



Indicadores Económicos de Coyuntura

18 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 9 al 13 de noviembre de 2020

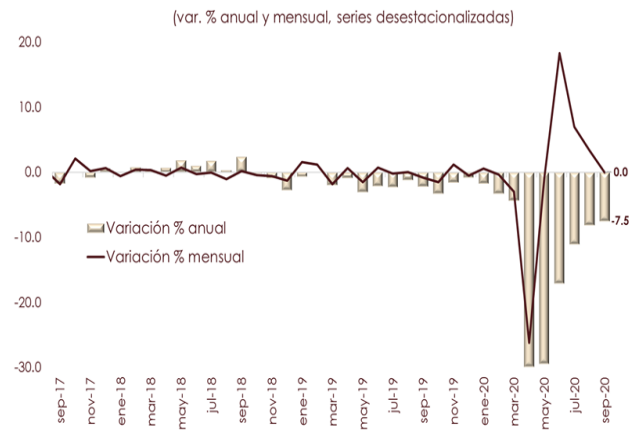
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	3.3% mensual Ago-20	0.0% mensual Sep-20	-3.3 puntos porcentuales
Ventas Internas de Automóviles	-8.9% anual Oct-19	-21.3% anual Oct-20	-12.4 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-0.89% real anual Oct-19	-1.24% real anual Oct-20	-0.35 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	20,504,945 cotizantes Oct-19	19,673,359 cotizantes Oct-20	-831,586 cotizantes (-4.06%)
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	3.02% anual Oct-19	4.09% anual Oct-20	+1.07 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios Productor (INPP)	2.16% anual Oct-19	4.86% anual Oct-20	+2.70 puntos porcentuales
Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo	2.56% anual Oct-19	4.47% anual Oct-20	+1.91 puntos porcentuales
Tasa de Interés Objetivo	4.25% 24-Sep-20	4.25% 12-Nov-20	Sin cambio
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	194,351.1 mdd 30-Oct-20	194,698.3 mdd 6-Nov-20	+347.2 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	20.6200 ppd 6-Nov-20	20.4833 ppd 13-Nov-20	-0.1367 ppd (-0.66%)
Índice S&P/BMV IPC	38,530.50 unidades 6-Nov-20	40,791.81 unidades 13-Nov-20	+2,261.31 unidades (+5.87%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	34.83 dpb 6-Nov-20	38.00 dpb 13-Nov-20	+3.17 dpb (+9.10%)
Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp)	LIF 2020 Total 6,107.7 Mmp	LIF 2021 Total 6,295.7 Mmp	Variación real -0.3%
Gasto Neto Total (Mmp)	PEF 2020 Aprobado 6,107.7 Mmp	PEF 2021 Aprobado 6,295.7 Mmp	Variación real -0.3%
Balance Presupuestario (Mmp)	Aprobado 2020 -584.5 Mmp	Aprobado 2021 -718.2 Mmp	Variación real 26.9%
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	1.8% anual Oct-19	1.2% anual Oct-20	-0.6 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	757 mil solicitudes 31-Oct-20	709 mil solicitudes 07-Nov-20	-48 mil solicitudes (-6.34%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2017 - 2020 / Septiembre

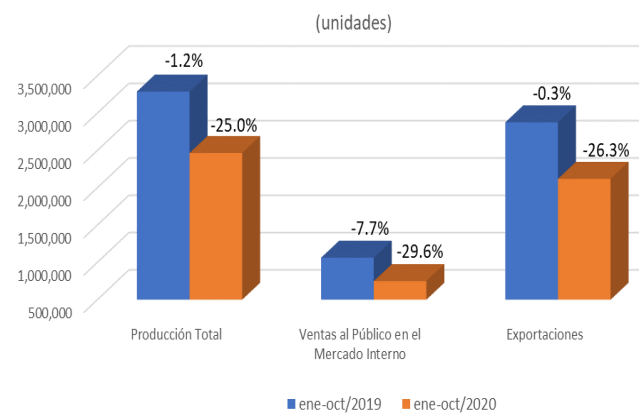
En septiembre, **la producción industrial se mantuvo sin cambios con respecto al mes previo**. Lo anterior, por el resultado mixto de sus componentes: la industria manufacturera se incrementó en 2.4%; seguido de la minería, con 0.2%; por su parte, la generación de electricidad, gas y agua retrocedió 3.1%, mientras que la construcción cayó 5.6%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 7.5%**, derivado del decremento en: construcción (-17.2%), industria manufacturera (-5.0%), minería (-3.0%) y electricidad, gas y agua (-7.3%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Ventas Internas y Exportaciones de la Industria Automotriz, 2019 - 2020 / Ene-Oct.

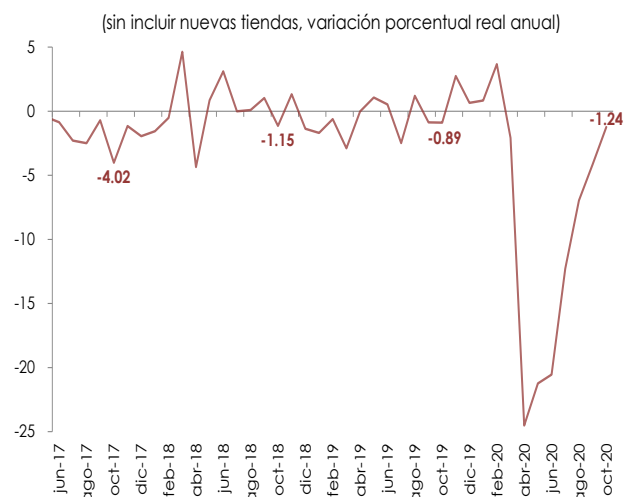
En comparación anual, en octubre, las ventas internas al público cayeron 21.3%, mientras que las exportaciones y la producción de vehículos ligeros mostraron incrementos de 8.2 y 8.8%, respectivamente. En comparación mensual, las ventas internas, exportaciones y la producción crecieron en 8.4, 8.9 y 11.5%, en ese orden. En cifras acumuladas hasta octubre de este año, se reportan reducciones respecto al mismo periodo del año anterior. Así, la producción total descendió 25.0%; las ventas internas bajaron 29.6% y las exportaciones cayeron 26.3%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI-AMIA.

Ventas de la ANTAD, 2017 - 2020 / Octubre

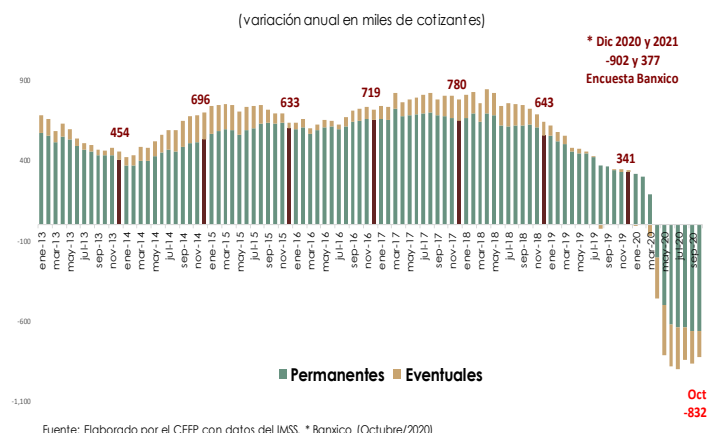
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el décimo mes de 2020, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un incremento nominal anual de 2.8%. Considerando que la inflación general anual fue de 4.09% en octubre, **las ventas asumieron una caída real anual de 1.24%**. Las ventas de la ANTAD presentan un proceso de recuperación y menores caídas reales debido a la mejora de la confianza del consumidor, la recuperación del empleo, la llegada de remesas familiares y de que se mantienen abiertos los centros comerciales y tiendas no esenciales.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

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

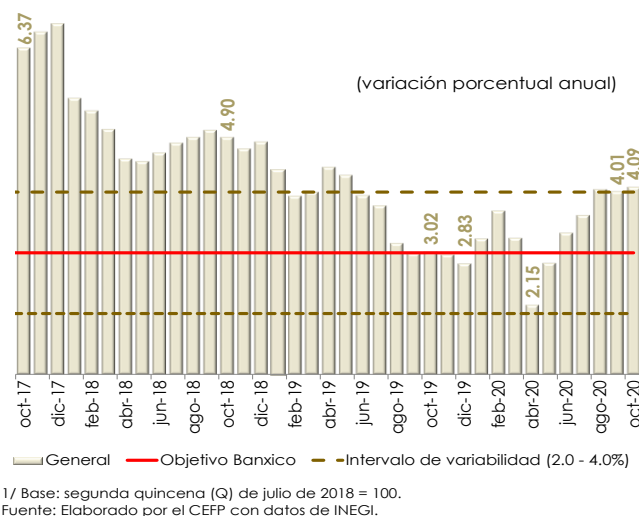
En octubre de 2020, **el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 673 mil 359 cotizantes, cifra mayor en 184 mil 126 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.94%).** En comparación con octubre de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 831 mil 586 asegurados, esto es, una reducción de 4.06%; por otra parte, la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que, estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (octubre), es de -902 mil asegurados para el cierre de 2020.



Inflación

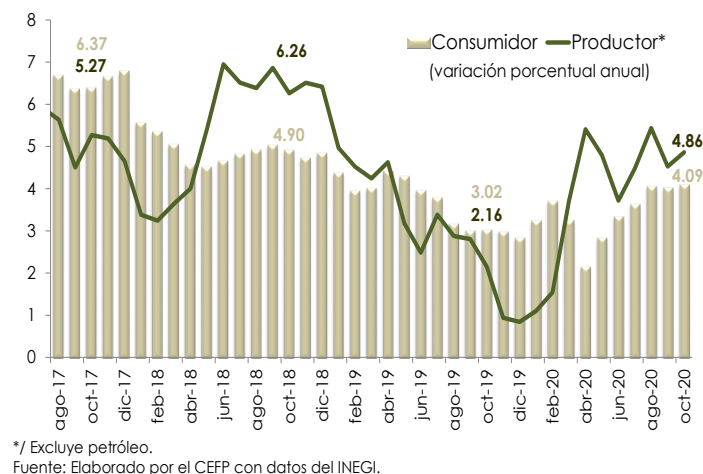
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2017 - 2020 / Octubre

En el dpecimo mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 4.09%**, cifra superior a la que se registró un año atrás (3.02%) y a la prevista por el sector privado (4.06%). Por quinta vez consecutiva se situó por arriba del objetivo de inflación establecido por el Banco de México (3.0%) y, por tercera ocasión, por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Los precios en general asumieron un incremento mensual de 0.61%** en octubre, cifra por arriba de la que se observó un año atrás (0.54%) y de la estimada para ese mes por el sector privado (0.58%).



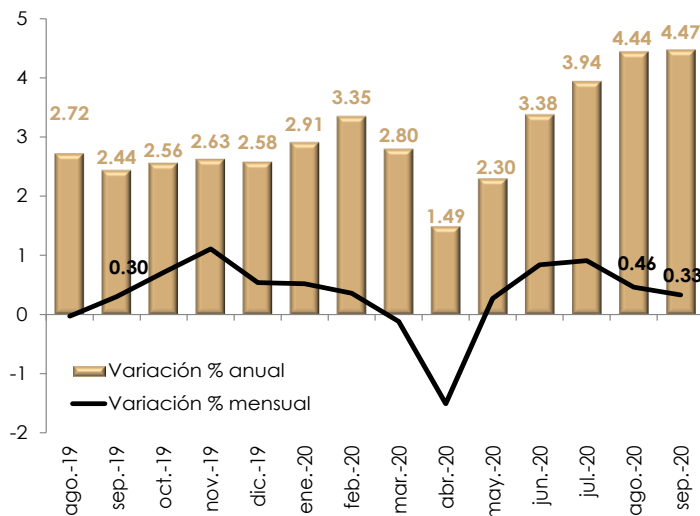
Índice Nacional de Precios Productor (INPP),¹ 2017 - 2020 / Octubre

El INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 4.82% anual en octubre, mayor al que registró un año atrás (2.16%) y de lo que se observó en el mes inmediato anterior (4.52%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por arriba del que exhibió el INPC (4.09%). **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un incremento mensual de 0.06%**, dato que contrasta con la reducción de 0.26% que registró en el mismo periodo de 2019.



Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (IPCCM),¹ 2019 - 2020 / Octubre

En el décimo mes, en conjunto, **los precios de los bienes que componen la Canasta de Consumo Mínimo tuvieron un incremento anual de 4.47%**, cifra superior a la que se registró un año atrás (2.56%) e igual a la observada en septiembre de 2020. **El aumento anual del IPCCM fue mayor al que presentó el INPC (4.09%)**. En **comparación mensual**, el IPCCM tuvo un incremento de **0.71% en octubre**, mismo nivel que registró un año atrás; pero superior al que mostró el INPC en el antepenúltimo mes del presente año (0.61%).

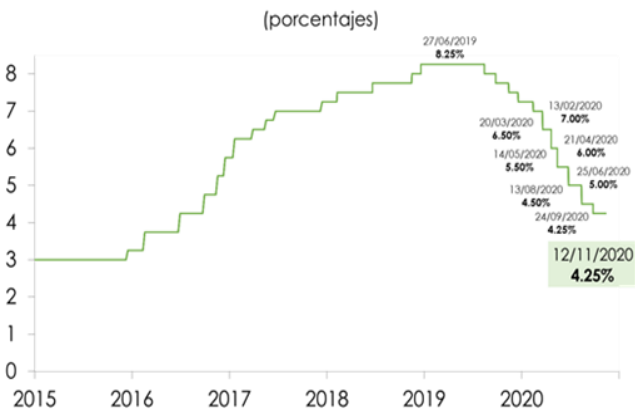


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Tasa de Interés objetivo, 2015 - 2020 / Noviembre

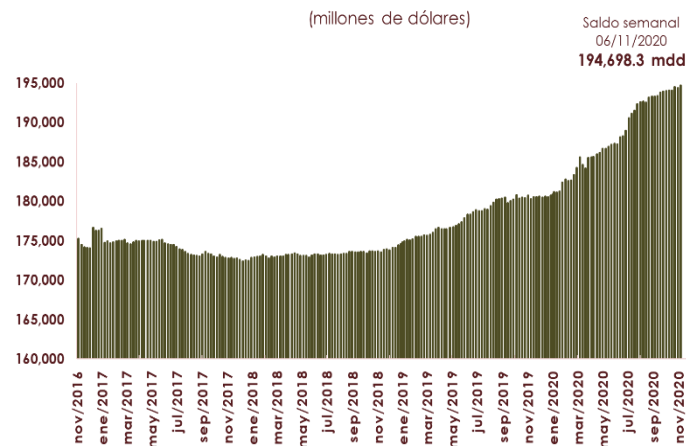
Ante las expectativas inflacionarias en el mediano y largo plazos, que han permanecido estables, y con el objetivo de consolidar una trayectoria descendente de la inflación general y subyacente hacia la meta de 3.0%, la **Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico)**, en su reunión del 12 de noviembre de 2020 decidió, por mayoría, **mantener el objetivo para la tasa de interés de referencia, en un nivel de 4.25%**; pausando así, su ciclo de once recortes consecutivos desde el año anterior (-400 pb).



Nota: Con datos al 12 de noviembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banco de México.

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Noviembre

Al 6 de noviembre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 194 mil 698.3 millones de dólares (mdd)**, presentando un aumento de **347.2 mdd respecto al 30 de octubre (194 mil 351.1 mdd)**, de tal modo que acumulan un incremento de 13 mil 821.1 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica, principalmente, 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 Central.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Noviembre

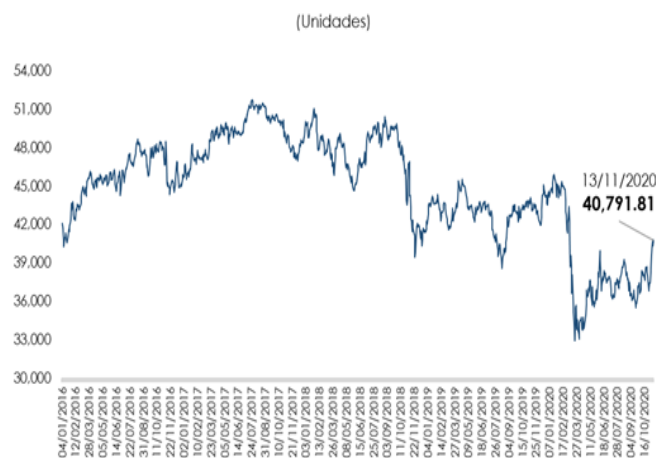
Del 6 al 13 de noviembre, el tipo de cambio FIX pasó de 20.6200 a 20.4833 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso tuvo una apreciación de 14 centavos (-0.66%). En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7129 ppd, con lo que el peso acumula una depreciación de 162 centavos (8.58%). El comportamiento semanal de la moneda mexicana, se relaciona con un mayor optimismo en los mercados financieros internacionales, ante la disipación de la incertidumbre en torno al proceso electoral en Estados Unidos; así como, noticias favorables sobre el desarrollo de la vacuna contra el COVID-19.



Nota: Con datos al 13 de noviembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFPP con datos del Banxico.

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

En la semana del 6 al 13 de noviembre, el Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 5.87% (2,261.31 unidades) cerrando en 40 mil 791.81 puntos y acumulando una pérdida de 2 mil 749.21 unidades (-6.31%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos al alza. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con un mayor apetito por activos de riesgo por parte de los inversionistas, ante resultados positivos de una vacuna contra el COVID-19; y, a la menor incertidumbre del proceso electoral de Estados Unidos.

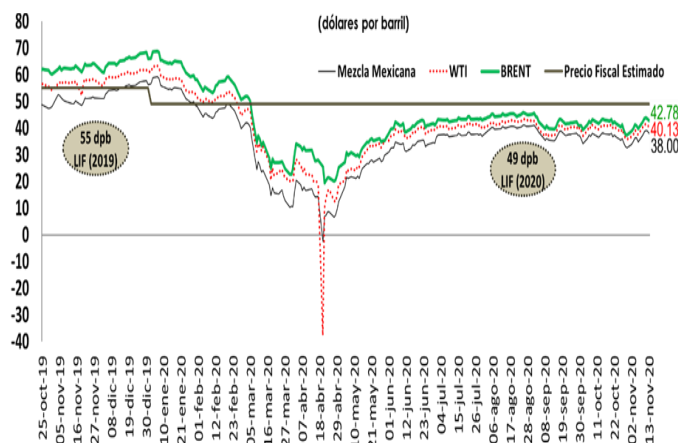


Nota: Con datos al 13 de noviembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFPP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

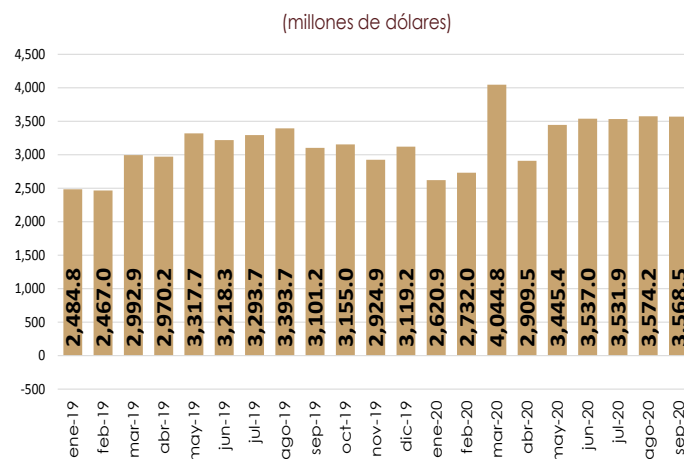
El 13 de noviembre, el precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 38.00 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 3.17 dpb (9.10%) con respecto al 6 de noviembre. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 42.78 dólares, lo que significó un incremento de 3.33 dpb (8.44%). En tanto, el WTI se situó en 40.13 dpb, registrando un avance de 2.99 dpb (8.05%).



Fuente: Elaborado por el CEFPP con base en datos de Pemex e Investing.

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Septiembre

En septiembre, los ingresos por remesas familiares se ubicaron en 3 mil 568.5 millones de dólares (mdd), lo que significó un incremento de 15.1% anual; el número de envíos reportó un total de 10 millones 302.2 operaciones, cifra superior en 8.9% a la de 2019. La remesa promedio en el noveno mes del año se ubicó en 346 dólares, cifra mayor en 5.5% a la de septiembre del año anterior. De enero a septiembre de 2020, las remesas familiares acumularon un total de 29 mil 964.2 mdd, 10.0% más que en el mismo periodo de 2019.



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 / Octubre

El sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 9.44% (-9.82% dato previo), ubicándose dentro del intervalo de -10.0 a -7.0%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). En tanto que, redujo su previsión sobre el crecimiento del PIB para 2021 a 3.21%, manteniéndose por debajo del rango propuesto por la SHCP (3.6 – 5.6%) y por abajo de lo que se estimó en el mes anterior (3.26%). El pronóstico de la inflación para 2020 se estableció en 3.92% (3.89% un mes atrás); por lo que se advierte que, se ubique por arriba del objetivo inflacionario (3.0%) y dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). Para 2021, se estima en 3.60% (3.57% en septiembre), superior a lo estimado para 2020, por arriba de la meta inflacionaria, pero dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-21	Septiembre 2020	Octubre 2020
	2020^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-10.0 - -7.0	-9.82	-9.44
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.89	3.92
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	—	—
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.3	22.14	21.74
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4.0	4.12	4.09
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	—	-981	-902
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	—	5.65	5.19
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-6,739	-56	1,469
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-4.38	-4.08
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-5.0	-4.63	-4.28
	2021^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.6 - 5.6	3.26	3.21
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.57	3.60
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.1	—	—
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.9	22.33	22.05
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4	4.21	4.12
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	—	360	377
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	—	5.20	5.02
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,842	-5,584	-6,835
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-3.52	-3.37
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.8	3.72	3.89

1/ SHCP. Criterios Generales de Política Económica 2021 (CGPE-21).

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: septiembre y octubre de 2020; Banxico.

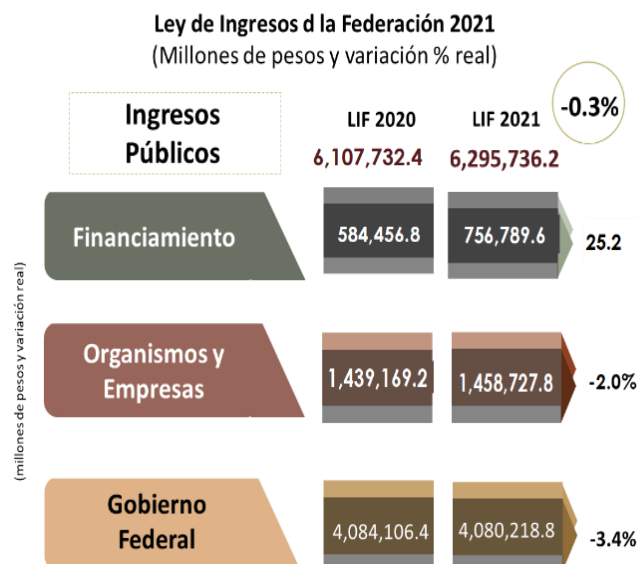
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

e/ Estimado.

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

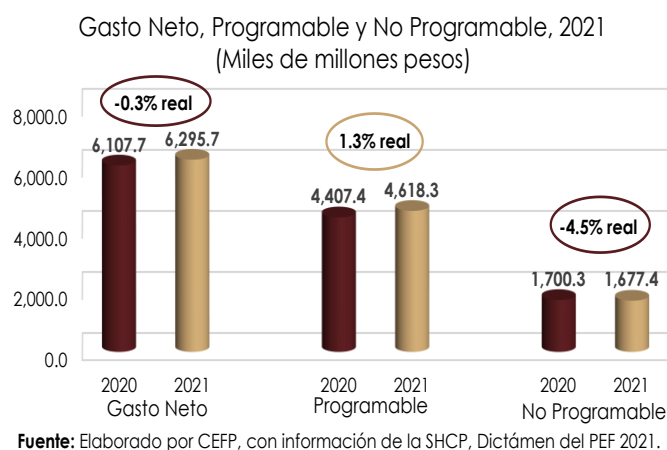
Ingresos Presupuestarios, LIF 2020 - LIF 2021

La **Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021, aprobada por el Congreso, contempla Ingresos por 6 billones 295.7 Mmp**, de los cuales 756.8 Mmp derivarán de Financiamientos. Los ingresos aprobados son superiores en 188.0 Mmp respecto a los contenidos en la LIF 2020; sin embargo, a valor real implican una baja de 0.3%. A su interior los Ingresos del Gobierno Federal y de Organismos y Empresas registrarán disminuciones reales de 3.4 y 2.0%, en ese orden. Los Ingresos derivados de Financiamiento registrarán un aumento real de 25.2% y se espera sean superiores en 172.3 Mmp a los aprobados para este concepto en 2020.



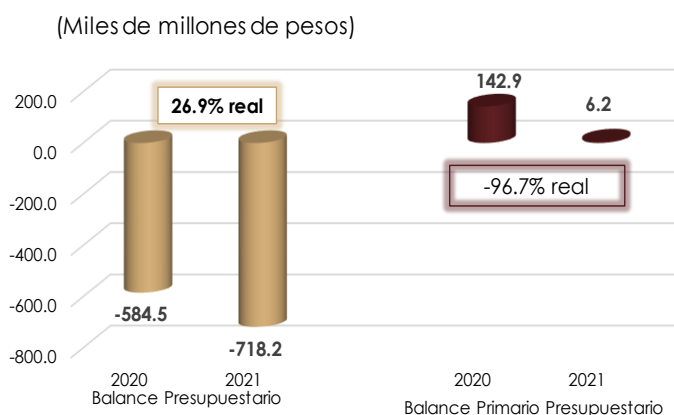
Gasto Neto, Programable y No Programable, PEF 2021

Para 2021, la Cámara de Diputados aprobó, en la sesión del 12 noviembre pasado, un **presupuesto por 6 billones 295.7 Mmp, marginalmente menor en 0.3% en términos reales al aprobado en 2020**. El gasto programable, representa 73.4% del Gasto total, tras ubicarse en 4 billones 618.3 Mmp, cifra mayor en 1.3% real respecto al año fiscal corriente. Mientras que el Gasto No Programable es por un billón 677.4 Mmp, por lo que es 4.5% inferior al de 2020; su monto representa 26.6% del Gasto Total.



Balance Presupuestario y Primario Presupuestario, 2020-2021

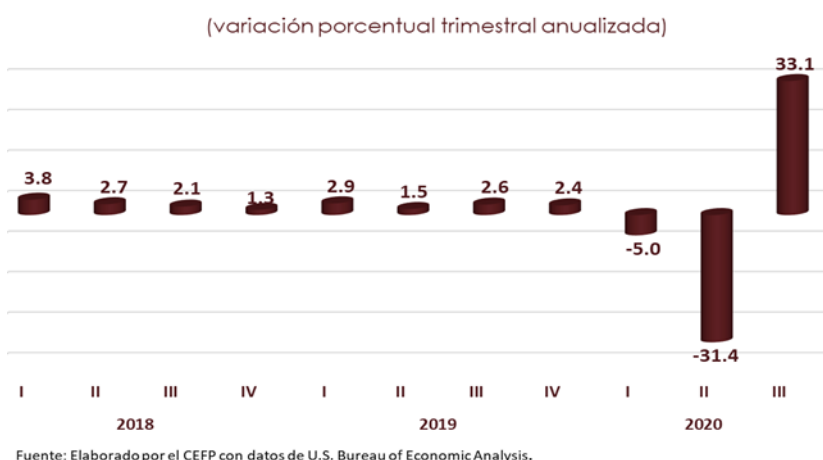
Como resultado de lo aprobado, en la LIF y en el PEF para 2021, **se estima un déficit de 718.2 Mmp en el Balance Presupuestario, que sería equivalente a 3.1% del PIB**. Dicho déficit será mayor en 26.9% real al estimado originalmente para 2020. Mientras que el superávit primario en 2021 sería, según lo aprobado, de 6.2 Mmp, equivalente a poco más de 0.0% del PIB, que al compararse con lo previsto originalmente para 2020, resultaría menor en 96.7% real.



3. Panorama Económico Internacional

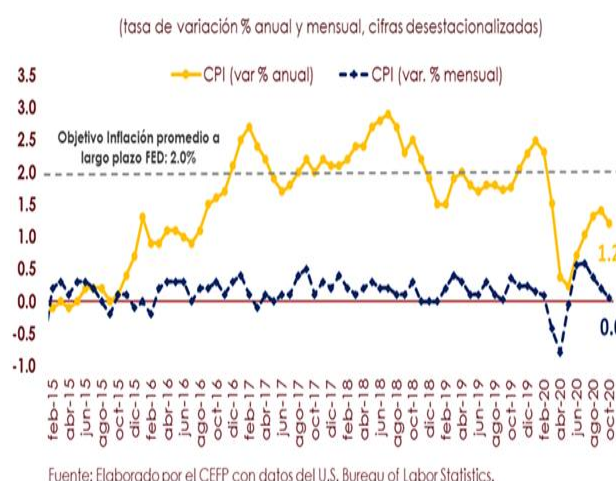
Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2018 - 2020 / III Trimestre

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.



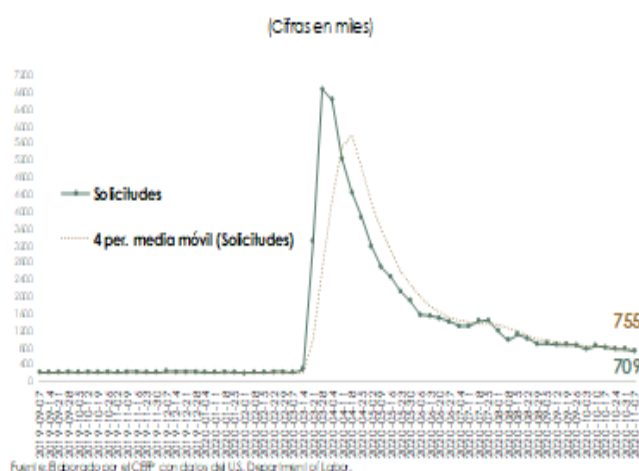
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2015 - 2020 / Octubre

El **Índice de Precios al Consumidor** se mantuvo sin cambio (0.0%) en octubre respecto al mes previo, resultado de un incremento de 0.1% en los precios de la energía, destacando la elevación de 0.8% en el precio de servicios energéticos; en tanto que, los precios de los alimentos registraron una elevación de 0.2%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.0%. **En comparación anual, la inflación aumentó 1.2% en octubre, ubicándose por debajo del objetivo de inflación promedio de largo plazo, recientemente establecido por la FED.** Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.6%.



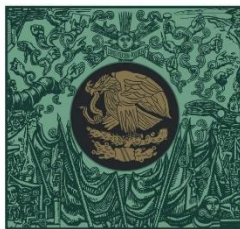
Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2019 - 2020 / Noviembre

Al 7 de noviembre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustado por estacionalidad, se situó en 709 mil, disminuyendo en 48 mil solicitudes (6.34%) respecto a la semana anterior.** El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 755 mil 250, registrando una disminución de 33 mil 250 solicitudes (-4.22%) con relación a la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 735 mil.



4. Agenda Económica Mensual

	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Noviembre 2020				
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			
7	8	9	10	11
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)		Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
		Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (INEGI)		
14	15	16	17	18
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)
	EEUU: Inicia Reunión FED		Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	



**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