

Reporte Económico

3 de septiembre de 2018

Expectativas del Sector Privado – Banxico

Crecimiento del PIB en 2018

Actual: **2.14% anual**

Previo: **2.29% 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/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7B59D233FE-7965-2132-F677-944F24D2496D%7D.pdf>

Sector privado baja expectativa de crecimiento económico y sube la de inflación

Crecimiento económico. El sector privado estima que el crecimiento económico nacional para 2018 será de 2.14%, 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%), es menor a la estimada un mes atrás (2.25%) y a lo registrado en 2016 (2.91%). Para 2019, presiente sea de 2.16%, cifra por encima de lo anunciado para 2018, pero inferior a lo que notificaba un mes atrás (2.17%) y por debajo del límite inferior del rango anticipado por los Pre-Criterios (2.5-3.5%).

Tipo de cambio. Se prevé que a final de 2018 mejore la paridad cambiaria del peso frente al dólar al pronosticarse en 18.92 pesos por dólar (ppd) con relación a la estimación del mes previo que era de 19.11 ppd. Para finales de 2019, espera que el tipo de cambio sea de 18.98 ppd, inferior a la estimación del mes anterior (19.00 ppd).

Empleo. Redujo la previsión de generación de empleos para 2018 y plantea sea de 716 mil trabajos (718 mil en julio). 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 685 mil.

Nivel de precios. Además, advierte un mayor nivel de inflación en 2018 al esperar termine en 4.41%, por encima de lo que anticipaba el mes pasado (4.23%); así, prevé se ubique por arriba 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 3.74%; cifra mayor a la que consideraba un mes atrás (3.63%) y superior respecto al objetivo de inflación; no obstante, se ubicó dentro del intervalo de variabilidad.

Principales riesgos. Según los analistas, los principales riesgos para el crecimiento económico son: i) problemas de inseguridad pública, principal factor; ii) política sobre comercio exterior; iii) incertidumbre política interna; iv) la falta de estado de derecho; v) corrupción; vi) plataforma de producción petrolera; y, vii) incertidumbre sobre la situación económica interna.

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 ¹	Encuesta de: ²	
		Julio 2018	Agosto 2018
		2018	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.25	2.14
Inflación (var. % INPC)	3.5	4.23	4.41
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	19.11	18.92
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.5	7.85	7.89
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	718	716
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.41	3.41
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-24,288	-20,963	-20,999
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.19	-2.14
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.80	2.80
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.5 - 3.5	2.17	2.16
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.63	3.74
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	18.4	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	18.4	19.00	18.98
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	6.8	7.28	7.42
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	685	694
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.52	3.51
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,826	-22,112	-22,220
Balance fiscal ³ (% del PIB)	-1.9	-2.35	-2.35
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.53	2.47

1/ SHCP, Documento Artículo 42, LFPRH, 2018 (Pre-Criterios 2019).
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: julio y agosto 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	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-17	ago-18
Problemas de inseguridad pública	16	18	15	15	16	15	13	12	17	14	14	16	15
Factores coyunturales: política sobre comercio exterior ¹							25	26	23	16	17	13	12
Incertidumbre política interna	13	13	17	19	19	24	22	23	24	19	19	12	12
Falta de estado de derecho ²										5	8	5	10
Corrupción ²										5	3	8	8
Plataforma de producción petrolera	11	14	12	11	8	8	5	6	4	4	4	4	7
Incertidumbre sobre la situación económica interna	---	6	6	5	8	8	3	5	4	7	4	5	5

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.

