

Resumen semanal de Indicadores Económicos de México

Actividad económica

Finanzas públicas (el gasto continúa ejerciéndose con agilidad para apoyar la actividad productiva). En agosto de 2014, el sector público reportó un déficit de 13.5 miles de millones de pesos (mmp). Con ello, en los primeros ocho meses del año, el balance público fue de - 353.4 mmp; mientras que al excluir la inversión de PEMEX el balance fue de -119.8 mmp, resultados consistentes con las metas de estas variables aprobadas por el H. Congreso de la Unión para 2014.

Durante enero-agosto de este año, los ingresos presupuestarios ascendieron a 2,545.1 mmp, cifra 2.6% superior en términos reales a la registrada en el mismo periodo de 2013, debido principalmente al crecimiento real anual de los ingresos tributarios no petroleros de 6.3% y de 10.2% si se ajusta por el efecto del programa “Ponte al Corriente”. Dentro de este rubro destaca el incremento de 18.2% en la recaudación del IVA, resultado de la estructura tributaria vigente este año, y de 46.2% en la del IEPS, por la ampliación de la base del impuesto a bebidas saborizadas, alimentos no básicos con alta densidad calórica y carbono.

Por su parte, el gasto público continuó ejerciéndose con agilidad para apoyar la actividad productiva de la economía, por lo que durante los primeros ocho meses de 2014 el gasto neto presupuestario alcanzó un monto de 2,910.8 mmp, 10.8% real superior a lo observado el año anterior. Destaca el incremento real anual de 26.5% del gasto en inversión física y de 22% del gasto en subsidios, transferencias y aportaciones.

Por su parte, el gasto programable se elevó 12.4% real anual en el periodo referido, donde destaca el crecimiento de 20.3% real anual del gasto de las dependencias del Gobierno Federal, en especial de la Secretaría de Energía (+148.5%), de Turismo (+77.7%), Comunicaciones y Transportes (+64.1%), Gobernación (+43.9%), SEMARNAT (+36.1%) y Desarrollo Social (28.6%).

Por otro lado, en lo que va del año el saldo de la deuda interna del sector público federal aumentó 5.7% (+242 mmp), en tanto que saldo de la deuda externa se elevó 10.7% (+14 mil millones de dólares).

Productividad laboral (repuntó en el segundo trimestre del año). Durante abril-junio de 2014, el Índice Global de Productividad Laboral de la Economía (IGPLE), con base en horas trabajadas, creció 2.2% respecto al mismo periodo de 2013, lo que implicó el mayor crecimiento anual de los últimos doce trimestres; mientras que se elevó 1.59% con relación al trimestre previo (con cifras desestacionalizadas), lo que significó su segundo incremento trimestral consecutivo y el más alto desde el segundo trimestre de 2009.

Por sector de actividad, la productividad laboral reportó una variación anual de +1.5% en la construcción, +1.3% en las manufacturas, -0.8% en el comercio al mayoreo y -3.3% en el comercio al menudeo.

Por su parte, en el segundo trimestre de este año, el Costo Unitario de la Mano de Obra (CUMO) por hora trabajada aumentó 0.9% anual en las manufacturas, mientras que descendió 2% en la construcción. Por su parte, el CUMO con base en el personal ocupado reportó avance anual de 1.6% en el comercio al mayoreo y de 0.7% en el comercio al menudeo.

Actividad del sector de la construcción (reportó mejoría en el séptimo mes del año). En julio de 2014, el valor real de la producción en la industria de la construcción reportó un crecimiento de 0.58% con relación al mes anterior (con cifras desestacionalizadas), lo que implicó el segundo incremento mensual consecutivo, superior al del mes previo; mientras que en su comparación anual se elevó 0.7%, el primer incremento anual desde abril de 2013.

Por su parte, en el séptimo mes del año el personal ocupado en esta industria reportó variaciones de +0.1% anual, luego de catorce descensos anuales consecutivos, y de -0.41% mensual, en tanto que las remuneraciones medias reales pagadas en este sector fueron 0.74% mayores a las de junio pasado, pero similares a las de julio de 2013.

Producción minerometalúrgica (se mantuvo estable respecto al año anterior).

La actividad minerometalúrgica (extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) no reportó variación en términos reales en julio de 2014 respecto al mismo mes del año anterior. A su interior, se observó un aumento en la producción de zinc, yeso, azufre, carbón no coquizable, cobre y coque, y un descenso en la de oro, pellets de hierro, plata y plomo. La flourita no presentó cambio en el lapso referido.

Con cifras desestacionalizadas, la actividad minerometalúrgica reportó una variación real de -0.58% en el séptimo mes del año respecto al mes inmediato anterior.

Sector externo

Remesas (continúan avanzando y reportan su décimo tercer incremento anual consecutivo). Durante agosto pasado las remesas que los mexicanos residentes en el extranjero enviaron a México sumaron 2,010.4 millones de dólares (mdd), cifra 5.8% superior al valor reportado en agosto de 2013 (+109.6 mdd), lo que implicó su décimo tercer incremento anual de manera consecutiva. Con ello, en los primeros ocho meses del año, los ingresos por remesas en México sumaron 15,634.2 mdd, dato 7.3% superior al del mismo periodo de 2013, lo que significó el mayor crecimiento anual para un periodo semejante desde 2006.

Precios del petróleo (registraron baja generalizada). El precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo cerró el 3 de octubre pasado en 84.15 dólares por barril (dpb), 5.53% menor respecto a su cotización del pasado 26 de septiembre (-4.93 dpb). Con ello, en lo que va del año, el precio del barril de la mezcla mexicana registra una variación acumulada de -9.04% (-8.36 dpb) y un nivel promedio de 94.06 dpb, 9.06 dpb mayor a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2014.

Asimismo, los precios de los contratos a futuro de los crudos West Texas Intermediate (WTI) y Brent reportaron comportamiento a la baja, debido a una amplia oferta de crudo a nivel mundial, la fortaleza del dólar y las noticias de que Arabia Saudita disminuyó los precios oficiales de venta en todas las regiones para defender su cuota de mercado.

Así, el WTI y Brent para noviembre de 2014 mostraron variaciones semanales de -4.06%(-3.80 dpb) y de -4.84% (-4.69 dpb), respectivamente, al cerrar el 3 de octubre pasado en 89.74 y 92.31 dpb, en ese orden.

Mercados financieros

Crédito de la banca comercial (moderó su crecimiento en el octavo mes del año). A agosto de 2014, el saldo del crédito vigente de la banca comercial al sector privado se ubicó en 2,605 miles de millones de pesos, lo que implicó un incremento real anual de 3.4%, por debajo del crecimiento promedio reportado en lo que va del año (4.5%), ante un menor incremento en el crédito al consumo (+2.9%) y en el crédito a las empresas (+2.9%), mientras que el de la vivienda mantuvo su ritmo de expansión respecto al del mes previo (+3.6%).

Mercado de valores (reportó comportamiento mixto por segunda semana consecutiva). Entre el 29 de septiembre y el 3 de octubre de 2014, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró un comportamiento mixto debido, por un lado, a tensiones geopolíticas en Hong Kong, datos económicos poco favorables en diversos países y comentarios de la directora general del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, respecto al moderado crecimiento de la economía mundial; y, por el otro, a datos económicos positivos sobre Estados Unidos, en especial sobre el empleo.

Así, el IPyC, principal indicador de la BMV, cerró el 3 de octubre pasado en las 44,678.14 unidades, lo que implicó un descenso semanal de 0.46% (-206.19 puntos). Así, en lo que va de 2014 el IPyC registra una ganancia acumulada de 4.57% en pesos y de 1.47% en dólares.

Tipo de cambio (reportó movimientos moderados la semana pasada). El 3 de octubre de 2014, el tipo de cambio fix reportó un nivel de 13.4835 pesos por dólar (ppd), 3 centavos por arriba de su nivel observado una semana antes.

Así, en lo que va de este año, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 13.1199 ppd y una depreciación de 40 centavos (+3.1%).

Riesgo país (subió moderadamente durante la última semana). El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de J.P. Morgan, cerró el 3 de octubre pasado en 162 puntos base (pb), 5 pb por arriba del nivel observado el 26 de septiembre de este año y 7 pb superior al nivel reportado al cierre de 2013.

Asimismo, durante la semana pasada el riesgo país de Argentina y Brasil se elevó 54 y 9 pb, respectivamente, al finalizar el 3 de octubre de 2014 en los 738 y 239 pb, en ese orden.

Expectativas

Expectativas del sector privado (problemas de inseguridad pública continúa siendo el principal factor que podría limitar el crecimiento). La encuesta de septiembre de 2014 sobre expectativas de los especialistas en economía del sector privado, que realiza el Banco de México, revela que éstos consideran que los principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México en los próximos meses son: en primer lugar, los problemas de inseguridad pública (por noveno mes consecutivo), seguido por la política fiscal que se está instrumentando, debilidad del mercado interno, la inestabilidad financiera internacional y la debilidad del mercado externo y la economía mundial.

Confianza del consumidor (mejoró en el noveno mes del año). En septiembre 2014, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se elevó 2.32% frente al mes inmediato anterior con cifras desestacionalizadas, luego de contraerse en julio y agosto pasados, debido al crecimiento mensual reportado por los cinco componentes que lo integran, los cuales se refieren a la situación económica actual y esperada de los miembros del hogar y del país y a las posibilidades en el momento actual para efectuar compras de bienes durables. En su serie original, el ICC reportó una variación anual de -2.4% en el noveno mes del año, el menor descenso en términos anuales de los últimos tres meses.

Indicadores del productor manufacturero (aumentó el optimismo del productor y la expansión de su actividad). Con cifras desestacionalizadas, el Indicador de Confianza Empresarial del Sector Manufacturero (ICESM) se ubicó en 53.2 puntos en septiembre de 2014, lo que significó 55 meses consecutivos por arriba del umbral de 50 puntos, lo que implicó optimismo del productor manufacturero y mayor al del mes previo, al reportar un incremento mensual de 0.47 puntos, el cuarto de manera consecutiva. En términos anuales, el ICESM se elevó 0.6 puntos (en su serie original) en el noveno mes del año, el primer incremento anual de los últimos 13 meses.

Por otro lado, el Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) se colocó en 52.4 puntos –con cifras desestacionalizadas– en septiembre pasado, con lo cual acumuló 61 meses consecutivos por encima del umbral de 50 puntos, signo de expansión de la actividad manufacturera, y creció 0.20 puntos respecto a agosto pasado, lo que implicó su segundo incremento mensual consecutivo.



| Cuadro-Resumen | | | | |
|--|---|--------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Variable | | Último Dato | Variación respecto al dato anterior | Variación acumulada, 2014 |
| Actividad Económica | | | | |
| Déficit del Sector Público (Ago/14) | ↑ | -13.5 mmp | <i>n.s.*</i> | <i>n.s.</i> (Ene-Ago)* |
| Índice Global de Productividad Laboral (II Trim) | ↑ | 103.1 puntos | +2.2%* | +1.3% (Ene-Jun)* |
| Valor Real Prod. de Emp. Const. (Jul/14) | ↑ | -- | +0.7%* | -1.7% (Ene-Jul)* |
| Producción Minerometalúrgica (Jul/14) | ↔ | -- | 0.0%* | -3.6% (Ene-Jul)* |
| Sector Externo | | | | |
| Remesas (Ago/14) | ↑ | 2,010.4 mdd | +5.8%* | +7.3% (Ene-Ago)* |
| Mezcla Mexicana de Exportación (3 Oct/14) | ↓ | 84.15 dpb | -5.53% (-4.93 dpb)** | -9.04% (-8.36 dpb) |
| Mercados Financieros | | | | |
| Crédito Vigente de la Banca Comercial al Sector Privado (Ago/14) | ↑ | 2,604.5 mmp | +3.4%* | +2.1% (Ago14/Dic13) |
| Reservas Internacionales (al 26 Sep/14) | ↓ | 190,688 mdd | -173 mdd | +14,167 mdd |
| CETES 28 días (Subasta 40/14) | ↓ | 2.85% | -0.01 pp | -0.31 pp |
| IPC – BMV (3 Oct/14) | ↓ | 44,678.14 unidades | -0.46% (-206.19 ptos)** | +4.57% |
| Tipo de Cambio Fix (3 Oct/14) | ↑ | 13.4835 ppd | +2.9 centavos (+0.2%)** | +39.9 centavos (+3.1%) |
| Riesgo País (3 Oct/14) | ↑ | 162 pb | +5 pb** | +7 pb |
| Expectativas | | | | |
| Confianza del Consumidor (Ago/14) ^{1/} | ↑ | 89.7 puntos | +2.32% | 1.0% (Sep14/Dic13) |
| Confianza Empresarial Manufacturero (Sep/14) ^{1/} | ↑ | 53.2 puntos | +0.47 puntos | +1.77 p (Sep14/Dic13) |

mmp: miles de millones de pesos. n.s.: no significativo. mdd: millones de dólares. dpb: dólares por barril. ppd: pesos por dólar. pb: puntos base. pp: puntos porcentuales, donde 100 pb=1 pp ó 1 pb= 1/100 pp. 1/De cifras desestacionalizadas. Variación respecto al mismo periodo del año anterior (anual). **Variación respecto al cierre de la semana anterior. Fuente: SHCP, INEGI, Banco de México, PEMEX, BMV, JP Morgan y The Conference Board.*