

## Actividad Industrial en México, Octubre

• Luis A. Jaramillo-Mosqueira 5123-2686  
[ljmosqueira@scotiabank.com.mx](mailto:ljmosqueira@scotiabank.com.mx)

### Mensajes Importantes:

- La actividad industrial en octubre se contrajo a tasa anual -1.4% real, repitiendo el mal desempeño del mes anterior y sin presentar avances de enero a octubre comparando con igual período de 2015.
- Las manufacturas acentúan su debilidad con un retroceso de -0.6% anual, afectadas por el mal desempeño en equipo de transporte, electrónicos y prendas de vestir.
- La construcción destaca con +2.5% anual de avance, siguiendo la ruta de expansión en edificación (+6.4%), y a pesar de un nuevo retroceso en obra pesada (-15.3%).

En octubre la actividad industrial cayó a tasa anual -1.4% en términos reales (+0.1% en Octubre-2015), repitiendo el tropiezo de septiembre pasado bajo el mismo comparativo, nuevamente acotada por el mal desempeño de las manufacturas que reportaron un retroceso de -0.6% (+0.2% previo y +1.0% en Oct-2015), si bien el sector de la construcción abonó con una positiva evolución de +2.5% anual, fortaleciéndose desde un repunte en septiembre de +1.1%; la generación y distribución de electricidad, gas y agua se sostiene avanzando con +1.8% real anual (+2.0% previo y +2.7% en Oct-2015), ligando con ello siete meses en terreno positivo que contrastan con el subsector de la minería por su enésimo mes a la baja y sin visos de recuperación, disminuyendo en octubre -9.0% anual. Comparado con el mes anterior, la industria reportó un crecimiento marginal de +0.08% real mensual, prácticamente sin crecimiento alguno en el acumulado de enero a septiembre si le comparamos con el nivel de la actividad industrial mostrado en igual período de 2015.

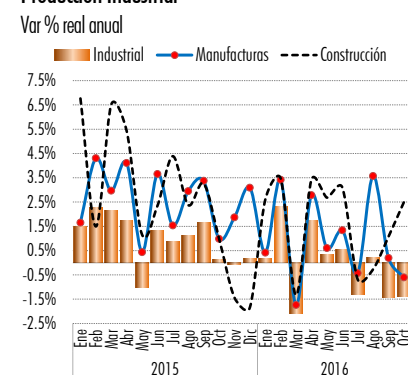
### Actividad Industrial en el Sector de Manufacturas

	% PIB Industrial	Var. % real anual		Var. % mensual desestacionalizada	Var. % real acumulada Ene-Oct 2016
		2016-3T	Octubre 2015		
<b>Industria Total</b>	<b>100.0</b>	<b>0.1</b>	<b>-1.4</b>	<b>0.08</b>	<b>-0.1</b>
<b>Manufacturas</b>	<b>51.2</b>	<b>1.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.25</b>	<b>0.9</b>
Alimentos	10.5	2.8	0.8	-0.22	2.2
Bebidas y tabaco	2.8	8.1	5.0	1.76	5.8
Insumos Textiles	0.4	3.0	-5.3	-1.00	-0.7
Productos Textiles	0.3	6.2	-1.9	-0.19	2.4
Prendas de vestir	1.2	14.5	-8.6	-4.68	-1.2
Productos de Cuero	0.4	1.6	-7.2	-0.82	-2.0
Madera	0.5	-7.0	-3.0	4.36	-5.4
Papel	1.0	1.0	1.7	0.38	3.5
Impresión	0.3	4.9	-6.4	6.91	-2.3
Der. petróleo y carbón	1.3	-0.4	-22.9	-4.81	-8.9
Química	5.2	-2.8	-3.8	0.89	-2.5
Plástico y Hule	1.5	0.5	0.1	-0.15	3.3
Minerales no metálicos	2.7	2.6	1.0	0.63	2.8
Ind. metálicas básicas	3.5	-8.2	8.0	2.85	0.6
Productos metálicos	1.7	1.9	-0.4	-0.06	2.3
Maquinaria y equipo	2.0	1.9	0.3	1.53	2.7
Equipo Cómputo	2.6	1.5	-1.6	0.32	5.8
Equipo Gen. Electricidad	1.6	1.3	4.7	2.51	2.9
Equipo de Transporte	9.8	1.2	-1.5	-6.17	-0.7
Muebles	0.6	9.2	-6.0	11.37	-2.1
Otras	1.2	-3.2	8.3	1.47	4.5

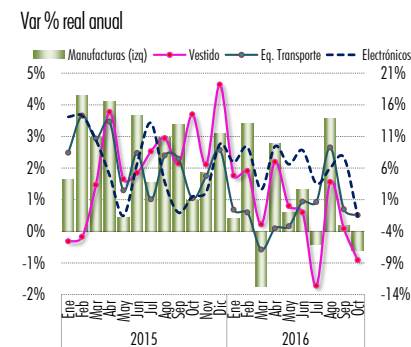
Fuente: Estudios Económicos Scotiabank con información del INEGI.

Al interior de las manufacturas, los resultados tuvieron un sesgo negativo debido a importantes pérdidas a tasa anual en equipo de transporte de -1.5% (-0.5% previo), en equipo de cómputo de -1.6% (+7.7% previo), y en prendas de vestir de -8.6% (-3.6% previo),

### Producción Industrial



### Subsector de Manufacturas



### Estudios Económicos

- Mario Augusto Correa Martínez 5123-2683
- Carlos González Martínez 5123-2685
- Luis Armando Jaramillo Mosqueira 5123-2686
- Ricardo González Chagín 5123-0000 x. 36760
- Silvia González Anaya 5123-2687  
[estudeco@scotiab.com.mx](mailto:estudeco@scotiab.com.mx)

que se sumaron al usualmente mal desempeño en la rama de derivados de petróleo y carbón ahora de -22.9%, y en la rama de la química con -3.8%; positivamente, los más destacados avances estuvieron en la producción de bebidas y tabaco (+5.0%) y en la fabricación de equipo generador de electricidad (+4.7%), un tanto representativas de la demanda interna.

**Actividad Industrial en Sectores Diversos**

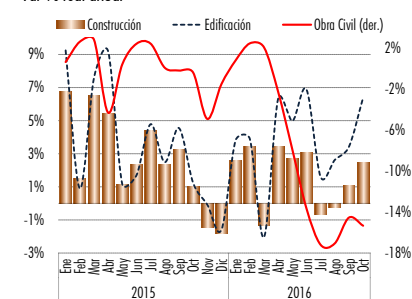
	% PIB Industrial	Var. % real anual		Var. % mensual desestacionalizada	Var. % real acumulada
		2016-3T	Octubre 2015		
<b>Industria Total</b>	<b>100.0</b>	<b>0.1</b>	<b>-1.4</b>	<b>0.08</b>	<b>-0.1</b>
<b>Minería</b>	<b>18.8</b>	<b>-3.7</b>	<b>-9.0</b>	<b>-1.42</b>	<b>-5.7</b>
Petróleo y Gas	14.8	-2.9	-9.3	-1.58	-4.8
Minerales No Metálicos	2.9	5.4	-3.9	1.80	-1.7
<b>Electricidad, Gas y Agua</b>	<b>7.6</b>	<b>2.7</b>	<b>1.8</b>	<b>-0.25</b>	<b>3.2</b>
Electricidad	6.7	2.6	1.8	-0.26	3.4
Gas y Agua	0.9	3.5	2.1	0.43	2.3
<b>Construcción</b>	<b>22.4</b>	<b>1.0</b>	<b>2.5</b>	<b>1.91</b>	<b>1.6</b>
Edificación	15.3	1.2	6.4	1.27	3.8
Ing. Civil u Obra Pesada	4.2	-0.4	-15.3	1.91	-8.6
Trabajos Especializados	2.9	2.2	13.6	2.00	8.8

Fuente: Estudios Económicos Scotiabank con información del INEGI.

El resto de los subsectores mostraron resultados mixtos, destacando el alza en la construcción cuyo despegue tienen origen en la expansión de la actividad de edificación con +6.4% real anual, sensiblemente opacada por retrocesos en la construcción de obra pesada, en octubre de -15.3%; la minería, todavía pasando por una fase crítica, sigue padeciendo los efectos de un mercado petrolero deprimido por los bajos precios y la disminución en la actividad económica global, imponiéndole a la rama una nueva caída que ronda en -9.0% real anual. Finalmente, el subsector de *utilities* se conserva vigente con una dinámica similar a meses anteriores cercana +1.8% anual de crecimiento, aun si intentamos resaltar una cierta debilidad que se observa por tres meses consecutivos.

**Subsector de la Construcción**

Var % real anual



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o algunas emisora(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).