



PODER LEGISLATIVO FEDERAL
CAMARA DE DIPUTADOS



Arroja la economía señales encontradas en el tercer trimestre

Indicadores. Mientras la venta de autos cae, la inversión y remesas se recuperan

En el tercer trimestre del año, la economía dio señales opuestas.

Mientras que en julio la inversión y el consumo mostraron una reactivación, al igual que el ingreso de remesas en agosto, en septiembre la venta de autos no tuvo la misma suerte. La inversión fija bruta creció 3.9 por ciento anual y el consumo privado, 3.4 por ciento anual en el

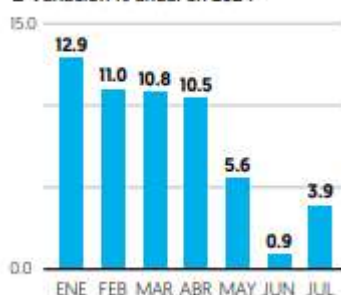
séptimo mes, según cifras desestacionalizadas. Las remesas, por su parte, tuvieron un buen desempeño al reportar un crecimiento anual de 9.3 por ciento en el octavo mes.

Pero la venta de autos tuvo un resultado adverso al caer 1.4 por ciento anual para romper una racha de 28 meses al alza. —A. Moscosa/A.

Martínez/F. Navarrete / PÁGS. 4, 7 Y 18

Inversión Fija Bruta

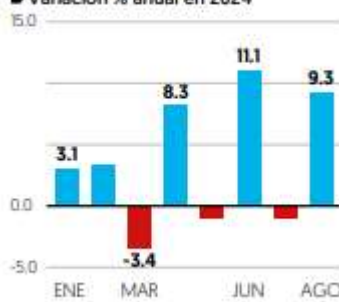
■ Variación % anual en 2024



Fuente: INEGI.

Remesas familiares

■ Variación % anual en 2024



Fuente: Banxico.

Ventas de autos nuevos

■ Variación % anual en 2024



Fuente: INEGI.



PODER LEGISLATIVO FEDERAL
CAMARA DE DIPUTADOS



DEMANDA INTERNA

Economía 'revive' en julio por el consumo y la inversión

Mejóro el desempeño de las compras de los hogares y del gasto productivo al inicio del tercer trimestre

MODERA EL RITMO

3.8%

CRECIÓ

A tasa anual el consumo privado entre enero y julio, menos que el 5.2% de igual lapso del 2023.

8.2%

AVANZÓ

La inversión fija bruta a julio, por debajo del 16.7% registrada en el mismo periodo del año anterior.

2.4%

AUMENTÓ

La construcción relacionada con obras del sector público, menos que el 22.8% de hace un año.

Advierten analistas retos para estos indicadores en el segundo semestre

ALEJANDRO MOSCOSA
correo@elfinanciero.com.mx

La economía mexicana dio 'señales de vida' al inicio de la segunda mitad del año a través de una reactivación en la inversión y el consumo, variables que, si bien son el motor de la actividad, generan dudas sobre su trayectoria en los próximos meses.

La inversión fija bruta creció 3.9 por ciento anual y el consumo privado tuvo una expansión de 3.4 por ciento anual, desde el 0.9 y 2.6 por ciento anual reportado respectivamente en junio, según cifras desestacionalizadas.

En su comparación mensual también exhibieron un mejor comportamiento, la inversión avanzó 1.8 por ciento, tras la caída de 0.7 por ciento del mes previo y el consumo creció 0.8 por ciento, mejor al 0.1 por ciento anterior.

La directora de análisis económico de Monex, Janneth Quiroz, dijo a

EL FINANCIERO BLOOMBERG que "se inició de buena forma el segundo semestre, considerando que en meses recientes se vio un escenario en el que no se cumplieron las expectativas sobre la inversión y el consumo y terminando por decepcionar".

El equipo de análisis de Banorte precisó que "el panorama para la segunda mitad del año mantiene retos relevantes para la demanda doméstica. Los vientos en contra se concentrarían en la inversión. Por su parte, el consumo podría ser más resiliente, con algunos puntos coyunturales siendo clave para ello".

"Las cifras son bien recibidas, ya que en meses pasados las expectativas de crecimiento para el 2024 se redujeron de manera significativa, sin embargo, hay que estar atentos a si en el futuro próximo continuamos viendo mejores cifras o corresponden a un dato aislado", de acuerdo con analistas de Intercam.

Los factores que serán clave para la inversión será el panorama interno. Jorge Peña, profesor de Economía de la UNAM, explicó que "la inversión está siendo impulsada por el sector privado y en menor medida por la inversión pública"; ante este

escenario será clave mantener el dinamismo de la privada porque en el 2025 se espera un freno al gasto público.

"Los factores que inciden a favor son: un proceso electoral definido en nuestro país, y descontado por el mercado... otro factor, es la reubicación de la industria de origen norteamericano que está llegando a México e impulsará la inversión de manera sostenida", sostuvo Peña.

Citibanamex prevé que hacia delante se observe una mayor debilidad de la demanda interna como consecuencia de que el entorno de mayor incertidumbre, relacionado con las políticas de las nuevas administraciones tanto de México como de EU, pueden llegar a llevar a decisiones más cautelosas por parte de las empresas y consumidores, así como la manera en que se recorte el gasto público para reducir el déficit fiscal a nivel local.

INVERSIÓN CON Matices

Al interior del gasto en inversión, la construcción creció 3.4 por ciento anual en julio; el impulso se debió a la residencial, con un avance de 9.5 por ciento, mientras que la no residencial cayó 1.5 por ciento.

De la no residencial, que es donde se concentran las obras de infraestructura, registró la segunda caída anual consecutiva, tras una racha de 21 meses con avances.

En tanto, la inversión en maquinaria y equipo se aceleró 4.2 por ciento anual en julio. La inversión de carácter nacional creció 5.4 por ciento anual, pero debajo del 9.2 por ciento previo y la importada avanzó 2.1 por ciento anual.

"(La importada) se vio beneficiada ante la expectativa de que hacia delante pudiera haber una mayor depreciación del tipo de cambio y ante la duda los empresarios aprovecharon julio para invertir en este tipo de bienes", consideró Quiroz.

CONSUMO RESPIRA

El panorama para el consumo también luce complejo, pues si bien se prevé cierta estabilidad se irá desacelerando, especialmente el gasto más discrecional, estimó el analista de Ve por Más, Ángel Huerta.

Los bienes importados repuntaron 15.3 por ciento anual en julio, y en bienes y servicios de origen nacional creció 1.5 por ciento anual.

"La desaceleración económica puede traducirse en una menor creación de empleo y que ello afecte a la confianza del consumidor. Si bien proyectamos que la inflación y las tasas de interés bajen en lo que resta del año, aún permanecerán elevadas, restringiendo así el poder adquisitivo y el acceso al crédito", dijo el especialista.



PODER LEGISLATIVO FEDERAL
CAMARA DE DIPUTADOS



Se recuperan

Tanto la inversión fija bruta como el consumo privado se reactivaron durante julio, interrumpiendo la desaceleración de los últimos meses; sin embargo, los analistas consideran que aún es pronto para considerar que se mantendrá esta recuperación.

Formación bruta de capital fijo

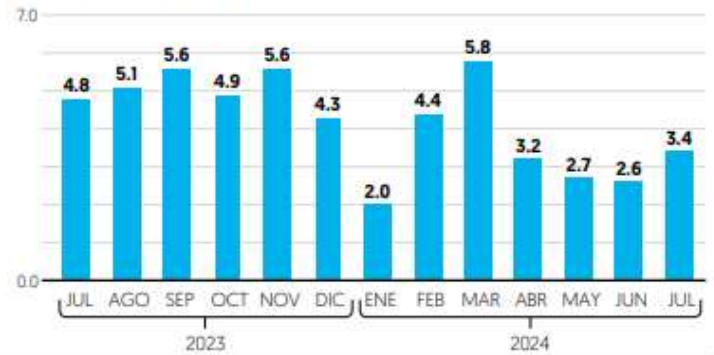
■ Variación porcentual anual



Fuente: INEGI.

Consumo privado

■ Variación porcentual anual



SEGUNDO NIVEL HISTÓRICO

Remesas retoman dinamismo en agosto

ANA MARTÍNEZ

amrios@elfinanciero.com.mx

México captó 6 mil 87 millones de dólares durante agosto por concepto de remesas, que implicó un crecimiento anual de 9.3 por ciento. Con este dato, además de ser el segundo más alto del que haya registro, retomó el dinamismo tras la desaceleración vista en julio, según datos del Banco de México (Banxico).

En el monto acumulado entre enero y agosto, se registró un nivel histórico de 43 mil 27 millones de dólares, con un crecimiento anual de 3.7 por ciento. No obstante, este avance fue menor al incremento del 8.7 por ciento del mismo periodo del año anterior.

La cifra acumulada de remesas en los últimos 12 meses también alcanzó un nivel sin precedente, con 64 mil 871.9 millones de dólares.

Analistas de Citibanamex indicaron que la moderación en el crecimiento de los envíos de dinero

MARCA.

En junio y agosto pasados, las remesas superaron los seis mil millones de dólares, lo que representó la cifra más alta para ese periodo

viene de la mano del enfriamiento del mercado laboral en EU.

“En la medida en que anticipamos que se extienda la debilidad del mercado laboral y de la actividad económica en EU, anticipamos que continúe la moderación en el crecimiento de las remesas en lo que queda del año”, indicaron.

El área de estudios económicos de BBVA México explicó que las fluctuaciones de gran magnitud en el tipo de cambio impactan las decisiones de los migrantes mexicanos sobre el monto a remitir. Así, con la depreciación de 5.4 por ciento del peso frente al dólar en agosto, las remesas en moneda nacional crecieron 17 por ciento en términos reales.

Analistas de Valores Mexicanos (Valmex) proyectaron que hacia delante, el aumento en la tasa de desempleo de hispanos y latinos podría afectar negativamente las remesas; sin embargo, se podría mantener cierto dinamismo, ya que no se anticipa una fuerte desaceleración económica en EU.



PODER LEGISLATIVO FEDERAL
CAMARA DE DIPUTADOS



CHINOS SIGUEN SIN REPORTAR

La venta de automóviles nuevos disminuyó 1.4% anual en septiembre

La caída en el noveno mes del año rompió la racha de 28 meses consecutivos de incrementos anuales

En los primeros 9 meses del año, la entrega de unidades aumentó 10.5% anual

FERNANDO NAVARRETE
fnavarrete@elfinanciero.com.mx

En septiembre, las ventas de automóviles nuevos en México cayeron 1.4 por ciento, al comercializar 16 mil 543 unidades en agencias, comparado con las 118 mil 252 unidades comercializadas durante el mismo mes del año pasado, revelaron cifras del INEGI.

Guillermo Rosales, presidente de la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA) explicó que los resultados del noveno mes del año se vieron impactados por un ajuste en la demanda de vehículos, tras varios meses de alzas.

“Entre los factores explicativos del resultado en septiembre encontramos que los meses anteriores tuvieron una fuerza superior a las estimaciones y que ahora parece estar presentándose un ajuste de la demanda”, dijo.

Además, lamentó que el conteo del INEGI muestre una distorsión,

en México aterrizaron decenas de marcas de automóviles chinos, que han estudiado el mercado para expandir sus operaciones, dentro de las que destacan firmas como Chirey, Omoda, Great Wall Motors, Geely, BYD, que es el mayor competidor de autos eléctricos de Tesla, Zeekr, Bestune, entre otras y algunas más que se consolidan como JAC Motor, MG Motor, BAIC y Changan.

“El nivel de comercialización de septiembre es superior a las ventas en similar mes de 2019, colocándose 15.7 por ciento por arriba de las 100 mil 757 unidades comercializadas entonces”, afirmó Rosales.

Ante este escenario, surgen dudas sobre el servicio postventa de las nuevas marcas, la competencia tan fuerte en precios y modelos y la posible presión que podrían representar los autos chinos para la relación comercial de México con la Unión Americana, ante la insistencia del gobierno estadounidense de imponer aranceles a vehículos fabricados en China que pretenden cruzar la frontera.

“Si se aplican de manera generalizada a cualquier vehículo hecho en México y que cumpla con los requisitos del T-MEC (los aran-

celes) sí serían violatorios. Si se focaliza a chinas o cualquier otra que no cumpla con los requisitos del Tratado, no habría mucho problema”, explicó Odracir Barquera, director general de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (INA).

Recalcó que actualmente no hay marcas de automóviles chinos produciendo en México, salvo JAC Motors que tiene una planta de ensamble en Hidalgo.

“No hay chinas produciendo en México y si hubiera, habría que revisar si buscan exportar a Estados Unidos y si cumplen con los requisitos”, apuntó. Odracir Barquera.

ROMPEN CRECIMIENTO

Con los datos observados de septiembre, la industria rompió con la racha de 28 meses consecutivos con alzas anuales en ventas de automóviles en México.

Además, el mercado experimentó un ‘frenón’ en el volumen de ventas en el comparativo de mes a mes, luego de una recuperación al alza en el número de unidades comercializadas desde abril de este año.

“En cuanto al desempeño contra mes inmediato anterior, se registra una disminución en los vehículos ligeros nuevos vendidos de 11 mil 141 unidades, es decir una caída de 8.7 por ciento con respecto al dato de agosto de 2024”, agregó Guillermo Rosales.

Desde abril de 2022, cuando las ventas cayeron 1 por ciento, la industria automotriz en México no había experimentado una baja en la comercialización interna de unidades hasta septiembre de este año.

Además del ajuste en la demanda y mayor oferta, algunos otros factores como las elecciones en Estados Unidos, el cambio de gobierno en México y las reformas constitucionales, también han impactado el desempeño del sector.

En contraste, para el acumulado de ventas de enero a septiembre de 2024 se comercializaron 1 millón 79 mil 413 vehículos ligeros, es decir un crecimiento del 10.5 por ciento sobre las 976 mil 542 unidades entregadas en el mismo periodo del año previo, lo que mar-

ca un incremento de 102 mil 871 unidades.

La industria automotriz espera un crecimiento menos acelerado pero sostenido lo que resta del año, en tanto se realizan ajustes en el mercado con las líneas de producción, introducción de modelos y la aceleración de las ventas de autos híbridos y eléctricos.

Para el cierre del 2024, el volumen total de ventas podría superar el 1.5 millón de unidades, según estimaciones.

La marca de autos chinos Chirey encabeza la lista de menores ventas registradas en septiembre con una caída de 50.4 por ciento anual en septiembre y mil 828 vehículos vendidos, seguido de Subaru con una caída del 38.1 por ciento

y la alemana BMW Group con una reducción del 33.8 por ciento anual en ventas en el noveno mes del año,

Nissan, el líder del mercado, vendió 18 mil 727 vehículos, con una reducción de 7 por ciento anual en ventas de septiembre, mientras que Mitsubishi y JAC registraron crecimientos del 53.8 y 24.5 por ciento anual, respectivamente, en el noveno mes.

Por otro lado, al observar las cifras acumuladas de los primeros nueve meses del año, el mejor desempeño en ventas en el mercado nacional se lo llevó Jetour con la comercialización de 2 mil 568 unidades y un crecimiento registrado de 324 por ciento anual en los primeros nueve meses del año.

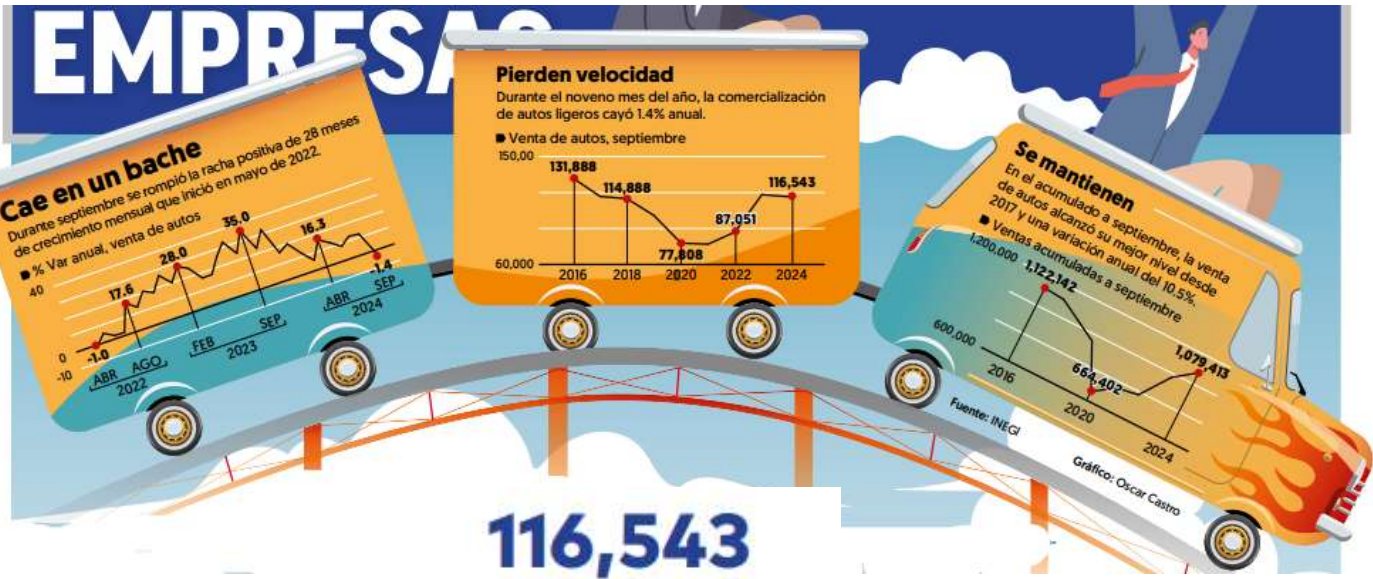
Por mayor volumen de unidades vendidas en México también destacaron las marcas Nissan, General Motors y Kia.

DESDE ABRIL DE 2022

cuando las ventas cayeron 1%, la industria no había experimentado una baja en la venta de autos



PODER LEGISLATIVO FEDERAL
CAMARA DE DIPUTADOS



116,543

VEHÍCULOS
nuevos se vendieron en México en septiembre, lo que significó una caída de 1.4% anual.