



Perfil Económico de México

Bimestre VI 2023

Reporte Macroeconómico Oportuno
en Apoyo a la Toma de Decisiones

Diciembre de 2023

Perfil Económico de México

al Sexto Bimestre de 2023

En 2023, la economía tuvo un muy buen desempeño. La producción se incrementó en 3.2% y la inflación concluyó en 4.7%. Nada mal para una economía que inició el año con expectativas muy pesimistas. El principal motor de crecimiento ha sido el mercado interno y en particular el consumo privado y la inversión; ello en virtud de que las exportaciones han tendido a estancarse. En paralelo, la inflación retrocedió con paso firme y ya se encuentra muy cerca del objetivo institucional del Banco Central. El mercado interno ha resultado fortalecido debido a la creación de empleos y al mayor poder adquisitivo. En contraste, el mercado externo luce estancado por el debilitamiento de la economía de EUA, pero podría cambiar en el futuro, en la medida en que mejor el desempeño de la economía de EUA y el nearshoring se profundice. Finalmente, los dos balances fundamentales (el fiscal y el externo) se mantienen bajo control. Sólo persisten dos grandes retos: crear condiciones para que el nearshoring sea exitoso y blindar las finanzas públicas frente al desbordamiento del déficit público (=5%) anunciado para 2024.

Recuperación Económica Robusta.- En el cuarto trimestre de 2023, el crecimiento económico fue de **2.5%** (menor al 3.5% del trimestre previo). Las previsiones iniciales de gradual desaceleración no se han cumplido. Como consecuencia, el crecimiento para todo el año fue de **3.2%** (muy similar al pronóstico del gobierno). El impulso proviene del mercado interno y, en menor grado, del externo.

La Inflación está retrocediendo.- Tras dos largos años de lucha antiinflacionaria, la inflación está cediendo y en diciembre se ubicó en **4.7%**, ya muy cerca de la meta institucional del Banco Central (3%+/-1). Como se recuerda, la inflación derivó de una explosión de la demanda mundial, los desajustes en las cadenas productivas por el Covid-19 y el disparo en el precio de energéticos y alimentos, lo que se agravó con los conflictos bélicos. En México dos programas antiinflacionarios y un generoso subsidio a las gasolinas ayudaron a contener la inflación. Se espera que ésta retorne gradualmente a sus niveles históricos (2-4%) y eso apunta hacia la primera parte de 2024.

La creación de empleos sigue saludable.- Tras la enorme pérdida de empleos formales en 2020 (**-648 mil**), se observó una rápida recuperación de los empleos en 2021 (**+846 mil**), 2022 (**+753 mil**) y 2023 (**+651 mil**). Como consecuencia, la tasa de desempleo cerró el año en **2.6%**. En tanto, los salarios mínimos ganaron poder adquisitivo, pese a la inflación y eso contribuyó a mejorar parcial y temporalmente la masa salarial y a reforzar el consumo.

Perfil Económico de México

al Sexto Bimestre de 2023

Presión sobre finanzas públicas.- Para 2023, suman los ingresos **22%** del PIB, los gastos **25.4%** de PIB, y eso deriva en un saldo negativo de **-3.3%** del PIB. La apuesta fue fortalecer los ingresos tributarios para compensar la pérdida en ingresos petroleros y ajustar a la baja el gasto programable para acomodar el alza en gasto no programable. Como resultado, el déficit fue mayor en 2023, pero la deuda pública se mantuvo debajo de 50% del PIB. De hecho, la deuda gubernamental pasó de **47.6%** en 2022 a **46.6% del PIB** al cierre de 2023.

Sigue frenado el Financiamiento al Sector Privado.- Pese a los esfuerzos por impulsarlo, el financiamiento al sector privado sufrió un severo retroceso en 2021 y uno más moderado en 2022 y 2023. En el tercer trimestre del 2023, el retroceso anual (**-1.5%**) se explica por una caída en el financiamiento a las empresas (**-6.1%**) y por una recuperación en el destinado a la vivienda (**1.7%**) y al consumo (**13.1%**). Todo en un contexto de tasas de interés altas pero estables (por arriba de 11% al cierre de 2023), que seguirán frenando el financiamiento.

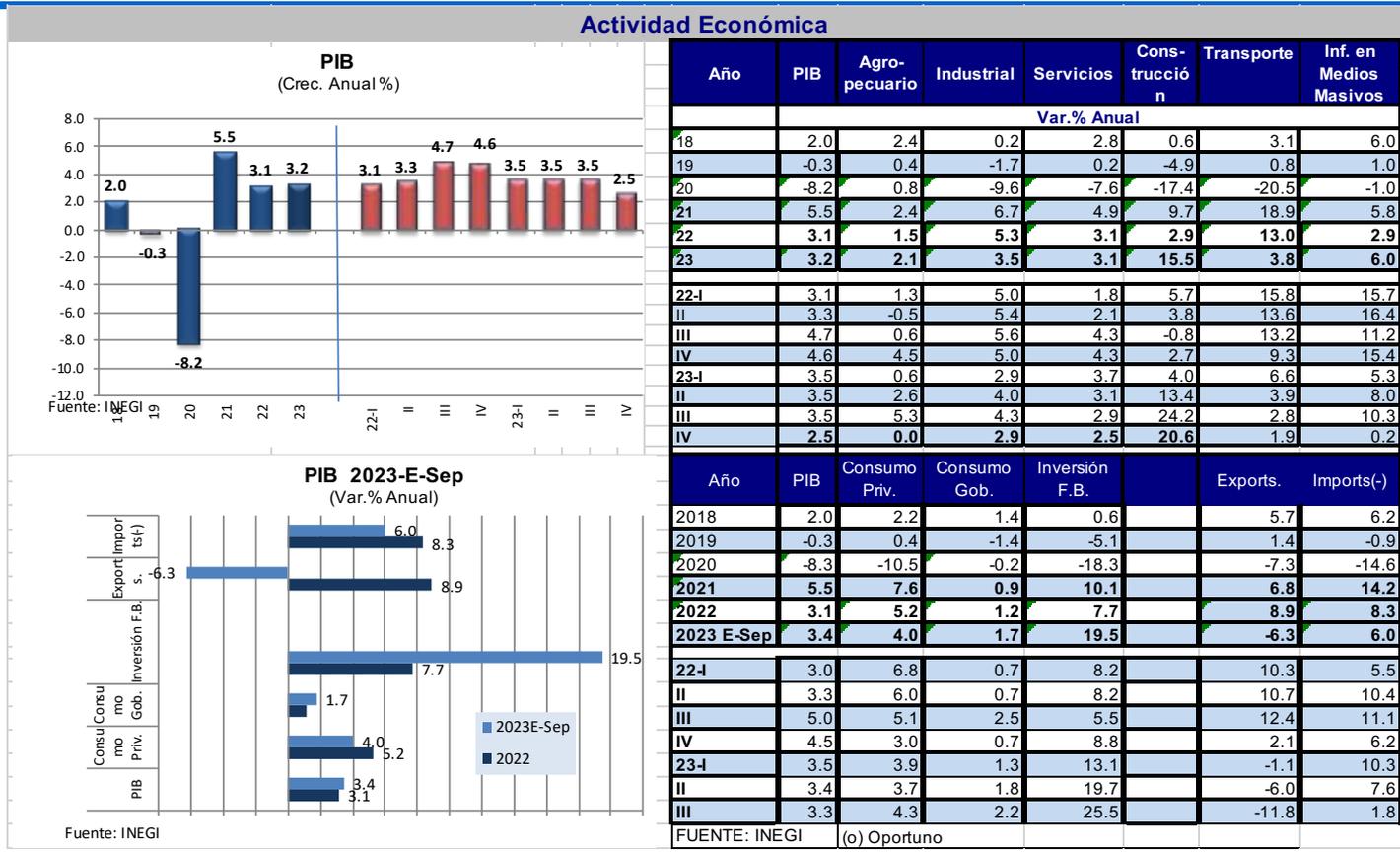
El comercio internacional se estanca.- El comercio internacional de México sumó 1,200 MMD en 2023 y apenas creció 1.6%. No obstante, los ingresos por exportaciones junto con las remesas (que suman 63 MMD y crecen 8.1% en 2023) han fortalecido los ingresos de divisas y contribuido a mantener a buen nivel las reservas internacionales (cierran 2022 en 199 MMD y aumentan a 212.8 MMD al cierre de 2023). Por fortuna, la evolución de la inversión extranjera –en especial la directa- ha sido favorable a lo largo de este año y es indicativa del avance gradual de la relocalización de empresas en México (nearshoring).

Moderada Desaceleración en EUA con inflación en declive.- En el cuarto trimestre de 2023, el crecimiento económico fue de **3.3% en EUA** (vs 4.9% previo), lo que significa un crecimiento de **2.5%** en el año. Por su parte, la industria observa un nuevo declive (**-3.1%**), lo que resulta desfavorable a la economía mexicana. En tanto, el desempleo se ha estancado en niveles bajos (3.7% en diciembre). Como en todo el mundo, la preocupación principal radica en una inflación alta (sobre todo la subyacente), que empezó a declinar a partir de la segunda parte de 2022: **de 9.1 a 6.5%** en diciembre 2022 y de allí a **3.4%** en diciembre 2023. En suma, en EUA la economía mejora su desempeño y la inflación retrocede.

Perspectivas Económicas a la alza.- En 2023, el crecimiento real superó las expectativas tanto en México como en EUA: 3.1% para México y 2.5% para EUA. Para 2024, los pronósticos de crecimiento serían ligeramente menores a los de 2023 para ambos países.

Actividad Económica

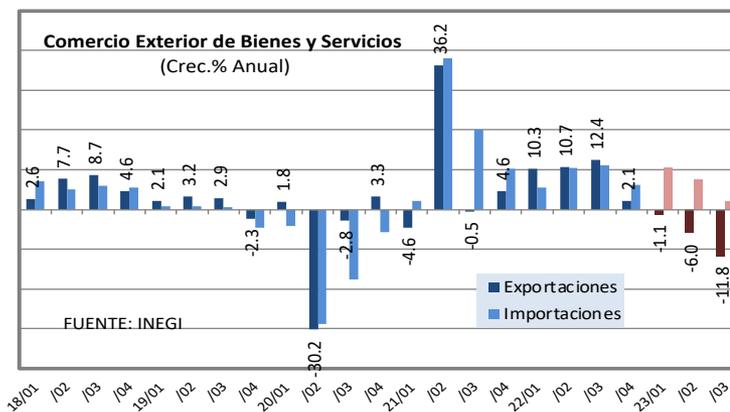
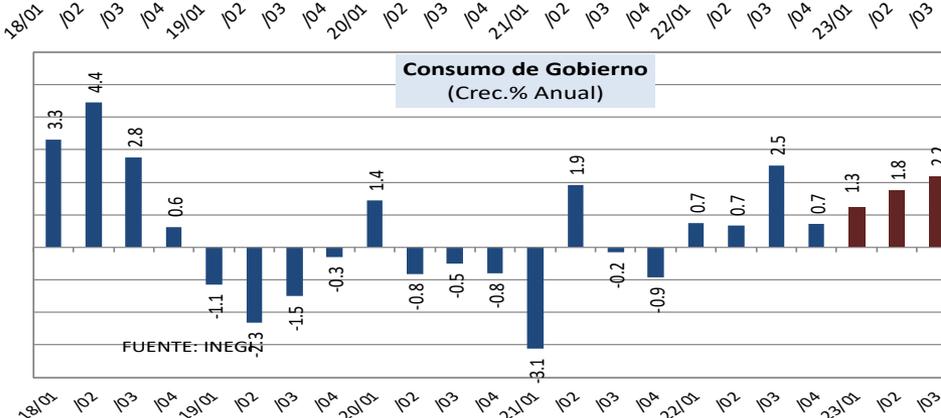
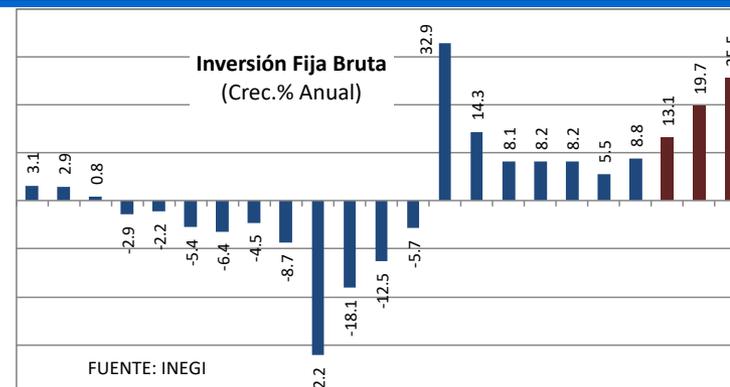
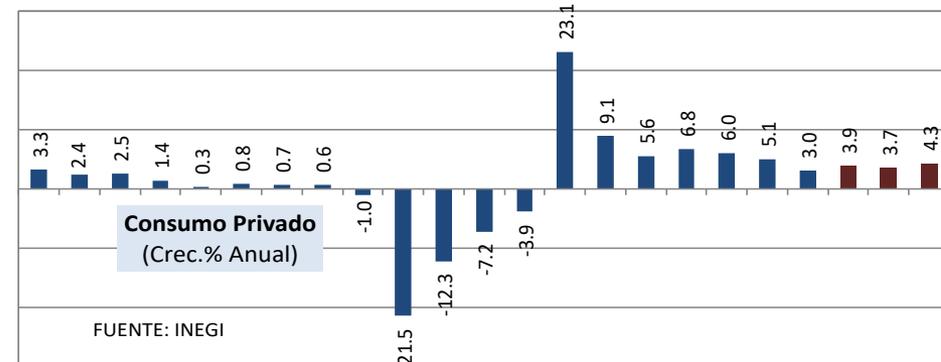
En el cuarto trimestre de 2023 el PIB creció 2.5% (vs 3.5% en trimestre previo), lo que arroja un promedio en el año de 3.2%.



- En 2023 la economía reporta un crecimiento del 3,2% (2.5% en el cuarto trimestre). Esto supera con creces las expectativas pesimistas iniciales.
- A nivel sectorial, en 2023 el sector más dinámico fue el industrial (3,5%), seguido de los servicios (3,1%) y finalmente del agropecuario (2,1%).
- Por el lado de la demanda, en el tercer trimestre destacó por su dinamismo la inversión (25,5%), seguida del consumo privado (4,3%), lo que contrasta con la caída de las exportaciones (-11,8%).

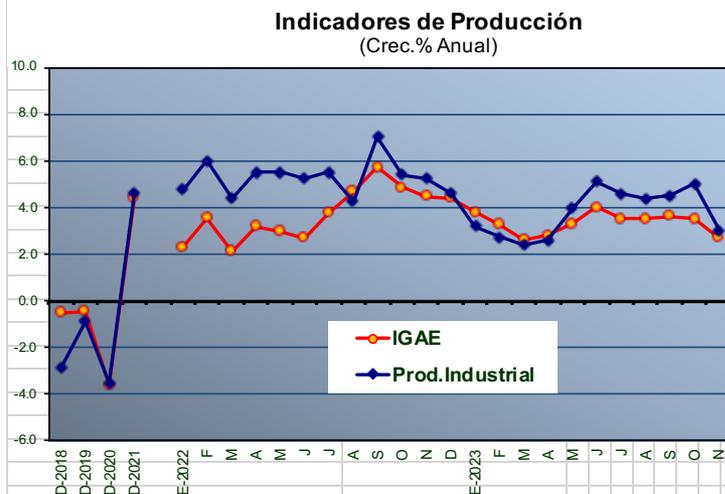
Actividad Económica

En 2023, los motores de la demanda interna siguen vigorosos, destacando la inversión con crecimiento de dos dígitos.



- El consumo privado, con el mayor peso en la demanda (2/3 del PIB), tras la pandemia, ha mantenido la inercia de la recuperación en 2022 y 2023 (4.3% en tercer trimestre).
- La inversión está creciendo a un ritmo muy acelerado en 2023; por primera vez en este sexenio las inversiones crecen a una tasa de dos dígitos (25.5% en tercer trimestre).
- Por su parte, las exportaciones de bienes y servicios están decreciendo con rapidez en respuesta al freno en la economía de EUA.

Indicadores de Producción



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI

Período	IGAE				Construcción	Comercio				Inversión Fija Bruta	Consumo Privado
	TOTAL	Agropecuario	Industrial	Servicios		Ventas Netas					
						Mayoreo	Menudeo	Transporte	Medios Masiva		
D-2018	-0.5	3.5	-2.8	0.5	-9.0	-2.0	0.0	2.1	1.2	-7.8	0.6
D-2019	-0.4	-2.5	-0.8	0.1	-4.6	-4.2	1.3	-0.9	-2.6	-2.9	-0.2
D-2020	-3.6	-2.5	-3.5	-3.6	-12.9	3.9	-1.9	-21.3	5.1	-12.7	-6.7
D-2021	4.4	4.9	4.6	4.4	4.7	5.4	4.5	12.0	11.9	5.7	7.4
E-2022	2.3	0.2	4.8	1.0	5.9	0.6	6.3	13.0	20.8	9.8	5.9
F	3.6	-0.8	6.0	2.4	3.1	8.6	6.7	18.3	8.2	6.1	7.6
M	2.2	5.5	4.4	0.7	6.8	5.2	4.0	13.2	18.2	7.7	6.4
A	3.2	2.3	5.5	2.1	6.6	7.2	7.8	15.5	16.8	8.1	6.2
M	3.0	2.6	5.5	1.6	1.7	6.7	5.8	13.2	18.2	7.7	6.3
J	2.7	-6.5	5.3	1.7	4.6	8.6	6.4	12.5	14.7	10.2	5.5
J	3.8	-5.2	5.5	3.2	3.3	7.3	5.7	11.9	10.9	5.5	4.6
A	4.7	1.6	4.3	5.0	-3.7	11.3	3.7	15.3	13.5	5.8	5.5
S	5.7	6.9	7.1	5.1	-1.2	8.7	7.0	14.7	11.4	7.3	5.1
O	4.9	3.4	5.4	4.7	-0.7	6.0	6.6	10.9	17.8	7.9	4.1
N	4.5	5.2	5.3	4.0	3.1	2.5	4.4	9.1	10.1	7.7	3.2
D	4.4	4.9	4.6	4.4	4.7	5.4	4.5	8.1	17.7	11.9	2.7
E-2023	3.8	-1.6	3.2	4.7	4.1	7.0	4.9	9.7	3.0	10.8	5.2
F	3.3	6.4	2.7	3.4	2.4	-0.9	6.7	7.1	6.0	14.6	3.2
M	2.6	-1.7	2.4	2.8	4.6	0.1	8.0	4.9	5.8	12.5	2.7
A	2.8	2.5	2.6	2.9	3.8	3.6	4.5	4.3	5.9	14.0	3.9
M	3.3	-0.6	4.0	3.1	16.0	2.6	3.1	3.4	11.5	20.9	3.1
J	4.0	5.9	5.1	3.3	21.1	-0.9	7.7	3.9	7.2	26.0	3.8
J	3.5	8.8	4.6	2.5	23.0	2.3	4.8	3.0	10.9	26.6	4.3
A	3.5	7.0	4.4	2.8	29.1	5.7	3.2	1.0	11.6	28.3	4.4
S	3.6	1.6	4.5	3.4	19.9	6.7	3.2	3.6	9.2	23.6	5.0
O	3.5	6.0	5.0	2.7	27.4	5.4	1.0	3.3	3.4	24.7	4.5
N	2.7	-6.6	3.0	3.2	19.3	8.6	1.8	3.5	0.8	20.1	5.8

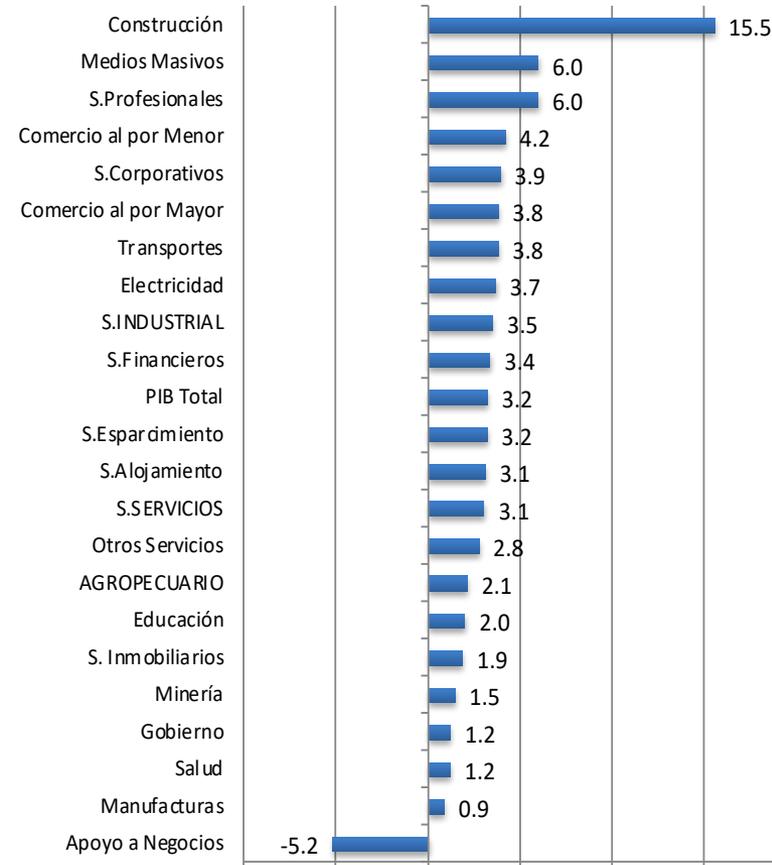
Fuente: INEGI

- El IGAE (Indicador Global de Actividad Económica), tras el rebote de 2021, observa desde entonces una moderación en su crecimiento anual; en 2023 reportó crecimientos superiores al 3% a lo largo del año, pero en el último bimestre, hubo una marcada desaceleración.
- A nivel sectorial, si se hace caso omiso del sector agropecuario (-6.6%), que suele ser muy volátil, el crecimiento descansa fundamentalmente en el sector industrial (3%) y en el sector servicios (3.2%) con datos de noviembre.
- Respecto a la demanda, ha sorprendido favorablemente la reactivación muy robusta de las inversiones.

Actividad Económica

En 2023, se confirma el retorno a la normalidad y a tasas de crecimiento positivas y moderadas en la mayor parte de las ramas económicas, pero las manufacturas no pasan por un buen momento.

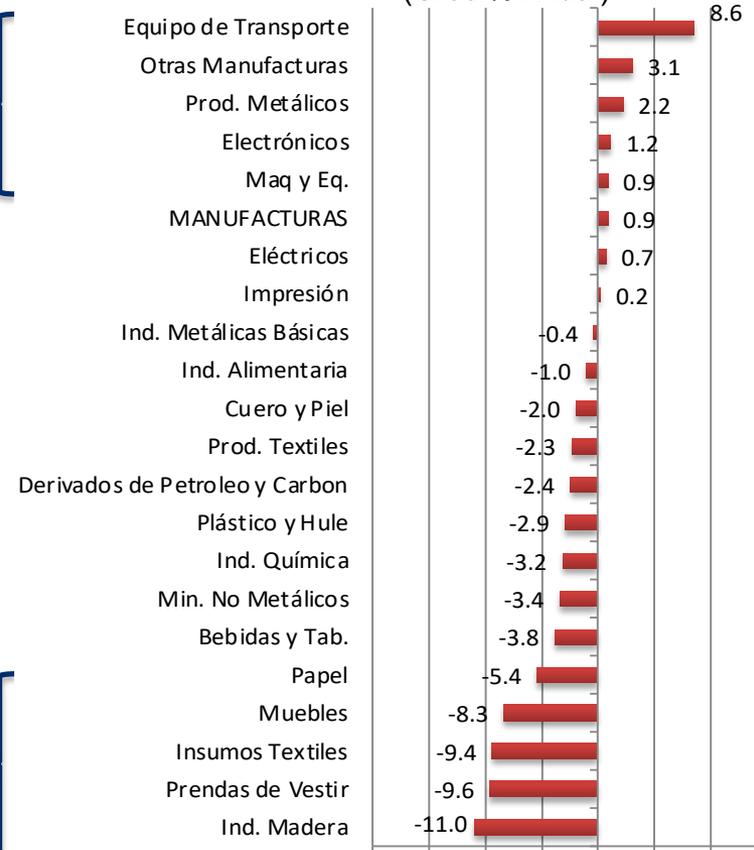
PIB TOTAL 2023-IV
(Crec.% Anual)



Los más dinámicos

Los menos dinámicos

PIB MANUFACTURAS 2023-IV
(Crec.% Anual)

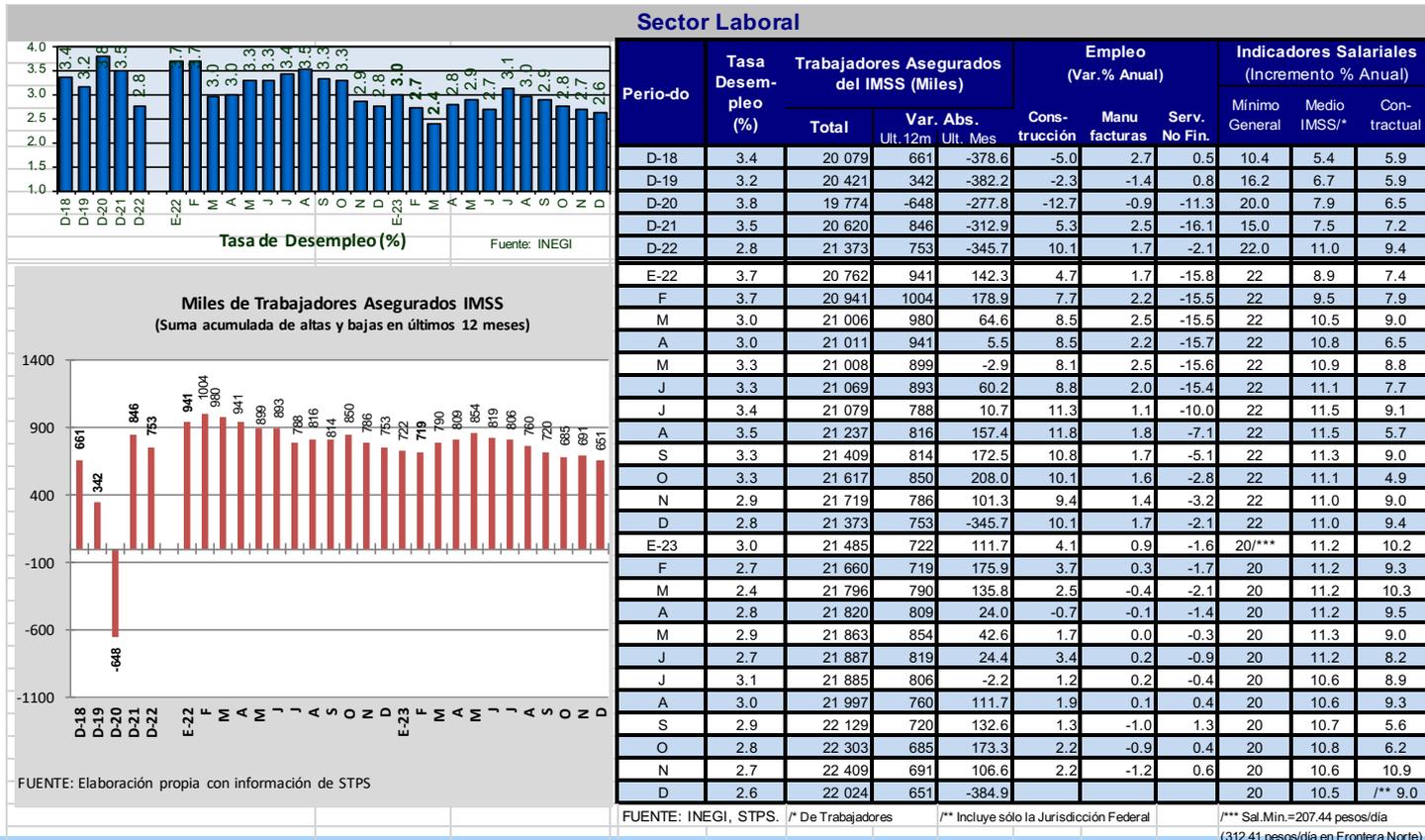


Fuente: INEGI (Series Desestacionalizadas)

Fuente: INEGI (Series Desestacionalizadas)

Nota: Se refiere a los promedios del acumulado del año

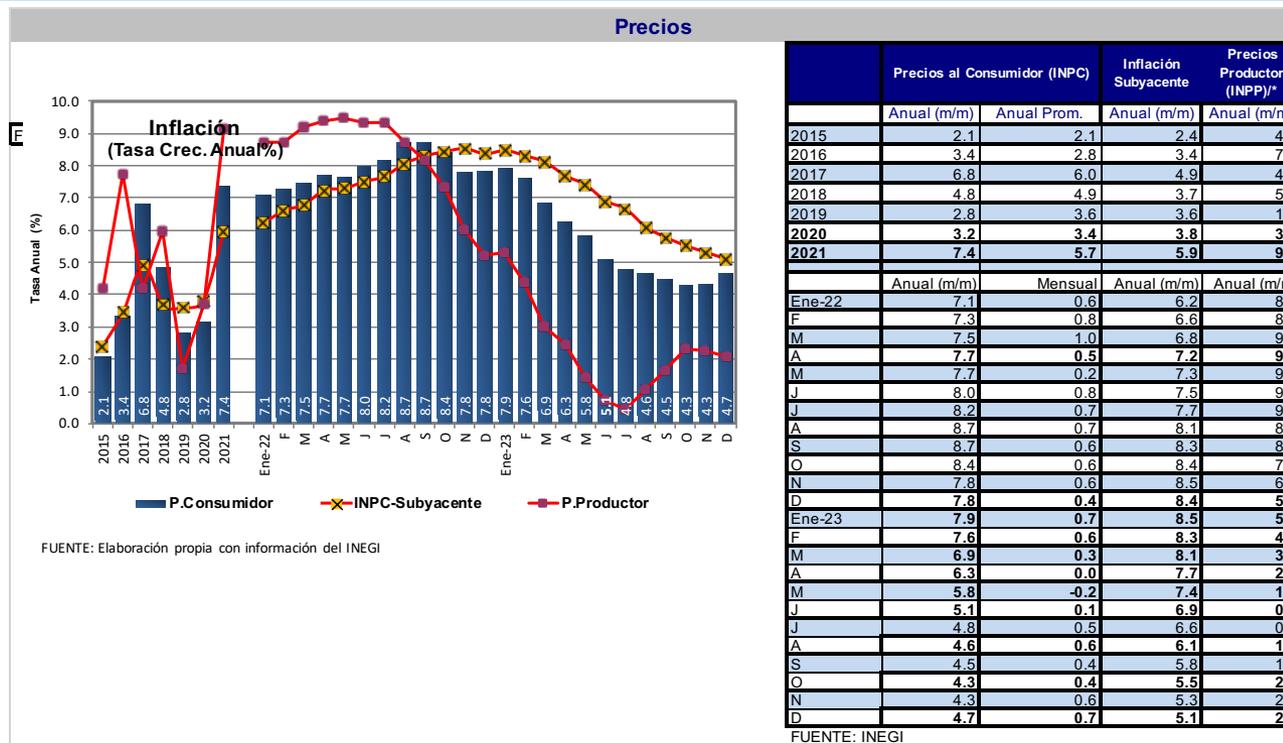
En 2023, la generación anual de empleo se reduce ligeramente (651 mil) en tanto que mejoran los salarios reales.



- La tasa de desempleo se ubicó en **2.6%** en diciembre, el nivel más bajo del segundo semestre.
- En 2022 se crearon **753** mil y en 2023 **651** mil, lo que reconfirma que el sector laboral sigue fuerte.
- La mayor inflación ha derivado en ganancias dispares en los tres principales indicadores de salario: +15.3% en el mínimo, 5.8% en el salario IMSS y 4.3% en el salario contractual. La mejora salarial se atribuye en gran parte al ajuste anual en el salario mínimo (20% en 2023) promovido por la actual administración.

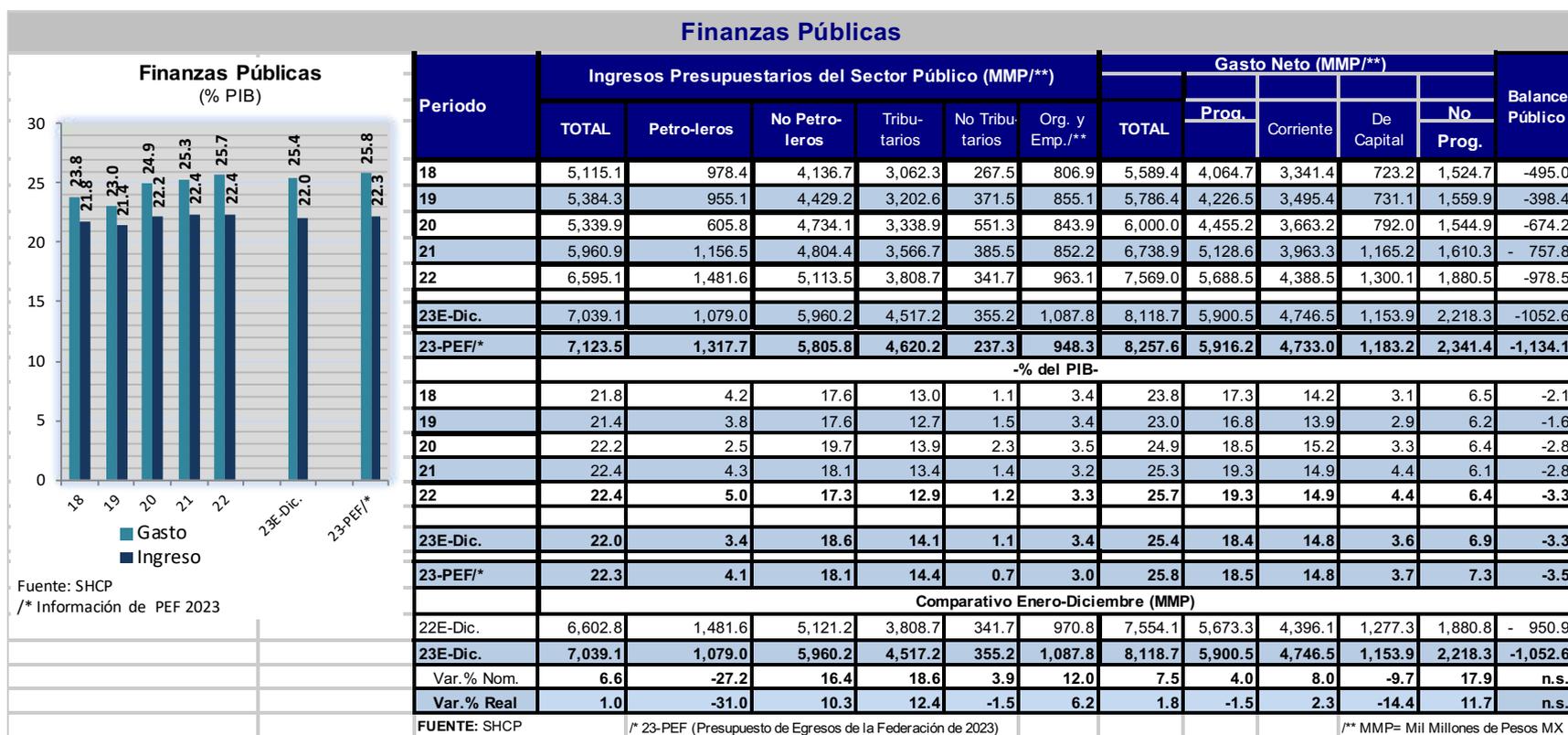
Precios

En diciembre 2023, la inflación repuntó a 4.7%, pero la inflación subyacente siguió bajando (a 5.1%).



- La inflación está retrocediendo con rapidez. Alcanzó un máximo en agosto 2022 (8.7%) y en diciembre retrocedió a 7.8% para cerrar 2023 en 4.7%. El episodio inflacionario se atribuye al estallido de la demanda mundial y al desajuste de las cadenas productivas por la pandemia y a los conflictos bélicos.
- La expectativa es la recuperación en pocos meses de la meta institucional del Banco de México (3% +/- 1%). La inflación de los precios al productor es minúscula (2.1%); no así la subyacente que sigue alta (5.1%), pero va en descenso.
- De afianzarse las tendencias, en breve podrá verse el retorno de las tasas históricas de inflación.

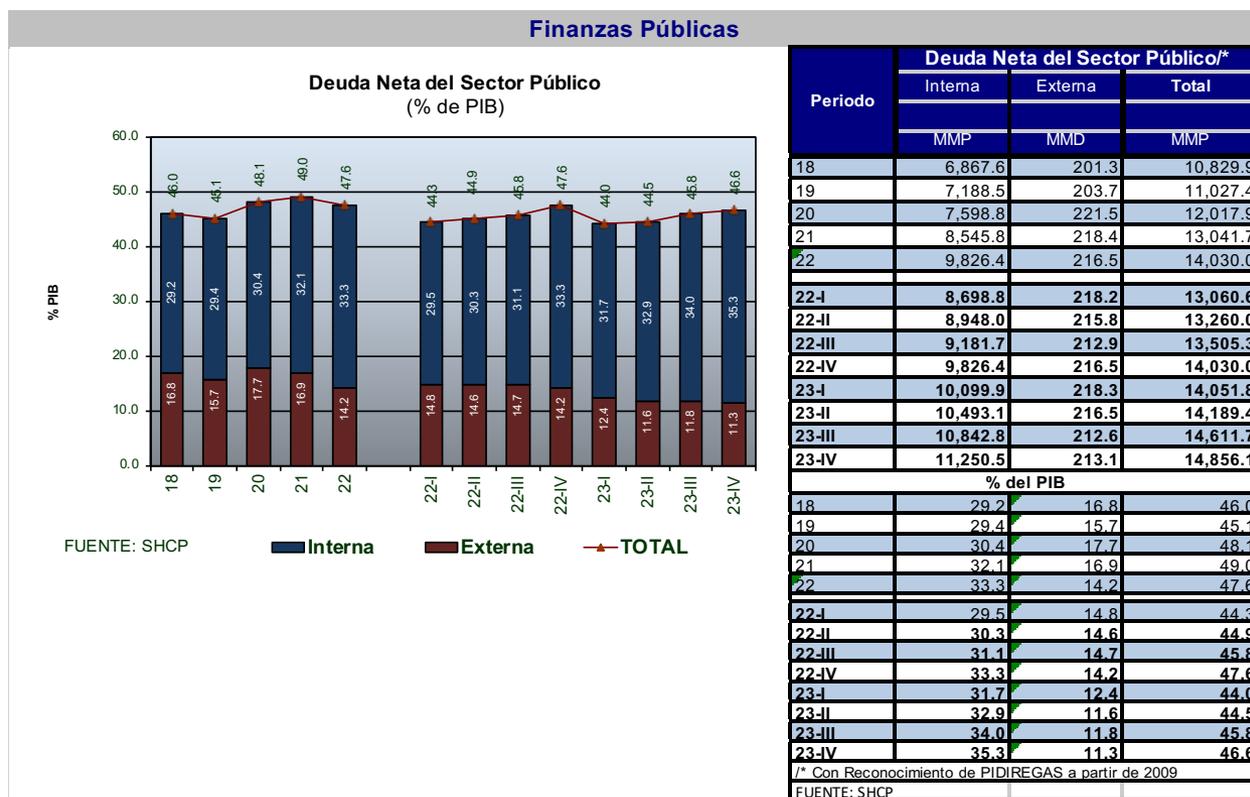
En 2023, sumaron los ingresos del gobierno 22% del PIB, los gastos 25.4% del PIB y eso arroja un déficit de 3.3% del PIB.



- En 2023, se reporta un crecimiento moderado en ingresos (1%) y un ascenso mayor en gastos (1.8%).
- Por el lado del ingreso, destaca el descenso en ingresos petroleros (-31.1%), pese a la recuperación del precio del crudo. Por el lado del gasto, el mayor castigo se presenta en la inversión (-14.4%).
- En 2023 y 2024, se perfilan fuertes presiones de gasto para concluir los proyectos emblemáticos y reforzar los programas sociales, en paralelo al debilitamiento de los ingresos petroleros.

Deuda Pública

La deuda pública, en porcentaje del PIB, se mantiene bajo control: pese a las mayores presiones presupuestarias, la deuda se sigue contrayendo: bajó de 47.6% en 2022 a 46.6% del PIB en 2023.



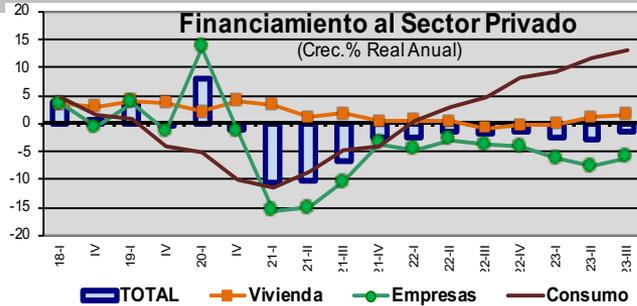
- En el comparativo mundial, la deuda pública de México es **moderada**: cerró en **47.6% del PIB en 2022** y en **46.6% en 2023**. Como referencia, en EUA ronda el 130% del PIB y en Japón el 260% del PIB.
- La actual administración ha cumplido la promesa de mantener acotada la deuda. Si bien ésta ha experimentado altibajos, se ha mantenido dentro de rangos manejables. Sin duda, la mayor inflación ayudó a “licuar la deuda”.
- Para su control, ha sido fundamental mantener hasta ahora un déficit fiscal moderado y un tipo de cambio relativamente estable; pero el desbordamiento del déficit en 2024 pone en riesgo este propósito central. Las presiones por concluir los proyectos emblemáticos y reforzar los programas sociales pueden romper la disciplina en las finanzas públicas.

Sector Financiero

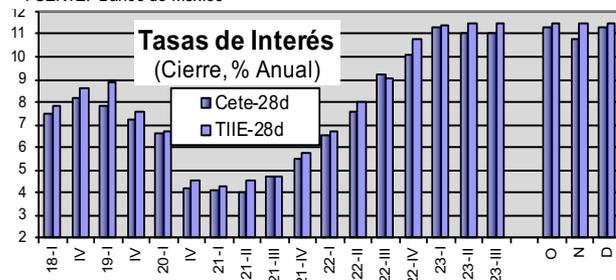
En el tercer trimestre de 2023, el financiamiento al sector privado sigue retrocediendo (-1.5%); la excepción es el financiamiento al consumo que crece en forma muy vigorosa (13.1%).



Indicadores Financieros



FUENTE: Banco de México



FUENTE: Banco de México

Período	Financiamiento a S.Privado (Var.% Anual Real)							Tasas Interés		BMV (cierre)	
	TOTAL		Por Fuentes		Por Destino			CETES-28d	TIIIE-28d	IPC	Var.%
	MMP	V%Anual Real	Externo	Interno	Consumo	Vivienda	Empresas			(Mil ptos.)	
18-I	9,270	3.7	-2.4	5.8	4.8	3.6	3.5	7.5	7.9	46.1	-6.5
18-IV	9,828	0.5	-9.0	3.9	1.6	3.0	-0.7	8.2	8.6	41.6	-15.9
19-I	9,978	3.4	-1.8	5.1	0.7	4.0	3.8	7.9	8.9	43.3	3.9
19-IV	10,067	-0.5	-2.5	0.1	-4.0	3.6	-1.4	7.3	7.6	43.5	1.2
20-I	11,150	8.1	24.8	3.0	-5.1	2.1	13.5	6.6	6.7	34.6	-20.5
20-IV	10,309	-1.1	3.7	-2.6	-10.1	4.1	-1.3	4.2	4.5	43.2	15.5
21-I	10,371	-10.6	-18.0	-7.9	-11.5	3.3	-15.6	4.1	4.3	47.2	9.2
21-II	10,418	-10.4	-15.9	-8.4	-8.6	1.1	-15.1	4.0	4.5	50.3	6.4
21-III	10,616	-6.6	-10.6	-5.3	-4.7	1.8	-10.5	4.7	4.7	51.4	2.2
21-IV	10,744	-2.6	-2.0	-2.8	-4.0	0.4	-3.7	5.5	5.7	53.3	3.7
22-I	10,836	-2.6	-6.0	-1.5	0.5	0.6	-4.6	6.5	6.7	56.5	6.1
22-II	11,079	-1.3	-6.6	0.4	3.0	0.4	-3.0	7.6	8.0	47.5	-15.9
22-III	11,292	-2.0	-11.0	1.0	4.6	-0.9	-3.8	9.3	9.0	44.6	-6.1
22-IV	11,417	-1.6	-15.1	2.8	8.2	-0.3	-4.2	10.1	10.8	48.5	8.6
23-I	11,331	-2.7	-20.2	2.7	9.1	-0.2	-6.3	11.3	11.4	53.9	11.2
23-II	11,371	-2.9	-23.6	3.4	11.6	1.1	-7.8	11.0	11.5	53.5	-0.7
23-III	11,636	-1.5	-22.1	4.5	13.1	1.7	-6.1	11.1	11.5	50.9	-5.0
O								11.3	11.5	49.1	-3.6
N								10.8	11.5	54.1	10.2
D								11.3	11.5	57.4	6.2

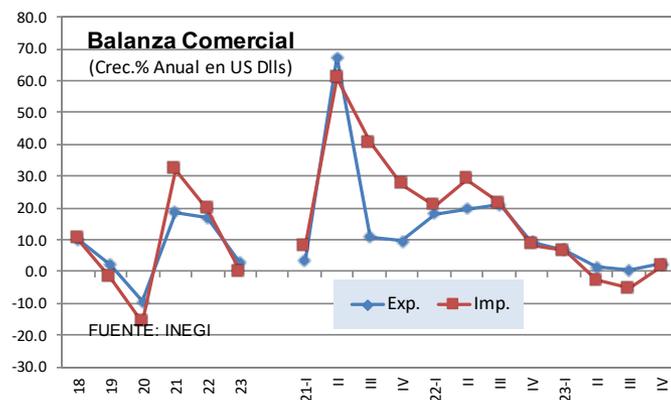
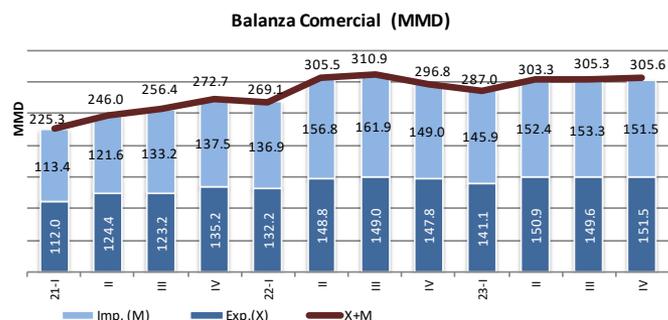
Fuente: Banco de México

- La crisis económica reciente se tradujo primero en una desaceleración del financiamiento al sector privado (2020) y luego en un declive de 2021 a 2023.
- El declive en el tercer trimestre de 2023 (-1.5%) se observa sobre todo en el financiamiento a las empresas (-6.1%), que contrasta con el destinado a la vivienda (1.7%) y sobre todo con el destinado al consumo que reporta un crecimiento vigoroso (13.1%).
- Para impulsar el financiamiento, las tasas de interés se mantuvieron bajas, pero comenzaron a repuntar en la segunda parte del 2021 y en 2023 parecen estancarse en torno a 11%. La Bolsa, por su parte, mostró grandes altibajos en años recientes: en 2023 ganó 18.4% y en el último trimestre de ese año 12.8%.

Comercio Internacional

En 2023, el comercio internacional de bienes sumó 1,201.3 MMD, logrando así un minúculo crecimiento, de 1.6%, respecto a 2022.

Sector Externo



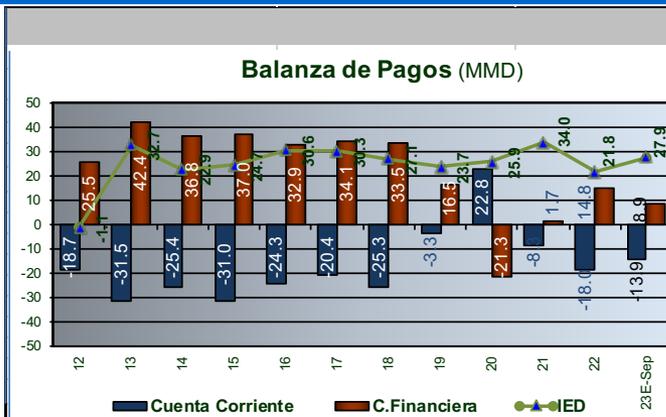
Periodo	Balanza Comercial (MMD)			Var.% Anual (mes/mes)			Saldo B.C. (MMD)	Remesas	
	Exp.(X)	Imp. (M)	X+M	Exp.	Imp.	X+M		MMD	Var.% Anual
18	450.7	464.3	915.0	10.1	10.5	10.3	-13.6	33.2	15.4
19	460.7	455.3	916.0	2.2	-1.9	0.1	5.4	35.9	8.1
20	417.0	383.0	800.0	-9.5	-15.9	-12.7	34.0	40.4	12.5
21	494.8	505.7	1000.5	18.6	32.0	25.1	-10.9	51.6	27.6
22	577.7	604.6	1182.3	16.8	19.6	18.2	-26.9	58.5	13.5
23	593.0	603.1	1201.3	2.6	-0.3	1.6	-10.1	63.3	8.1
21-I	112.0	113.4	225.3	3.4	8.2	5.7	-1.4	10.6	14.1
II	124.4	121.6	246.0	67.2	61.0	64.1	2.8	13.0	33.2
III	123.2	133.2	256.4	10.9	40.5	24.6	-10.1	13.7	28.2
IV	135.2	137.5	272.7	9.7	27.5	18.0	-2.2	14.2	33.8
22-I	132.2	136.9	269.1	18.0	20.8	19.4	-4.8	12.5	18.0
II	148.8	156.8	305.5	19.6	28.9	24.2	-8.0	15.0	15.5
III	149.0	161.9	310.9	21.0	21.5	21.2	-12.9	15.5	12.9
IV	147.8	149.0	296.8	9.3	8.4	8.9	-1.2	15.5	9.0
23-I	141.1	145.9	287.0	6.8	6.5	6.6	-4.8	13.9	11.3
II	150.9	152.4	303.3	1.4	-2.8	-0.7	-1.5	16.3	8.2
III	149.6	153.3	305.3	0.4	-5.3	-1.8	-3.7	16.8	8.8
IV	151.5	151.5	305.6	2.5	1.6	3.0	0.0	16.2	4.5
E-23	42.6	46.7	89.3	25.6	16.3	20.5	-4.1	4.4	12.1
F	44.9	46.8	91.7	-3.0	4.1	0.5	-1.9	4.3	11.2
M	53.6	52.4	106.0	3.1	1.1	2.1	1.2	5.2	10.7
A	46.2	47.7	94.0	-2.9	-3.3	-3.1	-1.5	5.0	6.0
M	52.9	52.9	105.8	5.8	1.4	3.5	-0.1	5.7	10.1
J	51.8	51.8	103.6	1.1	-6.2	-2.7	0.0	5.6	8.4
J	47.6	48.4	96.0	2.9	-7.7	-2.7	-0.9	5.7	6.7
A	52.4	53.7	106.1	3.8	-4.3	-0.5	-1.4	5.6	8.6
S	49.7	51.1	100.8	-5.1	-3.9	-4.5	-1.5	5.6	11.3
O	52.0	52.0	52.2	104.2	5.6	1.8	3.7	5.8	8.5
N	50.3	50.3	49.6	99.9	2.0	0.4	1.2	4.9	2.3
D	49.2	49.2	45.0	94.3	-0.1	-6.9	-3.5	5.5	2.4

FUENTE: INEGI, Banco de México

- Tras el colapso de 2020, el comercio internacional de bienes se recuperó con rapidez en 2021 y se mantuvo dinámico en 2022, acumulando en el año 1,182.3 MMD. En 2023 se estancó y sólo reportó un modesto crecimiento de 1.6%.
- En 2022, la balanza comercial registró un déficit de 26.4 MMD y en 2023 éste se contrajo a 10.1 MMD:.
- Por su parte, las remesas siguen dinámicas y sumaron 63.3 MMD en 2023, un ascenso anual de 8.1%

Sector Externo

En el enero-septiembre de 2023, la balanza de pagos refleja un déficit en cuenta corriente (-13.9 MMD) y un superávit en la cuenta financiera (8.9 MMD), sostenida por la Inversión Extranjera Directa (27.9 MMD).



Fuente: Banco de México



Fuente: Banco de México

Sector Externo

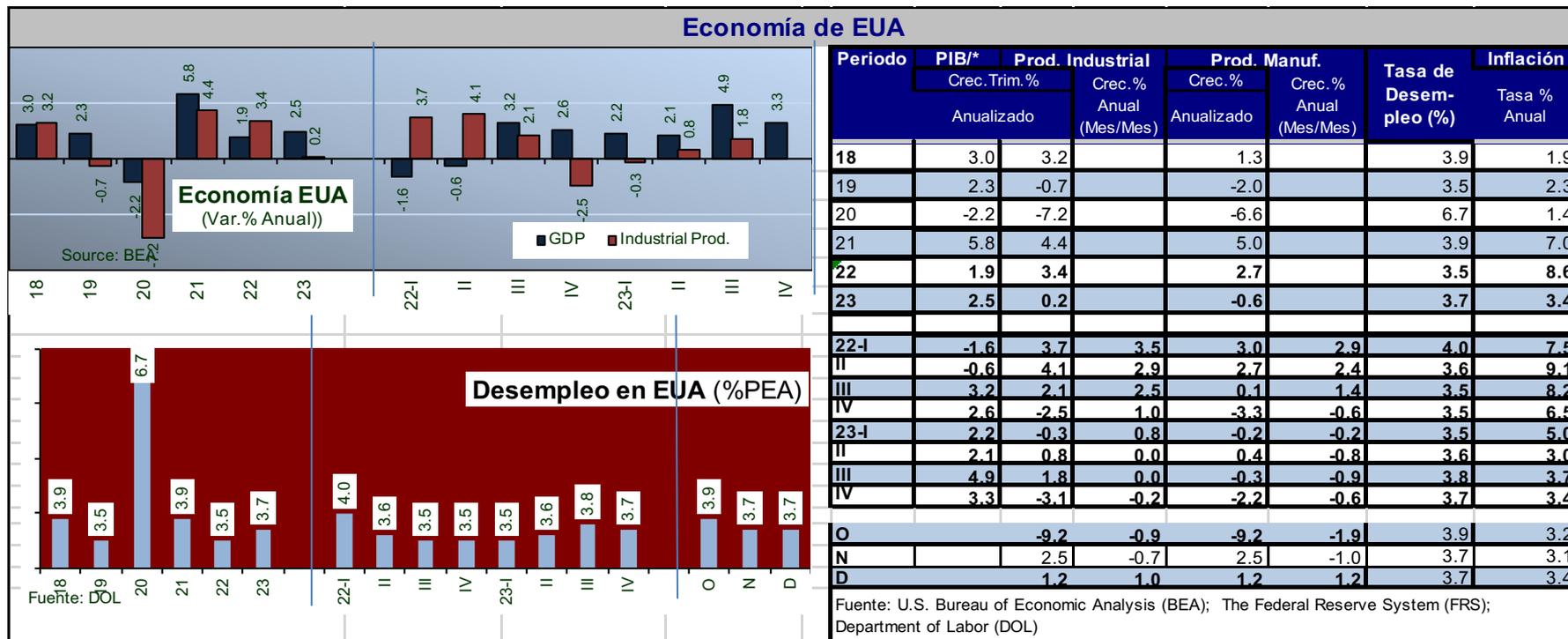
Año/ Trim.	Balanza Comer- cial (MMD)	Exporta- ciones (MMD)	Importa- ciones (MMD)	Cuenta Corriente		Cuenta Finan- ciera (MMD)	INV. EXT. DIR.	Var.Reser- vas Int. (MMD)	Saldo Reser- vas Int. (MMD)
				(MMD)	(%PIB)				
12	0.1	370.9	370.7	-18.7	-1.5	25.5	-1.1	21.0	163.5
13	-1.0	380.2	381.2	-31.5	-2.5	42.4	32.7	13.0	176.5
14	-2.8	397.1	400.0	-25.4	-1.9	36.8	22.9	16.7	193.2
15	-14.5	380.8	395.2	-31.0	-2.6	37.0	24.7	-16.5	176.7
16	-13.1	373.9	387.1	-24.3	-2.2	32.9	30.6	-0.2	176.5
17	-11.0	409.4	420.4	-20.4	-1.7	34.1	30.3	-3.7	172.8
18	-13.6	450.7	464.3	-25.3	-2.0	33.5	27.1	0.8	173.6
19	5.4	460.7	455.3	-3.3	-0.3	16.5	23.7	7.3	180.9
20	34.0	417.0	383.0	22.8	2.1	-21.3	25.9	14.5	195.4
21	-10.9	494.8	505.7	-8.3	-0.6	1.7	34.0	7.0	202.4
22	-26.9	577.7	604.6	-18.0	-1.3	14.8	21.8	-3.3	199.1
23E-Sep	-6.3	441.5	451.6	-13.9	-1.1	8.9	27.9	3.2	202.3
21-I	-1.4	112.0	113.4	-10.1	-1.0	7.5	14.8	-0.7	194.8
II	2.8	124.4	121.6	4.9	0.5	-8.0	5.8	-1.9	192.9
III	-10.1	123.2	133.2	-4.4	-0.5	2.8	5.4	5.5	198.4
IV	-2.2	135.2	137.5	1.2	0.4	-0.5	7.9	4.0	202.4
22-I	-4.8	132.2	136.9	-12.3	-3.7	11.6	18.1	-1.5	200.9
II	-8.0	148.8	156.8	-1.9	-0.1	0.4	3.4	-2.3	198.5
III	-12.9	149.0	161.9	-6.4	-0.5	7.0	2.1	-1.6	196.9
IV	-1.2	147.8	149.0	2.6	0.5	-4.3	-1.8	2.2	199.1
23-I	-4.8	141.1	145.9	-20.0	-2.7	17.2	24.4	3.2	202.3
II	-1.5	150.9	152.4	3.5	1.0	-3.9	5.3	0.9	203.2
III	-3.7	149.6	153.3	2.6	0.6	-4.3	-1.8	0.6	203.8
S								-0.5	203.8
O								0.6	204.4
N								2.4	206.8
D								5.9	212.8

Fuente: Banco de México

- En enero-septiembre de 2023, lo destacado es que la Inversión Extranjera Directa (27.9 MMD) parece estar tomando una nueva dinámica, por efecto del nearshoring.
- Como consecuencia del buen desempeño de la cuenta financiera, las reservas internacionales se mantienen elevadas: cerraron 2022 en **199.1 MMD** y cerraron 2023 en **212.8 MMD**.
- El *nearshoring* ha despertado interés dentro y fuera del país. Ello ha fortalecido el ingreso de capitales al país. En especial, la inversión extranjera directa pasa por un buen momento.

Economía Internacional

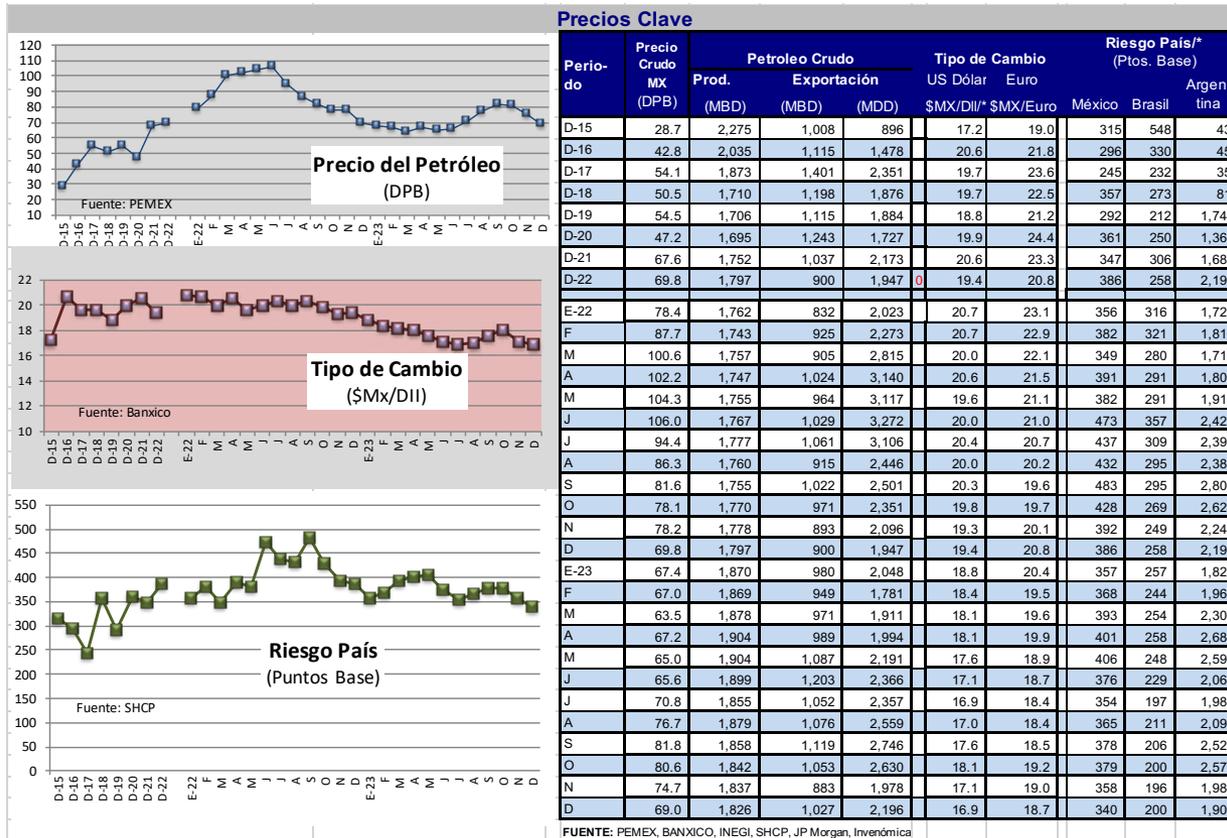
El PIB de EUA creció 3.3% en cuarto trimestre de 2023 (vs 4.9% en trimestre previo). Por su parte, el sector industrial continúa débil (-3.1%), mientras el desempleo sigue bajo (3.7% en diciembre)



- En 2023, las expectativas de recesión no se hicieron realidad. Pero el sector industrial se debilitó y cerró el año con una caída anual de -3.1%. Con todo, el desempleo sigue bajo y eso indica que la economía de EUA se mantiene vigorosa.
- Otra buena noticia es que la inflación se está contrayendo: cerró 2022 en 6.5% y en diciembre 2023 retrocedió a 3.4%. Sin duda, el combate a la inflación está rindiendo frutos.
- La expectativa para 2023-2024 es alcanzar un crecimiento económico moderado (en torno a 2.5% o menor) y abatir en forma rápida la inflación subyacente, vía una política monetaria muy restrictiva.

Precios Clave

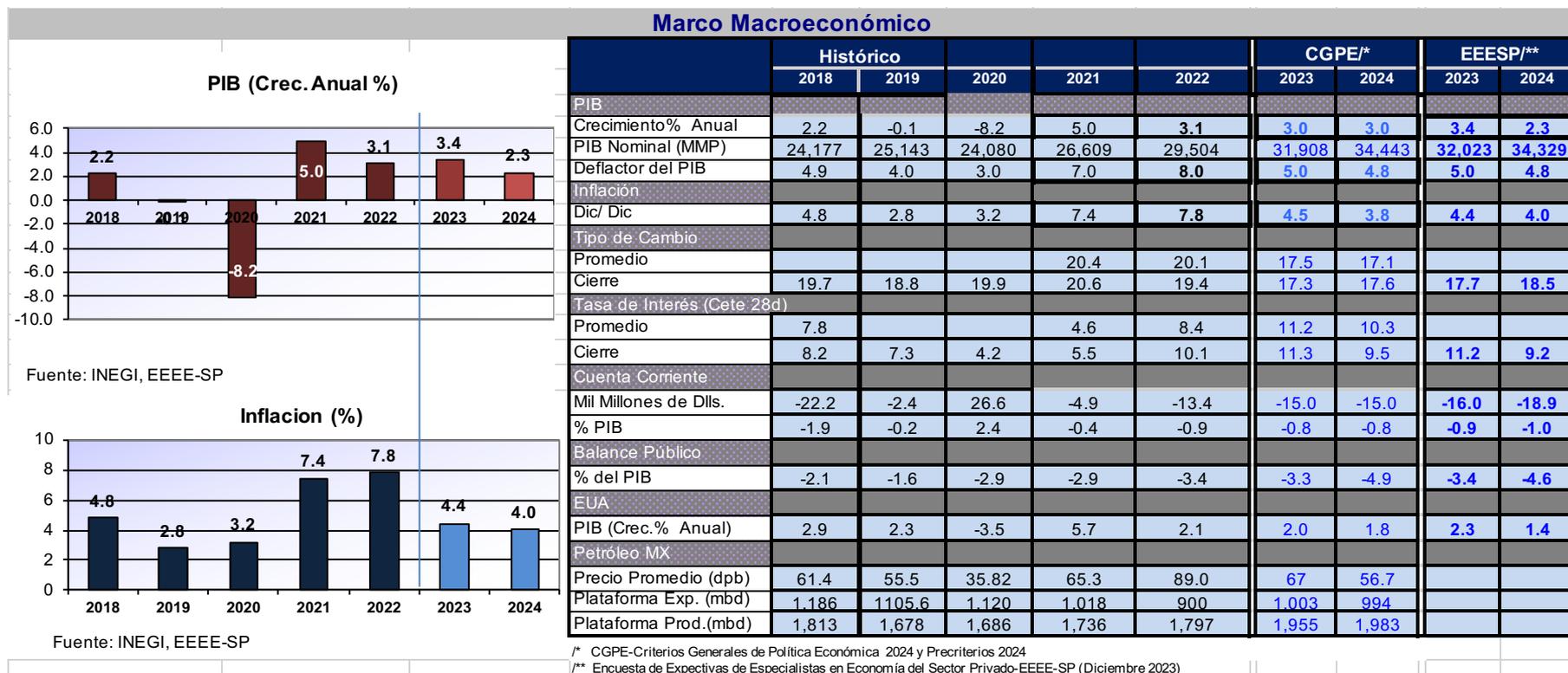
En Diciembre de 2023, el precio del crudo decreció a cerca de 70 DPB; en tanto el tipo de cambio también declinó (a 17 PPD) y el riesgo país retrocedió a 340 puntos base.



- Luego de retroceder a lo largo de 2022 y primera parte de 2023, el precio del crudo tuvo un repunte en el tercer trimestre y una nueva caída en el cuarto para cerrar el año en cerca de 70 DPB.
- Pese a la incertidumbre y a los altibajos del mercado, el tipo de cambio se ha mantenido fuerte: cerró 2023 en 17 PPD.
- Por su parte, el riesgo país en la etapa postpandemia ha mostrado altibajos en torno a 400 puntos base: cerró 2022 en 386 y 2023 en 340 puntos base.

Marco Macroeconómico de México

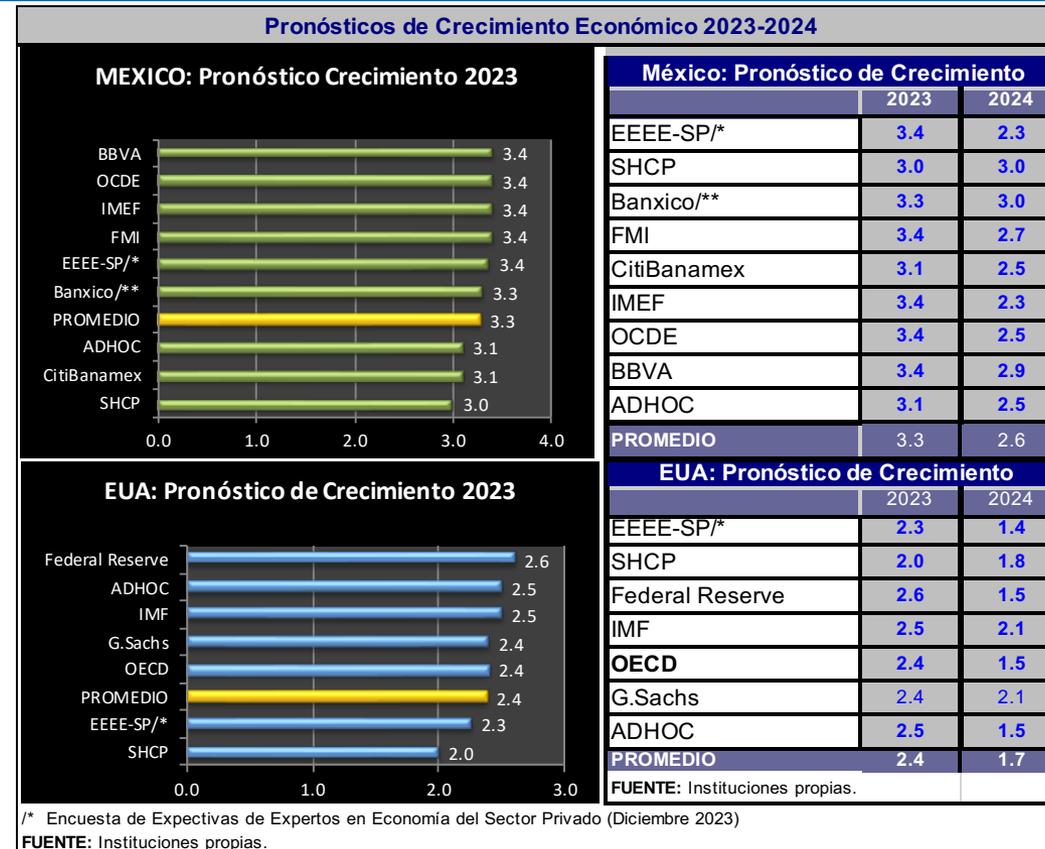
Según los expertos en economía mexicana, las expectativas de crecimiento para 2023-2024 siguen mejorando (ya superaron el 3% para 2023) y las expectativas de inflación son a la baja para el bienio: 4.4% y 4%.



- Para **2023-2024** los expertos prevén crecimientos económicos moderados: **3.4% y 2.3%** para el bienio.
- Se estima una tasa de inflación decreciente, que tiende a converger a la meta institucional: **4.4% en 2023 y 4% en 2024**
- Según sus previsiones, los balances fundamentales se mantendrán bajo control, aunque el déficit fiscal tiende a desbordarse (**-3.4 y -4.6% del PIB** para el bienio), mientras el balance en cuenta corriente ronda el 1% del PIB para ambos años.
- Según sus pronósticos, para la economía de EUA se prevé un bienio de crecimientos moderados: en 2023 (**2.3%**) y en 2024 (**1.4%**).

Pronósticos de Crecimiento 2023-2024

Según agencias especializadas, el crecimiento esperado para 2023 es de 3.3% y 2.4% para México y EUA respectivamente. Para 2024, se prevé un crecimiento de 2.6% y 1.7% para ambos países.



- Para México, los pronósticos de nueve organizaciones especializadas fluctúan entre 3% y 3.4% en 2023, con promedio en **3.3%**. Para 2024, el pronóstico medio es de **2.6%**.
- Para EUA, los pronósticos de siete organizaciones especializadas fluctúan entre 2% y 2.6% para 2023, con promedio en **2.4%**. Para 2024, el pronóstico medio es de **1.7%**.
- Como puede advertirse, ambas economías muestran un dinamismo moderado, pero la moderación del crecimiento es mayor en EUA que en México.

Consulta de Base de Datos	Disponible en nuestro Portal Web: <i>www.adhocconsultores.com.mx</i>
Consulta Personalizada	Carlos López Bravo Tels. 55-5202-3687 y 3484 clopez@adhocconsultores.com.mx
Informes	Aurora Mora Tels. 55-5202-3687 y 3484 amora@adhocconsultores.com.mx

Aviso Legal

Perfil Económico de México es una publicación periódica de ADHOC Consultores Asociados, S.C. Queda prohibida su reproducción total o parcial, por cualquier medio, salvo permiso expreso y por escrito de ADHOC Consultores Asociados, S.C. Reservas de derechos al uso exclusivo: 04-2010-022609575200-106. Número ISSN: en trámite. Certificados de Licitud de Título y de Contenido: en trámite.

La información estadística contenida en esta publicación es de libre acceso para todos los usuarios interesados y proviene de fuentes oficiales acreditadas. Sin embargo, ADHOC no se hace responsable de la veracidad, consistencia, contenido u oportunidad de tal información.

La información estadística se presenta actualizada al momento de su publicación con la información preliminar disponible, lo que puede dar lugar a discrepancias con la información definitiva. ADHOC no asume responsabilidad alguna por tales discrepancias.

Adicionalmente, ADHOC no asume responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole por el uso de la información contenida en esta publicación por parte de terceros.

ADHOC Consultores Asociados S.C.

ADHOC Consultores Asociados es un grupo multidisciplinario de especialistas en economía, finanzas, infraestructura, transporte y energía que brindan soluciones a la medida a empresas y gobiernos en la estructuración y ejecución de sus proyectos y programas de inversión y desarrollo.

En ADHOC hacemos nuestros los retos de los clientes y los acompañamos en el difícil proceso de convertir sus ideas en realidades. Juntos trabajamos en equipo para garantizar el éxito de sus proyectos.



Servicios

- ✧ Planeación, estructuración, promoción y desarrollo de proyectos estratégicos de inversión.
- ✧ Evaluación de proyectos de inversión y estudios de factibilidad.
- ✧ Acompañamiento y coordinación en la ejecución de proyectos de inversión.
- ✧ Asistencia profesional en licitaciones públicas y en proyectos público - privados.
- ✧ Proyectos de comunicaciones y transportes: carreteras, ferrocarriles, puertos, aeropuertos y telecomunicaciones.
- ✧ Proyectos de movilidad urbana y transporte masivo.
- ✧ Proyectos de energía.
- ✧ Soluciones integrales que cubren los aspectos financieros, legales, económicos, sociales, técnicos e institucionales.
- ✧ Desarrollo de programas y proyectos estatales y municipales.
- ✧ Análisis macroeconómico.
- ✧ Asesoría económica y financiera en línea para la toma de decisiones estratégicas.

Contacto

En ADHOC, estamos para servirle en la Ciudad de México:

*ADHOC Consultores Asociados, S.C.
Av. Paseo de las Palmas No.555-601
Lomas de Chapultepec
Alcaldía Miguel Hidalgo
C.P. 11000, Ciudad de México
MEXICO*

*Tels. 52-55-5202-3484
52-55-5202-3687*

E-Mail:

*aaron.dychter@adhocconsultores.com.mx
corzo@adhocconsultores.com.mx
clopez@adhocconsultores.com.mx*

Portal Web: www.adhocconsultores.com.mx

