas siguen en descenso, por duodécimo mes consecutivo (-43,8% i.a.), con una magnitud de la caída de menor envergadura que la registrada durante el mes anterior (cuando se habían reducido en un 49,9% i.a.). Con la misma tendencia, las importaciones chinas también continúan en retroceso, sumando en abril su novena merma consecutiva, esta vez del 36,4% interanual.
- Así, en el primer cuatrimestre 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.
- En cuanto a las **exportaciones totales**, las mismas aumentaron en abril un 1,7% interanual (un incremento de USD 90 millones), contrastando con la caída del 5,0% registrado en el mes de marzo. El resultado se debió, principalmente, a las mayores ventas de cereales; metales comunes y sus manufacturas; y semillas y frutos oleaginosos, y de carnes y despojos comestibles.
- Las **exportaciones** argentinas hacia **Brasil** se redujeron un 2,9% interanual en el cuarto mes del año, una caída más suave que la registrada en el mes de marzo (-12,8% i.a.) debido fundamentalmente a la recuperación de las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), que crecieron 23,5% i.a.

# Análisis global de las importaciones argentinas

## Importaciones totales argentinas

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

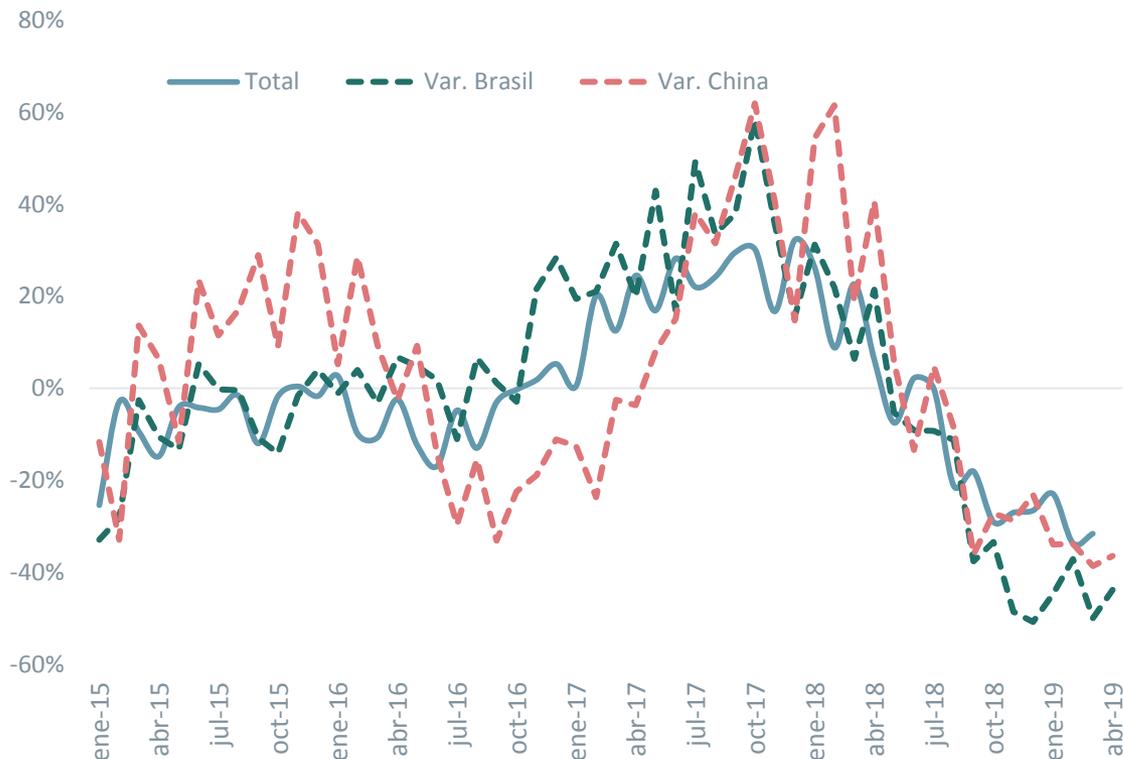


# Análisis global de las importaciones argentinas

## Importaciones argentinas por origen

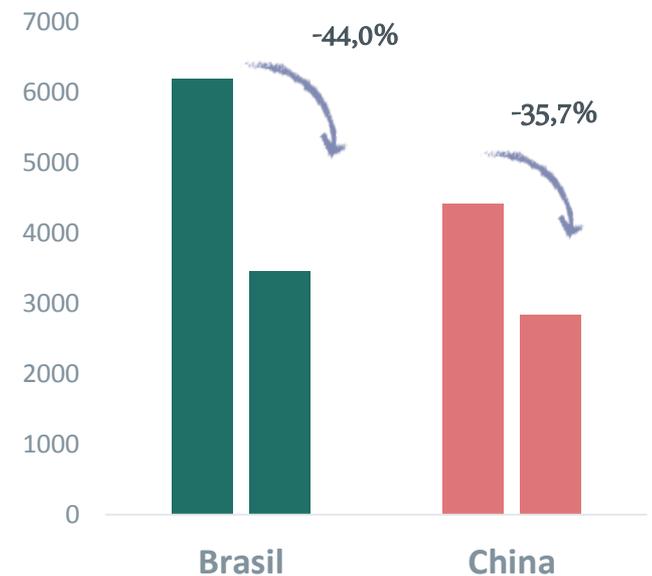
En el mes de abril de 2019 las importaciones desde Brasil desaceleraron su caída a una tasa interanual del 43,8% (versus la disminución del mes de marzo de 49,9%) y suma su duodécimo mes en caída. Por otro lado, las importaciones chinas también mostraron en abril una menor caída, al registrar una merma del 36,4% interanual (versus los -38,7% interanual en marzo), siendo abril su noveno mes consecutivo en retroceso.

Importaciones Totales - Var i.a%



Importaciones Totales

Var.(%) i.a. 4M 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	
	4M 2018	4M 2019	4M 2018	4M 2019		Brasil	China					
Bienes de Capital	28,3%	16,3%	↓	28,7%	29,2%	↑	-65,9%	↓	-39,7%	↓	-869	-531
Bienes Intermedios	25,9%	23,6%	↓	14,5%	13,2%	↓	-21,4%	↓	-21,2%	↓	-368	-204
Combustibles y Lubricantes	4,9%	1,5%	↓	1,2%	0,4%		-75,0%	↓	-71,4%	↓	-63	-
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	20,2%	16,3%	↓	25,8%	25,2%	↓	-40,6%	↓	-28,3%	↓	-376	-335
Bienes de Consumo	15,0%	15,0%	↓	28,5%	20,1%	↓	-33,0%	↓	-52,7%	↓	-152	-461
Veh autom	74,6%	83,7%	↑	1,9%	1,0%	↓	-53,5%	↓	-78,6%	↓	-895	-33

Fuente: ABECEB en base a INDEC

- La participación brasileña en las importaciones argentinas se retrajo significativamente al comparar los primeros cuatrimestres de 2018 y 2019 (27% vs 21%). 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. Solamente, los Vehículos Automotores de Pasajeros registraron un crecimiento del 9,1 puntos porcentuales (rubro que representa un 22,0% de las compras bilaterales).
- Durante los primeros cuatro meses del año, China también perdió participación en las importaciones argentinas, al pasar de un 19,2% a un 17,4% del total importado. El resultado refleja la pobre dinámica en la mayoría de los usos económicos de importaciones. A excepción de Bienes de Capital (+0,5 puntos), el resto de los rubros registraron una disminución en sus shares. Las principales caídas se relacionaron con los Bienes de Consumo (-8,4 puntos), y los Bienes Intermedios (-1,3 puntos) 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 sectores

Importaciones argentinas por sector y origen. Participación sobre el Total. Brasil vs. China – 4M 2019 vs. 4M 2018

Uso	Brasil			China		
	4M 2018	4M 2019		4M 2018	4M 2019	
Industria Alimenticia	21,7%	17,8%	↓	2,6%	3,3%	↑
Quimicos	17,0%	16,1%	↓	18,0%	19,5%	↑
Farmacéutica	3,6%	4,3%	↑	1,2%	1,5%	↑
Maquinaria	12,2%	8,9%	↓	34,7%	31,6%	↓
Caucho y Plastico	32,6%	30,6%	↓	12,5%	10,2%	↓
Cuero y sus Manufacturas	3,1%	4,9%	↑	78,5%	70,4%	↓
Papel y Editoriales	44,2%	44,7%	↑	8,4%	8,0%	↓
Textil e Indumentaria	13,7%	16,1%	↑	50,3%	46,0%	↓
Calzado	33,0%	32,1%	↓	24,3%	20,5%	↓
Metalica Basica y productos de metal	41,9%	36,0%	↓	14,9%	15,7%	↑
Otro equipo de transporte	0,2%	4,9%	↑	30,0%	0,8%	↓
Vehiculos y Maq. Terrestre	64,5%	62,6%	↓	6,6%	5,0%	↓
Industria Alimenticia			<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	5512,3%	4,70
Farmacéutica	9,5%	0,73
Cuero y sus Manufacturas	1,1%	1,73
Quimicos	-11,8%	-0,89
Papel y Editoriales	-19,2%	0,55
Caucho y Plastico	-26,1%	-2,03
Textil e Indumentaria	-30,1%	2,44
Metalica Basica y productos de metal	-37,9%	-5,84
Industria Alimenticia	-42,6%	-3,87
Calzado	-43,6%	-0,95
Maquinaria	-46,4%	-3,22
Vehiculos y Maq. Terrestre	-58,7%	-1,86

### CHINA



Cantidad de sectores

+ Participación	4
- Participación	8

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Farmacéutica	21,7%	0,39
Quimicos	1,0%	1,51
Industria Alimenticia	-13,1%	0,64
Papel y Editoriales	-24,2%	-0,43
Metalica Basica y productos de metal	-24,2%	0,75
Maquinaria	-33,4%	-3,04
Caucho y Plastico	-35,6%	-2,27
Cuero y sus Manufacturas	-41,5%	-8,10
Textil e Indumentaria	-45,7%	-4,30
Calzado	-51,2%	-3,87
Vehiculos y Maq. Terrestre	-67,6%	-1,56
Otro equipo de transporte	-92,9%	-29,23

# Destinos | Importaciones por Origen

Bloque	4M 2018	4M 2019		Var i.a.
China	4.419	2.841	↓	-35,7%
Brasil	6.187	3.463	↓	-44,0%
UE	3.978	3.145	↓	-20,9%
Resto del mundo	670	453	↓	-32,4%
ASEAN	1.028	803	↓	-21,9%
Resto de Aladi	781	576	↓	-26,2%
NAFTA	2.994	2.636	↓	-12,0%
MCS	7.229	4.377	↓	-39,5%
MO	187	187	↓	0,0%
Chile	231	180	↓	-22,1%

- Durante el primer cuatrimestre del año, en comparación con igual periodo de 2018, la mayoría de los orígenes han registrado una disminución interanual.
- A excepción de Medio Oriente, el resto de los orígenes han experimentadas caídas significativas, con variaciones negativas del orden de los dos dígitos. Entre todas las reducciones observadas, merecen resaltarse la de Brasil (-44,0%), MERCOSUR (-39,5%) y China (-35,7%)

# Destinos | Importaciones por Origen y Uso Económico

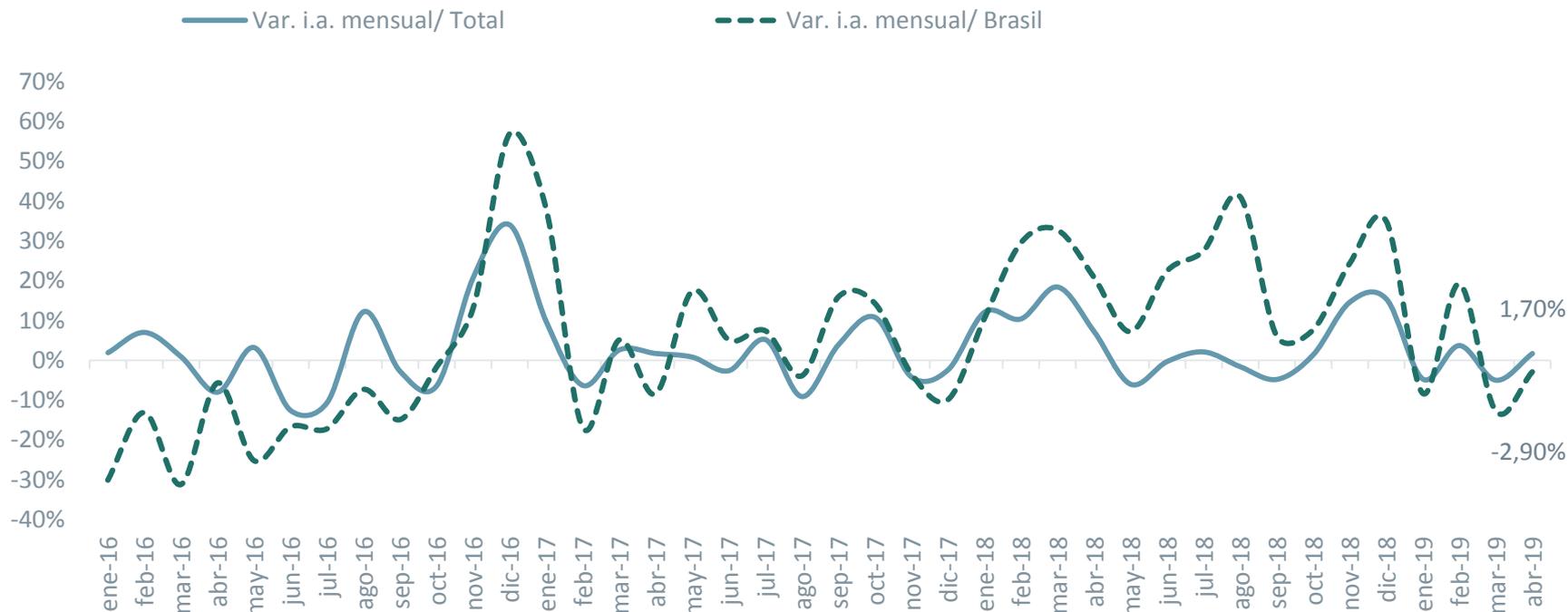


Origen	4M 2019						Variación Interanual (%)					
	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc.	Bs Consumo	Auto-motores	Bs Capital	Bs Interm	Comb y Lub	Piezas y Acc	Bs Consumo	Auto-motores
ASEAN	124	117	57	344	159	1	-24,4↓	-18,8↓	///	-29,9↓	-28,4↓	-83,3↓
Brasil	450	1354	21	550	309	779	-65,9↓	-21,4↓	-75,0↓	-40,6↓	-33,0↓	-53,5↓
Chile	12	97	0	13	59	-	-14,3↓	-24,2↓	///	30,0↑	-25,3↓	///
China	806	759	6	847	414	9	-39,7↓	-21,2↓	///	-28,3↓	-52,7↓	-78,6↓
Mercosur	454	2064	153	575	352	779	-65,8↓	-18,6↓	-31,7↓	-39,8↓	-31,1↓	-53,5↓
Medio Oriente	18	53	104	5	7	-	-	-33,8↓	36,8	-16,7↓	-12,5↓	///
NAFTA	483	1051	362	387	315	36	-22,6↓	15,9↑	-13,8↓	-12,8↓	-16,2↓	-83,8↓
Resto de Aladi	3	60	361	6	126	20	-25,0↓	-39,4↓	-27,7↓	-25,0↓	-25,9↓	///
Resto	47	88	148	41	46	0	-50,5↓	-18,5↓	-39,8↓	-37,9↓	-29,2↓	///
Unión Europea	621	955	138	887	489	54	-27,2↓	-16,5↓	-21,1↓	-12,1↓	-17,1↓	-73,7↓

# Análisis global de las exportaciones argentinas

## exportaciones totales argentinas y destinadas a Brasil

- Las exportaciones en abril aumentaron 1,7% interanual (un incremento de USD 90 millones), contrastando con la caída del 5,0% registrado en el mes de marzo. El resultado de abril se debió principalmente a la suba en cantidades de 10,3%, ya que los precios cayeron 7,7%. En su interior, el incremento de las exportaciones fue explicado principalmente por mayores ventas de cereales; metales comunes y sus manufacturas; y semillas y frutos oleaginosos, y de carnes y despojos comestibles. Por su parte, en términos desestacionalizados, las exportaciones totales de abril se redujeron 2,5% respecto del mes anterior.
- Las **exportaciones** argentinas hacia **Brasil** se redujeron 2,9% interanual en el cuarto mes del año, una caída más suave que la registrada en el mes de marzo (-12,8% i.a.) debido, fundamentalmente a la recuperación de las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) que crecieron 23,5% i.a.



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



Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector de exportación – 4M 2019 vs.4M 2018.

Sector	Participación de las Exportaciones a Brasil			Var. i.a. 4M 2018 – 4M 2019	
	4 2018	4 2019	Var.	Brasil	Total
Vehiculos y Maq. Terrestre	67,3%	66,9%	↓	-4%	-4%
Productos Agrarios	16,7%	17,8%	↑	35%	26%
Industria Alimenticia	5,2%	7,2%	↑	47%	6%
Combustibles y Minerales	7,6%	19,9%	↑	518%	136%
Caucho y Plastico	63,8%	53,9%	↓	-9%	8%
Quimicos	15,3%	17,5%	↑	10%	-4%
Maquinaria	35,9%	28,9%	↓	7%	33%
Metalica Basica y productos de metal	19,5%	11,6%	↓	-11%	50%
Farmacéutica	15,7%	11,6%	↓	-26%	0%
Cadena Ganadera	3,8%	8,8%	↑	303%	74%
Pesca	4,8%	5,2%	↑	40%	30%
Textil e Indumentaria	20,8%	18,7%	↓	7%	19%
Forestal y sus manufacturas	21,7%	35,0%	↑	102%	25%
Otro equipo de transporte	20,4%	18,5%	↓	102%	122%
Papel y Editoriales	10,3%	8,7%	↓	-4%	14%
Resto	2,5%	4,4%	↑	28%	-27%
Cuero y sus Manufacturas	0,4%	1,0%	↑	120%	-17%
Calzado	1,7%	22,3%	↑	1054%	-12%

\* Dada la restricción informativa de INDEC, la información es provisoria y sujeta a modificaciones

# Análisis global de las exportaciones Argentinas.

## Exportaciones Argentinas a Brasil. Participación por sector.



### Exportaciones argentinas

- ✓ Las exportaciones en el cuatrimestre disminuyeron 1,2% (USD -244 millones) respecto al primer cuatrimestre de 2018 debido principalmente a la caída de precios de 4,9%, ya que las cantidades aumentaron 3,9%. A nivel de grandes rubros, productos primarios, y combustibles y energía aumentaron 7,1% y 3,0%, respectivamente, mientras disminuyeron MOA (-2,1%) y MOI (-7,7%).

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

- ✓ Las exportaciones argentinas hacia Brasil se retrajeron 2,8% interanual en el primer cuatrimestre de 2019 (al totalizar USD 3.398 millones). Por principales grupos de exportación, se destaca el incremento de las exportaciones de Productos Primarios (+10,4% interanual), seguidas de las Manufacturas de Origen Agropecuario (+8,4% interanual). Inversamente, cayeron las ventas externas de Manufacturas de Origen Industrial (-7,7% interanual) y Combustibles y Energías (-16,6% interanual).
- ✓ Cabe consignar que en los primeros cuatro meses de 2019, se observaron **incrementos en el share de Brasil** en 10 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** (8 sectores), se destacan las reducciones en las ventas externas de **“Caucho y Plástico”, “Metálica Básica y productos de metal”, “Maquinaria” y “Farmacéutica”**.

