

Balanza comercial (julio 2020)

Por: Ricardo Aguilar Abe
raqular@invex.com

El superávit vuelve a colocarse alrededor de los \$6,000 mdd.

Puntos relevantes:

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) reportó un superávit de \$5,799 millones de dólares (mdd) en julio. La cifra volvió a sorprender al alza y sugiere que la reactivación de la industria nacional ha sido efectiva, pues ésta ha podido cubrir la demanda de los principales socios comerciales del país.
- Las exportaciones se ubicaron en \$35,662 mdd. A pesar que la tasa anual se mantiene en terreno negativo (-8.9% en julio), ésta se ha recuperado de forma importante desde la caída de (-)56.7% reportada para mayo.
- Las importaciones (\$29,864 mdd) permanecen deprimidas ante una fuerte contracción del consumo y la inversión en México. La tasa anual de las importaciones totales fue (-)26.1%. La parte de bienes intermedios no ha repuntado a pesar de sólidos incrementos mensuales en las exportaciones manufactureras.
- Es probable que el saldo de balanza comercial en 2020 registre uno de los superávit más altos de los que se tenga registro. Las exportaciones podrían mantenerse firmes ante la continua recuperación de la industria norteamericana. La trayectoria para las importaciones dependerá mucho del proceso de reactivación interna y por el momento las perspectivas son negativas.

BALANZA COMERCIAL (millones de USD)			
	jul-20	Var. % anual	Var. % mensual*
Exportaciones	35,662	-8.9	9.8
Petroleras	1,404	-36.5	1.5
No Petroleras	34,258	-7.2	10.2
Agropecuarias	1,078	-12.9	-16.9
Extractivas	567	3.7	8.1
Manufactureras	32,613	-7.2	11.9
Automotrices	11,572	-7.2	39.0
No Automotrices	21,042	-7.2	0.4
Importaciones	29,864	-26.1	3.2
Petroleras	2,274	-44.4	26.3
No Petroleras	27,590	-24.1	1.6
B. de Consumo	2,429	-35.0	3.9
B. Intermedios	22,277	-23.6	1.2
B. de Capital	2,883	-15.9	2.7
Bal. Comercial	5,799		

Evolución reciente:

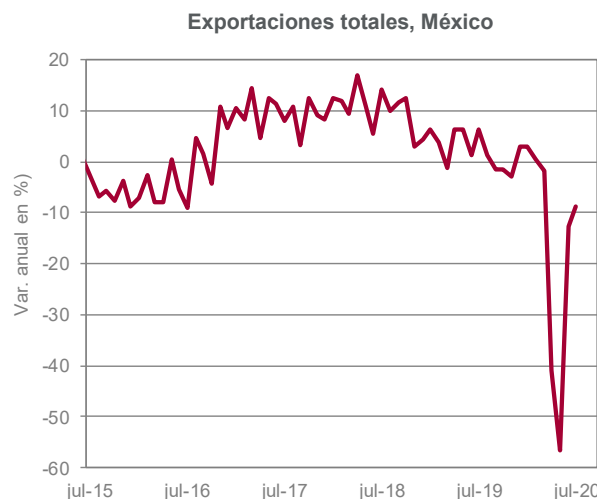
La balanza comercial registró un superávit de \$5,799 mdd, cifra que nuevamente volvió a sorprender al mercado.

Las exportaciones se ubicaron en \$35,662 mdd. La tasa anual fue (-)7.2% en julio cuando apenas en mayo la caída reportada fue (-)58.7%. La recuperación de la categoría automotriz ha sido notoria (39.0% m/m). Las exportaciones no manufactureras apenas crecieron 0.4% m/m. La parte petrolera continúa deprimida con tasas cercanas a (-)40.0% anual y un saldo de apenas de \$1,404 mdd en julio. Las exportaciones agropecuarias ascendieron a \$1,078 mdd.

Las importaciones mantienen una fuerte caída (-26.1% a/a), si bien más moderada que la reportada hace dos meses (-47.1% a/a). La parte petrolera se ubicó en \$2,274 mdd mientras que la no petrolera en \$27,590 mdd. Al interior de esta última categoría, los bienes de consumo continúan mostrando la caída más fuerte (-35.0% a/a) ante una demanda interna que se mantiene a la baja. La importación de bienes intermedios que se utilizan principalmente en las manufacturas y la importación de bienes capital continúan deprimidas.

Es probable que la balanza comercial registre un superávit histórico en 2020. La rápida reactivación de la industria norteamericana ha brindado un impulso importante a las exportaciones. Por ahora, la recuperación económica de nuestros principales socios comerciales podría ser el principal sostén de la industria nacional, pues la demanda interna se encuentra muy afectada.

Las importaciones podrían mantenerse relativamente bajas al menos de aquí a diciembre. El elevado desempleo y la falta de estímulos fiscales para las empresas podrían ser el principal obstáculo para las importaciones de bienes de consumo e inversión.



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.