



INFLACIÓN

Inflación de 0.94 por ciento en la primera quincena de noviembre de 2008.

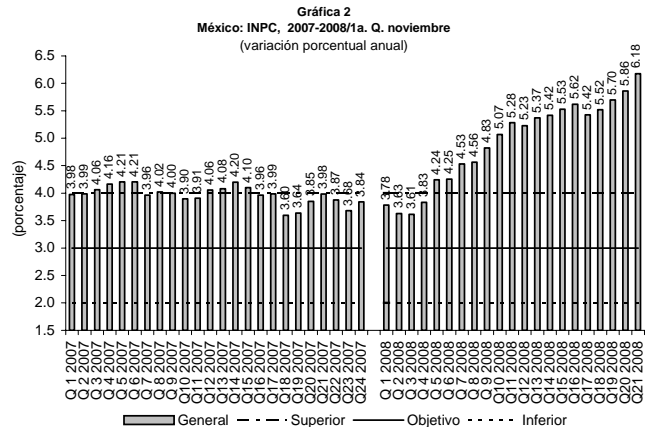
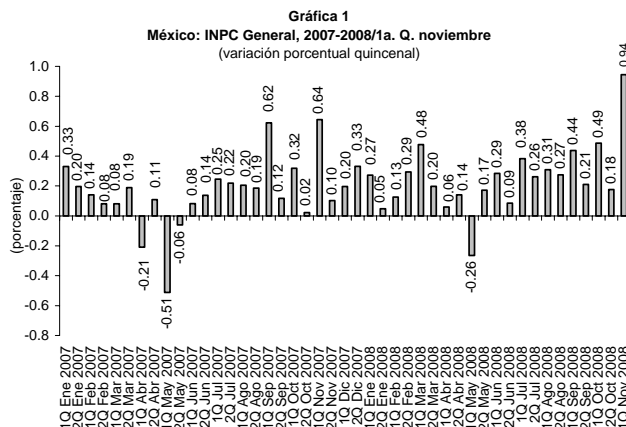
El Banco de México (Banxico) dio a conocer los resultados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) de la primera quincena de noviembre de 2008, en el que destaca:

INPC general quincenal: Registró una variación de 0.94 por ciento, cifra mayor en 0.30 puntos porcentuales a la inflación observada de 0.64 por ciento en la misma quincena de 2007 (ver gráfica 1) siendo ésta la más alta para una quincena en los últimos 10 años.

Inflación general anual: La variación anual fue de 6.18 por ciento, 3.18 puntos porcentuales por arriba del objetivo de inflación de 3.00 por ciento para 2008 y en 2.20 puntos porcentuales al nivel observado en la misma quincena de 2007 (ver gráfica 2).

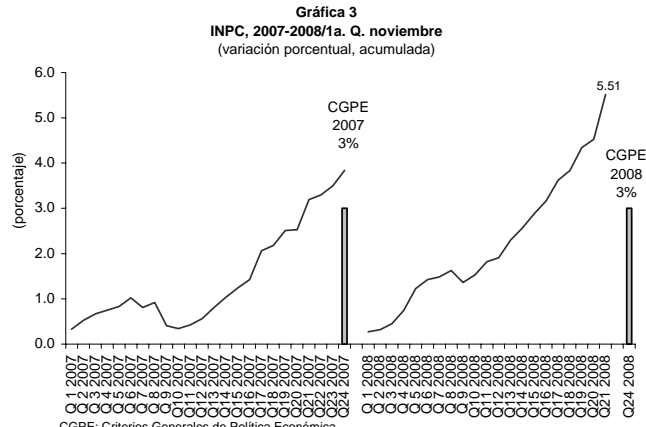
Inflación general acumulada: Hasta la primera quincena de noviembre, fue de 5.51 por ciento (ver gráfica 3).

Encuesta de Reuters a los analistas del mercado:



El nivel de la inflación general quincenal observada de 0.94 por ciento fue mayor en 0.35 puntos porcentuales a la inflación de 0.59 por ciento que esperaban los analistas del mercado.

Inflación subyacente. Este indicador mide la tendencia de la inflación en el mediano plazo y refleja los resultados de la política monetaria, tuvo una variación quincenal de 0.32 por ciento, cifra menor en 0.15 puntos porcentuales al nivel observado en la misma quincena de 2007.



cena de 2007, su variación anual fue de 5.49 por ciento y la acumulada de 4.93 por ciento.

Variación de precios de los bienes y servicios con mayor incidencia sobre el INPC:

Al alza: Electricidad, jitomate, gas doméstico, bistec de res, loncherías, tomate verde, restaurantes y jamón.

A la baja: Cebolla, servicios turísticos en paquete, aguacate, pollo en piezas, melón, naranja, manzana y sandía.

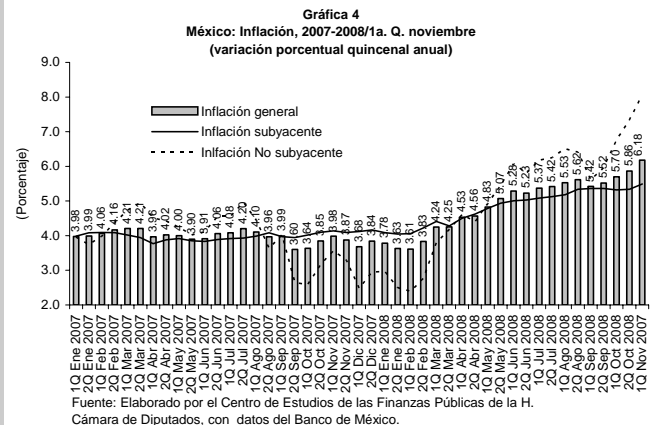
Comentarios: Continúa la tendencia ascendente del nivel de la inflación general y se amplió aún más la brecha con respecto al objetivo de inflación; la inflación se explica, en parte, por el incremento observado en el precio de: Los bienes y servicios administrados que estuvieron influidos por la terminación del programa de tarifas eléctricas de temporada cálida en varias ciudades del norte del país, así como por el desliz en las cotizaciones de las gasolinas y del gas doméstico y cuya contribución sobre la inflación general fue de 0.48 puntos porcentuales; seguido por las frutas y verduras, que tuvieron una incidencia sobre la inflación de 0.15 puntos porcentuales de la misma; así como los alimentos procesados, que contribuyeron con 0.09 puntos porcentuales. La inflación general anual se ubicó por arriba del intervalo previsto por el Banxico de 5.50-6.00 por ciento para el cuarto trimestre de 2008.

Ante el aumento de las presiones inflacionarias, los analistas del mercado se encuentran divididos en torno a si el Banco de México mantendrá o no, en su última reunión programada para este 28 de noviembre de 2008, el nivel actual de la tasa de interés objetivo en 8.25 por ciento.

No obstante la desaceleración económica nacional, la ampliación del diferencial de tasas de interés objetivo entre Estados Unidos y México y la disminución de las presiones inflacionarias externas derivados de la desaceleración de la economía mundial el Banco

Central tiene un margen de maniobra para reducir la tasa de interés objetivo y atenuar el deterioro observado de la economía nacional. La volatilidad en los mercados financieros internacionales, que ha implicado un incremento en la aversión al riesgo y cambio en el portafolio de inversión por activos más seguros por parte de los inversionistas, ha incidido sobre el tipo de cambio del pesos frente al dólar; se señala que la depreciación del peso podría incidir sobre el proceso de convergencia de la inflación general hacia el objetivo inflacionario y que una disminución de la tasa de interés objetivo podría elevar la volatilidad en el tipo de cambio ante la presente incertidumbre en los mercados financieros internacionales.

Por otra parte, cabe señalar que el Banxico anticipa una trayectoria alcista de la inflación en el último trimestre del año a consecuencia del eventual traspaso a los precios finales de varios aumentos de costos ya materializados, la eliminación gradual de los subsidios de los energéticos y la volatilidad en los mercados financieros internacionales, ello a pesar de que las presiones inflacionarias externas han disminuido ante la caída en el precio internacional de las materias primas.



Si desea profundizar en el tema favor de comunicarse a las extensiones 56006 ó 56007.

Comité del Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Presidente: Dip. Moisés Alcalde Virgen

Dip. Javier Guerrero García

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Director General Dr. Héctor Juan Villarreal Páez

Director de Área: Dr. Carlos Augusto Colina Rubio

Elaboró: Lic. Martín Ruiz Cabrera

Dip. Fco Javier Calzada Vázquez

Dip. Carlos Alberto Puente Salas