

## Actividad Industrial en México, Mayo

### MENSAJES IMPORTANTES:

- La producción industrial retomó el débil ritmo de crecimiento con que inició el año.
- Desaceleración manufacturera y en construcción, así como bajas en electricidad, gas y agua y minería determinaron el lento dinamismo industrial de mayo.
- Poco más del 70% de las ramas manufactureras siguieron reportando avances; las dos más importantes ramas de la construcción registraron descenso; minería siguió en receso, y electricidad, gas y agua también registró desempeño negativo.
- Lento avance en sectores como el automotriz y cierta solidez del mercado interno apuntan a modesto, aunque positivo, cierre de la industria en el primer semestre.

### EVOLUCIÓN RECIENTE:

El desempeño industrial, ya sin el efecto “Semana Santa” que indujo un resultado negativo para las cifras de marzo, pero positivo en las de abril, en mayo regresó a la débil trayectoria de avance con que inició el año, pero incluso se acentuó un poco, ante el menor dinamismo de sus principales componentes.

Así, el crecimiento sin ajuste estacional de la **producción industrial se moderó** a 0.3% real anual en mayo, inferior al 3.7% de abril, al 0.6% del quinto mes de 2017 y al 0.7% previsto (sondeo Reuters/Bloomberg). Ello **se originó en la desaceleración tanto de la actividad manufacturera**, de 5.3% a 2.8%, **como de la construcción**, de 6.7% a 0.3%, misma que **compensaron los retrocesos en electricidad, gas y agua**, de 4.5% a -2.7%, **y minería** nuevamente, en este último caso inclusive de mayor magnitud, pasando de -5.1% a -6.6%.

**Dentro de las manufacturas**, como se aprecia en el cuadro adjunto, 15 de sus 21 ramas reportaron alzas, destacando 3 por su mayor avance anual: las que fabrican equipo de cómputo, comunicación, medición y otros componentes y accesorios electrónicos (+10.7%); bebidas y tabaco (+7.4%), y equipo de transporte (+6.5%). En contraste, sobresalieron por su mayor decremento las ramas que manufacturan derivados del petróleo y carbón (-18.6%) y madera (-5.9%).

**Al interior de la construcción**, la fuerte aceleración en obra especializada (+11.0%) compensó el leve retroceso en trabajos de edificación (-0.2%) y todavía más acentuado en los de ingeniería civil y obra pesada (-6.1%), que acumula más de dos años cayendo.

Con lo anterior el total de la **industria promedió un magro avance en enero-mayo**, de 0.2% (vs. -0.5% de similar lapso de 2016), ya que el receso en minería (-6.0 vs. -10.3% un año antes), lo neutralizaron las moderadas alzas en manufacturas, construcción y electricidad, de 1.5%, 2.2% y 0.3% en cada caso (vs. +3.4%, -0.9% y +0.1% respectivos en similar lapso de 2017). En su **comparativo mensual desestacionalizado**, la actividad industrial **subió marginalmente** (0.06% vs. -0.41% previo), luego de dos bajas consecutivas. Ello estuvo determinado por el incremento en manufacturas, de 1.9%, que logró neutralizar los descensos mensuales en los tres componentes restantes (construcción -0.9%, minería -0.7% y electricidad -4.5%).

Para el próximo mes, un leve avance en sectores como el automotriz y un sólido mercado interno podrían apuntar hacia un favorable, aunque nuevamente modesto, cierre de semestre para el sector secundario de la economía mexicana.

### CONTACTO

**Carlos González Martínez, Subdirector**

55.5123.2685

Estudios Económicos

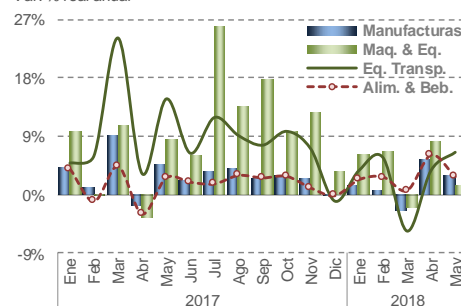
[cgmartinez@scotiab.com.mx](mailto:cgmartinez@scotiab.com.mx)

### Producción Industrial por Componentes

Sector/Subsector/ Rama	Part. % PIB Ind.	Var. % real anual			
		2018-1T	Mayo 2017	2018	Enero-Mayo 2017
<b>Industria Total</b>	<b>100.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>0.2</b>
Minería	17.2	-8.0	-6.6	-10.3	-6.0
Petróleo y Gas	12.4	-7.6	-8.1	-9.8	-7.2
Elect., Gas y Agua	4.7	-0.4	-2.7	0.1	0.3
Electricidad	3.6	-0.9	-3.9	-0.3	-0.0
Gas y Agua	1.1	1.4	1.6	1.6	1.6
<b>Construcción</b>	<b>24.3</b>	<b>-1.2</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.9</b>	<b>2.2</b>
Edificación	16.9	0.9	-0.2	0.6	3.8
Ing.Civ./O. Pesada	4.0	-12.4	-6.1	-13.4	-7.4
Obra Especializada	3.4	5.1	11.0	11.6	6.7
<b>Manufacturas</b>	<b>53.8</b>	<b>4.7</b>	<b>2.8</b>	<b>3.4</b>	<b>1.5</b>
Alimentos	12.5	2.5	2.7	1.4	2.8
Bebidas y tabaco	2.8	-0.0	7.4	1.6	6.9
Insumos Textiles	0.5	4.1	0.4	0.9	2.6
Productos Textiles	0.2	-11.0	0.2	-16.7	5.6
Prendas de vestir	1.1	5.7	-3.5	1.1	-0.4
Productos Cuero	0.4	-6.6	1.7	-6.4	-3.8
Madera	0.5	6.2	-5.9	6.0	-1.2
Papel	1.0	1.7	3.3	1.7	0.6
Impresión	0.3	-0.6	3.0	-3.7	7.1
Der. Pet. y Carbón	0.7	-7.6	-18.6	-13.4	-26.8
Química	4.7	0.7	-2.2	0.3	-1.5
Plástico y Hule	1.4	5.6	-1.7	5.0	-1.4
Min. no metálicos	1.4	-2.1	1.5	-0.4	1.2
Metálica Básica	3.5	2.2	3.1	3.7	0.5
Prod. metálicos	1.9	3.3	2.8	3.0	1.4
Maquinaria y eq.	2.4	8.4	1.3	4.9	3.9
Equipo Cómputo	4.6	9.1	10.1	7.3	5.0
Eq. Gen. Elect.	1.6	0.3	0.1	3.8	-2.1
Eq. de Transporte	10.7	14.7	6.5	10.6	2.6
Muebles/colchones	0.6	-10.9	3.2	-2.5	2.2
Otras manuf.	1.1	8.3	-3.6	5.3	-0.9

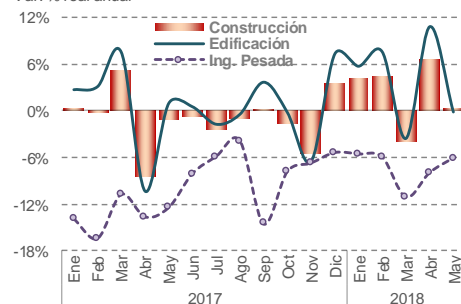
### Producción Ramas Manuf. Exportadoras

Var. % real anual



### Producción Ramas de Construcción

Var. % real anual



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 fotocopiarse, 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).