FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE ECONOMISTAS DE LA REPÚBLICA MEXICANA A.C.

Monitor Económico y Financiero

17 al 21 de julio de 2023

En junio de 2023 y a tasa anual, el IOAE anticipa un aumento de 4% del Indicador Global de la Actividad Económica. INEGI

federacioneconomistas.org/

Federación Economistas

facebook.com/economistas

@fed_economistas

ÍNDICE

- Indicador Oportuno de la Actividad Económica
- Indicadores del Sector Servicios
- Indicadores de Empresas Comerciales
- Indicadores de Empresas Constructoras
- Indicador Oportuno del Consumo Privado
- Tipo de Cambio
- Índices Bursátiles
- Precio del Petróleo
- Tasa de Desempleo
- Estados Unidos: Producción Industrial
- Producción Industrial (PI) en Estados Unidos Cae de Nuevo.
- “Súper” Peso Afecta a Pemex y Finanzas Públicas del País: IMCO

Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE)

En junio de 2023 y a tasa anual, el IOAE anticipa un aumento de 4% del Indicador Global de la Actividad Económica.

La variación anual esperada en las actividades secundarias es de un incremento de 2.8% y en las terciarias, de 4.3%, para junio de 2023.

Las estimaciones realizadas presentan sus respectivos intervalos de confianza a 95% para los meses de mayo y junio de 2023.

INDICADOR OPORTUNO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, ACTIVIDADES SECUNDARIAS Y TERCIARIAS

MODELOS ESTIMADOS CON SERIES DESESTACIONALIZADAS

(Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior)

Periodo de referencia	IGAE			Actividades secundarias			Actividades terciarias		
	Inferior	*Nowcast*[1/]	Superior	Inferior	*Nowcast*[1/]	Superior	Inferior	*Nowcast*[1/]	Superior
Mayo de 2023	2.4	3.6	4.8		2.8*		2.8	4.1	5.5
Junio de 2023	2.8	4.0	5.2	0.4	2.8	5.1	3.0	4.3	5.7

Nota: Intervalos de confianza a 95 %

1/ Estimación oportuna que aprovecha la asociación estadística entre la variable que se desea estimar —en este caso, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)— y otras variables más oportunas que esta.

* Se considera como valor observado según el Indicador Mensual de la Actividad Industrial.

Fuente: INEGI

Indicadores del Sector Servicios

Los resultados* de la EMS indican que los ingresos totales reales por suministro de bienes y servicios de los servicios privados no financieros crecieron 0.1%; el personal ocupado total 0.8%; los gastos totales por consumo de bienes y servicios disminuyeron 0.6% y las remuneraciones totales reales aumentaron 0.7%, a tasa mensual.

El índice agregado*** de los ingresos totales reales por suministro de bienes y servicios incrementó 5.1%; el de personal ocupado total 0.3%; el de gastos totales por consumo de bienes y servicios 2.6% y el índice de las remuneraciones totales 5.8%.

SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS
MAYO DE 2023

Indicadores	Variación porcentual respecto al:	
	mes previo	mismo mes de 2022
Ingresos totales por suministro de bienes y servicios*	0.1	5.1
Personal ocupado total	0.8	0.3
Gastos totales por consumo de bienes y servicios*	-0.6	2.6
Remuneraciones totales*	0.7	5.8

* En términos reales
Fuente: INEGI

* En mayo de 2023 y con datos ajustados por estacionalidad.
** Encuesta Mensual de Servicios.
*** Con cifras ajustadas por estacionalidad y a tasa anual.

Indicadores de Empresas Comerciales

En mayo de 2023*, los resultados de la EMEC** indican que, en las empresas comerciales al por mayor, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios aumentaron 1.1%, el personal ocupado total no presentó variación y las remuneraciones medias reales pagadas crecieron 4.2%.

A tasa mensual, en las empresas comerciales al por menor, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios disminuyeron 0.5%; el personal ocupado total subió 0.1% y las remuneraciones medias reales, 0.5%.

En mayo de 2023***, el comercio al por mayor se comportó de la siguiente manera: los ingresos reales por suministro de bienes y servicios cayeron 4.8% y el personal ocupado total 0.9%. Las remuneraciones medias reales pagadas incrementaron 9.9%.

PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS COMERCIALES
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS
MAYO DE 2023

Indicador	Empresas comerciales al por mayor		Empresas comerciales al por menor	
	variación porcentual:			
	mensual	anual	mensual	anual
Ingresos por suministro de bienes y servicios*	1.1	-4.8	-0.5	2.3
Personal ocupado total	0.0	-0.9	0.1	0.2
Remuneraciones medias reales	4.2	9.9	0.5	7.2

* En términos reales
Fuente: INEGI

* A tasa mensual y con cifras desestacionalizadas.
** Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.
*** A tasa anual y con cifras desestacionalizadas.

Indicadores de Empresas Constructoras

Los resultados* de la ENEC indican que el valor de la producción generado por las empresas constructoras aumentó 7.8%, en términos reales, respecto a abril pasado.

A tasa mensual, en el mes de referencia y con cifras ajustadas por estacionalidad, el personal ocupado total incrementó 1.1%; las horas trabajadas 0.4% y las remuneraciones medias reales, 1.6%.

El valor real*** de la producción de las empresas constructoras creció 18.2%; el personal ocupado total 1.8%; las horas trabajadas 7.3% y las remuneraciones medias reales, 3.6%.

PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS
POR TIPO DE CONTRATACIÓN
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS
MAYO DE 2023

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	mes previo	mismo mes de 2022
Valor de producción	**7.8**	**18.2**
Personal ocupado total	**1.1**	**1.8**
Dependiente de la razón social	1.1	3.2
Obreros	1.6	3.3
Empleados administrativos, contables y de dirección	0.7	4.1
Otros[1/]	2.7	-7.5
No dependiente de la razón social	1.0	-24.7
Horas trabajadas	**0.4**	**7.3**
Por dependientes de la razón social	0.2	8.5
Obreros	1.1	10.9
Empleados administrativos, contables y de dirección	-1.3	2.6
Otros[1/]	2.7	-5.5
Por no dependientes de la razón social	14.4	-14.8
Remuneraciones medias reales[2/]	**1.6**	**3.6**
Salarios pagados a obreros	2.7	5.4
Sueldos pagados a empleados administrativos, contables y de dirección	-0.6	-0.7

Nota: La serie desestacionalizada de cada indicador se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
1/ Incluye a las y los propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.
2/ Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social. No incluye al personal no dependiente. Resultan de dividir las remuneraciones reales totales entre el personal ocupado.
Fuente: INEGI

* En mayo de 2023 y con datos ajustados por estacionalidad.
** Encuesta Nacional de Empresas Constructoras.
*** A tasa anual y con cifras desestacionalizadas.

Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP)

- Para mayo de 2023 y a tasa anual, el IOCP anticipa un aumento del Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) de 3.5%.

- Para junio de 2023, el IOCP estima una variación anual del IMCPMI de 3.8%.

INDICADOR OPORTUNO DEL CONSUMO PRIVADO

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS

(Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior)

Periodo de referencia	Inferior	*Nowcast*[1/]	Superior
Mayo de 2023	1.9	3.5	5.0
Junio de 2023	2.2	3.8	5.5

Nota: Intervalos de confianza a 95 %

1/ Estimación oportuna que aprovecha la asociación estadística entre la variable que se desea estimar —en este caso, el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI)— y otras variables más oportunas que esta.

Fuente: INEGI

Tipo de Cambio

El **Tipo de Cambio** USD/MXN cierra el 21 de julio en **16.9393 ppd. Peso con apreciación de 11.21% en lo que va de 2023.** El peso mexicano registró una apreciación semanal de 0.89%; revirtiendo así, tres semanas consecutivas de ganancias para la moneda local (2.27%).

En lo que va del año, la **paridad cambiaria registra** un **valor medio** de **18.0329 ppd**, nivel inferior al promedio observado en el mismo lapso de 2022 (20.3094 ppd), lo que implica una apreciación de 11.21%.

El **comportamiento semanal** de la **divisa local** estuvo **relacionado con** el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios, ante la expectativa de que la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realice un incremento adicional a su tasa de interés de referencia, en su próxima reunión de política monetaria.

Índices Bursátiles

El Índice S&P/BMV IPC cerró con **ligera pérdida** semanal* de 0.25**%** al ubicarse en 53 mil 770.80 unidades:

- Revirtiendo así, **dos semanas consecutivas de ganancias** (1.05%). Cabe mencionar que, en lo que va del año, el **mercado bursátil mexicano acumula** un **rendimiento positivo** de **10.95%** (5,306.94 puntos).

Índice Dow Jones:

- Cerró en 34 mil 509.03 unidades, lo que representó un **ascenso** de 2.29%.

En Europa:

- Las plazas bursátiles de Francia, Alemania e Inglaterra **avanzaron** 3.69, 3.22 y 2.45%, en ese orden.

En América Latina:

- El mercado accionario de Argentina reportó un avance de 4.66%; mientras que la bolsa de valores de Brasil exhibió una pérdida de 1.0%.

Mercados Accionarios, 2023

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2023
Alemania	DAX-30	3.22	15.67
Argentina	Merval	4.66	119.36
Brasil	IBovespa	-1.00	7.27
China	SSEC	1.29	4.81
España	IBEX	2.05	14.69
Estados Unidos	Dow Jones	2.29	4.11
Francia	CAC 40	3.69	13.91
Inglaterra	FTSE 100	2.45	-0.23
Japón	Nikkei 225	0.01	24.13
México	S&P/BMV IPC	-0.25	10.95

Nota: Con datos al 14 de julio de 2023.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com

El comportamiento semanal de la principal plaza bursátil local estuvo relacionado con:

- Una toma de utilidades por parte de los inversionistas; así como la expectativa sobre la política monetaria de Estados Unidos.

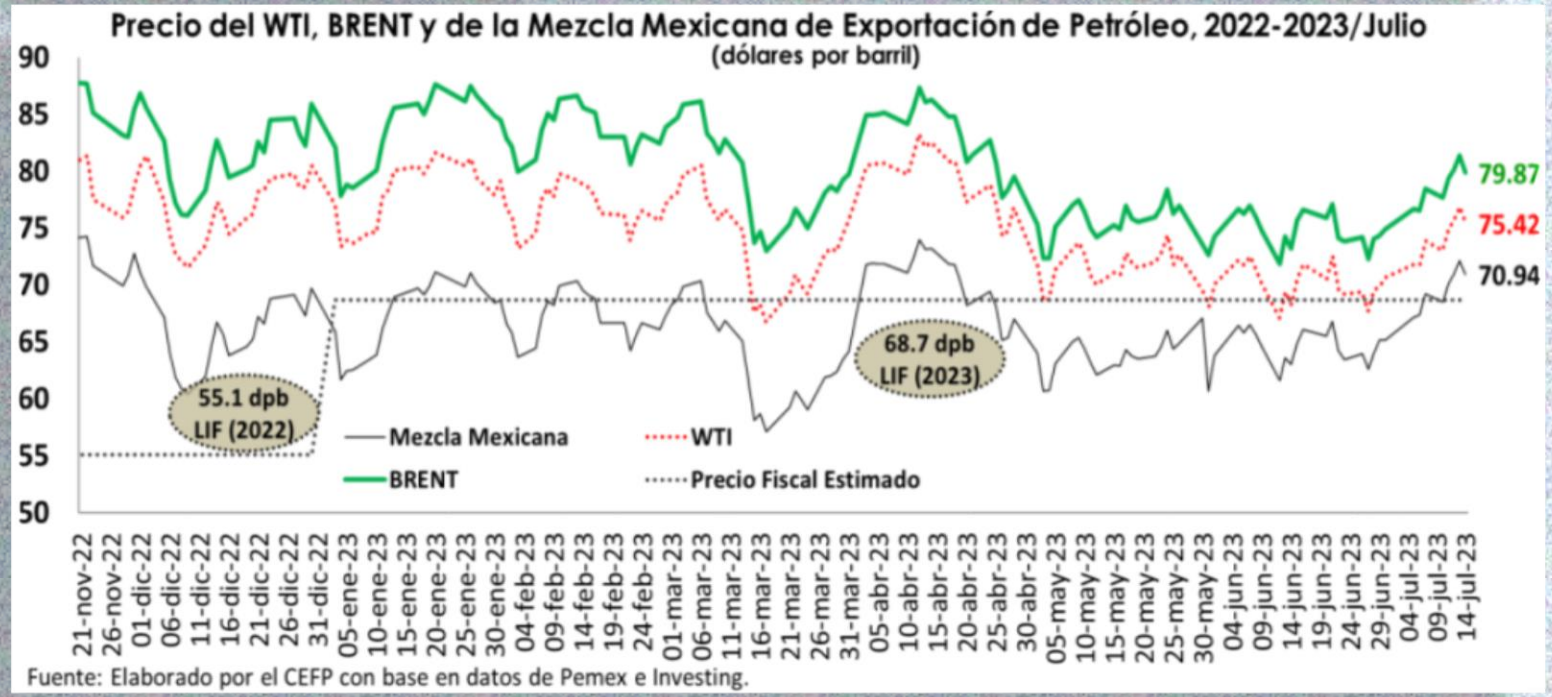
* Semana del 7 de junio al 14 de julio.

Precio del Petróleo

El precio de la Mezcla Mexicana de Exportación subió 1.73 dpb* (2.50%) en la semana del 14 de julio

Variación Semanal

Precio promedio ponderado de Mezcla Mexicana de Exportación	• Se situó en **70.94 dpb**, **ganando** 1.73 dpb (2.50%) respecto a la cotización del 7 de julio.
Precio del barril de petróleo tipo Brent	• Cerró en **79.87 dólares**, lo que significó un **ascenso** de 1.40 dpb (1.78%).
Precio de WTI	• Se ubicó en **75.42 dpb**, registrando un **incremento** de 1.56 dpb (2.11%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Pemex e Investing.

Variación Mensual

Respecto al precio del 14 de junio (63.01 dpb), la mezcla mexicana registró un **avance** de **7.93 dpb**, esto es **12.59%.**

Precio y CGPE

Al 14 de julio, el precio de la Mezcla Mexicana **promedió 66.21 dpb**, colocándose 2.49 dpb (-3.63%) **por debajo de lo aprobado** en los Criterios Generales de Política Económica 2023 (68.7 dpb).

* Dólares por barril

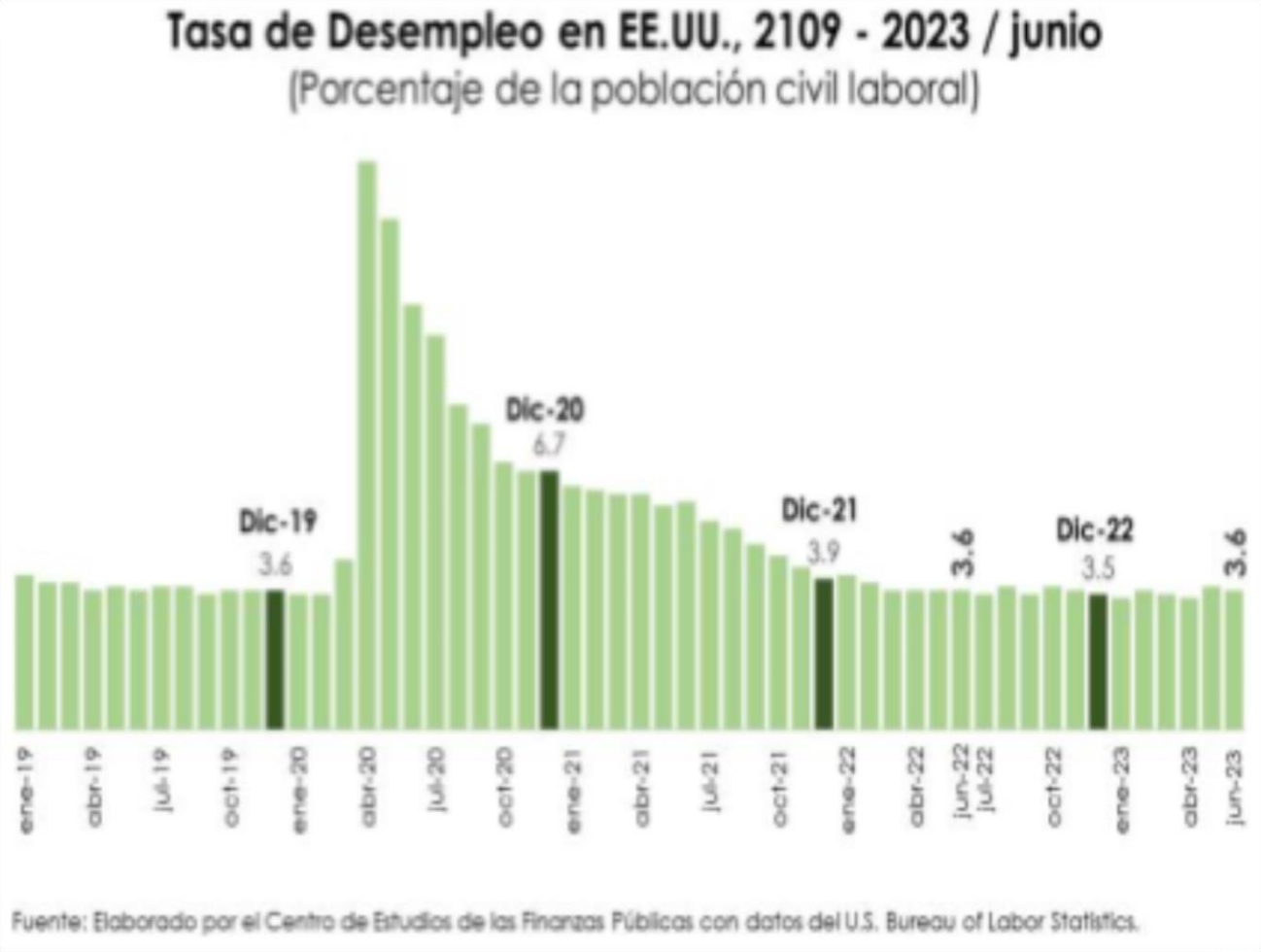
Tasa de Desempleo E.U.

Baja la Tasa de Desempleo de EE.UU.: se ubicó en 3.6% en junio (3.7% en mayo).

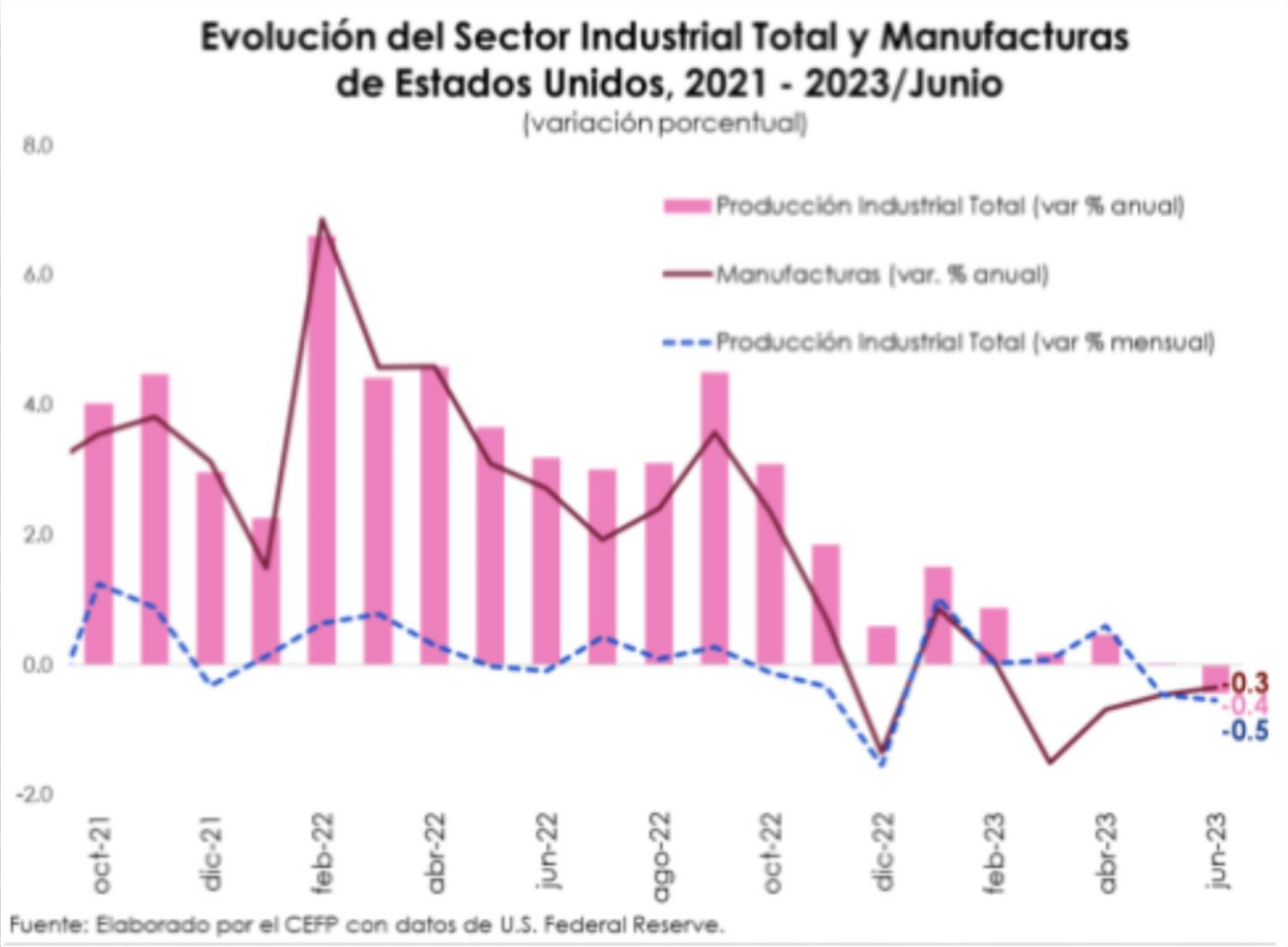
Variación anual: En el comparativo anual (2022 y 2023) de junio, la TD fue igual a la registrada el mismo mes del año pasado.

En lo que respecta a la TD **por grupo étnico**, la población afroamericana registró la mayor tasa en elmes de junio, al alcanzar 6.0%; mientras que la población de hispanos, asiáticos y blancos registraron tasas de 4.3, 3.2 y 3.1%, respectivamente.

Los niveles de la TD en EE.UU. están en línea con las previsiones de especialistas, asimismo, el registro de solicitudes del seguro de desempleo en aquel país se ha mantenido estable, promediando 256 mil 750 solicitudes tan solo en el mes de junio; observándose una fortaleza en el mercado laboral.



Estados Unidos: Producción Industrial



Comparación mensual: En junio, la producción industrial disminuyó 0.5% con respecto al mes anterior. La minería, las manufacturas y los suministros de energía eléctrica y gas cayeron 0.2, 0.3 y 2.6%, respectivamente; la construcción avanzó 0.3%.

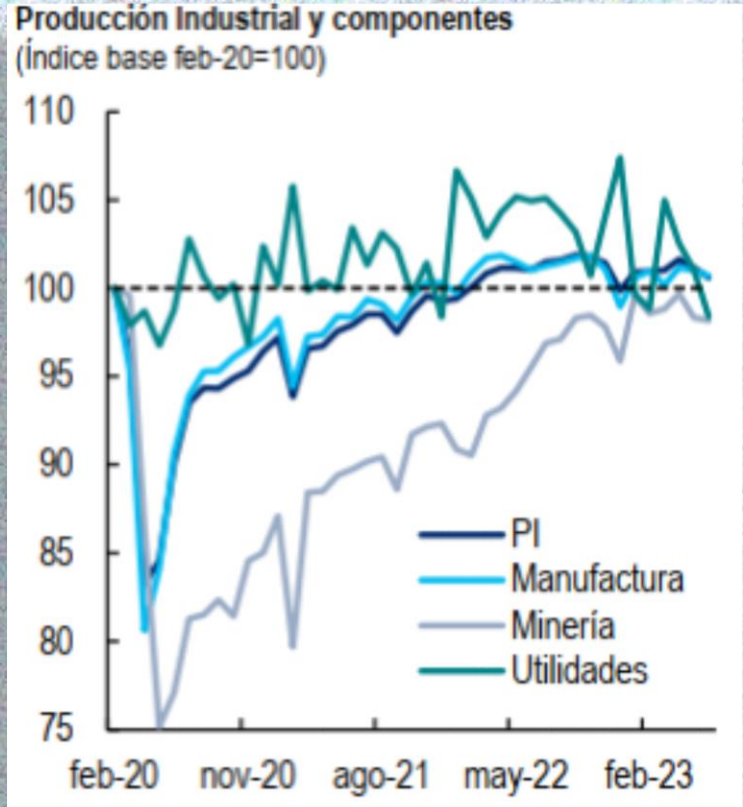
Comparación anual: La industria total descendió 0.4% con relación a junio de 2022, la minería mostró crecimiento, con 2.8%; el resto de los sectores se contrajeron: las manufacturas (-0.3%), la construcción (-1.1%) y los suministros de energía eléctrica y gas (-6.2%).

Comparación acumulada: En el primer semestre de 2023, la producción industrial aumentó, pero con un menor dinamismo (0.4%) con relación al mismo periodo de 2022 (4.1%).

Capacidad instalada: En junio, la utilización de la capacidad instalada se ubicó en 78.9%, una tasa menor en 0.8% de su promedio de largo plazo (1972-2022).

Producción Industrial (PI) en Estados Unidos Cae de Nuevo.

La manufactura siguió mostrando un comportamiento débil. De acuerdo con la Reserva Federal, la PI retrocedió -0.54% mensual en junio (-0.46% en mayo), mayor a nuestra expectativa de -0.2% y registrando su peor cifra en lo que va del año. El resultado se explica por la caída de -2.6% en las utilidades. Las utilidades son un componente volátil y dependen principalmente del clima, por lo que mayores temperaturas en julio podrían generar otro rebote. La minería y la manufactura disminuyeron -0.2% y -0.3%, respectivamente. El resultado de las manufacturas presenta cierta heterogeneidad. Por un lado, destaca la fuerte caída de -3.0% en los vehículos de motor y autopartes, en contraste, tanto la industria de productos electrónicos/computacionales como la de productos aeroespaciales y equipo de transporte aumentaron en 1.3% y 1.6%, respectivamente. La debilidad de la manufactura ha estado relacionada a una menor demanda de bienes, ante la recomposición del consumo privado que en el periodo postpandemia ha cambiado su gasto a sectores más relacionados a servicios. Estimamos que esta tendencia se mantendrá durante los siguientes meses, aunque la resiliencia del mercado laboral y de la actividad económica podrían limitar las caídas, incluso para el sector manufacturero.



Fuente: Citibanamex-Estudios Económicos con datos de Haver Analytics.

Ventas minoristas en Estados Unidos siguen mostrando resiliencia en el consumo. Las ventas al por menor aumentaron 0.2% mensual en junio, mientras que las cifras de mayo se revisaron al alza desde 0.3% a 0.5%.El grupo de control (el cual excluye los servicios de comida, gasolineras y concesionarios de autos) registró un fuerte aumento de 0.6%, explicado principalmente por las ventas en línea las cuales aumentaron 1.9%.

Resultados mixtos en los mercados financieros. El S&P 500 registró un avance de 0.71%, seguido por el Nasdaq y el Dow Jones con reducciones de 0.76% y 1.06%, respectivamente. Por su parte, en México, el Índice de Precios y Cotizaciones aumentó 0.77%, mientras que el peso se ubicó en 16.76 unidades por dólar. En renta fija, los bonos del Tesoro de 2 y10 años se ubicaron en 4.77% (+2 puntos base, pb) y 3.79% (-2pb), respectivamente, mientras que sus equivalentes en México, los bonos M, se ubicaron en 10.11% (+2pb) y 8.73% (+1pb), mismo orden. El oro cerró en 1,977.9 dólares la onza (1.19%).

Fuente: México: Reporte Económico Diario, Citibanamex, 18 de julio de 2023.

“Súper” Peso Afecta a Pemex y Finanzas Públicas del País: IMCO

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público estableció en el presupuesto de 2023 un precio para la mezcla de 68.70 dólares por barril.

El “súper” peso mexicano afecta a las finanzas públicas del país, pues Petróleos Mexicanos (Pemex) recibe menos pesos por sus exportaciones de petróleo, aseguró Valeria Moy, directora del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO). “El último dato de finanzas públicas muestra que, con la recaudación petrolera, que cotiza en dólares, estamos recibiendo menos pesos por dólar, por lo que claramente nos mete en ese aprieto en temas de finanzas públicas”, dijo Valeria Moy.

En lo que va del año, el precio del petróleo mexicano ha tenido un precio promedio de 66.26 dólares por barril. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) estableció para el presupuesto de 2023 una cotización para la mezcla mexicana de 68.70 dólares por barril. Ramsés Pech, asesor en energía y economía, explicó que el hecho de que el precio de la mezcla mexicana en el mercado esté más bajo que lo presupuestado por Hacienda, no afecta los ingresos de la petrolera, puesto que contrató coberturas para cubrirse.

La directora del IMCO agregó que otros sectores que se están viendo afectados por el “súper” peso son el exportador, así como los receptores de remesas.

El tipo de cambio tocó este lunes un mínimo de 16.7065 pesos por dólar, no visto desde diciembre de 2015. En lo que va del año, la moneda mexicana se aprecia más de 14% frente al billete estadounidense, y es la que más le gana al dólar entre las 20 monedas más operadas del mundo. Valeria Moy dijo que también hay sectores de la economía mexicana que se benefician de un tipo de cambio fuerte, como son los importadores y los turistas mexicanos que viajan al extranjero. Hay beneficios y costos, yo creo que todavía estamos en medio de esa tormenta”, afirmó.

Fuente: El Economista (Díaz Mora, S.), 17 de julio de 2023.