

---

# INFORME DE COYUNTURA MAYO 2021

---



MIRADOR DE LA ACTUALIDAD DEL TRABAJO Y LA ECONOMÍA

# MATE

MIRADOR DE LA  
ACTUALIDAD DEL  
TRABAJO Y LA  
ECONOMÍA

## investigadores

DIEGO KOFMAN  
LAVIH ABRAHAM  
NATALIA PÉREZ BARREDA  
MARCO KOFMAN  
SERGIO ARELOVICH

contacto:

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

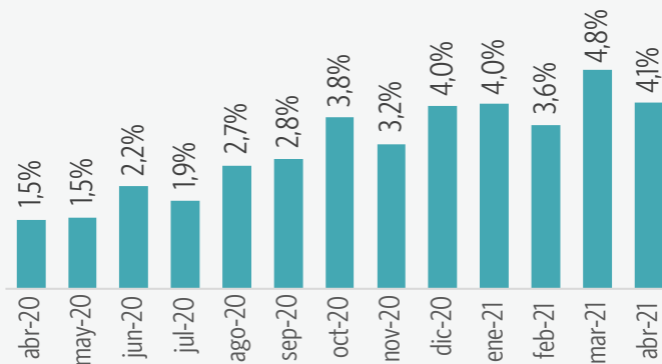
341-5 904144



mateconomia

# LOS PRECIOS NO FRENAN

inflación mensual  
abril 2020 a abril 2021



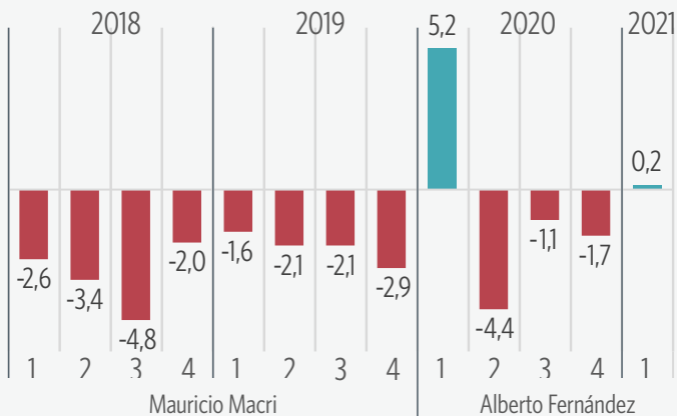
Desde el proceso inflacionario desatado por la devaluación inicial del gobierno de Macri no se registraban 7 meses consecutivos con una inflación superior al 3%.

La tasa interanual, con el valor de abril, se ubicó en 46% y amenaza con alcanzar valores similares a los peores momentos del gobierno de Cambiemos, cuando trepó hasta 57%.

Sigue impactando el traslado de los precios mayoristas de alimentos, combustibles y energía y los reajustes de las tasas de ganancia de las empresas con capacidad de fijación de precios.

# CASI UN EMPATE

variación trimestral del salario real  
en %



En el primer trimestre de 2021, los salarios y los precios crecieron a un ritmo similar. 13,15% los primeros, 13% los segundos.

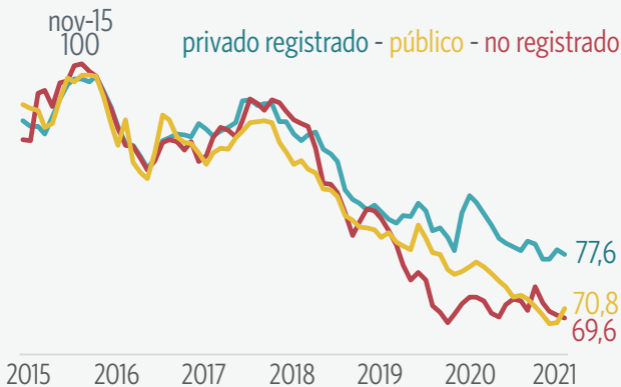
Este "empate" se produjo luego de tres trimestres consecutivos con fuertes pérdidas en el poder de compra de los salarios.

En 2021, a pesar de que la inflación no cede, los salarios nominales pudieron empardar la velocidad de los precios.

No obstante, de no frenarse la escalada de precios, los salarios reales volverán a caer cuando se agote el efecto positivo del ciclo paritario de 2021.

# EL CAMINO A RECORRER

evolución del salario real  
ene 2015 a mar 2021, nov-15 = 100



La experiencia de Cambiemos representó un retroceso enorme para la clase trabajadora en múltiples dimensiones, una de ellas es la salarial.

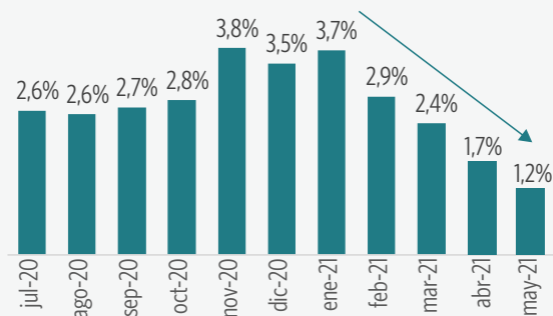
La esperanza cargada en gran parte de los votos que obtuvo el Frente de Todos, incluía una recomposición de los salarios.

Si el poder de compra del salario en 2015 es un horizonte el nivel general de salarios reales deberá crecer 35% para alcanzar el valor perdido y buscado de 100.

La pérdida salarial en el contexto de pandemia fue heterogénea, siendo los trabajadores del sector público quienes más vieron reducir el poder de compra de sus ingresos.

# EL DÓLAR COMO ANCLA

devaluación mensual del peso  
vs. el dólar  
en %



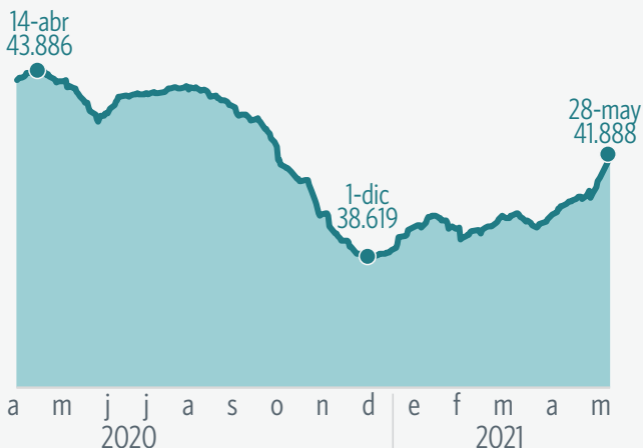
Desde enero se observa una rápida desaceleración de la tasa de devaluación: el objetivo es frenar la inflación proveniente de mercados internacionales.

A este ritmo, es factible lograr la meta del presupuesto, que prevé para 2021 una tasa de devaluación del 24%.

Esta política se ve posibilitada por el buen desempeño de la Balanza Comercial que permitió al BCRA incrementar su nivel de reservas internacionales.

# CRECIMIENTO DE RESERVAS

reservas internacionales del BCRA  
en millones de dólares



En mayo las reservas del BCRA crecieron en más de 1.600 millones de dólares.

Luego de una fuerte caída durante la pandemia, desde finales de 2020, y de la mano del crecimiento de las exportaciones agropecuarias, las reservas vienen creciendo a un ritmo importante.

En 2020 los dólares que entraron por exportaciones se fugaron, principalmente, de la mano de la deuda externa del sector privado.

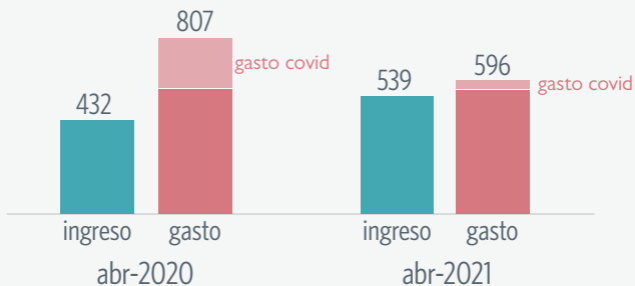
Este problema continúa, pero la entrada efectiva de dólares por las exportaciones es todavía mayor en este año.

# DISCIPLINA FISCAL

## ingresos fiscales y gastos

abril 2021 y abril 2020

en miles de millones de \$ constantes



El presupuesto de la Administración Nacional está marchando aceleradamente hacia el equilibrio fiscal.

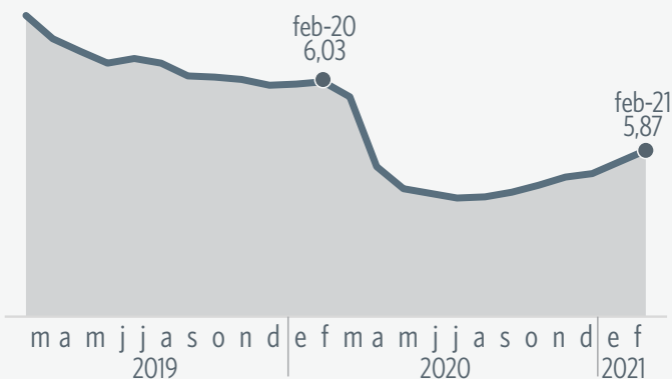
En abril no sólo fueron menores en términos reales los gastos para atender las consecuencias económicas y sanitarias de la pandemia (-89%), sino que también se están reduciendo otras partidas como los gastos en personal (-12,9%) y en jubilaciones y pensiones (-13,4%).

De este modo, el déficit se redujo de manera notable, tanto considerando los gastos "ocasionales" derivados de la pandemia, como si los dejásemos de considerar.



# LENTA RECUPERACIÓN

empleo privado registrado  
en millones de puestos de trabajo



Ya van 7 meses de crecimiento constante del empleo, sin embargo todavía no se alcanzan los niveles pre-pandemia.

Las desvinculaciones laborales en los empleos formales, en el marco de la prohibición de despidos fueron pocas en comparación con los empleos informales y las causas fueron renuncias, jubilaciones o finalización de contratos.

La creación de nuevos puestos, sin embargo, avanza a un ritmo muy moderado.

# fuentes utilizadas

Todos los gráficos y datos presentados en este informe son de elaboración propia con información proveniente de:

Ministerios de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

Ministerio de Desarrollo Productivo

Ministerio de Economía

INDEC y dependencias provinciales de estadísticas y censos

BCRA

Oficina de Presupuesto del Congreso

Sitios web de cámaras empresariales