



CódiceMich
Economía, Política y Arte

BOLETÍN ECONÓMICO Y FINANCIERO NUMERO 29

27 de enero al 31 del 2020

Presentación.

Este es un documento elaborado por área de análisis económico de la agencia informativa CódiceMich para consulta de académicos, analistas y estudiantes de las ciencias económicas y financieras.

Es una publicación semanal donde se publican los principales indicadores económicos y financieros y económicos de México.



1. LA ACTIVIDAD DEL SECTOR DE SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS MOSTRÓ RESULTADOS MIXTOS EN NOVIEMBRE



Sus ingresos se elevaron 1.5% anual, pero se contrajeron 0.2% respecto al mes anterior

Actividad del sector de servicios, noviembre de 2019Actividad del sector de servicios, noviembre de 2019

Con cifras desestacionalizadas, en noviembre de 2019 los ingresos reales obtenidos por la prestación de servicios privados no financieros aumentaron 1.5% respecto al mismo mes del año anterior, lo que implicó su tercer incremento anual de manera consecutiva, mayor al del mes previo; mientras que con relación a octubre pasado descendieron 0.2%, después de cuatro crecimientos mensuales sucesivos.

Por su parte, las remuneraciones totales en estos servicios se elevaron 4.3% anual en el penúltimo mes de 2019, el tercero más alto desde mayo de 2015, pero se mantuvieron estables con relación al mes previo; en tanto que el personal ocupado aumentó 1.0% anual, el mayor desde mayo pasado, y 0.3% mensual, el segundo de manera consecutiva.

Los subsectores que reportaron los mayores crecimientos en sus ingresos en el penúltimo mes de 2019 fueron el de información servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles, con un avance de 6.5% mensual y 2.1% anual; el de servicios de apoyo a los negocios y manejo de residuos y desechos, y servicios de remediación, con un incremento de 4.4% anual y 1.0% mensual; y el de servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, con un aumento de 3.6% anual y 1.5% mensual.

Con cifras originales, los ingresos por la prestación de servicios privados no financieros se elevaron 0.9% anual en noviembre de 2019, el tercero de manera sucesiva, con lo cual, durante los primeros once meses del año, los ingresos por este tipo de servicios no registran cambios con relación al mismo periodo de 2018. (Comunicado INEGI aquí, datos).

2. LOS INGRESOS REALES EN EL COMERCIO MINORISTA REGISTRARON SU MAYOR INCREMENTO MENSUAL EN MÁS DE 3 AÑOS



Mientras que en el comercio mayorista se elevaron 0.3%, luego de 4 descensos mensuales continuos

Indicadores de empresas comerciales, noviembre 2019

Con cifras desestacionalizadas, los Ingresos reales por Suministros de Bienes y Servicios (ISByS) al menudeo –uno de los principales indicadores del comportamiento del consumo interno– se elevaron 1.8% en noviembre de 2019 respecto a noviembre de 2018, lo que implicó el décimo primer incremento anual de manera consecutiva, superior al del mes previo; mientras que, con relación a octubre pasado, los ISByS al menudeo crecieron 1.7%, lo que significó el mayor incremento mensual desde octubre de 2016.

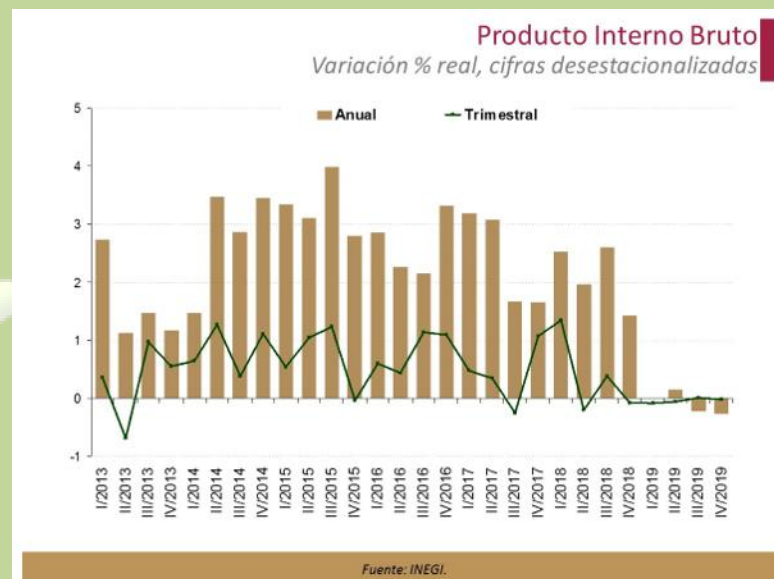
Por su parte, los ISByS al mayoreo aumentaron 0.3% real en el décimo primer mes de 2019 con relación al mes inmediato anterior, después de cuatro descensos mensuales continuos; en tanto que, con relación a noviembre de 2018, los ISByS al mayoreo se contrajo 3.1%, implicando el onceavo descenso anual en doce meses.

En cuanto al empleo, en el comercio al menudeo la ocupación se mantuvo estable en noviembre de 2019 respecto al mes previo, pero se contrajo 0.3% con relación a noviembre de 2018; mientras que en los establecimientos al mayoreo el empleo se elevó 1.3% anual, pero permaneció sin cambio con relación al mes anterior.

En lo que tienen que ver con las remuneraciones medias reales, éstas se elevaron en los establecimientos al menudeo 5.9% anual -el mayor desde agosto de 2010- y 1.6% mensual (el más alto de los últimos 10 meses); mientras que en los establecimientos al mayoreo variaron +1.9% mensual (el mayor en un año, desde noviembre de 2018) y -4.0% anual.

Con cifras originales, los ISByS se elevaron 2.1% en términos reales anuales en los establecimientos al menudeo en noviembre de 2019, lo que significó su décimo primer crecimiento anual consecutivo, superior al del mes previo; en tanto que los ISBS de los establecimientos al mayoreo descendieron 4.6% anual en el mes referido, el décimo de manera sucesiva. (Comunicado INEGI aquí y datos).

3. LA ECONOMÍA MEXICANA SE MANTUVO ESTABLE DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019



Para todo el año, la actividad económica reportó un cambio de -0.1%

Crecimiento del Producto Interno Bruto en el cuarto trimestre de 2019
Crecimiento del Producto Interno Bruto en el cuarto trimestre de 2019

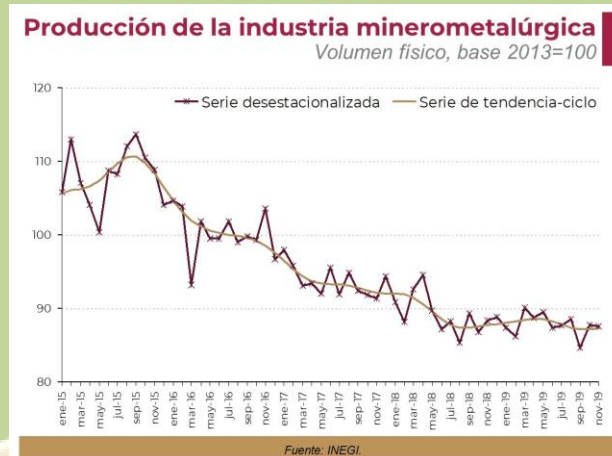
Con cifras preliminares y desestacionalizadas, en el cuarto trimestre de 2019 respecto al trimestre anterior el Producto Interno Bruto de México (PIB) se mantuvo sin cambios, por segundo trimestre consecutivo, resultado de un crecimiento de 0.3% de las actividades terciarias (el mayor de los últimos 3 trimestres) y de un descenso de 0.9% de las primarias y de 1.0 de las secundarias.

Respecto al mismo trimestre de 2018, el PIB registró una variación de -0.3% en el cuarto trimestre de 2019, debido a la contracción de 1.5% real anual de las actividades secundarias, similar a la

reportada en el trimestre previo, ya que las actividades primarias y terciarias se elevaron 1.9% y 0.1% en el lapso referido.

En términos acumulados, el PIB mostró un cambio de -0.1% en 2019 respecto a 2018, ante la disminución de 1.7% de las actividades secundarias, mientras que las actividades primarias crecieron 2.1% y las terciarias 0.5% en el lapso referido. (Comunicado INEGI aquí, datos).

4. VOLVIÓ A DEBILITARSE LA PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA EN NOVIEMBRE



Descendió 0.2% mensual y 0.9% anual

Actividad minerometalúrgica, noviembre 2019 Actividad minerometalúrgica, noviembre 2019

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la actividad minerometalúrgica (extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) descendió 0.2% real en noviembre de 2019 respecto al mes previo, luego de crecer 3.7% mensual en octubre pasado; en tanto que, con relación al mismo mes del año anterior, la actividad minerometalúrgica se contrajo 0.9% en el penúltimo mes de 2019, después de aumentar 1.1% anual el mes anterior.

Con datos originales, la actividad minerometalúrgica disminuyó 1.6% real anual en el mes de referencia; a su interior, retrocedió la producción de coque, fluorita, carbón no coquizable, plata, plomo, zinc y oro. Por el contrario, aumentó la de pellets de fierro, azufre, cobre y yeso. (Comunicado INEGI aquí, datos).

5. MÁS DE 23 MIL EMPLEOS CREADOS EN LAS IMMEX DURANTE LOS PRIMEROS 11 MESES DE 2019



Mientras que las remuneraciones medias reales reportaron un incremento de 4.1% anual en noviembre

Indicadores de establecimientos con programam IMMEX, noviembre 2019

Con datos desestacionalizados, el personal ocupado en los establecimientos adscritos al programa de fomento IMMEX (Industria Manufacturera, Maquiladora y de servicios de Exportación) creció 0.8% anual en noviembre de 2019, lo que implicó la creación de 23,634 empleos en los últimos 12 meses, al registrarse un total de 3 millones 36 mil 949 puestos en dicha industria. Mientras que, respecto a octubre pasado, el empleo en estas empresas mostró una variación de -0.4%, esto es, -11,269 puestos. Lo anterior fue resultado de los cambios reportados en el empleo de los establecimientos manufactureros (-0.2% anual y -0.2% mensual) y no manufactureros (+10.1% anual y -0.8% mensual).

Por su parte, las remuneraciones medias reales en estas empresas se elevaron 4.1% en el décimo primer mes de 2019 respecto al mismo mes de 2018, lo que implicó su décimo cuarto incremento anual de manera consecutiva y superior al del mes previo, mientras que respecto al mes inmediato anterior aumentaron 0.9%, luego de contraerse 0.5% en octubre pasado y de mantenerse sin cambio en septiembre de 2019. Lo anterior ante los incrementos de 4.0% anual y de 0.6% mensual en las remuneraciones medias de las manufacturas, y de 6.8% anual y 1.2% mensual en las no manufactureras.

Con cifras originales, el personal ocupado en este tipo de establecimientos sumó 3.04 millones a noviembre de 2019, lo que implicó un incremento anual de 0.7%, esto es, una creación de 20,782 empleos en los últimos 12 meses, ante el crecimiento de 9.6% en el empleo del sector no

manufacturero (+29,260 empleos) y la contracción de 0.3% en el empleo del sector manufacturero (-8,478 puestos).

En el acumulado del año, se han creado 23,351 puestos en este tipo de establecimientos. (Comunicado INEGI aquí, datos).

6. EL PERSONAL OCUPADO DE LOS SECTORES ECONÓMICOS NO REGISTRÓ CAMBIOS EN NOVIEMBRE

En términos acumulados, el personal ocupado en los sectores económicos aumentó 0.5% anual

Personal ocupado de los sectores económicos, noviembre 2019 Personal ocupado de los sectores económicos, noviembre 2019

Con datos desestacionalizados, el Índice Global de Personal Ocupado de los Sectores económicos (IGPOSE) –que considera los datos de personal ocupado que reportan las encuestas para 5 sectores económicos: construcción, manufacturas, comercio al mayoreo y menudeo y servicios privados no financieros, ya que 9 de cada 10 personas ocupadas son reportadas por estos sectores económicos– registró un nivel de 110.3 puntos en noviembre de 2019, muy cerca de su nivel máximo registrado en mayo de ese año, de 110.8 puntos, e igual al del mismo mes del año anterior, luego crecer 0.2% anual en noviembre de 2018 y en octubre de 2019.

También con relación al mes anterior el IGPOSE no registró variación, sumando cuatro meses consecutivos sin cambios.

Con cifras originales, el IGPOSE se ubicó en 110.5 puntos en el penúltimo mes de 2019, igual al registrado el mismo mes de 2018, luego de reportar 9 incrementos anuales para un mes de noviembre. En términos acumulados, el IGPOSE aumentó 0.5% anual en los primeros 11 meses de 2019, lo que implicó su décimo incremento consecutivo para un lapso similar. (Comunicado INEGI aquí, datos).

7. RESERVAS INTERNACIONALES SE MANTIENEN EN SU MAYOR NIVEL EN MÁS DE CUATRO AÑOS



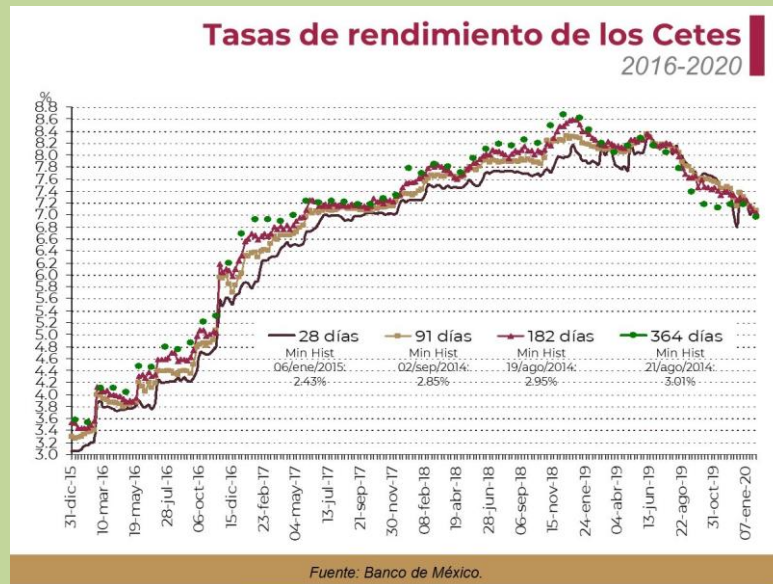
Además, ligan su segundo incremento semanal consecutivo

Saldo de las reservas internacionales, al 24 de enero de 2019 Saldo de las reservas internacionales, al 24 de enero de 2019

Al 24 de enero de 2020, las reservas internacionales (activos financieros denominados en divisas de importancia a nivel global, que respaldan nuestra moneda) en poder del Banco de México (Banxico) sumaron 182,402 millones de dólares (mdd), lo que implicó su mayor nivel desde el 18 de septiembre de 2015 y un incremento semanal —el segundo de manera consecutiva— de 1,192 mdd, debido a la venta de dólares de Pemex al Banco de México por 850 mdd y a un incremento de 342 mdd ante el cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central (oro y divisas^{1/}).

Así, en lo que va de 2020, el saldo de la reserva internacional neta acumula un incremento de 1,525 mdd (+0.8%), el más alto para un periodo similar desde 2012. (Comunicado Banxico aquí, datos).

8. DESCENDEN LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES EN LA SUBASTA 5 DEL AÑO



La tasa líder de Cetes se ubica en 7.04%

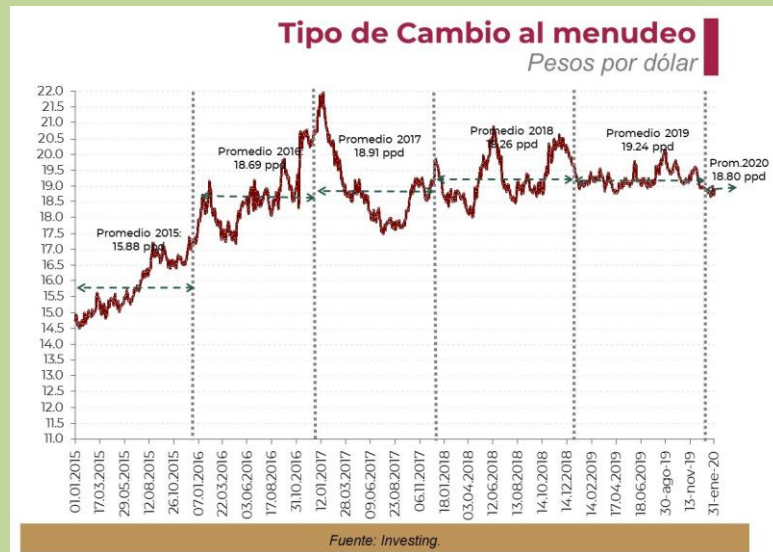
Resultados de la subasta 5 de valores gubernamentales

El 28 de enero de 2020 se realizó la quinta subasta de valores gubernamentales de este año, donde las tasas de rendimientos de los Cetes a 28, 91, 182 y 364 días descendieron 1, 3, 5 y 21 puntos base (pb), respectivamente, con relación a la subasta previa, para ubicarse en 7.04%, 7.08%, 7.03% y 6.97%, en ese orden.

Por su parte, la tasa de interés nominal de los Bonos a 20 años disminuyó 10 pb a 7.01% y la tasa de interés real de los Udibonos a 30 años se contrajo 11 pb a 3.33%.

Finalmente, la sobretasa de los Bondes D a 5 años no registró cambios, al ubicarse en 0.13%. (Información Banxico aquí, datos).

9. EL PESO HILÓ DOS SEMANAS DE PÉRDIDAS ANTE CORONAVIRUS



Durante enero se recuperó 0.2%

Tipo de cambio peso/dólar, del 27 al 31 de enero de 2020

Durante la semana del 27 al 31 de enero de 2020, la moneda mexicana se debilitó, debido principalmente a la rápida expansión del coronavirus en China, lo que aumentó los temores sobre daños económicos severos al país asiático, uno de los motores económicos del mundo.

Así, el 31 de enero de este año el tipo de cambio peso/dólar (ppd) cerró en promedio 18.89 unidades por dólar, 10 centavos más (+0.6%) respecto a su nivel del pasado 24 de enero, lo que implicó su segundo incremento semanal consecutivo, luego de siete descensos semanales contiguos.

Así durante el primer mes del año, el tipo de cambio peso/dólar reporta un nivel promedio de 18.80 ppd y una apreciación acumulada de 4 centavos por dólar (-0.2%).

Por su parte, el tipo de cambio FIX (que sirve para solventar obligaciones denominadas en dólares liquidables en México) terminó la semana referida en 18.9082 ppd, 8 centavos más respecto al dato observado el 24 de enero de este año (+0.4%)

Durante el 2020, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 18.8040 ppd y una depreciación acumulada de 4 centavos (+0.2%). (Investing y Banxico).

10. BOLSAS BAJARON MÁS DE 2% LA ÚLTIMA SEMANA DE ENERO



Durante el primer mes del año registraron ganancia superior al 1%

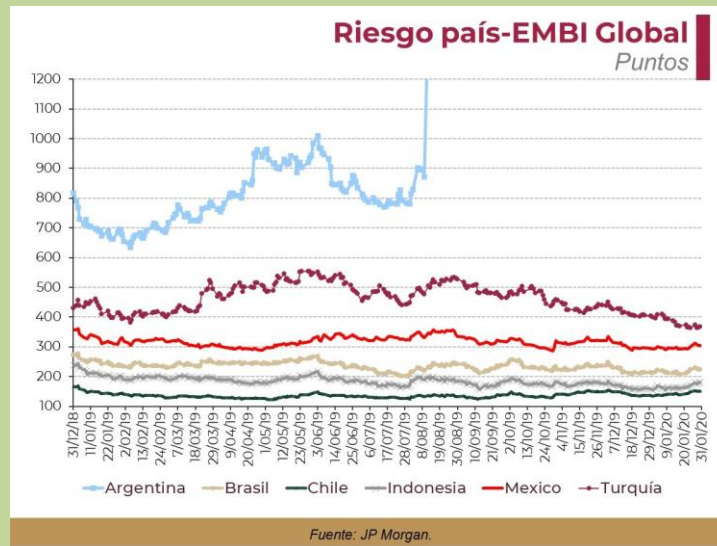
Bolsas mexicanas de valores, del 27 al 31 de enero de 2020 Bolsas mexicanas de valores, del 27 al 31 de enero de 2020

Durante la semana del 27 al 31 de enero de 2020, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) reportó baja, por segunda semana consecutiva, debido al temor de una desaceleración mayor de la economía mundial ante el brote del coronavirus en China, aunado al bajo desempeño de la economía mexicana en 2019.

El IPC, principal indicador de la BMV, cerró el 31 de enero de 2020 en las 44,108.31 unidades, su menor nivel desde el 31 de diciembre de 2019 y un descenso semanal de 2.29% (-1,033.31 unidades), el menor desde la segunda semana de agosto pasado.

Así, en términos acumulados, el IPC registra una ganancia de 1.30% (+567.29 puntos) en lo que va de 2019. (BMV, datos).

11. RIESGO PAÍS DE LOS MERCADOS EMERGENTES CON RESULTADOS MIXTOS EN LA ÚLTIMA SEMANA DE ENERO



Brasil, Indonesia, México y Turquía con movimientos moderados al alza

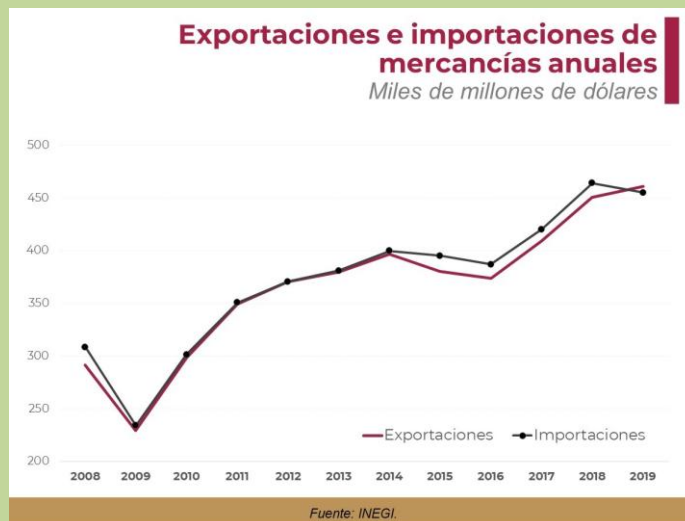
EMBI Global, del 27 al 31 de enero de 2020

El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) Global de J.P. Morgan^{1/}, cerró el 31 de enero de 2020 en 308 puntos base (pb), 7 pb mayor respecto a su nivel de una semana antes.

Así, en el primer mes del año el EMBI Global de México registró un aumento acumulado de 16 pb.

Igualmente, los EMBI Global de Brasil, Indonesia y Turquía se elevaron durante la última semana de enero en 1, 10 y 5 pb, respectivamente, al ubicarse el 31 de enero de este año en 224, 181 y 369 pb, en ese orden; en tanto que el de Argentina se contrajo 2 pb a 2,068 pb y el de Chile se mantuvo sin cambio en 149 pb. (JP Morgan)

12. EN MÁXIMOS HISTÓRICOS EL SUPERÁVIT COMERCIAL DE DICIEMBRE Y DEL ACUMULADO 2019



Ante un crecimiento de las exportaciones y un descenso de las importaciones

Saldo de la balanza comercial en diciembre de 2019 Saldo de la balanza comercial en diciembre de 2019

Con información oportuna y original, la balanza comercial de mercancías de México registró un superávit de 3,068 millones de dólares (mdd) en diciembre de 2019, el mayor para un mes semejante desde que se tiene registro (1991), resultado de exportaciones por un monto de 38,663.3 mdd e importaciones por 35,595 mdd.

Las exportaciones totales en diciembre reportaron un crecimiento de 3.0%, producto de un incremento anual de 4.3% en las exportaciones petroleras y de 2.9% de las exportaciones no petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las agropecuarias aumentaron 7.5%, las extractivas 5.7% y las manufactureras –que representaron el 88.1% de las exportaciones totales– se elevaron 2.6%, ante un aumento de 2.7% de las exportaciones automotrices y de 2.6% de las no automotrices.

Por destino, las exportaciones dirigidas a Estados Unidos crecieron 2.9% respecto a su nivel de diciembre de 2018, en tanto que las canalizadas al resto del mundo lo hicieron en 3.0% anual.

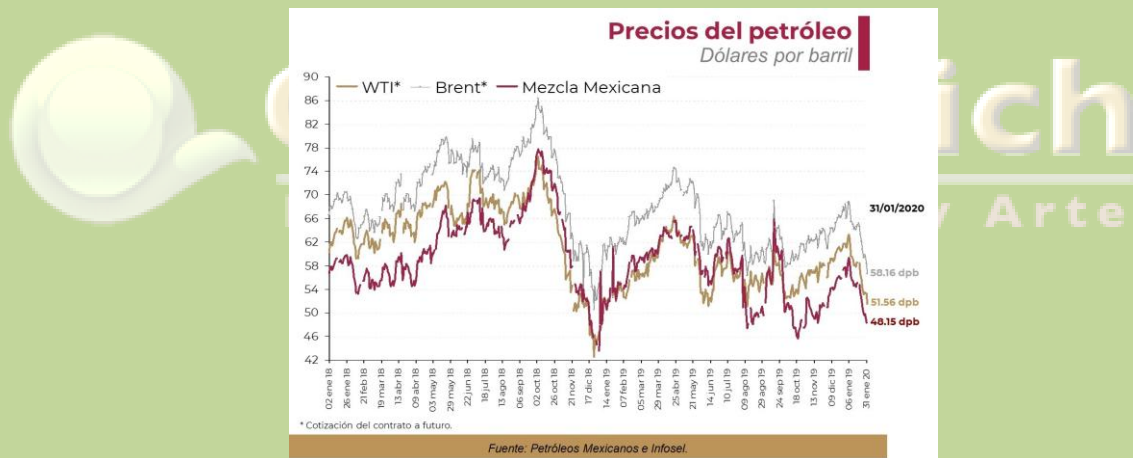
Por su parte, las importaciones totales disminuyeron 0.3% anual en el último mes de 2019, el quinto descenso mensual consecutivo, ante la disminución de 9.7% en las importaciones petroleras, ya que las no petroleras se elevaron 0.9%. Por tipo de bien, se registró un aumento

anual de 4.1% en las importaciones de bienes de consumo (que representaron 14.0% de las importaciones totales), pero un descenso anual de 1.0% en las importaciones de uso intermedio (76.1% de las importaciones totales) y de 0.6% en las importaciones de bienes de capital (9.9% de las importaciones totales).

En términos acumulados, la balanza comercial de mercancías de México presentó un superávit de 5,820.3 millones de dólares en 2019, el primero desde 2012 y el mayor desde que se tiene registro (1991), con un crecimiento anual de las exportaciones de 2.3% (ante un incremento de 3.6% de las no petroleras) y un descenso de las importaciones de 1.9% en el lapso referido (debido a la contracción de 12.2% de las petroleras y de 0.6% de las no petroleras).

Con series ajustadas por estacionalidad, las exportaciones totales aumentaron 0.47% en diciembre de este año respecto al mes anterior, mientras que las importaciones se contrajeron -1.35% en el mismo lapso. (Comunicado INEGI aquí, datos).

13. PRECIOS DEL PETRÓLEO SUMAN CUATRO DESCENSOS SEMANALES CONSECUTIVOS



El precio de la mezcla mexicana terminó enero en 48.15 dpb, su menor nivel en 3 meses y una contracción acumulada en el año de 14.23%

Precios del petróleo, del 27 al 31 de enero de 2020

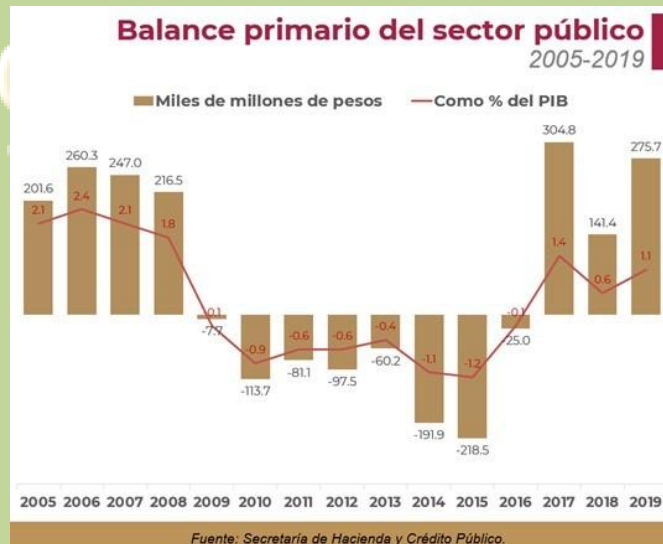
Del 27 al 31 enero de 2020, los precios de los contratos a futuro de los crudos West Texas Intermediate (WTI) y Brent reportaron baja, por cuarta semana consecutiva, ante el incremento de los inventarios comerciales de crudo estadounidenses la semana pasada y el brote de coronavirus en China y 20 países más (por lo que la Organización Mundial de la Salud emitió una declaratoria de emergencia internacional), ya que amenaza el desempeño económico mundial y la demanda mundial de hidrocarburos.

Así, el WTI y Brent para marzo de 2020 mostraron una variación semanal de -4.85% (-2.63 dpb) y de -4.17% (-2.53 dpb), respectivamente, al cerrar el WTI en 51.56 dpb y el Brent en 58.16 dpb el 31 de enero de este año, sus niveles más bajos desde el 7 de agosto y 4 de octubre de 2019, en ese orden.

Por su parte, el precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo registró un descenso semanal de 5.75% (-2.94 dpb), al ubicarse el 31 de enero este año en 48.15 dpb, su nivel mínimo desde el 31 de octubre pasado.

Así, en el primer mes de 2020 el precio del barril de la mezcla mexicana registra una disminución acumulada de 14.23% (-7.99 dpb) y un nivel promedio de 53.90 dpb, 4.90 dpb por arriba de lo previsto en la Ley de Ingresos para 2020 (de 49 dpb). (PEMEX)

14. BALANCE FISCAL DE 2019 RATIFICA EL COMPROMISO DE CONTAR CON FINANZAS PÚBLICAS SANAS



Ante un superávit primario de 1.1% del PIB, mayor a lo esperado, y deuda pública de 44.7% del PIB, menor a la del cierre de 2018

Finanzas públicas y deuda pública 2019

Durante 2019, el balance público tradicional (recursos sobrantes o faltantes después de ejercer el gasto neto total) registró déficit de 398.4 miles de millones de pesos (mmp), que se compara favorablemente con el déficit previsto en el programa de 503.8 mmp y con el registrado en el mismo lapso de 2018 de 494.98. Al excluir la inversión productiva hasta 2% del PIB para evaluar la

meta del balance presupuestario, el saldo fue superavitario en 88.1 mmp, 88.1 mmp mayor a lo programado y mejor al registrado en el mismo periodo de 2018 de -25.2 mmd.

Mientras que, el balance primario (diferencia entre ingresos y gastos sin considerar el pago de intereses de la deuda pública) presentó un superávit de 275.7 mmp, implicando recursos disponibles para el pago de servicios de la deuda, siendo mayor en 30.0 mmp a lo esperado y 88.2% real superior al de 2018. Como porcentaje del PIB, el superávit primario fue de 1.1%, mayor al del año anterior de 0.6% y al estimado en el Paquete Económico 2019 de 1.0%.

Por su parte, los Requerimientos Financieros del Sector Público, que mide las necesidades de financiamiento para lograr los objetivos de políticas públicas y es la medida más amplia del balance del sector público federal, registraron déficit de 564.7 mmp, esto es, 2.3% del PIB, menor al déficit de 2.5% del PIB, comprometido en el Paquete Económico 2019.

Durante 2019, los ingresos, los ingresos del sector público reportaron un crecimiento real anual de 1.6% y fueron mayores en 86.1 mil millones de pesos (mmp) respecto a los ingresos previstos en el programa, debido principalmente a mayores ingresos no petroleros (176.0 mmp superiores a lo programado y 3.3% real por arriba a los del año previo), donde los tributarios avanzaron 0.9% real anual en 2019, destacando el incremento de 27.9% del IEPS y el aumento de 2.4% del impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos; mientras que el impuesto sobre la renta, al IVA y a las importaciones se contrajeron 2.2%, 2.3% y 4.7% real anual, respectivamente.

En tanto que los ingresos petroleros disminuyeron 5.8% anual durante 2019, ante un descenso 23.1% real anual en el Fondo Mexicano Petrolero.

Por otro lado, el gasto total del sector público descendió 0.1% real anual en 2019 y fue menor en 51.6 mmp a lo estimado en el programa, debido a que el gasto no programable fue inferior en 130.7 mmp a lo programado, ante un menor costo financiero por 82.6 mmp, menor pago de Adefas y otros por 7.2 mmp y menores participaciones por 40.9 mmp.

Por su parte el gasto programable fue mayor a lo esperado en 115.1 mmp, debido a un mayor gasto de la Administración Pública Centralizada en 152.9 mmp y del IMSS, ISSSTE y CFE en 49.9 mmp, que se compensan, en parte, por el menor gasto de la CFE respecto a lo previsto en 83.7 mmp y de los entes autónomos en 5.6 mmp.

Mientras que, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), la medida más amplia de la deuda pública ascendió a 10,872.3 mmp, 44.7% del PIB, 0.2 puntos porcentuales menor al nivel observado al cierre de 2018, lo que confirma que en 2019 la deuda como proporción del PIB continuó mostrando una trayectoria descendente. El componente interno representó el 65.7% del total y el externo el 34.3%.

Así, los principales balances de finanzas públicas presentaron resultados mejores de lo programado, ratificando el compromiso de la actual administración de contar con finanzas públicas sanas. (Informe SHCP aquí, comunicado y datos).

