

Compilación de perspectivas económicas nacionales

Nacionales

Continuarán mejorando las condiciones de empleo: Banamex. Analistas de Banamex señalan que durante 2014 el empleo formal en México registró un incremento promedio de 3.48% anual, por encima de la estimación de crecimiento económico de 2.2%. Indican que por cuarto año consecutivo, el crecimiento del empleo formal supera al de la economía, lo cual podría ser un indicativo de una mejora en la capacidad de generación de empleos de la economía mexicana.

Los especialistas comentan que en 2015 continuarán mejorando las condiciones del empleo de manera moderada. Anticipan que se registrará un crecimiento promedio de 4.2% anual (por arriba de su estimación del PIB de 3.4%). Ello implicará en promedio anual, una creación de 707 mil nuevos puestos de trabajo.

La recuperación en la IFB refleja recuperación de la economía mexicana: Banorte. Alejandro Cervantes, economista para México de Banorte-Ixe, señaló que los datos de octubre de la Inversión Fija Bruta (IFB) demuestran la recuperación de la economía mexicana.

Indicó que la recuperación de la IFB debería seguir en los siguientes meses, en especial, siendo liderado por el sector de la construcción. Cervantes explicó que la mayor dinámica del sector de la construcción obedece al crecimiento del ingreso de los hogares mexicanos, lo cual se ve reflejado en el rubro de la construcción residencial. Aunado a ello, el economista indicó que la balanza comercial muestra un avance importante de las importaciones de capital, pese a la depreciación del peso, lo cual deberá elevar el crecimiento del gasto en maquinaria.

Banamex considera que la inversión continuará afianzando su recuperación. Analistas de Banamex señalan que los resultados de la inversión fija bruta en octubre sorprendieron positivamente, al crecer a una tasa anual superior a la que se esperaba, por lo que consideran que los resultados actuales fortalecen su opinión de que la inversión está consolidando su tendencia de recuperación; por lo tanto, su desempeño en la segunda mitad de 2014 (con tasas anuales ya positivas y por arriba de las del PIB) apunta hacia un crecimiento anual de la inversión para todo el año pasado ligeramente mayor al 2.4% que hasta ahora habían previsto. Agregan que la inversión continuará afianzando su recuperación en los siguientes meses.

Banco Mundial prevé que PIB de México crecerá 3.3% en 2015 y 3.8% en 2016. De acuerdo con el reciente informe de “Perspectivas Económicas Mundiales” del Banco Mundial (BM), este organismo prevé que el crecimiento de la economía mexicana será de 3.3% este año, desde el 2.1% que habría avanzado en 2014, y hacia adelante el crecimiento se acelerará a 3.8% en 2016 y 2017, por encima del promedio de América Latina.



De acuerdo con el informe, México es uno de los países con marcos de política más creíbles, el cual se ajustará más fácilmente a condiciones financieras globales volátiles. El BM destacó el paquete de reformas que se impulsaron en México, el cual, junto a la fortaleza de la economía estadounidense, deberían apoyar el crecimiento del país.

Pemex confirma que propone a EU intercambio de petróleo. Petróleos Mexicanos (Pemex) confirmó que el año pasado presentó a la Oficina de Industria y Seguridad del Departamento de Comercio de Estados Unidos (EU) una propuesta de intercambio de petróleo crudo, por lo que las negociaciones continúan.

La empresa indicó que lo anterior se da en el marco de las oportunidades comerciales que representan el incremento significativo de producción de crudos ligeros en EU y la reconfiguración de los sistemas de refinación en el territorio mexicano.

México importaría hasta 100 mil barriles diarios de crudos ligeros y condensados de EU, con la finalidad de mezclarlos con el petróleo mexicano y mejorar el proceso en las refinerías de Salamanca, Tula y Salina Cruz, las cuales tienen configuración cracking, a cambio de la exportación de crudos mexicanos pesados para ser procesados en las refinerías estadounidenses de alta conversión “coking”.

Pemex aclaró que ello no representa un compromiso adicional a los 803 mil barriles diarios de crudo mexicano que se exportaron en promedio a EU en 2014.

Pemex indicó que “entre otros beneficios, este intercambio fortalecerá las relaciones comerciales México-EU en el marco del TLCAN, además de obtenerse una mayor eficiencia logística en términos de menores costos de transporte, uso preferente de transporte marítimo hacia México y reducción del transporte terrestre en EU”. Además, México podría lograr una mayor producción de gasolina y diésel, una menor producción de combustóleo y de petrolíferos con alto contenido de azufre en el Sistema Nacional de Refinación (SNR), así como una mejor utilización de la capacidad instalada del SNR.

Internacionales

Podría Fed retrasar alza por debilidad mundial y petróleo: Banco Mundial. Kaushik Basu, vicepresidente superior y economista principal del Banco Mundial (BM), señaló que la debilidad mundial y el menor precio del petróleo –el cual se espera se mantendrá durante 2015-, que están bajando la inflación en todo el mundo, es probable que retrasen los repuntes en las tasas de interés en los países ricos.

De acuerdo con el informe de “Perspectivas Económicas Mundiales”, Basu señaló que lo más preocupante es que el estancamiento de la recuperación en algunos países de ingreso alto e incluso de ingreso medio puede ser síntoma de males estructurales más profundos: “A medida que el crecimiento demográfico bajó su ritmo en muchos países, el grupo de trabajadores más jóvenes es más pequeño, poniendo presión sobre la productividad. Pero hay luz al final del túnel”, agregó.



También dijo que un aplazamiento de la alza de tasas genera una oportunidad para los países importadores de petróleo, como China e India.

Agregó que es fundamental que las naciones aprovechen esta oportunidad para impulsar reformas fiscales y estructurales, las cuales pueden incrementar el crecimiento a largo plazo y el desarrollo inclusivo.

Cabe señalar que el Banco Mundial (BM) redujo su expectativa de crecimiento para la economía mundial a 3% desde el 3.4% que estimaba anteriormente para 2015, mientras que para el siguiente año ve un crecimiento de 3.3% y para 2017 de 3.2%.

Tribunal de la UE da luz verde a QE de BCE: Banorte. Livia Honsel, economista para Europa de Banorte-Ixe, señaló que después de que el abogado general de la Unión Europea (UE) descartó las dudas respecto a la legalidad del programa de compra de deuda soberana que implementó el Banco Central Europeo (BCE) en septiembre, se eliminan los obstáculos para un programa de flexibilización cuantitativa (QE, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con el análisis de Honsel, las restricciones que señaló la autoridad no son sustanciales, por lo que es posible que el BCE anuncie el QE en su reunión de la siguiente semana, esto ante los comentarios del presidente del Banco Central, Mario Draghi, quien reiteró que están preparados para la compra de deuda soberana.



Perspectivas macroeconómicas para México						
	PIB (crecimiento % real)		Inflación (% , dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Banamex	2.20	3.40	4.06	3.30	-2.2	-2.0
Encuesta-Banamex (Mediana)	2.20	3.38	4.11	3.50	--	--
Bancomer	2.05	3.46	4.11	3.36	-1.9	-1.8
Promedio de Diversas Corredurías ^{1/}	2.60	3.90	3.98	3.37	--	--
Fondo Monetario Internacional (FMI)	2.40	3.50	4.00	3.50	-2.1	-2.0
Banco Mundial	↓ 2.10	↓ 3.30	--	--	↑ -2.1	↑ -2.4
OCDE	3.40	4.10	3.90	3.30	-0.6	+0.1
Encuesta Banco de México	2.19	3.50	4.06	3.54	--	--
Banco de México	2.0-2.5	3.0-4.0	Alrededor 4.00	Cercano 3.00	-2.0	-2.5
SHCP	2.1-2.6*	3.2-4.2*	3.90	3.00	-1.9	-2.0

Nota. Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente: Banamex, Encuesta Banamex (7 Ene/15) y Examen de la Situación Económica de México (Nov/14); Encuesta-Banamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (7 Ene/15); Bancomer, Encuesta Banamex (7 Ene/15), Situación México (IV Trim/14) y Análisis macroeconómico BBVA Research (21 Nov/14); 1/ Deutsche Bank, JP Morgan, Barclays, entre otras; OCDE, Panorama Económico (May/14); FMI, World Economic Outlook (Oct/14) y Resultados de la Consulta del Artículo IV para 2014 (Nov/14); Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales (Ene/15); Encuesta Banco de México, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Dic/14); Banco de México, Informe Trimestral (Jul-Sep/14); y SHCP, Marco Macroeconómico 2014-2015, CGPE 2015 y *Comunicado 102 (21 Nov/14).