

Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) en Julio

Mensajes Importantes :

- El IGAE (PIB mensual) registró un aumento de 1.7% real anual en julio, superando el avance esperado por el mercado (+1.3%) y luego de una contracción previa de 0.4%. Sus tres grandes componentes, agropecuario, industria y servicios, mostraron variaciones de +1.4%, -0.5% y +3.0% respectivamente.
- Por otro lado, en su medición mensual desestacionalizada, el IGAE repuntó 0.47% (primario +0.06%, secundario -0.08% y servicios +0.56%), frente a una alza previa de 0.03%.
- Aunque el crecimiento es todavía lento, se esperaría una mejora de la actividad económica en los próximos meses.

Evolución reciente y perspectiva:

El **Indicador Global de Actividad Económica** reportó un crecimiento de 1.7% real anual en julio (vs. +1.3 previsto, -0.4% previo y +4.1% de un año antes). Así, en los primeros siete meses del año la actividad económica registró un aumento de 1.1% promedio anual (vs. +4.4% del mismo periodo de 2012). Por su parte, en su medición mensual desestacionalizada, el IGAE mostró un avance de 0.47% (primario +0.06%, secundario -0.08% y servicios +0.56%), frente a un avance de 0.03% en junio.

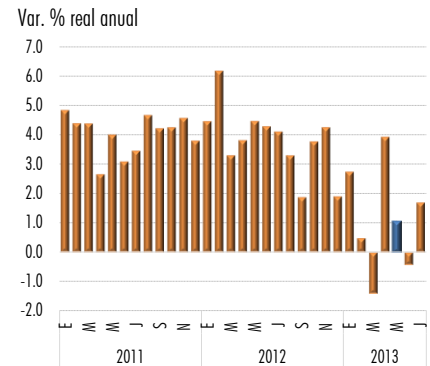
Las **actividades primarias** (ramas agropecuarias), caracterizadas por mayor volatilidad y poca participación del total de la actividad económica, aumentaron 1.4% real anual en julio (vs. -1.9% el mes anterior). Ello derivó de una mayor producción en algunos cultivos como frijol, trigo en grano, cebolla, caña de azúcar, naranja, manzana, plátano, tomate rojo, alfalfa, uva y limón.

Las **actividades secundarias** (industria) registraron una reducción de 0.5% real anual, moderando el ritmo de retroceso observado en el mes previo (-2.2%). El reporte del INEGI señala que el desempeño reportado se debe a una baja en los subsectores de edificación; extracción de petróleo y gas; construcción de obras de ingeniería civil; trabajos especializados para la construcción; maquinaria y equipo; impresión e industrias conexas; equipos y accesorios electrónicos; productos a base de minerales no metálicos y metálicos; muebles e insumos textiles, principalmente.

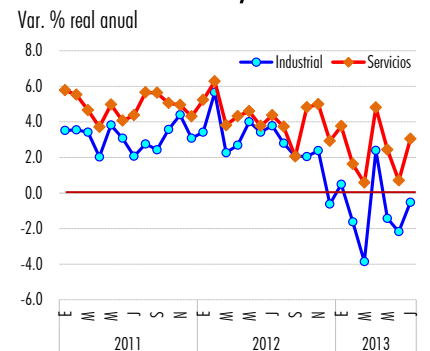
Por su parte, las **actividades terciarias** (servicios, que agrupan alrededor de 65% de la economía de México) registraron un crecimiento de 3.0% real anual (vs. +0.7% previo). Este sector fue el que tuvo mayor incidencia para el resultado agregado. A su interior, los componentes que registraron un mejor desempeño fueron el comercio; servicios de apoyo a los negocios; autotransporte de carga; transporte aéreo; telecomunicaciones; actividades bursátiles y de inversión financiera; servicios inmobiliarios; servicios de alojamiento temporal; servicios personales; educativos, y hospitales, fundamentalmente.

En general, **el resultado del IGAE en julio**, interpretado como un PIB mensual, **tiene una lectura positiva**. El ritmo de actividad económica mostró una ligera recuperación, dando indicios de que en los próximos meses el dinamismo económico interno podría ser menos débil. Al respecto, se observó que los componentes con rezagos importantes prevalecen en las ramas del sector de la construcción, mientras que las manufacturas relacionadas con la industria automotriz han mostrado mejores reportes. Por el lado de los servicios, éstos continuaron con un desempeño favorable, reflejando en cierta medida un mejor escenario económico del mercado doméstico. Los resultados ayudan a la expectativa de que durante el segundo semestre del año la actividad económica mejore; sin embargo la perspectiva de un mayor crecimiento dependerá en buena medida de que se concreten los planes de inversión; proyectos y gasto en infraestructura; algunas de las reformas estructurales, impulso del sector externo, entre otros.

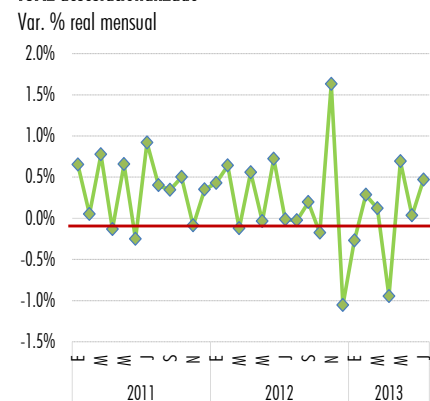
Evolución del IGAE



Evolución Sectorial: Industria y Servicios



IGAE desestacionalizado



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, 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 los 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 una 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. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos 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 los valores 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. Algunos 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 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, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, 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 y Planeación Estratégica 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).

Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-0000 ext. 36760