



Indicadores Económicos de Coyuntura

13 de octubre de 2020

CONTENIDO

- 1. Resumen Semanal
- 2. Situación
 - Económica en México
 - o Actividad Económica
 - o Mercado Laboral
 - o Inflación
 - o Sector Financiero y Monetario
 - o Mercado Petrolero
 - o Sector Externo
 - o Expectativas Económicas
 - o Finanzas Públicas
- 3. Panorama
 - Económico
 - Internacional
- 4. Agenda Económica

1. Resumen semanal del 5 al 9 de octubre de 2020

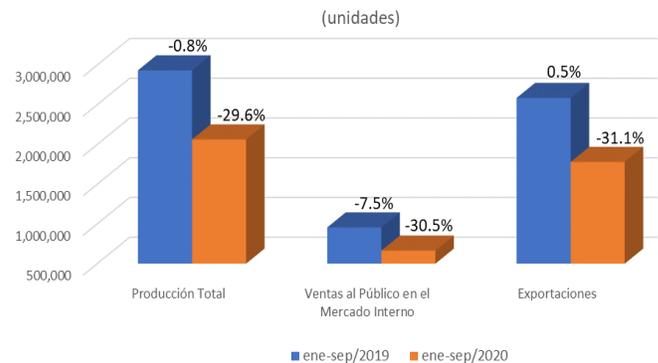
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Ventas internas de Automóviles	-7.5% anual Ene-Sep 2019	-30.5% anual Ene-Sep 2020	-23.0 puntos porcentuales
Consumo Privado en el Mercado Interior	5.58% mensual Jun-20	5.16% mensual Jul-20	-0.42 puntos porcentuales
Inversión Fija Bruta	20.15% mensual Jun-20	4.39% mensual Jul-20	-15.76 puntos porcentuales
Indicador de Confianza del Consumidor	34.84 puntos Ago-20	35.92 puntos Sep-20	+1.08 puntos
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	3.00% anual Sep-19	4.01% anual Sep-20	+1.01 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios Productor (INPP)	2.81% anual Sep-19	4.52% anual Sep-20	+1.71 puntos porcentuales
Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo	2.44% anual Sep-19	4.47% anual Sep-20	+2.03 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	193,883.1 mdd 25-Sep-20	193,991.1 mdd 2-Oct-20	+108.0 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	21.7025 ppd 2-Oct-20	21.1822 ppd 9-Oct-20	-0.5203 ppd (-2.40%)
Índice S&P/BMV IPC	36,642.38 unidades 2-Oct-20	38,478.58 unidades 9-Oct-20	+1,836.20 unidades (+5.01%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	34.16 dpb 2-Oct-20	37.71 dpb 9-Oct-20	+3.55 dpb (+10.39%)
Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp)	3,678.1 Mmp Programado Ene-Ago 2020	3,508.4 Mmp Observado Ene-Ago 2020	-169.4 Mmp (-4.6%)
Ingresos del Gobierno Federal	2,761.0 Mmp Programado Ene-Ago 2020	2,757.5 Mmp Observado Ene-Ago 2020	-3.5 Mmp (-0.1%)
Ingresos de Organismos y Empresas	917.0 Mmp Programado Ene-Ago 2020	750.9 Mmp Observado Ene-Ago 2020	-166.1 Mmp (-18.1%)
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	849 mil solicitudes 26-Sep-20	840 mil solicitudes 3-Oct-20	-9 mil solicitudes (-1.06%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

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

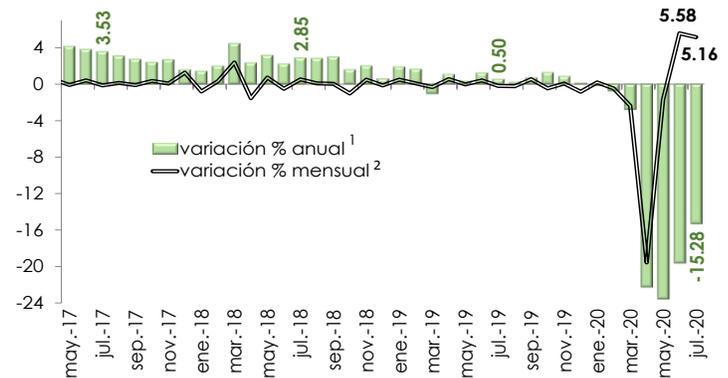
En septiembre, las **ventas internas al público, las exportaciones y la producción de vehículos ligeros mostraron descensos anuales de 22.79, 13.06 y 5.48%, respectivamente.** En contraste, en comparación mensual, las ventas internas y la producción crecieron en 0.9 y 2.7%, en ese orden, mientras que las exportaciones de vehículos cayeron en 4.1%. En lo que respecta a la comercialización de automóviles nuevos, se muestra una recuperación de cinco meses consecutivos de crecimiento, aunque con un menor dinamismo en los meses de agosto y septiembre. En cifras acumuladas al noveno mes del año, la producción total descendió 29.6%; las ventas internas bajaron 30.5% y las exportaciones descendieron 31.1%.



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

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, 2017 - 2020 / Julio

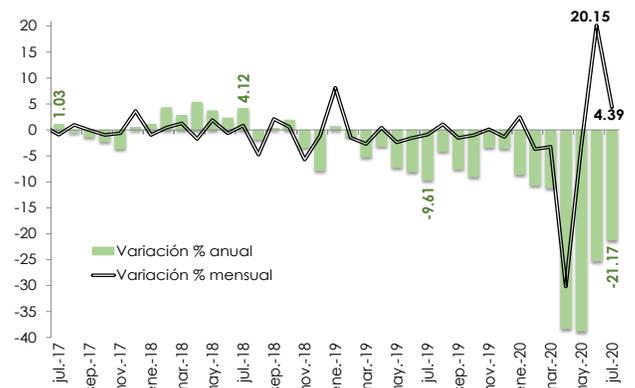
Con datos ajustados por estacionalidad, el **consumo privado en el mercado continuó aumentando al registrar un crecimiento de 5.16% en julio de 2020** con relación al mes previo, cuando tuvo un avance de 5.58%; lo que implicó su segunda alza consecutiva. En su comparación anual, el gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo pasó de un incremento anual de 0.50%, en julio de 2019, a una de caída de 15.28% en el mismo mes de 2020.



1/ Cifras desestacionalizadas, debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Inversión Fija Bruta, 2017 - 2020 / Julio

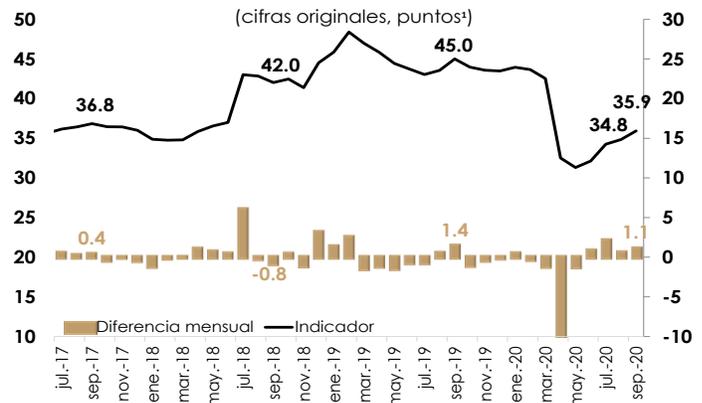
Con cifras desestacionalizadas, la **inversión fija bruta total tuvo un crecimiento real de 4.39% durante julio de 2020 respecto a junio**, su segunda alza consecutiva; no obstante, dicha cifra fue inferior al aumento de 20.15% que registró en junio pasado. En términos anuales, en julio de 2020, la inversión fija bruta total tuvo un decremento real de 21.17% con relación al mismo mes de 2019, mientras que hace un año había bajado 9.61%; así, la inversión mantiene su tendencia a la baja.



1/ Cifras desestacionalizadas; debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

Con cifras desestacionalizadas, el **ICC presentó su cuarto mes consecutivo de incrementos, pasando de un alza mensual de 0.59 puntos en agosto a un aumento de 1.08 puntos en el noveno mes de 2020, estableciéndose en 35.92 puntos** (34.84 puntos en agosto). La confianza del consumidor se ha visto apoyada por la generación de empleo, una postura monetaria acomodaticia por parte del Banco de México, la llegada de remesas familiares y la recuperación de la actividad económica observada a partir de junio.

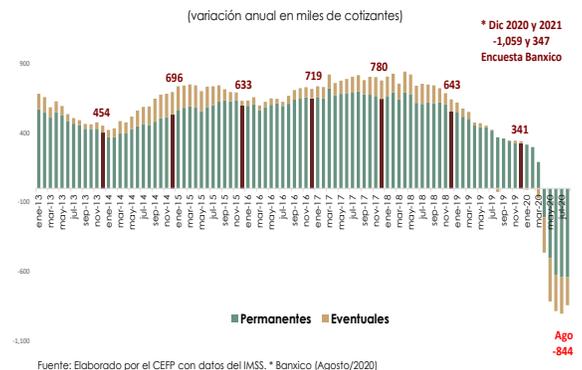


1/ Ente abril a julio de 2020, Encuesta Telefónica sobre Confianza del Consumidor (ETCO); otras fechas, Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO). Series desestacionalizadas, debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

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

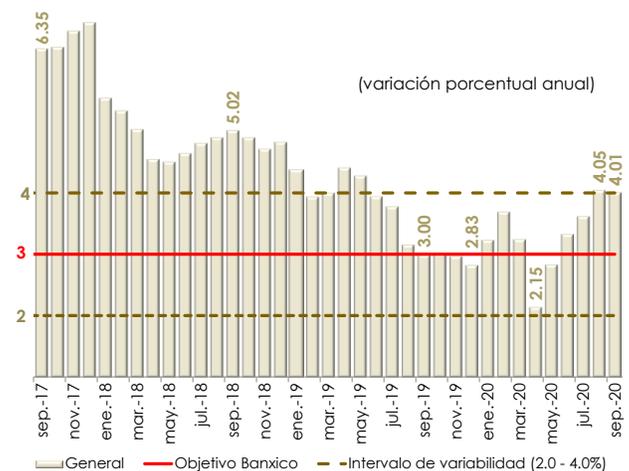
En agosto de 2020, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), excluyendo trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 388 mil 700 cotizantes, cifra mayor en 90 mil 893 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.47%)**. En comparación con agosto de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 844 mil 327 asegurados, esto es, una reducción de 4.17%. 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 (agosto) es equivalente a 1 millón 059 mil asegurados para el cierre de 2020.



Inflación

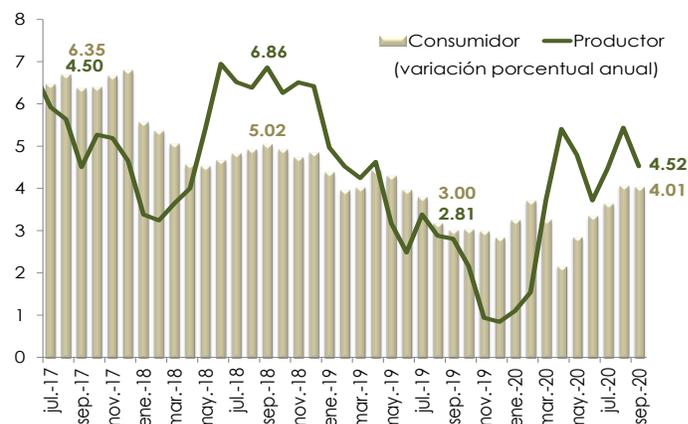
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2017 - 2020 / Septiembre

En el noveno mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 4.01%**, cifra superior a la que se registró un año atrás (3.00%), pero inferior a la prevista por el sector privado (4.08%). Por cuarta vez consecutiva se situó por arriba del objetivo de inflación establecido por el Banco de México (3.0%) y, por segunda ocasión, por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Los precios en general asumieron un incremento mensual de 0.23%** en septiembre, cifra por debajo de la que se observó un año atrás (0.26%) y de la estimada para ese mes por el sector privado (0.29%).



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

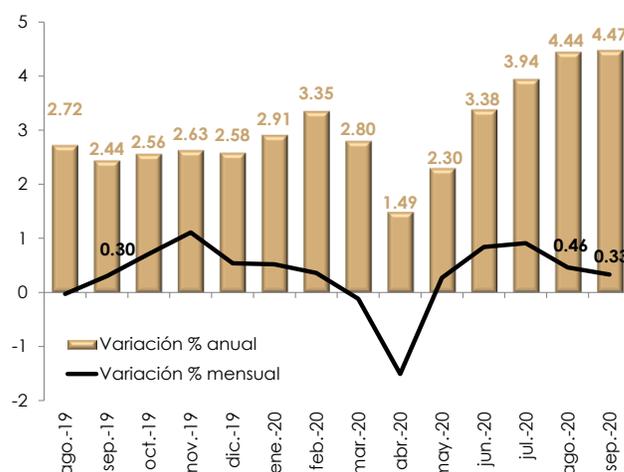
El INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó **4.52% anual en septiembre**, mayor al que registró un año atrás (2.81%), pero inferior de lo que se observó en el mes inmediato anterior (5.44%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por arriba del que exhibió el INPC (4.01%). **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un decremento mensual de 0.35%**, dato que contrasta con el alza de 0.52% que registró en el mismo periodo de 2019.



1/ Excluye petróleo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

En el noveno 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 (2.44%) y a la observada en agosto de 2020 (4.44%). El aumento anual del IPCCM fue mayor al que presentó el INPC (4.01%). **El IPCCM tuvo un incremento mensual de 0.33% en septiembre**, cifra por arriba de la que se observó un año atrás (0.30%); el incremento de precios de la Canasta de Consumo Mínimo fue superior a la que mostró el INPC para el noveno mes del presente año (0.23%).

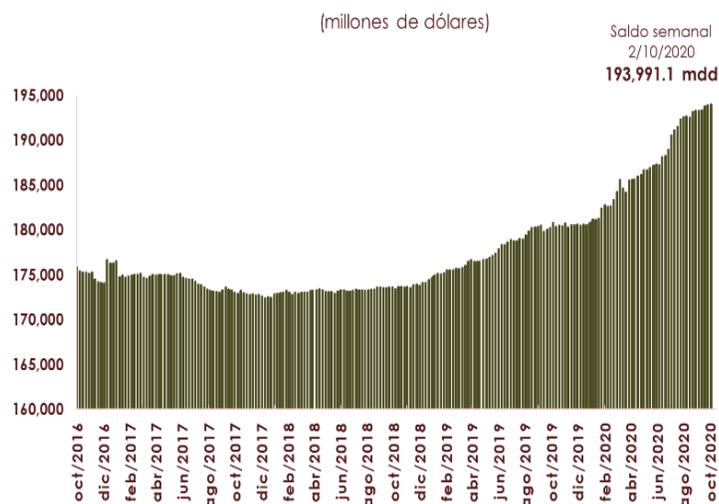


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Octubre

Al 2 de octubre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 193 mil 991.1 millones de dólares (mdd)**, presentando un **crecimiento de 108.0 mdd respecto al 25 de septiembre (193 mil 883.1 mdd)**, de tal modo que acumulan un incremento de 13 mil 113.9 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.

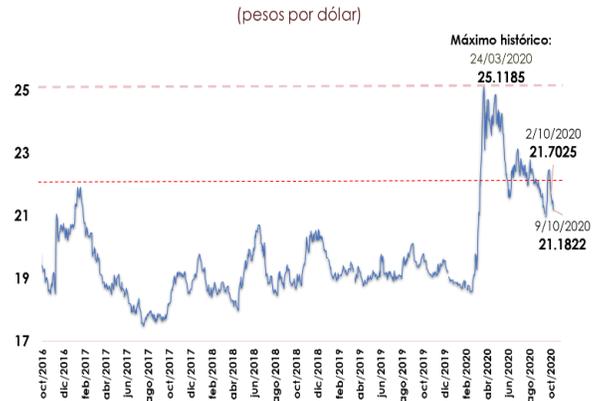


Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Octubre

Del 2 al 9 de octubre, el **tipo de cambio FIX pasó de 21.7025 a 21.1822 pesos por dólar (ppd)**, con lo que el **peso tuvo una apreciación de 52 centavos (-2.40%)**.

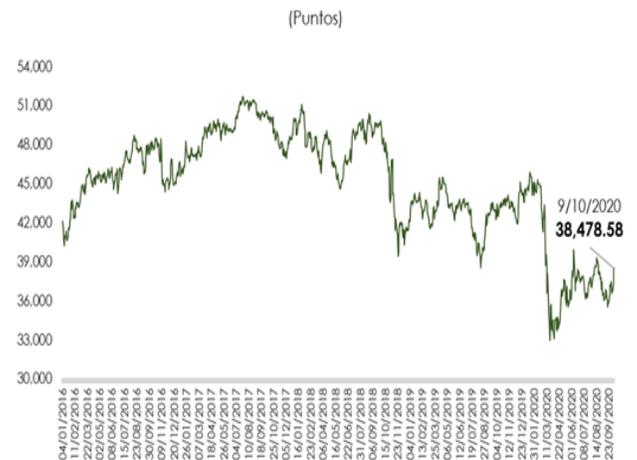
En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.8039 ppd y el peso acumula una depreciación de 232 centavos (12.29%). Cabe destacar que, en 2019, el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana, se relaciona con una mayor debilidad del dólar en los mercados financieros internacionales; así como, por un incremento en la demanda por activos de riesgo, ante la expectativa sobre la aprobación de un importante paquete de estímulos económicos en Estados Unidos.



Nota: Con datos al 9 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 2 al 9 de octubre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 5.01% (1,836.20 unidades) cerrando en 38 mil 478.58 puntos**; con lo que **acumula una pérdida de 5 mil 062.44 unidades (-11.63%)** en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos al alza. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con un renovado apetito por riesgo en los mercados financieros, ante la expectativa de que se apruebe un plan de estímulo económico para Estados Unidos.

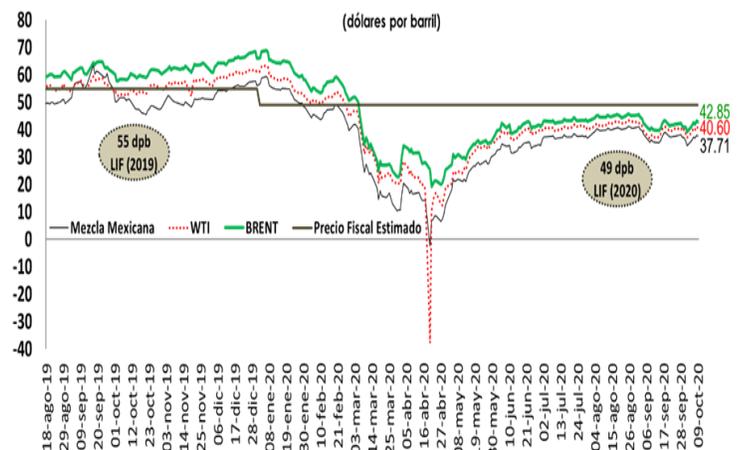


Nota: Con datos al 9 de octubre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

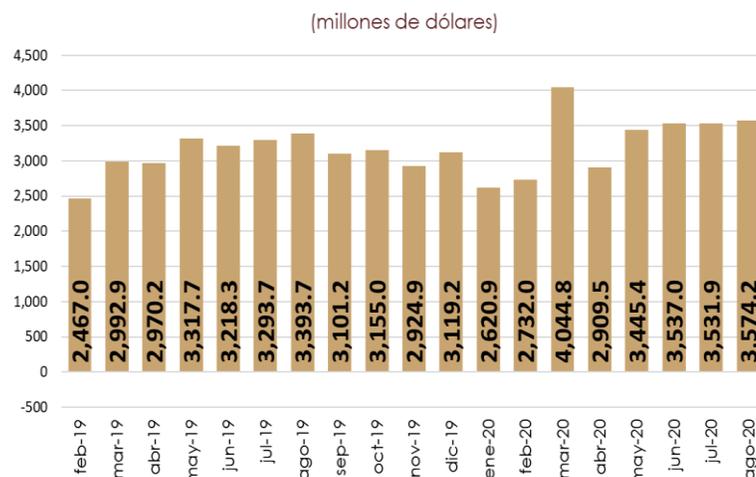
El 9 de octubre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 37.71 dólares por barril (dpb)**, cifra mayor en 3.55 dpb (10.39%) con respecto al 2 de octubre. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 42.85 dólares, lo que significó un incremento de 3.58 dpb (9.12%). En tanto, el WTI se situó en 40.60 dpb, registrando un avance de 3.55 dpb (9.58%).



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

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Agosto

En agosto, los **ingresos por remesas familiares se ubicaron en 3 mil 574.2 millones de dólares (mdd)**, lo que **significó un incremento de 5.3%**; el número de envíos reportó un total de 10 millones 407.8 operaciones, cifra superior en 5.3% a la del mismo mes de 2019. La remesa promedio en el octavo mes del año se mantuvo en 343 dólares, con lo que no se reportó variación alguna respecto al mismo mes de 2019 y del promedio observado en julio. De enero a agosto de 2020, las remesas familiares acumulan un total de 26 mil 395.7 mdd, 9.4% 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 / Septiembre

El **sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 9.82% (-9.97% 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, elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2021 al prever un incremento de 3.26%**, manteniéndose por debajo del rango propuesto por la SHCP (3.6 – 5.6%), pero por arriba de lo que se estimó un mes atrás (3.01%). El **pronóstico de la inflación para 2020 se estableció en 3.89%** (3.82% 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 **3.57%** (3.60% en agosto), inferior a lo estimado para 2020, pero por arriba de la meta inflacionaria y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

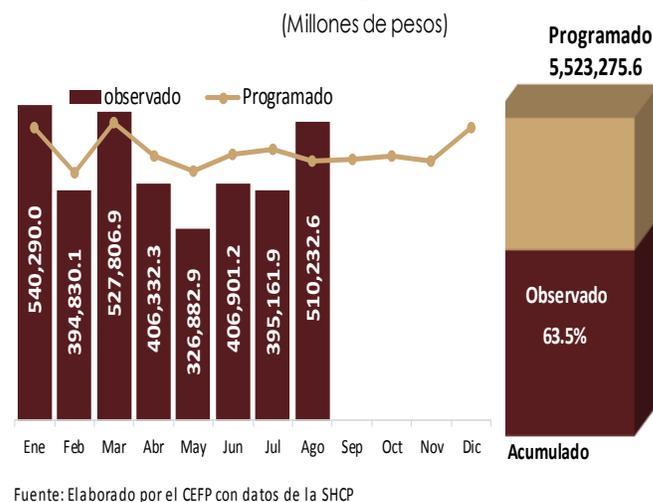
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-21	Agosto 2020	Septiembre 2020
2020^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-10.0 - -7.0	-9.97	-9.82
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.82	3.89
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.3	22.61	22.14
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4.0	4.21	4.12
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-1,059	-981
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.80	5.65
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-6,739	-2,254	-56
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-4.55	-4.38
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-5.0	-5.54	-4.63
2021^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.6 - 5.6	3.01	3.26
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.60	3.57
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.9	22.71	22.33
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4	4.38	4.21
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	347	360
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.22	5.20
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,842	-5,671	-5,584
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-3.65	-3.52
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.8	3.97	3.72

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2021 (CGPE-21).
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado; agosto y septiembre 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.

Finanzas Públicas

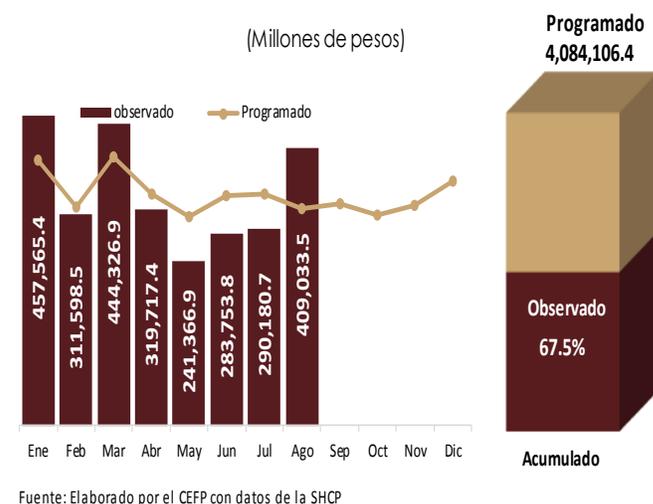
Ingresos del Sector Público Presupuestario, 2020 / Enero - Agosto

Al cierre de agosto, los **ingresos presupuestarios estuvieron por debajo** a los programados **en 169.4 Mmp (-4.6%)**, como resultado de la menor recaudación de organismos y empresas e ingresos tributarios en 166.2 y 121.7 Mmp, respectivamente; monto total que no alcanzó a ser compensado por el incremento de 118.0 Mmp de los ingresos no tributarios. La recaudación obtenida al mes de agosto implica un avance del 63.5% de la meta anual estimada de 5 billones 523.3 Mmp. En relación con lo obtenido en 2019, se observó una caída real de 2.3%.



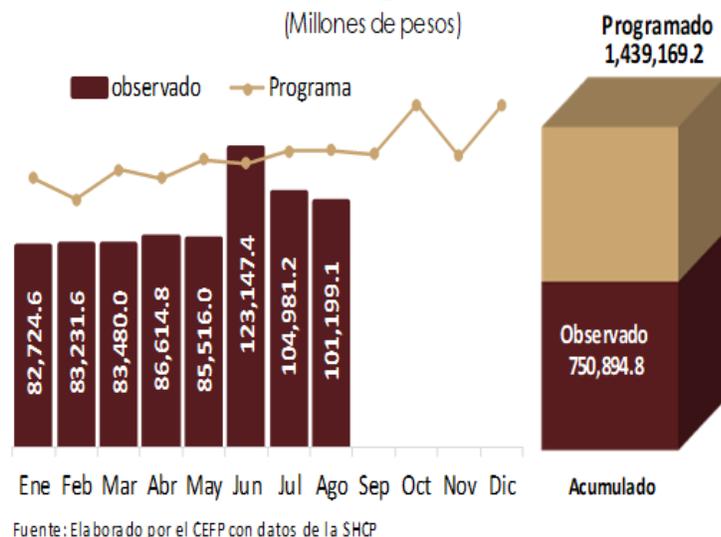
Ingresos del Gobierno Federal, 2020 / Enero - Agosto

Durante los primeros ocho meses del año, los **ingresos del Gobierno Federal fueron inferiores en 3.5 Mmp (-0.1%)**, a lo estimado para dicho periodo. Este resultado estuvo asociado, particularmente, al incremento de los ingresos por aprovechamientos en 223.9 Mmp; mismo que no alcanzó a compensar la caída de la recaudación de ISR, IVA, IEPS y del FOMPED que, en conjunto, tuvieron una caída de 243.8 Mmp. Con esto, los ingresos obtenidos representaron 67.5% del monto anual aprobado. En comparación con igual periodo del año previo, se reportó una caída de 0.6% real.



Ingresos de Organismos y Empresas, 2020 / Enero - Agosto

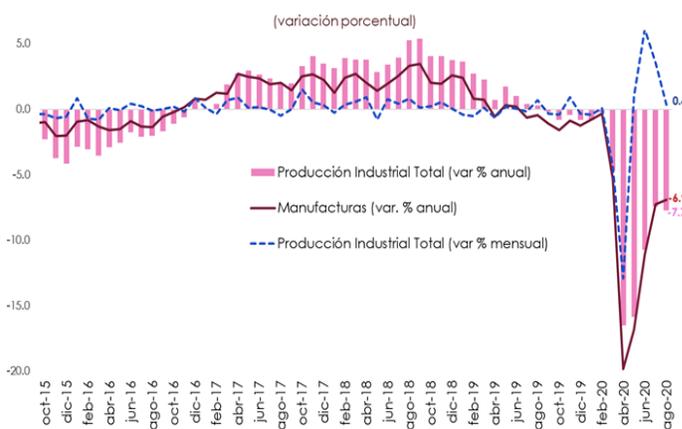
Los **ingresos propios de los Organismos y las Empresas Productivas del Estado (EPE's)** fueron menores a los esperados **en 166.1 Mmp (-18.1%)**; esto se explica, principalmente, por la baja en los ingresos de PEMEX, en 155.3 Mmp, que derivan de la caída de 24.6% en el precio del petróleo. Al mes de agosto, se alcanzó un avance respecto al estimado anual de 52.2%. En relación al monto recaudado entre enero y junio de 2019, se reportó una reducción de 8.5%, a valor real.



3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Agosto

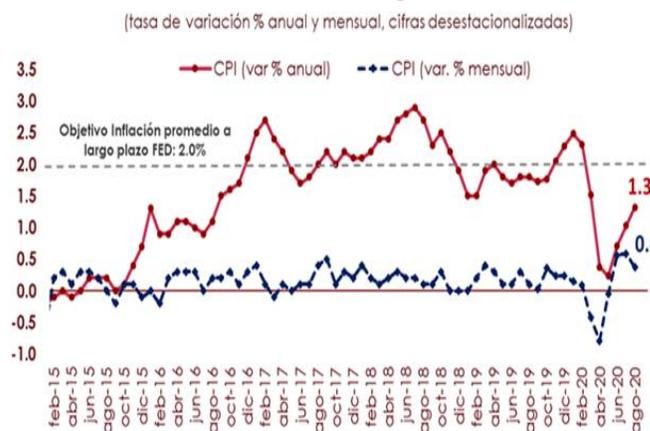
En agosto, la **producción industrial avanzó 0.4% respecto al mes previo**, resultado de incrementos en dos de sus sectores: manufacturas (1.0%) y construcción (1.2%); en contraste, se registraron caídas en la minería y en los suministros de energía eléctrica y gas en 2.5 y 0.4%, respectivamente. **En comparación anual, la industria total se contrajo 7.7% con relación a agosto de 2019.** A su interior, el único que reportó crecimiento fueron los suministros de energía eléctrica y gas (0.5%); por otra parte, el resto de los sectores cayeron: construcción (-7.0%), manufacturas (-6.9%) y la minería (-17.9%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

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

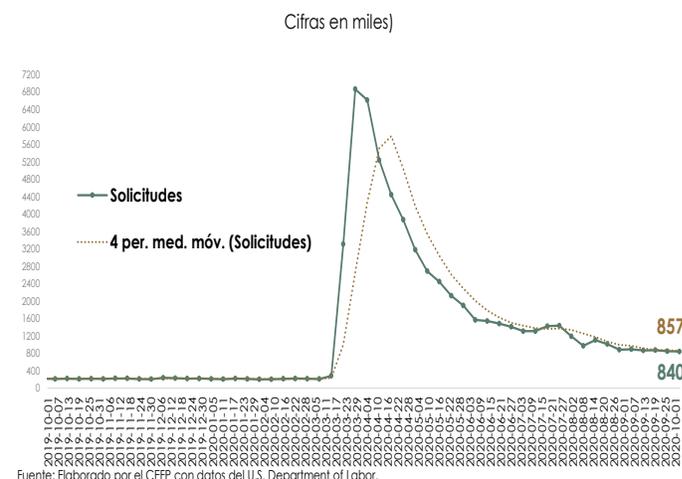
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, aumentó 0.4% en agosto respecto al mes previo**, resultado de un incremento de 0.9% en los precios de la energía, destacando la elevación de 3.9% en el precio de los combustibles; en tanto que los alimentos se elevaron 0.1%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.4%. **En comparación anual, la inflación se situó en 1.3% en agosto**, 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%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del U.S. Bureau of Labor Statistics.

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

Al 3 de octubre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 840 mil, disminuyendo en 9 mil (-1.06%) respecto a la semana anterior.** El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 820 mil. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 857 mil, registrando una reducción de 13 mil 250 solicitudes (-1.52%) respecto de la semana anterior.



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

4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Octubre 2020				
12	13	14	15	16
Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)			EEUU: Producción Industrial (FED)
19	20	21	22	23
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
26	27	28	29	30
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (PIB) Trimestral (INEGI)
	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
				Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
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)				



**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