

Indicadores Económicos de Coyuntura

28 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 20 al 24 de julio de 2020

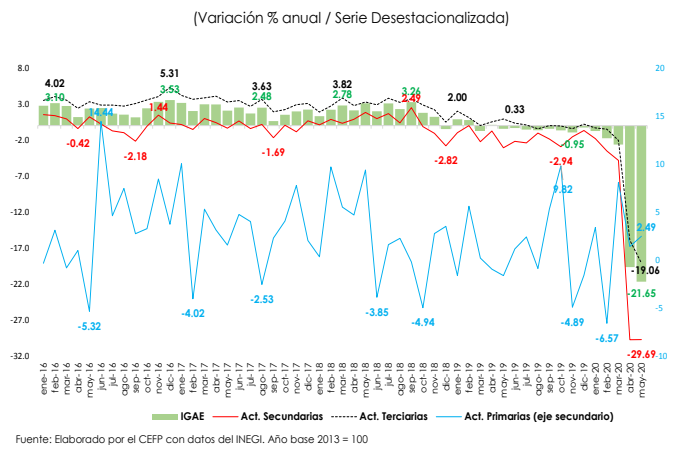
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)	112.84 Índice May-19	88.41 Índice May-20	-24.42 puntos (-21.65%)
Ingresos de Empresas Comerciales al Menudeo	2.80% anual May-19	-23.70% anual May-20	-26.50 puntos porcentuales
Indicador de Confianza del Consumidor	43.7 puntos Jun -19	32.0 puntos Jun-20	-11.7 puntos
Índice Nacional de Precios al Consumidor	3.84% anual 1ra. quinc. Jul-19	3.59% anual 1ra. quinc. Jul-20	-0.25 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	191,121.8 mdd 10-Jul-20	191,468.4 mdd 17-Jul-20	+346.6 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	22.4897 ppd 17-Jul-20	22.3842 ppd 24-Jul-20	-0.1055 ppd (-0.47%)
Índice S&P/BMV IPC (unidades)	36,327.84 unidades 17-Jul-20	37,357.46 unidades 24-Jul-20	+1,029.62 unidades (+2.83%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	37.27 dpb 17-Jul-20	37.54 dpb 24-Jul-20	0.27 dpb (+0.72%)
Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) Miles de millones de pesos (Mmp)	10,428.5 Mmp Observado May-19	11,769.5 Mmp Observado May-20	+1,341 Mmp (+9.5% real)
Endeudamiento Interno Neto (Mmp)	551.8 Mmp Aprobado 2020	237.9 Mmp Observado May-20	Margen de Endeudamiento 313.9 Mmp (56.9%)
Costo Financiero (Mmp)	218.4 Mmp Programado May-20	213.7 Mmp Observado May-20	-4.7 Mmp (-2.2%)
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	1,307 mil solicitudes 11-Jul-20	1,416 mil solicitudes 18-Jul-20	+109 mil solicitudes (+8.34%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

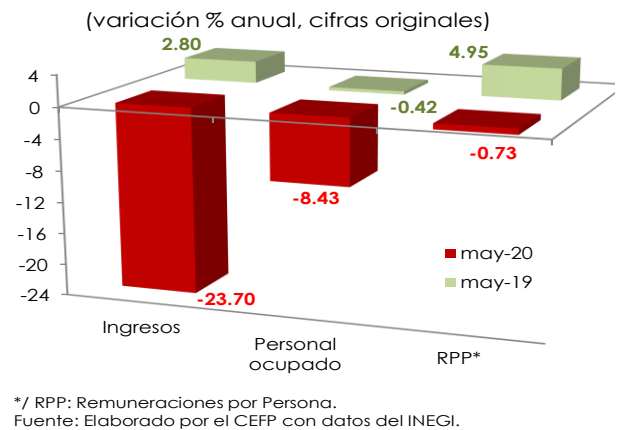
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), 2016 - 2020 / Mayo

Con cifras desestacionalizadas, durante mayo, el **IGAE registró una disminución real mensual de 2.62% respecto a abril de 2020**. Por componentes del IGAE, las actividades primarias crecieron en 1.56%, mientras que las actividades secundarias y terciarias se redujeron en 1.85% y 3.19%, respectivamente. **En términos anuales, la actividad económica total tuvo un decremento real de 21.65% en mayo** respecto al mismo mes de 2019. Por componentes del IGAE, las actividades secundarias y terciarias bajaron, en 29.69% y 19.06%, respectivamente; mientras que las Primarias subieron en 2.49%.



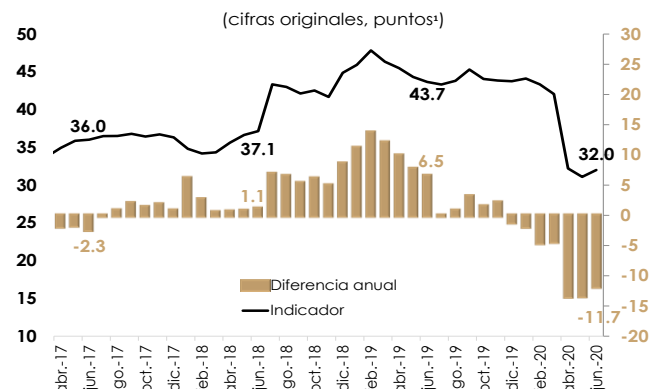
Empresas Comerciales al Menudeo, 2019 - 2020 / Mayo

Los **ingresos en las empresas comerciales al menudeo se deterioraron**, ya que fueron de un crecimiento de 2.80% en mayo de 2019 a un **descenso de 23.70%** en el mismo mes de 2020, su tercera caída después de catorce alzas consecutivas. Las remuneraciones fueron de un aumento de 4.95% a una disminución de 0.73%. Bajo **cifras ajustadas por estacionalidad, la variación de los ingresos en las empresas comerciales al menudeo mejoraron** al pasar de un declive de 22.54% a un alza de **0.77% entre abril y mayo de 2020**; las remuneraciones medias transitaron de una reducción de 0.61% a una de 0.29%.



Indicador de Confianza del Consumidor (ICC),¹ 2017 - 2020 / Junio

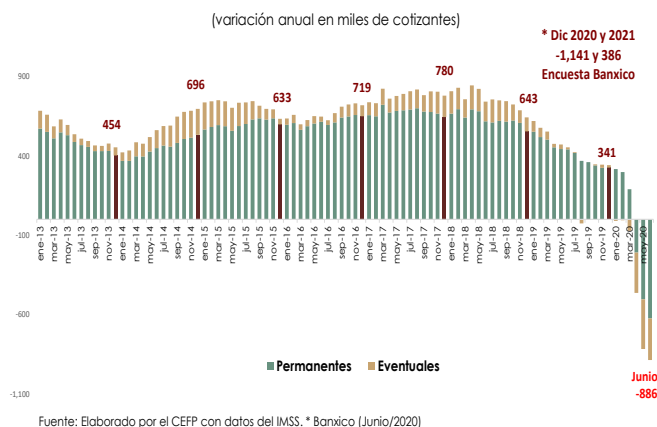
Con cifras originales, el **ICC registró una caída anual de 11.7 puntos en junio, al situarse en 32.0 puntos; un año atrás se había ampliado 6.5 puntos al ubicarse en 43.7 puntos**; lo que implicó una percepción desfavorable de los consumidores. El ICC se vio afectado, principalmente, por la reducción en la apreciación de los consumidores sobre la situación económica actual y futura del país; el descenso de la valoración sobre el entorno económico actual y futuro del hogar; y, por la disminución de la posibilidad de comprar bienes de consumo duraderos (muebles, televisores, lavadoras, otros aparatos electrodomésticos, etcétera).



1/ De enero de 2017 a marzo de 2020, Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO); a partir de abril de 2020, Encuesta Telefónica sobre Confianza del Consumidor (ETCO)
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

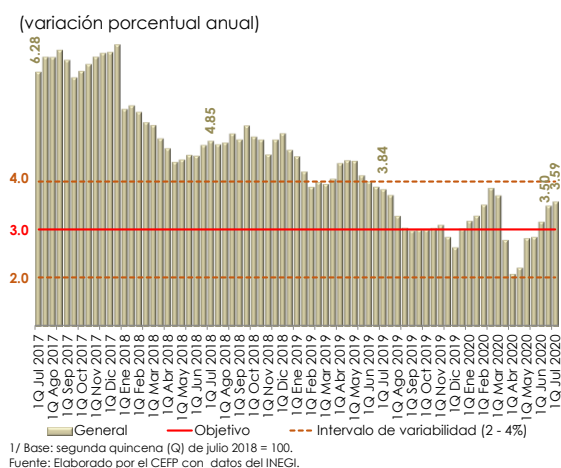
En junio, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, se ubicó en 19 millones 287 mil 334 cotizantes, cifra menor en 50 mil 922 plazas respecto al mes inmediato anterior (-0.26%)**. En comparación con el sexto mes de 2019, el número de TPEU representó una disminución anual de 886 mil 443 asegurados, esto es, una disminución de 4.39%. La expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman los Especialistas en Economía del Sector Privado (junio) al cierre de 2020 es de 1 millón 141 mil asegurados.



Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2017 - 2020¹ / 1ra. quincena de julio

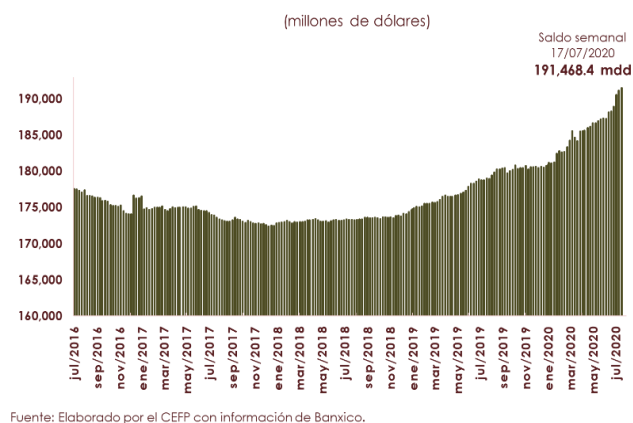
En la primera quincena de julio, la **inflación general anual se ubicó en 3.59%**; si bien dicha cifra fue inferior a la observada en el mismo periodo del año pasado (3.84%), fue superior al de la segunda quincena de junio de 2020 (3.50%) y a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, por tercera vez se situó por arriba del objetivo de inflación (3.0%) y, por 26 periodos sucesivos, dentro del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%). **Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.36%**, cifra superior a la registrada un año atrás (0.27%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Julio

Al 17 de julio, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 191 mil 468.4 millones de dólares (mdd), presentando un aumento de 346.6 mdd respecto al 10 de julio (191 mil 121.8 mdd)**, de tal modo que acumulan un incremento de 10 mil 591.2 mdd en lo que va del año. La variación semanal en la reserva internacional, se explica por: la venta de dólares de Pemex y del Gobierno Federal al Banco de México por 100 mdd y 150 mmd, respectivamente, y un aumento de 97 mdd por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central.



Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Julio

Del 17 al 24 de julio, el **tipo de cambio FIX pasó de 22.4897 a 22.3842 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 11 centavos (-0.47%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7673 ppd y el peso acumula una depreciación de 352 centavos (18.66%). Cabe destacar que, en 2019, el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, con un optimismo inicial en los mercados financieros, ante el acuerdo alcanzado en la Unión Europea sobre un plan de reconstrucción de 750 mil millones de euros, para enfrentar la contracción económica causada por las medidas de confinamiento.



Nota: Con datos al 24 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 17 al 24 de julio, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 2.83% (1 mil 029.62 unidades) cerrando en 37 mil 357.46 puntos; acumulando una pérdida de 6 mil 183.56 unidades (-14.20%) en lo que va del año**. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos a la baja. El comportamiento semanal del mercado bursátil mexicano, se relaciona con un mayor optimismo en los mercados, ante la propuesta del gobierno mexicano de reformar el sistema de pensiones.

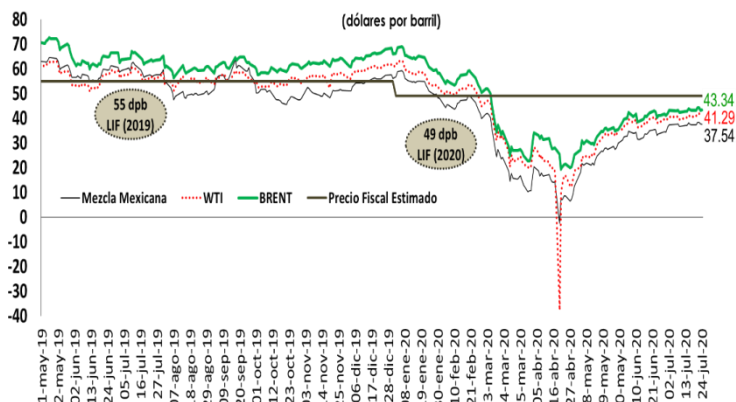


Nota: Con datos al 24 de julio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

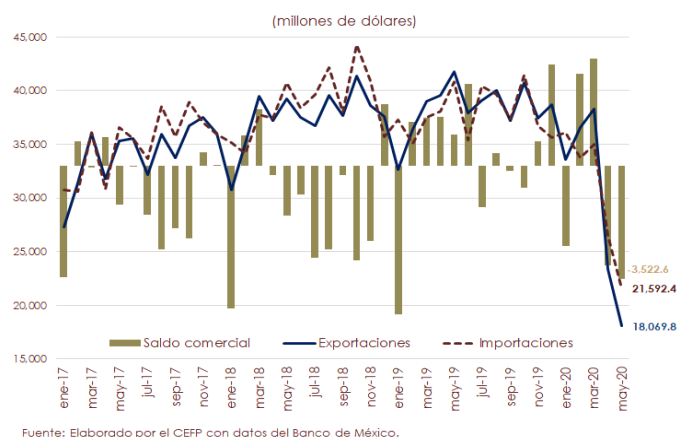
El 24 de julio, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 37.54 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 0.27 dpb (0.72%) con respecto al 17 de julio**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 43.34 dólares, lo que significó un incremento de 0.20 dpb (0.46%). En tanto, el WTI se situó en 41.29 dpb, registrando un avance de 0.70 dpb (1.72%).



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

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.



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**

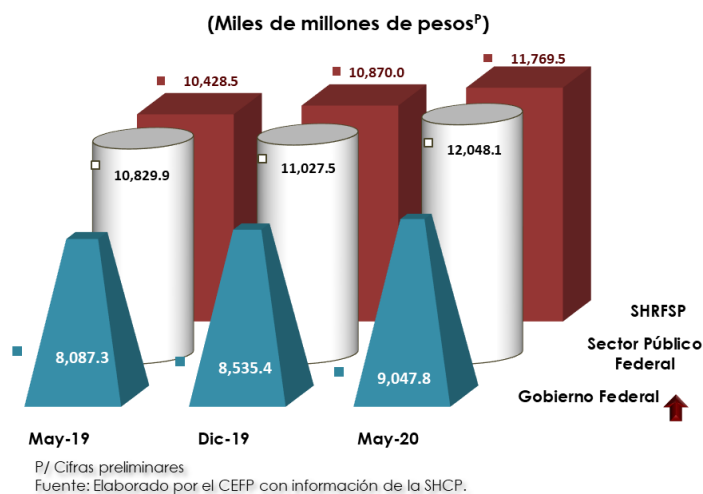
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Mayo 2020	Junio 2020
		2020^e	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	-8.16	-8.97
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.04	3.31
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	23.30	22.78
Tasa 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.

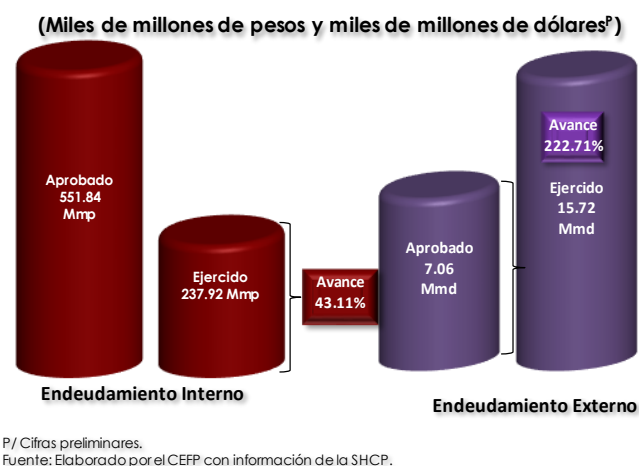
Componentes de la Deuda Pública, 2019 - 2020 / Mayo

Al 31 de mayo pasado, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**, **ascendió a 11 billones 769.5 Mmp**, lo que implicó un incremento de un billón 341.0 Mmp, con relación a mayo de 2019 (9.5% real más). Ahora, si se compara con el saldo registrado a diciembre de 2019 (10,870.0 Mmp), se observa un aumento de 899.5 Mmp. Por su parte, la **Deuda Neta del Sector Público, se situó en 12 billones 048.1 Mmp**, lo que significó un aumento de 8.0% real anual.



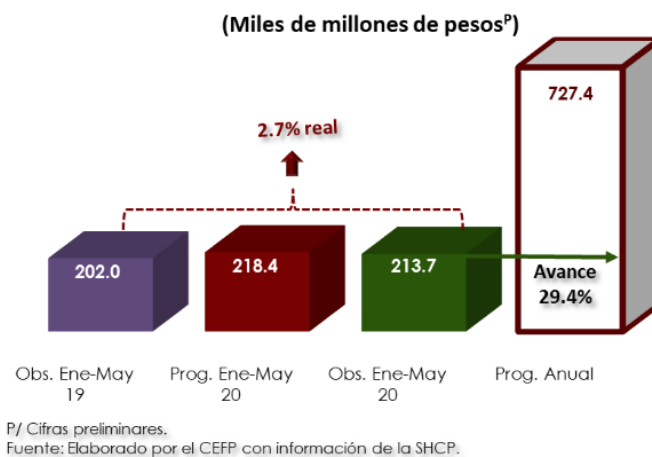
Endeudamiento Neto del Sector Público Federal, 2020 / Mayo

Al concluir el mes de mayo de 2020, el **Endeudamiento Interno Neto ejercido fue de 237.92 Mmp**, cifra que representó el 43.11% del monto aprobado para este año (551.84 Mmp). Asimismo, el **endeudamiento externo neto se ubicó en 15.72 mil millones de dólares (Mmd)**, para un avance del 222.71% con relación al techo de endeudamiento aprobado (7.06 Mmd). El excedente del monto de endeudamiento externo habrá de compensarse con el margen de endeudamiento interno aún disponible.



Costo Financiero de la Deuda, 2019 - 2020 / Enero - Mayo

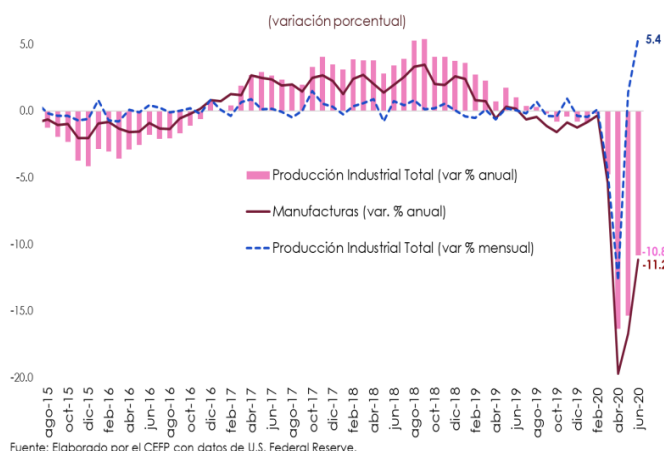
Entre enero y mayo de 2020, el **Costo Financiero del Sector Público Presupuestario ascendió a 213.7 Mmp**, cifra inferior en 4.7 Mmp (-2.2%) respecto al monto programado. En su comparativo anual, muestra un incremento real de 2.7% respecto al ejercido en el mismo periodo de 2019 (202.0 Mmp). El incremento en el costo financiero, con respecto a lo erogado en el mismo mes de 2019, estuvo asociado al uso de mayores recursos para el servicio de la deuda de Pemex y del Gobierno Federal. Al cierre de mayo de 2020, se ejerció 29.4 por ciento del presupuesto anual aprobado.



3. Panorama Económico Internacional

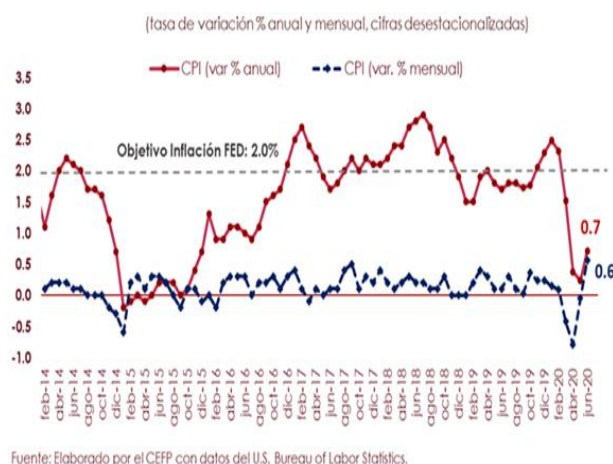
Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Junio

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 a tasa anual fue el suministro de energía electricidad y gas (0.6%); mientras que el resto de los sectores cayeron: construcción (-9.8%), manufacturas (-11.2%) y minería (-16.9%).



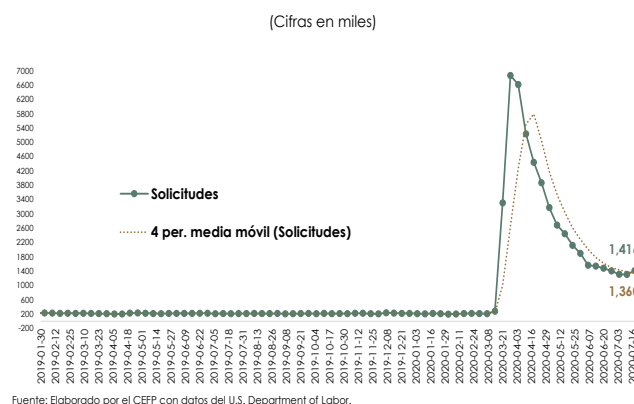
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2020 / Junio

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 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

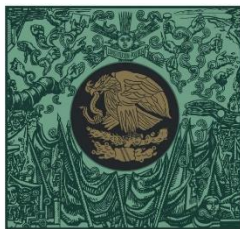
Al 18 de julio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 1 millón 416 mil, aumentando en 109 mil (8.34%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 1 millón 360 mil 250, registrando una disminución de 16 mil 500 solicitudes (-1.20%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 1 millón 300 mil. Después de permanecer 263 semanas consecutivas por debajo de las 300 mil unidades, la contingencia por la pandemia de COVID19 logró afectar negativamente el desempeño del mercado laboral norteamericano, lo que ha implicado 18 semanas consecutivas con 2 millones 927 mil 389 solicitudes en promedio.



4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Julio 2020				
27	28	29	30	31
Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Anuncio de Política Monetaria	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-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)			
24	25	26	27	28
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Minuta sobre Política Monetaria (Banxico)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
	Balanza de Pagos (Banxico, INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	
		Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	

*/ 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/CEFP)