

## Precios mayoristas y costo de construcción – Mayo 2019

- Según el INDEC, la inflación mayorista registró una suba del 4,9% respecto del mes de abril. Este crecimiento es explicado por el aumento de los productos nacionales (5% m/m) y un aumento de los precios de los productos importados (4,1% m/m). Por otro lado, los Productos primarios aumentaron sus precios en 8,3%, mientras que los Productos manufacturados y energía eléctrica lo hicieron en un 3,9%. De esta forma, los precios mayoristas se desaceleraron al evaluarlos de forma interanual desde un 72,8% del mes de abril a un 68,4% a/a, lo que implica una evolución de los precios mayoristas 10% superior a la inflación minorista para el mismo período.
- La evaluación del mes de mayo de todas formas es negativa, dado que encadena 4 meses de crecimiento sostenido de inflación. En este sentido en enero, este mismo indicador exhibía un excelente 0,6% m/m, dato que fue superado en febrero con un 3,4%, en marzo 4,1% y en abril 4,6%. Por lo que el dato de la desaceleración interanual de la inflación hay que tomarlo con pinzas. En cuanto a los precios de los productos importados, durante el mes de mayo los mismos han aumentado por encima de la variación del tipo de cambio promedio.
- Adicionalmente, el INDEC dio a conocer el Índice de Costo de la Construcción (ICC). El mismo se incrementó en un 3% respecto al mes de abril. El aumento vino dado por el costo de Mano de obra, que creció 3,6%, mientras que el Costo de Materiales y Gastos generales aumentaron 2,1% y 3,3% m/m respectivamente. Así, el ICC refleja una variación del 45,1% respecto de mayo del año pasado. Esta variación es explicada parcialmente por un crecimiento del precio de los materiales (55,3% a/a), y por la evolución inferior a la inflación *headline* de los costos de mano de obra (38,2% a/a).
- En conjunto, podemos decir que tanto los Precios Mayoristas como los Costos de Construcción arrojaron variaciones mensuales más elevadas que el mes anterior. Mientras que si se observa la evolución interanual en el caso de los precios mayoristas se encontrará una leve disminución respecto al mes pasado.

- A pesar de la merma en la actividad, la depreciación del tipo del mes de mayo (3,9%) y la variación en la cotización de selectos commodities han impactado en los precios, en especial en aquellos Productos Primarios.

Var. m/m.	nov-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	Var. i.a may/may
IPIM	0.1%	1.3%	0.6%	3.4%	4.1%	4.6%	4.9%	68.5%
IPIB	-0.4%	1.6%	0.7%	3.3%	4.0%	4.5%	5.1%	67.8%
IPP	-0.6%	1.5%	0.7%	3.2%	3.9%	4.4%	5.3%	65.9%
ICC	3.5%	3.3%	1.1%	1.4%	2.6%	2.0%	3.0%	45.1%

Fuente: ACM en base a indec

### Índice de Precios mayoristas y Costo de la Construcción

