

Producción Industrial (Septiembre 2018)

Por: Joan Domene
joandomene@invex.com

Manufactura lidera crecimiento industrial en septiembre

Puntos Relevantes:

- La producción industrial aumentó 1.8% a tasa anual en septiembre, en línea con nuestra expectativa y la del mercado, lo que contrastó la contracción (-) 1.5% en el mismo mes de 2017.
- Las expansiones de 2.4% en manufactura, 3.2% en generación y distribución de energía y 2.9% en minería (la primera desde inicio de 2014) compensaron la contracción (-) 0.7% en construcción.
- La serie corregida por calendario mostró un crecimiento anual de 2.6% y la comparación mensual ajustada por estacionalidad presentó un aumento de 1.0% (agosto: -0.2%).
- El crecimiento del tercer trimestre se ubicó en 1.1% y la variación anual promedio de los últimos 12 meses presentó un aumento de 0.2%, la primera expansión desde marzo 2017.
- El acuerdo comercial USMCA (por sus siglas en inglés) con Estados Unidos y Canadá, que aún debe firmarse, sugiere que el sector manufacturero mexicano seguirá altamente integrado con las economías de la región y se beneficiará del robusto crecimiento estadounidense.

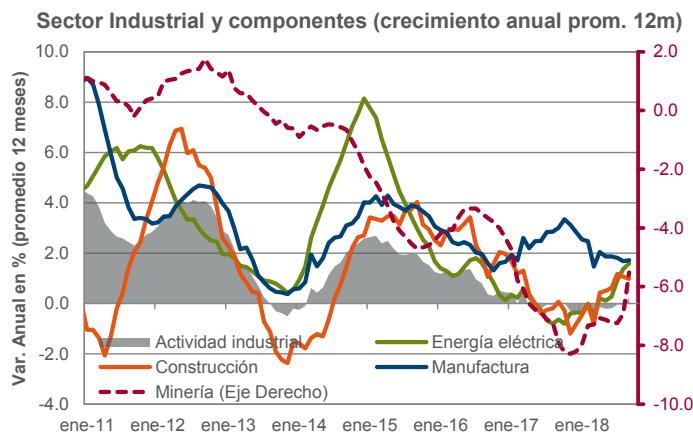
Evolución reciente:

El sector industrial creció 1.8% a tasa anual en septiembre, aunque al corregir por efecto de calendario el aumento fue más marcado con una tasa de 2.6%. Con series corregidas, el sector manufacturero creció 4.2% (original: 2.4%), apoyado por expansiones en las industrias de alimentos, bebidas y tabaco, derivados del petróleo, equipo electrónico y equipo de transporte. La generación, transmisión y distribución de electricidad, agua y gas creció 3.2% (original: 3.2%). Cabe destacar que el sector de la minería aumentó 2.9% (original: 2.9%), la primera expansión desde inicios de 2014, ante un repunte en la extracción de gas y petróleo. Sin embargo, la construcción retrocedió (-) 0.2% (original: -0.7%) ante una menor edificación, que compensó los aumentos en obras de ingeniería civil y trabajos especializados.

La comparación mensual ajustada por estacionalidad presentó una expansión de 1.0%, tras la contracción de (-) 0.2% registrado el mes anterior. Las expansiones de 1.1% en manufactura y construcción, junto al crecimiento de 0.7% en energía, agua y gas, compensaron la contracción de (-) 0.6% en minería.

El crecimiento del tercer trimestre se ubicó en 1.1% (2T: 1.4%) y la variación anual promedio de los últimos 12 meses presentó un aumento de 0.2%, la primera expansión desde marzo 2017. Esperamos que el sector cierre el año con una ligera expansión de 0.8%, contrastando la contracción de (-) 0.3%.

La reducción de la plataforma de producción petrolera mantendrá al sector minero en contracción y el persistente escenario de incertidumbre en el sector privado ante una agenda económica incierta del nuevo gobierno lastrará la inversión. Sin embargo, El acuerdo comercial USMCA (por sus siglas en inglés) con Estados Unidos y Canadá, que aún debe firmarse, sugiere que el sector manufacturero mexicano seguirá altamente integrado con las economías de la región y se beneficiará del robusto crecimiento estadounidense.



Información relevante:

La información contenida en este reporte proviene de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no se considera completa y su precisión no es garantía, ni representa una sugerencia para las decisiones en materia de inversión. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Cualquier opinión ó estimación contenida en este reporte constituye el punto de vista de los analistas de INVEX Grupo Financiero S.A. de C.V. a la fecha de publicación y puede estar sujeta a cambios sin necesidad de previo aviso. INVEX, Grupo Financiero no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Este reporte es propiedad de INVEX Grupo Financiero y no puede ser reproducido ó utilizado parcial ó totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado ó divulgado sin previo consentimiento de la Dirección de Análisis de INVEX Grupo Financiero. INVEX Grupo Financiero, sus subsidiarias, empresas afiliadas, empleados ó las personas relacionadas con ellas, no serán responsables de daños y perjuicios de cualquier tipo que pretendan imputarse por el uso de esta publicación. INVEX Grupo Financiero, busca tener negocios con compañías y/o valores mencionados en este reporte. Como resultado, los inversionistas deben tomar en cuenta que la compañía, pudiera tener conflictos de interés que afectan la objetividad de este reporte. Los inversionistas deben considerar este reporte como un factor individual dentro de la toma de decisiones de inversión. El inversionista que tenga acceso a este documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, por lo que deberá procurarse el asesoramiento específico y especializado que considere necesario. Reporte para fines meramente informativos. Información adicional disponible bajo solicitud.