

Indicadores Económicos de Coyuntura

18 de julio de 2018

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 julio de 2018

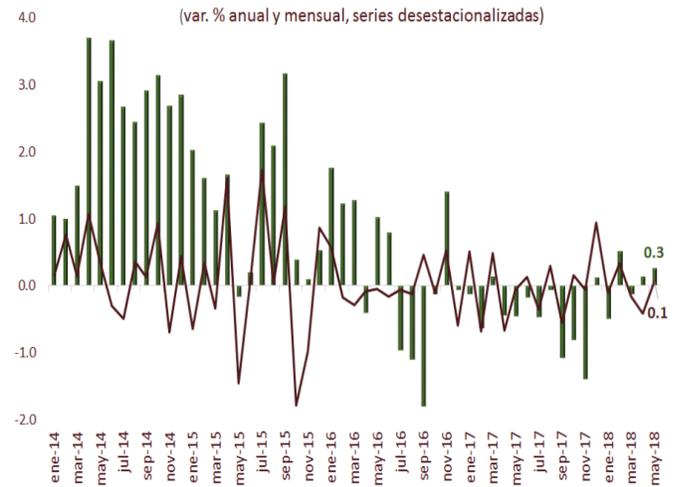
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	-0.5% anual May-17	0.3% anual May-18	+0.8 puntos porcentuales
Producción de Automóviles	8.6% anual Jun-17	0.8% anual Jun-18	-7.8 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-0.86% real anual Jun-17	3.11% real anual Jun-18	+3.97 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	18,977,808 Jun-17	19,719,943 Jun-18	742,135 Plazas (+3.91%)
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	6.31% anual Jun-17	4.65% anual Jun-18	-1.66 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios Productor (INPP)	6.69% anual Jun-17	6.95% anual Jun-18	+0.26 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	173,211.4 mdd 29-Jun-18	173,362.4 mdd 06-Jul-18	+151.0 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.0719 ppd 06-Jul-18	18.8854 ppd 13-Jul-18	-0.19 ppd (-0.98%)
Índice S&P/BMV IPC	48,981.41 unidades 06-Jul-18	48,406.01 unidades 13-Jul-18	-575.40 unidades (-1.17%)
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	68.54 dpb 06-Jul-18	67.67 dpb 13-Jul-18	-0.87 dpb (-1.27%)
Gasto Neto Total Miles de Millones de pesos (Mmp)	1,929.3 Mmp Observado Ene-May 2017	2,222.4 Mmp Observado Ene-May 2018	+293.1 Mmp (+9.7%) Real
Gasto Programable (Mmp)	1,425.6 Mmp Observado Ene-May 2017	1,620.3 Mmp Observado Ene-May 2018	+194.7 Mmp (+8.3%) Real
Gasto No Programable (Mmp)	503.7 Mmp Observado Ene-May 2017	602.2 Mmp Observado Ene-May 2018	+98.4 Mmp (+13.9%) Real
EEUU: Precios al consumidor	1.6% anual Jun-17	2.8% anual Jun-18	+1.2 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	232 mil 30-Jun-18	214 mil 07-Jul-18	-18 mil solicitudes (-7.76%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2018 / Mayo

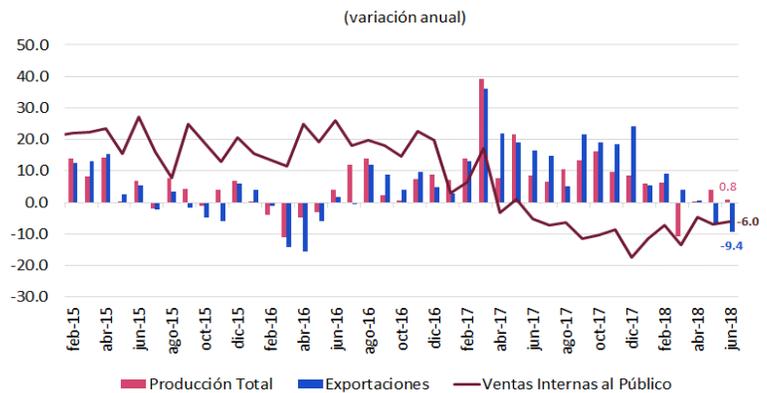
La **industria total** avanzó **0.3%** respecto a mayo del año anterior. A su interior, la **industria manufacturera** tuvo un **incremento de 2.8% anual**, la **construcción de 0.5%**; mientras que la **producción de energía eléctrica, gas y agua se contrajo 2.6%** y la **minería en 6.6%**. De enero a mayo, la actividad industrial total avanzó **0.1%** anual en cifras desestacionalizadas. La minería descendió **6.0%** anual; la energía eléctrica, agua y gas, aumentó **0.4%**, la construcción **2.0%** y las industrias manufactureras **1.3%**. Las cifras sin ajuste reportaron un crecimiento anual de **0.3%** en mayo, y de **0.2%** acumulado en los primeros cinco meses del año.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Exportaciones y Ventas Internas de la Industria Automotriz, 2015 - 2018 / Junio

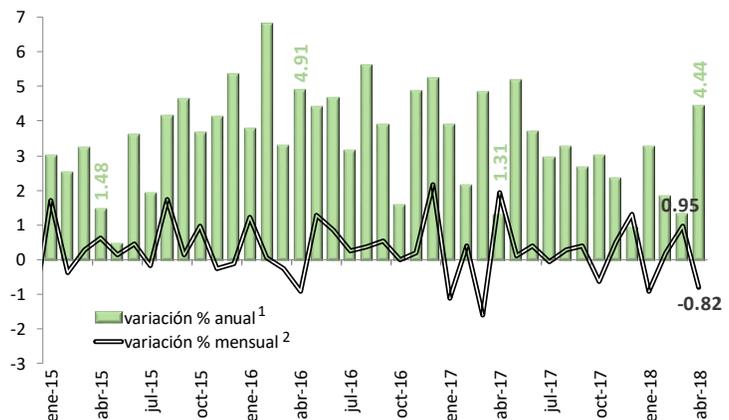
En junio, la **producción del sector automotriz** creció **0.8%** respecto al mismo mes del año anterior, al registrar un **total de 349 mil 153 unidades**. Las **exportaciones alcanzaron 260 mil 966 unidades**, sin embargo, significó una caída de **9.4%** anual respecto junio de 2017. Asimismo, las **ventas internas al público reportaron un descenso de 6.0%** anual, al registrar **119 mil 713 unidades**, con lo que acumula trece meses consecutivos a la baja.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de AMIA.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, 2015 - 2018 / Abril

El **consumo privado** registra **58 meses de incrementos consecutivos** y **mantiene su tendencia al alza**. El gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo elevó su dinamismo al pasar de una ampliación de **1.31%** en abril de 2017 a un **alza de 4.44%** en el mismo mes de 2018. Con **cifras ajustadas por estacionalidad**, el consumo en el mercado interior se **deterioró al registrar una disminución de 0.82%** en el cuarto mes de 2018 mientras que un mes atrás se había elevado **0.95%**.



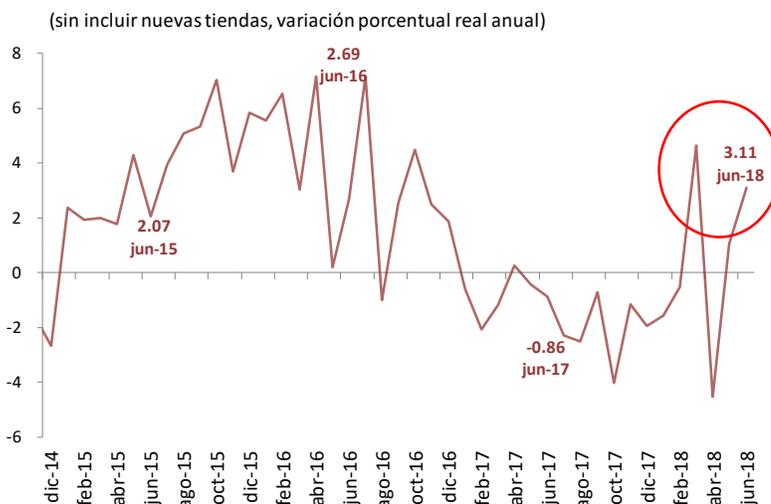
1/ Cifras originales, preliminares de ene-16. Año base 2013=100.

2/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2014 - 2018 / Junio

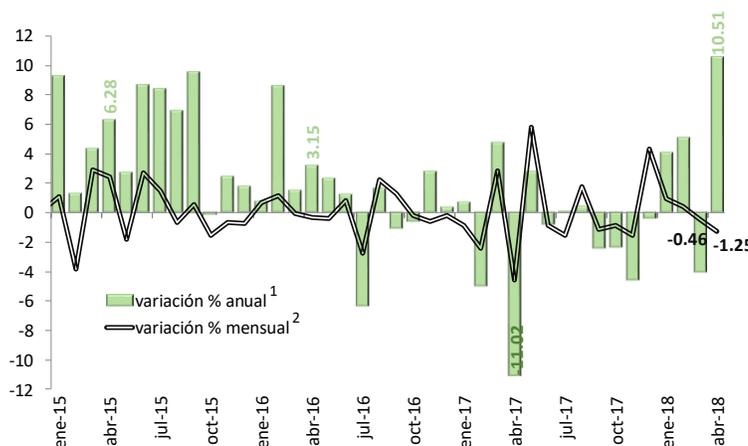
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el sexto mes de 2018, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 7.9%**, cifra superior al alza de 5.4% observado en junio de 2017. Descontando la inflación anual de ese mes (4.65%), **las ventas registraron un aumento real anual de 3.11%**, mientras que un año atrás había observado una reducción de 0.86%.



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

Inversión Fija Bruta, 2015 - 2018 / Abril

En **abril de 2018, la inversión fija bruta tuvo un crecimiento real anual de 10.51%**, cifra que contrasta con la reducción que había tenido de 11.02% en el mismo mes de 2017. Lo que se explicó por el despunte de la inversión en construcción y en maquinaria y equipo. Con **cifras desestacionalizadas, la inversión ahondó su deterioró** al pasar de una reducción mensual de 0.46% en marzo de 2018 a un descenso **de 1.25% en abril**; lo que se debió al menoscabo del gasto en construcción y al detrimento de la inversión en maquinaria y equipo.



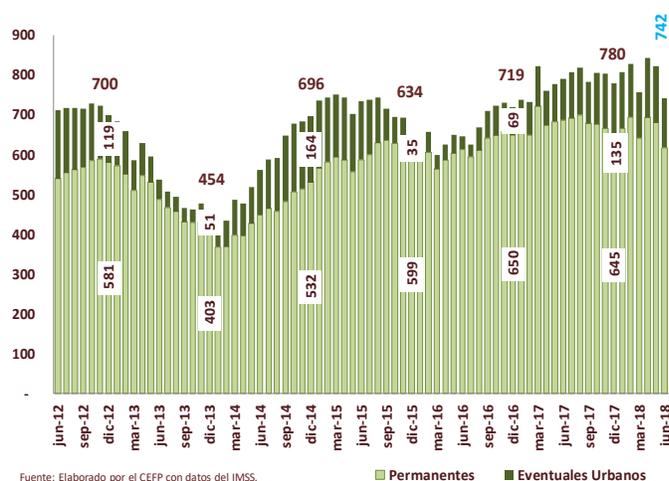
1/ Cifras originales, preliminares a partir de ene-16. Año base 2013=100.

2/ 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, 2012 - 2018 / Junio

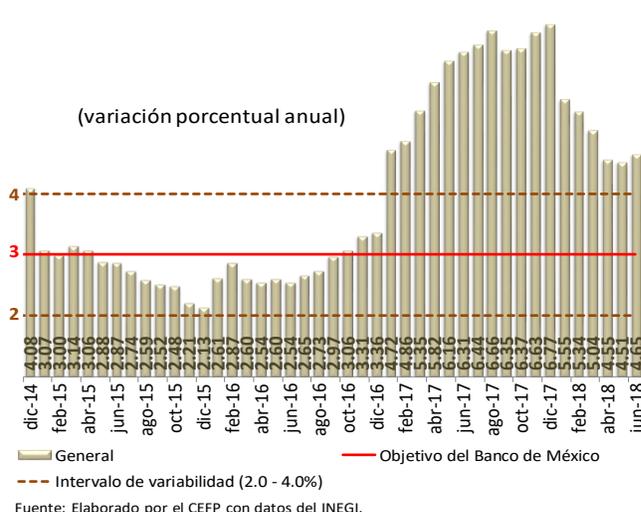
En junio de 2018, el **número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 742 mil 135 plazas** respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 3.91%; del total de TPEU, 86.54% fueron permanentes y 13.46% eventuales urbanos. En su **comparación mensual, para junio de 2018, los empleos aumentaron en 37 mil 090 plazas** respecto al mes previo, lo que se tradujo en una variación del +0.19%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2014 - 2018 / Junio

En el sexto mes de 2018, los precios tuvieron un **incremento anual de 4.65%**, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (6.31%) y de la que se observó en diciembre de 2017 (6.77%); pero arriba de la prevista por el sector privado (4.53%), de la de mayo de 2018 (4.51%) y de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó 21 veces consecutivas por arriba del objetivo (3%) y por 18 ocasiones rebasó el límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México (Banxico). **Los precios en general tuvieron un incremento de 0.39% en junio de 2018**, dicha alza fue mayor de la que se registró un año atrás (0.25%) y de la estimada para ese mes por el sector privado (0.27%).



Índice Nacional de Precios Productor (INPP),¹ 2014 - 2018 / Junio

El **INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 6.95% anual en junio de 2018**, mayor a la que registró un año atrás (6.69%) y por arriba de la del mes inmediato anterior (5.41%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por encima del que exhibió el INPC (4.65%).

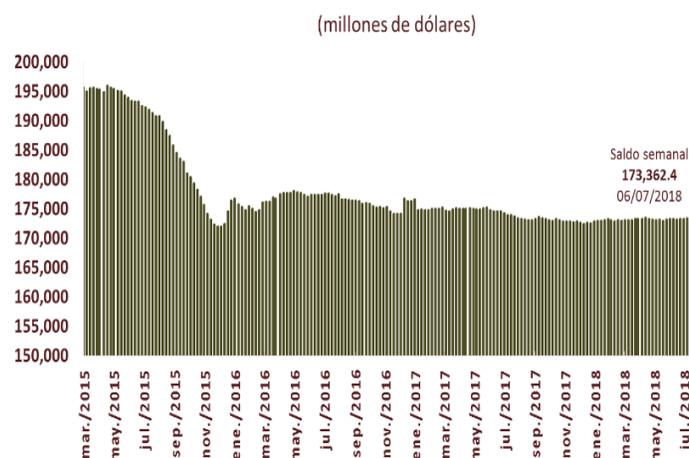
Durante junio de 2018, el INPP Total, excluyendo petróleo, registró un incremento mensual de 1.09% en junio de 2018, dicha cifra contrasta con la reducción observada un año atrás (-0.36%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2015 - 2018 / Julio

Al 6 de julio de 2018, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 173 mil 362.4 millones de dólares (mdd)**, presentando un aumento de **151.0 mdd** respecto al viernes 29 de junio (173,211.4 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 560.6 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por las mayores operaciones netas en divisas realizadas por Pemex y el gobierno federal; así como por el cambio en la valuación de los activos internacionales y otras operaciones.



Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2018 / Julio

Del 6 al 13 de julio de 2018, el **tipo de cambio FIX pasó de 19.0719 a 18.8854 pesos por dólar (ppd)**, presentando una ligera apreciación de 0.19 pesos (-1.0%). Asimismo, acumula una apreciación de 0.78 pesos (-4.0%) y un promedio de 19.1051 ppd en lo que va del año. Cabe destacar que, **del 1 de enero al 13 de julio de 2018, el peso cae a su peor nivel el 15 de junio (20.7160 ppd)**; pero se mantiene por debajo de los 21 pesos. El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relacionó, principalmente, con la tranquilidad que percibieron los mercados durante los comicios. El dólar muestra un comportamiento mixto ante las preocupaciones del mercado respecto a la guerra comercial entre EEUU y China.



Nota: Con datos al 13 de julio de 2018.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índices Bursátiles, 2018 / Julio

Del 6 al 13 de julio de 2018, el **Índice S&P/BMV IPC presentó una disminución de 575.40 puntos (-1.17%)** cerrando en 48 mil 406.01 unidades. Además, acumula una caída de 948.41 unidades (-1.92% en pesos) en lo que va del año. Cabe señalar que, el IPC cae a su peor nivel en dos años el 1 de junio de 2018 (45,013.12). El **índice Dow Jones de Estados Unidos**, cerró la semana en 25 mil 019.41

País	Índice	Variación porcentual			
		Semanal		Acumulada 2018	
España	IBEX	-1.72	↓	-3.08	↓
Argentina	Merval	-3.97	↓	-11.81	↓
Brasil	IBovespa	2.11	↑	0.25	↑
Inglaterra	FTSE 100	0.58	↑	-0.34	↓
Japón	Nikkei 225	3.71	↑	-0.74	↓
Francia	CAC 40	0.99	↑	2.20	↑
Estados Unidos	Dow Jones	2.30	↑	1.21	↑
México	S&P/BMV IPC	-1.17	↓	-1.92	↓
Alemania	DAX-30	0.36	↑	-2.92	↓

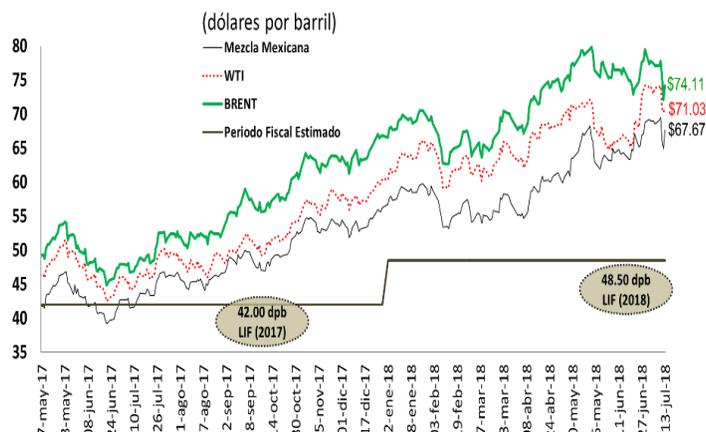
Nota: Con datos al 13 de julio de 2018. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com.

unidades, lo que representó una mejora semanal de 2.30%, acumulando una ganancia de 1.21% en lo que va del año. El comportamiento que presentan los índices se relaciona, principalmente, con la reunión del presidente de EEUU, Donald Trump, y el presidente de Rusia, Vladimir Putin.

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2017 - 2018 / Julio

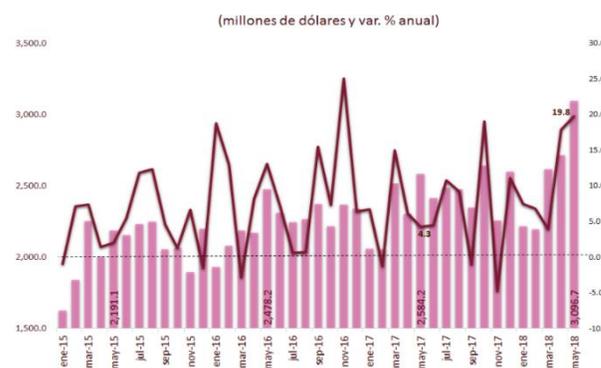
Al 13 de julio de 2018, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **67.67 dólares por barril (dpb)**, cifra menor en 0.87 dpb (-1.27%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 74.11 dólares, lo que significó una pérdida de 3.0 dpb (3.89%). En tanto el WTI se situó en 71.03 dólares, registrando una caída de 2.77 dpb (3.75%).



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

Remesas Familiares, 2015 - 2018/ Mayo

En mayo, las **remesas familiares alcanzaron un total de 3 mil 096.7 millones de dólares (mdd)**, alcanzando su nivel máximo histórico; ello significó un incremento de 19.8% respecto a igual mes de 2017. En este mes, se contabilizaron 9 millones 597.2 mil operaciones por envíos, 10.9% más que en mayo del año anterior. El valor promedio de la remesa fue de 323 dólares, 8.0% más que hace un año. En los primeros cinco meses de 2018, las remesas familiares acumulan un total de 12 mil 849.1 mdd, 11.4% más que en el mismo lapso de 2017.



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, 2018 / Junio

El **sector privado elevó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional de 2018 y espera sea de 2.29% (2.26% antes)** ubicándose dentro del intervalo (2.0-3.0%) estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); si bien fue mayor de lo registrado en 2017 (2.04%), se encontró por debajo de lo observado en 2016 (2.90%).

Asimismo, bajó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2019, al pronosticar una ampliación de 2.24%**, dato menor a la de mayo (2.34%), a lo esperado para 2018 y del observado en 2016; además, se encontró por debajo del límite inferior del rango anunciado por la SHCP (2.5-3.5%), anticipando una menor dinámica de la actividad económica nacional.

El **pronóstico inflacionario se deterioró para 2018 al anunciar sea de 4.06%** (3.92% un mes atrás); por lo que se advierte se aleje del objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).

Para 2019, estima se eleve su nivel y se coloque

en **3.65%** (mayor al 3.63% del mes pasado), por abajo de lo que pronostica para 2018 y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero por arriba de la meta inflacionaria.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
		Mayo 2018	Junio 2018
		2018	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.26	2.29
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.92	4.06
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de período)	18.4	19.02	19.62
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	7.5	7.50	7.79
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	721	725
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.43	3.40
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,288	-21,066	-20,769
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.16	-2.13
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.72	2.77
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.5 - 3.5	2.34	2.24
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.63	3.65
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de período)	18.4	18.72	19.38
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	6.8	6.88	7.16
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	682	694
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.52	3.51
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,826	-22,394	-21,756
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.25	-2.22
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.45	2.43

1/ SHCP, Documento Artículo 42, LFPRH, 2018 (Pre-Criterios 2019).

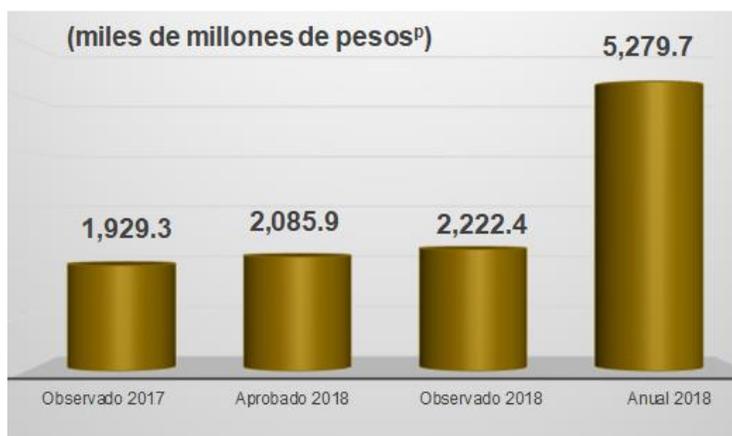
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo y junio de 2018; Banxico.

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

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

Gasto Neto Total, 2017 - 2018 / Enero - Mayo

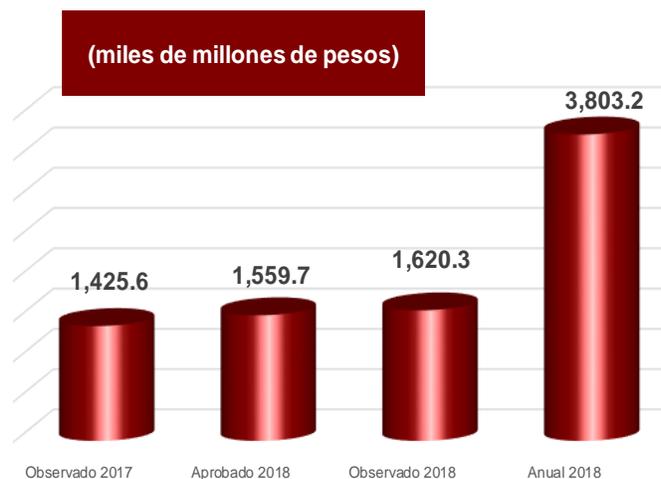
El **Gasto Neto Total** acumulado al mes de mayo alcanzó la cifra de **dos billones 222.4 miles de millones de pesos (Mmp)**, mayor en 136.5 Mmp al aprobado para el período. Al compararlo con el Gasto Neto de 2017, se observó una variación real de 9.7% más, explicado por sus dos componentes: el **Gasto Programable con un incremento de 15.5%**, debido a mayor gasto de operación; y el **Gasto No Programable, donde Adefas aumentó 163.9%**, y el **Costo financiero 21.0% real**.



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

Gasto Programable, 2017 - 2018 / Enero - Mayo

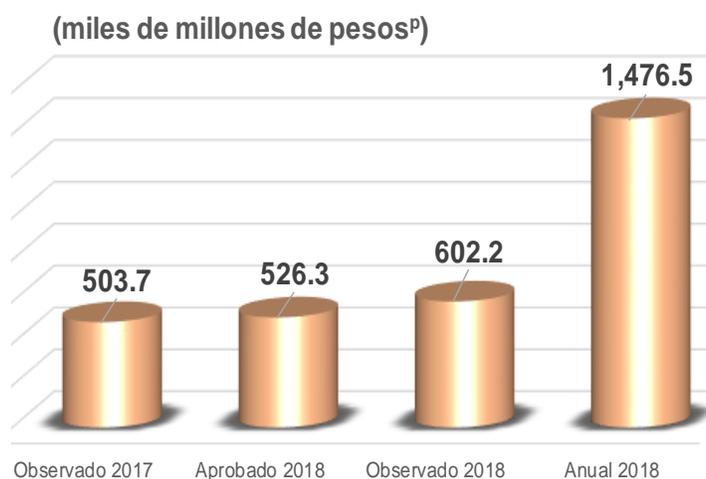
El **Gasto Programable, a mayo, alcanzó un billón 620.3 Mmp**, mayor al estimado en 60.6 Mmp, **equivalente a 3.9 %**. El mayor gasto tuvo su origen en las Empresas Productivas del Estado, principalmente en CFE toda vez que erogó 71.2 Mmp por arriba de lo programado, lo que implicó un mayor gasto en 52.0%. El Gasto Programable registró un avance financiero, respecto al aprobado anual, de 42.6%. Al comparar las cifras observadas 2017-2018, la variación anual real fue de 8.3%, mostrando su mayor variación en los Entes Autónomos con 11.9% real más, explicado por el gasto del INE quien registró una variación de 84.1% real.



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

Gasto No Programable, 2017 - 2018 / Enero - Mayo

Al mes de mayo, el **Gasto No Programable ascendió a 602.2 Mmp, cifra mayor a la estimada en 75.9 Mmp**. El gasto adicional se observó principalmente en ADEFAS, toda vez que registra un mayor gasto al programado en 45.1 Mmp (363.8%). Al respecto cabe señalar que, en la cifra de 2018 observada en Adefas se incluyen 37.3 Mmp, que corresponden a la adquisición de activos financieros derivados del pago definitivo en febrero de 2018 de las aportaciones a los fondos de estabilización con base en los ingresos excedentes de 2017, de acuerdo al marco normativo vigente.



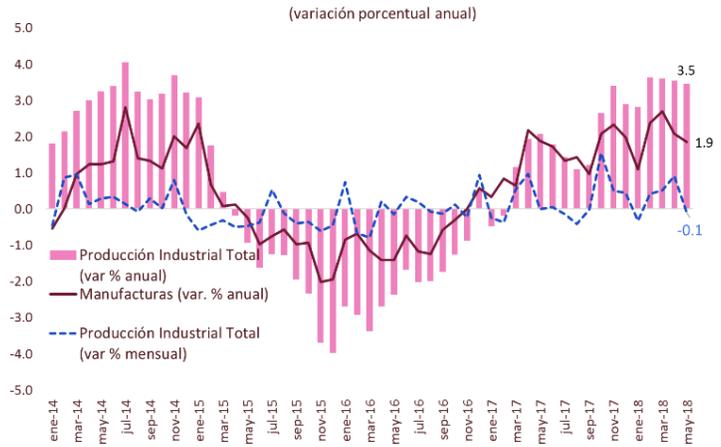
p: Cifras preliminares
Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2018 / Mayo

La **producción industrial de Estados Unidos descendió 0.1%** en mayo con relación al mes previo. Resultado de una caída de 0.7% en las manufacturas y un menor crecimiento en la construcción (0.1% mensual).

En **comparación anual, la producción total creció 3.5%**. A su interior, la minería repuntó 12.6% anual, el suministro de energía eléctrica y gas avanzó 4.0%, la construcción 3.6%, y las manufacturas 1.7%, todas respecto a mayo del año anterior.

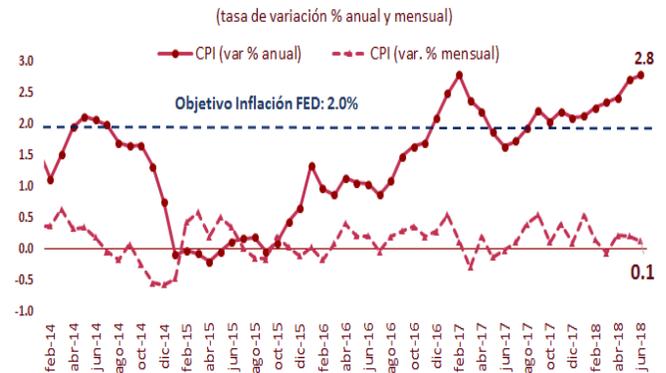


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor (CPI), 2014 - 2018 / Junio

En junio, el **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos aumentó 0.1% a tasa mensual**, debido al alza en los precios de combustóleos (2.9%). Excluyendo los precios de alimentos y energía, que son los más volátiles, la inflación avanzó 0.2% respecto a mayo.

En **cifras desestacionalizadas, la inflación alcanzó en junio una tasa de 2.8% anual** (2.9% en cifras originales), la mayor desde febrero de 2017. A tasa anual, los mayores incrementos se observaron en los precios de las gasolinas, transporte y alquileres inmobiliarios.



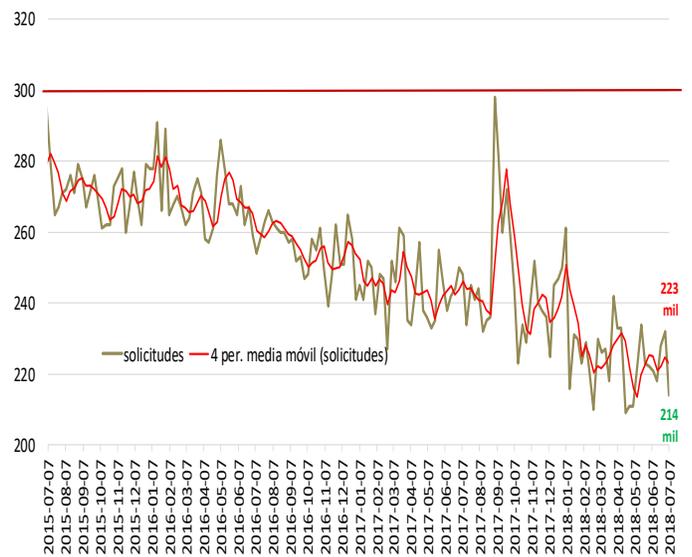
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del U.S. Bureau of Labor Statistics.

Estados Unidos: Seguro de Desempleo, 2015 - 2018 / Julio

Al 7 de julio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 214 mil, reduciéndose en 18 mil (-7.76%)** respecto a la semana anterior.

El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador); fue de 223 mil, con una reducción de 1 mil 750 solicitudes (-0.8%) respecto de la semana anterior.

El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas de 225 mil (11 mil solicitudes de diferencia). Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 175 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



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

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Julio 2018				
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
23	24	25	26	27
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])
Agosto 2018				
30 de julio	31 de julio	1	2	3
Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Confianza del Consumidor (INEGI)
	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
	EEUU: Reunión FOMC	Expectativas Empresariales (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
		Confianza Empresarial (INEGI)		
		Pedidos Manufactureros (INEGI)		
		EEUU: Reunión FOMC		
		EEUU: ISM Manufacturero		
6	7	8	9	10
Inversión Fija Bruta (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)			Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)
			Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-Banxico)	
			Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
13	14	15	16	17
	Reservas Internacionales (Banxico)	Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (INEGI)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas