



Diciembre 19, 2011

Panorama General

CONTENIDO

- Panorama general
- Economía
- Agenda Económica
- Indicadores financieros semanales

RESPONSABILIDAD Y ÉTICA: RETO PARA CRECER

Después del optimismo que generó el repunte del PIB durante el tercer trimestre del año y la evolución favorable que mantenían en ese momento los principales indicadores macroeconómicos, pareciera que el hecho de que no se logre un consenso de cómo corregir los desequilibrios en Europa, se ha convertido en un elemento de incidencia indirecta para la economía mexicana que podría redundar en un menor dinamismo del aparato productivo en la última parte del año, y que podría extenderse en 2012, como ya podría anticiparse al ver los más recientes resultados de algunas variables económicas.

Las expectativas apuntan a que no habrá un acuerdo inmediato para solucionar los problemas europeos, de tal forma que esto aumenta la probabilidad de un periodo recesivo para esa zona geográfica. Evidentemente, esto redundaría en una disminución de la demanda externa, lo cual afectaría a los Estados Unidos, que envía a Europa casi la cuarta parte del total de sus exportaciones. En este entorno es que la economía mexicana podría verse afectada, toda vez que si la demanda europea se cae nuestras exportaciones a la zona europea podrían disminuir, y la economía estadounidense sufriría algún impacto, lo que podría implicar a su vez una reducción en nuestras exportaciones a Estados Unidos, hay que recordar que nuestro vecino del norte nos compra casi el 80% del total de lo que vendemos al exterior.

Hay que tener presente, sin embargo, que los europeos no pueden posponer mucho una solución, a riesgo de tener consecuencias muy severas en su economía.

El balance de riesgos ya se ha deteriorado también en nuestro país, reflejándose en un aumento de la volatilidad de algunas variables como el tipo de cambio, que ha rondado los 14 pesos por dólar. Sin embargo, el hecho de que hasta el momento la inflación no se haya visto afectada por este comportamiento, indica que la percepción puede ser que en el corto plazo se corrijan estos movimientos bruscos en el mercado cambiario que pudieron ser resultado de periodos especulativos.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Mientras no haya señales claras de un acuerdo en Europa, la incertidumbre se mantendrá y las expectativas se seguirán corrigiendo a la baja. Sin embargo, este sería un buen momento para ir apresurando los cambios que requiere el país para que en el momento en el que repunte la economía mundial, haya más posibilidades de que el aparato productivo nacional tenga mayor capacidad para fortalecer un ritmo de crecimiento sano y sostenido en el mediano y largo plazos.

Avances como los que se dieron recientemente con la aprobación de la ley de APP's, la modificación a la ley del Infonavit y la Modificación Constitucional en materia de Fuero, son señales positivas que marcan el camino que se debe seguir para generar el mejor ambiente para el desarrollo de todos los agentes económicos.

Es claro que buena parte de esto proviene del convencimiento de que es la disposición de los actores políticos para llevar a buen puerto las necesidades del país. El consenso es un factor fundamental para lograr los mejores cambios para el país, pero esto debe ser con un elevado sentido de responsabilidad social, en el que la honestidad y la ética se conviertan en los elementos rectores de la toma de decisiones.

Lograr que esto se materialice, contribuiría a reducir notoriamente prácticas que se han convertido en importante inhibidores de un mayor crecimiento de la economía y bienestar de los hogares, como la corrupción, transparencia, inseguridad, administración con poca ética, colusión, entre otros.

Sin duda, hoy tenemos un reto diferente y la responsabilidad recae en todos nosotros: como Sociedad Civil, nuestra participación debe ser consciente y responsable; en las Universidades, debe haber una integración con las necesidades productiva; las Empresas deben estar comprometidas con la inversión y la generación de empleos; el Gobierno debe concentrarse en políticas para el crecimiento y el bienestar; en tanto que el Congreso debe anteponer el bienestar de los hogares al interés político.

Un entorno como este podría fortalecer aspectos que son tan necesarios para el crecimiento económico y la generación de empleos como: Un estado de derecho que estimule la inversión y la certidumbre en la operación empresarial; un sistema fiscal eficiente y sencillo; seguridad pública; un marco regulatorio que no se convierta en un impuesto más para las empresas; fortalecer el financiamiento y; estimular operaciones amigables con el medio ambiente.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Economía

México

Después de la mejora en las expectativas de crecimiento tras el favorable comportamiento que tuvo la actividad productiva del país durante los últimos meses del tercer trimestre del año y que propició un importante repunte en el ritmo de avance del PIB, las condiciones actuales de incertidumbre sobre el futuro de la economía mundial, han generado nuevamente un entorno en el que se anticipa una desaceleración de la economía, si bien no para tener un nuevo episodio recesivo, al menos podría reflejarse en un crecimiento menor al que se tiene previsto.

Las cifras indican que en octubre la actividad industrial reportó un crecimiento anual de 3.3%, porcentaje con el que a pesar de acumular 23 meses consecutivos con variaciones positivas, da señales de un menor dinamismo si se compara con los resultados de los dos meses previos.

Este comportamiento se atribuye a una desaceleración en la producción de todos los sectores que integran el sector industrial. La manufactura creció 4.0%, después del avance de 4.9% de un mes antes. La Construcción tuvo un alza de 4.7% tras el aumento de 6.5% previo. La actividad de electricidad, agua y distribución de gas creció 3.6% anual en octubre, cifra menor en 1.3 puntos porcentuales a la de septiembre. Por su parte, la producción minera mantuvo su comportamiento negativo al caer 1.3%.

La evolución de la inversión fija bruta también dio señales de una mayor cautela en cuanto al futuro de la economía.

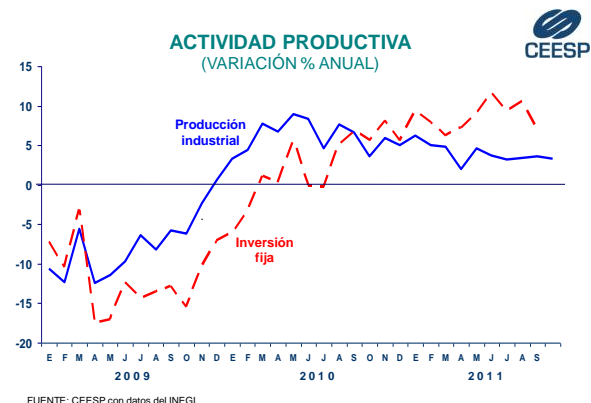
De acuerdo con el reporte más reciente, en septiembre la inversión fija bruta creció a una tasa anual de 6.8%, lo que significó su menor dinamismo en los últimos 6 meses.

Este comportamiento se atribuye principalmente al menor dinamismo que tuvo la inversión en maquinaria y equipo, toda vez que mostró un avance de solo 9.1%, porcentaje que si bien parece el elevado, contrasta con el incremento de 21.3% del mes previo, además de que fue el primero de solo un dígito en lo que va del año.

Al interior de este, la inversión en maquinaria y equipo de origen nacional aumentó 9.6% y en tanto que la adquisición de maquinaria y equipo de origen importado aumentó 8.8%, tras haber tenido avances de 16.7% y 23.1%, respectivamente.

Por su parte, la inversión en construcción aumentó 5.3%, que fue su mayor aumento desde enero pasado, aunque no fue suficiente para compensar la desaceleración en la inversión en maquinaria y equipo.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.



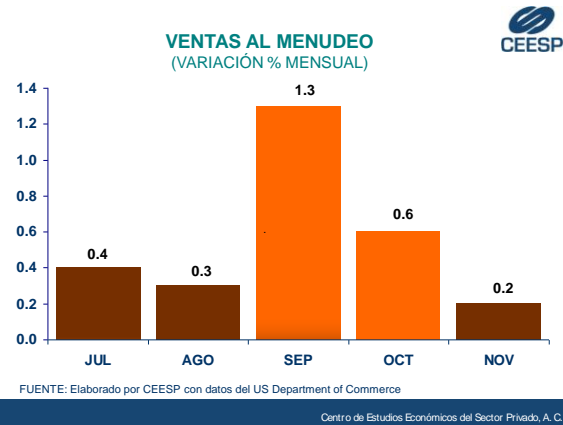
Estados Unidos

A pesar de los informes que indican que las ventas aumentaron de manera importante durante el Viernes Negro, tal parece que no se reflejó en el informe de ventas al menudeo, toda vez que se reportó un avance de solo 0.2% durante noviembre, después de que un mes antes crecieran 0.6%, además de que este resultado también estuvo por debajo de la expectativa del mercado, que anticipaba una ganancia de 0.6%.

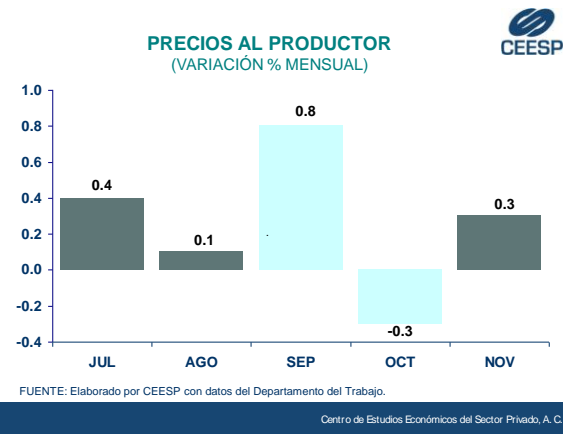
Si bien el mercado laboral reporta un mejor desempeño, será hasta que realmente muestre un claro fortalecimiento que tendrá una incidencia importante en la recuperación de las ventas.

Por otro lado, el Departamento del Trabajo informó que durante noviembre los precios al productor aumentaron 0.3% mensual, lo que respondió principalmente al incremento de 1.0% en el rubro de alimentos. Los precios de energía, por su parte, crecieron solo 0.1%. Al excluir alimentos y energía, el índice subyacente de precios productor amentó solo 0.1% en el mes.

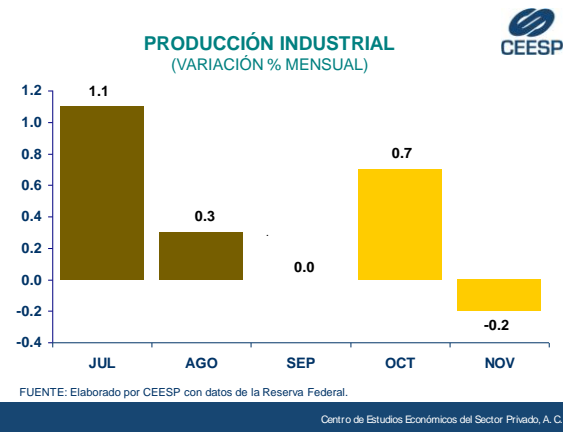
En línea con el deterioro de las expectativas, la Reserva Federal señaló que durante noviembre la producción industrial se contrajo a un ritmo mensual de 0.2%, contrario a la previsión del mercado, que esperaba que la producción creciera 0.2%. Este resultado se atribuye en su totalidad al efecto que propició la disminución de 0.4% en la producción manufacturera, principalmente por la caída de 3.4% que tuvo la producción de vehículos de motor y sus partes.



Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.



Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.



Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.