

Boletín: OFERTA Y DEMANDA GLOBAL II TRIMESTRE DE 2023

Oferta y Demanda Global hilan su novena alza consecutiva, crecen 4.71% real anual en el II-Trim-23

Introducción

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), órgano encargado de medir este indicador, la oferta es el conjunto de bienes y servicios producidos internamente o en el exterior, del cual dispone el país para satisfacer sus necesidades de consumo, formación de capital y exportaciones. La oferta está integrada por el Producto Interno Bruto (PIB) y la importación de bienes y servicios.

En tanto que la demanda se refiere únicamente al destino final de los bienes y servicios que adquieren los hogares, el gobierno, las empresas y el resto del mundo. Sus componentes son: el consumo privado y de gobierno, la formación bruta de capital fijo, la variación de existencias y las exportaciones de bienes y servicios. De acuerdo con el Sistema de Cuentas Nacionales, la oferta global es igual a la demanda global.

En virtud de lo anterior, el presente boletín muestra los **resultados de la oferta y demanda global en el segundo trimestre de 2023**, tanto en **cifras ajustadas por estacionalidad**¹ como **en originales** (precios constantes); con los últimos, se determina la contribución de cada componente a la dinámica del PIB y se concluye con un apartado sobre consideraciones finales.

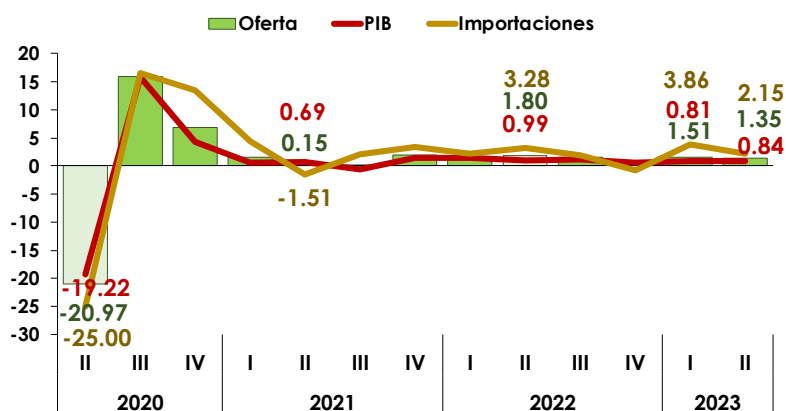
¹ De acuerdo con INEGI "La necesidad de efectuar el ajuste estacional se debe a que las series económicas se ven afectadas por factores estacionales periódicos, que se repiten cada año, y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como pueden ser: ciertas festividades fijas, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los periodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, [...]. Dichos efectos no permiten comparar adecuadamente los resultados de un determinado periodo respecto al inmediato anterior, ya que su presencia dificulta diagnosticar o describir fielmente el comportamiento de una serie económica. La desestacionalización o el ajuste estacional de series económicas, consiste en remover precisamente aquellas influencias intra-anales periódicas".

1. Evolución reciente

1.1 Cifras desestacionalizadas

Variación trimestral: En el **segundo trimestre de 2023**, con cifras ajustadas por estacionalidad, **la oferta y demanda global de bienes y servicios incrementó 1.35**, después de ampliarse 1.51 en enero-marzo de 2023 (1.80% un año atrás); con lo cual, **suma doce periodos consecutivos con variaciones positivas**.

Oferta Global y Componentes^{1/}
2020 - 2023 / II Trimestre
(variación porcentual real trimestral)



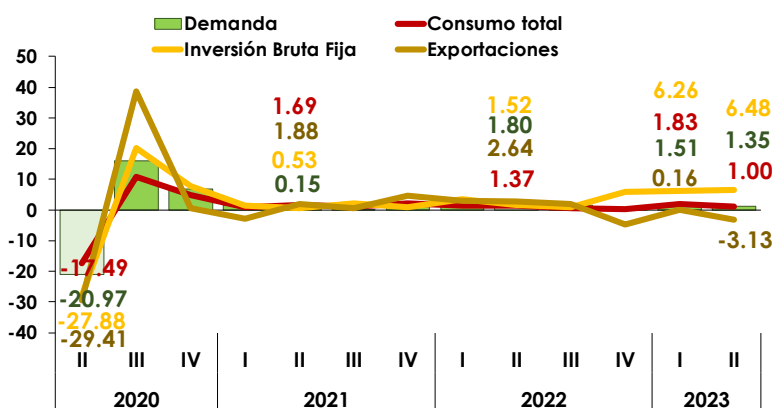
1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100. Información preliminar a partir del I-Trím-21 (última actualización 18/septiembre/2023).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Referente a la oferta, el

Producto Interno Bruto (PIB) creció 0.84 por ciento en el periodo abril-junio de 2023, cifra superior a la que registró en el trimestre previo (0.81%), pero por debajo de la del año pasado (0.99%); en cuanto a las **importaciones de bienes y servicios**, éstas avanzaron **2.15 por ciento a tasa trimestral**, cuando un periodo antes aumentaron 3.86 por ciento (3.28% en el segundo trimestre de 2022).

Respecto a los componentes de la demanda, para el periodo que se reporta, **la formación bruta de capital fijo tuvo un alza de 6.48 por ciento a tasa trimestral**, después de subir 6.26 por ciento en el trimestre anterior. El componente privado y público aumentaron 6.51 y 5.11 por ciento, correspondientemente.

Demanda Global y Componentes^{1/}
2020 - 2023 / II Trimestre
(variación porcentual real trimestral)



1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100. Información preliminar a partir del I-Trím-21 (última actualización 18/septiembre/2023).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Por su parte, el **consumo total se**

elevó 1.0 por ciento (1.83% un periodo atrás); derivado de una ampliación casi de la misma magnitud del consumo privado y público.

Con relación a las **exportaciones**, éstas **decrecieron 3.13 por ciento en el segundo trimestre de 2023** (0.16% en enero-marzo de 2023).

1.2 Cifras originales

Variación anual: Durante el segundo trimestre de 2023, la oferta y demanda global de bienes y servicios tuvo una expansión anual de 4.79 por ciento (5.75% un año antes); su novena variación positiva ininterrumpida.

Por el lado de la oferta, en abril-junio de 2023, el PIB registró una ampliación de 3.59 por ciento, cifra mayor al 3.32 por ciento observado en el mismo periodo de 2022. Mientras que las importaciones subieron 7.51 por ciento, por debajo del 11.64 por ciento obtenido en abril-junio de 2022.

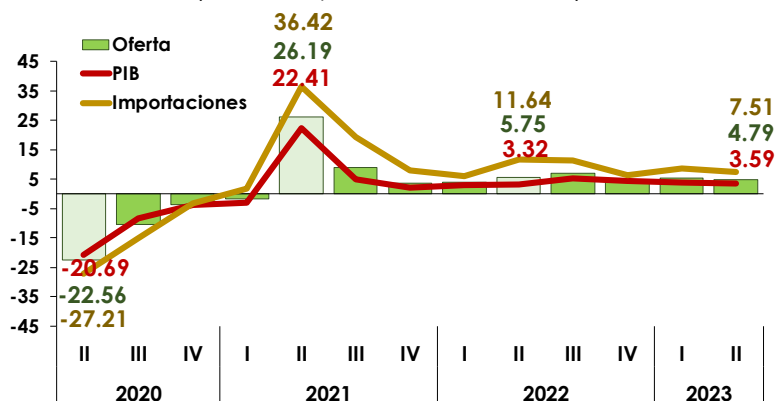
Al respecto, **las importaciones de bienes aumentaron 7.64 por ciento** (12.22% en el segundo trimestre de 2022) y **las de servicios incrementaron 5.28 por ciento** (2.78% un año atrás).

Respecto a los componentes de la demanda, **la inversión fija bruta creció 21.04 por ciento anual**, cifra superior al 8.72 por ciento exhibido cuatro periodos atrás. Al interior, **los componentes privado y público avanzaron 21.23 y 19.30 por ciento**, respectivamente (10.08 y -2.16%, en ese orden, en el segundo trimestre de 2022).

Por su parte, el **consumo total ascendió 3.95 por ciento**, por debajo de lo exhibido en el mismo periodo de 2022 (6.36%). El consumo privado y de gobierno subieron 4.33 y 1.62 por ciento, correspondientemente.

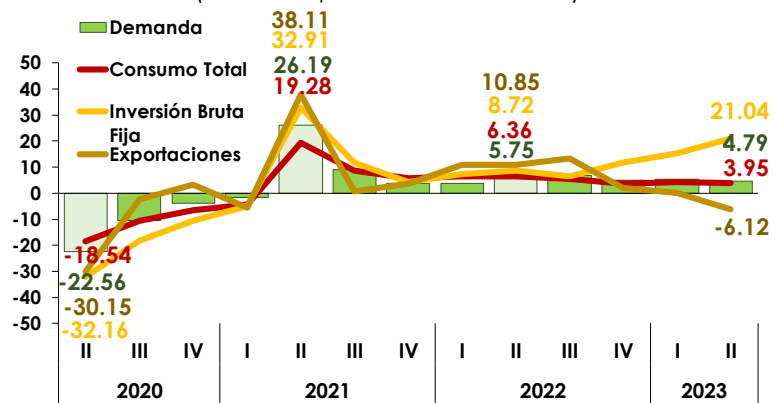
En tanto que, las exportaciones totales disminuyeron 6.12 por ciento en el segundo cuarto de 2023, lo que contrasta con el incremento de 10.85 por ciento obtenido el año anterior.

Oferta Global y Componentes^{1/}
2020 - 2023 / II Trimestre
(variación porcentual real anual)



1/ Cifras originales, 2018=100. Información preliminar a partir del I-Trím-21 (última actualización 18/septiembre/2023).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

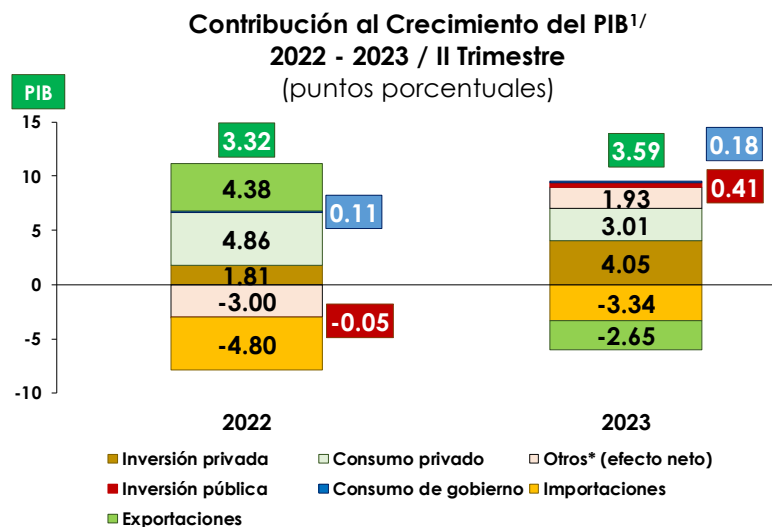
Demanda Global y Componentes^{1/}
2020 - 2023 / II Trimestre
(variación porcentual real anual)



1/ Cifras originales, 2018=100. Información preliminar a partir del I-Trím-21 (última actualización 18/septiembre/2023).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

1.2.1 Contribución al crecimiento

En abril-junio de 2023, con cifras originales, **el PIB creció 3.59% real anual**. Los componentes que **contribuyeron positivamente** fueron: la **inversión privada (+4.05 puntos porcentuales [pp])**, el **consumo privado (+3.01 pp)**, el **efecto neto** de las variaciones de inventarios y la discrepancia estadística **(+1.93 pp)**, la **inversión pública (+0.41 pp)**, y el **consumo de gobierno (+0.18 pp)**. En contraste, los que **incidieron a la baja** fueron: las **importaciones (-3.34 pp)** y las **exportaciones (-2.65 pp)**.



*Variación de existencias (inventarios) y discrepancia estadística.

1/ Cifras originales, 2018=100. Información preliminar a partir del I-Trim-2023 (última actualización 18/septiembre/2023).

Fuente: elaborado por el CEFPE con información del INEGI.

2. Expectativas de crecimiento

De acuerdo con la más reciente encuesta recabada por Banxico en agosto de 2023, **los especialistas en economía del sector privado anticipan una expansión de la economía mexicana de 3.04 por ciento anual en 2023** (2.59% en la encuesta de julio) **y de 1.66 por ciento anual para 2024** (1.49% en la estimación anterior).

Por su parte, Banxico en su reporte trimestral Abril-Junio 2023, pronóstica una **ampliación anual de la actividad económica nacional de 3.0 por ciento en 2023** (2.3% el trimestre anterior) **y de 2.01 por ciento en 2024** (1.6% en el informe de enero-marzo de 2023).

Asimismo, los Criterios Generales de Política Económica 2024 (CGPE-24) prevén que la actividad económica del país observe un aumento anual de entre 2.5 y 3.5 por ciento al término de 2023 y 2024 (estimación puntual de **3.2 y 2.6%, respectivamente, para efectos de estimación de finanzas públicas**).

En particular, de acuerdo con las previsiones del Banco **Citibanamex** (7 de septiembre de 2023), **para 2023, el consumo privado y la inversión fija bruta se ampliarán 4.2 y 17.5 por ciento real anual, respectivamente**; mientras que, las **exportaciones e importaciones decrecerán 9.63 y 10.51 por ciento real anual, en ese orden**. Para **2024**, la institución bancaria calcula que, el **consumo, las exportaciones y las importaciones suban 2.6, 7.37**

y 7.88 por ciento en términos reales, correspondientemente; y, que **la inversión fija bruta descienda 1.3 por ciento**.

3. Consideraciones finales

Es de señalar que, los resultados observados en el desempeño de las ventas y compras de bienes al exterior han estado influidos por la continua apreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense, lo que resta competitividad a las exportaciones mexicanas, pero que abarata las importaciones, sobre todo de bienes de consumo; a lo que se suma el complejo panorama internacional.

Por otra parte, de acuerdo con el reporte de perspectivas económicas del Instituto Mexicano de Ejecutivo de Finanzas (IMEF) de agosto, la aceleración de la producción industrial en el país, que en buena medida estuvo impulsada por el mayor crecimiento de la construcción de obras de ingeniería civil, se explica, en parte, debido al ritmo de avance que presentan las principales obras que el Gobierno Federal impulsa.

En este sentido, en los CGPE-24, la SHCP expone en sus perspectivas económicas para 2023 que, en lo que corresponde a la inversión pública, hacia finales del año se contempla la inauguración de obras importantes de infraestructura que aumentarán la conectividad en el país, así como la movilización de turismo y mercancías. Por el lado de la inversión privada, menciona que se espera que la confianza empresarial continúe el resto del año con un buen desempeño como ha sido hasta ahora. Ello contribuirá al dinamismo de la demanda de inversión privada de maquinaria y equipo como de la inversión no residencial. Además, apunta que, si bien existe un contexto de tasas de interés y condiciones financieras restrictivas, las ganancias y retornos de inversión también se ubican en niveles históricamente elevados.

Fuentes de información:

IMEF. (15 de agosto 2023). Perspectivas económicas. Agosto. Disponible en: <https://www.imef.org.mx/descargas/2023/agosto/reporte-perspectivas-economicas-imef-agosto-2023.pdf>

INEGI. (18 de septiembre 2023). Indicadores trimestrales de la oferta y demanda y del ahorro bruto, segundo trimestre de 2023. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2023/ouab/ouab2023_09.pdf

INEGI. (2017). Metodología del ajuste estacional. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bviniegi/productos/nueva_estruc/702825099060.pdf

Banco de México. (1 de septiembre 2023). Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto de 2023. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7B8640D9CE-B937-97B3-B6C4-04F061B4DCD9%7D.pdf>

Citibanamex. (7 de septiembre 2023). Perspectiva Semanal. Pronósticos anuales. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/PerspectivaSemanalNo1284070923.pdf>

SHCP. (8 de septiembre 2023). Criterios Generales de Política Económica 2024. Disponible en: https://www.ppef.hacienda.gob.mx/work/models/7183r4r/PPEF2024/oiqewbt4/paquete/politica_hacendaria/CGPE_2024.pdf



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



@CEFP_diputados