



Boletín de economía

Septiembre 2020



Comportamiento de la balanza comercial para los productos agropecuarios, enero – julio 2020

Antecedentes

El sector agropecuario forma parte del sector primario de producción cuyas actividades económicas, comúnmente rurales o vinculadas con la vida en el campo apuntan a la explotación de recursos del sector agrícola (agricultura) y pecuario (ganadería), principalmente.

En México, una cuarta parte de la población total del país vive en el medio rural, sin embargo, el sector agropecuario contribuye sólo con 5.4 pesos de cada 100 pesos generados en la economía del país. En este sentido, la agricultura es la actividad que aporta el mayor valor dentro del sector primario, con el 70%.¹

Las características de México de acuerdo con su sector primario son las siguientes: frontera agrícola² de 24.6 millones de hectáreas, una superficie marítima de 3.15 millones de km², una superficie sembrada de 21.6 millones de hectáreas, cosechada de 20.8 millones de hectáreas y de riego de 6.07 millones de hectáreas. Esto conforme a datos publicados por la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (SADER).

En términos económicos, el Producto Interno Bruto (PIB) al segundo trimestre del 2020 reportó un retroceso real de -18.70%, esto en relación con lo registrado durante el trimestre enero-marzo del mismo año. Por sector de actividad se tuvieron los siguientes resultados: las actividades terciarias se redujeron en -16.2%, las secundarias en -25.70% y por último las primarias en -0.20%, durante el mismo periodo. En la siguiente tabla se desglosa con mayor detalle el comportamiento del PIB con variaciones respecto al trimestre previo, al mismo trimestre del 2019 y al primer semestre del 2020 con respecto al 2019.

Comportamiento del PIB (cifras en millones de dólares)

Concepto	Variación % real respecto al trimestre previo	Variación % real respecto a igual trimestre de 2019	Variación % real del primer semestre de 2020 respecto al mismo periodo del año anterior
PIB total	-17.10%	-18.70%	-10.40%
Actividades primarias	-2.00%	-0.20%	0.10%
Actividades secundarias	-23.40%	-25.70%	-14.40%
Actividades terciarias	-15.10%	-16.20%	-8.70%

FUENTE: Comunicado de Prensa núm. 407/20, Instituto Nacional de Estadística, Geografía (INEGI).

Ante la actual coyuntura económica, se observa que de los tres sectores económicos que componen el PIB, el que menores retrocesos presentó fue el primario, incluso, si la comparativa se realiza tomando en consideración el dato al cierre del primer semestre del 2020 respecto al mismo periodo de 2019, se tiene un crecimiento del 0.10%.

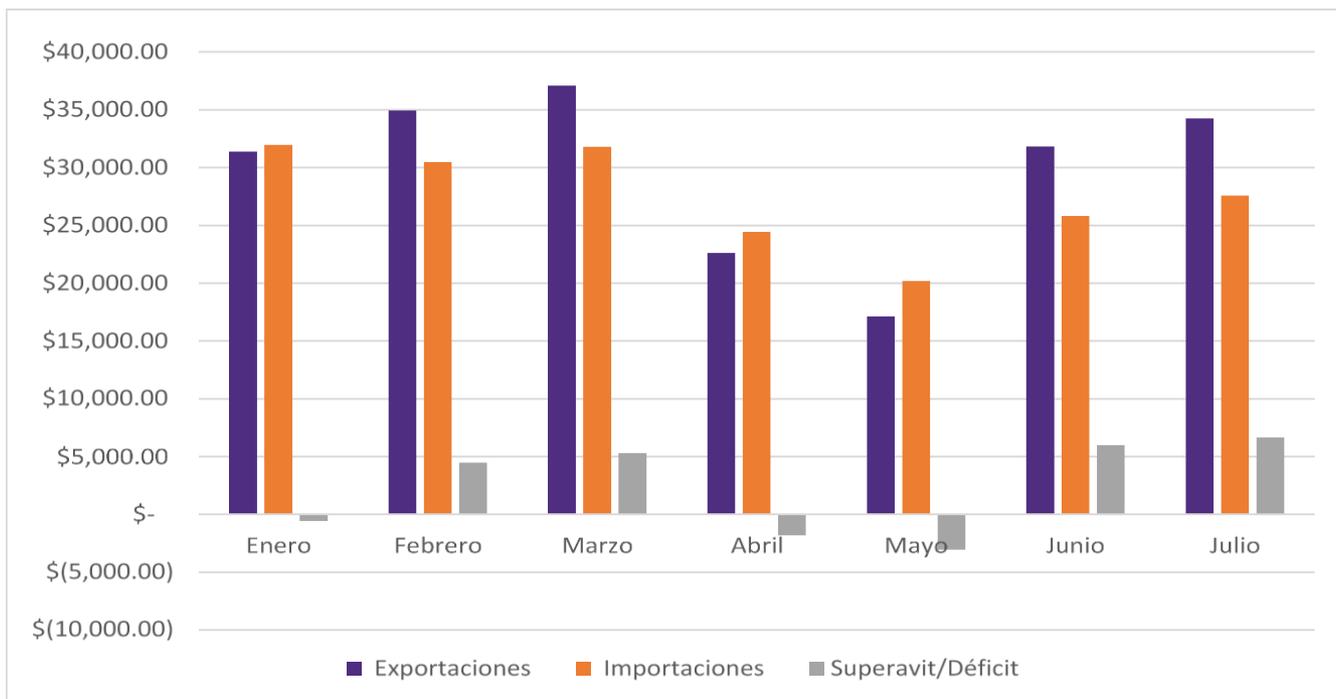
Otro dato que resalta la relevancia de las actividades primarias es que, en el mundo, México es el onceavo productor agrícola y pecuario, mientras que ocupa el tercero en América Latina, de acuerdo con la FAO³.

Por otro lado, en los últimos años, los bienes agropecuarios producidos en el país han mostrado buenos niveles de competitividad y dinamismo en sus exportaciones, lo que ha provocado que se registre una balanza comercial con superávit, convirtiendo a México en un importante abastecedor de recursos agrícolas y pecuarios para diversas regiones. De ahí la pertinencia de revisar con mayor detalle el comportamiento del comercio de estos productos, que a pesar del escenario global que prevalece, no han dejado de ser demandados, al constituir una importante fuente de alimentación, así como de materia prima para distintos procesos.

Panorama actual

El Instituto Nacional de Estadística y Geográfica (INEGI) clasifica las exportaciones e importaciones como petroleras y no petroleras, encontrándose las agropecuarias dentro del rubro no petrolero, a continuación, se muestra el comportamiento de las exportaciones y de las importaciones no petroleras durante el periodo enero – julio 2020.

Balanza comercial no petrolera (cifras en millones de dólares)



FUENTE: Elaboración propia con base en información del INEGI.

Como lo muestra la gráfica anterior, al mes de julio de 2020 se aprecia un superávit comercial de \$6,668.35 millones de dólares, donde claramente se puede notar el efecto de la pandemia causada por el Covid-19, ya que entre los meses de marzo y abril ocurre una disminución tanto de las exportaciones como de las importaciones no petroleras, esto desencadenado por el cierre de mercados a nivel global, así como también de la incertidumbre derivada de las políticas efectuadas por cada país para hacer frente a esta problemática mundial.



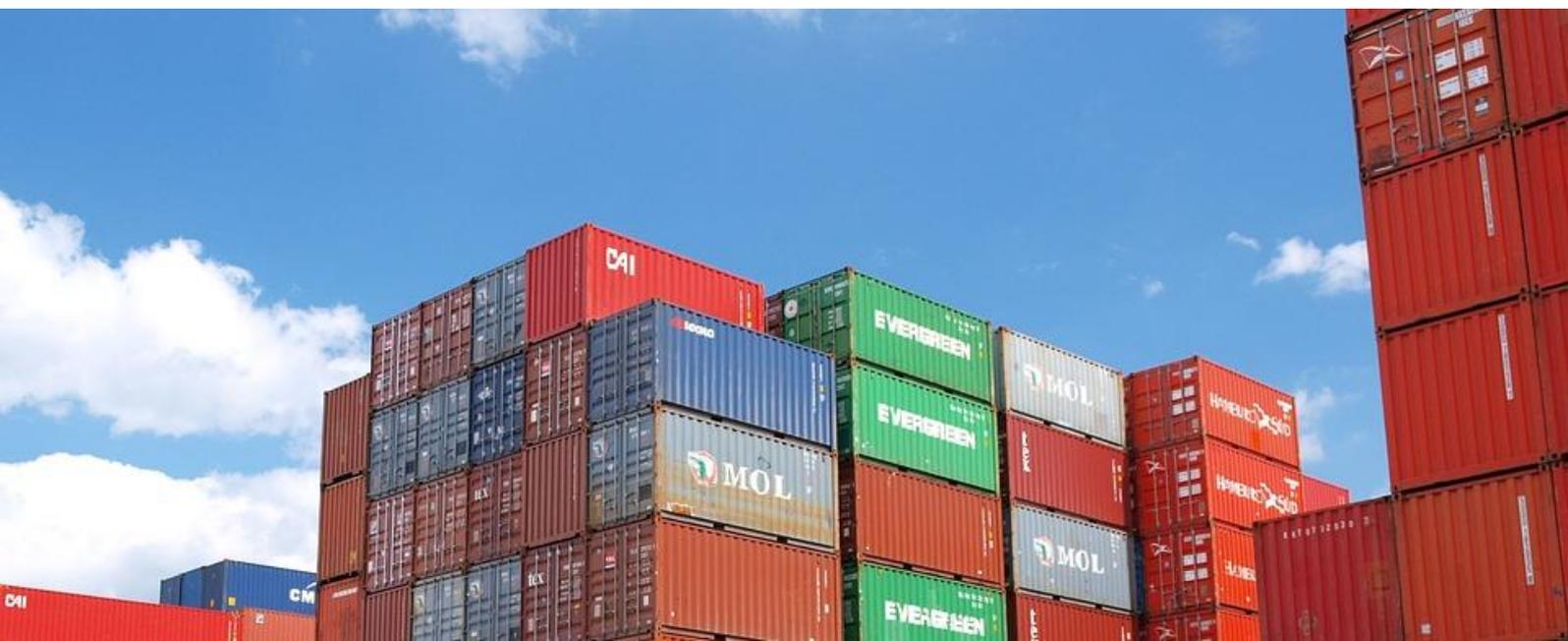
A continuación, se muestra una tabla con el detalle y cifras de la balanza comercial a julio del 2020:

Balanza comercial - julio 2020 (cifras en millones de dólares)

Concepto	Enero-Julio	
	Millones de Dólares	Variación % Anual
Exportaciones totales	\$ 218,716	-17.90%
Petroleras	\$ 9,448	-41.10%
No petroleras	\$ 209,268	-16.40%
Agropecuarios	\$ 11,618	5.00%
Extractivas	\$ 3,768	5.50%
Manufactureras	\$ 193,882	-17.80%
Automotrices	\$ 59,038	-30.60%
No automotrices	\$ 134,843	-10.60%
Importaciones totales	\$ 210,258	-20.50%
Petroleras	\$ 17,999	-37.00%
No petroleras	\$ 192,259	-18.50%
Bienes de consumo	\$ 24,713	-28.20%
Petroleras	\$ 6,318	-38.60%
No petroleras	\$ 18,396	-23.70%
Bienes intermedios	\$ 166,330	-19.30%
Petroleras	\$ 11,681	-36.00%
No petroleras	\$ 154,649	-17.70%
Bienes de capital	\$ 19,215	-19.70%
Saldo de la balanza comercial	\$ 8,458	334.80%

FUENTE: Comunicado de Prensa núm. 408/20, INEGI.

Tomando como referencia la tabla anterior, destaca que las exportaciones agropecuarias y extractivas fueron las únicas con una variación anual positiva del 5.00% y 5.50%, respectivamente. Dicho resultado, aunado a una importante disminución en todos los rubros de importaciones, favorecieron para que durante el mes de julio se presentara un resultado de superávit en la balanza comercial.



La composición de las exportaciones e importaciones agropecuarias al mes de julio 2020 se muestra en la siguiente tabla, donde se puede distinguir el monto en dólares de los productos vendidos y adquiridos:

Exportaciones e importaciones agropecuarias - julio 2020 (Cifras en millones de dólares)

Producto	Exportación	Importación	Superávit/Déficit
Jitomate	\$ 168,865.00	\$ 0.00	\$ 168,865.00
Aguacate	\$ 128,362.00	\$ 0.00	\$ 128,362.00
Otras legumbres y hortalizas frescas	\$ 123,521.00	\$ 0.00	\$ 123,521.00
Mangos	\$ 70,679.00	\$ 0.00	\$ 70,679.00
Ganado vacuno	\$ 63,454.00	\$ 3,192.00	\$ 60,262.00
Pimiento	\$ 59,790.00	\$ 0.00	\$ 59,790.00
Café crudo en grano	\$ 49,582.00	\$ 0.00	\$ 49,582.00
Frutas y frutos comestibles	\$ 47,633.00	\$ 0.00	\$ 47,633.00
Cítricos	\$ 34,451.00	\$ 0.00	\$ 34,451.00
Cebollas y ajos	\$ 30,759.00	\$ 0.00	\$ 30,759.00
Uvas y pasas	\$ 26,595.00	\$ 0.00	\$ 26,595.00
Pepino	\$ 23,778.00	\$ 0.00	\$ 23,778.00
Bananas o plátanos	\$ 22,782.00	\$ 0.00	\$ 22,782.00
Algodón	\$ 17,500.00	\$ 0.00	\$ 17,500.00
Miel	\$ 15,017.00	\$ 0.00	\$ 15,017.00
Melón, sandía y papaya	\$ 14,172.00	\$ 0.00	\$ 14,172.00
Camarón congelado	\$ 11,363.00	\$ 0.00	\$ 11,363.00
Otros productos agropecuarios	\$ 77,589.00	\$ 66,656.00	\$ 10,933.00
Garbanzo	\$ 10,031.00	\$ 0.00	\$ 10,031.00
Otros pescados, crustáceos y moluscos	\$ 43,083.00	\$ 36,550.00	\$ 6,533.00
Fresas frescas	\$ 4,334.00	\$ 0.00	\$ 4,334.00
Frijol	\$ 7,363.00	\$ 4,920.00	\$ 2,443.00
Flores	\$ 2,343.00	\$ 0.00	\$ 2,343.00
Sorgo	\$ 0.00	\$ 588.00	\$ (588.00)
Uvas frescas o secas	\$ 0.00	\$ 3,624.00	\$ (3,624.00)
Pimienta, chiles o pimientos secos	\$ 0.00	\$ 5,533.00	\$ (5,533.00)
Tabaco	\$ 1,302.00	\$ 7,831.00	\$ (6,529.00)
Estómago de animales, excepto pescado	\$ 0.00	\$ 13,413.00	\$ (13,413.00)
Algodón	\$ 0.00	\$ 15,526.00	\$ (15,526.00)
Otros cereales	\$ 0.00	\$ 15,998.00	\$ (15,998.00)
Huevo	\$ 0.00	\$ 17,020.00	\$ (17,020.00)
Otras semillas y frutos oleaginosos	\$ 0.00	\$ 26,509.00	\$ (26,509.00)
Manzanas, peras y membrillos	\$ 0.00	\$ 32,850.00	\$ (32,850.00)
Semillas para siembra	\$ 0.00	\$ 43,556.00	\$ (43,556.00)
Semillas de nabo o colza	\$ 0.00	\$ 47,947.00	\$ (47,947.00)
Otras frutas frescas o secas	\$ 0.00	\$ 49,375.00	\$ (49,375.00)
Leche y sus derivados	\$ 0.00	\$ 59,103.00	\$ (59,103.00)
Arroz	\$ 0.00	\$ 68,396.00	\$ (68,396.00)
Trigo	\$ 4,273.00	\$ 83,372.00	\$ (79,099.00)
Maíz	\$ 18,886.00	\$ 266,039.00	\$ (247,153.00)
Semilla de soya	\$ 0.00	\$ 203,189.00	\$ (203,189.00)
Total	\$1,077,507.00	\$ 1,071,187.00	\$ 6,320.00

FUENTE: Elaborado con información del INEGI.

Los productos que contribuyeron significativamente al superávit registrado fueron el jitomate, aguacate, otras legumbres y hortalizas frescas, mangos y ganado vacuno. Asimismo, los productos que mostraron un resultado deficitario fueron semilla de soya, maíz, trigo, arroz, leche y sus derivados, entre otros.

De acuerdo con información publicada por la SADER, la dinámica comercial que presentan las exportaciones de bienes agroalimentarios y el nivel alcanzado permitió al país obtener divisas que superan a las conseguidas por:⁴

- Remesas en \$673 MDD (3.0%);
- Venta de productos petroleros en \$14,047 MDD (148.7%); y
- Turismo extranjero en 16,474 MDD (234.7%).

Expectativas

De acuerdo con información publicada por la SADER, la expectativa de producción nacional agropecuaria y pesquera para 2020 es de 237.8 millones de toneladas, 4.9% superior a lo registrado en 2019. Por subsector, la estimación es que todos aumenten: agrícola 5.1%, pecuario 2.8% y pesquero 2.6 %.⁵

Adicionalmente, se espera que para el año agrícola 2020, todos los grupos de cultivos aumenten: granos y oleaginosas 10.1%, forrajes 6.6%, hortalizas 4.3%, frutales 2.5% y agroindustriales 1.7%, en comparación con el año anterior. En volumen de producción de granos, destacan maíz, sorgo y trigo. En el grupo de forrajes sobresalen alfalfa, maíz y avena; en frutales resaltan naranja, limón, plátano, aguacate, mango y sandía. En las hortalizas se distinguen por producción: chile verde, tomate rojo, papa y cebolla.

En lo relativo a los productos pecuarios, la expectativa de producción de carne en canal de las principales especies será 3.4% en comparación con el año anterior. La estimación será mayor en: carne de ave 3.9%, carne de porcino 3.8%, bovino 2.3% y guajolote 1.1%, mientras que las que disminuirán son la carne caprina 1.1% y ovino 0.7%. En otros productos, las mayores alzas se observarán en producción huevo para plato 3.5%, en tanto en la producción de leche de bovino aumentará 2.4 por ciento. La producción de miel caerá 3.7%, respecto al año previo.

Por último, la estimación de producción pesquera para 2020, es que aumentará 2.6% respecto del año anterior; en captura de pelágicos menores (sardina, anchoveta y macarela) disminuirá 1.0%, en tanto que la captura y cosecha de atún y camarón, el incremento será de 2.0 y 1.7%, respectivamente.

Conclusiones

A pesar del panorama actual de incertidumbre internacional creado por la pandemia de Covid-19, el sector primario mexicano ha mostrado una solidez tanto en producción, pues al ser considerado una actividad esencial nunca hubo un cierre total de sus labores, como en generación de empleo, ya que de acuerdo con datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) hasta abril del 2020 en el sector primario hay un registro de 697,914 trabajadores; cifra superior en 4.18% en comparación con el 2019.⁶

El superávit registrado por la balanza comercial de bienes agropecuarios refleja una autosuficiencia al menos para la mayoría de los productos, aunque también, parte de dicho superávit es resultado de que las importaciones se redujeron más que las exportaciones (efecto dado por la disminución del comercio a nivel mundial). No obstante, las cifras correspondientes al saldo de la balanza comercial de estos bienes se encuentran en niveles históricamente elevados.⁷

Por último, aunque existen áreas de oportunidad estructurales⁸ dentro del campo mexicano como lo son, el cumplimiento de acuerdos laborales, mejoras en la infraestructura de cultivos para prevenir incidencias ambientales como lo son sequías, lluvias torrenciales y plagas, así como la falta de instancias para resolver controversias, las cuales ayudarían a mejorar la productividad, los resultados económicos y comerciales obtenidos son favorables y las expectativas de los especialistas son de crecimiento.



Bibliografía

- 1) Suárez, Cesar. [9/11/2015]. ¿Cuál es la situación del campo mexicano?. México: Terceravía. <https://terceravia.mx/2015/11/cual-es-la-situacion-del-campo-mexicano/>
- 2) Zona de división entre las tierras ocupadas con cultivos y aquellas que nunca fueron cultivadas, donde se desarrollan actividades no agrícolas y sólo crece vegetación natural, que puede ser aprovechada para la caza, la recolección de frutos o alguna otra actividad
- 3) Food and Agriculture Organization of the United Nations, FAO por sus siglas en inglés. Datos a 2016, última información disponible.
- 4) SEGOB. (julio 2020). Análisis de la balanza comercial agroalimentaria de México. México: Gobierno de México. https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/577786/Balanza_Comercial_Agropecuaria_y_Agroindustrial_Julio_2020.pdf
- 5) SEGOB. (junio 2020). Expectativas Agroalimentarias. México: Gobierno de México: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/565807/Expectativas_JUNIO_2020.pdf
- 6) Martínez, María del Pilar. (11 de junio 2020). Agro, único sector con expectativas de generación de empleo: Víctor Villalobos. México: <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/Agro-unico-sector-con-expectativas-de-generacion-de-empleo-Victor-Villalobos-20200611-0017.html>
- 7) De acuerdo con datos publicados por la SEDAR en el “Análisis de la Balanza Comercial Agroalimentaria de México, julio 2020”, desde el año 2015 se muestra un resultado de superávit en la balanza comercial agroalimentaria y esta tendencia se ha mantenido hasta la fecha actual. Bajo este contexto, el saldo de la balanza agroalimentaria en 2015 por el periodo enero/julio mostró un saldo superavitario de \$1,039 millones de dólares, para el mismo periodo de 2020 el saldo superavitario se ubica en \$8,098 millones de dólares.
- 8) De acuerdo con Grupo Consultor de Mercados Agrícolas (GCMA), en la publicación de la revista Forbes “T-MEC y el agro mexicano: los riesgos con la estacionalidad y el trabajo forzoso”

Boletín de economía

Septiembre 2020 Año 17 Número 9

Los principales indicadores de la economía mexicana en resumen.

En este número
Entorno económico
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)
Indicador de confianza empresarial
Indicador de confianza del consumidor
Inflación
Tasas de interés y Tipo de Cambio
Mercado financiero
Reservas internacionales y Balanza comercial
Precios de Petróleo

Índices	2020 Julio	2020 Junio	2019 Julio
IGAE	101.7	96.3	112.8
	2020 Agosto	2020 Julio	2019 Agosto
Indicadores de Confianza			
Sector Construcción	40.10	40.78	48.31
Sector Comercio	41.53	41.87	50.83
Sector Manufacturero	38.13	38.52	49.40
Confianza del Consumidor	34.61	34.12	43.34
Inflación			
Variación INPC (%)	0.39%	0.66%	-0.02%
General Anual (%)	4.05%	3.62%	3.16%
Subyacente (%)	3.97%	3.85%	3.78%
No Subyacente (%)	4.30%	2.92%	1.28%
Tasa de interés			
CETES 28 días (%)	4.78	5.20	8.27
TIIIE (%)	4.50	4.63	7.87
Tipo de Cambio			
Dólar (\$)	22.20	22.39	19.70
Euro (\$)	26.09	26.30	22.16
Bolsa Mexicana de Valores			
IPyC (unidades)	36,841	37,020	42,623
Reservas Internacionales (mdd)	193,334	192,606	180,377
Precio del Petróleo			
Mezcla WTI (West Texas Intermediate) (USD por barril)	\$42.61	\$40.10	\$55.07
Mezcla Mexicana (usd por barril)	\$40.85	\$36.94	\$49.54

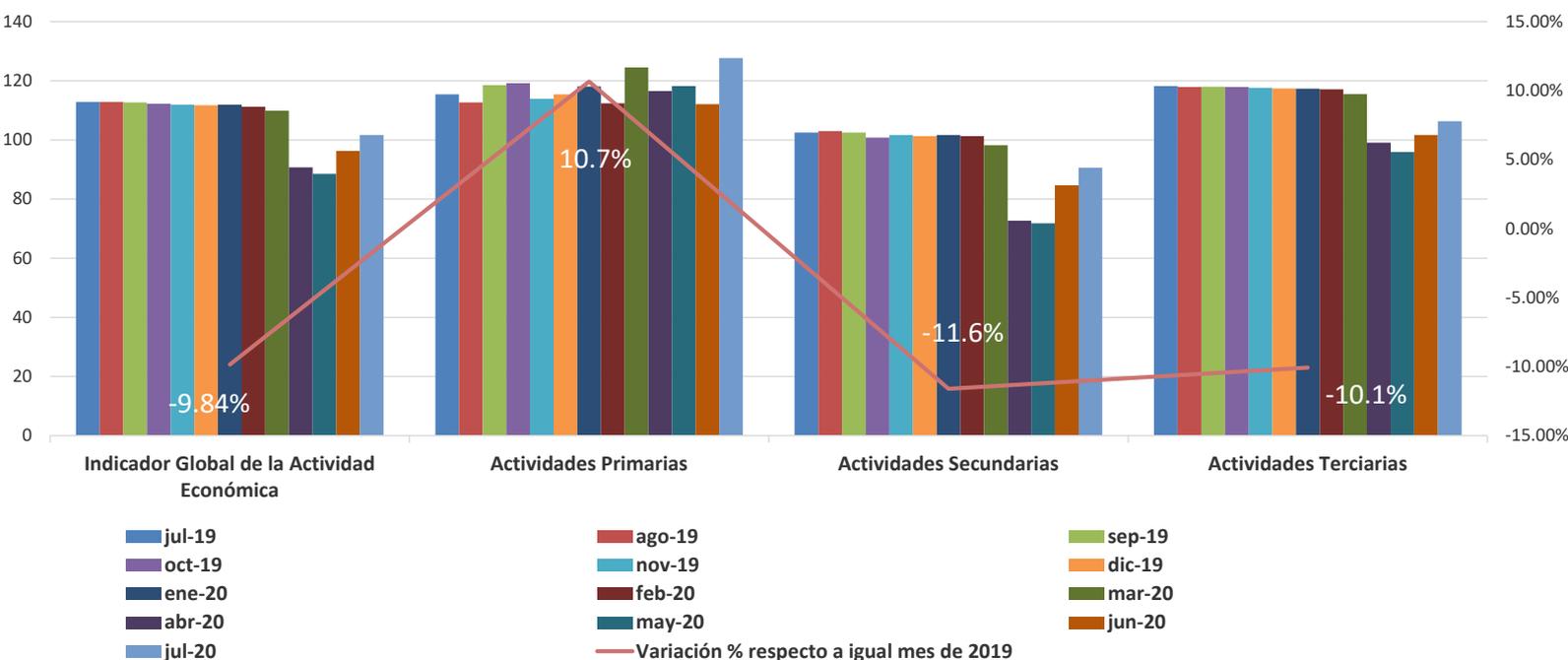
Balanza comercial: es la balanza de transacciones de mercancías, en ella se incluyen todas las transacciones de bienes reales (importaciones y exportaciones)

Índices	2020 Acumulado Agosto	2020 Agosto	2020 Julio	2019 Agosto
Balanza comercial				
Saldo del mes (\$)	14,573,493	6,115,739	5,798,685	402,174
Exportaciones (\$mmd)	255,694,665	36,979,024	35,662,355	40,057,283
Importaciones (\$mmd)	241,121,171	30,863,285	29,863,670	39,655,109

Entorno económico

- **Producción y exportación de autos se estanca en agosto.** Con base en cifras reportadas por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), difundidas por INEGI, en agosto de 2020, se produjeron 293 mil 463 automóviles, una caída de 0.5% con respecto al mes de julio de 2020 y su primer retroceso mensual en tres meses; asimismo, se exportaron 257 mil 610 vehículos, un moderado incremento de 0.6% contra el séptimo mes de este año, lo que revela signos de estancamiento en el sector. Por su parte, el armado de unidades representó una baja de 13.15% anual, siendo el volumen más bajo que se ensambla en el país para un periodo similar en cinco años, de acuerdo con INEGI. En el rubro de exportaciones, en agosto ascendieron a 257 mil 610 automóviles, que significó una reducción de 8.6% comparado con lo registrado en el mismo mes de 2019, lo que representa el menor volumen desde 2015. Esta caída se debe a que la exportación a los dos principales mercados destino de autos mexicanos (Estados Unidos y Canadá) disminuyó en agosto.
- **Ventas ANTAD caen en agosto.** La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas comparables (tiendas con más de un año de operación), disminuyeron 3% en agosto de 2020 con respecto al mismo periodo del 2019, lo que representó la menor caída desde abril, cuando las consecuencias por la contingencia sanitaria por COVID-19 empezaban a vislumbrarse. Por su parte, las ventas a tiendas totales (que incluyen las aperturas de los últimos 12 meses) de las cadenas de la ANTAD, reportaron una caída de 0.2% respecto al mismo mes de 2019. Si bien con este indicador, la ANTAD acumula cinco meses en terreno negativo por la pandemia por COVID-19, los datos revelan una mejoría respecto a las reducciones de los meses previos. Cabe mencionar que durante primer semestre del año, las cadenas minoristas tuvieron un fuerte impulso por las compras de pánico que generó la contingencia. Pero, tanto los grandes almacenes como los pequeños formatos han tenido afectaciones debido a un panorama económico negativo y el desempleo.
- **FMI ve menos catastrófico el escenario económico.** Las perspectivas para la economía global son menos catastróficas de lo proyectado en junio, expresó el portavoz del Fondo Monetario Internacional (FMI), Gerry Rice. Sin embargo, precisó que “el panorama sigue siendo muy difícil”, ya que los mercados emergentes, excepto China, enfrentan una situación precaria debido a la pandemia por COVID-19. El 13 de octubre el FMI va a actualizar sus previsiones en la reunión semestral del organismo, que al igual la edición de abril tendrá un formato virtual por la pandemia. Rice indicó que China y otras economías están registrando un desempeño mejor de lo esperado en el segundo trimestre, en parte debido a que las medidas de confinamiento fueron levantadas tras estar casi totalmente implementadas a principios del año.
- La Junta de Gobierno del Banco de México aplicó un séptimo recorte consecutivo en el objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria, esta vez de 25 puntos base, para dejarla en 4.25%, un nivel no visto desde agosto de 2016, decisión que fue tomada de forma unánime por los cinco miembros asistentes. En su comunicado, Banxico destacó que el espacio disponible (para la política monetaria) es “limitado” y que la conducción de la misma dependerá de “la evolución de los factores que inciden sobre las perspectivas de inflación y sus expectativas, incluyendo los efectos que en ambas pudiera tener la pandemia”. La Junta de Gobierno advirtió además que “se tomarán las acciones que se requieran con base en información adicional, considerando la fuerte afectación a la actividad productiva, así como la evolución del choque financiero que enfrentamos. Ello con el fin de que la tasa de referencia sea congruente con la convergencia ordenada y sostenida de la inflación general a la meta del Banco de México en el plazo que opera la política monetaria”.

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)



Con cifras desestacionalizadas del INEGI, en julio de 2020, el IGAE tuvo un aumento de 5.6% en su comparación mensual, pero una disminución de 9.8% en términos anualizados.

- **Actividades primarias:** Agricultura, explotación forestal, ganadería, minería y pesca. Registraron incrementos de 13.9% en términos mensuales y de 10.7% a tasa anual.
- **Actividades secundarias:** Construcción, industria manufacturera. Presentaron un aumento mensual de 7.0% pero una disminución anual de 11.6%.
- **Actividades terciarias:** Comercio, servicios, transportes. De igual manera, presentaron un aumento mensual de 4.5% pero una disminución anual de 10.1%.

El IGAE es un indicador de la tendencia de la economía mexicana en el corto plazo. El mes de julio fue el segundo de la etapa de “nueva normalidad” en México, caracterizada por un regreso gradual a la actividad económica, por lo cual, julio es el segundo mes en el que hay crecimiento en este indicador de manera consecutiva, por lo menos desde enero y febrero del 2019.

En contraste, a pesar de observarse una moderación en la caída en términos anuales, en julio el IGAE continuó con una trayectoria descendente que se observa desde 2018. En este sentido, Julio Santaella, presidente del INEGI, destacó que el indicador presenta una contracción de 20.9% de enero de 2020 a mayo.

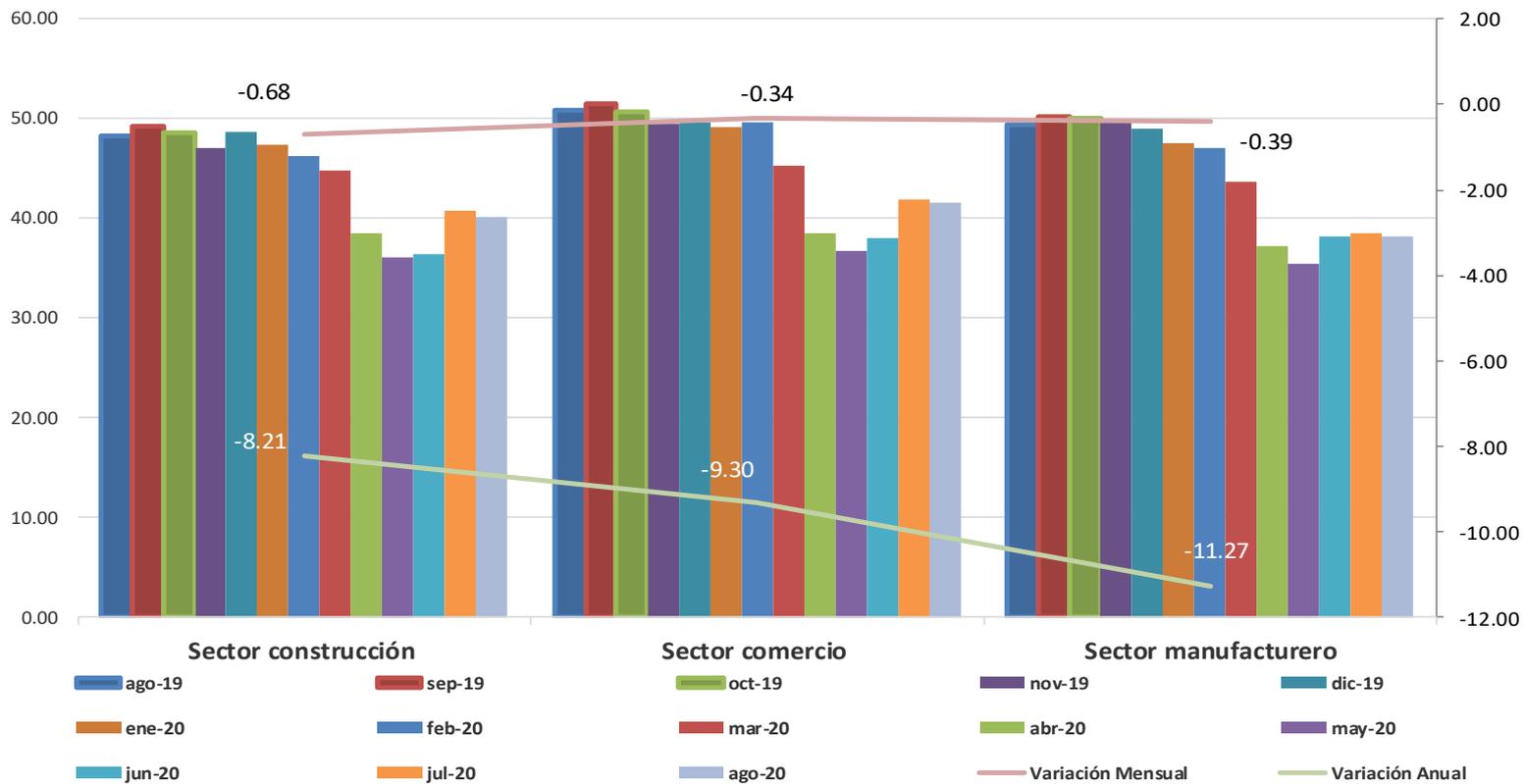
Indicador de confianza empresarial y sus componentes

	Valor del Índice y sus Componentes		Variaciones	
	ago-20	jul-20	Mensual	Anual
	Indicador de confianza empresarial del sector construcción	40.10	40.78	-0.68
Momento adecuado para invertir	16.19	17.72		
Situación económica presente del país	27.98	28.55		
Situación económica futura del país	55.60	56.22		
Situación económica presente de la empresa	39.32	39.86		
Situación económica futura de la empresa	61.16	61.99		
Indicador de confianza empresarial del sector comercio	41.53	41.87	-0.34	-9.30
Momento adecuado para invertir	16.07	16.68		
Situación económica presente del país	25.56	26.45		
Situación económica futura del país	59.56	60.02		
Situación económica presente de la empresa	41.15	41.63		
Situación económica futura de la empresa	65.31	64.55		
Indicador de confianza empresarial del sector manufacturero	38.13	38.52	-0.39	-11.27
Momento adecuado para invertir	20.97	21.33		
Situación económica presente del país	29.53	30.07		
Situación económica futura del país	47.96	48.68		
Situación económica presente de la empresa	38.82	39.83		
Situación económica futura de la empresa	55.57	55.93		

- Los Indicadores de Confianza Empresarial (ICE) se elaboran con los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) y permiten conocer, casi inmediatamente después de terminado el mes en cuestión, la opinión de los directivos empresariales del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación económica del país y de sus empresas.



Indicador de Confianza empresarial por Sector de Actividad Económica



- El ICE del sector de Construcción se ubicó en 40.10 puntos en agosto de 2020, que representan disminuciones de 0.68 y 8.21 puntos en términos mensuales y anuales, respectivamente.
- En el sector del Comercio, el ICE se ubicó en 41.53 puntos en agosto, 0.34 puntos menos comparado con el mes anterior y 9.30 menos que en agosto de 2019.
- Por su parte, el ICE del sector Manufacturero disminuyó 0.39 puntos con respecto al mes de julio de 2020 y de igual manera, disminuyó 11.27 puntos en términos anualizados, al ubicarse en 38.13 puntos.



Índice de Confianza del Consumidor

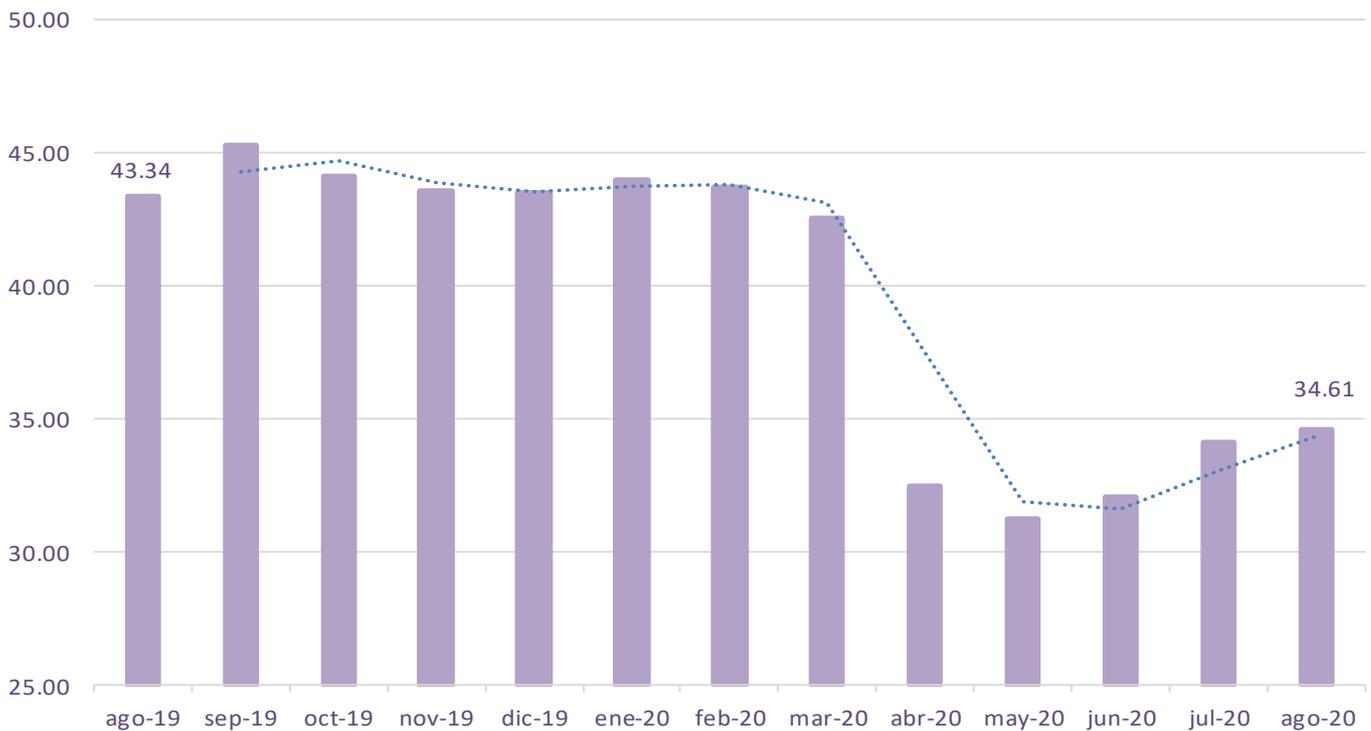
Valor del Índice y sus Componentes

	ago-20	jul-20	Variación Mensual	Variación Anual
Índice de confianza del consumidor	34.61	34.12	1.44%	-20.15%
Comparada con la situación económica que los miembros de este hogar tenían hace 12 meses ¿cómo cree que es su situación en este momento?	38.22	36.46	4.82%	-20.30%
¿Cómo considera usted que será la situación económica de los miembros de este hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual?	49.97	48.01	4.07%	-9.70%
¿Cómo considera usted la situación económica del país hoy en día comparada con la de hace 12 meses?	27.78	28.47	-2.43%	-31.68%
¿Cómo considera usted que será la condición económica del país dentro de 12 meses respecto a la actual situación?	42.20	42.67	-1.10%	-14.16%
Comparando la situación económica actual con la de hace un año ¿Cómo considera en el momento actual las posibilidades de que usted o alguno de los integrantes de este hogar realice compras tales como muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etc.?	15.69	15.17	3.45%	-35.22%

El Índice de Confianza del Consumidor mexicano se conforma de cinco indicadores parciales que recogen las percepciones sobre: la situación económica actual del hogar respecto de la de hace un año; la situación económica esperada del hogar dentro de 12 meses; la situación económica presente del país, respecto a la de hace un año; la situación económica del país dentro de doce meses; y qué tan propicio es el momento actual para adquirir bienes de consumo duradero.

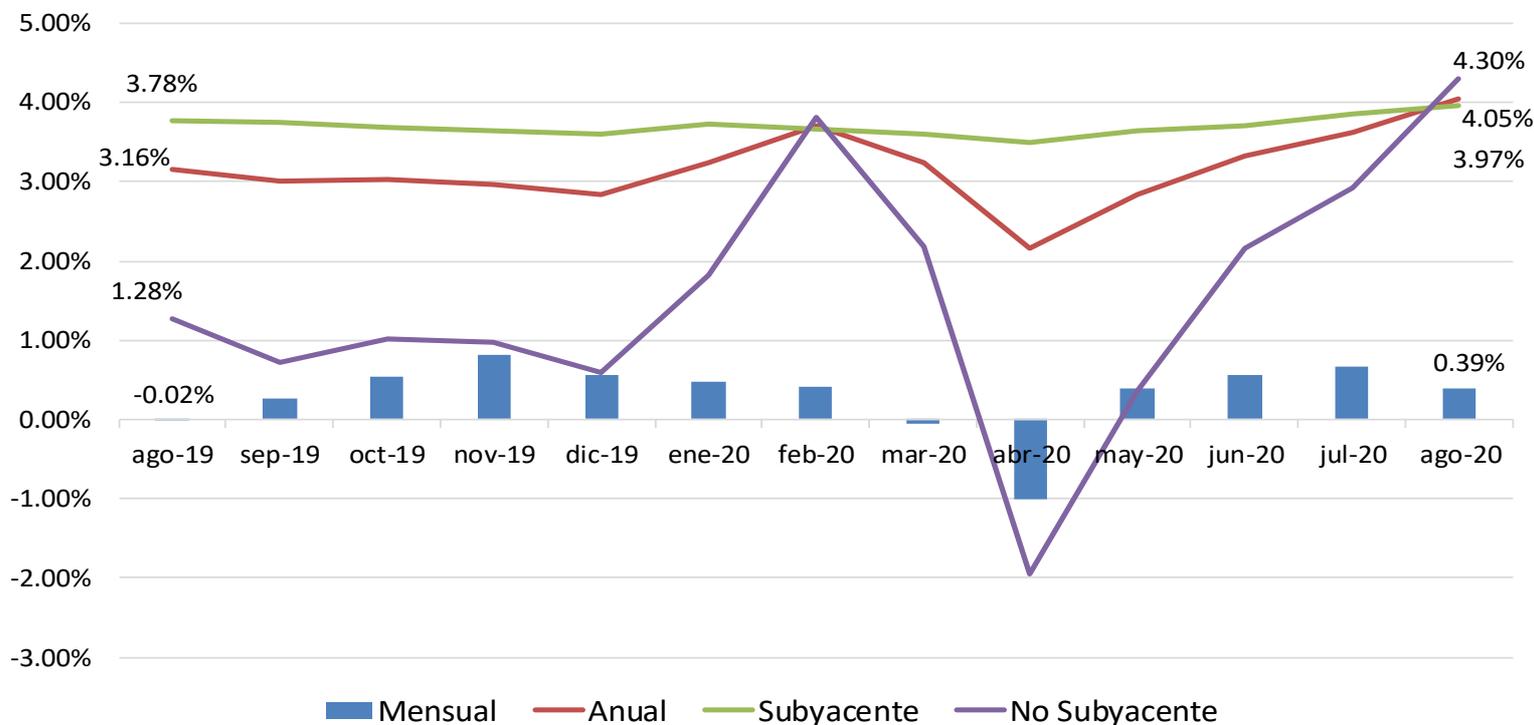


Índice de confianza del consumidor



- En agosto de 2020 y con cifras desestacionalizadas, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) tuvo un aumento de 1.44% en términos mensuales, pero una disminución de 20.15% en su comparación con el mes de agosto de 2019. De esta manera, el ICC acumuló tres meses con repuntes y tocó su mejor nivel desde marzo, cuando fue de 42.5 puntos.
- Al interior del índice, tres de sus cinco componentes tuvieron aumentos mensuales, siendo el más destacable el del componente que mide la percepción sobre la situación económica de los miembros del hogar en comparación con la de hace 12 meses, equivalente a 4.82%. Sin embargo, dicho componente tuvo una disminución anual de 9.70%.
- En contraste, los cinco componentes de ICC tuvieron disminuciones en términos anualizados, siendo la más alta la del componente que, comparando la situación económica actual con la de hace un año, mide la posibilidad de adquirir bienes tales como muebles, televisor, lavadora, entre otros aparatos electrodomésticos, el cual disminuyó 35.22% en comparación con el mes de agosto de 2019.

Inflación



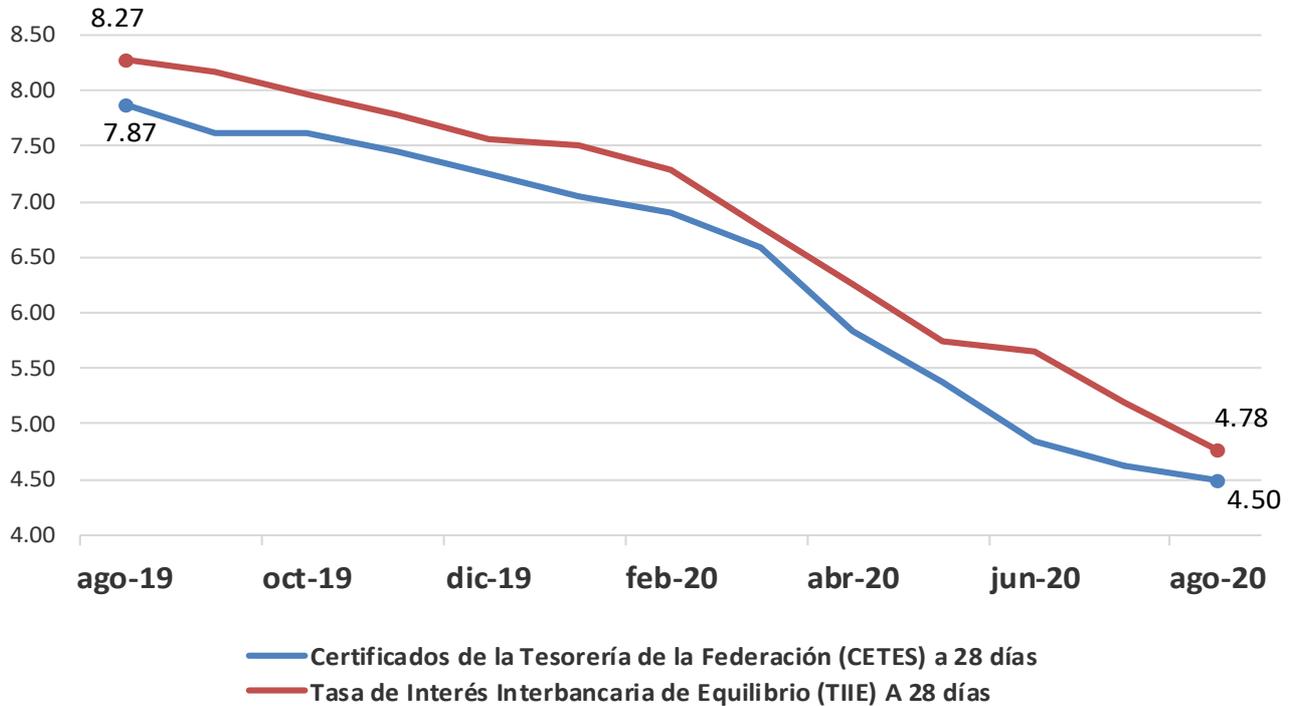
De acuerdo con INEGI, en agosto de 2020, la inflación se ubicó en 0.39% a tasa mensual y en 4.05% anual, ubicándose por arriba del rango fijado como objetivo por Banco de México (3% +/- 1%) por primera vez desde mayo de 2019. Ya se observaba una tendencia a la alza en la tasa de inflación, siendo agosto el cuarto mes consecutivo con incrementos.

De acuerdo con los datos del INEGI, los productos y servicios que tuvieron el mayor incremento en precios durante el mes de agosto fueron el jitomate; limón; derechos por suministro de agua; gas doméstico LP; cebolla; tomate verde; precios de los servicios en loncherías, fondas, torterías y taquerías; piña; frijol; y el precio de la vivienda propia. Por su parte, los productos y servicios que tuvieron los mayores decrementos fueron el huevo, naranja, pollo, cerveza, plátanos, chile serrano, aguacate, papa y otros tubérculos, servicios turísticos en paquete y en la gasolina de bajo octanaje.

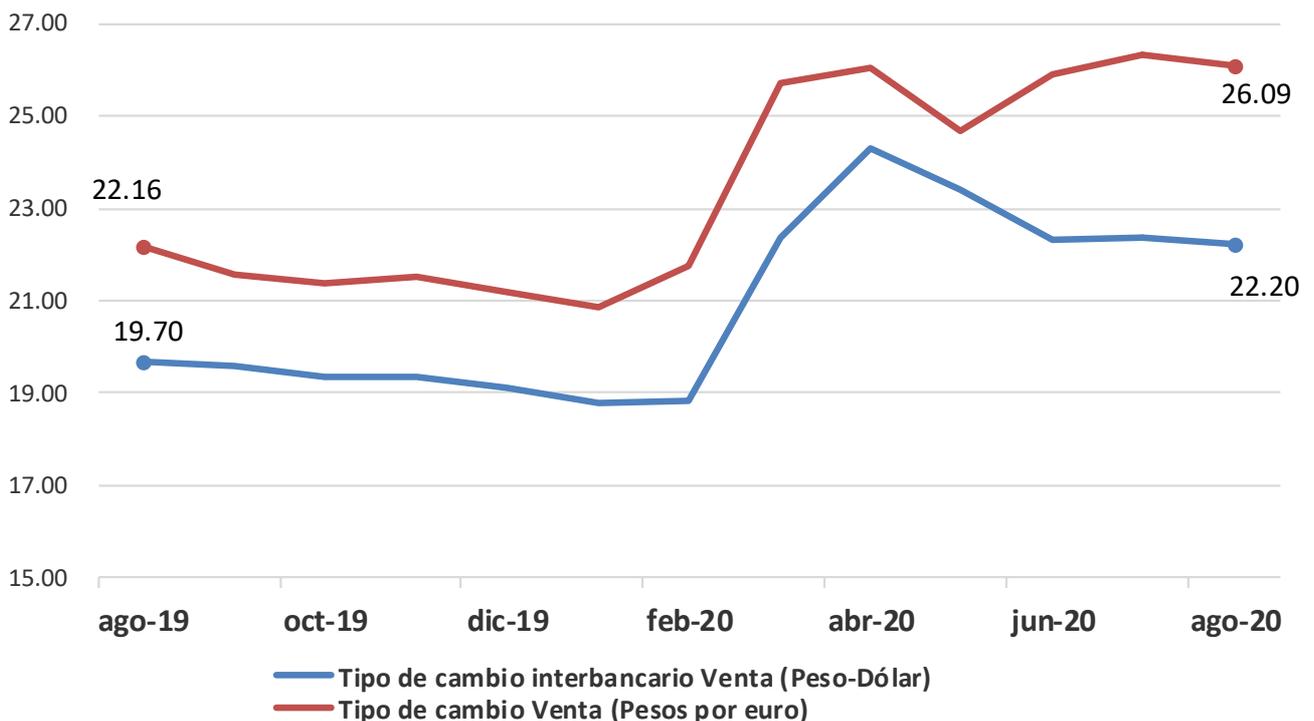
El índice de precios subyacente (que excluye bienes y servicios más volátiles, como agropecuarios y energéticos) registró una variación de 3.97% a tasa anual y un incremento mensual de 0.32%; mientras que el índice de precios no subyacente subió 0.63% a tasa mensual y 4.30% a tasa anual.

Tasas de interés y Tipo de cambio

Tasas de Interés



Tipos de Cambio



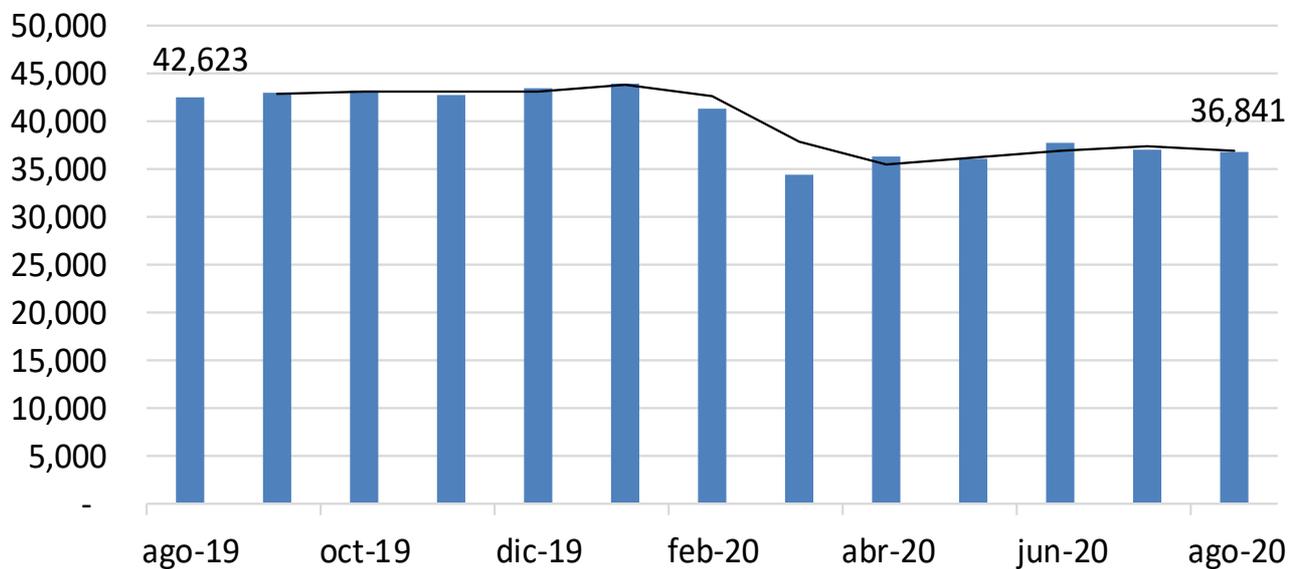
Tasas de interés y Tipo de cambio

- En agosto de 2020, la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días nuevamente tuvo una tendencia a la baja. En la primera subasta de agosto, los Cetes disminuyeron 0.10% con respecto a la última de julio y se ubicaron en 4.53%. En las dos subastas posteriores, el rendimiento de los Cetes disminuyó 0.05% en ambos casos para ubicarse en 4.48% y 4.43%, respectivamente. En la última subasta, el rendimiento de los Cetes subió 0.07% para cerrar el mes en 4.50%.
- Por su parte, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) también mostró una tendencia negativa, iniciando el mes en 5.18%, y finalizando en 4.78%.
- Analistas indican que la tendencia negativa que mostraron los Cetes durante el mes de agosto, se explica principalmente porque el mercado ha encontrado un mayor consenso respecto a los recortes futuros para Banxico en 2020. Asimismo, el mercado estuvo expectante a la publicación de datos industriales, manufactureros y reportes comerciales en México por parte de Banxico e INEGI, que son datos fundamentales para los inversionistas para la toma de decisiones en cuanto al destino de sus recursos.
- Por su parte, el peso inició el mes de agosto acumulando cuatro jornadas consecutivas de pérdidas frente al dólar. Lo anterior, luego de que julio concluyera como el peor mes para el dólar estadounidense desde enero de 2018.
- De acuerdo con analistas, el peso se vio afectado debido a factores que denotan un fortalecimiento del dólar a nivel internacional, así como a la suma otros factores fundamentales tales como la pandemia por COVID-19 que sigue generando incertidumbre en torno a las variables económicas y las tensiones entre China y Estados Unidos.
- A mitad de mes, el peso se fortaleció frente al dólar, apoyado por el alto pago que todavía da la deuda mexicana comparada contra otras en el mundo. Asimismo, el 13 de agosto Banxico anunció la reducción de su tasa en 50 puntos base, para ubicarla en un nivel de 4.50 por ciento.
- Finalmente, el peso cerró el mes de agosto con una racha positiva, apoyado principalmente por un debilitamiento generalizado del dólar, tras los anuncios realizados por la Reserva Federal de ese país en cuanto a su política monetaria relacionados con la inflación, así como los datos del empleo. De esta manera, el tipo de cambio cerró el mes en 22.20 pesos por dólar en su valor referencial a 42 horas.



Mercado financiero

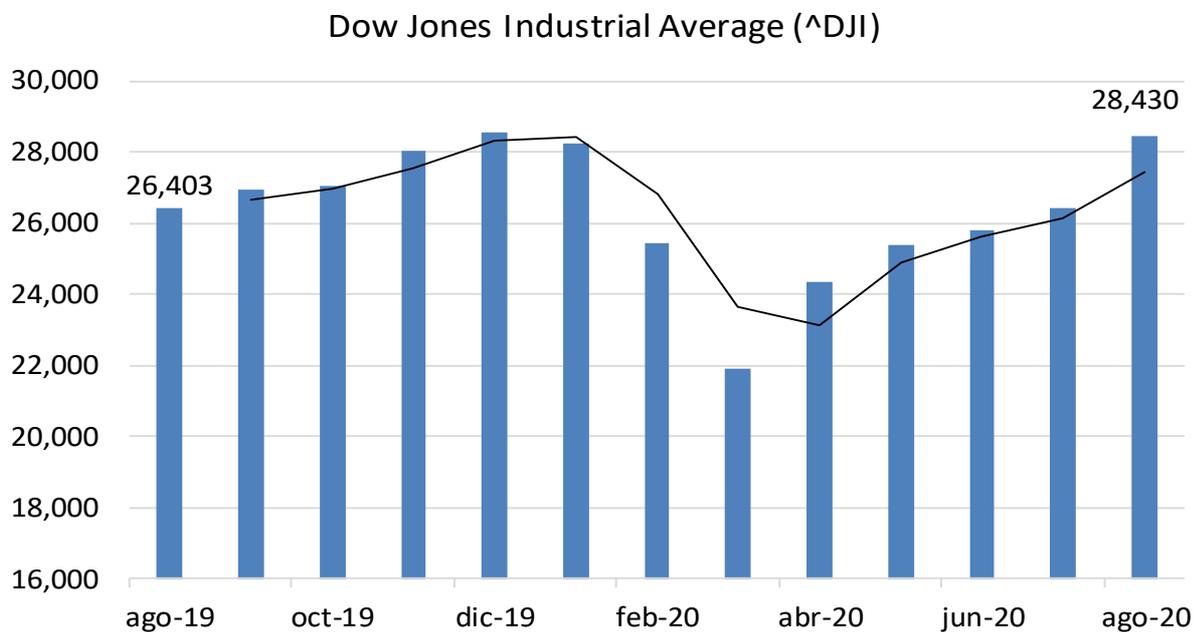
Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC)



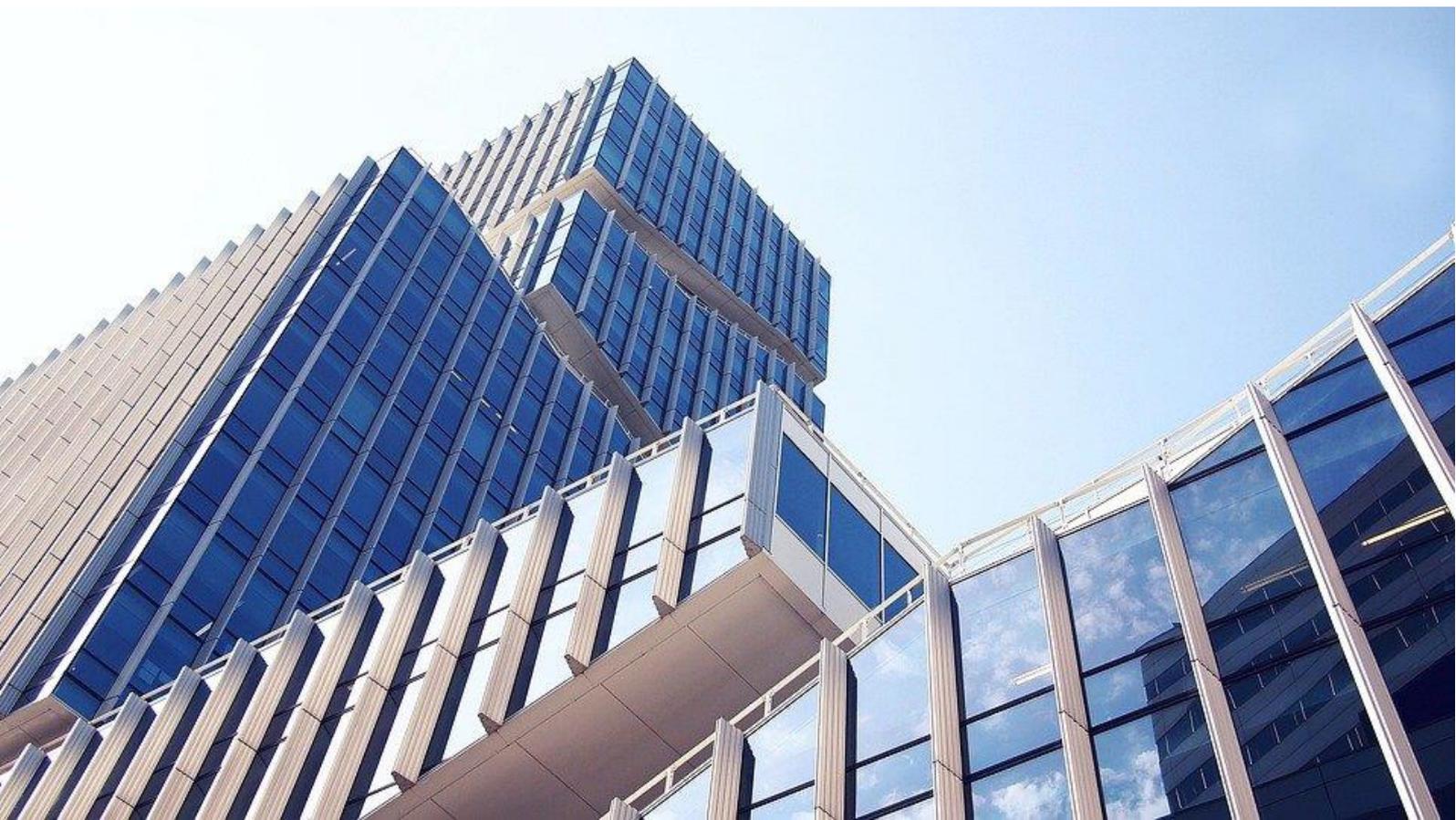
- El IPyC es el indicador de la evolución del mercado accionario en su conjunto. Se calcula a partir de las variaciones de precios de una selección de acciones, llamada muestra, balanceada, ponderada y representativa de todas las acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores.
- En agosto de 2020, el IPyC cerró en 36,840.73 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 37,020. Así, el IPyC tuvo disminuciones de 0.48% a tasa mensual y de 13.57% en términos anuales.



Mercado financiero

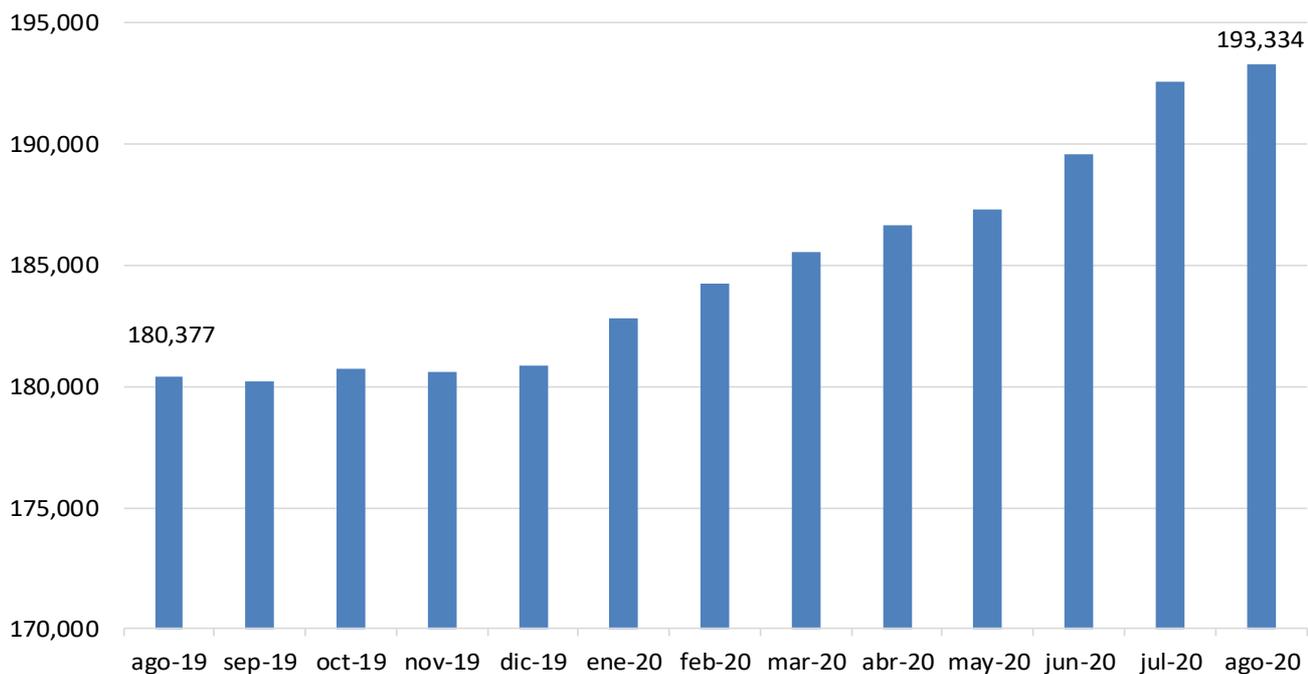


- El Dow Jones Industrial Average es el índice bursátil de referencia de la bolsa de valores de Nueva York. Este índice refleja la evolución de las 30 empresas industriales con mayor capitalización bursátil que cotizan en este mercado. Este índice bursátil fue el primer indicador creado en el mundo para conocer la evolución de un mercado de valores. En agosto de 2020, el índice Dow Jones cerró en 28,430.05 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 26,428.

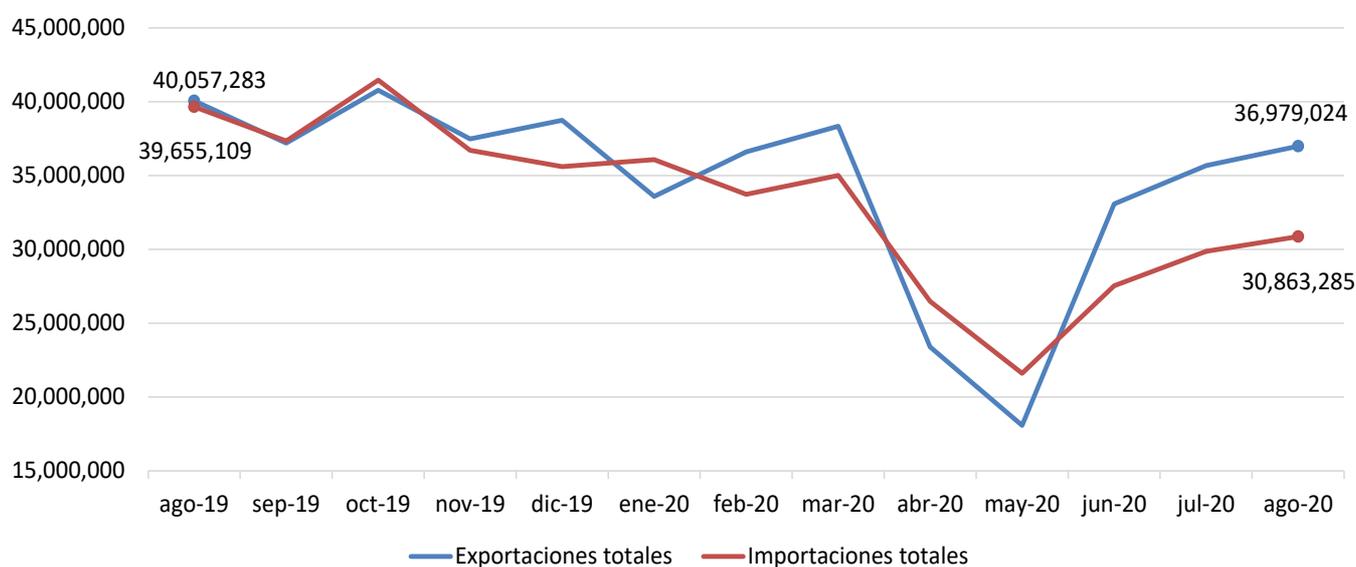


Reservas internacionales y Balanza comercial

Reservas internacionales (Millones de dólares)



Balanza Comercial

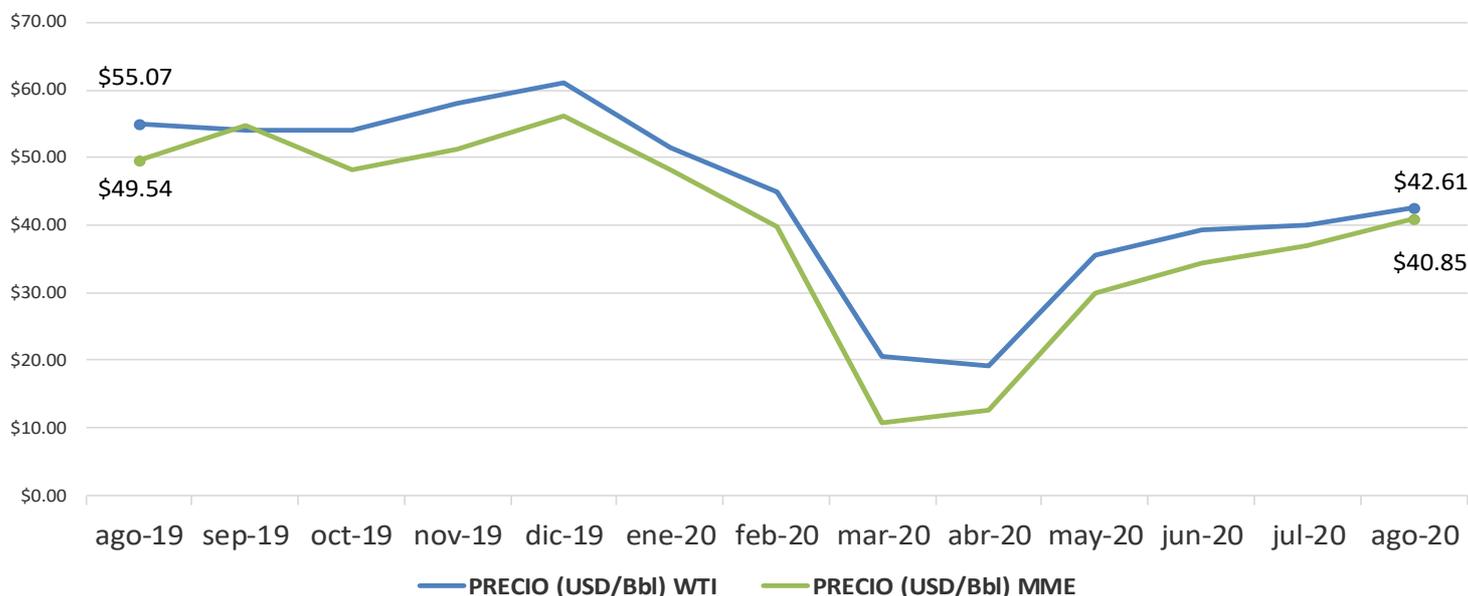


Reservas internacionales y Balanza comercial

- Las reservas internacionales están constituidas por las divisas y el oro propiedad de Banco de México, que se hallen libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no esté sujeta a restricción alguna.
- Las reservas internacionales registraron un saldo de 193,334 millones de dólares (mdd) en la última semana de agosto. Con este resultado, el crecimiento acumulado durante 2020 ascendió a 12,457 mdd. Banxico informó que las variaciones importantes fueron resultado de la venta de dólares del Gobierno federal a Banxico, así como de cambios en la valuación de los activos internacionales.
- De acuerdo con INEGI, en agosto de 2020, la balanza comercial registró un superávit de 6,115,739 mdd, mientras que en agosto de 2019, el superávit fue de 402,174 mdd. El valor de las exportaciones totales de mercancías en agosto de 2020 fue de 36,979,024 mdd con un incremento de 3.69% en términos mensuales y una disminución de 7.68% en términos anuales. Por su parte, el valor de las importaciones de mercancías fue de 30,863,285 mdd, que representan un incremento de 3.35% en términos mensuales, pero una disminución de 22.17% en su comparación anual.
- Entre los factores que han favorecido la recuperación de las exportaciones mexicanas se encuentran una menor caída de las importaciones de Estados Unidos (primer socio comercial), la estabilidad en la adquisición de insumos, partes y componentes desde China (segundo socio comercial), así como el alza en los precios del oro.



Precios del petróleo



En agosto de 2020, la mezcla mexicana de petróleo cerró con un incremento de 10.58% con respecto al mes de julio, al cerrar el mes en USD\$40.85 por barril, que representa su quinto avance mensual consecutivo y su nivel más alto en seis meses. Por su parte, el WTI cerró agosto en USD\$42.61, con un incremento de 6.26% con respecto al mes anterior.

Los indicadores macroeconómicos a nivel global muestran señales de recuperación, aumentando el optimismo en torno a que la economía mundial está resistiendo un segundo embate de la pandemia por COVID-19, lo cual apoyó los precios de petróleo al mejorar las expectativas en torno a sus fundamentales de oferta y demanda. A pesar de ello, el riesgo persiste y continúa generando preocupación entre los productores de petróleo. Asimismo, el paso del Huracán Laura, a finales de agosto, forzó a los productos estadounidenses a suspender sus actividades en un 85%, agregando un impulso adicional a los precios del crudo.

Asimismo, un factor de relevancia durante el mes de agosto fue el dato revelado por la Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA) que revela una reducción de 10.83 millones de barriles en los inventarios hasta la semana que finalizó el 21 de agosto, lo cual muestra una mayor utilización de los barriles ya existentes en almacén.

Si bien las economías clave del mundo han mostrado signos de una lenta recuperación tras las medidas de confinamiento derivadas de la pandemia por COVID-19, analistas estiman que el mercado podría seguir con un exceso de suministro de crudo, presionando los precios a la baja.

Contáctenos

Este documento es una publicación de Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. elaborada el equipo de “Boletín de Economía”. Este boletín no fue elaborado para contestar preguntas específicas o sugerir acciones en casos particulares.

Para información adicional de este u otros ejemplares, comentarios o preguntas, sírvase dirigirlos a la siguiente dirección: sallessainz@mx.gt.com

Consulta nuestro Aviso de Privacidad en:
<http://www.grantthornton.mx/privacidad/>

Oficina Central

México CDMX
Periférico Sur 4348
Jardines del Pedregal
04500, México, CDMX
T +52 55 5424 6500
F +52 55 5424 6501
E sallessainz@mx.gt.com

Aguascalientes
Ciudad Juárez
Guadalajara
León
Monterrey
Puebla
Puerto Vallarta
Querétaro
Tijuana



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE

Salles, Sainz – Grant Thornton S.C. es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Las referencias a Grant Thornton son a Grant Thornton International o a sus firmas miembro. Grant Thornton International y las firmas miembro no forman una sociedad internacional. Los servicios son prestados por las firmas miembro de manera independiente.

www.granthornton.mx

Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. Miembro de Grant Thornton International © Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. Todos los derechos reservados