



Febrero 5, 2024

PANORAMA GENERAL

- La estimación oportuna del PIB confirma un debilitamiento de la actividad económica en la última parte del 2023.
- Menores expectativas de crecimiento para los próximos años reflejan la poca efectividad de las políticas públicas instrumentadas para facilitar el crecimiento.
- Un ambiente de frecuentes cambios en las reglas del juego hace que el sector privado se mantenga cauteloso para invertir.
- El abatimiento de la inseguridad es uno de los mayores desafíos para el país. La propagación del crimen lo hace quizá el más difícil.
- Los esfuerzos oficiales por reducir los niveles de violencia no han rendido los resultados deseados.
- El Gobierno Federal haría bien en priorizar acciones para reducir drásticamente la violencia y extorsión.

INSEGURIDAD, LIMITANTE DEL CRECIMIENTO

De acuerdo con la estimación oportuna del INEGI, durante el cuarto trimestre del 2023 el Producto Interno Bruto (PIB) creció en solo 0.1%, lo que además de representar su menor avance en los últimos nueve trimestres, resulta significativamente inferior al pronóstico de los especialistas que anticipaban un aumento ligeramente por arriba de 0.5%. Respecto al mismo trimestre del año previo el PIB aumentó 2.4%, porcentaje casi siete décimas de punto porcentual inferior a la estimación de los especialistas y confirma el debilitamiento de la actividad económica en la última parte del 2023 como ya habíamos previsto en reportes anteriores.

Así, en todo 2023 la economía registró un avance de 3.1%, resultado que, si bien se mantiene por arriba de 3.0%, estuvo por debajo de las expectativas más recientes.

A pesar de que las expectativas de crecimiento para el 2024 han ido mejorando paulatinamente, es un hecho que la percepción generalizada apunta a un menor ritmo de avance, incluso para los siguientes años, toda vez que los pronósticos anticipan un crecimiento más cercano a 2.0% en el mediano plazo.

En este contexto, los ajustes más recientes muestran una expectativa que podría considerarse menos optimista. En la Encuesta de Expectativas del Banco de México el promedio de crecimiento esperado para 2024 es de 2.37% y para 2025 de 2.0%. La encuesta Citibanamex registra avances de 2.5% y 2.0%, respectivamente. El Fondo Monetario Internacional prevé crecimientos de 2.7% y 1.5%, en el mismo orden.

El debilitamiento de las expectativas refleja la poca efectividad de las políticas públicas instrumentadas para facilitar el crecimiento. Desde la constante posición antagónica del

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

gobierno frente a la actividad del sector privado, hasta la cancelación de proyectos en diversos sectores, como el aeroportuario, el petrolero y el eléctrico, entre otros, incrementó sustancialmente la incertidumbre para invertir. No obstante, el proceso de relocalización parece haber mejorado la percepción de un mejor ambiente de negocios para invertir en la actividad productiva de México.

Pero ante la persistencia de un ambiente de frecuentes cambios en las reglas del juego, un estado de derecho débil, los elevados niveles de corrupción, impunidad e inseguridad, el sector privado continúa siendo muy cauteloso para comprometer un mayor nivel de recursos para inversión.

Economía

En este entorno es importante tener en consideración que menores flujos de inversión inhiben un mayor crecimiento, limitan una mayor creación de empleo formal mejor remunerado, impulsan la precarización del sector laboral y favorecen la informalidad.

Indicadores financieros semanales

Entre las limitantes que deben enfrentar las empresas para invertir están regulaciones inadecuadas o excesivas, cambios frecuentes de las reglas del juego y obstáculos para participar en sectores considerados de una u otra forma exclusivos del estado, entre otras. Pero una que parece crecer en importancia es la creciente intranquilidad y mayor preocupación relacionadas con la inseguridad pública.

El abatimiento de la inseguridad es uno de los mayores desafíos para el país. La propagación del crimen a lo largo del país lo hace quizá el más difícil. En opinión de los especialistas en economía del sector privado, los problemas de seguridad pública se han consolidado como el principal factor que puede obstaculizar el crecimiento económico. Ello refleja en buena medida las políticas fallidas en materia de seguridad pública, de aplicación del estado de derecho y de combate a la corrupción e impunidad.

Los elevados e inéditos niveles de violencia, el fortalecimiento del crimen organizado, la extorsión y la constante impunidad que prevalece en el sistema de justicia son problemas que atentan contra la paz, la estabilidad y el bienestar de la sociedad.

Las autoridades insisten en avances en materia de seguridad. Pero las cifras muestran ciertos resultados favorables sólo en el margen. Aún se está lejos de un verdadero control de la situación.

De acuerdo con los más recientes resultados de la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción Sobre Seguridad Pública (ENVIPE), del INEGI, en el tercer trimestre del 2023 el costo de la inseguridad y el delito en los hogares fue de 319.1 mil millones de pesos, cifra equivalente a 1.1% del PIB. No obstante, el Global Peace Index 2023, publicado por el Institute for Economics & Peace señala que el costo de la violencia en México fue de 350 mil millones de dólares, que equivale al 11.0% el PIB.

Los esfuerzos oficiales por reducir los niveles de violencia no han rendido los resultados deseados. De acuerdo con el ranking sobre las 50 ciudades más peligrosas del mundo,

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

de las seis más violentas cinco se ubican en México. Además, en el índice sobre la corrupción elaborado por Transparencia Internacional, México se mantuvo en el lugar 126 de un universo de 180 países.

No hay duda de que el requisito principal para impulsar el crecimiento, el empleo y el bienestar de los hogares es la inversión productiva. Por ello es indispensable un ambiente de seguridad y de respeto a la legalidad en el que los inversionistas se sientan seguros y comprometidos con la inversión.

Economía

En ocasiones se señala que las grandes empresas internacionales que pueden venir a aprovechar las ventajas de la relocalización y la cercanía con el mercado de EEUU están acostumbradas a lidiar con costos de seguridad elevados en diversas regiones del mundo. Pero un desarrollo basado en ello correría el riesgo de dejar fuera a buena parte de empresas mexicanas de menor tamaño, prolongando las inequidades entre empresas de distintos tamaños y entre regiones del país.

Indicadores financieros semanales

Sin mejor seguridad pública será difícil que se aprovechen las oportunidades que la economía enfrenta hoy y que la situación económica del país mejore sustancialmente en el futuro. El ritmo de crecimiento seguiría siendo débil e insuficiente para mejorar significativamente la calidad de vida de los hogares.

Más allá de sus objetivos políticos, el Gobierno Federal haría bien en priorizar acciones para reducir drásticamente la violencia y extorsión con el fin de generar mayor crecimiento y bienestar.

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

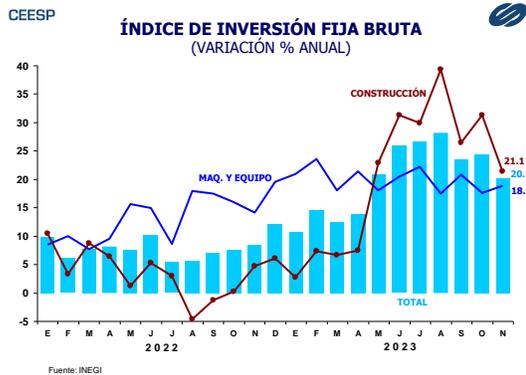
Economía

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.

México

El INEGI informó que durante noviembre la inversión fija bruta regresó a terreno negativo al disminuir 1.3% respecto al mes previo, respondiendo principalmente a la caída de 2.8% en la inversión en construcción. En este caso resalta la baja de 5.9% en la residencial. La no residencial disminuyó 0.1%. Por el contrario, la inversión en maquinaria y equipo aumentó 0.4%. Con base en estos resultados la inversión total resultó 20.1% superior a la del mismo mes del año previo, la de construcción 21.4% y la de maquinaria y equipo 18.8%. A pesar de esto, la inversión mantiene una tendencia a la baja en los últimos meses.





CONTENIDO

Panorama general

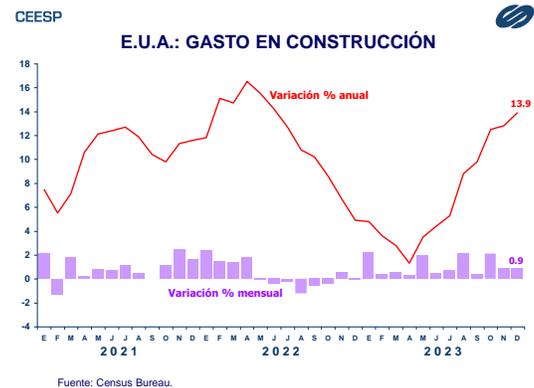
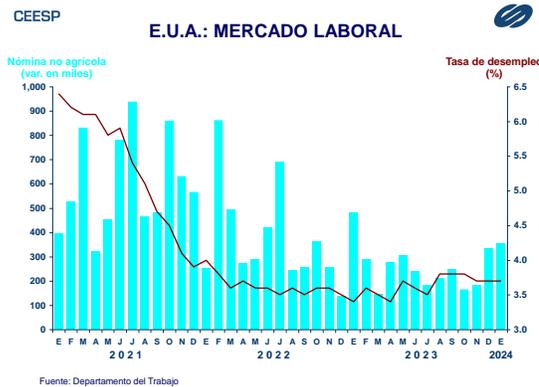
Economía

Indicadores financieros semanales

Estados Unidos

El Departamento del Trabajo informó que durante enero las nóminas no agrícolas aumentaron en 353 mil personas, que además de ser el mayor aumento en los últimos doce meses, superó significativamente la estimación del mercado que preveía la creación de 175 mil nuevos puestos de trabajo. Por su parte, las nóminas del sector privado aumentaron en 317 mil nuevos empleos, también muy por arriba del consenso que anticipaba la creación de 150 mil empleos. La tasa de desempleo se mantuvo sin cambio en 3.7%, ligeramente por debajo de la expectativa del mercado de 3.8%.

De acuerdo con el reporte del Census Bureau, durante diciembre el gasto en construcción aumentó 0.9%, resultado similar al del mes previo y notoriamente por arriba del pronóstico del mercado que preveía un alza de 0.4%. El gasto en construcción privada creció 0.7%. A su interior el gasto residencial se elevó 1.4%, mientras que el no residencial cayó 0.2%. Por su parte, el gasto en construcción pública aumento 1.3%, impulsado por un avance de 1.4% en el residencial y un alza de 0.4% en el no residencial. Los resultados muestran una sólida actividad de gasto en construcción tanto en el sector público como en el privado. En su comparación anual la construcción privada aumentó 11.8% y la pública 21.3%.



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

	Enero 2024				Ene. 29
	1 al 5	8 al 12	15 al 19	22 al 26	a Feb. 2
CETES 28 días	11.30%	11.28%	11.30%	11.28%	11.15%
TIIE 28 días	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%
Bolsa Mexicana de Valores	56,192.78	55,607.07	55,452.1	56,858.98	58,226.77
Tipo de cambio (cierre)	16.90	16.86	17.13	17.17	17.14
Base monetaria (mill. pesos)	2,960,952.3	2,954,122.8	2,946,835.7	2,941,097.3	---
Reservas internacionales (md)	212,408.1	212,723.2	212,769.0	212,886.7	---
Activos internac. netos (md)	214,863.3	222,848.6	220,880.3	223,427.4	---

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, Febrero 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.