

Indicador Mensual de la Actividad Industrial, agosto 2024

Próxima publicación: 11 de noviembre

1. Resumen y expectativa

El Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), mide la evolución de la producción industrial en México. Este indicador abarca los cuatro grandes sectores industriales del país: 1) minería, 2) generación de energía eléctrica, agua y gas, 3) construcción y 4) industria manufacturera. En agosto, la producción industrial mostró un desempeño negativo pues, tanto a tasa mensual como anual se contrajo, después de 3 y 41 meses consecutivos de crecimiento, respectivamente.

Si bien todos los sectores son importantes, en agosto destacó particularmente la caída anual del sector construcción, que no había registrado un retroceso de tal magnitud desde enero del 2021. Cabe recordar que, el sector de la construcción se vio favorecido por la inversión en obras públicas del gobierno de López Obrador. Estas obras causaron gran controversia por el incremento en su costo vs lo presupuestado. Por lo anterior, será relevante en el Paquete Económico 2025 el tipo de gasto en inversión física, pues, además, el sexenio anterior terminó con una caída en este tipo de gasto, algo que no se presentaba al menos en los últimos cuatro sexenios.

Hacia adelante, la actividad industrial en México enfrenta varios desafíos:

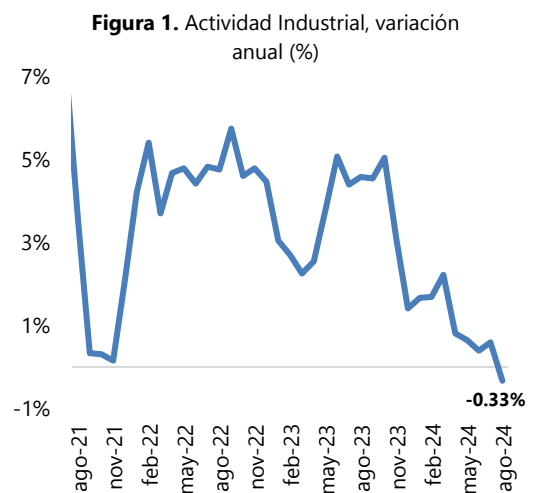
1. Desaceleración de la actividad industrial de Estados Unidos.
2. Recorte del déficit presupuestario en México.
3. Cautela por las reformas recién aprobadas.
4. Tasa de interés en México en niveles todavía restrictivos.
5. La relación entre el gobierno de Claudia Sheinbaum y el sector privado.
6. Proceso electoral de Estados Unidos.

Bajo este contexto, Grupo Financiero BASE ajusta su expectativa de crecimiento de 3% a un crecimiento alrededor de 1% este año para la actividad industrial en México.

2. Actividad industrial, variación anual y acumulado

En agosto, la actividad industrial registró una contracción de 0.33% (Figura 1), siendo la primera caída tras 41 meses consecutivos de expansión y el mayor retroceso anual desde febrero del 2021, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad. El desempeño anual de la mayoría de los sectores mostró resultados negativos, con excepción del sector manufacturero (Figura 2):

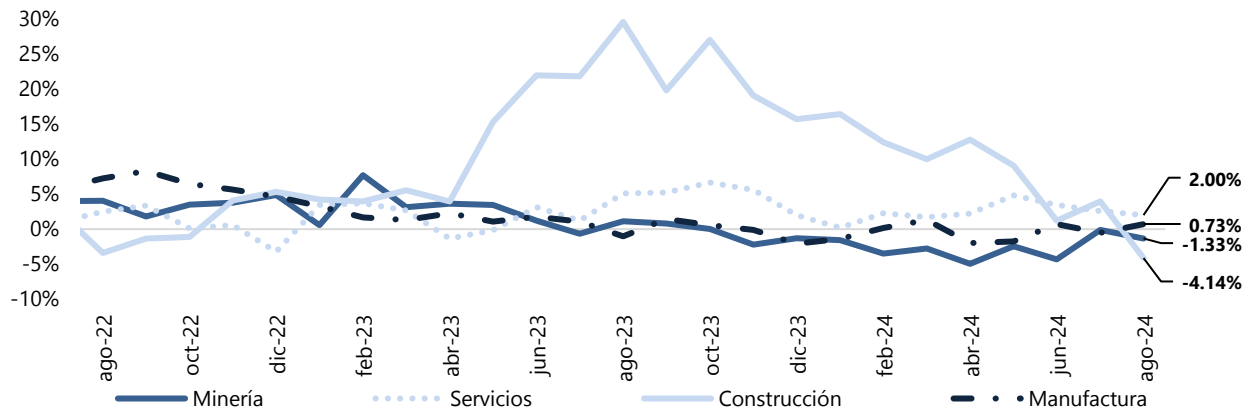
1. La producción en el sector de la **construcción** registró un retroceso anual de 4.14%, siendo la primera caída después de 21 meses consecutivos de crecimiento y la mayor caída desde enero del 2021.
2. La producción del sector **minero** se contrajo 1.33% anual, siendo la mayor contracción desde junio de este año. Con lo anterior, la producción de la minería hila 10 meses de caídas anuales.



Fuente: GF Base con información de INEGI.

3. La producción en el sector de **servicios básicos** (generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, agua y gas), mostró un crecimiento anual de 2.00%, la menor tasa de crecimiento desde marzo de este año y el tercer mes consecutivo en que el crecimiento anual se desacelera.
4. Finalmente, la producción del sector **manufacturero** creció 0.73% anual, después de contraerse 0.54% en julio. Con esto se registró el mayor incremento anual desde marzo de este año. Lo anterior fue gracias a que, en su tasa mensual, la producción manufacturera creció 0.31%.

Figura 2. Sectores de Actividad Industrial, variación anual (%)



Fuente: GF Base con información de INEGI.

En cifras acumuladas, durante los primeros ocho meses del año, la actividad industrial en México acumula un crecimiento anual de 0.95% respecto al mismo periodo del 2023, de acuerdo con cifras desestacionalizadas (Figura 3). Se trata del menor crecimiento acumulado para un periodo igual desde el 2020, cuando la actividad industrial mostró un retroceso acumulado de 12.49% en los primeros ocho meses de ese año debido al impacto de la pandemia.

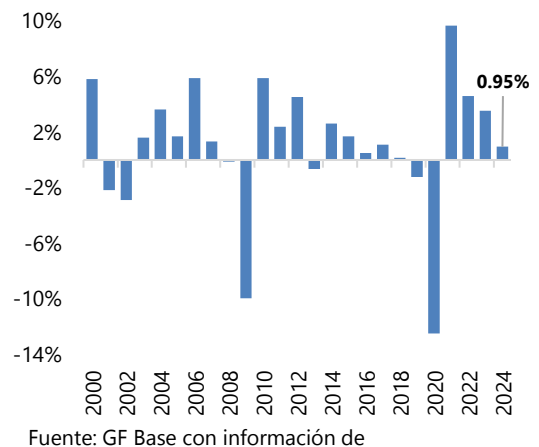
3. Actividad industrial, variación mensual

A tasa mensual, la actividad industrial también mostró un desempeño negativo al caer 0.48% mensual, la primera caída después de tres meses consecutivos de avance, según cifras desestacionalizadas.

La caída mensual de la actividad industrial en agosto se debió en su totalidad al sector de la construcción, que registró un retroceso mensual de 3.66% en su producción (Figura 4). Esta fue la mayor caída desde septiembre del 2023 (-4.76%) y, antes de esa fecha, desde mayo del 2022 (-4.84%). En contraste, los demás sectores mostraron avances en términos mensuales.

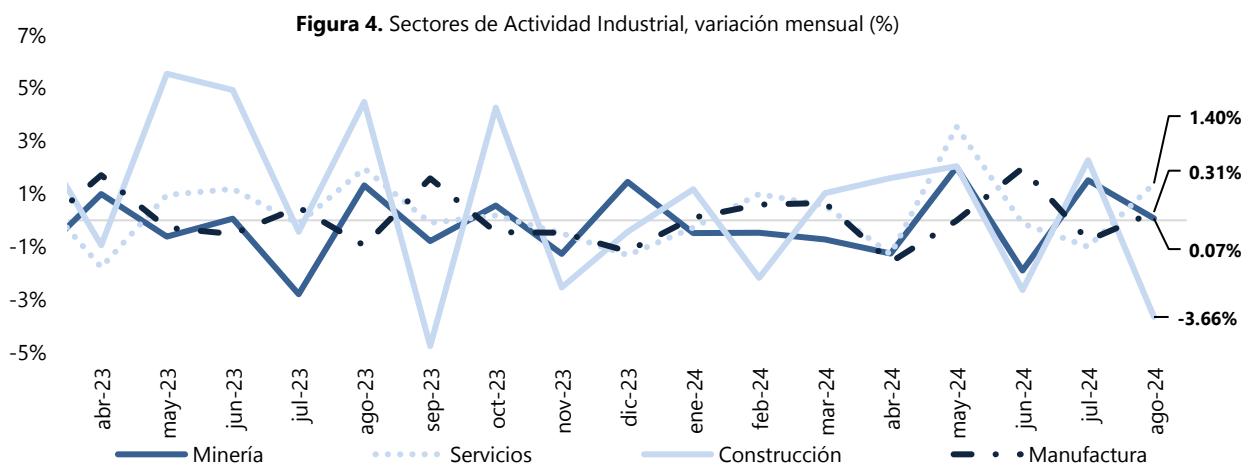
El mayor crecimiento se observó en el sector de servicios básicos (generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, agua y gas), con un incremento mensual de 1.40% tras dos

Figura 3. Actividad Industrial, acumulado de enero a agosto en diferentes años (%)



Fuente: GF Base con información de

meses consecutivos de contracción. Le siguió la producción manufacturera, que creció 0.31% después del retroceso de 0.76% en julio. El sector minero registró el menor crecimiento, con un aumento mensual de 0.07% en su producción. A pesar de ser el segundo mes consecutivo de crecimiento, este se desaceleró respecto al avance de julio (1.51%).



Fuente: GF Base con información de INEGI.

Al interior de todos los sectores (Tabla 1), los mayores retrocesos a tasa mensual se observaron en:

1. Edificación (-4.00%), que se contrajo tras el crecimiento de 3.71% en julio, registrando el mayor retroceso mensual desde mayo del 2022.
2. Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (-3.24%), que cayó tras dos meses seguidos de crecimiento.
3. Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (-3.07%), que registró el segundo mes consecutivo de retroceso y la mayor contracción mensual desde septiembre del 2022.

Por el contrario, destacó el crecimiento mensual de (Tabla 1):

1. Servicios relacionados con la minería (+3.89%), que se desaceleró fuertemente del crecimiento de julio de 15.48%.
2. Industria de la madera (+2.74%), borrando la caída de 2.75% del mes anterior.
3. Industria del plástico y del hule (+2.43%), avanzando tras la contracción de julio de 3.84% (que fue la mayor caída desde abril del 2020 cuando se contrajo 26.37%).

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero

gsiller@bancobase.com

Tel. 81512200 ext. 223

Jesús Anacarsis 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 Banco 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), agosto 2024.

Actividad Industrial, agosto 2024	M/M	A/A	Var. % vs. Feb 2020	Mes de obs. máxima	Var. % vs. max.
Total	-0.48%	-0.31%	7.53%	ago.-23	-0.82%
Minería	0.07%	-1.33%	2.93%	oct.-05	-28.72%
Extracción de petróleo y gas	-0.12%	-6.48%	0.32%	oct.-05	-46.38%
Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	-0.01%	9.85%	11.25%	mar.-24	-3.95%
Servicios relacionados con la minería	3.89%	4.09%	-6.27%	abr.-10	-27.18%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (servicios básicos)	1.40%	2.00%	-22.83%	sep.-17	-26.17%
Construcción	-3.66%	-4.14%	19.22%	jun.-23	-4.14%
Edificación	-4.00%	5.94%	11.19%	sep.-16	-6.06%
Construcción de obras de ingeniería civil	-0.30%	-23.42%	83.39%	jun.-23	-23.42%
Trabajos especializados para la construcción	-1.04%	-4.99%	7.88%	sep.-23	-5.22%
Industrias manufactureras	0.31%	0.73%	8.36%	jul.-23	-0.84%
Industria alimentaria	0.48%	0.30%	5.02%	mar.-22	-1.82%
Industria de las bebidas y del tabaco	1.16%	2.93%	5.85%	may.-22	-6.73%
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-1.08%	-3.96%	-11.37%	mar.-00	-41.29%
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	0.05%	-4.36%	-6.69%	jun.-00	-18.06%
Fabricación de prendas de vestir	0.93%	-7.52%	-23.56%	abr.-01	-36.17%
Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	-1.33%	-15.85%	-16.34%	ago.-93	-44.27%
Industria de la madera	2.74%	-0.80%	-9.00%	ene.-94	-36.73%
Industria del papel	1.11%	-1.15%	1.03%	may.-22	-9.34%
Impresión e industrias conexas	-1.08%	-5.32%	-1.46%	abr.-12	-16.74%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-3.24%	10.91%	93.20%	abr.-04	-36.57%
Industria química	0.68%	2.29%	3.09%	jul.-08	-13.43%
Industria del plástico y del hule	2.43%	4.07%	9.32%	may.-22	-2.56%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	1.83%	2.42%	1.06%	ene.-21	-4.78%
Industrias metálicas básicas	-1.47%	-11.45%	-0.69%	ago.-07	-19.55%
Fabricación de productos metálicos	1.45%	-1.36%	7.70%	oct.-16	-14.95%
Fabricación de maquinaria y equipo	-0.31%	-4.18%	7.42%	nov.-22	-9.53%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-3.07%	-6.27%	7.26%	may.-00	-35.05%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-0.31%	3.02%	24.55%	may.-06	-35.99%
Fabricación de equipo de transporte	1.76%	4.46%	7.86%	jul.-23	-2.26%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	1.02%	0.30%	-9.97%	oct.-11	-31.58%
Otras industrias manufactureras	2.25%	10.31%	20.21%	abr.-24	-0.31%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.