



INFLACIÓN

Inflación de 0.18 por ciento en la Primera Quincena de Agosto de 2003

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en la primera quincena de agosto se incrementó 0.18 por ciento, 0.01 puntos porcentuales por arriba de las expectativas de los analistas que, de acuerdo con un sondeo previo de Reuters, esperaban una inflación de 0.17 por ciento para esta quincena; con ello, la inflación anual se situó en 4.0 por ciento, 1.0 puntos porcentuales por arriba del objetivo de inflación para 2003; la inflación acumulada en lo que va del año es de 1.53 por ciento.

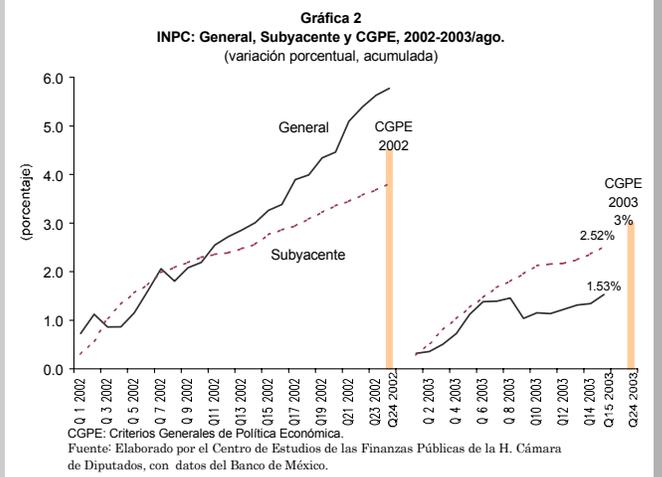
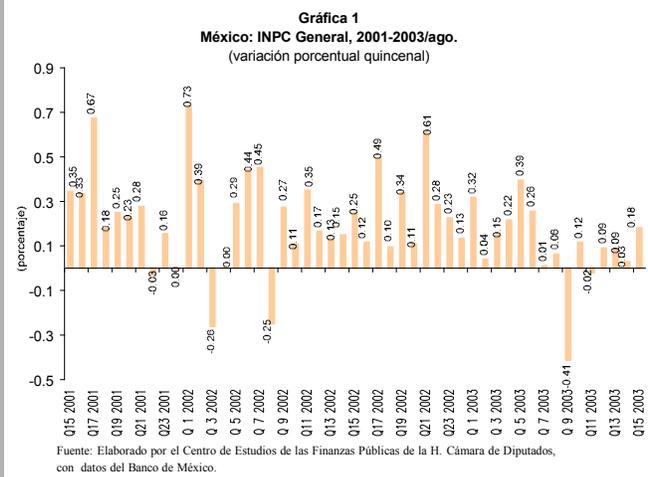
El Banco Central señaló que la variación del INPC en esta quincena se explica principalmente por la disminución en el precio del jitomate, servicios turísticos en paquete, cuadernos y carpetas, automóviles, naranja, calabacita y chícharo; y el aumento del precio de la vivienda, loncherías, gasolina de bajo octanaje, huevo, gas doméstico, universidad y preparatoria.

La inflación subyacente, que elimina de la medición a los productos con precios más volátiles como los agropecuarios, registró durante la primera quincena del presente mes un incremento de 0.15 por ciento y la anual fue de 3.56 por ciento; la inflación acumulada en lo que va del año es de 2.52 por ciento. En lo que se refiere al subíndice de las mercancías, tuvo un incremento quincenal de 0.21 por ciento y una inflación

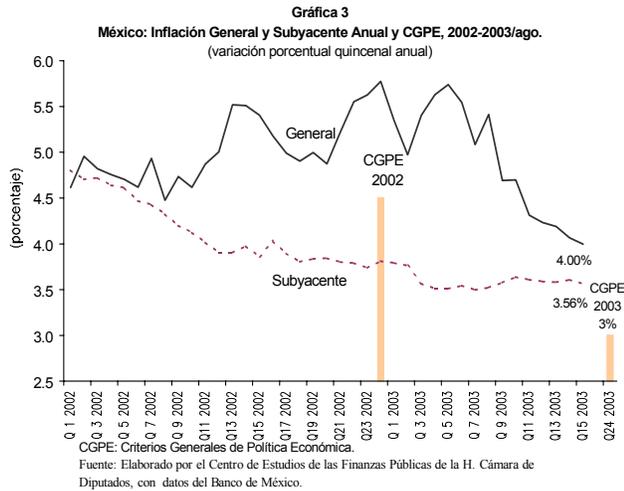
anual de 2.15 por ciento, en dicho subíndice es en donde se puede observar el efecto de contaminación inflacionaria por la volatilidad cambiaria (efecto pass-through). La inflación del subíndice de servicios fue de 0.09 por ciento y una inflación anual de 5.16 por ciento; en este indicador se puede observar el impacto de las presiones salariales sobre la inflación; dicho indicador muestra una ligera tendencia a la baja.

Por otra parte, los bienes agropecuarios presentaron una deflación de 0.70 por ciento y una inflación anual de 2.50 por ciento, mientras que los bienes administrados presentaron una inflación de 0.29 por ciento y una inflación anual de 6.75 por ciento; los bienes concertados mostraron una inflación de 0.02 por ciento y una inflación anual de 1.99 por ciento.

La variación del INPC resultó casi en línea con las expectativas de los analistas del mercado, lo que libera presiones sobre la meta de inflación; aunque la variación se dio en bienes que presentan movimientos volátiles, por lo que sigue sin determinarse un cambio pronunciado a la baja en la inflación; como se puede observar por la variación al alza del índice subyacente, que elimina de la medición de la inflación aquellos productos de gran volatilidad.



Si bien la depreciación del peso no ha tenido gran impacto sobre la inflación general, sí ha impedido que la inflación continúe con su tendencia descen-



dente, como lo muestra el movimiento del índice subyacente de mercancías. Así, el 22 de agosto, el Banco de México estableció el tipo de cambio Fix en 10.8695 pesos por dólar, lo que significó una depreciación marginal de 0.17 por ciento o una pérdida de 1.88 centavos de peso con respecto al día anterior; sin embargo, con ello, la depreciación acumulada desde el 2 de enero es de 4.89 por ciento o una pérdida de 50.69 centavos de peso.

Respecto a las expectativas inflacionarias del sector privado, éstas se mantienen por arriba de la meta oficial de inflación; aunque se espera que el Banxico no logre su objetivo inflacionario (3 por ciento) para 2003; sí se esperaría que la inflación se ubique dentro de la banda de variación (más/menos un punto porcentual) establecida por el propio instituto central.

Cuadro 1
Índice Nacional de Precios al Consumidor, 2000-2003/ago. 1
(Información quincenal, base segunda quincena de junio 2002=100)

Año	Enero		Febrero		Marzo		Abril		Mayo		Junio		Julio		Agosto		Septiembre		Octubre		Noviembre		
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	
Índice																							
2000	86.50	86.96	87.39	87.61	87.89	88.08	88.38	88.59	88.73	88.90	89.24	89.45	89.63	89.75	89.98	90.38	90.79	90.89	91.29	91.64	92.14	92.36	
2001	93.73	93.80	93.67	93.73	94.05	94.54	94.68	94.86	94.88	95.10	95.20	95.23	94.89	95.04	95.37	95.69	96.33	96.50	96.75	96.96	97.23	97.21	
2002	98.06	98.45	98.19	98.19	98.48	98.91	99.35	99.11	99.38	99.49	99.83	100.00	100.13	100.28	100.53	100.64	101.14	101.24	101.58	101.69	102.31	102.60	
2003	103.30	103.34	103.50	103.72	104.13	104.39	104.41	104.47	104.04	104.16	104.14	104.24	104.32	104.36	104.54								
Inflación quincenal¹ (%)																							
2000	0.75	0.54	0.49	0.25	0.32	0.22	0.34	0.23	0.16	0.20	0.38	0.23	0.21	0.13	0.26	0.45	0.45	0.11	0.44	0.38	0.54	0.24	
2001	0.28	0.07	-0.13	0.07	0.34	0.52	0.15	0.19	0.02	0.22	0.11	0.04	-0.36	0.16	0.35	0.33	0.67	0.18	0.25	0.23	0.28	-0.03	
2002	0.73	0.39	-0.26	0.00	0.29	0.44	0.45	-0.25	0.27	0.11	0.35	0.17	0.13	0.15	0.25	0.12	0.49	0.10	0.34	0.11	0.61	0.28	
2003	0.32	0.04	0.15	0.22	0.39	0.26	0.01	0.06	-0.41	0.12	-0.02	0.09	0.09	0.03	0.18								
Inflación acumulada² (%)																							
2000	0.75	1.29	1.79	2.04	2.37	2.59	2.94	3.19	3.35	3.55	3.94	4.18	4.40	4.54	4.81	5.28	5.75	5.87	6.34	6.74	7.32	7.58	
2001	0.28	0.35	0.22	0.28	0.62	1.15	1.30	1.49	1.51	1.74	1.85	1.89	1.52	1.68	2.03	2.37	3.06	3.25	3.50	3.74	4.03	4.00	
2002	0.73	1.12	0.86	0.86	1.15	1.60	2.06	1.80	2.08	2.19	2.55	2.72	2.85	3.01	3.26	3.38	3.89	3.99	4.34	4.46	5.09	5.39	
2003	0.32	0.36	0.51	0.72	1.12	1.38	1.39	1.46	1.04	1.15	1.13	1.23	1.31	1.34	1.53								
Inflación anual³ (%)																							
2000	11.21	10.84	10.62	10.43	10.25	9.97	9.83	9.63	9.54	9.43	9.44	9.39	9.19	9.04	8.99	9.22	8.95	8.75	8.82	9.00	8.92	8.82	
2001	8.37	7.86	7.19	6.99	7.01	7.33	7.13	7.08	6.94	6.97	6.68	6.47	5.87	5.90	5.99	5.87	6.11	6.17	5.97	5.81	5.53	5.24	
2002	4.62	4.96	4.82	4.76	4.70	4.62	4.93	4.48	4.74	4.62	4.87	5.01	5.52	5.51	5.41	5.18	4.99	4.90	5.00	4.88	5.22	5.55	
2003	5.34	4.97	5.40	5.63	5.74	5.55	5.08	5.41	4.69	4.70	4.31	4.23	4.19	4.06	4.00								

1.- Variación porcentual quincenal del Índice Nacional de Precios al Consumidor.
2.- Variación porcentual con respecto a la segunda quincena de diciembre del año inmediato anterior.
3.- Variación porcentual anual con respecto al mismo período del año anterior.
Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos del Banco de México.

Si usted desea que esta información le sea enviada por otro medio (correo electrónico, fax, otro), favor de indicarlo al Centro mediante oficio y firma autorizada.