

Indicadores Económicos de Coyuntura

11 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 2 al 6 de julio de 2018

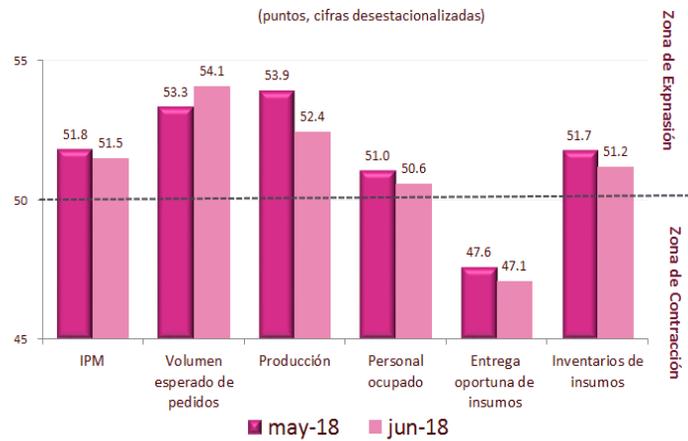
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Pedidos Manufactureros	51.8 puntos May-18	51.5 puntos Jun-18	-0.3 puntos
Consumo Privado en el Mercado Interior	1.31% anual Abr-17	4.44% anual Abr-18	+3.13 puntos porcentuales
Inversión Fija Bruta	-11.02% anual Abr-17	10.51% anual Abr-18	+21.53 puntos porcentuales
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	-0.7 puntos
Confianza del Consumidor	-6.65% anual Jun-17	2.94% anual Jun-18	+9.59 puntos porcentuales
Indicador Adelantado	100.18 puntos Abr-18	100.06 puntos May-18	-0.12 puntos
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	173,211.4 mdd 29-Jun-18	173,362.4 mdd 06-Jul-18	+151.0 mdd
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	68.72 29-Jun-18	68.54 06-Jul-18	-0.18 dpb (-0.26%)
Remesas Familiares	4.3% anual May-17	19.8% anual May-18	+15.6 puntos porcentuales
Expectativas del Sector Privado (crecimiento del PIB 2018)	2.26% anual May-18	2.29% anual Jun-18	+0.03 puntos porcentuales
Ingresos Presupuestarios Miles de Millones de pesos (Mmp)	1,919.3 Mmp Programado Ene-May 2018	2,093.0 Mmp Observado Ene-May 2018	+173.7 Mmp (+9.0%)
Ingresos Gobierno Federal (Mmp)	1,465.4 Mmp Programado Ene-May 2018	1,614.0 Mmp Observado Ene-May 2018	+148.6 Mmp (+10.1%)
Ingresos Organismos y Empresas (Mmp)	453.9 Mmp Programado Ene-May 2018	478.9 Mmp Observado Ene-May 2018	+25.0 Mmp (+5.5%)
EEUU: Indicadores del Sector Manufacturero	58.7 puntos Abr-18	60.2 puntos May-18	+1.5 puntos
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	228 mil 23-Jun-18	231 mil 30-Jun-18	+3 mil solicitudes (+1.32%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Indicador de Pedidos Manufactureros, 2018 / Mayo - Junio

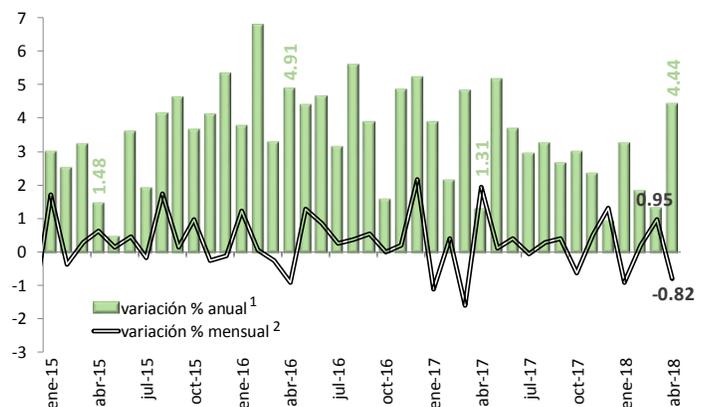
En junio, los pedidos manufactureros disminuyeron 0.3 pts con relación al mes previo, para ubicarse en 51.5 puntos (pts), resultado de una desaceleración en el índice de producción (-1.5 pts), que se vio reflejada en un menor índice en el personal ocupado (0.4 pts menos que en el mes previo). No obstante, 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.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, 2015 - 2018 / Abril

El consumo privado registra 58 meses de incrementos consecutivos y mantiene su tendencia al alza. El gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo elevó su dinamismo al pasar de una ampliación de 1.31% en abril de 2017 a un alza de 4.44% en el mismo mes de 2018. Con cifras ajustadas por estacionalidad, el consumo en el mercado interior se deterioró al registrar una disminución de 0.82% en el cuarto mes de 2018 mientras que un mes atrás se había elevado 0.95%.

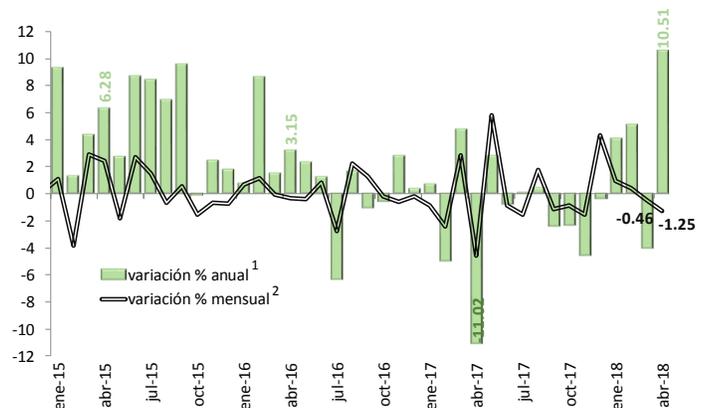


1/ Cifras originales, preliminares de ene-16. Año base 2013=100.

2/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Inversión Fija Bruta, 2015 - 2018 / Abril

En abril de 2018, la inversión fija bruta tuvo un crecimiento real anual de 10.51%, cifra que contrasta con la reducción que había tenido de 11.02% en el mismo mes de 2017. Lo que se explicó por el despunte de la inversión en construcción y en maquinaria y equipo. Con cifras desestacionalizadas, la inversión ahondó su deterioró al pasar de una reducción mensual de 0.46% en marzo de 2018 a un descenso de 1.25% en abril; lo que se debió al menoscabo del gasto en construcción y al detrimento de la inversión en maquinaria y equipo.



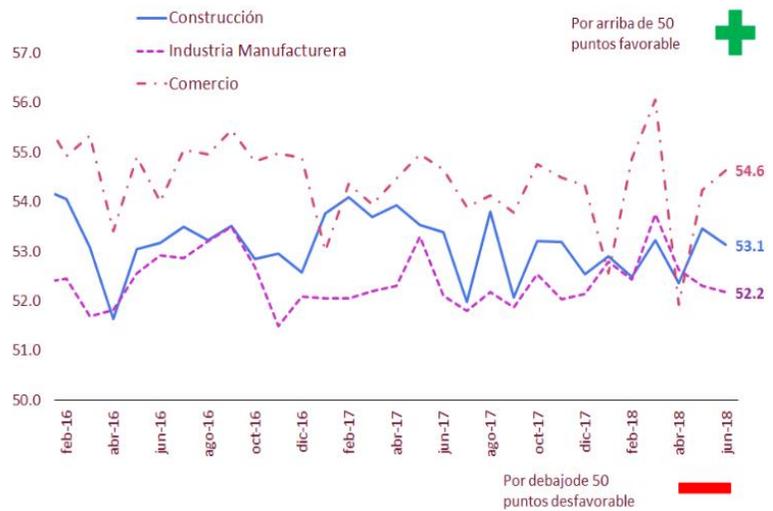
1/ Cifras originales, preliminares a partir de ene-16. Año base 2013=100.

2/ Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Expectativas Empresariales, 2016 - 2018 / Junio

En junio, las **expectativas empresariales mejoraron para el sector comercio; mientras que para la construcción y manufacturas descendieron.**

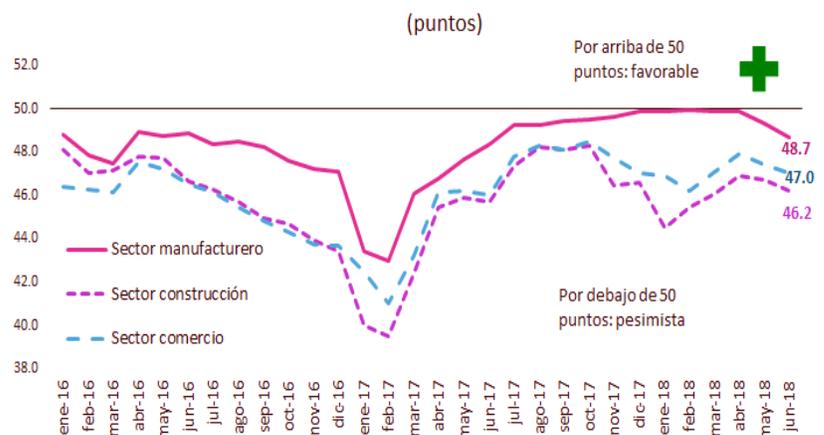
El Indicador Agregado de Tendencia (IAT) para el sector manufacturero bajó a 52.2 pts debido a la menor expectativa en producción y utilización de planta y equipo. Para el sector construcción el IAT disminuyó a 53.1 pts asociado a que prevén menores contratos y subcontratos. El IAT en el sector comercio avanzó a 54.6 pts, resultado de mejores expectativas en los niveles de ventas.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

En junio, el **Índice de Confianza Empresarial (ICE) del sector manufacturero bajó 0.7 pts**, sumando cuatro meses consecutivos en retroceso. Asimismo, en el sector de la construcción y el comercio el ICE bajó 0.5 y 0.4 pts, respectivamente. En los tres sectores se reporta un descenso en la confianza para invertir y en la situación económica presente del país.

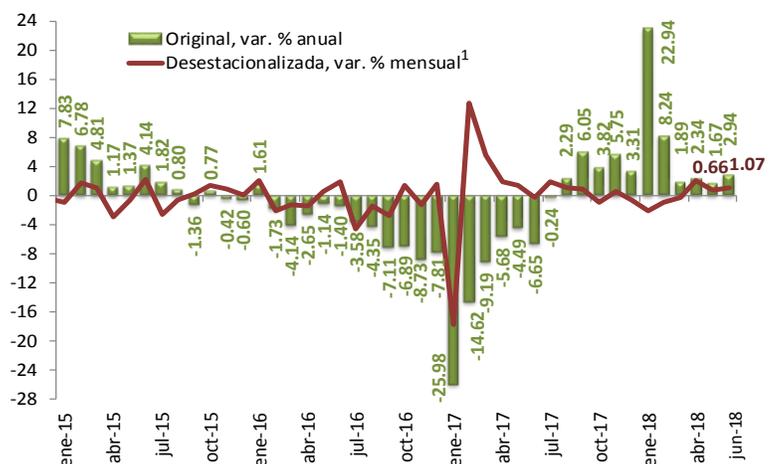


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Índice de Confianza del Consumidor, 2015 - 2018 / Junio

Continúa mejorando la confianza del consumidor, presentó once meses de incrementos consecutivos. El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un crecimiento anual de 2.94% en el sexto mes de 2018**, mientras que en el mismo periodo 2017 había bajado 6.65%.

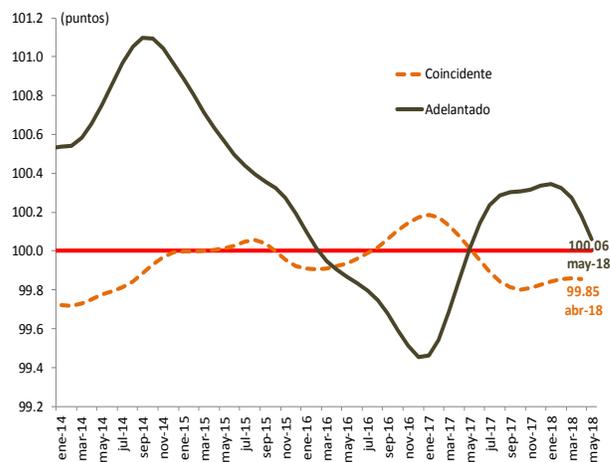
Con **datos ajustados por estacionalidad, el ICC avanzó y elevó su dinamismo al ir de una ampliación mensual de 0.66% en el quinto mes de 2018 a un aumento de 1.07% en junio.**



1/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sistema de Indicadores Cíclicos, 2014 - 2018 / Mayo

De acuerdo con el Sistema de Indicadores Cíclicos del INEGI, en el cuarto mes de 2017, el **indicador coincidente (que refleja el estado general de la economía mexicana) se deterioró al registrar un valor de 99.85 puntos y disminuir 0.01 puntos**, su primera disminución después de cinco alzas consecutivas; además, lleva once meses por debajo de su línea de tendencia de largo plazo. En mayo de 2018, el **indicador adelantado (cuya función es la de anticipar la posible trayectoria del estado general de la economía) bajó por cuarta ocasión sucesiva; se situó en 100.06 puntos y se redujo 0.12 puntos; sin embargo, presenta trece meses continuos por encima de su tendencia de largo plazo.**

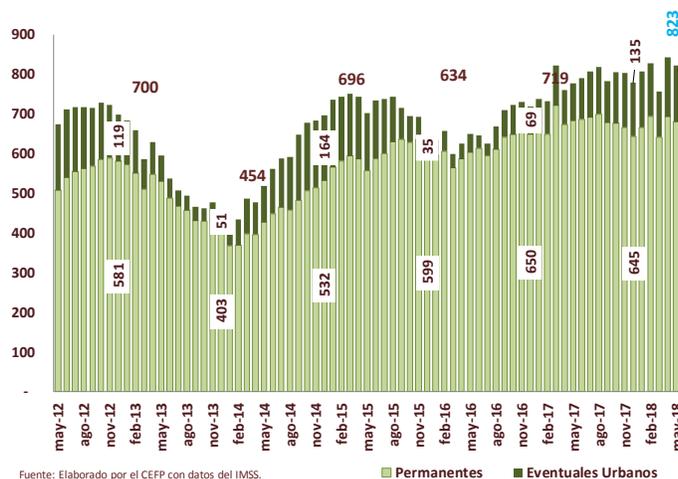


*/ Interpretación: de acuerdo con su posición con relación a su tendencia de largo plazo (línea horizontal igual a 100 puntos), si se encuentra por arriba o por debajo de esta tendencia y si está creciendo o decreciendo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2018 / Mayo

En mayo de 2018, el **número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 682 mil 853 cotizantes, cifra mayor en 822 mil 858 plazas** respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 4.36%, de los cuales el 86.53% fueron permanentes y 13.47% eventuales urbanos. En comparación mensual, para mayo de 2018, los empleos aumentaron en 54 mil 473 plazas respecto al mes previo, lo que se tradujo en una variación del +0.28%.

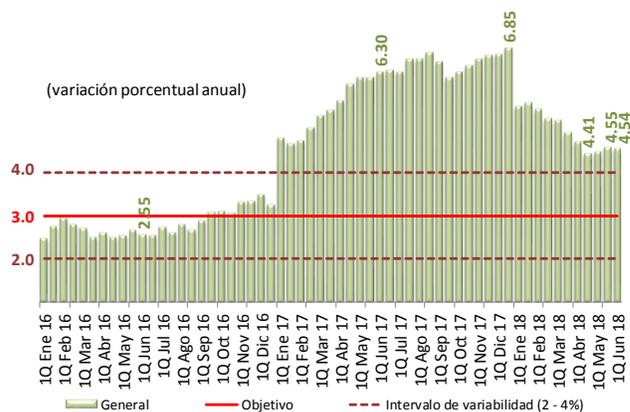


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Inflación

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%).

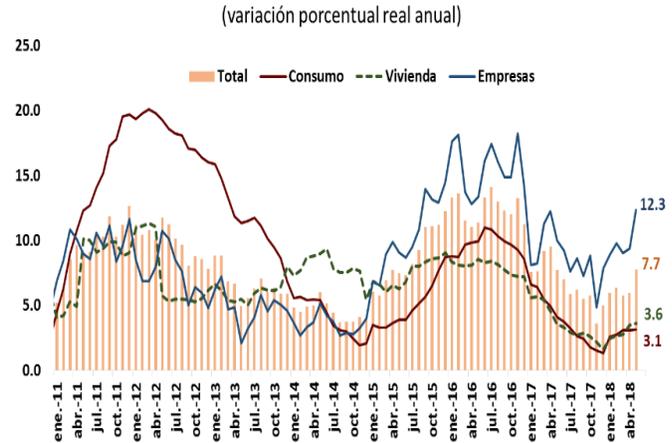


1/ Base: segunda quincena (Q) de diciembre de 2010 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Crédito al Consumo, 2011 - 2018 / Mayo

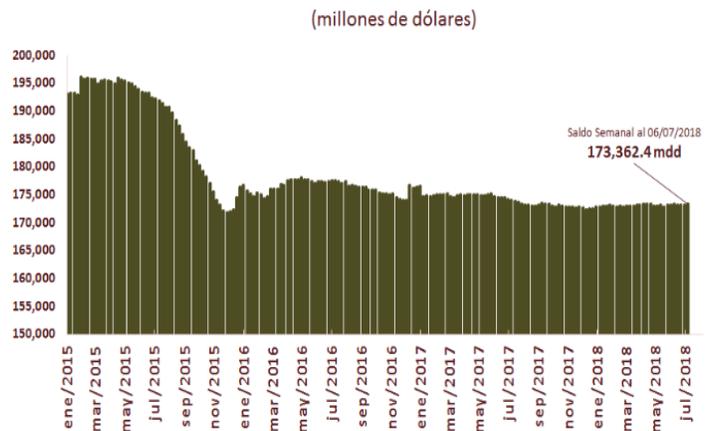
En mayo, el saldo del **crédito vigente de la banca comercial al sector privado** registró un saldo de **4 billones 214.3 mil millones de pesos (Mmp)**, lo que **significó un crecimiento en términos reales de 7.7% anual**. El crecimiento fue similar al observado en el mismo mes del año anterior, cuando 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.



Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

Reservas Internacionales, 2015 - 2018 / Julio

Al 6 de julio de 2018, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 173 mil 362.4 millones de dólares (mdd)**, presentando un aumento de **151.0 mdd** respecto al viernes 29 de junio (173,211.4 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 560.6 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por las mayores operaciones netas en divisas realizados por Pemex y el gobierno federal; así como por el cambio en la valuación de activos internacionales y otras operaciones.

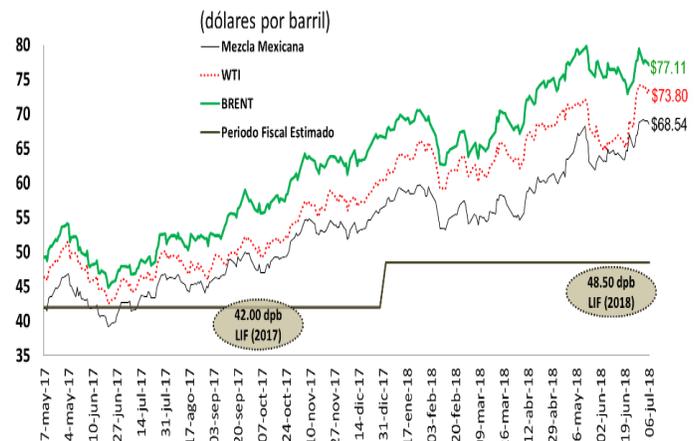


Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Mercado Petrolero

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

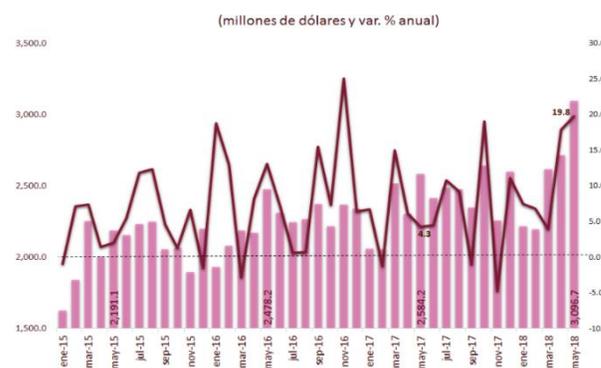
Al 6 de julio de 2018, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **68.54 dólares por barril (dpb)**, cifra menor en 0.18 dpb (-0.26%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 77.11 dólares, lo que significó una pérdida de 2.33 dpb (2.93%). En tanto el WTI se situó en 73.80 dólares, registrando una caída de 0.35 dpb (0.47%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosal.

Remesas Familiares, 2015 - 2018/ Mayo

En mayo, las **remesas familiares alcanzaron un total de 3 mil 096.7 millones de dólares (mdd)**, alcanzando su nivel máximo histórico; 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 / Junio

El **sector privado elevó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional de 2018 y espera sea de 2.29% (2.26% 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%).

Asimismo, bajó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2019, al pronosticar una ampliación de 2.24%**, dato menor a la de mayo (2.34%), a lo esperado para 2018 y del observado en 2016; además, se encontró por debajo del límite inferior del rango anunciado por la SHCP (2.5-3.5%), anticipando una menor dinámica de la actividad económica nacional.

El **pronóstico inflacionario se deterioró para 2018 al anunciar sea de 4.06%** (3.92% un mes atrás); por lo que se advierte se aleje del objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).

Para 2019, estima se eleve su nivel y se coloque en **3.65%** (mayor al 3.63% 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	
		Mayo 2018	Junio 2018
		2018	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.26	2.29
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.92	4.06
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de período)	18.4	19.02	19.62
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	7.5	7.50	7.79
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	721	725
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.43	3.40
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,288	-21,066	-20,769
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.16	-2.13
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.72	2.77
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.5 - 3.5	2.34	2.24
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.63	3.65
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de período)	18.4	18.72	19.38
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	6.8	6.88	7.16
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	682	694
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.52	3.51
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,826	-22,394	-21,756
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.25	-2.22
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.45	2.43

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

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

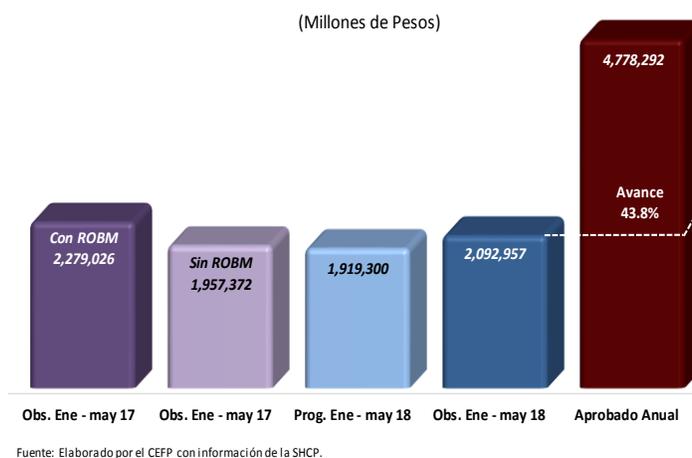
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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

Ingresos del Sector Público Presupuestario 2017 - 2018 / Enero - Mayo

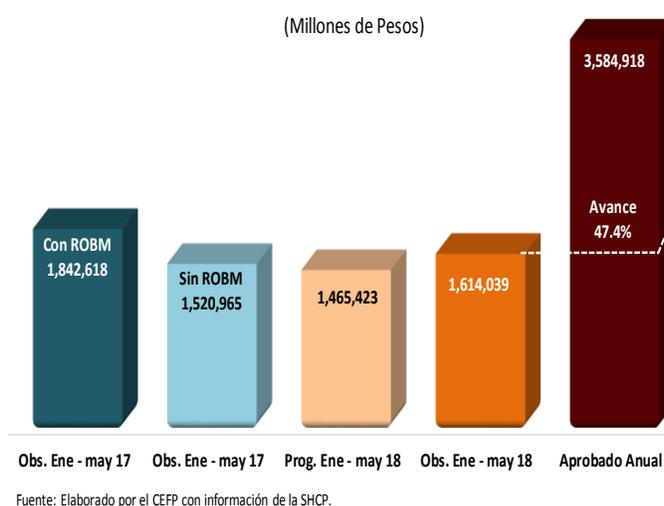
Al 31 de mayo, los **ingresos presupuestarios fueron mayores en 173 mil 658 mdp (9.0%)** respecto al programado, pero menores en 12.5% real comparados con lo obtenido un año atrás, lo anterior, debido a los ingresos obtenidos en marzo de 2017 del ROBM (321,653 mdp). Si se excluyen estos se observa un crecimiento real de 1.8%.

Al 31 de mayo, se observa un avance de 43.8% respecto del monto total anual de ingresos aprobado, proporción superior a la programada para el periodo (40.2%).



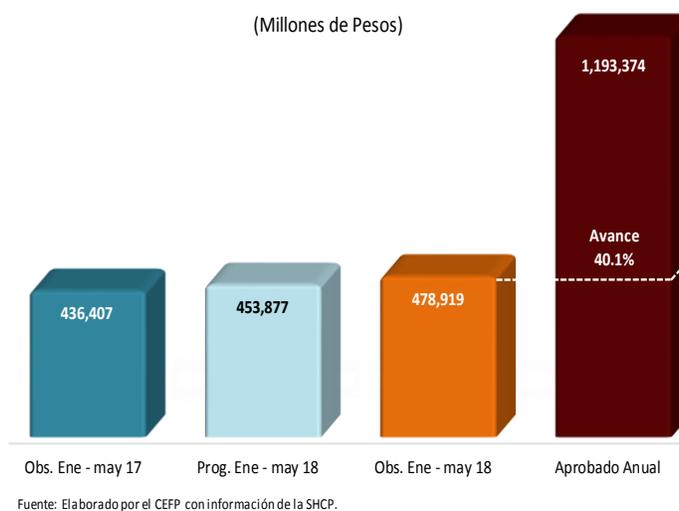
Ingresos del Gobierno Federal 2017 - 2018 / Enero - Mayo

Entre enero y mayo de 2018, los **ingresos del Gobierno Federal superaron en 148 mil 616 mdp (10.1%)** el monto programado para el periodo; la mayor diferencia respecto al programado se asoció con los ingresos no tributarios y el IVA que aumentaron en 71.2 y 12.3%, respectivamente. En su comparativo anual se observa una caída de 16.6% real; sin embargo, si se excluyen los recursos del ROBM, se observa un aumento de 1.1% a valor real. Al 31 de mayo se observa un avance del 47.4% en relación con el aprobado anual, porcentaje superior al 40.9% previsto en el programa mensual de la LIF 2018.



Ingresos de Organismos y Empresas 2017 - 2018 / Enero - Mayo

Los **ingresos propios de los Organismos y las Empresas Productivas del Estado aumentaron en 25 mil 42 mdp**; es decir, 5.5% respecto al monto programado. En relación con igual periodo de 2017, registraron un incremento real de 4.5% que se asoció al aumento del precio del petróleo y del gas natural, así como a las mayores contribuciones del IMSS; lo que compensó la caída en los ingresos del ISSSTE y CFE por menores ingresos de la venta de energía. Al cierre de mayo, se captó 40.1% de los ingresos aprobados anuales, cifra ligeramente superior al 38.0% establecido en el programa anual.

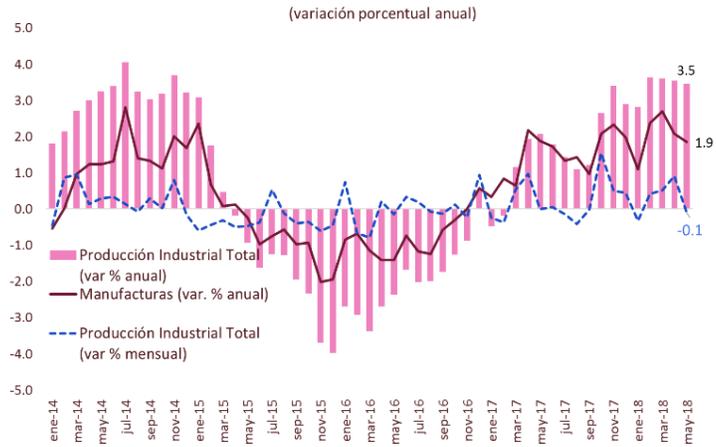


3. Panorama Económico Internacional

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).

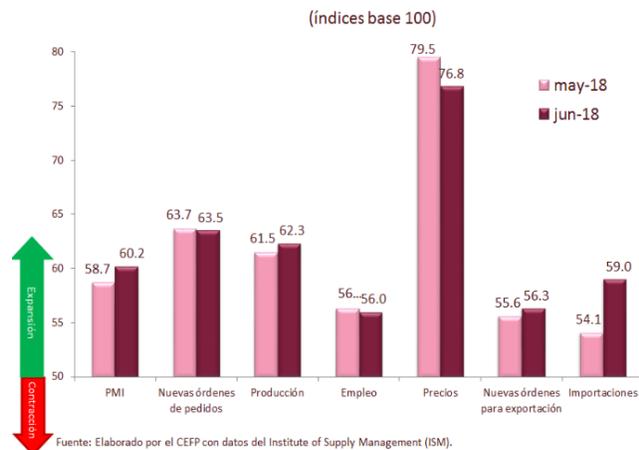
En **comparación anual, la producción total creció 3.5%**. A su interior, la minería repuntó 12.6% anual, el suministro de energía eléctrica y gas avanzó 4.0%, la construcción 3.6%, y las manufacturas 1.7%, todas respecto a mayo del año anterior.



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

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

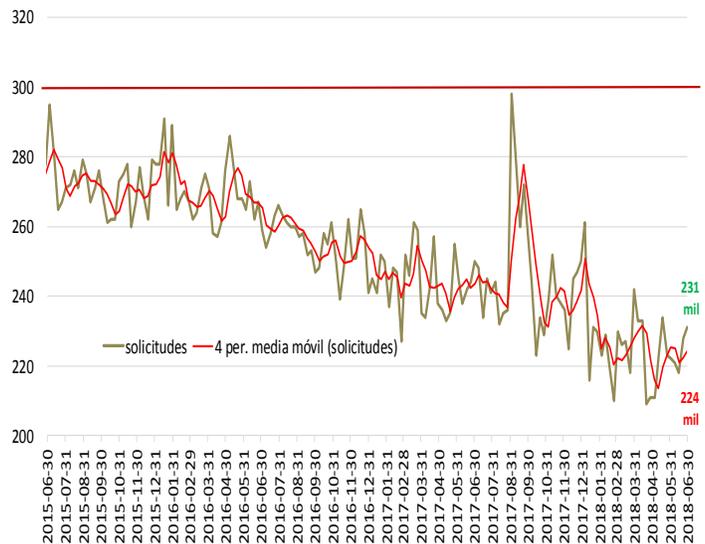
En junio, el **Índice de Gestión de Compras (PMI por sus siglas en inglés), se expandió 1.5 pts.** Por componentes, los índices relativos a la demanda interna muestran estabilidad y se encuentran en niveles de expansión. Sin embargo, destaca que el índice de importaciones dio un salto de 4.9 pts al ubicarse en 59.0 pts., lo que se explica por la preocupación de los empresarios ante el aumento en los aranceles por lo que incrementaron sus compras al exterior para respaldar su demanda.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Institute of Supply Management (ISM).

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

Al 30 de junio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 231 mil, aumentando en 3 mil (+1.32%)** respecto a la semana anterior. El **promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador); fue de 224 mil 500, con un aumento de 2 mil 250 solicitudes (+1.0%)** respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas de 225 mil (3 mil solicitudes de diferencia). Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 174 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



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

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Julio 2018				
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		
6	7	8	9	10
Inversión Fija Bruta (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)			Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)
			Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-Banxico)	
			Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	

