

## Reporte Económico

2 de julio de 2018

### Expectativas del Sector Privado – Banxico

#### Crecimiento del PIB en 2018

Actual: **2.29% anual**

Previo: **2.26% anual**

Periodicidad: Mensual

Fuente: Banxico,

Se reportan los resultados de la encuesta mensual sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. Dicha encuesta es recabada por el Banco de México entre 34 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero.

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B3F1F7349-73C2-69F6-45B6-3F343FD2A56D%7D.pdf>

#### Sector privado eleva su expectativa de crecimiento económico: prevé alza del PIB de 2.29% en 2018 (2.26% antes)

**Crecimiento económico.** El sector privado estima que el crecimiento económico nacional para 2018 será de 2.29%, por lo que anticipa esté dentro del intervalo previsto por la SHCP (2.0-3.0%); si bien es mayor al observado en 2017 (2.04%) y a la estimada un mes atrás (2.26%), es menor a lo registrado en 2016 (2.91%). Para 2019, presiente sea de 2.24%, cifra por debajo de lo anunciado para 2018, de lo que se notificaba un mes atrás (2.34%) y del límite inferior del rango anticipado por los Pre-Criterios (2.5-3.5%).

**Tipo de cambio.** Se prevé que a final de 2018 se deteriore la paridad cambiaria del peso frente al dólar al pronosticarse en 19.62 pesos por dólar (ppd) con relación a la estimación del mes previo que era de 19.02 ppd. Para finales de 2019, espera que el tipo de cambio sea de 19.38 ppd, superior a la estimación del mes anterior (18.72 ppd).

**Empleo.** Elevó la previsión de generación de empleos para 2018 y plantea sea de 725 mil trabajos (721 mil en mayo). Para 2019 mejoró la suposición al estimar sea de 694 mil personas, por arriba de lo que opinaba un mes atrás cuando preveía fuera de 682 mil.

**Nivel de precios.** Además, advierte un mayor nivel de inflación en 2018 al esperar termine en 4.06%, por encima de lo que anticipaba el mes pasado (3.92%); así, prevé se ubique por encima del objetivo inflacionario (3.0%) y del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banxico. Para 2019 pronostica un menor nivel con relación a 2018 y avisa sea de 3.65%, si bien es superior a lo que consideraba un mes atrás (3.63%) y se sitúa por arriba del objetivo de inflación, se ubica dentro del intervalo de variabilidad.

**Principales riesgos.** Según los analistas, los principales riesgos para el crecimiento económico son: i) incertidumbre política interna, principal factor que atenta contra la economía; ii) política sobre comercio exterior; iii) problemas de inseguridad pública; iv) la falta de estado de derecho; y v) la impunidad.

**Semáforo:** **rojo** si se deteriora el panorama y **verde** si la previsión mejora, ambos comparados con el dato del mes anterior; **relleno rojo** si el panorama empeora o **relleno verde** si mejora, respecto al pronóstico de la SHCP.

Concepto	SHCP <sup>1</sup>	Encuesta de: <sup>2</sup>	
		Mayo 2018	Junio 2018
		<b>2018</b>	
<b>Crecimiento (var. % anual del PIB)</b>	<b>2.0 - 3.0</b>	<b>2.26</b>	<b>2.29</b>
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.92	4.06
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	19.02	19.62
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.5	7.50	7.79
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	721	725
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.43	3.40
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,288	-21,066	-20,769
Balance fiscal <sup>3</sup> (% del PIB)	-1.9	-2.16	-2.13
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.72	2.77
		<b>2019</b>	
<b>Crecimiento (var. % anual del PIB)</b>	<b>2.5 - 3.5</b>	<b>2.34</b>	<b>2.24</b>
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.63	3.65
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	18.72	19.38
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	6.8	6.88	7.16
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	682	694
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.52	3.51
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,826	-22,394	-21,756
Balance fiscal <sup>3</sup> (% del PIB)	-1.9	-2.25	-2.22
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.45	2.43

1/ SHCP, Documento Artículo 42, LFPRH, 2018 (Pre-Criterios 2019).  
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo y junio de 2018; Banxico.  
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

### Principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico en México

(distribución porcentual de respuestas)

Factor	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18
Incertidumbre política interna	12	16	13	13	17	19	19	24	22	23	24	22	19
Factores coyunturales: política sobre comercio exterior <sup>1</sup>									25	26	23	18	17
Problemas de inseguridad pública	13	16	16	18	15	15	16	15	13	12	17	16	14
Falta de estado de derecho <sup>2</sup>												5	8
Impunidad <sup>2</sup>												5	5
Incertidumbre cambiaria	---	---	---	---	6	5	5	7	2	---	2	4	5
Incertidumbre sobre la situación económica interna	3	---	---	6	6	5	8	8	3	5	4	7	4

1/ Estos factores se incorporaron por primera vez en la encuesta de febrero de 2018. El factor coyuntural de política sobre comercio exterior comprende TLCAN, CPTPP, entre otros.

2/ Estos factores se incorporaron por primera vez en la encuesta de mayo de 2018.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

