

Indicador Global de la Actividad Económica, Mayo

MENSAJES IMPORTANTES:

- El IGAE reportó en mayo y en los primeros cinco meses del año un retroceso récord, de -22.7% y -9.3% real anual en cada caso, con cifras originales. Ello estuvo determinado por los decrementos históricos de la industria y los servicios.
- En su medición desestacionalizada, aunque en su comparativo mensual el IGAE moderó su descenso, de -17.3% a -2.6%, en el anual igualmente reportó una contracción histórica, de -21.6%.
- Las medidas de contención implementadas para enfrentar al Covid-19 se tradujeron en un significativo retroceso de la actividad productiva en abril y mayo, y dados los negativos resultados en materia de empleo, industria automotriz y ventas internas de junio, es previsible que la debilidad económica persista y factibles nuevos recortes en las previsiones de crecimiento económico para este año.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

Pese a la reapertura gradual de algunos sectores económicos a partir de mediados de mayo, tras la reducción y posteriormente suspensión de las actividades económicas no esenciales, con la finalidad de mitigar la dispersión y transmisión del Covid-19, la actividad productiva continuó exhibiendo reducciones anuales históricas en el quinto mes del año. Así, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), con cifras originales, decreció en mayo al ritmo más acentuado de que se tenga registro, de -22.7% real anual (vs. -20.0% previsto por el mercado), siendo su quinto retroceso consecutivo, para sumar 12 contracciones en los últimos 14 meses. Ello se originó en una nueva caída récord de la industria, que acumuló 15 bajas ininterrumpidas, esta vez pasando de -29.3% a -30.7%, e igualmente en un retroceso histórico en los servicios, de -16.2% a -20.3%, lo que ni con mucho pudo ser compensado por el mayor avance en el rubro agropecuario, que aceleró de 0.8% a 2.5%. Así, en los primeros cinco meses del año en curso, el IGAE promedió un decremento de -9.3%, el mayor para un lapso similar en la historia reciente, superando al de enero-mayo de 2009, cuando fue de -7.5%.

Al interior del componente de servicios, 8 de sus 9 subsectores reportaron bajas anuales en mayo, destacando por su amplia magnitud las de los rubros de alojamiento y preparación de alimentos; comercio minorista y mayorista; esparcimiento, y transporte. Por su parte, el decremento del rubro industrial se originó en una más pronunciada caída de las manufacturas; en un todavía fuerte retroceso de la construcción, aunque se suavizó un poco; y en un mayor decrecimiento en electricidad, gas y agua, así como en la minería.

Por su parte, el IGAE desestacionalizado moderó significativamente su decremento mensual, de -17.3% a -2.6%, ante un menor retroceso de sus dos principales componentes, la industria lo hizo de -25.2% a -1.8% y los servicios de -14.3% a -3.2%, y el repunte del sector agropecuario de -7.0% a 1.6%. Sin embargo, en forma anual el IGAE sumó 13 bajas consecutivas y profundizó su ritmo de caída, de -19.6% a -21.6%, también a un ritmo récord.

Los resultados del IGAE en mayo ya se inferían de la muy negativa evolución en ese mismo mes del empleo y de la actividad comercial interna y externa. Más aún, tras los malos resultados en materia de inversión fija bruta en abril, y de creación de puestos de trabajo, de industria de vehículos automotores ligeros y pesados y de ventas de la ANTAD en junio, es previsible que la debilidad económica persista y se extienda cuando menos hasta fines de año, haciendo factibles nuevos recortes en las previsiones de crecimiento económico de nuestro país para este año.

CONTACTO

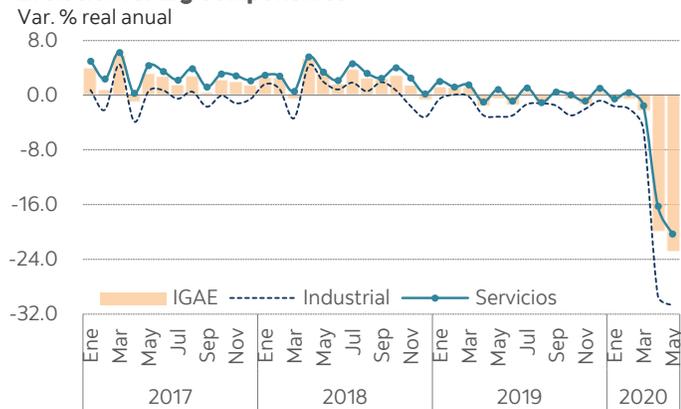
Carlos González Martínez, Subdirector

55.5123.2685

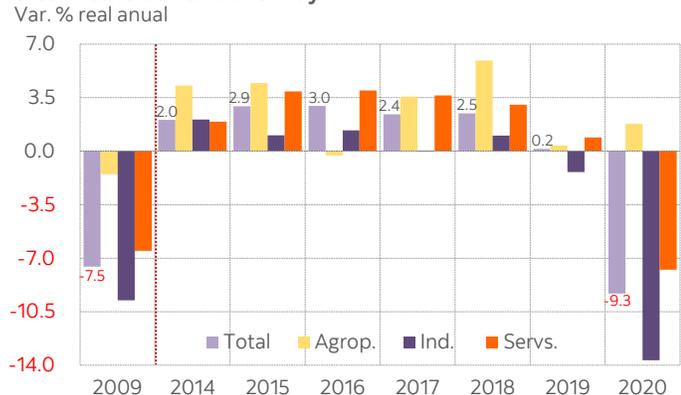
Estudios Económicos

cgmartinez@scotiab.com.mx

Evolución IGAE y Componentes



Crecimiento del IGAE Ene-May



IGAE y Principales Componentes

Componente	2020-1T	2019		2020		
	PIB	May	Ene-May	Abr	May	Ene-May
	Part. %	V% real anual (cifras originales)				
IGAE	100.0	-0.5	0.2	-19.8	-22.7	-9.3
Primario	3.2	-1.7	0.4	0.8	2.5	1.8
Secundario	28.9	-3.1	-1.4	-29.3	-30.7	-13.7
Minería	5.0	-8.9	-8.2	-3.9	-5.9	0.7
Elect., gas y agua	1.5	3.6	0.7	-3.4	-13.1	-3.3
Construcción	6.6	-9.6	-2.9	-37.9	-36.3	-19.4
Manufacturas	15.9	0.7	1.3	-35.4	-37.1	-16.3
Servicios	63.5	0.8	0.9	-16.2	-20.3	-7.7
Comercio x mayor	7.8	-4.7	-2.1	-19.6	-35.5	-14.1
Comercio x menor	9.1	4.0	2.9	-32.6	-36.2	-13.6
Transp. y almac.	9.4	-1.8	0.1	-28.8	-30.8	-12.5
Financ. e inmob.	16.5	1.8	2.0	-2.1	-1.1	-0.4
Prof. cient. y técn.	6.2	11.9	5.7	-0.5	-9.7	-2.0
Educ. y salud	6.0	-0.7	0.2	-1.0	-2.0	-1.5
Esparc., recreat.	2.3	0.9	0.2	-30.4	-33.3	-14.8
Aloj. y prep. alim.	2.1	3.7	-0.6	-70.5	-72.0	-33.8
Activ. legislativas	4.2	-4.5	-3.5	1.3	0.8	4.3
		V% mens desest.				
IGAE		0.1	-0.7	-1.3	-17.3	-2.6
Primario		2.3	-5.2	11.5	-7.0	1.6
Secundario		0.4	-0.5	-3.3	-25.2	-1.8
Terciario		-0.1	-0.1	-1.4	-14.3	-3.2

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 alguna(s) 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).