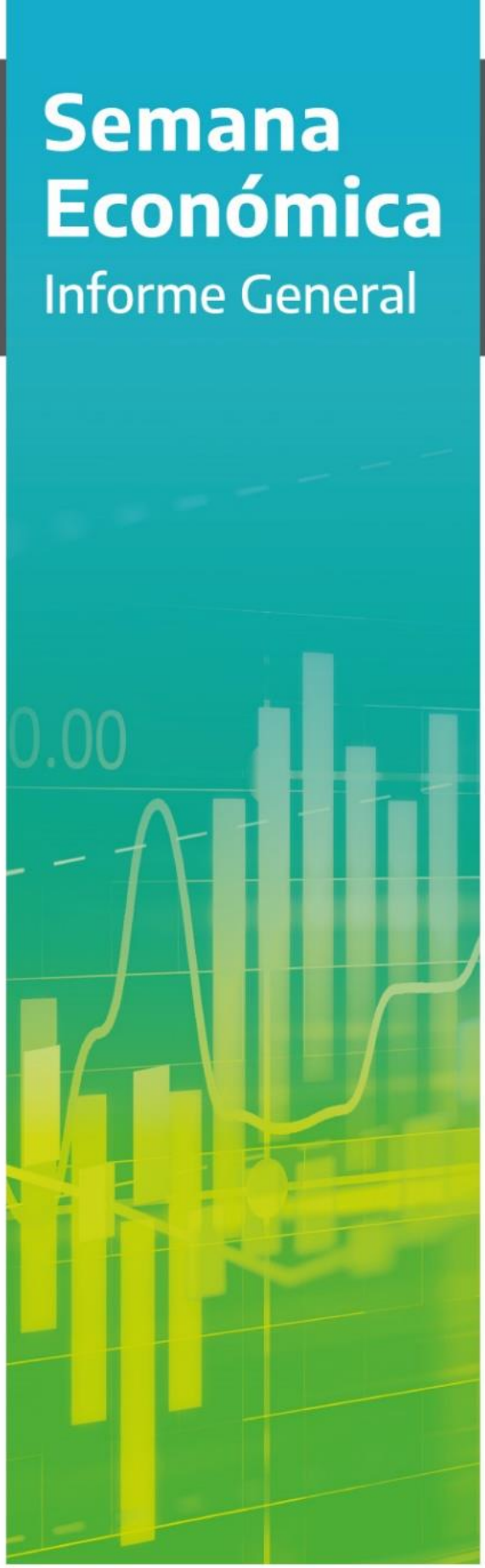
Semana Económica

Informe General

N°646

Del 13 al 19 de noviembre de 2020



Cambios previsionales

En la semana se dio a conocer la recomposición de los haberes previsionales prevista para el mes de diciembre. El incremento de las jubilaciones y pensiones estipulado para el último mes del año es del 5%, llevando la jubilación mínima a $19.035 mensuales. Ello implica una suba acumulada en el año de 35,3% de las jubilaciones mínimas.

Al mismo tiempo, el Gobierno anunció que enviará al Congreso una nueva fórmula de actualización semestral de los haberes previsionales y prestaciones sociales, que será aplicada a partir de marzo de 2021. El método tendría los mismos componentes que la fórmula que operó entre 2009 y 2017, cuando la movilidad era actualizada según el aumento de los salarios y el ritmo de crecimiento de los ingresos de la ANSeS. La nueva fórmula tendría un tope relacionado con los recursos de la seguridad social para permitir la sustentabilidad del sistema previsional.

Siguiendo con el plano fiscal, se destaca la aprobación en Diputados del Aporte Extraordinario a las Grandes Fortunas, que según la AFIP recaudaría unos $307.000 millones. Por otro lado, en la semana el Tesoro colocó bonos por $210.517 millones, acumulando en el mes un financiamiento neto de $40.000 millones.

Como novedad a nivel global, los precios de las materias primas siguen avanzando, aunque a diferentes ritmos. La reciente segunda ola de contagios COVID-19 ha afectado negativamente a los precios de las materias primas energéticas y de los metales, más ligados al transporte y la inversión. En cambio, los precios de los alimentos siguen recuperándose, liderados por los cereales, aceites y harinas. La laxitud de las condiciones monetarias, la recuperación del comercio y la decisión de algunos países de recomponer stocks para hacer frente a eventuales rebrotes de la pandemia han impulsado los precios internacionales de las materias primas. Esta suba podría permitir compensar eventuales pérdidas en las ventas externas locales, teniendo en cuenta que las previsiones de cosecha se están viendo afectadas por factores climáticos.

Gerencia de Estudios Económicos
estudioseconomicos@bpba.com.ar

Banco Provincia

Los depósitos y los préstamos con comportamientos divergentes

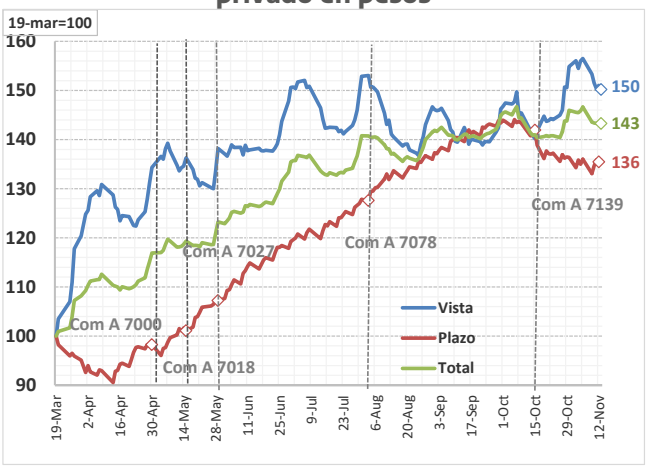
En la primera mitad de noviembre los préstamos continuaron creciendo a ritmo sostenido, en tanto que los depósitos observaron una fuerte desaceleración. Precisamente, en el segmento en moneda local, los depósitos totales mostraron una leve suba mensual en los primeros trece días de noviembre, en tanto que los préstamos al sector privado mantuvieron el ritmo de expansión registrado en octubre.

En el análisis desagregado, los depósitos totales en pesos subieron apenas 0,2% en los primeros trece días de noviembre respecto al mismo lapso de octubre, como consecuencia de un incremento de 4,3% en las imposiciones del sector público y una caída de 0,3% en las colocaciones del sector privado. Estas últimas resultaron fuertemente afectadas por la retracción de los depósitos a plazo que en el período bajo análisis se contrajeron 5,7% (-$125.338 millones), parcialmente compensados por el incremento de 9,2% mensual en las imposiciones en cuenta corriente ($99.989 millones) y en menor medida, en caja de ahorros que crecieron 1,0% ($ 12.592 millones). Es importante mencionar que el comportamiento de las colocaciones a plazo fijo es explicado por la fuerte contracción de 11,6% mensual (-$102.801 millones) de los depósitos de más de $ 20 millones, segmento en el cual operan los Fondos comunes de Inversión (FCI). Vale recordar que gran parte de estos fondos se habrían canalizado hacia las licitaciones de los Bonos del Tesoro vinculados al dólar (*dollar linked*), a la vez que se verificó un cambio en la composición de la cartera de los *FCI Money Market*, los cuales canalizaron sus inversiones a plazo con cancelación anticipada hacia los depósitos a la vista remunerados.

Con respecto al segmento en moneda extranjera, en los primeros trece días de noviembre los depósitos en dólares del sector privado disminuyeron en promedio 7,0% con relación al mismo lapso de octubre, continuando con la tendencia descendente iniciada a mediados de septiembre.

Por el lado del crédito, en el período analizado los préstamos al sector privado se expandieron 3,8% mensual, repitiendo la tasa de crecimiento experimentada en octubre. Este comportamiento obedece a la mejora en todas las líneas, destacando el dinamismo observado por las Tarjetas de crédito que explican 43,8% del crecimiento mensual total, y de los

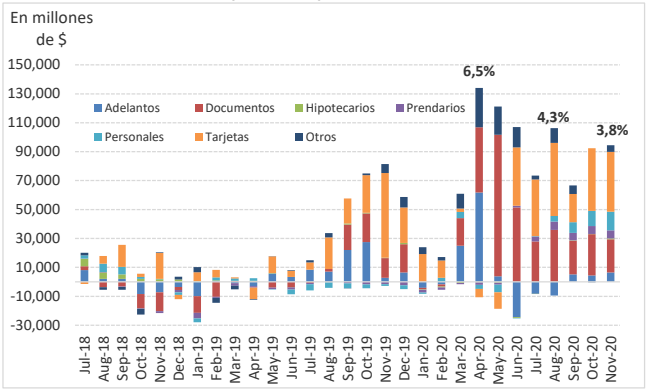
Evolución diaria de los depósitos del sector privado en pesos



Fuente: Elaboración en base a BCRA

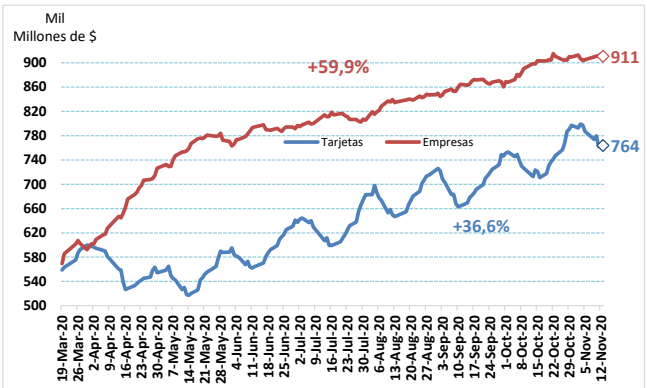
Evolución del crédito del sector privado en pesos

Contribución por componente al crecimiento



Fuente: Elaboración en base a BCRA

Evolución diaria del crédito a Empresas y Tarjetas de crédito



Fuente: Elaboración en base a BCRA

Documentos que aportaron 24,3% del crecimiento total mensual.

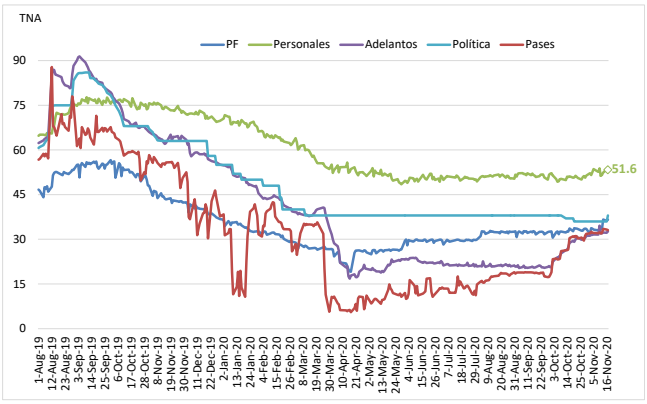
En este marco de desenvolvimiento, la autoridad monetaria continúa consolidando el proceso de armonización de tasas de interés, a los efectos de alentar el ahorro en moneda local y de lograr la convergencia de los rendimientos de los instrumentos que emite el Tesoro con los que utiliza el BCRA. En este sentido, el jueves 12 de noviembre la autoridad monetaria subió la tasa mínima garantizada de los plazos fijos a 30 días hasta 37% TNA (44% TEA) para imposiciones de personas humanas menores a $1 millón y para el resto la elevó hasta 34% TNA (39,8% TEA). Asimismo, incrementó la tasa de interés de pases pasivos a 7 días en 2 puntos porcentuales hasta 36,5% (TNA) y 1 p.p. la de los pases a 1 día, hasta 32% TNA. Además, aumentó la tasa de las Letras de Liquidez (Leliq) en dos puntos hasta 38% anual.

La demanda de servicios públicos suma una nueva retracción

En el mes de agosto, el consumo de servicios públicos mostró un nuevo deterioro interanual como consecuencia de la pandemia y de las medidas que restringen la circulación poblacional para mitigar sus efectos nocivos. Sin embargo, en términos mensuales retomó la trayectoria alcista interrumpida el mes previo, arrojando un dato positivo que estuvo apuntalado por la mejora en algunos sectores particulares en el marco de una paulatina flexibilización del aislamiento.

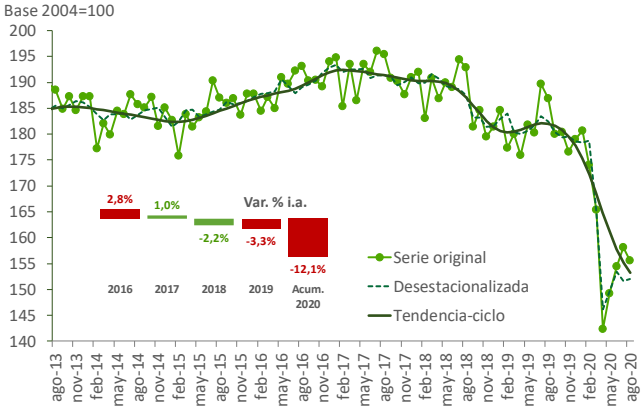
El Indicador Sintético de Servicios Públicos (ISSP) mostró una nueva retracción interanual en el octavo mes del año, aún afectado por la pandemia y la consiguiente decisión del Gobierno de reducir la movilidad de las personas para evitar la propagación del virus. En la comparación interanual (i.a.) el ISSP registró una caída de 16,8%, observándose un comportamiento adverso en los tres grupos de servicios que lo conforman: los principales afectados por el confinamiento (Transporte de pasajeros y Peajes), los denominados esenciales (Transporte de carga, Recolección de residuos y Correo) y los libres (Telefonía y Electricidad, gas y agua). Particularmente, considerando el peso que tienen dichos grupos en el índice, el agregado que comprende a los más desfavorecidos por la pandemia explicó 12,3 puntos porcentuales (p.p.) de la variación interanual del ISSP, seguido por los libres con un aporte de 2,9 p.p. y los esenciales con 1,6 p.p.

Evolución diaria de las tasas de interés



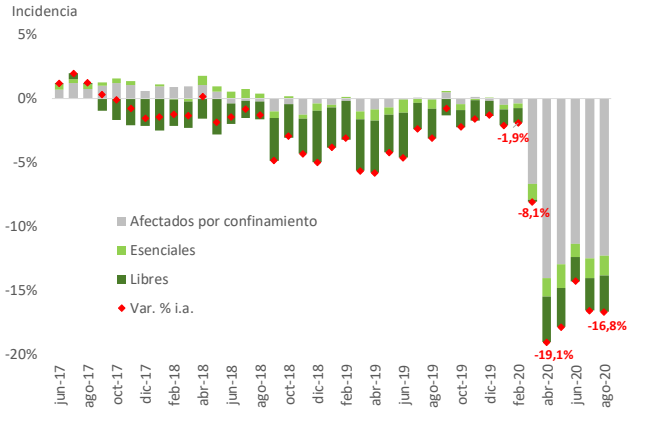
Fuente: Elaboración en base a BCRA

Indicador Sintético de Servicios Públicos



Fuente: Elaboración en base a INDEC

ISSP. Incidencia sectorial en la variación interanual del nivel general



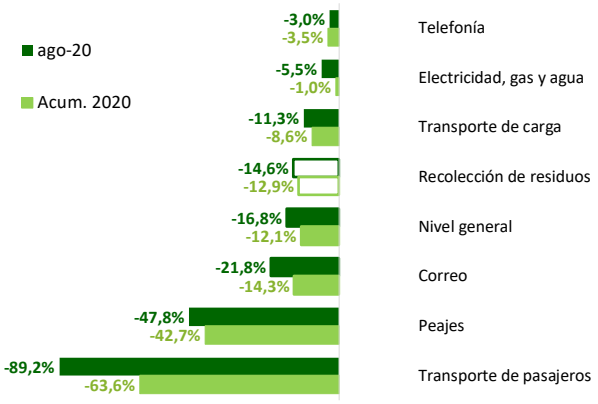
Fuente: Elaboración en base a INDEC

Considerando dicha desagregación, el grupo sectorial que comprende a los más afectados por el aislamiento registró una sustancial contracción de 80,5% i.a., aunque desacelerándose frente a lo verificado el mes previo. Este grupo comprende el desplome tanto en el Transporte de pasajeros (-89,2% i.a.), como en Peajes (-47,8% i.a.). Adicionalmente, el consumo de servicios públicos esenciales se retrotrajo 16,5% i.a., contemplando las caídas en los tres sectores que lo componen (Correo -21,8% i.a., Recolección de residuos -14,6% i.a. y Transporte de carga -11,3% i.a.). Por su parte, los sectores libres sufrieron igualmente una caída de 3,8% i.a. los descensos en Electricidad, gas y agua (-5,5% i.a.) y Telefonía (-3% i.a.). En el caso particular de las comunicaciones, el derrumbe en el uso de telefonía fija, en especial las líneas activas (-5,5% i.a.) y móvil (-2% i.a.), arrastraron al indicador sectorial al terreno negativo, en línea con el cambio tecnológico contemporáneo. En consonancia con este avance, el uso de datos continúa incrementándose considerablemente (+42,3% i.a), apoderándose lentamente del mercado telefónico. En lo que respecta al consumo eléctrico, se observó una importante contracción en la demanda industrial y comercial (-15,6% i.a. y -9,6% i.a., respectivamente), como consecuencia de la parálisis en la actividad económica. A su vez, la demanda residencial desaceleró su dinámica favorable, alcanzando una expansión de apenas 1% i.a.

Los datos desestacionalizados muestran que en agosto el consumo de servicios públicos recuperó su tendencia ascendente y aumentó 0,3% mensual, advirtiéndose mejoras mensuales en casi todos los sectores relevados. En dicho incremento contribuyó el sustancial cambio en el comportamiento de los sectores en los cuales la pandemia tuvo mayor impacto: Peajes (+7,3% mensual) y Transporte de pasajeros (+15,5%). Estas subas impulsaron el ISSP, aunque es pertinente aclarar que la base de comparación aún se ubica en un mínimo histórico.

Hacia el futuro, si bien los datos del consumo de servicios públicos correspondientes a los meses de septiembre y octubre mostrarían una mejora de la mano del fin del ASPO en numerosas zonas geográficas, la recuperación será inevitablemente más prolongada que lo esperado. En tanto, el cambio de hábitos de la población, que se refleja en la mayor demanda de internet y el aumento de usuarios en plataformas de videollamadas, contribuirá a mejorar el consumo de telefonía.

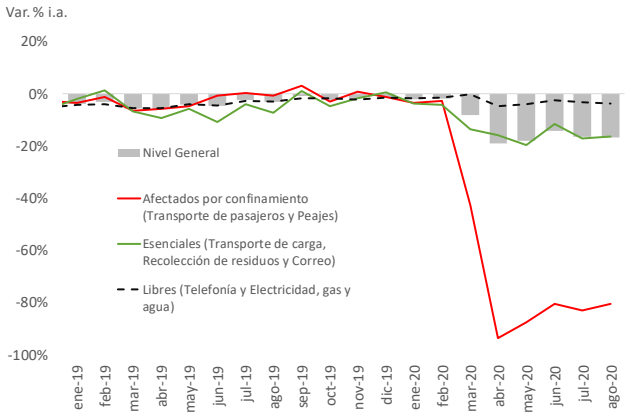
ISSP. Evolución interanual según sector (serie original)



Fuente: Elaboración en base a INDEC

ISSP. Variación interanual (serie original)

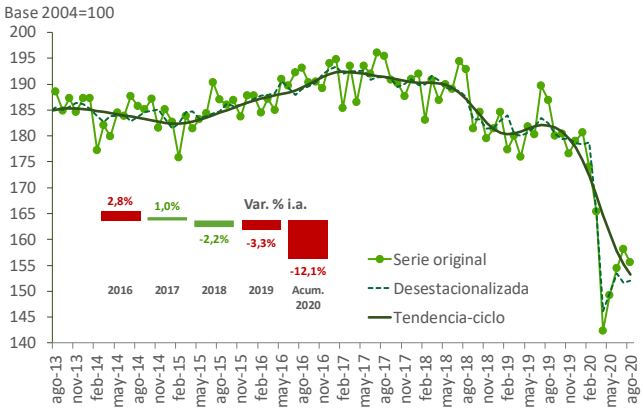
-Según grado de afectación por pandemia-



Fuente: Elaboración en base a INDEC

ISSP. Variación interanual (serie original)

-Según grado de afectación por pandemia-



Fuente: Elaboración en base a INDEC

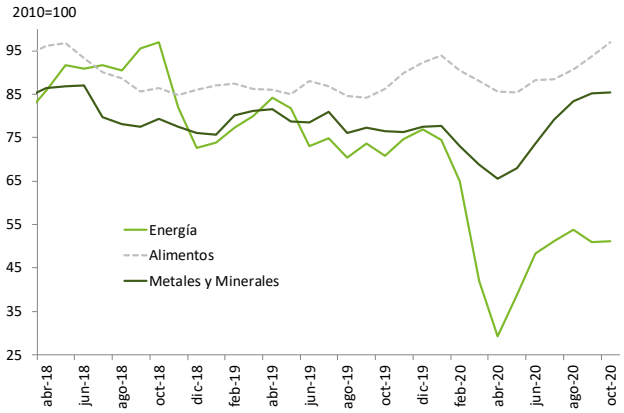
Los precios de las materias primas registraron leves aumentos en octubre

Tras la fuerte caída propiciada por la pandemia, casi todos los precios de las materias primas se han recuperado, aunque de manera desigual. Las recientes preocupaciones sobre nuevas olas de contagio y su impacto en el consumo de petróleo afectó la recuperación que se venía observando en los precios de la energía. Asimismo, la incertidumbre sobre posibles nuevos cierres hizo que los precios de los metales también moderen su crecimiento, aunque estos, a diferencia de los primeros, se recuperaron rápidamente en respuesta al repunte de la industria de China. Por su parte, los precios de los alimentos, que han sido los menos afectados, continúan exhibiendo una mayor recuperación, liderados por aceites, harinas y cereales.

La pandemia ha tenido un mayor impacto en el precio de la energía y todavía no logra recuperar sus niveles previos. Tras desplomarse en marzo y abril, los precios de la energía exhiben una recuperación parcial impulsada por el petróleo, cuya cotización aumentó desde USD21 el barril en abril hasta USD40 en octubre por la menor producción de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) y sus socios, que acordaron colectivamente recortar la producción en 9,7 millones de barriles por día (mb/d). No obstante, vale mencionar que recientemente el petróleo crudo disminuyó por segundo mes consecutivo, a diferencia del gas natural que mostró grandes aumentos de precios en todas las regiones (apoyados por varias interrupciones y la expectativa de temperaturas más frías que el promedio en el noreste de Asia), a la vez que los precios del carbón se recuperaron por segundo mes consecutivo.

En cuanto a los recortes de la OPEP+, vale mencionar que el grupo pretende sacar las restricciones paulatinamente en el transcurso de dos años. Para tal fin, en agosto se inició el proceso con un aumento de la producción de 2mb/d, que será seguido por otro igual en enero de 2021, aunque este último podría retrasarse si los precios del petróleo no experimentan una nueva recuperación ante el avance de los contagios y la producción de Libia. Respecto a este último punto, es importante resaltar que Libia no está sujeto al acuerdo, pese a ser miembro de la OPEP+, ya que a mediados de 2020 había experimentado una caída de la producción cercana a cero como resultado del conflicto geopolítico interno. Sin embargo, en octubre se anunció un alto al fuego a nivel nacional que podría

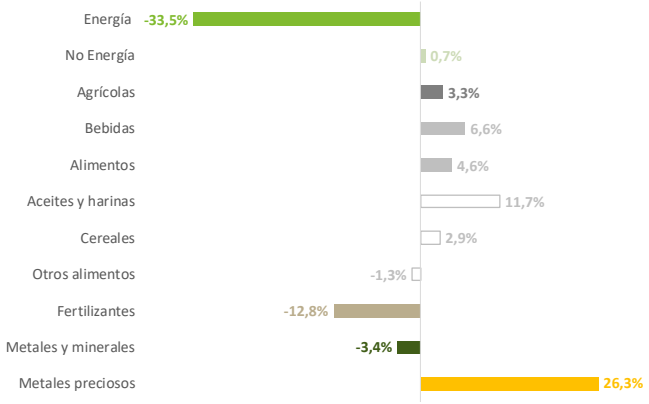
Principales Índices de Precios



Fuente: Elaboración en base a Banco Mundial

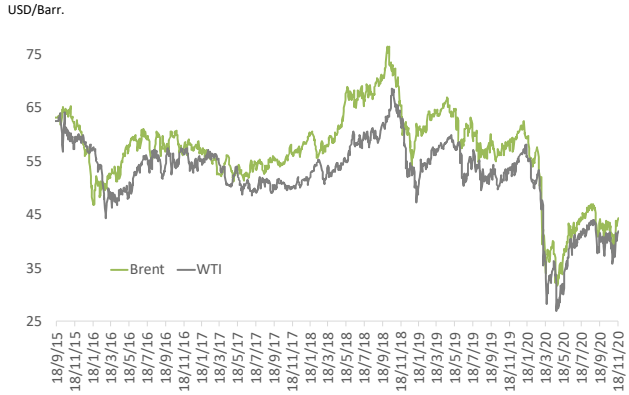
Índices de Precios de Materias Primas

Oct-20 - var. % interanual



Fuente: Elaboración en base a Banco Mundial

Evolución Diaria del Precio del Petróleo



Fuente: Elaboración en base a Bloomberg

hacer que la producción se recupere en los próximos meses, incrementando así la oferta global.

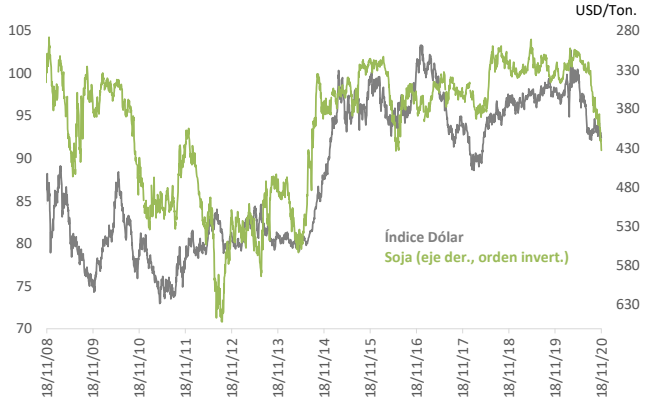
Por su parte, los metales básicos avanzaron por segundo mes consecutivo, apoyados por la expansión mundial de la producción manufacturera. El índice de precios de los metales y minerales subió 1,3% intermensual en octubre por sexto mes consecutivo, gracias a la recuperación de la producción industrial mundial que está siendo liderada por China. Por su parte, el índice de los metales preciosos se contrajo 1,9% respecto a septiembre, siendo la caída del oro de 1,1% intermensual, la contracción de la plata de 5,9% y la del platino de 3,5%, ya que la tendencia a la baja de las tasas de interés reales en Estados Unidos se estancó.

Los precios de los alimentos siguen sostenidos, gracias a que la relación entre oferta y demanda sigue siendo alta. De acuerdo al Banco Mundial, el coeficiente entre existencias y uso se encuentra en 29%, el mismo guarismo que en 2019 y bastante cercano al máximo anotado en 2000 (30,7%), lo cual indica que las condiciones de suministro son óptimas a pesar de algunas interrupciones advertidas al principio de la pandemia. No obstante, en los últimos meses se ha observado cierto aumento de los precios, impulsado por una menor producción de aceite, principalmente de palma y de soja, y por el debilitamiento del dólar, que dinamizó a varios *commodities* agrícolas, entre ellos la soja. En relación a este último, merece mencionar también que la reacción ante la posibilidad de una recuperación económica tras los primeros datos exitosos de algunas vacunas, la fuerte demanda de China y la falta de precipitaciones en parte de Estados Unidos, Brasil y Argentina han presionado al alza su precio en los últimos días.

El índice de precios de los alimentos marcó su quinta expansión intermensual en octubre y, a diferencia de los metales y la energía, está por encima de los niveles de 2019. Además de las subas registradas en harinas y aceites, también se han observado incrementos en el precio internacional del azúcar, dada la perspectiva de descenso de la producción en los dos principales productores (Brasil e India), debido a que las precipitaciones se han ubicado por debajo de la media.

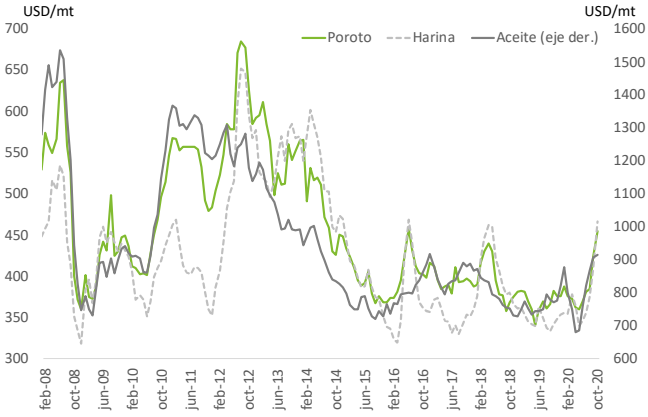
Asimismo, los precios del trigo para la exportación siguieron subiendo debido a la gran demanda mundial, en un contexto de reducción de las disponibilidades exportables, malas condiciones en Argentina y las condiciones menos favorables para el trigo de invierno en algunas partes de Europa, América septentrional y la

Evolución Diaria del Índice Dólar y del Precio de la Soja



Fuente: Elaboración en base a Bloomberg

Evolución Mensual de los Precios de la Soja



Fuente: Elaboración en base a Banco Mundial

Proyecciones

En valores nominales al 22/10/20

	Unidad	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030
Petróleo (prom.)	USD/barr.	61,4	41,0	44,0	50,0	52,1	54,4	56,7	70,0
Harina de soja	USD/ton.	347	370	376	381	387	393	399	430
Aceite de soja	USD/ton.	765	815	828	840	853	867	880	950
Porotos de soja	USD/ton.	369	390	400	410	420	431	442	500
Maíz	USD/ton.	170	155	160	165	170	175	180	210
Trigo	USD/ton.	202	205	207	210	212	215	217	230
Carne	USD/kg	4,8	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7	4,8
Cobre	USD/ton.	6010	6050	6300	6374	6449	6525	6602	7000
Oro	USD/onza	1392	1775	1740	1698	1658	1618	1580	1400

Fuente: Elaboración en base a Banco Mundial

región del Mar Negro, debido al persistente tiempo seco. Los precios internacionales del maíz también subieron hasta su nivel más alto en seis años, principalmente por las mayores compras de China, la reducción de las existencias de Estados Unidos y descensos pronunciados en los suministros exportables de Brasil y Ucrania.

Novedades

	Lunes 16	Martes 17	Miércoles 18	Jueves 19	Viernes 20
Nacionales	En agosto, el indicador sintético de servicios públicos registró una caída de 16,8% i.a. En septiembre la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 60,8%	En octubre, la canasta básica alimentaria subió 6,6% mensual y la total lo hizo en 5,4% mensual.	En septiembre el índice de patentamientos de automóviles decreció 7% i.a., el de moto vehículos creció 49,2% i.a., Camiones +2,9% i.a., Acoplados +40,8% i.a. y maquinaria agrícola +0,2%	En octubre, el costo de la construcción subió 3,7% mensual. El índice de precios al por mayor registró un aumento de 4,7% mensual en octubre.	Informe Fiscal (Nov-20, MinHac.)
Internacionales	**China:** En octubre, la producción industrial subió 6,9% i.a. En octubre, el desempleo se ubicó en 5,3%.	**EE. UU.**: En octubre, las ventas minoristas crecen 0,3% mensual. En octubre, la producción industrial cayó 5,3% i.a.	**Reino Unido:** La inflación creció 0,7% i.a. **Eurozona:** la inflación fue de -0,3% i.a.		**Eurozona**: Confianza del consumidor (Sep-20).
	Lunes 23	**Martes 24**	**Miércoles 25**	**Jueves 26**	**Viernes 27**
Nacionales	Feriado nacional	Expectativas de inflación (Nov-20) Estimador mensual de actividad económica (Oct-20, INDEC) Intercambio comercial argentino (Oct-20, INDEC).	Encuesta de ocupación hotelera (septiembre de 2020).	Encuesta nacional de centros de compras, supermercados y autoservicios mayoristas. (Sep-20, INDEC) Informe sobre Bancos (Sep-20) Confianza del Consumidor (Nov-20).	Mercado de Cambios y Balance Cambiario (Oct-20).
Internacionales		**EE.UU.:** Confianza del consumidor (Nov-20).	**Brasil**: Confianza del consumidor (Nov-20) **EE.UU.:** PIB (II-20).	**China:** Ganancia Industrial (Oct-20) **Brasil:** Precios al productor (Oct-20).	

El presente informe no podrá interpretarse o considerarse como un asesoramiento profesional para la realización de operaciones financieras. El Banco de la Provincia de Buenos Aires, sus directores, agentes o empleados no serán responsables por cualquier pérdida o daño, ya sea personal o patrimonial, que pudiera derivarse directa o indirectamente del uso y aplicación del contenido del presente informe. Para su reproducción total o parcial agradecemos citar la fuente.

SÍNTESIS DE DATOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

Categoría/variable	Período	Valor	Unidad de medida	Variación Per. ant. *	i.a. **	Acum. ***
Internacional						
EMBI+Argentina	19-nov-20	1.370,0	p.b.	28 p.	-892 p.	///
Precio del petróleo (WTI)	19-nov-20	41,7	USD/barril	1,5%	-22,1%	///
Tasa Selic (Brasil)	19-nov-20	2,0%	% anual	0 p.p.	-3 p.p.	///
Fed Funds (EE.UU.)	19-nov-20	0,0%	% anual	0 p.p.	-1,75 p.p.	///
Precio de la soja (CBOT)	19-nov-20	432,3	USD/tn	2,8%	32,0%	///
Precio del trigo (Kansas)	19-nov-20	211,2	USD/tn	2,7%	33,8%	///
Precio del maíz (CBOT)	19-nov-20	161,4	USD/tn	3,5%	13,6%	///
Actividad económica						
Indicador Sintético de Servicios Públicos (ISSP-INDEC)	ago-20	155,5	2004 = 100	0,3%(1)	-16,8%	-12,1%
Utilización de la Capacidad Instalada (INDEC)	sep-20	60,8%	%	///	3,1 p.p.	-5,37 p.p.
Producción de vehículos-ADEFA	oct-20	28.706	Unidades	///	-9,8%	-28,8%
Patentamiento de vehículos-DNRPA	oct-20	37.614	Unidades	///	15,0%	-30,5%
Transferencias de vehículos-DNRPA	oct-20	154.340	Unidades	///	0,8%	-16,1%
Producción de cemento - AFCP	oct-20	1.099,8	Miles de tn	///	16,9%	-18,1%
Consumo de cemento - AFCP	oct-20	1.070,2	Miles de tn	///	12,8%	-18,4%
Producción de acero-Acero Argentino	oct-20	382,2	Miles de tn	///	0,1%	-27,5%
Mercado de trabajo						
Índice de salarios -INDEC	ago-20	283,9	Oct-16=100	2,0%	32,0%	18,6%
Remuneración prom. del empleo reg. - SIPA (real)	ago-20	61.835,0	$ por mes	///	-4,8%	-3,8%
Tasa de ocupación-EPH	II-20	33,4%	% pob. total	-8,8 p.p.	-9,2 p.p.	-4,65 p.p.
Tasa de desempleo-EPH	II-20	13,1%	% de la PEA	2,7 p.p.	2,5 p.p.	1,4 p.p.
Tasa de actividad-EPH	II-20	38,4%	% pob. total	-8,7 p.p.	-9,3 p.p.	-4,6 p.p.
Fiscal						
Recaudación nacional	oct-20	642.104,5	Mill. de $	///	43,9%	30,8%
Gasto primario sector público nacional	sep-20	612.806,1	Mill. de $	///	71,6%	69,6%
Resultado primario sector público nacional	sep-20	-167.181,5	Mill. de $	///	559,0%	-5787,7%
Resultado financiero sector público nacional	sep-20	-212.020,2	Mill. de $	///	178,2%	280,2%
Precios						
IPC Nacional-Nivel General (INDEC)	oct-20	359,7	Dic-16=100	3,8%	37,2%	26,9%
IPC Nacional-Núcleo (INDEC)	oct-20	358,5	Dic-16=100	3,5%	37,9%	27,9%
IPC Nacional-Regulados (INDEC)	oct-20	348,5	Dic-16=100	1,5%	20,0%	10,5%
Expectativas de inflación (mediana para los prox 12 meses)-UTDT	oct-20	45,0%	%	5 p.p.	15 p.p.	///
Índice de Costo de la Construcción-INDEC	oct-20		1993=100	3,7%	33,1%	23,1%
Índice de Precios Mayoristas - INDEC (IPIM)	oct-20	547,3	Dic-15=100	4,7%	36,0%	24,5%
Comercio exterior						
Cuenta corriente en % del PBI	II-20	1,1%	%	1,15 p.p.	4,29 p.p.	4,28 p.p.
Cuenta financiera en % del PBI	II-20	-6,4%	%	-1,3 p.p.	-10,15 p.p.	-10,3 p.p.
Exportaciones (ICA)	sep-20	4.711	Mill. USD	///	-18,0%	-12,6%
Importaciones (ICA)	sep-20	4.127	Mill. USD	///	3,1%	-21,0%
Saldo balanza comercial (ICA)	sep-20	584	Mill. USD	///	-66,5%	21,7%
Tipo de cambio real multilateral (diario)	19-nov-20	121,5	17/12/15=100	0,9%	-3,4%	-2,8%
Tipo de cambio real bilateral ARG-BR (diario)	19-nov-20	104,2	17/12/15=100	2,2%	-19,3%	-18,2%
Monetario y financiero						
Índice Merval	19-nov-20	50.950,2	índice	2,8%	52,4%	20,8%
Badlar-Bancos Privados	18-nov-20	33,1%	% anual	2,69 p.p.	-12,38 p.p.	-20,98 p.p.
Plazo fijo a 30-44 días (Total general)	18-nov-20	32,6%	% anual	3,15 p.p.	-12,57 p.p.	-19,31 p.p.
Tasa de política monetaria	18-nov-20	38,0%	% anual	2 p.p.	-25 p.p.	-26,01 p.p.
UVAs (Unidad de Valor Adquisitivo)	19-nov-20	61,3	$/UVA	0,7%	36,3%	46,1%
CER (Coeficiente de estabilización de referencia)	19-nov-20	24,3	Coef.	0,8%	36,4%	45,5%
Tipo de cambio $/USD (diario)	19-nov-20	80,3	$/USD	0,9%	34,4%	48,1%
Reservas Internacionales (diario)	16-nov-20	39.114,5	Mill. USD	-0,5%	-10,1%	-30,3%
Depósitos SPNF ($+USD)	16-nov-20	5.706.564,8	Mill. de $	-0,9%	62,4%	43,4%
Préstamos SPNF ($+USD)	16-nov-20	3.034.251,3	Mill. de $	0,1%	25,6%	19,1%
Provincia de Buenos Aires						
Total Recaudación Provincial	sep-20	43.598,9	Mill. de $	///	23,6%	24,2%
Exportaciones (acumulado)-INDEC	sep-20	14.896,0	Mill. USD	///	-11,7%	-10,5%
Supermercados PBA-INDEC	sep-20	26.491,7	Mill. de $	///	33,9%	49,4%
Consumo de cemento PBA-AFCP	oct-20	383.387	Toneladas	///	10,8%	-27,0%
Patentamiento de vehículos PBA-DNRPA	oct-20	11.236	Unidades	///	18,4%	-31,6%
Transferencias de vehículos PBA-DNRPA	oct-20	59.095	Unidades	///	4,9%	-17,7%

*Para la variación de los datos diarios, se consideró como período anterior el quinto día hábil anterior a la fecha actual.

*** En los casos de CER, expectativas de inflación, tasas de interés de política y la categoría Precios, la variación acumulada se calculó tomando como referencia el último período del año pasado (mes o día, según corresponda).

(1) Para el cálculo se ha tomado la serie desestacionalizada

Glosario

Per. ant. : Variación respecto al período anterior
i.a. : Variación respecto al mismo período del año anterior
acum. : Variación acumulada interanual
/// : No corresponde el cálculo, no existe el dato o su cómputo resulta irrelevante

p.p. : puntos porcentuales
p.b. : puntos básicos
p. : puntos