

Monitor de Coyuntura

Un segundo trimestre con resultados diversos en Uruguay y sus vecinos

Según los resultados de sus respectivos indicadores de avance de la actividad económica, en el segundo trimestre Brasil habría crecido 1,1% y Argentina habría caído 1,7%. Ambas cifras se refieren a la variación del PIB con relación al primer trimestre, en términos desestacionalizados. Mientras tanto, para nuestro país se conocerá el dato de junio este viernes, y se estima que habrá crecido, en los mismos términos, en torno a 2%.

En la gráfica que se incluye al pie de esta página se presenta la evolución de los tres indicadores de avance: el IBC-Br del BCB, el EMAE del INDEC y el IMAE del BCU. Las series tienen base 100 en febrero de 2020, el mes anterior a la llegada de la pandemia a nuestro vecindario. Se observa que, en los tres casos, el crecimiento económico con relación a esa base de referencia ha sido escaso.

En el caso de nuestro país, con datos a mayo, la variación desestacionalizada para el último trimestre (marzo-mayo) versus el inmediato anterior (diciembre-febrero) fue de 0,6% pero si se compara el bimestre abril-mayo con el primer trimestre, el crecimiento alcanza a 2,0%. Mientras tanto, la variación interanual entre los trimestres marzo-mayo de 2023 y 2024 alcanza a 2,4%. Para la variación interanual entre los segundos trimestres, la encuesta de expectativas del BCU registró una mediana de 3,15%.

Expectativas. A todo esto, las respectivas encuestas de expectativas relevadas por los bancos centrales apuntan a resultados también diversos para el conjunto del año en curso.

En el caso de Argentina, la encuesta publicada a comienzos de agosto arrojó una proyección de -3,7%, en Brasil la que se publicó ayer lunes proyectó +2,4% y en nuestro país, la del mes pasado registró una expectativa de +3,3%.

En este caso, la mediana de las respuestas de los economistas y las instituciones que releva el BCU resulta más “optimista” que la del MEF que, en la última Rendición de Cuentas, al 30 de junio, estimó el crecimiento de este año en 3,0%.

Indicadores. Volviendo a nuestro país, la gran mayoría de los indicadores indirectos y sectoriales de actividad registró variaciones positivas en términos interanuales, que avalan las expectativas antes referidas. Tal es el caso de los indicadores de comercio exterior, de recaudación de impuestos, de empleo e ingreso de los hogares, de confianza del consumidor y de expectativas empresariales, entre otros. Con un desempeño negativo se destacan los indicadores de turismo receptivo, con un pobre crecimiento interanual, de 4,0%, y emisoro, con un “desplome” de 36% por el encarecimiento argentino.

