



Agosto 19, 2024

PANORAMA GENERAL

- La incertidumbre y desconfianza sobre la economía aumentan y las expectativas continúan ajustándose a la baja.
- No obstante, tal parece que su situación frente al proceso de relocalización mantiene a México como un país atractivo para invertir.
- Al menos así se infiere de la información sobre los anuncios Públicos de Inversión.
- Aunque esto puede ser buena señal, se debe tomar con cautela ya que son simplemente anuncios y no una asignación real de capital, hasta ahora.
- La permanencia de un ambiente de negocios sin incentivos solo contribuirá a un pobre ritmo de crecimiento y bienestar.

INCERTIDUMBRE EN AUMENTO

La incertidumbre y desconfianza sobre la economía continúan aumentando frente al debilitamiento que muestra la evolución de los principales indicadores económicos, un posible estancamiento de la economía de los Estados Unidos, pero en especial por la creciente preocupación de las consecuencias que puede tener la aprobación del Plan C.

En ese contexto, las expectativas continúan ajustándose a la baja. Ahora fue la Cepal quien corrigió su pronóstico de crecimiento para México al ubicarlo en 1.9% para este año, seis décimas por debajo de su estimación previa. La preocupación crece cuando la perspectiva de menor dinamismo económico se extiende al siguiente año, para el cual este organismo anticipa un crecimiento de solo 1.4%.

La visión de los especialistas que participan en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado que elabora el Banco de México es muy similar, toda vez que anticipan crecimientos de 1.8% para este año y de 1.6% para el siguiente.

A pesar de este entorno, tal parece que su situación frente al proceso de relocalización mantiene a México como un país atractivo para invertir. Al menos así se infiere de la información que publica la Secretaría de Economía respecto a los anuncios Públicos de Inversión.

Con base en este reporte, se informó que del 1 de enero al 31 de julio se identificaron 166 anuncios de inversión por parte del sector privado, lo que significa una expectativa de inversión de 48,035 millones de dólares, que se espera ingresen al país en los próximos dos o tres años.

Diversas opiniones consideran esto como una buena señal. Sin embargo, es prudente tomar con cautela esta información, toda vez que son simplemente anuncios y no una asignación real de capital, hasta ahora.

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

Se debe tener en cuenta que, de manera acumulada desde el 1 de enero del 2023 al 31 de julio del presente año, los anuncios de inversión suman 544 con una expectativa de inversión de 158,779 millones de dólares.

Aunque no hay un seguimiento de las promesas de inversión y su asignación efectiva, es evidente que esta no ha sido la suficiente para estimular un mayor ritmo de crecimiento y empleo.

Lo preocupante del caso es que tampoco se prevé una asignación real importante de esta inversión en los próximos años, lo cual se intuye de las reducidas expectativas de crecimiento que se tienen y que se siguen corrigiendo a la baja. Los pronósticos de crecimiento para 2025 ya se ubican por debajo del 2%.

La materialización de estas promesas de inversión depende, en buena medida, de los incentivos que ofrezca el país. Ya hemos señalado que, además de que la relocalización ha puesto a México potencialmente en el lugar más favorable del mundo, se requiere de una economía que funcione eficientemente.

Esto contempla temas como una infraestructura moderna, una política de energía eficiente que garantice el abasto, un ambiente de regulación económica apropiado, pero en especial un estado de derecho que de seguridad plena a la inversión. Un ambiente de reglas claras es fundamental para atraer el capital.

Es evidente que la desaparición de órganos autónomos independientes para transferir sus funciones a secretarías de estado como lo pretende el gobierno simplemente generará malas prácticas y por ende mayor incertidumbre.

El país requiere de un mayor ritmo de crecimiento de manera sostenida con el objetivo de mejorar el bienestar de la población. Ese debe ser el compromiso puntual del siguiente gobierno.

De continuar una política que no otorga incentivos, las empresas y las familias seguirán limitadas a las oportunidades que ofrece una economía debilitada basada en decisiones discrecionales a favor del estado.

La permanencia de un ambiente de negocios sin incentivos como consecuencia de falta de transparencia, una regulación ineficiente, débil estado de derecho solo contribuirá a que el país mantenga un pobre ritmo de crecimiento y los niveles de bienestar se mantengan deprimidos, con niveles de seguridad social limitados, baja calidad en salud y educación.

Desaprovechar las oportunidades que tiene el país actualmente, limitando la inversión con políticas poco o nada amigables a la inversión podría costarle al país, como ya lo habíamos mencionado, aproximadamente dos puntos adicionales de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB).

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

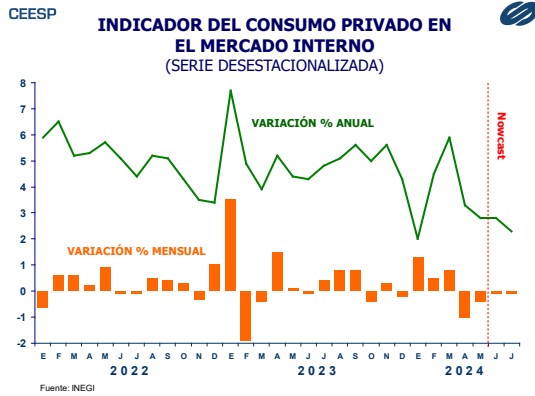
Economía

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.

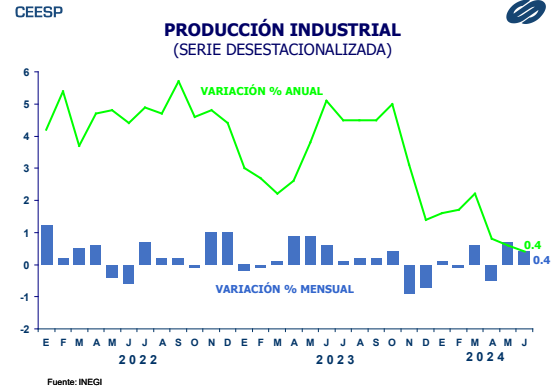
México

Cifras del INEGI muestran que el consumo privado continuó debilitándose. De acuerdo con la estimación oportuna este indicador registró una caída de 0.1% en junio y en julio, con lo que acumula cuatro meses consecutivos con resultados negativos. Si bien esto significa que en su comparación anual de junio registró un avance de 2.8%, similar al del mes previo, para julio se aprecia un menor desempeño al reporta un avance de 2.3%.

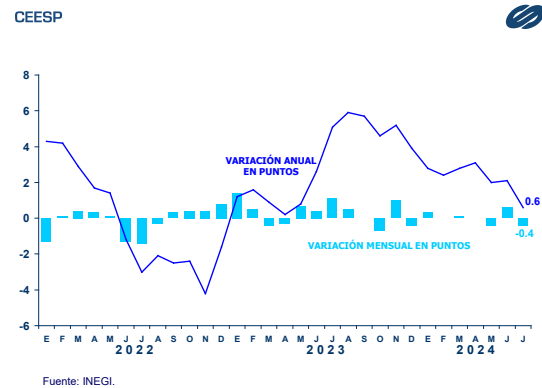


En línea con el menor dinamismo de la actividad productiva, la producción industrial mantiene un frágil comportamiento. Las cifras del INEGI indican que junio este indicador tuvo un avance mensual de solo 0.4%, después de que un mes antes creciera 0.7%. El origen principal de este resultado fue el repunte de 2.0% en la producción manufacturera después de un nulo avance un mes antes y una caída de 1.5% en el previo. A su interior resaltan los aumentos de 6.0% en la fabricación de transporte y de 9.8% en la de productos derivados del petróleo y del carbón. Por el contrario, la construcción cayó 2.3%, la minería 2.0% y la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía

eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final 0.1%. En su comparación anual la producción industrial aumentó 0.4%, manteniendo una clara tendencia a la baja.



En julio el indicador de confianza del consumidor disminuyó 0.4 puntos, después de un alza de 0.6 puntos un mes antes. Aunque todos los rubros que integran el indicador tuvieron pérdidas en el mes, resalta la caída de 0.7 puntos en la opinión sobre la situación económica del país esperada dentro de 12 meses. Respecto a julio del año pasado la confianza del consumidor solo mejoró en 0.6 puntos.





CONTENIDO

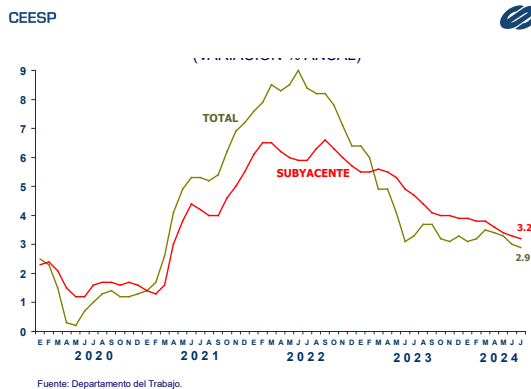
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

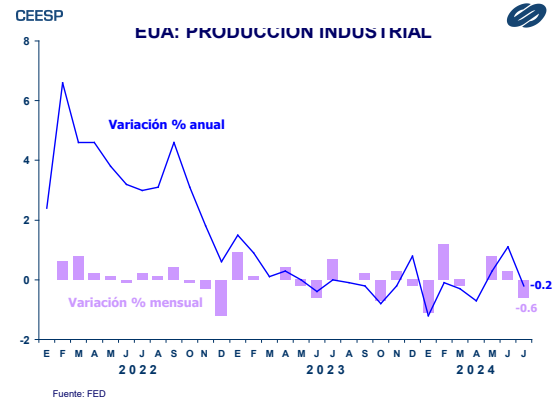
Estados Unidos

El Departamento del Trabajo informó que durante julio los precios al consumidor aumentaron 0.2%, después de que un mes antes reportaran una disminución de 0.1%. No obstante, este comportamiento estuvo en línea con lo que anticipaba el mercado. A su interior, los precios del rubro de alimentos aumentaron 0.2%, mientras que los de energía se mantuvieron sin cambio. Al excluir estos dos componentes, el indicador de precios subyacente tuvo un alza mensual de 0.2%, igualmente en línea con lo que anticipaba el mercado. La mayor incidencia provino del aumento de 0.4% en los precios de vivienda, que generaron el 90% del incremento general de los precios. Respecto al mismo mes del año pasado los precios al consumidor aumentaron 2.9%, mientras que la inflación subyacente fue de 3.2%, en ambos casos una décima de punto por debajo de los resultados de un mes antes.

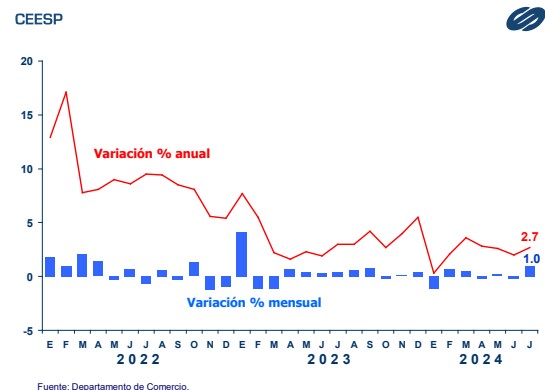


Durante julio la producción industrial se contrajo 0.6%, resultado que contrasta con la estimación del mercado que anticipaba un avance de 0.1%. En este comportamiento influyó de manera importante el efecto del huracán Berly,

que según los cálculos redujo la producción industrial en 0.3 puntos porcentuales, aproximadamente. La producción manufacturera cayó 0.3% después de mantenerse sin cambio un mes antes. La producción de servicios públicos se contrajo 3.7%, mientras que la producción minera se mantuvo sin cambio. Respecto al año pasado la producción industrial cayó 0.2%.



El Departamento de Comercio señaló que en julio las ventas minoristas crecieron 0.1%, porcentaje inferior al 0.3% estimado por el mercado. El mayor dinamismo se observó en las ventas de vehículos y autopartes que aumentaron 3.6% y las de tiendas de electrónica y electrodomésticos que se elevaron 1.6%.



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.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Julio		Jul. 29	Agosto	
	15 al 19	22 al 26	a Ago. 2	5 al 9	12 al 16
Cetes 28 días	10.89%	10.87%	10.97%	10.86%	10.65%
TIIE 28 días	11.24%	11.25%	11.25%	11.25%	11.00%
Bolsa Mexicana de Valores	53,678.52	52,819.58	52,242.38	53,051.54	54,083.78
Tipo de cambio (cierre)	18.00	18.45	19.00	18.84	18.62
Base monetaria (mill. pesos)	3,044,316.8	3,030,526.6	3,037,643.2	3,038,175.5	---
Reservas internacionales (md)	221,621.3	221,725.3	223,162.3	223,232.8	---
Activos internac. netos (md)	225,711.3	225,672.6	226,957.5	227,363.0	---

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.

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, Agosto 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.