

BBVA Research Flash

México

Sorpresa positiva de la producción industrial en septiembre por construcción y manufacturas

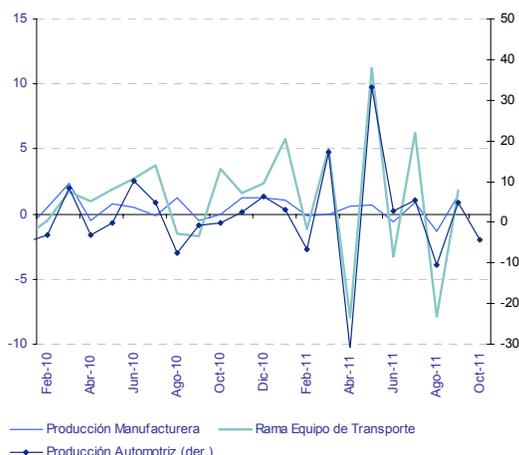
- Por arriba de lo estimado (1.7% m/m registrado vs 0.3% m/m previsto), la industria se expandió fuertemente en septiembre, de la mano del sector manufacturero y la construcción
- El dato de producción industrial conocido hoy implica sesgo a la alza en el pronóstico de crecimiento trimestral del 3T11, desde 1% antes hasta 1.3% ahora.

La industria de la construcción destacó por su crecimiento en el noveno mes del año al expandirse 2.5% m/m. Ello, con el 1.5% de la manufactura supuso el mayor crecimiento de la industria en términos mensuales desde julio de 2009.

Entre las ramas de la manufactura, la recuperación fue más evidente en las más relacionadas con el ciclo externo, entre las que destacan equipo de transporte (1.8% m/m vs -7.9% previo), productos metálicos (2% m/m vs -3.6% previo) y metálicas básicas (1.3% m/m, -1.8% anterior). Conviene mencionar sin embargo, que con base en información oportuna de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), sabemos que en octubre la variación mensual en la producción de autos se moderó ligeramente respecto a los datos previos. (-4.3% m/m septiembre la producción automotriz total, -3.6% la destinada al mercado interno, -6.9% la destinada al mercado externo).

Con el buen dato de septiembre se revierte parcialmente la tendencia bajista de la industria. Además, junto a la información más reciente del sector automotriz, el modelo BBVA Research-MICA ha pasado de estimar 1.0% t/t a 1.3% t/t como mejor previsión para el PIB del 3T11. Estas cifras resultan consistentes con el escenario de crecimiento promedio para este año y el próximo de 3.8% y 3.3%, respectivamente.

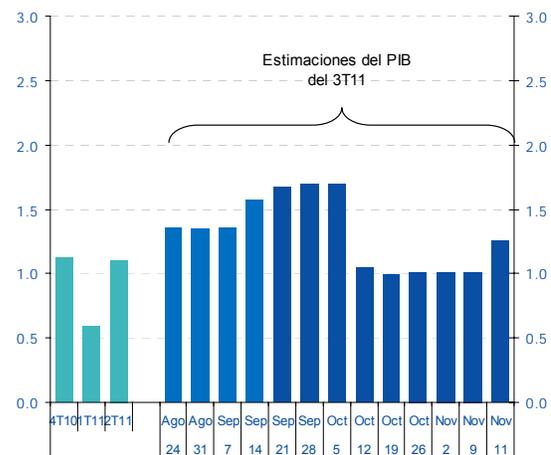
Gráfica 1
Manufacturas e Industria Automotriz (Var % m/m)



Fuente: BBVA Research

Cecilia Posadas
c.posadas@bbva.bancomer.com

Gráfica 2
PIB, estimación del 3T con BBVA-MICA



Fuente: BBVA Research