

INFORME SEMANAL DEL VOCERO

10-14 FEBRERO 2014

AMÉRICA DEL NORTE, REGIÓN DE OPORTUNIDADES

NOTA INFORMATIVA

Las alianzas comerciales son un mecanismo para dinamizar a los países que las integran, así como para impulsar su desarrollo económico y social a través de más inversiones, más competitividad y más empleos. Los tratados de comercio internacional le han permitido a México incrementar su presencia y participación en los mercados globales; crear nuevas oportunidades de comercio e inversión, y consolidarse como un actor relevante a nivel mundial.

Una de las alianzas comerciales más importantes de nuestro país es la que tiene con Estados Unidos y Canadá, bajo el [Tratado de Libre Comercio de América del Norte \(TLCAN\)](#), el cual entró en vigor el 1º de enero de 1994, y tiene como principales objetivos: lograr un mercado más extenso y seguro para los bienes y servicios producidos en la región; ampliar la cooperación entre los países miembros; fortalecer la competitividad de sus empresas en los mercados internacionales; alentar la innovación y creatividad, así como crear nuevas oportunidades de empleo, y mejorar las condiciones laborales de sus habitantes.

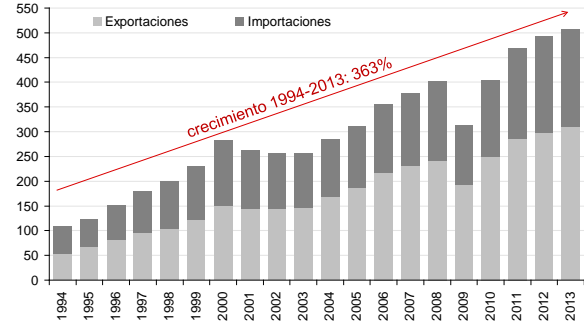
Este Tratado es estratégico para México por la importancia de la región a nivel mundial. Como bloque económico, el Producto Interno Bruto (PIB) nominal de los tres países representa el 43 por ciento del PIB total de la OCDE, además de concentrar el 37 por ciento de la población de los países de dicha organización¹.

A veinte años de su implementación, es importante hacer un balance sobre la integración económica de la región, que podría llegar a ser una de las más atractivas para la inversión extranjera.

Gracias a éste, el comercio trilateral y la inversión extranjera han experimentado un gran crecimiento. Desde su entrada en vigor, el intercambio de bienes entre los países miembros se ha cuadruplicado, alcanzando \$1.2 billones de dólares anuales en 2012. Es decir, cada minuto se comercian 2 millones de dólares (mdd) entre los tres países². Por su parte, el intercambio entre Canadá y Estados Unidos se ha triplicado, mientras que el de México y Estados Unidos se ha multiplicado por seis.

En lo que respecta a México, el comercio total con los países de la zona ha aumentado en 363 por ciento, alcanzando la cifra histórica de 507.1 mil millones de dólares (mmd) anuales en 2013. Así, las exportaciones mexicanas a sus socios comerciales son de gran relevancia, pues representaron la cuarta parte del PIB nominal del país en 2012.

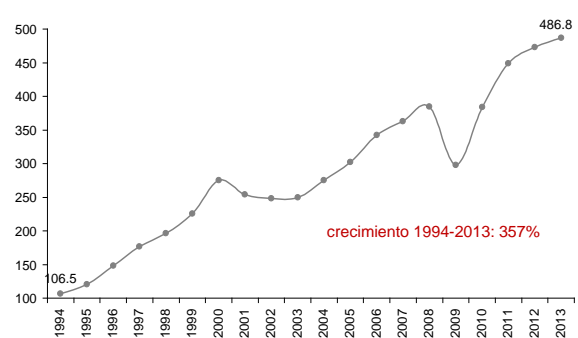
**Comercio total de mercancías
México con Estados Unidos y Canadá**
Miles de millones de dólares



Fuente: INEGI.

Hoy, nuestro país se ha convertido en el segundo socio comercial de Estados Unidos y el tercero de Canadá; es el tercer destino para las exportaciones estadounidenses y el quinto para las canadienses. Tan sólo en 2013, el comercio total de mercancías entre México y Estados Unidos ascendió a 486.8 mmd, más de 1.3 mmd al día, es decir, un millón de dólares por minuto.

Comercio total de México con Estados Unidos
Miles de millones de dólares



Fuente: INEGI.

El empleo también se ha visto beneficiado de la integración económica. En América del Norte éste ha aumentado aproximadamente 27 por ciento desde 1993, representando una generación de casi 44 millones de empleos en la región, lo que en México se ha traducido en 17 millones de nuevas plazas creadas de ese año a la fecha.

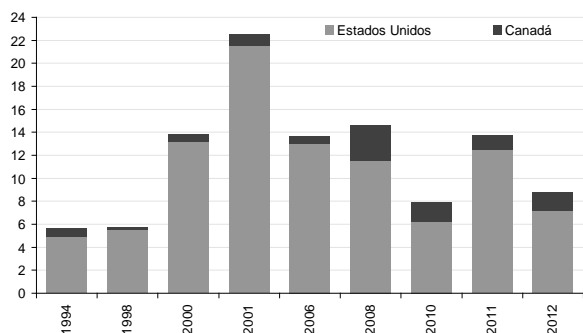
Asimismo, la Inversión Extranjera Directa (IED) de Norteamérica se ha elevado de manera importante. Los flujos de inversión a Estados Unidos desde los demás países miembros alcanzaron 19.2 mmd en 2012, mientras que México recibió 202.5 mmd de sus socios comerciales del TLCAN entre 1993 y 2012,

¹ Cifras del Fondo Monetario Internacional.

² *Idem.*

convirtiéndolo así en uno de los principales destinos de IED.

IED de Norteamérica en México
Miles de millones de dólares



Fuente: Secretaría de Economía.

La integración de América del Norte es una realidad en los mercados. La región se ha consolidado en su capacidad de producción conjunta, al grado que al día de hoy las exportaciones de México tienen un 30 por ciento de contenido de E.E.U.U. De igual manera, las exportaciones de bienes eléctricos u ópticos de Estados Unidos tienen un valor agregado mexicano del 20 por ciento y las de Canadá un 12 por ciento de contenido Estadounidense.

Cabe destacar que la integración regional derivada del Tratado ha ido más allá del comercio de bienes y servicios. En materia financiera, el TLCAN ha favorecido el acceso a diferentes mercados para las empresas emisoras de la región, traduciéndose en mayores opciones de financiamiento para consolidar los planes de negocio. Por ejemplo, en 2013 el monto de colocaciones de empresas mexicanas en E.E.U.U. fue mayor a los 4,330 mdd, cifra 27 veces superior al monto de colocación de 162 mdd en 1999.

Así, los mercados de valores de los países miembros, mostraron una expansión en términos del valor de capitalización de las compañías que cotizan en Bolsa. Entre 1994 y 2013 dicho indicador se incrementó en Estados Unidos, Canadá y México en 66, 53 y 16 puntos porcentuales del PIB, respectivamente.

Aún más, gracias a la flexibilidad que se otorgó a los inversionistas institucionales y a la apertura de los mercados favorecida por el Tratado, ahora es posible acceder a valores extranjeros directamente en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) sin necesidad de ir al mercado de origen.

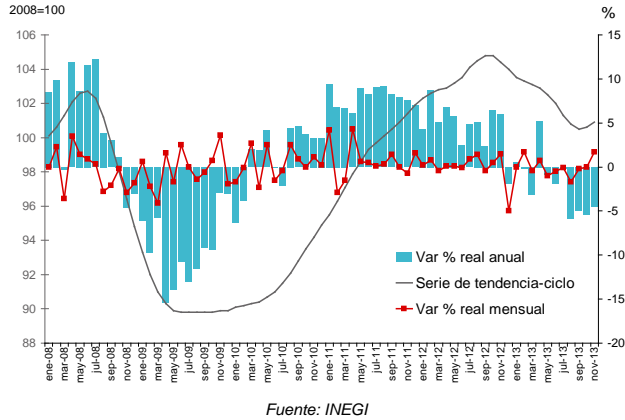
Si bien gracias al TLCAN se ha registrado una integración económica, productiva y financiera muy importante, todavía existen áreas de oportunidad, por ejemplo, en materia laboral y de movilidad de personas.

Por todo lo anterior y dada la importancia y potencial que representa la región de América del Norte, el próximo 19 de febrero se llevará a cabo en la Ciudad de Toluca, Estado de México, la Cumbre de Líderes de Norteamérica, en la que participarán los Presidentes de México, Estados Unidos y Canadá. Además de fomentar los lazos comerciales, el objetivo de esta reunión es promover una mayor integración regional en aras del bienestar económico, amplio y sustentable de las tres naciones, así como la creación de empleos, la seguridad, el liderazgo empresarial, y la productividad de la región.

El ser el anfitrión de esta Cumbre es una muestra más del trabajo del Presidente de la República, Enrique Peña Nieto, para lograr que nuestro país sea un **competidor económicamente próspero** gracias a la red de alianzas estratégicas con nuestros socios comerciales. Particularmente, se busca consolidar la relación con Estados Unidos y Canadá, para **promover la competitividad** y convergencia de la región con base en las complementariedades de los tres países.

El TLCAN, junto con otros acuerdos comerciales suscritos por nuestro país, han dado a las empresas mexicanas la oportunidad de obtener **insumos a precios competitivos**, y tener un **acceso preferencial** a más de mil millones de consumidores alrededor del mundo, en **beneficio de la productividad, la generación de empleos y el crecimiento económico del país**.

Inversión fija bruta
2008-2013



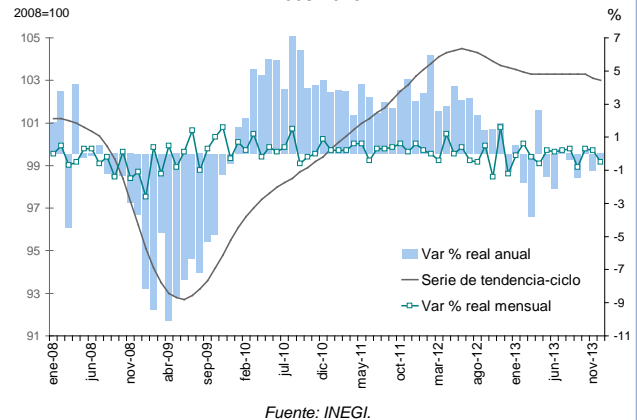
Inversión fija bruta (registra su mayor crecimiento mensual en 31 meses). La Inversión Fija Bruta (IFB) creció 1.75% real mensual en noviembre de 2013, de acuerdo con cifras desestacionalizadas, lo que implicó su mayor crecimiento mensual desde abril de 2011, debido al incremento real mensual registrado por el gasto en construcción (+1.77%, el mayor desde febrero de 2013), ya que el gasto total en maquinaria y equipo se contrajo 0.64% en el lapso referido.

En términos anuales, aunque la IFB reportó una reducción de 4.5% real en el penúltimo mes del año, esta fue la más baja de los últimos cuatro meses. (Ver comunicado completo [aquí](#))

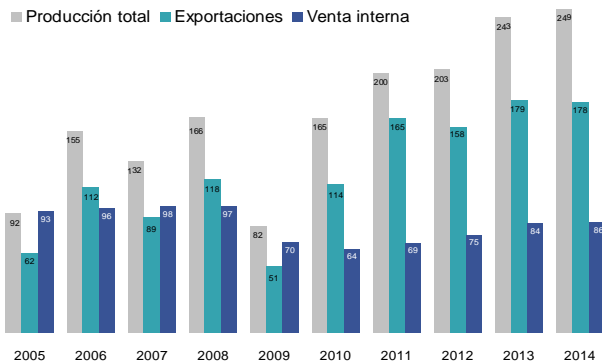
Producción industrial (débil en diciembre pasado). En diciembre de 2013, la Producción Industrial (PI) reportó una variación de -0.53% real mensual (con cifras desestacionalizadas), resultado de un incremento en la construcción (+0.16%) y la electricidad, agua y suministro de gas (+1.26%) y de un descenso en las manufacturas (-1.10%) y la minería (-0.85%).

En términos anuales, la PI reportó una variación de -0.3% real en el último mes de 2013, menor a la de noviembre pasado de -1%, debido a un mayor crecimiento de las manufacturas (1.1%) y la electricidad, agua y suministro de gas (1.5%) y un menor descenso de la construcción (-2.5%) y la minería (-1.3%). (Ver comunicado completo [aquí](#))

Producción industrial
2008-2013



Actividad automotriz en México
Enero de cada año
Miles de unidades

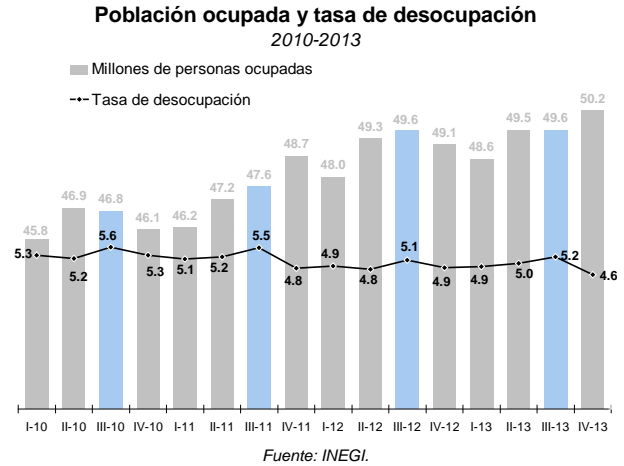


Actividad automotriz (producción de enero con el mejor nivel histórico). En enero de 2014, la producción de vehículos en México fue de 249,400 unidades, el mayor nivel registrado para un mes semejante desde que se tiene registro y 2.7% superior al reportado en enero de 2013.

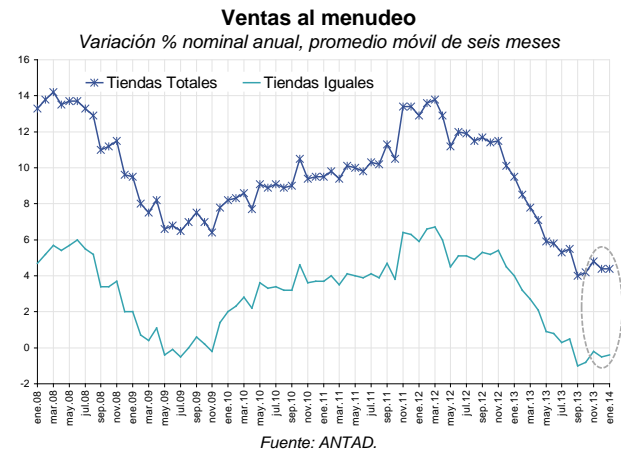
Por su parte, las ventas al mercado nacional avanzaron 1.5% anual en el primer mes del año, mientras que las exportaciones tuvieron un descenso de 0.4%, al ubicarse en 85.5 mil y 177.9 mil unidades, en ese orden. (Ver comunicado completo [aquí](#))

Población ocupada (aumentó en 1.2 millones, tasa de desempleo descendió). Durante octubre-diciembre de 2013, la Población Económicamente Activa (PEA) de México fue de 59.6% de la población de 14 años y más, esto es, 52.7 millones de personas. De éstas, 50.2 millones estaban ocupadas (PO), 95.4% de la PEA, cifra mayor en 1.2 millones a la del mismo periodo de 2012. Del total de ocupados, el 58.8% se desempeñó en alguna de las modalidades de empleo informal (29.6 millones), esto es, 1 punto porcentual (pp) menor que hace un año (59.8% de la PO); en tanto que con cifras desestacionalizadas, la tasa de informalidad laboral registró una variación de -0.30 pp en el trimestre que se reporta respecto al trimestre anterior.

En el cuarto trimestre del año, la Población Desocupada como porcentaje de la PEA (TD) a nivel nacional fue de 4.6% (2.4 millones), porcentaje menor al registrado en el mismo periodo del año previo, de 4.9% (2.5 millones).



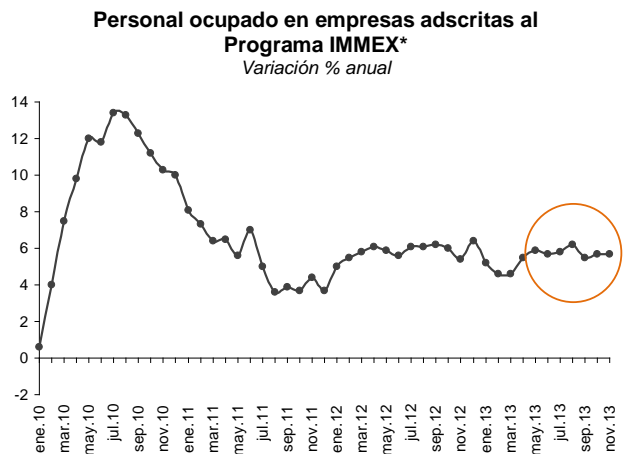
Con cifras desestacionalizadas, la TD en el periodo referido fue de 4.65%, 0.23 puntos porcentuales menor al trimestre previo. (Ver comunicado completo [aquí](#))



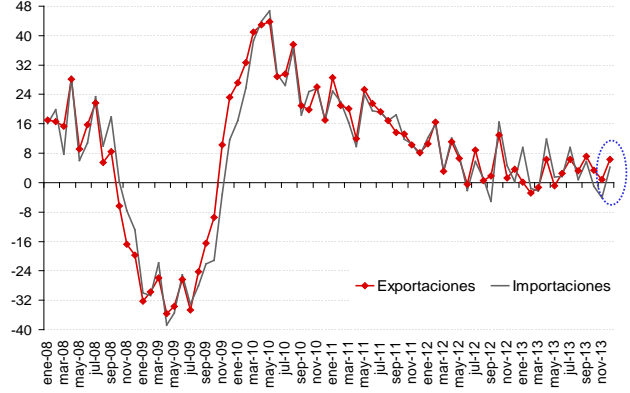
Ventas al menudeo-ANTAD (crecieron 2.4% en el primer mes del año). En enero de 2014, las ventas de las cadenas asociadas a la ANTAD (Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, A.C.) a tiendas totales crecieron en términos nominales anuales 2.4%, mientras que a mismas tiendas (sin incluir a las nuevas) se contrajeron 1.7%. (Ver comunicado completo [aquí](#))

Actividad de empresas adscritas a IMMEX (empleo mantiene ritmo de expansión). En número de establecimientos adscritos al programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)* fueron de 6,163 en noviembre de 2013. El personal ocupado en este tipo de establecimientos aumentó 5.7% anual (+127.3 mil puestos) en el mes referido, tasa en línea con el crecimiento promedio de los últimos veintitrés meses, para sumar 2.38 millones de trabajadores. Mientras tanto, las remuneraciones medias reales pagadas en esos establecimientos se contrajeron 3.8% anual en el penúltimo mes de 2013.

De los ingresos obtenidos por dichos establecimientos en noviembre pasado (283,998 millones de pesos), el 58.5% provino del mercado extranjero y el 41.5% del mercado nacional, en tanto que el 95.2% de esos ingresos se generó por actividades manufactureras y el 4.8% por las que no lo son. (Ver comunicado completo [aquí](#))



Exportaciones e importaciones de mercancías
Variación % anual



Fuente: INEGI.

Balanza comercial (se revisó moderadamente a la baja superávit de diciembre). Con información revisada, la balanza comercial de mercancías de México registró un superávit de 1,645 millones de dólares (mdd) en diciembre de 2013, 13 mdd inferior al dato preliminar, debido a una revisión moderada a la baja en el valor de las exportaciones. A pesar de esta revisión, el superávit sigue siendo el más alto para un mes similar que se tenga registro. Con ello, en todo 2013 la balanza comercial presentó un saldo deficitario de 1,022 mdd, mayor al de 86 mdd en 2012.

En diciembre pasado, las exportaciones e importaciones continuaron creciendo (6.3% y 4.2%, respectivamente), reportando sus mayores incrementos anuales de los últimos tres meses, reflejando signos de recuperación tanto la demanda externa como la interna. (Ver datos [aquí](#))

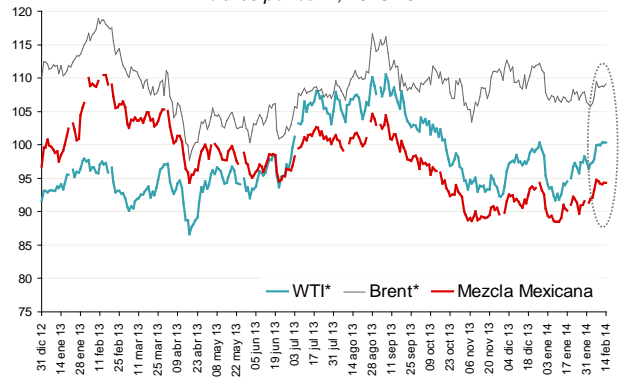
Precios del petróleo (reportan resultados mixtos). El precio de la mezcla mexicana de petróleo cerró el 14 de febrero de 2014 en 94.28 dólares por barril (dpb), un decremento de 0.46% (-0.44 dpb) respecto a su cotización del pasado 7 de febrero. Con ello, en lo que va de 2014, el precio del barril de petróleo mexicano de exportación registra un crecimiento acumulado de 1.91% (+1.77 dpb) y un nivel promedio de 91.26 dpb, dato superior en 6.26 dpb a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2014.

Por su parte, los contratos a futuro del West Texas Intermediate (WTI) para marzo de 2013 y del crudo Brent para abril próximo reportaron incremento semanal, debido a la segunda disminución consecutiva en los inventarios de crudo en Cushing, Oklahoma, las expectativas de una mayor demanda mundial durante 2014 y nuevas interrupciones en el suministro de crudo de Libia y Angola.

Así, el WTI y el Brent reportaron variaciones semanales de +0.42% (+0.42 dpb) y de +0.21% (+0.23 dpb), respec-

tivamente, al cerrar el pasado 14 de febrero en 100.30 y 109.08 dpb, en ese orden. (PEMEX e Infosel).

Precios del petróleo
Dólares por barril, 2013-2014



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

Minuta de la última reunión de política monetaria (la postura monetaria actual es la apropiada). En la minuta sobre la última reunión de política monetaria, todos los miembros de la junta de Gobierno del Banco de México coincidieron en que en el último trimestre de 2013, la economía mexicana continuó recuperándose, debido a la expansión que presentaron las exportaciones a Estados Unidos y a la incipiente mejoría en algunos componentes del gasto interno. Destacaron que no obstante la recuperación en el dinamismo de la actividad económica, la brecha del producto continuó situándose en terreno negativo, por lo que no se presentaron presiones sobre los precios en los principales mercados de insumos ni sobre las cuentas externas. La mayoría de los miembros de la Junta consideró que la actividad económica de México se fortalecerá durante 2014.

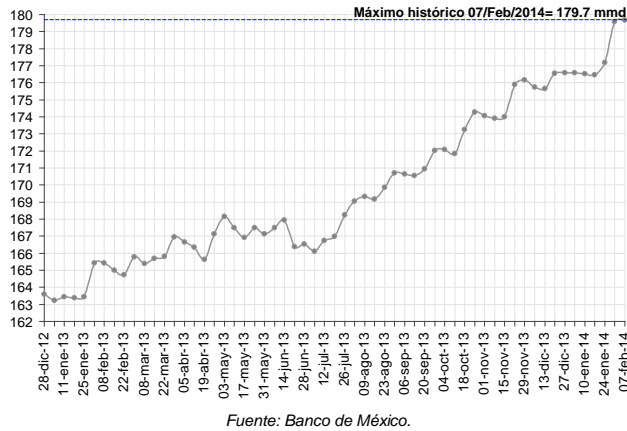
Adicionalmente, indicaron que es probable que la infla-

ción general se ubique por encima del techo del intervalo de variabilidad durante los primeros meses de 2014. Sin embargo, anticiparon que ese incremento será transitorio, particularmente dado el grado de holgura en la economía, por lo que prevén que para el segundo trimestre del año la inflación se ubique por debajo del 4%.

La mayoría argumentó que para enero de 2015 se anticipa un ajuste importante a la baja de la inflación y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto de ese año.

Todos los miembros de la Junta sostuvieron que la postura monetaria actual es la apropiada y coincidieron en que darán seguimiento al impacto de la reforma fiscal sobre la inflación y a otros factores que pudieran afectar su trayectoria hacia el objetivo permanente de 3%. (Ver comunicado completo [aquí](#))

Saldo semanal de la reserva internacional neta
Miles de millones de dólares, 2013-2014



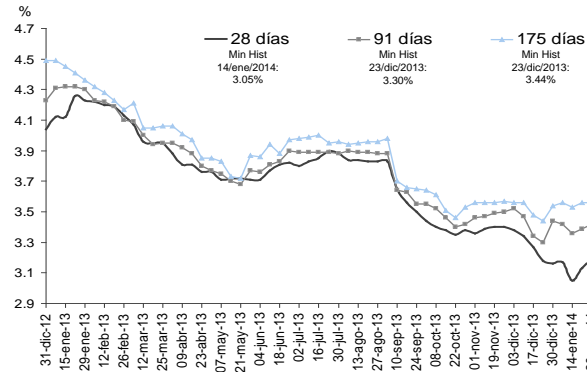
Reservas Internacionales (en nuevo máximo histórico). Al 7 de febrero de 2014, el saldo de las reservas internacionales sumó 179,663 millones de dólares (mdd), lo que significó un nuevo máximo histórico –el cuarto del año y el tercero de manera consecutiva– y un incremento semanal de 93 mdd, resultado de una compra de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 65 mdd y un incremento de 158 mdd resultado del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Así, en lo que va de 2014 las Reservas Internacionales acumulan un incremento de 3,141 mdd, superior a lo acumulado en 2013 durante el mismo lapso, de 1,889 mdd. (Ver comunicado completo [aquí](#))

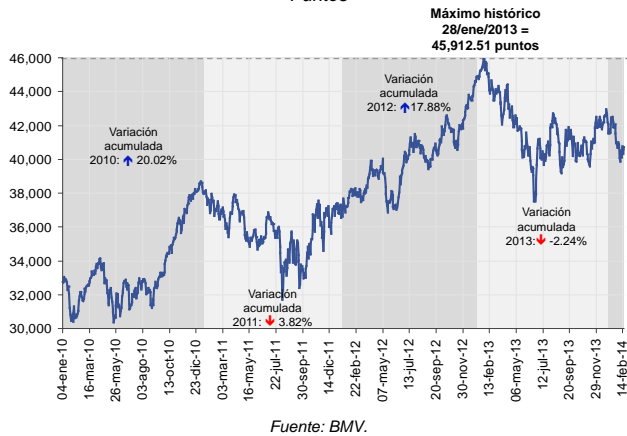
Tasas de interés (Cetes descendieron en la última subasta). En la séptima subasta de valores gubernamentales de 2014 realizada el pasado 11 de febrero, las tasas de rendimientos de los Cetes a 28, 91 y 175 días se contrajeron 2, 5 y 4 puntos base (pb), respectivamente, con relación a la subasta previa, al ubicarse en 3.16%, 3.39% y 3.52%, en ese orden.

Asimismo, la tasa de interés nominal de los Bonos a 3 años descendió 20 pb a 4.86%, en contraposición la tasa de interés real de los Udibonos a 3 años aumentó 41 pb a 0.99%. (Ver comunicado completo [aquí](#))

Tasa de rendimiento de Cetes
2013-2014



IPyC de la Bolsa Mexicana de Valores
Puntos



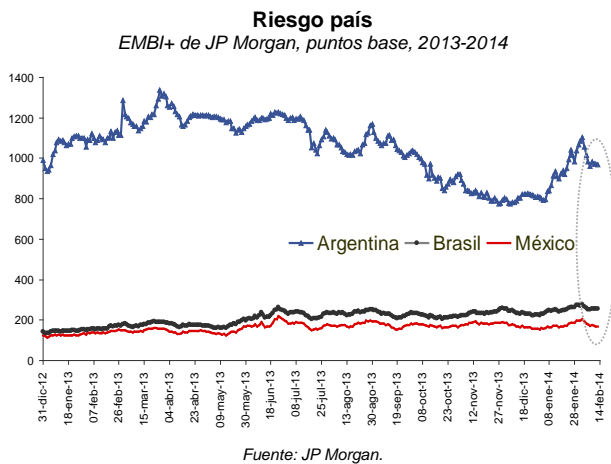
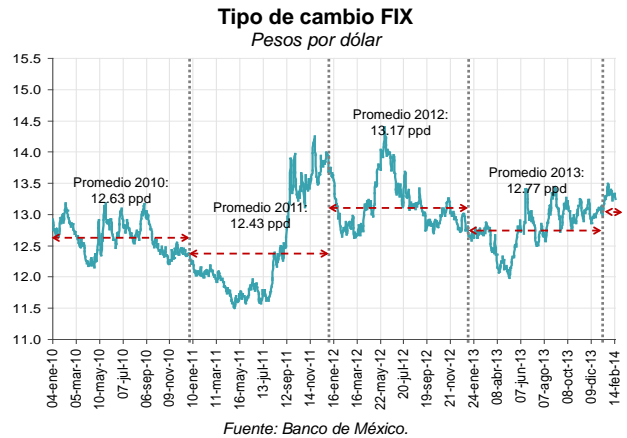
Mercado de valores (avanzó 0.46% en la última semana). Entre el 10 y 14 de febrero de 2014, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró un comportamiento volátil con sesgo positivo, debido a los comentarios de la presidenta de la Reserva Federal de Estados Unidos, Janet Yellen, quien afirmó que el banco central estadounidense mantendría el ritmo actual en la reducción del estímulo monetario, y por la expectativa de que algunas economías europeas podrían estar comenzando a mostrar cierta recuperación.

Las ganancias fueron parcialmente contrarrestadas por una toma de utilidades ante reportes negativos sobre la economía estadounidense.

Así, el IPyC, principal indicador de la BMV, reportó un crecimiento semanal de 0.46% (+185.15 puntos), al cerrar el 14 de febrero pasado en las 40,710.89 unidades. (BMV)

Tipo de cambio (se apreció por tercera semana consecutiva). El 14 de febrero de 2014, el tipo de cambio FIX se colocó en 13.2477 pesos por dólar (ppd), 8 centavos menos (-0.6%) respecto al nivel observado el 7 de febrero pasado.

Así, en lo que va de este año, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 13.2487 ppd y una depreciación de 16 centavos (+1.2%). ([Banxico](#))



Riesgo país (registró resultados mixtos). El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de J.P. Morgan, cerró el 14 de febrero de 2014 en 170 puntos base (pb), 2 puntos base (pb) menor al nivel observado una semana antes.

Por su parte, durante la semana pasada el riesgo país de Argentina se contrajo 10 pb, mientras que el de Brasil aumentó 4 pb, al cerrar el pasado 14 de febrero en los 951 y 256 pb, en ese orden. ([JP Morgan](#))

Cuadro-Resumen				
Variable	Último Dato	Variación respecto al dato anterior	Variación acumulada, 2013 ó 2014	
Actividad Económica				
Inversión Fija Bruta (Nov/13)	↑	--	+1.75% ^v	-2.0% (Ene-Nov)*
Producción Industrial (Dic/13)	↓	--	-0.53% ^v	+0.7% (Ene-Dic)*
Producción de Vehículos (Ene/14)	↑	249,400 Unidades	+2.7%*	+2.7% (Ene)*
Tasa de Desempleo (IV Trim/13) ^v	↓	4.65% de la PEA	-0.23 pp	-0.37 pp (Oct-Dic13/Oct-Dic12)
Ventas Totales-ANTAD (Ene/14)	↑	--	+2.4%*	+2.4%*
Empleo en Empresas IMMEX (Nov/13)	↑	2,380,303 Trab.	+5.7% (+127.3 mil)*	+5.5% (Ene-Nov)
Sector Externo				
Saldo de la Balanza Comercial (Rev. Dic/13)	↑	+1,645 mdd	+70.2%*	+1,086.7% (Ene-Dic)*
Exportaciones	↑	32,086 mdd	+6.3%*	+2.6% (Ene-Dic)*
Importaciones	↑	30,441 mdd	+4.2%*	+2.8% (Ene-Dic)*
Mezcla Mexicana de Exportación (14 Feb/14)	↓	94.28 dpb	-0.46% (-0.44 dpb)**	+1.91% (+1.77 dpb)
Mercados Financieros				
Reservas Internacionales (al 7 Feb/14)	↑	179,663 mdd	+93 mdd	+3,141 mdd
CETES 28 días (Subasta 07/14)	↓	3.16%	-0.02 pp	0.00 pp
IPyC – BMV (14 Feb/14)	↑	40,710.89 unidades	+0.46% (+185.15 ptos)**	-4.72%
Tipo de Cambio Fix (14 Feb/14)	↓	13.2477 ppd	-8.1 centavos (-0.6%)**	+16.3 centavos (+1.2%)
Riesgo País (14 Feb/14)	↓	170 pb	-2 pb**	+15 pb

demdd: millones de dólares. **dpb:** dólares por barril. **ppd:** pesos por dólar. **pb:** puntos base. **pp:** puntos porcentuales, donde 100 pb=1 pp ó 1 pb= 1/100 pp. 1/De cifras desesacionalizadas. *Variación respecto al mismo periodo del año anterior (anual). **Variación respecto al cierre de la semana anterior.

Fuente: INEGI, AMIA, ANTAD, Banco de México, PEMEX, BM y JP Morgan.

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

NACIONALES

Se prevé una recuperación de la inversión en los próximos meses. Analistas de Banamex señalan que la inversión fija bruta mejoró en noviembre pasado, al aumentar 1.7% mensual, luego de seis descensos mensuales consecutivos y variar -4.5% anual, mejor que el promedio de -5.4% de los tres meses previos y que lo previsto, por el consenso (-5.7%) y por Banamex (-6%). Los especialistas indican que las cifras marcan un posible cambio de tendencia en la tasa de variación anual de la inversión total, respaldando su perspectiva de una recuperación de la inversión en los próximos meses, aunque reiteran que en un principio el crecimiento será moderado dado el exceso de capacidad productiva y los problemas que enfrentan varias desarrolladoras de vivienda. Para todo 2013, los analistas prevén un ligero sesgo al alza sobre su pronóstico de -2% para la inversión total y reiteran su previsión de un incremento de 5% para 2014. (Banamex)

Banxico mantiene sus expectativas de crecimiento para este y el siguiente año. En el reciente Informe Trimestral de Inflación, el Banco de México (Banxico) señaló que a pesar del reciente repunte en la inflación general y del moderado incremento en las expectativas de inflación para 2014, como reflejo del impacto esperado de las medidas fiscales sobre algunos precios, el proceso de formación de precios en la economía no se ha visto contaminado. De esta manera, las expectativas de inflación correspondientes a horizontes de mediano y largo plazo se han mantenido estables. Así, estima que la inflación se ubique por arriba de 4% durante los primeros meses de 2014 y

que para el segundo trimestre, la inflación general disminuya por debajo de dicho nivel. Para el segundo semestre, derivado del efecto aritmético de una baja base de comparación aunado a la volatilidad del componente no subyacente, la inflación general podría ubicarse en algunos meses por encima de 4%, aunque prevé que cierre el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3%. Para 2015 anticipa un ajuste importante a la baja a partir de enero y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto del año.

En cuanto al crecimiento de la economía nacional, Banxico prevé que el PIB de México haya crecido 1.2% anual en 2013. Para 2014 se estima un crecimiento de entre 3 y 4 por ciento, como en el Informe precedente. Para 2015 Banxico sigue anticipando que la tasa de expansión del PIB se ubique entre 3.2% y 4.2%. (Banxico)

INTERNACIONALES

OPEP elevó su previsión de crecimiento de la demanda global de petróleo para 2014. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) aumentó su pronóstico de crecimiento de la demanda global de petróleo para 2014 de 1.05 a 1.09 millones de barriles diarios (mbd), ubicándola en 90.98 mbd. Asimismo, el cártel incrementó su estimación sobre el crecimiento de la oferta no-OPEP para este año de 1.27 a 1.29 mbd, situándola en 55.43 mbd. Por lo anterior, la OPEP prevé que la demanda de crudo bombeado por sus 12 miembros promediará 29.60 mbd en 2014 desde 29.94 en 2013. (Infosel)

Perspectivas macroeconómicas para México						
	PIB (crecimiento % real)		Inflación (% , dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2013	2014	2014	2015	2013	2014
Banamex	1.20	3.80	4.40	3.60	-1.7	-1.9
Encuesta-Banamex (Mediana)	1.20	3.40	3.90	3.50	--	--
Bancomer	1.20	3.10	3.93	3.50	-1.1	--
Promedio de Diversas Corredurías ^{1/}	1.28	3.72	3.89	3.43	--	--
Fondo Monetario Internacional (FMI)	1.20	3.00	3.13	2.98	-1.3	-1.5
Banco Mundial	1.40	3.40	--	--	-1.5	-1.5
OCDE	1.20	3.80	3.00	3.10	-1.8	-1.1
Encuesta Banco de México	1.30	3.40	4.09	3.59	--	--
Banco de México	⇔ 1.20	⇔ 3.0-4.0	↑ 3.0-4.0	⇔ 3.00	↑ -1.6	↑ -1.9
SHCP	1.30*	3.90	3.00	3.00	-1.5	-1.5

Nota. Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente: **Banamex**, Examen de la Situación Económica de México (Oct/13) y Encuesta Banamex (05 Feb/14); **Encuesta-Banamex**, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (05 Feb/14); **Bancomer**, Encuesta Banamex (05 Feb/14) y Situación México (III Trim/13); ^{1/} Deutsche Bank, JP Morgan, Barclays, entre otras; **OCDE**, Panorama Económico (Nov/13); **FMI**, World Economic Outlook (Ene/14); **Banco Mundial**, Perspectivas Económicas Mundiales 2014 (Ene/14); **Encuesta Banco de México**, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Ene/14); **Banco de México**, Informe sobre Inflación (Oct-Dic/13); y **SHCP**, Criterios Generales de Política Económica 2014, LIF 2014 y *Comunicado de Prensa 089/2013.

EL MUNDO ESTA SEMANA

Indicadores Económicos Internacionales*				
Variable		Último Dato	Variación respecto al dato anterior**	Variación anual
Estados Unidos				
Índice del Optimismo de la Pequeña Empresa-NFIB (Ene)	↑	94.1 puntos	+0.2 pp	--
Ventas al Mayoreo (Dic)	↑	--	+0.3%	--
Balance Fiscal (Ene)	↓	-10.4 mmd	De +53.2 mmd en dic a -10.4 mmd en ene	De +2.9 mmd en ene/13 a -10.4 mmd en ene/14
Producción Industrial (Ene)	↓	--	-0.3%	+0.8%
Capacidad Instalada (Ene)	↓	79.0 puntos	-0.4 puntos	+1.1 puntos
Inventarios de Empresas (Dic)	↑	--	+0.5%	--
Solicitudes Seguros-Desempleo (al 8 Feb)	↑	339 mil	+2.4% (+8 mil)	--
Seguros de Desempleo (al 1º Feb)	↓	2.95 millones	-0.6% (-18 mil)	--
Índice Semanal de Comodidad de Consumidor-Bloomberg (3-9 Feb)	↑	-30.7 puntos	+2.4 puntos	--
Ventas al Menudeo (Ene)	↓	427.8 mmd	-0.4%	+2.4%
Precios de Importaciones (Ene)	↑	--	+0.1%	-1.5%
Precios de Exportaciones (Ene)	↑	--	+0.2%	-1.2%
Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan (Prel. Feb)	↔	81.2 puntos	0.0 puntos, +0.6 p al esperado	--
Francia				
Índice de Producción Industrial (Dic)	↓	99.2 puntos	-0.3%	+0.7%
Generación de Empresas (Ene)	↑	--	+4.1%	-1.4%
PIB (IV Trim)	↑	--	+0.3%	+0.3% en todo 2013
Japón				
Actividad del Sector Servicios (Dic)	↓	99.8 puntos	-0.4%	+0.4%
Indicadores Compuestos-The Conference Board (Dic)	↔	--	-0.3% el Adelantado 0.0% el Coincidente ^{1/}	--
Reino Unido				
Indicadores Compuestos-The Conference Board (Dic)	↓	--	-0.1% el Adelantado +0.3% el Coincidente ^{1/}	--
Corea				
Indicadores Compuestos-The Conference Board (Dic)	↓	--	-0.2% el Adelantado -0.3% el Coincidente ^{1/}	--
Alemania				
Precios al Consumidor-Inflación (Ene)	↓	--	-0.6%	+1.3%
PIB (IV Trim)	↑	--	+0.4	+1.4%
España				
Precios al Consumidor-Inflación (Ene)	↑	--	-1.3%	+0.2%
Indicadores Compuestos-The Conference Board (Dic)	↓	--	-0.4% el Adelantado -0.2% el Coincidente ^{1/}	--
Zona del Euro				
Producción Industrial (Dic)	↓	--	-0.7%	+0.5%
Saldo de la Balanza Comercial (Dic)	↓	+13.9 mme	-3.1 mme	+4.1 mme
PIB (Prel. IV Trim)	↑	--	+0.3%	+0.5%
Unión Europea				
Producción Industrial (Dic)	↓	--	-0.7%	+0.9%
Saldo de la Balanza Comercial (Dic)	↑	+8.2 mme	+5.1 mme	+10.6 mme
PIB (Prel. IV Trim)	↑	--	+0.4%	+1.0%

*De cifras corregidas por estacionalidad, si no se indica otra cosa (n/d: no desestacionalizado). mmd: miles de millones de dólares. mde: millones de euros. pp: puntos porcentuales. **Variación respecto a la semana, mes o trimestre previo según corresponda. 1/ Información reciente de los indicadores compuestos para Japón plantea que la actual expansión económica es poco probable que gane impulso en el corto plazo; mientras que para Reino Unido señala un crecimiento moderado de dicha economía en los próximos meses; en tanto que para Corea señala que el crecimiento económico continuará en el corto plazo e incluso podría presentar signos de ligera aceleración; mientras que para España sugiere que el crecimiento económico debería continuar pero a un ritmo más modesto. Fuente: SHCP, con base en diversos comunicados.

CALENDARIO ECONÓMICO

17-21 FEBRERO 2014

Lunes 17	Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística (III Trim) Empleo-IMSS (Ene) –Tentativo–	EU: Día de Descanso-Presidents' Day Japón: Producción Industrial (Dic) España: Actividad del Sector Servicios (Dic); Pedidos en la industria (Dic)
Martes 18	Subasta 08 de Valores Gubernamentales Reservas Internacionales (al 14 Feb)	EU: Actividad Manufacturera de la Fed de Nueva York-Empire State (Feb); Índice del Mercado de la Vivienda-HMI (Feb) Alemania: Indicador ZEW (Feb); Empleo (IV Trim) Australia: Indicadores Compuestos de The Conference Board (Dic)
Miércoles 19		EU: Construcción de Casas Nuevas (Ene); Precios al Productor (Ene); Minuta de la última Reunión de Política Monetaria-Fed Japón: Actividad de Todas las Industrias (Dic) Francia: Indicadores Compuestos de The Conference Board (Dic) Brasil: Indicadores Compuestos de The Conference Board (Ene) Zona del Euro y Unión Europea: Actividad del Sector Construcción (Dic)
Jueves 20	Evolución Trimestral del Financiamiento a las Empresas (IV Trim)	EU: Sol. de Seguro de Desempleo (al 15 Feb); Índice Semanal de Comodidad del Consumidor-Bloomberg (10-16 Feb); Inflación (Ene); Índice Manufacturero-PMI (Prel. Feb); Actividad Manufacturera de la Fed de Filadelfia (Feb); Indicadores Compuestos de The Conference Board (Ene) Alemania: Precios al Productos (Ene) India: Indicadores Compuestos de The Conference Board (Ene) Francia: Inflación (Ene)
Viernes 21	PIB a Precios Constantes (IV Trim) PIB a Precios Corrientes (IV Trim) IGAE (Dic)	EU: Venta de Casas Existentes (Ene) Alemania: Indicadores Compuestos de The Conference Board (Dic)

El presente documento puede ser consultado a través de la página web de la SHCP, en:

<http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/Paginas/InformeSemanaldelVocero.aspx>. Asimismo, la UCSV de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público pone a su disposición para cualquier comentario o aclaración la siguiente dirección de correo electrónico: voce-ria@hacienda.gob.mx.