

OCTUBRE 2025

INFORME

ESPECIAL

Análisis Predictivo de las
Condiciones de Mercado de
Argentina para los Próximos 5
Meses

+54 9 11 7515-9741
www.mbe.com.ar
advise@mbecom.ar

Tabla de contenidos

Resumen	04
Contexto Macroeconómico	05
Proyecciones y Dinámicas del Crecimiento del PIB	05
Evolución Inflacionaria y Políticas Monetarias	05
Proyecciones Cambiarias y Disciplina Fiscal	06
Riesgos y Desafíos para el Mercado	06
Entorno Global Volátil	06
Consolidación de la Estabilidad Macroeconómica	07
Mercado Laboral y Repercusiones Sociales	07
Inflación Residual y Ajustes Pendientes	07
Conclusiones y Proyecciones Futuras	08
Referencias	09

Tabla de contenidos

Moore Global

 10

Contacto

 11

Resumen

Argentina atraviesa un punto de inflexión en su trayectoria económica a mediados de 2025, estableciendo las bases para la consolidación de una recuperación tras años de contracción y volatilidad. Las principales fuentes internacionales, locales y regionales proyectan un crecimiento robusto del Producto Interno Bruto (PIB), una desinflación más rápida de lo previsto y la continuidad en la disciplina fiscal, factores que configuran un panorama optimista para el segundo semestre de 2025 y comenzando 2026. Sin embargo, la economía argentina mantiene vulnerabilidades significativas, tales como la necesidad de preservar la estabilidad monetaria en un contexto internacional altamente volátil, la lenta recuperación del mercado laboral formal y la gestión prudente de la inflación residual, principalmente derivada de la recomposición de precios regulados. Este análisis profundiza en las tendencias macroeconómicas clave, identifica los riesgos latentes y propone líneas de acción para la toma de decisiones acertadas en un entorno complejo y dinámico.

Perspectiva Macroeconómica

Proyecciones y Dinámicas del Crecimiento del PIB

Tras un cúmulo de años marcados por desinversiones, conflicto fiscal y elevada inflación, Argentina comienza a mostrar señales claras de recuperación a lo largo de 2025. Los pronósticos del Banco Mundial (2025) indican un crecimiento interanual del 5.5% para 2025 y una continuidad de expansión del 4.7% en 2026. El Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) corroboran esta perspectiva con estimaciones similares, ubicando el repunte alrededor del 5.2%-5.5% para 2025. Esta proyección es congruente con lo recogido en el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central de la República Argentina (BCRA), que prevé un crecimiento del 5.0% para este año (Banco Central de la República Argentina [BCRA], 2025).

Esta recuperación se fundamenta en los sectores estratégicos de la economía argentina: agricultura, energía y minería continúan siendo los motores productivos principales, respaldados por una mayor demanda internacional de commodities y recursos naturales. A su vez, las inversiones en infraestructura energética y minera han registrado incrementos superiores al 20% para 2025, presentando un sólido efecto arrastre en la generación de empleo y producción industrial (BBVA Research, 2025). Dentro del consumo interno, el aumento gradual en la confianza del consumidor y en el acceso al crédito contribuye a la recuperación sostenida de la demanda doméstica.

Evolución Inflacionaria y Políticas Monetarias

Uno de los logros más destacables de 2025 es la desaceleración del ritmo inflacionario. La inflación mensual de junio mostró una tasa de 1.6%, con una inflación interanual que descendió a 39.4%, cifras que representan avances significativos en la batalla contra la inflación persistente que afectó al país durante años (BBVA Research, 2025).

Las proyecciones de inflación cerraron una revisión a la baja en los principales organismos: BBVA Research estima una inflación anual cercana al 30%, mientras el FMI proyecta un rango más optimista entre 18% y 23%.

Las expectativas del mercado, según el REM, se sitúan en torno al 27.3% para 2025, con indicadores mensuales próximos o por debajo del 2% para el segundo semestre (Banco Central de la República Argentina, 2025).

El BCRA ha mantenido una política de tasas de interés reales positivas, lo que ha sido clave para anclar la demanda de pesos, evitar presiones cambiarias excesivas y contener presiones inflacionarias estructurales. La política monetaria se ha mostrado flexible pero prudente, ante eventuales presiones devaluatorias o shocks externos.

Proyecciones Cambiarias y Disciplina Fiscal

En materia cambiaria, el nuevo régimen vigente apunta a un equilibrio gradual sin saltos bruscos que desestabilicen las expectativas. El REM indica que el tipo de cambio oficial cerraría 2025 en torno a los \$1,400 por dólar, con incrementos paulatinos hacia finales de año (\$1,315 para agosto y \$1,340 para septiembre), generando un escenario de volatilidad controlada y reducción significativa de la brecha cambiaria, aspecto crucial para atraer capitales y mejorar la confianza internacional (Banco Central de la República Argentina, 2025).

Desde la perspectiva fiscal, el país exhibe consolidación y superávit primario proyectado en 1.6% del PIB para 2025, superando el compromiso del 1.3% fijado en los acuerdos con el FMI, lo que evidencia una mejor gestión impositiva y control del gasto público (BBVA Research, 2025). La continuidad en la disciplina fiscal es indispensable para mantener la confianza de los inversores, reducir primas de riesgo y facilitar el acceso al crédito internacional.

Riesgos y Desafíos para el Mercado

Entorno Global Volátil

La economía argentina continúa expuesta a factores externos que pueden alterar las expectativas locales. El contexto internacional está marcado por incertidumbres derivadas de tensiones comerciales entre grandes bloques económicos, la desaceleración de China (principal socio comercial para commodities argentinos) y fuerza de políticas proteccionistas que limitan flujos comerciales y capitales (OECD, 2025).

Estos elementos configuran un riesgo sustancial sobre el precio de commodities que son el principal motor de las exportaciones argentinas.

Consolidación de la Estabilidad Macroeconómica

El éxito de la consolidación económica depende en gran medida del consenso político y social en torno a la continuidad y profundización de reformas. Aún en período electoral, es necesario mantener la pauta fiscal y evitar políticas populistas que erosionen la sostenibilidad financiera de la nación (FMI, 2025). Las señales regulatorias y legales claras contribuyen a mejorar la inversión privada y la confianza de largo plazo.

Mercado Laboral y Repercusiones Sociales

Uno de los puntos de alerta reside en el mercado laboral. La tasa de desempleo se ubicó en 7.9% para el primer trimestre de 2025, el nivel más alto en cuatro años. Además, la informalidad laboral exhibe incrementos preocupantes y la recuperación salarial en términos reales aún es insuficiente para modificar sustancialmente la estructura del consumo interno (Buenos Aires Times, 2025). Esta problemática limita la capacidad de la población para participar activamente del crecimiento y podría generar tensiones sociales que a su vez impactan en las decisiones económicas.

Inflación Residual y Ajustes Pendientes

La recomposición necesaria en precios regulados, como tarifas de servicios públicos, representa un riesgo latente para la inflación. Aunque la inflación general está en descenso, estos ajustes pendientes, junto con la recuperación gradual de salarios reales, pueden obstaculizar una desinflación rápida y sostenida (BBVA Research, 2025). La prudencia en la gestión monetaria es fundamental para evitar que se active una espiral inflacionaria secundaria.

Conclusiones y Proyecciones Futuras

El horizonte para la segunda mitad de 2025 se configura como un período de consolidación de la recuperación económica en Argentina, caracterizado por un crecimiento sólido del PIB, control inflacionario progresivo y solidez fiscal. Estos factores generan entornos más predecibles para la inversión y el desarrollo.

No obstante, el éxito y la sostenibilidad de esta recuperación dependen de la capacidad del país para mitigar riesgos internos y externos, sobre todo a través de:

- Mantener la disciplina y continuidad en las reformas estructurales.
- Mejorar sustancialmente el mercado laboral, privilegiando la formalización y mejora salarial.
- Gestionar cuidadosamente la política monetaria y fiscal para evitar rebotes inflacionarios.
- Fortalecer la comunicación y acuerdos políticos que fomenten la estabilidad institucional.

La profundización de estos aspectos permitirá proyectar un crecimiento sostenido en 2026 y consolidar la inserción positiva de Argentina en el mercado global.

Referencias

Banco Central de la República Argentina. (2025). Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), mayo de 2025. <https://www.bcra.gob.ar/noticias/REM-mayo-25.asp>

BBVA Research. (2025, marzo). Situación Argentina, marzo 2025. <https://www.bbvaresearch.com/publicaciones/situacion-argentina-marzo-2025/>

BBVA Research. (2025, junio). Argentina | Inflation reduction consolidates. <https://www.bbvaresearch.com>

Fondo Monetario Internacional. (2025, junio). El FMI confirma que la economía argentina crecerá 5,5% en 2025, pero advierte por riesgos globales. <https://www.roadshow.com.ar/el-fmi-confirma-que-la-economia-argentina-crecera-55-en-2025-pero-advierte-por-riesgos-globales/>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2025). Estudio Económico de la OCDE sobre Argentina 2025. https://issuu.com/oecd.publishing/docs/folleto-_estudio_econ_mico_de_la_ocde_sobre_argent

Banco Mundial. (2025, junio). El Banco Mundial mejoró proyección de crecimiento 2025 para Argentina: prevé una expansión del 5,5%. <https://www.ambito.com/economia/el-banco-mundial-mejoro-proyeccion-crecimiento-2025-argentina-preve-una-expansion-del-55-n6137709>

MOORE Global

Red internacional de auditoría, contabilidad y consultoría.

Somos MOORE

Cuando trabajas con Moore, colaboras con personas que se preocupan profundamente por tu éxito y cuentan con la dedicación para ofrecer resultados medibles.

CONOCENOS

Moore Global combina la experiencia técnica de una red consolidada con la flexibilidad de firmas locales, permitiendo a sus clientes acceder a conocimientos sectoriales profundos.



5.1M

Mil millones de ingresos



234

Firmas en la Red

QUIÉNES SOMOS



Fundada en Londres en 1907, Moore Globales hoy la 11.ª red de servicios profesionales más grande del mundo. Su propósito —“help people thrive”—se refleja en la cercanía con el mercado medio y en una cultura colaborativa que combina escala global con atención local.

QUÉ HACEMOS



Consultoría y Corporate Finance

1

Estrategia, valoración y M&A para acelerar el crecimiento, estructurar financiamiento y maximizar el valor empresarial.

Impuestos & Auditorías

2

Auditorías independientes con estándares globales y planificación fiscal proactiva que garantiza cumplimiento y optimiza la carga tributaria.

Outsourcing y servicios de negocio

3

Soluciones sectoriales en Real Estate, Servicios Financieros, Tecnología, Energía y más.

MOORE EN NÚMEROS



Consolidada entre las redes de servicios profesionales más grandes del mundo, Moore Global destaca por una presencia multinacional robusta y un desempeño financiero en constante expansión.



MOORE Global



Accounting Company



www.moore-global.com



Londres, Reino Unido.



116
Países



37.199
Profesionales



563
Oficinas



Consultor con amplia experiencia en publicidad, medios y entretenimiento, experto en M&A, estrategia fiscal, gestión de talento y auditoría para maximizar valor y eficiencia.

MATÍAS TEJERO, CEO DE MOORE TEJERO & MOORE BUSINESS EMBASSY

Estratega de negocios y de marcas que integra estrategia, marketing y foresight; convierte complejidad en planes de alto impacto y lidera transformación, desarrollo comercial y M&A en empresas y startups.

PATRICIO CAVALLI, STRATEGY ADVISOR



Contáctanos

Brindamos soluciones integrales para que las empresas tomen decisiones con confianza.



MAURE 4109, 1ER PISO. DISTRITO
AUDIOVISUAL, BUENOS AIRES, ARG.



CAMILA.BADELL@MBE.COM.AR



WWW.MBE.COM.AR



+54 9 11 7515-9741

¿Te interesa aprender más sobre estos temas?

Escucha Finance Rockstars, el podcast sobre finanzas, creatividad, tecnología y estrategia de negocios.



www.financerockstars.net