



SECTOR MANUFACTURERO

ESTADÍSTICAS Y PROYECCIONES

JULIO 2010

Lancaster 15, 5°. Piso, Col. Juárez, C.P. 06600, México, D.F. Tels. 52.29.11.50 Fax. 52.29.11.69
www.cce.org.mx/ceesp

Perspectiva general

El entorno económico mundial actualmente es mixto, pues si bien algunas economías siguen visualizando una gran fortaleza en sus variables macroeconómicas, otras han despertado incertidumbre dado que existe la posibilidad de que surjan nuevas crisis, sobre todo en la región europea. La fortaleza en el crecimiento de la economía estadounidense sigue favoreciendo al sector industrial mexicano. No obstante, se prevé una desaceleración en el ritmo de avance de Estados Unidos por la terminación de los estímulos en general, y en la industria manufacturera en particular, porque el ciclo de reposición de inventarios está casi completado. Estaremos pendientes en las próximas ediciones a choques económicos inesperados, en caso de que se presenten.

El buen dinamismo económico presentado últimamente se vio reflejando en un crecimiento del PIB durante el primer trimestre del año de 4.3% respecto al mismo trimestre de 2009, siendo la primera observación positiva después de cinco trimestres consecutivos con tasas negativas. Al interior del PIB, el sector comercio fue el origen de poco más del 40.0% del crecimiento total del PIB y cuyo aumento anual real fue de 13.4%, le siguió la industria manufacturera, que al mostrar un alza de 9.9% anual, generó el 38.0% del dinamismo de la economía total. No obstante, en términos desestacionalizados, el PIB registró una disminución de 0.35% respecto al trimestre previo.

Por su parte, dada la recuperación en el empleo durante el segundo trimestre del año en Estados Unidos, los ingresos por concepto de remesas en México han mostrado en el mismo lapso un comportamiento favorable. De acuerdo con el Banco de México, en el segundo trimestre del año en curso los ingresos por remesas familiares fueron mayores en 205 millones de dólares respecto al mismo mes del año anterior, lo que significó un incremento de 3.7%, mientras en el primer trimestre se observó una disminución de 656 millones de

dólares. Sin embargo, la política laboral y migratoria discutida actualmente en Estados Unidos, serán un obstáculo para que los migrantes mexicanos puedan colocarse en el mercado laboral, incidiendo a su vez, presión en el mercado laboral nacional.

El frente externo sigue mostrando fortaleza, toda vez que durante junio pasado el valor de las exportaciones registró un incremento a ritmo anual de 28.8%. De los componentes que conforman las exportaciones, las petroleras disminuyeron en 7.9%, reflejando básicamente el volumen de crudo exportado, mientras las no petroleras fueron mayores en 35.2%. A su vez, las importaciones de mercancías presentaron un crecimiento anual de 29.5%.

Por su parte, el INEGI informó que durante mayo las ventas minoristas en establecimientos comerciales mostraron un incremento de 5.0% anual, lo que significó su avance más pronunciado desde abril de 2008. En su interior, el sector de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal fue en donde se observó la mayor alza, al crecer en 17.0% anual. Las ventas al por mayor aumentaron en 6.9%, siendo el rubro de materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho el componente más dinámico, al incrementarse en 20.9%.

Sin duda, la demanda externa ha estado favoreciendo al comportamiento de la economía mexicana, generando un alza en el pronóstico de crecimiento tanto para el término de este año, como del próximo.

Producción manufacturera

La actividad productiva del país sigue observando una importante fortaleza, toda vez que durante mayo pasado la producción industrial mostró un incremento anual de 8.4%, que además de ser su sexto mes consecutivo con tasas positivas, superó con creces las expectativas de los especialistas del sector privado. Al interior del rubro, la actividad en el sector manufacturero continúa siendo el principal

motor, creciendo anualmente en 14.2% y en el cual resalta que 19 de las 21 ramas que la componen registraron alzas, destacando el de fabricación de equipo de transporte que aumentó en 71.1%. Por su parte, la minería mostró una tasa anual positiva de 3.2%, reflejando el repunte de la minería no petrolera (17.0%), en tanto que el sector de electricidad, gas y agua avanzó en 2.2%, en donde el rubro de agua, y suministro de gas por ductos al consumidor final repuntó 2.4%. A su vez, la industria de la construcción no mostró variación alguna durante el mes en cuestión.

En cifras desestacionalizadas y mensuales la actividad aumentó 0.49%, repercutiendo básicamente el alza en la actividad manufacturera, al crecer en 1.52%, mientras la actividad minera, así como el de la construcción lo hicieron en 0.21% y 0.19% respectivamente. En contraparte, la electricidad, agua y suministro de gas al consumidor final mostró un descenso de 0.74% mensual.

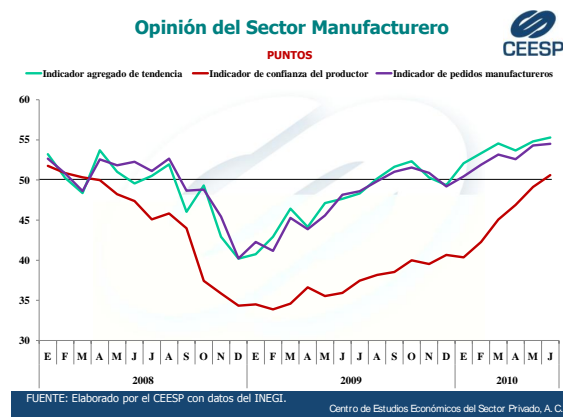
Por otra parte, los indicadores de opinión del sector manufacturero van aumentando de acuerdo con la mejor percepción de los encuestados y el cual es elaborado por el INEGI.

De esta forma, durante junio pasado el Indicador Agregado de Tendencia, el cual mide la opinión de los directivos empresariales sobre la situación que presenta la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de productos de la empresa, exportaciones y personal ocupado, mostró un crecimiento anual de 7.7 puntos, situándolo por sexto mes consecutivo por arriba de los 50 puntos, al ubicarse en 55.3 puntos y en donde sus cinco componentes registraron importantes avances anuales, destacando el de utilización de planta y equipo que aumentó en 9.3 puntos.

A su vez, el Indicador de Pedidos Manufactureros, que se elabora considerando las expectativas de los directivos empresariales en cuanto a los pedidos, la producción, el personal ocupado, oportunidad de entrega de insumos por parte de los proveedores e inventarios de insumos, creció

anualmente en 6.3 puntos en junio, mostrando un nivel de 54.5 puntos (su sexto mes continuo por arriba de los 50 puntos), en donde los pedidos fue el rubro donde se observó el mayor incremento, al ser éste de 7.9 puntos.

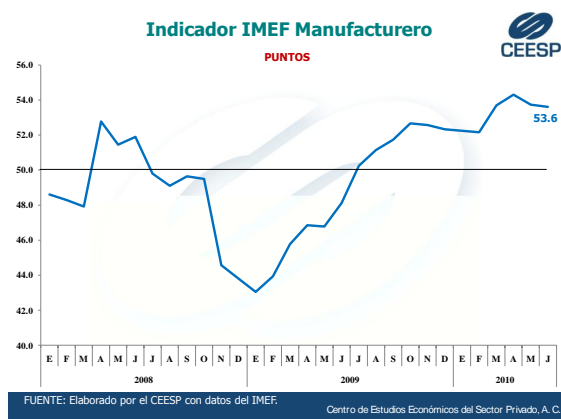
Por su parte, el Indicador de Confianza del Productor, que mide la opinión de los directivos empresariales en cuanto a la situación económica que se presenta tanto en el país como en su empresa, aumentó 14.7 puntos anual en junio, tras ubicarse en 50.6 puntos (su primer nivel por arriba de los 50 puntos en poco más de dos años) y en donde el rubro del momento adecuado para invertir fue el componente con la mayor variación positiva, al incrementarse en 17.7 puntos en el mes.



INDICADORES	JUNIO		DIFERENCIA EN PUNTOS
	2009	2010	
Indicador Agregado de Tendencia	47.7	55.3	7.7
Indicador de Pedidos Manufactureros	48.2	54.5	6.3
Indicador de Confianza del Productor	35.9	50.6	14.7

Por otro lado, el indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) correspondiente al sector manufacturero (indicador que es muy similar al ISM index de Estados Unidos), que sirve como indicador económico adelantado y además anticipa

la trayectoria o dirección de la actividad económica en el muy corto plazo, también refleja fortaleza últimamente, toda vez que durante junio pasado se ubicó en un nivel de 53.6 puntos, siendo de esta forma su doceavo mes consecutivo por arriba de los 50 puntos. Sin embargo, respecto al mes previo el indicador disminuyó en 0.1 puntos. Hay que destacar que el IEEM manufacturero no considera la minería, dado que no existe una representatividad para el IMEF.

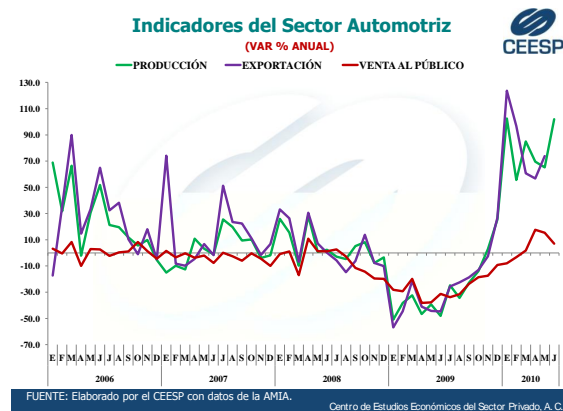


Por su parte, no existe duda alguna de que el dinamismo en el sector automotriz es un factor fundamental para la industria manufacturera, pues además de que el valor de producción de la fabricación de automóviles y camionetas representa poco más del 10.0% de la manufactura total, es un rubro que tiene relación directa con otros sectores, como la del vidrio, aluminio, cuero, etc. lo que lo convierte prácticamente en un pilar para el sector manufacturero.

De esta forma, de acuerdo con la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), la producción de automóviles durante junio pasado alcanzó un nivel de 206 mil 195 unidades, cifra que significó un incremento de 102.0% respecto a la producción en el mismo mes del año pasado.

No obstante, si bien la venta interna de automóviles no muestra el desempeño tal como la producción, le ha costado recuperarse, pues si bien se implementó el programa de deschatarrización el año pasado, éste no ha reflejado grandes resultados debido a lo engorroso procedimiento

para obtener el beneficio del gobierno federal y el cual la AMIA y la AMDA lo dieron por “muerto” en febrero pasado. Durante junio pasado las ventas al público mostraron un crecimiento anual de 7.0%, siendo su cuarto mes consecutivo con tasas positivas.



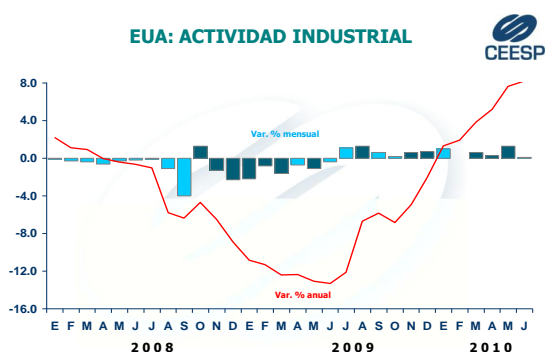
Dado el panorama, si bien hay grandes avances macroeconómicos en cuanto a la actividad industrial y comportamiento del PIB a nivel mundial, existe cierta incertidumbre tras la preocupación del gran déficit presupuestal en la Unión Europea. Por su parte, Estados Unidos ha moderado el avance en algunos de sus indicadores, que si bien se debe a que gran parte de los estímulos implementados por el gobierno federal ya han concluido, el presidente Obama ha mostrado su preocupación por lo que está ocurriendo en Europa, aunque muchos de los países involucrados ya han tomado medidas para hacer frente a su déficit, lo que permite intuir que no pasará a mayores riesgos.

Producción industrial en EUA

La producción industrial en Estados Unidos si bien su ritmo de crecimiento no es del todo muy dinámico, pues hay meses en los que ha observado un comportamiento cauteloso, al menos manifiesta cierta fortaleza, dando pauta a que para todo el año 2010 muestre un incremento ligeramente por arriba del 5.0%, después de que en 2009 registrara una caída de 9.7%, y en donde se observa que los sectores que fueron más afectados por la crisis pasada, ahora son los rubros cuyo comportamiento ha sido favorablemente importante.

De acuerdo con la Reserva Federal, la producción industrial en junio mostró un incremento mensual de 0.1%, que si bien resultó menor en 1.2 puntos porcentuales al dato registrado en mayo, superó las expectativas del mercado, que anticipaban una variación nula en el mes. En su comparación con el mismo mes de un año antes, la producción aumentó en 8.2%. En términos trimestrales, la producción creció en 7.0% y 6.6% anual durante el primer y segundo trimestre de 2010.

El ligero avance de la producción industrial se debió básicamente al buen desempeño de la generación de electricidad y gas, así como de la minería, que aumentaron en 2.7% y 0.4% mensual respectivamente, contrarrestando las caídas tanto en la actividad manufacturera como en el de la construcción, las cuales fueron de 0.4% y 0.3% respectivos.



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la Reserva Federal.
Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

En línea con la dinámica de la producción industrial, la capacidad utilizada en la industria en su totalidad se mantuvo en 74.1%, en tanto que en el sector manufacturero en particular disminuyó a 71.4%, inferior en 0.3 puntos porcentuales a la capacidad utilizada del mes inmediato anterior.

En lo referente a las nuevas órdenes de bienes durables, si bien el mercado anticipaba un incremento de 0.6% mensual durante junio, el dato observado contrastó con dicha estimación, al caer en 1.0%. Dicho descenso pudo responder al comportamiento de las nuevas órdenes de aviones, ya que Boeing precisó que el fuerte crecimiento de

órdenes en junio debió haber actuado como factor positivo. No obstante, la mayor parte de estas órdenes se efectuaron a finales de ese mes. Sin embargo, el reporte parece indicar que la inversión del sector empresarial permanece estable, toda vez que las nuevas órdenes de bienes de capital mostraron un alza de 0.6% mensual, tras haber reportado un avance de 4.6% el mes previo.

La disminución mensual de las nuevas órdenes representó en términos monetarios 2.0 mil millones de dólares, con lo que el monto de inversiones se situó en 190.5 mil millones de dólares.

Si bien durante los primeros meses del año la actividad económica mundial presentó un crecimiento, incluso a un ritmo más acelerado de lo esperado, no podría decirse lo mismo para la segunda mitad de 2010, puesto que ya muchas economías han mostrado cierta desaceleración en su ritmo de crecimiento, incluido Estados Unidos. No obstante lo anterior, los pronósticos de crecimiento del PIB a nivel mundial se ajustaron ligeramente al alza por diferentes instituciones como el FMI, el cual pasó de 4.2% en abril a 4.6% a principios de julio, aunque con persistentes riesgos por la crisis de deuda en Europa.

Perspectiva del sector

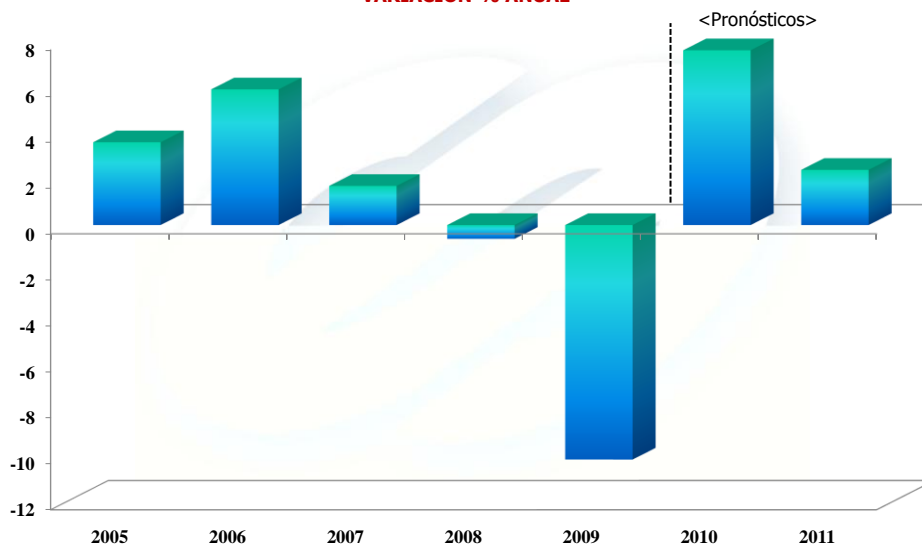
La fortaleza del sector industrial y externo de Estados Unidos representa una buena señal para la economía mexicana, pues si bien hay sectores en la unión americana que están resintiendo el fin de los últimos estímulos implementados durante la crisis, como la inmobiliaria, y el fin de empleos temporales, como los que se contrataron para el Censo 2010, repercutiendo adversamente a la plantilla laboral del sector público en junio pasado, en general, el panorama parece estable.

De esta forma, se prevé que la actividad manufacturera en México al cierre de este año muestre un crecimiento de 7.6%, lo que significa una estimación al alza en 0.6 puntos porcentuales respecto al estudio previo, mientras para 2011 se espera un incremento de 2.4%, 0.2 puntos porcentuales por arriba del pronóstico previo.

Producción manufacturera



VARIACIÓN % ANUAL



Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

Volumen de producción

(Var. % Anual)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
INDUSTRIA MANUFACTURERA	3.6	5.9	1.7	-0.6	-10.2	7.6	2.4
Ind. alimentaria	2.6	1.8	2.3	1.5	-0.1	2.0	1.9
Ind. de las bebidas y del tabaco	7.1	6.3	3.4	2.4	0.4	2.9	3.4
Fab. de insumos textiles	-5.5	1.1	-3.1	-7.3	-9.9	5.3	-3.8
Confección de prod. textiles, excepto prendas de vestir	-0.1	5.4	1.4	-7.7	-11.4	3.4	-0.1
Fab. de prendas de vestir	-4.0	-1.8	-6.0	2.5	-10.9	2.5	0.9
Fab. de prod. de cuero y piel	2.3	3.8	-1.5	-3.0	-7.5	10.2	0.0
Ind. de la madera	-1.1	1.4	2.3	-3.1	-11.3	-5.9	-2.9
Ind. del papel	3.3	4.1	3.0	2.5	-0.9	4.5	2.6
Impresión e Inds. conexas	2.4	10.2	0.5	5.2	-5.5	4.0	1.0
Fab. de prod. derivados del petróleo y del carbón	-2.2	1.6	-2.1	0.7	-2.5	2.0	0.9
Ind. química	2.8	4.0	2.1	-1.9	-2.3	2.1	1.3
Ind. del plástico y del hule	3.7	3.3	2.6	-1.7	-8.4	7.7	1.2
Fab. de prod. de minerales no metálicos	6.3	6.9	2.3	-3.8	-8.6	1.0	0.4

Inds. metálicas básicas	6.1	3.6	-1.6	-0.5	-19.5	7.0	-0.4
Fab. de prod. metálicos	8.6	6.5	0.4	0.9	-18.5	4.8	1.1
Fab. de maquinaria y equipo	6.9	6.8	-1.5	-0.3	-20.1	25.9	2.6
Fab. de eq. de computación, comun. y acces. elec.	3.8	10.1	4.0	-12.1	-18.7	10.1	0.2
Fab. de eq. de generación eléctrica y apar. eléctricos	1.6	11.6	2.8	-0.1	-12.8	6.6	1.8
Fab. de equipo de transporte	5.1	14.3	3.1	0.5	-26.8	39.8	2.8
Fab. de muebles y prod. relacionados	0.7	-1.2	-1.1	-4.1	-7.6	5.5	-0.9
Otras Inds. manufactureras	4.6	10.6	3.3	1.7	-3.9	4.0	3.0

 Estimado