



Indicadores Económicos de Coyuntura

20 de octubre 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 12 al 16 de octubre de 2020

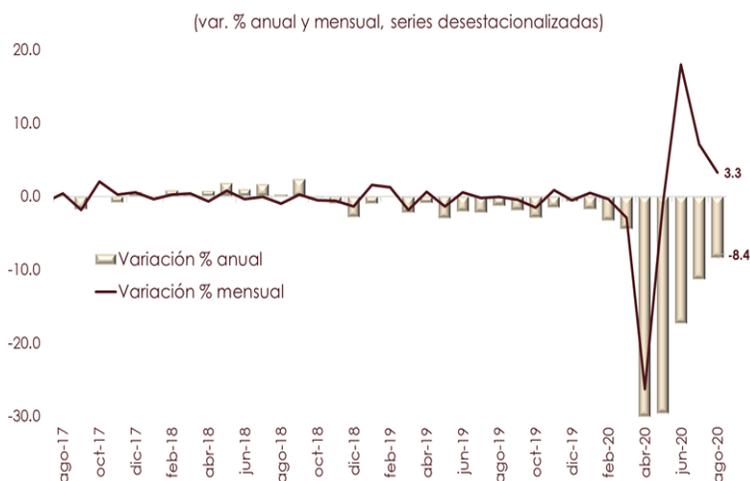
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Actividad Industrial	7.1% mensual Jul-20	3.3% mensual Ago-20	-3.8 puntos porcentuales
Sector Manufacturero (personal ocupado)	0.8% mensual Jul-20	0.4% mensual Ago-20	-0.4 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-0.87% real anual Sep-19	-4.15% real anual Sep-20	-3.28 puntos porcentuales
Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos del IMSS	20,357,277 cotizantes Sep-19	19,489,233 cotizantes Sep-20	-868,044 cotizantes (-4.26%)
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	193,991.1 mdd 2-Oct-20	194,026.0 mdd 9-Oct-20	+34.9 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	21.1822 ppd 9-Oct-20	21.1765 ppd 16-Oct-20	-0.0057 ppd (-0.03%)
Índice S&P/BMV IPC	38,478.58 unidades 9-Oct-20	37,876.49 unidades 16-Oct-20	-602.09 unidades (-1.56%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	37.71 dpb 9-Oct-20	37.87 dpb 16-Oct-20	+0.16 dpb (+0.42%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	4,053.5 Mmp Aprobado Ene-Ago 2020	3,805.8 Mmp Observado Ene-Ago 2020	-247.7 Mmp (-6.1%)
Gasto Programable (Mmp)	2,927.8 Mmp Aprobado Ene-Ago 2020	2,765.2 Mmp Observado Ene-Ago 2020	-162.5 Mmp (-5.6%)
Gasto No Programable (Mmp)	1,125.7 Mmp Aprobado Ene-Ago 2020	1,040.6 Mmp Observado Ene-Ago 2020	-85.1 Mmp (-7.6%)
EEUU: Producción Industrial	-0.2% anual Sep-19	-7.3% anual Sep-20	-7.1 puntos porcentuales
EEUU: Índice de Precios al Consumidor	1.7% anual Sep-19	1.4% anual Sep-20	-0.3 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	845 mil solicitudes 3-Oct-20	898 mil solicitudes 10-Oct-20	+53 mil solicitudes (+6.27%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2017 - 2020 / Agosto

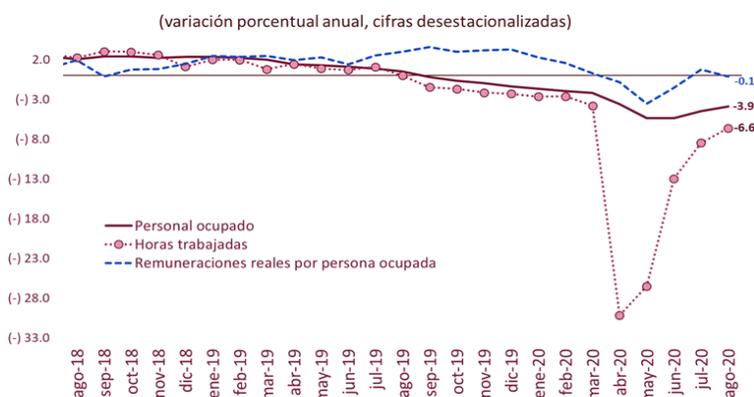
En agosto, la **producción industrial tuvo un incremento de 3.3% con respecto al mes previo**, resultado del avance en todos sus sectores: la minería y la industria manufacturera, crecieron, ambos en 0.8%; la construcción en 11.2% y la generación de electricidad, gas y agua en 5.7%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 8.4%**, derivado del decremento en: construcción (-14.0%), industria manufacturera (-7.7%), minería (-3.8%) y en la electricidad, gas y agua (-4.8%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 - 2020 / Agosto

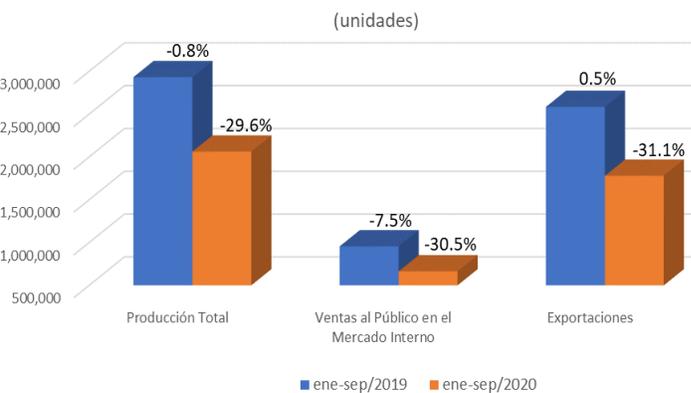
En agosto, el **personal ocupado en el sector manufacturero se incrementó en 0.4% con respecto al mes anterior**; mientras que, en comparación anual descendió 3.9%. Las **horas trabajadas** aumentaron 1.0% respecto al séptimo mes de 2020; y en el año se contrajeron 6.6%. Las **Remuneraciones reales** con respecto al mes anterior y en términos anuales, cayeron 0.1% en cada uno.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Ventas Internas y Exportaciones de la Industria Automotriz, 2019 - 2020 / Ene-Sep

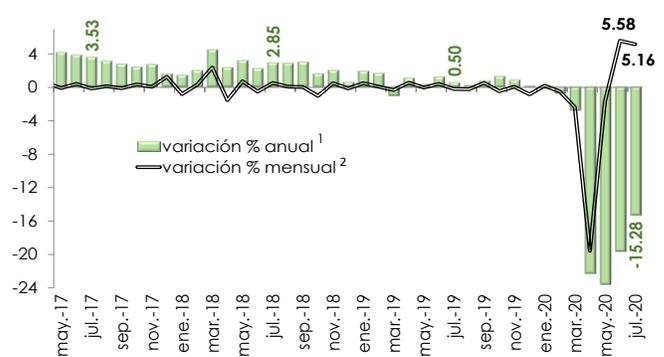
En septiembre, las **ventas internas al público, las exportaciones y la producción de vehículos ligeros mostraron descensos anuales de 22.79, 13.06 y 5.48%, respectivamente**. En contraste, en comparación mensual, las ventas internas y la producción crecieron en 0.9 y 2.7%, en ese orden, mientras que las exportaciones de vehículos cayeron en 4.1%. En lo que respecta a la comercialización de automóviles nuevos, se muestra una recuperación en los últimos cinco meses, aunque con un menor dinamismo en los meses de agosto y septiembre. En cifras acumuladas al noveno mes del año, la producción total descendió 29.6%; las ventas internas bajaron 30.5% y las exportaciones en 31.1%.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI-AMIA.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, 2017 - 2020 / Julio

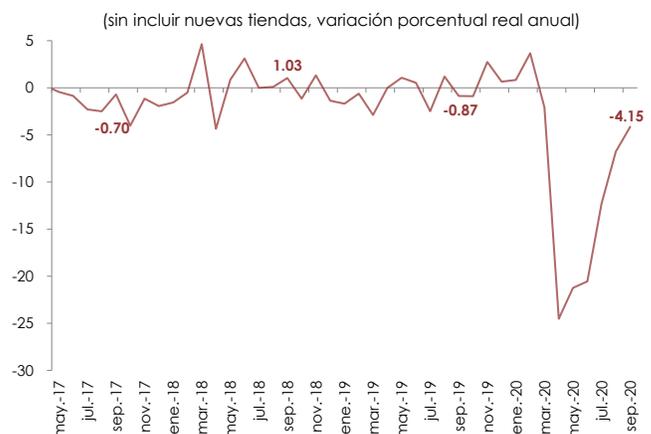
Con datos ajustados por estacionalidad, el consumo privado en el mercado continuó aumentando al registrar un crecimiento de 5.16% en julio de 2020 con relación al mes previo, cuando tuvo un avance de 5.58%; lo que implicó su segunda alza consecutiva. En su comparación anual, el gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo pasó de un incremento anual de 0.50%, en julio de 2019, a una caída de 15.28% en el mismo mes de 2020.



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

Ventas de la ANTAD, 2017 - 2020 / Septiembre

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que, en el noveno 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 0.3%; considerando que la inflación general anual fue de 4.01% en septiembre, las ventas asumieron una caída real anual de 4.15%. Las ventas de la ANTAD presentan un proceso de recuperación y menores caídas reales debido a la mayor apertura de la actividad económica y de las labores en los centros comerciales y tiendas no esenciales; no obstante, el nivel de la inflación está influyendo en su proceso de recuperación.

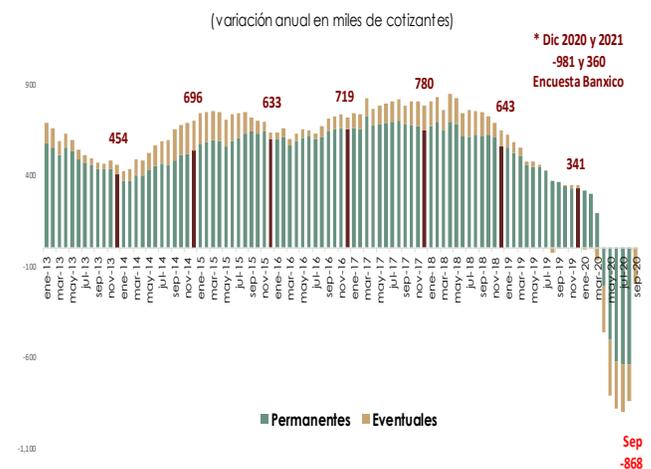


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Mercado Laboral

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

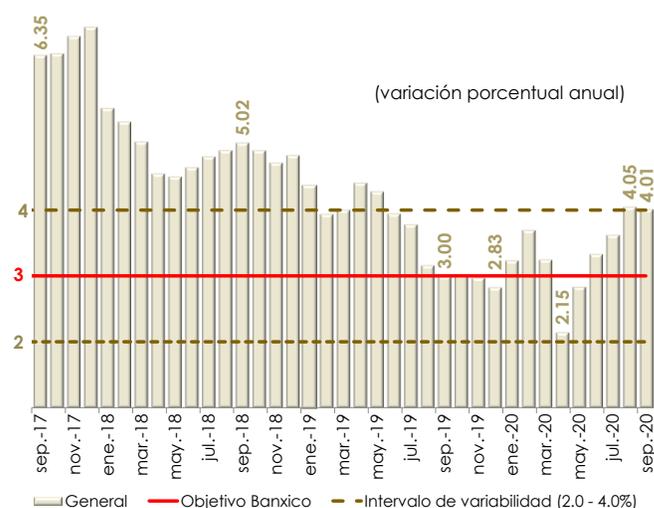
Para septiembre, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 489 mil 233 cotizantes, cifra mayor en 100 mil 533 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.52%). En comparación con septiembre de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 868 mil 044 asegurados, esto es, una disminución de 4.26%; por otra parte, la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (septiembre) es de -981 mil asegurados para el cierre de 2020.



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

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

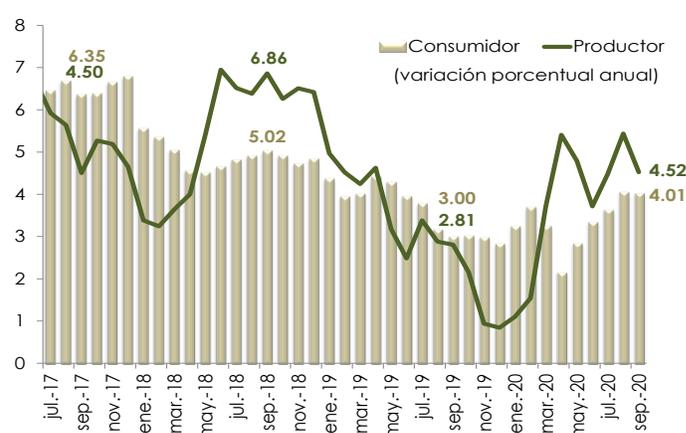
En el noveno mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 4.01%**, cifra superior a la que se registró un año atrás (3.00%), pero inferior a la prevista por el sector privado (4.08%). Por cuarta vez consecutiva se situó por arriba del objetivo de inflación establecido por el Banco de México (3.0%) y, por segunda ocasión, por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Los precios en general asumieron un incremento mensual de 0.23%** en septiembre, cifra por debajo de la que se observó el año anterior (0.26%) y de la estimada para ese mes por el sector privado (0.29%).



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

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

El INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 4.52% anual en septiembre, mayor al que registró un año atrás (2.81%), pero inferior de lo que se observó en el mes inmediato anterior (5.44%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por arriba del que exhibió el INPC (4.01%). **Durante el mes que se reporta, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un decremento mensual de 0.35%**, dato que contrasta con el alza de 0.52% que registró en el mismo periodo de 2019.

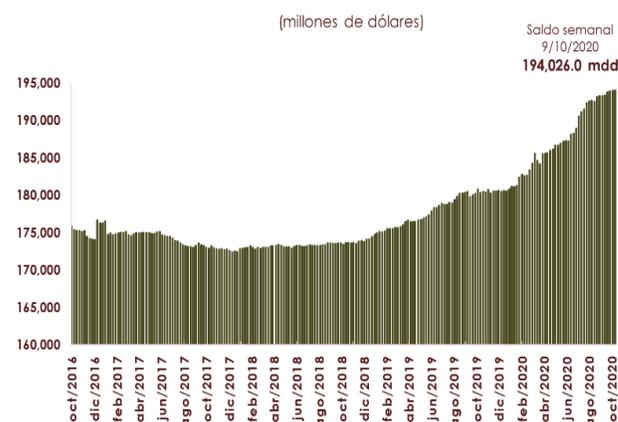


1/ Excluye petróleo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Octubre

Al 9 de octubre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 194 mil 026.0 millones de dólares (mdd)**, presentando un crecimiento de **34.9 mdd** respecto al 2 de octubre (193 mil 991.1 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 13 mil 148.8 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 mayores operaciones netas en divisas realizadas por el Gobierno Federal y Pemex con el Banco Central.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Octubre

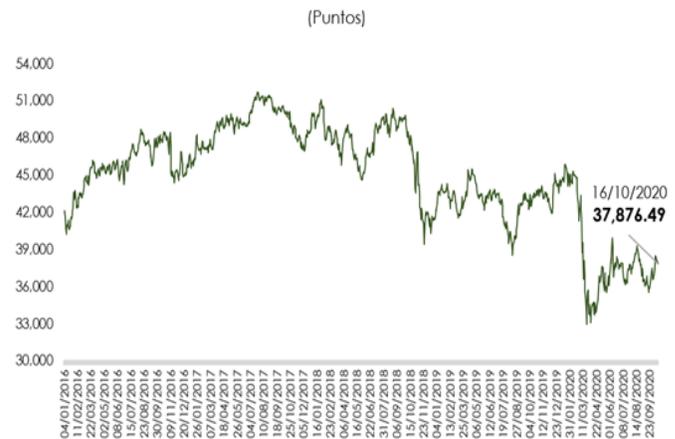
Del 9 al 16 de octubre, el **tipo de cambio FIX pasó de 21.1822 a 21.1765 pesos por dólar (ppd)**, con lo que el peso tuvo una ligera apreciación de **0.6 centavos (-0.03%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.7911 ppd y el peso acumula una depreciación de 231 centavos (12.26%). 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 un incremento en la demanda por activos de riesgo, ante la expectativa sobre la aprobación de un importante paquete de estímulos económicos y fiscales en el Congreso de Estados Unidos, antes de las elecciones presidenciales de ese país.



Nota: Con datos al 16 de octubre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

En la semana del 9 al 16 de octubre, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 1.56% (602.09 unidades) cerrando en 37 mil 876.49 puntos**; acumulando una pérdida de 5 mil 664.53 unidades (-13.01%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos mixtos. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con una mayor cautela por parte de los inversionistas, ante el rebrote de COVID-19 en Europa, lo que ha obligado a los países a imponer nuevas restricciones.

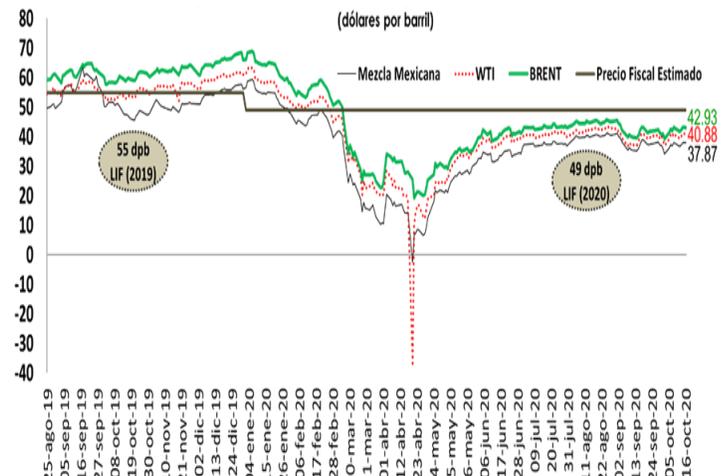


Nota: Con datos al 16 de octubre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

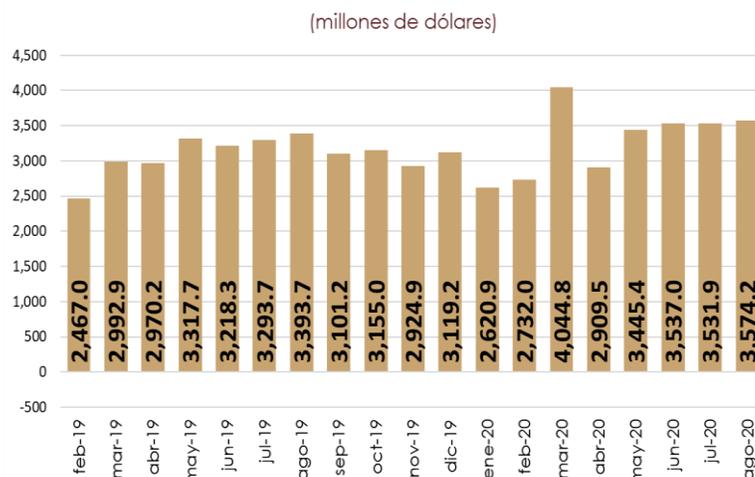
El 16 de octubre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 37.87 dólares por barril (dpb)**, cifra mayor en **0.16 dpb (0.42%) con respecto al 9 de octubre**. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 42.93 dólares, lo que significó un incremento marginal de 0.08 dpb (0.19%). En tanto, el WTI se situó en 40.88 dpb, registrando un avance de 0.28 dpb (0.69%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Pemex e Investing.

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Agosto

En agosto, los **ingresos por remesas familiares se ubicaron en 3 mil 574.2 millones de dólares (mdd)**, lo que **significó un incremento de 5.3%**; el número de envíos reportó un total de 10 millones 407.8 operaciones, cifra superior en 5.3% a la del mismo mes de 2019. La remesa promedio en el octavo mes del año se mantuvo en 343 dólares, con lo que no se reportó variación alguna respecto al mismo mes de 2019 y del promedio observado en julio. De enero a agosto de 2020, las remesas familiares acumularon un total de 26 mil 395.7 mdd, 9.4% más que en el mismo periodo de 2019.



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 / Septiembre

El **sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 9.82% (-9.97% dato previo)**, ubicándose dentro del intervalo de -10.0 a -7.0%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). En tanto que, elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2021 a 3.26%**, manteniéndose por debajo del rango propuesto por la SHCP (3.6 – 5.6%), pero por arriba de lo que se estimó en el mes anterior (3.01%). El **pronóstico de la inflación para 2020 se estableció en 3.89%** (3.82% un mes atrás); por lo que se advierte que, se ubique por arriba del objetivo inflacionario (3.0%) y dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2021**, se estima en **3.57%** (3.60% en agosto), inferior a lo estimado para 2020, pero por arriba de la meta inflacionaria y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

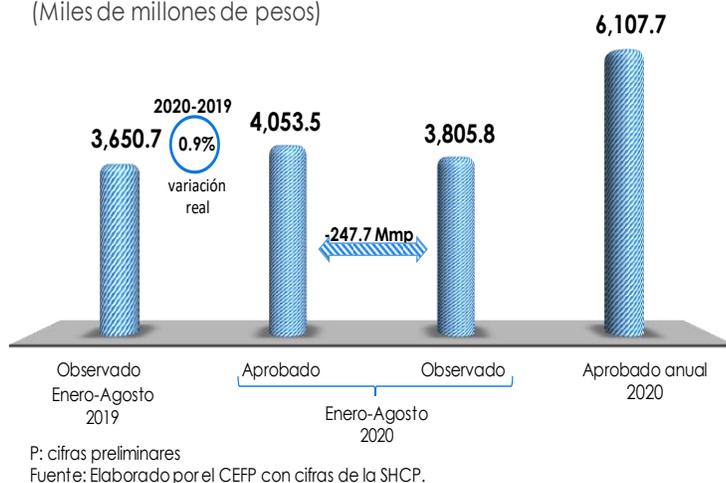
Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-21	Agosto 2020	Septiembre 2020
2020^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-10.0 - -7.0	-9.97	-9.82
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.82	3.89
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.3	22.61	22.14
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4.0	4.21	4.12
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-1,059	-981
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.80	5.65
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-6,739	-2,254	-56
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-4.55	-4.38
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-5.0	-5.54	-4.63
2021^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.6 - 5.6	3.01	3.26
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.60	3.57
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.9	22.71	22.33
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4	4.38	4.21
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	347	360
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.22	5.20
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,842	-5,671	-5,584
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-3.65	-3.52
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.8	3.97	3.72

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2021 (CGPE-21).
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado; agosto y septiembre 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 - Agosto^P

Al cierre de agosto, el **Gasto Neto** pagado se ubicó en **tres billones 805.8 Mmp**, por debajo de lo calendarizado, en **247.7 Mmp**. Del monto que no se ejerció, **65.6%** se originó en el Gasto Programable, y el resto, **34.4%** en el No Programable. Respecto a lo ejercido en el mismo periodo de 2019, el actual gasto resultó marginalmente superior en **0.9% real**; que en términos absolutos significó un monto de **155.1 Mmp**. Al octavo mes se registra un avance financiero de **62.3%** respecto al aprobado anual.

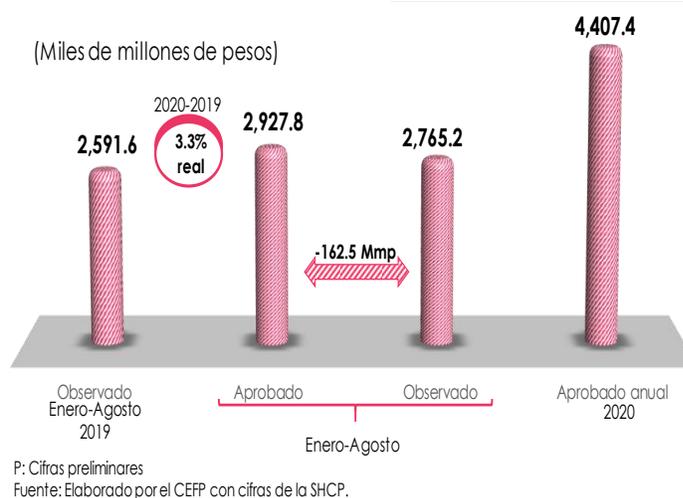
(Miles de millones de pesos)



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

El **rezago** en el Gasto Programable registrado al octavo mes fue resultado del menor gasto ejercido en los Ramos: Autónomos y Generales; así como de los OCPD, y las EPE que, en conjunto, dejaron **sin ejercer 198.5 Mmp**; monto compensado parcialmente por el sobre gasto en los Ramos Administrativos, los cuales erogaron por encima de su programado en **3.9%**. Al comparar 2019 y 2020, el Gasto Programable registró una variación de **3.3% real**, (173.6 Mmp); determinada por la evolución del gasto en toda APF, excepto en la **CFE**, que pagó **20.0% real** menos que lo observado en 2019.

(Miles de millones de pesos)



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

Entre enero y agosto el Gasto No Programable se situó en **un mil 40.6 Mmp**, menor en **85.1 Mmp** al programado. Dicha diferencia fue resultado de la evolución observada en sus tres componentes: **Participaciones**, -11.1%; **Adefas** -27.9% y **Costo Financiero**, -1.5%. El menor pago en Adefas y Costo financiero obedeció a la baja en la tasa de interés referenciada en 275 puntos base, mientras que, la menor distribución de Participaciones entre las Entidades se debió a la caída de la recaudación participable.

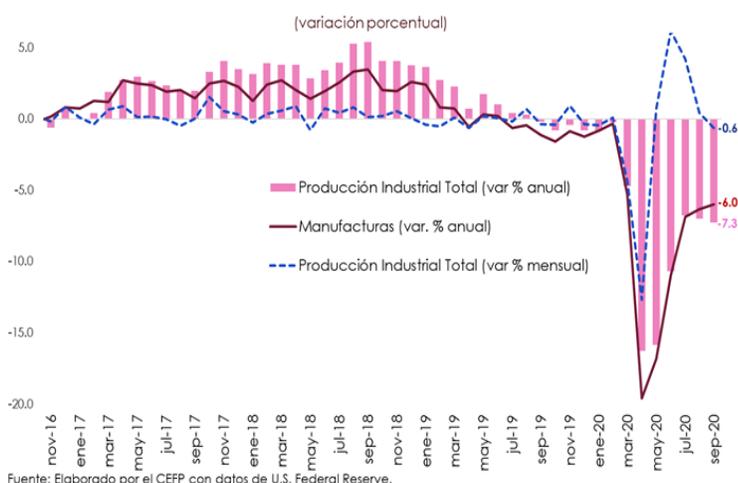
(Miles de millones de pesos)



3. Panorama Económico Internacional

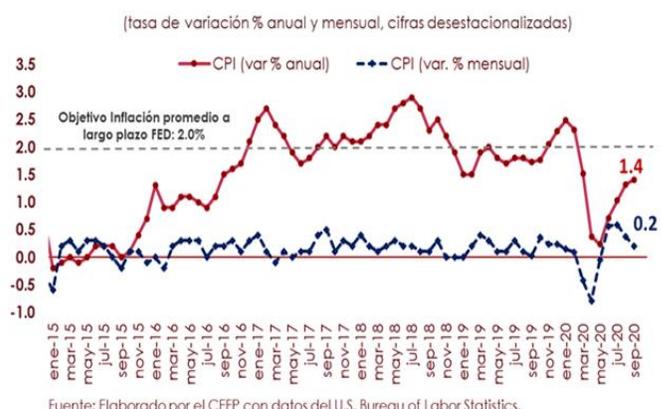
Estados Unidos: Producción Industrial, 2016 - 2020 / Septiembre

En septiembre, la **producción industrial retrocedió 0.6% respecto al mes previo**, resultado de incrementos en dos de sus sectores: minería (1.7%) y construcción (0.1%); en contraste, se registraron caídas en la manufactura (-0.3%) y en los suministros de energía eléctrica y gas (-5.6%). **En comparación anual, la industria total se contrajo 7.3% con relación a septiembre de 2019**. Por componentes, todos mostraron reducciones: los suministros de energía eléctrica y gas (-6.1%), construcción (-6.4%), manufacturas (-6.0%) y la minería (-14.8%).



Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2015 - 2020 / Septiembre

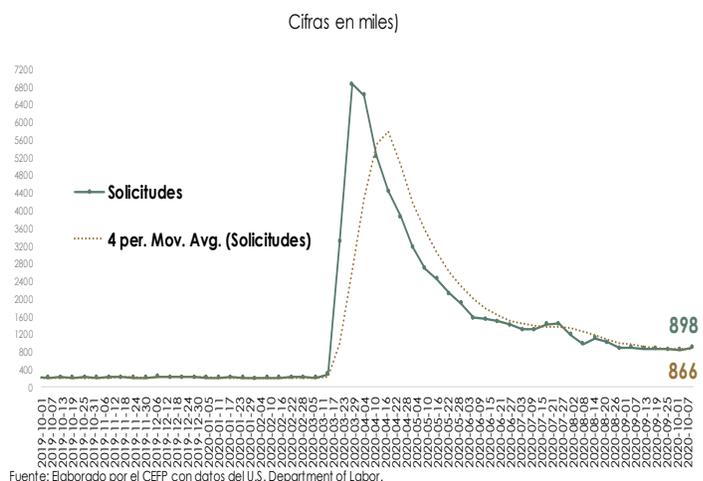
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos aumentó 0.2% en septiembre respecto al mes previo**, resultado de un incremento de 0.8% en el coste de la energía, destacando la elevación de 1.6% en el precio de servicios energéticos; en tanto que, el valor de los alimentos se mantuvo sin cambio (0.0%). Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de 0.2%. **En comparación anual, la inflación subió 1.4% en el noveno mes**, ubicándose por debajo del objetivo de inflación promedio de largo plazo, recientemente establecido por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.7%.



recientemente establecido por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 1.7%.

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

Al 10 de octubre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 898 mil, aumentando en 53 mil (6.27%) respecto a la semana anterior**. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 866 mil 250, registrando un aumento de 8 mil solicitudes (0.93%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 825 mil.



4. Agenda Económica Mensual*

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Octubre 2020				
19	20	21	22	23
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
26	27	28	29	30
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (PIB) Trimestral (INEGI)
	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)
				Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
Noviembre 2020				
2	3	4	5	6
EEUU: ISM Manufacturero	Reservas Internacionales (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Indicadores de Confianza del Consumidor	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	EEUU: Inicia Reunión FED	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)
	Remesas Familiares (Banxico)		EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	
	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)		EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	
	Expectativas Empresariales (INEGI)			
	Confianza Empresarial (INEGI)			
	Pedidos Manufactureros (INEGI)			
9	10	11	12	13
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)			EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (INEGI)			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)			EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	
16	17	18	19	20
	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
	EEUU: Producción Industrial (FED)			



**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