



NIVEL DE ACTIVIDAD

Producto interno bruto: El PIB creció 5,8% en el primer trimestre de 2025 con respecto a igual período de 2024. Todos los componentes de la demanda mostraron un incremento interanual a excepción del consumo público que se contrajo 0,8%. El mayor aumento se observó en la formación bruta de capital fijo (FBKF) que registró un incremento interanual de 31,8%, seguida del consumo privado que creció 11,6%, mientras que las exportaciones tuvieron una suba de 7,2%. Por el lado de la oferta, las importaciones crecieron 42,8%.

Estimador mensual de actividad económica (EMAE): en abril de 2025 se incrementó 7,7% con respecto al mes anterior. En los primeros cuatro meses del año se acumuló un aumento de 6,3%.

INDUSTRIA

Índice de producción industrial manufacturero (IPI): mostró una suba interanual de 8,5% en el mes de abril de 2025. En el primer cuatrimestre, acumula un incremento de 6,7%.

Actividad de la construcción: medida por el ISAC, aumentó 25,9% en abril con respecto al mismo mes de 2024. En el acumulado de los cuatro primeros meses de 2025 se registró una suba de 10,4%.

Utilización de la capacidad instalada: se ubicó en 58,3% en abril de 2025, nivel 1,7 puntos porcentuales superior al del mismo mes del año anterior. Con respecto a marzo se ubica 3,9 p.p. por encima.

EMPLEO

Tasa de desocupación: en el primer trimestre de 2025 alcanzó al 7,9% de la población económicamente activa (PEA), 0,2 puntos porcentuales por encima de la registrada en el mismo período de 2024. La tasa de actividad se ubicó en 48,2%, lo que supone un incremento interanual de 0,2 puntos porcentuales.

Trabajo registrado: en marzo de 2025 se perdieron 12.700 puestos de trabajo registrados con respecto a febrero. En el primer trimestre se acumula una caída de 3.600 empleos registrados.

PRECIOS

Inflación: el índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual de 1,5% en mayo de 2025, 1,3 p.p. menos que en abril y 2,7 p.p. por debajo del registro de mayo de 2024.

La suba más significativa en el mes de mayo correspondió a comunicación (4,1%), por aumentos en servicios de telefonía e internet. Le siguió restaurantes y hoteles (3,0%), por alzas en restaurantes y comidas fuera del hogar. La división que registró la mayor incidencia en las regiones GBA, pampeana y cuyo fue restaurantes y hoteles. En cambio, en el noroeste y noroeste fue alimentos y bebidas no alcohólicas, mientras que en la Patagonia fue vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (2,4%). Las menores variaciones se registraron en alimentos y bebidas no alcohólicas (0,5%) y transporte (0,4%).

Tipo de cambio: en el mes de mayo, el peso se depreció 2,0% respecto al dólar con relación al mes anterior, llegando a cotizar a \$ 1.195,33 por dólar al cierre del mes.

COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones: totalizaron US\$ 7.095 millones. Disminuyeron 7,4%, como consecuencia de caídas tanto en los precios (-1,5%) como en las cantidades exportadas (-6,0%). En el acumulado de los primeros cinco meses, el valor exportado alcanzó US\$ 32.467 millones, lo que representa un incremento interanual de 2,6%.

Importaciones: sumaron US\$ 6.488 millones, lo que representa un aumento interanual de 29,4%, por un incremento de 39,4% en las cantidades importadas, mientras que los precios disminuyeron 7,0%. En el acumulado enero-mayo las compras externas se ubicaron en US\$ 30.584 millones y crecieron 34,3% en términos interanuales.

Balanza comercial: superávit de US\$ 608 millones, US\$ 2.047 millones menos que el resultado positivo de mayo de 2024. En los primeros cinco meses del año se alcanzó un superávit de US\$ 1.882 millones, cuando en igual período del año anterior se había registrado un saldo positivo de US\$ 8.862 millones.

BALANZA DE PAGOS

Cuenta corriente: déficit de US\$ 5.191 millones en el primer trimestre de 2025 (-2,9% del PIB), lo que representa una variación negativa de US\$ 5.367 millones con respecto al resultado de igual trimestre del año 2024, cuando se había registrado un superávit de US\$ 176 millones. Este deterioro se debe, principalmente, al aumento interanual de las importaciones tanto de bienes, que registraron una suba significativa de US\$ 4.244 millones, como de servicios, que crecieron US\$ 3.653 millones.

Comercio de servicios: el déficit en la balanza de servicios se estimó en US\$ 3.152 millones en el primer trimestre de 2025. Este resultado profundizó el saldo negativo de US\$ 1.351 millones registrado en el primer trimestre de 2024, como consecuencia, de una suba interanual de US\$ 3.653 millones en las importaciones de servicios que superó al incremento de US\$ 501 millones en las exportaciones.

Inversión extranjera directa: la IED en el primer trimestre fue de US\$ 611 millones, lo que representa una disminución de 90,2% con relación a los US\$ 6.256 millones registrados en el mismo período de 2024.

Reservas internacionales: totalizaron US\$ 36.919 millones a fines de mayo de 2025, US\$ 2.009 millones menos que en abril de este año y US\$ 7.307 millones por encima del cierre de diciembre de 2024.

RESULTADO FISCAL

Durante mayo, el Sector Público Nacional (SPN) registró un resultado financiero superavitario por \$ 662.123 millones, producto de un resultado primario de \$1.696.917 millones, y de un pago de intereses de deuda pública neto de los intra-sector público por \$ 1.034.795 millones.

Así, el SPN acumuló al quinto mes del año un superávit financiero de aproximadamente 0,3% del PIB (superávit primario de aproximadamente 0,8% del PIB).

MATRIZ DE INDICADORES ECONÓMICOS DE LA ARGENTINA

	Indicador	Unidad	Período	Último dato	Acumulado
Nivel de actividad	PIB	Var. a/a en %	I trim 25	5,8	
	EMAE		Abr-25	7,7	6,3
	IPI		Abr-25	8,5	6,7
	ISAC		Abr-25	25,9	10,4
	UCI	en %	Abr-25	58,3	
		Var a/a en p.p.		1,7	
Indicadores de empleo y sociales	Tasa de desocupación	% PEA	I trim 25	7,9	
	Trabajadores registrados ⁵	Var. m/m en miles de personas	Mar-25	-12,7	3,6
	Pobreza ⁴	en %	II Sem 24	38,1	
	Indigencia	en %		8,2	
Precios	IPC nacional	Var. a/a en %	May-25	1,5	13,3
	Tipo de cambio ¹	\$ por US\$	May-25	1.195,33	
		Var. m/m en %		2,0	15,8
Sector externo	Reservas internacionales ²	millones de US\$	May-25	36.919	
		Var. m/m en %		-5,2	24,7
	Exportaciones de bienes	millones de US\$	May-25	7.095	32.466
		Var. a/a en %		-7,5	2,6
	Importaciones de bienes	millones de US\$		6.488	30.584
		Var. a/a en %		29,4	34,3
	Saldo comercial	millones de US\$		607	1.882
		Var. a/a en mil. US\$		-2.047	-6.980
	Cuenta corriente	% PIB	I trim 25	-2,9	
Sector fiscal y deuda	Resultado primario	% PIB	I trim 25	0,6	
	Resultado financiero		I trim 25	0,2	
	Deuda pública ³		I trim 25	76,2	

EMAE: Estimador mensual de actividad económica
IPI: Índice de producción industrial manufacturero
ISAC: Índice sintético de la actividad de la construcción
UCI: Utilización de la capacidad instalada
PEA: Población económicamente activa
¹ cierre del período
² cierre del período
³ Deuda Bruta de la Administración Central
⁴ No incluye indigencia
⁵ Serie desestacionalizada
Fuente: CEI sobre la base de Indec, Ministerio de Trabajo, BCRA, Mecon.