

INFORME ANUAL DEL COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA

DIRECCIÓN TÉCNICA

NOVIEMBRE 2020



TRABAJO
SECRETARÍA DEL TRABAJO
Y PREVISIÓN SOCIAL



CONASAMI
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS





CONTENIDOS

SEGUIMIENTO EPIDEMIOLÓGICO DE COVID-19.....	10
EMPLEO Y SALARIOS	12
TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS.....	12
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR ZONAS SALARIALES	25
SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL.....	29
SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES.....	38
POLÍTICA SOCIAL.....	44
SALARIOS MÍNIMOS.....	46
NEGOCIACIONES LABORALES.....	48
PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO.....	56
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....	58
ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL.....	58
CONSUMO PRIVADO.....	74
AHORRO E INVERSIÓN	81
FINANZAS PÚBLICAS.....	87
SECTOR EXTERNO.....	92
COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS	101
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR	101
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR.....	106
ECONOMÍA INTERNACIONAL	108
PERSPECTIVAS ECONÓMICAS	113
NACIONALES	113
INTERNACIONALES	114
GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS	116
INFORMACIÓN ADICIONAL	124





RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

La economía mundial se enfrentó a un hecho inusual en 2020. Los gobiernos del mundo, en diferentes momentos y medidas, tomaron la decisión de cerrar temporalmente ciertas actividades económicas y restringir la movilidad de sus ciudadanos como estrategia para **contener y mitigar la propagación del virus SARS-CoV-2** que provoca la enfermedad de COVID-19. Al 19 de noviembre el mundo contaba con 57 millones de casos confirmados y 1.4 millones de muertes asociadas.

El cierre de actividades sumió a la economía mundial en lo que se ha denominado una “recesión por diseño”. Esta recesión tiene la particularidad de que no fue originada por una caída en la demanda agregada de la economía; sino que deliberadamente se redujo la oferta agregada con la suspensión de actividades y se limitó la demanda agregada con la restricción de la movilidad. Se espera que la economía mundial se contraiga alrededor de 4.5% en 2020, el peor descenso global desde la Gran Depresión de los 30 del siglo pasado.

En el caso de México los analistas esperan que la economía se contraiga alrededor entre 8-9% para el año en su totalidad, luego de caídas anuales de 1.3% en el primer trimestre, 18.7% en el segundo y 8.6% en el tercero.

La afectación ha sido dispar dependiendo del sector. En México para determinar el cierre de actividades se dividieron a los sectores en esenciales y no esenciales. El sector primario, considerado mayormente esencial, muestra un crecimiento de 2.7% en los primeros nueve meses del año en comparación con el mismo periodo de 2019. En el sector secundario sólo las industrias relacionadas con alimentos, fármacos, equipamiento médico, energéticos, químicos y agroindustria se consideraron esenciales inicialmente, luego se añadieron la producción de autopartes y construcción; el sector muestra una caída 12.6% en los primeros nueve meses. Finalmente, en el sector servicios se consideraron como esenciales a los comercios, servicios financieros, telecomunicaciones, medios de información y transporte; en el periodo enero-septiembre la caída es de 8.8%. Es importante recordar que, aunque la caída en el sector servicios es menor que en el industrial, el primero constituye alrededor del 60% de la economía mexicana y el segundo, alrededor del 35%.





En materia laboral el periodo más álgido de la crisis se alcanzó en junio cuando **la pérdida de asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social acumuló 1.2 millones de registros**, situación que se revirtió conforme las actividades se reanudaron ese mes. Con datos a octubre, los más recientes, se cuenta con una **recuperación de 406,881 registros para alcanzar 19 millones 902 mil 833 personas afiliadas**; esto representa una reducción de 3.4% respecto a febrero, mes previo al inicio de la crisis, y de 2.5% respecto al cierre de 2019.

El efecto de la crisis sanitaria se ha sentido más en aquellos con niveles de ingreso más bajos. A octubre, los trabajadores registrados en el IMSS que ganan hasta dos salarios mínimos representan 94.5% del número que se tenía en febrero.

El salario promedio a octubre se ubicó en 401.80 pesos diarios, lo que representa un avance anual real de 3.4%.

Por zonas salariales, **la Zona Libre de la Frontera Norte (ZLFN) se recuperó a un ritmo más rápido que el resto del país** y en octubre presentó un incremento anual de 0.5% en el número de registros en el IMSS. Mientras que en el resto del país se registró una caída anual de 4.5%. En tanto, el salario promedio de la ZLFN se incrementó 1.6% anual real a 415.05 pesos diarios; mientras que en el resto del país fue de 3.6% real a 400.25 pesos diarios.

En cuanto al empleo en su totalidad, de acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) **el número de personas económicamente activas se redujo en casi 12 millones en abril**, al inicio de la emergencia sanitaria, de 57.3 a 45.4 millones de personas. Esto implicó una caída de 21% de la fuerza laboral del país, ya sea porque perdieron su empleo o se vieron obligados a dejar de trabajar y recibir un pago. Con datos al tercer trimestre la fuerza laboral se ubica en 53.4 millones de personas o 93.8% de la que se tenía en el primer trimestre del año.

La brecha laboral, que agrupa a las personas que no tienen empleo y buscan uno; que tienen empleo, pero tienen la necesidad o disponibilidad de trabajar más horas; y que no tienen empleo y no lo están buscando, pero que tomarían uno si se les ofreciera, subió de 19.7% de la fuerza laboral potencial en el primer trimestre a un máximo de 52.9% y en septiembre se ubicó en 33%. Esto pone en evidencia **la presión que aún existe sobre el mercado laboral**.





El ingreso laboral promedio de los trabajadores, según el INEGI, se redujo de 6,768.86 pesos en el primer trimestre a 6,463.70 pesos en mayo, una caída real de 4%. Al tercer trimestre el ingreso laboral se ha recuperado a 6,720.38 pesos. Esta afectación ha sido dispar dependiendo del tipo de empleo; el ingreso de los trabajadores formales se redujo 5.6% real entre el primer trimestre y mayo, pero se recuperó 4.5% real de junio al tercer trimestre. En el caso de los informales la caída entre el primer trimestre y mayo fue de 9.1% real; y la recuperación de junio al tercer trimestre fue de sólo 4.3% real.

La pérdida de empleos y disminución del ingreso ocasionaron un aumento en la población que con el ingreso laboral no pueden comprar para cada integrante de su familia la canasta alimentaria definida por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), implicando que **la pobreza laboral se elevará de 35.7% en el primer trimestre a 52% en el segundo. Con la recuperación de la economía en los últimos meses, la pobreza se redujo a 44.5% en el tercer trimestre.**

El impacto de la emergencia sanitaria sobre los ingresos laborales ha sido más fuerte sobre los que menos ganan. El 10% de los hogares que tenían el menor ingreso laboral per cápita a inicio de año vieron sus ingresos reducidos en 10% al tercer trimestre del año; mientras que para el 10% a la mitad de la distribución la reducción fue de 6.3%; y el 10% con mayor ingreso laboral per cápita vio un incremento de 0.2%.

Es importante mencionar que esta estadística no incluye los apoyos de programas gubernamentales como la pensión para adultos mayores, becas para estudiantes y el programa Jóvenes Construyendo el Futuro. Los datos que permitirán evaluar su impacto se darán a conocer a mediados del próximo año.

Finalmente, **la inflación se ha mantenido persistentemente cerca del 4% en los últimos meses del año.** Es posible que la emergencia sanitaria haya afectado las cadenas productivas al reducir la oferta de algunos productos, elevando su precio, y elevando los costos al enfrentar nuevas medidas sanitarias para continuar con las actividades productivas.

El ritmo de recuperación en el último trimestre del año y en 2021 tanto en México como en el mundo depende del comportamiento de la epidemia. En





las últimas semanas se han presentado rebrotes importantes en buena parte de las economías europeas y norteamericanas al iniciar el periodo invernal y relajarse las restricciones. Esto podría provocar un nuevo descenso en el desempeño económico incluso cuando no se detengan las actividades al mismo nivel que en la primavera, pues cierto nivel de reconfiamiento será necesario.

Las perspectivas para el 2021 son más alentadoras que para el futuro inmediato, toda vez que diversos ensayos clínicos de las vacunas desarrolladas han mostrado resultados que permitirían su aprobación de emergencia e inicio de distribución hacia finales de diciembre. Sin embargo, pese a la existencia de una vacuna, la aplicación a una parte importante de la población tomará meses, por lo que será necesario continuar con medidas que mitiguen la propagación del virus, limitando la actividad económica. **Una recuperación completa desde el punto de vista macroeconómico tomará entre dos y cuatro años, dependiendo del país, y la recuperación en ámbitos como el ingreso, la desigualdad y otros aspectos sociales podrían tomar incluso más tiempo.**





Al 20 de noviembre de 2020	2019										2020									
	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV
Producto Interno Bruto (cifras desestacionalizadas)																				
Miles de mill. (real 2013)	18,513.6			18,471.6			18,364.4			18,150.7			15055.4							
Variación trimestral	-0.2%			-0.2%			-0.6%			-1.2%			-17.1%			12.0%				
Variación anual	0.0%			-0.5%			-0.8%			-2.1%			-18.7%			-8.6%				
Indicadores de la Actividad Económica (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	0.2%	0.0%	-0.1%	0.1%	-0.3%	0.1%	-0.4%	-0.2%	-0.2%	0.1%	-0.6%	-1.1%	-17.5%	-2.3%	8.9%	5.7%	1.1%			
Variación anual	0.1%	-0.4%	-0.3%	-0.5%	-0.7%	-0.5%	-0.7%	-0.9%	-0.2%	-0.8%	-1.7%	-2.5%	-19.7%	-21.6%	-14.6%	-9.8%	-8.5%	-7.0%*	-6.2%*	
Variación prom. trim.	-0.2%			-0.6%			-0.6%			-1.7%			-18.6%			-9.2%				
Inflación general																				
Primera quincena	-0.03%	-0.3%	0.01%	0.27%	-0.1%	0.17%	0.40%	0.68%	0.35%	0.27%	0.12%	0.11%	-0.7%	0.30%	0.32%	0.36%	0.24%	0.16%	0.54%	
Mensual	0.05%	-0.3%	0.06%	0.38%	0.0%	0.26%	0.54%	0.81%	0.56%	0.48%	0.42%	-0.05%	-1.01%	0.38%	0.55%	0.66%	0.39%	0.23%	0.61%	
Anual	4.41%	4.28%	3.95%	3.78%	3.16%	3.00%	3.02%	2.97%	2.83%	3.24%	3.70%	3.25%	2.15%	2.84%	3.33%	3.62%	4.05%	4.01%	4.09%	
Inflación subyacente																				
Mensual	0.46%	0.16%	0.30%	0.26%	0.20%	0.30%	0.25%	0.22%	0.41%	0.33%	0.36%	0.29%	0.36%	0.30%	0.37%	0.40%	0.32%	0.32%	0.24%	
Anual	3.87%	3.77%	3.85%	3.82%	3.78%	3.75%	3.68%	3.65%	3.59%	3.73%	3.66%	3.60%	3.50%	3.64%	3.71%	3.85%	3.97%	3.99%	3.98%	
Inflación no subyacente																				
Mensual	-1.15%	-1.66%	-0.7%	0.74%	-0.7%	0.15%	1.46%	2.62%	1.00%	0.96%	0.57%	-1.06%	-5.17%	0.66%	1.12%	1.48%	0.63%	0.0%	1.77%	
Anual	6.08%	5.78%	4.19%	3.64%	1.28%	0.71%	1.01%	0.98%	0.59%	1.81%	3.81%	2.19%	-1.96%	0.35%	2.16%	2.92%	4.30%	4.10%	4.42%	
Canasta de Consumo Mínimo																				
Mensual	-0.2%	-0.5%	-0.2%	0.37%	0.0%	0.30%	0.71%	1.11%	0.54%	0.52%	0.36%	-0.12%	-1.51%	0.27%	0.84%	0.91%	0.46%	0.33%	0.71%	
Anual					2.72%	2.44%	2.56%	2.63%	2.58%	2.91%	3.35%	2.80%	1.49%	2.30%	3.38%	3.94%	4.44%	4.47%	4.47%	
Salario mínimo general																				
Nominal	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.7	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22
Real (diciembre 2018)	102.17	102.47	102.40	102.02	102.04	101.77	101.22	100.41	99.86	119.25	118.76	118.82	120.03	119.57	118.92	118.15	117.68	117.41	116.70	
Salario mínimo en la Zona Libre de la Frontera Norte																				
Nominal	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.7	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56
Real (diciembre 2018)	175.85	176.36	176.24	175.58	175.61	175.15	174.21	172.82	171.86	179.59	178.84	178.93	180.76	180.07	179.09	177.92	177.22	176.82	175.74	
Tasas de desempleo (cifras desestacionalizadas)																				
Desempleo	3.5%	3.6%	3.5%	3.6%	3.6%	3.5%	3.6%	3.5%	3.2%	3.7%	3.7%	3.3%	4.7%	4.2%	5.5%	5.2%	5.2%	5.1%		
Subempleo	7.4%	7.5%	7.6%	7.7%	7.3%	7.9%	7.6%	8.3%	7.8%	7.4%	9.2%	9.3%	25.4%	29.9%	20.1%	18.4%	17.0%	15.7%		
Informalidad laboral	56.6%	56.3%	56.7%	55.8%	56.3%	56.8%	55.9%	56.1%	56.1%	56.0%	56.2%	55.8%	47.7%	51.8%	53.0%	54.9%	55.1%	54.9%		
Asegurados en el IMSS																				
Creados (miles)	30.4	3.98	-14.2	15.71	37.63	145.4	160.0	76.3	-382	68.96	123.14	-130.59	-555.3	-344.5	-83.31	-3.91	92.39	113.85	200.6	
Total (millones)	20.38	20.4	20.4	20.4	20.4	20.6	20.7	20.80	20.41	20.49	20.61	20.48	19.93	19.58	19.50	19.50	19.59	19.7	19.9	

Al 20 de noviembre de 2020	2019											2020								
	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV
Actividad industrial (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	0.7%	-1.5%	0.7%	-0.2%	0.0%	-0.8%	-1.5%	1.2%	-0.5%	0.6%	-0.3%	-2.9%	-26.2%	-0.8%	18.4%	7.0%	3.3%	0.0%		
Variación anual	-0.9%	-3.1%	-2.1%	-2.3%	-1.2%	-2.2%	-3.3%	-1.6%	-0.8%	-1.8%	-3.3%	-4.4%	-29.9%	-29.4%	-17.1%	-11.1%	-8.2%	-7.5%		
Consumo Privado (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	0.5%	0.0%	0.4%	0.0%	-0.7%	0.7%	-0.4%	0.0%	-0.8%	0.3%	-0.5%	-2.3%	-19.6%	-1.7%	5.6%	5.4%	1.8%			
Variación anual	1.0%	0.3%	1.2%	0.6%	0.1%	0.7%	1.3%	0.8%	0.1%	-0.2%	-0.7%	-2.8%	-22.2%	-23.5%	-19.6%	-15.2%	-13.1%			
Inversión Fija Bruta (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	0.8%	-2.2%	-1.5%	-1.3%	-0.1%	-1.5%	-0.9%	0.7%	-1.5%	2.2%	-3.5%	-2.7%	-29.9%	-2.9%	20.6%	3.5%	5.7%			
Variación anual	-2.9%	-6.9%	-7.8%	-9.5%	-4.4%	-7.7%	-9.1%	-3.4%	-3.5%	-8.6%	-10.7%	-11.0%	-38.2%	-38.6%	-24.9%	-21.2%	-16.6%			
Tasa de interés (promedio)																				
Política monetaria	8.25%	8.25%	8.25%	8.25%	8.11%	7.96%	7.75%	7.61%	7.40%	7.25%	7.11%	6.80%	6.33%	5.72%	5.40%	5.00%	4.72%	4.45%	4.25%	4.25%
TIIE 28	8.50%	8.51%	8.51%	8.48%	8.37%	8.20%	8.00%	7.78%	7.70%	7.53%	7.39%	7.10%	6.54%	6.00%	5.65%	5.23%	4.97%	4.72%	4.53%	4.5%
Exportaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)																				
Variación mensual	1.4%	1.4%	-2.0%	-0.5%	0.8%	-3.1%	-0.8%	-0.4%	1.5%	4.0%	-3.1%	-3.7%	-37.0%	-21.8%	76.1%	11.1%	4.5%	0.9%		
Variación anual	6.5%	6.5%	1.2%	6.5%	1.3%	-1.4%	-1.4%	-2.9%	3.0%	2.9%	0.4%	-1.7%	-40.9%	-56.7%	-12.8%	-8.9%	-7.7%	3.7%		
Importaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)																				
Variación mensual	1.9%	0.0%	-2.5%	1.1%	-1.6%	-2.2%	-0.7%	-0.9%	-0.2%	2.8%	-2.2%	-5.1%	-21.2%	-18.6%	23.8%	3.7%	7.2%	5.3%		
Variación anual	1.6%	0.1%	-7.8%	2.0%	-5.9%	-1.7%	-6.4%	-10.3%	-0.3%	-3.2%	-3.8%	-6.7%	-30.5%	-47.1%	-22.2%	-26.1%	-22.2%	-8.5%		
Tipo de cambio																				
Promedio	18.99	19.12	19.27	19.05	19.69	19.59	19.32	19.34	19.11	18.80	18.84	22.38	24.27	23.42	22.30	22.40	22.20	21.68	21.27	20.52
Variación mensual	-1.4%	0.7%	0.8%	-1.2%	3.3%	-0.5%	-1.3%	0.1%	-1.2%	-1.6%	0.2%	18.8%	8.5%	-3.5%	-4.8%	0.5%	-0.9%	-2.3%	-1.9%	-3.5%
Variación anual	3.3%	-2.4%	-5.1%	0.2%	4.4%	3.0%	0.7%	-4.5%	-5.0%	-1.9%	-1.9%	16.3%	27.8%	22.5%	15.7%	17.6%	12.8%	10.7%	10.1%	6.1%
Fin de periodo	19.01	19.64	19.21	18.99	20.07	19.73	19.19	19.52	18.86	18.91	19.78	23.48	23.93	22.18	23.09	22.20	21.89	22.14	21.25	20.12
Variación mensual	-1.9%	3.3%	-2.2%	-1.1%	5.7%	-1.7%	-2.7%	1.7%	-3.4%	0.2%	4.6%	18.8%	1.9%	-7.3%	4.1%	-3.8%	-1.4%	1.2%	-4.0%	-5.3%
Variación anual	1.2%	-1.7%	-2.5%	1.9%	4.6%	5.4%	-5.5%	-4.1%	-4.0%	-0.7%	2.7%	21.2%	25.9%	12.9%	20.2%	16.9%	9.1%	12.2%	10.7%	3.1%

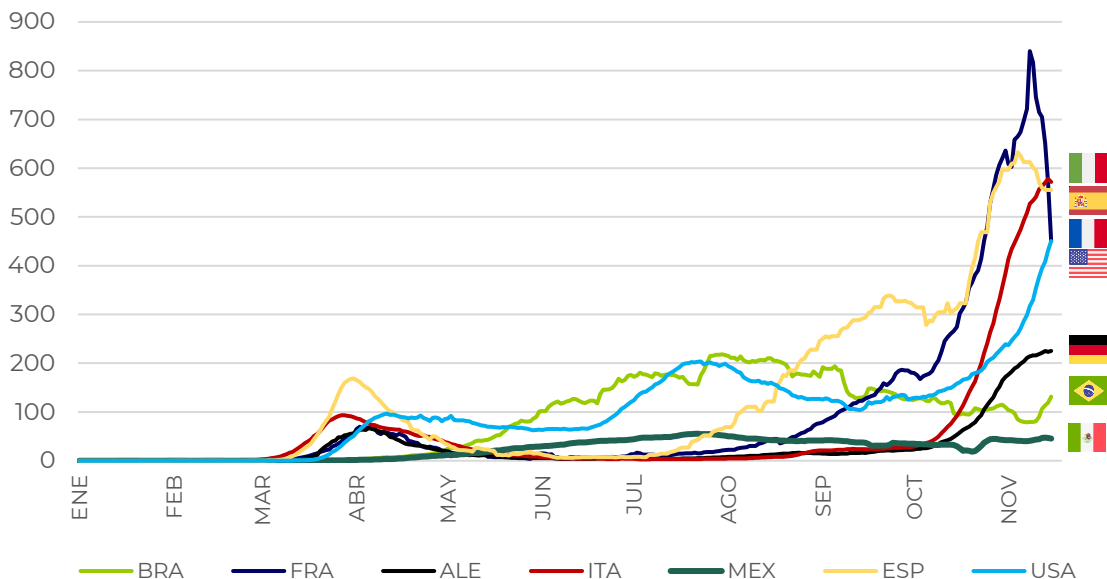


SEGUIMIENTO EPIDEMIOLÓGICO DE COVID-19

Con información al 19 de noviembre se han registrado 57 millones de casos confirmados de COVID-19 alrededor del mundo y 1.4 millones de muertes asociadas. En México el número de casos confirmados alcanzó 874,171 y el número de muertes asociadas es de 87,894.

En algunos países ha iniciado un proceso de rebrote de casos explicado principalmente por el relajamiento de las restricciones a la movilidad, combinado con una mayor actividad social sin observar las recomendaciones sanitarias. La Organización Mundial de la Salud (OMS) ha sugerido que los jóvenes son los principales motores del rebrote. A continuación, se muestra una gráfica con el número de casos nuevos por día por cada millón de habitantes, lo que permite una comparación más directa entre países. Sin embargo, la comparación es informativa, ya que el protocolo de registro difiere entre países.

NUEVOS CASOS DIARIOS POR MILLÓN DE HABITANTES
Promedio móvil de 7 días



Al 19 de noviembre

Fuente: Elaboración propia con datos del Centro Europeo para la Prevención y Control de Enfermedades

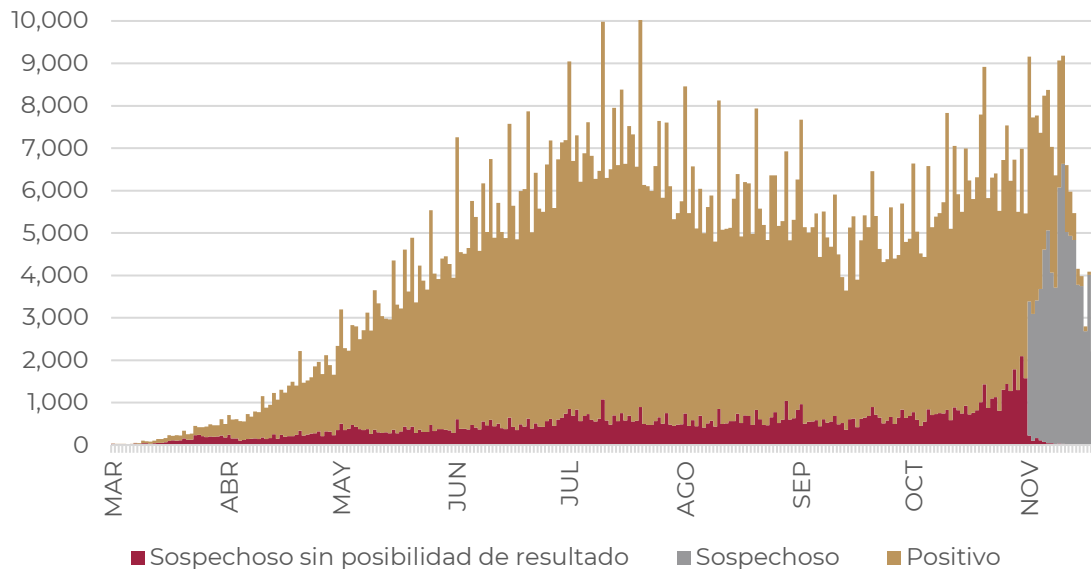




Algunos países con rebrotes han reiniciado las medidas de confinamiento, aunque no de manera tan estricta como al inicio de la pandemia, debido al riesgo que implica detener las actividades económicas nuevamente. La OMS recomienda que dichas medidas se enfoquen a la disuasión de reuniones y reducción de la actividad social.

En la siguiente gráfica se observa el número de casos en México, tanto confirmados como sospechosos, por fecha de inicio de síntomas, lo que permite observar la trayectoria de la pandemia. Es importante mencionar que la confirmación de los casos demora entre 7 y 10 días y el índice de positividad ronda el 42%.

NUEVOS CASOS DIARIOS EN MÉXICO POR FECHA DE INICIO DE SÍNTOMAS



Al 19 de noviembre

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Salud

La Secretaría de Salud ha alertado sobre la presencia de signos de rebrotes en ocho entidades: Chihuahua, Coahuila, Durango, Zacatecas, Nuevo León, Aguascalientes y Querétaro. Por lo tanto, las autoridades sanitarias han pedido se reinstauren las medidas sanitarias de meses previos.





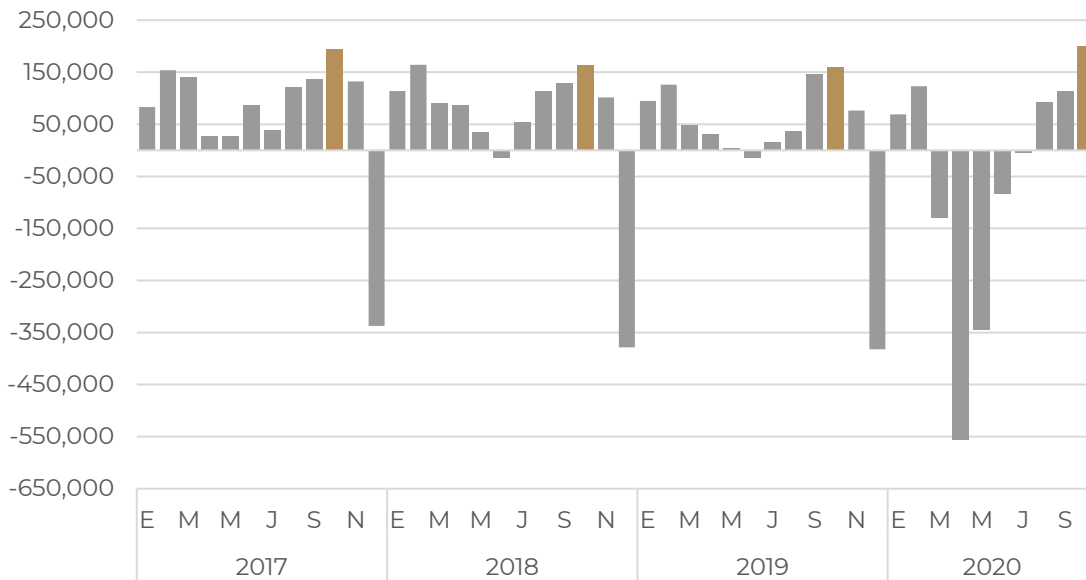
EMPLEO Y SALARIOS

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

Número de trabajadores asegurados

Con datos al cierre de octubre el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) reportó un alza de 200,641 asegurados, con lo que el total se ubicó en 19 millones 902 mil 833 personas afiliadas. Se trata del mayor número de afiliaciones en un mes desde el inicio de la publicación de datos en 1997. Este número es el tercer crecimiento mensual que se ha tenido desde febrero, previo a la crisis sanitaria, y representa un descenso de 4.0% en comparación anual y un aumento de 1.0% frente a septiembre. En comparación con el cierre de 2019 hay una reducción de 2.5%.

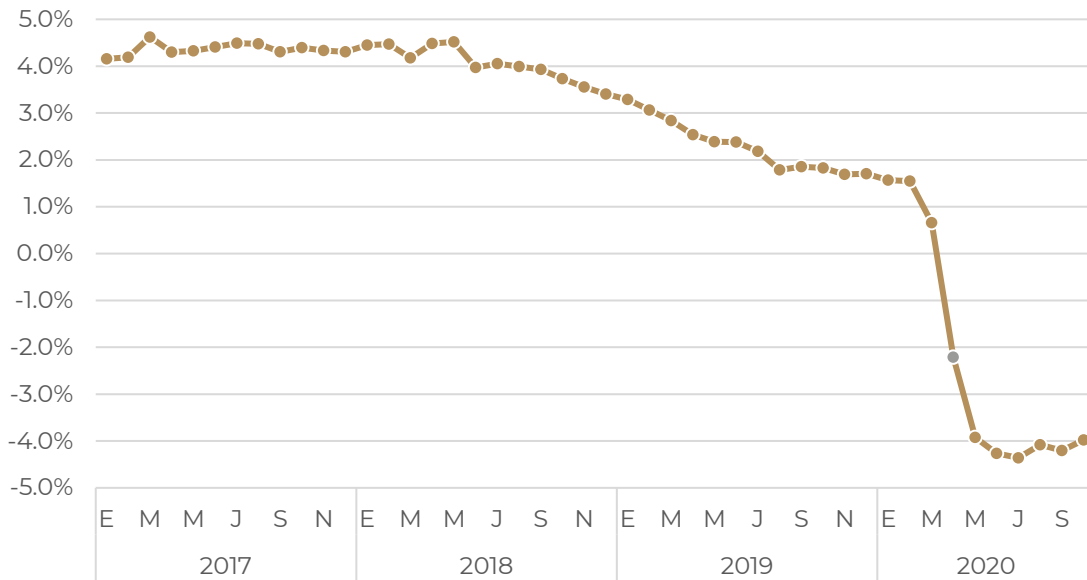
CAMBIO MENSUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS

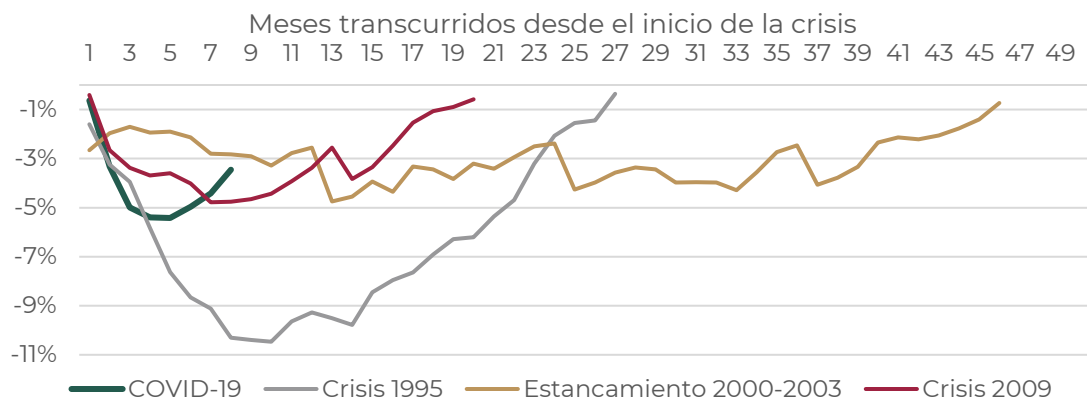




Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En lo que va de la emergencia sanitaria se han perdido un total de 778,143 afiliaciones. El total de asegurados es menor en 3.4% al que existía en febrero. A continuación, se presenta una gráfica que muestra la evolución de la crisis por COVID-19 y recesiones anteriores, en términos de la recuperación de empleo formal respecto al inicio de las crisis o periodos de estancamiento.

RECUPERACIÓN DE LOS ASEGURADOS Variación respecto al inicio de la crisis



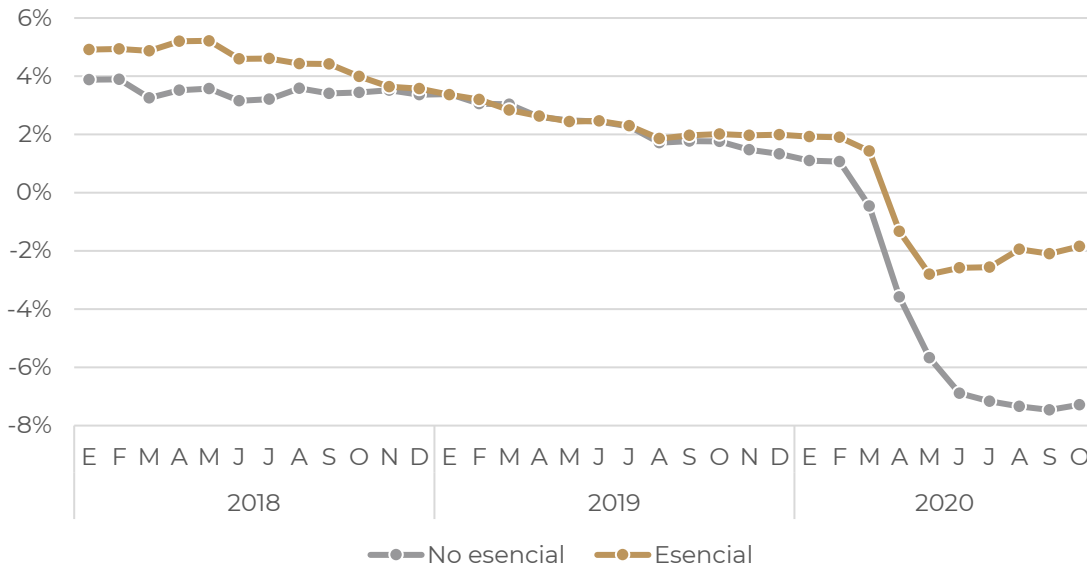
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





En el contexto de la epidemia de COVID-19 las actividades económicas se dividieron en dos: esencial y no esenciales. Las actividades esenciales mantuvieron su actividad durante la epidemia, mientras que las no esenciales han reiniciado actividades de manera paulatina dependiendo del semáforo epidemiológico para cada entidad federativa.

CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR TIPO DE ACTIVIDAD



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Se observa que las actividades esenciales son las que menor reducción de puestos presentaron durante los peores momentos de la emergencia sanitaria; a octubre presentan una variación anual de 1.8%. Por otra parte, tras cuatro meses de reapertura, las actividades no esenciales empezaron a mostrar signos de recuperación, aunque la reducción anual aún es sustancial, de 7.3%.

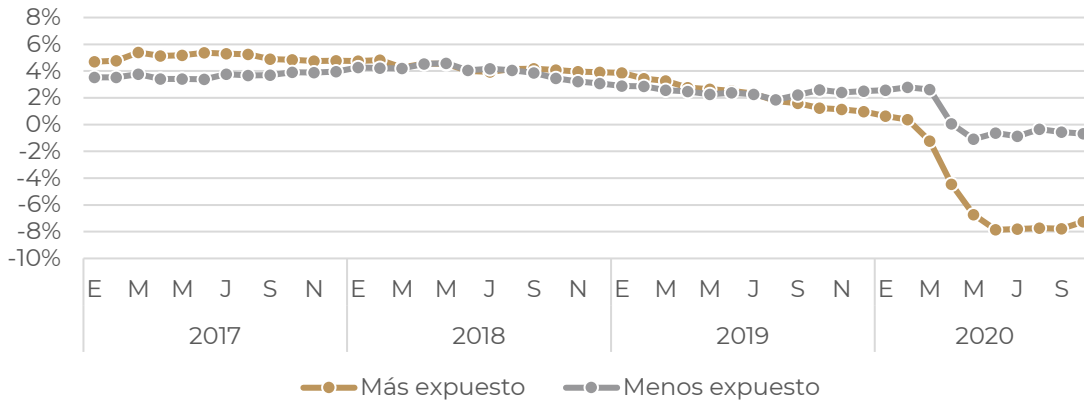
Asimismo, en el informe trimestral enero-marzo del Banco de México se presentó una clasificación de actividades de acuerdo con la exposición a la pandemia basada en tres criterios: exposición a la suspensión de actividades, afectadas por el choque de demanda externa, y actividades que implican un alto grado de proximidad física.





Se observa que la variación anual de los trabajadores en las actividades menos expuestas se mantuvo relativamente estable, mientras que en las más expuestas se presentó una recuperación relevante.

CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS POR TIPO DE EXPOSICIÓN A LA PANDEMIA DE COVID-19



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS y clasificación del Banco de México

En cuanto a la desagregación del empleo, en la siguiente tabla se observa la variación mensual del número de trabajadores por rango salarial. Se aprecia que la recuperación de puestos de trabajo en el mes se concentró en los empleos de uno a dos salarios mínimos; el incremento en ese rango fue de 188,354 puestos.

**TRABAJADORES ASEGURADOS POR RANGO SALARIAL
Octubre 2020**

Rango salarial	Trabajadores	Variación mensual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	
Hasta 1 SM	25,547	4,620	22.1%	77.1%
Más de 1 y hasta 2 SM	9,793,953	188,354	2.0%	94.5%
Más de 2 y hasta 3 SM	3,564,759	-10,734	-0.3%	98.6%
Más de 3 y hasta 4 SM	1,866,171	-8,555	-0.5%	100.8%
Más de 4 y hasta 5 SM	1,261,520	-2,178	-0.2%	99.8%
Más de 5 y hasta 10 SM	2,183,732	16,082	0.7%	97.7%
Más de 10 y hasta 15 SM	577,880	-866	-0.1%	95.3%
Más de 15 SM	497,905	10,759	2.2%	98.2%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado

Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS





Por grupos de edad se observa una recuperación mensual de puestos en casi todos los niveles, salvo por los menores de 15 años y los mayores de 60 años. La recuperación es mayor entre los grupos sean más jóvenes.

La interpretación de esto es difícil, pues los empleadores podrían estar privilegiando la entrada de trabajadores menos capacitados, aunque también puede ser que dado que los jóvenes han sido más afectados por la emergencia (visible en la comparación anual), hay más personas de esos grupos disponibles para regresar al mercado laboral.

TRABAJADORES ASEGURADOS POR RANGO DE EDAD
Octubre 2020

Rango de edad	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Menores de 15	249	-10	-3.9%	-22	-8.1%	94.0%
15 a 19	474,003	18,984	4.2%	-165,225	-25.8%	79.8%
20 a 24	2,401,809	44,283	1.9%	-220,338	-8.4%	94.7%
25 a 29	3,315,742	38,310	1.2%	-169,853	-4.9%	96.3%
30 a 34	3,066,003	28,958	1.0%	-61,018	-2.0%	98.1%
35 a 39	2,722,069	20,848	0.8%	-78,474	-2.8%	97.4%
40 a 44	2,382,903	17,453	0.7%	-68,504	-2.8%	97.5%
45 a 49	2,132,044	14,082	0.7%	-29,850	-1.4%	98.0%
50 a 54	1,581,442	10,880	0.7%	-3,726	-0.2%	98.5%
55 a 59	1,087,152	5,063	0.5%	-6,524	-0.6%	97.9%
Mayores de 60	608,051	-1,369	-0.2%	-14,188	-2.3%	94.4%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Adicionalmente, como se puede observar, el grupo de jóvenes de 15 a 19 años ha sido el más afectado durante la emergencia sanitaria, pues actualmente los trabajadores de ese rango son el 79.8% de los que se encontraban trabajando en febrero.

En el caso de los cambios por tamaño de patrón resaltan incrementos mensuales en todos los niveles, salvo por el de 1 asegurado.

Se observa que el número de trabajadores en unidades de un asegurado es 3% superior a los que había en febrero, evidencia del impacto sobre las unidades





empleadoras y su necesidad de reducir el personal para sortear la crisis. Asimismo, las unidades de 2 a 5 asegurados y de más de 1,000 asegurados se encuentran cerca de regresar al nivel que tenían en febrero.

También es importante recordar, que los registros del IMSS no necesariamente miden el tamaño de la empresa. Hay empresas con pocos afiliados en el IMSS que tienen una proporción considerable de su personal contratado por *outsourcing*.

TRABAJADORES ASEGURADOS POR TAMAÑO DE PATRÓN Octubre 2020

Tamaño de patrón	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
1 asegurado	275,981	-268	-0.1%	8,843	3.3%	102.9%
entre 2 y 5 asegurados	1,164,220	34	0.0%	-3,300	-0.3%	99.5%
entre 6 y 50 asegurados	4,258,060	22,338	0.5%	-113,411	-2.6%	97.2%
entre 51 y 250	4,549,323	19,173	0.4%	-295,274	-6.1%	94.0%
entre 251 y 500	2,234,035	27,182	1.2%	-164,483	-6.9%	94.3%
entre 501 y 1,000	2,050,571	28,527	1.4%	-174,178	-7.8%	93.0%
más de 1,000	5,213,960	100,571	2.0%	-101,236	-1.9%	99.5%
No aplica	25,317	-75	-0.3%	n/a	n/a	n/a

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Finalmente, los registros del IMSS muestran el rango “No aplica”, asignado a trabajadores en las modalidades 32, 33 y 40, y los asegurados con un registro patronal “convencional”. El análisis de estos datos mostró que corresponden en su totalidad al sector de “Servicios domésticos” que en meses anteriores se incluían en alguno de los rangos de tamaño de patrón. Para este mes, se observa un descenso mensual de 0.3%.

Por sexo se observa un aumento tanto en los hombres como las mujeres trabajadoras durante el mes. La recuperación de registros de mujeres tomó impulso este mes, luego de que en meses anteriores los hombres se habían recuperado más rápido. Así, las mujeres ahora aventajan en la recuperación respecto a los niveles de febrero.





TRABAJADORES ASEGURADOS POR SEXO
Octubre 2020

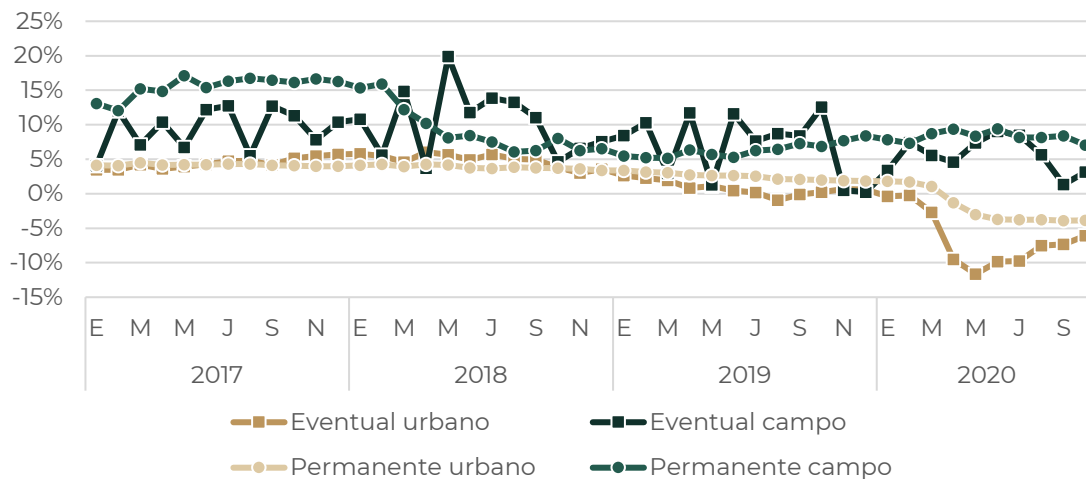
Sexo	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Hombres	12,163,231	112,634	0.9%	-570,449	-4.5%	96.2%
Mujeres	7,608,236	84,848	1.1%	-247,273	-3.1%	97.2%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Por tipo de empleo se observa que tanto trabajadores eventuales como permanentes del campo han mantenido un crecimiento de puestos de trabajo; en el caso de los permanentes, de 7% en comparación anual (frente al 8.4% del mes anterior), y eventuales de 3.1% anual (frente a 1.3% de septiembre). Mientras que los descensos en los meses de la emergencia se vieron en el empleo urbano; para septiembre destaca la reversión sostenida en el ritmo de caída del empleo eventual en este ámbito (-6.1% anual) y, por segundo mes, en el empleo permanente (-3.9% anual).

Es importante recordar que el empleo del campo representa sólo 2.2% del total nacional. Mientras que, en el ámbito urbano, el empleo eventual es 13.4% del total con cifras a octubre.

VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR TIPO DE EMPLEO



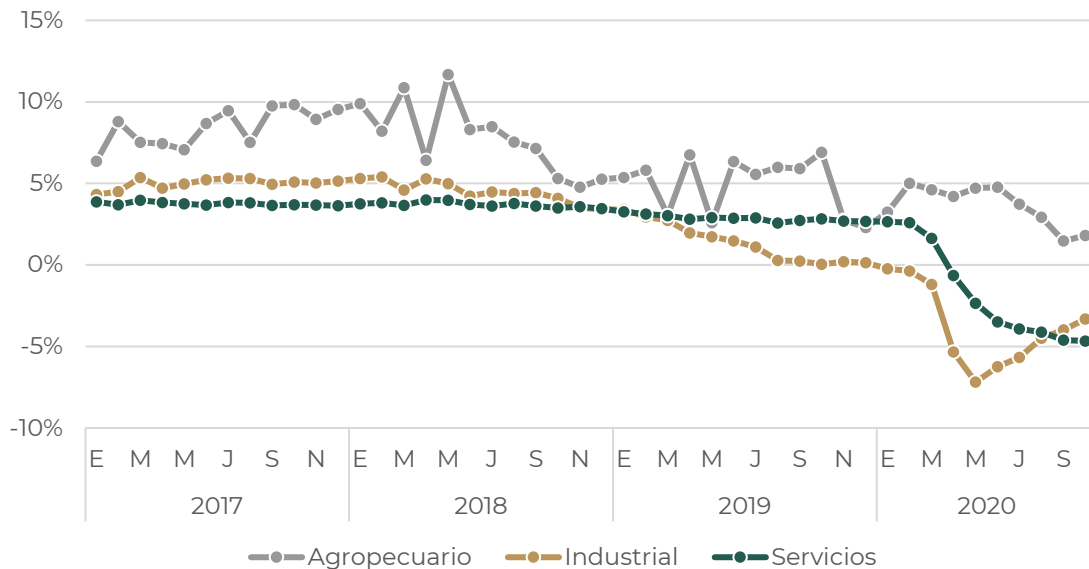
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





Por definición amplia de sectores se observa que el sector primario ha mantenido los incrementos en el número de asegurados, con una recuperación en el ritmo durante octubre. En tanto, el sector secundario, que mostró un descenso en el ritmo desde mediados de 2018, hila cinco meses con una reversión en el ritmo de descensos, impulsado por el sector de la construcción. Finalmente, el sector servicios mantiene la tendencia negativa y se observa una moderación en el ritmo de caída, pues pese al reinicio de actividades, la movilidad social, de la cual depende buena parte del sector, se mantiene restringida.

VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR SECTOR



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

A continuación, se presenta la desagregación por subsectores.

En comparación mensual se observan incrementos en todos los subsectores. Destaca el alza de 3.1% en la actividad primaria, y de 1.6% en la construcción.

En comparación anual se observa que los servicios para empresas, personas y el hogar ha sido la actividad más afectada, seguida de la construcción que presentaba una tendencia a la baja antes de la emergencia sanitaria. También destaca la afectación a las industrias extractivas, de la transformación y el comercio.





Los subsectores agropecuario, y servicios sociales y comunales, que incluye a los servicios médicos, han mostrado incrementos anuales pese a las circunstancias debido a que son actividades esenciales, especialmente las segundas.

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS POR SECTOR
Octubre 2020

Sector de actividad	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	647,300	19,646	3.13%	11,494	1.81%	91.12%
Industrias extractivas	120,868	309	0.26%	-8,656	-6.68%	93.86%
Industrias de transformación	5,455,395	51,560	0.95%	-105,887	-1.90%	98.92%
Industria de la construcción	1,568,712	24,775	1.60%	-138,170	-8.09%	96.46%
Industria eléctrica, y captación y suministro de agua potable	147,265	735	0.50%	2041	1.41%	100.83%
Comercio	4,028,135	39,912	1.00%	-119,536	-2.88%	98.09%
Transportes y comunicaciones	1,208,764	14,976	1.25%	-5,206	-0.43%	98.79%
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,378,538	30,553	0.70%	-463,896	-9.58%	91.28%
Servicios sociales y comunales	2,216,490	15016	0.68%	10,094	0.46%	99.78%
Todas las industrias	19,771,467	197,482	1.01%	-817,722	-3.97%	96.57%

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

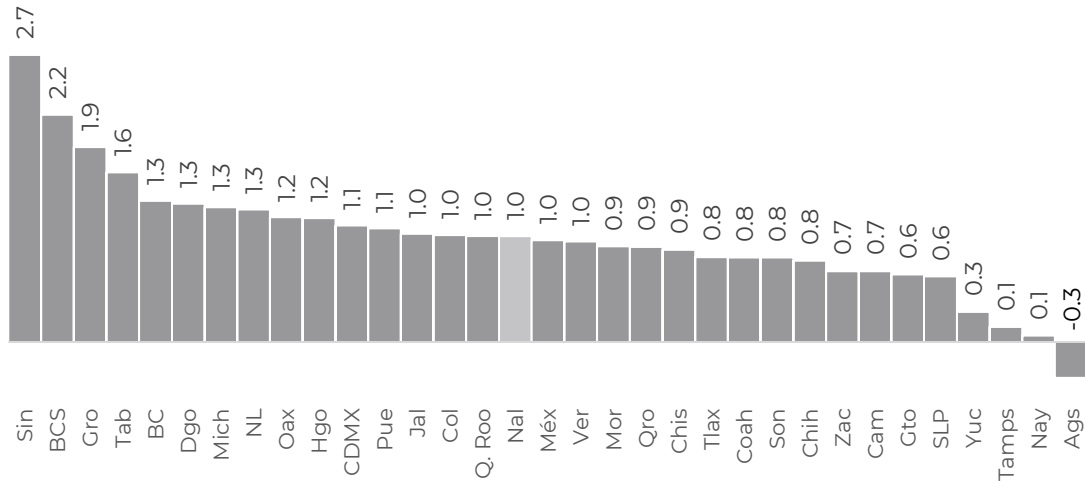
Por entidad federativa se observa un mayor número con recuperación; 31 entidades muestran un aumento mensual en el número de asegurados, frente a 27 en septiembre. La recuperación es liderada por Sinaloa, Baja California Sur, Guerrero y Tabasco. Mientras que sólo Aguascalientes aún presenta bajas.

En la comparación anual sólo Baja California, Tabasco y Chihuahua muestran incrementos. Mientras que las bajas son lideradas por Quintana Roo, Baja California Sur, Puebla, Campeche y la Ciudad de México.



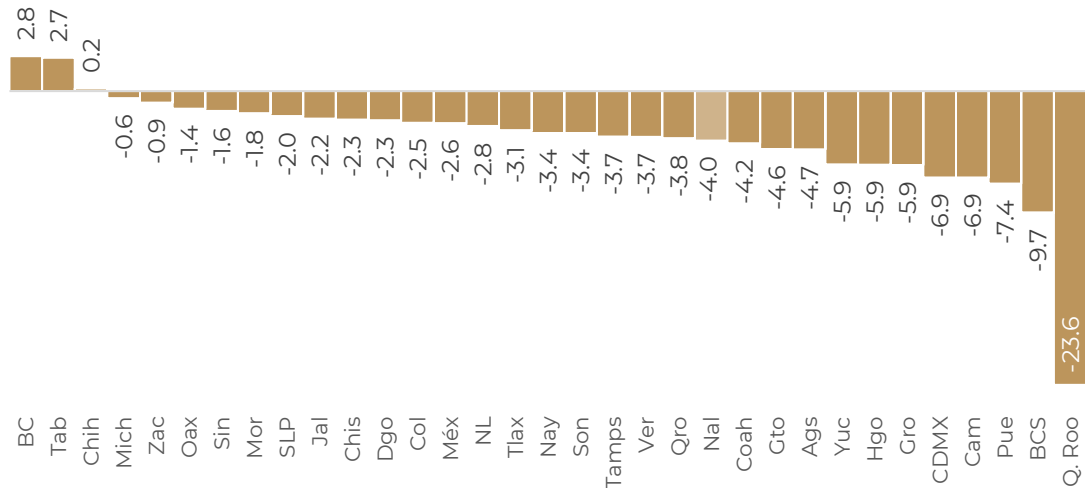


VARIACIÓN MENSUAL DE ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

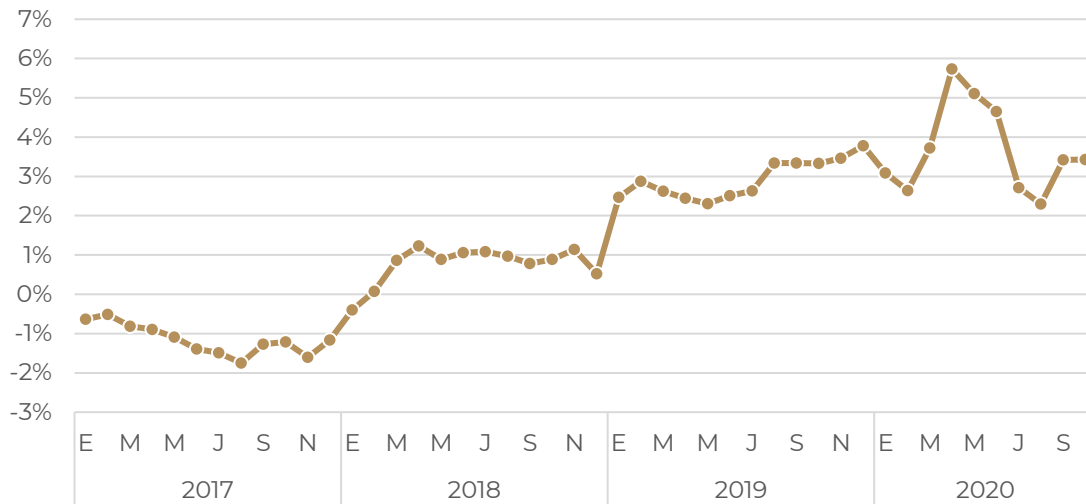




Salario promedio

El salario base de cotización promedio de los trabajadores asegurados se ubicó en 401.80 pesos diarios, lo que representa un incremento anual real de 3.4%, al igual que el mes anterior.

CRECIMIENTO ANUAL REAL DEL SALARIO PROMEDIO



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Por sectores respecto al mes previo se observan reducciones en todos, salvo en el de servicios sociales y comunales. Lo contrario ocurre en la comparación anual, donde las caídas se concentran en la industria eléctrica y suministro de agua, y transportes y comunicaciones.





SALARIO DIARIO ASOCIADO A ASEGURADOS DEL IMSS POR SECTOR
Pesos de julio de 2018 – Octubre 2020

Sector de actividad	Salario diario	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	222.44	-3.57	-1.58%	6.59	3.05%
Industrias extractivas	644.71	-6.68	-1.03%	26.76	4.33%
Industrias de transformación	384.54	-4.42	-1.14%	4.89	1.29%
Construcción	248.06	-2.31	-0.92%	12.41	5.27%
Industria eléctrica y suministro de agua potable	849.42	-10.68	-1.24%	-14.79	-1.71%
Comercio	313.17	-3.59	-1.13%	9.59	3.16%
Transportes y comunicaciones	402.59	-4.83	-1.18%	-1.53	-0.38%
Servicios para empresas y personas	367.43	-3.26	-0.88%	17.56	5.02%
Servicios sociales	502.25	4.08	0.82%	25.01	5.24%
Total real	369.43	-3.16	-0.85%	12.28	3.44%

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Registros patronales

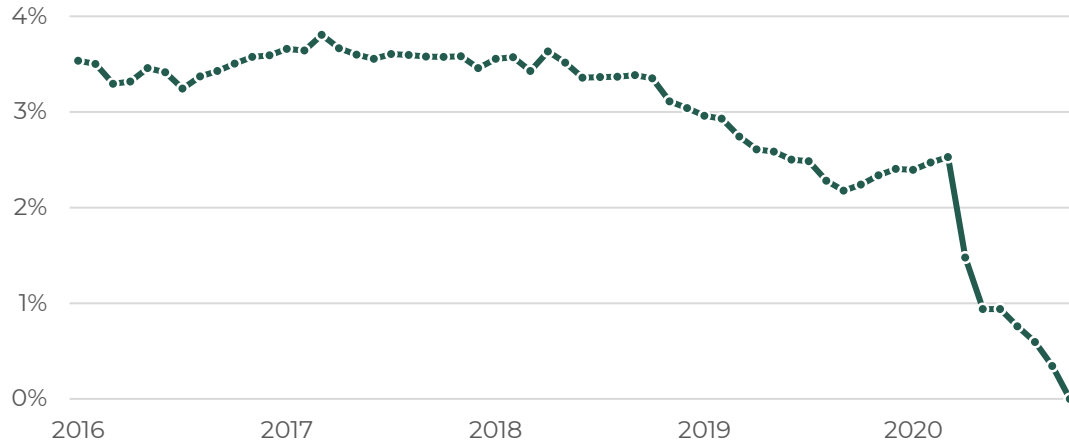
Desde mediados de 2018 los registros patronales comenzaron a crecer cada vez a un menor ritmo, pero durante la emergencia sanitaria esta tendencia se aceleró, aunque nunca se tuvieron crecimientos negativos.

Durante octubre, los registros patronales del IMSS mostraron 18,937 bajas y 20,145 altas o reingresos patronales, por lo que en términos netos se tuvieron 1,208 registros más que el mes pasado. Al finalizar el mes se contaba con un total de 1 millón 2 mil 900 registros, valor que es 0.12% mayor respecto al mes pasado y -0.01% respecto al año anterior.





VARIACIÓN ANUAL DE REGISTROS PATRONALES Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

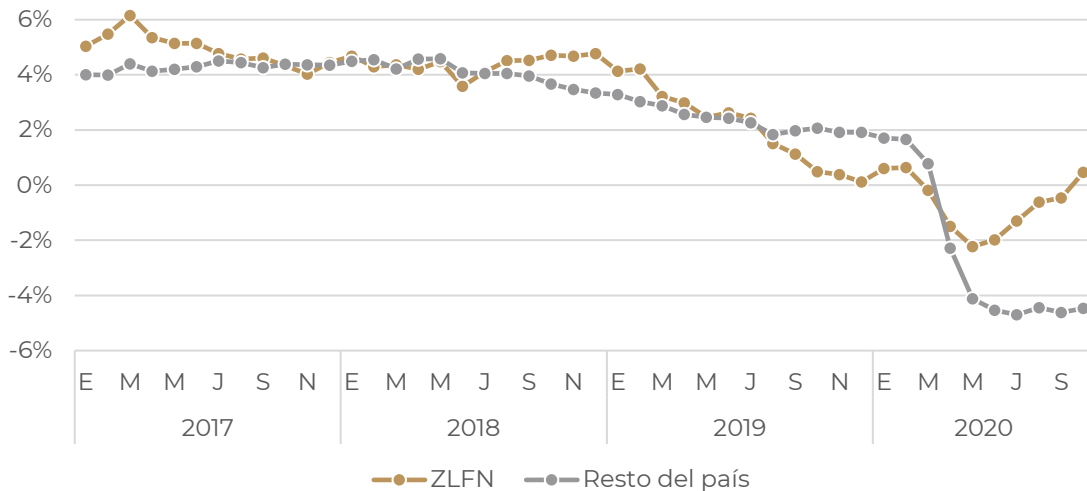




EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR ZONAS SALARIALES

Por zonas salariales, la Zona Libre de la Frontera Norte (ZLFN) mostró un incremento anual en el número de asegurados por primera vez desde febrero, de 0.5%. Mientras que para el resto del país se observa una caída anual de 4.5%.

CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR ZONA



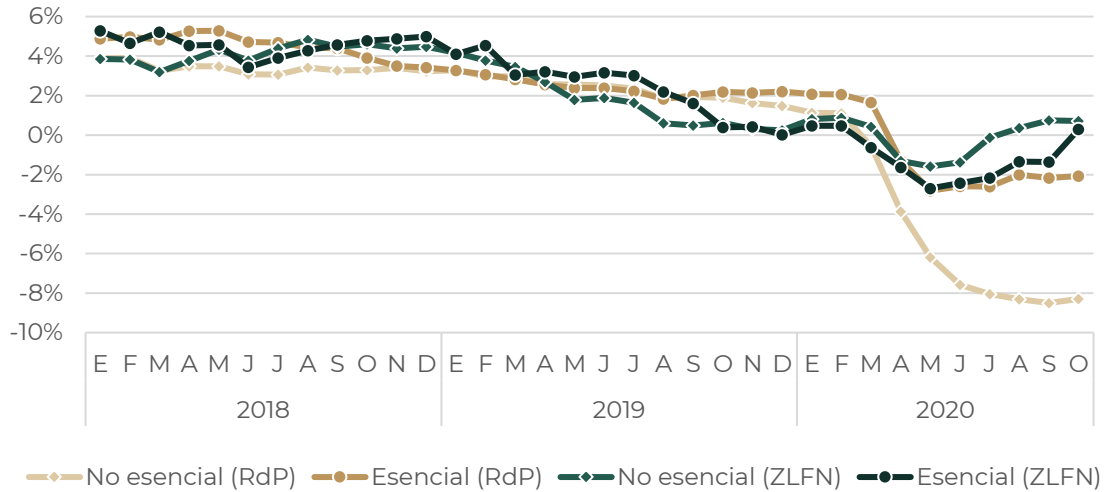
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En la ZLFN el empleo en actividades no esenciales se encuentra por arriba del nivel visto hace un año por tercer mes seguido y, por primera vez desde febrero, también las esenciales. En contraste, en el resto del país las actividades no esenciales redujeron el ritmo de caída, mientras que las actividades esenciales mantuvieron el ritmo de descenso.





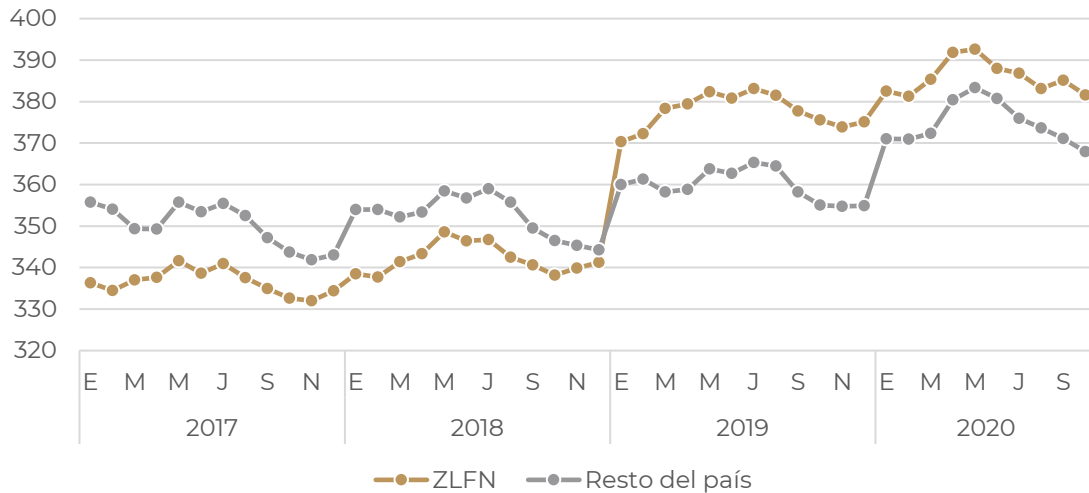
CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR ZONA Y TIPO DE ACTIVIDAD



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

El salario base promedio en la ZLFN se incrementó 1.6% anual real a 381.57 pesos diarios de 2018; mientras que en el resto del país fue de 3.6% a 367.97 pesos diarios.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN DIARIO PROMEDIO Octubre 2020



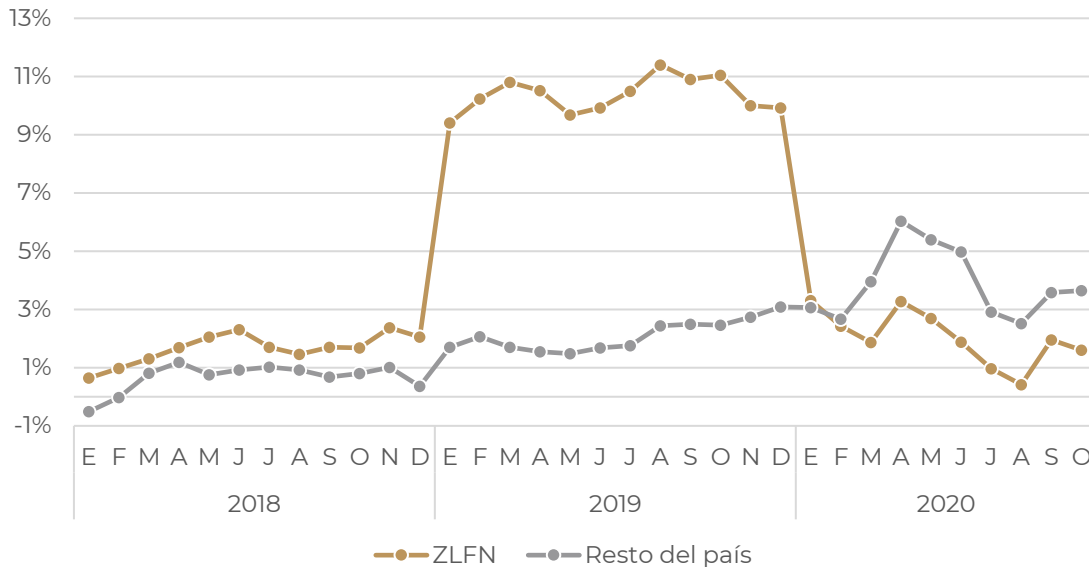
Pesos de julio de 2018

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





VARIACIÓN ANUAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN PROMEDIO Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

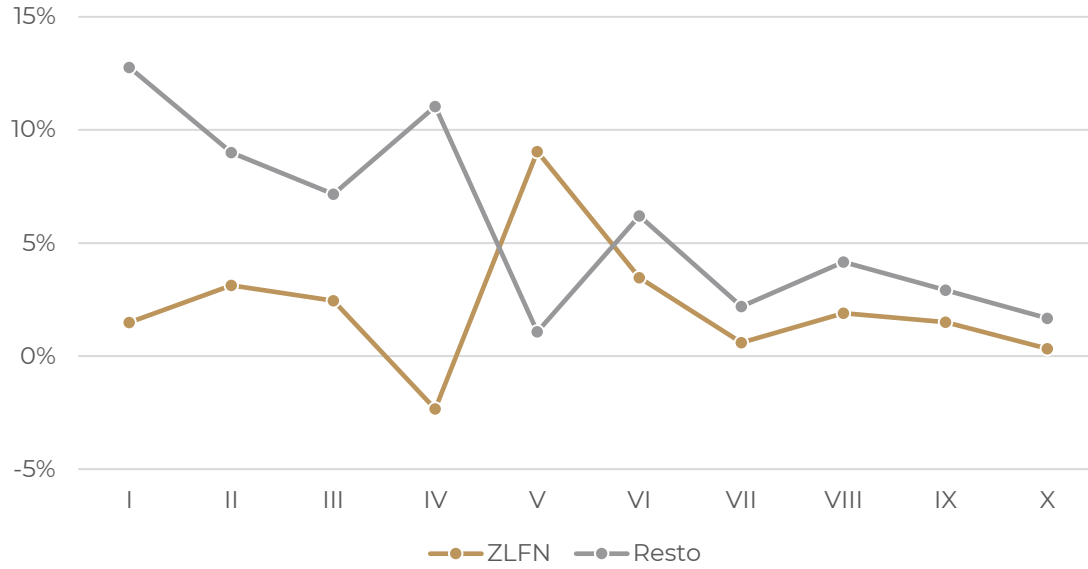
Al analizar la variación anual del salario promedio por deciles se observa que el impacto del salario mínimo sobre aquellos que menos ganan se mantiene.

En la ZLFN el incremento real en todos los deciles ronda el 2.2%, aunque en algunos tramos es más alto. Y en el resto del país los más beneficiados fueron los trabajadores que menos ganan con un alza anual de 12.8%, y conforme se avanza en la distribución el incremento se desvanece.





VARIACIÓN ANUAL REAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN POR DECIL
Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL

Resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (nueva edición)

Debido a la Jornada Nacional de Sana Distancia, iniciada en la segunda mitad de marzo, sectores definidos como “no esenciales” por el Consejo de Salubridad, tuvieron que detener sus actividades productivas. Esto implicó que un gran número de personas perdieran su fuente de empleo o vieran disminuidas sus horas laboradas.

El efecto más fuerte de las medidas de confinamiento en el mercado laboral se observó en abril, primer mes completo de la Jornada y que tuvo la mayor pérdida de empleo. A partir de entonces se ha observado una constante recuperación, que al mes de septiembre continúa.

A continuación, se describen los principales efectos que la pandemia ha tenido en el empleo y los salarios¹.

Durante abril la Población Económicamente Activa (PEA), que considera a personas mayores de 15 años con un empleo o en búsqueda activa de uno, disminuyó en 12 millones de personas. En los meses siguientes este indicador se incrementó y para septiembre 8.4 millones de estas ya se habían incorporado, alcanzando el 94% de su valor pre pandemia: 89.4% en el caso de las mujeres y 96.98% para los hombres.

Los datos anteriores muestran que el retorno al mercado laboral de la población femenina se ha dado a un menor ritmo en comparación con los hombres, lo que apunta a que la dinámica familiar de la nueva normalidad afecta más la participación de las mujeres. Con el esquema de clases remotas, el cuidado a adultos mayores y de personas enfermas, se han incrementado los tiempos que

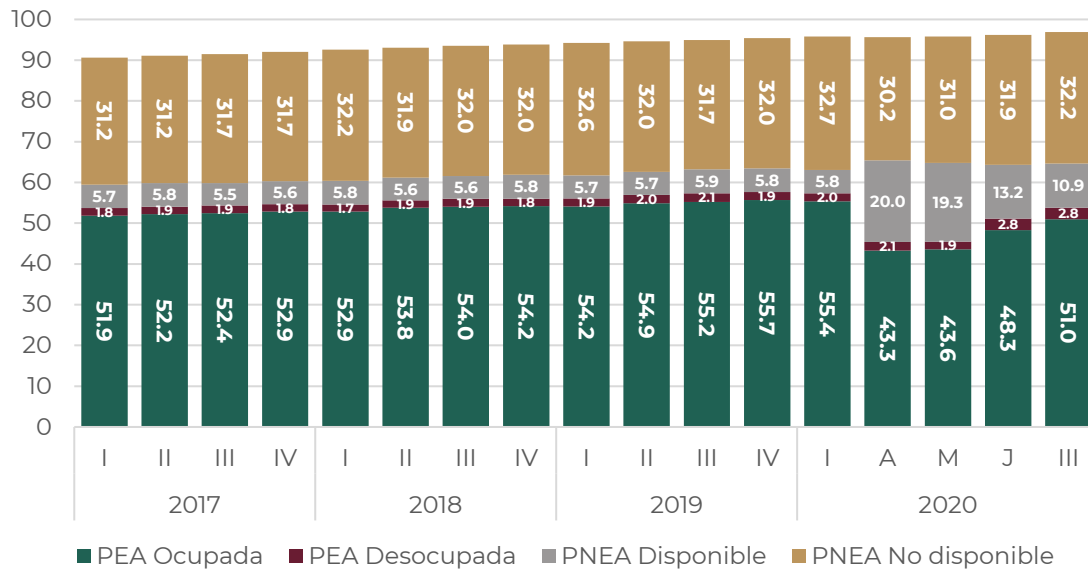
¹ La información proporcionada proviene de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para el primer trimestre de 2020. A partir de las restricciones sanitarias, en su lugar se levantó la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) en abril, mayo y junio. A partir del 17 de julio el INEGI reanudó el levantamiento de encuestas cara a cara ante el Acuerdo en la materia emitido por la Secretaría de Salud. Estas encuestas se denominan ENOE^N Nueva Edición ya que, aunque mantiene el mismo diseño conceptual, estadístico y metodológico que la ENOE tradicional, su muestra se conforma mayoritariamente por entrevistas telefónicas, pero también por entrevistas cara a cara.





las mujeres dedican a trabajos no remunerados, complicándoles más el retorno al mercado laboral.

COMPOSICIÓN DE LA POBLACIÓN MAYOR DE 15 AÑOS
Millones de personas



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (antes de 2020 1-T), ETOE (abril a junio de 2020) y ENOE^N (2020 3-T) del INEGI.

En cuanto a la población ocupada, sumó 51.1 millones de trabajadores en septiembre, mientras que en marzo la cifra fue de 55.4 millones. Por género, la población ocupada femenina representa 89.6% de la que se tuvo en el primer trimestre del año, mientras que la masculina representa 94.1%. En total hay 92.3% de la población trabajadora que se tenía previo a la pandemia.

POBLACIÓN TRABAJADORA POR GÉNERO

Sexo	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto a marzo	
	Mar	Abr	Sep	Abr	Sep
Mujeres	21.9	16.8	19.6	77.0%	89.6%
Hombres	33.5	26.5	31.5	79.0%	94.1%
Total	55.4	43.3	51.1	78.2%	92.3%

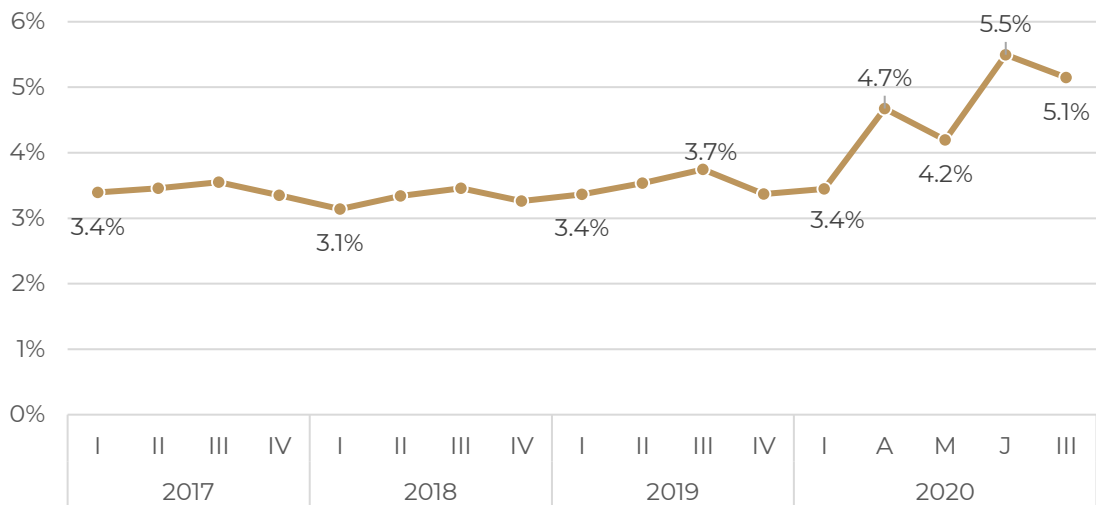
Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE^N para septiembre





A pesar de la caída de 12.1 millones de personas en la población ocupada entre marzo y abril, la tasa de desocupación pasó de 3.4% a 4.7%. Lo anterior se debió a que las personas no pudieron buscar activamente un empleo, principalmente porque los centros de trabajo permanecieron cerrados, por lo que no se clasificaron como desempleadas. En la medida en que se fueron relajando las restricciones la tasa comenzó a crecer y para junio alcanzó su mayor valor de 5.5%. El último dato disponible de septiembre la ubica en 5.1%.

TASA DE DESEMPLEO
Como porcentaje de la PEA



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (antes de 2020 1-T), ETOE (abril a junio de 2020) y ENOE^N (2020 3-T) del INEGI.

Las personas que salieron de la población ocupada transitaron principalmente a la Población No Económicamente Activa (PNEA) disponible para trabajar, aquellos que no buscan empleo activamente, pero tomarían uno si se les presentará la oportunidad. De marzo a abril esta población pasó de 6.2 a 20 millones, mientras que en septiembre se ubicaba en 10.5 millones.

Por duración de la jornada de trabajo, las personas ausentes temporales con vínculo laboral, es decir, que no asistieron a sus centros de trabajo, pero siguieron recibiendo un pago, engloban a 1.6 millones de personas en septiembre, cifra que ha regresado a sus niveles pre pandemia. Como referencia, en abril la cifra creció





a 9.5 millones de personas. En tanto, ha aumentado el número de personas que trabajan más de 15 horas, como consecuencia del reinicio de actividades.

POBLACIÓN TRABAJADORA POR DURACIÓN DE LA JORNADA DE TRABAJO

Sexo	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto a marzo	
	Mar	Abr	Sep	Abr	Sep
Ausentes temporales con vínculo laboral	1.6	9.5	1.6	592.6%	100.0%
Menos de 15 horas	3.5	4.7	3.6	134.8%	102.2%
15 a 34 horas	10.1	8.1	9.9	79.7%	97.6%
35 a 48 horas	25.1	13.2	22.9	52.6%	91.4%
Más de 48 horas	15.0	7.7	12.8	51.4%	85.5%
No especificado	0.5	0.1	0.4	26.0%	71.5%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE^N para septiembre.

Durante los meses de mayores restricciones, los trabajadores que percibían entre 1 y hasta 2 salarios mínimos fueron los más perjudicados, cayendo su empleo en casi una cuarta parte.

A septiembre el único grupo que ha recuperado su empleo que tenían antes de la pandemia, incluso rebasándolos en 5.7%, han sido los que no reciben pago.

TRABAJADORES POR RANGOS DEL SALARIO MÍNIMO

Rango salarial	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto a marzo	
	Mar	Abril	Sep	Abril	Sep
Hasta un salario mínimo	12.5	10.9	12.0	87.2%	95.7%
1 hasta 2 salarios mínimo	19.8	15.0	17.2	75.8%	87.0%
2 hasta 3 salarios mínimo	8.6	6.7	7.6	77.9%	87.9%
3 hasta 5 salarios mínimo	3.7	3.3	3.2	89.2%	87.0%
Más de 5 salarios mínimo	1.5	1.2	1.28	80.0%	85.2%
No recibe ingresos	2.9	1.3	3.1	44.8%	105.7%
Total	55.4	43.3	51.1	78.2%	92.2%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE^N para septiembre

En cuanto a la subocupación, definida como la disponibilidad o necesidad para trabajar más horas de las actuales, de marzo a abril se disparó en 134.8%. Aunque su valor comenzó a disminuir a partir de junio, en septiembre se ubicó en 170.7% por arriba del valor del primer trimestre del año.





TRABAJADORES POR TIPO DE EMPLEO

Categoría	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto a marzo	
	Mar	Abril	Sep	Abril	Sep
Empleo formal	24.3	22.6	23.0	93.1%	94.6%
Empleo informal	31.0	20.7	28.1	66.6%	90.5%
Subocupación	4.7	11.0	8.0	234.8%	170.7%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE^N para septiembre.

Y por tipo de empleo, los informales fueron los más perjudicados, perdiendo en abril uno de cada tres puestos de trabajo. En el caso del empleo formal, la pérdida fue de siete por cada cien trabajadores.

Los trabajadores informales se distinguen por ser laboralmente vulnerables ya que no cuentan con prestaciones como servicios médicos, aguinaldo, vacaciones pagadas, entre otras.

La mayoría de estos trabajadores laboran de forma independiente en la agricultura, como trabajadoras del hogar remuneradas o en negocios que no cuentan con registros contables como puestos ambulantes, negocios del hogar, etc. Sin embargo, existe un porcentaje importante que laboran en empresas constituidas formalmente pero que no cuentan con prestaciones.

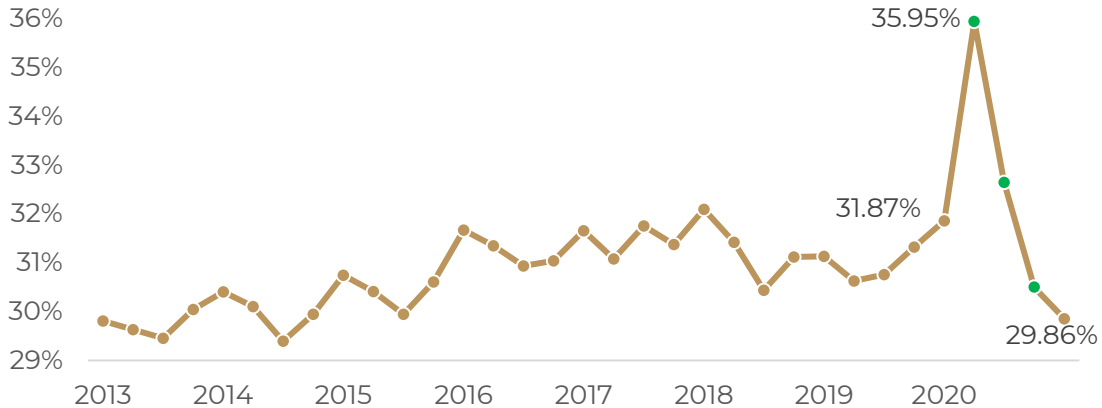
Durante el primer trimestre de 2020, 31.87% de los trabajadores informales laboraron en empresas que, aunque contaban con registros contables, no les ofrecían seguridad social. En abril este porcentaje pasó a 35.95%, debido a que los trabajadores informales que no laboraban en este tipo de sociedades disminuyeron en mayor medida respecto de aquellos que sí. Con los últimos datos disponibles, se observa que este valor está regresado a su valor pre pandemia, ubicándose en 29.86% en el tercer trimestre del año.

Es importante seguir impulsando políticas que mejoren y hagan cumplir los derechos laborales, pues ante eventos inesperados como el que actualmente se presente, son los sectores más vulnerables quienes enfrenten las peores consecuencias.





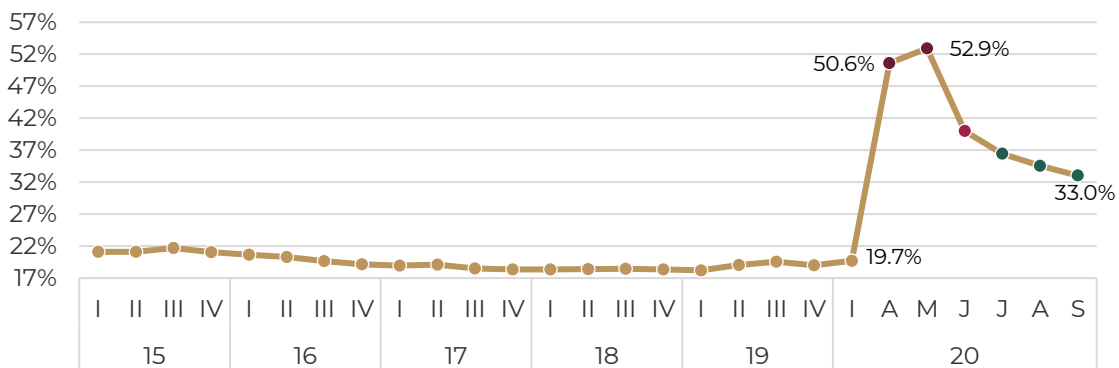
PORCENTAJE DE TRABAJADORES INFORMALES QUE LABORAN EN EMPRESAS FORMALES



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (antes de 2020 primer trimestre), ETOE (abril a junio) y ENOE^N (2020 tercer trimestre) del INEGI.

Por otro lado, la brecha laboral contempla a las personas con empleo, pero con necesidad de trabajar más (subocupados); personas desocupadas; y personas sin empleo, que no buscan activamente uno, pero que aceptarían uno si se les ofreciera (PNEA disponible); como proporción de la PEA potencial (PEA más PNEA disponible). En septiembre este indicador de la presión sobre el mercado laboral se ha reducido a 33.0% desde el 52.9% de mayo.

BRECHA LABORAL Como porcentaje de la PEA potencial



Resultados trimestrales de la ENOE en dorado, resultados mensuales de la ETOE en rojo y de la ENOE^N en verde.

Fuente: Cálculos propios con datos del INEGI

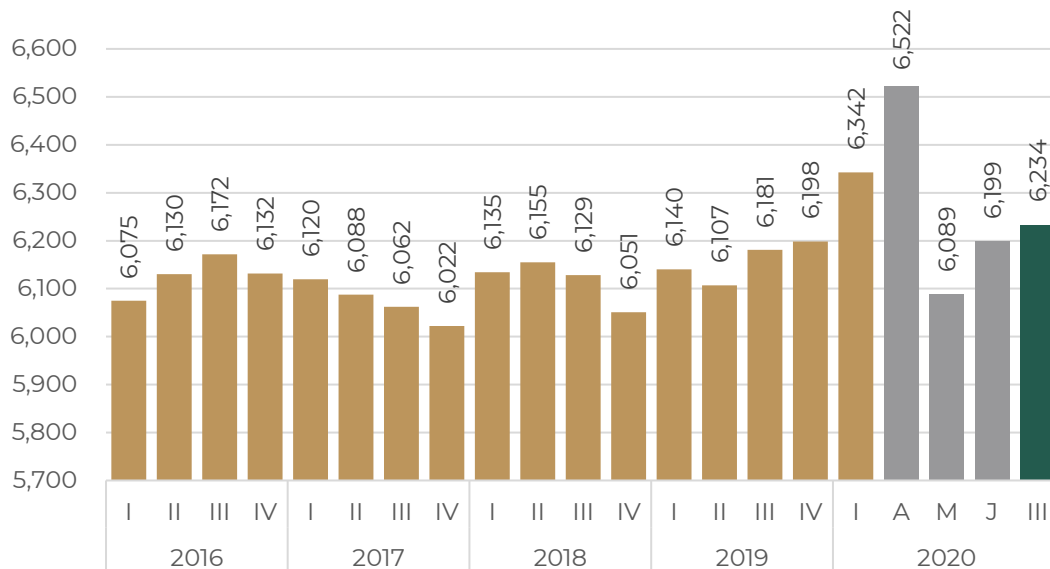




Salarios

Durante el tercer trimestre se observó una recuperación en el ingreso laboral promedio de los trabajadores; se registró un alza de 0.6% frente al nivel de junio, último mes el que se publicaron los datos que permiten el cálculo. Pese a la recuperación de 2.4% frente a mayo, el peor momento de la pandemia, el ingreso promedio del tercer trimestre se encuentra 1.7% por debajo del observado en el primer trimestre del año.

INGRESO LABORAL PROMEDIO DE LOS TRABAJADORES
Pesos de julio de 2018



Se usó imputación de ingresos faltantes.

El alza de abril se debe a una reducción importante de la proporción de trabajadores informales. Al aumentar la presencia de los formales (con ingresos superiores), el salario se incrementó.

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (dorado), ETOE (gris) y ENOE^N (verde) del INEGI.

La recuperación del ingreso es más notable en los empleos formales que, luego de bajar 5.7% entre el primer trimestre y mayo, se incrementó 4.5% entre mayo y el tercer trimestre. Así, el promedio del tercer trimestre queda sólo 1.4% por debajo del primero.

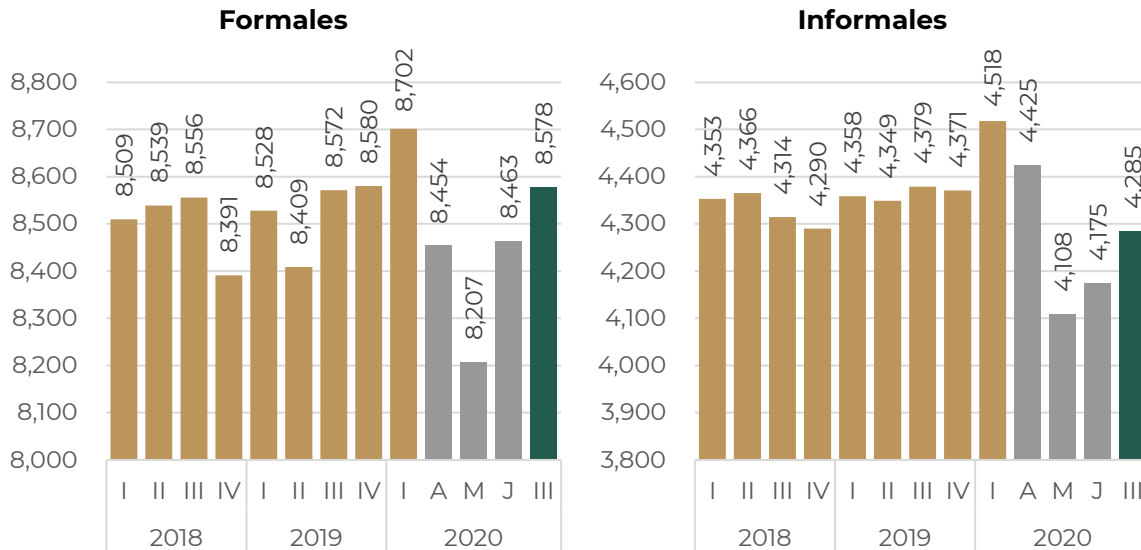
En los empleos informales la recuperación en el tercer trimestre fue de 4.3% desde mayo frente a la caída de 9.1% entre el primer trimestre y dicho mes. Así, el





ingreso promedio del tercer trimestre se ubica 5.2% por debajo del primer trimestre.

SALARIO PROMEDIO DE LOS TRABAJADORES POR TIPO DE EMPLEO
Pesos de julio de 2018



Se usó imputación de ingresos faltantes.

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (dorado), ETOE (gris) y ENOE^N (verde) del INEGI.

Finalmente, para analizar mejor el impacto de la pandemia sobre los ingresos de los hogares, se realizó una comparación a lo largo de la distribución. Primero, se obtuvo el ingreso laboral per cápita por hogar y luego se ordenó a los hogares de los que menos a los que más ganan per cápita, y se dividieron en 100 grupos o percentiles. Luego, para cada percentil se calculó la variación porcentual real entre el ingreso per cápita promedio del tercer trimestre con respecto al primer trimestre de 2020.

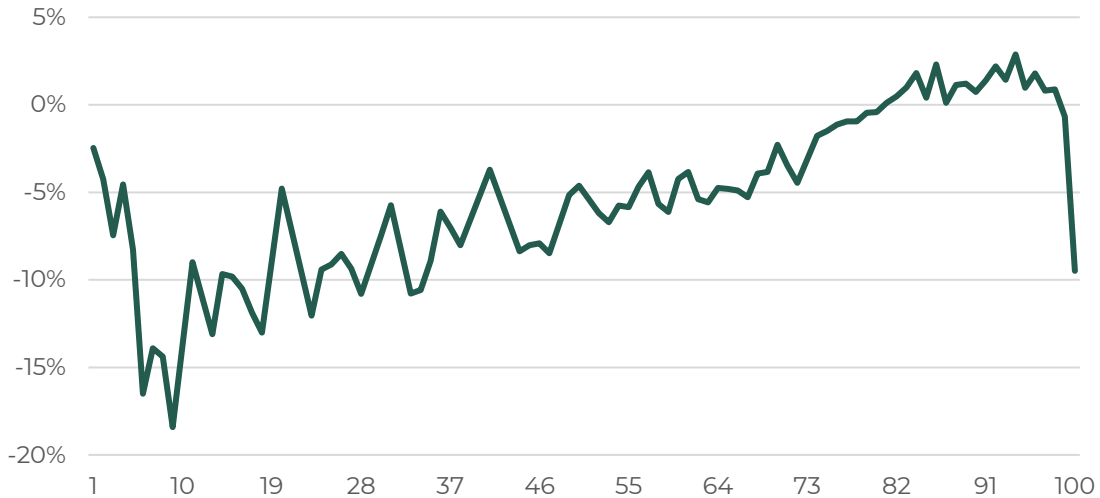
Se observa que el 1% más pobre vio reducido su ingreso en 2.5% real y la reducción alcanzó su máximo para el decil 9 en 18.4%. A partir de ese punto, conforme más se gana, menor fue la reducción del ingreso; incluso algunos deciles del 20% de los hogares que más ganan mostró variaciones positivas entre los trimestres. En términos generales, este ejercicio sugiere que los hogares más afectados en términos monetarios fueron aquellos ubicados en la parte baja de la distribución salarial. Destaca que el 1% que más gana vio una reducción de 9.5% de su ingreso;





sin embargo, la ENOE no es la mejor fuente para captar el ingreso de la parte más alta de la distribución debido a su metodología.

**VARIACIÓN PORCENTUAL REAL DEL INGRESO PER CÁPITA DE LOS
HOGARES POR PERCENTILES
Primero a tercer trimestre de 2020**



Se usó imputación de ingresos faltantes.

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE y ENOE^N del INEGI





SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

Desde mediados de 2018 la actividad económica en el sector de la construcción comenzó a reducirse, disminuyendo también el personal ocupado. A pesar de esto, las remuneraciones medias reales se mantuvieron con poca variación y de diciembre de 2019 a enero de 2020 tuvieron un crecimiento mensual de 6.98%.

Durante la Jornada Nacional de Sana Distancia, la construcción fue considerada como “Actividad no esencial”, por lo que en los meses de abril y mayo se aceleró su caída. A partir de junio, mes en que el Consejo de Salubridad la considerara “Actividad esencial”, se observa una estabilización en el sector, aunque aún sigue por debajo de sus valores observados en años pasados.

Con datos de agosto, el sector mostró una caída anual de 19.8% en el personal ocupado y 19.9% en las horas laboradas, mientras que las remuneraciones medias reales se habían incrementado 3.5%.

PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS

Cifras desestacionalizadas – Agosto 2020

Indicador	Variación porcentual	
	Mensual	Anual
Personal ocupado total	0.0	(-) 19.8
Horas trabajadas	(-) 0.2	(-) 19.9
Remuneraciones medias reales	0.7	3.5

Datos desestacionalizados

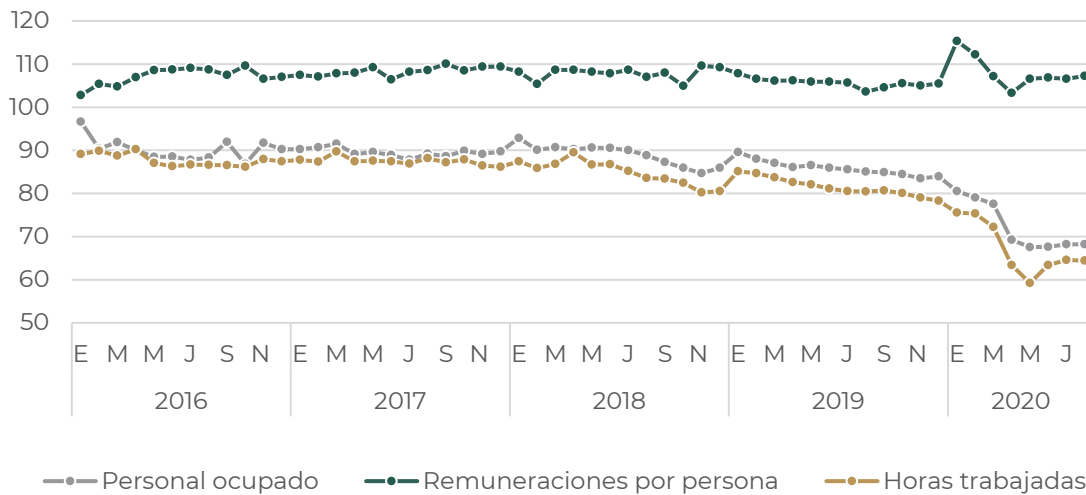
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES REALES

Índice 2013 = 100

Agosto 2020





Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Nacional del Sector Manufacturero

Durante los dos primeros meses de la Jornada Nacional de Sana Distancia, algunas industrias del sector manufacturero, como fabricación de prendas de vestir, fueron consideradas como “no esenciales”, mientras que otras, como la industria alimentaria, continuaron con sus actividades. Dado el peso de aquellas “no esenciales” en el total de la industria, las horas ocupadas en el sector tuvieron una disminución mensual de 27% en abril, mientras que el personal ocupado cayó en 1.8% y las remuneraciones medias reales en 1.5%. Lo anterior indica que, en los meses de menor actividad económica, una menor proporción de los trabajadores de este sector perdieron su empleo en comparación con otros.

A partir de junio, mes en que comenzaron a reanudarse las actividades, el sector inicio una recuperación, que se observó principalmente en las horas trabajadas incrementando 18.2% a tasa mensual, mientras que el personal ocupado aumentó en 0.05% y las remuneraciones medias reales en 1.54%. Con datos a septiembre el personal ocupado se encuentra 3.0% por debajo de su valor del año pasado, las horas trabajadas 4.7% y las remuneraciones reales 0.3%.





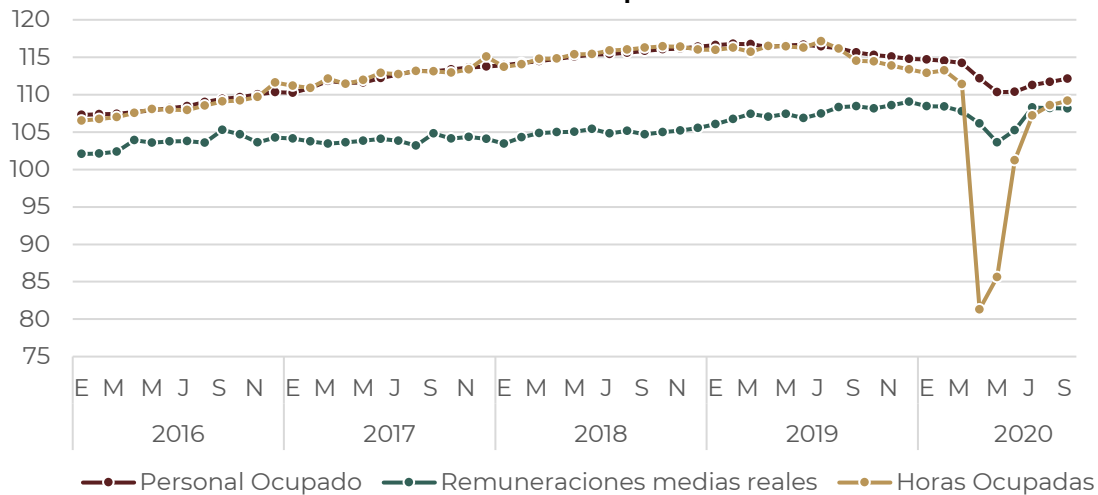
PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Cifras desestacionalizadas – Septiembre 2020

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	0.4	(-) 3.0
Horas trabajadas	0.5	(-) 4.7
Remuneraciones medias reales	0.0	(-) 0.3

Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES
Índice 2013 = 100 - Septiembre 2020



Nota: Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

En el caso de las empresas comerciales al por mayor, el personal ocupado venía creciendo desde 2016 pero disminuyó durante abril y mayo de 2020, para posteriormente aumentar en junio y estabilizarse. En cuanto a las empresas comerciales al por menor, el personal ocupado se mantuvo relativamente estable desde 2018 y tuvo una disminución mensual de 8.97% en abril, seguida de una recuperación.





En cuanto a las remuneraciones medias reales, en ambos casos continuaron con una tendencia a la baja, que inició a principios de 2019 en el caso de las empresas al por mayor y a inicios de 2020 en el caso de empresas al por menor.

INDICADORES DEL COMERCIO INTERIOR
Cifras desestacionalizadas – Agosto 2020

Indicador	Al por mayor		Al por menor	
	Variación		Variación	
	Mensual	Anual	Mensual	Anual
Personal ocupado	(-) 0.1	(-) 2.2	0.4	(-) 6.5
Remuneraciones medias reales	0.1	(-) 3.2	0.1	(-) 0.7

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MAYOR
Agosto 2020 (2013 = 100)

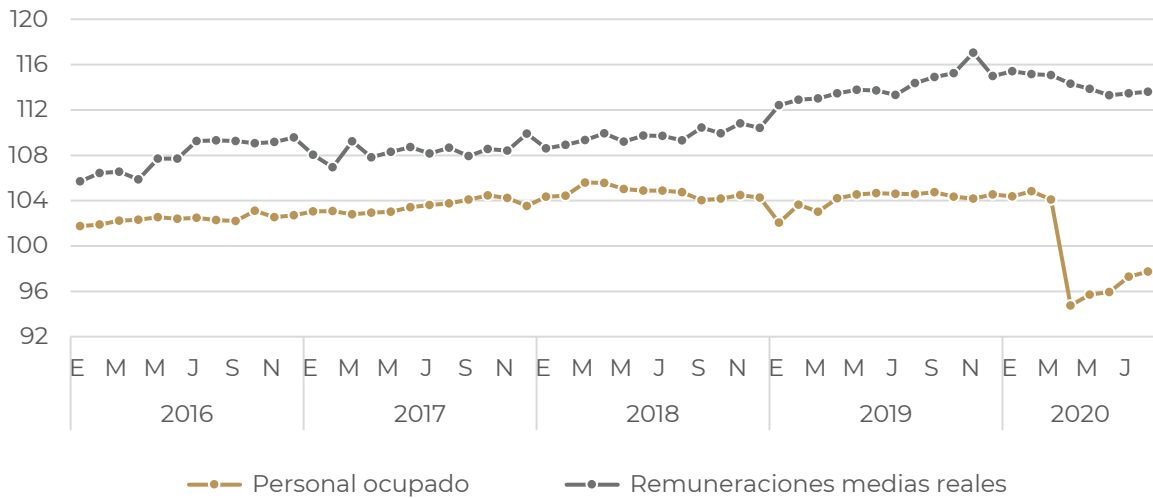


Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MENOR
Agosto 2020 (2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual de Servicios

Al inicio de la emergencia sanitaria, el sector servicios tuvo grandes caídas en su personal ocupado, en abril perdió 5.13% de este respecto del mes previo, mientras que en mayo la caída fue de 3.18%. A partir de junio, como en la mayoría de los sectores, se observó una recuperación, aunque aún se ubica 8.7% por debajo de su valor de hace un año.

En cuanto a las remuneraciones totales reales, que se venían recuperando desde inicios de 2019, siguieron un comportamiento similar al personal ocupado, pero con caídas mensuales mayores, siendo de 6.09% en abril y 7.40% en mayo. A pesar de su recuperación, aun se ubican 9.8% por debajo en comparación con agosto del 2019.



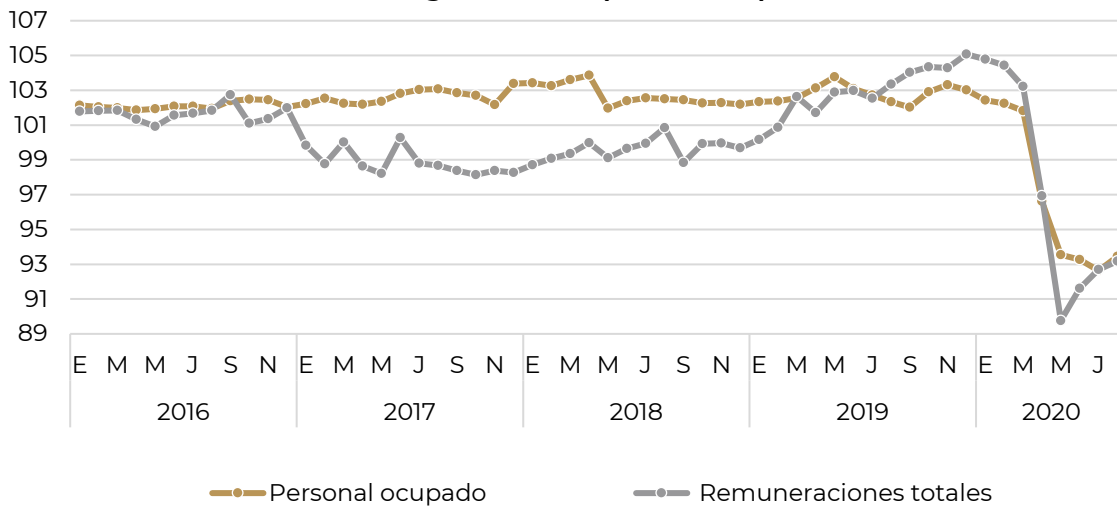


INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS
Cifras desestacionalizadas – Agosto 2020

Indicadores	Variación	
	Mensual	Anual
Personal ocupado	0.9	(-) 8.7
Remuneraciones totales reales	0.5	(-) 9.8

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES TOTALES REALES
Agosto 2020 (2013 = 100)



Datos desestacionalizados
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





POLÍTICA SOCIAL

Líneas de bienestar

El monto necesario para adquirir una canasta alimentaria más una canasta no alimentaria, definidas por el Coneval, sirven como un referente para conocer si una persona vive o no en pobreza monetaria.

Una persona caerá en pobreza extrema por ingresos cuando no cuente con el dinero necesario para adquirir una canasta alimentaria, siendo incapaz de satisfacer su necesidad más elemental, que es la alimentación. Una persona caerá en pobreza cuando no cuente con el ingreso suficiente para adquirir una canasta alimentaria más la no alimentaria.

Estos umbrales de pobreza por ingresos son definidos para el ámbito rural y urbano, siendo menores en el primer caso debido a que la mayoría de los bienes y servicios son más baratos en pequeñas comunidades.

UMBRALES DIARIOS DE POBREZA Y POBREZA EXTREMA POR INGRESOS Octubre 2020

Ámbito	Canasta alimentaria	Canasta alimentaria más no alimentaria
Rural	\$39.88	\$70.73
Urbano	\$55.32	\$108.00

Fuente: Coneval

Pobreza Laboral

Desde enero de 2019 y hasta marzo de 2020, el salario mínimo contribuyó para que el ingreso laboral de los trabajadores incrementará y la pobreza laboral disminuyera.

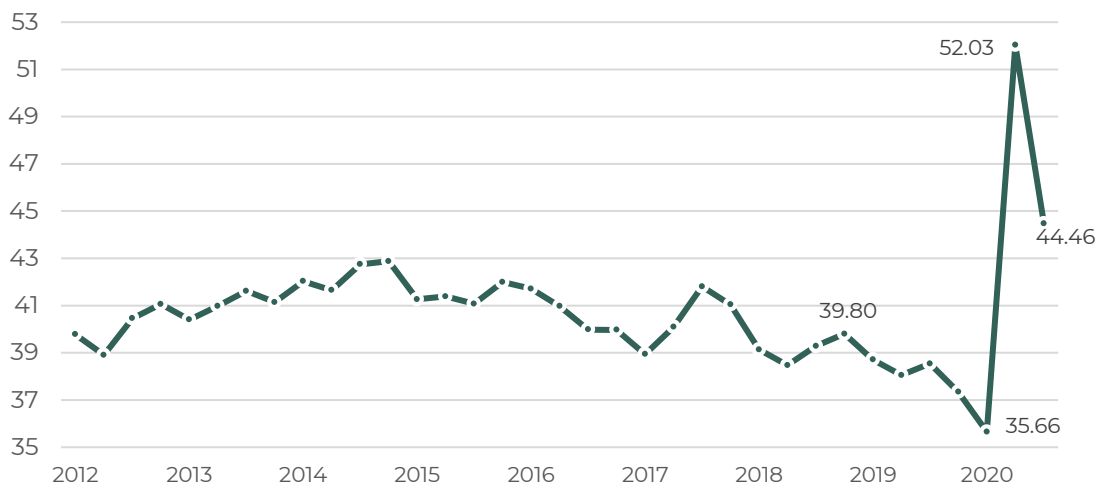
Desafortunadamente, la pandemia hizo que muchas personas perdieran su fuente de empleo o vieran disminuidos sus ingresos, ocasionando que un mayor número de hogares fueran incapaces de adquirir la canasta alimentaria para cada uno de sus integrantes.





Debido a las reducciones en el ingreso, el porcentaje de mexicanos en pobreza laboral pasó de 35.66% en el primer trimestre de 2020 a 52.03% promedio en el segundo, un aumento de aproximadamente 21 millones de personas en esta situación. Si bien en el tercer trimestre este porcentaje ha disminuido a 44.46%, aún se ubica por arriba de cualquiera de sus valores anteriores a la crisis (con datos desde 2005) y es mayor en 11.5 millones de personas respecto de los valores pre pandemia.

PORCENTAJE DE POBREZA LABORAL NACIONAL



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (antes de 2020 T-1), ETOE (promedio de abril a junio de 2020) y ENOE N (2020 T-3) del INEGI.





SALARIOS MÍNIMOS

Evolución del poder adquisitivo

Durante años el salario mínimo general fue insuficiente para que el trabajador que lo percibiera superara la línea de pobreza urbana. Por ejemplo, desde 1992 y hasta 2018 el salario mínimo cubrió en promedio apenas el 83.85% del monto necesario para que una persona pudiera adquirir una canasta alimentaria y no alimentaria. Lo anterior significaba que un trabajador, ni aun laborando una jornada completa, tenía la certeza de poder superar la pobreza con la retribución a su trabajo.

A partir de 2015 el poder adquisitivo del salario mínimo comenzó a mejorar en términos de esta canasta y en 2019, con el aumento del salario mínimo general de 88.36 a 102.68 pesos diarios, se alcanzó por primera vez a cubrir el 100%.

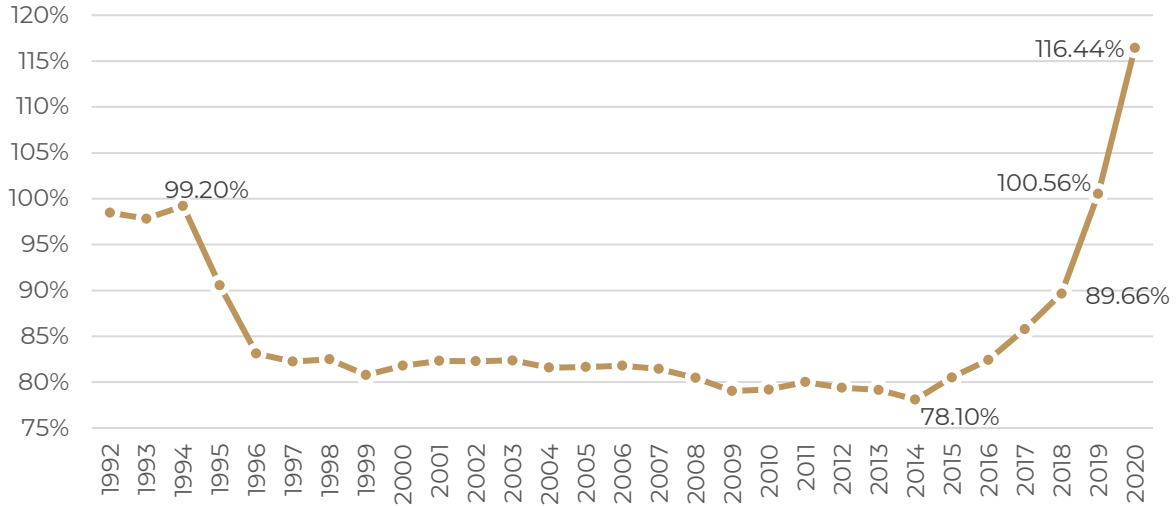
Con el incremento del salario mínimo general de 102.68 a 123.22 pesos diarios, y con la inflación relativamente controlada, en octubre de 2020 el salario mínimo logró cubrir 115.06% del costo de la canasta. En la Zona Libre de la Frontera Norte, donde el salario mínimo se ubica en 185.56 pesos, el porcentaje de cobertura es de 175.27%.

En México los hogares en promedio se conforman de cuatro personas, dos que trabajan y dos dependientes. Lo anterior indica que es necesario continuar con la recuperación para asegurar que el salario mínimo sea suficiente no sólo para un trabajador, sino para toda su familia.





PORCENTAJE DE LA LINEA DE POBREZA INDIVIDUAL URBANA QUE ES CUBIERTA POR EL SALARIO MÍNIMO



Cobertura promedio para todos los 12 meses. Para 2020 los datos son de enero a octubre.
Fuente: Elaboración propia con datos propios y del Coneval





NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

Los incrementos al salario mínimo han impulsado las negociaciones colectivas. Durante 2019 los trabajadores que revisaron sus salarios en la jurisdicción federal tuvieron incrementos que en promedio se ubicaron en 1.70% en términos reales, valor mayor al alcanzado en cualquiera de los últimos 18 años.

Durante los primeros tres meses del 2020, el incremento promedio (1.81%) fue incluso mayor al del cierre de 2019, pero a raíz de la emergencia sanitaria comenzó a disminuir hasta caer en terreno negativo (-0.03%) en octubre. Lo anterior es explicado por el panorama incierto que se vive, donde tanto trabajadores como empresas ajustan expectativas a la baja.

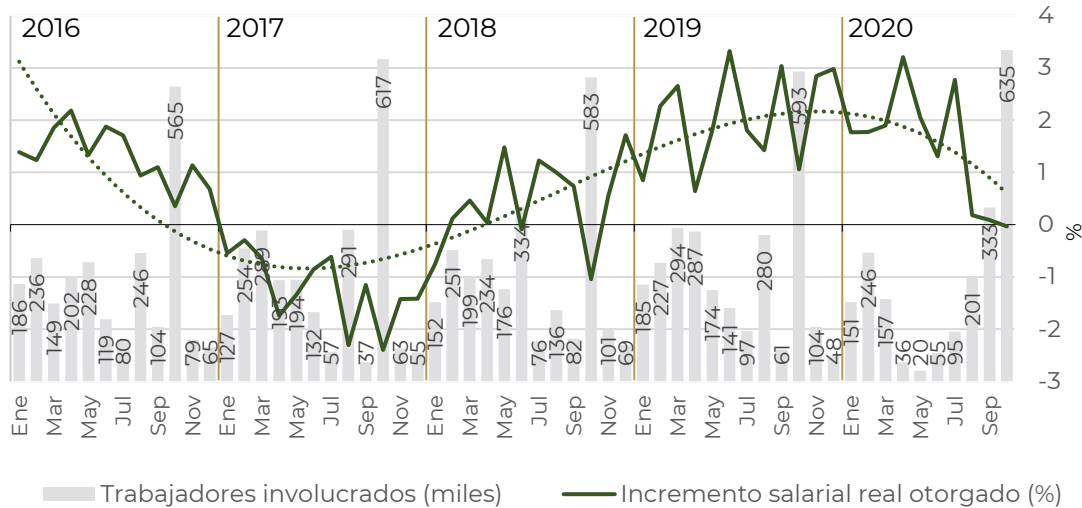
Durante los meses de abril a junio, aproximadamente 90% de trabajadores que se involucrarían en las negociaciones tuvieron que suspenderlas debido a las medidas sanitarias. Una vez que dichas medidas comenzaron a relajarse en julio, se retomaron las negociaciones paulatinamente. El número de trabajadores involucrados al mes de octubre representa ya el 85% de los trabajadores con respecto a los involucrados el año pasado.

Durante los primeros diez meses del año 1,929,776 trabajadores negociaron sus salarios, obteniendo un incremento que en promedio es de 4.6% nominal y 0.80% real. Es importante señalar que, a pesar de la actual crisis sanitaria, los salarios contractuales han seguido recuperando su poder adquisitivo.





NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Negociaciones salariales en la jurisdicción local

Los salarios contractuales de la jurisdicción local, al igual que en la jurisdicción federal, recuperaron su poder adquisitivo a raíz de los incrementos al salario mínimo.

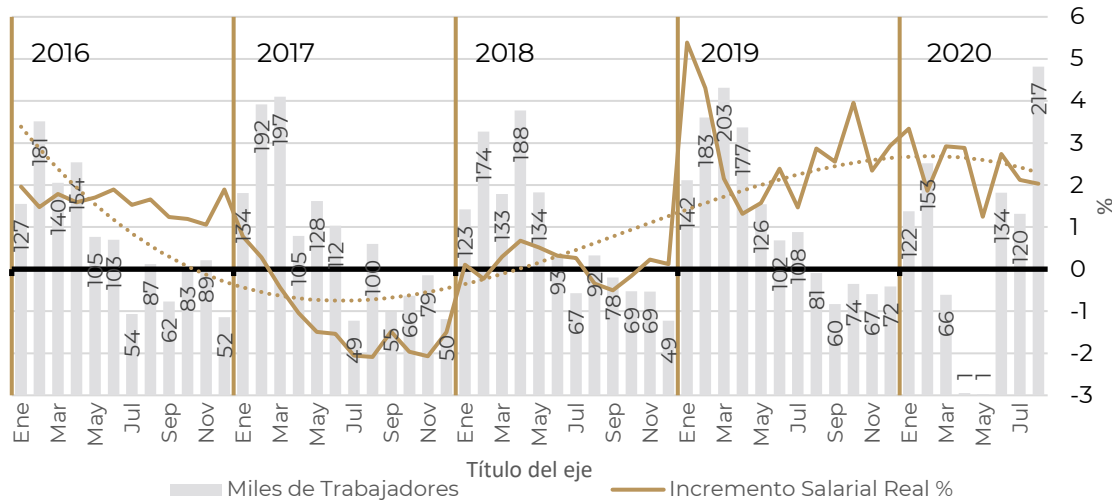
En 2019 los salarios negociados tuvieron un incremento promedio de 2.79% en términos reales, los mayores desde 2001 cuando se alcanzó un 3.98%. Entre enero y agosto de 2020 esta tendencia se mantuvo, acumulando a agosto una recuperación promedio de 6.0% en términos nominales y 2.46% reales para los 388,526 trabajadores involucrados.

A diferencia de las juntas federales, las negociaciones colectivas no se habían recuperado al mes agosto, contemplando apenas al 34% de los trabajadores involucrados durante el mismo periodo del año pasado.





NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN LOCAL Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Emplazamientos a huelga

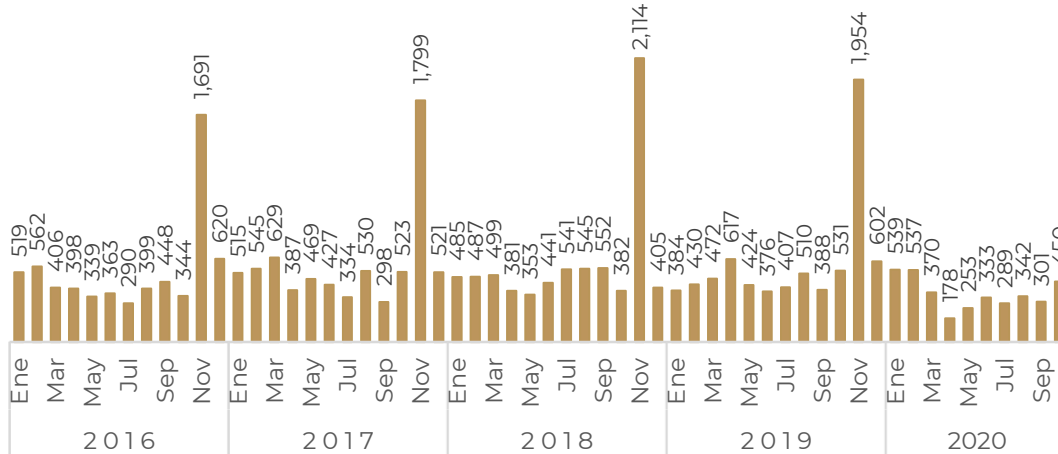
En lo que va del año se han realizado 3,592 emplazamientos a huelga, 1,182 por revisión de contrato o salario, 2,280 por firma y 130 por violación de contrato.

Las industrias de la Construcción y la Manufacturera concentraron 64.2% de los emplazamientos a huelga; Comercio al por menor, 13.8%; Transportes, Correos y Almacenamiento, 11.6% y Otros Sectores, 10.4%.





EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Octubre 2020

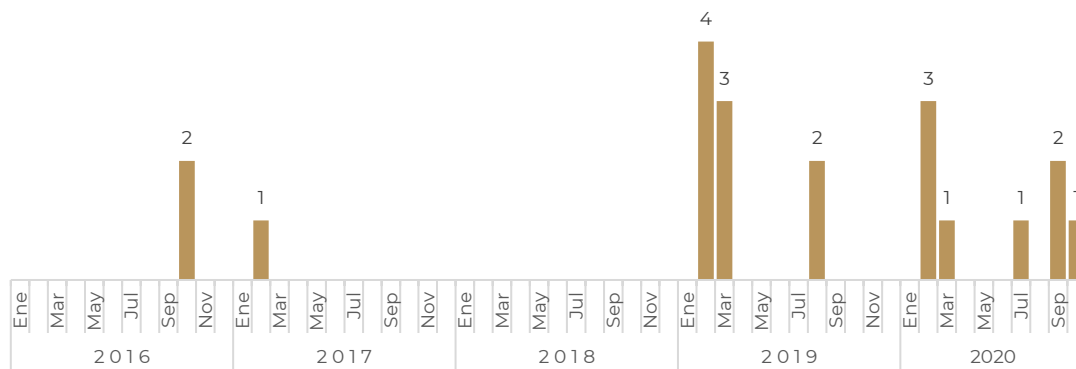


Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Huelgas federales estalladas

Durante octubre se registró el estallamiento de una huelga federal que involucra a 175 trabajadores. En lo que va del año han ocurrido nueve huelgas de las cuales siete continúan vigentes e involucran a 689 trabajadores.

HUELGAS ESTALLADAS
Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





HUELGAS VIGENTES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL ESTALLADAS EN 2020

Entidad Federativa	Empresa	Sindicato	Causa	Fecha de inicio	Trabajadores
San Luis Potosí	Televisora Potosina, S.A. XHDE TV Canal 13	Sindicato Industrial de Trabajadores y Artistas de Televisión y Radio, Similares y Conexos de la República Mexicana	Violación de contrato	12/11/2020	15
Más de una	Laboratorios Zerboni, S.A.	Sindicato Progresista de Trabajadores de la Industria Química y Farmacéutica de la República Mexicana	Violación de contrato	19/10/2020	175
San Luis Potosí	Challenger Fabrication and Distribution de México, S. de R.L.	Sindicato de Trabajadores de la Industria Metal Mecánica, Automotriz, Similares y Conexos de la República Mexicana.	Revisión salarial	04/09/2020	13
Durango	Oniva Silver & Gold Mines, S.A. de C.V. Mina	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana	Revisión de contrato	01/07/2020	175
Mas de una	Notimex Agencia de Noticias del Estado Mexicano	Sindicato Único de Trabajadores de Notimex (Independiente)	Revisión de contrato	21/02/2020	166
México	Carrocerías Altamirano, S.A. de C.V.	Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metálica, Sidero Metalúrgica, Extracción de Minerales, Similares y Conexos de la República Mexicana	Violación de contrato	30/08/2019	74
México	Remolques Altamirano, S.A. de C.V.	Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metálica, Sidero Metalúrgica, Extracción de Minerales, Similares y Conexos de la República Mexicana	Violación de contrato	30/08/2019	71

Cifras al 13 de noviembre
Fuente: STPS

Aumentos en salarios contractuales durante 2020

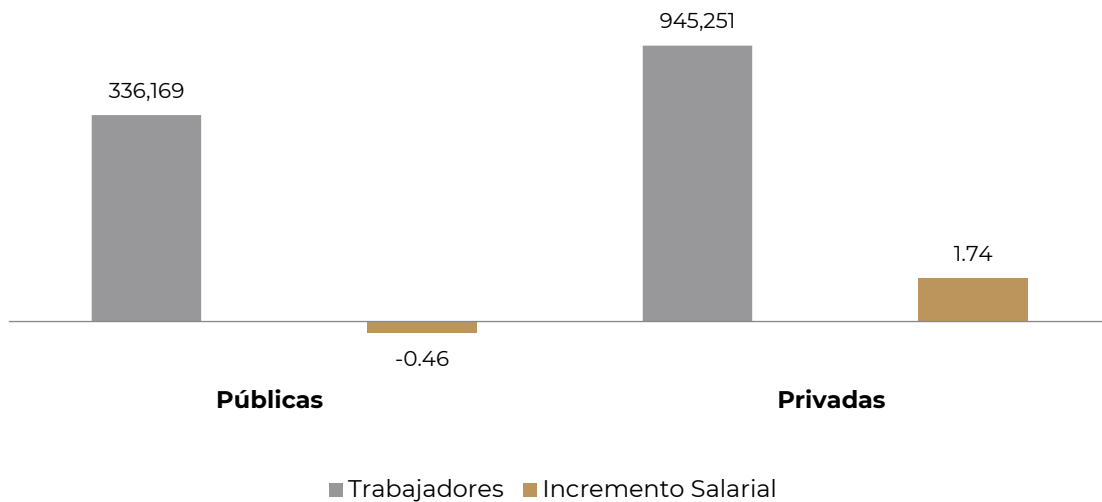
Aquellos que negociaron sus salarios en la jurisdicción federal y laboraban en empresas públicas tuvieron decrementos que en promedio han sido de 0.46% en





términos reales, mientras que los trabajadores de empresas privadas tuvieron incrementos promedio de 1.74%.

**INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- POR TIPO DE EMPRESA
2020**



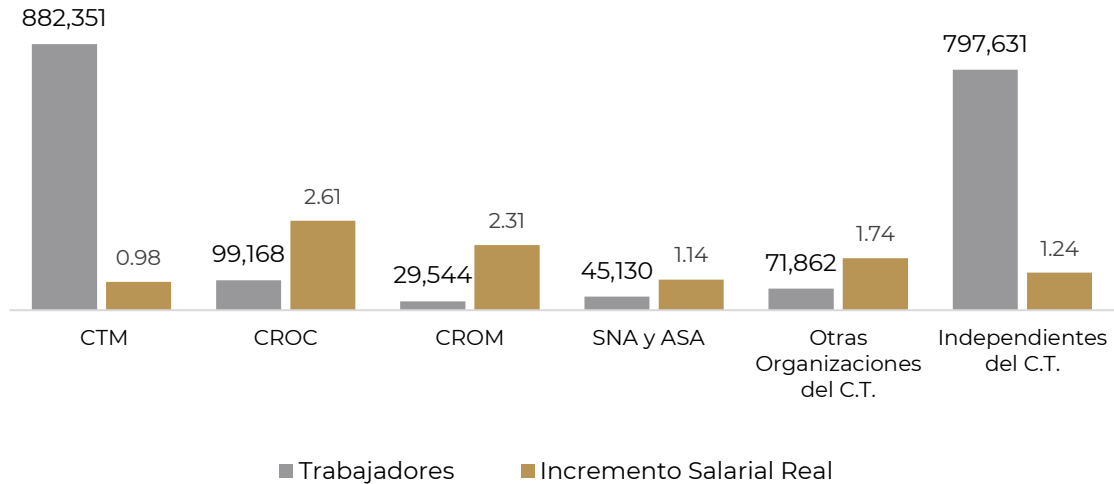
Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Por central obrera, aquellos afiliados a la Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC) han obtenido los mayores incrementos reales promedio de 2.61%, seguidos por los afiliados a la Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM) con 2.31%. Los afiliados a la Confederación de Trabajadores de México (CTM), que conforman el grupo mayoritario de trabajadores, son los que muestran los menores incrementos, siendo de 0.98%.



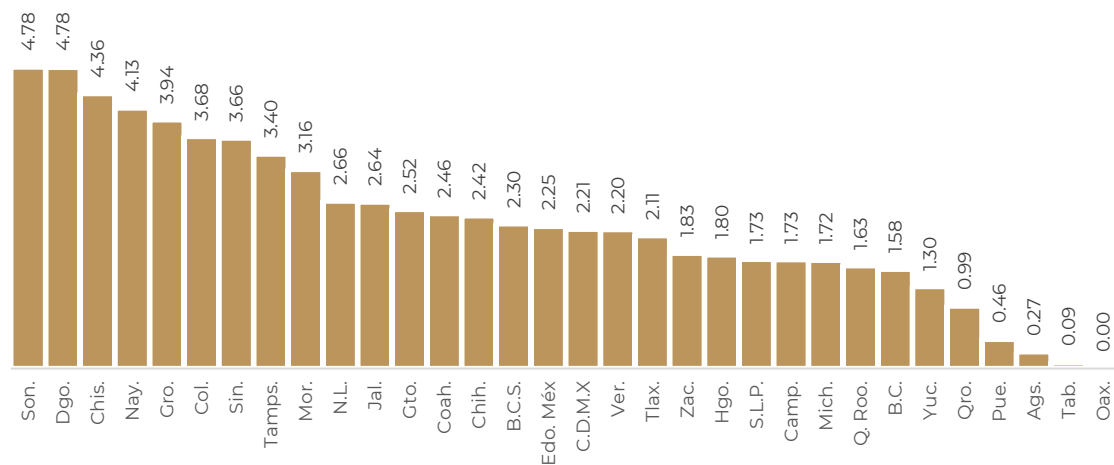


INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- POR CENTRAL OBRERA 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL-POR ENTIDAD FEDERATIVA JURISDICCIÓN FEDERAL 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





Por entidad federativa, los trabajadores en Sonora y Durango (4.78%) han obtenido el mayor porcentaje de incremento al salario contractual, seguidos por Chiapas (4.36%). En Tabasco y Oaxaca son los únicos estados donde el salario real se ha mantenido sin cambios.





PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO

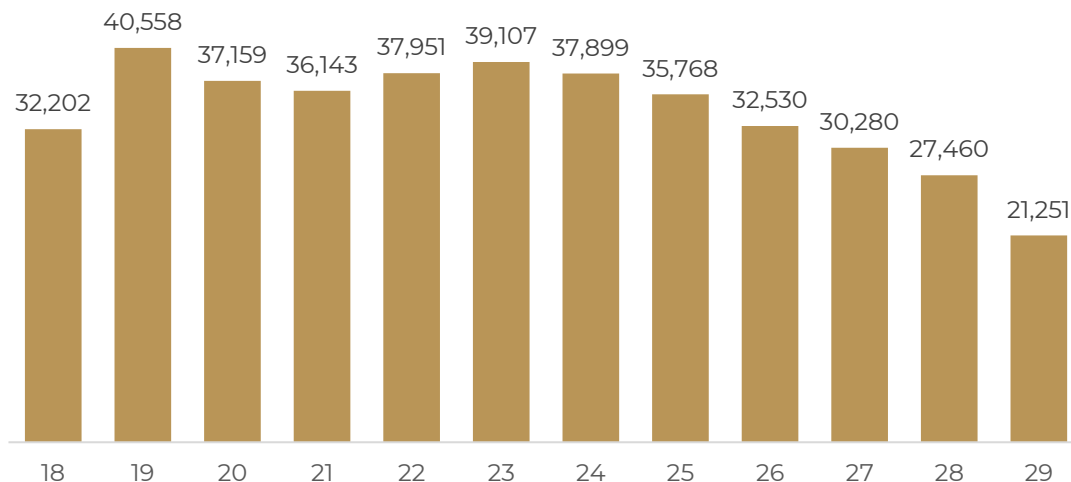
Jóvenes Construyendo el Futuro

El programa arrancó en 2019 con la finalidad de brindar oportunidades laborales a jóvenes de entre 18 y 29 que no estudian ni trabajan. Mientras los jóvenes se capacitan en temas de su interés reciben una beca, actualmente de 3 mil 748 pesos mensuales, además de seguro médico y una constancia de capacitación.

Con datos al 18 de noviembre, el programa contaba con 408,308 aprendices vinculados, 58.34% eran mujeres y 41.66% hombres.

Por edad, 54.65% tienen menos de 24 años siendo el grupo más numeroso el de 19 años con 9.93% de los afiliados.

EDAD DE APRENDICES VINCULADOS Noviembre 2020



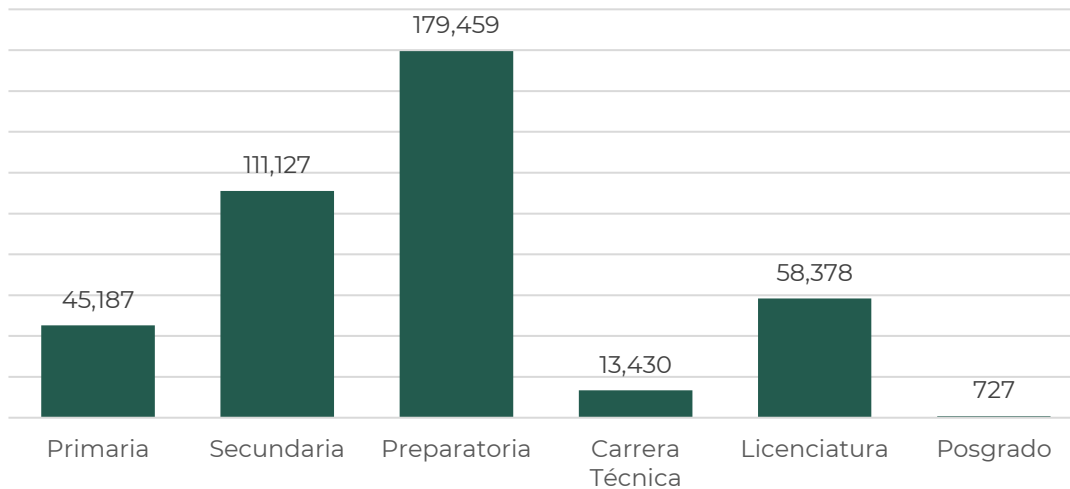
Al 18 de noviembre

Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Por escolaridad alcanzada, 11.1% de los aprendices cuenta con primaria, 27.2% con secundaria y 44.0% con preparatoria, siendo este último grupo el más numeroso.

ESCOLARIDAD DE APRENDICES VINCULADOS Noviembre 2020





Al 18 de noviembre

Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Antes de la pandemia, la informalidad para los menores de 30 años era de 55.69% mientras que la tasa nacional se ubicaba en 51.25%. Debido a esta mayor precariedad laboral, durante las medidas de confinamiento fueron uno de los grupos más afectados, con mayores reducciones en el ingreso y en el empleo.

Programas como JCF representan una oportunidad para que los jóvenes no se vean obligados a salir del mercado laboral. Ante el actual escenario, es necesario seguir fortaleciéndolo para promover su inclusión y capacitación continua.





EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

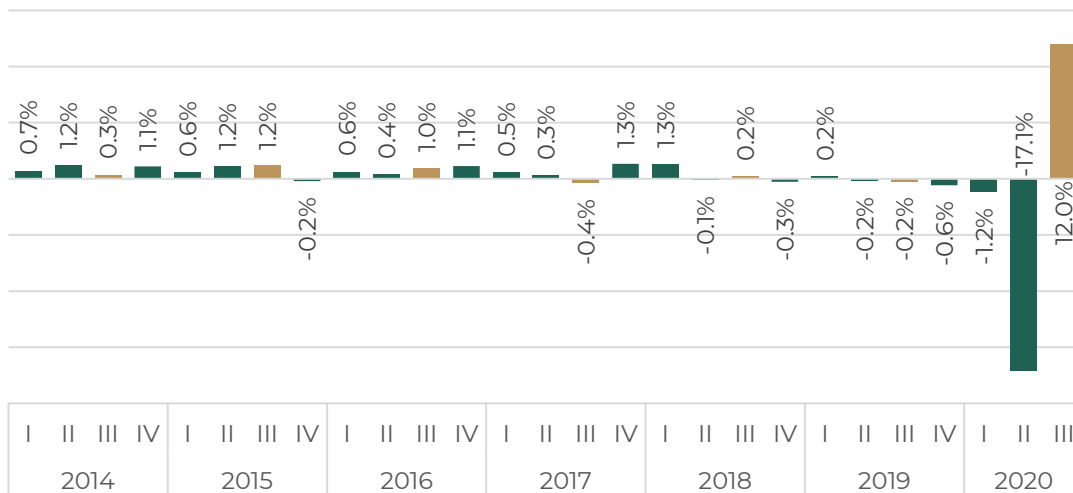
ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL

Producto Interno Bruto

La estimación preliminar del crecimiento del tercer trimestre fue de 12% frente al segundo, producto del efecto rebote tras la reapertura de actividades que inició en junio. Sin embargo, en comparación anual la economía mexicana mostró una contracción de 8.6%. En contexto histórico, el PIB del tercer trimestre de 2020 está a la par del tercer trimestre de 2014.

En los primeros nueve meses del año acumula una contracción de 9.6% frente al mismo periodo del año anterior. De continuar con la tendencia de recuperación y reapertura, se espera que la contracción del año en su conjunto se acerque más hacia el 9%.

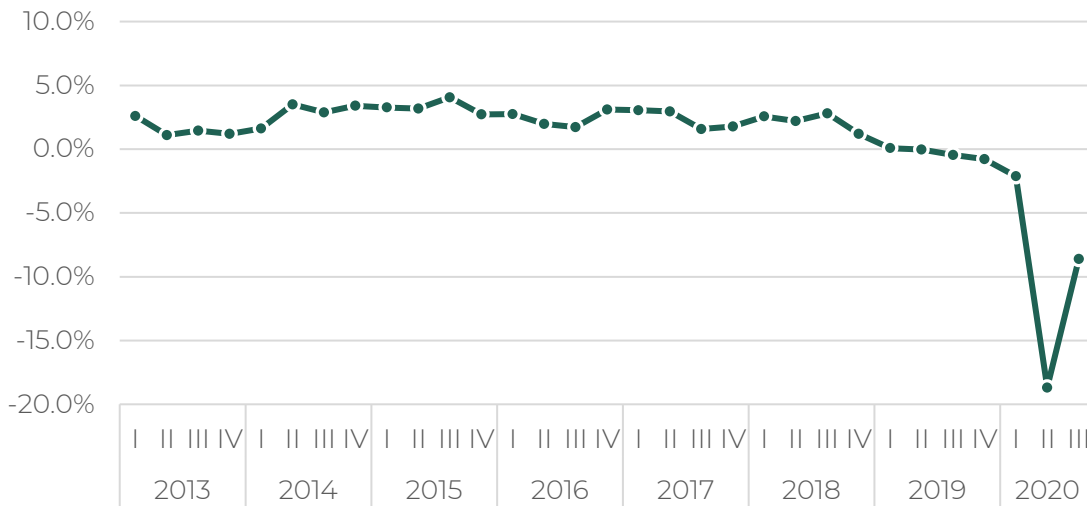
VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB Cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

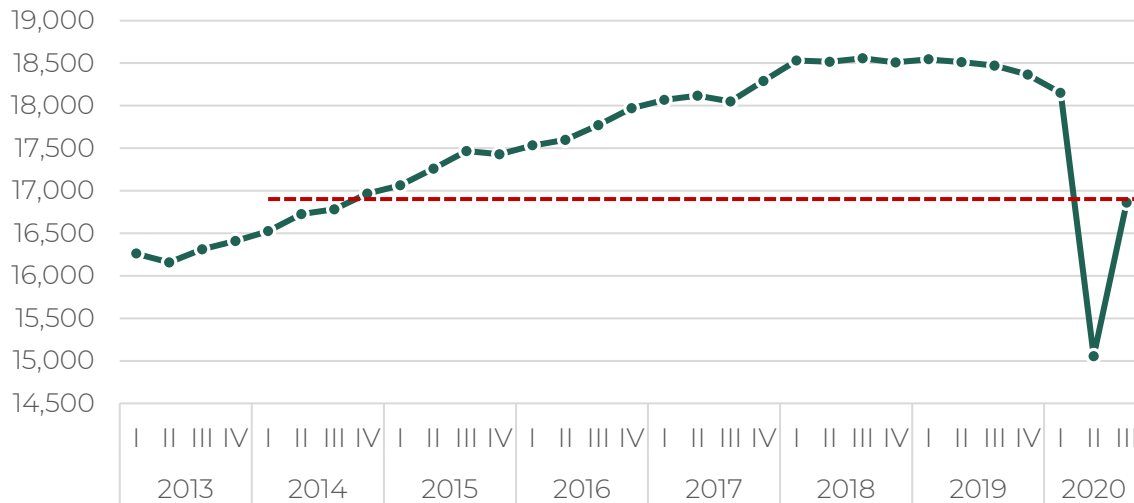
VARIACIÓN ANUAL DEL PIB Cifras originales





Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

PRODUCTO INTERNO BRUTO
Cifras desestacionalizadas – Miles de millones de pesos de 2013



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Por sectores, la industria mostró un rebote de 22%, aunque se encuentra aún 8.9% debajo del nivel del año pasado. Mientras que en el sector servicios la recuperación fue más lenta debido a la persistencia de algunas restricciones a la movilidad y aún está 8.8% por debajo del nivel de hace un año. Finalmente,





destaca que el sector primario no sólo creció 7.4% en el trimestre, sino que presenta un alza anual de 7.4% al ser una actividad esencial.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO
2020**

Actividades	Variación % real trimestral			Variación % real anual		
	I	II	III ^{o/}	I	II	III ^{o/}
PIB	-1.2	-17.1	12.0	-2.1	-18.7	-8.6
Actividades Primarias	0.8	-2.0	7.4	0.5	-0.2	7.4
Actividades Secundarias	-1.1	-23.4	22.0	-3.2	-25.7	-8.9
Actividades Terciarias	-0.9	-15.1	8.6	-1.3	-16.2	-8.8

^{o/} Estimación oportuna
Cifras desestacionalizadas
Fuente: INEGI.

Indicadores de la Actividad Económica

La actividad económica se incrementó 1.1% en agosto frente al mes anterior, de acuerdo con el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE); mientras que en la comparación anual se registró una contracción de 8.53%.

El dato se ubica hacia el límite inferior del intervalo que el INEGI presentó a finales de octubre para el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) de una contracción de entre 6.2 y 9.6%, con una estimación puntual de 7.9%.

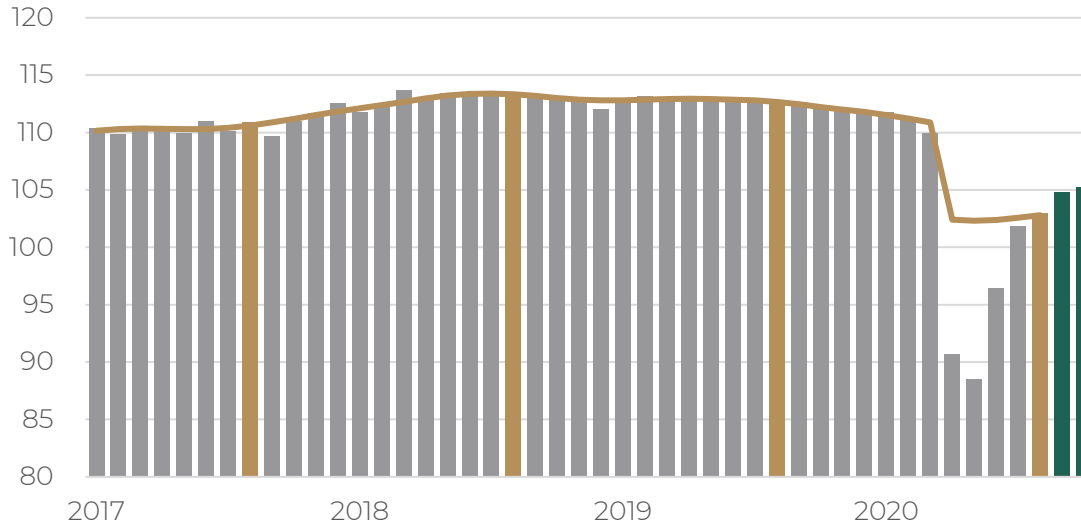
Con la estimación más reciente del IOAE se prevé que en septiembre se presentará una contracción anual de entre 8.5 y 5.5%, con una estimación puntual de -7%. Ésta última implica una recuperación mensual de 1.8%.

Mientras que en octubre se prevé una contracción anual de entre 7.8 y 4.6%, con una estimación puntual de 6.2%. Ésta última implica un crecimiento mensual de 0.4%, lo que apunta a una reducción en el ritmo de recuperación.





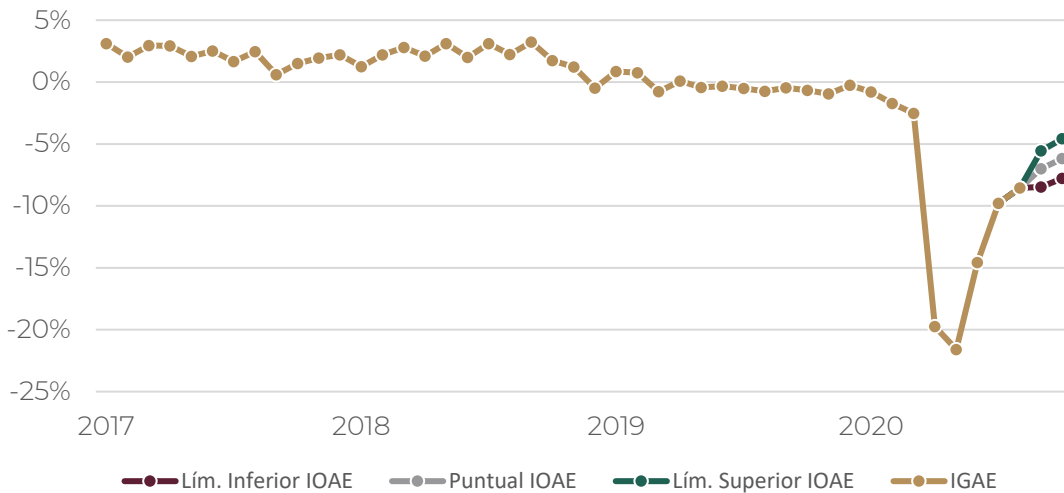
INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Índice 2003 = 100 - Agosto a octubre 2020



Barras en gris corresponden al IGAE histórico. Barras en dorado corresponden al mes más reciente del IGAE y su comparación con el mismo mes de años anteriores. Barras en verde corresponden a la estimación puntual del IOAE.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Variación anual



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI





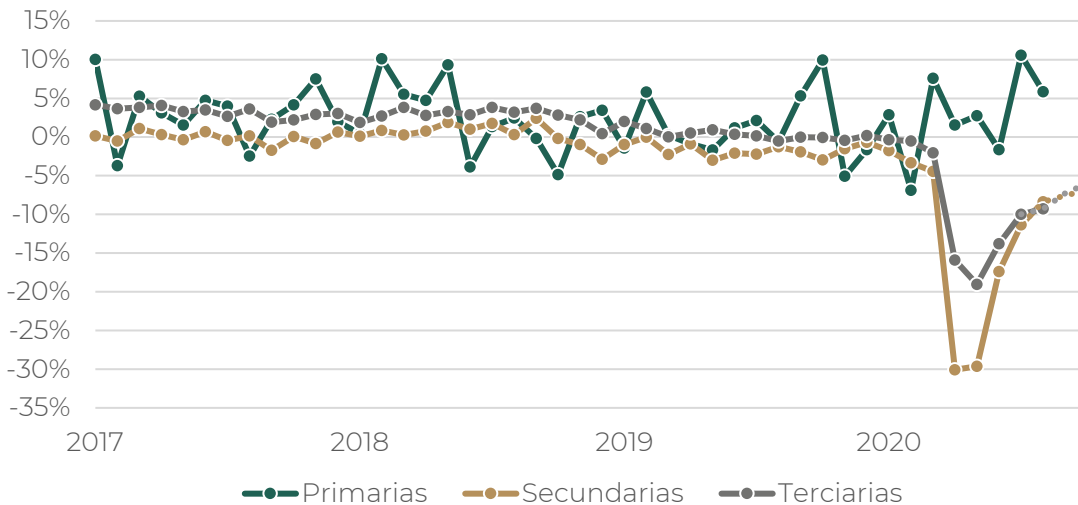
Por sector de actividad se observa una caída importante en el campo, aunque en comparación anual mantiene el crecimiento. En tanto, la debilidad de los servicios en el mes explica la recuperación menor a la estimación puntual del IOAE; pareciera que la emergencia sanitaria aún limita la recuperación del sector, en parte por las restricciones a la operación y también por la cautela de la población. Este sector constituye alrededor del 60% de la economía.

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Agosto a octubre de 2020

Actividades	IGAE		IOAE (Var. anual)					
	Agosto		Septiembre			Octubre		
	Var. mensual	Var. anual	Lím. inferior	Puntual	Lím. superior	Lím. inferior	Puntual	Lím. superior
IGAE	1.07	-8.53	-8.47	-7.00	-5.54	-7.78	-6.18	-4.58
Primarias	-5.93	5.86						
Secundarias	3.33	-8.39		-7.54		-9.24	-6.88	-5.18
Terciarias	0.37	-9.29	-9.45	-7.26	-6.10	-7.48	-5.99	-5.23

Fuente: INEGI.

VARIACIÓN ANUAL POR SECTORES



Líneas sólidas representan datos del IGAE y líneas punteadas representan la estimación puntual del IOAE
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Actividad Económica Estatal





INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL
Segundo trimestre de 2020 – Cifras desestacionalizadas

Estados	Variación % trimestral	Variación % anual
Aguascalientes	-20.3	-23.3
Baja California	-18.5	-18.6
Baja California Sur	-37.9	-42.5
Campeche*	-10.0	-9.6
Coahuila de Zaragoza	-20.4	-26.3
Colima	-15.8	-14.1
Chiapas	-13.0	-12.3
Chihuahua	-16.9	-17.1
Ciudad de México	-14.9	-16.4
Durango	-13.6	-15.9
Guanajuato	-22.1	-22.6
Guerrero	-20.7	-21.9
Hidalgo	-16.0	-18.4
Jalisco	-13.1	-16.3
México	-16.6	-17.1
Michoacán de Ocampo	-13.9	-13.9
Morelos	-21.4	-23.7
Nayarit	-22.3	-23.1
Nuevo León	-20.2	-22.0
Oaxaca	-16.6	-17.2
Puebla	-27.8	-29.4
Querétaro	-20.5	-23.0
Quintana Roo	-38.2	-40.6
San Luis Potosí	-20.3	-22.4
Sinaloa	-17.6	-15.2
Sonora	-16.2	-14.4
Tabasco	-7.3	1.5
Tamaulipas	-14.6	-16.2
Tlaxcala	-15.9	-22.8
Veracruz de Ignacio de la Llave	-17.5	-16.5
Yucatán	-17.9	-17.3
Zacatecas	-21.2	-20.1
Nacional	-17.1	-18.5

*Con la información disponible a la fecha, este indicador no presenta un patrón de estacionalidad definido, por lo que se utiliza la serie original.

Fuente: INEGI

Durante el segundo trimestre del año todos los estados del país mostraron una caída en la actividad económica en comparación con el primer trimestre. Mientras que en la comparación anual sólo Tabasco presentó una variación positiva de 1.2%, posiblemente atribuible a la construcción de la refinería de Dos Bocas.





En comparación anual los estados más afectados fueron Baja California Sur y Quintana Roo, ambos con importante actividad turística, seguidos de Puebla, Coahuila, Morelos y Aguascalientes, con actividad industrial en su mayoría.

Sistema de Indicadores Cíclicos

El Sistema de Indicadores Cíclicos permite conocer el comportamiento y ubicación de la economía nacional respecto a su tendencia de largo plazo (señalada por el valor de 100). El sistema se integra por dos indicadores: el coincidente, que refleja el estado general de la economía, y el adelantado, que busca señalar anticipadamente los puntos de giro del primero con base en la información con la que se dispone de sus componentes.

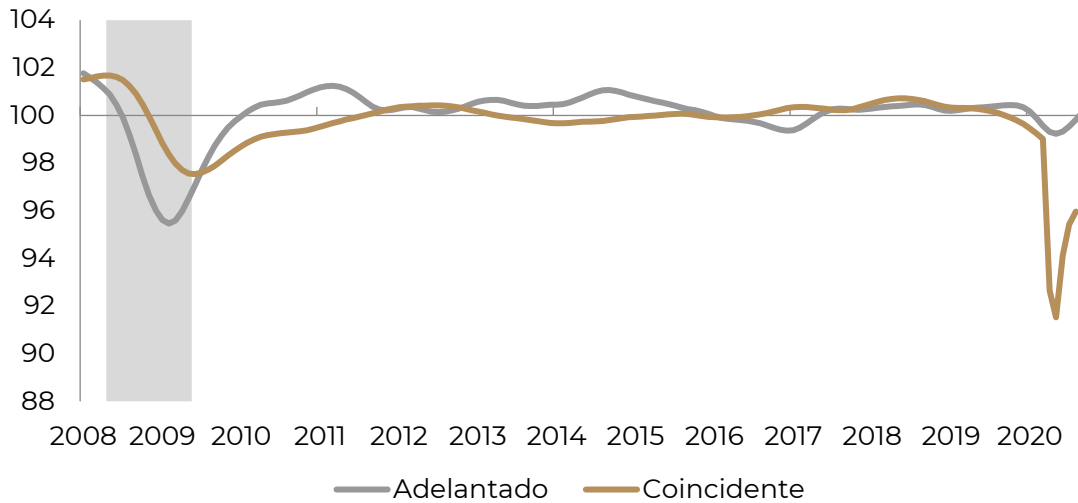
El indicador coincidente mostró una recuperación de 0.54 puntos en agosto en línea con lo estimado por otros indicadores económicos. El avance se debió a una mejora en cuatro de los seis componentes del indicador: actividad económica, actividad industrial, ventas al por menor e importaciones totales. Sin embargo, se observaron retrocesos en los componentes laborales: asegurados permanentes en el IMSS y tasa de desocupación urbana.

En tanto, el indicador adelantado se incrementó 0.31 puntos en el mes y superó por primera vez desde enero el umbral de 100 puntos. En condiciones habituales esto apuntaría a que en los próximos meses el indicador coincidente podría regresar a un crecimiento superior a la tendencia de largo plazo; sin embargo, dadas las condiciones actuales, este no sería el caso. Todos los componentes del indicador presentaron mejoras mensuales: tendencia del empleo, confianza para invertir en el sector de manufacturas, IPC de la Bolsa Mexicana, tipo de cambio real, tasa de interés interbancaria de equilibrio e índice S&P de Nueva York.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS

Puntos
Agosto 2020





Notas: La tendencia de largo plazo está representada por la línea ubicada en 100.
El área sombreada indica el periodo entre un pico y un valle del indicador Coincidente.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

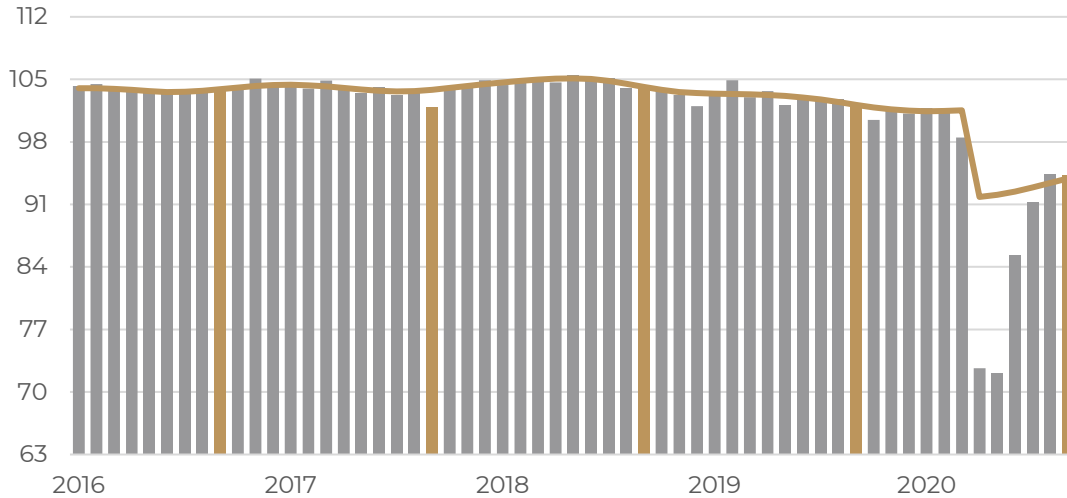
Actividad industrial

Luego de tres meses de recuperación, la actividad industrial del país se estancó en septiembre, pues no presentó crecimiento con respecto a agosto. Así, el impulso ocasionado por el rebote tras la reapertura de actividades parece haber llegado a su fin y ahora la economía deberá mantener impulso por sí sola. En comparación anual el indicador presenta una caída de 7.5%.





ACTIVIDAD INDUSTRIAL
Índice 2013 = 100 – Septiembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

El estancamiento se debió a una caída mensual en los subsectores de electricidad, agua y gas de 3.1%, y la construcción de 5.6%. En tanto, la minería avanzó un marginal 0.2% y las manufacturas un 2.4%. En comparación anual todos los subsectores muestran caídas; el sector de la minería es el que se encuentra más cerca de la recuperación total, seguido de las manufacturas; mientras que la construcción se mantiene 17.2% por debajo del nivel visto hace un año.





ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SUBSECTORES
Cifras desestacionalizadas – Septiembre 2020

	Variación mensual	Variación anual
Total de la actividad industrial	0.0%	-7.5%
Total minería	0.2%	-3.0%
Extracción de petróleo y gas	0.2%	-2.4%
Minería de minerales metálicos y no metálicos	0.4%	2.0%
Servicios relacionados con la minería	-1.0%	-16.3%
Total electricidad, agua y gas	-3.1%	-7.3%
Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	-3.9%	-8.6%
Agua y suministro de gas	0.6%	-1.5%
Total construcción	-5.6%	-17.2%
Edificación	-9.0%	-17.2%
Construcción de obras de ingeniería civil u obra pesada	-0.7%	-26.3%
Trabajos especializados para la construcción	7.6%	-3.3%
Total industrias manufactureras	2.4%	-5.0%
Industria alimentaria	1.2%	-0.7%
Industria de las bebidas y del tabaco	-6.5%	-2.0%
Fabricación de insumos textiles	2.8%	-23.0%
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	1.2%	-4.0%
Fabricación de prendas de vestir	6.1%	-31.3%
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	3.7%	-28.7%
Industria de la madera	-1.1%	-12.2%
Industria del papel	1.4%	-2.2%
Impresión e industrias conexas	-1.2%	-16.3%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	21.7%	0.0%
Industria química	0.0%	-5.8%
Industria del plástico y del hule	1.3%	-2.0%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.8%	-1.5%
Industrias metálicas básicas	12.3%	-3.9%
Fabricación de productos metálicos	0.6%	-4.3%
Fabricación de maquinaria y equipo	1.9%	-16.0%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	3.3%	0.5%
Fabricación de equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos	4.9%	6.7%
Fabricación de equipo de transporte	5.1%	-8.8%
Fabricación de muebles y productos relacionados	0.9%	-7.0%
Otras industrias manufactureras	1.5%	-8.2%

Fuente: INEGI





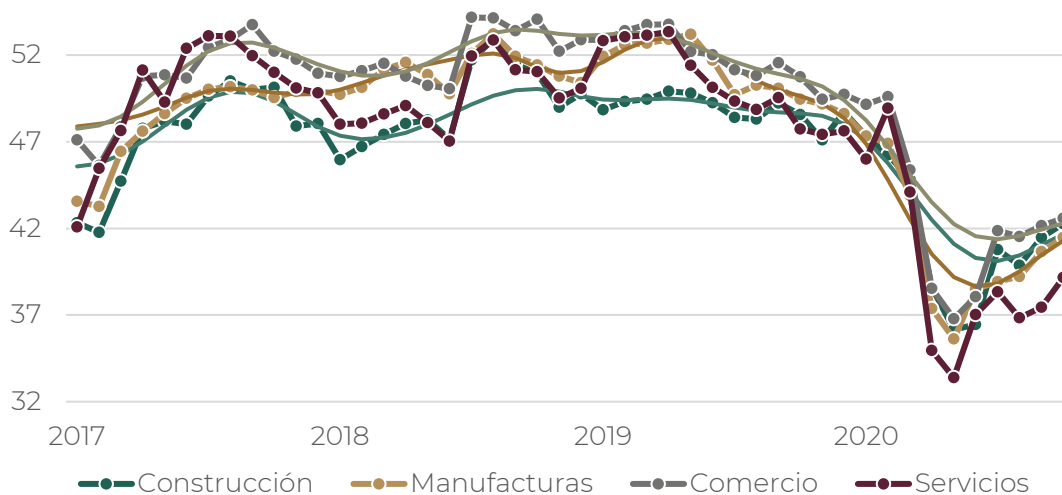
Encuesta Mensual de Opinión Empresarial

La encuesta permite conocer, casi inmediatamente terminado el mes, la opinión de los directivos sobre el comportamiento de variables relevantes de los sectores manufacturero, de la construcción, del comercio y de los servicios privados no financieros.

Durante octubre continuó la recuperación de la confianza empresarial en todos los sectores, aunque aún no se logra regresar a los niveles previos a la pandemia ni por arriba del umbral entre optimismo y pesimismo.

En comparación con el mes anterior la confianza avanzó 1.9% en el sector de la construcción, 2% en las manufacturas, 1% en el comercio y 4.6% en el sector servicios. Mientras que en la comparación anual se observan caídas de 13%, 16.1%, 16.1% y 17.9%, respectivamente.

INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTOR
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Octubre 2020



Nota: Sector servicios se presenta con datos originales
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por componentes se observa que la recuperación mensual se debe principalmente a un alza en la confianza sobre si es el momento adecuado para invertir. En particular destaca el sector servicios, lo que podría anticipar una





recuperación más acelerada del sector en el cuarto trimestre, aunque esto dependerá de la continuidad en el proceso de reapertura en los estados. Los rebrotes que se han presentado en las últimas semanas podrían ser un factor en contra en dicha recuperación.

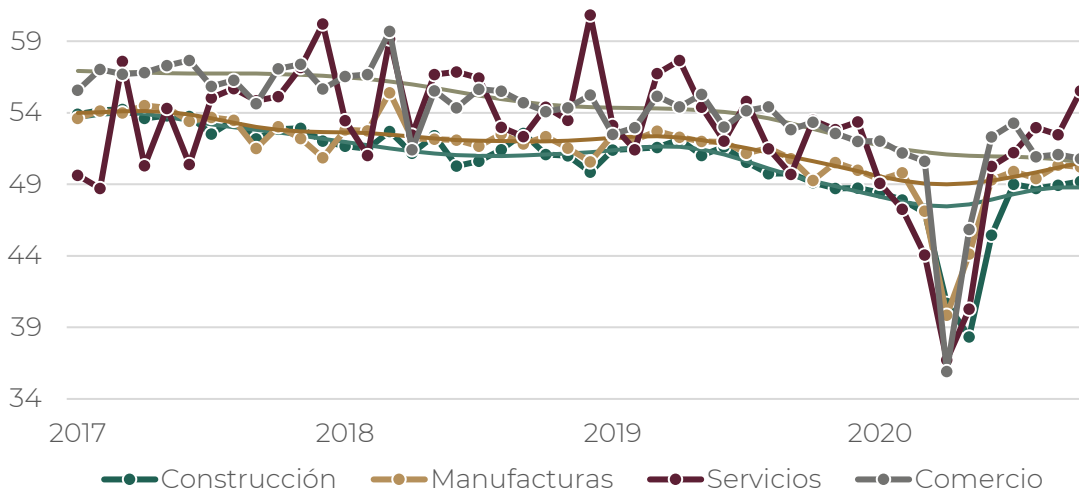
COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
Variación mensual – Octubre 2020

	Momento adecuado para invertir	Situación económica presente del país	Situación económica futura del país	Situación económica presente de la empresa	Situación económica futura de la empresa
Construcción	8.17%	1.91%	1.31%	1.24%	0.84%
Manufacturas	5.41%	0.79%	0.39%	3.99%	1.32%
Comercio	3.28%	0.75%	1.23%	0.64%	0.54%
Servicios	39.44%	6.05%	3.43%	1.71%	0.34%

Nota: Sector servicios se presenta con datos originales
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

El indicador de expectativas empresariales se mantuvo relativamente estable en todos los sectores, salvo el de servicios, donde presentó un incremento mensual de 5.8%, impulsado por todos los componentes.

INDICADOR DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES
Octubre 2020

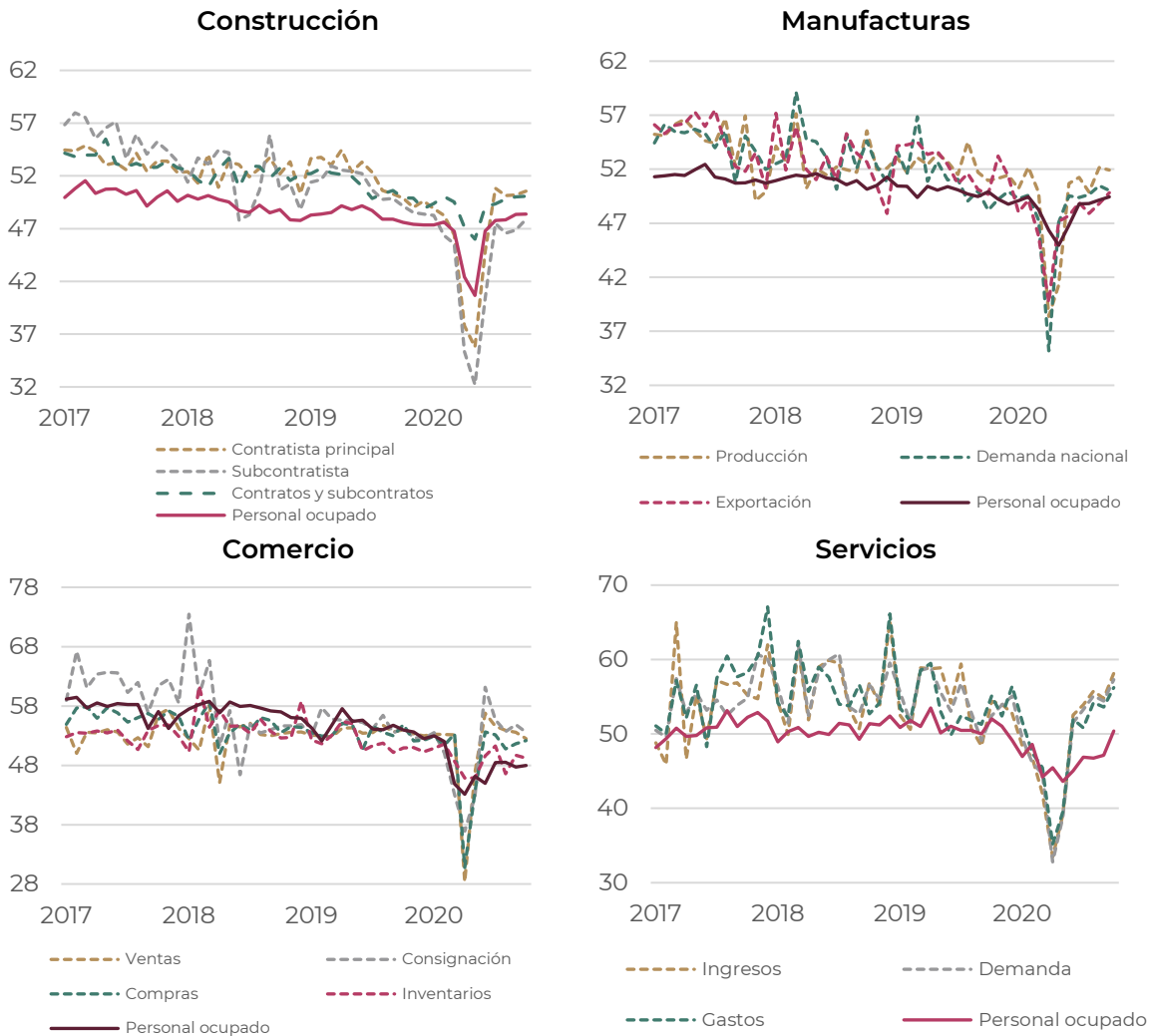


Nota: Sector servicios se presenta con datos originales
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





**COMPONENTES DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES POR SECTOR
Octubre 2020**



Nota: Sector servicios se presenta con datos originales
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

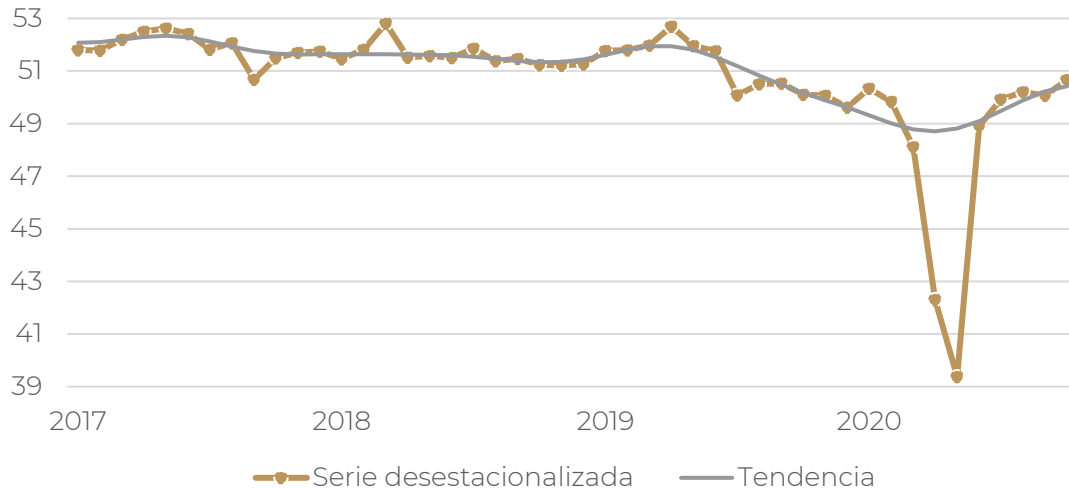
Finalmente, el indicador de pedidos manufactureros presentó un alza de 1.2% en comparación mensual gracias a un impulso en el volumen esperado de pedidos y de producción. Además, se observa un alza anual de 1.1%, la primera positiva





desde mediados de 2019, lo que apunta a un mayor dinamismo del sector al inicio del cuarto trimestre del año.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Indicador IMEF

El Indicador IMEF es similar al Indicador de Pedidos Manufactureros, de hecho, hace las mismas preguntas, pero tiene un menor alcance y no es representativo de las industrias.

El indicador para el sector manufacturero mostró un incremento mensual por tercer mes consecutivo y se ubicó por primera vez en 17 meses en zona de expansión, lo que apunta a que la recuperación económica continuó con fuerza al inicio del cuarto trimestre del año. Por componentes se observa un regreso a la zona de expansión en los nuevos pedidos, producción y empleo.





INDICADOR IMEF MANUFACTURERO – Octubre 2020

Índice	Sep 20	Oct 20	Cambio ^{1/}	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) ^{2/}
IMEF Manufacturero	46.9	50.1	3.2	Expansión	-	1
Tendencia-ciclo	47.5	49.0	1.5	Contracción	Menos rápida	17
Ajustado por tamaño de empresa	51.8	54.9	3.1	Expansión	Más rápida	4
Nuevos Pedidos	45.2	51.2	6.0	Expansión	-	1
Producción	46.4	51.6	5.2	Expansión	-	1
Empleo	47.0	50.5	3.5	Expansión	-	1
Entrega de Productos	50.1	50.1	0.0	Expansión	Igual	2
Inventarios	44.4	46.1	1.7	Contracción	Menos rápida	3

^{1/} El cambio en puntos porcentuales puede no coincidir con la diferencia entre los dos meses por redondeo.

^{2/} Número de meses moviéndose en la dirección actual.

Fuente: IMEF.

Sin embargo, el indicador no manufacturero regresó a la zona de contracción, lo que refleja las dificultades del sector no manufacturero de la economía para recuperarse tras la emergencia sanitaria. Todos los componentes mostraron una reducción en comparación con el mes anterior.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO – Octubre 2020

Índice	Sep 20	Oct 20	Cambio ^{1/}	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) ^{2/}
IMEF No Manufacturero	48.8	47.7	-1.1	Contracción	Más rápida	9
Tendencia-ciclo	46.8	47.6	0.8	Contracción	Menos rápida	18
Ajustado por tamaño de empresa	49.5	48.9	-0.6	Contracción	Más rápida	11
Nuevos Pedidos	48.6	46.5	-2.1	Contracción	Más rápida	9
Producción	47.9	46.9	-1.0	Contracción	Más rápida	18
Empleo	46.1	45.6	-0.5	Contracción	Más rápida	19
Entrega de Productos	52.0	51.8	-0.2	Expansión	Menos rápida	12

^{1/} El cambio en puntos porcentuales puede no coincidir con la diferencia entre los dos meses por redondeo.

^{2/} Número de meses moviéndose en la dirección actual.

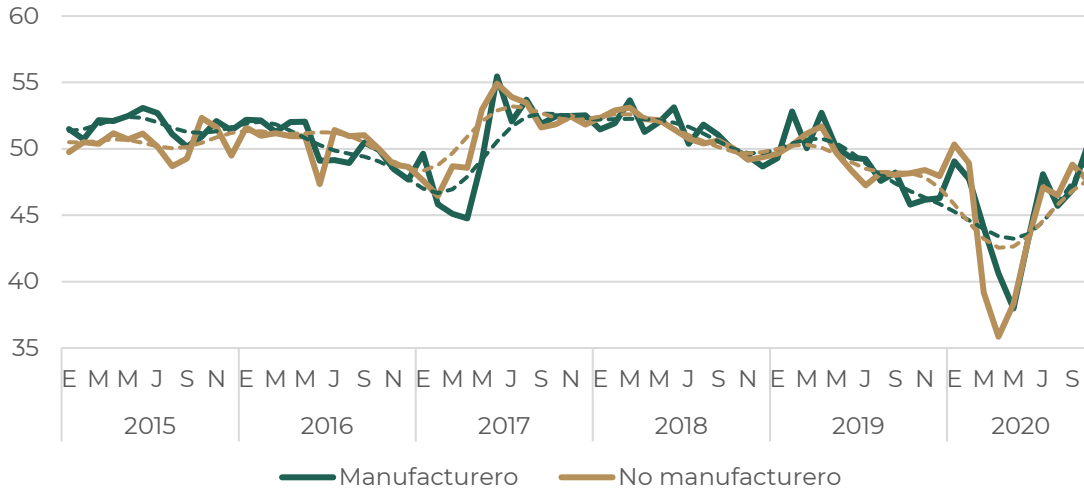
Fuente: IMEF.

En los primeros dos meses del año el indicador mostró un comportamiento mejor que en el cierre de 2019, pero la emergencia sanitaria implicó una caída histórica que anticipó la afectación vivida en el segundo trimestre de 2020.





INDICADOR IMEF
Índice 50 = Umbral entre expansión y contracción
Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMEF





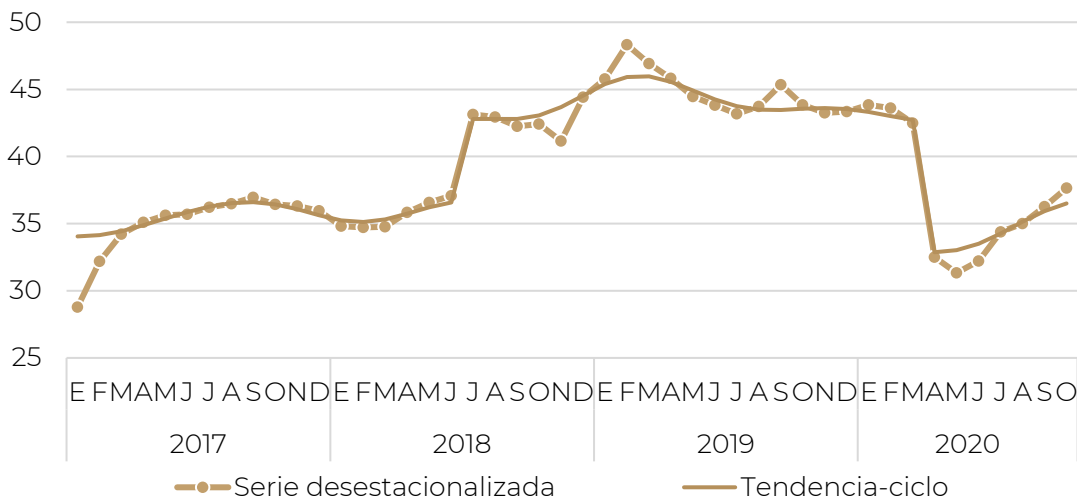
CONSUMO PRIVADO

Confianza del Consumidor

La confianza del consumidor mostró un avance de 3.8% durante octubre; sin embargo, en la comparación anual se aprecia una caída de 14.2% y lejos del umbral de optimismo.

En los primeros dos meses del año el indicador mostró ligeras bajas respecto al diciembre, pero en niveles similares a los que tuvo durante la segunda mitad del 2019. Marzo marcó un punto de giro al iniciarse las medidas de confinamiento y abril mostró un desplome importante por la emergencia sanitaria, alcanzando su punto más bajo en mayo. A partir de junio se ha observado una constante recuperación.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México

Por componentes se observó una recuperación mensual durante octubre en todos los subíndices. Destaca que la confianza de la situación del país dentro de 12 meses respecto a la actual ha regresado al nivel de marzo, y esta misma perspectiva para el hogar se encuentra también cerca del nivel de dicho mes. Así, los consumidores anticipan que en el próximo año se dé una recuperación sostenida tanto para la economía nacional como la del hogar. Sin embargo, es

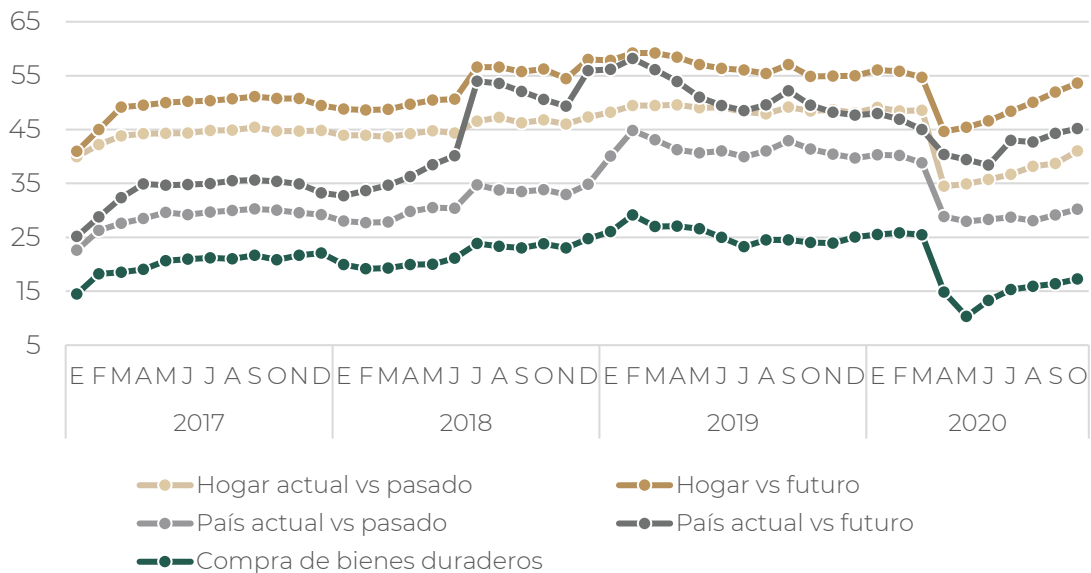




evidente que en la comparación de la situación actual frente a la de hace un año la recuperación es más lenta; pero se observa un alza más marcada para la situación de los hogares que para la del país que, prácticamente, se ha movido de forma lateral.

En el subíndice de posibilidades de compra de bienes duraderos se observa que la recuperación ha sido lenta y es posible que se mantenga así durante un periodo prolongado.

COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México





ÍNDICES COMPLEMENTARIOS DE LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Cifras desestacionalizadas – Octubre 2020

Concepto	Nivel del Indicador	Diferencia en puntos respecto al mes previo	Diferencia en puntos respecto a igual mes de 2018
Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses.	38.2	0.8	-9.2
Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual.	53.0	1.7	-1.3
Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año.	23.8	1.3	-11.5
Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses ^{1/} .	22.9	5.0	-6.9
Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos ^{1/} .	25.4	1.1	-5.7
Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales ^{1/} .	48.0	1.7	-1.6
Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses? ^{1/, 2/}	18.9	0.2	-4.1
Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses.	40.9	3.2	-5.6
Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años.	9.6	1.0	-1.5
¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos dos años? ^{1/} .	13.2	1.1	-2.5

^{1/} Con la información disponible a la fecha esta variable no presenta un patrón estacional, razón por la cual para su comparación mensual se utiliza la serie original.

^{2/} Es importante notar que un incremento en el índice sobre la percepción de los consumidores respecto al comportamiento de los precios en los próximos meses significa que los hogares consideran que los precios disminuirán o aumentarán menos en los próximos 12 meses.

Fuente: INEGI y Banco de México.

Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

Durante agosto se extendió la recuperación en los ingresos de las empresas comerciales, aunque a un ritmo más moderado. En el comercio al por mayor el

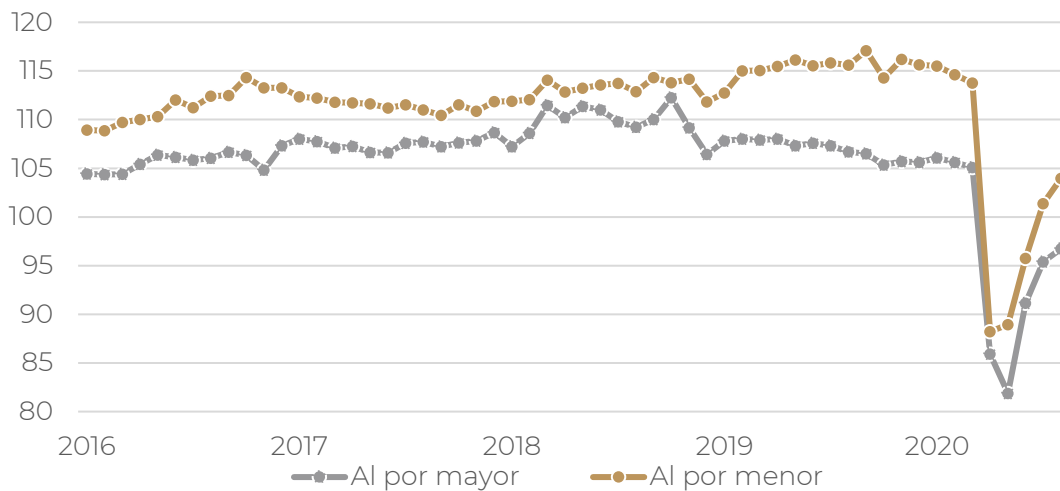




incremento mensual fue de 1.4% frente al 4.5% de julio; mientras que en el comercio al por menor fue de 2.5% frente al 5.9% del mes anterior.

En comparación anual se observa un descenso de 9.4% al por mayor y 10.1% al por menor.

INGRESOS POR SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS
Serie desestacionalizada
Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual de Servicios

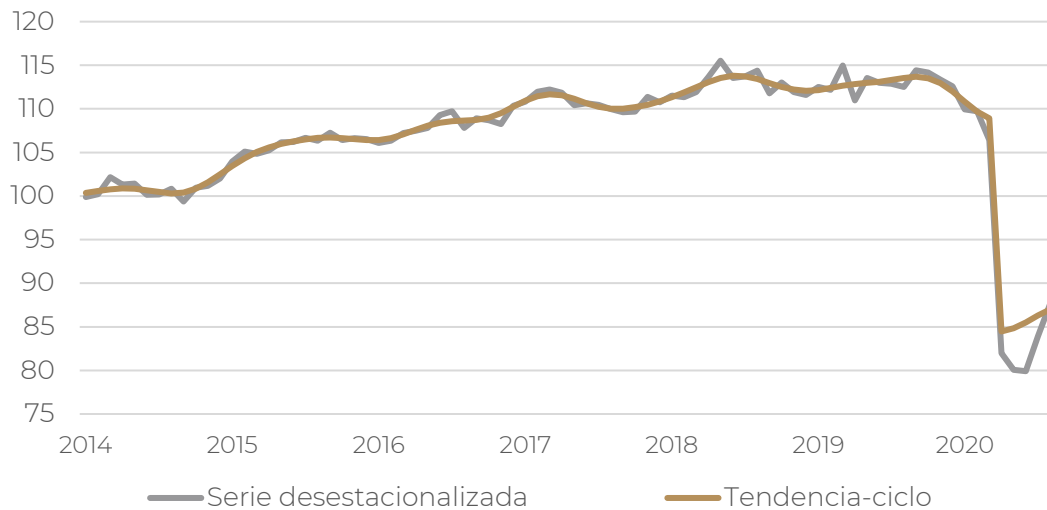
Durante agosto los servicios mostraron una recuperación de 4.5% frente al mes anterior, lo que representa el segundo mes de incremento tras la crisis sanitaria. El alza se debe a la continua reactivación de la economía, la relajación en medidas de confinamiento conforme los estados avanzan en el semáforo epidemiológico y las personas se integran a la nueva normalidad. Pese al avance, éste no fue tan marcado como en otras actividades económicas, probablemente porque los consumidores podrían mantener la cautela y evitan salir innecesariamente a la calle; la proximidad social es condición necesaria para el sector.

En comparación anual se registró un descenso de 22.1%, por lo que la recuperación podría ser aún prolongada.





INGRESOS TOTALES POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por subsector se observan comportamientos mensuales dispares. Los servicios profesionales presentaron una reducción en el mes. Mientras que la recuperación fue liderada por los servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, que permanecieron cerrados en su mayoría; sin embargo, se observa que con respecto a hace un año los ingresos son 55% inferiores. Algo similar ocurre en el sector hotelero y de restaurantes.

INGRESOS POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS POR SUBSECTOR Variación porcentual Agosto 2020

Subsector	Variación anual	Variación mensual
Total de servicios	-22.09%	4.47%
Transporte, correos y almacenamiento	-32.25%	10.64%
Información en medios masivos	-16.81%	1.49%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	-3.79%	10.29%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	-12.46%	-3.61%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	-6.88%	7.86%
Servicios educativos	-9.94%	7.38%
Servicios de salud y de asistencia social	1.33%	2.09%





Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	-54.86%	94.76%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-46.09%	13.40%

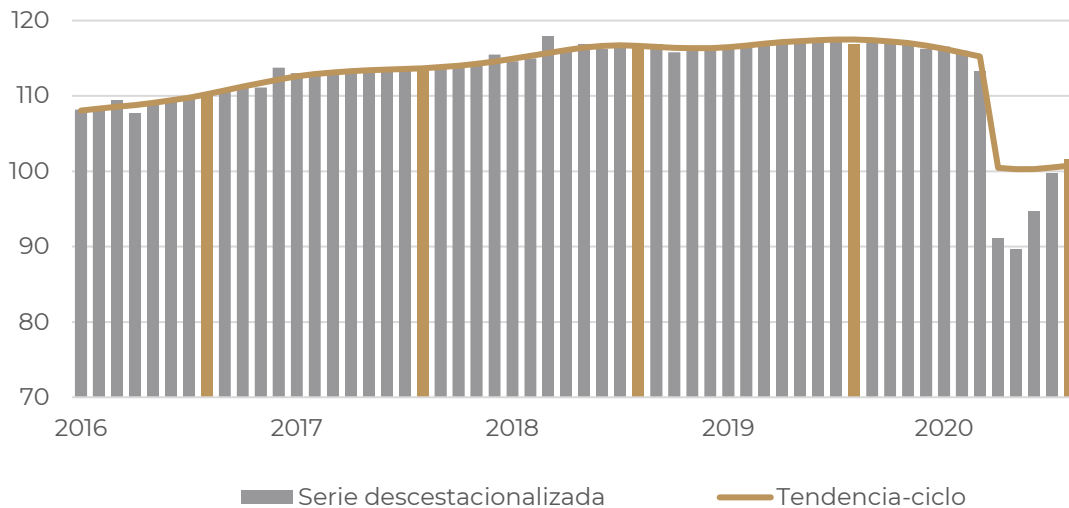
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Consumo Privado en el Mercado Interior

Durante agosto el consumo de los hogares se incrementó 1.8% frente al mes anterior y se observa una moderación en el ritmo de crecimiento, lo que apunta a la cautela de los consumidores en un entorno incierto. En comparación anual el consumo privado es menor en 13.1%.

El consumo presentó una ligera caída en los primeros meses del año, posiblemente debido a la ligera contracción económica de 2019, situación que empeoró con la emergencia sanitaria.

CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR Índice 2013 = 100 – Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El alza mensual se vio impulsada tanto por el consumo nacional como el importado. Sin embargo, la comparación anual permite observar que tanto los servicios nacionales como los bienes importados no se han recuperado al mismo ritmo que el consumo de bienes nacionales. Esto se debe a que las restricciones





a la movilidad y aforo en espacios cerrados limita el consumo de servicios; mientras que el tipo de cambio, aunque ha bajado, aún limita la importación.

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO
Agosto 2020

Concepto	Variación mensual	Variación anual
Total	1.8%	-13.1%
Nacional	1.5%	-12.5%
Bienes	1.2%	-6.2%
Servicios	1.3%	-18.6%
Importado	2.5%	-18.4%
Bienes	2.5%	-18.4%

p/ Cifras preliminares.
Fuente: INEGI.



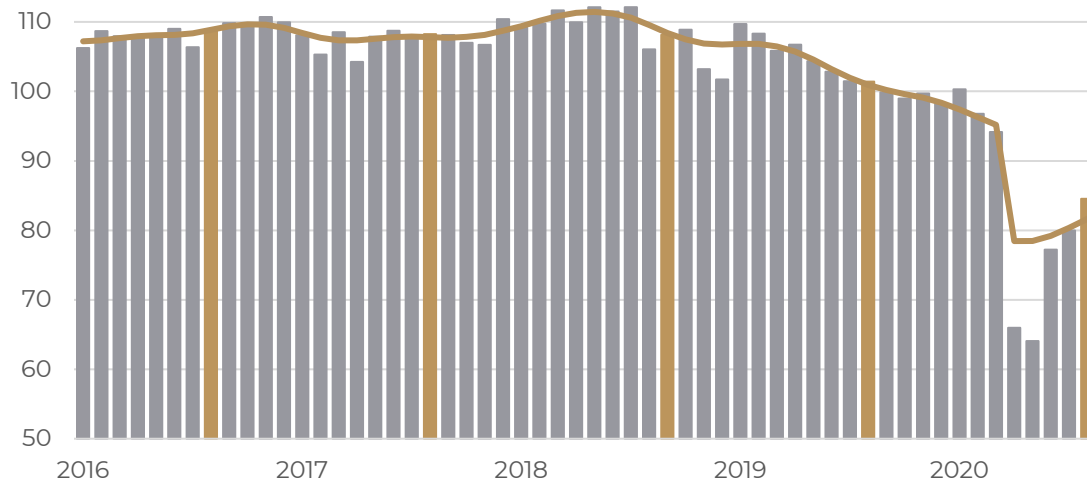


AHORRO E INVERSIÓN

Inversión Fija Bruta

La inversión fija bruta se aceleró durante agosto al presentar un incremento mensual de 5.7% frente al 3.5% del mes anterior. Sin embargo, en comparación anual se observa una caída de 16.6%. Es importante recordar que la inversión es un termómetro de las perspectivas empresariales y un factor determinante del crecimiento de largo plazo de la economía, por lo que es vital su reactivación.

INVERSIÓN FIJA BRUTA Índice 2013 = 100 Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El avance del mes se debió a un alza mensual de 10.3% de la construcción, en particular de la residencial (17.6%), lo que refleja que la nueva infraestructura se enfoca en los consumidores y no en las empresas. La compra de maquinaria y equipo avanzó sólo 0.2% mensual, lo que apunta a la falta de inversión de las empresas, lo que limitará el crecimiento futuro.





INVERSIÓN FIJA BRUTA Y SUS COMPONENTES
Agosto 2020

Concepto	Variación % real mensual	Variación % real anual
Inversión Fija Bruta	5.7	-16.6
Construcción	10.3	-15.6
Residencial	17.6	-8.0
No residencial	3.2	-22.9
Maquinaria y Equipo	0.2	-17.6
Nacional	0.2	-20.1
Equipo de transporte	-1.3	-22.9
Maquinaria, equipo y otros bienes	5.6	-14.9
Importado	0.6	-16.6
Equipo de transporte	-13.5	-46.0
Maquinaria, equipo y otros bienes	2.6	-11.0

* Cifras preliminares.

Fuente: INEGI.

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

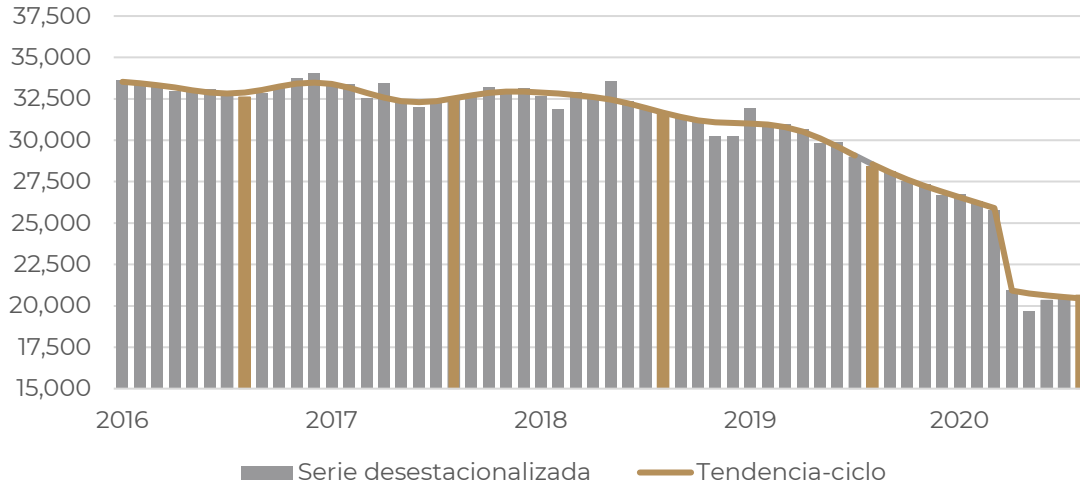
El valor de la producción de las empresas constructoras avanzó un 0.2% durante agosto en comparación con el mes anterior a 20,648 millones de pesos. Así, el sector hila tres meses con una tendencia lateral pese a la reactivación de las actividades luego de la suspensión por la emergencia sanitaria. En comparación anual la caída es de 27.3%.

El sector de la construcción había presentado una tendencia negativa desde antes de la crisis sanitaria, desde mediados de 2018. La falta de crecimiento una vez reiniciadas las actividades e incluso la falta de un efecto rebote como en otros sectores, apunta a un difícil proceso de recuperación. Dada la relación del sector con el motor económico de inversión, la recuperación de la economía en su totalidad podría no ser tan acelerada.





VALOR DE LA PRODUCCIÓN DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS Millones de pesos a precios de 2013 – Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Anuncio de Política Monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México suspendió el ciclo de recorte de tasas de interés al mantener la tasa de política monetaria en 4.25% en la sesión del 12 de noviembre. La decisión se da en un momento en que la inflación se ubica por arriba del 4%, límite superior del intervalo de variabilidad del objetivo de 3% más/menos un punto porcentual.

La elevada inflación supone un aumento a la trayectoria de la inflación esperada, si bien convergerá al 3% en el horizonte de 12 a 24 meses. El lenguaje del comunicado apunta a que una vez que se observa una reducción de la inflación, se podría reiniciar con el recorte de tasas.

La decisión no fue unánime, un miembro de la Junta votó por reducir la tasa a 4%.





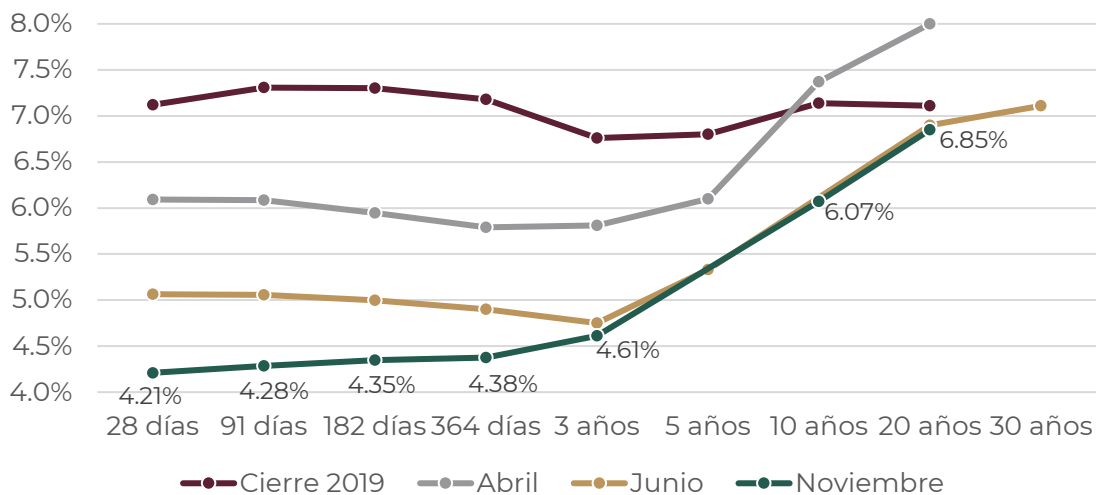
Tasas de interés

La curva de rendimientos durante noviembre se mantuvo relativamente en los mismos niveles que en octubre. En la siguiente gráfica se observa cómo con el paso del año la tasa de interés en los instrumentos de corto y mediano plazo se ha reducido al mismo ritmo que la tasa de referencia del Banco de México.

También se observa que, en abril y junio, cuando la incertidumbre en torno a la pandemia aún era elevada, la forma de la curva en los títulos de corto y mediano plazo se invirtió, reflejando esa incertidumbre en el futuro inmediato. Para noviembre la curva presenta una pendiente ascendente, acorde a la forma bajo incertidumbre relativamente normal.

En el caso de abril se observa que los instrumentos de largo plazo elevaron su tasa de interés por arriba de lo que se tenía al cierre de 2019, incluso cuando la tasa de referencia bajaba. Esto refleja que, al inicio de la pandemia, la incertidumbre sobre el futuro se elevó considerablemente, situación que se revirtió en los meses siguientes.

CURVA DE RENDIMIENTOS DE LA DEUDA GUBERNAMENTAL



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.

Riesgo país





El 11 de noviembre la agencia Fitch ratificó la calificación “BBB-” con perspectiva estable de la deuda de largo plazo en moneda extranjera. La calificadora hizo énfasis en el marco de políticas macroeconómicas sólidas, finanzas públicas relativamente robustas y estables, y relación deuda/PIB que se estabilizará en los niveles medianos de los países en este escalón de calificación. Sin embargo, también advirtió sobre algunos problemas de gobernanza y débil desempeño de crecimiento en el largo plazo.

Asimismo, estimó que la economía mexicana se contraerá 8.9% en el 2020, pero resaltó que la recaudación se ha comportado mejor a lo esperado dado el contexto actual, lo que ha permitido minimizar el endeudamiento adicional. Para 2021 se espera un crecimiento de 4%.

CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MÉXICO

Rating	Moody's	S&P	Fitch
Grado medio superior	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
Grado medio inferior	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
Grade de no inversión	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
Perspectiva soberana	Negativa	Negativa	Estable

Fuente: Agencias calificadoras

Una liga al comunicado completo se incluye en el apartado de *Información adicional*.

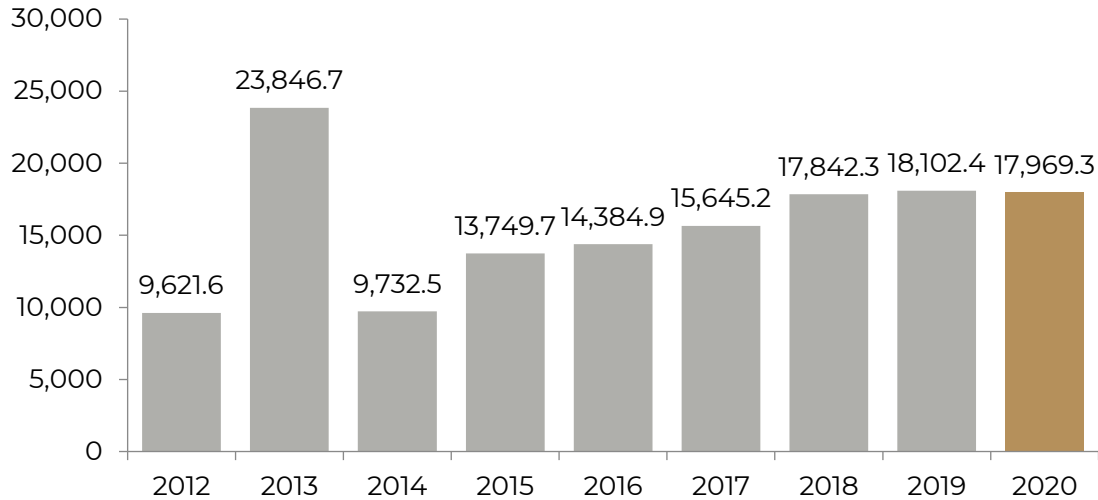
Inversión Extranjera Directa

En el primer semestre del año la Inversión Extranjera Directa al país sumó 17,969.3 millones de dólares, lo que representa una baja de 0.7% respecto al mismo periodo del año anterior.





INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Flujos al primer semestre de cada año (millones de dólares)



Información preliminar para cada año

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía

Si se analiza el desglose, la mayor parte de los flujos se debieron a una reinversión de utilidades. Sin embargo, tanto este concepto como las nuevas inversiones muestran una caída anual de casi 30%. El saldo total de la inversión fue impulsado por un incremento inusual de cuentas entre compañías que incluye préstamos de matrices en el exterior a sus filiales en el país, y préstamos o adelantos de pagos de las filiales a las matrices.

COMPARATIVO DE LA IED REPORTADA 2018-2019
Millones de dólares al primer trimestre del año

	2019	2020	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Total	18,102.4	17,969.3	-133.1	-0.7%
Nuevas inversiones	4,332.7	3,036.8	-1,295.9	-29.9%
Reinversión de utilidades	13,678.4	9,613.6	-4,064.8	-29.7%
Cuentas entre compañías	91.3	5,318.9	5,227.6	5,725.7%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía.





FINANZAS PÚBLICAS

Con datos a septiembre el balance público presenta un déficit por 308,450 millones de pesos, cifra menor en 26% a lo programado.

En tanto, el balance presupuestario es deficitario en 344,342 millones de pesos. Este se debe a ingresos presupuestarios por 3.89 billones de pesos y un gasto presupuestario por 4.23 billones de pesos.

Los ingresos presupuestarios en los primeros nueve meses del año fueron menores en 5.7% a los programados, principalmente debido a menores ingresos por conceptos petroleros en 43.7%. La falta de ingresos petroleros ha sido cubierta en parte por ingresos no tributarios superiores en 189%.

Por otra parte, pese a la crisis económica que implica menor consumo y empleo, los ingresos tributarios se encuentran tan sólo 5.7% por debajo de lo programado. La tributación más afectada ha sido por concepto de importaciones, con una recaudación menor en 17.7% a lo programado, seguido del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios menor en 11.4%, Impuesto al Valor Agregado menor en 6% e Impuesto Sobre la Renta menor en 4.6%. En este sentido es importante resaltar la mejora en la eficiencia recaudatoria del Servicio de Administración Tributaria.

El gasto presupuestario presenta un subejercicio de 6.8% respecto a lo programado. La mayor parte de dicho subejercicio se debe a una menor erogación a la programada en las empresas productivas del Estado.

Finalmente, el gasto en inversión física del sector público se ha incrementado 1.7% real anual en el concepto de desarrollo social, en particular el concepto de salud (75%) a costa de una menor inversión en protección ambiental (-59%), recreación y cultura (-95%) y protección social (-42%). Mientras que en desarrollo económico la inversión se ha incrementado 13.8% anual real; se presenta un alza de 135% en el turismo y 20% en ciencia y tecnología, aunque desde niveles bajos.





SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-septiembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019	2020			
		Programa	Observado ^{B/}		
Balance público	-160,226.3	-417,953.6	-308,450.0	109,503.6	n.s.
Balance público sin inversión^{1/}	260,683.4	90,406.6	153,940.5	63,533.9	-42.9
Balance presupuestario	-211,360.3	-418,253.6	-344,342.2	73,911.4	n.s.
Ingreso presupuestario	3,976,254.1	4,125,073.8	3,889,301.4	-235,772.5	-5.4
Gasto neto presupuestario	4,187,614.5	4,543,327.5	4,233,643.6	-309,683.9	-2.2
Gasto programable	3,018,902.6	3,287,386.6	3,084,828.1	-202,558.4	-1.1
Gasto no programable	1,168,711.9	1,255,940.9	1,148,815.5	-107,125.5	-4.9
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	51,134.0	300.0	35,892.1	35,592.1	-32.1
Balance primario	277,768.1	87,934.6	156,684.4	68,749.8	-45.4
Balance Público por entidad	-160,226.3	-417,953.6	-308,450.0	109,503.6	n.s.
Balance presupuestario	-211,360.3	-418,253.6	-344,342.2	73,911.4	n.s.
Balance del Gobierno Federal	-278,517.7	-418,317.8	-264,121.5	154,196.3	n.s.
Empresas Productivas del Estado	-34,756.9	-85,441.4	-183,241.3	-97,799.9	n.s.
Balance de Pemex	-9,921.2	-105,039.6	-216,876.5	-111,836.8	n.s.
Balance de la CFE	-24,835.7	19,598.2	33,635.1	14,036.9	n.s.
Organismos de control presupuestario directo	101,914.2	85,505.6	103,020.7	17,515.1	-2.2
Balance de IMSS	88,465.8	81,656.4	82,753.1	1,096.6	-9.5
Balance de ISSSTE	13,448.5	3,849.2	20,267.6	16,418.5	45.8
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	51,134.0	300.0	35,892.1	35,592.1	-32.1
Partidas informativas					
RFSP	-175,473.6		-542,054.2		n.s.
RFSP primario	497,274.5		141,955.2		-72.4

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{B/} Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

^{1/}Excluye hasta el 2.0% del PIB de la inversión física del Gobierno Federal y las Empresas Productivas del Estado de acuerdo con el artículo 1º de la LIF2020.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-septiembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019	2020			
		Programa	Observado ^{p/}		
Total	3,976,254.1	4,125,073.9	3,889,301.4	-235,772.5	-5.4
Petroleros	707,351.5	705,165.6	396,959.0	-308,206.6	-45.7
Empresas Productivas del Estado (Pemex) ^{v/}	377,837.4	403,985.7	233,273.8	-170,684.9	-40.3
Gobierno Federal ^{2/}	329,514.1	301,206.9	163,685.2	-137,521.7	-51.9
Fondo Mexicano del Petróleo	329,471.8	301,206.9	163,610.7	-137,596.2	-52.0
ISR de contratistas y asignatarios	42.3	0.0	74.6	74.6	-70.5
No petroleros	3,268,902.7	3,419,908.3	3,492,342.4	72,434.1	3.4
Gobierno Federal	2,649,016.2	2,786,055.5	2,876,787.6	90,732.1	5.1
Tributarios	2,445,465.5	2,657,508.6	2,505,076.7	-152,431.9	-0.9
Impuesto sobre la Renta	1,298,010.5	1,408,355.5	1,343,033.5	-65,322.0	0.1
IVA	710,774.8	765,818.9	719,942.7	-45,876.2	-2.0
IEPS	344,690.3	387,147.1	343,110.0	-44,037.1	-3.7
Importaciones	49,134.8	52,067.9	42,855.4	-9,212.5	-15.6
Impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos	4,422.7	5,133.7	5,255.0	121.3	15.0
Otros	38,432.5	38,985.5	50,880.2	11,894.7	28.1
No tributarios	203,550.6	128,546.9	371,710.9	243,164.0	76.7
Organismos de control presupuestario directo	312,044.0	327,617.7	329,127.9	1,510.2	2.1
IMSS	279,619.3	295,487.6	286,548.4	-8,939.3	-0.8
ISSSTE	32,424.7	32,130.1	42,579.6	10,449.5	27.1
Empresa productiva del Estado (CFE)	307,842.5	306,235.0	286,426.8	-19,808.2	-10.0
<i>Partidas informativas</i>					
Ingresos tributarios sin IEPS de combustibles	2,226,521.5	2,403,542.4	2,282,136.0	-121,406.4	-0.8

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

^{v/} Los ingresos propios incluyen los ingresos netos por ventas internas y externas, así como ingresos diversos derivados de servicios y aportaciones patrimoniales, entre otros.

^{2/} Incluye los ingresos que el gobierno recibe a través del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo y la recaudación de ISR que se produce por los nuevos contratos y asignaciones en materia de hidrocarburos.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-septiembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019	2020			
		Programa	Observado ^{p/}		
Total	4,187,614.5	4,543,327.5	4,233,643.6	-309,683.9	-2.2
Gasto primario	3,722,727.7	4,037,513.7	3,746,381.1	-291,132.6	-2.6
Programable	3,018,902.6	3,287,386.6	3,084,828.1	-202,558.4	-1.1
Gobierno Federal	2,205,051.1	2,362,690.2	2,288,820.8	-73,869.4	0.4
Ramos autónomos	78,432.4	102,891.1	84,001.0	-18,890.1	3.6
Ramos administrativos	892,229.8	871,502.2	880,090.9	8,588.7	-4.6
Ramos generales	1,234,388.9	1,388,297.0	1,324,728.9	-63,568.0	3.8
Organismos de control presupuestario directo	762,215.3	851,084.2	828,152.1	-22,932.1	5.1
IMSS	513,579.5	574,608.8	562,188.2	-12,420.6	5.9
ISSSTE	248,635.8	276,475.3	265,963.8	-10,511.5	3.5
Empresas productivas del Estado	645,390.4	745,584.2	632,900.1	-112,684.2	-5.1
Pemex	290,557.8	418,268.9	335,973.9	-82,295.1	11.9
CFE	354,832.6	327,315.3	296,926.2	-30,389.1	-19.0
(-) Operaciones compensadas	593,754.2	671,972.0	665,044.8	-6,927.2	8.4
No programable	703,825.1	750,127.1	661,553.0	-88,574.1	-9.1
Participaciones	692,192.0	728,627.0	646,514.5	-82,112.5	-9.6
Adefas y otros	11,633.1	21,500.2	15,038.5	-6,461.7	25.1
Costo financiero	464,886.8	505,813.8	487,262.5	-18,551.3	1.4
Partidas informativas					
Gasto corriente estructural	1,613,994.7	1,774,641.8	1,714,894.8	-59,747.0	2.8

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Millones de pesos
Enero - septiembre

Clasificación	2019	2020	Var. real
Desarrollo social	165,312.7	173,731.8	1.7
Protección ambiental	3,389.5	1,428.8	-59.2
Vivienda y servicios a la comunidad	143,296.0	148,274.9	0.1
Salud	6,364.3	11,515.8	75.1
Recreación, cultura y otras manifestaciones	512.8	26.1	-95.1
Educación	11,381.3	12,266.3	4.3
Protección social	368.7	219.9	-42.3
Otros asuntos sociales	0.0	0.0	n.s.
Desarrollo económico	235,591.1	277,214.7	13.8
Asuntos económicos, comerciales y laborales	3,132.0	33,840.1	-o-
Agropecuaria, silvicultura, pesca y caza	2,902.9	3,208.3	6.9
Combustibles y energía	185,247.8	195,081.4	1.9
Minería, manufacturas y construcción	0.0	0.0	n.s.
Transporte	33,899.7	35,081.1	0.1
Comunicaciones	130.5	76.0	-43.7
Turismo	347.3	842.5	134.7
Ciencia, tecnología e innovación	64.5	80.6	20.8
Otras industrias y otros asuntos económicos	9,866.3	9,004.8	-11.7

Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

Las cifras son preliminares para 2018.

n.s.: no significativo.

-o- :mayor de 500 o menor de -500 por ciento.

Fuente: Elaboración propia con datos de SHCP





SECTOR EXTERNO

Balanza Comercial

En septiembre el país registró un superávit comercial por 4,385 millones de dólares. Esto se debió a ingresos por exportaciones de 38,547 millones de dólares y salidas por importaciones de 34,163 millones de dólares.

BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO

Concepto	Septiembre*	
	Millones de dólares	Variación anual (%)
Exportaciones Totales	38,547.3	3.7
Petroleras	1,477.1	-22.1
No petroleras	37,070.2	5.1
Agropecuarias	1,233.6	19.3
Extractivas	588.4	25.4
Manufactureras	35,248.3	4.3
Automotrices	12,555.2	0.2
No automotrices	22,693.0	6.8
Importaciones Totales	34,162.6	-8.5
Petroleras	2,552.0	-27.4
No petroleras	31,610.6	-6.5
Bienes de consumo	3,798.7	-23.8
Petroleras	827.1	-29.2
No petroleras	2,971.6	-22.1
Bienes intermedios	27,335.4	-5.9
Petroleras	1,724.9	-26.5
No petroleras	25,610.5	-4.1
Bienes de capital	3,028.6	-8.4
Saldo de la Balanza Comercial	4,384.7	S.S.

Nota: Debido al redondeo, las sumas de los parciales pueden no coincidir con los totales.

* Cifras oportunas.

S.S. Sin significado.

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

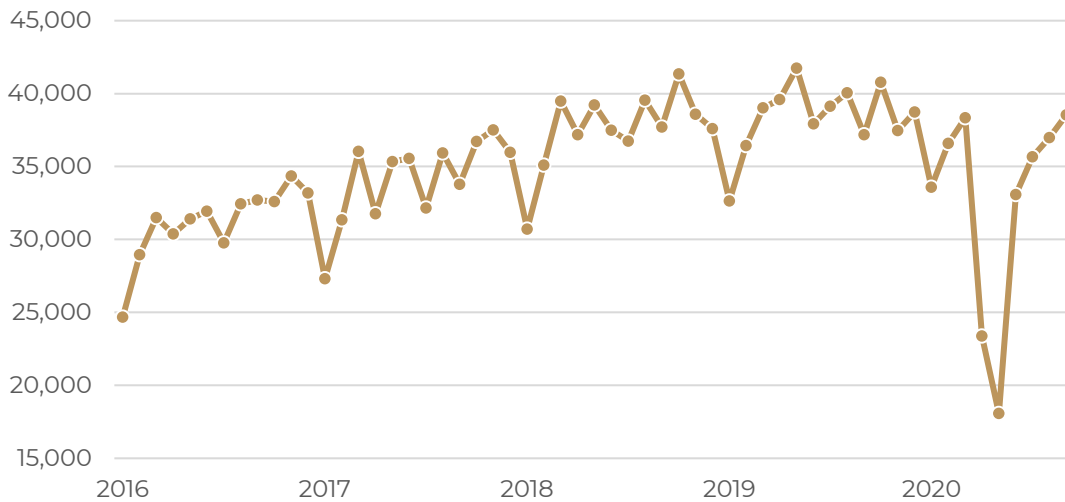
Las exportaciones registraron un incremento mensual de 0.9% con cifras desestacionalizadas, lo que refleja una pérdida de impulso tras el rebote por la reanudación de actividades económicas tanto en México como en el mundo. Sin embargo, se observa un crecimiento anual de 3.7%, lo que apuntaría a que en los próximos meses se consolidará la recuperación del sector exportador a niveles previos a la pandemia, siempre y cuando no se presenten rebotes importantes.





Se observa que la recuperación se ha dado con mayor fuerza en el sector extractivo, con un aumento anual de 25.4%, seguido del sector agropecuario con un alza anual de 19.3%. Y en las manufacturas son las no automotrices las que han mostrado mayor dinamismo.

EXPORTACIONES TOTALES
Millones de dólares – Septiembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

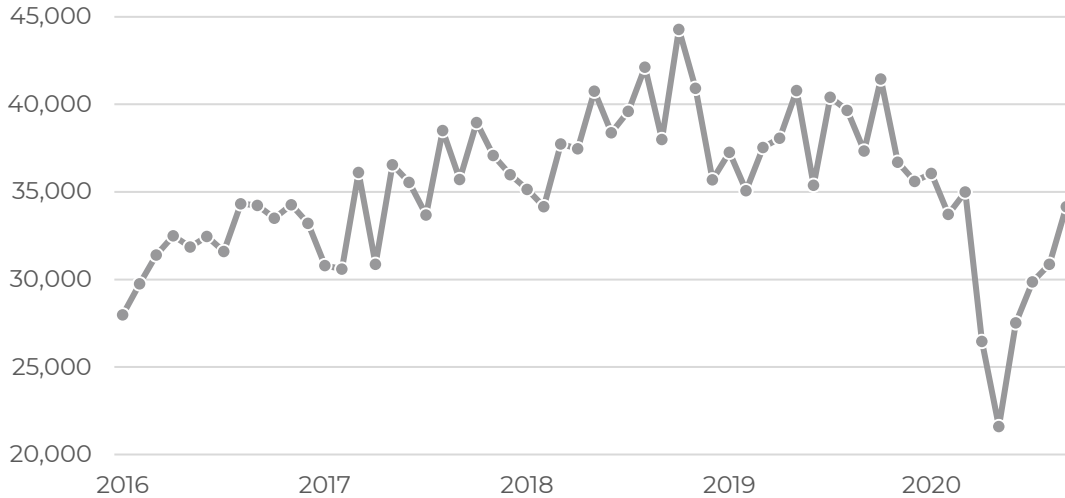
En tanto, las importaciones registraron un alza mensual de 5.3%, pero una caída anual de 8.5%, lo que apunta a cierta debilidad en el mercado interno, en particular en el consumo y la inversión.

Las importaciones de bienes intermedios, usados en el proceso productivo, se incrementó 6.2% en el mes; pero las de bienes de consumo sólo 2% y las de bienes de capital apenas 1.5%. En comparación anual por tipo de bien se observan caídas de 5.9% en los intermedios, 8.4% en los de capital y 23.8% en los de consumo. Este último dato pone en evidencia la fragilidad de la recuperación por el lado del consumo de los hogares.





IMPORTACIONES TOTALES
Millones de dólares – Septiembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Tipo de cambio

El tipo de cambio cerró la sesión del 20 de noviembre en un nivel de 20.1172 pesos por dólar. Así, acumula en el mes una apreciación de 5.3%, pero una depreciación de 6.6% respecto al cierre del 2019.

El comportamiento de la cotización durante el año ha estado marcado por la evolución de la pandemia. En marzo, cuando los contagios en Europa de aceleraron y empezaron a darse en Norteamérica, el peso se depreció hasta 18%, un ritmo no visto desde el inicio del esquema de libre flotación del tipo de cambio.

Conforme la actividad económica se ha reiniciado y se han tenido noticias sobre tratamientos y vacunas prometedoras, la cotización ha disminuido paulatinamente. Sin embargo, ha habido momentos en el que la incertidumbre en torno a la recuperación se incrementa y se han presentado nuevos episodios de depreciación.





TIPO DE CAMBIO



Al 20 de noviembre de 2020

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

RESUMEN DEL TIPO DE CAMBIO EN 2020

	Tipo de cambio fin de periodo ^{1/}	Variación mensual	Variación respecto al cierre de 2019	Tipo de cambio promedio
Enero	18.9082	0.23%	0.23%	18.8040
Febrero	19.7760	4.59%	4.83%	18.8443
Marzo	23.4847	18.75%	24.49%	22.3784
Abril	23.9283	1.89%	26.85%	24.2659
Mayo	22.1778	-7.32%	17.57%	23.4230
Junio	23.0893	4.11%	22.40%	22.2990
Julio	22.2012	-3.85%	17.69%	22.4033
Agosto	21.8880	-1.41%	16.03%	22.1991
Septiembre	22.1438	1.17%	17.39%	21.6810
Octubre	21.2508	-4.03%	12.65%	21.2705
Noviembre ^{1/}	20.1172	-5.33%	6.64%	20.5221

^{1/} Al 20 de noviembre de 2020

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.

Remesas familiares

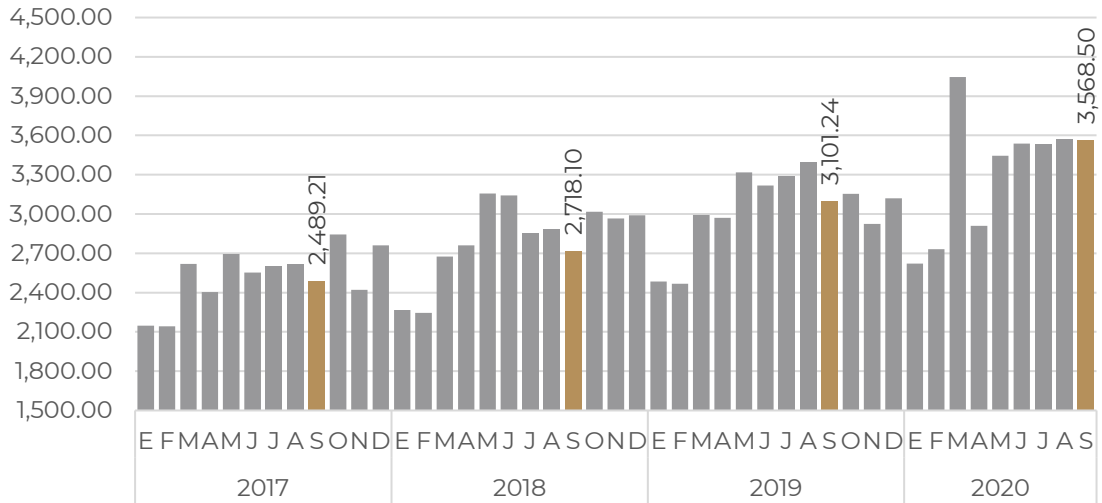
Las remesas que envían los mexicanos en el extranjero a sus familiares en territorio nacional sumaron 3,568.5 millones de dólares en septiembre, lo que





representa un ligero descenso mensual de 0.2%. Sin embargo, en comparación anual representan un incremento de 15%. Así, las remesas se mantienen como un factor importante de ingresos para las familias mexicanas.

REMESAS MENSUALES Millones de dólares – Septiembre 2020



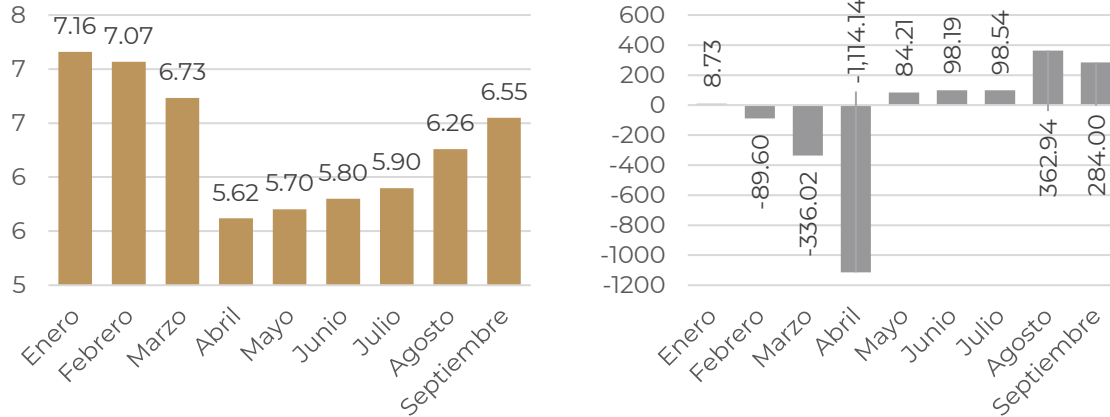
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

De acuerdo con un análisis del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, en agosto el número de trabajadores inmigrantes mexicanos ocupados se incrementó en 283,997. Sin embargo, la pérdida de empleos de los inmigrantes mexicanos entre febrero y abril fue de poco más de millón y medio.





TRABAJADORES INMIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS
Total (millones) Variación mensual (miles)

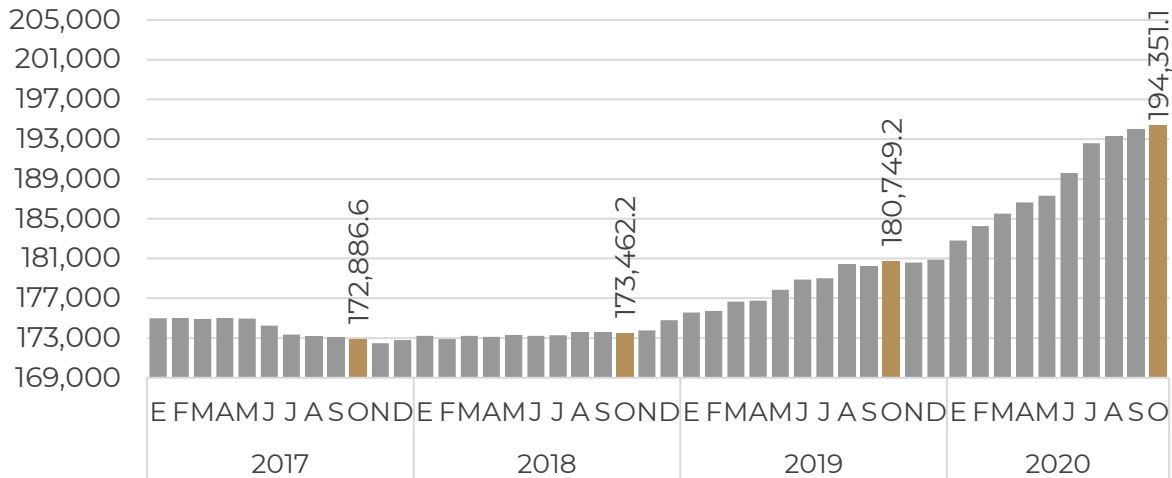


Fuente: Elaboración propia con cálculos del CEMLA a partir de la Current Population Survey

Reservas internacionales

Al cierre de octubre las reservas internacionales presentaron un saldo de 194,351 millones de dólares, lo que representa un avance mensual de 0.2%. Mientras que en comparación anual se registró un avance de 7.5%.

SALDO DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
Millones de dólares – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México





Balanza de pagos

Durante el segundo trimestre del año la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de 5 millones de dólares, lo que representa menos del 0.001% del PIB y se compara con un superávit de 1.4% del PIB en el mismo periodo de 2019. La reducción del saldo de la cuenta corriente es respuesta al entorno económico y comercial mundial ante la pandemia, ya que resulta de la disminución del superávit de la balanza de mercancías no petroleras y una ampliación del déficit de la balanza de servicios que fue contrarrestada por la reducción de los déficits de las balanzas de ingreso primario y de la balanza comercial petrolera.

En tanto, la cuenta de capital registró un déficit de 5 millones de dólares.

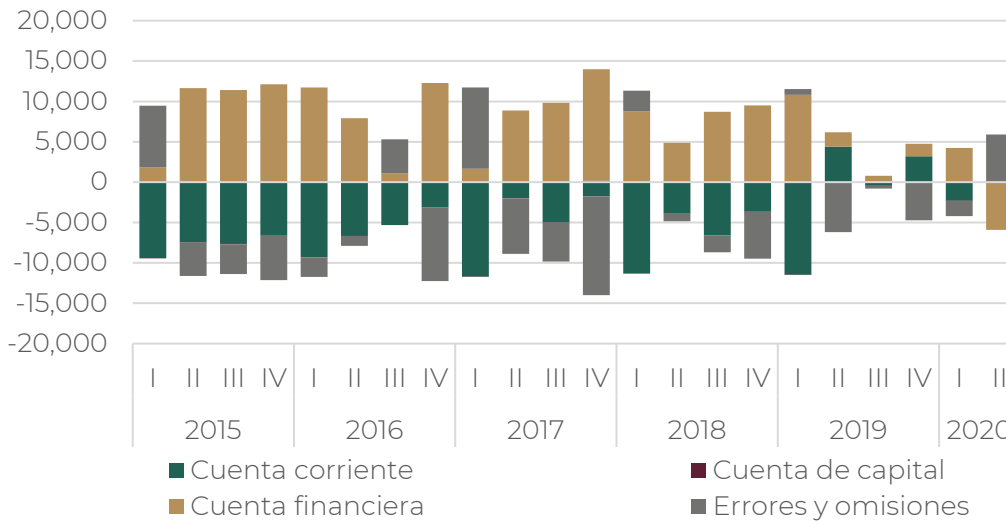
Asimismo, en el trimestre se registró una salida de capitales del país por 5,893 millones de dólares, lo que implica un préstamo neto de recursos de México al mundo. La salida de capitales se concentró en la inversión de cartera y el cambio en la valuación de activos de reserva. En tanto se continuó la captación de divisas mediante la inversión directa, derivados financieros y otras inversiones.

Para un correcto ajuste contable, el renglón de errores y omisiones registró un flujo positivo por 5,894 millones de dólares.





BALANZA DE PAGOS



Millones de dólares

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

BALANZA DE PAGOS Millones de dólares

	2019				2020	
	I	II	III	IV	I	II
Cuenta corriente (I-II)	-11,477	4,385	-451	3,192	-2,297	5
Crédito	128,893	140,428	137,025	137,563	128,313	88,654
Debitó	140,369	136,043	137,476	134,371	130,609	88,649
Cuenta de capital	-35	-2	-9	-10	-10	-5
Cuenta financiera (I+II+III+IV+V)	-10,828	-1,802	-799	-1,547	-4,215	5,893
Inversión directa	-11,763	-5,222	-4,345	-1,927	-10,391	-1,567
Inversión de cartera	-8,484	3,656	-2,856	1,657	-3,147	6,510
Derivados financieros	-65	-165	680	1,190	1,924	-1,065
Otra inversión	5,059	-2,621	9,823	-2,232	3,098	-4,540
Activos de reserva	4,424	2,550	-4,102	-235	4,300	6,555
Errores y omisiones	683	-6,185	-339	-4,729	-1,909	5,894

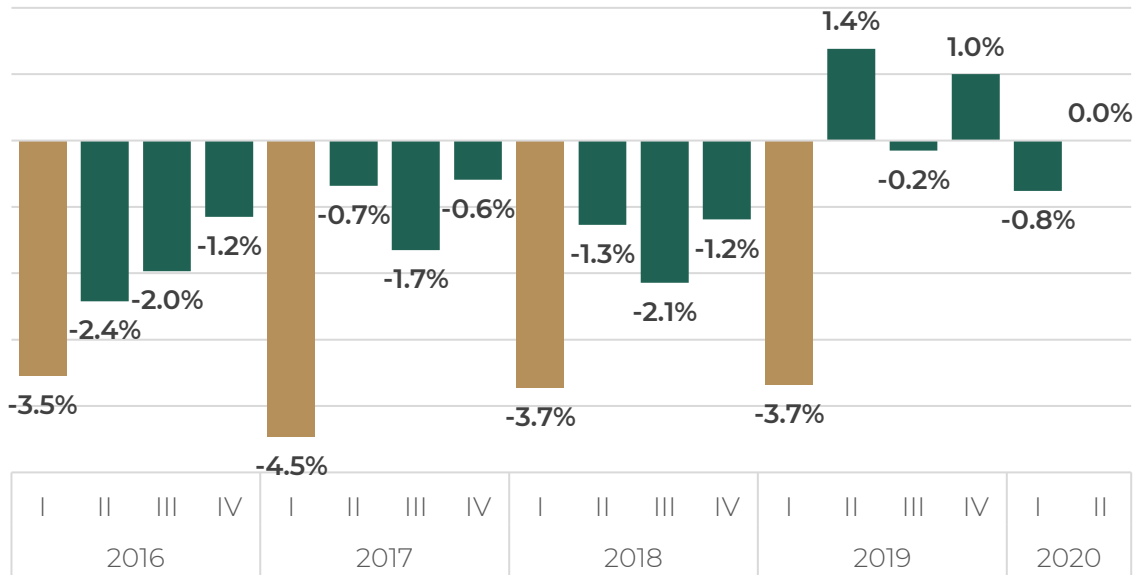
Un saldo negativo en la cuenta financiera y sus subcuentas implica endeudamiento con el exterior, es decir, entrada de capitales al país.

Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.





CUENTA CORRIENTE
Como porcentaje del PIB



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México



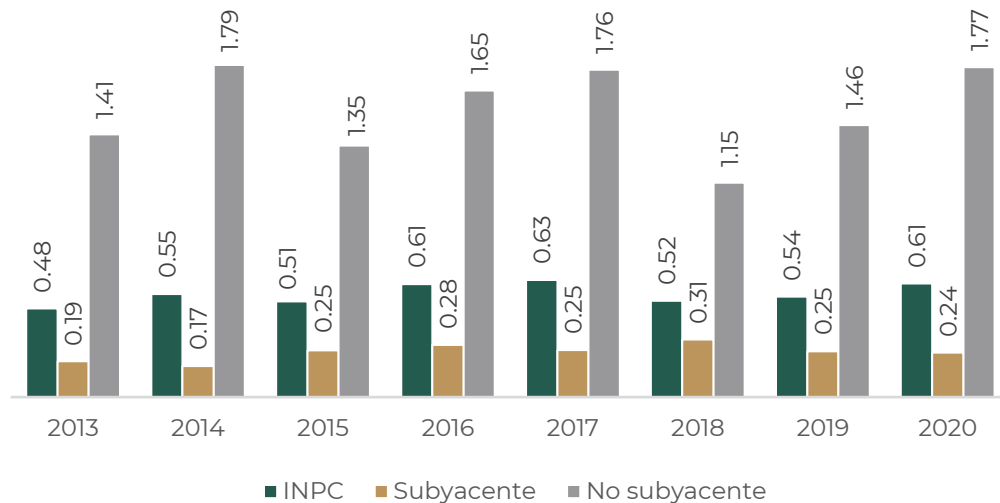


COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Durante octubre el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se incrementó 0.61%, mientras que su componente subyacente y no subyacente lo hicieron en 0.24% y 1.77%, respectivamente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES
Variación porcentual mensual – octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

De tal forma, la inflación anual se ubica en 4.09%, valor por arriba del rango de variabilidad establecido por el Banco de México, de 3% +/-1 punto porcentual. Por su parte la variación anual del componente subyacente y no subyacente se ubica en 3.98 y 4.42%, respectivamente.

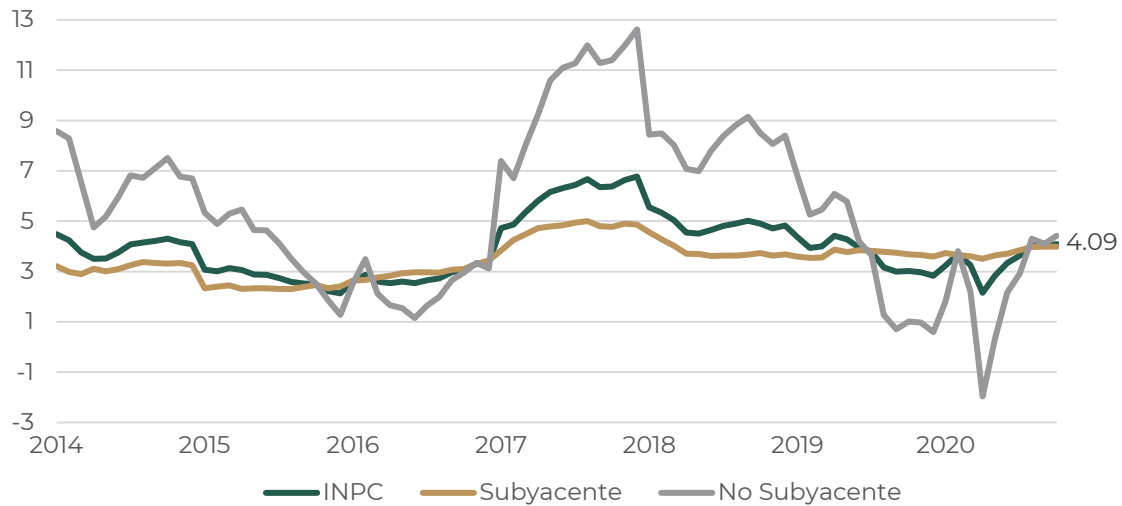
Durante el primer trimestre del año, la inflación se mantuvo dentro del rango de variabilidad. Sin embargo, debido a la caída en el precio del petróleo por el exceso de oferta que impacto en el componente no subyacente, se observó una caída de 3.25 a 2.15% entre marzo y abril. A partir de mayo y hasta ahora, se ha observado un incremento continuo de la inflación, como consecuencia del traspaso cambiario del dólar estadounidense, la recuperación del precio de los





energéticos y afectaciones en la oferta y demanda de productos debido al cambio de hábitos de consumo derivados de la pandemia.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES
Variación porcentual anual – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Durante la pandemia algunos productos incrementaron sus precios debido a la menor oferta disponible o restricciones al consumo, como en el caso de la cerveza. También hubo algunos productos de limpieza, como gel y cloro, que se agotaron rápidamente por incrementos en la demanda. En octubre estos precios han retornado a sus niveles originales, siendo bienes principalmente agropecuarios y tarifas del gobierno los que tuvieron mayor incidencia en la inflación.

Respecto de los bienes que más contribuyeron al alza y baja de la inflación anual, destacan principalmente los agropecuarios. Durante el mes de octubre, los productos con mayor incidencia al alza fueron la electricidad (con una variación de 18.66%), jitomate (18.61%), cebolla (25.24%), gas doméstico LP (2.69%) y nopales (30.05%).





El aumento en las tarifas eléctricas se da luego de la conclusión de tarifas eléctricas de temporada de verano en 18 ciudades² del país donde se levanta el INPC.

El monitoreo de la Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes (ANPEC) indica que los precios de alimentos presentarán un alza en lo que resta del año, ocasionada por la pandemia y factores estacionales como sequías, inundaciones y heladas.

Por otro lado, los productos con mayor incidencia a la baja fueron el pollo (con una variación negativa de 3.19%), la gasolina de bajo octanaje (-0.97%), la naranja (-17.41%), el limón (-17.81%) y el aguacate (-10.35%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Genéricos con mayor incidencia al alza y a la baja – Octubre 2020

Productos con precios al alza	Variación mensual %	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación mensual %	Incidencia mensual
Electricidad	18.66	0.269	Pollo	-3.19	0.052
Jitomate	18.61	0.111	Gasolina de bajo octanaje	-0.97	-0.048
Cebolla	25.24	0.074	Naranja	-17.41	-0.029
Gas doméstico LP	2.69	0.054	Limón	-17.81	-0.028
Nopales	30.05	0.024	Aguacate	-10.35	-0.024

Fuente: INEGI

Evolución de los precios por ciudad

Las tres ciudades que a octubre presentan las más altas tasas de inflación son Tuxtla Gutiérrez (5.89%) y Tapachula (5.53%), ambas en Chiapas, y Tulancingo en Hidalgo (5.57%).

Las tasas más bajas se encuentran en Tampico, Tamaulipas (3.21%), en Monterrey, Nuevo León (3.13%) y en León, Guanajuato (2.32%).

En lo que respecta a las ciudades de la Zona Libre de la Frontera Norte, donde el salario mínimo se duplicó en 2019, y aumentó 5.0% para 2020, las tasas son cercanas al promedio. Tres de las cinco ciudades que se encuentran en la zona mantienen una inflación por arriba del promedio nacional, siendo Tijuana, Baja

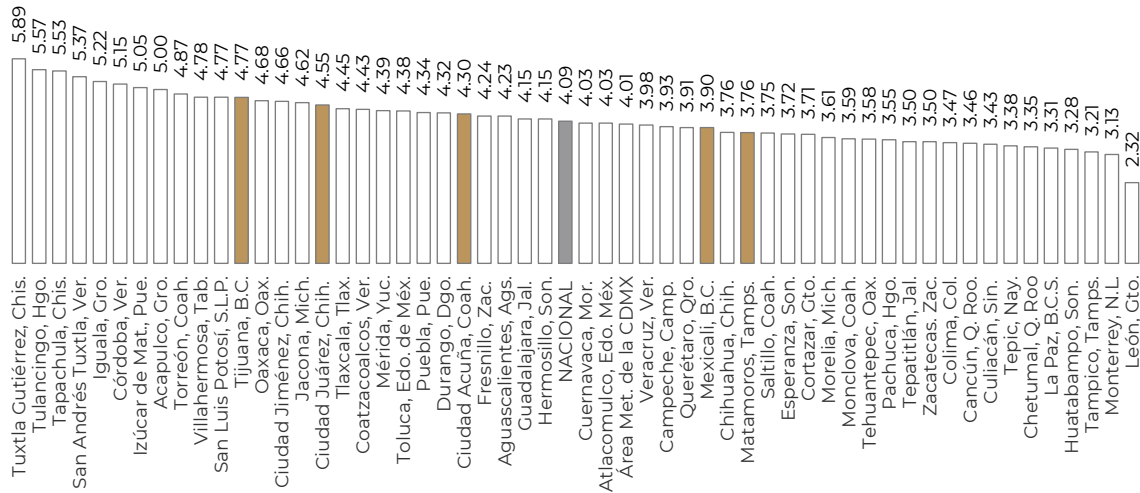
² Las ciudades donde concluye el programa son Mérida, Monterrey, Acapulco, Torreón, Veracruz, Villahermosa, Tampico, Monclova, Chetumal, Iguala, Tepic, San Andrés Tuxtla, Campeche, Tehuantepec, Cd. Acuña, Cancún, Coatzacoalcos y Tuxtla Gutiérrez.





California (4.77%), Ciudad Juárez, Chihuahua (4.55%) y Ciudad Acuña, Coahuila (4.30%). Por el contrario, Matamoros, Tamaulipas (3.76%) y Mexicali en Baja California (3.90%) son las dos ciudades que tienen una inflación menor al promedio nacional.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR CIUDADES Variación porcentual anual – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Índice de precios de la canasta de consumo mínimo

A partir del 8 de octubre se anunció la actualización de los productos que integran la Canasta Básica del INEGI, ya que los 84 bienes que la componían no reflejaban un patrón de consumo básico actualizado para la población mexicana.

En sustitución se publica mensualmente el Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (IPCCCM), mismo que tiene como propósito dar seguimiento a las variaciones de los precios de los 176 productos genéricos que se tomaron en cuenta para elaborar las canastas alimentarias y no alimentarias del Coneval, estableciendo así un monto de consumo mínimo en México.

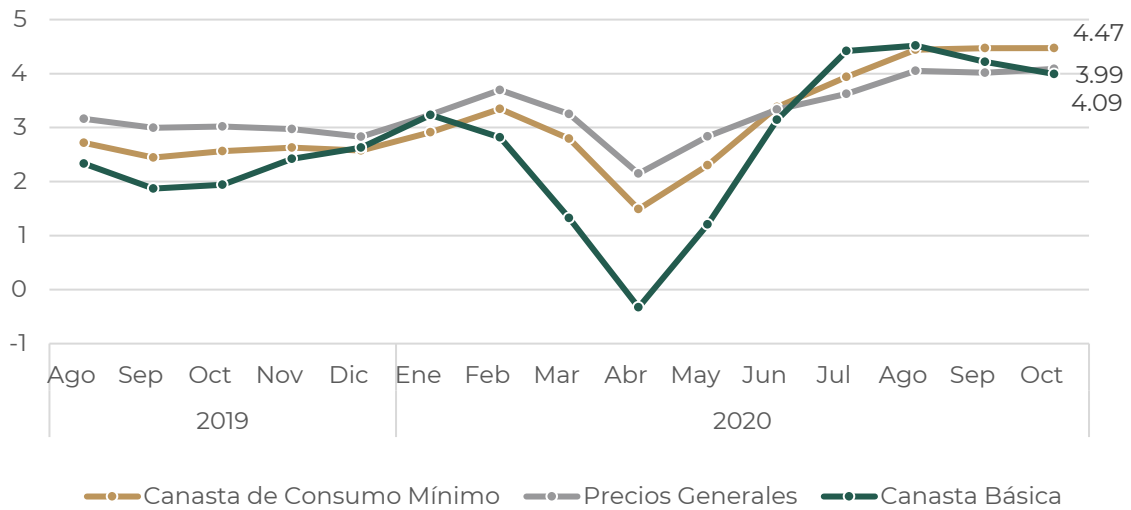
Al igual que la inflación, el índice de precios de la Canasta Básica y la Canasta De Consumo Mínimo disminuyó en abril debido a la incidencia de los precios de energéticos y se ha incrementado en los últimos meses por arriba de los precios





generales. Al cierre de octubre la variación anual de la Canasta de Consumo Mínimo es de 4.47% y la de la Canasta Básica de 3.99%.

PRECIOS GENERALES Y PRECIOS DE CANASTAS
Variación porcentual anual – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI



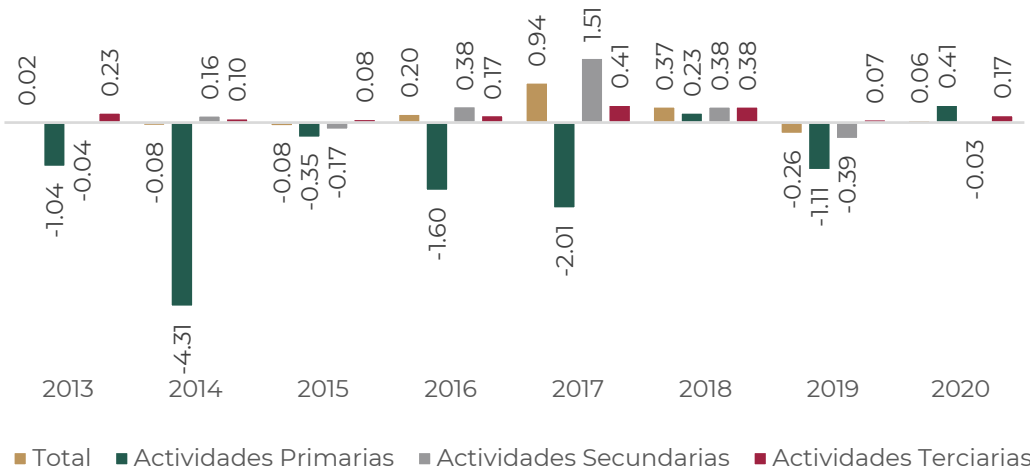


ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR

El Índice Nacional de Precios Productor (INPP) Total, que excluye petróleo, presentó en octubre una variación de 0.06% respecto al mes inmediato anterior y 4.86% respecto del año anterior.

Por grupos de actividad económicas, los precios de las Actividades Primarias aumentaron 0.41%, los de las Actividades Secundarias -0.03% y los de las Actividades Terciarias 0.17% a tasa mensual. Los mismos valores a tasa anual fueron 8.37%, 5.71% y 2.87%, respectivamente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR Y POR ACTIVIDADES Variación porcentual mensual – Octubre 2020



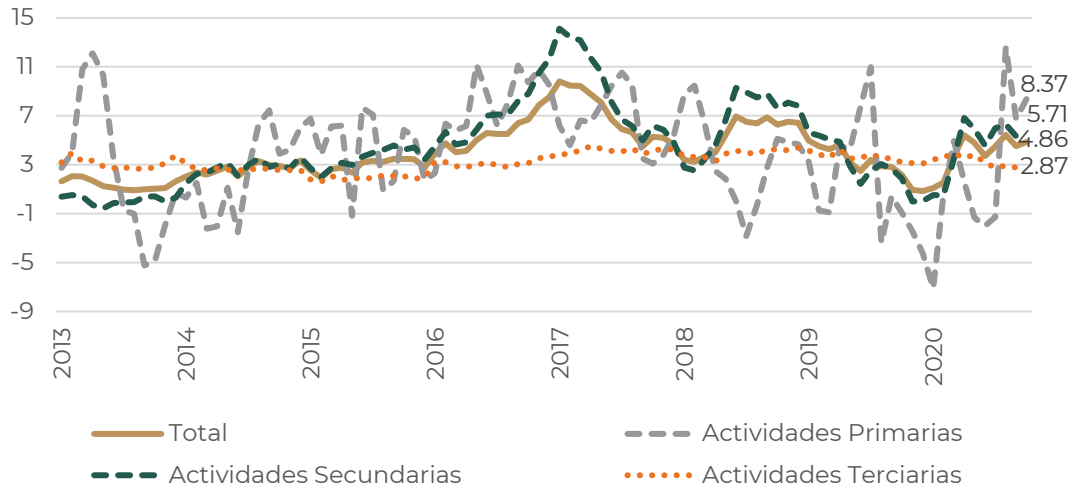
Nota: Excluyendo petróleo

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR Y POR ACTIVIDADES
Variación porcentual anual – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





ECONOMÍA INTERNACIONAL

INDICADORES ECONÓMICOS INTERNACIONALES

Variable	2020					
	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct
ESTADOS UNIDOS						
PIB (variación anual)	-9.0%		-2.9%			
Inflación anual	0.1%	0.6%	1.0%	1.3%	1.4%	1.2%
Inflación subyacente anual	1.2%	1.2%	1.6%	1.7%	1.7%	1.6%
Producción industrial (Var. anual)	-15.8%	-10.5%	-7.4%	-6.4%	-6.4%	-6.2%
Capacidad utilizada	64.8	68.7	71.7	72.2	72.0	72.8
Ventas al por menor (Var. anual)	-1.0%	5.7%	5.8%	6.3%	8.8%	8.5%
Tasa de desempleo	13.3%	11.1%	10.2%	8.4%	7.9%	6.9%
Exportaciones (Var. anual)	-36.3%	-23.8%	-15.3%	-14.7%	-9.5%	
Importaciones (Var. anual)	-25.7%	-13.3%	-8.2%	-5.7%	-0.2%	
CANADÁ						
PIB (variación anual)	-13.7%					
Inflación anual	-0.4%	0.7%	0.1%	0.1%	0.5%	
Inflación subyacente anual	0.6%	1.0%	0.5%	0.5%	0.8%	
Producción industrial (Var. anual)	-19.5%	-12.8%	-7.4%	-7.5%		
Capacidad utilizada	62.8	74.2	74.1	75.5	78.5	
Ventas al por menor (Var. anual)	-16.3%	2.9%	2.9%	3.5%		
Tasa de desempleo	13.7%	12.3%	10.9%	10.2%	9.0%	8.9%
Exportaciones (Var. anual)	-38.6%	-19.4%	-11.5%	-11.7%	-5.6%	
Importaciones (Var. anual)	-36.4%	-14.1%	-6.4%	-9.5%	-2.4%	
ZONA EURO						
PIB (variación anual)	-12.8%		-2.0%			
Inflación anual	0.1%	0.3%	0.4%	-0.2%	-0.3%	-0.3%
Inflación subyacente anual	0.9%	0.8%	1.2%	0.4%	0.2%	0.2%
Producción industrial (Var. anual)	-20.1%	-11.5%	-6.7%	-6.2%	-6.6%	
Ventas al por menor (Var. anual)	-2.7%	1.7%	0.4%	4.2%	2.1%	
Tasa de desempleo	7.4%	7.7%	8.1%	8.1%	8.3%	

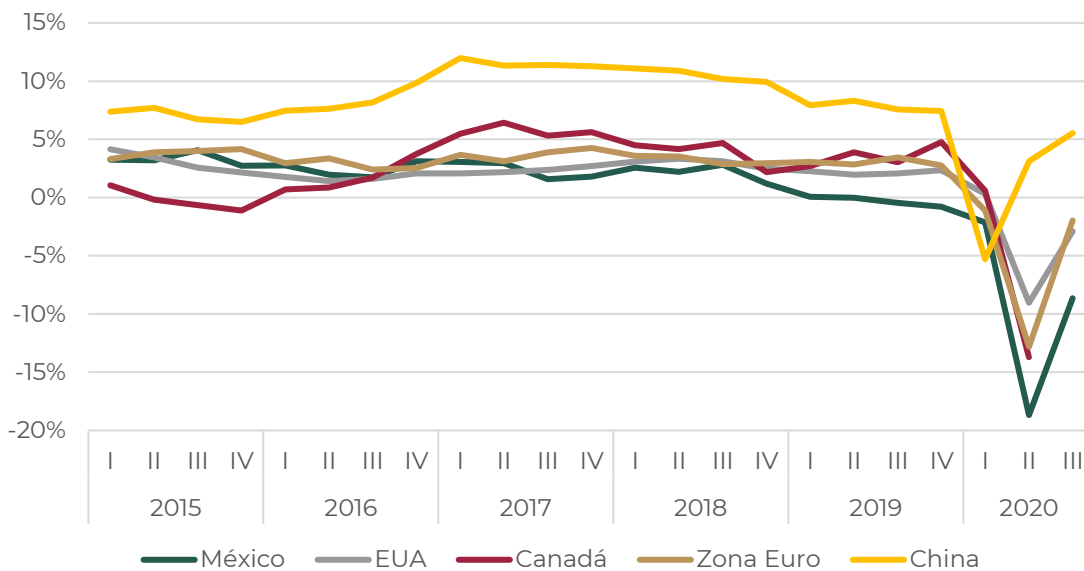
Fuentes: Reserva Federal de St. Louis (FRED), Statistics Canada y Eurostat.
Todas las cifras son comparables con las de México





Durante el tercer trimestre del año la economía mundial se recuperó del impacto que los cierres de actividades tuvieron en el segundo trimestre. En Estados Unidos se presentó un incremento trimestral de 7.4%, lo que llevó a la tasa anual a una contracción de 2.9%. En la Zona Euro el alza trimestral fue de 12.7% y una contracción anual de 2%. Mientras que en Canadá aún no se ha publicado el dato preliminar.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
Variación porcentual anual



Datos desestacionalizados

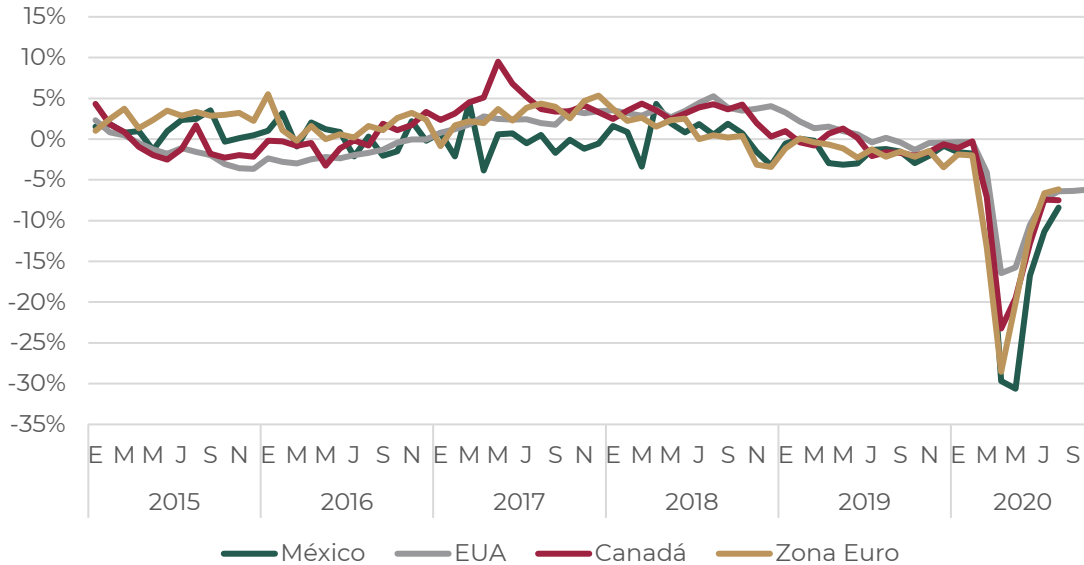
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

La producción industrial se aceleró en el tercer trimestre de la mano de la reactivación económica. Sin embargo, los primeros datos del cuarto trimestre, correspondientes a Estados Unidos, apuntan a un estancamiento en el ritmo de recuperación. Esto se podría deber a que las actividades no se encuentran completamente abiertas dada la persistencia de la pandemia, las nuevas oleadas de aumento de casos y cierta cautela en el consumo de los hogares.





PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
Variación porcentual anual



Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

La inflación en las principales economías del mundo se ha mantenido por debajo de los objetivos de los respectivos bancos centrales, del 2% en todos los casos, incluso pese a la inyección de liquidez hecha por los mismos y por los estímulos fiscales de los gobiernos hacia la población.

Sin embargo, se observa un comportamiento dispar. En Canadá y la Zona Euro la trayectoria de los últimos meses ha sido a la baja. Mientras que en el caso de Estados Unidos hubo un repunte sostenido a mediados de año.

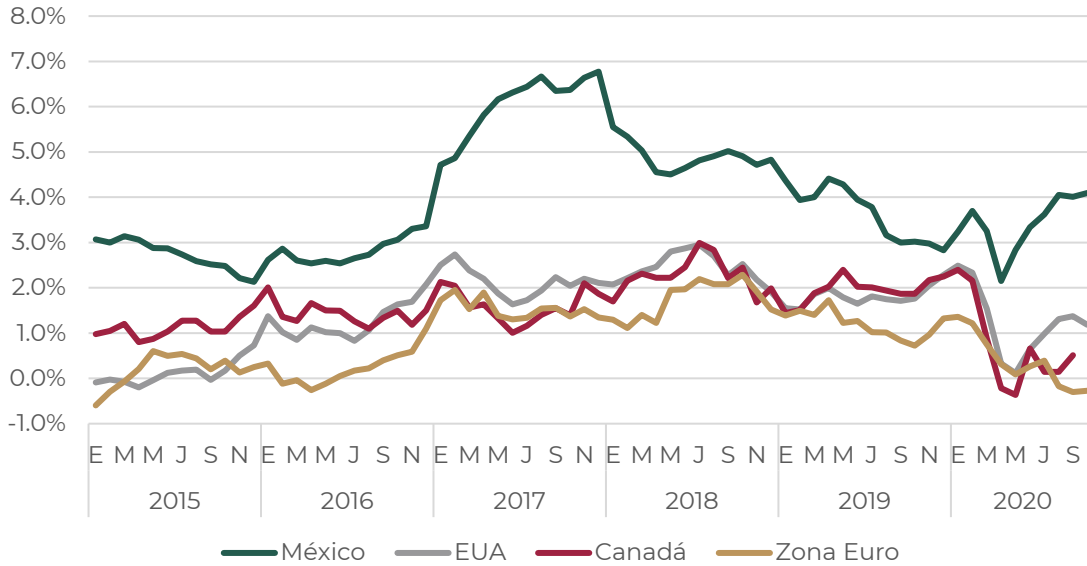
El comportamiento de la inflación subyacente, que elimina los productos energéticos y agropecuarios, muestra un comportamiento relativamente similar.

Así, se espera que los bancos centrales mantengan en el futuro inmediato la postura monetaria laxa con el fin de apoyar la recuperación.



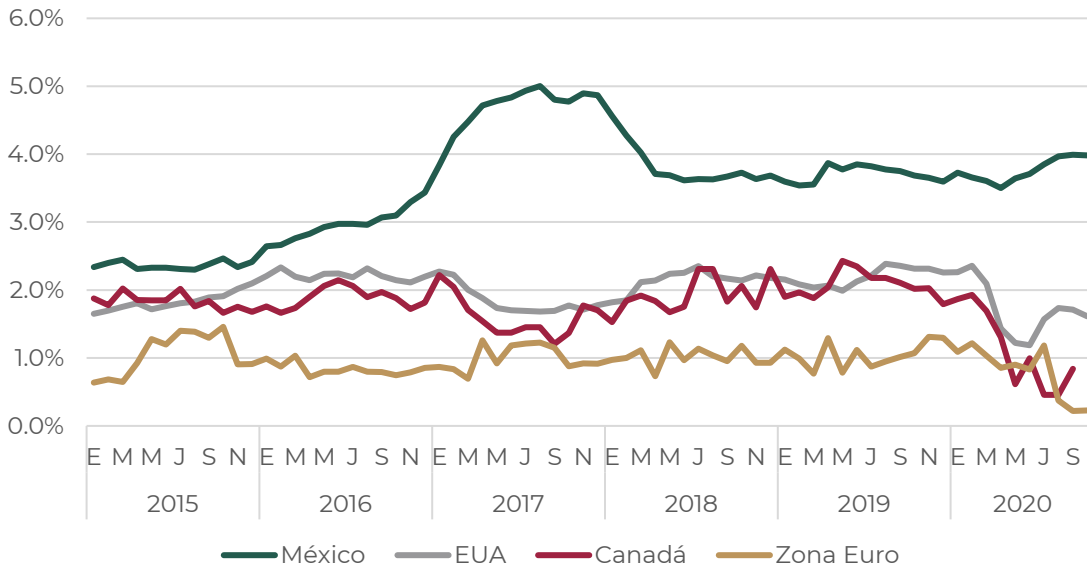


INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

INFLACIÓN SUBYACENTE



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

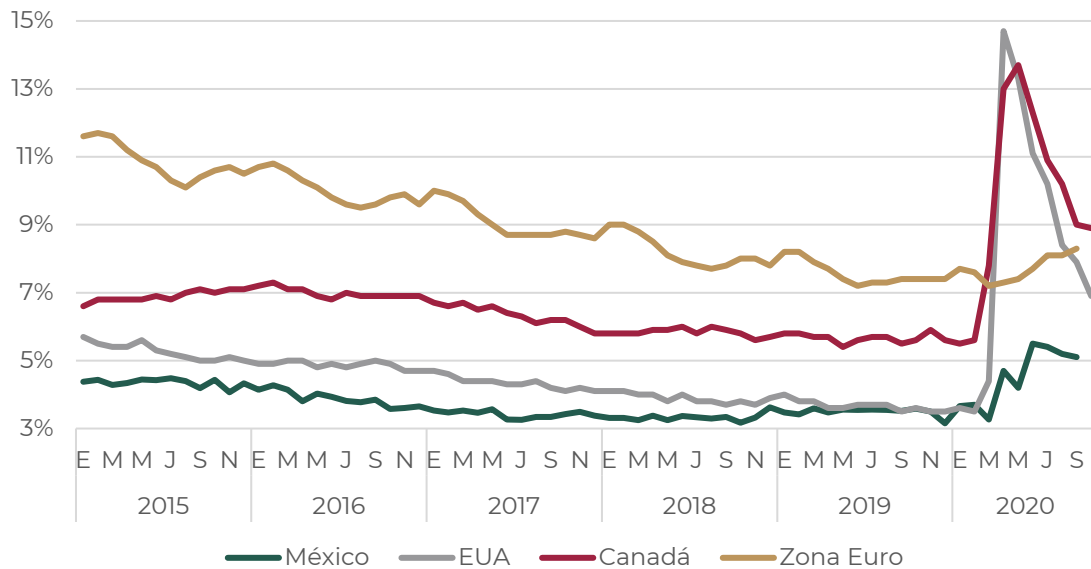




El desempleo ha disminuido conforme las economías se han reabierto. Hay que recordar que metodológicamente el desempleo se define como aquella persona que activamente buscó empleo durante el periodo de referencia. En Estados Unidos y Canadá, que cuentan con seguros de desempleo, su recepción es condicional a la búsqueda de empleo (si bien se han relajado los requerimientos tras la emergencia sanitaria) por lo que al haber más gente buscando un trabajo activamente, el desempleo se elevó considerablemente en los últimos meses.

En la Zona Euro el seguro de desempleo y los requisitos varían dependiendo del país, por lo que el desempleo aumentó una vez que las economías reabrieron y las personas pudieron salir a buscar activamente un empleo.

TASA DE DESEMPLEO



Cifras desestacionalizadas

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat





PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

NACIONALES

Encuesta de expectativas de los especialistas en economía del sector privado

Las expectativas de crecimiento de los especialistas en economía del sector privado mejoraron en la encuesta de octubre, como se esperaba luego de conocerse el desempeño de la economía en el tercer trimestre del año. Así, se espera una contracción de 9.3% en 2020, frente al 9.8% de la encuesta anterior. Mientras que para el próximo año se mantiene la expectativa de 3.2%.

En tanto, se espera que las presiones sobre los precios se mantengan y lleven a la inflación a 3.95% en diciembre, ubicándose cerca del límite superior del intervalo de variabilidad en torno al objetivo del banco central; mientras que la expectativa para 2021 se encuentra anclada cerca del 3.6%. Dicha presión sobre los precios provendría del componente no subyacente, ya que la previsión para la inflación subyacente se mantiene en 3.92%.

Las variables de empleo también presentaron una mejora en las expectativas. Se anticipa que la pérdida de trabajadores asegurados en el IMSS al cierre del año sea de 900 mil, menor en 50 mil puestos; y para la tasa de desempleo se prevé un nivel de 5.1% frente al 5.5% de la encuesta anterior.

EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES

	Mediana	
	Septiembre	Octubre
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2020	3.86%	3.95%
Expectativa para 2021	3.55%	3.58%
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2020	3.92%	3.92%
Expectativa para 2021	3.50%	3.50%
Crecimiento del PIB (% anual)		
Expectativa para 2020	-9.80%	-9.31%
Expectativa para 2021	3.20%	3.20%
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2020	22.00	21.69
Expectativa para 2021	22.25	22.00
Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)		
Expectativa para 2020	4.25%	4.00%





Expectativa para 2021	4.00%	4.00%
Variación anual en trabajadores asegurados en el IMSS		
Expectativa al cierre de 2020	-950,000	-900,000
Expectativa al cierre de 2021	350,000	350,000
Tasa de desempleo nacional (promedio del año)		
Expectativa para 2020	5.50%	5.10%
Expectativa para 2021	5.00%	5.00%

Fuente: Banco de México.

INTERNACIONALES

Perspectivas de la Economía Mundial del Fondo Monetario Internacional

En la actualización de perspectivas de octubre el organismo internacional advierte que, pese a la fuerte recuperación vista en el tercer trimestre, el impulso se desvanecerá al inicio del cuarto trimestre de 2020. Además, advierte que la incertidumbre en torno a la pandemia y el curso que seguirá en los próximos meses es grande. A continuación, se comparten los principales supuestos de las proyecciones:

- El distanciamiento social se mantendrá en 2021, pero se disipará conforme lleguen vacunas y mejores tratamientos para los enfermos. Se alcanzarían bajos niveles de contagio a nivel mundial hacia finales de 2022.
- La pandemia afectará las posibilidades de crecimiento de mediano plazo dependiendo del cierre de empresas y el abandono de la fuerza laboral de algunos trabajadores.
- Los grandes bancos centrales mantendrán una política monetaria laxa al menos hasta 2025.
- El precio del petróleo se ubicará en 41 dólares en 2020 y 43.8 dólares en 2021, y subirá posteriormente.

En el apartado de Información adicional se encuentra la liga al informe completo.

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL

Variación porcentual

	2019	2020	2021
Mundial	2.8	-4.4	5.2
Economías avanzadas	1.7	-5.8	3.9
Estados Unidos	2.2	-4.3	3.1





Zona Euro	1.3	-8.3	5.2
Japón	0.7	-5.3	2.3
Mercados emergentes y economías en desarrollo	3.7	-3.3	6.0
China	6.1	1.9	8.2
Brasil	1.1	-5.8	2.8
México	-0.3	-9.0	3.5
India	4.2	-10.3	8.8
Sudáfrica	0.2	-8.0	3.0

Fuente: World Economic Outlook, Octubre 2020, FMI





GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS

Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
Actividades primarias (INEGI)	Aprovechan los recursos de la naturaleza que no han sufrido una transformación previa, aunque sí puede hablarse de cierta manipulación, como en el uso de fertilizantes, el mejoramiento de las razas del ganado y la cría de peces en medios controlados.
Actividades secundarias (INEGI)	Contiene a las actividades de transformación de bienes. Los insumos pueden provenir de las actividades primarias o de este mismo grupo, y sus productos se destinan a todos los sectores.
Actividades terciarias (INEGI)	Se refiere a las actividades que se relacionan con la distribución de bienes producidos, operaciones con información, operaciones con activos, servicios cuyo insumo principal es el conocimiento y la experiencia personal, servicios relacionados con la recreación, servicios residuales y actividades de gobierno.
Asegurados o cotizantes (IMSS)	Personas aseguradas en el IMSS de manera directa como titulares. Incluye todas las modalidades de aseguramiento, tanto las relacionadas con un empleo, como afiliaciones sin un empleo asociado en las modalidades 32 (seguro facultativo), 33 (seguro de salud para la familia) y 40 (continuación voluntaria al régimen obligatorio). No considera a pensionados o jubilados, ni a los beneficiarios de asegurados, pensionados o jubilados.
Balance público (SHCP)	Es la cantidad de recursos sobrantes o faltantes después de ejercer el gasto neto total. Se obtiene a partir de restar el gasto neto total del sector público presupuestario a los ingresos presupuestarios. Este balance incluye al gobierno federal y al sector paraestatal y productivo del Estado.
Balance público sin inversión (SHCP)	Excluye la inversión del Gobierno Federal y de las empresas productivas del Estado hasta por un monto equivalente a un porcentaje determinado del PIB, establecido en la Ley de Ingresos de la Federación de cada año.
Balanza comercial (INEGI)	Es la parte de la balanza de pagos que contempla las importaciones y exportaciones de mercancías y bienes tangibles. Se utiliza para registrar el equilibrio o desequilibrio en el que se encuentran estas transacciones respecto al exterior y se expresan en





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	déficit o superávit; el primero cuando son mayores las importaciones; y el segundo cuando son mayores las exportaciones.
Balanza de pagos (Banco de México)	Registro sistemático de todas las transacciones económicas efectuadas entre los residentes del país y los del resto del mundo. Cada transacción se incorpora como un crédito, una transacción que lleva a recibir un pago de extranjeros, o un débito, una transacción que lleva a un pago a extranjeros.
Calificación crediticia (S&P, Moody's, Fitch)	Es una puntuación que otorgan las agencias de rating a los créditos o deudas de empresas, gobiernos o personas que mide la probabilidad de que esos créditos sean impagados.
Cifras desestacionalizadas (INEGI)	Serie obtenida tras corregir el efecto de las fluctuaciones periódicas que ocurren en determinados periodos dentro de un año.
Cifras originales (INEGI)	Serie obtenida directamente del cálculo de un índice o respuestas de una encuesta.
Costo financiero (SHCP)	Se refiere a los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.
Cuenta corriente (Banco de México)	Componente de la balanza de pagos donde se registra el comercio de bienes y servicios, y las transferencias unilaterales de un país con el exterior. Las transferencias unilaterales se refieren a regalías hechas por los particulares y el gobierno a los extranjeros, y a regalías recibidas de extranjeros.
Cuenta de capital (Banco de México)	Componente de la balanza de pagos que muestra el cambio en los activos del país en el extranjero y de los activos extranjeros en el país, diferentes a los activos de reserva oficial.
Deuda gubernamental o pública (SHCP)	Suma de las obligaciones insolutas del sector público, derivadas de la celebración de empréstitos internos y externos sobre el crédito de la Nación.
Exportaciones (INEGI)	Venta de bienes y servicios de un país al extranjero; es de uso común denominar así a todos los ingresos que recibe un país por estas ventas.
Gasto presupuestario (SHCP)	Conjunto de erogaciones que efectúan el Gobierno Federal, los organismos descentralizados y empresas de participación estatal de control directo en el





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	ejercicio de sus funciones y cuyas previsiones financieras están contenidas en el Presupuesto de Egresos de la Federación.
Importaciones (INEGI)	Compras de bienes y servicios del exterior realizadas por residentes del país; es decir, los gastos en bienes y servicios realizados por los consumidores de un país, pero en bienes y servicios no producidos internamente.
Indicador Adelantado (INEGI)	Indicador compuesto del Sistema de Indicadores Cíclicos que busca anticipar el comportamiento del Indicador Coincidente.
Indicador Agregado de Tendencia (INEGI)	Indicador que da información sobre el comportamiento de la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de los productos, exportaciones y personal ocupado de las empresas pertenecientes a determinado sector.
Indicador Coincidente (INEGI)	Indicador compuesto del Sistema de Indicadores Cíclicos que describe el comportamiento de las variables más relacionadas con el momento del ciclo económico en el que se encuentra el país.
Indicador de Confianza Empresarial (INEGI)	Indicador que da información sobre la opinión de los empresarios de cada sector respecto a la situación de su empresa respecto a hace un año, la expectativa futura a un año y la oportunidad de realizar inversiones.
Indicador de Pedidos Manufactureros (INEGI)	El indicador da información específica del sector manufacturero respecto a la situación de las empresas que lo componen, al considerar el comportamiento mensual de los nuevos pedidos, producción, empleo, entrega de insumos e inventarios.
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Indicador mensual con información preliminar y parcial que utiliza el mismo esquema conceptual y metodológico de las cuentas nacionales del país, de tal forma que sus resultados presentan una alta correlación con los del PIB trimestral.
Indicador IMEF (IMEF)	Indicador similar al de Pedidos Manufactureros de INEGI. La única diferencia es que se elabora tanto para el sector manufacturero y no manufacturero, y la encuesta es respondida por miembros de la institución.
Indicador Mensual de la Actividad Industrial (INEGI)	Permite conocer y dar seguimiento a la evolución mensual del sector industrial. Para su cálculo se utilizan el esquema conceptual, los criterios metodológicos, la clasificación de actividades económicas y las fuentes de





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	información que se emplean en los cálculos anuales y trimestrales del PIB.
Indicador mensual del consumo privado en el mercado interior (INEGI)	Mide la evolución del gasto realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado, permitiendo con ello dar seguimiento de forma mensual al componente más significativo del producto por el lado de la demanda.
Índice de Confianza del Consumidor (INEGI)	Resulta de promediar índices que hacen referencia a la situación económica actual y esperada del hogar entrevistado, así como la posibilidad de compra de bienes duraderos.
Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza (Coneval)	Muestra trimestralmente la tendencia de la proporción de personas que no puede adquirir la canasta alimentaria con el ingreso del trabajo de su hogar. El punto de partida de esta serie es el primer trimestre de 2005.
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Es un indicador económico global cuya finalidad es la de medir, a través del tiempo, la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares del país. Se construye a partir del precio de 299 genéricos que son levantados en las 55 ciudades principales del país, asegurando representatividad nacional.
Inflación (INEGI)	Es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país. Para su medición se utilizan índices de precios.
Inflación no subyacente (INEGI)	Es el aumento de los precios del subconjunto del INPC que contiene a los genéricos de bienes agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno y servicios cuyos precios no responden directamente a condiciones de mercado, sino que se ven altamente influenciados por condiciones externas como el clima o por las regulaciones del gobierno.
Inflación subyacente (INEGI)	Es el aumento de los precios del subconjunto del INPC, que contiene a los genéricos con cotizaciones menos volátiles o con evolución más estable, producto de las fuerzas del mercado, asimismo; mide la propensión inflacionaria de mediano plazo y su resultado es muy valioso y útil para el análisis de la tendencia de los precios a mediano plazo y como referencia para la instrumentación de las políticas monetaria y fiscal.
Ingresos no petroleros	Ingresos presupuestarios que no son petroleros.





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
(SHCP)	
Ingresos petroleros (SHCP)	Muestran los ingresos propios de Petróleos Mexicanos, así como los del Gobierno Federal derivados del régimen fiscal que se aplica a esta actividad.
Ingresos por suministro de bienes y servicios de Empresas Comerciales (INEGI)	Proporciona indicadores sobre el comportamiento del comercio en el país, tanto en actividades al por mayor como al por menor. Su análisis revela el nivel de la demanda final y la satisfacción de los consumidores.
Ingresos presupuestarios (SHCP)	Se refieren a las contribuciones y sus accesorios que, de acuerdo con lo estipulado en el Código Fiscal de la Federación, están obligados a pagar las personas físicas y morales para sufragar los gastos públicos.
Ingresos totales por servicios privados no financieros (INEGI)	Ingresos de establecimientos y empresas de los sectores de transportes, y comunicaciones y servicios.
Inversión Extranjera Directa (Secretaría de Economía)	Inversión que realizan extranjeros en el país con el fin de construir una nueva fábrica, empresa o proyecto y se identifica como una inversión de mediano a largo plazo.
Inversión Fija Bruta (INEGI)	Proporciona información que permite un amplio conocimiento sobre el comportamiento de la inversión en el corto plazo, misma que está integrada por los bienes utilizados en el proceso productivo durante más de un año y que están sujetos a derechos de propiedad.
Inversión física del sector público presupuestario (SHCP)	Incluye todo gasto relacionado con la construcción de obras públicas. Se excluyen los gastos de las empresas productivas del Estado y de los entes de control directo.
Línea de Pobreza Extrema por Ingresos (Coneval)	Equivale al valor que una persona necesita para adquirir una canasta alimentaria básica.
Línea de Pobreza Individual (Coneval)	Equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria básicas por persona al mes.
Población con percepciones no salariales (INEGI)	Personas ocupadas que perciben por parte de la unidad económica como retribución a su trabajo una comisión, porcentaje, honorarios, propinas o un pago a destajo.
Población desocupada	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia buscaron trabajo porque no estaban vinculadas a una actividad económica o trabajo.
Población Económica Activa (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que tuvieron vínculo con la actividad económica o que lo buscaron en la





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	semana de referencia, por lo que se encontraban ocupadas o desocupadas.
Población No Económicamente Activa (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia únicamente realizaron actividades no económicas y no buscaron trabajo.
Población ocupada (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia realizaron alguna actividad económica durante al menos una hora. Incluye a los ocupados que tenían trabajo, pero no lo desempeñaron temporalmente por alguna razón, sin que por ello perdieran el vínculo laboral con este; así como a quienes ayudaron en alguna actividad económica sin recibir un sueldo o salario.
Población Ocupada en Condiciones Críticas de Ocupación (INEGI)	Personas ocupadas que se encuentran en las siguientes situaciones: trabajan menos de 35 horas a la semana por razones de mercado; trabajan más de 35 horas a la semana recibiendo ingresos laborales mensuales inferiores al salario mínimo; trabajan más de 48 horas semanales percibiendo ingresos de hasta dos salarios mínimos.
Población subocupada (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que tienen la necesidad y disponibilidad de ofertar más horas de trabajo de lo que su ocupación actual les permite.
Pobreza laboral (Coneval)	La pobreza laboral es una situación en la que el ingreso laboral de un hogar no es suficiente para alimentar a todos sus miembros. Hogares en pobreza laboral pueden lograr alimentarse a partir de ingresos no laborales como remesas, transferencias o acceso a programas sociales.
Producto Interno Bruto (INEGI)	Suma de los valores de mercado de todos los servicios y bienes finales producidos por los recursos de la economía que residen en un país.
Remesas familiares (Banco de México)	Transferencias de recursos que hacen personas que trabajan en otros países a sus consanguíneos en México.
Requerimientos Financieros del Sector Público (SHCP)	Miden las necesidades de financiamiento para alcanzar los objetivos de políticas públicas, tanto de las entidades adscritas al sector público como de las entidades del sector privado y social que actúan por cuenta del gobierno. Agrupan, entre otros, al balance público tradicional, los requerimientos financieros del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) una





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	vez descontadas las transferencias del Gobierno Federal, a los proyectos de inversión pública financiados por el sector privado (PIDIREGAS) y a los requerimientos financieros del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) y la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado de los bancos de desarrollo y fondos de fomento.
Reservas internacionales (Banco de México)	<p>Activos en moneda extranjera que tiene el Banco de México.</p> <p>Brutas: Corresponde a la totalidad de las disposiciones de dólares y otras divisas que mantiene el banco, más el oro que tiene almacenado.</p> <p>Netas: Definición oficial de la Ley del Banco de México y son las brutas menos los pasivos que tenga el banco con el exterior en un plazo menor a seis meses.</p> <p>Activos internacionales netos: Definición que dicta el Fondo Monetario Internacional, que no permite al banco considerar los pasivos que tiene con el propio FMI ni descontar los pasivos de corto plazo.</p>
Salario base de cotización (IMSS)	Se refiere al salario diario de los asegurados asociados a un empleo o en el IMSS al día último del periodo.
Salario contractual (STPS)	Salario que, conforme al Artículo 393 de la Ley Federal del Trabajo, debe establecerse en los contratos colectivos de trabajo.
Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Permite dar seguimiento oportuno al comportamiento de la economía mexicana, así como realizar comparaciones de ésta con distintas economías a nivel mundial. Se genera con una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
Tasa de desocupación (INEGI)	Población que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo. Porcentaje respecto a la Población Económicamente Activa.
Tasa de informalidad laboral (INEGI)	Proporción de la población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabaja.
Tasa de interés interbancaria a un día o Tasa de política monetaria (Banco de México)	Tasa de interés a la que presta el banco central y, en México, es equivalente a la tasa de fondeo bancario a plazo de un día.
Tasa de ocupación en el Sector Informal	Proporción de la población ocupada en unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros









Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
(INEGI)	contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa.
Tasa de participación (INEGI)	Población Económicamente Activa como porcentaje de la Población de 15 años y más.
Tasa de subocupación (INEGI)	Población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda. Porcentaje respecto a la Población Ocupada.
Tendencia (INEGI)	Movimiento general a largo plazo de una serie de datos.
Tipo de cambio FIX (Banco de México)	Tipo de cambio que el Banco de México da a conocer al mediodía. Su determinación se aplica con base en un promedio de cotizaciones del mercado de cambios al mayoreo para operaciones liquidables luego de 24 horas bancarias. Su denominación proviene del inglés Fixed Exchange Rate.
Trabajador remunerado (INEGI)	Persona ocupada que recibe un pago por el desempeño de una actividad económica.
Trabajador subordinado (INEGI)	Es la persona que trabaja (con o sin pago) para una unidad económica en la que depende de un patrón o un representante de él o de un trabajador por cuenta propia.
Valor de la producción de empresas constructoras (INEGI)	Monto o valor monetario que significó la realización de una obra o parte de la misma, de acuerdo con el avance físico. Independientemente de haber recibido o no el pago del dueño o contratista de la obra.





INFORMACIÓN ADICIONAL

Código QR	Tema	Sitio web
	<p>¿Cómo ha afectado la pandemia Covid-19 a los medios de vida de los hogares en los países en desarrollo?</p> <p>La encuesta muestra que la pandemia provocó impactos económicos desiguales, que afectaron más y probablemente a los hogares de bajos ingresos y exacerbaron las desigualdades preexistentes.</p>	https://bit.ly/37F9rPX
	<p>Impacto del ahorro voluntario en la pensión</p> <p>Si se destina un poco de los ingresos a el ahorro voluntario incrementa considerablemente la pensión y los beneficios a largo plazo pueden ser grandes.</p>	https://bit.ly/2Tvgy4Y
	<p>Trabajadores inmigrantes mexicanos ocupados en Estados Unidos de enero a septiembre de 2020 (CEMLA)</p> <p>En septiembre de 2020, el número de trabajadores mexicanos inmigrantes fue de 6,546,328. Cabe señalar que en los cinco meses comprendidos de mayo a septiembre el empleo acumulado en Estados Unidos de dichos trabajadores registró 927,878 ocupaciones.</p>	https://bit.ly/35luVsJ
	<p>Informe Situación México al cuarto trimestre de 2020 (BBVA)</p> <p>La reducción en el ingreso de las familias, como consecuencia de la crisis generada por la pandemia de Covid-19, tendrá un impacto negativo en la recuperación económica.</p>	https://bit.ly/35E6XPg





Informe sobre los principios y derechos fundamentales en el trabajo frente a la COVID-19 (OIT)



El documento proporciona información sobre los efectos de la pandemia de COVID-19 en el trabajo infantil, el trabajo forzoso, la discriminación, la libertad de asociación y la negociación colectiva. Además, aborda la manera de invertir los procesos que propician la informalidad, la pobreza y la explotación, a fin de facilitar una mejor reconstrucción, en beneficio de todos.

<https://bit.ly/3kxv5sW>

Agregados Monetarios y Actividad Financiera



En septiembre de 2020, el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial se ubicó en 7,633.2 miles de millones de pesos. El saldo de la cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado en septiembre de 2020 fue de 4,772.2 miles de millones de pesos.

<https://bit.ly/387qHgV>

La COVID-19 aumentará la desigualdad en las economías de mercados emergentes y en desarrollo



Las economías de mercados emergentes y en desarrollo crecieron continuamente en los decenios previos a la pandemia de COVID-19, lo que permitió que se concretaran avances muy necesarios en cuanto a reducción de la pobreza y mejora de la esperanza de vida.

<https://bit.ly/2JC8y0t>





El Directorio Ejecutivo del FMI concluye la Consulta del Artículo IV con México correspondiente a 2020

El 2 de noviembre de 2020, el Directorio Ejecutivo del Fondo Monetario Internacional concluyó la Consulta del Artículo IV con México.

<https://bit.ly/2I96tZ6>

Encuesta Citibanamex de Expectativas



Se espera un recorte más en la tasa de 25pb en noviembre, los analistas estiman un peso más fuerte al cierre de 2020 se encuentra en 21.80, el pronóstico de la inflación correspondiente al cierre de 2021 se mantiene sin cambio en 3.60%. La proyección mediana para el crecimiento en 2020 es ahora de -9.5% desde -9.8%.

<https://bit.ly/3eCtZKf>

La carga desigual de la pandemia: por qué las consecuencias golpean con más fuerza a los pobres



Los impactos económicos son grandes y desiguales: el 45% de los encuestados informa que un miembro del hogar perdió su trabajo, y entre los hogares que poseen pequeñas empresas El 59% de los encuestados informa que un miembro del hogar cerró su negocio.

<https://bit.ly/38zjNB9>

Se espera una lenta recuperación del mercado laboral de COVID-19 en América Latina y el Caribe



La pandemia de COVID-19 ha provocado la mayor contracción en los últimos 100 años, con importantes costos económicos, laborales, sociales y relacionados con la producción. Los

<https://bit.ly/2UkpTxb>





mayores efectos se sintieron en el segundo trimestre del año.

Bienestar social y COVID-19 (BBVA)



La dinámica de COVID-19 tiene enormes efectos sanitarios, económicos y sociales en los países. Mientras en algunos la pérdida de bienestar es prácticamente nula, en otros es equivalente a más de 14 puntos porcentuales de caída en el consumo per cápita y con ello la pérdida de empleo.

<https://bit.ly/2UfLmaj>

Fitch afirma a México en 'BBB-' con perspectiva estable



El comunicado de Fitch destaca que la política macroeconómica sigue siendo consistente, las finanzas públicas relativamente estables y se proyecta que la relación deuda pública/PIB se establezca en niveles en línea con la mediana de los países 'BBB'. Fitch espera un crecimiento del 4.0% en 2021, desacelerando a 2.5% para 2022 a medida que la brecha de producción continúa cerrándose.

<https://bit.ly/2Ujuake>

Crecimiento y bienestar económico al segundo trimestre de 2020 (OCDE)



Las medidas de apoyo del gobierno de los países de la OCDE continúan protegiendo los ingresos de los hogares del impacto económico de COVID-19 en el segundo trimestre de 2020.

<https://bit.ly/3njK5M8>





Anuncio de Política Monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.25%, con efectos a partir del 13 de noviembre de 2020.

<https://bit.ly/2JXzhol>



Cuentas Administradas por las Afores

Al cierre de octubre de 2020, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 67,552,678.

<https://bit.ly/3nF3nMd>



Recursos registrados en las Afores

Al cierre de octubre de 2020, el total de los Recursos registrados en las Afores fueron de 6,075,804.9 pesos.

<https://bit.ly/38TkCoA>



El SAR en números

En octubre de 2020, el número de cuentas totales administradas por las AFORES llegó 67.5 millones, los recursos totales del sistema sumaron 4,410,263 millones de pesos.

<https://bit.ly/3kKckwZ>



Las consecuencias económicas de COVID-19 sobrevivirán durante mucho tiempo a la crisis de salud

El informe da a conocer una evaluación integral de las repercusiones económicas, proyectando que la economía global se contraerá en un asombroso 4.3% en 2020 y advierte que

<https://bit.ly/36ORIDv>





la crisis podría llevar a 130 millones de personas más a la pobreza extrema.



Secretaría de Hacienda llevó a cabo una operación de refinanciamiento de deuda por 6,600 mdd en mercados internacionales

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público llevó a cabo una operación de refinanciamiento de pasivos en los mercados internacionales logrando reducir en 75% las amortizaciones programadas para 2022.

<https://bit.ly/35Kwibf>



Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Julio-Septiembre de 2020

Con relación a las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas del país en el trimestre que se reporta, 77.1% de las empresas encuestadas señaló que utilizó financiamiento de proveedores, 31.4% usó crédito de la banca comercial, 19.5% señaló haber utilizado financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz, 4.2% de la banca de desarrollo, 4.5% de la banca domiciliada en el extranjero y 3.3% por emisión de deuda.

<https://bit.ly/3IMHEBI>



Protección social e informalidad en América Latina durante la pandemia COVID-19

Los gobiernos de América Latina implementaron rápidamente programas de asistencia a los ingresos para mantener el sustento de las familias durante las órdenes de quedarse en casa de COVID-19.

<https://bit.ly/38XXYMO>

