

Indicadores Económicos de Coyuntura

22 de agosto 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 13 al 17 de agosto de 2018

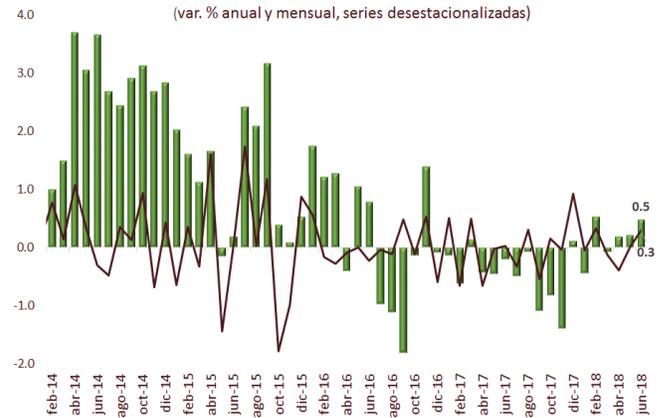
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	3.8% anual Jun-17	2.9% anual Jun-18	-0.9 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	19,023,215 Jul-17	19,779,616 Jul-18	756,401 Plazas (+3.98%)
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	173,287.0 mdd 03-Ago-18	173,351.4 mdd 10-Ago-18	+64.40 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	18.9273 ppd 10-Ago-18	19.0615 ppd 17-Ago-18	+0.13 ppd (+0.71%)
Índice S&P/BMV IPC	48,383.59 unidades 10-Ago-18	48,264.63 unidades 17-Ago-18	-118.96 unidades (-0.25%)
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	64.64 dpb 10-Ago-18	62.08 dpb 17-Ago-18	-2.56 dpb (-3.96%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	2,534.6 Mmp Observado Ene-Jun 2017	2,790.4 Mmp Observado Ene-Jun 2018	+255.9Mmp (+4.9% real)
Gasto Programable (Mmp)	1,819.6 Mmp Observado Ene-Jun 2017	1,956.3 Mmp Observado Ene-Jun 2018	+136.7 Mmp (+2.5% real)
Gasto No Programable (Mmp)	715.0 Mmp Observado Ene-Jun 2017	834.1 Mmp Observado Ene-Jun 2018	+119.2 Mmp (+11.2% real)
EEUU: producción industrial	1.4% anual Jul-17	4.2% anual Jul-18	+2.8 puntos porcentuales
EEUU: Indicador Adelantado	0.5% mensual Jun-18	0.6% mensual Jul-18	+0.1 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	214 mil 04-Ago-18	212 mil 11-Ago-18	-2 mil solicitudes (-0.93%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2018 / Junio

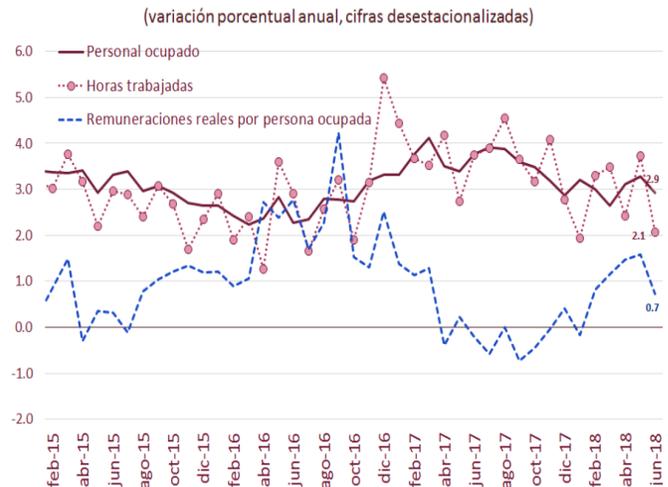
En junio, la **producción industrial aumentó 0.3%** respecto al mes anterior; mientras que, en comparación anual avanzó 0.5%. A su interior, la **industria manufacturera tuvo un incremento en junio de 2.5% anual**, la construcción de 0.8% y la generación de energía eléctrica, gas y agua de 1.4%; en tanto que la minería cayó en 6.7%. En el **segundo trimestre del año, la actividad industrial avanzó 0.3%** y en la primera mitad del año 0.2% anual. En cifras originales se tuvo un crecimiento anual de 0.2% en junio, y de 0.3% acumulado en los primeros seis meses del año.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2015 - 2018 / Junio

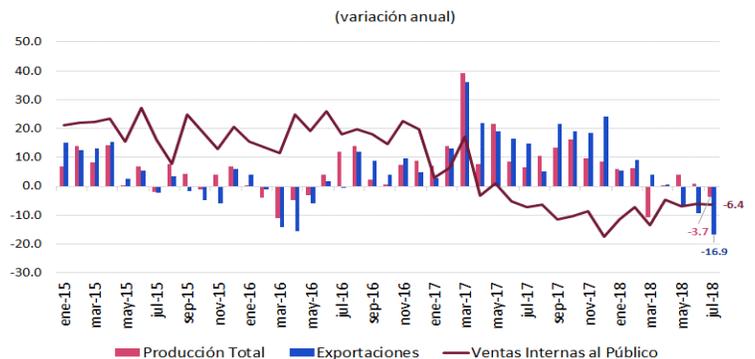
En junio, el **personal ocupado del sector manufacturero creció 2.9%**, dato inferior en 0.9 puntos porcentuales a junio de 2017. Las horas trabajadas se incrementaron en 2.1% con relación a igual mes de 2017, cuando aumentó 3.8% y las remuneraciones reales por persona ocupada subieron 0.7 puntos más que en el año anterior, desacelerando la tendencia positiva que iba recuperando en meses previos. En cifras originales, en el sexto mes del año, el personal ocupado avanzó 2.9% anual; las horas trabajadas 0.4%; las remuneraciones medias bajaron 0.9% y la capacidad de planta utilizada aumentó 0.5%, todas respecto al mismo mes del año anterior.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Exportaciones y Ventas Internas de la Industria Automotriz, 2015 - 2018 / Julio

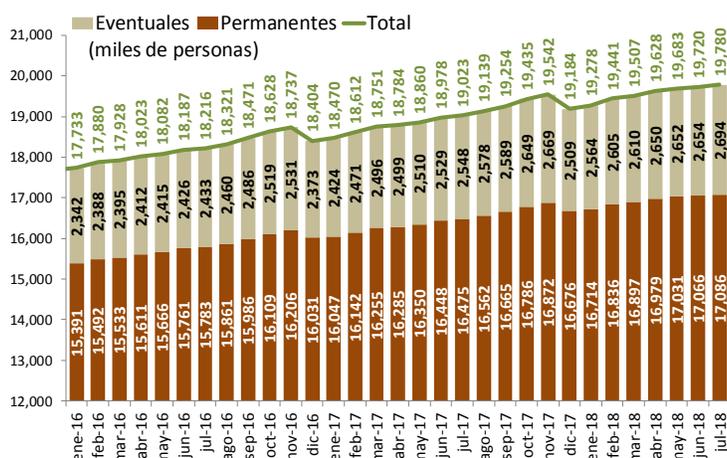
En julio, la **producción del sector automotriz cayó 3.7%** respecto al mismo mes del año anterior, al registrar un **total de 291 mil 577 unidades**. Las exportaciones totalizaron 214 mil 984 unidades, sin embargo, significó una caída de 16.9% anual respecto julio de 2017. Asimismo, las ventas internas al público reportaron un descenso de 6.4% anual, al registrar 114 mil 312 unidades, con lo que acumula catorce meses consecutivos a la baja.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de AMIA.

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 – 2018 / Julio

En julio de 2018, el número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 779 mil 616 cotizantes, cifra mayor en 756 mil 401 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 3.98%; del total de TPEU el 86.38% fueron permanentes y 13.62% eventuales urbanos. En su comparación mensual, para julio de 2018, los empleos aumentaron en 59 mil 673 plazas respecto al mes previo.

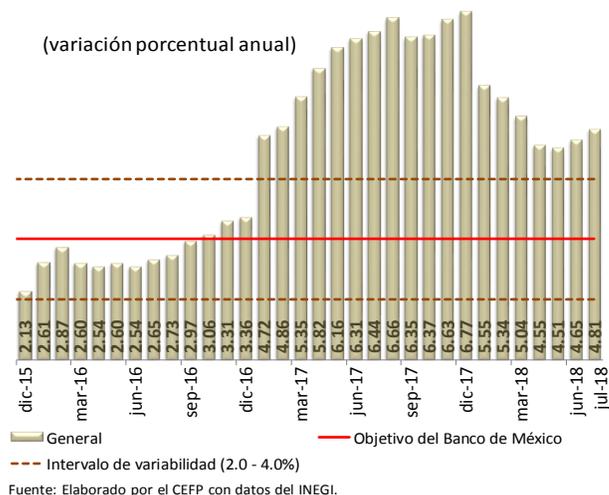


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS y la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2015 - 2018 / Julio

En el séptimo mes de 2018, los precios tuvieron un incremento anual de 4.81%, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (6.44%) y de la que se observó en diciembre de 2017 (6.77%); pero arriba de la prevista por el sector privado (4.73%), de la de junio de 2018 (4.65%) y de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó 22 veces consecutivas por arriba del objetivo (3%) y por 18 ocasiones rebasó el límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México (Banxico). Los precios en general tuvieron un incremento de 0.54% en julio de 2018, dicha alza fue mayor de la que se registró un año atrás (0.38%) y de la estimada para ese mes por el sector privado (0.46%).

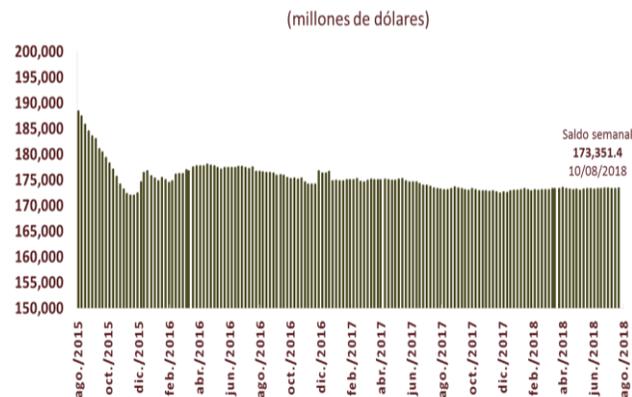


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2015 - 2018 / Agosto

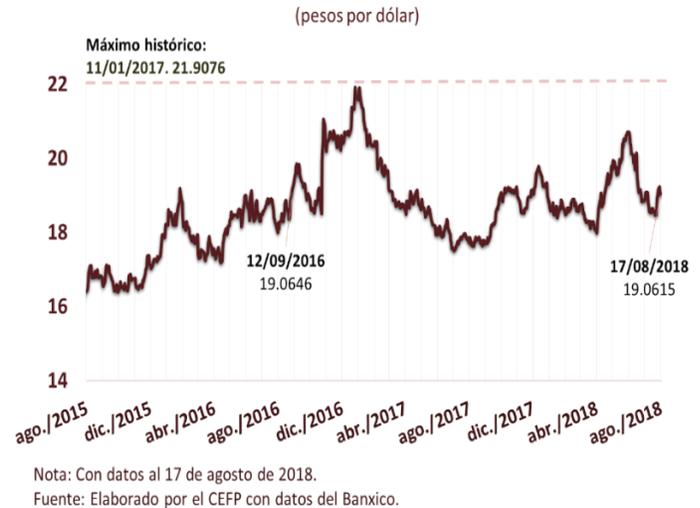
Al 10 de agosto de 2018, las reservas internacionales cerraron con un saldo de 173 mil 351.4 millones de dólares (mdd), presentando un incremento de 64.40 mdd respecto al viernes 3 de agosto (173,287.0 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 549.60 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México; así como por las mayores operaciones netas en divisas realizadas por el Gobierno Federal y por Pemex.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2018 / Agosto

Del 10 al 17 de agosto de 2018, el **tipo de cambio FIX** pasó de **18.9273 a 19.0615** pesos por dólar (ppd), presentando una ligera depreciación de 0.13 pesos (0.7%). Asimismo, acumula una apreciación de 0.60 pesos (-3.1%) y un promedio de 19.0581 ppd en lo que va del año. Cabe destacar que, **del 1 de enero al 17 de agosto 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. Se percibe menor tensión comercial entre China y Estados Unidos. La recuperación de la lira turca frente al dólar favoreció a los mercados de las divisas en las economías emergentes.



Índices Bursátiles, 2018 / Agosto

Del 10 al 17 de agosto de 2018, el **Índice S&P/BMV IPC** presentó una **disminución de 118.96 puntos (-0.25%)** cerrando en 48 mil 264.63 unidades. Además, acumula una caída de 1,089.79 unidades (-2.21% 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	-1.92	-6.24
Argentina	Merval	-2.30	-12.73
Brasil	IBovespa	-0.63	-0.49
Inglaterra	FTSE 100	-1.41	-1.68
Japón	Nikkei 225	-0.12	-2.17
Francia	CAC 40	-1.29	0.61
Estados Unidos	Dow Jones	1.41	3.84
México	S&P/BMV IPC	-0.25	-2.21
Alemania	DAX-30	-1.72	-5.47

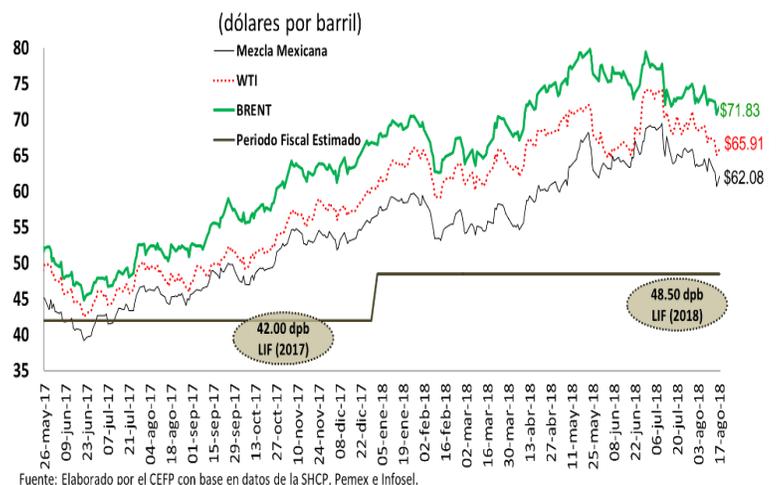
Nota: Con datos al 17 de agosto de 2018. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com.

El **índice Dow Jones de Estados Unidos**, cerró la semana en 25 mil 669.32 unidades, lo que representó una disminución semanal de 1.41%, acumulando una ganancia de 3.84% en lo que va del año. La volatilidad en torno al proceso de renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) afectó al mercado accionario.

Mercado Petrolero

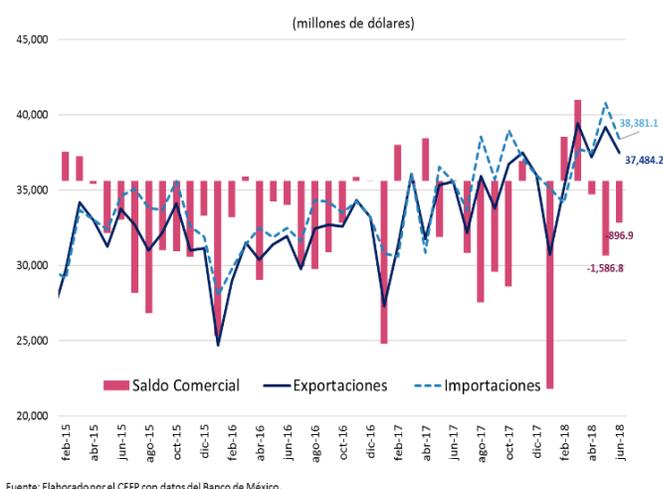
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2017 - 2018 / Agosto

Al 17 de agosto de 2018, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **62.08** dólares por barril (dpb), cifra menor en 2.56 dpb (3.96%) 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 71.83 dólares, lo que significó una caída de 0.98 dpb (1.35%). En tanto el WTI se situó en 65.91 dólares, registrando una pérdida de 1.72 dpb (2.54%).



Balanza Comercial, 2015 - 2018 / Junio

En junio, la **balanza comercial tuvo un déficit de 896.9 millones de dólares (mdd)**, resultado del valor de las **exportaciones por 37 mil 484.2 mdd (5.4% más que en junio de 2017)** y de 38 mil 381.1 mdd por **importaciones (8.0% más que en el año anterior)**. Con relación a las exportaciones, las no petroleras crecieron 3.6% y las petroleras 41.0% anual. En el mes destacó un incremento de 21.3% anual en las exportaciones automotrices dirigidas al resto del mundo; mientras que las destinadas a Estados Unidos avanzaron sólo 2.8%. En el primer semestre del año, las exportaciones sumaron un total de 219 mil 083.8 mdd y las importaciones 223 mil 633.2 mdd para un déficit total de 4 mil 549.4 mdd.



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 / Julio

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional; para 2018 espera sea de 2.25% (2.29% 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, disminuyó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2019, al pronosticar una ampliación de 2.17%**, dato menor a la de junio (2.24%), 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 4.23%** (4.06% 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 reduzca su nivel y se coloque en **3.63%** (menor al 3.65% del mes pasado), si bien 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	
		Junio 2018	Julio 2018
		2018	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.29	2.25
Inflación (var. % INPC)	3.5	4.06	4.23
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	19.62	19.11
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.5	7.79	7.85
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	725	718
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.40	3.41
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,288	-20,769	-20,963
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.13	-2.19
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.77	2.80
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.5 - 3.5	2.24	2.17
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	19.38	19.00
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	6.8	7.16	7.28
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	694	685
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.51	3.52
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,826	-21,756	-22,112
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.22	-2.35
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.43	2.53

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

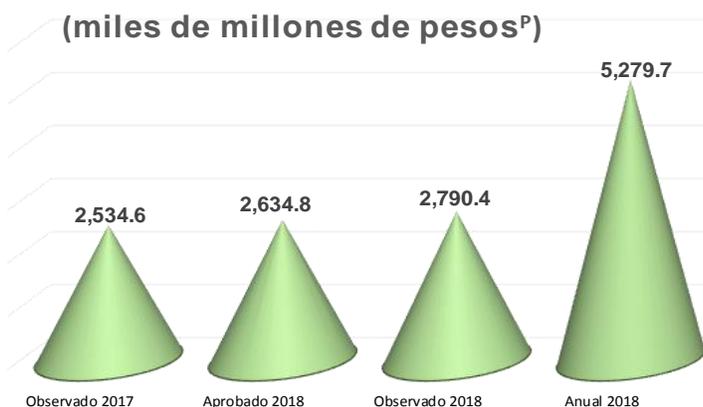
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: junio y julio de 2018; Banxico.

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.

Gasto Neto Total, 2017 - 2018 / Enero - Junio

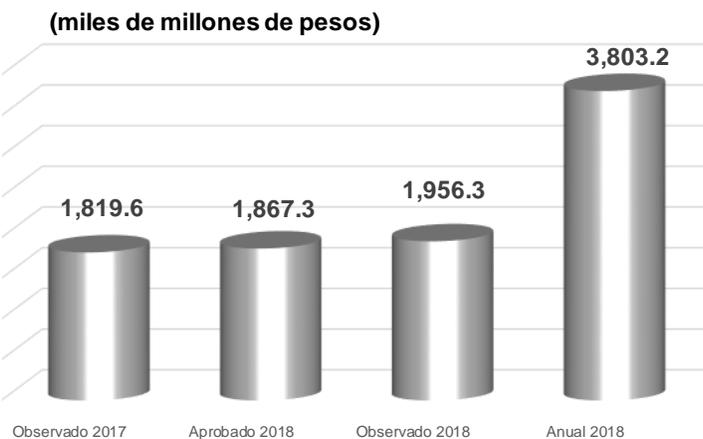
Al primer semestre del año, el **Gasto Neto Total** acumulado ascendió a **dos billones y 790.4** miles de millones de pesos (**Mmp**), es decir, **155.6** Mmp arriba de lo aprobado para el período. El mayor gasto ocurrió tanto por el incremento del Gasto Programable como por el del No Programable, toda vez que ambos erogaron por arriba de lo aprobado; siendo la mayor diferencia la observada en el primero. El Gasto total registrado representa un avance de **52.9%** respecto del aprobado anual de casi **5.3 billones de pesos**.



p: Cifras preliminares
Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

Gasto Programable, 2017 - 2018 / Enero - Junio

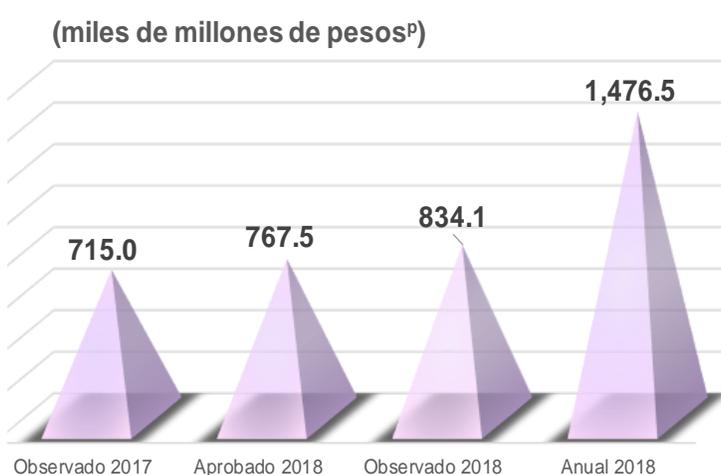
El Gasto Programable a junio ascendió a **un billón y 956.3** Mmp, mayor en **89.0** Mmp al estimado, monto equivalente a **4.8 %**. Tal aumento es explicado por mayores recursos autorizados a la CFE, debido al mayor costo de la generación de energía. En el Programable total se registró un avance financiero del **51.4%** respecto a la meta anual de **tres billones y 803.2** Mmp. Si se comparan las cifras observadas en 2017 y 2018, se advierte una expansión de **2.5%** real, atribuida a la razón ya expuesta, además del mayor pago por pensiones y jubilaciones en curso.



p: Cifras preliminares
Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

Gasto No Programable, 2017 - 2018 / Enero - Junio

Al primer semestre del año, el Gasto No Programable ascendió a **834.1** Mmp, que suma **66.6** Mmp más de lo estimado. El gasto adicional se observó principalmente en ADEFAS, toda vez que registra un mayor gasto al programado en **48.9** Mmp (286.5%). Al respecto cabe señalar que, en la cifra de 2018, se incluyen aportaciones a los fondos FEIP, FEIEF y FIES netas por 28.0 Mmp que se registran como ADEFAS en 2018, además del mayor pago de Participaciones por 27,335.5 Mmp (6.7% más), derivado de la favorable evolución de la recaudación participable.

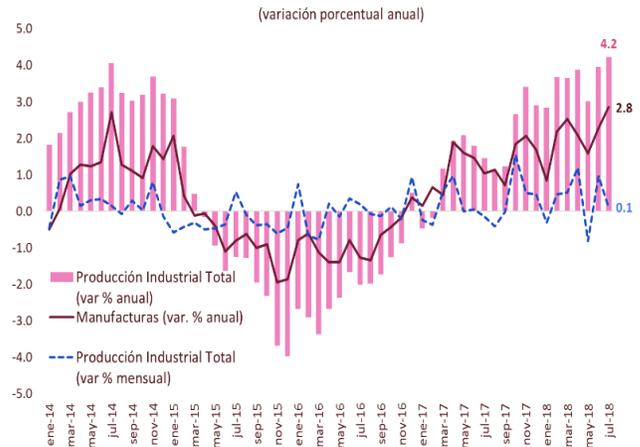


p: Cifras preliminares
Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2018 / Julio

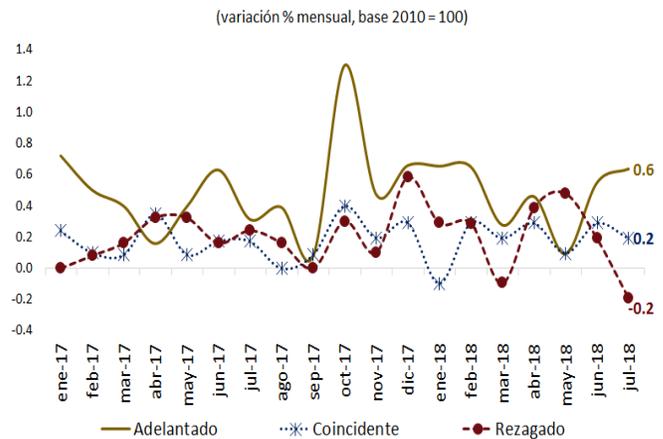
En julio, la **producción industrial mostró un lento crecimiento con una tasa de 0.1%** respecto a junio, cuando creció 0.5%. Por sector de actividad, las manufacturas avanzaron 0.3%; en tanto que la construcción disminuyó 0.1%, la minería se redujo en 0.3% y el suministro de energía eléctrica y gas cayó 0.5%, después de cinco meses consecutivos de crecimiento. **A tasa anual, la industria total se expandió en 4.2%** con relación a julio de 2017. Por sector de actividad, la minería reportó un incremento de 12.9% anual, la construcción avanzó 3.9% anual; las manufacturas 2.8% y los suministros de electricidad y gas 2.3%.



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

Estados Unidos: Indicadores Compuestos, 2017 - 2018 / Julio

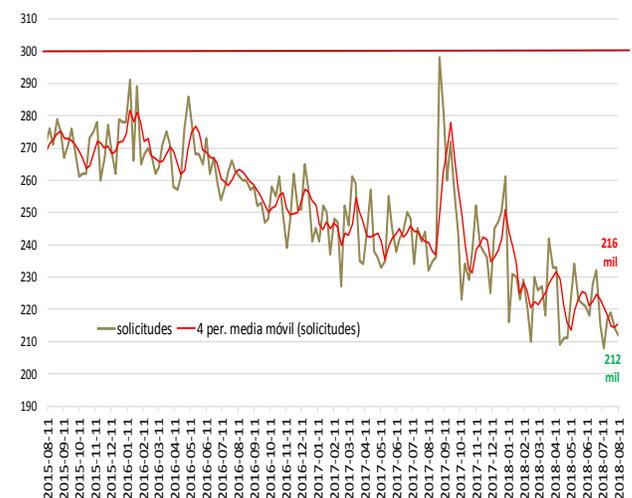
El **indicador adelantado que estima The Conference Board creció 0.6%** en julio respecto al mes previo, después de un crecimiento de 0.5% en junio, promediando un crecimiento de 2.7% en los primeros seis meses del año. El indicador coincidente avanzó 0.2%; mientras que el indicador rezagado disminuyó 0.2%. Los analistas de esta consultora consideran que el crecimiento del indicador adelantado y la tendencia positiva del coincidente, permiten prever que la economía estadounidense continuará expandiéndose de manera sólida en el corto plazo.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de The Conference Board.

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

Al 11 de agosto, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 212 mil, disminuyendo en 2 mil (-0.93%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador); fue de 215 mil 500, con un aumento de 1 mil solicitudes (+0.5%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas de 215 mil (3 mil solicitudes de diferencia). Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 180 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	Miercoles	Jueves	Viernes
Agosto 2018				
20	21	22	23	24
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)
		EEUU: Minutas FOMC	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
				Balanza de Pagos (Banxico-INEGI)
27	28	29	30	31
Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Informe Trimestral, Abril-Junio 2018 (Banxico)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Septiembre 2018				
3	4	5	6	7
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Confianza del Consumidor (INEGI)	Inversión Fija Bruta (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)
Confianza Empresarial (INEGI)	EEUU: ISM Manufacturero		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
Remesas Familiares (Banxico)				
10	11	12	13	14
Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: Producción Industrial (FED)
	Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)		EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
	Actividad Industrial (INEGI)			
17	18	19	20	21
	Reservas Internacionales (Banxico)		Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas