

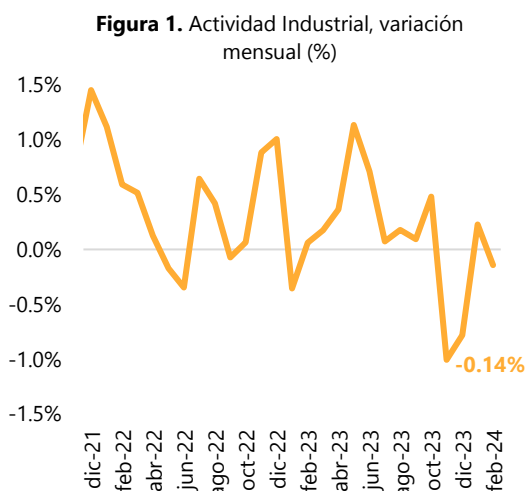
Indicador Mensual de la Actividad Industrial, febrero 2024

Próxima publicación: 10 de mayo

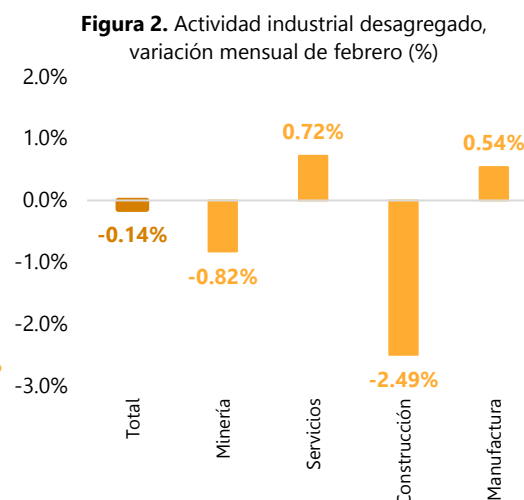
El Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) mostró un retroceso en febrero de 0.14% mensual (Figura 1), después del crecimiento de 0.23% en enero, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad. Cabe recordar que en noviembre y diciembre del 2023, la actividad industrial en México cayó por 2 meses consecutivos, sumando una disminución de 1.79% en dicho periodo. Con lo anterior, el IMAI se suma a una serie de indicadores de la actividad económica mexicana con desempeño negativo al comienzo del año, aumentando la probabilidad de que el PIB de México se contraiga en el primer trimestre del 2024 y registre una desaceleración durante el año.

Es importante recordar que el IMAI mide la evolución mensual de la actividad industrial en el país, incluyendo sectores como la minería, servicios básicos (generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas), así como la construcción y manufactura. El retroceso de la actividad industrial de febrero se debió principalmente a la caída de 2.49% mensual en el sector construcción (Figura 2), que en enero registró un avance de 1.39% mensual. Al interior (Tabla 1), destacan las caídas mensuales de: 1) edificación (-3.93%), que prácticamente borró el avance registrado en enero (2.07%), y 2) los trabajos especializados para la construcción (-5.05%), que acumula 3 meses consecutivos de retroceso y la mayor caída mensual desde abril del 2023 (-8.68%). Solamente la construcción de obras de ingeniería civil mostró crecimiento (2.81%), acumulando 5 meses consecutivos de avance. La actividad industrial en México también se vio afectada por el retroceso mensual de 0.82% en el sector minero (Figura 2), que registró el segundo mes consecutivo de caída y la mayor contracción mensual desde noviembre del 2023. Al interior (Tabla 1), la caída estuvo explicada por todos los subsectores: 1) servicios relacionados con la minería (-7.54%), 2) extracción de petróleo y gas (-0.57%) que acumula 6 meses consecutivos de contracciones, sumando un retroceso de -3.70% en dicho periodo y 3) minería de minerales metálicos y no metálicos (-0.24%). Destaca que el sector de extracción de petróleo y gas no había mostrado una caída continua durante tantos meses desde mayo hasta noviembre del 2018, cuando registró una disminución durante 7 meses consecutivos, acumulando un retroceso de 9.28% en ese periodo.

No obstante, la caída de los sectores de construcción y minería de 2.49% y 0.82%, respectivamente, se vio compensada en parte por el crecimiento mensual de 0.72% en los servicios básicos y de 0.54% en las industrias manufactureras (Figura 2). Es importante mencionar que el sector de servicios básicos mostró el primer incremento después de 5 meses consecutivos de caída, y que la manufactura registró la mayor tasa mensual desde septiembre del 2023. Al interior de la manufactura (Tabla 1), destacan los avances mensuales de: 1) fabricación de equipo de transporte (+3.45%), 2) industria del plástico y del hule (+1.68%) y 3) fabricación de muebles, colchones y persianas (+1.35%).



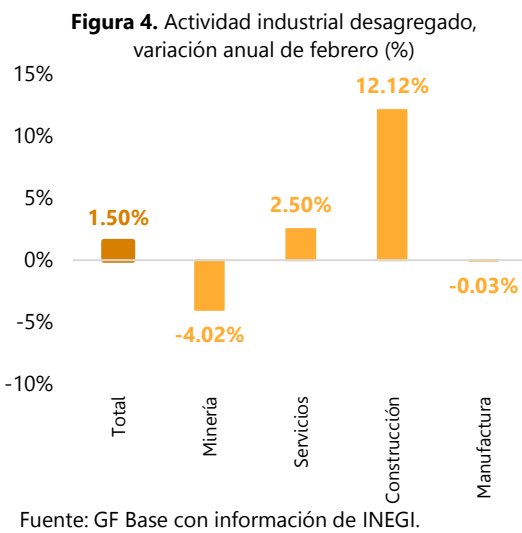
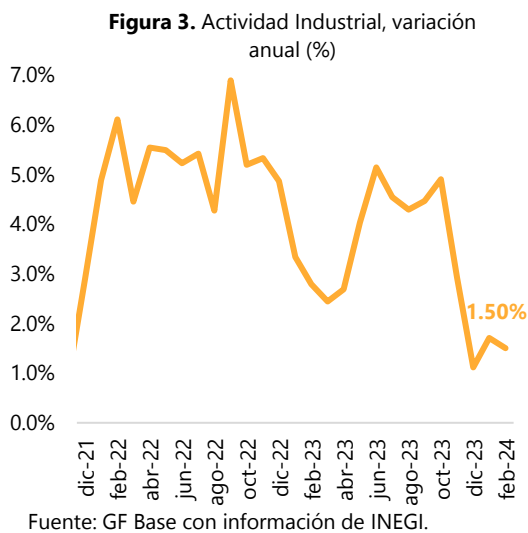
Fuente: GF Base con información de INEGI.



Fuente: GF Base con información de INEGI.

A tasa anual, la actividad industrial mostró un crecimiento de 1.50% (Figura 3), desacelerándose desde el 1.71% registrado en enero, con lo que acumuló 36 meses consecutivos de avance. Con esto, la actividad industrial se situó 6.89% por encima del nivel pre pandemia (febrero de 2020), acumulando 27 meses consecutivos en expansión.

Los sectores de minería y manufactura registraron contracciones anuales de 4.02% y 0.03%, respectivamente (Figura 4). Cabe destacar que el sector minero acumula 4 meses consecutivos de retroceso y que, al interior, todos los subsectores registraron contracción anual (Tabla 1). Por su parte, la caída anual de la manufactura estuvo liderada por los subsectores de (Tabla 1): 1) curtido y acabado de cuero y piel (-13.48%), 2) fabricación de insumos textiles (-8.61%) y 3) industria del papel (-8.25%). Por su parte, los servicios básicos mostraron un crecimiento anual de 2.50% (la mayor tasa desde noviembre del 2023), mientras que el sector de la construcción creció 12.12% (Figura 4), desacelerándose del avance del mes anterior de 16.33%. Es importante tener presente que el sector de la construcción se ha visto favorecido por la inversión en obras públicas del gobierno actual.



Expectativa de la actividad industrial 2024

Grupo Financiero BASE prevé un crecimiento para la actividad industrial alrededor del 3% en 2024, impulsado principalmente por el sector construcción, especialmente por las obras de ingeniería civil. Sin embargo, este crecimiento puede verse afectado en caso de que no se materialice el gasto presupuestado para obras públicas, así como por la incertidumbre derivada de las elecciones en México y Estados Unidos.

Gabriela Siller Pagaza, PhD
 Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
 Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores
 Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

Paulina Di Giusto Fernández
 Analista Económico-Financiero
pdigiusto@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.

Tabla 1. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), febrero 2024.

Concepto	Var. % mensual	Var. % anual	Var. % vs. Feb 2020	Mes de obs. máxima	Var. % vs. máximo
Total	-0.14%	1.50%	6.89%	oct.-23	-1.70%
Minería	-0.82%	-4.02%	3.44%	dic.-05	-27.45%
Extracción de petróleo y gas	-0.57%	-3.14%	3.14%	dic.-05	-44.78%
Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	-0.24%	-1.25%	6.60%	dic.-22	-2.65%
Servicios relacionados con la minería	-7.54%	-17.17%	-6.69%	jun.-10	-26.58%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (servicios básicos)	0.72%	2.50%	-24.59%	nov.-17	-28.47%
Construcción	-2.49%	12.12%	17.67%	oct.-23	-4.63%
Edificación	-3.93%	5.10%	4.42%	nov.-16	-11.69%
Construcción de obras de ingeniería civil	2.81%	47.21%	101.65%	ago.-23	-11.80%
Trabajos especializados para la construcción	-5.05%	3.54%	6.89%	nov.-23	-5.83%
Industrias manufactureras	0.54%	-0.03%	8.35%	dic.-22	-1.58%
Industria alimentaria	0.05%	-1.28%	2.34%	ago.-21	-7.35%
Industria de las bebidas y del tabaco	0.96%	0.02%	11.07%	jul.-22	-4.56%
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	0.85%	-8.61%	-11.97%	may.-00	-44.42%
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	-3.55%	-6.46%	-5.86%	ago.-00	-24.19%
Fabricación de prendas de vestir	-3.59%	-3.60%	-16.15%	jun.-01	-37.46%
Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	-1.18%	-13.48%	-11.32%	oct.-93	-48.58%
Industria de la madera	0.65%	-8.24%	-6.95%	mar.-94	-38.46%
Industria del papel	0.68%	-8.25%	-0.38%	jul.-22	-10.71%
Impresión e industrias conexas	-2.82%	-5.48%	15.01%	dic.-23	-12.34%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-3.18%	17.17%	88.19%	jun.-04	-38.28%
Industria química	1.28%	5.03%	3.62%	sep.-08	-13.19%
Industria del plástico y del hule	1.68%	0.13%	10.06%	jul.-22	-4.65%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.41%	-1.31%	5.10%	oct.-22	-5.11%
Industrias metálicas básicas	-1.42%	-3.52%	8.05%	oct.-07	-14.18%
Fabricación de productos metálicos	-2.31%	-6.33%	11.98%	sep.-23	-12.85%
Fabricación de maquinaria y equipo	0.93%	-3.61%	7.63%	ene.-23	-7.11%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-0.05%	3.50%	15.47%	jul.-00	-28.06%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-0.31%	-5.59%	18.19%	jul.-06	-41.18%
Fabricación de equipo de transporte	3.45%	0.60%	3.61%	sep.-23	-5.52%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	1.35%	1.49%	5.24%	dic.-11	-28.86%
Otras industrias manufactureras	1.15%	7.17%	20.35%	dic.-23	-1.38%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.