

Indicadores Económicos de Coyuntura

25 de julio de 2018

CONTENIDO

1. Resumen Semanal

2. Situación

Económica en

México

- Actividad Económica
- Mercado Laboral
- Inflación
- Sector Financiero y Monetario
- Mercado Petrolero
- Sector Externo
- Expectativas Económicas
- Finanzas Públicas

3. Panorama

Económico

Internacional

4. Agenda Económica

1. Resumen semanal del 16 al 20 de julio de 2018

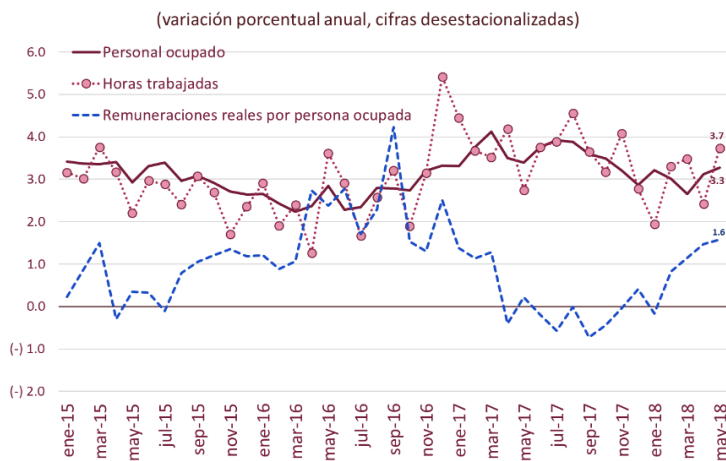
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	3.1% anual Abril-18	3.3% anual Mayo-18	+0.2 puntos porcentuales
Crédito al Consumo mil millones de pesos (mmdp)	963,498.1 mmdp Abril-18	967,951.5 mmdp Mayo-18	+4,453.4 mmdp
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	173,362.4 mdd 06-Jul-18	173,295.9 mdd 13-Jul-18	-66.50 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	18.8854 ppd 13-Jul-18	19.0694 ppd 20-Jul-18	+0.18 ppd (+0.97%)
Índice S&P/BMV IPC	48,406.01 unidades 13-Jul-18	48,908.24 unidades 20-Jul-18	+502.23 unidades (+1.04%)
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	67.67 dpb 13-Jul-18	65.20 dpb 20-Jul-18	-2.47 dpb (-3.65%)
S H R F S P Miles de Millones de pesos (Mmp)	10,031.8 Mmp Observado Al 31 Dic 2017	10,156.4 Mmp Observado Al 31 May 2018	+124.6 Mmp (+1.2%)
Margen de Endeudamiento Interno Neto (Mmp)	503.3 Mmp Aprobado 2018	330.2 Mmp Observado Ene-May 2018	+173.0 Mmp (34.4%)
Costo Financiero (Mmp)	182.7 Mmp Programado Ene-May 2018	181.7 Mmp Observado Ene-May 2018	-1.0 Mmp (-0.5%)
EEUU: Producción Industrial	1.8% anual Jun-17	3.8% anual Jun-18	+2.0 puntos porcentuales
EEUU: Indicador adelantado	0.0% mensual May-18	0.5% mensual Jun-18	+0.5 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	215 mil 07-Jul-18	207 mil 14-Jul-18	-8 mil solicitudes (-3.72%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Indicadores del Sector Manufacturero, 2015 – 2018/Mayo

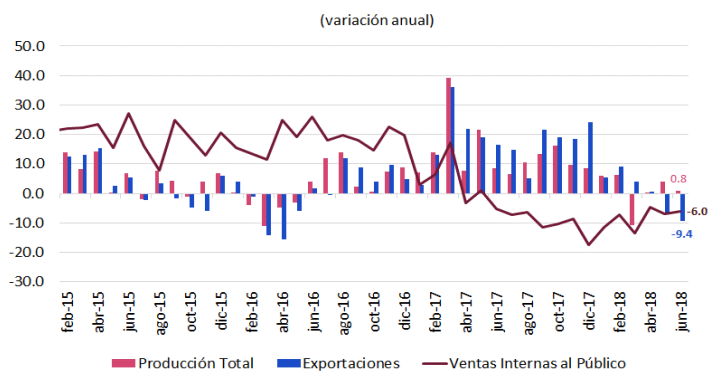
En cifras desestacionalizadas, el personal ocupado en mayo creció 3.3% respecto a igual mes del año anterior; no obstante, se mantiene por debajo de su tendencia de largo plazo, las horas trabajadas aumentaron 3.7% y las remuneraciones reales por persona ocupada 1.6%, permaneciendo con una tendencia positiva y favoreciendo el poder adquisitivo de los trabajadores. En cifras originales, el personal ocupado aumentó 3.3% anual; las horas trabajadas 4.7%; las remuneraciones medias 3.0% y la capacidad de planta utilizada descendió 0.1%, todas respecto a mayo del año anterior.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Producción, Exportaciones y Ventas Internas de la Industria Automotriz, 2015 - 2018 / Junio

En junio, la **producción del sector automotriz creció 0.8%** respecto al mismo mes del año anterior, al registrar un **total de 349 mil 153 unidades**. Las **exportaciones alcanzaron 260 mil 966 unidades**, sin embargo, significó una caída de 9.4% anual respecto junio de 2017. Asimismo, las **ventas internas al público reportaron un descenso de 6.0% anual**, al registrar 119 mil 713 unidades, con lo que acumula trece meses consecutivos a la baja.

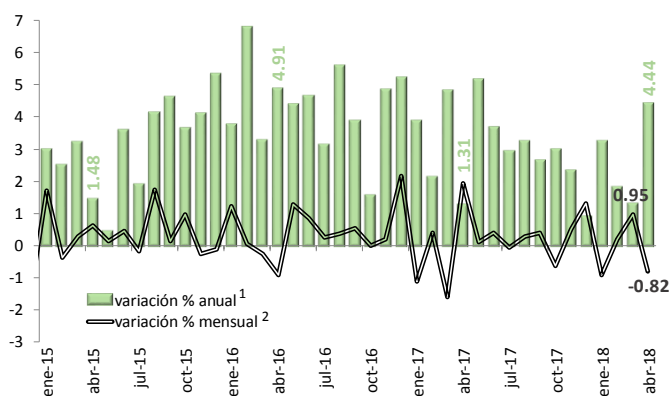


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de AMIA.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el

Mercado Interior, 2015 - 2018 / Abril

El **consumo privado registra 58 meses de incrementos consecutivos y mantiene su tendencia al alza**. El gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo elevó su dinamismo al pasar de una ampliación de 1.31% en abril de 2017 a un **alza de 4.44% en el mismo mes de 2018**. Con cifras ajustadas por estacionalidad, el consumo en el mercado interior se deterioró al registrar una **disminución de 0.82%** en el cuarto mes de 2018 mientras que un mes atrás se había elevado 0.95%.



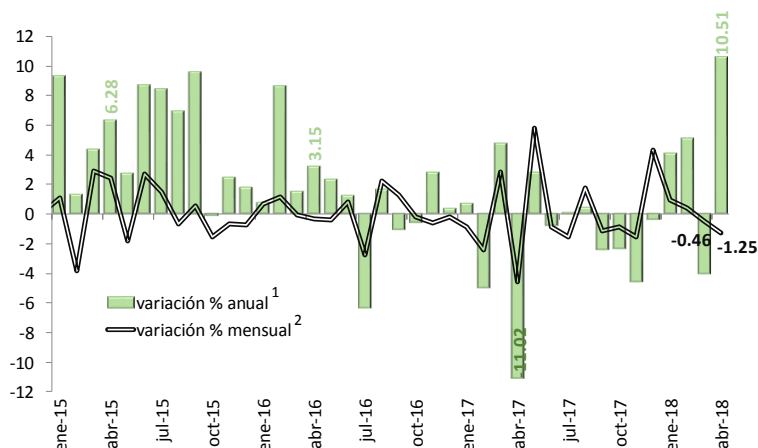
1/ Cifras originales, preliminares de ene-16. Año base 2013=100.

2/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Inversión Fija Bruta, 2015 - 2018 / Abril

En abril de 2018, la inversión fija bruta tuvo un crecimiento real anual de 10.51%, cifra que contrasta con la reducción que había tenido de 11.02% en el mismo mes de 2017. Lo que se explicó por el despunte de la inversión en construcción y en maquinaria y equipo. Con cifras desestacionalizadas, la inversión ahondó su deterioró al pasar de una reducción mensual de 0.46% en marzo de 2018 a un descenso de 1.25% en abril; lo que se debió al menoscabo del gasto en construcción y al detrimento de la inversión en maquinaria y equipo.



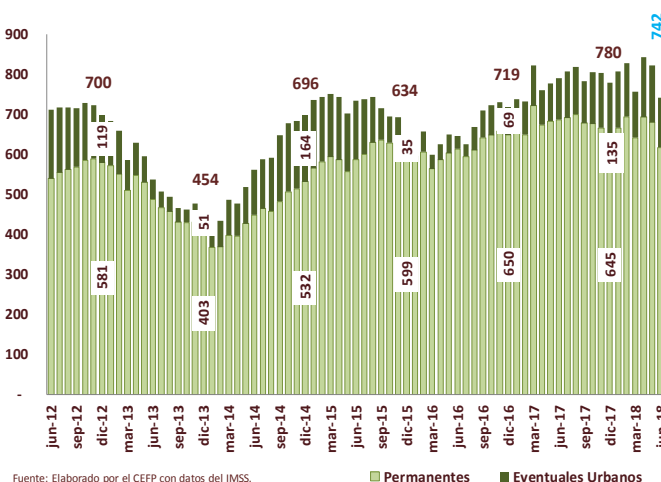
1/ Cifras originales, preliminares a partir de ene-16. Año base 2013=100.

2/ Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado Laboral

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2018 / Junio

En junio de 2018, el número de trabajadores permanentes y eventuales urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 19 millones 742 mil 135 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 3.91%; del total de TPEU, 86.54% fueron permanentes y 13.46% eventuales urbanos. En su comparación mensual, para junio de 2018, los empleos aumentaron en 37 mil 090 plazas respecto al mes previo, lo que se tradujo en una variación del +0.19%.

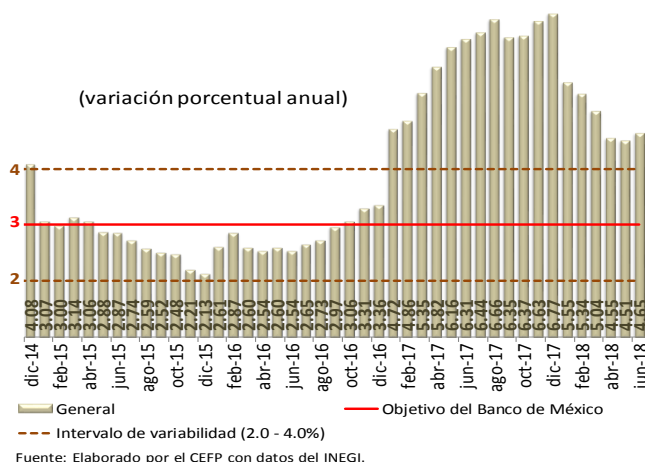


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2014 - 2018 / Junio

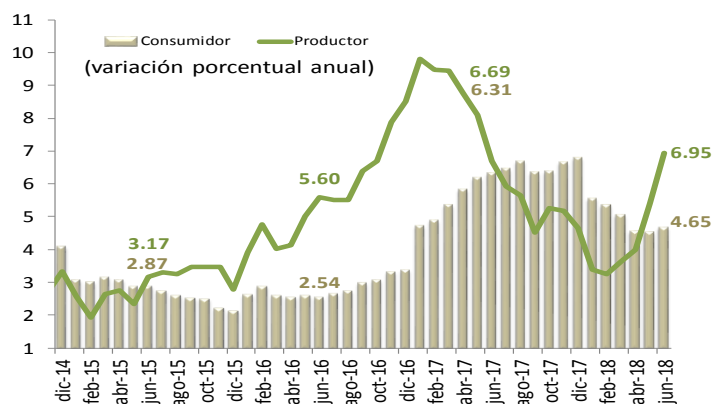
En el sexto mes de 2018, los precios tuvieron un incremento anual de 4.65%, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (6.31%) y de la que se observó en diciembre de 2017 (6.77%); pero arriba de la prevista por el sector privado (4.53%), de la de mayo de 2018 (4.51%) y de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó 21 veces consecutivas por arriba del objetivo (3%) y por 18 ocasiones rebasó el límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México (Banxico).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Índice Nacional de Precios Productor (INPP),¹ 2014 - 2018 / Junio

El INPP Total, excluyendo petróleo, aumentó 6.95% anual en junio de 2018, mayor a la que registró un año atrás (6.69%) y por arriba de la del mes inmediato anterior (5.41%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por encima del que exhibió el INPC (4.65%). Durante junio de 2018, el INPP Total, excluyendo petróleo, registró un incremento mensual de 1.09% en junio de 2018, dicha cifra contrasta con la reducción observada un año atrás (-0.36%).



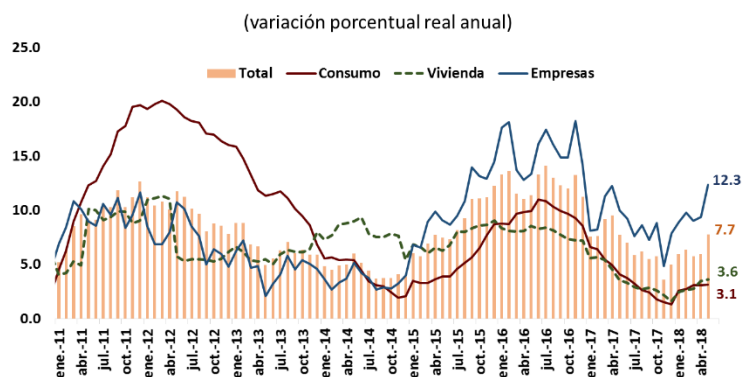
1/ Excluye petróleo.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Sector Financiero y Monetario

Crédito al Consumo 2011 - 2018 / Mayo

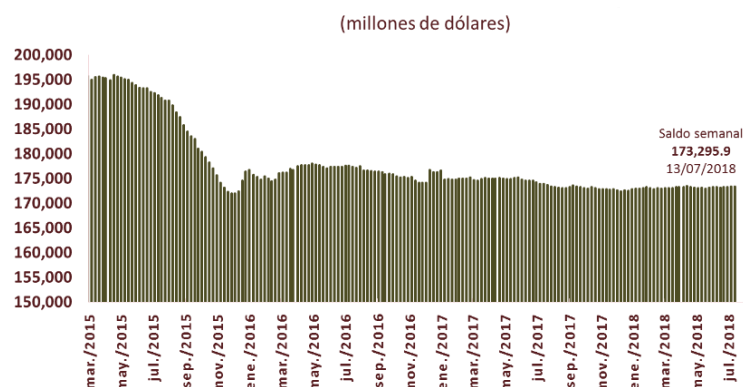
En mayo, el crédito vigente de la banca comercial al sector privado registró un saldo de 4 billones 214.3 mil millones de pesos (mmdp), lo que significó un crecimiento en términos reales de 7.7% anual, cifra similar a la observada en el mismo mes del año anterior. Además, el crédito al consumo avanzó 3.1% anual respecto a mayo de 2017, al sumar un total de 968 mmdp. Cabe destacar que, los créditos otorgados para adquirir bienes de consumo duradero aumentaron 10.5% anual.



Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

Reservas Internacionales 2015 - 2018 / Julio

Al 13 de julio de 2018, las reservas internacionales cerraron con un saldo de 173 mil 295.9 millones de dólares (mdd), presentando una disminución de 66.50 mdd respecto al viernes 06 de julio (173,362.4 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 494.10 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por las mayores operaciones netas en divisas realizadas por el Gobierno Federal y por Pemex; así como por el cambio en la valuación de los activos internacionales de Banxico.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico.

Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2018 / Julio

Del 13 al 20 de julio de 2018, el **tipo de cambio FIX pasó de 18.8854 a 19.0694 pesos por dólar (ppd)**, presentando una ligera depreciación de 0.18 pesos (1.0%). Asimismo, acumula una apreciación de 0.59 pesos (-3.0%) y un promedio de 19.0997 ppd en lo que va del año. El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relacionó, principalmente, con la incertidumbre que reflejan los inversionistas ante la probable reanudación de la renegociación para la modernización del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).



Índices Bursátiles, 2018 / Julio

Del 13 al 20 de julio de 2018, el **Índice S&P/BMV IPC presentó una mejora de 502.23 puntos (1.04%)** cerrando en 48 mil 908.24 unidades. Además, acumula una caída de 446.18 unidades (-0.90% en pesos) en lo que va del año. Cabe señalar que, el IPC cae a su peor nivel en dos años el 1 de junio de 2018 (45,013.12). El **índice Dow Jones de Estados Unidos**, cerró la semana en 25 mil 058.12 unidades, lo que representó una mejora semanal de 0.15%, acumulando una ganancia de 1.37% en lo que va del año. La tendencia al alza que presentan los índices se relaciona, principalmente, con la expectativa que refleja el mercado ante la próxima reunión de líderes de la Alianza del Pacífico.

País	Índice	Variación porcentual			
		Semanal		Acumulada 2018	
España	IBEX	-0.10	↓	-3.18	↓
Argentina	Merval	4.19	↑	-8.12	↓
Brasil	IBovespa	2.58	↑	2.84	↑
Inglaterra	FTSE 100	0.22	↑	-0.12	↓
Japón	Nikkei 225	0.44	↑	-0.29	↓
Francia	CAC 40	-0.57	↓	1.61	↑
Estados Unidos	Dow Jones	0.15	↑	1.37	↑
México	S&P/BMV IPC	1.04	↑	-0.90	↓
Alemania	DAX-30	0.16	↑	-2.76	↓

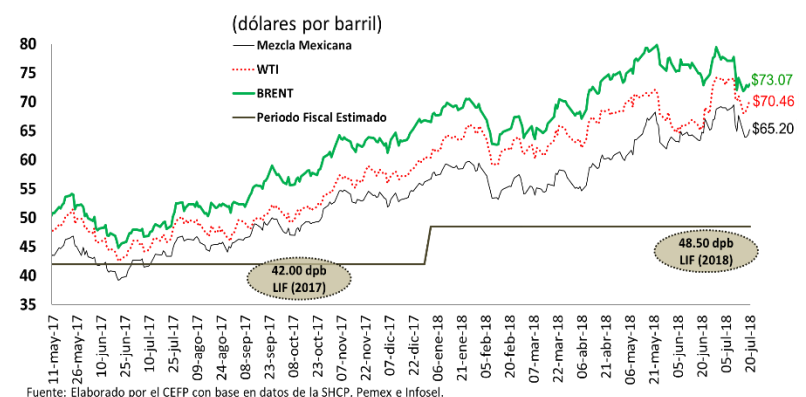
Nota: Con datos al 20 de julio de 2018. Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com.

El **índice Dow Jones de Estados Unidos**, cerró la semana en 25 mil 058.12 unidades, lo que representó una mejora semanal de 0.15%, acumulando una ganancia de 1.37% en lo que va del año. La tendencia al alza que presentan los índices se relaciona, principalmente, con la expectativa que refleja el mercado ante la próxima reunión de líderes de la Alianza del Pacífico.

Mercado Petrolero

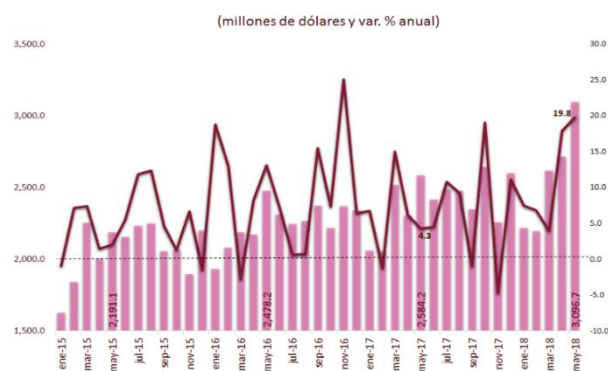
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2017 - 2018 / Julio

Al 20 de julio de 2018, el precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 65.20 dólares por barril (dpb), cifra menor en 2.47 dpb (-3.65%) respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 73.07 dólares, lo que significó una pérdida de 1.04 dpb (1.40%). En tanto el WTI se situó en 70.46 dólares, registrando una caída de 0.57 dpb (0.8%).



Remesas Familiares, 2015 - 2018/ Mayo

En mayo, las **remesas familiares alcanzaron un total de 3 mil 096.7 millones de dólares (mdd)**, alcanzando su nivel máximo histórico; ello significó un incremento de 19.8% respecto a igual mes de 2017. En este mes, se contabilizaron 9 millones 597.2 mil operaciones por envíos, 10.9% más que en mayo del año anterior. El valor promedio de la remesa fue de 323 dólares, 8.0% más que hace un año. En los primeros cinco meses de 2018, las remesas familiares acumulan un total de 12 mil 849.1 mdd, 11.4% más que en el mismo lapso de 2017.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

Expectativas Económicas

Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2018 / Junio

El **sector privado elevó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional de 2018 y espera sea de 2.29% (2.26% antes)** ubicándose dentro del intervalo (2.0-3.0%) estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); si bien fue mayor de lo registrado en 2017 (2.04%), se encontró por debajo de lo observado en 2016 (2.90%).

Asimismo, bajó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2019, al pronosticar una ampliación de 2.24%**, dato menor a la de mayo (2.34%), a lo esperado para 2018 y del observado en 2016; además, se encontró por debajo del límite inferior del rango anunciado por la SHCP (2.5-3.5%), anticipando una menor dinámica de la actividad económica nacional.

El **pronóstico inflacionario se deterioró para 2018 al anunciar sea de 4.06%** (3.92% un mes atrás); por lo que se advierte se aleje del objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).

Para 2019, estima se eleve su nivel y se coloque

en **3.65%** (mayor al 3.63% del mes pasado), por abajo de lo que pronostica para 2018 y dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero por arriba de la meta inflacionaria.

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
		Mayo 2018	Junio 2018
		2018	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.0 - 3.0	2.26	2.29
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 período)	18.4	19.02	19.62
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	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 ³ (% del PIB)	-1.9	-2.16	-2.13
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.8	2.72	2.77
		2019	
Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.5 - 3.5	2.34	2.24
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 período)	18.4	18.72	19.38
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de período)	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 ³ (% 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, LFP RH, 2018 (Pre-Criterios 2019).

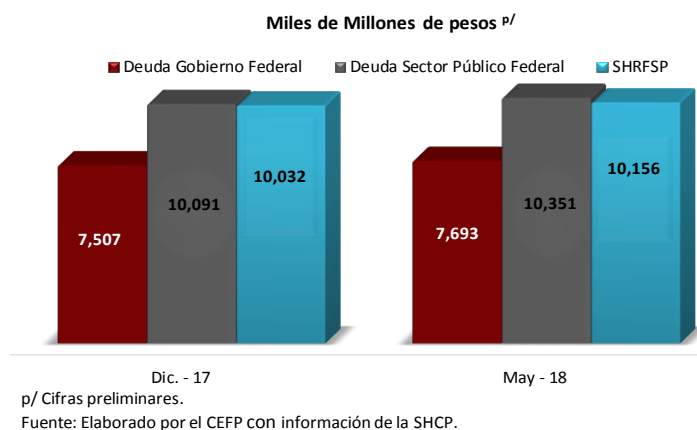
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo y junio de 2018; Banxico.

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.

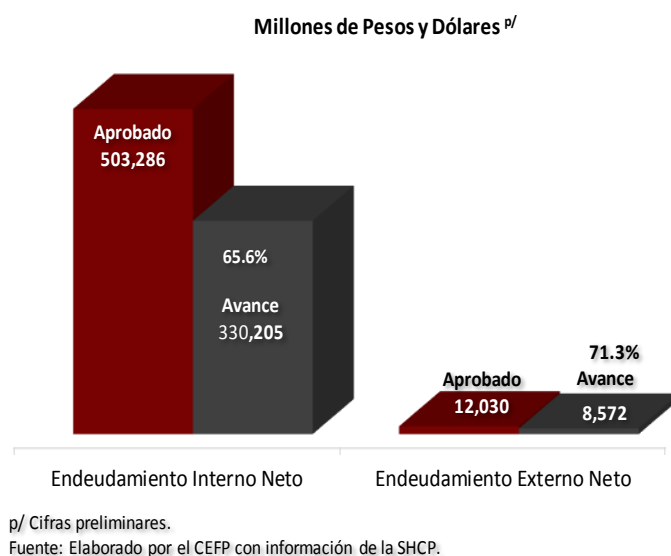
Componentes de la Deuda Pública 2017 – 2018 / Enero-Mayo

Al 31 de mayo de 2018, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), se ubicó en 10 billones 156 mil millones de pesos (mmdp), lo que significó un aumento de 125 mmdp respecto al saldo registrado al cierre de 2017 (10,032 mmdp). En términos anuales, el SHRFSP reportó una variación de 5.2% real en contraste al mismo mes de 2017; mientras que la deuda neta del Sector Público Federal observó una ampliación de 8.0% real con relación al mismo mes de 2017



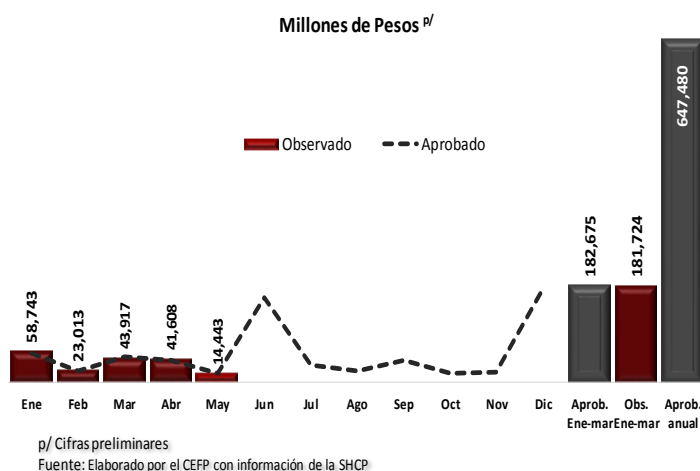
Endeudamiento Neto del Sector Público, 2017 – 2018 / Enero-Mayo

Entre enero y mayo de 2018, el endeudamiento interno neto del Sector Público Federal se ubicó en 330 mil 205 millones de pesos (mdp), 249 mil 856 mdp más respecto al mismo periodo de 2017 (80,349 mdp). Con relación al monto aprobado para 2018 (503,286 mdp), registró un avance de 65.6%, quedando un margen de endeudamiento de 34.4% para el resto del año. El endeudamiento externo neto ascendió a 8 mil 572 millones de dólares (mdd), cifra superior en 5 mil 319 mdd al monto contratado en el mismo periodo de 2017 (3,253 mdd). Al 31 de mayo, el avance del endeudamiento externo neto fue de 71.3%, lo que deja un margen de endeudamiento de 28.7% para los próximos 7 meses.



Costo Financiero de la Deuda, 2017 – 2018 / Enero-Mayo

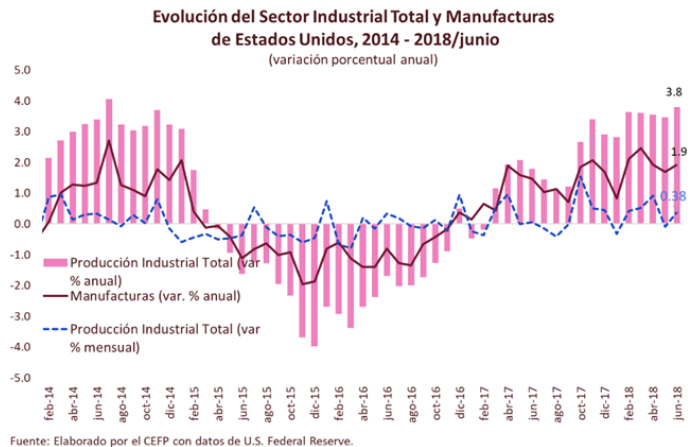
Al 31 de mayo de 2018, el costo financiero del sector público presupuestario ascendió a 181 mil 724 mdp, cifra inferior en 951 mdp (0.5%) en contraste al programado, pero superior en 21.0% real con respecto al ejercido durante el mismo periodo de 2017. Este resultado fue producto del aumento en el pago de intereses y los mayores apoyos a los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca, tras la depreciación del tipo de cambio. Al quinto mes de 2018, el costo financiero registró un avance del 28.1% comparado con lo aprobado para el presente ejercicio fiscal.



3. Panorama Económico Internacional

Estados Unidos: Producción Industrial, 2018 /junio

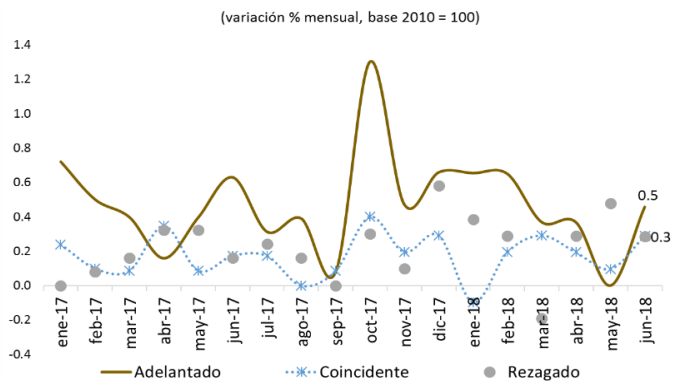
En junio, la producción industrial aumentó 0.38% respecto al mes anterior, derivado del avance en la producción manufacturera (0.8%), resultado a su vez de la mayor producción en la industria automotriz y al incremento de la minería que avanzó 1.2% mensual. En comparación anual, la industria total se expandió en 3.8% en contraste con el sexto mes de 2017. Por sector de actividad, la minería se expandió 12.9% anual, los suministros de electricidad y gas 5.0%; la construcción 3.2%; en tanto que las manufacturas muestran una ampliación de 1.9% anual.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Federal Reserve.

Estados Unidos: Indicadores Compuestos, 2018 /junio

En junio, el indicador adelantado de Estados Unidos repuntó en 0.5% respecto a mayo, para colocarse en 109.8 puntos, lo que apunta a que la economía estadounidense continúe creciendo de manera sólida. Por su parte, el indicador coincidente y rezagado avanzaron en 0.3% cada uno con relación al mes previo, lo que consolida la perspectiva de crecimiento en el corto plazo.

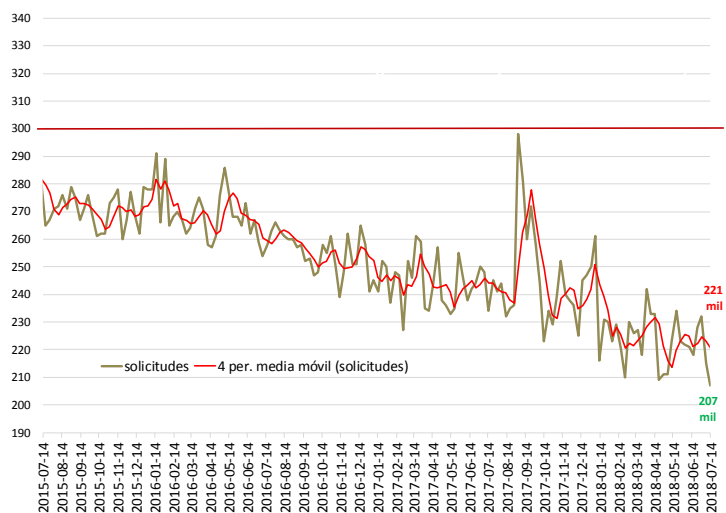


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de The Conference Board.

Estados Unidos: Seguro de Desempleo, 2015 - 2018 / Julio

Al 14 de julio, el número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 207 mil, reduciéndose en 8 mil (-3.72%) respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador); fue de 220 mil 500, con una reducción de 2 mil 750 solicitudes (-1.2%) respecto de la semana anterior.

El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas de 220 mil (13 mil solicitudes de diferencia). Aunado a lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 176 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Department of Labor.

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Julio 2018				
23	24	25	26	27
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)
	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])
Agosto 2018				
30 de julio	31 de julio	1	2	3
Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Confianza del Consumidor (INEGI)
	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
	EEUU: Reunión FOMC	Expectativas Empresariales (INEGI)	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
		Confianza Empresarial (INEGI)		
		Pedidos Manufactureros (INEGI)		
		EEUU: Reunión FOMC		
		EEUU: ISM Manufacturero		
6	7	8	9	10
Inversión Fija Bruta (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Actividad Industrial (INEGI)
Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)			Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)
			Balanza Comercial -cifras revisadas- (INEGI-Banxico)	
			Ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
13	14	15	16	17
	Reservas Internacionales (Banxico)	Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (INEGI)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
20	21	22	23	24
	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)
		EEUU: Minutas FOMC	EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
				Balanza de Pagos (Banxico-INEGI)



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas