

Indicadores Económicos de Coyuntura

11 de febrero 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 3 al 7 de febrero de 2020

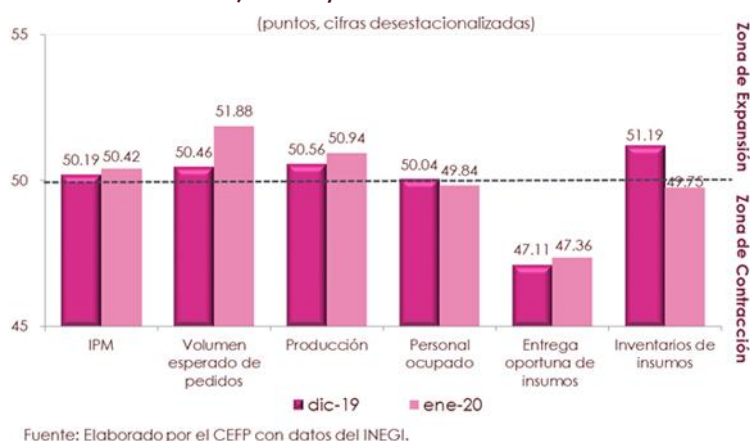
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM)	50.19 puntos Dic-19	50.42 puntos Ene-20	+0.23 puntos
Ventas de automóviles (AMIA)	1.9% anual Ene-19	-6.0% anual Ene-20	-7.9 puntos porcentuales
Indicador de Confianza del Consumidor	43.50 puntos Dic-19	44.17 puntos Ene-20	+0.67 puntos
Confianza Empresarial (manufacturas)	49.3 puntos Dic-19	48.8 puntos Ene-20	-0.5 puntos
Expectativas empresariales (manufacturas)	50.5 puntos Dic-19	49.8 puntos Ene-20	-0.7 puntos
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	4.37% anual Ene-19	3.24% anual Ene-20	-1.13 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios Productor (INPP)	4.97% anual Ene-19	1.10% anual Ene-20	-3.87 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	182,402.5 mdd 24-Ene-20	182,796.4 mdd 31-Ene-20	+393.9 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	18.9082 ppd 31-Ene-20	18.7763 ppd 7-Feb-20	-0.1319 ppd (-0.70%)
Índice S&P/BMV IPC	44,108.31 unidades 31-Ene-20	44,399.33 unidades 7-Feb-20	+291.02 unidades (+0.66%)
Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb)	48.15 dpb 31-Ene-20	44.82 dpb 7-Feb-20	-3.33 dpb (-6.92%)
Expectativas del Sector Privado (crecimiento del PIB para 2020)	1.10% anual Dic-19	1.00% anual Ene-20	-0.10 puntos porcentuales
Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp)	5,298.2 Mmp Programado Ene – Dic 2019	5,384.3 Mmp Observado Ene – Dic 2019	+86.1 Mmp (1.6%)
Ingresos Gobierno Federal (Mmp)	3,952.4 Mmp Programado Ene – Dic 2019	4,006.1 Mmp Observado Ene – Dic 2019	+53.7 Mmp (1.4%)
Ingresos Organismos y Empresas (Mmp)	1,345.8 Mmp Programado Ene – Dic 2019	1,378.2 Mmp Observado Ene – Dic 2019	+32.4 Mmp (2.4%)
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	217 mil solicitudes 25-Ene-20	202 mil solicitudes 1-Feb-20	-15 mil solicitudes (-6.91%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

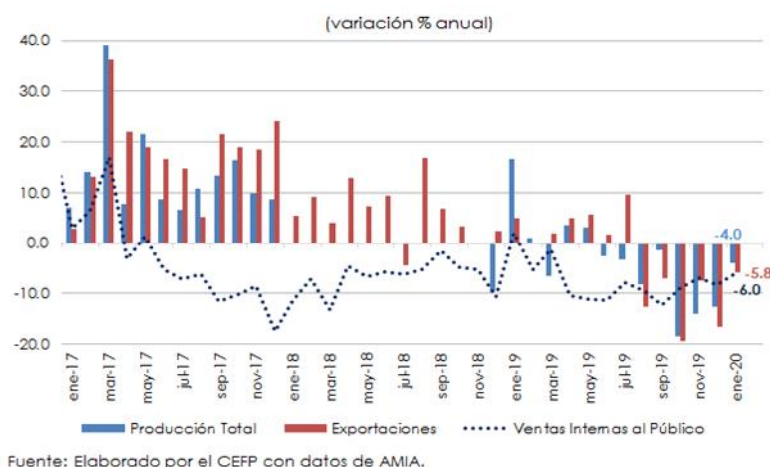
Indicador de Pedidos Manufactureros, 2020 / Enero

En cifras desestacionalizadas, el **Índice de pedidos manufactureros (IPM) subió 0.23 pts con relación al mes previo, registrando 50.42 pts.** Por componentes, el volumen esperado de pedidos se incrementó en 1.41 pts, la entrega oportuna subió 0.25 pts y la producción creció en 0.38 pts. Por el contrario, el personal ocupado disminuyó 0.20 pts y los inventarios se redujeron en 1.44 pts. Estos resultados muestran que el sector manufacturero se mantiene favorable al permanecer la mayoría de sus componentes por arriba de los 50 pts. En cifras originales, el IPM se ubicó en enero en 50.5 pts, disminuyendo 1.4 pts porcentuales respecto al mismo mes del año previo (51.9 pts).



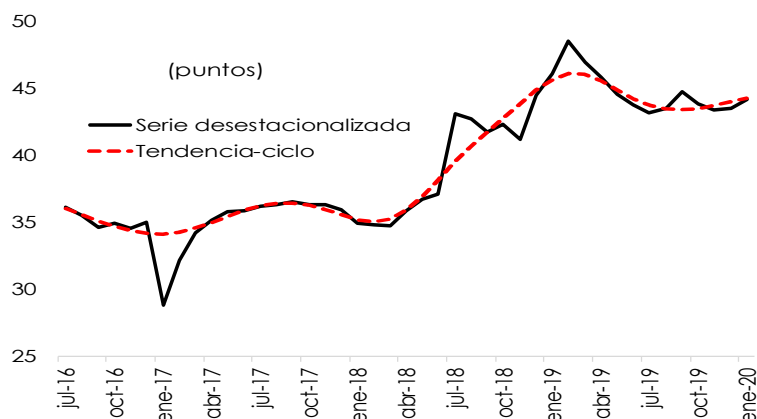
Producción, Exportaciones y Ventas Internas de la Industria Automotriz, 2017- 2020 / Enero

En enero, la **producción del sector automotriz presentó una variación negativa de 4.05%**, al registrar una producción total de 320 mil 405 unidades, es decir, 13 mil 524 unidades menos en comparación con el primer mes de 2019. Las ventas internas al público se ubicaron en 104 mil 832 unidades, una contracción de 5.98%; en tanto que, las exportaciones reportaron 228 mil 184 unidades, 5.83% menos que en enero de hace un año.



Indicador de Confianza del Consumidor (ICC),¹ 2016 - 2020 / Enero

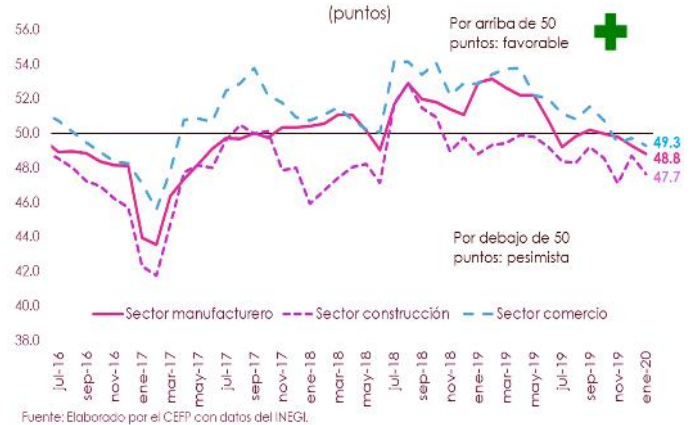
Con **cifras ajustadas por estacionalidad, el ICC mejoró** al ir de un incremento mensual de 0.08 puntos en el doceavo mes de 2019 a un ascenso de 0.67 puntos en enero de 2020, estableciéndose en 44.17 puntos. Con **datos originales, tuvo una reducción anual de 1.81 puntos** en el primer mes de 2020, situándose en 44.12 puntos; un año atrás se amplió 11.13 puntos y se ubicó en 45.93 puntos.



1/ Series desestacionalizadas, debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

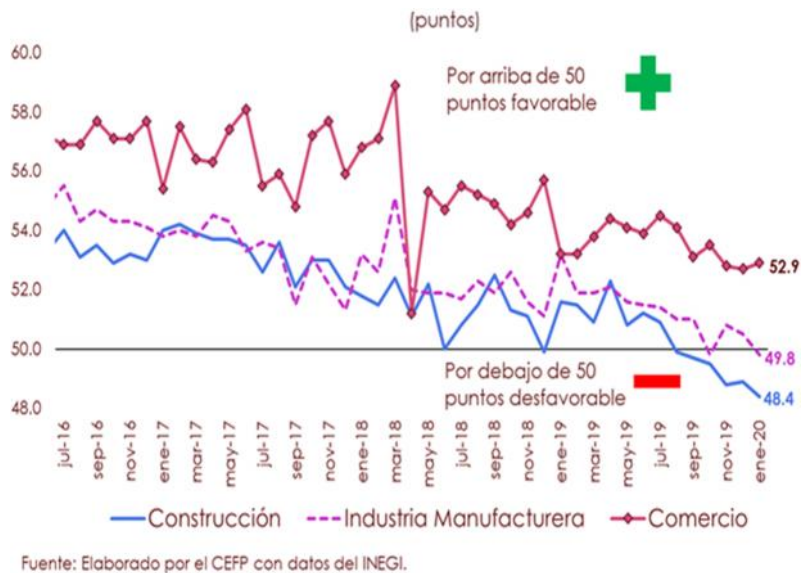
Indicador de Confianza Empresarial, 2016 - 2020 / Enero

En enero, el **Indicador de Confianza Empresarial (ICE) disminuyó en los tres sectores que reporta**. En el caso del sector manufacturero, éste reportó 48.8 pts, lo que representó una caída mensual de 0.5 (pts). Este resultado se deriva de la contracción de 0.8 para el momento adecuado de invertir y de la disminución de 0.1 pts en la situación económica presente del país. Por su parte, la confianza empresarial en el sector comercio cayó 0.4 pts para ubicarse en 49.3 pts; mientras que el ICE de la construcción se contrajo en 1.0 pts para ubicarse en 47.7 pts.



Expectativas empresariales, 2016 - 2020 / Enero

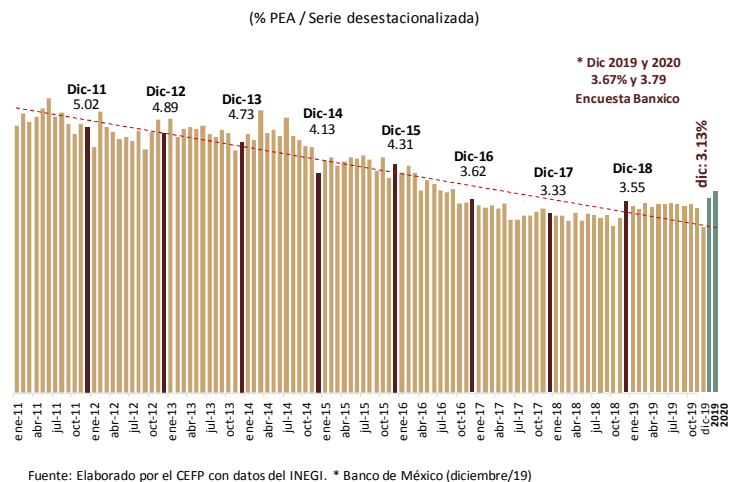
En enero, el **Indicador Agregado de Tendencia (IAT) en el sector manufacturero se ubicó en 49.8 puntos (pts), disminuyendo 0.7 pts** con respecto a diciembre. A su interior, disminuyeron cuatro de sus componentes: precios de insumos en 0.6 pts, la demanda nacional en 0.1 pts, inventarios de productos en 2.0 pts y las exportaciones en 4.5 pts; en tanto, incrementó la capacidad de planta en 0.4 pts y los precios de venta en 0.1 pts. Por su parte, el IAT del sector comercio subió 0.3 pts, situándose en 52.9 pts mientras que, el IAT de la construcción cayó 0.5 pts para ubicarse en 48.4 pts.



Mercado Laboral

Tasa de Desocupación Mensual, 2011 - 2019 / Diciembre

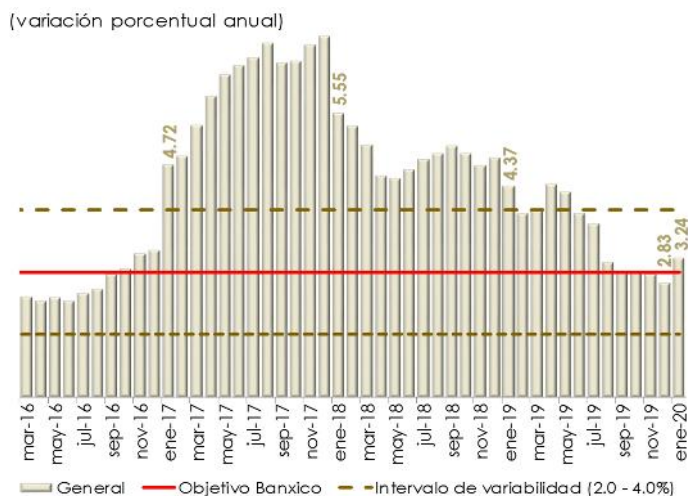
En diciembre de 2019, la **Tasa de Desocupación (TD) nacional fue de 3.13% en cifras desestacionalizadas, representando una disminución de 0.35 puntos porcentuales** respecto al mes previo, cuyo valor fue de 3.48%. En el **comparativo anual (2018 y 2019) de diciembre, la TD pasó de 3.61% a 3.13%**, menor en 0.48 puntos porcentuales. Cabe destacar, que en el periodo enero-diciembre de 2019, la TD promedió 3.49%, mientras que en 2018 fue de 3.33%.



Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2016 - 2020 / Enero

En el primer mes del año, los precios tuvieron un incremento anual de 3.24%, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.37%), pero por arriba de la de diciembre de 2019 (2.83%) y de la del último mes de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Empero, se situó, por octava vez sucesiva, dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) determinado por Banxico.

Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.48% en enero, dicha cifra fue mayor a la observada un año atrás (0.09%), pero igual a la estimada para ese mes por el sector privado.



Índice Nacional de Precios Productor (INPP),¹ 2016 - 2020 / Enero

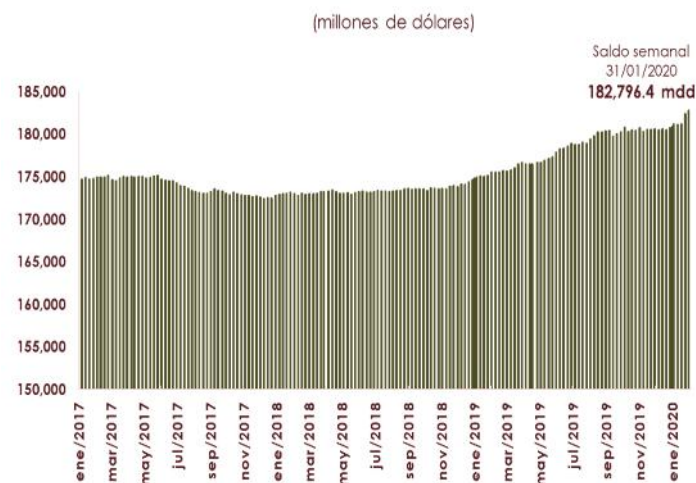
El INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 1.10% anual en enero, dato menor al observado hace doce meses (4.97%), pero mayor al que registró el mes inmediato anterior (0.84%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por abajo del que exhibió el INPC (3.24%). **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un decremento mensual de 0.28%**, mientras que en el mismo periodo de 2018 había registrado una reducción de 0.53%.



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales 2017 - 2020 / Enero

Al 31 de enero de 2020, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 182 mil 796.4 millones de dólares (mdd)**, presentando **un aumento de 393.9 mdd** respecto al 24 de enero (182,402.5 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 1,919.2 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, 2016 - 2020 / Febrero

En la semana del 31 de enero al 7 de febrero de 2020, el **tipo de cambio FIX pasó de 18.9082 a 18.7763 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 13 centavos (0.70%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 18.7859 ppd y el peso acumula una apreciación de 9 centavos (0.47%). Cabe destacar que, en 2019, el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana, se relaciona con una menor aversión al riesgo en los mercados internacionales, producto de los avances en el combate contra el coronavirus en China; y al anuncio, en materia comercial, del país asiático, sobre la reducción de aranceles a los productos de Estados Unidos, en respuesta a una medida similar por parte de éste último.



Nota: Con datos al 7 de febrero de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

Del 31 de enero al 7 de febrero de 2020, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 0.66% (291.02 puntos) cerrando en 44 mil 399.33 unidades;** acumulando una ganancia de 858.31 unidades (1.97%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles del mundo, registraron movimientos al alza. El comportamiento semanal del mercado bursátil mexicano se relaciona con un mejor entorno comercial, luego de que China anunciara la reducción de aranceles a los productos de Estados Unidos, en respuesta a una medida similar por parte de éste último. Sin embargo, los renovados temores sobre los efectos económicos derivados del coronavirus, limitaron las ganancias de la Bolsa.

Mercados Accionarios, 2020

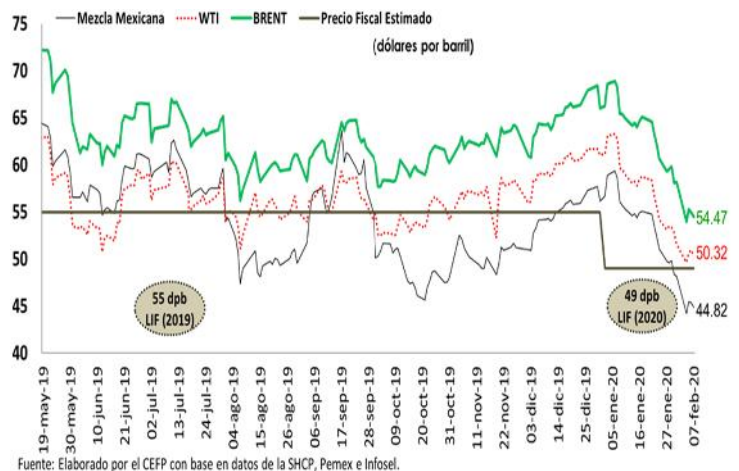
País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2020
Alemania	DAX-30	▲ 4.10	▲ 2.00
Argentina	Merval	▲ 2.76	▼ -1.10
Brasil	IBovespa	▲ 0.01	▼ -1.62
China	SSEC	▼ -3.38	▼ -5.71
España	IBEX	▲ 4.73	▲ 2.74
Estados Unidos	Dow Jones	▲ 3.00	▲ 1.98
Francia	CAC 40	▲ 3.85	▲ 0.86
Inglaterra	FTSE 100	▲ 2.48	▼ -1.00
Japón	Nikkei 225	▲ 2.68	▲ 0.72
México	S&P/BMV IPC	▲ 0.66	▲ 1.97

Nota: Con datos al 07 de febrero 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 / Febrero

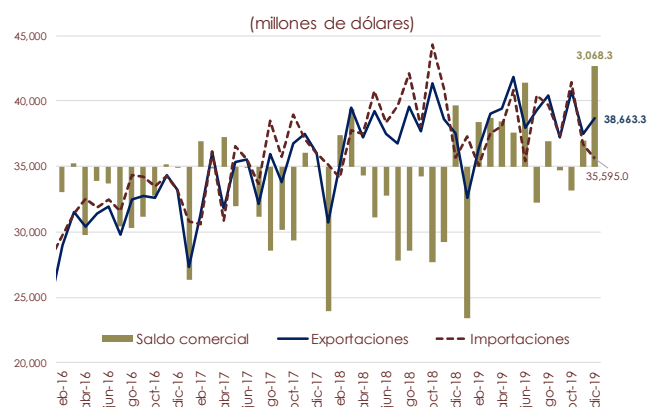
El 7 de febrero de 2020, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 44.82 dólares por barril (dpb), cifra menor en 3.33 dpb (-6.92%)** con respecto al 31 de enero. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 54.47 dólares, lo que significó una caída de 3.69 dpb (-6.34%). En tanto, el WTI se situó en 50.32 dólares, registrando una pérdida de 1.24 dpb (-2.40%).



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

Balanza Comercial, 2016 - 2019 / Diciembre

El valor de las exportaciones en diciembre de 2019, fue de 38 mil 663 millones de dólares (mdd), un incremento de 3.0% anual, resultado de los incrementos de 2.9 por ciento en las exportaciones no petroleras y de 4.3 por ciento en las petroleras. En tanto que, las importaciones reportaron 35 mil 595 mdd, una reducción anual de 0.3%; reflejo del descenso de las importaciones de bienes intermedios (-1.0%) y de las de capital (0.6%); mientras que, las importaciones de bienes de consumo crecieron 4.1%. En diciembre, la balanza comercial registró un saldo positivo de 3 mil 068 mdd, para un superávit acumulado, durante 2019, de 5 mil 820.3 mdd.



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, 2020 / Enero

El sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2020 a 1.03% (1.10% dato previo), ubicándose por debajo del intervalo de 1.5-2.5%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); no obstante, lo anterior implicaría un repunte dado que INEGI anticipó una caída de 0.10% en 2019. En tanto que, disminuyó su previsión sobre el crecimiento del PIB para 2021 al pronosticar un incremento de 1.64%, por abajo del rango propuesto por la SHCP (1.8-2.8%) y de lo que se estimaba un mes atrás (1.79%); aunque es mayor a lo esperado para 2020; por lo que

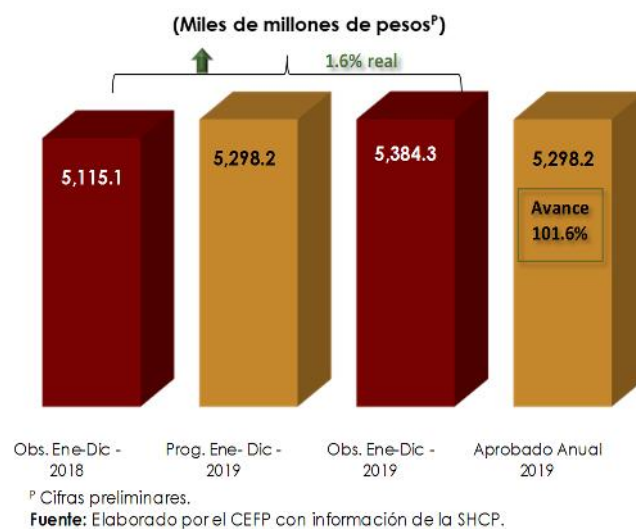
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-20	Diciembre 2019	Enero 2020
		2020^e	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 2.5	1.10	1.00
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.44	3.50
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.9	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.0	20.10	19.68
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.1	6.56	6.51
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	478	441
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.80	3.67
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-23,272	-14,606	-13,152
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.1	-2.27	-2.34
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.8	1.84	1.86
		2021^e	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.8 - 2.8	1.79	1.64
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.53	3.52
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.1	20.46	20.14
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	6.8	6.42	6.27
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	528	491
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.83	3.74
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,543	-17,890	-16,196
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-1.7	-2.34	-2.45
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.7	1.89	1.85

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2020 (CGPE-20).
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: diciembre de 2019 y enero de 2020; 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.

se prevé una mayor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 3.50%** (3.44% un mes atrás); por lo que se advierte, se establezca por arriba del objetivo inflacionario (3.0%), pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2021**, se estima en **3.52%** (3.53% en diciembre de 2019), superior a lo pronosticado para 2020; así, se espera se ubique dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero se aleje de la meta inflacionaria.

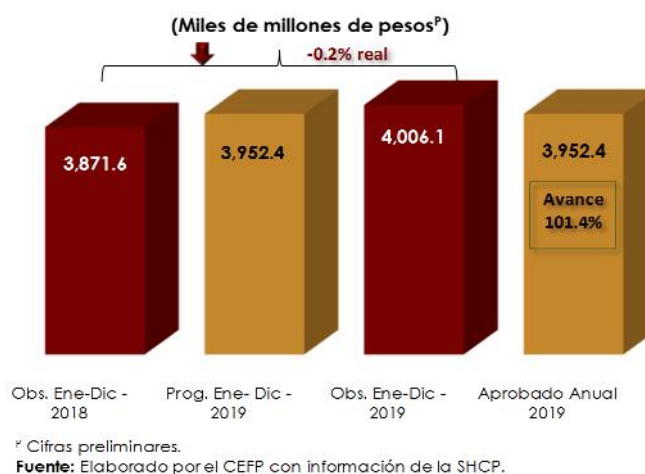
Ingresos del Sector Público Presupuestario, 2018 - 2019 / Enero - Diciembre

Los ingresos presupuestarios fueron superiores a lo programado en 86.1 Mmp (1.6%), situación que derivó de un incremento en los ingresos no petroleros del Gobierno Federal de 142.5 Mmp y de 33.5 Mmp adicionales de los Organismos y Empresas (IMSS, ISSSTE y CFE), situación que logró compensar los menores ingresos petroleros por 89.9 Mmp (asociados a la menor plataforma de producción y volumen de ventas internas de Pemex); además del menor nivel de ingresos tributarios por 108.8 Mmp, derivado de la baja actividad económica. En relación con igual periodo de 2018 se observó un aumento de 1.6% real anual.



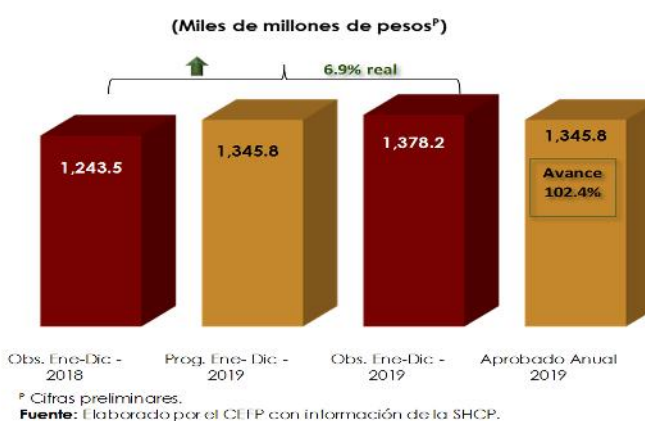
Ingresos del Gobierno Federal, 2018 - 2019 / Enero - Diciembre

Al 31 de diciembre, los ingresos del Gobierno Federal aumentaron en 53.7 Mmp, respecto al programa; lo que permitió superar en 1.4% la meta anual. En relación con lo captado en igual periodo del año previo, se registró un decremento real anual de 0.2%, lo que estuvo asociado a la menor captación de ingresos petroleros (FOMPED) que cayeron 23.1% real anual; además de la baja recaudación de algunos componentes de los Ingresos Tributarios como el IVA e ISR que descendieron 2.3 y 2.2% real respecto al mismo periodo de 2018.



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

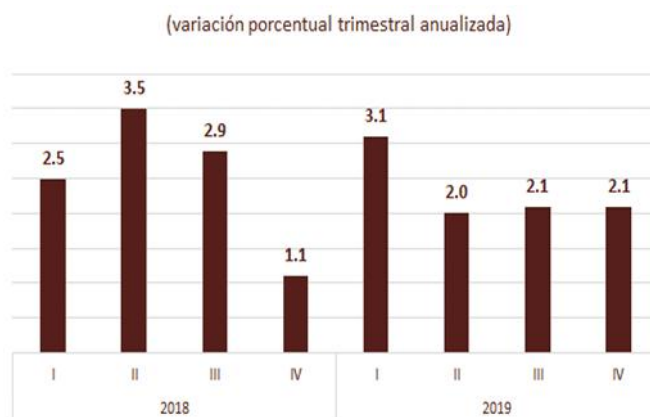
Entre enero y diciembre, los ingresos propios de los Organismos de Control Presupuestario Directo (OCPD) y las Empresas Productivas del Estado (EPE) fueron superiores al monto programado para el periodo en 32.4 Mmp, este incremento se debe principalmente, al aumento de 23.2 Mmp en los ingresos propios de los OCPD y por los 10.3 Mmp adicionales de CFE. Así, entre enero y diciembre se captó un 2.4% adicional, respecto a los ingresos estimados en la LIF 2019. En relación con el mismo periodo de 2018 se observa un crecimiento de 6.9% real.



3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2018 - 2019

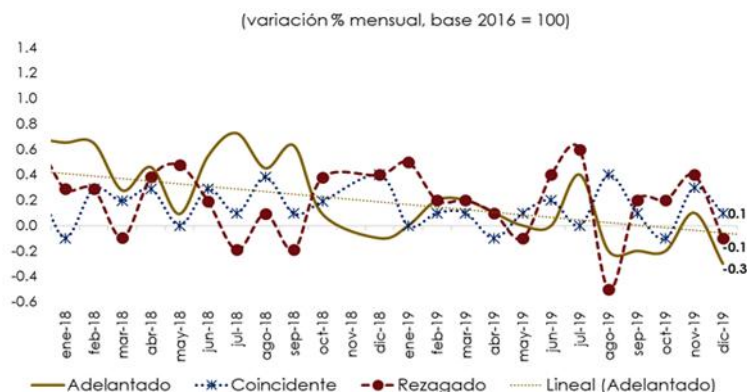
En el cuarto trimestre de 2019, el **Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos tuvo un crecimiento de 2.1 % a tasa anualizada**. Ello como resultado de la desaceleración de su mercado interno que se reflejó en un menor consumo privado (1.8% frente al 3.2% del tercer trimestre) y en la contracción de las importaciones (-8.7%); así como por una caída de la inversión fija bruta (-6.1%). En 2019, la economía estadounidense mostró un avance de 2.3% anual, 0.6 puntos porcentuales menos respecto a 2018 (2.9%).



Fuente: Elaborado por CEFP con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis.

Estados Unidos: Indicadores Compuestos, 2018 - 2019 / Diciembre

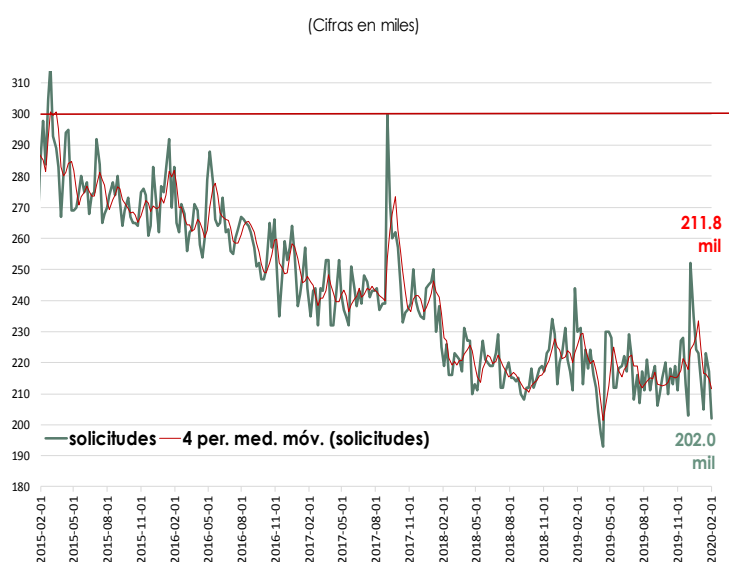
El **indicador adelantado, que anticipa el comportamiento de la economía, disminuyó 0.3% en diciembre**, desacelerando 0.4 puntos porcentuales respecto del mes previo, la mayor caída desde 2009; en tanto que el indicador coincidente, avanzó 0.1%, y el rezagado, cayó 0.1%. La lectura conjunta de estos indicadores apunta a un probable crecimiento económico de alrededor de 2.0 por ciento para 2020.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de The Conference Board.

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

Al 1 de febrero, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 202 mil, disminuyendo en 15 mil (-6.91%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 211 mil 750, registrando una disminución de 3 mil solicitudes (-1.40%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 215 mil solicitudes. No obstante, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 257 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Department of Labor.

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Febrero 2020				
10	11	12	13	14
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	EEUU: Producción Industrial (FED)
Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)		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)	
24	25	26	27	28
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Producto Interno Bruto (INEGI)	Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	Indicadores de Ocupación y Empleo. Oportunas (INEGI)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)		Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
	Balanza de Pagos (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Marzo 2020				
2	3	4	5	6
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)		Confianza del Consumidor (INEGI)	Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (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)				
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: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)
Índice Nacional de Precios Productor (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