

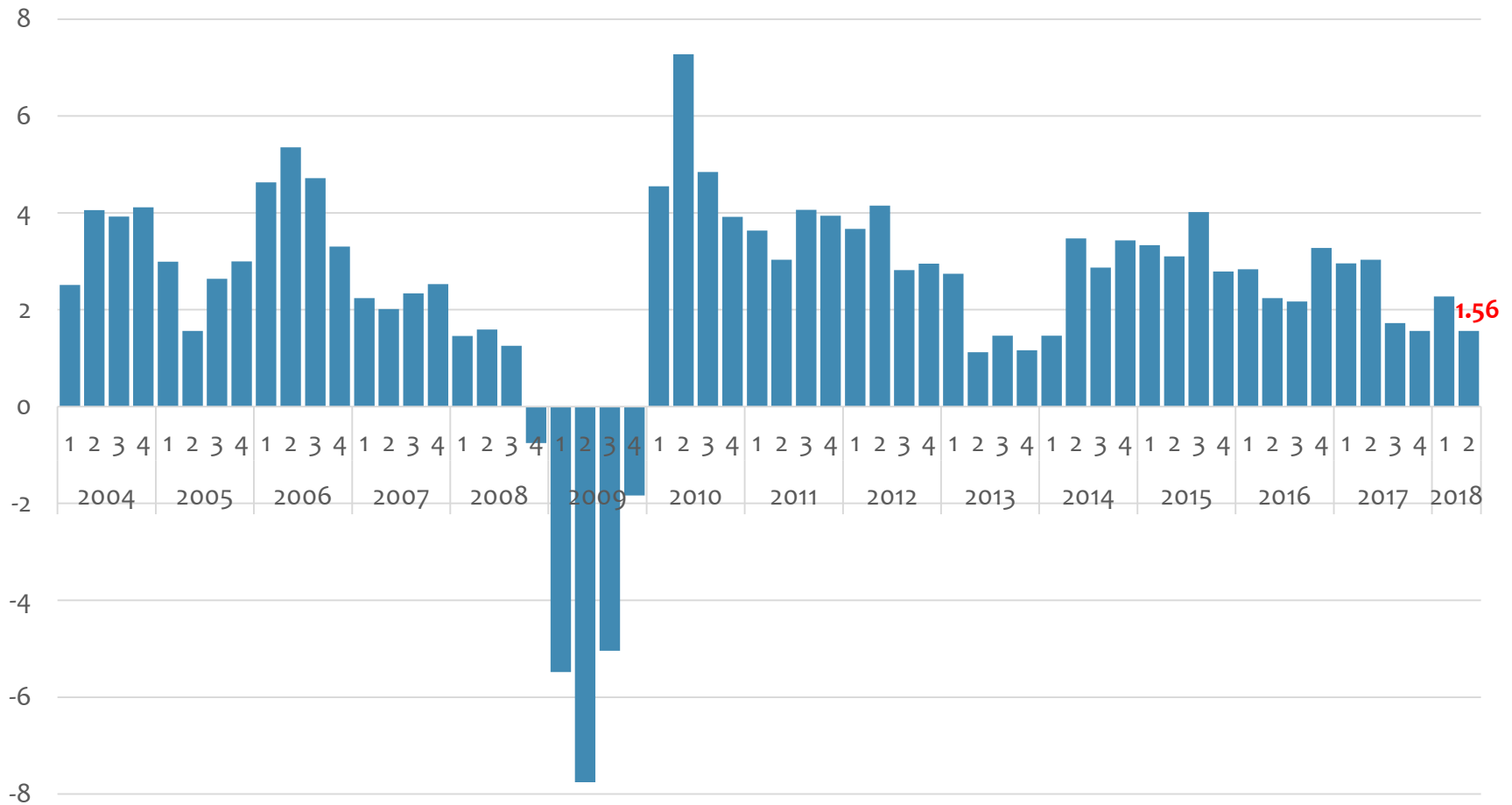
Panorama económico y político de México

Septiembre 2018



Crecimiento económico de México

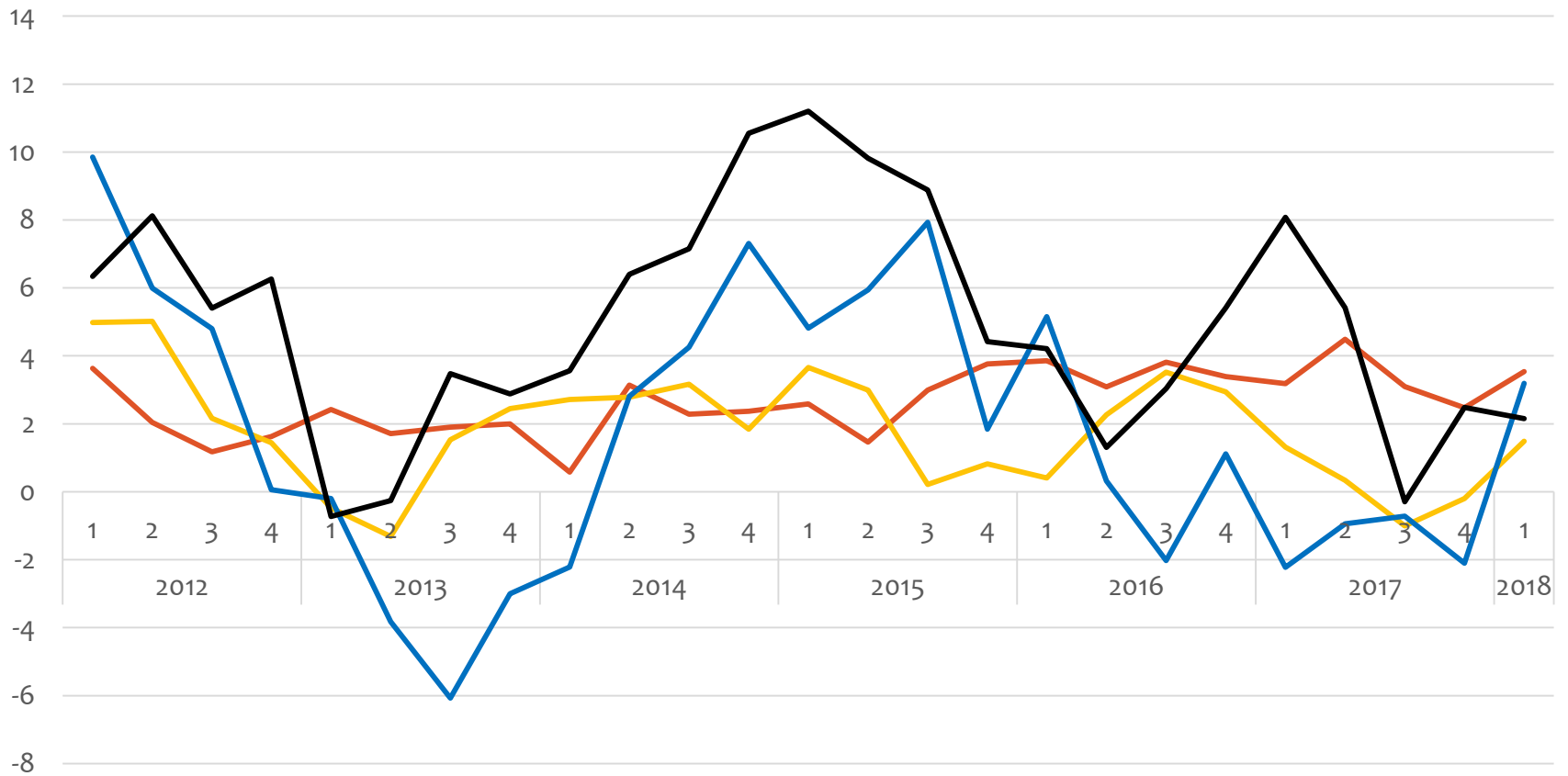
Variación anual
Cifras desestacionalizadas, porcentaje



Cuentas Nacionales

Variación anual
porcentaje

— C — G — I — X



C = Consumo privado, G = gastos de gobierno, I = inversión, X = exportaciones

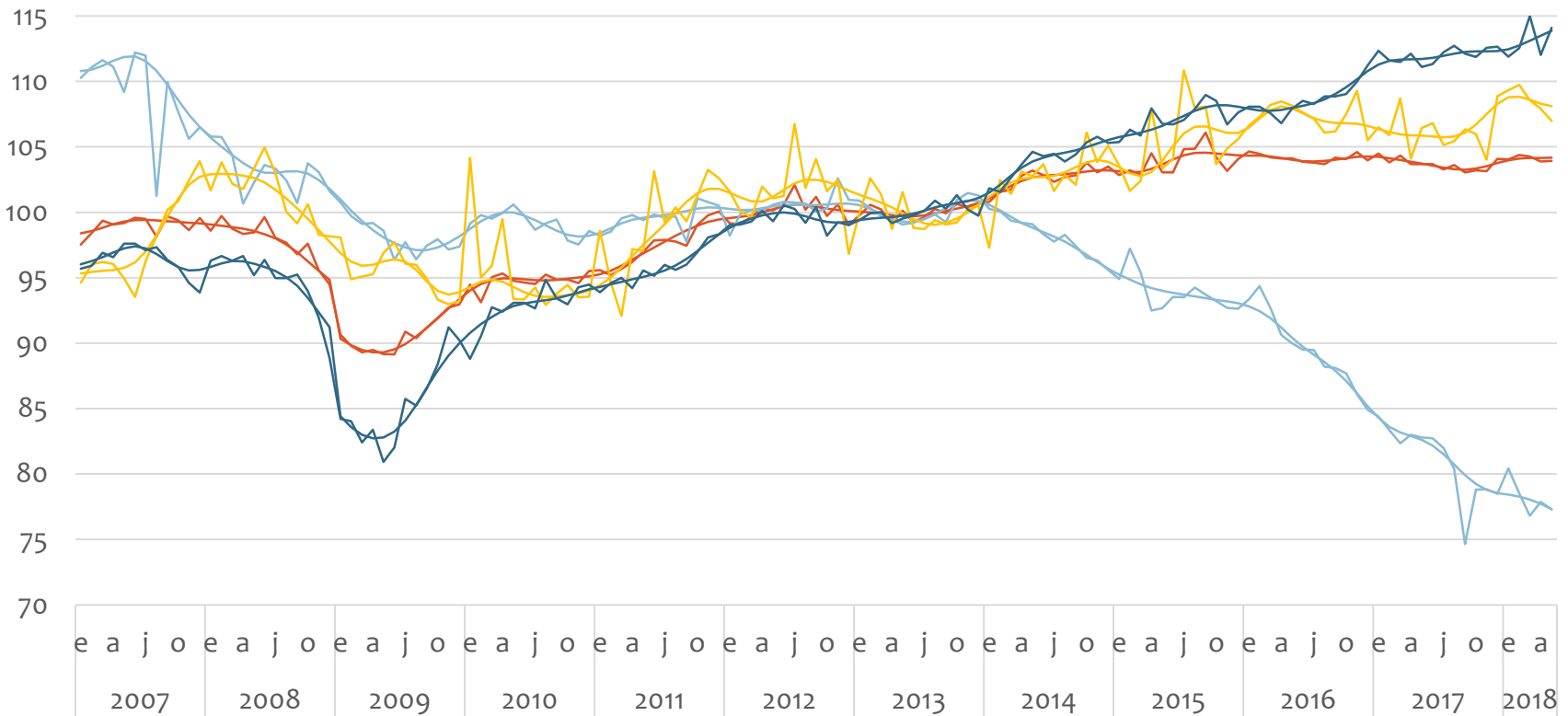
Fuente: INEGI

Producción industrial

Serie tendencia ciclo
Índice 100 = 2008

Producción industrial

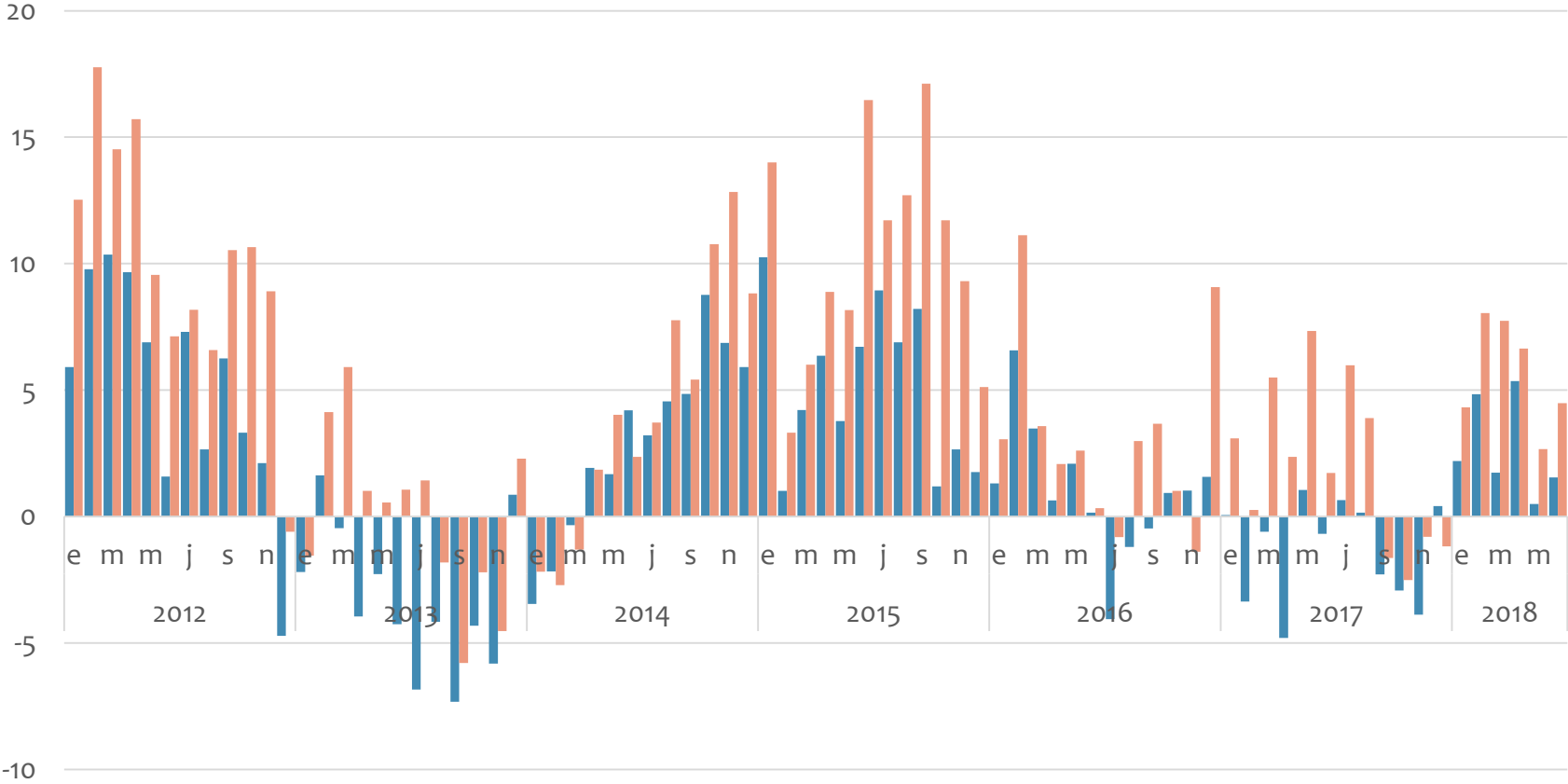
— Total — Minería — Construcción — Industrias manufactureras



Inversión fija bruta

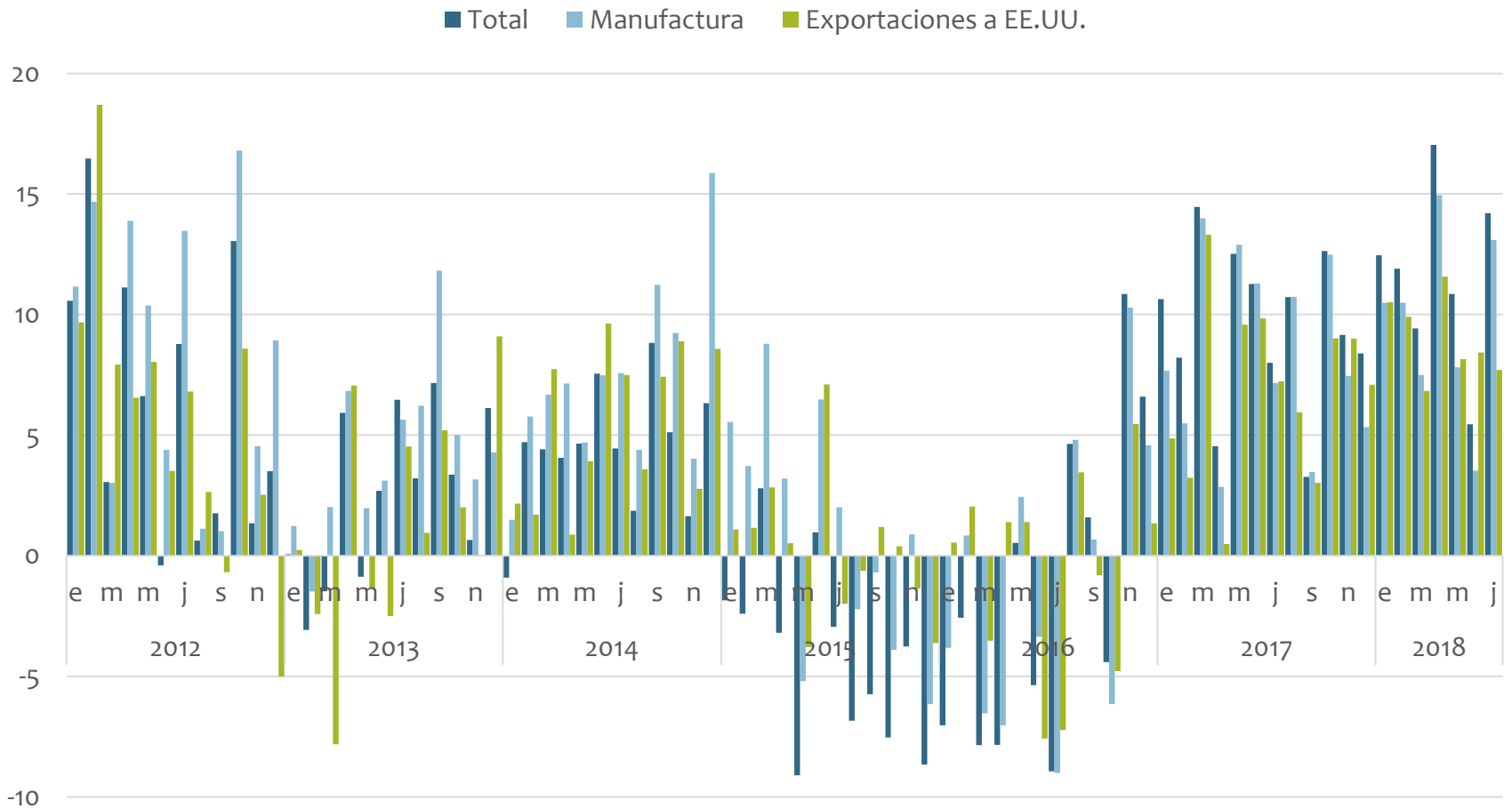
Tasa de crecimiento anual
Porcentaje

■ Total ■ Maquinaria y equipo



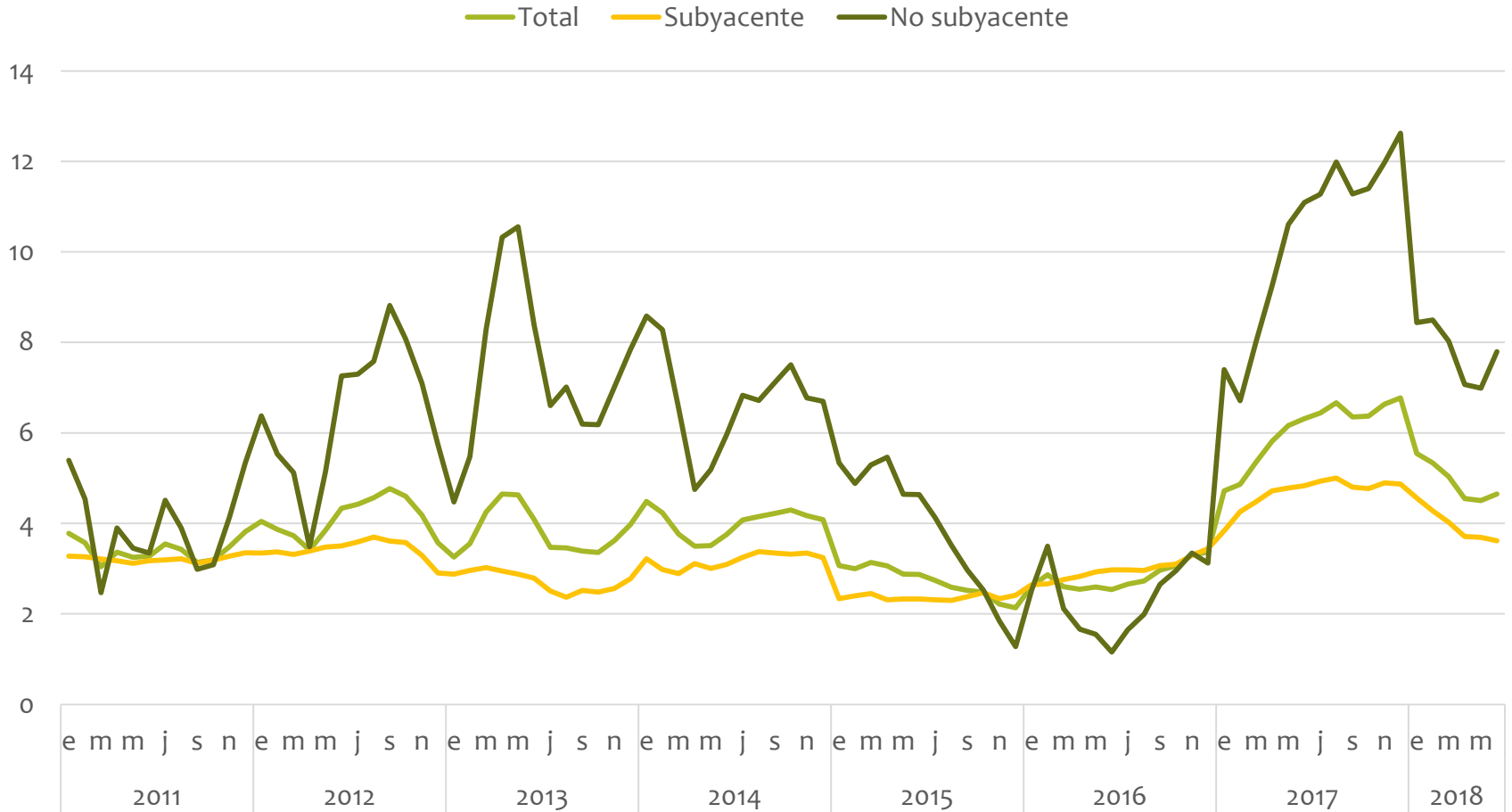
Exportaciones de México

Tasa de crecimiento anual
Porcentaje



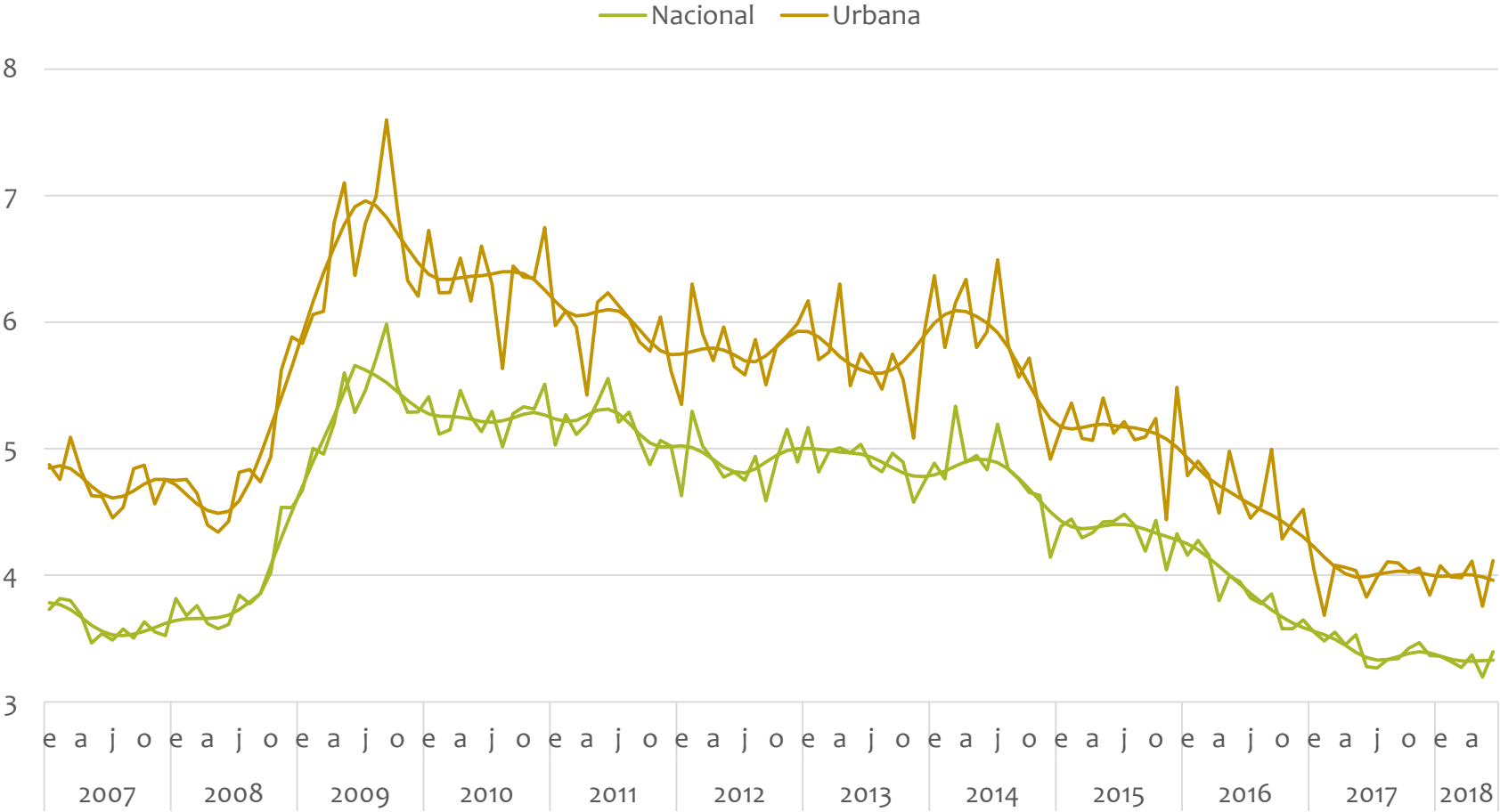
Inflación

Variación anual
Porcentaje



Tasa de desocupación

Tendencia-ciclo
Porcentaje

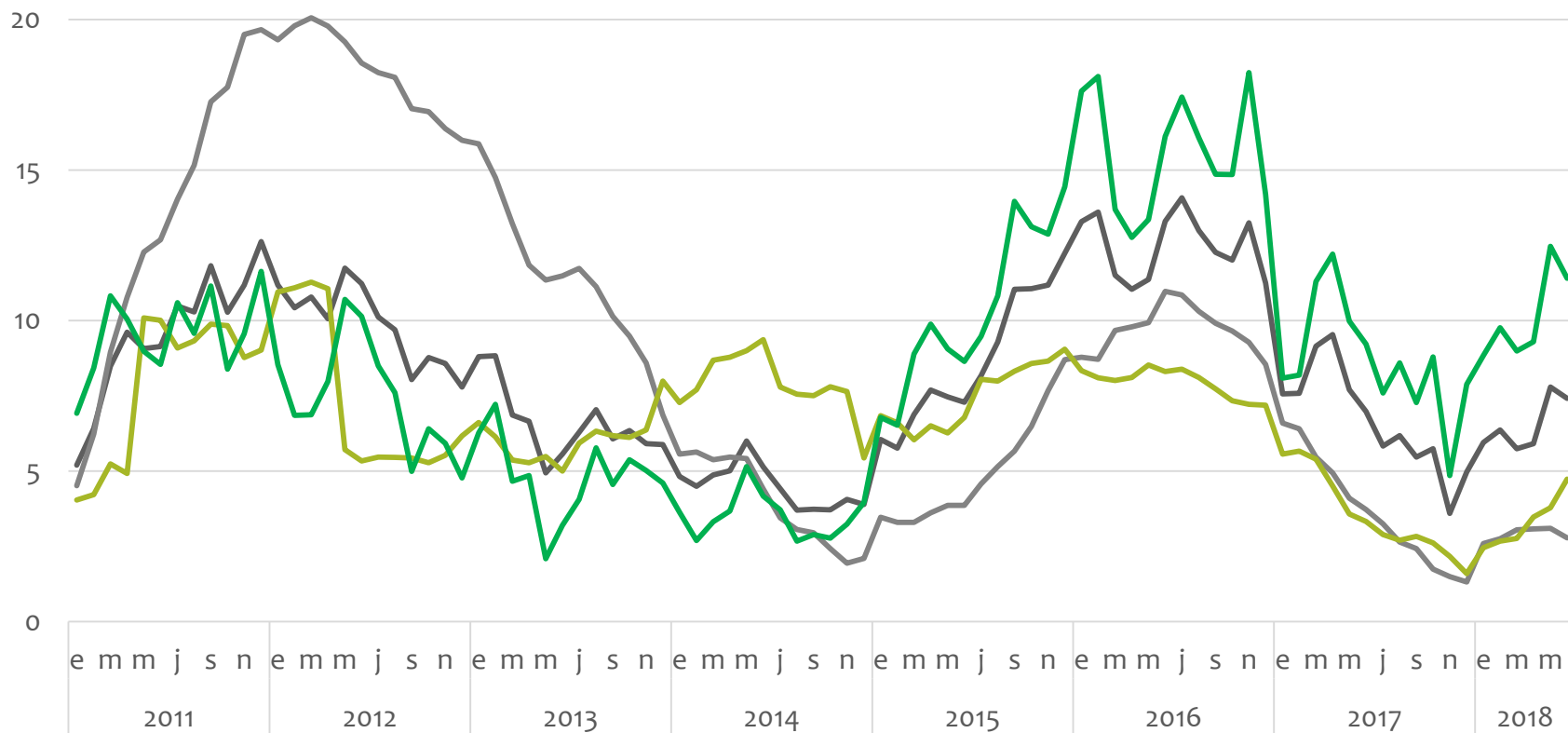


Actividad Crediticia Bancaria

Crecimiento real anual

Porcentaje

— Total — Consumo — Vivienda — Empresas



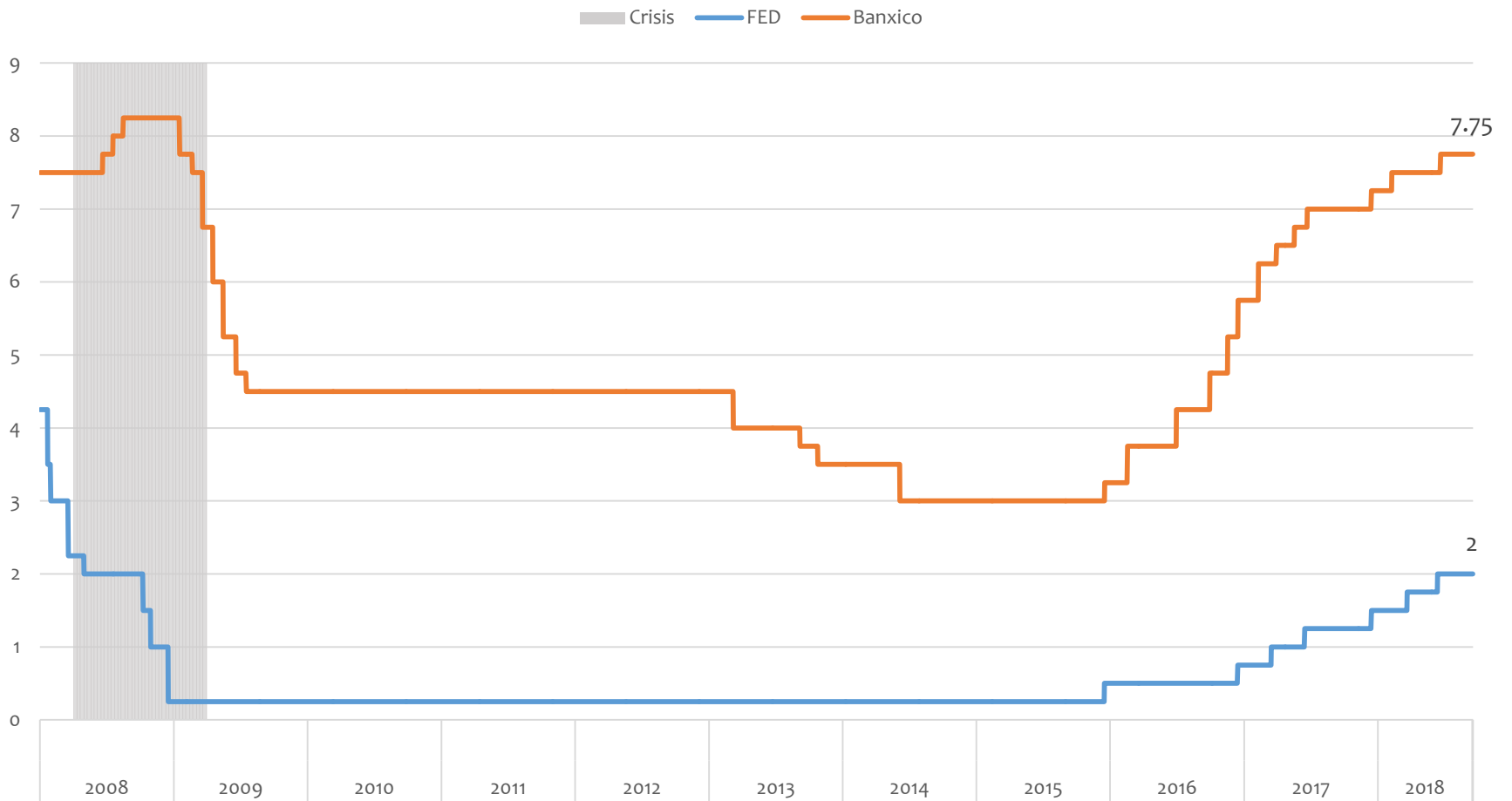
Tipo de cambio

Pesos por dólar



Tasas de interés

Tasas de interés, México y Estados Unidos
porcentaje



Riesgos globales 2019-2020

N. Roubini; B. Rosa

- Condiciones económicas actuales pueden anticipar crisis financiera y recesión económica global, por las siguientes razones:
 - I. El efecto de los estímulos fiscales de EEUU se agotarán en 2020;
 - II. El sobrecalentamiento y la inflación de la economía de EEUU continuará y generará un alza en la tasa de interés de la FED (*aprox. 3.5%*), así como una apreciación del dólar;
 - III. Las disputas comerciales de EEUU conllevarán a un menor crecimiento e inflación;
 - IV. Crecimiento fuera de EEUU se desacelerará: en particular China tendrá que lidiar con su sobreproducción y apalancamiento;
 - V. Europa crecerá menos por política monetaria menos expansiva y las disputas comerciales; la deuda en países como Italia podría insostenible;

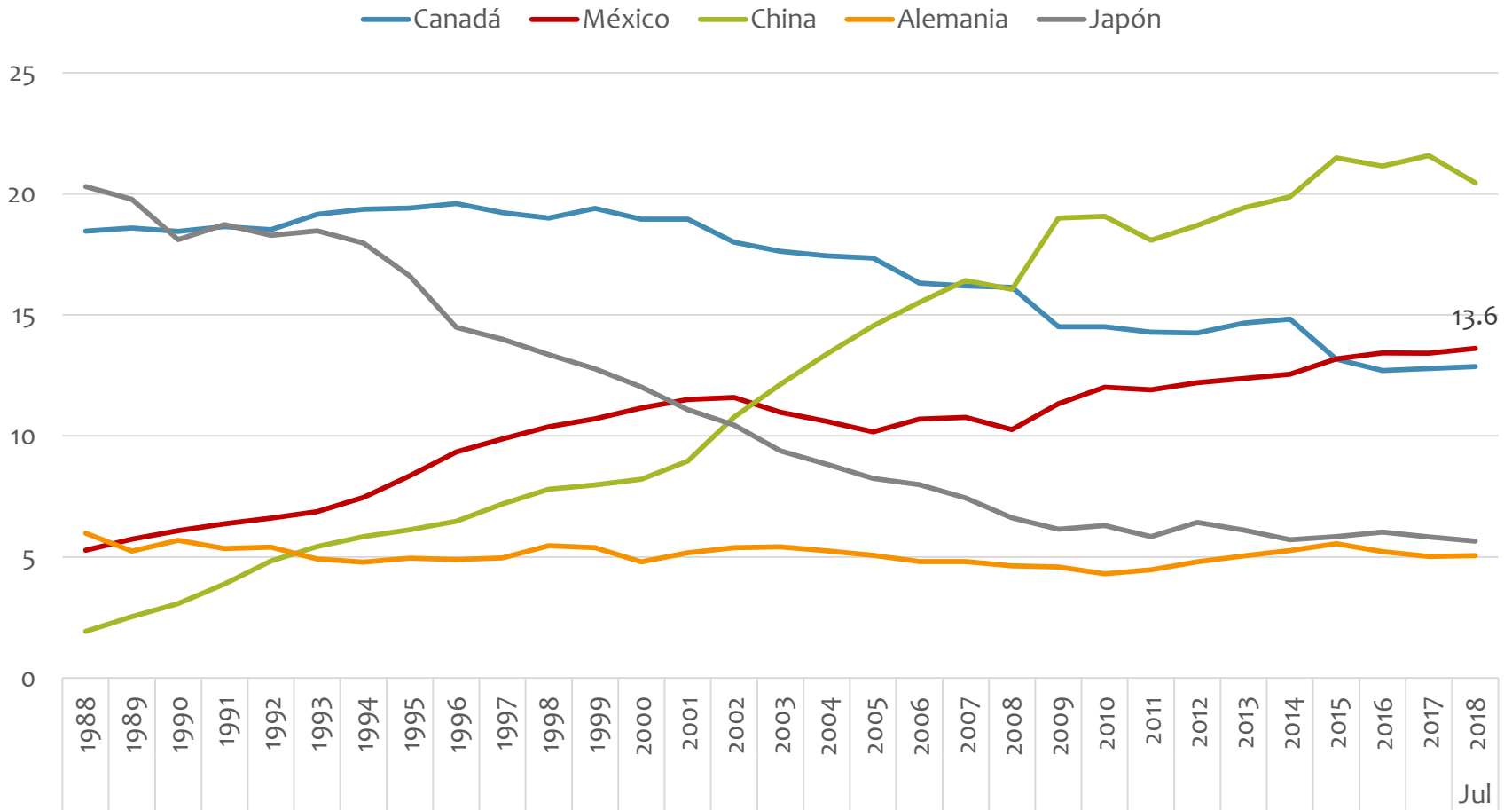
Riesgos globales 2019-2020

N. Roubini; B. Rosa

- VI. Los mercados de valores con burbujas, incluidos acciones y bonos gubernamentales que actualmente son demasiado caros;
- VII. El apalancamiento en algunos países avanzados y varios emergentes es claramente excesivo;
 - ❑ Ausencia de instrumentos
 1. Los sectores financieros de países emergentes y avanzados con grandes cantidades de pasivo en dólares no podrán contar con la FED como su prestamista de última opción;
 2. Los estímulos fiscales ya están actualmente limitados debido a la alta deuda pública;
 3. La posibilidad de realizar políticas monetarias no convencionales, como en 2008, estará limitada debido al poco espacio para reducir las tasas de interés y la excesiva deuda de los bancos centrales.

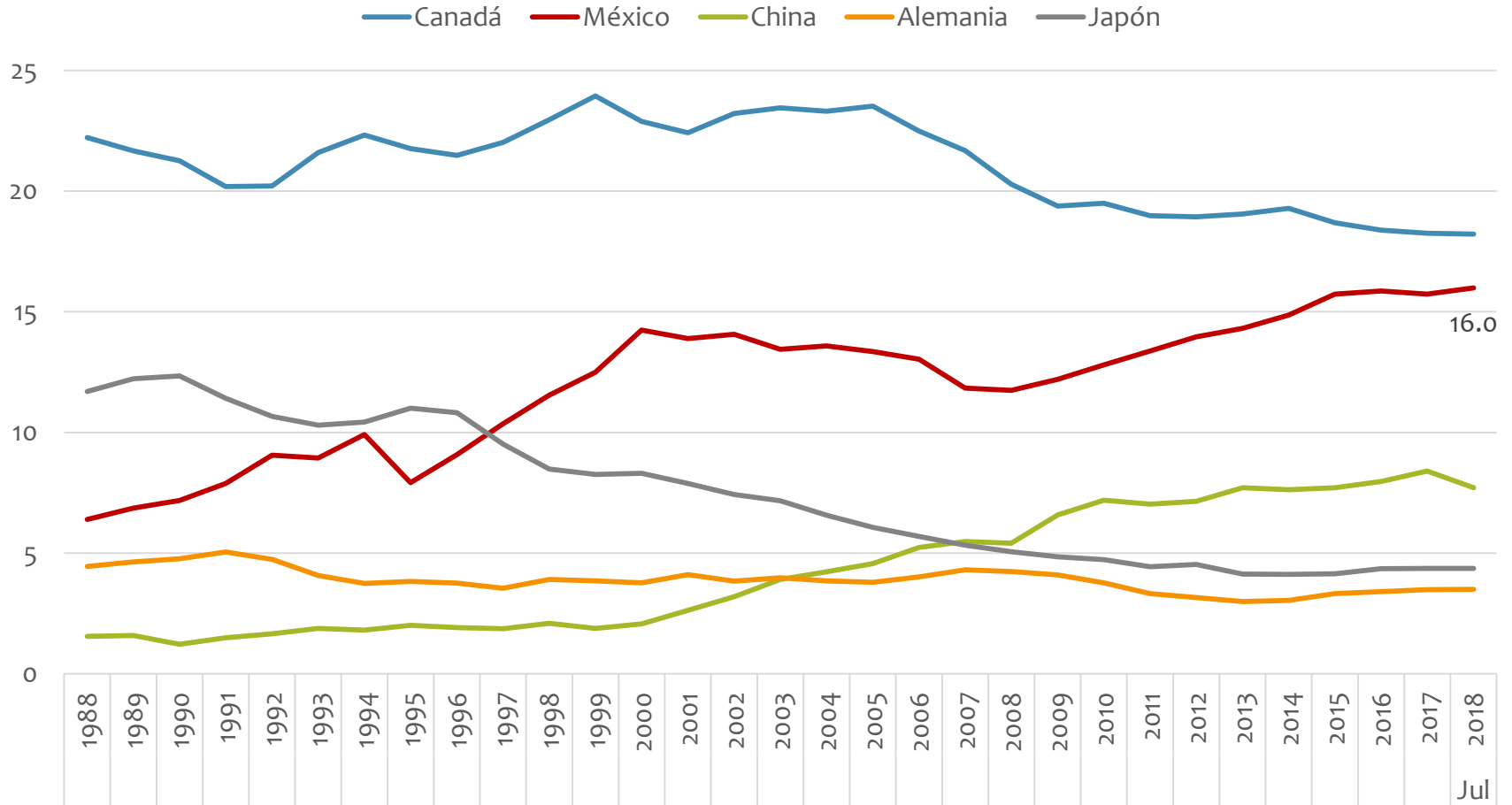
Cuota de mercado de las importaciones de Estados Unidos

Porcentaje del total de las importaciones de EE.UU.



Cuota de mercado de las exportaciones de Estados Unidos

Porcentaje del total de las exportaciones de EE.UU.





www.cmmssc.com.mx

buzon@cmmssc.com.mx

@eledece

Twitter: @cmm_mx

Facebook: <http://www.facebook.com/pages/De-la-Calle-Madrazo-Mancera/177193089006509>