

Compilación de perspectivas económicas nacionales

Correspondiente al 14 de julio de 2014

Nacionales

Estimaciones de inflación para 2014 y 2015 se mantienen sin cambio: Encuesta Banamex. De acuerdo con la última encuesta de Banamex a analistas financieros, la expectativa del consenso sobre la inflación general para el cierre de 2014 y 2015 permaneció en 3.88% y 3.50%, respectivamente.

Por otra parte, el consenso ahora espera que el siguiente movimiento de la tasa de fondeo ocurra en julio de 2015 y no en junio de ese año como lo indicó en la encuesta anterior. En particular, el consenso espera un incremento de 25 puntos base (pb) como el siguiente movimiento en la tasa de referencia de Banxico. El estimado del consenso de cierre de año para la tasa de fondeo anticipa un total de 50 pb en alzas durante 2015.

Los estimados de tipo de cambio peso/dólar permanecieron estables. En particular, los estimados de cierre de año permanecieron básicamente sin cambios respecto a la encuesta anterior en 12.90 y 12.65 para 2014 y 2015, respectivamente.

Finalmente, el consenso revisó moderadamente su estimación de crecimiento del PIB para 2014 a 2.6% de 2.7% de la encuesta anterior. En tanto, el pronóstico de crecimiento para 2015 se mantuvo sin cambio en 3.8%. *(Banamex)*

OCDE estima un crecimiento de México más acelerado en mayo. De acuerdo con los indicadores líderes de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), el ciclo de la economía mexicana se ubicó en la zona de recuperación en el mes de mayo del presente año. Y es que el índice alcanzó los 98.8 puntos, +0.1 puntos respecto a abril, mes cuando el indicador se colocó en 98.7 puntos, su registro más bajo desde finales de 2013. Este comportamiento augura que la economía mexicana podría registrar un crecimiento más acelerado a partir del segundo trimestre del año.

Estos datos van en línea con lo que recientemente reportó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), que ubicó al indicador coincidente del mes de abril en la zona de recuperación; mientras que el indicador adelantado a mayo lo colocó en terreno de expansión. *(Infosel)*



Existen perspectivas favorables para la inflación. Analistas de Banamex señalan que el aumento de la inflación anual en junio pasado revela un repunte de los precios al consumidor con tasas anuales cercanas al 4% en los meses siguientes, para después bajar y cerrar el año en 3.8%. Añaden que sin embargo, el reciente reporte de los precios al consumidor ha incrementado los riesgos a la baja de su perspectiva inflacionaria. En general, consideran que no existen presiones significativas sobre la inflación, ya que la debilidad del mercado interno, la estabilidad del tipo de cambio y la baja inflación externa son factores que apoyan una perspectiva favorable para la inflación. *(Banamex)*

Se prevé recuperación gradual de la inversión. Especialistas de Banamex consideran que los recientes datos de Inversión Fija Bruta son consistentes con su expectativa de una recuperación gradual de la inversión, cuya tendencia ha sido ya ascendente en lo que va del año, aunque aún está por debajo de la de un año antes. Estiman que esta tendencia continuará en los siguientes meses, por lo que anticipan que la inversión total registrará una variación anual positiva en el segundo trimestre del año, luego de tres trimestres en terreno negativo. *(Banamex)*

Se espera una recuperación más rápida del consumo durante el segundo trimestre. Analistas de Banamex señalan que duda, los resultados de abril pasado del consumo privado son alentadores, apuntando hacia una recuperación más rápida de lo esperado del consumo durante el segundo trimestre de 2014. *(Banamex)*

IP invertirá más de 27 mmd en 2014. El presidente del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios, Claudio X. González Laporte, anunció que las empresas que forman parte de este organismo invertirán 27.45 mil millones de dólares (mmd) durante este año, cifra superior a lo invertido en 2013.

González Laporte explicó que esta inversión es consecuencia primordial del “optimismo y entusiasmo que han generado las reformas transformadoras de nuestro país”, ya que éstas abren las puertas de México hacia un crecimiento más vigoroso. Señaló que las inversiones se darían primordialmente en los sectores de telecomunicaciones, minería, construcción, infraestructura, autopartes, productos químicos, productos al consumidor, tiendas de detalle y en el campo de información y tecnología. *(Notimex)*

Internacionales

BM prevé crecimiento de 7.6% para China en 2014. El presidente del Banco Mundial (BM), Jim Yong Kim, prevé que la economía de China crecerá 7.6% este año y 7.5% en 2015.

Cabe señalar que el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó moderadamente su estimación de crecimiento para la economía de China a 7% desde 7.3% para 2015. Asimismo, indicó que la nación debe continuar la implementación de reformas que corrijan los desequilibrios, incluyendo un yuan moderadamente subvaluado.

En días pasados, el primer ministro de China, Li Keqiang, sostuvo que el desempeño económico de la nación asiática mejoró en el segundo trimestre con respecto al primero, pese a que la presión bajista aún no debería ser ignorada. Li también se comprometió a prestar más atención a la implementación de medidas específicas para mejorar el control de la política macroeconómica, con el fin de garantizar que la meta de crecimiento económico anual pueda lograrse. El funcionario chino ha indicado en diversas ocasiones que está confiado en que China alcanzará su meta de crecimiento de 7.5% este año. (*Infosel*)

Perspectivas macroeconómicas para México						
	PIB (crecimiento % real)		Inflación (% , dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Banamex	↗ 3.00	↗ 4.00	↓ 3.77	↗ 3.50	↓ -2.3	↗ -2.2
Encuesta-Banamex (Mediana)	↓ 2.60	↗ 3.80	↗ 3.88	↗ 3.50	--	--
Bancomer	↗ 2.50	↗ 3.50	↑ 3.73	↗ 3.50	-1.4	-1.4
Promedio de Diversas Corredurías ^{1/}	↓ 2.82	↑ 3.98	↗ 3.81	↓ 3.36	--	--
Fondo Monetario Internacional (FMI)	3.00	3.50	4.00	3.70	-1.9	-2.0
Banco Mundial	2.30	3.50	--	--	-2.0	-2.2
OCDE	3.40	4.10	3.90	3.30	-0.6	+0.1
Encuesta Banco de México	2.65	3.87	3.79	3.50	--	--
Banco de México	2.3-3.3	3.2-4.2	Cercano 4.00	Cercano 3.00	-2.0	-2.1
SHCP	2.70*	4.70	3.90	3.00	-1.8	-1.8

Nota. Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente: Banamex, Encuesta Banamex (7 Jul/14) y Examen de la Situación Económica de México (Jun/14); Encuesta-Banamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (7 Jul/14); Bancomer, Encuesta Banamex (7 Jul/14) y Situación México (II Trim/14); 1/ Deutsche Bank, JP Morgan, Barclays, entre otras; OCDE, Panorama Económico (May/14); FMI, World Economic Outlook (Abr/14); Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales (Jun/14); Encuesta Banco de México, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Jun/14); Banco de México, Informe sobre Inflación (Ene-Mar/14); y SHCP, Marco Macroeconómico 2014-2015 en "Pre-criterios" 2015 y "Comunicado de Prensa 045/2014".