



Indicadores Económicos de Coyuntura

**Dirección de Análisis Económico y
Administración Integral de Riesgos**

12 de octubre, 2009

A partir de mejores datos económicos a lo esperado en EU (principalmente en el sector servicios), así como buenas expectativas sobre los reportes del tercer trimestre de utilidades en las empresas que cotizan en las Bolsas de Valores, se reanimó el optimismo de los inversionistas internacionales. Con ello, aumentaron su posición de activos riesgosos en busca de mayor rendimiento, provocando fuertes ganancias en los mercados bursátiles internacionales y una importante apreciación en las principales monedas mundiales con respecto al dólar.

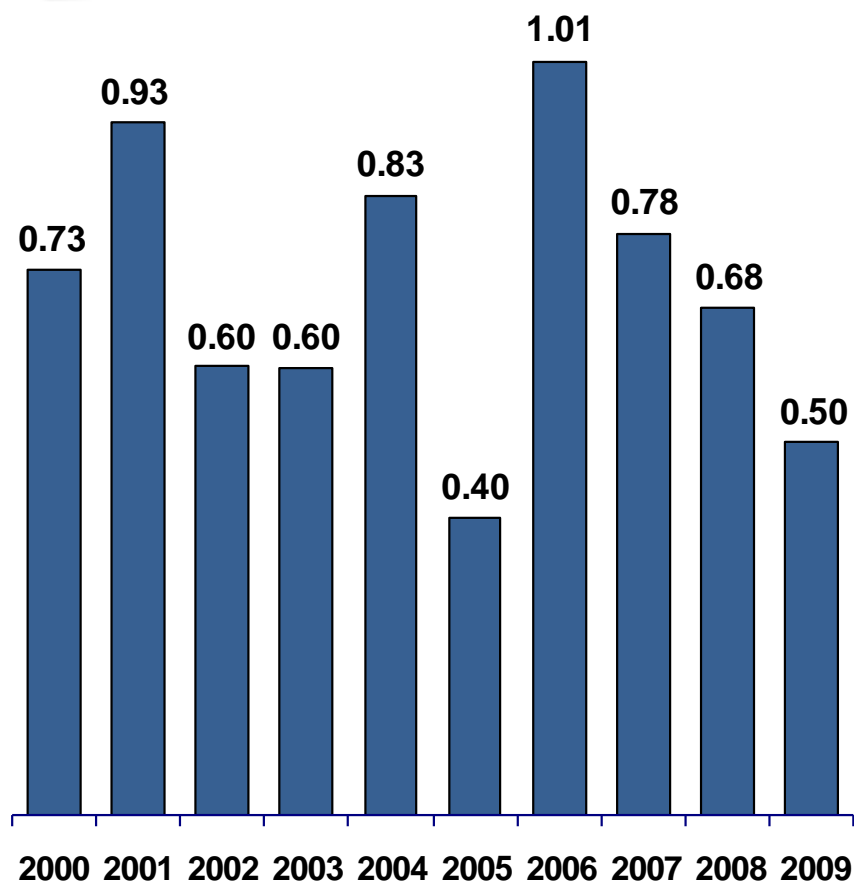
El peso mexicano recuperó más de 45 centavos, al estar muy barato para el inversionista extranjero y las tasas de interés locales a largo plazo muy atractivas. Sin embargo, a pesar de su sólido desempeño, todavía está muy retrasado con respecto a su nivel de estabilidad. Los riesgos inherentes del debate legislativo sobre el paquete económico 2010 y la propuesta de reforma fiscal aún están latentes.

En septiembre, la inflación continuó observando una importante desaceleración a tasa anual, tanto en alimentos, servicios y mercancías; sólo afectada por el incremento del precio internacional de ciertos productos agrícolas. Con ello, la inflación anual continua acercándose a nuestra estimación de 4.2% a finales de 2009.

Sector Financiero de la Economía

En septiembre, con excepción de 2005, la inflación fue menor a la registrada en el mismo periodo de los últimos 10 años; en términos anuales, con excepción de frutas y verduras, descendieron todos los sectores con respecto a agosto

Precios al Consumidor en septiembre de cada año
(Variación % mensual)



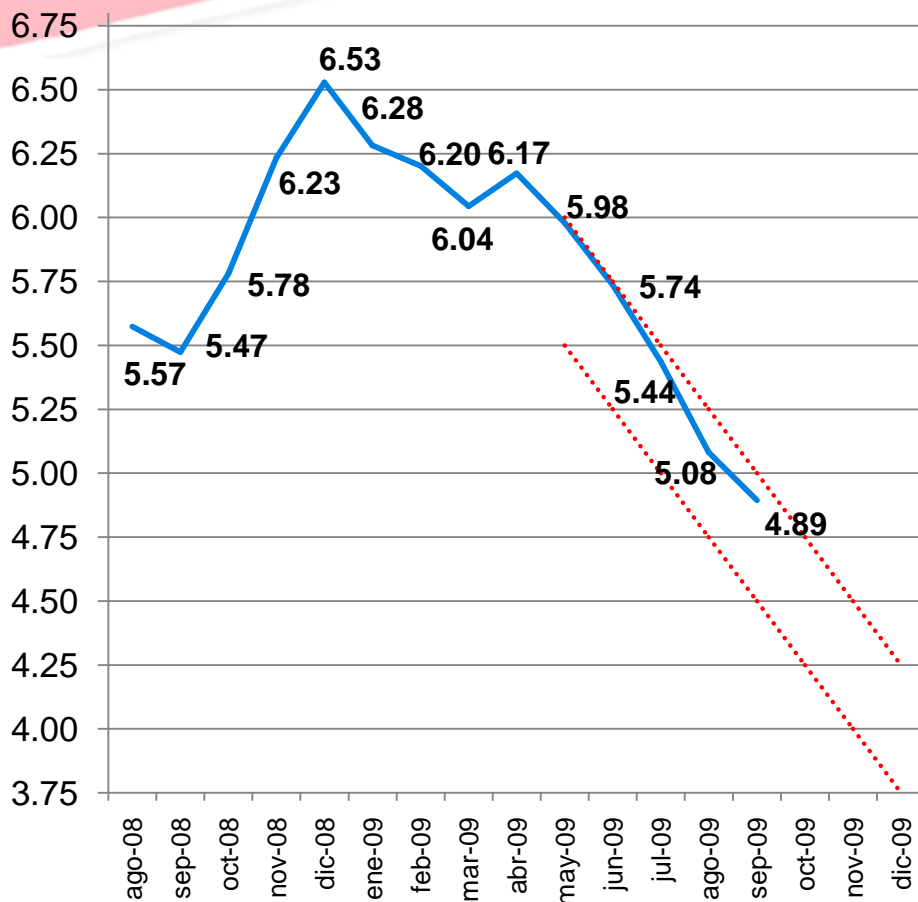
Componentes del Índice de Precios al Consumidor
(INPC)

CONCEPTO	Variación % en septiembre de 2009:			Var % en agosto 09
	Mensual	Acumulada	Anual	Anual
INPC	0.50	2.30	4.89	5.08
SUBYACENTE	0.43	3.43	4.92	5.10
ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	0.42	4.43	7.00	7.11
MERCANCÍAS (excepto alimentos, bebidas y tabaco)	0.38	4.78	5.88	5.97
SERVICIOS	0.47	2.32	3.56	3.80
VIVIENDA	0.20	2.07	2.97	2.99
EDUCACIÓN	2.48	4.11	4.13	5.08
OTROS SERVICIOS	-0.08	1.85	4.01	4.21
NO SUBYACENTE	0.70	-0.72	4.82	5.04
AGROPECUARIOS	2.14	5.19	12.76	11.58
FRUTAS Y VERDURAS	5.60	8.18	20.28	15.88
CARNES Y HUEVO	-0.15	3.19	8.03	8.90
ADMINISTRADOS	-0.22	-8.77	-0.32	0.65
CONCERTADOS	0.01	1.70	1.92	2.83

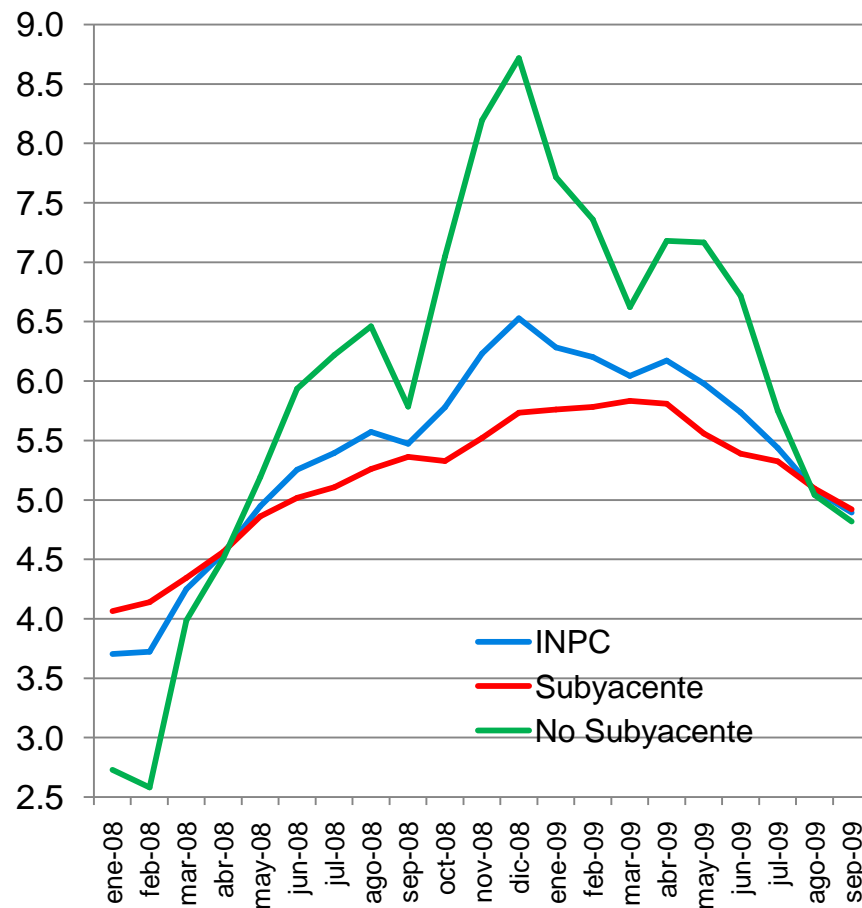
En septiembre, la inflación anual continuó desacelerándose, principalmente por la variación de bienes concertados y administrados, en línea con lo esperado por el Banco Central. Ello, refuerza la expectativa de inflación cercana al 4.0% a fin de año



**Inflación General anual
(variación %)**



**Inflación anual por componentes
(variación %)**



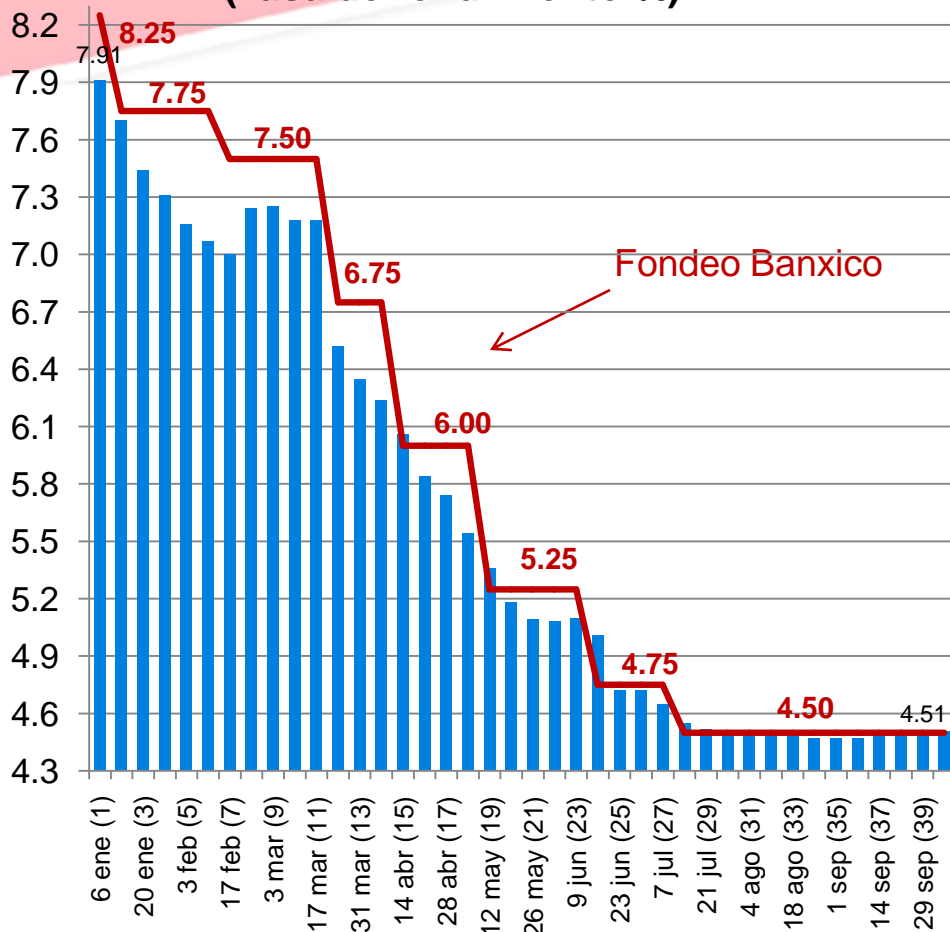
..... Banda de inflación esperada del Banco de México

La tasa de Cetes a 28 días se mantuvo sin cambio, en niveles cercanos a la tasa de fondeo del Banco Central

Comienza un nuevo rally de optimismo en los mercados financieros globales que ha impactado positivamente al peso mexicano

Cetes a 28 días

Resultados de las subastas semanales (Tasa de rendimiento %)



Subastas 2009

Fuente: Banco de México y Bloomberg

Tipo de Cambio Nominal spot (pesos por dólar)



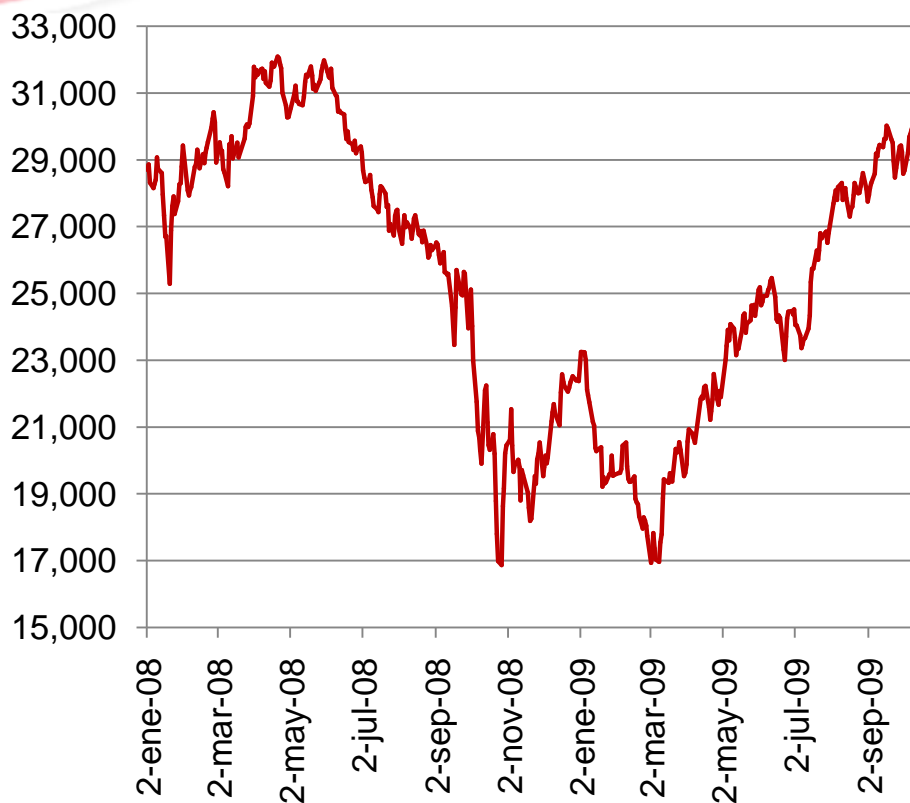
En la semana pasada, el IPyC subió 4.7% y pero acumula un avance de 77.4% desde su punto más bajo del año (2 de marzo)



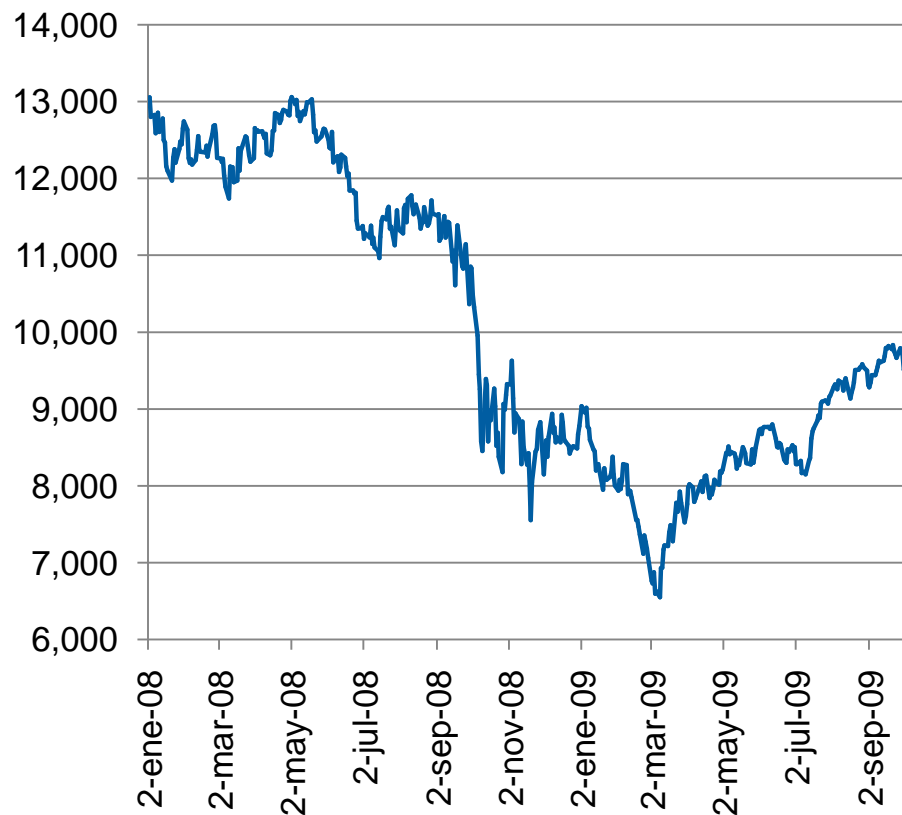
CI Banco

Evolución del Mercado Accionario en México y en EU

IBMV



Dow Jones



Rendimiento acumulado del IPyC en 2009 (en pesos): 34.2%; Rendimiento acumulado en dólares: 40.2%

El peso se ha visto beneficiado tanto por un nuevo impulso de optimismo en los mercados bursátiles en EU, como por una mejor percepción de los inversionistas extranjeros sobre una posible reforma fiscal en nuestro país...

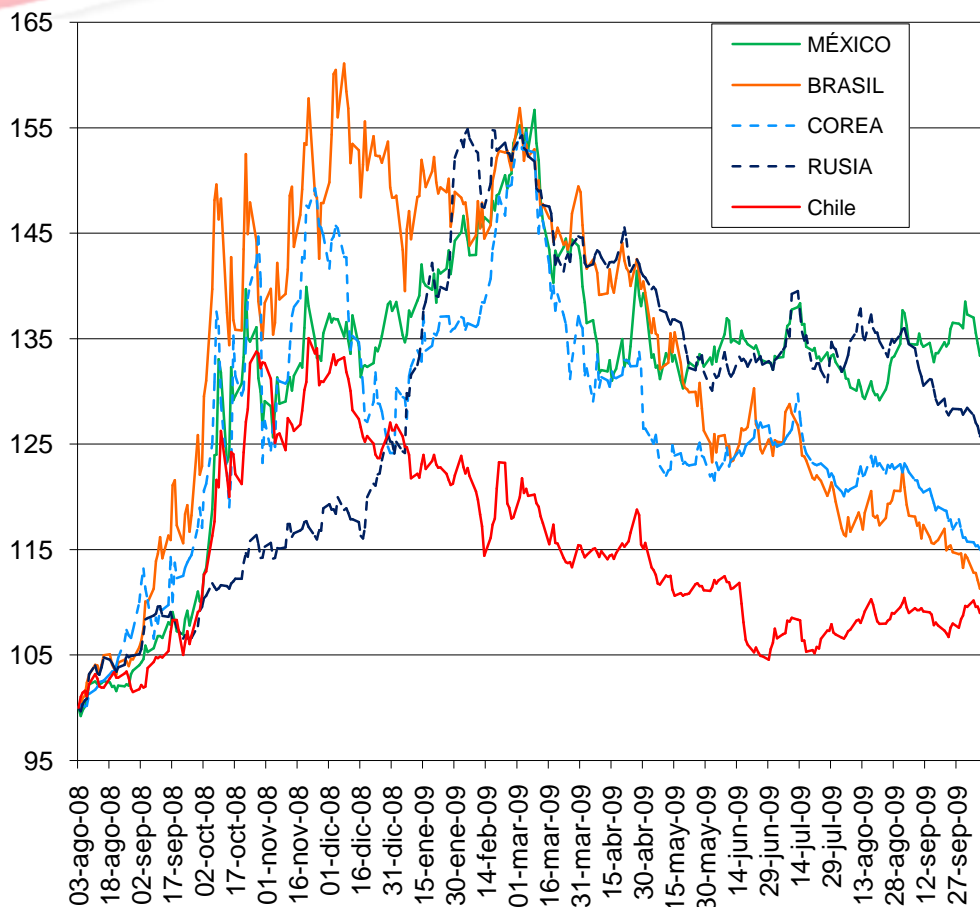
Relación de la evolución diaria del Dow Jones en EU y el tipo de cambio en México (pesos por dólar)



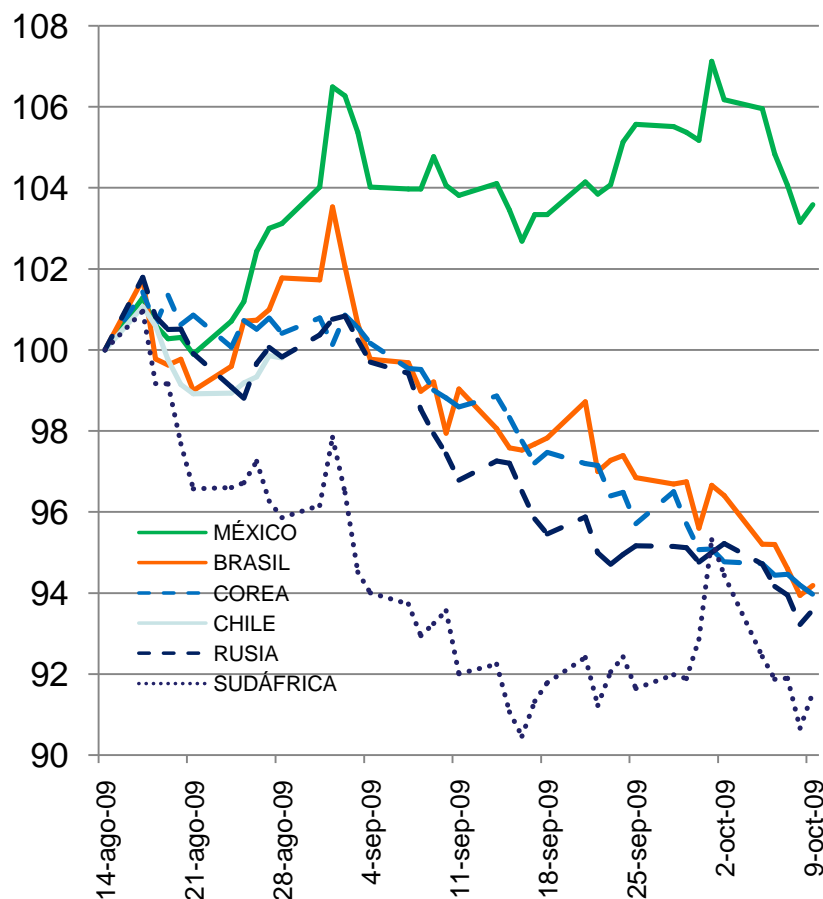
A pesar de la recuperación observada en la semana, aún se encuentra rezagado frente a otras monedas de países emergentes

CI Banco

Comportamiento de divisas vs. el dólar a raíz de la crisis (3 de ago = 100)

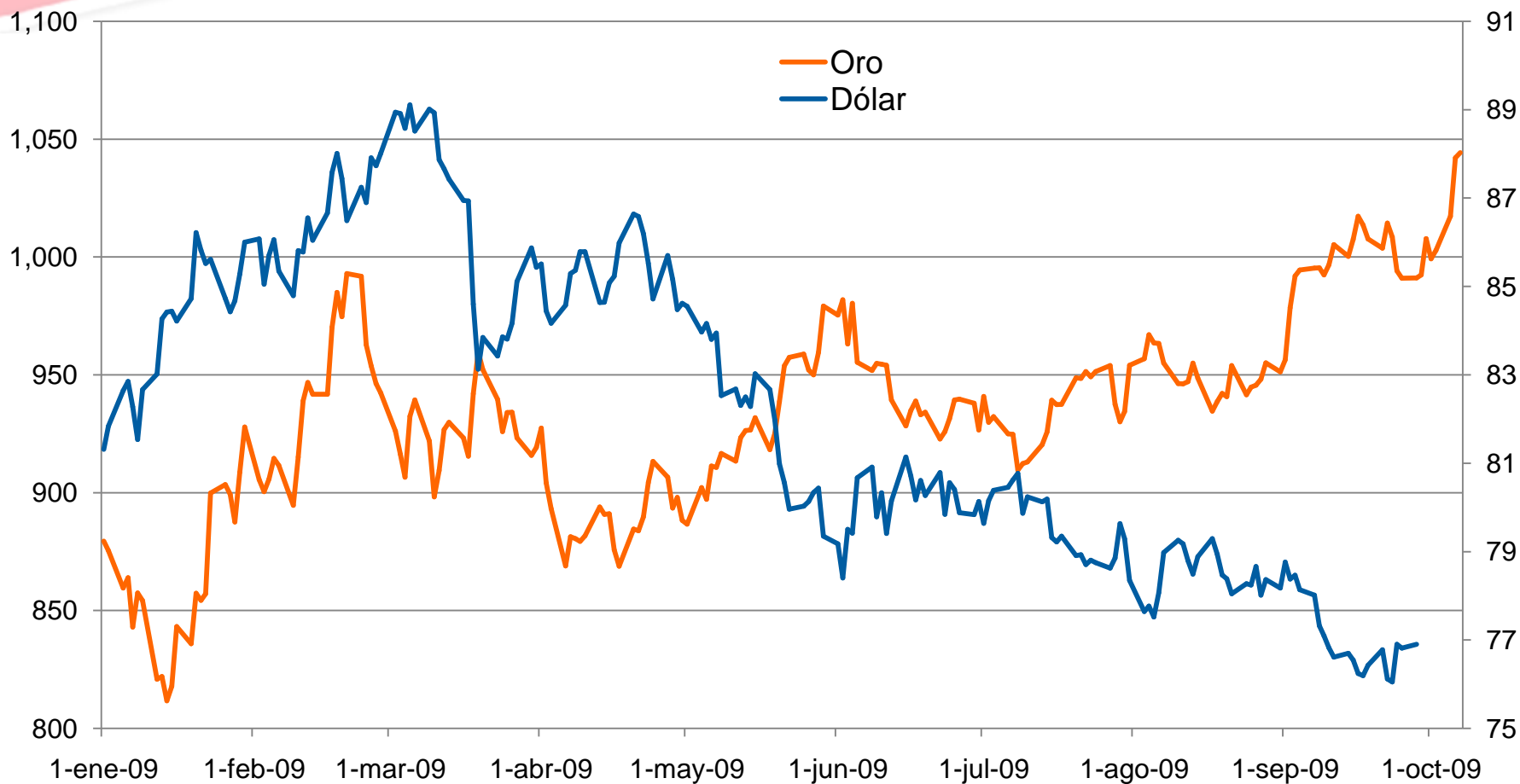


Comportamiento de divisas vs. el dólar en países emergentes durante julio (14 agosto = 100)



A partir de marzo de este año, los mercados financieros han comenzado un rally de recuperación importante. Los inversionistas han dejado sus posiciones en dólares en busca de un mayor rendimiento. Con ello, el oro ha alcanzado valores históricos como un activo seguro fuera del dólar

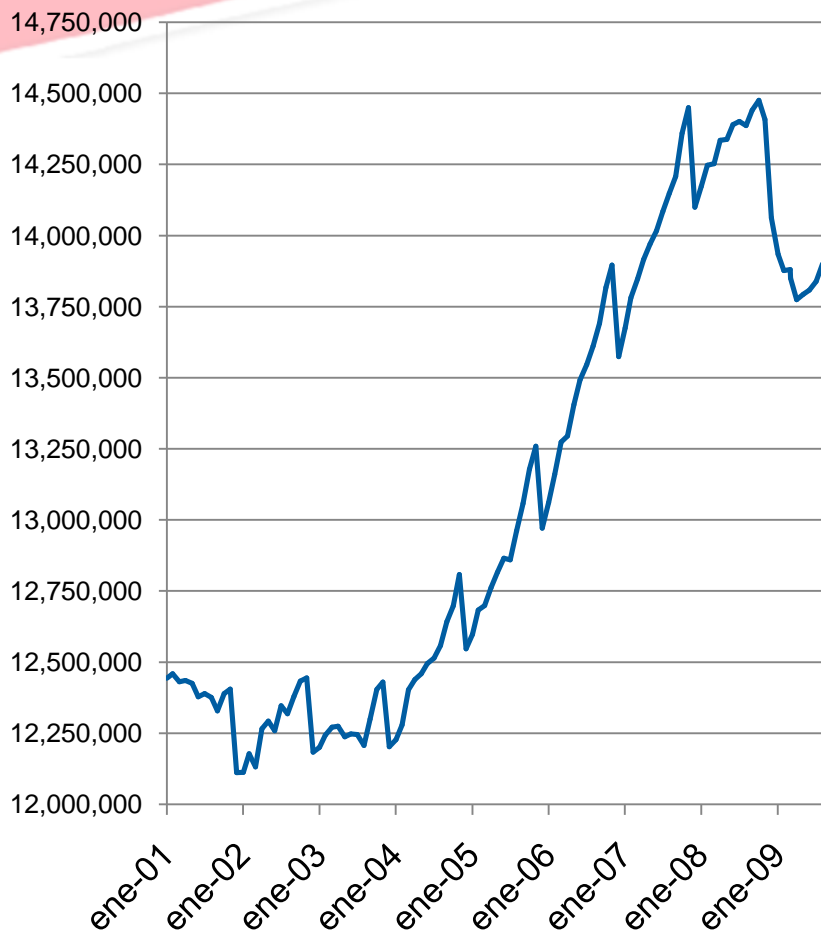
Relación entre el precio del oro (onzas por dólar) y el índice dólar (dólar con respecto a las 16 monedas más importantes)



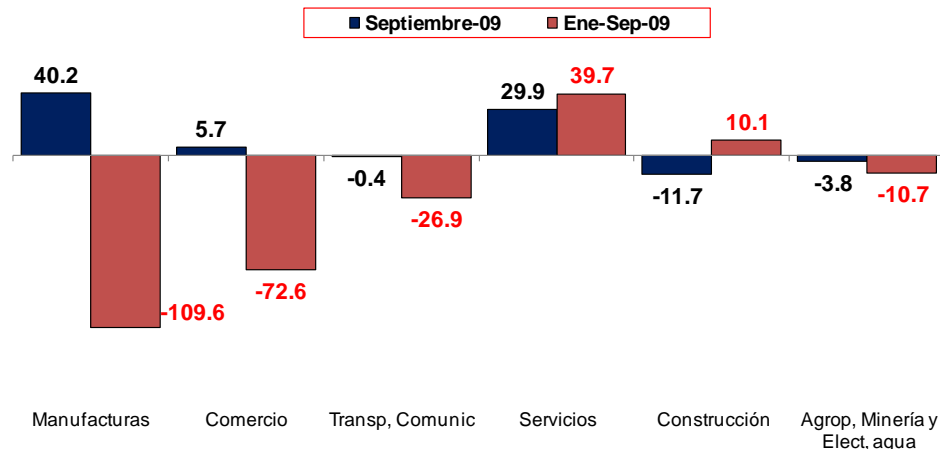
Sector Real de la Economía

En septiembre aumentaron los empleos formales por cuarto mes consecutivo. Por primera vez en el año, aumentaron los empleos netos en el sector manufacturero maquilador (el más afectado por la crisis)

Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos en el IMSS



Creación neta de empleos por sector económico (miles de personas)



Creación neta de empleos por región (Miles de Trabajadores en el IMSS)

	Ene-Sep	Septiembre
Total	-162.0	61.6
Región Norte	-96.8	37.6
Región Centro	-49.6	11.4
Región Centro Occidente	1.7	13.0
Región Sureste	-23.4	-4.3
Región Sur	6.1	4.1

Indicadores Económicos que influirán en la evolución de los mercados financieros



Información del 12 al 16 de octubre de 2009

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
12	13	14	15	16
<p>Bancos cerrados en EU (los mercados bursátiles operarán normalmente)</p> <p>Producción Industrial en Mex (agosto)</p> <p><i>Anterior: -6.5%</i> <i>Expectativa: -6.3%</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Medio</i></p>		<p>EU: Ventas al menudeo (agosto)</p> <p><i>Anterior: 2.7% (variación % mensual)</i></p> <p><i>Expectativa del mercado: -2.1%</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Medio</i></p>	<p>EU: Solicitudes iniciales para apoyos por desempleo (3 de octubre)</p> <p><i>Anterior: 521 mil</i> <i>Expectativa: 525 mil</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Medio</i></p> <p>EU: Inflación (agosto)</p> <p><i>Anterior: 0.4% (variación % mensual)</i></p> <p><i>Expectativa del mercado: 0.2%</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</i></p> <p>EU: Encuesta manufacturera regional; NY (agosto)</p> <p><i>Anterior: 18.88 (índice)</i> <i>Expectativa del mercado: 17.75</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</i></p>	<p>EU: Producción Industrial (agosto)</p> <p><i>Anterior: 0.8% (variación % mensual)</i></p> <p><i>Expectativa del mercado: 0.1%</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Alto</i></p> <p>Tasa de Fondeo Banxico (octubre)</p> <p><i>Anterior: 4.5%</i> <i>Expectativa: 4.5%</i></p> <p><i>Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</i></p>