



Indicadores Económicos de Coyuntura

26 de junio 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 17 al 21 de junio de 2019

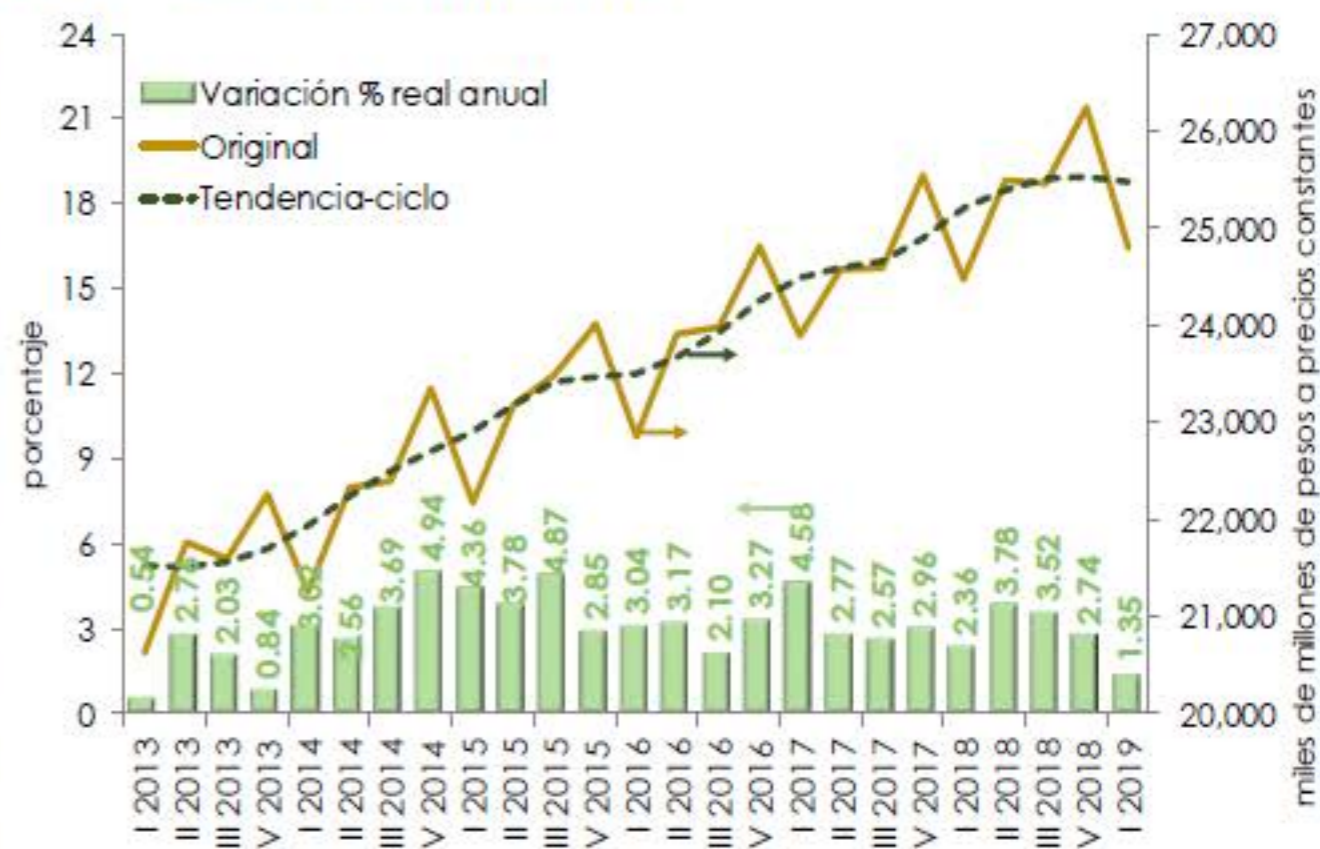
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Oferta y Demanda Global	2.36% anual I-Trim-2018	1.35% anual I-Trim-2019	-1.01 puntos porcentuales
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)	112.59 Abr-18	112.88 Abr-19	+0.29 Índice Anual (+0.26%)
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	19,682,853 May-18	20,154,813 May-19	471,960 Plazas (+2.40%)
Sector Manufacturero (personal ocupado)	-0.1% mensual mar-19	-0.3% mensual abr-19	-0.2 pts porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	178,290.6 07-Jun-19	178,298.7 14-Jun-19	+8.1 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.1487 ppd 14-Jun-19	19.0661 ppd 21-Jun-19	-0.08 ppd (-0.43%)
Índice S&P/BMV IPC	43,130.65 unidades 14-Jun-19	43,526.73 unidades 21-Jun-19	+396.08 unidades (+0.92%)
Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	57.85 dpb 7-Jun-19	55.49 dpb 14-Jun-19	-2.36 dpb (-4.08%)
SHRFS P Miles de millones de pesos (Mmp)	9,947.7 Mmp Observado a Abr-18	10,369.5 Mmp Observado a Abr-19	+421.8 Mmp (+0.1% real)
Endeudamiento Interno Neto (Mmp)	504.1 Mmp Aprobado Anual 2019	102.4 Mmp Observado Ene-Abr-19	Margen End. 2019 401.7 Mmp (79.7%)
Costo Financiero (Mmp)	198.7 Mmp Programado Ene-Abr 2019	182.7 Mmp Observado Ene-Abr 2019	-16.0 Mmp (-8.1%)
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	222 mil 8-Jun-19	216 mil 15-Jun-19	-6 mil solicitudes (-2.70%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Oferta y Demanda Global, 2013 - 2019 / I Trimestre

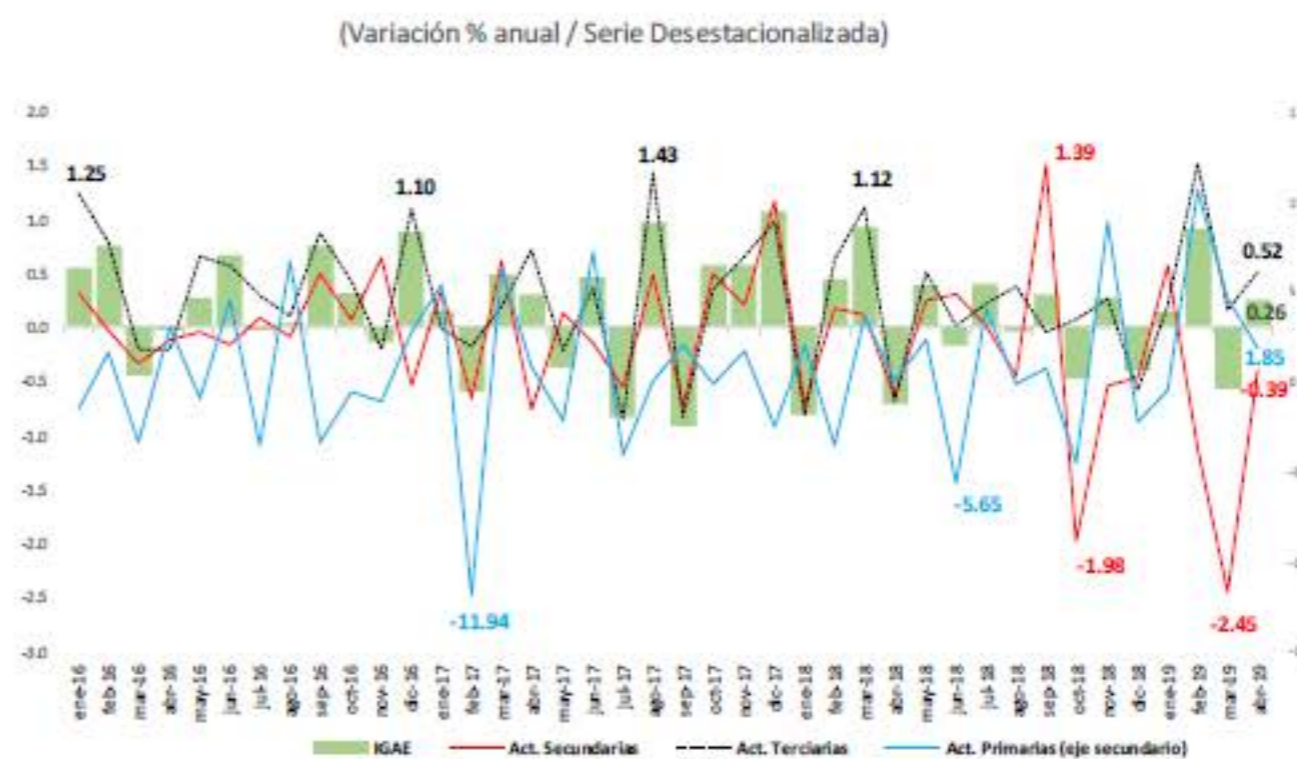
Oferta y demanda global de bienes y servicios con 37 trimestres de alzas consecutivas. En el primer trimestre de 2019 registraron un incremento real anual de 1.35%, cifra menor a la del mismo periodo de 2018 (2.36%). Del crecimiento que registró el PIB de 1.25%, el consumo total contribuyó con 0.64 puntos porcentuales (pp) (la parte privada sumó 0.74 pp y la pública restó 0.10 pp); las exportaciones aportaron 0.70 pp; la formación bruta de capital fijo (inversión) descontó 0.18 pp (la parte pública restó 0.24 pp y la privada sumó 0.05 pp). En el caso de las importaciones, su colaboración fue negativa en 0.59 pp.



1/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
 p/ Cifras originales, revisadas a partir del I-Trim-16, preliminares a partir del I-Trim-19. Año base 2013 = 100.
 Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), 2016 - 2019 / Abril

En marzo, el IGAE registró un decremento real mensual de 0.57% en cifras desestacionalizadas, respecto a febrero. Por componentes, las actividades económicas decrecieron: las primarias 2.02%; las secundarias 1.30% y las terciarias 0.09%. En términos anuales, la Actividad Económica Total descendió 0.60% real respecto a marzo de 2018. A su interior, las actividades primarias y terciarias se incrementaron 4.77% y 0.27%; mientras que las secundarias se redujeron 2.65%. En cifras originales, la actividad económica creció en 1.27% respecto al mismo mes de 2018.

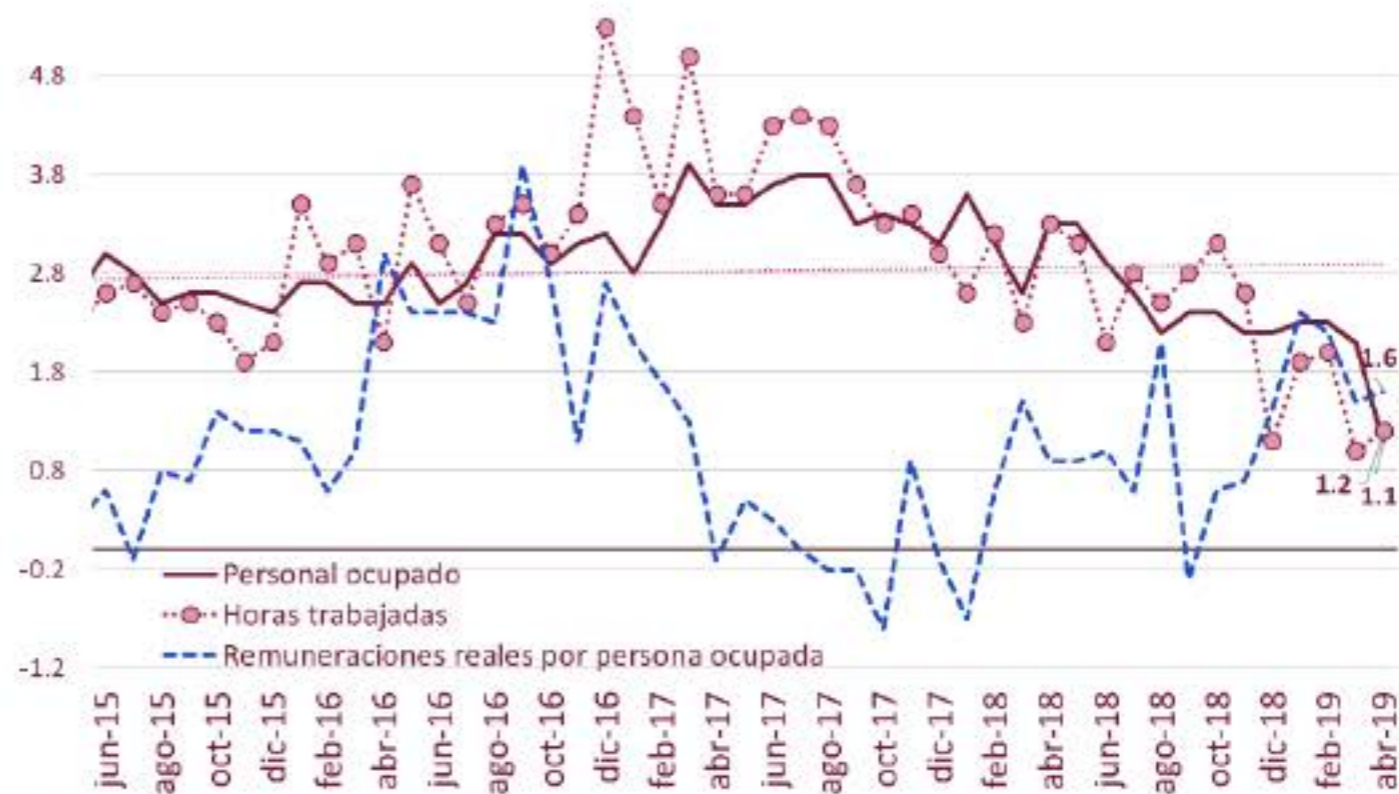


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI. Año base 2013 = 100

Indicadores del Sector Manufacturero, 2015 - 2019 / Abril

(variación porcentual anual, cifras desestacionalizadas)

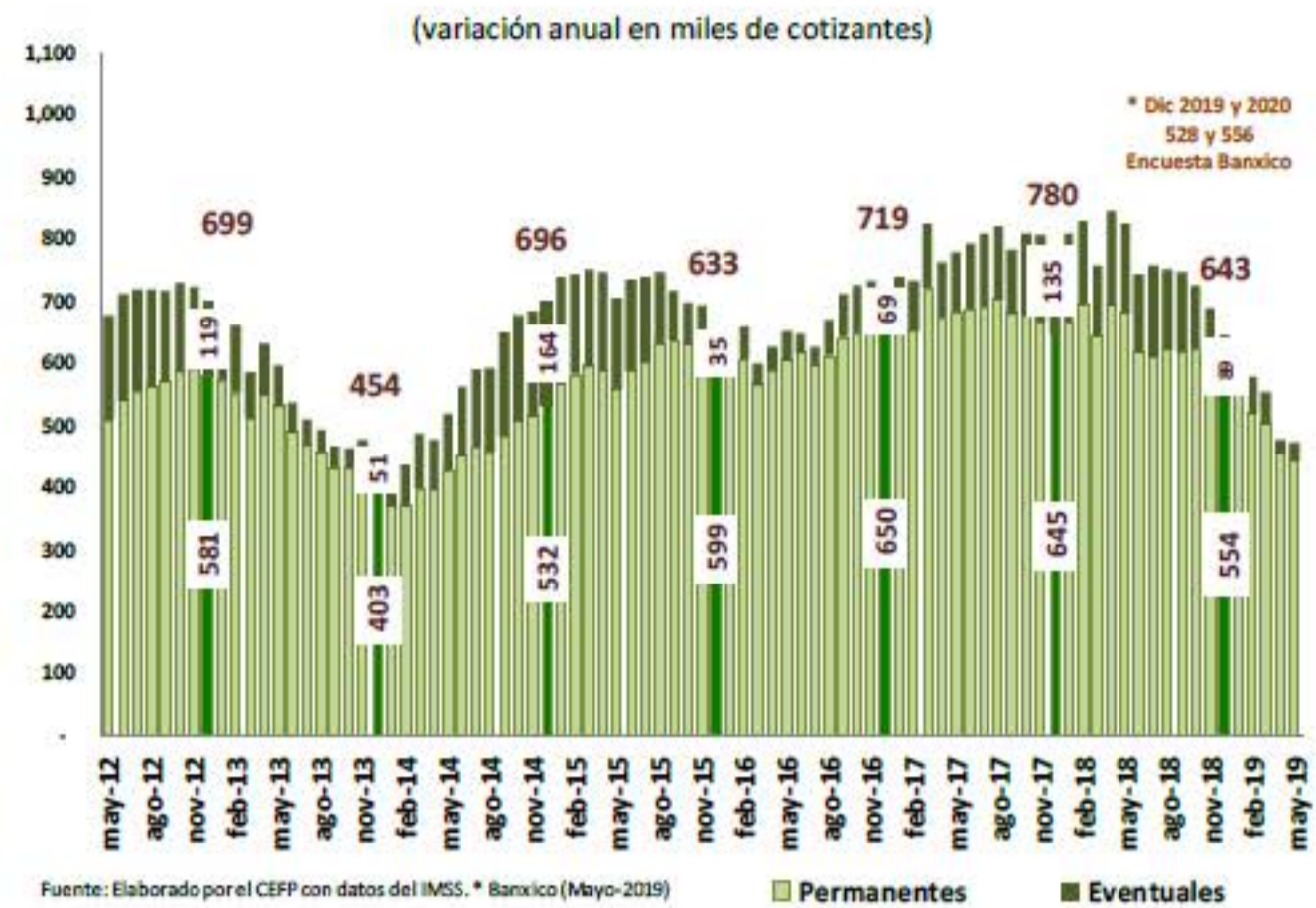
En abril, el personal ocupado en el sector manufacturero disminuyó 0.3% respecto al mes previo; mientras que, en su comparación anual creció 1.1%. Las horas trabajadas se incrementaron 0.2% respecto al mes anterior; y en el año aumentaron 1.2%. Las remuneraciones reales por persona ocupada bajaron 0.2% respecto a marzo y subieron 1.6% con relación a abril del año 2018.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 – 2018 / Mayo

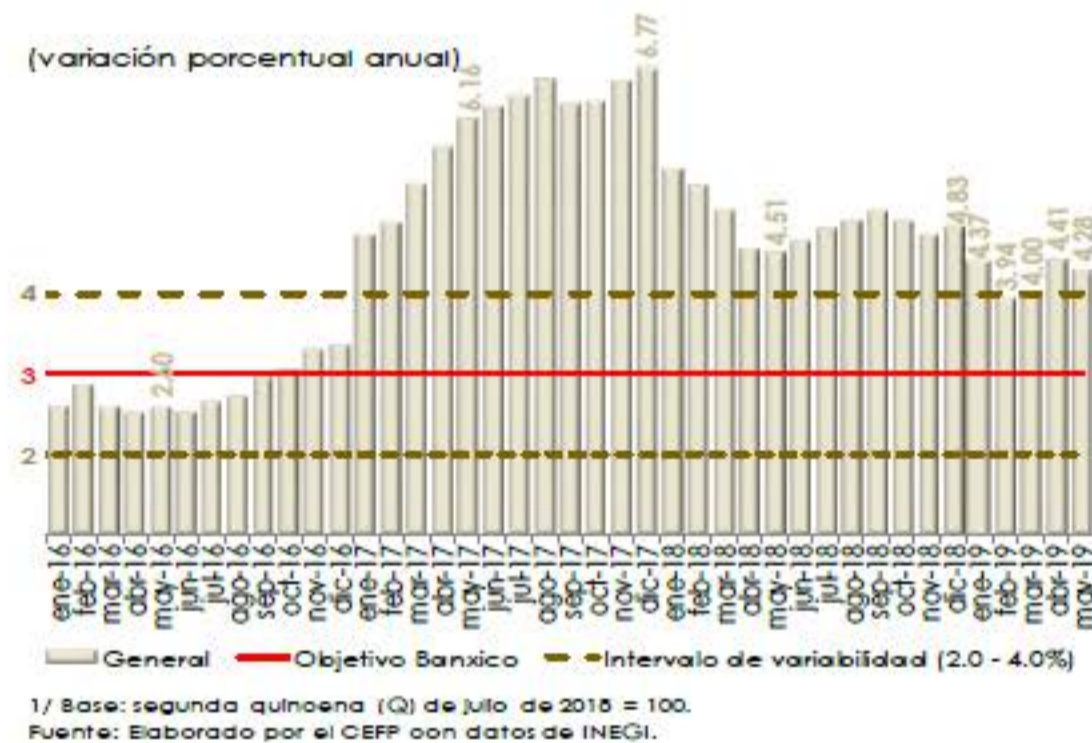
En mayo, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 154 mil 813 cotizantes, cifra mayor en 50 mil 390 plazas respecto al mes inmediato anterior (+0.25%). En comparación con mayo de 2018, el número de TPEU en igual mes de 2019 representó un aumento de 471 mil 960 asegurados, esto es, un incremento de 2.40% anual; cifra menor a la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (528 mil asegurados al cierre de 2019).



Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2016 - 2019 / Mayo

En el quinto mes del año, los precios tuvieron un incremento anual de 4.28%, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.51%), de la prevista por el sector privado (4.36%) y de la del mes pasado (4.41%), pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó 32 veces continuas por arriba del objetivo (3.0%) y se situó por tercera vez consecutiva por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México. Los precios en

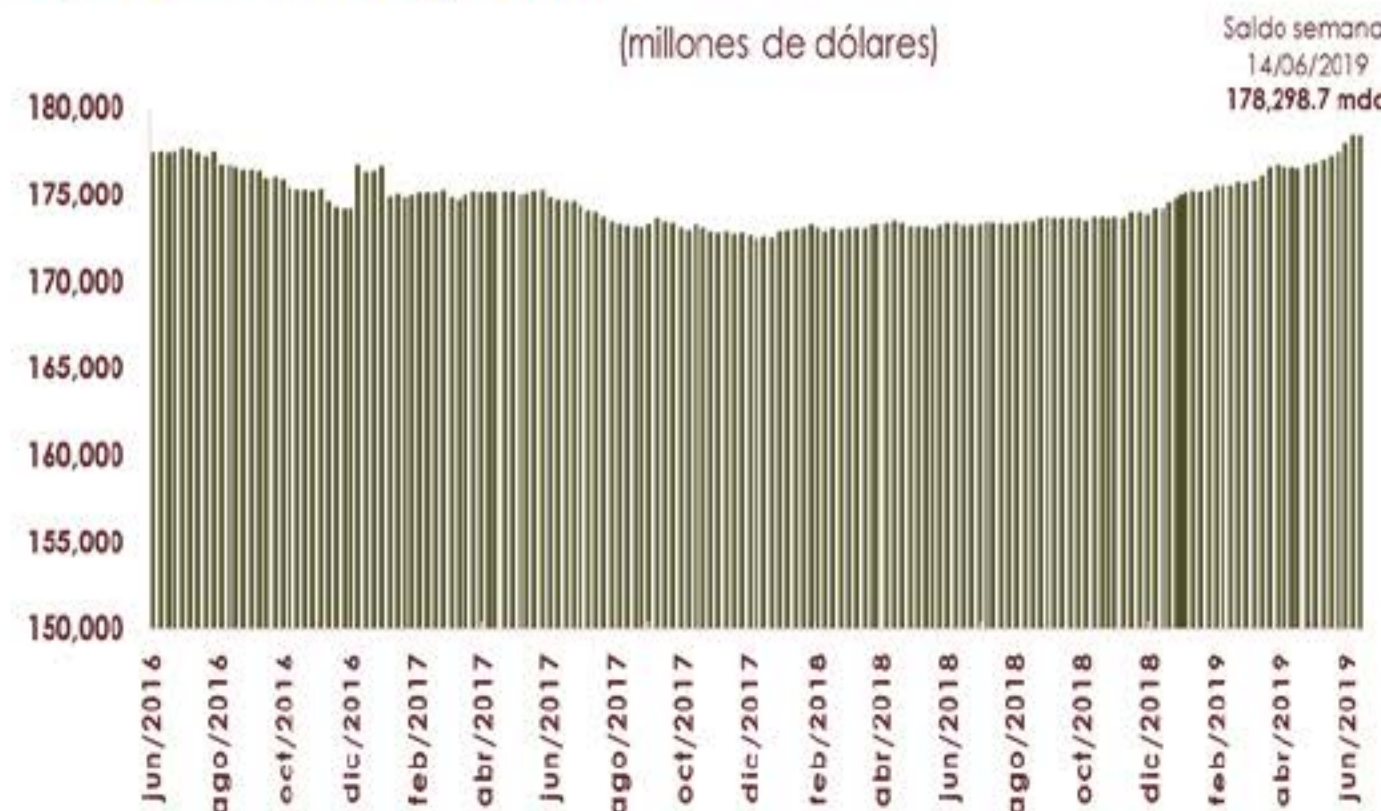


general tuvieron un decremento mensual de 0.29%, dicha cifra es superior a la reducción que registró un año atrás (-0.16%) y a la estimada para ese mes por el sector privado (-0.21%).

Sector Financiero y Monetario

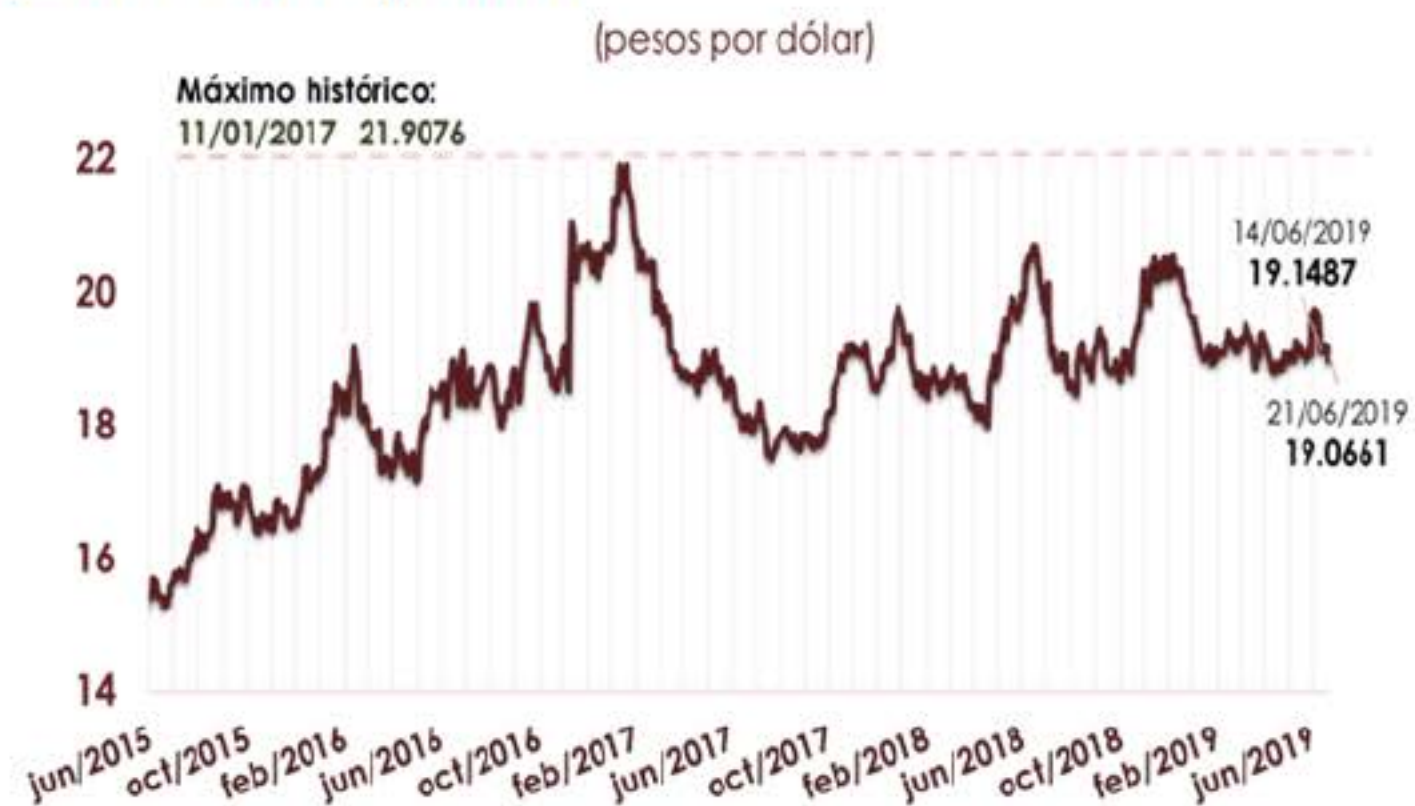
Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Junio

Al 14 de junio de 2019, las reservas internacionales cerraron con un saldo de 178 mil 298.7 millones de dólares (mdd), presentando un aumento de 8.1 mdd respecto al 7 de junio (178,290.6 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 3 mil 505.7 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; así como por las mayores operaciones netas en divisas realizadas por el Gobierno Federal y Pemex con el Banco de México.



Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Junio

Del 14 al 21 de junio de 2019, el tipo de cambio FIX pasó de 19.1487 a 19.0661 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 8 centavos (0.43%); así, el tipo de cambio FIX promedia 19.1684 ppd en lo que va del año y la moneda nacional acumula una apreciación de 59 centavos (2.98%). El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, principalmente, con la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), de mantener sin cambio el rango objetivo de los fondos federales. Asimismo, destaca la ratificación del Tratado Comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), por parte del Senado mexicano, lo que genera certidumbre en los mercados.



Nota: Con datos al 21 de junio de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

Del 14 al 21 de junio, el Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 0.92% (396.08 puntos) cerrando en 43 mil 526.73 unidades; acumulando una ganancia de 1 mil 886.46 unidades (4.53%) en lo que va del año. Cabe destacar que, al 21 de junio la mayoría de las plazas bursátiles del mundo registraron ganancias semanales. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona principalmente con la expectativa del mercado sobre un posible recorte de la tasa de interés de referencia de Estados Unidos en julio. De igual forma, la ratificación del T-MEC por parte del Senado mexicano, impulsó a los mercados financieros.

Mercados Accionarios, 2019

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	↑ 2.01	↑ 16.87
Argentina	Merval	↓ -0.48	↑ 33.02
Brasil	IBovespa	↑ 4.05	↑ 16.07
España	IBEX	↑ 0.36	↑ 8.05
Estados Unidos	Dow Jones	↑ 2.41	↑ 14.54
Francia	CAC 40	↑ 2.99	↑ 16.86
Inglaterra	FTSE 100	↑ 0.84	↑ 10.10
Japón	Nikkei 225	↑ 0.67	↑ 6.21
México	S&P/BMV IPC	↑ 0.92	↑ 4.53

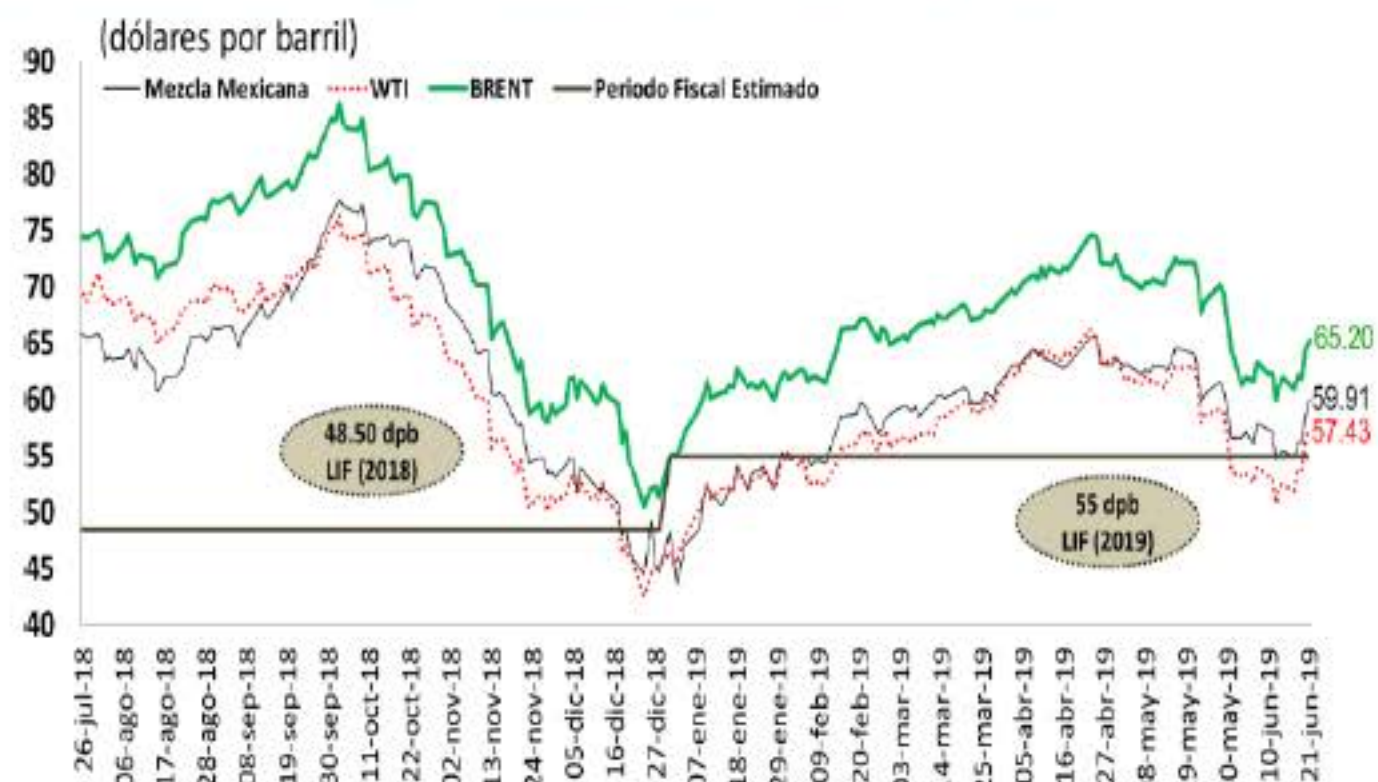
Nota: Con datos al 21 de junio de 2019.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com

Mercado Petrolero

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

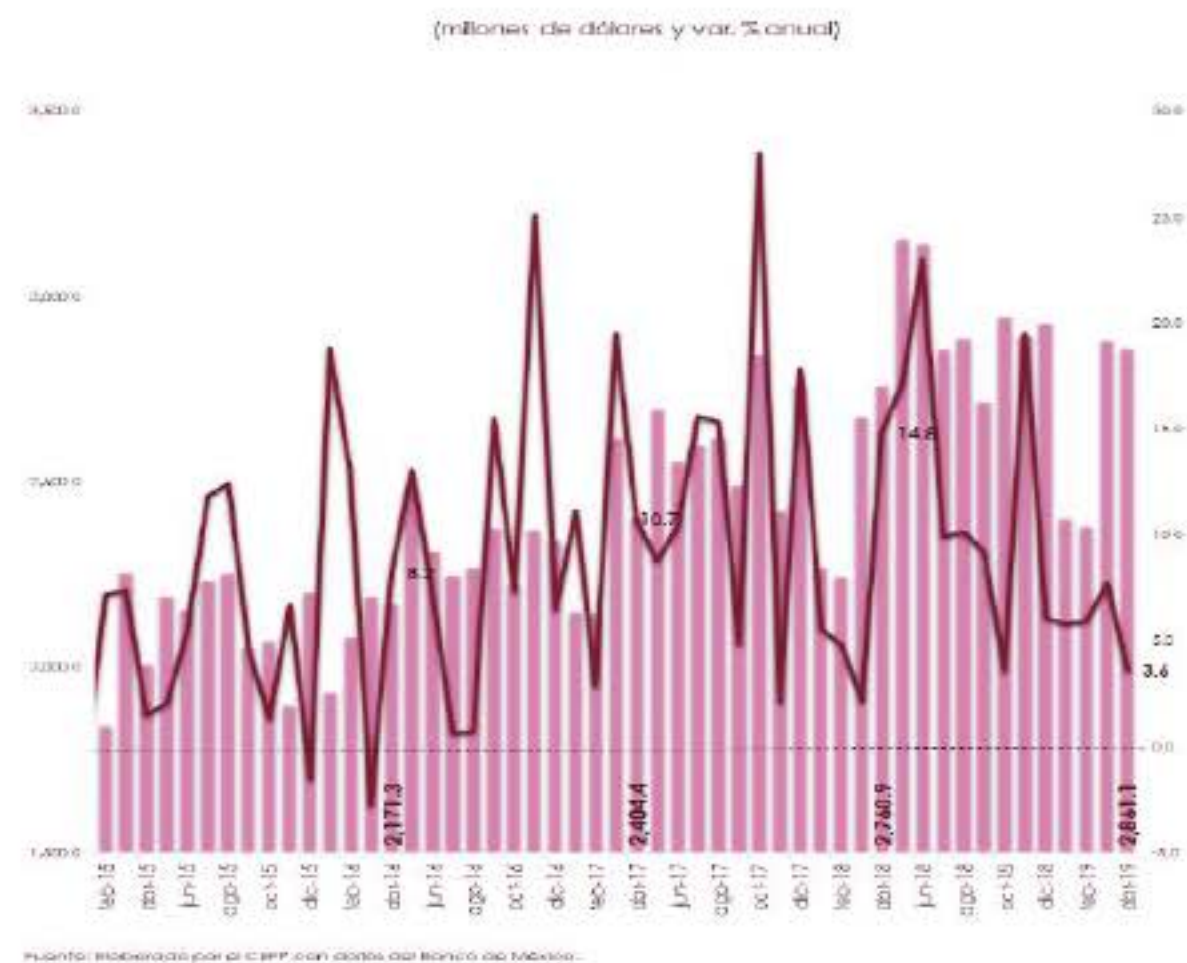
Al 21 de junio, el precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 59.91 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 4.42 dpb (7.97%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 65.20 dólares, lo que significó un incremento de 3.19 dpb (5.14%). En tanto, el WTI se situó en 57.43 dólares, registrando una ganancia de 4.92 dpb (9.37%).



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

Remesas Familiares, 2015 - 2019 / Abril

En abril, se captó un total por remesas familiares de 2 mil 861.1 millones de dólares (mdd), cifra que refleja una desaceleración al crecer 3.6% anual, inferior al crecimiento de abril de 2018 (14.8%). En el mes, se contabilizaron 8 millones 906.7 mil operaciones por envíos, lo que implicó un aumento de 3.1%, respecto al año anterior. El valor promedio de la remesa se ubicó en 321 dólares, 1.0% mayor que el promedio obtenido, tanto en abril de hace un año (320 dólares) como en marzo pasado. Las cifras acumuladas en los primeros cuatro meses del año suman un total de entradas por remesas de 10 mil 521.2 mdd; cifra superior en 5.8% al monto captado en el mismo lapso de 2018.



Expectativas Económicas

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

El sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 1.32% (1.52% dato previo) permaneciendo dentro del intervalo de 1.1-2.1%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); así, se predice, sea menor de lo observado en 2018 (2.00%). En tanto que mantuvo su previsión sobre el crecimiento del PIB para 2020 al pronosticar un incremento de 1.72%; mayor a lo esperado para 2019, ubicándose dentro del rango propuesto por la SHCP (1.4-2.4%), pero menor a lo registrado en 2018; anticipando una menor

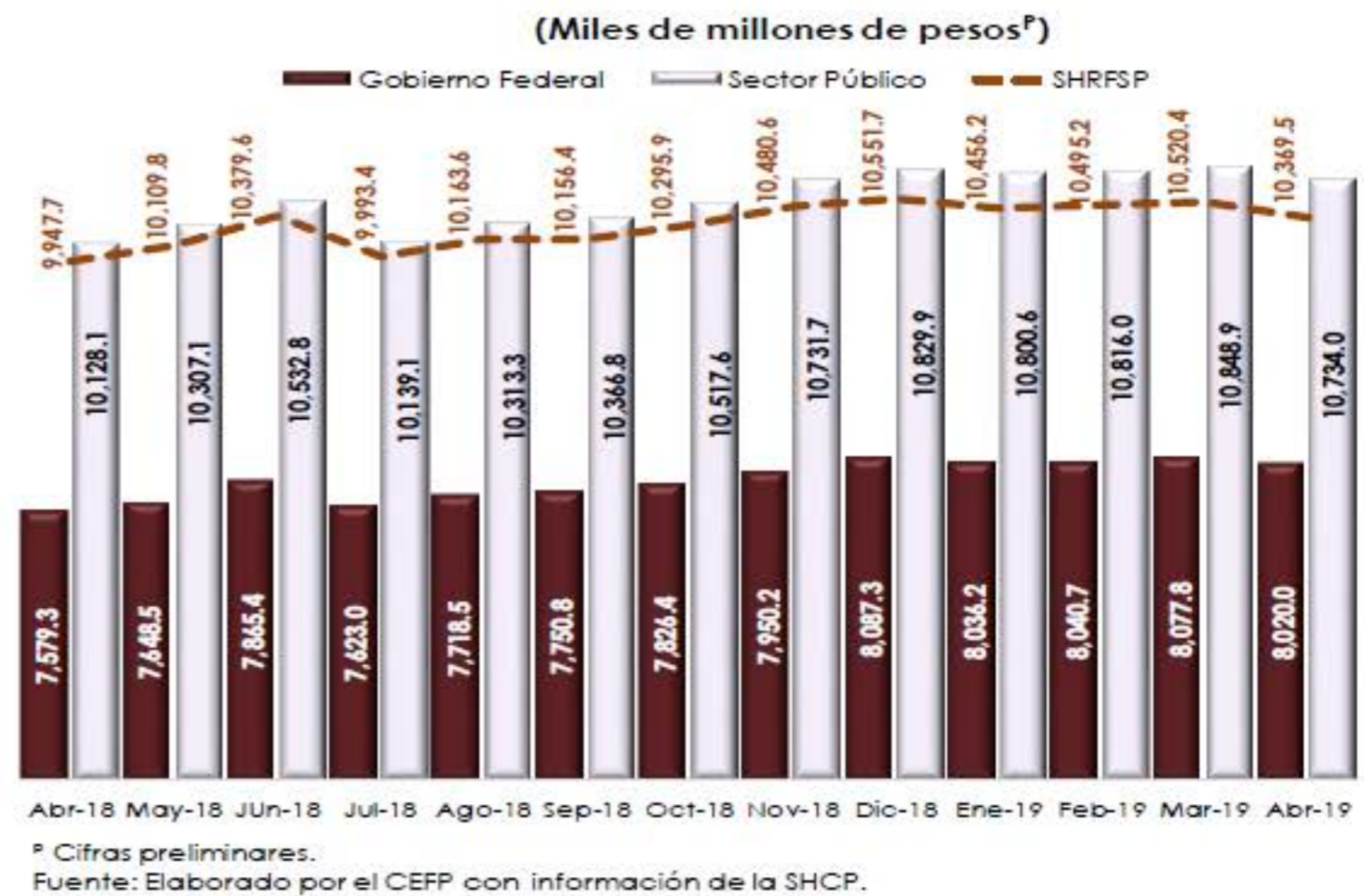
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Abril 2019	Mayo 2019
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.1 - 2.1	1.52	1.32
Inflación (var. % INPC)	3.4	3.66	3.75
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.5	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.9	19.90	19.92
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	8.0	7.89	7.96
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	550	528
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.61	3.62
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,718	-23,072	-22,379
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.0	-2.21	-2.28
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.33	2.38
		2020	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.4 - 2.4	1.72	1.72
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.60	3.65
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.1	20.34	20.41
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.6	7.22	7.36
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	558	556
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.80	3.79
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,517	-24,612	-24,629
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-1.6	-2.37	-2.46
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.9	1.85	1.86

1/ SHCP, Documento Relativo al Artículo 42, LFPRH (Pre-Criterios 2020), abril 2019.
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: abril y mayo 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.

dinámica de la actividad económica nacional. El pronóstico inflacionario se elevó para 2019 a 3.75% (3.66% un mes atrás); por lo que se advierte se aleje del objetivo inflacionario (3.0%), aunque se sitúe dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). Para 2020 se prevé en 3.65% (3.60% en abril) inferior a lo pronosticado para 2019; si bien se espera se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, estaría por arriba de la meta inflacionaria.

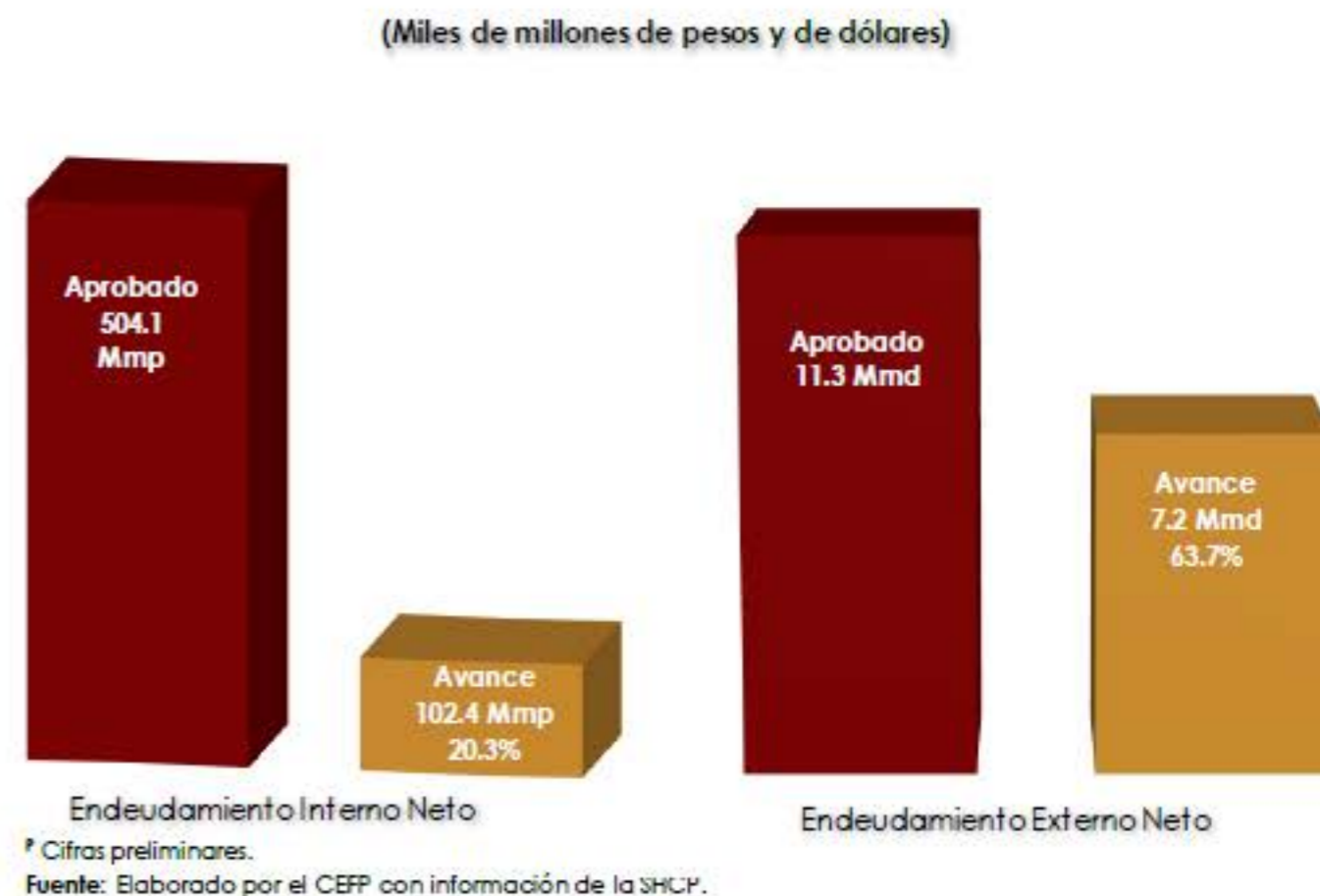
Componentes de la Deuda Pública, 2018 - 2019 / Abril

Al 30 de abril, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**, se ubicó en **10 billones 369.5 Mmp**, registrando un crecimiento de 421.8 Mmp (0.1% real), con respecto a la misma fecha de 2018. Si se compara con el saldo de diciembre de 2018 (10,551.7 Mmp), se observa una reducción de 182.2 Mmp. Por su parte, la **Deuda Neta del Sector Público**, se ubicó en **10,734.0 Mmp**, lo que significó un aumento de 605.9 Mmp y un incremento de 1.7% real anual.



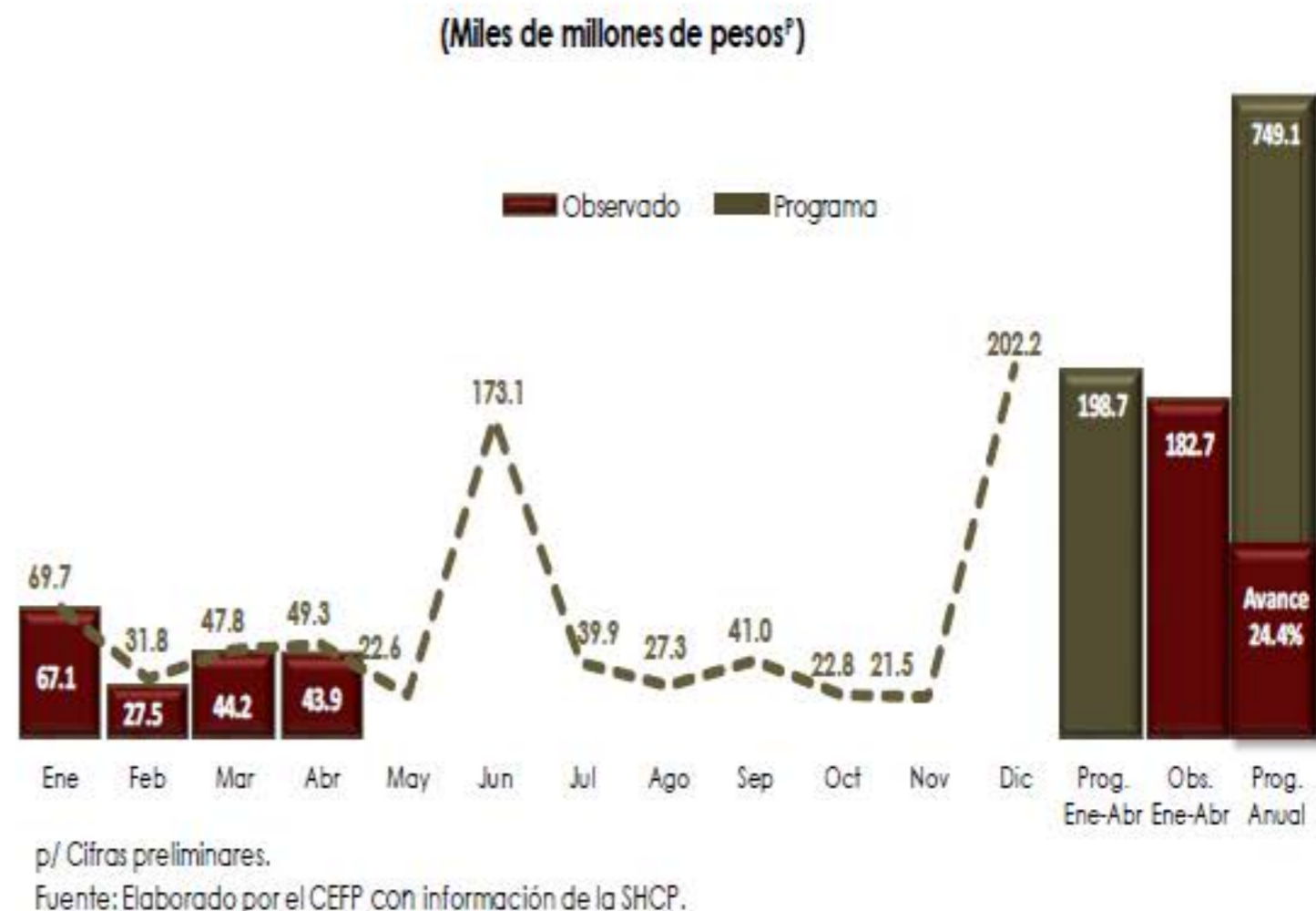
Endeudamiento Neto del Sector Público Federal, 2019 / Enero - Abril

Al cierre del primer cuatrimestre de 2019, el **Endeudamiento Interno Neto fue de 102.4 Mmp**; lo que significó un avance de 20.3% del monto total aprobado para 2019 (504.1 Mmp). Asimismo, el **endeudamiento externo neto ejercido, ascendió a 7.2 miles de millones de dólares (Mmd)**, cifra que constituyó 63.7% del techo de 11.3 Mmd aprobado. Así, el margen de endeudamiento para los próximos ocho meses es de 79.6% para el endeudamiento interno y de 36.3% para el externo.



Costo Financiero de la Deuda, 2019 / Enero - Abril

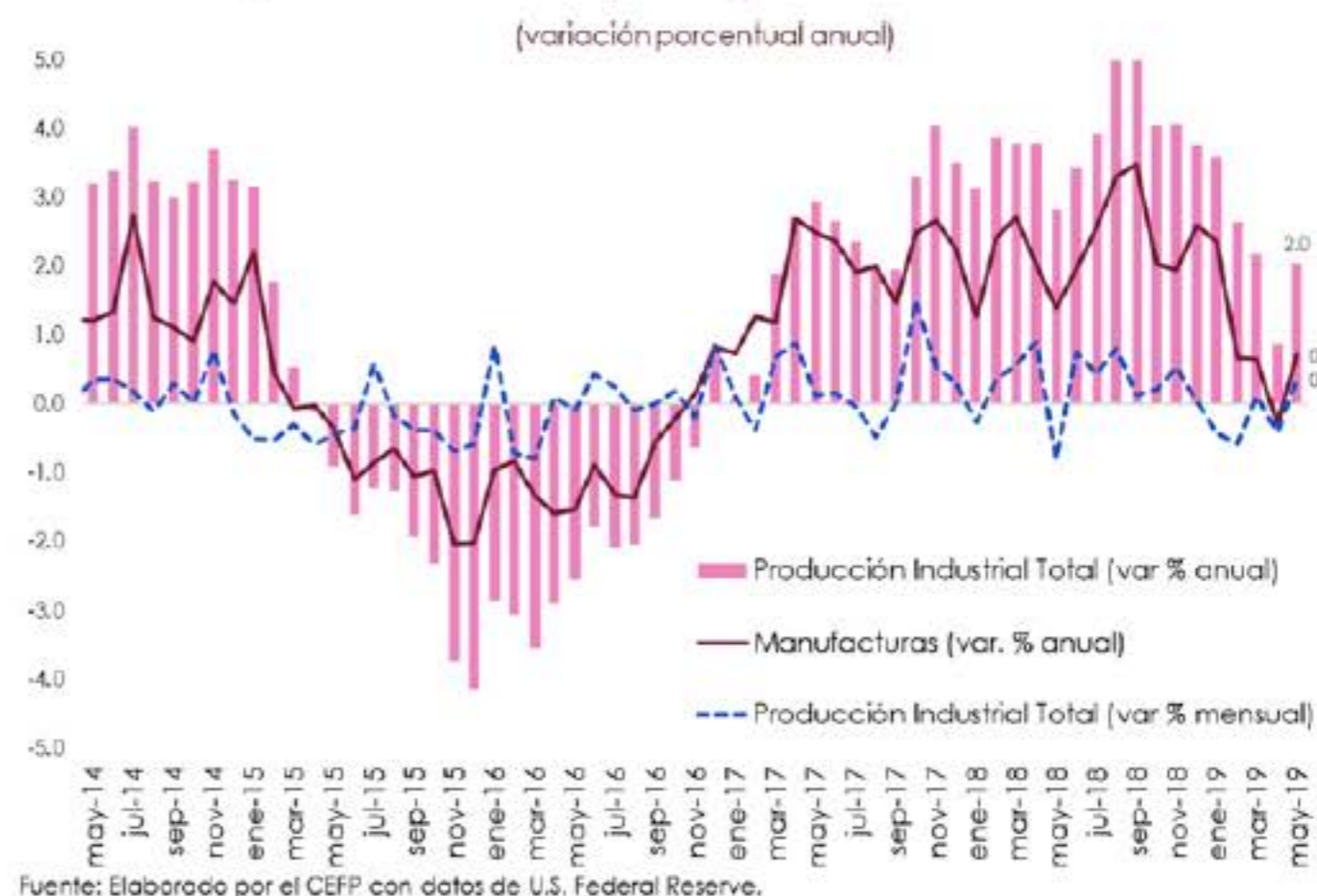
En los primeros cuatro meses de 2019, el **Costo Financiero del Sector Público Presupuestario ascendió a 182.7 Mmp**, monto inferior al programado en 16.0 Mmp y superior en 4.8% real con relación al ejercido en igual periodo de 2018 (167.3 Mmp). El incremento respecto a lo observado en 2018 estuvo asociado a incrementos en el pago de intereses de la deuda, y en los recursos asignados para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca. Al término del primer cuatrimestre, se ejerció 24.4 por ciento de los recursos aprobados para 2019.



3. Panorama Económico Internacional

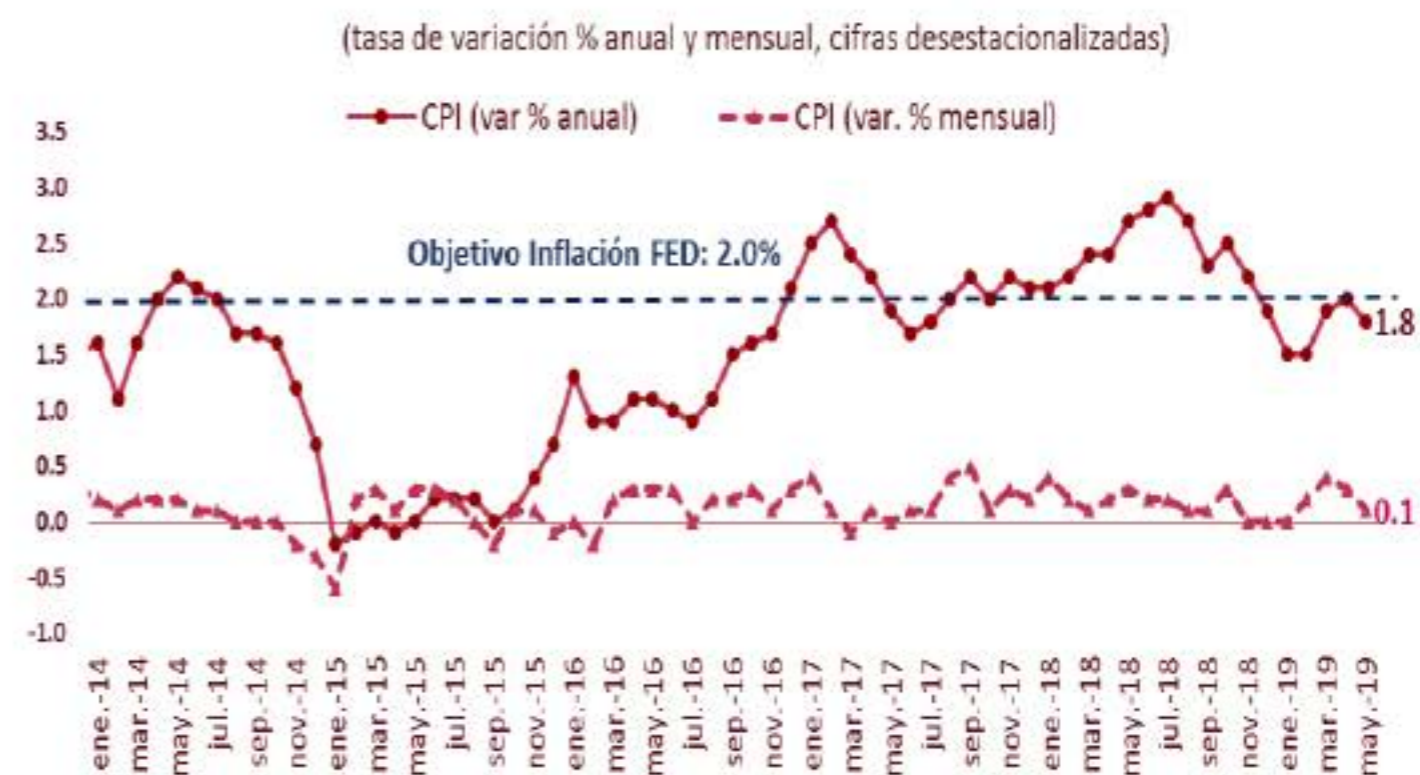
Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Mayo

En mayo, la **producción industrial avanzó 0.7%** respecto al mes previo, resultado de incrementos en manufactura y construcción en 0.2% cada uno; en tanto que, el índice de servicios públicos subió en 2.1% y la minería aumentó en 0.1%. **En comparación anual, la industria total se expandió 2.0%** con relación a mayo de 2018. A su interior, todos los indicadores mostraron incrementos: la minería en 10.0%; la construcción en 0.3%; la manufactura en 0.7% y los suministros de electricidad y gas 0.2%.



Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2019 / Mayo

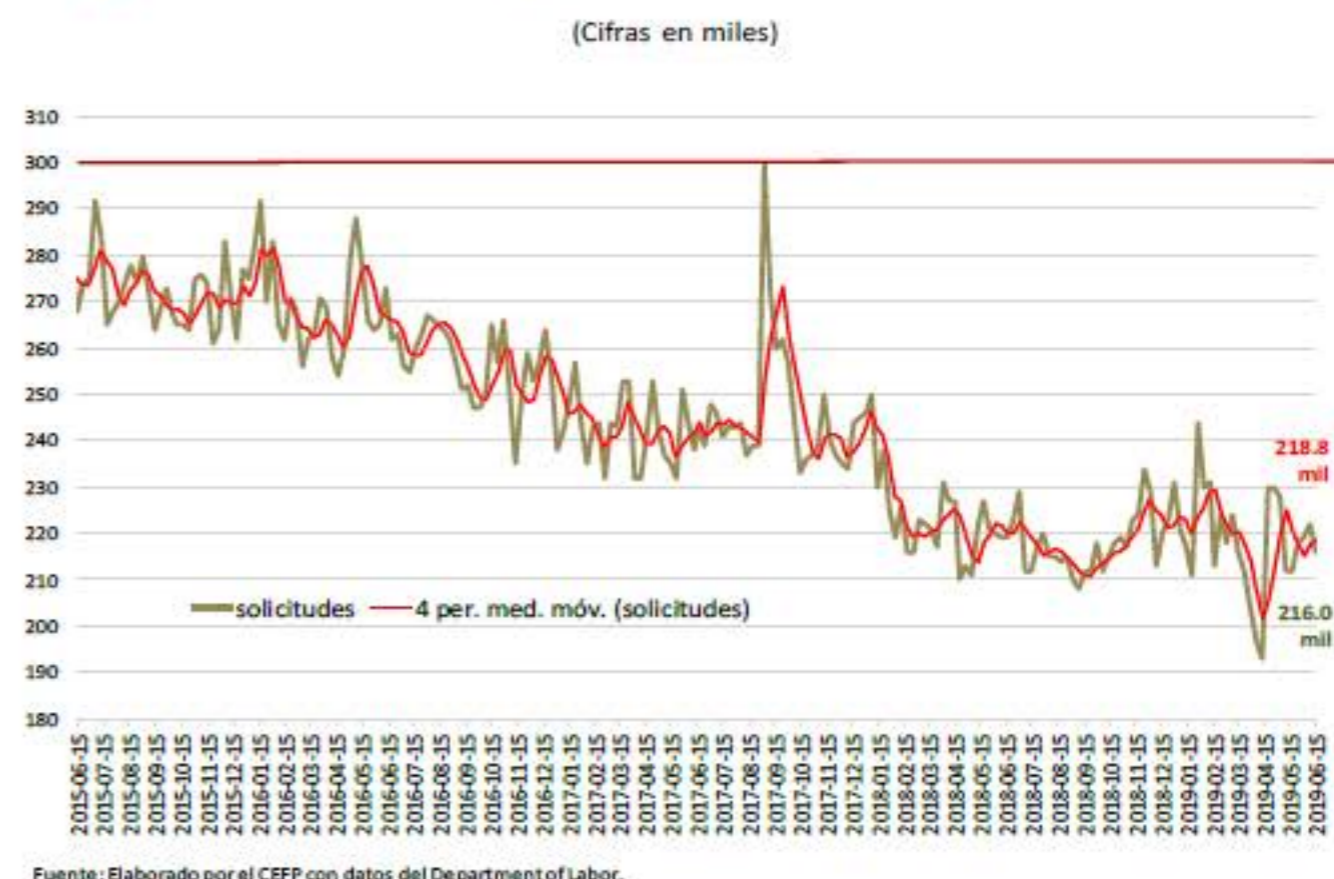
El **Índice de Precios al Consumidor (CPI, por sus siglas en inglés), aumentó 0.1%** en mayo respecto al mes previo, que se explica por el aumento de 0.3% del índice de alimentos; en tanto que, el índice de precios de energía cayó 0.6% debido a un descenso de 0.5% en el precio de la gasolina, así como a la disminución de 1.0% y 0.8% en el precio del gas y electricidad, respectivamente. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue



de 0.1% por cuarto mes consecutivo. En comparación con el año anterior, la inflación aumentó 1.8% anual en mayo, situándose por debajo del objetivo de inflación de 2.0% fijado por la FED.

Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Junio

Al 15 de junio, el número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 216 mil, reduciéndose en 6 mil solicitudes (-2.70%) respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 218 mil 750, registrando un aumento de 1 mil solicitudes (+0.46%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 220 mil



solicitudes. Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 224 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Junio 2019				
24	25	26	27	28
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Julio 2019				
1	2	3	4	5
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Inversión Fija Bruta (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		Confianza del Consumidor (INEGI)	Inversión Fija Bruta (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)				
Confianza Empresarial (INEGI)				
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
EEUU: ISM Manufacturero				
8	9	10	11	12
	Reservas Internacionales (Banxico)		Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Actividad Industrial (INEGI)
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)		EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
15	16	17	18	19
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	
	EEUU: Producción Industrial (FED)			
22	23	24	25	26
	Reservas Internacionales (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
				EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])