

BOLETÍN SEMANAL

1 2 D E O C T U B R E D E 2 0 2 0

Economía

Materias primas

Índices bursátiles

Tipo de cambio

Agenda económica

Tendencia

Síntesis semanal

Sector automotriz registra comportamiento mixto

Inversión fija acumula un bimestre en recuperación

Inflación sube en septiembre, se modera a tasa anual

Precios al productor descienden en septiembre

IPC gana, peso se fortalece

Precios del petróleo y oro suben



Finestra[®]
Cultura Financiera

La confianza del consumidor continúa mejorando

Por cuarto mes consecutivo, mejoró la confianza del consumidor mexicano. Según un informe publicado en conjunto por el INEGI y Banco de México, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) subió 1.1 puntos durante septiembre respecto al mes anterior, para ubicarse en 35.9 puntos.

Al interior del indicador, los mayores incrementos se observan en las expectativas futuras. La percepción de que mejorará la situación económica del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual, subió 2.2 puntos. Por su parte, la expectativa de que mejorará la economía del país dentro de un año avanzó 1.1 puntos.

Al consultar con los consumidores sobre la situación económica actual respecto a hace un año, los mexicanos perciben una ligera mejoría que se reflejó en el incremento de 0.5 puntos en el indicador. En cuanto a la situación económica del país, los consumidores señalan una mejoría de ésta en relación a septiembre pero de 2019.

Por último, el consumo registró el menor incremento mensual pues los mexicanos ven pocas posibilidades de adquirir bienes duraderos, es decir, comprar una televisión, un refrigerador o una lavadora, por ejemplo. De hecho, esta categoría se ubica en niveles similares a los registrados en febrero de 2014.

A pesar del avance mensual, si comparamos las cifras de septiembre del año en curso con el mismo mes pero de 2019, se advierte una reducción de 9.1 puntos, sumando diez lecturas consecutivas de descenso.

La Inversión Fija acumula un bimestre en recuperación

Por segundo mes consecutivo, la Inversión Fija Bruta logra una recuperación. Durante septiembre, el avance fue del 4.4% por lo que el índice alcanzó 79.6 puntos, un nivel similar al observado en agosto de 2005. A pesar de dicha mejoría, la Inversión Fija Bruta se mantiene por debajo de los niveles pre-pandemia, los cuales fueron de 97 puntos en enero del 2020 y de 101.0 puntos hace un año. De hecho, a comparación anual, la Inversión Fija Bruta registra una caída del 21.2%.

La recuperación de julio estuvo impulsada por un sólido incremento en el gasto realizado en maquinaria y equipo nacional. Este crecimiento fue de 21.8% respecto a junio cuando creció un 35.5%. La maquinaria y equipo importado solamente tuvo un avance mensual de 2.8%. En cuanto al gasto realizado en el sector de la construcción se observó un aumento del 1.1%, sumando tres meses de recuperación en sus dos subsectores.

| Indicador de Confianza del Consumidor y sus componentes, septiembre 2020 | Nivel | Variación puntos respecto al mes previo | Variación puntos respecto al igual mes de 2019 |
|--|-------|---|--|
| Índice de Confianza del Consumidor | 35.9 | 1.1 | -9.1 |
| Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses | 38.3 | 0.5 | -10.4 |
| Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual | 52.1 | 2.2 | -5.1 |
| Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses | 28.7 | 0.8 | -13.7 |
| Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual | 43.5 | 1.1 | -7.9 |
| Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras de muebles, televisor, lavadora, etc. | 16.2 | 0.4 | -8.1 |

| Inversión Fija Bruta, julio 2020 | Variación % respecto al mes inmediato anterior | Variación % respecto al mismo mes del año anterior |
|-----------------------------------|--|--|
| Inversión Fija Bruta | 4.4 | -21.2 |
| Construcción | 1.1 | -23.7 |
| Residencial | 1.4 | -21.6 |
| No residencial | 1.2 | -26.1 |
| Maquinaria y Equipo | 11.1 | -17.6 |
| Nacional | 21.8 | -23.4 |
| Equipo de transporte | 22.0 | -25.4 |
| Maquinaria, equipo y otros bienes | 18.5 | -20.4 |
| Importado | 2.8 | -13.6 |
| Equipo de transporte | 31.9 | -36.7 |
| Maquinaria, equipo y otros bienes | 0.4 | -9.6 |

El sector automotriz registra comportamiento mixto

El INEGI y la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) dieron a conocer las cifras dispares registradas en septiembre en el sector automotriz.

Las ventas de vehículos ligeros sumaron 77,784 unidades, un ligero 0.9% más que en agosto. Con esta lectura, son cinco los meses consecutivos de incrementos en las ventas desde la caída histórica de abril cuando las ventas cayeron a niveles de mayo de 1998. A pesar de esta mejoría, aún no se ha regresado a los niveles de ventas pre-pandemia, las cuales deberán de ser superiores a 100,000 al mes.

La producción de vehículos también mostró un incremento mensual al sumar 301,426 unidades, casi 8 mil unidades más que en agosto. Al comparar la cifra de septiembre de este año con el mismo mes pero del 2019, se observa un descenso del 5.5% presionada principalmente por ajustes en la línea de producción de Ford.

Por último, y en sentido contrario a los anteriores, las exportaciones de vehículos retrocedieron 4% en septiembre, rompiendo con dos meses de incremento. En comparación anual, estamos el sector está un 13% por debajo de las exportaciones de septiembre del año pasado, también presionado a la baja por Ford. Estados Unidos fue el primer destino de las exportaciones automotrices del país en el mes de referencia, seguido por Canadá, Colombia, Alemania y Puerto Rico.

Tanto la producción como la exportación de vehículos ya lograron recuperarse de las caídas históricas ocurridas entre abril y mayo por la semiparalización de la economía global por la pandemia.

| Asociación Mexicana de la Industria Automotriz | | | |
|--|---------------|------------|-------------|
| | Venta Público | Producción | Exportación |
| Cifras mensuales | | | |
| Septiembre 2020 | 77,784 | 301,426 | 247,126 |
| Agosto 2020 | 77,092 | 293,463 | 257,610 |
| Diferencia | 692 | 7,963 | -10,484 |
| Variación mensual | 0.90% | 2.71% | -4.07% |
| Cifras anuales | | | |
| Septiembre 2019 | 100,737 | 318,906 | 284,243 |
| Diferencia | -22,953 | -17,480 | -37,117 |
| Variación anual | -22.79% | -5.48% | -13.06% |

Los precios al productor descienden en septiembre

El INEGI publicó el Índice Nacional de Precios al Productor (INPP), incluyendo petróleo, que muestra la variación de precios de productos y servicios básicos para el proceso de producción del mes de septiembre. En dicho mes, se observó un descenso del 0.50% respecto al mes previo por lo que el INPP a tasa anual se redujo a 3.77% desde el 5.12% observado en agosto.

| Índice Nacional de Precios al Productor, incluyendo petróleo, septiembre de 2020 | Variación mensual | Variación anual |
|--|-------------------|-----------------|
| INPP | -0.50% | 3.77% |
| Actividades primarias | -0.43% | 6.73% |
| Actividades secundarias | -0.85% | 4.07% |
| Actividades terciarias | 0.15% | 2.78% |

La razón de la desaceleración del INPP de septiembre estuvo ligada a un descenso mayormente en los precios del petróleo crudo, la plata, el diésel, el oro y motores a diésel.

Por actividades, el sector primario registró un descenso mensual del 0.43%, por lo que a tasa anual, la inflación de este sector se retrajo a 6.73% desde el 12.59% registrado el mes previo.

En cuanto a las actividades relacionadas al sector secundario se observó un retroceso de los precios del 0.85% mensual presionados principalmente por una caída del 4.51% en el sector minero. Los precios de productos relacionados a la industria manufacturera y al sector de energía, agua y gas también descendieron durante agosto. El sector de la construcción fue el único rubro del sector secundario que mostró un incremento en sus precios.

Por último, la inflación derivada de las actividades terciarias subió 0.15% en septiembre provocada principalmente por un incremento en los precios de los servicios educativos.



La inflación sube en septiembre, se modera a tasa anual

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) avanzó 0.23% durante septiembre como resultado del incremento en los precios de la cebolla, el pollo y el limón, principalmente. De esta manera, la inflación se ubicó a tasa anual en 4.01%, ligeramente por debajo de los 4.05% registrados en agosto; esta cifra es superior a la meta del 3% más/menos un punto porcentual establecida por Banco de México.

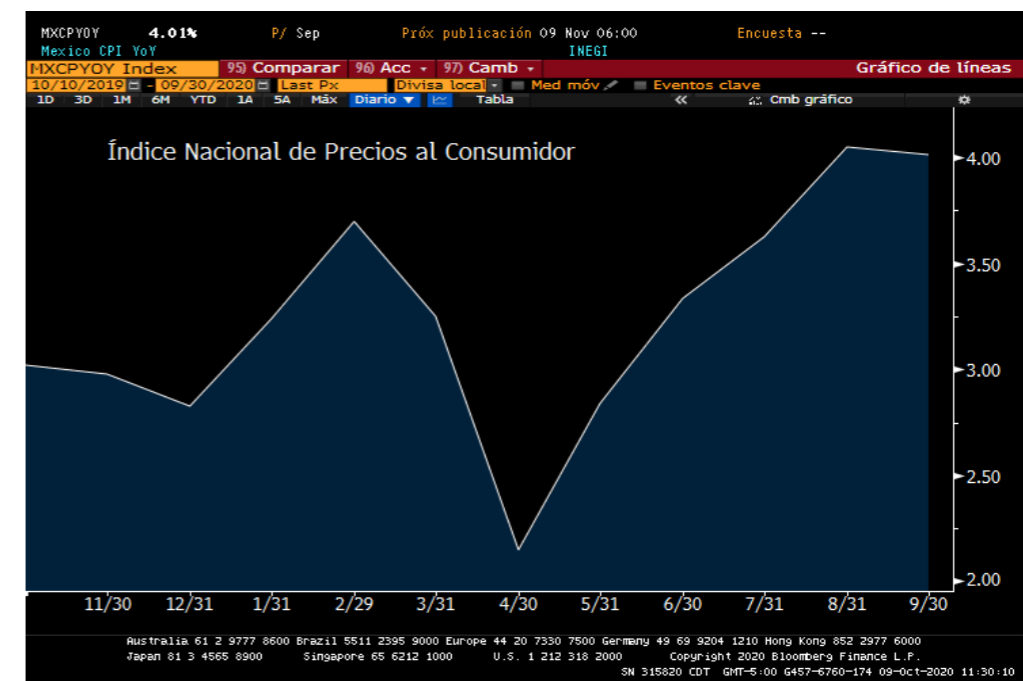
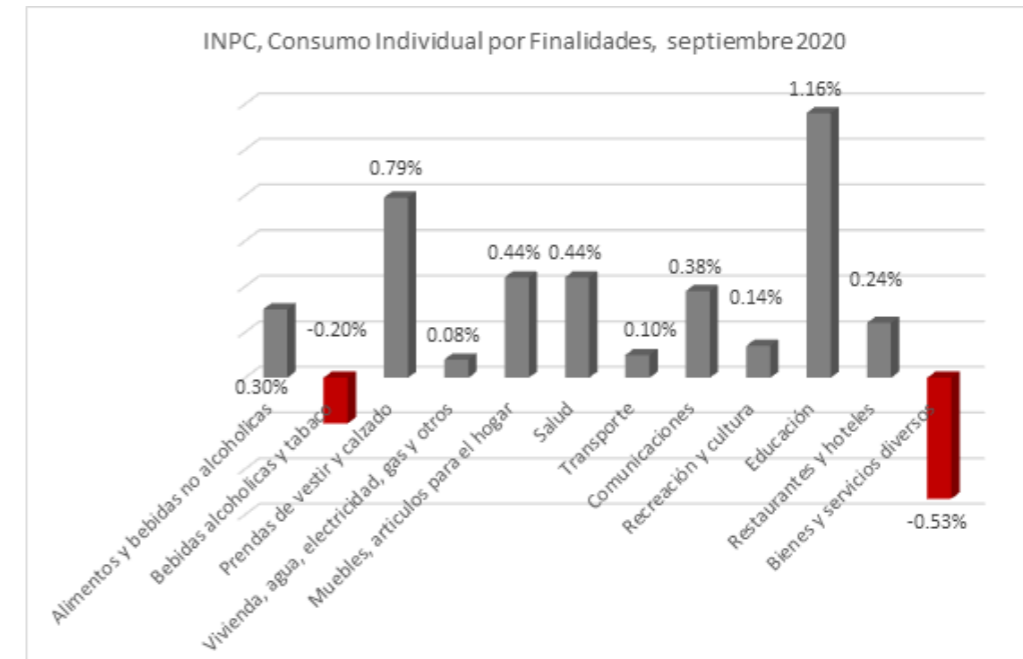
Por categorías, la inflación subyacente subió 0.32% debido al incremento en los precios de los alimentos, bebidas y tabaco así como por las mercancías no alimenticias. Fue así como la inflación subyacente se colocó en 3.99% a tasa anual. En cuanto a la inflación no subyacente, se registró un descenso del 0.04% mensual ocasionada por una caída en los precios de los energéticos. A tasa anual, la inflación no subyacente se ubicó en 4.10%.

| Índice Nacional de Precios al Consumidor, septiembre de 2020 | |
|--|-------|
| INPC, mensual | 0.23% |
| INPC | 4.01% |
| INPC subyacente | 3.99% |
| INPC no subyacente | 4.10% |
| Canasta de Consumo Mínimo | 4.47% |

En cuanto al consumo individual por finalidades, en los precios en educación y en prendas de vestir y calzado se observó el mayor incremento mensual. Las bebidas alcohólicas y el tabaco así como los bienes y servicios diversos registraron un descenso en sus precios.

Específicamente, las ciudades que registraron una inflación superior a la media nacional fueron Monclova, Hermosillo, Saltillo, Tulancingo y Ciudad Acuña. Por otro lado, Tlaxcala, Oaxaca, Jacona, Villahermosa y Campeche registraron una variación de los precios de productos y servicios inferior a la inflación general.

| Productos con precios al alza | Productos con precios a la baja |
|---|---------------------------------|
| Cebolla | Jitomate |
| Pollo | Huevo |
| Limón | Servicios profesionales |
| Automóviles | Naranja |
| Loncherías, fondas, torterías y taquerías | Aguacate |



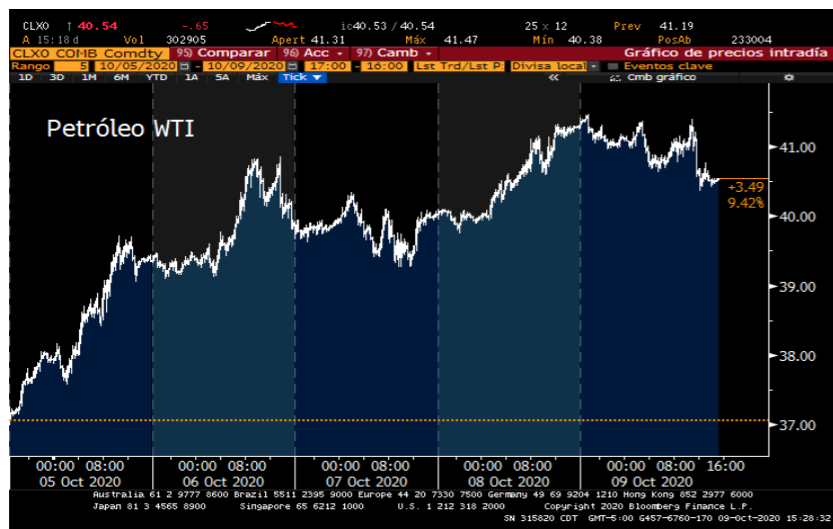
El petróleo estadounidense WTI cerró la semana pasada con una importante ganancia del 9.37%. Por añadidura, el Brent europeo subió 8.96% y la mezcla mexicana de petróleo avanzó 11.3%.

Las principales razones del repunte del valor del crudo fue la noticia de que Donald Trump se encuentra bien de salud después de que se dio a conocer que se contagió de Covid, por una huelga en campos de petróleo en Noruega, por el cierre de producción en el Golfo de México y por la expectativa de un aumento en la demanda mundial de crudo de la OPEP.

En Noruega, cerraron seis campos de petróleo y gas costa afuera desde el lunes pasado debido a una huelga de trabajadores; se esperaba el cierre de siete campos más a partir de este lunes. Fue hasta el viernes cuando las empresas petroleras noruegas llegaron a un acuerdo salarial con sus sindicatos poniendo fin a la huelga.

En Estados Unidos, se estima que las empresas energéticas con presencia en el Golfo de México tuvieron que detener su producción en un 92% de crudo y del 62% de gas natural a causa del paso del Huracán Delta.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) prevé que la demanda mundial de crudo alcanzará su punto máximo a finales del 2030 y que podría empezar a bajar desde entonces. También estimaron que la demanda seguirá persistentemente por debajo de las proyecciones pasadas debido a los efectos del Covid-19 (las paralizaciones de la actividad económica, su impacto en la economía global y el comportamiento de los consumidores).



El precio del oro logró recuperarse de las pérdidas registradas al inicio de la semana y cerró al viernes con una ganancia semanal del 1.55%. Un dólar débil y las expectativas de un nuevo plan de estímulos en Estados Unidos han mantenido al alza el valor del metal dorado. Si bien Donald Trump pidió el cese momentáneo de las negociaciones entre el Congreso y la Cámara de Representantes, lo que llevó al oro a su menor valor semanal, posteriormente Trump activó las negociaciones. Los inversionistas demandan una mayor cantidad de oro ante la posibilidad de que un nuevo plan de estímulos amortigüe el impacto de la pandemia, lo que generaría inflación, cobertura contra la cual actual el oro.

El Índice de Precios y Cotizaciones cerró la semana anterior con una ganancia del 5.01% en un entorno de mayor confianza sobre el futuro económico global, pues es posible que en Estados Unidos se aprobará un nuevo plan que otorgue más beneficios económicos a los ciudadanos y empresas, lo que por ende ayudará a la economía mundial.

Durante la semana, solamente una emisora registró un descenso. Grupo Bolsa Mexicana retrocedió un ligero 0.82%. Por otro lado, Banco de Bajío, Banorte, Televisa y Vesta lideraron la tendencia alcista al ganar 13.1%, 12.3%, 12.3% y 10.4% en el valor de sus acciones, respectivamente.

A pesar de la ganancia semanal, un evento sorprendió a los mercados. Alrededor de las 11:30 de la mañana del viernes 9 de octubre, la Bolsa Mexicana de Valores suspendió la sesión de remates. Posteriormente, determinaron concluir la sesión por el día. Al momento de escribir estas líneas, la institución no ha aclarado por que se realizó tal suspensión.

En lo que va del año, el IPC mexicano mantiene un rendimiento negativo del 11.6%, cifra que contrasta con los avances de los principales índices estadounidenses. El Dow Jones logró una recuperación del 0.17%, el S&P500 suma 7.6% de ganancia y el Nasdaq acumula un 29%.



El peso mexicano se fortaleció 2.28% ante el dólar estadounidense durante la semana pasada. La expectativa de que autoridades de Estados Unidos lograrán un nuevo plan de estímulos para ayudar a su población ante la desaceleración económica actual por la pandemia mantiene debilitado al dólar; por ende, el peso se fortalece.

La semana previa, los demócratas autorizaron un proyecto de Ley en apoyos a su población por un monto de 2.2 billones de dólares. Pero el martes, ya con Donald Trump de regreso en la Casa Blanca tras ser hospitalizado para recibir un tratamiento contra el Covid-19 giró instrucciones para que se dejen de negociar el paquete de ayuda económica por la pandemia hasta después de las elecciones, cuando él gane las elecciones pues aprobarán un Proyecto de Ley de Estimulo que se centrará en los estadounidenses trabajadores y las pequeñas empresas. Más tarde, Trump dijo que apoyaría una legislación aparte sobre las aerolíneas, las pequeñas empresas y los cheques de estímulo para las personas. Nancy Pelosi, líder de la Cámara de Representantes, desestimó un acuerdo parcial.

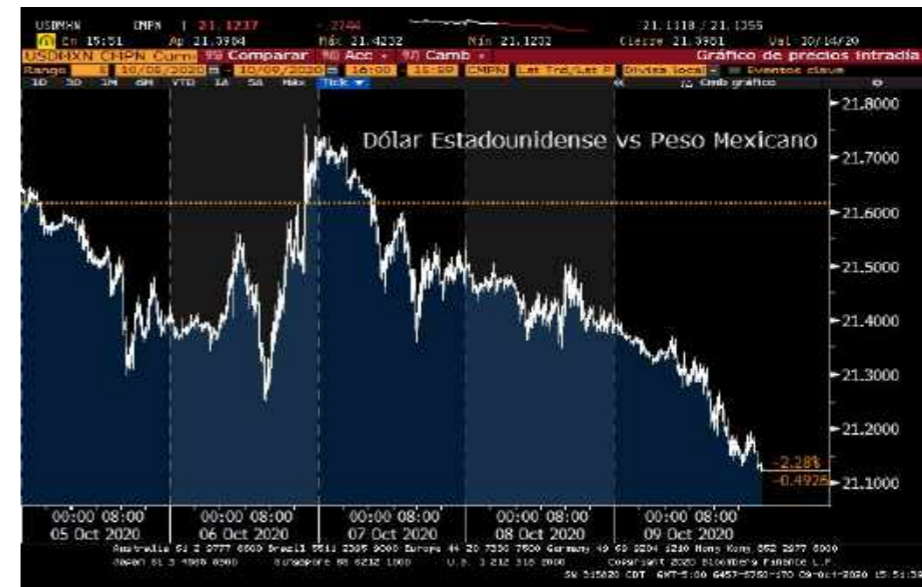
Las negociaciones continúan. La Casa Blanca está preparando un paquete de alivio de 1.8 millones de dólares según el Wall Street Journal. Trump instó a los negociadores a llegar a un acuerdo.

Por otro lado, Jerome Powell, el presidente de la Fed, declaró que la recuperación económica sigue lejos de ser completa y aún podría caer en una espiral bajista si no se controla efectivamente el coronavirus y no se sostiene el crecimiento. Afirmó que los funcionarios deberían de tomar el riesgo de hacer mucho más de lo que se necesita en vez de muy poco, un pedido implícito a los líderes del Congreso y de la Casa Blanca, quienes continúan negociando para acordar un nuevo plan de apoyo económico.

Alejandro Díaz de León, gobernador del Banco de México, declaró que si la inflación cae más rápido de lo esperado, el banco central tendría más espacio para moverse con la política monetaria. Añadió que el próximo movimiento de Banxico dependerá de los datos macroeconómicos. Díaz de León dijo que el repunte de la inflación es transitorio que se debe principalmente a los precios de los alimentos y recalcó que el país se enfrenta a una recuperación económica asimétrica, donde algunos sectores de exportación podrían recuperarse mucho más rápido que los servicios. La falta de medidas fiscales anti cíclicas por parte del gobierno está creando incertidumbre sobre el ritmo de la recuperación económica y representa un desafío para el sistema bancario bien capitalizado del país, finalizó Díaz de León. Las declaraciones de Díaz de León fueron realizadas en una charla con el presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, el pasado 6 de octubre.

El pasado 8 de octubre, publicaron las minutas de la última reunión de política monetaria de Banxico, celebrada el 24 de septiembre. Según el documento, la mayoría de miembros de la Junta de Gobierno del banco central anticipan que la recuperación económica será débil, prolongada y sujeta a incertidumbre. Un miembro estimó que la recuperación podría durar de dos a 6 años o incluso una década si no se considera el PIB per cápita. La decisión de recortar en 25 puntos base la tasa fue unánime, pero uno de los miembros explicó que cada reducción adicional de la tasa debe de hacerse con cautela.

Por último, la semana pasada se dio a conocer que la inflación al consumidor mexicano descendió ligeramente a 4.01% en septiembre, desde el previo de 4.05% del mes previo. La pequeña desaceleración generó expectativas de que Banco de México podría reducir aún más su tasa de interés si la inflación continúa a la baja.



Entre el 12 y el 16 de octubre, se darán a conocer los siguientes datos macroeconomicos de México, Estados Unidos y la Zona Euro, los cuales influirán en el mercado financiero global.

| FECHA | PAÍS | INDICADOR | PERIODO | ESPERADO | ANTERIOR |
|---------------|-----------|---|---------|----------|-----------|
| 12 de octubre | Mex | Producción Industrial | Ago | -- | 6.90% |
| | Mex | Indice de fabricación | Ago | -- | -9.00% |
| | Mex | Creación de empleo formal | Sep | -- | 92.4k |
| | Mex | ANTAD Ventas en mismas tiendas | Sep | -- | -3.00% |
| 13 de octubre | Zona Euro | ZEW, Expectativas de encuesta | Oct | -- | 73.9 |
| | EUA | Indice de precios al consumidor | Sep | 1.40% | 1.30% |
| | Mex | Reservas internacionales semanal | oct-09 | -- | \$193991m |
| 14 de octubre | Zona Euro | Producción industrial | Ago | 0.20% | 4.10% |
| | EUA | Indice de precios al productor | Sep | 0.20% | -0.20% |
| 15 de octubre | EUA | Peticiones iniciales de desempleo | oct-10 | -- | 840k |
| | EUA | Fed NY, Encuesta manufacturera | Oct | 12 | 17 |
| | EUA | Fed Filadelfia, Panorama de negocios | Oct | 14.5 | 15 |
| 16 de octubre | Zona Euro | Balanza comercial | Ago | -- | 20.3b |
| | Zona Euro | Indice de precios al consumidor | Sep | -0.30% | -0.30% |
| | EUA | Ventas al por menor anticipadas | Sep | 0.70% | 0.60% |
| | EUA | Producción industrial | Sep | 0.60% | 0.40% |
| | EUA | Utilización de capacidad | Sep | 72.00% | 71.40% |
| | EUA | Producción de fábricas | Sep | 0.80% | 1.00% |
| | EUA | Inventarios de negocios | Ago | 0.30% | 0.10% |
| | EUA | Universidad de Michigan, Confianza del consumidor | Oct | 80 | 80.4 |
| | EUA | Flujos netos TIC a largo plazo | Ago | -- | \$10.8b |
| | EUA | Flujos netos totales TIC | Ago | -- | -\$88.7b |

Divisas emergentes al tercer trimestre del 2020

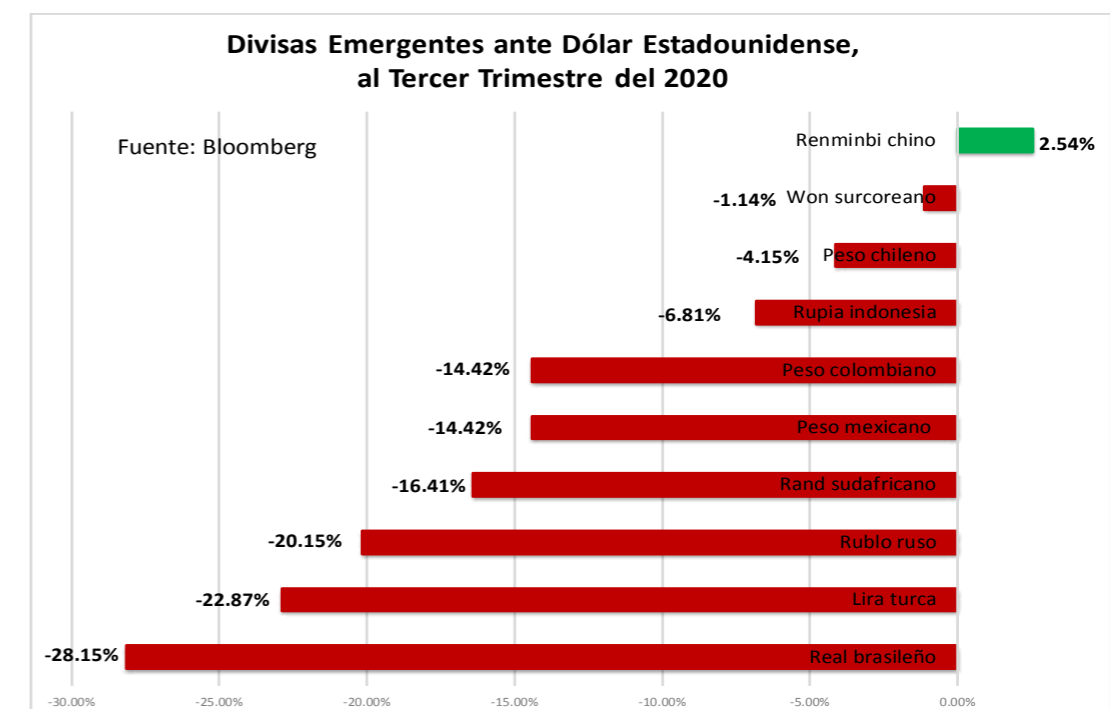
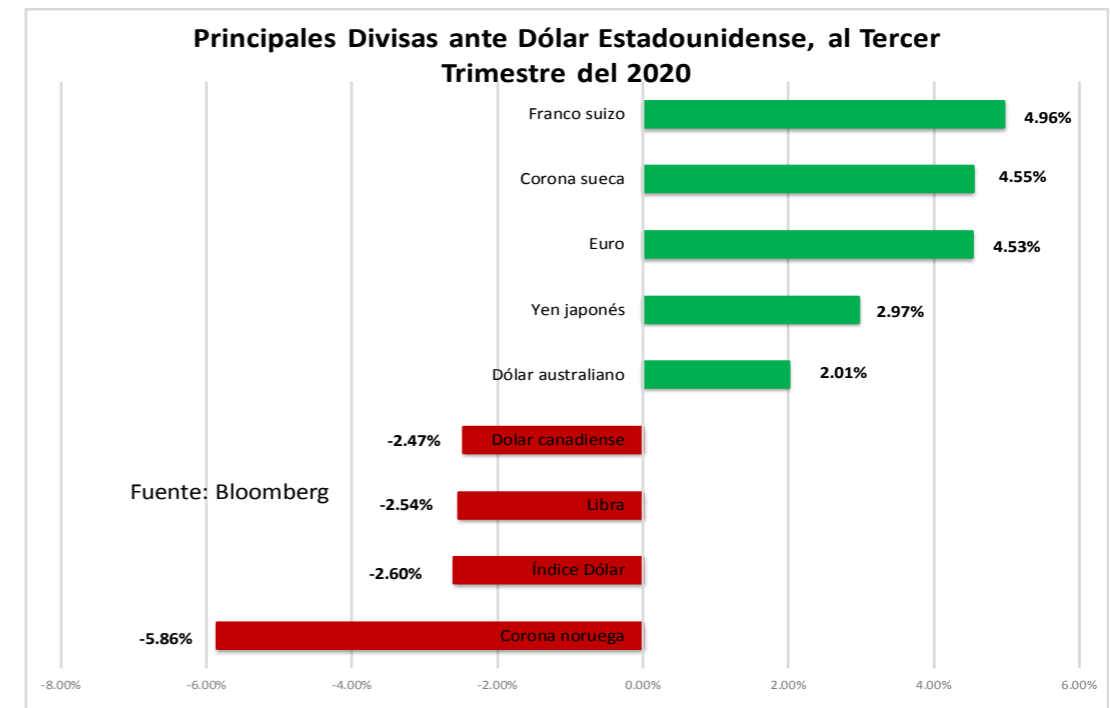
El peso mexicano mantiene una debilidad ante el dólar estadounidense en los primeros nueve meses del 2020. La desaceleración económica global, y nacional, la falta de un plan de estímulo económico y/o fiscal que impulse la recuperación económica mexicana, la aversión global por los nuevos casos de Covid alrededor del mundo y la falta de un acuerdo económico en Estados Unidos mantienen presionado el valor de la moneda nacional. Hasta septiembre, el peso registra una caída del 14.4% de su valor.

Entre agosto y mediados de septiembre, el peso mexicano registró una fortaleza momentánea ante el dólar a pesar del entorno global. La moneda se apreció alrededor de 200 centavos. La posibilidad de que Banco de México estaría cerca de no recortar más su tasa de interés de referencia por la alta inflación registrada en agosto, aceleró aún más el valor del dólar. Pero los renovados temores por la economía global y la acelerada evolución de casos de Covid en Europa detuvieron su fortaleza para depreciarse nuevamente por encima de las 22 unidades. En ese contexto, el dólar registró una ligera recuperación pues ante un escenario de aversión al riesgo, los inversionistas globales demandan una mayor cantidad de dólares como inversión refugio. A pesar de esto, el índice dólar, la mejor manera de medir el valor del dólar a nivel global, mantiene una pérdida del 2.60% en lo que va del año. Ante este comportamiento, monedas globales como el franco suizo, la corona sueca, el euro y el yen japonés mantienen una importante ganancia en lo que va del año.

La mayoría de las monedas emergentes registraron una caída ante el dólar estadounidense empero del ligero avance dólar en septiembre. El real brasileño cerró el tercer trimestre del año en 5.61 unidades ante el dólar, muy de cerca del mínimo histórico de 5.97 unidades. Brasil es el segundo país con más muertes en el mundo a causa del SARS-COV-2. En el ámbito económico, la caída en los precios de las materias primas así como la posibilidad de que el Gobierno liderado por Jair Bolsonaro podría crear un nuevo programa de ayudas sociales, el cual unido al enorme gasto público derivado de la pandemia podrían desequilibrar aún más a las cuentas públicas del país, acelerar el déficit público y provocar que se sobrepase el techo de gastos establecido mantienen presionado el valor del real. Antes de finalizar septiembre, la lira turca llegó a caer hasta el mínimo de 7.85 unidades presionada por la posibilidad de que Turquía podría ser arrastrada un conflicto geopolítico en la región del Cáucaso, ante los recientes enfrentamientos entre Azerbaiyán y Armenia; los cuales ya tienen una larga historia. Turquía apoya a Azerbaiyán y Rusia a Armenia, por lo que el valor del rublo ruso también se ha visto afectado.

Las únicas monedas emergentes que mantienen un avance ante el dólar son el lev búlgaro, el peso filipino, el dólar taiwanés, el lei rumano, el renminbi chino y el dólar de Hong Kong. A excepción de este último, la apreciación del resto de monedas es de alrededor del 2 al 4%.

**Índice Dólar es un índice que mide el valor del dólar estadounidense con relación a una muestra de divisas globales.*





Finestra[®]
Cultura Financiera



Boletín Semanal



Finestra Cultura Financiera



@finestraMx

www.finestra.mx

3615.4050