

1 de diciembre de 2025

Informe Económico Semanal (IES)

Número 661

Destacados semanales

- Según la Universidad Di Tella el índice de confianza en el gobierno aumentó en noviembre un 17,5% mensual.
- La actividad económica de septiembre, según el EMAE-INDEC, aumentó 0,5% mensual, acumulando en los primeros 9 meses una mejora del 5,2%.
- Las ventas de los supermercados en septiembre cayeron 0,2% mensual, aunque en los primeros 9 meses del año acumulan una mejora del 2,7%.
- La legislatura neuquina aprobó el nuevo régimen impositivo para 2026.
- Los depósitos en dólares superaron los 35.500 millones, alcanzando un récord en los últimos 24 años.
- El dólar oficial finalizó noviembre en \$1475 (sin cambios en el mes) y el dólar blue en \$1435 (-0,3% en los últimos 30 días).



Evolución de la actividad económica a octubre

La consultora Ferreres y Asociados publicó la semana pasada su habitual informe del Índice General de Actividad (IGA), en esta oportunidad del mes de octubre. El INDEC también había publicado en la misma semana los datos de actividad económica (EMAE) pero del mes de septiembre, en el cual registraba una mejora del 0,5% mensual. Así, se consolidaba un tercer trimestre (Julio-Septiembre) de datos positivos consecutivos. Entre el III trimestre del 2025 y el IV trimestre del 2024 el crecimiento de la actividad fue del 1,5%; y entre los primeros 9 meses del 2025 y el mismo período del 2024 del 5,2%.

El primer dato del último trimestre del año, correspondiente a octubre, la consultora Ferreres registró una mejora del 0,7% mensual, acumulando en los primeros 10 meses del año un crecimiento del 5,8% respecto al mismo período del 2024.

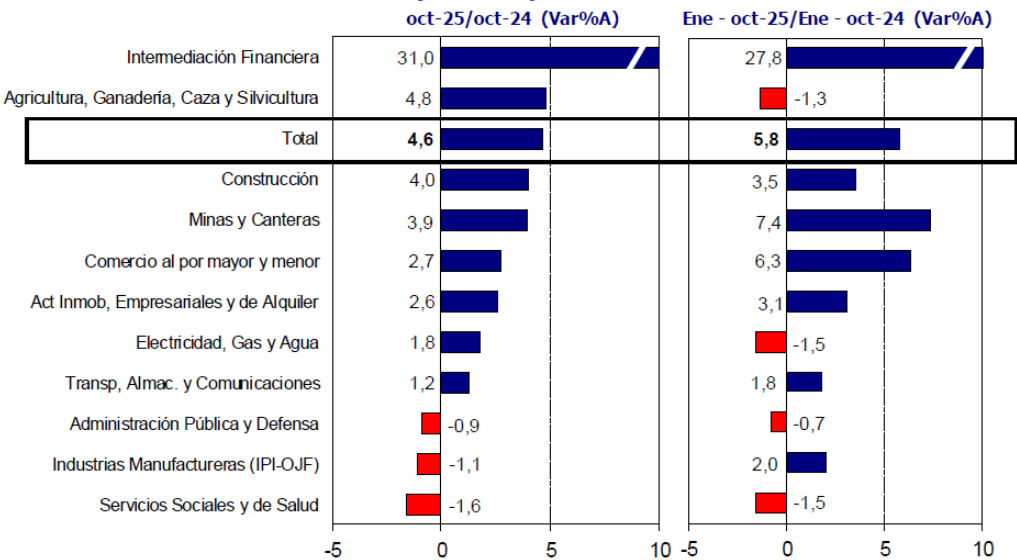
Las perspectivas de la consultora: “La actividad registra para octubre una mejora de 0,7% mensual, lo que, sumado a la corrección al alza del dato de septiembre, muestra un mejor panorama para la actividad que lo previsto en los últimos meses. En términos anuales, se observa un avance de 4,6%, destacándose el impulso de la intermediación financiera (+31,0%), el sector agropecuario (+4,8%) y minas y canteras (+3,9%). El contexto se ha despejado un poco, y permite ser más optimistas hacia adelante. El gobierno nacional parece estar aprovechando bien el respaldo electoral, y está negociando desde una posición ventajosa para concretar las reformas que necesita para la segunda mitad del mandato. A su vez, el posible acuerdo comercial con Estados Unidos abre una oportunidad en cuanto al acceso preferencial a uno de los mercados globales más grandes, a oportunidades de inversión y a mayor entrada de divisas, aunque también tiene sus riesgos, al ser nuestra economía tan cerrada”.

Yendo a los sectores el informe destaca que en octubre el agro ha tenido una mejora del 4,8%, después de un semestre de caída, con el sub-sector agrícola aumentando 12,3% y el ganadero cayendo 2,4%. En el caso de la industria registró una mejora del 0,9% mensual. El sector de servicios públicos (agua, electricidad y gas) anotó la décima suba mensual consecutiva. Por último, el sector de minas y canteras registró nuevamente una mejora, acumulando así 56 meses consecutivos de datos positivos.

Evolución de la actividad económica a octubre (cont.)

Veamos los datos sectoriales en los siguientes gráficos:

ÍNDICE GENERAL DE ACTIVIDAD (IGA-OJF)



Fuente: OJF & Asociados



En los primeros 10 meses del 2025 observamos que, de los 11 sectores relevados, hay 4 que registraron retracciones (Agro, servicios públicos, Administración Pública y servicios sociales y salud), mientras que los restantes 7 han tenido una performance positiva, destacándose el sector financiero (+27,8%) muy por encima del resto. Los 3 sectores más relevantes de la economía argentina (Construcción, Comercio e Industria) registran en el período Enero-Octubre un recorrido positivo respecto al mismo período del año anterior.

¿Cómo terminaría el año 2025 en materia de actividad económica? Es un hecho que registrará una tasa positiva en relación al 2024. Y, si las principales actividades económicas (Construcción, Comercio e Industria) mantienen su performance positiva en el último bimestre del año, la probabilidad de finalizar el 2025 con una tasa de crecimiento superando con mayor holgura el 4% se incrementa sustancialmente. Recordemos que en el Relevamiento de Expectativas de Mercado que realiza mensualmente el Banco Central las consultoras y bancos que participan del mismo pronosticaron que el PIB de 2025 se ubicaría un 3,9% por arriba del 2024. Muy difícilmente la proyección de un crecimiento del 5,4% que realizó el gobierno para este año (en el Proyecto de Ley del Presupuesto 2026) pueda confirmarse.

Síntesis de noticias semanales

Locales

- * En 9 meses de 2025 se conectaron 60 pozos gasíferos en Vaca Muerta (lea más [acá](#)).
- * Figueroa designó como Ministro de Infraestructura a Tanya Bertoldi (lea más [acá](#)).
- * La legislatura neuquina aprobó las nuevas normas tributarias para 2026 (lea más [acá](#)).

Nacionales

- * Cuáles fueron los destinos más elegidos y cuánto gastaron los turistas en el fin de semana largo (lea más [acá](#)).
- * Importante suba del índice de confianza en el gobierno durante noviembre (lea más [acá](#)).
- * El gobierno logró colocar 14 billones de pesos en licitaciones de deuda (lea más [acá](#)).

Internacional

- * Se confirma la sentencia a Sarkozy por financiación ilegal de campaña electoral (lea más [acá](#)).

Observatorio Económico (<http://acipan.org.ar/observatorio/web/>)

ACIPAN

Diagonal 9 de Julio 67, 2° piso

Teléfono (0299) 44 86 666

Las siguientes empresas auspician el Observatorio Económico de ACIPAN

