

# INFORME DE AVANCE

29 de diciembre de 2020

## ✓ Actividad económica noviembre 2020

### **Guido Lorenzo**

*Director Ejecutivo*

[g.lorenzo@lcgsa.com.ar](mailto:g.lorenzo@lcgsa.com.ar)

### **Melisa Sala**

*Economista jefe*

[m.sala@lcgsa.com.ar](mailto:m.sala@lcgsa.com.ar)

### **Julia Segoviano**

*Economista*

[j.segoviano@lcgsa.com.ar](mailto:j.segoviano@lcgsa.com.ar)

### **Franco Mastelli**

*Economista invitado*

[fmastelli@gmail.com](mailto:fmastelli@gmail.com)

### **Emilia Calicibete**

*Analista*

[e.calicibete@lcgsa.com.ar](mailto:e.calicibete@lcgsa.com.ar)

### **Florencia Blanc**

*Analista*

[f.blanc@lcgsa.com.ar](mailto:f.blanc@lcgsa.com.ar)

### **Bautista Bassi**

*Analista*

[B.bassi@lcgsa.com.ar](mailto:B.bassi@lcgsa.com.ar)



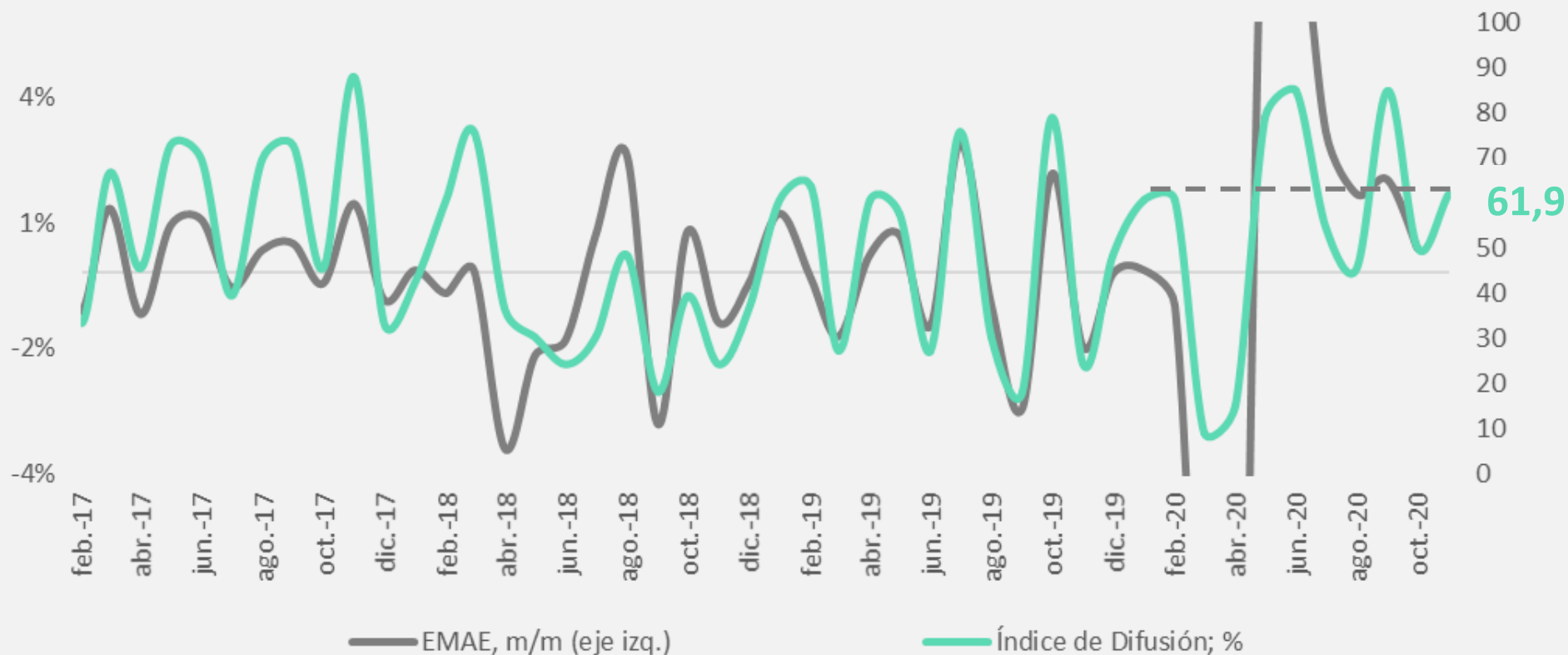
## Resumen

- ✓ El Índice de Difusión LCG revela que **el 61,9% de las 21 variables relevadas a esta altura del mes reflejaron crecimiento mensual en noviembre**. El dato resulta 4,5 pp inferior a la media de los 6 meses previos (66,4%), que registraron crecimiento de la actividad de acuerdo con lo publicado por el INDEC.
- ✓ El 70% de las variables con crecimiento mensual (9 de 13) mejoraron su performance con respecto a octubre: 7 variables revirtieron la caída del mes previo y 2 aceleraron su crecimiento.
- ✓ Poco más de la mitad de las variables (12 de 21) empeoraron su performance mensual: 5 variables que habían mostrado crecimiento en octubre, registraron bajas; 4 crecieron a un ritmo más lento; y 3 acentuaron la caída previa.
- ✓ En base a modelos de proyección propios, **estimamos que la actividad crece en 0,2% m/m (+/- 0,5 pp) en noviembre contra el mes anterior**.

## 61,9% de la variables relevadas registró crecimiento mensual en noviembre

### 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 noviembre cuenta con datos conocidos únicamente de 21 de ellas.

57% del total empeoran su performance (acentúan caída, o revierten o desaceleran el crecimiento previo)

## Índice de Difusión LCG

Noviembre 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
3	5	0	4	7	2
					
	8 38%			13 61,9%	

Fuente: LCG

## Estimación noviembre 2020: 0,2% m/m s.e (+/- 0,5 pp)

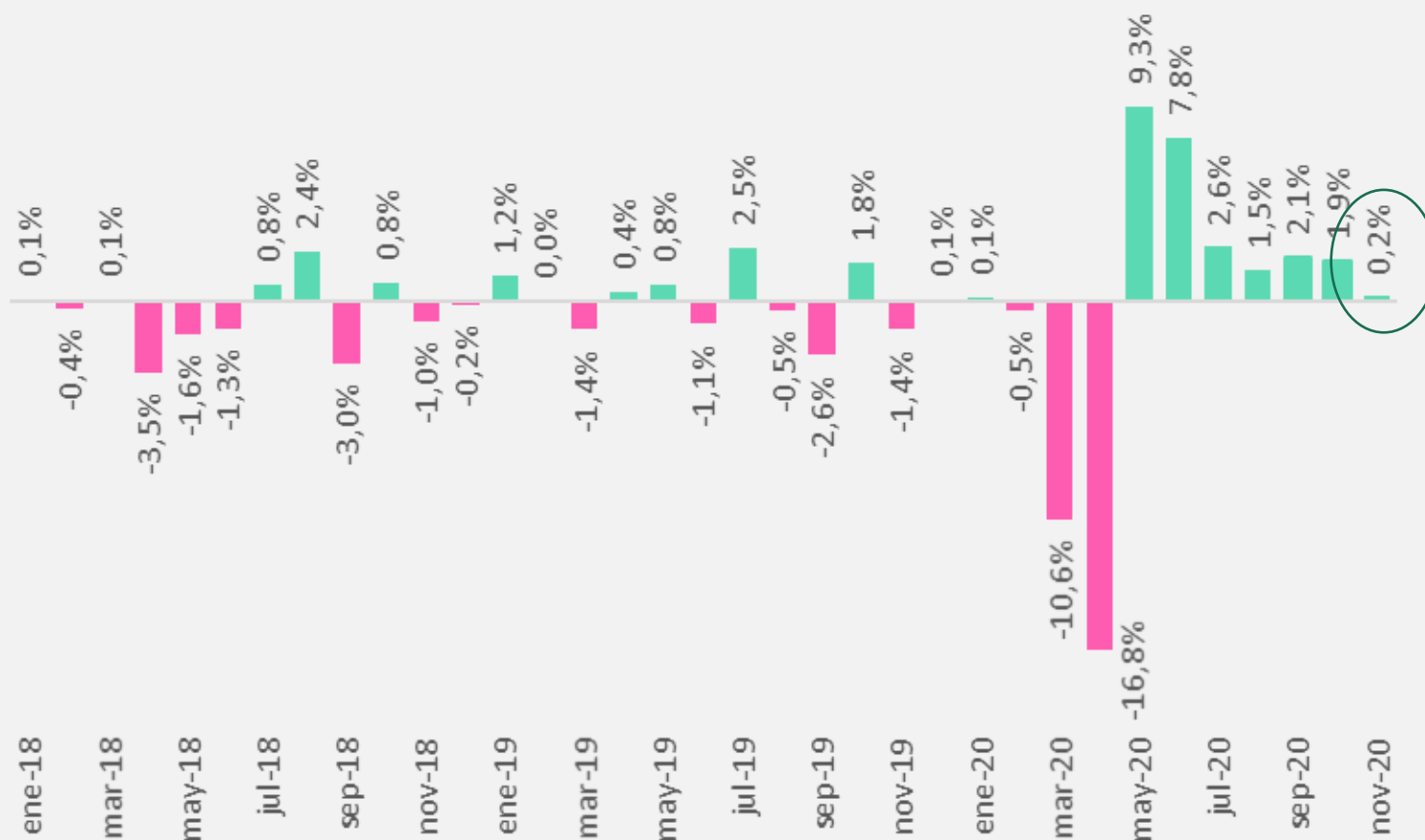
### Proyección modelos LCG

m/m s.e

nov-20

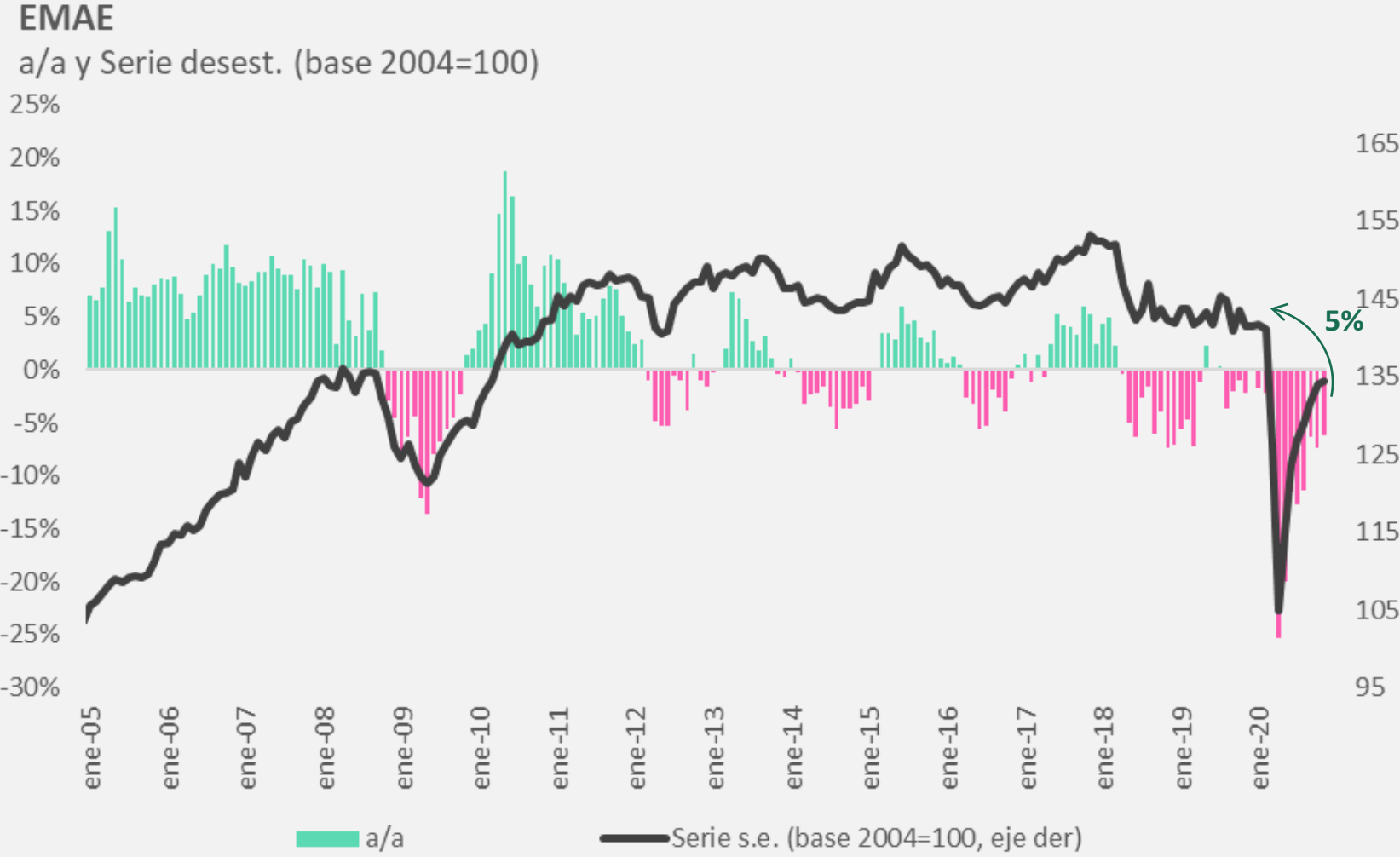
Regresión lineal múltiple	0,0%
ARMA (p,q)	1,9%
Gradient boosting	0,6%
Random Forest	0,9%

### EMAE m/m desest.



Fuente: LCG en base a Indec y estimaciones propias

# De confirmarse la estimación de noviembre, para recuperar los niveles de febrero aun se necesita un crecimiento del 5%



Fuente: LCG en base a Indec y estimaciones propias

## Indicadores de la evolución del Consumo Privado

			m/m desest.					Último dato	
			ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	c/mes anterior	c/ dic*	a/a
Masivo	Ventas minoristas CAME	CAME	2%	9%	-2%	7%	↑	-12,9%	-6,7%
	Indicador Servicios Públicos	INDEC	0,3%	0,5%	-	-	↑	-14,6%	-15,5%
	Supermercados	INDEC	-3%	1%	-	-	↑	-2,9%	-2,3%
	Autoservicio	INDEC	1%	2%	-	-	↑	-1,9%	4,9%
	Ventas en shoppings	INDEC	119%	30%	-	-	↓	-89,3%	-88,0%
	Importaciones Bs. Consumo	INDEC	-1%	21%	-13%	2%	↑	-8,8%	15,1%
	Recaud. de IVA DGI**	AFIP	7%	2%	4%	-3%	↓	-2,6%	-13,2%
	Recaud. Imp. Déb. y Créd.**	AFIP	-1%	2%	5%	-2%	↓	-4,0%	-6,2%
	Recaud. Ingresos brutos PBA**	ARBA	-3%	-3%	22%	18%	↓	11,7%	-9,2%
	Prést. Tarjeta de Crédito**	BCRA	5%	0%	2%	0%	↓	15,8%	14,8%
Prést. Prendarios**	BCRA	4%	4%	3%	3%	↓	-4,3%	-11,1%	
Durables	Electrodomésticos CAME	CAME	-3%	7%	-1%	5%	↑	-12,8%	-6,0%
	Ventas a Concesionarios	ADEFA	6%	31%	3%	2%	↓	37,1%	37,3%
	Patentamientos Autos 0 km	ACARA	-4%	27%	10%	8%	↓	19,9%	33,9%
	Patentamientos usados	CCA	3%	9%	-2%	4%	↑	7,9%	12,4%
	Patentamiento motos	CCA	1%	9%	-2%	-5%	↓	38,1%	48,4%
Otros	Confianza Consumidor	UTDT	-6%	6%	-1%	-3%	↓	-7,1%	-1%
	Confianza en el Gobierno	UTDT	1%	-8%	-12%	0%	↑	-4%	2%

\* calculado sobre la serie desestacionalizada

\*\* medido a precios constantes

## Indicadores de la Actividad de la Construcción

	Fuente	m/m desest.					Último dato	
		ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	c/mes anterior	c/ dic*	a/a
ISAC	INDEC	-1%	4%	4%	-	↑	7,9%	-1%
Cemento	INDEC	9%	5%	-2%	-	↓	14%	13%
Hierro	INDEC	-14%	1%	8%	-	↑	3%	0%
Asfalto	INDEC	11%	6%	16%	-	↑	48%	-5%
Superficie cubierta	INDEC	36%	-17%	-	-	↓	-51%	-31%
Índice Construya	Grupo Construya	-11%	4%	10%	-3%	↓	39%	13%
Despacho de Cemento	AFCP	-2%	16%	0%	6%	↑	26%	23%
Escrituras PBA	Colescba	16%	26%	8%	-7%	↓	-1%	2%
Escrituras CABA	Colescaba	165%	40%	5%	-	↓	-6%	-20%
Puestos de trabajo	INDEC	-0,4%	2,8%	-	-	↑	-19%	-24%

	Fuente	% del total					Último dato	
		ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	c/mes anterior	c/ dic (pp)	a/a (pp)
Expectativa obra privada	INDEC	19%	24%	36%	-	↑	32%	36%
Expectativa obra Pública	INDEC	23%	24%	33%	-	↑	23%	33%

\* calculado sobre la serie desestacionalizada



## Indicadores de la Producción Industrial

		m/m desest.				c/mes anterior	Último dato	
		ago-20	sep-20	oct-20	nov-20		c/ dic*	a/a
Indice de Producción Industrial -IP INDEC		-1%	5%	-3%	-	↓	-3,4%	-2,9%
Prod. Automotriz	ADEFA	-4%	30%	-11%	15%	↑	51%	20%
Ref. petróleo	Sec. Energía	-8%	-10%	-	-	↓	-19%	-18%
Producción Gas Oil	Sec. Energía	-1%	6%	-	-	↑	0%	-5%
Ind. Siderúrgica	CAA	-3%	-1%	11%	1%	↓	13%	8%
Prod. Carne avícola	Min. Agric	-5%	13%	-7%	-	↓	-8%	-5%
Prod. Carne vacuna	Min. Agric	-6%	5%	-5%	-	↓	-9%	-8%
Importaciones Bs. Intermedios	INDEC	-2%	14%	0%	2%	↑	25%	31%
Transporte de cargas ISSP	INDEC	2%	-3%	-	-	↓	-18%	2%
Consumo Energía Eléctrica	Fundelec	-6%	4%	0%	-1%	↓	-0,1%	-4%

\* calculado sobre la serie desestacionalizada