



'Jala' construcción al sector industrial

Expertos. Relocalización de empresas y cierre de obras prioritarias darán impulso

La construcción en México apuntaló al sector industrial durante enero.

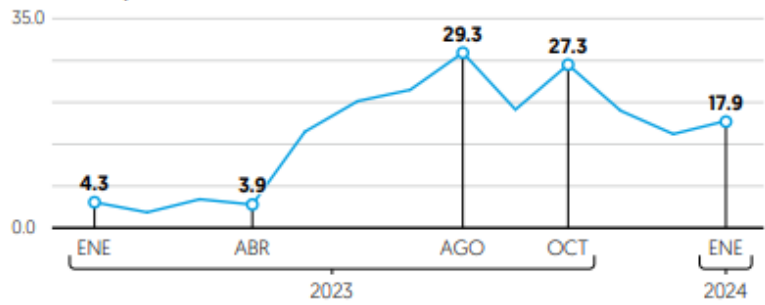
Este sector avanzó 17.9 por ciento a tasa anual, con lo que ligó nueve meses consecutivos con alzas de doble dígito, lo que representó su mejor racha desde 1996.

Este crecimiento permitió impulsar a la industria en general,

que anotó un avance anual de 1.9 por ciento, desde 1.2 por ciento en diciembre, según el Indicador Mensual de la Actividad Industrial del INEGI. Este desempeño seguirá en los siguientes meses ante el gasto del gobierno en proyectos prioritarios y el *nearshoring*, advierten expertos. —Alejandro Moscosa / PÁG. 4

Actividad del sector de la construcción

■ Variación porcentual anual



Fuente: INEGI

INDICADOR DEL INEGI

Construcción impulsa avance de la industria durante enero

Favorece gasto del gobierno en proyectos insignia y progreso en las obras relacionadas con el proceso de relocalización

Se reporta el mayor dinamismo en las obras de ingeniería civil, con alza de 56.1%

ALEJANDRO MOSCOSA
mmoscosa@elfinanciero.com.mx

La construcción en México avanzó 17.9 por ciento a tasa anual en enero, con lo que ligó nueve meses con-

secutivos con alzas de doble dígito, lo que representó su mejor racha desde 1996, y los analistas avizoran que mantendrá un desempeño favorable en los siguientes meses, impulsada por el gasto del gobierno en los proyectos prioritarios y por el *nearshoring*.

Este desempeño permitió apuntalar a la industria en general, que anotó un avance anual de 1.9 por ciento, desde el alza de 1.2 por cien-

to de diciembre, según el Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) del INEGI.

Al interior de la construcción, la actividad en obras de ingeniería civil repuntó 56.1 por ciento anual, prolongando su racha positiva por las obras insignia del Gobierno Federal. Este componente ligó 14 meses con sólido crecimiento e incluso entre mayo y agosto del año pasado reportó alzas a triple dígito.

Los trabajos especializados para la construcción tuvieron un avance de 11.6 por ciento anual y la edificación de 10.8 por ciento, para ligar siete y nueve meses con datos positivos, respectivamente.

Gabriel Lozano y Steven Palacio, economistas del banco de inversión JP Morgan, explicaron que el reciente repunte de la construcción podría ser un reflejo del impulso del sector inmobiliario industrial a medida que el proceso de relocalización continúa afianzándose.

“Es importante subrayar la tendencia favorable en la construcción, que probablemente continuará antes de las elecciones de junio, mientras el gobierno se apresura a completar los proyectos prioritarios”, indicaron los especialistas.

Desde Banorte también apuntaron que el dinamismo en los siguientes meses estará concentrado en la construcción, al tiempo que las manufacturas tendrán un comportamiento estable y en la minería habrá volatilidad.

En la variación mensual, la industria mexicana tuvo un avance de 0.4 por ciento en enero y la construcción avanzó a un ritmo de 2.2 por ciento, con lo que se rompió una racha de dos meses con datos negativos.



EFFECTO DEL CICLO POLÍTICO

Al ser año de elección presidencial, el Gobierno Federal inyectará estos recursos a las obras de infraestructura con el objetivo de concluir las.

Si bien podría haber cierta moderación en la construcción en los próximos tres a seis meses por las condiciones restrictivas y un entorno frágil, esto "se verá completamente contrarrestado por un mayor gasto en infraestructura en el periodo previo a las elecciones presidenciales y el impulso de la relocalización", estimó Andrés Abadía, economista en jefe para Latinoamérica de Pantheon Macroeconomics.

Alfredo Coutiño, director para América Latina de Moody's Anali-

tics, refirió que "la industria empezó a revivir gracias a la llegada de la fase expansiva del ciclo político. La inversión en infraestructura se reaccelera con el inicio del nuevo presupuesto y la urgencia por terminar obras de infraestructura antes del ocaso sexenal".

Analistas de Banorte indicaron que el gasto en inversión física del gobierno federal creció 65.0 por ciento anual en enero, consistente con el avance en la ingeniería civil.

"Esto se encuentra en línea con las metas presentadas en el Paquete Económico para completar los proyectos prioritarios, por lo que esperamos que el crecimiento en las erogaciones continúe en el futuro previsible.

DEBILIDAD EN LAS MANUFACTURAS

En contraste con la construcción, la manufactura ha mostrado un menor dinamismo. En enero reportó una caída por 1.4 por ciento anual, su tercer mes negativo al hilo, racha que no sucedía desde agosto del 2019 a septiembre del 2020, en medio de la pandemia.

Lo que podría atenuar la debilidad de la manufactura es la industria automotriz; sin embargo, "los indicadores oportunos del sector manufacturero en Estados Unidos se han mantenido en terreno de contracción, lo que supondría que se extienda algo más la atonía en las exportaciones mexicanas", dijo el economista en jefe de Ve por Más, Alejandro Saldaña.

En el caso de la minería, en enero retrocedió 1.8 por ciento anual, también su tercer mes con retrocesos, por primera vez desde noviembre del 2020 a marzo del 2021.

Mientras que la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final logró un avance de 0.5 por ciento anual en enero, su incremento más débil en ocho meses.

MALA RACHA

1.4%

RETROCEDIÓ

La actividad manufacturera, con lo que ligó tres meses consecutivos con caídas.

17

SUBSECTORES

De la industria manufacturera reportaron caídas en enero, de un total de 21 actividades.

FOCOS

Expectativas. Banco Base estima que en 2024 la industria crecerá alrededor de 3.0%, por debajo del 3.5% de 2023, pero con ello ligaría 4 años al alza.

Persistirá empuje. Banorte estima que en todo el año la industria crecerá 2.2%, impulsada principalmente por la construcción, con algunos riesgos para las manufacturas.

Recupera dinámica

La actividad industrial se recuperó durante el primer mes de 2024 impulsada por el sector de la construcción, que mantuvo un crecimiento de doble dígito por noveno mes consecutivo.

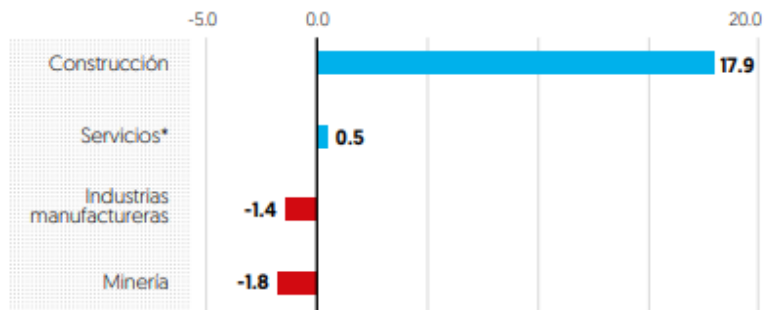
Actividad industrial

■ Variación porcentual anual del IMAI



Por sector económico

■ Variación porcentual anual, enero de 2024



*Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final.