



Señales positivas en la inversión; repunte de 4.5% en mayo

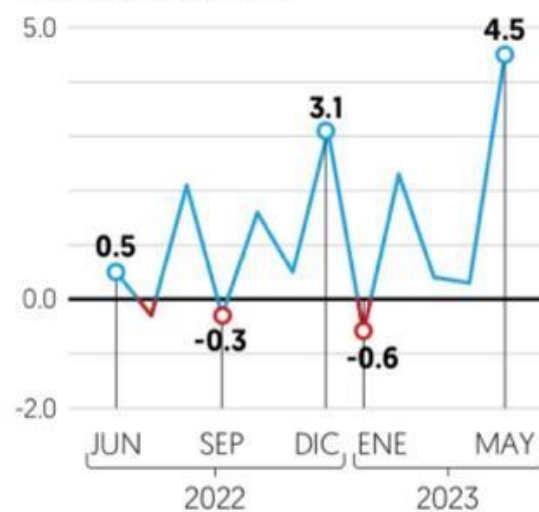
Analistas. Empuje de la construcción llevó la IFB a un nuevo máximo histórico

La inversión productiva en México se disparó 4.5 por ciento en mayo a tasa mensual, su mayor avance en 33 meses, desde agosto del 2020. Este repunte, que a tasa anual fue de 15.1 por ciento, se debió a la construcción, ante un mayor gasto del gobierno en obras de infraestructura, y del sector privado, por el impulso en proyectos de espacios industriales por el *nearshoring*. Analistas aseguran que el brinco de la Inversión Fija Bruta en mayo la llevó a un nuevo máximo histórico.

—Alejandro Moscosa / PÁG. 4

Inversión Fija Bruta

■ Variación % anual



Fuente: INEGI.



DEMANDA INTERNA

Inversión reporta en mayo su mayor repunte en 33 meses

Avanzó 4.5% y fue impulsada principalmente por el dinamismo en la construcción

Favorecen gasto público en infraestructura y del sector privado en espacios industriales

ALEJANDRO MOSCOSA
mmoscosa@elfinanciero.com.mx

La inversión productiva en México se disparó 4.5 por ciento en mayo, a tasa mensual, su avance más pronunciado en 33 meses, desde agosto del 2020, principalmente por una aceleración en la construcción, ante un mayor gasto del gobierno en obras de infraestructura y del sector privado en proyectos para espacios industriales por el *nearshoring*.

Con el avance de mayo, la Inversión Fija Bruta (IFB) ligó cuatro meses con datos positivos, racha que no registraba desde inicios del 2021. Además, el índice llegó a 112.70 puntos, su máximo histórico. A tasa anual, este indicador creció 15.1 por ciento, su dato más elevado en 22 meses.

Según los registros del INEGI, el gasto en construcción avanzó 7.6 por ciento mensual, su mayor cifra desde agosto del 2020. En cuanto a la inversión en maquinaria y equipo el dinamismo fue menor, ya que creció 1.2 por ciento mensual, desde 2.3 por ciento de abril.

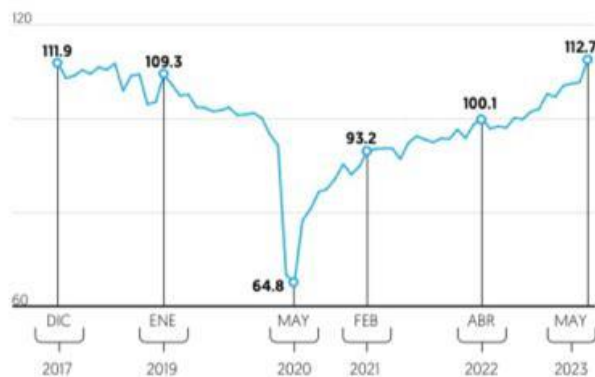
Analistas señalaron que el repunte en la construcción responde tanto a la inversión pública con el Tren Maya, así como por la privada con el fenómeno del *nearshoring*.

"En la parte de construcción, en la no residencial probablemente tiene que ver con que están iniciando los proyectos de relocalización de la producción en el norte del país", dijo a EL FINANCIERO, el economista en jefe de Invex, Ricardo Aguilar Abe.

En recuperación

La inversión productiva ligó su cuarto mes consecutivo de crecimiento, llevando al índice a un nuevo nivel histórico; el impulso provino del sector de la construcción.

Inversión fija bruta
■ Índice mensual, en puntos



Por segmento de inversión
■ Variación porcentual mensual (mayo 2023)



Fuente: INEGI

Por su parte, el analista económico de Monex, Marcos Arias, dijo que el salto de la Inversión Fija Bruta va en línea con un mayor gasto público en diferentes entidades del país.

"Es posible observar que gran parte del efecto se debe a los mayores flujos destinados a la construcción de obras ferroviarias en los estados de Quintana Roo y Cam-

peche, aunque también sobresale una fuerte tendencia al alza en la inversión en obras de infraestructura eléctrica en el Estado de México, Querétaro y Nuevo León", refirió.

Hacia delante, analistas de Banorte precisan que la inversión, a pesar de que a nivel global las señales de desaceleración siguen desarrollándose por el apretamiento

MOTORES DEL GASTO

24.1%

REPUNTÓ

A tasa anual, el gasto en construcción no residencial durante el quinto mes.

monetario, los datos sobre la actividad en Estados Unidos sugieren que seguirá siendo positiva.

"En México, el PMI manufacturero del IMEF muestra un mayor dinamismo, recuperándose de la debilidad de meses anteriores. Otro elemento clave es el gasto gubernamental en obras de infraestructura que da pie a una derrama económica importante", indicaron los expertos de Banorte.

Analistas de Banco Base indicaron que ante el desempeño acumulado en el año revisó al alza la estimación de crecimiento de la inversión fija bruta de 4.0 a 6.5 por ciento, mostrando una clara aceleración. Sin embargo, señalaron que existen algunos riesgos para el gasto productivo en los próximos meses.

Entra las posibles limitantes mencionaron probables sanciones comerciales impuestas por Estados Unidos a México debido a controversias dentro del T-MEC, la incertidumbre por las políticas económicas internas, inseguridad pública, incertidumbre política por altas y bajas en candidatos hacia las elecciones del 2024, así como la apreciación sostenida del peso.

FOCOS

Banorte. Estima que la demanda doméstica se mantenga resiliente, tanto por el consumo como por la inversión, con las condiciones domésticas aún fuertes.

Banco Base. Revisó al alza su pronóstico de crecimiento de la inversión fija bruta para todo el año a 6.5%, desde un 4.02% previsto anteriormente.

Monex. Destacó que el desempeño de la construcción está relacionada con un mayor gasto público, como las obras del Tren Maya.

CRECIÓ

El gasto en equipo de transporte importado, a tasa anual, y 12.5% el gasto en maquinaria y equipo.

CONSTRUCCIÓN NO RESIDENCIAL
Destacó en mayo el crecimiento de 9.7 por ciento mensual en la construcción no residencial, su mejor dato desde enero del año pasado.

El buen desempeño de la construcción ya mostraba estas señales desde los datos sobre actividad industrial, debido a que en obras de ingeniería civil repuntaron 29.2 por ciento en mayo, respecto a abril.

Al respecto, Aguilar Abe recordó que para el 2024 está planeado que se concreten los proyectos del gobierno, por lo que se puede ver un impulso adicional en este segmento.

En cuanto a la construcción residencial, si bien avanzó 6.8 por ciento en mayo, no logró compensar la caída de 7.7 por ciento de abril.

En la inversión en maquinaria y equipo se reportó un aumento de 1.2 por ciento mensual en mayo, su mejor dato en cuatro meses, principalmente por equipo de transporte que, en su carácter nacional avanzó 2.2 por ciento y el importado, 5.5 por ciento.

En maquinaria, equipo y otros bienes de origen nacional se vio una caída de 1.8 por ciento y en la importada un nulo crecimiento.

IMPACTO CAMBIARIO

Analistas señalaron que la fortaleza del peso ha favorecido un mayor gasto en maquinaria y equipo importado.