

Indicadores Económicos de Coyuntura

24 de noviembre 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 16 al 20 de noviembre de 2020

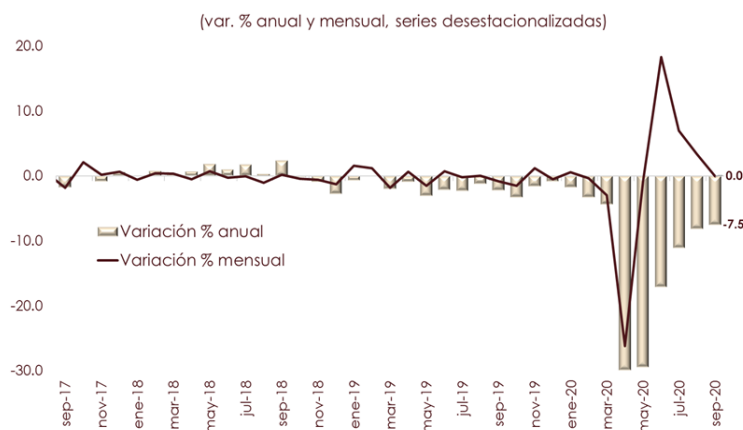
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	0.4% mensual Ago-20	0.4% mensual Sep-20	0.0 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	194,698.3 mdd 6-Nov-20	194,360.8 mdd 13-Nov-20	-337.5 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	20.4833 ppd 13-Nov-20	20.1172 ppd 20-Nov-20	-0.3661 ppd (-1.79%)
Índice S&P/BMV IPC	40,791.81 unidades 13-Nov-20	41,905.06 unidades 20-Nov-20	+1,113.25 unidades (+2.73%)
Mezcla Mexicana dólares por barril (dpb)	38.00 dpb 13-Nov-20	40.01 dpb 20-Nov-20	+2.01 dpb (+5.29%)
Gasto Neto Total Miles de millones de pesos (Mmp)	4,543.3 Mmp Aprobado Ene-Sep 2020	4,233.6 Mmp Observado Ene-Sep 2020	-309.7 Mmp (-6.8%)
Gasto Programable (Mmp)	3,287.4 Mmp Aprobado Ene-Sep 2020	3,084.8 Mmp Observado Ene-Sep 2020	-202.6 Mmp (-6.2%)
Gasto No Programable (Mmp)	1,255.9 Mmp Aprobado Ene-Sep 2020	1,148.8 Mmp Observado Ene-Sep 2020	-107.1 Mmp (-8.5%)
EEUU: Producción Industrial	-0.8% anual Oct-19	-5.3% anual Oct-20	-4.5 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	711 mil solicitudes 07-Nov-20	742 mil solicitudes 14-Nov-20	+31 mil solicitudes (+4.36%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2017 - 2020 / Septiembre

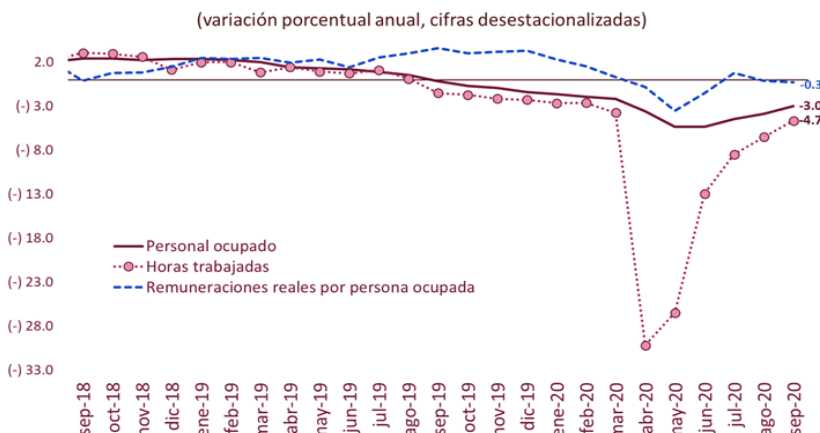
En septiembre, la **producción industrial se mantuvo sin cambios con respecto al mes previo**. Lo anterior, por el resultado mixto de sus componentes: la industria manufacturera se incrementó en 2.4%; seguido de la minería, con 0.2%; por su parte, la generación de electricidad, gas y agua retrocedió 3.1%, mientras que la construcción cayó 5.6%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 7.5%**, derivado del decremento en: construcción (-17.2%), industria manufacturera (-5.0%), minería (-3.0%) y electricidad, gas y agua (-7.3%).



Fuente: Elaborado por el CEFPI con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 - 2020 / Septiembre

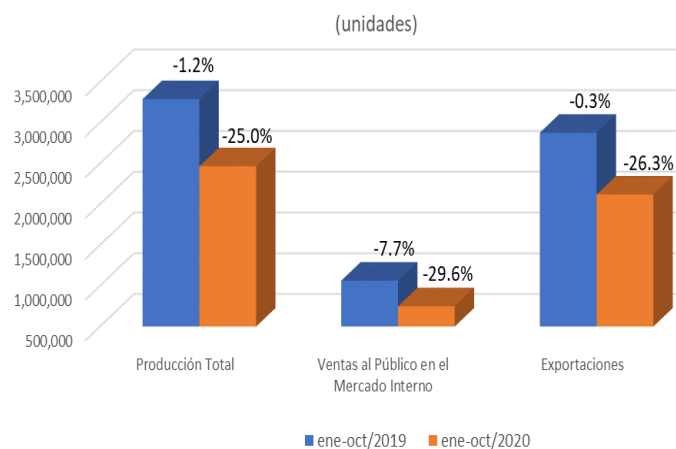
En septiembre, **el personal ocupado en el sector manufacturero se incrementó en 0.4% con respecto al mes anterior; mientras que, en comparación anual descendió 3.0%**. Las horas trabajadas aumentaron 0.5% respecto al octavo mes de 2020; y en el año se contrajeron 4.7%. Las Remuneraciones reales con respecto al mes anterior se mantuvieron sin cambios y en términos anuales cayeron en 0.3%.



Fuente: Elaborado por el CEFPI con datos del INEGI.

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

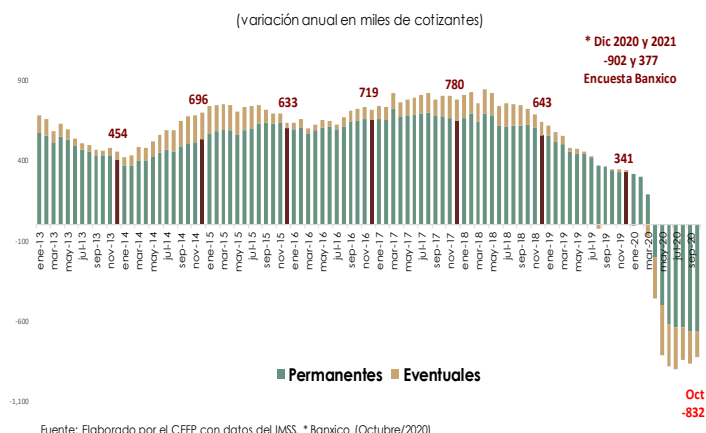
En comparación anual, en octubre, las ventas internas al público cayeron 21.3%, mientras que las exportaciones y la producción de vehículos ligeros mostraron incrementos de 8.2 y 8.8%, respectivamente. En comparación mensual, las ventas internas, exportaciones y la producción crecieron en 8.4, 8.9 y 11.5%, en ese orden. En cifras acumuladas hasta octubre de este año, se reportan reducciones respecto al mismo periodo del año anterior. Así, la producción total descendió 25.0%; las ventas internas bajaron 29.6% y las exportaciones cayeron 26.3%.



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

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

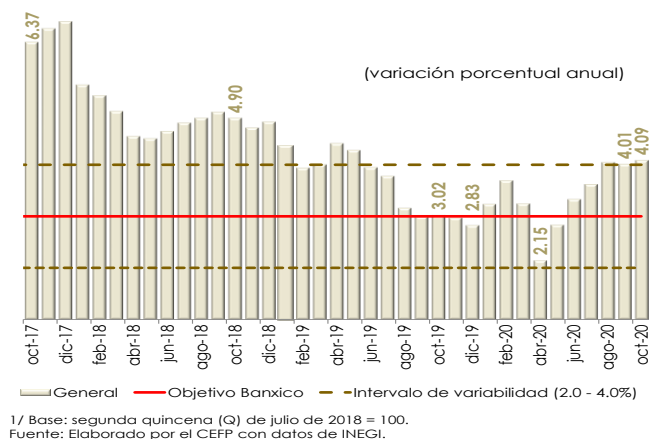
En octubre de 2020, **el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 673 mil 359 cotizantes, cifra mayor en 184 mil 126 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.94%).** En comparación con octubre de 2019, el número de TPEU en 2020 representó una disminución anual de 831 mil 586 asegurados, esto es, una reducción de 4.06%; 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 (octubre), es de -902 mil asegurados para el cierre de 2020.



Inflación

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

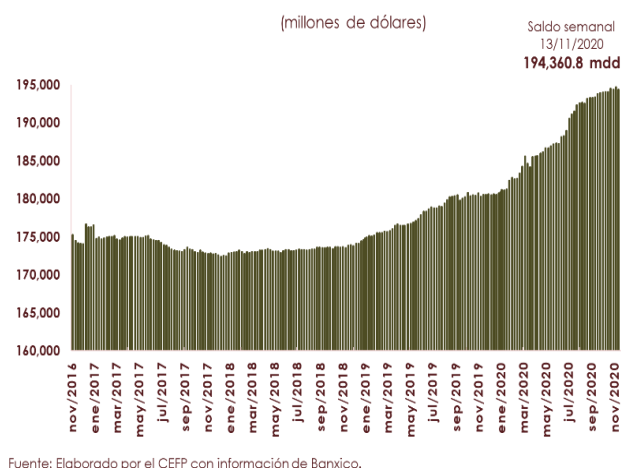
En el dpecimo mes del año, **los precios tuvieron un incremento anual de 4.09%**, cifra superior a la que se registró un año atrás (3.02%) y a la prevista por el sector privado (4.06%). Por quinta vez consecutiva se situó por arriba del objetivo de inflación establecido por el Banco de México (3.0%) y, por tercera ocasión, por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Los precios en general asumieron un incremento mensual de 0.61%** en octubre, cifra por arriba de la que se observó un año atrás (0.54%) y de la estimada para ese mes por el sector privado (0.58%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Noviembre

Al 13 de noviembre, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 194 mil 360.8 millones de dólares (mdd), presentando una disminución de 337.5 mdd respecto al 6 de noviembre (194 mil 698.3 mdd),** de tal modo que acumulan un incremento de 13 mil 483.6 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.



Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Noviembre

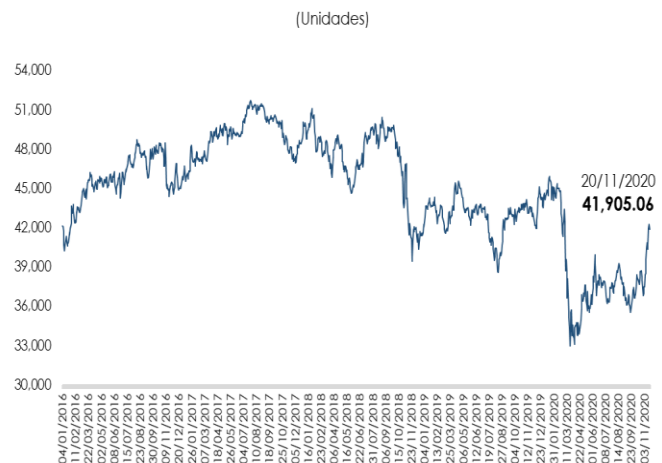
Del 13 al 20 de noviembre, el **tipo de cambio FIX** pasó de **20.4833 a 20.1172 pesos por dólar (ppd)**, con lo que el peso tuvo una **apreciación de 37 centavos (-1.79%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 21.6861 ppd y el peso acumula una depreciación de 125 centavos (6.64%). El comportamiento semanal de la moneda mexicana, se relaciona con los anuncios sobre resultados positivos de algunas vacunas contra el COVID-19; así como, la expectativa sobre la aprobación de un paquete de estímulos económicos y fiscales en Estados Unidos.



Nota: Con datos al 20 de noviembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

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

En la semana del 13 al 20 de noviembre, el **Índice S&P/BMV IPC** presentó un **incremento de 2.73% (1,113.25 unidades)** cerrando en **41 mil 905.06 puntos; acumulando una pérdida de 1 mil 635.96 unidades (-3.76%) en lo que va del año**. Cabe destacar que, en el periodo indicado, la mayoría de las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos al alza. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con el optimismo de los mercados financieros internacionales, ante resultados positivos de algunas vacunas contra el COVID-19; adicionalmente, a la menor incertidumbre del proceso electoral de Estados Unidos.

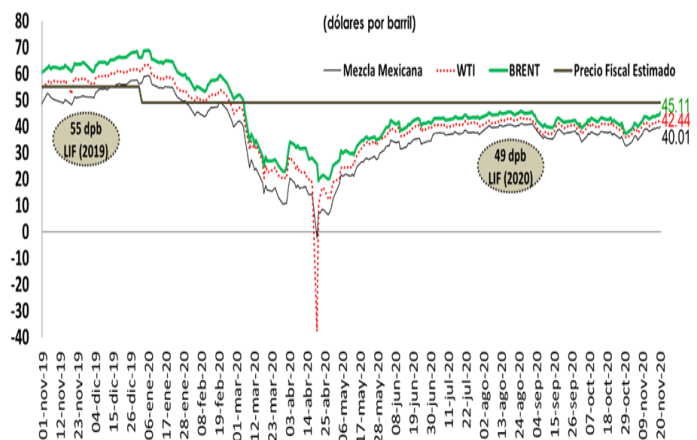


Nota: Con datos al 20 de noviembre de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

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

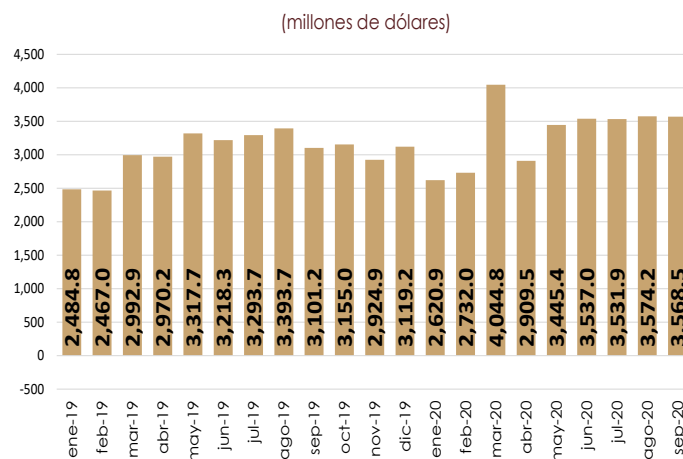
El 20 de noviembre, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación** se ubicó en **40.01 dólares por barril (dpb)**, cifra mayor en **2.01 dpb (5.29%)** con respecto al 13 de noviembre. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en **45.11 dólares**, lo que significó un incremento de **2.33 dpb (5.45%)**. En tanto, el WTI se situó en **42.44 dpb**, registrando un avance de **2.31 dpb (5.76%)**.



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

Remesas Familiares, 2019 - 2020 / Septiembre

En septiembre, los ingresos por remesas familiares se ubicaron en 3 mil 568.5 millones de dólares (mdd), lo que significó un incremento de 15.1% anual; el número de envíos reportó un total de 10 millones 302.2 operaciones, cifra superior en 8.9% a la de 2019. La remesa promedio en el noveno mes del año se ubicó en 346 dólares, cifra mayor en 5.5% a la de septiembre del año anterior. De enero a septiembre de 2020, las remesas familiares acumularon un total de 29 mil 964.2 mdd, 10.0% 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 / Octubre

El sector privado ajustó su expectativa sobre la actividad económica nacional para 2020, anticipando una reducción de 9.44% (-9.82% 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, redujo su previsión sobre el crecimiento del PIB para 2021 a 3.21%, manteniéndose por debajo del rango propuesto por la SHCP (3.6 – 5.6%) y por abajo de lo que se estimó en el mes anterior (3.26%). El pronóstico de la inflación para 2020 se estableció en 3.92% (3.89% 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 3.60% (3.57% en septiembre), superior a lo estimado para 2020, por arriba de la meta inflacionaria, pero dentro del intervalo de variabilidad de Banxico.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	CGPE-21	Septiembre 2020	Octubre 2020
2020^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-10.0 - -7.0	-9.82	-9.44
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.89	3.92
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.3	22.14	21.74
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4.0	4.12	4.09
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	-981	-902
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.65	5.19
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-6,739	-56	1,469
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-4.38	-4.08
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-5.0	-4.63	-4.28
2021^e			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.6 - 5.6	3.26	3.21
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.57	3.60
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.1	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.9	22.33	22.05
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	4	4.21	4.12
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	360	377
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	5.20	5.02
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,842	-5,584	-6,835
Balance Presupuestario ³ (% del PIB)	-2.9	-3.52	-3.37
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	3.8	3.72	3.89

1/ SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2021 (CGPE-21).

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

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

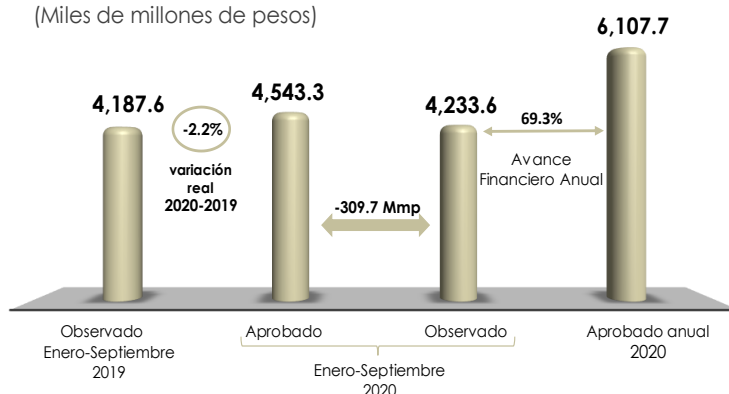
e/ Estimado.

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

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

Entre enero y septiembre, el **Gasto Neto** pagado se ubicó en **cuatro billones 233.6 Mmp**, inferior al calendarizado, en **6.8%**. Del monto que no se ejerció (309.7 Mmp), **65.4%** se originó en el Gasto Programable, y **34.6%** en el No Programable. Respecto a lo ejercido en igual periodo de 2019, el actual resultó menor en **2.2% real**, influido principalmente por el Gasto No Programable y en menor cuantía por el Gasto Programable. Al III trimestre, el avance financiero es de **69.3%** respecto al aprobado anual.

(Miles de millones de pesos)



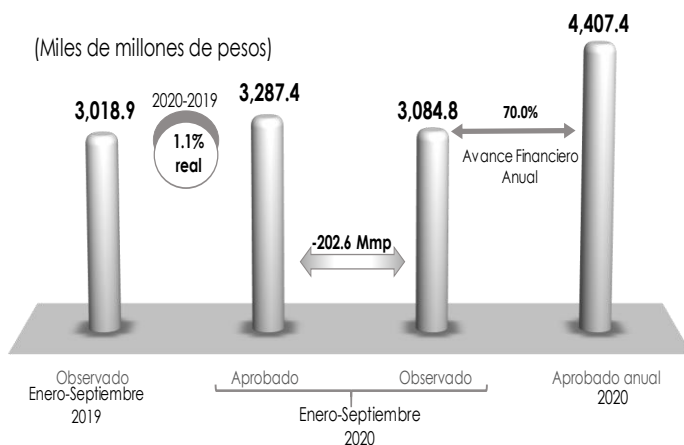
P: cifras preliminares

Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

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

El **rezago** en el Gasto Programable registrado al tercer trimestre del año 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 218.1 Mmp**; monto compensado parcialmente por el sobre gasto registrado en los Ramos Administrativos, que erogaron por arriba de su calendarizado en **1.0%**. Al comparar 2019 y 2020, el Gasto Programable registró una variación de **1.1% real**; no obstante, al interior de la APF, destacan las variaciones registradas en la **CFE** y en el **Ramo 18 Energía**, las cuales fueron de **19.0 y 61.5% real** menos que lo observado en 2019.

(Miles de millones de pesos)



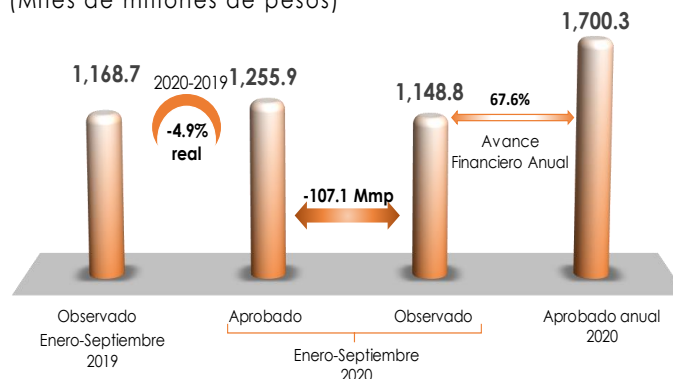
P: Cifras preliminares

Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

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

Al cierre del tercer trimestre, el Gasto No Programable se situó en **un mil 148.8 Mmp**, menor en **107.1 Mmp** al calendarizado. La diferencia entre lo aprobado y pagado fue resultado de la evolución observada en sus tres componentes: **Participaciones**, -11.3%; **Adefas**, -30.1% y **Costo Financiero**, -3.7%. El menor pago en Adefas y Costo financiero obedeció a la baja en la tasa de interés referenciada en 300 puntos base, mientras que, la menor distribución de Participaciones entre las Entidades se debió a la caída de la recaudación federal participable.

(Miles de millones de pesos)



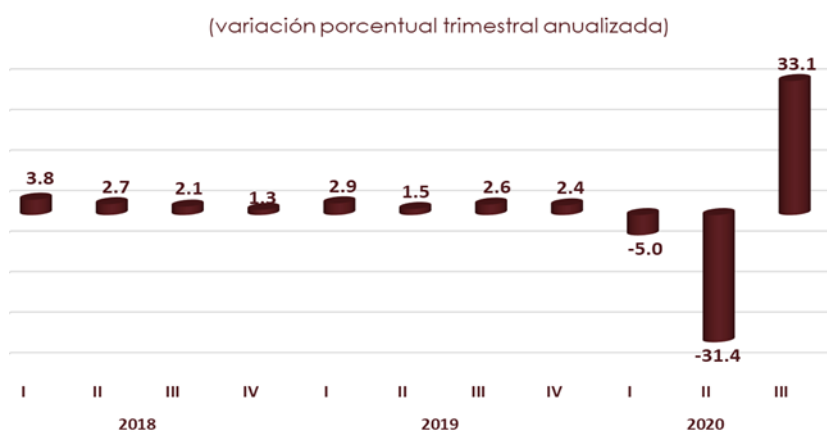
P: Cifras preliminares

Fuente: Elaborado por el CEFP con cifras de la SHCP.

3. Panorama Económico Internacional

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

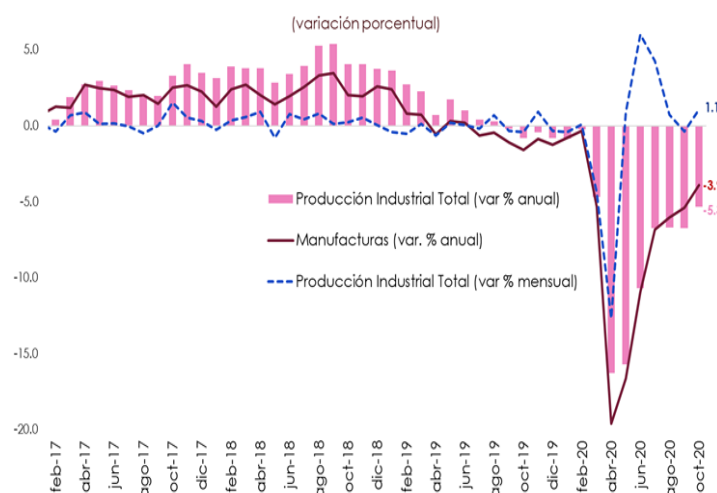
El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos se incrementó a una **tasa anualizada de 33.1%** en el **tercer trimestre de 2020**. Este resultado se debe, al repunte de la mayoría de sus indicadores: gastos de consumo personal (40.7%), inversión bruta fija (83.0%), y exportaciones (59.7%). En contraste, el gasto del gobierno federal y local disminuyeron en 6.2 y 3.3%, respectivamente.



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

Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Octubre

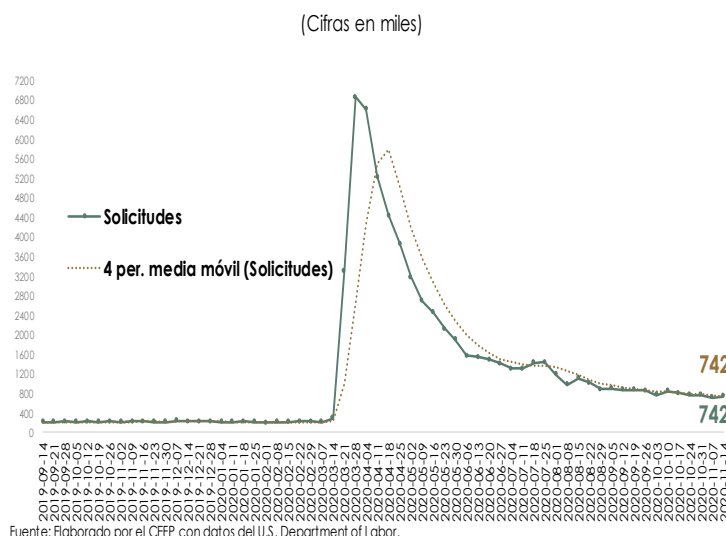
En octubre, la **producción industrial se incrementó 1.1%** respecto al mes previo, resultado del aumento en tres de sus sectores: construcción (1.6%), manufacturas (1.0%) y los suministros de energía eléctrica y gas (3.9%); en contraste, la minería cayó en 0.6%. **En comparación anual, la industria total se contrajo 5.3% con relación a octubre de 2019**. Por componentes, todos mostraron caídas: los suministros de energía eléctrica y gas (-3.0%), construcción (-3.5%), manufacturas (-3.9%) y minería (-14.4%).



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

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

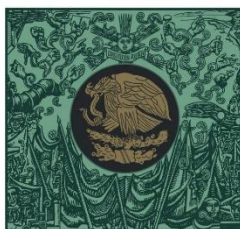
Al 14 de noviembre, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 742 mil, aumentando en 31 mil (4.36%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 742 mil, registrando una disminución de 13 mil 750 solicitudes (1.82%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 707 mil.



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

4. Agenda Económica Mensual

	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Noviembre 2020				
23	24	25	26	27
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	Producto Interno Bruto (INEGI)	
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Balanza de Pagos (Banxico)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Diciembre 2020				
30 de noviembre	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)	Indicadores de Confianza del Consumidor
Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	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: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)	Indicador de la Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)		Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
		Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (INEGI)		
14	15	16	17	18
	Reservas Internacionales (Banxico)	EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (INEGI)
	EEUU: Inicia Reunión FED		Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
21	22	23	24	25
Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	
		Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
		Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)		



**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