

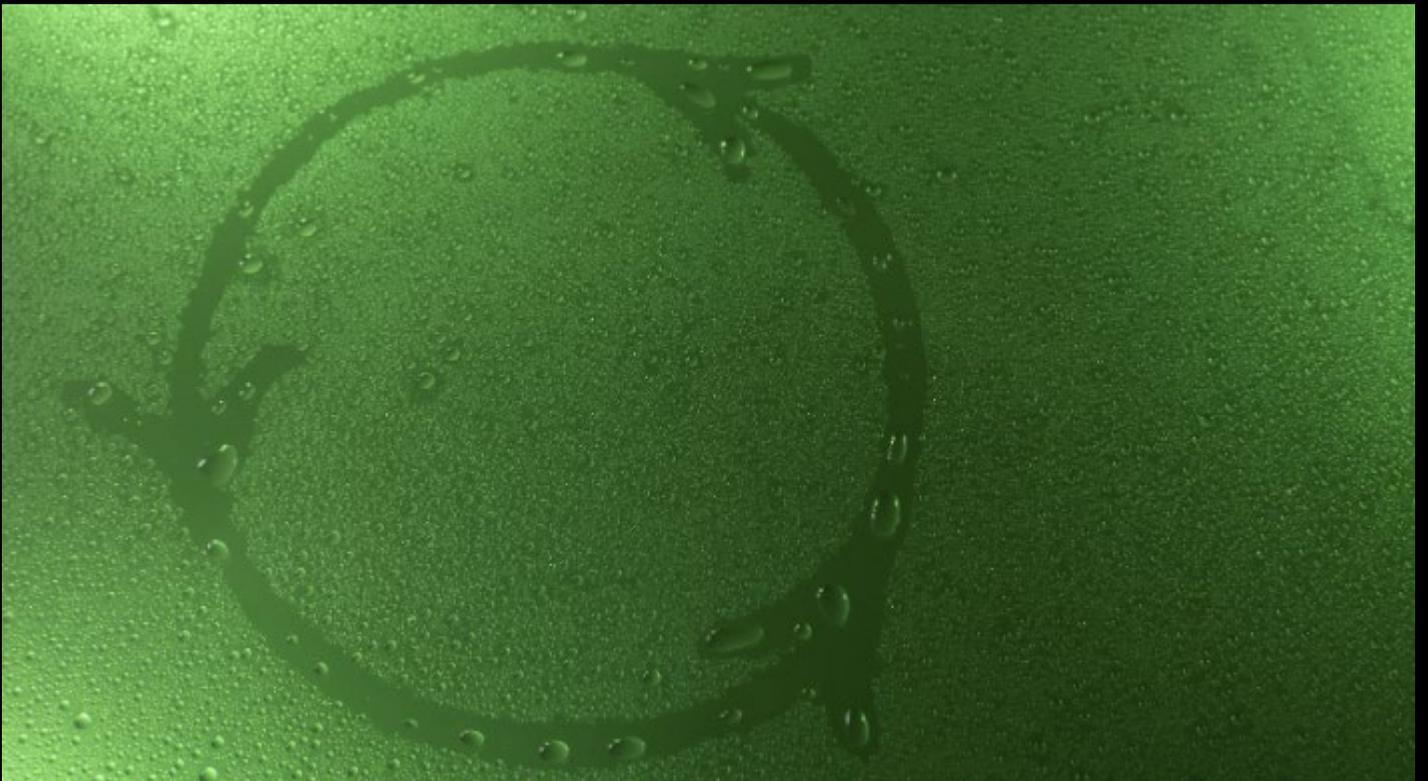
Tendencias de industrias

La inflación representa uno de los principales obstáculos a superar para la recuperación económica de los sectores en 2022.



Objetivo

Este reporte evalúa el desempeño de las principales industrias nacionales, con el fin de anticipar los cambios de dirección en la actividad sectorial. En específico, para cada industria, se hace una revisión sobre los principales indicadores económicos y se estima el pronóstico de crecimiento para fin de año.





Resumen

La disrupción en la proveeduría de insumos y *commodities*, así como la inflación, representan los principales obstáculos a superar para la recuperación económica de los sectores en 2022.



Contexto global

- El conflicto aún latente entre Rusia y Ucrania, así como las sanciones aplicadas al primero, siguen presionando a la **inflación de *commodities***, lo que está afectando la recuperación económica.
- En el sector energético, los precios de los futuros del **petróleo** han permanecido cercanos a los US\$100 por barril desde marzo, con fluctuaciones a la baja ante el confinamiento por coronavirus en China.
- El **turismo** sigue avanzando a pasos agigantados, triplicando el número de turistas internacionales en los primeros meses del año; pero aún se mantiene debajo de sus niveles pre pandemia. La reducción de las restricciones a los viajes y la vacunación, han mejorado la perspectiva, pero el incremento de los energéticos podría representar un obstáculo.
- La guerra entre dos de los principales proveedores globales de cereales y fertilizantes, Rusia y Ucrania, sigue afectando la **proveeduría de alimentos**, generando más presión sobre los precios. Esto se ha visto frenado por el fortalecimiento reciente del dólar y por los esfuerzos que los gobiernos han realizado por contener la inflación.
- De acuerdo al PMI de **manufactura** global, el sector se ha ubicado por encima de las 50 unidades en los primeros meses del año, lo que indica una actividad en expansión, aunque con tendencia a la baja. Por su parte, la **industria automotriz** sigue presentando escasez de semiconductores, exacerbado por los nuevos cierres productivos en China y el conflicto en el este de Europa.



Contexto nacional

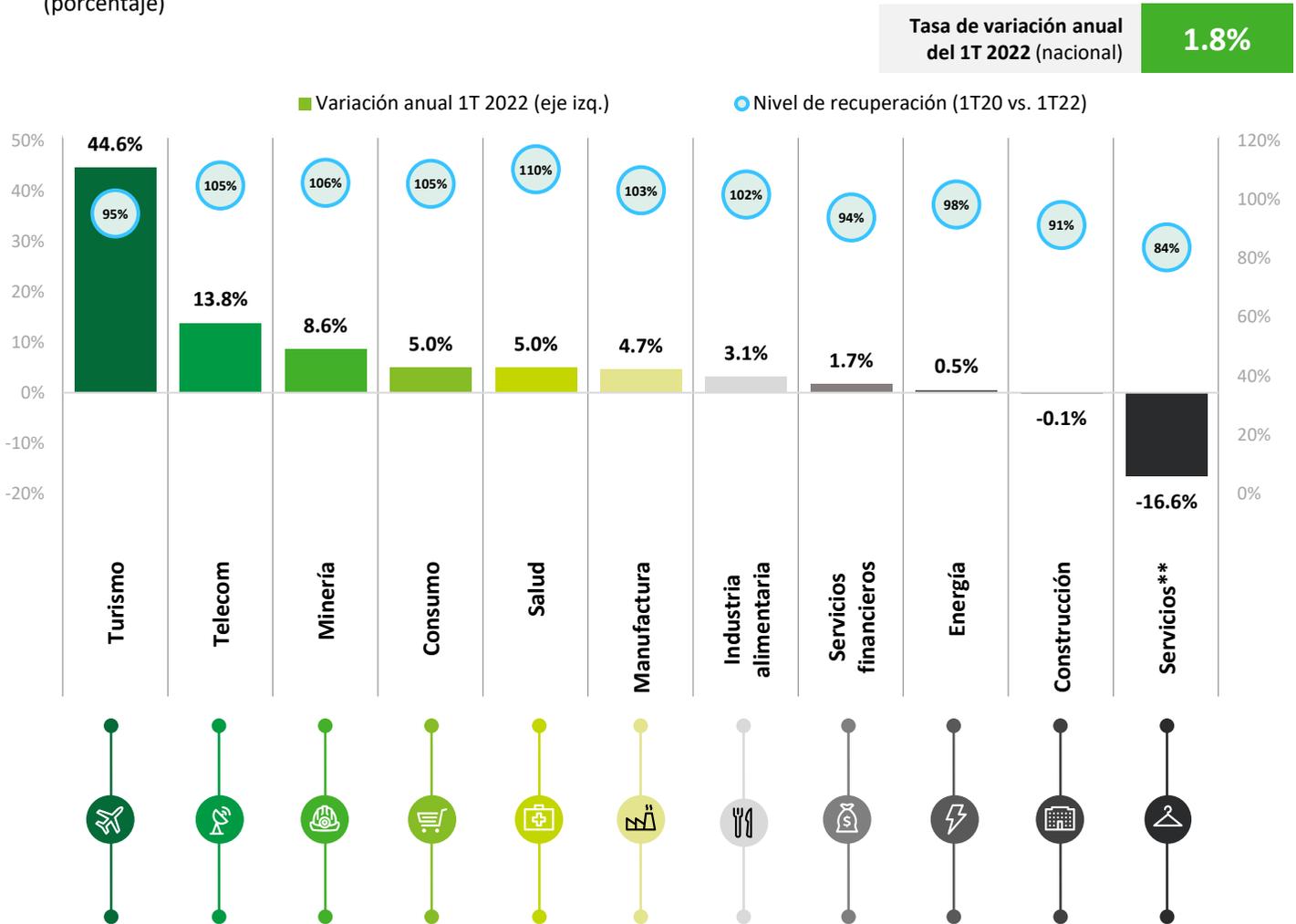
- En el primer trimestre del año, la economía mexicana tuvo un crecimiento de 1.8% anual.
- El **turismo** permanece en la primera posición del crecimiento sectorial en el país, con una variación de +44.6% anual. La vacunación y la semana santa fueron factores de impulso.
- También destacan las **telecomunicaciones**, que tuvieron un crecimiento anual de 13.8% en el periodo, impulsado principalmente por un repunte de los ingresos en servicios inalámbricos.
- La **construcción** presentó una contracción de 0.1% anual, explicada por una reducción en la edificación. Además, el sector presenta una inflación con tendencia alcista en sus materias primas, lo que está incrementando los costos.
- Los **servicios** tuvieron una contracción anual de 16.6%, impactado por una caída en aquellos que sirven de apoyo a los negocios. Aún hay rezagos en la instauración de la reforma laboral, lo que generaría afectaciones al sector.
- Las presiones inflacionarias en los energéticos, insumos industriales y productos agropecuarios afectarán al **consumo** y a la **industria alimentaria**.
- Las **manufacturas** mantienen un avance en el 1er trimestre; sin embargo, el sector automotriz seguirá afectado por la disrupción de las cadenas de suministro y la escasez de semiconductores.



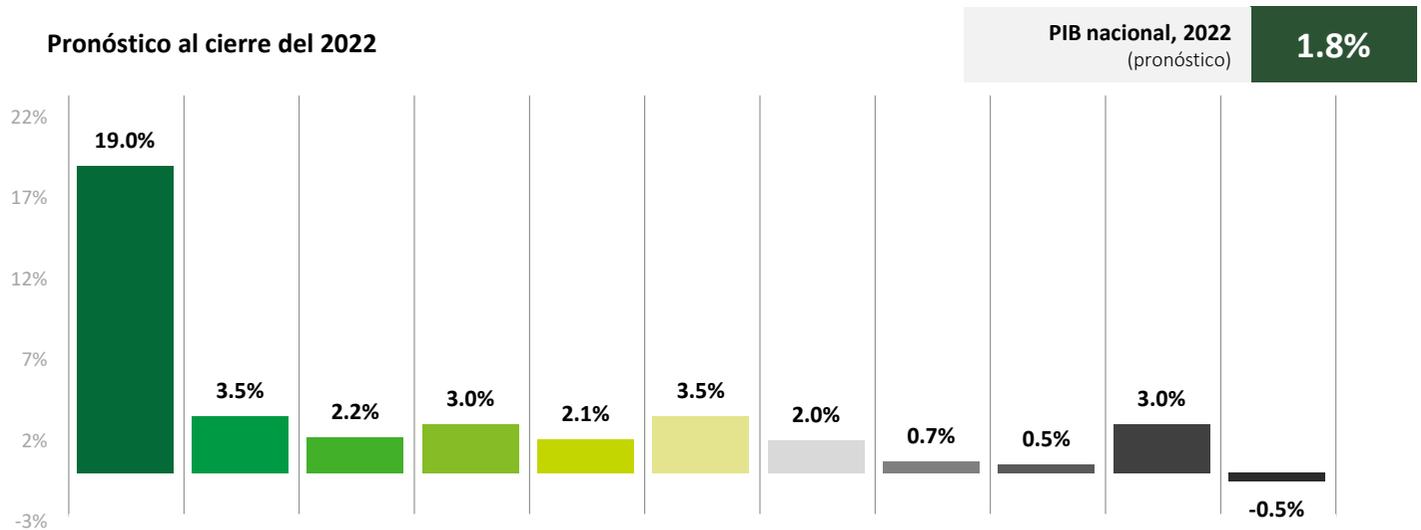
Regístrate a Econosignal



Crecimiento del PIB al 1er trimestre de 2022 y pronóstico al cierre de 2022 (porcentaje)



Pronóstico al cierre del 2022



Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y Econosignal.

*Debido al grado de desagregación empleado en este reporte, se deben utilizar las series no desestacionalizadas en valores constantes a precios de 2013, para medir la variación del PIB de cada industria.

**En servicios se consideran servicios profesionales y especializados (educación, de apoyo a negocios, transporte, etc.).



Industrias

Industria alimentaria **5**

Servicios financieros **7**

Energía **9**

Telecomunicaciones **11**

Consumo **13**

Construcción **15**

Minería **17**

Salud **19**

Turismo **21**

Manufacturas **23**

Eléctrico-electrónico **25**

Química **27**

Textil y calzado **29**

Automotriz **31**





Industria alimentaria

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- La industria tuvo un buen desempeño durante el 1T de 2022, aunque con una desaceleración respecto al trimestre previo.
- Durante ese periodo, las exportaciones crecieron 15% anual, impulsadas por las ventas de cerveza, tequila, mezcal y aguacate.
- En 2022, la inflación de materias primas e insumos para la industria alimentaria se ha mantenido alta, siguiendo la tendencia marcada desde finales del año pasado.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022
(con información al mes de junio)

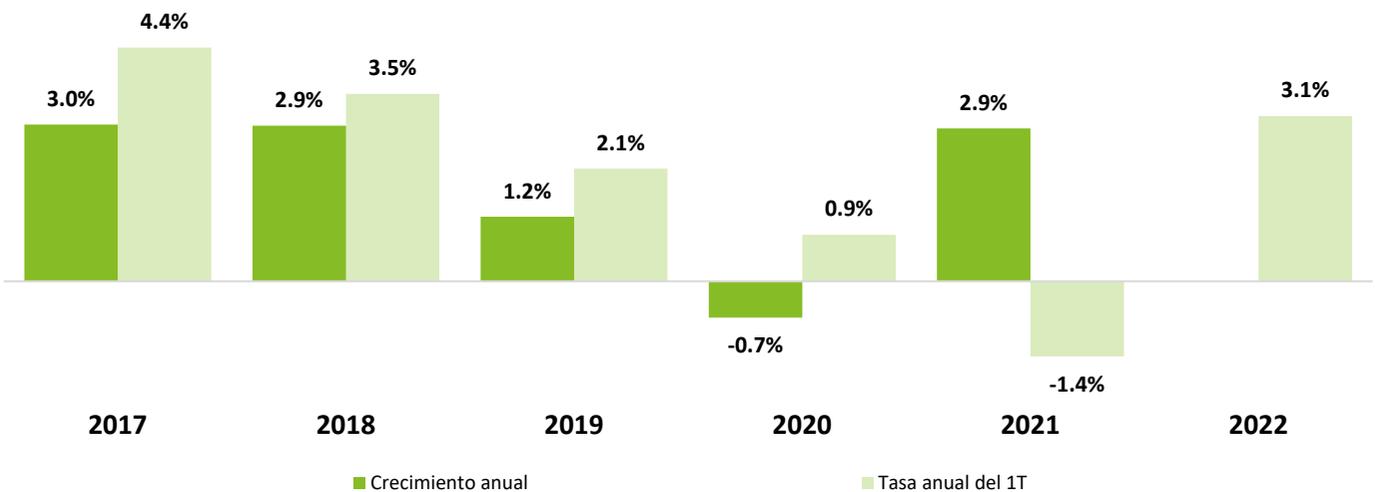
+2.0%

“Ante la prolongación del conflicto bélico en Europa Oriental, se han incrementado las afectaciones a nivel mundial en la producción y distribución de alimentos, ya que Rusia y Ucrania son exportadores estratégicos de productos agropecuarios, especialmente de cereales, y de fertilizantes. Esto ha provocado un desequilibrio entre la oferta y demanda de alimentos y abonos, y ha presionado los precios al alza. Además, las sanciones impuestas a las importaciones rusas han agravado el problema. Por ello, las empresas mexicanas deberán asumir estrategias para compensar el suministro de granos, en particular de maíz y trigo, y de fertilizantes, y de esta manera reducir los efectos inflacionarios. El “Paquete Contra la Inflación y la Carestía”, así como la exención de aranceles, presentan una oportunidad para contener los precios de la canasta básica de los consumidores.”

Salvador Sánchez
Socio Líder de la Industria de Agronegocios

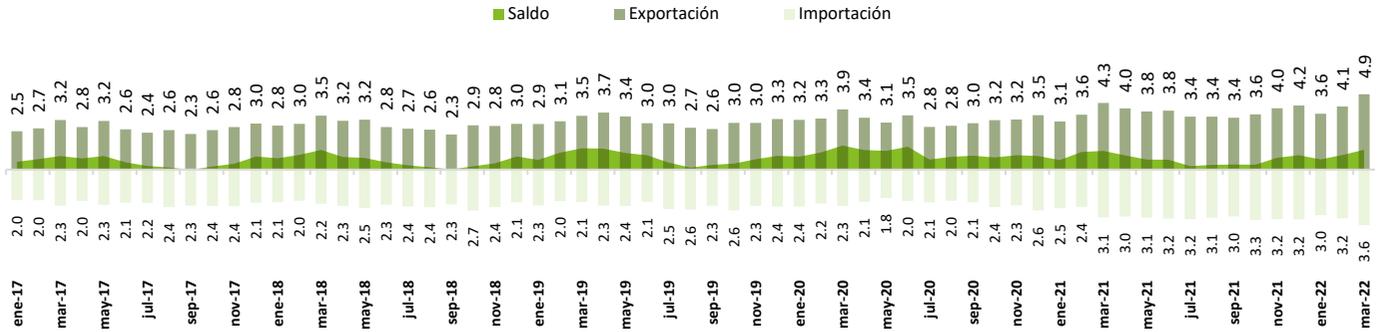


Variación porcentual anual del PIB de la industria alimentaria¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)

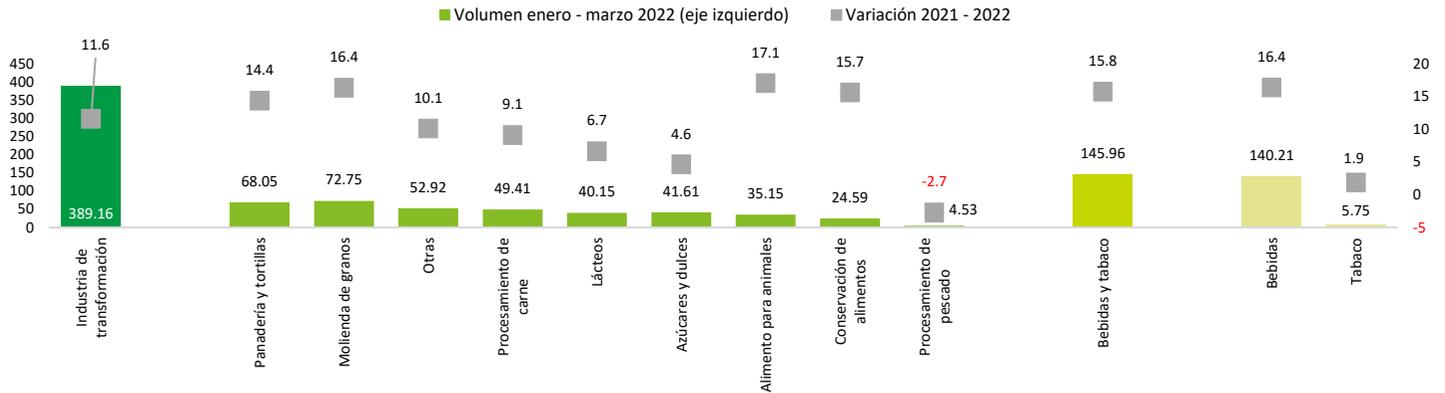




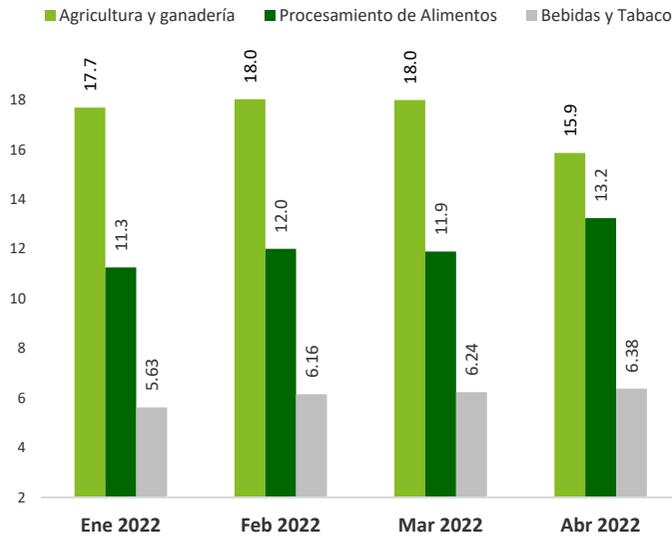
Balanza comercial de productos agropecuarios y agroindustriales (miles de mdd)



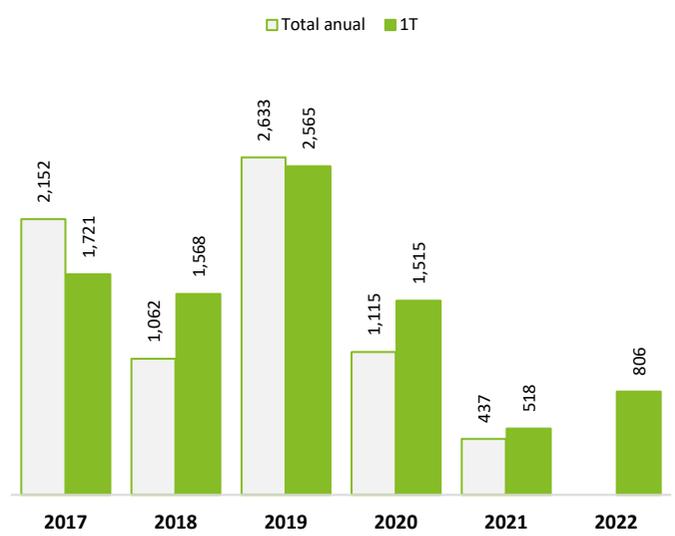
Volumen y variación anual en las ventas de la industria de la transformación (miles de mdp y %)



Índice nacional de precios al productor (Inflación anual)



Inversión extranjera directa (mdd)



1. En la Industria alimentaria se consideran el sector 11 Agricultura y explotación de animales, y los subsectores 311 Industria alimentaria y 312 Industria de las bebidas y del tabaco, del Sistema de Clasificación Industrial para América del Norte (SCIAN). *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuentes: INEGI, Banco de México (BANXICO) y Secretaría de Economía (SE).



Servicios financieros

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- El sector financiero tuvo un crecimiento anual de 1.7% en el 1T de 2022, después de diez trimestres consecutivos de retrocesos.
- La cartera de crédito ha mantenido un avance en los primeros meses de 2022, impulsado principalmente por el crédito comercial. Se acerca a sus niveles pre pandemia.
- Las primas de seguros y fianzas crecieron 10.5% anual y las utilidades reportadas 26.9% anual en 1T 2022. Por su parte, el rendimiento operativo alcanzó niveles del 1T 2020.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

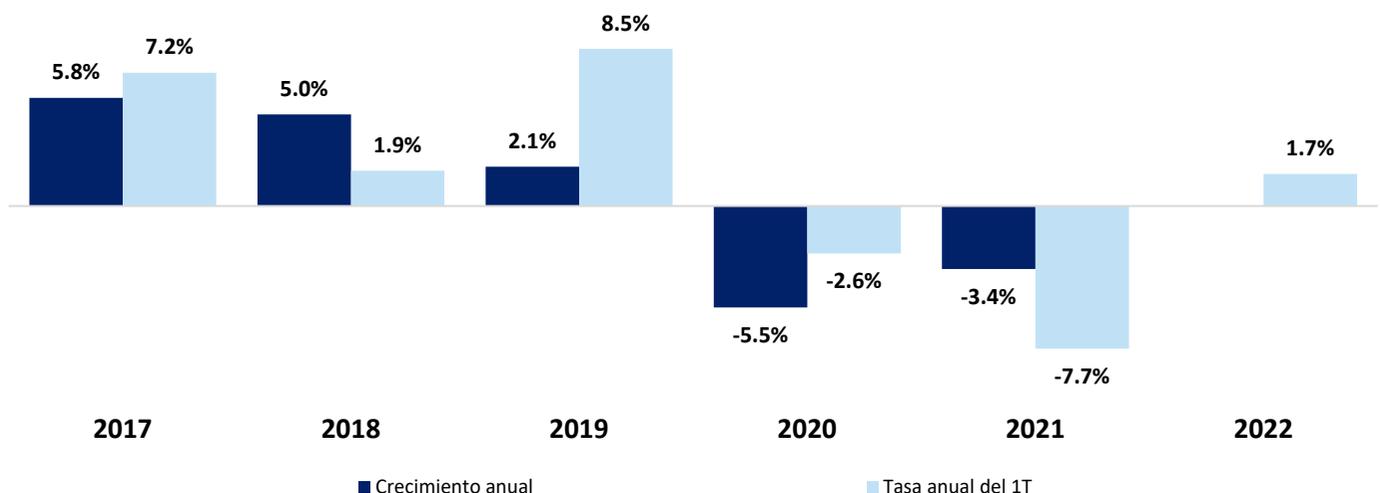
+0.7%

“Al 1T de 2022, se observa un crecimiento en todos los portafolios; sin embargo, el incremento en las tasas de interés puede desacelerarlo. Por otra parte, la inflación y mayores expectativas de una posible recesión, podrían afectar los portafolios de crédito, principalmente los de consumo. El alza en tasas de interés ha impactado las valoraciones del mercado de capital y, en mucho mayor medida, a las criptomonedas, por lo que aún existe gran incertidumbre de como evolucionaran estos activos. Mientras tanto, los bancos con altos volúmenes de depósitos de bajo costo se verán beneficiados en el margen financiero.”

Gustavo Méndez
Socio Líder de Servicios Financieros



Variación porcentual anual del PIB de servicios financieros¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)

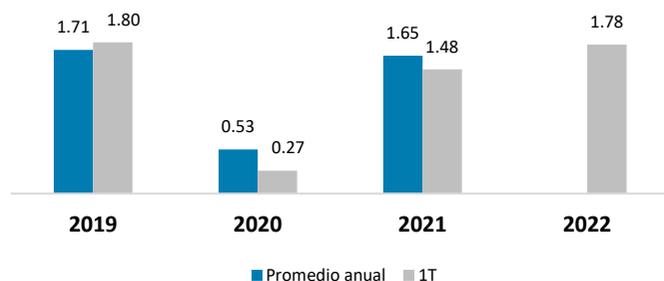




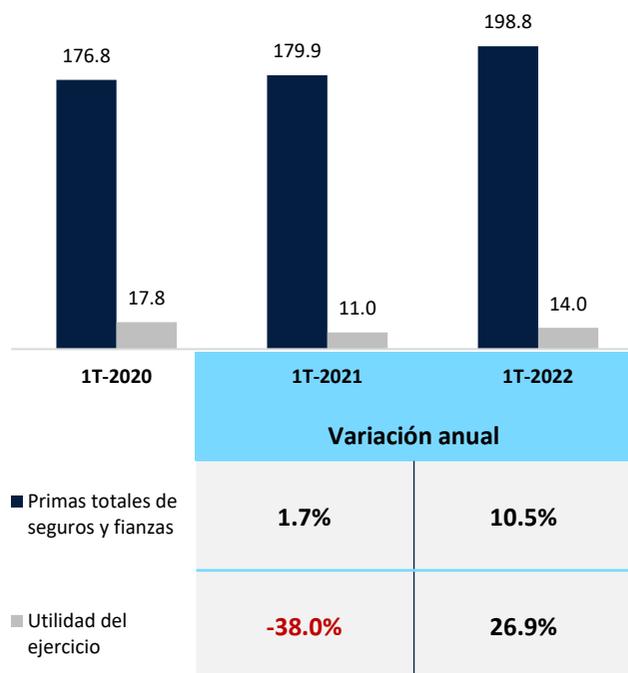
Distribución de cartera de crédito total

Saldo en miles de millones de pesos	mar-21	feb-22	mar-22	Variación anual	Variación mensual
Cartera de crédito total	5,355	5,613	5,642	5.4	0.5
Créditos comerciales	3,354	3,468	3,499	4.3	0.9
Empresas	2,573	2,656	2,707	5.2	1.9
Entidades financieras	165	175	168	1.6	-4.3
Gobierno	616	637	624	1.3	-2.1
Consumo	983	1,026	1,037	5.6	1.1
Tarjetas de crédito	364	388	390	7.1	0.7
Personales	169	176	179	5.8	1.4
Nómina	257	282	286	11.2	1.5
Automotriz	148	146	147	-1.0	0.9
Bienes muebles	22	31	31	41.3	0.8
Otros	21	4	4	-82.8	2.4
Vivienda	1,018	1,118	1,106	8.7	-1.1

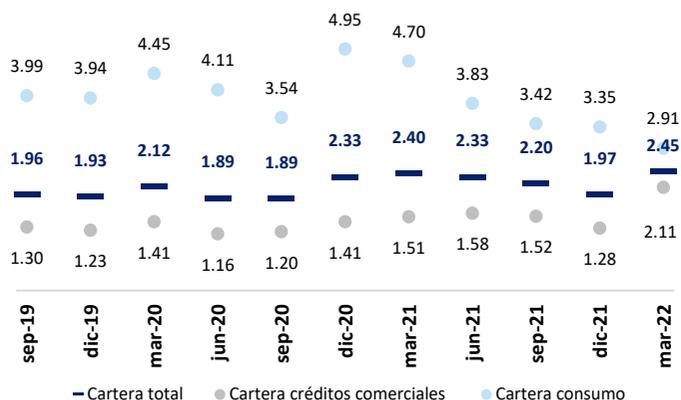
Rendimiento Operativo Anual (ROA) de la banca múltiple



Principales indicadores de desempeño del sector de seguros y fianzas al 1T de cada año (miles de mdp y variación en %)



Índice de Morosidad (IMOR)



1. Para el sector de Servicios Financieros se considera el sector 52 Servicios financieros y de seguros, correspondiente al SCIAN. 2. Debido a la implementación de la normativa IFSR9, la CNBV modifica la metodología y presentación del IMOR a partir de enero de 2022. Las cifras anteriores a esta fecha, que corresponden a la metodología previa, se seguirán ajustando hasta que la regulación esté adoptada por todo el sistema financiero. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuentes: INEGI, Banco de México (BANXICO), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).



Energía

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- En el 1T, el PIB de energía presentó un crecimiento de 0.5% anual, sumando 4 trimestres de cifras positivas, impulsado por la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón.
- La producción de petróleo y gas natural decrecieron de forma anual.
- Las exportaciones de crudo crecieron (+44% anual), al igual que las importaciones de gasolina (+80% anual). El aumento en el precio de los energéticos influye en el saldo de la balanza energética, que es negativa.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

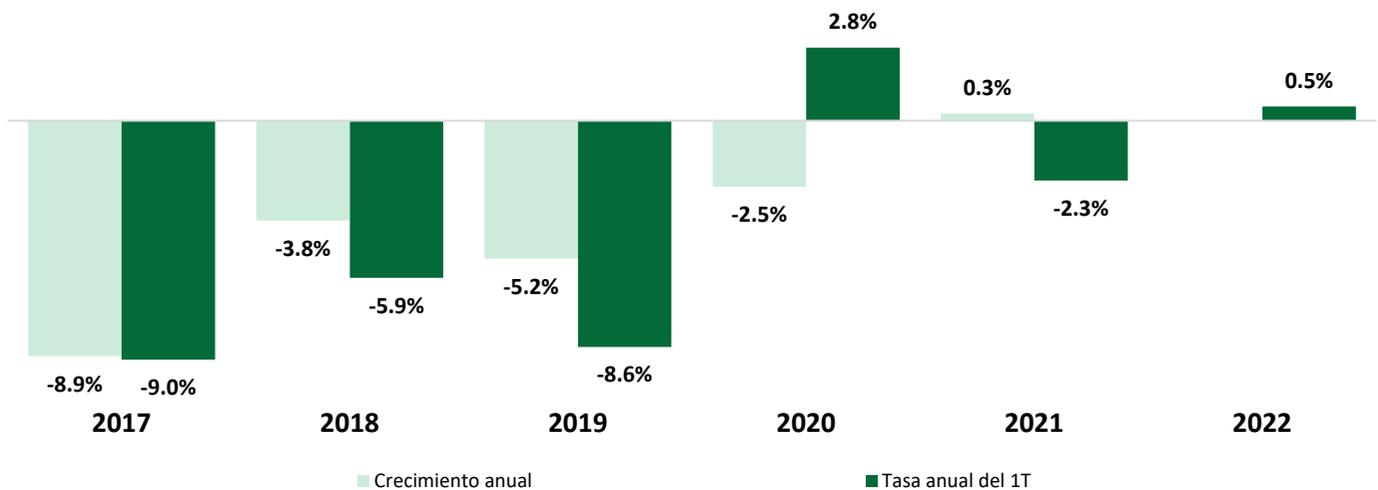
+0.5%

“El incremento de los precios de los energéticos a nivel internacional generan nuevos retos y oportunidades para el sector. Por un lado, las sanciones impuestas a Rusia han disparado el precio de los energéticos, obligando a algunos gobiernos a dar estímulos para que sus precios sean asequibles. Por otro lado, las grandes refinerías y los productores de crudo se han visto beneficiados. En México, se han incrementado las exportaciones de crudo para compensar los estímulos fiscales a las gasolinas, pese al plan de mediano plazo del gobierno de reducir las exportaciones para su refinación dentro del país, lo que genera un desafío en la transición energética y resalta que aún se tienen algunas áreas de oportunidad que se deberán atender.”

Valeria Vázquez Maulén
Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos



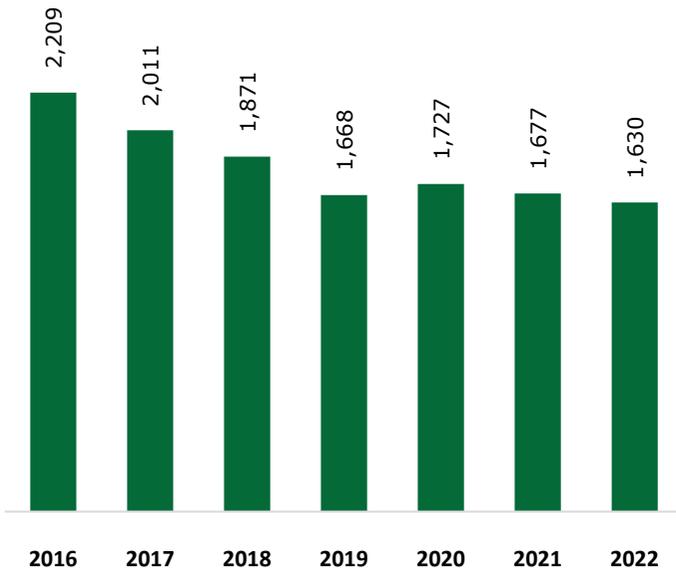
Variación porcentual anual del PIB de la industria energética¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)





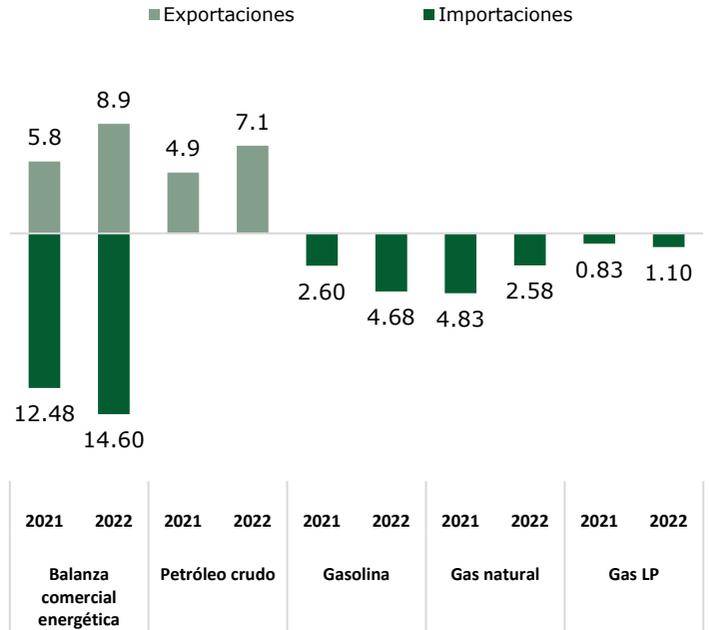
Producción de petróleo

(miles de barriles diarios, promedio de producción enero - abril de cada año)



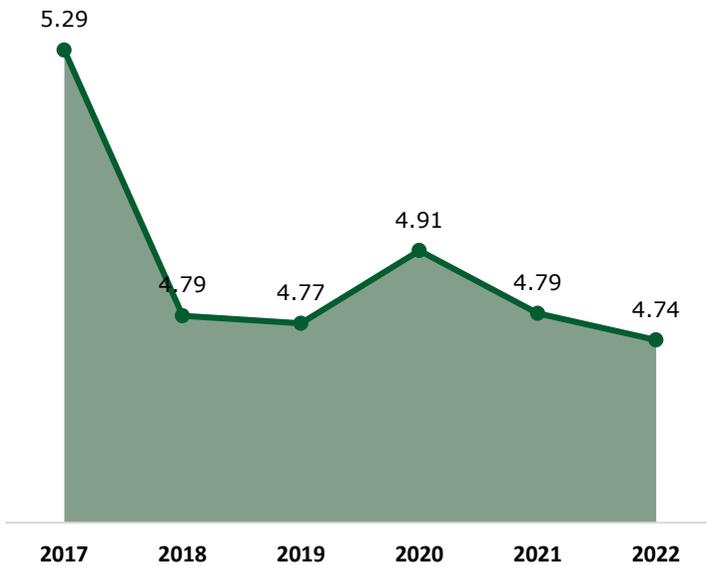
Balanza comercial de productos energéticos

(comparación enero-marzo, 2021 y 2022)



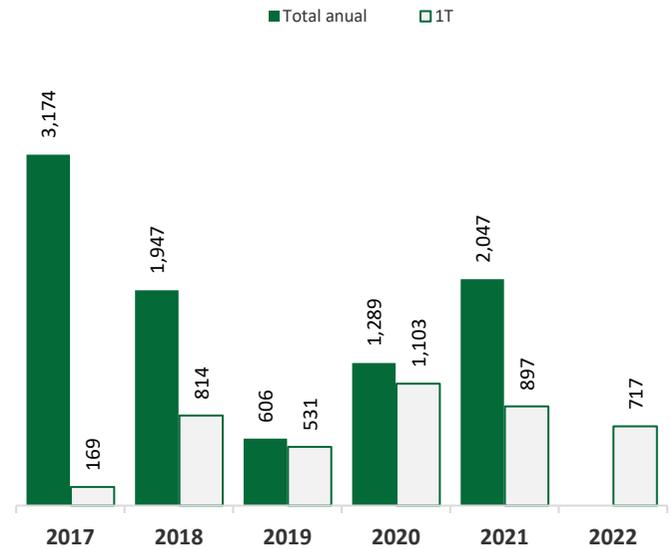
Producción de gas natural

(Miles de millones de pies cúbicos diarios, promedio enero - abril de cada año)



Inversión extranjera directa

(mdd)



1. Para el sector de Energía se considera el subsector 211 Extracción de petróleo y gas, 221 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, y 324 Fabricación de productos de derivados del petróleo y el carbón, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Comisión Nacional de Hidrocarburos, Secretaría de Energía y SE.



Telecomunicaciones

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- Durante el 1T del año, el PIB de las telecomunicaciones tuvo un crecimiento de 13.8% anual, manteniéndose con aumentos por arriba del nacional.
- El crecimiento del sector está impulsado principalmente por un repunte de los ingresos en servicios inalámbricos.
- Los precios de las telecomunicaciones se redujeron por los servicios de Triple play; sin embargo, se presenta un alza en los precios de internet.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022
(con información al mes de junio)

+3.5%

“La pandemia trajo consigo importantes avances en materia de telecomunicaciones, ya que el establecimiento de grandes confinamientos abrió paso a nuevas tendencias de trabajo, consumo y entretenimiento a través de plataformas digitales y virtuales, en los cuales la conectividad juega un papel fundamental. Además, el cambio en los hábitos de los consumidores ha impulsado que los operadores y fabricantes de telecomunicaciones se vayan adaptando a un ambiente en el que se requiere cada vez más velocidad y estabilidad de las redes de telecomunicaciones y software con mayor duración. Esta coyuntura ha marcado un ritmo acelerado en la adopción de tecnología de la información, hecho que se mantendrá aún después de la pandemia.”

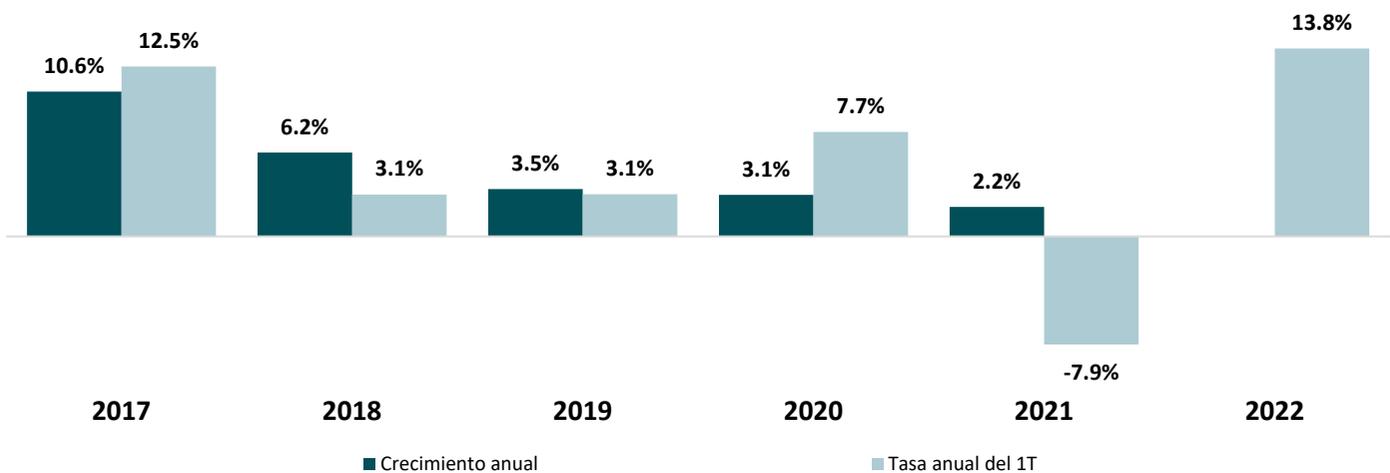
Germán Ortiz

Socio Líder de TMT (Tecnología, Medios y Telecomunicaciones)



Variación porcentual anual del PIB de telecomunicaciones¹

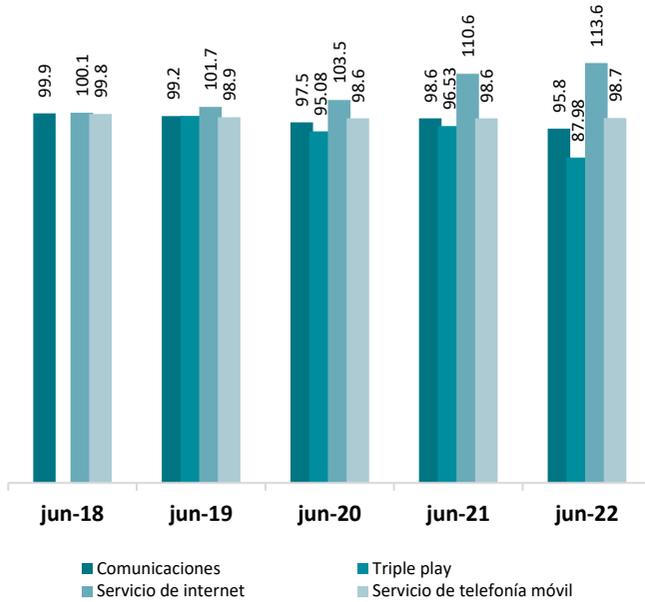
(crecimiento anual y tasa anual del 1T)





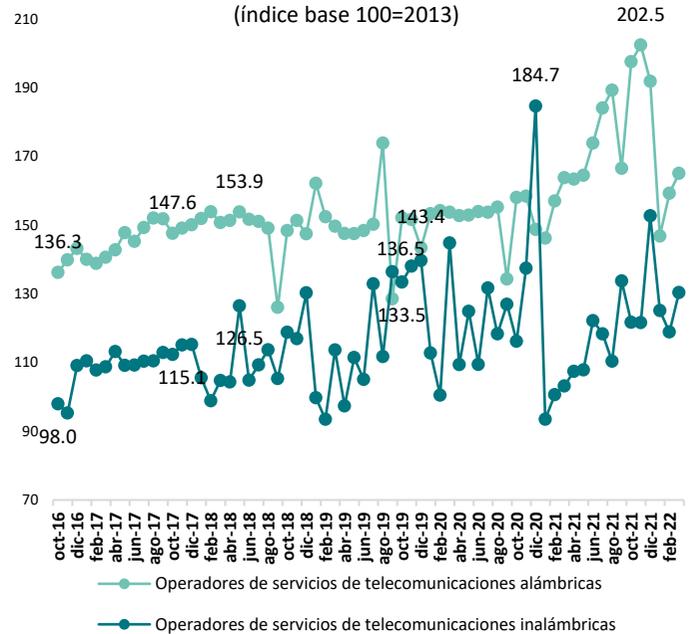
Variación de precios en los servicios de telecomunicaciones

(índice base = 100, 2a quincena de julio, 2018)



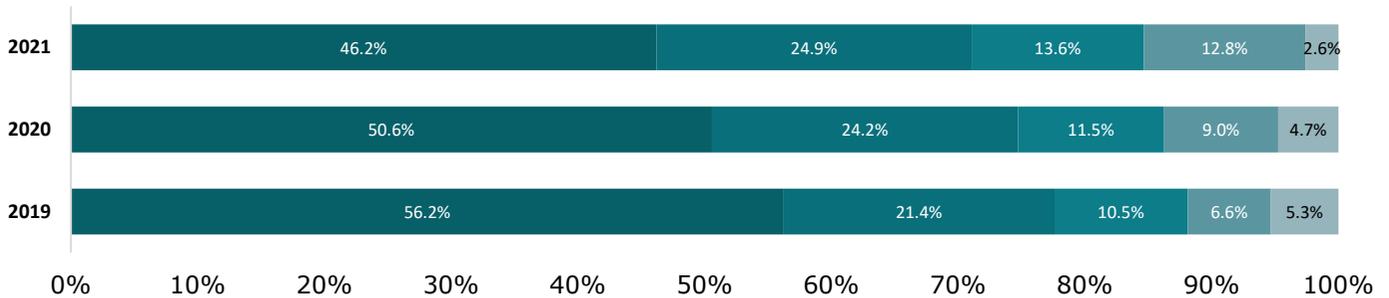
Ingresos totales por suministro de bienes y servicios

(índice base 100=2013)



Participación de mercado de operadores de telefonía fija

(comparación al 2T de cada año²)



Participación de mercado de operadores de telefonía móvil

(comparación al 2T de cada año)



1. Para el sector de Telecomunicaciones se consideran los subsectores 515 Radio y televisión, 517 Telecomunicaciones y 518 Procesamiento electrónico de información, hospedaje y otros servicios relacionados, correspondiente al SCIAN. 2. Última información disponible en la fuente original (IFT). *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI e Instituto Federal de Telecomunicaciones.



Consumo

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- El consumo presentó un crecimiento de 5% anual en el 1T de 2022. Esto debido, principalmente, a que los niveles de las ventas en establecimientos, tanto minoristas como mayoristas, presentaron un incremento.
- La confianza del consumidor se ha mantenido en niveles similares a los observados previo a la pandemia.
- Las ventas al por menor de textiles, calzado y papelería, así como las de materias primas al por mayor, son las que tuvieron los mayores incrementos entre enero y marzo.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

+3.0%

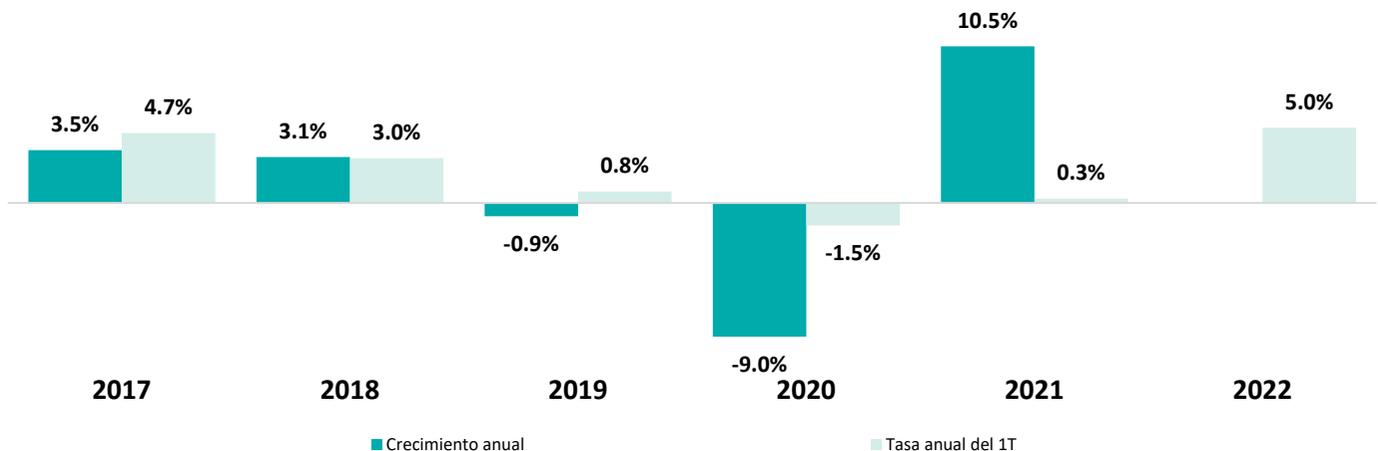
“La pandemia aceleró la demanda del consumidor a través de plataformas digitales, impulsando a los minoristas a un cambio en su forma de ofrecer productos. Además, el cambio de las preferencias de los consumidores, que son cada vez más exigentes y con mayor búsqueda del cuidado del medio ambiente, está obligando a los minoristas a realizar planeación estratégica que incluya temas de sostenibilidad; hecho que en el corto plazo se verá afectado ante el incremento de la inflación y desaceleración económica que impacta sus decisiones de compra. No obstante, en el mediano plazo, los distribuidores tendrán que trabajar más de la mano con sus proveedores para reducir su huella ecológica.”

Erick Calvillo

Socio Líder de la Industria de Consumo

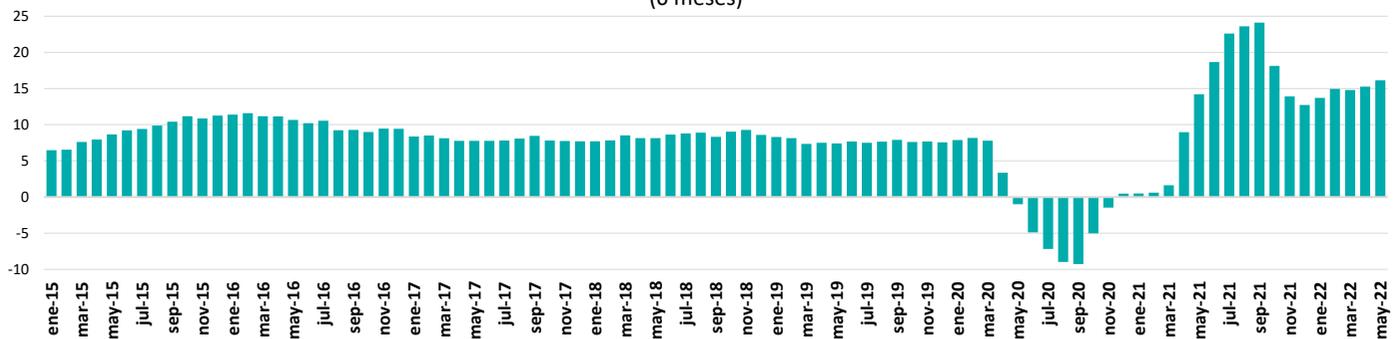


Variación porcentual anual del PIB de la industria de consumo¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)

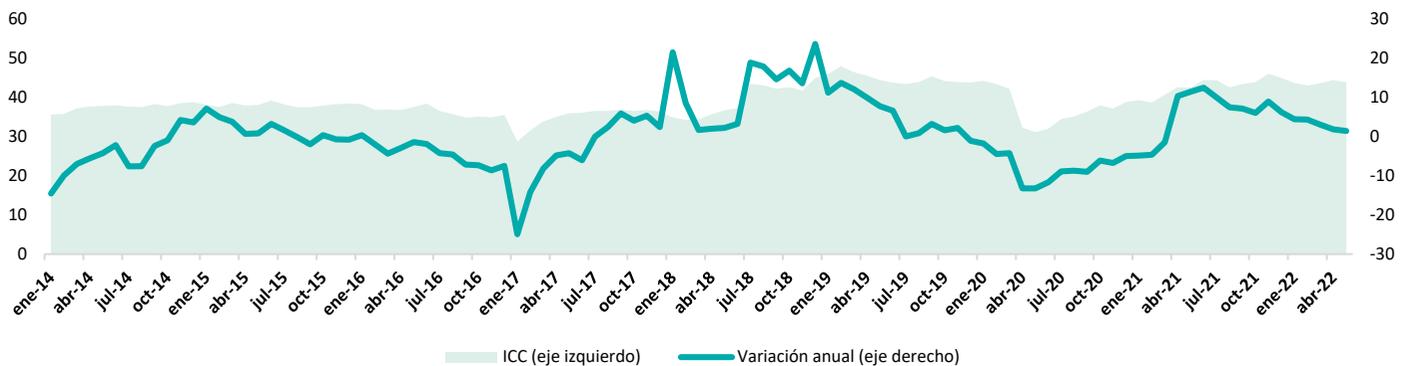




Promedio móvil de variación mensual en las ventas de establecimientos minoristas (6 meses)



Índice de Confianza del Consumidor



Índice de ingresos de establecimientos comerciales

(promedio de enero a marzo de cada año, índice base 100=2013)

Rubro	2021	2022	Var. anual (%)
Comercio al por mayor	102.0	110.6	8.4
Materias primas	109.3	125.5	14.8
Refacciones automotrices	105.7	111.3	5.3
Abarrotes y alimentos	104.8	108.3	3.3
Farmacia y perfumería	97.0	103.8	7.0
Intermediación	103.4	98.1	-5.2
Maquinaria y equipo	85.0	93.8	10.4
Textiles y calzado	83.4	92.8	11.3
Comercio al por menor	105.1	111.0	5.6
Ventas por internet	711.8	751.3	5.5
Cuidado de la salud	139.9	146.9	5.0
Tiendas de autoservicio y departamentales	113.7	121.3	6.7
Ferretería	112.3	117.9	5.0
Enséres domésticos y electrónicos	112.8	115.6	2.5
Refacciones automotrices	96.2	102.4	6.4
Textiles y calzado	81.9	97.9	19.5
Abarrotes y alimentos	96.0	91.7	-4.5
Papelería	75.0	87.6	16.8

1. Para el sector de Consumo se considera el 43 Consumo al por mayor y 44 Consumo al por menor, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio (ANTAD) y Bloomberg.



Construcción

Semáforo de desempeño*



Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

+3.0%

“A finales del año pasado, la industria de la construcción comenzaba a presentar cierta recuperación después de varios meses de contracción; no obstante, en el panorama internacional, los efectos adversos restantes de la pandemia, y el conflicto entre Rusia y Ucrania, comienzan a tener ciertos efectos negativos, principalmente por el crecimiento económico más moderado, presión de los precios al alza y un incremento en la tasa de interés. En el terreno local, aunque la inversión en construcción comenzó fuerte en los primeros meses de 2022, sobre todo en el rubro no residencial, el incremento de los precios de los insumos del sector, como del acero y del cemento, ha ubicado a la inflación de los materiales de construcción en 15% durante los primeros cinco meses del año. A pesar de este panorama, las expectativas se mantienen positivas para el segundo semestre.”

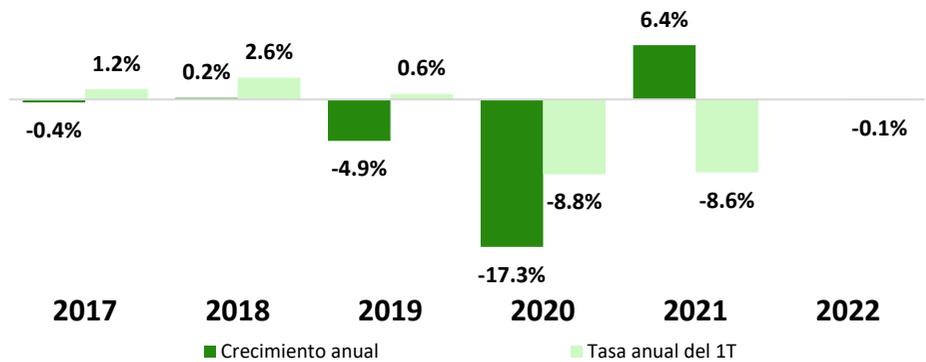
Manuel Nieblas

Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura

Puntos clave

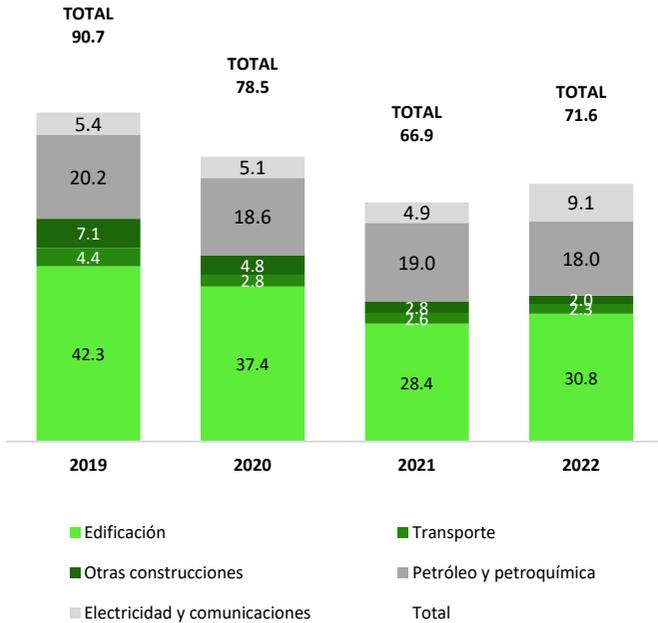
- Durante el 1T del año, el sector se contrajo 0.1% anual, por lo que no ha logrado recuperar lo perdido en 2020. Al interior, su mayor crecimiento se presentó en construcción de obras de ingeniería civil (+4.0% anual).
- La inflación de materias primas para el sector se mantiene con tendencia alcista. Esto es impulsado principalmente por el incremento en los precios de los materiales de construcción, como el acero y el cemento.

Variación porcentual anual del PIB de la construcción¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)

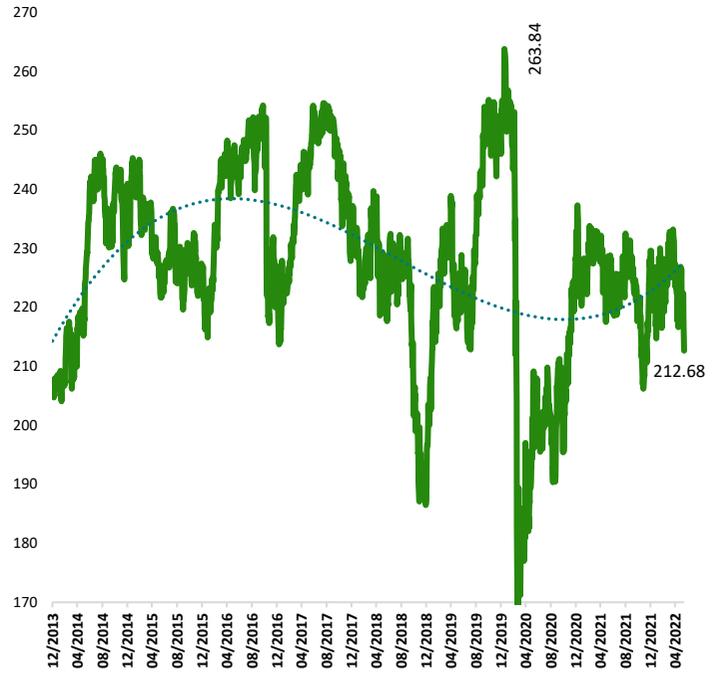




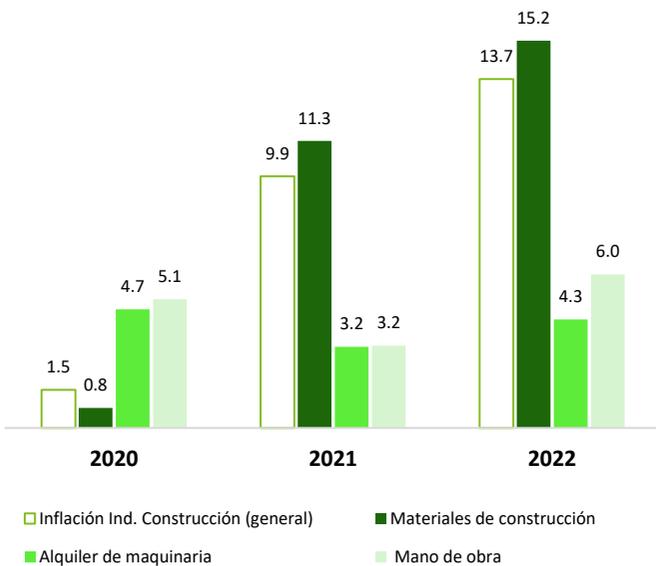
Valor de la producción de las empresas constructoras, según segmento (acumulado enero-marzo de cada año, miles de mdp)



Índice S&P / BMV Fibras (Volumen captado, índice = 100 en marzo 2011)

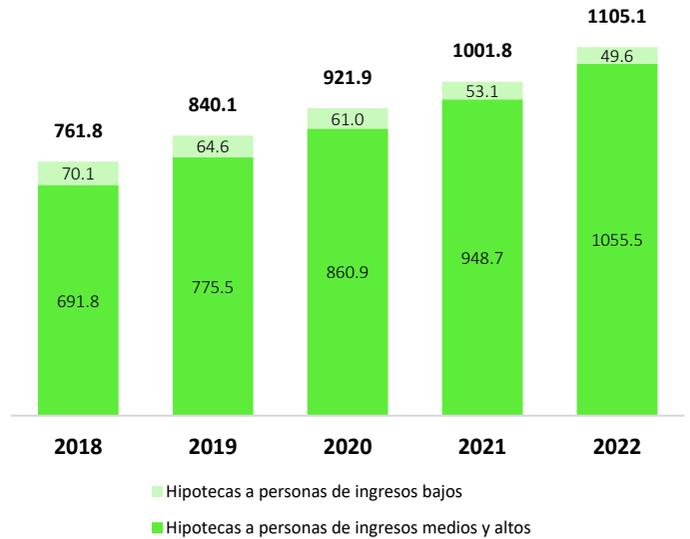


Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de mayo de cada año)



Saldo total en cartera de crédito hipotecario, según nivel de ingresos de los titulares de crédito

(miles de millones de pesos, promedio a junio de cada año*)



* Para 2022, la información corresponde al mes de mayo.

1. Para el sector de Construcción se considera el sector 23 Construcción, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Sociedad Hipotecaria Federal, Bloomberg y Bolsa Mexicana de Valores.



Minería

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- La variación del PIB del sector durante el 1T de 2022 fue de 8.6% anual, impulsado por un fuerte incremento en servicios relacionados con la minería.
- Las exportaciones del sector se están viendo favorecidas por el encarecimiento de muchos productos mineros, a raíz de una mayor demanda mundial de insumos para la industria y el incremento de los precios.
- El valor de la producción minero-metalúrgico creció 12.1% en el periodo, favorecido por el crecimiento de metales industriales no ferrosos y minerales no metálicos.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

+2.2%

“La recuperación económica a nivel mundial que ha permitido la reactivación de la fabricación de baterías para vehículos eléctricos y otros dispositivos, ha subido el precio del litio ante su papel cada vez más preponderante. En este sentido, México tiene una gran reserva de este mineral que lo podría convertir en el décimo mayor productor global; sin embargo, con la aprobación de la ley minera, que establece que el Estado es el único facultado para su explotación, surgen nuevos retos que se tendrán que enfrentar como la regulación relacionada con las concesiones, la adquisición de tecnología y la normatividad para crear a la empresa que se encargará de la explotación del litio.”

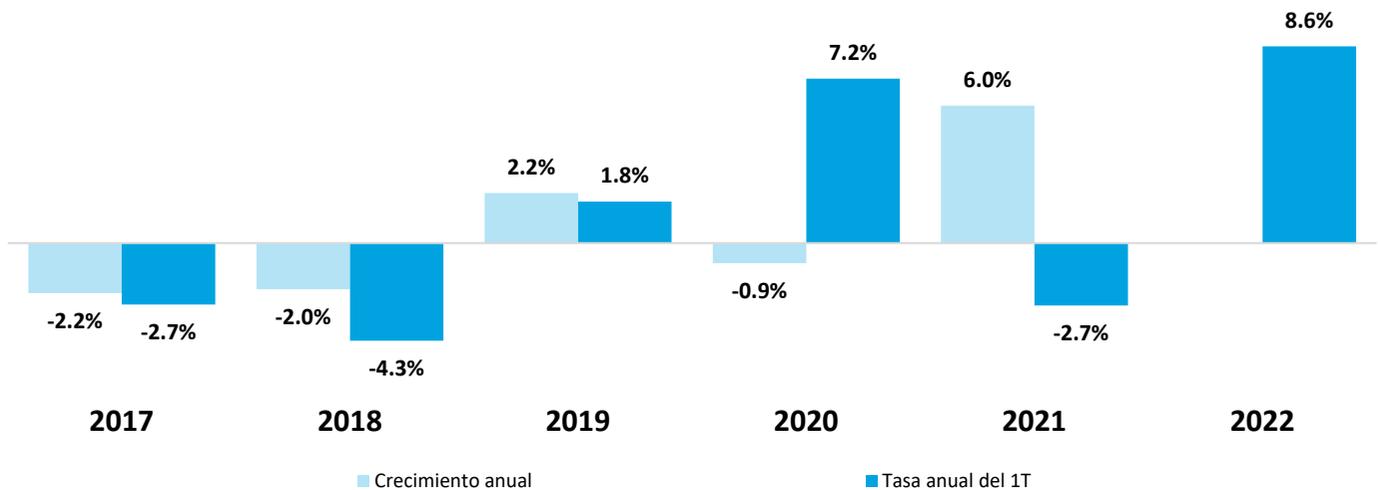
Valeria Vázquez Maulén

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos Naturales



Variación porcentual anual del PIB de la minería¹

(crecimiento anual y tasa anual del 1T)

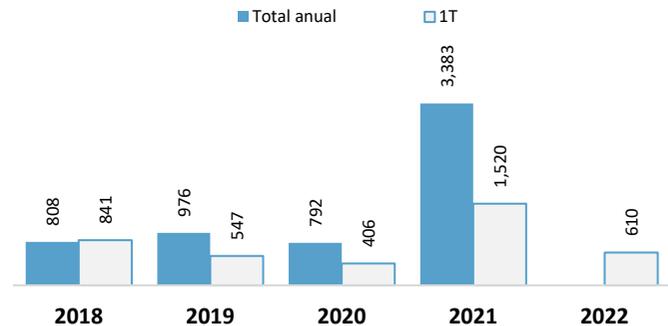




Balanza comercial minera (información acumulada al mes de marzo, mdd)



Inversión extranjera directa (mdd)



Producción y valor de productos minerales (acumulado al mes de marzo)

Producto	Volumen (ton) 2021	Valor (miles de mdp, 2021)	Volumen (ton) 2022	Valor (miles de mdp, 2022)	Variación volumen, %	Variación valor, %
Total		26.6		29.8		12.1
Metales preciosos		13.8		14.2		3.3
Oro (kg)	20,043	7.8	21,139	8.7	5.5	10.9
Plata (kg)	1,037,692	5.9	1,049,118	5.5	1.1	-6.8
Metales industriales no ferrosos		9.8		12.3		25.7
Cobre	117,930	6.8	121,218	8.3	2.8	21.8
Zinc	91,629	1.7	98,744	2.6	7.8	50.0
Molibdeno	3,949	0.7	4,118	0.8	4.3	5.0
Plomo	40,512	0.6	43,610	0.7	7.6	25.2
Cadmio	258	0.0	335	0.0	29.8	31.1
Antimonio	0	0	0	0	-	-
Arsénico	0	0	0	0	-	-
Bismuto	0	0	0	0	-	-
Estaño	0	0	0	0	-	-
Tungsteno	0	0	0	0	-	-
Metales y minerales siderúrgicos		1.7		1.6		-5.7
Pellets de Hierro	1,650,025	1.1	1,604,415	1.0	-2.8	-6.6
Coque	146,291	0.3	117,788	0.2	-19.5	-18.0
Carbón No Coquizable	1,116,902	0.2	1,118,418	0.2	0.1	0.1
Manganeso	50,680	0.1	52,692	0.1	4.0	37.1
Minerales no metálicos		1.3		1.7		25.2
Fluorita	259,915	0.2	252,948	0.4	-2.7	70.2
Sal	1,781,172	0.2	2,045,770	0.3	14.9	20.5
Sulfato de sodio	184,786	0.2	193,377	0.3	4.6	55.2
Dolomita	2,429,312	0.2	2,485,121	0.2	2.3	7.0
Arena sílica	659,470	0.1	662,683	0.1	0.5	0.5
Yeso	1,600,206	0.1	1,638,647	0.1	2.4	1.7
Barita	80013	0.1	74,721	0.1	-6.6	-0.3
Caolín	42,952	0.0	48,990	0.1	14.1	15.4
Fosforita	109,874	0.0	86,738	0.0	-21.1	1.8
Diatomita	40,471	0.0	40,515	0.0	0.1	0.0
Azúfre	41,842	0.0	74,955	0.0	79.1	60.0
Wollastonita	23,891	0.0	25,827	0.0	8.1	-27.3
Feldespato	75,345	0.0	81,959	0.0	8.8	8.8
Sulfato de magnesio	14,225	0.0	14,601	0.0	2.6	30.2
Celestita	5,480	0.0	5,792	0.0	5.7	-19.6
Grafito	376	0.0	427	0.0	13.6	12.0

1. Para el sector de Minería se consideran las agrupaciones el subsector 212 Minería de minerales metálicos y no metálicos, así como 213 Servicios relacionados con la minería (excepto petróleo), correspondientes al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Salud

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- El PIB de salud tuvo un crecimiento en el primer trimestre de 2022, explicado por la expansión de servicios médicos de consulta externa.
- Por componentes, destaca el crecimiento de las residencias de asistencia social y cuidado (+35.2% anual), y la fabricación de productos farmacéuticos (+14.9% anual).
- Las exportaciones de aparatos de medicina se mantienen en crecimiento y con un saldo superavitario.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

+2.1%

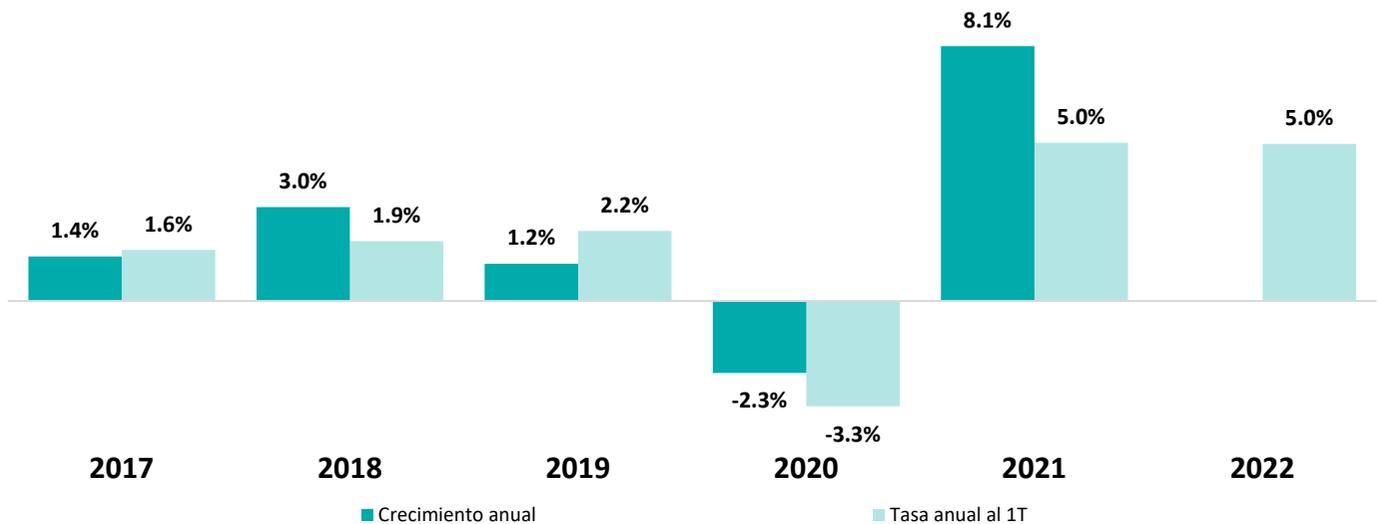
“Dentro del sector salud aún hay mucho por hacer para que se vuelva un sistema equitativo e integral, pese a que en diferentes partes del mundo han habido grandes avances para lograrlo. Las nuevas tecnologías representan una oportunidad para crear un sistema integrado que facilite y mejore, mediante registros electrónicos, tanto la atención de pacientes, como el abastecimiento de medicamentos. Esta digitalización representa un reto, debido al esfuerzo que significa la construcción de una base de datos transparente, interoperable y amigable con los usuarios, por lo que es fundamental que las instituciones de salud identifiquen el camino correcto hacia la integración.”

Alexandro Arias

Líder de Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud

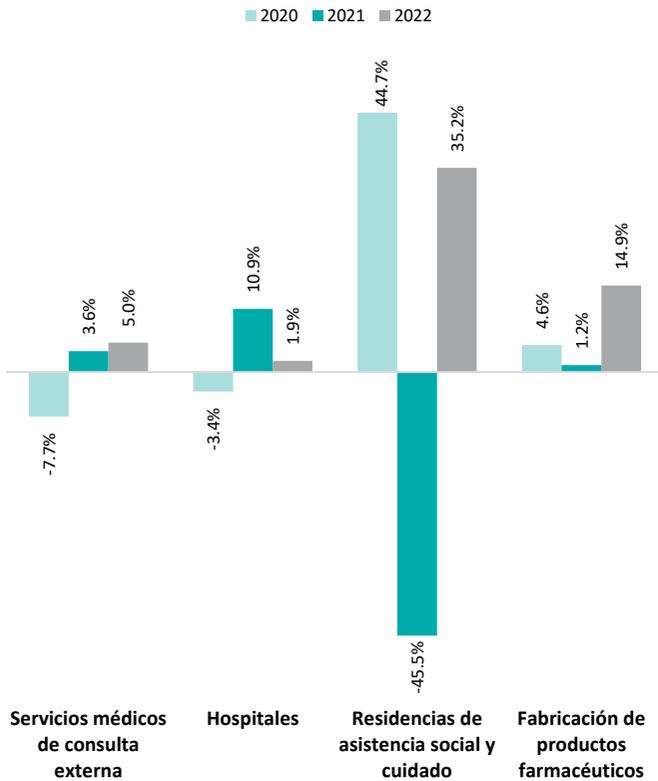


Variación porcentual anual del PIB de salud¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)

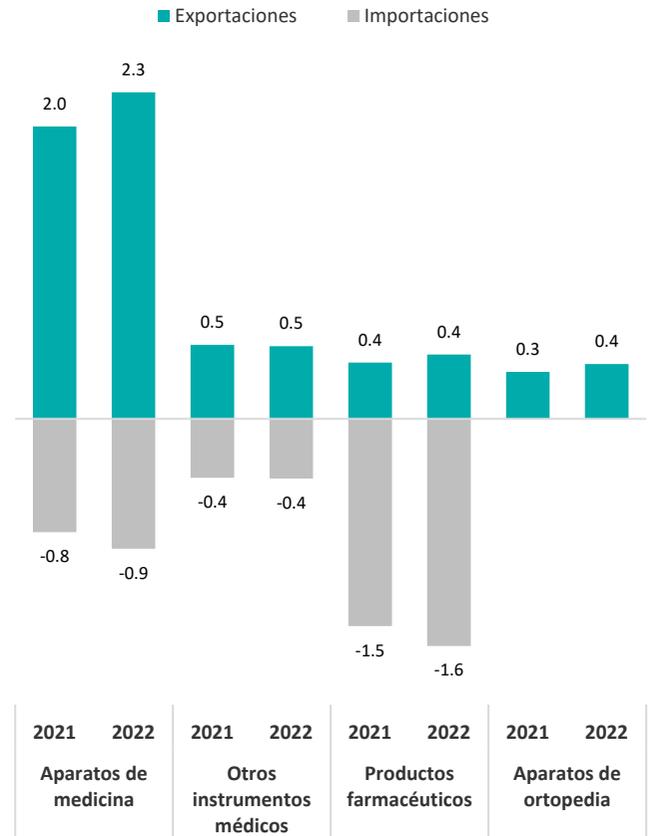




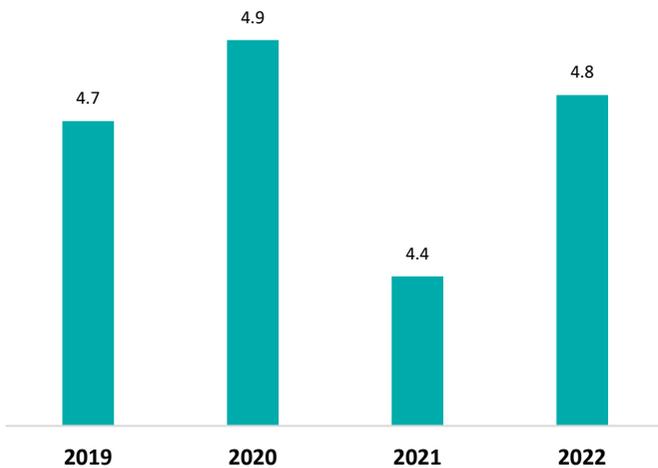
Tasa anual al 1T del PIB de los segmentos de la industria (porcentaje)



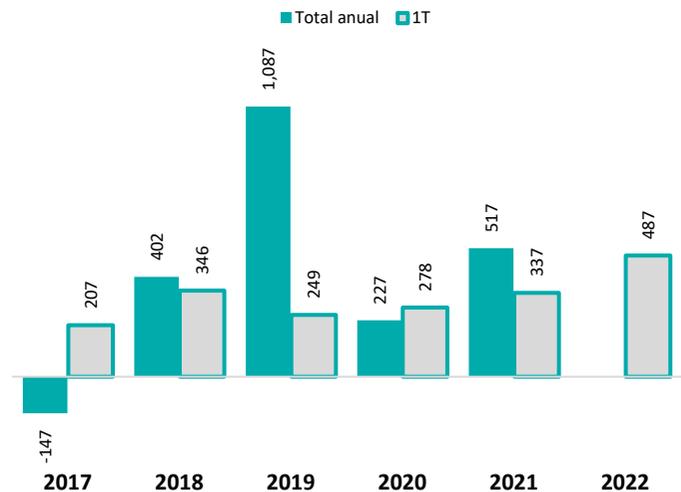
Balanza comercial de la industria (información acumulada al mes de marzo, miles de mdd)



Índice nacional de precios al productor de los servicios a la salud (Inflación al mes de mayo, porcentaje)



Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para Ciencias de la Salud se consideran las agrupaciones de la rama 3254 Fabricación de productos farmacéuticos y del sector 62 Servicios de salud y de asistencia social, correspondientes al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Turismo

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- El sector turístico, uno de los más afectados por la pandemia, presentó un crecimiento de 44.6% anual en el primer trimestre del año. Sin embargo, aún se encuentra por debajo de los niveles de principios de 2020.
- Los visitantes internacionales y las divisas generadas por ello tuvieron un repunte. Especialmente estas últimas, que superaron niveles pre pandemia.
- Por actividades turísticas, centros nocturnos, bares, hoteles y servicios de alojamiento temporal son los que han tenido mayor recuperación.

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

+19.0%

“Las menores restricciones de movilidad que se están presentando en el mundo han favorecido los viajes internacionales, logrando que se tripliquen los turistas en el primer trimestre del año respecto al anterior, gracias a la semana santa. A pesar de esto, la recuperación del sector aún tiene camino por recorrer y se espera que lo haga de forma progresiva, por lo que el conflicto entre Rusia y Ucrania podría representar un factor de riesgo al incrementar el costo de los energéticos, y por tanto del transporte. Por su parte, en México, la entrada de divisas internacionales por concepto de turismo alcanzaron sus niveles pre pandemia, no así el flujo de pasajeros, por lo que es preciso realizar esfuerzos para seguir atrayendo viajeros.”

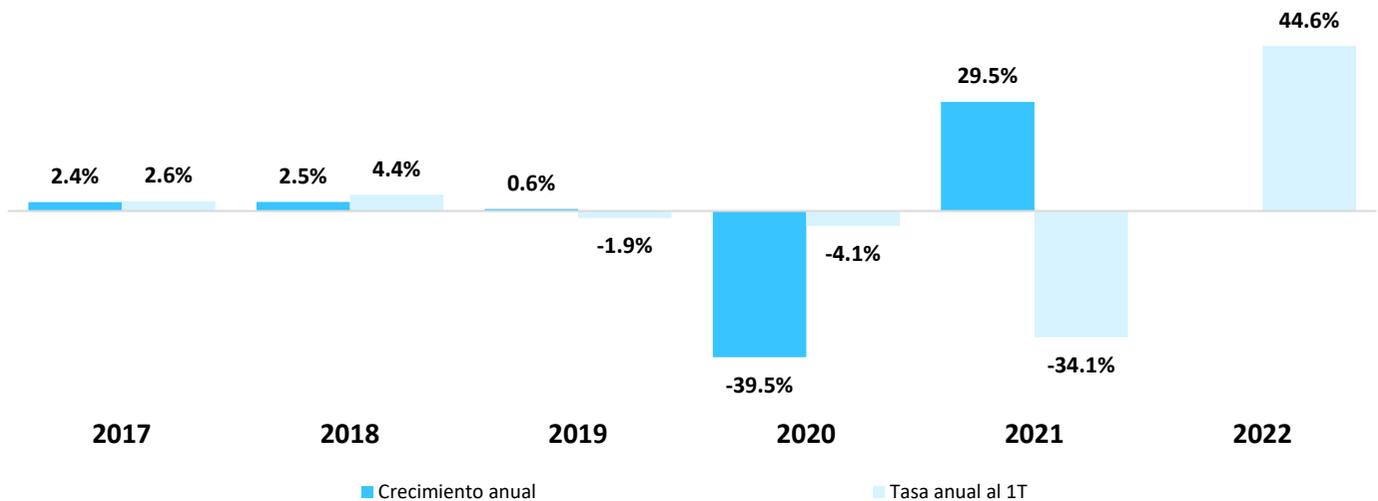
Claribel Sánchez
Socia Líder del sector Hospitalidad

Teresa Solís
Experta en el sector Turismo



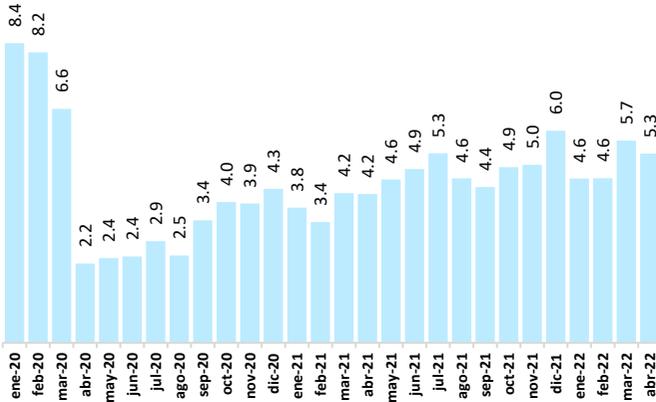
Variación porcentual anual del PIB de turismo¹

(crecimiento anual y tasa anual del 1T)

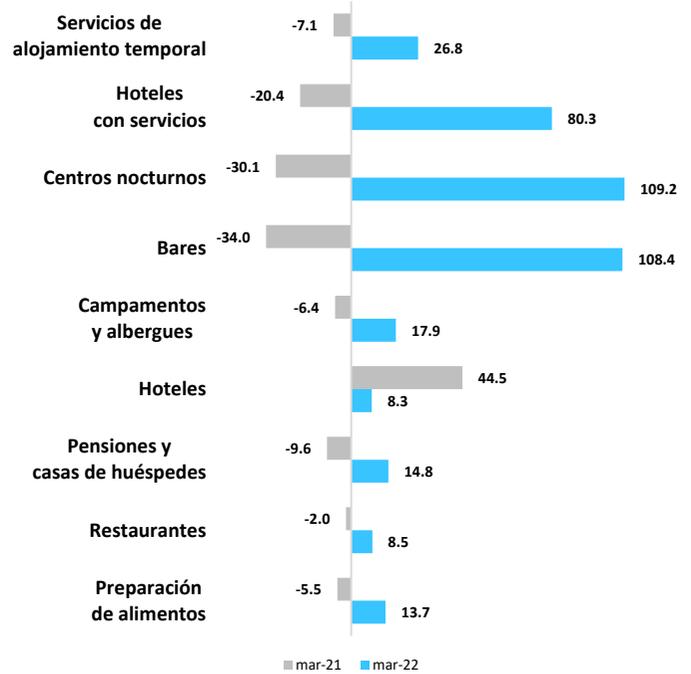




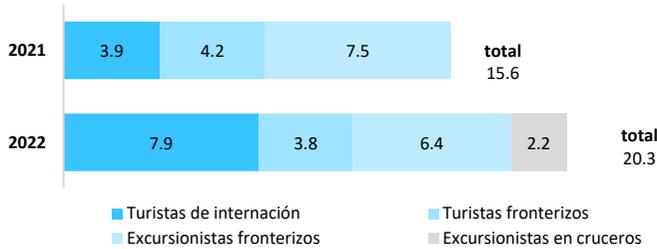
Visitantes internacionales (millones de personas)



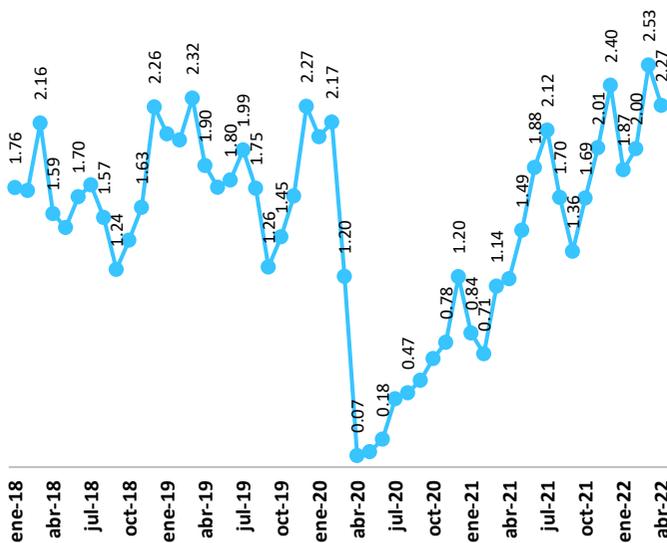
Variación anual del índice de ingresos de los segmentos de servicios de alojamiento temporal (porcentaje)



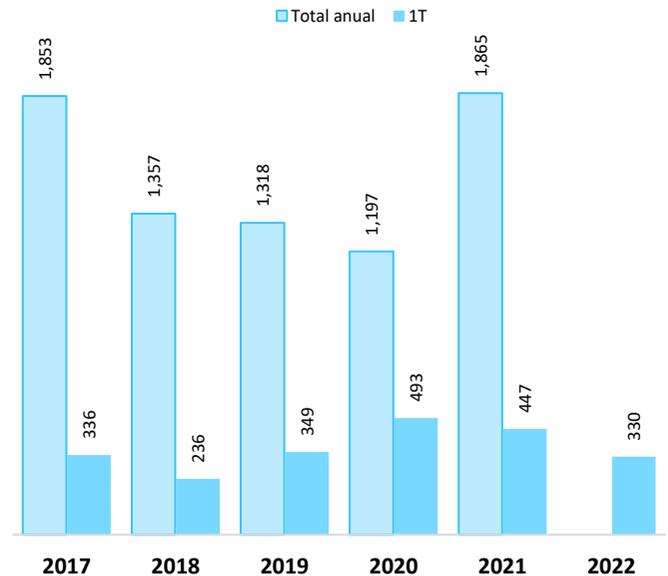
Visitantes internacionales, según tipo de ingreso (acumulado al mes de abril, millones de personas)



Divisas generadas por viajeros internacionales (miles de mdd)



Inversión Extranjera Directa (mdd)



1. Para el sector de Turismo se consideraron los subsectores 481 Transporte aéreo; 485 Transporte terrestre de pasajeros, excepto por ferrocarril; 487 Transporte turístico; y los sectores 71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos y 72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, las cuales corresponden a las actividades características de la industria. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Banco de México y SE.



Industria manufacturera

Semáforo de desempeño*



Puntos clave

- El crecimiento de la manufactura durante el 1T de 2022 mantiene un avance gracias a una mayor demanda en las exportaciones, recuperando niveles similares al 1T de 2020.
- La industria automotriz tuvo un incremento exiguo en el periodo, después de dos caídas consecutivas en los trimestres previos. El principal factor de afectación sigue siendo el déficit en la oferta de semiconductores.
- Dentro de las manufacturas, destaca el crecimiento de la industria textil y de calzado (+11.5% anual) y la eléctrico-electrónico (+6.2% anual).

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022 (con información al mes de junio)

+3.5%

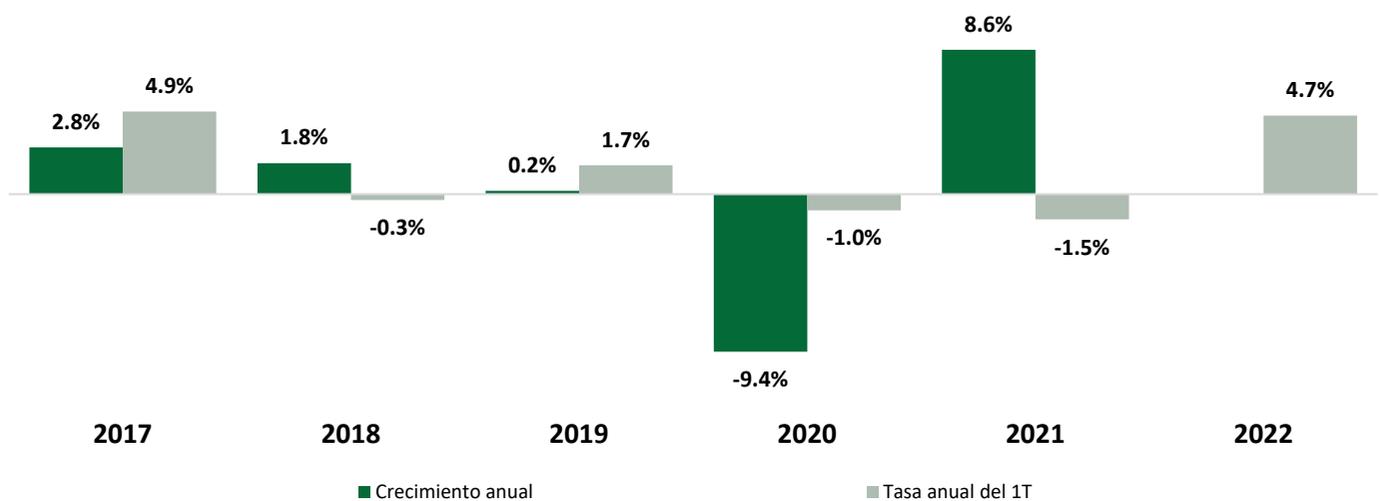
“Con las vicisitudes surgidas a nivel internacional que han afectado las cadenas de suministro de la industria manufacturera, se hace cada vez más evidente la aparición de nuevos retos a los cuales la industria se tiene que adaptar. En este sentido, las cadenas de suministro deberán adecuarse al entorno y volverse cada vez más eficientes, ágiles, flexibles y sustentables, siendo la digitalización una manera de lograrlo. En el contexto local, las compañías mexicanas deberán reducir el riesgo, consiguiendo proveedores estratégicos y cercanos, además de incentivar la inversión y la investigación y desarrollo, para seguir manteniendo una ventaja competitiva en el mercado global.”

Manuel Nieblas

Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura

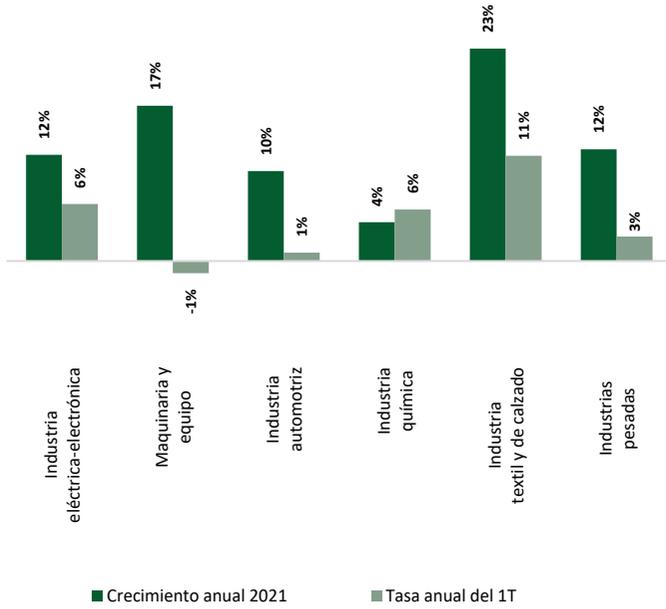


Variación porcentual anual del PIB de la industria manufacturera¹ (crecimiento anual y tasa anual del 1T)

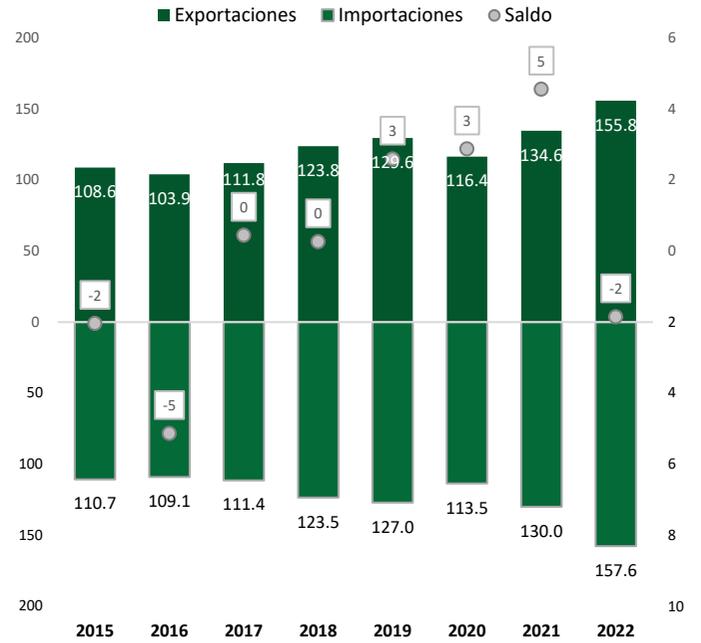




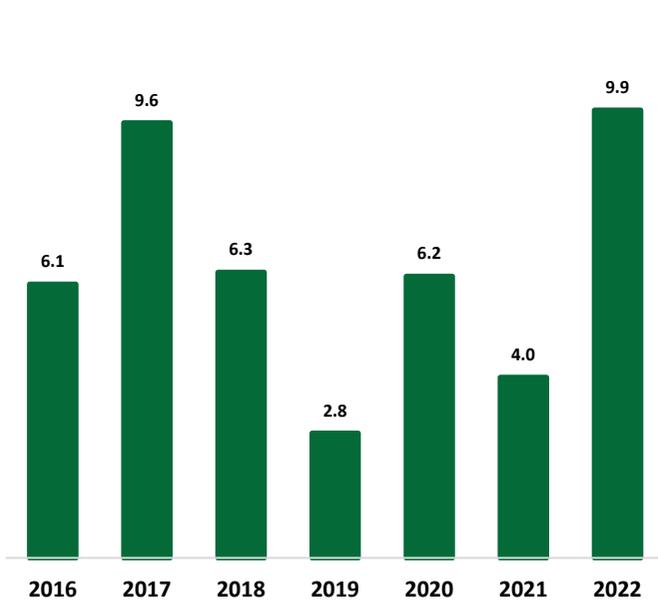
Variación porcentual anual del PIB de los segmentos de la industria manufacturera (crecimiento anual y tasa anual al 1T)



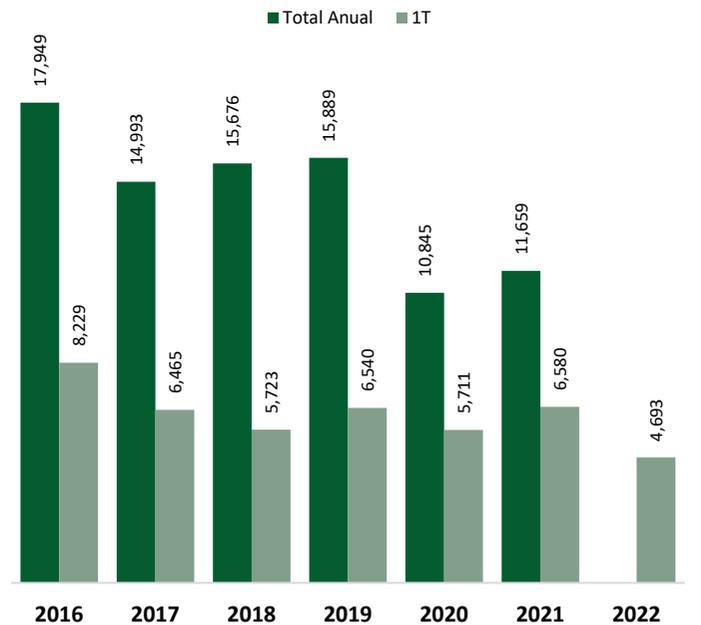
Balanza comercial de la industria manufacturera (acumulado enero-abril, miles de mdd)



Inflación anual de la producción manufacturera (Tasa anual al mes de mayo de cada año)



Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para el sector de Manufactura se consideran las agrupaciones de las diferentes categorías propuestas en este reporte del sector 33 Industrias manufactureras, correspondientes al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Industria manufacturera



Eléctrico-electrónico¹

Semáforo de desempeño*



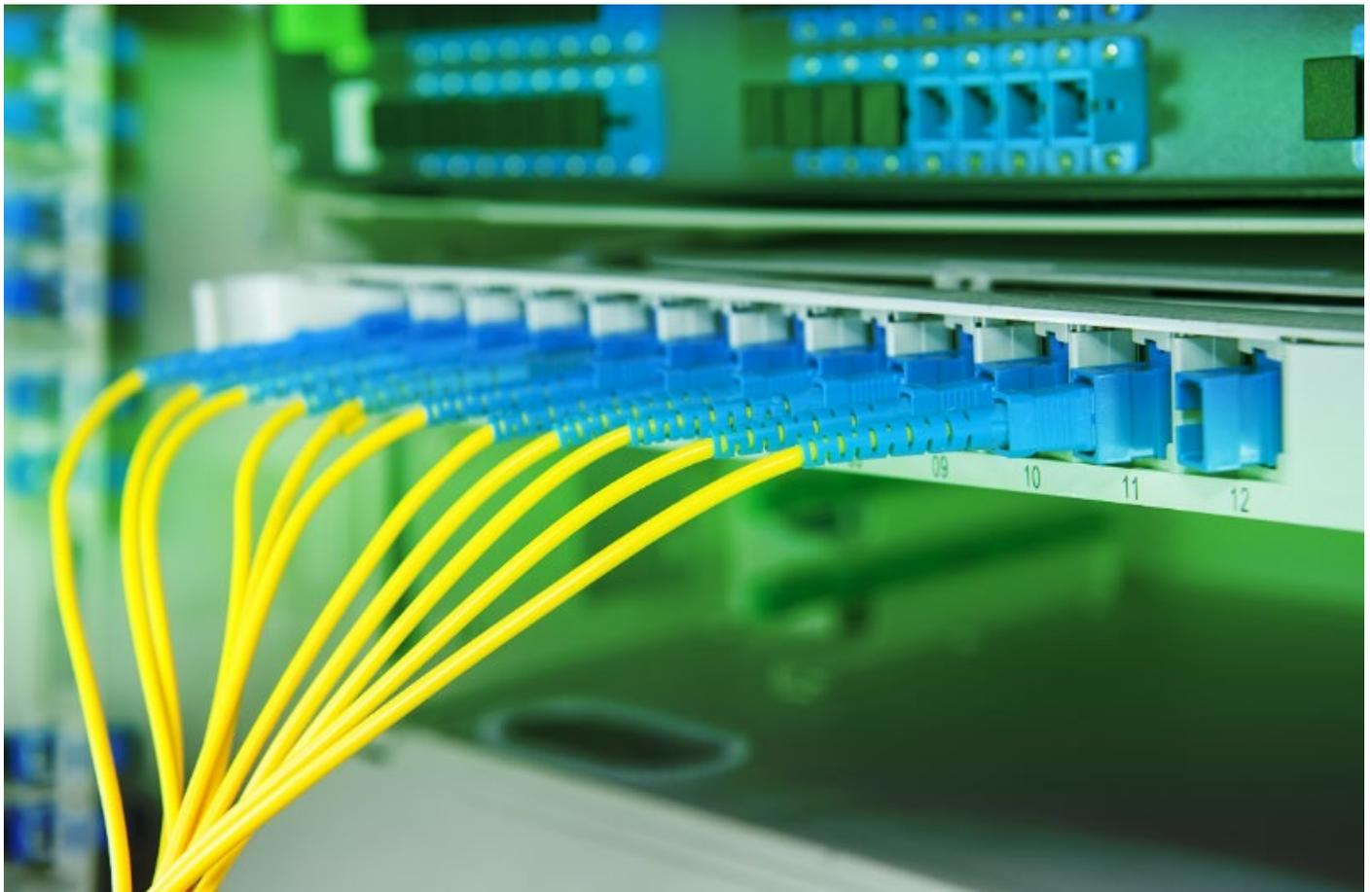
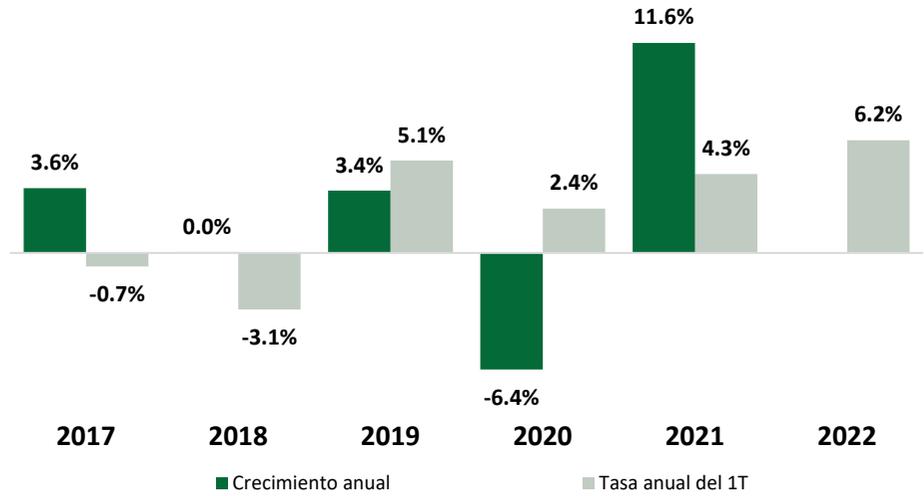
Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022

(con información al mes de junio)

+4.0%

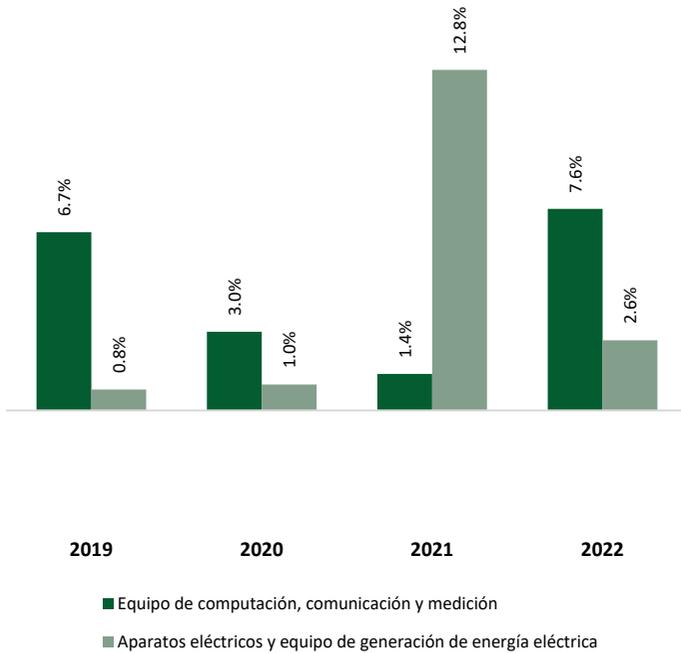
Variación porcentual anual del PIB

(crecimiento anual y tasa anual del 1T)

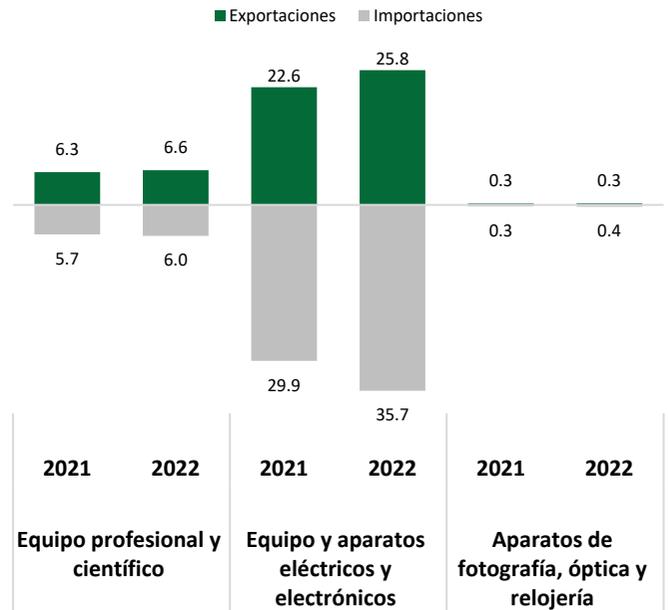




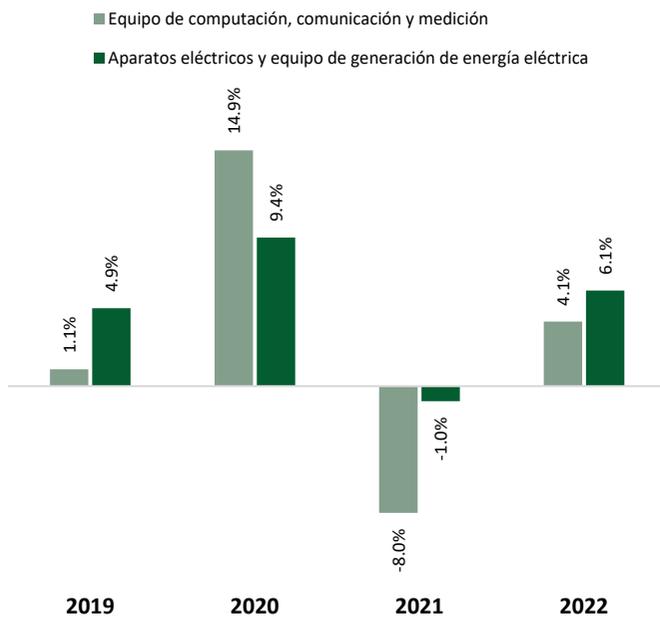
Variación del PIB, según segmento (tasa anual al 1T)



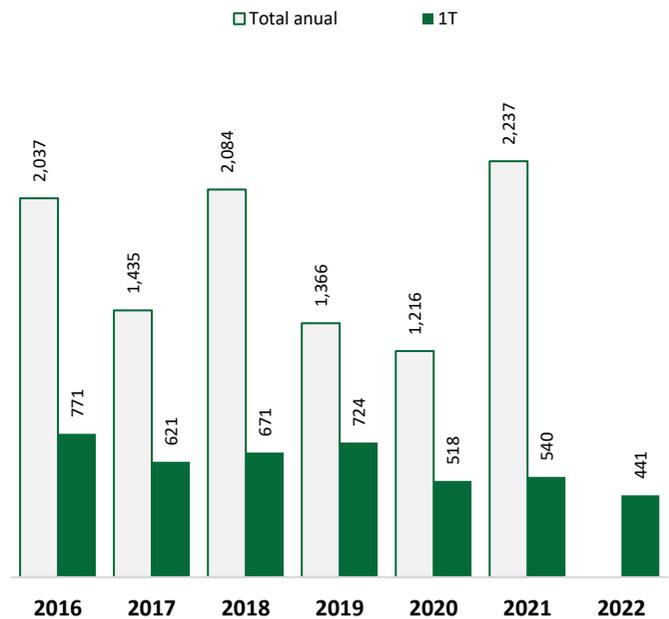
Balanza comercial de la industria eléctrico-electrónica (cifras acumuladas enero - abril, miles de mdd)



Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de mayo de cada año)



Inversión extranjera directa (miles de mdd)



1. Para la industria eléctrico-electrónica se considera los subsectores 334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos, así como del 335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Industria manufacturera



Química¹

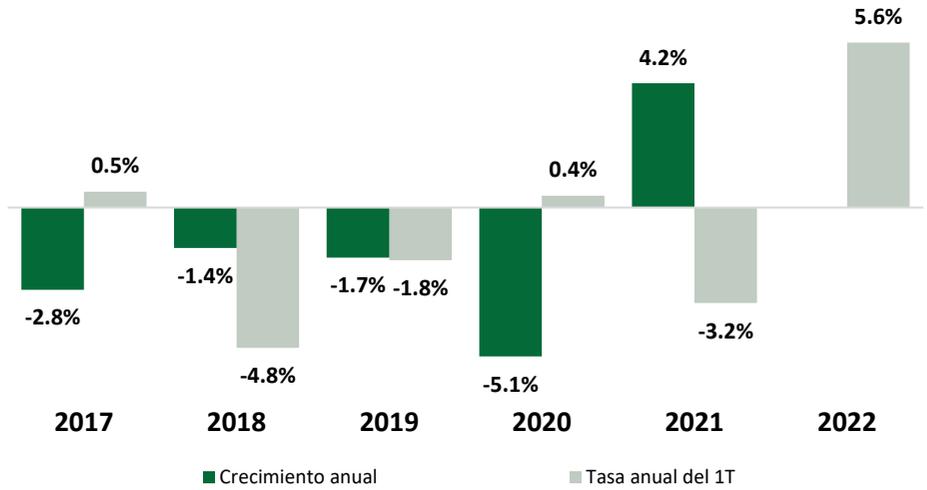
Semáforo de desempeño*



Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022
(con información al mes de junio)

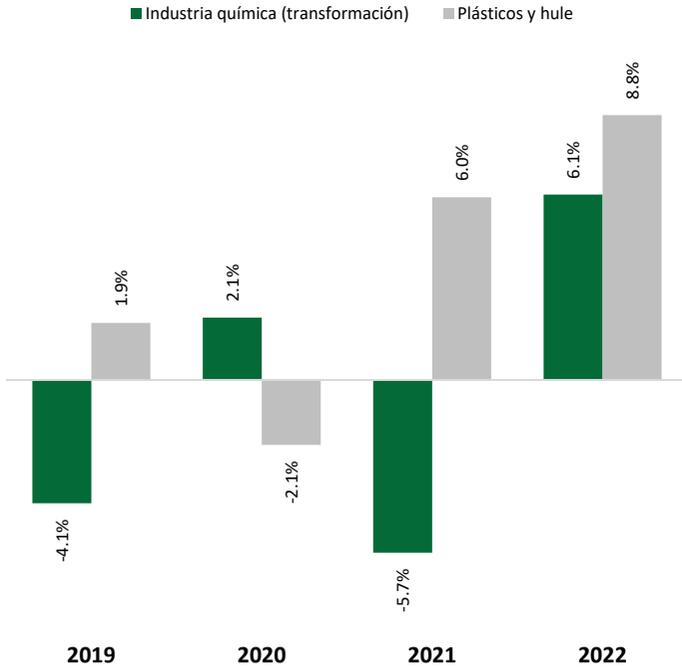
+3.0%

Variación porcentual anual del PIB
(crecimiento anual y tasa anual del 1T)

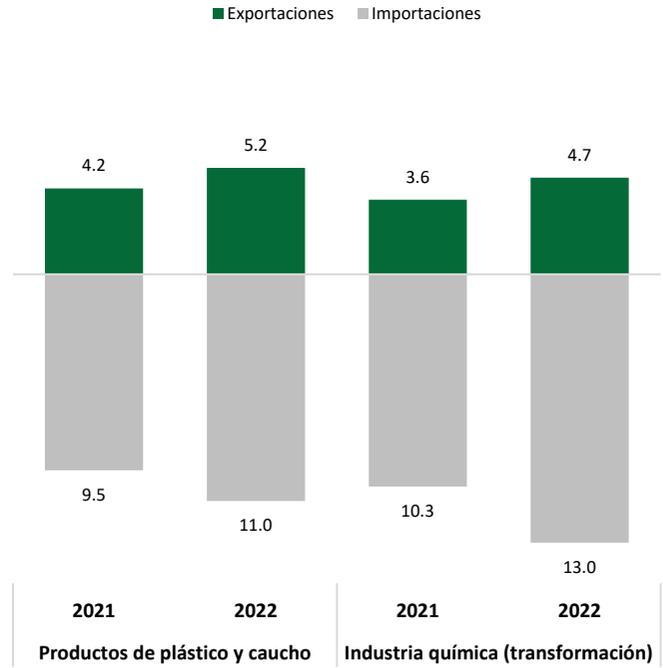




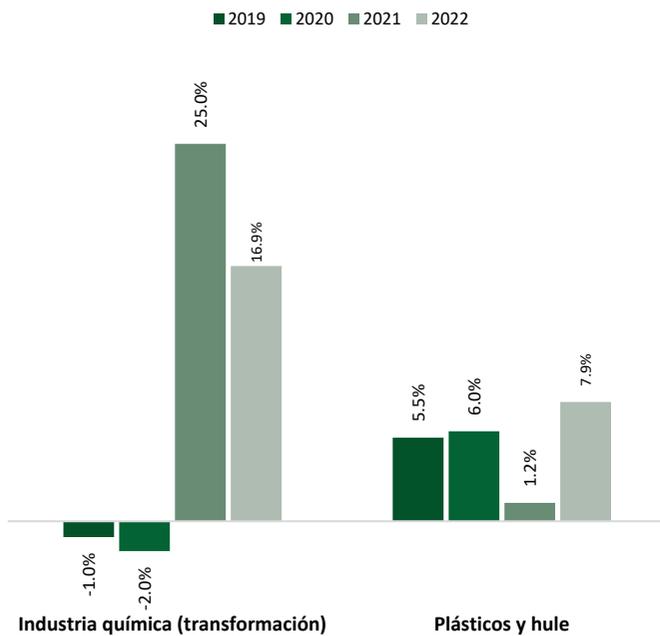
Variación del PIB por segmento (tasa anual al 1T)



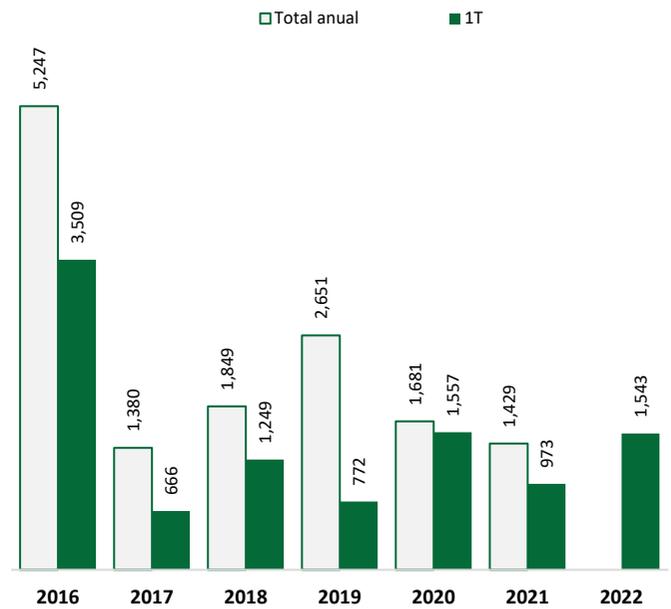
Balanza comercial de la industria química (miles de mdd, información acumulada a abril)



Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de mayo de cada año)



Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para la industrias química se considera los subsectores 325 Industria química, así como 326 Industria del plástico y del hule, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Industria manufacturera



Textil y calzado¹

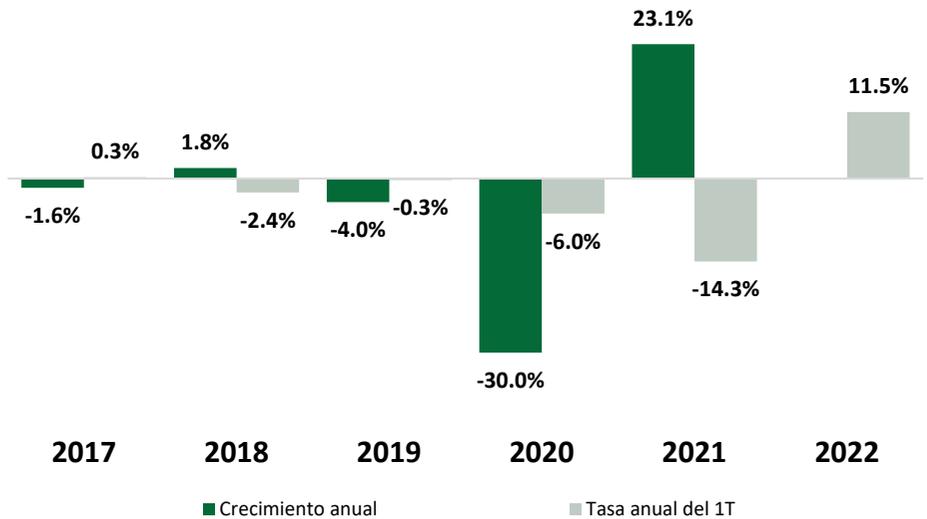
Semáforo de desempeño*



Pronóstico de crecimiento al cierre de 2022
(con información al mes de junio)

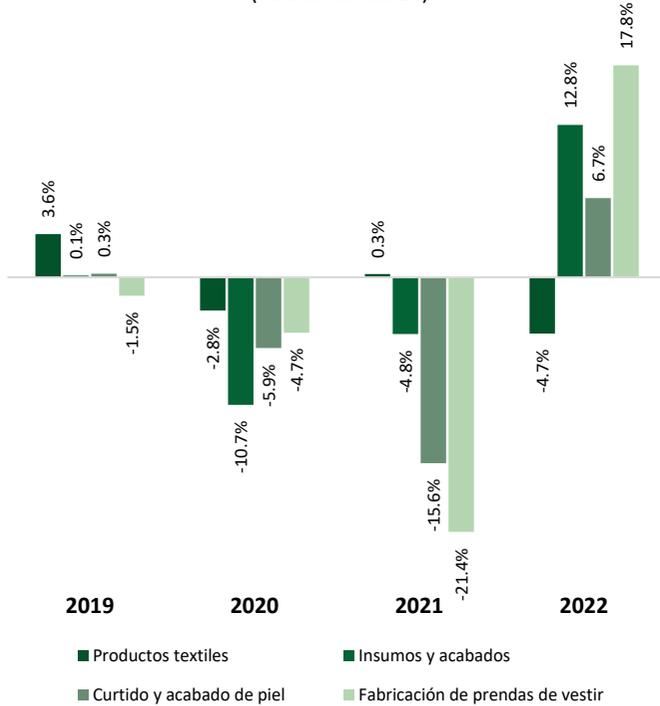
+5.0%

Variación porcentual anual del PIB
(crecimiento anual y tasa anual del 1T)

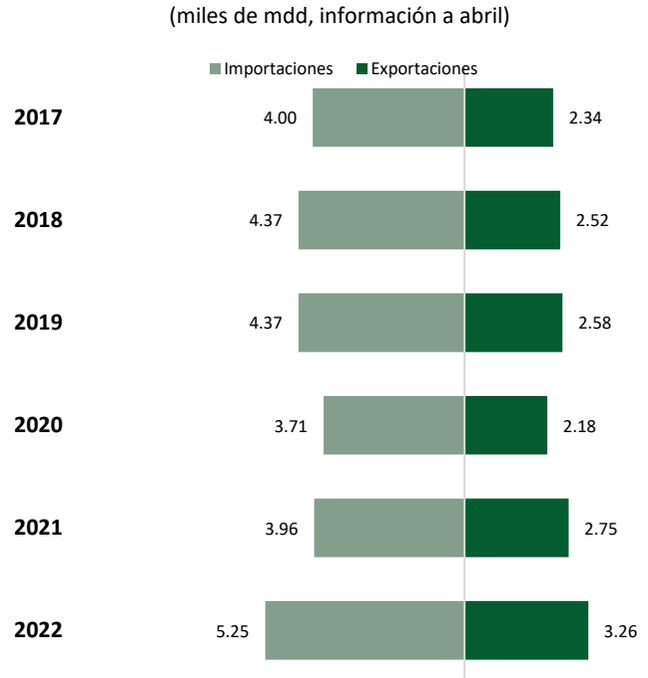




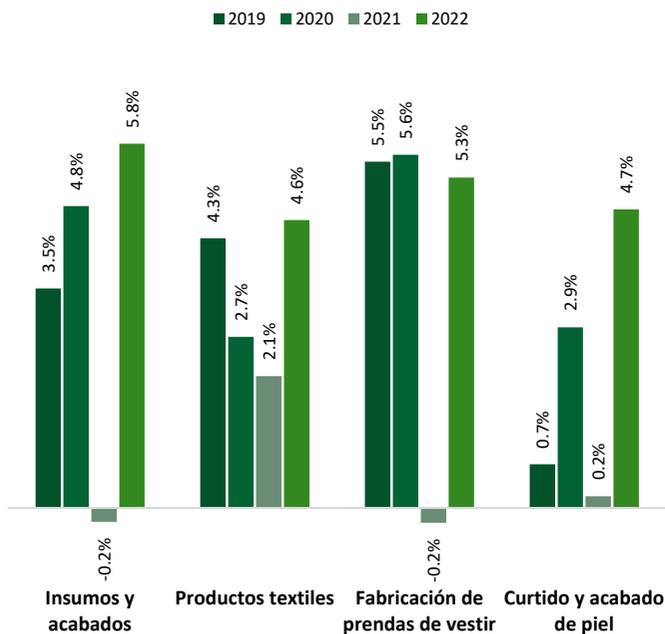
Variación del PIB, según segmento (tasa anual del 1T)



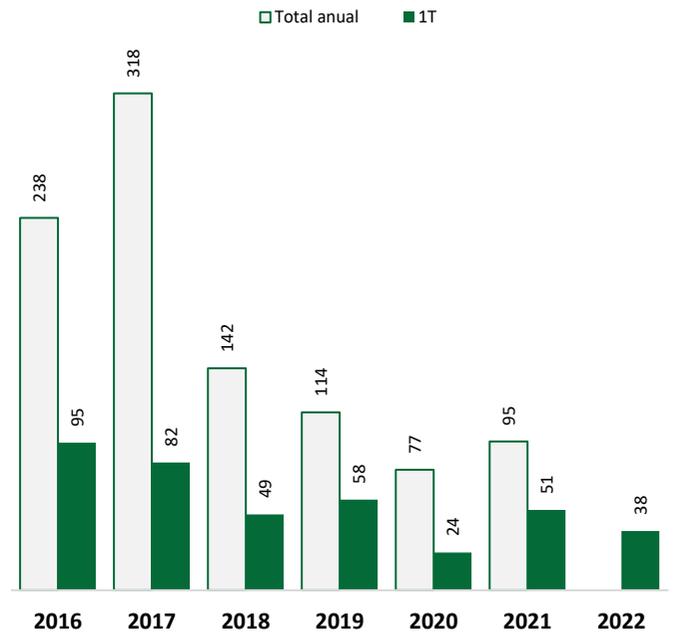
Balanza comercial de la industria textil y de calzado (miles de mdd, información a abril)



Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de mayo de cada año)



Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para la industria de textil y calzado se considera el subsector 313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles, 314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir, 315 Fabricación de prendas de vestir, y 316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Industria manufacturera

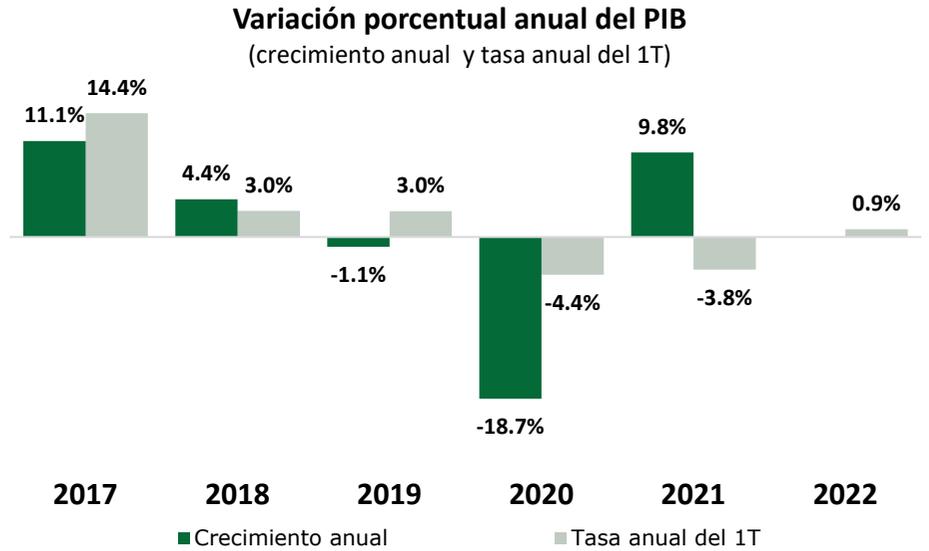


Automotriz¹

Semáforo de desempeño*

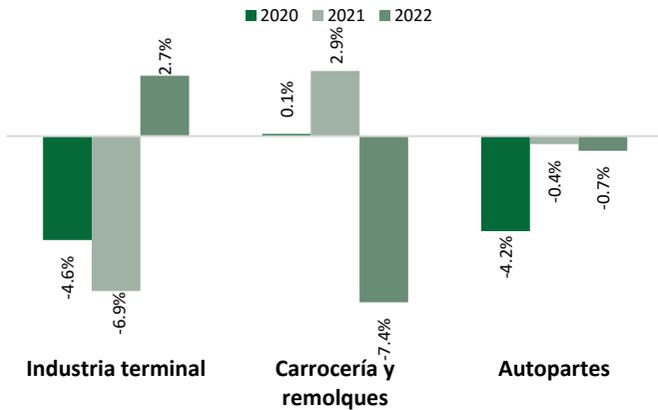


Pronóstico del PIB automotriz 2022 (con información al mes de junio)	+5.0%
Pronóstico de producción 2022 (vehículos producidos)	3.3 millones (+8.5%, variación anual)
Pronóstico de ventas 2022 (vehículos vendidos)	1.02 millones (+0.5%, variación anual)

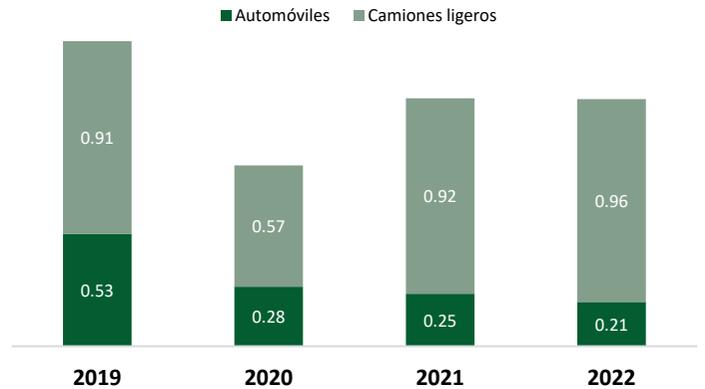




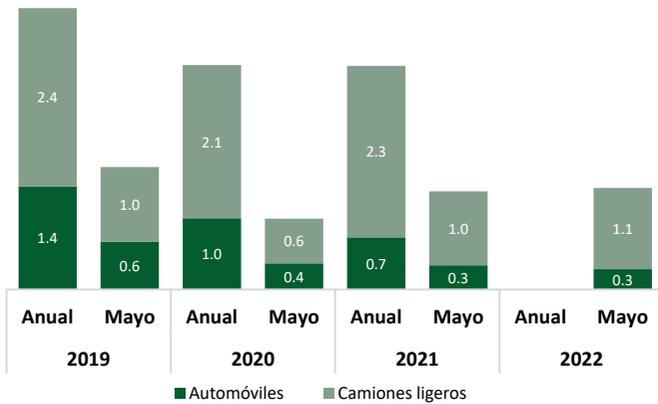
Variación del PIB, según segmento (tasa anual del 1T)



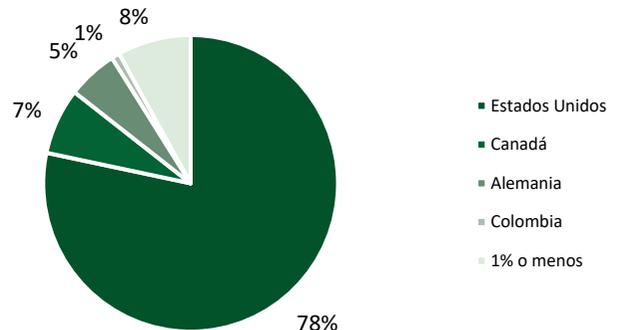
Exportación de vehículos (millones de unidades, acumulado al mes de mayo)



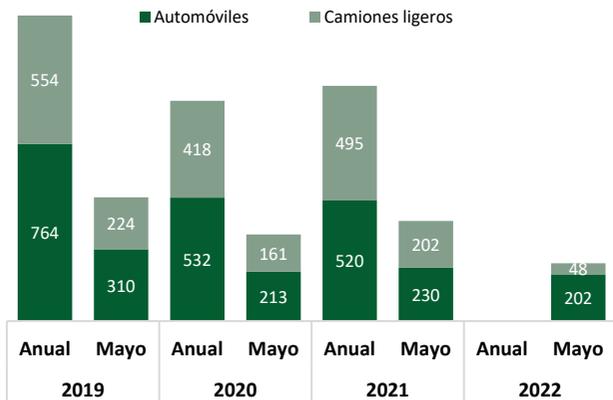
Producción de vehículos, según tipo (millones de unidades, cifras acumuladas)



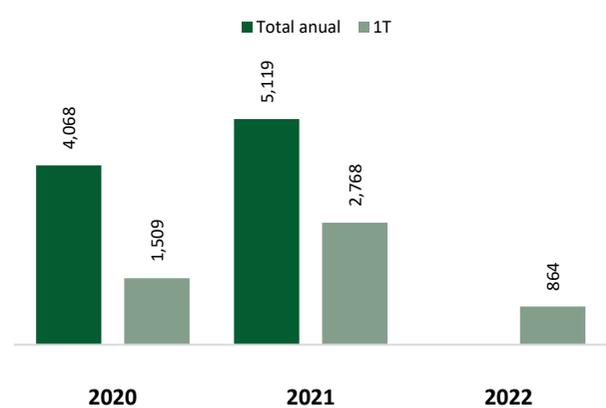
Distribución de las exportaciones según país de destino (2022)



Venta de vehículos (miles de unidades, cifras acumuladas)



Inversión Extranjera Directa (mdd)



1. Para la industria automotriz se considera el subsector 3361 Fabricación de automóviles y camiones, 3362 Fabricación de carrocerías y remolques, y el 3363 Fabricación de partes para vehículos automotores, correspondiente al SCIAN. *El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Nuestra oferta

Reportes de Inteligencia Económica

Panorama Macro



Resumen Semanal



Señal Cambiaria



Diagnóstico Macroeconómico



Perspectivas

Analítica Estatal



Crecimiento Económico

Analítica Sectorial



Tendencias de industrias



Sector específico

Presentaciones



Sobre temas económicos de su interés, pensadas para apoyar a sus clientes o áreas internas de su empresa.

Estudios personalizados



Análisis a profundidad de un tema económico de su elección, que implique un impacto en la operación de su empresa, anticipándonos a posibles afectaciones, presentando pronósticos y escenarios a tomar en cuenta.



Regístrate a Econosignal



Contáctanos

Autores del reporte

Daniel Zaga

Director

dzaga@deloittemx.com

Dulce González

Economista Sr.

dugonzalez@deloittemx.com

Cesar Alcalá

Economista

calcala@deloittemx.com

Socios responsables

Javier Montero

Socio Líder de Clientes e Industrias

Deloitte Spanish Latin America

jmontero@deloittemx.com

Salvador Sánchez

Socio Líder de Clientes e Industrias

Marketplace México Centroamérica

Deloitte Spanish Latin America

salsanchez@deloittemx.com



Econosignal le recuerda su gama de soluciones, con la finalidad de mantenernos atentos a sus necesidades y demostrando las formas en las que podemos apoyar las operaciones de su organización.



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. , la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícito ni implícito) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.