



Septiembre 30, 2024

PANORAMA GENERAL

- Hoy concluye el sexenio de Andrés Manuel López Obrador con una economía debilitada, elevados niveles de incertidumbre y un ambiente político deteriorado.
- La OCDE redujo su pronóstico de crecimiento para México en ocho décimas de punto porcentual para 2024 y 2025.
- De los pronósticos de la OCDE, el mayor ajuste a la baja se observa en México.
- La tolerancia de las autoridades es causa importante de la informalidad.
- Una buena regulación es un tema fundamental para estimular la actividad económica.
- El nuevo gobierno se debe centrar en buscar las mejores formas de estimular la inversión en conjunto con el sector privado, que es su mejor aliado para lograrlo.

REGULACIÓN, UNA OPCIÓN PARA CRECER

Después del débil inicio de sexenio con una caída de 0.4% en el PIB en su primer año, le siguió el impacto de la pandemia (2020) que propició una disminución de 8.4% en el segundo año de gobierno. Si bien en 2021 repuntó 6.0%, fue insuficiente para compensar la caída de los dos años previos y desde entonces no se registraron avances significativos, incluso en los dos últimos años del periodo se aprecia una clara tendencia a la baja en el ritmo de crecimiento.

Hoy concluye el sexenio de Andrés Manuel López Obrador, que lejos de la promesa de hacerlo con elevadas tasas de crecimiento y bienestar, termina con una economía debilitada y a la baja, con niveles de incertidumbre significativamente elevados, pero especialmente con un ambiente político deteriorado que aumenta considerablemente la preocupación por el andar futuro de la actividad económica y el bienestar de la población.

Aun cuando el optimismo por el efecto de relocalización (nearshoring) aumentó suponiendo beneficios importantes para México, la actividad económica sigue mostrando signos de debilidad y expectativas poco optimistas.

De acuerdo con el documento de Perspectivas económicas de la OCDE más reciente, el organismo estima que en 2024 México crecerá 1.4%, extendiendo su debilidad para el 2025, cuando se estima que la economía crezca solo 1.2%. Esto implica una corrección a la baja de ocho décimas de punto porcentual, que en ambos casos fue la mayor reportada por la OECD.

La preocupación es general y el ajuste a la baja en los pronósticos es cada vez mayor. Dentro de los pronósticos de la OCDE, el mayor ajuste a la baja se observa en México.

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.



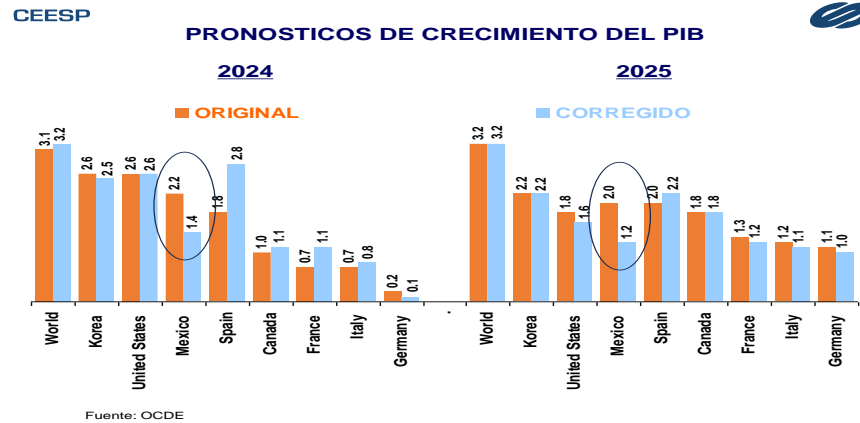
CONTENIDO

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.



En este entorno es indispensable insistir en la necesidad de un ambiente que facilite a las empresas, nuevas y ya establecidas, participar en el sector formal de la economía, con expectativas claras de crecimiento y supervivencia.

En 2023 la economía informal generó casi la cuarta parte (24.2%) del PIB, su porcentaje más alto en los últimos catorce años. Evidentemente no es un escenario deseable cuando la informalidad ocupa a más de la mitad de la población y genera sólo una cuarta parte de la producción del país.

La tolerancia de las autoridades es causa importante de la informalidad, pero la carga regulatoria excesiva disuade la apertura de una empresa en la formalidad. Además, los costos laborales no salariales inhiben igualmente la formalidad en lo laboral.

Una buena regulación es un tema fundamental para estimular la actividad económica. Es por ello la preocupación por la desaparición de los órganos independientes dedicados a este tema. El CEESP, además de ser pionero en el análisis del tema regulatorio, se ha mantenido por más de una década en su análisis y elaboración de propuestas. Actualmente, el CEESP, con apoyo financiero de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional, lleva un proyecto para mejorar la regulación municipal y combatir la corrupción a través de acciones para reformar el ambiente regulatorio en 15 municipios del país, con resultados favorables.

El proyecto se enfoca en mejorar la calidad de la regulación y reducir los costos de cumplimiento de las empresas sobre trámites, servicios, permisos e inspecciones en el ámbito municipal; fortalecer la transparencia y buenas prácticas de integridad empresarial en quince municipios seleccionados; y reducir la corrupción. La disponibilidad del sector privado para mejorar las condiciones para las empresas es evidente.

Si bien hubo muchas promesas incumplidas y mucho por hacer, el nuevo gobierno se debe centrar en buscar las mejores formas de estimular la inversión en conjunto con el sector privado, que es su mejor aliado para cumplir con los objetivos de crecimiento y empleo.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

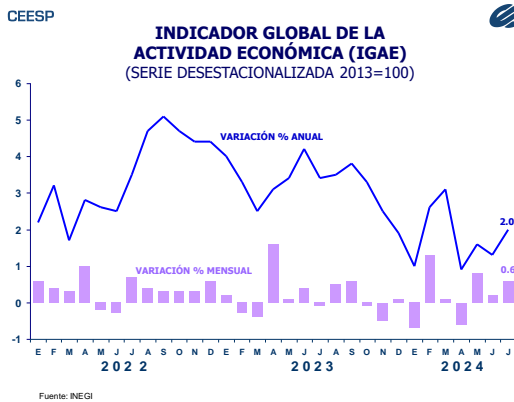
Indicadores financieros semanales

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

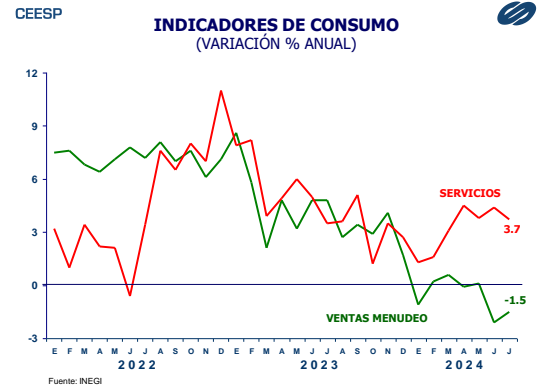
Aun cuando algunos indicadores recientes muestran resultados ligeramente mejores, esto no representa un repunte significativo en el ritmo de avance de la actividad productiva.

De acuerdo con el reporte del INEGI, durante julio el indicador global de la actividad económica creció 0.6%, lo que le permitió que en su comparación anual mostrara un incremento de 2.0%, en ambos casos notoriamente por arriba de su estimación oportuna que anticipaba un avance mensual de solo 0.1% y uno anual de 1.1%. Aunque este comportamiento refleja una modesta mejora en las actividades secundarias que crecieron 0.2% en el mes y 0.6 anual, y en las terciarias con alzas de 0.4% y 0.2% respectivamente, el mayor impulso parece haber venido de un repunte de 11.6% mensual y 12.5% en las actividades primarias.

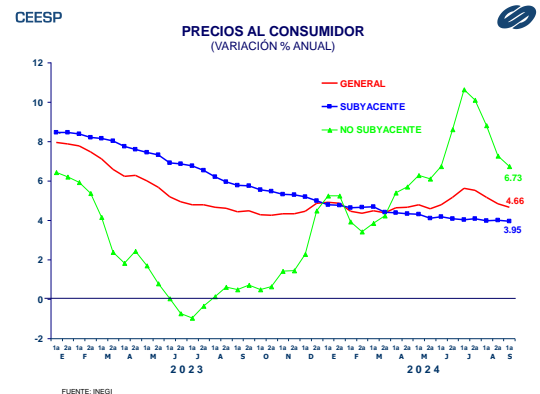


El consumo igualmente refleja debilidad. en julio las ventas al menudeo aumentaron 0.7% mensual, después de una caída de 0.5% un mes antes. Sin embargo, esto no fue suficiente para evitar que su comparación anual mantuviese un comportamiento negativo al registrar

una baja de 1.5%, su segunda caída consecutiva. Por su parte, el indicador de servicios se contrajo 0.5% en el mes, su primera baja en los últimos seis meses. De esta manera su variación anual muestra un avance de 3.7%.



Durante la primera quincena de septiembre los precios al consumidor aumentaron 0.09%, de tal manera que la inflación anual se ubicó en 4.66%, manteniendo su tendencia a la baja. El indicador de precios subyacente reportó un aumento mensual de 0.21%, aunque es importante señalar que este es su mayor aumento en las últimas 12 quincenas. El indicador no subyacente tuvo una baja mensual de 0.31% y un aumento anual de 6.73%.





CONTENIDO

Panorama general

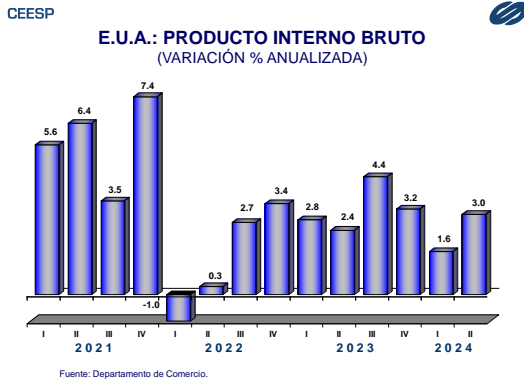
Economía

Indicadores financieros semanales

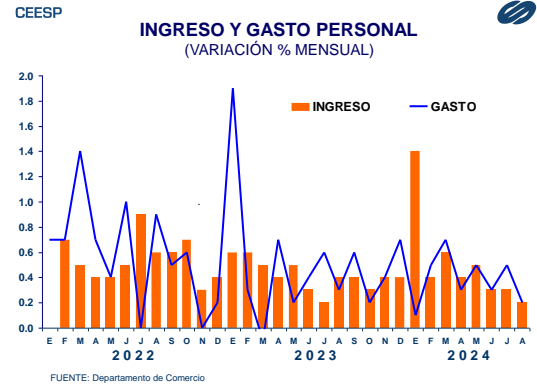
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Estados Unidos

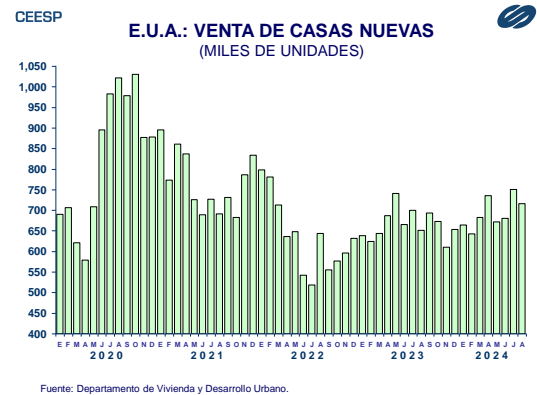
De acuerdo con la tercera y última estimación del Departamento de Comercio, en el segundo trimestre del año el PIB creció a una tasa anualizada de 3.0%, porcentaje en línea con la estimación del mercado, pero prácticamente el doble del avance que se reportó el trimestre previo. A su interior se corrigió a la baja en una décima de punto porcentual el crecimiento del consumo personal para ubicarse en 2.8%. Por el contrario, la inversión se corrigió de un avance de 7.5% a 8.3%, mientras que el gasto de gobierno pasó de 2.7% a 3.1%. Por su parte, las exportaciones se corrigieron de un avance de 1.6% a uno de 1.0%, mientras que las importaciones pasaron de un aumento de 7.0% a 7.6%.



En agosto los ingresos personales aumentaron 0.2%, porcentaje inferior al pronóstico del mercado que preveía un aumento de 0.4%. El gasto personal, por su parte, se elevó 0.2%, quedando ligeramente por debajo del 0.3% previsto por el mercado. En este contexto, la tasa de ahorro personal como porcentaje del ingreso personal disponible se ubicó en 4.8%, una décima por debajo de su registro previo.



El Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano informó, con base en cifras ajustadas a tasa anual, que durante agosto se vendieron 716 mil viviendas nuevas, superando la estimación del mercado que anticipaba la venta de 695 mil viviendas, aunque inferior a las 751 mil viviendas de un mes antes. El precio de venta promedio disminuyó 7.1% para ubicarse en 492,700 dólares. Por zona geográfica la venta de vivienda nueva se contrajo 27.3% mensual en el noreste, 17.8% en el oeste y 5.8% en el medio este. Por el contrario, en el sur aumentó 2.7%.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Agosto	Septiembre			
	26 al 30	2 al 6	9 al 13	16 al 20	23 al 27
Cetes 28 días	10.65%	10.51%	10.49%	10.40%	10.35%
TIIE 28 días	11.00%	10.98%	10.97%	10.95%	10.92%
Bolsa Mexicana de Valores	51,985.87	51,083.44	52,016.85	52,190.48	52,778.17
Tipo de cambio (cierre)	19.65	20.02	19.25	19.37	19.63
Base monetaria (mill. pesos)	3,028,809.3	3,046,536.1	3,084,495.4	3,078,525.8	---
Reservas internacionales (md)	224,777.9	225,426.9	226,108.8	226,464.8	---
Activos internac. netos (md)	230,687.8	230,717.4	231,022.8	231,157.9	---

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, 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.