



Septiembre 9, 2024

PANORAMA GENERAL

- Los principales indicadores económicos continúan debilitándose.
- El dinamismo de la inversión se ha deteriorado significativa y rápidamente.
- El consumo también muestra los efectos de un menor dinamismo económico y de la incertidumbre política.
- El ambiente de negocios se deteriora rápidamente por la incertidumbre política.
- Las expectativas de crecimiento se siguen ajustando a la baja.
- El entorno continúa debilitándose y las expectativas de corto y mediano plazo, hasta el momento, no son muy optimistas.

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.

LA ECONOMÍA SE MANTIENE A LA BAJA

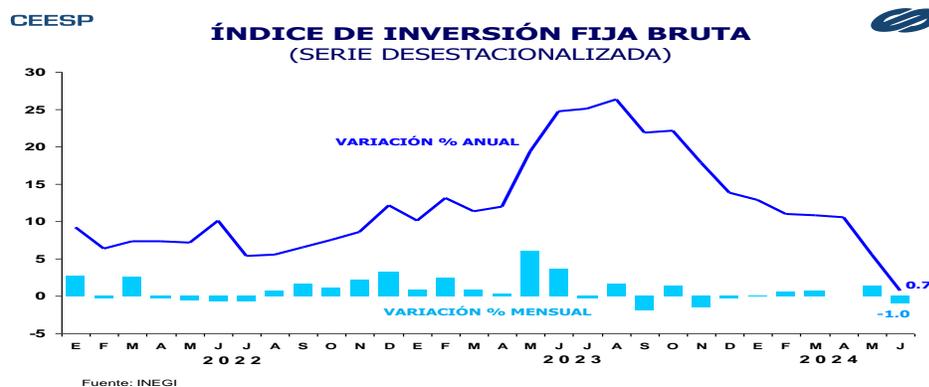
Los principales indicadores económicos continúan debilitándose y confirman una tendencia a la baja de la actividad productiva para los próximos meses, como consecuencia, principalmente, del entorno político que prevalece en el país.

El principal motor de crecimiento, la inversión, se debilita rápidamente después del sorpresivo repunte que tuvo a partir de diciembre de 2022 impulsado, en buena medida, por la necesidad de terminar en tiempo los proyectos insignia del Gobierno Federal, al tiempo que la inversión privada también mostraba expectativas favorables.

No obstante, tras la paulatina terminación de los proyectos del gobierno y la creciente incertidumbre política reciente, el dinamismo de la inversión se ha deteriorado significativa y rápidamente.

Las cifras del INEGI indican que en junio la inversión fija bruta registró una caída mensual de 1.0%, de tal manera que respecto al mismo mes del año pasado la inversión creció solo 0.7%, su menor avance desde marzo del 2021. Pero aún más preocupante, es que tan solo dos meses antes mostraba crecimientos anuales de dos dígitos.

Tal parece que, dado el entorno político, la cautela aumenta notoriamente, sobre todo desde los resultados electorales y más ahora que la Cámara de Diputados aprobó la propuesta de Reforma al Poder Judicial, lo que se refleja en la debilidad de la inversión y la posibilidad de perder la oportunidad que ofrece el nearshoring.





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.

El consumo, otro importante motor del crecimiento, también muestra los efectos de un menor dinamismo económico y de la incertidumbre política.

Si bien el indicador mensual del consumo privado en el mercado interior registró un avance de 1.0% durante junio, después de dos meses consecutivos con resultados negativos, en su comparación anual muestra un avance de 2.5%, con lo que acumula tres meses seguidos con una tendencia a la baja. Además, la estimación oportuna anticipa que en julio el consumo privado tuvo una disminución mensual de 0.1% y un avance anual de 2.3%.



Es evidente que el ambiente de negocios se deteriora rápidamente por la incertidumbre política. Las expectativas de crecimiento se siguen ajustando a la baja y los factores de mayor preocupación se concentran en temas de gobernanza.

De acuerdo con los resultados de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de agosto, el pronóstico promedio de los especialistas acerca del crecimiento del PIB para el presente año se corrigió nuevamente a la baja para ubicarse en 1.56%. La incertidumbre se extiende para el siguiente año cuando se prevé que la economía crezca solo 1.48%.

De acuerdo con los especialistas del sector privado, la incertidumbre política interna se convirtió en el principal factor que puede limitar el crecimiento de la economía, seguido de los problemas de inseguridad pública.

En este contexto, es evidente la poca confianza sobre la efectividad de la reforma judicial, sobre todo cuando la preocupación sobre otros problemas de falta de estado de derecho, corrupción e impunidad se mantienen dentro de los principales factores limitantes del crecimiento.

Las finanzas públicas son un tema adicional que genera igual preocupación. Los resultados indican que en el periodo enero-julio los ingresos totales del sector público reportaron un aumento de 3.3% anual en términos reales, mientras que el gasto se elevó en 10.8%.

De acuerdo con las autoridades hacendarias, las “finanzas públicas de México se mantuvieron sólidas, con balances presupuestarios en línea con las metas fiscales y una deuda sostenible, lo que refleja una administración prudente”.

Esto es cierto, aunque se debe considerar que esta aseveración parte de balances presupuestarios estimados muy elevados.

El hecho es que el entorno continúa debilitándose y las expectativas de corto y mediano plazo, hasta el momento no son muy optimistas.



CONTENIDO

Panorama general

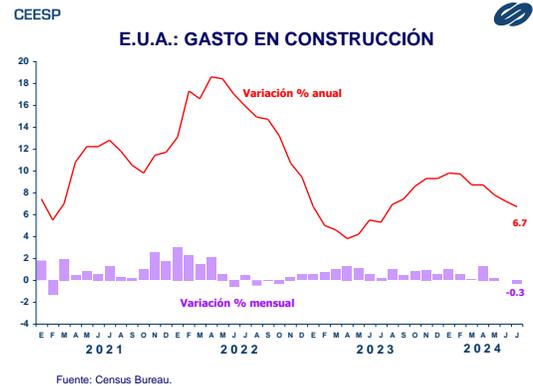
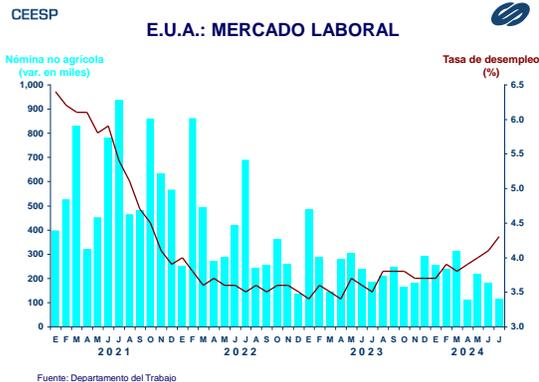
Economía

Indicadores financieros semanales

Estados Unidos

El Departamento del Trabajo informó que en julio las nóminas agrícolas aumentaron en 114 mil personas, notoriamente por debajo de los 179 mil registros del mes previo e igualmente inferior a los 170 mil estimados por el mercado. En julio las nóminas del sector privado aumentaron en 97.000 igualmente muy por debajo del aumento de 136 mil del mes previo y del pronóstico del mercado que anticipaba un aumento de 153 mil nuevos empleos. Por su parte, la tasa de desempleo de julio fue del 4.3% dos décimas de punto porcentual por arriba, tanto del dato del mes previo como, de la estimación del mercado.

El Census Bureau informó que durante julio el gasto en construcción disminuyó 0.3%, lo que significa un menor desempeño tras el nulo movimiento del mes previo y de la estimación del mercado que preveía un avance de 0.2%. La construcción privada total se contrajo 0.4%, en tanto que la construcción pública total aumentó un 0.1%. Por tipo de obra, el gasto en construcción residencial disminuyó 0.4%, mientras que la no residencial lo hizo en 0.2%. Respecto al mismo mes del año pasado el gasto total en construcción aumentó 6.7%.



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

	Agosto				Septiembre
	5 al 9	12 al 16	19 al 23	26 al 30	2 al 6
Cetes 28 días	10.86%	10.65%	10.65%	10.65%	10.51%
TIIE 28 días	11.25%	11.00%	11.00%	11.00%	10.98%
Bolsa Mexicana de Valores	53,051.54	54,083.78	53,490.92	51,985.87	51,083.44
Tipo de cambio (cierre)	18.84	18.62	19.07	19.65	20.02
Base monetaria (mill. pesos)	3,038,175.5	3,033,712.0	3,022,902.6	3,028,809.3	---
Reservas internacionales (md)	223,232.8	223,998.3	224,709.1	224,777.9	---
Activos internac. netos (md)	227,363.0	227,994.2	228,632.5	230,687.8	---

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, Septiembre 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.

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.