

Indicadores Económicos de Coyuntura

17 de julio de 2019

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 8 al 12 de julio de 2019

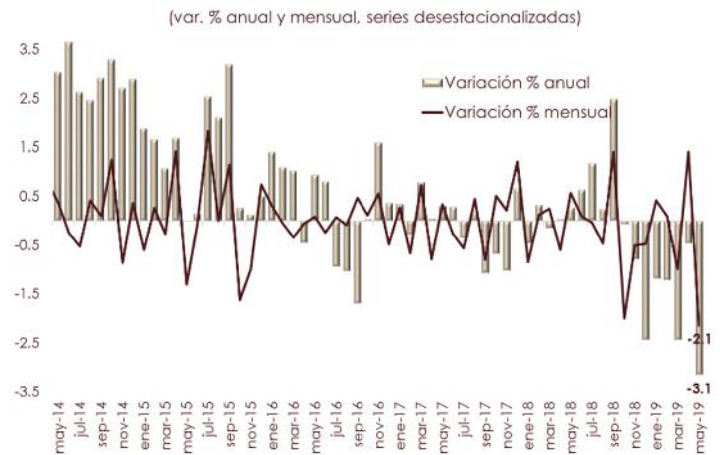
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	0.3% anual May-18	-3.1% anual May-19	-3.4 puntos porcentuales
Producción de Automóviles (AMIA)	1.8% anual Jun-18	-4.4% anual Jun-19	-6.3 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	3.11% real anual Jun-18	0.53% real anual Jun-19	-2.58 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	4.65% anual Jun-18	3.95% anual Jun-19	-0.70 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios Productor (INPP)	6.95% anual Jun-18	2.48% anual Jun-19	-4.47 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	178,867.6 mdd 28-Jun-19	178,739.5 mdd 5-Jul-19	-128.1 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.0446 ppd 5-Jul-19	19.0307 ppd 12-Jul-19	-0.0139 ppd (-0.07%)
Índice S&P/BMV IPC	43,405.32 unidades 5-Jul-19	42,647.31 unidades 12-Jul-19	-758.01 unidades (-1.75%)
Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	59.33 dpb 3-Jul-19	61.68 dpb 12-Jul-19	+2.35 dpb (+3.96%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	2,223.0 Mmp Observado Ene-May 2018	2,197.1 Mmp Observado Ene-May 2019	-25.9 Mmp (-5.1% real)
Gasto Programable (Mmp)	1,622.6 Mmp Observado Ene-May 2018	1,592.2 Mmp Observado Ene-May 2019	-30.5 Mmp (-5.8% real)
Gasto No Programable (Mmp)	600.4 Mmp Observado Ene-May 2018	605.0 Mmp Observado Ene-May 2019	+4.6 Mmp (+3.3 % real)
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	2.8% anual Jun-2018	1.7% anual Jun-2019	-1.1 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	222 mil solicitudes 29-Jun-19	209 mil solicitudes 6-Jul-19	-13 mil solicitudes (-5.86%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Mayo

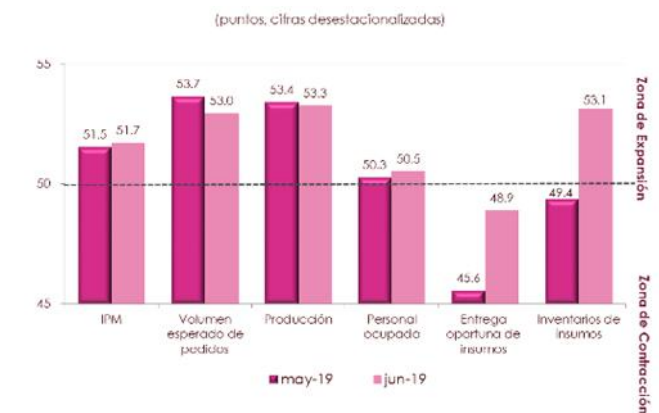
En mayo, la **producción industrial tuvo una caída de 2.1%, en cifras desestacionalizadas**, respecto al mes anterior, resultado de la contracción de todos los sectores: minería (-1.3%); construcción (-6.2%); generación de electricidad, gas y agua (-0.6%) y manufacturas en (-0.2%). **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 3.1%**, derivado de la caída de: 8.9% en la minería, y de 9.0% en la construcción; en tanto que la industria manufacturera avanzó sólo 0.4% y la electricidad, agua y gas aumentó 1.6%. Así, en los primeros cinco meses del año, la actividad industrial acumuló un decremento de 1.7% respecto a igual periodo de 2018.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros, 2019 / Mayo - Junio

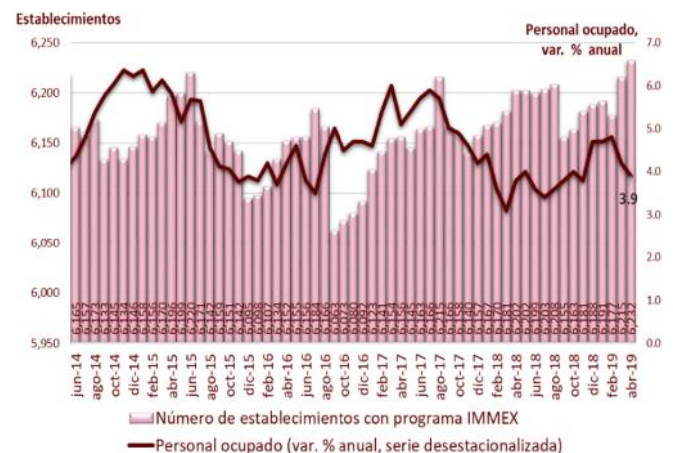
En junio, el **IPM subió 0.2 puntos (pts) con relación al mes previo, registrando 51.7 pts, manteniéndose favorable, por arriba de los 50 pts**. A su interior, el volumen de pedidos esperados y la producción crecieron a menor ritmo (0.7 pts y 0.1 pts, respectivamente); el personal ocupado subió 0.2 pts, en tanto que la entrega oportuna de insumos y los inventarios de insumos aumentaron 3.3 y 3.8 pts, en ese orden. En cifras originales, el IPM se ubicó en junio en 52.4 pts, aumentando 0.2 pts porcentuales respecto al mismo mes del año previo (52.2 pts).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Establecimientos Activos y Personal Ocupado en la IMMEX, 2014 - 2019 / Abril

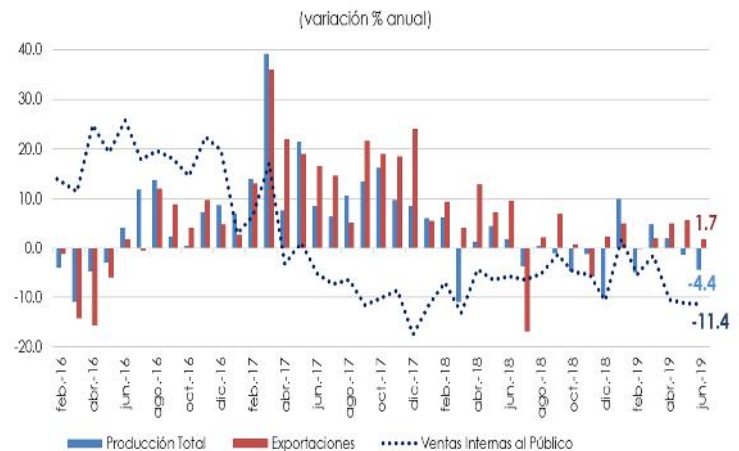
En abril, el **número de establecimientos incorporados al Programa de la Industria Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) fue de 6 mil 232 unidades, 30 más que en el año anterior y 17 respecto a marzo**. El personal ocupado aumentó 3.9% a tasa anual. En cifras absolutas y desestacionalizadas, el personal ocupado se estima en 3 millones 55.8 mil personas. Las remuneraciones reales por persona ocupada en cifras desestacionalizadas, aumentaron 1.2% respecto a marzo y 3.3% en comparación anual.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Exportaciones y Ventas Internas de la Industria Automotriz, 2016 - 2019 / Junio

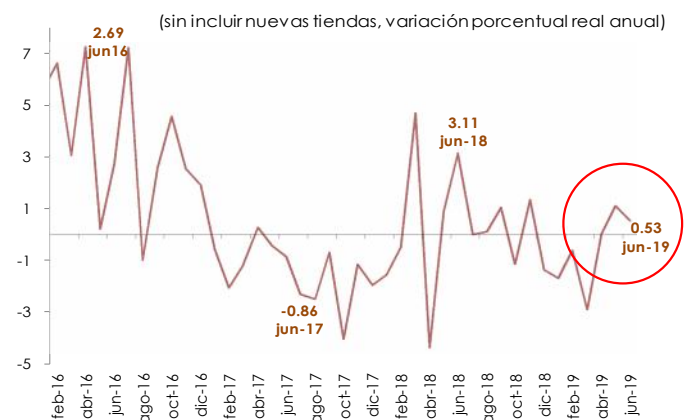
En junio, la producción del sector automotriz disminuyó 4.4% anual, al registrar un total de 337 mil 253 unidades. Por el contrario, las exportaciones avanzaron 1.7% anual, al contabilizar 320 mil 470 unidades. En contraste, las ventas internas al público registraron 106 mil 398 unidades, lo que significó una caída de 11.4% respecto al año anterior, el mayor retroceso durante el año. Las cifras acumuladas en el primer semestre de 2019, muestran un incremento de 0.7% en la producción y de 3.1% en la exportación de vehículos; mientras que en las ventas internas al público presentan una contracción de 6.4%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de AMIA.

Ventas de la ANTAD, 2016 - 2019 / Junio

La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el sexto mes de 2019, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 4.5%**, cifra inferior a la que registró un año atrás (7.9%). Descontando la inflación anual de junio del presente año (3.95%), **las ventas registraron un incremento real anual de 0.53%**, cuando en el mismo mes de 2018 habían asumido un aumento de 3.11%.

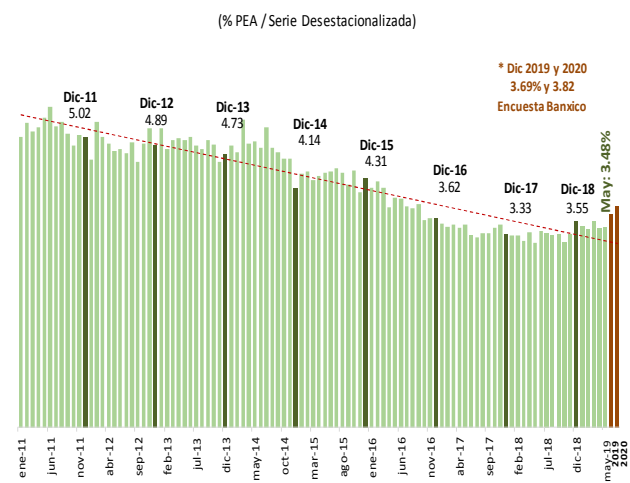


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

Tasa de Desocupación Mensual, 2011 - 2019 / Mayo

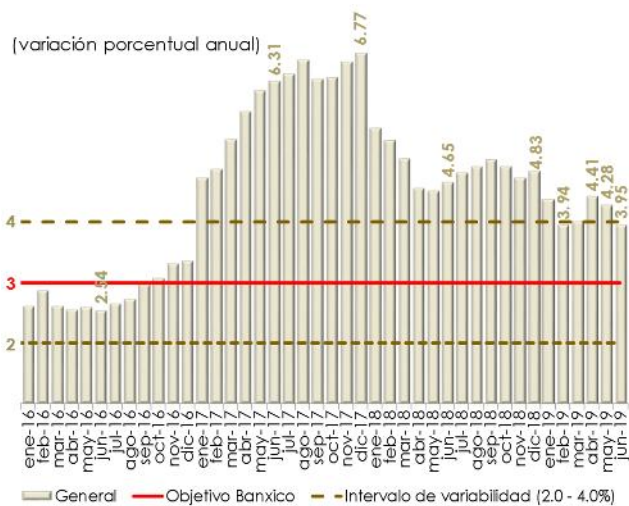
En mayo, la **Tasa de Desocupación (TD) nacional fue de 3.48% en cifras desestacionalizadas, representando un aumento de 0.03 puntos porcentuales** respecto al mes previo, cuyo valor fue de 3.45%. En el comparativo anual, la TD pasó de 3.18% en mayo de 2018 a 3.48% en igual mes de 2019, dato mayor en 0.30 puntos porcentuales y menor a las expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (mayo, 2019), quienes para 2019 la ubicaron en 3.69% (3.82% en 2020). Cabe destacar, que en el periodo enero-mayo de 2019, la TD promedió 3.48%, mientras que en 2018 fue de 3.29%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI. * Banco de México (Mayo/19)

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2016 - 2019 / Junio

En el sexto mes del año, los precios tuvieron un **incremento anual de 3.95%**, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.65%), de la prevista por el sector privado (4.00%) y de la de mayo de 2019 (4.28%), pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó 33 veces consecutivas por arriba del objetivo (3.0%) y se situó por, por primera vez, dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México. **Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.06% en junio**, dicha cifra fue menor a la observada un año atrás (0.39%) y a la estimada para ese mes por el sector privado (0.11%).



Índice Nacional de Precios Productor (INPP),¹ 2016 - 2019 / Junio

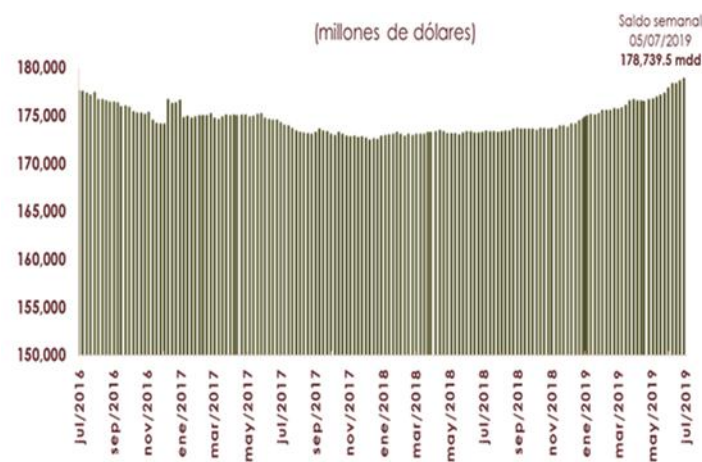
El **INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 2.48% anual en junio**, dato menor al observado hace doce meses (6.95%) y al del mes inmediato anterior (3.18%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por abajo del que exhibió el INPC (3.95%). **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un incremento mensual de 0.41%**, mientras que en el mismo periodo de 2018 había sido de 1.09%.



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Julio

Al 5 de julio, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 178 mil 739.5 millones de dólares (mdd)**, presentando una disminución de 128.1 mdd respecto al 28 de junio (178,867.6 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 3 mil 946.5 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 con el Banco de México.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Julio

Del 5 al 12 de julio, el **peso presentó una apreciación de un centavo (0.07%), cerrando la semana en 19.0307 pesos por dólar** (ppd), pese a las fluctuaciones que experimentó a mitad de semana, y alcanzar un máximo de 19.2425 ppd el 10 de julio. El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relacionó, principalmente, con el anuncio de la renuncia del Secretario de Hacienda; con el optimismo de los mercados financieros que mantienen la expectativa del recorte de la tasa de Estados Unidos tras la publicación de la minuta de la Reserva Federal (Fed); y por el comportamiento favorable del mercado petrolero, que favoreció a la moneda local.



Nota: Con datos al 5 de julio de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2019 / Julio

Del 5 al 12 de julio, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 1.75% (758.01 puntos) cerrando en 42 mil 647.31 unidades**; acumulando una ganancia de 1 mil 007.04 unidades (2.42%) en lo que va del año. Cabe destacar que, al 12 de julio, las principales plazas bursátiles del mundo, tuvieron comportamientos semanales mixtos. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con una mayor incertidumbre interna, luego de la renuncia del Secretario de Hacienda; y, a la expectativa que mantienen los mercados financieros sobre un próximo recorte a la tasa de interés de referencia de Estados Unidos por parte de la Reserva Federal (Fed).

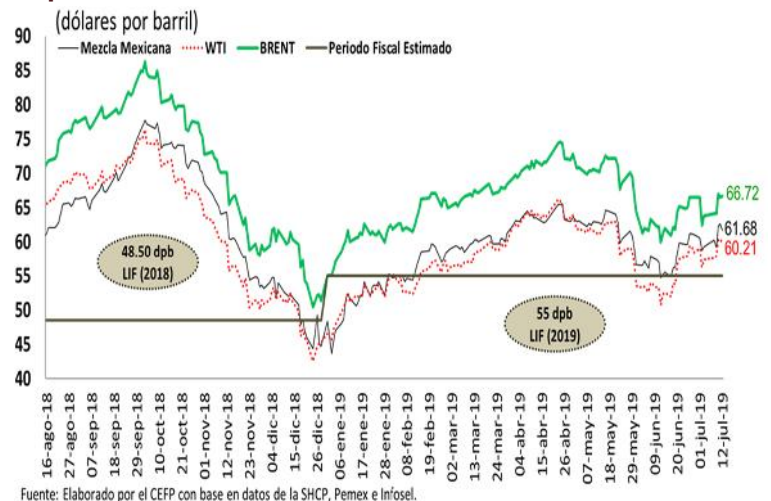
Mercados Accionarios, 2019			
País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	↓ -1.95	↑ 16.71
Argentina	Merval	↑ 2.39	↑ 41.13
Brasil	IBovespa	↓ -0.18	↑ 18.23
España	IBEX	↓ -0.45	↑ 8.82
Estados Unidos	Dow Jones	↑ 1.52	↑ 17.17
Francia	CAC 40	↓ -0.37	↑ 17.80
Inglaterra	FTSE 100	↓ -0.62	↑ 11.56
Japón	Nikkei 225	↓ -0.28	↑ 8.35
México	S&P/BMV IPC	↓ -1.75	↑ 2.42

Nota: Con datos al 12 de julio 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 / Julio

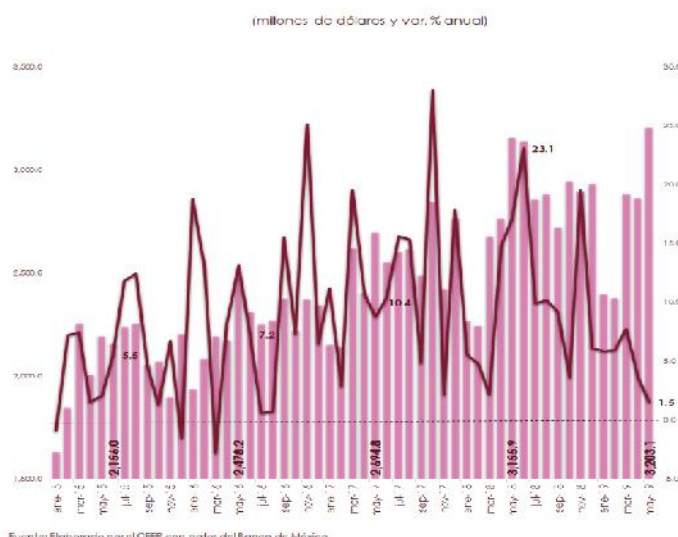
Al 12 de julio, el precio promedio ponderado de la **Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 61.68 dólares por barril** (dpb), cifra mayor en 2.35 dpb (3.96%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 66.72 dólares, lo que significó un incremento de 2.9 dpb (4.54%). En tanto, el WTI se situó en 60.21 dólares, registrando una ganancia de 2.87 dpb (5.01%).



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

Remesas Familiares, 2015 - 2019 / Mayo

En mayo, las **remesas familiares reportaron 3 mil 203.1 millones de dólares (mdd)**, lo que en **términos nominales refleja un nuevo récord histórico**; no obstante, fue mayor sólo en 1.5% anual a la de igual mes de 2018. En este mes, se contabilizaron 9 millones 956.6 mil operaciones por envíos, un aumento de 1.9%, respecto al año anterior. El valor promedio de la remesa se ubicó en 322 dólares, (323 dólares en igual mes de 2018). Cabe resaltar que mayo concentra el mayor número de envíos en el año por el día de las madres. Las remesas familiares, acumuladas en los primeros cinco meses del año, sumaron un total de 13 mil 724.3 mdd; monto superior en 4.7% al captado en el mismo lapso de 2018.



Fuente: Elaboración por el CEFP con datos del Banco de México.

Expectativas Económicas

Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2019 / Junio

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 1.13% (1.32% dato previo)** permaneciendo dentro del intervalo de 1.1-2.1%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); así, se predice, sea menor de lo observado en 2018 (2.00%). En tanto que, disminuyó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2020 al pronosticar un incremento de 1.66%**, si bien se ubicó dentro del rango propuesto por la SHCP (1.4-2.4%) y es mayor a lo esperado para 2019, fue inferior a lo que estimaba un mes atrás

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Mayo 2019	Junio 2019
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.1 - 2.1	1.32	1.13
Inflación (var. % INPC)	3.4	3.75	3.63
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.5	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.9	19.92	19.85
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	8.0	7.96	7.96
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	528	469
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.62	3.66
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,718	-22,379	-22,297
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.0	-2.28	-2.32
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.38	2.34
		2020	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.4 - 2.4	1.72	1.66
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.65	3.63
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.1	20.41	20.27
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.6	7.36	7.45
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	556	528
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.79	3.82
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,517	-24,629	-24,350
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-1.6	-2.46	-2.44
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.9	1.86	1.82

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

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

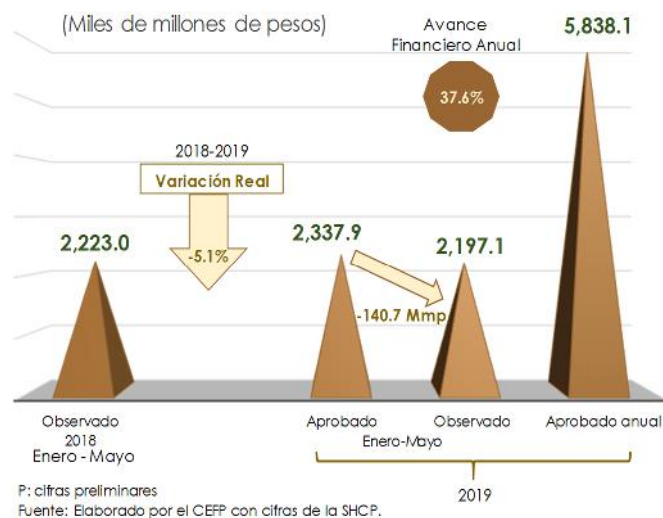
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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

(1.72%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario se redujo para 2019 a 3.63%** (3.75% 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 2020** se prevé en **3.63%** (3.65% en mayo) igual a lo pronosticado para 2019; si bien se espera se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, estaría por arriba de la meta inflacionaria.

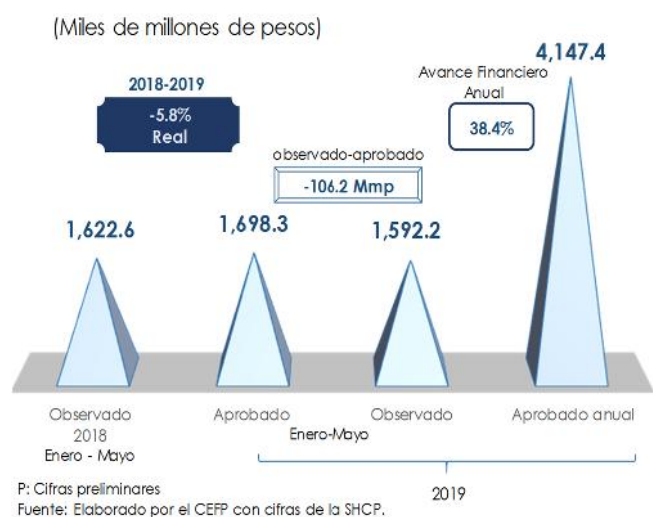
Gasto Neto Total, 2018 - 2019 / Enero - Mayo^P

Al quinto mes del año, el Gasto Neto resultó **menor** al programado en **140.7 Mmp**. Esta diferencia se explica principalmente por las menores erogaciones pagadas en el **Gasto Programable**, las cuales fueron inferiores a las estimadas para el periodo en 6.3%. Respecto a igual periodo de **2018** se observó un menor gasto ejercido, en **5.1%** real, siendo también la principal causa la variación en el Gasto Programable, específicamente de los **Ramos Administrativos** (-13.2% real). Al cierre de mayo se alcanzó un avance financiero de 37.6% respecto a la meta anual.



Gasto Programable, 2018 - 2019 / Enero - Mayo^P

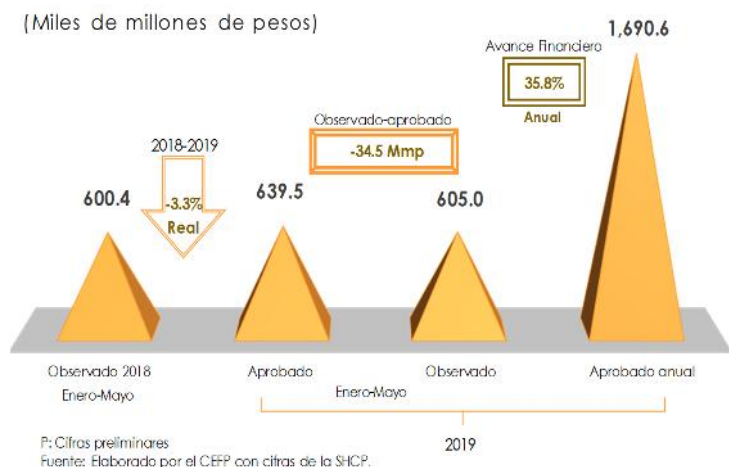
El **Gasto Programable** acumulado a mayo ascendió a 1,592.2 Mmp, lo que implicó un menor gasto al aprobado en **106.2 Mmp**. La diferencia la determinaron los **Ramos Administrativos** (Educación, Agricultura y Desarrollo Rural, Trabajo y Previsión Social; y Salud), los **OCPD**, principalmente el **IMSS** y los **Ramos Generales**. La variación real 2018-2019 fue **-5.8%**, y se explicó por la contracción del gasto en los Ramos Administrativos: 09 **Comunicaciones y Transportes**, 08 Agricultura y Desarrollo Rural y 11 **Educación**. Al mes de mayo se contabilizó un avance financiero de **38.4%** de la meta anual.



Gasto No Programable, 2018 - 2019 / Enero - Mayo^P

Derivado de las menores erogaciones pagadas en el **Costo financiero** (19.4 Mmp) y las **ADEFAS** (12.6 Mmp), principalmente, el Gasto No programable fue **inferior** al estimado en **34.5 Mmp**.

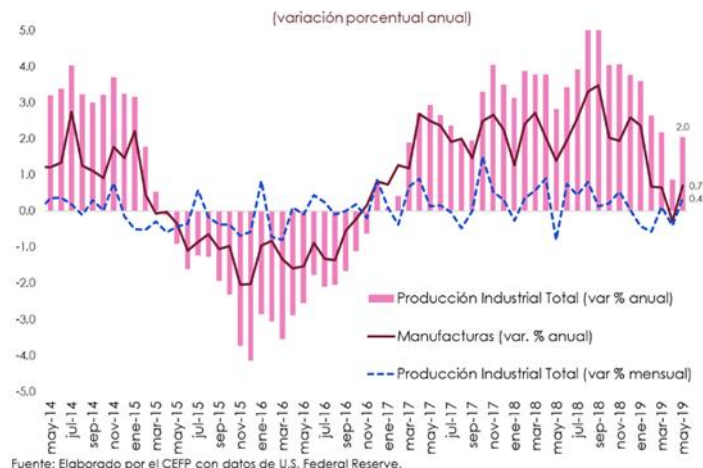
Respecto a igual periodo de 2018, se observó una variación **real de -3.3%**, explicada por una contracción real de **85.5%** en el pago de **ADEFAS**, que fue compensada por el mayor gasto en participaciones (5.5%) y en el costo financiero (6.6%). Así, al quinto mes del año se reportó un avance financiero de **35.8%** con referencia al monto anual estimado.



3. Panorama Económico Internacional

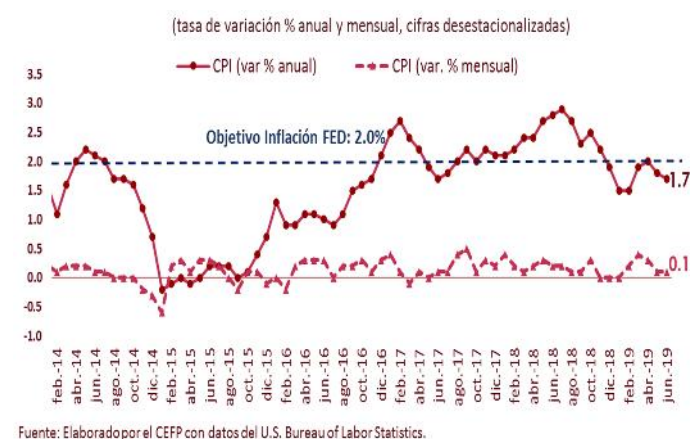
Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Mayo

En mayo, la **producción industrial avanzó 0.4% respecto al mes previo**, resultado de incrementos en manufactura y construcción en 0.2% cada uno; en tanto que, el índice de servicios públicos subió en 2.1% y la minería aumentó en 0.1%. **En comparación anual, la industria total se expandió 2.0% con relación a mayo de 2018.** A su interior, todos los indicadores mostraron incrementos: la minería en 10.0%; la construcción en 0.3%; la manufactura en 0.7% y los suministros de electricidad y gas 0.2%.



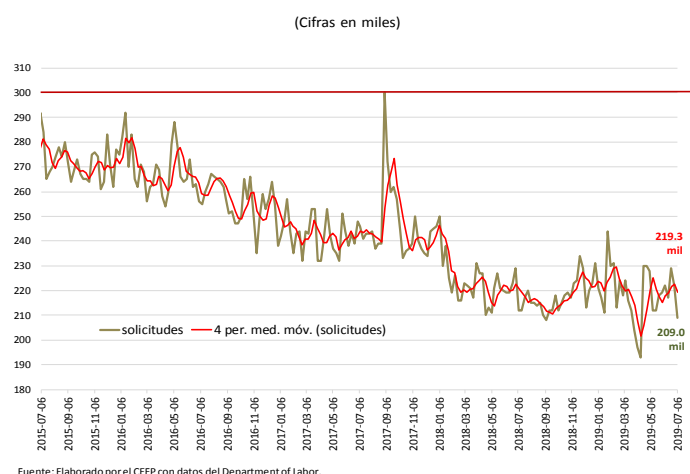
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2019 / Junio

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos (CPI, por sus siglas en inglés), aumentó 0.1% en junio** respecto al mes previo. En su interior, el índice de energía disminuyó 2.3% como resultado de una disminución de todos sus componentes; en tanto que, el índice de alimentos se mantuvo sin cambios respecto al mes anterior. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.3%, el mayor incremento registrado en lo que va del año. En comparación con el año anterior, la inflación aumentó 1.7% anual en junio, manteniéndose por debajo de la meta objetivo establecida de la FED (2.0%).



Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Julio

Al 6 de julio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 209 mil, disminuyendo en 13 mil (-5.86%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 219 mil 250, registrando una reducción de 3 mil 250 solicitudes (-1.46%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 223 mil solicitudes. Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 227 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Julio 2019				
15	16	17	18	19
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	
	EEUU: Producción Industrial (FED)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
22	23	24	25	26
	Reservas Internacionales (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
				EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])
29	30	31	1 de agosto	2 de agosto
Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)
	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	
	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	EEUU: Reunión FOMC	Expectativas Empresariales (INEGI)	
	EEUU: Reunión FOMC		Confianza Empresarial (INEGI)	
			Pedidos Manufactureros (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: ISM Manufacturero	
Agosto 2019				
5	6	7	8	9
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: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
12	13	14	15	16
	Reservas Internacionales (Banxico)	Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Trimestral (INEGI)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: Producción Industrial (FED)	



**CÁMARA DE
DIPUTADOS**
LXIV LEGISLATURA

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas