



MONITOR DE ECONOMÍA

PRIMER SEMESTRE 2024

COMENTARIO

En la primera mitad de 2024, la actividad económica mexicana se mantuvo flexible, creciendo a un ritmo similar al semestre previo. Este comportamiento general se puede adjudicar al buen manejo del gasto público y privado en general. El crecimiento fue el reflejo de un buen desempeño tanto de las actividades secundarias como terciarias.



ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL Y ESTATAL

PRECIOS AL CONSUMIDOR

COMERCIO INTERNACIONAL

MERCADO LABORAL

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

EXPECTATIVAS DE LA ECONOMÍA MEXICANA



ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL Y ESTATAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL Y ESTATAL

IGAE

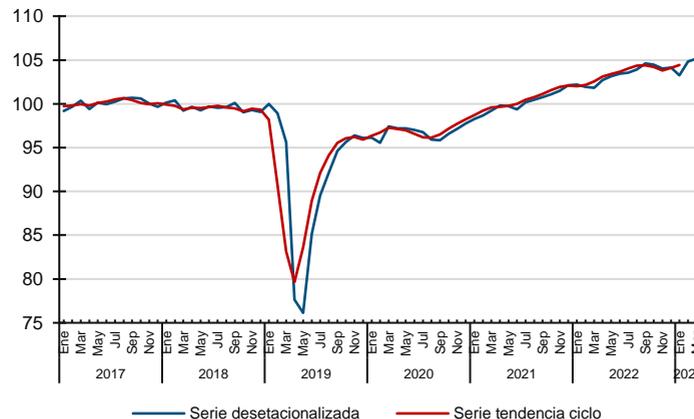
El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) creció 3.3% a tasa anual desestacionalizada en marzo de 2024, cifra que compensa la caída mensual de 1.04% en enero pasado. Tal crecimiento del IGAE derivó de un retroceso mensual desestacionalizado de -6.3% de las actividades secundarias, compensado por un crecimiento de 16.5% de las actividades primarias y un avance de 1.2% de las terciarias.

Sumado a lo anterior, las actividades secundarias obedecieron a la misma tendencia, explicada en buena medida, por el retroceso mensual de la actividad correspondiente al sector de la Construcción (-2.5%) y del sector Minero (-0.8%) y por el relativo estancamiento de las actividades manufactureras y de la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final (variación mensual desestacionalizada de 0.5% y 0.7%, respectivamente)

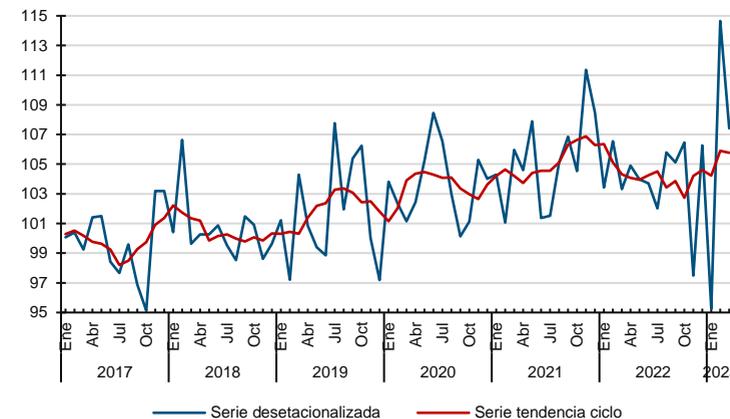
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

Series desestacionalizadas
Índice Base 2018 = 100

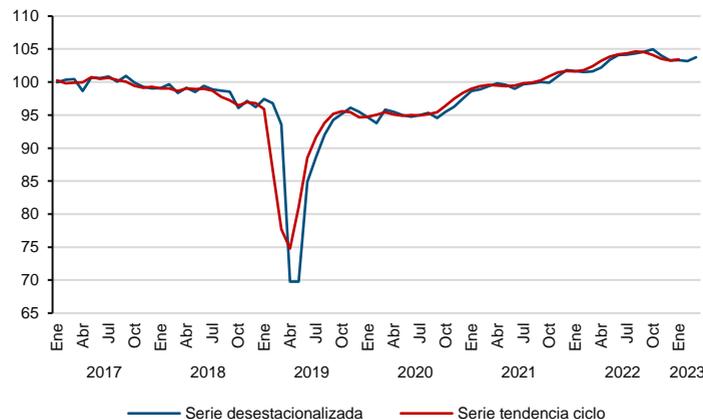
ÍNDICE BASE



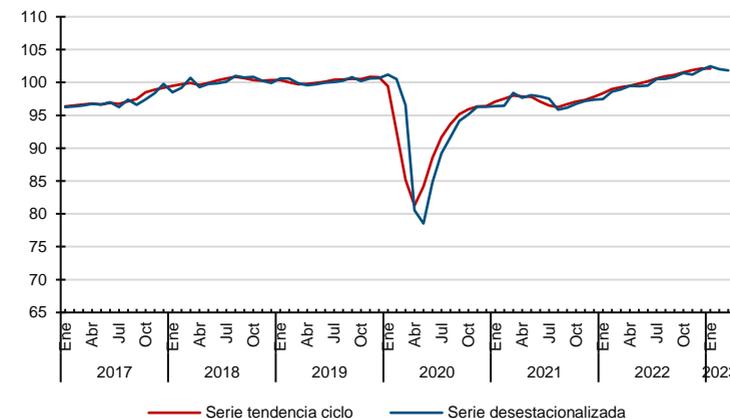
ACTIVIDADES PRIMARIAS



ACTIVIDADES SECUNDARIAS



ACTIVIDADES TERCIARIAS



ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL Y ESTATAL

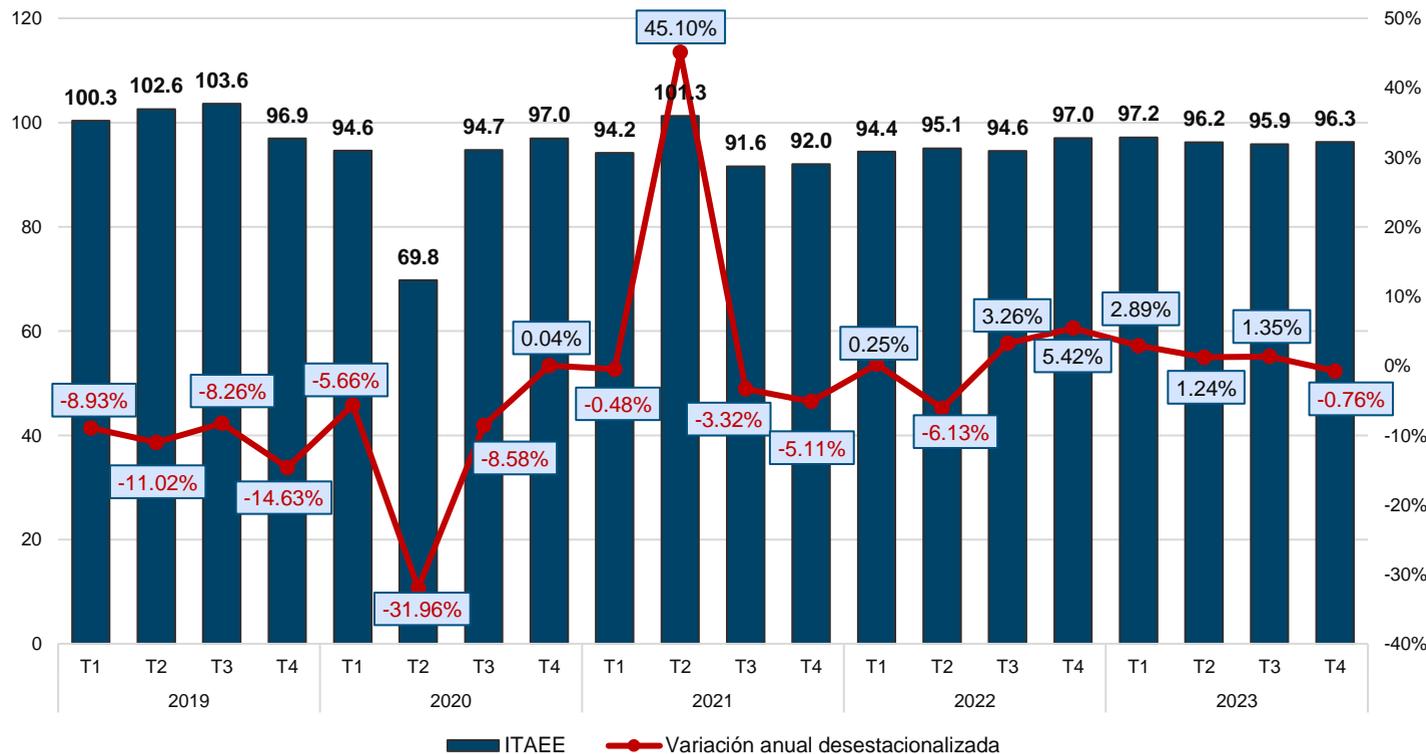
ITAEE

Hacia el último trimestre de 2023, el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal se desaceleró en relación al mismo trimestre del 2022, motivado por un retroceso en las actividades primarias (a tasa anual desestacionalizada de -0.25%) y las actividades secundarias (-0.34%).

En el interior de las actividades primarias, este retroceso fue motivado por la disminución en la Agricultura, Cría y explotación de animales (0.24% a tasa anual desestacionalizada).

Mientras que la disminución del componente secundario derivó del retroceso en la Minería (-3.72% a tasa anual desestacionalizada) y las Industrias Manufactureras (-1.03%), disminuyendo el impacto por el crecimiento en la Construcción (9.83%).

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)
Variación porcentual con respecto al mismo trimestre del año anterior – Coahuila



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

Serie desestacionalizadas

Índice Base 2018 = 100

Nota: Cifras preliminares. Debido al método de estimación las series pueden ser modificadas al incorporarse nueva información.



PRECIOS AL CONSUMIDOR

PRECIOS AL CONSUMIDOR

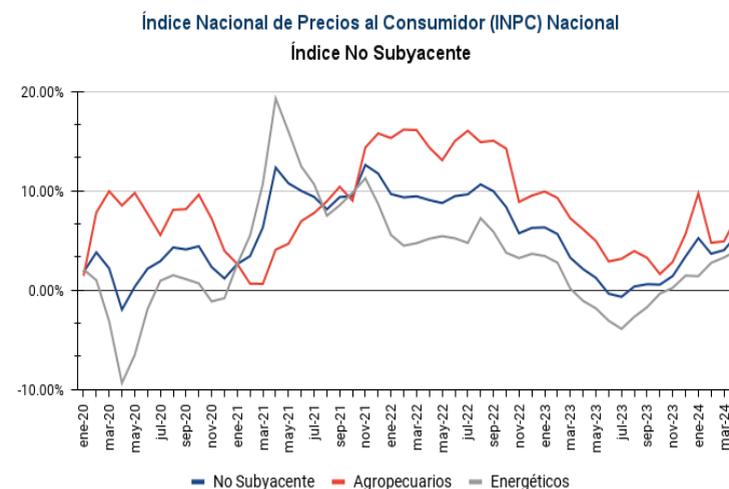
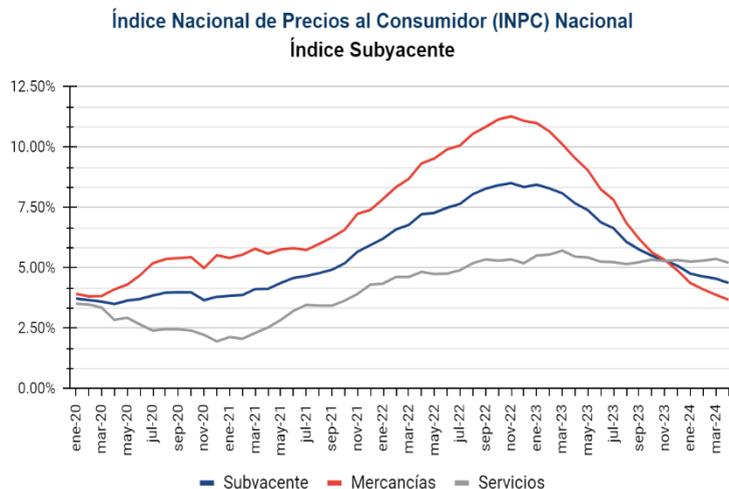
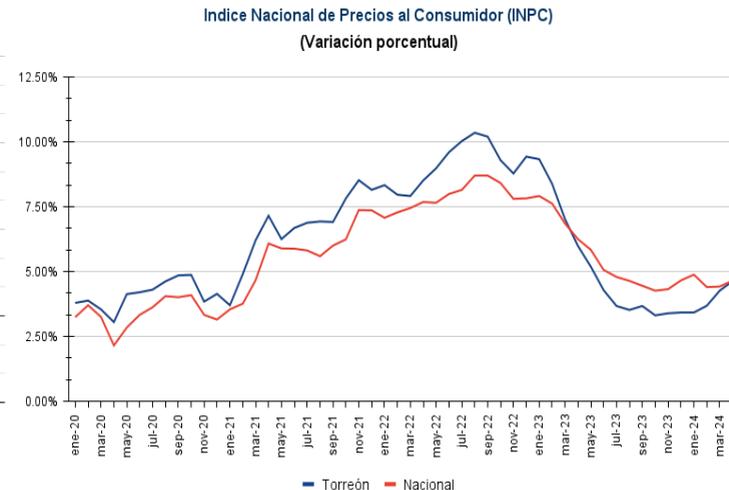
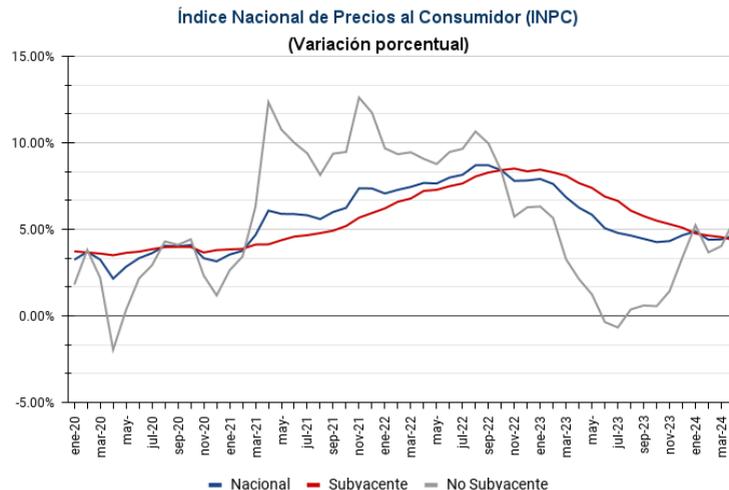
INFLACIÓN

Persisten las presiones inflacionarias medidas por la evolución del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Tal indicador creció a una tasa anual del orden de 4.65 en la primera mitad de 2024.

Además, la evolución de la inflación subyacente siguió reflejando la moderación de las presiones derivadas de los choques de la pandemia y de los conflictos militares en medio oriente y Europa.

En el interior del componente subyacente, la inflación anual de las mercancías, así como de los servicios, resultaron menores a las esperadas por los especialistas y a trimestres previos en todas las regiones, aunque aún así, se mantuvieron en cifras relativamente elevadas.

Por su parte, la inflación no subyacente se situó en niveles atípicamente bajos en todo el país, pero mostrando evidencia de volver a elevarse en la primera mitad del año.



Fuente: Elaboración propia con cifras del Índice Nacional de Precios al Consumidor, INEGI.

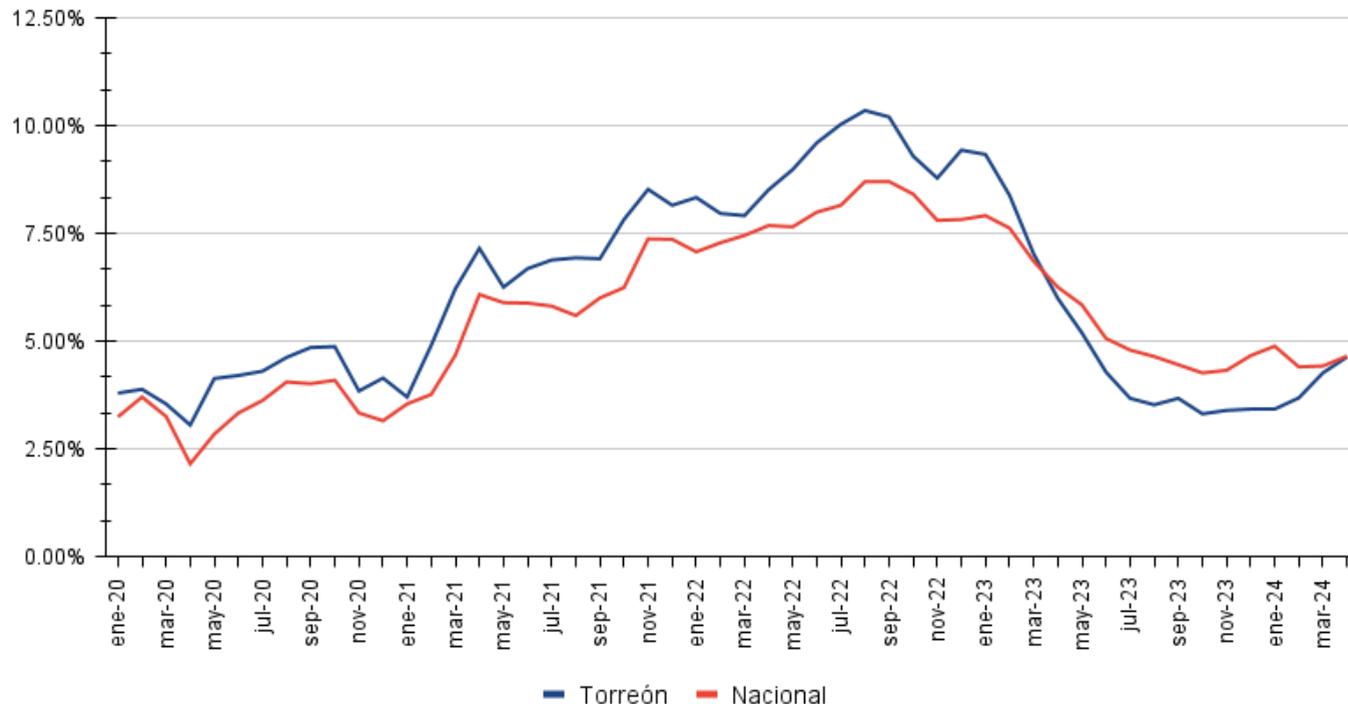
PRECIOS AL CONSUMIDOR

INFLACIÓN

Por su parte, la inflación municipal se mantuvo por debajo de la cifra nacionales desde abril de 2023 y registrando 12 meses continuos manteniendo este comportamiento a la baja. Este comportamiento históricamente diferente esta parcialmente explicado al dinamismo de la economía local y al uso de las materias primas en la actividad industrial.

En suma, las variaciones específicas al interior los índices subyacente (Mercancías) y no subyacente (Principalmente Energéticos y Agropecuarios) destacaron por su incidencia sobre la inflación nacional y de las principales regiones en donde son consumidos, incluido Torreón, debilitando el poder adquisitivo de las unidades familiares.

Indice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)
(Variación porcentual)



Fuente: Elaboración propia con cifras del Índice Nacional de Precios al Consumidor, INEGI.



COMERCIO INTERNACIONAL

COMERCIO INTERNACIONAL

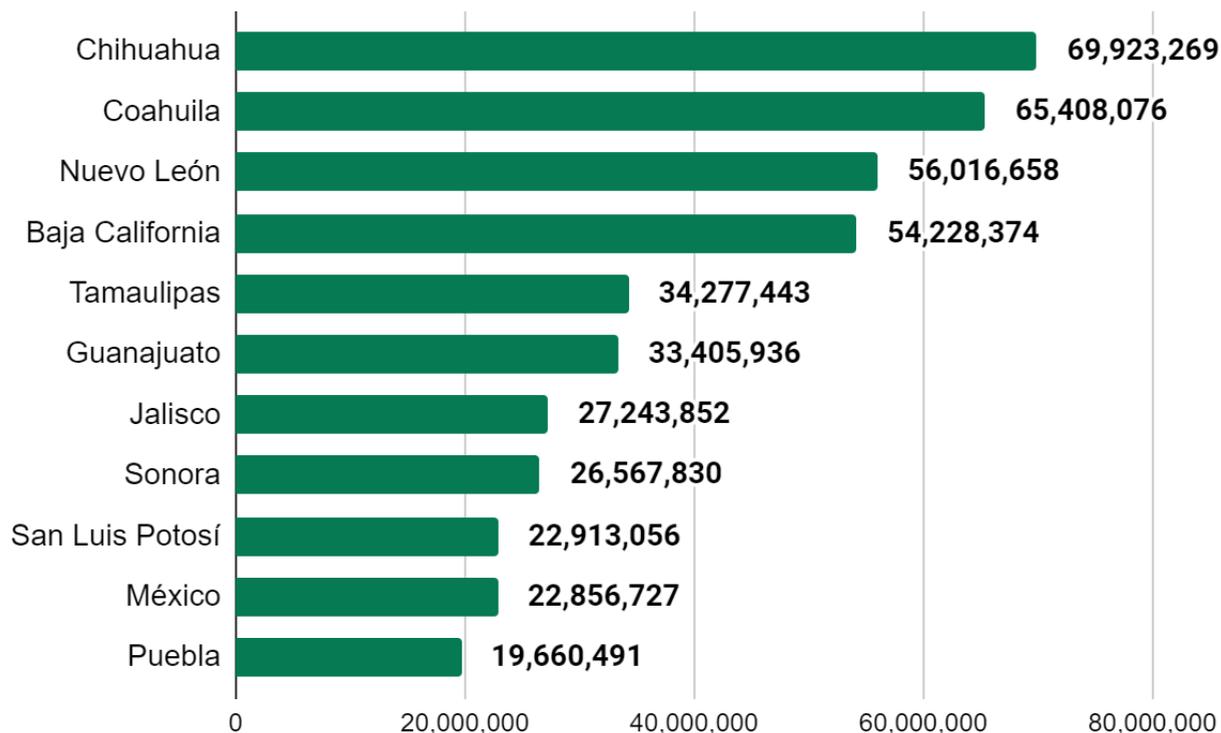
EXPORTACIONES

En lo relativo al comercio internacional, las exportaciones nacionales crecieron a 533 mil millones de dólares durante 2023, representando un aumento anual de 2.3% respecto a su similar de 2022.

Dentro de las entidades, Chihuahua se posicionó como el estado con mayor nivel de exportaciones, acumulando casi 70 mil millones de dólares, seguido de Coahuila, sumando más de 65 mil millones de dólares en 2023, traduciéndose en un incremento de 2.3% a tasa anual.

Este crecimiento fue impulsado en mayor medida por el crecimiento en subsector de la Fabricación de equipo de transporte, el cual sumó casi 45 mil millones de dólares (creciendo 11.6% a tasa anual), aportando el 68% de las exportaciones totales en la entidad.

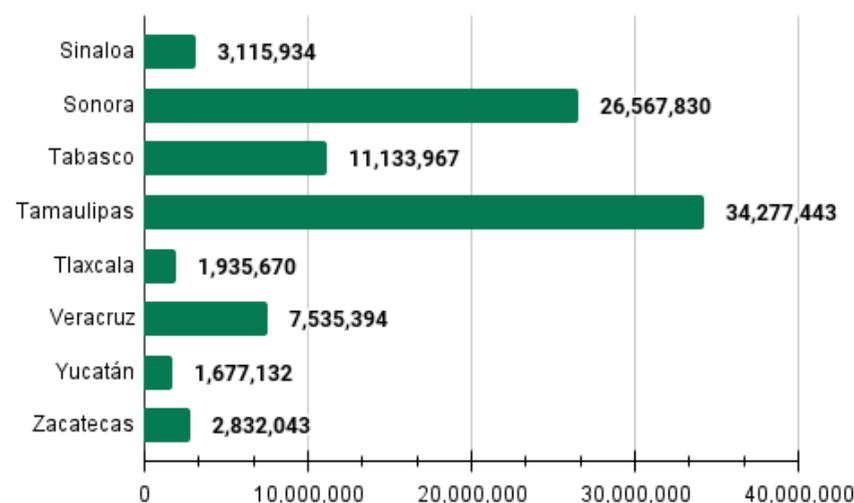
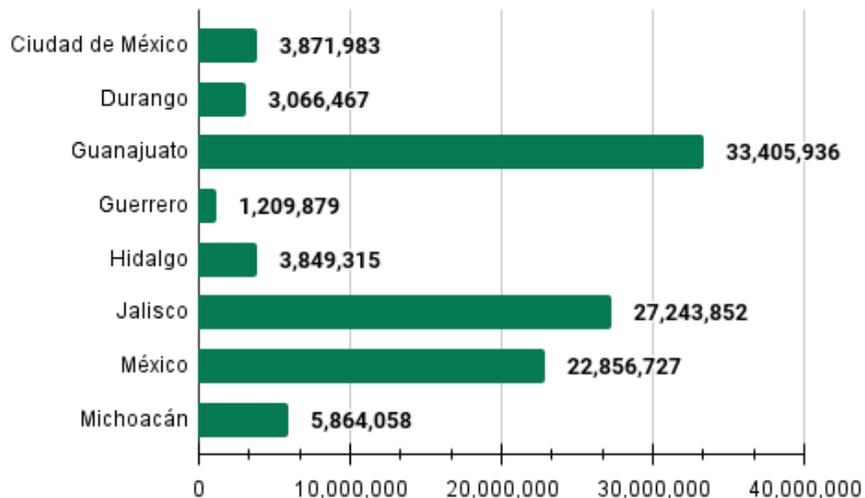
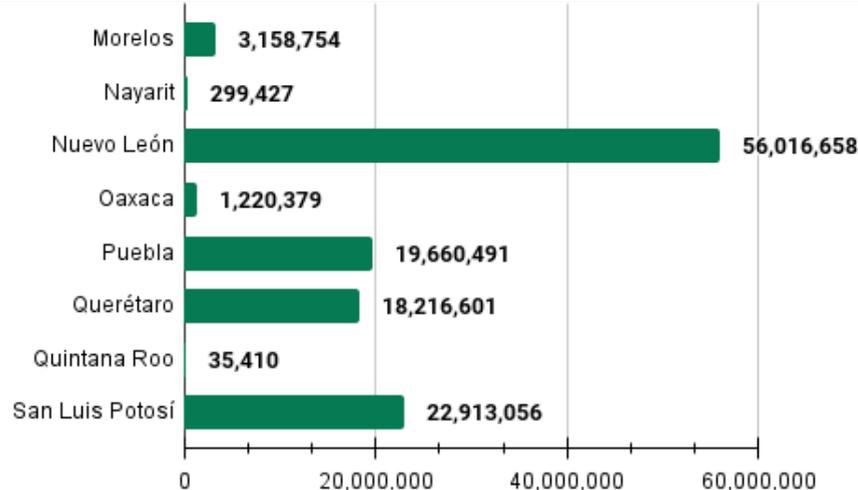
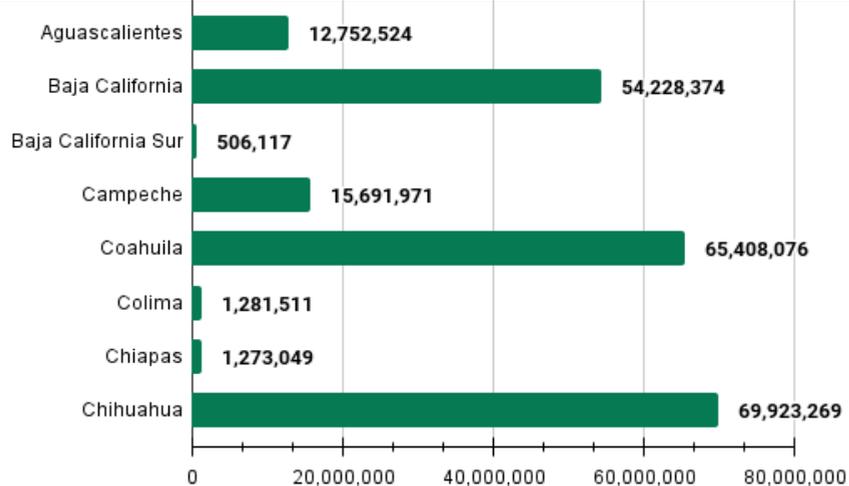
Nivel de Exportaciones por Entidad Federativa
(Millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia con cifras del INEGI.

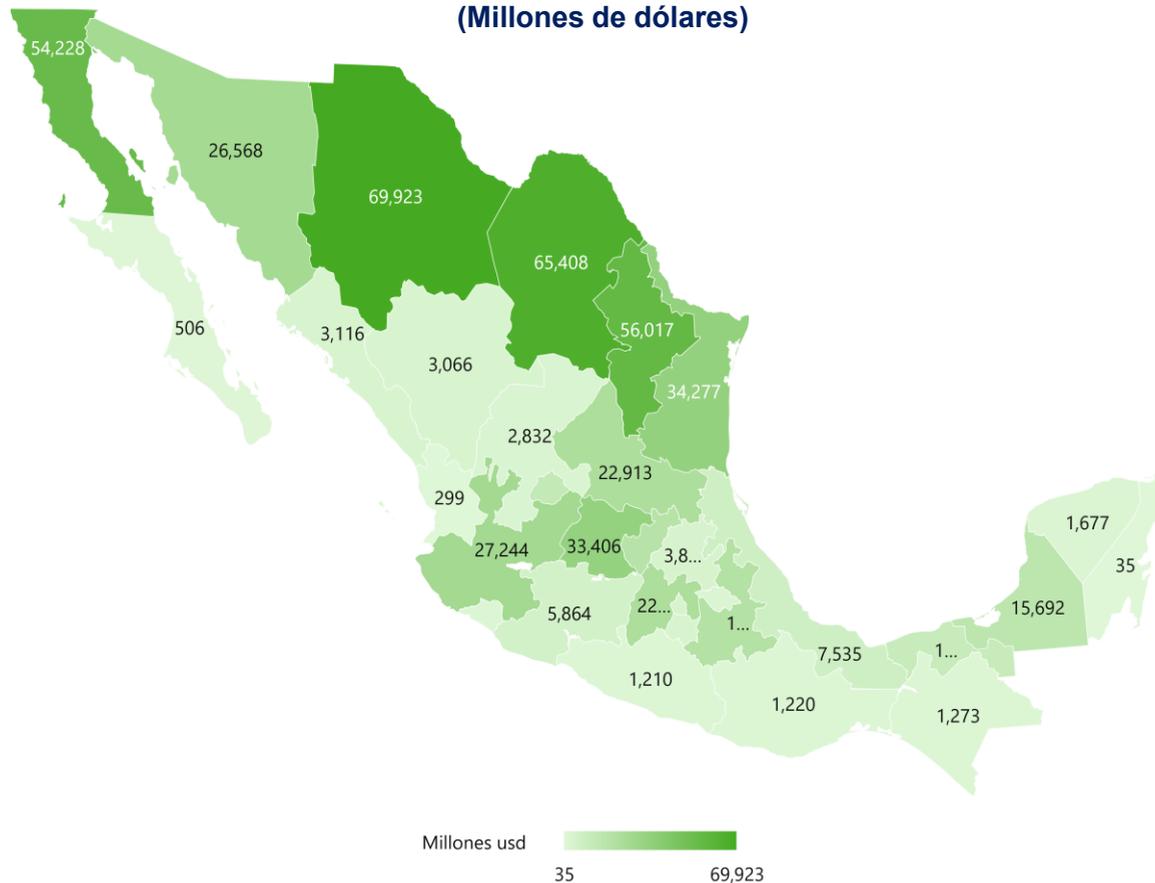
COMERCIO INTERNACIONAL

EXPORTACIONES



COMERCIO INTERNACIONAL

Exportaciones por entidad federativa
(Millones de dólares)



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

Fuente: Elaboración propia con cifras del INEGI.

COMERCIO INTERNACIONAL

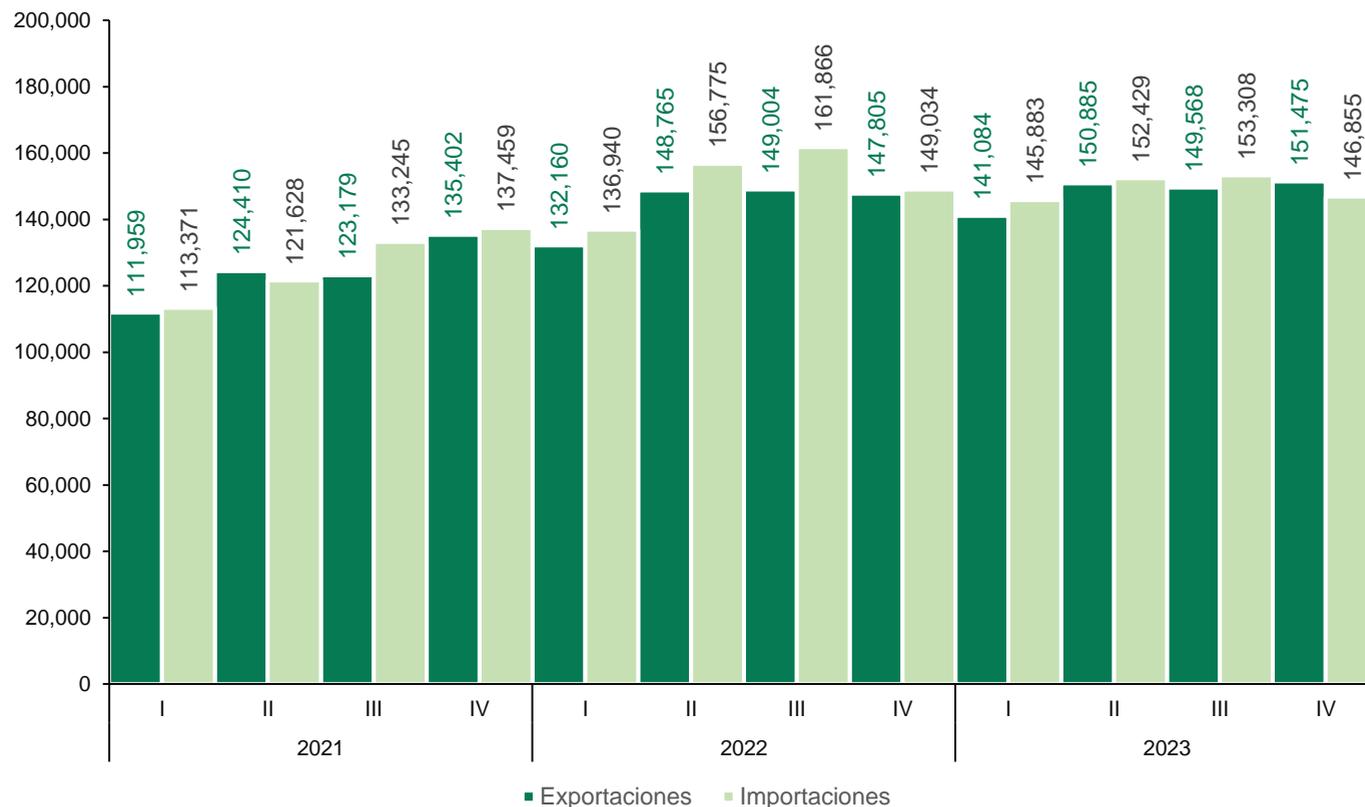
BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial mexicana ha mantenido su tendencia históricamente deficitaria durante casi todo el periodo de estudio, exceptuando el último trimestre de 2023, en donde, la apreciación del tipo de cambio empujó a niveles positivos el nivel de exportaciones.

Así mismo, se espera que esta tendencia negativa siga presente durante los próximos trimestres del año, suponiendo un aumento en el precio de los bienes importados y en la valorización del tipo de cambio.

Además, la llegada de nuevas inversiones y la reinversión de utilidades en las empresas ya instaladas pueden contribuir directamente a acelerar el crecimiento de las exportaciones nacionales hacia sus principales socios comerciales.

Balanza Comercial
(Millones de dólares)

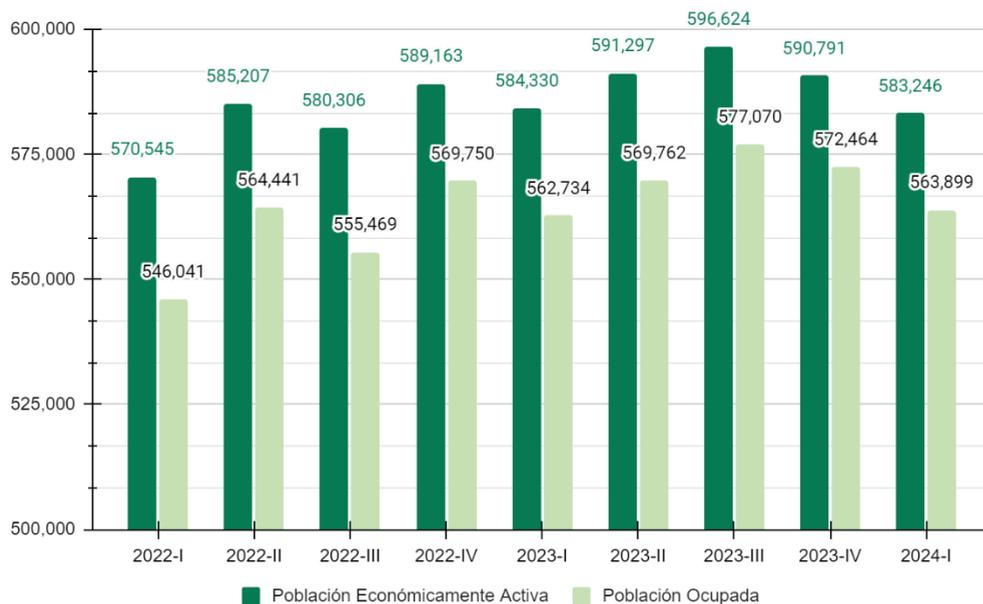




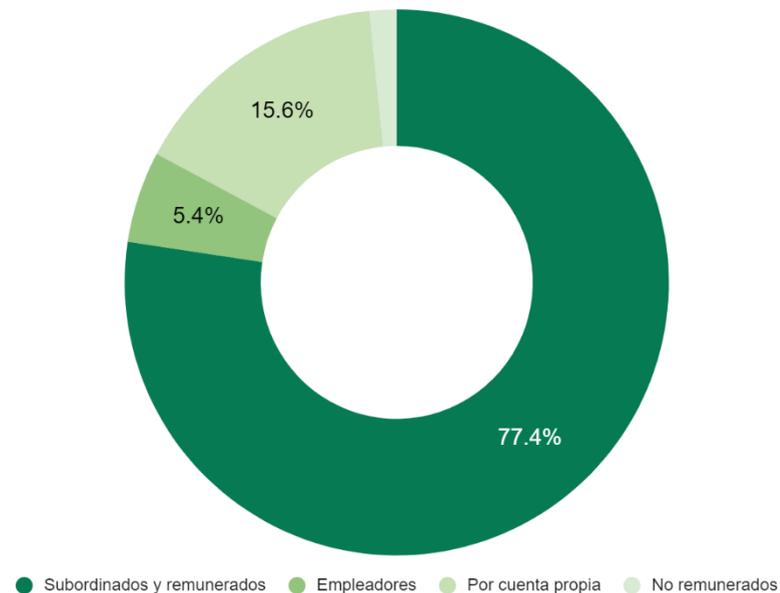
MERCADO LABORAL

MERCADO LABORAL

Población de 15 años y más en la ZML



Población de 15 años y más en la ZML



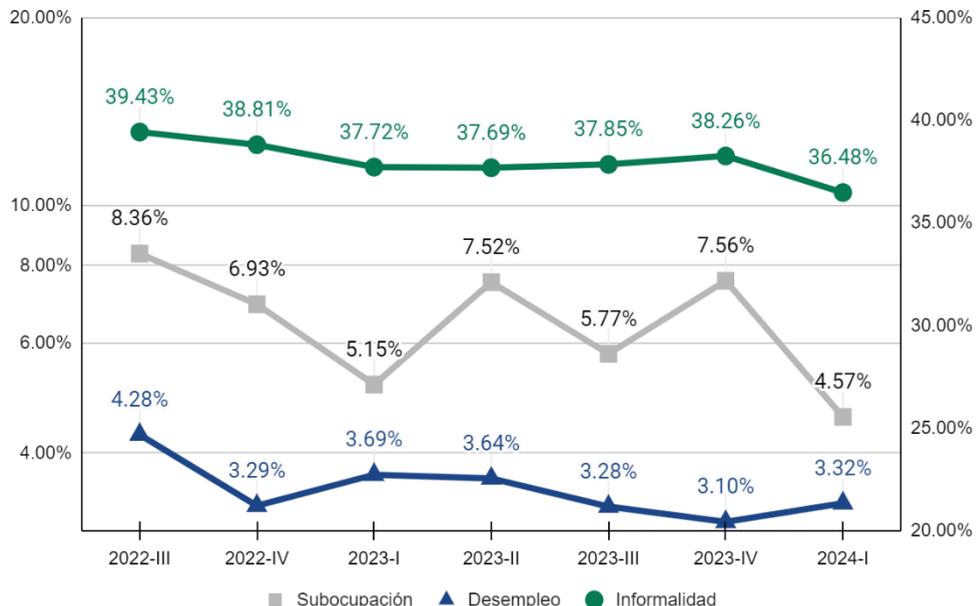
Al primer trimestre de 2024, dentro de la ZML, la Población Económicamente Activa (PEA) se ubicó en 583,246 personas. Esto representa el 61% de la población mayor de 15 años. Comparado con el trimestre anterior (62.12%), ha disminuido 1.12% en la proporción de la PEA con respecto a la población mayor de 15 años.

En ese mismo periodo, la Población Ocupada registrada fue de 563,899 personas, representando una tasa de ocupación del 96.68% y de 3.32% de desocupación.

Según la posición en la ocupación; en promedio, durante los últimos 10 trimestres, 77.4% de la población ocupada corresponde a trabajadores subordinados y remunerados; 5.4% a empleadores y 15.6% son trabajadores por cuenta propia. Mientras que el 1.6% de los empleados no reciben ningún tipo de remuneración.

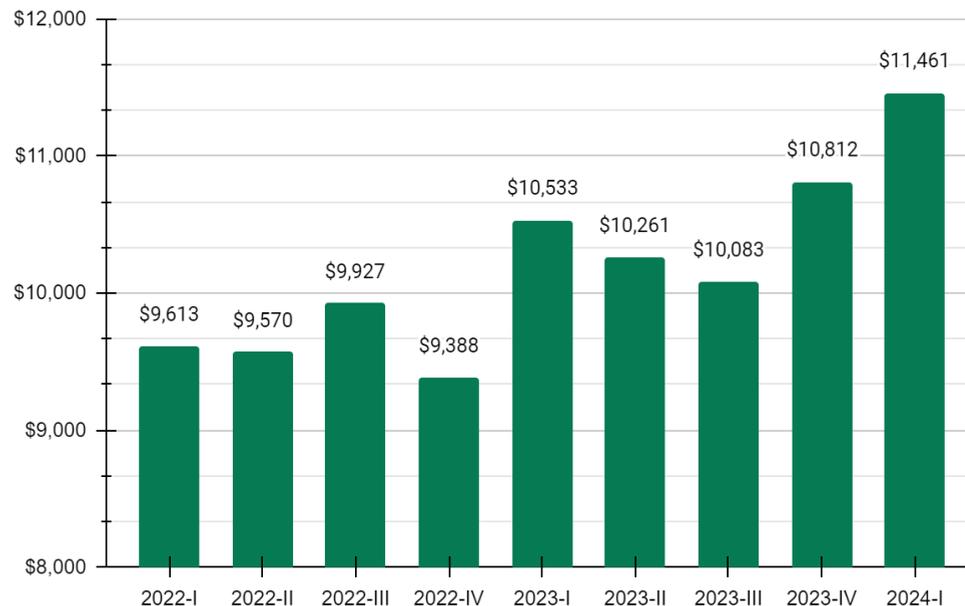
MERCADO LABORAL

Nivel de ingresos en la ZML (Porcentaje de la población)



Las tasas de subocupación e informalidad siguieron evolucionando su tendencia a la baja y manteniendo valores estables desde 2022. Mientras que, el nivel de desempleo, mantiene el mismo comportamiento de tasas controladas y ha permanecido por debajo de 3.6% durante casi todo 2023.

Ingreso laboral promedio en la ZML (Porcentaje de la población)



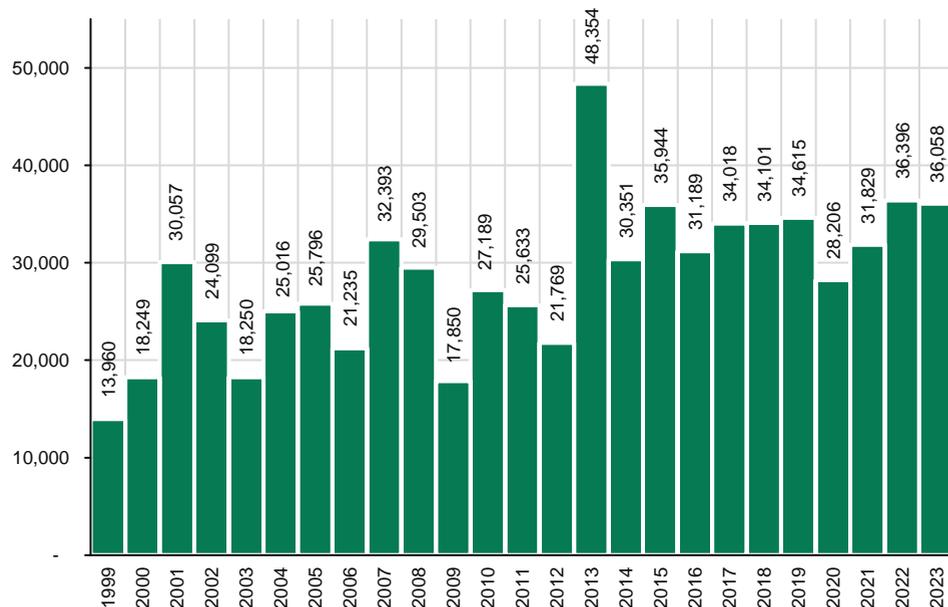
El nivel de ingresos laborales siguió evolucionando al alza después de la caída de los trimestres III y IV en el 2023, alcanzando un histórico nivel de \$11,461 pesos mensuales en el primer trimestre de 2024 y aumentando casi 20% en dos años y un aumento de 7.67% con respecto al último trimestre de 2023 cuando el ingreso promedio mensual fue de \$10,811.80 pesos.



INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

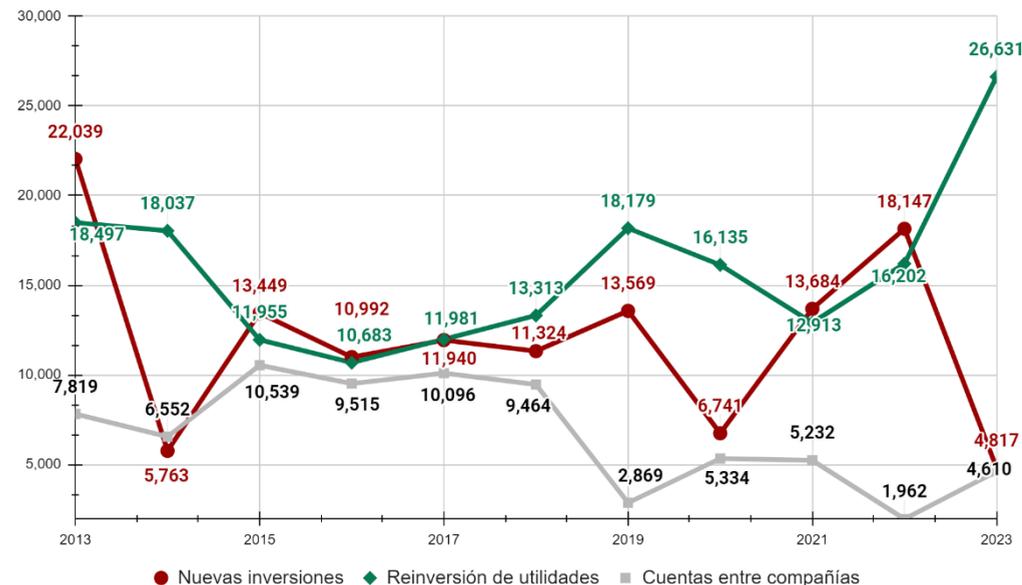
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Inversión Extranjera Directa en México (Millones de dólares)



La inversión extranjera directa registrada se desaceleró hacia el último trimestre de 2023 mas de lo esperado por los especialistas, derivado de la baja inversión en las cuentas entre compañías. Sin embargo, esta no es una cifra menor, pues representa la confianza empresarial por mantener la inversión en territorio nacional.

Inversión Extranjera Directa en México por tipo de inversión (Millones de dólares)

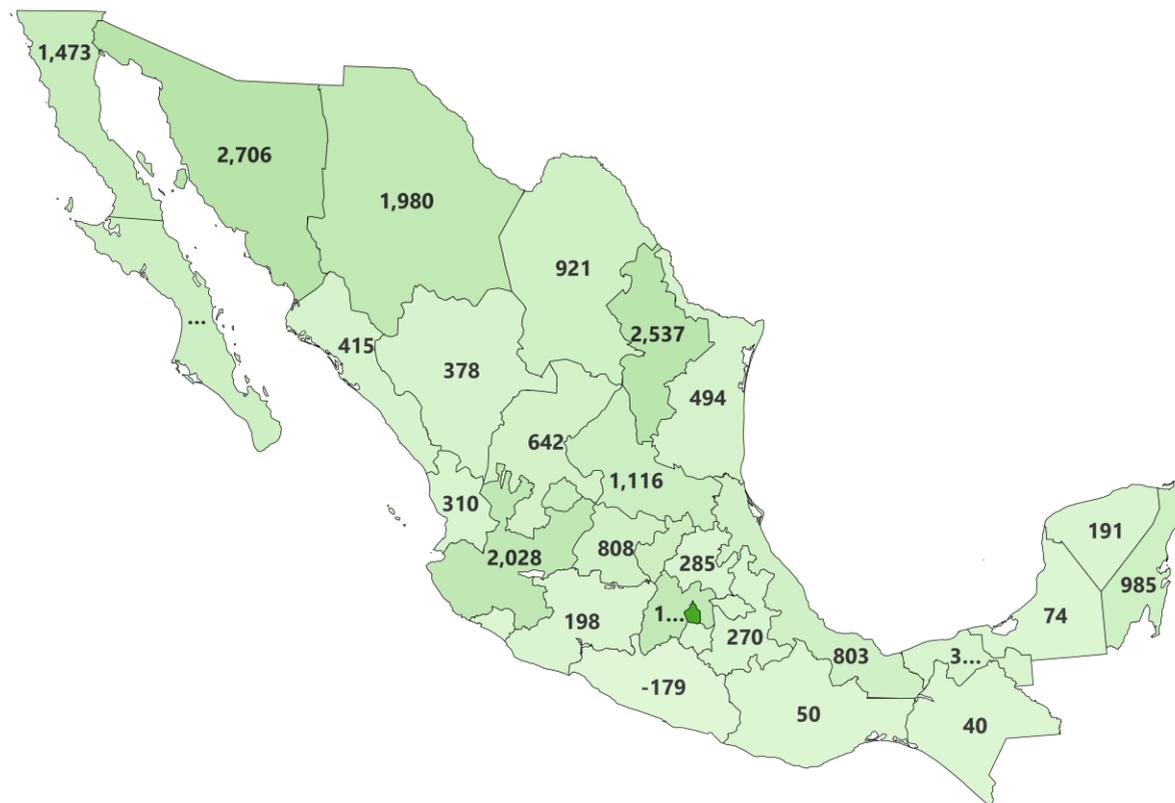


Las nuevas inversiones hacia el país sumaron 4 mi 817 millones de dólares en 2023, casi 75% por debajo de las registradas en 2022, las cuales acumularon 18 mil 147 mdd. Mientras que, las reinversiones crecieron 26 mil 631 millones de dólares, representando un crecimiento porcentual de 74 puntos. Así mismo, las cuentas entre compañías aumentaron a 4 mil 610 millones de dólares durante el mismo periodo.

Fuente: Registro Nacional de Inversiones, 2023. Secretaría de Economía.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Inversión Extranjera Directa por Entidad Federativa en México (Millones de dólares)



Ciudad de México	11,197
Estado de México	1,927
Aguascalientes	1,397
Querétaro	1,107
Tlaxcala	311
Tabasco	318
Morelos	196

Fuente: Elaboración propia con datos del Registro Nacional de Inversiones, 2023. Secretaría de Economía.
Las cifras de Guerrero fueron negativas debido a la disminución en las Cuentas entre compañías en el primer trimestre de 2023.



PRONÓSTICOS ECONÓMICOS

EXPECTATIVAS DE LA ECONOMÍA MEXICANA

Se estima que la economía crecerá en los siguientes trimestres del año a ritmos de entre 0.5% a 0.7%, de forma que el crecimiento del año, que se calcula comparando los PIB promedios del 2024 con el de 2023, será de aproximadamente 2.1%. A su vez, el crecimiento del ITAEE de Coahuila se podría ubicar en 2.2%.

La inflación seguirá manteniendo su tendencia descendente, pero de forma muy lenta, aún a pesar de la expansión de la demanda agregada y el que la inflación subyacente da signos de estancamiento por encima del 4%. Se espera que a finales de 2024 cierre alrededor de 4.5 y 5.2 puntos base.

Se prevé que el Banco de México siga el ciclo de recortes a las tasas objetivo de la política monetaria, aunque podrían diferir por las presiones del tipo de cambio que puedan desatarse por las elecciones de México y Estados Unidos. La duración del proceso desinflacionario sería otro factor importante a considerar para el cambio de tasas de interés.