

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

Mensual

1. Resumen del 10 al 14 de octubre

En la semana se dieron a conocer los siguientes indicadores:

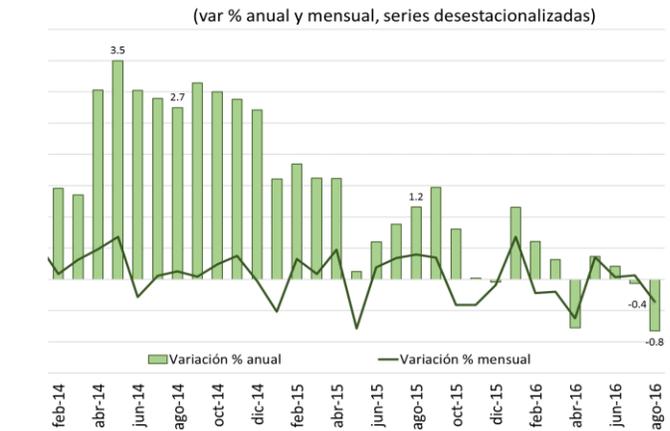
| Indicador | Anterior | Reciente | Variación |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Actividad Industrial | 1.2% anual Ago-15 | -0.8% anual, Ago-16 | -2.0 puntos porcentuales |
| Producción de Automóviles | 4.2% anual Sep-15 | 2.4% anual Sep-16 | -1.8 puntos porcentuales |
| Establecimientos IMMEX (personal ocupado) | 5.6% anual Jul-15 | 4.5% anual Jul-16 | -1.1 puntos porcentuales |
| Ventas de la ANTAD | 5.35% real anual Sep-15 | 2.56% real anual Sep-16 | -2.79 puntos porcentuales |
| Tasas de Interés (Cetes 28 días) | 4.70% 04-Oct-16 | 4.70% 04-Oct-16 | 0 puntos (0%) |
| Base Monetaria millones de pesos (mdp) | 1,252,267.1 30-Sep-16 | 1,257,532.2 07-Oct-16 | 5,265.1 mdp (+0.42%) |
| Reservas Internacionales, millones de dólares (mdd) | 175,831.3 mdd 30-Sep-16 | 175,353.6 mdd 07-Oct-16 | -477.7 mdd (-0.27%) |
| Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd) | 19.2994 ppd 07-Oct-16 | 19.0046 ppd 14-Oct-16 | -0.295 ppd (-1.53%) |
| Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) | 47,596.60 puntos 07-Oct-16 | 47,701.45 puntos 14-Oct-16 | +104.85 puntos (+0.22%) |
| Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb) | 41.86 dpb 07-Oct-16 | 41.57 dpb 14-Oct-16 | -0.29 dpb (-0.7%) |
| EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo | 246 mil 01-Oct-16 | 246 mil 08-Oct-16 | Sin cambios |

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2016 / Agosto

En agosto, la actividad industrial descendió 0.4% a tasa mensual y 0.8% a tasa anual, en cifras desestacionalizadas. Esta caída se asocia a una menor inversión pues la construcción de obras de ingeniería civil y trabajos especializados para construcción se contrajeron 3.3% y 5.4% a tasa mensual, respectivamente; así como la minería no petrolera (-4.0% mensual) y los servicios relacionados con la minería (-3.2% mensual).

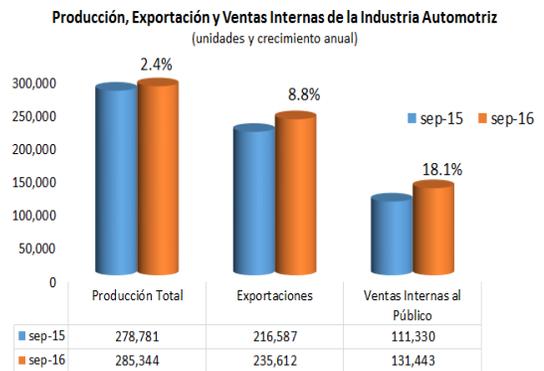


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Exportaciones y Ventas Internas de Automóviles, 2015 - 2016 / Septiembre

En septiembre, la producción de automóviles en México aumentó 2.4%, lo que contrasta con las tasas de dos dígitos de los meses previos, registrando un total de 285 mil 344 unidades.

Las exportaciones crecieron 8.8% y las ventas internas continúan con tasas dinámicas (18.1%); reflejo del dinamismo de la demanda interna.



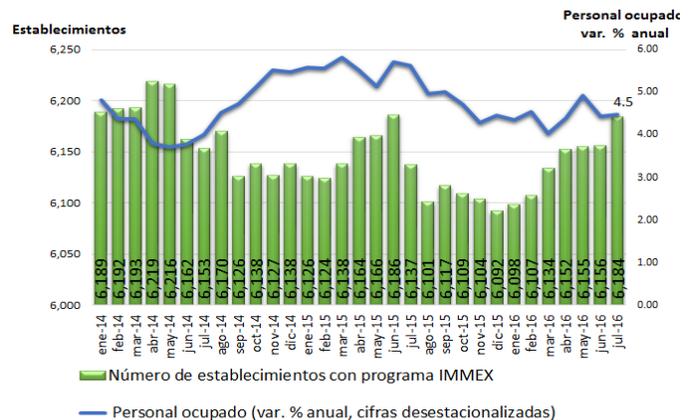
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la AMIA.

Indicadores de Establecimientos bajo el Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), 2014 - 2016 / Julio

En julio, el número de establecimientos con Programa IMMEX reportó 6,184 unidades, 28 más que en junio.

El personal ocupado creció 4.5% a tasa anual, y 0.5% respecto a junio. Las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado aumentaron 0.6% en el mes y 3.8% anual.

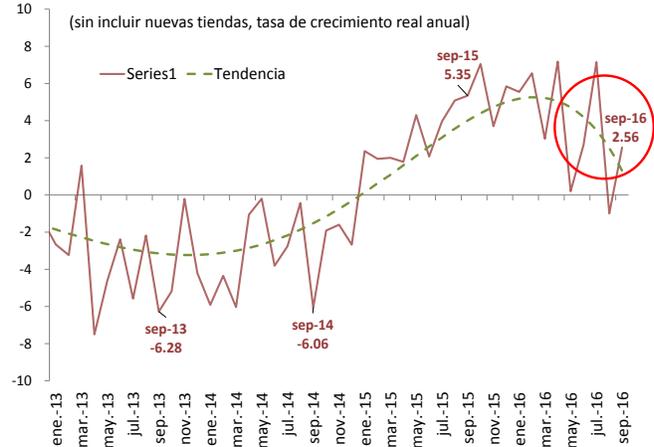
Los ingresos de los establecimientos IMMEX se expandieron 8.8% en términos nominales para ubicarse en 369 mil 709 millones de pesos.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2013 - 2016 / Septiembre

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que, en el noveno mes de 2016, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un incremento nominal anual de 5.6% (8.0% en septiembre de 2015). Descontando la inflación anual de ese mes (2.97%), las ventas registraron un alza real anual de 2.56%, lo que contrasta con el incremento que registró en el mismo periodo de 2015 (5.35%).



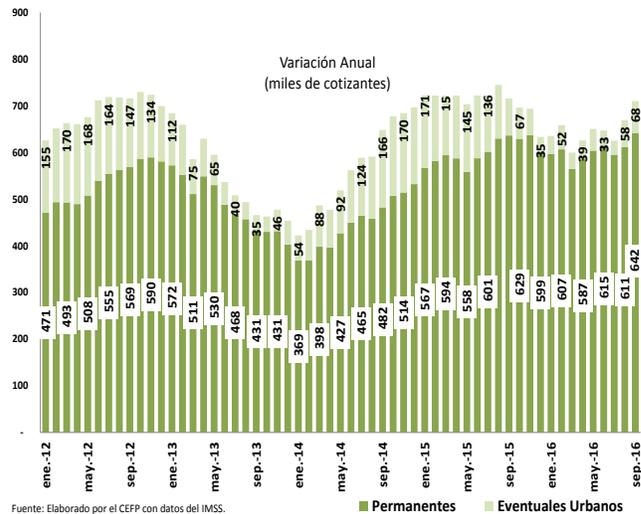
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2016 / Septiembre

En septiembre de 2016, mejora la generación de empleo formal. El número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU) ascendió a 18 millones 471 mil 444 cotizantes cifra mayor en 710 mil 166 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 4.00% (715,899 plazas, 4.24% en sep-15), de los cuales el 90.4% fueron permanentes y 9.6% eventuales urbanos.

En el séptimo mes del año se generaron 150 mil 682 empleos respecto a julio, en lo que va del año se han creado 786 mil 057 (excluye campo).



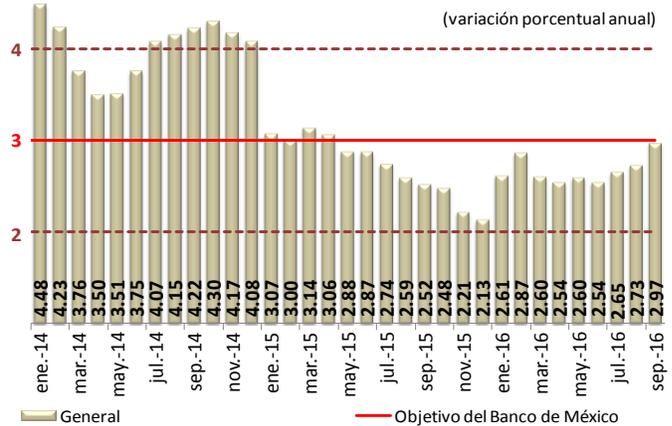
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2014 - 2016 / Septiembre

Continúa repuntando la inflación general anual, aunque aún se ubicó por debajo del objetivo inflacionario (3.0%) y dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México durante 21 meses consecutivos. En septiembre de 2016, se situó en 2.97%, cifra superior a la de agosto (2.73%) y a la del mismo periodo del año pasado (2.52%).

Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.61%, mientras que un año atrás habían subido 0.37%.

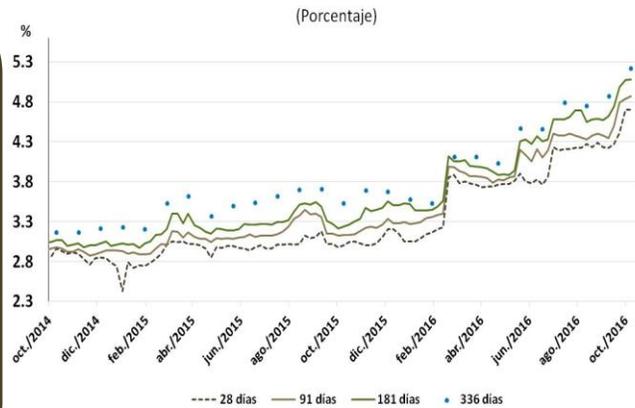


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

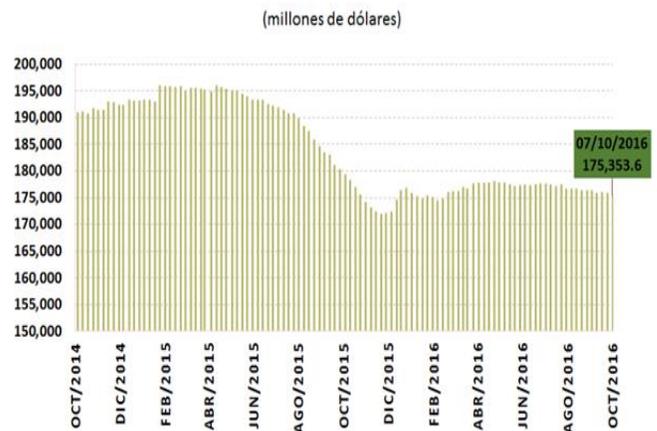
Tasas de Interés, 2014 - 2016 / Octubre¹

Al 11 de octubre de 2016, las tasas de rendimientos de Cetes presentaron resultados mixtos en sus plazos respecto la subasta de la semana previa. La tasa de rendimientos de los Cetes a 28 días se mantuvo sin cambios durante la semana al ubicarse en 4.70%; las tasas de 91 y 181 días tuvieron aumentos marginales al subir de 4.84% a 4.87% y de 5.07% a 5.08%, respectivamente. Por su parte, la tasa de interés nominal de los Cetes a 336 días pasó de 4.87% a 5.22% respecto a la subasta del 15 de septiembre de este año.



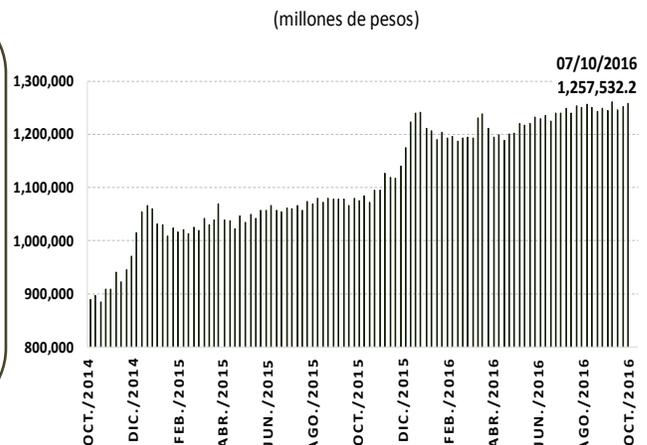
Reservas Internacionales, 2014 - 2016 / Octubre¹

Al 7 de octubre de 2016 las Reservas Internacionales cerraron con un saldo de 175 mil 353.6 millones de dólares (mdd). Presentaron un ajuste de -477.7 mdd (-0.27%) respecto al 30 de septiembre (175 mil 831.3 mdd). La variación fue resultado de la baja de 138 mdd relacionado con la compra de dólares del Gobierno Federal a Banxico y de 340 mdd derivada del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central. Acumulan una reducción acumulada de 1 mil 381.5 mdd respecto al cierre de 2015.



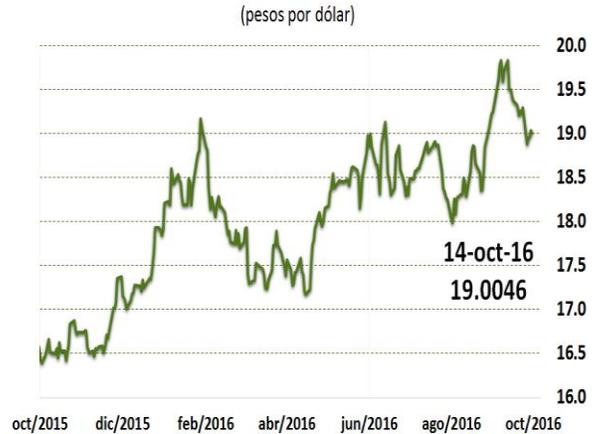
Base Monetaria, 2014 - 2016/Octubre¹

Al 7 de octubre, la base monetaria presentó un saldo de 1 billón 257 mil 532.2 millones de pesos (mdp), aumentó 5 mil 265.1 mdp (0.42%) respecto a la semana previa (1 billón 252 mil 267.1 mdp), lo que significó una variación anual de 16.5%. En lo que va de 2016 la base monetaria aumentó 15 mil 847 mdp. De acuerdo con el Banco de México, este comportamiento es congruente con el patrón estacional de demanda por base monetaria.



Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2016 / Octubre¹

Del 7 al 14 de octubre, el precio del dólar mostró una variación de -1.53%, pasó de 19.2994 a 19.0046 pesos por dólar (ppd); presentó un máximo de 19.0399 ppd y un mínimo de 18.8786 ppd y una depreciación anual de 10.18% frente al dólar. Las fluctuaciones en la moneda se dieron, principalmente, ante el segundo debate de los candidatos presidenciales estadounidenses, los precios del petróleo, la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de los Estados Unidos que aumenta las expectativas de un alza en las tasas de interés en diciembre y la última reunión de Banxico en la que informaron que la decisión de alza en las tasas mexicanas, el pasado 29 de septiembre, fue unánime.



1/ Con datos al 14 de octubre de 2016.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

Índices Bursátiles, 2016 / Octubre¹

Del 7 al 14 de octubre de 2016, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de México presentó una ganancia de 0.22% al cerrar en 47 mil 701.45 unidades, acumulando una ganancia de 10.99% en lo que va del año (0.74% en dólares). Durante la semana el comportamiento de los principales índices bursátiles internacionales se dio, entre otros, ante el panorama de incertidumbre por la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de los Estados Unidos, en la que los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) mencionaron que si su economía se sigue fortaleciendo, un alza de las tasas de interés se justificaría "relativamente pronto". Los mercados prevén que el alza de tasas se de en diciembre de este año (67.6% de probabilidad implícita en el mercado de futuros).

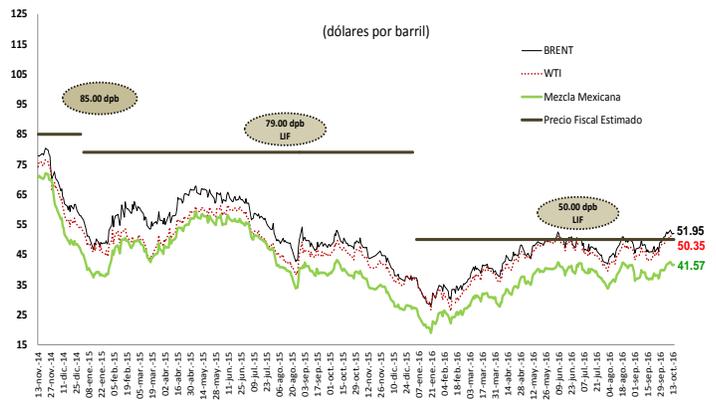
| País | Índice | Variación porcentual | |
|----------------|------------|----------------------|----------------|
| | | Semanal | Acumulada 2016 |
| España | IBEX | 1.67 ↑ | -8.13 ↓ |
| Argentina | Merval | 1.51 ↑ | 48.25 ↑ |
| Brasil | IBovespa | 1.22 ↑ | 42.66 ↑ |
| Inglaterra | FTSE 100 | -0.44 ↓ | 12.35 ↑ |
| Japón | Nikkei 225 | -0.02 ↓ | -11.44 ↓ |
| Francia | CAC 40 | 0.47 ↑ | -4.41 ↓ |
| Estados Unidos | Dow Jones | -0.55 ↓ | 4.10 ↑ |
| México | IPC | 0.22 ↑ | 10.99 ↑ |
| Alemania | DAX-30 | 0.85 ↑ | -1.51 ↓ |

1/ Con datos al 14 de octubre. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Ambito.com
Disponible en: <<http://www.ambito.com/economia/mercados/indices>>.

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2014 - 2016 / Octubre

El precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 41.57 dólares por barril (dpb) al 14 de octubre, cifra menor en 0.29 dpb (-0.7%) respecto al cierre del día 7 de octubre del mismo año.



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Pemex, la Secretaría de Energía, Secretaría de Economía, PEMEX, REUTERS.

Remesas Familiares, 2014 - 2016 / Agosto

En agosto, las remesas familiares registraron 2 mil 269.7 millones de dólares (mdd), cifra superior en 0.7% anual. En el mes, el valor de los envíos promedió 291 dólares, dos dólares menos que en el mes previo y 2.3% menos que en el año anterior.

La menor captación de remesas podría verse reflejada en el comportamiento de la demanda interna en el país.



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, 2016 / Septiembre

El sector privado ajustó a la baja su expectativa sobre el crecimiento económico nacional; así, espera un incremento de 2.13% en 2016 (2.16% antes), ubicándose dentro del intervalo (2.0-2.6%) estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), pero por debajo de lo observado en 2015 (2.46%).

Para 2017, pronosticó un alza de 2.36% (2.52% un mes antes), cifra dentro del intervalo anunciado por la SHCP (2.0-3.0%).

La expectativa inflacionaria tuvo resultados al alza; para 2016 anuncia sea de 3.18%, nivel superior al del mes pasado (3.13%); así, prevé se sitúe por arriba del objetivo inflacionario (3.0%) pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). Para 2017 prevé un repunte a 3.45%, mayor a lo que predecía el mes pasado (3.42%) y a lo que se pronostica para 2016.

| Concepto | SHCP ¹ | Encuesta de: ² | |
|--|-------------------|---------------------------|-----------------|
| | | Agosto 2016 | Septiembre 2016 |
| 2016 | | | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 2.0 - 2.6 | 2.16 | 2.13 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.2 | 3.13 | 3.18 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 18.3 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | --- | 18.50 | 18.84 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 4.5 | 4.54 | 4.69 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 631 | 659 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 4.05 | 4.03 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -33,202 | -32,679 | -32,455 |
| Balance fiscal ³ (% del PIB) | -3.2 | -2.90 | -2.92 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 1.5 | 1.72 | 1.69 |
| 2017 | | | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 2.0 - 3.0 | 2.52 | 2.36 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.0 | 3.42 | 3.45 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 18.2 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | --- | 18.30 | 18.65 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 5.3 | 5.13 | 5.29 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 677 | 669 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 4.00 | 4.00 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -33,026 | -33,910 | -32,730 |
| Balance fiscal ³ (% del PIB) | -3.0 | -2.61 | -2.60 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 2.2 | 2.16 | 2.15 |

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2017 (CGPE).

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto y septiembre de 2016; Banxico.

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

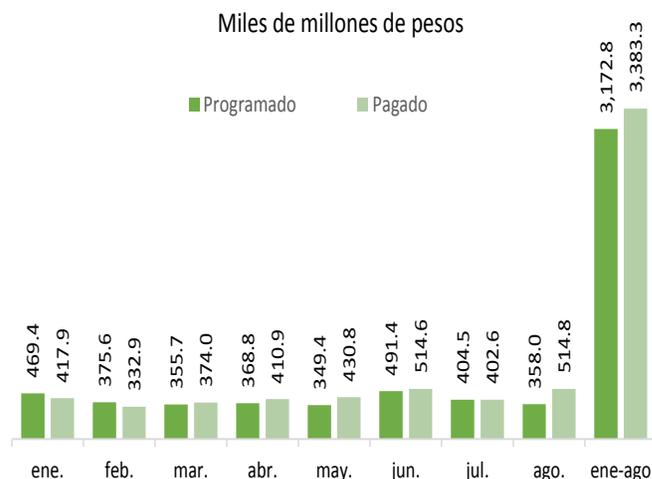
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

Finanzas Públicas

Gasto Neto Presupuestarios, 2016 / Enero - Agosto

De enero a agosto, el Gasto Neto Pagado del Sector Público Presupuestario fue superior en 6.6% a lo programado; donde sobresale las participaciones con 30.7 Mmp por arriba de lo calendarizado (6.9%).

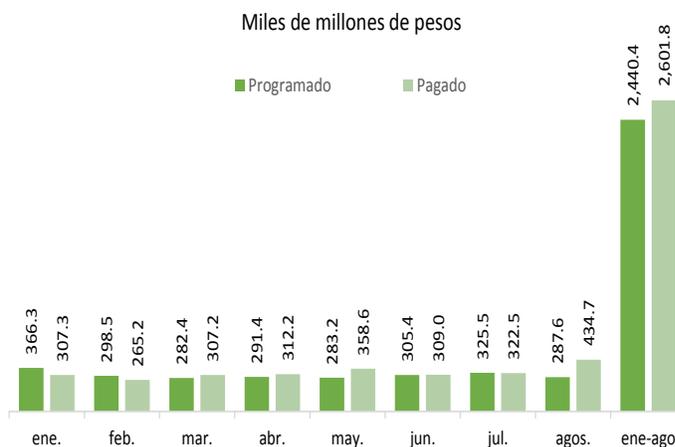
Respecto a 2015, el Gasto Neto fue superior en 4.7% real y a su interior destaca el incremento del costo financiero en 14.9%.



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

Gasto Programable, 2016 / Enero - Agosto

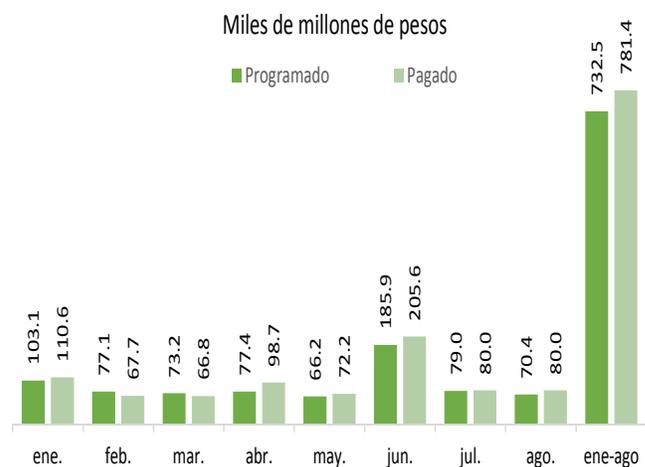
El Gasto Programable observado de enero a agosto fue superior en 6.6% a lo programado (161.5 Mmp). Dentro de éste, sobresale el mayor ejercicio de recursos del Ramo 18 "Energía" en 163.6 Mmp, asociado a la aportación patrimonial a Pemex por 160.7 Mmp.



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

Gasto No Programable, 2016 / Enero - Agosto

El Gasto No Programable observado de enero a agosto fue superior en 49.0 Mmp (6.7%), generado principalmente por un mayor pago de Participaciones Federales en 30.7 Mmp (6.9%) y del aumento del Costo Financiero por 14.3 Mmp (5.3%). El primer aspecto se debe al incremento en la recaudación de ingresos tributarios, en tanto que el acrecentamiento del Costo Financiero se explica principalmente por las variaciones en la tasa de interés.



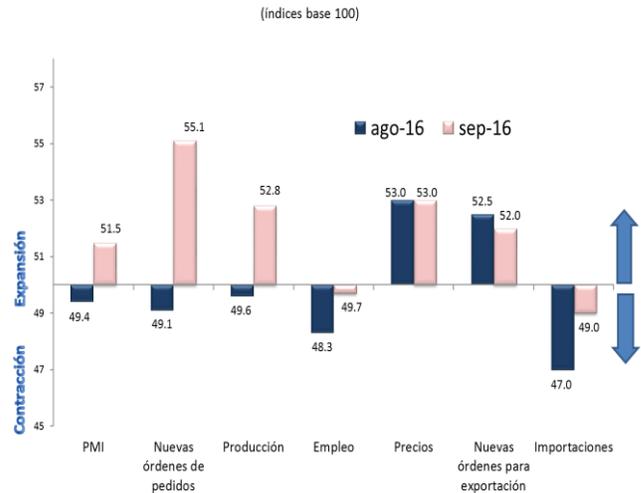
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Indicadores del Sector Manufacturero, 2016 / Septiembre

En septiembre, los indicadores del sector manufacturero se recuperaron después de la contracción que presentaron en el mes previo. El Índice de Gestión de Compras (PMI por sus siglas en inglés), avanzó 2.1 pts con relación al mes previo, para ubicarse en 51.5 pts.

No obstante, el menor crecimiento de las órdenes de exportaciones y la contracción en las importaciones podría significar una desaceleración tanto de la demanda externa como interna de Estados Unidos.

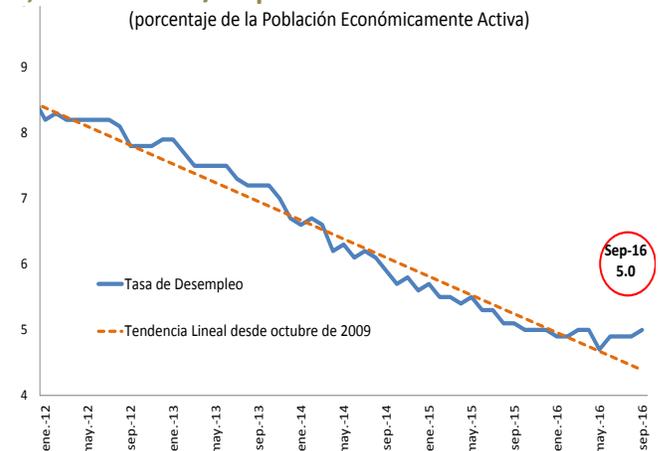


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Institute of Supply Management (ISM).

Estados Unidos: Tasa de Desempleo, 2012 - 2016 / Septiembre

En septiembre de 2016, la tasa de desempleo en Estados Unidos fue de 5.0% dato ligeramente mayor respecto al del mes anterior y al esperado por los analistas de 4.9%, en ambos casos.

En el noveno mes la generación de empleos no agrícolas aumentaron en 156 mil puestos, cifra menor al incremento de un mes atrás de 167 mil plazas y al esperado por especialistas de 175 mil.

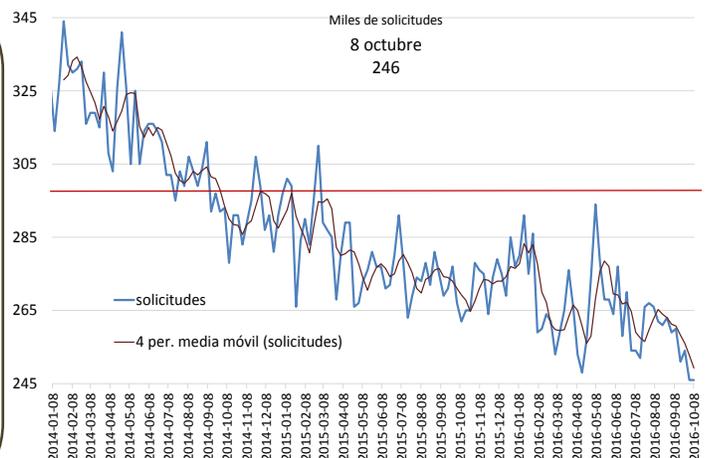


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Bureau of Labor Statistics.

Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2014 - 2016 / Octubre

En la semana que terminó el 8 de octubre, la cifra adelantada de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 246 mil; sin cambios respecto a la semana anterior (cifra revisada a la baja en 3 mil).

El monto de solicitudes observado se ubicó por abajo del pronóstico de especialistas que esperaban 254 mil; señal de fortaleza sostenida del mercado laboral situación que podría contribuir para que la Reserva Federal suba las tasas de interés en diciembre.



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

4. Agenda Económica Mensual

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|--|--|--|---|---|
| Octubre 2016 | | | | |
| 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| EEUU: Producción Industrial (FED) | Reservas Internacionales (Banxico) | | Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI) | |
| | EEUU: Precios consumidor (BLS) | | EEUU: Indicadores Compuestos (The Conference Board) | |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-BANXICO) | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| | Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI) | Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI) | | |
| Noviembre 2016 | | | | |
| 31 de octubre | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Estimación Oportuna Producto Interno Bruto (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI) | Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI) | Inversión Fija Bruta (INEGI) |
| | Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| | Expectativas Empresariales (INEGI) | | | |
| | Confianza Empresarial (INEGI) | | | |
| | Pedidos Manufactureros (INEGI) | | | |
| | Remesas Familiares (Banxico) | | | |
| | ISM Manufacturero EEUU | | | |
| 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-BANXICO) | Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) | Actividad Industrial (INEGI) |
| Confianza del Consumidor (INEGI) | | Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| Producción Automotriz (AMIA) | | | | |
| 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, trimestral (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | EEUU: Producción Industrial (FED) | Anuncio de Política Monetaria (Banxico) | EEUU: Indicadores Compuestos (The Conference Board) |
| | Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI) | | EEUU: Precios al consumidor (FED) | |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |