

Indicadores Económicos de Coyuntura

22 de octubre 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 14 al 18 de octubre de 2019

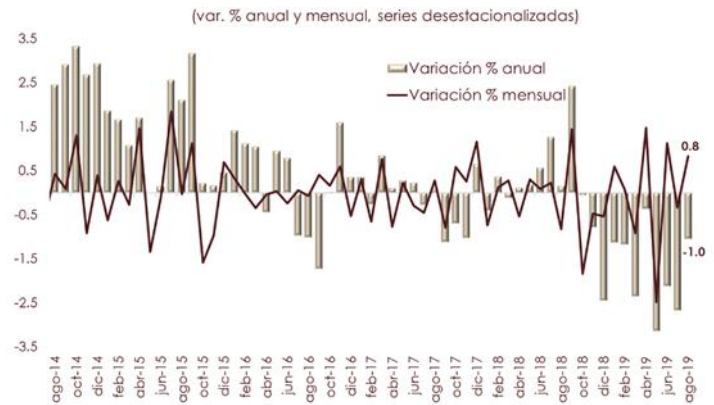
| Indicador | Anterior | Reciente | Variación |
|---|--|--|-----------------------------------|
| Sector Manufacturero (personal ocupado) | -0.1% mensual Jul-19 | 0.0% Mensual Ago-19 | +0.1 puntos porcentuales |
| Reservas Internacionales millones de dólares (mdd) | 180,796.1 4-Oct-19 | 180,324.1 11-Oct-19 | -472.0 mdd |
| Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd) | 19.3217 ppd 11-Oct-19 | 19.1492 ppd 18-Oct-19 | -0.1725 ppd (-0.89%) |
| Índice S&P/BMV IPC | 43,214.60 unidades 11-Oct-19 | 43,178.63 unidades 18-Oct-19 | -35.97 unidades (-0.08%) |
| Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb) | 50.36 dpb 11-Oct-19 | 46.10 dpb 18-Oct-19 | -4.56 dpb (-8.46%) |
| Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp) | 3,655.6 Mmp Observado Ene-Ago 2018 | 3,648.6 Mmp Observado Ene-Ago 2019 | -7.0Mmp (-4.0% real) |
| Gasto Programable (Mmp) | 2,609.3 Mmp Observado Ene-Ago 2018 | 2,589.7 Mmp Observado Ene-Ago 2019 | -19.6 Mmp (-4.6% real) |
| Gasto No Programable (Mmp) | 1,046.3 Mmp Observado Ene-Ago 2018 | 1,058.9 Mmp Observado Ene-Ago 2019 | +12.6 Mmp (-2.7% real) |
| EEUU: Producción Industrial | 0.4% mensual Ago-19 | -0.1% mensual Sep-19 | -0.5 puntos porcentuales |
| EEUU: Indicador adelantado | -0.2% mensual Ago-19 | -0.1% mensual Sep-19 | +0.1 puntos porcentuales |
| EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo | 210 mil solicitudes 5-Oct-19 | 214 mil solicitudes 12-Oct-19 | +4 mil solicitudes (+1.90%) |

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Agosto

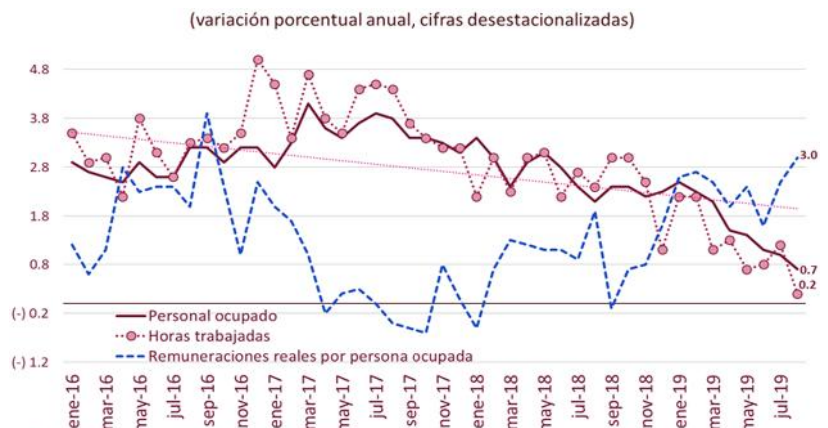
En agosto, la **producción industrial aumentó 0.8%**, en cifras desestacionalizadas, respecto al mes previo, lo anterior, como resultado del incremento de tres de sus cuatro sectores: minería 5.2%, construcción 2.3% y generación de electricidad, gas y agua en 1.8%; en tanto las manufacturas descendieron 0.4%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 1.0%**, derivado de la caída de: 3.4% en la minería; y 2.4% en la construcción; por su parte, la electricidad, agua y gas se incrementó 2.6% y las industrias manufactureras avanzaron 0.3%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2016 - 2019 / Agosto

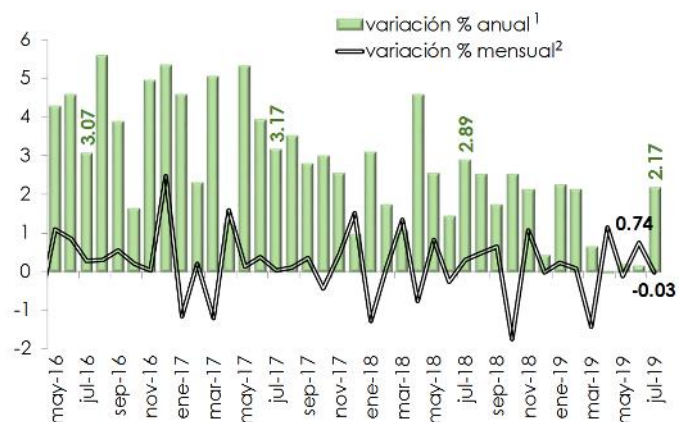
En agosto, el **personal ocupado en el sector manufacturero se mantuvo sin cambios** con respecto al mes previo; mientras que, en su comparación anual creció 0.7%. Las **horas trabajadas disminuyeron 0.8%** respecto al mes anterior; y en el año aumentaron 0.2%. Las **remuneraciones reales por persona ocupada avanzaron 0.9%** respecto a julio y subieron 3.0% con relación a agosto de 2018.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, 2016 - 2019 / Julio

En julio, el **consumo privado registró su tercer mes de incrementos consecutivos**; el gasto total realizado por los hogares en bienes de consumo y servicios continuó aumentando, aunque lo hizo en menor medida al pasar de una ampliación anual de 2.89% en el séptimo mes de 2018 a un **alza de 2.17% en el mismo mes de 2019**. Con **cifras ajustadas por estacionalidad, el consumo en el mercado se deterioró al registrar un decremento de 0.03% en el séptimo mes de 2019**, un mes atrás había tenido un ascenso de 0.74%.



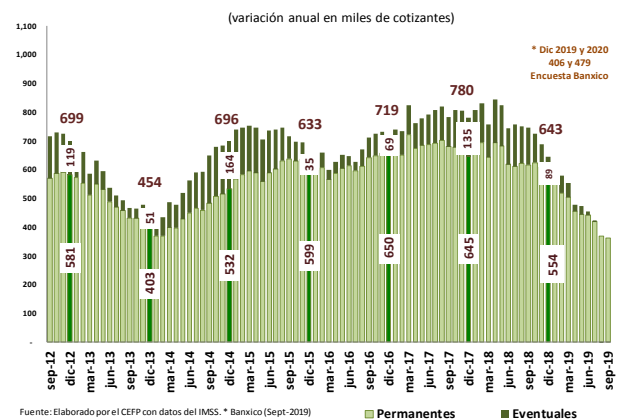
1/ Cifras originales, preliminares a partir de enero de 2017, revisadas a partir de marzo de 2019. Año base 2013=100.

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

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

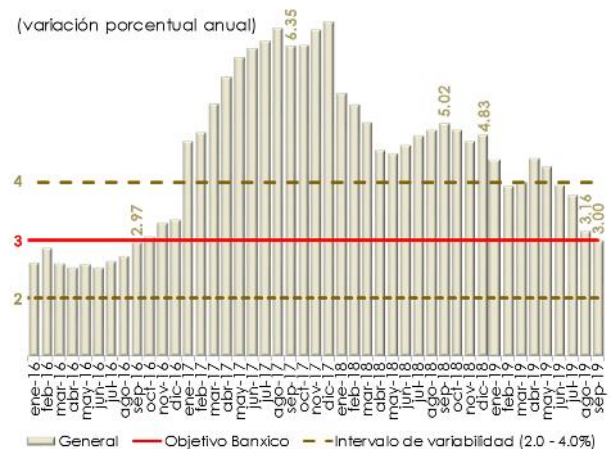
En septiembre de 2019, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 257 mil 277 cotizantes, cifra mayor en 124 mil 250 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.61%). En comparación con septiembre de 2018, el número de TPEU representó un aumento anual de 358 mil 218 asegurados, esto es, un incremento de 1.79%; 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 (406 mil asegurados al cierre de 2019).



Inflación

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

En el noveno mes, los precios tuvieron un incremento anual de 3.00%, alcanzando **por primera vez el objetivo de inflación (3.0%) establecido por el Banco de México (Banxico)**, después de estar 35 veces consecutivas por encima de éste. Esta cifra se colocó por abajo de la que se registró un año atrás (5.02%) y de la de agosto de 2019 (3.16%); pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Además, se situó, por cuarta vez sucesiva, dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por Banxico. **Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.26% en septiembre**, dicha cifra fue menor a la observada un año atrás (0.42%) y a la estimada para ese mes por el sector privado (0.31%).

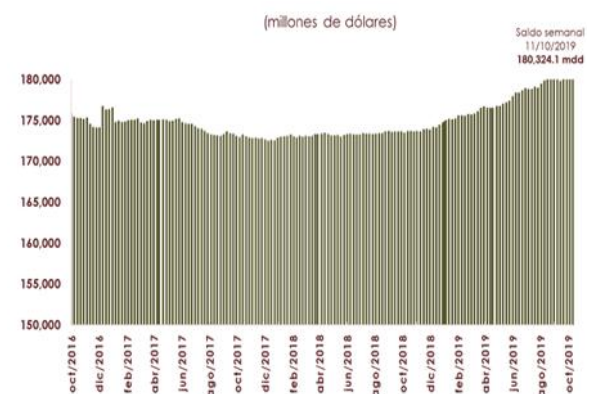


¹ Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Octubre

Al 11 de octubre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 180 mil 324.1 millones de dólares (mdd)**, presentando un **decremento de 472.0 mdd respecto al 4 de octubre (180,796.1 mdd)**, de tal modo que acumulan un incremento de 5 mil 531.1 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; y, en menor medida, por las 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 / Octubre

En la semana del 11 al 18 de octubre, el **tipo de cambio FIX pasó de 19.3217 a 19.1492 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 17 centavos (0.89%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.2710 ppd y el peso acumula una apreciación de 50 centavos (2.55%). Cabe destacar que, en 2018 el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2373 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, con el acuerdo pactado entre la Unión Europea y el Reino Unido, para un “Brexit” ordenado. Asimismo, el peso se benefició por la debilidad global del dólar, lo que eleva la probabilidad de que la Reserva Federal (Fed), realice un nuevo recorte a su tasa de interés de referencia, en su próxima reunión del 30 de octubre.



Nota: Con datos al 18 de octubre de 2019.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

Del 11 al 18 de octubre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento marginal de 0.08% (35.97 puntos) cerrando en 43 mil 178.63 unidades; acumulando una ganancia de 1 mil 538.36 unidades (3.69%)** en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, las plazas bursátiles consideradas, registraron movimientos mixtos. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con la incertidumbre que se mantiene sobre las relaciones comerciales entre China y Estados Unidos. Además, de la publicación del PIB del tercer trimestre de China, el cual se mantuvo por debajo de la expectativa del mercado. Internamente, a los resultados mixtos de los primeros reportes corporativos trimestrales.

Mercados Accionarios, 2019

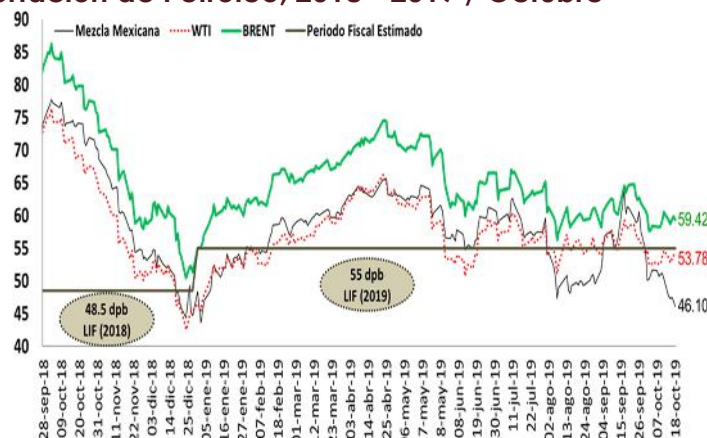
| País | Índice | Variación porcentual | |
|----------------|-------------|----------------------|----------------|
| | | Semanal | Acumulada 2019 |
| Alemania | DAX-30 | 0.97 | 19.65 |
| Argentina | Merval | 0.54 | 5.53 |
| Brasil | IBovespa | 0.86 | 19.16 |
| China | SSEC | -1.19 | 17.81 |
| España | IBEX | 0.60 | 9.25 |
| Estados Unidos | Dow Jones | -0.17 | 14.76 |
| Francia | CAC 40 | -0.52 | 19.14 |
| Inglatera | FTSE 100 | -1.33 | 6.28 |
| Japón | Nikkei 225 | 3.18 | 12.38 |
| México | S&P/BMV IPC | -0.08 | 3.69 |

Nota: Con datos al 18 de octubre 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 / Octubre

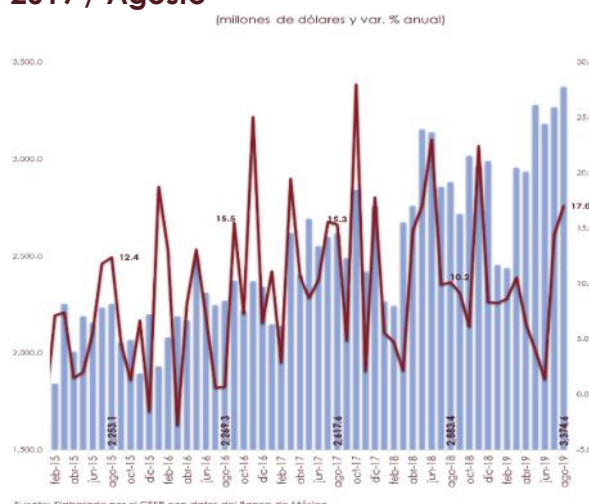
Al 18 de octubre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 46.10 dólares por barril (dpb), cifra menor en 4.26 dpb (8.46%)** respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 59.42 dólares, lo que significó una caída de 1.09 dpb (1.80%). En tanto, el WTI se situó en 53.78 dólares, registrando una pérdida de 0.92 dpb (1.68%).



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

Remesas Familiares, 2015 - 2019 / Agosto

En el octavo mes del año, la **entrada de ingresos por remesas familiares ascendió a 3 mil 374.6 millones de dólares (mdd); cifra mayor en 17.0% anual** a la de agosto de 2018. En el mes, se contabilizaron 9 millones 832.1 mil operaciones por envíos, lo que implicó un aumento de 10.8%, respecto a agosto del año anterior. El valor promedio de la remesa se ubicó en 343 dólares, un aumento de 5.5 por ciento respecto al de hace un año (325 dólares). Las remesas familiares, acumuladas en los primeros ocho meses del año, sumaron un total de 23 mil 899.5 mdd; cifra superior en 8.7% al monto captado en el mismo lapso de 2018.



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 / Septiembre

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 0.43% (0.50% dato previo)**, ubicándose por debajo del intervalo de 0.6-1.2%, 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 1.35%**, por abajo del rango propuesto por la SHCP (1.5-2.5%); aunque es mayor a lo esperado para 2019, fue inferior a lo que estimaba un mes atrás (1.39%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario para 2019 se redujo a 3.08%** (3.31% 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 **3.49%** (3.54% en agosto), superior a lo pronosticado para 2019; si bien se espera se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, se anticipa se aleje de la meta inflacionaria.

| Concepto | SHCP ¹ | Encuesta de: ² | |
|--|-------------------|---------------------------|-----------------|
| | CGPE-20 | Agosto 2019 | Septiembre 2019 |
| | | 2019^e | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 0.6 - 1.2 | 0.50 | 0.43 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.2 | 3.31 | 3.08 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 19.4 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | 19.8 | 19.91 | 19.88 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 7.8 | 7.60 | 7.47 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 419 | 406 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 3.59 | 3.58 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -22,876 | -16,512 | -14,729 |
| Balance Presupuestario ³ (% del PIB) | -1.9 | -2.15 | -2.15 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 2.4 | 2.36 | 2.27 |
| | | 2020^e | |
| Crecimiento (var. % anual del PIB) | 1.5 - 2.5 | 1.39 | 1.35 |
| Inflación (var. % INPC) | 3.0 | 3.54 | 3.49 |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio) | 19.9 | --- | --- |
| Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo) | 20.0 | 20.38 | 20.36 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo) | 7.1 | 7.12 | 6.88 |
| Trab. asegurados al IMSS (miles de personas) | --- | 491 | 479 |
| Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA) | --- | 3.72 | 3.72 |
| Cuenta Corriente (millones de dólares) | -23,272 | -20,358 | -18,636 |
| Balance Presupuestario ³ (% del PIB) | -2.1 | -2.33 | -2.39 |
| E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB) | 1.8 | 1.82 | 1.80 |

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2020 (CGPE-20).

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

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

e/ Estimado.

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

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

Al octavo mes del año, el **Gasto Neto** dejó sin ejercer **232.1 Mmp** del gasto **programado** para el cierre del periodo. El **70.9%** de la diferencia entre lo aprobado y lo pagado, se originó en el **Gasto Programable**, mientras que **29.1%** lo explicó el menor **Gasto No Programable** (Costo financiero). La variación real observada entre 2018 y 2019 fue de **-4.0%**, que derivó, principalmente, de la contracción real de 86.9 registrada en el pago de Adefas. Para el cierre del año se aprobaron **5 mil 838.1 Mmp**, de Gasto Neto, y al mes de agosto se alcanzó un **avance financiero** de **62.5%** de la **meta anual**.



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

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

A consecuencia del rezago del gasto del Gobierno Federal, los OCPD y la Empresa Productiva (PEMEX), el **Gasto Programable** resultó inferior al estimado para el periodo en **164.6 Mmp**, lo que implicó 6.0% por debajo del programado para el cierre del mes. La diferencia estuvo determinada sustancialmente por el menor ejercicio respecto a sus aprobados de los **Ramos Generales, Administrativos** y **PEMEX**, que en conjunto explican 92.0% de lo que se dejó sin ejercer. La variación real 2018-2019 fue **-4.6%**, y se explicó por la **contracción** del gasto en **Entes Autónomos** (17.6% real), **Ramos Administrativos** (-8.8%) y **EPE** (-2.6%).



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

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

Entre enero y agosto, el Gasto No Programable erogó 94.0% del gasto aprobado para el periodo, **por lo que dejó sin ejercer 67.5 Mmp**. Las mayores diferencias se observaron en el **Costo financiero** (-37.5 Mmp), y en las **Participaciones** (-17.9 Mmp) que en conjunto explicaron el 82.1% de la diferencia. Mientras que, respecto a igual periodo de 2018, se registró una variación **real de -2.7%**, equivalente a 29.1 Mmp de 2019 originada por una contracción real de **86.9%** en el pago de **ADEFAS**, que fue parcialmente compensada por el mayor gasto de sus otros dos componentes.

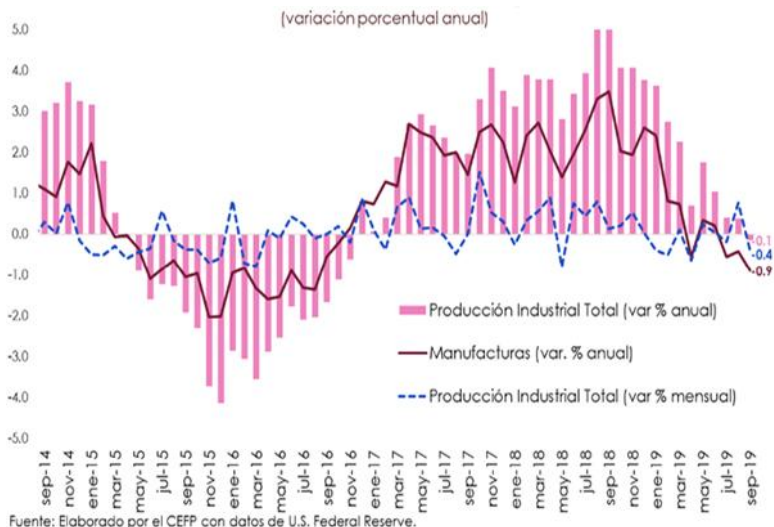


P: Cifras preliminares
Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

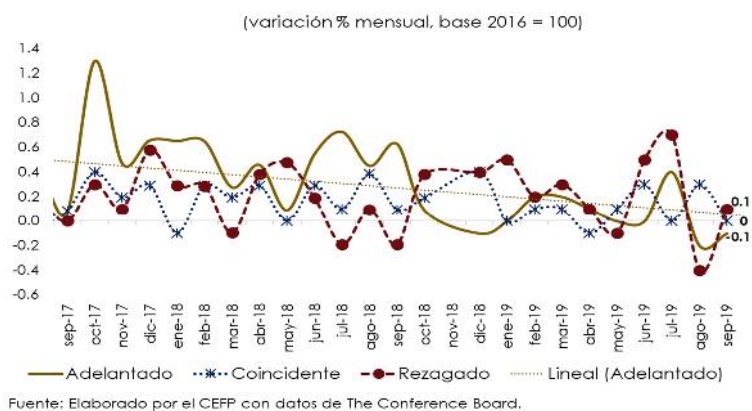
Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Septiembre

En septiembre, la **producción industrial disminuyó 0.4%** respecto al mes previo, resultado de una **baja en la manufactura (-0.5%) y minería (1.3%)**; en tanto que el **índice de servicios públicos subió 1.4%**. En comparación anual, la industria total cayó 0.1% con relación a septiembre de 2018. A su interior, tres componentes mostraron crecimiento: la minería en 2.6%; la construcción en 1.2% y los suministros de electricidad y gas en 1.2%; por su parte, la manufactura cayó en 0.9%.



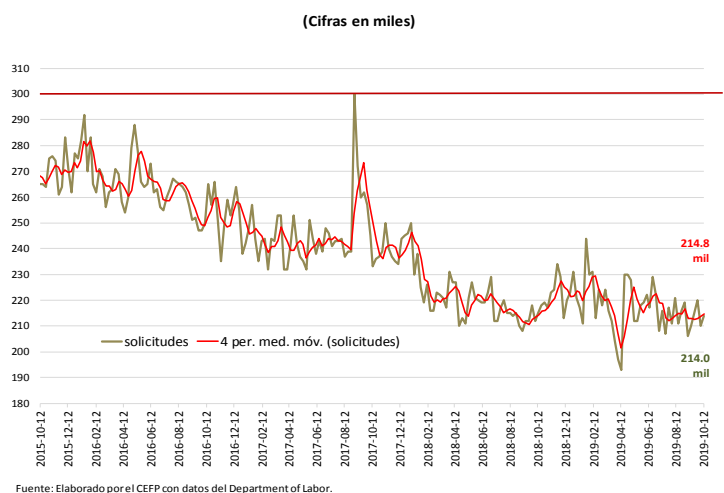
Estados Unidos: Indicadores Compuestos, 2017-2019/ Septiembre

El **indicador adelantado, que anticipa el comportamiento de la economía, disminuyó 0.1%** en septiembre, recuperándose 0.1 puntos porcentuales respecto del mes previo; en tanto que el indicador coincidente, no se modificó en septiembre, y el rezagado, repuntó 0.1%. La lectura conjunta de estos indicadores muestra un menor dinamismo en la economía de Estados Unidos.



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

Al 12 de octubre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 214 mil, aumentando en 4 mil (1.90%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 214 mil 750, registrando un aumento de 1 mil solicitudes (0.47%) 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 241 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|--|--|--|--|--|
| Octubre 2019 | | | | |
| 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| | Reservas Internacionales (Banxico) | | Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI) | Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI) |
| | Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI) | | Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) | |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| 28 | 29 | 30 | 31 | 1 de noviembre |
| Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico) | Reservas Internacionales (Banxico) | Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI) | Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI) | Remesas Familiares (Banxico) |
| | Informe de Finanzas Públicas (SHCP) | EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA]) | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico) |
| | | | Crédito de la Banca Comercial (Banxico) | Expectativas Empresariales (INEGI) |
| | | | | Confianza Empresarial (INEGI) |
| | | | | Pedidos Manufactureros (INEGI) |
| | | | | EEUU: ISM Manufacturero |
| Noviembre 2019 | | | | |
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | Confianza del Consumidor (INEGI) | Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) | Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI) |
| | | Inversión Fija Bruta (INEGI) | Índice Nacional de Precios Productor (INEGI) | |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| Actividad Industrial (INEGI) | Reservas Internacionales (Banxico) | EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo) | Anuncio de Política Monetaria (Banxico) | EEUU: Producción Industrial (FED) |
| | | | Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Trimestral (INEGI) | |
| | | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | |
| 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| | Reservas Internacionales (Banxico) | | EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo) | Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI) |
| | Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI) | | | |



**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