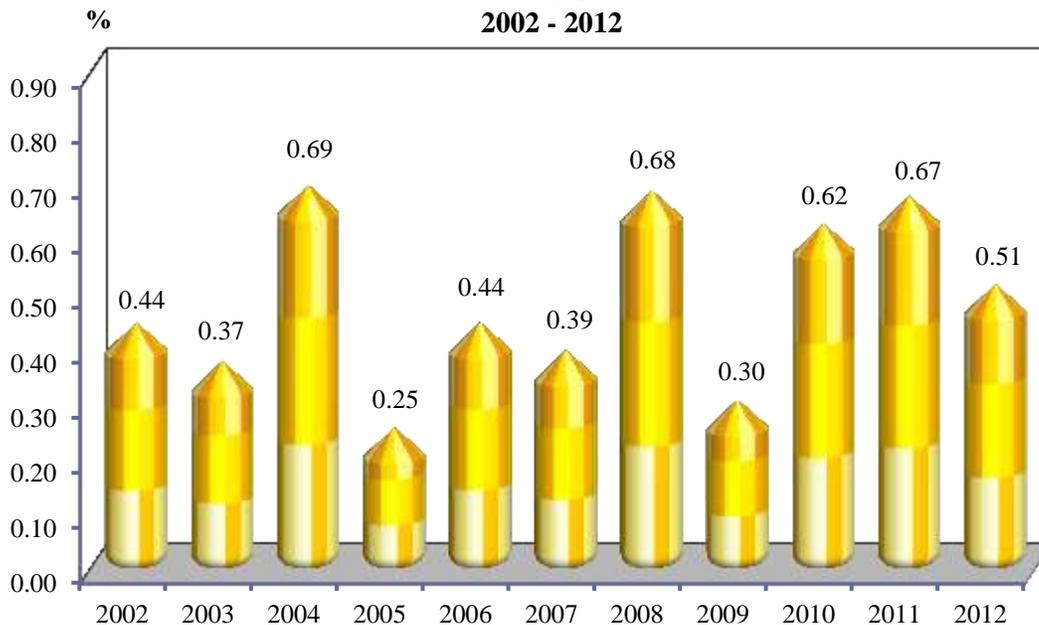

13. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

En octubre de 2012, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) observó un variación de 0.51%, cantidad menor en 0.16 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.67%). Los genéricos que se distinguieron por presentar las bajas más notables fueron: naranja (-26.54%), aguacate (-12.69%) y papaya (-8.66%). De forma contraria, los conceptos que registraron los mayores incrementos de precios fueron los siguientes bienes y servicios: uva (15.83%), electricidad (10.66%), servicios profesionales (8.85%) y ejotes (8.73%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual -
Octubre
2002 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la siguiente tabla se registran comentarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en lo que va del año.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2011		Concepto	Variación en % 2012		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de Octubre de 2012
Octubre	Acumulado Octubre		Octubre	Acumulado Octubre	
0.67	1.87	INPC	0.51	2.63	El Banco de México señaló en el tercer Informe Trimestral sobre la Inflación de 2012, que se estima que lo más probable es que al finalizar 2012, la inflación anual se sitúe muy cerca de 4 por ciento y que en el 2013 continúe disminuyendo para ubicarse dentro del intervalo comprendido entre 3 y 4 por ciento.
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
9.86	1.78	Cebolla	0.95	-2.35	El precio registró una variación a la alza en relación con la semana anterior y está 13.39% por abajo de los registrados en fecha similar del 2011. La oferta se mantiene limitada ya que solo está llegando producto de Guanajuato, donde su producción es de menor magnitud que en años anteriores; por lo que existe una restricción en la disponibilidad de productos de tamaños grandes. Se espera que para fines de noviembre, arriben algunos envíos de Morelos y Zacatecas, evitando movimientos bruscos en las cotizaciones, aunque no se descartan ajustes ligeros a la alza.
-3.66	-32.43	Jitomate	2.49	30.67	El precio promedio se encuentra 60.95% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. Esto se debe a que la oferta se ha venido limitando ya que la participación de Zacatecas y San Luis Potosí es cada vez menor; asimismo, los envíos de Morelos tienden a disminuir, quedando como abastecedores los estados de Michoacán y Tamaulipas, entidad esta última, cuya cosecha aún no se formaliza.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2011		Concepto	Variación en % 2012		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de Octubre de 2012
Octubre	Acumulado Octubre		Octubre	Acumulado Octubre	
-1.37	-2.31	Papa y otros tubérculos	-7.33	-6.07	El precio registró una variación a la alza de 1.67% en relación a la semana anterior y se encuentra 39.00% a la baja en comparación con los registros de hace un año. En general se sigue teniendo una oferta satisfactoria, aun cuando la producción de Veracruz entró en etapa final; ya que continúan arribando cantidades importantes de Puebla y Estado de México. Se espera que para finales de noviembre, ingrese producto de Coahuila sustituyendo los envíos de Veracruz, por lo que las cotizaciones registrarán pocos cambios.
7.06	-49.53	Limón con semilla	-0.31	-26.68	El precio observó una baja en relación con la semana anterior; y está 14.10% por abajo en relación con los registros que se tienen en el período similar del 2011. Lo anterior, debido a que la etapa de producción media alta en Apatzingan, Michoacán está aportando volúmenes constantes. Se espera que a finales de noviembre, el precio promedio tienda a la estabilidad; si embargo, esto dependerá de que en ese período no se comience a demandar limón michoacano por parte de comercializadores de Colima, entidad en donde la producción está por entrar a la etapa baja.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2011		Concepto	Variación en % 2012		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de Octubre de 2012
Octubre	Acumulado Octubre		Octubre	Acumulado Octubre	
-2.92	-6.14	Plátano	1.20	-15.07	El precio registró una baja de 14.31% en relación con el inicio de la primera semana de octubre y está 50.88% por abajo del que se tuvo en las mismas fechas del año pasado. Lo anterior, como consecuencia a que la actual etapa de media producción que tiene lugar en Tabasco y Chiapas, aporta volúmenes suficientes para cubrir una demanda que se observa con poco dinamismo. Para finales de noviembre del presente año se espera que de contarse con un clima adecuado para las plantaciones de esas entidades, la oferta sea suficiente para mantener las cotizaciones estables.
-17.89	46.01	Naranja	-26.54	7.03	El precio observó una alza de 3.20% por arriba en relación con los registros que se tienen de fecha similar del 2011. Por otra parte, la oferta actual es amplia, ya que se esta levantando la cosecha "Temprana" de Veracruz. Por lo que se estima que las cotizaciones se mantendrán estables

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México y del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) en su Comentario Semanal del 12 al 16 de Noviembre de 2012, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

Fuente de Información:

<http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/>

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de octubre de 2012

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo.- Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que las pobres condiciones de clima en las planicies del oeste de Estados Unidos de Norteamérica son un factor que continuará dando soporte a los precios del trigo.

Por su parte, los analistas de Doane esperan que el precio en diciembre de los físicos de Kansas HRW sea de 321.51 dólares estadounidenses por tonelada y de Minneapolis 14% sea de 376.62 dólares estadounidenses por tonelada. De igual forma, los analistas de Agri Tendencias y Servicios esperan que los precios regresen por lo menos al nivel de 8.70 a 8.75 dólares estadounidenses por bushel (319.67 a 321.51 dólares estadounidenses por tonelada) en el corto plazo.

Sin embargo, los futuros de trigo cotizaron a la baja a lo largo de la última quincena del mes de noviembre, para concluir en los últimos días, a la baja en todos sus contratos. La fuerte caída se debió a la liquidación generalizada de fondos ante la mejor perspectiva de soya. Asimismo, a que los inventarios finales mundiales son mejores a lo esperado. Es conveniente hacer notar que el trigo de Estados Unidos de Norteamérica continúa siendo muy poco competitivo especialmente para el Norte de África y Medio Oeste. La preocupación sobre la situación financiera en Estados Unidos de Norteamérica es un factor que pesó en el mercado.

El Oeste de Estados Unidos de Norteamérica continúa seco y es por eso que vemos que la calificación de los estados de esa región no es favorable, pero los estados del Este presentan mejores condiciones. Por ahora el clima no presenta cambios, las lluvias han sido escasas en algunas zonas de Kansas y Este de Oklahoma, las temperaturas han disminuido, lo que puede causar aún más daños a los cultivos. Para las últimas dos semanas del mes de noviembre se espera clima seco, Kansas está entrando al período de dormancia y Nebraska lo hará para finales de mes.

El reporte del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA) mostró mayores inventarios no sólo en Estados Unidos de Norteamérica sino también a nivel mundial, en 174 millones 200 mil t.m. El reporte del USDA bajó en 50 millones de búshels (1.36 millones de toneladas) el estimado de exportaciones de trigo.

En lo que se refiere al reporte de la situación de los cultivos del USDA, se mostró que el 36% del trigo de invierno de Estados Unidos de Norteamérica se considera de bueno a excelente contra el 39% del mes pasado y comparado con el 58% del promedio de los últimos 10 años. Las condiciones de malo a muy malo subieron de 19 a 22 por ciento.

Por su parte, los estados que muestran las peores condiciones son Dakota del Sur con 53% de malo a muy malo y solamente 43% del trigo ha emergido contra el 97% del promedio de los últimos 5 años. En los otros estados como en Montana el 63% ha emergido contra el 90% del promedio y Nebraska, 43% del trigo se considera aceptable y solo 15% de bueno a excelente. En todo el territorio el avance de la siembra es del 95%. El estado que muestra mejor condición es Ohio con 71% de bueno a excelente.

En lo relativo al reporte de ventas de exportación de trigo se mostró que el mes pasado en Estados Unidos de Norteamérica se vendió 314 mil 600 t.m. de la cosecha 2012-13, ésto es 50% más que el mes anterior. Los principales compradores fueron Filipinas con 99 mil 700 t.m., Nigeria con 81 mil t.m. y

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Octubre de 2012

México con 46 mil t.m. Las exportaciones fueron de 298 mil 500 t.m., 24% menos que el mes anterior, algunos de los destinos fueron Nigeria con 58 mil 100 t.m., México con 49 mil 100 t.m. y Japón con 37 mil 200 t.m.

Taiwán compró 68 mil 200 t.m. de trigo harinero de Estados Unidos de Norteamérica, Francia vendió a Argelia 200 mil t.m. de trigo suave.

Mientras tanto, el ministerio de Agricultura de Ucrania se reunió para revisar las cifras de inventarios y exportación que hasta el momento está limitada a 5 millones 500 mil t.m. de trigo. Al parecer el total que se puede exportar es de 6 millones 500 mil t.m. El Ministerio de Agricultura anunció que las exportaciones de trigo se pararán a partir del 1 de diciembre. Egipto eliminó de su lista de proveedores de trigo a Ucrania, por no tener disponibilidad.

Por su parte, la India tiene extraordinarios excedentes de trigo, por lo que continuará con sus exportaciones en la región. La Unión Europea dio permiso para exportar 696 mil t.m. de trigo para este mes. En lo que va del ciclo agrícola han exportado 6 millones 400 mil t.m. contra el 5 millones 800 mil del año pasado. Además, se registraron licitaciones de Siria y Jordania, que compraron en total 150 mil t.m. de trigo de la región del Mar Negro.

De igual forma, Japón compró 195 mil t.m. de trigo de Canadá y de Estados Unidos de Norteamérica; Taiwán compró 68 mil 200 t.m. de trigo molinero de Estados Unidos de Norteamérica. Se estima que China comprará cerca de 1 millón 500 mil t.m. de trigo en el presente ciclo, pero existe la posibilidad de que las compre de Australia, quien ha sido su habitual proveedor. Mientras tanto, se espera que Argentina sea un activo vendedor de trigo a partir de finales de noviembre y en el mes diciembre. El país no va a tener una alta producción, pero continúa ofreciendo trigo a muchos países.

Maíz.- Analistas de Doane señalan que en el corto plazo podría continuar la liquidación de posiciones, pero que esperan que los precios se mantengan por arriba de los 7.0 dólares estadounidenses por bushel (275.58 usd/tons); aunque, agregan que, el gran riesgo que existe para este mercado es que los fondos de inversión desaten una ola vendedora.

Por su parte, analistas de Agri Tendencias y Servicios comentan que por ahora la tendencia del maíz es a la baja y si llegase a romper el contrato de diciembre el nivel de 7.05 dólares estadounidenses, existe la posibilidad de que el mercado trate de llegar a 6.91 dólares estadounidenses. (272.03 usd/ton).

No obstante, los precios del maíz se comportaron a la baja siguiendo a la soya, por la cancelación de 600 mil t.m. de soya por parte de China, además de que, existe preocupación en los mercados financieros internacionales por las conversaciones del presidente Obama, con los Congresistas y la reunión en Europa la última semana de noviembre.

Esta perspectiva que hace que los inversionistas prefieran liquidar por ahora sus posiciones en los mercados de riesgo (incluidos por supuesto los mercados agrícolas) y mantenerse líquidos o en bonos por ahora. Asimismo, los fondos cierran gran parte de sus posiciones antes de que finalice el año por cuestiones fiscales, por lo que se espera que diciembre sea un mes de alta volatilidad.

En la primera quincena del mes de noviembre, los precios de futuros de maíz presentaron una importante reducción.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Octubre de 2012

Se reporta que en Estados Unidos de Norteamérica, la navegación por el río Mississippi, está siendo difícil por la poca cantidad de agua que lleva, esto puede hacer que se cierre en algunas partes su operación en unas cuantas semanas. Esta noticia puede dar algo de soporte a los precios por ahora.

Respecto a la producción de maíz, se informa que el clima en Sudamérica continúa favorable lo que ayudará a los cultivos. Se estima que para el primer trimestre del año terminen las existencias actuales, pero precisamente en el segundo trimestre es cuando inicia la cosecha, por lo que los Estados Unidos de Norteamérica no estará solo en ese mercado.

Por su parte, en Sudáfrica continúa la preocupación sobre la falta de lluvia que están experimentando las zonas productoras de maíz, especialmente las provincias de North West y Free State, en ambos estados el clima es cálido y las lluvias muy escasas, por lo que los precios locales han subido en las últimas jornadas.

En lo que se refiere a las exportaciones, el USDA, al iniciar la segunda quincena del mes de noviembre publicó su reporte donde mostró que Estados Unidos de Norteamérica vendió la semana pasada 103 mil 900 t.m. de maíz del ciclo 2012-13 que incluye la cancelación de 61 mil 300 t.m., de las cuales México canceló casi la mitad. Asimismo, de la cosecha 2013-14 se vendieron 208 mil 200 t.m. todas para Japón. Entre los principales compradores están China con 48 mil 400 t.m., Taiwán con 20 mil 200 t.m. y Canadá con 1 mil 900 t.m. Las exportaciones fueron de 232 mil t.m., lo que es 41% menos que la anterior, los principales destinos fueron México con 91 mil 200 t.m., Japón con 75 mil 700 t.m. y China con 54 mil 500 t.m.

De igual forma, se informa que el Gobierno de Ucrania va a proveer 5 millones de t.m. de maíz a China, tras el acuerdo al que llegaron en que este último país dará un crédito por 3 mil millones de dólares estadounidenses para mejorar la producción de maíz de Ucrania. El volumen es importante y por ahora no se conocen los detalles de las fechas de embarque e implica que existe muy poca posibilidad de que China compre maíz de los Estados Unidos de Norteamérica de la actual cosecha y también que China está diversificando sus proveedores. Hay que tener en cuenta que hoy en día existen 4 importantes exportadores de maíz a nivel mundial que son Estados Unidos de Norteamérica, Brasil, Argentina y Ucrania, estos últimos tres países tratarán de buscar nuevos clientes que tradicionalmente eran atendidos por los Estados Unidos de Norteamérica.

Por otra parte, se informa que China va a comenzar a restablecer sus inventarios de maíz, el precio doméstico actual es 7% superior al año pasado. Por el momento no se esperan importaciones de este país que está obteniendo cosecha récord de 198 a 200 millones de t.m.

En lo relativo a la producción de etanol del mes pasado, ésta fue de 824 mil t.m., 0.36% menos que el mes anterior y 10.04% menos que el año pasado. Las importaciones de etanol continúan fuertes y se reporta que la Agencia de Protección al Medio Ambiente de los Estados Unidos de Norteamérica ha negado el cambio del mandato de producción de etanol que se había solicitado por parte de productores pecuarios e incluso algunos legisladores, lo que podría dar soporte a los precios de este grano.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Octubre de 2012

Azúcar.- El comportamiento del precio del azúcar en el mes ha sido mixto. En el mercado internacional, con el dólar fuerte y la mayoría de los mercados a la baja, se cree que las grandes casas comerciales están presionando el mercado al alza, como lo menciona un agente con sede en Londres, ya que piensa que los precios actuales no animan a los grandes comercializadores brasileños a salir al mercado, esperando precios alrededor de los 20 centavos de dólar por libra.

En lo que se refiere a Tailandia, el segundo mayor exportador de azúcar después de Brasil, se revisó a la baja su pronóstico de producción de azúcar en el año hasta octubre 2013 a 9 millones 400 mil toneladas, de 10 millones que se habían pronosticado, debido a la poca lluvia, de acuerdo con un funcionario de alto rango del país.

Por otra parte, los futuros de azúcar sin refinar continuaron siendo agobiados por las, cada vez mayores, preocupaciones sobre un exceso de oferta mundial para la temporada 2012/13, con China, uno de los mayores consumidores del mundo, que cuenta con un exceso de existencias, dijeron operadores. Adicionalmente, la Organización Internacional del Azúcar (ISO, por sus siglas en inglés) incrementó su pronóstico de un superávit global proyectado en 2012/13 hasta 6 millones 180 mil toneladas, y dijo que los precios podrían seguir con presión a la baja hasta el final del ciclo de cultivo actual.

En cuanto a la producción mundial de azúcar se prevé que suba un 1.4% en el 2012/13 a un récord de 177 millones 560 mil toneladas con un alza del consumo de un 2.0% a 171 millones 380 mil.

No obstante, las crecientes existencias de azúcar han hecho caer los precios 18.66 centavos de dólar el mes pasado, el nivel más bajo para el contrato desde agosto de 2010 y después de lograr un máximo de 36.08 centavos en febrero del 2011.

Ante esta situación, Thomas Kujawa del Sucden Financial, comentó que al parecer se va a operar entre los 19.00 centavos de dólar en el corto plazo y probablemente nuevos mínimos en el mediano plazo. De acuerdo con el análisis técnico, probablemente se moverá con un piso de 18.90 y un techo de 19.65.

El pronóstico del superávit de la ISO está en línea con otras estimaciones. Un sondeo de Reuters en julio mostró una estimación promedio para el superávit 2012/13 de 4 millones 720 mil toneladas, pero algunos pronósticos posteriores han sido más altos, con Czarnikow en septiembre apostando a 7 millones 100 mil toneladas.

Mientras tanto, en la India, el mayor consumidor del mundo, los futuros de azúcar han subido por retraso en la molienda de la caña en los principales estados productores debido a un enfrentamiento entre los agricultores y los molinos sobre precios de la caña.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Octubre de 2012

En lo que corresponde a los agricultores en Maharashtra y Uttar Pradesh, los dos principales estados productores de azúcar, están exigiendo un aumento del 20% en los precios de la caña para cubrir los mayores costos después de que el gobierno redujo los subsidios de fertilizantes y elevó los precios de diesel. Por lo general, la mayoría de las fábricas en Maharashtra comienzan la molienda en la primera semana de noviembre, pero el proceso se ha retrasado este año ya que los agricultores y las fábricas no se han puesto aún de acuerdo sobre los precios de caña.

En lo relativo a la producción de azúcar de la India para la cosecha 2012/13, que comenzó el 1 de octubre, es probable que caiga entre 23 millones 500 mil a 24 millones de toneladas en comparación a las 26 millones de toneladas del año anterior.

Además, la producción de azúcar en México se estima sea mucho mayor que el año pasado donde tuvo problemas de sequía, este año las condiciones climatológicas son más favorables, los primeros estimados de producción indican que México podría producir 5 millones 500 mil toneladas, esto es 8% más que el año anterior.

De acuerdo con analistas de Agri Tendencias y Servicios, el mercado continúa tratando de alcanzar un mínimo estacional, sin embargo, los fundamentales y las malas noticias económicas dejan a los futuros vulnerables a mayores bajas, no se espera gran movimiento en precios, podríamos tener el siguiente mes un patrón de consolidación. El contrato marzo de azúcar tiene un soporte en 18.94 y una resistencia en 19.85.

Arroz.- Este mes, los futuros de arroz cotizaron mixtos, principalmente, a la baja registrando mínimos de varios meses, tocando niveles no vistos desde principios de este verano, debido a ventas especulativas, cerrando al alza por un leve rebote después de sucumbir a la venta implacable de las últimas sesiones.

Sin embargo, el mercado sigue tranquilo y tiene mucho camino por recorrer antes de infundir confianza en aquellos que buscan invertir a largo plazo.

A pesar de ello, los precios del físico de Estados Unidos de Norteamérica se mantienen firme a pesar de la debilidad en el mercado de futuros en tanto que la mayoría de los compradores en Arkansas continúan bajando sus ofertas y la mayoría de los agricultores insisten en esperar 15.55 por CWT granja Fob. (alrededor de 343 dólares estadounidenses por tonelada).

Los analistas sostienen que los precios del físico en Estados Unidos de Norteamérica no van a bajar mucho más, ya que muy pocos agricultores se sienten presionados para vender, dado el hecho de que muchos de ellos tienen dinero proveniente de la venta de su maíz y frijol a precios récord.

De cara al futuro, los analistas creen que habrá muy poca actividad hasta que el mercado de futuros repunte; sin embargo, en este momento parece que los fondos tienen el control y muchos creen que van a seguir empujando los futuros hacia abajo.

La superficie de cultivo de arroz de invierno de la India, hasta el día de hoy, alcanza las 46 mil hectáreas, 6% menos que las 49 mil hectáreas del año pasado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Octubre de 2012

De esa manera, la plantación de arroz ha avanzado significativamente en la última semana del mes de octubre, aumentando casi un 53% a partir de alrededor de 30 mil hectáreas cubiertas las primeras semanas de ese mes, el total de la siembra de arroz de este año va a la par con la del año pasado, debido al retraso en la siembra y la cosecha Kharif (verano) como consecuencia del retraso en las lluvias del monzón en 2012.

En tanto que, la cosecha de arroz de invierno de la India produce alrededor del 12% de la producción total anual de arroz del país. Este año, el gobierno apunta a una producción de arroz de 15 millones de t.m. de la cosecha rabi, lo que llevará la producción total de arroz en 2012-13 a alrededor de 101 millones de t.m.

Por su parte, se espera que Filipinas produzca alrededor de 4 millones 160 mil t.m. de arroz en el primer trimestre de 2013, aproximadamente 4.1% más que el mismo período del año anterior, según la Oficina de Estadísticas Agrícolas (BAS). La producción de arroz en el primer trimestre suele representar alrededor del 25% de la producción anual de arroz en el país.

De igual forma, se reveló que es probable que la producción de arroz en 2012 sea superior a la meta del gobierno de 17 millones 890 mil t.m. Además, se estima que la producción de arroz con cáscara en el cuarto trimestre de 2012 alcanzará alrededor de 6 millones 490 mil t.m., 9.2% más que los 5 millones 940 mil t.m. de arroz producidos en el cuarto trimestre de 2012. El aumento ayudará a que la producción total de arroz en 2012 llegue a alrededor de 17 millones 980 mil t.m., 7% más que los 16 millones 800 mil t.m. producidos en 2011.

En lo que se refiere a Filipinas, este país ha anunciado el 2013 como el Año Nacional del Arroz, y tiene el objetivo de lograr la autosuficiencia en arroz el próximo año mediante el aumento de 11% de la producción de arroz con cáscara a más de 20 millones de t.m.

En lo relativo al clima, el Norte de Brasil continuará beneficiándose de las lluvias de este mes, mientras que el clima más seco ayudará a aliviar la humedad en Argentina y Uruguay.

Además de ello, las precipitaciones en el Sur de China y Japón están alentando la cosecha de arroz; se esperan más lluvias en Japón este mes.

En este mismo sentido, la humedad, debido a las lluvias en el Norte de las Filipinas está causando problemas en la cosecha del arroz, mientras que las precipitaciones en Indonesia siguen mejorando los suministros de humedad y reduciendo la sequía.

No obstante, la India se mantuvo en general seca durante el mes, pero las lluvias podrían regresar a la parte central del este del país en la última quincena de noviembre, lo que podría favorecer la plantación de cultivos de la cosecha rabi (de invierno) pero demorar la cosecha de los cultivos Kharif (verano) en algunas zonas.

El informe del USDA mostró que las ventas netas fueron de 77 mil 700 t.m., lo que representa una disminución de 27% respecto a la mes anterior y 14% en promedio de cuatro semanas, los incrementos fueron reportados para Colombia (27 mil), Haití (23 mil 100) Japón (7 mil 400), Corea del Sur (5 mil) y México (3 mil 900).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Octubre de 2012

En cuanto a las exportaciones fueron de 50 mil 700 t.m., 6% mayor que el mes anterior, pero 16% menor que el promedio de cuatro semanas, los principales destinos fueron México (23 mil 100), Japón (12 mil 700), Haití (7 mil 400), Canadá (3 mil) y Arabia Saudita (1 mil 700).

El USDA elevó su pronóstico global de comercio de arroz en 2012 a un récord de 38 millones 200 mil t.m., 5% por encima, o 2 millones de t.m., que la cifra de 2011, debido principalmente a la demanda inesperada en Nigeria, China e Indonesia.

También, se espera que Nigeria, el mayor importador de arroz, importe un total de 3 millones 200 mil t.m. en 2012, 200 mil t.m. más que lo pronosticado anteriormente. El incremento se debe a que los comerciantes de arroz en Nigeria siguen acumulando existencias de arroz en previsión de mayores impuestos de importación que podrían entrar en vigor a partir de enero del próximo año como parte de la meta del gobierno de Nigeria para desalentar las importaciones de arroz.

El pronóstico de importaciones de arroz en 2012 para Senegal ha aumentado en cerca de 250 mil t.m. a un récord de 1 millón 200 mil t.m., siendo la India el principal proveedor.

En este mismo sentido, el pronóstico de importaciones de arroz en 2012 para China ha aumentado 700 mil t.m. a un récord de 2 millones 600 mil t.m., debido a los altos precios internos, con grandes suministros provenientes de Vietnam. Se espera que Indonesia importe alrededor de 1 millón 700 mil t.m. en 2012, alrededor de 200 mil t.m. más que lo pronosticado anteriormente ya que el país trata de aumentar las reservas de estabilización antes de finales de este año.

Finalmente, el USDA señala que es probable que las importaciones de arroz de Tailandia alcancen este año un récord de 600 mil t.m., alrededor de 400 mil t.m. más que lo pronosticado anteriormente. El aumento se debe al "comercio fronterizo masivo", dice el USDA. Fuentes locales dicen que una creciente cantidad de arroz de Camboya ha entrado en Tailandia este año debido a los altos precios en Tailandia.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 20 de Noviembre 2012.

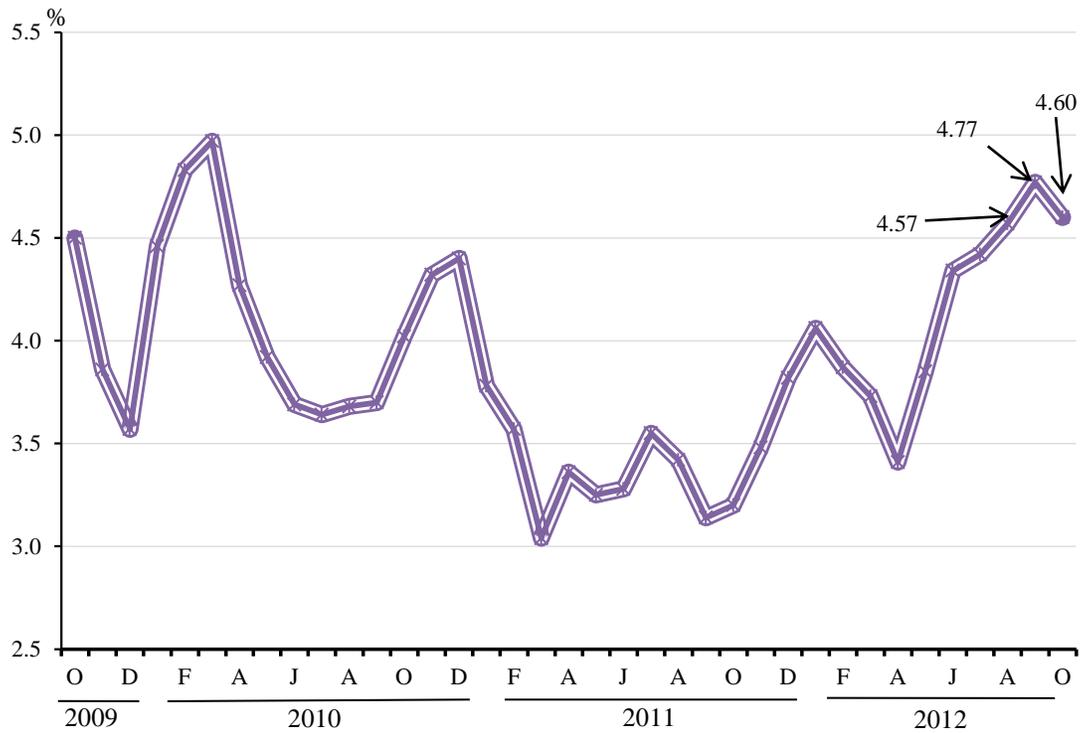
Fuente de Información:

<http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/futuros.pdf>

Inflación interanual

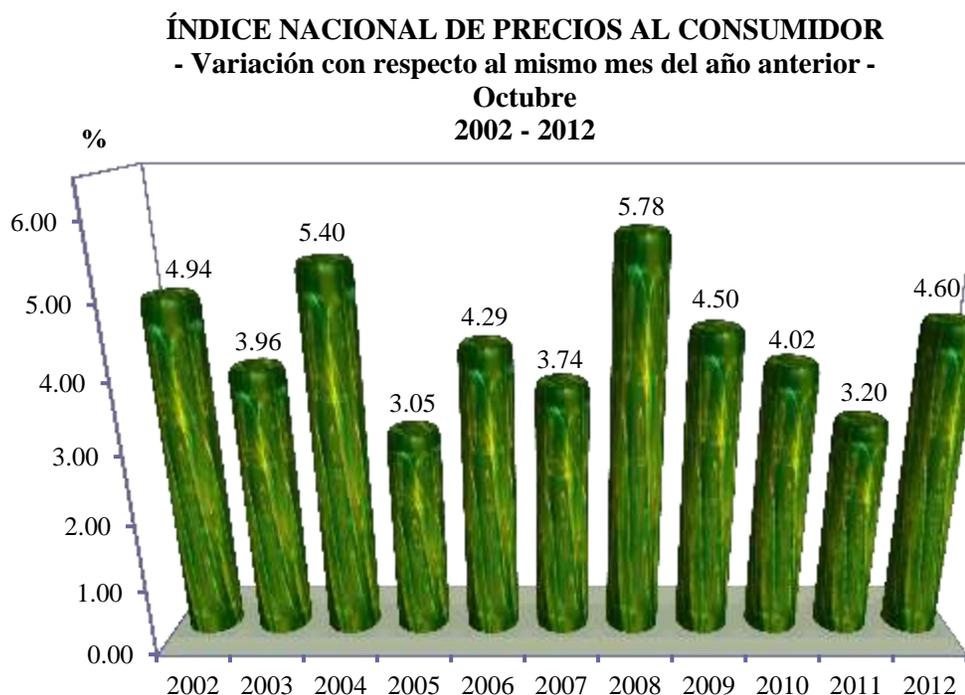
En el mes de octubre del presente año, la variación interanual del INPC mostró una baja de 0.17 puntos porcentuales respecto a la del mes anterior, al pasar de 4.77 a 4.60%.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
2009 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

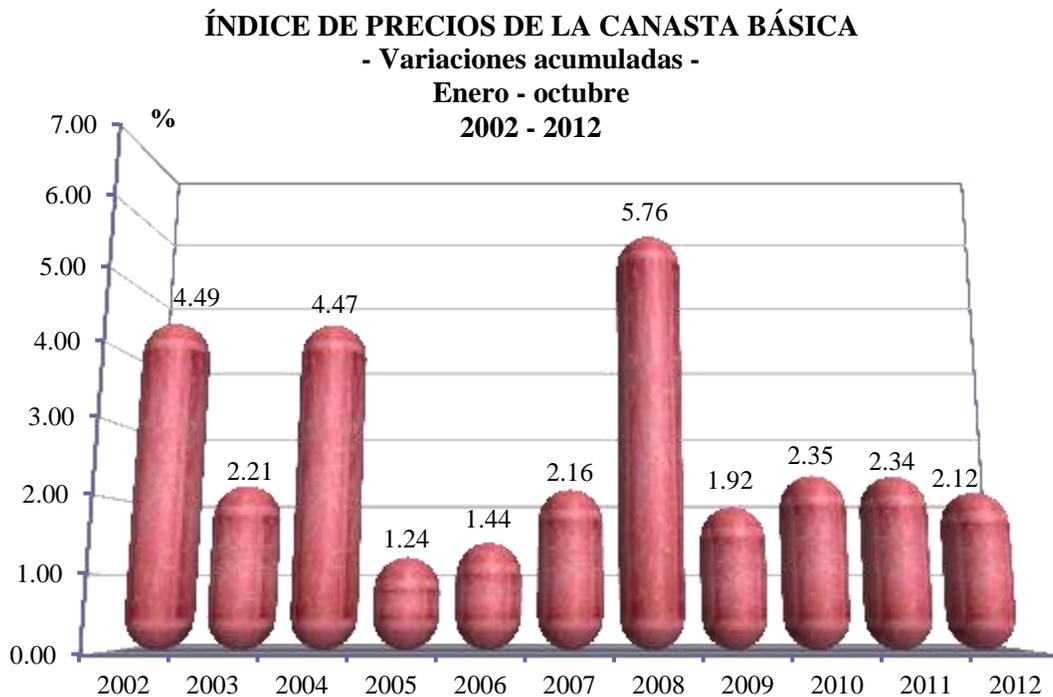
Entre octubre de 2011 y octubre de 2012, como se mencionó, el INPC registró una variación de 4.60%, con lo que resulta superior en 1.40 puntos porcentuales a la mostrada en igual lapso de 2011 (3.20%). En el lapso del último año, las alzas de precios más importantes se presentaron en los siguientes productos alimenticios: chile serrano 49.03%, jitomate 45.16%, huevo 39.56%, frijol 35.98% y ejotes 31.20 por ciento.



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

Durante los primeros diez meses del presente año, el Índice de Precios de la Canasta Básica acumuló una variación de 2.12%, menor en 0.22 puntos porcentuales a la variación registrada en el mismo intervalo de 2011 (2.34%).



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la tabla siguiente se registran los conceptos que contribuyeron, en mayor medida, a definir la menor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica durante los diez primeros meses de 2012, en balance con el mismo período de 2011.

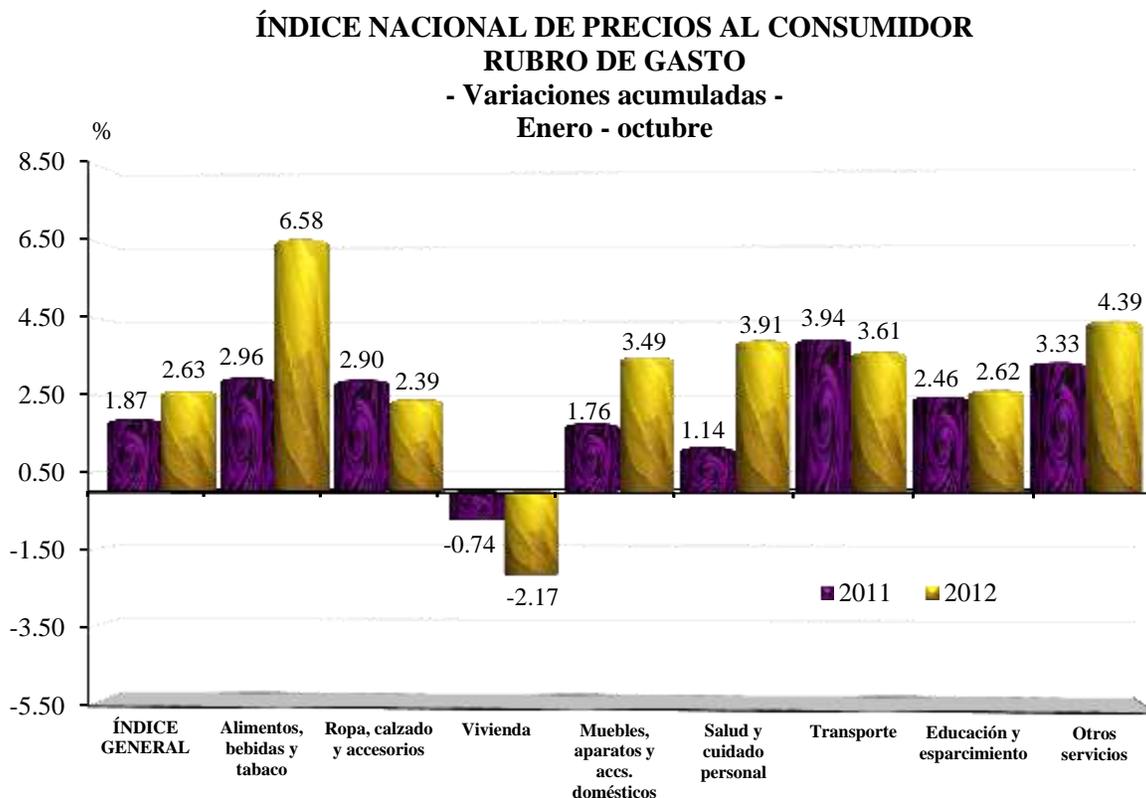
**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES
DECREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO**
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	2.34	2.12	-0.22
AZÚCAR	15.17	-19.72	-34.89
JABÓN PARA LAVAR	17.98	4.05	-13.93
CAFÉ TOSTADO	18.38	4.80	-13.58
CAFÉ SOLUBLE	13.50	4.43	-9.07
ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	14.14	5.13	-9.01
SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	-0.30	-8.01	-7.71
ELECTRICIDAD	-13.35	-20.43	-7.08
TORTILLA DE MAÍZ	14.36	7.99	-6.37
ACEITES LUBRICANTES	9.95	5.44	-4.51
JAMÓN	5.49	1.89	-3.60

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto

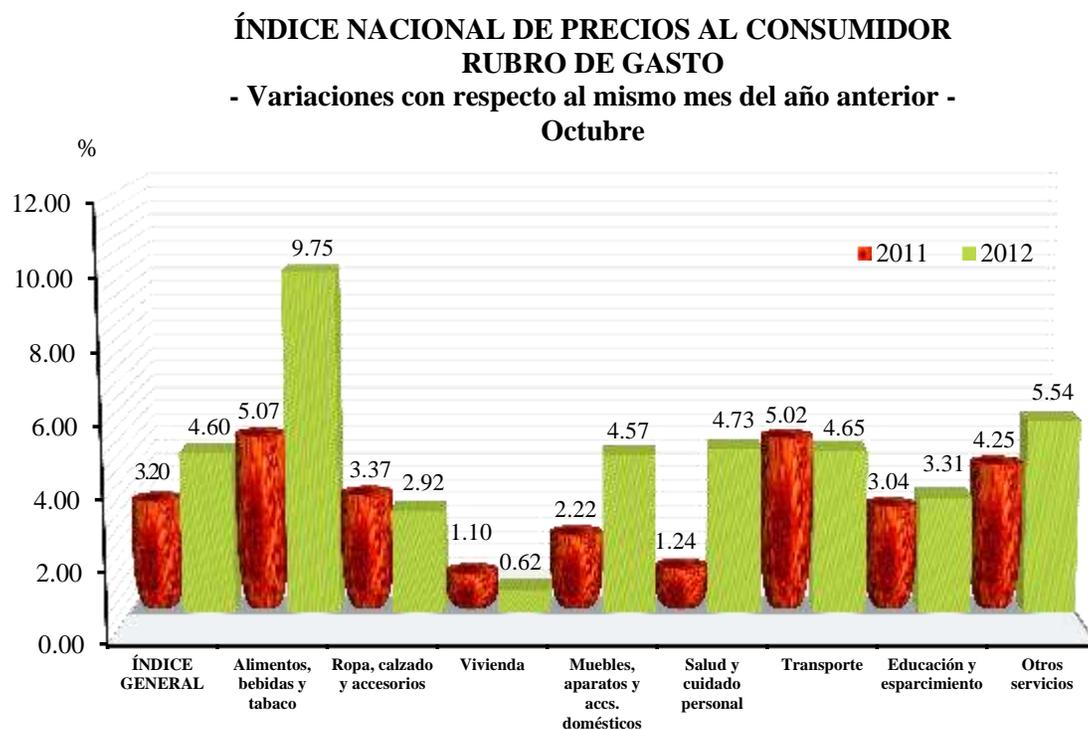
En el ciclo enero-octubre de 2012, cinco de los ocho rubros que integran el gasto familiar alcanzaron variaciones acumuladas de precios mayores a las registradas en similar lapso de 2011. El rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco sobresalió por haber presentado una alza acumulada de 6.58%, mayor en 3.62 puntos porcentuales a la cifra registrada un año antes (2.96%); los conceptos que dentro este rubro observaron los incrementos más significativos en el ritmo de crecimiento de sus precios, en términos de puntos porcentuales, fueron los hortifrutícolas: chile serrano (65.12), jitomate (63.10), chayote (52.70) y papaya (42.12).



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

De octubre 2011 a octubre 2012, de los ocho rubros que forman la estructura del gasto familiar, cinco observaron variaciones de precios superiores a las registradas en 2011 para un intervalo similar. La variación más alta se alcanzó en el rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco con 9.75%, mayor en 4.68 puntos porcentuales a la registrada en similar ciclo de 2011 (5.07%). Los conceptos que registraron los incrementos en el ritmo de crecimiento de precios más destacados en términos de puntos porcentuales, fueron chile serrano (81.04), jitomate (80.25) y papaya (63.79).



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

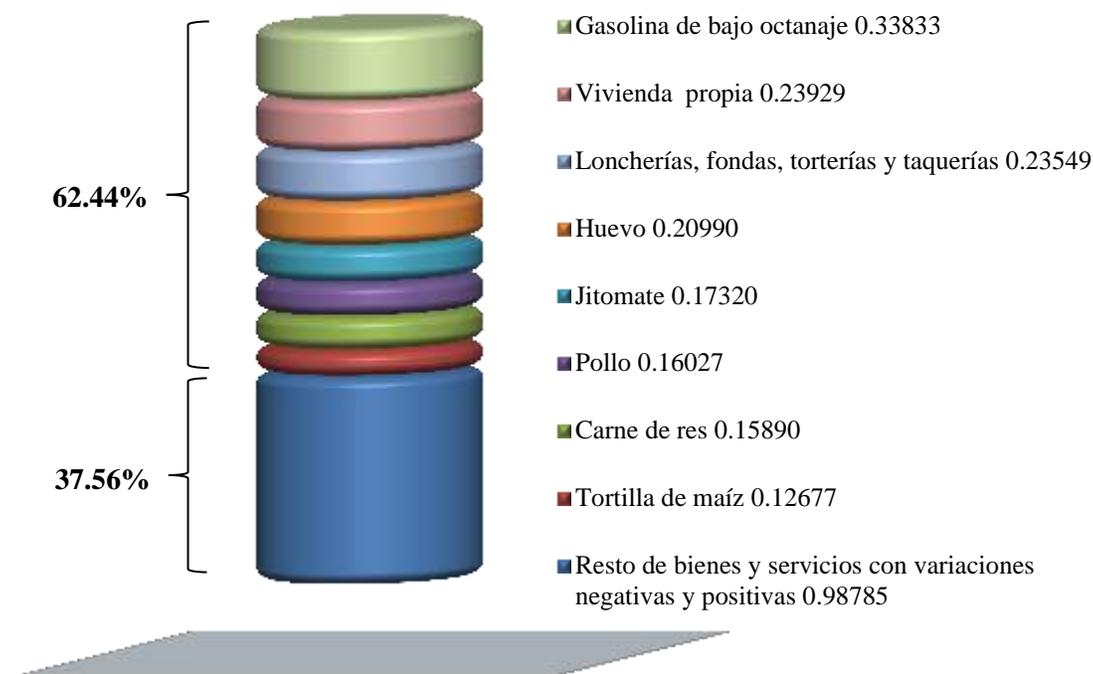
Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada

En los primeros diez meses de 2012, el 62.44% de la inflación (1.64215 puntos porcentuales) se debió a las alzas en los precios de los siguientes genéricos: gasolina de bajo octanaje (0.33833 puntos porcentuales); vivienda propia (0.23929); loncherías, fondas, torterías y taquerías (0.23549); huevo (0.20990); jitomate (0.17320); pollo (0.16027); carne de res (0.15890) y tortilla de maíz (0.12677). El efecto combinado de las alzas y las bajas ocurridas en los precios de los otros 275 conceptos contribuyó con la parte restante de dicho período (0.98785 puntos porcentuales).

PRINCIPALES INCIDENCIAS DE BIENES Y SERVICIOS

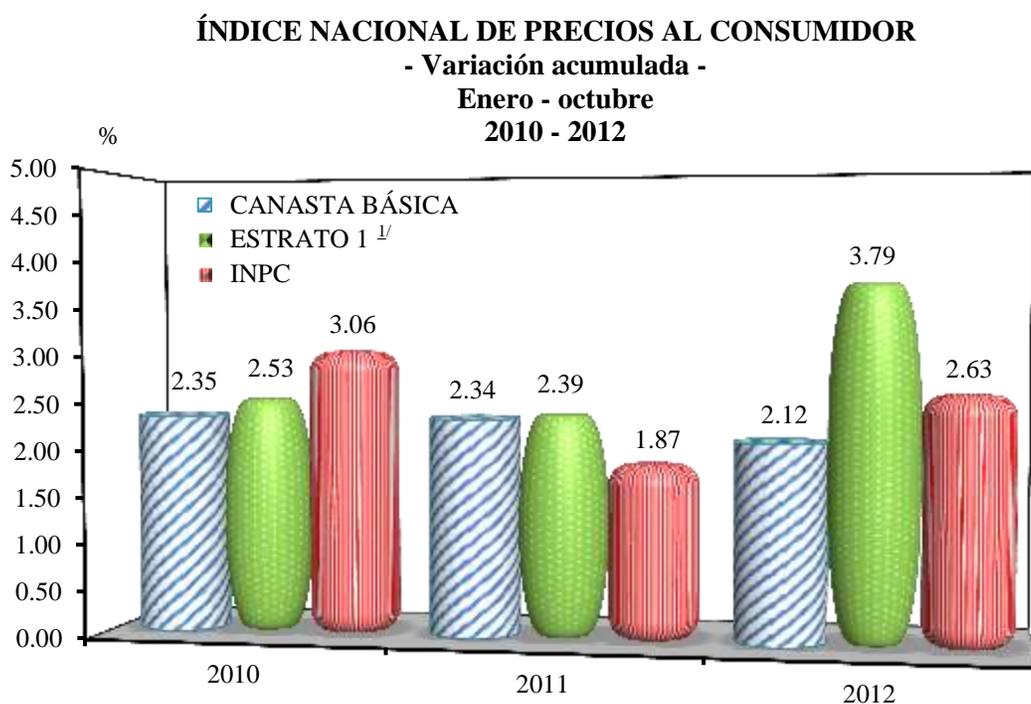
- Variación acumulada -
Enero – octubre 2012

INFLACIÓN = 2.63%



Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1^{1/}

Durante los primeros diez meses de 2012, el índice de precios del Estrato 1 del INPC acumuló una variación de 3.79%, cantidad superior en 1.16 puntos porcentuales a la del Índice General (2.63%), y mayor en 1.67 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (2.12%) en igual ciclo.

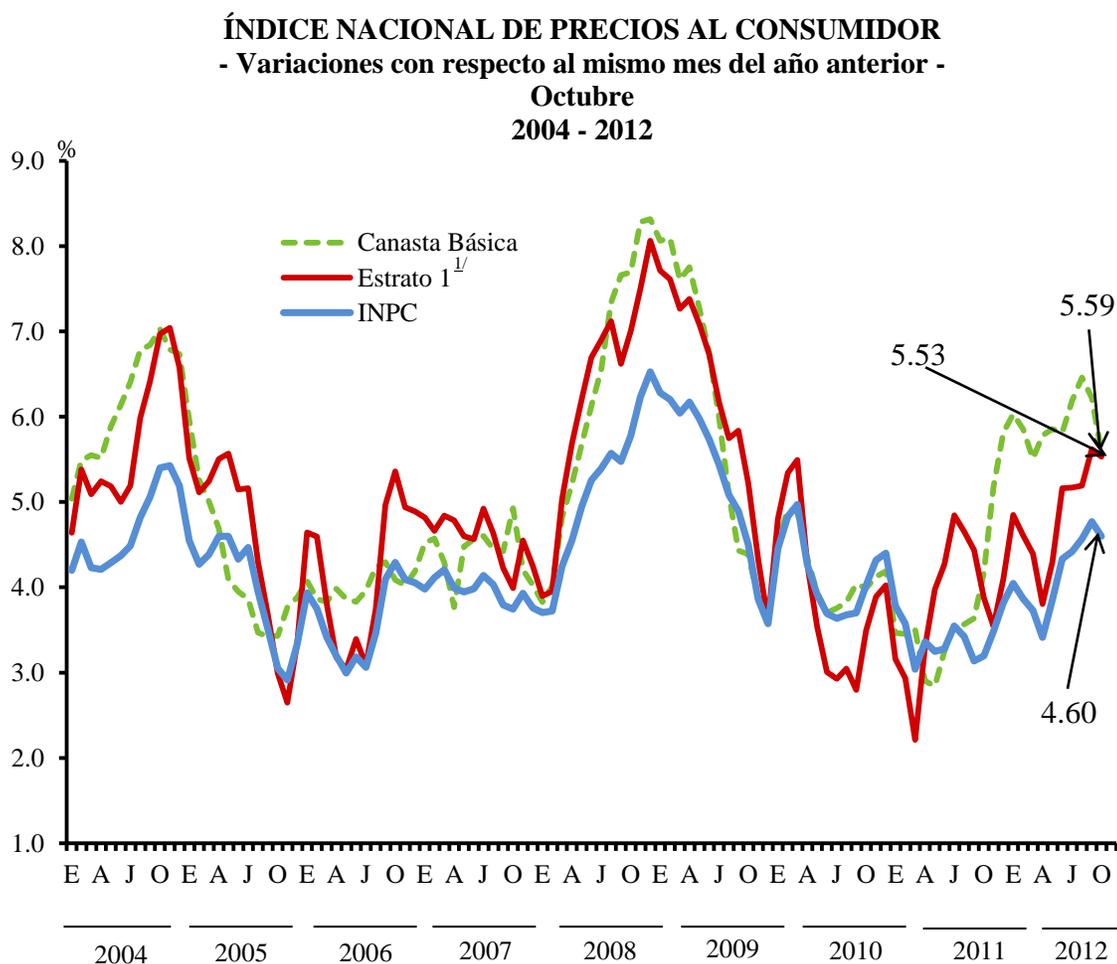


^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1^{1/}

Se registró una variación de 5.53% en el índice de precios del Estrato 1 del INPC, de octubre 2011 a octubre 2012, nivel mayor en 0.93 puntos porcentuales en contraste con la del Índice General (4.60%), y menor en 0.06 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (5.59%) en similar lapso.



^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución acumulada de los precios por ciudad

En el ciclo de enero a octubre de 2012, 41 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron variaciones acumuladas de precios por arriba de las registradas un año antes, para ese mismo lapso Iguala, Gro., Tepatitlán, Jal. y Tulancingo, Hgo. se distinguieron por haber alcanzado los incrementos más sobresalientes en términos de puntos porcentuales, como se aprecia en el siguiente cuadro.

En oposición, las ciudades como: Fresnillo, Zac., Morelia, Mich., Puebla, Pue., Campeche, Camp. y Cd. Acuña, Coah., fueron las únicas que registraron una disminución en el crecimiento acumulado de sus precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
- Por ciento -

CIUDAD	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	1.87	2.63	0.76
IGUALA, GRO.	3.35	5.51	2.16
TEPATITLÁN, JAL.	2.91	5.05	2.14
TULANCINGO, HGO.	2.52	4.47	1.95
TEHUANTEPEC, OAX.	2.91	4.67	1.76
LEÓN, GTO.	2.16	3.57	1.41
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	2.87	4.22	1.35
GUADALAJARA, JAL.	1.94	3.26	1.32
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	1.80	3.10	1.30
COLIMA, COL.	2.07	3.34	1.27
OAXACA, OAX.	2.25	3.52	1.27
CHETUMAL, Q.R.	2.19	3.45	1.26
VERACRUZ, VER.	2.68	3.88	1.20
MÉRIDA, YUC.	2.36	3.46	1.10
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	2.45	3.52	1.07
AGUASCALIENTES, AGS.	1.97	3.03	1.06
CUERNAVACA, MOR.	2.23	3.29	1.06
CÓRDOBA, VER.	2.64	3.69	1.05
TIJUANA, B.C.	1.69	2.71	1.02
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	2.96	3.97	1.01
ACAPULCO, GRO.	2.79	3.75	0.96
CHIHUAHUA, CHIH.	1.48	2.44	0.96
TORREÓN, COAH.	1.70	2.60	0.90
VILLAHERMOSA, TAB.	2.51	3.31	0.80
HUATABAMPO, SON.	-5.58	-4.84	0.74
TAMPICO, TAMPS.	2.13	2.87	0.74
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	2.42	3.15	0.73
LA PAZ, B.C.S.	-1.10	-0.37	0.73
MONCLOVA, COAH.	2.45	3.17	0.72
DURANGO, DGO.	3.30	4.01	0.71
CULIACÁN, SIN.	-3.36	-2.73	0.63
QUERÉTARO, QRO.	2.53	3.16	0.63
MEXICALI, B.C.	-6.03	-5.45	0.58
JACONA, MICH.	3.74	4.25	0.51
TAPACHULA, CHIS.	3.02	3.52	0.50
CD. JUÁREZ, CHIH.	-0.48	0.01	0.49
MONTERREY, N.L.	2.39	2.82	0.43
HERMOSILLO, SON.	-6.65	-6.31	0.34
MATAMOROS, TAMPS.	-0.02	0.27	0.29
TEPIC, NAY.	3.03	3.28	0.25
CORTAZAR, GTO.	3.63	3.74	0.11
TLAXCALA, TLAX.	3.46	3.54	0.08
CD. ACUÑA, COAH.	3.02	2.89	-0.13
CAMPECHE, CAMP.	3.29	3.06	-0.23
PUEBLA, PUE.	3.63	3.40	-0.23
MORELIA, MICH.	3.13	2.85	-0.28
FRESNILLO, ZAC.	3.52	3.21	-0.31

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

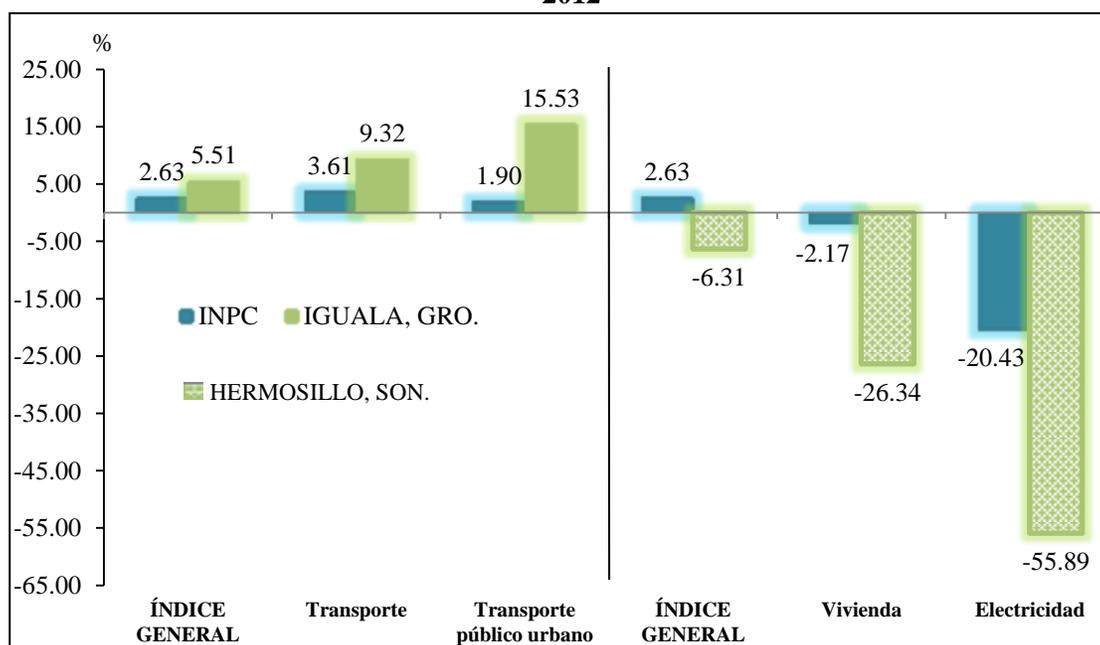
Por su parte, la ciudad de Iguala, Gro. registró el ascenso acumulado más significativo (5.51%), mismo que se debió, en buena parte, al incremento de 9.32% que registró el rubro de Transporte. En particular, el grupo de transporte público urbano presentó un aumento acumulado de 15.53%, con lo que se ubicó 13.63 puntos porcentuales por arriba del porcentaje observado por el mismo grupo en el INPC (1.90%), lo que fijó el comportamiento general del rubro.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE IGUALA, GRO. Y HERMOSILLO, SON.

- Variaciones acumuladas -

Enero - octubre

2012



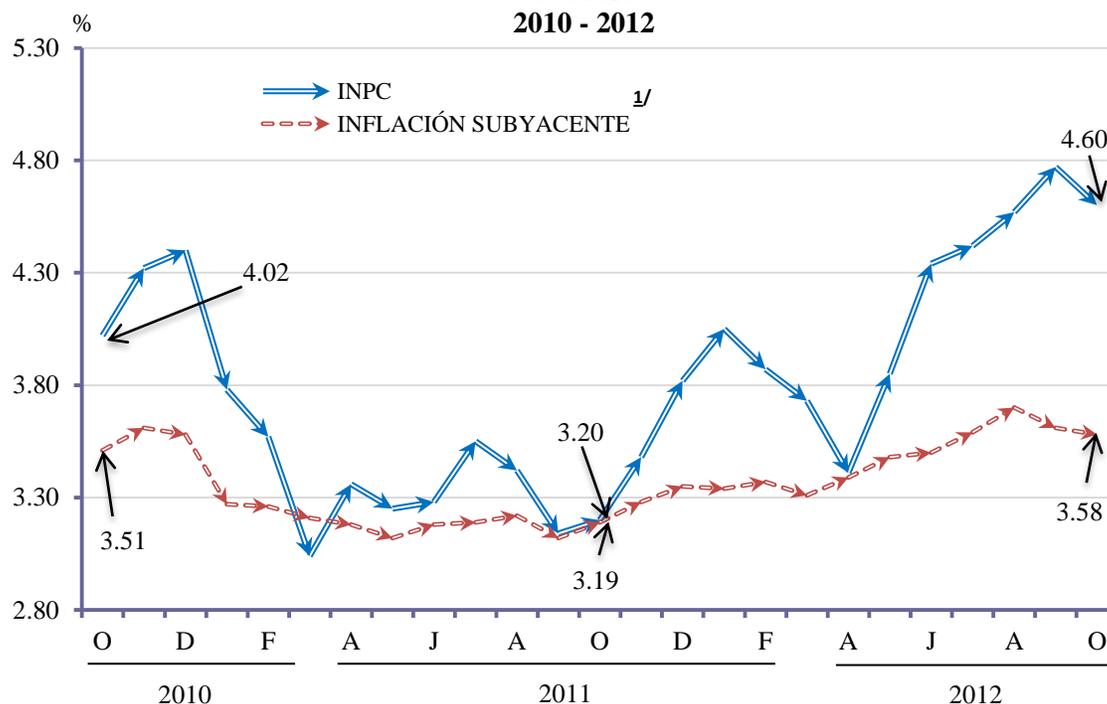
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En sentido inverso, Hermosillo, Son. sobresalió por haber registrado el mayor decremento en su índice de precios en los primeros diez meses de 2012 (6.31%), como efecto de la disminución en el rubro de Vivienda (26.34%) y, en particular, por la significativa baja observada en el precio de la electricidad (55.89%).

Inflación subyacente

En octubre de 2012, la inflación subyacente registró una variación de 0.23%, porcentaje inferior en 0.28 puntos porcentuales a la observada por el INPC en ese mismo mes (0.51%). En el período interanual, que va de octubre de 2011 a octubre de 2012, la inflación subyacente fue de 3.58%, nivel menor en 1.02 puntos porcentuales al de la inflación general (4.60%) para un intervalo semejante.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
E INFLACIÓN SUBYACENTE**
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Octubre
2010 - 2012



^{1/} Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco, y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En octubre de 2012, la variación interanual de la inflación subyacente (3.58%) resultó mayor en comparación con la ocurrida un año antes (3.19%), lo anterior se explicó, en buena parte, por el mayor incremento observado en el subíndice de mercancías. Por lo demás, el componente no subyacente registró un variación interanual de 8.07%, porcentaje superior al de 2011 (3.09%); a su interior, sobresalió la mayor variación registrada en los productos agropecuarios (15.60%).

**INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES
COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-**

CONCEPTO	2011			2012		
	Octubre			Octubre		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	0.67	1.87	3.20	0.51	2.63	4.60
Subyacente ^{1/}	0.26	2.50	3.19	0.23	2.72	3.58
Mercancías	0.35	3.47	4.33	0.29	4.12	5.17
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.58	5.75	7.46	0.36	5.12	6.68
Mercancías no Alimenticias	0.18	1.75	1.93	0.23	3.34	4.00
Servicios	0.18	1.70	2.24	0.18	1.56	2.25
Vivienda ^{2/}	0.15	1.75	2.05	0.16	1.71	2.00
Educación (colegiaturas)	0.05	4.19	4.19	0.00	4.47	4.47
Otros Servicios	0.25	0.96	1.91	0.25	0.57	1.87
No subyacente	2.12	-0.24	3.09	1.42	2.34	8.07
Agropecuarios	0.30	-1.96	0.79	-0.07	9.26	15.60
Frutas y Verduras	-1.45	-11.92	-6.82	-1.41	4.46	13.41
Pecuarios	1.40	5.44	6.26	0.75	12.34	16.95
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	3.15	0.67	4.37	2.36	-1.48	3.93
Energéticos	5.02	-0.18	5.58	3.58	-2.28	6.02
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.02	2.20	2.58	0.17	0.05	0.24

^{1/} Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.

^{2/} Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

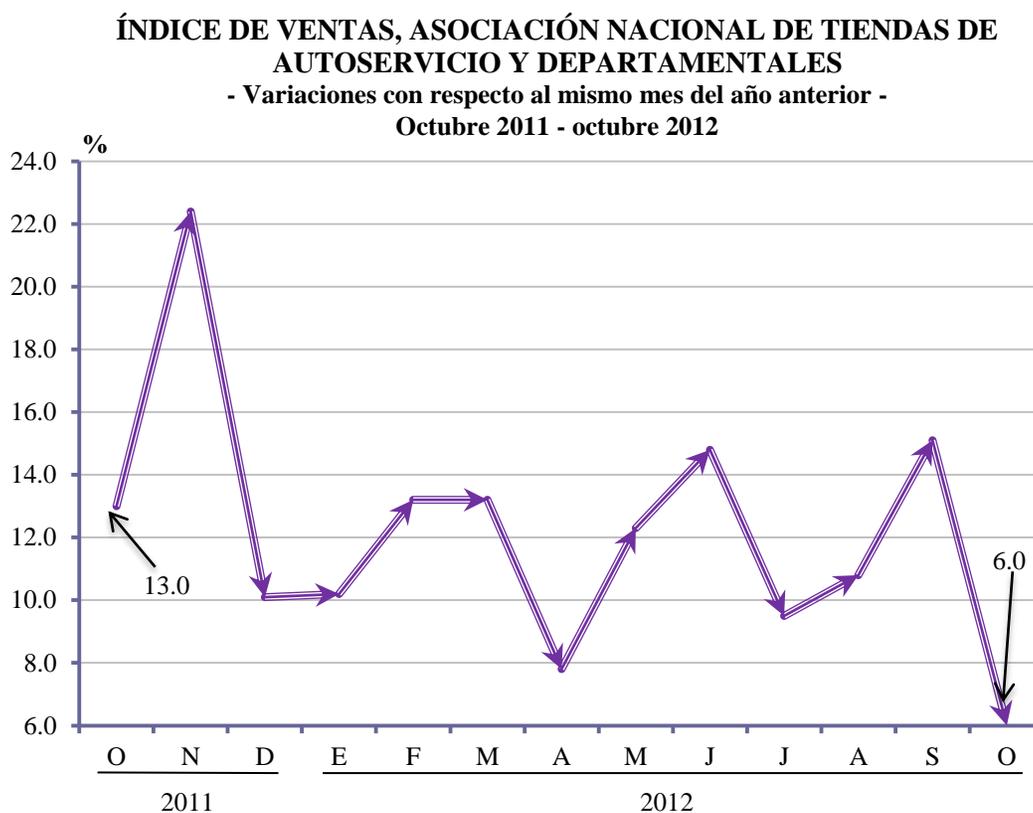
**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR RUBRO DE GASTO E ÍNDICES ESPECIALES**

CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación Acumulada	Variación interanual
	2012								
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago	Sep	Oct	Ene. - oct. 2012	Oct. 2011 a oct. 2012
ÍNDICE GENERAL	-0.31	-0.32	0.46	0.56	0.30	0.44	0.51	2.63	4.60
Alimentos, bebidas y tabaco	-0.12	0.50	1.21	1.36	0.35	1.49	0.21	6.58	9.75
Ropa, calzado y accesorios	0.32	0.12	-0.04	-0.38	0.85	0.43	0.33	2.39	2.92
Vivienda	-1.37	-2.08	0.00	0.25	0.18	-0.56	1.06	-2.17	0.62
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.38	0.21	0.40	0.31	0.34	0.29	-0.30	3.49	4.57
Salud y cuidado personal	0.25	0.30	0.52	0.46	0.44	0.13	0.42	3.91	4.73
Transporte	0.26	0.35	0.38	0.43	0.32	0.40	0.41	3.61	4.65
Educación y esparcimiento	-0.36	0.09	0.28	0.63	0.04	1.26	0.18	2.62	3.31
Otros servicios	0.47	0.44	0.39	0.21	0.31	0.09	0.76	4.39	5.54
ÍNDICES ESPECIALES									
Canasta Básica	-0.85	-1.34	0.25	0.73	0.60	0.20	0.99	2.12	5.59
Subyacente	0.15	0.27	0.22	0.31	0.22	0.18	0.23	2.72	3.58
No subyacente	-1.84	-2.26	1.30	1.41	0.55	1.32	1.42	2.34	8.07

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

En el intervalo que va de octubre de 2011 a octubre de 2012, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó una variación de 6.0%, lo que representó un decremento de 7.0 puntos porcentuales si se le compara con lo ocurrido un año antes para un lapso semejante (13.0%).



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

TOTAL ANTAD
- Crecimiento Nominal -
Octubre 2011 - octubre 2012

	ÍNDICE GENERAL		SUPERMERCADO		ROPA Y CALZADO		MERCANCIAS GENERALES	
	Tiendas Iguales ^{1/}	Tiendas Totales ^{2/}						
Octubre 2011	5.8	13.0	5.2	13.5	7.5	12.1	6.4	12.6
Noviembre 2011	14.6	22.4	6.5	14.9	17.6	23.3	24.9	32.6
Diciembre 2011	3.8	10.1	5.7	13.1	4.6	9.6	1.5	7.2
Enero 2012	3.5	10.2	3.6	11.3	5.8	11.1	2.8	8.4
Febrero 2012	6.2	13.2	6.0	13.8	9.5	15.3	5.6	11.8
Marzo 2012	6.1	13.2	4.5	12.4	13.2	19.0	6.8	13.1
Abril 2012	1.3	7.8	4.1	11.8	-3.3	1.5	-1.5	3.8
Mayo 2012	5.4	12.3	2.5	10.2	12.6	18.9	7.7	13.8
Junio 2012	7.9	14.8	7.3	15.1	11.1	16.8	7.7	13.6
Julio 2012	3.5	9.5	3.5	10.1	4.3	9.7	3.3	8.4
Agosto 2012	4.7	10.8	3.3	9.9	8.4	13.9	6.0	11.4
Septiembre 2012	8.8	15.1	7.8	14.4	11.8	17.6	9.8	15.6
Octubre 2012	0.7	6.0	0.4	6.3	0.2	4.9	1.3	6.0

^{1/} Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

FUENTE: ANTAD.

Variación interanual de ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD) informó, el 13 de noviembre de 2012, el comportamiento interanual de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades totales¹, en octubre, el cual registró un variación de 6.0%, incluyendo las aperturas; a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas tuvo un crecimiento, de 0.7%. Cabe destacar que esta variación es la más baja desde mayo de 2011, cuando registró 5.0% a tiendas totales. Este resultado se explicó por el desempeño de las ventas de mercancías totales de supermercados 6.3%, ropa y calzado 4.9% y mercancías generales 6.0%. Por tipo de tienda, las variaciones fueron las siguientes: autoservicios 4.3%, departamentales 10.1% y especializadas 7.9 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD

Crecimiento Nominal

- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -

		Octubre 2012
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	0.7
	T. TOTALES ^{2/}	6.0
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	0.4
	T. TOTALES ^{2/}	6.3
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	0.2
	T. TOTALES ^{2/}	4.9
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	1.3
	T. TOTALES ^{2/}	6.0
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	-0.9
	T. TOTALES ^{2/}	4.3
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	5.4
	T. TOTALES ^{2/}	10.1
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	1.2
	T. TOTALES ^{2/}	7.9

^{1/} Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

^{3/} La superficie total de venta suma 22.2 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

¹ En el mes de octubre se contó con un sábado y un domingo menos con respecto al mismo mes de 2011, lo que impactó negativamente el crecimiento en las ventas.

Variación acumulada de ANTAD

Las ventas al mes de octubre de 2012 acumularon 841 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento acumulado de 11.2% a tiendas totales. Dicho resultado por línea de mercancía fue el siguiente: ropa y calzado 12.4%; supermercado (abarrotes y perecederos) 11.5% y mercancías generales 10.5%. Por tipo de tienda, los crecimientos fueron: autoservicios 10.1% (4 mil 596 tiendas), departamentales 13.2% (30 mil 365 tiendas) y especializadas (24 mil 118 tiendas) 13.0 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD

Crecimiento Nominal
- Variación acumulada -

		Ene-oct 2012
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	4.8
	T. TOTALES ^{2/}	11.2
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	4.3
	T. TOTALES ^{2/}	11.5
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	7.0
	T. TOTALES ^{2/}	12.4
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	4.9
	T. TOTALES ^{2/}	10.5
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	3.7
	T. TOTALES ^{2/}	10.1
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	8.3
	T. TOTALES ^{2/}	13.2
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	5.3
	T. TOTALES ^{2/}	13.0

^{1/} Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

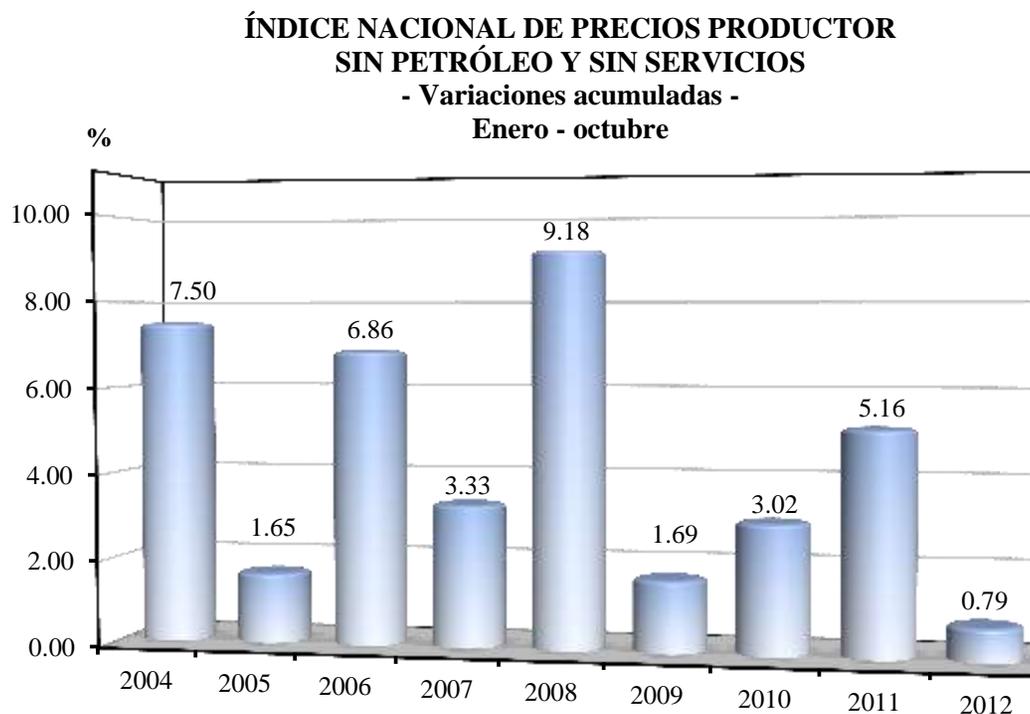
^{3/} La superficie total de venta suma 22.2 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

Fuente de información: ANTAD, comunicado de prensa del 13 de noviembre de 2012.
<http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2012/octubre2012.pdf>

Índice Nacional de Precios Productor

El Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios, en octubre de 2012, mostró una variación de -0.03%, con ello, durante los primeros diez meses del año en curso acumuló una variación de 0.79%, cifra menor en 4.37 puntos porcentuales a la de igual ciclo de 2011, cuando fue de 5.16 por ciento.



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Se presentan a continuación los genéricos que más puntos porcentuales disminuyeron en su variación acumulada respecto de la de hace un año.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
- Por ciento -**

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	5.16	0.79	-4.37
CULTIVO DE GARBANZO GRANO	59.55	-12.20	-71.75
CULTIVO DE COCO	49.04	-11.63	-60.67
CULTIVO DE MAÍZ GRANO	55.23	-4.01	-59.24
ELABORACIÓN DE AZÚCAR DE CAÑA	30.51	-24.50	-55.01
FABRICACIÓN DE HULES SINTÉTICOS	41.77	-9.59	-51.36
MINERÍA DE HIERRO	36.15	-9.97	-46.12
CULTIVO DE CAFÉ	10.39	-33.29	-43.68
BENEFICIO DEL CAFÉ	10.39	-33.29	-43.68
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS	30.90	-10.70	-41.60
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE ASFALTO	39.15	-0.61	-39.76

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados

En los primeros diez meses de 2012, de los insumos agropecuarios contemplados en el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el cultivo de alfalfa fue el que acumuló el decremento de precios más importante en términos de puntos porcentuales, al registrar una disminución de -6.58%, porcentaje menor en 23.08 puntos porcentuales al de igual lapso de 2011 (16.50%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variaciones acumuladas -

Enero - octubre

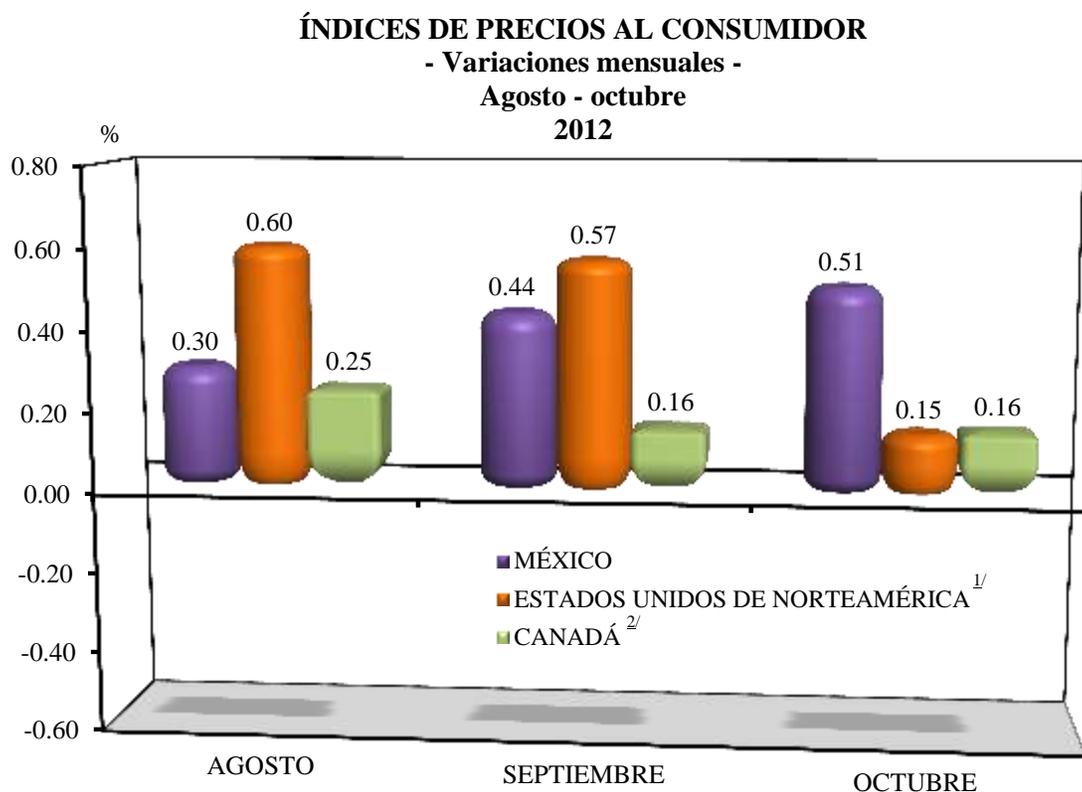
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	5.16	0.79	-4.37
INPP con petróleo y sin servicios	6.52	0.23	-6.29
INPP sin petróleo y con servicios	3.97	1.60	-2.37
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	15.02	3.66	-11.36
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	5.15	8.69	3.54
CULTIVO DE ALFALFA	16.50	-6.58	-23.08
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	17.61	3.39	-14.22
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	11.37	-1.41	-12.78
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	2.19	1.84	-0.35
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	1.62	0.73	-0.89
Tractores agrícolas	0.00	1.52	1.52
Otra maquinaria agrícola	5.42	-1.99	-7.41
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	19.91	4.25	-15.66
Alimento para ave	21.74	4.27	-17.47
Alimento para ganado porcino	20.73	2.76	-17.97
Alimento para ganado bovino	16.32	6.56	-9.76
Alimento para otro ganado	21.90	4.06	-17.84

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México registró una variación de 0.51%, en octubre de 2012, porcentaje superior en 0.36 puntos porcentuales a la cifra que alcanzó, en el mismo mes, el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.15%) y 0.35 puntos porcentuales por arriba de la mostrada en el Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.16%).



^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

La variación acumulada del INPC en México fue de 2.63% de enero a octubre de 2012, nivel 0.55 puntos porcentuales por arriba del observado por el indicador de Estados Unidos de Norteamérica (2.08%) y mayor en 0.97 puntos porcentuales al de Canadá (1.66%), para ese mismo período.

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
2010 -2012



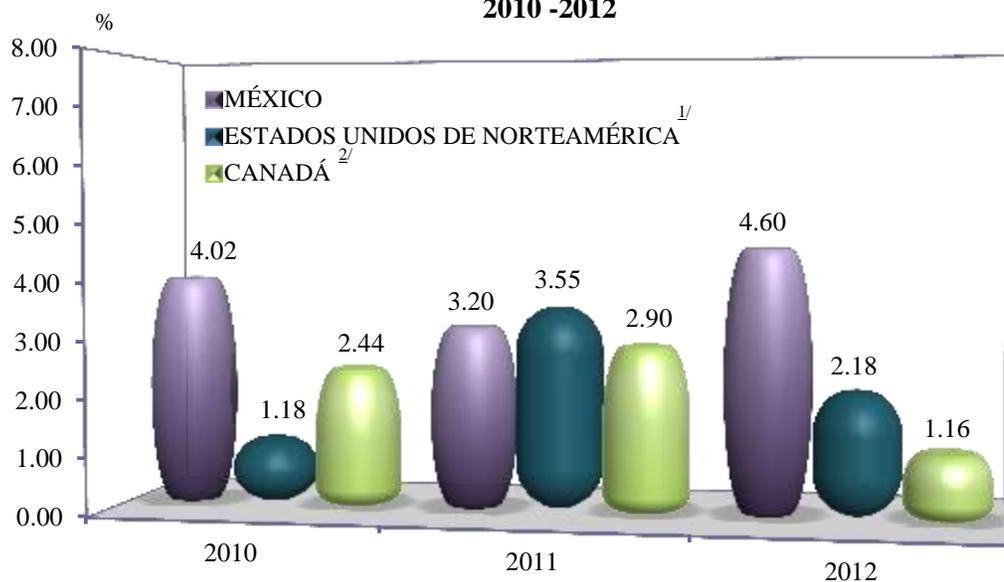
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México registró una variación anualizada de 4.60%, en octubre de 2012, porcentaje superior en 2.42 puntos porcentuales a la cifra que alcanzó el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (2.18%) y 3.44 puntos porcentuales por arriba de la mostrada en el Índice de Precios al Consumidor de Canadá (1.16%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Octubre
2010 -2012



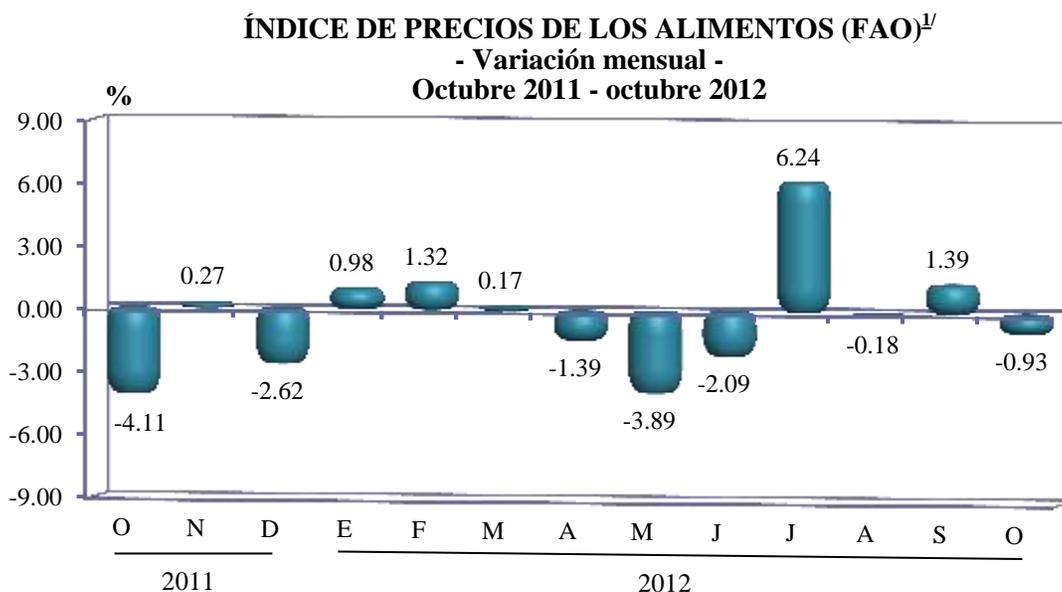
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Índice de precios de los alimentos (FAO)

Con datos al mes de octubre, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) informó que el índice de precios de los alimentos presentó un incremento de 0.93%. Tras dos meses de estabilidad, el índice registró un ligero decremento debido, principalmente, al aumento de los precios de los productos lácteos y la carne y a un aumento más moderado del precio de los cereales. Por el contrario, los precios del azúcar y los aceites disminuyeron.

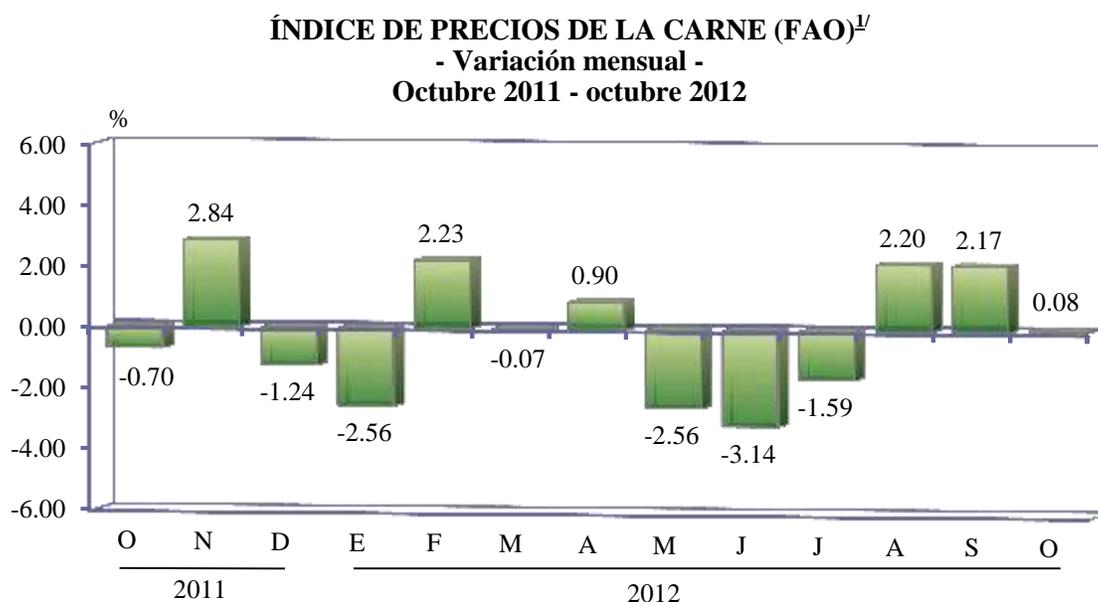


^{1/} Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de la FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de la carne (FAO)

El índice de la FAO para los precios de la carne registró en octubre de 2012 un incremento de 0.08%, esto, a pesar de que los sectores porcino y avícola, que utilizan grandes cantidades de cereales, registraron aumentos especialmente considerables. Asimismo, los precios de la carne de bovino apenas subieron, mientras que los de la carne de ovino se mantuvieron estables.



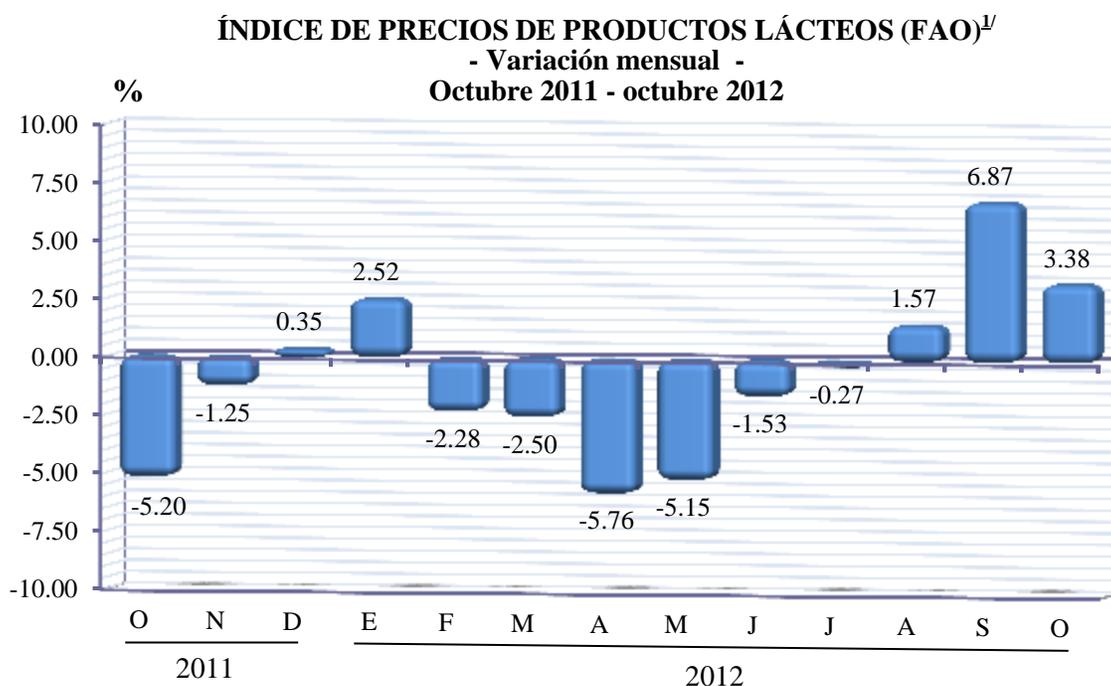
Nota: En enero de 2012, la FAO revisó el índice de precios de la carne (de 179 a 175 puntos porcentuales), así se modificó el Índice General de Alimentos en enero, de 214 a 213 puntos porcentuales.

^{1/} Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. Cuando hay más de una cotización para un determinado tipo de carne, se ponderan por los porcentajes del comercio teórico fijo. Los precios de los dos últimos meses pueden ser estimaciones y sujetas a revisión.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de productos lácteos (FAO)

El indicador de precios de productos lácteos de la FAO presentó, en el mes de referencia, un incremento de 3.38%. Los cinco productos lácteos estudiados registraron aumentos de precios, en particular, la leche desnatada en polvo y la caseína. La demanda mundial de productos lácteos se mantiene estable y, en combinación con el incremento de los costos del forraje, sostiene las cotizaciones mundiales.

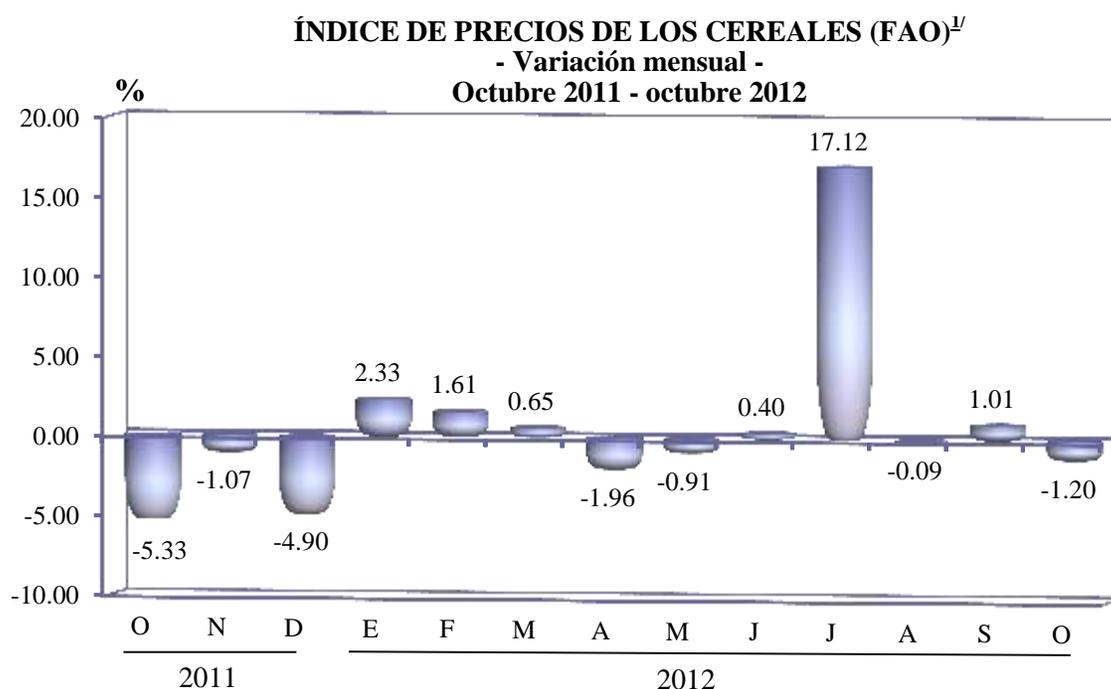


^{1/} Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de los cereales (FAO)

Según el indicador de la FAO, los precios de los cereales registraron un decremento de 1.20%. Si bien la reducción de las disponibilidades exportables de maíz y los precios altos de este cereal han sido determinantes en los mercados de cereales durante los últimos meses, la disminución de la oferta de trigo también ha sido objeto de preocupación. Asimismo, los precios internacionales del trigo cayeron hacia la segunda mitad del mes, tras el anuncio realizado por la Federación de Rusia, en el sentido de que no iba a imponer restricciones a las exportaciones.

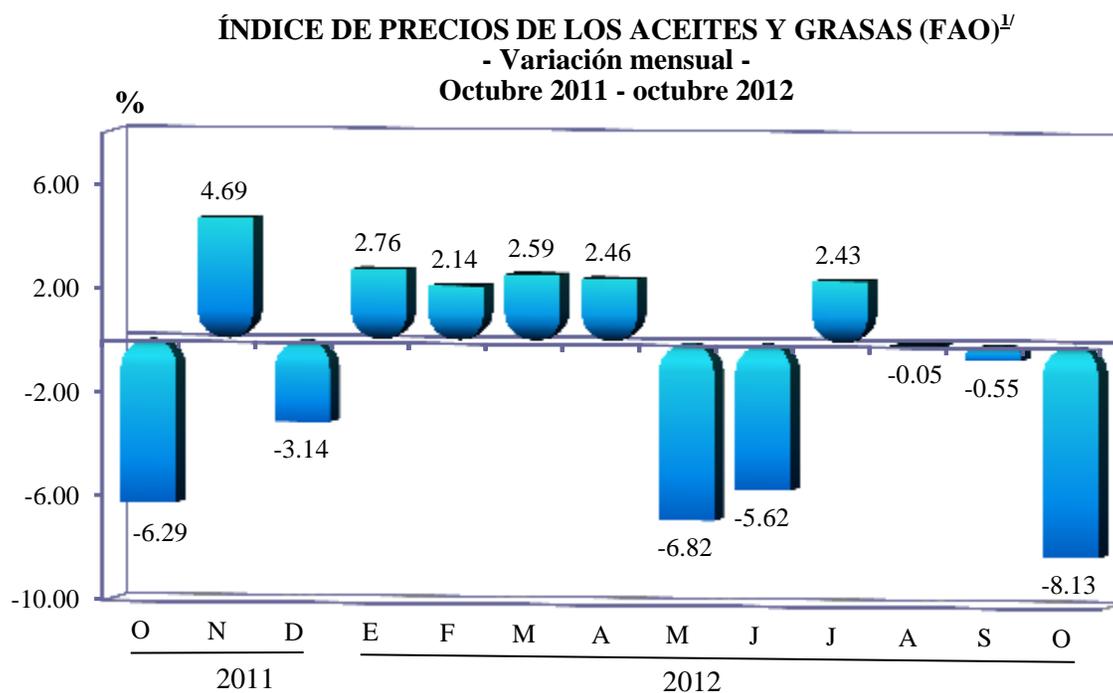


^{1/} Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de nueve precios diferentes de trigo, y un precio de exportación del maíz expresado en su forma indizada, y convirtiendo la base del índice del CIC para 2002-2004. El índice de los precios del arroz consiste en 16 precios medios de tres variedades de arroz: Índica, Japónica y Aromático, ponderados con las cuotas de comercio teóricas (fijas) de las tres variedades.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de los aceites y grasas (FAO)

La FAO publicó en octubre de 2012 que los precios de los aceites y grasas habían registrado un decremento de 8.13%. Aunque los precios del aceite de soya, colza y girasol permanecieron estables durante una gran parte de septiembre, las cotizaciones del aceite de palma cayeron por segundo mes consecutivo a causa de la elevada producción del ciclo, la cual, en combinación con la débil demanda, ha dado lugar a un aumento considerable de las existencias.

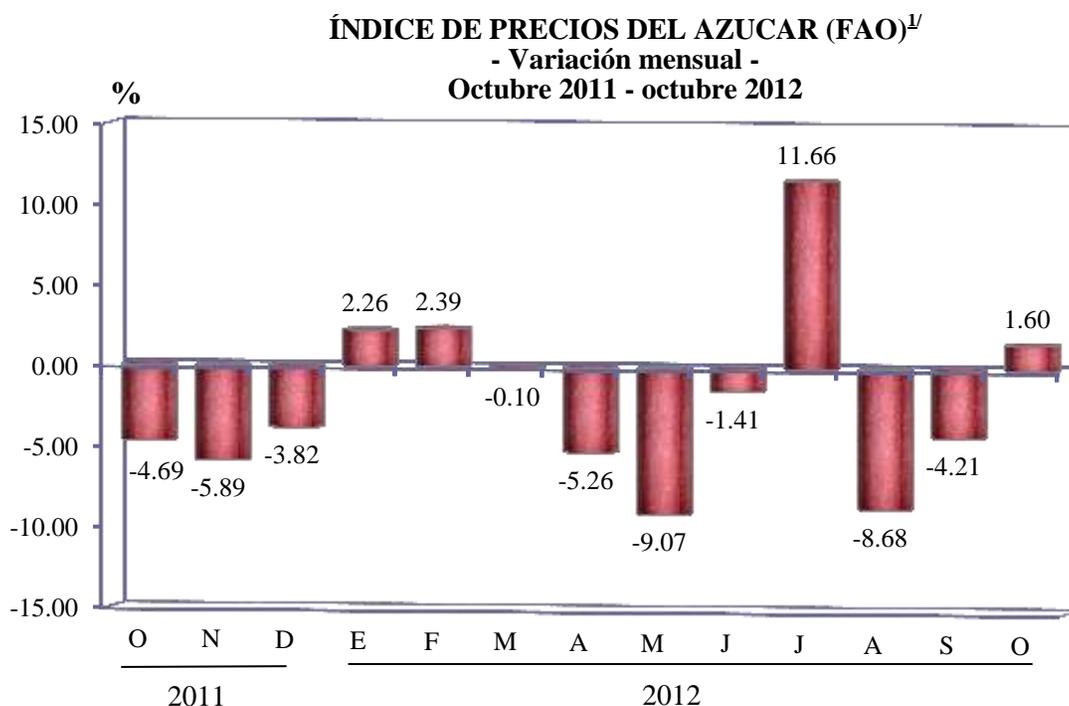


^{1/} Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios del azúcar (FAO)

La información al mes de octubre, de la FAO muestra que el índice de precios del azúcar aumentó 1.60%. La reducción en las cotizaciones del azúcar se debe al aumento de la cosecha de caña de azúcar en el Brasil, el mayor exportador de azúcar del mundo, y a la mejora de las perspectivas de las cosechas en algunas de las principales regiones productoras como China, la India y Tailandia.



^{1/} Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con base 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Fuente de información:

http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls
<http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/foodpricesindex/es/>

Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 8 de noviembre del 2012, la nota informativa: *La producción mundial de cereales en 2012 desciende un 2.7% respecto al máximo registrado en 2011*. En seguida se presentan el texto y los cuadros estadísticos correspondientes.

Durante esta cosecha, el balance entre la oferta y la demanda mundial de cereales está resultando ser mucho más ajustado que en 2011/12, al registrarse una producción mundial inferior a la demanda prevista y disminuir las existencias de cereales de manera acusada. Sin embargo, esta situación no es uniforme para todos los cereales. Si bien en esta cosecha los suministros de maíz y trigo se han visto perjudicados por unas cosechas decepcionantes, los suministros de arroz son abundantes, lo que está conduciendo a un aumento aún mayor de las reservas.

PRODUCCIÓN, UTILIZACIÓN Y EXISTENCIAS DE CEREALES -Millones de toneladas-



* Pronóstico.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Se espera que en 2012 la producción mundial de cereales caiga un 2.7% respecto a la cosecha récord registrada el año anterior, pero que prácticamente iguale el segundo mejor resultado, de 2008. En la reducción total se refleja un descenso del 5.5% de la producción de trigo y una disminución del 2.5% de la producción de cereales secundarios, mientras que parece que la producción mundial de arroz crecerá un 0.7% respecto al máximo alcanzado en la cosecha pasada. Las graves sequías ocurridas este año en los Estados Unidos de Norteamérica y en gran parte de Europa y Asia Central han sido la principal causa de la reducción de las cosechas de trigo y cereales secundarios.

PRODUCCIÓN^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado Mundial de arroz
2008/09	2 288.7	683.9	1 146.9	457.9
2009/10	2 266.1	685.7	1 125.3	455.1
2010/11	2 258.8	655.3	1 135.0	468.5
2011/12	2 348.0	699.4	1 165.9	482.7
2012/13	2 284.0	661.2	1 136.9	485.9

^{1/} Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Según las previsiones, la utilización mundial de cereales en 2012/13 disminuirá ligeramente respecto a la cosecha anterior, aunque se sigue previendo que sea superior a la producción. La utilización de trigo disminuirá en un 1.4%, fundamentalmente por una menor utilización de cereales para forrajes, tras el máximo registrado en la cosecha anterior. Se prevé que la utilización total de cereales secundarios descienda casi un 1%, debido principalmente a la reducción del uso industrial de maíz para la producción de etanol en los Estados Unidos de

Norteamérica. En cambio, la utilización mundial de arroz podría aumentar un 1.5%, lo que contribuiría a que el consumo de cereales permaneciera estable.

UTILIZACIÓN
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado Mundial de arroz
2008/09	2 190.6	645.1	1 102.0	443.5
2009/10	2 239.0	658.9	1 132.4	447.7
2010/11	2 278.8	663.0	1 155.8	460.1
2011/12	2 327.0	697.6	1 161.5	467.9
2012/13	2 313.9	687.5	1 151.8	474.7

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

De acuerdo con las previsiones más recientes de producción y utilización a nivel mundial, las existencias mundiales de cereales al cierre de la cosecha agrícola de 2013 podrían caer hasta los 497.4 millones de toneladas, un 4.8% (25 millones de toneladas) menos que en su nivel de apertura. La disminución afectaría también a la relación entre las existencias y la utilización mundial de cereales, que se reduciría de un 22.6% en 2012 a un 20.6% en 2013, comparado con el nivel mínimo de 19.2% registrado en 2007/08.

EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	501.9	173.1	199.5	129.3
2009/10	529.5	199.2	194.5	135.8
2010/11	505.8	192.7	169.5	143.7
2011/12	522.6	189.2	174.0	159.3
2012/13	497.4	166.7	161.0	169.8

^{1/} Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN

- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	22.4	26.3	17.6	28.9
2009/10	23.2	30.1	16.8	29.5
2010/11	21.7	27.6	14.6	30.7
2011/12	22.6	27.5	15.1	33.6
2012/13	20.6	24.0	13.0	35.5

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Por lo general, la reducción de los suministros en esta cosecha ha elevado los precios internacionales. En octubre, el índice de precios de los cereales de la FAO registró un promedio de 259 puntos, valor ligeramente inferior al alcanzado en septiembre pero un 12% más alto que el registrado en el mismo período del año anterior. Se prevé que la reducción de los suministros para la exportación y el alza de los precios de los granos se traduzcan en una contracción de un 6.9% del comercio de cereales en 2012/13.

COMERCIO ^{1/}

- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	282.2	140.1	112.6	29.5
2009/10	276.3	130.6	114.3	31.4
2010/11	285.0	125.3	123.3	36.4
2011/12	315.2	147.0	131.0	37.3
2012/13	293.5	135.0	121.0	37.5

^{1/} Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la cosecha comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

SUMINISTROS ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	2 709.9	825.6	1 312.3	572.0
2009/10	2 768.0	858.8	1 324.7	584.5
2010/11	2 788.4	854.6	1 329.5	604.3
2011/12	2 853.8	892.1	1 335.4	626.3
2012/13	2 806.6	850.4	1 310.9	645.2

^{1/} Producción más existencias al inicio del ejercicio.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES ^{1/}
- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	19.1	17.9	15.7	23.5
2009/10	19.4	21.5	15.1	21.6
2010/11	17.3	20.1	10.5	21.2
2011/12	18.2	18.2	10.3	26.0
2012/13	16.6	13.9	8.9	27.1

^{1/} Los cinco mayores exportadores de granos son Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica; los mayores exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam. Por “desaparición” se entiende la utilización interna más las exportaciones para una cosecha dada.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Fuente de información:

<http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/csdb/es/>

Perspectivas de cosechas y situación alimentaria (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, en octubre de 2012, el documento *Perspectivas de cosechas y situación alimentaria*, en el cual incluye el panorama mundial, el panorama de la situación alimentaria de los países de bajos ingresos y con déficit de alimentos, así como, los exámenes regionales de América Latina y el Caribe, América del Norte, Europa y Oceanía, en los siguientes términos.

Panorama mundial

Resumen de la situación mundial de la oferta y la demanda

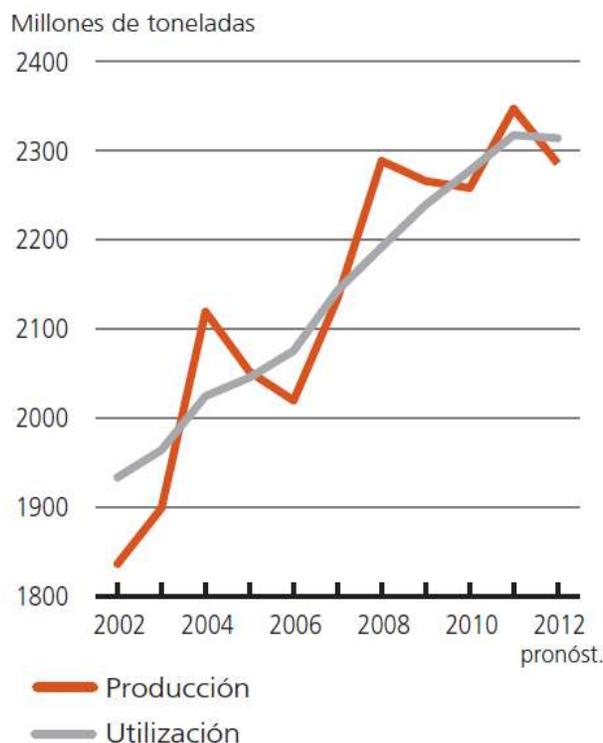
La disminución de la producción mundial de cereales en 2012 reduce los suministros en 2012/13

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de cereales en 2012 se ha revisado ligeramente a la baja (0.4%) desde la actualización anterior en septiembre, a 2 mil 286 millones de toneladas. El ajuste más reciente se debe principalmente a una cosecha menor de maíz recogida en las partes centrales y sudorientales de Europa, donde los rendimientos están resultando menores de lo que se había previsto debido a una sequía prolongada. Según los pronósticos actuales, la producción mundial de cereales en 2012 sería un 2.6% menor que la cosecha sin precedentes del año anterior pero cercana a la segunda mayor de 2008. La disminución general comprende una merma del 5.2% en la producción de trigo y del 2.3% en la de cereales secundarios, mientras que la producción mundial de arroz se considera prácticamente inalterada. Unas graves sequías registradas este año en los Estados Unidos de Norteamérica y a través de una gran parte de Europa y en Asia central han sido la causa principal de la disminución de las cosechas de trigo y cereales secundarios. Pero las indicaciones muy tempranas para las cosechas de trigo

de 2013 son alentadoras, ya que en el hemisferio norte la siembra de trigo de invierno está muy avanzada y en condiciones generalmente favorables.

La utilización mundial de cereales en la cosecha comercial 2012/13 se pronostica en 2 mil 314 millones de toneladas, marginalmente menos que en la cosecha anterior pero un 2% por debajo de la tendencia decenal. Es probable que la utilización mundial de trigo alcance los 687 millones de toneladas, lo que indica una pequeña disminución (1%) con respecto a la cosecha anterior, debido principalmente al uso menor de forrajes tras el uso excepcionalmente elevado de trigo forrajero durante la cosecha anterior. La utilización total de cereales secundarios en 2012/13 se pronostica en 1 mil 154 millones de toneladas, también ligeramente menor que en la cosecha anterior, debiéndose la mayor parte de la disminución a una merma de la utilización de maíz a 866 millones de toneladas, casi un 1% menos que la estimación revisada en 2011/12 (874 millones de toneladas). La disminución en el consumo de maíz se debe a una contracción prevista en el uso industrial, a causa principalmente de un descenso previsto en un 10% (13 millones de toneladas) en el uso del cultivo para la producción de biocombustibles en los Estados Unidos de Norteamérica. En cambio, la utilización mundial de arroz aumentaría en un 1.2% a 474 millones de toneladas, lo que representaría un consumo humano estable per cápita.

PRODUCCIÓN Y UTILIZACIÓN MUNDIALES DE CEREALES

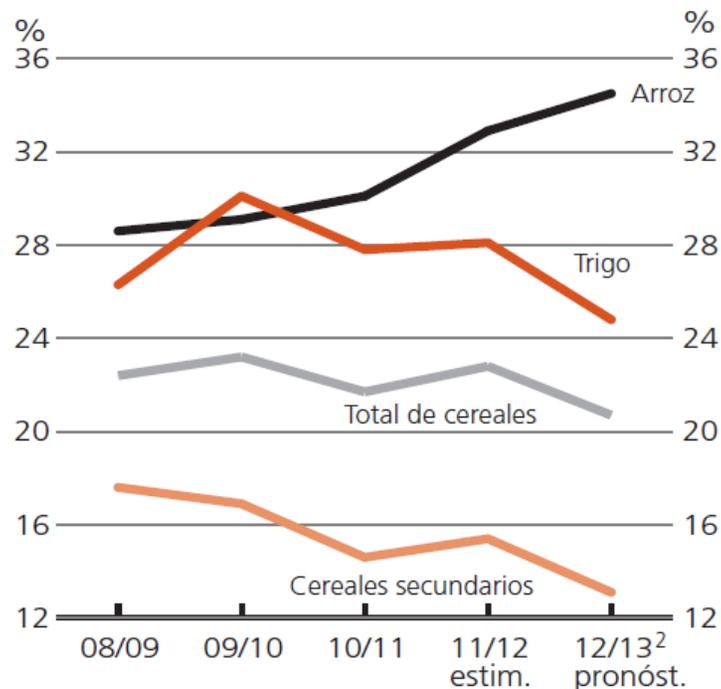


FUENTE: FAO.

El pronóstico relativo a las existencias mundiales de cereales al cierre de las cosechas agrícolas que terminan en 2013 se cifra ahora en 499 millones de toneladas, 4 millones de toneladas menos que en septiembre y hasta un 5% (28 millones de toneladas) menos que su nivel de apertura. La revisión a la baja de este mes se debe a un empeoramiento de las perspectivas mundiales para la producción. Comparadas con la cosecha anterior, el descenso de las existencias mundiales derivaría de los remanentes menores de trigo y cereales secundarios. Según los pronósticos actuales, la relación mundial entre las existencias y el uso de los cereales se prevé en 20.7%, lo que se compara con el 22.8% de la última cosecha y con el nivel bajo de 19.2% registrado en 2007/08. Se prevé que las existencias mundiales de trigo alcanzarán los 172 millones de toneladas, un 11% (21 millones de toneladas) menos que en la cosecha anterior y casi 2 millones de toneladas menos

que el pronóstico de septiembre. Es probable que la merma en las existencias de trigo sea más pronunciada en Kazajstán, la Federación de Rusia y Ucrania, pero también se prevé que disminuyan en China (Continental), la Unión Europea (UE) y los Estados Unidos de Norteamérica. Como consecuencia, la relación mundial entre las existencias y el uso de trigo se prevé en 24.8%, frente al 28.1% estimado en 2011/12, aunque todavía 2.9 puntos porcentuales superior al valor mínimo en absoluto de 21.9% registrado en 2007/08. Según los pronósticos, las existencias de cereales secundarios alcanzarán los 162 millones de toneladas, un 9% (16 millones de toneladas) menos que en 2012 y 2.5 millones de toneladas menos que el pronóstico de septiembre. La mayor parte de la disminución con respecto a la cosecha anterior se debe a la merma de los suministros de maíz en los Estados Unidos, que podría reducir la relación entre las existencias y la utilización de maíz al valor mínimo en absoluto de 7.3%. La relación mundial entre las existencias y la utilización de cereales secundarios en 2012/13 se cifra actualmente en 13.1%. En cambio, dadas las previsiones de otra cosecha excelente de arroz, se prevé que al cierre de las cosechas en 2013 las existencias mundiales de arroz aumenten un 6% (9.3 millones de toneladas) a un volumen sin precedentes de 165 millones de toneladas. Ello elevaría la relación mundial entre las existencias y la utilización de arroz en 1.6 puntos porcentuales a un valor cómodo de 34.5%, o sea 10 puntos porcentuales más que el 24.5% registrado en 2006/07.

RELACIÓN ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES Y SU UTILIZACIÓN^{1/}



^{1/} Compara las existencias finales con la utilización en la cosecha siguiente.

^{2/} La utilización en 2012/2013 es un valor de tendencia basado en una extrapolación del período 2001/02-2011/12.

FUENTE: FAO.

Se pronostica que el comercio mundial de cereales en 2012/13 se contraerá en un 4.8% a 290.6 millones de toneladas, debido a un descenso de las corrientes comerciales de trigo y maíz. El comercio mundial de trigo (incluida la harina de trigo en equivalente de trigo) se pronostica en 135.5 millones de toneladas, un 6.5% (9.4 millones de toneladas) menos que en 2011/12. Se supone que la disminución se deberá a un debilitamiento de la demanda de importaciones debido a la expansión de la producción en los países importadores y a los altos precios internacionales. Como consecuencia, se prevé que las disponibilidades exportables sean suficientes para satisfacer las necesidades menores de importaciones mundiales, especialmente porque la disminución de los suministros provenientes de la región del Mar Negro se vería compensada por el aumento de los suministros provenientes de América del

Norte y la UE. El comercio total de cereales secundarios se pronostica en 120 millones de toneladas, un 4% (5 millones de toneladas) menos que en la cosecha anterior, ya que las corrientes comerciales de maíz disminuyen de 95 millones de toneladas en 2011/12 a 93 millones de toneladas en 2012/13, debido principalmente a los altos precios mundiales registrados a raíz de la fuerte disminución de los suministros en los Estados Unidos de Norteamérica, el mayor exportador mundial de maíz. Se pronostica que el comercio mundial de arroz en 2013 alcanzará los 35 millones de toneladas, marginalmente menos que el año anterior y que el pronóstico de septiembre. La disminución con respecto a 2012 se basa principalmente en las previsiones de una demanda menor de importaciones.

HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN MUNDIAL DE LOS CEREALES

-Millones de toneladas -

	2010/2011	2011/2012 Estimado	2012/2013 Pronóstico	Variación: 2012/2013 respecto de 2011/2012 (%)
PRODUCCIÓN ^{1/}				
Mundo	2 258.4	2 347.3	2 286.0	-2.6
Países en desarrollo	1 318.2	1 346.5	1 379.3	2.4
Países desarrollados	940.2	1 000.8	906.7	-9.4
COMERCIO ^{2/}				
Mundo	284.7	305.3	290.6	-4.8
Países en desarrollo	93.9	95.2	100.6	5.6
Países desarrollados	190.8	210.0	190.0	-9.5
UTILIZACIÓN				
Mundo	2 277.7	2 317.6	2 314.3	-0.1
Países en desarrollo	1 428.7	1 466.2	1 495.3	2.0
Países desarrollados	849.0	851.4	819.0	-3.8
Consumo de cereales per cápita (kg/año)	153.0	153.0	152.9	-0.1
EXISTENCIAS FINALES ^{3/}				
Mundo	502.9	527.0	499.1	-5.3
Países en desarrollo	351.9	372.0	380.6	2.3
Países desarrollados	151.0	155.0	118.5	-23.5
COEFICIENTE ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES Y LA UTILIZACIÓN (%)	21.7	22.8	20.7	-8.9

Nota: Los totales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna e incluye el arroz elaborado.

^{2/} Para el trigo y los cereales secundarios, los datos sobre el comercio se basan sobre las exportaciones en la cosecha comercial julio/junio, salvo el arroz cuyos datos se refieren al segundo año civil indicado en cada columna.

^{3/} Los datos se basan en un agregado de los niveles de remanentes al final de los años agrícolas nacionales y no deben interpretarse en el sentido de que representan los niveles mundiales de existencias en un momento determinado.

FUENTE: FAO.

Resumen de los precios internacionales

Los precios mundiales de los cereales se mantienen firmes

El índice de la FAO para los precios de los cereales alcanzó un promedio de 262 puntos en septiembre, 2 puntos (1%) más que en agosto, ya que pequeños aumentos en el trigo y el arroz compensaron una baja en el maíz. Situado en este nivel, el índice de la FAO para los cereales ha subido un 7% con respecto al período correspondiente del año pasado, pero todavía está un 4% por debajo del nivel

máximo de 274 puntos registrado en abril de 2008. Aunque la disminución de las disponibilidades exportables y los precios altos del maíz han ido conduciendo los mercados de cereales en los últimos meses, también la contracción de los suministros de trigo se ha convertido en un motivo de preocupación, si bien sus precios internacionales sufrieron una presión a la baja hacia la segunda quincena tras el anuncio de que la Federación de Rusia no impondría restricciones a las exportaciones. Los precios internacionales del arroz han subido, sostenidos por las señales cada vez más claras de que en Tailandia el programa de promesas seguirá en vigencia en la próxima cosecha y disminuirán las disponibilidades de otros importantes exportadores.

En septiembre, el trigo de referencia de los Estados Unidos de Norteamérica (No.2 duro rojo de invierno, f.o.b. Golfo) alcanzó un promedio de 371 dólares estadounidenses por tonelada, un 3% más que en agosto y un 13% más que en septiembre de 2011. La producción mundial menor, debida a las producciones reducidas a causa de la sequía en varios importantes países exportadores de la región del Mar Negro, ha contribuido al fortalecimiento de los precios del trigo, mientras que también ha servido de apoyo la disminución de los suministros de cereales secundarios, especialmente a los precios de exportación del trigo forrajero.

En septiembre, el precio del maíz de los Estados Unidos de Norteamérica (No. 2 amarillo, Golfo) promedió en 323 dólares estadounidenses por tonelada, lo que representa una disminución del 2% con respecto a agosto, aunque todavía un aumento del 8% con respecto al período correspondiente del año pasado. Los precios internacionales del maíz aumentaron de forma pronunciada en los primeros meses del año y se mantuvieron firmes debido principalmente al empeoramiento de las perspectivas para las cosechas en los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, en las últimas semanas los precios de las exportaciones de los Estados

Unidos de Norteamérica han sufrido alguna presión a la baja, debido a una demanda interna menor de la prevista y a la desaceleración de las exportaciones.

En septiembre el precio internacional de referencia del arroz (Thai blanco 100% B) alcanzó un promedio de 602 dólares estadounidenses por tonelada, un 3% más que en agosto. En Tailandia los precios se mantuvieron muy por encima de los precios de los competidores, debido a la contracción artificial creada por el programa de promesas del Gobierno, ya que una gran parte del arroz disponible en el país está depositado en almacenes públicos. También se fortalecieron los precios del arroz de otros orígenes, debido a una reducción de los suministros durante el período anterior a las cosechas que se recogerán en los próximos meses.

PRECIOS DE EXPORTACIÓN DE LOS CEREALES*

-Dólares estadounidenses por tonelada-

	2011	2012					
	Septiembre	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre
Estados Unidos de Norteamérica							
Trigo ^{1/}	329	279	279	288	352	362	371
Maíz ^{2/}	300	273	269	268	330	328	323
Sorgo ^{2/}	285	242	219	234	293	296	286
Argentina^{3/}							
Trigo	300	252	251	263	314	335	336
Maíz	294	256	246	239	285	294	278
Tailandia^{4/}							
Arroz blanco ^{5/}	618	569	613	619	600	584	602
Arroz quebrado ^{6/}	497	546	554	545	537	532	540

* Los precios se refieren al promedio mensual.

^{1/} No.2 Hard Red Winter (ordinario), f.o.b. Golfo.

^{2/} No.2 amarillo, Golfo.

^{3/} Up river, f.o.b.

^{4/} Precios comercializados indicativos.

^{5/} 100% segunda categoría, f.o.b. Bangkok.

^{6/} A1 súper, f.o.b. Bangkok.

FUENTE: FAO.

Resumen de la producción mundial

Las informaciones más recientes confirman la disminución de la producción mundial de trigo en 2012

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de trigo en 2012 se cifra en 663 millones de toneladas, un 5.2% menos que el año pasado, pero cercano a la media de los últimos cinco años. Se trata de un nivel considerablemente más bajo de lo que se preveía hace algunos meses, debido principalmente al impacto de la grave sequía que asoló Europa Oriental y Asia Central, pero debido también a las revisiones a la baja realizadas para importantes países productores del hemisferio sur, donde las condiciones atmosféricas y, en algunos casos, los factores de política han reducido las perspectivas para las cosechas de 2012 que todavía no se han recogido.

La mayor parte de la merma de la producción mundial de trigo con respecto al año pasado se debe a los efectos negativos de la sequía en los principales países productores de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) en Europa y Asia. La producción de trigo en la Federación de Rusia se estima aproximadamente un 30% menor que en 2011. En Ucrania, la información más reciente indica una disminución de alrededor del 33%, mientras en Kazajstán se informa que la producción es sólo la mitad del buen nivel del año pasado. En otras partes de Europa, la producción de trigo también disminuyó, particularmente en algunos países centrales y sudorientales de la zona afectada por la sequía. Se estima que la producción total de los países de la UE disminuyó en un 2.6%. En las otras subregiones asiáticas, se han obtenido cosechas sin precedentes en los principales productores del Lejano Oriente, a saber China y la India, mientras que en el Cercano Oriente, los resultados han sido variados: se obtuvieron cosechas buenas en el Afganistán y a República Islámica del Irán pero en otras partes las producciones disminuyeron debido a la sequía y/o el impacto negativo de los disturbios civiles. Los resultados de las cosechas de 2012

también fueron variados en África del Norte, donde la producción se recuperó en Argelia pero se redujo de forma pronunciada en Marruecos debido a la sequía. En los Estados Unidos de Norteamérica, se estima que la producción de trigo de este año ha aumentado un 13.4% a un nivel superior a la media de 61.7 millones de toneladas. En el Canadá, la producción debería de ser superior a la media y casi un 7% mayor que en 2011.

En América del Sur, la producción total de trigo de la subregión se pronostica en cerca de 21 millones de toneladas, un 12% menos que el año anterior y un volumen inferior a la media. La merma prevista se debe a una disminución general de la superficie plantada en respuesta a los cambios registrados en la política de comercialización y debido al tiempo seco registrado en junio y julio. En Oceanía, las perspectivas para la cosecha de trigo en Australia son variadas, debido a las diferencias en materia de precipitaciones y humedad: la producción total se pronostica inferior en cerca de un 24% a la cosecha récord del año pasado debido a los rendimientos menores previstos en algunas importantes zonas productoras afectadas por la sequía.

La plantación de trigo para 2013

En muchas partes del hemisferio norte los cultivos de trigo de invierno para la cosecha de 2013 todavía se están plantando o se sembrarán en las próximas semanas. Dados los precios actuales del trigo más altos que hace un año y previéndose que la utilización superará la producción por segundo año consecutivo en 2012/13, el trigo sigue siendo una opción interesante para los productores. Por consiguiente, si las condiciones atmosféricas lo permiten, que la superficie plantada será igual, por lo menos, a la del año pasado. Este solo hecho podría dar lugar a un aumento notable de la producción mundial de trigo del próximo año, siempre que las condiciones del período vegetativo se normalicen en las zonas afectadas por la

sequía de 2012, y las condiciones de crecimiento sean satisfactorias en los otros principales países productores.

En los Estados Unidos de Norteamérica, la sequía retrasó el comienzo de la siembra en las Grandes Praderas, pero la llegada de unas lluvias muy necesarias en la primera quincena de septiembre mejoró las condiciones, de manera que hacia fines de mes el ritmo de la siembra estaba en torno a la media. En Europa, las condiciones para la siembra son generalmente favorables en la UE, salvo en algunos países sudorientales, a saber Bulgaria, Hungría y Rumania, donde la humedad del suelo es limitada. En la Federación de Rusia, la plantación del trigo de invierno está avanzando bien en condiciones atmosféricas generalmente satisfactorias, con la excepción de algunas importantes zonas productoras del sur, donde los niveles de la humedad del suelo siguen siendo todavía bajos, tras la sequía de verano. En Ucrania, la plantación comenzó temprano, favorecida por las lluvias beneficiosas caídas durante la última década de agosto en la mayoría de las regiones productoras de cereales. En algunas zonas meridionales se necesitan todavía más precipitaciones. En Asia, se está plantando en China la cosecha de trigo de 2013, y en India y Pakistán comenzará en octubre hasta mediados de diciembre.

Tras los efectos producidos por la sequía en las principales zonas productoras, no se produce el crecimiento previsto en la producción mundial de cereales secundarios de 2012

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de cereales secundarios en 2012 se cifra en cerca de 1 mil 140 millones de toneladas, mucho menos que los pronósticos anteriores y 2.3% por debajo de la cosecha récord del año anterior. La mayor parte de la disminución se atribuye con mucho a los Estados Unidos de Norteamérica, que registró uno de los vuelcos más significativos de su historia en la producción de maíz, si se comparan las perspectivas durante el período de siembra con la producción obtenida. En efecto, unas condiciones de siembra

favorables y precios atractivos habían inducido a los agricultores a plantar una de las superficies de maíz más extensas que se recuerde pero, después, la temporada se caracterizó por una grave sequía generalizada, que devastó los cultivos en todas las principales zonas productoras. Pero también en Europa, la sequía del verano que asoló las partes centrales y orientales de la región hizo que las cosechas de maíz se revisaran significativamente a la baja con respecto a los primeros períodos de la cosecha.

En Asia, los pronósticos más recientes apuntan todavía a un aumento de la producción total de cereales secundarios en la subregión del Lejano Oriente, debido principalmente a una nueva producción récord obtenida en China. En África, se prevé que la cosecha de cereales secundarios en la subregión de África occidental se recuperará del nivel bajo del año pasado. En el hemisferio sur, donde las principales cosechas de cereales secundarios ya se habían recogido en los primeros meses del año, se obtuvieron cosechas sin precedentes en América Latina y el Caribe pero el África austral tuvo su peor cosecha desde 2008.

Empeoran las perspectivas para la producción mundial de arroz en 2012

La cosecha arrocera de 2012 está llegando a una fase importante, ya que los principales países productores están recogiendo, o a punto de recoger, sus cosechas principales de arroz. Allí donde se produce más de una cosecha cada cosecha, la producción final dependerá también de los resultados de las cosechas secundarias, que se plantarán recién en el último trimestre de 2012 y primer trimestre de 2013.

Las perspectivas para la producción mundial de arroz en 2012 han empeorado notablemente en los últimos cuatro meses, pasando del pronóstico de la FAO de 490.5 millones de toneladas en junio a los actuales 483.5 millones de toneladas (arroz elaborado). Una gran parte del empeoramiento se debe a una reducción en

escala de la producción en Bangladesh, India y Pakistán, debido principalmente al comportamiento irregular de los monzones, así como en Brasil, donde la cosecha de 2012 se terminó de recoger en los primeros meses de este año. Situada en el nivel previsto actualmente de 483.5 millones de toneladas, la producción mundial de arroz superaría apenas en un millón de toneladas, o sea en un 0.2%, los resultados sobresalientes de la cosecha de 2011, con un incremento derivado totalmente del aumento de los rendimientos.

Una gran parte de las tendencias que se manifiestan a nivel mundial se debe a las novedades registradas en Asia, donde se produce más del 90% del arroz mundial. En total, ahora se prevé que la región obtendrá 439 millones de toneladas en 2012, un poco más que el año pasado. Las perspectivas son positivas en China, donde el sector ha ido creciendo ininterrumpidamente desde 2004, con un impulso que probablemente se verá sostenido por el reciente incremento del precio garantizado al productor. Gracias al fuerte impulso de las políticas de autosuficiencia, tanto Indonesia como Filipinas deberían de registrar considerables aumentos de la producción durante la cosecha, y se prevén aumentos también en Bangladesh, el Pakistán y Vietnam. Todo parece indicar que en Myanmar, Sri Lanka y Tailandia la producción se recuperará del déficit provocado por las condiciones atmosféricas del año pasado. En cambio, se pronostica que la cosecha de la India es un 6% menor que el resultado excepcional de 2011, dada una distribución temporal y geográfica mucho menos propicia de los monzones. También puede descender la producción en Camboya, la Provincia China de Taiwán y la República de Corea, debido a limitaciones de origen meteorológico.

En África, actualmente se prevé que la cosecha terminará con una recuperación del 3%, lo que retrotraerá la producción de la región a un volumen de 17 millones de toneladas, como en 2010. En el África Occidental, donde se produce cerca de la mitad de la producción del continente, prácticamente todos los países deberían de

producir más, previéndose los mayores aumentos en absoluto en Malí, Nigeria, el Senegal y Sierra Leona, en espera de una valoración mejor de los daños causados a los cultivos en pie por las lluvias excesivas y las inundaciones registradas posteriormente en países como el Níger, el Senegal y Nigeria, pero también por la presencia y multiplicación de las Langostas del Desierto. En el resto de la región, Egipto podría experimentar una recuperación de la producción. También son favorables las perspectivas en el África Central y Oriental. En el África Austral, donde ya se han recogido las cosechas, se prevé que la producción de contraerá en un 5%, debido principalmente a un fuerte descenso en Madagascar, pero también en Malawi y Zambia, mientras se estima que Mozambique ha obtenido una cosecha excelente.

En América Latina y el Caribe (ALC), donde la mayor parte de la producción final ya se había recogido en el primer semestre, las perspectivas apuntan a una merma. Ahora se estima que la región obtendrá 18.2 millones de toneladas, un 6.7% menos que el año pasado. Una gran parte del descenso se producirá en Argentina, Brasil, Ecuador, Paraguay e Uruguay, donde se plantó una superficie menor debido a una combinación de factores, tales como las precipitaciones inferiores a lo normal recibidas al final de 2011, el aumento de los costos y el descenso de los precios de la producción.

En las otras regiones, las perspectivas para la producción de los Estados Unidos de Norteamérica se han mejorado últimamente, ya que de una merma anual que se preveía anteriormente se apunta ahora a una recuperación sólida de 6.5%. En Oceanía, Australia ya registró un aumento del 34%, facilitado por las precipitaciones abundantes recibidas en Nueva Gales del Sur. En Europa, en cambio, la Unión Europea podría sufrir una contracción del 7.6%, debido a una reducción de la superficie plantada al principio de la cosecha y a posteriores problemas de sequía.

También puede descender la producción en Ucrania, mientras que en la Federación de Rusia se prevén aumentos.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CEREALES^{1/}

- Millones de toneladas -

	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación: 2012 respecto de 2011 (%)
Asia	1 017.4	1 069.3	1 070.4	0.1
Lejano Oriente	921.0	959.1	974.7	1.6
Cercano Oriente	70.4	69.7	68.1	-2.4
CEI asiática	25.9	40.5	27.7	-31.7
África	164.0	156.8	159.2	1.5
África del Norte	32.5	35.8	34.4	-4.0
África Occidental	55.9	50.5	54.0	6.9
África Central	3.6	3.6	3.6	-0.8
África Oriental	40.4	36.5	38.4	5.4
África Austral	31.6	30.5	28.9	-5.1
América Central y el Caribe	41.4	35.0	40.4	15.5
América del Sur	145.2	147.9	159.7	7.9
América del Norte	443.8	431.5	404.9	-6.2
Europa	406.8	462.8	415.8	-10.2
Unión Europea (UE)	281.0	289.3	277.3	-4.2
CEI europea	109.1	157.0	123.2	-21.5
Oceanía	39.8	43.9	35.5	-19.1
Total mundial	2 258.4	2 347.3	2 286.0	-2.6
Países en desarrollo	1 318.2	1 346.5	1 379.3	2.4
Países desarrollados	940.2	1 000.8	906.7	-9.4
- Trigo	655.1	699.0	663.0	-5.2
- Cereales secundarios	1 135.0	1 165.8	1 139.5	-2.3
- Arroz (elaborado)	468.3	482.4	483.5	0.2

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO.

Panorama de la situación alimentaria de los Países de Bajos Ingresos y con Déficit de Alimentos (PBIDA)²

Según los pronósticos, la producción de cereales de los PBIDA alcanzará niveles sin precedentes en 2012, pero con resultados variados según los países

En el grupo de los 66 países de bajos ingresos y con déficit de alimentos (PBIDA), las cosechas principales de cereales de 2012 ya se han recogido en algunas zonas, como África Septentrional y Austral, la CEI de Asia y América Latina y el Caribe, mientras que en África Occidental y Oriental y Asia la cosecha está muy avanzada. El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción de cereales de 2012 de los PBIDA apunta a un volumen sin precedentes de 534 millones de toneladas, un 1.7% más que la buena cosecha de 2011. Excluida la India, el país más grande de este grupo que este año debería experimentar un estancamiento total de la producción de cereales, se estima que la producción total de cereales de los restantes 65 PBIDA aumentará en un 2.9 por ciento.

HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN DE LOS CEREALES EN LOS PAÍSES DE BAJOS INGRESOS Y CON DÉFICIT DE ALIMENTOS (PBIDA)

-Millones de toneladas, arroz elaborado-

	2010/11	2011/12 Estimado	2012/13 Pronóstico	Variación: 2012/13 respecto de 2011/12 (%)
Producción de cereales^{1/}	519.4	525.1	534.3	1.7
<i>excl. India</i>	299.2	291.9	300.2	2.9
Utilización	577.1	585.4	599.9	2.5
Consumo humano	457.6	465.2	475.0	2.1
<i>excl. India</i>	269.2	274.5	280.1	2.0
Consumo de cereales per cápita (kg por año)	0.2	0.2	0.2	0.2
<i>excl. India</i>	0.2	0.2	0.2	0.3
Forrajes	52.8	53.8	57.2	6.3
<i>excl. India</i>	45.8	46.7	49.7	6.5
Existencias finales^{2/}	111.5	118.0	115.2	-2.4
<i>excl. India</i>	67.8	69.1	64.9	-6.1

^{1/} Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna.

^{2/} Puede no igualar la diferencia entre suministros y utilización debido a los diferentes años de comercialización de cada país.

FUENTE: FAO.

² El grupo de países de bajos ingresos y con déficit de alimentos (PBIDA) incluye los países con déficit neto de alimentos y con un ingreso anual per cápita inferior al nivel utilizado por el Banco Mundial para determinar el derecho a recibir la asistencia de la AIF (es decir, un mil 905 dólares estadounidenses en 2009); La lista de la FAO de 2012 sobre los PBIDA contiene 66 países, frente a 70 en 2011. Los países que salieron de la lista son el Pakistán, debido a sus importaciones menores, y Turkmenistán, Tuvalu y Vanuatu debido a los criterios de ingresos. Para más detalles véase el sitio Web: <http://www.fao.org/countryprofiles/lifdc.asp>.

La mayor parte de los aumentos de la producción se prevén en las subregiones de África Occidental (6.9%), África Oriental (5.4%), África del Norte (4%) y la CEI en Asia (3.5%). Aunque las dos primeras subregiones experimentaron una recuperación después de la cosecha afectada por la sequía de 2011, las producciones totales en 2012 estuvieron por debajo de los niveles sin precedentes de 2010. En el Lejano Oriente Asiático, las proyecciones más recientes apuntan a una producción agrícola total de aproximadamente 376.5 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), 5.8 millones de toneladas, o sea aproximadamente 1.6%, más que el nivel récord del año pasado, aunque queda todavía por manifestarse el impacto total del retraso de los monzones y de las inundaciones registradas en algunos países. Por otro lado, se pronostica que la producción de cereales disminuirá en 2012 en comparación con 2011 en otras regiones, principalmente África Austral, América Central y el Cercano Oriente. En la República de Moldova, el único PBIDA en Europa, se estima una merma importante de casi 40%, debida a la sequía y al calor excesivo imperante durante el período de crecimiento en las principales zonas productoras del país. Análogamente, se estima una merma importante en el África Austral, donde los daños sufridos por la producción maicera de 2012 a raíz de una racha seca prolongada en algunas partes de Lesotho, Malawi, Mozambique y Zimbabwe trastornaron toda la producción de cereales de 2012. En los PBIDA de América Central y el Caribe, las estimaciones más recientes apuntan a una ligera disminución de la producción de cereales, debida principalmente a una producción de cereales secundarios de la temporada principal muy menguada en Haití, debido a unas condiciones atmosféricas adversas.

PRODUCCIÓN DE CEREALES^{1/} EN LOS PBIDA

-Millones de toneladas-

	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación: 2012/2011 (%)
África (39 países)	133.4	126.3	130.6	3.4
África Septentrional	18.8	20.4	21.3	4.0
África Oriental	40.4	36.5	38.4	5.4
África Austral	14.8	15.4	13.5	-12.2
África Occidental	55.9	50.5	54.0	6.9
África Central	3.6	3.6	3.5	-0.8
Asia (20 países)	381.5	394.2	400.0	1.5
CEI Asiática	10.1	9.8	10.1	3.5
Lejano Oriente	356.5	370.7	376.5	1.6
- India	220.2	233.2	234.1	0.4
Cercano Oriente	14.9	13.7	13.5	-2.0
América Central (3 países)	2.0	2.1	2.1	-2.2
Oceanía (3 países)	0.0	0.0	0.0	0.0
Europa (1 país)	2.4	2.5	1.5	-39.3
PBIDA (66 países)	519.4	525.1	534.3	1.7

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Incluye el arroz elaborado.

“-“ Nulo o insignificante

FUENTE: FAO.

Se estima que disminuirán los volúmenes de las importaciones de cereales de los PBIDA como grupo para las cosechas comerciales 2012/13, en tanto que las facturas aumentarán

Según se estima, en las cosechas comerciales 2012/13 las necesidades totales de las importaciones de cereales de los PBIDA como grupo disminuirán cerca de 4 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 5% con respecto al año anterior (ver siguiente cuadro).

SITUACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE CEREALES EN LOS PBIDA

-Miles de toneladas-

	2010/11 o 2011	2011/12 o 2012				2012/13 o 2013	
	Importaciones efectivas	Necesidades ^{1/}		Situación de las importaciones ^{2/}		Necesidades ^{1/}	
		Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales promesas de ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria
África (39 países)	41 119	44 568	1 914	29 954	979	42 907	2 142
África Septentrional	16 101	17 971	0	17 364	0	16 271	0
África Oriental	7 263	8 376	1 318	4 281	643	8 516	1 533
África Austral	1 758	2 430	156	1 566	168	2 400	177
África Occidental	13 965	13 809	296	5 982	155	13 719	288
África Central	2 033	1 982	144	761	13	2 002	144
Asia (20 países)	39 334	41 554	992	26 072	210	39 056	894
CEI Asiática	3 825	5 587	0	5 587	0	3 605	0
Lejano Oriente	22 840	21 587	715	13 680	159	20 169	729
Cercano Oriente	12 668	14 380	277	6 805	51	15 282	165
América Central (3 países)	1 835	1 781	130	1 177	39	1 775	134
Oceanía (3 países)	434	442	0	104	0	442	0
Europa (1 país)	81	111	0	111	0	119	0
Total (66 países)	82 803	88 456	3 036	57 419	1 227	84 362	3 170

Nota: Los totales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} La necesidad de importaciones es la diferencia entre la utilización (alimentos, forrajes, otros usos, exportaciones y existencias finales) y la disponibilidad interna (producción y existencias iniciales).

^{2/} Estimaciones basadas en la información disponible a finales de agosto de 2012.

FUENTE: FAO.

Entre las subregiones, se prevé que África del Norte, el Lejano Oriente y la CEI asiática necesitarán considerablemente menos importaciones de cereales, debido principalmente a las disminuciones registradas en grandes países importadores como Egipto, Indonesia y Filipinas. En Egipto, el mayor importador de trigo del mundo, se estima que las necesidades de importaciones de cereales disminuirán en aproximadamente el 10%, debido principalmente a un aumento de la producción de trigo, gracias a unas condiciones atmosféricas favorables y a unas medidas de política propicias. En Indonesia y Filipinas, se prevé que los suministros mayores estimados para las cosechas de cereales de 2012 reducirán las necesidades de sus importaciones en un 15 y 19%, respectivamente. Análogamente, en los 4 PBIDA de

la CEI asiática se estima que las necesidades de importaciones disminuirán considerablemente entre 26 y 42%, debido principalmente a los volúmenes grandes de las importaciones del año pasado y a los niveles relativamente buenos de las existencias remanentes. En cambio, se estima que en el África Oriental y el Cercano Oriente aumentarán las necesidades de importaciones. En la República Árabe Siria, los continuos disturbios registrados desde principios de 2011 están obstaculizando las actividades agrícolas normales y a ello se debe la cosecha inferior a la media de 2012. En América Central y Oceanía, se prevé que las importaciones de cereales se mantendrán prácticamente inalteradas con respecto al nivel de 2011. Sin embargo, pese a la disminución de las necesidades de importaciones, el aumento de los precios internacionales de los cereales incrementará las facturas de las importaciones de alimentos de los PBIDA (ver cuadro siguiente).

**FACTURA DE LAS IMPORTACIONES DE CEREALES EN LOS PBIDA,
POR REGIÓN Y POR PRODUCTO**

-Julio a junio, millones de dólares estadounidenses-

	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12 Estimado	2012/13 Pronóstico
PBIDA	32 536	25 244	24 722	34 133	35 208	36 459
África	16 598	12 979	12 392	16 676	18 437	18 631
Asia	15 040	11 700	11 730	16 581	15 833	16 840
América Latina y el Caribe	605	410	442	652	689	724
Oceanía	170	120	131	191	204	215
Europa	123	35	26	33	45	51
Trigo	19 181	16 562	14 362	19 345	19 505	20 179
Cereales secundarios	3 644	3 247	3 096	4 265	5 369	5 607
Arroz	9 711	5 434	7 264	10 523	10 334	10 674

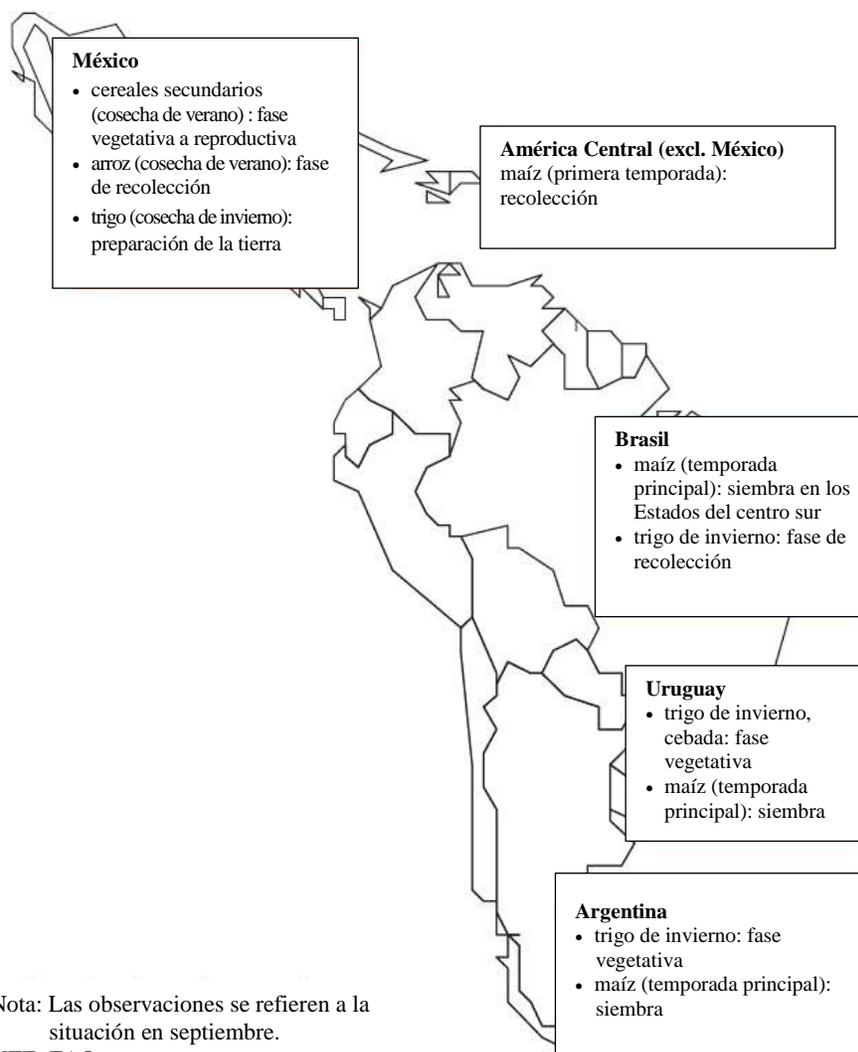
FUENTE: FAO.

América Latina y el Caribe

América Central y el Caribe

Buenas las cosechas de cereales de la temporada principal de 2012, excepto en Haití

La FAO pronostica la producción total de cereales de 2012 de la subregión en 41 millones de toneladas, un 15% más que el volumen menguado del año pasado y en torno a los niveles medios. El fuerte aumento se debe principalmente a una recuperación en la producción de cereales secundarios de 2012 prevista en México, el mayor productor de la subregión, donde la producción total de maíz de 2012 (cosechas de otoño-invierno y de primavera-verano) se pronostica en cerca de 22 millones de toneladas, un 26% más que el nivel reducido a causa de la sequía de 2011. Las perspectivas para las cosechas principales de secano de verano de 2012 son favorables gracias a unas precipitaciones suficientes recibidas en los últimos meses. La cosecha secundaria de 2012 llevada a cabo en los primeros meses de este año fue buena debido a un aumento de la superficie plantada y a una recuperación en los rendimientos. Análogamente, se pronostica que la producción de sorgo aumentará comparada con 2011. Han comenzado los preparativos de la tierra para la cosecha de trigo de la temporada principal de invierno de 2012/13, que se plantará en noviembre. El cultivo es totalmente de regadío, y las lluvias recientes caídas en las principales zonas productoras del Noroeste mejoraron los abastecimientos de riego.



En otras partes de la subregión, en El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, la recolección del maíz de la temporada principal de 2012 ha terminado. La producción se estima por encima de los niveles buenos del año pasado, aunque menor de lo que se había pronosticado anteriormente debido a unas graves pérdidas de cosecha localizadas causadas por el tiempo seco registrado en julio. Suponiendo condiciones de crecimiento normales en las próximas cosechas (la segunda, *de postrera*, y la tercera, *de Apante*), la producción total de maíz de 2012 en estos países se pronostica cercana o superior al buen nivel del año pasado. Este año la producción de los alimentos básicos ha contado con el apoyo de las medidas gubernamentales relativas especialmente a las distribuciones de semillas y fertilizantes. Hasta ahora la plantación de los cultivos de la segunda temporada, principalmente frijoles, ha comenzado en condiciones normales.

En el Caribe, las cosechas de cereales secundarios de la temporada principal de 2012 se estiman muy menguadas en Haití, debido a una sequía prolongada en mayo y junio, seguida de la tormenta tropical Isaac al final de agosto, que causaron nuevos daños a la infraestructura agrícola. En la República Dominicana, las lluvias asociadas a la tormenta tropical Isaac resultaron generalmente beneficiosas para los cultivos de arroz de la segunda temporada, pero en las zonas meridionales más afectadas se registraron daños principalmente a las plantaciones de banano.

PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

-Millones de toneladas-

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación 2012/2011 (%)
América Latina y el Caribe	3.7	3.6	3.3	35.8	29.6	35.4	2.8	2.7	2.7	42.3	35.9	41.4	15.1
El Salvador	0.0	0.0	0.0	0.9	0.9	1.0	0.0	0.0	0.0	0.9	0.9	1.1	13.1
Guatemala	0.0	0.0	0.0	1.7	1.7	1.7	0.0	0.0	0.0	1.7	1.7	1.8	2.5
Honduras	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.7	0.7	2.0
México	3.7	3.6	3.3	31.1	24.7	30.4	0.2	0.2	0.2	35.0	28.5	33.8	18.7
Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.6	0.7	0.7	0.4	0.4	0.4	1.0	1.1	1.1	2.9
América del Sur	26.7	23.8	20.9	102.8	106.4	122.3	23.5	26.4	24.5	153.1	156.6	167.7	7.1
Argentina	15.9	13.2	11.5	30.0	32.8	30.6	1.2	1.7	1.6	47.2	47.7	43.7	-8.3
Brasil	6.0	5.7	4.9	58.3	59.0	75.6	11.7	13.6	11.6	76.0	78.3	92.1	17.7

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

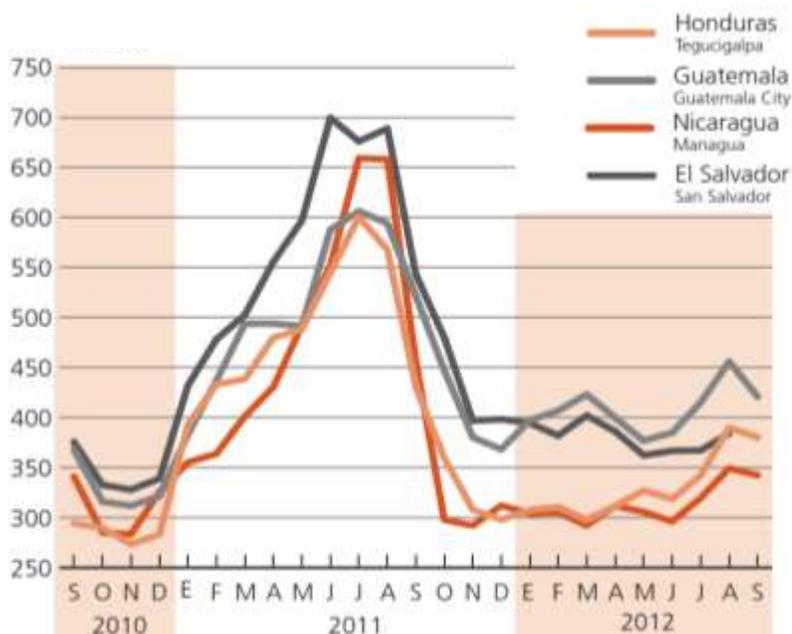
Los precios del maíz blanco dieron señales de disminución a principios de septiembre

En muchos países de la subregión, la llegada a los mercados de la cosecha principal de maíz de 2012 en septiembre cambió radicalmente la tendencia ascendente de los últimos meses, aunque los precios bajaron solo moderadamente. En julio y agosto los precios se vieron sustentados por el aumento de las cotizaciones internacionales del maíz, que los países de la subregión importan en cantidades considerables. Las preocupaciones por las pérdidas de la producción de los cultivos tardíos de la temporada principal de 2012 proporcionaron un nuevo apoyo a los precios. En Nicaragua, Guatemala y Honduras, los precios del maíz, que habían aumentado aproximadamente un 20% en julio y agosto, registraron alguna disminución en la primera quincena de septiembre y se mantuvieron muy por debajo de sus niveles de hace un año. En el Salvador, una afluencia constante de importaciones ha contribuido a limitar los aumentos de los precios del maíz blanco en comparación con los países vecinos. Sin embargo, los precios de la harina de trigo subieron vertiginosamente en julio y agosto y fueron un 70% aproximadamente más altos que

en junio. El Gobierno está examinando la posibilidad de eliminar temporalmente los aranceles a la importación con el fin de moderar los aumentos. En México, los precios del maíz blanco se mantuvieron relativamente estables en los últimos meses, tras unas bajas significativas con respecto a sus niveles máximos registradas gracias a la buena cosecha secundaria de 2012. Sin embargo, a principios de septiembre los precios del maíz se mantuvieron cercanos a los niveles altos registrados en el mismo período del año pasado, debido a la producción menguada de 2011. Los precios de las tortillas se mantuvieron firmes, en niveles altos sin precedentes. Los precios de los frijoles rojos, otro alimento básico en la subregión, registraron alguna disminución en septiembre debido a unas disponibilidades mejoradas procedentes de la cosecha en curso, y estuvieron muy por debajo de sus niveles de hace un año. En cambio, los de los frijoles negros, el alimento básico más consumido en Guatemala y México, se mantienen relativamente altos.

PRECIOS AL POR MAYOR DEL MAÍZ BLANCO EN DETERMINADOS PAÍSES DE AMÉRICA CENTRAL

Dólares estadounidenses/tonelada



FUENTE: Secretaría de Agricultura y Ganadería, Honduras; Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, Guatemala; Ministerio Agropecuario y Forestal, Nicaragua; Dirección General de Economía Agropecuaria, El Salvador.

América del Sur

Se pronostica una merma de la producción de trigo de 2012, pero se ha obtenido una cosecha récord de maíz

La recolección de la cosecha de trigo de 2012 ha comenzado en los estados del Centro-sur del Brasil y en Paraguay, mientras en Argentina y Uruguay debería de comenzar a partir de noviembre. La producción total de trigo de la subregión se pronostica en alrededor de 21 millones de toneladas, un 12% menos que en 2011 y un volumen situado por debajo de lo normal. La merma se debe a una disminución general de la superficie plantada debido a la destinación de la tierra a cultivos más rentables y al tiempo seco imperante durante el período de siembra en junio y julio.

La recolección del maíz de la segunda temporada de 2012 está prácticamente terminada en la subregión. La producción total de 2012 (cosechas primera y segunda) se estima en un volumen sin precedentes de aproximadamente 107 millones de toneladas. Ello se debe principalmente a una excelente cosecha de maíz de la segunda temporada en Brasil, gracias a un incremento de la superficie plantada y a un tiempo favorable, que compensaron con creces la producción reducida a causa de la sequía en Argentina.

La siembra de las cosechas de maíz de la primera temporada de 2013 recién ha comenzado en los países australes de la subregión. Unas lluvias recientes han mejorado la humedad del suelo, reducida por el tiempo seco anterior, pero retrasaron las siembras en algunas zonas.

Aumentan los precios de la harina de trigo y del maíz amarillo

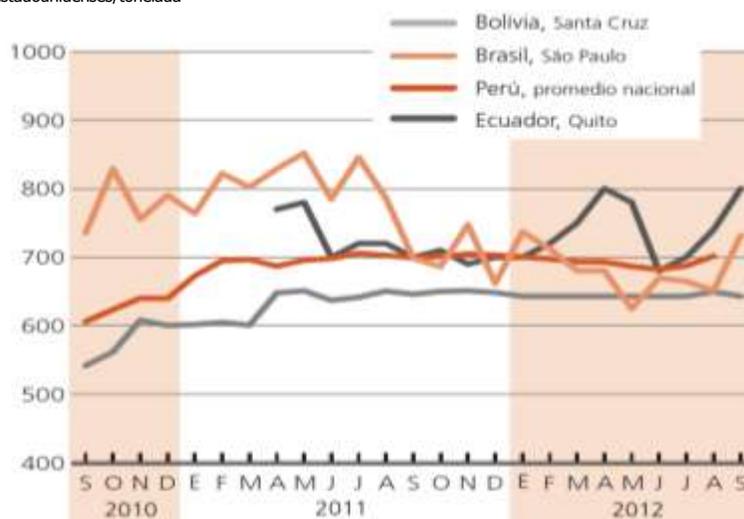
Los precios del trigo, principalmente importado, aumentaron en muchos países de la subregión en los últimos meses siguiendo las tendencias en los mercados internacionales. En Ecuador, los precios al por mayor de la harina de trigo

aumentaron un 18% desde junio en Quito, la capital. En Bolivia, los precios de la harina de trigo interna están regulados y se mantuvieron estables y semejantes a los de hace un año. Los precios del pan común (de batalla) todavía no han cambiado aunque la industria panadera depende en aproximadamente un 60% de la harina importada, principalmente de Argentina. En Brasil, a principios de septiembre los precios de la harina de trigo eran un 12% más altos que en agosto, debido a un aumento de los precios en los mercados internacionales y a las mermas previstas en la producción de este año.

En Colombia y Ecuador, países importadores, los precios del maíz amarillo aumentaron en agosto y septiembre, mientras que en Bolivia, que importa solo volúmenes marginales, descendieron de forma pronunciada respecto del año pasado, debido a la terminación de una buena cosecha de la temporada principal de 2012 y a unas reservas suficientes.

PRECIOS AL POR MAYOR DE HARINA DE TRIGO EN DETERMINADOS PAÍSES DE AMÉRICA DEL SUR

Dólares estadounidenses/tonelada



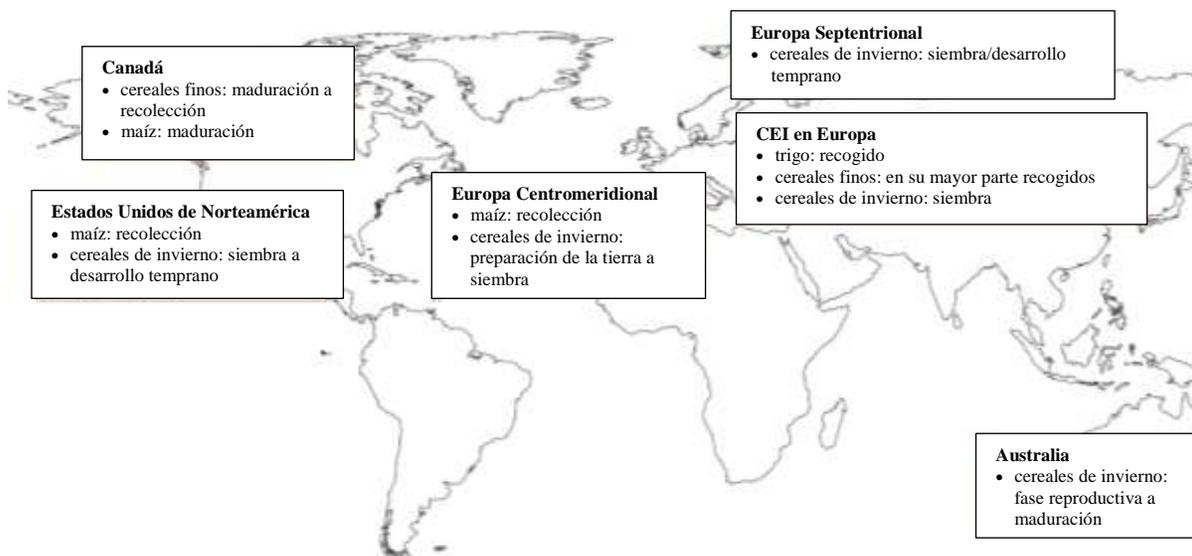
FUENTE: Servicio Informativo de Mercados Agropecuarios, Bolivia; Instituto de Economía Agrícola, Brasil; Instituto Nacional de Estadística e Informática, Perú; Sistema de Información Nacional de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca – SINAGAP, Ecuador.

América del Norte, Europa y Oceanía

América del Norte

En los Estados Unidos, la cosecha de cereales de 2012 será la menor en seis años

Se estima oficialmente que la producción de trigo de 2012 de los Estados Unidos de Norteamérica ha aumentado aproximadamente un 13% con respecto al año pasado a alrededor de 62 millones de toneladas. El aumento se atribuye a un incremento de la superficie plantada, a un menor abandono de tierras y a unos rendimientos medios mejores después de la grave sequía que el año pasado afectara a los cultivos en las zonas meridionales. La plantación del trigo de invierno para la cosecha de 2013 comenzó en septiembre. Tras un comienzo lento debido a unas condiciones muy secas del terreno, la llegada de unas lluvias muy necesarias en las Grandes Praderas meridionales durante el mes permitió que las operaciones de campo se aceleraran, y el 24 de septiembre el USDA informaba que las plantaciones habían terminado en un 25% de las superficie nacional prevista, ligeramente por debajo del ritmo medio.



Nota: Las observaciones se refieren a la situación en septiembre.
FUENTE: FAO.

Con respecto a los cereales secundarios, el informe de septiembre del USDA cifra la producción de maíz de 2012 en aproximadamente 272 millones de toneladas, alrededor de un 13% menos que el año pasado, muy por debajo de la media de los últimos cinco años y la cosecha menor desde 2006. Tras un comienzo promisorio de la cosecha gracias a una notable expansión de la superficie plantada, una grave sequía generalizada devastó los cultivos.

En Canadá, la cosecha de granos pequeños de 2012 ha terminado mucho antes de lo normal debido a las siembras tempranas. Las estimaciones oficiales de mediados de septiembre cifran la producción total de trigo en 27 millones de toneladas, alrededor de un 7% más que la cosecha del año pasado y la producción mayor desde 2008. El incremento de un 10% de la superficie plantada para la cosecha de 2012 se vio en parte compensado por un abandono mayor de tierras y por unos rendimientos menores. También se estima que la producción de cebada de 2012 ha aumentado de forma pronunciada en aproximadamente un 22% a 9.5 millones de toneladas, debido a un aumento de la superficie plantada y a unos rendimientos mayores. La cosecha de maíz, que todavía tiene que recogerse en el Canadá Oriental, aumentará según los pronósticos alrededor de un 9%, a 11.7 millones de toneladas, algo menos de lo previsto anteriormente ya que el aumento de la superficie plantada debería de verse compensado por unos rendimientos menores.

Europa

Unión Europea (UE)

Empeoran las perspectivas para la cosecha de maíz de la UE y la producción total de cereales de 2012 se pronostica en el nivel más bajo desde 2007

El pronóstico relativo a la producción total de cereales de la Unión Europea en 2012 se ha revisado ligeramente a la baja desde el informe anterior de junio a 278 millones de toneladas, alrededor de un 4% menos que la producción de 2011 y la cosecha menor desde 2007. La revisión más reciente se debe principalmente al

impacto del tiempo caluroso y seco en los cultivos de maíz de las partes sudorientales de la región, Hungría, Italia y Rumania en particular, aunque el impacto del tiempo seco ha determinado una ligera reducción de las perspectivas para los rendimientos también en Francia, el principal país productor de la UE. Dada la reducción de las producciones registrada también para la mayor parte de los cereales secundarios pequeños, la producción total de los cereales secundarios se pronostica ahora en alrededor de 142 millones de toneladas, un 5.5% menos que el nivel del año pasado. La producción total de trigo de la UE, la mayor parte cultivada hacia el principio del verano, se estima en 134 millones de toneladas, un 2.6% menos que el volumen superior a la media del año pasado, a pesar de una superficie plantada semejante. La merma se debe principalmente al impacto de las condiciones atmosféricas adversas del invierno en algunos de los países Occidentales y Septentrionales, a saber, Francia, Alemania, Polonia, así como a unas temperaturas excepcionalmente elevadas durante la primavera en algunas partes centrales, particularmente Hungría y Eslovaquia.

La plantación de la cosecha de trigo de invierno que se recogerá en 2013 ya ha comenzado en algunos países o comenzará en octubre. Después de la cosecha reducida obtenida este año en la UE y en todo el mundo, el trigo debería de seguir siendo una opción atractiva para los agricultores. Las condiciones para la siembra son generalmente favorables, salvo en algunos países sudorientales, a saber Bulgaria, Hungría y Rumania, donde el tiempo caluroso y seco ha reducido la humedad del suelo y se necesitarán precipitaciones abundantes para reponer los niveles normales para el arraigo de los cultivos.

La CEI en Europa

Fuerte disminución de la producción de cereales de 2012

En los países de la CEI Europea (Bielorrusia, República de Moldova, Federación de Rusia y Ucrania), la recolección de las cosechas de cereales de e 2012 está casi terminada, excepto para el maíz. Con la excepción de Bielorrusia, las producciones de cereales se vieron reducidas por la grave sequía de este año y las temperaturas extremadamente calurosas durante el verano que afectaron particularmente a las principales zonas productoras. En total, la producción de la subregión se estima en 124 millones de toneladas, un 21% menos que el año pasado y un 12 menos que la media quinquenal.

En la Federación de Rusia, la producción de cereales de 2012 se cifra en 70 millones de toneladas, un 23% menos que en 2011. El trigo, el cultivo más afectado, se estima en alrededor de 39 millones de toneladas, un 30% menos que el año pasado. El Gobierno ha confirmado que pese a la mala cosecha no tiene intención de aplicar restricciones a las exportaciones de cereales. Se prevé, sin embargo, que el potencial total de las exportaciones de cereales del país descenderá de unos 28 millones de toneladas en la cosecha comercial 2011/12 (julio/junio) a alrededor de 12 millones de toneladas en 2012/13. La Federación de Rusia fue el segundo exportador mayor de trigo en la última cosecha, representando alrededor de una cuarta parte de las exportaciones mundiales de trigo. En Ucrania, la producción de cereales se estima en un volumen notablemente menor que el del año pasado y que los niveles medios. Sin embargo, a causa de la abundancia de las existencias remanentes, se prevé que la cosecha menguada no incida considerablemente en la disponibilidad exportable de otros cereales, estimados en torno a los 21 millones de toneladas, volumen solo ligeramente menor que el del año anterior. En la República de Moldova el invierno frío y una grave sequía en el verano contribuyeron a reducir de forma pronunciada la producción de cereales en 2012, estimada provisionalmente un 40% menor que la

del año anterior. A pesar de esta importante disminución, las necesidades de importaciones no deberían de aumentar demasiado. Es probable que unas existencias remanentes suficientes de trigo de la buena cosecha del año pasado y el nivel elevado de las importaciones compensen la mayor parte del déficit de producción. El país ha ido exportando maíz en los últimos años pero las declaraciones oficiales indican una suspensión de las exportaciones en la cosecha comercial 2012/13 (julio/junio).

En cambio, en Bielorrusia se ha obtenido una cosecha de cereales sin precedentes debido principalmente a una producción de cereales secundarios muy superior a la media.

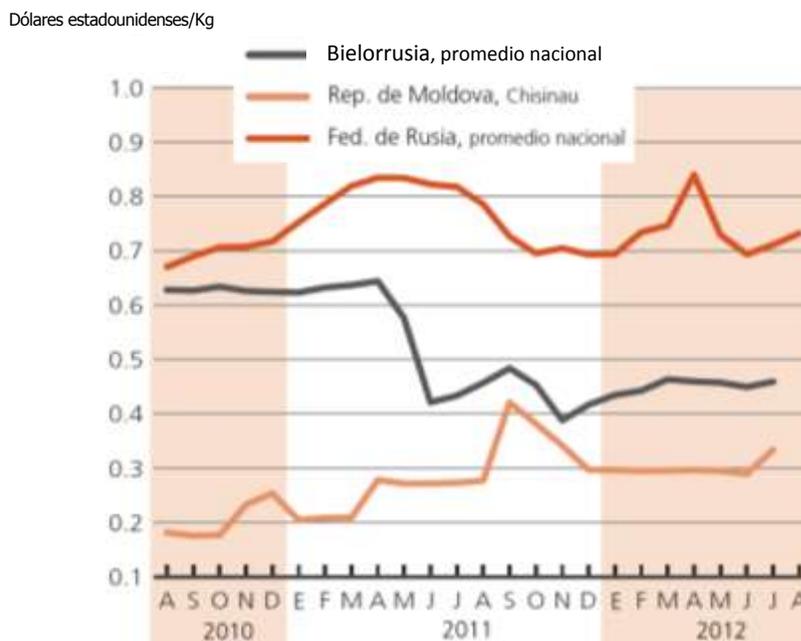
Las perspectivas para la plantación de los cereales de invierno de 2012/13 son satisfactorias

En la Federación de Rusia, la plantación de los cereales de invierno, principalmente trigo, está marchando bien, con condiciones atmosféricas satisfactorias. El trigo de invierno representa dos terceras partes de la producción anual. La superficie total plantada con cereales, sobre todo la cebada y el centeno de invierno, se prevé en 16.8 millones de hectáreas, en torno al nivel del año anterior. Aunque a partir de finales de agosto llegaron lluvias beneficiosas, los niveles de humedad del suelo todavía son bajos en algunas de las principales zonas productoras del sur. La plantación de los cereales de invierno ha comenzado antes en Ucrania. Las lluvias recibidas durante la última década de agosto han mejorado las condiciones del suelo en la mayoría de las regiones productoras de cereales, excepto en las zonas meridionales, donde se necesitan más precipitaciones. La superficie plantada con cereales de invierno, principalmente trigo, se pronostica en un nivel medio de 8.1 millones de hectáreas. En la República de Moldova, los pronósticos oficiales indican un aumento del 18% de la superficie plantada tras la menguada producción de trigo de este año.

Los precios de los cereales aumentan

En los países de la CEI Europea los precios de los alimentos están aumentando después de las menguadas cosechas de trigo obtenidas en la región. En los países exportadores, Ucrania y la Federación de Rusia, en agosto los precios de exportación del trigo eran un 17 y 15% más altos, respectivamente, que en junio y más altos que hace un año. En Bielorrusia, la alta tasa de inflación ha acelerado el aumento de los precios internos de los alimentos. En la República de Moldova los precios de la harina de trigo y del maíz han subido en los últimos meses, y en agosto en algunas zonas del país los precios del maíz subieron hasta un 50% comparados con el año pasado. De forma análoga, en julio aumentaron los precios de las hortalizas, la carne y los productos lácteos.

PRECIOS AL POR MENOR DE HARINA DE TRIGO EN BIELORRUSIA, FED. DE RUSIA Y REP. DE MOLDOVA



FUENTE: National Statistical Committee of the Republic, Bielorrusia; ACSA, Rep. de Moldova; Ministry of Agriculture, Federación de Rusia.

Oceanía

Perspectivas variadas para los cereales de invierno de 2012, pero en general se prevé una producción media

Las perspectivas para las cosechas de cereales de invierno de 2012 en Australia son distintas, debido a unas condiciones variadas de las precipitaciones de invierno y de la humedad del suelo. La sequía ha perjudicado las perspectivas para la producción en Australia occidental y en algunas partes de Australia sudoriental, mientras que en Nueva Gales del Sur y Queensland un tiempo favorable ha impulsado las perspectivas para los rendimientos a niveles superiores a la media. La estimación oficial más reciente cifra la producción total de trigo del país en 2012 en 22.5 millones de toneladas, un 24% menos que la cosecha récord del año pasado pero cercana a la media de los últimos cinco años. Dado que se estima que la superficie total plantada ha disminuido solo un 1% con respecto a 2011, la mayor parte de la merma se atribuye a los rendimientos menores obtenidos en las principales zonas productoras afectadas por la sequía. Las perspectivas iniciales para la cosecha secundaria de cereales de verano de 2013 (principalmente sorgo y maíz), que se plantará en las semanas venideras, apuntan a un aumento de la superficie plantada. Las condiciones de la humedad del suelo en las principales regiones productoras de Nueva Gales del Sur y Queensland Meridional son favorables para la siembra y, sobre todo, son abundantes los abastecimientos de riego para el período vegetativo. Combinada con el incentivo de los precios altos, se pronostica que la superficie sembrada con sorgo aumentará un 24% a alrededor de 0.8 millones de hectáreas, lo cual, suponiendo rendimientos medios, podría dar lugar a una cosecha de 2.6 millones de toneladas, un 10% más que la del año anterior.

PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA DEL NORTE, EUROPA Y OCEANÍA
-Millones de toneladas-

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación 2012/2011 (%)
América del Norte	83.2	79.7	88.7	353.0	346.0	309.9	11.0	8.4	8.9	447.2	434.0	407.5	-6.1
Canadá	23.2	25.3	27.0	22.4	21.9	24.9	0.0	0.0	0.0	45.6	47.2	51.9	9.9
Estados Unidos de Norteamérica	60.1	54.4	61.7	330.6	324.0	285.0	11.0	8.4	8.9	401.7	386.8	355.7	-8.1
Europa	200.8	223.5	194.9	203.3	236.5	218.2	4.4	4.5	4.3	408.5	464.5	417.4	-10.1
Bielorrusia	1.7	2.0	2.0	4.9	5.7	6.6	0.0	0.0	0.0	6.6	7.7	8.6	12.2
Unión Europea (UE)	136.0	137.6	134.0	143.1	149.9	141.6	3.1	3.1	2.9	282.3	290.6	278.4	-4.2
Federal. de Rusia	41.5	56.2	39.0	19.9	34.2	30.0	1.1	1.2	1.2	62.4	91.6	70.3	-23.3
Serbia	1.7	2.1	2.0	7.6	7.0	6.3	0.0	0.0	0.0	9.2	9.0	8.2	-9.2
Ucrania	16.9	22.3	15.0	21.0	33.3	28.2	0.2	0.2	0.2	38.0	55.7	43.4	-22.2
Oceanía	27.7	29.8	22.9	11.9	13.6	12.0	0.2	0.7	1.0	39.9	44.1	35.9	-18.8
Australia	27.4	29.5	22.5	11.4	13.0	11.5	0.2	0.7	1.0	39.0	43.3	35.0	-19.1

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

INDICADORES DE LA OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES DE CEREALES

	Promedio 2005/2006 2009/2010	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013
	- Por ciento-					
1. Coeficiente entre las existencias mundiales y la utilización						
Trigo	26.4	26.3	30.1	27.8	28.1	24.8
Cereales secundarios	16.4	17.6	16.9	14.6	15.4	13.1
Arroz	26.5	28.6	29.1	30.1	32.9	34.5
Total de cereales	21.4	22.4	23.2	21.7	22.8	20.7
2. Coeficiente entre los suministros de los grandes exportadores de granos y las necesidades normales de mercado	125.0	128.5	124.2	115.4	117.6	108.9
3. Coeficiente entre las existencias finales de los grandes exportadores y la desaparición total						
Trigo	17.3	17.9	21.5	20.2	18.8	14.6
Cereales secundarios	14.3	15.7	15.1	10.5	11.1	9.4
Arroz	17.6	22.7	20.5	19.5	24.2	24.9
Total de cereales	16.4	18.8	19.1	16.7	18.0	16.3
	Cambio con respecto al año anterior					
	Tasa de crecimiento tendencial anual 2002-2011	2008	2009	2010	2011	2012
	- Por ciento-					
4. Cambios en la Producción mundial de cereales	2.8	7.2	-1.0	-0.3	3.9	-2.6
5. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA	3.6	3.9	-0.2	7.3	1.1	1.7
6. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA, excluido India	3.6	5.7	4.7	6.8	-2.5	2.9
	Cambio con respecto al año anterior					
	Promedio 2005/2009	2008	2009	2010	2011	2012*
	- Por ciento-					
7. Algunos índices de precios de cereales						
Trigo	158.3	31.5	-34.6	9.6	31.5	-11.5
Maíz	146.0	36.5	-25.5	12.0	57.6	-2.6
Arroz	194.2	82.9	-14.0	-9.4	9.5	-5.8

Nota : -Utilización es la suma del uso con fines alimenticios, como forraje y para otros usos.

- Cereales = Trigo, cereales secundarios y arroz. Granos: trigo y cereales secundarios.
- Los grandes países exportadores de trigo son Argentina, Australia, Canadá, la UE, Kazajstán, Fed. de Rusia, Ucrania y los Estados Unidos de Norteamérica; los grandes países exportadores de cereales secundarios son la Argentina, Australia, Brasil, Canadá, UE, Fed. de Rusia, Ucrania y los Estados Unidos de Norteamérica; los grandes países exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.
- Necesidades Normales de mercado, en el caso de los grandes exportadores de cereales, son el promedio de la utilización interna más las exportaciones en las tres cosechas precedentes.
- Por desaparición se entiende la utilización interna más las exportaciones en una cosecha dada.
- Índices de precios. El índice de precios del trigo está basado en el índice de precios del trigo del CIC, adaptado con la base de 2002-2004=100; en cuanto al maíz, el amarillo No. 2 de los Estados Unidos de Norteamérica (entregado en los puertos del golfo de los Estados Unidos de Norteamérica) con base de 2002-2004=100; en cuanto al arroz, el índice de precios del arroz de la FAO, 2002-2004=100, está basado en 16 cotizaciones de exportación del arroz.

* Promedio enero-septiembre.

FUENTE: FAO

EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES ^{1/}

- Millones de toneladas -

	2008	2009	2010	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico
Total de cereales	420.3	501.1	528.3	502.9	527.0	499.1
Trigo	141.5	173.5	199.5	192.6	193.0	171.8
En manos de:						
-Principales exportadores ^{2/}	32.6	49.3	54.9	50.6	46.0	39.9
-Otros países	108.9	124.2	144.6	142.0	147.0	131.9
Cereales secundarios	165.3	199.5	194.6	169.3	177.9	162.0
En manos de:						
-Principales exportadores ^{2/}	71.8	84.8	85.6	61.8	63.8	48.6
-Otros países	93.5	114.7	109.0	107.5	114.1	113.4
Arroz (elaborado)	113.6	128.2	134.2	141.0	156.1	165.3
En manos de:						
-Principales exportadores ^{2/}	28.1	35.0	31.8	31.3	39.0	40.6
-Otros países	85.5	93.2	102.4	109.7	117.1	124.7
Países desarrollados	126.4	176.0	188.8	151.0	155.0	118.5
Australia	5.5	6.2	6.7	8.6	9.8	5.6
Canadá	8.5	13.0	13.6	10.8	9.3	10.4
Estados Unidos de Norteamérica	54.3	65.9	75.9	57.3	54.1	41.2
Fed. de Rusia	5.2	17.7	20.3	16.3	12.4	6.9
Japón	4.8	4.6	4.8	4.9	4.7	4.6
Sudáfrica	1.8	2.7	3.6	4.5	3.2	2.4
Ucrania	4.9	8.0	6.7	5.2	11.7	6.3
UE	30.3	46.9	44.0	32.5	32.9	29.5
Países en desarrollo	293.9	325.1	339.5	351.9	372.0	380.6
Asia	247.7	270.6	284.6	291.8	313.1	322.1
China	145.1	158.5	168.0	171.8	183.5	191.1
Corea, Rep. de	2.9	2.8	3.8	3.8	4.4	3.6
Filipinas	3.2	4.2	4.8	4.0	3.7	3.2
India	40.9	47.9	43.3	43.7	48.9	50.4
Indonesia	6.1	7.4	8.7	10.9	12.2	11.8
Irán, (Rep. Islámica del)	3.2	3.6	5.8	6.1	4.9	5.5
Pakistán	3.2	3.5	4.1	2.2	2.8	2.6
Rep. Árabe Siria	4.0	2.9	3.6	2.4	1.7	1.5
Turquía	5.2	4.1	4.2	4.2	4.7	4.1
África	24.0	25.6	30.0	34.2	34.6	31.7
Argelia	3.4	2.7	3.6	3.9	3.8	3.6
Egipto	3.3	5.6	6.9	6.5	8.5	8.2
Etiopía	0.7	0.8	1.5	1.6	2.2	2.1
Marruecos	1.9	1.3	2.9	3.4	3.6	3.2
Nigeria	1.2	1.3	1.2	1.5	1.4	1.1
Túnez	1.9	1.5	1.5	1.0	1.2	1.0
América Central	5.3	5.9	4.4	5.5	3.9	4.5
México	3.2	4.1	2.7	3.6	2.1	2.7
América del Sur	16.5	22.7	20.1	20.1	19.9	21.8
Argentina	7.3	3.7	2.2	5.3	5.3	3.3
Brasil	2.3	10.9	10.3	6.7	6.3	10.4

Nota: Las cifras se basan sobre información oficial y no oficial. Los totales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Los datos se basan en un agregado de los niveles de remanentes al final de los años agrícolas nacionales y no deben interpretarse en el sentido de que representan los niveles mundiales de existencias en un momento determinado.

^{2/} Los principales países exportadores de trigo son Argentina, Australia, Canadá, la UE, Kazajistán, Fed. de Rusia y Estados Unidos de Norteamérica; los principales países exportadores de cereales secundarios son Argentina, Australia, Brasil, Canadá, la UE, la Fed. de Rusia, Ucrania y los Estados Unidos de Norteamérica; los principales países exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

FUENTE: FAO

DETERMINADOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO Y DE LOS CEREALES SECUNDARIOS

- Dólares estadounidenses por tonelada -

Período	Trigo			Maíz		Sorgo
	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Duro rojo de invierno Prot. Ord. ^{1/}	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Rojo suave de invierno ^{2/}	Argentina Trigo Pan ^{3/}	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Amarillo ^{2/}	Argentina ^{3/}	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Amarillo ^{2/}
Anual (julio/junio)						
2003/2004	161	149	154	115	109	118
2004/2005	154	138	123	97	90	99
2005/2006	175	138	138	104	101	108
2006/2007	212	176	188	150	145	155
2007/2008	361	311	318	200	192	206
2008/2009	270	201	234	188	180	170
2009/2010	209	185	224	160	168	165
2010/2011	316	289	311	254	260	248
2011/2012	300	256	264	281	269	264
Mensual						
2010-septiembre	303	276	299	206	229	215
2010-octubre	291	266	294	236	248	231
2010-noviembre	291	276	295	236	246	234
2010-diciembre	327	310	300	252	260	251
2011-enero	340	317	317	263	272	262
2011-febrero	362	336	347	287	288	276
2011-marzo	334	302	348	291	288	279
2011-abril	364	318	352	321	314	302
2011-mayo	362	309	351	309	303	277
2011-junio	333	282	341	308	306	285
2011-julio	307	264	310	304	300	279
2011-agosto	336	280	292	313	312	304
2011-septiembre	329	270	300	300	294	285
2011-octubre	301	255	260	275	276	265
2011-noviembre	299	256	239	275	271	275
2011-diciembre	290	246	224	259	242	261
2012-enero	298	258	249	275	258	271
2012-febrero	297	262	263	279	267	268
2012-marzo	294	259	260	280	270	266
2012-abril	279	255	252	273	256	242
2012-mayo	279	252	251	269	246	219
2012-junio	288	250	263	268	238	234
2012-julio	352	318	314	330	285	293
2012-agosto	362	332	335	328	294	296
2012-septiembre	371	341	336	323	278	286

^{1/} Entregado en los puertos f.o.b. del golfo de Estados Unidos de Norteamérica.

^{2/} Entregado en los puertos del golfo de Estados Unidos de Norteamérica.

^{3/} Up River f.o.b.

FUENTE: Consejo Internacional de Cereales y USDA (Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica).

Fuente de información:

<http://www.fao.org/docrep/016/al992s/al992s00.pdf>

Inflación mensual en el área de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó, el 30 de octubre de 2012, que en septiembre pasado, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización creció en términos mensuales 0.4%, porcentaje ligeramente mayor al del mismo mes del año anterior (0.2%). Este resultado se explica, principalmente, por el crecimiento en los precios de la energía, que registraron una variación de 1.8% en septiembre, porcentaje superior al mostrado en la variación mensual del similar mes de 2011, cuando fue de 0.2%. Por su parte, el indicador de los precios de los alimentos y el índice de los precios excluyendo alimentos y energía permanecieron sin cambios, en 0.3 y 0.2%, respectivamente, en contraste con septiembre de 2011.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/}

-Variación con respecto al mes previo-

	2011										2012								
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Todos los rubros	0.7	0.5	0.3	-0.1	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4
Alimentos	0.5	0.3	0.5	-0.1	0.3	0.3	0.3	0.2	0.0	0.5	0.8	0.3	0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.3
Energía	4.0	2.5	0.9	-1.3	0.1	0.0	0.2	-1.0	0.0	-0.9	1.8	1.4	2.7	0.8	-1.8	-1.9	-0.6	2.8	1.8
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.4	0.3	0.2	0.1	0.0	0.3	0.2	0.3	0.1	0.1	-0.2	0.3	0.4	0.4	0.1	0.0	0.0	0.1	0.2

^{1/} Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Inflación acumulada en el área de la OCDE

De enero a septiembre de 2012, en el área de la OCDE se acumuló una inflación de 1.9%, porcentaje ligeramente menor al del similar período del año anterior (2.6%). Este comportamiento se debió, principalmente, a un crecimiento más lento en los precios de la energía, que registraron una variación acumulada de 7.1% en septiembre, nivel inferior al mostrado en el mismo lapso de 2011 (10.2%). Por su parte, los precios de los alimentos se incrementaron en 1.2%, porcentaje inferior al observado en el período anterior (3.6%). Mientras que el indicador excluyendo los alimentos y energía, registró una tasa de 1.2%, nivel menor a la inflación acumulada a septiembre de 2011 (1.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/} -Variación acumulada-

	2011										2012								
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Todos los rubros	1.4	1.9	2.2	2.1	2.1	2.4	2.6	2.8	2.8	2.9	0.2	0.6	1.2	1.5	1.4	1.2	1.1	1.5	1.9
Alimentos	2.1	2.4	2.9	2.7	3.0	3.3	3.6	3.9	3.9	4.4	0.8	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	0.9	1.0	1.2
Energía	7.6	10.3	11.2	9.8	9.9	9.9	10.2	9.1	9.2	8.1	1.8	3.2	6.0	6.9	5.0	2.9	2.3	5.2	7.1
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.5	0.8	1.0	1.1	1.1	1.4	1.6	1.9	1.9	2.0	-0.2	0.0	0.4	0.8	0.9	0.9	0.9	1.0	1.2

^{1/} Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:
<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Inflación interanual en el área de la OCDE

La OCDE informó que el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización había registrado un incremento anual de 2.2% en septiembre de 2012, nivel mayor al de agosto pasado (2.0%). Este ligero incremento en la inflación anual se debió, en buena medida, a una aceleración del crecimiento de los precios de la energía, mismos que mostraron un aumento anual de 5.1% en septiembre, porcentaje ligeramente mayor al registrado en agosto (3.5%). Los precios anuales de los alimentos permanecieron sin cambios durante el mes de agosto y septiembre, con una tasa de 2.1%, por ende, la inflación anual excluyendo alimentos y energía se mantuvo estable en el mes de septiembre (1.6%), valor igual a la que había registrado el mes anterior.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/}
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -

	2011										2012								
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Todos los rubros	2.6	2.8	3.1	3.0	3.1	3.2	3.3	3.1	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.1	2.0	1.9	2.0	2.2
Alimentos	3.1	3.2	3.9	4.1	4.4	4.6	4.2	4.1	4.1	4.4	4.2	3.8	3.5	3.1	2.6	2.8	2.3	2.1	2.1
Energía	12.3	13.7	14.1	13.5	13.4	13.4	14.1	12.3	11.6	8.1	7.4	7.9	6.5	4.8	2.0	1.4	0.7	3.5	5.1
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.4	1.5	1.6	1.6	1.7	1.8	1.9	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.9	2.0	1.9	1.8	1.8	1.6	1.6

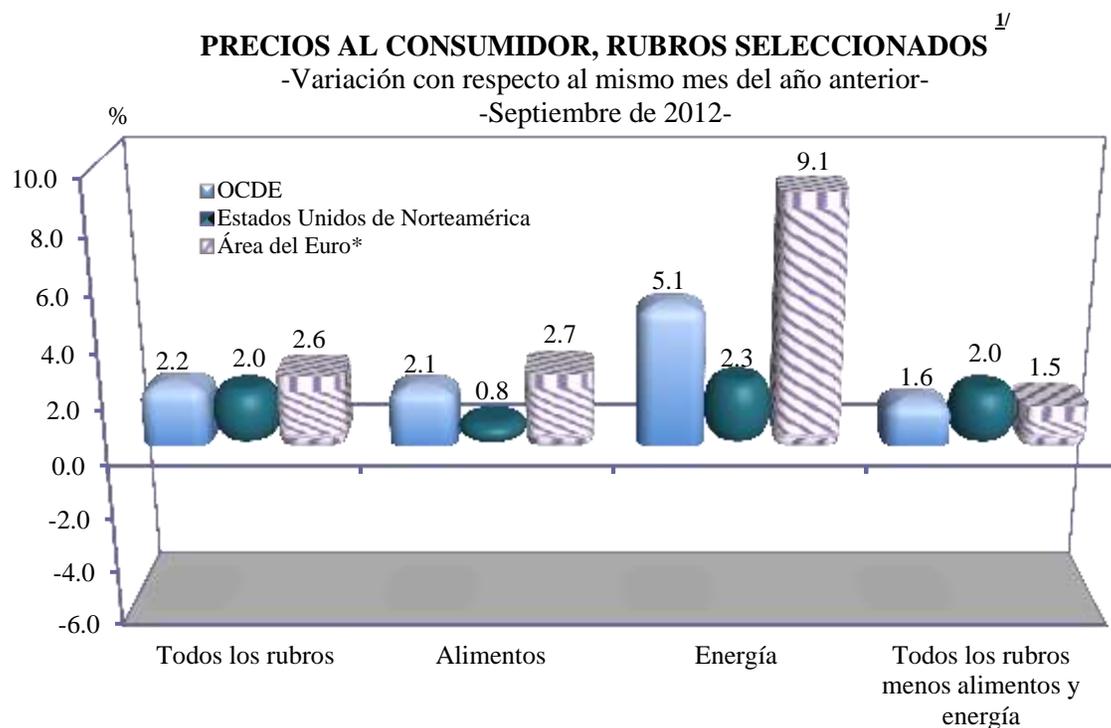
^{1/} Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

El comportamiento interanual del Indicador General al mes de septiembre de 2012, en el área de la Organización, fue de 2.2%, superior en 0.2 puntos porcentuales al registrado en Estados Unidos de Norteamérica (2.0%), pero menor en 0.4 puntos porcentuales al del Área del Euro de 2.6%. De igual forma, en la variación anualizada de la inflación, excluyendo alimentos y energía, destaca el crecimiento de los precios en los Estados Unidos de Norteamérica con 2.0%, porcentaje superior en 0.4 puntos porcentuales al de la OCDE (1.6%), al mismo tiempo que el Área del Euro muestra una tasa de 1.5 por ciento.



* Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.

^{1/} Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: OCDE.

Economías de la OCDE con mayor alza de precios

El boletín mensual de precios de la OCDE registra que México ocupó la tercera posición, en el mes de septiembre de 2012, como la economía con los incrementos más notables en sus precios interanuales (4.8%), detrás de Turquía (9.2%) y Hungría (6.6%), mismos que permanecieron en las dos primeras posiciones. Es importante mencionar que el Índice General de la Organización (2.2%) se posicionó en menos de la mitad del porcentaje registrado en México.

En septiembre de 2012, México ocupó el primer sitio, en lo que se refiere a los precios de los alimentos, con un crecimiento de 10.7%. Por el contrario, en lo relativo a los precios del sector energético, México descendió al lugar 16, después de haber ocupado el lugar 13 de 34 en el mes previo, con crecimiento de 8.3%; mientras que Italia se mantiene en el primer sitio con 16.1%. Por su parte, en el crecimiento de precios anuales, excluyendo alimentos y energía, México se colocó en la cuarta posición, por segundo mes consecutivo, con el mismo nivel de crecimiento (2.9%), en tanto que, las primeras posiciones fueron ocupadas nuevamente por Turquía (7.6%), Hungría (4.4%) e Islandia (3.6%), en dicho orden.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Agosto y septiembre 2012

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Ago	Sep	Ago	Sep	Ago	Sep	Ago	Sep	Ago	Sep
OCDE-Total	2.0	2.2	N.D.	N.D.	2.1	2.1	3.5	5.1	1.6	1.6
G7	1.6	1.7	N.D.	N.D.	1.5	1.1	2.1	4.1	1.4	1.4
Unión Europea	N.D.	N.D.	2.7	2.7	2.9	3.1	8.0	7.6	1.7	1.6
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	2.6	2.6	2.6	2.7	8.9	9.1	1.5	1.5
Australia ^{1/}	1.2	2.0	N.D.	N.D.	-5.5	-2.7	5.2	8.0	2.0	2.2
Austria	2.2	2.7	2.3	2.8	3.7	3.4	6.2	6.4	1.6	2.0
Bélgica	2.9	2.8	2.6	2.6	3.1	3.2	5.7	5.0	2.3	2.2
Canadá	1.2	1.2	N.D.	N.D.	2.2	1.4	0.8	2.9	1.2	0.9
Chile	2.6	2.8	N.D.	N.D.	7.1	8.3	-2.0	-2.2	2.0	2.0
República Checa	3.3	3.4	3.4	3.5	7.3	7.3	8.5	9.2	1.0	1.0
Dinamarca	2.6	2.5	2.6	2.5	4.8	4.6	4.6	3.9	1.8	1.8
Estonia	3.8	3.8	4.2	4.1	4.1	4.4	9.8	10.1	2.0	1.8
Finlandia	2.7	2.7	3.3	3.4	5.9	5.8	4.2	5.3	2.0	1.9
Francia	2.1	1.9	2.4	2.2	2.2	2.2	7.1	6.0	0.8	0.7
Alemania	2.1	2.0	2.2	2.1	3.1	2.8	7.5	7.0	1.1	1.1
Grecia	1.7	0.9	1.2	0.3	1.8	1.6	12.5	11.4	-0.1	-1.0
Hungría	6.0	6.6	6.0	6.4	6.4	7.9	9.1	9.8	4.3	4.4
Islandia	4.1	4.3	4.5	5.3	5.2	4.7	6.3	9.3	3.6	3.6
Irlanda	2.0	1.6	2.6	2.4	0.4	0.7	9.9	11.3	1.2	0.5
Israel	1.9	2.1	N.D.	N.D.	0.5	4.4	9.8	12.4	1.4	0.8
Italia	3.2	3.2	3.3	3.4	2.5	2.8	13.7	16.1	1.8	1.4
Japón	-0.4	-0.3	N.D.	N.D.	-0.7	-1.1	1.0	4.4	-0.6	-0.6
Corea	1.2	2.0	N.D.	N.D.	0.4	4.0	3.0	4.4	1.2	1.4
Luxemburgo	2.6	2.9	2.8	3.2	2.4	2.5	7.3	9.8	1.7	1.7
México	4.6	4.8	N.D.	N.D.	9.0	10.7	8.3	7.5	2.9	2.9
Países Bajos	2.3	2.3	2.5	2.5	1.3	1.7	6.8	6.6	2.2	1.7
Nueva Zelanda ^{1/}	1.0	0.8	N.D.	N.D.	-0.8	-1.5	1.7	3.5	1.1	0.7
Noruega	0.5	0.5	0.0	0.1	1.0	0.9	-13.7	-10.1	1.8	1.3
Polonia	3.6	3.6	3.8	3.8	5.0	5.1	7.3	7.9	1.1	0.9
Portugal	3.1	2.9	3.2	2.9	3.3	2.9	12.5	13.0	0.7	0.4
República Eslovaca	3.6	3.6	3.8	3.8	4.8	5.2	4.3	4.0	2.7	2.6
Eslovenia	2.9	3.3	3.1	3.7	3.7	4.0	9.9	12.7	1.3	1.4
España	2.7	3.4	2.7	3.5	2.0	2.3	11.9	13.4	1.0	1.9
Suecia	0.7	0.4	0.9	1.0	1.2	1.6	0.3	1.5	0.4	-0.4
Suiza	-0.5	-0.4	-0.5	-0.3	-1.1	-0.3	6.2	5.5	-1.0	-1.0
Turquía	8.9	9.2	8.9	9.2	9.1	10.4	11.7	14.0	8.1	7.6
Reino Unido	2.5	2.2	2.5	2.2	2.2	2.0	4.9	1.4	2.1	2.1
Estados Unidos de Norteamérica	1.7	2.0	N.D.	N.D.	1.5	0.8	-0.6	2.3	1.9	2.0

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: <http://www.oecd.org/dataoecd/34/14/47010757.pdf>Todos los datos del IPC están disponibles en: http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MEI_PRICES

IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor, N.D.: dato no disponible.

^{1/} Al mes de agosto le corresponde un cambio porcentual del segundo trimestre de 2012 con respecto al segundo trimestre de 2011.

Y al mes de septiembre le corresponde un cambio porcentual del tercer trimestre de 2012 con respecto al tercer trimestre de 2011.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

Nivel inflacionario en los países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE

En cuanto al comportamiento de los precios, respecto al mismo mes del año anterior, en el grupo de los siete países más industrializados se tiene que Reino Unido mostró en septiembre una caída de 0.3 puntos porcentuales, al registrar una variación de 2.2%; asimismo, Francia y Alemania registraron una baja, aunque menos pronunciada, de 0.2 y 0.1 puntos porcentuales, para colocarse en 1.9 y 2.0%, respectivamente. Por otra parte, Canadá (1.2%) e Italia (3.2%) mantuvieron, en septiembre, estable su nivel inflacionario a diferencia de Estados Unidos de Norteamérica (2.0%) y Japón (-0.3%) que sufrieron incrementos en sus niveles inflacionarios de 0.3 y 0.1 puntos porcentuales, en ese orden.

En lo que se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor en el área del euro (IAPC), éste se mantuvo en el mismo nivel (2.6%).

Por otra parte, en cuanto a los precios anualizados de los países no miembros de la OCDE, éstos registraron un comportamiento moderado, de tal forma que China (1.9%), al igual que Indonesia (4.3%), disminuyeron su nivel de crecimiento al alza en 0.1 y 0.3 puntos porcentuales, respectivamente. En contraste, la Federación Rusa (6.6%) incrementó su nivel inflacionario 0.7 puntos porcentuales, seguido de Sudáfrica (5.6%) y Brasil (5.3%) que aumentaron 0.5 y 0.1 puntos porcentuales, en cada caso.

En términos mensuales, los precios al consumidor en el área de la OCDE mostraron, en septiembre de 2012, un crecimiento de 0.4%, como consecuencia tanto del incremento de 0.4%, observado en el Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica; como del 0.2% registrado en Canadá y Japón. Por su parte, el único decremento se presentó en Francia con 0.3%, mientras que Alemania e Italia, mantuvieron un crecimiento nulo.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2010	2011	2011				2012								
	Promedio		Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
OCDE-Total ^{1/}	1.9	2.9	3.2	3.1	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.1	2.0	1.9	2.1	2.2
G7 ^{2/}	1.4	2.6	3.1	2.9	2.8	2.5	2.5	2.5	2.4	2.1	1.7	1.6	1.4	1.6	1.7
Área Euro (IAPC) ^{3/}	1.6	2.7	3.0	3.0	3.0	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	2.4	2.4	2.4	2.6	2.6
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	2.1	3.1	3.3	3.4	3.3	3.0	2.9	2.9	2.9	2.7	2.6	2.5	2.5	2.7	2.7
Siete países mayores															
Canadá	1.8	2.9	3.2	2.9	2.9	2.3	2.5	2.6	1.9	2.0	1.2	1.5	1.3	1.2	1.2
Francia	1.5	2.1	2.2	2.3	2.5	2.5	2.3	2.3	2.3	2.1	2.0	1.9	1.9	2.1	1.9
Alemania	1.1	2.3	2.6	2.5	2.4	2.1	2.1	2.3	2.1	2.1	1.9	1.7	1.7	2.1	2.0
Italia	1.5	2.8	3.0	3.4	3.3	3.3	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.3	3.1	3.2	3.2
Japón	-0.7	-0.3	0.0	-0.2	-0.5	-0.2	0.1	0.3	0.5	0.4	0.2	-0.2	-0.4	-0.4	-0.3
Reino Unido	3.3	4.5	5.2	5.0	4.8	4.2	3.6	3.4	3.5	3.0	2.8	2.4	2.6	2.5	2.2
Estados Unidos de Norteamérica	1.6	3.2	3.9	3.5	3.4	3.0	2.9	2.9	2.7	2.3	1.7	1.7	1.4	1.7	2.0
Otros países con economías importantes															
Brasil	5.0	6.6	7.3	7.0	6.6	6.5	6.2	5.8	5.2	5.1	5.0	4.9	5.2	5.2	5.3
China	3.3	5.4	6.1	5.5	4.2	4.1	4.5	3.2	3.6	3.4	3.0	2.2	1.8	2.0	1.9
India	12.0	8.9	10.1	9.4	9.3	6.5	5.3	7.6	8.6	10.2	10.2	10.1	9.8	10.3	N.D.
Indonesia	5.1	5.4	4.6	4.4	4.2	3.8	3.7	3.6	4.0	4.5	4.5	4.5	4.6	4.6	4.3
Federación Rusa	6.9	8.4	7.2	7.2	6.8	6.1	4.1	3.7	3.7	3.6	3.6	4.3	5.6	5.9	6.6
Sudáfrica	4.1	5.0	5.7	6.2	6.2	6.4	6.4	6.3	6.1	6.2	5.8	5.6	5.0	5.1	5.6

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2011				2012								
	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
OCDE-Total ^{1/}	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4
G7 ^{2/}	0.1	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	0.3
Área Euro (IAPC) ^{3/}	0.7	0.4	0.1	0.3	-0.8	0.5	1.3	0.5	-0.1	-0.1	-0.5	0.4	0.7
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	0.6	0.3	0.1	0.3	-0.6	0.5	1.0	0.5	-0.1	-0.1	-0.4	0.4	0.6
Siete países mayores													
Canadá	0.2	0.2	0.1	-0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	-0.1	-0.4	-0.1	0.2	0.2
Francia	-0.1	0.2	0.3	0.4	-0.4	0.4	0.8	0.1	-0.1	0.0	-0.4	0.7	-0.3
Alemania	0.1	0.0	0.0	0.7	-0.4	0.7	0.3	0.2	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.0
Italia	0.0	0.6	-0.1	0.4	0.3	0.4	0.5	0.5	0.0	0.2	0.1	0.4	0.0
Japón	0.0	0.1	-0.6	0.0	0.2	0.2	0.5	0.1	-0.3	-0.5	-0.3	0.1	0.2
Reino Unido	0.6	0.1	0.2	0.4	-0.5	0.6	0.3	0.6	-0.1	-0.4	0.1	0.5	0.4
Estados Unidos de Norteamérica	0.2	-0.2	-0.1	-0.2	0.4	0.4	0.8	0.3	-0.1	-0.1	-0.2	0.6	0.4
Otros países con economías importantes													
Brasil	0.5	0.4	0.5	0.5	0.6	0.4	0.2	0.6	0.4	0.1	0.4	0.4	0.6
China	0.5	0.1	-0.2	0.3	1.5	-0.1	0.2	-0.1	-0.3	-0.6	0.1	0.6	0.3
India	1.5	0.5	0.5	-1.0	0.5	0.5	1.0	2.0	0.5	1.0	1.9	0.9	N.D.
Indonesia	0.3	-0.1	0.3	0.6	0.8	0.0	0.1	0.2	0.1	0.6	0.7	1.0	0.0
Federación Rusa	-0.1	0.5	0.4	0.4	0.5	0.4	0.6	0.3	0.5	0.9	1.2	0.1	0.6
Sudáfrica	0.4	0.7	0.2	0.3	0.6	0.5	1.1	0.4	0.1	0.3	0.2	0.2	0.9

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor. , N.D: dato no disponible.

El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

^{1/} La OCDE Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza, Turquía.

^{2/} El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón, Reino Unido.

^{3/} El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

^{4/} La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

FUENTE: OECD Consumer Price Index.

Fuente de información:

<http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/PRen11-12.pdf>

<http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/PRen10-12.pdf>

Precios en la región del Euro (BCE)

El Banco Central Europeo (BCE) publicó, el 15 de noviembre de 2012, su *Boletín Mensual* correspondiente al mes de octubre de 2012. En seguida se muestra lo relativo al análisis de los precios en la región del euro.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el IAPC de la zona del euro fue del 2.5% en octubre de 2012, en comparación con el 2.6% de septiembre y de agosto. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, las tasas de inflación se mantendrán en niveles elevados en los meses siguientes, antes de caer de nuevo por debajo del 2% en el transcurso del próximo año. A lo largo del horizonte relevante para la política monetaria, en un entorno de crecimiento moderado de la zona del euro y de expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, las presiones inflacionistas subyacentes deberían seguir siendo limitadas. Así pues, los niveles de inflación actuales deberían continuar siendo transitorios. Los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios siguen estando prácticamente equilibrados en el mediano plazo.

Precios de consumo

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) fue del 2.5% en octubre de 2012, en comparación con el 2.6% de septiembre y de agosto (ver cuadro siguiente). Los datos más recientes de Eurostat incluyen las estimaciones preliminares de los principales componentes del IAPC para octubre, es decir, la energía, los alimentos, los servicios y los bienes industriales no energéticos. Las tasas de variación interanual de los alimentos y de los servicios aumentaron en octubre, mientras que las de la energía y los bienes industriales no energéticos se redujeron.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

- Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario -

	2010	2011	2012					
			May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct
IAPC y sus componentes								
Índice General ^{1/}	1.6	2.7	2.4	2.4	2.4	2.6	2.6	2.5
Energía	7.4	11.9	7.3	6.1	6.1	8.9	9.1	7.8
Alimentos	1.1	2.7	2.8	3.2	2.9	3.0	2.9	3.2
Alimentos no elaborados	1.3	1.8	1.8	3.1	2.9	3.5	3.7	N.D.
Alimentos elaborados	0.9	3.3	3.4	3.2	2.9	2.7	2.5	N.D.
Bienes industriales no energéticos	0.5	0.8	1.3	1.3	1.5	1.1	1.2	1.1
Servicios	1.4	1.8	1.8	1.7	1.8	1.8	1.7	1.8
Otros indicadores de precios								
Precios industriales	2.9	5.9	2.3	1.8	1.6	2.7	2.7	N.D.
Precios del petróleo (euros por barril)	60.7	79.7	86.0	76.4	83.4	90.5	87.9	85.6
Precios de las materias primas no energéticas	44.6	12.2	-0.3	0.8	4.7	6.5	4.6	5.8

^{1/} La inflación medida por el IAPC de octubre de 2012 y sus componentes (excluidos alimentos no elaborados y alimentos elaborados) corresponde a una estimación preliminar de Eurostat.

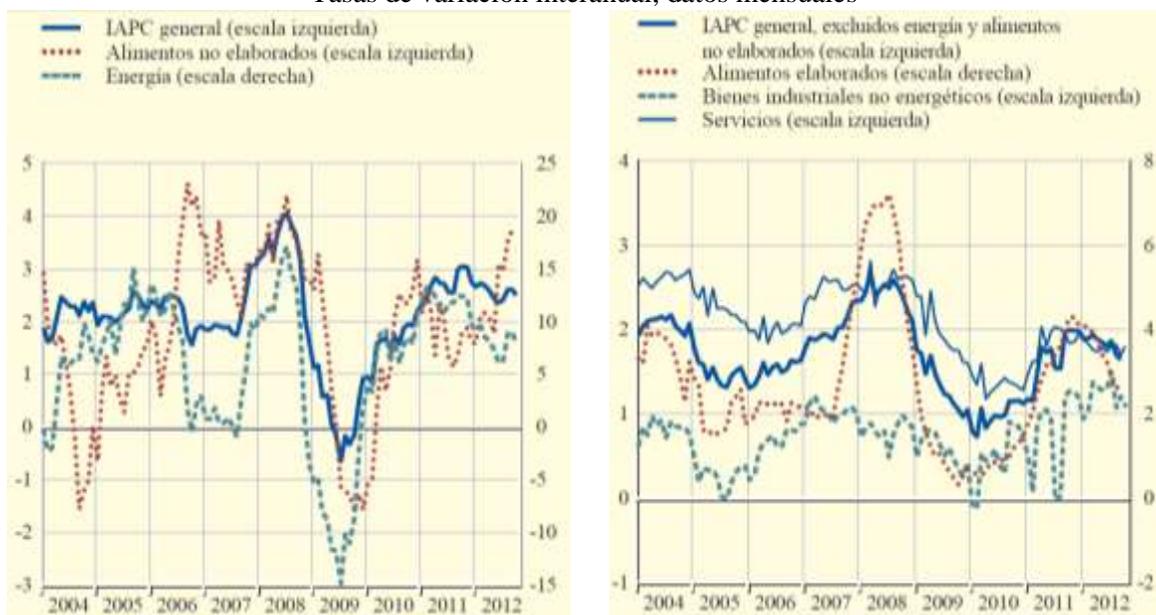
N. D. no disponible.

FUENTE: Eurostat, BCE y cálculos del BCE basados en datos de Thomson Reuters.

Si se consideran con más detalle los principales componentes del IAPC, la tasa de variación de los precios de la energía cayó hasta el 7.8% en octubre de 2012, desde el 9.1% de septiembre (ver gráficas siguientes). Esta caída es muy probable que reflejara el descenso de los precios del petróleo y del gas en los últimos meses.

DESAGREGACIÓN DE LA INFLACIÓN MEDIDA POR EL IAPC POR PRINCIPALES COMPONENTES

-Tasas de variación interanual, datos mensuales -



FUENTE: Eurostat.

La estimación preliminar del componente de alimentos corresponde a la tasa de avance de los precios de los alimentos elaborados y no elaborados, tomados en su conjunto, que aumentó del 2.9% registrado en septiembre al 3.2% de octubre. Sobre la base de los datos correspondientes a septiembre, el último mes para el que se dispone de una desagregación detallada del componente de materias primas alimenticias, el aumento refleja la tendencia al alza de la tasa de variación de los precios de los alimentos no elaborados, que alcanzó el 3.7% en septiembre de 2012, el nivel más elevado de los últimos cuatro años. Este hecho puede atribuirse al incremento del ritmo de avance interanual de los precios de las frutas y de las legumbres y hortalizas, principalmente como consecuencia de influencias estacionales. En cambio, la tasa de variación de los precios de los alimentos elaborados registró un descenso sostenido, desde tasas superiores al 4% en los primeros meses de 2012, hasta el 2.5% de septiembre, después de que los precios de las materias primas alimenticias se redujeran en los meses anteriores. Mientras tanto,

las recientes alzas de los precios de las materias primas alimenticias parecen haber sido pasajeras, y cualquier traslado a los precios de consumo tardaría varios meses.

Eurostat no publica ninguna estimación preliminar de la inflación interanual medida por el IAPC, excluidos los alimentos y la energía, que se situó en el 1.5% en septiembre de 2012, sin cambios con respecto a agosto. Si se excluyen los alimentos y la energía, que son los componentes volátiles, la inflación medida por el IAPC consta de dos componentes principales: bienes industriales no energéticos y servicios.

La tasa de variación interanual de los precios de los bienes industriales no energéticos cayó hasta el 1.1% en octubre de 2012, desde el 1.2% de septiembre. La evolución de este componente refleja principalmente la volatilidad de las tasas de avance interanuales de las prendas de vestir y del calzado, asociada al impacto de los períodos de rebajas, así como al aumento de la imposición indirecta en septiembre. El ritmo de variación de los precios de los servicios ha sido relativamente estable desde principios de año, situándose en el 1.8% en octubre, frente al 1.7% de septiembre, lo que podría deberse, de algún modo, a la alza de los impuestos indirectos, así como a un cierto traslado de los mayores costos de la energía a los precios de componentes tales como los servicios de transporte.

Precios industriales

La tasa de variación de los precios industriales (excluida la construcción) se situó en el 2.7% en septiembre de 2012, sin variación con respecto al mes anterior (ver cuadro *Evolución de los precios* y gráfica siguiente). El descenso observado en el componente energético, que pasó del 8.1% de agosto al 7% de septiembre, se compensó con aumentos de la tasa de avance interanual de los precios industriales de los bienes intermedios y de los bienes de consumo, mientras que la inflación en

los sectores de bienes de capital no experimentó variación. El índice de precios industriales, excluidas la construcción y la energía, se incrementó hasta el 1.2% en septiembre, en tasa interanual, desde el 1% observado en agosto.

DESAGREGACIÓN DE LOS PRECIOS INDUSTRIALES

-Tasas de variación interanual; datos mensuales -



FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

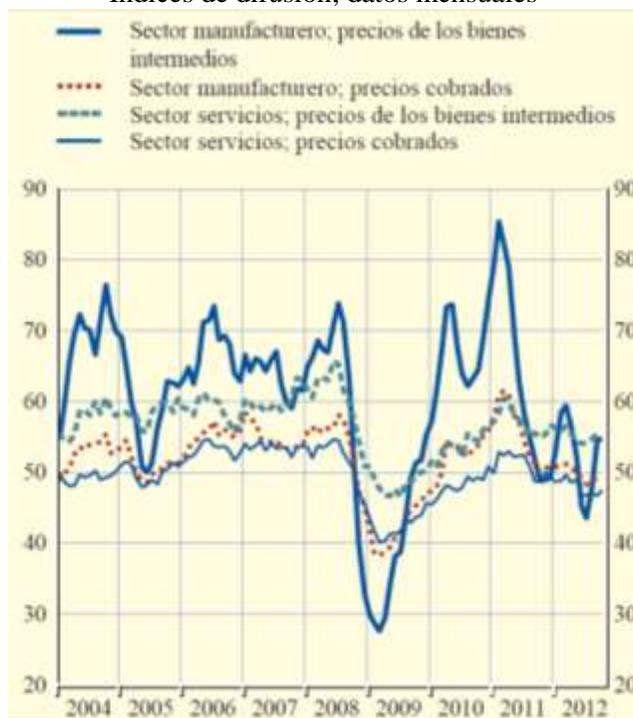
Si se consideran las últimas fases de la cadena de producción, la tasa de variación interanual del componente de bienes de consumo alimenticio del índice de producción industrial se elevó del 3.1% de agosto al 3.6% de septiembre. El crecimiento interanual de los precios de las materias primas alimenticias en origen de la Unión Europea (UE), experimentó una aceleración, pasando del 6.5% registrado en agosto al 8.5% en septiembre, aunque se mantuvo muy por debajo de los máximos observados en 2007 y 2011. Expresados en euros, los precios internacionales de las materias primas alimenticias descendieron un 6.3% en octubre, con respecto a septiembre. En general, aunque persisten algunas presiones

latentes de carácter alcista en el corto plazo, todavía se espera que el impacto de la reciente alza de estos precios sobre el componente de alimentos del IAPC sea relativamente limitado y de corta duración. La tasa de variación interanual de los precios de los bienes de consumo no alimenticio registró un ligero descenso, hasta el 0.7% en septiembre, desde el 0.8% de agosto. La tendencia a la baja de los precios de los bienes de consumo no alimenticio desde el inicio del año, junto con la moderada evolución de los precios de importación de las materias primas y de los bienes intermedios, sugiere que las presiones latentes sobre el componente de bienes industriales no energéticos del IAPC siguen siendo limitadas.

Por lo que respecta a los resultados de las encuestas sobre precios industriales, tanto el índice de directores de compras (PMI) como las encuestas de la Comisión Europea indican que las expectativas de precios de las empresas volvieron a aumentar en octubre, aunque se mantuvieron muy por debajo de sus medias históricas (ver gráfica anterior). Los datos de las encuestas también sugieren una suave presión al alza sobre los precios de los bienes intermedios, mientras que los indicadores siguen apuntando a un descenso de los precios de producción. En cuanto al PMI, el índice de precios de bienes intermedios del sector manufacturero ascendió de 54.4 en septiembre a 54.7 en octubre, mientras que el índice de precios de producción también aumentó durante el mismo período, pasando de 49.5 a 49.7, manteniéndose justo por debajo del umbral de 50 (ver gráfica siguiente). Los indicadores de opinión adelantados de la Comisión Europea de octubre sugieren un aumento de las expectativas de los precios de venta, en particular las relativas a los bienes intermedios. En general, las presiones latentes en las primeras fases de la cadena de producción y de la cadena minorista han seguido siendo relativamente moderadas.

ENCUESTAS SOBRE PRECIOS DE LOS BIENES INTERMEDIOS Y PRECIOS DE PRODUCCIÓN

-Índices de difusión; datos mensuales -



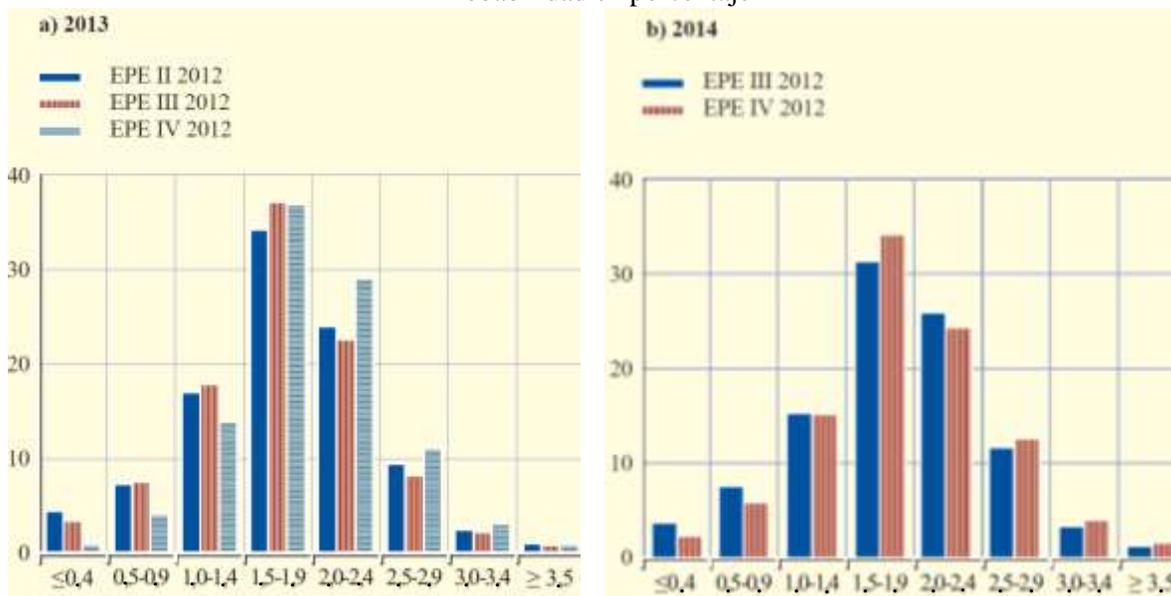
Nota: Un valor del índice superior a 50 indica un aumento de los precios, mientras que un valor inferior a 50 señala una disminución.

FUENTE: Markit.

Precios de los inmuebles residenciales de la zona del euro

Según el índice de precios de los inmuebles residenciales del BCE, la tasa de variación interanual de los precios de dichos inmuebles en la zona del euro fue del -1.5%, en tasa interanual, en el segundo trimestre de 2012, (ver gráfica siguiente). Desde finales de 2010, momento en que se situaba en torno al 2%, este índice ha descendido gradualmente, adentrándose en territorio negativo en el último trimestre de 2011 (ver recuadro *Evolución reciente de los precios de la vivienda en la zona del euro*, para más información).

DISTRIBUCIÓN DE PROBABILIDAD AGREGADA PARA LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MEDIA ANUAL EN 2013 Y 2014 EN LAS ÚLTIMAS ENCUESTAS EPE
-Probabilidad en porcentaje-



Nota: La distribución de probabilidad agregada corresponde a la media de las distribuciones de probabilidad individuales asignadas por los expertos en previsión económica.

FUENTE: BCE

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS PRECIOS DE LA VIVIENDA EN LA ZONA DEL EURO

Según el índice de precios de los inmuebles residenciales de la zona del euro elaborado por el BCE³, la tasa de variación interanual de dichos precios fue del -1.5% en el segundo trimestre de 2012 (ver gráfica siguiente). Desde el cuarto trimestre de 2010, cuando se situaba en torno al 2%, se ha moderado gradualmente, adentrándose en territorio negativo en el último trimestre de 2011. Esta moderación se ha producido en un contexto de tensiones en varios mercados financieros de la zona del euro.

³ En 2010, el BCE empezó a elaborar trimestralmente el índice de precios de los inmuebles residenciales para la zona del euro. Para más información, véase el apartado titulado “Evolución reciente del mercado de la vivienda en la zona del euro”, Boletín Mensual, BCE, Fráncfort del Meno, diciembre de 2010.

PRECIOS NOMINALES DE LOS INMUEBLES RESIDENCIALES DE LA ZONA DEL EURO

- Índice: 2007 = 100; tasas de variación interanual -



Nota: En la nota 1 del texto principal del Boletín Mensual, publicado el 15 de noviembre de 2012 se explica cómo se elabora el índice nominal.

FUENTE: Datos nacionales y cálculos del BCE.

Las contribuciones a la evolución reciente del crecimiento de los precios de la vivienda en la zona del euro varían considerablemente de un país a otro. Los precios han seguido disminuyendo, en tasa interanual, en muchos países, especialmente en algunos países del sur de Europa (por ejemplo, Grecia, España y Portugal), pero también en Irlanda y en los Países Bajos (ver cuadro siguiente). En la mayor parte de estos países, los descensos fueron algo más acusados en el primer semestre de 2012 que en el segundo semestre de 2011. Además, en el primer semestre de 2012, la tasa de crecimiento interanual de los precios de la vivienda se adentró en territorio negativo en Italia, pero experimentó una ligera aceleración en Bélgica, Alemania y Luxemburgo.

**PRECIOS (NOMINALES) DE LOS INMUEBLES RESIDENCIALES EN LA
ZONA DEL EURO**

- Tasas de variación interanual -

	Ponderación (porcentaje)	Media 1999-2011	2010	2011	2011		2012	2011				2012	
					SI	SII		SI	I	II	III	IV	I
Bélgica ^{1/}	3.8	6.5	5.4	3.1	3.3	2.9	3.2	3.1	3.4	3.8	2.1	3.8	2.7
Alemania ^{2/}	26.7	N.D.	0.5	2.6	2.7	2.5	3.0	3.1	2.3	2.7	2.3	2.5	3.5
Estonia ^{3/}	0.2	N.D.	0.1	9.9	6.4	13.4	10.2	2.2	10.7	14.4	12.4	13.8	6.8
Irlanda ^{2/}	1.8	3.1	-13.1	-13.2	-11.8	-14.7	-16.3	-11.1	-12.4	-13.5	-15.8	-17.2	-15.4
Grecia ^{3/}	2.6	5.1	-4.7	-5.4	-5.3	-5.6	-9.7	-5.4	-5.1	-4.6	-6.5	-9.3	-10.1
España ^{2/}	11.7	6.5	-2.0	-7.4	-5.5	-9.3	-13.5	-4.1	-6.8	-7.4	-11.2	-12.6	-14.4
Francia ^{1/}	21.3	7.4	5.1	5.9	7.0	4.9	0.9	7.0	7.1	6.2	3.7	1.9	-0.1
Italia ^{2/}	17.0	4.6	-0.2	0.8	0.9	0.6	-0.9	0.6	1.2	0.9	0.3	-0.2	-1.7
Chipre ^{2/}	0.2	N.D.	-1.3	-4.1	-3.2	-5.0	-5.4	-3.1	-3.4	-4.3	-5.7	-4.9	-5.9
Luxemburgo ^{3/}	0.4	N.D.	4.5	4.1	4.0	4.2	4.8	2.4	5.7	1.9	6.5	5.4	4.3
Malta ^{2/}	0.1	5.2	1.1	1.3	-1.3	3.9	-	-2.6	0.0	1.8	6.2	5.5	0.1
Países Bajos ^{1/}	6.4	4.1	-2.0	-2.3	-1.6	-3.0	-4.4	-1.2	-1.9	-2.7	-3.4	-3.8	-5.0
Austria ^{2/}	3.1	2.2	5.7	4.1	2.6	5.6	-	3.9	1.4	5.7	5.5	10.7	N.D.
Portugal ^{2/}	1.9	2.2	1.8	-0.2	0.4	-0.8	-1.6	0.6	0.2	-0.8	-0.8	-1.5	-1.8
Eslovenia ^{2/}	0.4	N.D.	0.1	2.7	3.7	1.7	-6.4	4.1	3.2	2.1	1.4	-7.1	-5.7
Eslovaquia ^{1/}	0.7	N.D.	-3.9	-3.1	-2.7	-3.5	-2.3	-2.5	-2.8	-4.3	-2.7	-2.3	-2.3
Finlandia ^{1/}	1.9	4.7	8.7	2.7	3.7	1.8	0.8	4.2	3.2	2.7	0.9	1.1	0.5
Zona del Euro	100.0	4.2	1.0	1.0	1.6	0.4	-1.2	1.8	1.3	1.1	-0.3	-0.8	-1.5

Notas: Las ponderaciones se basan en el PIB nominal correspondiente a 2009.

^{1/} Viviendas construidas (es decir, casas y pisos) en todo el país.

^{2/} Total de viviendas (es decir, casas y pisos nuevos y construidos) en todo el país.

^{3/} Total de pisos en todo el país.

N.D. no disponible

FUENTES: Datos nacionales y cálculos del BCE.

En el segundo trimestre de 2012, el índice de precios de los inmuebles residenciales de la zona del euro fue alrededor de un 3% inferior al observado a mediados de 2008, de lo que se deduce que la corrección en términos absolutos no fue importante, aunque debe considerarse en el contexto de la accesibilidad de los inmuebles residenciales y de los precios de alternativa a la vivienda en propiedad. Por ejemplo, los índices de valoración utilizados habitualmente sugieren que el grado de desajuste entre los precios de la vivienda y las variables fundamentales registrado en varios países de la zona del euro se ha reducido significativamente desde el inicio de la crisis, pero no se ha eliminado por completo⁴.

⁴ Véase el apartado titulado "Tools for detecting a possible misalignment of residential property prices from fundamentals", Financial Stability Review, BCE, Fráncfort del Meno, junio de 2011.

Perspectivas de inflación

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el IAPC de la zona del euro fue del 2.5% en octubre de 2012, en comparación con el 2.6% de septiembre y de agosto. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, las tasas de inflación se mantendrán en niveles elevados en los meses siguientes, antes de caer de nuevo por debajo del 2% en el transcurso del próximo año. A lo largo del horizonte relevante para la política monetaria, en un entorno de crecimiento moderado en la zona del euro y de expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, las presiones inflacionistas subyacentes deberían seguir siendo contenidas. Así pues, los niveles de inflación actuales deberían continuar siendo transitorios.

La última encuesta del BCE a expertos en previsión económica (ver recuadro *Resultados de la encuesta del BCE a expertos en previsión económica correspondiente al cuarto trimestre de 2012*) muestra que, en comparación con la ronda anterior, los expertos han revisado las expectativas al alza en 0.2 puntos porcentuales para 2012 y 2013, situándolas en el 2.5% y el 1.9%, respectivamente. Las expectativas de inflación para 2014 se mantienen sin variación en el 1.9%. Sus expectativas de inflación de 2012 a 2014 están prácticamente en línea con los intervalos previstos en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro de septiembre. Las expectativas a largo plazo (para 2017) se mantienen sin variación en el 2 por ciento.

Los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios siguen estando prácticamente equilibrados a medio plazo. Los riesgos al alza proceden de nuevos aumentos de los impuestos indirectos, derivados de la necesidad de adoptar medidas de consolidación fiscal. Los principales riesgos a la baja están relacionados con el impacto de un crecimiento menor de lo esperado en la zona del euro, en caso de una reintensificación de las tensiones en los mercados financieros, y con sus efectos sobre los componentes internos de la inflación.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DEL BCE A EXPERTOS EN PREVISIÓN ECONÓMICA CORRESPONDIENTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

A continuación se presentan los resultados de la encuesta del BCE a expertos en previsión económica (EPE) correspondiente al cuarto trimestre de 2012. La encuesta se realizó entre el 16 y el 22 de octubre de 2012, y se recibieron 56 respuestas⁵. Los resultados suponen un aumento de las expectativas de inflación para 2012 y 2013 en comparación con la encuesta anterior, mientras que las expectativas para 2014 no han experimentado variación. Las expectativas de crecimiento del PIB se han revisado a la baja para 2012, 2013 y 2014, mientras que las correspondientes al desempleo, para esos mismos años, se han revisado nuevamente al alza. Por lo que respecta a las expectativas de inflación a más largo plazo, la previsión media se mantiene sin variación en el 2 por ciento.

Expectativas de inflación más elevadas para 2012 y 2013

Las expectativas de inflación para 2012 y 2013 obtenidas de la EPE se sitúan en el 2.5% y en el 1.9%, respectivamente (ver cuadro siguiente), lo que supone revisiones al alza de 0.2 puntos porcentuales para ambos años en comparación con la encuesta anterior. Los encuestados atribuyen estas revisiones principalmente a un aumento mayor de lo previsto de los precios de las materias primas y de los impuestos indirectos. Las expectativas de inflación para 2014 se mantienen sin variación en el 1.9 por ciento.

⁵ La encuesta recopila información sobre las expectativas de inflación, de crecimiento del PIB real y de desempleo en la zona del euro basadas en las predicciones de expertos de instituciones financieras y no financieras radicadas en la UE. Los datos se publican en el sitio web del BCE: <http://www.ecb.europa.eu/stats/prices/indic/forecast/html/index.en.html>.

RESULTADOS DE LA EPE, DE LAS PROYECCIONES MACROECONÓMICAS DE LOS EXPERTOS DEL BCE, DE CONSENSUS ECONOMICS Y DEL BARÓMETRO DE LA ZONA DEL EURO

- Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario -

	Horizonte de la encuesta			
	2012	2013	2014	A más largo plazo ^{2/}
Inflación medida por el IAPC				
EPE IV 2012	2.5	1.9	1.9	2.0
EPE anterior (III 2012)	2.3	1.7	1.9	2.0
Proyecciones macroeconómicas de los expertos del BCE (septiembre 2012)	2.4 - 2.6	1.3 - 2.5	N.D.	N.D.
Consensus Economics (octubre 2012)	2.4	1.9	1.7	2.1
Barómetro de la Zona del Euro (octubre 2012)	2.4	1.9	1.9	2.0
Tasa de variación del PIB real				
EPE IV 2012	-0.5	0.3	1.3	1.8
EPE anterior (III 2012)	-0.3	0.6	1.4	1.8
Proyecciones macroeconómicas de los expertos del BCE (septiembre 2012)	-0.6 - -0.2	-0.4 - 1.4	N.D.	N.D.
Consensus Economics (octubre 2012)	-0.5	0.2	1.2	1.5
Barómetro de la Zona del Euro (octubre 2012)	-0.5	0.2	1.3	1.7
Tasa de desempleo^{1/}				
EPE IV 2012	11.3	11.6	11.2	9.0
EPE anterior (III 2012)	11.2	11.4	10.8	9.2
Consensus Economics (octubre 2012)	11.2	11.7	N.D.	N.D.
Barómetro de la Zona del Euro (octubre 2012)	11.2	11.7	11.2	10.4

^{1/} En porcentaje de la población activa.

^{2/} Las expectativas de inflación a más largo plazo se refieren a 2017 en la EPE y en Consensus Economics, y a 2016 en el Barómetro de la Zona del Euro.

N.D. no disponible

FUENTE: BCE

Las expectativas de inflación obtenidas de la EPE para 2012 y 2013 se sitúan dentro de los intervalos de las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE en septiembre de 2012 y son muy similares a las publicadas en las encuestas del Barómetro de la zona del euro y de Consensus Economics de octubre. La distribución de probabilidad agregada para la inflación de 2012 se ha concentrado más en el intervalo comprendido entre el 2.5 y el 2.9%, mientras que las correspondientes a 2013 y 2014 se han desplazado hacia la derecha en comparación con la encuesta anterior (ver gráficas *Distribución de probabilidad agregada para las expectativas de inflación media anual en 2013 y 2014 en las últimas encuestas EPE*).

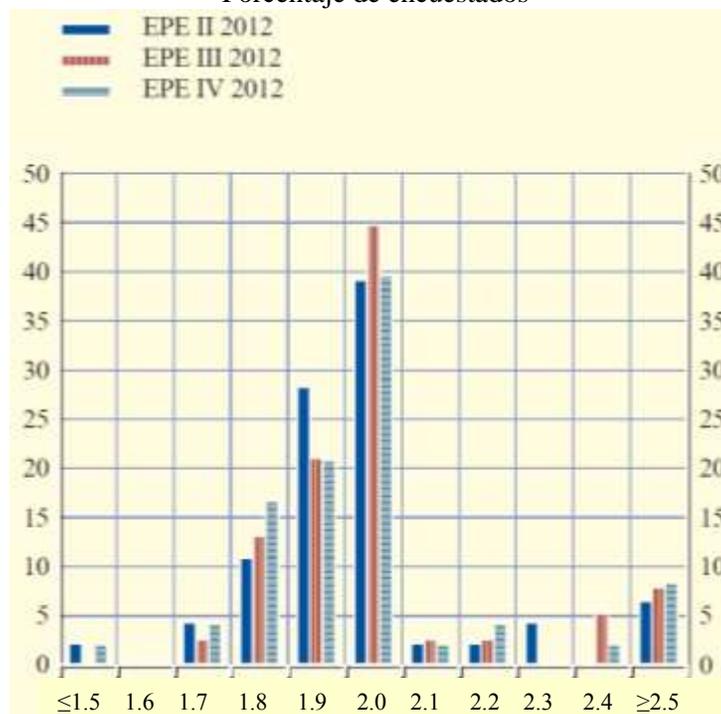
Los encuestados consideran que los riesgos para el escenario de referencia de la inflación están, en general, equilibrados. Algunos encuestados mencionaron, entre los riesgos alcistas, la posibilidad de que se produzcan nuevos aumentos de los precios de las materias primas, de los impuestos indirectos y de los precios administrados. El principal riesgo bajista para la inflación guarda relación con un nuevo deterioro de la actividad económica y de los mercados de trabajo en la zona del euro.

Las expectativas de inflación a más largo plazo se mantienen sin variación, en el 2 por ciento

La previsión media de inflación a más largo plazo (para 2017) se mantiene en el 2%. Mostradas con redondeo a dos decimales, las expectativas se sitúan, en promedio, en el 1.98%, frente al 2.02% de la encuesta anterior. La mediana y la moda de las previsiones también se mantienen estables en el 2%, y el porcentaje de encuestados que situaron la previsión en el 2% ha descendido del 45 al 40% (ver gráfica siguiente). Las expectativas de inflación a más largo plazo de la EPE también son acordes, en líneas generales, con las previsiones a más largo plazo de Consensus Economics y del Barómetro de la zona del euro. La distribución de probabilidad agregada se ha aplanado ligeramente (parte de la probabilidad se ha desplazado hacia las colas de la distribución) en comparación con la encuesta anterior. La probabilidad de que la inflación se sitúe en el 2% o por encima de este nivel se ha reducido del 52% de la encuesta anterior al 51% en la presente ronda.

DISTRIBUCIÓN DE CORTE TRANSVERSAL DE LAS PREVISIONES DE INFLACIÓN A MÁS LARGO PLAZO (A CINCO AÑOS VISTA)

- Porcentaje de encuestados-



FUENTE: BCE.

El desacuerdo sobre las expectativas de inflación a más largo plazo, medido por la desviación típica de las previsiones, aumentó hasta situarse en 0.3 puntos porcentuales (desde los 0.2 puntos porcentuales de la encuesta anterior). La incertidumbre agregada en torno a estas expectativas, medida por la desviación típica de la distribución de probabilidad agregada, ha aumentado ligeramente en comparación con la encuesta anterior, pero se mantiene en niveles históricamente altos (ver gráfica siguiente)⁶.

⁶ Para más información sobre las medidas de incertidumbre, véase el apartado titulado “Cómo medir las percepciones de la incertidumbre macroeconómica”, *Boletín Mensual*, BCE, enero de 2010.

DESACUERDO E INCERTIDUMBRE RESPECTO A LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN A MÁS LARGO PLAZO

- Porcentaje de encuestados-



Nota: La incertidumbre agregada se define como la desviación típica de la distribución de probabilidad agregada (suponiendo una función de densidad de probabilidad discreta con masa de probabilidad concentrada en el punto medio del intervalo).

FUENTE: BCE.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1211-2.pdf>

Informe sobre la Inflación Julio - septiembre 2012 (Banxico)

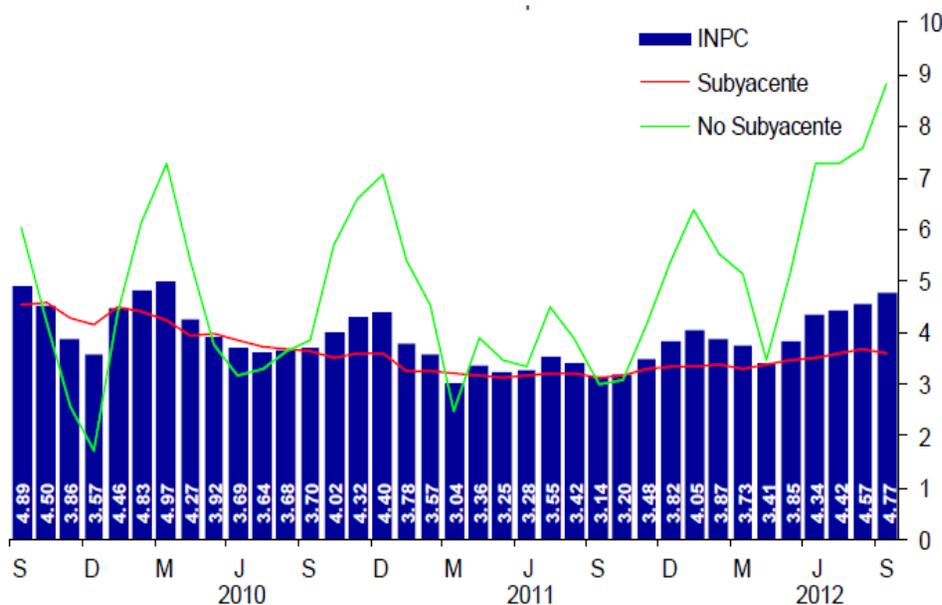
En el apartado “Condiciones Generales de la Economía” de este Informe al Consejo de Representantes, se refirió que, el 15 de octubre de 2012, el Banco de México publicó el *Informe sobre la Inflación julio-septiembre 2012*, del cual se presenta un resumen. A efecto de ampliar el análisis del comportamiento general de los precios en el tercer trimestre de 2012, a continuación se presentan los temas: La Inflación en el Tercer Trimestre de 2012, Salarios, Precios de las Materias Primas, Política Monetaria y Determinantes de la Inflación.

La Inflación en el Tercer Trimestre de 2012

La inflación general anual durante el tercer trimestre de 2012 presentó un nivel promedio de 4.59%, lo que superó el dato del trimestre previo, que fue 3.87%, y rebasó la cota superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta puntual de 3% (ver gráfica y cuadro siguiente). Este resultado, que en cierta medida fue anticipado en el anterior Informe sobre la Inflación, fue consecuencia, principalmente, de la mayor incidencia de un grupo de productos agropecuarios. Destaca que, derivado de los diversos choques que han incidido sobre la inflación general, hasta el momento, no se han observado efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios, lo que se refleja especialmente en la tasa de crecimiento anual de los precios de los servicios que se ha mantenido en niveles bajos y con una tendencia descendente. Así, teniendo en consideración la naturaleza transitoria de los choques que han afectado la inflación se anticipa que ésta haya alcanzado su nivel máximo del año en septiembre de 2012 al registrar 4.77 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

-Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Promedio	
							Trim.II	Trim.III
	2012						2012	
INPC	3.41	3.85	4.34	4.42	4.57	4.77	3.87	4.59
Subyacente	3.39	3.48	3.50	3.59	3.70	3.61	3.46	3.63
Mercancías	4.48	4.50	4.66	4.91	5.23	5.24	4.55	5.13
Alimentos, Bebidas y Tabaco	6.42	6.32	6.43	6.61	6.81	6.91	6.39	6.77
Pan blanco	4.27	3.89	4.04	4.22	7.75	11.67	4.07	7.88
Otros alimentos cocinados	6.00	5.42	6.35	6.53	7.39	7.55	5.93	7.16
Pollos rostizados	6.80	7.14	7.70	8.97	10.13	9.66	7.21	9.59
Mercancías no Alimenticias	3.00	3.11	3.29	3.60	4.01	3.96	3.13	3.85
Servicios	2.48	2.63	2.54	2.50	2.43	2.25	2.55	2.39
Vivienda	1.90	1.86	1.85	1.91	1.95	1.98	1.87	1.95
Educación (Colegiaturas)	4.33	4.53	4.62	4.63	4.23	4.52	4.49	4.46
Otros Servicios	2.57	2.88	2.67	2.51	2.42	1.87	2.71	2.27
Servicio de telefonía Móvil	-8.26	-6.83	-11.87	-12.07	-12.19	-13.66	-8.99	-12.64
Servicio telefónico local fijo	-1.45	-1.45	-1.45	-1.45	-1.46	-8.01	-1.45	-3.64
No Subyacente	3.49	5.15	7.26	7.30	7.58	8.81	5.27	7.90
Agropecuarios	0.86	5.60	11.29	11.27	11.76	16.02	5.80	13.01
Frutas y Verduras	-13.50	-2.14	12.75	8.95	8.77	13.36	-1.69	10.34
Jitomate	-62.46	-39.66	37.15	26.83	17.25	36.45	-34.91	26.90
Papa y otros tubérculos	-22.90	-28.92	-20.26	0.74	1.95	-1.12	-24.15	0.52
Pecuarios	11.58	10.79	10.37	12.81	13.69	17.70	10.91	14.75
Huevo	11.98	7.30	5.90	19.25	24.40	40.01	8.39	28.12
Pollo	9.04	8.63	6.91	8.43	8.38	13.99	8.19	10.26
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	5.00	4.89	5.02	5.02	5.19	4.73	4.97	4.98
Energéticos	7.52	7.65	7.87	8.01	8.33	7.49	7.68	7.95
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.55	0.33	0.30	0.07	-0.03	0.10	0.39	0.05
INPC Excluye alimentos (dentro y fuera de casa) y energía ^{1/}	2.27	2.39	2.36	2.41	2.49	2.33	2.34	2.41

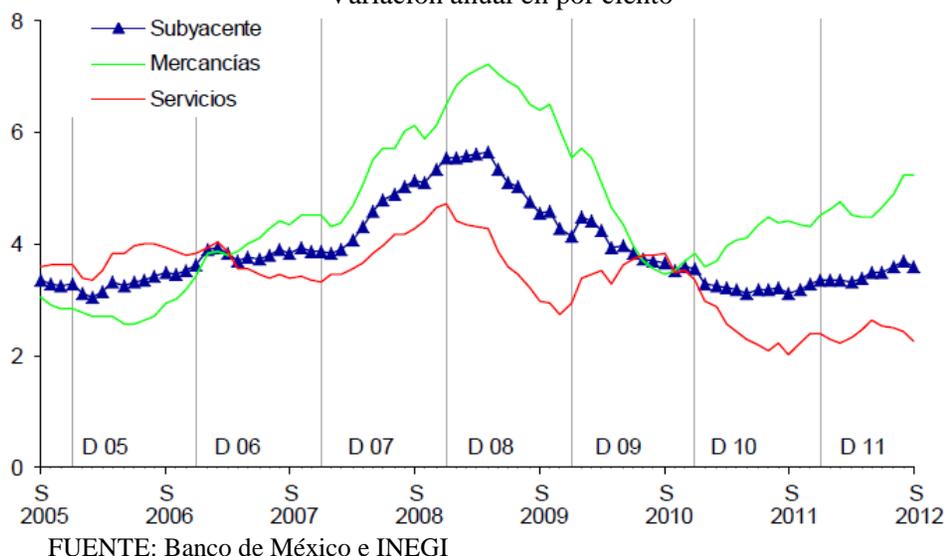
^{1/} Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación subyacente anual se mantuvo por abajo de la inflación general anual. Durante el trimestre objeto de este Informe su nivel promedio fue 3.63% y en el trimestre previo fue 3.46% (ver cuadro anterior y gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE

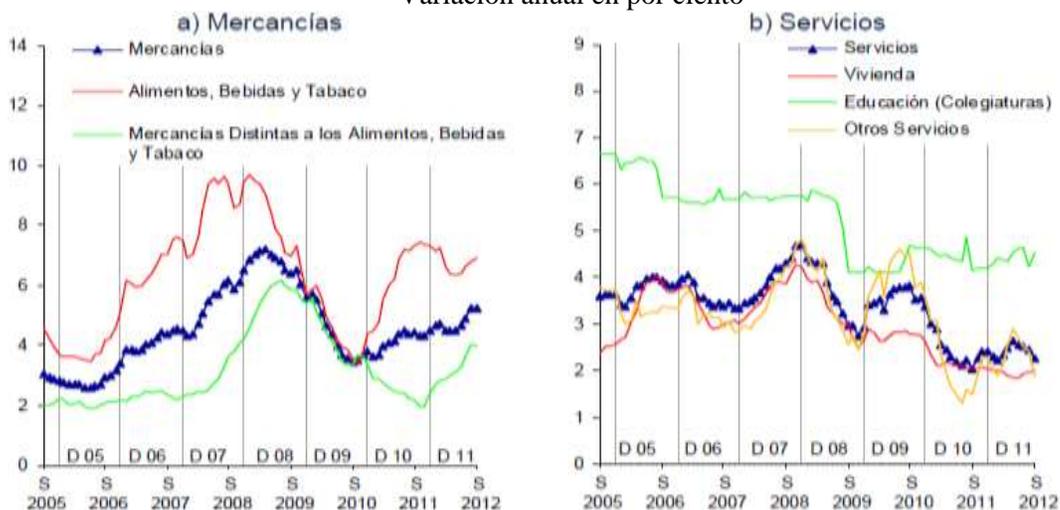
- Variación anual en por ciento -



Conviene señalar que la inflación subyacente anual al parecer alcanzó su nivel más alto del año en agosto de 2012 al registrar 3.70%, toda vez que en septiembre presentó una disminución al situarse en 3.61%. Esta reducción obedeció a que al final del trimestre se estabilizó la tasa de crecimiento anual del subíndice subyacente de las mercancías y disminuyó la variación anual del subíndice subyacente de los servicios (ver gráficas siguientes).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: MERCANCÍAS Y SERVICIOS

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Si bien al final del tercer trimestre la inflación subyacente anual de las mercancías se estabilizó, su nivel promedio durante el tercer trimestre de 5.13% fue mayor al del segundo trimestre de 4.55% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y Gráfica *Índice de Precios Subyacente: Mercancías y Servicios*). Esta evolución fue influida por dos factores:

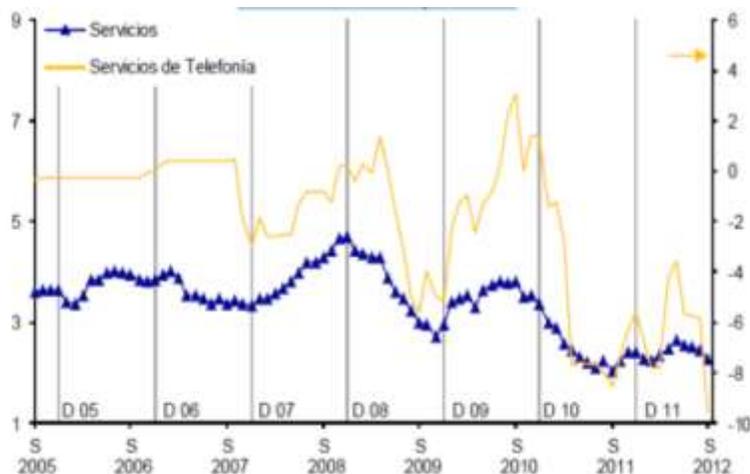
- i. Las alzas que registraron los precios de algunos alimentos procesados como consecuencia del desempeño de los precios internacionales de los granos. Ello es congruente con la evidencia presentada en el Recuadro “*Consideraciones sobre el Impacto de las Fluctuaciones de los Precios Internacionales de las Materias Primas en los Precios al Consumidor en México*” en el Informe sobre la Inflación anterior. Ésta indicaba que los aumentos en los referidos precios internacionales de los granos tienen un efecto directo sobre la tasa de crecimiento de los precios de los bienes equivalentes en el INPC o en los derivados de las materias primas, pero que éstos a su vez no presentan efectos de segundo orden de consideración.
- ii. Los cambios en precios relativos derivados de la depreciación del tipo de cambio que tuvo lugar en la segunda parte de 2011, principalmente en el subíndice de precios subyacente de mercancías distintas a los alimentos. Al respecto, en el Recuadro *Estimación del Efecto del Ajuste en el Tipo de Cambio sobre la Inflación* del documento original se presenta una actualización de la estimación del coeficiente de traspaso del tipo de cambio a precios que muestra que éste es muy bajo. Sin embargo, a pesar del bajo coeficiente de traspaso, dado que el ajuste en el tipo de cambio fue considerable, éste ha tenido un efecto transitorio sobre la inflación, en particular sobre la inflación subyacente de

mercancías distintas a los alimentos (Ver gráfica Índice de precios subyacente: Mercancías y Servicios, en la página anterior).

En lo que corresponde a la inflación subyacente de los servicios anual –indicador que mejor refleja las condiciones domésticas que afectan a la inflación– su nivel promedio se redujo de 2.55% en el segundo trimestre a 2.39% en el tercero (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*). De hecho, al final del período de referencia, este indicador se situó en un nivel cercano a 2%. El bajo ritmo de crecimiento de este subíndice de precios ha sido influido en gran medida por dos elementos: primero, el ritmo de crecimiento de los precios de la vivienda, determinado por la expansión de la oferta que han generado los programas gubernamentales de apoyo a la adquisición de ésta; y, segundo, los efectos que ha tenido la mayor competencia e innovación tecnológica en la industria de las telecomunicaciones. Así, durante el tercer trimestre de 2012, la variación anual promedio del grupo de la vivienda fue de 1.95% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica *Índice de Precios Subyacente: Mercancías y Servicios*), mientras que la correspondiente a los precios de los servicios de telefonía fue de -7.04%, como reflejo de disminuciones importantes en los precios de los paquetes de telefonía fija (ver gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: SERVICIOS

- Variación anual en por ciento -

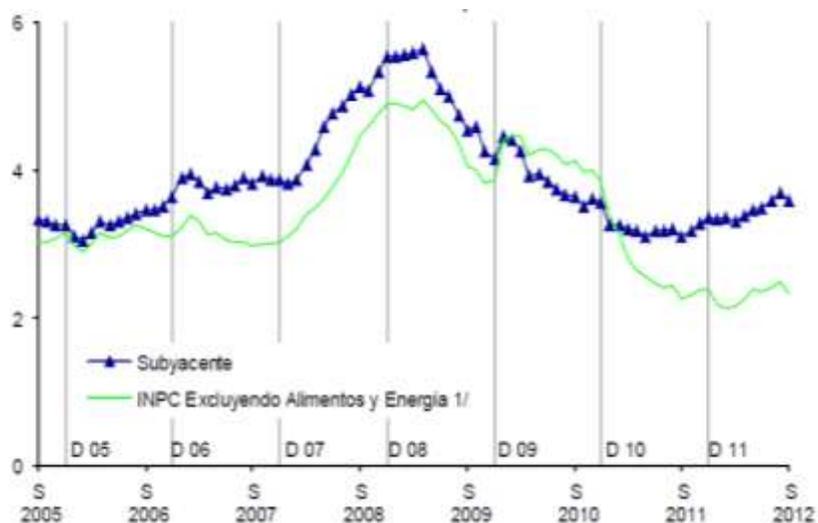


FUENTE: Banco de México e INEGI.

El comportamiento de la inflación subyacente anual evidencia que el repunte de la inflación general anual durante el trimestre analizado ha sido consecuencia del ajuste en los precios relativos de algunos productos y no de aumentos generalizados de precios en la economía. Esto también se refleja en el desempeño de un indicador de inflación al consumidor que excluye del cálculo general tanto alimentos como energéticos. Este índice, que coincide con la definición de inflación subyacente empleada en diversos países, entre ellos Estados Unidos de Norteamérica, registró una variación anual promedio durante el tercer trimestre de 2012 de 2.34% (el trimestre previo fue 2.16%, cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente). Cabe señalar que al igual que la inflación subyacente, este indicador parecería haber registrado un cambio de tendencia en agosto de 2012, ya que de dicho mes a septiembre del mismo año pasó de 2.49 a 2.33 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -



^{1/} Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

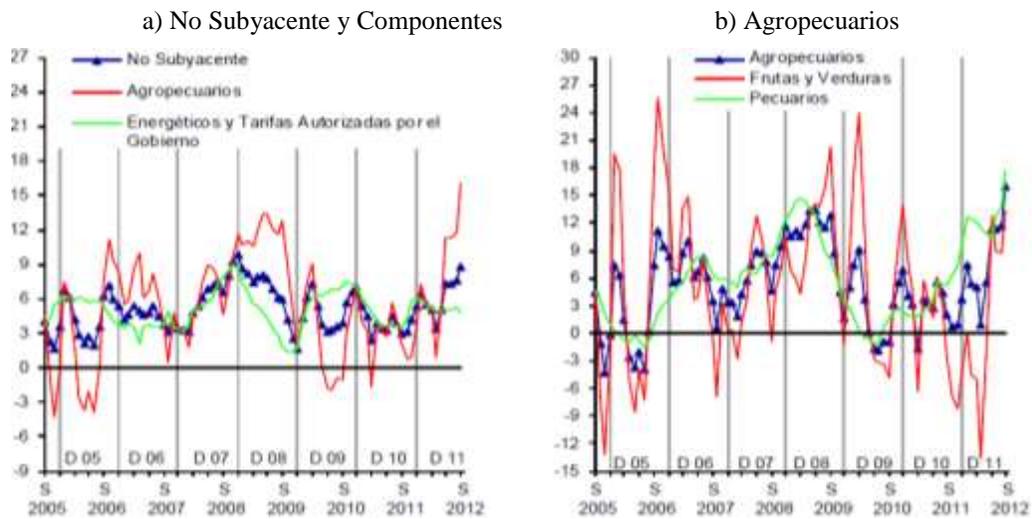
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación no subyacente anual en el tercer trimestre de 2012 registró un promedio de 7.90%, lo que implicó un aumento significativo respecto al nivel del trimestre previo que fue 5.27% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica *Índice de Precios No Subyacente*). Este crecimiento fue consecuencia del desempeño de los precios de productos agropecuarios, entre los que destacan el huevo, el pollo, la carne de res y el jitomate, lo cual se relaciona con condiciones climatológicas o sanitarias que han incidido en su producción (ver gráfica *Índice de Precios de Productos Agropecuarios Seleccionados*). Al respecto, el precio del huevo presentó una tasa de crecimiento anual de 40.01% en septiembre de 2012, lo que se derivó de la contracción de la oferta que produjo el brote de influenza aviar en Jalisco. Esto incidió de manera significativa en la inflación que se registró durante este período (ver recuadro *Impacto del Brote de Influenza Aviar en la Producción y Precios de huevo del documento original*, donde se detalla la evolución reciente y perspectivas sobre la producción y los precios del huevo en la economía nacional y se muestra que el alza en los precios del huevo contribuyó

0.27% a la inflación general anual durante septiembre de 2012). En el caso del pollo, la variación anual de su precio al cierre del trimestre fue 13.99%, lo que se asocia con la presión que ejerció sobre los costos de producción el alza en las cotizaciones internacionales de los granos derivada de la sequía en Estados Unidos de Norteamérica. En el mismo período la variación anual del precio de la carne de res fue 16.55%, también en respuesta a la sequía en Estados Unidos de Norteamérica y en algunos estados del norte de México. Finalmente, la tasa de crecimiento anual del precio del jitomate fue 36.45% en el mes de referencia, fenómeno que se relaciona con condiciones climáticas que afectaron su producción. En suma, teniendo en consideración la naturaleza transitoria de los choques que incidieron sobre los precios de este grupo se estima que su efecto sobre la inflación se desvanezca gradualmente durante los siguientes trimestres.

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

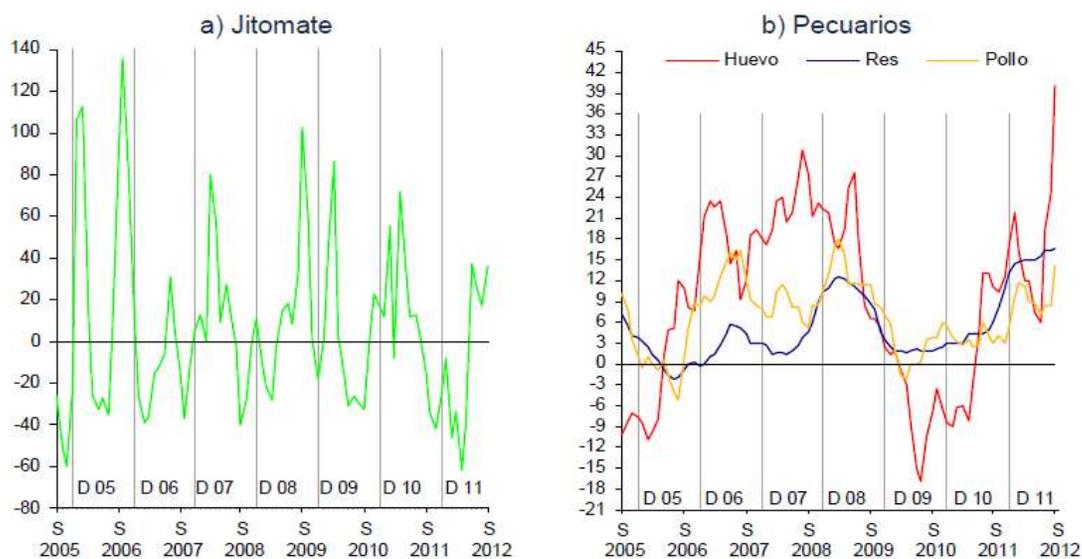
- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variación anual en por ciento -

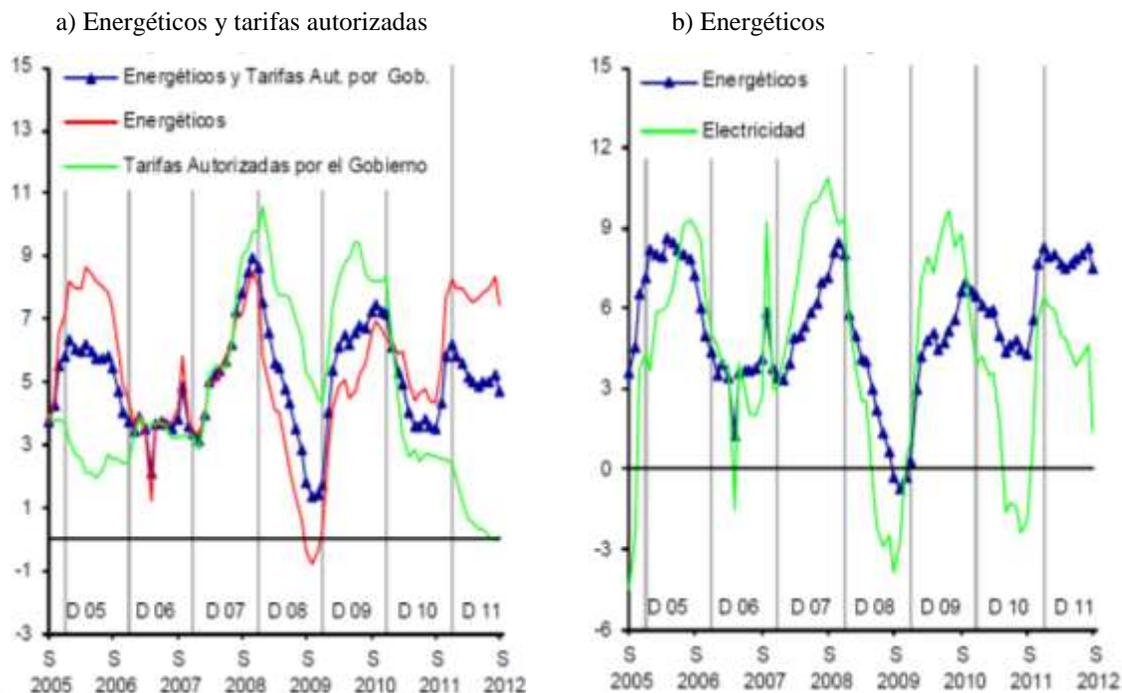


FUENTE: Banco de México e INEGI.

En lo que corresponde a los demás componentes de la inflación no subyacente, la variación anual promedio del subíndice de los energéticos y las tarifas determinadas por distintos niveles de gobierno se mantuvo prácticamente sin cambio. En el tercer trimestre fue 4.98%, mientras que en el previo fue 4.97%. Sin embargo, al final del trimestre se observó una importante baja en la inflación de este subíndice asociada a reducciones en las tarifas eléctricas ordinarias (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*, y gráficas siguientes). Ello condujo a que la variación anual del índice de precios de la electricidad se situara al cierre del tercer trimestre de 2012 en 1.45% (ver gráfica siguiente, inciso b)

ÍNDICE DE PRECIOS ENERGÉTICOS Y TARIFAS AUTORIZADAS POR EL GOBIERNO

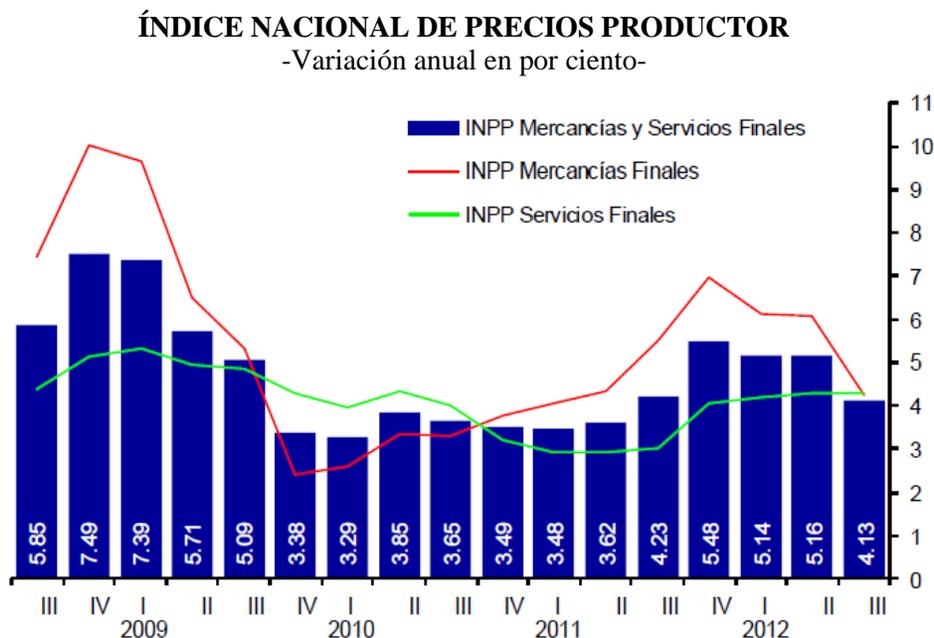
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

El Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) de mercancías y servicios finales, excluyendo petróleo, registró una variación anual promedio de 4.13% durante el tercer trimestre de 2012, lo que implicó una baja respecto al dato del trimestre previo, que fue 5.16% (ver gráfica *Índice Nacional de Precios Productor*). Ello fue consecuencia del desempeño de los precios productor de las mercancías, cuya variación anual promedio fue 4.25% durante el trimestre de referencia, siendo en el anterior 6.07%. Esta evolución se explica, primordialmente, por la apreciación que registró el tipo de cambio durante el trimestre analizado, la cual incidió en el rubro de las exportaciones. Por su parte, el índice de precios al productor de los servicios

alcanzó una tasa de 4.29%, cifra similar a la del segundo trimestre, que fue 4.30 por ciento.⁷



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Salarios

Los incrementos salariales continuaron siendo, en términos generales, moderados en el tercer trimestre del año. Sin embargo, a pesar de no ser un fenómeno generalizado, algunas negociaciones salariales presentaron incrementos mayores a los que se habían venido registrando en el pasado. Así, la variación anual del ingreso nominal promedio de los trabajadores del total de la economía pasó de 2.3% en el primer trimestre de 2012 a 2.8% durante el segundo trimestre de 2012, como se

⁷ El hecho de que durante el trimestre objeto de este Informe la variación anual promedio del nivel general del INPP, excluyendo petróleo, haya resultado menor que la de sus componentes (mercancías y servicios) es consecuencia del cambio que tuvo la ponderación de éstos en junio de 2012. Ello significó la actualización de la estructura de ponderación de los bienes y servicios que integran este índice. Una explicación detallada de las condiciones necesarias y suficientes para que la variación anual de un índice general de precios sea mayor (o menor) que las variaciones anuales de sus componentes fue presentada por el Banco de México para el caso del INPC en el documento “Implicaciones del Cambio en la Estructura de Ponderación del INPC en el Cálculo por Componentes de su Variación Anual” y se encuentra disponible en Internet en la siguiente dirección:

<http://www.banxico.org.mx/politica-monetaria-e-inflacion/material-de-referencia/intermedio/inflacion/elaboracion-inpc/%7b548BD9DD-4CFC-84EA-36AD-D57ECCDA66%7d.pdf>

puede apreciar en la gráfica *Indicadores salariales*, inciso a). El salario base de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS aumentó 4.5% durante el tercer trimestre de 2012, mientras que en el previo esta cifra fue 4.2% (ver gráfica *Indicadores salariales*, inciso b). Destaca que el aumento al salario base de cotización al IMSS en la industria manufacturera fue el que más influyó en este resultado, ya que en el período de referencia se elevó 4.55% respecto a 4.09% que registró el trimestre anterior, mientras que en el sector servicios este indicador se mantuvo alrededor de 4.2% (ver gráfica *Indicadores salariales*, inciso c).

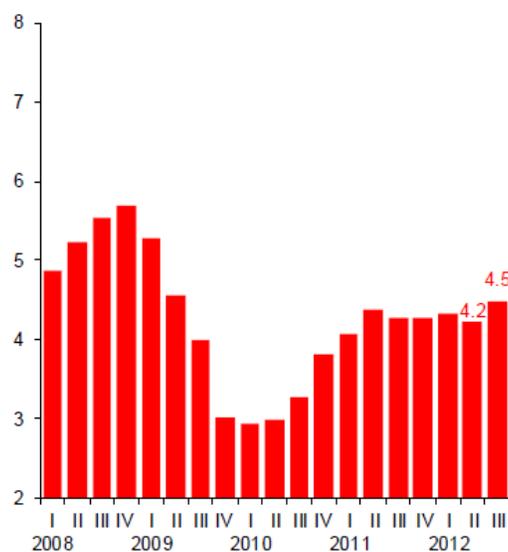
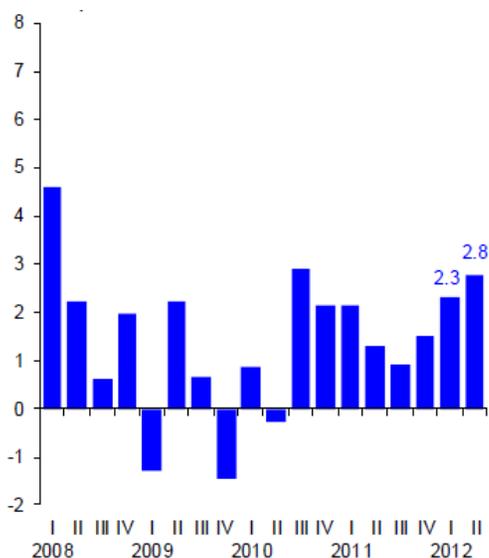
Por su parte, el incremento al salario contractual negociado por empresas de jurisdicción federal fue 4.7% durante el tercer trimestre de 2012, mientras que en el mismo período del año previo fue 4.8% (ver siguiente gráfica, inciso d). Sin embargo, durante octubre de 2012 se observó que algunas empresas de jurisdicción federal otorgaron incrementos salariales a sus trabajadores mayores a los del mismo mes del año previo, siendo esto especialmente notorio en empresas del sector público.

INDICADORES SALARIALES

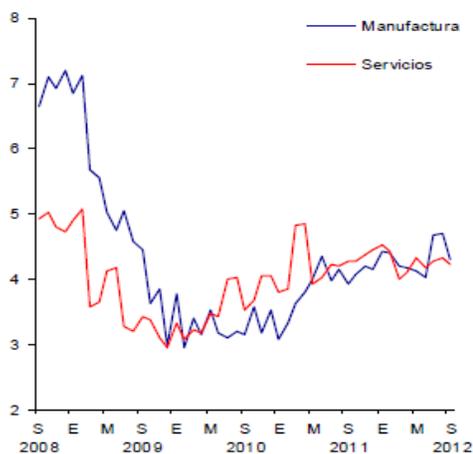
-Variación anual en por ciento-

a) Ingreso Nominal Promedio para el Total de la Economía ^{1/}

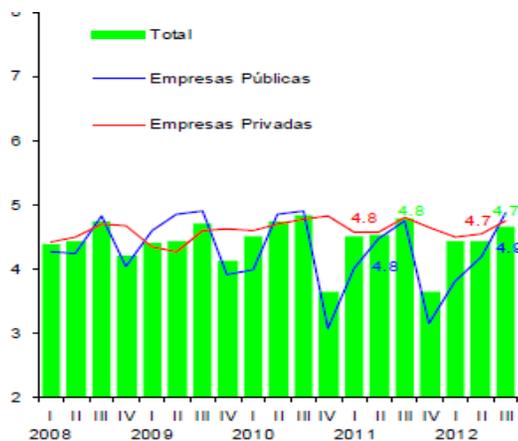
b) Salario Base de Cotización al IMSS ^{2/}



c) Salario Base de Cotización al IMSS:
Industria Manufacturera y Servicios



d) Salario Contractual^{3/}



1/ El ingreso promedio mensual se calcula con base en las remuneraciones por hora y el número de horas trabajadas en el período. Los datos correspondientes a partir de 2011 son de carácter preliminar y están basados en proyecciones demográficas del INEGI.

2/ Durante el tercer trimestre de 2012 se registraron en promedio 15.9 millones de cotizantes al IMSS.

3/ El número de trabajadores de empresas de jurisdicción federal que anualmente reportan sus incrementos salariales a la STPS equivale aproximadamente a 2 millones.

FUENTE: Cálculos elaborados por el Banco de México con información de INEGI, IMSS y Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS).

Precios de las Materias Primas

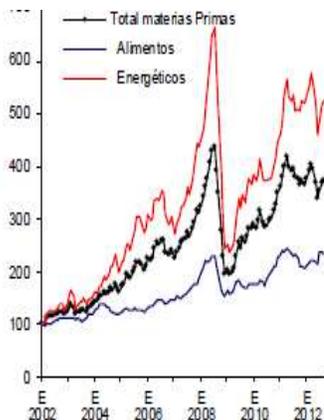
Los precios internacionales de los productos primarios se incrementaron durante el tercer trimestre del año debido fundamentalmente a factores de oferta. Sin embargo, estos factores han empezado a disiparse, lo que en conjunción con un deterioro de las perspectivas de crecimiento global, apunta hacia menores niveles de estas cotizaciones en el futuro sin perjuicio de la volatilidad que en el corto plazo caracteriza estas series (Ver gráfica *Precios Internacionales de las Materias primas*, inciso a). En el caso del petróleo, los precios registraron un alza debido, principalmente, a la disminución de la oferta de crudo del Mar del Norte y a reducciones en las exportaciones provenientes de Irán. El precio del petróleo tipo Brent se incrementó de 97.6 dólares estadounidenses por barril al cierre del segundo trimestre a 117.6 dólares a mediados de septiembre, para luego descender a 113.3 dólares estadounidenses al concluir el tercer trimestre. Cabe mencionar que en las últimas semanas se ha observado un comportamiento volátil en los precios del crudo

en un contexto donde los futuros apuntan a niveles ligeramente más bajos en el siguiente año (Ver gráfica *Precios Internacionales de las Materias primas*, inciso b).

Los precios de los granos aumentaron durante el tercer trimestre de 2012, en particular los del maíz y el trigo, debido a los problemas de sequías que afectaron a diversas regiones productoras. El precio del trigo aumentó de 7.42 dólares estadounidenses por búshel al cierre del segundo trimestre a 9.32 dólares estadounidenses en la tercera semana de julio para luego disminuir a 8.78 dólares estadounidenses al finalizar el tercer trimestre. En el caso del maíz, su precio se incrementó de 6.66 dólares estadounidenses por búshel al término del segundo trimestre a 8.44 dólares en la tercera semana de julio, para posteriormente descender y ubicarse en 7.28 dólares estadounidenses al término del tercer trimestre. En este contexto, los futuros sugieren niveles menores para los precios internacionales de estos granos en los siguientes trimestres, debido en parte al buen avance de las cosechas en Estados Unidos de Norteamérica (ver siguiente gráfica, inciso c).

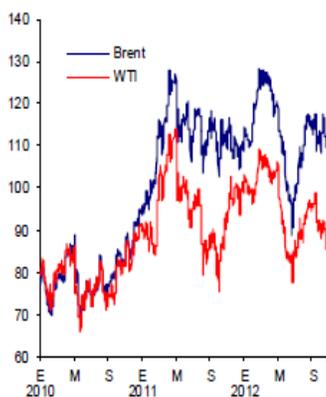
PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS

a) Total Materias Primas,
Alimentos y Energéticos
- Índice enero 2002=100 -



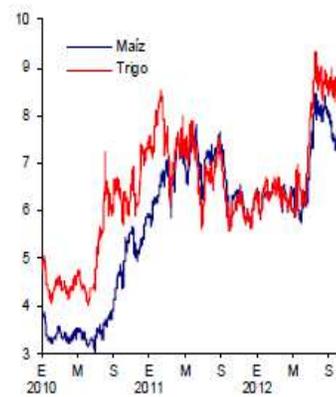
FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

b) Petróleo Crudo ^{1/}
- Dólares por barril -



^{1/} Mercado Spot.
FUENTE: Bloomberg.

c) Maíz y Trigo ^{1/}
- Dólares por búshel -



^{1/} Mercado Spot.
FUENTE: Bloomberg.

Política Monetaria y Determinantes de la Inflación

En los últimos meses la política monetaria ha enfrentado una coyuntura complicada. Por un lado, el debilitamiento de la demanda externa a raíz del menor ritmo de crecimiento de la economía global ha empezado a repercutir en la actividad económica. Por otro lado, la ocurrencia de una serie de choques de oferta ha conducido a un repunte en la inflación, que si bien se anticipa sea transitorio, ha sido de una magnitud considerable. Al llevar a cabo un balance de estos riesgos, durante el período que cubre el Informe del Banco de México; la Junta de Gobierno de este Instituto Central juzgó conveniente mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en un nivel de 4.5 % (ver gráfica siguiente).



^{1/} A partir del 21 de enero de 2008 se muestra el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

FUENTE: Banco de México.

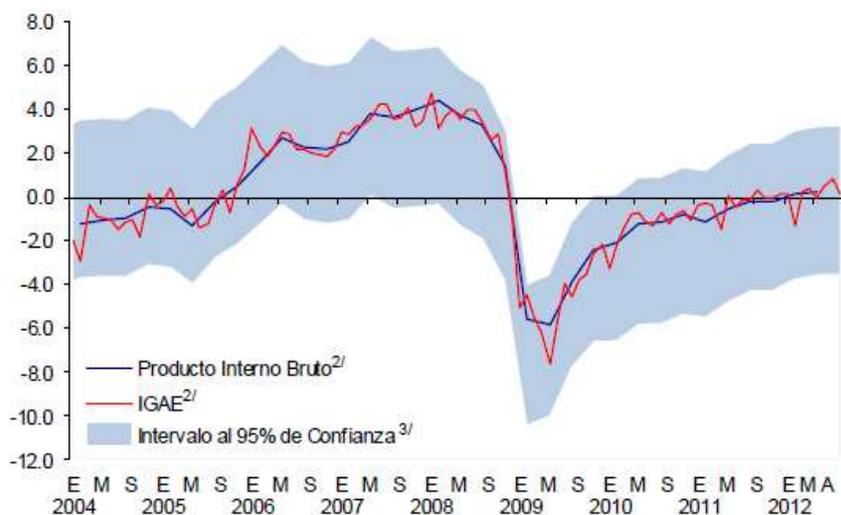
Como se muestra a continuación, hasta el momento la evolución de los diferentes determinantes de la inflación sugiere: i) Que los choques de oferta antes mencionados aun cuando han sido sucesivos no han contaminado hasta ahora el

proceso de formación de precios en la economía, y ii) Que no hay evidencia que indique presiones sobre la inflación por el lado de la demanda agregada. No obstante, en un contexto en el que la inflación ha permanecido en niveles elevados ya por varios meses y en el que la evolución reciente de la actividad económica ha conducido a que la brecha del producto permanezca alrededor de cero (ver gráfica *Estimación de la brecha del Producto*), no puede descartarse el riesgo de que el proceso de formación de precios en la economía se vea contaminado. Así, la Junta de Gobierno señaló en su Anuncio de Política Monetaria de octubre que podría ser procedente llevar a cabo próximamente un ajuste preventivo al alza en la tasa de interés de referencia, en caso de que persistan los choques a la inflación, aun si éstos son de naturaleza transitoria, y de que no se confirmen los cambios de tendencia en la inflación general y subyacente. Un ajuste preventivo en la tasa de interés de referencia tendría como objetivo:

- I. Consolidar el anclaje de las expectativas de inflación, pues si bien hasta ahora las referentes a horizontes de mediano y largo plazo han permanecido estables, podrían verse afectadas de continuar la inflación en niveles por arriba de la cota superior del intervalo de variabilidad alrededor del objetivo de 3 por ciento.
- II. Prevenir la contaminación a los procesos de formación de precios en la economía, por ejemplo a las negociaciones salariales.
- III. No comprometer la convergencia de la inflación al objetivo permanente de 3 por ciento.

ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DEL PRODUCTO ^{1/}

- Porcentaje del producto potencial, a. e. -



1/ Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; véase Informe sobre la Inflación Abril-Junio 2009, Banco de México, pág. 74.

2/ Cifras del PIB al segundo trimestre de 2012, cifras del IGAE a agosto de 2012.

3/ Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.

a. e. / Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.

FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

Profundizando en torno a la evolución reciente de los determinantes de la inflación destaca lo siguiente:

- a) En el mercado laboral, las tasas de desocupación, de ocupación en el sector informal y de subocupación permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis, si bien las primeras han venido mostrando una gradual disminución (ver siguiente gráfica: inciso a). Esto último, reflejando el importante dinamismo que ha venido presentando el número de trabajadores asegurados en el IMSS (ver siguiente gráfica, inciso b).

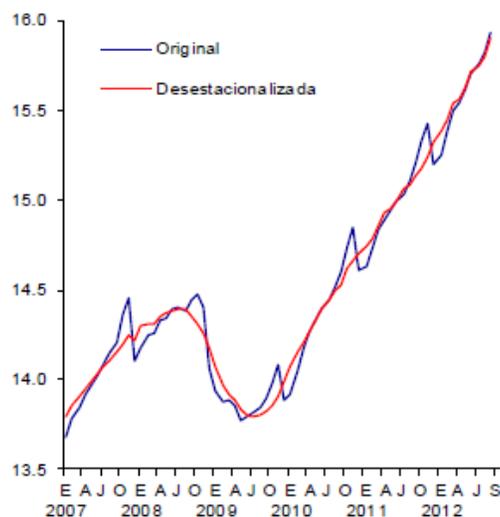
INDICADORES DEL MERCADO LABORAL

a) Tasas de Desocupación y Subocupación y Tasa de Ocupación en el Sector Informal
- Por ciento, a. e. -



^{1/} Datos desestacionalizados por Banco de México. a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia. FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo INEGI.

b) Trabajadores Asegurados en el IMSS ^{1/}
- Millones de personas -

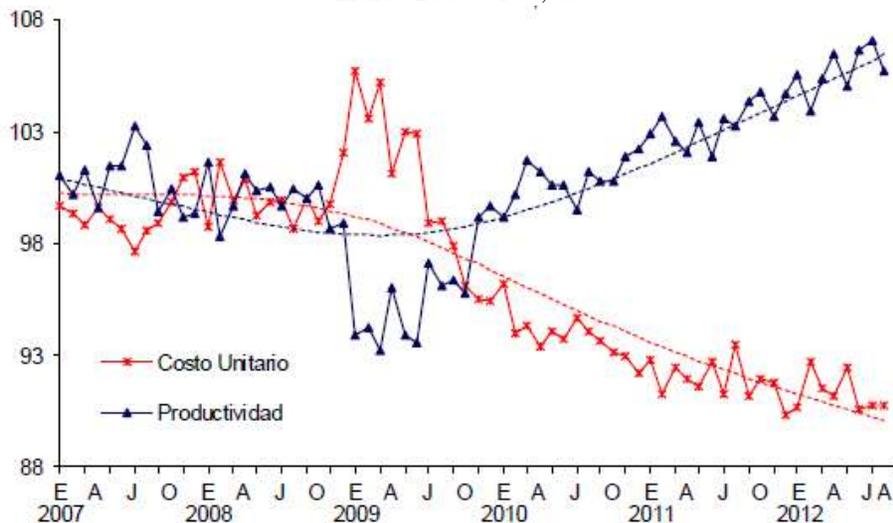


^{1/} Permanentes totales y eventuales urbanos. FUENTE: IMSS. Desestacionalización efectuada por Banco de México.

b) Los incrementos salariales continuaron siendo, en términos generales, moderados en el tercer trimestre del año. Esto, junto con la tendencia positiva que hasta ahora sigue exhibiendo la productividad media del trabajo en la industria manufacturera, han conducido a que los costos unitarios de la mano de obra se hayan mantenido en niveles bajos. De esta manera, no se han registrado presiones inflacionarias provenientes de los costos laborales (ver siguiente gráfica). Sin embargo, como se señaló, el que recientemente algunos indicadores de incrementos salariales hayan exhibido aumentos por encima de los que habían venido presentando en el pasado es un elemento de preocupación (ver sección de salarios).

PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO

- Índice 2008 =100, ae -



a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Elaborado por Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera y de los Indicadores de la Actividad Industrial del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

- c) La evolución del financiamiento al sector privado no financiero sugiere que no hay señales de sobrecalentamiento que pudieran dar lugar a presiones sobre las tasas de interés en dicho mercado. Inclusive, se han empezado a moderar las tasas de crecimiento de algunos rubros de dicho financiamiento.
- d) Finalmente, como se ha mencionado, se espera que en el trimestre que se reporta la cuenta corriente habrá presentado un saldo deficitario moderado, plenamente financiado por la entrada de recursos en la cuenta financiera. Así, no se observaron presiones de demanda sobre las cuentas externas del país en el período julio-septiembre de 2012.

En lo que respecta a las expectativas de inflación, éstas presentaron un comportamiento diferenciado. Así, a pesar de que las correspondientes a horizontes

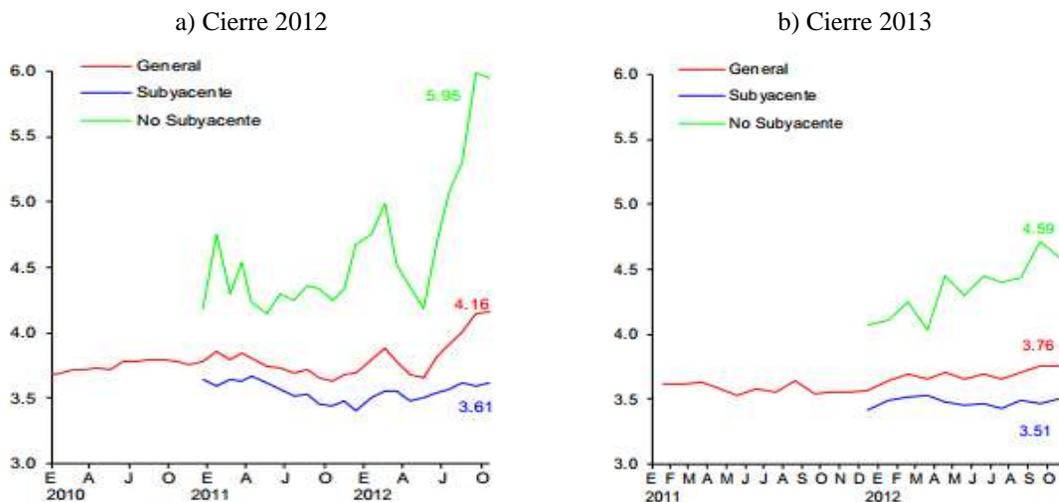
de corto plazo mostraron un repunte durante el período que se analiza, las relacionadas con horizontes de mediano y largo plazo se mantuvieron estables. De acuerdo con la encuesta del Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación general correspondientes al cierre de 2012 presentó un incremento significativo al ubicarse en 4.16% en la encuesta del mes de octubre, después de presentar un nivel de 3.81% en la encuesta de junio (ver gráfica siguiente, inciso a).⁸ Este repunte se debió, principalmente, al incremento de la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual se situó en 4.7% en junio y alcanzó un nivel de 5.95% en la encuesta de octubre, ya que el promedio de las expectativas del componente subyacente se mantuvo sin cambios mayores al pasar de 3.54 a 3.61% en el mismo período. Por su parte, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 mostró un incremento de 3.69 a 3.76% durante el período de referencia debido al aumento en la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual se ubicó en 4.44% en junio y en 4.59% en octubre (ver siguiente gráfica, inciso b).⁹ Sin embargo, el promedio del componente subyacente se mantuvo cercano a 3.5% durante el período citado.

⁸ De acuerdo con la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, la media de las expectativas de inflación general para el cierre de 2012 pasó de 3.76% en la encuesta del 19 de junio de 2012 a 4.11% en la encuesta del 5 de noviembre de 2012. La media de la expectativa implícita de la inflación no subyacente pasó de 4.42 a 5.86% en el mismo período. Por su parte, el promedio de las expectativas para el componente subyacente de la inflación se ubicó en 3.56% en la encuesta del 19 junio y en 3.58% en la del 5 de noviembre.

⁹ De acuerdo con la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, el promedio de las expectativas para la inflación general del año 2013 se situó en 3.64 por ciento en la encuesta del 19 de junio de 2012 y en 3.7% en la encuesta del 5 de noviembre de 2012. Por su parte, la media de las expectativas del componente no subyacente pasó de 4.2 a 4.49% durante el mismo período, mientras que el promedio de las expectativas para el componente subyacente de la inflación se ubicó en 3.47% en la encuesta del 19 de junio y en 3.46% en la del 5 de noviembre.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE

- Por ciento -



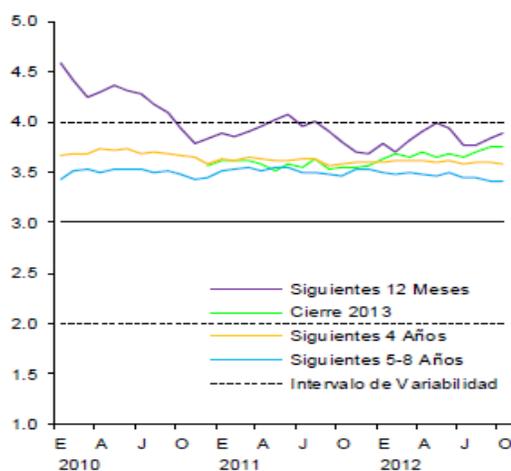
Fuente: Encuesta de Banco de México.

En lo referente a las expectativas de inflación para horizontes de mediano y largo plazo, éstas se mantuvieron prácticamente sin cambios durante el período reportado en este Informe. En particular, las correspondientes al cierre de 2014 permanecieron cercanas a 3.6%. En el caso del promedio de las expectativas de inflación para los siguientes 4 años, éste se mantuvo alrededor de 3.6%, mientras que el promedio de aquéllas para los siguientes 5 a 8 años presentó un ajuste a la baja, pasando de niveles cercanos a 3.5% durante los primeros dos trimestres de 2012, a niveles próximos a 3.4% en las encuestas de septiembre y octubre (ver gráfica siguiente sección a).

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL Y COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO EN BONOS DE LARGO PLAZO

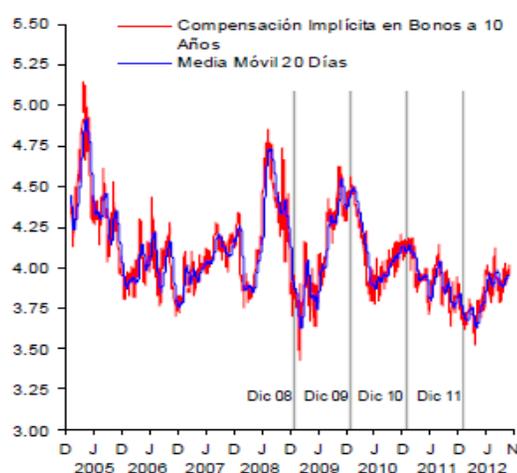
- Por ciento -

a) Expectativas de Inflación General Anual ^{1/}



^{1/} Último dato disponible: octubre 2012.
FUENTE: Encuesta de Banco de México.

a) Compensación por Inflación y Riesgo Inflacionario ^{2/}



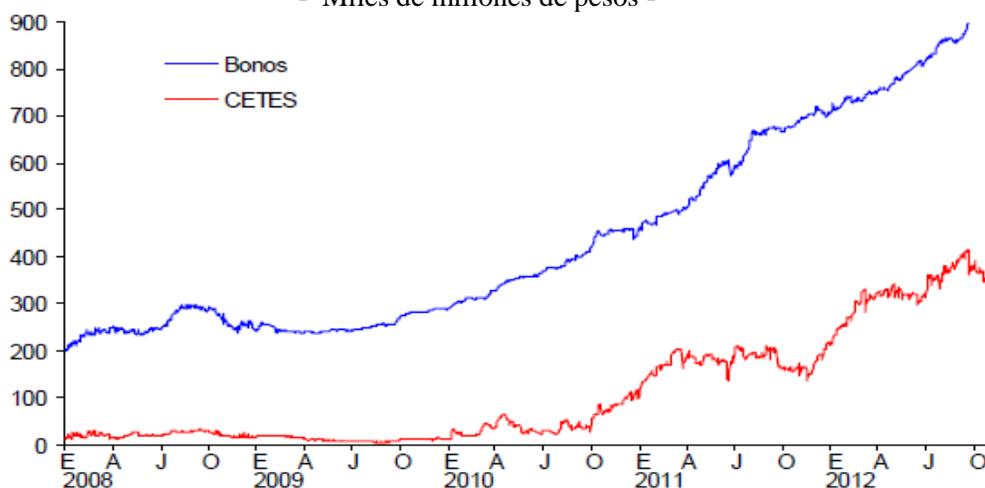
^{2/} La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario.
FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Valmer.

Como complemento a lo anterior, a partir de la evolución de las tasas de interés de largo plazo es posible calcular la compensación por inflación y riesgo inflacionario (diferencia entre el rendimiento nominal del bono a 10 años y el rendimiento real correspondiente a los instrumentos de deuda indizados a la inflación del mismo plazo), la cual se ha ubicado recientemente en niveles alrededor de 4%, si bien con cierta volatilidad. Dado que la prima por riesgo inflacionario incluida en el indicador referido tiene un valor positivo, se desprende que las expectativas de inflación implícitas en las tasas de interés de largo plazo son inferiores al nivel referido de 4 por ciento (ver gráfica anterior, sección b).

Si bien en los mercados financieros internacionales imperó un ambiente de deterioro e incertidumbre durante el segundo trimestre de 2012, en el tercer trimestre se presentó una mejoría. Lo anterior fue primordialmente resultado de las acciones de estímulo monetario anunciadas por los bancos centrales de las principales economías avanzadas, en particular el Banco Central Europeo y la Reserva Federal, que contribuyeron a relajar las condiciones financieras a nivel global. No obstante, en virtud de que el avance en la solución de los problemas de algunas economías de la zona del euro ha sido limitado, no se puede descartar un nuevo episodio de turbulencia en los mercados financieros internacionales. En este contexto, en el caso de México cabe señalar que durante el período que se reporta se continuó observando un incremento en la tenencia de valores gubernamentales por parte de inversionistas no residentes (ver siguiente gráfica). Lo anterior confirma la confianza que los inversionistas extranjeros muestran en la economía de México y, por consiguiente, en sus activos financieros.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

- Miles de millones de pesos -



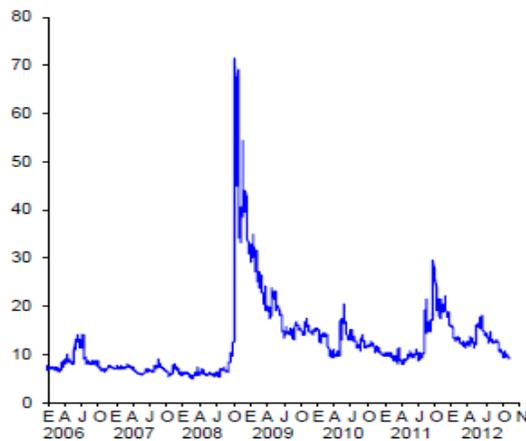
FUENTE: Banco de México.

La fortaleza de los fundamentos económicos de México ha propiciado un entorno

de confianza en los mercados financieros nacionales. Esto, en conjunto con la reducción en la incertidumbre en los mercados financieros internacionales, permitió que la moneda nacional continuara registrando una tendencia hacia la apreciación en el período que comprende este Informe. Así, si bien el peso registró cierta volatilidad, fue una de las divisas que tuvo una mayor apreciación durante el tercer trimestre de 2012, lo que permitió que la paridad frente al dólar revirtiera parte de la depreciación que registró a principios del segundo trimestre de 2012. Asimismo, la expectativa de los analistas del sector privado es que en lo que resta del año y durante 2013 el tipo de cambio presente una apreciación adicional (ver gráfica siguiente).

TIPO DE CAMBIO Y VOLATILIDAD IMPLÍCITA EN OPCIONES SOBRE TIPO DE CAMBIO

- a) Tipo de Cambio y Expectativas de Tipo de Cambio al Cierre de 2012 y 2013 ^{1/}
- Pesos por dólar -
- b) Volatilidad Implícita en Opciones sobre Tipo de Cambio ^{2/}
- Por ciento -



^{1/} El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX. El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 5 de noviembre de 2012. Para el caso de las expectativas, el último dato también corresponde al 5 de noviembre de 2012.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex.

^{2/} Se refiere a opciones a un mes.
FUENTE: Bloomberg.

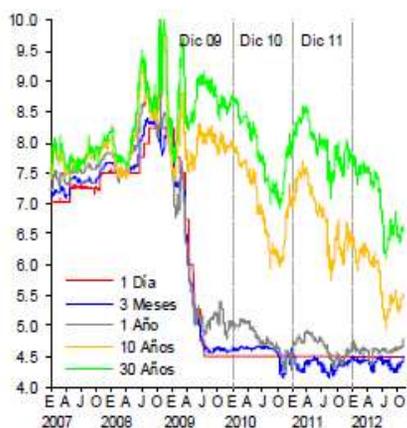
En este contexto, y como reflejo de que las expectativas de inflación de mayor plazo permanecen ancladas, las tasas de interés domésticas han continuado mostrando un

comportamiento estable. Por una parte, en congruencia con el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, las tasas de interés de corto plazo han permanecido sin cambios, ligeramente por debajo de 4.5%. Por su parte, las tasas de interés de mayor plazo, en particular la tasa de interés del bono gubernamental a 10 años en México se ha ubicado en 5.5%, nivel similar al observado al cierre del segundo trimestre, si bien con cierta volatilidad (ver gráfica siguiente, sección a). Cabe señalar que estas tasas exhibieron durante este período una correlación positiva y elevada con las tasas de interés de largo plazo de Estados Unidos de Norteamérica. Así, la curva de rendimientos se mantuvo prácticamente sin cambios en el período referido (ver gráfica siguiente, sección b). Finalmente, conviene señalar que en un contexto de extraordinaria laxitud en las posturas de política monetaria en la mayoría de las economías avanzadas y, en particular en Estados Unidos de Norteamérica, los diferenciales de tasas de interés entre México y este país continúan en niveles superiores a los observados hasta antes de la crisis (ver gráfica siguiente, sección c).

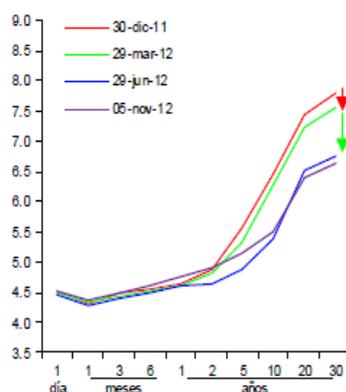
TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO

- Por ciento -

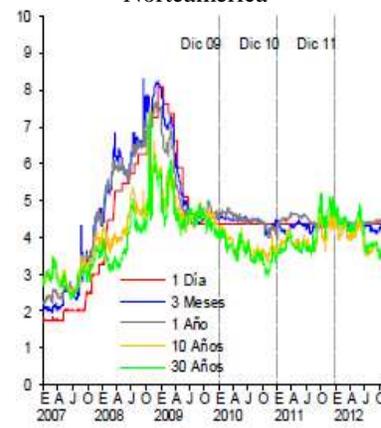
a) Tasas de Interés de Valores Gubernamentales ^{1/}



b) Curva de Rendimientos



c) Diferenciales de Tasas de Interés entre México y Estados Unidos de Norteamérica ^{2/}



^{1/} A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a 1 día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

^{2/} Para la tasa objetivo de Estados Unidos de Norteamérica se considera el promedio del intervalo considerado por la Reserva Federal.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP) y Departamento del Tesoro Norteamericano.

Del análisis de los determinantes de la inflación se infiere que hasta el momento no se han observado señales de que derivado de la ocurrencia de los choques que han dado lugar al importante incremento en la inflación, el proceso de formación de precios en la economía se haya visto contaminado.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B370DAEE6-66D6-20A7-906D-7C91AE8C4639%7D.pdf>