

Indicadores Económicos de Coyuntura

4 de noviembre 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 26 al 30 de octubre de 2020

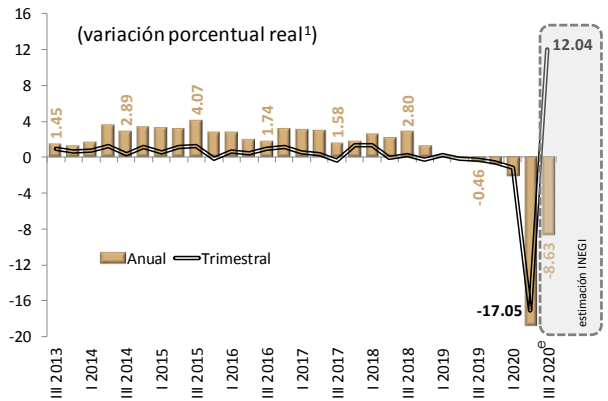
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Estimación del Producto Interno Bruto (PIB)	-17.05% trimestral II-Trim-20	12.04% trimestral III-Trim-20	+29.09 puntos porcentuales
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)	112.56 índice Ago-19	102.96 Índice Ago-20	-9.60 puntos (-8.53%)
Establecimientos IMMEX (Personal ocupado)	2.5% Ago-19	-3.4% Ago-20	-5.9 puntos porcentuales
Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado	4.58% real anual Sep-19	-1.61% real anual Sep-20	-6.19 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	194,029.3 mdd 16-Oct-20	194,471.0 mdd 23-Oct-20	+441.7 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	20.9205 ppd 23-Oct-20	21.2508 ppd 30-Oct-20	+0.3303 ppd (+1.58%)
Índice S&P/BMV IPC	38,707.72 unidades 23-Oct-20	36,987.86 unidades 30-Oct-20	-1,719.86 unidades (-4.44%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	36.80 dpb 23-Oct-20	32.58 dpb 30-Oct-20	-4.22 dpb (-11.47%)
Exportaciones	-1.4% anual sep-19	3.7% anual sep-20	+5.1 puntos porcentuales
Balance Presupuestario Miles de millones de pesos (Mmp)	-418.3 Mmp Aprobado Ene-Sep 2020	-344.3 Mmp Observado Ene-Sep 2020	Diferencia +73.9 Mmp (+17.3%)
Balance Primario Presupuestario (Mmp)	87.6 Mmp Aprobado Ene-Sep 2020	142.9 Mmp Observado Ene-Sep 2020	Diferencia +55.4 Mmp (+63.2%)
Requerimientos Financieros del Sector Público RFSP (Mmp)	-175.5 Mmp Observado Ene-Sep 2019	-542.1 Mmp Observado Ene-Sep 2020	Diferencia nominal -366.6 Mmp
EEUU: Producto Interno Bruto (PIB)	-31.4% II-Trim-20	33.1% III-Trim-20	64.5 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	791 mil solicitudes 17-Oct-20	751 mil solicitudes 24-Oct-20	-40 mil solicitudes (-5.06%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Estimación del Producto Interno Bruto (PIB), 2013 - 2020 / III Trimestre

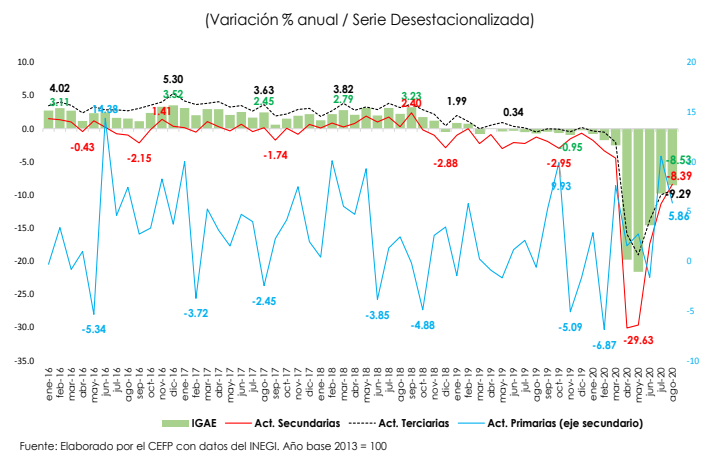
El INEGI estimó que, el **Producto Interno Bruto (PIB)**, ajustado por los factores de estacionalidad, **repuntó, al pasar del segundo al tercer trimestre del año, de una reducción de 17.05% a un crecimiento de 12.04% en términos reales**; lo que implicó su primer incremento después de cinco trimestres con caídas consecutivas. Mientras que, en términos anuales, el PIB tuvo un decremento real de 8.63%, su sexta declinación consecutiva; contracción más profunda a la observada en el mismo trimestre de 2019 (-0.46%).



^{1/} Cifras ajustadas por estacionalidad. Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Año base 2013 =100.
e/ Estimación, INEGI.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

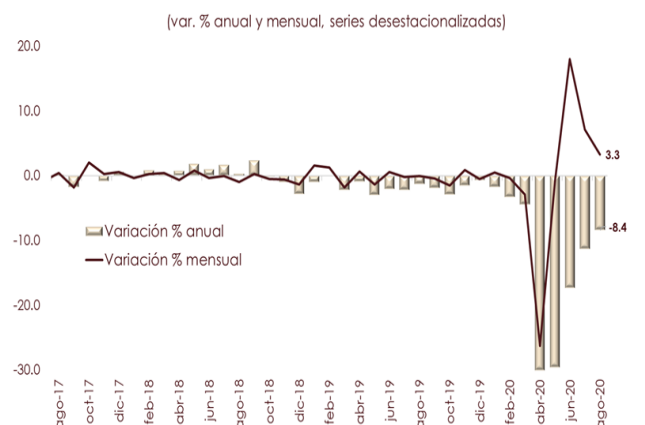
Con cifras desestacionalizadas, durante agosto, el **Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)** registró un **incremento real mensual de 1.07% respecto a julio de 2020**. Por componentes del IGAE, las actividades primarias disminuyeron en 5.93%, mientras que las secundarias y terciarias aumentaron 3.33 y 0.37%, respectivamente. **En términos anuales, la Actividad Económica Total registró un decremento real de 8.53% en agosto respecto al mismo mes de 2019**. Por componentes del IGAE, las actividades primarias aumentaron 5.86%; mientras que las secundarias y terciarias se redujeron 8.39 y 9.29%, respectivamente.



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

Actividad Industrial, 2017 - 2020 / Agosto

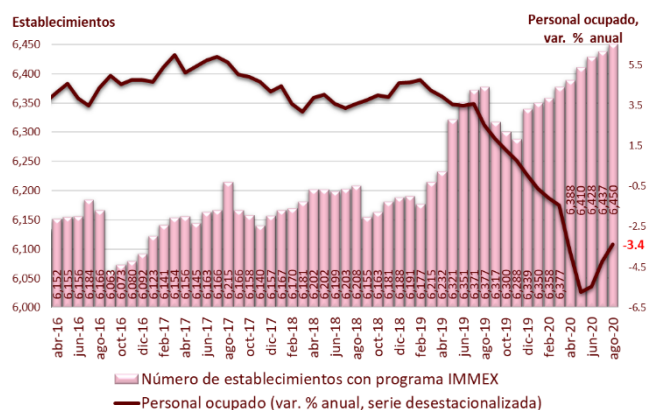
En agosto, la **producción industrial tuvo un incremento de 3.3% con respecto al mes previo**, resultado del avance en todos sus sectores: la minería y la industria manufacturera, crecieron, ambos en 0.8%; la construcción en 11.2% y la generación de electricidad, gas y agua en 5.7%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 8.4%**, derivado del decremento en: construcción (-14.0%), industria manufacturera (-7.7%), minería (-3.8%) y en la electricidad, gas y agua (-4.8%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Establecimientos Activos y Personal Ocupado en la IMMEX, 2016 - 2020 / Agosto

Con cifras desestacionalizadas, en agosto, el **número de establecimientos incorporados al Programa de la Industria Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) fue de 6 mil 450 unidades, 73 más que en el año anterior y 13 respecto a julio.** El personal ocupado cayó en 3.4% a tasa anual; el personal ocupado se estima en 2 millones 960 mil 366 personas; en tanto que, las remuneraciones reales por persona ocupada aumentaron 0.1% respecto a julio y 0.6% con relación a agosto del 2019.



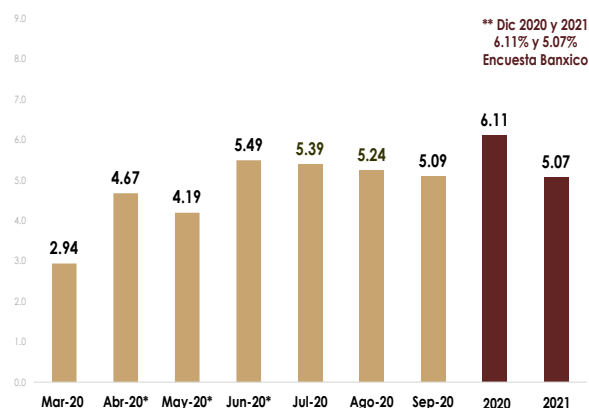
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

Tasa de Desocupación Mensual, 2020 - 2021

En septiembre, la **Tasa de Desocupación (TD) nacional fue de 5.09%**, representando una **disminución de 0.15 puntos porcentuales respecto al mes previo, cuyo valor fue de 5.24%**. Por otra parte, la Tasa de Subocupación tuvo una reducción de 1.36 puntos porcentuales, para ubicarse en 15.65%. En el comparativo anual (2019 y 2020) de septiembre, la TD pasó de 3.80% a 5.09%, mayor en 1.29 puntos porcentuales. Cabe destacar, que en el periodo abril-septiembre de 2020, la TD promedió 5.01%, mientras que en 2019 fue de 3.64%. Entretanto, la Tasa de Subocupación pasó de 7.91% en septiembre de 2019 a 15.65% en el mismo mes de 2020, aumentando en 7.74 puntos porcentuales.

(Entrevista Cara a Cara y Telefónica)

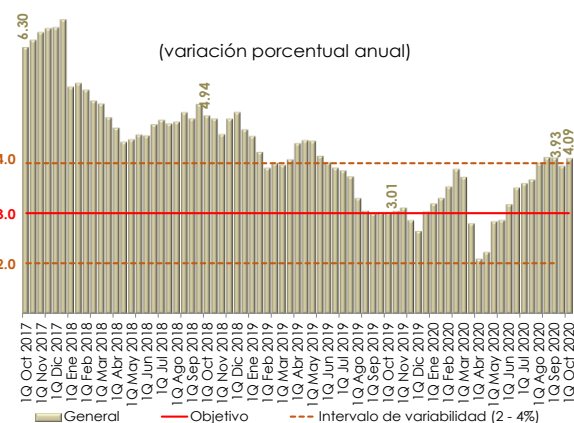


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI. * EIOE (INEGI) ** Banco de México (Septiembre/2020)

Inflación

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

En la primera quincena de octubre, la **inflación general anual se ubicó en 4.09%**; cifra superior a la observada en el mismo periodo del año pasado (3.01%) y a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó por arriba del objetivo de inflación (3.0%) por novena vez consecutiva y se colocó por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%). **Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.54%**, dato superior a la que registró un año atrás (0.40%).

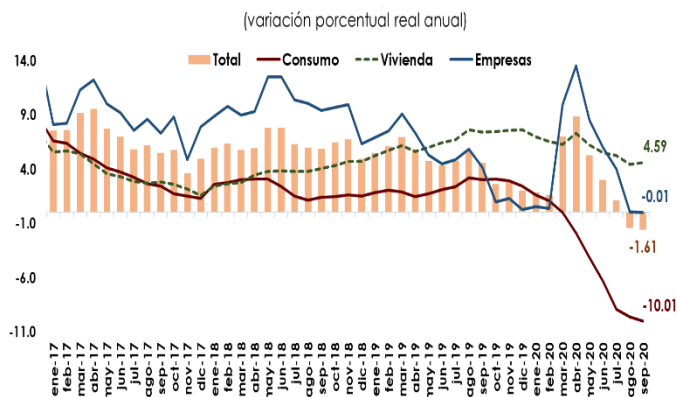


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio 2018 = 100. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado, 2017 - 2020 / Septiembre

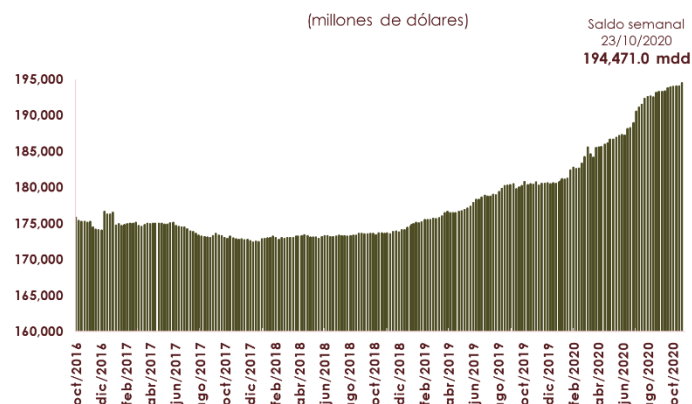
En septiembre, el crédito vigente de la banca comercial al sector privado registró un saldo real de 4 billones 414 mil millones de pesos (Mmp), lo que significó un decremento, en términos reales, de 1.61% anual, dato menor al observado en el mismo mes del año anterior, cuando aumentó 4.58% real anual. Además, el crédito al consumo se contrajo 10.01% a tasa anual respecto a septiembre de 2019, al sumar un total de 911.7 Mmp en términos reales; cabe destacar que, el crédito para la vivienda se incrementó 4.59% real anual.



Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Octubre

Al 23 de octubre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 194 mil 471.0 millones de dólares (mdd), presentando un crecimiento de 441.7 mdd** respecto al 16 de octubre (194 mil 029.3 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 13 mil 593.8 mdd en lo que va del año. La variación semanal en la reserva internacional, se explica por: un aumento por la venta de dólares de Pemex al Banco de México por 450 mdd y una disminución de 8 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 / Octubre

Del 23 al 30 de octubre, el **tipo de cambio FIX pasó de 20.9205 a 21.2508 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso tuvo una depreciación de 33 centavos (1.58%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7579 ppd y el peso acumula una depreciación de 239 centavos (12.65%). Cabe destacar que, en 2019, el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana, se relaciona con una mayor volatilidad y aversión al riesgo en los mercados financieros globales, ante la adopción de nuevas restricciones en Europa, por el repunte de contagios de COVID-19; adicionalmente, a la incertidumbre sobre del proceso electoral en Estados Unidos.



Nota: Con datos al 30 de octubre de 2020.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

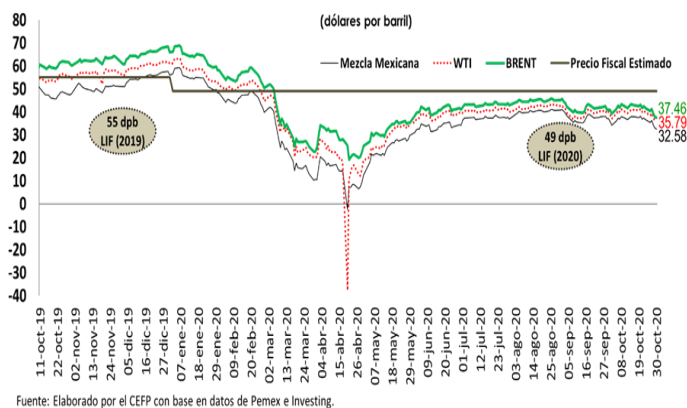
En la semana del 23 al 30 de octubre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 4.44% (-1 mil 719.86 unidades) cerrando en 36 mil 987.86 puntos**, con lo que acumula una pérdida de 6 mil 553.16 unidades (-15.05%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, todas las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos a la baja. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con el retorno del pesimismo y la cautela por parte de los inversionistas, ante el incremento de contagios por la segunda ola de COVID-19, principalmente en Europa; así como, por el estancamiento de las negociaciones para aprobar un paquete de estímulos económicos en Estados Unidos.



Mercado Petrolero

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

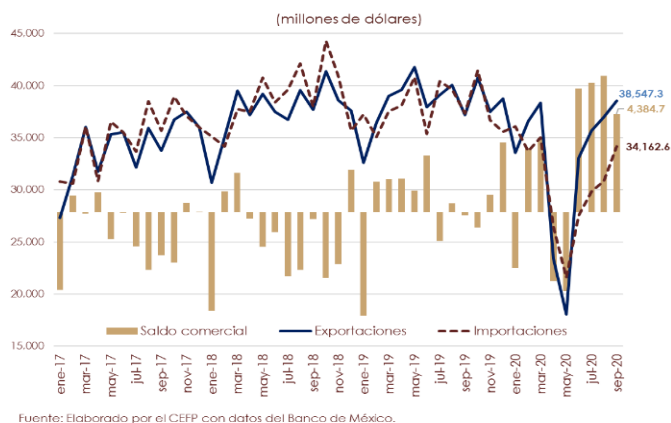
El 30 de octubre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 32.58 dólares por barril (dpb), cifra menor en 4.22 dpb (-11.47%) con respecto al 23 de octubre**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 37.46 dólares, lo que significó una caída de 4.31 dpb (-10.32%). En tanto, el WTI se situó en 35.79 dpb, registrando un retroceso de 4.06 dpb (-10.19%).



Sector Externo

Balanza Comercial, 2016-2020/ Septiembre

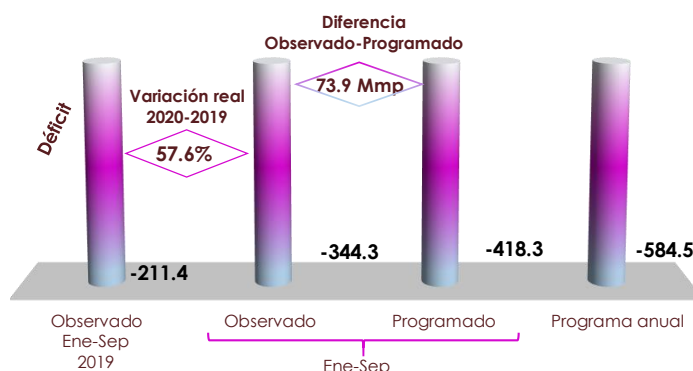
El valor de las **exportaciones en el noveno mes del año ascendió a 38 mil 547.3 mdd, lo que significó un aumento de 3.7% a tasa anual**, el primer incremento después de seis meses, cuando inició la pandemia. El valor de **las importaciones de mercancías se ubicó en 34 mil 162.6 mdd**, una reducción anual de 8.5% anual. Así, en el noveno mes del año, **la balanza comercial registró un superávit de 4 mil 384.7 mdd**, con lo que presenta un saldo positivo acumulado de 18 mil 958.2 mdd en los primeros nueve meses del año.



Balance Presupuestario, 2019 - 2020 / Enero - Septiembre^P

Al **tercer** trimestre del año, los ingresos recaudados fueron inferiores en 5.7% a lo previsto, en tanto que el gasto pagado registró un rezago de 6.8% con relación a lo calendarizado, tal evolución conllevó a que el Balance Presupuestario resultara en un **déficit** de **344.3 Mmp**, que se compara de manera favorable con el previsto para el periodo. Respecto al déficit observado en igual lapso del 2019 (211.4 Mmp), el actual es mayor en 57.6% real. La meta anual del Balance es un déficit de 584.5 Mmp, por lo que al cierre de septiembre representa 58.9% del proyectado anual.

(Miles de millones de pesos)



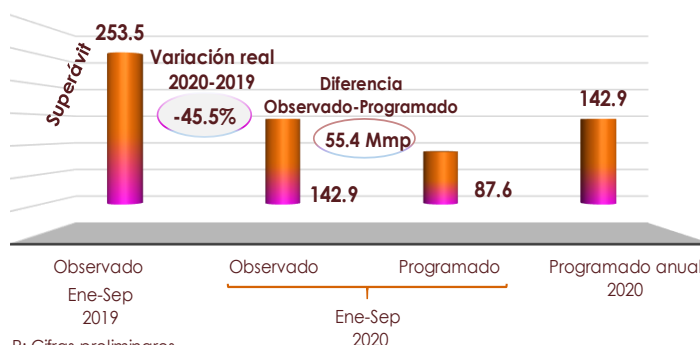
P: Cifras preliminares

Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

Balance Primario Presupuestario, 2019 - 2020 / Enero - Septiembre^P

A consecuencia de que el Gasto Primario se ubicó por debajo de lo previsto en 7.2%, con una mayor contracción a la observada en la recaudación de los ingresos presupuestarios de 5.7%, se produjo un **Superávit Primario** de **142.9 Mmp**, superior al previsto para el periodo. Respecto a lo observado en 2019, el superávit registrado al tercer trimestre es menor en 45.5% real. Con relación a la meta anual estimada para 2020 (142.9 Mmp), ésta se ha alcanzado anticipadamente.

(Miles de millones de pesos)



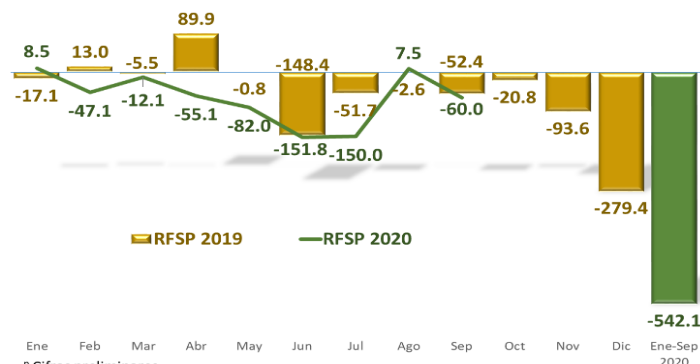
P: Cifras preliminares

Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), 2019 - 2020 / Enero - Septiembre

Durante 2020, el Gobierno Federal ha buscado mantener una política de finanzas públicas equilibradas, que evite una situación macroeconómica inestable y le permita sortear los efectos de las crisis del COVID-19, manteniendo la meta de los RFSP en 2.6% del PIB; lo cual permitirá que el saldo de la deuda ampliada pueda mantener una trayectoria decreciente como proporción del PIB. Durante los primeros nueve meses de 2020, los RFSP registraron un déficit de 542.1 Mmp, cifra que supera en 175.5 Mmp al acumulado en igual período de 2019, por 366.6 Mmp.

(Miles de millones de pesos ^P)



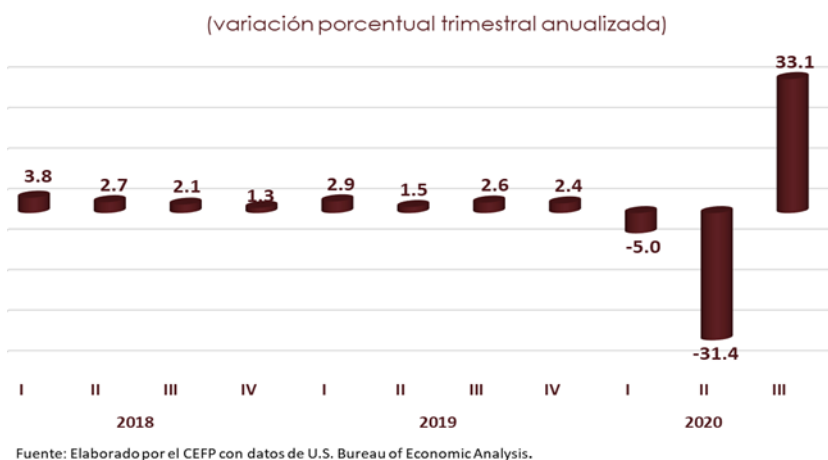
P: Cifras preliminares.

Fuente: Elaborado por el CEFP, con información de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

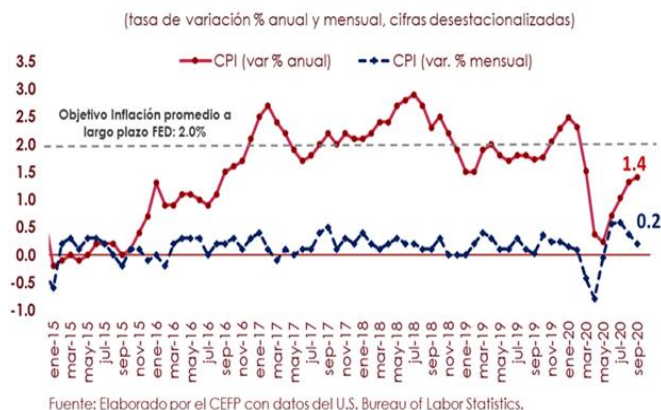
Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2018 - 2020 / III Trimestre

El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos se incrementó a una **tasa anualizada de 33.1%** en el **tercer trimestre de 2020**. Este resultado se debe, al repunte de la mayoría de sus indicadores: gastos de consumo personal (40.7%), inversión bruta fija (83.0%), y exportaciones (59.7%). En contraste, el gasto del gobierno federal y local disminuyeron en 6.2 y 3.3%, respectivamente.



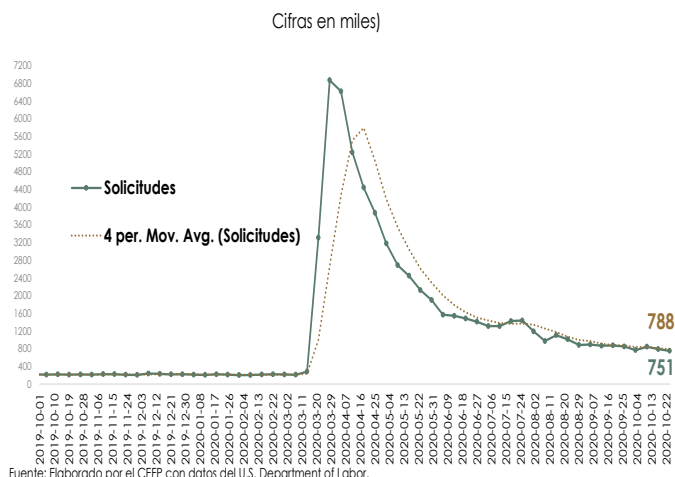
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2015 - 2020 / Septiembre

El **Índice de Precios al Consumidor** de Estados Unidos aumentó **0.2%** en **septiembre** respecto al mes previo, resultado de un incremento de 0.8% en el coste de la energía, destacando la elevación de 1.6% en el precio de servicios energéticos; en tanto que, el valor de los alimentos se mantuvo sin cambio (0.0%). Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.2%. **En comparación anual, la inflación subió 1.4% en el noveno mes**, ubicándose por debajo del objetivo de inflación promedio de largo plazo, recientemente establecido por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.7%.



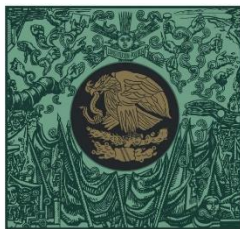
Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2019 - 2020 / Octubre

Al 24 de octubre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 751 mil, disminuyendo en 40 mil (5.06%) respecto a la semana anterior**. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 787 mil 750, registrando una disminución de 24 mil 500 solicitudes (3.02%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 775 mil.



4. Agenda Económica Mensual

	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Noviembre 2020				
2	3	4	5	6
EEUU: ISM Manufacturero	Reservas Internacionales (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Indicadores de Confianza del Consumidor	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	EEUU: Inicia Reunión FED	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)
	Remesas Familiares (Banxico)		EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	
	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)		EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	
	Expectativas Empresariales (INEGI)			
	Confianza Empresarial (INEGI)			
	Pedidos Manufactureros (INEGI)			
9	10	11	12	13
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)			EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (INEGI)			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)			EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
	EEUU: Producción Industrial (FED)			
23	24	25	26	27
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	Producto Interno Bruto (INEGI)	
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Balanza de Pagos (Banxico)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Diciembre 2020				
30 de noviembre	1	2	3	4
Crédito de la Banca Comercial (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores de Confianza del Consumidor
Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	Remesas Familiares (Banxico)			
	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)			
	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