

Indicadores Económicos de Coyuntura

26 de noviembre 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 18 al 22 de noviembre de 2019

Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	2.4% anual Sep-18	-0.1% anual Sep-19	-2.5 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor	4.56% anual 1ra. quinc. Nov-18	3.10% anual 1ra. quinc. Nov-19	-1.46 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	180,277.8 mdd 8-Nov-19	180,566.9 mdd 15-Nov-19	+289.1 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.2063 ppd 15-Nov-19	19.3987 ppd 22-Nov-19	+0.1924 ppd (+1.00%)
Índice S&P/BMV IPC	43,392.36 unidades 15-Nov-19	43,521.86 unidades 22-Nov-19	+129.50 unidades (+0.30%)
Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb)	50.20 dpb 15-Nov-19	50.95 dpb 22-Nov-19	+0.75 dpb (+1.49%)
Inversión Extranjera Directa (mdd)	24,174.4 mdd Ene-Sep 2018	26,055.6 mdd Ene-Sep 2019	+1,881.2 mdd (+7.78%)
Balance Presupuestario Millones de pesos (mdp)	-503,841.3 mdp Aprobado 2019	-547,140.8 mdp Aprobado 2020	43,299.5 mdp (4.9% real)
Ingresos presupuestarios (mdp)	5,298,188.4 mdp Aprobado 2019	5,523,275.6 mdp Aprobado 2020	225,087.2 mdp (0.7% real)
Gasto Pagado (Devengado-diferimiento de pago) (mdp)	5,802,029.6 mdp Aprobado 2019	6,070,416.4 mdp Aprobado 2020	268,386.8 mdp (1.0% real)
EEUU: Producción Industrial	4.1% anual Oct-18	-1.1% anual Oct-19	-5.2 puntos porcentuales
EEUU: Indicador adelantado	-0.2% mensual Sep-19	-0.1% mensual Oct-19	+0.1 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	227 mil solicitudes 9-Nov-19	227 mil solicitudes 16-Nov-19	Sin cambio (0.0%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Septiembre

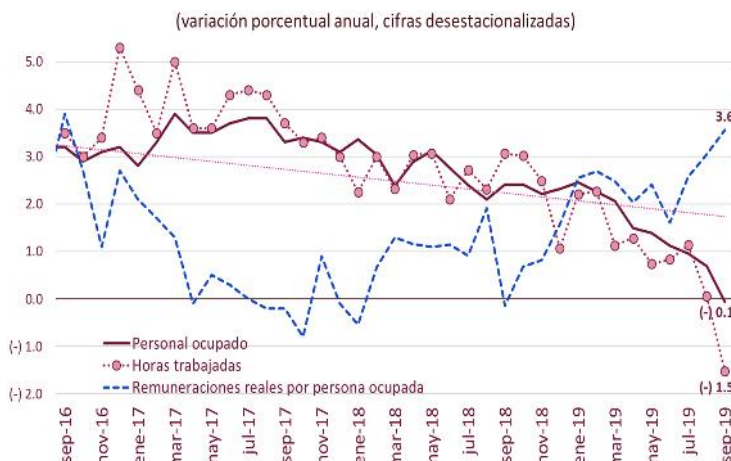
En septiembre, la **producción industrial se mantuvo sin cambios** con respecto al mes previo. Lo anterior, como resultado del incremento de tres de sus cuatro sectores: minería 0.1%, manufacturas 0.6% y generación de electricidad, gas y agua en 0.2%; en tanto que la construcción descendió 2.1%. Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 2.0%, derivado de la caída de: 3.0% en la minería y 7.3% en la construcción; por su parte, la electricidad, agua y gas se incrementó 3.2% y las industrias manufactureras avanzaron 0.1%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2016 - 2019 / Septiembre

En septiembre, el **personal ocupado disminuyó 0.4%** respecto al mes previo; mientras que, en comparación anual descendió 0.1%, manteniéndose por debajo de la tendencia de largo plazo (2.6% en promedio). Las **horas trabajadas retrocedieron 1.1%** respecto al mes anterior; y en el año descendió 1.5%. Por su parte, **las remuneraciones bajaron 0.1%** respecto de agosto y aumentaron 3.6% con relación al noveno mes del año anterior.

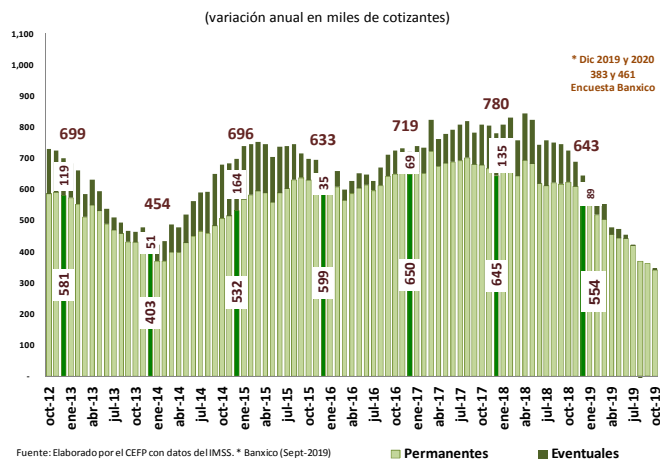


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

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

Para octubre de 2019, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 504 mil 945 cotizantes, cifra mayor en 147 mil 668 plazas** respecto al mes inmediato anterior (0.73%). En comparación con octubre de 2018, el número de TPEU en 2019 representó un aumento anual de 346 mil 442 asegurados, esto es, un incremento de 1.72%; 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 (383 mil asegurados al cierre de 2019).

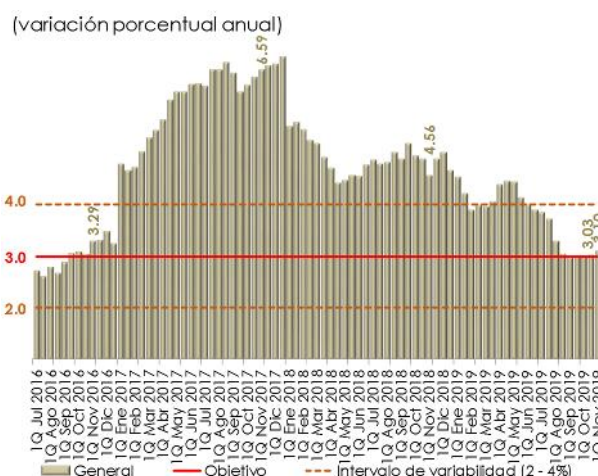


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS. * Banxico (Sept-2019)

* Dic 2019 y 2020
383 y 461
Encuesta Banxico

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2016 - 2019¹ / 1ra. quincena de Noviembre

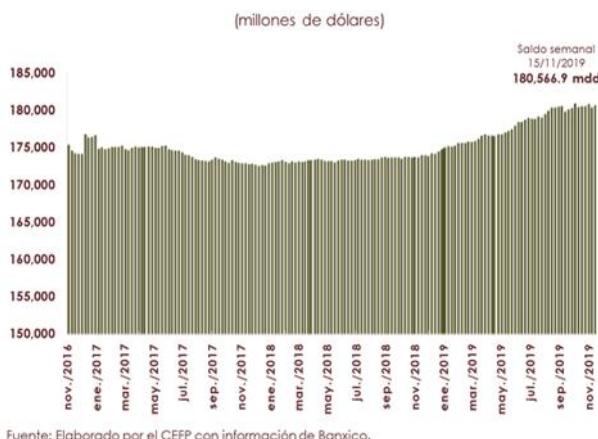
En la primera quincena de noviembre, la **inflación general anual se ubicó en 3.10%**; si bien dicha cifra fue inferior a la observada en el mismo periodo del año pasado (4.56%), fue superior a la de la segunda quincena de octubre de 2019 (3.03%) y de la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó por arriba del objetivo de inflación (3.0%) por cuarta ocasión consecutiva, pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%) por décimo periodo sucesivo. **Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.68%**, cifra superior a la que se registró un año atrás (0.61%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Noviembre

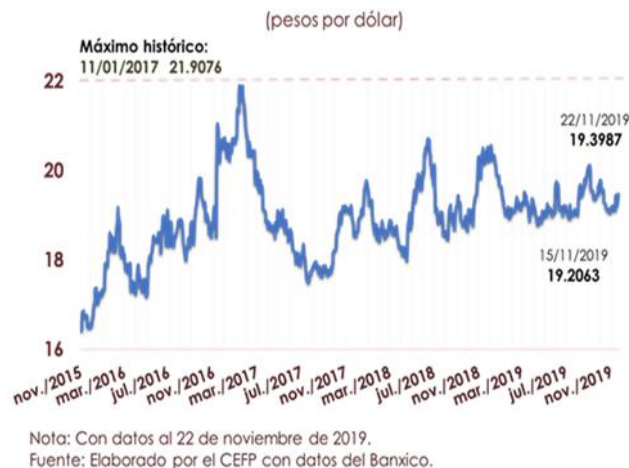
Al 15 de noviembre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 180 mil 566.9 millones de dólares (mdd)**, presentando un incremento de **289.1 mdd** respecto al 8 de noviembre (180,277.8 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 5,773.9 mdd en lo que va del año. La variación semanal 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 / Noviembre

Del 15 al 22 de noviembre, el **tipo de cambio FIX pasó de 19.2063 a 19.3987 pesos por dólar (ppd)**, con lo que el peso se depreció 19 centavos (1.0%).

En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.2654 ppd y el peso acumula una apreciación de 25 centavos (1.28%). 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 una elevación de la percepción de riesgo en los mercados financieros internacionales;



así como, por el posible aplazamiento en la ratificación del tratado comercial T-MEC, hasta el próximo año por parte de Estados Unidos y por el fortalecimiento global del dólar.

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

Del 15 al 22 de noviembre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 0.30% (129.5 puntos) cerrando en 43 mil 521.86 unidades**; acumulando una ganancia de 1 mil 881.59 unidades (4.52%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles, registraron movimientos a la baja. El comportamiento del mercado accionario mexicano, se relaciona con la incertidumbre generada a lo largo de la semana, sobre el progreso de las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos, en torno a un acuerdo "fase uno" entre ambos países.

Mercados Accionarios, 2019

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	↓ -0.59	↑ 24.67
Argentina	Merval	↑ 5.45	↑ 10.88
Brasil	IBovespa	↑ 2.00	↑ 23.67
China	SSEC	↓ -0.21	↑ 15.69
España	IBEX	↓ -0.07	↑ 8.37
Estados Unidos	Dow Jones	↓ -0.47	↑ 19.49
Francia	CAC 40	↓ -0.78	↑ 24.57
Inglaterra	FTSE 100	↑ 0.33	↑ 8.90
Japón	Nikkei 225	↓ -0.82	↑ 15.48
México	S&P/BMV IPC	↑ 0.30	↑ 4.52

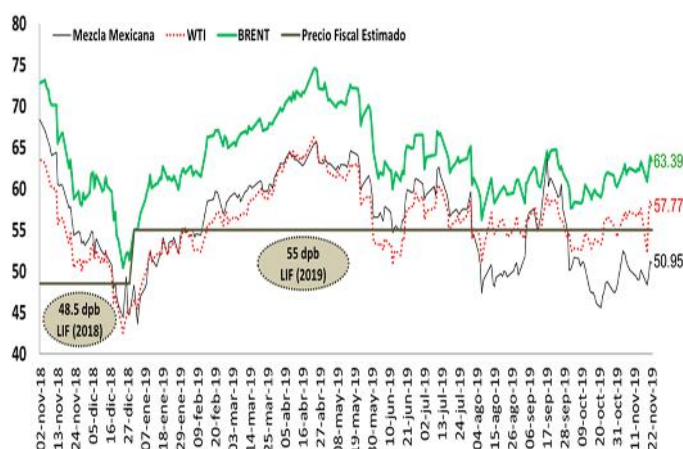
Nota: Con datos al 22 de noviembre de 2019.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

Al 22 de noviembre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 50.95 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 0.75 dpb (1.49%)** con respecto al 15 de noviembre. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 63.39 dólares, lo que significó una ganancia marginal de 0.09 dpb (0.14%). En tanto, el WTI se situó en 57.77 dólares, registrando un incremento marginal de 0.05 dpb (0.09%).

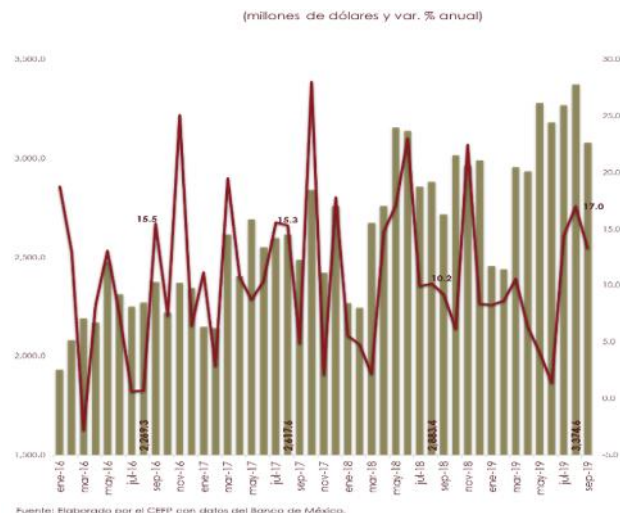


Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosel.

Sector Externo

Remesas Familiares, 2016 - 2019 / Septiembre

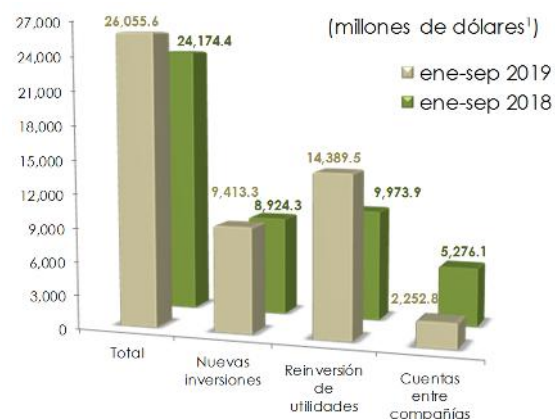
En septiembre, la **entrada de ingresos por remesas familiares se ubicó en 3 mil 080.8 millones de dólares (mdd); cifra mayor en 13.3% anual** a la del mismo mes de 2018. En este mes se contabilizaron 9 millones 387.2 mil operaciones por envíos, aumento de 9.5% anual. El valor promedio de la remesa se ubicó en 328 dólares (343 dólares en agosto), lo que mostró un aumento de 3.5 por ciento respecto a septiembre de hace un año (317 dólares). Las remesas acumuladas en los primeros nueve meses del año, totalizaron 26 mil 980.3 mdd, cifra superior en 9.2% al monto captado en el mismo lapso de 2018.



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

Inversión Extranjera Directa (IED), 2018 - 2019 / Enero - Septiembre

Durante los primeros nueve meses de 2019, la IED realizada y notificada ascendió a 26 mil 55.6 mdd, lo que implicó un aumento de 7.78% respecto a la cifra preliminar del mismo periodo de 2018 (24 mil 174.3 mdd). **Por tipo de inversión:** la mayor parte correspondió a reinversión de utilidades al comprender el 55.23%; seguida por las nuevas inversiones (36.13%) y cuentas entre compañías (8.65%). **Por sector:** el 44.64% llegó a las manufacturas; 13.90% a los servicios financieros y de seguros; 11.28% al comercio; 5.78% a la generación de energía eléctrica, agua y 5.34% a la información en medios masivos. El restante 19.06% fue captado por los otros sectores. **Por país de origen:** de Estados Unidos provino 34.90%; de España, 15.45%; de Canadá, 10.38%; de Alemania, 10.12%; de Italia, 4.18%; y el 24.97% restante fue aportado por otros países.



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de cada año. La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

Expectativas Económicas

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

El sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 0.26% (0.43% 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 1.21%, por abajo del rango propuesto por la SHCP (1.5-2.5%); aunque es mayor a lo esperado para 2019, es inferior a lo que estimaba un mes atrás (1.35%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El pronóstico

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-20	Septiembre 2019	Octubre 2019
2019^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	0.6 - 1.2	0.43	0.26
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.08	2.96
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.8	19.88	19.72
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.8	7.47	7.32
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	406	383
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.58	3.59
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,876	-14,729	-12,804
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-1.9	-2.15	-2.06
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.27	2.26
2020^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 2.5	1.35	1.21
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.49	3.43
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.9	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.0	20.36	20.17
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.1	6.88	6.70
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	479	461
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.72	3.76
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-23,272	-18,636	-17,604
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.1	-2.39	-2.28
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.8	1.80	1.75

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

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

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

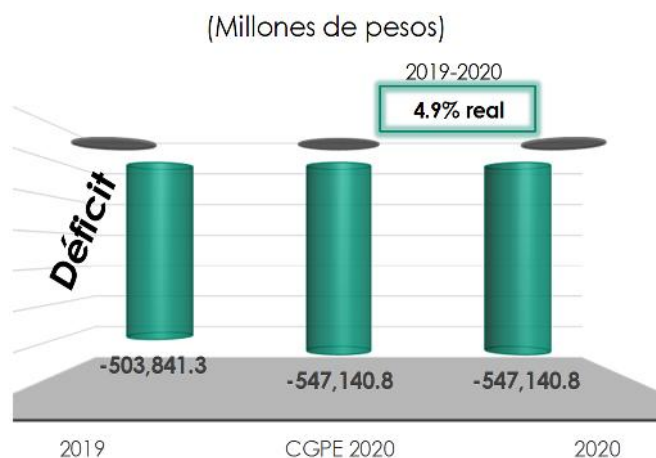
e/ Estimado.

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

inflacionario para 2019 se redujo a 2.96% (3.08% un mes atrás); por lo que se advierte, se establezca por debajo del objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2020**, se prevé en **3.43%** (3.49% en septiembre), superior a lo pronosticado para 2019; aunque se espera se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico y se acerque a la meta inflacionaria.

Balance Presupuestario, 2020

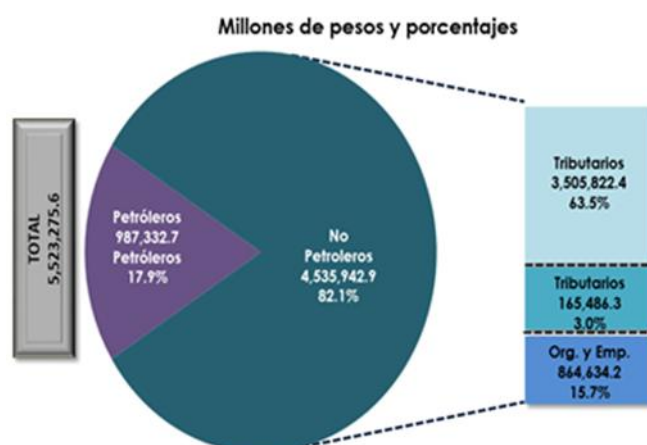
Con la reciente aprobación del Presupuesto para el ejercicio fiscal 2020, se estima un **Déficit presupuestario de 547 mil 140.8 mdp (-2.2% del PIB)**. El cálculo del Balance Presupuestario es la diferencia entre Ingresos Presupuestarios y el Gasto Pagado, i. e. excluido el diferimiento de pagos (37,316.0 mdp). El balance no registró cambio respecto al previsto en los CGPE 2020, sin embargo, al comparar el déficit aprobado para 2019 con el previsto para 2020, este último es mayor en 43 mil 299.5 mdp, equiparable a una variación real 4.9 por ciento.



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

Ingresos Presupuestarios, 2020

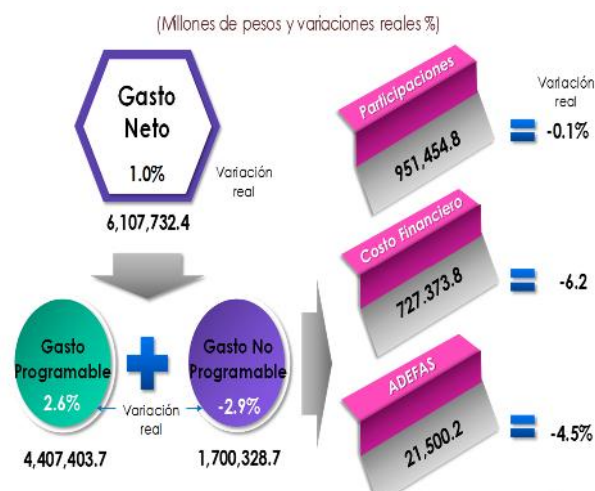
Durante el ejercicio fiscal de 2020 se determinó mantener la política de no crear nuevos impuestos ni aumentar tasas de los impuestos existentes. Por lo tanto, las medidas fiscales que se aprobaron buscan alcanzar los ingresos previstos, simplificar el marco tributario y garantizar el cumplimiento del pago de los impuestos existentes, al cerrar espacios de evasión y elusión fiscal. En suma, se espera que los **ingresos presupuestarios aumenten en términos reales 0.7%** respecto al nivel de ingresos aprobados en la LIF de 2019 y constituyan 21.1% del PIB previsto para 2020.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la LIF 2020.

Gasto Total Devengado Aprobado, 2020

La **H. Cámara de Diputados aprobó un presupuesto de 6 billones 107 mil 732.4 mdp, mayor al sugerido por la SHCP en 258 mil 276.1 mdp** y superior también en 1.0% real respecto al aprobado en 2019. El diferimiento de pagos ascendió a 37 mil 316.0 mdp por lo que el Gasto Neto Pagado es de 6 billones 70 mil 416.4 mdp. El Gasto Programable representa 72.2 por ciento del Gasto total y el resto 27.8% corresponde a Gasto No programable. Respecto al aprobado en 2019, el Gasto Programable es superior en 2.6% real en contraste, el Gasto No Programable registra una contracción real de 2.9%.

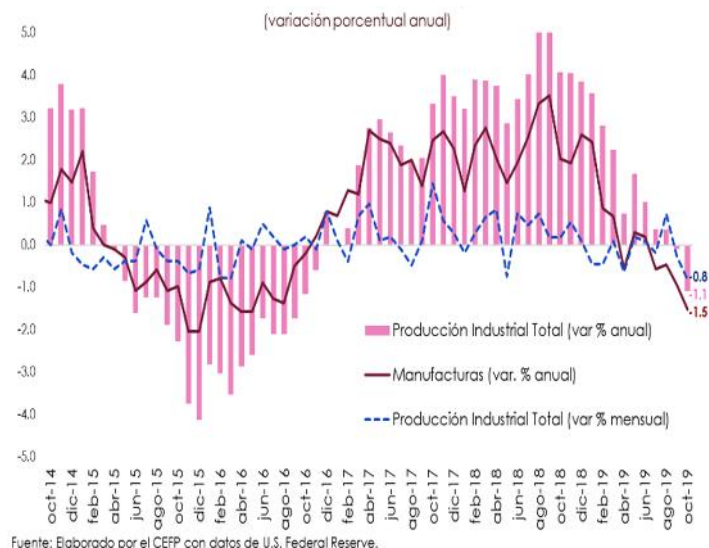


Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

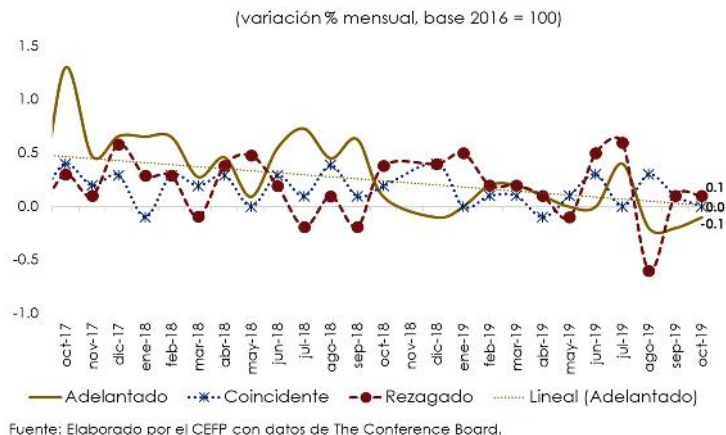
Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Octubre

En octubre, la **producción industrial disminuyó 0.8%** con respecto al mes previo, resultado de una baja en todos sus sectores: construcción en 0.4%; manufacturas en 0.6%, minería en 0.7% y, el suministro de energía eléctrica y gas en 2.6%. En comparación anual, la industria total cayó 1.1% con relación a octubre de 2018. Por sector de actividad, dos componentes que integran la industria mostraron crecimiento: la minería en 2.7% y la construcción en 1.1%; por su parte, los suministros de energía electricidad y gas y la manufactura cayeron en 4.1 y 1.5%, respectivamente.



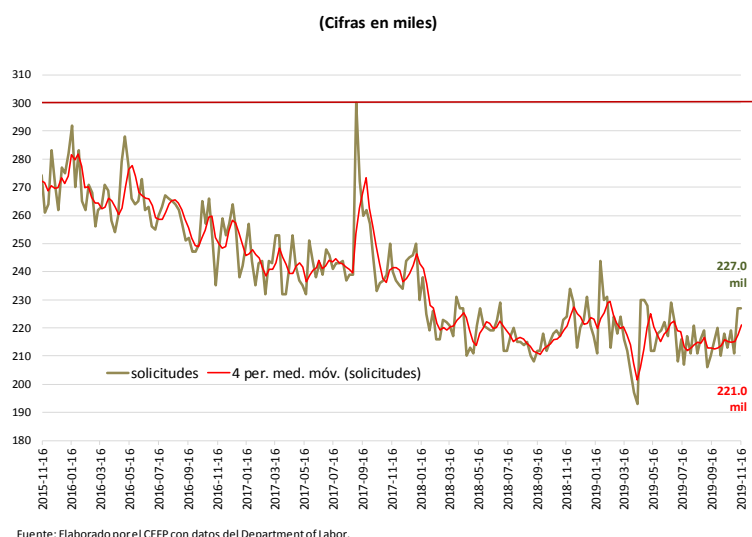
Estados Unidos: Indicadores Compuestos, 2017 - 2019 / Octubre

El **indicador adelantado, que anticipa el comportamiento de la economía, disminuyó 0.1%** en octubre, con lo anterior, acumula tres meses en el terreno negativo; en tanto que el indicador coincidente, no se modificó en octubre y, el rezagado repuntó 0.1% para el mismo mes de referencia. Con la lectura conjunta de estos indicadores, la economía estadounidense podría terminar el año con un crecimiento por debajo del 2 por ciento.



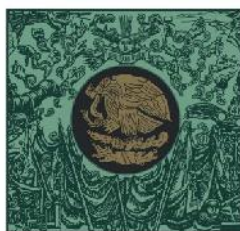
Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Noviembre

Al 16 de noviembre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 227 mil, manteniéndose en el mismo nivel que la semana anterior.** El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 219 mil solicitudes. No obstante, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 246 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Noviembre 2019				
25	26	27	28	29
Producto Interno Bruto (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
Balanza de Pagos (Banxico)		Informe Trimestral de Inflación (Banxico)		Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
		EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])		
Diciembre 2019				
2	3	4	5	6
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)		Confianza del Consumidor (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Inversión Fija Bruta (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)				
Confianza Empresarial (INEGI)				
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
EEUU: ISM Manufacturero				
9	10	11	12	13
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	Actividad Industrial (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)
Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
	EEUU: Producción Industrial (FED)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])
23	24	25	26	27
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)			Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (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