



Indicadores Económicos de Coyuntura

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

18 de enero, 2010



El Banco de México contempla que los impactos directos sobre la inflación por las modificaciones tributarias, así como por las correcciones de los precios y tarifas públicas son regularmente transitorios, lo que le permitirá mantener sin cambio sus tasas de interés por el mayor tiempo posible.

Lo anterior siempre y cuando no se presenten efectos de segundo orden sobre la inflación que pongan en riesgo las expectativas de mediano y largo plazo: que las empresas trasladen sus mayores costos a sus precios de bienes y servicios no afectados directamente.

La actividad industrial continúa en recuperación, al reactivarse la demanda de productos mexicanos en el exterior y está cerca de registrar tasas de crecimiento anual positivas por primera vez en más de un año.

En cuanto a la economía norteamericana, la producción industrial cerró en promedio con una disminución de 9.8% en 2009, pero no ha cedido en su recuperación desde hace seis meses. Para México es muy importante que el crecimiento de la industria en EU continúe constante, pero a la velocidad con que se está recuperando tardará más de un año en alcanzar los niveles registrados antes de la crisis.

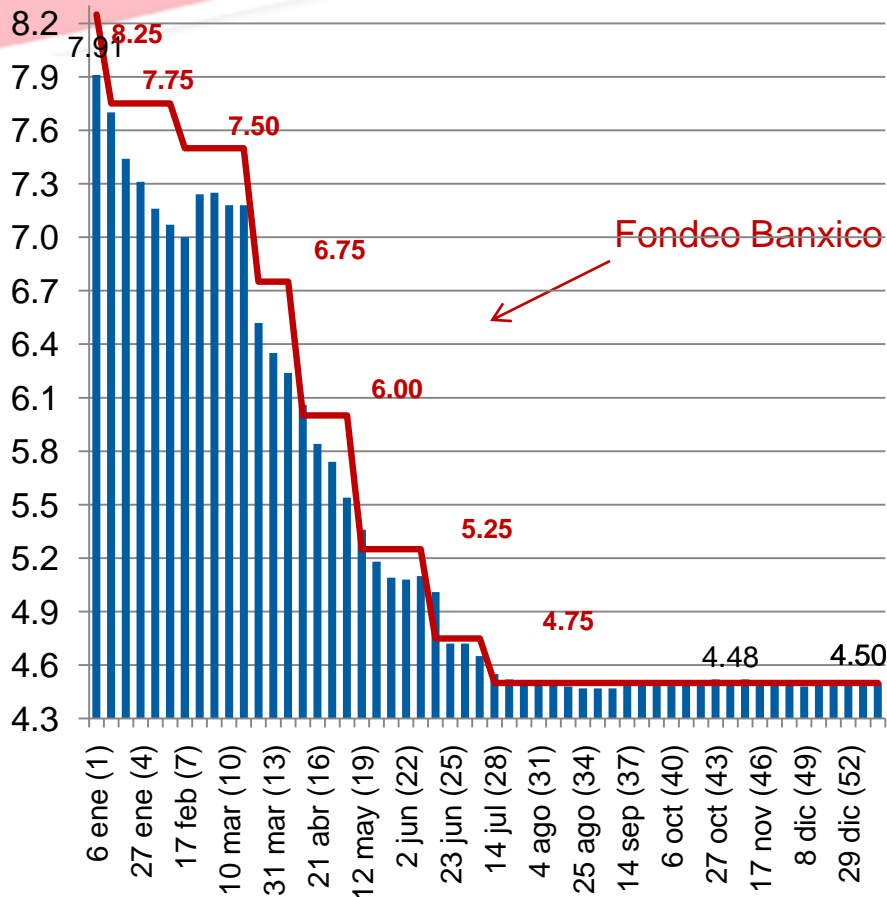
El peso mexicano se comportó volátil en un rango entre 12.57 y 12.83 pesos por dólar, al inicio de los reportes trimestrales de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores, mismos que han sido mixtos.

Sector Financiero de la Economía

La tasa de Cetes a 28 días se mantuvo sin cambio; por su parte, las tasas de largo plazo de México y EU se redujeron en 10 puntos base

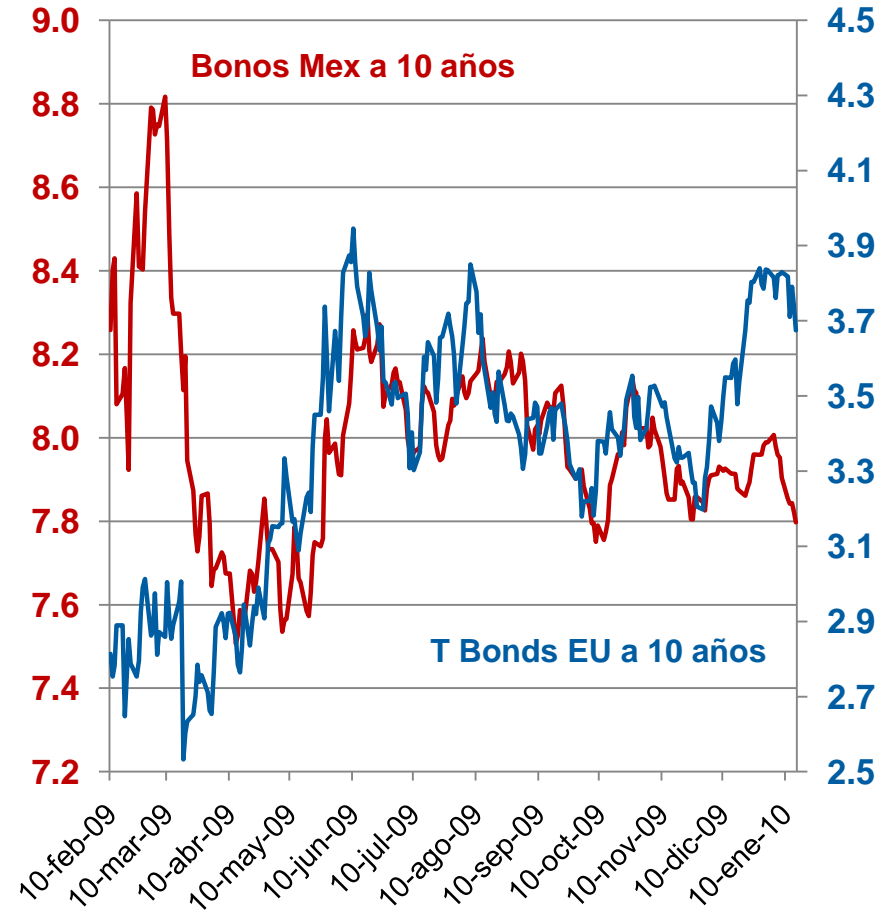


Cetes a 28 días
Resultados de las subastas semanales
 (Tasa de rendimiento %)



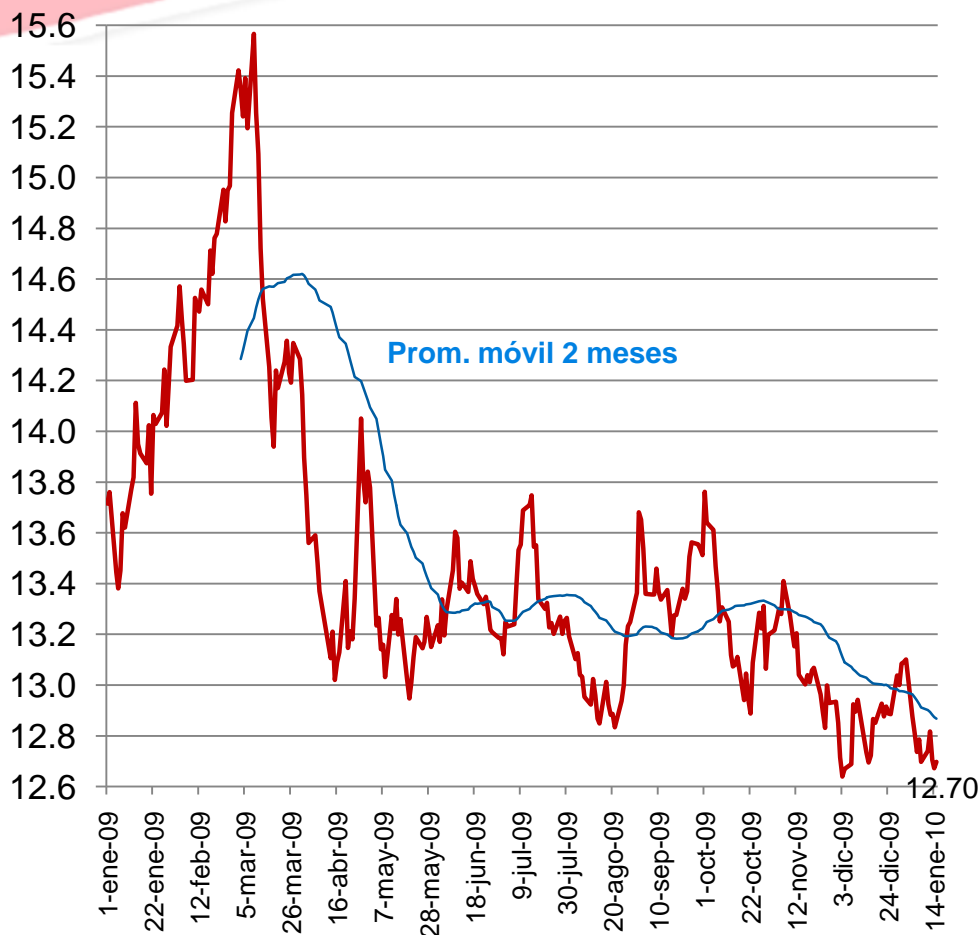
Subastas 2009

Bonos a 10 años
 (Tasa de rendimiento %)

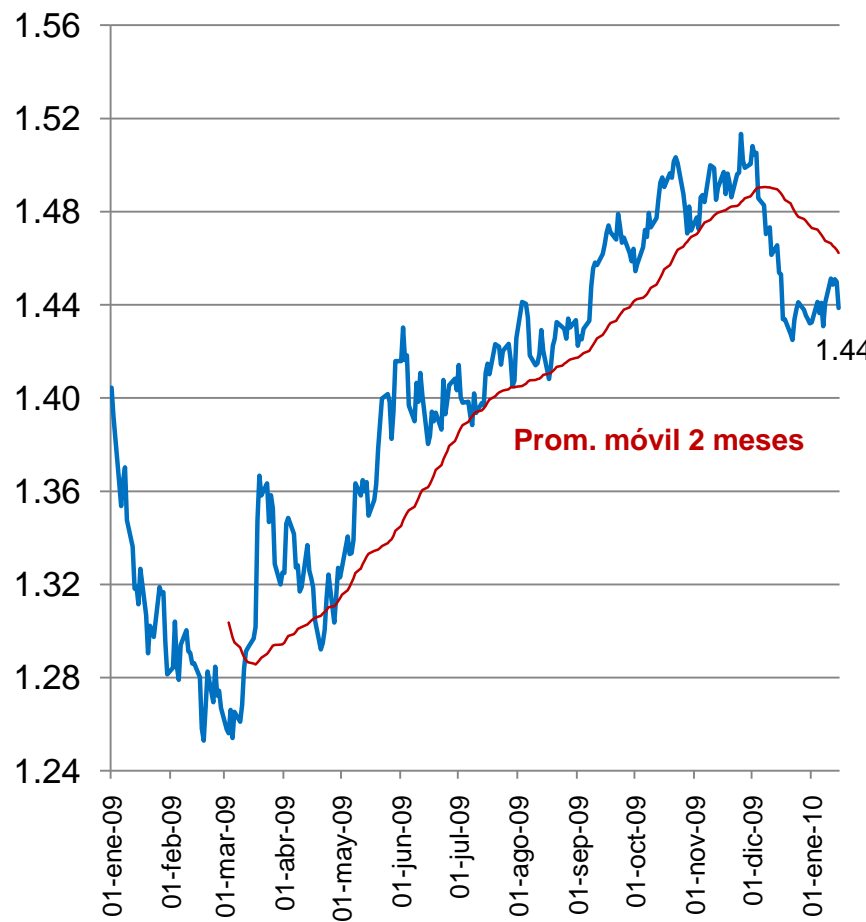


El peso se mantuvo en el mismo nivel que cerró la semana pasada, aunque por momentos superó los 12.80 pesos por dólar, ante resultados mixtos de los reportes trimestres corporativos en EU. A su vez, el dólar frente el euro se mantuvo estable en la semana

Tipo de Cambio Nominal spot
(pesos por dólar)



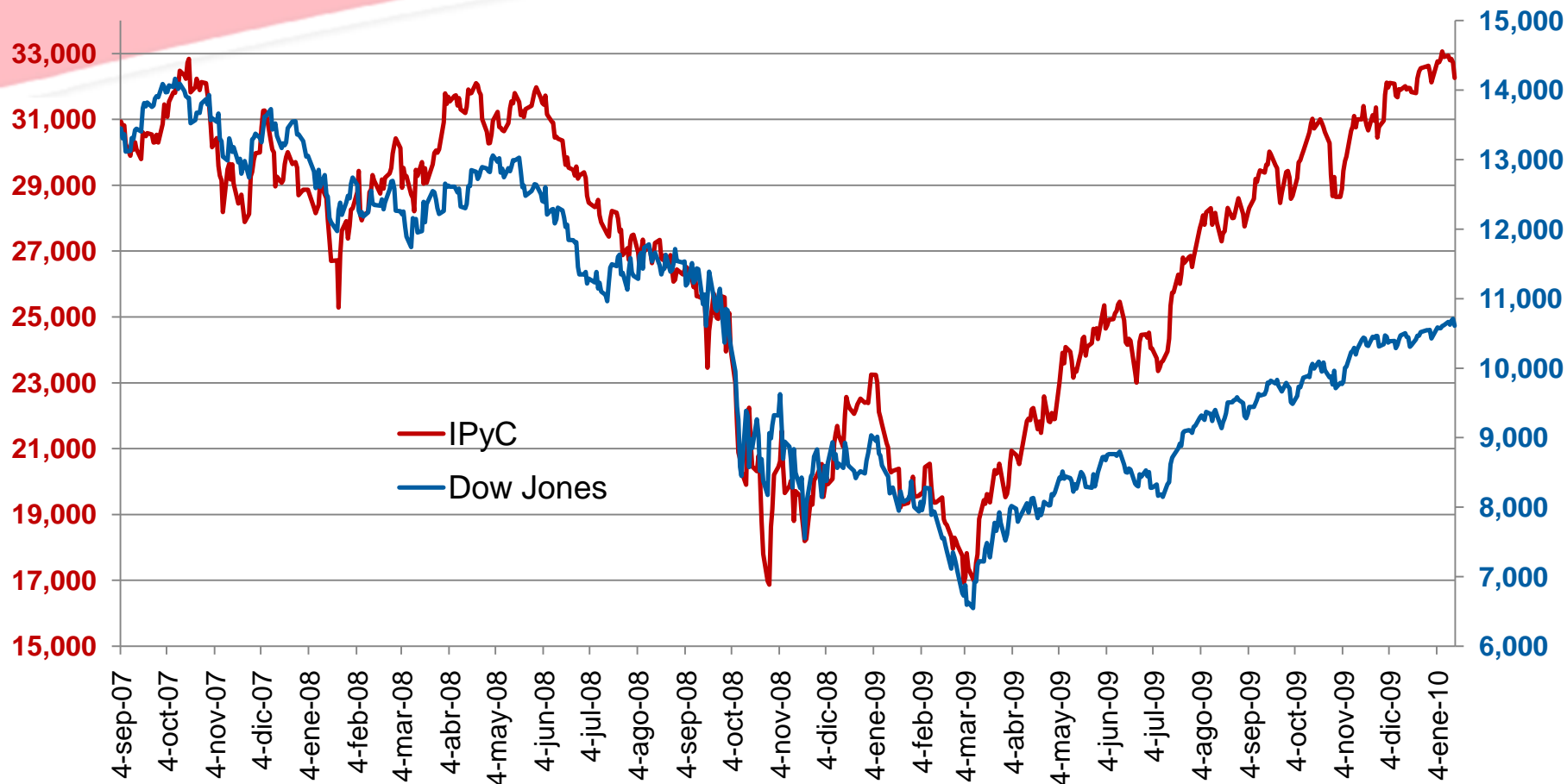
Tipo de Cambio Nominal spot
(dólar por euro)



En la semana pasada, el IPyC perdió 1.9%, pero aún acumula un avance de 90.6% desde su punto más bajo del año pasado (2 de marzo de 2009)

CIBanco

Evolución del Mercado Accionario en México y en EU



Rendimiento acumulado del IPyC en 2010 (en pesos): 0.44%; Rendimiento acumulado en dólares: 3.51%

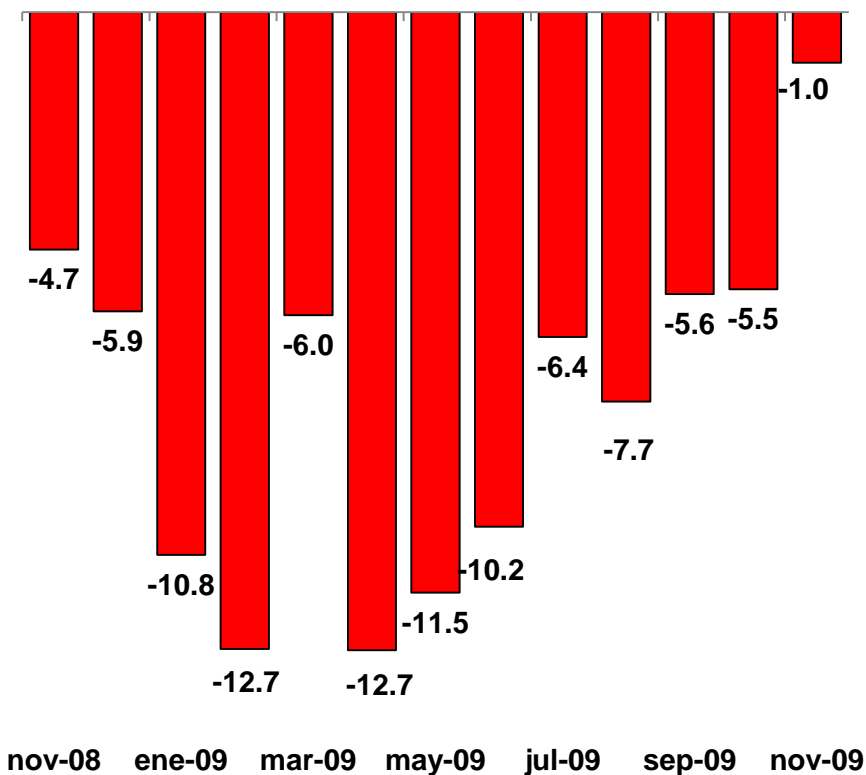
Sector Real de la Economía

En noviembre la producción industrial observó su menor contracción en 16 meses y ajustada por estacionalidad aceleró su recuperación; ello permite estimar que la caída del PIB durante 2009 fue menor al 7%

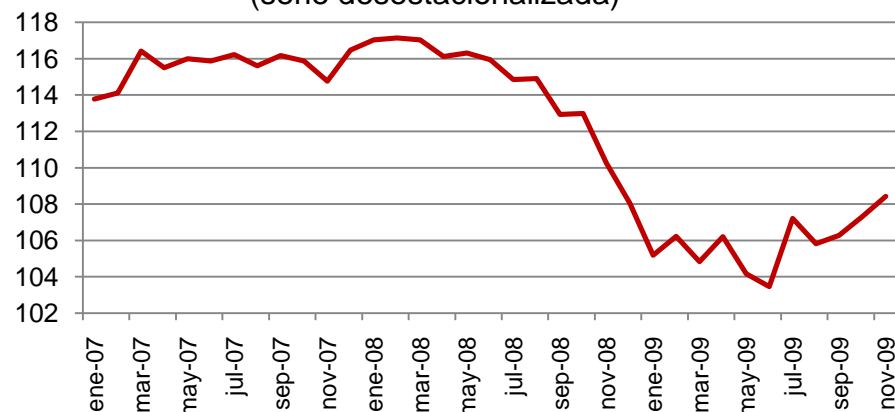


Actividad Industrial Total de México

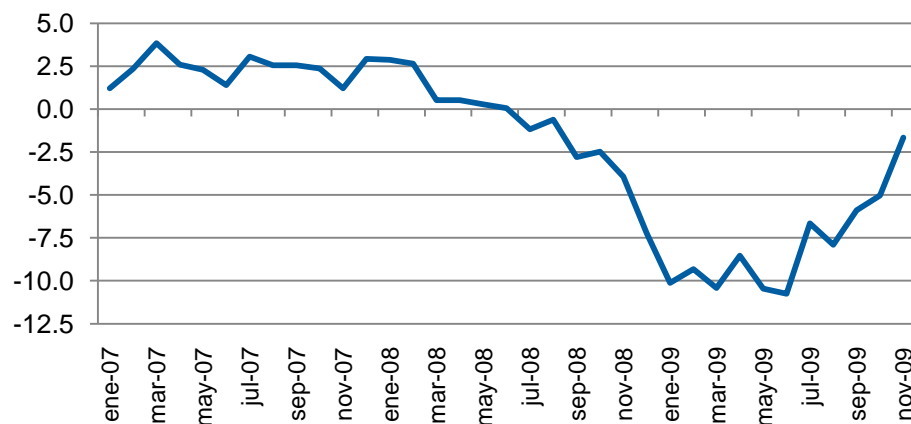
Variación % anual



Índice 2003=100
(serie desestacionalizada)



Variación % anual real
(serie desestacionalizada)

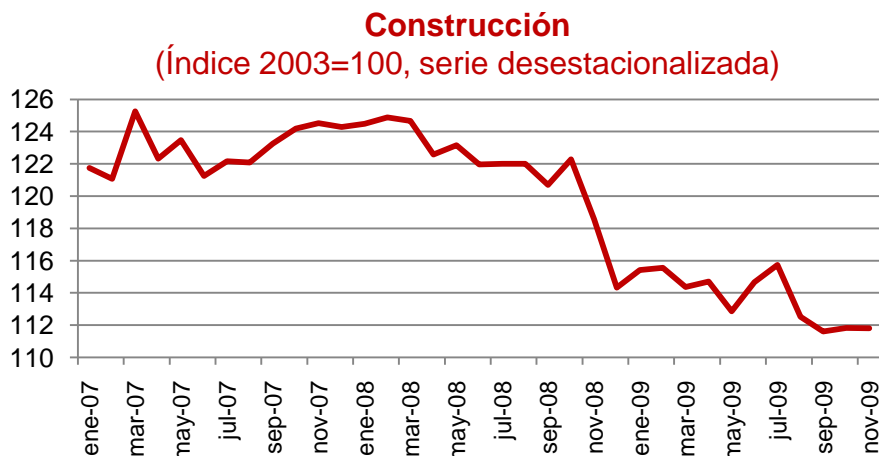
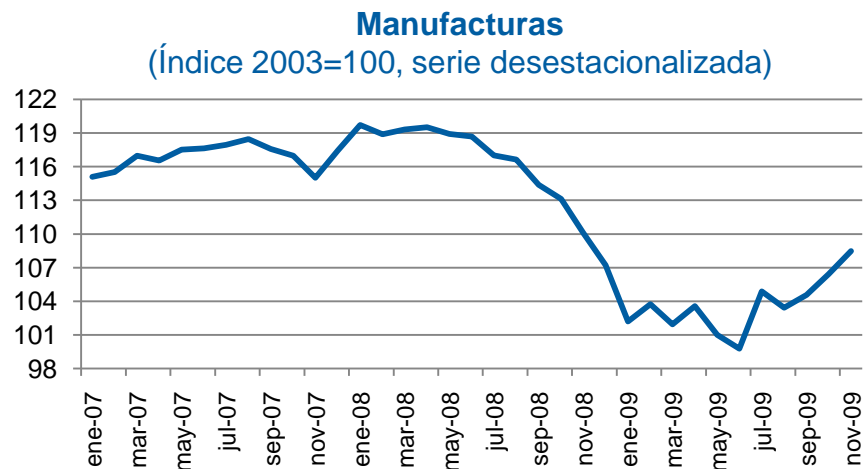


Por componentes, la industria manufacturera encabeza la recuperación. En contraste, el sector de la construcción continúa rezagado

CIBanco

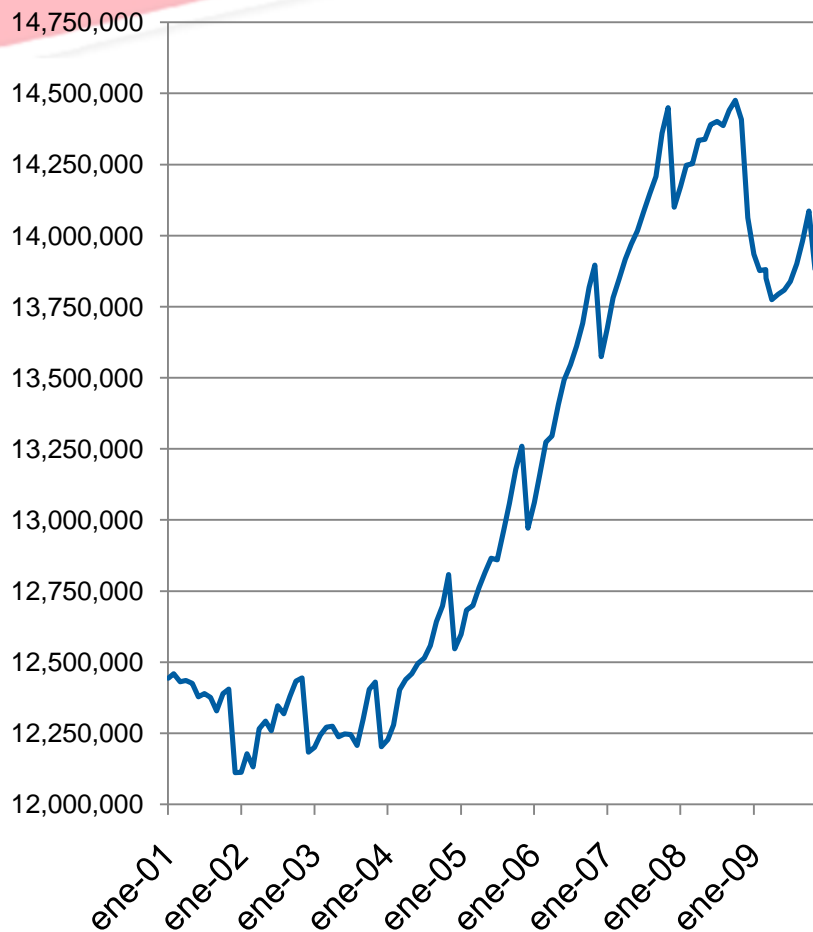
Componentes de la Actividad Industrial (Variación % anual real)

Concepto	Noviembre 09	Ene-Nov 09	2008
Total	-1.0	-8.2	-0.7
Electricidad, Agua y Gas	2.5	0.2	2.2
Industria Manufacturera	-0.1	-11.6	-0.4
Construcción	-5.5	-7.5	-0.6
Minería	0.6	0.6	-0.3
<i>Petrolera</i>	-4.6	-4.0	-3.0
<i>No Petrolera</i>	27.2	24.2	1.5

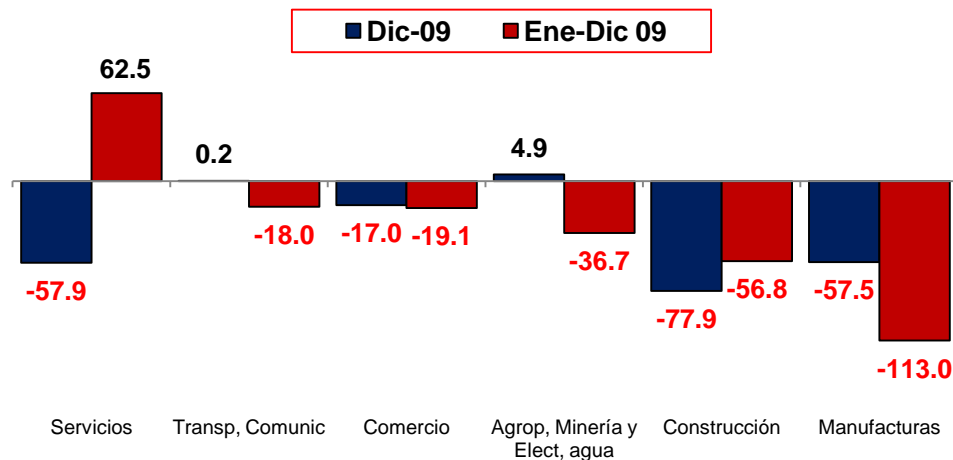


En diciembre de 2009 se perdieron 205 mil empleos (comportamiento estacional habitual). Con ello, durante todo el año pasado la pérdida neta de puestos formales registrados ante el IMSS se ubicó en 181 mil

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-Dic 09	Diciembre 09
Total	-181.3	-205.3
Región Norte	-114.7	-74.7
Región Centro	-101.1	-72.8
Región Centro Occidente	16.5	-36.4
Región Sureste	-2.0	-12.2
Región Sur	20.0	-9.2



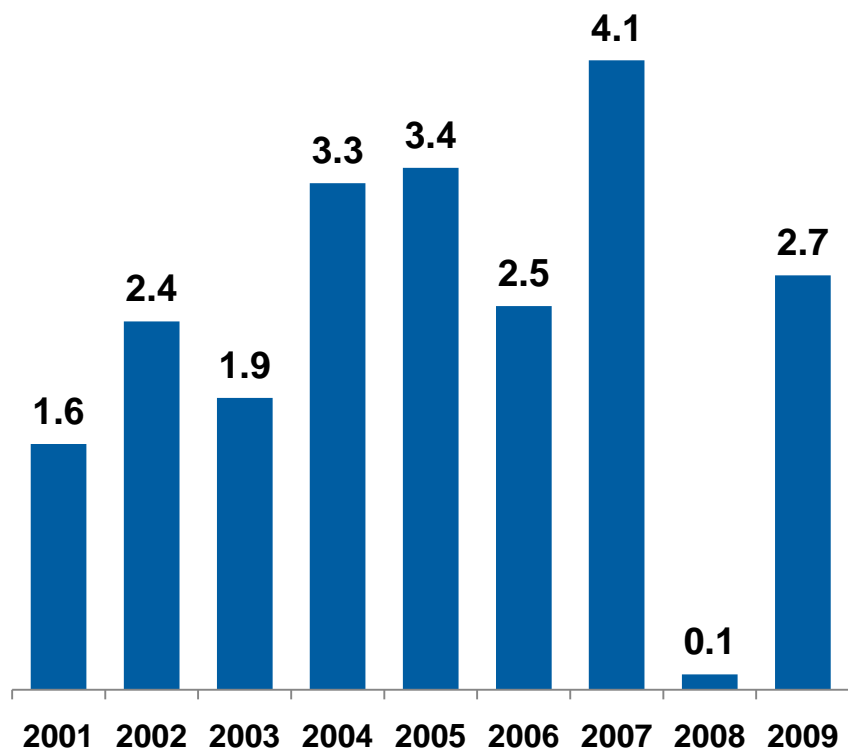
Economía de Estados Unidos

En 2009 la inflación anual en EU cerró en 2.7%. Sin embargo, estos incrementos se debieron principalmente a un mayor precio de la gasolina. Excluyendo alimentos y energéticos, la inflación anual cerró en 1.8%

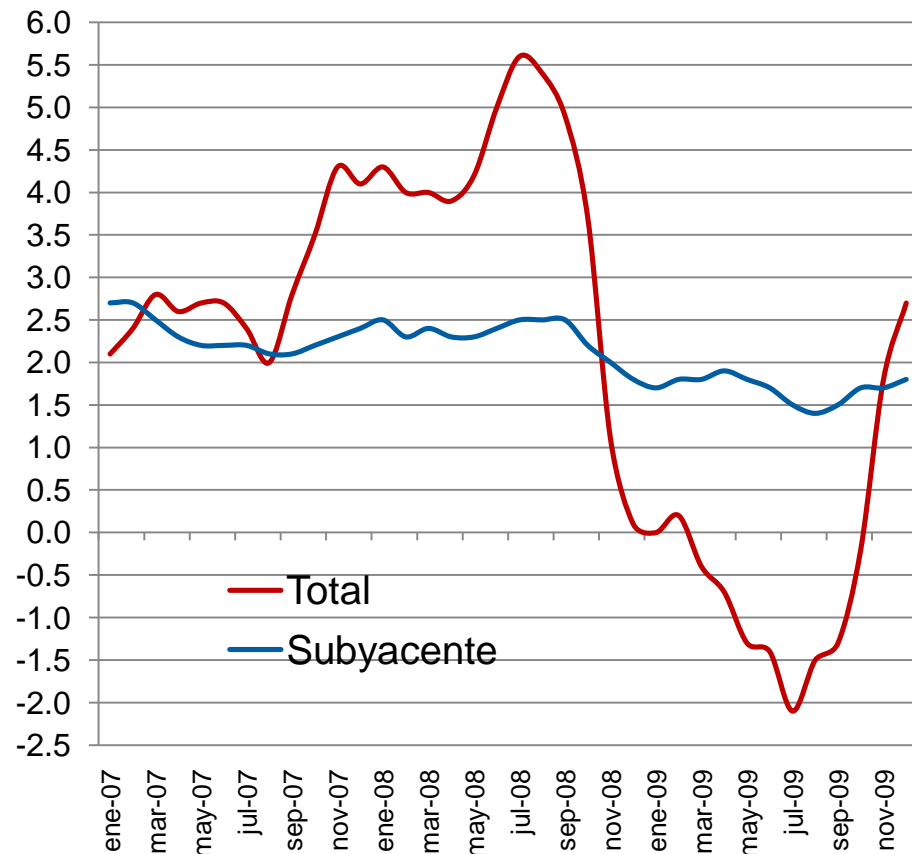


Precios al Consumidor en EU*

Inflación
Var. % anual (dic/dic)



Total y Subyacente
(Var. % anual)

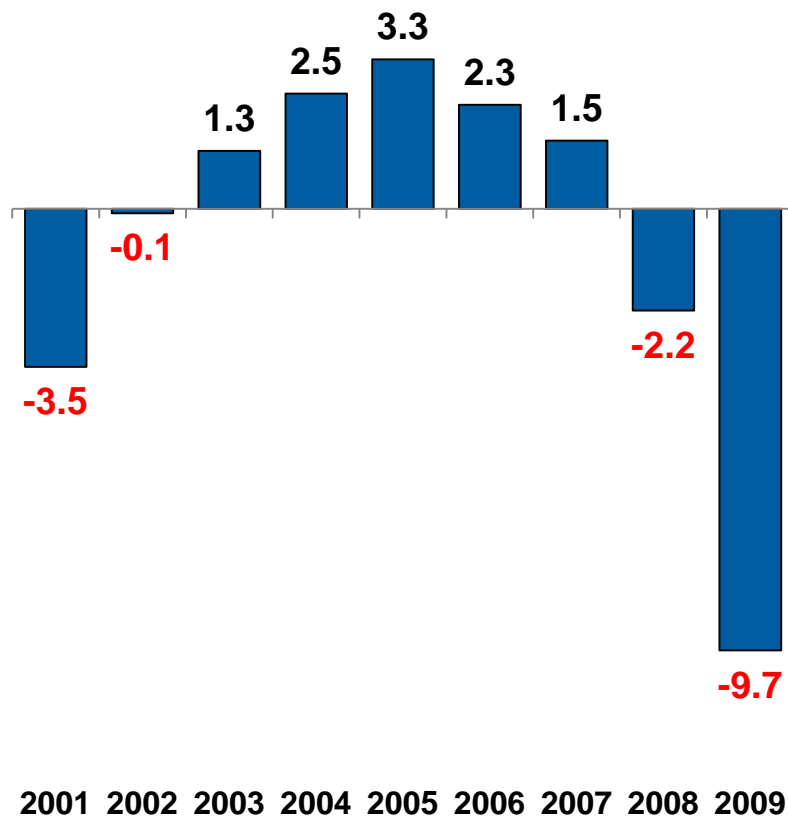


* Series ajustadas por estacionalidad

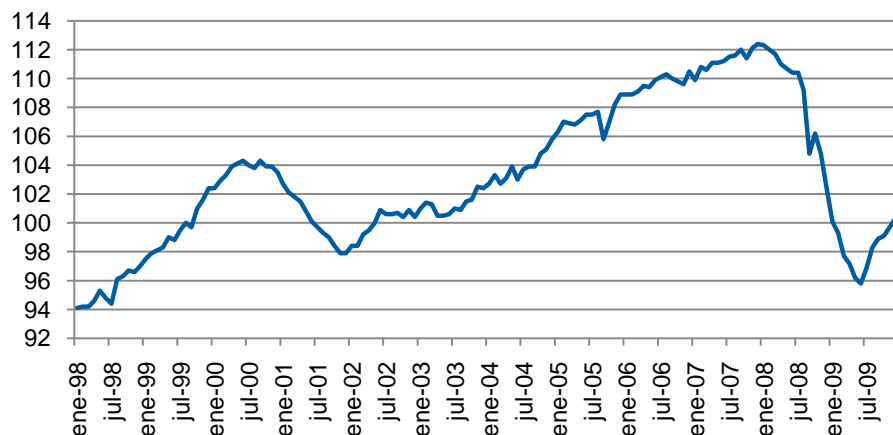
En diciembre, la Producción Industrial continuó creciendo por sexto mes, impulsada por el sector de electricidad, gas y agua, que aceleró su dinamismo por las bajas temperaturas. La producción de automóviles cayó por primera vez en varios meses

Actividad Industrial en Estados Unidos*

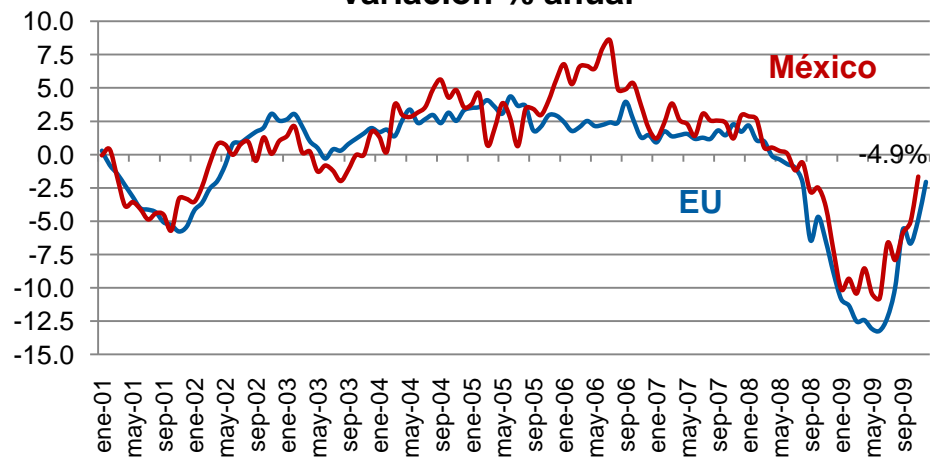
Variación % anual



Índice (2002=100)



Variación % anual

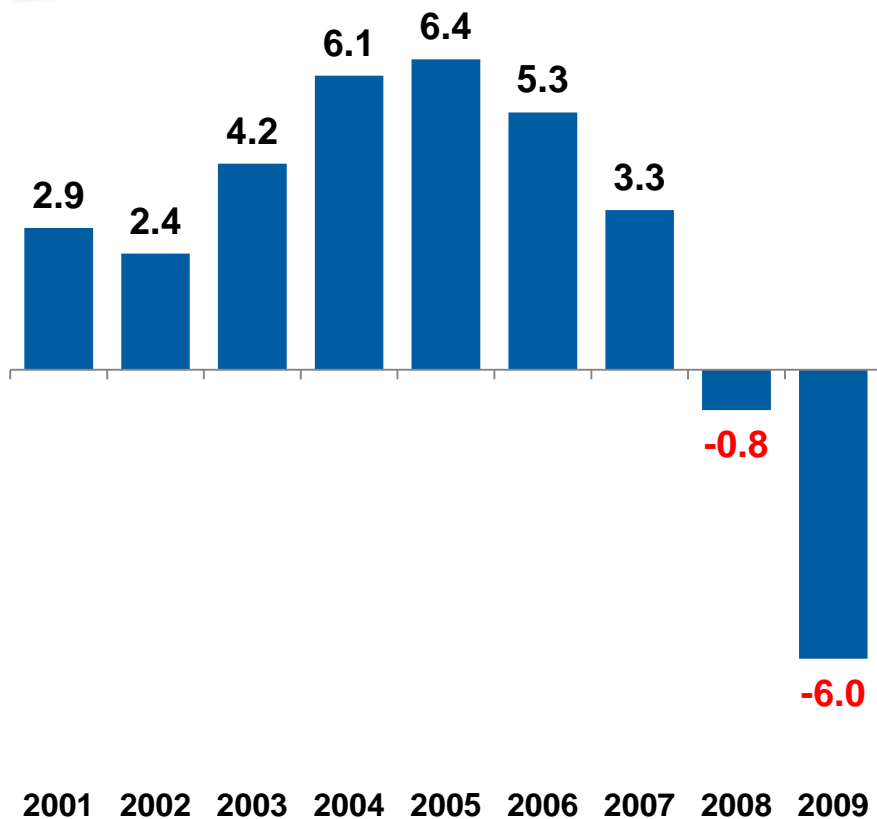


* Series ajustadas por estacionalidad

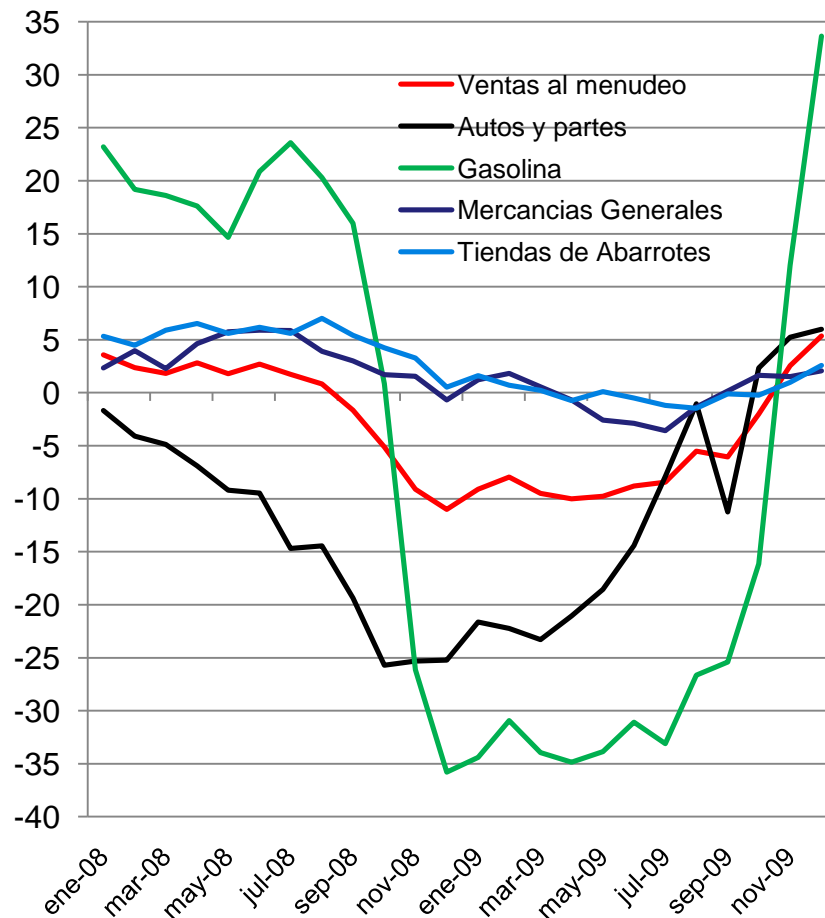
Fuente: Bloomberg, Federal Reserve

Por el lado de la demanda interna, el consumo cayó 6% en el año. Aunque todavía registra un comportamiento mensual irregular, ya se observan tasas de crecimiento anual positivas desde hace 2 meses

Ventas al menudeo en EU*
(Variación % anual)



Ventas al Menudeo en EU
(Variación % anual)*



* Series Ajustadas por Estacionalidad

Indicadores Económicos que influirán en la evolución de los mercados financieros

Información del 18 al 22 de enero de 2010

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
18	19	20	21	22
<p>EU: Día Feriado (Martin Luther King)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Citigroup Inc. (7:00 a.m.) • IBM (3:30 p.m.) 	<ul style="list-style-type: none"> • Bank of New York Mellon (5:30 a.m.) • Wells Fargo & Co. / Morgan Stanley (7:00 a.m.) • Delta Airlines Inc. • Bank of America Corp. • eBay Inc. • Goldman Sachs Group Inc. 	<p>EU: Solicitudes iniciales de apoyo por desempleo (16-ene) Anterior: 444 mil Expectativa: 440 mil Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</p> <p>EU: Índice de indicadores líderes (diciembre) Anterior: 0.9% Expectativa: 0.7% Grado de Impacto sobre el TC: Medio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Xerox Corp. (6:00 a.m.) • Continental Airlines Inc. (9:30 a.m.) • Google Inc. (después de cierre) • American Express Co. (después de cierre) 	<p>Mex: Tasa de Desempleo (diciembre) Anterior: 5.26% Expectativa del mercado: 5.06% Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</p> <p>Mex: Inflación (1a qna. ene) Anterior: 0.25% qnal. / 3.60% Anual Expectativa del mercado: 0.63% qnal. / 3.97 Anual Grado de Impacto sobre el TC: Medio</p> <p>Mex: Balanza Comercial (diciembre) Anterior: Exp 10% / Déf -195.2 md Expectativa: Déf -487 md Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</p> <ul style="list-style-type: none"> • General Electric Co. • Kimberly -Clark Corp. • Mc Donald's Corp.