



Septiembre 2020

FORECASTIM S.C.

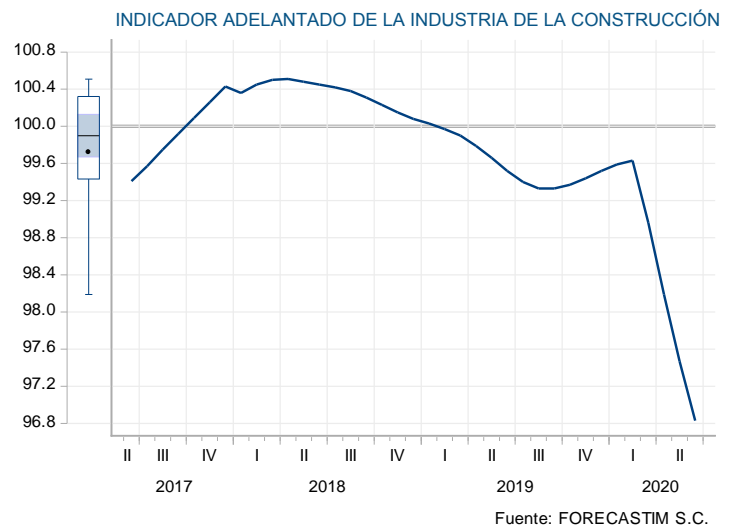


INDICADOR DE PEDIDOS DE LA CONSTRUCCIÓN

Los pedidos de la construcción comenzaron a recuperarse a partir de julio del presente año, 2 meses después de declarar a la industria como actividad esencial en el entorno COVID-19.

Principales resultados

- FORECASTIM presenta el primer *Indicador de Pedidos de la Construcción (IPEC)*, índice que muestra el momento económico de la demanda que realiza la industria de la construcción.
- El IPEC representa el 70% del total de compras que realiza la industria, concretamente simboliza el total de pedidos de insumos manufactureros (materiales) de construcción.
- De acuerdo al IPEC, los pedidos de la construcción comenzaron a recuperarse a partir del mes de julio, dos meses después de declarar al sector construcción como actividad económica esencial en el entorno COVID-19
- Si bien se percibe recuperación en los pedidos de la construcción, el volumen de mercado se encuentra deprimido en relación al momento económico pre-pandemia y en el nivel más bajo en la evaluación histórica del IPEC, desde enero de 2013.



La industria de la construcción demanda productos y servicios de distintas actividades de la economía desde insumos directos que se transforman o se instalan en obra, así como una amplia gama de proveedores directos que en conjunto suman más de **300 ramas de la actividad productiva**.

Si bien son muchos los actores que dependen directa o indirectamente de la edificación, una industria domina los pedidos: la industria manufacturera. Esta actividad provee, en valor de mercado, alrededor del 70% del total de las compras que realiza la construcción, **con impacto económico directo en poco más de 170 ramas de la manufactura**.

Dada la importancia que la edificación ejerce sobre la industria manufacturera, la economía y el mercado interno; en FORECASTIM creamos el IPEC con el objetivo de contar con un **termómetro económico que evalúe la demanda del sector**, propiamente dicho: los pedidos de la construcción.

Resultados del IPEC

El IPEC es un indicador cíclico mensual base 100, valor que representa el umbral que separa la tendencia positiva de la fase negativa en los pedidos de la industria. Cuando el indicador supera los 100 puntos se interpreta como una evolución positiva en el consumo de insumos constructivos; en tanto que, cuando es inferior al umbral, es señal de una contracción en el volumen de demanda del sector.

En la evaluación al mes de agosto del presente año

Comentario

El **choque de oferta** generado por el coronavirus y la **debilidad en la demanda** observada desde antes de la crisis sanitaria, y a su vez exacerbada por la misma, impondrá grandes **retos de crecimiento** a partir de 2021 si se quiere evitar un sexenio perdido en la industria.

Para evitar un sexenio decepcionante, el PIB de la construcción tendrá que crecer **como mínimo a una tasa promedio de 6.1% anual entre 2021 y 2024**, esto con el fin de alcanzar en el último año de la administración un volumen de producción de 1 billón 290 mil millones de pesos reales, el mismo valor de mercado generado en 2018.

Por rebote estadístico sería factible observar un aumento de 6% en 2021, sin embargo el verdadero reto de crecimiento se impondrá en la **segunda mitad del sexenio**.

En materia de política económica el desafío enfrentará un **escenario doblemente adverso**: por una parte, la incertidumbre en las expectativas de negocio y la debilidad en la demanda agregada erosionará la inversión privada; en tanto que, como segundo elemento, la caída en la actividad económica y la presión que esto impondrá en las finanzas públicas limitará la inversión pública hacia la construcción.

Combinación de factores que afectará seriamente al mercado de la construcción en el corto y mediano plazo.

Mtro. Ricardo Trejo Nava
Director General

Contacto
Lic. Manuel Llarena López
Comunicación y Relaciones Públicas
Movil: 55 1827 0844
Mail: jmllaren52@gmail.com

¿Cómo se interpreta el INAC?

El INAC es un índice desarrollado por FORECASTIM S.C. que identifica la trayectoria anticipada del ciclo económico de la industria respecto de su tendencia de largo plazo, donde el valor de 100 es el umbral que separa la tendencia económica positiva de la negativa.

Cuando el valor se encuentra por arriba de las 100 unidades, se dice que el ciclo económico del sector se desviará positivamente de su tendencia de largo plazo. Por el contrario cuando el INAC se encuentra debajo del umbral de los 100 puntos, se interpreta como una predisposición negativa en la trayectoria de la industria.

El INAC muestra, con una anticipación de 2 a 3 meses, la dirección que la industria de la construcción presentará en el corto plazo. Es preciso mencionar que el INAC es un índice que, por su construcción, no advierte magnitud de crecimiento, pero sí la tendencia del mismo.

Metodología INAC

El Indicador Adelantado de la Industria de la Construcción es un índice constituido por 4 series componentes. Cada una de las series proviene de fuentes oficiales en su forma original, de frecuencia mensual y disponibles en el análisis desde febrero de 2007. Cada una de las series es desestacionalizada de acuerdo técnicas propias del análisis de series de tiempo.

El cálculo del Indicador Compuesto se realizó bajo el enfoque del ciclo de crecimiento. Así, a cada una de las series se extrajo el componente cíclico utilizando el filtro Hodrick-Prescott con frecuencia 12 al ciclo proveniente de la aplicación del filtro Hodrick-Prescott con frecuencia 120.

En una etapa posterior, se estandarizan las series con el fin de igualar la volatilidad de cada componente. Una vez estandarizadas, se agregan para obtener el Indicador Compuesto y este se estandariza para hacer que fluctúe alrededor de los 100 puntos.