

Balanza Comercial de México, Junio

Mensajes Importantes:

- En junio, la balanza comercial revierte el desequilibrio hacia un superávit de 61.5 millones de dólares (Md), frente a un déficit un año antes cercano a -516.6 Md. Con ello, el déficit acumulado durante el primer semestre se reduce en -58.7% comparando con el de igual período de 2016.
- El resultado en junio se produce por un acelerado crecimiento anual de las exportaciones (11.5%), que supera al de las importaciones (9.5%).
- Las exportaciones se caracterizaron por alzas anuales de 11.5% en las no petroleras, destacando las manufactureras (11.3%), y en particular las automotrices (17.8%), si bien el resto de envíos manufactureros se fortaleció en +8.0%.
- Las importaciones, por otra parte, estuvieron lideradas bajo igual comparativo por las de consumo con 11.7%, seguidas por las de bienes intermedios con 10.8%; las de bienes de capital retrocedieron en -2.2% anual.

Las cifras oportunas sobre comercio exterior de México durante junio revelaron un **superávit en la balanza comercial de +61.5 Millones de dólares (Md)**, invirtiendo el desequilibrio registrado un año antes (-516.6 Md), y contrario al déficit esperado por el consenso (-303.0 Md), resultado que se genera gracias al crecimiento acelerado en las exportaciones que alcanzó +11.5% anual (-5.4% en junio de 2016), superando así la tasa anual de avance en las importaciones de +9.5% (-6.1% en junio de 2016). Con ello, el déficit acumulado hasta el primer semestre se reduce a sólo -2,909.8 Md, -58.7% más estrecho comparando con los -7,053.9 Md reportado para el mismo período de 2016.

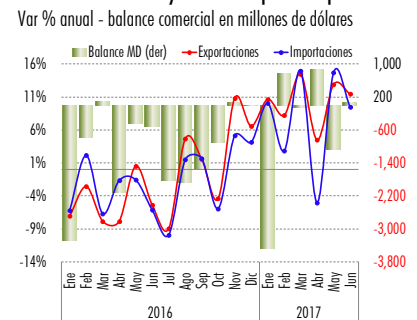
Balanza Comercial de México por Componentes

| Concepto | Millones de dólares | | | | Variación % anual | |
|----------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| | Junio | | Ene-Jun | | Junio | Ene-Jun |
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | | |
| Balanza Comercial | -516.6 | 61.5 | -7,053.9 | -2,909.8 | S.S. | -58.7 |
| Exportaciones Totales | 31,949.4 | 35,608.3 | 178,893.1 | 197,529.1 | 11.5 | 10.4 |
| Petroleras | 1,612.0 | 1,779.6 | 8,105.1 | 10,577.8 | 10.4 | 30.5 |
| Petróleo Crudo | 1,319.4 | 1,431.8 | 6,437.6 | 8,421.4 | 8.5 | 30.8 |
| Otras Petroleras | 292.6 | 347.8 | 1,667.5 | 2,156.4 | 18.9 | 29.3 |
| No Petroleras | 30,337.4 | 33,828.7 | 170,788.0 | 186,951.3 | 11.5 | 9.5 |
| Agropecuarias | 1,132.3 | 1,257.6 | 7,962.4 | 8,676.0 | 11.1 | 9.0 |
| Extractivas | 393.6 | 499.0 | 1,892.8 | 2,575.0 | 26.8 | 36.0 |
| Manufacturas | 28,811.5 | 32,072.1 | 160,932.8 | 175,700.3 | 11.3 | 9.2 |
| Automotrices | 9,664.8 | 11,386.5 | 54,797.5 | 60,771.7 | 17.8 | 10.9 |
| No Automotrices | 19,146.7 | 20,685.6 | 106,135.2 | 114,928.6 | 8.0 | 8.3 |
| Importaciones Totales | 32,466.0 | 35,546.7 | 185,947.0 | 200,438.9 | 9.5 | 7.8 |
| Petroleras | 2,592.0 | 3,100.6 | 13,478.0 | 18,777.3 | 19.6 | 39.3 |
| No Petroleras | 29,874.0 | 32,446.1 | 172,469.0 | 181,661.5 | 8.6 | 5.3 |
| Consumo | 4,158.9 | 4,646.4 | 24,227.6 | 26,341.7 | 11.7 | 8.7 |
| Petroleras | 952.7 | 1,112.0 | 4,833.8 | 6,766.4 | 16.7 | 40.0 |
| No petroleras | 3,206.2 | 3,534.4 | 19,393.8 | 19,575.3 | 10.2 | 0.9 |
| Intermedias | 24,719.9 | 27,392.7 | 142,750.0 | 154,685.9 | 10.8 | 8.4 |
| Petroleras | 1,639.3 | 1,988.6 | 8,644.2 | 12,010.9 | 21.3 | 38.9 |
| No petroleras | 23,080.6 | 25,404.1 | 134,105.8 | 142,675.0 | 10.1 | 6.4 |
| Capital | 3,587.2 | 3,507.6 | 18,969.4 | 19,411.2 | -2.2 | 2.3 |
| B. Comercial sin Petróleo | 463.4 | 1,382.6 | -1,681.0 | 5,289.7 | 198.4 | S.S. |

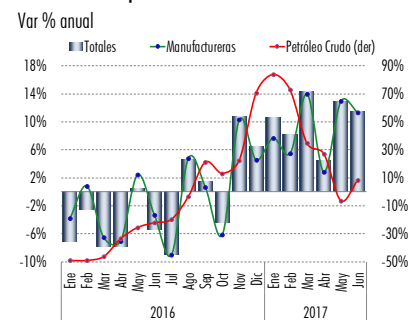
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Invefiat 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 Invefiat. 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 de algunas emisoras(m) 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 todos los áreas de Scotiabank Invefiat, 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 efectividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no perciben compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Invefiat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de los emisores del Grupo Financiero Scotiabank Invefiat pueden realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Invefiat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores 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 los áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión, y no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de los 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 Invefiat, S.A. de CV. Los servicios de Scotia Invefiat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Cancheros Registrados (Registered Broker Dealers).

• Luis A. Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
ljmosqueira@scotiabank.com.mx

Balanza Comercial y Dinámica por Componentes



Dinámica en Exportaciones



Estudios Económicos

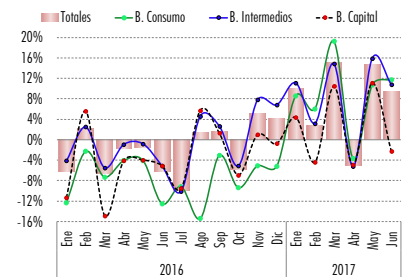
- Mario Augusto Correa Martínez 5123-2683
- Carlos González Martínez 5123-2685
- Luis Armando Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
- Silvia González Anaya 5123-2687
- Ricardo González Chagín Ext. 36760

La conveniente evolución de las exportaciones durante el mes de referencia generó ingresos por un monto de 35,608.3 Md, producto de alzas anuales en las **exportaciones petroleras de +10.4%** (3,100.6 Md) y **en las no petroleras de +11.5%** (32,446.1 Md), destacando en éstas últimas las de tipo **manufacturero con un alza de +11.3%** anual, dentro de las que encontramos a los productos de la siderurgia (+29.4%), a los alimentos, bebidas y tabaco (+16.9%), a la maquinaria y equipo industrial (+16.4%), y a los equipos y aparatos eléctricos y electrónicos (+7.3%); en el **rubro automotriz**, los envíos al exterior aumentaron en +17.8% anual, impulsados por los embarques hacia EUA con un crecimiento de +16.0%, secundados por los canalizados a otros destinos con +27.5%. Con mucho menor peso dentro del total, las extractivas crecen bajo igual comparativo en +26.8%, mientras las agropecuarias siguen ganando importancia al expandirse en un año en +11.1%. Finalmente, las exportaciones de naturaleza petrolera repuntaron con +10.4% de avance, frente a -3.5% en el mes previo, promovidas tanto por la plataforma de exportación de crudo que creció en un año a una tasa de 59 mil barriles diarios, como también por el precio de la Mezcla Mexicana de Exportación que aumentó en 1.21 dólares por barril en el mismo lapso de tiempo.

Por otra parte, las importaciones totales ascendieron a 35,546.7 Md, impulsadas por la compra de **bienes intermedios** que aumentaron +10.8% (27,392.7 Md en total), seguida por la de **bienes de consumo** con +11.7% (4,646.4 Md); la importación de **bienes de capital** decayó en -2.2% anual hasta sumar 3,507.6 Md. De acuerdo con su peso dentro del total, los bienes de uso intermedio representaron 77.2%, los bienes de consumo 13.1%, y los bienes de capital 9.7%. Al interior de los bienes de consumo, los de naturaleza petrolera (gasolina, gas butano y propano) aumentaron en un año en +16.7%, mientras que las de tipo no petrolero lo hicieron a un ritmo de +10.2%. Por otra parte, los bienes petroleros de uso intermedio se incrementaron en +21.3% anual, y en +10.1% los de uso intermedio no petrolero.

Dinámica en Importaciones

Var % anual



Saldo Comercial No-Petrolero

Millones de dólares

