

Noviembre 2016

Actividad industrial a la baja, principalmente por la construcción, afectando el crecimiento estatal

Construcción presenta un crecimiento negativo, mientras que el sector manufacturero crece apenas 0.3% al primer semestre, reflejándose en una caída del 1% del sector secundario

El pasado 28 de octubre se anunciaron las cifras oficiales de la actividad estatal al segundo trimestre del año. Los datos a cargo del INEGI presentan una caída en el ritmo de crecimiento para Nuevo León, principalmente afectado por el sector de la construcción. Al segundo trimestre el crecimiento¹ de la economía estatal fue de 1.85% luego de cerrar en 2015 a una tasa de 5.7% (ITAAE).

Manufacturas

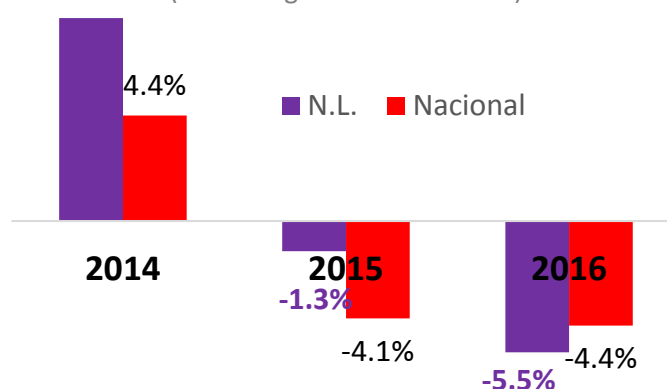
Mientras que la manufactura creció marginalmente 0.3%, el impacto en el sector secundario fue producto de la caída en la construcción. **Las exportaciones estatales a la baja** han tenido su impacto directo en las manufacturas, incidiendo en su crecimiento el cual tiene una alta dependencia del mercado externo. El **subsector de fabricación de equipo de transporte** es el de mayor contracción, vinculado al sector automotriz/autopartes, -13.3% de enero a agosto y una caída del 15% en sus exportaciones durante el primer semestre, sin embargo pudiera repuntar en las cifras del segundo semestre al entrar en producción la reciente planta armadora en el estado. El resto de subsectores, de los más relevantes, presentan un ligero crecimiento, mientras que Prendas de Vestir y Productos Metálicos decrecieron marginalmente (de enero a agosto).

NUEVO LEÓN		
Sector	Crecimiento anual 1er semestre	Contribución al crecimiento
Primario	-0.1%	0.00%
Secundario	-1.0%	-0.38%
Terciario	3.6%	2.22%
Crecimiento Total	1.85%	

Elaboración propia con datos de INEGI; ITAAE

Crecimiento Exportaciones

(enero - agosto 2016 vs 2015)



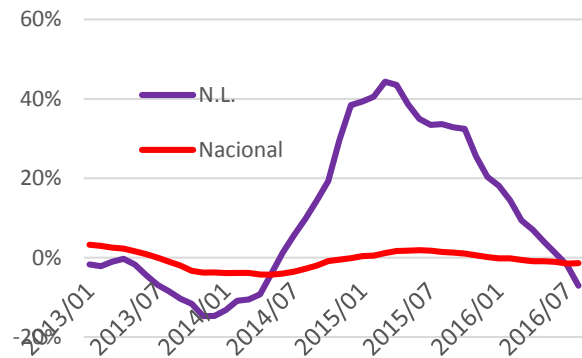
¹ ITAAE – Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal



Construcción

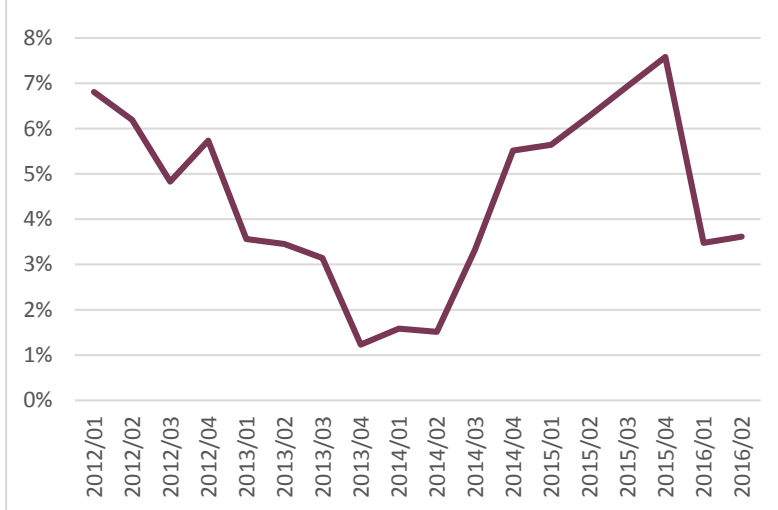
La caída en la construcción de 7% anual impactó en el sector secundario. Tanto la construcción privada como pública tiene un retroceso, 0.25% y 22.8% respectivamente. Cabe mencionar que la construcción privada es el 83% de este sector. A pesar de esta caída, el personal ocupado en este sector mantiene un crecimiento ligero de 1.1%, sin embargo ante estos resultados y el ciclo anual del sector, se estima que el número de trabajadores sufra una caída durante el cuatro trimestre. Se espera que en el segundo semestre repunte la construcción pública.

Crecimiento anual valor de construcción



Servicios

N.L. Crecimiento anual sector terciario



El sector terciario sigue manteniendo un crecimiento positivo pero en menor ritmo que los trimestres pasados. El crecimiento económico del estado ha sido gracias al sector terciario. Las ventas al menudeo presentan un crecimiento anual de 17.6%, ventas de gasolina 7.2% y las ventas al mayoreo tuvieron una caída de 2.5%.



Expectativas

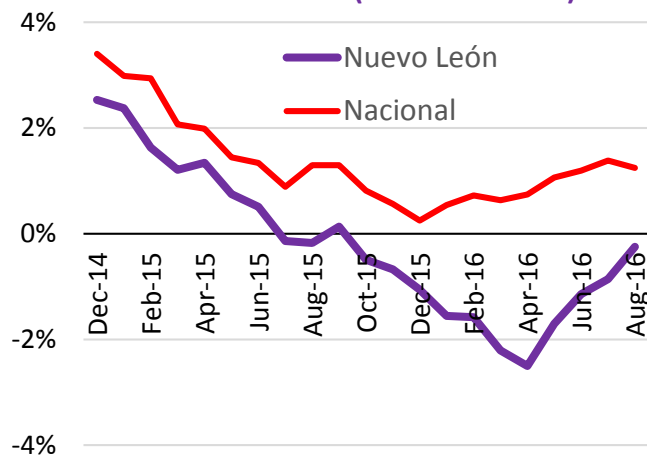
De acuerdo a la encuesta mensual de la **Cámara de Industria de la Transformación de Nuevo León (CAINTRA)** las expectativas del sector han mejorado:

- Indicador de nuevos pedidos en expansión
- Volumen de producción creciendo aunque en menor proporción
- Exportaciones y nuevos pedidos en expansión

Y de acuerdo a las cifras de la **Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)** del INEGI, el sector presenta una mejora al revertir su crecimiento negativo observado en el primer trimestre.

Sin embargo es de esperarse que en el último trimestre del año, el sector manufacturero disminuya su actividad por su estacionalidad, dejando poco margen para contribuir de manera importante al crecimiento estatal.

**Crecimiento Anual de la Producción
Manufacturera (media móvil 12)**



México

Luego de observarse una caída en el crecimiento de 0.3% en el segundo trimestre del año, acumulando un crecimiento de 0.5%, el tercer trimestre presenta una mejora con un crecimiento de 1%. Dicho crecimiento fue impulsado por las actividad primaria, la cual creció 1.2%, en parte por un factor estacional, y la actividad terciaria (servicios) que creció a una tasa de 1.5%. En contraste la actividad secundaria (industrial) tuvo una caída de 0.1% principalmente afectada por la actividad petrolera (-8.1% anual), ya que la industria manufacturera presentó una expansión de 3.7% anual, en la cual se observa crecimiento desde mayo.

El mercado interno, con sus componentes de ingreso, disponibilidad de crédito, confianza de los consumidores e ingresos por remesas, aún no se ha visto afectada por las políticas económicas restrictivas. (Políticas fiscales y monetarias restrictivas y debilidad del comercio exterior), permitiendo sostener el crecimiento en el sector terciario.

La estimación de crecimiento para el cuarto trimestre son de 0.8%², cerrando el 2016 con un crecimiento de alrededor de 2%, tasa muy por debajo de las estimaciones oficiales que se tenían al iniciar el año, estando aun presente una posible volatilidad por el resultado electoral en el vecino país del norte así como la decisión de su

² Fuente: Oxford Economics



política monetaria (aumento de tasa de interés) a definirse el cierre del año, mantiene aún en incertidumbre económica al país.

Estados Unidos

El crecimiento al tercer trimestre fue de 2.9% anual, mayor a las expectativas que se tenían, sin embargo se espera un crecimiento menor al cuarto trimestre. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el consumo, inventarios, exportaciones netas e inversiones. En contraste el sector de construcción residencial tuvo una caída.

La actividad industrial de acuerdo al índice de manufacturas ISM³ que monitorea los empleos, producción inventarios, nuevas órdenes y entregas muestra una estabilización moderada en su expansión y se espera se mantenga así los siguientes meses dada la débil demanda interna y externa. Este sector es muy importante para las exportaciones mexicanas, y mientras no se observe una recuperación más fuerte, el sector manufacturero de México seguirá presentando un débil o nulo crecimiento, afectando a los estados industriales como Nuevo León.

Documento elaborado por la Secretaría Técnica de Economía de la Secretaría de Económico y Trabajo del Gobierno Estatal de Nuevo León. La información contenida en este documento no representa una postura u opinión oficial del Gobierno del Estado de Nuevo León. La información vertida en este documento es un análisis basado en cifras económicas de fuentes oficiales, cuya interpretación y opinión es de responsabilidad de la dependencia que lo elaboró. Noviembre 2016. roy.lavcevic@nuevoleon.gob.mx

³ ISM Manufacturing Index



Anexos

Crecimiento Trimestral N.L.					
		Total	Primario	Secundario	Terciario
2015	I	-2.4%	-44.6%	-0.3%	-3.3%
	II	1.4%	37.5%	0.1%	2.1%
	III	3.5%	-31.2%	3.9%	3.5%
	IV	3.2%	81.2%	-0.8%	5.2%
2016	I	-6.2%	-43.7%	-4.2%	-7.0%
	II	1.7%	42.4%	0.3%	2.2%

Crecimiento anual N.L.					
		Total	Primario	Secundario	Terciario
		6.6%	-3.7%	8.4%	5.6%
		5.4%	-15.8%	4.3%	6.3%
		5.7%	-13.9%	4.1%	6.9%
		5.7%	-5.0%	2.8%	7.6%
		1.6%	-3.6%	-1.3%	3.5%
		1.9%	-0.1%	-1.0%	3.6%

Contribución trimestral al crecimiento N.L.					
		Total	Primario	Secundario	Terciario
2015	I	-2.4%	-0.2%	-0.1%	-2.0%
	II	1.4%	0.2%	0.0%	1.3%
	III	3.5%	-0.2%	1.5%	2.2%
	IV	3.2%	0.4%	-0.3%	3.2%
2016	I	-6.2%	-0.2%	-1.6%	-4.3%
	II	1.7%	0.2%	0.1%	1.4%

Contribución anual al crecimiento N.L.					
		Total	Primario	Secundario	Terciario
		6.6%	0.0%	3.2%	3.5%
		5.4%	-0.1%	1.6%	3.9%
		5.7%	-0.1%	1.5%	4.3%
		5.7%	0.0%	1.1%	4.7%
		1.6%	0.0%	-0.5%	2.1%
		1.9%	0.0%	-0.4%	2.2%

Nuevo León

Participación sectorial en el PIB del estado

Periodo	Actividades Primarias	Actividades Secundarias	Actividades Terciarias
1970	6.1%	45.0%	51.3%
1975	5.0%	43.9%	53.2%
1980	3.0%	42.4%	56.8%
1985	2.7%	41.9%	57.3%
1995	2.3%	29.7%	71.5%
2000	1.7%	32.7%	68.1%
2005	0.7%	38.7%	60.6%
2014r/	0.5%	37.9%	61.5%

