

Compilación de perspectivas económicas nacionales

A continuación se presenta la **Compilación de perspectivas económicas nacionales** correspondiente al periodo del 1 al 7 de diciembre de 2014:

Nacionales

Barclays ve crecimiento de México en 3.3% en 2015 y en 3.7% en 2016 por reformas. Barclays estima un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3.3% para el siguiente año, debido a las condiciones favorables que presenta México y a la recuperación económica de Estados Unidos.

Marco Oviedo, economista en jefe de Barclays México, sostuvo que entre los factores que incentivarán el crecimiento está la implementación de las reformas estructurales, especialmente de la Energética, que producirán una aceleración de 3.7% para 2016. Aunado a ello, dijo que la inversión será otro de los elementos que ayudarán a mejorar el desarrollo económico de México, que podría tener un repunte de 4% tras la medida tomada por el gobierno de no aplicar nuevos impuestos y las reformas.

Así, señaló que México sigue contando con una estabilidad macroeconómica pese a la volatilidad en los mercados internacionales, cuyos efectos se seguirán viendo en el primer trimestre de 2015.

No obstante, reconoció que la relajación de las políticas monetarias de países en desaceleración, como China, una posible recesión de Japón y Europa, así como la caída en el precio del petróleo, representarían “focos amarillos” para la economía mexicana.

Por último, aseguró que pese a los factores externos, México seguirá mostrando un crecimiento sostenido debido a sus fundamentales macroeconómicos.

Especialistas en economía revisan moderadamente su estimación de crecimiento e inflación para 2014 y 2015: Encuesta de Banxico. Los resultados de la encuesta de noviembre de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, realizada por el Banco de México (Banxico), muestran que el consenso revisó moderadamente su perspectiva sobre el crecimiento económico de México para este año, a 2.19% de 2.30%, y para 2015, a 3.51% desde 3.72%.

Por su parte, el consenso revisó moderadamente al alza su previsión de inflación para este año, de 4.02% a 4.07%, y de 3.51% a 3.52% para 2015.

Asimismo, revisó moderadamente su estimación sobre la tasa de interés de los Cetes a 28 días para el cierre de 2015 a 3.56% de 3.59%, mientras que la mantuvo sin cambio para 2014 en 2.95%.

Finalmente, modificó ligeramente su previsión del tipo de cambio pesos por dólar (ppd) para el final de 2014 de 13.33 a 13.49 ppd y de 13.17 a 13.37 ppd para 2015.

Tipo de cambio podría bajar a 13.5 ppd en 2015. Barclays señala que la depreciación que ha sufrido la moneda mexicana podría presentar una recuperación el siguiente año, una vez que se normalicen los mercados internacionales.

Marco Oviedo, economista en jefe de Barclays México, estimó que el peso mexicano podría cerrar 2014 en 13.8 pesos por dólar (ppd) y en 13.5 ppd en 2015. Explicó que las condiciones de volatilidad a escala internacional son el principal factor negativo para la moneda mexicana, mostrando caídas en mínimos históricos. No obstante, resaltó que el peso mexicano continúa siendo una de las monedas más líquidas en el mercado, lo que le permite absorber los riesgos externos.

En ese sentido, afirmó que el tipo de cambio, así como los fundamentales, tales como la estabilidad macroeconómica y la promesa de la instrumentación de las reformas estructurales, ponen a México como una de las economías favoritas entre los emergentes. Enfatizó que de no ser por los fundamentales económicos con los que cuenta el país, la moneda mexicana podría ubicarse en 16 o 17 ppd.

El consenso confirma su expectativa de que Banxico no modificará la tasa de política monetaria sino hasta mediados de 2015. De acuerdo con la última encuesta a analistas financieros realizada por Banamex, el consenso ratificó que el primer incremento a la tasa de política por parte de Banxico será de 25 puntos base (pb) en julio de 2015. Para el cierre de ese año, los participantes de la encuesta confirmaron que la tasa de fondeo se ubicará en 3.5%.

El consenso estima que la inflación general anual mostrará un descenso en noviembre a 4.17% , por debajo del 4.30% registrado en octubre. Para el cierre de 2014 estima una inflación general de 4.06%, marginalmente por arriba del 4.03% de la encuesta previa, mientras que para el 2015, las expectativas de inflación general se ubican en 3.4%.

También, ajustó ligeramente su perspectiva de crecimiento económico para 2014 a 2.2% desde 2.3% en la encuesta previa. Para el 2015, espera un crecimiento de 3.45% desde 3.70%.

Respecto al tipo de cambio, el consenso estima que cerrará 2014 en 13.80 pesos por dólar (ppd) desde 13.40 de la anterior encuesta, mientras que para el próximo año, espera finalice en 13.40 ppd desde 13.10.



Perspectivas macroeconómicas para México

	PIB (crecimiento % real)		Inflación (% dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Banamex	↓ 2.20	↓ 3.40	↑ 4.00	⇌ 3.32	⇌ -2.2	⇌ -2.0
Encuesta-Banamex (Mediana)	↓ 2.20	↓ 3.45	↑ 4.06	⇌ 3.41	--	--
Bancomer	⇌ 2.10	⇌ 3.50	↑ 4.03	↑ 3.36	-1.4	-1.4
Promedio de Diversas Corredurías ^{1/}	2.60	3.90	3.98	3.37	--	--
Fondo Monetario Internacional (FMI)	2.40	3.50	4.00	3.50	-2.1	-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	↓ 2.19	↓ 3.51	↑ 4.07	↑ 3.52	--	--
Banco de México	2.0-2.5	3.0-4.0	Alrededor ⇌ 4.00	Cercano ⇌ 3.00	-2.0	-2.5
SHCP	2.1-2.6*	3.2-4.2*	3.90	3.00	-1.9	-2.0

Nota. Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente: Banamex, Encuesta Banamex (5 Dic/14) y Examen de la Situación Económica de México (Nov/14); Encuesta-Banamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (5 Dic/14); Bancomer, Encuesta Banamex (5 Dic/14), Situación México (II Trim/14) y Análisis macroeconómico BBVA Research (21 Nov/14); 1/ Deutsche Bank, JP Morgan, Barclays, entre otras; OCDE, Panorama Económico (May/14); FMI, World Economic Outlook (Oct/14) y Resultados de la Consulta del Artículo IV para 2014 (Nov/14); Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales (Jun/14); Encuesta Banco de México, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Nov/14); Banco de México, Informe Trimestral (Jul-Sep/14); y SHCP, Marco Macroeconómico 2014-2015, CGPE 2015 y *Comunicado 102 (21 Nov/14).