



Indicadores Económicos de Coyuntura

21 de abril de 2020

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 13 al 17 de abril de 2020

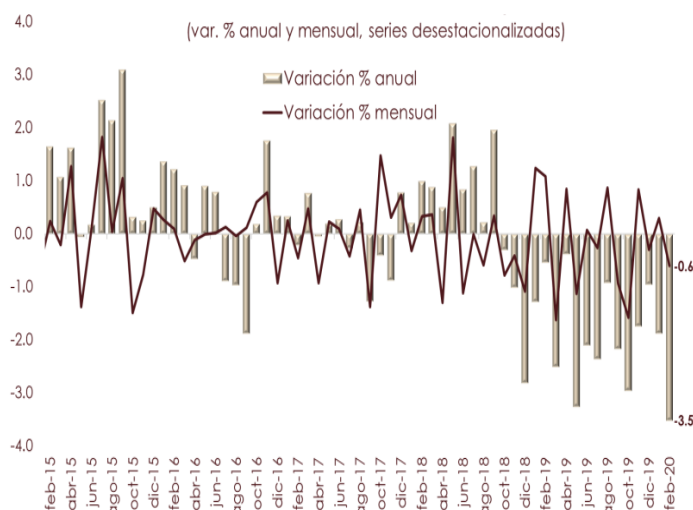
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Sector Manufacturero (personal ocupado)	-0.2% mensual Ene-20	-0.1% mensual Feb-20	+0.1 puntos porcentuales
Ventas de la ANTAD (sin incluir nuevas tiendas)	-2.89% real anual Mar-19	-2.08% real anual Mar-20	+0.81 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	185,556.9 mdd 3-Abr-20	185,617.6 mdd 8-Abr-20	+60.7 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	24.0925 ppd 8-Abr-20	23.9012 ppd 17-Abr-20	-0.1913ppd (-0.79%)
Índice S&P/BMV IPC	34,567.78 Unidades 8-Abr-20	34,743.10 Unidades 17-Abr-20	+175.32 unidades (+0.51%)
Mezcla Mexicana de Exportación dólares por barril (dpb)	16.54 dpb 9-abril-20	14.35 dpb 17-abril-20	-2.19 dpb (-13.24%)
Ingresos Presupuestarios Miles de millones de pesos (Mmp)	927.8 Mmp Programado Ene-Feb 2020	935.2 Mmp Observado Ene-Feb 2020	+7.5 Mmp (+0.8%)
Ingresos del Gobierno Federal	715.0 Mmp Programado Ene-Feb 2020	769.2 Mmp Observado Ene-Feb 2020	+54.2 Mmp (+7.6%)
Ingresos de Organismos y Empresas	212.8 Mmp Programado Ene-Feb 2020	166.1 Mmp Observado Ene-Feb 2020	-46.7 Mmp (-22.0%)
EEUU: Producción Industrial	0.0% anual Feb-20	-5.5% anual Mar-20	-5.5 puntos porcentuales
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	6,867 mil solicitudes 28-Mar-20	6,606 mil solicitudes 4-Abr-20	-261 mil solicitudes (-3.80%)

2. Situación Económica en México

Actividad Económica

Actividad Industrial, 2015 - 2020 / Febrero

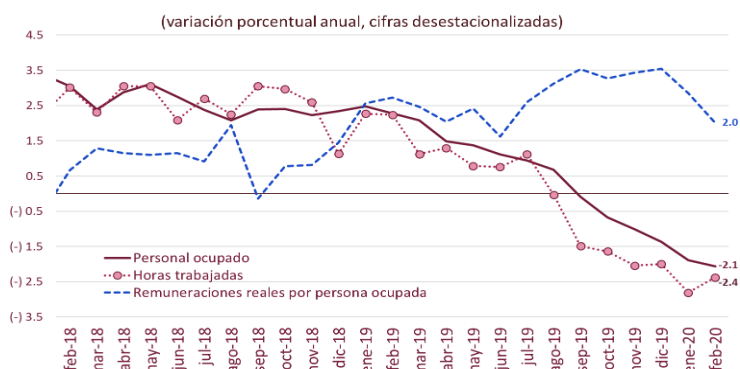
En febrero, la **producción industrial disminuyó 0.6%, en cifras desestacionalizadas**, respecto al mes anterior, resultado de la caída en los sectores: minería (-2.0%); construcción (-0.9%); y manufacturas (-0.7%); por su parte, la generación de electricidad, gas y agua se incrementó en 1.9%. **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 3.5%**, derivado del decremento en: construcción (-9.5%) y en las industrias manufactureras (-2.2%). Por el contrario, la electricidad, agua y gas y minería aumentaron en 1.5 y 2.1%, respectivamente.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Indicadores del Sector Manufacturero, 2018 - 2020 / Febrero

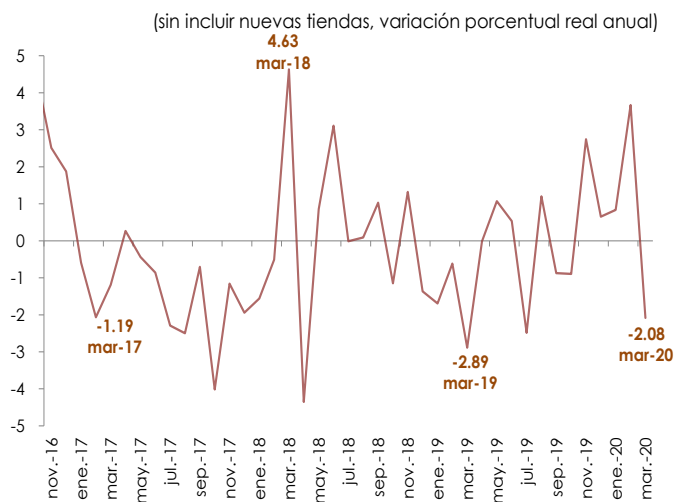
En febrero, el **personal ocupado en el sector manufacturero** disminuyó 0.1% respecto al mes previo; mientras que, **en su comparación anual descendió 2.1%**. Las **horas trabajadas** aumentaron 0.4% respecto al mes anterior; y **en el año se contrajo 2.4%**. Las **remuneraciones reales por persona ocupada** avanzaron 0.2% respecto a enero y **subieron 2.0%** con relación a febrero de 2019.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ventas de la ANTAD, 2016 - 2020 / Marzo

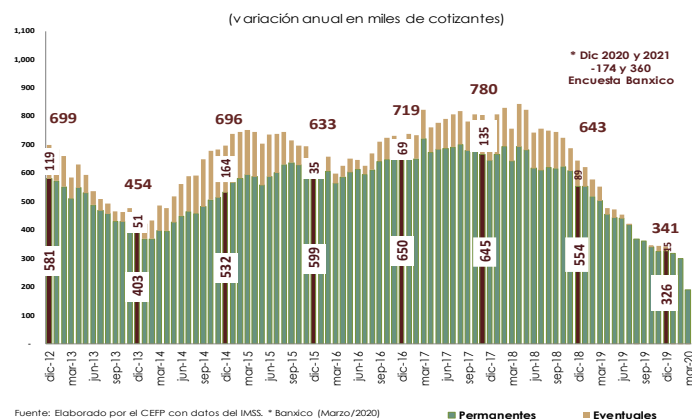
La **Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)** informó que, en el tercer mes de 2020, las ventas en comercios afiliados con más de un año de operación (sin incluir nuevas tiendas) tuvieron un **incremento nominal anual de 1.1%**, cifra superior a la que registró un año atrás (1.0%). Descontando la inflación anual de marzo del presente año (3.25%), **las ventas registraron un decremento real anual de 2.08%**, cuando en el mismo mes de 2019 se redujeron 2.89%.



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

Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2020 / Marzo

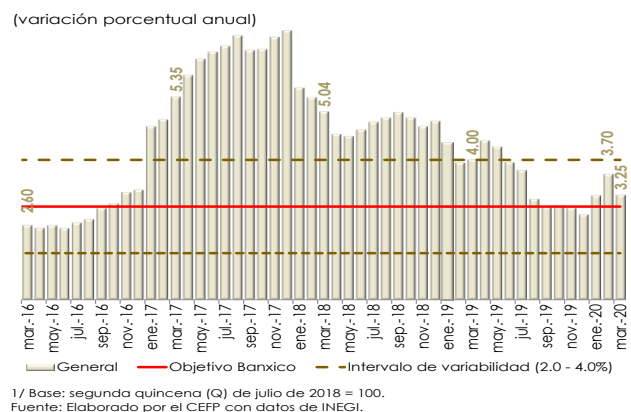
Para marzo, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 179 mil 244 cotizantes, cifra menor en 132 mil 186 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.65%). En comparación con marzo de 2019, el número de TPEU en 2020 representó un aumento anual de 118 mil 496 asegurados, esto es, un incremento de 0.59%. Pese a este incremento, la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado es de una caída de 174 mil asegurados para el cierre de 2020.



Inflación

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC),¹ 2016 - 2020 / Marzo

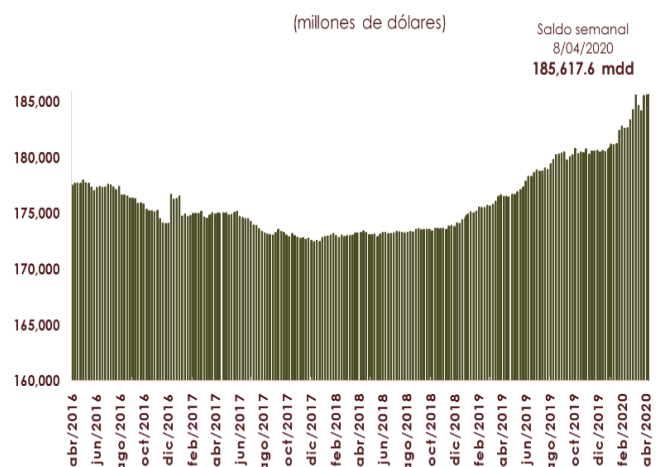
En el tercer mes del año, los precios tuvieron un incremento anual de 3.25%, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (4.00%) y de la de febrero de 2020 (3.70%), pero por arriba de la del último mes de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador). Así, se situó, por décima vez sucesiva, dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) determinado por Banxico. **Los precios en general tuvieron un decremento mensual de 0.05% en marzo**, dicha cifra contrasta con el incremento observado un año atrás (0.39%) y con la estimada para ese mes por el sector privado (0.31%).



Sector Financiero y Monetario

Reservas Internacionales, 2016 - 2020 / Abril

Al 8 de abril, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 185 mil 617.6 millones de dólares (mdd)**, presentando un aumento de 60.7 mdd respecto al 3 de abril (185,556.9 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 4 mil 740.4 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México; así como por las mayores operaciones netas en divisas realizadas por el Gobierno Federal y Pemex con el Banco de México.



Tipo de Cambio FIX, 2016 - 2020 / Abril

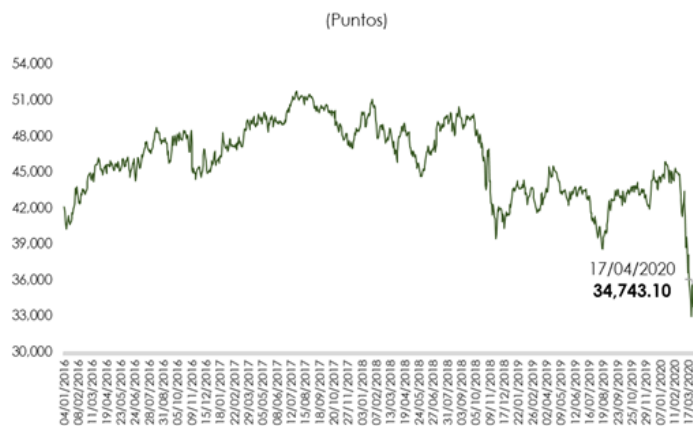
Del 8 al 17 de abril, el **tipo de cambio FIX pasó de 24.0925 a 23.9012 pesos por dólar (ppd)**, con lo que **el peso se apreció 19 centavos (0.79%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 20.6483 ppd y el peso acumula una depreciación de 504 centavos (26.70%). Cabe destacar que, en 2019, el tipo de cambio alcanzó un promedio de 19.2574 ppd. El comportamiento semanal de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, con un mayor apetito por riesgo en los mercados financieros, luego del anuncio por parte del presidente de Estados Unidos, sobre un plan de reapertura económica, lo que originó una reacción positiva en las principales divisas de los países de América Latina.



Nota: Con datos al 17 de abril de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2016 - 2020 / Abril

En la semana del 8 al 17 de abril, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un incremento de 0.51% (175.32 puntos) cerrando en 34 mil 743.10 unidades**; acumulando una pérdida de 8 mil 797.92 unidades (20.21%) en lo que va del año. Cabe destacar que, en el periodo indicado, las plazas bursátiles internacionales, registraron movimientos mixtos. El comportamiento semanal de la bolsa mexicana, se relacionó con un mayor optimismo en los mercados financieros, luego del anuncio por parte de Estados Unidos, sobre un plan de reapertura económica.

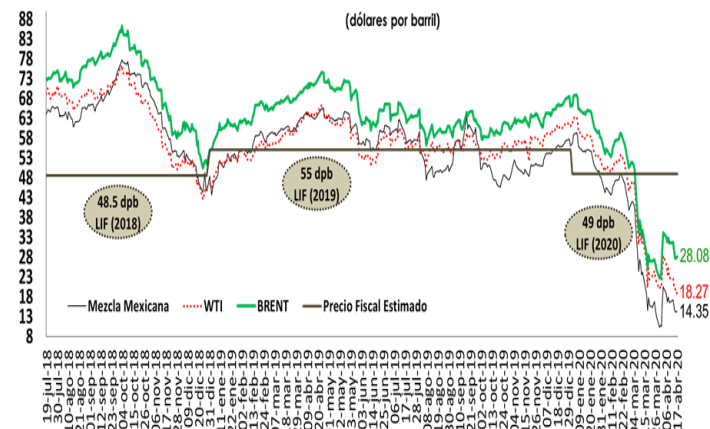


Nota: Con datos al 17 de abril de 2020.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de investing.com

Mercado Petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2018 - 2020 / Abril

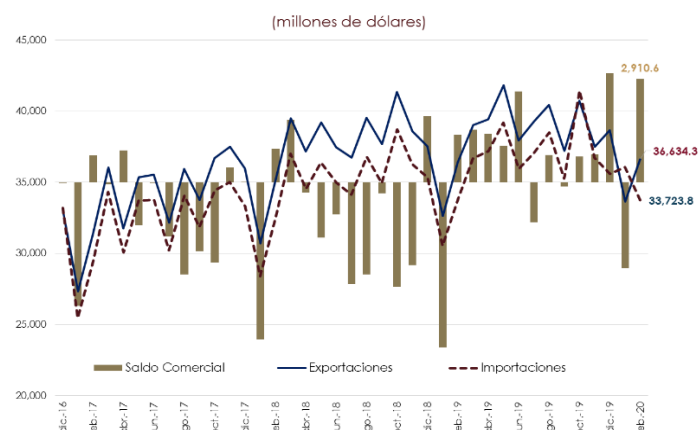
El 17 de abril, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 14.35 dólares por barril (dpb)**, cifra menor en **2.19 dpb (-13.24%)** con respecto al 9 de abril. En el mismo periodo, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 28.08 dólares, lo que significó una caída de 3.40 dpb (10.80%). En tanto, el WTI se situó en 18.27 dpb, registrando un decremento de 4.49 dpb (19.73%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosel.

Balanza Comercial, 2016 - 2020 / Febrero

En febrero, el **valor de las exportaciones ascendió a 36 mil 634.3 millones de dólares (mdd)**, un crecimiento anual de 0.6%, resultado del incremento de 3.1% en las exportaciones no petroleras y de una variación negativa de 32.0% en las petroleras. En tanto que, el **valor de las importaciones se ubicó en 33 mil 723.8 mdd, lo que implicó una caída anual de 3.9%**. Así, en el segundo mes del año, la balanza comercial registró un superávit comercial de 2 mil 910. 6 mdd, acumulando un superávit total de 494.8 mdd en el primer bimestre del año.



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, 2020 / Marzo

El **sector privado ajustó su expectativa sobre el actividad económica nacional para 2020 y anticipa una reducción de 3.99% (0.91% dato previo)**, ubicándose por debajo del intervalo de -3.9-0.1%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); lo que implicaría un mayor detrimento debido a que INEGI reportó una caída de 0.15% en 2019. En tanto que, elevó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para**

Concepto	SHCP ¹	Encuesta de: ²	
	Pre-Criterios	Febrero 2020	Marzo 2020
2020^o			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	-3.9 - 0.1	0.91	-3.99
Inflación (var. % INPC)	3.5	3.52	3.75
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	22.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	22.9	19.57	22.27
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	6.45	5.70
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	430	-174
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.66	4.80
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-8,928	-12,899	-7,517
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.3	-2.31	-2.88
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	-2.0	1.91	-1.27
2021^o			
Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.5 - 3.5	1.60	1.88
Inflación (var. % INPC)	3.2	3.53	3.61
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	21.3	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	21.4	20.00	21.96
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	5.8	6.20	5.65
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	501	360
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.68	4.42
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-16,339	-16,184	-13,090
Balance Fiscal con inversión ³ (% del PIB)	-3.5	-2.48	-2.76
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	1.84	2.16

1/ SHCP, Documento Relativo al Artículo 42 (Pre-Criterios), abril 2020.

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: febrero y marzo de 2020;

3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.

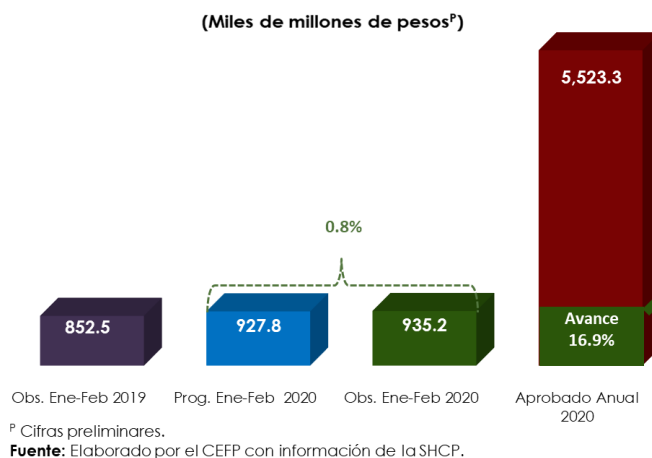
e/ Estimado.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

2021 al pronosticar un incremento de 1.88%, dentro del rango propuesto por la SHCP (1.5-3.5%) y por arriba de lo que se estimaba un mes atrás (1.60%); así, se prevé un repunte de la dinámica de la actividad económica nacional a lo pronosticado en 2020. El **pronóstico inflacionario para 2020 se estableció en 3.75%** (3.52% un mes atrás); por lo que se advierte, se establezca por arriba del objetivo inflacionario (3.0%), pero dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2021**, se estima en **3.61%** (3.53% en febrero), inferior a lo pronosticado para 2020; no obstante, se espera se ubique dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, pero por encima de la meta inflacionaria.

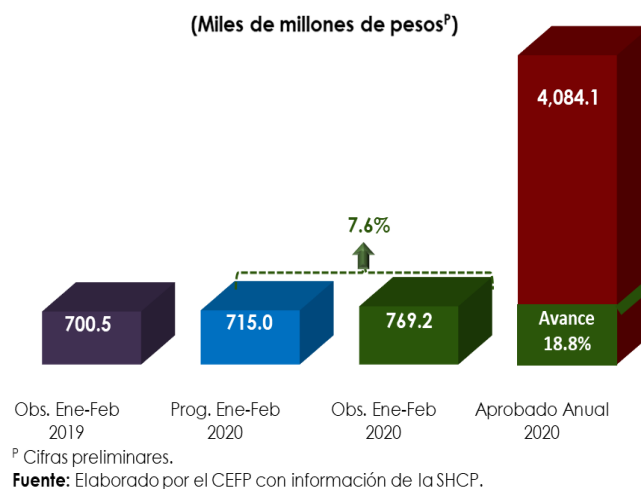
Ingresos del Sector Público Presupuestario, 2019 - 2020 / Enero - Febrero

Al 29 de febrero, los **ingresos presupuestarios fueron superiores** a los programados **en 7.5 Mmp (0.8%)**, como resultado de mayores ingresos no tributarios y tributarios por 54.9 y 5.3 Mmp, respectivamente, lo que fue suficiente para compensar la caída de 54.7 Mmp por concepto de ingresos petroleros. En relación con lo obtenido en 2019, se observó un incremento real de 6.0 por ciento. La recaudación obtenida al mes de febrero implica un avance de 16.9% de la meta anual estimada.



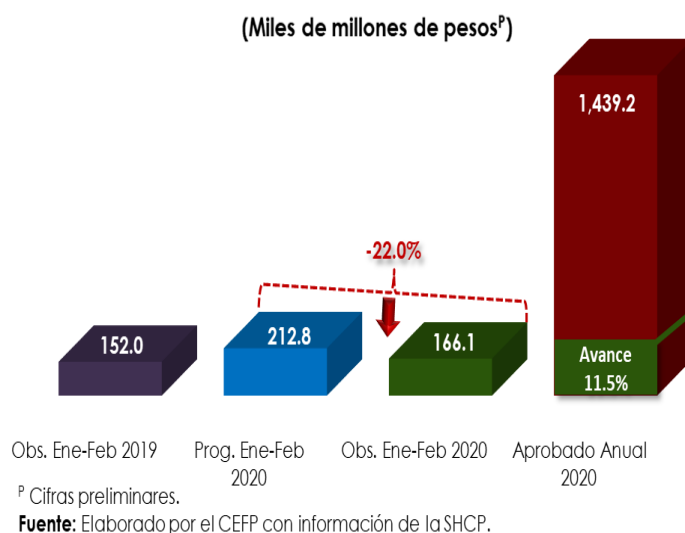
Ingresos del Gobierno Federal, 2019 - 2020 / Enero - Febrero

Durante los dos primeros meses del año, los **ingresos del Gobierno Federal aumentaron en 54.2 Mmp (7.6%)**, respecto a la cifra programada para dicho periodo. Este resultado estuvo asociado, particularmente, a la recaudación de aprovechamientos, IVA y derechos, que captaron 46.7, 12.3 y 6.6 Mmp adicionales, en ese orden; lo anterior, ayudó a compensar la caída de 9.8 Mmp asociada al ISR. Así, los ingresos obtenidos al 29 de febrero representaron el 18.8% del monto anual aprobado. En comparación con igual periodo de 2019 se reportó un crecimiento de 6.1% real.



Ingresos de Organismos y Empresas, 2019 - 2020 / Enero - Febrero

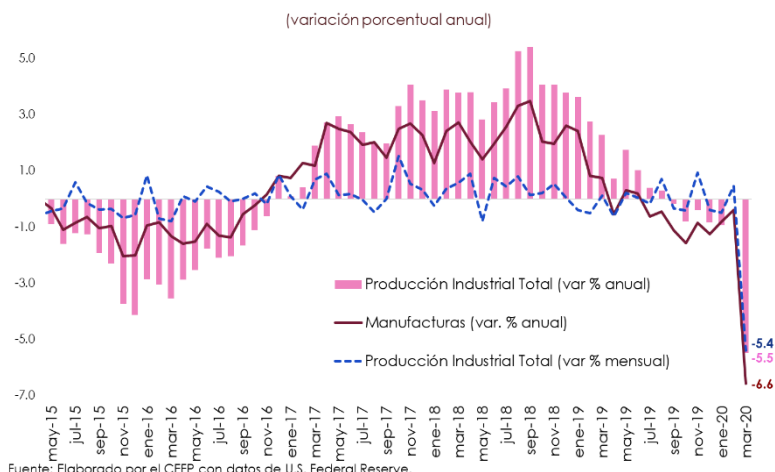
Los **ingresos propios de los Organismos y las Empresas Productivas del Estado (EPE)** fueron inferiores a los programados **en 46.7 Mmp (-22.0%)**; esto se explica por los menores ingresos de PEMEX en 48.8 Mmp, que derivan de la menor producción de crudo y el efecto de la apreciación del tipo de cambio en el precio del petróleo; además de la menor captación de ingresos propios del ISSSTE. En relación con el monto observado en 2019, reportaron un incremento de 5.6% real. Al mes de febrero, se alcanzó un avance respecto al monto anual esperado de 11.5 por ciento.



3. Panorama Económico Internacional

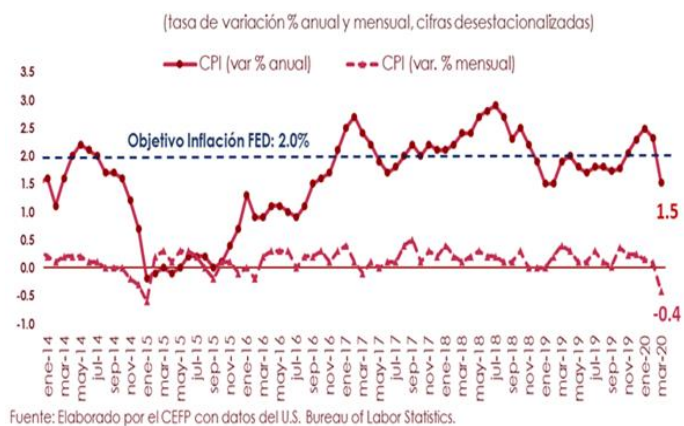
Estados Unidos: Producción Industrial, 2015 - 2020 / Marzo

En marzo, la **producción industrial disminuyó 5.4% respecto al mes previo**, resultado de una baja en los sectores de: manufactura (-6.3%), minería (-2.0%) y construcción (-5.8%). **En comparación anual, la industria total cayó 5.5%** con relación a marzo de 2019. A su interior, se contrajeron: construcción (-3.6%) y manufacturas (-6.6%); mientras que la minería se mantuvo sin cambios.



Estados Unidos: Índice de Precios al Consumidor, 2014 - 2020 / Marzo

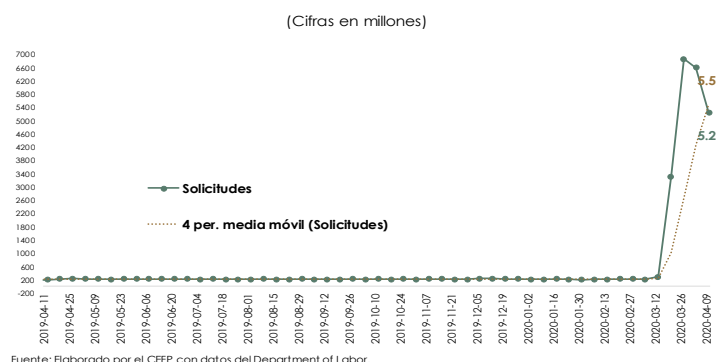
El **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos, disminuyó 0.4% en marzo respecto al mes previo**, resultado de un decremento de 5.8% en los precios de la energía, destacando la baja de 13.7% en el precio de las gasolinas; en tanto que los precios de los alimentos se elevaron 0.3%. Eliminando los efectos de los precios de alimentos y energía, la inflación fue de -0.1%. **En comparación anual, la inflación aumentó 1.5% en marzo**, ubicándose por debajo de la meta



objetivo de 2.0% establecida por la FED. Sin ajuste estacional, la inflación anual fue de 2.1%.

Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2019 - 2020 / Abril

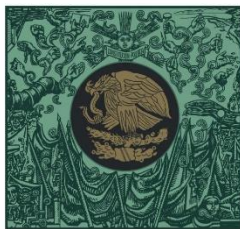
Al 11 de abril, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 5 millones 245 mil, disminuyendo en 1 millón 370 mil (20.71%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerado un mejor indicador) fue de 5 millones 508 mil 500, registrando un aumento de 1 millón 240 mil



750 solicitudes (29.07%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue mayor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 5 millones 105 mil. Después de permanecer 263 semanas consecutivas por debajo de las 300 mil unidades, la contingencia por el COVID19 logró afectar negativamente el desempeño del mercado laboral norteamericano (4 semanas consecutivas por encima de los 3 millones de solicitudes).

4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Abril 2020				
20	21	22	23	24
	Reservas Internacionales (Banxico)		Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
			Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
27	28	29	30	1 de Mayo
Indicadores de Ocupación y Empleo. Oportunas (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	EEUU: ISM Manufacturero
	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)	EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	
		EEUU: Anuncio de Política Monetaria (FED)	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Mayo 2020				
4	5	6	7	8
Remesas Familiares (Banxico)	Reservas Internacionales (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Confianza del Consumidor (INEGI)	Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (INEGI)
Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)		Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)
Expectativas Empresariales (INEGI)			Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	
Confianza Empresarial (INEGI)			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
Pedidos Manufactureros (INEGI)				
11	12	13	14	15
	Reservas Internacionales (Banxico)		Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	EEUU: Producción Industrial (FED)
	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
18	19	20	21	22
Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)
				Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)



**CÁMARA DE
DIPUTADOS**
LXIV LEGISLATURA

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

