

Indicadores Económicos de Coyuntura

17 de junio de 2020

1. Resumen semanal del 8 al 12 de junio 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

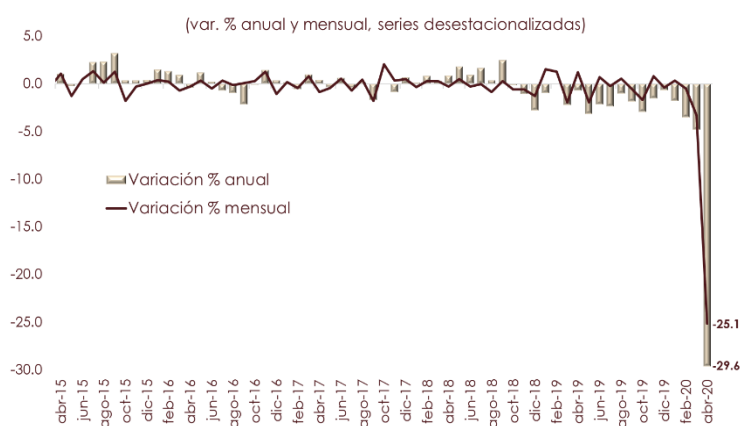
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	-3.3% mensual Mar-20	-25.1% mensual Abr-20	-21.8 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	1.07% real anual May-19	-21.23% real anual May-20	-22.30 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	20,154,813 cotizantes May-19	19,338,256 cotizantes May-20	-816,557 cotizantes (-4.05%)
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	4.28% anual May-19	2.84% anual May-20	-1.44 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios Productor (INPP)	3.18% anual May-19	4.79% anual May-20	+1.61 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	187,315.6 mdd 29-May-20	187,247.2 mdd 5-Jun-20	-68.4 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	21.5837 ppd 5-Jun-20	22.3347 ppd 12-Jun-20	+0.7510 ppd (+3.48%)
Índice S&P/BMV IPC (unidades)	38,948.08 unidades 5-Jun-20	37,679.24 unidades 12-Jun-20	-1,268.84 unidades (-3.26%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	34.77 dpb 5-Jun-20	31.42 dpb 12-Jun-20	-3.35 dpb (-9.63%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	2,004.3 Mmp Aprobado Enero-Abril 2020	1,957.4 Mmp Observado Enero-Abril 2020	-46.8 Mmp (-2.3%)
Gasto Programable (Mmp)	1,448.1 Mmp Aprobado Enero-Abril 2020	1,402.3 Mmp Observado Enero-Abril 2020	-45.7 Mmp (-3.2%)
Gasto No Programable (Mmp)	556.2 Mmp Aprobado Enero-Abril 2020	555.1 Mmp Observado Enero-Abril 2020	-1.1 Mmp (-0.2%)
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	1.8% anual May-19	0.1% anual May-20	-1.7 puntos porcentuales
EEUU: Tasas de Interés	0.00-0.25% 29-Abr-20	0.00-0.25% 10-Jun-20	Sin cambio
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	1,897 mil solicitudes 30-May-20	1,542 mil solicitudes 6-Jun-20	-355 mil solicitudes (-18.71%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2015 - 2020 / Abril

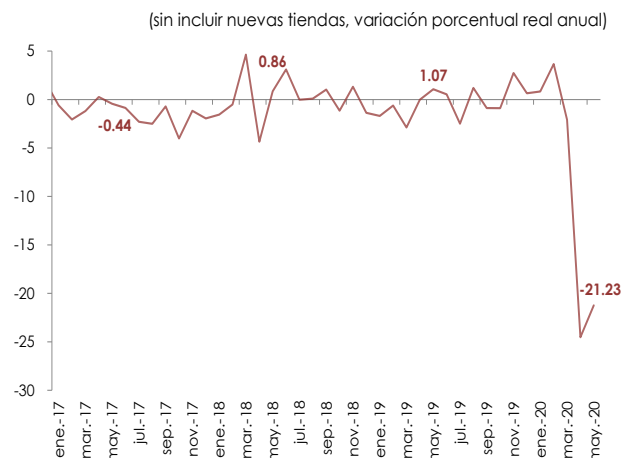
Como efecto de las medidas de confinamiento ante la pandemia del COVID-19, en abril, la **producción industrial mostró una caída (atípica) de 25.1% con respecto al mes previo**. A su interior se redujeron: la minería (-5.6%), construcción (-32.8%), manufacturas (-30.5%) y la generación de electricidad, gas y agua (-1.1%). **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 29.6%**, derivado del decremento en: construcción (-38.4%), manufacturas (-35.5%), minería (-3.6%) y la generación de electricidad, gas y agua (-3.5%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2017 - 2020 / Mayo

La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el quinto 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 19.0%; considerando que la inflación general anual fue de 2.84% en mayo de 2020, **las ventas asumieron una caída real anual de 21.23%**. Dicho resultado se explicó por el confinamiento social ante la emergencia sanitaria en el país, lo que continuó afectando a los centros comerciales y a todas aquellas tiendas que no fueran esenciales y que tuvieron que cerrar, o bien limitaron su actividad física y atendieron únicamente vía internet.

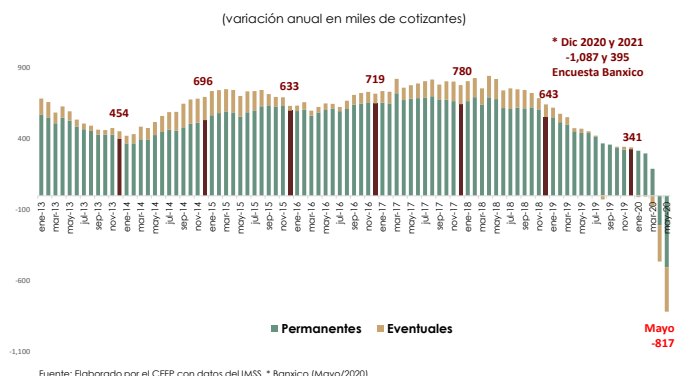


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

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

En mayo, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 338 mil 256 cotizantes, cifra menor en 302 mil 383 plazas respecto al mes inmediato anterior (-1.54%)**. En comparación con el quinto mes de 2019, el número de TPEU en 2020



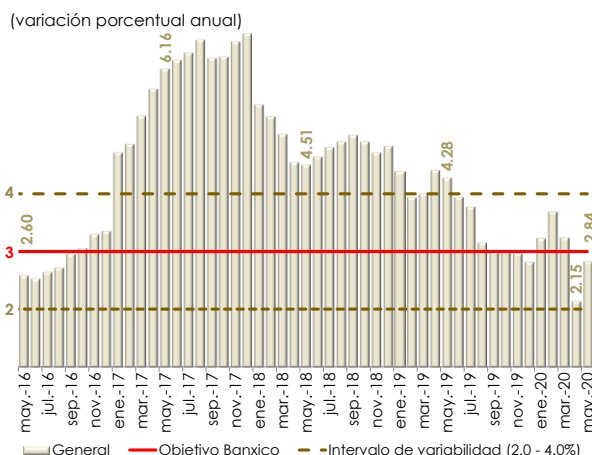
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS. * Banxico (Mayo/2020)

representó una disminución anual de 816 mil 557 asegurados, esto es, una disminución de 4.05%.

Inflación

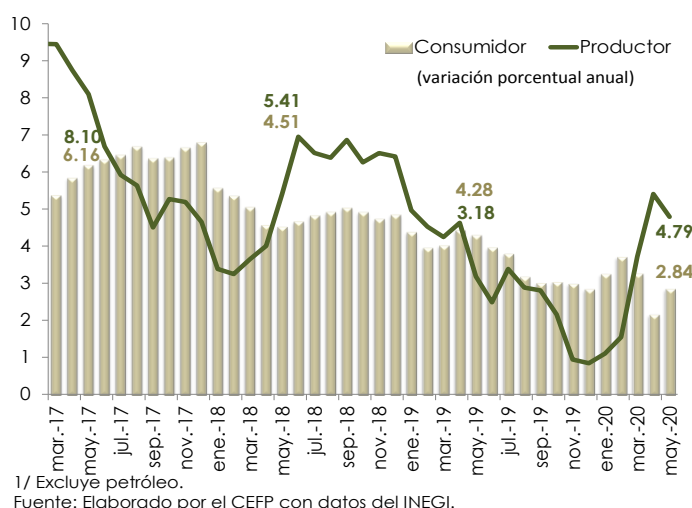
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2016 - 2020 / Mayo

En el quinto mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 2.84%**, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.28%), pero por arriba de la abril de 2020 (2.15%) y 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 incremento mensual de 0.38% en mayo**, dicha cifra fue más alta de la estimada para ese mes por el sector privado (0.35%) y contrasta con el decremento observado un año atrás (-0.29%).



Índice Nacional de Precios Productor (INPP),¹ 2017 - 2020 / Mayo

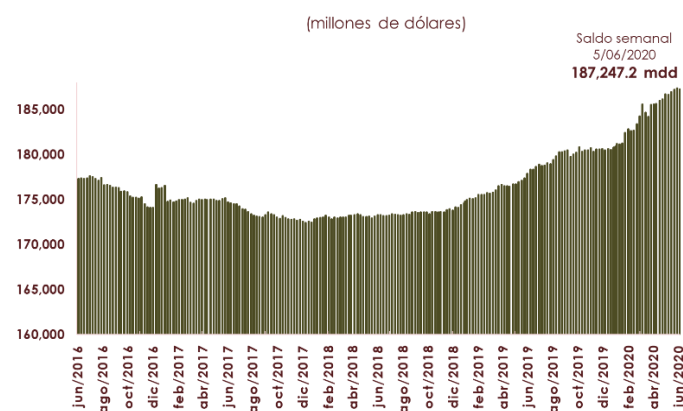
El INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 4.79% anual en mayo, dato mayor al observado hace doce meses (3.18%), pero inferior al que registró el mes inmediato anterior (5.41%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por arriba del que exhibió el INPC (2.84%); por tanto, como indicador adelantado, podría anticipar las presiones inflacionarias. **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un decremento mensual de 0.50%**, mientras que en el mismo periodo de 2019 había registrado un alza de 0.08%.



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Junio

Al 5 de junio, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 187 mil 247.2 millones de dólares (mdd)**, presentando una **reducción de 68.4 mdd** respecto al 29 de mayo (187 mil 315.6 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 6 mil 370.0 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 / Junio

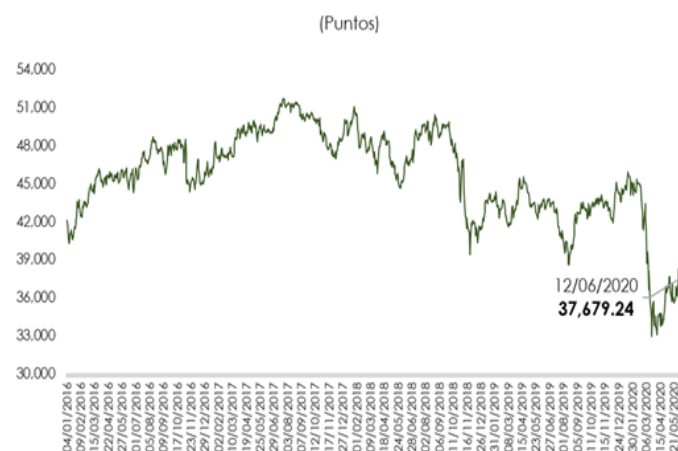
Del 5 al 12 de junio, el **tipo de cambio FIX pasó de 21.5837 a 22.3347 pesos por dólar (ppd)**, con lo que **el peso se depreció 75 centavos (3.48%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.5557 ppd y el peso acumula una depreciación de 347 centavos (18.40%). Cabe 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 un aumento en la volatilidad de los mercados financieros internacionales, lo que elevó la percepción de riesgo de los inversionistas, ante el temor de una segunda ola de contagios de COVID-19 en algunos países como Estados Unidos.



Nota: Con datos al 12 de junio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFPI con datos del Banxico.

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

En la semana del 5 al 12 de junio, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 3.26% (1,268.84 unidades) cerrando en 37 mil 679.24 puntos; acumulando una pérdida de 5 mil 861.78 unidades (-13.46%) 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 mexicano, se relaciona con una toma de utilidades por parte de los inversionistas, ante el rally alcista de las semanas previas, que experimentaron las principales bolsas de valores del mundo.

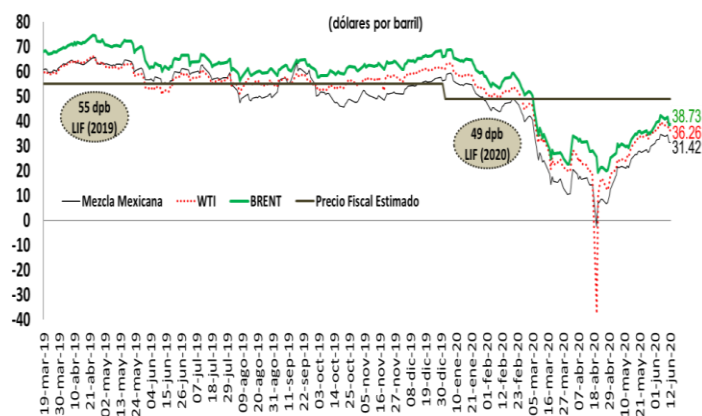


Nota: Con datos al 12 de junio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFPI con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

Al cierre de la semana del 12 de junio, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 31.42 dólares por barril (dpb), cifra menor en 3.35 dpb (-9.63%) con respecto al 5 de junio**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 38.73 dólares, lo que significó una caída de 3.57 dpb



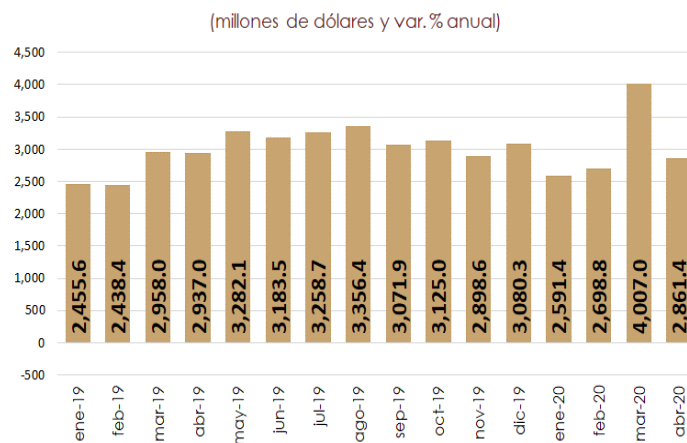
Fuente: Elaborado por el CEFPI con base en datos de la SHCP, Pemex e Infotel.

(-8.44%). En tanto, el WTI se situó en 36.26 dpb, registrando un retroceso de 3.29 dpb (-8.32%).

Sector Externo

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Abril

En abril, la **entrada de ingresos por remesas familiares tuvo un descenso de 2.6% a tasa anual, para ubicarse en 2,861.4 millones de dólares (mdd)**; dato que contrasta con el del mes previo cuando se recibieron alrededor de 4 mil mdd. En abril, se realizaron 8 mil 689.8 millones de operaciones, 4.7% menos respecto a igual mes de 2019. La remesa promedio fue de 329 dólares, si bien fue superior en 2.17% con relación al mes de abril del año anterior (322 dólares), fue inferior en 48 dólares al promedio observado en marzo (377 dólares). Así, entre enero y abril de 2020, las remesas familiares sumaron un total de 12 mil 158.5 mdd, 12.7% más que en el mismo periodo del año anterior.



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 / Mayo

El **sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020 y anticipa una reducción de 8.16% (-7.27% 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 0.31% en 2019. En tanto que, redujo su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2021 al pronosticar un incremento de 2.51%**, manteniéndose dentro del rango propuesto por la SHCP (1.5-3.5%) y por abajo de lo que se estimaba un mes atrás (2.52%). El **pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 3.04%** (2.83% un mes atrás); por lo que se advierte que, se establezca por arriba del objetivo

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Abril 2020	Mayo 2020
2020^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	-7.27	-8.16
Inflación (var. % INPC)	3.5	2.83	3.04
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	23.36	23.30
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.95	4.58
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-693	-1,087
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.52	5.81
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-8,928	-4,323	-4,576
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.3	-4.21	-4.40
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-2.0	-4.57	-5.54
2021^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 3.5	2.52	2.51
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.51	3.46
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	21.3	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.4	23.03	23.00
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	5.16	4.77
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	369	395
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.10	5.16
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-16,339	-9,279	-8,016
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.5	-3.53	-3.69
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	3.87	3.91

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

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

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

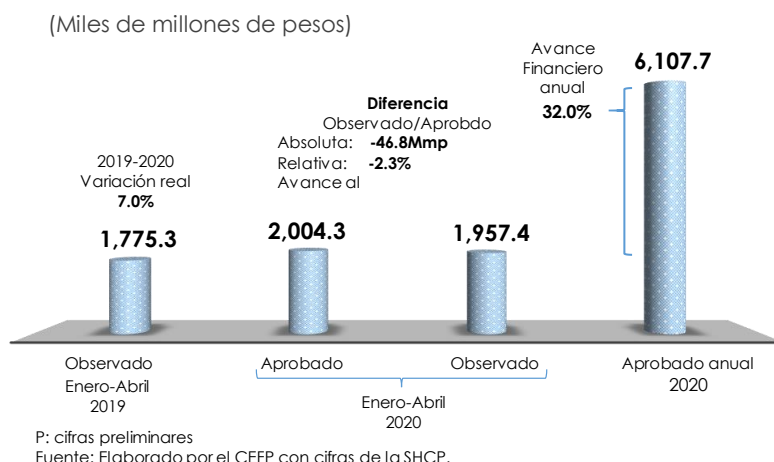
e/ Estimado.

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

inflacionario (3.0%), pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2021**, se estima en **3.46%** (3.51% en abril), superior a lo pronosticado para 2020 y ubicándose por arriba de la meta inflacionaria, pero dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

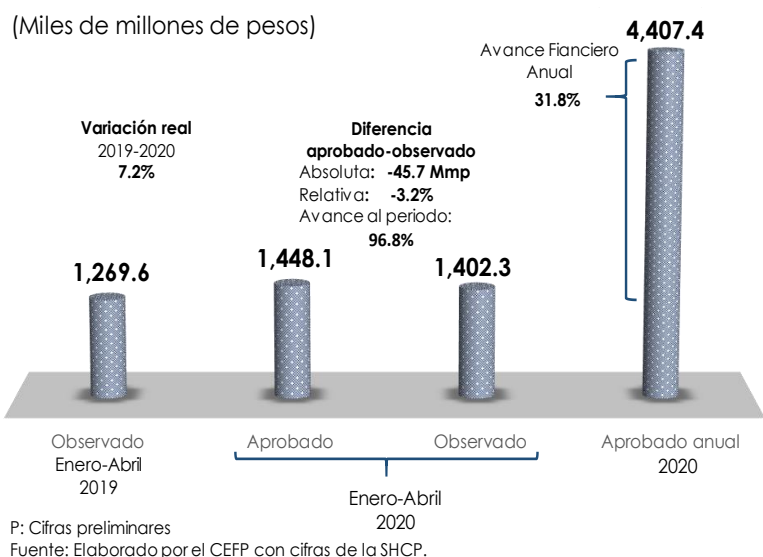
Gasto Neto Total, 2019 - 2020 / Enero - Abril^P

Al cuarto mes del año, el **Gasto Neto** se ubicó en **un billón 957.4 Mmp** monto menor en 46.8 Mmp al proyectado para el periodo. La diferencia entre lo pagado y aprobado la determinó **97.7%** el Gasto Programable, y **2.3%** el No programable. Respecto al ejercicio 2019, el Gasto actual es mayor en 7.0% real, lo que en términos absolutos significó 182.2 Mmp, más, tal incremento estuvo impulsado por sus dos componentes, que registraron variaciones reales de 7.2%, Gasto Programable, y 6.5%, No Programable.



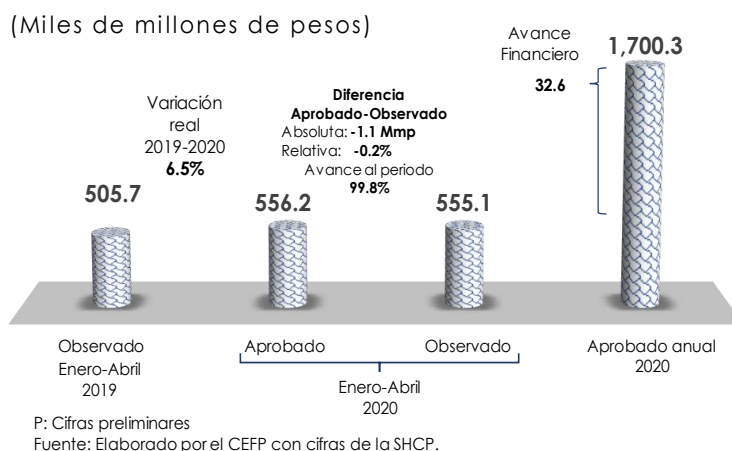
Gasto Programable, 2019 - 2020 / Enero - Abril^P

El **menor** Gasto Programable reportado al cuarto mes del año fue el resultado neto de los rezagos observados en los Ramos Autónomos, Generales, los OCPD (IMSS e ISSSTE) y las EPE (CFE y Pemex) que, en conjunto, dejaron **sin ejercer 87.7 Mmp**, cifra compensada por el sobre gasto 10.5% de los Ramos Administrativos. Al comparar el resultado con lo ejercido en igual periodo de 2019, se registra una variación de **7.2% real** equivalente a **132.7 Mmp** más; de manera general la administración pública reportó una expansión del gasto, salvo la CFE que ejerció 20.0% real menos.



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

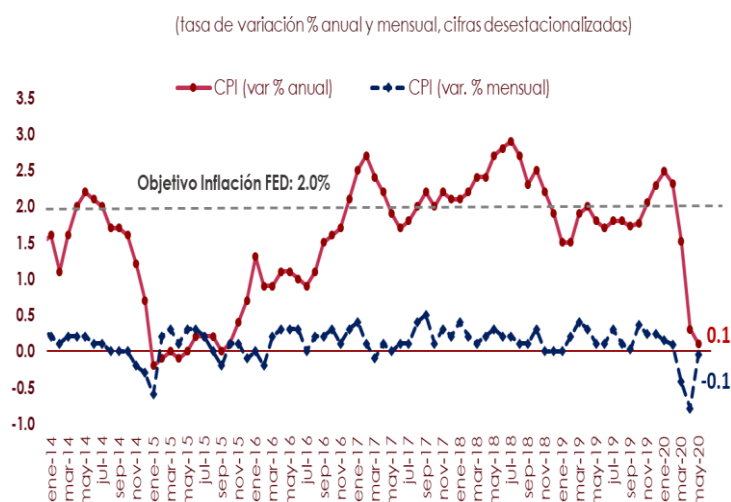
En el periodo, el Gasto No Programable pagó 551.1 Mmp en total, lo que significó **1.1 Mmp** menos al presupuesto calendarizado. La diferencia fue el resultado neto del sobregasto de 6.1 Mmp registrado en **Participaciones**, que se compensó por el rezago conjunto de 7.2 Mmp registrado en el pago de **Adefas** y el **Costo Financiero**. Al cierre de abril, el avance financiero fue de 32.6% respecto al programado anual.



3. Panorama Económico Internacional

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

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, disminuyó 0.1%** en mayo respecto al mes previo, resultado de un decremento de 1.8% en los precios de la energía, destacando la baja de 3.5% en el precio de las gasolinas; en tanto que los precios de los alimentos se elevaron 0.7%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de -0.1%. En comparación anual, la inflación aumentó 0.1% en mayo, ubicándose por debajo de la meta objetivo de 2.0% establecida por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.2%.



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

Estados Unidos: Decisiones de Política Monetaria, 2020 / Junio

La Junta de la Reserva Federal de los Estados Unidos y su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) en su reunión celebrada los días 9 y 10 de junio del año en curso, votaron de manera unánime por mantener sin cambios la tasa de interés de referencia. De ese modo, **el rango objetivo de los fondos federales se mantiene entre 0.00 y 0.25%.**

Tasa o rango objetivo de fondos federales del FOMC*

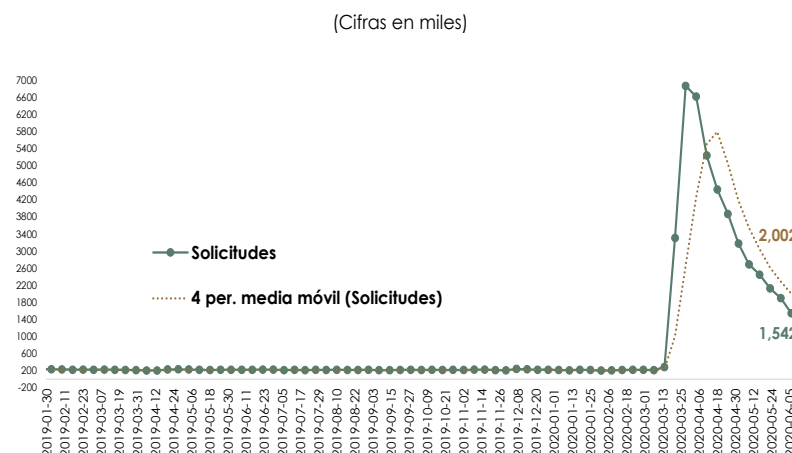
	Fecha	Cambio (puntos base)	Rango (%)
2020	29 enero	-	1.50-1.75
	03 marzo	-50	1.00-1.25
	15 marzo	-100	0.00-0.25
	29 abril	-	0.00-0.25
	10 de junio	-	0.00-0.25

*FOMC: Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Elaborado por el CEFEP con datos de la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos.

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

Al 6 de junio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 1 millón 542 mil, disminuyendo en 355 mil (-18.71%)** respecto a la semana anterior; número menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 1 millón 550 mil. Después de permanecer 263 semanas consecutivas por debajo de las 300 mil unidades, la contingencia por la pandemia de COVID-19 logró afectar



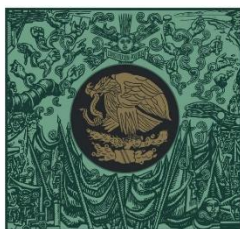
Fuente: Elaborado por el CEFEP con datos del U.S. Department of Labor.

negativamente el desempeño del mercado laboral norteamericano, lo que ha implicado 12 semanas consecutivas con alrededor de 3 millones 683 mil 833 solicitudes en promedio.

4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Junio 2020				
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)	
22	23	24	25	26
	Reservas Internacionales (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	
Julio 2020				
29 de junio	30 de junio	1	2	3
	Reservas Internacionales (Banxico)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	
	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI)	
	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	Expectativas Empresariales (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)	Confianza Empresarial (INEGI)		
		Pedidos Manufactureros (INEGI)		
		EEUU: ISM Manufacturero		
6	7	8	9	10
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)			Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	
			Minuta de Política Monetaria (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
13	14	15	16	17
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Producción Industrial (FED)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)			

*/ 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.



**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