



ARGENTINA: LA APUESTA ECONÓMICA DURA DE MILEI


crysis

datos · tendencia · estrategia

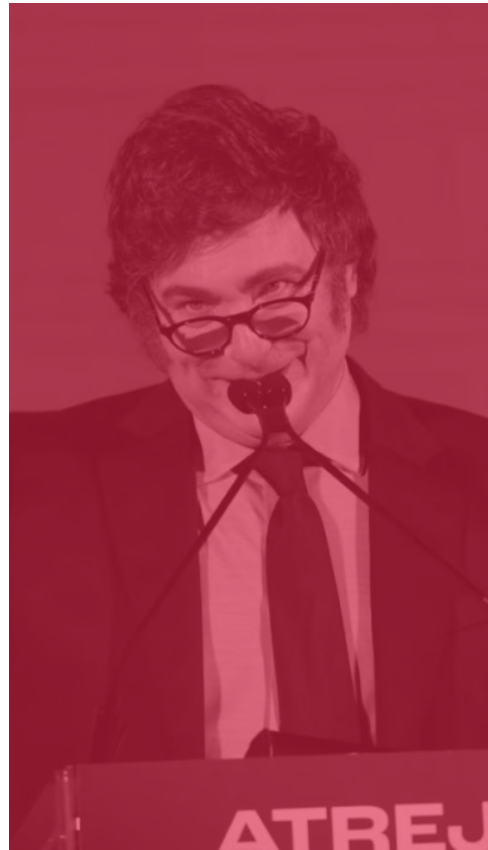
Contenido informe

1



Panorama
Económico

2



Panorama
Político



datos · tendencia · estrategia

Informe situacional de Argentina



Panorama
Económico

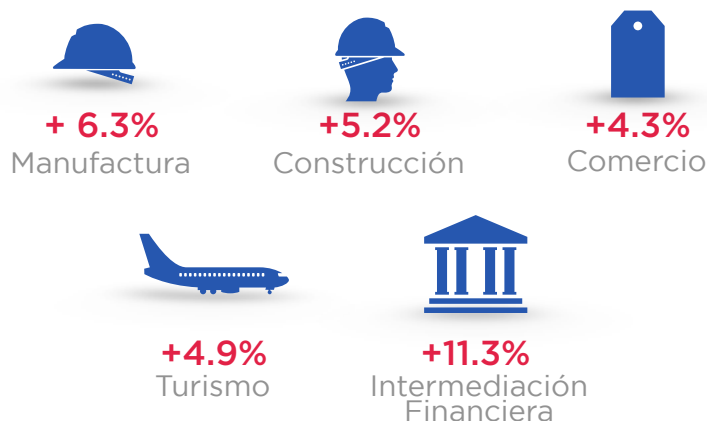


La historia de Argentina está marcada por una constante inestabilidad política y económica. En los últimos años, el país ha atravesado cambios significativos en sus políticas, con profundas implicaciones macroeconómicas caracterizadas por alta volatilidad cambiaria, inflación persistente, recurrentes crisis de deuda y malestar social.

Tras una profunda recesión durante la pandemia, agravada por un default de deuda, Argentina experimentó una sólida recuperación en 2021 (+10.3%), impulsada por el aumento en las exportaciones agrícolas y la reapertura gradual de la economía. Sin embargo, una severa sequía en 2023, combinada con desequilibrios macroeconómicos, llevó al país nuevamente a una recesión.

En diciembre de 2024, JPMorgan destacó un giro positivo en la economía argentina, afirmando que "la recesión ya terminó" tras un fuerte rebote registrado en septiembre, consistente con su proyección de recuperación secuencial desde el tercer trimestre. Aunque la actividad económica disminuyó ligeramente en septiembre, el trimestre cerró con un crecimiento anualizado del 9.7% desde abril, marcando oficialmente el fin de la recesión que había comenzado en marzo de 2023, excluyendo los breves meses de recuperación vinculados al "plan platita".

Los sectores que lideraron la recuperación incluyen:



Sin embargo, otros sectores, como la administración pública y el transporte, registraron contracciones durante este período.

En términos de inflación, el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec) reportó una tasa interanual del 193% en octubre, marcando la sexta desaceleración consecutiva. La inflación mensual se situó en 2.7%, el nivel más bajo desde noviembre de 2021, y muy por debajo de los picos históricos de diciembre de 2023 (25.5%) y enero de 2024 (20.6%). A pesar de esta moderación, persisten desafíos estructurales, incluido el deterioro del consumo interno y la pérdida de poder adquisitivo de la población.

Disciplina fiscal como prioridad

La administración de Javier Milei ha priorizado la disciplina fiscal para enfrentar los desequilibrios estructurales del país. Entre las medidas adoptadas destacan:

- Reducción de subsidios.
- Recortes en empleo e inversión pública.
- Reformas tributarias enfocadas en aliviar la carga fiscal.

Estas acciones, orientadas hacia un déficit fiscal cero, buscan estabilizar las finanzas públicas y mejorar la calificación crediticia de Argentina, actualmente una de las más bajas del continente. En el contexto regional, Argentina ha sido reconocida como una excepción en América Latina, destacándose por sus esfuerzos en alcanzar un orden fiscal sostenible.



A pesar de los elogios de analistas y entidades financieras, estos ajustes enfrentan grandes desafíos estructurales. Su éxito dependerá de una implementación efectiva y de mitigar los impactos negativos en el ámbito social y económico, especialmente en un entorno de elevada inflación y pobreza.



Proyecto de Gobernabilidad

El Gobierno de Javier Milei se posiciona para mantener una alta gobernabilidad en el próximo año, ejerciendo un hiperpresidencialismo dentro de los límites establecidos por la Constitución Nacional. Ha logrado neutralizar acciones desestabilizadoras de la oposición, consolidar su plan de ajuste económico y concluir el año en un ambiente de estabilidad económica y paz social.

Resultados clave

- **Respaldo Institucional y Reforma Estructural:**

Las reformas del Estado, laborales y de privatización han sido impuestas con éxito, pese a la oposición inicial de sectores perjudicados, como gobernadores, jubilados y empleados públicos.

Estos grupos han tenido que aceptar los cambios tras ser "vencidos" en sus demandas contrarias al déficit y emisión cero promovidos por el gobierno.

- **Fragmentación en los Factores de Poder:**

Estos grupos han tenido que aceptar los cambios tras ser "vencidos" en sus demandas contrarias al déficit y emisión cero promovidos por el gobierno.

Sindicalismo: Se encuentra dividido entre quienes promueven acciones de protesta y aquellos que optan por adaptarse y negociar pacíficamente con el oficialismo.

Partidos Políticos: Enfrentan tensiones internas entre quienes buscan polarizar y quienes prefieren no confrontar directamente al oficialismo, reconociendo el respaldo significativo que Milei conserva en el electorado.

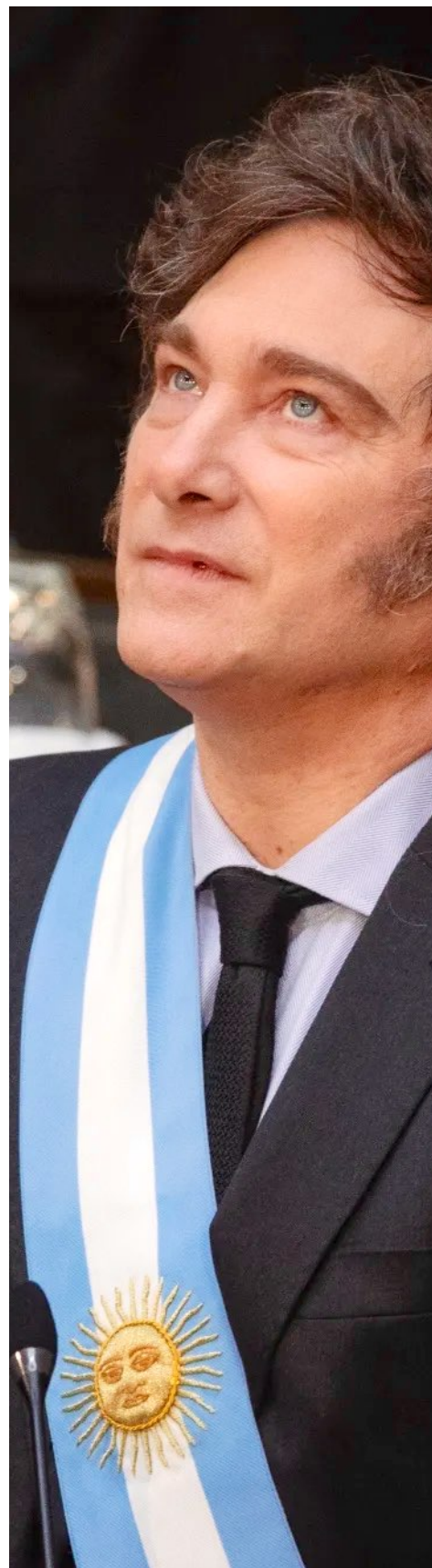
Congreso: Los bloques legislativos de la oposición reflejan el mismo dilema, con algunos sectores buscando evitar enfrentamientos directos y otros evaluando estrategias de colaboración.

- **Apoyo Empresarial:**

A pesar de demandas devaluatorias y la presión de una política arancelaria que fomenta la competencia con productos importados, el empresariado respalda al gobierno. Este contexto se ve favorecido por perspectivas positivas en los mercados financieros, crecimiento de la economía real y apoyo a las Pymes.

- **Impacto Social**

La base social más vulnerable continúa recibiendo subsidios que superan la inflación



lo que ha mejorado su poder adquisitivo gracias a la desaceleración inflacionaria. Esto ha reducido tensiones sociales y contribuido al mantenimiento de la paz social.

- **Perspectivas de Gobernabilidad:**

En este escenario de estabilidad y reducción de riesgos, no se prevén acciones desestabilizadoras significativas contra el gobierno de Milei. Sin embargo, se anticipa un aumento en la intensidad de la "batalla cultural" en temas de transparencia institucional (como la iniciativa de "ficha limpia"), medio ambiente y género, que podrían generar debates en la superestructura política.

El panorama muestra un gobierno fortalecido, con la capacidad de seguir implementando su agenda de reformas económicas y políticas, mientras mantiene un alto grado de gobernabilidad y estabilidad.

- **Elecciones 2025:**

Las elecciones legislativas de 2025 presentan un panorama complejo y fragmentado debido a su carácter distrital. Cada una de las 24 provincias tendrá su propia dinámica electoral, con liderazgos locales y estructuras políticas independientes, lo que dificulta una lectura nacional uniforme. Milei ha centrado su estrategia en consolidar alianzas con gobernadores del interior del país, donde ya obtuvo un fuerte respaldo en las elecciones anteriores, ganando en 16 provincias. Su éxito dependerá de su capacidad para equilibrar el discurso radical con resultados concretos que mantengan su popularidad y gobernabilidad. En principio, su primer año de gestión parece terminar "a lo grande", y esto se refleja claramente en las encuestas. Los resultados muestran mejoras en la percepción del presente, comparaciones con el pasado y expectativas hacia el futuro. Un aspecto clave es la proyección para las elecciones de 2025, donde recientes estudios indican que La Libertad Avanza supera al kirchnerismo y a todos los demás partidos con una ventaja considerable.





datos • tendencia • estrategia