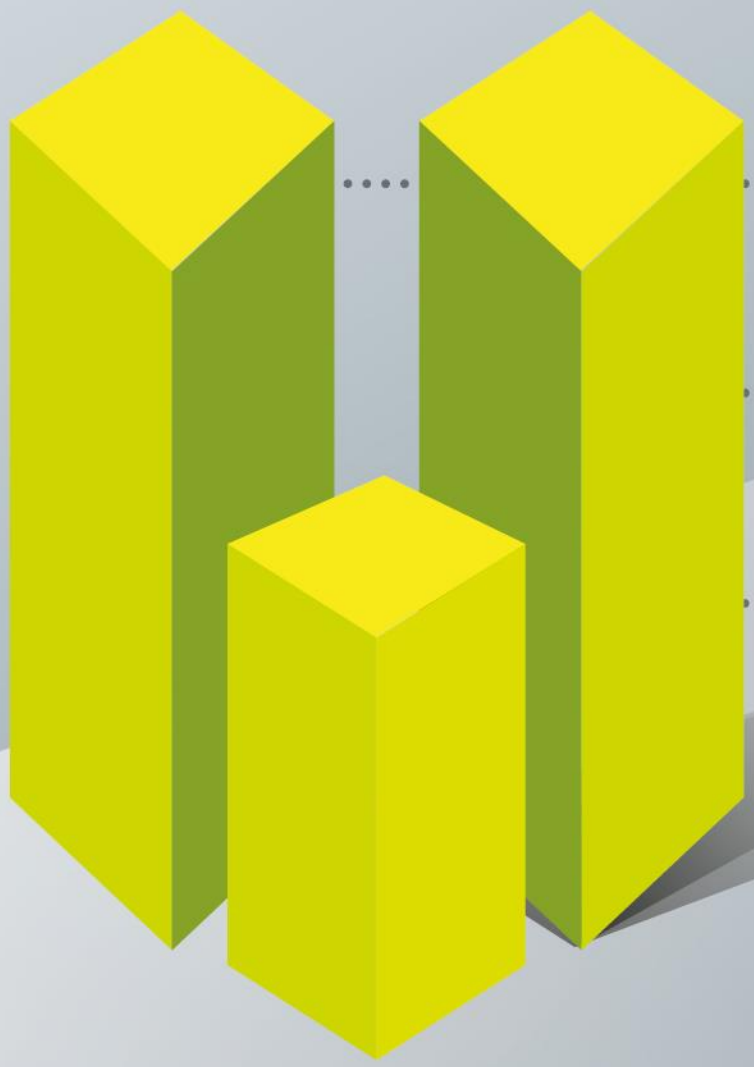
INFORME SEMANAL DEL VOCERO

13-17 FEBRERO 2017



SHCP

La Apuesta es por la Diversificación: Bancomext

Nota Informativa

Para hacer frente de manera más exitosa al actual entorno internacional, este año el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) se enfocará en apoyar a los empresarios mexicanos para que diversifiquen su actividad comercial en países de América Latina, Europa y Asia, a fin de reducir su dependencia del mercado de Estados Unidos.

Bancomext está preparado para enfrentar el reto y ofrecer al empresario nacional créditos para exportación. Para 2017, el banco de desarrollo prevé que se alcance una cartera total de crédito de aproximadamente 263 mil millones de pesos; esto es, 16.66% más en relación con 2016.

Durante los últimos años, Bancomext ha ampliado sus enlaces de cooperación con diversas regiones del mundo, como la Península Arábiga, donde existe un importante flujo de comercio y en el que los productos mexicanos tienen ya una considerable demanda en el mercado halal.

Otra región es Europa, con la que México no sólo busca estar más cerca, sino ampliar el valor agregado en sus relaciones comerciales, acorde a los procesos de modernización del acuerdo comercial que nuestro país mantiene con esa zona.

También ha puesto especial interés en los mercados de la zona Asia-Pacífico, en la que los flujos comerciales han crecido de manera importante, y con los que se trabaja para ubicar nuevos nichos de inversión e intercambio que puedan arrojar beneficios para las partes.

En esta apuesta por la diversificación, el Banco Nacional de Comercio Exterior también voltea su mirada hacia países de América Latina, como Brasil y Argentina, con los que se tienen negociaciones avanzadas para incrementar los flujos de comercio.

Las áreas en las que Bancomext ve nichos de inversión y de comercio se ubican, principalmente, en sectores considerados estratégicos, como turismo, energía, eléctrico, agroindustrial y automotriz.

El promover la diversificación de mercados implica el impulso de las industrias básicas mexicanas para que participen en las cadenas de valor y fortalezcan la economía nacional.

Si bien se continuará trabajando con el mercado estadounidense, lo más importante es incrementar las opciones, a fin de buscar nuevos mercados y más posibilidades no sólo para la salida de productos sino para tener una planta industrial acorde a las necesidades de nuevos clientes.

Por ello, Bancomext ha establecido una serie de líneas estratégicas entre las que destacan, de manera prioritaria, el financiamiento de proyectos de inversión en su fase inicial, promoviendo la capacidad productiva con crédito a mediano y largo plazo en moneda nacional y extranjera; el apoyo al desarrollo de proveedores nacionales; el estímulo al crecimiento y productividad de las empresas; el desarrollo de nuevos y mejores productos sectoriales y de comercio exterior para exportar en nuevos mercados, y facilitar la importación de bienes de capital.

Bancomext no sólo busca incrementar las exportaciones sino aumentar el valor agregado de las mismas. Es decir, seguir exportando a un mayor ritmo pero, al mismo tiempo, aumentando su valor al darle mayor contenido nacional a nuestros productos.

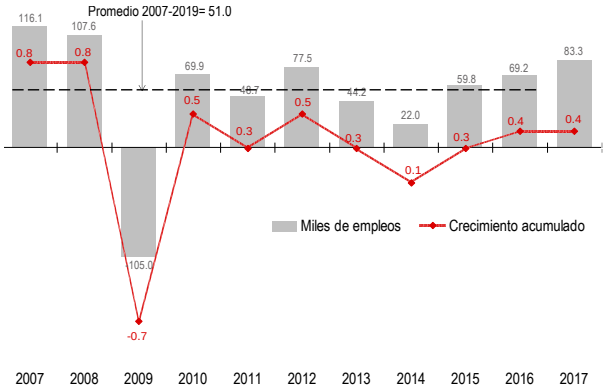
Adicionalmente, con el propósito de transparentar la oferta de proyectos de infraestructura y facilitar la atracción de inversionistas, durante el mes de marzo próximo Bancomext liberará un sitio de internet que permitirá, a cualquier interesado, consultar la información básica sobre la oferta de proyectos de inversión en sus diferentes etapas. Con este portal se espera que los inversionistas puedan contar con más y mejores elementos para la toma de decisiones.

Indicadores Económicos de México

Actividad Económica

Durante enero se crearon 83,292 nuevos empleos formales, la segunda mayor generación para un mes semejante desde 2008. Al 31 de enero de 2017 los trabajadores permanentes y eventuales urbanos afiliados al IMSS sumaron 18,699,916, lo cual significó la creación de 83,292 puestos formales durante el primer mes del año, el segundo mayor incremento mensual para un mes semejante desde 2008. En los últimos doce meses se crearon 746,713 empleos; un crecimiento anual de 4.2%, donde el 87.9% (656,195) de esta variación fue empleo permanente, la mayor creación desde que se tiene registro considerando los eneros.

Empleo formal
Generación de empleos afiliados al IMSS
Enero de cada año, miles

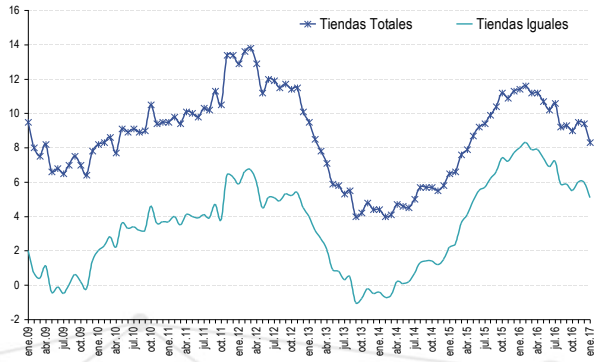


Fuente: Instituto Mexicano del Seguro Social.

Por entidad federativa, Baja California Sur, Quintana Roo y Tlaxcala fueron los estados con mayor creación de empleos (+10.1%, +9.7% y +9.1%, respectivamente) en enero 2017 respecto a enero de 2016; mientras que los estados que registraron pérdidas de puestos de trabaja fueron Campeche (-13.6%), Tabasco (-7.2%) y Veracruz (-1.9%) *(IMSS)*

Las ventas ANTAD se elevaron 6.9% en el primer mes del año. En enero de 2017 las ventas de las cadenas asociadas a la ANTAD ascendieron a 132 mil millones de pesos, lo que implicó un crecimiento nominal anual de 6.9% en tiendas totales y de 4.1% en mismas tiendas (sin incluir las nuevas). *(Ver comunicado completo e indicadores)*

Ventas ANTAD
Variación % nominal anual

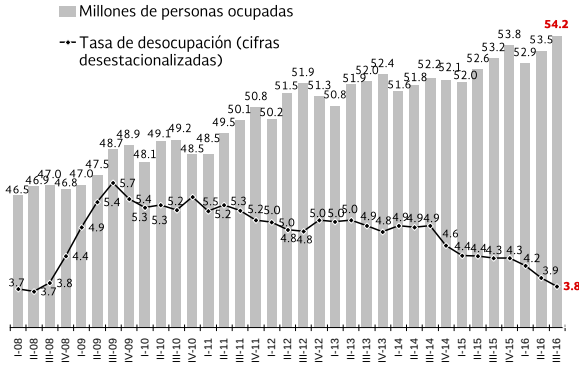


Fuente: ANTAD.

La Tasa de Desempleo (TD) se ubicó en su menor nivel en nueve años. En el cuarto trimestre de 2016 un total de 52.1 millones de personas se encontraban ocupadas (96.5% de la PEA), lo que implicó un aumento de 555 mil personas respecto a las del mismo trimestre de 2015. Por su parte, en este periodo la Población Desocupada como proporción de la PEA (TD) a nivel nacional fue de 3.5% (1.9 millones de personas) la menor para un trimestre semejante desde 2007. Con cifras desestacionalizadas, la TD en el trimestre referido fue de 3.6%, la más baja en 9 años (desde el IV trimestre de 2007).

Por otro lado, durante octubre-diciembre de 2016 todas las modalidades de empleo informal sumaron 29.8 millones de personas, 0.6% menor respecto a igual periodo de 2015 (-166 mil personas) y representó 57.2% de la Población Ocupada (PO). Con datos desestacionalizados, la tasa de informalidad laboral fue de 57% PO, 0.2 pp menor respecto al trimestre previo y 0.9 pp inferior con relación a la de un año antes. *(Ver comunicado completo aquí)*

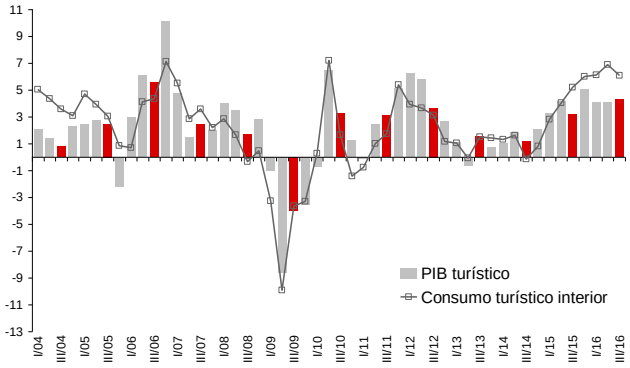
Población ocupada y tasa de desocupación



Fuente: INEGI.

La actividad turística creció 4.3% anual en el tercer trimestre, el mayor para un periodo similar de los últimos 10 años. Con cifras desestacionalizadas, el PIB del sector turístico se elevó 4.3% real anual durante julio-septiembre de 2016, lo que implicó el mayor incremento anual para un periodo similar desde 2006, resultado de un aumento de 7.4% en la generación de bienes relacionados con el turismo y de 3.6% en los servicios ofertados a los turistas. Respecto al trimestre anterior el PIB del sector turístico se elevó 0.7%, el décimo incremento trimestral de manera consecutiva.

Actividad turística
Variación % real anual con cifras desestacionalizadas



Fuente: INEGI.

Con cifras originales, el PIB turístico se elevó 2.4% anual en el tercer trimestre del año pasado, debido al incremento de 2.1% en la generación de bienes relacionados con el turismo y de 2.4% en los servicios ofertados a los turistas nacionales y extranjeros.

Por su parte, con cifras desestacionalizadas, el Consumo Turístico Interior (el que se realiza dentro de México) se elevó de 6.1% real anual en el tercer trimestre de 2016, el más alto para un trimestre similar por lo menos desde 2004, resultado del fuerte aumento en el consumo receptivo (+24.3%) y del incremento de 3.2% en el consumo nacional. Respecto al trimestre anterior el Consumo Turístico Interior creció 0.8%, lo que significó el noveno incremento trimestral consecutivo. Con cifras originales, el Indicador del Consumo Turístico Interior se elevó 6% real anual durante julio-septiembre pasados, debido al aumento de 24.1% en el consumo del turismo extranjero y de 3.1% en el consumo interno. *(Ver comunicado completo aquí)*

Indicadores Económicos de México

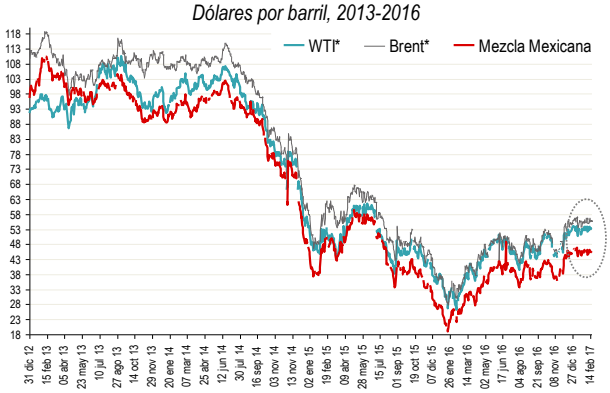
Sector Externo

Precios del petróleo cerraron la semana con baja moderada. El precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo terminó el 17 de febrero de 2017 en 45.30 dólares por barril (dpb), 1.82% inferior respecto a su cotización del pasado 10 de febrero (-0.84 dpb). Así, en lo que va del año el precio del barril de la mezcla mexicana registra una pérdida acumulada de 2.16% (-1 dpb) y un nivel promedio de 45.46 dpb, 3.46 dpb mayor a lo previsto en la Ley de Ingresos 2017.

Asimismo, los precios de los contratos a futuro de los crudos West Texas Intermediate (WTI) y Brent terminaron la semana con ligera baja, debido a la preocupación del mercado por un aumento de la producción de crudo tipo shale oil en Estados Unidos y al importante incremento de los inventarios de crudo y gasolinas estadounidenses, que alcanzaron nuevos máximos históricos.

Así, el WTI para marzo de 2017 y Brent para abril próximo mostraron una variación semanal de -0.85% (-0.46 dpb) y de -1.57% (-0.89 dpb), respectivamente, al cerrar el 17 de febrero pasado en 53.40 y 55.81 dpb, en ese orden. *(PEMEX)*

Precios del petróleo
Dólares por barril, 2013-2016



**Cotización del contrato a futuro. Fuente: Infosel y PEMEX.*

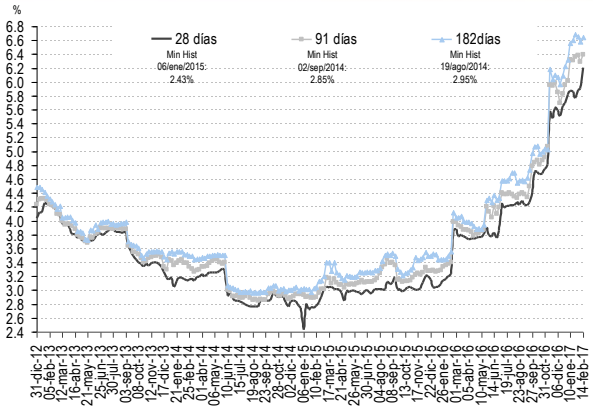
Indicadores Económicos de México

Mercados Financieros

El rendimiento de los Cetes aumentó en la última subasta. El 14 de febrero de 2017 se realizó la séptima subasta de valores gubernamentales de este año, donde las tasas de rendimientos de los Cetes a 28, 91 y 182 días aumentaron 31, 10 y 6 puntos base (pb), respectivamente, con relación a la subasta previa, al ubicarse en 6.21%, 6.39% y 6.64%, en ese orden.

Por su parte, la tasa de interés nominal de los Bonos a 30 años se contrajo 25 pb a 7.71%, mientras que la sobretasa de interés de los Bondes D a 5 años se mantuvo estable en 0.20%. *(Ver información aquí)*

Tasas de rendimientos de Cetes

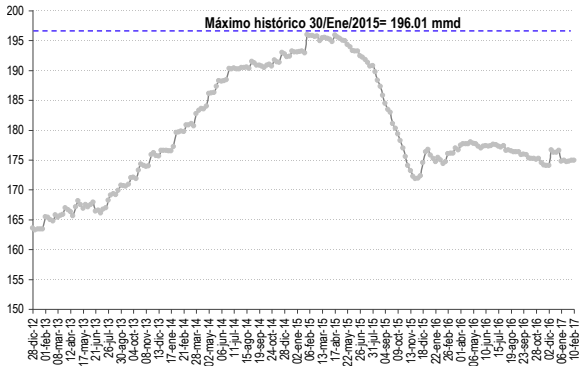


Fuente: Banco de México.

Las reservas internacionales se ajustaron en 5 mdd durante la semana pasada. Al 10 de febrero de 2017, el saldo de las reservas internacionales fue de 174,948 millones de dólares (mdd), lo que implicó un descenso semanal de 5 mdd, resultado de una compra de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 47 mdd y de un incremento de 42 mdd producto del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Así, en lo que va de 2017 las reservas internacionales acumulan un descenso de 1,594 mdd, equivalente a -0.9%. *(Ver comunicado completo aquí)*

Saldo de la reserva internacional neta al cierre del año
Miles de millones de dólares

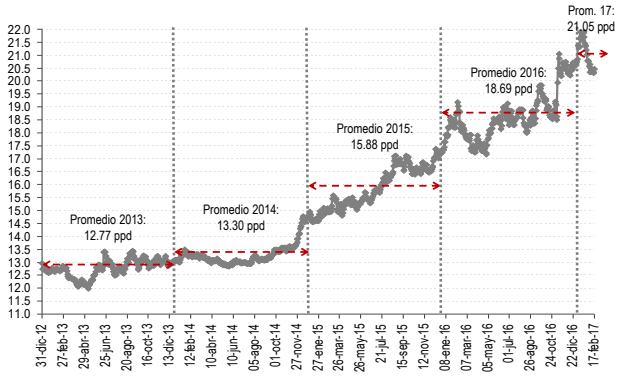


Fuente: Banco de México.

La moneda mexicana perdió 10 centavos en la última semana tras datos económicos positivos en EU. Del 13 al 17 de febrero de 2017, el tipo de cambio peso/dólar reportó alza moderada, luego de darse a conocer una serie de cifras favorables sobre la economía de Estados Unidos (EU), que apoyan la expectativa de que la Reserva Federal estadunidense incrementará las tasas de interés en sus próximas reuniones.

Así, el 17 de febrero pasado, el tipo de cambio FIX (que sirve para solventar obligaciones denominadas en dólares liquidables en México) se ubicó en 20.4526 pesos por dólar (ppd), esto es, 10 centavos más respecto a su nivel observado el 10 de febrero de este año (+0.5%). En lo que va de 2017 el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 21.0549 ppd y una apreciación de 17 centavos (-0.8%). *(Banxico)*

Tipo de cambio FIX
Pesos por dólar

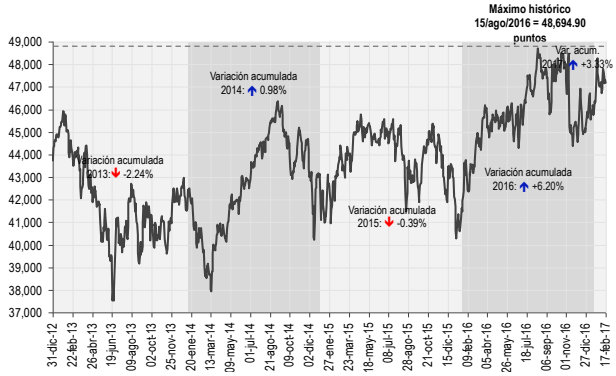


Fuente: Banco de México.

La BMV cerró la semana a la baja. Del 13 al 17 de febrero de 2017, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró una semana moderadamente volátil con sesgo negativo, debido a una toma de utilidades, a algunos reportes financieros desfavorables, al descenso de los precios del petróleo y ante la posibilidad de que la Reserva Federal eleve las tasas de interés en su reunión de marzo.

El IPyC, principal indicador de la BMV, cerró el 17 de febrero pasado en las 47,164.71 unidades, lo que implicó un descenso semanal de 1.32% (-632.33 unidades). Así, en lo que va de 2017, el IPyC registra una ganancia acumulada de 3.33% en pesos y de 4.18% en dólares. *(BMV)*

IPyC de la Bolsa Mexicana de Valores
Puntos



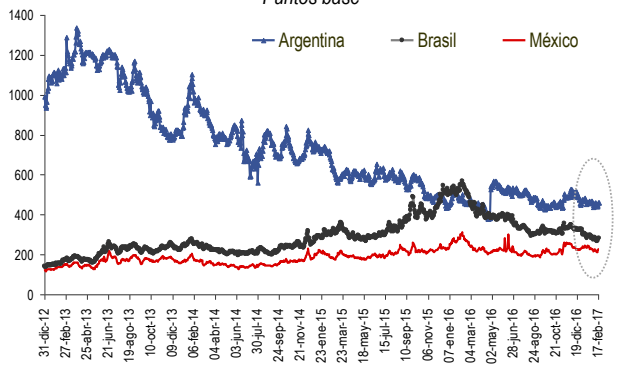
Fuente: BMV.

El riesgo país de México aumentó 10 pb a 226 pb. El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de J.P. Morgan, se ubicó el 17 de febrero de 2017 en 226 puntos base (pb), 10 pb mayor al nivel observado una semana antes, pero 6 pb menor al monto registrado al cierre de 2016.

Asimismo, los riesgos país de Argentina y Brasil se elevaron 14 y 10 pb, respectivamente, durante la semana pasada, para ubicarse el 17 de febrero de este año en 460 y 282 pb, en ese orden. *(JP Morgan)*

Riesgo país*

Puntos base



**EMBI+ de JP Morgan; Fuente: JP Morgan.*

Cuadro-Resumen

Variable		Último Dato	Variación respecto al dato anterior	Variación acumulada, 2016 ó 2017
Actividad Económica				
Empleo-Afiliados al IMSS (al 31 Ene/17)	↑	18699,916 Trab.	+746,713 (+4.2%)*	+83,292 (+0.4%)
Ventas Totales-ANTAD (Ene/17)	↑	--	+6.9%*	+6.9% (Ene)*
Tasa de Desempleo (IV Trim/16)	↓	3.5% de la PEA	-0.6 pp*	-0.7 pp (IV Trim16/IV Trim15)[1/]
PIB Turístico (III Trim/16)	↑	--	+4.3%[1/]	+2.2% (Ene-Sep)*
Sector externo				
Mezcla Mexicana de Exportación (17 Feb/17)	↓	45.30 dpb	-1.82% (-0.84 dpb)**	-2.16% (-1.0 dpb)
Mercados Financieros				
CETES 28 días (Subasta 07/17)	↑	6.21%	+0.31 pp	+0.52 pp
Reservas Internacionales (al 10 Feb/17)	↓	174,948 mdd	-5 mdd	-1,594 mdd
Tipo de Cambio Fix (17 Feb//17)	↑	20.4526 ppd	+9.9 centavos (+0.5%)**	-16.7 centavos (-0.8%)
IPC–BMV (17 Feb//17)	↓	47,164.71 unidades	-1.32% (-632.33ptos)**	+3.33%
Riesgo País (17 Feb/17)	↑	226 pb	+10 pb**	-6 pb

ppd: *pesos por dólar.* ***pp:*** *puntos porcentuales, donde 100 pb=1 pp ó 1 pb= 1/100 pp.* ***mdd:*** *millones de dólares. *Variación respecto al mismo mes o periodo del año anterior (anual). **Variación respecto al cierre de la semana anterior.* ***1/*** *Cifras ajustadas por estacionalidad.* ***Fuente:*** *IMSS, ANTAD, INEGI, Banxico, PEMEX, BMV y JP Morgan.*

Indicadores Internacionales

13-17 febrero de 2017

Algunos indicadores económicos relevantes*				
Variable		**Último Dato**	**Var. respecto al dato anterior****	**Observación**
Estados Unidos				
Índice de Optimismo de los Pequeños Negocios-NFIB (Ene)	↑	105.9 puntos	+0.1 pp	Arriba de lo esperado (104.5 p)
Precios al Productor (Ene)	↑		+0.6% (+1.6% anual)	Arriba de lo esperado (+0.3% men)
Índice de la Actividad Manufactura-Empire State de la FED de Nueva York (Feb)	↑	18.7 puntos	+12.2 puntos	Arriba de lo esperado (7.5 puntos)
Ventas al Menudeo (Ene)	↑	--	+0.4%	Arriba de lo esperado (+0.1%)
Producción Industrial (Ene)	↓	--	-0.3%	Peor de lo esperado (0.0%)
Indicadores Compuestos de The Conference Board (Ene)	↑ ↑ ↑	-	+0.6% Líder +0.1 Coincidente +0.3 Rezagado	Mejor de lo esperado (+0.5% Líder)
Construcción de Casas Nuevas (Ene)	↓	1.246 millones	-2.6%	Arriba de lo esperado (1.232 m)
Solicitudes Seguros-Desempleo (11 Feb)	↑	239 mil	+2.1% (+5 mil)	Menor de lo esperado (246 mil)
Seguros de Desempleo (4 Feb)	↓	2.076 millones	-0.1% (-3 mil)	Arriba de lo esperado (2.051 millones)
Inventarios de Negocios (Dic)	↑	--	+0.4%	En línea con lo esperado
Índice Semanal de Comodidad del Consumidor-Bloomberg	↑	48.1 puntos	+0.9 puntos	--
Inflación (Ene)	↑	--	+0.6% (+2.5% anual)	Arriba de lo esperado (+0.3% men)
Índice del Mercado de la Vivienda-HMI (Feb)	↓	65 puntos	-2 puntos	Menor de lo esperado (68 puntos)
Actividad Manuf. Filadelfia (Feb)	↑	43.3 puntos	+19.7 puntos	Arriba de lo esperado (+19.3 p)
China				
Inflación (Ene)	↑	--	+1.0% (+2.5% anual)	Arriba de lo esperado (0.7% mensual y 2.4% anual)
IPP (Ene)	↑	--	+6.9% anual	Arriba de lo esperado (6.3%)
Japón				
Actividad Industrial (Dic)	↑	--	+0.7%	Mejor de lo esperado (+0.5%)
Alemania				
Inflación (Ene)	↓	--	-0.6% (+1.9% anual)	En línea con lo esperado
Indicador ZEW (Feb)2/	↓	10.4 puntos	-6.2 puntos	Menor de lo esperado (15 puntos)
PIB	↑	--	+0.4% IV Trim (+1.2% anual)	Menor de lo esperado (0.5% trim y +1.7% anual)
Italia				
PIB	↑	--	+0.2% IV Trim (+1.1% anual)	En línea con lo esperado trim y arriba de lo esperado anual (+1.0%)
Gran Bretaña				
Inflación	↓	--	-0.5% (+1.8% anual)	En línea con lo esperado
Tasa de Desempleo (Dic)	⇔	4.8%	0.0 pp	En línea con lo esperado
España				
Inflación (Ene)	↓	--	-0.5% (+3.0% anual)	En línea con lo esperado
Zona Euro				
PIB	↑	--	+0.4% IV Trim (+1.7% anual)	Menor de lo esperado +0.5% Trim (+1.8% anual)
Producción Industrial (Dic)	↓	--	-1.6%	Menor de lo esperado (-1.5%)

De cifras corregidas por estacionalidad, si no se indica otra cosa (n/d: no desestacionalizado). **Variación respecto a la semana, mes o trimestre previo según corresponda.* ***mmd:* *miles de millones de dólares.**1/** El comportamiento de los indicadores Compuestos de Estados Unidos sugiere una perspectiva económica positiva para la primera mitad del año.* ***2/*** *El índice ZEW del clima de negocios en Alemania descendió en febrero resultado de una mayor satisfacción sobre la situación actual de sus negocios, pero menos optimismo con relación a las expectativas futuras.* ***Fuente:*** *SHCP, con base en diversos comunicados.*

Perspectivas Económicas

Nacionales

Los bancos ofrecerán cuentas de depósito sin costo para los beneficiarios de programas gubernamentales: Banxico

El pasado 14 de febrero el Banco de México (Banxico) dio a conocer que las instituciones bancarias tienen la obligación de ofrecer cuentas de depósito básicas sin costo para los beneficiarios que reciban subsidios recurrentes de programas gubernamentales. Estas cuentas no podrán cobrar comisiones ni requerir el mantenimiento de un saldo promedio mensual. Los servicios mínimos que deben proveerse en esas cuentas incluyen entre otros, apertura y cierre, otorgamiento de una tarjeta de débito al beneficiario y su reposición en caso de desgaste o renovación, abono de recursos a la cuenta por cualquier medio, retiros de efectivo y consultas de saldo en las ventanillas de sucursales y cajeros automáticos operados por la institución que lleve la cuenta, y el pago de bienes y servicios en negocios afiliados a través de la tarjeta de débito.

El banco central indica que esta medida tiene como propósito ampliar la proporción de la población que tiene acceso a los servicios bancarios, así como facilitar la dispersión de subsidios a los beneficiarios de programas brindados por instancias gubernamentales. *(Banxico)*

Mark Mobuis, de Templeton Emerging Markets Group, espera una recuperación "sorprendente" de la economía mexicana

Mark Mobuis, presidente ejecutivo de Templeton Emerging Markets Group señaló que la incertidumbre que ocasionó el cambio de gobierno en Estados Unidos provocó que los mercados emergentes, especialmente México, se hayan visto afectados, sin embargo las expectativas son alentadoras. Indicó que en México el peso y el mercado han sido muy golpeados y todo el mundo espera que venga lo peor, pero la realidad es muy diferente, la recuperación será sorprendente. Se espera un gran salto de la economía mexicana".

Durante su más reciente visita a México, el gurú de los mercados emergentes minimizó las amenazas del presidente Donald Trump, al cual definió como un negociador y, como tal, está consciente de que para que la relación fructifique ambas partes deben beneficiarse. Mobius cree que el mandatario estadounidense está interesado en tener una relación bilateral con México, como con otros países, por lo que los acuerdos multilaterales quedarán en el pasado.

El especialista opinó que pese a la incertidumbre originada por las políticas futuras del gobierno de EU hay cierto optimismo, principalmente en torno a las ideas de menos regulación, más estímulo fiscal y la posibilidad de un fuerte impulso al crecimiento que podrían alentar la economía estadounidense. Por lo que si hay un fuerte crecimiento en los Estados Unidos, los mercados emergentes podrían resultar beneficiados, indicó Mobuis. En opinión de Mobius, México es el mercado más atractivo para los inversionistas dentro de los emergentes, especialmente en sectores como los metales, consumo, industria financiera y telecomunicaciones.

Consideró que la moneda mexicana, desde el punto de vista del poder adquisitivo, está infravalorada entre 15 y 20%, pero anticipa que, después de otra caída, se volverá a apreciar. *(El Economista)*

Algunos analistas esperan que la inflación finalice 2017 en 5% y 2018 en 3.7%

Expertos encuestados por FocusEconomics afirman que la inflación en México podría seguir aumentando en los próximos meses debido a un incremento, mayor de lo esperado, en el salario mínimo, la pérdida continua del peso frente al dólar y un aumento importante de los precios de la gasolina a comienzos de 2017. Los expertos esperan que la inflación finalice este año en 5%, lo que representaría un aumento del 0.6% respecto a la previsión del mes anterior. Para 2018, anticipan unos niveles de inflación de 3.7%. *(Investing)*

Perspectivas macroeconómicas para México						
	PIB (crecimiento % real)		Inflación (%, dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2017	2018	2017	2018	2016	2017
Citibanamex	1.20	2.20	5.20	4.20	-3.2	-2.4
Encuesta-Banamex (Mediana)	1.50	2.20	5.32	3.75	--	--
Bancomer	1.00	1.80	5.96	3.98	-3.20	-3.40
Promedio de Diversas Corredurías[1/]	1.30	2.12	5.25	3.45	--	--
Fondo Monetario Internacional (FMI)	1.70	2.00	3.14	3.00	-2.7	-2.8
Banco Mundial	1.80	2.50	--	--	-2.2	-2.2
OCDE	2.30	2.40	3.50	3.60	-3.5	-3.4
Encuesta Banco de México	1.60	2.20	5.24	3.80	--	--
Banco de México	1.5-2.5	2.2-3.2	Entre 3.00-4.00	Cerca 3.00	-3.0	-3.0
SHCP	***2.0-3.0***	***--***	***3.00***	***--***	***-3.2***	***-3.0***

Nota. *Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente:* ***Citibanamex****, Encuesta Citibanamex (7 Feb/17) y Examen de la Situación Económica de México (I Trim/17);* ***Encuesta-Citibanamex****, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (7 Feb/17);* ***Bancomer****, Encuesta Citibanamex (7 Feb/17), Situación México (III Trim/16) y Análisis macroeconómico BBVA Research (22 May/15);* ***1/*** *Deutsche Bank, JP Morgan, Credit Suisse, entre otras;* ***OCDE****, Perspectivas Económicas Mundiales (Jun/16);* ***FMI****, World Economic Outlook (Ene/17),* ***Banco Mundial****, Perspectivas Económicas Mundiales (Ene/17);* ***Encuesta Banco de México****, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Ene/17);* ***Banco de México****, Informe Trimestral (Jul-Sep 16); y* ***SHCP****, Marco Macroeconómico 2017-2018, CGPE 2017.*

Perspectivas Económicas

Internacionales

América Latina afianza crecimiento: BBVA

De acuerdo con un estudio del BBVA Research, Latinoamérica crecerá un 1% este año y 1.7% en 2018 después de tres años de desaceleración, pero deberá hacer frente a riesgos ligados con el proteccionismo comercial que se prevé en Estados Unidos y que tendrá su mayor impacto en México.

El documento señala que después de que en 2015 y 2016 la economía latinoamericana cayó 0.3% y 1.4%, respectivamente, en los próximos tres años presentará tasas de crecimiento positivas que oscilarán entre el 1% de este año y el 2.5 % que se prevé para 2019.

Sin embargo, los analistas del banco español advierten que en 2017 observaremos cierta divergencia entre el desempeño de América del Sur, por un lado, y de México, por el otro", Ya que este último aunque seguirá creciendo, lo hará con tasas más bajas que las de los últimos ejercicios. En 2015, la economía mexicana se expandió 2.6%, y el año pasado lo hizo a un ritmo del 2%, pero el BBVA proyecta que crecerá 1% este año y 1.8% en 2018.

Los principales elementos que impulsarán la economía latinoamericana en 2017 serán el sector externo, animado por la depreciación de los tipos de cambio y la inversión tanto pública como privada, especialmente, fuerte en países como Argentina, Colombia y Perú.

Sin embargo, la entidad financiera señaló que el crecimiento de la región está por debajo de su potencial, que es de 3% anual. *(EFE)*

Rosengren de la Fed prevé "al menos" tres alzas de tasas de interés por año

El presidente del banco de la Reserva Federal de Boston, Eric Rosengren, dijo que espera que el banco central estadounidense eleve las tasas de interés "al menos tan rápido" como la mediana de las proyecciones de la Fed de diciembre. Esa proyección, basada en la opinión de 17 funcionarios de la Fed, pronosticó tres alzas en cada uno de los próximos tres años a medida que la inflación se eleve hacia la meta establecida y el crecimiento del Producto Interno Bruto se mantenga alrededor del 2%.

Pero Rosengren dijo que espera un PIB un poco más fuerte durante los próximos dos años mientras el desempleo, actualmente en el 4.8%, seguirá cayendo por debajo de ese nivel de equilibrio. Por lo que indicó que probablemente sea apropiado elevar las tasas de interés de corto plazo al menos 3 veces los próximos 3 años e incluso un poquito más rápido. Agregó que "si el PIB crece más rápido que el potencial y se alcanzan los elementos del doble mandato, la Reserva Federal corre el riesgo de excederse" de las metas de empleo e inflación. Sin embargo, Rosengren señaló que la incertidumbre en torno a las políticas fiscales futuras, así como el crecimiento económico extranjero representan "riesgos significativos" para sus expectativas relativamente optimistas. *(Reuters)*

Harker de la Fed dice tasas deberían subir 3 veces este año

Patrick Harker, presidente de la Reserva Federal (Fed) de Filadelfia, dijo que ve apropiado tres incrementos adicionales a las tasas de interés de referencia en este año, debido a que la economía estadounidense se encuentra estable, con niveles de empleo casi pleno y una inflación cercana al objetivo. Lo anterior, asumiendo que las cosas se mantengan en marcha. Harker dijo también que la Fed debe promover otro tipo de estrategias para mantener el crecimiento de la economía estadounidense y la productividad, como una política fiscal responsable que no dispare la deuda. *(Infosel)*

Lo que esperan los mercados

20-24 febrero de 2017

Para la semana del 20 al 24 de febrero los mercados estarán atentos principalmente a:

- ✓ Datos económicos relevantes sobre el estado de la economía estadounidense, entre ellos destacan: actividad manufacturera-PMI (Prel. Feb), ventas de casas existentes (ene), minuta sobre la última reunión de política monetaria, actividad nacional de la Fed de Chicago (Ene), precios de las viviendas-FHFA (dic), actividad del sector servicios-PMI (feb), actividad manufacturera de la Fed de Kansas (feb), venta de casas nuevas (ene), los apoyos al desempleo durante la semana anterior y la confianza del consumidor de la Univ. Michigan (final feb).

- ✓ Datos importantes sobre la economía mexicana como: el crecimiento de la economía mexicana en el IV trimestre del año pasado y durante todo ese año, la inflación de la primera quincena de febrero, la minuta de la última reunión de política monetaria, los indicadores del sector manufacturero en diciembre, la actividad del sector construcción durante el último mes de 2016, las ventas de los establecimientos comerciales durante diciembre y la balanza de pagos durante octubre-diciembre pasados.

- ✓ Los mercados seguirán atentos a la evolución de los precios internacionales del petróleo y a información referente a este mercado.

- ✓ También estarán atentos a los informes financieros de las empresas.

- ✓ Asimismo, continuarán al pendiente de medidas políticas, económicas, comerciales y migratorias de la nueva administración en Estados Unidos.

Calendario Económico

Febrero 2017

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
		1 Expectativas Empresariales (Ene) Pedidos Manufactureros (Ene) Confianza Empresarial (Enero) Remesas Familiares (Dic) Exp. Esp. Econ. Sector Priv (Ene)	2 Indicadores Ciclicos (Nov)	3 Condianza del Consumidor (Ene) Inversión Fija Bruta (Nov)
		Reporte Empleo-ADP (Ene) *Act. Manufacturera ISM (Ene)* *Act. Manufacturera PMI (Ene)* *Gasto en Construcción (Dic)* ***Decisión de Pol. Monetaria***	*Productividad Laboral (IV Trim)* *Solic. Apoyo Desemp.* *Comod. Consumidor-Bloomberg*	*Tasa de Desempleo (Ene)* *Act. Servicios-PMI (Ene)* *Pedidos de Fábricas (Dic)* *Act. No Manufacturera-ISM (Ene)*
6 ***Día de Asueto***	7 Consumo Privado en el Mercado Interior (Nov) Subasta 6 de valores Gub.	8 Act. Industrial por Entidad Federativa (Oct) Reserva Internacional (al 3 Feb)	9 Inflación (Ene) Precios al Productor (Ene) Balanza Comercial (Rev. Dic) **Anuncio de la Decisión de Política Monetaria**	10 Actividad Industrial (Dic)
	Optimismo de los Pequeños Negocios- NFIB (Ene) *Credito al Consumidor (Dic)* *Balanza Comercial (Dic)*		*Solic. Apoyo Desemp.* *Comod. Consumidor-Bloomberg* *Ventas al Mayoreo (Dic)*	*Precios de Imp. y Exp.(Ene)* *Confianza del Consumidor de la Univ. Michigan (Prel. Feb)* *Balance Fiscal (Ene)*
13 Empleo Formal-IMSS (Ene) Ventas-ANTAD (Ene)	14 Ocupación y Empleo (IV Trim) Reservas Internacionales (al 10 Feb) Subasta 7 de valores Gub.	15	16	17 Actividad Turistica (III Trim)
		Act. Manufacturera-Empire State (Feb) *Mercado Vivienda-HMI (Feb)* *Inventarios de Empresas (Dic)* *Inflación (Ene)* *Ventas al Menudeo (Ene)* *Producción Industrial (Ene)*	*Construccion de Casas Nuevas (Ene)* *Solic. Apoyo Desemp.* *Comod. Consumidor-Bloomberg* *Act. Manuf. Filadelfia (Feb)*	*Indicadores Compuestos de The Conference Board (Ene)*
20 Indicadores del Sector Manufacturero (Dic)	21 Empresas Constructoras (Dic) Reserva Internacionales (al 17 Feb) Subasta 8 de valores Gub	22 PIB Precios Constantes (IV Trim) PIB Precios Corrientes (IV Trim) IGAE (Dic)	23 Inflacion (1a Q Feb) Minuta sobre la Última Reúnion de Pol. Monetaria	24 Sector Servicio (Dic) Empresas Comerciales (Dic) Balanza de Pagos (IV Trim) Financiamiento de las Empresas (IV Trim)
Mercados cerrados: Día del Presidente	*Act. Manufacturera PMI (Prel.Feb)*	*Ventas de Casas Existentes (Ene)* *Minuta sobre la Última Reunión de Pol Monetaria-FOMC*	*Solic. Apoyo Desemp.* *Act. Nacional- Fed Chicago (Ene)* *Precios de Vivienda- FHFA (Dic)* *Comod. Consumidor-Bloomberg* *Act. Servicios-PMI (Prel. Feb)* *Act. Manuf. Fed Kansas (Feb)*	*Ventas de Casas Nuevas (Ene)* *Confianza del Consumidor Univ. Michigan (Final Feb)*
27 Balanza Comercial (Ene) Ocupación y Empleo (Ene)	28 Industria Minerometalúrgia (Dic) Establecimiento con Programas IMMEX (Dic) Reservas Internacionales (al 24 feb) Subasta 9 de valor Gub Credito de la Banca al Sector Privado (Ene)			
Act.Manuf. Fed Dallas (Feb) *Ventas de casas pendientes (Ene)* *Pedidos de Bienes Durables (Ene)*	*PIB (Rev. IV Trim)* *Confianza del Consumidor- Conference Board (Feb)* *Balanza Comercial (Dic)* *Chicago-PMI (Feb)* *Act. Manuf. Fed Richmond (Feb)*			

**** Los indicadores en itálicas se refieren a Estados Unidos.***

El presente documento puede ser consultado a través de la página web de la SHCP, en: https://www.gob.mx/hacienda#prensa. Asimismo, la UCSV de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público pone a su disposición para cualquier comentario o aclaración la siguiente dirección de correo electrónico: voceria@hacienda.gob.mx.