



ECONOMÍA NACIONAL

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) dio a conocer que, en septiembre, las ventas registraron un decremento anual de 3.2 por ciento, 12.0 puntos porcentuales por debajo del crecimiento del mismo mes del año anterior. En términos reales, las ventas retrocedieron 6.37 por ciento anual, 10.2 puntos porcentuales menos que lo registrado en septiembre de 2012.

Adicionalmente, para el noveno mes del año, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) reportó que se generaron 81 mil 616 empleos permanentes y eventuales urbanos, para acumular un total de 16 millones 397 mil 227 cotizantes. Entre enero y septiembre de 2013, se han creado 495 mil 395 empleos permanentes y eventuales urbanos. Por otra parte, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) señaló que la tasa de desocupación se ubicó en 5.29 por ciento, lo que equivale a un incremento anual de 0.28 puntos porcentuales; en particular, la Población Económicamente Activa (PEA) cayó 0.39 puntos con respecto a septiembre de 2012. En el sector informal la tasa de personas ocupadas en él fue de 27.36 por ciento.

Finalmente, el INEGI informó que el número de establecimientos inscritos en el Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) alcanzó un total de 6 mil 283 unidades en julio, lo que significó una contracción de 0.3 por ciento anual; mientras que el personal ocupado se incrementó anualmente 5.8 por ciento, para contabilizar un total de 2 millones 320 mil 474 personas.

Página

3	Ventas de la ANTAD	Sigue cayendo el nivel de ventas.	Índice general real: -6.37%, sep. 2013 (-2.28%, ago. 2013).	▼
3	Empleo	Se profundiza la desaceleración del empleo formal, a la vez que aumenta la tasa de desocupación.	Crecimiento del empleo formal: +2.92% anual, sep. 2013 (+3.12% anual, ago. 2013). Tasa de desempleo: 5.29% sep. 2013 (5.01% sep. 2012).	▲
4	Establecimientos IMMEX	Se reduce la expansión del número de establecimientos maquiladores.	6,283 establecimientos jul. 2013 (6,300 establecimientos jun. 2013).	▼

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En los Estados Unidos, en la semana que finalizó el 12 de octubre, las solicitudes iniciales del seguro de desempleo ascendieron a 358 mil, lo anterior significa una caída de 15 mil respecto a lo observado la semana previa, 373 mil solicitudes.

Por otra parte, durante la semana de análisis, el Dow Jones estadounidense avanzó 1.07 por ciento y acumula una ganancia de 17.52 por ciento en lo que va del año. Los elementos que influyeron positivamente en los mercados fueron: la solución temporal para el presupuesto público estadounidense, en la fecha límite del 17 de octubre, eliminando el riesgo de un *default*; la posibilidad de que la reducción en los estímulos monetarios, por parte de la Reserva Federal, inicie hasta el primer trimestre de 2014; el desempeño de la economía de China, sus autoridades informaron que la tasa de crecimiento del tercer trimestre de 2013 fue de 7.8 por ciento. En México, el Índice de Precios y Cotizaciones observó pérdidas por 1.37 por ciento.

Finalmente, por el lado de los precios internacionales del petróleo se registró un balance negativo. Este comportamiento estuvo asociado a tres factores: las perspectivas de un descenso en la demanda de hidrocarburos; los reportes de indicadores macroeconómicos que siguen mostrando un lento crecimiento de la economía mundial; y la continuación de los problemas financieros y fiscales en los Estados Unidos. Por lo tanto, la cotización de la mezcla mexicana de exportación terminó la sesión del viernes 18 de octubre en 94.63 dólares por barril para un descenso de 1.56 por ciento respecto al precio registrado el mismo día de la semana pasada.

Página

5 ESTADOS UNIDOS

5 Empleo

Disminuyen las solicitudes iniciales del seguro de desempleo.

Solicitudes de desempleo semanales: 358,000, 12 de oct. 2013 (374,000, 5 de oct. 2013).



6 MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES

Aprobación de nuevos impuestos impacta al IPC.

IPC: -1.37% semanal, 18 de oct. 2013 (+0.16% semanal, 11 de oct. 2013).



6 PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO

Continúa a la baja el mercado petrolero.

Mezcla mexicana: -1.50 dólares por barril (dpb), 94.63 dpb, 18 de oct. 2013 (96.13 dpb, 11 de oct. 2013).



ECONOMÍA NACIONAL

Ventas de la ANTAD

De acuerdo con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, en septiembre, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) registró un decremento de 3.20 por ciento anual, cifra menor en 4.3 puntos porcentuales (pp) respecto a agosto pasado y 12.0 pp por debajo del crecimiento del mismo mes del año anterior.

Por su parte, las ventas en tiendas totales fueron de 85 mil millones de pesos, manteniendo la misma cifra respecto a septiembre de 2012 (contando con 1 millón 500 mil m² adicionales para este año). Si las ventas se comparan por m², se observa que en septiembre las ventas fueron de 3 mil 586 pesos, cayendo en 242 pesos por m² con relación al año previo.

Por otro lado, la caída en las ventas de las cadenas minoristas a mismas tiendas sumó su sexta contracción consecutiva, la tasa de crecimiento real promedia a 12 meses una reducción de 2.9 por ciento.

En términos reales, las ventas retrocedieron 6.37 por ciento anual (en agosto cayeron 2.28%), 10.2 pp por debajo que lo registrado en septiembre de 2012. Por línea de mercancía las variaciones reales anuales fueron las siguientes: Ropa y Calzado, -5.31 por ciento; Supermercados (Abarrotes y Perecederos), -6.47 por ciento; y Mercancías Generales, -6.47 por ciento. Posiblemente las ventas se han visto afectadas por la inflación de los alimentos (4.0% de agosto de 2012 a agosto de 2013), sobretudo en carnes y pescados (6.3% y 9.4%, respectivamente), y por el deterioro de los ingresos de los trabajadores (crecimiento anual del salario base de cotización de 3.6% en agosto de 2013).

Asimismo, cabe destacar que otros factores transitorios que afectaron al desempeño de las ventas en septiembre fueron: los desastres naturales en ambas costas del país (tormenta tropical Manuel y huracán Ingrid); las marchas y movimientos sociales de maestros en la zona metropolitana; y un sábado menos en comparación con septiembre del año anterior.

Tasa de Crecimiento Real Anual de las Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)
(promedio móvil de 12 meses, 2008/diciembre - 2013/septiembre)



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

Empleo

El Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) dio a conocer que, en septiembre, se generaron 81 mil 616 empleos permanentes y eventuales urbanos,¹ para acumular un total de 16 millones 397 mil 227 cotizantes. Por tipo de afiliación, de los empleos formales creados, 63 mil 540 son empleos permanentes y 18 mil 76 son empleos eventuales urbanos.

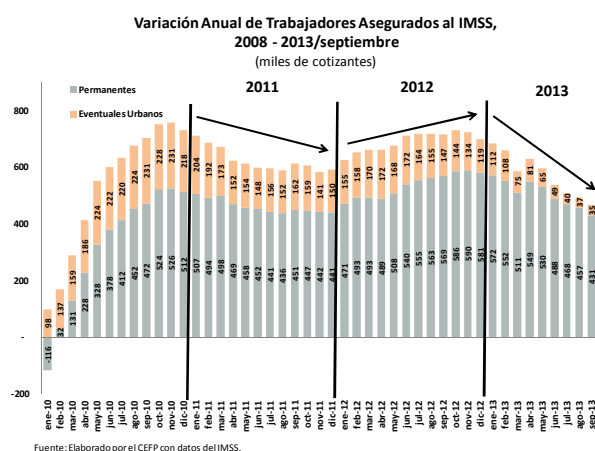
Durante 2013, la generación de empleo formal se ha desacelerado. En lo que va del año, hasta septiembre, se han creado 495 mil 395 empleos permanentes y eventuales urbanos. En el mismo periodo de 2012, la formación de empleo formal fue de 728 mil 920 nuevas plazas, 233 mil 525 más que en este año. Asimismo, el promedio de la tasa de crecimiento anual en lo que va de 2013 es de 3.68 por ciento, mientras que en el mismo periodo de 2012 registraba 4.57 por ciento.

En términos anuales, el crecimiento pasó de 493 mil 629 puestos de trabajo en agosto de 2013 (3.12% de crecimiento anual) a **465 mil 881** durante el mes de septiembre, 250 mil 254 empleos menos que los generados al año en septiembre de 2012. La tasa de crecimiento anual fue de 2.92 por ciento en el mes de estudio; la quinta caída consecutiva en la tasa de crecimiento y tenemos el menor ritmo de crecimiento anual desde marzo de 2010 (cuando comenzaba la

¹ A partir de 2013, el IMSS ha incluido a los trabajadores eventuales del campo en su reporte de generación de empleo. No obstante, al igual que en la práctica internacional, donde los reportes de empleo no incluyen los empleos agrícolas, en el presente análisis también se excluyen; los empleos del campo responden más a una dinámica cíclica, por lo que es más informativo para la coyuntura económica monitorear el empleo urbano.

recuperación económica alcanzando un crecimiento de 2.09%).

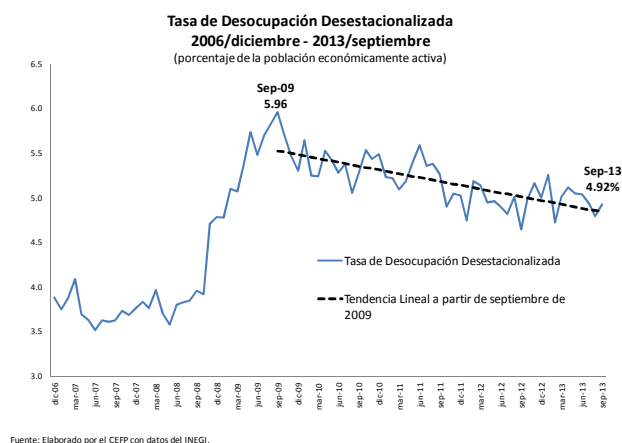
La razón detrás de la desaceleración es la ausencia de recuperación del sector de la construcción y el sector comercio. En términos anuales, en septiembre, la generación de empleo en la construcción cayó en 16 mil 341, 109 mil 104 plazas menos que las generadas en el mismo mes del año anterior. Para el sector comercio se crearon 103 mil 140 puestos, 63 mil 479 menos que en septiembre de 2012. La suma de ambos sectores representa más de la mitad del decremento en la generación de empleos formales en el último año.



Por otra parte, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (cifras mensuales de la ENOE). En septiembre de 2013, se señala que la Tasa de Desocupación (TD) Nacional se ubicó en 5.29 por ciento, lo que equivale a un retroceso de 0.28 puntos porcentuales respecto a lo observado un año antes (5.01% en septiembre de 2012). En términos absolutos, la desocupación encaró un incremento anual de **144 mil 331**, aproximadamente. Asimismo en zonas urbanas, la TD fue de 5.88 por ciento, reportando un aumento de 0.18 puntos porcentuales en relación al año previo. Con cifras desestacionalizadas, se tiene que la tasa de desocupación, en septiembre, registró un aumento anual de 0.27 puntos porcentuales; es decir, la tasa de desocupación alcanzó 4.92 por ciento respecto a la Población Económicamente Activa (PEA).

La PEA, por su parte, cayó en 0.39 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2012. Es decir, cerca de **340 mil 83** personas salieron del mercado laboral. Este fenómeno aparentemente contradictorio (mayor empleo formal, mayor desempleo y menor PEA) se explica por el

sector informal. La tasa de ocupación en el sector informal registró una caída, en el último año, de 1.99 puntos porcentuales, para ubicarse en 27.36 por ciento (**988 mil 008** personas salieron del sector informal). De la misma manera, la medición ampliada de la informalidad cayó en 1.93 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo, lo que significa 952 mil 683 trabajadores menos aproximadamente.



Todo lo anterior, fue acompañado por una reducción en la tasa de subocupación, porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le permite. La ENOE mensual señaló que, para septiembre, la tasa de subocupación fue de 8.30 por ciento; cayendo 0.60 puntos porcentuales en el último año.

En suma, la generación de empleo formal se sigue desacelerando con la menor tasa de crecimiento de los últimos 3 años. Por otro lado, la tasa del sector informal disminuyó, junto con la necesidad de trabajo, repercutiendo en el aumento de la tasa de desocupación. Cabe destacar que el mercado laboral, en sus principales indicadores, aún no ha recuperado los niveles previos a la crisis económica de 2008, la tasa de desocupación en 2007 promedió 3.72 por ciento.

Establecimientos IMMEX

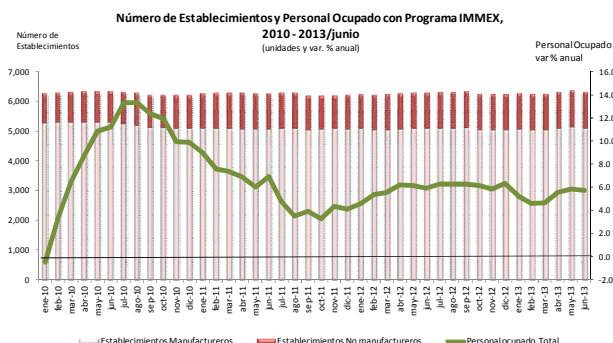
El INEGI informó que el número de establecimientos inscritos al Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) alcanzó un total de 6 mil 283 en julio, lo que significó una caída de 0.3 por ciento anual y 17 unidades menos a las reportadas en junio.

En el séptimo mes del año, el personal ocupado se incrementó 5.8 por ciento a tasa anual para contabilizar un total de 2 millones 320 mil 474 personas. Sin embargo, esta cifra fue menor en 12 mil 586 empleos a los contratados en el mes anterior. Ello se explica por una reducción de 34 mil 974 empleos, de las cuales, 24 mil se registraron en establecimientos no manufactureros y 10 mil 362 se dieron en los manufactureros. Asimismo, del total, 16 mil 351 correspondieron a personal subcontratado.

Con relación a la movilidad del empleo, a nivel estatal, se observa un desplazamiento hacia las zonas centro-norte del país, siendo Durango el estado que captó mayor número de empleos en establecimientos maquiladores (17.6%), seguido por Coahuila (10.9%), Querétaro (10.8%), Jalisco (9.3%), Guanajuato (8.8%), Chihuahua (6.9%), San Luis Potosí (6.8%) y Aguascalientes (6.7%).

Con relación a las remuneraciones medias reales pagadas, éstas promediaron en 11 mil 502 pesos, cifra menor en 1.5 por ciento a la de julio de hace un año. El promedio en los establecimientos manufactureros fue de 11 mil 770 pesos, cifra menor en 1.8 por ciento a la de julio del año pasado; en tanto que en los no manufactureros fue de 8 mil 823 pesos, mayor en 1.1 por ciento anual en el mismo lapso de tiempo.

Respecto a los ingresos generados por estas empresas, éstos se ubicaron en 273 mil 106 millones de pesos, de los cuales, el 58.6 por ciento correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 41.4 por ciento restante lo aportó el mercado nacional. Del total de los ingresos, el 94.9 por ciento se generó por actividades manufactureras y el 5.1 por ciento a las no manufactureras.



Fuente: Elaborado por el CFP con datos del INEGI

El dinamismo de la industria maquiladoras aún se explica por la debilidad de la demanda externa. Ello continúa reflejándose en un menor número de empleos

en los establecimientos IMMEX. Si bien se esperaba que la actividad industrial estadounidense se reactivara durante la segunda mitad del año, los resultados a julio muestran aún cierta debilidad. Asimismo, con reducción del gasto en los Estados Unidos, es probable que se mantenga una demanda débil que podría afectar a las manufacturas de ese país repercutiendo negativamente en la industria maquiladora instalada en nuestro país. Además, con la aprobación de los gravámenes en las importaciones temporales con un IVA de 16 por ciento, los industriales esperan que las inversiones y aquellas expansiones que se encontraban programadas emigren hacia otros países con la consecuente pérdida de empleos.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

Empleo

Para la semana que finalizó el 12 de octubre, con datos ajustados estacionalmente, la cifra adelantada de solicitudes iniciales del seguro de desempleo se ubicó en 358 mil, lo anterior representa un decremento de 15 mil respecto a lo observado la semana previa, 373 mil solicitudes (cifra revisada). El monto de solicitudes registrado estuvo significativamente por arriba del promedio pronosticado por 46 economistas encuestados por *Bloomberg*, que estimaban 335 mil solicitudes.

El promedio móvil de cuatro semanas es una medida menos volátil que las cifras semanales, y es considerado un mejor indicador de la evolución de las solicitudes; éste se ubicó en 336 mil 500 solicitudes, lo que significa un incremento de 11 mil 750 solicitudes comparado con los 324 mil 750 de la semana anterior.

Por otra parte, las personas que están cubiertas por el seguro ampliado provisto por el gobierno federal (*Emergency Unemployment Compensation 2008*), al 28 de septiembre (última cifra disponible), fueron un millón 379 mil 118, para un caída semanal de 46 mil 366 personas. Durante el mismo periodo del año 2012, las personas que necesitaron el subsidio de emergencia ascendió a 2 millones 98 mil 793 personas.

Adicionalmente, si una persona continúa desempleada después de las 53 semanas posibles del subsidio mencionado, el gobierno federal otorga los llamados *Extended Benefits* por 13 semanas adicionales. En este

caso, al 28 de septiembre, la cifra ascendió a 204 personas que tuvieron el apoyo, implicando una reducción de 58 en la semana, mientras que un año antes eran considerablemente más y sumaban 35 mil 245 personas.

En suma, el aumento de las solicitudes de desempleo por encima de lo pronosticado por especialistas se explica por el cierre parcial del gobierno federal; se incluyen, en las cifras publicadas, algunos trabajadores no federales despedidos debido a la parálisis en Washington, como ha señalado el portavoz del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos. Asimismo, se considera la actualización de las peticiones producto del retraso de septiembre en la captura de las solicitudes, por fallos en los sistemas informáticos de dos estados.

MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES

Durante la semana de análisis, los mercados bursátiles de nuestra muestra se mantuvieron a la expectativa de los resultados de las negociaciones que, en torno al presupuesto y la deuda pública, se llevaron a cabo en el Congreso estadounidense. El nerviosismo producido por la falta de acuerdo fue mayor luego de que la agencia calificadora Fitch ubicara la perspectiva de la deuda soberana de Estados Unidos en “negativa”. Finalmente (en la fecha límite del 17 de octubre), los Legisladores norteamericanos aprobaron una solución temporal para el presupuesto público, pues el gobierno federal sólo podrá solventar sus gastos hasta el próximo 15 de enero; mientras que el techo de endeudamiento se extendió hasta el 7 de febrero de 2014. Los acuerdos eliminaron el riesgo de un default y propiciaron el regreso de capitales a los mercados emergentes.

Índices Bursátiles al 18 de octubre de 2013

País	Índice	Variación porcentual			
		Semanal		Acumulada 2013	
España	IBEX	3.45	▲	22.46	▲
China	Shanghai composite	-1.54	▼	-3.32	▼
Argentina	Merval	4.27	▲	91.50	▲
Brasil	Bovespa	4.19	▲	-9.14	▼
Inglaterra	FTSE 100	2.09	▲	12.29	▲
Japón	Nikkei 225	1.09	▲	40.08	▲
Francia	CAC 40	1.57	▲	17.71	▲
Estados Unidos	Dow Jones	1.07	▲	17.52	▲
México	IPC	-1.37	▼	-7.53	▼
Alemania	DAX-30	1.61	▲	16.46	▲

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Infotel Financiero.

Los inversionistas consideraron además que la reducción en los estímulos monetarios, por parte de la Reserva

Federal (FED), iniciarán hasta el primer trimestre de 2014, lo que alimentó su apetito por riesgo. Por otro lado, en China se informó que el crecimiento económico al tercer trimestre del año fue de 7.8 por ciento (superando el 7.5% del trimestre anterior), lo que estuvo en línea con lo esperado por los especialistas. De esta forma, el Dow Jones estadounidense avanzó 1.07 por ciento de forma semanal y acumula una ganancia de 17.52 por ciento en lo que va del año.

En México, el desempeño del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), se vio afectado luego de conocerse que en la Cámara de Diputados se aprobarían gravámenes que posiblemente afecten a algunas empresas que producen bebidas azucaradas, comida chatarra y mineras, con lo que se observaron pérdidas semanales por 1.37 por ciento. En lo que va del año el IPC pierde 7.53 por ciento.

PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO

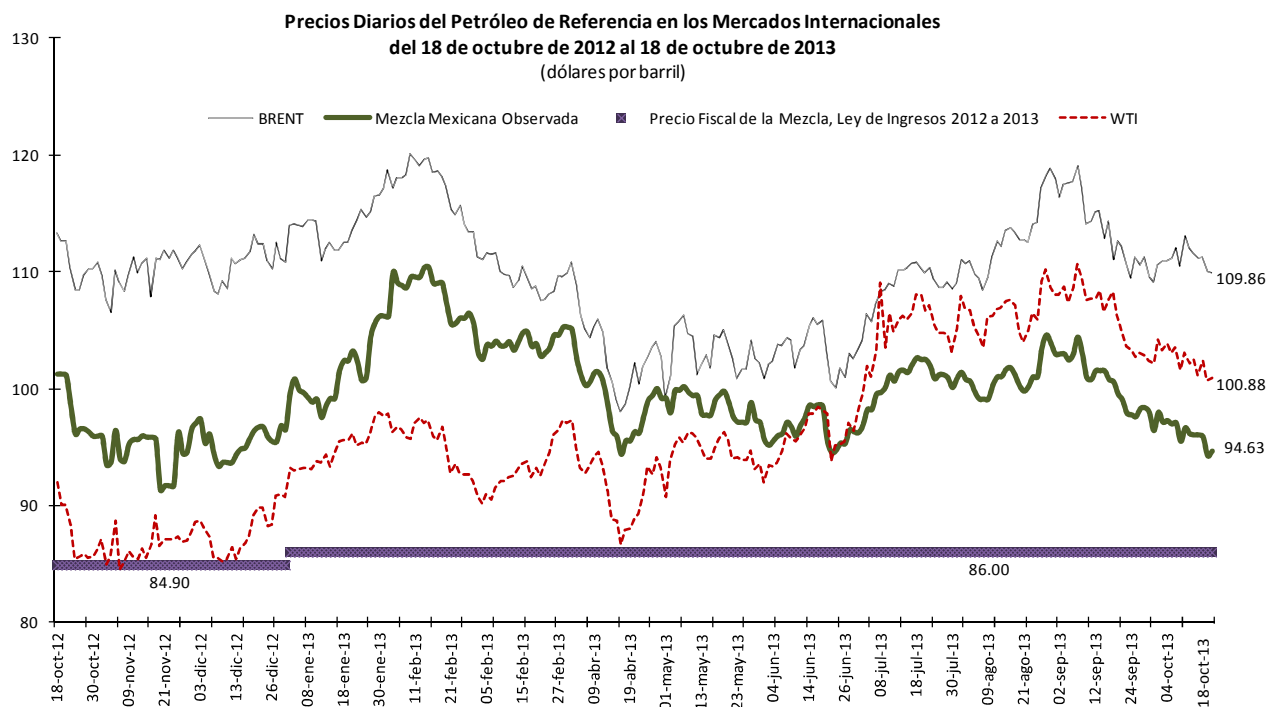
Durante la semana de análisis, los precios internacionales del petróleo registraron un balance negativo. Este comportamiento estuvo asociado a las perspectivas de un descenso en la demanda de hidrocarburos, los reportes de indicadores macroeconómicos que siguen mostrando el lento crecimiento de la economía mundial y la continuación de los problemas financieros y fiscales de los Estados Unidos, que es el principal consumidor de crudo en el mundo. Así, en la jornada del 18 de octubre, el precio del West Texas Intermediate (WTI) finalizó con una caída semanal de 1.27 por ciento, al terminar en 100.88 dólares por barril (dpb). Por su parte, la cotización del crudo del Mar del Norte (BRENT) concluyó en 109.86 dpb, para una reducción de 2.01 por ciento respecto al precio alcanzado el 11 de octubre. De esa forma, el valor promedio del BRENT, fue superior en 8.98 dpb al precio del WTI estadounidense.

Asimismo, la cotización de la mezcla mexicana de exportación terminó la sesión del viernes en 94.63 dpb para un descenso de 1.56 por ciento respecto al precio registrado el mismo día de la semana pasada. Con ello, el diferencial entre el precio observado el 18 de octubre y el fijado previamente en la Ley de Ingresos del ejercicio fiscal de 2013 (86.00 dpb) se redujo a 8.63 dpb. El precio promedio para lo que va del año se colocó 14.67 dpb por arriba del estimado inicialmente en la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2013.

Por último, el descenso moderado en el precio de los futuros del petróleo para entregar en diciembre de 2013,

estuvo vinculado a las expectativas de un aumento en la oferta de crudo debido al incremento en los inventarios de petróleo de los Estados Unidos y la mayor producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo

(OPEP). El viernes, los futuros del WTI para entregar en diciembre de 2013, se ubicaron en 101.21 dpb, para una caída semanal de 0.20 por ciento. Por su parte, el precio promedio de los futuros del BRENT terminaron en 109.94 dpb, para una disminución de 0.27 por ciento con respecto al obtenido el pasado 11 de octubre.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Energía y Reuters.



LXII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS

Para mayor información consulte la página

www.cefp.gob.mx