

Indicadores Económicos de Coyuntura

14 de agosto 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 5 al 9 de agosto de 2019

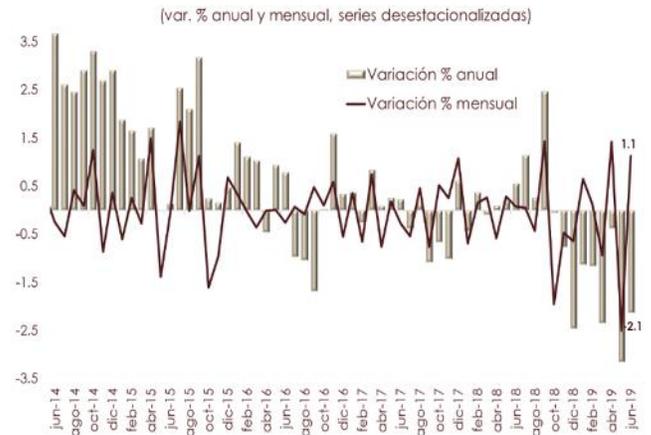
| Indicador | Anterior | Reciente | Variación |
|---|---|--|-----------------------------------|
| Actividad Industrial | -2.5% mensual May-19 | 1.1% mensual Jun-19 | +3.6 puntos porcentuales |
| Producción de Automóviles (AMIA) | -2.3% anual Jul-18 | -1.0% anual Jul-19 | +1.3 puntos porcentuales |
| Consumo Privado en el Mercado Interior | 2.55% anual May-18 | 0.24% anual May-19 | -2.31 puntos porcentuales |
| Inversión Fija Bruta | 0.55% anual May-18 | -7.41% anual May-19 | -7.96 puntos porcentuales |
| Confianza del Consumidor | 18.41% anual Jul-18 | 0.14% anual Jul-19 | -18.27 puntos porcentuales |
| Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) | 4.81% anual Jul-18 | 3.78% anual Jul-19 | -1.03 puntos porcentuales |
| Índice Nacional de Precios Productor (INPP) | 6.51% anual Jul-18 | 3.38% anual Jul-19 | -3.13 puntos porcentuales |
| Reservas Internacionales millones de dólares (mdd) | 178,920.9 26-Jul-19 | 179,397.3 2-Ago-19 | +476.4 mdd |
| Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd) | 19.3116 ppd 2-Ago-19 | 19.4283 ppd 9-Ago-19 | +0.1167 ppd (+0.60%) |
| Índice S&P/BMV IPC | 39,977.52 unidades 2-Ago-19 | 40,421.28 unidades 9-Ago-19 | +443.76 unidades (+1.11%) |
| Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb) | 54.36 dpb 2-Ago-19 | 48.97 dpb 8-Ago-19 | -5.39 dpb (-9.92%) |
| Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp) | 2,691.0 Mmp Programado Ene-Jun 2019 | 2,622.6 Mmp Observado Ene-Jun 2019 | -68.4 Mmp (-2.5%) |
| Ingresos Gobierno Federal (Mmp) | 2,029.7 Mmp Programado Ene-Jun 2019 | 2,041.8 Mmp Observado Ene-Jun 2019 | +12.1 Mmp (0.6%) |
| Ingresos Organismos y Empresas (Mmp) | 661.4 Mmp Programado Ene-Jun 2019 | 580.8 Mmp Observado Ene-Jun 2019 | -80.5 Mmp (-12.2) |
| EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo | 217 mil solicitudes 27-Jul-19 | 209 mil solicitudes 3-Ago-19 | -8 mil solicitudes (-3.69%) |

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Junio

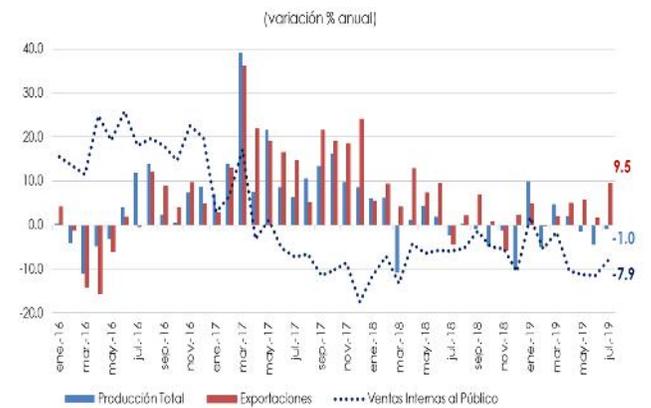
En junio, la **producción industrial aumentó de 1.1%, en cifras desestacionalizadas, respecto al mes anterior**, resultado de un incremento de todos sus sectores: minería (2.5%); construcción (3.1%); generación de electricidad, gas y agua (1.1%) y manufacturas en (0.3%). **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 2.1%**, derivado de la caída de: 5.8% en la minería, y de 6.2% en la construcción; en tanto que la industria manufacturera avanzó sólo 0.4% y la electricidad, agua y gas aumentó 1.1%. Así, en los primeros seis 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.

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

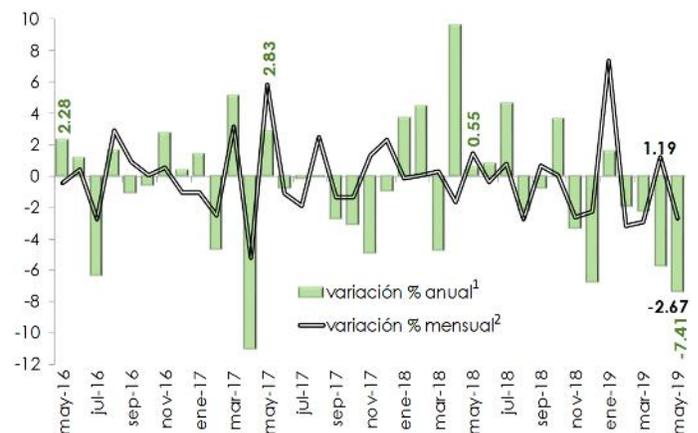
En julio, la **producción del sector automotriz disminuyó 1.0% anual, al registrar un total de 292 mil 641 unidades y las ventas internas al público registraron 105 mil 699 unidades, lo que significó una caída de 7.9%** respecto al año anterior. En contraste, las exportaciones avanzaron 9.5% anual, al contabilizar 270 mil 904 unidades. Las cifras acumuladas en la primera mitad del año, muestran un incremento de 0.5% en la producción y 3.9% en la exportación de vehículos, mientras que las ventas internas al público presentaron una disminución de 6.6% anual.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de AMIA.

Inversión Fija Bruta, 2016 - 2019 / Mayo

En **mayo, la inversión fija bruta tuvo una caída real anual de 7.41%**, mientras que en el mismo mes de 2018 había registrado una ampliación de 0.55%, con lo que mantiene una tendencia a la baja. Lo que se explicó por el comportamiento negativo de sus componentes: la inversión en construcción y la de maquinaria y equipo sufrieron un detrimento. Con **cifras desestacionalizadas, la inversión sufrió un menoscabo** al pasar de un ascenso mensual de 1.19% en abril a un declive de **2.67% en mayo de 2019**; lo que se explicó por la reducción de sus componentes.



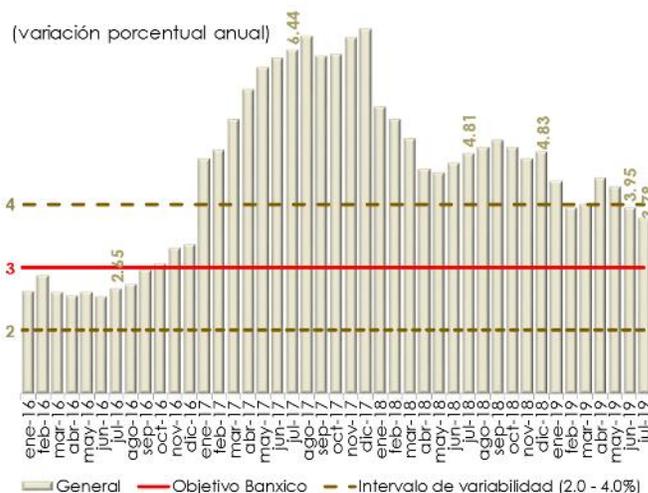
1/ Cifras originales, preliminares a partir de enero de 2017. Año base 2013=100.

2/ Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

En el séptimo mes del año, los precios tuvieron un **incremento anual de 3.78%**, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.81%), de la prevista por el sector privado (3.81%) y de la de junio de 2019 (3.95%), pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó 34 veces consecutivas por arriba del objetivo (3.0%) y se situó por, por segunda 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 0.38% en julio**, dicha cifra fue menor a la observada un año atrás (0.54%) y a la estimada para ese mes por el sector privado (0.40%).



1/ Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

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

El **INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 3.38% anual en julio**, dato menor al observado hace doce meses (6.51%), pero mayor al del mes inmediato anterior (2.48%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por abajo del que exhibió el INPC (3.78%). **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un incremento mensual de 0.21%**, mientras que en el mismo periodo de 2018 había registrado una reducción 0.66%.

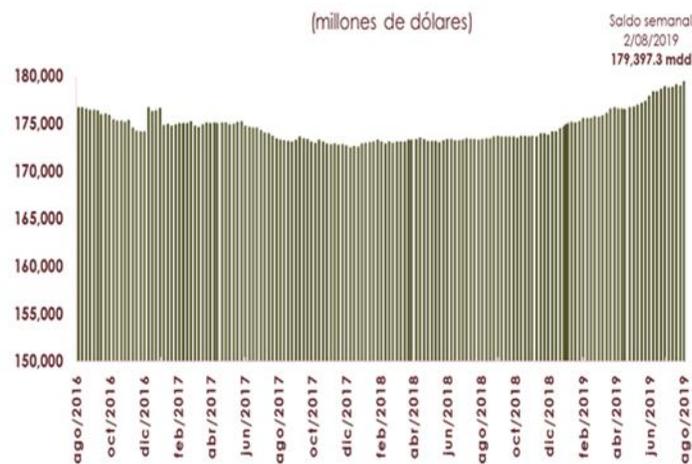


1/ Excluye petróleo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Agosto

Al 2 de agosto, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 179 mil 397.3 millones de dólares (mdd)**, presentando un **aumento de 476.4 mdd** respecto al 26 de julio (178,920.9 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 4,604.3 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.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Agosto

Del 2 al 9 de agosto, el **tipo de cambio FIX pasó de 19.3116 a 19.4283 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se depreció 12 centavos (0.60%).**

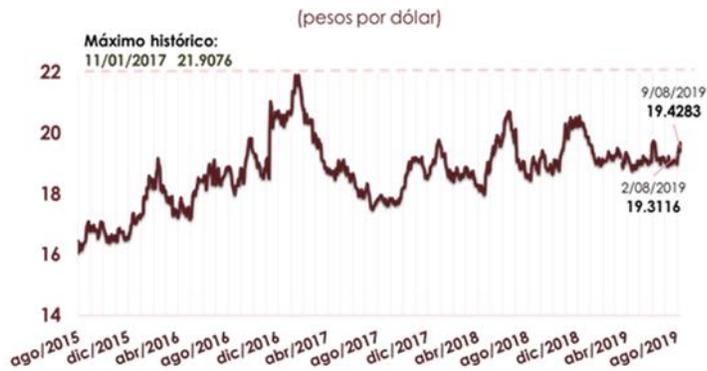
En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.1625 ppd y la moneda nacional acumula una apreciación de 22 centavos (1.13%). Cabe destacar que, en 2018 el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2373 ppd. El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se

relaciona, principalmente, con una mayor aversión al riesgo en los mercados, producto del escalamiento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos. Internamente, influyeron positivamente los datos sobre: inflación, actividad industrial mensual y comercio exterior.

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

Del 2 al 9 de agosto, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 1.11% (443.76 puntos) cerrando en 40 mil 421.28 unidades;** acumulando una pérdida de 1 mil 218.99 unidades (-2.93%) en lo

que va del año. Cabe destacar que, al 9 de agosto las plazas bursátiles del mundo, registraron movimientos mixtos. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con un ajuste correctivo, luego de la racha de cuatro semanas de pérdidas; además, de compras de oportunidad realizadas por inversionistas. Sin embargo, prevalece un clima de incertidumbre en los mercados, producto de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.



Nota: Con datos al 9 de agosto de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Mercados Accionarios, 2019

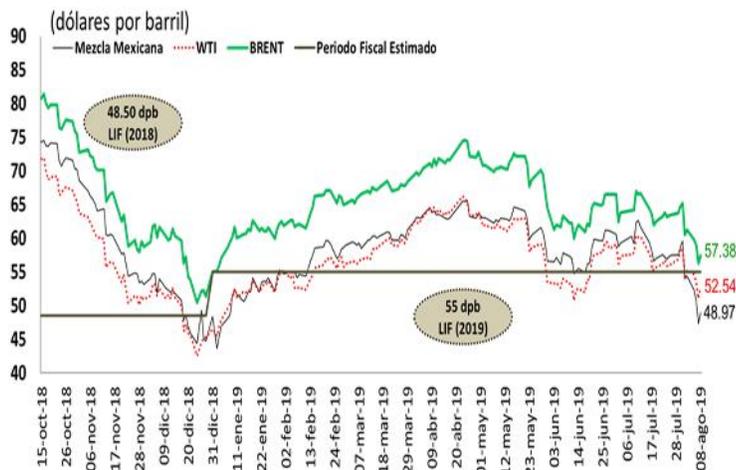
| País | Índice | Variación porcentual | |
|----------------|-------------|----------------------|----------------|
| | | Semanal | Acumulada 2019 |
| Alemania | DAX-30 | -1.50 | 10.75 |
| Argentina | Merval | 7.24 | 46.42 |
| Brasil | IBovespa | 1.29 | 18.33 |
| España | IBEX | -1.57 | 2.55 |
| Estados Unidos | Dow Jones | -0.74 | 12.69 |
| Francia | CAC 40 | -0.58 | 12.62 |
| Inglaterra | FTSE 100 | -2.07 | 7.81 |
| Japón | Nikkei 225 | -1.91 | 3.35 |
| México | S&P/BMV IPC | 1.11 | -2.93 |

Nota: Con datos al 9 de agosto 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 / Agosto

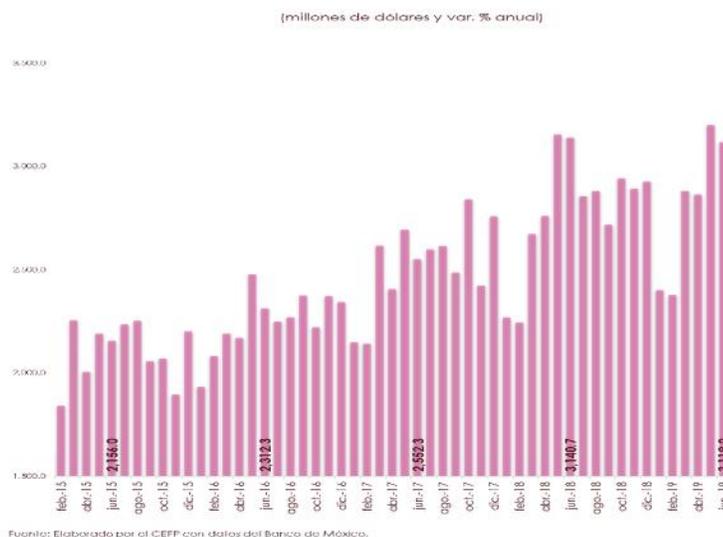
Al 8 de agosto, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 48.97 dólares por barril (dpb), cifra menor en 5.39 dpb (9.92%)** respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 57.38 dólares, lo que significó una caída de 3.89 dpb (6.35%). En tanto, el WTI se situó en 52.54 dólares, registrando una pérdida de 2.69 dpb (4.87%).



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

Remesas Familiares, 2015 - 2019 / Junio

En junio, las **remesas familiares reportaron 3 mil 119.0 millones de dólares (mdd), cifra menor en 0.7%** a la de hace un año. En este mes, se contabilizaron 9 millones 292 mil operaciones por envíos, un aumento de 1.6% respecto al mismo periodo del año anterior. El **valor promedio de la remesa se ubicó en 336 dólares, un descenso de 2.3%** comparado con junio de 2018. (343 dólares). Las remesas familiares, acumuladas en los primeros seis meses del año, sumaron un total de 16 mil 845.7 mdd, cifra superior en 3.7% al captado en el mismo lapso de 2018 (16 mil 244.5 mdd).



Expectativas Económicas

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

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 0.79% (1.13% dato previo)**, ubicándose por debajo 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 1.47%**, 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 | Junio 2019 | Julio 2019 |
| 2019 | | | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 1.1 - 2.1 | 1.13 | 0.79 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.4 | 3.63 | 3.62 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 19.5 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | 19.9 | 19.85 | 19.69 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 8.0 | 7.96 | 7.86 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 469 | 441 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 3.66 | 3.64 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -22,718 | -22,297 | -19,981 |
| Balance Presupuestario ³ (% del PIB) | -2.0 | -2.32 | -2.24 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 2.4 | 2.34 | 2.41 |
| 2020 | | | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 1.4 - 2.4 | 1.66 | 1.47 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.0 | 3.63 | 3.60 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 20.0 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | 20.1 | 20.27 | 20.08 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 7.6 | 7.45 | 7.21 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 528 | 517 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 3.82 | 3.80 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -25,517 | -24,350 | -21,917 |
| Balance Presupuestario ³ (% del PIB) | -1.6 | -2.44 | -2.39 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 1.9 | 1.82 | 1.83 |

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

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

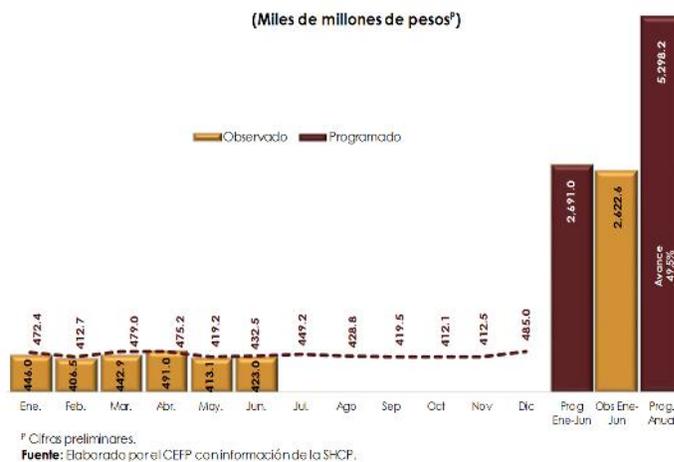
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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

(1.66%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario se redujo para 2019 a 3.62%** (3.63% 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 **3.60%** (3.63% en junio) inferior 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.

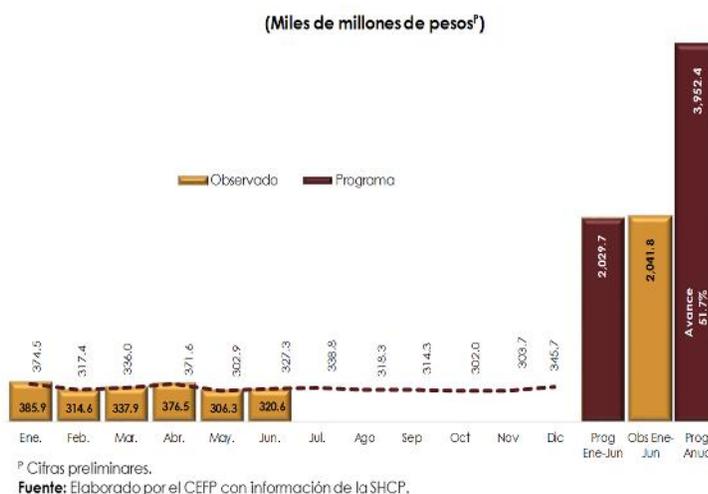
Ingresos del Sector Público Presupuestario, 2018 - 2019 / Enero - Junio

Durante el primer semestre de 2019, los **ingresos presupuestarios** fueron inferiores a lo programado en **68.4 Mmp (-2.5%)**, pero superior en 0.6% real anual. La caída de ingresos, respecto a lo programado, se asocia con los bajos ingresos derivados de la actividad petrolera, que reportaron una caída de 107.6 Mmp; además de una disminución en los ingresos tributarios de 11.1 Mmp. La recaudación obtenida al 30 de junio, constituyó un avance de 49.5% de la meta anual estimada.



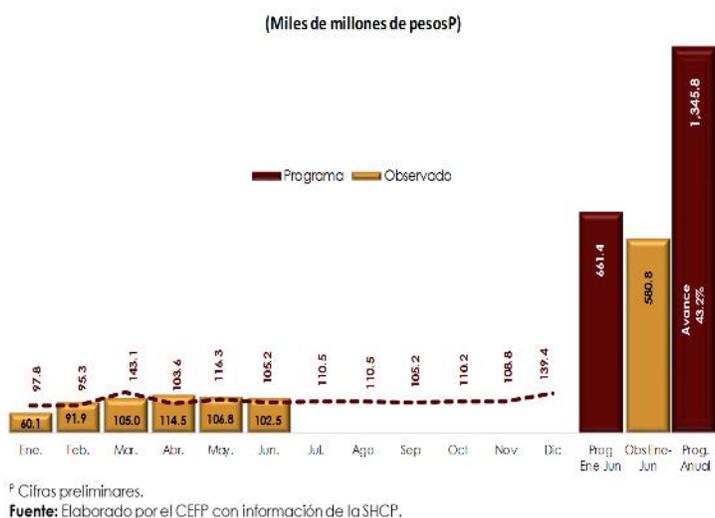
Ingresos del Gobierno Federal, 2018 - 2019 / Enero - Junio

Al 30 de junio, los **ingresos del Gobierno Federal** se incrementaron en **12.1 Mmp (0.6%)**, respecto a la cifra programada. Este comportamiento derivó del aumento en la captación de Ingresos No Tributarios por 51.3 Mmp, lo que compensó, la caída de los Ingresos Tributarios, particularmente del IVA, que disminuyó en 16.4 Mmp. Respecto a lo captado un año atrás, se registró un aumento real de 1.7%. Así, los ingresos obtenidos al primer semestre del año, representaron 51.7% del total aprobado para 2019.



Ingresos de Organismos y Empresas, 2018 - 2019 / Enero - Junio

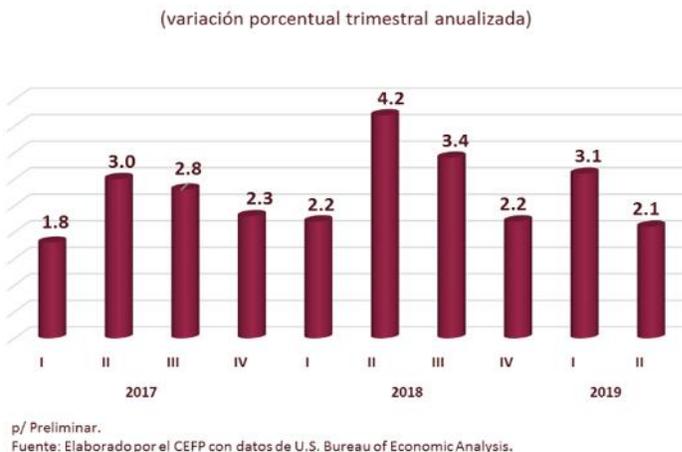
Entre enero y junio, los **ingresos propios de los Organismos y las Empresas Productivas del Estados (EPE)** fueron inferiores al monto programado para el periodo en **80.5 Mmp (12.2%)**. La menor captación de ingresos estuvo asociada a los ingresos propios de Pemex y de CFE, que fueron inferiores en 79.5 y 14.7 Mmp, respectivamente, reducción que no alcanzó a ser compensada con los ingresos adicionales del IMSS y el ISSSTE que sumaron 13.7 Mmp. Entre enero y junio, los Organismos y las EPE obtuvieron el 43.2% de los ingresos anuales aprobados.



3. Panorama Económico Internacional

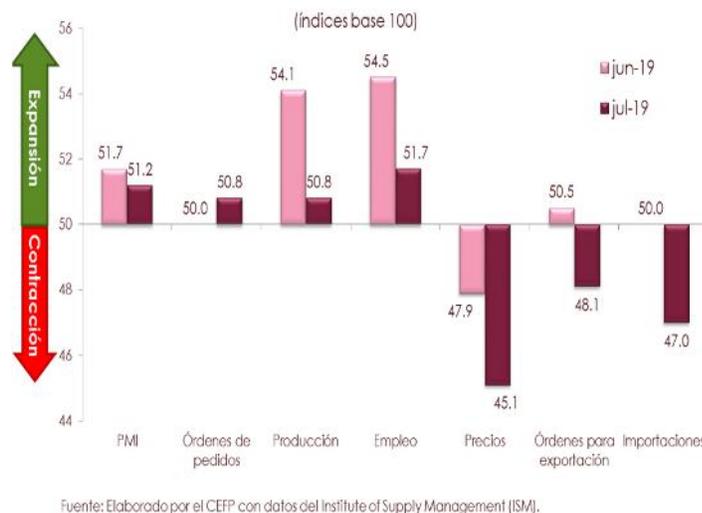
Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2017 - 2019 / II Trimestre

El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos **aumentó a una tasa trimestral anualizada de 2.1%** en el **segundo trimestre de 2019**, lo que significó una desaceleración de un punto porcentual respecto al trimestre previo. Este resultado se debe al repunte de 4.3% en el consumo privado; de 7.9% en el gasto del gobierno federal y un avance de 0.1% en las importaciones; en tanto que se observaron disminuciones en las exportaciones (-5.2%) y la inversión bruta fija (-5.5%).



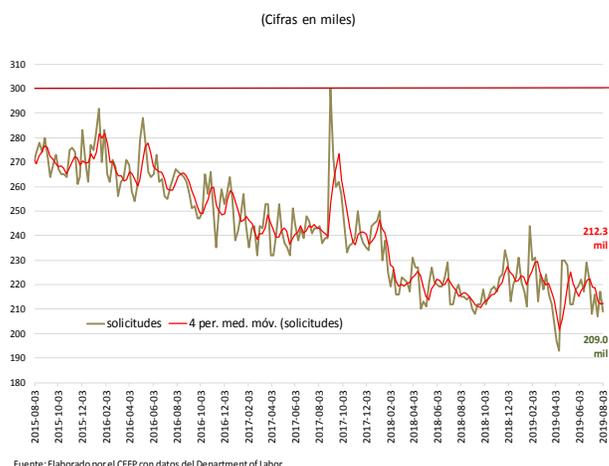
Estados Unidos: Indicadores del Sector Manufacturero (PMI), 2019 / Junio - Julio

En el séptimo mes del año, el **Índice de Gestión de Compras (PMI por sus siglas en inglés)**, **desaceleró 0.5 pts** respecto al mes previo para ubicarse en 51.2 pts. Por componentes, la que presentó un crecimiento mensual fueron los órdenes de pedidos (0.8 pts). En contraste, la producción se redujo en 3.3 pts; el empleo y los precios disminuyeron 2.8 pts cada una; las órdenes para exportación cayeron 2.4 pts y las importaciones bajaron 3.0 pts, respecto a junio. Cabe resaltar que estas dos últimas se ubicaron por debajo de los 50 pts, indicando contracción.



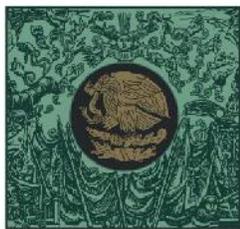
Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Agosto

Al 3 de agosto, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 209 mil, disminuyendo en 8 mil (-3.69%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 212 mil 250, registrando un aumento de 250 solicitudes (+0.12%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 215 mil solicitudes. Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 231 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|--|---|---|--|--|
| Agosto 2019 | | | | |
| 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) | |
| 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI) | 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) |
| 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| | Reservas Internacionales (Banxico) | Informe Trimestral de Inflación (Banxico) | Minuta de Política Monetaria (Banxico) | Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI) |
| | Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | Informe de Finanzas Públicas (SHCP) |
| | Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI) | | EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA]) | Crédito de la Banca Comercial (Banxico) |
| Septiembre 2019 | | | | |
| 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Remesas Familiares (Banxico) | Reservas Internacionales (Banxico) | | Confianza del Consumidor (INEGI) | Inversión Fija Bruta (INEGI) |
| Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico) | Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI) |
| Expectativas Empresariales (INEGI) | EEUU: ISM Manufacturero | | | |
| Confianza Empresarial (INEGI) | | | | |
| Pedidos Manufactureros (INEGI) | | | | |
| 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | Actividad Industrial (INEGI) | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| Índice Nacional de Precios Productor (INEGI) | | | EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo) | |



**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