

Indicadores Económicos de Coyuntura

Del 24 al 28 de abril de 2017

iescefp / 016 / 2017

CONTENIDO

1. Resumen semanal

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

Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Estimación del Producto Interno Bruto (PIB)	2.16% anual I-Trim-16	2.7% anual I-Trim-17	+0.54 puntos porcentuales
Indicador Global de la Actividad Económica	3.93% anual Feb-16	0.95% anual Feb-17	-2.98 puntos porcentuales
Establecimientos IMMEX (Personal Ocupado)	4.2% anual Feb-16	5.4% anual Feb-17	+1.2 puntos porcentuales
Ingreso Empresas Comerciales al Menudeo	9.59% anual Feb-16	3.63% anual Feb-17	-5.96 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor	2.60% anual 1ra. quinc. Abr-16	5.62% anual 1ra. quinc. Abr-17	+3.02 puntos porcentuales
Reservas Internacionales, millones de dólares (mdd)	174,969.1 mdd 12-Abr-17	175,022.5 mdd 21-Abr-17	+53.4 mdd (+0.03%)
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.3001 ppd Mar-17	18.7875 ppd Abr-17	-0.5126 ppd (-2.66%)
Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado no Financiero millones de pesos (mdp)	3,627,525.7 mdp Feb-17	3,678,540.7 mdp Mar-17	+51,015.0 mdp (+9.3% real anual)
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	42.73 dpb 21-Abr-17	42.74 dpb 28-Abr-17	+0.01 dpb (+0.02%)
Balanza Comercial (Exportaciones)	-7.9 pts anual Mar-16	14.1% anual Mar-17	+21.9 puntos porcentuales
Balance Primario miles de millones de pesos (Mmp)	Programa -41.1 Mmp Ene-Mar 17	Observado 414.6 Mmp Ene-Mar 17	No significativo
Ingresos Presupuestarios	Calendario 1,079.9 Mmp Ene-Mar 2017	Observado 1,483.2 Mmp Ene-Mar 2017	403.3 Mmp +37.4%
Gasto Neto Total	Calendario 1,222.7 Mmp Ene-Mar 2017	Observado 1,176.3 Mmp Ene-Mar 2017	-3.8%
EEUU: Producto Interno Bruto	2.1% anual IV-Trim-16	0.7% anual I-Trim-17	-1.4 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	243 mil 15-Abr-17	257 mil 22-Abr-17	+14 mil solicitudes (+5.76%)

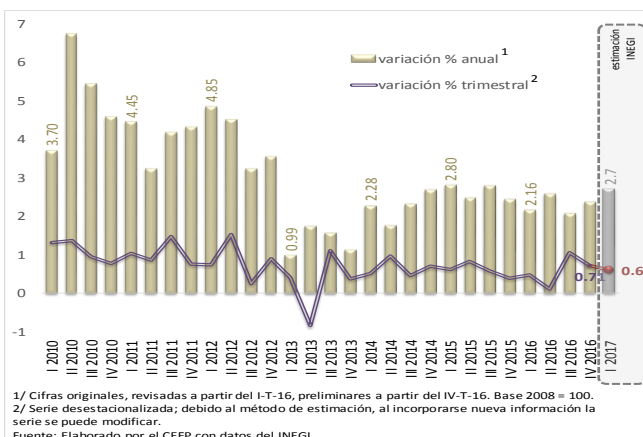
2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Estimación del Producto Interno Bruto (PIB), 2010 - 2017 / I Trimestre

INEGI estimó que el PIB tuvo un incremento real anual de 2.7% en el I-Trim-17, teniendo 29 periodos de alzas consecutivas; dicha tasa fue inferior al 1.74% anticipada por el sector privado encuestado en marzo de 2017 y a la observada de 2.16% en el I-Trim-16.

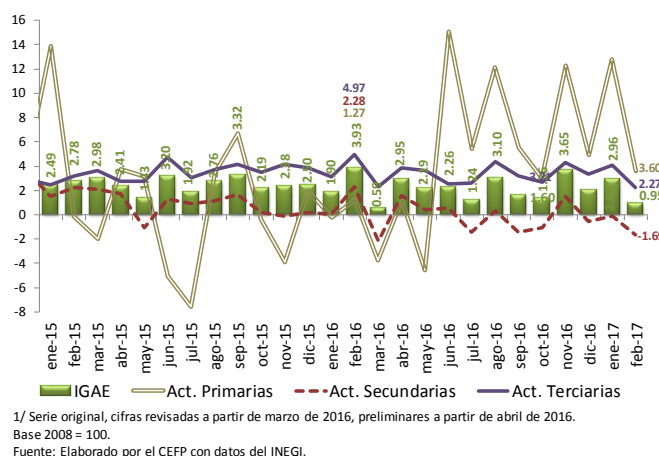
Con datos ajustados por estacionalidad, el desempeño económico bajó su dinamismo al ir de una elevación de 0.71% en el IV-Trim-16 a un alza de 0.6% en el I-Trim-17, su quinceavo incremento sucesivo.



Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) y Componentes, 2014 - 2017 / Febrero

En el segundo mes de 2017, el IGAE tuvo un incremento real anual de 0.95%, lo que implicó 44 meses de alzas continuas; aunque dicho dato fue poco menos de un cuarto del aumento que registró un año atrás (3.93%).

Ajustado por estacionalidad, el IGAE disminuyó su dinamismo al pasar de una elevación de 0.26% en enero de 2017 a una ampliación de 0.06% en febrero.



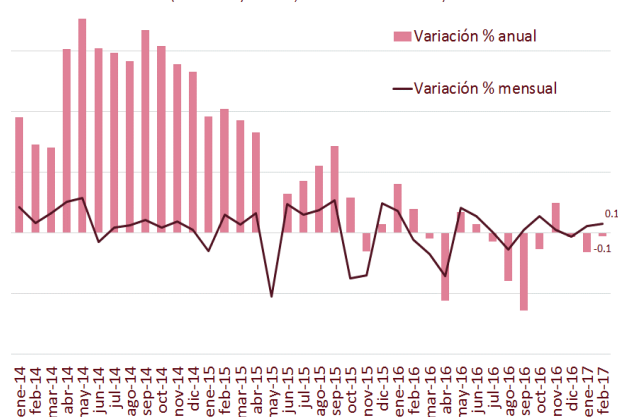
Actividad Industrial, 2014 - 2017 / Febrero

En febrero, la actividad industrial del país avanzó 0.1%, en cifras desestacionalizadas, respecto al mes anterior. A su interior, la construcción creció 0.9%, las manufacturas permanecieron sin variación; en tanto que el suministro de electricidad, gas y agua, y la minería cayeron 1.5% y 1.0%, respectivamente.

En comparación con febrero de 2016, la industria total descendió 0.1% anual. Por sector, la minería reportó una caída de 10.6% y la generación de electricidad, y suministro de gas y agua disminuyó 2.3%. Por el contrario, la construcción aumentó 2.8% y las manufacturas avanzaron 3.3%.

Producción Industrial, 2014 - 2017/febrero

(var % anual y mensual, series desestacionalizadas)

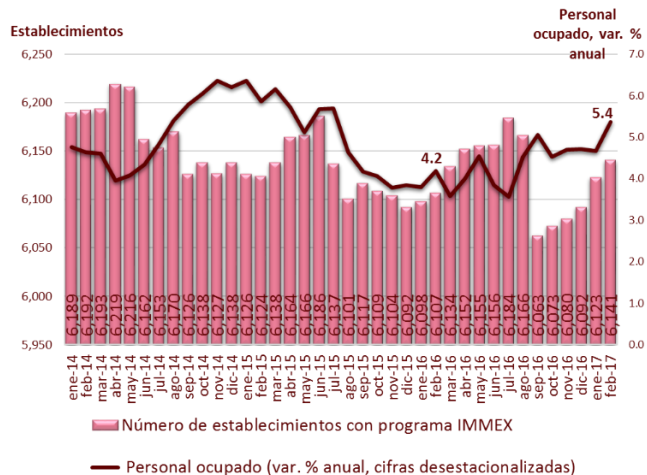


Establecimientos con Programa IMMEX (personal ocupado), 2014 – 2017 / Febrero

En febrero, el personal ocupado aumentó 5.4% anual con lo que muestra una mayor creación de empleos en comparación con el mismo mes de 2016 (4.2%).

El número de establecimientos dentro del Programa IMMEX subió 18 unidades respecto al mes anterior para registrar un total de **6 mil 141 unidades**, dato 0.6% por arriba de lo observado hace un año.

Las remuneraciones medias reales aumentaron 2.3% anual, aunque disminuyeron 1.1% con relación al mes previo. Los ingresos de los establecimientos IMMEX se expandieron 12.5% anual en términos nominales para ubicarse en **408 mil 369.4 millones de pesos (mdp)**, los del sector manufacturero se ampliaron 12.3% (384.8 mil mdp), dato inferior a los meses previos.



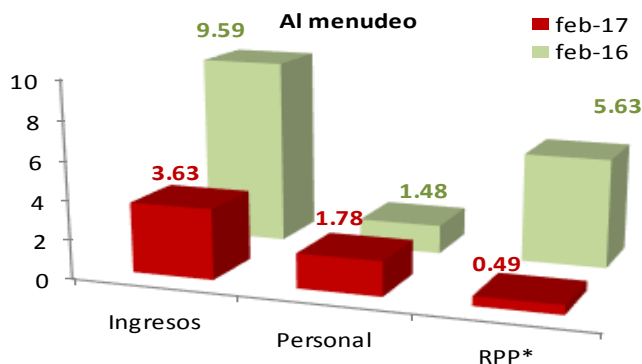
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Empresas Comerciales al Menudeo, 2016 - 2017 / Febrero

(variación % anual en febrero de los años que se indican)

Los ingresos en las empresas comerciales al menudeo continuaron creciendo, pero lo hicieron en menor medida al ir de una ampliación de 9.59% en febrero de 2016 a un incremento de 3.63% en el mismo mes de 2017, con lo que presentó 40 meses de aumentos sucesivos.

En lo que respecta a las remuneraciones por persona, éstas perdieron fortaleza al transitar de un alza de 5.63% a una ampliación de 0.49%.



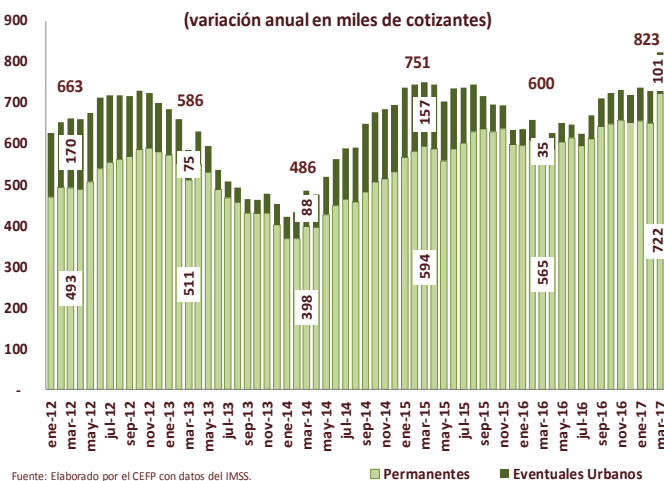
*/ RPP: Remuneraciones por Persona.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2017 / Marzo

En marzo de 2016 el número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), excluye trabajadores del campo, ascendió a 18 millones 750 mil 915 cotizantes, cifra mayor en 823 mil 333 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 4.59% (599,501 plazas, 3.46% en mar-16), de los cuales el 87.7% fueron permanentes y 12.3% eventuales urbanos. En comparación mensual en marzo de 2017 se crearon 138 mil 466 empleos respecto al mes previo, en tanto que en el mismo mes de 2016 se registraron 47 mil 722 nuevas plazas.



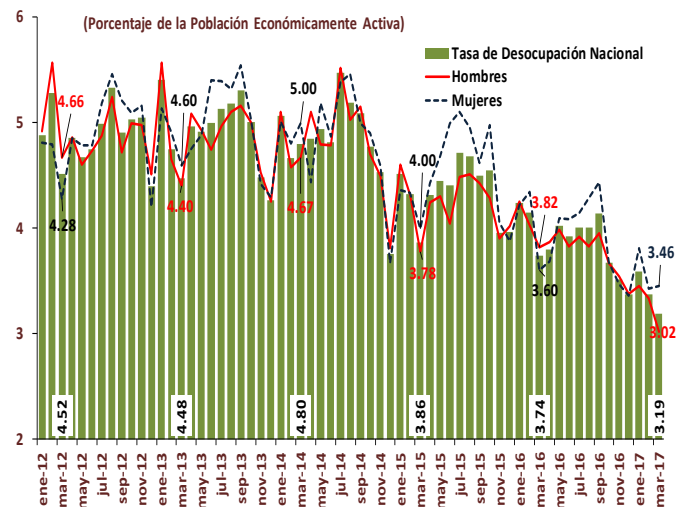
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Tasa de Desocupación, 2012 - 2017 / Marzo

En marzo de 2017 la **tasa de desocupación (TD) nacional se situó en 3.19%**, dato menor respecto al observado un año atrás de 3.74%.

Por sexo, en el tercer mes del año, la TD en hombres y mujeres disminuyeron al pasar de 3.82% y 4.60% a 3.02% y 3.46%.

Con **series ajustadas por estacionalidad, la TD a nivel nacional en marzo fue de 3.53%**, tasa ligeramente superior a la registrada en el mes previo de 3.47%. En tanto la TD por sexo observó datos mixtos, en hombres disminuyó de 3.46% a 3.30% y en mujeres subió de 3.58% a 3.87%, ambos casos de febrero a marzo.



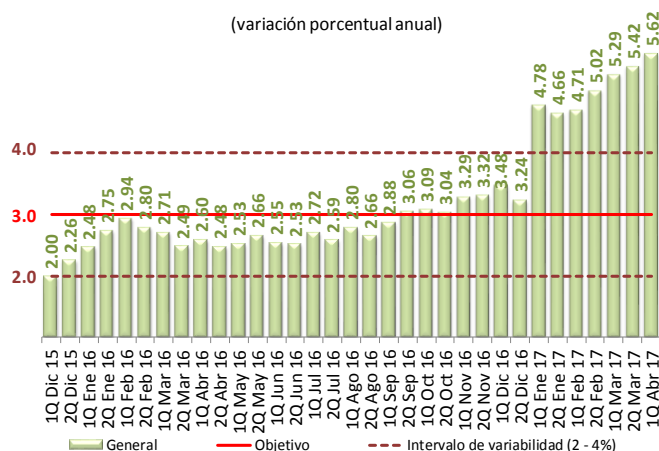
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2015 - 2017¹ / 1ra. quincena de Abril

Por séptima quincena consecutiva la **inflación general anual se ubicó por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%)** establecido por el Banco de México (Banxico). En la **primera quincena de abril de 2017 se situó en 5.62%**, cifra superior a la de la quincena inmediata anterior (5.42%) y a la del mismo periodo del año pasado (2.60%). Además, fue la más alta desde la primera quincena de julio de 2009.

Los precios en general tuvieron un **decremento quincenal de 0.15%**, el cual no fue tan profundo como el que se observó un año atrás (-0.34%).

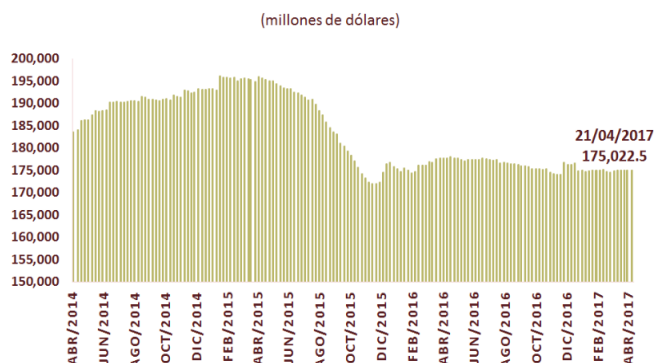


1/ Base: segunda quincena (Q) de diciembre de 2010 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2014 – 2017/ Abril

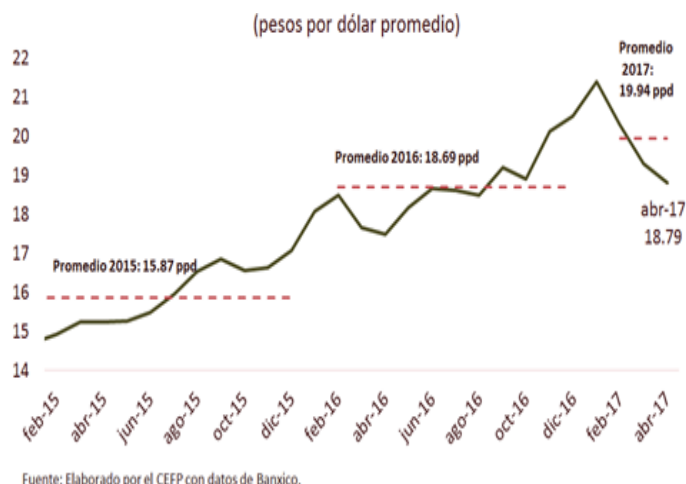
Al 21 de abril de 2017, las Reservas Internacionales cerraron con **un saldo de 175 mil 022.5 millones de dólares (mdd)**. **Presentaron un aumento semanal de 53.4 millones de dólares (mdd)** respecto al 12 de abril (174 mil 969.1 mdd). Acumulan una baja de 1 mil 519 desde el cierre de 2016. La variación semanal se relacionó principalmente con la disminución de 31 mdd resultado de la compra de dólares por parte del Gobierno Federal y con el incremento de 84 mdd por el cambio en la valuación de los activos internacionales.



Nota: Con datos al 21 de abril de 2017.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

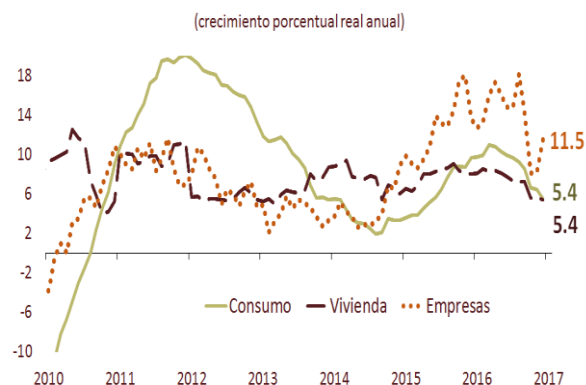
Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2017 / Abril

El tipo de cambio FIX cerró abril con una apreciación mensual de 2.6% frente al dólar al pasar de un promedio de 19.30 pesos por dólar (ppd), en marzo, a 18.79 ppd en abril; acumula una apreciación de 8.1% y un promedio de 19.94 ppd en lo que va de 2017. El comportamiento del peso estuvo relacionado, principalmente, con la aversión al riesgo por parte de los inversionistas ante las tensiones geopolíticas a nivel global, la incertidumbre derivada de las renegociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, la publicación de diversos datos económicos estadounidenses y la primera vuelta de las elecciones en Francia.



Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado no Financiero, 2010 - 2017 / Marzo

El saldo del crédito vigente de la banca comercial al sector privado en marzo fue de 3,678.5 miles de millones de pesos (mmdp), lo que significó una expansión de 9.3% real anual, superior al 7.7% observado en los primeros dos meses del año. El crecimiento del crédito de la banca comercial acumula siete años ininterrumpidos de expansión. A su interior el crédito al consumo, a la vivienda y a empresas y personas con actividad empresarial continuó aumentando aunque con menor dinamismo al cerrar marzo con un saldo de 886.0 mmdp (+5.4% real anual), 703.2 mmdp (+5.4% real anual) y 1,999.9 mmdp (+11.5% real anual), respectivamente.

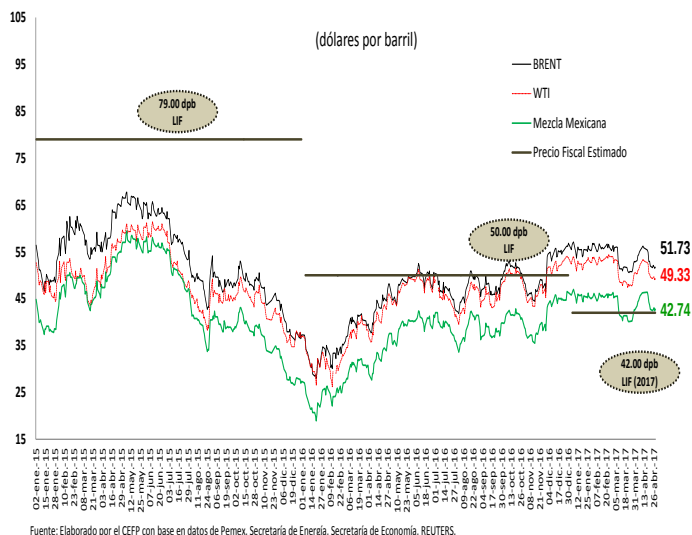


Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2015 - 2017 / Abril

El precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **42.74 dólares por barril (dpb)** al 28 de abril de 2017, cifra mayor en 0.01 dpb (+0.02%) respecto al cierre del día 21 de abril del mismo año.

En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo **Brent** cerró en 51.73 dólares, lo que significó una pérdida de 0.23 dpb (-0.4%). En tanto el **WTI** se situó en 49.33 dólares, registrando una caída de 0.29 dpb (-0.6%).

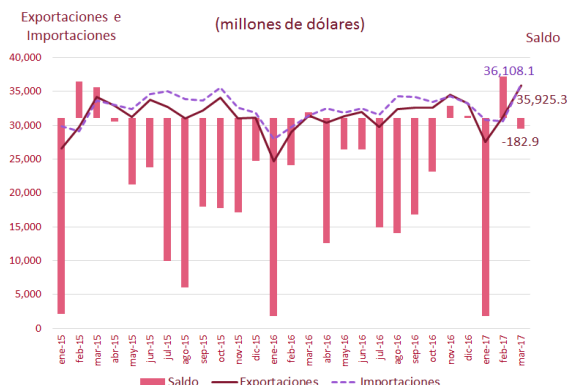


Balanza Comercial, 2015 - 2017 / Marzo

En marzo, el saldo de la balanza comercial del país registró un **déficit por 182.9 millones de dólares (mdd)**. Este resultado obedece a un valor por exportaciones de 35 mil 925.3 mdd, lo que significó un **incremento de 14.1% anual** frente a un total por **importaciones de 36 mil 108.1 mdd, 15.0% más** que en igual mes del año anterior.

Del total de exportaciones, **las no petroleras aumentaron 13.2% anual y las petroleras 34.7%**; en tanto que al interior de las importaciones se observó un incremento de 19.2% en las de

bienes de consumo, 14.8% en las de bienes intermedio y 10.5% en las de bienes de capital. **Al cierre del tercer trimestre, las exportaciones avanzaron 11.2% anual y las importaciones 9.4% anual**, con lo que se registra un **déficit comercial por 29.9 mdd**, el menor déficit registrado desde el cuarto trimestre de 2009 (53.2 mdd). Este resultado apunta a un mejor desempeño de la economía para el primer trimestre del año.



Expectativas Económicas

Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2017 / Marzo

El **sector privado mantuvo su expectativa sobre el crecimiento económico nacional de 2017 y espera un incremento de 1.49%**, ubicándose por dentro del intervalo (1.3-2.3%) estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), pero por debajo de lo observado en 2016 (2.30%), lo que implicaría una pérdida de dinamismo productivo.

Además, elevó su previsión de actividad productiva **para 2018 y pronosticó un alza de 2.12%** (2.09% un mes antes), cifra adentro del rango anunciado por la SHCP (2.0-3.0%); se proyecta mejor, pero no con la fortaleza observada en 2016.

El **pronóstico inflacionario se deterioró para 2017 y anunció sea de 5.56%**; así, advierte se sitúe por arriba del objetivo inflacionario (3.0%) y del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).

Para 2018 estiman disminuya su nivel y se coloque en **3.86%**, por debajo de lo que se pronostica para 2017; aunque dicho dato es mayor a lo que anunciaba el mes pasado (3.85%) y se sitúa por arriba del objetivo, pero dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
		Febrero 2017	Marzo 2017
2017			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.3 - 2.3	1.49	1.49
Inflación (var. % INPC)	4.9	5.39	5.56
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.5	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.0	21.15	20.15
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.0	7.20	7.10
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	581	582
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	4.04	3.97
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-26,505	-26,910	-26,425
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-2.4	-2.63	-2.56
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.3	2.25	2.20
2018			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.09	2.12
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.86	3.88
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.1	20.93	20.01
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.3	7.37	7.24
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	630	641
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	4.07	3.98
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-29,346	-27,939	-27,496
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-2.0	-2.53	-2.34
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.36	2.33

1/ SHCP, Documento Relativo al Art. 42 de la LFPRH, 2017 (Pre-Criterios).

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: febrero y marzo de 2017; 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.

1/ SHCP, Documento Relativo al Art. 42 de la LFPRH, 2017 (Pre-Criterios).

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: febrero y marzo de 2017; Banxico.

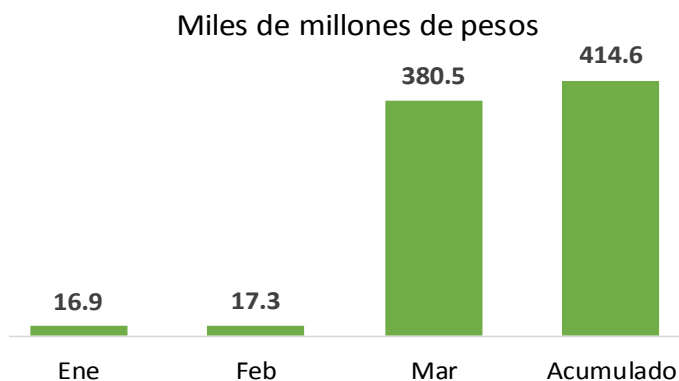
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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

Finanzas Públicas

Balance Primario, 2017 / Enero - Marzo

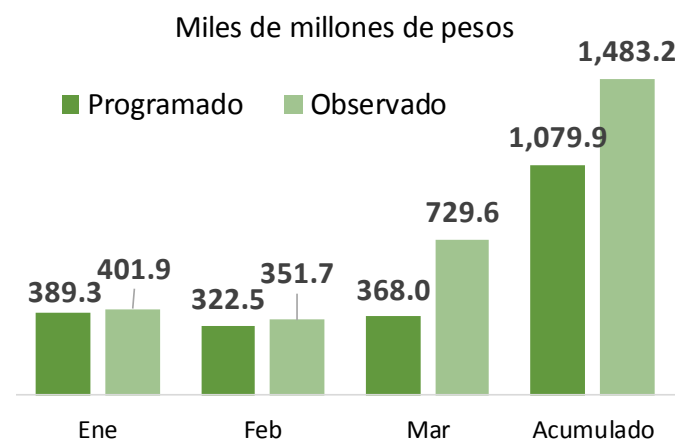
Al primer trimestre de 2017 el Balance Primario del Sector Público observó un **superávit de 414.6** Miles de millones de pesos (Mmp), lo que diverge con el déficit programado para el periodo de 41.1 Mmp, derivado principalmente del **Remanente de Operación del Banco de México (ROBM)**. La SHCP estima que el superávit primario para 2017 se incremente de 0.5 a 1.6 puntos porcentuales del PIB.



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

Ingresos Presupuestarios, 2017 / Enero - Marzo

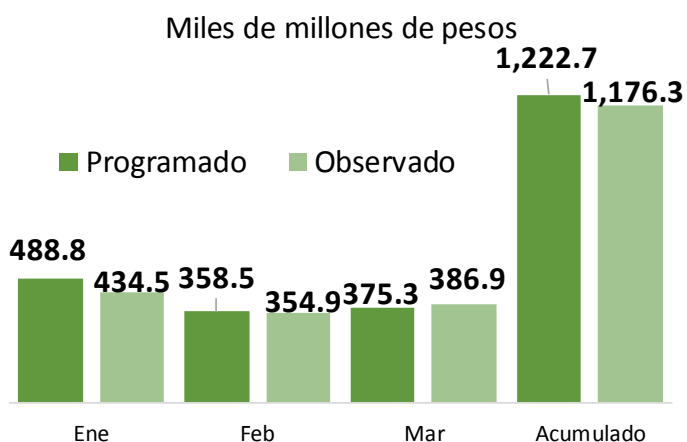
A marzo de 2017, los **Ingresos presupuestarios fueron mayores en 37.4%** (403.3 Mmp) respecto a la meta al primer trimestre. En sus componentes, resalta que los **ingresos no tributarios** superaron la meta trimestral en 278.5% asociado a que en marzo se captaron ingresos por el ROBM en cantidad de 321.6 Mmp; tratándose de los **ingresos tributarios** éstos rebasaron la meta en 4.5% y los **ingresos de organismos y empresas** prácticamente se situaron en línea a lo programado (0.7%).



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

Gasto Neto Pagado, 2017 / Enero - Marzo

El **Gasto Neto Pagado fue inferior en 3.8%** (46.4 Mmp) a lo calendarizado para el periodo, derivado de un **menor gasto programable** en 75.7 Mmp y un **mayor gasto no programable** por 29.3 Mmp, el cual se debió principalmente al aumento de las **Participaciones** en 28.1 Mmp, generadas por un incremento en la recaudación y al tercer ajuste cuatrimestral correspondiente a 2016.



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

3. Panorama Económico Internacional

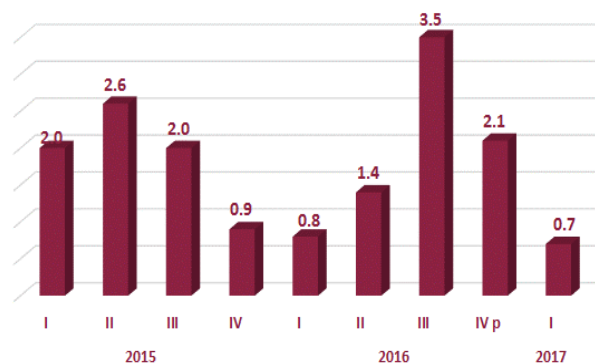
Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2015 – 2017/marzo

El **Producto Interno Bruto (PIB)** creció **0.7%** a tasa anualizada y en términos reales en el primer trimestre de 2017, cifra por debajo del 1.2% esperado por analistas.

Este resultado se explica por una **desaceleración del consumo privado que avanzó 0.3%**, el menor ritmo observado desde el último trimestre de 2009 y por el **descenso en el gasto total de gobierno (-1.7%)**.

En contraparte avanzó la inversión privada residencial (13.3%) y no residencial (9.4%), así como las exportaciones (5.8%). El índice de precios en el gasto personal en consumo (PCE por sus siglas en inglés), creció durante el primer trimestre 2.4% anual, dato por arriba de la meta de inflación (2.0%) fijada por la FED.

(variación porcentual trimestral anualizada)



p/ Preliminar.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Bureau of Economic Analysis.

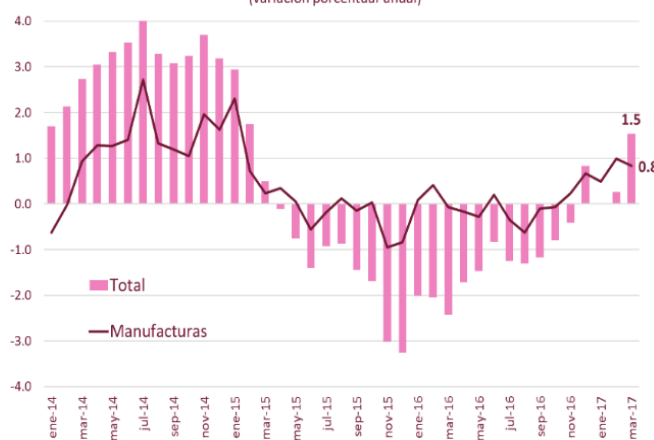
Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2017 / Marzo

En marzo, la **producción industrial de Estados Unidos creció 1.5% a tasa anual** debido a los incrementos observados en el suministro de energía, gas y agua al subir 4.6%, la minería 2.9%, la construcción 2.3%, mientras que las manufacturas continuaron con un desempeño moderado al crecer 0.8% respecto a marzo del año anterior.

En el primer trimestre del año, la producción industrial estadounidense presenta un crecimiento anualizado de 1.5% y sus manufacturas de 2.7%.

En el tercer mes, la **producción industrial aumentó 0.5%** respecto al mes previo. Por sector, **la construcción cayó 0.8%** y **las manufacturas (-)0.4%**; en tanto que **la minería avanzó 0.1%** y **el suministro de energía (electricidad y gas) repuntó 8.6%** después de la contracción de 5.8% del mes anterior.

(variación porcentual anual)



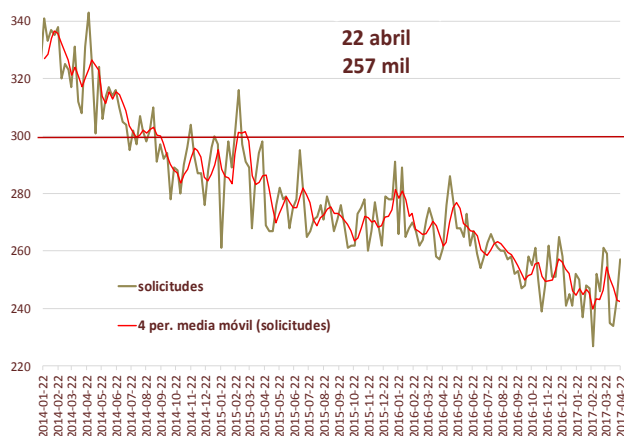
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

Estados Unidos: Seguro de Desempleo, 2014 - 2017 / Abril

Al **22 de abril**, el número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en **257 mil**, aumentando en **14 mil (5.76%)** respecto a la semana anterior (cifra revisada al alza en un mil).

El **promedio móvil de cuatro semanas** (medida menos volátil considerada un mejor indicador); fue de **242 mil 250**, con una disminución de 500 respecto de la semana anterior.

El **número de solicitudes por desempleo fue superior al esperado por especialistas que esperaban 245 mil**; sin embargo, el nivel de solicitudes se ha mantenido por debajo de las 300 mil por 112 semanas seguidas, lo que sugiere un mercado laboral sólido.



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

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Mayo 2017				
1	2	3	4	5
EEUU: Pedidos Manufactureros (ISM)	Reservas Internacionales (Banxico)	Inversión Fija Bruta (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	
	Expectativas Empresariales (INEGI)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
	Confianza Empresarial (INEGI)			
	Pedidos Manufactureros (INEGI)			
	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)			
	Remesas Familiares (Banxico)			
8	9	10	11	12
Confianza del Consumidor (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Actividad Industrial (INEGI)
	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)			EEUU: Precios al Consumidor (Bureau of Labor Statistics)
	Reservas Internacionales (Banxico)			
15	16	17	18	19
	Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, trimestral (INEGI)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	
	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
	EEUU: Producción Industrial (FED)		EEUU: Indicadores Líderes (The Conference Board)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
22	23	24	25	26
Producto Interno Bruto (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-BANXICO)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Balanza de Pagos (BANXICO)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
29	30	31	1 de junio	2 de junio
EEUU: Pedidos Manufactureros (ISM)	Reservas Internacionales (Banxico)	Inversión Fija Bruta (INEGI)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)
	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Expectativas Empresariales (INEGI)	
	Finanzas Públicas (SHCP)	Informe Trimestral (Banxico)	Confianza Empresarial (INEGI)	
			Pedidos Manufactureros (INEGI)	
			Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	
			Minuta de Política Monetaria (Banxico)	
			EEUU: Pedidos Manufactureros (ISM)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	