



Impulsa gasto en construcción la inversión a nuevo máximo

INEGI. Además de crecer 24.7% anual en octubre de 2023, hilvana IFB 11 meses consecutivos con tasas de doble dígito

La inversión productiva del país mostró 'músculo' en la recta final del 2023 al anotarse un crecimiento de 24.7 por ciento anual en octubre, impulsada por la construcción y con la sorpresa del rubro residencial.

Datos del INEGI revelan que con este avance, ligó 11 meses con alzas a tasas de doble dígito.

Analistas advierten que la construcción podría ser un catalizador duradero para la fórmula de crecimiento, así como también el *nearshoring*.

—Alejandro Moscota / PÁG. 4

IFB

■ Variación % anual



Fuente: INEGI

FOCOS

Pronósticos. Analistas de Banorte prevén que la trayectoria de la inversión fija bruta sea relativamente similar a la de meses previos.

Impulso. Lo anterior, por el impulso de obras clave tales como el Tren Maya y el Corredor Interoceánico, y los proyectos privados de la industria.

Pivote. Señalaron que es probable que el gasto en obras públicas se concentre en el primer semestre del año, antes de las elecciones.

A TODA MÁQUINA

20.4%

DE AVANCE

Acumula la inversión fija bruta en lo que va del año, lo que implica un avance histórico.

25.6%

DE CRECIMIENTO

Se reportó en la construcción del sector público y 19.3% en la privada, entre enero y octubre.



EROGACIÓN PRODUCTIVA

Inversión fija bruta alcanza nivel récord en octubre 2023

Favorece el repunte reportado en el gasto en construcción, tanto de obras del sector público, y del privado

Prevén que en este año el indicador va a seguir dinámico, pero a un menor ritmo

ALEJANDRO MOSCOSA

mmoscosa@elfinanciero.com.mx

La Inversión Fija Bruta mostró músculo en la recta final del año pasado, al anotar un crecimiento de 24.7 por ciento anual en octubre, impulsada principalmente por el sector de la construcción.

Con este avance, la inversión ligó 11 meses con alzas a doble dígito, su mejor racha desde marzo de 1996 a mayo de 1998, cuando anotó 27 meses con ese ritmo, según cifras del INEGI.

Además, el indicador de la inversión alcanzó un nuevo máximo histórico al situarse en 118.46 puntos en octubre, dejando atrás los 118.00 enteros de agosto del 2023, en el índice ajustado por estacionalidad.

El impulso respondió al buen dinamismo de la construcción, sector que se ha visto fortalecido por las obras insignia del Gobierno Federal y lo que serían las primeras señales del *nearshoring*.

La construcción subió 31.8 por ciento anual en octubre; en su interior, la no residencial reportó una expansión de 42.9 por ciento y la residencial sorprendió con un incremento de 20.1 por ciento, su mejor lectura desde mayo del 2021.

Monex resaltó el incremento en la construcción residencial, subsector que “ha sido afectado por la incertidumbre asociada a las tasas de interés, al alza en los costos de materiales y la ralentización de trámites y permisos”.

“Sumado a la reactivación del gasto en las obras públicas, el comportamiento de la construcción podría ser un catalizador duradero para la fórmula de crecimiento, por lo que los datos de inversión traen una grata sorpresa para el panorama económico de mediano plazo”, dijo Marcos Arias de Monex.

También el *nearshoring* marcaría sus primeras señales y para este año tendrá un rol relevante en términos de inversión y los proyectos que se puedan anunciar con nuevas plantas o líneas de producción, planteó Ari Saks, coordinador de los servicios de inversión en *nearshoring* en EY México.

“Las oportunidades del *nearsho-*

ring van a estar concentradas en la industria automotriz, aeroespacial, el sector eléctrico-electrónico y de dispositivos médicos”, dijo Saks a EL FINANCIERO BLOOMBERG.

Analistas de JP Morgan señalaron que si bien la inversión fija bruta debería moderarse a medida que las obras públicas se vayan reduciendo, el sector privado parece dispuesto a compensarla con creces.

A tasa mensual, la inversión creció 1.9 por ciento en octubre, y revirtió la caída de 1.5 por ciento del mes previo; la construcción avanzó 4.0 por ciento.

AÑO HISTÓRICO

La solidez de la inversión en 2023 dejaría como resultado su mejor año desde que se tiene registro, ya que en el acumulado enero-octubre, el crecimiento es de 20.4 por ciento anual, según cifras originales.

“En los primeros 10 meses de 2023, la formación bruta de capital fijo se expandió 20.4 por ciento, por lo que 2023 se perfila como el año con mayor crecimiento en la inversión desde 1993”, señalaron especialistas de Citibanamex.

Al interior, la construcción también muestra una expansión de 20.4



por ciento, en el que la no residencial ha avanzado 39.0 por ciento y la residencial apenas 1.6 por ciento.

Banco Base prevé que tras un crecimiento de 20.0 por ciento de la inversión en 2023, este año se modere a 6.7 por ciento y se desplome en el 2025, “ante la falta de espacio fiscal para realizar nuevas obras de infraestructura”. “Para el 2024 existen algunos riesgos importantes a considerar: el efecto matemático debido a la alta base de comparación; la expectativa de una desaceleración económica a

causa de las políticas monetarias restrictivas a nivel global”, indicó.

Los analistas añadieron que también podría haber episodios de incertidumbre derivada de las elecciones en México y en Estados Unidos, que podrían frenar temporalmente el *nearshoring* y la posibilidad de que el Gobierno Federal aplique un gasto menor al presupuestado en las obras de infraestructura.

El otro componente de la inversión, referente a la maquinaria y equipo también reveló un creci-

miento, aunque menos pronunciado, del orden de 17.8 por ciento anual, pero una caída de 0.6 por ciento mensual.

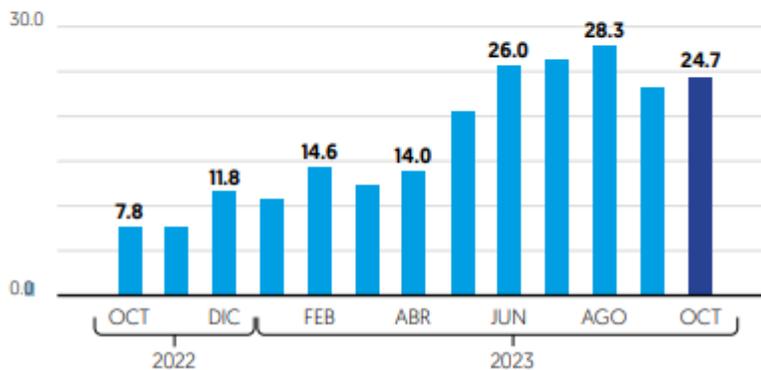
Al interior, la inversión en equipo de transporte nacional reportó un avance de 36.9 por ciento anual y la importada de 49.8 por ciento. La maquinaria, equipo y otros bienes tuvo contrastes, ya que la nacional cedió 1.4 por ciento y la importada repuntó 14.4 por ciento.

Mantiene fortaleza

La Inversión Fija Bruta repuntó en octubre y de paso ligó 11 meses con tasas de crecimiento de doble dígito; el impulso provino de las inversiones en construcción de obra pública, además de proyectos vinculados al *nearshoring* y residenciales.

Formación bruta de capital fijo

■ Variación porcentual anual



Por tipo de capital

■ Variación porcentual anual

— Maquinaria y equipo — Construcción



Fuente: INEGI