



Tendencias de consumo por sectores II cuatrimestre de 2024

Agosto 2024





Drivers del consumo

Fase 2 del Programa Económico: consolidación versus la situación fiscal y la reversión virtuosa de la inflación. Demoras en la salida del Cepo cambiario. Señales mixtas en la economía real.

- La nueva fase del actual programa económico se caracteriza por mostrar dos resultados notablemente positivos, sobre todo si se tiene en cuenta el punto de partida: la mejora de la situación fiscal del Estado Nacional y la disminución persistente de las tasas de variación de precios en términos mensuales e interanuales.
- Luego del reacomodamiento de precios relativos inicial, la inflación anual ha ido descendiendo de modo sostenido en los primeros 7 meses, hasta alcanzar en julio 2024 un incremento mensual del 4% (y un acumulado del 87% en el año). Las perspectivas indican que sigue bajando en agosto, hasta alcanzar el 127%
- A precios constantes, tanto las ventas en Supermercados como en Autoservicios Mayoristas cayeron en mayo de 2024 el **-9,68%** y **-13,3%**, respectivamente, en comparación con el mismo periodo 2023, pareciendo haber encontrado un piso hacia abril de este año.
- La variación interanual del Producto Interno Bruto (PIB) registró, en el primer trimestre de 2024, la cuarta contracción consecutiva, cayendo un **-5,1%**. Los tres sectores que lideraron la caída precipitada fueron: Construcción (**-19,72%**), Industria Manufacturera (**-13,65%**) e Intermediación Financiera (**-12,98%**). Se prevee caídas sucesivas menores en los restantes trimestres, concluyendo en un **-3,7%** anual
- Por su parte, el Índice de Producción Industrial Manufacturera (IPI) cayó en junio de 2024 **-20,14%** respecto de junio de 2023, a la vez que exhibió una variación acumulada del año de **-16,1%** respecto al igual acumulado del año anterior.
- Resulta positivo remarcar que el saldo comercial de la cuenta corriente del intercambio comercial argentino finalizó el primer semestre de 2024 con un superávit de 10.708 USD M. Se augura un resultado mayor en este año, impulsado por el sector energético y el agro
- Se ha observado un escenario mixto asociado con la persistencia de la reducción en la brecha cambiaria existente entre el dólar oficial y el blue (o "informal"). Los últimos datos indican una reversión hacia abajo. Desafío actual es el sostenimiento hacia finales del año.
- Los salarios reales del sector privado registrados comenzaron a recuperarse en mayo vs marzo 2024 en un 6,3%, y con tendencia positiva hacia junio. Mientras los salarios informales mantienen un **-22,5%** de retroceso en lo que va del actual gobierno.