



Octubre 14, 2024

PANORAMA GENERAL

- En un entorno de crecimiento débil una preocupación es la capacidad de generar nuevos empleos de calidad.
- En agosto la población ocupada registró su cuarta cifra negativa en lo que va del año.
- La caída mensual de la ocupación afectó tanto al sector formal como al informal.
- Crece el nerviosismo del comportamiento de la ocupación como consecuencia de las expectativas poco optimistas de crecimiento.
- Cada vez más aumenta la necesidad de políticas de estímulo para fortalecer la inversión, el crecimiento, el empleo y el consumo.

CRECIMIENTO, INVERSIÓN Y EMPLEO

En un entorno de crecimiento débil como consecuencia de un deterioro en el dinamismo de la inversión, una preocupación importante es la capacidad de la actividad productiva de generar nuevos empleos de calidad.

Las cifras más recientes del INEGI muestran que el debilitamiento de la actividad económica ha venido incidiendo negativamente en el mercado laboral y el consumo al menos en los últimos tres años.

Las cifras del INEGI muestran que, con base en la evolución del indicador global de la actividad económica (IGAE), desde finales del 2022 el ritmo de crecimiento de la economía muestra una rápida tendencia a la baja desde niveles de 5.0% anual a 2.0% en julio de este año, con la expectativa de que pueda reducirse más.

Un elemento importante en este entorno es el rápido debilitamiento de la inversión, que después de su atípico comportamiento que la llevó a registrar tasas de crecimiento de dos dígitos prácticamente en todo 2023, la terminación de los proyectos insignia del gobierno, que fueron fuente importante de este dinamismo, y la incertidumbre política ante el cambio de sexenio, propiciaron un cambio de tendencia que la han llevado a tasas de crecimiento de solo 3.9% en julio pasado.

El consumo privado, que es una fuente importante del crecimiento al representar el 70% del PIB total, también ha respondido a este entorno de debilitamiento. Mientras que el indicador de consumo privado reportaba tasas de avance anual superiores a 5% en 2022, en julio pasado rondaba el 3.4%. En el caso del indicador de ventas al menudeo se aprecia un mayor deterioro, ya que pasó de tasas de crecimiento que superaron el 7% a tasas negativas en el mismo lapso.

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.



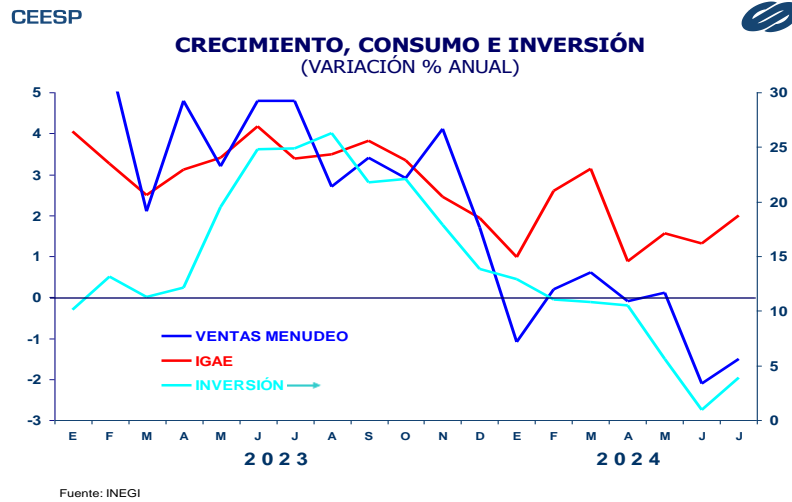
CONTENIDO

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 contexto, una preocupación creciente es la evolución del mercado laboral que es un elemento básico para mejorar el bienestar de los hogares y reducir la pobreza.

De acuerdo con los datos del INEGI y considerando el comportamiento secuencial de los indicadores laborales, en agosto la población ocupada se redujo en 626,770 personas, lo que significó su cuarta cifra negativa en lo que va del año, aunque hay que tener presente que la caída reportada en junio pasado ha sido la mayor del presente año al registrar una baja de 863,862 ocupados.

También es importante señalar que durante 2023 fueron seis meses en los que se observó una disminución de la ocupación, en donde la mayor pérdida se registró en noviembre (1.2 millones).

La caída mensual de la ocupación afectó tanto al sector formal que perdió 158,414 personas como al informal, que se redujo en 468,356 ocupados. Esto puede estar reflejando la dificultad que tienen las empresas de ofrecer nuevas fuentes de empleo como consecuencia de una menor inversión, así como de los elevados costos laborales. Incluso la alternativa que representa la informalidad también ha resentido dichos efectos.

Esto sin duda afectó el bienestar de una parte importante de hogares toda vez que, de la caída en la ocupación total, 138 mil personas perdieron el acceso a las instituciones de salud como prestación laboral.

Si bien la disminución mensual de la ocupación es preocupante, el nerviosismo se centra en la evolución que seguirá en los meses siguientes como consecuencia de las expectativas poco optimistas de crecimiento.

De hecho, cifras más recientes publicadas por el IMSS muestran que en septiembre el total de trabajadores registrados aumentaron en 90,968, la menor cifra para el mismo mes desde 2009. Con esto, el número de trabajadores afiliados en los primeros nueve



CONTENIDO

Panorama general

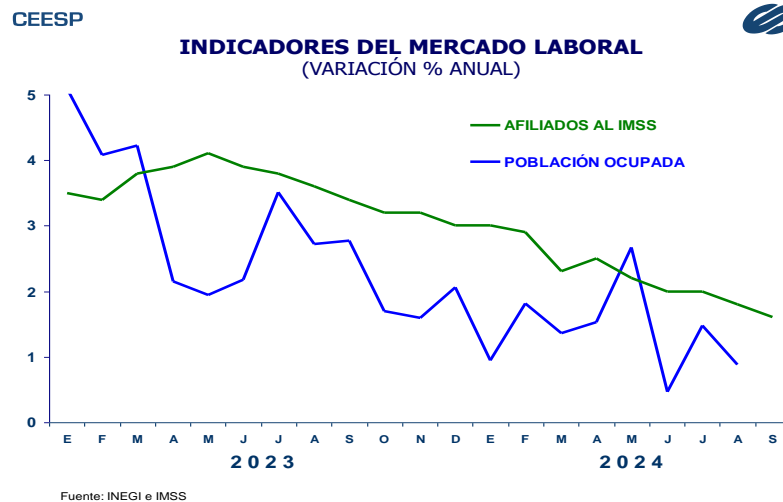
Economía

Indicadores financieros semanales

meses del año sumó 456,417, que es el menor número de registros para el mismo lapso desde el 2013.

En términos relativos, el total de trabajadores afiliados al IMSS registró en septiembre una tasa de crecimiento anual de 1.6%, que resultó ser su menor avance desde abril de 2021. Esto marca una clara tendencia a la baja en su ritmo de incrementos.

El escenario institucional se complica cada vez más y aumenta la necesidad de políticas de estímulo que mejoren el entorno para fortalecer la inversión, el crecimiento, el empleo y el consumo para mejorar el bienestar de las familias.



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

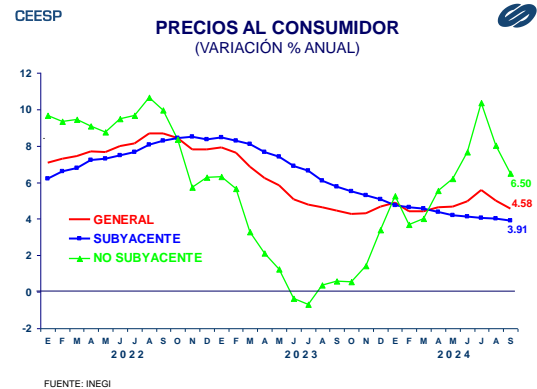
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

México

Después de tres meses consecutivos al alza, en agosto la producción industrial volvió a terreno negativo al registrar una caída mensual de 0.5%, que en términos anuales significó una baja de 0.3%, su primera cifra negativa desde febrero de 2021. La caída mensual de este indicador tuvo su origen en la baja de 3.7% en la actividad de la construcción, que a su vez respondió a una disminución de 4.7% en la inversión residencial y a una de 0.3% en la construcción de obras de ingeniería civil. Esto propició que la variación anual de la construcción total cayera 4.1%, su primera baja desde octubre de 2022. En este caso sobresale la caída anual de 23.4% en la construcción de obras de ingeniería civil. Por su parte, la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final reportó un avance mensual de 1.4% y uno anual de 2.0%. La manufactura creció 0.3% y 0.7%, respectivamente. En el caso de la minería se observó un alza mensual de 0.1% y una caída anual de 1.3%.



Durante septiembre los precios al consumidor aumentaron 0.05%, impulsados principalmente por el aumento de 0.28% en los precios del indicador subyacente, como consecuencia del alza de 0.35% en los precios de servicios. Los de alimentos se elevaron 0.28%. Por su parte, los precios del indicador no subyacente disminuyeron 0.72%, debido a la baja de 1.65% en los precios de productos agropecuarios, en especial por la disminución de 3.43% en los precios de frutas y verduras. Los precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno aumentaron 0.03%. De esta manera, la inflación anual se ubicó en 4.58%, manteniendo su tendencia a la baja. La inflación subyacente fue de 3.91%, en tanto que la no subyacente fue de 6.50%.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

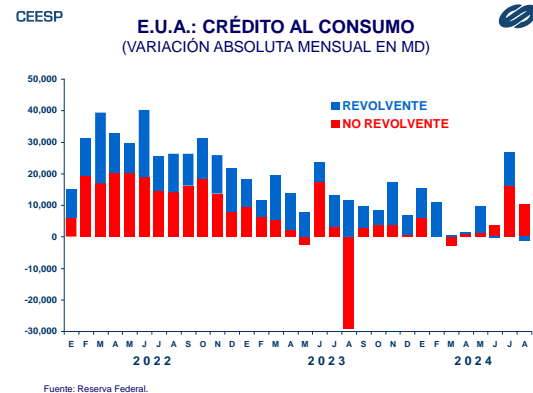
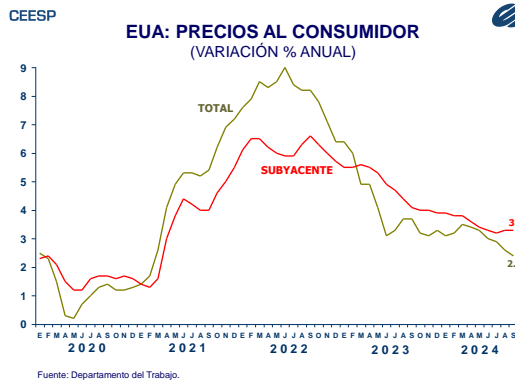
Indicadores financieros semanales

Estados Unidos

El Departamento del Trabajo informó que durante septiembre los precios al consumidor aumentaron 0.2%, igual que un mes antes, aunque una décima por arriba de la estimación del mercado. A su interior, los precios de alimentos aumentaron 0.4%, mientras que los precios de energía disminuyeron 1.9%. Excluyendo estos rubros, los precios del indicador subyacente aumentaron 0.3%. Por otro lado, los precios de prendas de vestir subieron 1.1%, mientras que los de servicios de transporte lo hicieron en 1.4%. Asimismo, los precios de vivienda se elevaron 0.2%, en tanto que los de automóviles y camiones usados crecieron 0.3%. De esta manera, la inflación general tuvo un alza de 2.4%, mientras que la subyacente se elevó 3.3%.

De acuerdo con el reporte de la Reserva Federal, en agosto el crédito al consumo aumentó en 8,900 millones de dólares (md), notoriamente por debajo, tanto de lo los 12,700 md que estimaba el mercado, como del aumento de 26,633 mp reportados un mes antes. El crédito revolvente disminuyó 1,400 md, mientras que el no revolvente aumentó 10,300 md. En términos relativos, el crédito total al consumo aumentó a una tasa anual desestacionalizada de 2.1%. El crédito revolvente disminuyó 1.2% mientras que el no revolvente aumentó 3,3%.

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.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

| | Septiembre | | | Sep. 30 | Octubre |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| | 9 al 13 | 16 al 20 | 23 al 27 | a Oct. 4 | 7 al 11 |
| Cetes 28 días | 10.49% | 10.40% | 10.35% | 10.30% | 10.30% |
| TIIE 28 días | 10.97% | 10.95% | 10.92% | 10.74% | 10.74% |
| Bolsa Mexicana de Valores | 52,016.85 | 52,190.48 | 52,778.17 | 52,609.87 | |
| Tipo de cambio (cierre) | 19.25 | 19.37 | 19.67 | 19.21 | 19.40 |
| Base monetaria (mill. pesos) | 3,084,495.4 | 3,078,525.8 | 3,075,685.4 | 3,078,235.1 | --- |
| Reservas internacionales (md) | 226,108.8 | 226,464.8 | 226,845.8 | 226,317.5 | --- |
| Activos internac. netos (md) | 231,022.8 | 231,157.9 | 231,704.3 | 230,699.8 | --- |

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, Octubre 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.