

Escenario Económico Semanal

Provincia. Letras del Tesoro y Títulos de Deuda

El día 22 de septiembre se llevó a cabo la licitación de una combinación de Letras del Tesoro y Títulos de Deuda Pública a mediano plazo. Las propuestas alcanzaron un nivel de VN \$ 951.517.366.814 (553 posturas) y la PBA decidió adjudicar VN \$ 927.166.198.510. En Letras a 28 días a descuento se adjudicaron VN \$ 430.191.275.699, en Letras a 56 días a descuento se adjudicaron VN \$ 99.181.729.606, en Letras a 84 días capitalizables se adjudicaron VN \$ 25.603.343.708, en Letras a 147 días ajustables por CER a descuento se adjudicaron VN \$ 24.756.076.416 y en Títulos de deuda a 553 días a cupón de interés variable se adjudicaron VN \$ 347.433.773.081.

RESULTADOS LICITACIÓN				
LETRAS DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES				
22 de septiembre de 2026				
Plazos				
	Letra a descuento	Letra a descuento	Letra Capitalizable	Letra a descuento con ajuste CER
	28 días	56 días	84 días	147 días
Tasa implícita	24,25%	25,50%	2.15% (*)	5,75% (**)
Total adjudicado	\$430.191.275.699	\$99.181.729.606	\$25.603.343.708	\$24.756.076.416

*Tasa Efectiva Mensual
** Tasa Nominal Anual por sobre la variación del CER.

Nación. Resultado de la licitación para la conversión de la LELINK D30S6 con vencimiento 30 de septiembre de 2026 (D30S6)

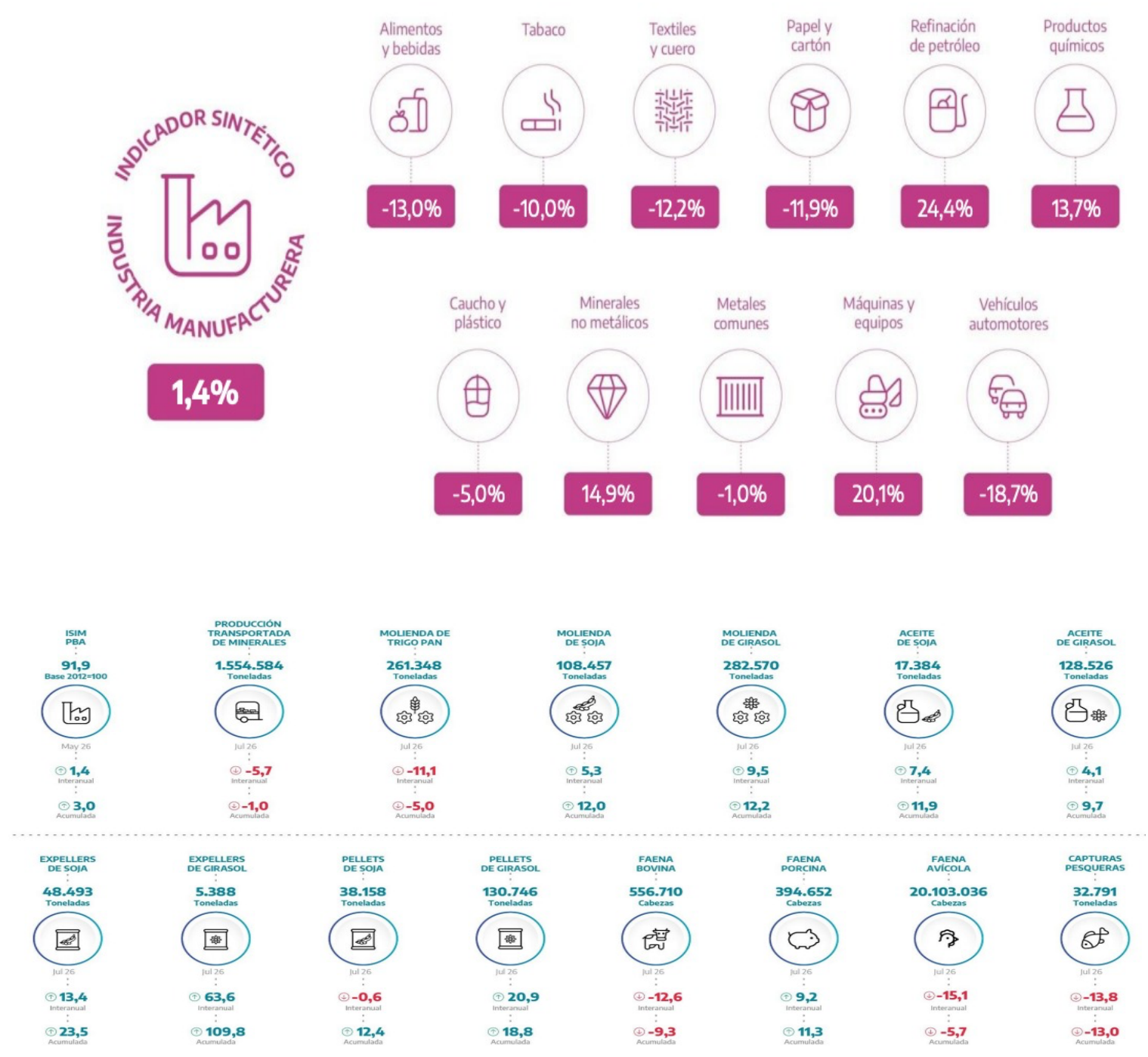
La Secretaría de Finanzas informó que en la licitación del día 22 de septiembre se recibieron un total de 354 ofertas. El total adjudicado representa el 75% del VNO en circulación de la LELINK D30S6.

Detalle del Instrumento a ser suscriptos con LELINK D30S6	VNO Ofertado (*)	VNO Adjudicado (*)	Precio de corte por cada VNO USD 1.000
LETRA DEL TESORO NACIONAL VINCULADA AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE CERO CUPÓN CON VENCIMIENTO 30 DE OCTUBRE DE 2026 (D30O6 - reapertura)	USD 2.596	USD 2.419	USD 993,58
LETRA DEL TESORO NACIONAL VINCULADA AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE CERO CUPÓN CON VENCIMIENTO 30 DE NOVIEMBRE DE 2026 (D30N6 - reapertura)	USD 891	USD 843	USD 989,98
BONO DEL TESORO NACIONAL VINCULADO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE CERO CUPÓN CON VENCIMIENTO 30 DE JUNIO DE 2028 (TZV28 - reapertura)	USD 104	USD 70	USD 846,60

El VNO total a ser rescatado de la LELINK D30S6 es USD 3.299 (*)
(*) Montos expresados en millones.

Provincia. Resumen Datos Productivos

El Ministerio de Economía dio a conocer el Resumen de Datos Productivos Bonaerenses e informo que, en mayo de 2026, el ISIM-PBA presentó una suba de 1,4% respecto de igual mes del año anterior. Para los primeros cinco meses del año, el crecimiento registrado fue de 3,0%, comparado con el mismo período de 2025. Con respecto al mes de abril, el índice desestacionalizado verificó una suba de 0,4%. En mayo de 2026, cuatro de los once bloques del ISIM-PBA, presentaron alzas interanuales. En orden de incidencia fueron: Productos químicos (13,7%); Refinación de petróleo (24,4%); Máquinas y equipos (20,1%); Minerales no metálicos (14,9%). En tanto que los bloques que registraron bajas interanuales fueron: Alimentos y bebidas (-13,0%); Vehículos automotores (-18,7%); Textiles y cueros (-12,2); Papel y cartón (-11,9%); Caucho y plástico (-5,0%); Metales comunes (-1,0%); y Tabaco (-10,0%).





Provincia. Supermercados

Durante el mes de junio, las ventas totales a precios corrientes en supermercados de la provincia de Buenos Aires totalizaron 811.344,5 millones de pesos, lo que significó un aumento de 20,4% respecto de igual mes del año 2025, pero una baja del 7,3% a precios constantes. A nivel nacional, las estimaciones indicaron un total de 2.484.975,5 millones de pesos, lo que implicó un incremento de 23,7% respecto de igual mes del año previo y una baja del 3,1% a precios constantes. La provincia de Buenos Aires participó en el 32,7% de las ventas corrientes totalizadas durante el mes de junio de 2026.

VENTAS EN SUPERMERCADOS

PROVINCIA DE BUENOS AIRES. VARIACIÓN INTERANUAL. TOTAL Y POR GRUPO. JUNIO 2026



Supermercados

En julio de 2026, el índice de ventas totales a precios constantes muestra una caída de 2,1% respecto a igual mes de 2025. El acumulado enero-julio de 2026 presenta una disminución de 2,7% respecto a igual período de 2025. En julio de 2026, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 0,7% respecto al mes anterior y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,2% respecto al mes anterior.

Encuesta de supermercados

Julio de 2026

Nivel general. Ventas a precios constantes

Intermensual

-0,7%



Desestacionalizado.
Variación Intermensual
(respecto al mes anterior)

Interanual

-2,1%



Variación Interanual
(respecto al mismo
mes del año anterior)

Acumulada

-2,7%



Variación acumulada Interanual
(acumulado del año respecto a
igual acumulado del año anterior)

Nivel general. Ventas a precios corrientes



Efectivo
\$429.104 millones
v.i.a. 33,0%



Tarjetas de débito
\$672.050 millones
v.i.a. 14,2%



Otros medios ⁽¹⁾
\$403.822 millones
v.i.a. 63,8%



Tarjetas de crédito
\$1.086.066 millones
v.i.a. 20,5%

Medios
de pago



Salón de ventas
\$2.509.483 millones
v.i.a. 25,9%



Canales online
\$81.560 millones
v.i.a. 25,1%

Canal
de venta



Ticket
promedio
\$34.981
v.i.a. 16,5%



Ventas
por m²
\$777.602
v.i.a. 27,9%



Personal
ocupado
95.383
v.i.a. -4,6%

⁽¹⁾ La categoría "Otros medios de pago" incluye billeteras virtuales, códigos QR, vales, cuponerías, gift cards y ticket canasta, entre otros.

Nota: el consumo de los hogares es un agregado amplio y se mide en las Cuentas Nacionales. Las ventas totales de este informe no se deben considerar aisladamente como un indicador macroeconómico del consumo.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas de Comercio y Servicios.

Autoservicios Mayoristas

En julio de 2026, el índice de ventas totales a precios constantes muestra una disminución de 1,1% respecto a igual mes de 2025. El acumulado enero-julio de 2026 presenta una caída de 2,7% respecto a igual período de 2025. En julio de 2026, el índice de la serie desestacionalizada muestra una suba de 1,2% respecto al mes anterior, mientras que el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,3% respecto al mes anterior.

Encuesta de autoservicios mayoristas

Julio de 2026

Nivel general. Ventas a precios constantes

Intermensual

1,2%



Desestacionalizado.
Variación intermensual
(respecto al mes anterior)

Interanual

-1,1%



Variación interanual
(respecto al mismo
mes del año anterior)

Acumulada

-2,7%



Variación acumulada interanual
(acumulado del año respecto a
igual acumulado del año anterior)

Nivel general. Ventas a precios corrientes



Efectivo
\$95.907 millones
v.ia. 43,4%



Otros medios ⁽¹⁾
\$134.615 millones
v.ia. 33,9%



Tarjetas de débito
\$65.305 millones
v.ia. 5,8%



Tarjetas de crédito
\$105.243 millones
v.ia. 19,3%



Factura tipo "B"
\$401.070 millones
v.ia. 26,3%



Factura tipo "A"
\$112.274 millones
v.ia. 17,0%



Ticket
promedio
\$47.535
v.ia. 31,8%



Ventas
por m²
\$411.614
v.ia. 29,5%



Personal
ocupado
12.915
v.ia. -7,3%

⁽¹⁾ La categoría "Otros medios de pago" incluye billeteras virtuales, códigos QR, vales, cuponerías, gift cards y ticket canasta, entre otros.

Nota: el consumo de los hogares es un agregado amplio y se mide en las Cuentas Nacionales. Las ventas totales de este informe no se deben considerar aisladamente como un indicador macroeconómico del consumo.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas de Comercio y Servicios.

Centros de Compras

En julio de 2026, el índice de ventas totales a precios constantes muestra un aumento de 1,9% respecto a igual mes de 2025. El acumulado de enero-julio de 2026 presenta una disminución de 2,0% respecto a igual período de 2025. En julio de 2026, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 0,5% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,7% respecto al mes anterior.

Encuesta de autoservicios mayoristas

Julio de 2026

Nivel general. Ventas a precios constantes

Intermensual

1,2%



Desestacionalizado.
Variación intermensual
(respecto al mes anterior)

Interanual

-1,1%



Variación interanual
(respecto al mismo
mes del año anterior)

Acumulada

-2,7%



Variación acumulada interanual
(acumulado del año respecto a
igual acumulado del año anterior)

Nivel general. Ventas a precios corrientes



Efectivo
\$95.907 millones
v.i.a. 43,4%



Otros medios ⁽¹⁾
\$134.615 millones
v.i.a. 33,9%



Tarjetas de débito
\$65.305 millones
v.i.a. 5,8%



Tarjetas de crédito
\$105.243 millones
v.i.a. 19,3%



Factura tipo "B"
\$401.070 millones
v.i.a. 26,3%



Factura tipo "A"
\$112.274 millones
v.i.a. 17,0%



Ticket
promedio
\$47.535
v.i.a. 31,8%



Ventas
por m²
\$411.614
v.i.a. 29,5%



Personal
ocupado
12.915
v.i.a. -7,3%

⁽¹⁾ La categoría "Otros medios de pago" incluye billeteras virtuales, códigos QR, vales, cuponeras, gift cards y ticket canasta, entre otros.

Nota: el consumo de los hogares es un agregado amplio y se mide en las Cuentas Nacionales. Las ventas totales de este informe no se deben considerar aisladamente como un indicador macroeconómico del consumo.

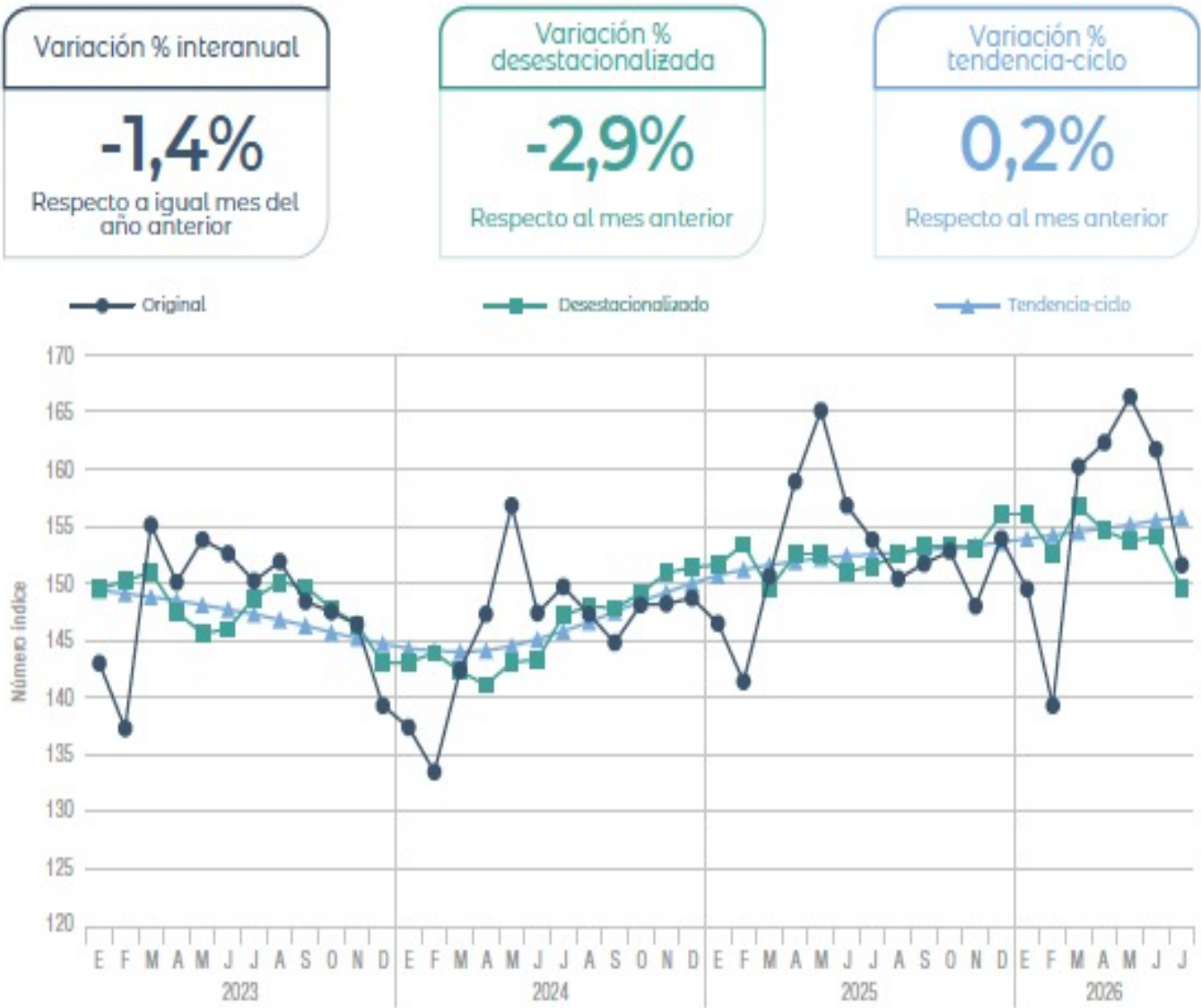
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas de Comercio y Servicios.

Actividad Económica

En julio de 2026, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una caída de 1,4% en la comparación interanual (i.a.) y de 2,9% respecto a junio en la medición desestacionalizada (s.e.). Con relación a igual mes de 2025, siete de los quince sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en julio. Se destacaron Pesca (424,5% i.a.) y Explotación de minas y canteras (8,4% i.a.). Estas actividades fueron a su vez las de mayor incidencia positiva en la variación interanual del EMAE, seguidas por Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (0,7% i.a.). La suma de estos sectores aportó 1,0 punto porcentual (p.p.) a la variación interanual del EMAE. Por su parte, ocho sectores de actividad registraron caídas en la comparación interanual, entre los que se destaca Comercio mayorista, minorista y reparaciones (-5,1% i.a.). Este sector, junto con Industria manufacturera (-4,6% i.a.), le restaron 1,3 p.p. a la variación interanual del EMAE.

Estimador mensual de actividad económica

Estimación preliminar de julio de 2026



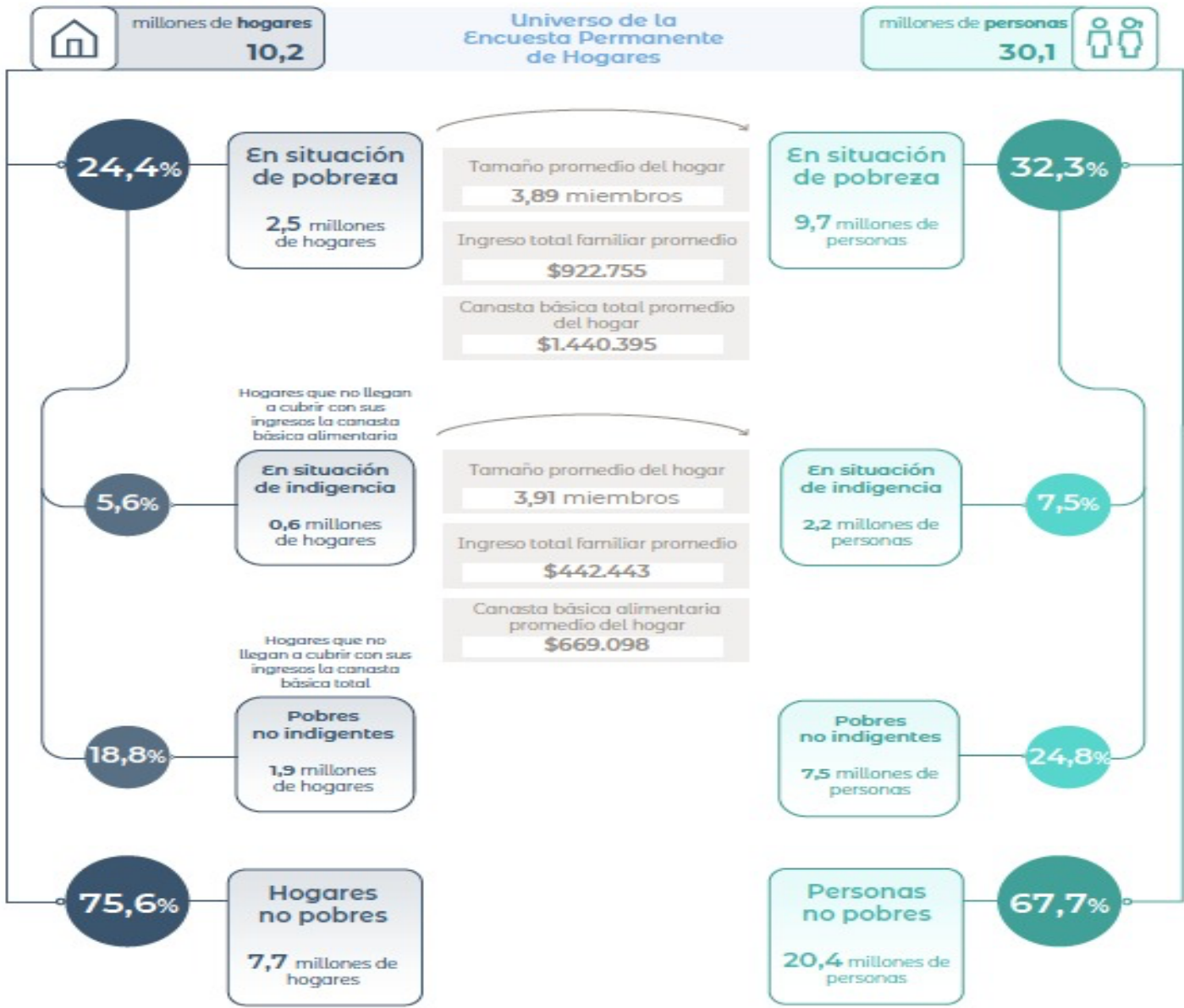
Pobreza e Indigencia. 1er Semestre 2026

El porcentaje de hogares por debajo de la línea de pobreza (LP) alcanzó el 24,4%. Dentro de estos hogares reside el 32,3% de las personas. En este conjunto, hay 5,6% de hogares por debajo de la línea de indigencia (LI), que incluyen al 7,5% de las personas. Esto implica que, para el universo de los 31 aglomerados urbanos de la EPH, por debajo de la LP hay 2.498.000 hogares que incluyen a 9.729.000 personas; y, dentro de ese conjunto, hay 575.000 hogares se encuentran por debajo de la LI, lo que representa 2.249.000 personas indigentes.

Con respecto al segundo semestre de 2025, la incidencia de la pobreza registró un aumento en los hogares y en las personas de 3,4 y 4,1 puntos porcentuales (p.p.), respectivamente. La indigencia tuvo un aumento de 0,8 p.p. en los hogares y de 1,2 p.p. en las personas.

Incidencia de la pobreza y la indigencia en 31 aglomerados urbanos

Primer semestre de 2026



Nota: los totales por suma pueden no coincidir por redondeo de las cifras parciales.
Fuente: INDEC, Encuesta Permanente de Hogares.

Salarios

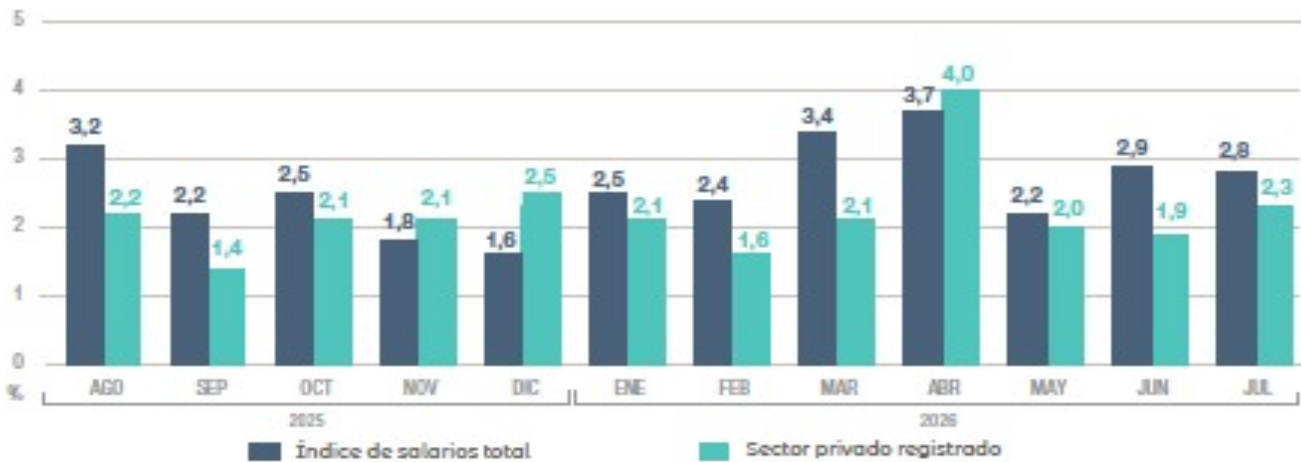
En julio de 2026, el índice de salarios se incrementó 2,8% mensual y 36,2% interanual. El indicador acumula una suba de 21,8% con respecto a diciembre de 2025. El crecimiento mensual se debe a subas de 2,3% en el sector privado registrado, 3,0% en el sector público y 3,9% en el sector privado no registrado.

Índice de salarios

Julio de 2026



Variación porcentual respecto al mes anterior



⁽¹⁾ Incluye los subsectores público nacional, público provincial y universidades nacionales
⁽²⁾ Excluye universidades nacionales
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas de Precios. Dirección de Índices de Precios de la Producción.

Turismo Internacional

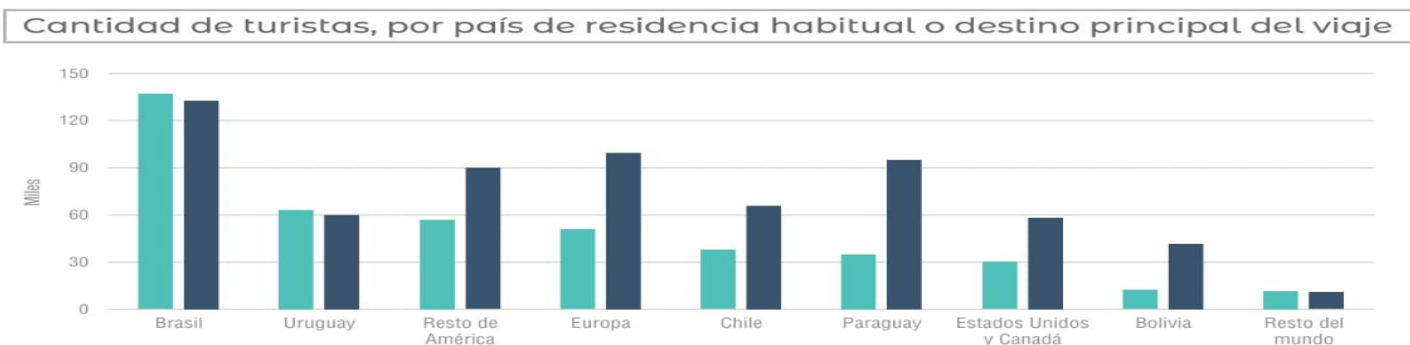
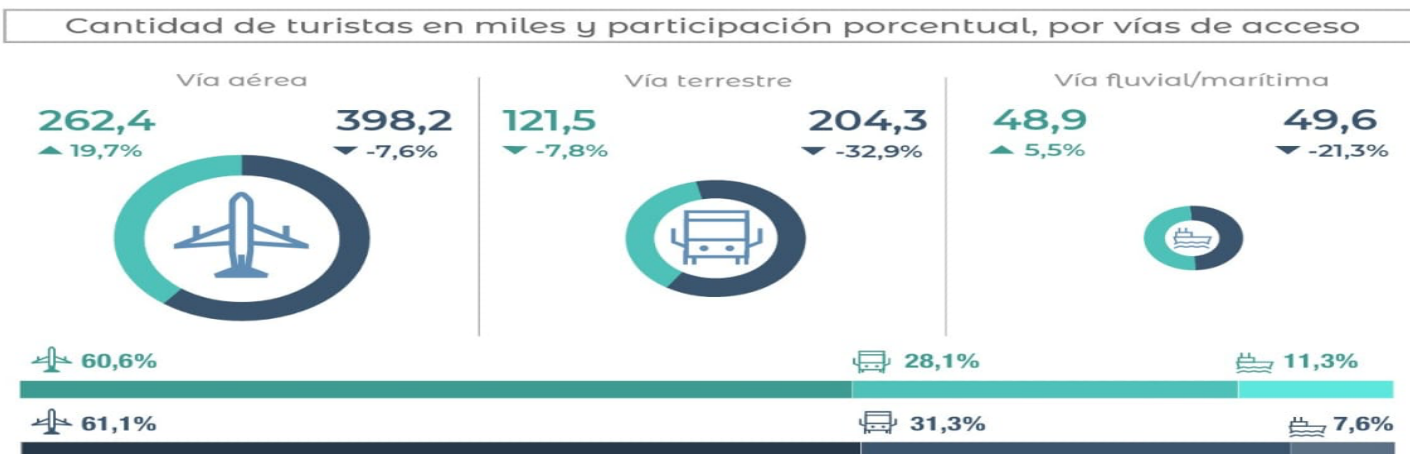
En agosto, se registró un saldo negativo de 366,3 miles de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país. Este resultado se debió a los saldos negativos de 219,2 miles de turistas y de 147,2 miles de excursionistas.

En agosto de 2026, ingresaron 733,9 miles de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país, lo que significó un aumento interanual de 10,4%. De ese total, 432,9 miles fueron turistas y 301,0 miles fueron excursionistas. El 31,6% del turismo receptivo provino de turistas que residen en Brasil; le siguieron los turistas que residen en Uruguay, con 14,5%; y el bloque de países que conforman "Resto de América", con 13,1%. El 60,6% de los turistas no residentes llegó a Argentina por vía aérea; el 28,1%, por vía terrestre; y el 11,3% restante, por vía fluvial o marítima.

Las salidas al exterior contaron con 1.100,3 miles de visitantes residentes por todas las vías internacionales, cifra que refleja un descenso interanual de 19,2%. Este grupo estuvo integrado por 652,1 miles de turistas y 448,2 miles de excursionistas. Los principales destinos fueron Brasil, con 20,3%; Europa, con 15,2%; Paraguay, con 14,5%; y los países que integran el bloque "Resto de América", con 13,8%. El 61,1% de los turistas residentes salieron del país por la vía aérea; el 31,3%, por la vía terrestre; y el 7,6%, por la vía fluvial o marítima.

Estadísticas de turismo internacional

Total del país. Agosto de 2026



Fuente: INDEC, Dirección de Estadísticas Básicas de la Balanza de Pagos, con base en el registro de movimientos migratorios de la Dirección Nacional de Migraciones.