

INFORME DE AVANCE

✓ Actividad económica septiembre 2020

Guido Lorenzo

Director Ejecutivo

g.lorenzo@lcgsa.com.ar

Melisa Sala

Economista jefe

m.sala@lcgsa.com.ar

Julia Segoviano

Economista

j.segoviano@lcgsa.com.ar

Franco Mastelli

Economista invitado

fmastelli@gmail.com

Emilia Calicibete

Analista

e.calicibete@lcgsa.com.ar

Florencia Blanc

Analista

f.blanc@lcgsa.com.ar

Bautista Bassi

Analista

B.bassi@lcgsa.com.ar



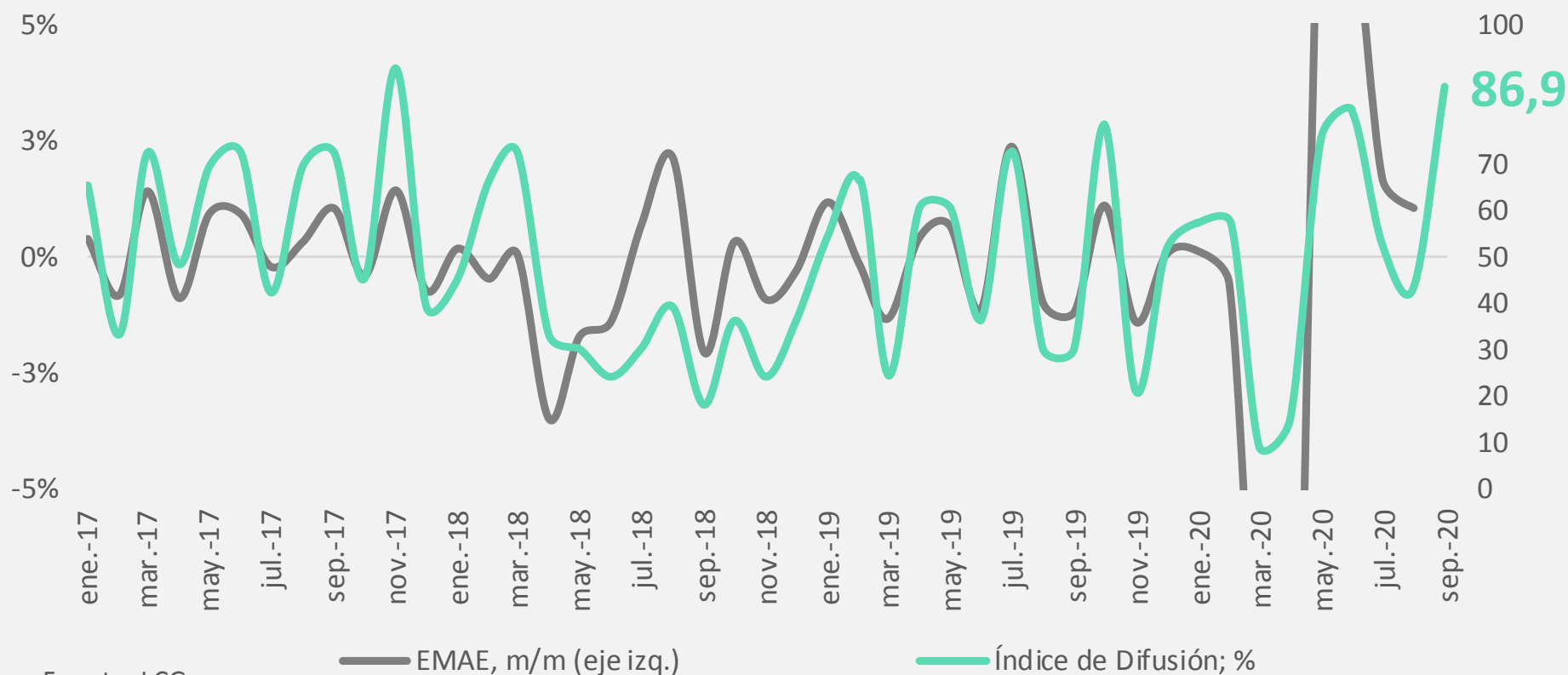
Resumen

- ✓ El Índice de Difusión LCG revela que **el 87% de variables relevadas reflejaron crecimiento mensual en septiembre**. El índice aumentó 28 pp contra un promedio de 59% en los tres meses previos.
- ✓ De un total de 23 variables observadas, el 13% muestra una peor *performance* respecto al mes anterior. La totalidad de ellas viene de registrar crecimiento en agosto.
- ✓ Dentro de las variables que evidenciaron crecimiento mensual desestacionalizado en septiembre, el 52% revirtió la caída presentada en agosto (12 variables de 23), el 22% (5) aceleró el crecimiento del mes previo y el resto (3), aunque creció, lo hizo a un ritmo menor.
- ✓ **En base a modelos de proyección propios, estimamos un repunte de la actividad de 0,7% m/m (+/- 0,7 pp) en septiembre.**

87% de la variables relevadas registró crecimiento mensual en septiembre (vs. 59% prom. en junio-agosto)

Índice de Difusión LCG*

% variables con variación mensual desest. positiva









Fuente: LCG

* Refiere a la proporción de variables con variaciones mensuales desestacionalizadas positivas. El ID releva la dinámica mensual de un total de 33 variables. Al momento de presentarse este informe, el ID de septiembre cuenta con datos conocidos únicamente de 23 de ellas.

44% del total mejoran su performance (revierten caídas previas o aceleran el crecimiento)

Índice de Difusión LCG

Septiembre 2020- Detalle de las variaciones mensuales desestacionalizadas

Variables en baja			Variables en alza		
Acelera Caída	Revirtió crecimiento de t-1	Desacelera Caída	Desacelera Crecimiento	Revirtió caída de t-1	Acelera crecimiento
0	3	0	3	12	5
					
	3			20	
	13%			87%	



Fuente: LCG

Estimación septiembre 2020: +% 0,7m/m s.e (+/- 0,7 pp)

Proyección modelos LCG

m/m s.e

sep-20

Regresión lineal múltiple

1,8%

ARMA (p,q)

0,1%

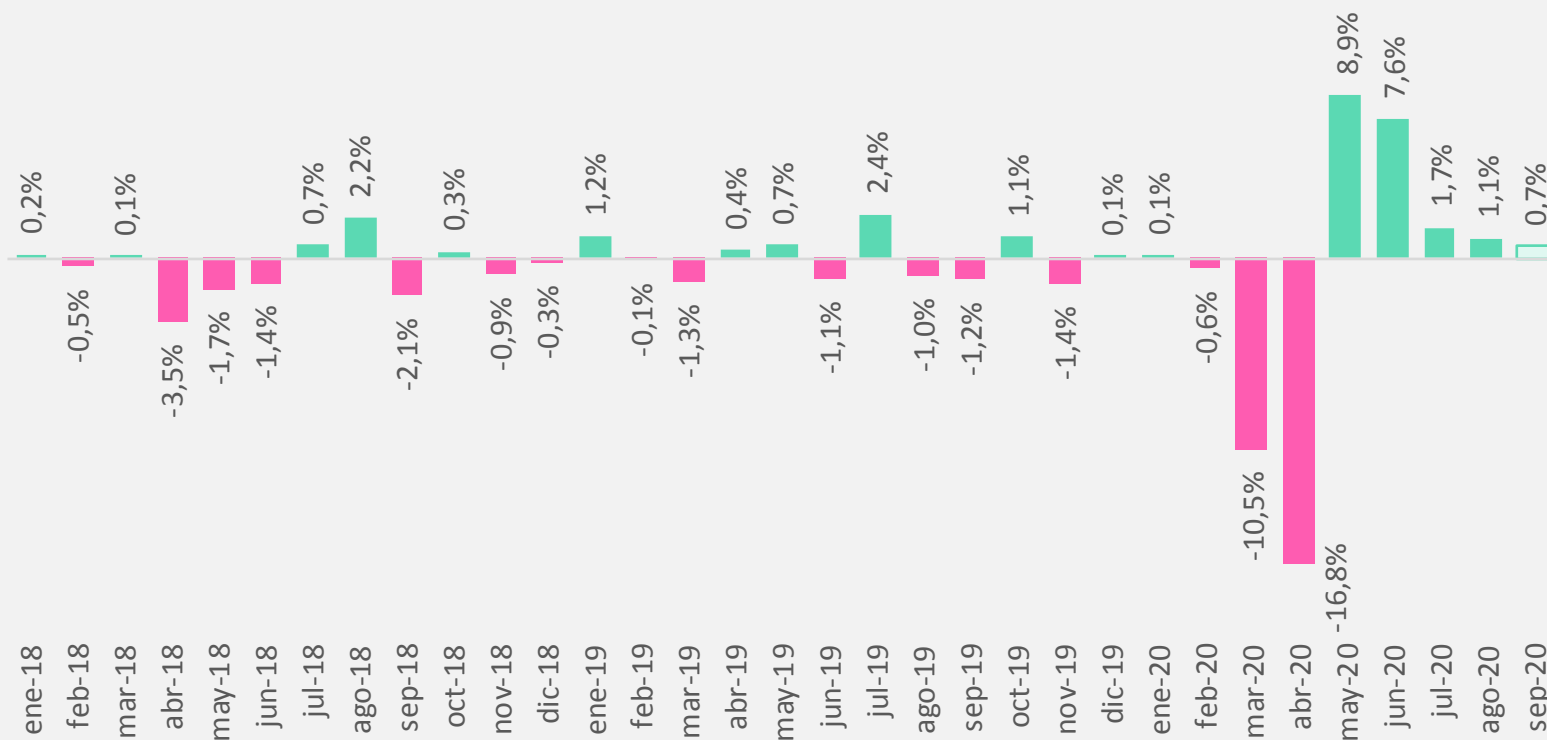
Gradient boosting

0,5%

Random Forest

0,2%

EMAE
m/m desest.

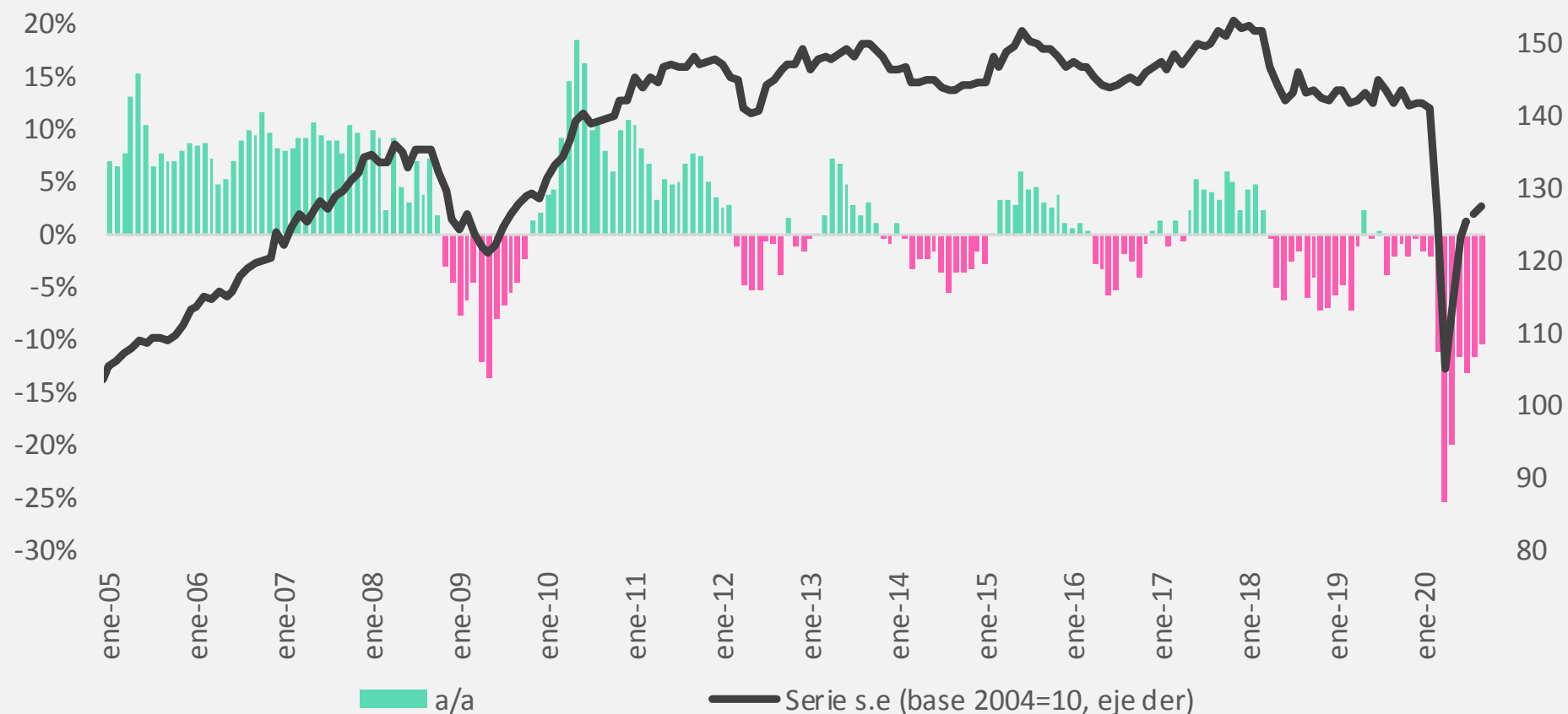


Fuente: LCG en base a Indecy estimaciones propias

De confirmarse la estimación de septiembre, la actividad operaría todavía 9,6% por debajo del nivel de febrero

EMAE

a/a y Serie desest. (base 2004=100)



Fuente: LCG en base a Indec y estimaciones propias

Indicadores de la evolución del Consumo Privado

		m/m desest.					c/mes anterior	Último dato	
		jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	c/ dic*		a/a	
Masivo	Ventas minoristas CAME	CAME	30%	11%	0%	12%	↑	-17,5%	-10,1%
	Indicador Servicios Públicos	INDEC	2%	-2%	-	-	↓	-15,8%	-17,9%
	Supermercados	INDEC	-5%	0%	-3%	-	↓	-3,5%	-5,7%
	Autoservicio	INDEC	1%	-2%	1%	-	↑	-4,7%	3,4%
	Ventas en shoppings	INDEC	31%	-91%	12%	-	↑	-99,5%	-91,0%
	Importaciones Bs. Consumo	INDEC	9%	-17%	-3%	20%	↑	2,2%	10,9%
	Recaud. de IVA DGI**	AFIP	1%	-1%	7%	1%	↓	-5,3%	-11,9%
	Recaud. Imp. Déb. y Créd.**	AFIP	-2%	4%	-1%	1%	↑	-8,5%	-6,1%
	Recaud. Ingresos brutos PBA**	ARBA	5%	8%	-3%	-3%	↑	-8,3%	-12,0%
	Prést. Tarjeta de Crédito**	BCRA	5%	6%	5%	1%	↓	14,7%	21,1%
	Prést. Prendarios**	BCRA	-1%	3%	3%	5%	↑	-9,6%	-24,7%
Durables	Electrodomésticos CAME	CAME	124%	13%	-4%	8%	↑	-16,2%	-7,3%
	Ventas a Concesionarios	ADEFA	21%	8%	6%	32%	↑	31,1%	30,5%
	Patentamientos Autos 0 km	ACARA	83%	-28%	-3%	25%	↑	-2,1%	-3,9%
	Patentamientos usados	CCA	91%	-11%	4%	10%	↑	6,1%	4,2%
	Patentamiento motos	CCA	74%	-14%	2%	10%	↑	49,6%	22,0%
Otros	Confianza Consumidor	UTDT	-1%	-6%	6%	-1%	↓	-4,4%	-4%
	Confianza en el Gobierno	UTDT	-10%	-11%	1%	-8%	↓	10%	19%

* calculado sobre la serie desestacionalizada

** medido a precios constantes

Indicadores de la Actividad de la Construcción

		m/m desest.					Último dato	
	Fuente	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	c/mes anterior	c/ dic*	a/a
ISAC	INDEC	42%	4%	-1%	-	↓	-0,7%	-18%
Cemento	INDEC	14%	-1%	7%	-	↑	4%	-13%
Hierro	INDEC	19%	11%	-9%	-	↓	-4%	-12%
Asfalto	INDEC	9%	13%	8%	-	↓	17%	-61%
Superficie cubierta	INDEC	94%	-1%	-	-	↓	-54%	-50%
Índice Construya	Grupo Construya	33%	27%	-11%	4%	↑	30%	19%
Despacho de Cemento	AFCP	0%	-2%	-2%	1%	↑	-17%	10%
Escrituras PBA	Colescba	403%	110%	17%	28%	↑	-3%	-5%
Escrituras CABA	Colescaba	134%	-63%	153%	50%	↑	-9%	-24%
Puestos de trabajo	INDEC	-0,2%	-0,4%	-	-	↑	-20%	-27%

		% del total					Último dato	
	Fuente	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	c/mes anterior	c/ dic (pp)	a/a (pp)
Expectativa obra privada	INDEC	9%	20%	19%	-	↓	14%	19%
Expectativa obra Pública	INDEC	12%	19%	23%	-	↑	12%	23%

*calculado sobre la serie desestacionalizada

Indicadores de la Producción Industrial

		m/m desest.					Último dato	
		jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	c/mes anterior	c/ dic*	a/a
Indice de Producción Industrial -IPI	INDEC	25%	1%	-1%	-	↓	-6,8%	-7,1%
Prod. Automotriz	ADEFA	267%	41%	-7%	33%	↑	47%	16%
Ref. petróleo	Sec. Energía	13%	10%	-8%	-	↓	-11%	-12%
Producción Gas Oil	Sec. Energía	15%	-	-	-	↓	-1%	2%
Ind. Siderúrgica	CAA	38%	30%	-1%	1%	↑	-2%	-15%
Prod. Carne avícola	Min. Agric	7%	-2%	-5%	-	↓	-13%	-8%
Prod. Carne vacuna	Min. Agric	7%	-2%	-6%	6%	↑	-3%	-1%
Importaciones Bs. Intermedios	INDEC	8%	0%	-2%	15%	↑	22%	13%
Transporte de cargas ISSP	INDEC	0,5%	0,2%	-	-	↓	-54%	-54%
Consumo Energía Eléctrica	Fundelec	4%	5%	-6%	4%	↑	0%	-2%

* calculado sobre la serie desestacionalizada

Se encuentra prohibida su reproducción y circulación no autorizada