



Octubre 21, 2024

PANORAMA GENERAL

- Uno de los objetivos de la reunión de Claudia Sheinbaum con directivos empresariales de nuestro país y de Estados Unidos era apuntalar la confianza de inversionistas.
- El solo cambio de gobierno generó una importante preocupación por las propuestas de reformas constitucionales acompañadas de la sobrerrepresentación del Congreso.
- Un tema que aumenta el nerviosismo es el posible endurecimiento de la postura de los Estados Unidos en la renegociación del T-MEC.
- Crece el nerviosismo sobre cómo funcionará la economía con un sistema judicial dominado por el partido en el poder y carente de organismos autónomos como contrapesos.
- Sin un ambiente idóneo en el que predomine el estado de derecho, reglas claras y se fortalezca la confianza, la inversión seguirá siendo menor a lo que se requiere.

GOBIERNO Y EMPRESARIOS EN BUSCA DE MAYOR INVERSIÓN

La reunión del gobierno de Claudia Sheinbaum con directivos empresariales de alto nivel de nuestro país y de Estados Unidos, en el contexto de la cumbre conocida como CEO Dialogue, tenía entre sus objetivos apuntalar la confianza de inversionistas nacionales y extranjeros en México como destino para invertir. En la reunión se anunciaron compromisos de inversión que, aunque algunos ya se habían participado con antelación, será deseable que se puedan cumplir en los primeros meses de esta administración. No obstante lo anterior, la pregunta fundamental es si la reunión de alto nivel es suficiente para elevar los niveles de certidumbre que se han paralizado desde las elecciones presidenciales y para asegurar que la inversión fluirá sin contratiempos en el corto y mediano plazos.

El solo cambio de gobierno generó una importante preocupación por las propuestas de reformas constitucionales que lo están acompañando y que se llevan a cabo con la sobrerrepresentación del Congreso para consolidar la supremacía del partido en el poder.

Los signos de esta menor certidumbre han sido claros a través de la evolución de los principales indicadores económicos.

Los indicadores de confianza empresarial comenzaron a deteriorarse desde principios del presente año, posiblemente ante la expectativa de los resultados de la contienda electoral y posteriormente a las diversas propuestas de reformas constitucionales que se anunciaron. Otros temas con incidencia importante en este entorno son las relaciones comerciales con otros países, donde resalta el tema de la pausa de la relación de México con Estados Unidos.

De hecho, según los resultados del INEGI, en los primeros nueve meses del año el indicador de confianza empresarial del sector construcción acumuló una caída de 3.4

CONTENIDO

Panorama general

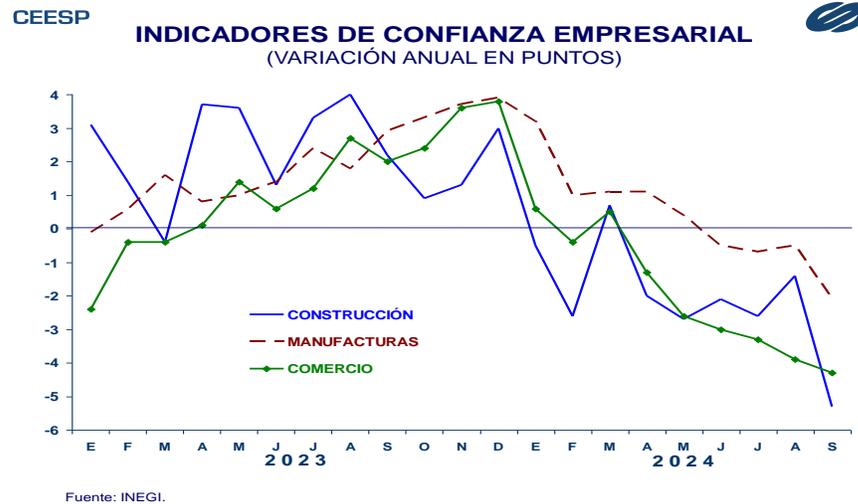
Economía

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.



puntos, mientras que el del sector manufacturero disminuyó 2.6 puntos y el del sector comercio 5.0 puntos.



Un tema más reciente que aumenta el nerviosismo es el posible endurecimiento de la postura de los Estados Unidos en la renegociación del T-MEC, independientemente de quien gane las próximas elecciones en ese país.

Quizá la variable más sensible en este contexto ha sido el tipo de cambio, que a partir del proceso electoral fue aumentando el nerviosismo que ha propiciado que desde ese proceso hasta ahora muestre una depreciación de 17%, es decir, casi tres pesos por arriba de su cotización un día antes de las elecciones, para ubicarse en 19.83 pesos por dólar. El índice de la Bolsa de Valores es otro indicador que refleja los niveles de incertidumbre. Si bien a partir del día de las elecciones el índice bursátil ha mostrado altibajos, su comportamiento muestra una tendencia a la baja. De hecho, desde las elecciones presidenciales hasta el cierre la semana pasada, el indicador bursátil acumula una pérdida de 4.0%.

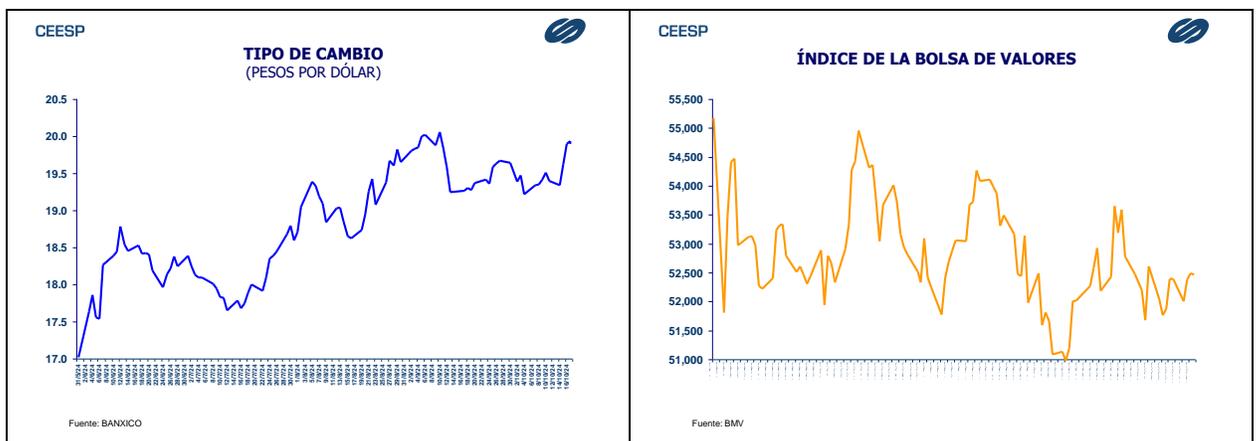
CONTENIDO

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.



Aun cuando el atractivo de invertir en México es significativamente alto, en especial por el interés de diversos países para participar en el proceso de relocalización, aún no se



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

han concretado todos aquellos anuncios de inversión que se tienen identificados. Incluso, como ya se mencionó, en la reciente Cumbre de Alto Nivel entre líderes y empresarios de México y Estados Unidos se anunciaron proyectos que significan una inversión de 20 mil millones de dólares.

Además, recientemente la Secretaría de Economía informó que, en sus actividades de monitoreo del 1 de enero al 30 de junio del presente año, el sector privado hizo 143 anuncios de inversión con una expectativa de 45,464 millones de dólares (md), lo que se suma a los 110 mil 744 md reportados durante 2023.

No obstante, hasta ahora no se han visto materializados estos montos de inversión, seguramente por la cautela que persiste entre los inversionistas. Incluso las expectativas de crecimiento de la economía se siguen corrigiendo a la baja. El más reciente ajuste lo anunció el Fondo Monetario Internacional (FMI) que anticipa que en 2024 la economía mexicana crecerá 1.5%, siete décimas por debajo de su previsión previa. Para 2025 el ajuste marcó una baja de un avance de 1.6% a uno de 1.3%.

El nerviosismo sobre cómo funcionará la economía con un sistema judicial dominado por el partido en el poder y carente de los organismos autónomos que se encargaban de establecer las políticas públicas necesarias para que la actividad productiva funcionara más eficientemente en temas como regulación y transparencia, entre otros relevantes, está aumentando y sin contrapesos efectivos será complicado fortalecer el atractivo de invertir en el país.

Es claro que además de reuniones con empresarios nacionales e internacionales y compromisos de apoyo, es fundamental contar, antes que nada, con las condiciones que no solo aumenten el atractivo de invertir en el país, sino que también lo hagan prácticamente una necesidad para los países interesados.

La responsabilidad del nuevo gobierno radica en crear el ambiente idóneo en el que predomine el estado de derecho, reglas claras del juego para todos los participantes y se fortalezca la confianza para quienes desean invertir en la actividad productiva de México.

Mientras no haya resultados claros y palpables al respecto, los niveles de inversión seguirán siendo menores que lo que se requiere para lograr tasas de crecimiento elevadas y sostenidas.

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

México

Durante septiembre los niveles de confianza del consumidor continuaron mostrando preocupación en cuanto a la situación presente y futura de los hogares y de la economía. El reporte del INEGI indica que en el noveno mes del año este indicador se contrajo 0.4 puntos respecto a su nivel previo. La mayor preocupación de los consumidores fue la situación futura de los hogares, indicador que tuvo una disminución de 1.1 puntos en el mes. Le siguió la disminución de 0.5 puntos en el rubro que refleja la opinión sobre la situación actual de la economía del país y la baja de 0.2 puntos en la referente a su situación futura. Asimismo, en cuanto al indicador que se refiere a la precepción sobre las posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar para realizar compras de bienes duraderos, disminuyó 0.2 puntos. De esta manera, respecto al mismo mes del año pasado, el indicador de confianza del consumidor tuvo un avance de solo 0.2 puntos.

Las expectativas sobre la evolución del consumo continúan debilitadas, lo que puede ser señal de la precariedad del mercado laboral. De acuerdo con la estimación oportuna del INEGI, durante agosto el indicador mensual del consumo privado aumentó 0.2%, después de que un mes antes creciera 0.8%. Para septiembre se estima que el consumo privado se redujo 0.2%. Con estos resultados se observa que en su comparación anual el consumo privado reporta un incremento de 2.7% en agosto y de 1.8% en septiembre, lo que representa sus menores avances desde marzo del 2021.

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

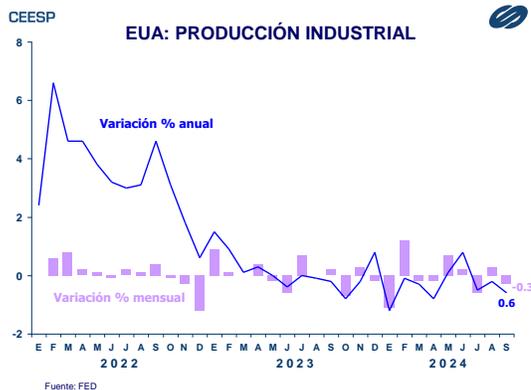
Economía

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.

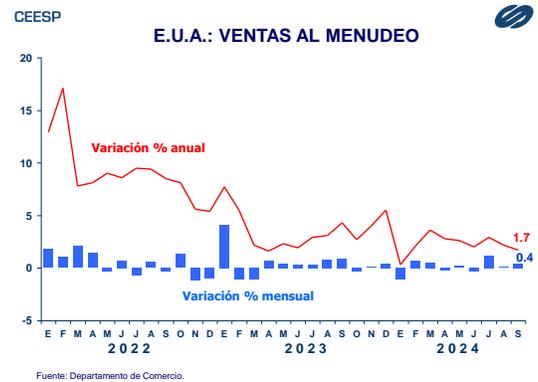
Estados Unidos

El reporte de la Reserva Federal señala que durante septiembre la producción industrial se contrajo 0.3%, después de un avance de similar magnitud del mes previo. Asimismo, este descenso resultó mayor a la baja de 0.1% que anticipaba el mercado. Este comportamiento reflejó una caída anual de 0.6%, con lo que acumuló tres meses consecutivos con variaciones negativas. Por su parte, la producción manufacturera reportó una disminución mensual de 0.4% y una anual de 0.5%. La producción minera se contrajo 0.6% en septiembre, de tal manera que respecto al mismo mes del año pasado esto significó una baja de 2.2%. En el caso de la producción de servicios públicos se observó un aumento mensual de 0.7% y uno anual de 0.6%. Es importante señalar que la caída de la producción industrial se vio afectada por dos factores. Por una parte, la huelga Boeing que frenó el crecimiento en 0.3% y los efectos de los huracanes Helene y Milton que tuvieron un impacto similar.



El Census Bureau informó que durante septiembre las ventas minoristas aumentaron 0.4%, superando tanto el resultado del mes previo cuando se observó un avance de 0.1%, como la expectativa del mercado que anticipaba un aumento de 0.2%. A su interior

sobresalen los aumentos de 1.5% en las ventas de tiendas de ropa y accesorios, de 1.1% en las tiendas de salud y cuidado personal y de 1.0% en las de las ventas de las tiendas de alimentos y bebidas. Por el contrario, las ventas de estaciones de gasolinas disminuyeron 1.6%, las de tiendas de electrónica y electrodomésticos cayeron 3.6%, y las de tiendas de muebles y artículos para el hogar bajaron 1.4%.



El Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano informó que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, en septiembre se inició la construcción de 1.354 millones de viviendas, cifra prácticamente igual a la estimación del mercado que anticipaba el inicio de 1.350 millones de casas. En materia de permisos de construcción estos sumaron 1.428 millones, mientras que el mercado preveía 1.455 millones.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Septiembre		Sep. 30 a Oct. 4	Octubre	
	16 al 20	23 al 27		7 al 11	14 al 18
Cetes 28 días	10.40%	10.35%	10.30%	10.30%	10.21%
TIIE 28 días	10.95%	10.92%	10.74%	10.74%	10.74%
Bolsa Mexicana de Valores	52,190.48	52,778.17	52,609.87	52,395.66	53,027.42
Tipo de cambio (cierre)	19.37	19.67	19.21	19.40	19.83
Base monetaria (mill. pesos)	3,078,525.8	3,075,685.4	3,078,235.1	3,069,115.9	---
Reservas internacionales (md)	226,464.8	226,845.8	226,317.5	226,002.4	---
Activos internac. netos (md)	231,157.9	231,704.3	230,699.8	230,403.0	---

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.