

Indicadores Económicos de Coyuntura

22 de enero de 2020

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 13 al 17 de enero de 2020

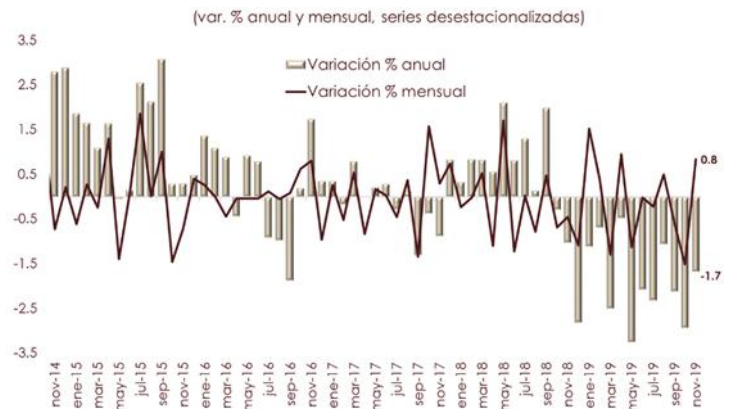
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	-0.3% mensual Oct-19	-0.2% mensual Nov-19	+0.1 puntos porcentuales
Consumo Privado en el Mercado Interior	2.32% anual Oct-18	1.38% anual Oct-19	-0.94 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-1.36% real anual Dic-18	0.75% real anual Dic-19	+2.11 puntos porcentuales
Inversión Fija Bruta	2.84% anual Oct-18	-8.65% anual Oct-19	-11.49 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	181,177.1 3-Ene-20	181,132.9 10-Ene-20	-44.2 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	18.7732 ppd 10-Ene-20	18.7388 ppd 17-Ene-20	-0.0344 ppd (-0.18%)
Índice S&P/BMV IPC	44,660.33 unidades 10-Ene-20	45,817.76 unidades 17-Ene-20	+1,157.43 unidades (+2.59%)
Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb)	55.33 dpb 10-Ene-19	55.06 dpb 17-Ene-20	-0.27 dpb (-0.49%)
Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp)	4,813.2 Mmp Programado Ene-Nov 2019	4,841.1 Mmp Observado Ene-Nov 2019	+28.0 Mmp (0.6%)
Ingresos Gobierno Federal (Mmp)	3,606.7 Mmp Programado Ene-Nov 2019	3,635.2 Mmp Observado Ene-Nov 2019	+28.5 Mmp (0.8%)
Ingresos Organismos y Empresas (Mmp)	1,206.5 Mmp Programado Ene-Nov 2019	1,205.9 Mmp Observado Ene-Nov 2019	-0.6 Mmp (-0.05%)
EEUU: Producción Industrial	3.8% anual Dic-18	-1.0% anual Dic-19	-4.8 puntos porcentuales
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	1.9% anual Dic-18	2.3% anual Dic-19	+0.4 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	214 mil solicitudes 4-Ene-20	204 mil solicitudes 11-Ene-20	-10 mil solicitudes (-4.67%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Noviembre

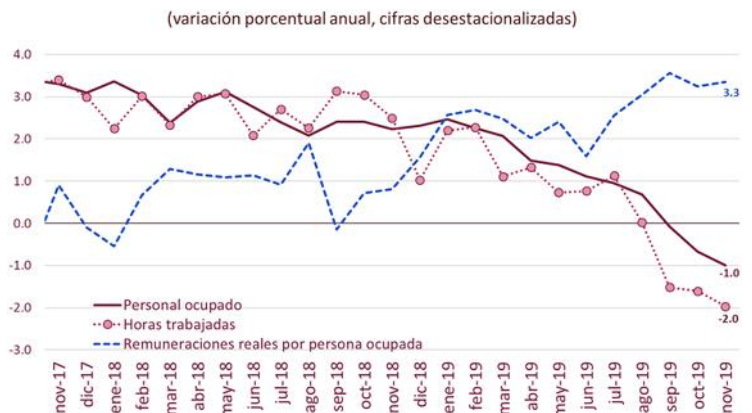
En noviembre, la **producción industrial aumentó 0.8% con respecto al mes previo**. Lo anterior, como resultado del incremento en: la minería de 1.2%, manufacturas en 0.2%, y la construcción en 1.0%; por su parte, la generación de electricidad, gas y agua cayó en 0.2%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 1.7%**, derivado de la caída de: 3.2% en la construcción y 2.2% en las industrias manufactureras; por su parte, la electricidad, agua y gas; y, la minería se incrementaron en 3.1 y 0.9%, respectivamente.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2017 - 2019 / Noviembre

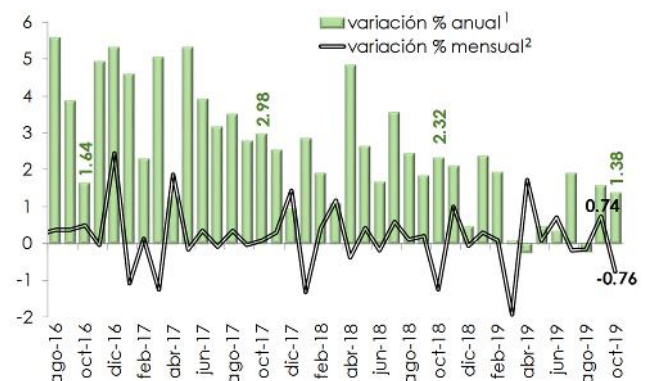
En noviembre, el **personal ocupado en el sector manufacturero disminuyó 0.2%** respecto al mes previo; mientras que, en su comparación anual descendió 1.0%. Las horas trabajadas disminuyeron 0.3% respecto al mes anterior; y en el año descendió 2.0%. Las **Remuneraciones reales por persona ocupada avanzaron 0.4%** respecto a octubre y subieron 3.3% con relación a noviembre de 2018.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

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

El **gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo** pasó de una ampliación anual de 2.32% en octubre de 2018 a un **incremento de 1.38%** en el mismo mes de 2019. Este resultado se originó por el cambio positivo, pero diferenciado, de sus componentes: el consumo de bienes nacionales repuntó, al ascender 1.28% en el décimo mes de 2019 (-0.51% en el mismo mes de 2018); la demanda de servicios locales se deterioró al caer 0.11 (3.96% hace doce meses); y, el gasto en bienes importados creció más al ascender 7.06% (7.35% un año atrás).



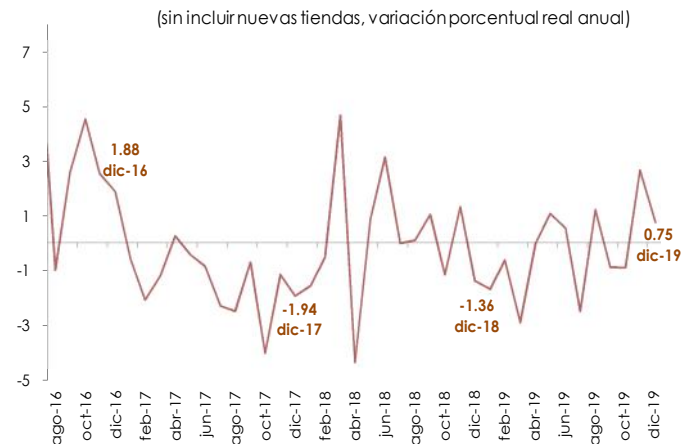
1/ Cifras originales, preliminares a partir de enero de 2017, revisadas a partir de marzo de 2019. Año base 2013=100.
2/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Con datos ajustados por estacionalidad, el consumo en el mercado registró un decremento mensual de 0.76% en octubre de 2019, un mes atrás tuvo un incremento de 0.74%.

Ventas de la ANTAD, 2016 - 2019 / Diciembre

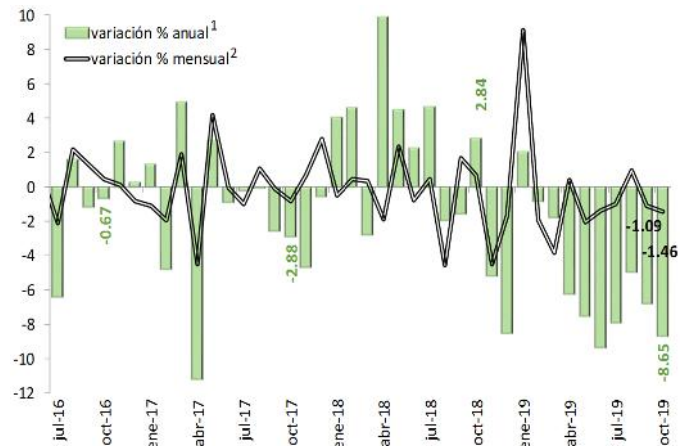
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el doceavo mes de 2019, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 3.6%**, cifra superior a la que registró un año atrás (3.4%). Descontando la inflación anual de diciembre del presente año (2.83%), **las ventas registraron un incremento real anual de 0.75%**, cuando en el mismo mes de 2018 se redujeron 1.36%.



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

Inversión Fija Bruta, 2016 - 2019 / Octubre

En **octubre, la inversión fija bruta tuvo una caída real anual de 8.65%**, mientras que en el mismo mes de 2018 había registrado una ampliación de 2.84%, con lo que mantiene una tendencia a la baja. Lo que se explicó, por el comportamiento negativo de sus componentes, la inversión en construcción bajó más; y, la de maquinaria y equipo se deterioró. Con **cifras desestacionalizadas, la inversión retrocedió aún más** al transitar de una disminución mensual de 1.09% en septiembre a una **caída de 1.46% en octubre de 2019**; lo que se explicó por la variación mixta de sus componentes.



1/ Cifras originales, preliminares a partir de ene-17. Año base 2013=100.

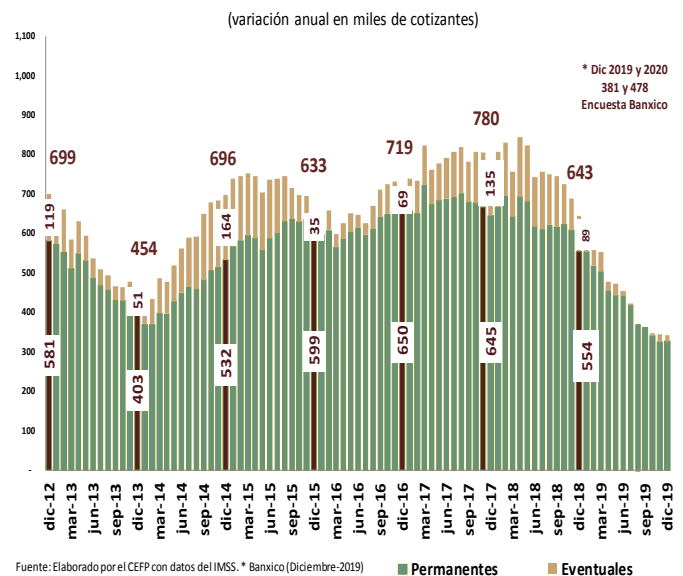
2/ Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

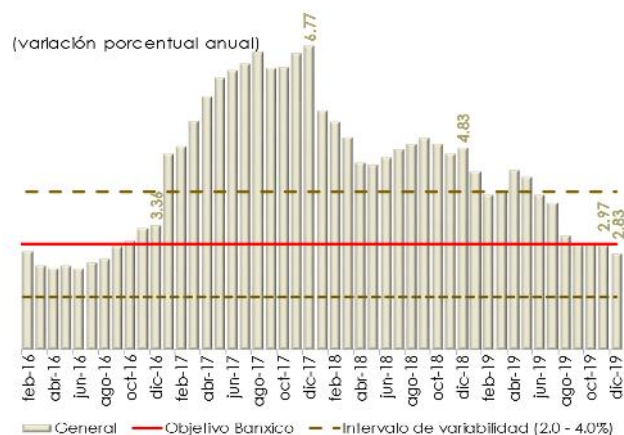
Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2019 / Diciembre

En diciembre de 2019, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 168 mil 881 cotizantes, cifra menor en 405 mil 293 plazas respecto al mes inmediato anterior (-1.97%)**. En comparación con diciembre de 2018, el número de TPEU en 2019 representó un aumento anual de 341 mil 462 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 (381 mil asegurados al cierre de 2019).



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

En el último mes de 2019, los precios tuvieron un incremento anual de 2.83%, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.83%) y de la de noviembre de 2019 (2.97%), pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Además, se situó por segunda vez consecutiva por debajo del objetivo de inflación (3.0%) y, por séptima vez sucesiva, dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) determinado por Banxico. **Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.56% en diciembre**, dicha cifra fue menor a la observada un año atrás (0.70%) y a la estimada para ese mes por el sector privado (0.64%).

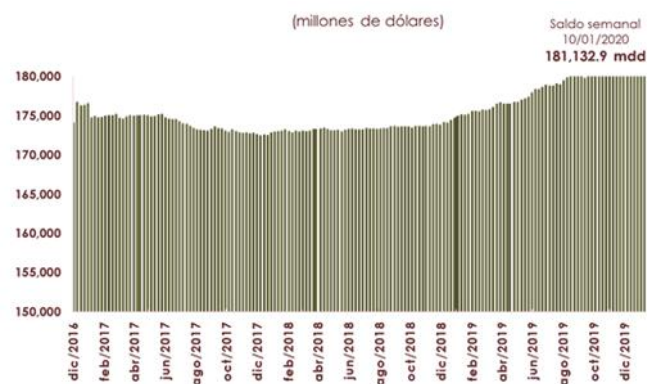


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales 2016 - 2020 / Enero

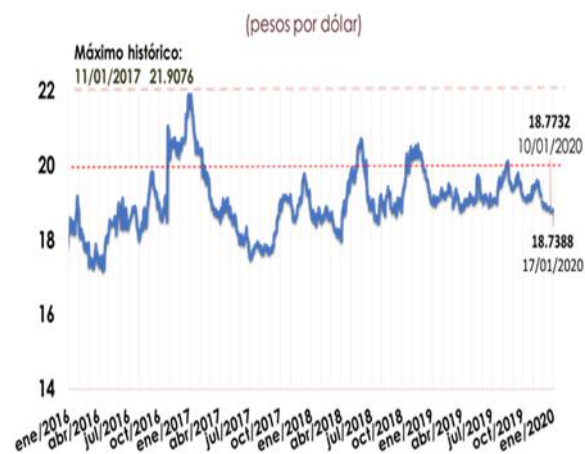
Al 10 de enero, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 181 mil 132.9 millones de dólares (mdd), presentando una disminución de 44.2 mdd** respecto al 3 de enero (181,177.1 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 255.7 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica 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, 2016 - 2020 / Enero

Del 10 al 17 de enero, el **tipo de cambio FIX pasó de 18.7732 a 18.7388 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 3 centavos (0.18%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 18.8209 ppd y el peso acumula una apreciación de 13 centavos (0.66%). Cabe destacar que, en 2019 el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, por una disminución en la aversión global al riesgo en los mercados financieros, producto del acuerdo fase uno del pacto comercial entre China y Estados Unidos y de que el Senado estadounidense dio su aprobación final sobre el Tratado Comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).



Nota: Con datos al 17 de enero de 2020.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2020 / Enero

Del 10 al 17 de enero, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 2.59% (1,157.43 puntos) cerrando en 45 mil 817.76 unidades**; acumulando una ganancia de 2 mil 276.74 unidades (5.23%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles, registraron movimientos al alza. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano se relaciona con una menor aversión al riesgo, producto de la reducción en las tensiones

comerciales entre Estados Unidos y China; así como, por la aprobación del Tratado Comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) por parte del Senado estadounidense.

Mercados Accionarios, 2020

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2020
	DAX-30	▲ 0.32	▲ 2.09
	Merval	▼ -0.94	▲ 1.60
	IBovespa	▲ 2.58	▲ 2.45
	SSEC	▼ -0.54	▲ 0.83
	IBEX	▲ 1.12	▲ 1.38
	Dow Jones	▲ 1.82	▲ 2.84
	CAC 40	▲ 1.05	▲ 2.05
	FTSE 100	▲ 1.14	▲ 1.75
	Nikkei 225	▲ 0.80	▲ 1.63
	S&P/BMV IPC	▲ 2.59	▲ 5.23

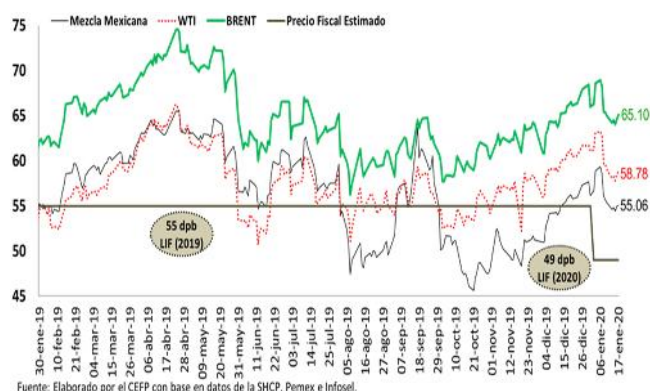
Nota: Con datos al 17 de enero de 2020.

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

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2019 - 2020 / Enero

El 17 de enero, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 55.06 dólares por barril (dpb), cifra menor en 0.27 dpb (-0.49%)** con respecto al 10 de enero. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 65.10 dólares, lo que significó un incremento de 0.12 dpb (0.18%). En tanto, el WTI se situó en 58.78 dólares, registrando una pérdida de 0.26 dpb (-0.44%).

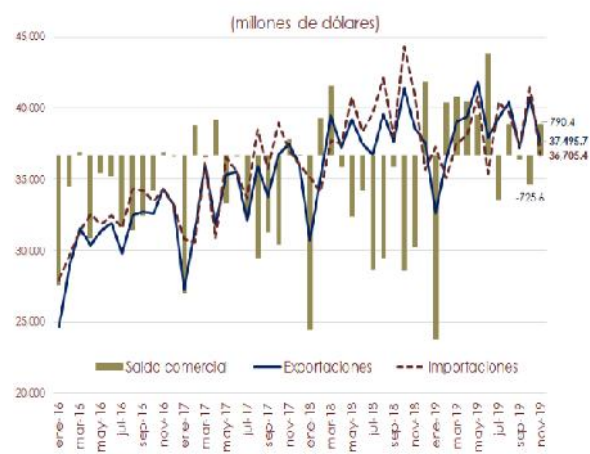


Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosiel.

Sector Externo

Balanza Comercial, 2016 - 2019 / Noviembre

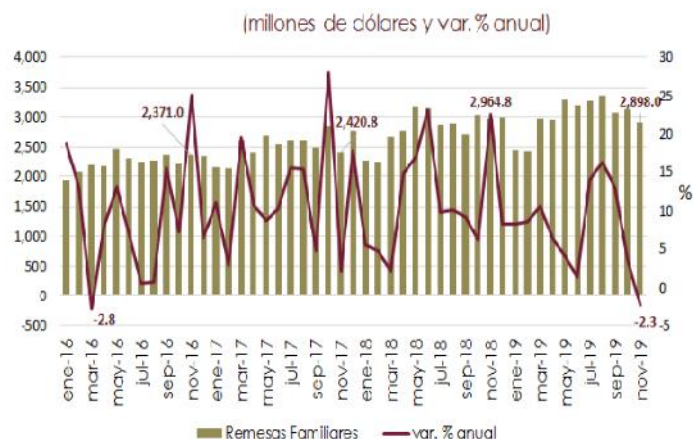
En noviembre de 2019, las **exportaciones se ubicaron en 37 mil 495.7 mdd, una disminución de 2.9%**, resultado de decrementos de 1.7% en las exportaciones no petroleras y de 21.1% en las petroleras. El valor de las **importaciones fue de 36 mil 705.4 mdd, una reducción de 10.3 por ciento**, respecto a igual mes de 2018; reflejo de descensos de 8.2% en las importaciones no petroleras y de 26.2% en las petroleras. En noviembre de 2019, la **balanza comercial registró un superávit comercial de 790.4 millones de dólares**. En cifras acumuladas, de enero a noviembre de 2019, la balanza comercial sumó un superávit de 2 mil 752.0 millones de dólares.



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

Remesas Familiares, 2016 - 2019 / Noviembre

En el onceavo mes de 2019, las **remesas familiares se ubicaron en 2 mil 898 millones de dólares (mdd), una caída de 2.3%** respecto a noviembre de 2018. En el mes que se reporta, se contabilizaron 8 millones 823.6 mil operaciones por envíos, lo que implicó un aumento anual de 1.7%. El valor promedio de la remesa se ubicó en 328 dólares, cifra inferior en 4.1% respecto a noviembre de 2018 (342 dólares). Entre enero y noviembre de 2019, las remesas familiares totalizaron 32 mil 965.2 millones de dólares, un incremento de 7.4% anual en comparación con igual periodo del año previo.



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 / Diciembre

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 0.03% (0.04% dato previo)**, ubicándose por debajo del intervalo de 0.6-1.2%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); así, se anticipa, sea menor de lo observado en 2018 (2.14%). En tanto que, disminuyó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2020 al pronosticar un incremento de 1.10%**, por abajo del rango propuesto por la SHCP (1.5-2.5%); aunque es mayor a lo esperado para 2019 y a lo que se estimaba un mes atrás (1.08%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario para 2019 se redujo a 2.92%** (2.93% 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 estima en **3.44%** (3.45% en noviembre), superior a lo pronosticado para 2019; así, se espera se ubique dentro del intervalo de variabilidad de Banxico y se acerque a la meta inflacionaria.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-20	Noviembre 2019	Diciembre 2019
	2019^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	0.6 - 1.2	0.04	0.03
Inflación (var. % INPC)	3.2	2.93	2.92
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.8	19.59	19.55
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.8	7.27	7.26
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	395	381
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.61	3.59
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,876	-9,536	-6,754
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-1.9	-2.14	-2.01
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.24	2.23
	2020^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 2.5	1.08	1.10
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.45	3.44
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.9	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.0	20.09	20.10
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.1	6.63	6.56
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	469	478
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.80	3.80
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-23,272	-15,809	-14,606
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.1	-2.38	-2.27
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.8	1.77	1.84

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

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

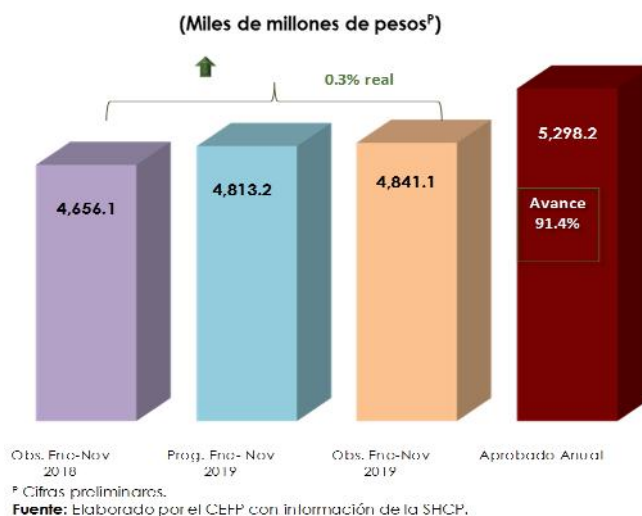
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

e/ Estimado.

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

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

Los **ingresos presupuestarios** fueron superiores a lo programado en 28.0 Mmp (0.7%), situación que derivó del incremento de 206.0 Mmp en los ingresos no tributarios, de 20.2 Mmp en las entidades de control presupuestario directo (IMSS e ISSSTE) y de 2.7 Mmp en los ingresos propios de CFE, mismos que fueron suficientes para compensar los menores ingresos petroleros por 103.7 Mmp (asociados a una menor plataforma de producción y al volumen de ventas internas) y el faltante de ingresos tributarios por 97.3 Mmp. Al 30 de noviembre, ya se recaudó el 91.4% de la meta anual estimada. En relación con igual periodo de 2018 se observó un aumento de 0.3% real anual.



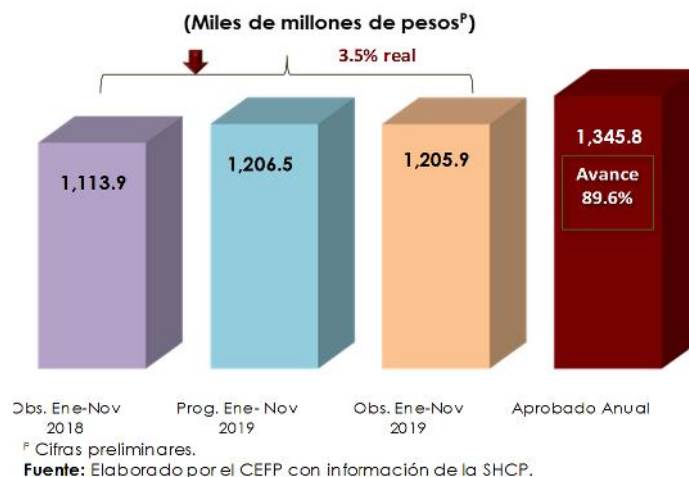
Ingresos del Gobierno Federal, 2018 - 2019 / Enero - Noviembre

Al 30 de noviembre, los **ingresos del Gobierno Federal aumentaron en 28.5 Mmp (0.8%)**, respecto al programa; alcanzando 92.0% del aprobado para el ejercicio fiscal de 2019. En relación con lo captado en igual periodo del año previo, se registró un decremento real de 1.0%, lo que se asocia a la menor captación de ingresos petroleros (FOMPED) que cayeron 22.4% real anual; además de la baja recaudación de algunos componentes de los Ingresos Tributarios como el IVA e ISR que disminuyeron 3.7 y 1.6% real respecto al mismo periodo de 2018.



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

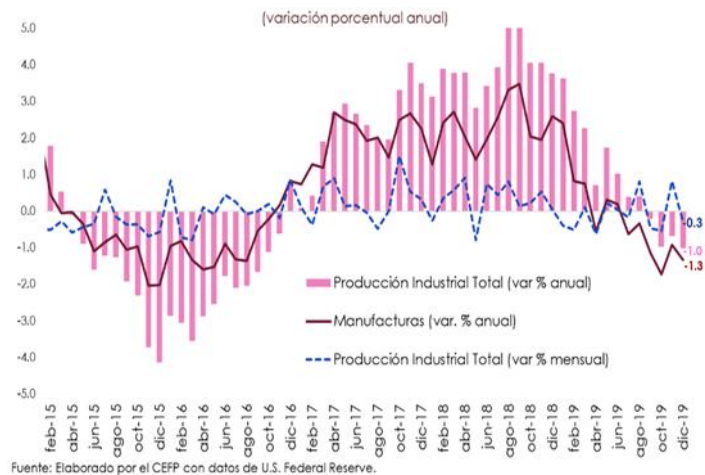
Entre enero y noviembre, los **ingresos propios de los Organismos y las Empresas Productivas del Estados (EPE)** fueron menores al monto programado para el periodo en **0.6 Mmp (-0.05%)**, esta disminución se debe principalmente, a la caída de 103.7 Mmp en los ingresos propios de Pemex. Este resultado, no logró ser compensado por el aumento 20.2 Mmp de los ingresos de los OCPD y por los 2.7 Mmp adicionales de CFE. Así, entre enero y noviembre se captó el 89.6% de los ingresos estimados en la LIF 2019. Respecto al mismo periodo de 2018 se observa un aumento de 4.4% real.



3. Panorama Económico Internacional

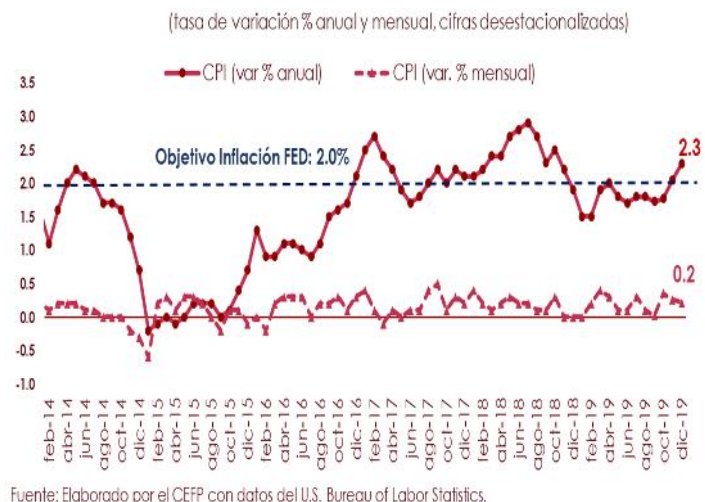
Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2019 / Diciembre

En diciembre de 2019, la **producción industrial disminuyó 0.3% respecto al mes previo**, resultado del incremento en la manufactura (0.2%), construcción (1.6%) y minería (1.3%); en tanto que los servicios públicos cayeron en 5.6%. **En comparación anual, La industria total cayó 1.0% con relación a diciembre de 2018.** A su interior, aumentó la minería en 1.4% y la construcción en 0.7%, mientras que, los suministros de energía electricidad y gas y la manufactura cayeron en 1.9 y 1.3% respectivamente.



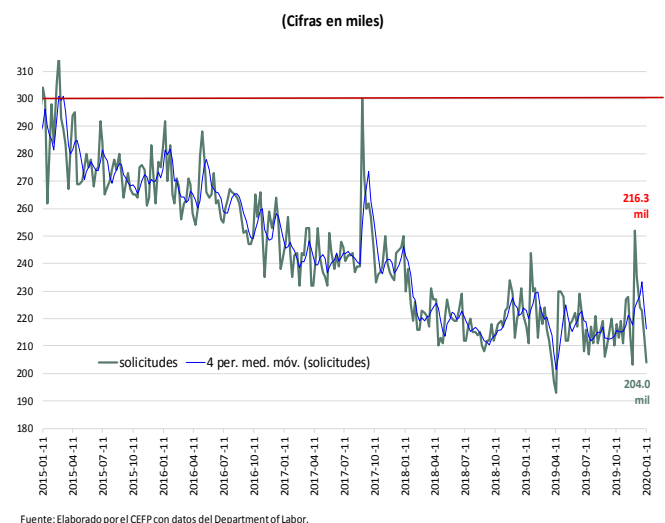
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2019 / Diciembre

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, aumentó 0.2% en diciembre respecto al mes previo**, resultado de un incremento de 1.4% en los precios de la energía, destacando el alza de 2.8% en el precio de las gasolinas; en tanto que los precios de los alimentos se elevaron 0.2%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.1%. **En comparación anual, la inflación aumentó 2.3% en diciembre**, ubicándose por arriba de la meta objetivo de 2.0% establecida por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 2.3%.



Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2015 - 2020 / Enero

Al 11 de enero, el número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 204 mil, disminuyendo en 10 mil (-4.67%) respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 216 mil 250, registrando una disminución de 7 mil 750 solicitudes (-3.46%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 216 mil solicitudes. No obstante, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 254 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Enero 2020				
20	21	22	23	24
	Reservas Internacionales (Banxico)		Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
27	28	29	30	31
Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)		Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Febrero 2020				
3	4	5	6	7
EEUU: ISM Manufacturero	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
	Remesas Familiares (Banxico)			
	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)			
	Expectativas Empresariales (INEGI)			
	Confianza Empresarial (INEGI)			
	Pedidos Manufactureros (INEGI)			
10	11	12	13	14
	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	EEUU: Producción Industrial (FED)
			EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
17	18	19	20	21
	Reservas Internacionales (Banxico)		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