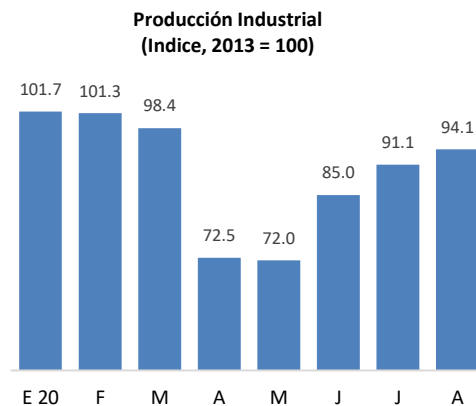
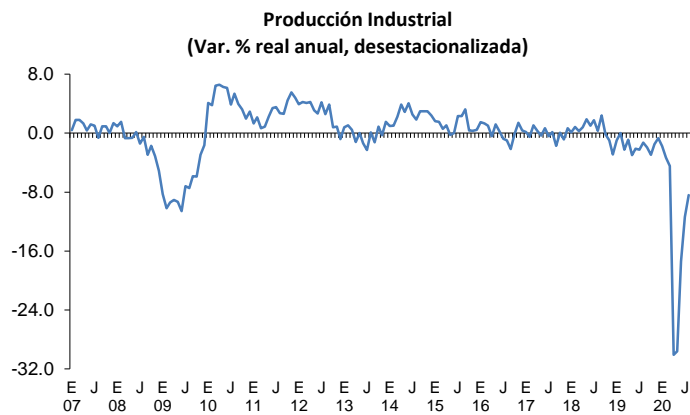


Producción industrial (12-10-2020)

En septiembre, la producción industrial retrocedió 8.4% anual, moderando su descenso por cuarto mes consecutivo. Tras un fuerte “rebote” de junio y julio, el sector industria modera su ritmo, lo cual es previsible. A su interior, la minería continúa cayendo al 3.8% anual, similar al de los meses previos, mientras que el sector eléctrico retrocede 4.8%, recuperándose casi por completo de su nivel previo a la pandemia.

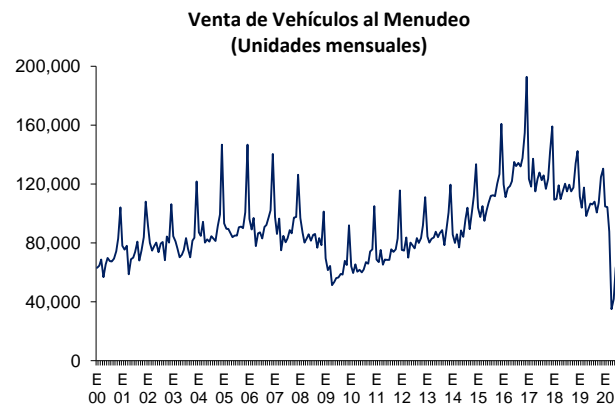
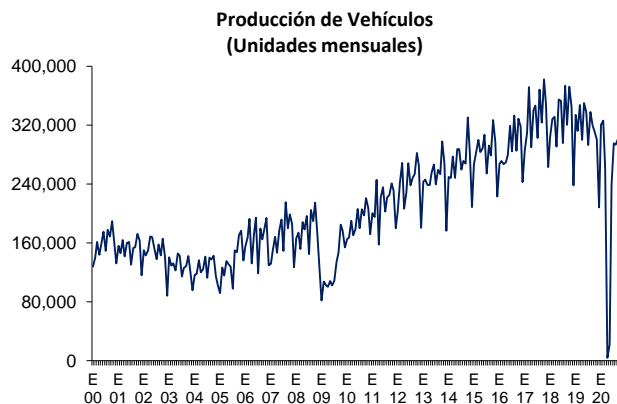
La sorpresa lo dio la construcción, que creció 11.2% en el mes (agosto vs julio), aunque con una tasa anual de -14.0%, mejorando en este mes. Las manufacturas, el principal componente industrial, retrocedió 7.7% anual, con un avance solo marginal en el mes. Mientras la industria de bebidas se ha recuperado muy bien, la automotriz hace una pausa. El sector industrial caería 11.6% en este año vs -9.5% del PIB general.



Mercado de vehículos aún con ciertas dificultades (11-10-2020)

En septiembre, la producción de vehículos ascendió a 301,426 unidades, reportando una caída de 5.5% anual y recuperándose significativamente del desplome de abril y mayo. Ocurre algo parecido con las exportaciones de vehículos (247,126 unidades), cayendo aún 13.1% anual. Por su parte, las ventas al menudeo (en el mercado local) fueron por 77,784 unidades, con una contracción de 22.8% anual.

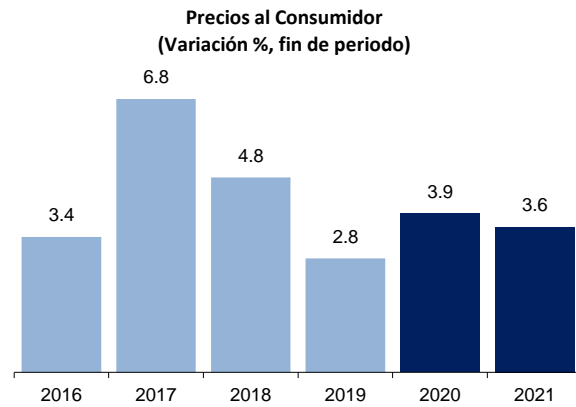
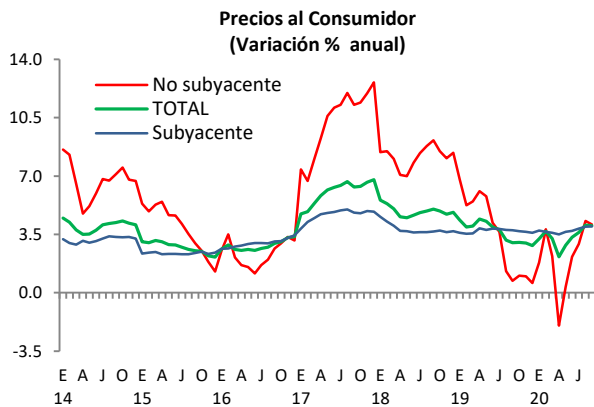
Así como ocurre con el mercado interno general, la venta de vehículos tardará un poco más en recuperarse. En este año, la producción de vehículos caería alrededor de 23%, una tasa más moderada que el -28.3% de 2009, pese a que ahora la recesión es más profunda. Por su parte, las exportaciones caerían 24% y las ventas internas -26%, para recuperarse solo parcialmente el año entrante.



La inflación se reduce marginalmente a 4.01% (11-10-2020)

En septiembre, la inflación se ubicó en 4.01% anual, disminuyendo levemente respecto al 4.05% de agosto. Inclusive, en la segunda quincena de septiembre, esta tasa se ubicó en 3.93% anual, lo que significa que hay una marginal reducción por segunda quincena consecutiva, dejando atrás nueve quincenas de alzas constantes. Ayudó en septiembre la reducción de los precios de los energéticos.

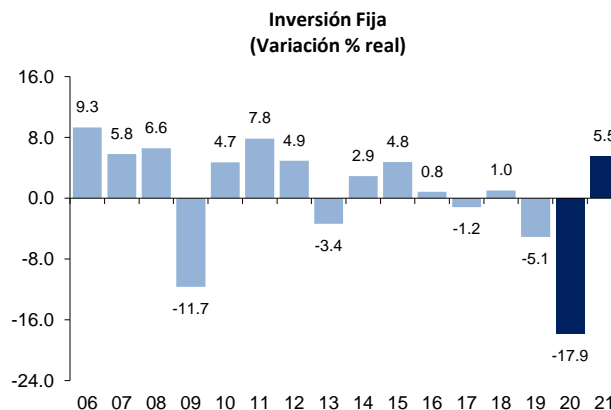
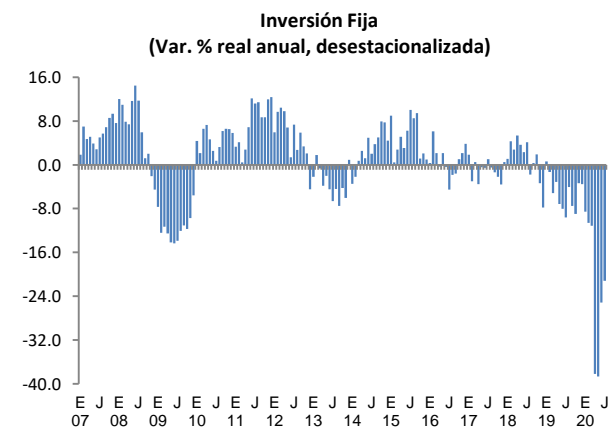
Si la inflación sostiene cierto descenso en la primera quincena, en la Junta monetaria del 12 de noviembre el Banco de México podría reducir su tasa de interés hacia 4.00% (el mercado también considera que así sería). Mantenemos nuestra expectativa de que la inflación cierre este año alrededor de 3.9%. En general, la inflación no representa un gran riesgo para la economía.



La inversión cayó 21.2% (11-10-2020)

Durante julio, la inversión fija del ejecutada en el país retrocedió 21.2% en términos anuales, una caída más moderada que la observada en mayo (-38.5%) y junio (-25.2%). La mejoría de los meses recientes es menor que la observada por otros indicadores productivos como las manufacturas, los servicios, las ventas. Está calro que la recuperación de la inversión fija demandará más tiempo.

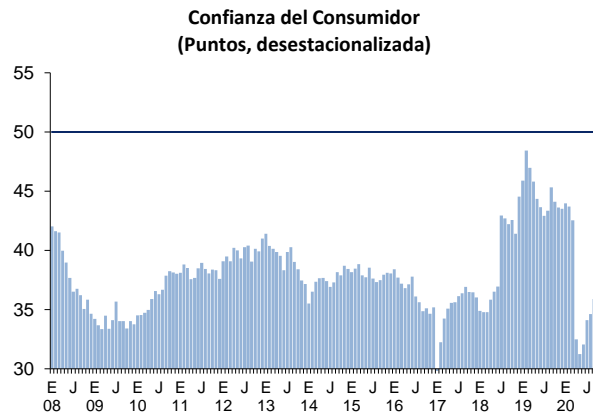
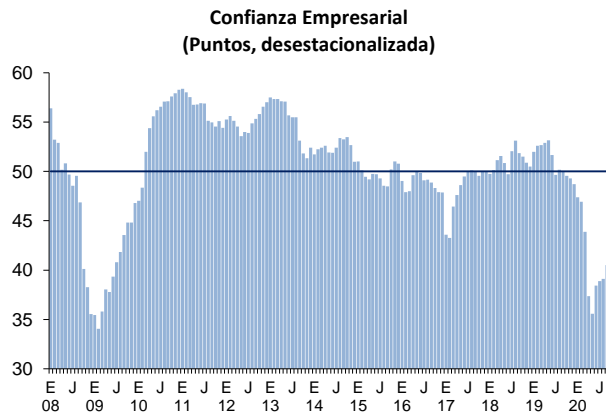
En julio se reportaron caídas significativas en la inversión maquinaria y equipo (-17.6% anual), así como en la inversión en obras de construcción (-23.7%). Con estas cifras oportunas, estimamos que la inversión sufrirá una contracción importante de 17.9% vs el cerca de -10% esperado para el PIB, mientras que podría recuperarse solamente 5.5% en 2021 (inversión) vs +3.4% para el PIB.



Confianza empresarial y del consumidor (05-10-2020)

En septiembre, el indicador de confianza empresarial se ubicó en 40.5 puntos, elevándose por cuarto mes consecutivo, aunque aún está muy distante del umbral de los 50 puntos, que marca el punto donde el sector empresarial muestra un sentimiento positivo en torno a las condiciones de la economía y de la empresa. Hace falta que este indicador mejore significativamente a fin de que se traduzca en inversiones y crecimiento.

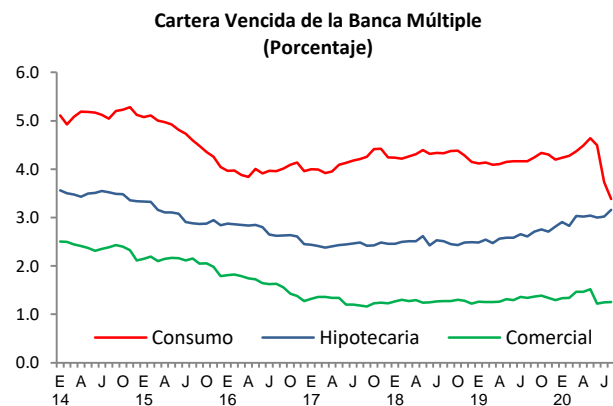
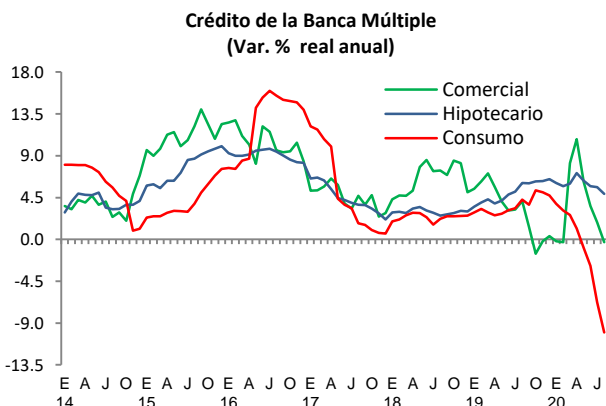
Por su parte, la confianza del consumidor de septiembre se ubicó en 35.9 puntos, elevándose también por cuarto mes consecutivo. Los consumidores se muestran optimistas respecto a su condición económica dentro de 12 meses (52.1 puntos), mientras están muy pesimistas sobre la posibilidad de compras de bienes duraderos (16.2 puntos). Si mejora el empleo, este indicador puede seguir mejorando.



Financiamiento y cartera vencida (03-10-2020)

En agosto, al crédito total de la banca múltiple retrocedió 1.8% real anual, dejando atrás 120 meses continuos de crecimiento, siendo su primera tasa negativa desde marzo de 2010. El portafolio comercial retrocedió 2.0%, el de consumo -7.8% y el hipotecario aún creció 5.2%. El crédito empieza retroceder, posiblemente en una respuesta tardía a los efectos de la recesión de nuestra economía.

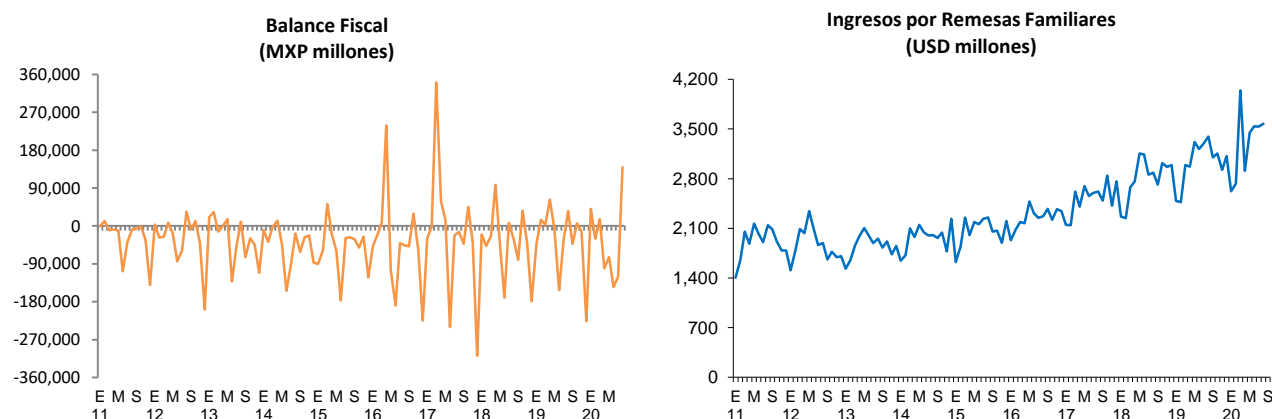
Los programas de apoyo por parte de los bancos ayudaron a moderar o retrasar esta caída, pero se esperan nuevas caídas para el resto del año, a pesar del cual en 2020 aún veríamos un avance promedio de 1.6% real. La cartera vencida sorprende, al mantenerse en 1.9% y sin ninguna afectación derivada de la recesión. La cartera vencida comercial, de consumo e hipotecaria se ubicaron en 1.2%, 3.4% y 3.2%, respectivamente.



Finanzas públicas y remesas familiares (02-10-2020)

En agosto, las finanzas públicas sorprendieron con buenos resultados. El superávit fiscal fue de casi 140 mil MP, muy superior a los 40 MP de agosto del año pasado, producto de un crecimiento de 14.6% real anual en los ingresos y una caída de 10.4% en los gastos. Así, el déficit estimado para este año se revisa a 3.0% del PIB, muy cercano al 2.9% previsto por el gobierno. La deuda pública creció 10.8% nominal anual.

En agosto, las remesas familiares continuaron creciendo, ahora 5.3% anual, con un monto de 3,574 md en el mes. Así, en los últimos 12 meses se acumularon una entrada de cerca de 39 mil md, marcando no solamente un récord histórico, sino que se da en circunstancias en que en EEUU se vivió recientemente una fuerte recesión. Las remesas han ayudado a moderar los efectos de la recesión interna sobre muchas familias.

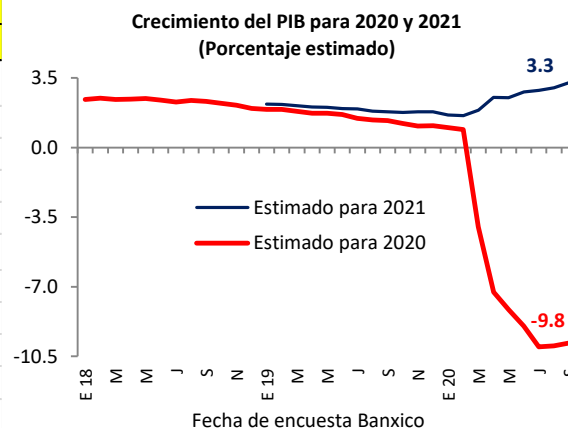


Expectativas económicas (02-10-2020)

En la encuesta de Banxico de septiembre, los analistas del sector privado estiman que la economía retrocederá 9.8% en este año, una leve revisión desde el -10% de la encuesta anterior. También esperan que la economía crezca 3.3% en 2021, una leve mejoría desde la encuesta pasada. Por su parte, la inflación se mantendría alrededor del 3.9%, una estimación que se mantiene algo más baja para los próximos años

Se espera una caída del empleo de 981 mil puestos de trabajo, mientras que las finanzas públicas reportarían un déficit de 4.4% del PIB, con tasas de interés de Banxico que cerraría este año y 2021 en 4.1%. En general, las expectativas económicas mejoran un tanto respecto a las encuestas previas, lo que se está dando en un entorno de una inicial recuperación de la economía, tras la profunda recesión de abril y mayo.

PRONOSTICOS DEL SECTOR PRIVADO (encuesta Banxico)				
Indicador	2018	2019	2020	2021
PIB (variación % real)	2.2	-0.3	-9.82	3.26
Inflación (% , fin de periodo)	4.83	2.83	3.89	3.57
Tasa de fondeo (% , fin de periodo)	6.50	6.50	4.11	4.09
Cetes 28 días (% , fin de periodo)	6.32	6.50	4.12	4.21
Tipo de cambio (fin de periodo)	19.65	18.86	22.14	22.33
Nuevos aseg. en el IMSS (miles)	661	342	-981	360
Desempleo (% , fin de periodo)	3.1	4.1	6.1	5.1
Balance fiscal (% del PIB)	-2.1	-1.6	-4.4	-3.5
Balanza comercial (USD millones)	-13,589	5,409	4,558	166
Cuenta corriente (USD millones)	-25,415	-4,351	-4,545	-7,694
Inversión extranjera (USD millones)	33,769	34,079	20,215	23,029



México: principales indicadores económicos

	O	N	D	E 20	F	M	A	M	J	J	A	S
1. Sector real												
PIB (variación % anual, desest.)			-0.8			-2.1			-18.7			
IGAE (var. % anual, desestac.)	-0.7	-1.0	-0.3	-0.8	-1.7	-2.5	-19.7	-21.6	-14.6	-9.8		
Prod. industrial (var. % anual, desest.)	-2.9	-1.5	-0.7	-1.8	-3.3	-4.5	-30.1	-29.6	-17.4	-11.4	-8.4	
Producción de vehículos (var. % anual)	-16.3	-12.9	-12.6	-4.0	4.5	-24.6	-98.8	-93.7	-29.2	0.7	-13.2	-5.5
Inversión fija (var. % anual, desest.)	-9.0	-3.3	-3.5	-8.5	-10.6	-11.1	-38.2	-38.7	-25.2	-21.2		
Ventas al menudeo (var. % anual, desest.)	0.4	1.9	3.3	2.5	-0.3	-1.1	-23.7	-23.4	-17.2	-12.7		
Venta vehículos al menudeo (var. % anual)	-8.9	-7.0	-8.3	-6.0	0.3	-25.5	-64.5	-59.0	-41.1	-31.3	-28.7	-22.8
Consumo privado interior (var. % anual, des.)	1.2	0.8	0.1	-0.2	-0.7	-2.8	-22.2	-23.5	-19.6	-15.3		
Confianza del consumidor (puntos)	44.1	43.6	43.5	44.0	43.7	42.5	32.5	31.2	32.1	34.1	34.6	35.9
Confianza empresarial (puntos)	49.6	49.3	48.7	47.4	46.9	43.9	37.3	35.6	38.4	38.9	39.1	40.5
Precios al consumidor (variación % anual)	3.0	3.0	2.8	3.2	3.7	3.2	2.1	2.8	3.3	3.6	4.0	4.0
Desempleo (% , desestacionalizado)	3.6	3.5	3.2	3.7	3.7	3.3	3.9	4.5	5.8	5.7	5.5	
Trabajadores aseg. IMSS (var. % anual)	1.8	1.7	1.7	1.6	1.5	0.7	-2.2	-3.9	-4.3	-4.4	-4.1	
(miles nuevos asegur., últ. 12 meses)	371	346	342	316	314	134.4	-451.2	-799.7	-868.8	-889.4	-833.7	
Salarios contractuales (var. % real anual)	1.1	2.8	3.0	1.8	1.8	1.9	3.2	1.8	1.3	2.8	0.2	
2. Sector Financiero												
Cetes a 28 días (% anual)	7.66	7.47	7.12	7.12	6.96	6.81	6.09	5.47	5.06	4.8	4.5	4.4
Tipo de cambio (var. % anual, fin periodo)	-5.5	-4.0	-4.0	-0.7	2.7	21.2	25.9	12.9	20.2	16.9	9.1	12.2
IPyC de la Bolsa de valores (var. % anual)	-1.4	2.6	4.6	0.3	-3.5	-20.2	-18.2	-15.5	-12.6	-9.4	-13.6	-12.9
Riesgo País (EMBI+, puntos, fin periodo)	198	194	171	188	217	350	410	315	312	285	261	282
Crédito banca múltiple (var. % real anual)	0.7	1.6	2.0	1.4	1.2	7.0	8.7	5.1	2.9	1.1	-1.8	
Port. comercial (var. % real anual)	-1.6	-0.2	0.3	-0.2	-0.3	8.2	10.8	6.2	3.6	1.8	-2.0	
Port. consumo (var. % real anual)	5.3	5.1	4.7	3.8	3.1	2.6	1.2	-0.9	-2.8	-6.8	-7.8	
Port. hipotecario (var. % real anual)	6.2	6.3	6.5	6.1	5.7	6.0	7.2	6.3	5.7	5.6	5.2	
Cartera vencida de la banca múltiple (%)	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2	2.0	1.9	1.9	
3. Sector Público												
Balance fiscal (% del PIB, anual PM 12m)			-1.6			-1.4			-2.4			
Ingr. tributarios (var. % real anual, PM12m)	2.1	1.0	0.9	1.8	1.3	3.2	1.4	-0.2	-1.2	-1.1	-1.1	
P. mezcla mexicana (var. % anual)	-31.5	-15.7	8.4	-9.3	-29.2	-52.5	-73.1	-63.4	-41.5	-37.8	-21.2	-34.5
4. Sector Externo												
Exportaciones (variación % anual, PM12m)	2.8	2.3	2.2	2.0	1.7	1.7	-2.4	-8.1	-9.3	-10.5	-11.2	
Importaciones (variación % anual, PM12m)	-0.2	-2.0	-1.9	-2.6	-3.1	-3.6	-6.2	-10.3	-11.5	-13.9	-15.3	
Balanza Cta. Cte (% del PIB, anual PM12m)			-0.3			0.4			0.04			
Res. internacionales (USD miles mlis.)	181	181	181	183	184	186	187	187	190	193	193	194

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
SECTOR REAL									
PIB Nominal (USD miles de millones, promedio)	1,274	1,314	1,170	1,077	1,159	1,223	1,259	1,037	1,113
PIB real (variación %, promedio)	1.4	2.8	3.3	2.6	2.1	2.2	-0.3	-9.5	3.4
Producción industrial (variación %, promedio)	-0.2	2.6	1.1	0.3	-0.2	0.5	-1.7	-11.6	5.4
Tasa de desempleo (% promedio)	4.9	4.8	4.4	3.9	3.4	3.3	3.5	4.6	5.0
Nuevos aseg. IMSS (miles de trabaj., fin periodo)	463	715	644	733	802	661	342	-796	589
Inflación (% anual, fin de periodo)	3.97	4.08	2.13	3.36	6.77	4.83	2.83	3.94	3.60
Consumo privado	1.8	2.1	2.7	3.7	3.2	2.4	0.4	-11.0	4.7
Consumo del gobierno	0.5	2.6	1.9	2.6	0.7	2.8	-1.4	1.5	1.7
Inversión	-3.4	2.9	4.8	0.8	-1.2	1.0	-5.1	-17.9	5.5
Exports. de Bs y Ss.	1.4	7.0	8.4	3.6	4.2	5.9	1.4	-14.4	9.7
Imports. de Bs y Ss.	2.1	5.9	5.9	2.9	6.4	5.9	-0.9	-15.3	10.0
SECTOR FINANCIERO									
Tasa de referencia (% anual, promedio)	4.00	3.21	3.02	4.25	6.75	7.69	8.00	5.27	4.00
Cetes 28 días (% anual, promedio)	3.75	3.00	2.98	4.15	6.69	7.62	7.84	5.26	3.95
TIIE-28 días (% anual, promedio)	4.31	3.52	3.32	4.47	7.06	8.00	8.32	5.66	4.25
Tipo de cambio (MXP/USD, promedio)	12.77	13.31	15.87	18.69	18.92	19.24	19.26	21.92	22.00
Riesgo país (EMBI+, fin de periodo)	154	182	232	232	174	251	171	260	235
Crédito total de la banca múltiple (var. % real, prom.)	6.7	4.2	9.4	10.6	4.5	5.3	3.5	1.6	3.0
Cartera vencida banca múltiple (% , promedio)	2.8	3.0	2.7	2.2	1.9	1.9	2.0	2.0	3.0
SECTOR PUBLICO									
Balance fiscal (% del PIB, promedio)	-2.3	-3.1	-3.4	-2.5	-1.1	-2.1	-1.6	-3.0	-2.5
Deuda pública (% del PIB, promedio)	36.1	39.0	42.8	45.5	45.5	45.4	46.6	55.7	55.4
Vencimiento de la deuda interna (años, prom.)	7.8	7.7	7.9	7.8	7.8	7.8	7.8	7.6	7.7
Mezcla de exportación (USD/barril, promedio)	98.6	86.6	43.4	35.4	46.3	61.5	56.2	34.2	42.0
SECTOR EXTERNO									
Exportaciones (variación % anual, promedio)	2.5	4.4	-4.1	-1.7	9.5	10.1	2.2	-14.1	9.5
Importaciones (variación % anual, promedio)	2.8	4.9	-1.2	-2.1	8.6	10.4	-1.9	-16.6	11.3
Balanza comercial (USD miles de millones)	-1.2	-3.1	-14.7	-13.1	-11.0	-13.6	5.4	16.1	10.7
Balanza en Cuenta Corriente (USD miles de millones)	-31.5	-25.4	-31.1	-24.4	-20.5	-25.4	-4.4	-4.9	-14.5
Balanza en Cuenta Corriente (% del PIB)	-2.5	-1.9	-2.7	-2.3	-1.8	-2.1	-0.3	-0.5	-1.3
Inversión extranjera directa (USD miles de millones)	48.2	30.5	35.4	31.1	34.2	33.8	34.1	27.0	30.1
Reservas Internac. (USD miles mills, fin de periodo)	177	193.2	176.7	175.1	172.8	174.8	180.9	192.4	189.2
INDICADORES ESTADOS UNIDOS									
PIB (variación % real anual, promedio)	1.8	2.5	3.1	1.7	2.3	3.0	2.2	-4.5	3.8
Tasa de desempleo (% promedio)	7.4	6.2	5.3	4.9	4.4	3.9	3.7	8.3	7.2
Inflación (% anual, promedio)	1.5	1.6	0.1	1.3	2.1	2.4	1.8	1.2	1.7
Tasa de interés de la FED (% anual, promedio)	0.25	0.25	0.27	0.52	1.13	1.96	2.23	0.50	0.25

Disclaimer

Toda la información contenida en esta plataforma ha sido elaborada por Economy, Business & Indicators “EcoBI”, la cual se obtiene a partir de fuentes primarias, a efectos de incorporar siempre datos confiables. Todos los procesos se corren con el mayor cuidado y control de calidad posibles. Todos los cálculos realizados, la transformación con su respectiva metodología, las gráficas, las proyecciones realizadas, así como todos los comentarios u opiniones son responsabilidad exclusiva de “EcoBI”, por lo que se exime de toda responsabilidad a los usuarios de “EcoBI” de cualquier falla, error u omisión en la información que aquí pueda presentarse. Ningún indicador o resultado contenido en esta plataforma representa recomendación alguna para realizar inversiones o tomar decisiones económicas o de negocios. Cualquier decisión que tome el usuario es responsabilidad suya y exime por completo a “ECOBI” de sus consecuencias.

Derechos reservados. Ninguna información contenida en este reporte será utilizada sin la autorización del autor, ECOBI, como tampoco podrá ser comercializada.

CONTENIDO ECOBI

ECOBI contiene más de 350,000 indicadores y más de 3,000 gráficas, al máximo nivel de detalle, sobre distintos indicadores, mostrada de manera estructurada, sistematizada, y con mucho valor agregado. Las estadísticas se muestran en excel y en distinta frecuencia: diaria, semanal, mensual, trimestral, anual y sexenal.

1. Macro resumen económico: 2,500 series estadísticas
2. Monitor económico: 70,000 series estadísticas
3. Monitor sectorial: 130,000 series estadísticas
4. Monitor regional: 130,000 series estadísticas
5. Monitor Banca y crédito: 15,000 series estadísticas
6. Monitor economía mundial: 10,000 series estadísticas

Además, la propuesta de ECOBI contiene otros temas sobre:

1. Análisis económico
2. Estudios sectoriales, Riesgo-Industria, Risk Appetite sectorial
3. Estudios regionales
4. Capacitación
5. Publicaciones

Economy, Business & Indicators

Gabriel Mancera 53 A-PH4
Col. Del Valle. CP 03100
Del. Benito Juárez, México DF
Tel: 5687-8444 Cel: 55-4145-8692
Correo: ecobimex@gmail.com
<http://www.ecobi.com.mx>