



Indicadores Económicos de Coyuntura

19 de mayo de 2020

1. Resumen semanal del 11 al 15 de mayo de 2020

CONTENIDO

1. Resumen Semanal

2. Situación

Económica en México

- Actividad Económica
- Mercado Laboral
- Inflación
- Sector Financiero y Monetario
- Mercado Petrolero
- Sector Externo
- Expectativas Económicas
- Finanzas Públicas

3. Panorama

Económico

Internacional

4. Agenda Económica

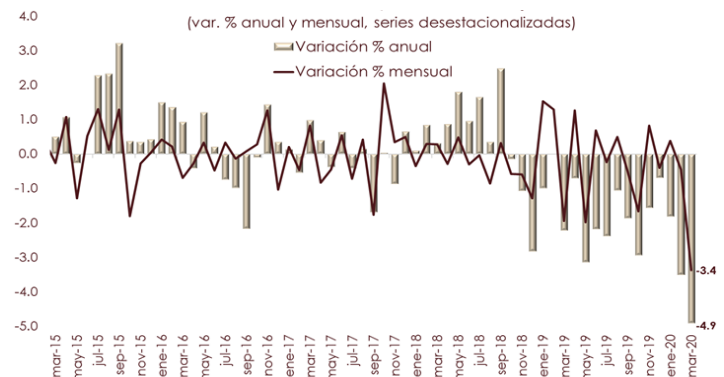
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	-0.5% mensual Feb-20	-3.4% mensual Mar-20	-2.9 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-0.01% real anual Abr-19	-24.52% real anual Abr-20	-24.51 puntos porcentuales
Trabajadores Asegurados al IMSS	20,104,423 cotizantes Abr-19	19,640,639 cotizantes Abr-20	-463,784 cotizantes (-2.31%)
Tasa de Política Monetaria	6.00% 21-Abr-20	5.50% 14-May-20	-50 puntos base
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	186,655.4 mdd 30-Abr-20	186,642.7 mdd 8-May-20	-12.7 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	23.6805 ppd 8-May-20	23.9580 ppd 15-May-20	+0.2775 ppd (+1.17%)
Índice S&P/BMV IPC (unidades)	37,623.68 Unidades 8-May-20	35,691.39 Unidades 15-May-20	-1,932.29 unidades (-5.14%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	21.89 dpb 8-May-20	24.74 dpb 15-May-20	+2.85 dpb (+13.02%)
Inversión Extranjera Directa (mdd)	10,162.0 mdd Ene-Dic 2018	10,334.0 mdd Ene-Dic 2019	+172.1 mdd (+1.69%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	1,511.1 Mmp Aprobado Ene-Mar 2020	1,481.0 Mmp Observado Ene-Mar 2020	-30.1 Mmp (-2.0%)
Gasto Programable (Mmp)	1,095.7 Mmp Aprobado Ene-Mar 2020	1,074.6 Mmp Observado Ene-Mar 2020	-21.1 Mmp (-1.9%)
Gasto No Programable (Mmp)	415.4 Mmp Aprobado Ene-Mar 2020	406.4 Mmp Observado Ene-Mar 2020	-9.0 Mmp (-2.2%)
EEUU: Producción Industrial	0.7% anual Abr-19	-15.0% anual Abr-20	-15.7 puntos porcentuales
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	2.0% anual Abr-19	0.3% anual Abr-20	-1.7 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	3,176 mil solicitudes 2-May-20	2,981 mil solicitudes 9-May-20	-195 mil solicitudes (-6.14%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2015 - 2020 / Marzo

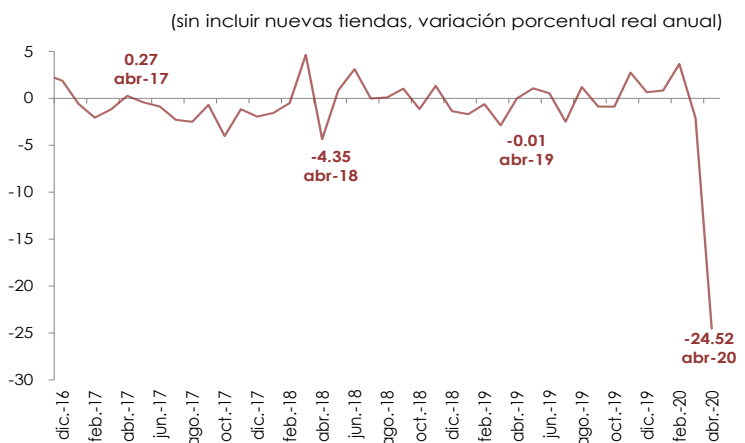
En marzo, la producción industrial disminuyó 3.4% con respecto al mes previo. Lo anterior, como resultado de la disminución en: minería (-0.9%), construcción (-1.4%), manufacturas (-4.8%) y en la generación de electricidad, gas y agua (-1.8%). Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 4.9%, derivado del decremento en la industria de la construcción (-7.0%), manufacturas (-6.4%) y electricidad, gas y agua (-0.5%); por el contrario, la minería se incrementó en 1.5%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2016 - 2020 / Abril

La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el cuarto mes de 2020, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un decremento nominal anual de 22.9%. Considerando la inflación general anual de 2.15% en abril de 2020, **las ventas asumieron una caída real anual de 24.52%**. Dicho resultado se explicó por la implementación del confinamiento ante la emergencia sanitaria en el país.

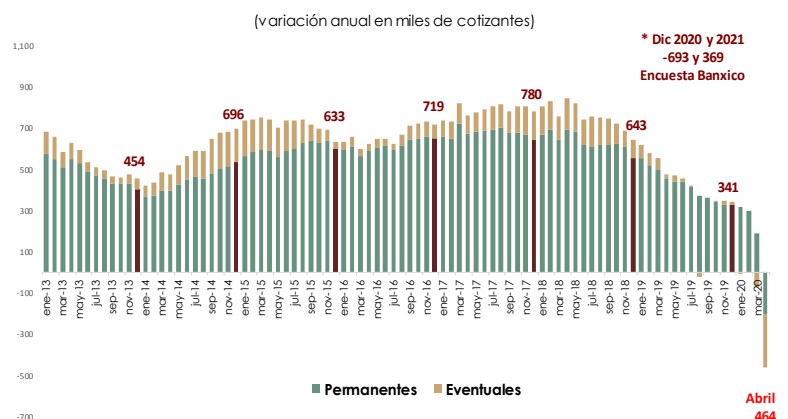


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2013 - 2020 / Abril

En abril de 2020, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 640 mil 639 cotizantes, cifra menor en 538 mil 605 plazas respecto al mes inmediato anterior (-2.67%). En comparación con abril de 2019, el número de TPEU representó una disminución anual de 463 mil 784

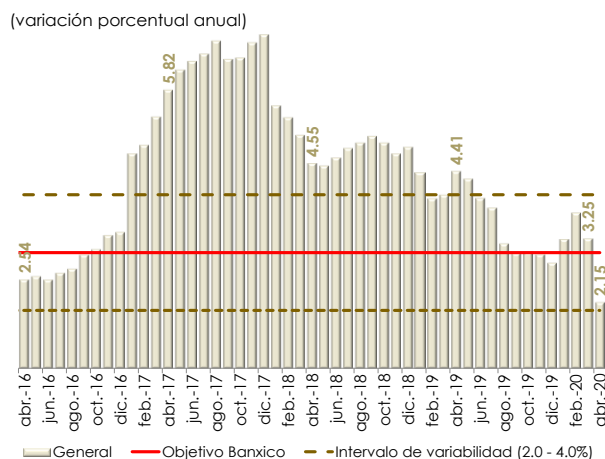


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS. * Banxico (Abril/2020)

asegurados, esto es, una disminución de 2.31%.

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

En el cuarto mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 2.15%**, cifra por debajo de la que se registró un año atrás (4.41%) y de la de marzo de 2020 (3.25%), pero por arriba de la del último mes de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó por debajo del objetivo de inflación (3.0%) y dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) determinado por Banxico. **Los precios en general tuvieron un decremento mensual de 1.01% en abril**, dicha cifra contrasta con el incremento observado un año atrás (0.05%) y fue más profunda de la estimada para ese mes por el sector privado (-0.86%).

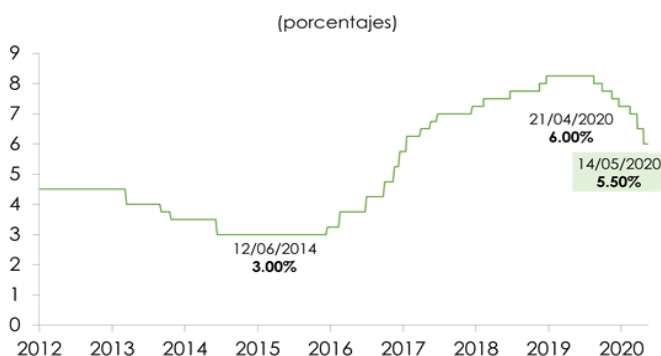


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio de 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Tasa de Política Monetaria de México, 2012 - 2020 / Mayo

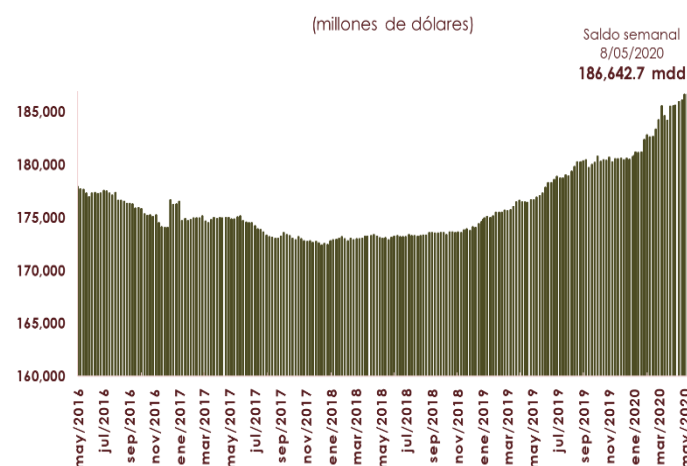
Ante el complejo escenario económico y financiero mundial, provocado por la pandemia del COVID-19, **la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), en su reunión del 14 de mayo de 2020, decidió por unanimidad, disminuir en 50 puntos base (pb) el objetivo para la tasa de interés de referencia, situándola en un nivel de 5.50%**. Cabe resaltar que, esta es la octava reducción consecutiva a la tasa de referencia desde el año anterior.



Nota: Con datos al 14 de mayo de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banco de México.

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Mayo

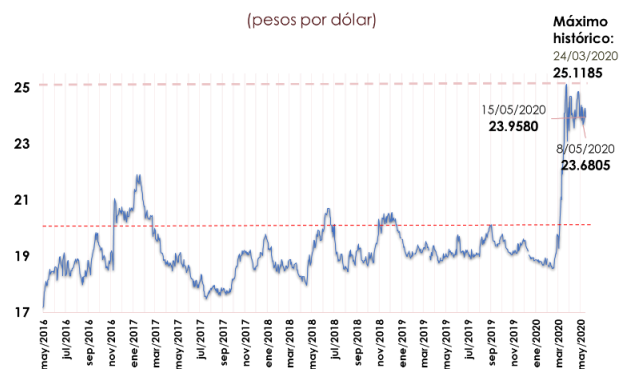
Al 8 de mayo, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 186 mil 642.7 millones de dólares (mdd), presentando una disminución de 12.7 mdd** respecto al 30 de abril (186,655.4 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 5,765.5 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica 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 / Mayo

Del 8 al 15 de mayo, el **tipo de cambio FIX pasó de 23.6805 a 23.9580 pesos por dólar (ppd)**, con lo que **el peso se depreció 28 centavos (1.17%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.3869 ppd y el peso acumula una depreciación de 509 centavos (27.0%). 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, con una mayor aversión al riesgo en los mercados financieros, producto del escalamiento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos; así como, por las débiles expectativas sobre la recuperación económica mundial.



Nota: Con datos al 15 de mayo de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2016 - 2020 / Mayo

En la semana del 8 al 15 de mayo, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 5.14% (-1,932.29 unidades) cerrando en 35 mil 691.39 puntos; acumulando una pérdida de 7 mil 849.63 unidades (-18.03%)** en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos bajistas. El comportamiento semanal del mercado bursátil mexicano, se relaciona con una mayor cautela de los inversionistas, ante el creciente deterioro en las relaciones comerciales entre China y Estados Unidos; lo que ha provocado un menor apetito por activos considerados de riesgo.

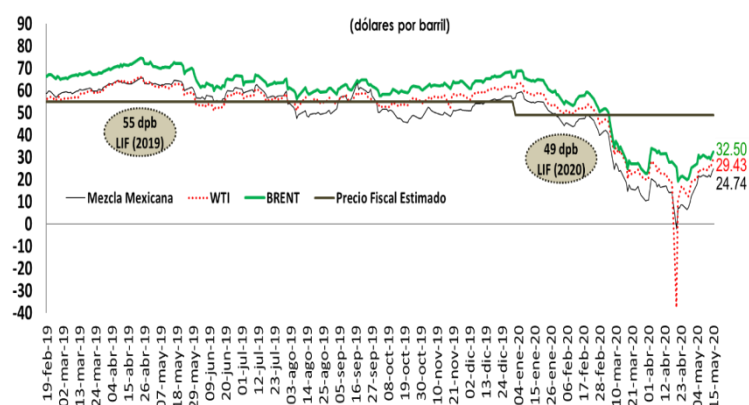


Nota: Con datos al 15 de mayo de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

Al cierre de la semana del 15 de mayo de 2020, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 24.74 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 2.85 dpb (13.02%)** con respecto a la semana previa. En el mismo periodo, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 32.50 dólares, lo que significó una ganancia de 1.53 dpb (4.94%). En tanto, el



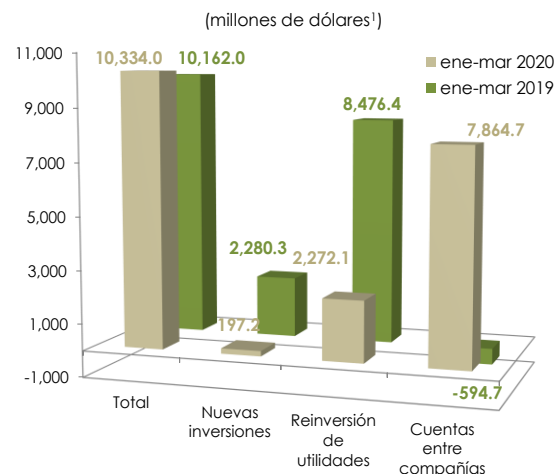
Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosel.

WTI se situó en 29.43 dpb, registrando un aumento de 4.69 dpb (18.96%).

Sector Externo

Inversión Extranjera Directa (IED), 2019 - 2020 / Enero - Marzo

Durante el primer trimestre de 2020, la IED realizada y notificada ascendió a 10 mil 334.0 mdd, lo que implicó un aumento de 1.69% respecto a la cifra preliminar del mismo lapso de 2019 (10 mil 162.0 mdd). Por tipo de inversión: la mayor parte correspondió a cuentas entre compañías al comprender el 76.10% del total; seguida por la reinversión de utilidades (21.99%) y las nuevas inversiones (1.91%). Por sector: el 44.41% llegó a las manufacturas; 24.93% a los servicios financieros y de seguros; 8.29% al comercio; 5.11% a la generación de energía eléctrica, agua y gas; 4.80% a la minería; y 4.38% a la construcción. El restante 8.37% fue captado por otros sectores. Por país de origen: de Estados Unidos provino 38.88%; de España, 14.28%; de Alemania, 9.42%; de Canadá, 7.15%; de los Países Bajos, 4.65%; y el 25.62% restante, de otros países.



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 31 de marzo 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, 2020 / Abril

El sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020 y anticipa una reducción de 7.27% (-3.99% dato previo), ubicándose por debajo del intervalo de -3.9 a 0.1%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); lo que implicaría un mayor detrimento debido a que INEGI reportó una caída de 0.15% en 2019. En tanto que, elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB para 2021 al pronosticar un incremento de 2.52%, dentro del rango propuesto por la SHCP (1.5-3.5%) y por arriba de lo que se estimaba un mes atrás (1.88%). Así, se prevé un repunte de la dinámica de la actividad económica nacional con relación a 2020. El pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 2.83% (3.75% un mes atrás); por lo que se advierte que, se establezca por abajo del objetivo inflacionario (3.0%) y dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). Para 2021, se estima en 3.51% (3.61% en febrero), superior a lo pronosticado para 2020; por lo que se espera un repunte y que se ubique dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero por encima de la meta inflacionaria.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Marzo 2020	Abril 2020
	2020^o		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	-3.99	-7.27
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.75	2.83
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	22.27	23.36
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	5.70	4.95
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-174	-693
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	4.80	5.52
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-8,928	-7,517	-4,323
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.3	-2.88	-4.21
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-2.0	-1.27	-4.57
	2021^o		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 3.5	1.88	2.52
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.61	3.51
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	21.3	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.4	21.96	23.03
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	5.65	5.16
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	360	369
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	4.42	5.10
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-16,339	-13,090	-9,279
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.5	-2.76	-3.53
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.16	3.87

1/ SHCP. Documento Relativo al Artículo 42 (Pre-Criterios), abril 2020.

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo y abril de 2020; Banxico.

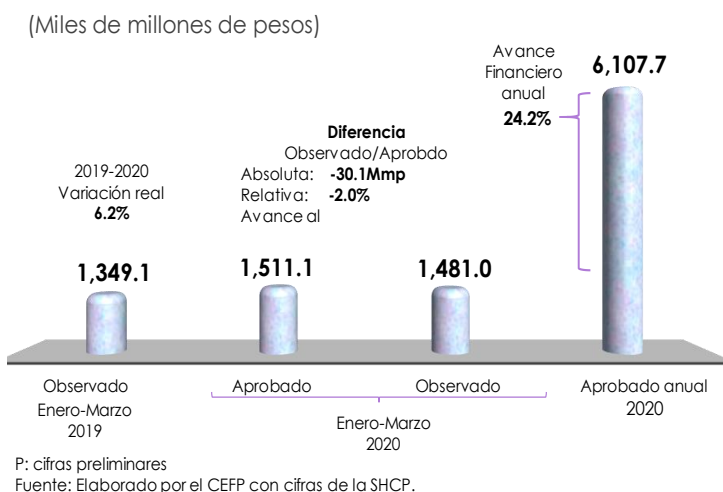
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

e/ Estimado.

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

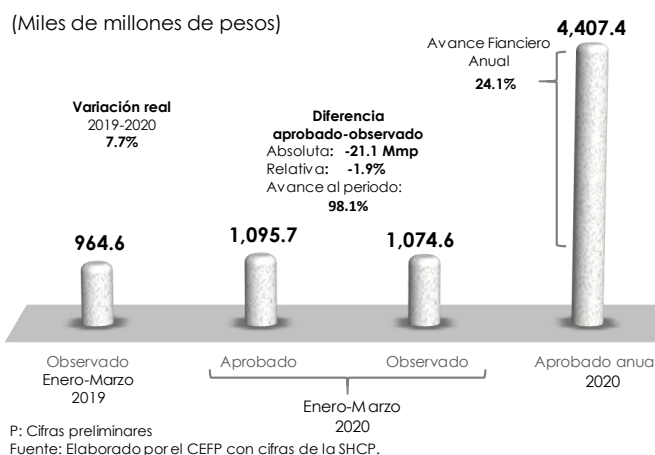
Gasto Neto Total, 2019 - 2020 / Enero - Marzo^P

Al primer trimestre del año, el **Gasto Neto** se ubicó en **un billón 481.0 Mmp** lo que implicó un monto menor en 30.1 Mmp con referencia al estimado para el periodo. Este resultado se explicó por los rezagos observados tanto en el Gasto Programable (**1.9%**) como en el No Programable (**2.2%**) respecto a los programados. Al comparar el Gasto registrado en igual periodo de 2019, el aplicado en 2020 fue mayor en **6.2%** en términos reales, y es equivalente a **131.9 Mmp**, del cual 83.4% lo explica el Gasto Programable. Al primer trimestre se registra un avance financiero anual de 24.2%



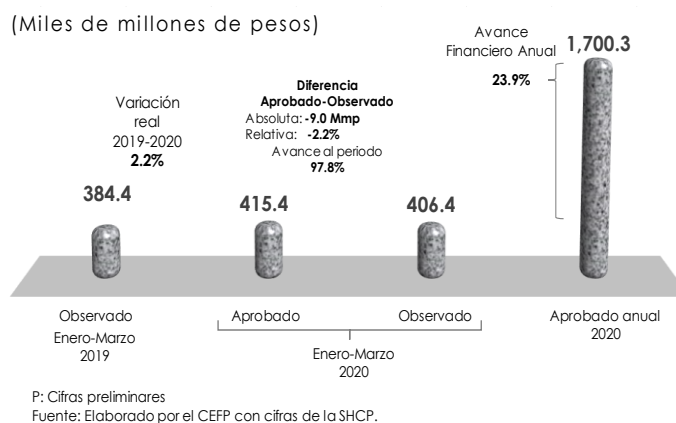
Gasto Programable, 2019 - 2020 / Enero - Marzo^P

El **menor** Gasto Programable fue a consecuencia de los rezagos observados en el ejercicio del gasto de los Ramos Autónomos, Generales, los OCPD (IMSS e ISSSTE) y las EPE (CFE y Pemex) que, en conjunto, dejaron **sin ejercer** un monto de **69.2 Mmp**, cifra compensada por el sobre gasto en los Ramos Administrativos. Al comparar el mismo periodo de 2019/2020, se registró una variación de **7.7% real** que en términos absolutos significa **110.0 Mmp**, monto determinado por los Ramos Administrativos (31.3%) y Autónomos (21.1%) principalmente. Al primer trimestre se registró un avance financiero anual de 24.1%.



Gasto No Programable, 2019 - 2020 / Enero - Marzo^P

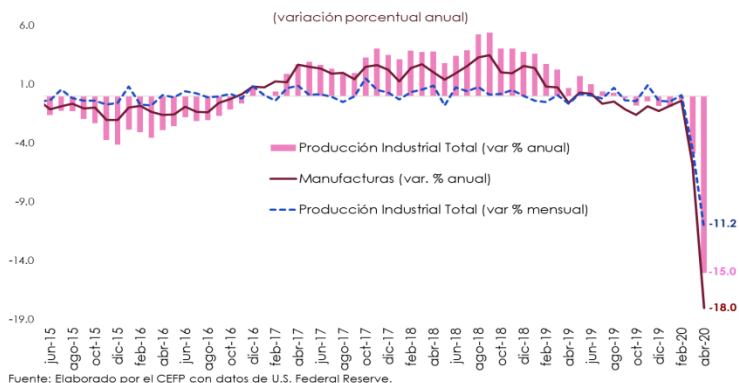
Entre enero y marzo, el Gasto No Programable pagó 406.4 Mmp lo que significó **9.0 Mmp** menos al presupuesto calendarizado para el trimestre. Esta diferencia estuvo determinada por sus tres componentes; en **Participaciones**, se dejó sin distribuir a las Entidades Federativas **1.5 Mmp**, en el pago de **Adefas**, no se ejercieron **2.2 Mmp**, y el **Costo Financiero** reportó **5.4 Mmp** por debajo de lo programado derivado de la evolución a la baja de la tasa de interés referenciada en 75 puntos base. Al cierre de marzo, el avance financiero es de 23.9% respecto al programado anual.



3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Abril

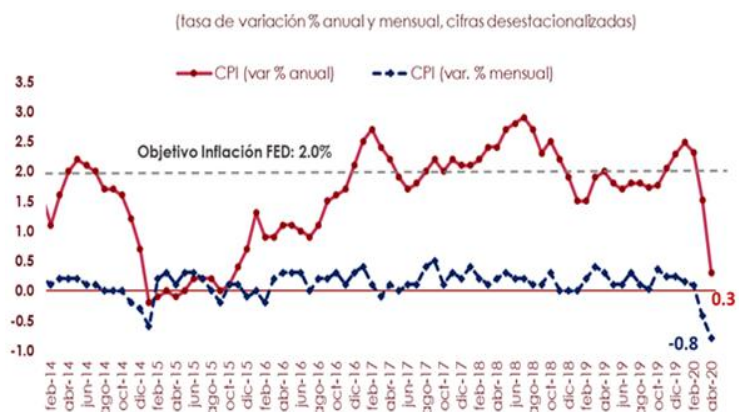
En abril de 2020, la **producción industrial disminuyó 11.2% respecto al mes previo**. Por sector de actividad, todos mostraron caídas: manufacturas (-13.7%), minería (-6.1%) y construcción (-12.6%). **En comparación anual, la industria total descendió 15.0%** con relación a abril de 2019. A su interior, las contracciones se observaron en el sector de la construcción (-13.4%), las manufacturas (-18.0%) y la minería (-7.5%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2020 / Abril

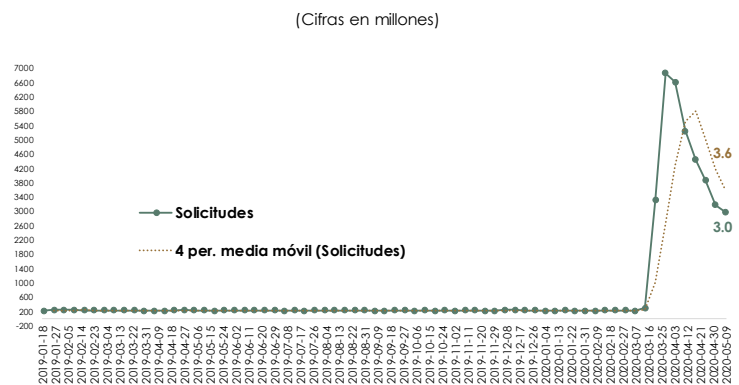
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, disminuyó 0.8% en abril respecto al mes previo**, resultado de un decremento de 10.1% en los precios de la energía, destacando la baja de 20.6% en el precio de las gasolinas; en tanto que los precios de los alimentos se elevaron 1.5%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de -0.4%. **En comparación anual, la inflación aumentó 0.3% en abril**, ubicándose por debajo de la meta objetivo de 2.0% establecida por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.4%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del U.S. Bureau of Labor Statistics.

Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2019 - 2020 / Mayo

Al 9 de mayo, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 2 millones 981 mil, disminuyendo en 195 mil (-6.14%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 3 millones 616 mil 500, registrando una disminución de 564 mil solicitudes (-13.49%) respecto de la semana anterior.



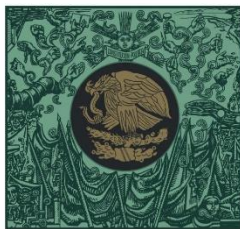
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del U.S. Department of Labor.

El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 2 millones 500 mil. Después de permanecer 263 semanas consecutivas por debajo de las 300 mil unidades, la contingencia por la pandemia de COVID19 logró afectar negativamente el

desempeño del mercado laboral norteamericano, lo que ha implicado 8 semanas consecutivas con 3 millones 500 mil solicitudes en promedio.

4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Mayo 2020				
18	19	20	21	22
Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
				Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)
25	26	27	28	29
	Reservas Internacionales (Banxico)	Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	Minuta sobre la Decisión de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Producto Interno Bruto (PIB) (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)		EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
Junio 2020				
1	2	3	4	5
Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)				Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)				Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI)
Confianza Empresarial (INEGI)				
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
EEUU: ISM Manufacturero				
8	9	10	11	12
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)	
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)			
15	16	17	18	19
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)
	EEUU: Producción Industrial (FED)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
<p>*/ Nota: Derivado de las afectaciones generadas por la emergencia sanitaria que impiden la movilidad del personal del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), así como las entrevistas cara a cara, la Junta de Gobierno del Instituto modificó el Calendario de Difusión; si bien canceló varios indicadores, como la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), INEGI anunció programas alternativos que permitirán cubrir las necesidades de información, como la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) y la Encuesta Telefónica sobre Confianza del Consumidor (ETCO), para solventar la falta de información. INEGI precisó que, de existir impactos en calidad, cobertura o de otra índole, los dará a conocer de manera puntual en las Notas Técnicas que acompañan la publicación del indicador.</p>				



**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