



Indicadores Económicos de Coyuntura

27 de octubre 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 19 al 23 de octubre de 2020

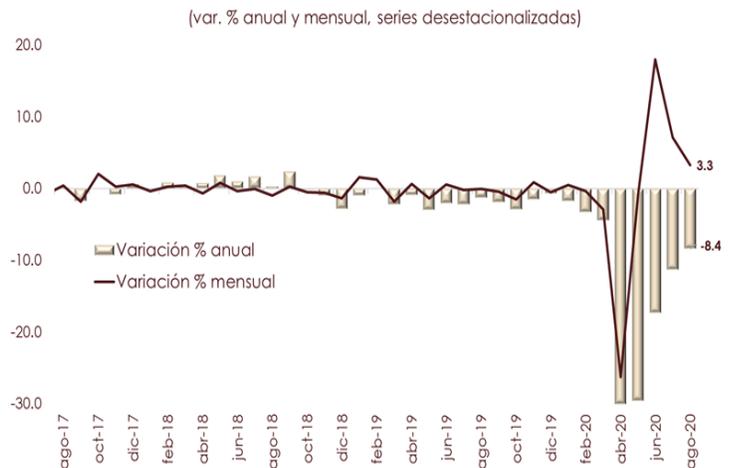
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Ingresos de Empresas Comerciales al Menudeo	5.90% mensual Jul-20	2.54% mensual Ago-20	-3.36 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor	3.01% anual 1ra. quinc. Oct-19	4.09% anual 1ra. quinc. Oct-20	+1.08 puntos porcentuales
Tasa de Desocupación INEGI	3.80% anual Sep-19	5.09% anual Sep-20	+1.29 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	194,026.0 mdd 9-Oct-20	194,029.3 mdd 16-Oct-20	+3.3 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	21.1765 ppd 16-Oct-20	20.9205 ppd 23-Oct-20	-0.2560 ppd (-1.21%)
Índice S&P/BMV IPC	37,876.49 unidades 16-Oct-20	38,707.72 unidades 23-Oct-20	+831.23 unidades (+2.19%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	37.87 dpb 16-Oct-20	36.80 dpb 23-Oct-20	-1.07 dpb (-2.83%)
Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) Miles de millones de pesos (Mmp)	10,764.6 Mmp Observado Ago-19	12,037.0 Mmp Observado Ago-20	+1,272.3 Mmp (+7.9% real)
Endeudamiento Interno Neto (Mmp)	551.8 Mmp Aprobado 2020	228.8 Mmp Observado Ago-20	Margen de Endeudamiento 323.0 Mmp (58.5%)
Costo Financiero (Mmp)	449.1 Mmp Programado Ago-20	442.5 Mmp Observado Ago-20	-6.6 Mmp (-1.5%)
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	842 mil solicitudes 10-Oct-20	787 mil solicitudes 17-Oct-20	-55 mil solicitudes (-6.53%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2017 - 2020 / Agosto

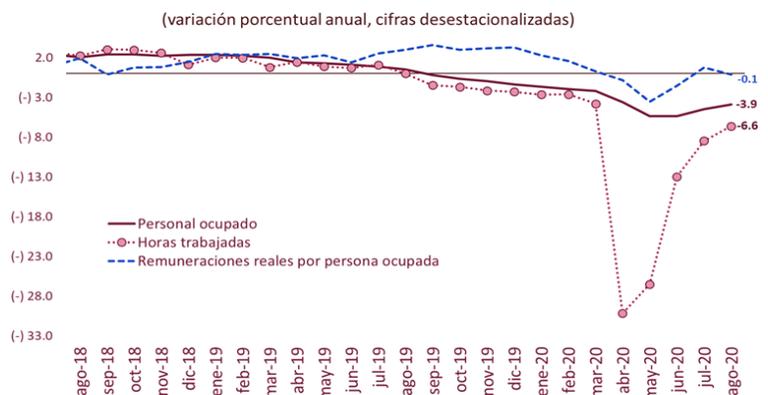
En agosto, la **producción industrial tuvo un incremento de 3.3% con respecto al mes previo**, resultado del avance en todos sus sectores: la minería y la industria manufacturera, crecieron, ambos en 0.8%; la construcción en 11.2% y la generación de electricidad, gas y agua en 5.7%. **Respecto al año 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.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 - 2020 / Agosto

En agosto, el **personal ocupado en el sector manufacturero se incrementó en 0.4% con respecto al mes anterior**; mientras que, en comparación anual descendió 3.9%. Las **horas trabajadas** aumentaron 1.0% respecto al séptimo mes de 2020; y en el año se contrajeron 6.6%. Las **Remuneraciones reales** con respecto al mes anterior y en términos anuales, cayeron 0.1% en cada uno.

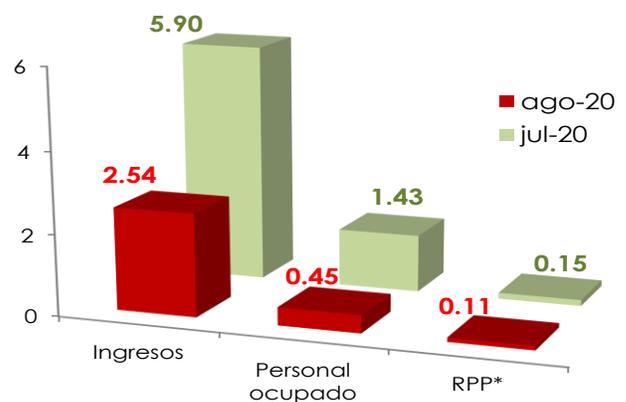


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Empresas Comerciales al Menudeo, 2020 / Julio - Agosto

Bajo **cifras ajustadas por estacionalidad**, los **ingresos en las empresas comerciales al menudeo** asumieron un incremento de 2.54% en agosto de este año con relación al mes inmediato anterior (5.90% en julio), su cuarta alza consecutiva; mientras que las remuneraciones medias tuvieron un alza de 0.11% en agosto (0.15% en julio). En su comparación anual, los **ingresos en las empresas comerciales al menudeo se deterioraron**, ya que fueron de un crecimiento de 2.42%, en agosto de 2019, a un **descenso de 10.09%** en el mismo mes de 2020, su séptima caída sucesiva. Las remuneraciones fueron de un aumento anual de 4.63% a una disminución de 0.67%.

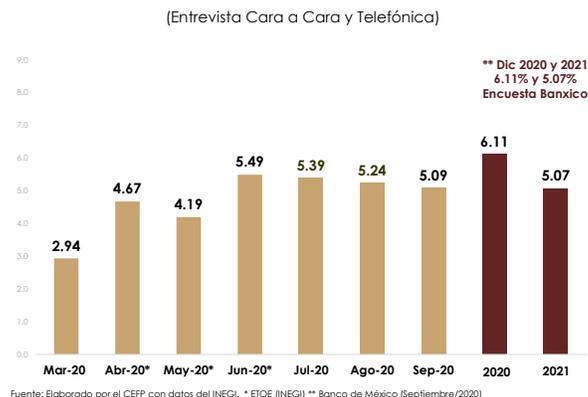
(variación % mensual, cifras desestacionalizadas)



*/ RPP: Remuneraciones por Persona.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Tasa de Desocupación Mensual, 2020 - 2021

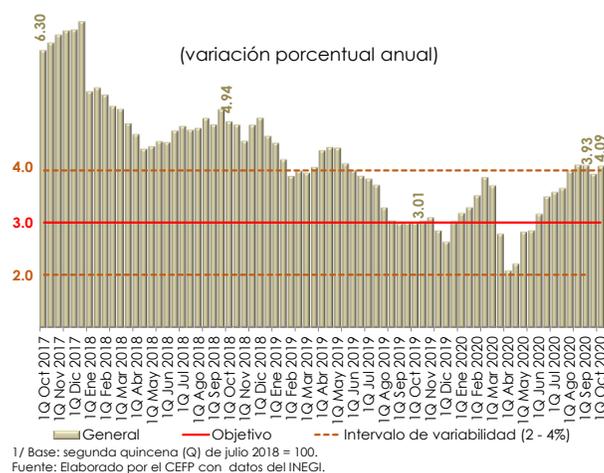
En septiembre, la **Tasa de Desocupación (TD) nacional fue de 5.09%**, representando una **disminución de 0.15 puntos porcentuales respecto al mes previo, cuyo valor fue de 5.24%**. Por otra parte, la Tasa de Subocupación tuvo una reducción de 1.36 puntos porcentuales, para ubicarse en 15.65%. En el 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.



Inflación

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

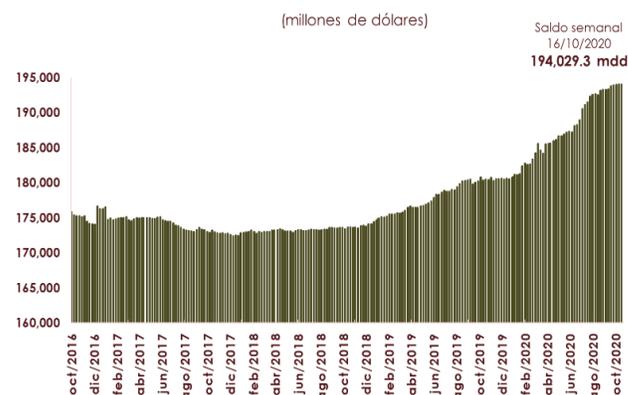
En la primera quincena de octubre, la **inflación general anual se ubicó en 4.09%**; cifra superior a la observada en el mismo periodo del año pasado (3.01%) y a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó por arriba del objetivo de inflación (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%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Octubre

Al 16 de octubre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 194 mil 029.3 millones de dólares (mdd)**, presentando un **crecimiento de 3.3 mdd respecto al 9 de octubre (194 mil 026.0 mdd)**, de tal modo que acumulan un incremento de 13 mil 152.1 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.



Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Octubre

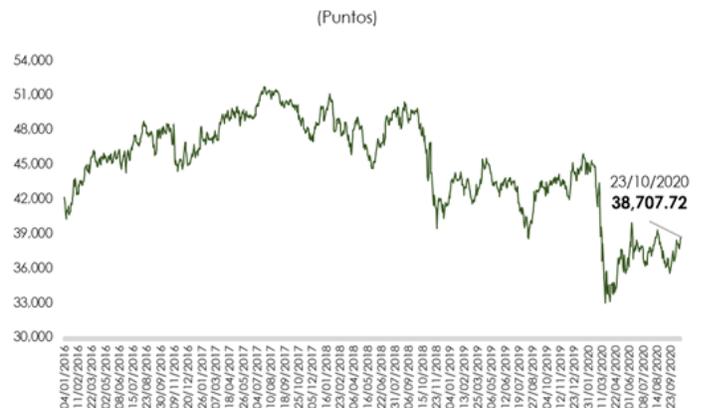
Del 16 al 23 de octubre, el **tipo de cambio FIX pasó de 21.1765 a 20.9205 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso tuvo una apreciación de 26 centavos (-1.21%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7731 ppd, con lo que el peso acumula una depreciación de 206 centavos (10.90%). 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 un incremento en la demanda por activos de riesgo, ante la expectativa sobre la aprobación de un importante paquete de estímulos económicos y fiscales en el Congreso de Estados Unidos, antes de las elecciones presidenciales de ese país.



Nota: Con datos al 23 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 16 al 23 de octubre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 2.19% (831.23 unidades) cerrando en 38 mil 707.72 puntos; acumulando una pérdida de 4 mil 833.30 unidades (-11.10%) en lo que va del año**. Cabe destacar que, en el periodo indicado, las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos mixtos. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con un mayor optimismo por parte de los inversionistas, ante la publicación de informes trimestrales favorables de algunas empresas que componen el IPC de la bolsa de valores local.

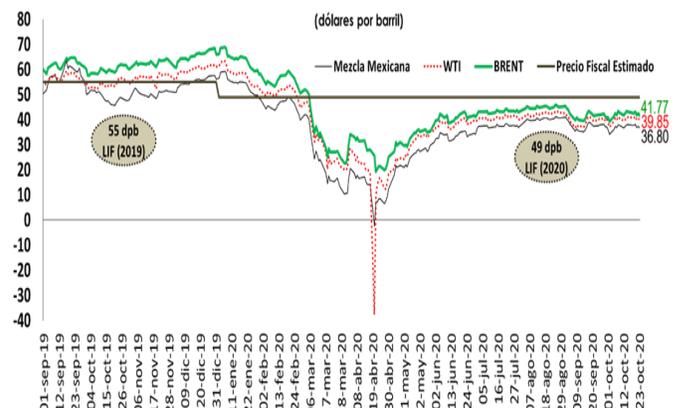


Nota: Con datos al 23 de octubre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

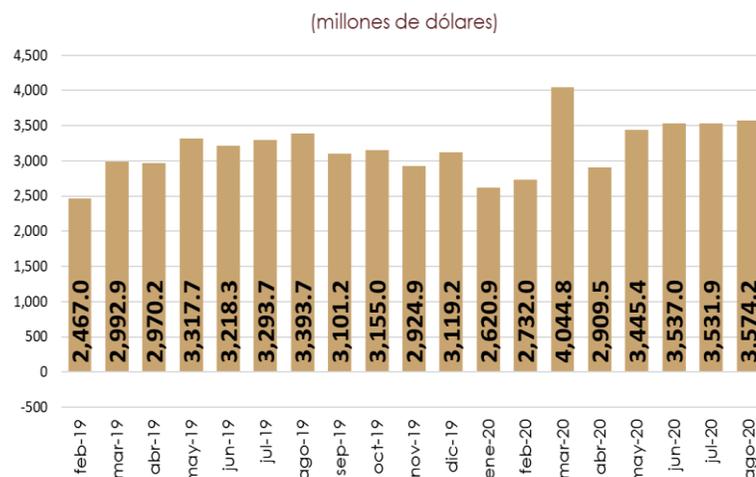
El 23 de octubre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 36.80 dólares por barril (dpb), cifra menor en 1.07 dpb (-2.83%) con respecto al 16 de octubre**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 41.77 dólares, lo que significó una caída de 1.16 dpb (-2.70%). En tanto, el WTI se situó en 39.85 dpb, registrando un retroceso de 1.03 dpb (-2.52%).



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 acumularon 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 a 3.26%**, manteniéndose por debajo del rango propuesto por la SHCP (3.6 – 5.6%), pero por arriba de lo que se estimó en el mes anterior (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.

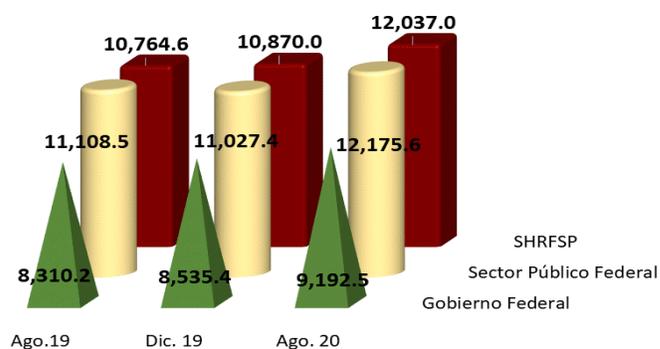
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-21	Agosto 2020	Septiembre 2020
	2020^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-10.0 - -7.0	-9.97	-9.82
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.82	3.89
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.3	22.61	22.14
Tasa 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.

Componentes de la Deuda Pública, 2019 - 2020 / Agosto

Al 31 de agosto, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**, **ascendió a 12 billones 037.0 Mmp**, lo que implicó un incremento de un billón 272.3 Mmp. Es decir, 7.9% real mayor que el saldo de agosto de 2019. Si se compara con el monto registrado al cierre de diciembre de 2019 (10 mil 870.0 Mmp), se observa un aumento de un billón 166.9 Mmp. Por su parte, la **Deuda Neta del Sector Público, se situó en 12 billones 175.6 Mmp**, lo que significó un aumento de 5.8% real anual.

(Miles de millones de pesos^{P/})

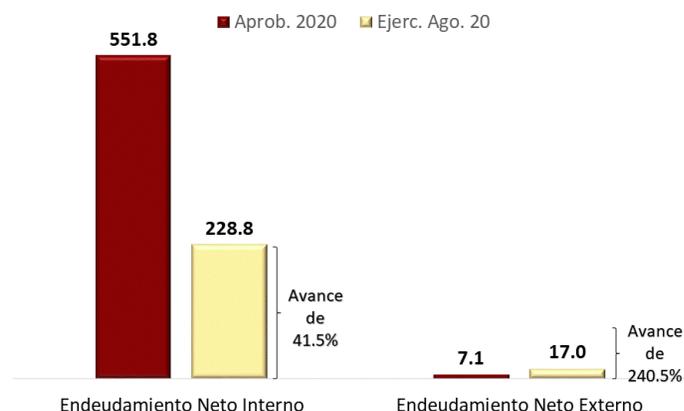


^{P/}Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Endeudamiento Neto del Sector Público Federal, 2020 / Enero - Agosto

Al concluir el mes de agosto de 2020, el **Endeudamiento Interno Neto ejercido ascendió a 228.8 Mmp**, cifra que representó el 41.5% del monto aprobado para este año (551.8 Mmp). Asimismo, el **endeudamiento externo neto se ubicó en 17 mil millones de dólares (Mmd)**, para un avance de 240.5% con relación al techo de endeudamiento aprobado (7.1 Mmd). Para el cierre del año, el excedente del monto de endeudamiento externo habrá de compensarse con el margen de endeudamiento interno aún disponible.

(Miles de millones de pesos y miles de millones de dólares^{P/})

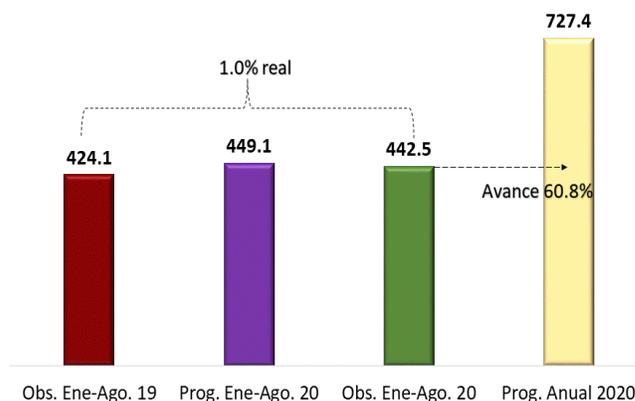


^{P/}Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

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

Entre enero y agosto de 2020, el **Costo Financiero del Sector Público Presupuestario ascendió a 442.5 Mmp**, cifra inferior en 6.6 Mmp (-1.5%) respecto al monto programado. En su comparativo anual, muestra un incremento real de 1.0% respecto al ejercido en el mismo periodo de 2019 (424.1 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 agosto de 2020, se ejerció 60.8% del presupuesto anual aprobado.

(Miles de millones de pesos^{P/})

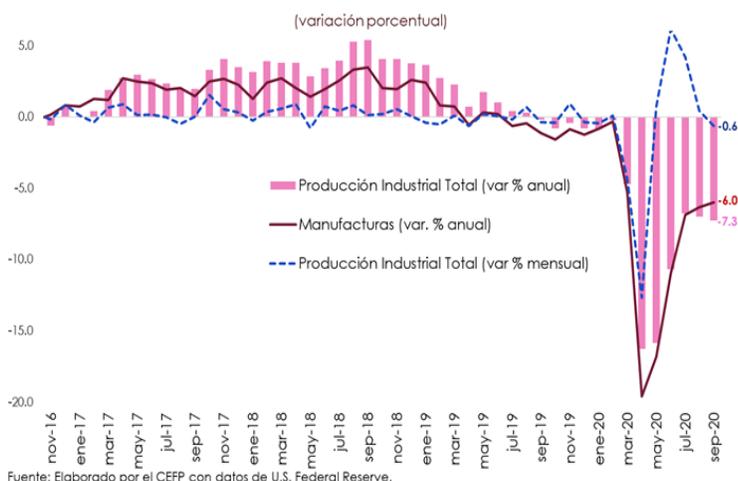


^{P/}Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

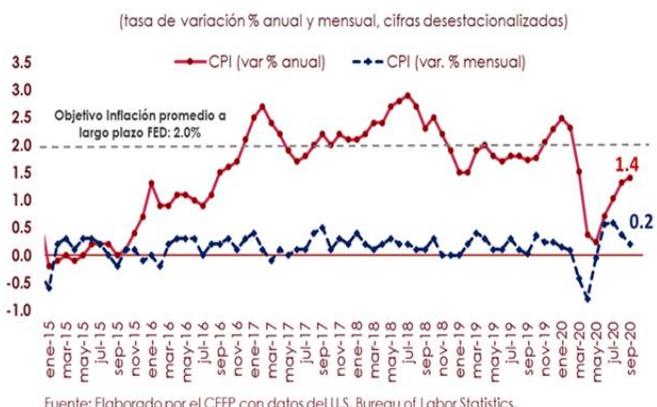
Estados Unidos: Producción Industrial, 2016 - 2020 / Septiembre

En septiembre, la **producción industrial retrocedió 0.6% respecto al mes previo**, resultado de incrementos en dos de sus sectores: minería (1.7%) y construcción (0.1%); en contraste, se registraron caídas en la manufactura (-0.3%) y en los suministros de energía eléctrica y gas (-5.6%). **En comparación anual, la industria total se contrajo 7.3% con relación a septiembre de 2019**. Por componentes, todos mostraron reducciones: los suministros de energía eléctrica y gas (-6.1%), construcción (-6.4%), manufacturas (-6.0%) y la minería (-14.8%).



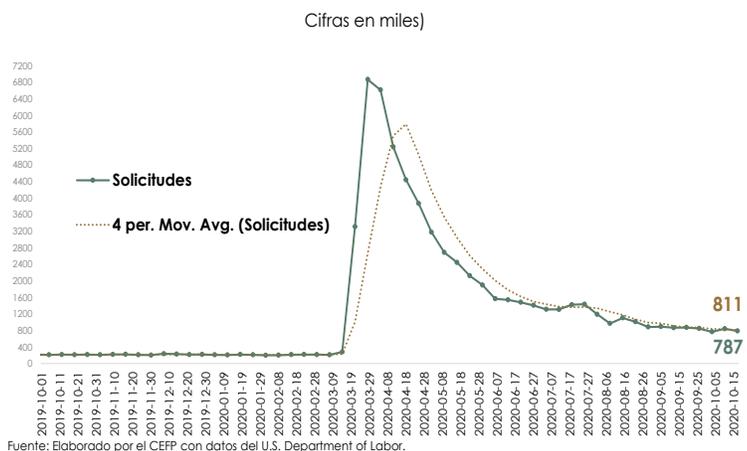
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2015 - 2020 / Septiembre

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 17 de octubre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 787 mil, disminuyendo en 55 mil (6.53%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 811 mil 250, registrando una disminución de 21 mil 500 solicitudes (2.58%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 860 mil.



4. Agenda Económica Mensual*

	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Octubre 2020				
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)			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)	



**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