



## ECONOMÍA NACIONAL

De acuerdo con la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), en junio, el crecimiento nominal anual de las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación fue de 1.6 por ciento, 6.3 puntos porcentuales por debajo de la variación del mismo mes del año anterior. En términos reales, las ventas retrocedieron 2.4 por ciento anual, 5.8 puntos porcentuales menos que lo registrado en junio de 2012, evidenciando un deterioro en las ventas.

Por otra parte, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) dio a conocer que, en junio, se crearon 33 mil 307 empleos permanentes y eventuales urbanos, para acumular un total de 16 millones 242 mil 546 cotizantes. Para el mercado laboral en su conjunto, según reporta el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, la Tasa de Desocupación Nacional se ubicó en 4.99 por ciento, lo que equivale a un retroceso de 0.18 puntos porcentuales respecto a lo observado un año antes (4.81 por ciento en junio de 2012). Por el contrario, la tasa de ocupación en el sector informal registró un reducción anual de 2.05 por ciento, para ubicarse en 27.66 por ciento.

#### Página

#### 3 Ventas de la ANTAD

Caen las ventas de la ANTAD.

Índice general: -2.4%, jun. 2013  
(3.4%, jun. 2012). ▼

#### 3 Empleo

Se desacelera empleo formal,  
aumenta la tasa de desocupación.

Crecimiento del empleo: +3.42%  
anual, jun. 2013 (+3.81% anual,  
may. 2013). ▲

Tasa de desempleo: 4.99% jun.  
2013 (4.81% jun. 2012). ▲

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

Con respecto a la economía de los Estados Unidos, según el reporte dado a conocer por *The Conference Board*, en junio de 2013, el indicador adelantado permaneció sin cambio registrando 95.3 puntos, después de un incremento de 0.2 por ciento en mayo. En tanto que, el indicador coincidente creció 0.2 por ciento y el indicador rezagado registró un avance de 0.3 por ciento, ambos con relación a mayo.

Por otro lado, la producción industrial creció 0.3 por ciento en junio, resultado de un impulso de las manufacturas que aumentaron 0.3 por ciento. Por su parte, el resto de los sectores presentaron mejores tasas de crecimiento que las observadas durante mayo. De esta manera, la minería registró un incremento de 0.8 por ciento, la construcción avanzó 0.1 por ciento, y el suministro de servicios públicos siguió en terreno negativo aunque a una tasa menor que en el mes anterior. Asimismo, el Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano norteamericano señaló que, en junio de 2013, la cifra de permisos de construcción se ubicó en 911 mil, 7.5 por ciento por debajo de la cifra presentada en mayo.

Adicionalmente, de acuerdo con el reporte de Ofertas Laborales y Rotación de empleo (JOLTS, por sus siglas en inglés), hubieron 51.9 millones de contrataciones y 50.1 millones de separaciones de junio de 2012 a mayo de 2013, lo que equivale a una ganancia neta en el empleo de 1.8 millones. Para mayo de este año, las contrataciones privadas fueron de 4 millones 155 mil, 55 mil por arriba de lo observado el mes anterior, y la generación neta de empleo privado pasó de 113 mil en abril a 119 mil en el mes de estudio.

Finalmente, por el lado de los mercados bursátiles, los reportes trimestrales de compañías globales influyeron positivamente en el desempeño de los índices internacionales de los mercados. Sin embargo, en México, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores se desligó de la tendencia positiva, viéndose afectado por los reportes trimestrales en México y por una mayor tasa de desocupación en el país. En cuanto a los precios internacionales del petróleo, las cotizaciones del West Texas Intermediate (WTI) finalizaron la semana en 108.05 dólares por barril, un incremento semanal de 2.03 por ciento. Lo anterior se debe a tres factores: la creciente demanda de crudo por parte de los Estados Unidos, la limitada oferta de petróleo tras la reducción de sus inventarios y los mayores problemas en el suministro de petróleo por los conflictos en diversos países de la región de Medio Oriente.

### Página

4	<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
4	<b>Indicadores Compuestos</b>	Aumenta a menor ritmo el indicador adelantado de la economía.	Indicador adelantado: 0.0% mensual, jun. 2013 (0.2% mensual, may. 2013).	●
5	<b>Producción Industrial</b>	Moderado crecimiento de la producción industrial en junio.	+0.3% mensual, jun. 2013 (0.0% mensual, may. 2013).	▲
5	<b>Mercado de la Vivienda</b>	Clima afecta emisión de permisos de construcción.	Permisos: 911 mil, jun. 2013 (985 mil, may. 2013).	▼
6	<b>Empleo</b>	Se incrementa el empleo por mayor número de contrataciones.	Contrataciones privadas: 4.16 millones, may. 2013 (4.1 millones, abr. 2013).	▲
6	<b>MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES</b>	IPC se desliga de ganancias en mercados internacionales.	IPC: -1.09% semanal, 19 de jul. 2013 (-0.72% semanal, 12 de jul. 2013).	▼
7	<b>PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO</b>	Aumentan los precios del petróleo por perspectivas de una mayor demanda de crudo por parte de los Estados Unidos.	Mezcla mexicana: +1.04 dólares por barril (dpb), 102.50 dpb, 19 de jul. 2013 (101.46 dpb, 12 de jul. 2013).	▲

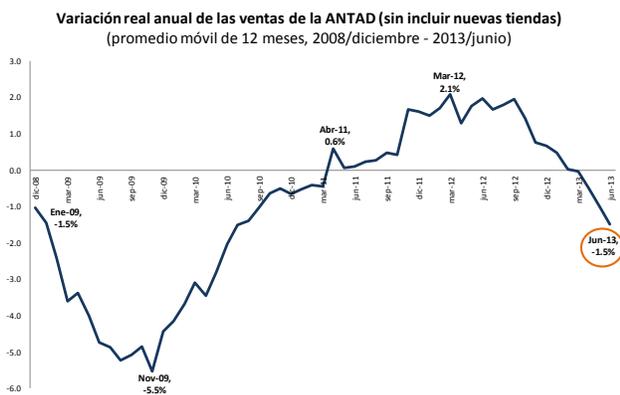
## ECONOMÍA NACIONAL

### Ventas de la ANTAD

De acuerdo con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), en junio, el crecimiento nominal anual de las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) fue de 1.6 por ciento, cifra mayor en 1.9 puntos porcentuales (pp) respecto al mes previo y 6.3 pp por debajo de la variación del mismo mes del año anterior.

Por su parte, las ventas en tiendas totales fueron de 94 mil millones de pesos, cifra superior en 7 mil millones de pesos respecto al mismo mes del año previo (contando con 1 millón 500 mil m2 adicionales). Si las ventas se comparan por m2, se observa que en junio de 2013 las ventas fueron de 3 mil 966 pesos, en junio de 2012 la cifra fue inferior en 47 pesos.

En términos reales, las ventas retrocedieron 2.4 por ciento anual, 5.8 pp menos que lo registrado en junio de 2012. Por línea de mercancía los resultados fueron los siguientes: Ropa y calzado 0.4 por ciento; Supermercados (Abarrotés y Perecederos) -3.4 por ciento y Mercancías Generales -1.9 por ciento.



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

Cabe señalar que el desempeño del mes estuvo afectado por contar con un viernes menos y un domingo más con respecto al 2012. A pesar de este efecto, las ventas observaron una caída, siendo que en el mismo mes del año anterior las ventas crecieron en 3.4 por ciento. Es decir, en 2013, las ventas minoristas evidencian un deterioro, posiblemente por una demanda interna débil, sumando la tercera variación anual negativa consecutiva y en los últi-

mos 12 meses la tasa de crecimiento de las ventas de las cadenas minoristas a mismas tiendas promedia una caída real del 1.5 por ciento.

### Empleo

El Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) dio a conocer que, en junio, se crearon 33 mil 307 empleos permanentes y eventuales urbanos,<sup>1</sup> para acumular un total de 16 millones 242 mil 546 cotizantes. Por tipo de afiliación, de los empleos formales creados, 32 mil 193 fueron empleos permanentes y un mil 114 empleos eventuales urbanos.

Durante el primer semestre de 2013, la generación de empleo formal se ha desacelerado. De diciembre de 2012 a junio de 2013, se han creado 340 mil 714 empleos permanentes y eventuales urbanos, la menor expansión para este periodo desde 2009, cuando el país enfrentaba la crisis económica. En el primer semestre de 2012, la formación de empleo formal fue de 503 mil 423 nuevas plazas, 162 mil 709 más que en este año.

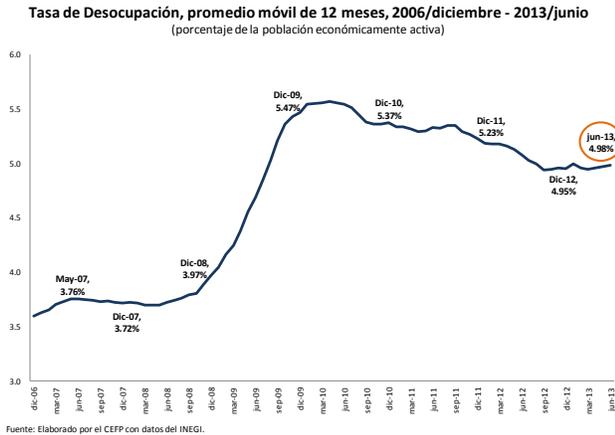
En términos anuales, el crecimiento pasó de 594 mil 954 puestos de trabajo en mayo de 2013 (3.81% de crecimiento anual) a 536 mil 697 durante el mes de junio, 175 mil 33 empleos menos que los generados al año en junio de 2012. La tasa de crecimiento anual fue de 3.42 por ciento en el mes de estudio; la segunda caída consecutiva en la tasa de crecimiento y tenemos el menor ritmo de crecimiento anual desde abril de 2010 (cuando apenas comenzaba la recuperación económica).

La razón detrás de la desaceleración es la ausencia de recuperación del sector de la construcción y el sector comercio. En términos anuales, la generación de empleo en la construcción está en el menor nivel desde marzo de 2010, únicamente 823 nuevos empleos en junio, 13 mil 251 empleos menos que los creados el mes anterior. El comercio generó 114 mil 202 empleos, la cifra más baja desde julio de 2010.

Para el mercado laboral en su conjunto, los datos tampoco fueron positivos. En junio de 2013, la Tasa de Desocupación (TD) Nacional se ubicó en 4.99 por ciento, lo que equivale a un retroceso de 0.18 puntos porcentuales

<sup>1</sup> A partir de 2013, el IMSS ha incluido a los trabajadores eventuales del campo en su reporte de generación de empleo. No obstante, al igual que en la práctica internacional, donde los reportes de empleo no incluyen los empleos agrícolas, en el presente análisis también se excluyen; los empleos del campo responden más a una dinámica cíclica, por lo que es más informativo para la coyuntura económica monitorear el empleo urbano.

respecto a lo observado un año antes (4.81 por ciento en junio de 2012). En cambio en zonas urbanas, la TD fue de 5.78 por ciento, mientras en junio de 2012 fue de 5.73 por ciento, elevando mínimamente el desempleo en 0.05 puntos porcentuales.



Por otro lado, la Población Económicamente Activa (PEA) cayó en 0.68 puntos porcentuales con respecto a junio de 2012. Es decir, aproximadamente 591 mil 191 personas salieron del mercado laboral. Si se observa la Tasa Neta de Participación, las mujeres fueron las que más abandonaron el mercado laboral en el último año, con una reducción de 0.91 puntos porcentuales, mientras en el hombre fue de 0.39 puntos porcentuales.

Estos fenómenos aparentemente contradictorios (mayor empleo formal, mayor desempleo y menor PEA) se explican por el comportamiento de las cifras en los sectores informales y de subocupación. La tasa de ocupación en el sector informal, según informa el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), registró una reducción anual de 2.05 por ciento, para ubicarse en 27.66 por ciento. Lo anterior significa que aproximadamente 976 mil 275 personas abandonaron el mercado informal, mientras que 591 mil 191 salieron de la PEA y 33 mil 307 encontraron oportunidad en el sector formal, insuficiente para absorber la salida que reportó el mercado informal.

Adicionalmente y fortaleciendo la idea del párrafo anterior, la medición ampliada de la informalidad cayó en 1.96 por ciento con respecto al mismo mes del año previo. Por el lado de la subocupación esta también disminuyó en 1.25 puntos porcentuales anuales, para colocarse en 8.07 por ciento.

En suma, el mercado laboral continuó intensificando su deterioro en junio. La generación de empleo formal se

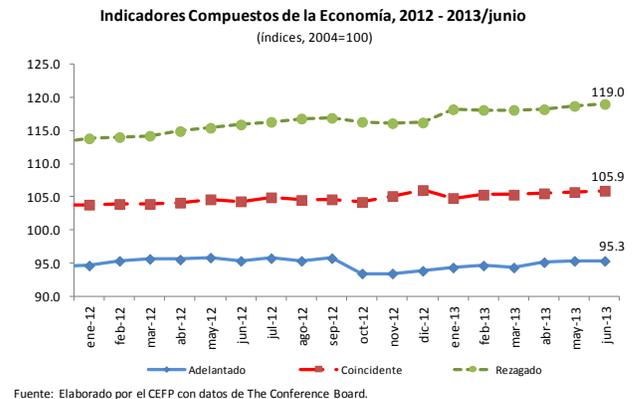
desaceleró con la menor tasa de crecimiento de los últimos 3 años. Por otro lado, la subocupación y el sector informal cayeron respecto al año anterior, la necesidad de trabajos formal fue mayor, repercutiendo en el aumento de la desocupación. El mercado aún no se recupera de la crisis económica de 2008, la mayoría de los indicadores continúan por arriba de lo observado previo a la crisis, y las cifras en el primer semestre del 2013 han ido en la tendencia contraria.

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

### ESTADOS UNIDOS

#### Indicadores Compuestos<sup>2</sup>

El indicador adelantado -el cual permite prever el comportamiento de la economía- permaneció sin cambio en junio, registrando 95.3 puntos, después de un incremento de 0.2 por ciento en mayo. Esto de acuerdo con el reporte dado a conocer por *The Conference Board*. Lo anterior, fue resultado de una baja en los premissos de construcción, las nuevas órdenes de pedidos, las solicitudes de desempleo y otros indicadores financieros.



Por su parte, el indicador coincidente -que mide las condiciones actuales de la economía- creció 0.2 por ciento en junio para colocarse en 105.9 puntos, manteniendo el mismo ritmo de crecimiento observado en los dos meses previos. En tanto que, el indicador rezagado -que muestra el comportamiento de variables con un desfase respecto

<sup>2</sup> Como se ha mencionado en boletines anteriores, los indicadores compuestos, se refieren al conjunto de variables de los diversos mercados de un país, como el productivo, financiero y laboral, los cuales permiten observar anticipadamente la tendencia probable de la evolución de la economía. Éstos se clasifican en adelantados, coincidentes o rezagados de acuerdo con las respectivas fechas del ciclo al que hacen referencia.

al ciclo de referencia- registró 119.0 puntos en el sexto mes del año, lo que significó un avance de 0.3 por ciento con relación a mayo.

En línea con el resultado de la producción industrial en junio, estos indicadores mostraron un debilitamiento respecto a lo observado en mayo. Si bien el indicador adelantado continúa apuntando a un moderado crecimiento económico, los riesgos se centran en el mayor o menor gasto que ejerzan las empresas y los consumidores, así como en el impacto del menor crecimiento de las exportaciones estadounidenses.

## Producción Industrial

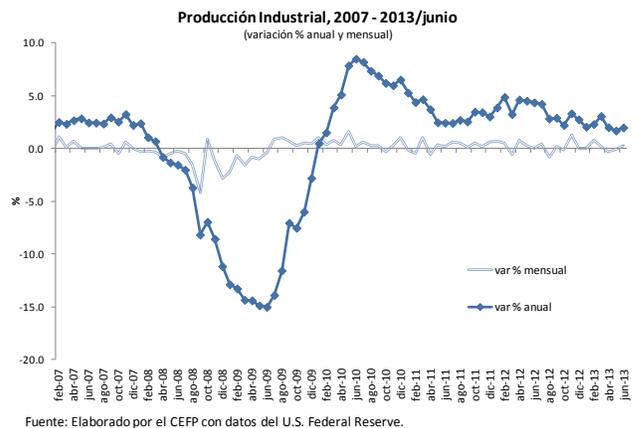
La producción industrial creció 0.3 por ciento en junio, cifra superior al 0.2 por ciento esperado por los analistas. Ello se debió a un impulso de las manufacturas que aumentaron 0.3 por ciento, superando las expectativas del mercado que esperaban un alza de 0.2 por ciento. Por su parte, el resto de los sectores presentaron mejores tasas de crecimiento que las observadas durante mayo. Así, la minería registró un incremento de 0.8 por ciento, cuando en el mes anterior creció 0.4 por ciento; la construcción pasó de -1.0 por ciento en mayo a 0.1 por ciento en junio; en tanto que el suministro de servicios públicos siguió en terreno negativo al registrar una tasa de -1.0 por ciento (en el mes anterior cayó 2.8 por ciento). Por lo anterior, la producción industrial sólo alcanzó un crecimiento de 0.6 por ciento en el segundo trimestre del año a tasa anualizada.

Por tipo de bien, la fabricación de productos de consumo se incrementó 0.5 por ciento en junio, después de un descenso de 0.3 por ciento en mayo. Dentro de este grupo, la producción de bienes de consumo durable creció 1.1 por ciento, destacando los productos automotrices y electrodomésticos con aumentos de 1.4 y 2.2 por ciento.

Por grupo industrial, la industria manufacturera mostró un crecimiento de 0.3 por ciento en junio, impulsada por un incremento de 1.3 por ciento en la producción de vehículos automotores y partes automotrices y un aumento de 1.5 por ciento en la elaboración de maquinaria. No obstante, en el segundo trimestre del año no alcanzó cifras positivas, registrando un decremento de 0.2 por ciento, después de haber aumentado 5.1 por ciento en el primero.

Para concluir, se puede comentar que la actividad industrial total, en junio, tuvo un crecimiento moderado de sólo 2.0 por ciento anual, en tanto que el nivel de utiliza-

ción de la capacidad instalada avanzó escasamente de 77.7 por ciento en mayo a 77.8 por ciento en junio. Lo anterior, como efecto del menor desempeño que ha tenido el sector manufacturero, el cual sigue mostrando signos de debilidad a causa del menor dinamismo de la demanda global, además de que el resto de los sectores tuvieron, a su vez, un comportamiento débil durante el mes. Esta situación representa una demanda externa débil para México, lo que significa que podría incidir en un crecimiento lento de la industria mexicana, en el corto plazo.



## Mercado de la Vivienda

De acuerdo con el Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano estadounidense, en junio de 2013 la cifra desestacionalizada de permisos de construcción se ubicó en 911 mil, esto es, 7.5 por ciento por debajo de lo reportado en mayo (985 mil), pero 16.1 por ciento superior a lo observado en junio de 2012 (785 mil). El consenso del mercado anticipaba 990 mil permisos, por lo que el reporte no cumplió con las expectativas de los analistas.



La caída en los permisos fue producto de la contracción mensual presentada en la parte correspondiente a multifamiliares, la cual fue de 22.8 por ciento; en tanto que los

permisos unifamiliares avanzaron 0.65 por ciento en junio.

Por otro lado, los inicios de construcción de vivienda fueron 836 mil, es decir, 9.9 por ciento por debajo de lo registrado en mayo (928 mil) aunque 10.4 por ciento por encima del dato de junio del año anterior (757 mil).

Los especialistas atribuyeron la caída en los permisos y en la construcción de casas a lo volátil que puede resultar el comportamiento del componente de multifamiliares y al clima, pues este año se ha mostrado atípicamente húmedo, lo que de cierta forma ha impedido los trabajos de construcción en el sector.

## Empleo

De acuerdo con el reporte de Ofertas Laborales y Rotación de Empleo (JOLTS, por sus siglas en inglés), de junio de 2012 a mayo de 2013, hubieron 51.9 millones de contrataciones y 50.1 millones de separaciones, lo que equivale a una ganancia neta en el empleo de 1.8 millones de puestos de trabajo.

Asimismo, como se mencionó anteriormente en el boletín del CEFP, de acuerdo con la nómina privada de la encuesta de Estadísticas Actuales del Empleo (CES, por sus siglas en inglés), la generación de empleos en mayo de 2013 fue de 207 mil, después de que en abril había sido de 188 mil puestos de trabajo. La causa que explica el ligero repunte en la nómina privada se puede encontrar en los datos publicados por el reporte de JOLTS que, a diferencia del reporte de la nómina (fuente oficial de generación de empleos), publica las cifras absolutas de contrataciones, separaciones, despidos y renunciaciones.

Así, en mayo, las contrataciones privadas fueron de 4 millones 155 mil, 55 mil por arriba de lo observado el mes anterior. Por su parte, las separaciones privadas (despidos, renunciaciones, etc.) sumaron 4 millones 36 mil, 49 mil por arriba de la cifra de abril pasado. De esta manera, la generación neta de empleo privado pasó de 113 mil en abril a 119 mil en mayo. Es decir, los nuevos trabajos privados crecieron respecto al mes anterior debido a una mayor contratación que pudo contrarrestar los mayores despidos.<sup>3</sup>

Por otro lado, en mayo, las contrataciones del gobierno fueron de 287 mil, 8 mil menos que las generadas en abril. Sin embargo, las separaciones en puestos público

ascendieron a la misma cantidad, 287 mil, 13 mil por debajo de la cifra del mes previo. Por lo tanto, durante mayo no se generaron nuevos puestos de trabajo en el sector público, las contrataciones contrarrestaron perfectamente las separaciones.

A pesar de la mejora observada en mayo, un dato que evidencia la débil situación del mercado laboral es el nivel de contrataciones respecto a lo observado antes de la crisis; mientras que en el mes actual las contrataciones fueron 4.16 millones, antes de la crisis promediaban entre 4.8 y 5.0 millones. Es decir, la falta de una mayor reducción en el desempleo estadounidense es producto de un mercado laboral incapaz de generar mayores empleos. Por esta razón, como se ha mencionado anteriormente en otros boletines, es previsible que la tasa de desempleo permanezca elevada, reduciéndose sólo lentamente.

## MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES

Durante la semana de análisis, los reportes trimestrales de diversas compañías globales siguieron influyendo en el desempeño de los índices bursátiles. Cabe señalar que los resultados obtenidos de dichos reportes han sido mixtos; en general, las compañías financieras han observado resultados positivos, en tanto que el sector de tecnologías de la información y telecomunicaciones han tenido resultados inferiores a lo que anticipaba el mercado.

Índices Bursátiles al 19 de julio de 2013				
País	Índice	Variación porcentual		
		Semanal		Acumulada 2013
España	IBEX	1.26	▲	-2.75
Argentina	Merval	5.70	▲	19.47
Brasil	Bovespa	4.10	▲	-22.23
Inglaterra	FTSE 100	1.31	▲	12.43
Japón	Nikkei 225	0.58	▲	40.35
Francia	CAC 40	1.82	▲	7.81
Estados Unidos	Dow Jones	0.51	▲	18.62
México	IPC	-1.09	▼	-8.73
Alemania	DAX-30	1.45	▲	9.45

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Infosef Financiero.

Hacia el miércoles, las declaraciones del presidente de la Reserva Federal estadounidense (FED, por sus siglas en inglés), Ben Bernanke, alimentaron la confianza de los inversionistas, pues estableció que el programa de compra de bonos podía reducirse o ampliarse dependiendo del ambiente económico. Bernanke dijo además, que la FED mantendría bajas tasas de interés de referencia aún cuando terminaran los programas de compras de activos y la recuperación económica estuviera en marcha. De esta forma, el Dow Jones estadounidense reportó un incremento semanal de 0.51 por ciento y en lo que va de 2013

<sup>3</sup> La cifra de generación de empleo no coincide con el reporte Estadísticas Actuales del Empleo porque la fuente de información es distinta.

avanza 18.62 por ciento.

En México, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se desligó de la tendencia positiva de los mercados internacionales y se vio afectado por los débiles reportes trimestrales y por una mayor tasa de desocupación al interior de la economía (en junio), con lo que cerró la semana con un retroceso de 1.09 por ciento y acumula una pérdida de 8.73 por ciento en lo que va del año.

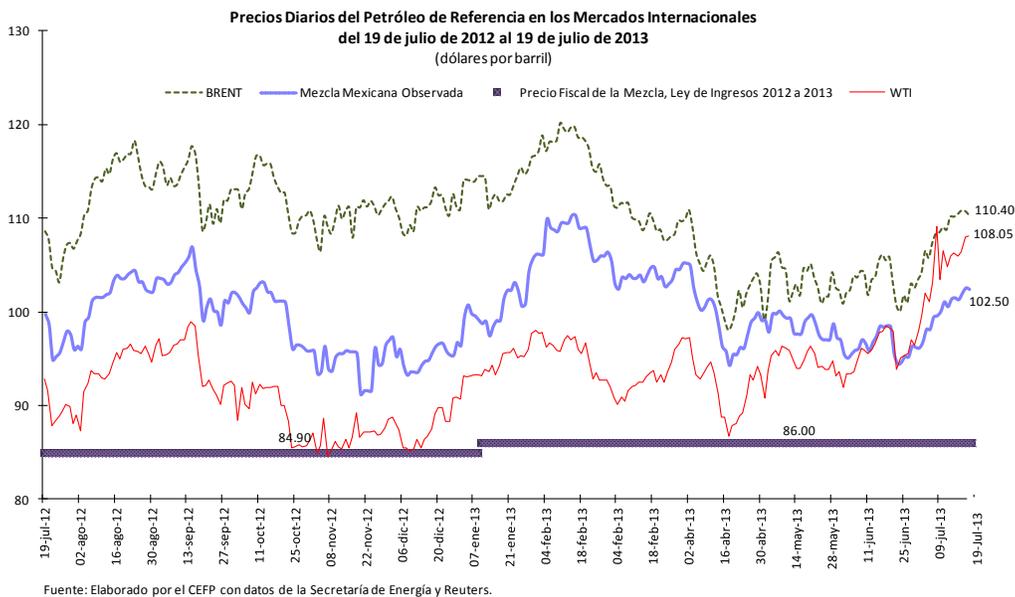
## PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO

La creciente demanda de crudo por parte de los Estados Unidos; así como la limitada oferta de petróleo tras la reducción de sus inventarios<sup>4</sup> y los mayores problemas en el suministro de petróleo por los conflictos civiles y geopolíticos en diversos países de la región de Medio Oriente provocaron que las cotizaciones del West Texas Intermediate (WTI) finalizaran la semana en 108.05 dólares por barril (dpb), para un incremento semanal de 2.03 por ciento. Asimismo, el precio del petróleo del Mar del Norte (BRENT) concluyó en 110.40 dpb, para un aumento de 0.28 por ciento. De esta manera, el precio del BRENT se ubicó apenas 2.35 dpb por arriba del WTI.

Por su parte, la mezcla mexicana de exportación cerró la

jornada del viernes, con una ganancia semanal de 1.03 por ciento respecto a la cotización registrada el pasado 12 de julio de 2013, al cotizarse en 102.50 dpb. Con ello, el diferencial entre el precio observado el 19 de julio y el aprobado en la Ley de Ingresos para el ejercicio fiscal de 2013 (86.00 dpb) aumentó a 16.50 dpb. Así, el precio promedio para lo que va del mes se ubicó 14.16 dpb por arriba del considerado en la Ley de Ingresos; en tanto que el promedio observado entre el 01 de enero y 19 de julio de 2013, fue superior en 15.01 dpb al previsto previamente por el Congreso de la Unión. Destaca que las perspectivas de una favorable recaudación de ingresos por exportación de petróleo para el presente ejercicio fiscal, se mantiene favorable.

Por último, las cotizaciones de los futuros de los crudos de referencia internacional estuvieron asociadas a las expectativas de una mayor demanda de hidrocarburos por la menor aversión al riesgo de parte de los inversionistas y la ligera mejoría que mostraron los principales mercado bursátiles. El viernes, los futuros del WTI para entregar en septiembre de 2013 cerraron en 107.87 dpb para un avance semanal de 2.20; por su parte, el precio promedio de los futuros del BRENT terminó la jornada en 108.07 dpb, para un magro aumento de 0.13 por ciento respecto al viernes 12 de julio.



<sup>4</sup> Datos de la Agencia Internacional de Energía EIA (por su sigla en inglés) mostraron una caída de 6.9 millones de barriles en las existencias de crudo estadounidense, ampliando el descenso por tercera semana seguida a más de 27 millones de barriles.



LXII LEGISLATURA  
CÁMARA DE DIPUTADOS

Para mayor información consulte la página

[www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)