



Enero 22, 2024

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

PANORAMA GENERAL

- Las cifras económicas del cierre del 2023 confirman que la economía crecerá cerca de 3.5%, aunque.....
- en el margen su ritmo de recuperación es lento.
- La actividad económica mantiene una tendencia a la baja desde el año pasado.
- El consumo ha sido un actor importante en la recuperación, pero se desacelera.
- La creación de empleo formal no parece reflejar el ritmo de crecimiento de la economía.
- El presidente dará a conocer importantes reformas constitucionales, lo que ha ocasionado mucha especulación sobre sus impactos.

EL CIERRE DE 2023 PARECE INDICAR EL INICIO DE UN MENOR AVANCE PARA 2024

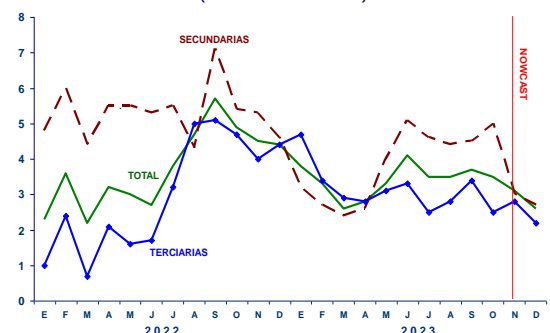
Conforme se publican las cifras económicas del cierre del 2023, se confirma que la economía crecerá cerca de 3.5%, superando la mayoría de los pronósticos.

No obstante, de acuerdo con las cifras recientes, en el margen su ritmo de recuperación es lento, lo que también anticipa que el último trimestre del año será el menos dinámico. Hay que recordar que la economía tardó ocho trimestres para recuperar su nivel prepandemia, cuando EUA y otros países lo lograron en solo tres.

Además, los datos más recientes apuntan hacia una nueva desaceleración en esta reactivación, en línea con la expectativa de un menor ritmo de crecimiento en 2024. De hecho, el valor del Producto Interno Bruto (PIB) aún se mantiene casi 3.0% por debajo de su tendencia de largo plazo.

Los resultados disponibles hasta octubre para el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) muestran que en su comportamiento secuencial volvió a terreno negativo después de siete meses consecutivos al alza. Además, la estimación oportuna del INEGI considera que en noviembre tuvo una nueva caída, para cerrar el año con un modesto avance. En su comparación anual se aprecia una tendencia a la baja desde octubre del año pasado.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (IGAE)
(VARIACIÓN % ANUAL)



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

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.

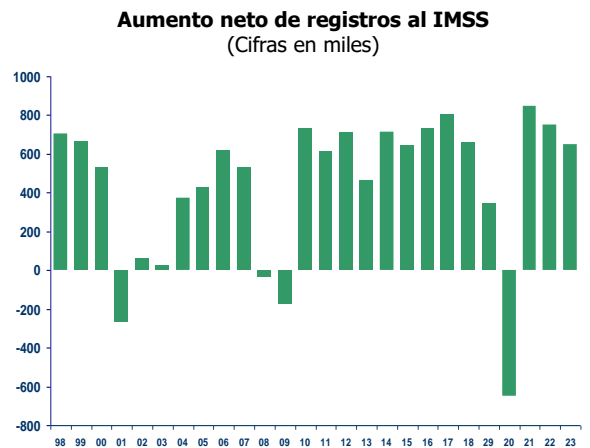
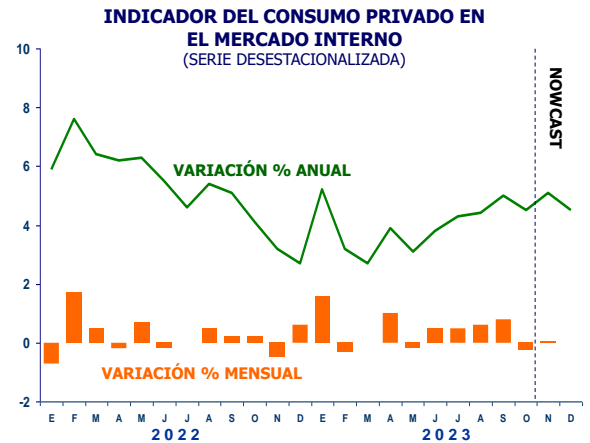
Resultados podrían anticipar que este comportamiento pudiese extenderse a los últimos meses del año son, en principio, la caída de la producción industrial en noviembre y el magro comportamiento que se anticipa para los indicadores de consumo.

El consumo ha sido un actor importante en la recuperación, pero tal parece que igualmente se desacelera. En octubre tuvo su primera caída mensual en cinco meses. La estimación oportuna del INEGI prevé que en noviembre se haya tenido un comportamiento positivo, aunque para diciembre se considera una modesta baja, lo que significaría dos meses con caídas en el último trimestre.

En materia de ocupación formal el IMSS informó que, en diciembre pasado, la pérdida estacional de trabajadores registrados fue de 349 mil, la más alta para el mismo mes desde que presenta la serie que inicia en 1997. De esta manera, el aumento neto del total de registros en todo el año fue de 651 mil, su menor nivel en los últimos tres años. Un tema que habría que considerar es que la creación de empleo formal no parece reflejar el ritmo de crecimiento de la economía. Con una tasa de avance del PIB superior al 3.0%, el aumento en el número de registros al IMSS ha sido inferior a lo que ya se generaba en años anteriores con una tasa de crecimiento incluso más cercana a 2%.

Las expectativas anticipan que en 2024 la economía crecerá ligeramente por arriba del 2.0%. El escenario para el presente año es complejo, sobre todo por la actividad electoral que habrá durante la primera mitad del año, y que generalmente propicia una mayor cautela de la actividad productiva, lo que finalmente podría reflejarse en un avance más modesto.

El presidente ha estado anunciando en sus conferencias mañaneras que propondrá un número importante de reformas constitucionales, que dará a conocer el próximo cinco de febrero, entre ellas se menciona una de pensiones y otra para desaparecer la mayoría de los órganos autónomos. Esto ha ocasionado mucha especulación sobre los impactos potenciales en la economía y en el equilibrio de los poderes de la Unión. Lo prudente es esperar a conocer el contenido de las iniciativas para tener elementos de análisis y no sumar a las especulaciones.





CONTENIDO

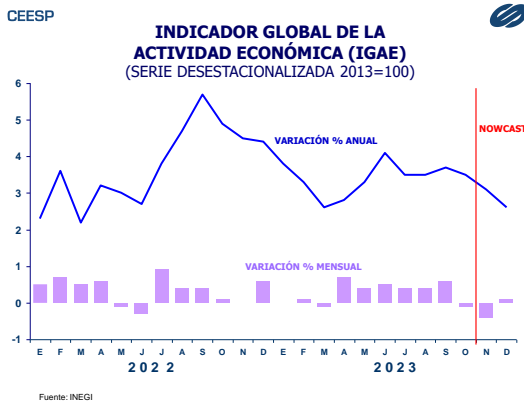
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

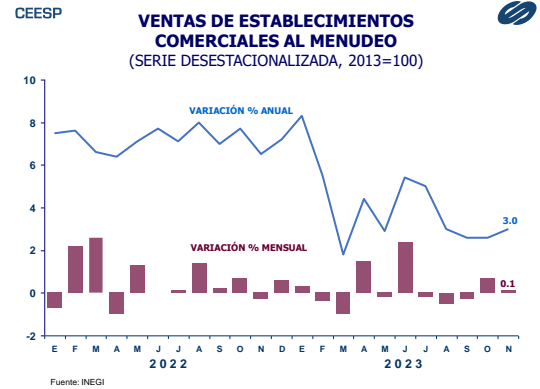
México

El INEGI dio a conocer su estimación oportuna del indicador global de la actividad económica en la que anticipa que en noviembre pasado tuvo una caída de 0.4%, acumulando dos meses consecutivos con variaciones negativas. Esto responde a una disminución de 1.0% en las actividades secundarias y un nulo avance en las terciarias. Para diciembre se prevé un modesto incremento de 0.1%, impulsado por un aumento similar en las actividades secundarias y también un nulo avance en las terciarias. Con estos resultados, la comparación anual del indicador general sería de 3.1% y 2.6% para los últimos dos meses del 2023.

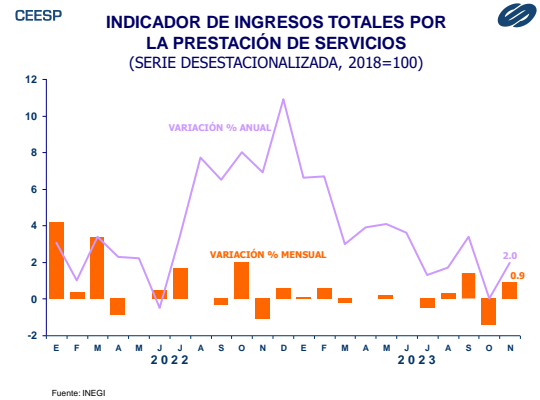


Durante noviembre las ventas al menudeo aumentaron 0.1%, aunque esto significó una moderación importante después de que un mes antes crecieran 0.7%. Este avance respondió el crecimiento de 5.4% en las ventas de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado, al aumento de 1.2% en las efectuadas exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos, televisión y similares, así como al alza de 0.3% en las de vehículos de motor, refacciones,

combustibles y lubricantes, que fueron suficientes para compensar en la caída en los seis rubros restantes que integran el indicador general. Respecto al año previo las ventas minoristas aumentaron 3.0%.



En el caso del indicador de servicios, se observó un aumento de 0.9% durante noviembre, impulsado por el aumento en ocho de los diez segmentos que integran el indicador general. En su comparación anual, los servicios crecieron 2.0%.



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

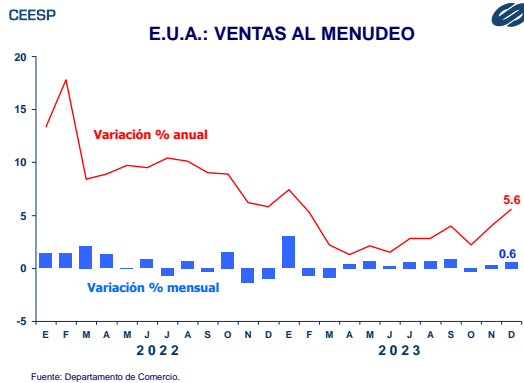
Economía

Indicadores financieros semanales

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.

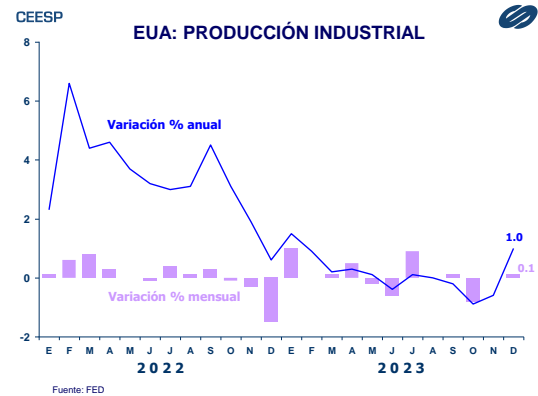
Estados Unidos

El Departamento de Comercio informó que durante diciembre las ventas minoristas aumentaron 0.6%, que resultó el doble del avance del mes previo, además de superar el pronóstico del mercado que anticipaba un alza de 0.4%. Las ventas de vehículos y autopartes aumentaron 1.1%. Las de prendas de vestir y accesorios lo hicieron en 1.5% y las de mercancías generales en 1.3%, mientras que las ventas de tiendas de muebles y artículos para el hogar cayeron 1.0%, las ventas de tiendas de electrónica y electrodomésticos 0.3% y las ventas de las gasolineras disminuyeron 1.3%. Respecto al mismo mes del año pasado las ventas minoristas aumentaron 5.6%.



Por su parte, la Reserva Federal señaló que en diciembre la producción industrial creció 0.1%, contrario a la previsión del mercado que anticipaba una disminución de similar magnitud y superior al resultado de noviembre cuando se mantuvo sin cambio. La producción manufacturera aumentó 0.1%, impulsada por un aumento del 2.2% en la fabricación de productos de petróleo y carbón. La producción minera se elevó 0.9% tras caer 1.0% un mes

antes. Por su parte, la producción de servicios públicos disminuyó 1.0%, acumulando cuatro meses consecutivos con variaciones negativas.



De acuerdo con el reporte del Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano, con base en cifras ajustadas estacionalmente, en diciembre se inició la construcción de 1.495 millones de viviendas, cifra superior a los 1.417 millones de unidades estimadas por el mercado. Por su parte, los permisos de construcción sumaron 1.495 millones, ligeramente por arriba de los 1.478 millones previstos.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Diciembre 2023		Enero 2024		
	18 al 22	25 al 29	1 al 5	8 al 12	15 al 19
CETES 28 días	11.09%	11.26%	11.30%	11.28%	11.30%
TIIE 28 días	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%
Bolsa Mexicana de Valores	57,313.47	57,386.25	56,192.78	55,607.07	55,452.1
Tipo de cambio (cierre)	16.97	16.92	16.90	16.86	17.13
Base monetaria (mill. pesos)	2,931,777.5	2,960,457.5	2,960,952.3	2,954,122.8	---
Reservas internacionales (md)	211,509.4	212,761.9	212,408.1	212,723.2	---
Activos internac. netos (md)	213,259.5	214,300.0	214,863.3	222,848.6	---

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, Enero 2024**. 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.