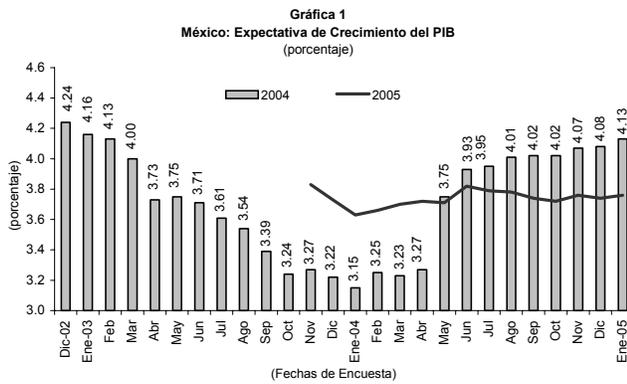




EXPECTATIVAS ECONÓMICAS

El Sector Privado redujo las expectativas de inflación para este año y aumentó su pronóstico de crecimiento para 2005.

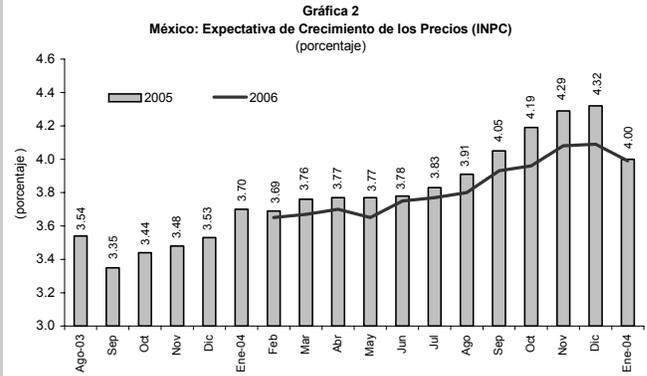
De acuerdo con la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado¹ de enero de 2005, se espera un crecimiento económico real de 4.13 y 3.76 por ciento anual para 2004 y 2005, respectivamente. El crecimiento considerado para dichos años en los Criterios Generales de Política Económica para 2005 (CGPE-2005) es de 4.0 y 3.8 por ciento, respectivamente.



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: enero 2005; Banco de México.

El Sector Privado prevé que el crecimiento real de la economía mexicana en el cuarto trimestre de 2004 sea de 4.42 por ciento, con lo que la expectativa mejoró moderadamente, considerando que en la Encuesta anterior esperaban un crecimiento trimestral de 4.22 por ciento.

La expectativa sobre inflación general para 2005 en la Encuesta de diciembre fue de 4.32 por ciento, mientras que en la de enero se redujo a 4.0 por ciento, superior en 1 punto porcentual a lo estimado en los CGPE-2005 para dicho año, pero dentro del margen de variabilidad de más/menos un punto porcen-

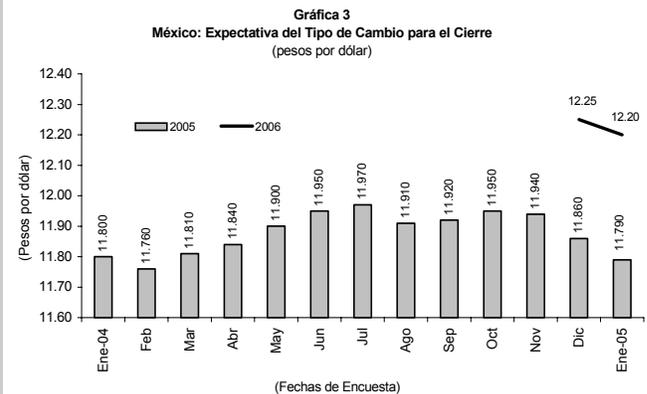


Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: enero 2005; Banco de México.

tual, y para 2006 se estima una inflación de 3.99 por ciento.

Para el cierre del 2005, se estima que la tasa del CETE 28 días se mantendrá sin cambio (8.64 por ciento) y para 2006 en 8.54 por ciento. La cifra esperada para 2005 es marginalmente inferior a la esperada en la encuesta anterior, cuando preveían una tasa de interés de 8.72 por ciento.

Los especialistas encuestados modificaron ligeramente a la baja su expectativa del tipo de cambio, esperando que al cierre de 2005 se ubique en 11.79



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: enero 2005; Banco de México.

¹ Encuesta mensual recabada por el Banco de México entre 33 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero. Las respuestas a la encuesta se recibieron del 24 al 31 de enero de 2005.

pesos por dólar y para el cierre de 2006 en 12.20 pesos por dólar. Los consultores anticipan que el déficit económico del sector público para 2005 y 2006 se mantendrá en niveles de 0.28 y 0.29 por ciento como proporción del PIB respectivamente. En tanto que en los CGPE-2005 se estima un déficit fiscal de 0.20 para 2005.

De acuerdo con la Encuesta de enero en materia de negocios, se espera una mejoría significativa en la confianza que prevalecerá en los próximos meses; así el 58 por ciento de los consultores consideró que el clima de los negocios será más propicio en México que en los pasados seis meses, mientras que el 42 por ciento de los encuestados señaló que el ambiente de los negocios permanecerá sin cambio y ninguno de los encuestados manifestó que empeorará.

Se espera que de diciembre de 2004 a diciembre de 2005, el número de trabajadores asegurados al IMSS se haya incrementado en 391 mil personas y de diciembre de 2005 a diciembre de 2006 en 400 mil personas. De acuerdo a los registros del IMSS, de la 1ª qna. de enero de 2004 a la 1ª qna. de enero de 2005, se han creado 312,766 empleos de los cuales el

67.81 por ciento son permanentes (212 mil 084 trabajadores) y el 32.19 por ciento (100 mil 682 trabajadores) son eventuales.

Se espera que el crecimiento económico de Estados Unidos sea de 3.57 y 3.39 por ciento para 2005 y 2006, respectivamente; mientras que en los CGPE-2005 el crecimiento estimado de dicha economía en 2005 es de 3.7 por ciento.

Los analistas han previsto un aumento moderado en el crecimiento de la economía y una ligera disminución de la inflación para el año 2005 en comparación con la Encuesta de diciembre.

Consideran que los principales factores que pueden obstruir el ritmo de crecimiento de la economía son: la ausencia de reformas estructurales y la incertidumbre política interna frente al año electoral 2006. Aunado a estos dos factores, se sumarían los incrementos en las tasas de interés externas, la desaceleración de los mercados externos, específicamente de Estados Unidos y los problemas de seguridad interna en el país, que en años recientes se ha venido incrementando.

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado

Variables	2004												2005
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero
PIB real de México (%)													
2004	3.15	3.25	3.23	3.27	3.75	3.93	3.95	4.01	4.02	4.02	4.07	4.08	4.13
2005	3.63	3.66	3.70	3.72	3.71	3.82	3.79	3.78	3.74	3.72	3.76	3.74	3.76
2006						4.1	4	3.89	3.88	3.81	3.81	3.83	3.63
Inflación general (%)													
2005	3.70	3.69	3.76	3.77	3.77	3.78	3.83	3.91	4.05	4.19	4.29	4.32	4.00
2006		3.65	3.67	3.70	3.65	3.75	3.77	3.80	3.93	3.96	4.08	4.09	3.99
Inflación subyacente (%)													
2005	n.e.	n.e.	n.e.	3.34	3.35	3.41	3.46	3.51	3.63	3.71	3.79	3.76	3.69
Tasa de interés, Cetes a 28 días (% al cierre de año)													
2005	6.61	6.83	6.90	7.03	7.44	7.50	7.82	7.89	8.02	8.33	8.57	8.72	8.64
2006												8.58	8.54
Tipo de cambio (pesos por dólar al cierre de año)													
2005	11.80	11.76	11.81	11.84	11.90	11.95	11.97	11.91	11.92	11.95	11.94	11.86	11.79
2006												12.25	12.20
Empleo (aumento de trabajadores asegurados en el IMSS, miles)													
Dic-2004 a dic-2005	471	440	427	442	458	444	449	442	451	430	437	401	391
Dic-2005 a dic-2006												460	400
Déficit comercial (mdd)													
2005	n.e.	11,417	10,773	10,512	10,232	9,701	9,576	9,452	9,924	9,259	8,231	8,526	10,445
Déficit en cuenta corriente (mdd)													
2005	n.e.	16,385	15,778	15,280	14,900	14,588	14,113	13,269	13,803	12,839	12,117	12,314	12,660
Inversión extranjera directa (mdd)													
2005	14,055	14,023	13,725	13,728	13,871	13,613	13,450	13,489	13,431	13,410	13,643	13,852	13,723
2006													13,528
Clima de negocios que prevalecerá en los próximos seis meses (%)													
Mejorará	94	91	94	91	84	84	70	56	45	42	42	47	58
Permanecerá igual	6	9	6	6	16	16	30	35	52	52	49	43	42
Empeorará	0	0	0	3	0	0	0	9	3	6	9	10	0
Mezcla mexicana de petróleo (dólares por barril, promedio)													
2005	n.e.	n.e.	n.e.	n.e.	n.e.	n.e.	n.e.	n.e.	27.06	29.08	28.36	27.58	27.92
PIB real de EU (%)													
2005	3.65	4.08	3.73	3.74	3.69	3.68	3.68	3.64	3.60	3.49	3.52	3.51	3.57
2006													3.39

Nota: mdd: Millones de dólares, n.e. No estimado.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de enero a diciembre de 2004 y enero de 2005, del Banco de México.

Si desea profundizar en el tema favor de comunicarse a las extensiones 4902 ó 1816.

Si está interesado en que este boletín le sea enviado por otro medio (correo electrónico, fax, u otro), favor de indicarlo al Centro mediante oficio y firma autorizada.