

Indicadores Económicos de Coyuntura

21 de agosto 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 12 al 16 de agosto de 2019

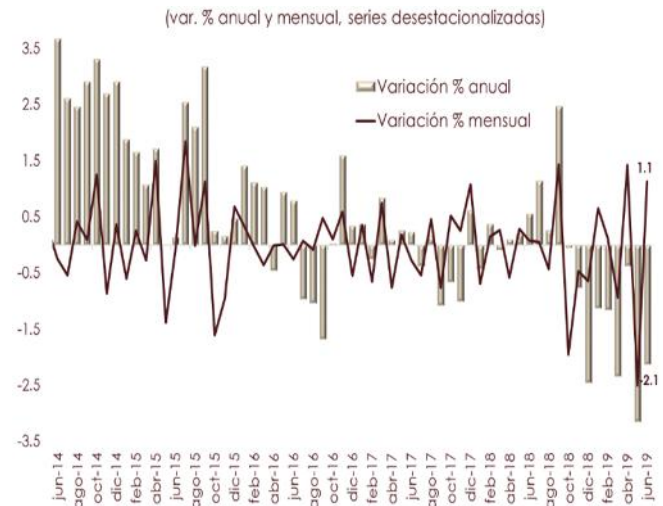
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-0.01% real anual Jul-18	-2.49% real anual Jul-19	-2.48 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	19,779,616 cotizantes Jul-18	20,202,750 cotizantes Jul-19	+423,134 cotizantes (+2.14%)
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	179,397.3 mdd 2-Ago-19	179,814.8 mdd 9-Ago-19	+417.5 mdd
Tipo de Cambio pesos por dólar (ppd)	19.4283 ppd 9-Ago-19	19.5669 ppd 16-Ago-19	+0.1386 ppd (+0.71%)
Índice S&P/BMV IPC	40,421.28 unidades 9-Ago-19	39,339.55 unidades 16-Ago-19	-1,081.73 unidades (-2.68%)
Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb)	48.97 dpb 8-Ago-19	49.29 dpb 16-Ago-19	+0.32 dpb (+0.65%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	2,789.2 Mmp Observado Ene-Jun 2018	2,775.7 Mmp Observado Ene-Jun 2019	-13.4 Mmp (-4.5% real)
Gasto Programable (Mmp)	1,956.7 Mmp Observado Ene-Jun 2018	1,924.0 Mmp Observado Ene-Jun 2019	-32.6 Mmp (-5.6% real)
Gasto No Programable (Mmp)	832.5 Mmp Observado Ene-Jun 2018	851.7 Mmp Observado Ene-Jun 2019	+19.2 Mmp (-1.8 % real)
EEUU: Producción Industrial	3.9% anual Jul-18	0.5% anual Jul-19	-3.4 puntos porcentuales
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	2.9% anual Jul-18	1.8% anual Jul-19	-1.1 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	211 mil solicitudes 3-Ago-19	220 mil solicitudes 10-Ago-19	+9 mil solicitudes (+4.27%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Junio

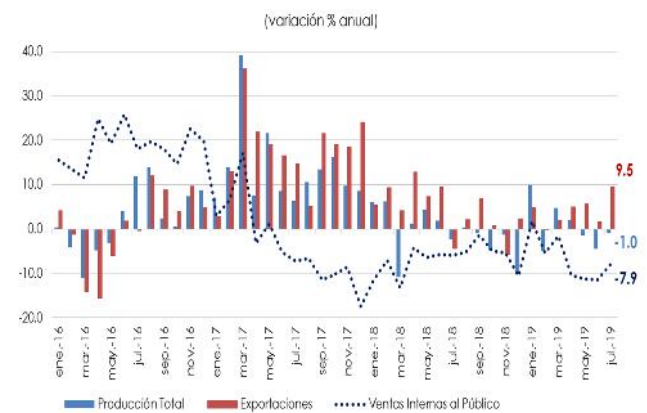
En junio, la **producción industrial aumentó 1.1%, en cifras desestacionalizadas, respecto al mes anterior**, resultado de un incremento en todos sus sectores: minería (2.5%); construcción (3.1%); generación de electricidad, gas y agua (1.1%) y manufacturas (0.3%). **Respecto al año anterior, la industria 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

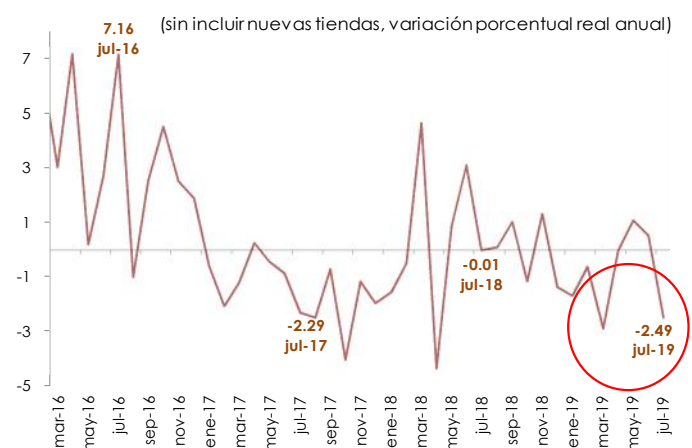
En julio, la **producción del sector automotriz disminuyó 1.0% anual, al registrar un total de 292 mil 641 unidades y las ventas internas al público registraron 105 mil 699 unidades, lo que significó una caída de 7.9%** respecto al año anterior. En contraste, las exportaciones avanzaron 9.5% anual, al 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.

Ventas de la ANTAD, 2016 - 2019 / Julio

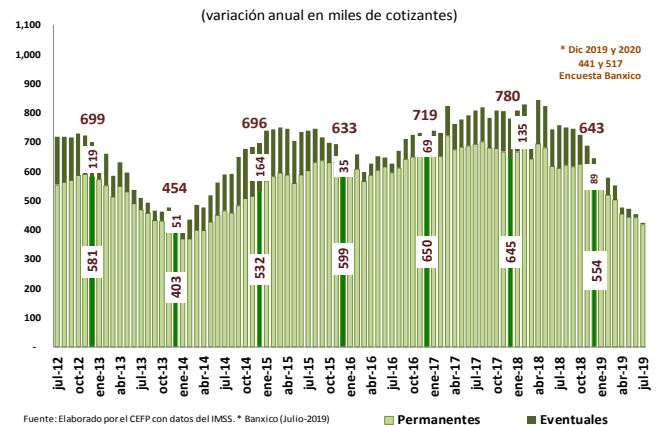
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el séptimo mes de 2019, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 1.2%**, cifra inferior a la que registró un año atrás (4.8%). Descontando la inflación anual de julio del presente año (3.78%), **las ventas registraron un decremento real anual de 2.49%**, cuando en el mismo mes de 2018 habían asumido una reducción de 0.01%.



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

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2019 / Julio

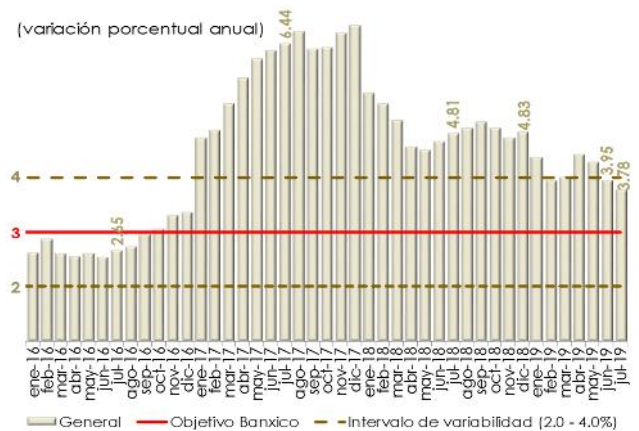
En julio, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 202 mil 750 cotizantes, cifra mayor en 28 mil 973 plazas** respecto al mes inmediato anterior (+0.14%). En comparación con julio de 2018, el **número de TPEU en 2019 representó un aumento anual de 423 mil 134 asegurados, esto es, un incremento de 2.14%**; cifra menor a la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (441 mil asegurados al cierre de 2019).



Inflación

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

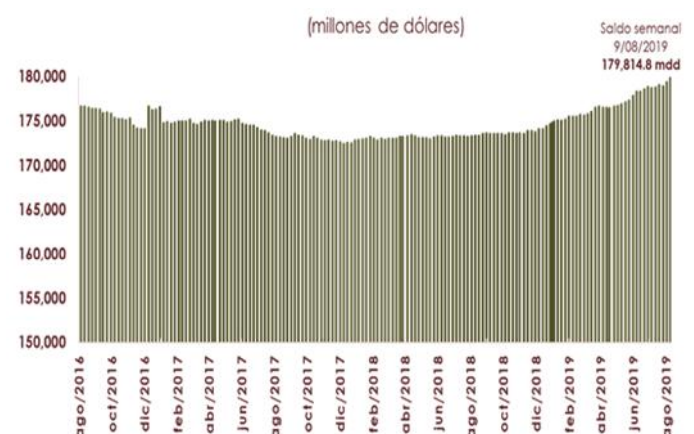
En el séptimo mes del año, los precios tuvieron un **incremento anual de 3.78%**, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.81%), de la prevista por el sector privado (3.81%) y de la de junio de 2019 (3.95%), pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del 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%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Agosto

Al 9 de agosto, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 179 mil 814.8 millones de dólares (mdd), presentando un aumento de 417.5 mdd** respecto al 2 de agosto (179,397.3 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 5 mil 021.8 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 / Agosto

En la semana del 9 al 16 de agosto, el **peso presentó una depreciación de 14 centavos (0.71%)**. El pasado viernes, el tipo de cambio FIX registró **19.5669 pesos por dólar (ppd)**, en su evolución semanal, destaca que el pasado lunes cotizó en 19.5803 ppd, y alcanzó su nivel más alto el jueves 15 de agosto con 19.6365 ppd, debido a un incremento en el riesgo entre los mercados financieros globales, el escalamiento de la guerra comercial entre China y Estados Unidos y el fracaso en las negociaciones entre ambos países. Posteriormente, el tipo de cambio cerró la semana en 19.5669 ppd, luego de que el Banco Popular de China evitó que el yuan continuara depreciándose.



Nota: Con datos al 16 de agosto de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

Del 9 al 16 de agosto, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 2.68% (-1,081.73 puntos) cerrando en 39 mil 339.55 unidades**; acumulando una pérdida de 2 mil 300.72 unidades (-5.53%) en lo que va del año. Cabe destacar que, al 16 de agosto todas las plazas bursátiles del mundo, registraron movimientos a la baja. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con la incertidumbre en los mercados

Mercados Accionarios, 2019

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	↓ -1.12	↑ 9.51
Argentina	Merval	↓ -31.45	↑ 0.38
Brasil	IBovespa	↓ -4.03	↑ 13.56
España	IBEX	↓ -1.00	↑ 1.53
Estados Unidos	Dow Jones	↓ -1.53	↑ 10.97
Francia	CAC 40	↓ -0.51	↑ 12.05
Inglaterra	FTSE 100	↓ -1.88	↑ 5.78
Japón	Nikkei 225	↓ -1.29	↑ 2.02
México	S&P/BMV IPC	↓ -2.68	↓ -5.53

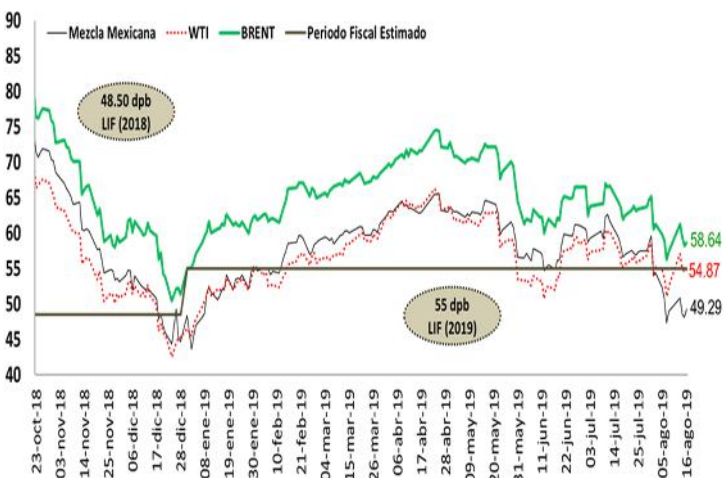
Nota: Con datos al 16 de agosto de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com

financieros, producto del escalamiento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos; también, por el temor de una mayor desaceleración de la economía mundial.

Mercado Petrolero

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

Al 16 de agosto, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 49.29 dólares por barril (dpb)**, cifra mayor en 0.32 dpb (0.65%) 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 58.69 dólares, lo que significó un incremento de 1.31 dpb (2.28%). En tanto, el WTI se situó en 54.92 dólares, registrando una ganancia de 2.38 dpb (4.53%).



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

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.

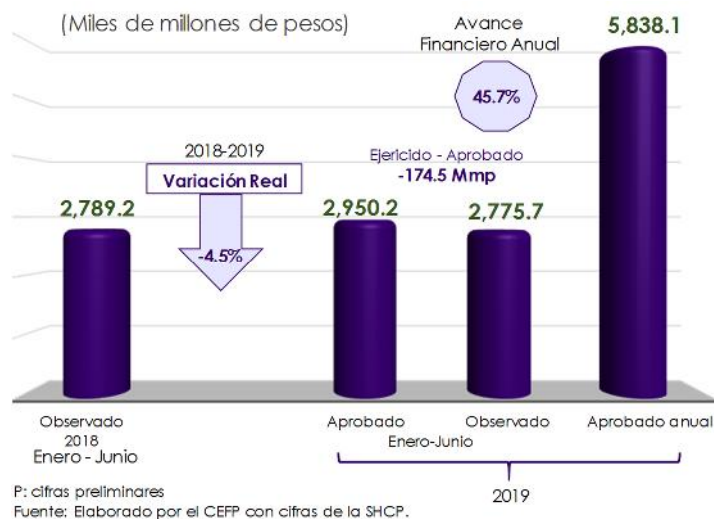
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

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.

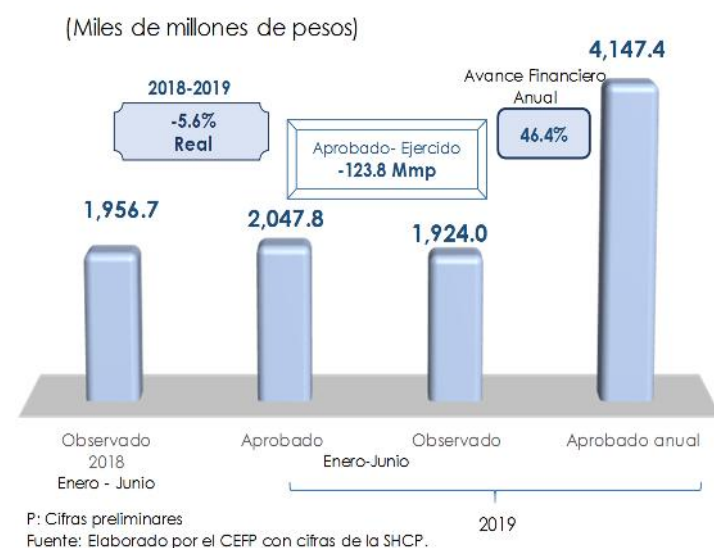
Gasto Neto Total, 2018 - 2019 / Enero - Junio^P

Al primer semestre del año, el **Gasto Neto** fue **174.5 Mmp** inferior a lo **estimado** para el periodo, y **13.4 Mmp** menos respecto a lo observado en igual periodo del **año previo**. El rezago en el Gasto Programable explicó 70.9 por ciento del monto que se dejó de ejercer en el Gasto Neto Total, mientras que el resto (29.1%) derivó de las menores erogaciones respecto al aprobado del Gasto No Programable. Dado el monto total aprobado anual de **5 mil 838.1 Mmp**, a mitad de año se registró un **avance financiero** de **45.7%** de la **meta**.



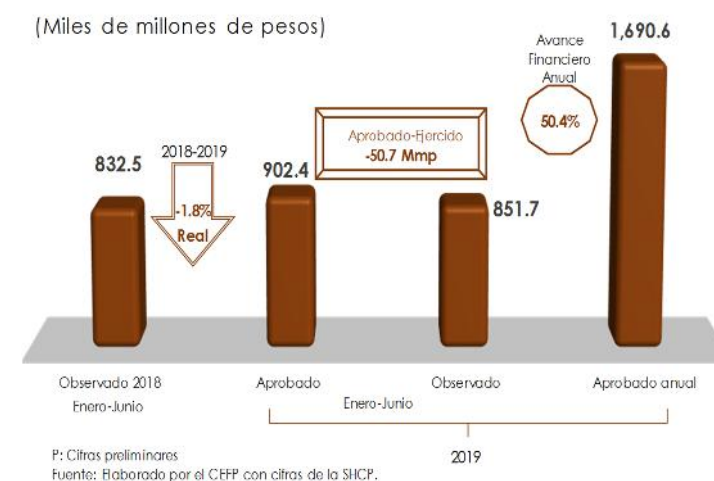
Gasto Programable, 2018 - 2019 / Enero - Junio^P

A la primera mitad del año, el **Gasto Programable** ascendió a **1,924.0 Mmp**, es decir, un menor gasto por **123.8 Mmp**, al aprobado. La diferencia la determinaron principalmente **Pemex** e **IMSS**, en los cuales se observaron rezagos en sus ejercicios por **-38.3** y **-27.6 Mmp**, respectivamente, en relación a lo programado para el semestre. La variación real 2018-2019 fue **-5.6%**, y se explicó por la **contracción** del gasto en los **Ramos Administrativos (-10.7%)**, **Entes Autónomos (-17.1%)**, **Ramos Generales (-22.2%)** y **EPE (-4.8)**. Al II Trimestre se contabilizó un avance financiero **de 46.4%** de la meta anual.



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

Derivado de las menores erogaciones pagadas en: el **Costo financiero** (-32.4 Mmp), Participaciones (-9.6 Mmp), y **ADEFAS** (-8.7 Mmp), en relación al programado, el Gasto No Programable fue **inferior** en **50.7 Mmp**, al estimado **para el primer semestre**. Mientras que, respecto a igual periodo de 2018, se observó una variación **real de -1.8%**, explicada por la **contracción** real de **80.6%** en el pago de **ADEFAS**; que fue compensada por el mayor gasto en Participaciones (4.9%) y en el costo financiero (4.7%). Lo que implicó un avance financiero de **50.4%** con referencia al monto anual aprobado.

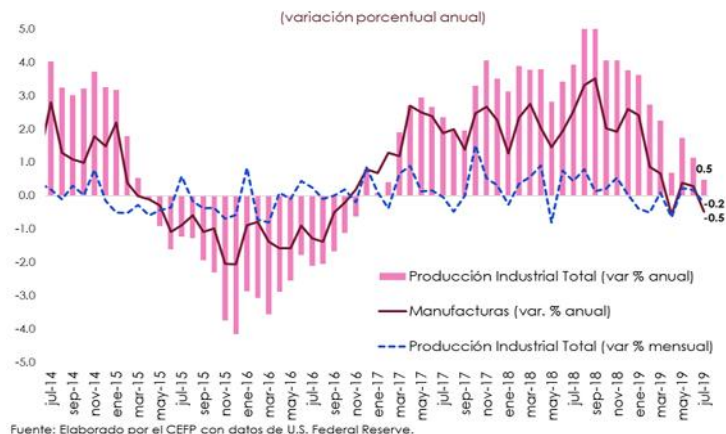


3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Julio

En julio, la **producción industrial disminuyó 0.2%** respecto al mes previo, resultado de una baja en la manufactura (-0.4%); construcción (-1.0%) y minería (1.8%); mientras que el índice de servicios públicos subió en 3.1%.

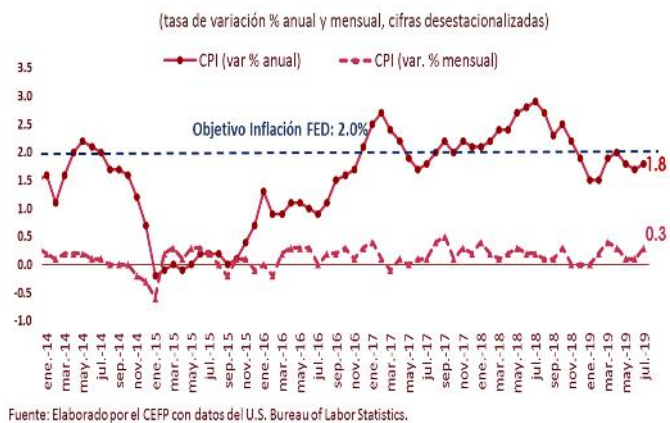
En comparación anual, la industria total se expandió 0.5% con relación a julio de 2018. A su interior, resalta una reducción de 0.5% en las manufacturas; mientras que el resto de los sectores mostraron crecimiento.



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

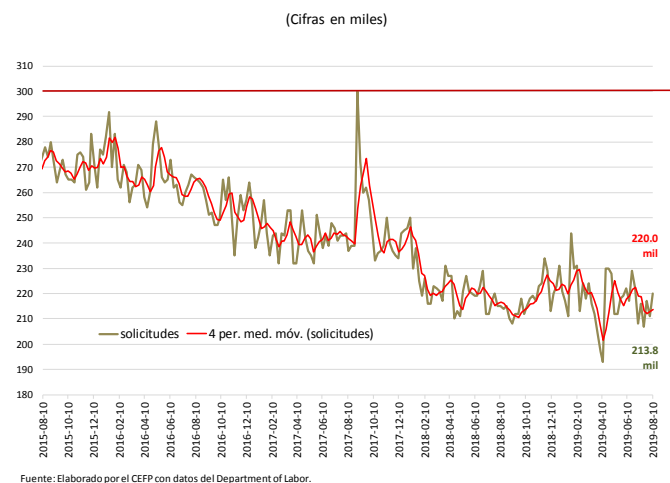
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos (CPI, por sus siglas en inglés), aumentó 0.3%** en julio respecto al mes previo. A su interior, el índice de energía disminuyó 2.0% como resultado de una disminución de la mayoría de sus componentes. Por su parte, el índice de alimentos se mantuvo sin cambios por segundo mes consecutivo (0.0%), mientras que los servicios hospitalarios, de atención médica y de alquiler aumentaron 0.5%, 0.5% y 0.2%, respectivamente.

Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.4%. En comparación con el año anterior, la inflación aumentó 1.8% anual en julio, ubicándose por debajo de la meta objetivo establecida de la FED (2.0%).



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

Al 10 de agosto, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 220 mil, aumentando en 9 mil (+4.27%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 213 mil 750, registrando un aumento de 1 mil solicitudes (+0.47%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 214 mil solicitudes. Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 232 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Agosto 2019				
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)	
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)
			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



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas