

Indicadores Económicos de Coyuntura

4 de julio de 2018

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 del 25 al 29 de junio de 2018

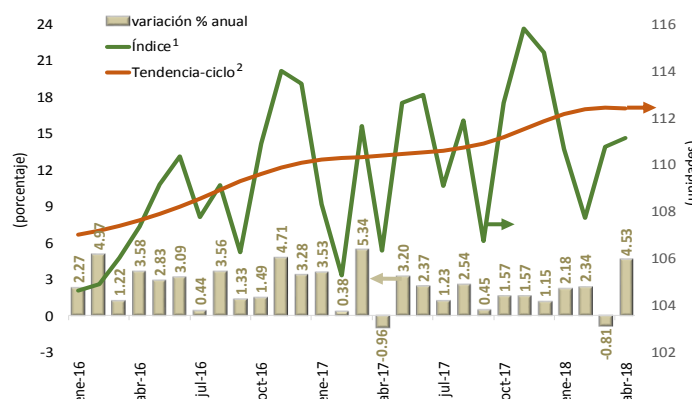
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Pedidos Manufactureros	51.8 puntos May-18	51.5 puntos Jun-18	-0.3 puntos
Ingreso Empresas Comerciales al Menudeo	1.41% anual Abr-17	3.26% anual Abr-18	+1.85 puntos porcentuales
Expectativas Empresariales (Manufacturas)	52.3 puntos May-18	52.2 puntos Jun-18	-0.1 puntos
Confianza Empresarial (Manufacturas)	49.3 puntos May-18	48.7 puntos Jun-18	-0.6 puntos
Tasa de Desocupación	3.56% anual May-17	3.22% anual May-18	-0.34 puntos porcentuales
Crédito al Consumo Miles de millones de pesos (Mmp)	963.5 Mmp Abril-18	968.0 Mmp Mayo-18	+4.5 Mmp
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	173,172.1 mdd 15-Jun-18	173,177.1 mdd 22-Jun-18	+5.0 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	20.1264 ppd 22-Jun-18	19.6912 ppd 29-Jun-18	-0.44 ppd (-2.16%)
Índice S&P/BMV IPC	46,737.64 Unidades 22-Jun-18	47,663.20 Unidades 29-Jun-18	+925.56 Unidades (+1.98%)
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	67.07 dpb 22-Jun-18	68.72 dpb 29-Jun-18	+1.65 dpb (2.46%)
Remesas Familiares	4.3% anual May-17	19.8% anual May-18	+15.6 puntos porcentuales
Balance Presupuestario Miles de millones de pesos (Mmp)	349.7 Mmp Observado Ene-May 2017	-129.5 Mmp Observado Ene-May 2018	No comparable
Balance Primario Presupuestario (Mmp)	492.8 Mmp Observado Ene-May 2017	52.3 Mmp Observado Ene-May 2018	-440.5 Mmp (-89.9% Real)
Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) (Mmp)	313.2 Mmp Observado Ene-May 2017	-84.6 Mmp Observado Ene-May 2018	Avance +14.8%
EEUU: Indicadores del Sector Manufacturero	58.7 puntos May-18	60.2 puntos Jun-18	+1.5 puntos
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	218 mil 16-Jun-18	227 mil 23-Jun-18	+9 mil solicitudes (+4.13%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) y Componentes, 2016 - 2018 / Abril

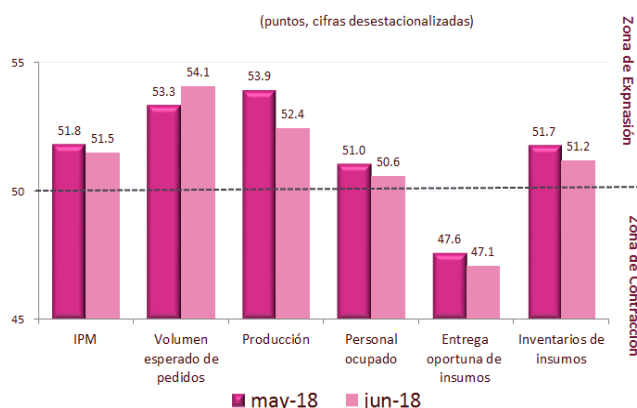
En el cuarto mes de 2018, la actividad económica nacional repuntó; el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró un incremento real anual de 4.53%, dicha cifra contrasta con la reducción que tuvo un año atrás (-0.96%); lo que se explicó por los resultados positivos de sus componentes. Así, mantiene una tendencia positiva. Con cifras ajustadas por estacionalidad, la actividad económica se deterioró al ir de una ampliación de 0.23% en el tercer mes de 2018 a un decremento de 0.57% en el cuarto mes.



1/ Cifras originales, preliminares a partir de enero de 2018. Año base 2013 = 100.
2/ Serie desestacionalizada; debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM), 2018 / Mayo - Junio

En junio, el Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) desaceleró 0.3 pts respecto a mayo, al ubicarse en 51.5 pts. Por componentes se observó un menor crecimiento en el índice de producción, en el de empleo y en los inventarios de insumos; no obstante, se mantienen en zona de expansión. Por su parte, el volumen esperado de pedidos avanzó 0.8 pts para un total de 54.1 pts, lo que significa una demanda favorable para el corto plazo. En cifras originales el IPM registró 51.9 pts, 0.8 pts inferior a junio de 2017.



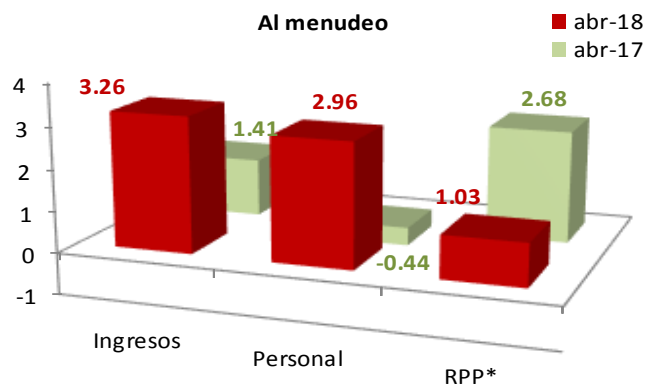
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Empresas Comerciales al Menudeo, 2017 - 2018 / Abril

Los ingresos en las empresas comerciales al menudeo se fortalecieron ya que fueron de una ampliación de 1.41% en abril de 2017 a un incremento de 3.26% en el mismo mes de 2018, su cuarto incremento consecutivo.

Bajo cifras ajustadas por estacionalidad, la variación de los ingresos en las empresas comerciales al menudeo se deterioraron al transitar de un aumento de 1.20% en marzo de 2018 a una reducción de 1.06% en abril.

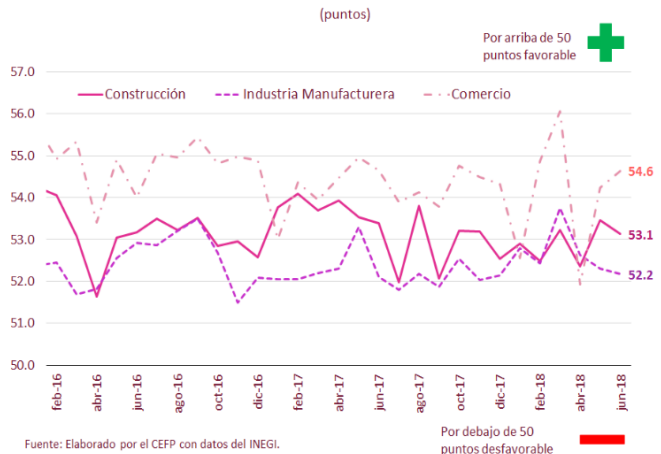
(variación % anual en abril de los años que se indican)



* / RPP: Remuneraciones por Persona.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

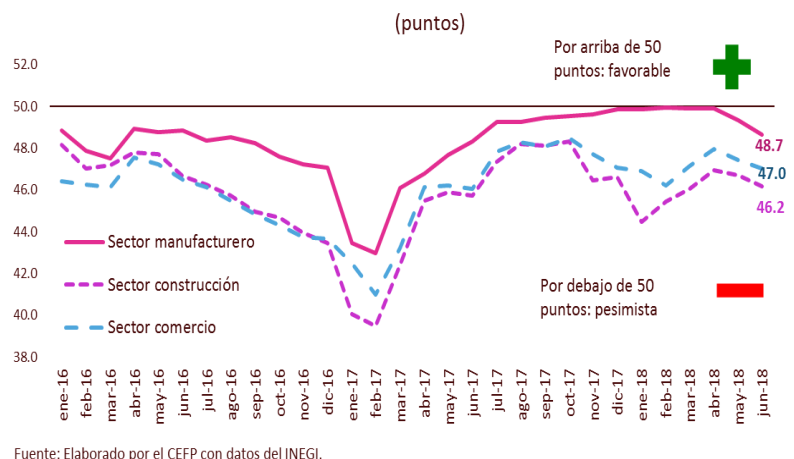
Expectativas Empresariales, 2016 - 2018 / Junio

El **Indicador Agregado de Tendencia (IAT)** del sector **manufacturero** tuvo un **descenso al ubicarse en 52.2 pts** en junio, debido a la baja en las expectativas sobre producción. El IAT en la industria de la construcción se situó en 53.1 pts, una disminución de 0.4 pts respecto al mes anterior. El IAT del sector comercio avanzó 0.4 pts en relación a mayo, para un total de 54.6 pts, lo que sería favorable para el consumo interno. Pese a las disminuciones que presentó el IAT en los tres sectores, éste se mantiene por arriba de los 50 pts.



Indicador de Confianza Empresarial (ICE), 2016 - 2018 / Junio

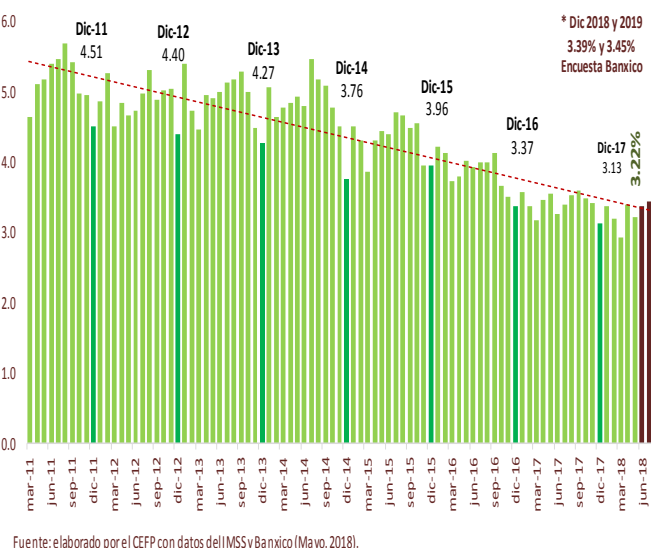
En junio, la **confianza empresarial en el sector manufacturero** cayó por cuarto mes consecutivo reportando 48.7 pts. Por su parte, el **Indicador de Confianza Empresarial (ICE)** en la industria de la construcción disminuyó 0.5 pts respecto a mayo, y el **ICE del sector comercio** descendió 0.4 pts para un total de 47.0 pts. En los tres sectores se observó una baja en el subíndice que mide la confianza para invertir.



Mercado Laboral

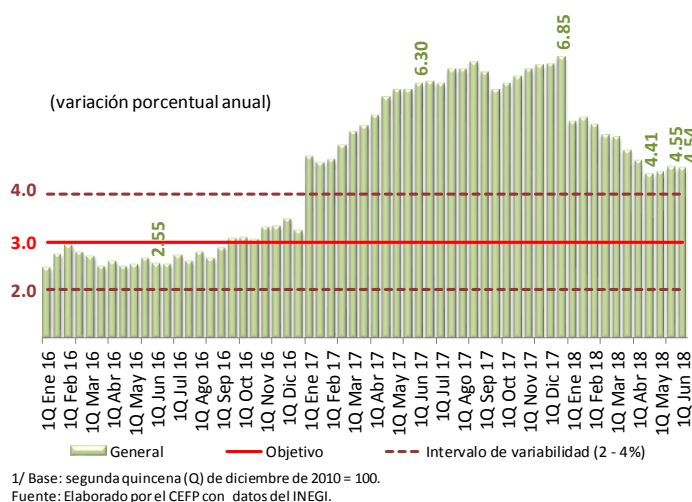
Tasa de Desocupación Mensual, 2011 - 2018 / Mayo

En mayo de 2018, el **60.07% del total de la Población de 15 años y más correspondió a la Población Económicamente Activa (PEA)**, mientras que el restante **39.93% a la Población No Económicamente Activa (PNEA)**. En lo que respecta a la PEA, la **Tasa de Desocupación (TD)** se ubicó en **3.22%**; ubicándose por debajo de la TD en el mismo mes de 2017, que fue de 3.56%. Por su parte, las expectativas de los especialistas en economía del sector privado sobre la TD nacional se mantienen por encima del promedio mensual enero-mayo (3.23%), registrado por el INEGI, en 3.39% y 3.45%, para 2018 y 2019, respectivamente.



Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2016 - 2018¹ / 1ra. quincena de Junio

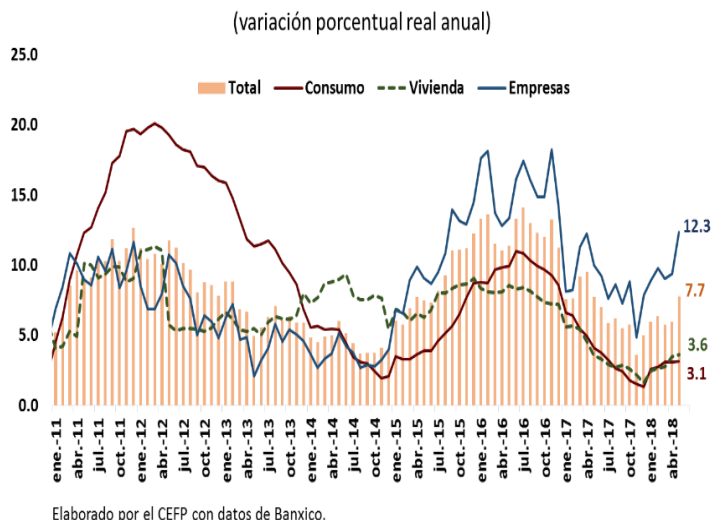
En la **primera quincena de junio de 2018**, la **inflación general anual se ubicó en 4.54%**, si bien dicha cifra fue inferior a la de la quincena inmediata anterior (4.55%), a la de la segunda quincena de diciembre de 2017 (6.85%) y a la observada en el mismo periodo del año pasado (6.30%), fue superior a la de la segunda quincena de abril (4.41%). Empero, la inflación lleva 42 quincenas consecutivas por arriba de la meta y 35 veces ha rebasado el límite superior del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%) establecido por el Banco de México. **Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.13%**, cifra inferior a la que se observó un año atrás (0.15%).



Sector Financiero y Monetario

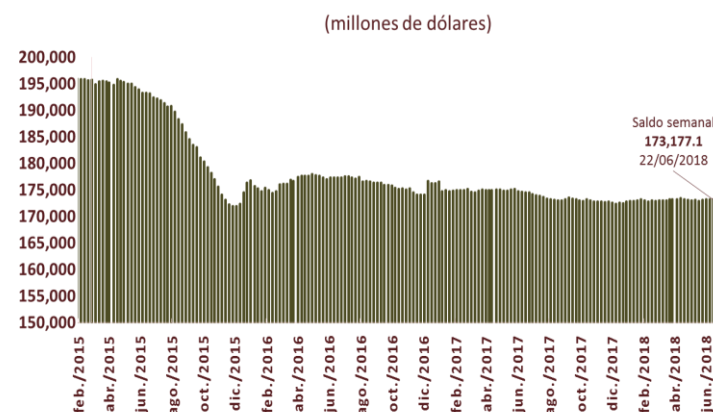
Crédito al Consumo, 2011 - 2018 / Mayo

En mayo, el saldo del **crédito vigente de la banca comercial al sector privado registró un saldo de 4 billones 214.3 mil millones de pesos (Mmp)**, lo que significó un crecimiento en términos reales de **7.7% anual**. El crecimiento fue similar al observado en el mismo mes del año anterior, cuando aumentó 7.7% real anual. Además, **el crédito al consumo creció 3.1% anual respecto a mayo de 2017**, al sumar un total de 968 Mmp. Cabe destacar que, los créditos otorgados para adquirir bienes de consumo duradero aumentaron 10.5% anual.



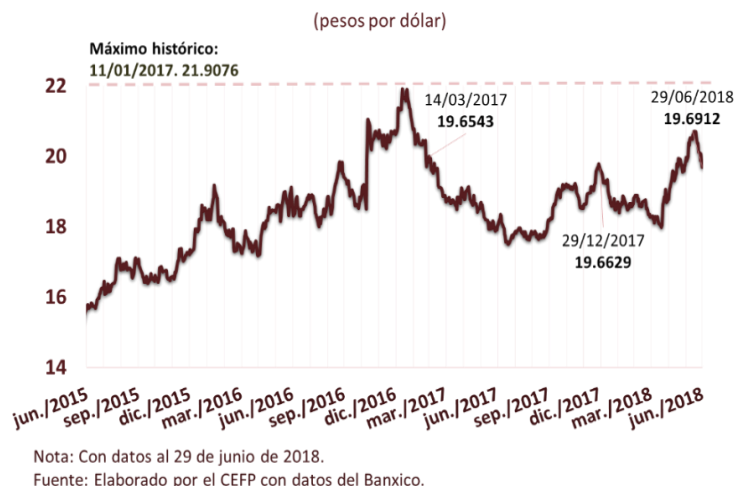
Reservas Internacionales, 2015 - 2018 / Junio

Al 22 de junio de 2018, las reservas internacionales cerraron con **un saldo de 173 mil 177.1 millones de dólares (mdd)**, presentando un incremento de 5.0 mdd respecto al viernes 15 de junio (173,172.1 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 375.3 mdd en lo que va del año. **La variación semanal se explica por el cambio en la valuación de activos internacionales del Banco de México.**



Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2018 / Junio

Del 22 al 29 de junio de 2018, el **tipo de cambio FIX** pasó de **20.1264 a 19.6912** pesos por dólar (ppd), presentando una ligera apreciación de 0.44 pesos (-2.2%). Asimismo, acumula una depreciación de 0.03 pesos (0.1%) y un promedio de 19.0944 ppd en lo que va del año. Cabe destacar que, **del 1 de enero al 29 de junio de 2018, el peso cae a su peor nivel el 15 de junio (20.7160 ppd)**; pero se mantiene por debajo de los 21 pesos. El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, principalmente, con la debilidad que perciben los inversionistas del dólar en los mercados internacionales y con el avance de las monedas de economías emergentes frente al dólar.



Índices Bursátiles, 2018 / Junio

Del 22 al 29 de junio de 2018, el **Índice S&P/BMV IPC** presentó un aumento de **925.56 puntos (1.98%)** cerrando en 47 mil 663.20 unidades. Además, acumula una caída de 1,691.22 unidades (-3.43% en pesos) en lo que va del año. Cabe señalar que, el IPC cae a su peor nivel en dos años el 1 de junio de 2018 (45,013.12).

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2018
España	IBEX	-1.73	-4.19
Argentina	Merval	-13.82	-13.40
Brasil	IBovespa	3.00	-4.76
Inglaterra	FTSE 100	-0.59	-0.66
Japón	Nikkei 225	-0.94	-2.02
Francia	CAC 40	-1.19	0.21
Estados Unidos	Dow Jones	-1.26	-1.81
México	S&P/BMV IPC	1.98	-3.43
Alemania	DAX-30	-2.18	-4.73

Nota: Con datos al 29 de junio de 2018. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com.

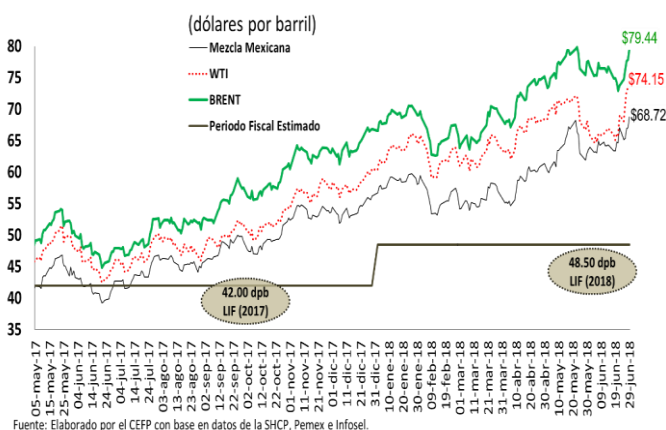
El **índice Dow Jones de Estados Unidos**, cerró la

semana en 24 mil 271.41 unidades, lo que representó una baja semanal de 1.26%, acumulando una pérdida de 1.81% en lo que va del año. El comportamiento de los índices se relaciona, principalmente, con la tendencia que reflejan los resultados de los comicios en México.

Mercado Petrolero

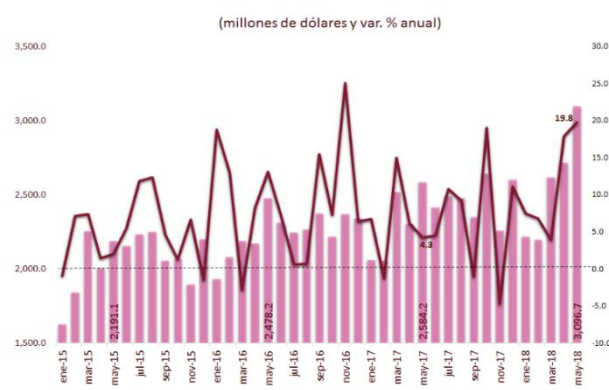
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2017 - 2018 / Junio

Al 29 de junio de 2018, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **68.72** dólares por barril (dpb), cifra mayor en 1.65 dpb (2.46%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 79.44 dólares, lo que significó una ganancia de 5.77 dpb (7.83%). En tanto el WTI se situó en 74.15 dólares, registrando un incremento de 5.13 dpb (7.43%).



Remesas Familiares, 2015 - 2018 / Mayo

En mayo, las **remesas familiares alcanzaron un nuevo nivel máximo histórico con un total de 3 mil 096.7 millones de dólares (mdd)**; ello **significó un incremento de 19.8%** respecto a igual mes de 2017. En este mes, se contabilizaron 9 millones 597.2 mil operaciones por envíos, 10.9% más que en mayo del año anterior. El valor promedio de la remesa fue de 323 dólares, 8.0% más que hace un año. En los primeros cinco meses de 2018, las remesas familiares acumulan un total de 12 mil 849.1 mdd, 11.4% más que en el mismo lapso de 2017.



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, 2018 / Mayo

El **sector privado elevó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional de 2018 y espera sea de 2.26% (2.21% antes)** ubicándose dentro del intervalo (2.0-3.0%) estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); si bien fue mayor de lo registrado en 2017 (2.04%), se encontró por debajo de lo observado en 2016 (2.90%).

En tanto que subió su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2019, al pronosticar una ampliación de 2.34%**, dato mayor a la de abril (2.29%); aunque es mayor a lo esperado para 2018, está por debajo del límite inferior del rango anunciado por la SHCP (2.5-3.5%). Si bien se anticipa una mayor actividad económica, aún se encontrará por debajo de la observada en 2016.

El **pronóstico inflacionario mejoró para 2018 al anunciar sea de 3.92%** (3.98% un mes atrás); por lo que se advierte se acerque al objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2019**, estima disminuya su nivel y se coloque en **3.63%** (menor al 3.65% del mes pasado), por abajo de lo que pronostica para 2018 y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero por arriba de la meta inflacionaria.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
		Abril 2018	Mayo 2018
	2018		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.21	2.26
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.98	3.92
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	18.83	19.02
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.5	7.42	7.50
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	722	721
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.45	3.43
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,288	-22,054	-21,066
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.19	-2.16
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.71	2.72
2019			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.5 - 3.5	2.29	2.34
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.65	3.63
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	18.56	18.72
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	6.8	6.78	6.88
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	700	682
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.51	3.52
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,826	-23,501	-22,394
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.26	-2.25
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.46	2.45

1/ SHCP, Documento Artículo 42, LFPRH, 2018 (Pre-Criterios 2019).

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: abril y mayo de 2018; 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 Artículo 42, LFPRRH, 2018 (Pre-Criterios 2019).

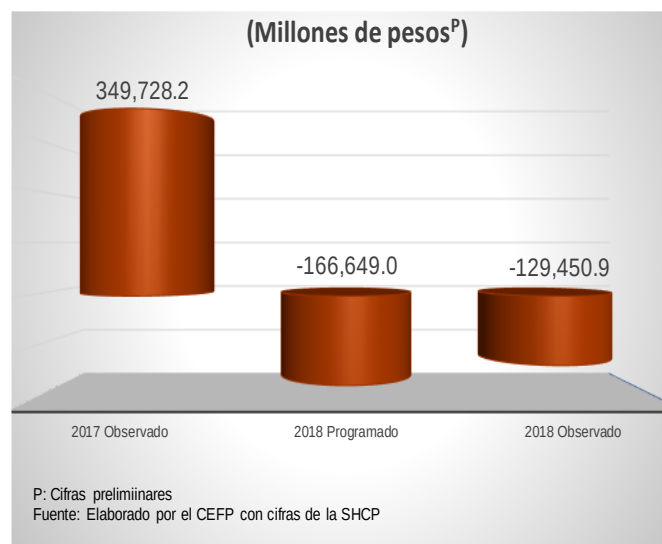
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: abril y mayo de 2018; Banxico.

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.

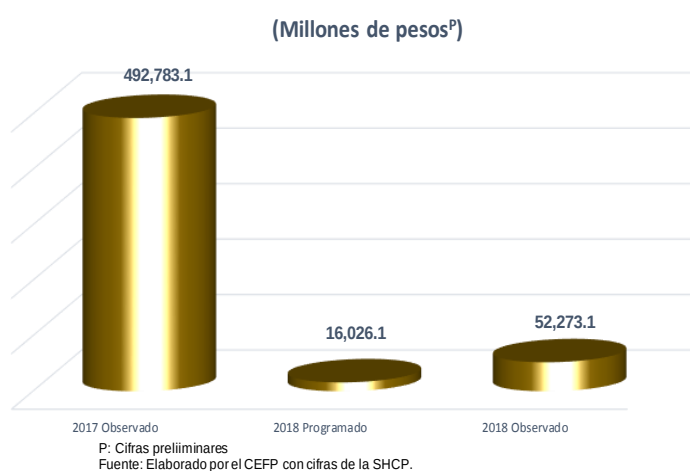
Balance Presupuestario, 2017 - 2018 / Enero - Mayo

El **Balance Presupuestario** acumulado al mes de mayo registró un **déficit por 129 mil 450.9 millones de pesos (mdp)**, que contrasta con el **superávit** registrado en el mismo periodo del 2017, por 349 mil 728.2 mdp. Importa mencionar que el superávit registrado en 2017, incluyó en su cifra acumulada recursos provenientes del Remanente de Operación del Banco de México (**ROBM**). Al comparar el déficit observado con el programado en CGPE, la cifra observada fue menor en 37 mil 198.0 mdp. Y frente al Déficit esperado para todo el año, que asciende a 501 mil 375.3 mdp, al mes de mayo se acumula 25.8 por ciento del total.



Balance Primario Presupuestario, 2017 - 2018 / Enero - Mayo

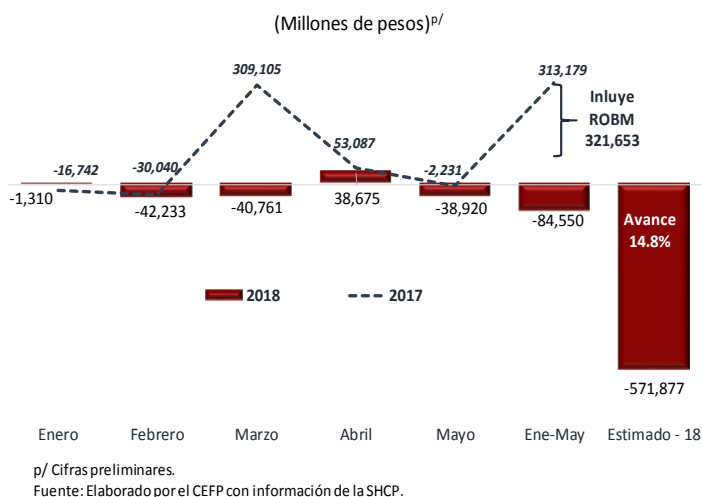
El **Balance Primario Presupuestario**, al mes de mayo, registró un **superávit de 52 mil 273.1 mdp**, menor en **89.9 % real** respecto al registrado en el mismo periodo de 2017, cifra que ascendió a 492 mil 783.1 mdp. Si se elimina el efecto ROBM a la cifra observada en 2017 con fines comparativos, hubiese registrado un superávit por 171 mil 130.1 mdp, lo que implicaría que la diferencia se reduciría a 118 mil 857.0 mdp. Al comparar la cifra observada con la programada del superávit primario, la primera resultó mayor en 36 mil 247.0 mdp.



Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), 2017 - 2018 / Enero - Mayo

Durante el 2018, se estima concluir con el proceso de consolidación fiscal, lo que significa que el nivel de los **RFSP** se ubiquen en **-571,877 mdp** esto es, **2.5% del PIB**.

Al quinto mes de 2018, los RFSP reportaron un **déficit** de 84 mil 550 mdp, lo que contrasta con el **superávit** de 313 mil 179 mdp registrado en el mismo periodo de 2017. No obstante, si se descuentan los recursos del ROBM, que el Gobierno Federal recibió en marzo de 2017, el resultado hubiese sido un **déficit por 8 mil 874 mdp**.

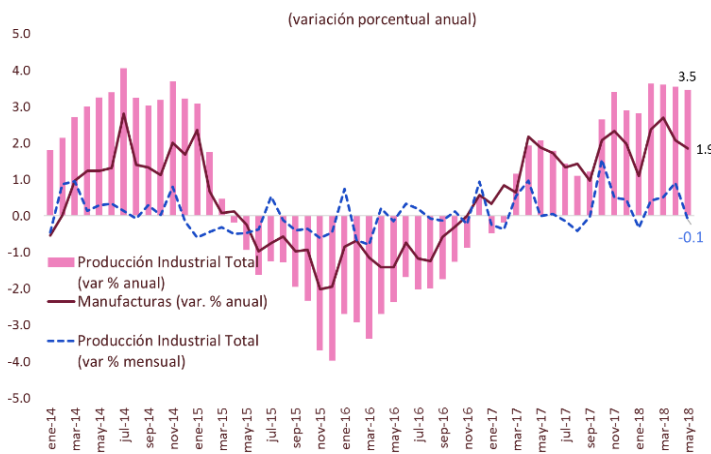


3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2018 / Mayo

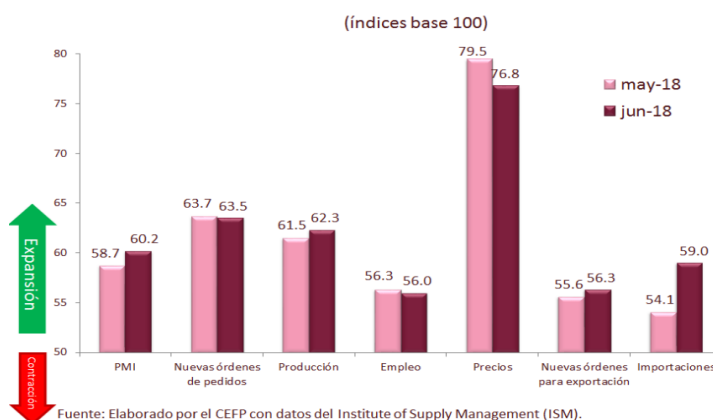
La **producción industrial de Estados Unidos descendió 0.1%** en mayo con relación al mes previo. Resultado de una caída de 0.7% en las manufacturas y un menor crecimiento en la construcción (0.1% mensual).

En **comparación anual, la producción total creció 3.5%**. A su interior, la minería repuntó 12.6% anual, el suministro de energía eléctrica y gas avanzó 4.0%, la construcción 3.6%, y las manufacturas 1.7%, todas respecto a mayo del año anterior.



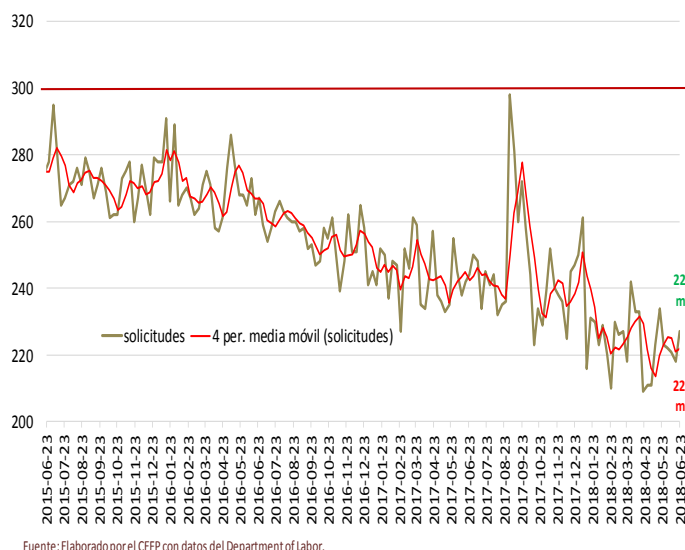
Estados Unidos: Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 / Mayo - Junio

En junio, el **Índice de Compras del sector manufacturero de Estados Unidos aumentó 1.5 pts** para ubicarse en 60.2 pts. Por componentes, los índices vinculados a la demanda se sostienen favorablemente como son las nuevas órdenes de pedidos, la producción y las exportaciones. El empleo creció ligeramente por debajo al mes anterior y el índice de precios frenó su escalada ubicándose en 76.8 pts, 2.7 pts por debajo de lo reportado en mayo; no obstante, se mantiene elevado.



Estados Unidos: Seguro de Desempleo, 2015 - 2018 / Junio

Al 23 de junio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 227 mil, aumentando en 9 mil (4.13%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador); fue de 222 mil, con un aumento de 1 mil solicitudes (0.5%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas de 220 mil (7 mil solicitudes de diferencia). Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 173 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Julio 2018				
2	3	4	5	6
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)		Inversión Fija Bruta (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		Confianza del Consumidor (INEGI)	
Expectativas Empresariales (INEGI)			Minuta de Política Monetaria (Banxico)	
Confianza Empresarial (INEGI)			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Pedidos Manufactureros (INEGI)			EEUU: Minutas FOMC	
EEUU: ISM Manufacturero				
9	10	11	12	13
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Actividad Industrial (INEGI)	
Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)		EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-Banxico)			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
23	24	25	26	27
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])
Agosto 2018				
30 de julio	31 de julio	1	2	3
Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Confianza del Consumidor (INEGI)
	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
	EEUU: Reunión FOMC	Expectativas Empresariales (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
		Confianza Empresarial (INEGI)		
		Pedidos Manufactureros (INEGI)		
		EEUU: Reunión FOMC		
		EEUU: ISM Manufacturero		



www.cefp.gob.mx



[@CEFP_diputados](https://twitter.com/CEFP_diputados)



[Centro de Estudios de las Finanzas Públicas](https://www.facebook.com/Centro.de.Estudios.de.las.Finanzas.Publicas)