

Resumen semanal de Indicadores Económicos de México

Correspondiente al periodo de 25 al 31 de agosto de 2014:

Actividad económica

Finanzas públicas (ingreso y gasto mantienen evolución favorable). En julio de 2014, el sector público reportó un déficit de 93.4 miles de millones de pesos (mmp). Con ello, en los primeros siete meses del año, el balance público fue de -339.9 mmp; mientras que al excluir la inversión de PEMEX el balance fue de -130 mmp, resultados consistentes con las metas para estas variables aprobadas por el H. Congreso de la Unión para 2014

Durante enero-julio de este año, los ingresos presupuestarios ascendieron a 2,238.7 mmp, cifra 2.7% superior en términos reales a la registrada en el mismo periodo de 2013, debido principalmente al crecimiento real anual de los ingresos tributarios no petroleros de 6.3% y de 10.7% si se ajusta por el efecto del programa “puente al Corriente”.

Dentro de este rubro destaca el incremento de 18.3% en la recaudación del IVA, resultado de la estructura tributaria vigente este año, y de 45.6% en la del IEPS, por la ampliación de la base del impuesto a bebidas saborizadas, alimentos no básicos con alta densidad calórica y carbono.



Durante los primeros siete meses de 2014, el gasto neto presupuestario se ejerció con agilidad para apoyar la actividad productiva de la economía, alcanzando un monto de 2,586.8 mmp, 10.7% real superior a lo observado el año anterior. Destaca el incremento real anual de 28.9% del gasto en inversión física y de 22.7% del gasto en subsidios, transferencias y aportaciones .

Por su parte, el gasto programable se elevó 12% real anual en el periodo referido, donde sobresale el crecimiento real anual del gasto en la Secretaría de Energía (+157.1%), de Turismo (+101.4%), Comunicaciones y Transportes (+68.8%), Gobernación (+45.6%) y CONACYT (+33.7%).

Por otro lado, el saldo total de la deuda neta del sector público federal fue de 6,307.7 mmp (483.1 miles de millones de dólares, mmd) al 31 de julio de 2014, donde el 70% corresponde a deuda interna y el 30% a externa.

Ventas (al menudo continúan avanzando).

En junio de 2014, las ventas al menudeo –que reflejan el comportamiento del consumo interno– crecieron 1.1% real anual, lo que implicó su segundo incremento anual consecutivo; mientras que en su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas, las ventas minoristas se elevaron 0.18% real, después de prácticamente permanecer estable el mes previo.

Por su parte, las ventas al mayoreo registraron una variación de -3% real anual y de -3.89% real mensual, con cifras desestacionalizadas.



Indicadores del sector servicios (registraron resultados mixtos).

En junio de 2014, el Índice Agregado de los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros (IAI) creció 1.3% anual, lo que implicó su sexto incremento anual de manera consecutiva, pero se contrajo 1.55% mensual (con cifras desestacionalizadas); mientras que el personal ocupado (IPO) en estos servicios registró variaciones de +0.12% mensual y -0.9% anual; en tanto que las remuneraciones totales variaron +1.21% mensual y +3.2% anual en el sexto mes del año.

Actividad del sector de la construcción (se muestra todavía débil, aunque con cierta mejoría).

En junio de 2014, el valor real de la producción en la industria de la construcción reportó una variación mensual de -0.11%, menor a la de -0.44% registrada en mayo pasado (con cifras desestacionalizadas); mientras que en su comparación anual, la variación fue de -0.6%, la menor de los últimos catorce meses.

Por su parte, en el sexto mes del año el personal ocupado en esta industria creció 0.67% mensual, pero se contrajo 0.2% anual, en tanto que las remuneraciones medias reales pagadas en este sector descendieron 0.44% mensual y 1.3% anual.

Producción minerometalúrgica (se reactivó en el sexto mes del año).

La actividad minerometalúrgica (extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) creció 2.23% en términos reales en junio de 2014 respecto al mes inmediato anterior, con cifras desestacionalizadas, lo que implicó su mayor incremento mensual de los últimos tres meses.

Con cifras originales, la actividad minerometalúrgica se elevó 1.8% en el sexto mes del año, lo que significó su primer crecimiento reportado en este año, derivado de la mayor producción de cobre, azufre, plomo, plata, oro y coque; mientras que se redujo la de yeso, pellets de fierro, flourita y zinc. El carbón no coquizable no presentó cambios en el mes en cuestión.

Sector externo

Cuenta corriente (reportó déficit de 6,982 mdd en el segundo trimestre).

Durante abril-junio de 2014, la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de 6,982 millones de dólares (mdd), que se originó de la combinación de déficits en las balanzas de bienes y servicios (2,499 mdd) y en la de renta (10,683 mdd) y de un superávit en la balanza de transferencias (6,200 mdd).

Así, en el primer semestre de este año el déficit de la cuenta corriente ascendió a 11,371 mdd, déficit perfectamente financiable mediante la cuenta financiera y equivalente al 1.8% del PIB, el cual se compara con el 2.1% del PIB que registró el déficit de la cuenta corriente en el mismo periodo de 2013.

Cuenta financiera (alcanza superávit de 32,182 mdd en primer semestre). La cuenta financiera de la balanza de pagos registró durante el segundo trimestre de este año un superávit de 24,309 millones de dólares (mdd), resultado de entradas netas por 1,798 mdd en la cuenta de inversión directa (en México y de mexicanos en el exterior) y por 22,926 mdd en la cuenta de inversión de cartera, y de salidas netas por 415 mdd en la cuenta de otra inversión.

En términos acumulados, el superávit de la cuenta financiera ascendió a 32,182 mdd durante el primer semestre de este año, el mayor para un periodo semejante que se tenga registro.



Inversión Extranjera Directa en México (sumó cerca de 10 mil mdd durante el primer semestre).

El flujo de recursos a México por Inversión Extranjera Directa (IED) sumó 2,304 millones de dólares (mdd) durante abril-junio de 2014. Por tipo de inversión, el flujo de IED fue resultado de un incremento en reinversiones de utilidad por 4,025 mdd, un aumento de 1,434 mdd en pasivos de las empresas con sus matrices del exterior y una disminución de nuevas inversiones por 3,155 mdd.

Durante el primer semestre del año el saldo de la IED en México fue de 9,733 mdd. Por sectores receptores de estos recursos, los principales fueron las manufacturas (71.8%) y los servicios financieros (20.3%).

Por país, la IED provino principalmente de España (26.1%), Países Bajos (20.1%), Bélgica (13%) y Estados Unidos (10.3%).

Balanza comercial (sector exportador e importador no petrolero en franca recuperación).

Con información preliminar, la balanza comercial de mercancías de México registró un superávit de 980 millones de dólares (mdd) en julio de 2014, 30% menor al déficit reportado en el mismo mes de 2013, consecuencia de un mayor crecimiento de las exportaciones (4.5%), respecto al de las importaciones (3.1%). Destaca que estos incrementos se debieron a alzas anuales reportadas en las exportaciones e importaciones no petroleras (8.2% y 4.7%, en ese orden), ya que las petroleras descendieron (-19.4% y -10%, respectivamente).

En los primeros siete meses de este año, la balanza comercial del país muestra un déficit de 1,229 mdd, 64% menor al reportado en el mismo periodo de un año antes.

Precios del petróleo (reportaron alza en la última semana).

El precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo cerró el 29 de agosto pasado en 92.75 dólares por barril (dpb), 2.01% mayor respecto a su cotización del pasado 22 de agosto (+1.83 dpb), luego de registrar dos descensos semanales consecutivos. Con ello, en lo que va del año, el precio del barril de la mezcla mexicana registra una variación acumulada de 0.26% (+0.24 dpb) y un nivel promedio de 94.83 dpb, 9.83 dpb mayor a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2014.

Asimismo, los precios de los contratos a futuro de los crudos West Texas Intermediate (WTI) y Brent reportaron alza semanal, debido a renovados temores en torno al conflicto al este de Ucrania y la expectativa de una mayor demanda energética en los Estados Unidos ante la publicación de datos económicos positivos en ese país. Así, el WTI y Brent para octubre de 2014 mostraron variaciones semanales de +2.47% (+2.31 dpb) y de +0.88% (+0.90 dpb), respectivamente, al cerrar el 29 de agosto pasado en 95.96 y 103.19 dpb, en ese orden.

Mercados financieros

Crédito de la banca comercial (creció 4.1% en el séptimo mes del año).

A julio de 2014, el saldo del crédito vigente de la banca comercial al sector privado se ubicó en 2,583 miles de millones de pesos, lo que implicó un incremento real anual de 4.1%, ligeramente menor al crecimiento promedio anual reportado en lo que va del año (4.6%), debido al alza reportada por el crédito al consumo (3.2%), a la vivienda (3.7%) y a las empresas.



Reservas Internacionales (reportaron ajuste por cambio en la valuación de activos).

Al 22 de agosto 2014, el saldo de las reservas internacionales fue de 190,337 millones de dólares (mdd), lo que implicó un descenso semanal de 186 mdd, producto principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Así, en lo que va de 2014 las Reservas Internacionales acumulan un incremento de 13,815 mdd, superior a los 6,354 mdd acumulados durante el mismo lapso de 2013

Tasas de interés (la líder se mantiene en mínimo). En la trigésima quinta subasta de valores gubernamentales de 2014, realizada el pasado 26 de agosto, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días se mantuvo sin cambio, con relación a la subasta previa, al ubicarse en 2.76%, su nivel mínimo histórico; mientras que las de los Cetes a 91 y 175 días presentaron un aumento de 1 y 2 puntos base (pb), respectivamente, al colocarse en 2.87% y 2.97%, en ese orden.

Por su parte, la tasa de interés nominal de los Bonos a 3 años se incrementó 15 pb a 4.57%, en tanto que la tasa de interés real de los Udibonos a 3 años se elevó 8 pb a 0.75%.

Mercado de valores (cerró en su mejor nivel del año).

Entre el 25 al 29 de agosto de 2014, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró un comportamiento en general positivo, debido principalmente a datos económicos positivos respecto a la economía de Estados Unidos y ante la expectativa de que el Banco Central Europeo aplique nuevos estímulos económicos para impulsar el desarrollo económico de la región.



Así, el IPyC, principal indicador de la BMV, cerró el 29 de agosto pasado en las 45,628.09 unidades, su mayor nivel desde el 5 de febrero de 2013, lo que implicó un incremento semanal –el cuarto de manera consecutiva– de 0.56% (+253.10 puntos).

En lo que va de 2014, el IPyC registra una ganancia acumulada de 6.79% en pesos y de 6.85% en dólares.

Tipo de cambio (se apreció 6 centavos durante la semana pasada).

El 29 de agosto de 2014, el tipo de cambio fix reportó un nivel de 13.0763 pesos por dólar (ppd), 6 centavos por debajo de su nivel observado una semana antes.

Así, en lo que va de este año, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 13.0995 ppd y una apreciación de 1 centavo (-0.1%).

Riesgo país (reportó movimientos moderados la última semana).

El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de J.P. Morgan, cerró el 29 de agosto pasado en 145 puntos base (pb), 1 pb por arriba del nivel observado el 22 de agosto de este año, pero 10 pb inferior al nivel reportado al cierre de 2013.

Por su parte, durante la semana pasada el riesgo país de Argentina y Brasil se contrajo 13 y 7 pb, respectivamente, al finalizar el 29 de agosto de 2014 en los 808 y 205 pb, en ese orden.

Alejandro Gómez Tamez

