

Actividad Industrial

- En octubre el sector sigue mostrando frágil.
- La construcción pierde el estímulo del mes pasado afectada por la sensible baja en edificación.
- Las manufacturas se mantienen establemente apoyadas en sus ramas de exportadoras.

En octubre, la producción industrial se redujo 1.1% real anual, prácticamente con la misma intensidad a la del mes previo (-1.2%), pero en sentido inverso a la expectativa del consenso de analistas (+0.5%). Con ello, el sector industrial acumula siete rezagos en el año —cinco al hilo con el de referencia— que le asestan un retroceso de enero a octubre de 0.6% frente a igual período en 2016. Comparado con el mes de septiembre, la baja fue de 0.15% (-0.43% en septiembre pasado), con reducciones mensuales en todos los subsectores excepto en minería (+4.7%): electricidad, agua y gas de 4.0%, en tanto que construcción y manufacturas caen 0.6% por igual.

Por subsectores, el avance anual en las manufacturas fue de 2.7% en términos reales, semejante al de septiembre, aventajando sólo en la fabricación de equipo de transporte que mejoró su tasa a 11.1% real anual (+9.1% en septiembre), si bien se mantuvieron robustos avances en la producción de maquinaria y equipo con 7.0% real anual, y de alimentos con 2.4%. A media tabla, destacamos a la de equipo de cómputo y electrónicos con 1.9% real anual, lo mismo que a las ramas de industrias metálicas básicas y de minerales no metálicos, ambas con 0.7% de crecimiento anual. Logrando cierta estabilidad, las manufacturas suben de enero a octubre en 3.3% real anual, manteniendo ventaja frente a igual período de 2016 para el que reportaron tasa de 1.0%.

La construcción presentó un retroceso de 1.7% real anual, perdiendo con ello el estímulo de septiembre cuando se benefició por el avance en edificación de 3.6% real anual; ahora edificación cayó 0.6%, y se combinó con una baja de 7.9% en obras de ingeniería civil; trabajos especializados lograron un crecimiento marginal de 0.9% real anual (+5.4% en septiembre). De enero a octubre, la construcción se ha deprimido en 1.2% frente a igual período de 2016 (+2.0% en igual lapso de 2016).

En condiciones similares, el subsector de electricidad, gas y agua redujo su producción en 3.2% real anual (+1.4% en septiembre), resultado de una fuerte caída en electricidad (-4.2%) que contrastó con el alza de 0.9% en gas y agua. En lo que va del año hasta octubre, este sector acumula una reducción de 0.6% real anual, quizá dañada por las pérdidas en infraestructura por los sismos y huracanes de meses previos, pero quizá también afectada por el incremento en precios de los servicios generados por este subsector. Finalmente, la minería en octubre aumenta sus pérdidas en 10.2% real anual, y en lo que va del año 10.1%.

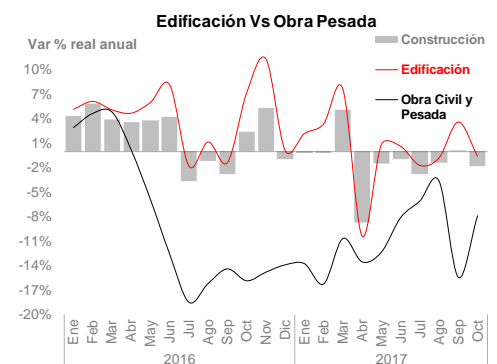
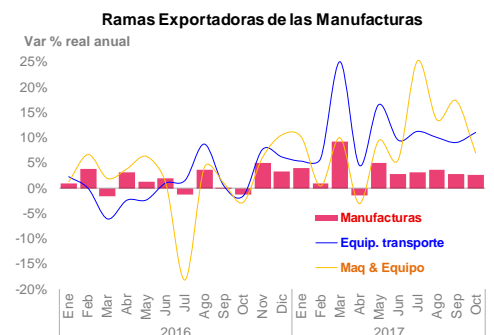
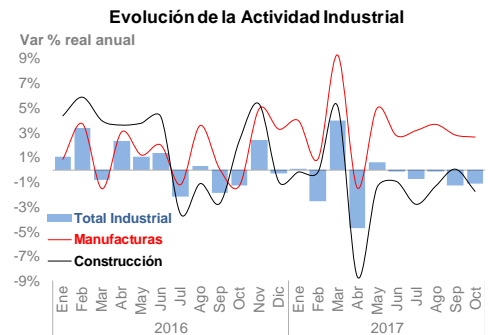
CONTACTO

Luis Armando Jaramillo-Mosqueira

55.5123.2686

Estudios Económicos

ljmosqueira@scotiabank.com.mx



Desglose de la Actividad Industrial por Subsector y Rama

	Part. % PIB Industrial		Variación % real anual		
	2017-2T	Oct-2016	Oct-2017	Ene-Oct 2016	Ene-Oct 2017
Industria Total	100.0	-1.3	-1.1	0.3	-0.6
Minería	17.9	-5.8	-10.2	-3.4	-10.1
Petróleo y Gas	14.1	-8.5	-10.3	-4.2	-10.4
Minerales No Metálicos	2.9	5.5	-2.6	4.8	-1.2
Electricidad, Gas y Agua	6.7	-1.1	-3.2	0.2	-0.6
Electricidad	5.7	-2.3	-4.2	-0.5	-1.2
Gas y Agua	0.9	3.4	0.9	2.9	1.4
Construcción	22.0	2.4	-1.7	2.0	-1.2
Edificación	15.3	7.2	-0.6	4.0	0.4
Ing.Civil u Obra Pesada	4.0	-15.9	-7.9	-7.6	-10.9
Trabajos Especializados	2.8	11.3	0.9	8.7	5.0
Manufacturas	53.4	-1.3	2.7	1.0	3.3
Alimentos	11.1	0.9	2.4	2.1	2.0
Bebidas y tabaco	2.9	6.8	0.7	8.0	1.7
Insumos Textiles	0.4	-5.5	0.7	-0.5	0.2
Productos Textiles	0.3	-3.5	-0.1	4.1	-12.8
Prendas de vestir	1.2	-6.7	-2.1	-1.1	0.0
Productos de Cuero	0.4	-7.6	1.6	-1.0	-1.4
Madera	0.5	-1.8	-5.2	-5.0	5.8
Papel	1.1	1.0	4.1	3.8	2.9
Impresión	0.3	-7.2	2.3	1.7	-1.6
Der. petróleo y carbón	1.3	-24.5	-28.7	-10.6	-17.4
Química	5.0	-4.7	-2.2	-2.9	-2.4
Plástico y Hule	1.7	-5.6	4.4	-1.5	4.3
Minerales no metálicos	2.7	-1.2	0.7	2.3	-0.9
Ind. metálicas básicas	3.6	5.7	0.7	0.3	1.0
Productos metálicos	1.8	-5.1	-1.6	-0.3	1.5
Maquinaria y equipo	2.3	-2.8	7.0	0.4	9.1
Equipo Cómputo	2.6	-1.2	1.9	5.7	7.3
Equipo Gen. Electricidad	1.6	4.0	-3.3	4.2	1.5
Equipo de Transporte	10.9	-1.6	11.1	0.1	10.8
Muebles y colchones	0.5	-5.2	0.0	-3.7	-5.0
Otras manufacturas	1.2	1.0	6.7	3.6	5.9

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 fotocoparse, 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).