



Indicadores Económicos de Coyuntura

5 de agosto 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**

1. Resumen semanal del 27 al 31 de julio de 2020

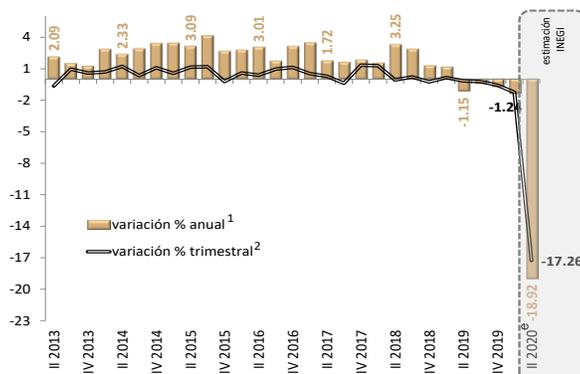
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Estimación del Producto Interno Bruto (PIB)	-1.24% trimestral I-Trim-20	-17.26% trimestral II-Trim-20	-16.02 puntos porcentuales
Establecimientos IMMEX (Personal ocupado)	-3.7% anual Abr-20	-5.8% anual May-20	-2.1 puntos porcentuales
Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado	4.33% real anual Jun-19	2.98% real anual Jun-20	-1.35 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	191,468.4 mdd 17-Jul-20	192,292.2 mdd 24-Jul-20	+823.8 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	22,3842 ppd 24-Jul-20	22,2012 ppd 31-Jul-20	-0.1830 ppd (-0.82%)
Índice S&P/BMV IPC	37,357.46 unidades 24-Jul-20	37,019.68 unidades 31-Jul-20	-337.78 unidades (-0.90%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	37.54 dpb 24-Jul-20	36.94 dpb 30-Jul-20	-0.60 dpb (-1.60%)
Exportaciones	1.2% anual Jun-19	-12.8% anual Jun-20	-14.0 puntos porcentuales
Balance Presupuestario Miles de millones de pesos (Mmp)	-311.3 Mmp Aprobado Enero-Junio 2020	-319.1 Mmp Observado Enero-Junio 2020	Diferencia -7.8 Mmp 2.5%
Balance Primario Presupuestario (Mmp)	81.6 Mmp Aprobado Enero-Junio 2020	55.6 Mmp Observado Enero-Junio 2020	-26.0 Mmp -31.8 real%
Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) (Mmp)	-68.9 Mmp Observado Enero-Junio 2019	-338.7 Mmp Observado Enero-Junio 2020	Diferencia nominal -269.9 Mmp
EEUU: Producto Interno Bruto (PIB)	-5.0% trimestral anualizado I-Trim-20	-32.9% trimestral anualizado II-Trim-20	-27.9 puntos porcentuales
EEUU: Tasas de Interés	0.00-0.25% 10-Jun-20	0.00-0.25% 29-Jul-20	Sin cambio
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	1,422 mil solicitudes 18-Jul-20	1,434 mil solicitudes 25-Jul-20	+12 mil solicitudes (+0.84%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Estimación del Producto Interno Bruto (PIB), 2013 - 2020 / II Trimestre

INEGI estimó que el PIB tuvo un **decremento real anual de 18.92% en el segundo trimestre de 2020**; dicha contracción fue más profunda de la anticipada por el sector privado (-17.94%), encuestado en junio de 2020, y de la observada en el mismo trimestre de 2019 (-1.15%); lo que implicó su quinta declinación consecutiva. **Con datos ajustados por estacionalidad, el desempeño económico tuvo una caída en terreno negativo** al ir de una reducción de 1.24% en el primer trimestre de 2020 a un **descenso de 17.26% en el segundo trimestre**.



1/ Cifras originales, revisadas a partir del I-Trim-14, preliminares a partir del I-Trim-20. Base 2013 = 100.
2/ Serie desestacionalizada; debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
e/ Estimación, INEGI.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Establecimientos Activos y Personal Ocupado en la IMMEX, 2016 - 2020 / Mayo

En mayo de 2020, el **número de establecimientos incorporados al Programa de la Industria Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) fue de 6 mil 410 unidades, 89 más** que en el año anterior y 22 respecto a abril. El personal ocupado cayó 5.8% a tasa anual; en cifras absolutas y desestacionalizadas, el personal ocupado se estima en 2 millones 888.6 mil personas. Las remuneraciones reales por persona ocupada, en cifras desestacionalizadas, bajaron 0.6% respecto a abril y 3.3% con relación a mayo de 2019.

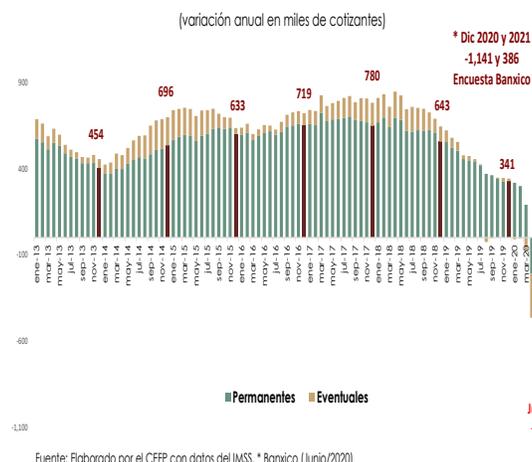


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

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

En junio, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, se ubicó en 19 millones 287 mil 334 cotizantes, cifra menor en 50 mil 922 plazas respecto al mes inmediato anterior (-0.26%)**. En comparación con el sexto mes de 2019, el número de TPEU representó una disminución anual de 886 mil 443 asegurados, esto es, una disminución de 4.39%. La expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman los Especialistas en Economía del Sector Privado (junio) al cierre de 2020 es de 1 millón 141 mil asegurados.

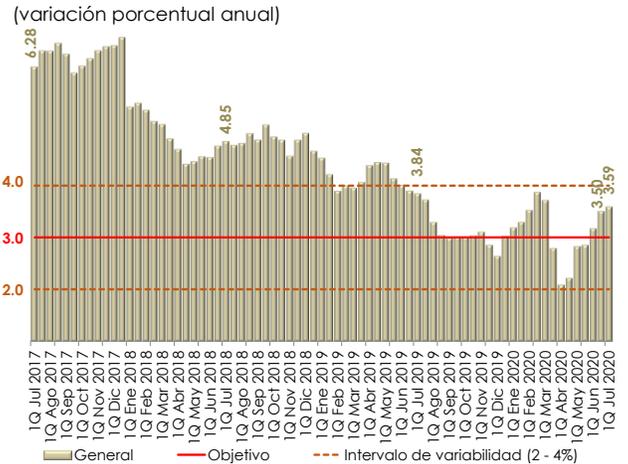


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS. * Banxico (Junio/2020)

Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2017 - 2020¹ / 1ra. quincena de julio

En la primera quincena de julio, la **inflación general anual se ubicó en 3.59%**; si bien dicha cifra fue inferior a la observada en el mismo periodo del año pasado (3.84%), fue superior al de la segunda quincena de junio de 2020 (3.50%) y a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, por tercera vez se situó por arriba del objetivo de inflación (3.0%) y, por 26 periodos sucesivos, dentro del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%). **Los precios en general tuvieron un incremento quincenal de 0.36%**, cifra superior a la registrada un año atrás (0.27%).

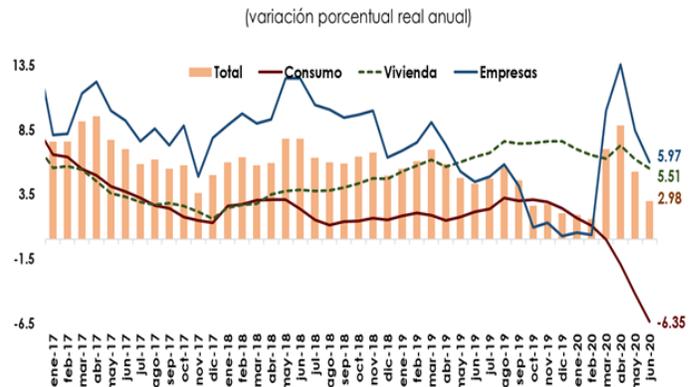


1/ Base: segunda quincena (Q) de julio 2018 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado, 2017 - 2020 / Junio

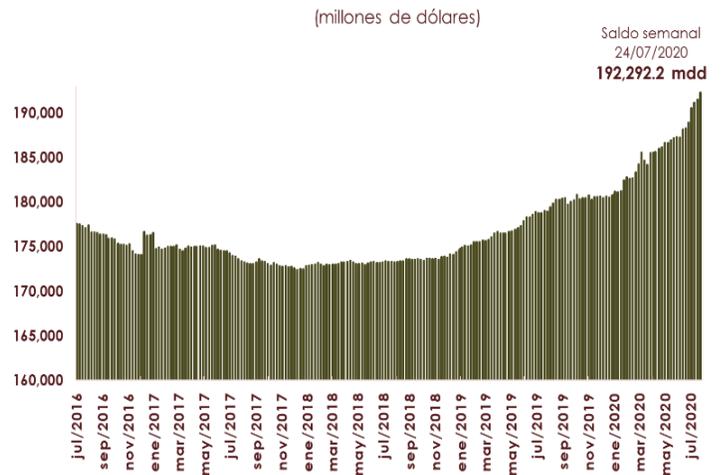
En junio, el **crédito vigente de la banca comercial al sector privado registró un saldo real de 4 billones 620 mil millones de pesos (Mmp), lo que significó un crecimiento en términos reales de 2.98% anual**, dato menor al observado en el mismo mes del año anterior, cuando aumentó 4.33% real anual. Además, el crédito a empresas creció 5.97% real anual respecto a junio de 2019, al sumar un total de 2 billones 721 Mmp en términos reales; en tanto que el crédito al consumo mostró una contracción de 6.35% en términos reales.



Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Julio

Al 24 de julio, las reservas internacionales cerraron con un saldo de 192 mil 292.2 millones de dólares (mdd), presentando un aumento de 823.8 mdd respecto al 17 de julio (191,468.4 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 11 mil 415.0 mdd en lo que va del año. La variación semanal en la reserva internacional, se explica por: la venta de dólares de Pemex al Banco de México por 540 mdd y un aumento de 284 mdd por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Julio

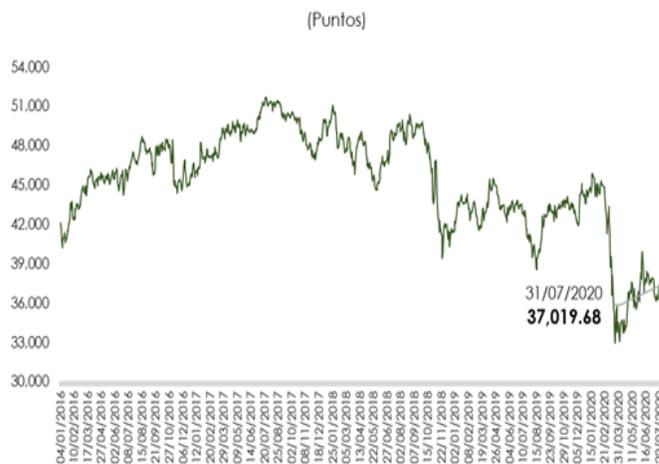
Del 24 al 31 de julio, el **tipo de cambio FIX pasó de 22.3842 a 22.2012 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 18 centavos (-0.82%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7776 ppd y el peso acumula una depreciación de 334 centavos (17.69%). Cabe destacar 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 debilitamiento global del dólar en los mercados financieros, lo que incrementó la demanda por activos de riesgo como el peso.



Nota: Con datos al 31 de julio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

En la semana del 24 al 31 de julio, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 0.90% (-337.78 unidades) cerrando en 37 mil 019.68 puntos; acumulando una pérdida de 6 mil 521.34 unidades (-14.98%) 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 por parte de los inversionistas, sobre el ritmo de recuperación de la economía mundial, luego de que se dieran a conocer indicadores macroeconómicos en México, Estados Unidos y Europa, que reflejan el impacto de la pandemia de COVID-19 sobre la actividad económica.

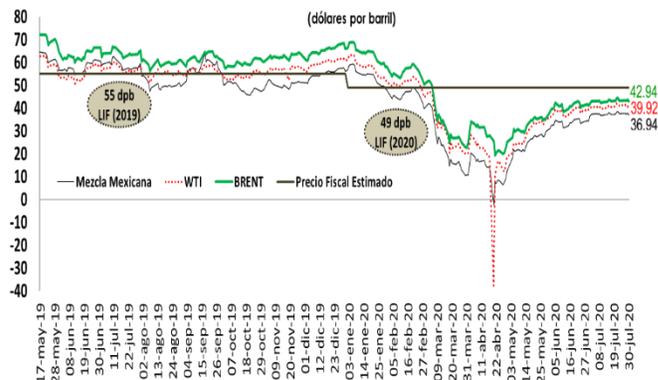


Nota: Con datos al 31 de julio de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

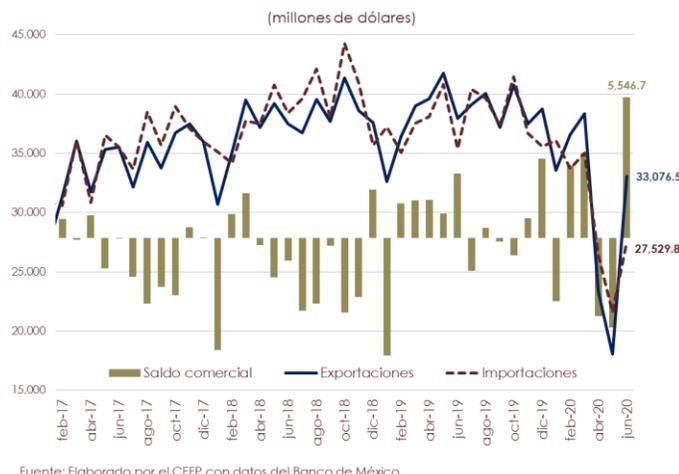
El 30 de julio, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 36.94 dólares por barril (dpb), cifra menor en 0.60 dpb (-1.60%) con respecto al 24 de julio**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 42.94 dólares, lo que significó una caída de 0.40 dpb (-0.92%). En tanto, el WTI se situó en 39.92 dpb, registrando un retroceso de 1.37 dpb (-3.32%).



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

Balanza Comercial, 2017 - 2020 / Junio

En el sexto mes del año, las **exportaciones** registraron un total de **33 mil 076.7 mdd**, **contracción de 12.8% a tasa anual**; las exportaciones petroleras cayeron 35.68% anual y las no petroleras en 11.63%. Al interior de éstas, las manufacturas registraron un descenso de 13.5%; en particular, las automotrices redujeron su caída a 31.0%. Por su parte, **las importaciones de mercancías se ubicaron en 27 mil 529.8 mdd**, un descenso de **22.2%**. Con ello, en junio, la **balanza comercial registró un superávit de 5 mil 546.7 mdd**, acumulando un saldo positivo de 2 mil 659.1 mdd en el primer semestre del año.



Expectativas Económicas

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2020 / Junio

El **sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 8.97% (-8.16% 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 0.30% en 2019. En tanto que elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2021 al pronosticar un incremento de 2.79%**, manteniéndose dentro del rango propuesto por la SHCP (1.5-3.5%) y por arriba de lo que se estimaba un mes atrás (2.51%). El **pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 3.31%** (3.04% un mes atrás); por lo que se advierte que, se ubique por arriba del objetivo inflacionario (3.0%), pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2021**, se estima en **3.55%** (3.46% en mayo), superior a lo pronosticado para 2020 y ubicándose por arriba de la meta inflacionaria, pero dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

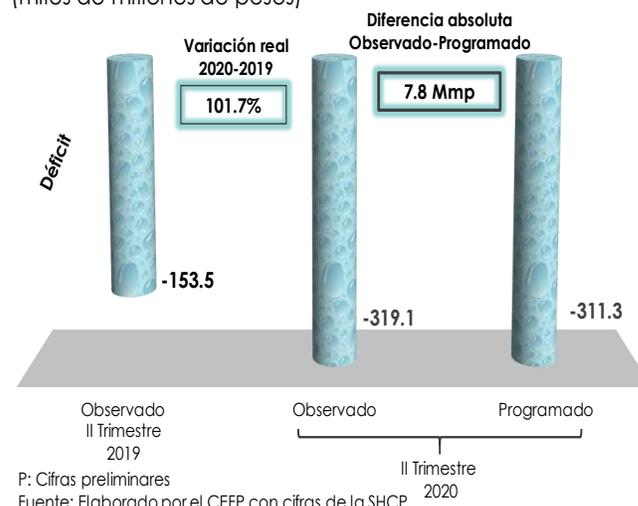
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Mayo 2020	Junio 2020
	2020^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	-8.16	-8.97
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.04	3.31
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	23.30	22.78
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.58	4.39
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-1087	-1,141
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.81	6.15
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-8,928	-4,576	-4,456
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.3	-4.40	-4.44
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-2.0	-5.54	-6.11
	2021^e		
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 3.5	2.51	2.79
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.46	3.55
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	21.3	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.4	23.00	22.78
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.77	4.48
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	395	386
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.16	5.36
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-16,339	-8,016	-7,448
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.5	-3.69	-3.68
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	3.91	3.94

1/ SHCP, Documento Relativo al Artículo 42 (Pre-Criterios 2021), abril 2020.
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo y junio 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.

Balance Presupuestario, 2019 - 2020 / Enero - Junio^P

A consecuencia de la baja en la recaudación al cierre del primer semestre, con ingresos inferiores, en 6.1%, a lo esperado, y a que el gasto registró un rezago equivalente a 5.2%, con relación a lo aprobado, el Balance Presupuestario resultó en un **déficit de 319.1 Mmp**, superior en 7.8 Mmp al **Déficit** estimado para el mes. Respecto a lo observado en igual periodo del 2019 (-153.5 Mmp), el actual Déficit es mayor en 101.7% en términos reales. La meta anual del Balance es un déficit de 584.5 Mmp, por lo que el déficit registrado representa 54.6% del proyectado anual, y se encuentra en línea con lo programado.

(miles de millones de pesos)



Balance Primario Presupuestario, 2019 - 2020 / Enero - Junio^P

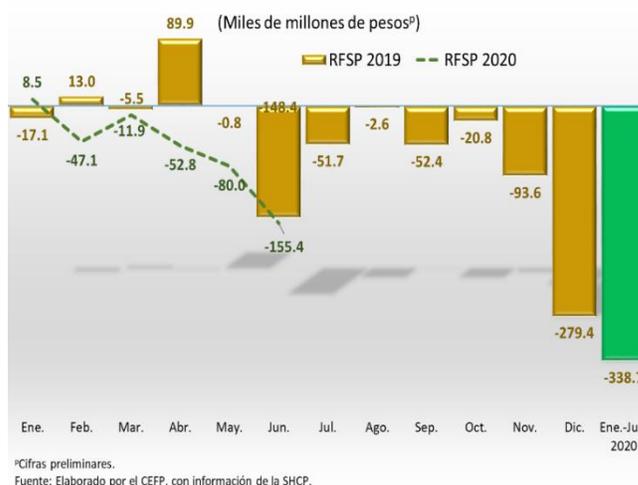
A pesar de que el Gasto Primario resultó menor al proyectado, a consecuencia de la baja en la tasa de interés referenciada, que impacta de manera directa en el costo financiero, al cierre del primer semestre, se registró un **Superávit Primario de 51.6 Mmp** menor en 26.0 Mmp al estimado para el periodo (**81.6 Mmp**). El superávit observado representa 38.9% de la meta anual. Respecto al superávit observado en 2019, mismo periodo, que fue de 208.5 Mmp, el actual resultó menor, en **74.1%** en términos reales.

(miles de millones de pesos)



Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), 2019 - 2020 / Enero - Junio^P

Para 2020, el Gobierno Federal consideró continuar con la política de estabilidad en las finanzas públicas y mantener un marco macroeconómico acorde con las expectativas de los mercados financieros, derivado de eso, propuso una meta para los **RFSP equivalente al 2.6% del PIB**, lo cual permitirá que el saldo de la deuda ampliada pueda mantener una trayectoria decreciente como proporción del PIB. Durante el primer semestre, los RFSP registraron un déficit de 338.7 Mmp, inferior en 269.9 Mmp respecto al déficit acumulado en igual periodo de 2019 (-68.9 Mmp).



3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2018 - 2020 / II Trimestre

El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos cayó a una tasa anualizada de **-32.9%** en el segundo trimestre, reflejando los efectos de **pandemia por Covi-19**. Este resultado se debe al desplome de casi todos sus indicadores: gastos de consumo personal (-34.6%), inversión bruta fija (-49.0%), exportaciones (-64.1%). En contraste, el gasto del gobierno federal aumentó 17.4%, derivado de los pagos de asistencia otorgados a empresas y hogares en apoyo para enfrentar la crisis sanitaria.



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

Estados Unidos: Decisiones de Política Monetaria, 2020 / Julio

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 28 y 29 de julio 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*

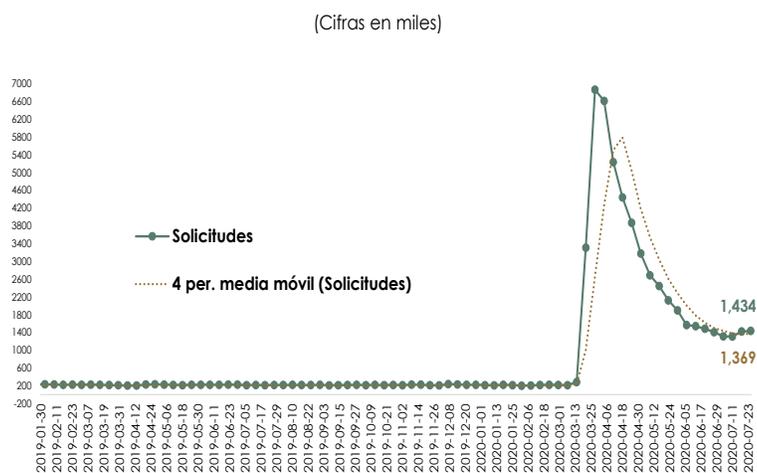
Fecha	Cambio (puntos base)	Rango (%)
2020		
29 enero	-	1.50-1.75
03 marzo	-50	1.00-1.25
15 marzo	-100	0.00-0.25
29 abril	-	0.00-0.25
10 de junio	-	0.00-0.25
29 de julio	-	0.00-0.25

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

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

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

Al 25 de julio, el número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 1 millón 434 mil, aumentando en 12 mil (0.84%) respecto a la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 1 millón 450 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 19 semanas consecutivas registrando 2 millones 849 mil 158 solicitudes en promedio.



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

4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Agosto 2020				
3	4	5	6	7
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI)		Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Confianza Empresarial (INEGI)				
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
EEUU: ISM Manufacturero				
10	11	12	13	14
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	EEUU: Producción Industrial (FED)
	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
17	18	19	20	21
	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)			
24	25	26	27	28
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Minuta sobre Política Monetaria (Banxico)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
	Balanza de Pagos (Banxico, INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	
		Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Septiembre 2020				
31 de agosto	1	2	3	4
Crédito de la Banca Comercial (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI)
	Remesas Familiares (Banxico)			
	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)			
	Expectativas Empresariales (INEGI)			
	Confianza Empresarial (INEGI)			
	Pedidos Manufactureros (INEGI)			
	EEUU: ISM Manufacturero			

*/ 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