BOLETÍN ECONÓMICO Y FINANCIERO NUMERO 31

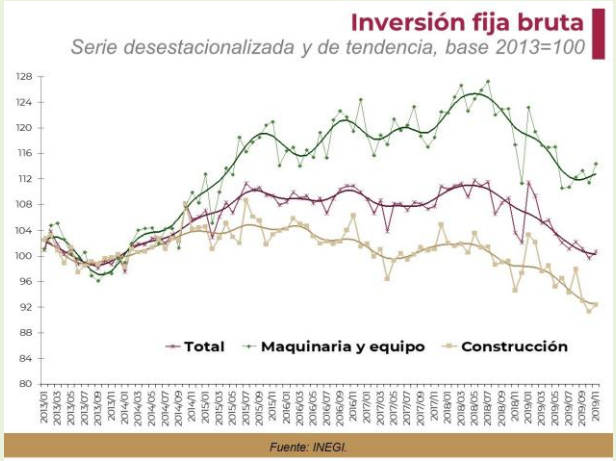
Del 10 al 14 de febrero del 2020

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. SE REACTIVÓ LA INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS DURANTE NOVIEMBRE



Creció 1.1% luego de dos descensos mensuales consecutivos

Inversión Fija Bruta, noviembre 2019Inversión Fija Bruta, noviembre 2019

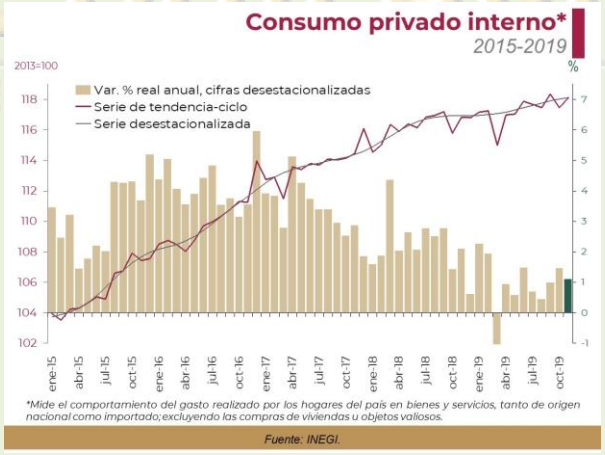
Con cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (IFB) o inversión en activos fijos, base para la producción futura de bienes y servicios, creció 1.1% real en noviembre de 2019 respecto al mes

inmediato anterior, luego de dos descensos mensuales consecutivos. Lo anterior ante el incremento de 1.2% en el gasto en construcción (+3.1% el residencial, -0.5% el no residencial), después de dos contracciones mensuales sucesivas, y de 2.7% en el gasto en maquinaria y equipo (+4.5% el nacional, +0.9% el importado), luego de contraerse 1.7% menual en octubre pasado.

Con relación a noviembre de 2018, la IFB mostró una variación de -2.8% real en el penúltimo mes de 2019 que, aunque implicó el décimo descenso anual de manera sucesiva fue el más pequeño de los últimos 9 meses, producto de una contracción de 2.4% del gasto en construcción y de 2.5% del gasto en maquinaria y equipo.

Con cifras originales, la IFB registró una disminución de 3.5% real anual en noviembre pasado que, aunque representó el décimo descenso anual consecutivo fue el menor de los últimos 8 meses, resultado de la disminución real anual de 4.9% en el gasto en maquinaria y equipo y de 2.5% en el gasto en construcción. Con ello, durante enero-noviembre de 2019 la IFB reportó un cambio de -5.1% real con relación al mismo periodo de 2018. (Comunicado INEGI aquí, datos).

2. EL CONSUMO PRIVADO CONTINUÓ CRECIENDO EN NOVIEMBRE



Avanzó 1.1% anual, el octavo de manera sucesiva, y 0.6% mensual, después de descender en octubre

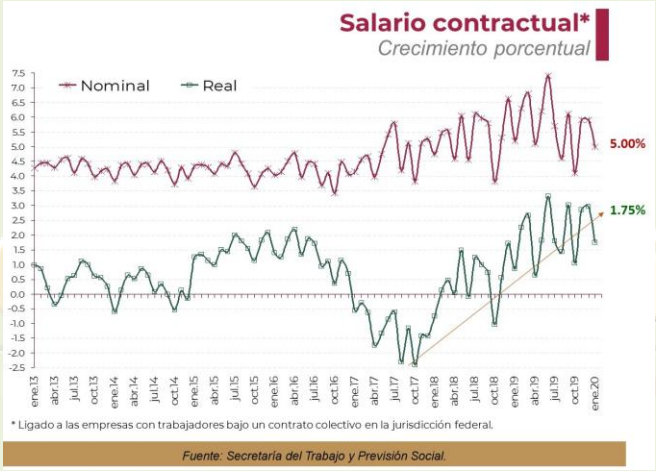
Consumo privado en México, noviembre 2019Consumo privado en México, noviembre 2019

Con series desestacionalizadas, el Consumo Privado en el Mercado Interior mexicano (CPMI) creció 1.1% real anual en noviembre de 2019, lo que implicó su octavo incremento anual consecutivo, debido al aumento de 0.9% del consumo de bienes y servicios de origen nacional, el mayor de los últimos 5 meses, y de 3.2% en el consumo de bienes de origen importado, el tercer incremento anual de manera sucesiva.

Con relación a octubre pasado, el CPMI se elevó 0.6% en el penúltimo mes de 2019, después de descender 0.8% mensual en octubre pasado, ante el incremento de 0.7% en el consumo de bienes y servicios de origen nacional (después de contraerse 0.6% el mes anterior), ya que el consumo de bienes de origen importado se contrajo 2.4%, luego de crecer los dos meses previos.

Con serie original, el CPMI aumentó 0.6% real en noviembre de 2019 respecto al mismo mes de 2018, el tercero de manera contigua, ante el incremento de 0.7% en el consumo de bienes y servicios de origen nacional (el séptimo incremento anual de manera consecutiva) y de 0.1% bienes de origen importando, hilando tres aumentos anuales sucesivos. Con ello, en los primeros once meses de 2019, el CPMI avanzó 0.9% real anual. (Comunicado INEGI aquí, datos).

3. EN ENERO EL SALARIO CONTRACTUAL AUMENTÓ 1.75% EN TÉRMINOS REALES, EL MAYOR PARA UN MES SIMILAR DESDE 2001



En términos nominales el salario contractual se elevó 5.0%

Salario contractual, enero 2020Salario contractual, enero 2020

El salario contractual ligado a las empresas con trabajadores bajo un contrato colectivo en la jurisdicción federal registró un incremento de 5.0% en términos nominales en enero de 2020, el segundo más alto para un mes semejante considerando los últimos 17 años (2003).

En términos reales, el salario contractual en la jurisdicción federal mostró un crecimiento de 1.75% en el primer mes de este año, el mayor para un mes de enero desde 2001 e implicando su décimo quinto incremento real consecutivo.

Hubo un total de 425 revisiones salariales contractuales en el mes referido, 51.3% menos de las realizadas un año antes (-448 revisiones), mientras que el número de trabajadores implicados en

las revisiones en enero pasado ascendió a 143,541, esto es, 22.5% por debajo de los involucrados un año antes (41,720 trabajadores menos). (STPS).

4. DESCENDIÓ LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL EN DICIEMBRE

En términos mensuales disminuyó, luego de crecer el mes previo; mientras que respecto al mismo mes del año anterior desaceleró su descenso

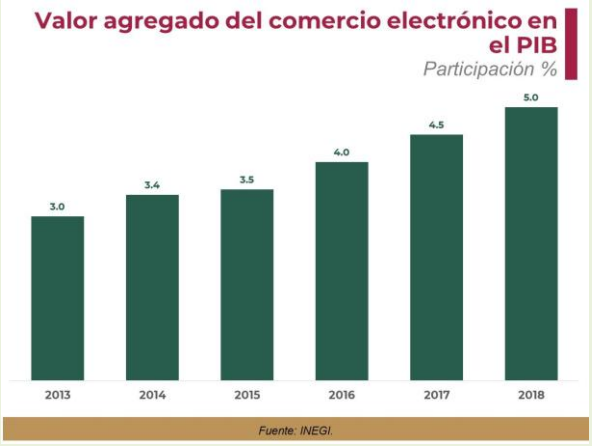
Actividad industrial, diciembre 2019Actividad industrial, diciembre 2019

Con cifras desestacionalizadas, la Producción Industrial (PI) descendió 0.3% real en diciembre de 2019 respecto al mes previo, luego de crecer 0.8% durante noviembre pasado, debido a la contracción mensual de la minería en 0.9% (después de aumentar 1.2% en mes anterior), ya que la actividad del sector de la construcción, de las industrias manufactureras y la generación y distribución de energía eléctrica y suministro de agua y de gas crecieron 0.6%, 0.5% y 0.6%, respectivamente, en el lapso referido.

Con relación a diciembre de 2018, la PI presentó una variación de -1.0% en el último mes de 2019, que, aunque negativo, este descenso es el menor desde abril pasado. Lo anterior fue resultado del aumento de 0.5% de la minería y de 6.8% de la generación y distribución de energía eléctrica y suministro de agua y de gas, que fueron contrarrestados por la disminución anual de 4.9% de la construcción y de 0.7% de las manufacturas.

Con cifras originales, la PI mostró una contracción de 1.0% real anual en noviembre de 2019, el más pequeño desde marzo pasado, ante la contracción de 4.5% de la construcción y de 0.5% de las manufacturas; ya que la minería aumentó 0.4%, y la generación y distribución de energía eléctrica y suministro de agua y gas creció 6.5% real anual en el último mes del año. En términos acumulados, la PI mostró una variación real anual de -1.8% durante 2019. (Comunicado INEGI aquí, datos).

5. EN 2018 5.0% DEL PIB PROVINO DEL COMERCIO ELECTRÓNICO



El valor agregado generado por este comercio sumó 1.1 billones de pesos

Participación del comercio electrónico en el PIB de 2018Participación del comercio electrónico en el PIB de 2018

En 2018, por cada 100 pesos generados del PIB en México, 5 pesos provinieron del comercio electrónico de bienes y servicios, su mayor participación desde que se tiene registro (2013).

CódiceMich
Economía, Política y Arte

Así, el valor agregado generado por el comercio electrónico en el año referido sumó 1,106,558 millones de pesos (1.1 billones), compuesto de la siguiente manera: 24.3% correspondió al comercio al por menor de bienes, 28.2% al comercio al por mayor de bienes y, el restante, 47.5% a otros servicios. Los primeros 2 componentes redujeron su partición respecto al año previo, mientras que el último elevó su participación ante un aumento en los servicios vendidos por medios electrónicos de hoteles, servicios financieros y transporte, principalmente. (ver comunicado).

6. LAS VENTAS TOTALES ANTAD CRECIERON 7.2% ANUAL EN ENERO

Las ventas en mismas tiendas se elevaron de 4.3%, el mayor incremento anual para un primer mes del año desde 2016

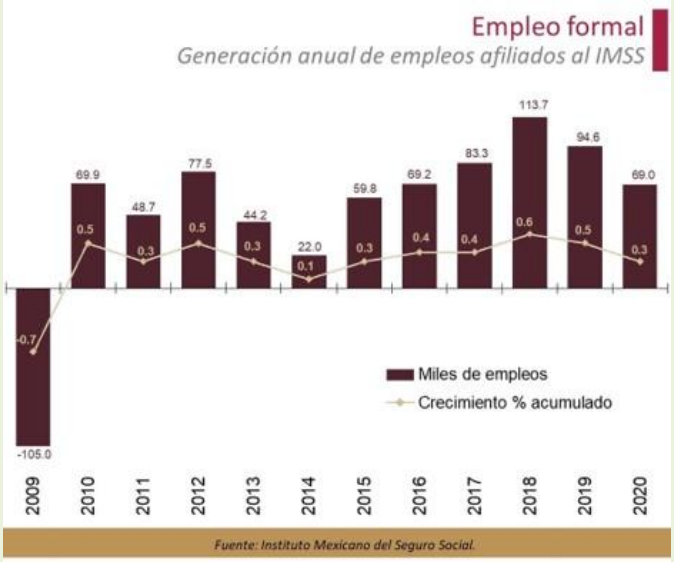
Ventas ANTAD, enero 2020Ventas ANTAD, enero 2020

En enero de 2020, las ventas de las cadenas agrupadas en la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) reportaron un crecimiento nominal anual de 7.2% en tiendas totales (que incorpora a las tiendas abiertas en los últimos 12 meses) y de 4.3% en mismas tiendas (sin incluir las nuevas), las mayores para un mes de enero desde 2018 y 2016, respectivamente.

En el primer mes del año, las ventas de las cadenas agrupadas en la ANTAD (integrada por más de 59,300 tiendas) ascendieron a 107.4 mil millones de pesos. (Comunicado ANTAD e Indicadores).

CódiceMich

7. DURANTE ENERO SE CREARON 69 MIL EMPLEOS FORMALES



Los trabajadores afiliados al IMSS suman 20.5 millones al cierre del primer mes del año

Generación de empleo formal, enero 2020Generación de empleo formal, enero 2020

Al 31 de enero de 2020, los trabajadores permanentes y eventuales urbanos afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) sumaron 20 millones 490 mil 397, de los cuales el 85.8% son permanentes.

Durante el primer mes de 2020, se crearon 68,955 puestos, esto es, un incremento de 0.34%, tasa similar al promedio de las registradas para un mes de enero de los últimos 10 años.

Así, de enero de 2019 a enero pasado se generaron 316,386 puestos formales, esto es, un crecimiento anual de 1.6%, resultado de la creación de 317,009 empleos permanentes y la pérdida de 623 empleos eventuales.

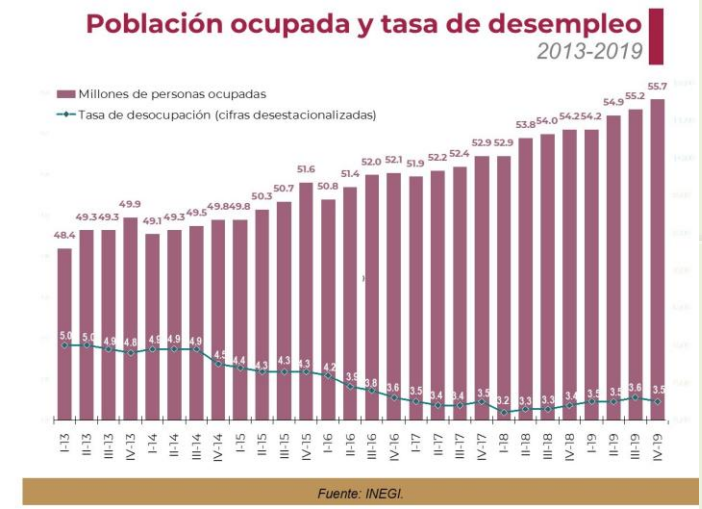
Este crecimiento anual fue impulsado por el sector de transportes y comunicaciones (+5.7%), servicios sociales y comunales (+2.6%) y comercio (+2.4%).

Los estados con mayor generación anual de empleos en el mes referido continuaron siendo Nayarit (+12.6%), Campeche (+2.6%), y Querétaro (+4.6%).

De acuerdo con la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, al 31 de enero pasado 785,948 personas en el programa Jóvenes Construyendo el Futuro ya contaban con servicio médico en el IMSS; mientras 16,397 personas se incorporaron del Programa Piloto de Personas Trabajadoras del Hogar durante el primer mes del año, 818.1% más que los asegurados en el esquema anterior de la modalidad 34 “Trabajadores Domésticos”.

Al 31 de enero de 2020, el salario base de cotización de trabajadores afiliados al IMSS fue de 396.2 pesos, lo que representó un incremento nominal anual de 6.4%, el segundo mayor para un mes de enero de los últimos 10 años y el décimo tercer consecutivo superior al 6%. (Comunicado IMSS aquí, datos).

8. EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2019 SE ENCONTRABAN OCUPADAS 55.7 MILLONES DE PERSONAS, 1.5 MILLONES MÁS QUE LAS DE UN AÑO ANTES



Mientras que la Tasa de Desocupación fue de 3.4% de la PEA, esto es, 1.9 millones de personas

Indicadores de empleo, cuarto trimestre de 2019Indicadores de empleo, cuarto trimestre de 2019

Con cifras originales, en el cuarto trimestre de 2019 un total de 55.7 millones de personas se encontraban ocupadas (PO), 96.6% de la PEA (que sumó 57.6 millones), lo que implicó 1.5 millones de personas más respecto a las del mismo trimestre de 2018. Por su parte, en este periodo la Población Desocupada como proporción de la PEA (TD, aquella que no trabajó, pero tuvo disposición e hizo alguna actividad para obtener un empleo) a nivel nacional fue de 3.4% (1.9 millones de personas), esto es, 0.1 puntos porcentuales (pp) mayor a la del mismo periodo del año anterior, un aumento anual en términos absolutos de 113.5 mil personas.

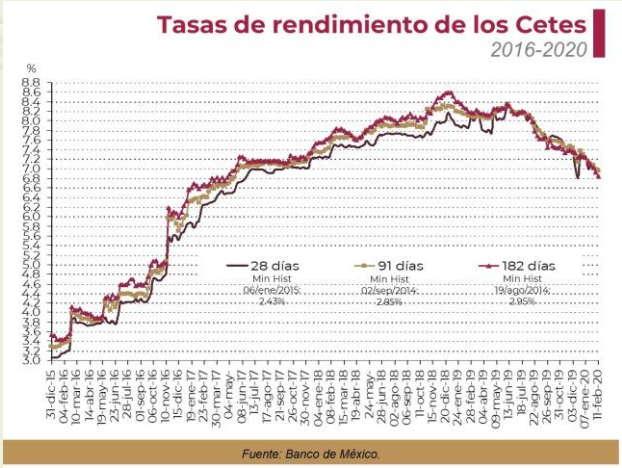
Cabe señalar que la Tasa de Desocupación al hacer referencia a la búsqueda de empleo, es más alta en donde está más organizado el mercado de trabajo (las más grandes), por lo que en las zonas más urbanizadas con 100 mil y más habitantes la tasa llegó a 4%; en tanto que en las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes alcanzó 3.6%.

Con cifras desestacionalizadas, la TD se ubicó en 3.5% de la PEA en el cuarto trimestre de 2019, 0.1 pp menor a la del trimestre previo; mientras que la Tasa de Subocupación (porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo) fue de 7.8% de la PO, 0.1 pp superior a la del tercer trimestre del año pasado.

Por otro lado, durante octubre-diciembre de 2019 las modalidades de empleo informal sumaron 31.3 millones de personas, un aumento de 2.0% respecto a igual periodo de 2018, representando 56.2% de la PO, donde 15.3 millones correspondieron a la ocupación en el sector informal, esto es, 27.4% de la PO.

Con datos desestacionalizados, la tasa de informalidad laboral y la tasa de ocupación en el sector informal disminuyeron 0.2 pp respecto al trimestre anterior, al ubicarse en 56.2% y 27.5% de la PO, respectivamente. (Comunicado INEGI aquí, datos).

9. TASAS DE INTERÉS CON RESULTADOS MIXTOS EN LA SÉPTIMA SUBASTA DEL AÑO



La tasa líder de Cetes se encuentra en 7.00%

Tasas de interés en la séptima subasta de valores gubernamentales de 2020Tasas de interés en la séptima subasta de valores gubernamentales de 2020

El 11 de febrero de 2020 se realizó la séptima subasta de valores gubernamentales de este año, donde la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días aumentó 1 puntos base (pb), con relación a la

subasta previa, al ubicarse en 7.00%; mientras que las de los Cetes a 91 y 182 días se contrajeron 4 y 9 pb, respectivamente, al colocarse en 6.96% y 6.84%, en ese orden.

Por su parte, la tasa de interés nominal de los Bonos a 30 años disminuyó 31 pb a 6.88%, en tanto que la sobretasa de interés de los Bondes D a 5 años se mantuvo estable en 0.13%. (Información Banxico aquí, datos).

10. LAS RESERVAS INTERNACIONALES REPORTARON UN AJUSTE SEMANAL DE -194 MDD

Suman 182,603 mdd en la primera semana de febrero

Reservas internacionales, al 7 de febrero de 2020Reservas internacionales, al 7 de febrero de 2020

Al 7 de febrero 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 182,603 millones de dólares (mdd), lo que implicó un descenso semanal –luego de 3 incrementos semanales consecutivos- de 194 mdd, ante principalmente el cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central (oro y divisas1/).

Así, en lo que va de 2020 el saldo de la reserva internacional neta acumuló un incremento de 1,726 mdd (+1.0%), el más alto para un periodo similar desde 2015. (Comunicado Banxico aquí, datos).

11. BANXICO REDUJO SU TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA A 7.00%

Se ratifica que se seguirán tomando las acciones necesarias para que la tasa de referencia sea congruente con la convergencia de la inflación general a su meta

Decisión de política monetaria, 13 de febrero de 2020, la primera del año.Decisión de política monetaria, 13 de febrero de 2020, la primera del año.

Hoy 13 de febrero, en su primera reunión de 2020, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), decidió por unanimidad reducir el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 25 puntos base (pb), para ubicarla en 7.00%, luego de considerar a la trayectoria reciente de la inflación y a sus expectativas en el horizonte en el que opera la política monetaria; aunado a las mayores condiciones de holgura de la economía y al comportamiento reciente de las curvas de rendimiento externas e internas.

CódiceMich
Economía, Política y Arte

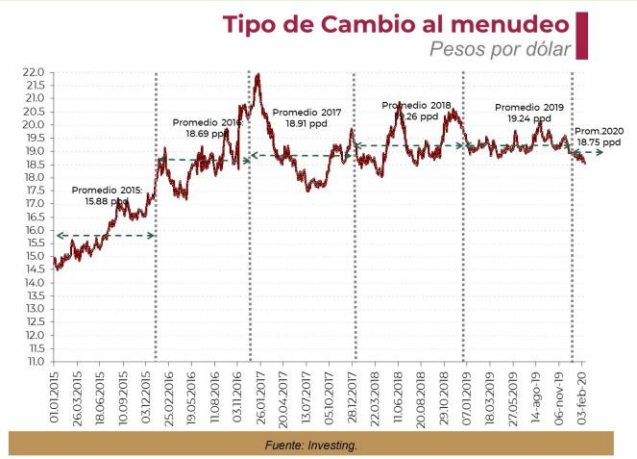
La junta considera que continuaron ampliándose las condiciones de holgura de la economía, por lo que, en el actual entorno de elevada incertidumbre, el balance de riesgos para el crecimiento continúa sesgado a la baja.

En cuanto a la inflación, menciona que ésta se ha elevado, principalmente por el incremento del componente no subyacente, aunque el subyacente muestra resistencia a disminuir. En cuanto a las expectativas (de corto, mediano y largo plazos), la junta considera que éstas se mantienen relativamente estables, aunque por arriba del 3%.

La Junta de Gobierno ratifica que tomará las acciones necesarias con la finalidad de que la tasa de referencia sea congruente con la convergencia de la inflación general a la meta de Banxico en el plazo en el que opera la política monetaria.

La Junta enfatiza que además de una política monetaria prudente, es necesario consolidar “sosteniblemente” las finanzas públicas para fortalecer el marco macroeconómico y la capacidad de crecimiento de nuestro país. (Comunicado Banxico aquí, datos).

12. PESO MEXICANO SUMA DOS SEMANAS CONSECUTIVAS CON GANANCIAS



Cierra la segunda semana de febrero en las 18.55 unidades por dólar

Tipo de cambio peso/dólar, del 10 al 14 de febrero de 2020Tipo de cambio peso/dólar, del 10 al 14 de febrero de 2020

Durante la semana del 10 al 14 de febrero de 2020, la moneda mexicana se recuperó, por segunda semana consecutiva, debido a un mayor apetito por riesgo que existió ante una mejoría en las expectativas en torno a los efectos que tendrá el coronavirus en la economía de China y a comentarios del presidente de la Fed, quien aconsejó a las empresas estadounidenses reanudar actividades industriales y señaló que las medidas tomadas para contener la propagación del virus han sido amplias.

Algunos analistas consideran que, a pesar de la incetumbre generada por los riesgos económicos globales del coronavirus en China, el diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos es el principal soporte del peso. Diferencial que se mantiene a pesar de que el Banco de México decidió esta semana reducir en un cuarto de punto porcentual su tasa de interés a 7.00%.

Así, el 14 de febrero de este año el tipo de cambio peso/dólar (ppd) cerró en promedio 18.55 unidades por dólar, 22 centavos menos (-1.2%) respecto a su nivel del pasado 7 de febrero, lo que implicó su segunda semana con apreciación.

Así, en lo que va del año el tipo de cambio peso/dólar reporta un nivel promedio de 18.75 ppd y una ganancia acumulada de 38 centavos por dólar (-2.0%).

Por su parte, el tipo de cambio FIX (que sirve para solventar obligaciones denominadas en dólares liquidables en México) terminó la semana referida en 18.5712 ppd, 21 centavos menos respecto al dato observado el 7 de febrero de este año (-1.1%), con lo cual hiló dos semanas sucesivas con ganancia.

Durante este año, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 18.7652 ppd y una apreciación acumulada de 29 centavos (-1.6%). (Investing y Banxico).

13. LAS BOLSAS MEXICANAS REPORTAN SU MEJOR GANANCIA EN UN MES

También hilaron su segunda alza semanal consecutiva

Principales indices de las bolsas de valores mexicanas, del 10 al 14 de febrero de 2020Principales indices de las bolsas de valores mexicanas, del 10 al 14 de febrero de 2020

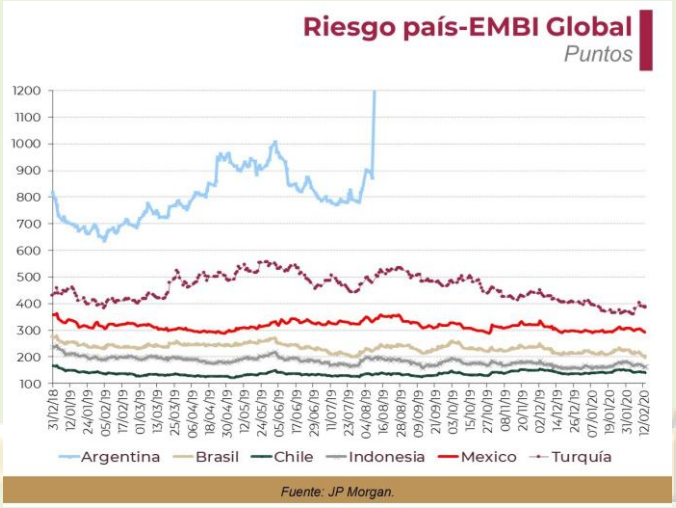
Durante la semana del 10 al 14 de febrero de 2020, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) aumentó, por segunda semana consecutiva, en medio de la incertidumbre sobre el número real de afectados de Coronavirus en China tras el cambio del sistema de contabilización.

Los mercados de valores se mantienen atentos a la evolución de este virus y a su impacto en la economía china, el cual no se ha cuantificado ni se sabe de su duración.

El IPC, principal indicador de la BMV, cerró el 14 de febrero de 2020 en las 44,999.68 unidades, un incremento semanal de 1.35% (+600.35 unidades), el mayor de las últimas 4 semanas.

Así, en términos acumulados, el IPC registra una ganancia de 3.35% (+1,458.66 puntos) en lo que va de 2020. (BMV, datos).

14. EL RIESGO PAÍS DE MÉXICO MEJORÓ POR SEGUNDA SEMANA CONSECUTIVA



Se ubica en 293 pb, nivel similar al del cierre de 2019

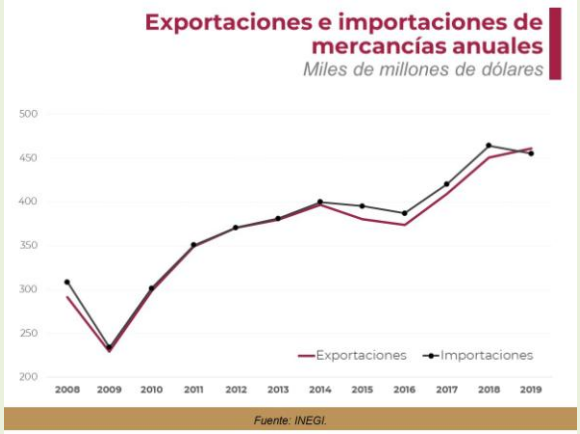
Riesgo país, del 10 al 14 de febrero de 2020Riesgo país, del 10 al 14 de febrero de 2020

El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) Global de J.P. Morgan1/, cerró el 14 de febrero de 2020 en 293 puntos base (pb), 10 pb menor respecto a su nivel de una semana antes, hilando con ello dos bajas semanales consecutivas.

Así, en lo que va de 2020 el EMBI Global de México registra una variación acumulada de +1 pb.

Igualmente, los EMBI Global de Brasil, Chile e Indonesia se contrajeron durante la segunda semana del mes en curso en 20, 3 y 8 pb, respectivamente, al ubicarse el 14 de febrero de este año en 195, 140 y 162 pb, en ese orden; en tanto que el de Argentina y Turquía se elevaron 150 y 6 pb, en lo individual, a 2014 y 386 pb, respectivamente. (JP Morgan).

15. SE CONFIRMA SUPERÁVIT COMERCIAL HISTÓRICO PARA DICIEMBRE Y PARA TODO 2019



3,068 mdd en el último mes del año pasado y 5,820 mdd para el acumulado del año

Saldo de la balanza comerciasl, cifras revisadas para diciembre de 2019Saldo de la balanza comerciasl, cifras revisadas para diciembre de 2019

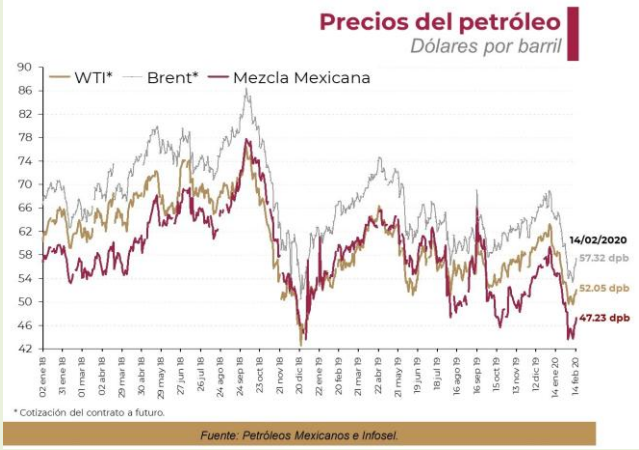
Con información revisada y original, se confirma que la balanza comercial de mercancías de México registró un superávit de 3,068 millones de dólares (mdd) en diciembre de 2019, el mayor para un mes semejante desde que se tiene registro (1991), resultado de exportaciones por un monto de 38,663 mdd e importaciones por 35,595 mdd.

Las exportaciones totales en diciembre reportaron un crecimiento de 3.0%, en tanto que las importaciones totales disminuyeron 0.3% anual en el último mes de 2019.

En términos acumulados, la balanza comercial de mercancías de México presentó un superávit de 5,820 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% y un descenso de las importaciones de 1.9% en el lapso referido. (Datos INEGI aquí).

CódiceMich
Política y Arte

16. PRECIOS DEL PETRÓLEO REPORTAN AUMENTO SEMANAL, LUEGO DE 5 DESCENSOS CONSECUTIVOS



La mezcla mexicana cierra en los 47.23 dpb, 5.38% más a su nivel de una semana antes

Precios del petróleo, del 10 al 14 de febrero de 2020Precios del petróleo, del 10 al 14 de febrero de 2020

Del 10 al 14 de febrero de 2020, los precios de los contratos a futuro de los crudos West Texas Intermediate (WTI) y Brent reportaron alza, luego de cinco descensos semanales consecutivos, debido a expectativas de una menor afectación causada por el brote de coronavirus y a mayores estímulos otorgados por parte del Banco Central chino para contrarrestar la caída en la actividad económica causada por la enfermedad. Lo anterior aunado a perspectivas de que el acuerdo de la OPEP+ realizará un recorte a la producción de crudo de sus miembros superior al descenso de la demanda mundial de este insumo debido al coronavirus.

Así, el WTI para marzo y Brent para abril de 2020 mostraron una variación semanal de +3.44% (+1.73 dpb) y de +5.23% (+2.85 dpb), respectivamente, al cerrar el WTI en 52.05 dpb y el Brent en 57.32 dpb el 14 de febrero de este año.

Por su parte, el precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo registró un incremento semanal –después de cinco contracciones semanales continuas- de 5.38% (+2.41 dpb), al ubicarse el 14 de febrero de este año en 47.23 dpb.

Así, en lo que va de 2020 el precio del barril de la mezcla mexicana registra una disminución acumulada de 15.87% (-8.91 dpb) y un nivel promedio de 51.06 dpb, 2.06 dpb por arriba de lo previsto en la Ley de Ingresos para 2020 (de 49 dpb). (PEMEX).

CódiceMich
Economía, Política y Arte