

PRESENTACIÓN DE COYUNTURA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

25 DE SEPTIEMBRE DE 2020

ING. CARLOS TABANERA
MG. LAURA LACAZE



CÁMARA ARGENTINA
DE LA CONSTRUCCIÓN



IMPULSANDO LA INDUSTRIA NACIONAL

A REA DE
P ENSAMIENTO
E STRATEGICO



Hoja de ruta



De dónde venimos



En dónde estamos



Cuáles son las perspectivas



Hoja de ruta



De dónde venimos



En dónde estamos



Cuáles son las perspectivas



Algunas claves para entender lo que pasó

La evolución de la actividad sectorial en los últimos meses tiene **dos grandes determinantes**

La actual crisis global en su **fase 1**

El contexto del sector de la construcción **previo a la pandemia**



Algunas claves para entender lo que pasó

La primera fase de la actual crisis tiene **dos grandes componentes**

SHOCK DE OFERTA

Las políticas implementadas para *“aplanar la curva epidemiológica”* tienen un fuerte impacto generando **restricciones a la producción** y afectando severamente la **productividad**.

ESTRATEGIAS REACTIVAS

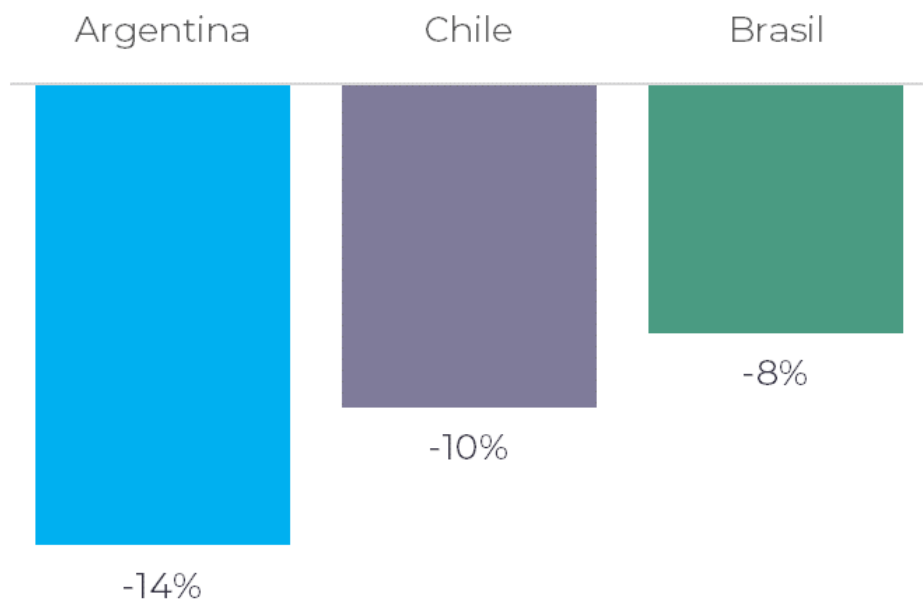
Ante el escenario de incertidumbre generalizada, tanto el sector privado como el público asumen estrategias en clara **reacción** a los acontecimientos y orientadas principalmente a **contener los daños**.

SUS EFECTOS SE MANIFIESTAN EN EL CORTÍSIMO PLAZO

El shock de oferta en la construcción

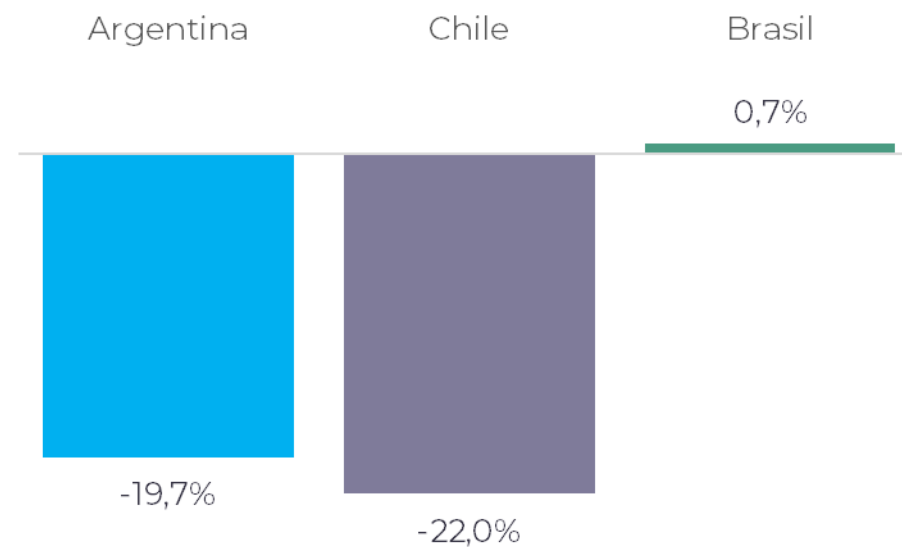
Evolución del mes de abril de 2020

Empleo (var. mensual)



Fuente: Elaboración propia en base a IEIRC, CBIC, CChC

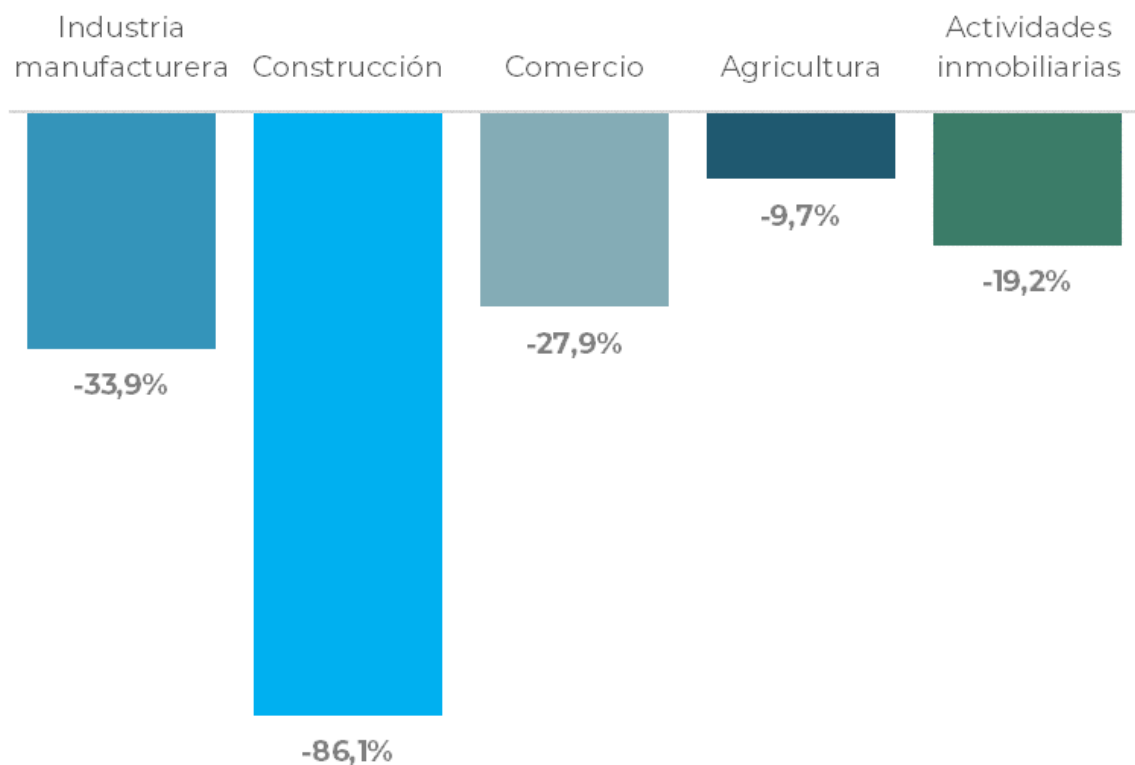
Consumo de cemento (var. mensual)



Fuente: Elaboración propia en base a AFCP, ABCP, CChC

Construcción vs resto de los sectores

Variación interanual EMAE abril 2020



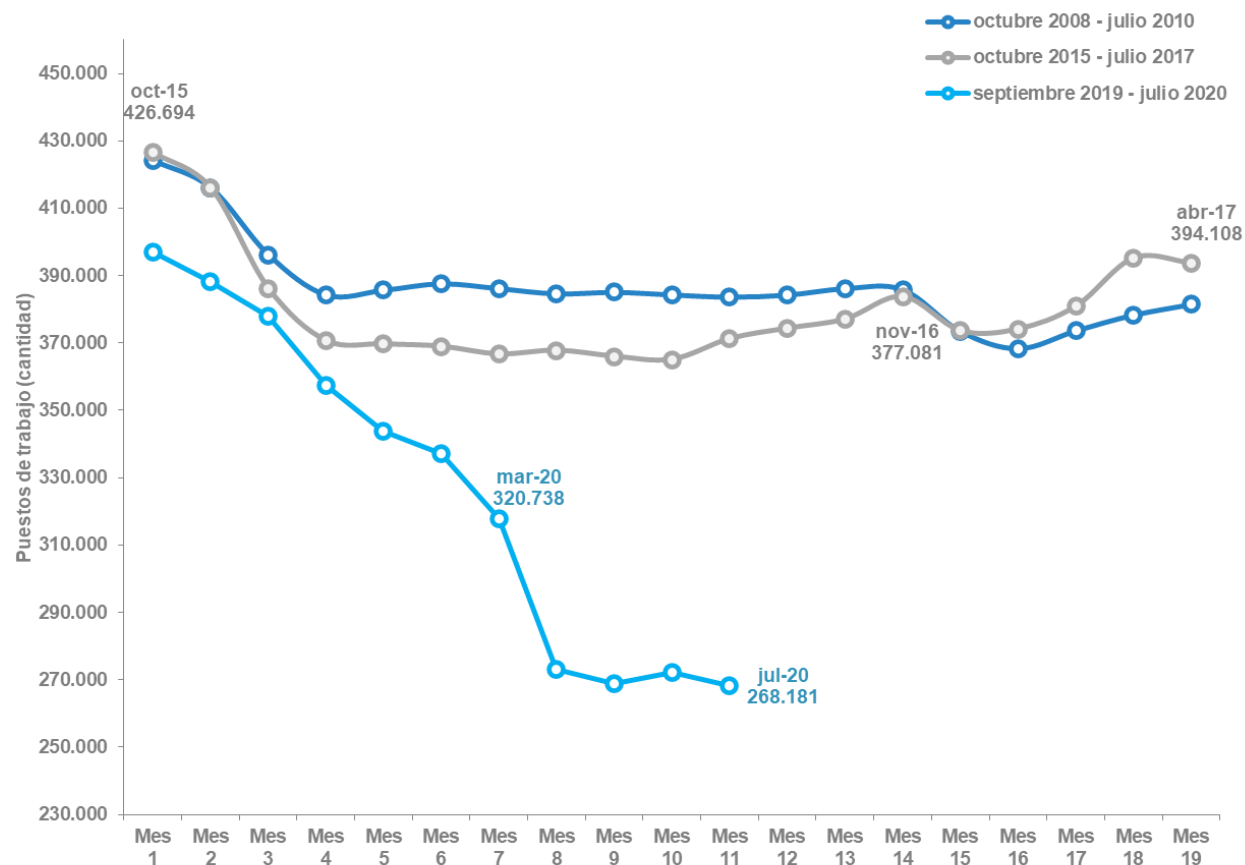
La **abrupta caída** de la actividad sectorial en abril generó un **arrastre negativo** sobre el resto de los sectores económicos, especialmente de la **industria manufacturera**

El sector de la construcción ya estaba golpeado cuando comenzó la pandemia.

El inicio de la crisis desatada por la pandemia del COVID-19 **impacta a la construcción** en una coyuntura que ya se encontraba en **abierto terreno contractivo**.

Son **130 mil puestos de trabajo registrados menos** desde septiembre de 2019 de los cuales un **35% se destruyeron** en el mes de abril.

Evolución del empleo registrado en la construcción



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC



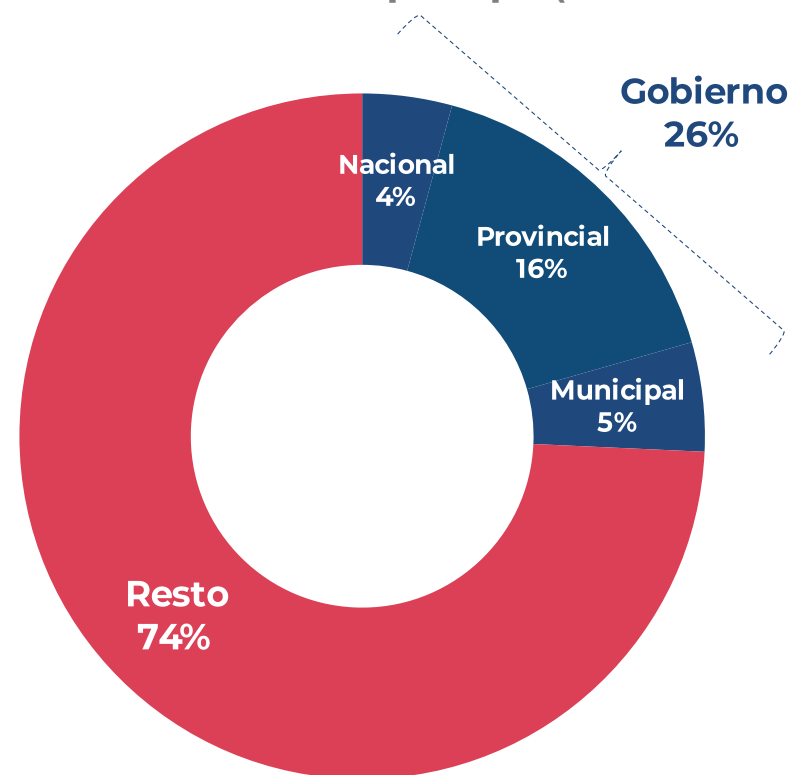
El sector de la construcción ya estaba golpeado cuando comenzó la pandemia.

La particular situación prepandemia del sector se vincula con varios años de **ausencia de motores sostenibles** para la actividad sectorial.

El sector de la construcción ya estaba golpeado cuando comenzó la pandemia.

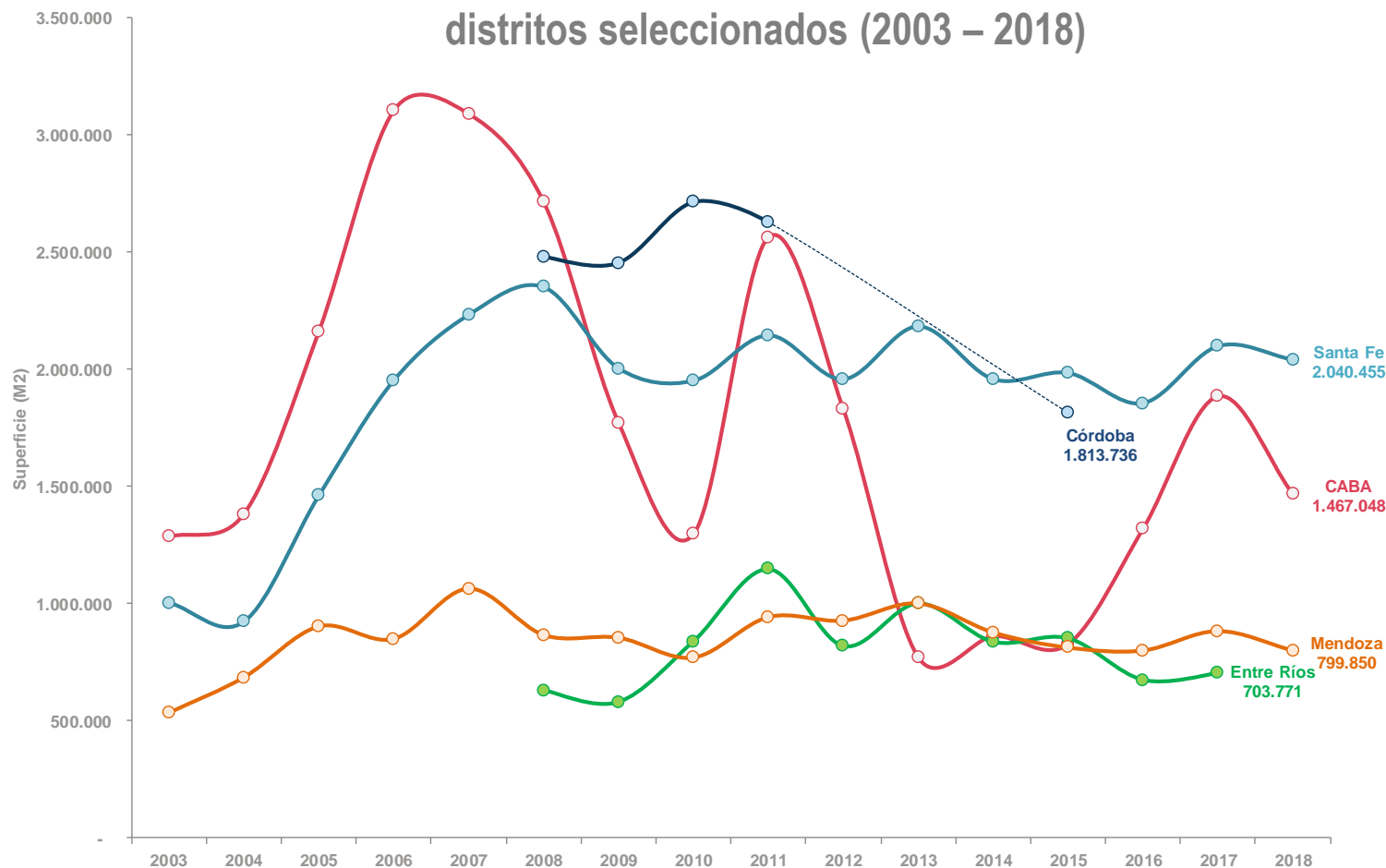
La particular situación prepandemia del sector se vincula con varios años de **ausencia de motores sostenibles** para la actividad sectorial.

Inversión en construcciones por tipo (2014 – 2018)



La situación del sector prepandemia

Superficie permitida
distritos seleccionados (2003 – 2018)

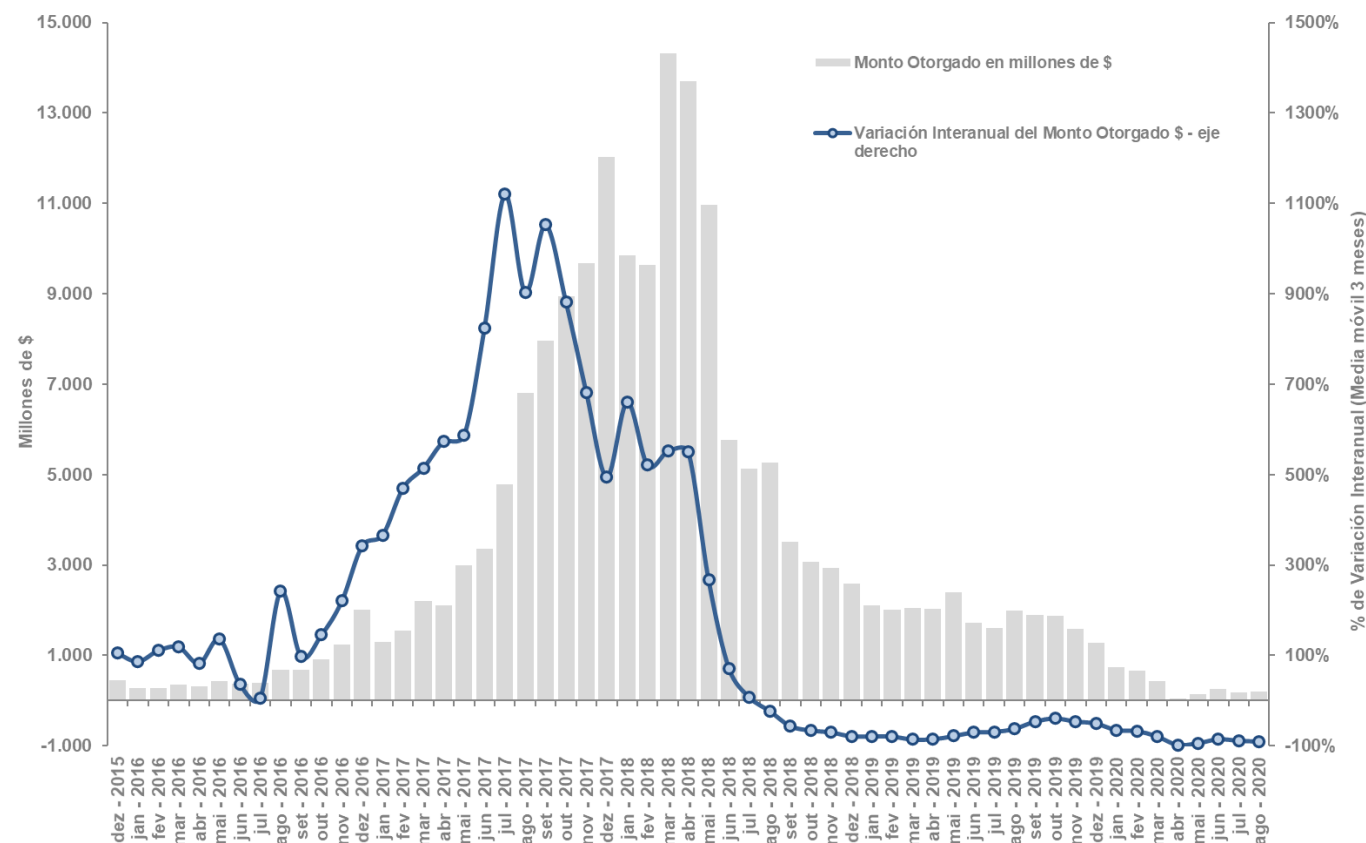


Por el lado de la obra privada, tenemos un **primer momento** de crecimiento traccionado por la **canalización de excedentes** y concentrados en las grandes capitales y un segundo momento **impulsado por el PROCREAR** y de perfil más federal, pero de cada vez menor impacto hacia final de la década.

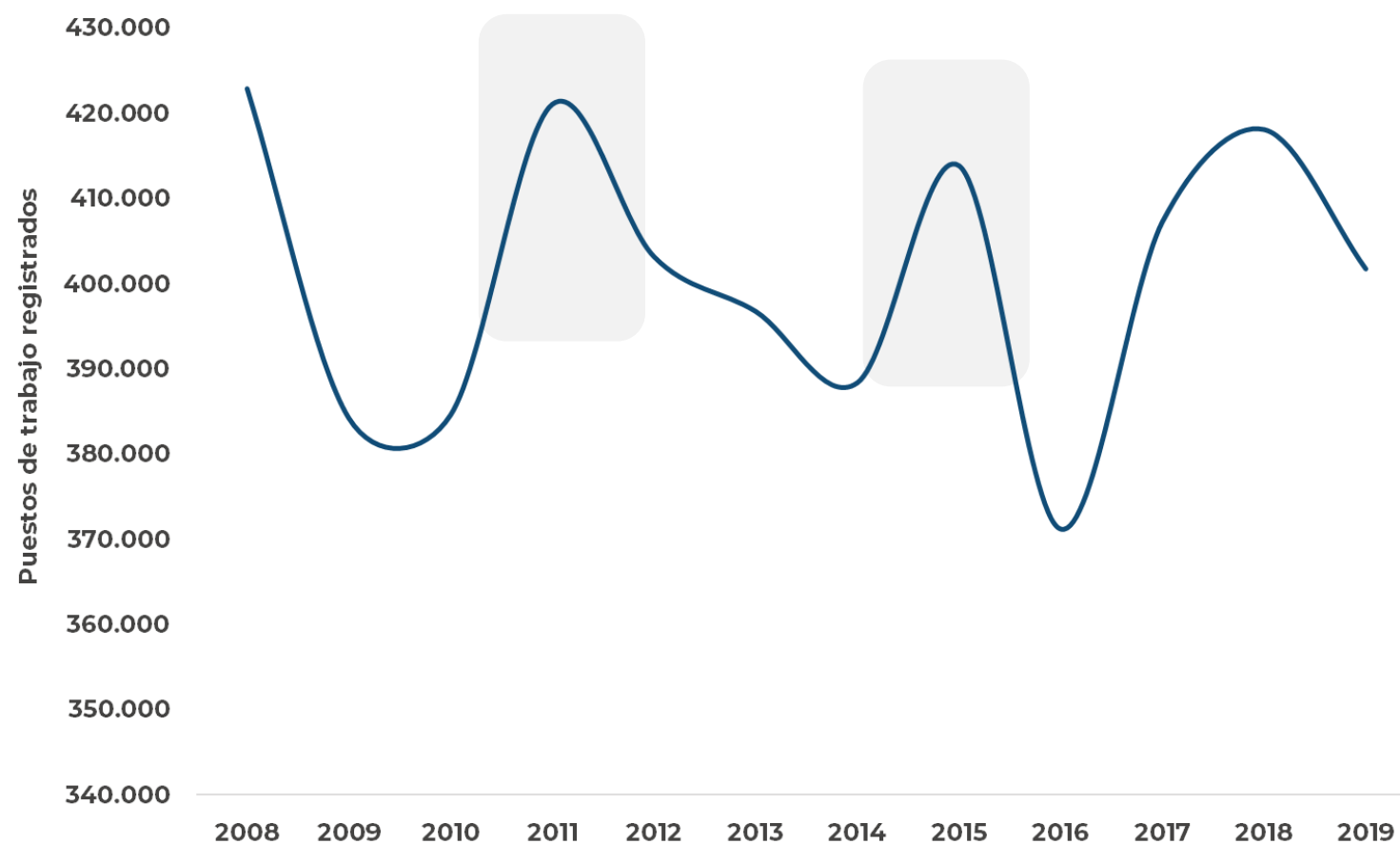
La situación del sector prepandemia

Lo efímero de la recuperación del crédito hipotecario no resultó suficiente para generar nuevos datos de mediano plazo para el sector, además de que por sus características se trata de un instrumento que no siempre opera sobre la actividad de construcción.

Crédito hipotecario
Montos otorgados (nivel y var. i.a)

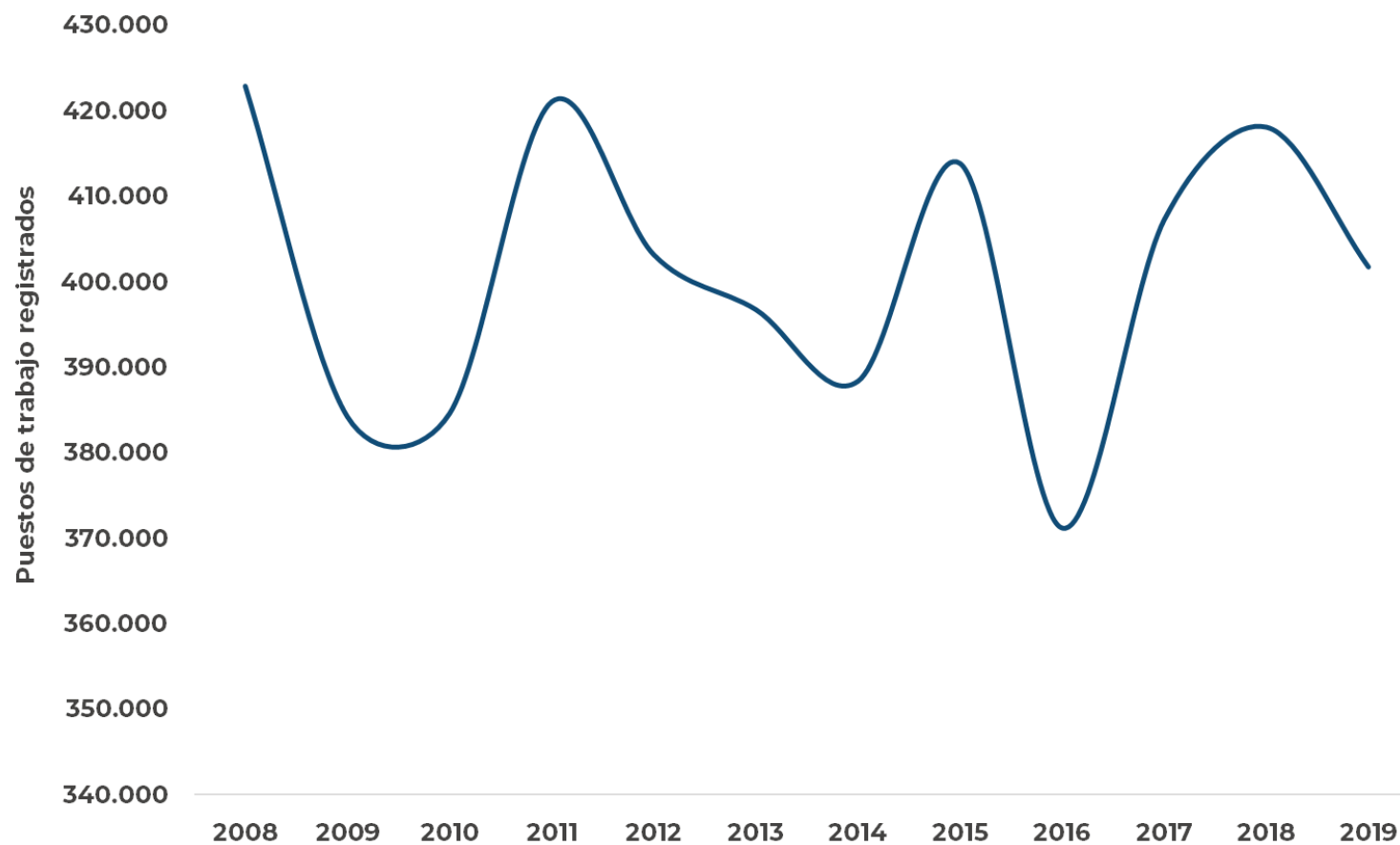


La situación del sector prepandemia



La situación del sector prepandemia

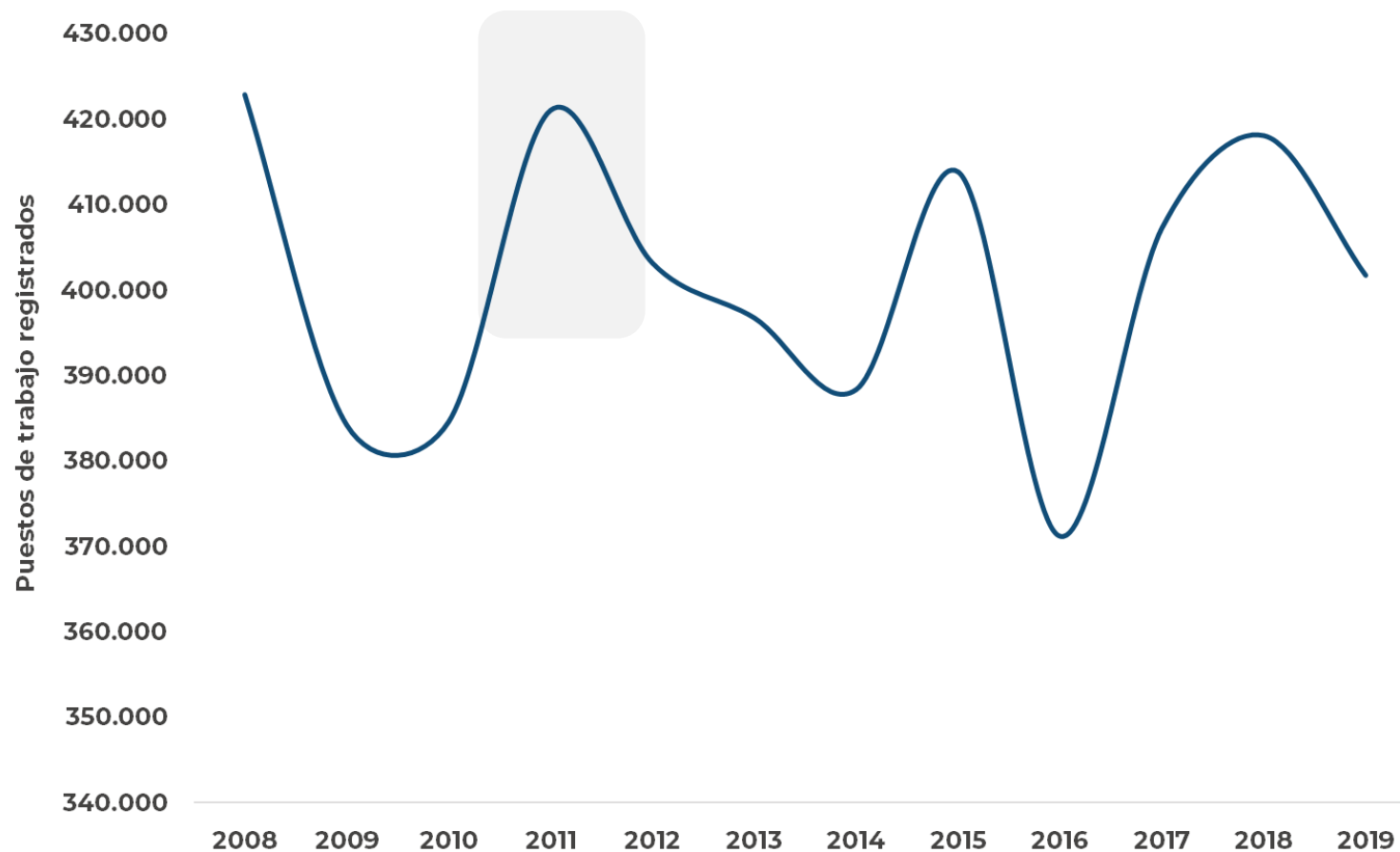
Evolución del empleo registrado en la construcción



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

La situación del sector prepandemia

Evolución del empleo registrado en la construcción

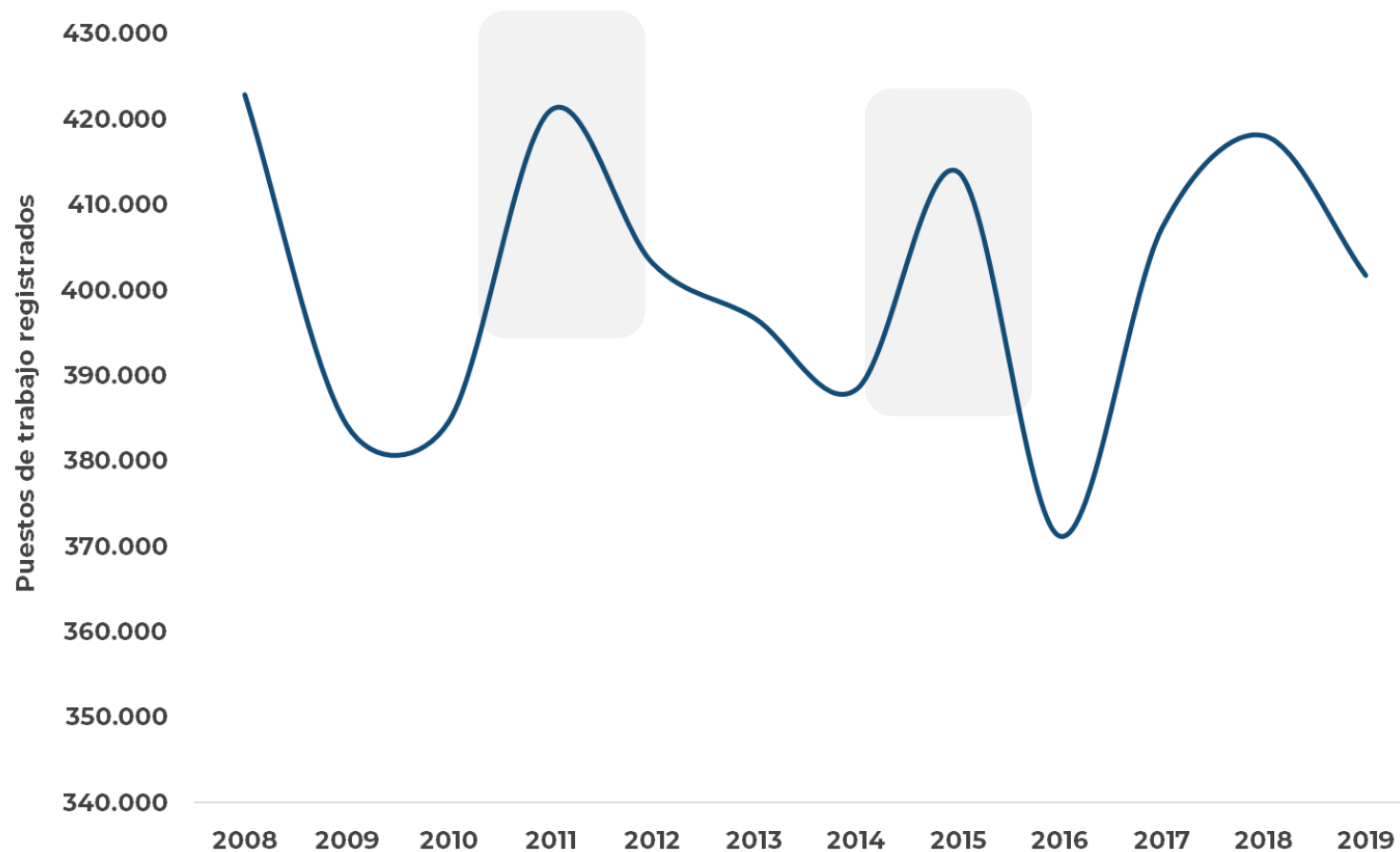


Fuente: Elaboración propia en base a BCRA



La situación del sector prepandemia

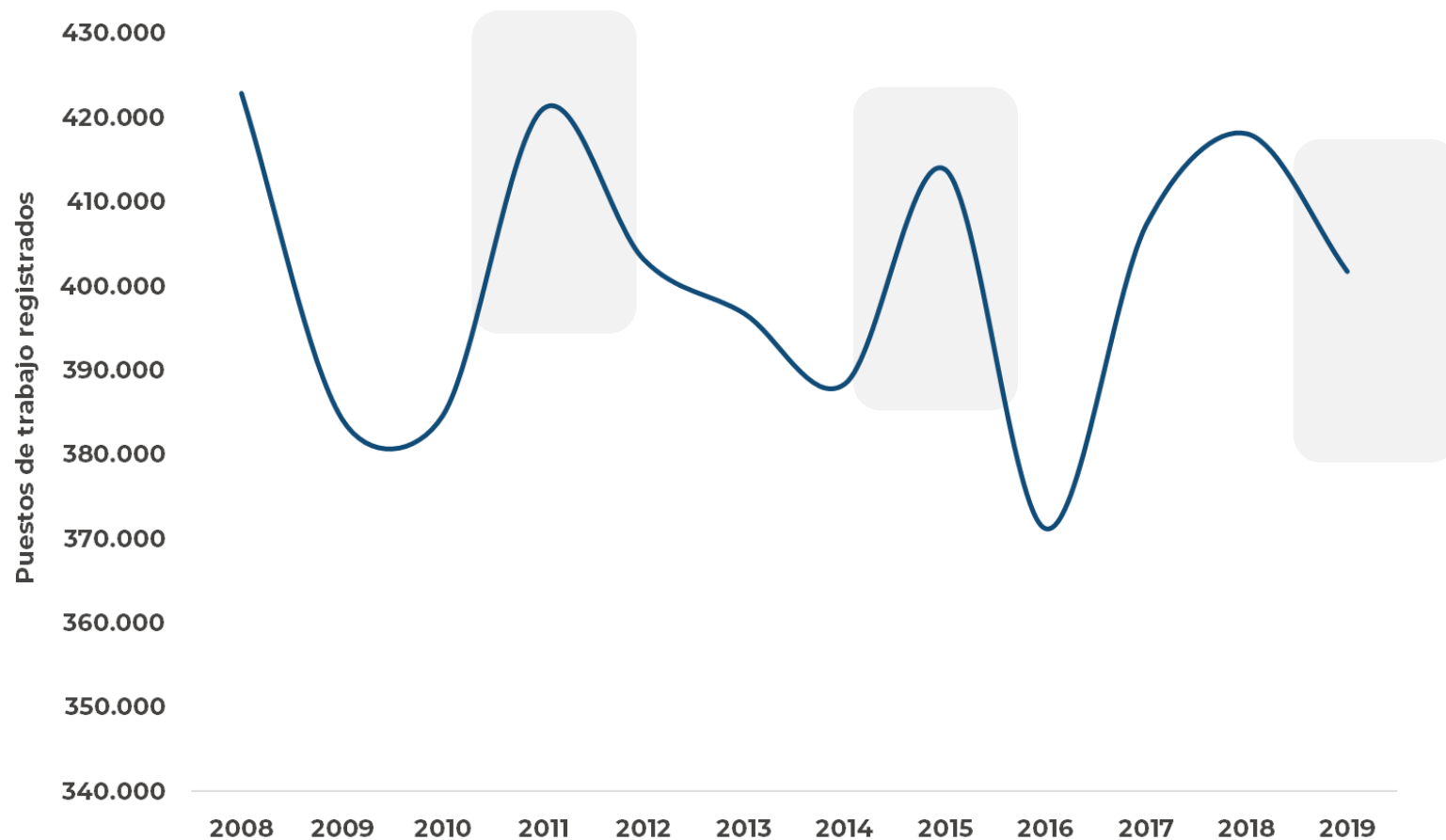
Evolución del empleo registrado en la construcción



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

La situación del sector prepandemia

Evolución del empleo registrado en la construcción

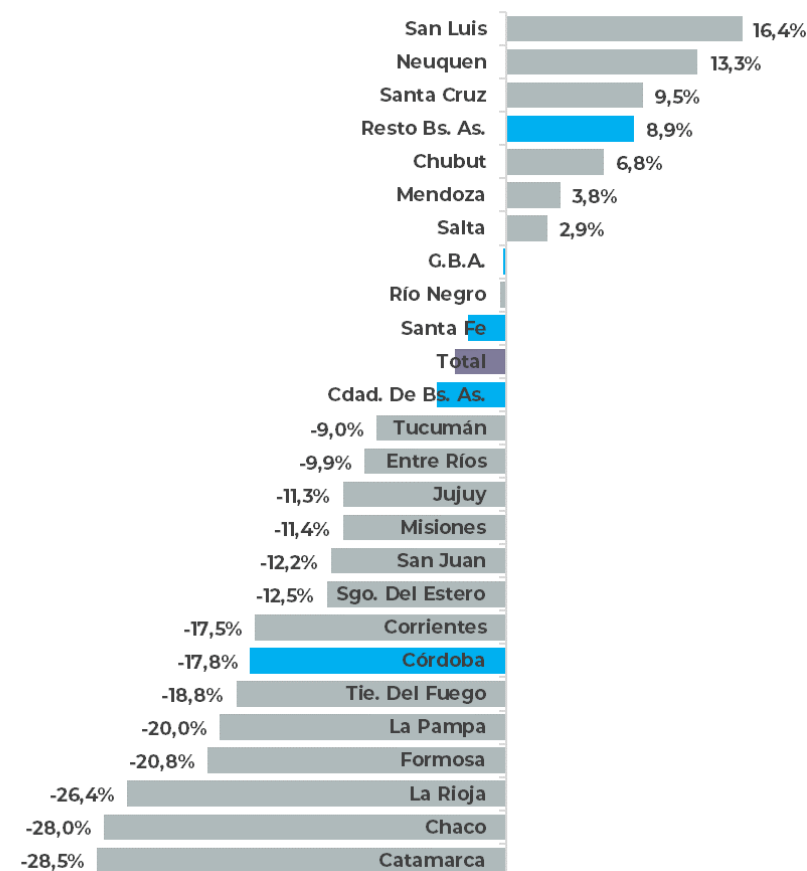


Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

La situación del sector prepandemia

En 2019 se dio la atípica situación de un cambio en la estacionalidad de la actividad sectorial y de que se haya llegado a las elecciones con una mayoría del país en terreno negativo.

Evolución del empleo registrado en la construcción (agosto 2019)



Hoja de ruta



De dónde venimos



En dónde estamos

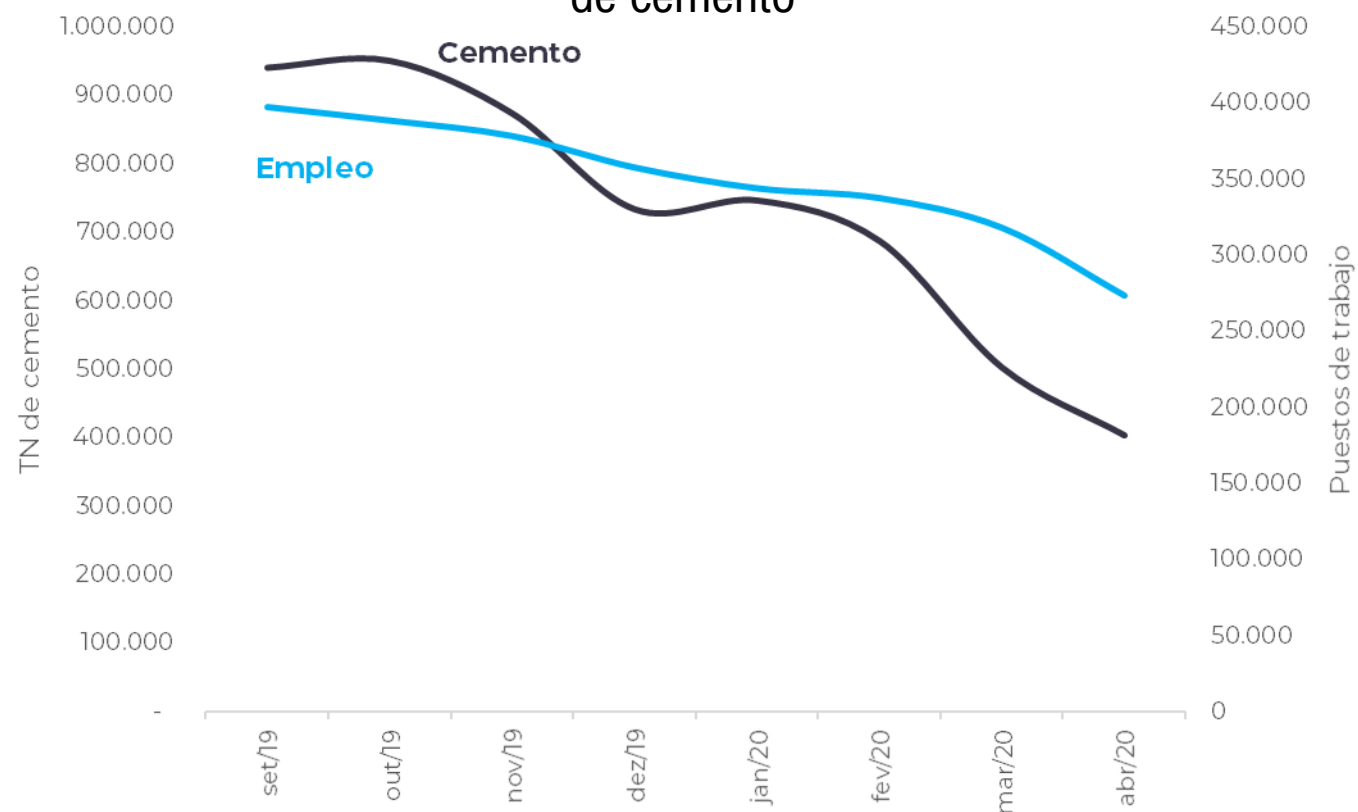


Cuáles son las perspectivas

En dónde estamos

El impacto inicial de la fase caracterizada por el shock sobre la oferta **afectó de manera homogénea** a la actividad de la cadena sectorial.

Evolución del empleo registrado en la construcción y el consumo de cemento

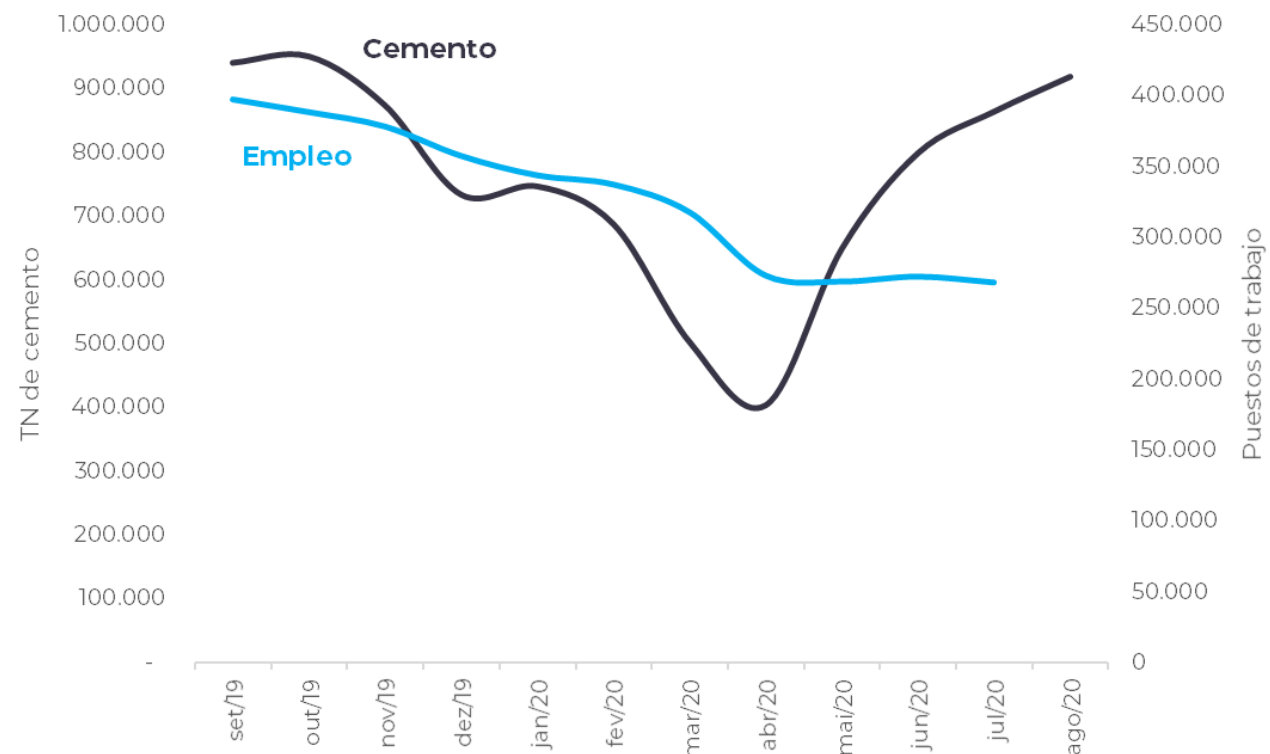


Fuente: Elaboración propia en base a IERIC y AFCEP

En dónde estamos

En los meses subsiguientes comienzan a aparecer los **diferenciales** de comportamiento entre la actividad de la **industria de la construcción** y el **segmento de provisión de insumos**.

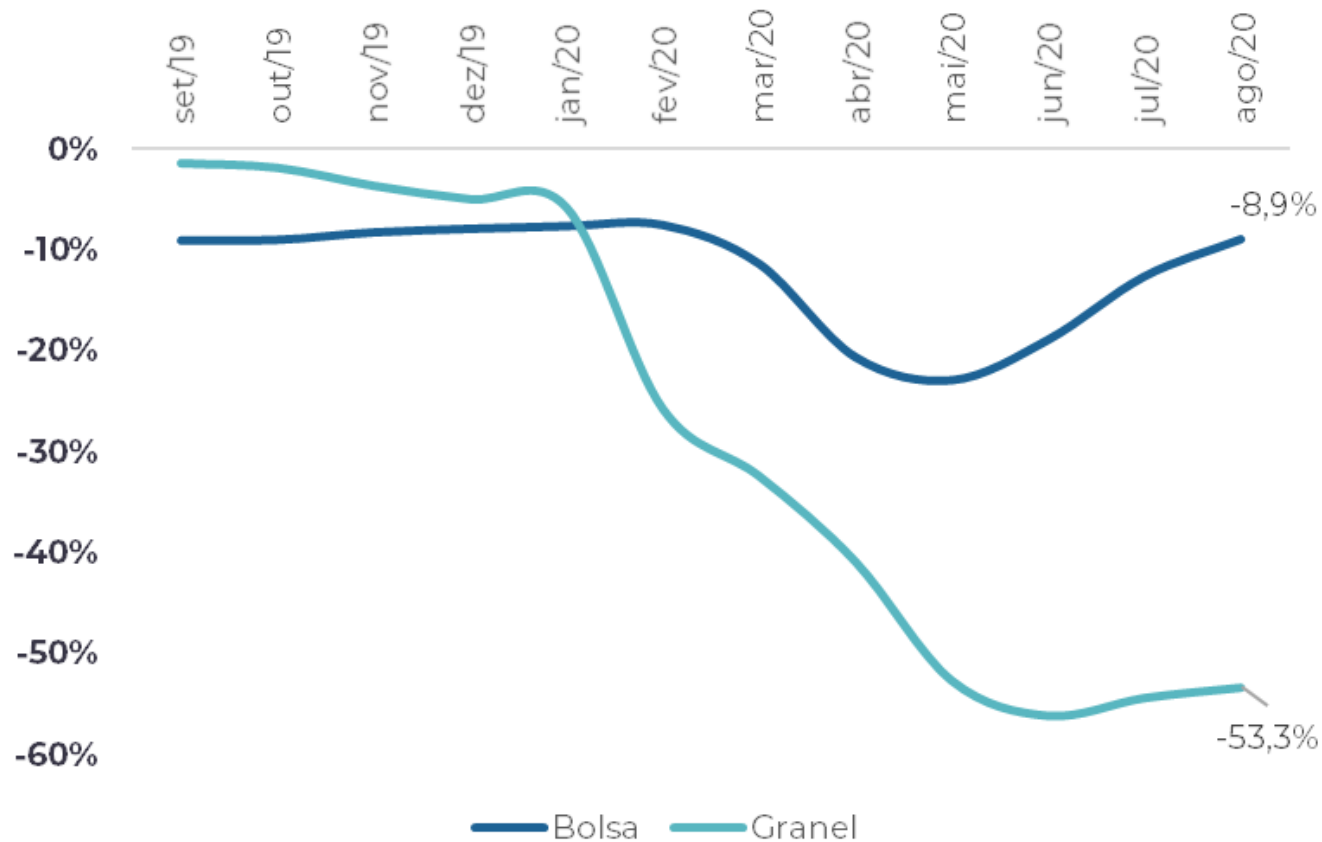
Evolución del empleo registrado en la construcción y el consumo de cemento



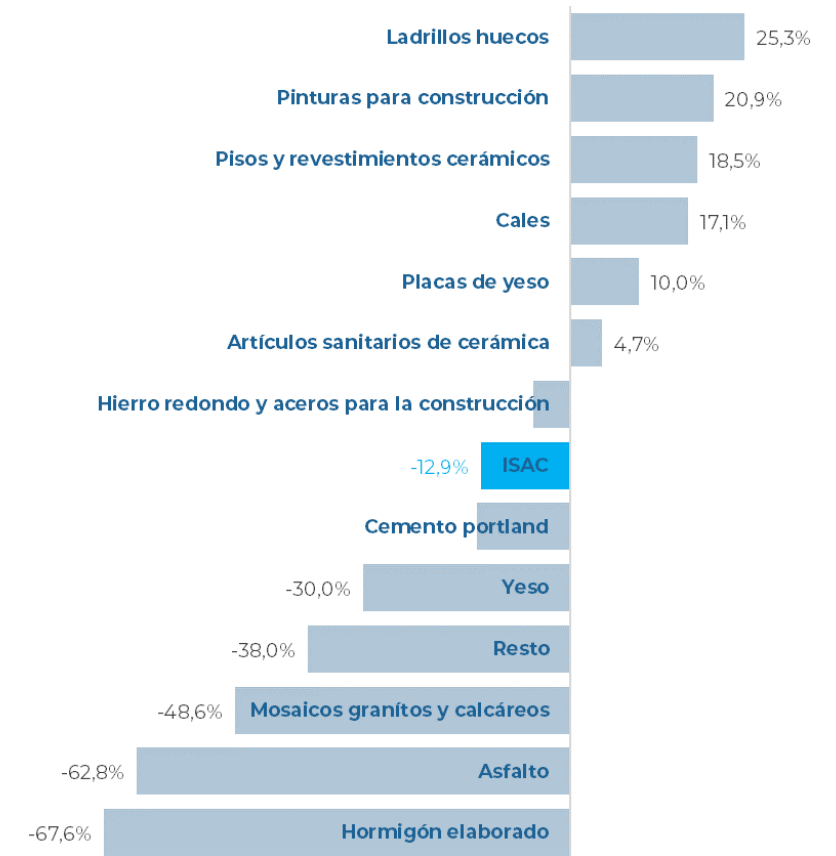


El boom de las refacciones

Consumo de cemento según envases (var i.a)



Insumos para la construcción. Julio 2020 (var i.a)



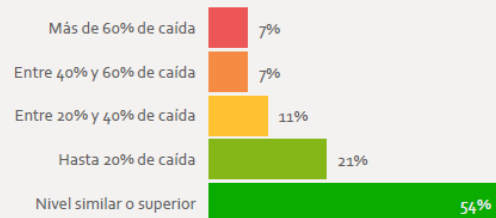


El boom de las refacciones

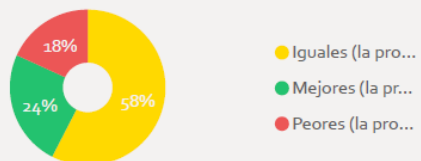
MONITOR DE ACTIVIDAD DE LA CADENA DE INSUMOS Y EQUIPAMIENTO PARA LA CONSTRUCCIÓN

ACTIVIDAD Y COBRANZAS

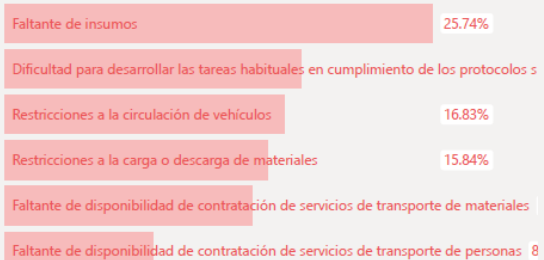
Nivel de actividad de AGOSTO (comparación interanual)



Cobrabilidad

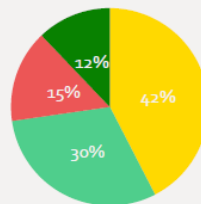


Restricciones a la actividad

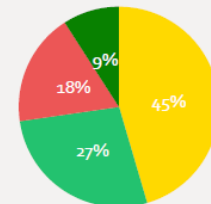


DEMANDA

Cotizaciones



Ventas y contratos

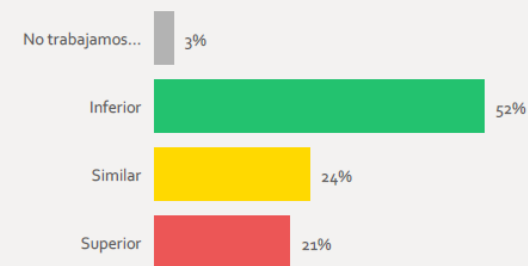


Ventas de insumos

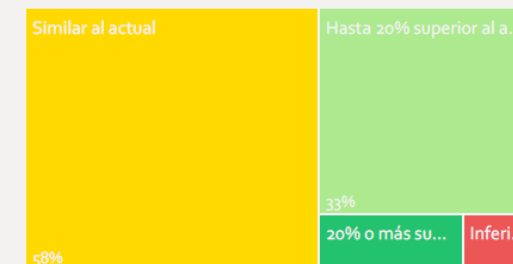


STOCKS Y PERSPECTIVAS

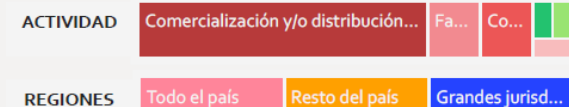
Nivel de stocks (comparación con nivel habitual)



Perspectivas



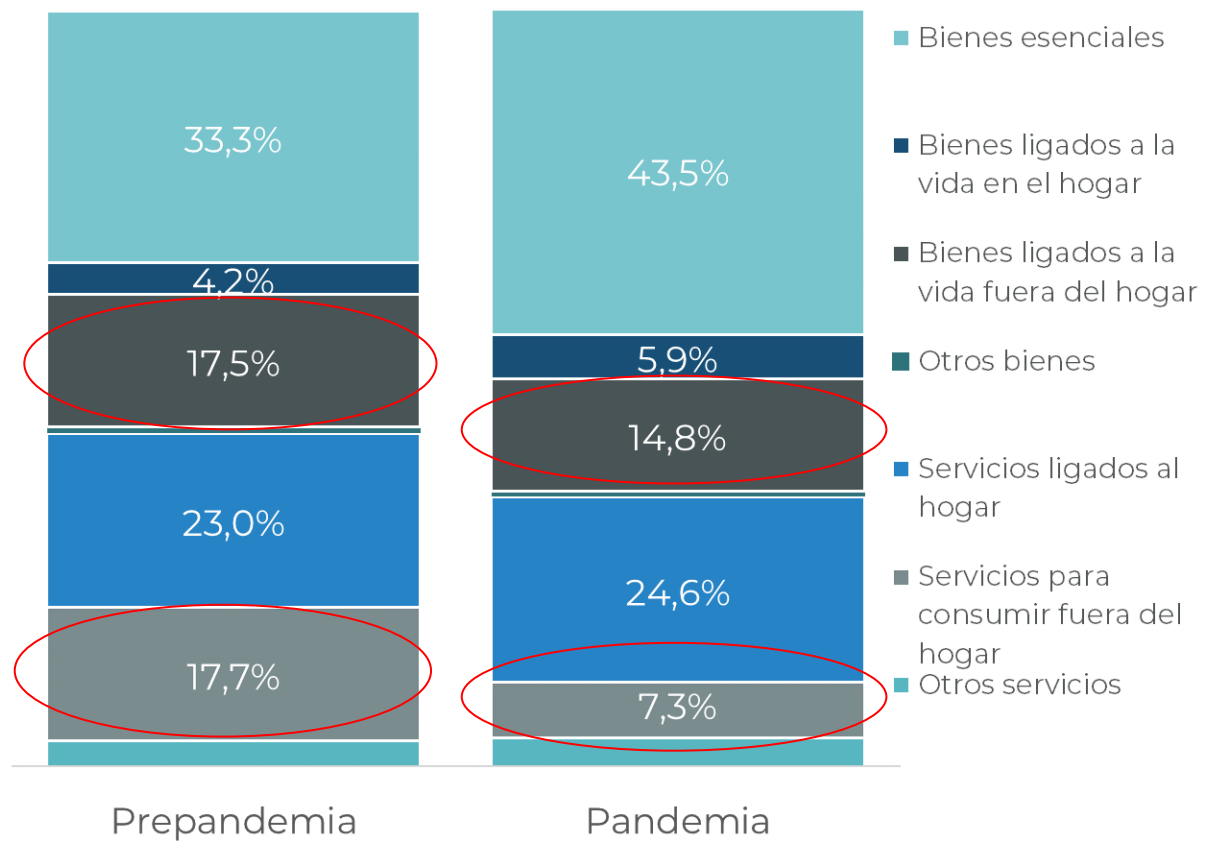
FILTROS



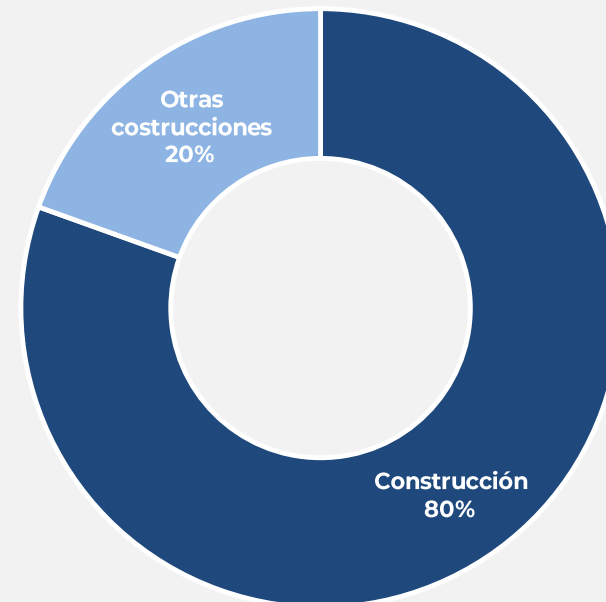


El boom de las refacciones

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE LOS HOGARES

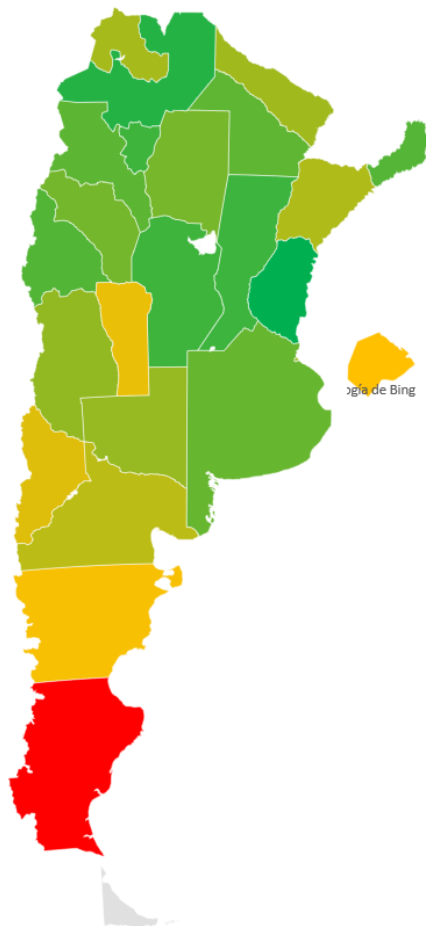


Inversión en construcciones Composición (2010-2014)

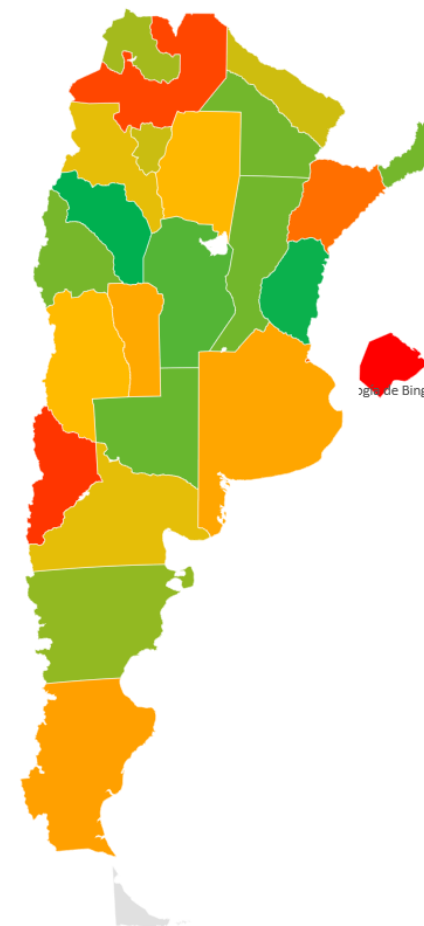


Una recuperación asimétrica e indefinida

Cemento julio 2020 (var. mensual)



Empleo registrado julio 2020 (var. mensual)





La transición a la fase 2

En la transición a la segunda fase comienzan a verse los determinantes:

SHOCK DE DEMANDA

Los efectos más considerables tienen que ver con lo que ocurre con la demanda, duramente afectada por la **disminución de los niveles generales de ingresos y de excedente.**

ESTRATEGIAS ADAPTATIVAS

Se espera un cambio en las estrategias, especialmente en el sector público en donde se esperaría una **transición de las medidas de apoyo** de los sectores más afectados por la crisis hacia las **políticas de estímulo de la demanda.**

SUS EFECTOS SE MANIFIESTAN EN EL MEDIANO PLAZO Y EN NUESTRO PAÍS SE ENCUENTRAN ATRAVESADAS POR LA COYUNTURA MACROECONÓMICA



Hoja de ruta



De dónde venimos



En dónde estamos



Cuáles son las perspectivas

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



Estabilización de la situación epidemiológica

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



✓ Estabilización de la situación epidemiológica

Estabilización del frente cambiario

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario

Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario
- ✓ Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario
- ✓ Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)

Inversión pública proyectada



¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



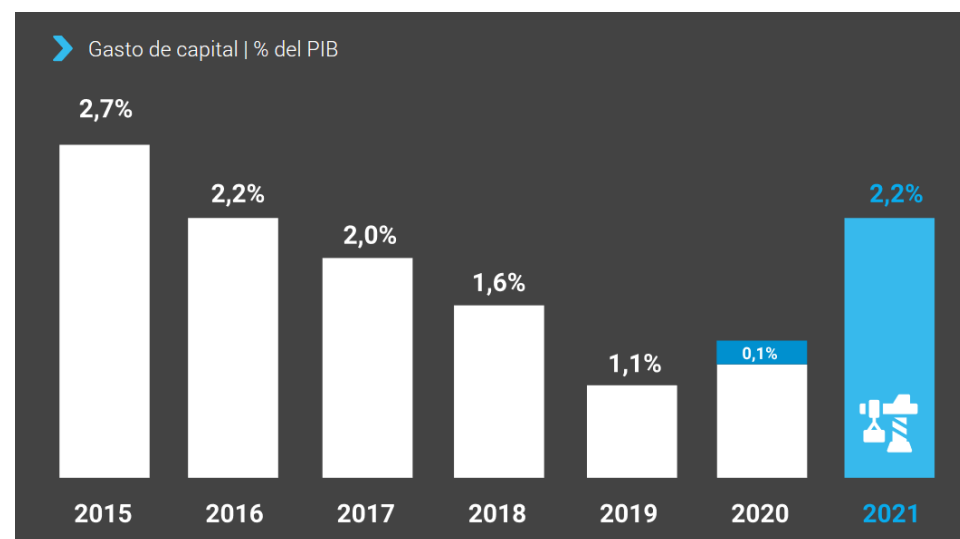
- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario
- ✓ Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)
- ✓ Inversión pública proyectada

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario
- ✓ Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)
- ✓ Inversión pública proyectada



Aún en el escenario positivo los niveles de **Gasto de Capital** proyectado nos colocan por debajo, en términos reales, de 2016 y 2015.

Demanda en el sector de la construcción

1

Argentina Hace \$20.300 M

- Plan de alcance Federal con distribución equitativa de los recursos
- Infraestructura urbana
- Infraestructura sanitaria y de agua potable

2

Pro.Cre.Ar \$63.500 M

- Créditos para construcción
- Créditos para refacciones y remodelaciones

3

Obras AySA \$75.000 M

- Cuenca Matanza-Riachuelo
- Obras en AMBA y Conurbano – Préstamo BID
- Estación elevadora – Préstamo CAF

4

Obras de Vialidad \$103.000 M

- Red Nacional Troncal de caminos federales de alta capacidad, fluidez y seguridad
- Autopista Buen Ayre
- RN 8, RN 34, RN 22 y RN 7, entre otras.

5

Viviendas sociales \$14.800 M

- Con foco en el acceso a la primera vivienda, se trabajará en la construcción de 43.457 viviendas, de las cuales 12.150 estarán finalizadas en 2021.
- Facilita y mejora el acceso a los servicios tales como agua potable y cloacas.

6

Obras para FFCC \$69.000 M

- Renovación y mejoramiento de la infraestructura ferroviaria.
- Incluye obras en las líneas Roca, Belgrano Cargas, San Martín y Belgrano Sur, entre otras.

7

Obras ENOHSA \$29.000 M

- Plan Nacional de Agua Potable y Saneamiento: 100% de cobertura de agua potable y 75% de cloacas para 2030
- Segundo Acueducto del Norte
- Planta depuradora en Córdoba
- Sistema Recolección y Tratamiento Mendoza

8

Obras de energía \$42.000 M

- Gasoducto NEA (\$14.000 M) que permitirá abastecer de gas a más de 3,5 M de habitantes en el Noreste Argentino.
- Reactor nuclear RA-10
- Central nuclear de energía CAREM

9

Obras para Buses \$14.800 M

- Mejora de terminales de buses de larga y media distancia
- Centros de acopio
- Desarrollo de movilidad no motorizada

Esto es especialmente cierto en algunos componentes como PRO.CRE.AR y Vivienda social.

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO A



- ✓ Estabilización de la situación epidemiológica
- ✓ Estabilización del frente cambiario
- ✓ Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)
- ✓ Inversión pública proyectada

El ESCENARIO A, coloca a la actividad sectorial en **recuperación en 2021** pero con una aspiración máxima de **niveles moderados** de actividad, muy lejos de los mejores registros de la década pasada.

¿Cuáles son las perspectivas?

ESCENARIO B



- ⊗ Estabilización de la situación epidemiológica
- ⊗ Estabilización del frente cambiario
- ⊗ Recuperación de proyectos del sector privado (aunque en baja escala)
- ⊗ Inversión pública proyectada



MUCHAS GRACIAS!



IMPULSANDO LA INDUSTRIA NACIONAL