

# Indicadores Económicos de Coyuntura

30 de abril de 2019

## CONTENIDO

### 1. Resumen Semanal

### 2. Situación

#### Económica en México

- o Actividad Económica
- o Mercado Laboral
- o Inflación
- o Sector Financiero y Monetario
- o Mercado Petrolero
- o Sector Externo
- o Expectativas Económicas
- o Finanzas Públicas

### 3. Panorama

#### Económico

#### Internacional

### 4. Agenda Económica

## 1. Resumen semanal del 22 al 26 de abril de 2019

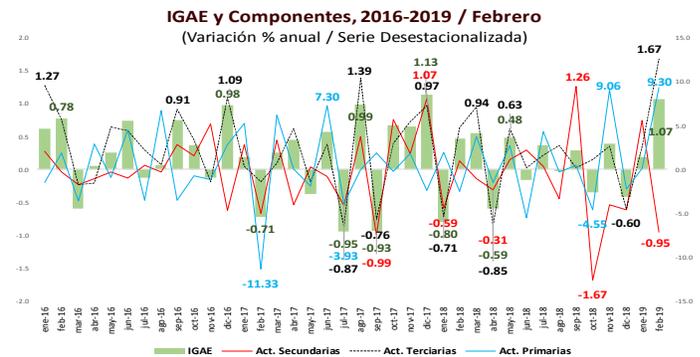
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE, índice)	112.47 Feb-18	113.68 Feb-19	+1.21 puntos (+1.07%)
Establecimientos IMMEX (Personal ocupado)	3.6% Feb-18	4.8% Feb-19	+1.2 puntos porcentuales
Ingresos de Empresas Comerciales al Menudeo	1.15% anual Feb-18	1.84% anual Feb-19	+0.69 puntos porcentuales
Tasa de Desocupación	3.43% anual Feb-19	3.56% anual Mar-19	+0.13 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor	4.69% anual 1ra. quinc. Abr-18	4.38% anual 1ra. quinc. Abr-19	-0.31 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	176,465.0 12-Abr-19	176,455.2 17-Abr-19	-9.8 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	18.8480 ppd 17-Abr-19	18.9414 ppd 26-Abr-19	+0.09 ppd (+0.5%)
Índice Bolsa Mexicana de Valores S&P/BMV IPC	45,525.29 unidades 17-Abr-19	44,974.97 unidades 26-Abr-19	-550.32 unidades (-1.21%)
Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	63.03 dpb 17-Abr-19	63.21 dpb 26-Abr-19	+0.18 dpb (+0.29%)
S H R F S P Miles de millones de pesos (Mmp)	9,915.6 Mmp Observado a Febrero 2018	10,499.2 Mmp Observado a Febrero 2019	+583.7 Mmp (+1.7% real)
Endeudamiento Interno Neto (Mmp)	504.1 Mmp Aprobado 2019	49.4 Mmp Observado a Febrero - 2019	Margen End. 2019 454.7 Mmp (90.2%)
Costo Financiero (Mmp)	101.5 Mmp Programado Ene-Feb 2018	94.6 Mmp Observado Ene-Feb 2019	-6.9 Mmp (11.1% real)
Exportaciones	9.4% anual Mar-18	-1.2% anual Mar-19	-10.7 puntos porcentuales
EEUU: Producto Interno Bruto (PIB)	2.2% anualizado IV-Trim-18	3.2% anualizado I-Trim-19	+1.0 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	193 mil 13-Abr-19	230 mil 20-Abr-19	+37 mil solicitudes (+19.17%)

## 2. Situación Económica en México

### Actividad Económica

#### Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), 2016 - 2019 / Febrero

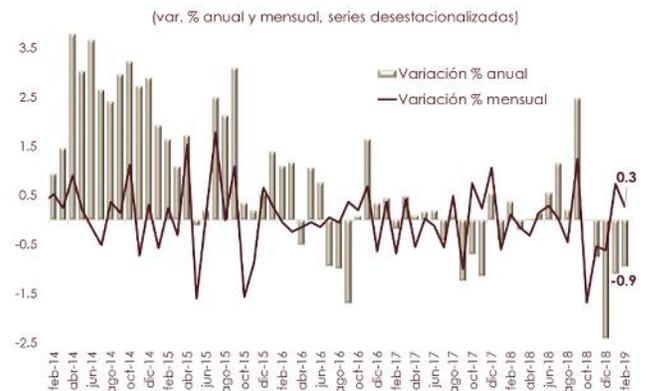
Durante febrero, el **Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)**, en cifras desestacionalizadas, **registró un incremento real mensual del 0.35%** respecto a enero. Por componentes, las actividades primarias crecieron, de un mes a otro, en 3.54%, las secundarias fueron superiores en 0.27% y las actividades terciarias en 0.07%. En términos anuales, la actividad económica registró un crecimiento real de 1.07% respecto a febrero de 2018. A su interior, las actividades primarias y terciarias se incrementaron 9.30% y 1.67%, respectivamente; mientras que las actividades secundarias se redujeron en 0.95%. En cifras originales, la actividad económica creció en 1.11% respecto a febrero de 2018. En el mismo periodo, las actividades Primarias y Terciarias registraron un crecimiento del 9.18% y 1.66%, respectivamente; mientras que las Secundarias se redujeron en -0.80%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI. Año base 2013 = 100.

#### Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Febrero

En febrero, la **producción industrial creció 0.3%**, después de un crecimiento de 0.6% en el mes anterior. **En comparación con febrero de 2018, la industria total se contrajo 0.9% anual.** A su interior, la minería descendió 6.5%, la generación de electricidad, gas y agua disminuyó 1.2%; la construcción cayó 1.6%; en tanto que las industrias manufactureras crecieron 1.2%. Así, en el primer bimestre de 2019, la actividad industrial muestra una caída de 1.0% respecto a igual periodo de 2018.

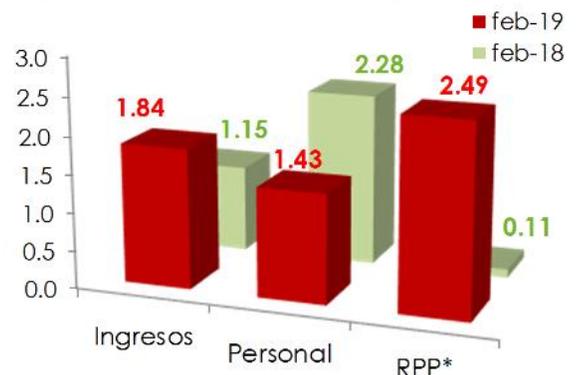


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

#### Empresas Comerciales al Menudeo, 2018 - 2019 / Febrero

Los **ingresos en las empresas comerciales al menudeo crecieron más**, ya que fueron de una ampliación de 1.15% en febrero de 2018 a un incremento de 1.84% en el mismo mes de 2019; las remuneraciones por persona mejoraron al transitar de una ampliación de 0.11% a una subida de 2.49%. Bajo **cifras ajustadas por estacionalidad, la variación de los ingresos en las empresas comerciales al menudeo bajaron su dinamismo** al pasar de una expansión de 2.69% en enero a un **aumento de 1.18% en febrero de 2019**; las remuneraciones por persona se fortalecieron al ir de un alza de 0.14% a una de 1.73%.

(variación % anual, cifras originales)

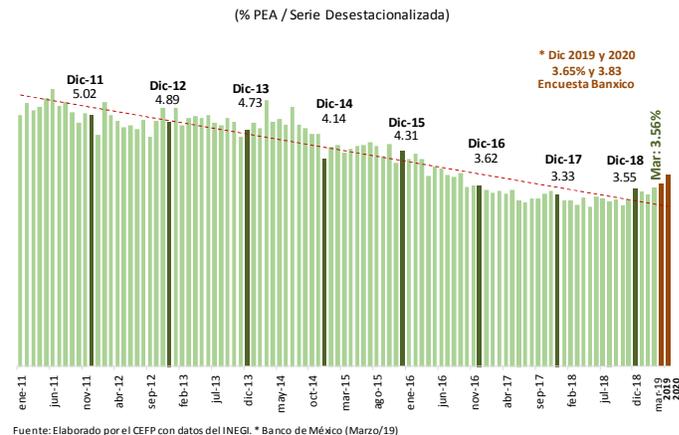


\* / RPP: Remuneraciones por Persona.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

## Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2011 - 2019 / Marzo

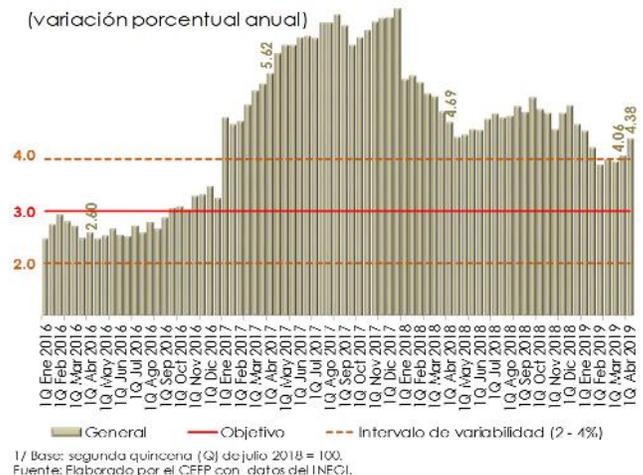
En marzo, la **Tasa de Desocupación (TD) nacional fue de 3.56% en cifras desestacionalizadas, representando un aumento de 0.13 puntos porcentuales** respecto al mes previo, cuyo valor fue de 3.43%. Mientras que, la Tasa de Subocupación nacional pasó de 6.73% en febrero a 7.14% en marzo de 2019, representando un incremento mensual de 0.41 puntos porcentuales. En el comparativo anual (2018 y 2019) de marzo, la TD pasó de 3.23% a 3.56%, mayor en 0.33 puntos porcentuales.



# Inflación

## Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2016 - 2019<sup>1</sup> / 1ra. quincena de Abril

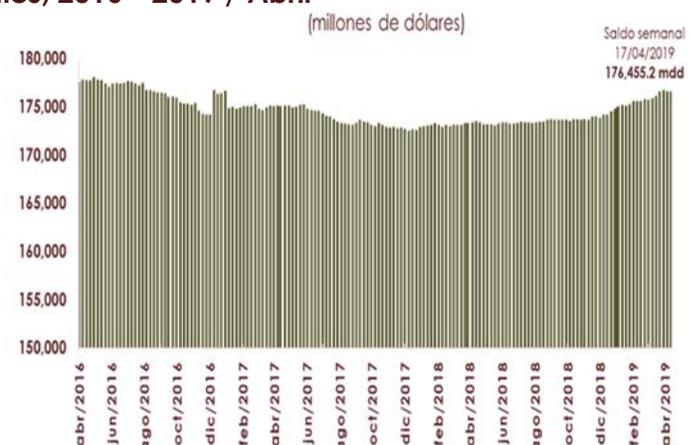
En la **primera quincena de abril, la inflación general anual se ubicó en 4.38%**; si bien dicha cifra fue inferior a la observada en el mismo periodo del año pasado (4.69%), fue superior a la de la quincena inmediata anterior (4.06%) y a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Además, se ubicó por segunda vez por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%), sumando 62 quincenas consecutivas por encima del objetivo de 3.0% establecido por el Banco de México. **Los precios en general tuvieron un decremento quincenal de 0.03%**, mientras que un año atrás había registrado una reducción de 0.35%.



# Sector Financiero y Monetario

## Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Abril

Al 17 de abril, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 176 mil 455.2 millones de dólares (mdd), presentando una disminución de 9.8 mdd** respecto al 12 de abril (176,465.0 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 1,662.2 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 Pemex con el Banco de México.



## Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Abril

Del 17 al 26 de abril, el **tipo de cambio FIX pasó de 18.8480 a 18.9414 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se depreció 9 centavos (0.5%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.1605 ppd y la moneda nacional acumula una apreciación de 71 centavos (3.61%). El comportamiento semanal de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona con un aumento de la volatilidad en los mercados internacionales, lo que ha incrementado la demanda del dólar como activo de seguridad; internamente, sobresale la publicación del dato de inflación de la primera quincena de abril de 2019, el cual tuvo una variación anual de 4.38%, cifra mayor a la esperada por el mercado.



Nota: Con datos al 26 de abril de 2019.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

## Índice de la Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2019 / Abril

Del 17 al 26 de abril, el **Índice S&P/BMV IPC presentó una disminución de 1.21% (550.32 puntos) cerrando en 44 mil 974.97 unidades**; acumulando una ganancia de 3,334.70 unidades (8.01%) en lo que va del año. Cabe destacar que, al 26 de abril las plazas bursátiles más importantes del mundo operaron con pérdidas y ganancias. El comportamiento del índice bursátil mexicano, se explica, principalmente, por el aumento de la volatilidad en el mercado, luego de la publicación de los reportes trimestrales de empresas ligadas al IPC, los cuales mostraron resultados mixtos.

### Mercados Accionarios, 2019

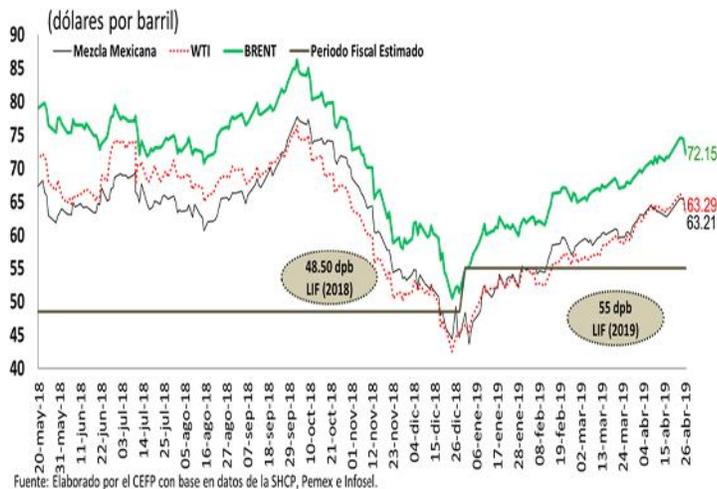
País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	▲ 1.33	▲ 16.63
Argentina	Merval	▼ -6.35	▼ -0.96
Brasil	IBovespa	▲ 3.16	▲ 9.50
España	IBEX	▼ -0.46	▲ 11.31
Estados Unidos	Dow Jones	▼ -0.06	▲ 13.79
Francia	CAC 40	▲ 0.11	▲ 17.73
Inglaterra	FTSE 100	▼ -0.58	▲ 10.40
Japón	Nikkei 225	▲ 0.26	▲ 11.21
México	S&P/BMV IPC	▼ -1.21	▲ 8.01

Nota: Con datos al 26 de abril de 2019.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com

## Mercado Petrolero

### Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2018 - 2019 / Abril

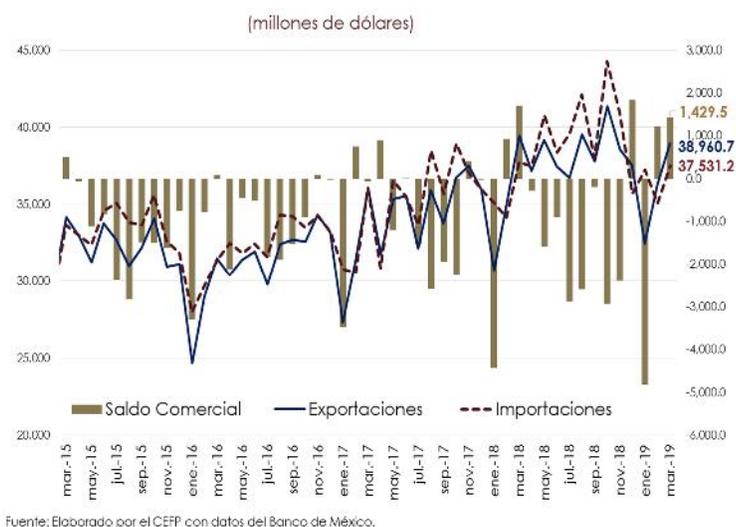
Al 26 de abril, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 63.21 dólares por barril (dpb)**, cifra mayor en 0.18 dpb (0.29%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 72.15 dólares, lo que significó una ganancia de 0.53 dpb (0.74%). En tanto, el WTI se situó en 63.29 dólares, registrando una caída de 0.47 dpb (0.74%).



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

## Balanza Comercial, 2015 - 2019 / Marzo

En marzo, la **balanza comercial alcanzó un superávit de 1 mil 429.5 mdd**, resultado del valor de las **exportaciones de 38 mil 960.7 mdd**, cifra que representa una contracción del 1.2% respecto al mismo mes del año previo. Este resultado se explica por el retroceso de 1.2% anual en las exportaciones no petroleras, y de 2.0% en las petroleras. Por su parte, las **importaciones registraron un valor de 37 mil 531.2 mdd**, es decir, una reducción de 0.5% respecto a marzo 2018. Al primer trimestre del año, la balanza comercial acumula un saldo total deficitario de 2 mil 158.5 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, 2019 / Marzo

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 1.56% (1.64% dato previo)** ubicándose dentro del intervalo de 1.5-2.5%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); así, se predice, sea menor de lo observado en 2018 (1.99%). Asimismo, se bajó la previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2020 al pronosticar un incremento de 1.82%**, aun cuando dicho dato es mayor de lo esperado para 2019, ubicándose dentro del rango propuesto por la SHCP (2.1-3.1%), es menor a lo adelantado en febrero (1.91%) y de lo registrado en 2018; anticipando una menor dinámica

Concepto	SHCP <sup>1</sup>	Encuesta de: <sup>2</sup>	
	Pre-Criterios	Febrero 2019	Marzo 2019
	<b>2019</b>		
<b>Crecimiento (var. % anual del PIB)</b>	<b>1.1 - 2.1</b>	<b>1.64</b>	<b>1.56</b>
Inflación (var. % INPC)	3.4	3.67	3.65
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.5	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.9	20.19	19.97
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	8.0	8.05	7.97
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	578	564
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.61	3.61
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,718	-22,919	-23,740
Balance Presupuestario <sup>3</sup> (% del PIB)	-2.0	-2.15	-2.30
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.41	2.34
	<b>2020</b>		
<b>Crecimiento (var. % anual del PIB)</b>	<b>1.4 - 2.4</b>	<b>1.91</b>	<b>1.82</b>
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.71	3.65
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.1	20.56	20.26
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.6	7.58	7.33
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	581	573
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.78	3.79
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,517	-25,063	-25,215
Balance Presupuestario <sup>3</sup> (% del PIB)	-1.6	-2.36	-2.48
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.9	1.81	1.83

1/ SHCP, Documento Relativo al Artículo 42, LFPRH, 2018 (Pre-Criterios 2020), abril 2019.

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: febrero y marzo de 2019; Banxico.

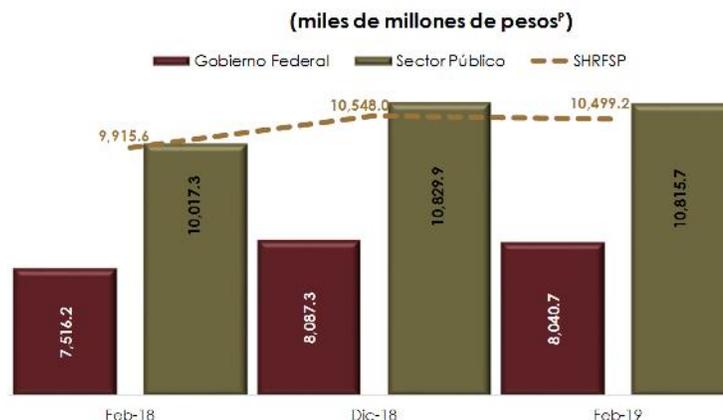
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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

de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario se redujo para 2019 al anunciar sea de 3.65%** (3.67% un mes atrás); por lo que se advierte su aproximación al objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2020**, se prevé sea de **3.65%** (3.71% en febrero) igual que lo pronosticado para 2019. Si bien se espera se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, estará por arriba de la meta inflacionaria.

## Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), 2018 - 2019 / Febrero

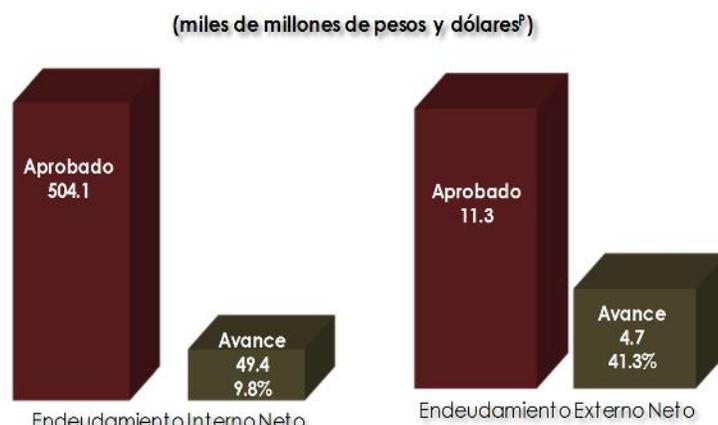
Al 28 de febrero, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**, **ascendió a 10 billones 499.2 Mmp**, para un crecimiento de 583.7 Mmp, (1.7% real) con relación a febrero de 2018. Si se compara con el saldo de diciembre de 2018 (10,548.0 Mmp), se observa una reducción de 48.8 Mmp. Por su parte, la **Deuda Neta del Sector Público**, **se ubicó en 10,815.7 Mmp**, lo que significó un aumento de 798.4 Mmp y un incremento de 3.7% real anual.



<sup>p</sup> Cifras preliminares.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

## Endeudamiento Neto del Sector Público Federal, 2019 / Enero - Febrero

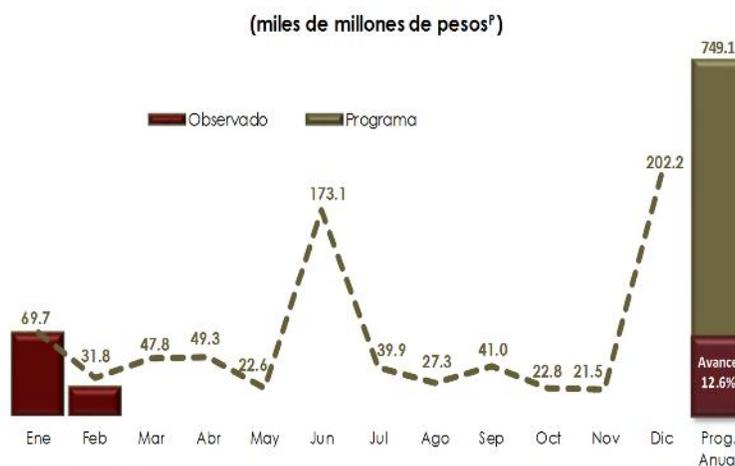
Al concluir el segundo mes de 2019, el **Endeudamiento Interno Neto ejercido fue de 49.4 Mmp**, cifra que representó el 9.8% del monto aprobado para 2019 (504.1 Mmp). Asimismo, el **endeudamiento externo neto se ubicó en 4.7 mil millones de dólares (Mmd)**, para un avance del 41.7% con relación al techo de endeudamiento aprobado (11.3 Mmd), quedando un margen de endeudamiento de 58.3% para los siguientes diez meses del año.



<sup>p</sup> Cifras preliminares.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

## Costo Financiero de la Deuda, 2019 / Enero - Febrero

En el primer bimestre de 2019, el **Costo Financiero del Sector Público Presupuestario ascendió a 94.6 Mmp**, cifra inferior al monto programado en 6.9 Mmp y superior en 11.1% real respecto al ejercido en el mismo periodo de 2018 (81.8 Mmp). El incremento del costo financiero, con respecto al ejercido en el mismo periodo de 2018, estuvo asociado a mayores intereses de la deuda y recursos para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca. Así, al término del primer bimestre del año, ya se ejerció el 12.6 por ciento del presupuesto aprobado para 2019.



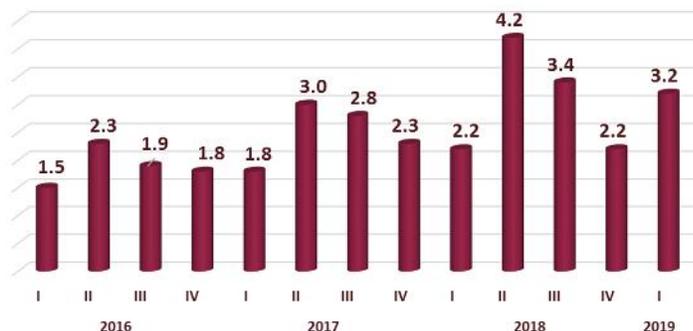
<sup>p/</sup> Cifras preliminares.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

### 3. Panorama Económico Internacional

#### Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2016 - 2019 / I Trimestre

(variación porcentual trimestral anualizada)

El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos registró un aumento de **3.2%** en la estimación inicial del primer trimestre de 2019. Este resultado se debe a una estimación positiva del consumo privado de 1.2%, de las exportaciones de 3.7% y al gasto de gobierno e inversión bruta de 2.4%.

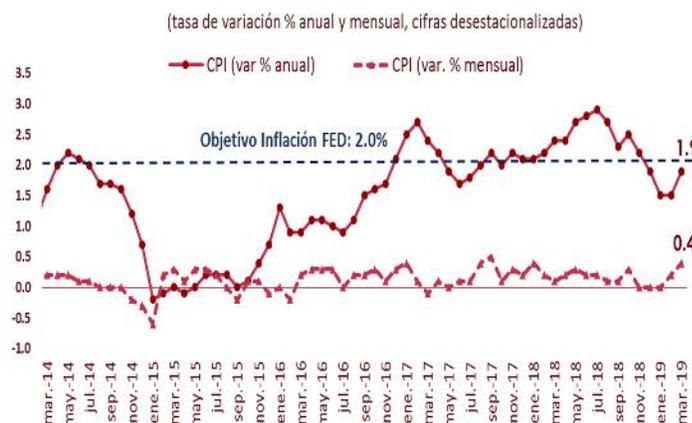


p/ Preliminar.

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

#### Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2019 / Marzo

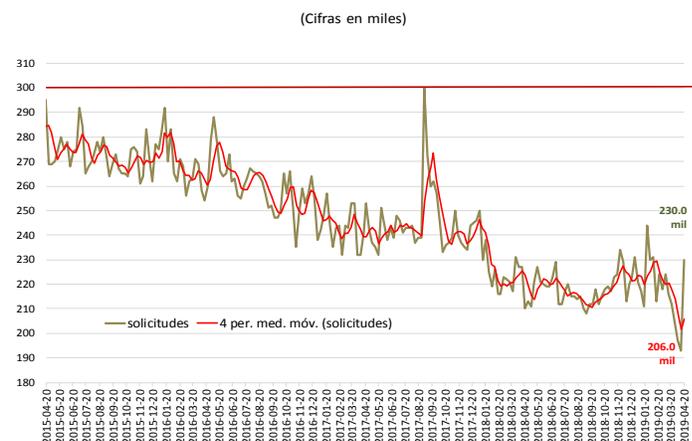
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos (CPI, por sus siglas en inglés)**, aumentó **0.4%** respecto a febrero. Ello fue resultado de un aumento de 3.5% en los precios de la energía, donde destaca el crecimiento de 6.5% en las gasolinas; en tanto que los precios de los alimentos aumentaron 0.3%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación (subyacente) fue de 0.1%. En comparación con el año anterior, la inflación aumentó 1.9% anual en marzo, cifra que se encuentra por debajo del objetivo de inflación de 2.0% fijado por la FED.



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

#### Estados Unidos: Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Abril

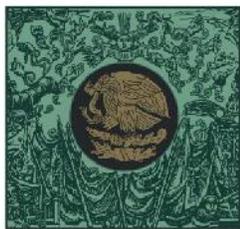
Al 20 de abril, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 230 mil, aumentando en 37 mil (+19.17%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 206 mil, registrando un aumento de 4 mil 500 solicitudes (+2.23%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 200 mil solicitudes. A pesar de éste incremento, el nivel de solicitudes se ubicó por debajo de las 300 mil unidades por 216 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
<b>Mayo 2019</b>				
<b>29 de abril</b>	<b>30 de abril</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: ISM Manufacturero	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)
	Estimación Oportuna del PIB (INEGI)	EEUU: Reunión FOMC	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	
	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)		Expectativas Empresariales (INEGI)	
	EEUU: Reunión FOMC		Confianza Empresarial (INEGI)	
			Pedidos Manufactureros (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
Confianza del Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Actividad Industrial (INEGI)
	Inversión Fija Bruta (INEGI)		Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)
	Producción de Automóviles (AMIA-INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
			Indicadores de Ocupación y Empleo Trimestral (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
				Balanza de Pagos (Banxico-INEGI)
				Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
<b>27</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
	Reservas Internacionales (Banxico)	Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)		Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	
			EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	



**CÁMARA DE  
DIPUTADOS**  
LXIV LEGISLATURA

**CEFP**  
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas



[www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)



@CEFP\_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas