



Julio 4, 2022

PANORAMA GENERAL

- Hay resultados significativamente deficientes debido a medidas de política que se han tomado: inseguridad pública, regulaciones excesivas, precarización del mercado laboral, entre otros.
- Las autoridades insisten en lo apropiado de sus políticas. Pero la evidencia es distinta.
- Los resultados recientes sobre crecimiento económico de México son razonablemente buenos, pero son aún insuficientes para recuperar lo perdido por la pandemia.
- Ni las remesas ni el gasto público son suficientes para impulsar la economía sobre bases sólidas y duraderas.
- Los principales componentes del PIB están lejos de alcanzar su tendencia previa a la recesión.

EL CRECIMIENTO DEL PIB EN EL PRIMER TRIMESTRE FUE ALENTADOR, PERO AÚN SE ESTA LEJOS DE LA RECUPERACIÓN

El discurso oficial subraya la eficacia de sus políticas en beneficio de la población de menores recursos, “los de abajo”. No obstante, la información oficial y numerosas opiniones de especialistas nacionales y extranjeros señalan lo contrario.

En los últimos reportes semanales del CEESP se ha resaltado que **hay resultados significativamente deficientes en diversos temas debido a medidas de política que se han tomado**. Entre otros, seguridad pública y estado de derecho, regulación, empleo y salud.

- La **inseguridad pública** se ha agudizado y México sobresale notoriamente entre los países que han sufrido retrocesos en la prevalencia del estado de derecho.
- Hay un número elevado de proyectos de **nuevas regulaciones carentes de análisis de impacto regulatorio y consulta pública**, incongruentes con la simplificación que requieren el crecimiento económico, el empleo, y la competitividad, además de que pueden estimular la corrupción y la informalidad.
- El **desmantelamiento del sistema de salud** con la desaparición del Seguro Popular por el incipiente Instituto Nacional para el Bienestar (INSABI), dejó a millones de personas sin servicios médicos y medicamenteos y elevó el gasto de las familias en salud. Los resultados frente al Covid 19 han sido deficientes y México

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

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.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

está entre los países con más muertes y mayor letalidad y menores pruebas y vacunación.

- La **precarización del mercado laboral** se agudiza. En mayo la población ocupada en condiciones críticas sumo 17.4 millones de personas, 3.5 millones más que el mismo mes del año pasado y casi cinco millones por arriba de su nivel prepandemia. Su mayor deterioro se presenta en este año.

Sin embargo, nuevamente **las autoridades insisten en lo apropiado de sus políticas**. El pasado 26 de junio¹ el presidente dijo: “Pues con lo que le metimos abajo de recursos públicos y con las remesas levantamos la economía y ahora ya tenemos de nuevo el crecimiento que teníamos o, lo que nos caíamos, ya lo recuperamos en cuanto a crecimiento económico”. **Pero la evidencia es distinta.**

Si bien es cierto que **los resultados más recientes sobre el crecimiento económico de México son razonablemente buenos, aún son insuficientes para recuperar lo perdido por la pandemia**, e incluso en todo el sexenio.

El INEGI informó que durante el primer trimestre del año la economía creció 1.0%. Es el mayor avance en los últimos tres trimestres y superó la estimación oportuna que anticipaba un aumento de 0.9%. A pesar de ello, el valor del PIB se mantuvo 1.1% por debajo de su nivel prepandemia y 2.7% inferior al cierre del gobierno pasado.

El escenario aún está lejos de ser tan favorable, Incluso si en los tres trimestres siguientes el crecimiento fuese similar al del primero, el PIB del año acabaría 1.2% por debajo del observado en el último año del sexenio pasado y 1.1% respecto al año previo a la pandemia.

La verdad es que **ni las remesas ni el gasto público actual son suficientes para impulsar la economía sobre bases sólidas y duraderas**. El reto sigue siendo la reactivación de la inversión. Y para ello es esencial que el gobierno contribuya con un entorno de certidumbre.

Cabe señalar que las remesas no se deben a ningún acierto de política pública. Por el contrario, todo indica que su elevada cuantía responde a la amplia diferencia entre los recursos disponibles por las familias en EEUU -beneficiadas por los programas de apoyo del gobierno- y los de las familias mexicanas que no recibieron apoyos en estos años.

Hacia adelante, la coyuntura se complica. La inflación no cede, el mercado laboral continúa mostrando signos de precarización a pesar de la baja tasa de desempleo, la

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.

¹ En su participación durante la Inauguración del Libramiento Poniente de Acapulco, primera etapa.



salud se ve amenazada con una nueva ola de contagios por Covid y la inseguridad crece sostenidamente.

Como se ha señalado antes en este espacio, la recuperación de una economía después de una recesión en un sentido más completo se da cuando se alcanzan las tendencias previas, más que los niveles previos, a la caída.

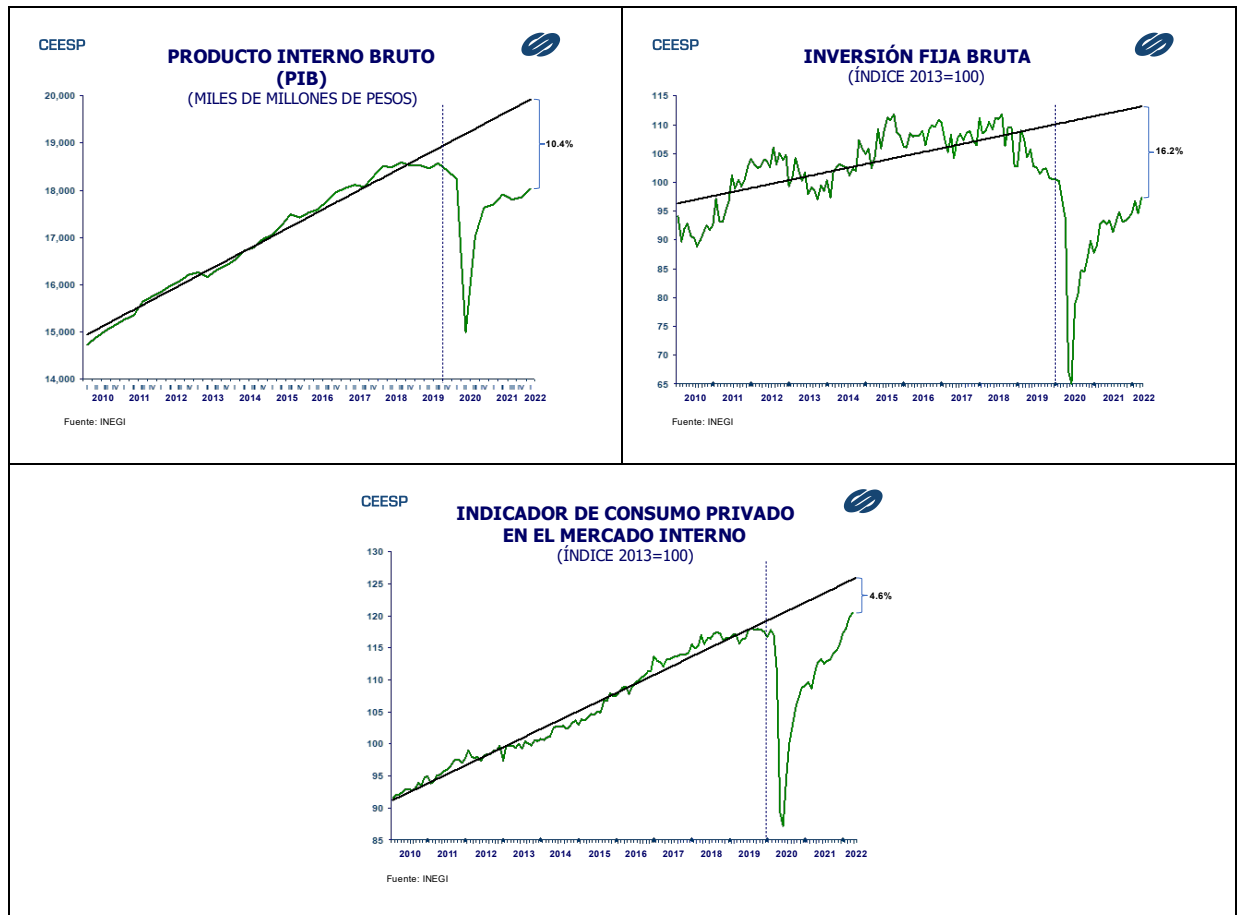
Como se muestra gráficamente a continuación, **los principales componentes del PIB están lejos de alcanzar su tendencia previa² a la recesión.**

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales



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

² Las tendencias en estas gráficas corresponden al período 2010-2019



CONTENIDO

Panorama general

Economía

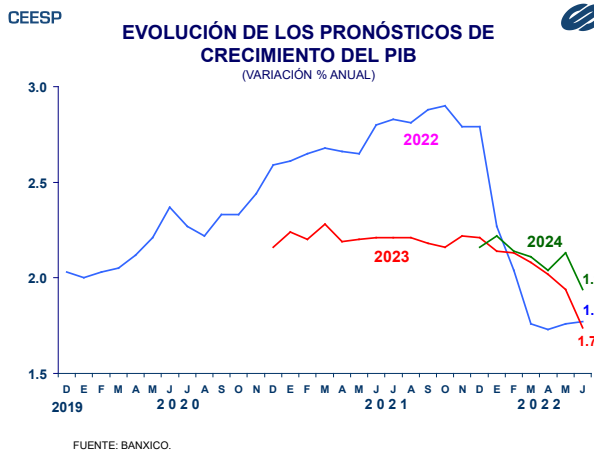
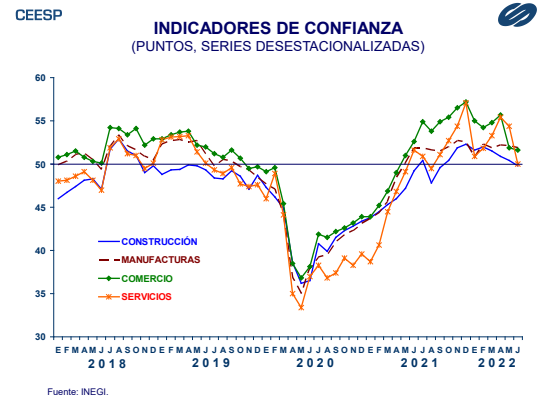
Indicadores financieros semanales

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

El Banco de México dio a conocer los resultados de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado para junio de 2022 en la que se percibe una mayor preocupación sobre el comportamiento de la economía. En materia de crecimiento económico, el pronóstico promedio para 2022 anticipa un avance de 1.77%, porcentaje que si bien es marginalmente superior al previo de 1.76%, esto no necesariamente refleja una expectativa de mejor comportamiento de la economía. El debilitamiento de las expectativas se refleja en el pronóstico para 2023 que, por segunda vez se ubica por debajo del 2.0%. Los especialistas prevén un incremento de 1.74%, que incluso ya es menor que la previsión para 2022. Aunque para 2024 la expectativa de crecimiento mejora modestamente al ubicarse en 1.94%, se mantiene por debajo del 2.0%, señal de la debilidad esperada de la economía en lo que falta del sexenio. Por su parte, el pronóstico promedio de inflación para el 2022 se eleva a 7.45%, casi seis décimas más que en la encuesta previa. Para 2023 la expectativa de inflación es de 4.50% y para 2024 de 3.85%, lo que indica que será hasta este año cuando la inflación regrese al intervalo objetivo del Banco de México de 3.0% +/- un punto porcentual.

El debilitamiento de las expectativas también refleja la mayor cautela de los dirigentes empresariales. De acuerdo con el reporte del INEGI, en junio los indicadores de confianza empresarial acumularon dos meses consecutivos a la baja debido, principalmente, al deterioro en la percepción sobre la situación futura de las empresas y de la economía en su conjunto. El indicador de confianza empresarial del sector manufacturero tuvo una disminución mensual de 0.3 puntos, en tanto que, comparado con el mismo mes del año pasado, se mantuvo sin cambio. En el caso del indicador del sector construcción se aprecia una baja mensual de 0.6 puntos y un aumento anual de 0.6 puntos. El indicador del sector comercio muestra una disminución mensual de 0.3 puntos y una anual de 1.0 punto.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

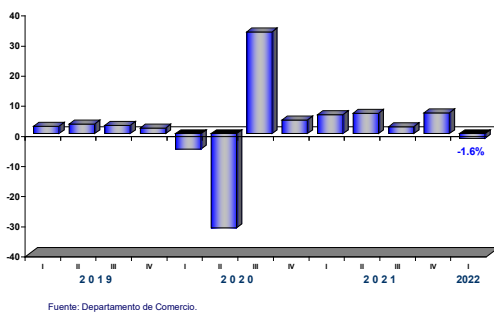
Indicadores financieros semanales

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

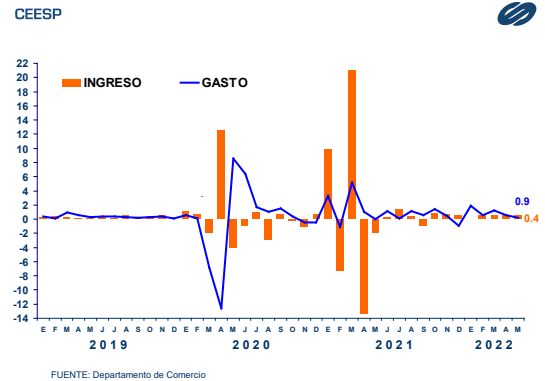
El Departamento de Comercio informó que, de acuerdo con su tercera revisión, durante el primer trimestre del año el PIB reportó una caída anualizada de 1.6%, ligeramente mayor tanto a la segunda revisión, como al pronóstico del mercado, que en ambos casos anticipaban una disminución de 1.5%. Al interior de los componentes del PIB los mayores ajustes se observaron en el gasto en consumo personal, que tuvo un ajuste a la baja de un crecimiento de 3.1% en la segunda revisión a 1.8% en la tercera. La inversión interna privada se corrigió de un incremento de 0.5% a uno de 5.0%, respectivamente. El gasto de gobierno se corrigió de una caída de 2.7% a una de 2.9%. Por su parte, las exportaciones se ajustaron de una disminución de 5.4% a una de 4.8% y las importaciones de un aumento de 18.3% a uno de 18.9%.

CEESP
E.U.A.: PRODUCTO INTERNO BRUTO
(VARIACIÓN % ANUALIZADA)

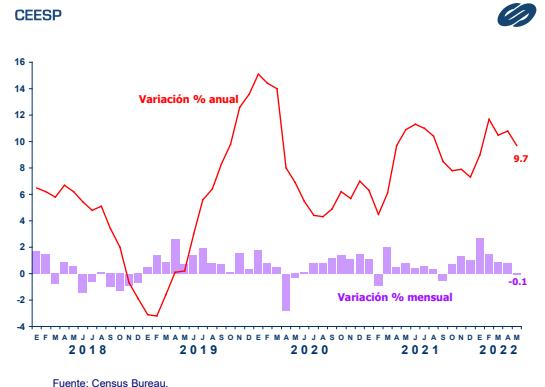


Durante mayo el ingreso personal aumentó 0.5%, porcentaje similar tanto al resultado del mes pasado como a la estimación del mercado. Por su parte, el gasto personal creció 0.2 %, menor al avance de 0.6% de abril y por debajo del pronóstico del mercado que anticipaba un

aumento de 0.5%. De esta manera, la tasa de ahorro personal como porcentaje del ingreso disponible aumentó de 5.2% en abril a hasta a 5.4% en mayo.



El Census Bureau informó que en mayo el gasto en construcción disminuyó 0.1%, su primera baja en los últimos ocho meses. Además, contrasta con la estimación del mercado que pronosticaba un aumento de 0.4%. Por tipo de obra, el gasto en construcción residencial aumentó en 0.2%, mientras que en la no residencial se contrajo 0.6%. Por sector, el gasto disminuyó 0.8% en la obra pública y se mantuvo sin cambio en la privada.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	May 30	Junio			Jun 27
	a Jun 3	6 al 10	13 al 17	20 al 24	a Jul 1
CETES 28 días	7.01%	7.32%	7.15	7.50%	7.54%
TIIE 28 días	7.24%	7.27%	7.32%	7.39	8.03%
Bolsa Mexicana de Valores	50,689.05	48,471.52	48,016.23	47,741.50	47,743.15
Tipo de cambio (cierre)	19.57	19.92	20.48	19.87	20.38
Base monetaria (mill. pesos)	2,467,819.9	2,463,055.0	2,473,436.3	2,451,771.5	---
Reservas internacionales (md)	199,310.7	198,742.4	198,194.0	198,506.7	---
Activos internac. netos (md)	204,579.3	204,775.1	204,165.7	203,649.2	---

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.

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 2022**. 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.