



Julio 22, 2024

PANORAMA GENERAL

- Desde el último trimestre del 2022 la actividad económica muestra una clara tendencia a la baja en su ritmo de crecimiento.
- La expectativa de crecimiento promedio anual durante el sexenio es de 1.0%, el menor ritmo de avance en los últimos siete sexenios.
- A pesar del optimismo por el efecto de la relocalización, la actividad económica sigue mostrando signos de debilidad y expectativas poco optimistas.
- Las expectativas no parecen estar incorporando ni en el mediano ni en el largo plazos los beneficios que tanto se han resaltado de la relocalización.
- No hay duda de sus beneficios, pero se requiere de una economía que funcione eficientemente.
- Dada la coyuntura económica y política, no hay margen de error en las políticas públicas que implementará la nueva administración si se quieren maximizar los beneficios del nearshoring.

SIN SEÑALES DE LOS BENEFICIOS DEL NEARSHORING

Tras el impacto de la pandemia, el país tardó ocho trimestres para recuperar su nivel de desarrollo económico previo a este fenómeno, cuando otros países lo lograron en mucho menos tiempo.

A partir de entonces no se han registrado avances importantes. De hecho, desde el último trimestre del 2022 la actividad económica muestra una clara tendencia a la baja en su ritmo de crecimiento.

En este contexto, la expectativa de crecimiento promedio anual para nuestro país durante el sexenio que termina es de 1.0%, que sería el menor ritmo de avance en los últimos siete sexenios. Incluso la incertidumbre se extiende para varios años más, toda vez que el pronóstico de tasa de crecimiento promedio anual para los próximos diez años se ubica en 2.0%, similar a la de los últimos 30 años.

Aun cuando el optimismo por el efecto que puede tener el proceso de relocalización (nearshoring) para el país ha aumentado suponiendo beneficios importantes, la actividad económica sigue mostrando signos de debilidad y expectativas poco optimistas.

Esto pareciera indicar que, a pesar de que la relocalización ha puesto a México potencialmente en el lugar más favorable del mundo, las expectativas hasta ahora, no parecen estar incorporando ni en el mediano ni en el largo plazos los beneficios que tanto se han resaltado del nearshoring, como un mayor crecimiento de la economía, que de acuerdo con algunos cálculos podría ser de dos puntos adicionales del PIB, redundando en más inversión, empleo y bienestar.

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

No hay duda de los beneficios que puede generar el nearshoring, pero hay que tener en consideración que su éxito requiere de una economía que funcione eficientemente, para lo cual se requiere de diversos factores que fortalezcan el atractivo de invertir en el país y no solo por su condición geográfica.

Una infraestructura moderna que reduzca los costos de transporte a lo largo del país y que permita a las cadenas de oferta integrar el valor agregado de proveedores de diversas regiones a costos competitivos mediante una logística moderna y competitiva es fundamental en el proceso de crecimiento.

Economía

Un tema que debe ser considerado vital en este entorno es una política de energía eficiente que garantice la seguridad en la generación, transmisión y distribución de electricidad y la disponibilidad de hidrocarburos a lo largo de todo el territorio nacional, aspectos que las empresas valoran considerablemente en el proceso de inversión productiva.

Indicadores financieros semanales

Además, un ambiente de regulación económica apropiado en los tres niveles de gobierno, que asegure que las regulaciones y normas generen beneficios para la sociedad mayores a los costos de su cumplimiento y que evite el exceso de tramitología, propicia la seguridad de la inversión de largo plazo.

Un tema que quizá sea uno de los más importantes para impulsar la relocalización es un estado de derecho que asegure la certidumbre de los procesos judiciales, el cumplimiento pleno de la ley y que facilite el abatimiento de la inseguridad pública, los robos y la extorsión. No obstante, a pesar de los esfuerzos realizados, hasta ahora no ha podido concretarse un ambiente favorable en este sentido.

Según la opinión de los especialistas, temas como los problemas de inseguridad pública, impunidad, corrupción, incertidumbre política interna y otros problemas de falta de estado de derecho, son considerados como los principales factores que pueden obstaculizar el crecimiento de la economía.

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.

Quizá la incertidumbre por los limitados avances en estos temas sea la razón de la preocupación de que se consoliden los beneficios de la relocalización. Después de casi cuatro años desde que tomó fuerza el proceso, los beneficios que tanto se han resaltado para nuestro país aún no parecen tener algún impacto en la actividad productiva, considerando la débil evolución de sus indicadores de crecimiento y sus expectativas a la baja.

Aunado a esto, una inquietud adicional es la posible aprobación de la reforma judicial, toda vez que la certeza jurídica para la inversión y el crédito requiere un sistema integral de justicia robusto y jueces competentes, estables e independientes, temas que al parecer dicha reforma no contempla seriamente.

Dada la coyuntura económica y política, no hay margen de error en las políticas públicas que implementará la nueva administración si se quieren maximizar los beneficios del nearshoring. Es una oportunidad única que se debe aprovechar si el objetivo es un ritmo de crecimiento elevado y sostenido en el mediano y largo plazos.



CONTENIDO

Panorama general

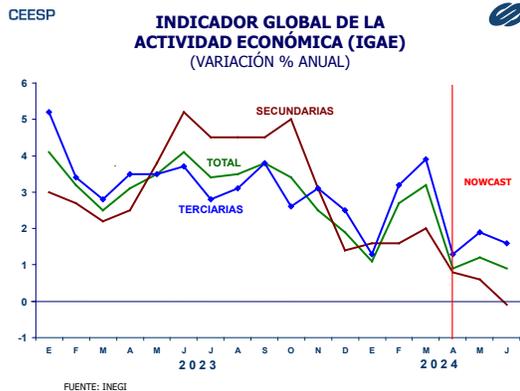
Economía

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

Sigue sin haber señales claras de un mejor desempeño de la economía. De acuerdo con la estimación oportuna del INEGI, durante mayo el indicador de la actividad económica creció 0.5%, lo que significó una mejora después de la disminución de 0.6% del mes previo. Esto permitió que en su comparación anual se observara un incremento de 1.2%, que igualmente mejoró respecto al dato previo. No obstante, las estimaciones indican que en junio la actividad económica regresó a terreno negativo al mostrar una baja de 0.01%, lo que implicó un avance anual de 0.9%. La estimación oportuna del INEGI refleja un aumento de 0.7% en mayo y un modesto avance de 0.04% en junio para las actividades secundarias. Para las terciarias las estimaciones son de un avance de 0.5% y una baja de 0.1%, respectivamente. En términos anuales tanto las actividades secundarias como terciarias mantienen su tendencia a la baja.



También los indicadores de consumo anticipan debilidad. La estimación oportuna del INEGI indica que durante mayo el indicador de consumo privado en el mercado interno registró un avance de

0.3% después de haber registrado una baja de 0.9% un mes antes. Sin embargo, para junio la estimación muestra una baja mensual de 0.2%. Con estos resultados, la comparación anual de mayo muestra un avance de 4.2%, mientras que para junio se prevé un aumento de 3.8%.



La disminución en el ritmo de crecimiento de la actividad manufacturera ha dificultado la generación de empleo. Los datos del INEGI indican que durante mayo el personal ocupado se mantuvo sin cambio, lo que en términos anuales llevó a una baja de 1.9%. Con esto se acumulan nueve meses consecutivos con variaciones anuales negativas.





CONTENIDO

Panorama general

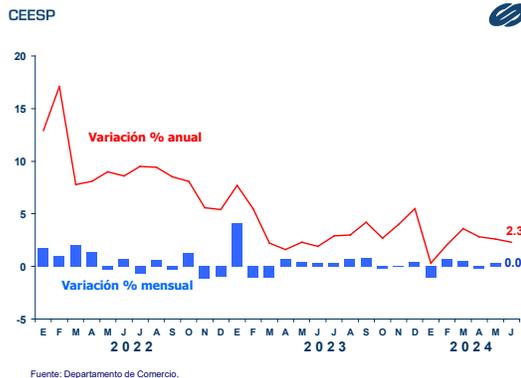
Economía

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.

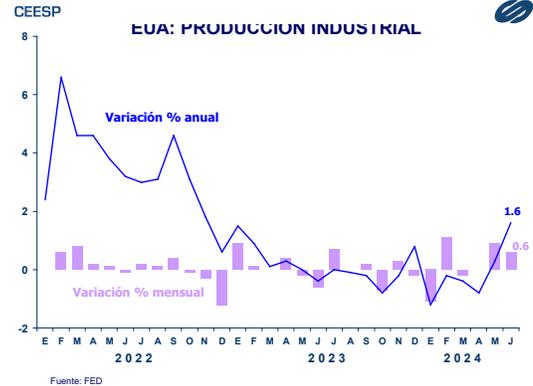
Estados Unidos

El Departamento de Comercio informó que en junio las ventas minoristas se mantuvieron sin cambio mientras que las expectativas del mercado anticipaban una disminución de 0.1%. Este comportamiento respondió principalmente a la disminución de 2.0% en las ventas de automóviles y autopartes y a la baja de 3.0% en las de estaciones de gasolina. Al excluir estos dos componentes, las ventas al menudeo aumentaron 0.8% en el mes. Las ventas de los distribuidores de materiales de construcción y equipos y suministros de jardinería aumentaron 1.4%, las de tiendas de muebles y artículos para el hogar lo hicieron en 0.6%. Asimismo, las ventas de las tiendas de ropa y accesorios crecieron 0.6% y las de tiendas de electrónica y electrodomésticos 0.4%



Información de la Reserva Federal muestra que durante junio la producción industrial aumentó 0.6%, el doble de la estimación del mercado. El mayor dinamismo se observó en la producción de servicios públicos que aumentó 2.8%, después de que un mes antes creciera 1.9%. Le siguió la producción manufacturera con un aumento de 0.4% y

la producción minera con un avance de 0.3%. Respecto al mismo mes del año pasado la producción industrial total aumentó 1.6%.



El Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano señala que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, en junio se inició la construcción de 1.353 millones de viviendas, nivel muy cercano a los 1.310 millones de viviendas estimadas por el mercado y superior en 3.0% el reportado un mes antes. Por su parte, los permisos de construcción sumaron 1.446 millones, superior a la cifra estimada por el mercado que preveía 1.391 millones de permisos y 3.4% por arriba de la cifra de mayo.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Junio		Julio		
	17 al 21	24 al 28	1 al 5	8 al 12	15 al 19
Cetes 28 días	10.95%	10.88%	11.02%	10.90%	10.89%
TIIE 28 días	11.25%	11.24%	11.25%	11.25%	11.24%
Bolsa Mexicana de Valores	52,788.5	52,440.02	52,333.16	54,953.11	53,678.52
Tipo de cambio (cierre)	18.18	18.25	18.10	17.65	17.89
Base monetaria (mill. pesos)	2,992,425.1	2,995,218.5	3,030,000.5	3,037,549.6	---
Reservas internacionales (md)	220,044.6	219,996.9	220,389.2	221,184.2	---
Activos internac. netos (md)	223,862.6	225,766.0	225,458.3	225,649.8	---

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 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.