

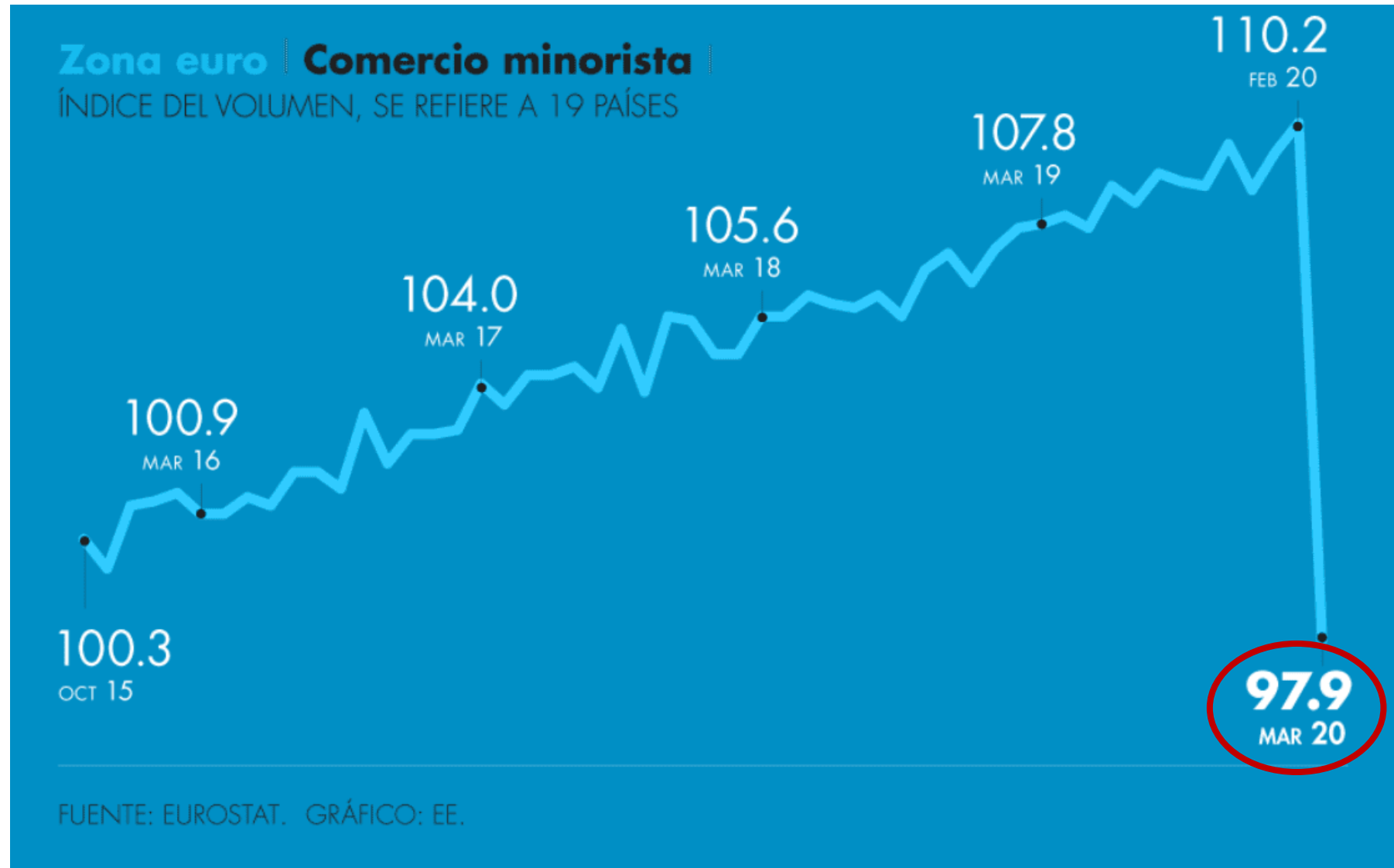


Proceso de afectación por **choque de demanda**

1

Comercio en la zona euro Colapsa

- El volumen de **comercio minorista** en la zona euro **bajó 11.2%** en marzo 2020, respecto al mismo mes del 2019.
- Las medidas de contención del COVID-19 tuvieron un impacto significativo en la demanda de **consumo privado**.
- El único rubro que registró aumento fue el de **alimentos y bebidas, con 50%**; el resto de los productos no alimenticios se desplomó 23.1%.
- **A las economías les urge desdoblar y dimensionar la ruta de salida de la crisis ahora más que de contener la pandemia. “Recursos escasos”.**

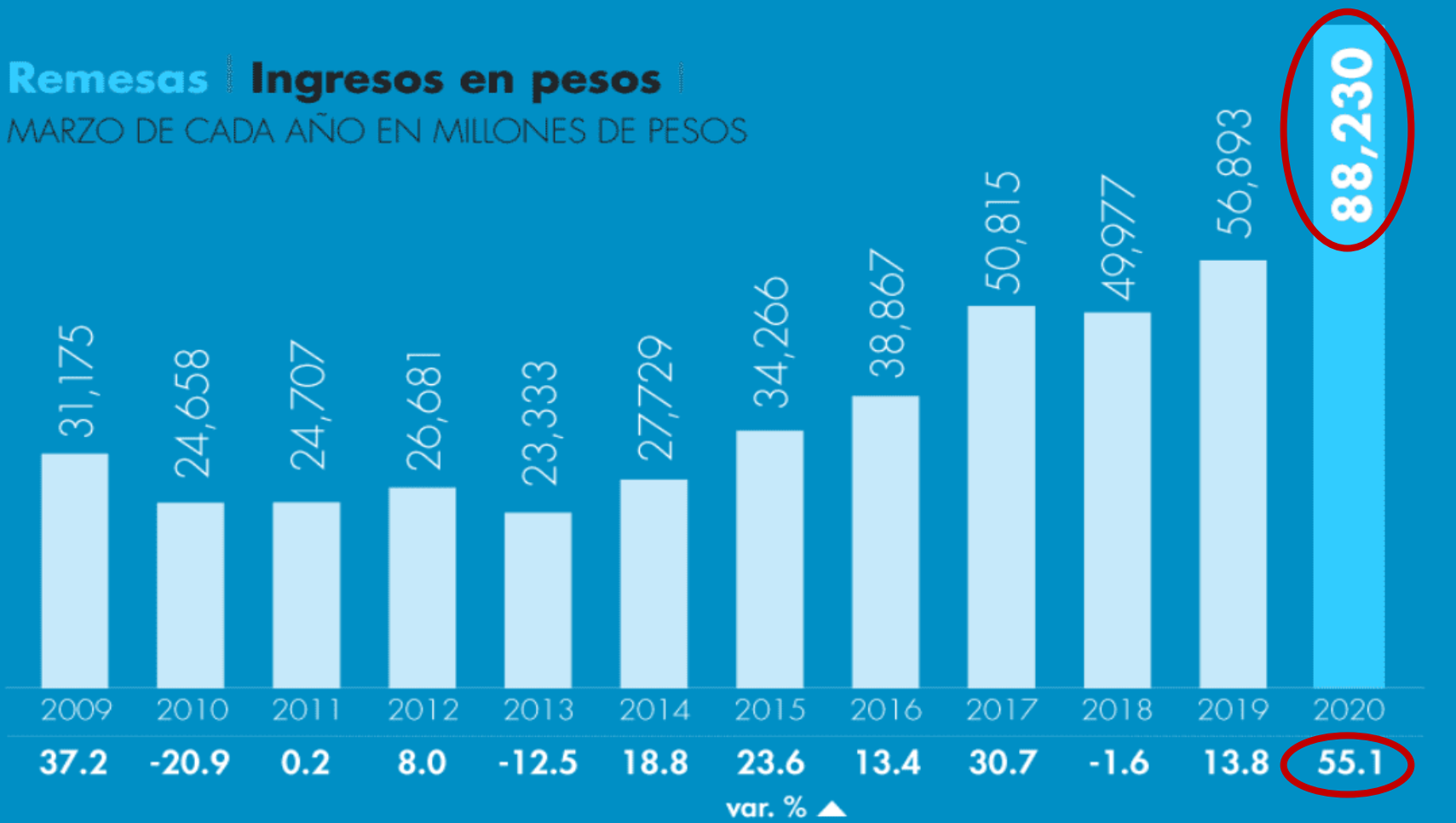




Lo dólares de paisanos no son muchos; **rinden más**

2

Remesas | Ingresos en pesos | MARZO DE CADA AÑO EN MILLONES DE PESOS



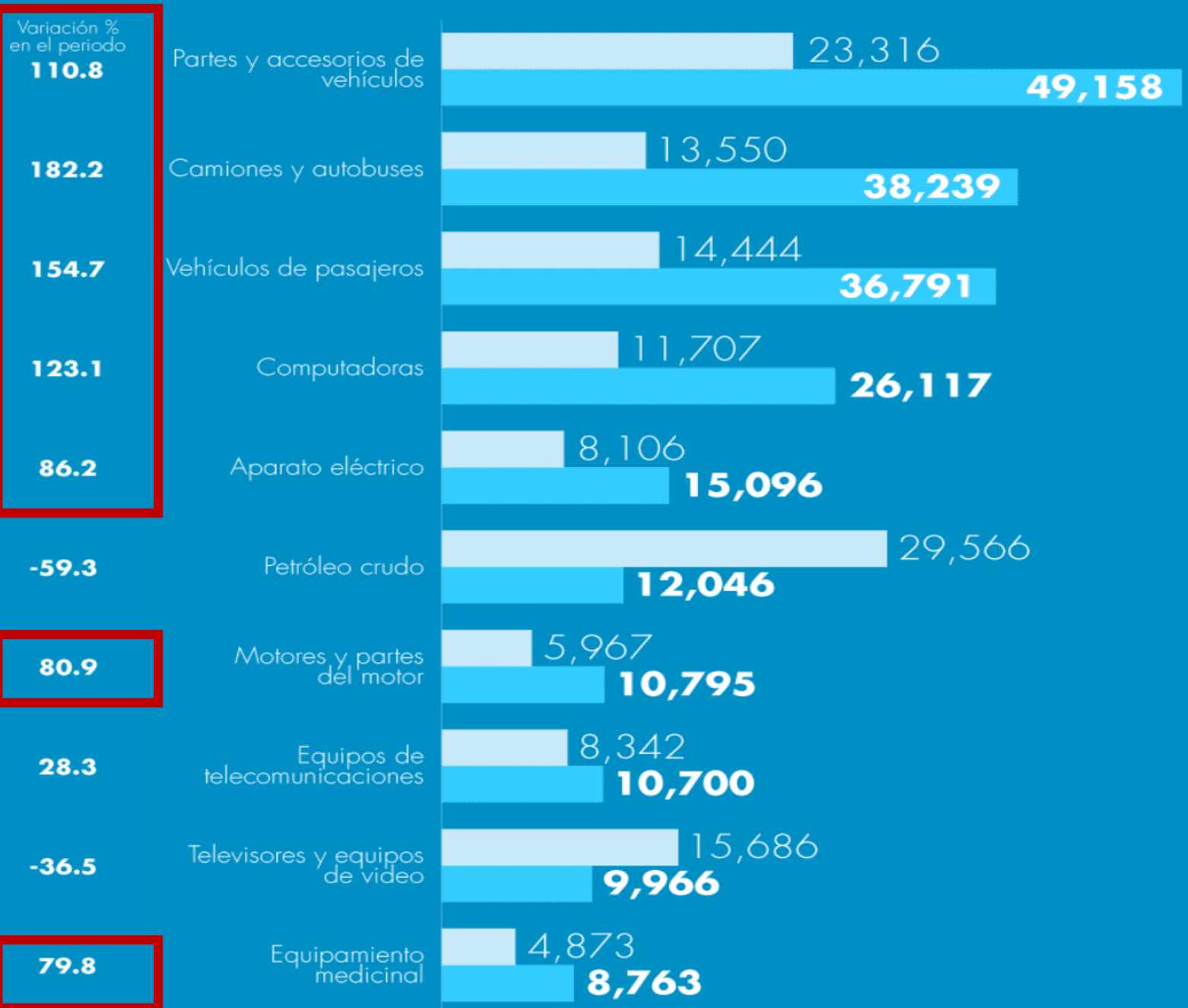
FUENTE: BANCO DE MÉXICO. GRÁFICO: EE.

“Cuidado con el espejismo”

- En marzo 2020, los 4,016 millones de dólares que enviaron los mexicanos que trabajan en EUA.
- En el contexto de la fuerte depreciación del peso frente al dólar, se tradujeron en 88,230 millones de pesos.
- Esto es 55% más que en el mismo mes del 2019.
- Si EUA no recupera pronto sus cadenas productivas, esta cifra va a caer por el alto desempleo en EUA.

Productos importados por Estados Unidos desde México

MILLONES DE DÓLARES ● 2010 ● 2019

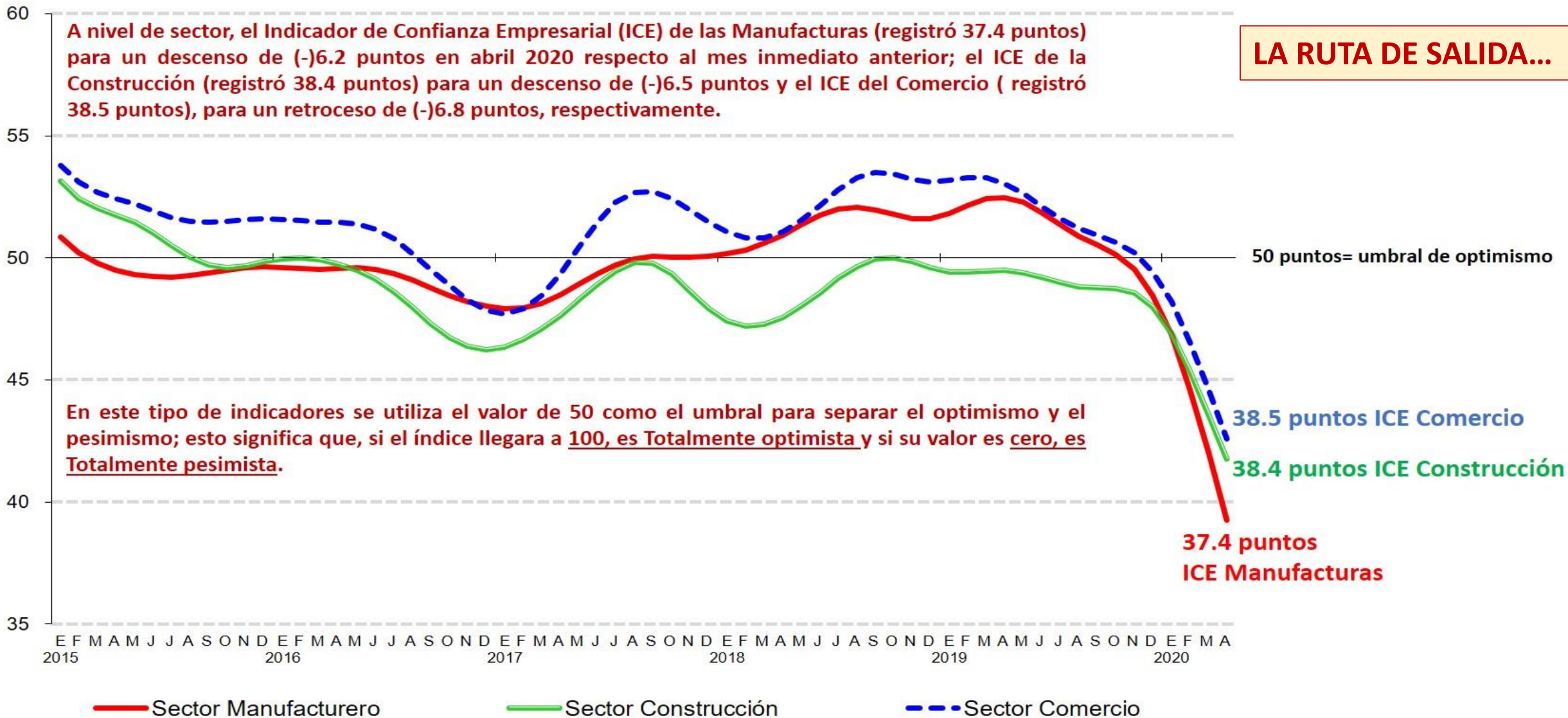


Exportaciones mexicanas a EUA, la clave... “y Guerra comercial vs China”

- Entre 2010 y 2019, se apreciaron cambios importantes en la compra de EUA de bienes provenientes de México.
- La **industria automotriz** y de autopartes se consolida como las más relevante.
- La **autosuficiencia energética** de ese país explica la baja de **59% en las compras de petróleo crudo**.
- Camiones y autobuses; vehículos de pasajeros; computadoras; aparatos eléctricos; motores y partes del motor; equipamiento medicinal... son rubros importantísimos que van a crecer una vez concluida la pandemia y las restricciones.
- Hay que sumarle la agricultura, ganadería, turismo, por citar algunos otros rubros.

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTOR Y COMPONENTES AL MES DE ABRIL DE 2020. SERIES DE TENDENCIA-CICLO

LA RUTA DE SALIDA...



Fuente: INEGI / Indicadores de Confianza Empresarial / cifras durante abril 2020 / 04 de mayo 2020
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2020/ice/ice2020_05.pdf

¿Todo futuro será mucho mejor...?

Depende.

- La expectativa económica futura de todos los sectores está rondando el índice de confianza en los 50 puntos o por encima de ello. Es decir, sobre el umbral de pesimismo (recuadros azules). Hay optimismo en la recuperación.
- Destaca el **sector comercio y construcción, 60.4 y 59.1 puntos**, respectivamente.
- Si estamos pensando en la reactivación económica ordenada y paulatina, debemos enfocarnos en los dos sectores que multiplican valor: **Construcción y Manufacturas**.
- La construcción depende enteramente de nosotros y la manufactura de los procesos industriales internacionales; es decir, **la inversión en infraestructura y obra pública resulta indispensable para reactivar las cadenas productivas nacionales**.
- Los hechos y narrativas van a contar mucho. De ahí que sea imperativo que todos sumemos y entendamos que la división y polarización no nos ayuda mucho.

Indicadores / Componentes	Abril		Diferencia en puntos ^{1/}
	2019	2020 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	52.7	37.4	(-) 15.2
a) Momento adecuado para invertir	48.7	19.7	(-) 29.1
b) Situación económica presente del país	48.7	31.6	(-) 17.1
c) Situación económica futura del país	53.2	43.7	(-) 9.5
d) Situación económica presente de la empresa	53.7	40.9	(-) 12.8
e) Situación económica futura de la empresa	59.1	51.3	(-) 7.8
Indicador de Confianza Empresarial de la Construcción	49.9	38.4	(-) 11.5
a) Momento adecuado para invertir	28.1	8.2	(-) 19.9
b) Situación económica presente del país	44.3	30.1	(-) 14.2
c) Situación económica futura del país	60.2	51.6	(-) 8.6
d) Situación económica presente de la empresa	50.9	42.9	(-) 8.0
e) Situación económica futura de la empresa	66.1	59.1	(-) 7.0
Indicador de Confianza Empresarial del Comercio	53.8	38.5	(-) 15.2
a) Momento adecuado para invertir	34.9	7.9	(-) 27.0
b) Situación económica presente del país	48.2	27.1	(-) 21.1
c) Situación económica futura del país	61.4	53.9	(-) 7.4
d) Situación económica presente de la empresa	55.6	43.4	(-) 12.1
e) Situación económica futura de la empresa	68.8	60.4	(-) 8.4
Indicador de Confianza Empresarial de los Servicios Privados no Financieros^{2/}	53.3	34.8	(-) 18.5
a) Momento adecuado para invertir	39.1	6.1	(-) 33.1
b) Situación económica presente del país	50.0	25.6	(-) 24.3
c) Situación económica futura del país	61.3	50.1	(-) 11.2
d) Situación económica presente de la empresa	51.8	34.2	(-) 17.7
e) Situación económica futura de la empresa	64.5	58.1	(-) 6.4

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

2/ No incluye al sector 43, Comercio al por mayor; 46, Comercio al por menor; 52, Servicios financieros y de seguros; 55, Corporativos; 81, Otros servicios, excepto actividades gubernamentales y, 93, Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales. También se excluyen a las unidades dedicadas al desarrollo de actividades sociales.

p/ Dato preliminar.

Fuente: INEGI.