CÁMARA DE DIPUTADOS
LXIII LEGISLATURA

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Indicadores Económicos de Coyuntura

del 13 al 17 de noviembre de 2017

iescefp / 044 / 2017

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

1. Resumen semanal

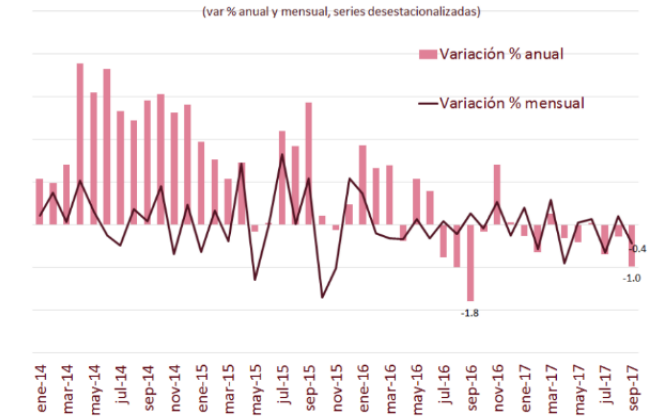
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	2.8% anual Sep-16	3.6% anual Sep-17	+0.8 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	4.50% real anual Oct-16	-4.02% real anual Oct-17	-8.52 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	18,628,201 Plazas Oct-16	19,434,728 Plazas Oct-17	+806,527 Plazas (+4.33%)
Reservas Internacionales, millones de dólares (mdd)	172,765.1 mdd 03-Nov -17	172,802.6 mdd 10-Nov -17	+37.5 mdd (+0.02%)
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.0900 ppd 09-Nov-17	19.1224 ppd 16-Nov-17	+0.0324 ppd (+0.2%)
Índice de Precios y Cotizaciones (IPC)	48,713.51 puntos 09-Nov-17	47,747.69 puntos 16-Nov-17	-965.82 puntos (-1.98%)
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	54.82 dpb 09-Nov-17	52.51 dpb 16-Nov-17	-2.31 dpb (-4.21%)
Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp)	3,256.1 Mmp Programado Ene-Sep 2017	3,773.0 Mmp Observado Ene-Sep 2017	+516.9 Mmp (+15.87%)
Ingresos Tributarios (Mmp)	2,081.0 Mmp Programado Ene-Sep 2017	2,182.7 Mmp Observado Ene-Sep 2017	+101.7 Mmp (+4.89%)
Ingresos No Tributarios (Mmp)	1,175.1 Mmp Programado Ene-Sep 2017	1,590.3 Mmp Observado Ene-Sep 2017	+415.2 Mmp (+35.33%)
EEUU: Producción Industrial	-0.8% anual Oct-16	2.9% anual Oct-17	+3.7 puntos porcentuales
EEUU: Precios al consumidor	1.6% anual Oct-16	2.0% anual Oct-17	+0.4 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	239 mil 04-Nov-17	249 mil 11-Nov-17	+10 mil solicitudes (+4.18%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2017 / Septiembre

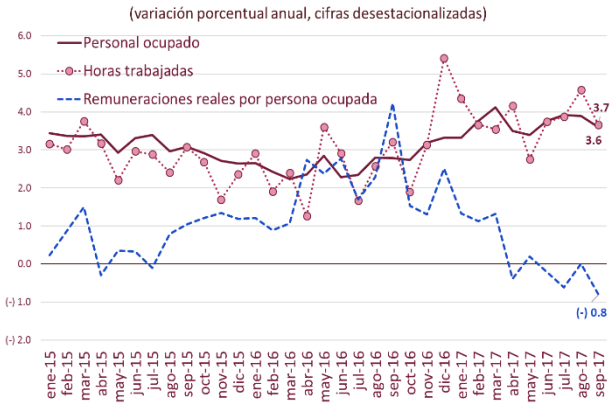
En septiembre, la producción industrial del país bajó 0.4% respecto al mes previo, en términos reales y en cifras desestacionalizadas. Por sector de actividad, se observó un crecimiento de 1.8% en las manufacturas y de 0.8% en la construcción, incrementos que no alcanzaron a compensar la caída de 6.2% en la minería, y la baja de 0.1% en las actividades de suministro de energía eléctrica, gas y agua. **En comparación anual, la industria total del país descendió 1.0%**, sumando tres meses consecutivos con tasas anuales negativas. A su interior, destaca el decenso de 15.1% en la minería, originada por la baja de 18.2% en la extracción de petróleo y gas, de 15.7% en servicios relacionados a minería, y de 2.5% en la minería no petrolera. Por su parte, la construcción no mostró cambios; el suministro de energía eléctrica, gas y agua aumentó 1.3% y las manufacturas 3.4%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2015 - 2017 / Septiembre

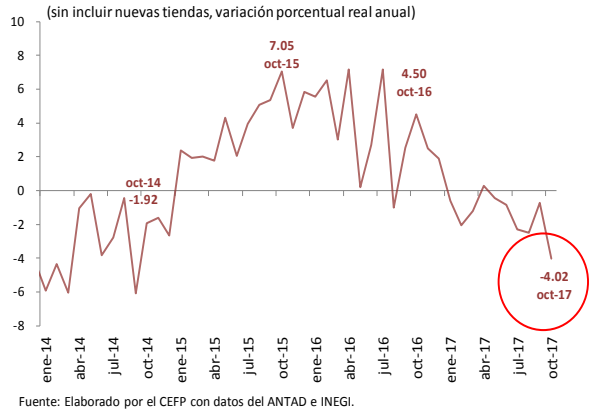
En septiembre, el **personal ocupado** en el sector manufacturero aumentó 0.1% respecto al mes anterior y 3.6% comparado con el mismo mes del año anterior, desacelerando la tendencia positiva que venía mostrando. Las **horas trabajadas** durante septiembre disminuyeron 0.1% respecto a agosto, mientras que a tasa anual aumentaron 3.7%. Las **remuneraciones reales por persona ocupada** ascendieron 0.4% respecto al mes previo, pero disminuyeron 0.8% en comparación anual, continuando con una tendencia a la baja desde septiembre del año anterior.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2014 - 2017 / Octubre

La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el décimo mes de 2017, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 2.1%** (menor al 7.7% observado en octubre de 2016). Descontando la inflación anual de ese mes (6.37%), **las ventas registraron una reducción real anual de 4.02%**, lo que implicó su sexta baja consecutiva; mientras que un año atrás habían tenido un alza de 4.50%.

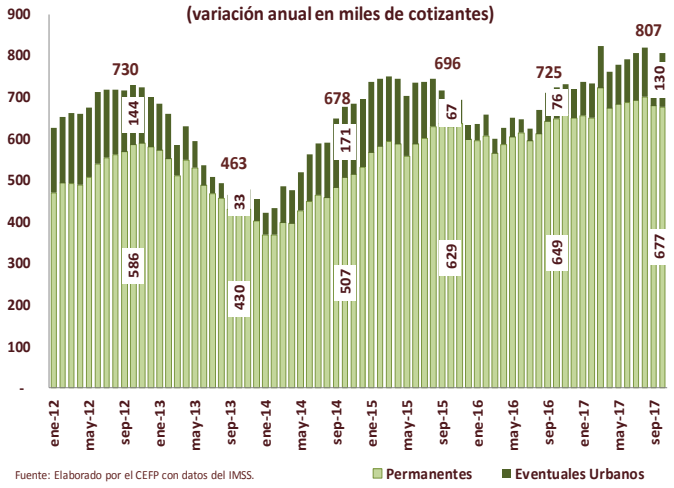


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

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

En **octubre de 2017, el número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 434 mil 728 cotizantes, cifra mayor en 806 mil 527 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 4.33%** (724,201 plazas, 4.04% en oct-16), de los cuales el 83.9% fueron permanentes y 16.1% eventuales urbanos. En comparación mensual, en octubre de 2017, se crearon 180 mil 452 empleos respecto al mes previo, en tanto que en el décimo mes de 2016 se registraron 156 mil 757 nuevas plazas.

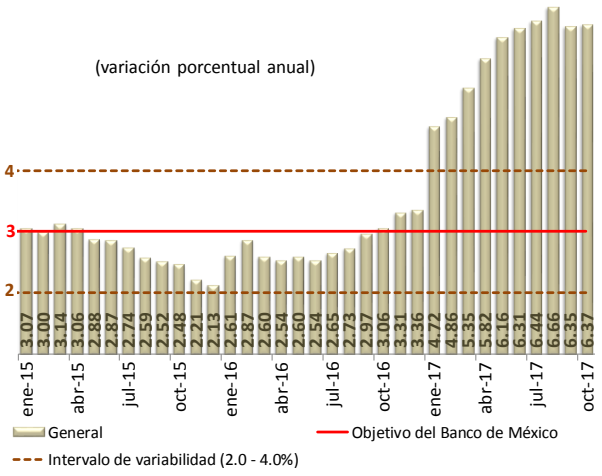


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2015 - 2017 / Octubre

En el **décimo mes de 2017, los precios tuvieron un incremento anual de 6.37%,** fue más del doble que el objetivo inflacionario y de la que registró un año atrás (3.06%); además, se ubicó por treceava vez consecutiva por arriba del objetivo (3%) y por décima ocasión rebasó el límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México (Banxico). Si bien fiue mayor a la de septiembre de 2017 (6.35%), aún es menor a la observada en agosto (6.66%), su máximo reciente. **Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.63% en octubre de 2017**, cifra superior a la observada un año atrás (0.61%).

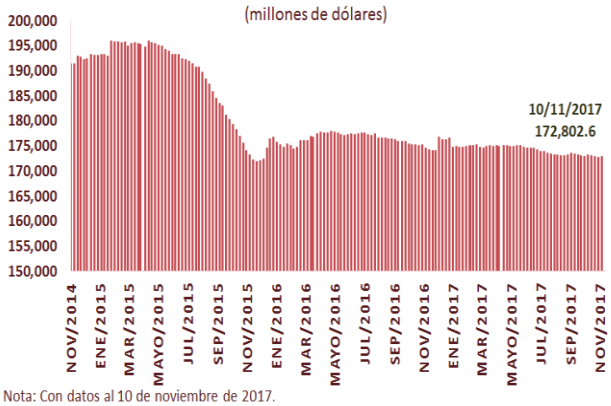


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2014 - 2017 / Noviembre

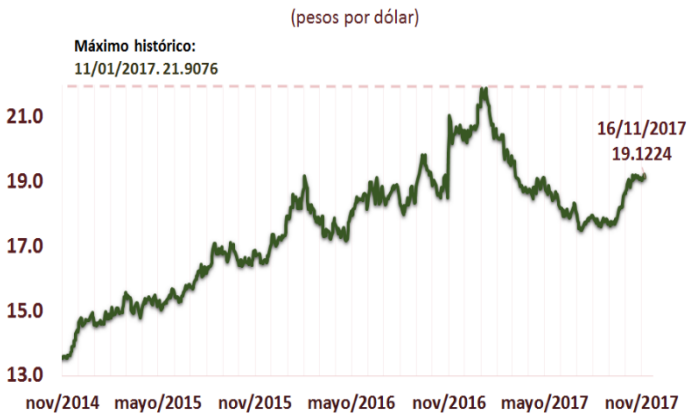
Al viernes 10 de noviembre de 2017, las Reservas Internacionales cerraron con **un saldo de 172 mil 802.6 millones de dólares (mdd). Presentaron un alza semanal de 37.5 millones de dólares (mdd)** respecto al viernes previo (172 mil 765.1 mdd). Acumulan una reducción de 3 mil 738.9 mdd (-2.2%) desde el cierre de 2016. La variación semanal se relacionó, principalmente, con la compra de 24 mdd del Gobierno federal a Banxico y con un incremento de 62 mdd debido al cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central.



Nota: Con datos al 10 de noviembre de 2017.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2014 - 2017 / Noviembre

Del 9 al 16 de noviembre de 2017, el tipo de cambio FIX **pasó de 19.0900 a 19.1224 pesos por dólar** (ppd), presenta un alza marginal de 3 centavos (0.2%). Acumula una apreciación de 1.50 pesos (-7.3%) y un promedio de 18.8932 ppd en lo que va del año. Durante la semana, el comportamiento de la moneda estuvo relacionado, principalmente, con las expectativas sobre la renegociación del Tratado de Libre Comercio con América del Norte y el avance en la reforma fiscal de Estados Unidos.



Nota: Con datos al 16 de noviembre de 2017.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índices Bursátiles, 2017/ Noviembre

Del 9 al 16 de noviembre de 2017, el **Índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores de México presentó una baja de 965.82 puntos (-1.98%) cerrando en 47 mil 747.69 unidades**. Acumula una mejora de 2 mil 104.79 unidades (4.61% en pesos) en lo que va del año. El comportamiento del índice se dio ante un contexto de cautela por el avance en la reforma fiscal en Estados Unidos y la continuidad en las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, así como con el comportamiento de los precios internacionales del petróleo.

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2017
España	IBEX	-0.52	7.88
Argentina	Merval	-2.45	61.17
Brasil	IBovespa	-0.57	20.40
Inglaterra	FTSE 100	-1.30	3.42
Japón	Nikkei 225	-2.26	16.93
Francia	CAC 40	-1.32	9.75
Estados Unidos	Dow Jones	-0.02	18.70
México	S&P/BMV IPC	-1.98	4.61
Alemania	DAX-30	-1.03	13.64

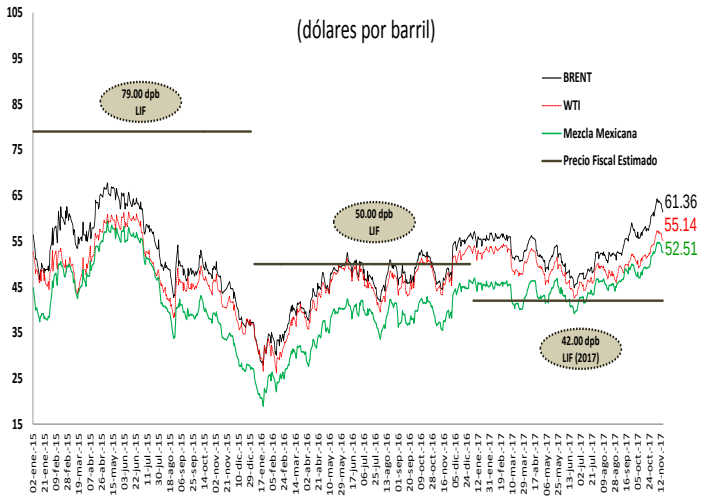
Nota: Con datos al 16 de noviembre de 2017. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com.

Mercado Petrolero

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

El precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **52.51** dólares por barril (dpb) al 16 de noviembre de 2017, cifra menor en 2.31 dpb (-4.21%) respecto al cierre del día 9 de noviembre del mismo año.

En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo **Brent** cerró en **61.36** dólares, lo que significó una pérdida de 2.52 dpb (-3.94%). En tanto el **WTI** se situó en **55.14** dólares, registrando una pérdida de 2.03 dpb (-3.55%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Pemex.

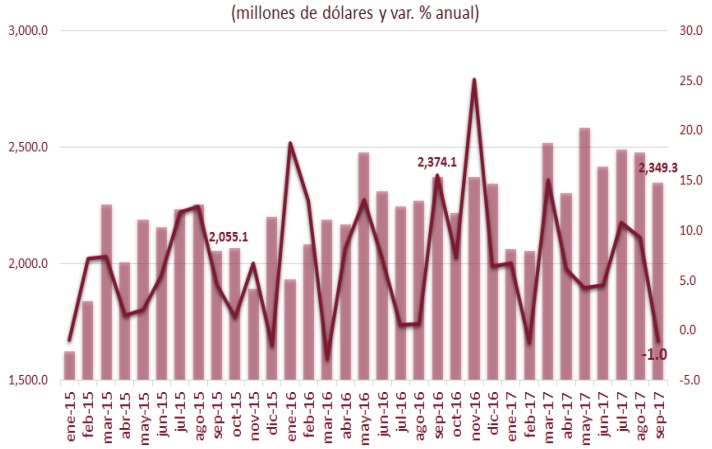
Sector Externo

Remesas Familiares, 2015 - 2017 / Septiembre

En septiembre, las **remesas familiares disminuyeron 1.0% a tasa anual al obtener un total de 2 mil 349.3 millones de dólares (mdd)**.

En este mes se registraron 7 millones 718.96 mil operaciones que, de igual modo, descendieron a una tasa de 1.0% anual en comparación con el noveno mes del año anterior. La remesa promedio se ubicó en 304 dólares, permaneciendo sin cambio respecto a septiembre de 2016.

En los primeros nueve meses del año, las remesas acumularon un total de 21 mil 265.8 mdd, monto superior en 6.0% a igual periodo de hace un año.



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, 2017 / Octubre

El **sector privado mantuvo su expectativa sobre el crecimiento económico nacional de 2017 y espera un incremento de 2.10%**; si bien se ubicó dentro del intervalo (2.0-2.6%) estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), se encontró por debajo de lo observado en 2016 (2.91%), lo que implicaría una pérdida de dinamismo productivo.

En tanto que elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2018 al pronosticar un alza de 2.25%**, dato mayor al de septiembre (2.22%) y adentro del rango anunciado por la SHCP (2.0-3.0%); se proyecta mejore, aunque aún se encontrará por debajo de la observada en 2016.

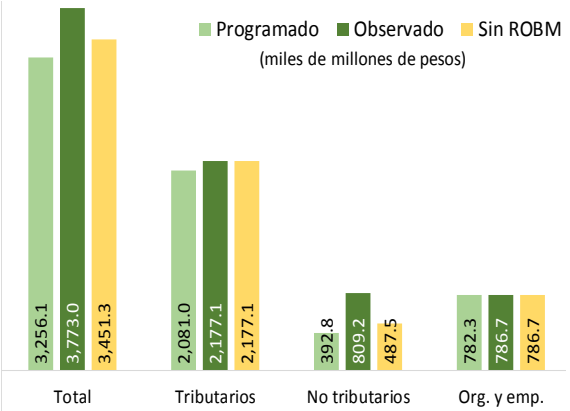
El **pronóstico inflacionario mejoró para 2017 al anunciar sea de 6.25%** (6.30% en septiembre); aun así, advierte se sitúe por arriba del objetivo inflacionario (3.0%) y del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2018,** estima disminuya su nivel y se coloque en **3.85%**, por debajo de lo que pronostica para 2017 y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero por arriba de los que anunciaba el mes pasado (3.84%).

Concepto	SHCP[1]	Encuesta de:[2]	
		Septiembre 2017	Octubre 2017
	2017		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	**2.0 - 2.6**	**2.10**	**2.10**
Inflación (var. % INPC)	5.8	6.30	6.25
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.7	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	---	18.14	18.70
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.0	7.04	7.07
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	700	734
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.53	3.52
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-20,457	-22,995	-22,584
Balance fiscal[3] (% del PIB)	-1.3	-1.54	-1.53
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.1	2.14	2.18
	2018		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	**2.0 - 3.0**	**2.22**	**2.25**
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.84	3.85
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	---	18.21	18.61
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7	6.65	6.72
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	678	702
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.66	3.59
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-23,300	-24,760	-24,666
Balance fiscal[3] (% del PIB)	-2.0	-2.29	-2.22
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.30	2.35

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2018 (CGPE).
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: septiembre y octubre 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.

Ingresos Presupuestarios, 2017 / Enero - Septiembre

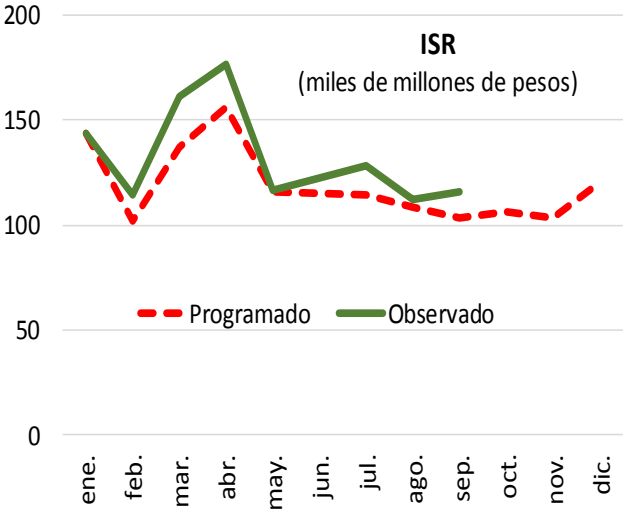
Durante el periodo enero-septiembre, se estimó que los **ingresos presupuestarios ascenderían a 3 billones 256.1 Miles de millones de pesos (Mmp), en tanto que la recaudación observada fue de 3 billones 773.0 Mmp, superándose la meta en 516.9 Mmp, equivalente a un crecimiento de 15.87%**. Cabe señalar que en marzo se recibieron ingresos no recurrentes (no presupuestados) asociados al ROBM por 321.7 Mmp, por lo que de excluir estos ingresos y compararlos con lo calendarizado, los ingresos recaudados serían superiores en 195.2 Mmp (6.0%).



ROBM=Remanente de operación de Banxico 321.7 Mmp.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP.

Ingresos Tributarios, 2017 / Enero - Septiembre

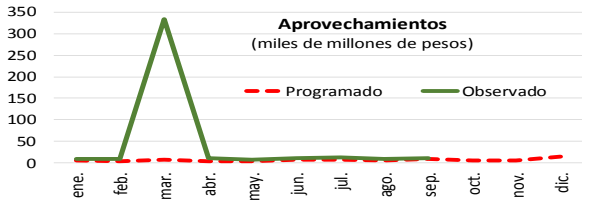
Al interior, destaca que el **ISR, a septiembre de 2017, rebasó la meta en 95.6 Mmp (8.72%) mostrando un crecimiento de 5.1% real** en contraste con el mismo periodo del año anterior, asociado a mayores ingresos en las declaraciones anuales de personas morales y físicas que se presentan en marzo y abril, respectivamente. En lo que respecta al **IEPS, éste quedó por debajo de lo esperado en 42.0 Mmp (-12.96%) y cayó 17.3% real** respecto al mismo lapso de 2016; al interior, resalta que el IEPS de gasolinas no alcanzó la meta en 45.5 Mmp (-21.43%) y disminuyó 27.68% real respecto al año anterior. La SHCP señala que la menor captación fue resultado de la reducción de las cuotas implementada a partir del presente año.



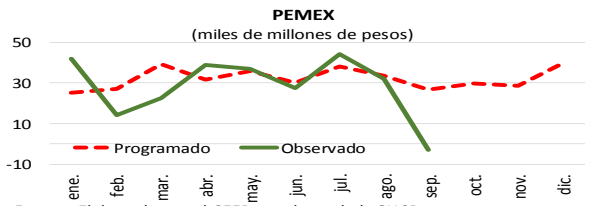
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP.

Ingresos No Tributarios, 2017 / Enero - Septiembre

En sus componentes, resalta la mayor captación de los **ingresos por Aprovechamientos que a septiembre superaron la meta en 357.2 Mdp (603.31%) asociado a los ingresos del ROBM,** recursos no recurrentes por lo que no son presupuestados. A septiembre de 2017, los **ingresos de propios de PEMEX estuvieron por debajo de lo programado en 32.2 Mmp (-11.19%); comparado con el ejercicio anterior, los ingresos bajaron 37.01%** real, situación que la autoridad hacendaria asocia al apoyo financiero que el Gobierno Federal otorgó a Pemex por 134.2 Mmp en agosto del año anterior.



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

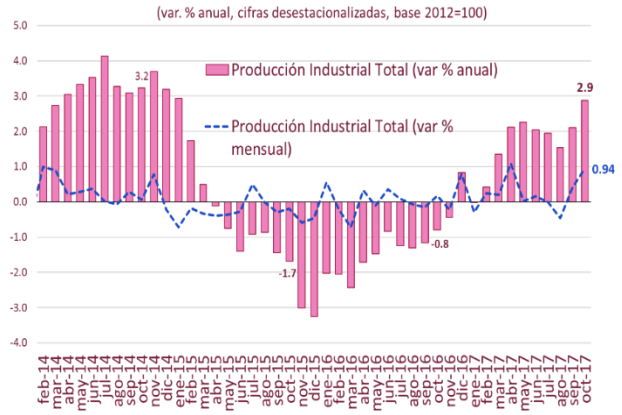


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2017 / Octubre

En octubre, la **producción industrial de Estados Unidos aumentó 0.94% a tasa mensual**. Por sector de actividad, las manufacturas repuntaron 1.3%, la construcción avanzó 0.4%, el suministro de energía eléctrica y gas 2.0%, pero la minería declinó 1.3%, todas respecto a septiembre. **En comparación anual, la industria creció 2.9% anual, marcando nueve meses consecutivos de crecimiento.** A su interior, la construcción creció 3.2%, las manufacturas 2.5%, derivado de un mejor desempeño de la fabricación de vehículos motores y autopartes que aumentó 1.0%. Por su parte, la minería se expandió 6.4% mientras que el suministro de energía eléctrica y gas subió sólo 0.9%.

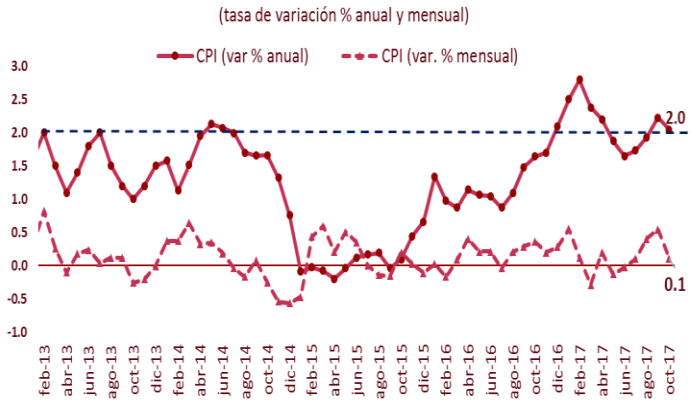


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2013 - 2017 / Octubre

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos (CPI, por sus siglas en inglés), aumentó 0.1%** derivado del incremento de 0.3% en los precios de alquiler; mientras que los de energía cayeron 1.0% como resultado de la contracción de 2.4% en los precios de las gasolinas. Excluyendo los precios de los alimentos y energía que son los más volátiles, la **inflación subyacente creció 0.2%**.

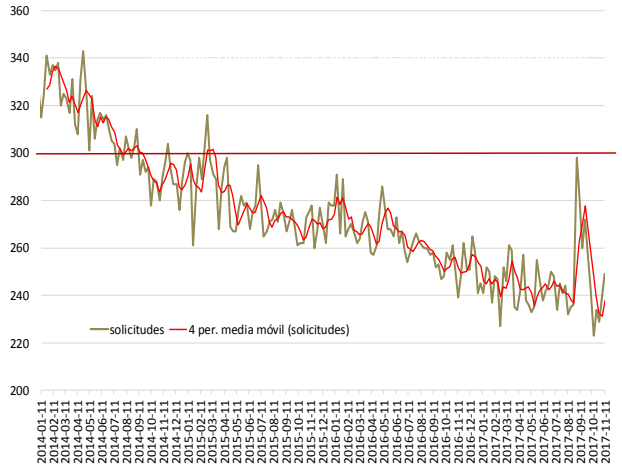
A tasa anual, el CPI tuvo un incremento de 2.0% respecto a octubre de 2016, manteniéndose en el nivel de la meta de la FED.



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

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

Al 11 de noviembre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 249 mil, aumentando en 10 mil (4.18%)** respecto a la semana anterior (cifra no revisada). El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil considerada un mejor indicador); fue de 237 mil 750, con un incremento de 6 mil 500 respecto de la semana anterior. La estadística de solicitudes por desempleo continúa continúan gravemente alterados en las Islas Vírgenes, pero ha mejorado en Puerto Rico y ahora están procesando reclamaciones atrasadas.



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

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Noviembre 2017				
20	**21**	**22**	**23**	**24**
EEUU: Indicadores Compuestos (The Conference Board)	Reservas Internacionales (Banxico)	Informe Trimestral (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)
	EEUU: Reunión FOMC	EEUU: Reunión FOMC	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
			Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Balanza de Pagos (Banxico)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
27	**28**	**29**	**30**	**1 de diciembre**
Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Finanzas Públicas (SHCP)	Expectativas Empresariales (INEGI)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	EEUU: PIB 3T17 preliminar	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)
Dciembre 2017				
4	**5**	**6**	**7**	**8**
Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Confianza del Consumidor (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	
	Inversión Fija Bruta (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
11	**12**	**13**	**14**	**15**
Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Precios al Consumidor (Bureau of Labor Statistics)	Anuncio de de Política Monetaria (Banxico)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)
Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)	Actividad Industrial (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: Producción Industrial (FED)
18	**19**	**20**	**21**	**22**
	Reservas Internacionales (Banxico)	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)
			EEUU: PIB 3T17 dato final	
			EEUU: Indicadores Compuestos (The Conference Board)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	