



Julio 29, 2024

PANORAMA GENERAL

- Algunos indicadores continúan reflejando la debilidad de la actividad económica.
- La estimación oportuna del INEGI señala que en junio la actividad económica se contrajo.
- Durante el segundo trimestre el PIB habrá crecido 0.2%, muy lejos del pronóstico de los especialistas de 0.8%.
- Después del sorpresivo repunte de la construcción a principios del 2023 al inicio del presente año se aprecia un rápido cambio de tendencia.
- El consumo también siguió mostrando señales de debilidad.
- Un tema que aumenta la preocupación es el repunte de la inflación durante la primera quincena de julio.

SIGUEN LAS SEÑALES DE DEBILIDAD

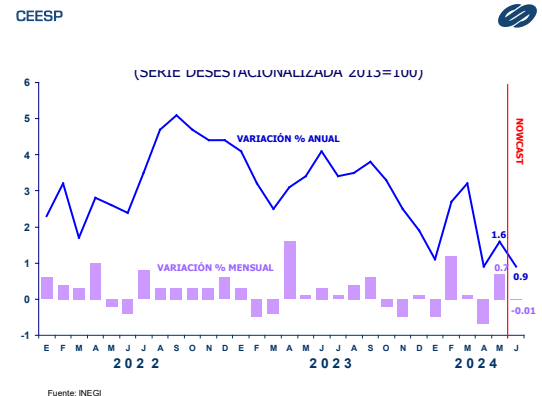
Los más recientes resultados de algunos indicadores económicos continúan reflejando la debilidad y la expectativa de un menor ritmo en el avance de la actividad económica para lo que resta del año. El pronóstico promedio de los especialistas ya anticipa un crecimiento para todo el año por debajo del 2.0%.

En este contexto, el INEGI informó que durante mayo el indicador global de la actividad económica registró un avance de 0.7%, ligeramente mayor a la estimación oportuna que preveía un aumento de 0.5%. Esto respondió principalmente al incremento de 0.8% en las actividades terciarias, como resultado de la mejora en ocho de los catorce rubros que las integran. Resalta el alza de 2.1% en el comercio al menudeo y de 1.8% en el de mayoreo. Las actividades secundarias crecieron 0.7% en el mes, en especial por el incremento de 2.5% en la construcción.

Sin embargo, las expectativas siguen siendo no tan optimistas. La estimación oportuna del INEGI señala que en junio el IGAE se contrajo 0.01%, debido a una disminución similar en las actividades terciarias y un nulo avance en las secundarias.

Con base en este resultado, se aprecia que durante el segundo trimestre del año la actividad económica del país creció 0.2%, ligeramente por debajo del 0.3% del trimestre previo y muy lejos del pronóstico de los especialistas que anticipaban un avance de 0.8%. Muy probablemente esto propiciará un nuevo ajuste a la baja en los pronósticos de crecimiento.

En mayo del 2023 la industria de la construcción mostró un sorpresivo repunte en su ritmo de crecimiento que se atribuyó, en buena medida, a la necesidad de concluir en



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

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.

tiempo las obras insignia del gobierno que termina. No obstante, al inicio del presente año se aprecia un rápido cambio de tendencia.

Las cifras del INEGI muestran que en mayo el valor de la producción de las empresas constructoras se contrajo 0.8%, con lo que acumuló cinco meses consecutivos con variaciones negativas. Esto significó que, respecto al mismo mes de año pasado, tuviese un avance de 4.8%, porcentaje que, además de ser el más bajo desde abril del año pasado, contrasta significativamente con el aumento de 12.8% del mes previo.

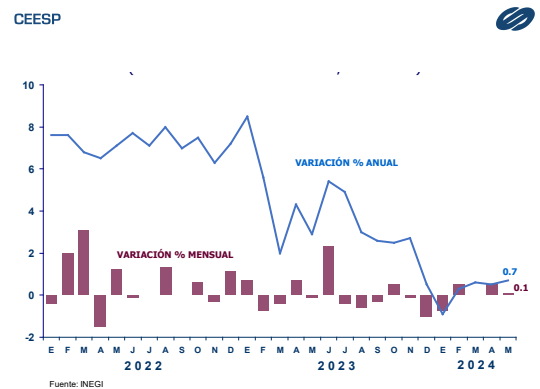
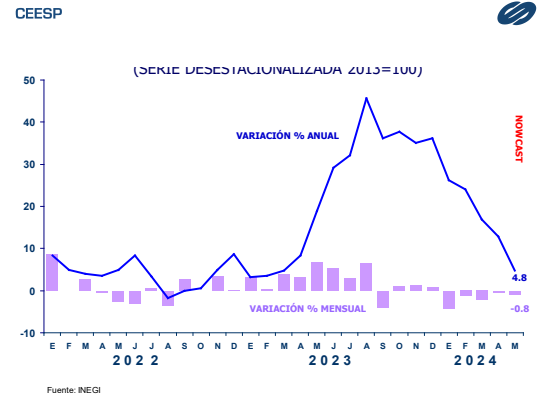
Por su parte, el consumo siguió mostrando señales de debilidad. En el caso de las ventas al menudeo, el INEGI informó que durante mayo aumentaron 0.1%, después de que en abril crecieran 0.5%. Entre los rubros de ventas con mayores avances destacan los de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado que tuvieron un aumento de 2.9% en el mes y el de enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados que aumentó 2.6%.

Por el contrario, los rubros de ventas que reportaron importantes caídas fueron los de abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco que en el mes perdieron 5.9% y el de artículos de ferretería, tlapalería y vidrios que se contrajo 3.6%.

De esta manera, en su comparación anual las ventas minoristas reportaron un incremento de 0.7%, porcentaje que si bien es mayor al avance de 0.5% del mes previo, confirma su debilitamiento desde diciembre del año pasado, a partir de cuando ha mostrado avances inferiores a 1%.

El indicador de ingresos totales por la prestación de servicios muestra un desempeño secuencial similar. Es decir, durante mayo mostró un avance de 0.5%, después de que en abril aumentara 1.1%. Resalta que este resultado respondió al aumento en solo cuatro de los diez rubros que integran el indicador general. Esto respondió en buena medida al incremento de 2.8% en los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles y el avance de 1.0% en los servicios educativos, toda vez que gracias a su mayor participación relativa compensaron buena parte del efecto de las caídas de otros rubros.

Entre los rubros con mayor pérdida resaltan los de servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos que tuvo una caída mensual de 2.8% y el de





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.

servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas con una baja de 1.8%.

En su comparación anual, el indicador de ingresos totales por la prestación de servicios aumentó 5.8%, lo que parece mostrar una ligera recuperación en los últimos tres meses.

Un tema que aumenta la preocupación fue el resultado de la inflación durante la primera quincena de julio. El INEGI indicó que en ese lapso los precios al consumidor aumentaron 0.71%, lo que significó su mayor aumento para el mismo lapso desde 1996.

El impulso principal de este resultado provino del aumento de 2.32% en los precios del indicador no subyacente, impulsados por el alza de 6.15% en los precios de frutas y verduras, básicamente como consecuencia del incremento de 27.97% en el precio del jitomate, que fue el origen del 26% del incremento total de los precios e históricamente el más elevado desde que el INEGI inició la publicación de este indicador en 1995.

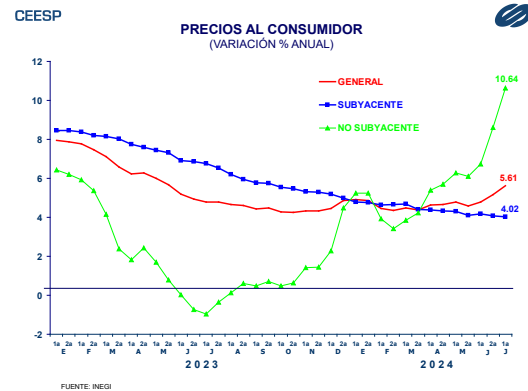
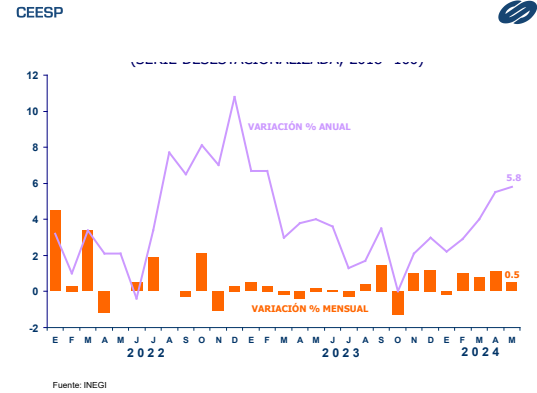
Por su parte los precios del indicador subyacente aumentaron 0.18%, impulsados principalmente por el alza de 0.37% en los precios de servicios.

Respecto a la misma quincena del año pasado, el indicador general de precios aumentó 5.61%, lo que significó su segunda quincena consecutiva por arriba del 5.0%. El mayor dinamismo de los precios se observa en el indicador no subyacente, que tuvieron un incremento anual de 10.64%.

La inflación anual subyacente fue de 4.02%, manteniendo su tendencia a la baja, lo que podría ser una buena señal si se considera que este indicador es la principal referencia de la evolución de los precios en la economía al excluir los rubros más volátiles como alimentos y energía.

Es claro que la actividad económica sigue estancada y las expectativas son poco optimistas. En este entorno los pronósticos anticipan que la economía será más débil el próximo año, además del efecto de cautela que propicia el primer año de gobierno.

Es importante acelerar los ajustes necesarios para aprovechar los beneficios que ofrece el entorno internacional frente al nearshoring. Un ambiente seguro y atractivo para la inversión y el emprendimiento es fundamental. Del gobierno depende que haya un buen ambiente de negocios con un sólido estado de derecho.





CONTENIDO

Panorama general

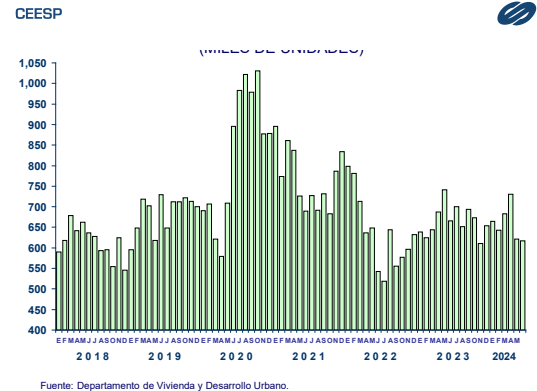
Economía

Indicadores financieros semanales

Estados Unidos

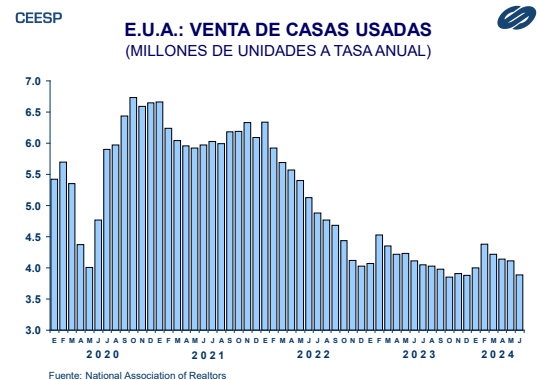
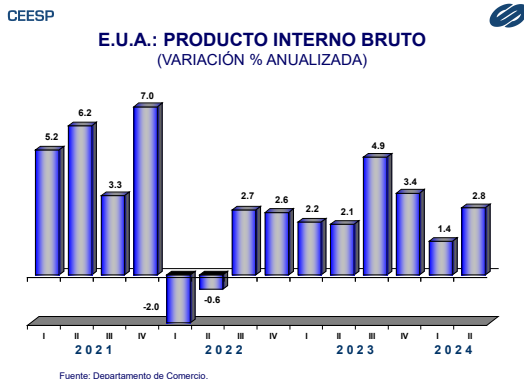
De acuerdo con la estimación preliminar del Departamento de Comercio, durante el segundo trimestre del año el Producto Interno Bruto (PIB) creció a una tasa anualizada de 2.8%, el doble del avance que tuvo un trimestre antes y significativamente por arriba de la estimación del mercado que anticipaba un incremento de 1.9%. A su interior, el gasto en consumo personal creció 2.3%, frente al avance de 1.5% del trimestre previo y contribuyó con 1.57 puntos porcentuales al crecimiento total. La inversión privada interna aumentó 8.4%, que además de superar significativamente el dato del trimestre previo (4.4%), contribuyó con 1.46 puntos al crecimiento del PIB. Las exportaciones aumentaron 2.0% y las importaciones 6.9%. De esta manera las exportaciones netas restaron 0.72 puntos porcentuales al crecimiento. Por su parte, el gasto público creció 3.1% frente al 1.8% del primer trimestre y aportó 0.53% al crecimiento total.

previo de 621 mil viviendas y por debajo de la estimación del mercado que anticipaba la venta de 640 mil viviendas. En términos relativos esto significó una disminución mensual de 0.6% y una anual de 7.4%.



Por su parte, la National Association of Realtors señaló que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, en junio se vendieron 3.89 millones de viviendas usadas, cifra inferior al pronóstico del mercado que estimaba la venta de 4 millones de viviendas. Esto significó, en términos relativos, una disminución mensual y anual de 5.4% en ambos casos.

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.



El Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano informó que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, durante junio la venta de viviendas nuevas sumó 617 mil unidades, ligeramente inferior al dato



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Junio	Julio			
	24 al 28	1 al 5	8 al 12	15 al 19	22 al 26
Cetes 28 días	10.88%	11.02%	10.90%	10.89%	10.87%
TIIE 28 días	11.24%	11.25%	11.25%	11.24%	11.25%
Bolsa Mexicana de Valores	52,440.02	52,333.16	54,953.11	53,678.52	52,819.58
Tipo de cambio (cierre)	18.25	18.10	17.65	18.00	18.45
Base monetaria (mill. pesos)	2,995,218.5	3,030,000.5	3,037,549.6	3,044,316.8	---
Reservas internacionales (md)	219,996.9	220,389.2	221,184.2	221,621.3	---
Activos internac. netos (md)	225,766.0	225,458.3	225,649.8	225,711.3	---

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.

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.