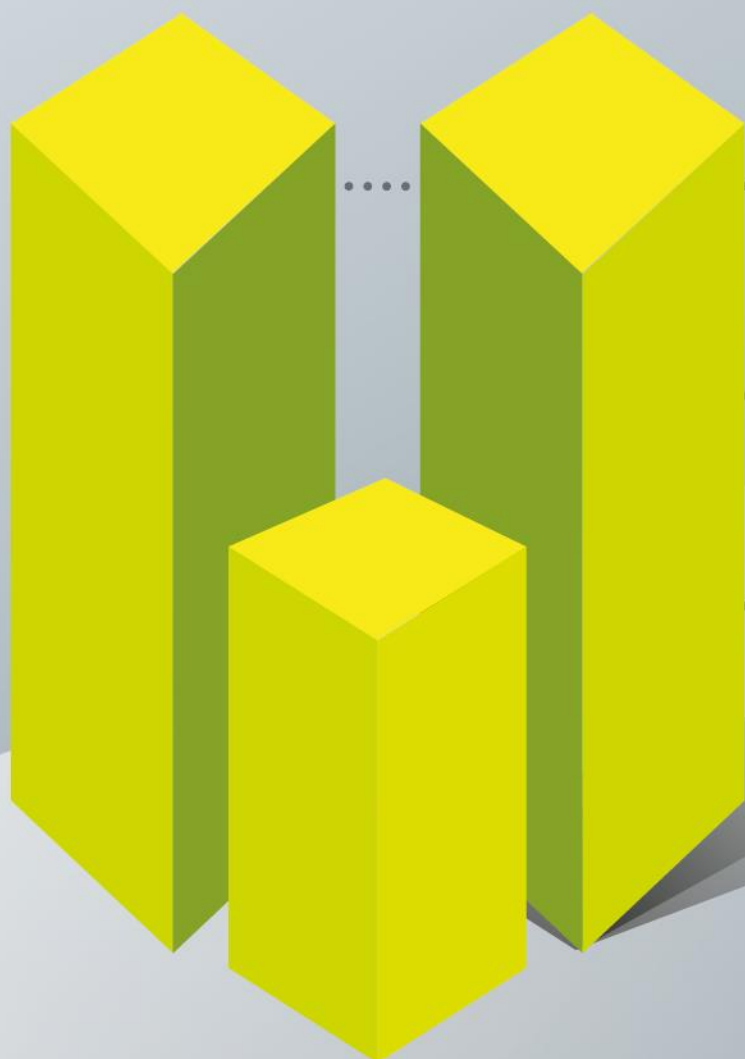


INFORME SEMANAL DEL VOCERO

14 OCTUBRE 2018



SHCP

Reconocen a México esfuerzo de regulación Fintech

Nota Informativa

Uno de los temas relevantes y que se analizaron en paralelo a las más recientes reuniones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM), efectuadas la semana pasada en Bali, Indonesia, fue el relacionado con los servicios bancarios a través de las **nuevas empresas de tecnología financiera (Fintech)**. **El desarrollo de este sector en la economía mexicana, fundamental para la inclusión financiera, registra un crecimiento que actualmente incluye el desarrollo de 300 emprendimientos con diversas características.**

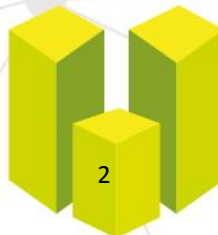
En un reporte presentado la semana pasada en Indonesia, por el Grupo Ministerial de países en desarrollo G24, y que lleva por título **“Fintech para una inclusión financiera, un marco para la transformación digital y financiera”**, se destaca que México es un buen ejemplo de regulación específica que debe ser tomado en cuenta por otros países. La regulación secundaria de la [Ley Fintech](#) (publicada en el [Diario Oficial el 10 de septiembre](#)) cuenta con **un balance que protege a los consumidores, tanto en el terreno de la supervisión, como en los requisitos de autorización para otorgar servicios financieros**”, indica el documento.

En la clasificación internacional, México aparece en el segundo lugar en América Latina, superado por Brasil, con alrededor de **300 emprendimientos Fintech**, con un nivel diverso de desarrollo para cada negocio. Es por ello que **las autoridades regulatorias mexicanas han puesto especial énfasis en establecer disposiciones legales para generar un crecimiento ordenado en estos servicios encaminados a la inclusión financiera, tanto en la Ley promulgada el 9 de marzo del 2018, así como en la regulación secundaria publicada el mes pasado.**

Las figuras consideradas por la regulación gubernamental son actualmente: **instituciones de financiamiento colectivo, instituciones de fondos de pago electrónico, operación con activos virtuales, interfaces de programación de aplicaciones y Sandbox regulatorio (autorización para que entidades reguladas y no reguladas prueben modelos novedosos).**

Conforme a lineamientos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) **la regulación mexicana está basada en 6 principios: acercar los servicios financieros a sectores que tradicionalmente no son atendidos por el sistema financiero; mayor diversidad y nuevos canales de distribución de servicios financieros; establecimiento de mecanismos de conciliación y arbitraje para la resolución de controversias; evitar la preferencia por alguna tecnología en particular; mitigar el riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (estableciendo estándares mínimos de identificación del cliente); y dictar un marco general de autorización de operación (marco legal prudencial).**

Para el tema de ayuda a resolver quejas de los usuarios, la Ley Fintech remite a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, **otorgándole las mismas facultades en materia de transparencia, conciliación y arbitraje.**



Las disposiciones publicadas el pasado 10 de septiembre en el Diario Oficial de la Federación, incluyen diversas obligaciones para las empresas *Fintech*, **entre ellas los requisitos adicionales para la solicitud de autorización, requerimientos de capital mínimo, continuidad operativa, límite de financiamiento a la inversión, mandatos o comisiones de clientes, contabilidad e información financiera, prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, programas de autocorrección y requisitos de solicitudes de información que formulen autoridades.**

Comportamiento de la Economía Mexicana

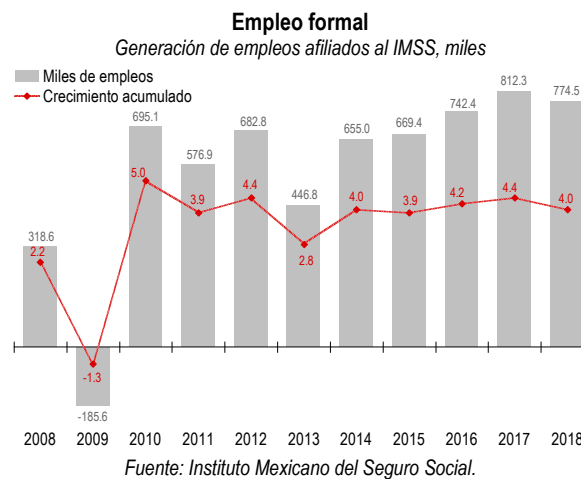
Actividad Económica (8-12 Octubre)

Se han generado más de 774 mil empleos formales en lo que va de este año. Al 30 de septiembre de 2018, los trabajadores permanentes y eventuales urbanos afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) sumaron 20 millones 192 mil 960, lo cual significó una creación de 764,044 empleos formales en los últimos 12 meses (+3.9%), donde el 80.7% son permanentes (616,226).

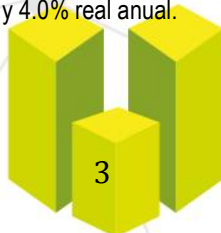
Durante septiembre se reportó una generación de 129,527 puestos, lo que implicó la cuarta mayor creación de empleos para un mes similar en los últimos 20 años y 13.9% superior al promedio de los septiembreres de los 10 años previos.

Durante enero-septiembre de 2018 se crearon 774,505 puestos de trabajo, 233,142 o 43.1% mayor al promedio de periodos iguales de los diez años previos (541,363) y la segunda creación de empleos más alta para un lapso similar de los últimos 20 años.

Así, en lo que va de la actual Administración, se han generado 3,898,024 empleos, casi 2 veces más a los creados en el mismo periodo de la anterior Administración (2,051,781), cifra incluso superior a los empleos generados en los 12 años de las dos administraciones previas (3,517,422) (Comunicado [IMSS](#)).

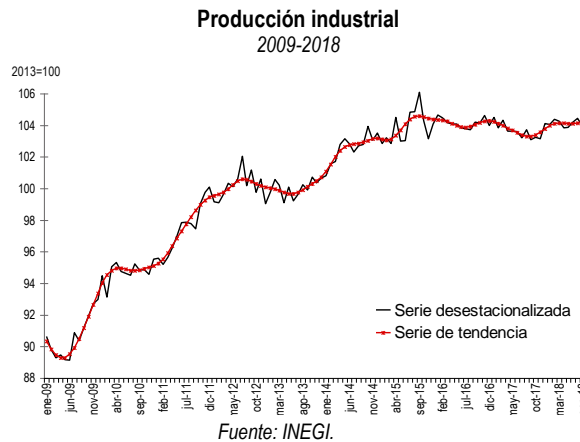


La actividad industrial avanzó 0.2% anual en agosto, apoyada, en especial, por las manufacturas. Con cifras desestacionalizadas, la Producción Industrial (PI) creció 0.2% en agosto de 2018 respecto al mismo mes del año anterior, lo que implicó el quinto incremento anual consecutivo. Lo anterior, debido al aumento de 1.8% en las manufacturas (el cuarto crecimiento anual sucesivo) y de 2.7% en la generación y distribución de energía eléctrica y suministro de agua y de gas, ya que la construcción y la minería se contrajeron 0.8% y 4.0% real anual.



Por su parte, con relación a julio pasado, la PI mostró una variación de 0.5% en el octavo mes del año, resultado de un crecimiento de 1.0% en la minería y de 0.2% en las manufacturas (luego de mantenerse estable durante julio pasado), mientras que la construcción descendió 2.9% y la generación y distribución de energía eléctrica y suministro de agua y de gas disminuyó 1.3%.

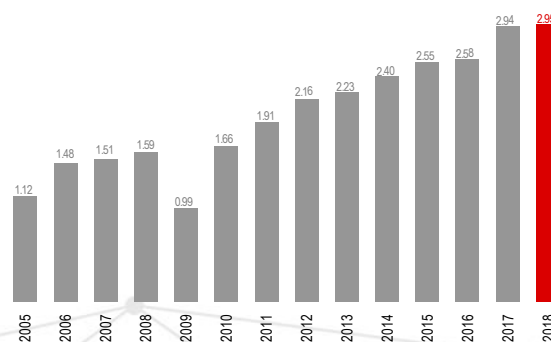
Con cifras originales, la PI reportó un crecimiento de 0.2% real anual en agosto de 2018, lo que significó el quinto incremento anual continuo. Lo anterior ante un aumento de 2.1% en las manufacturas y de 2.6% en la generación y distribución de energía eléctrica y suministro de agua y gas; en tanto que se contrajo 4.0% real anual la minería y 1.6% la construcción. *(Comunicado [aquí](#)).*



La exportación de vehículos en México alcanzó la cifra récord tanto para un mes de septiembre como para el acumulado del año. La producción de vehículos en nuestro país reportó la cifra de 320,071 unidades en septiembre de 2018, lo que implicó un descenso anual de -1.1%; mientras que en el acumulado para los primeros nueve meses del año, la producción de vehículos fue de 2,953,735 unidades, 0.5% mayor a las unidades manufacturadas en los primeros 9 meses del año anterior. En tanto que la exportación de vehículos ligeros alcanzó cifras récord para cualquier septiembre y para el acumulado a los primeros 9 meses del año, al registrar 306,003 y 2,570,700 unidades exportadas, con un crecimiento anual de 6.8% y 7.5%.

Por otra parte, en el noveno mes de este año se vendieron 114,653 vehículos en el mercado nacional, 1.5% menos a las unidades vendidas 12 meses antes. Así, en los primeros nueve meses del año se comercializaron 1,028,379 vehículos, 7.1% por debajo de lo registrado en el periodo enero-septiembre de 2017.

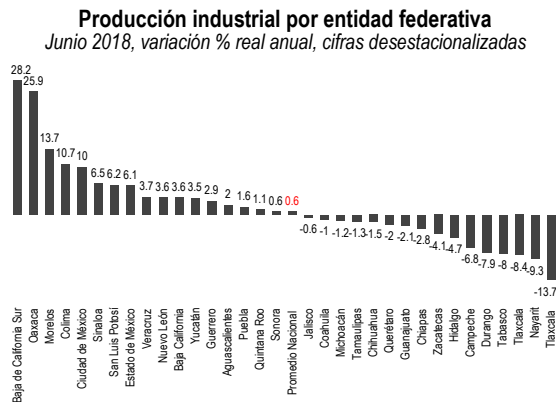
Producción de vehículos en México
Enero-septiembre de cada año, millones de unidades



En cuando a la balanza comercial automotriz, durante los primeros nueve meses de 2018, este saldo fue superavitario en 45,600 millones de dólares, con un incremento anual de 17.6% (Comunicado [aqui](#)).

En junio la actividad industrial creció en 17 estados, continuó destacando Baja California Sur. Con cifras desestacionalizadas, en julio de 2018 la producción industrial se elevó respecto al mismo mes de 2017 en 17 de las 32 entidades federativas que integran la República Mexicana, sobresaliendo Baja California Sur con un crecimiento real anual de 28.2%, seguido de Oaxaca con 25.9% y Morelos con 13.7%.

En contraste, la producción industrial reportó descenso en 15 estados en el mes referido. (Ver datos [aqui](#))



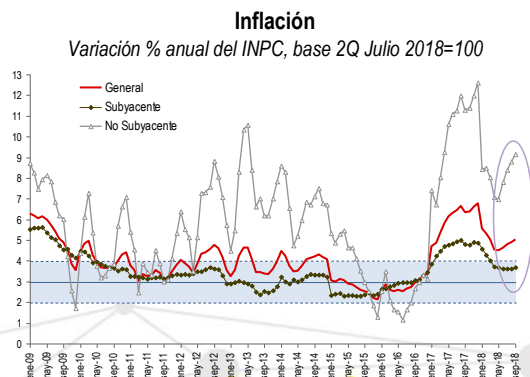
Fuente: INEGI.

Comportamiento de la Economía Mexicana

Precios (8-12 Octubre)

La inflación anual fue de 5.02% en septiembre, resultado influido en parte por base de comparación. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) reportó una variación mensual de +0.42% en septiembre de 2018, resultado de un incremento del componente subyacente de 0.32% y del no subyacente de 0.73%.

Por bienes y servicios, los que reportaron mayor crecimiento mensual en su precios en el mes referido fueron la cebolla (+7.76%), el gas doméstico LP (+5.30%), jitomate (+4.26%) y primaria (+4.22%), mientras que los que tuvieron la más alta contracción fueron la naranja (-23.18%), los servicios profesionales (-17.10%) y la papa y otros tubérculos (-11.92%).



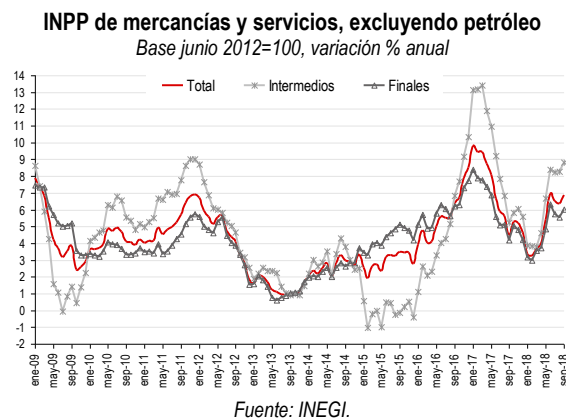
Fuente: INEGI.



Así, la inflación general anual se ubicó en 5.02% en el noveno mes del año, afectada en parte –de acuerdo con algunos analistas– por una peculiar base de comparación, ya que en septiembre de 2017 el gobierno apoyó con la cancelación de cobros de algunos servicios públicos a la población afectada por los sismos de ese mes. El crecimiento anual del índice de precios subyacente fue de 3.67% y no subyacente de 9.15%, en este último destaca el incremento anual de los energéticos. La inflación acumulada en lo que va del año alcanza un nivel de 2.69% (*Comunicado [aquí](#)*).

Los precios al productor se elevaron 0.59% durante septiembre. El Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) total excluyendo petróleo presentó una variación mensual de +0.59% en septiembre de 2018, luego de dos descensos mensuales consecutivos. Con este resultado, la tasa de crecimiento anual se ubicó en 6.86% y la acumulada en los primeros ocho meses del año en 4.19%.

Por su parte, los índices de mercancías y servicios de uso intermedio y finales (excluyendo petróleo) reportaron una variación mensual de +0.62% y +0.57%, respectivamente, en el noveno mes de 2018. (*Comunicado [aquí](#)*)



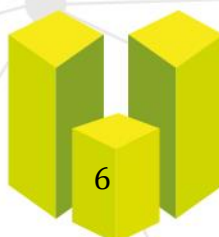
Comportamiento de la Economía Mexicana

Salario (8-12 Octubre)

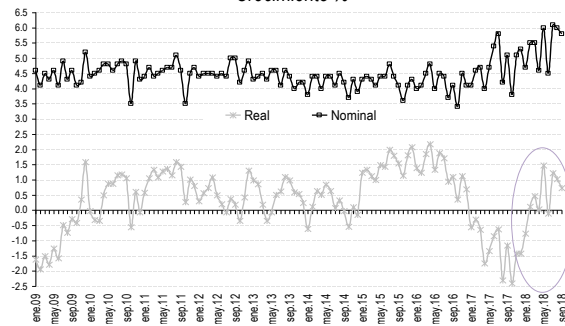
El salario contractual reportó su séptimo crecimiento en términos reales de manera consecutiva. El salario contractual ligado a las empresas con trabajadores bajo un contrato colectivo en la jurisdicción federal registró un incremento de 5.8% en términos nominales en septiembre de 2018, lo que implicó el mayor incremento nominal para un mes semejante desde 2001. Con ello, el crecimiento promedio del salario contractual en términos nominales es de 5.2% en lo que va del año.

En términos reales, el salario contractual en la jurisdicción federal mostró un crecimiento de 0.74% en septiembre pasado, lo que significó el séptimo crecimiento real en los últimos ocho meses.

Hubo un total de 523 revisiones salariales contractuales en el mes referido, 77.9% menos de las realizadas un año antes (+229 revisiones). El número de trabajadores implicados en las revisiones en el noveno mes del año ascendió a 78,766, esto es, 112.9% por arriba de los involucrados un año antes (+41,769 trabajadores) (*STPS*).



Salario contractual*
Crecimiento %



* Ligado a las empresas con trabajadores bajo un contrato colectivo en la jurisdicción federal.
Fuente: STPS.

Comportamiento de la Economía Mexicana

Sector Externo (8-12 Octubre)

Se confirman exportaciones mexicanas creciendo a doble dígito. Con información revisada y original, la balanza comercial de mercancías de México registró un déficit de 2,590 millones de dólares (mdd) en agosto de 2018, saldo que se compara con el déficit de 2,585 mdd registrado en el mismo mes de 2017, resultado de un incremento de 10.0% en las exportaciones, lo que implicó el sexto incremento anual a doble dígito en 8 meses, y de 9.4% en las importaciones.

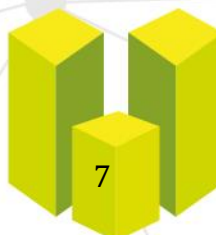
En términos acumulados, la balanza comercial de mercancías de México presentó un déficit de 10,029 millones de dólares en los primeros ocho meses del año, 39.5% mayor al del mismo periodo de 2017, con un crecimiento anual de las exportaciones de 11.3% y de las importaciones de 12.0%. (Datos [aquí](#))

Exportaciones e importaciones de mercancías
Variación % anual, promedio móvil de 3 meses



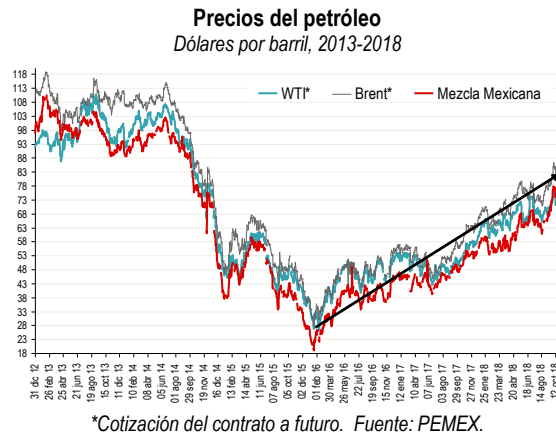
Fuente: INEGI.

Mezcla mexicana cerró en 73.67 dólares por barril, luego de cuatro incrementos semanales consecutivos. Durante la segunda semana de octubre, los precios de los contratos a futuro de los crudos West Texas Intermediate (WTI) y Brent reportaron un descenso semanal, debido al incremento mayor de lo esperado de los inventarios de crudo estadounidense la semana pasada y por preocupaciones ante la posible desaceleración de la economía mundial, situación que podría frenar la cadena de suministro de materias primas. Lo anterior luego de que el FMI ajustara a la baja su pronóstico de crecimiento de la economía mundial para este y el próximo año.



Así, el WTI para noviembre y Brent para diciembre de 2018 mostraron una variación semanal de -4.04% (-3.00 dólares por barril, dpb) y -4.43% (-3.73 dpb), respectivamente, al cerrar el 12 de octubre de 2018 en 71.34 dpb y en 80.43 dpb, en ese orden.

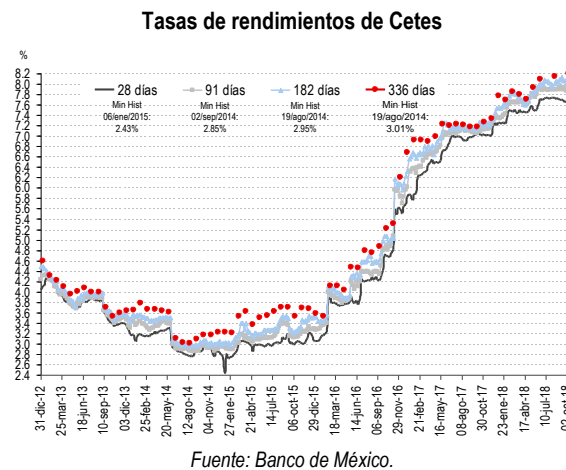
Asimismo, el precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo cerró el 11 del mes en curso en 73.67 dpb. En términos acumulados, el precio del barril de la mezcla mexicana registra una ganancia 31.11% (+17.48 dpb) en lo que va de este año y un nivel promedio de 62.49 dpb, 13.99 dpb mayor a lo previsto en la Ley de Ingresos 2018 (PEMEX).



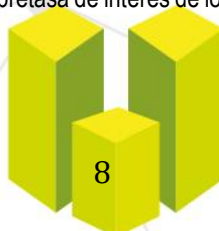
Comportamiento de la economía mexicana

Mercados Financieros (8-12 Octubre)

Las tasas de interés de los valores gubernamentales reportaron resultados mixtos en la reciente subasta. El 9 de octubre de 2018 se realizó la subasta de valores gubernamentales número 41 de este año, donde las tasas de rendimientos de los Cetes a 28, 91 y 182 días se elevaron 3,1 y 7 puntos base (pb), respectivamente, con relación a la subasta previa, al ubicarse en 7.70%, 7.88% y 8.07% en ese orden; mientras que las de los Cetes a 336 días se contrajo 6 pb a 3.36%.



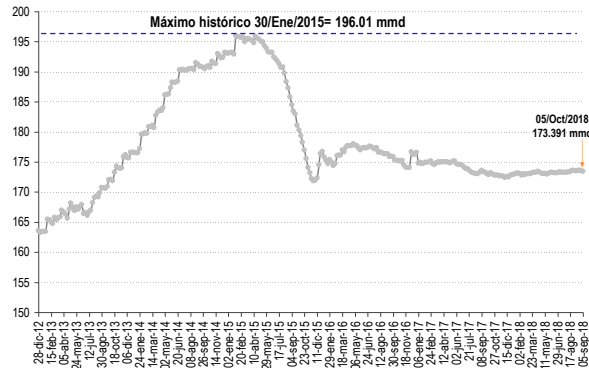
Por su parte, la tasa de interés nominal de los Bonos a 10 años aumentó 34 pb a 8.17%, en tanto que la tasa de interés real de los Udibonos a 30 años se elevó 7 pb a 3.92% y la sobretasa de interés de los Bonos D a 5 años se mantuvo estable en 0.18%. (Información [aquí](#)).



Durante la primera semana de octubre, las reservas internacionales se ajustaron en 175 mdd. Al 5 de octubre de 2018, el saldo de las reservas internacionales fue de 173,391 millones de dólares (mdd), lo que implicó una reducción semanal de 175 mdd debido, principalmente, al cambio en el valor de los activos internacionales del Instituto Central.

Así, en lo que va de 2018, las reservas internacionales reportan un aumento acumulado de 589 mdd, esto es, +0.34% ([Comunicado aquí](#)).

Saldo semanal de la reserva internacional neta
Miles de millones de dólares



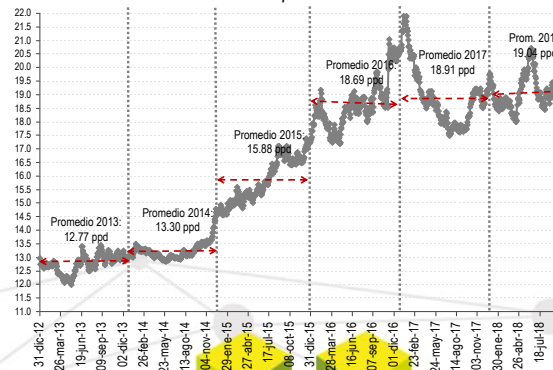
Fuente: Banco de México.

El peso reportó altibajos durante la semana pasada, cerrando con una ganancia de 2 centavos. Durante el 8 y 12 de octubre de 2018, la moneda mexicana reportó altibajos.

Expectativas de que la Reserva Federal (Fed) continuará con su ciclo de endurecimiento monetario y las tensiones comerciales entre Estados Unidos (EU) y China debilitaron la cotización en los primeros días de la semana. Luego, las cifras de la balanza comercial de China que reflejaron un efecto limitado de las tensiones comerciales con EU le dieron soporte al peso. Asimismo el aumento de los precios internacionales del petróleo y las cifras de inflación estadounidense de septiembre por debajo de lo esperado –que redujeron las expectativas de una Fed más agresiva en términos de alzas en las tasas de interés–, dieron apoyo al peso mexicano.

Así, el pasado 12 de octubre, el tipo de cambio FIX (que sirve para solventar obligaciones denominadas en dólares liquidables en México) se ubicó en 18.9202 pesos por dólar (ppd), 2 centavos menos respecto al dato observado el 5 de octubre de este año, esto es, -0.1%. En lo que va de 2018, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 19.0412 ppd y una apreciación de 74 centavos (-3.8%) ([Banxico](#)).

Tipo de cambio Fix
Pesos por dólar

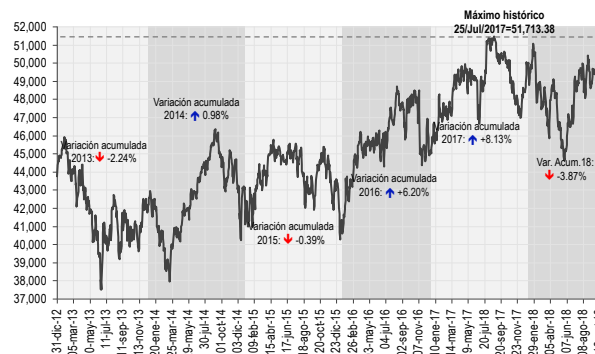


Fuente: Banco de México.

La bolsa mexicana de valores cerró con baja semanal ante un incremento de los bonos del tesoro estadounidenses y débiles expectativas sobre el desempeño económico mundial. Del 8 al 12 de octubre de 2018, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) reportó, en general, un comportamiento negativo, debido al alza de los rendimientos de los bonos del tesoro estadounidenses ante sólidos datos de la economía de Estados Unidos, que refuerzan las expectativas de que las tasas de interés en ese país aumentarán varias veces en los próximos 12 meses. Lo anterior aunado a débiles expectativas sobre la economía mundial, ya que hace unos días el Fondo Monetario Internacional revisó a la baja su expectativa de crecimiento del PIB global para este y el próximo año, debido a los conflictos comerciales que se han desarrollado.

Así, el Índice de Precios y Cotizaciones, principal indicador de la BMV, cerró el 12 de octubre en las 47,444.05 unidades, un descenso semanal de 1.27% (-608.80 unidades). Durante 2018, el IPyC registra una pérdida acumulada de 3.87% en pesos, pero una ganancia de 0.05% en dólares. (BMV)

IPyC de la Bolsa Mexicana de Valores
Puntos

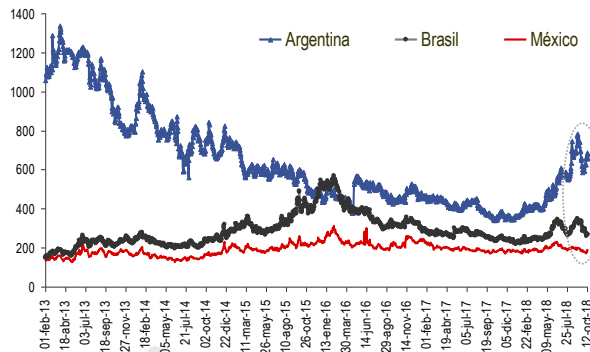


Fuente: BMV.

El riesgo país cerró la semana con resultados mixtos. El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de J.P. Morgan, aumentó 11 puntos base (pb) durante la semana pasada, al situarse el 12 de octubre de 2018 en 186 pb, pero es menor en 2 pb con relación al nivel que reportó al cierre de 2017.

Por su parte, durante la semana pasada el riesgo país de Argentina se contrajo 12 pb, mientras que el de Brasil descendió 6 pb, al ubicarse el 12 de octubre de este año en 657 y 266 pb, en ese orden (JP Morgan).

Riesgo país*
Puntos base



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

Comportamiento de la Economía Mexicana

Cuadro-Resumen

| Variable | | Último Dato | Variación respecto al dato anterior | Variación acumulada, 2018 |
|---|---|--------------------|-------------------------------------|--|
| Actividad Económica | | | | |
| Empleo-Afiliados al IMSS (Sep/18) | ↑ | 20,192,960 Trab. | +129,527 (+0.6%) | +774,505 (+4.0%) |
| Producción Industrial (Ago/18) | ↑ | -- | +0.2% ^{1/} | +0.4% (Ene-Ago)* |
| Producción de Vehículos (Sep/18) | ↓ | 320,071 Unidades | -1.1%* | +0.5% (Ene-Sep)* |
| Exportaciones de Vehículos (Sep/18) | ↑ | 306,003 Unidades | +6.8% | +7.5% |
| Precios | | | | |
| Inflación Anual (Sep/18) | ↓ | 5.02% | -1.33 pp* | +2.69% (Ene-Sep) |
| Precios al Productor- Crecimiento Anual (Sep/18) | ↑ | 6.86% | +2.36 pp* | +4.19% (Ene-Sep) |
| Salarios | | | | |
| Salario Contractual-Jurisdicción Federal (Sep/18) | ↑ | -- | +5.8% nominal +0.74% real | +5.2% nom (Ene-Sep) +0.32% real (Ene-Sep) |
| Sector Externo | | | | |
| Déficit de la Balanza Comercial (Rev. Ago/18) | ↑ | 2,590 mdd | +0.2* | +39.5% (Ene-Ago)* |
| Exportaciones | ↑ | 39,536 mdd | +10.0% | +11.3% (Ene-Ago)* |
| Importaciones | ↑ | 42,127 mdd | +9.4% | +12.0% (Ene-Ago)* |
| Mezcla Mexicana de Exportación (11 Oct/18) | ↓ | 73.67 dpb | -4.32% (-3.33 dpb)** | +31.11% (+17.48 pb) |
| Mercados Financieros | | | | |
| CETES 28 días (Subasta 41/18) | ↑ | 7.70% | +0.03 pp | +0.48 pp |
| Reservas Internacionales (al 5 Oct/18) | ↓ | 173,391 mdd | -175 mdd | +589 mdd |
| Tipo de Cambio Fix (12 Oct/18) | ↓ | 18.9202 ppd | -2.4 centavos (-0.1%)** | -74.3 centavos (-3.8%) |
| IPC-BMV (12 Oct/18) | ↓ | 47,444.05 unidades | -1.27% (-608.80 pts)** | -1.27% |
| Riesgo País (12 Oct/18) | ↑ | 186 pb | +11 pb* | -2 pb |

mdd: millones de dólares. dpb: dólares por barril. ppd: precios por dólar. pp: puntos porcentuales, donde 100 pb=1 pp ó 1 pb= 1/100 pp. *Variación respecto al mismo mes o periodo del año anterior (anual). **Variación respecto al cierre de la semana anterior. 1/ Meta establecida por el Banco de México para la tasa de interés en operaciones de fondeo interbancario a un día. 2/ Cifras ajustadas por estacionalidad. Fuente: INEGI, Banxico, PEMEX, BMV y JP Morgan.

Indicadores Internacionales

8-12 Octubre 2018

| Algunos indicadores económicos internacionales relevantes* | | | | |
|--|---|----------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Variable | | Último Dato | Var. respecto al dato anterior** | Observación |
| Estados Unidos | | | | |
| Optimismo Pequeños Negocios-NFIB (Sep) | ↓ | 107.9 pts | -0.9 pts | Menor de lo esperado (108.0 pts) |
| Ventas al Mayoreo (Ago) | ↑ | -- | +1.0% | Mayor a lo esperado (+0.8) |
| Precios al Productor (Sep) | ↑ | - | +0.2% (+2.6%) | En línea con lo esperado |
| Inflación (Sep) | ↑ | -- | +0.1% (+2.3%) | Menor de lo esperado (+0.2%, +2.4%) |
| Solicitudes Apoyo al Desempleo (6 Oct) | ↑ | 214 mil | +3.4% (+14 mil) | Mayor de lo esperado (207 mil) |
| Seguros de Desempleo (29 Sep) | ↑ | 1.660 millones | +0.4% (+4 mil) | En línea con lo esperado |
| Precios de las Importaciones (Sep) | ↑ | -- | +0.5% (+3.5%) | Mayor de lo esperado (+0.2% men) |
| Precios de las Exportaciones (Sep) | ↔ | -- | 0.0% (+2.7%) | Menor de lo esperado (+0.3% men) |
| Confianza del Consumidor de la Univ. de Michigan (Prel. Oct) | ↓ | 99.0 pts | -1.1 pts | Menor a lo esperado (99.5 pts) |
| Alemania | | | | |
| Actividad Industrial (Ago) | ↓ | -- | -0.3% | Menor de lo esperado (+0.4%) |
| Saldo de la Balanza Comercial (Ago) | ↑ | +18.3 mme | +2.4 mme | Mayor de lo esperado (+16.4 mme) |
| Inflación (Sep) | ↑ | -- | +0.4% (+2.3%) | En línea con lo esperado |
| Francia | | | | |
| Actividad Industrial (Ago) | ↑ | -- | +0.3% | Mayor de lo esperado (+0.1%) |
| Inflación (Sep) | ↓ | -- | -0.2% | En línea con lo esperado |
| Gran Bretaña | | | | |
| Actividad del sector Construcción (Ago) | ↓ | -- | -0.7% (+0.3%) | Menor de lo esperado (-0.5%, +1.4%) |
| Producción Industrial (Ago) | ↑ | -- | +1.3% | Mayor de lo esperado (+1.0%) |
| Déficit Balanza Comercial (Ago) | ↑ | -11.20 mme | +0.81 mme | Mayor de lo esperado (-10.90 mme) |
| España | | | | |
| Inflación (Sep) | ↑ | -- | +0.2% (+2.3% anual) | En línea con lo esperado |
| Brasil | | | | |
| Ventas al menudeo (Ago) | ↑ | -- | +1.3% (+4.1%) | Mayor a lo esperado (+0.3%, +1.5%) |
| China | | | | |
| Saldo de la Balanza Comercial (Sep) | ↑ | 31.69 mmd | +3.8 mmd | Mayor de lo esperado (+19.40 mmd) |
| Japón | | | | |
| Actividad del Sector Servicios (Ago) | ↑ | -- | +0.5% | -- |
| Canadá | | | | |
| Permisos de Construcción (Ago) | ↑ | -- | +0.4% | Menor de lo esperado (+0.5%) |
| Precios de las Viviendas Nuevas (Ago) | ↔ | -- | 0.0% | Menor de lo esperado (+0.1%) |
| Zona del Euro | | | | |
| Confianza del Inversor (Oct) | ↑ | -- | +11.4% | Menor de lo esperado (+11.7%) |
| Actividad Industrial (Ago) | ↑ | -- | +1.0% (+0.9% anual) | Mayor a lo esperado (+0.4%, -0.2%) |

*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. **mme:** miles de millones de euros. **1/ Valor mayor a 50 indica optimismo menor pesimismo. Fuente:** SHCP, con base en diversos comunicados.

Perspectivas Económicas

Internacionales

El FMI prevé que el crecimiento mundial de 2018 y 2019 se mantendrá al nivel de 2017. De acuerdo con el Informe sobre Perspectivas Globales (World Economic Outlook) de octubre 2018 del Fondo Monetario Internacional (FMI), el organismo considera que el crecimiento mundial de 2018 y 2019 se mantendrá al nivel de 2017, que la expansión es menos equilibrada y que es posible que en algunas economías grandes ya se hayan tocado máximos.

El FMI estima un crecimiento mundial de 3.7% para 2018 y 2019, 0.2 puntos porcentuales menos que el pronóstico de abril para ambos años, un reacomodo del comercio internacional, especialmente por la guerra de aranceles entre Estados Unidos y China, las dos mayores economías del mundo. Con relación a Estados Unidos considera que el crecimiento aún es fuerte, ante un estímulo fiscal que continúa aumentando, por lo que mantuvo su crecimiento en 2.9%; sin embargo revisó a la baja el pronóstico para 2019 a 2.5% desde 2.7%, debido a los aranceles impuestos al resto del mundo, en especial contra China.

Para la zona del euro y el Reino Unido el FMI también revisó sus estimaciones a la baja, tras las sorpresas de que frenaron la actividad a comienzos de 2018. Ahora prevé crecerán 2.0% y 1.4% en 2018 y 1.9% y 1.5% en 2019, respectivamente.

El organismo señala que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las perspectivas de crecimiento de muchos exportadores de energía se ven favorecidas por el alza de precios del petróleo, pero se revisaron a la baja el crecimiento de Argentina, Brasil, Irán y Turquía, entre otros países, como resultado de factores nacionales específicos.

En cuanto a México, el FMI también ajustó su estimación para este año de 2.3% a 2.2%, aun considerando factores como la renovación del acuerdo con Estados Unidos y Canadá.

El informe considera que en medio de la incertidumbre comercial, las condiciones financieras están empeorando para las economías de mercados emergentes y en desarrollo, a medida que se adaptan a las progresivas alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal y a la inminente conclusión de las compras de activos por parte del Banco Central Europeo. Puntualiza que la mayoría de los países necesitan establecer amortiguadores fiscales para disponer de margen de maniobra frente a la próxima recesión y para reducir los costos tributarios a largo plazo del servicio de una deuda pública elevada. (FMI)

Perspectivas macroeconómicas para México

| | PIB (crecimiento % real) | | Inflación (%, dic/dic) | | Cuenta Corriente (% PIB) | |
|--|-----------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------|-------------|
| | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 |
| Citibanamex | 2.10 | 1.90 | 4.50 | 4.00 | -- | -- |
| Encuesta-Banamex (Mediana) | 2.10 | 2.10 | 4.50 | 3.63 | -- | -- |
| Bancomer | 2.90 | 2.00 | 4.50 | 3.60 | -1.6 | -1.5% |
| Promedio de Diversas Corredurías ^{1/} | 2.02 | 2.28 | 4.43 | 3.65 | -- | -- |
| Fondo Monetario Internacional (FMI) | ↓2.20 | ↓2.50 | 3.50 | 3.00 | -2.0 | -2.4 |
| Banco Mundial | 2.10 | 2.60 | -- | -- | -2.2 | -2.2 |
| OCDE | 2.20 | 2.50 | 4.30 | 3.30 | -1.9 | -2.1 |
| Encuesta Banco de México | 2.10 | 2.20 | 4.50 | 3.70 | -- | -- |
| Banco de México | 2.0-2.6 | 1.8-2.8 | Aproximándose a 3.00 | Cerca del 3.00% | -1.9 | -2.1 |
| SHCP | 2.0-3.0 | 2.5-3.5 | 3.8 | 3.0 | -1.9 | -1.9 |

Nota. Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente: **Citibanamex**, Encuesta Citibanamex (20 Sep/18); **Encuesta-Citibanamex**, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (20 Sep/18); **Bancomer**, Encuesta Citibanamex (20 Sep/18) y Situación México (I Trim/18); ^{1/} Deutsche Bank, JP Morgan, Crédit Suisse, entre otras; **OCDE**, Perspectivas Económicas Globales (Sep/18); **FMI**, World Economic Outlook (Oct/18); **Banco Mundial**, Perspectivas Económicas de América Latina 2018 (Ene/18); **Encuesta Banco de México**, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. En Economía del Sector Privado (Sep/18); **Banco de México**, Informe Trimestral (Abr-Jun/18); y **SHCP**, Marco Macroeconómico "Pre-Criterios 2019" e Informe sobre Finanzas Públicas y Deuda Pública (II Trim/18).

Lo que esperan los mercados

15-19 Octubre 2018

Para la semana del 15 al 19 de octubre de 2018 los mercados estarán atentos principalmente a:

- ✓ **Datos económicos relevantes sobre el estado de la economía estadounidense, entre ellos destacan:** inventarios de empresas (ago), ventas al menudeo (sep), actividad manufacturera de la Fed de Nueva York (oct), mercado de vivienda-HMI (oct), producción industrial (sep), construcción de casas nuevas (sep), minuta de la última reunión de política monetaria, indicadores compuestos The Conference Board, actividad manufacturera de la Fed de Filadelfia, venta de casas existentes (sep) y solicitudes de apoyo al desempleo (durante la semana pasada).
- ✓ **Indicadores importantes sobre la economía mexicana como:** indicadores del sector manufacturero correspondientes a agosto y minuta de la última reunión de política monetaria.
- ✓ Los mercados continuarán atentos a **la evolución de los precios internacionales del petróleo** y a la información referente a este mercado.

Calendario Económico

Octubre 2018

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|---|---|---|---|---|
| 1 Expectativas Empresariales (Sep) Pedidos Manufactureros (Sep) Confianza Empresarial (Sep) Remesas Familiares (Ago) Exp. Esp. Econ. Sector Priv (Sep) | 2 Indicadores Cíclicos (Jul) Reservas Internacionales (al 28 Sep) Subasta 40 de Valores Gub | 3 | 4 Confianza del Consumidor (Sep) Anuncio de la Decisión de Política Monetaria | 5 Inversión Fija Bruta (Jul) Consumo Privado en el Mercado Interior (Jul) |
| Gastos en Construcción (Ago) Act. Manufacturera-ISM (Sep) Act. Manufacturera-PMI (Sep) | | Act. Servicios- PMI (Sep) Act. No Manufacturera- ISM (Sep) Reporte Empleo-ADP (Sep) | Pedidos de Fábrica (Ago) Solic. Apoyo Desemp. Comod. Consumidor-Bloomberg | Balanza Comercial (Ago) Tasa de Desempleo (Sep) Credito al Consumidor (Ago) |
| 8 Actividad Industrial por Entidad Fed. (Jun) | 9 Inflación (Sep) Precios al Productor (Sep) Balanza Comercial (Rev.Ago) Reservas Internacionales (al 5 Oct) Subasta 41 de Valores Gub | 10 Revisión Salario Contractual (Sep) | 11 Empleo IMSS (Sep) | 12 Actividad Industrial (Ago) |
| Día Festivo (Columbus Day) | Optimismo de los Pequeños Negocios-NFIB (Sep) | Ventas al Mayoreo (Ago) Precios al Productor (Sep) | Balanza Fiscal (Sep) Inflación (Sep) Solic. Apoyo Desemp. Comod. Consumidor-Bloomberg | Precios de Imp. y Exp. (Sep) Confianza al Consumidor de la Univ. Michigan (Prel. Oct) |
| 15 Ventas ANTAD (Sep) | 16 Reservas Internacionales (al 12 Oct) Subasta 42 de Valores Gub | 17 Minuta de la Última Reunión de Política Monetaria | 18 Indicadores del Sector Manufacturero (Ago) Minuta de la Última Reunión de Política Monetaria | 19 Venta de Casas Existentes (Sep) |
| Inventarios de Empresas (Ago) Ventas al Menudeo (Sep) Act. Manuf. Empire State (Oct) | Mercado de Vivienda-HMI (Oct) Producción Industrial (Sep) | Minuta de la Última Reunión de Política Monetaria Construcción Casas Nuevas (Sep) | Indicadores Compuestos The Conference Board (Sep) Solic. Apoyo Desemp. Act. Manuf. Filadelfia (Oct) Comod Consumidor- Bloomberg | |
| 22 IGAE (Ago) Empresas Constructoras (Ago) Reservas Internacionales (al 19 Oct) Subasta 43 de Valores Gub | 23 Inflación (1a Q Oct) Ocupación y Empleo (Sep) | 24 Sector Servicio (Ago) Empresas Comerciales (Ago) | 25 Balanza Comercial (Prel. Sep) Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (II Trim) | 26 Balanza Comercial (Prel. Sep) Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (II Trim) |
| Act. Nacional Fed Chicago (Sep) | Act. Manuf. Fed Richmond (Oct) | Reporte del Beige Book Precios de las Viviendas-FHFA (Ago) PMI-Compuesto (Oct) Venta de Casas Nuevas (sep) | Pedidos de Bienes Durables (Sep) Act. Manuf. Fed Kansas (Oct) Venta de Casas Pendientes (Sep) Solic. Apoyo Desemp. Comod Consumidor-Bloomberg Balanza Comercial (Sep) | Confianza del Consumidor de Univ. Michigan (Oct) PIB (Rev. III Trim) |
| 29 Ingresos y Gastos Disp. (Sep) Act. Manuf. Fed Dallas (Mar) | 30 PIB (Prel. III Trim) Informe Trimestral de Finanzas Públicas y Deuda Pública (III Trim) Reservas Internacionales (al 26 Oct) Subasta 44 de Valores Gub Credito de la Banca Comercial al Sector Privado (Sep) | 31 Productividad Laboral y Costo Unitario de la Mano de Obra (II Trim) Industria Minerometalurgica (Ago) Establecimiento con Programa IMMEX (Ago) Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado (Ago) | 1 Expectativas Empresariales (Oct) Pedidos Manufactureros (Oct) Confianza Empresarial (Oct) Exp. Esp. Econ. Sector Priv (Oct) Remesas Familiares (Sep) | 2 Tasa de Desempleo (Oct) Balanza Comercial (Sep) Pedidos de Fabrica (Sep) |
| | Confianza del Consumidor de The Conference Board (Oct) | Reporte Empleo-ADP (Sep) Chicago-PMI (Oct) | Gastos en Construcción (Sep) Act. Manufacturera-ISM (Oct) Act. Manufacturera-PMI (Oct) Solic. Apoyo Desemp. Productividad Laboral (III Trim) Comod Consumidor- Bloomberg | |

* Los indicadores en *italicas* 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.