

Indicadores Económicos de Coyuntura

26 de febrero de 2019

CONTENIDO

1. Resumen Semanal

2. Situación

Económica en México

- Actividad Económica
- Mercado Laboral
- Inflación
- Sector Financiero y Monetario
- Mercado Petrolero
- Sector Externo
- Expectativas Económicas
- Finanzas Públicas

3. Panorama

Económico

Internacional

4. Agenda Económica

1. Resumen semanal del 18 al 22 de febrero de 2019

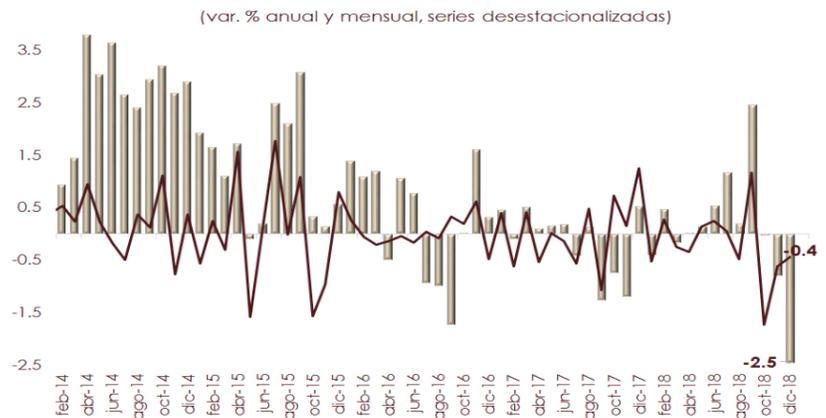
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	0.1% mensual Nov-18	0.3% mensual Dic-18	+0.2 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor	5.45% anual 1ra. quinc. Feb-18	3.89% anual 1ra. quinc. Feb-19	-1.56 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	175,511.0 mdd 08-Feb-19	175,500.7 mdd 15-Feb-19	-10.3 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.3625 ppd 15-Feb-19	19.1394 ppd 22-Feb-19	- 0.22 ppd (-1.15%)
Índice Bolsa Mexicana de Valores S&P/BMV IPC	42,988.72 unidades 15-Feb-19	43,738.66 unidades 22-Feb-19	+749.94 unidades (+1.74%)
Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	58.55 dpb 15-Feb-19	59.22 dpb 22-Feb-19	+0.67 dpb (+1.14%)
S H R F S P Miles de millones de pesos (Mmp)	10,031.8 Mmp Observado Dic-17	10,550.4 Mmp Observado Dic-18	+518.6 Mmp (+5.2%)
Endeudamiento Interno Neto (Mmp)	503.3 Mmp Aprobado 2018	456.8 Mmp Observado Ene-Dic 2018	-46.5 Mmp (-9.2%)
Costo Financiero (Mmp)	647.5 Mmp Programado Ene-Dic 2018	615.0 Mmp Observado Ene-Dic 2018	-32.5 Mmp (-5.0%)
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	239 mil 9-Feb-19	216 mil 16-Feb-19	-23 mil solicitudes (-9.62%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2018 / Diciembre

En diciembre, la **producción industrial disminuyó 0.4%** respecto al mes anterior; en tanto que, respecto a diciembre de 2017, se **contrajo 2.5%**. A su interior, la minería descendió 8.5%, la construcción 3.9%, la generación de electricidad, gas y agua 1.1%; mientras que las industrias manufactureras crecieron 0.5%. En cifras acumuladas, la actividad industrial avanzó sólo 0.1% en 2018.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2015 - 2018 / Diciembre

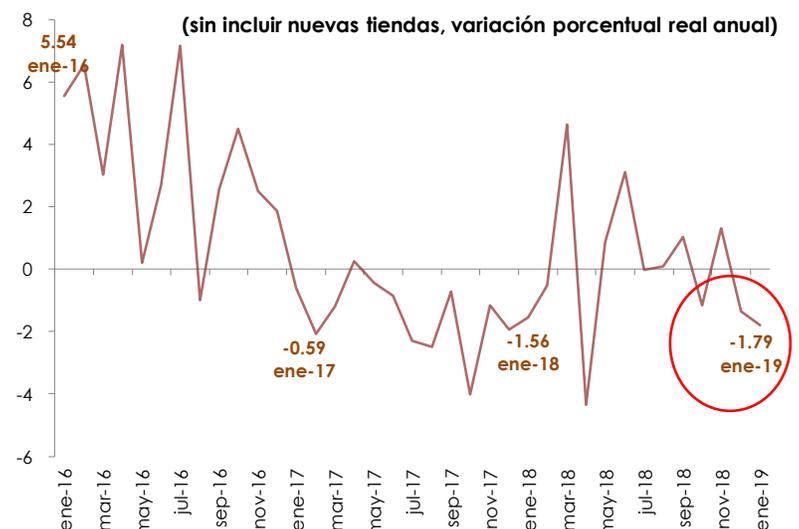
En diciembre, el **personal ocupado en el sector manufacturero aumentó 0.3%** respecto al mes previo; mientras que, en su comparación anual creció 2.7%. Las **horas trabajadas disminuyeron 0.2%** respecto al mes anterior; y en el año aumentaron 0.5%. Las **Remuneraciones reales por persona ocupada avanzaron 1.4%** respecto a noviembre y subieron 2.1% con relación a diciembre del año 2017.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2016 - 2019 / Enero

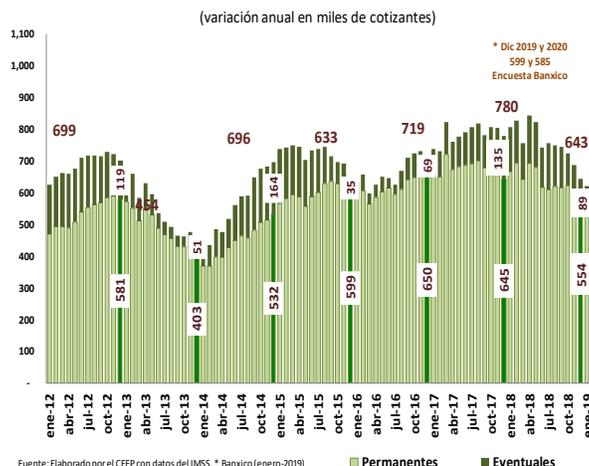
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el primer mes de 2019, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 2.5%**, cifra inferior al alza de 3.9% observado en enero de 2018. Descontando la inflación anual del primer mes de 2019 (4.37%), **las ventas registraron un decremento real anual de 1.79%**, mientras que un año atrás habían asumido una reducción de 1.56%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2019 / Enero

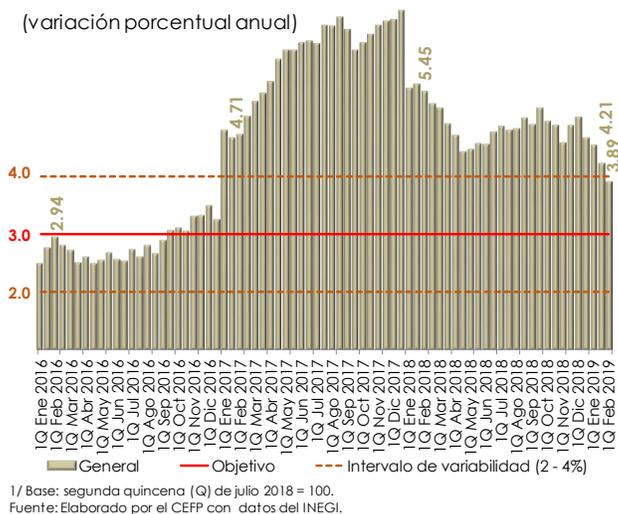
En enero de 2019, el número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 898 mil 365 cotizantes, cifra mayor en 620 mil 401 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 3.22%. Por otra parte, la estructura del TPEU total se constituyó por el 86.77% de trabajadores permanentes y 13.23% eventuales urbanos. En su comparación mensual, para enero de 2019, los empleos aumentaron en 70 mil 946 plazas respecto al mes previo, lo que se tradujo en una variación del 0.36%.



Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2016 - 2019¹ / 1ra. quincena de Febrero

En la primera quincena de febrero de 2019, la inflación general anual se ubicó en 3.89%; si bien dicha cifra fue inferior a la de la quincena inmediata anterior (4.21%) y a la observada en el mismo periodo del año pasado (5.45%), fue superior a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Además, aún cuando la inflación se ubicó por primera vez dentro del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%) después de haberse situado 50 veces por arriba de ésta, lleva 58 quincenas consecutivas por encima del objetivo de 3.0% establecido por el Banco de México. Los precios en general tuvieron un decremento quincenal de 0.10%, cifra que contrasta con el alza que registró un año atrás (0.20%).

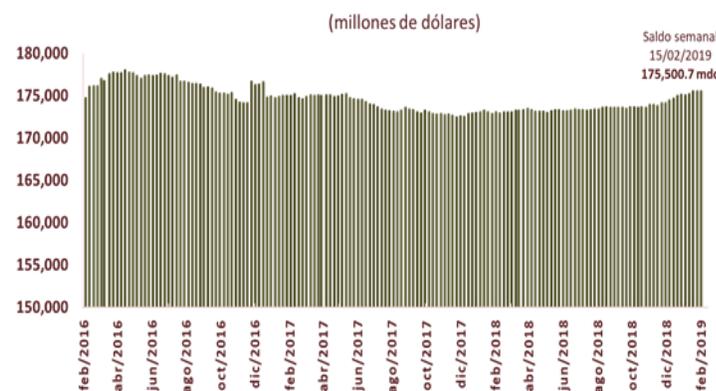


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Febrero

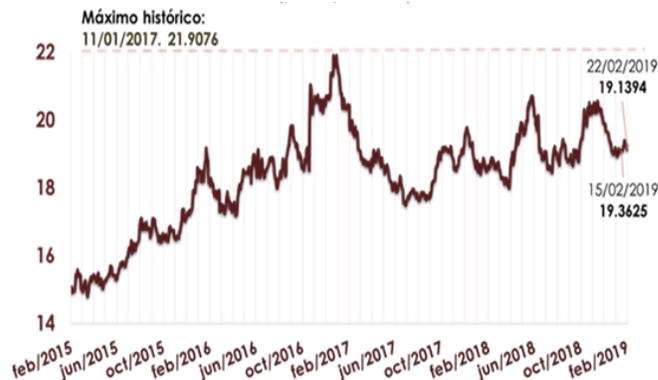
Al 15 de febrero de 2019, las reservas internacionales cerraron con un saldo de 175 mil 500.7 millones de dólares (mdd), presentando una reducción de 10.3 mdd respecto al 8 de febrero (175,511.0 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 707.7 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Febrero

Del 15 al 22 de febrero de 2019, el **tipo de cambio FIX pasó de 19.3625 a 19.1394 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 0.22 centavos (1.15%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.1929 ppd y la moneda nacional acumula una apreciación de 51 centavos (2.60%). El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar respondió, principalmente, al mayor optimismo sobre las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos e internamente al anuncio, por parte del INEGI, sobre el decremento quincenal de 0.10%.



Nota: Con datos al 22 de febrero de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice de la Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2019 / Febrero

Del 15 al 22 de febrero de 2019, el **Índice S&P/BMV IPC presentó una mejora de 1.74% (749.94 puntos) cerrando en 43 mil 738.66 unidades; acumulando una ganancia de 2 mil 98.39 unidades (5.04% en pesos)** en lo que va del año. Por su parte, el índice Dow Jones de Estados Unidos, cerró la semana en 26 mil 031.81 unidades, lo que representó un alza semanal de 0.57%, acumulando una ganancia de 11.59% en lo que va del año. El comportamiento del mercado accionario mexicano, se relaciona principalmente con el optimismo generado en los mercados financieros luego del anuncio del presidente estadounidense Donald Trump sobre aplazar la fecha límite para aumentar los aranceles de las importaciones chinas e internamente por el decremento quincenal en los precios.

Mercados Accionarios, 2019

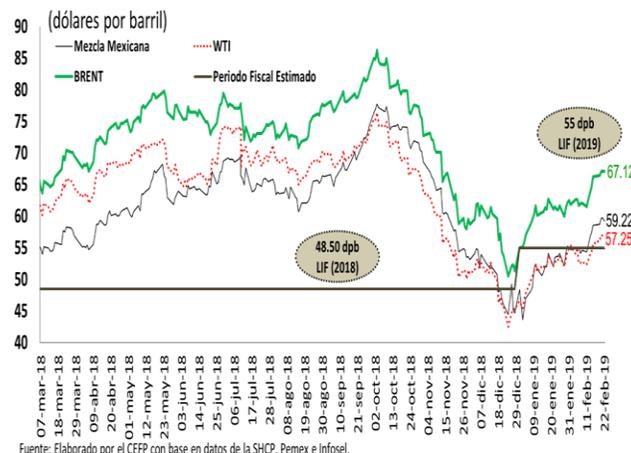
País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	▲ 1.40	▲ 8.51
Argentina	Merval	▼ -2.20	▲ 20.98
Brasil	IBovespa	▲ 0.37	▲ 11.38
España	IBEX	▲ 0.89	▲ 7.78
Estados Unidos	Dow Jones	▲ 0.57	▲ 11.59
Francia	CAC 40	▲ 1.22	▲ 10.26
Inglaterra	FTSE 100	▼ -0.80	▲ 6.70
Japón	Nikkei 225	▲ 2.51	▲ 7.05
México	S&P/BMV IPC	▲ 1.74	▲ 5.04

Nota: Con datos al 22 de febrero de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2018 - 2019 / Febrero

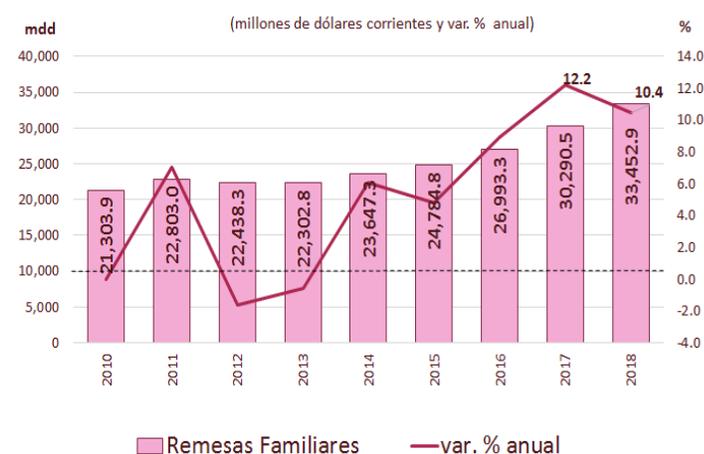
Al 22 de febrero de 2019, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 59.22 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 0.67 dpb (1.14%) respecto al cierre de la semana pasada**. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 67.12 dólares, lo que significó un incremento de 0.86 dpb (1.30%). En tanto el WTI se situó en 57.25 dólares, registrando una ganancia de 1.65 dpb (2.97%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosel.

Remesas Familiares, 2010 - 2018

En diciembre, las **remesas familiares registraron un total de 2 mil 925.6 millones de dólares (mdd)**, cifra mayor en **6.0%** a lo recibido en igual mes de 2017. En el mes, se contabilizaron 9 millones 220.1 mil operaciones por envíos, 4.2% más que en diciembre del año previo. El valor promedio de la remesa se ubicó en 317 dólares, 1.6% mayor que el promedio obtenido en igual mes de hace un año (312 dólares). **En 2018, las remesas acumularon un total de 33 mil 452.9 mdd, cifra mayor en 10.4% a la observada en 2017.**



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Expectativas Económicas

Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2019 / Enero

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 1.80% (1.89% dato previo)** ubicándose dentro del intervalo de 1.5-2.5%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); así, se prevé sea menor de lo anticipado por INEGI para 2018 (2.04%), de lo registrado en 2017 (2.07%) y de lo observado en 2016 (2.92%).

Asimismo, redujo su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2020, al pronosticar 1.92%**, aun cuando dicho dato es mayor de lo esperado para 2019, se ubicó por abajo del límite inferior del rango propuesto por la SHCP (2.1-3.1%); también, es menor a lo anunciado en diciembre de 2018 (1.96%), de lo observado en 2016 y 2017 y de lo previsto por INEGI para 2018; justamente, se anticipa una menor dinámica de la actividad económica nacional.

El **pronóstico inflacionario se mantuvo para 2019 al anunciar, sea de 3.85%** (igual que un mes atrás); por lo que se advierte se acerque al objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2020**, estima se reduzca su nivel a **3.75%** en comparación a lo previsto para 2019, **si bien es mayor** a lo que se anticipaba en diciembre (3.74%), se prevé que se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, aunque por arriba de la meta inflacionaria.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE	Diciembre 2018	Enero 2019
2019			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 2.5	1.89	1.80
Inflación (var. % INPC)	3.4	3.85	3.85
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de período)	20.0	20.70	20.16
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	8.3	8.16	8.18
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	634	599
Tasa de desocupación nacional promedio	---	3.57	3.60
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-27,326	-23,149	-23,385
Balance público ³ (% del PIB)	-2.0	-2.43	-2.33
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.6	2.44	2.43
2020			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.1 - 3.1	1.96	1.92
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.74	3.75
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de período)	---	20.81	20.39
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	---	7.68	7.66
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	611	585
Tasa de desocupación nacional promedio	---	3.73	3.77
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-27,721	-25,236	-25,475
Balance público ³ (% del PIB)	-1.9	-2.60	-2.43
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.8	1.87	1.81

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2019 (CGPE).

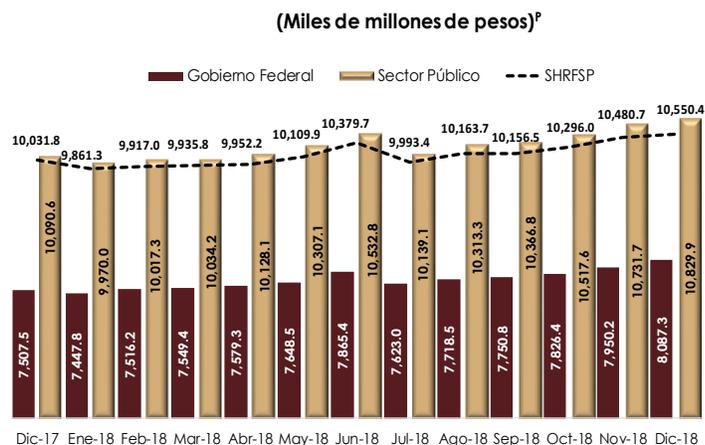
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: diciembre de 2018 y enero de 2019; Banxico.

3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

Componentes de la Deuda Pública, 2017 - 2018 / Enero - Diciembre

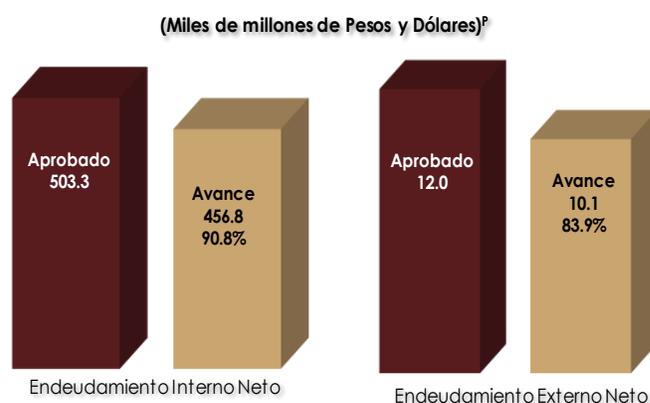
Al 31 de diciembre, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**, se ubicó en **10 billones 550.4 Mmp**, lo que implicó un incremento de 518.6 Mmp y de 0.3 por ciento real con relación a diciembre de 2017 (10,031.8 Mmp). La **Deuda Neta del Sector Público**, se situó en **10,829.9 Mmp**, lo que significó un aumento de 739.3 Mmp (2.3% real) con relación al saldo alcanzado al cierre de 2017 (10,090.6 Mmp). En términos del PIB, el SHRFSP representó el 44.8%, cifra inferior al 45.8% de diciembre de 2017.



^P Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Endeudamiento Neto del Sector Público Federal, 2018 / Enero - Diciembre

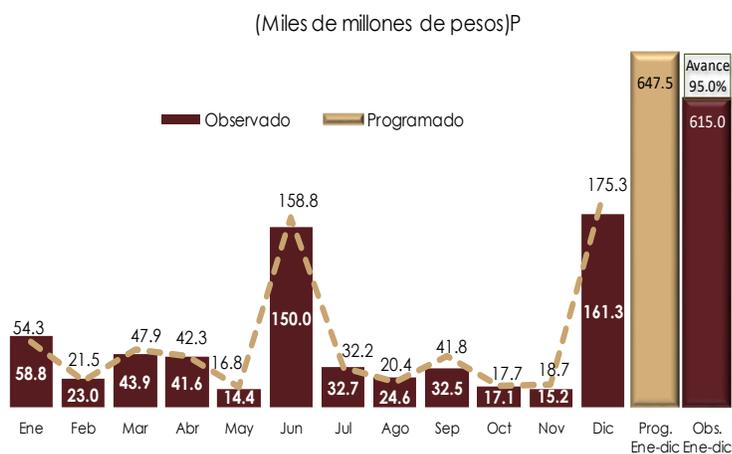
Al cierre de 2018, el **Endeudamiento Interno Neto ascendió a 456.8 Mmp**, cifra que representa el 90.8% del monto aprobado para 2018 (503.3 Mmp), esto, indica que el Gobierno Federal dejó pendiente de ejercer 9.2% equivalente a 46.5 Mmp. Por su parte, el **endeudamiento externo neto se ubicó en 10.1 mil millones de dólares (Mmd)**, monto inferior en 16.1% respecto al techo de endeudamiento aprobado para el ejercicio fiscal de 2018 (12.0 Mmd).



^P Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Costo Financiero de la Deuda, 2018 / Enero - Diciembre

Entre enero y diciembre de 2018, el **Costo Financiero del Sector Público Presupuestario ascendió a 615.0 Mmp**, cifra inferior en 32.4 Mmp al monto programado, pero superior en 10.0% real respecto al ejercido al mismo periodo de 2017 (533.1 Mmp). Las mayores erogaciones en 2018, se asociaron al incremento en las tasas de interés, la depreciación del tipo de cambio y mayores asignaciones para los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca. Así, al cierre del año, se ejerció 95.0% del presupuesto aprobado para 2018.

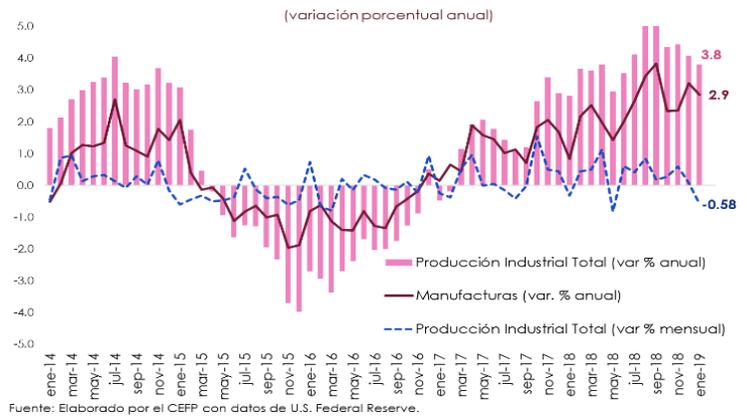


^{p/} Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

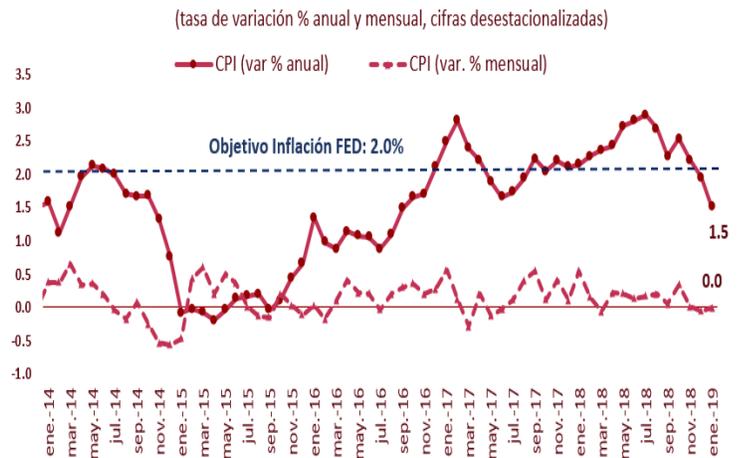
Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Enero

En enero de 2019, la **producción industrial** **mostró un declive de 0.58%** respecto al mes previo, resultado del descenso de 0.9% en las manufacturas y de 0.4% en la construcción. Por el contrario, el suministro de energía eléctrica y gas avanzó 0.1% y la minería 0.4%. En **comparación anual, la industria total se expandió 3.8% con relación a enero de 2018**. A su interior, la minería aumentó 15.3%, la construcción 5.3%, las manufacturas 2.9% y la energía eléctrica y gas, cayeron 5.6%.



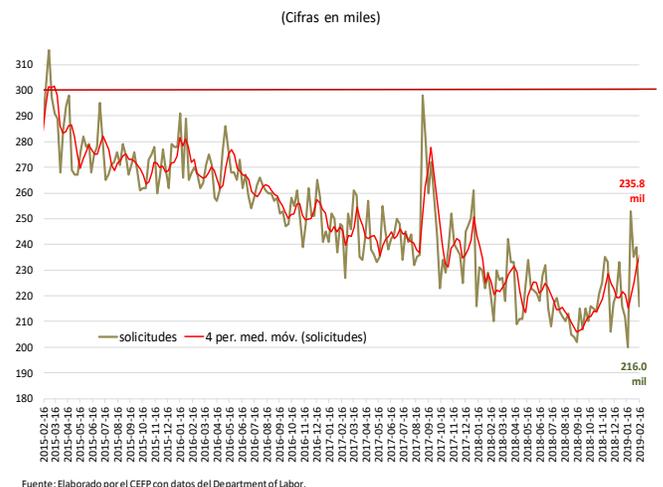
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor (CPI), 2014 - 2019 / Enero

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos (CPI, por sus siglas en inglés), se mantuvo sin cambio respecto al mes previo**. Ello fue resultado de una caída de 3.1% en los precios de la energía, donde destaca la contracción de 5.5% en las gasolineras; en tanto que los precios de los alimentos aumentaron 0.2%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.2%. En comparación con enero del año anterior, la inflación aumentó 1.5% anual, ubicándose por debajo de la meta establecida por la Reserva Federal FED de 2.0%.



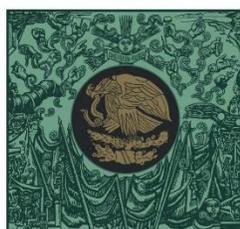
Estados Unidos: Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Febrero

Al 16 de febrero, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 216 mil, disminuyendo en 23 mil (-9.62%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 235 mil 750, registrando un aumento de 4 mil solicitudes (+1.7%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 229 mil solicitudes. Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 207 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Febrero 2019				
25	26	27	28	1ro. de marzo
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
Producto Interno Bruto (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Remesas Familiares (Banxico)
Balanza de Pagos (Banxico-INEGI)		Informe Trimestral, octubre-diciembre 2018 (Banxico)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)
				Expectativas Empresariales (INEGI)
				Confianza Empresarial (INEGI)
				Pedidos Manufactureros (INEGI)
				EEUU: ISM Manufacturero
Marzo 2019				
4	5	6	7	8
Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
	Confianza del Consumidor (INEGI)		Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	Inversión Fija Bruta (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
11	12	13	14	15
	Reservas Internacionales (Banxico)	Actividad Industrial (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: Producción Industrial (FED)
	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)			
18	19	20	21	22
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Reunión FOMC	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)
	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
	EEUU: Reunión FOMC			
25	26	27	28	29
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	



CÁMARA DE
DIPUTADOS
LXIV LEGISLATURA

20 Aniversario

CEFP

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas