



Julio 30, 2018

Panorama General

CONTENIDO

- Panorama general
- Economía
- Agenda Económica
- Indicadores financieros semanales

LA IMPORTANCIA DE LA APERTURA COMERCIAL

Desde finales de 2016 la actividad exportadora retomó un dinamismo importante apoyado en buena medida en un mejor desempeño del sector petrolero, como resultado de la tendencia ascendente que mantiene el precio internacional del petróleo, que del inicio de 2016 a mayo del presente año aumentó en más de 40 dólares por barril de crudo, y de una paulatina mejora en el volumen de exportación de crudo, que en el mismo lapso aumentó en 103 mil barriles por día. A esto se debe incluir el favorable comportamiento del sector exportador manufacturero, en especial del sector automotriz, así como del efecto del tipo de cambio.

No obstante, existe la preocupación de que esto pudiera cambiar como consecuencia de lo que finalmente pase con la renegociación del TLCAN, tanto por la incertidumbre generada por el tiempo que se retrase la conclusión de las negociaciones, como por el temor de que las condiciones finales no sean favorables para nuestro país.

A pesar de que México es una de las economías más abiertas del mundo, el hecho de que poco más del 80% de las exportaciones mexicanas se canalicen exclusivamente hacia los Estados Unidos es un motivo de preocupación cuando no se tiene la seguridad de cuáles serán las condiciones en las que concluya la renegociación del TLCAN.

La intranquilidad generada por la posibilidad de que la renegociación del TLCAN no sea favorable para nuestro país, de que desaparezca el acuerdo, o de que se agudicen las medidas proteccionistas iniciadas por los Estados Unidos, aumentan la necesidad de que México busque alternativas que en algún momento puedan compensar los efectos negativos que pudiesen resultar de las negociaciones del acuerdo trilateral del norte.

Desde hace ya algún tiempo, México explora la necesidad de diversificar hacia otros países su actividad comercial a pesar de que el intercambio de mercancías en el ámbito del TLCAN, especialmente con su principal socio comercial, que son los Estados Unidos de Norteamérica, ha sido suficiente para que en buena medida la actividad exportadora se haya consolidado como una importante fuente de crecimiento del país.

La recientemente celebrada XIII Cumbre de la Alianza del Pacífico, sin duda fue el foro idóneo para enviar un mensaje claro de los beneficios que representa la apertura comercial frente a lo destructivo que puede ser una política proteccionista.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

“La Alianza del Pacífico nació como una iniciativa económica y de desarrollo entre cuatro naciones de América Latina: Chile, Colombia, México y Perú”. A partir de entonces se convirtió en una nueva forma de hacer negocios, toda vez que la Alianza busca la integración de servicios, capitales, inversiones, así como del movimiento de personas. Esto sin duda, puede impulsar un mayor crecimiento y competitividad de cualquier país.

Uno de los temas principales de la Cumbre, sin duda fue hacer evidente la necesidad de diversificar el intercambio comercial con el objetivo de fortalecer la región de América Latina frente a la política proteccionista que unilateralmente ha impuesto el gobierno de los Estados Unidos.

Para México un entorno proteccionista de nuestro vecino del norte es muy preocupante, toda vez que el desarrollo exportador se ha hecho principalmente en el ámbito de las relaciones comerciales dentro del TLCAN.

La Alianza para el Pacífico representa un enorme potencial para el intercambio comercial, ya que además de representar un mercado de 225 millones de personas, cuenta con 55 países observadores, los cuales a pesar de no ser miembros “pueden participar de acuerdo con las disposiciones establecidas por el Consejo de Ministros: Compartir los principios y objetivos establecidos en el Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico”.

Fortalecer la diversificación del comercio no solo implica tener un mercado más grande disponible, independientemente de su distancia, significa también tener un sector productivo más integrado y eficiente que tenga la capacidad de contribuir en el intercambio comercial del país. Además, se debe considerar esta diversificación más que como una simple ampliación del mercado, como un mecanismo para incidir en la política comercial entre los países.

En este contexto, resalta la decisión de la Alianza de impulsar la actividad de las pequeñas y medianas empresas para que participen activamente en el intercambio comercial de los países, lo que puede hacer que se convierta en una fuente importante de generación de empleos mejor remunerados.

La importancia de la apertura y diversificación comercial es evidente para nuestro país y cualquier otro, ya que, en nuestro caso, le dio un impulso notable a la actividad exportadora, le abrió la puerta a mayores flujos de inversión extranjera de diversos países y sistemas de tecnología que han incentivado actividades productivas de mayor valor agregado.

No obstante, la diversificación comercial también demanda una mayor especialización productiva, ya que las características de los productos demandados por otros países así lo pueden requerir.

En este contexto, no hay duda de que los esfuerzos de México se deben dirigir hacia el fortalecimiento de la apertura comercial con una amplia diversificación, pero sobre todo en un ámbito de reglas del juego claras y condiciones equitativas que beneficien a todos los países participantes. Medidas proteccionistas solo inhiben un mayor dinamismo económico mundial y conducen a un retraso de la actividad productiva.

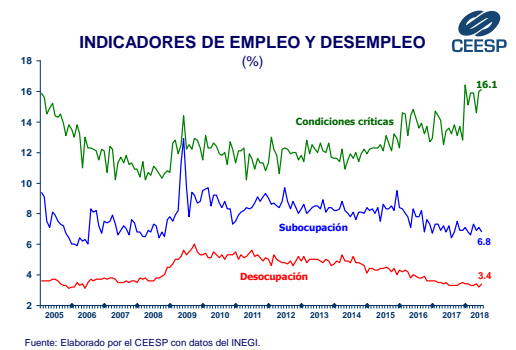
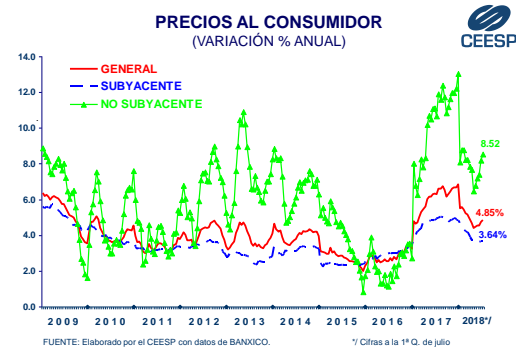
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

México

Tras haber iniciado el segundo trimestre con cifras negativas, en mayo el indicador global de la actividad económica (IGAE) tuvo un repunte mensual de 0.5%, lo que permitió que su variación anual se ubicara en 2.2%. El avance mensual del IGAE reflejó el repunte en sus tres grandes actividades. Las primarias reportaron un avance mensual de 2.7% y uno anual de 8.6%. Las actividades secundarias crecieron 0.1% en el mes y 0.3% respecto al año previo. El avance mensual de estas respondió al crecimiento de 1.9% en la industria manufacturera. Por su parte, las actividades terciarias, reportaron 0.6% en el mes, para un crecimiento anual de 2.8%.

Las presiones inflacionarias volvieron a hacerse presentes en la primera quincena de julio, cuando los precios al consumidor aumentaron 0.32%, que fue su mayor alza para el mismo periodo desde el 2012. Este resultado reflejó principalmente el comportamiento del subíndice de precios no subyacente, que registró un incremento de 0.71%, impulsado en mayor medida por el aumento de 3.92% en los precios de frutas y verduras y el alza de 0.69% en los de energéticos, en especial por el incremento de 0.90% del precio de la gasolina de bajo octanaje. Por su parte el subíndice de precios subyacente aumentó 0.19%. Llama la atención que el comportamiento de los precios de alimentos, bebidas y tabaco se elevaron 0.29%, lo que puede estar reflejando algún efecto del tipo de cambio. En términos anuales el indicador general de precios al consumidor mostró un incremento de 4.85%, manteniendo su tendencia al alza en las tres últimas quincenas. La inflación anual subyacente fue de 3.64% y la no subyacente de 8.52%, en ambos casos mayor a la del periodo previo.

En junio la tasa de desocupación repuntó para ubicarse en 3.4%, dos décimas más que el mes previo. La tasa de subocupación, por su parte, bajó dos décimas para representar 6.8%. Sin embargo, la tasa de condiciones críticas volvió a elevarse al representar 16.1%, lo que sugiere que la precarización del mercado laboral continua siendo un problema grave.



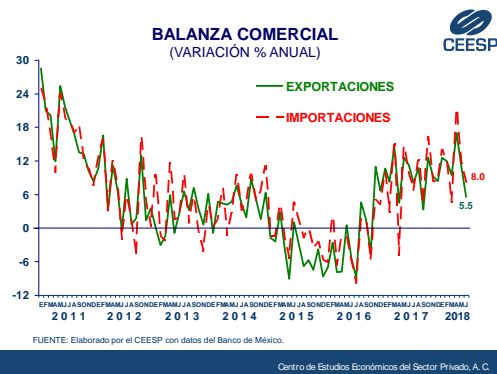
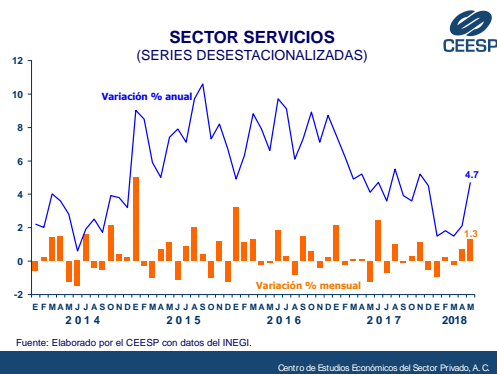
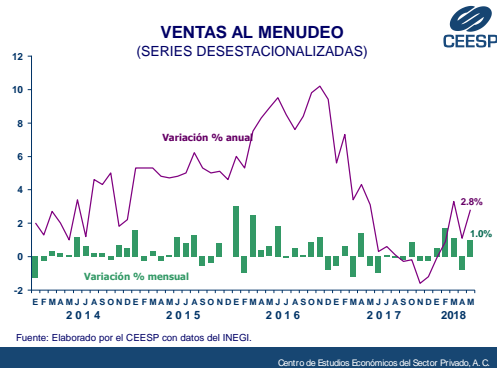
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

México

Durante mayo la actividad económica del país mostró una mejora, aunque esto no implica que haya iniciado un periodo de mayor crecimiento. Las expectativas se mantiene prácticamente sin cambio. En este contexto, durante el quinto mes del año las ventas al menudeo tuvieron un repunte mensual de 1.0%, lo que permitió que en términos anuales las ventas crecieran 2.8%. El avance mensual reflejó el impulso originado principalmente en el segmento de enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados, donde en el mes las ventas aumentaron 7.0%. Le siguió el incremento de 2.1% en las ventas en tiendas de autoservicio y departamentales y el de 2.0% en las de artículos para el cuidado de la salud.

El sector servicios también mejoró su desempeño en mayo al reportar un incremento de 1.1%, de tal manera que respecto al mismo mes del año pasado creció 4.7%, que fue se mayor avance en los últimos seis meses. El resultado mensual respondió al aumento en cinco de los nueve segmentos que integran el índice general, resaltando el incremento de 4.9% en el de información en medios masivos y el avance de 4.3% en el de servicios profesionales, científicos y técnicos. En el caso de los rubros que tuvieron una evolución negativa, resalta la caída de 10.% en el de servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.

Aunque durante junio la actividad exportadora del país siguió en ascenso, se observa una disminución en su ritmo de crecimiento, ya que en esta ocasión aumentó a una tasa anual de 5.5%, que fue la menor en los últimos nueve meses. Las exportaciones petroleras crecieron 41.0%, después de que un mes antes crecieran 73.6%, reflejando por una parte, un aumento en el precio del barril de crudo y por otra una disminución en el volumen exportado. Las exportaciones no petroleras crecieron 3.3%, después del aumento de 7.8% previo. A su interior, las ventas de manufacturas aumentaron 3.5%, las extractivas 9.5% y las agropecuarias 2.3%. Por su parte, en mayo las importaciones totales crecieron a una tasa anual de 8.0%, impulsadas por el avance de 9.4% en la adquisición de bienes de consumo, del aumento de 7.5% en las de bienes intermedios y de 9.8% en las de bienes de capital. El saldo de la balanza comercial en el mes fue de 897 millones de dólares (md), para un acumulado de 4,549 md en la primera mitad del año.



Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Estados Unidos

De acuerdo con la primera estimación del Departamento de Comercio, durante el segundo trimestre del año el PIB creció a una tasa anualizada de 4.1%, porcentaje en línea con la previsión del mercado y significativamente superior al avance del trimestre previo (2.1%). El gasto del consumidor fue el principal motor de crecimiento, que al aumentar 4.0% contribuyó con 2.69 puntos porcentuales del crecimiento. El otro gran contribuyente fueron las exportaciones netas, que sumaron 1.06 puntos porcentuales. La inversión doméstica privada bruta restó 0.06 puntos porcentuales y el cambio en los inventarios privados restó 1.00 puntos porcentuales. Por su parte, el gasto gubernamental creció 2.1% y aportó 0.37 puntos porcentuales. De esta manera, el avance del PIB total fue de 4.9% el más pronunciado desde el tercer trimestre del 2014. Sin embargo, hay opiniones de que este dinamismo tal vez no sea sostenible dado que el crecimiento de las exportaciones probablemente se debió a una venta pre-arancelaria.

La National Association of Realtors informó que durante junio la venta de casas usadas disminuyó a una tasa mensual de 0.6%, de tal manera que comparada con el mismo mes del año pasado, se observó una baja de 2.2%. Por región geográfica, las ventas de viviendas usadas en la zona noreste aumentaron en el mes 5.9%, aunque en términos anuales mostraron una baja de 4.0%. En la zona del medio oeste crecieron a un ritmo mensual de 0.8%, pero cayeron 3.1% anual. En el sur cayeron 2.2% en el mes, pero aumentaron 0.4% anual. En la zona oeste la venta de vivienda cayó 2.6% mensual y 5.0% anual.

Por otro lado, el Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano informó que en junio la venta de casas nuevas tuvo una disminución mensual de 5.3%, aunque comparada con al mismo mes del año pasado esta creció 2.4%. A excepción del aumento de 36.8% en la venta de casas nuevas en el medio oeste, en el resto de zonas geográficas se reportaron cifras negativas: Medio oeste -13.4%; Sur -7.7%; y Oeste -5.2%.

EUA: PRODUCTO INTERNO BRUTO
SEGUNDO TRIMESTRE 2018

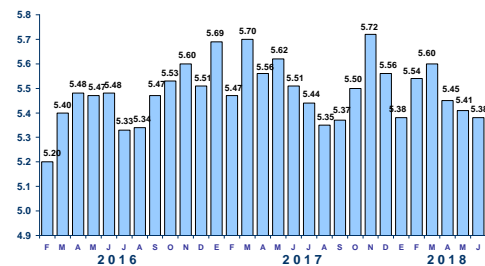


	1ª. Estimación	
	Variación anualizada	Contribución al PIB
PIB	4.1	4.1
Consumo personal	4.0	2.69
Bienes	5.9	1.24
Servicios	3.1	1.46
Inversión privada	-0.5	-0.06
Inversión fija	5.4	0.94
No residencial	7.3	0.98
Residencial	-1.1	-0.04
Cambio en inventarios	---	-1.00
Balanza de bienes y servicios	---	1.06
Exportaciones	9.3	1.12
Importaciones	0.5	-0.06
Gasto de Gobierno	2.1	0.37

Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento de Comercio.

Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

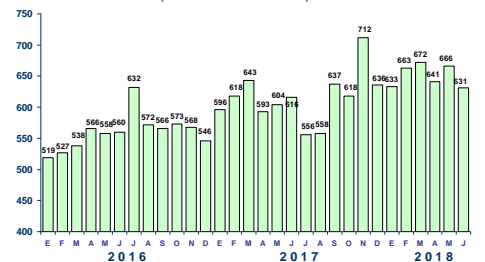
E. U. A.: VENTA DE CASAS USADAS
(MILLONES DE UNIDADES A TASA ANUAL)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la National Association of Realtors

Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

E. U. A.: VENTA DE CASAS NUEVAS
(MILES DE UNIDADES)











Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano.

Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Agenda Económica

	Mar		Indicador	Est. Merc.	Est. CEESP
31	Mar		Estimación oportuna PIB II Trim.		2.1%
			Ingreso personal (jun)	0.4%	
			Gasto personal (jun)	0.5%	
			Confianza del consumidor (jul)	126.6 pts.	
1	Mie		Confianza empresarial (jul) Construcción Manufacturas Comercio		0.3 pts. 0.2 pts. 0.6 pts.
3	Vie		Confianza del consumidor (jul)		1.2 pts.
			Empleo no agrícola (jul)	190 mil	
			Tasa de desempleo (jul)	3.9%	

Indicadores financieros semanales

	Junio		Julio		
	25 al 29	2 al 6	9 al 13	16 al 20	23 al 27
CETES 28 días	7.70%	7.72%	7.74%	7.74%	7.72%
TIIE 28 días	8.10%	8.11%	8.11%	8.11%	8.10%
Bolsa Mexicana de Valores	47,663.20	48,981.41	48,406.01	48,908.24	49,643.94
Tipo de cambio (cierre)	19.87	19.09	18.92	19.06	18.65
Base monetaria (mill. pesos)	1,534,342.0	1,534,879.5	1,539,522.6	1,533,429.4	---
Reservas internacionales (md)	173,211.4	173,362.4	173,295.9	173,272.9	---
Activos internac. netos (md)	178,037.0	177,677.2	178,078.7	177,287.6	---

CENTRO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DEL SECTOR PRIVADO, A. C. Lancaster No. 15. Col. Juárez, 06600, D. F. Tel. 5229 1100. Internet: www.ceesp.org.mx

ACTIVIDAD ECONÓMICA, Tomo III, ANÁLISIS ECONÓMICO EJECUTIVO, Julio 2018. Certificado de licitud de título No. 6919 y de licitud de contenido No. 8011 de la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas, Certificado de Reserva 04-1998-070220420000-102. Distribuido por el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

© DERECHOS RESERVADOS Prohibida su reproducción total o parcial.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.