



Indicadores Económicos de Coyuntura

22 de julio de 2020

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 13 al 17 de julio de 2020

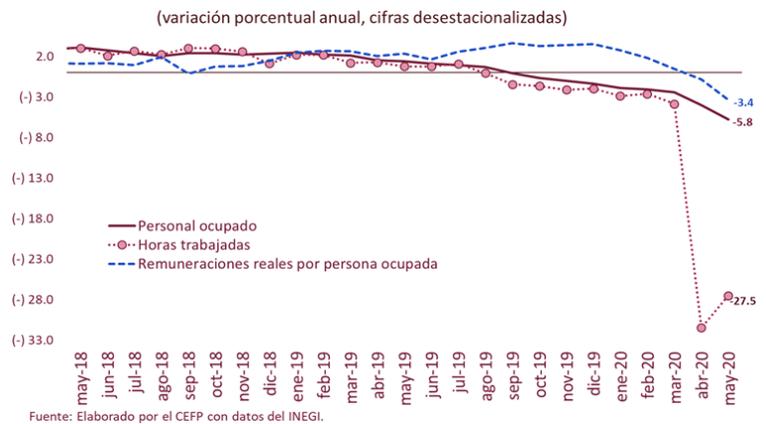
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	-1.9% mensual Abr-20	-1.8% mensual May-20	+0.1 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	0.53% real anual Jun-19	-20.55% real anual Jun-20	-21.08 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	190,546.3 mdd 3-Jul-20	191,121.8 mdd 10-Jul-20	+575.5 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	22.5342 ppd 10-Jul-20	22.4897 ppd 17-Jul-20	-0.0445 ppd (-0.20%)
Índice S&P/BMV IPC (unidades)	36,465.46 unidades 10-Jul-20	36,327.84 unidades 17-Jul-20	-137.62 unidades (-0.38%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	36.78 dpb 9-Jul-20	37.27 dpb 17-Jul-20	+0.49 dpb (+1.33%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	2,459.7 Mmp Aprobado Enero-Mayo 2020	2,371.2 Mmp Observado Enero-Mayo 2020	-88.4 Mmp (-3.6%)
Gasto Programable (Mmp)	1,808.7 Mmp Aprobado Enero-Mayo 2020	1,737.7 Mmp Observado Enero-Mayo 2020	-71.0 Mmp (-3.9%)
Gasto No Programable (Mmp)	651.0 Mmp Aprobado Enero-Mayo 2020	633.6 Mmp Observado Enero-Mayo 2020	-17.4 Mmp (-2.7%)
EEUU: Producción Industrial	1.4% mensual May-20	5.4% mensual Jun-20	+4.0 puntos porcentuales
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	1.7% anual Jun-19	0.7% anual Jun-20	-1.0 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	1,310 mil solicitudes 4-Jul-20	1,300 mil solicitudes 11-Jul-20	-10 mil solicitudes (-0.76%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

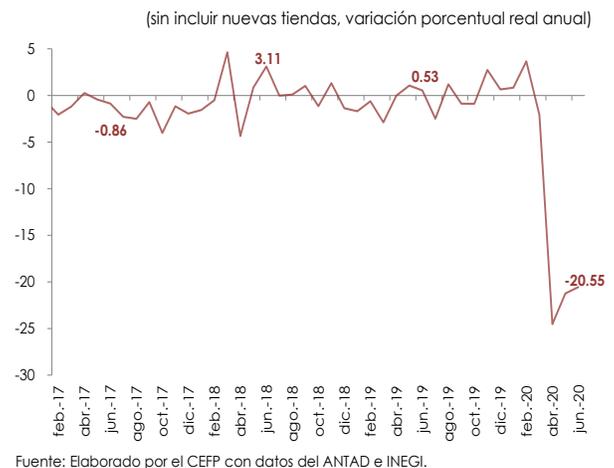
Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 - 2020 / Mayo

En mayo, el **personal ocupado en el sector manufacturero disminuyó 1.8%** respecto al mes previo; mientras que, en su **comparación anual descendió 5.8%**. Las **horas trabajadas aumentaron 5.7%** respecto al mes anterior; y **en el año se contrajeron 27.5%**. Las **remuneraciones reales por persona ocupada descendieron 2.2%** respecto a abril y **bajaron 3.4% con relación a mayo de 2019**.



Ventas de la ANTAD, 2017 - 2020 / Junio

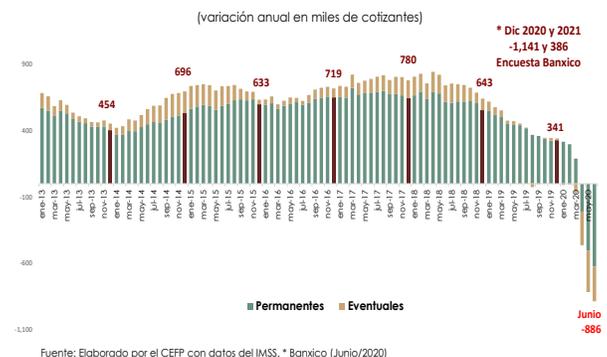
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el sexto mes de 2020, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un decremento nominal anual de 17.9%; considerando que la inflación general anual fue de 3.33% en junio, **las ventas asumieron una caída real anual de 2.55%**. Dicho resultado se explicó a que, si bien en ese mes comenzó la reapertura de la actividad económica, el desconfinamiento se está aplicando de manera gradual y los centros comerciales y todas aquellas tiendas no esenciales aún se mantuvieron sin actividad.



Mercado Laboral

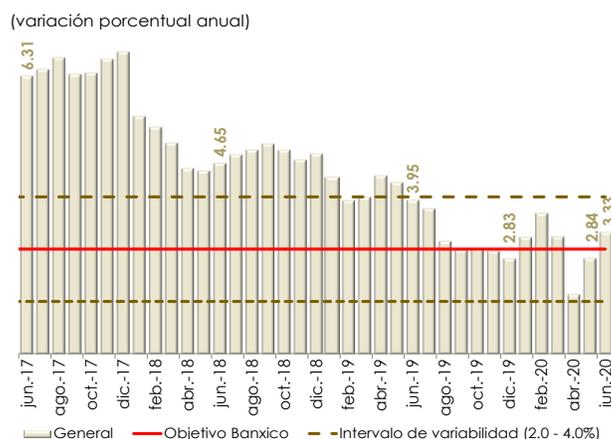
Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2013 - 2020 / Junio

Para junio de 2020, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, se ubicó en 19 millones 287 mil 334 cotizantes, cifra menor en 50 mil 922 plazas respecto al mes inmediato anterior (-0.26%)**. En comparación con junio de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 886 mil 443 asegurados, esto es, una disminución de 4.39%; no obstante, menor a la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (junio) equivalente a 1 millón 141 mil asegurados al cierre de 2020.



Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2017 - 2020 / Junio

En el sexto mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 3.33%**, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (3.95%), pero arriba de la de mayo de 2020 (2.84%) y de la del último mes de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó por arriba del objetivo de inflación (3.0%) y dentro del intervalo de variabilidad determinado por Banxico de 2.0-4.0%. **Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.55% en junio**, dicha cifra fue más alta de la estimada para ese mes por el sector privado (0.37%) y de la observada un año atrás (0.06%).

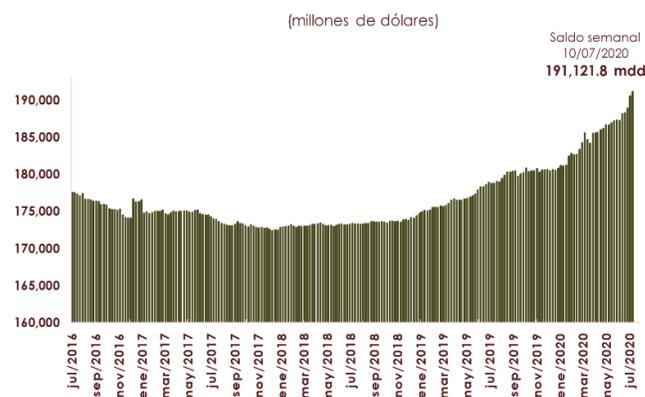


^{1/} Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Julio

Al 10 de julio, las reservas internacionales cerraron con un saldo de 191 mil 121.8 millones de dólares (mdd), presentando un aumento de 575.5 mdd respecto al 3 de julio (190 mil 546.3 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 10 mil 244.6 mdd en lo que va del año. La variación semanal en la reserva internacional, se explica por: la venta de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 400 mdd y un aumento de 175 mdd por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Julio

Del 10 al 17 de julio, el **tipo de cambio FIX pasó de 22.5342 a 22.4897 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 4 centavos (-0.20%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7443 ppd y el peso acumula una depreciación de 363 centavos (19.22%). Cabe destacar que, en 2019 el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. Durante la semana, el mercado cambiario operó con altibajos, en medio de temores por el repunte de contagios de COVID-19 a nivel mundial; así como, por los avances en el desarrollo de la primera vacuna contra el coronavirus. Sin embargo, el peso logró una ligera ganancia semanal.



Nota: Con datos al 17 de julio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2016 - 2020 / Julio

En la semana del 10 al 17 de julio, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 0.38% (-137.62 unidades) cerrando en 36 mil 327.84 puntos; con lo que acumula una pérdida de 7 mil 213.18 unidades (-16.57%)** en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos alcistas. El comportamiento semanal del mercado bursátil mexicano, se relaciona con una mayor aversión por activos de riesgo por parte de los inversionistas, ante el repunte de contagios de coronavirus en el mundo; lo que ha generado incertidumbre sobre la recuperación económica mundial.

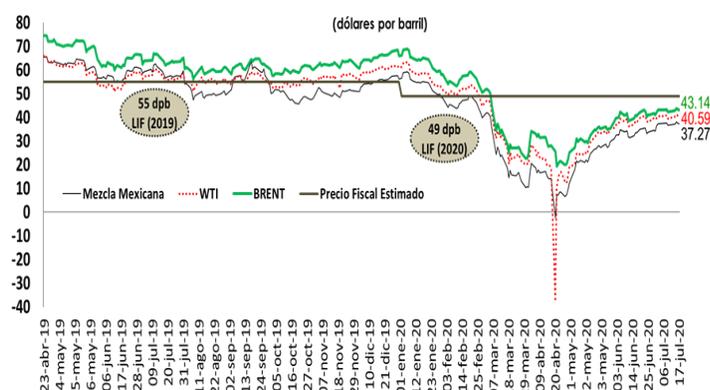


Nota: Con datos al 17 de julio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2019 - 2020 / Julio

El 17 de julio, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 37.27 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 0.49 dpb (1.33%)** con respecto al 9 de julio. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 43.14 dólares, lo que significó un incremento de 0.79 dpb (1.87%). En tanto, el WTI se situó en 40.59 dpb, registrando un avance de 0.97 dpb (2.45%).

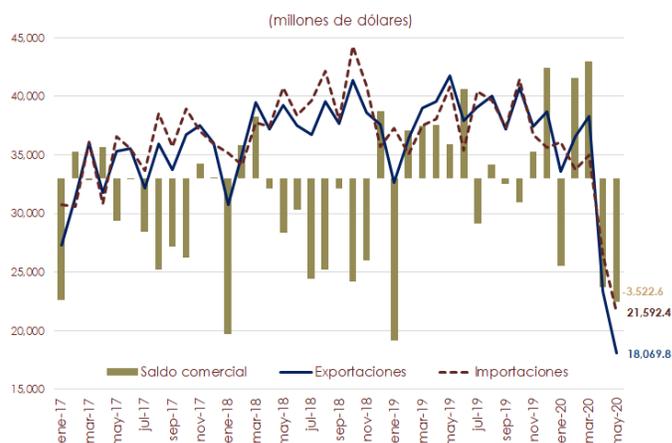


Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosel.

Sector Externo

Balanza Comercial, 2017 - 2020 / Mayo

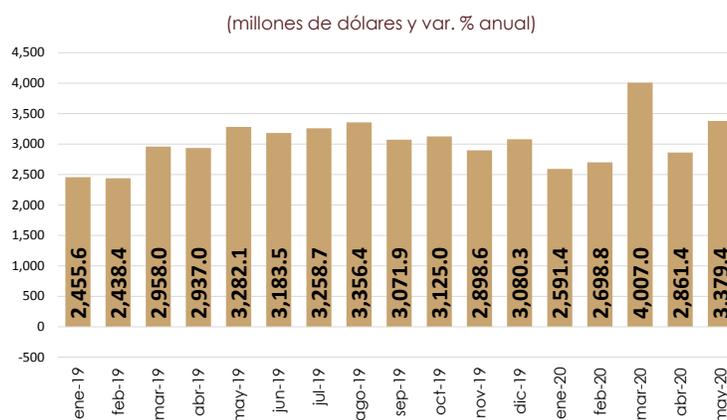
En el quinto mes del año, las **exportaciones se ubicaron en 18 mil 069.8 mdd, contracción de 56.7% a tasa anual**; las exportaciones petroleras cayeron 63.8% anual y las no petroleras en 56.3%. Al interior de éstas, las manufacturas registraron un descenso de 58.7%; en particular, las automotrices presentaron un desplome de 90.1%. Por su parte, **las importaciones de mercancías registraron un monto de 21 mil 592.4 mdd, un descenso de 47.1%**. Con ello, en mayo, la **balanza comercial registró un déficit de 3 mil 522.6 mdd**, acumulando un saldo negativo de 2 mil 887.6 mdd en los primeros cinco meses de 2020.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Mayo

En mayo, las **remesas familiares registraron 3 mil 379.4 millones de dólares (mdd)**, un crecimiento de 3.0% respecto al mismo mes de 2019. El número de envíos fue de 10 millones 589.6 operaciones, cifra 4.0% superior a la de hace un año y nivel similar al observado en marzo (10,615.8 operaciones) antes del agravamiento de la pandemia. La remesa promedio en mayo fue de 319 dólares, lo que apuntó una reducción de 0.93% respecto a mayo de 2019. En los primeros cinco meses de 2020, las remesas familiares sumaron un total de 15 mil 537.9 mdd, 10.4% más que en el mismo periodo del año anterior.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

Expectativas Económicas

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2020 / Junio

El **sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020 y anticipa una reducción de 8.97% (-8.16% dato previo)**, ubicándose por debajo del intervalo de -3.9 a 0.1%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); lo que implicaría un mayor detrimento debido a que INEGI reportó una caída de 0.30% en 2019. En tanto que elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para**

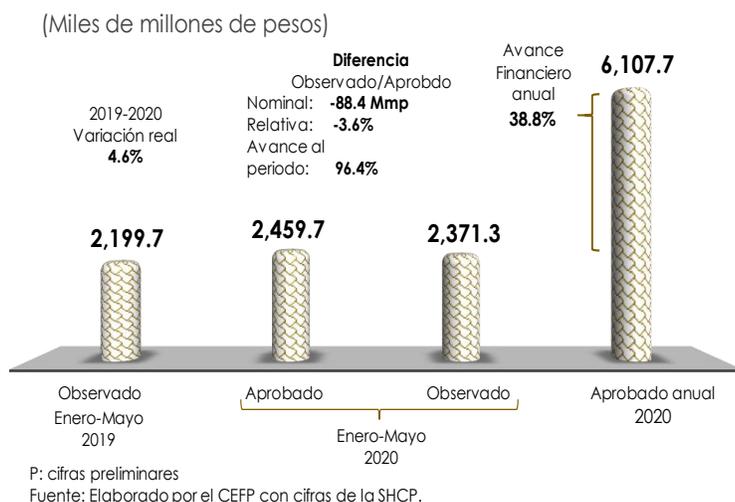
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Mayo 2020	Junio 2020
	2020^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	-8.16	-8.97
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.04	3.31
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	23.30	22.78
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.58	4.39
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-1087	-1,141
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.81	6.15
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-8,928	-4,576	-4,456
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.3	-4.40	-4.44
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-2.0	-5.54	-6.11
	2021^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 3.5	2.51	2.79
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.46	3.55
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	21.3	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.4	23.00	22.78
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.77	4.48
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	395	386
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.16	5.36
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-16,339	-8,016	-7,448
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.5	-3.69	-3.68
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	3.91	3.94

1/ SHCP, Documento Relativo al Artículo 42 (Pre-Criterios 2021), abril 2020.
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo y junio de 2020; Banxico.
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.
e/ Estimado.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

2021 al pronosticar un incremento de 2.79%, manteniéndose dentro del rango propuesto por la SHCP (1.5-3.5%) y por arriba de lo que se estimaba un mes atrás (2.51%). El **pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 3.31%** (3.04% un mes atrás); por lo que se advierte que, se ubique por arriba del objetivo inflacionario (3.0%), pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2021**, se estima en **3.55%** (3.46% en mayo), superior a lo pronosticado para 2020 y ubicándose por arriba de la meta inflacionaria, pero dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

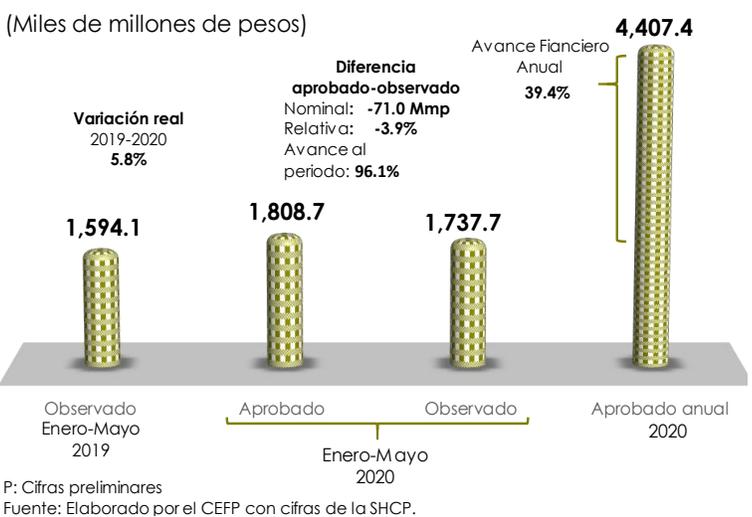
Gasto Neto Total, 2019 - 2020 / Enero - Mayo^P

Al cierre de mayo, el **Gasto Neto** pagado se ubicó en **dos billones 371.3 Mmp**, monto menor en 88.4 Mmp al programado para el periodo. Del monto que se dejó sin ejercer (88.4 Mmp), **80.3%** corresponde a Gasto Programable, y el resto **19.7%** al No programable. Al comparar con lo ejercido el año previo, el actual gasto resultó mayor en **4.6% real**; que en términos nominales significó 143.6 Mmp adicionales, tal incremento estuvo impulsado por ambos componentes, los que registraron variaciones reales de 5.8%, Gasto Programable, y 1.6%, el No Programable.



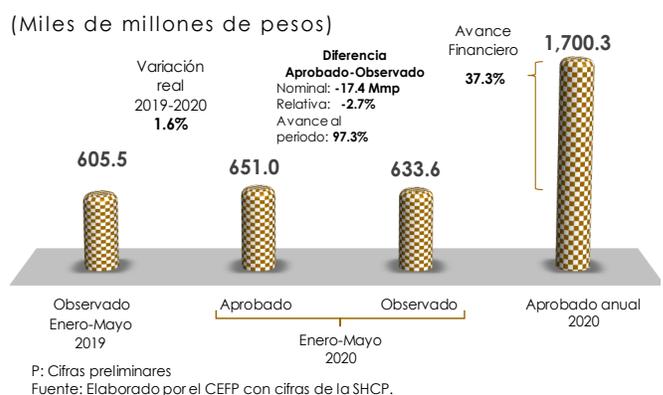
Gasto Programable, 2019 - 2020 / Enero - Mayo^P

El **rezago** observado en el Gasto Programable al mes de mayo fue resultado de lo observado en los Ramos Autónomos, Generales, los OCPD y las EPE que, en conjunto, dejaron **sin ejercer 107.1 Mmp**; monto que se compensó por el sobregasto registrado en los Ramos Administrativos equivalente a 6.8%. Respecto a lo ejercido en igual periodo de 2019, se registra una variación de **5.8% real**, (143.6 Mmp); de manera general la administración pública reportó una expansión del gasto, salvo la CFE e ISSSTE cuyas variaciones fueron -20.7% y -1.7 % real, respectivamente.



Gasto No Programable, 2019 - 2020 / Enero - Mayo^P

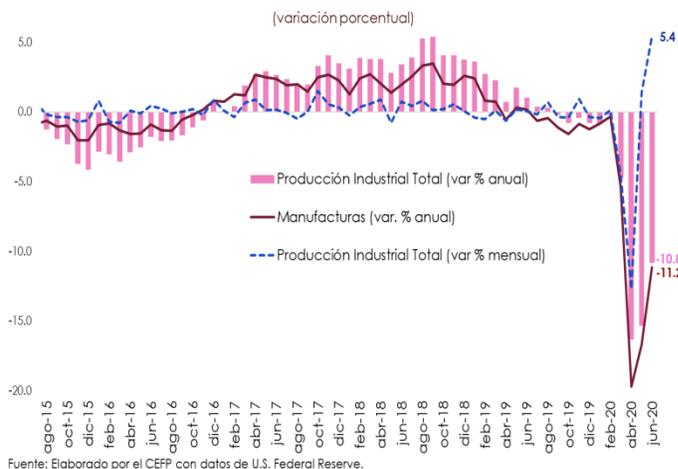
Entre enero y mayo, en Gasto No Programable se pagaron **633.6 Mmp**, lo que implicó **17.4 Mmp** menos al presupuesto calendarizado. La diferencia fue resultado de los propios rezagos en sus tres componentes: **Participaciones**, -2.0%; **Adefas** -21.1% y **Costo Financiero**, -2.2%. Al cierre de mayo el avance financiero fue de **37.3%** respecto al programado **anual** y, con relación a lo ejercido en 2019, se registró una variación de **1.6% real**.



3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Junio

En junio, la **producción industrial avanzó 5.4% respecto al mes previo**, resultado de una baja en la minería (-2.9%); en tanto que el índice de servicios públicos subió en 4.2% y la manufactura aumentó en 7.2%. **En comparación anual, la industria total se contrajo 10.8% con relación a junio de 2019.** A su interior, el único sector que reportó incremento fue el suministro de energía eléctrica y gas (0.6%); mientras que el resto de los sectores cayeron: construcción (-9.8%), manufacturas (-11.2%) y la minería (-16.9%).



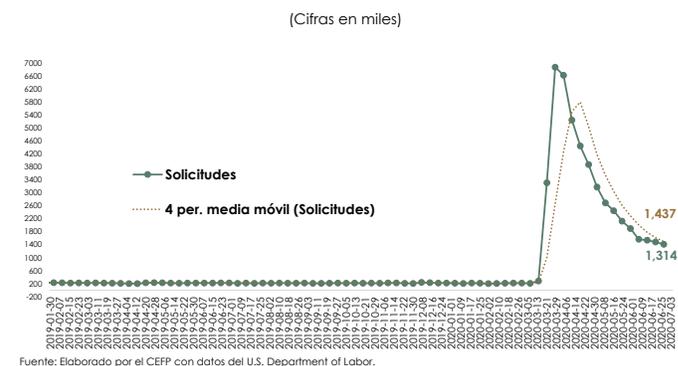
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2020 / Junio

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, aumentó 0.6% en junio respecto al mes previo**, resultado de un incremento de 5.1% en los precios de la energía, destacando la elevación de 11.7% en el precio de las gasolinas; en tanto que los precios de los alimentos se incrementaron 0.6%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.2%. **En comparación anual, la inflación fue de 0.7% en junio**, ubicándose por debajo de la meta objetivo de 2.0% establecida por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.2%.



Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2019 - 2020 / Julio

Al 11 de julio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 1 millón 300 mil, disminuyendo en 10 mil (-0.76%) respecto a la semana anterior.** El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 1 millón 375 mil, registrando una disminución de 60 mil solicitudes (-4.18%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 1 millón 250 mil. Después de permanecer 263 semanas consecutivas por debajo de las 300 mil unidades, la contingencia por la pandemia de COVID-19 logró afectar negativamente el desempeño del mercado laboral norteamericano, lo que ha implicado 17 semanas consecutivas con alrededor de 3 millones 15 mil 882 solicitudes en promedio.



4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Julio 2020				
20	21	22	23	24
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
27	28	29	30	31
Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
			Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	
			EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Agosto 2020				
3	4	5	6	7
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Encuesta sobre Confianza del Consumidor (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI)		Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Confianza Empresarial (INEGI)				
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
EEUU: ISM Manufacturero				
10	11	12	13	14
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	EEUU: Producción Industrial (FED)
	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
17	18	19	20	21
	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)			

*/ Nota: Derivado de las afectaciones generadas por la emergencia sanitaria que impiden la movilidad del personal del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), así como las entrevistas cara a cara, la Junta de Gobierno del Instituto modificó el Calendario de Difusión; si bien canceló varios indicadores, como la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), INEGI anunció programas alternativos que permitirán cubrir las necesidades de información, como la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) y la Encuesta Telefónica sobre Confianza del Consumidor (ETCO), para solventar la falta de información. INEGI precisó que, de existir impactos en calidad, cobertura o de otra índole, los dará a conocer de manera puntual en las Notas Técnicas que acompañan la publicación del indicador.



**CÁMARA DE
DIPUTADOS**
LXIV LEGISLATURA

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

 www.cefp.gob.mx

 [@CEFP_diputados](https://twitter.com/CEFP_diputados)

 [Centro de Estudios de las Finanzas Públicas](https://www.facebook.com/Centro de Estudios de las Finanzas Públicas)