

## Leve recuperación de la inversión

7 de septiembre de 2020

**John Soldevilla**

Economista

800.022.1000

contacto@engen.com.mx

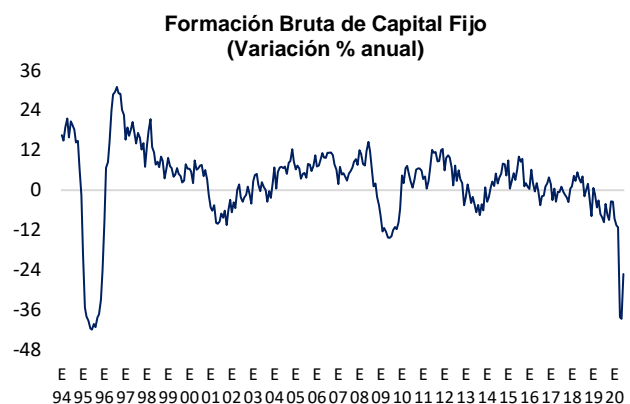
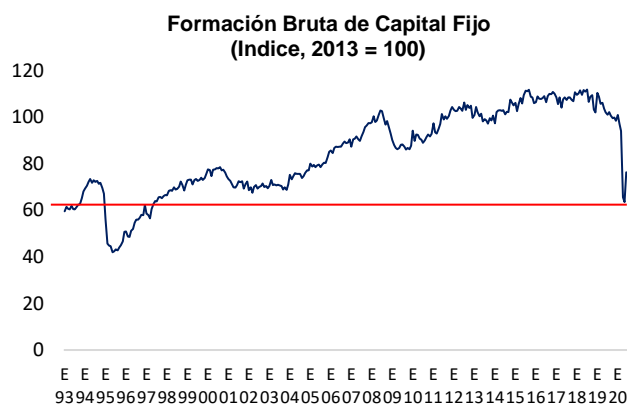
- A nivel macroeconómico, es quizá la inversión la variable más golpeada por la pandemia y la misma recesión. Su caída de este año será de 18%, muy superior a lo que vimos en 2009.
- Si la política económica no la prioriza, su recuperación demandará varios años, tal como está ocurriendo con otras variables relacionadas con el mercado interno.

Después de una estrepitosa caída durante mayo (casi 39% anual), que llevó su valor hasta sus niveles de 1997, la inversión registró en junio un desempeño mejor al previsto. En principio, hay dos detalles importantes del resultado de junio. Primero, solamente en el mes, la inversión fija logró crecer 20.1% comparado contra su punto crítico de mayo, lo que representa una grata sorpresa por la magnitud del “rebote”.

Segundo, sin embargo, a pesar de la mejoría del mes, la inversión sigue sumida en una crisis, ya que su caída de junio ha sido de 25.2% anual (respecto a junio del año pasado). El lado positivo de esto último es que la caída es menor a la reportada en abril y mayo (más de 38% en ambos casos), lo que significa un avance relativo, con la expectativa de futuras mejoras.

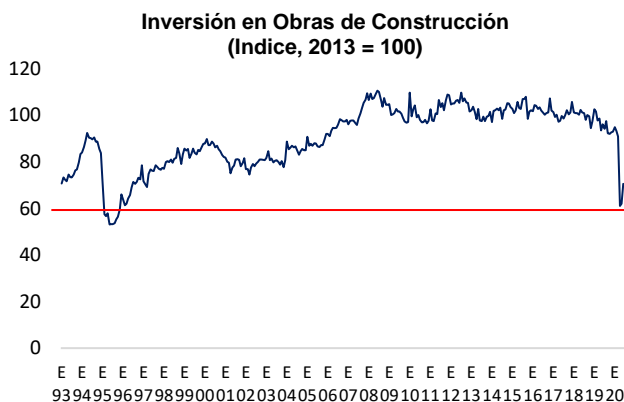
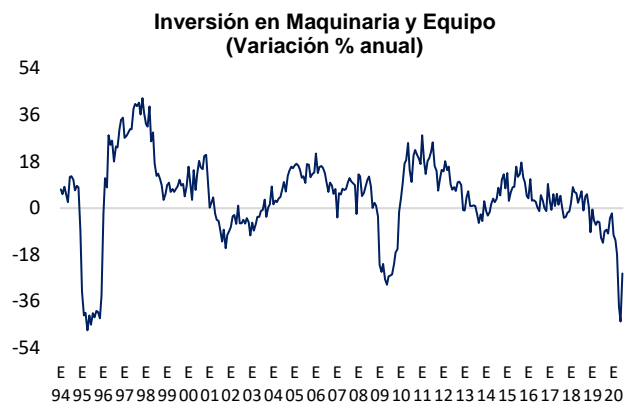
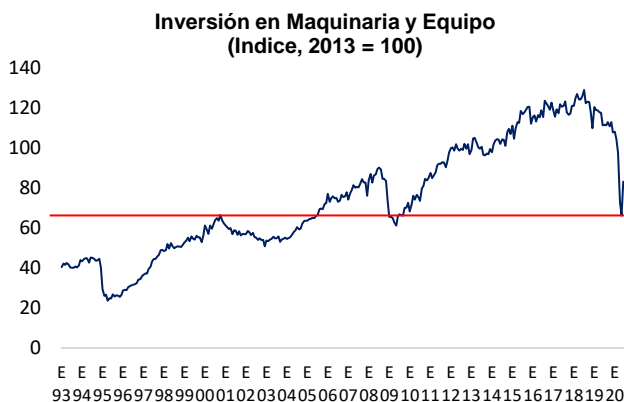
En esta coyuntura, la inversión en maquinaria y equipo, que pesa alrededor de 43% de la inversión total del país, se recupera de manera más significativa que la inversión en obras de construcción. En particular, el segmento de equipo de transporte empieza a observar una recuperación interesante, tanto en su versión nacional como importada.

En cambio, la inversión en obras de construcción, como es de esperarse, inicia una recuperación más moderada, acorde con las condiciones del mercado interno. En general, la industria de la construcción tardará un poco más en consolidar su recuperación.



En este año, la inversión física podría retroceder alrededor de 18%, casi el doble de lo que se espera para el PIB (9.5%). A nivel de los componentes de la oferta y demanda agregada, es la inversión, que pesa alrededor de 20% del PIB, la que más está resintiendo los efectos de la pandemia del Covid-19 y de la recesión obligada.

Mientras que las exportaciones reales se recuperarían por completo de esta crisis hacia el año 2022, la inversión sólo lo haría hacia el año 2024, lo que significa las grandes dificultades que enfrentará la inversión para salir de esta crisis. Lo anterior representa un llamado para que el gobierno priorice a la inversión como el que debería detonar el crecimiento de la economía.



**Fuente:** La información contenida en este reporte proviene del Inegi.

**Aviso legal:** La información y opiniones del presente documento han sido preparadas por Engen Capital para fines informativos y de mercadotecnia, y no deberán ser considerados como una recomendación o asesoría de inversión fiscal, contable o de cualquier tipo.