

Indicadores Económicos de Coyuntura

3 de septiembre de 2019

1. Resumen semanal del 26 al 30 de agosto 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

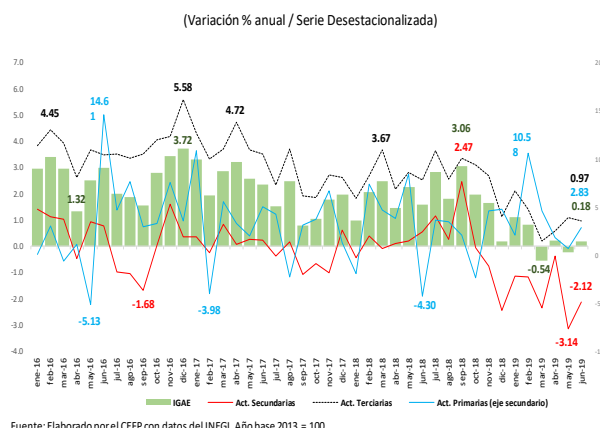
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Establecimientos IMEX (Personal ocupado)	3.6% anual Jun-18	3.4% anual Jun-19	-0.2 puntos porcentuales
Tasa de Desocupación	3.35% anual Jul-18	3.58% anual Jul-19	+0.23 puntos porcentuales
Crédito al Consumo Miles de millones de pesos (Mmp)	6.31% real anual Jul-18	4.72% real anual Jul-19	-1.59 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	180,243.0 mdd 16-Ago-19	180,263.4 mdd 23-Ago-19	+20.4 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.8402 ppd 23-Ago-19	20.0696 ppd 30-Ago-19	+0.2294 ppd (+1.16%)
Índice S&P/BMV IPC	39,862.07 unidades 23-Ago-19	42,622.50 unidades 30-Ago-19	+2,760.43 unidades (+6.92%)
Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb)	49.32 dpb 23-Ago-19	49.54 dpb 30-Ago-19	+0.22 dpb (+0.45%)
Exportaciones	14.3% anual Jul-18	7.0% anual Jul-19	-7.3 pts porcentuales
Balance Presupuestario (Mmp)	-210.9 Mmp Observado Ene-Jul 2018	-205.0 Mmp Observado Ene-Jul 2019	5.8 Mmp (-6.6% real)
Balance Primario Presupuestario (Mmp)	153.4 Mmp Observado Ene-Jul 2018	194.9 Mmp Observado Ene-Jul 2019	41.4 Mmp (22.0% real)
Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) (Mmp)	-621.3 Mmp Estimado anual 2019	-114.0 Mmp Observado Ene-Jul 2019	Avance 18.3%
EEUU: Producto Interno Bruto (PIB)	3.1% anualizado I trimestre	2.0% anualizado II trimestre	-1.1 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	211 mil solicitudes 17-Ago-19	215 mil solicitudes 24-Ago-19	+4 mil solicitudes (+1.90%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

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

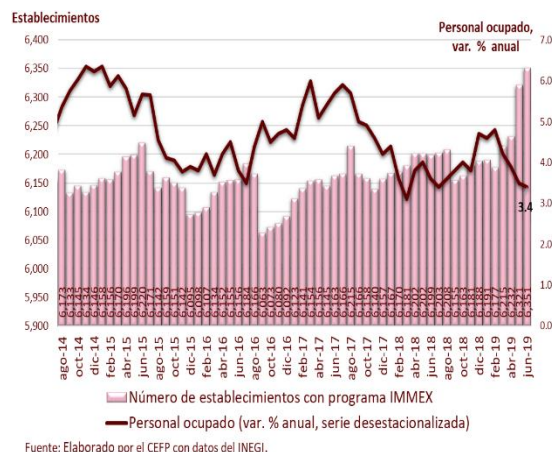
Durante junio, el **Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)** registró, en cifras **desestacionalizadas**, un **crecimiento real mensual de 0.23%** respecto a mayo. Por componentes del IGAE, las actividades Secundarias y Terciarias aumentaron, de un mes a otro, en 1.14% y 0.01%, respectivamente; mientras que las Primarias disminuyeron en 1.73%, en el mismo lapso. En términos anuales, la **Actividad Económica Total** registró un **crecimiento real de 0.18%** en el mes de junio respecto al mismo mes de 2018.



Por componentes del IGAE, las actividades Primarias y Terciarias se incrementaron 2.83% y 0.97%, respectivamente; mientras que las actividades Secundarias se redujeron en 2.12%.

Establecimientos Activos y Personal Ocupado en la IMMEX, 2014 - 2019 / Junio

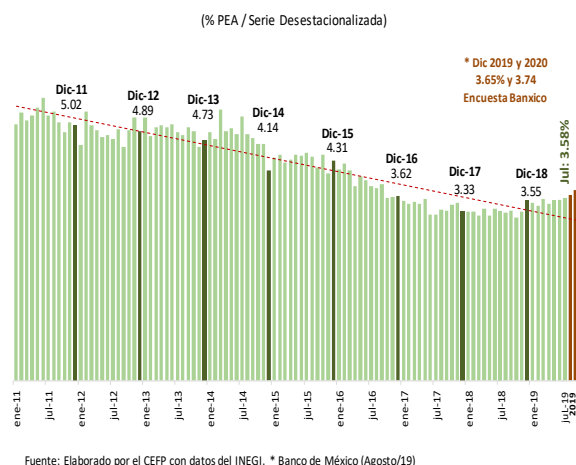
En junio, el **número de establecimientos incorporados al Programa de la Industria Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)** fue de **6 mil 351 unidades**, 152 más que en el año anterior y 30 respecto a mayo. El personal ocupado aumentó 3.4% a tasa anual; en cifras absolutas y desestacionalizadas, el personal ocupado se estima en 3 millones 69.2 mil personas. Las remuneraciones reales por persona ocupada en cifras desestacionalizadas, disminuyeron 0.2% respecto a mayo e incrementaron 2.2% con relación a junio de 2018.



Mercado Laboral

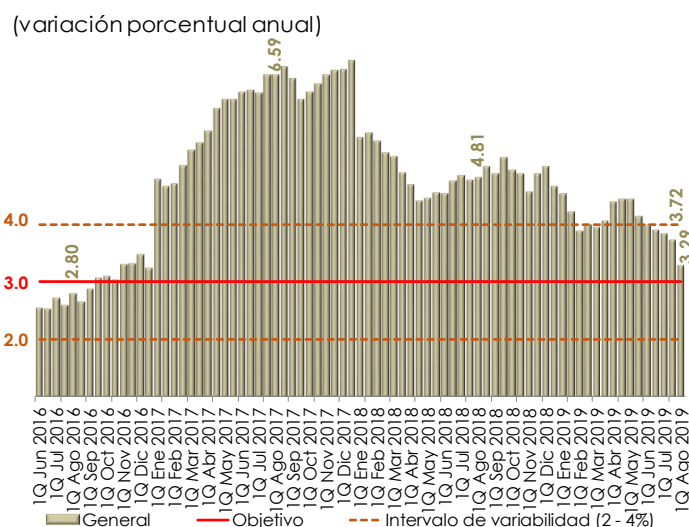
Tasa de Desocupación Mensual, 2011 - 2019 / julio

En julio de 2019, la **Tasa de Desocupación (TD) nacional** fue de **3.58%** en cifras **desestacionalizadas**, representando un aumento de 0.03 puntos porcentuales respecto al mes previo, cuyo valor fue de 3.55%. En el **comparativo anual (2018 y 2019) de julio**, la TD pasó de **3.35% a 3.58%**, mayor en 0.23 puntos porcentuales y menor a las expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (agosto, 2019), quienes para 2019 la ubicaron en 3.65% (3.74% en 2020). Cabe destacar, que en el periodo enero-julio de 2019 la TD promedió 3.52%, mientras que en 2018 fue de 3.32%.



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

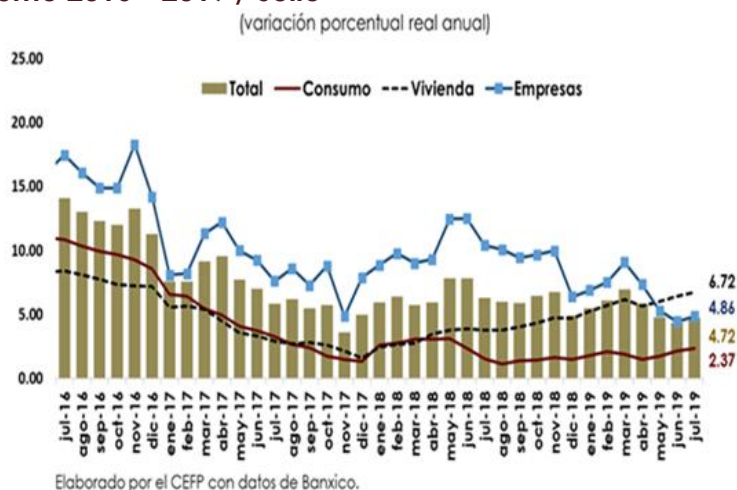
En la primera quincena de agosto, la **inflación general anual se ubicó en 3.29%**; si bien dicha cifra fue inferior a la observada en el mismo periodo del año pasado (4.81%) y de la segunda quincena de julio de 2019 (3.72%), fue superior a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó dentro del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%), aunque lleva 70 quincenas consecutivas por encima del objetivo de 3.0%. **Los precios en general tuvieron un decremento quincenal de 0.08%**, mientras que un año atrás habían registrado una elevación de 0.34%.



Sector Financiero y Monetario

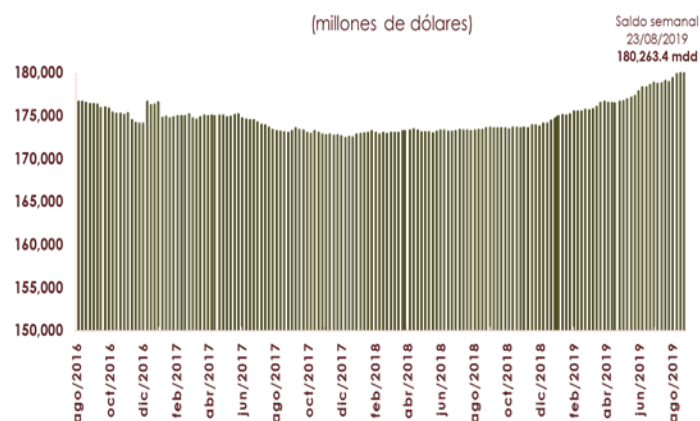
Crédito al Consumo 2016 - 2019 / Julio

En julio, el **saldo del crédito vigente de la banca comercial al sector privado registró un saldo real de 4 billones 462.4 mil millones de pesos (Mmp)**, lo que **significó un crecimiento en términos reales de 4.72% anual**, dato menor al observado en el mismo mes del año anterior, cuando aumentó 6.31% real anual. Además, el crédito al consumo creció 2.37% real anual respecto a julio de 2018, al sumar un total de un billón 2.8 Mmp; cabe destacar que, los créditos otorgados para adquirir bienes de consumo duradero aumentaron 7.58% anual.



Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Agosto

Al 23 de agosto, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 180 mil 263.4 millones de dólares (mdd)**, presentando un **aumento de 20.4 mdd** respecto al 16 de agosto (180,243.0 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 5 mil 470.4 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.



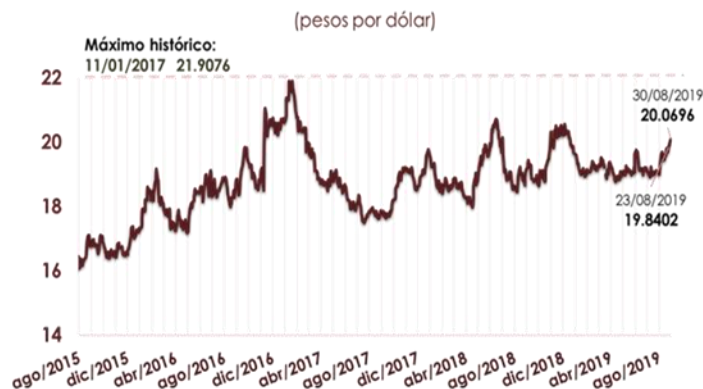
Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Agosto

Del 23 al 30 de agosto, el **tipo de cambio FIX** **pasó de 19.8402 a 20.0696 pesos por dólar (ppd)**, con lo que el peso se depreció **23 centavos (1.16%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.2180 ppd y la moneda nacional acumula una depreciación de 42 centavos (2.13%). Cabe destacar que, en 2018 el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2373 ppd. El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, principalmente, con

el escalamiento de las tensiones comerciales entre China y Estados; además, por un incremento en la aversión al riesgo en los mercados financieros, por el temor de una desaceleración económica global.

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

Del 23 al 30 de agosto, el **Índice S&P/BMV IPC** **presentó un incremento de 6.92% (2,760.43 puntos)** **cerrando en 42 mil 622.50 unidades**; acumulando una ganancia de 982.23 unidades (2.36%) en lo que va del año. Cabe destacar que, al 30 de agosto las plazas bursátiles del mundo, registraron movimientos mixtos. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con los acuerdos alcanzados entre la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y varias empresas, entre ellas IEnova y Carso (que forman parte del IPC), sobre contratos de gasoductos. Además, de compras de oportunidad, por parte de inversionistas; luego de que, el IPC registrara niveles mínimos.



Nota: Con datos al 30 de agosto de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Mercados Accionarios, 2019

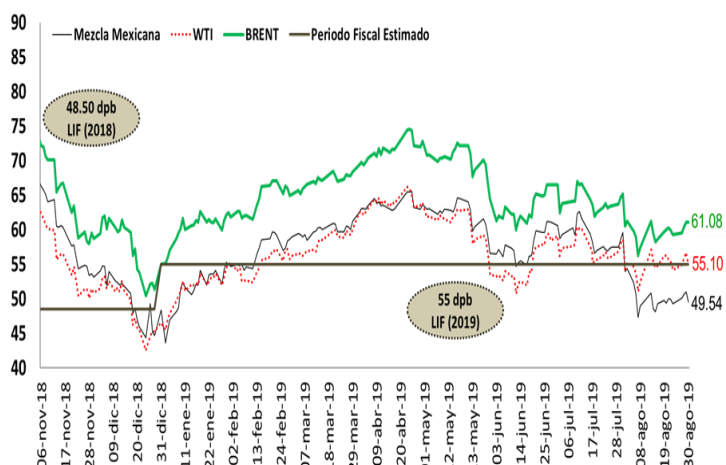
País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	2.82	13.07
Argentina	Merval	-7.44	-18.76
Brasil	Ibovespa	3.55	15.07
China	SSEC	-0.39	15.73
España	IBEX	1.89	3.20
Estados Unidos	Dow Jones	3.02	13.19
Francia	CAC 40	2.88	15.85
Inglaterra	FTSE 100	1.58	7.12
Japón	Nikkei 225	-0.03	3.45
México	S&P/BMV IPC	6.92	2.36

Nota: Con datos al 30 de agosto 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 / Agosto

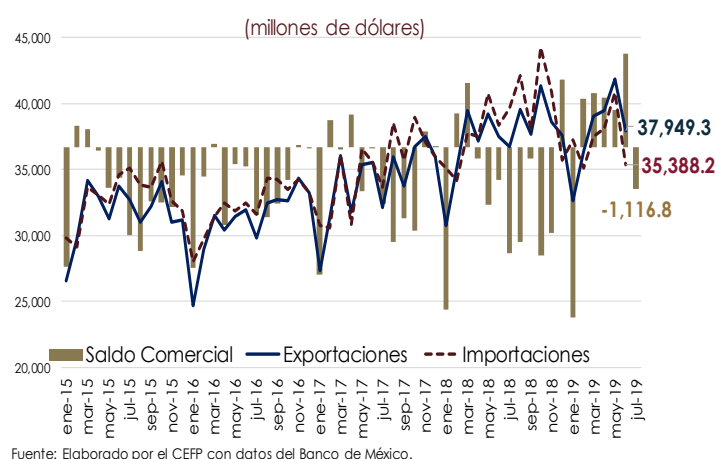
Al 30 de agosto, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 49.54 dólares por barril (dpb)**, cifra mayor en **0.22 dpb (0.45%)** respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 61.08 dólares, lo que significó un incremento de 1.74 dpb (2.93%). En tanto, el WTI se situó en 55.10 dólares, registrando una ganancia de 0.93 dpb (1.72%).



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

Balanza Comercial, 2015 - 2019/ Julio

En julio, el **valor de las exportaciones fue de 39 mil 300.5 mdd, incremento de 7.0%** respecto al mismo mes del año previo, resultado que se explica por el **avance de 8.6% en las exportaciones no petroleras**. Por el contrario, las **exportaciones petroleras descendieron 14.1%** a tasa anual. Por su parte, las importaciones registraron un valor de 40 mil 417.3 mdd, para un crecimiento de 2.0% respecto a julio de 2019. Así, la **balanza comercial registró un déficit de un mil 116.8 mdd**, acumulando un saldo positivo de 2 mil 028.5 mdd en los primeros siete meses del año.



Expectativas Económicas

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

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 0.79% (1.13% dato previo)**, ubicándose por debajo 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, disminuyó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2020 al pronosticar un incremento de 1.47%**, si bien se ubicó dentro del rango propuesto por la SHCP (1.4-2.4%) y es mayor a lo esperado para 2019, fue inferior a lo que estimaba un mes atrás

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Junio 2019	Julio 2019
2019			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.1 - 2.1	1.13	0.79
Inflación (var. % INPC)	3.4	3.63	3.62
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.5	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.9	19.85	19.69
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	8.0	7.96	7.86
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	469	441
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.66	3.64
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,718	-22,297	-19,981
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.0	-2.32	-2.24
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.34	2.41
2020			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.4 - 2.4	1.66	1.47
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.63	3.60
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.1	20.27	20.08
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.6	7.45	7.21
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	528	517
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.82	3.80
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,517	-24,350	-21,917
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-1.6	-2.44	-2.39
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.9	1.82	1.83

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: junio y julio de 2019; Banxico.

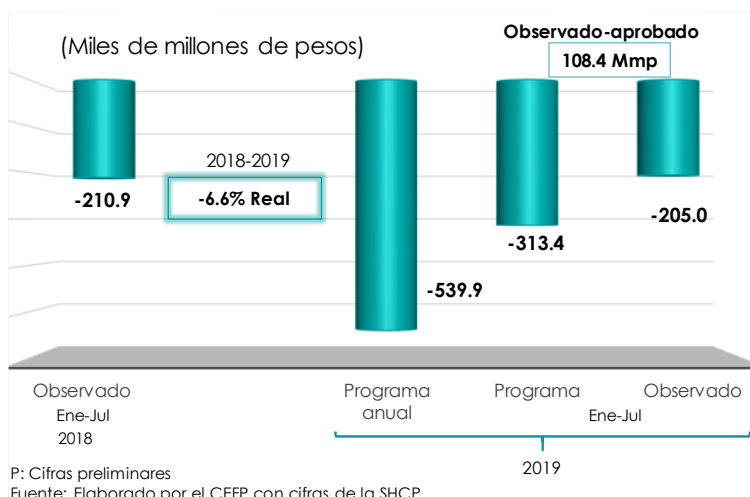
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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

(1.66%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario se redujo para 2019 a 3.62%** (3.63% 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** se prevé en **3.60%** (3.63% en junio) 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.

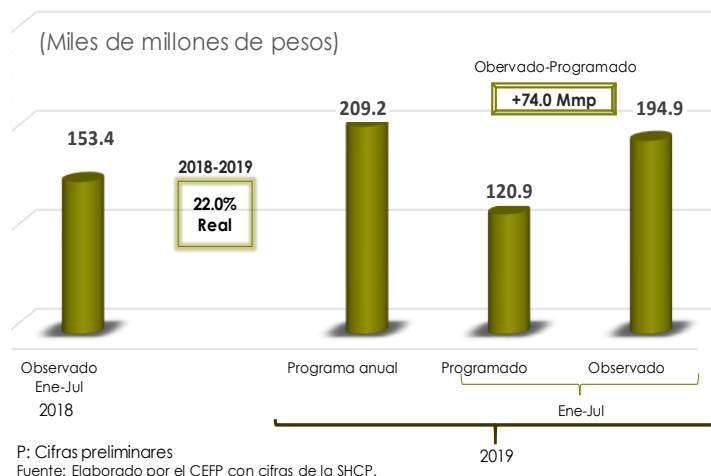
Balance Presupuestario, 2018 - 2019 / Enero - Julio^P

Entre enero y julio, el Balance Presupuestario registró un **déficit de 205.0 Mmp**, que se compara de manera favorable respecto al déficit esperado al periodo al ser **menor** en **108.4 Mmp**. También, respecto al Balance observado (-210.9 Mmp) en el mismo periodo, del año previo, fue **inferior** en **6.6% real**, equivalente en términos absolutos **a 5.8 Mmp menos**. Al cierre del séptimo mes, el **déficit** actual representa **38.0%** de la **meta Anual**.



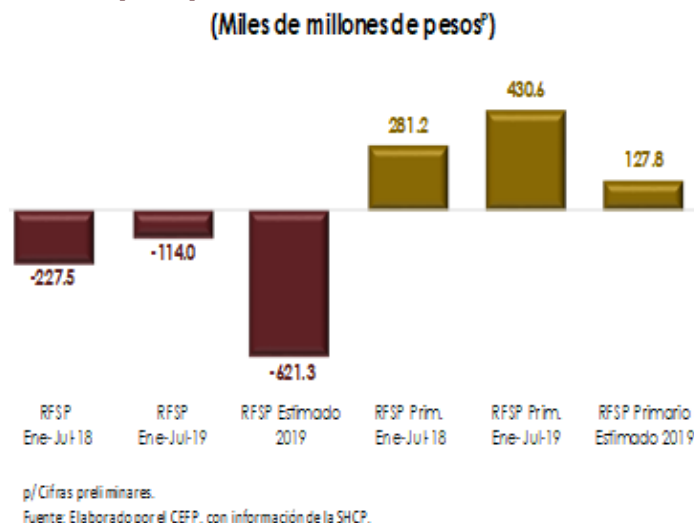
Balance Primario Presupuestario, 2018 - 2019 / Enero - Julio^P

El **Balance Primario Presupuestario** al cierre del mes de julio fue superavitario y mayor al estimado para el periodo en **74.0 Mmp**; como consecuencia de la contracción del Gasto ejercido acumulado al mes de julio. Respecto al superávit observado en el mismo periodo de **2018**, el de este año fue **mayor** en **22.0% real**. Al cierre de julio, el Balance Primario se encuentra, de nueva cuenta, muy cerca de **la meta anual**, por lo que es de esperarse que cumpla con ella, o incluso la supere favorablemente.



Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), 2018 - 2019 / Enero - Julio

Entre enero y julio, los RFSP, la medida más amplia del balance del Sector Público Federal registró un déficit de 114.0 Mmp, cifra inferior al déficit observado en 2018 (227.5 Mmp). Por otra parte, los RFSP primarios, que excluyen el costo financiero de la deuda, observaron un superávit de 430.6 Mmp, monto superior al superávit de 281.2 Mmp alcanzado durante el mismo lapso del año anterior. La tendencia mostrada durante el periodo de análisis, se ubica en línea con la meta anual de un déficit de 2.5 por ciento del PIB. De esta manera, al 31 de julio, los RFSP reportan un avance de 18.3% respecto al monto estimado para el año de 621.3 Mmp.

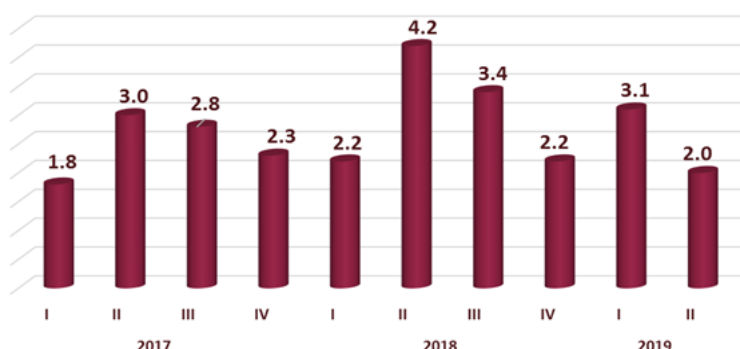


3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2017 - 2019 / II Trimestre

El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos se ajustó a la baja, al pasar de 2.1% en el reporte previo a 2.0% en la segunda estimación para el segundo trimestre de 2019. El ajuste responde a la revisión a la baja de las exportaciones (-5.8%) y la inversión residencial (-2.9%) que fueron parcialmente compensadas por una revisión al alza en los gastos de consumo personal y del gobierno federal de 4.3% a 4.7% y de 7.9% a 8.1% respectivamente.

(variación porcentual trimestral anualizada)



p/ Preliminar.

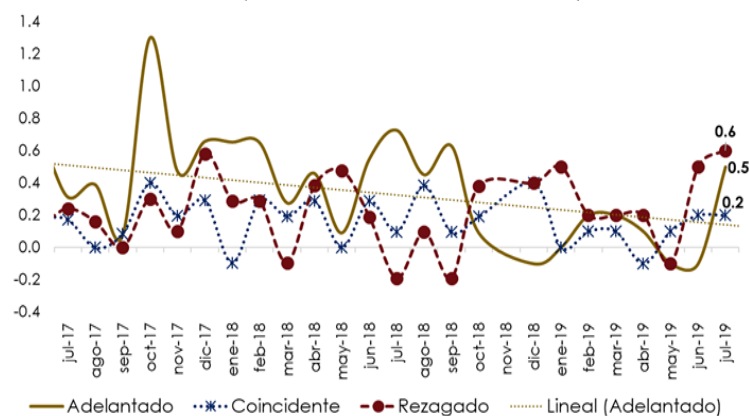
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Bureau of Economic Analysis.

Estados Unidos: Indicadores Compuestos, 2017 - 2019 / Julio

El **indicador adelantado**, que anticipa el comportamiento de la economía, avanzó 0.5% en julio, incrementando 0.4 puntos porcentuales respecto del mes previo, el mayor crecimiento del año; en tanto que el **indicador coincidente**, avanzó 0.2%, y el **rezagado**, repuntó 0.6%.

Con la lectura conjunta de estos indicadores se espera que el crecimiento económico de Estados Unidos se modere hacia el segundo semestre del año.

(variación % mensual, base 2016 = 100)

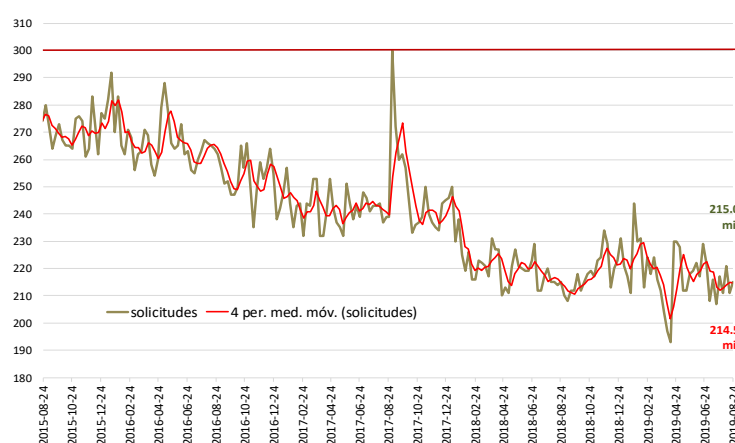


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de The Conference Board.

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

Al 24 de agosto, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 215 mil, aumentando en 4 mil (+1.90%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 214 mil 500, registrando una disminución de 500 solicitudes (-0.23%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 211 mil solicitudes. Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 234 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.

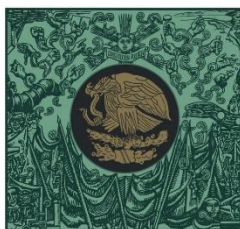
(Cifras en miles)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Department of Labor.

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Septiembre 2019				
2	3	4	5	6
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)		Confianza del Consumidor (INEGI)	Inversión Fija Bruta (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)	EEUU: ISM Manufacturero			
Confianza Empresarial (INEGI)				
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
9	10	11	12	13
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Actividad Industrial (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)			EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
23	24	25	26	27
Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Octubre 2019				
30 de septiembre	1	2	3	4
Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Confianza del Consumidor (INEGI)	
Crédito de la Banca Comercial (Banxico)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	Expectativas Empresariales (INEGI)			
	Confianza Empresarial (INEGI)			
	Pedidos Manufactureros (INEGI)			
	EEUU: ISM Manufacturero			



**CÁMARA DE
DIPUTADOS**
LXIV LEGISLATURA

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas