



Indicadores Económicos de Coyuntura

19 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 10 al 14 de agosto de 2020

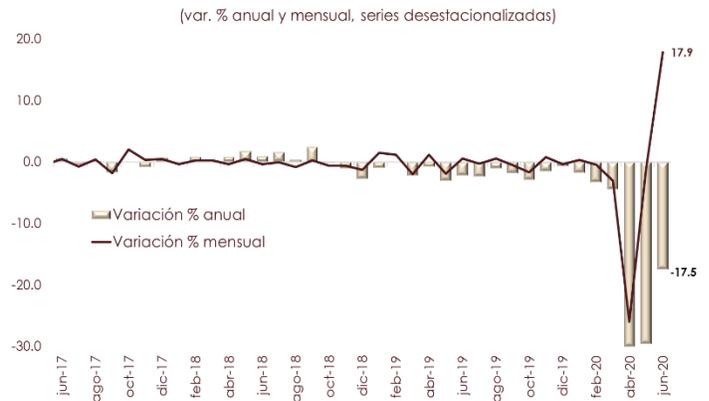
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	-1.2% mensual May-20	17.9% mensual Jun-20	+19.1 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-2.49% real anual Jul-19	-12.28% real anual Jul-20	-9.79 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	20,202,750 cotizantes Jul-19	19,297,807 cotizantes Jul-20	-904,943 cotizantes (-4.48%)
Tasa de Interés objetivo	5.00% 25-Jun-20	4.50% 13-Ago-20	-50 puntos base
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	192,605.6 mdd 31-Jul-20	192,653.7 mdd 7-Ago-20	+48.1 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	22.4892 ppd 7-Ago-20	22.0313 ppd 14-Ago-20	-0.4579 ppd (-2.04%)
Índice S&P/BMV IPC	38,016.06 unidades 7-Ago-20	38,949.88 unidades 14-Ago-20	+933.82 unidades (+2.46%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	39.57 dpb 7-Ago-20	39.93 dpb 14-Ago-20	+0.36 dpb (+0.91%)
Inversión Extranjera Directa (mdd)	18,102.4 mdd Ene-Jun 2019	17,969.3 mdd Ene-Jun 2020	-133.1 mdd (-0.74%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	3,083.3 Mmp Aprobado Ene-Jun 2020	2,922.1 Mmp Observado Ene-Jun 2020	-161.2 Mmp (-5.2%)
Gasto Programable (Mmp)	2,173.9 Mmp Aprobado Ene-Jun 2020	2,073.6 Mmp Observado Ene-Jun 2020	-100.3 Mmp (-4.6%)
Gasto No Programable (Mmp)	909.3 Mmp Aprobado Ene-Jun 2020	848.5 Mmp Observado Ene-Jun 2020	-60.8 Mmp (-6.7%)
EEUU: Producción Industrial	0.4% anual Jul-19	-8.2% anual Jul-20	-8.6 puntos porcentuales
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	1.8% anual Jul-19	1.0% anual Jul-20	-0.8 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	1,191 mil solicitudes 1-Ago-20	963 mil solicitudes 8-Ago-20	-228 mil solicitudes (-19.14%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2017 - 2020 / Junio

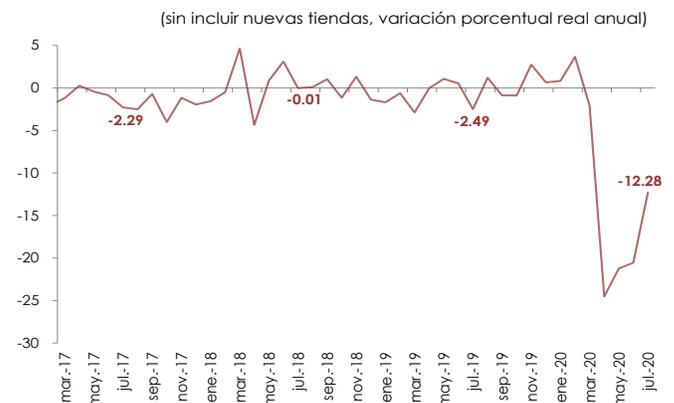
En junio, la **producción industrial tuvo un incremento de 17.9% con respecto al mes previo**. Lo anterior, como resultado de la reactivación de algunas actividades no esenciales después del confinamiento a causa de la pandemia por covid-19; observándose aumentos en: la minería (1.6%), construcción (17.5%), manufacturas (26.7%) y la generación de electricidad, gas y agua (0.7%). **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 17.5%**, derivado del descenso en: construcción (-26.1%), manufacturas (-18.3%), minería (-5.3%) y electricidad, gas y agua (-13.3%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2017 - 2020 / Julio

La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el séptimo 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 9.1%; considerando que la inflación general anual fue de 3.62% en julio, **las ventas asumieron una caída real anual de 12.28%**. Las ventas de la ANTAD comienzan a reportar caídas menos profundas debido a la reapertura gradual de la actividad económica y al reinicio de las labores en los centros comerciales y tiendas no esenciales; no obstante, se llevan a cabo con ciertas restricciones, tanto de aforo como de horario, entre otras.

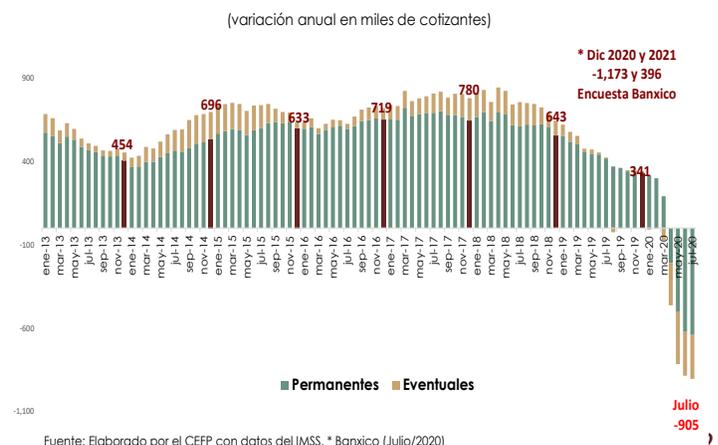


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

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

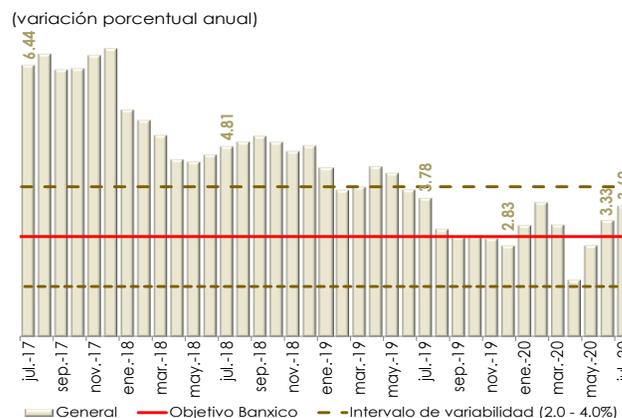
Para julio de 2020, el **número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 297 mil 807 cotizantes, cifra mayor en 10 mil 473 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.05%)**. En comparación con julio de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 904 mil 943 asegurados, esto es, una disminución de 4.48%.



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

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2017 - 2020 / Julio

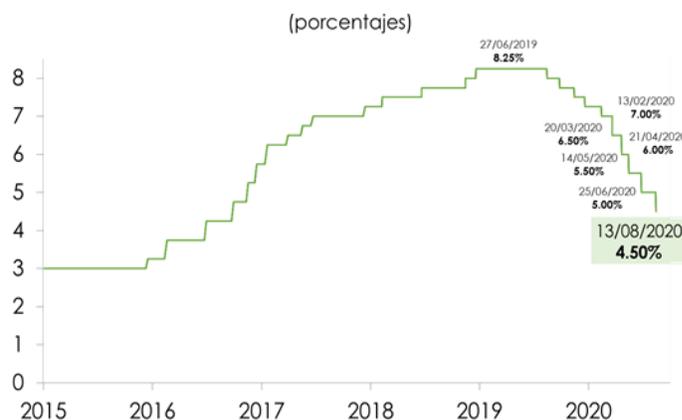
En el séptimo mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 3.62%**, cifra por abajo del que se registró un año atrás (3.78%), pero por arriba de junio de 2020 (3.33%). Así, por segunda vez consecutiva superó el objetivo de inflación (3.0%); no obstante se ubicó dentro del intervalo de variabilidad determinado por Banxico de 2.0-4.0%. **Los precios en general tuvieron un incremento mensual de 0.66% en julio**, dicha cifra fue más alta de la estimada para ese mes por el sector privado (0.59%) y de la observada un año atrás (0.38%).



Sector Financiero y Monetario

Tasa de Interés objetivo, 2015 - 2020 / Agosto

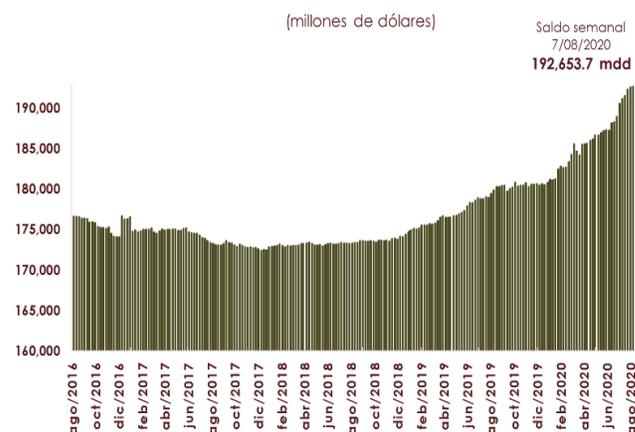
La **Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico)**, en su reunión del 13 de agosto de 2020, **decidió por mayoría, disminuir en 50 puntos base (pb) el objetivo para la tasa de interés de referencia, situándola en un nivel de 4.50%**; acumulando así, diez recortes consecutivos desde el año anterior (-375 pb). Ello, ante la afaectación de la actividad económica, la expectativa de un posible choque financiero y sus efectos en la inflación derivados de la pandemia del COVID-19.



Nota: Con datos al 13 de agosto de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banco de México.

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Agosto

Al 7 de agosto, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 192 mil 653.7 millones de dólares (mdd)**, presentando un aumento de 48.1 mdd respecto al 31 de julio (192,605.6 mdd); de tal modo que, acumulan un incremento de 11 mil 776.5 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica principalmente por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México; así como por las 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 / Agosto

Del 7 al 14 de agosto, el **tipo de cambio FIX pasó de 22.4892 a 22.0313 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se apreció 46 centavos (-2.04%).**

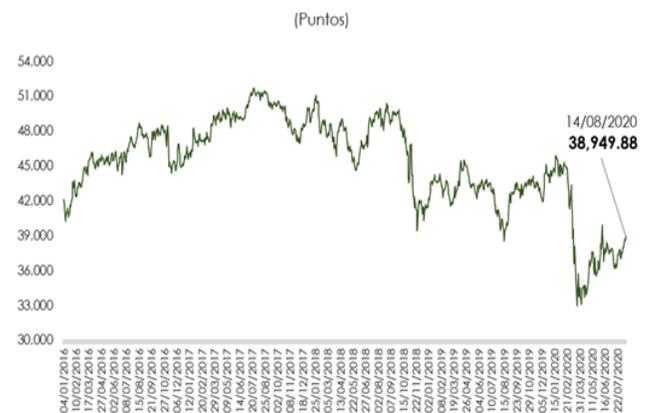
En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.8181 ppd, con lo que el peso acumula una depreciación de 317 centavos (16.79%). Cabe destacar que, en 2019, el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana, estuvo relacionado con el debilitamiento del dólar en los mercados financieros internacionales; la expectativa de un importante paquete de estímulos económicos en Estados Unidos y al desarrollo de vacunas contra el COVID-19.



Nota: Con datos al 14 de agosto de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

En la semana del 7 al 14 de agosto, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 2.46% (933.82 unidades) cerrando en 38 mil 949.88 puntos; acumulando una pérdida de 4 mil 591.14 unidades (10.54%) en lo que va del año.** Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos alcistas. El comportamiento del mercado bursátil mexicano, se relaciona con una menor aversión al riesgo por parte de los inversionistas, ante la expectativa de un paquete de estímulos económicos en Estados Unidos y el desarrollo de vacunas contra el COVID-19 en el mundo.

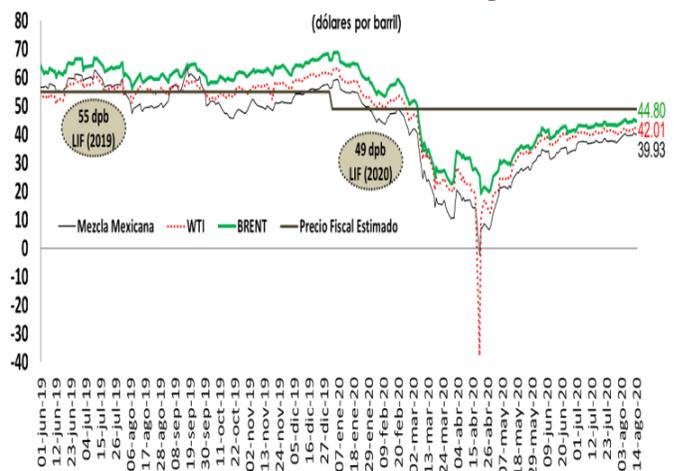


Nota: Con datos al 14 de agosto de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

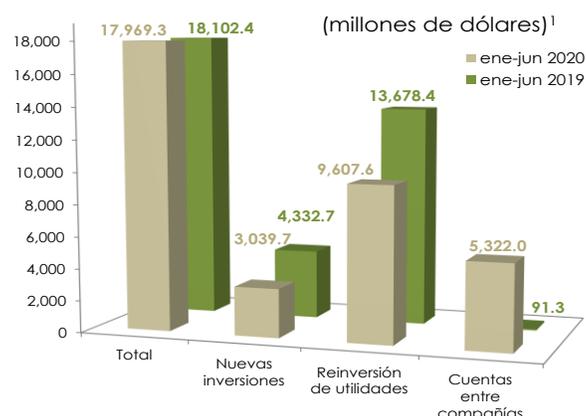
El 14 de agosto, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 39.93 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 0.36 dpb (0.91%) con respecto al 7 de agosto.** En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 44.80 dólares, lo que significó un incremento de 0.40 dpb (0.90%). En tanto, el WTI se situó en 42.01 dpb, registrando un avance de 0.79 dpb (1.92%).



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

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

Durante el primer semestre de 2020, la IED realizada y notificada ascendió a 17 mil 969.3 mdd, lo que implicó un decremento de 0.74% respecto a la cifra preliminar del mismo lapso de 2019 (18 mil 102.4 mdd). Por tipo de inversión: la mayor parte correspondió a reinversión de utilidades al comprender el 53.47% del total; seguida por las cuentas entre compañías (29.62%) y las nuevas inversiones (16.92%). Por sector: el 43.19% llegó a las manufacturas; 15.38% a los servicios financieros y de seguros; 14.10% a los transportes; 6.59% al comercio; 4.86% a la minería; y 4.82% a la generación de energía eléctrica, agua y gas. El restante 11.07% fue captado por otros sectores. Por país de origen: de Estados Unidos provino el 38.60%; de Canadá, 19.05%; de España, 11.15%; de Alemania, 8.78%; del Reino Unido, 3.26%; y el 21.16% restante por otros países.



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio 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 / Julio

El sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 10.02% (-8.97% 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 2.88%, manteniéndose dentro del rango propuesto por la SHCP (1.5-3.5%) y por arriba de lo que se estimó un mes atrás (2.79%). El pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 3.64% (3.31% 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 3.56% (3.55% en junio), inferior a lo pronosticado para 2020, por arriba de la meta inflacionaria y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Junio 2020	Julio 2020
		2020^e	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	-8.97	-10.02
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.31	3.64
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	22.78	22.69
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.39	4.32
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-1,141	-1,173
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	6.15	5.80
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-8,928	-4,456	-4,545
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.3	-4.44	-4.47
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-2.0	-6.11	-6.13
		2021^e	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 3.5	2.79	2.88
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.55	3.56
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	21.3	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.4	22.78	22.68
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	4.48	4.46
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	386	396
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.36	5.23
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-16,339	-7,448	-7,694
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.5	-3.68	-3.71
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	3.94	4.02

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: junio y julio de 2020; Banxico.
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.
e/ Estimado.

Nota: En sus Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al segundo Trimestre de 2020, la SHCP ajustó la estimación para 2020 de los siguientes indicadores: variación real puntual del PIB (-7.4%); cambio del nivel de precios (3.4% anual); tipo de cambio promedio (22.1 ppd); precio promedio del petróleo (34.4 dólares por barril); y plataforma de producción de petróleo (1,744 miles de barriles diarios), para las estimaciones de finanzas públicas.

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

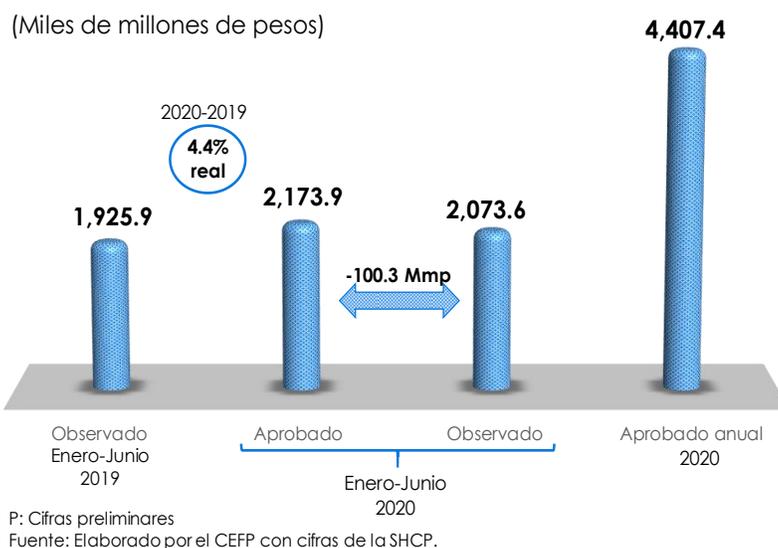
Gasto Neto Total, 2019 - 2020 / Enero - Junio^P

Entre enero y junio, el **Gasto Neto** pagado se situó en **dos billones 922.1 Mmp**, cifra menor a la calendarizada en 161.2 Mmp. Del monto no ejercido, **62.3%** corresponde a erogaciones Programables, y **37.7%** a las No programables. Con respecto a lo ejercido en el mismo periodo de 2019, el actual gasto fue superior en **2.1% real**; que en términos absolutos significó **146.1 Mmp** adicionales, 57.3% de tal incremento se originó en los Ramos Administrativos.



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

El **rezago** en el Gasto Programable al cierre de junio fue resultado del menor gasto observado en los Ramos: Autónomos; Generales; los OCPD, y las EPE que, en conjunto, dejaron **sin ejercer 131.1 Mmp**; cifra compensada parcialmente por el gasto en los Ramos Administrativos que erogaron por encima de su programado en 4.6%. Al comparar 2019-2020) se registró una variación de **4.4% real**, (+147.7 Mmp); de manera general, la administración pública reportó mayor gasto respecto al año previo, salvo la CFE que ejerció 17.2% real menos que en 2019.



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

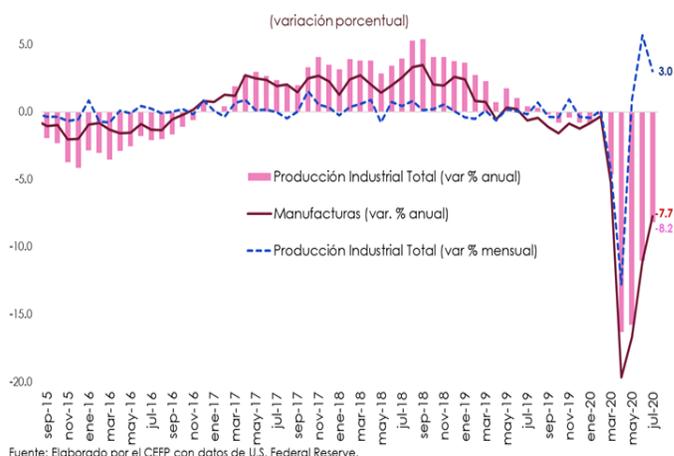
En erogaciones No Programables se pagaron **848.5 Mmp**, lo que significó **60.8 Mmp** menos al presupuesto programado para el cierre del segundo trimestre. La diferencia fue resultado de los rezagos en sus tres componentes: **Participaciones**, -8.0%; **Adefas** -13.2% y **Costo Financiero**, -4.6%. Dichos rezagos obedecen a la baja en la tasa de interés referenciada en 225 puntos base y a la caída de la recaudación participable en el caso de las Participaciones. Al cierre de periodo se registró un avance financiero de **49.9%** respecto al programado **anual** y, respecto a lo ejercido en 2019, una variación de **-3.2% real**.



3. Panorama Económico Internacional

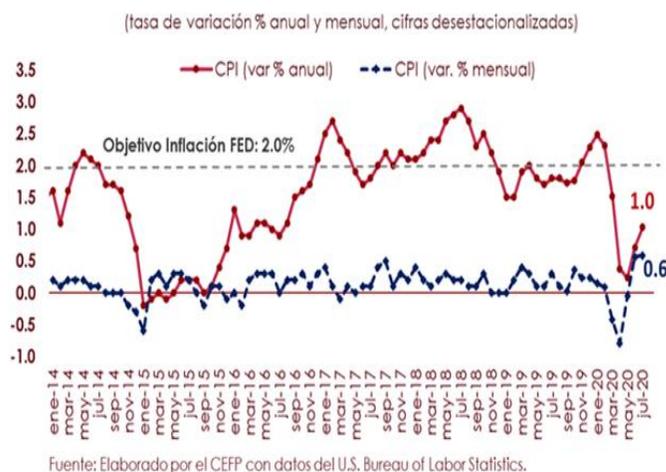
Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Julio

En julio, la **producción industrial avanzó 3.0% respecto al mes previo**, resultado de incrementos en todos sus sectores: manufactura (3.4%), índice de servicios públicos (3.3%), construcción (0.4%) y minería (0.8%). **En comparación anual, la industria total se contrajo 8.2% con relación a julio de 2019.** A su interior, el único que reportó crecimiento fueron los suministros de energía eléctrica y gas (0.6%); por otra parte, el resto de los sectores cayeron: construcción (-8.0%), manufacturas (-7.7%) y la minería (-17.0%).



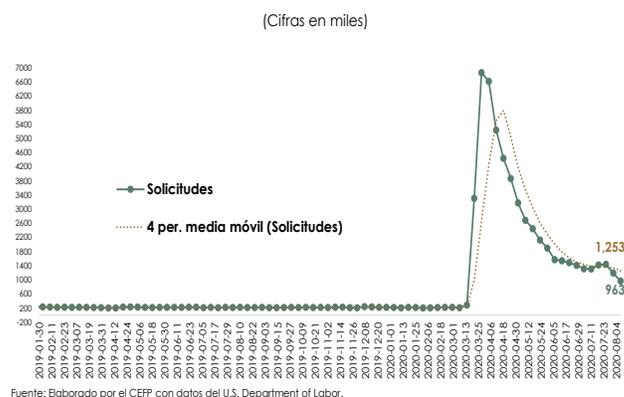
Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2020 / Julio

El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos aumentó 0.6% en julio respecto al mes previo**, resultado de un incremento de 2.5% en los precios de la energía, destacando la elevación de 5.3% en los combustibles; en tanto que los precios de los alimentos disminuyeron 0.4%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.6%. **En comparación anual, la inflación aumentó 1.0% en julio**, ubicándose por debajo de la meta objetivo de 2.0% establecida por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.6%.



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

Al 8 de agosto, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustado por estacionalidad, se situó en 963 mil, disminuyendo en 228 mil (-19.14%) respecto a la semana anterior.** El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 1 millón 252 mil 750, registrando una disminución de 86 mil 250 solicitudes (-6.44%) respecto de la semana anterior. Después de permanecer 263 semanas consecutivas por debajo de las 300 mil unidades, la contingencia por la pandemia de COVID-19 logró afectar negativamente el desempeño del mercado laboral norteamericano; no obstante, éstas han disminuido, lo que en las últimas 21 semanas consecutivas promedian 2 millones 680 mil 429 solicitudes.



4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Agosto 2020				
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			
7	8	9	10	11
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)	Criterios Generales de Política Económica, fecha límite (SHCP)	Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)		EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)
14	15	16	17	18
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
	EEUU: Producción Industrial (FED)			
<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