



SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

LA ECONOMÍA MEXICANA: EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS

Enero 11, 2013

AGENDA

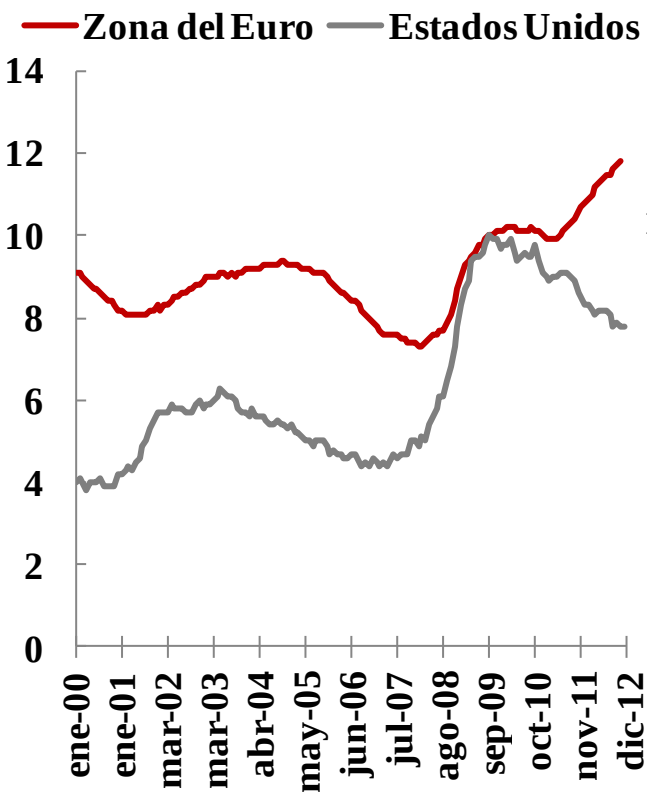
- Evolución Reciente de la Economía Mexicana.
- Fortalezas de la Economía Mexicana para 2013.
- Consideraciones Finales.

La evolución reciente y las perspectivas de la economía mexicana son favorables.

- La economía mexicana tiene una perspectiva positiva de crecimiento.
- Se ha observado un crecimiento balanceado entre fuentes internas y externas.
- Ha mejorado la competitividad y las perspectivas de crecimiento de mediano plazo.
- Sin embargo, hay factores de riesgos reales, que de materializarse en el contexto internacional, podrían representar una desaceleración del crecimiento en la economía mexicana.

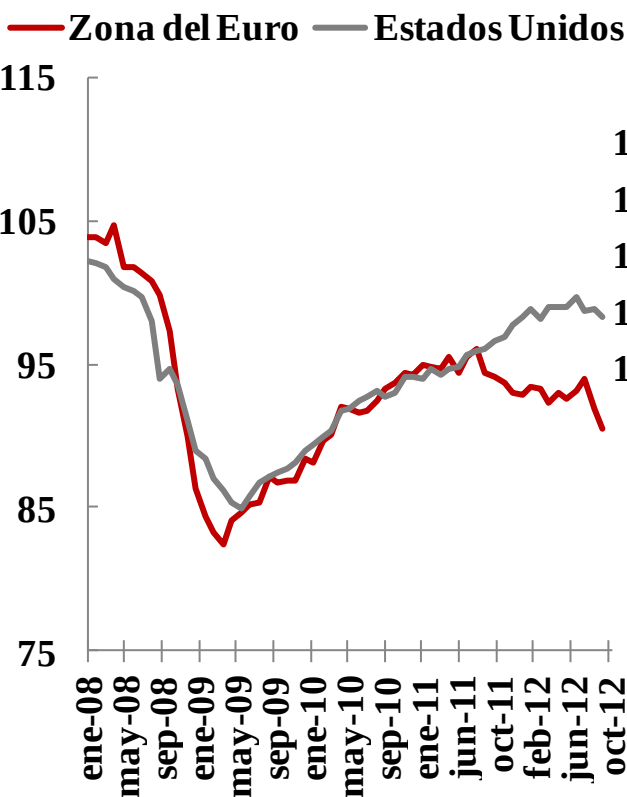
Mientras la economía europea no está creciendo, la estadounidense todavía tiene que resolver el techo de deuda y recortes de gasto.

(%, Tasa de Desempleo
a.e.)



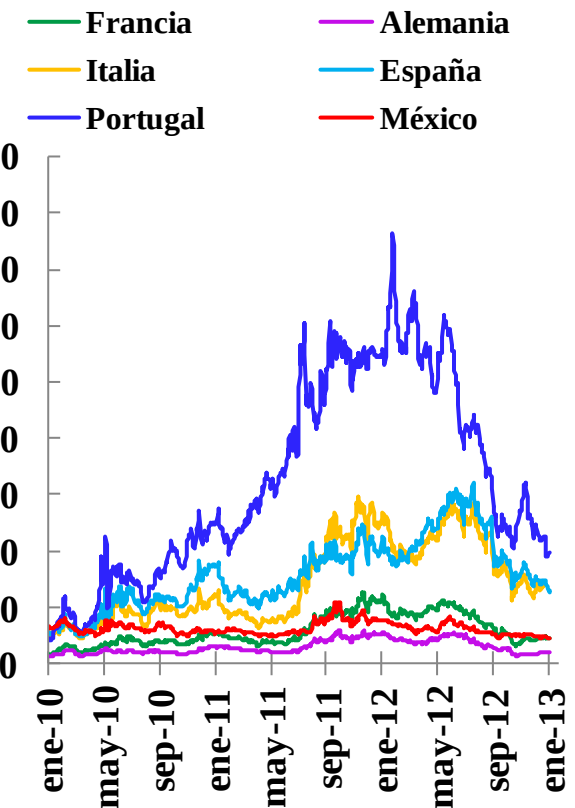
Fuente: Eurostat y Bureau of Labor Statistics

Producción Industrial
(índice, ene-07=100, a.e.)



Fuente: Eurostat y Reserva Federal

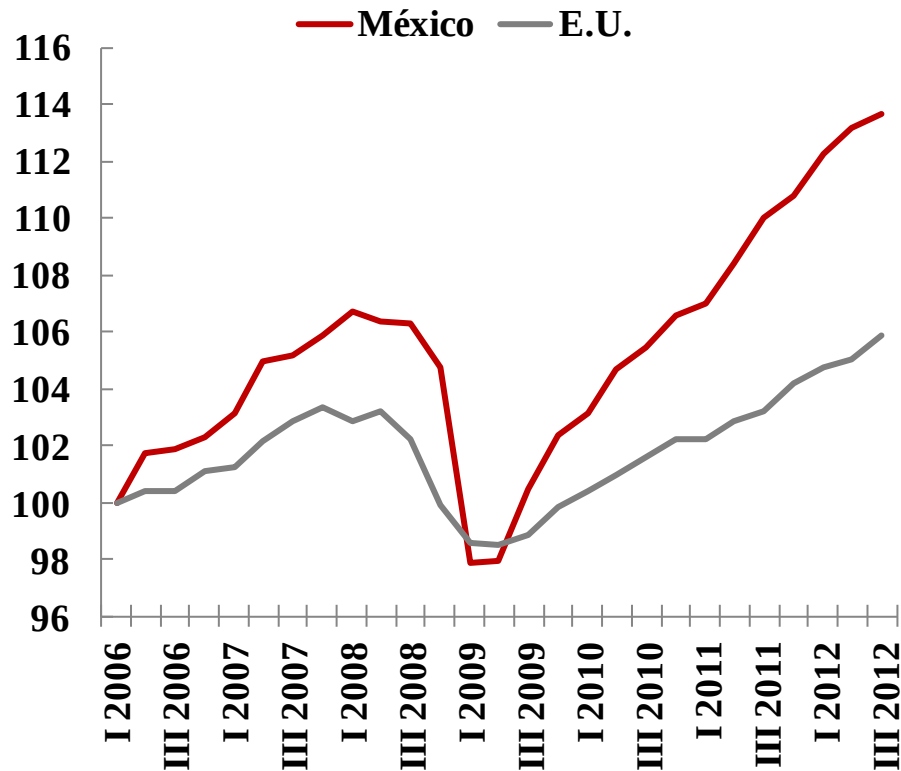
Credit Default Swaps
(puntos base)



Fuente: Bloomberg

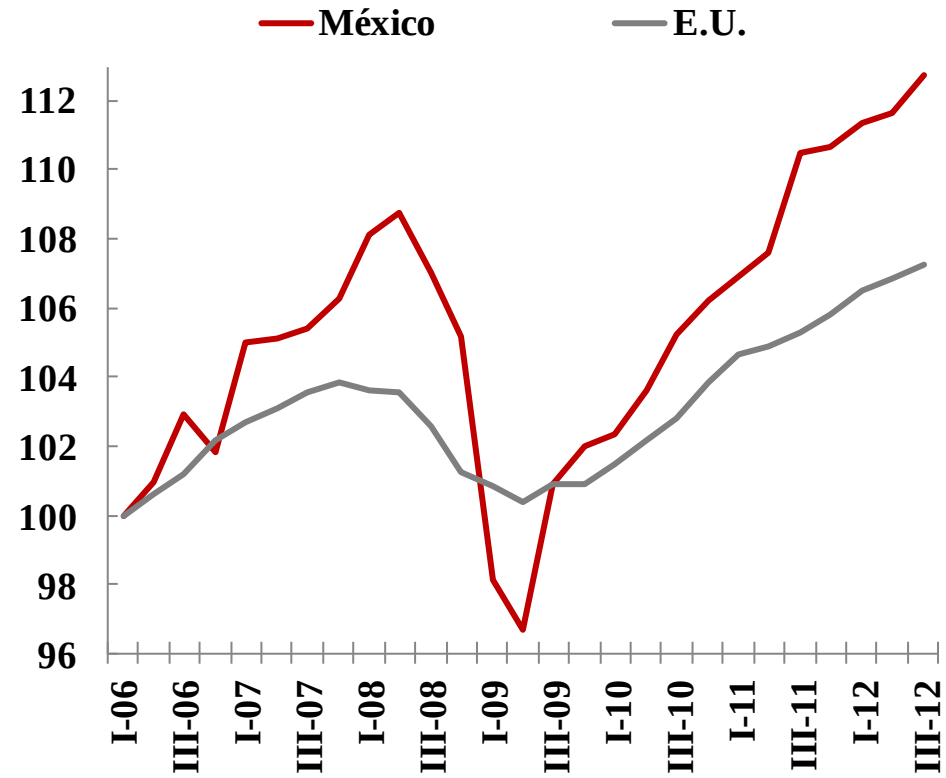
A pesar del entorno externo adverso, México ha consolidado una recuperación sostenida del consumo y el crecimiento.

PIB de México y E.U.
(índice, I-2006=100, a.e.)



Fuente: INEGI y Bureau of Economic Analysis

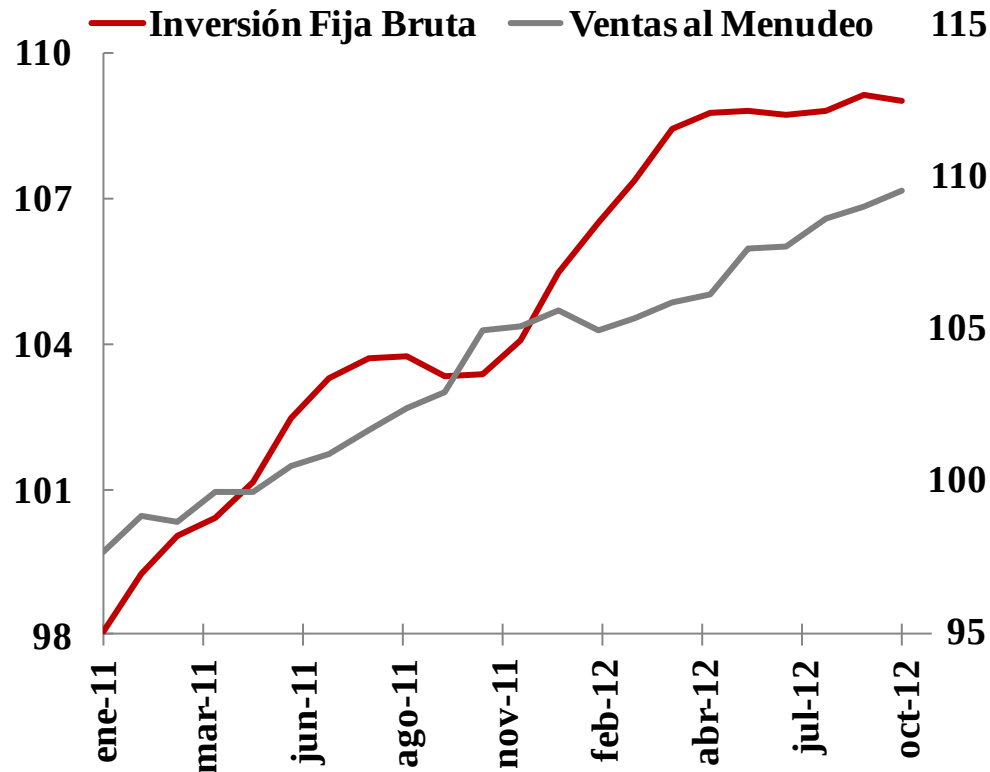
Consumo Privado 2006-2012
(índice, I-06=100, a.e.)



Fuente: INEGI y Bureau of Economic Analysis

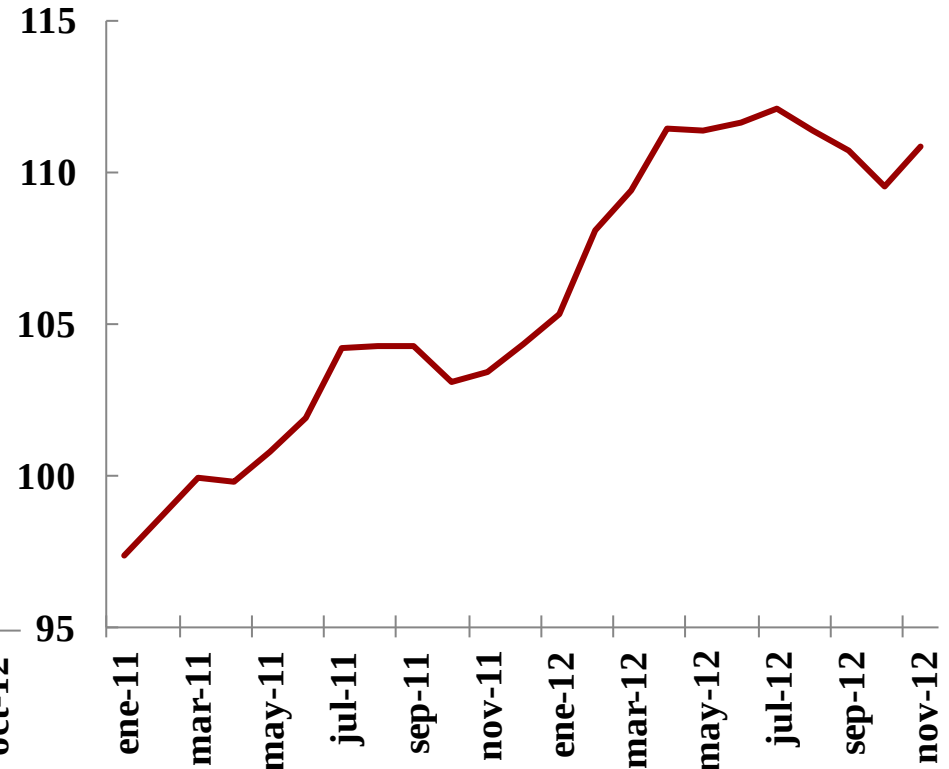
La inversión y las exportaciones mostraron una tendencia creciente durante el 2012, salvo por un ajuste temporal en las plantas automotrices.

Inversión Fija Bruta y Ventas al Menudeo
(índice, ene-11=100, promedio móvil 3m)



Fuente: INEGI.

Exportaciones No Petroleras
(índice, ene-11=100, promedio móvil 3m)

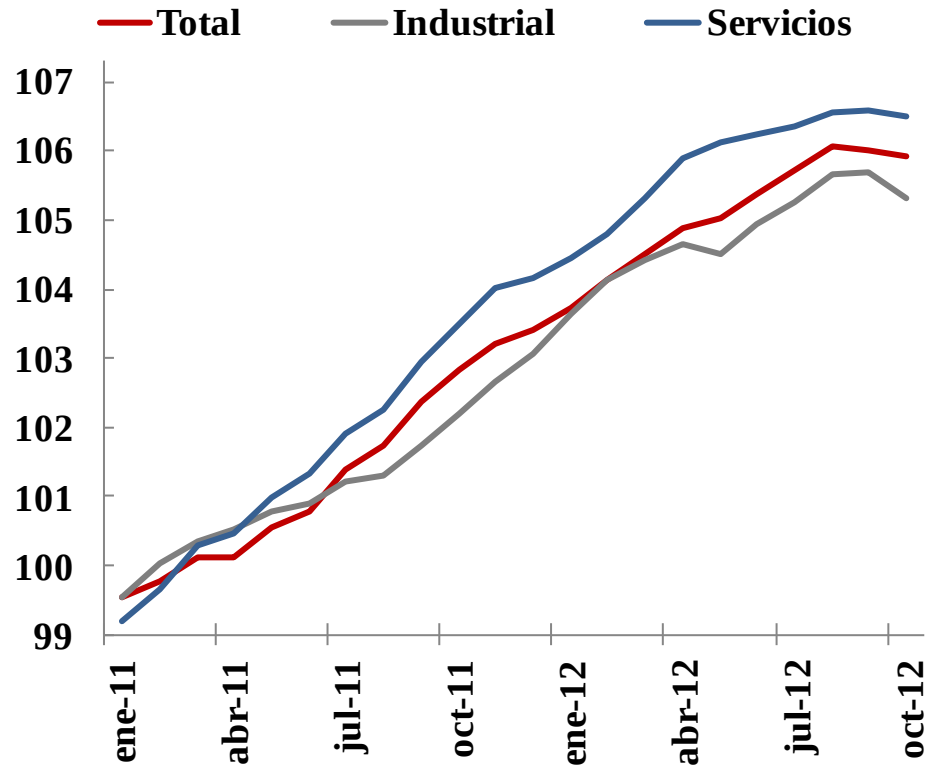


Fuente: Banxico.

Por el lado de la producción se ha dado una expansión en todos los sectores.

IGAE

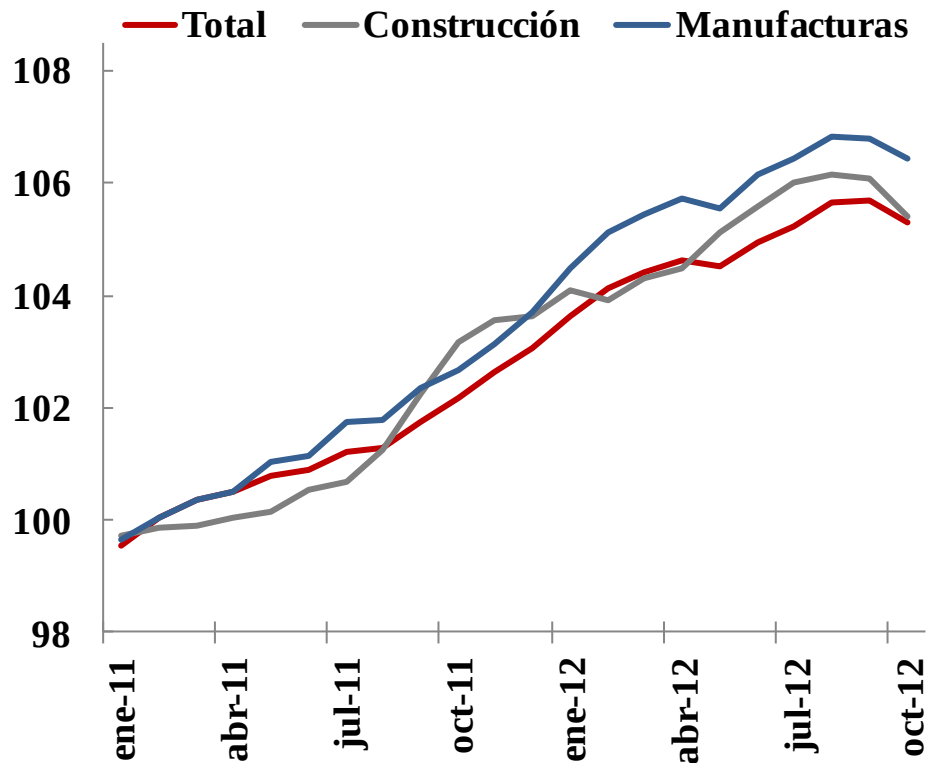
(índice, ene-11=100, promedio móvil 3m)



Fuente: INEGI.

Producción Industrial

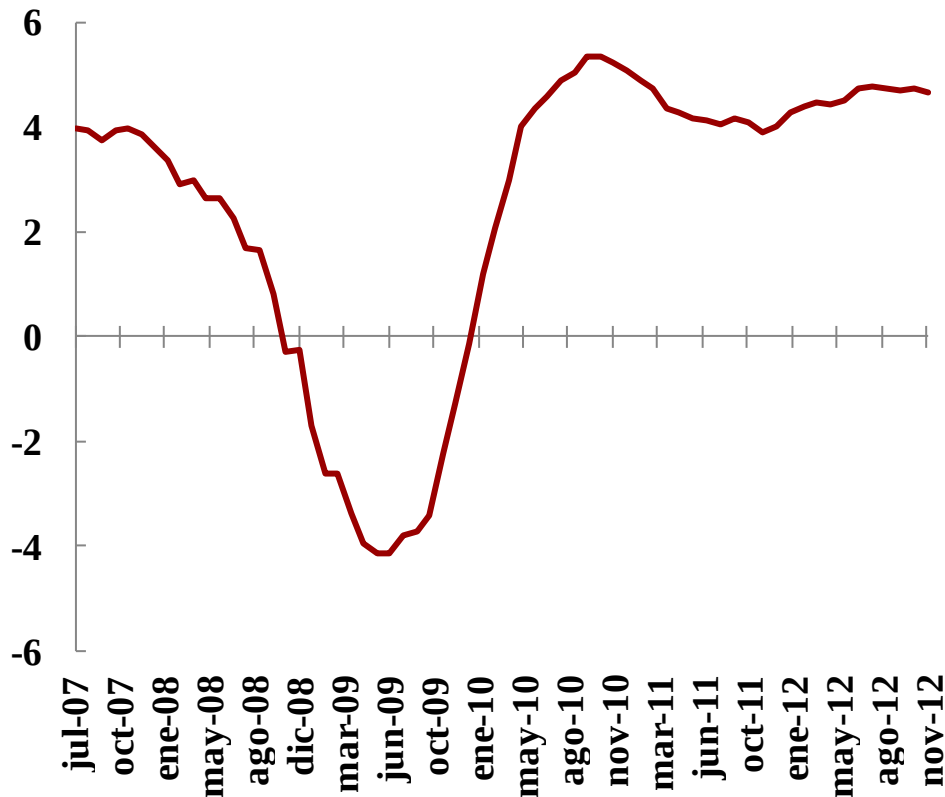
(índice, ene-11=100, promedio móvil 3m)



Fuente: INEGI.

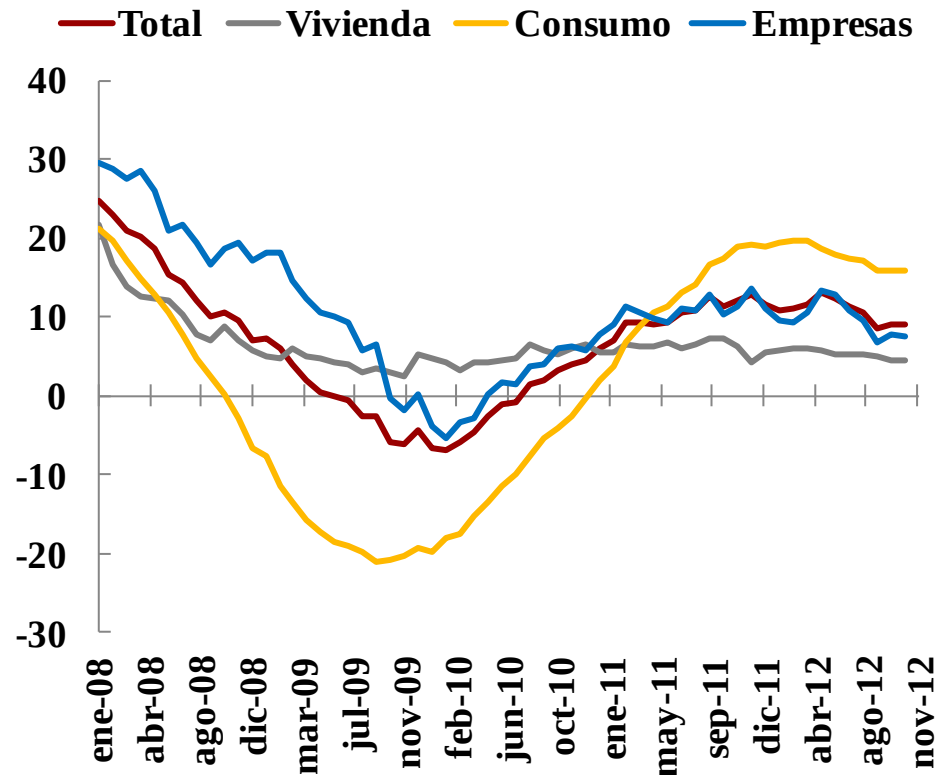
El consumo privado ha mostrado una evolución reciente favorable debido, en parte, a la recuperación del empleo y el crédito.

Empleo en México
(var. anual, %)



Fuente: IMSS

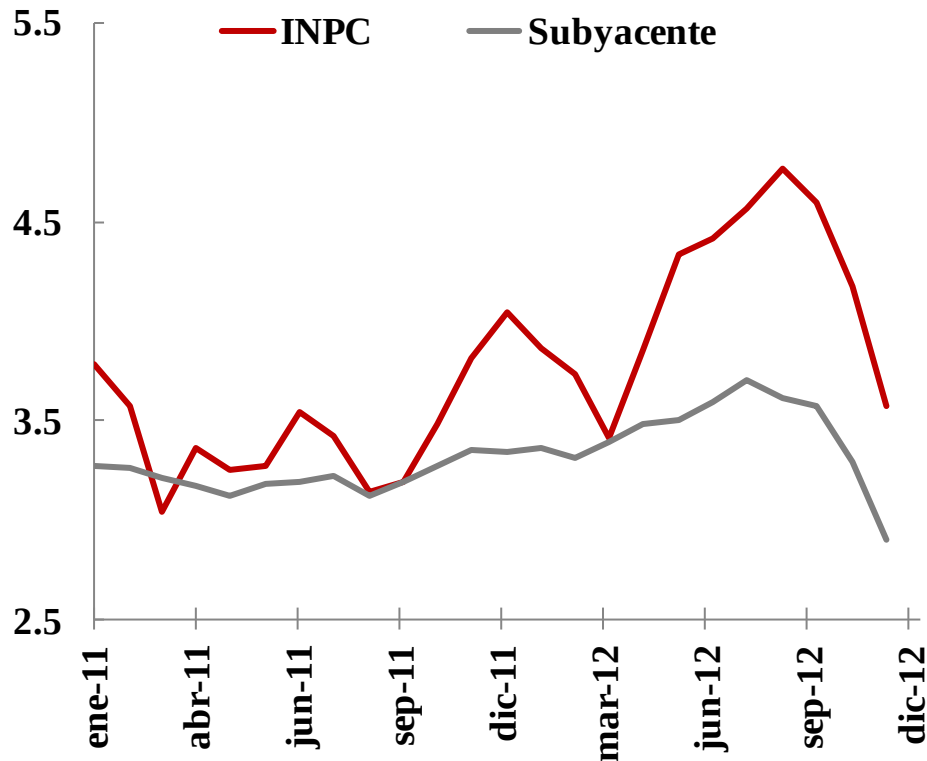
Crédito de la Banca Comercial y Banca de
Desarrollo al Sector Privado
(var. anual, %)



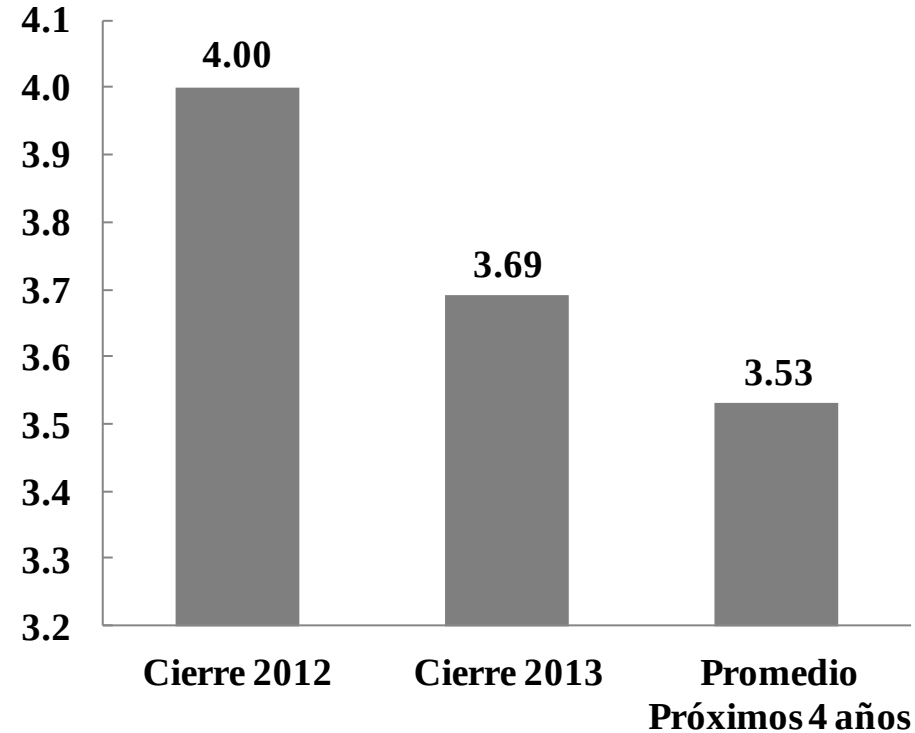
Fuente: Banxico

A pesar del aumento que registró la inflación a partir de abril de 2012, las expectativas de inflación en el mediano plazo se mantienen ancladas alrededor del objetivo del Banco de México. La inflación para 2012 fue de 3.57%.

Índice Nacional de Precios al Consumidor
(Variación % Anual)



Expectativas de Inflación General Anual
(%)

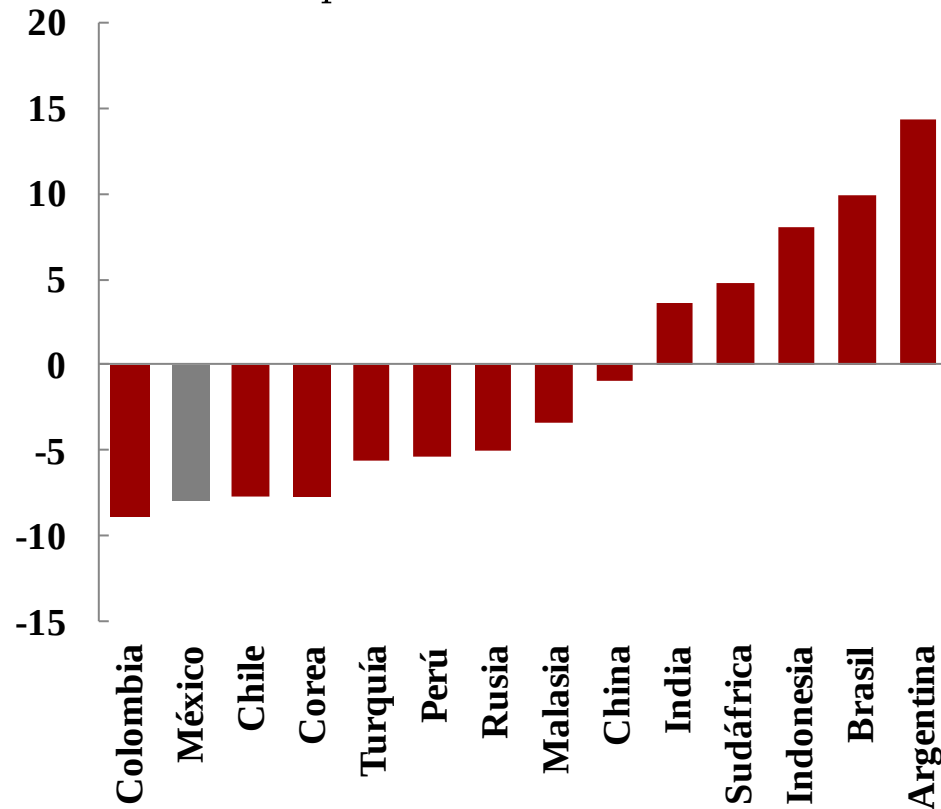


Fuente: Banco de México e INEGI

Fuente: Encuestas de Banco de México (diciembre 2012)

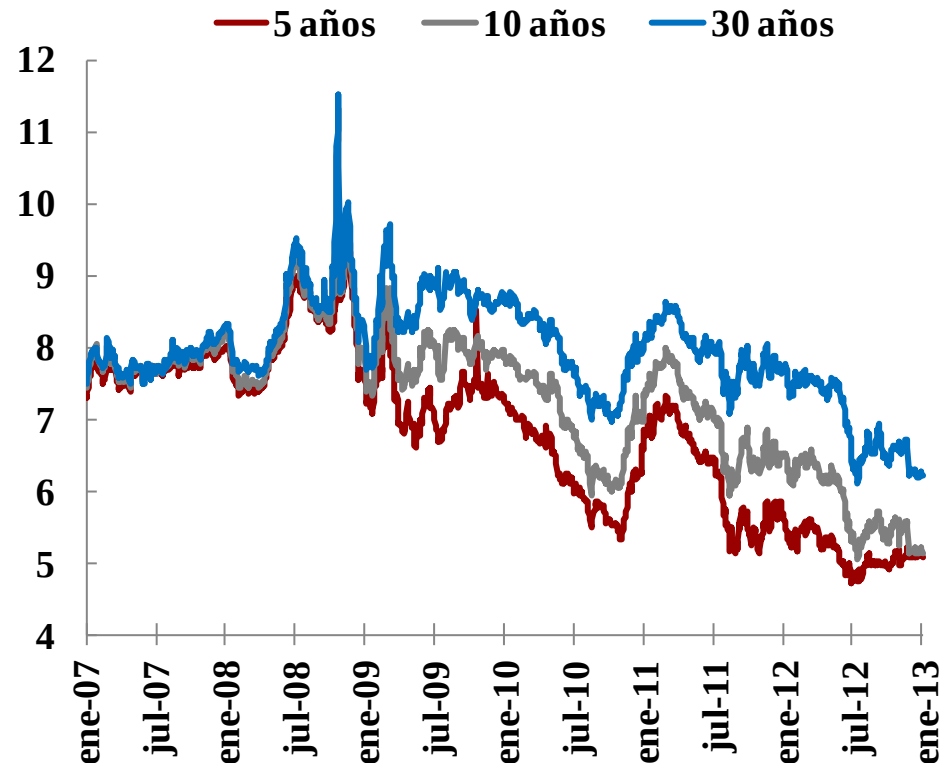
Lo anterior ha sido observado en un contexto de estabilidad financiera. El peso se apreció a lo largo de 2012 y las tasas domésticas se encuentran en mínimos históricos.

Depreciación en Países Emergentes
(comparado con 31-dic 2011, %)



Fuente: Bloomberg
*Datos al 31 de Diciembre de 2012.

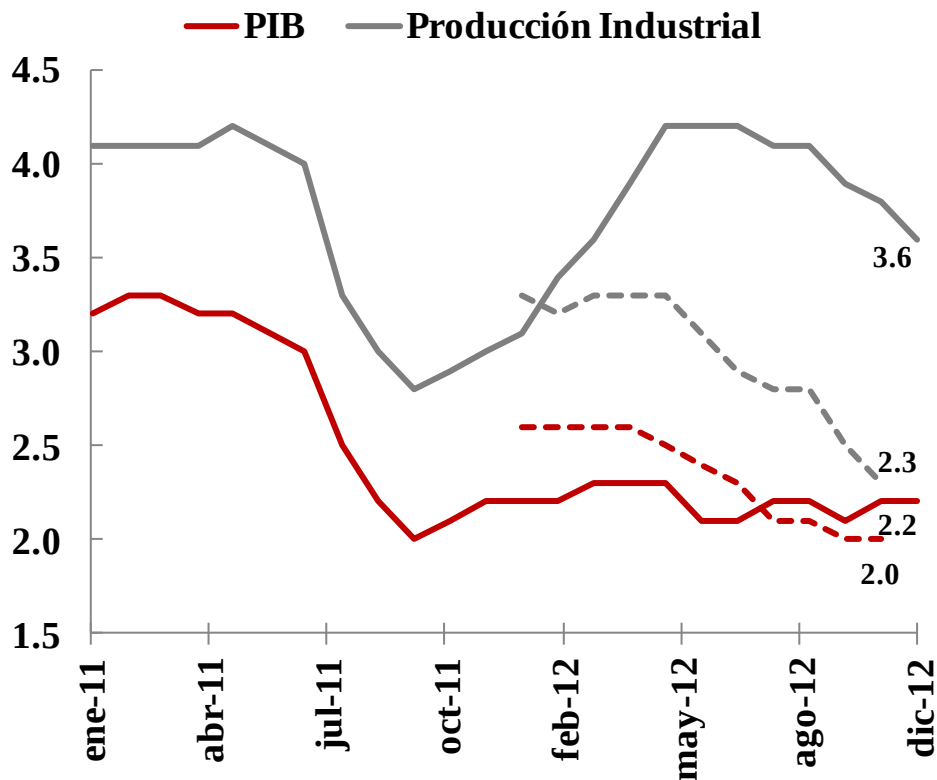
Bonos Gubernamentales
(%)



Fuente: Bloomberg
*Datos al 9 de Enero de 2013.

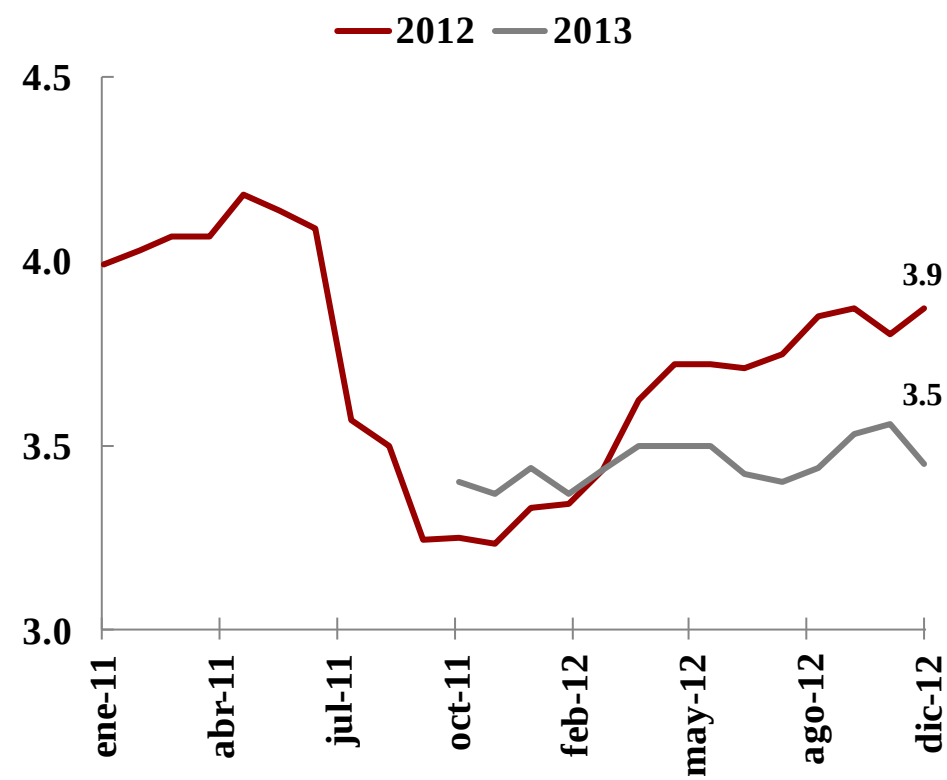
Las expectativas de crecimiento para la producción industrial en los Estados Unidos y el PIB de México se revisaron al alza en los primeros meses del 2012. A pesar de que las de Estados Unidos se han reducido recientemente, las de México siguen revisándose al alza.

Expectativas de E.U.A. 2012 y 2013
(línea punteada indica 2013,%)



Fuente: Blue Chip

Expectativas PIB México 2012 y 2013
(%)



Fuente: Banco de México

AGENDA

- Evolución Reciente de la Economía Mexicana.

- Fortalezas de la Economía Mexicana para 2013.

- Consideraciones Finales.

El paquete económico aprobado para 2013 se caracteriza por lo siguiente.

- Un compromiso de la nueva Administración con la estabilidad macroeconómica.
- Lo anterior implica un retorno al equilibrio presupuestario, sin considerar la inversión de Pemex.
- El paquete económico permite cumplir con los compromisos establecidos en el Pacto por México y con las 13 decisiones tomadas el primero de diciembre por el Presidente Enrique Peña Nieto.
- El paquete económico para 2013 no incluyó modificaciones sustantivas al actual marco fiscal.

El marco macroeconómico considerado en el paquete económico aprobado para 2013 es conservador, en congruencia con el entorno económico internacional.

Marco Macroeconómico 2013

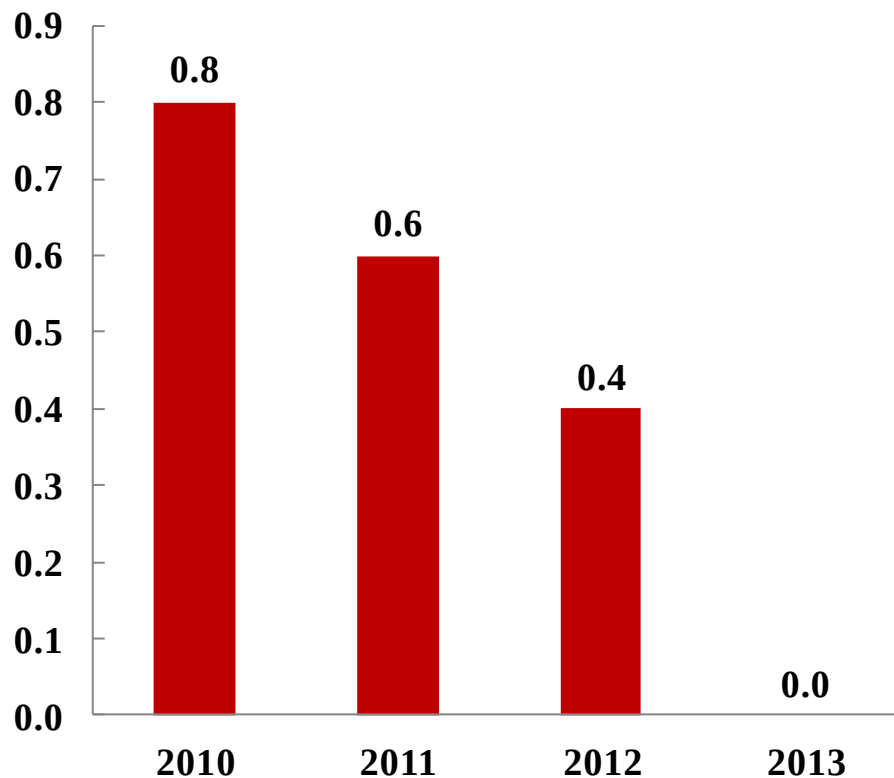
	PEF 2013	Encuesta Banxico ¹
PIB		
Variación real (%)	3.5	3.45
Inflación		
Dic/Dic (%)	3	3.69
Tipo de Cambio Proemdio		
Pesos por dólar	12.9	12.69*
Tasa de interés promedio		
CETES 28 días (%)	4.6	4.53*
Variables de apoyo		
PIB EE.UU. (Var. Anual)	2	1.97
Prod. Industrial EE.UU. (Var. Anual)	2.3	n.d.
Precio del petróleo (dls./barril)	86	n.d.
Vol. Producido (mil. Barriles/día)	2550	n.d.

**Cierre del periodo*

1. Encuesta de diciembre 2012

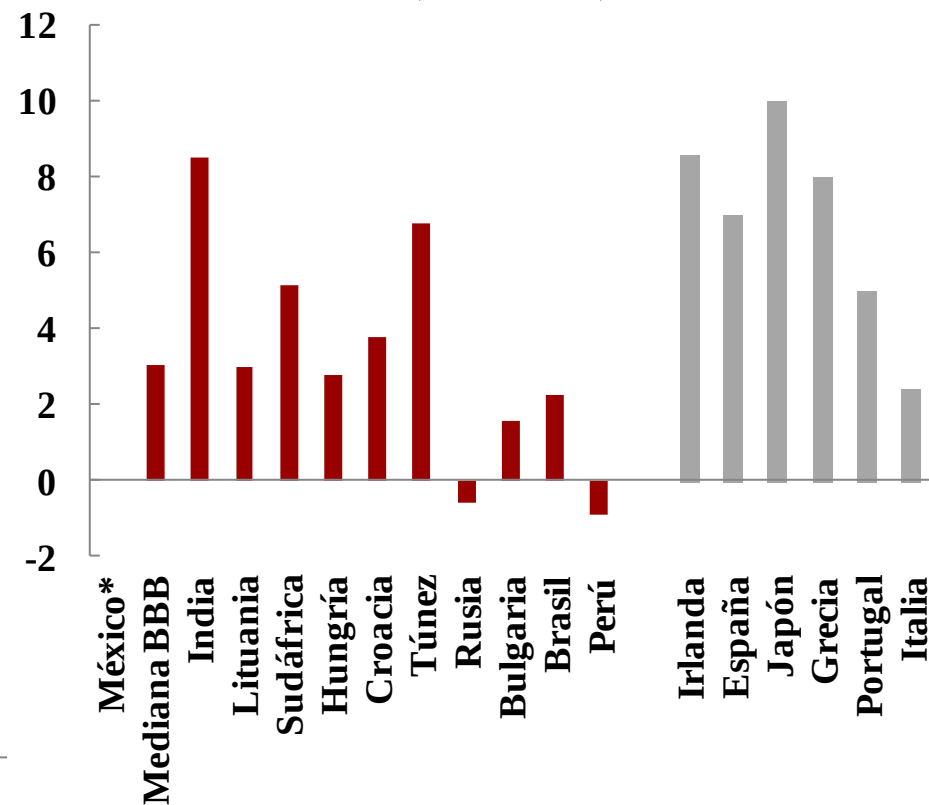
Se regresará al equilibrio presupuestario: En contribución con el equilibrio presupuestario, posterior a los estímulos contracíclicos, el déficit sin inversión de Pemex desaparece en 2013, privilegiando la responsabilidad financiera.

Déficit sin Inversión de Pemex
(% del PIB)



Fuente: SHCP

Déficit de Gobierno, 2012
(% del PIB)

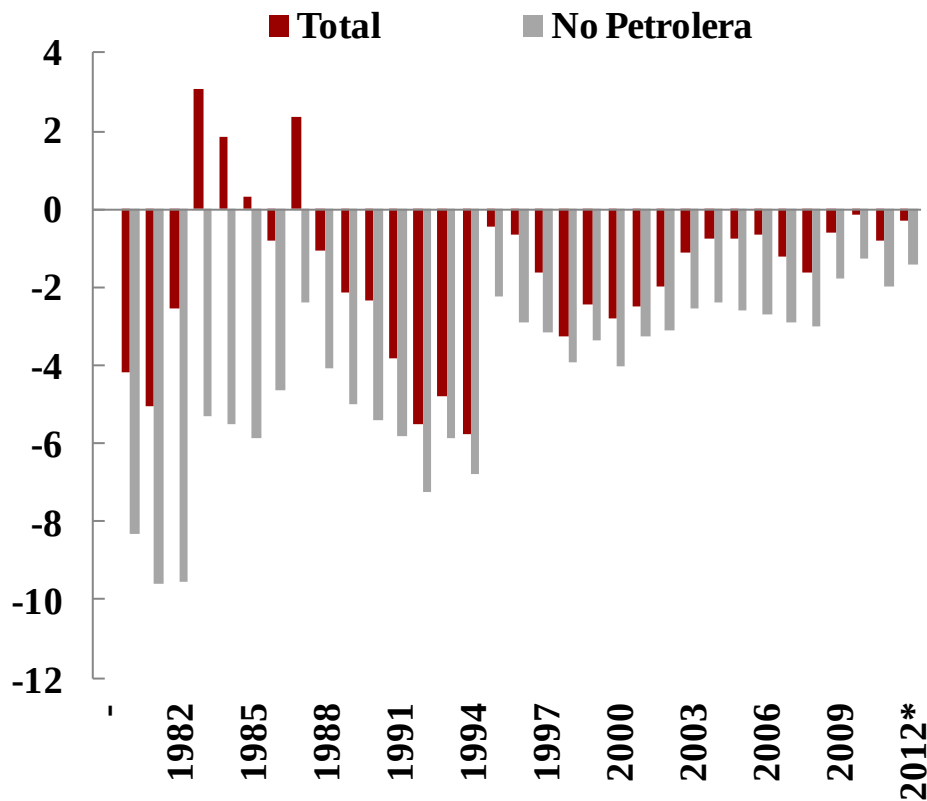


Fuente: Fitch (Septiembre 2012)

*Aprobado para 2013 sin inversión de PEMEX

El déficit de cuenta corriente está en un nivel moderado y las reservas internacionales se ubican en máximos históricos.

Balance de la Cuenta Corriente
(% del PIB)



Fuente: Banxico
*Tercer trimestre

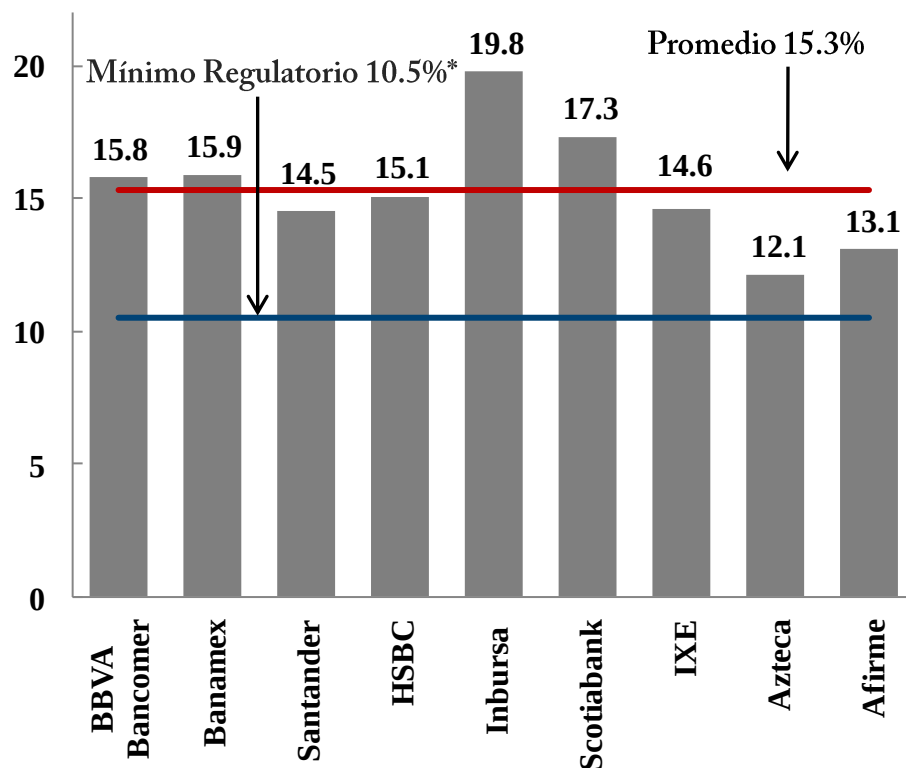
Reservas Internacionales
(miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico
*Datos al 4 de enero
** Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público externo

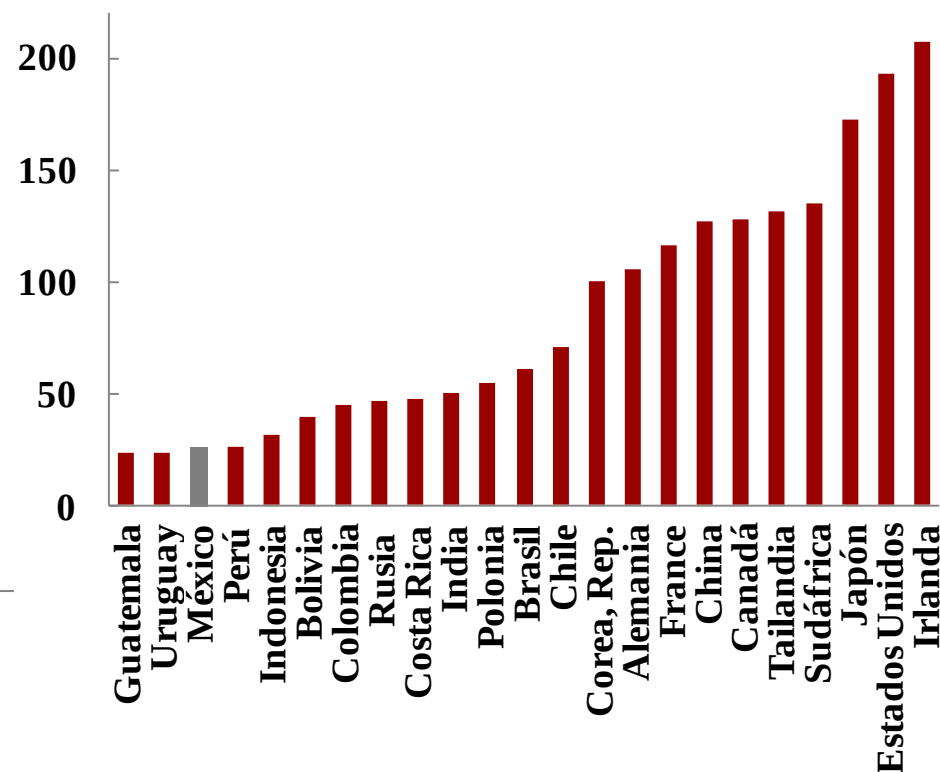
El sistema financiero se encuentra altamente capitalizado y existe un amplio margen para su crecimiento.

Índice de Capitalización de la Banca (oct-12)
(%)



*De acuerdo a las nuevas disposiciones de Basilea III
Fuente: Banxico

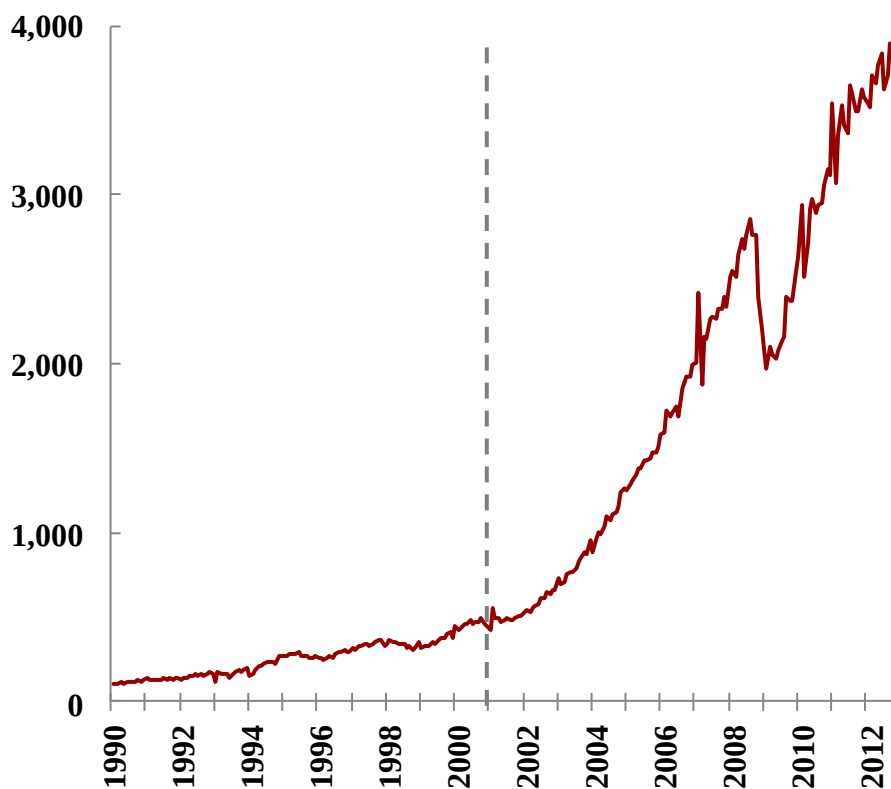
Crédito Doméstico al Sector Privado 2011
(% del PIB)



Fuente: Banco Mundial. WDI 2012.
* Datos a 2008.

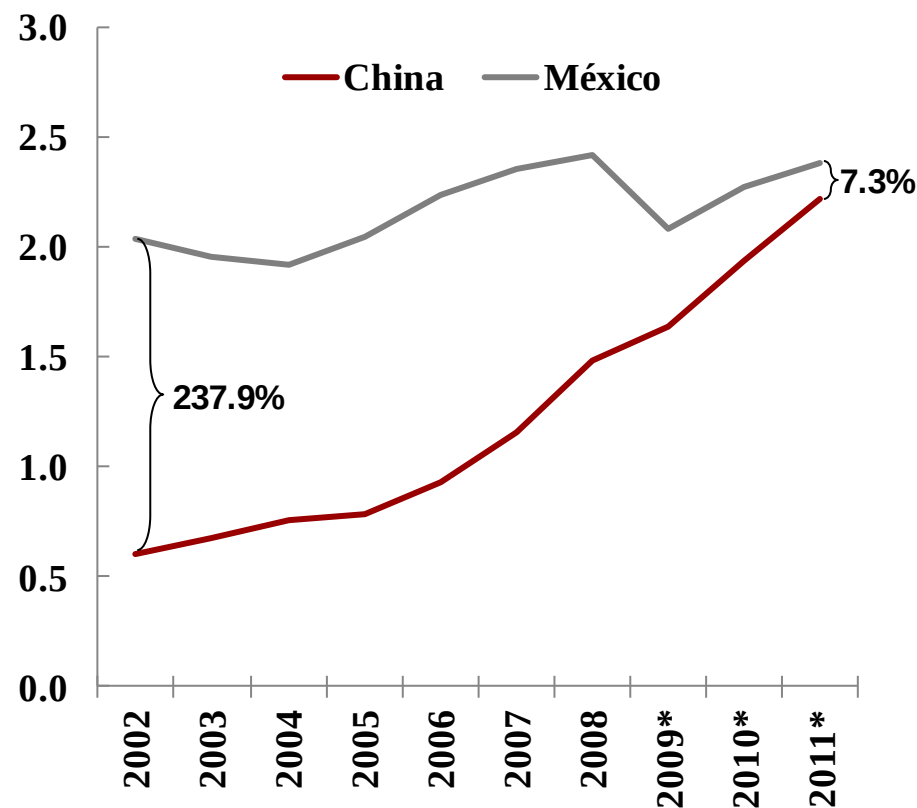
La entrada de China a la OMC en 2001 implicó mayor competencia para las manufacturas de América del Norte. Sin embargo, en las últimas fechas éstas se han recuperado dado una convergencia en costos entre México y China.

Exportaciones Totales de China
(índice, ene-00 = 100, a.e.)



Fuente: China Economic Information Network. Ajuste propio.

Costo de Mano de Obra en Manufacturas
(dólares)

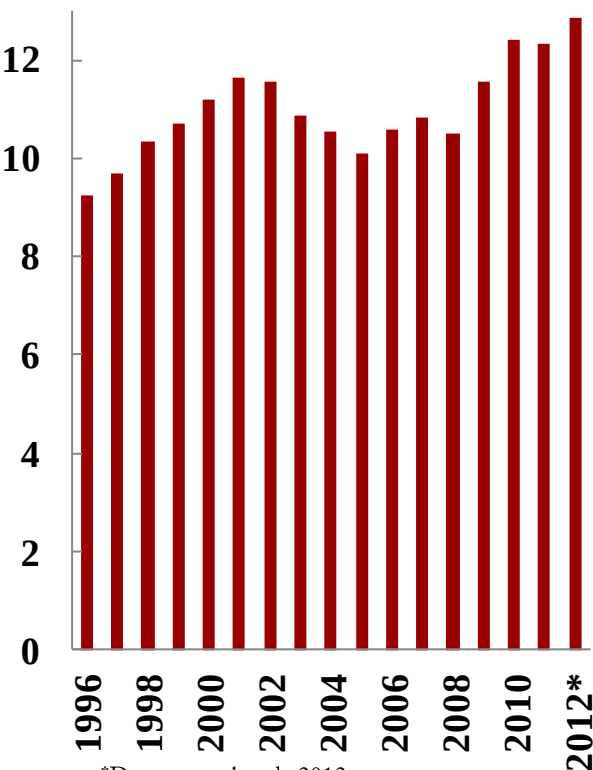


Fuente: ILO e INEGI.

*Estimado para China

Lo anterior ha permitido que México vuelva a ganar mercado en Estados Unidos a la vez que se da un alto crecimiento de las exportaciones a otros países, contribuyendo a una diversificación comercial.

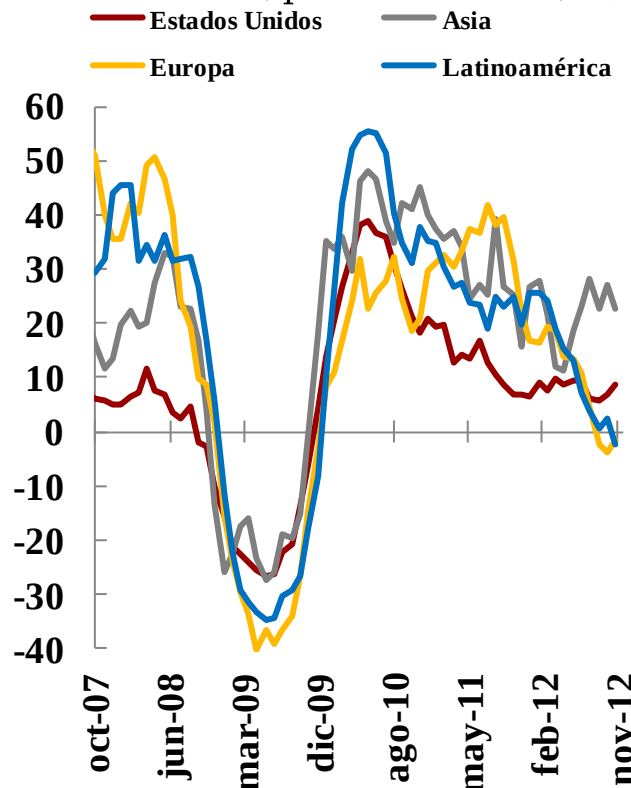
Participación de las Exportaciones de México en las Importaciones de E.U
(no petroleras, prom. anual)



*Datos a octubre de 2012

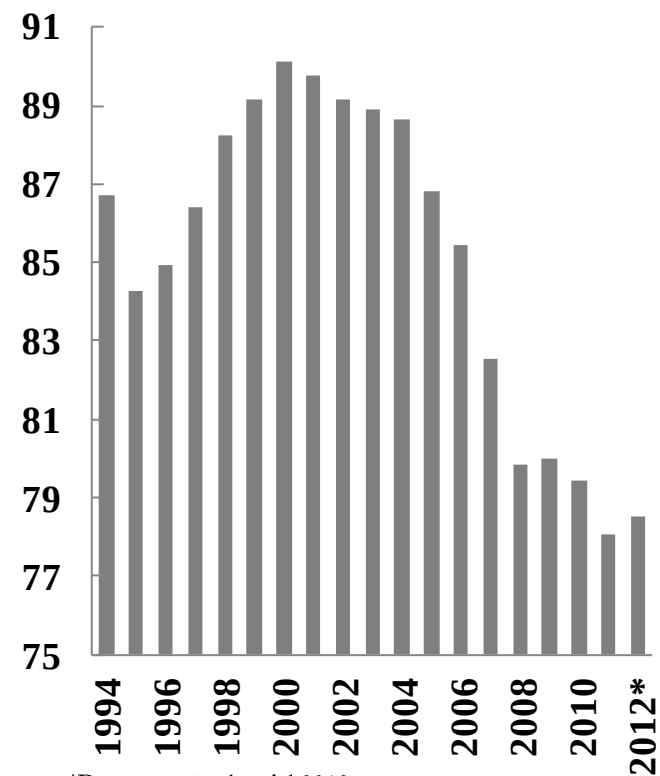
Fuente: Banxico y U.S. Census Bureau.

Exportaciones Mexicanas No Petroleras
(var. anual, prom. móvil 3m, %)



Fuente: Banxico.

Participación de las Exportaciones Mexicanas No Petroleras a E.U.
(% del total de exportaciones no petroleras)



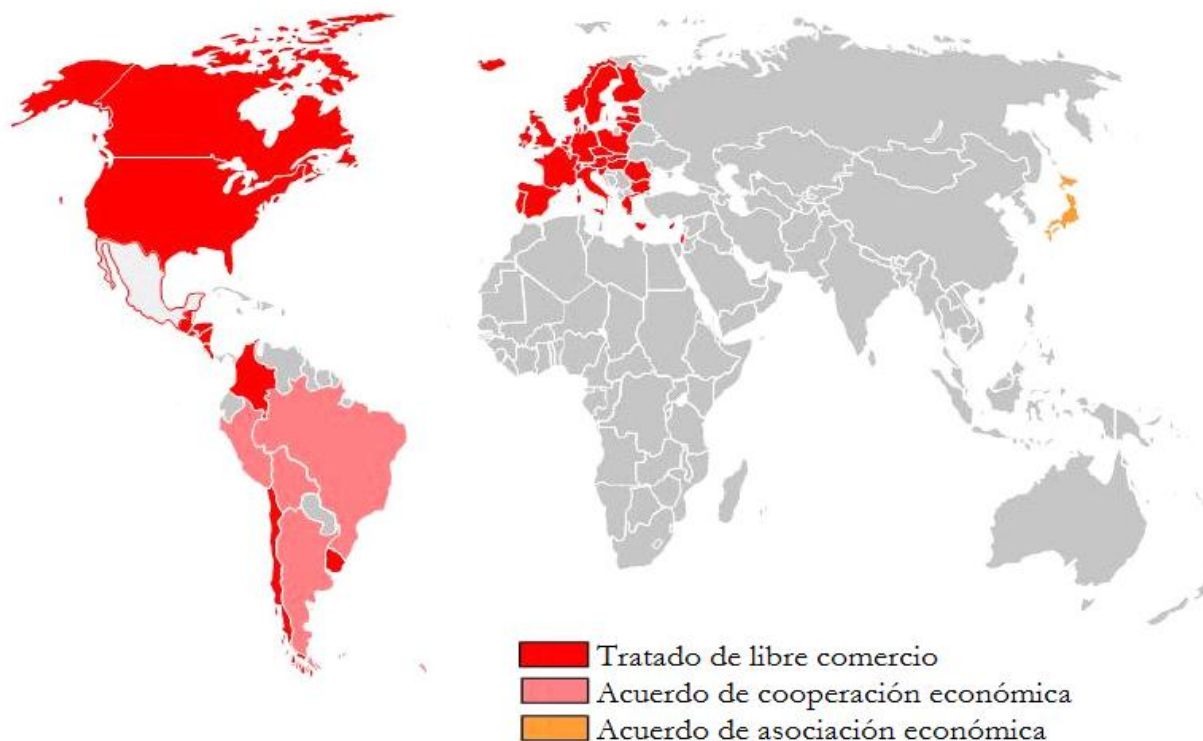
*Datos a noviembre del 2012

Fuente: Banxico y U.S. Census Bureau.

México se ha convertido en una las economías más abiertas del mundo con más de 40 tratados de libre comercios firmados

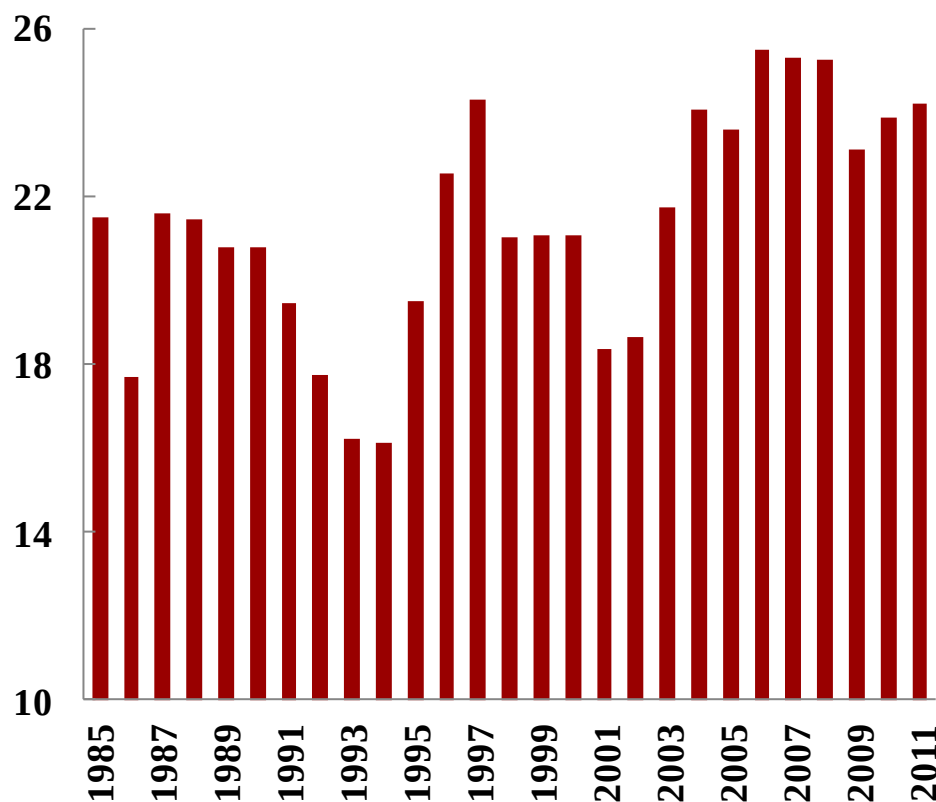
- Actualmente el **TPP** es la negociación comercial más importante a nivel global.
- Es la primera negociación plurilateral en la que participa EE.UU. desde el TLCAN y, más recientemente, el CAFTA (su TLC con Guatemala, Honduras, Salvador, Nicaragua y Costa Rica).

Mapa comercial de México*



La tasa de ahorro doméstico se ha incrementado en los últimos años y continuará haciéndolo debido a la transición demográfica. En las próximas dos décadas se observarán las menores tasas de dependencia.

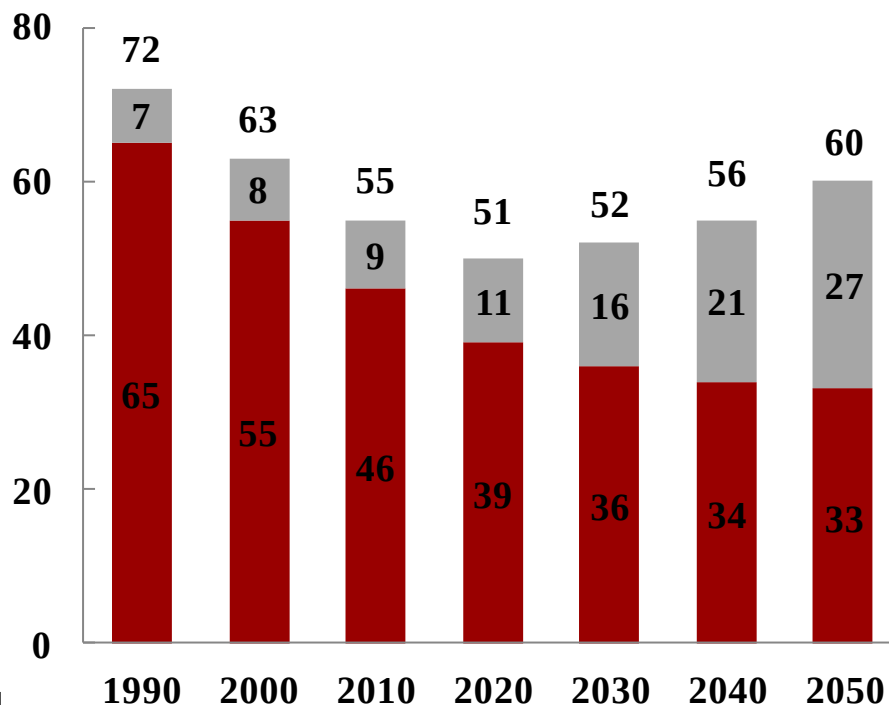
Ahorro Doméstico
(% del PIB)



Fuente: INEGI.

Tasa de Dependencia
(por cada 100 adultos en edad de trabajar)

■ Dependencia Infantil ■ Dependencia Adultos Mayores



Dependencia Infantil: Número de niños (0-14 años) por cada 100 adultos en edad de trabajar (15-64 años)

Dependencia Adultos Mayores: Número de adultos mayores (mayores a 65) por cada 100 adultos en edad de trabajar (15-64 años)

Fuente: CONAPO

AGENDA

- Evolución Reciente de la Economía Mexicana.
- Fortalezas de la Economía Mexicana para 2013.
- Consideraciones Finales.

CONSIDERACIONES FINALES.

- El manejo responsable de las finanzas públicas será la base para lograr un mayor crecimiento económico que se refleje en el bolsillo de la gente.
- La política hacendaria para 2013 contribuye a la estabilidad económica y es congruente con el entorno internacional volátil en el cual estaremos inmersos en el presente año.