

# INFORME SEMANAL DEL VOCERO

14-18 ENERO 2013

## LA EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS GUBERNAMENTALES EN MÉXICO

### NOTA INFORMATIVA

Durante los últimos años, se han presentado episodios de volatilidad en los mercados financieros globales; debido a: la incertidumbre relacionada al llamado “precipicio fiscal” en los Estados Unidos, la situación fiscal de la periferia de la zona del euro, y a un crecimiento económico global menor al esperado. Sin embargo, México ha presentado una evolución económica favorable, preservando fundamentales sólidos.

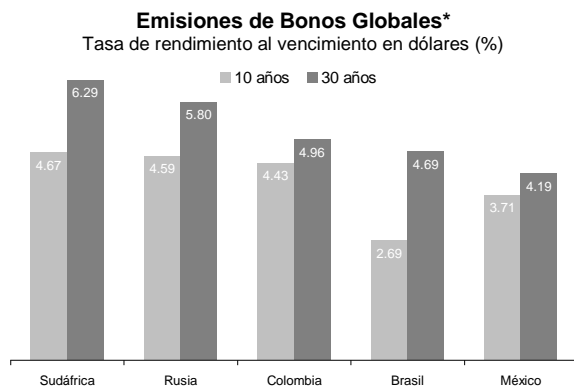
Ante este contexto, las tasas de interés de los valores gubernamentales de México a corto y largo plazos han registrado una tendencia a la baja.

### Entorno de confianza en nuestro país

Como parte de la agenda económica del Presidente de la República Enrique Peña Nieto, se busca consolidar la estabilidad macroeconómica, a través del uso responsable del endeudamiento público. Éste es un componente medular de la estrategia de desarrollo nacional.

Durante esta Administración, la gestión de deuda pública está orientada a cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con una estrategia que permita: contar con un bajo costo financiero de manera sostenida, considerando un amplio rango de posibles escenarios y preservando el acceso a una amplia base de inversionistas en diferentes mercados.

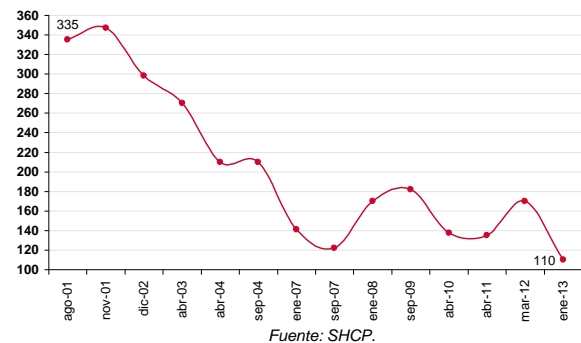
Actualmente, México goza del costo del financiamiento más bajo que haya obtenido en la historia para sus colocaciones a los plazos de 10, 30 y 100 años, comparándose favorablemente, en la mayoría de los casos, con países latinoamericanos como Brasil y Colombia, así como por otros dos países de las llamadas economías BRICS (Rusia y Sudáfrica).



Asimismo, en poco más de una década, México ha reducido el spread entre las colocaciones de bonos globales a 30 años respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano (BTN) en 225 puntos base (pb), llegando a un mínimo histórico de 110 pb en la última colocación llevada a cabo a inicios del presente año, con una diferencia de 60 pb respecto a marzo de 2012.

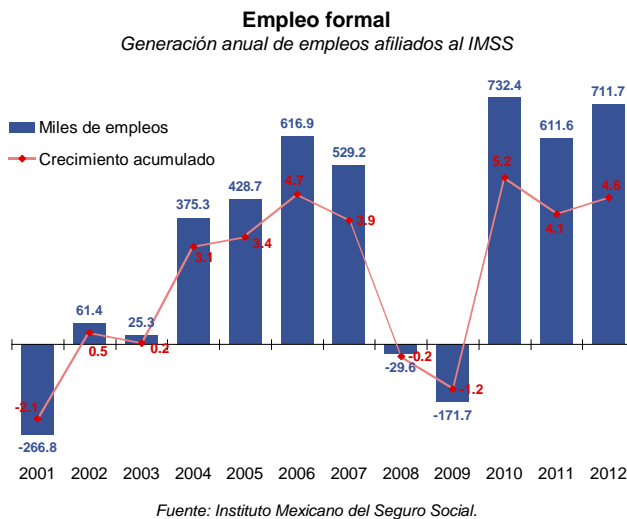
### Emisiones de Bonos Globales a 30 años

Spread México-Estados Unidos  
Puntos base



El Presidente Enrique Peña Nieto ha destacado el firme compromiso de su Administración por **consolidar la estabilidad macroeconómica, contar con finanzas públicas sanas y dar un uso responsable al endeudamiento público.**

Al respecto, la disminución a mínimos históricos de los costos de financiamiento de las emisiones gubernamentales junto con la reducción del diferencial de los bonos soberanos a largo plazo de nuestro país, con respecto a sus similares estadounidenses, es reflejo de **la aceptación y confianza de los inversionistas internacionales. Derivado de las acciones y el manejo macroeconómico puestos en marcha por el Gobierno Federal con el objetivo final de mejorar el bienestar de las familias mexicanas.**



**Empleo (Se generaron más de 711 mil empleos en 2012).** Al 31 de diciembre de 2012, los trabajadores permanentes y eventuales urbanos afiliados al IMSS sumaron 16,062,043, lo cual significó la pérdida (como es común en diciembre) de 232,893 empleos formales en el último mes del año que acaba de finalizar, esto es, -1.4%, tasa similar a las registradas en diciembre de los últimos tres años.

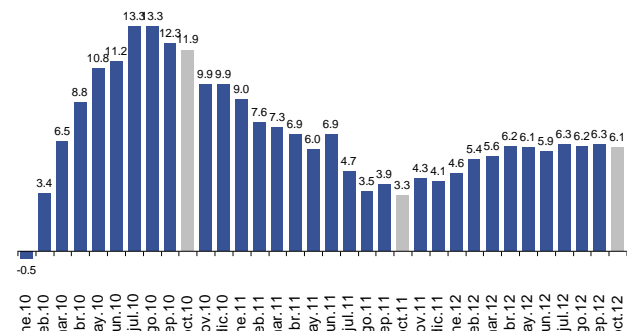
Así, durante todo 2012, el número de trabajadores asegurados en el IMSS aumentó en 711,708 (+4.6%), lo que representó el segundo mayor número de empleos generados en un año desde que se tiene registro (luego de los observados en 2010) y 16.4% mayor a los creados en 2011. (Ver información completa [aquí](#))

**Establecimientos manufactureros IMEX (el empleo mantiene su ritmo de expansión).** Los establecimientos adscritos al programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMEX)\* alcanzaron 6,237 a octubre de 2012, 0.8% más que los adscritos a octubre de 2011. El personal ocupado en este tipo de establecimientos aumentó 6.1% anual en el décimo mes de este año (a 2.24 millones de trabajadores), tasa mayor a la reportada en el mismo mes de 2011 (+3.3%) y similar a la de los tres meses previos; mientras que las horas trabajadas se elevaron 9.5% y las remuneraciones medias reales pagadas se contrajeron 0.3% en el lapso referido.

De los ingresos obtenidos por dichos establecimientos en el décimo mes de 2012 (269,914 millones de pesos), el 58.4% provino del mercado extranjero y 41.6% del mercado nacional, mientras que un año antes dichas propor-

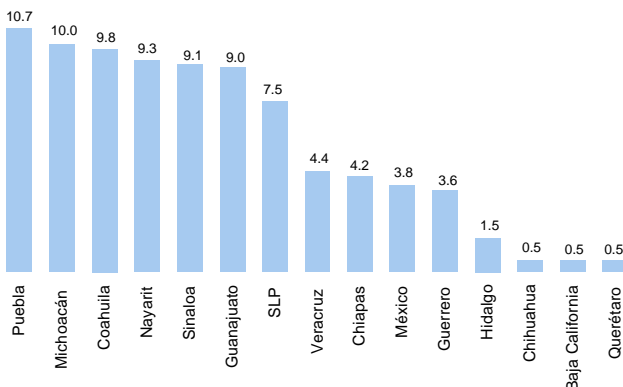
ciones fueron de 58.2% y 41.8%, respectivamente. (Ver comunicado completo [aquí](#))

**Personal ocupado en establecimientos adscritos al Programa IMEX\***  
Variación % anual



\*Empresas (manufactureras y no manufactureras) autorizadas para elaborar, transformar o reparar bienes importados temporalmente con el propósito de realizar una exportación posterior y/o destinarlos al mercado nacional. Fuente: INEGI.

**Producción manufacturera por entidad federativa\***  
Septiembre 2012  
Variación % real anual

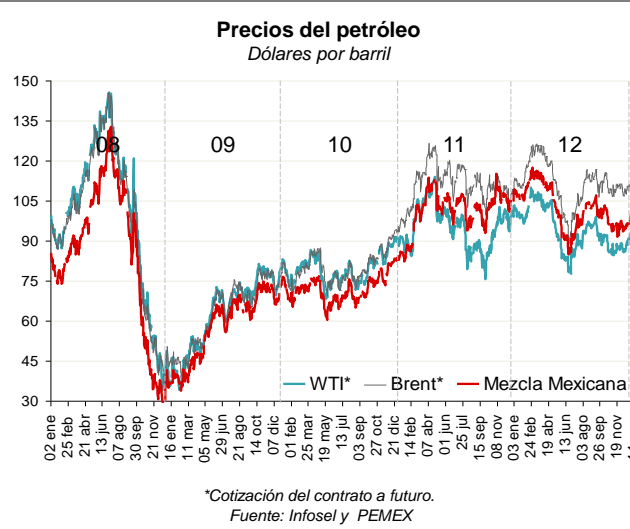
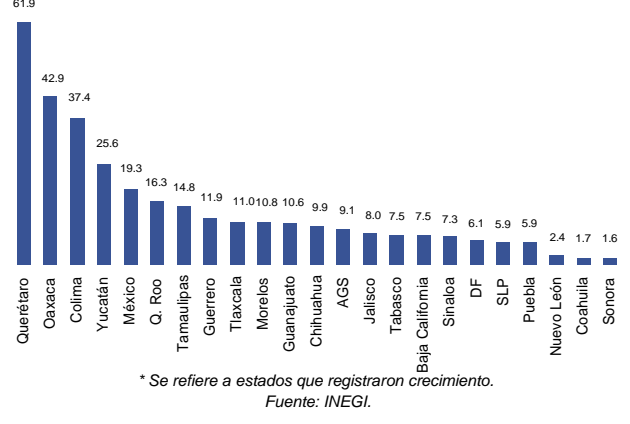


\* Se refiere a estados que registraron crecimiento. Fuente: INEGI.

**Producción manufacturera por entidad federativa (destacó Puebla en noveno mes de 2012).** En septiembre pasado, 15 de las 32 entidades federativas que integran la República Mexicana incrementaron su producción manufacturera respecto al mismo mes de 2011, sobresaliendo Puebla, Michoacán y Coahuila, con aumentos del 10.7%, 10% y 9.8%, respectivamente. (Ver información [aquí](#))

**Distribución de electricidad por estado (nuevamente Querétaro a la cabeza).** De las 32 entidades federativas que conforman la República Mexicana, 23 registraron aumentos en la distribución de energía eléctrica durante septiembre de 2012 respecto a septiembre de 2011, sobresaliendo Querétaro, Oaxaca y Colima con incrementos anuales de 61.9%, 42.9% y 37.4%, respectivamente. (Ver información [aquí](#))

**Distribución de energía eléctrica por entidad federativa\***  
Septiembre 2012  
Variación % anual



**Petróleo (precios cierran semana al alza).** El 18 de enero de 2013, el precio de la Mezcla Mexicana de petróleo cerró en 102.40 dólares por barril (dpb), un incremento de 4.99% (+4.87 dpb) respecto a su cotización del pasado 11 de enero. Por su parte, el contrato a futuro del West Texas Intermediate (WTI) para marzo 2013 se elevó de manera semanal 2.14% (+2 dpb), mientras que el del crudo Brent para el mismo mes aumentó 1.13% (+1.25 dpb), al cerrar el 18 de enero pasado en 95.56 dpb y 111.89 dpb, en ese orden.

En lo que va de 2013, el precio del barril de petróleo mexicano de exportación registra un crecimiento acumulado de 5.89% (+5.70 dpb) y un nivel promedio de 99.72 dpb, dato 13.72 dpb superior a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2013. (PEMEX e Infosel).

**Decisión de política monetaria (sin cambio por trayectoria favorable de la inflación).** En su último anuncio de Política Monetaria, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener sin cambio, en 4.50%, la Tasa de Interés Interbancaria a un día (tasa objetivo, la que cobra a los bancos por préstamos de emergencia), debido a la tendencia a la baja en la inflación general y subyacente –la cual parece estar confirmada sustentada en fundamentos sanos– y a que no se han presentado nuevos choques inflacionarios.

La junta destacó que la actividad económica en México se ha moderado, señalando que persisten riesgos a la baja para la economía mexicana como reflejo de los desequilibrios macroeconómicos que prevalecen en las principales economías desarrolladas.

Respecto a la inflación, la Junta indicó que ésta disminuyó de manera importante en los meses recientes, como lo había previsto, cerrando 2012 por debajo del 4%, y que esta significativa disminución se dio en un entorno en el

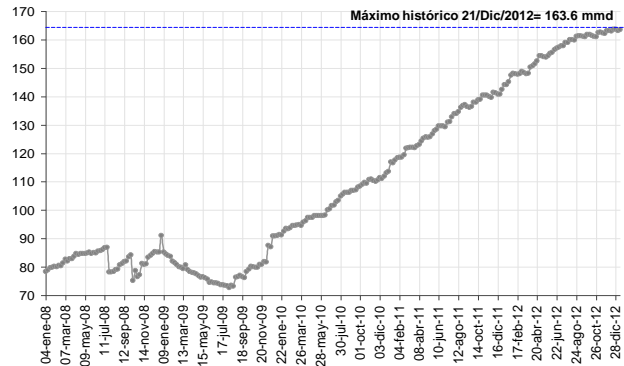
que la postura de política monetaria ha contribuido a que los ajustes en precios relativos en la economía se hayan dado de manera ordenada y sin efectos de segundo orden. En este sentido, considera que el balance de riesgos para la inflación ha mejorado, más aún si se considera el renovado compromiso del Gobierno Federal con finanzas públicas sanas.

La Junta, prevé que en 2013 la inflación general anual se sitúe por debajo de los niveles registrados en 2012 y cerca del objetivo permanente de 3%.

Así, la Junta indicó que de consolidarse el entorno descrito de la inflación, podría ser aconsejable una reducción de la Tasa de Interés Interbancaria objetivo y así acomodar un ajuste de la economía a una situación de menor inflación. Agregó que vigilará la evolución de los factores que podrían afectar el incremento en los precios, con el fin de alcanzar el objetivo permanente de 3%. (Ver comunicado completo [aquí](#))

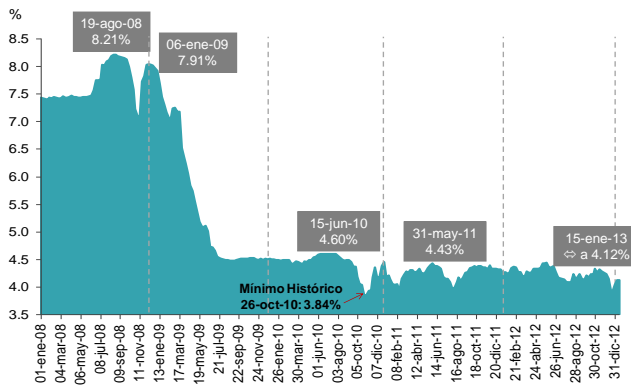
**Reservas Internacionales (aumentaron por cambio en la valuación de los activos).** Al 11 de enero de 2013, las Reservas Internacionales sumaron 163,430 millones de dólares (mdd), lo que significó un incremento semanal de 204 mdd -resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco Central-, pero una reducción acumulada, respecto al cierre de 2012, de 86 mdd. (Ver comunicado completo [aquí](#))

**Saldo de la reserva internacional neta al cierre de cada año**  
Miles de millones de dólares



Fuente: Banco de México.

**Tasa de rendimiento de Cetes a 28 días**  
2008-2013



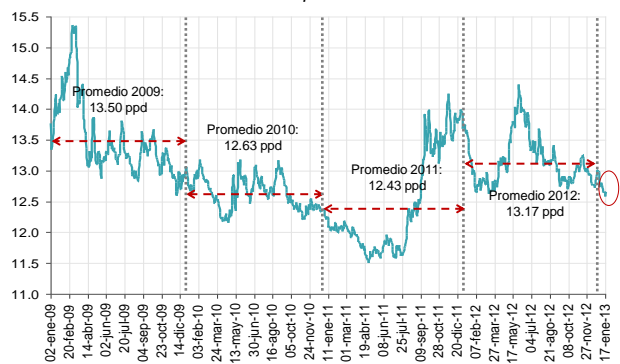
Fuente: Banco de México.

**Tasas de interés (tasa líder se mantuvo estable en la última subasta).** En la tercera subasta de valores gubernamentales de 2013 realizada el pasado 15 de enero, la tasa de rendimientos de los Cetes a 28 días se mantuvo estable, con relación a la subasta previa, al ubicarse en 4.12%; mientras que las de los Cetes a 91 y 175 días variaron +1 y -4 puntos base (pb), respectivamente, al ubicarse en 4.32% y 4.45%, en ese orden. Por su parte, la tasa de interés nominal de los Bonos a 3 años descendió 7 pb a 4.87%, en tanto que la tasa de interés real de los Udibonos a 3 años aumentó 38 pb a 1.40%. (Ver comunicado completo [aquí](#))

**Tipo de cambio (peso cerró semana con leve movimiento).** El 18 de enero de 2013, el tipo de cambio FIX (utilizado para solventar obligaciones denominadas en dólares liquidables en la República Mexicana al día siguiente de la publicación en el DOF) se ubicó en 12.6555 pesos por dólar (ppd), nivel ligeramente superior (+0.8 centavos) al reportado el pasado 11 de enero de 12.6478 ppd.

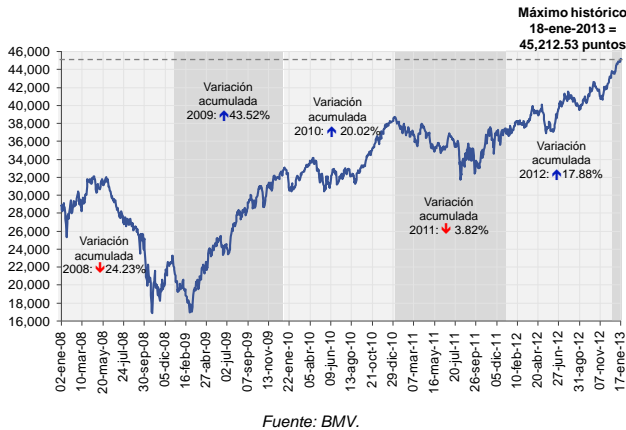
Así, en lo que va de 2013, el tipo de cambio FIX registra un nivel promedio de 12.6964 ppd y una apreciación de 31 centavos (-2.4%). (Banxico)

**Tipo de cambio FIX**  
Pesos por dólar



Fuente: Banco de México.

### IPyC de la Bolsa Mexicana de Valores Puntos



**Mercado de valores (cierra en nuevo máximo, con una ganancia acumulada de 3.45%).** Debido a algunos reportes corporativos favorables y datos económicos de Estados Unidos, a noticias sobre las negociaciones del techo de la deuda de dicho país, así como por expectativas de la implementación de un mayor estímulo monetario en Japón, el principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), el IPyC, reportó un incremento semanal de 0.72% (+324.40 puntos) -el séptimo de manera sucesiva-, al cerrar el pasado 18 de enero en las 45,212.53 unidades, lo que significó un nuevo máximo histórico, el octavo del año.

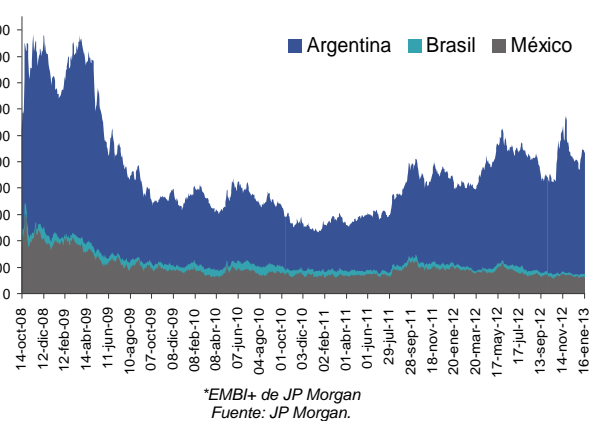
Así, en lo que va de 2013, el IPyC de la BMV registra una ganancia acumulada de 3.45% en pesos y de 5.98% en dólares. (BMV)

### Riesgo país (cierra semana con resultados dispares).

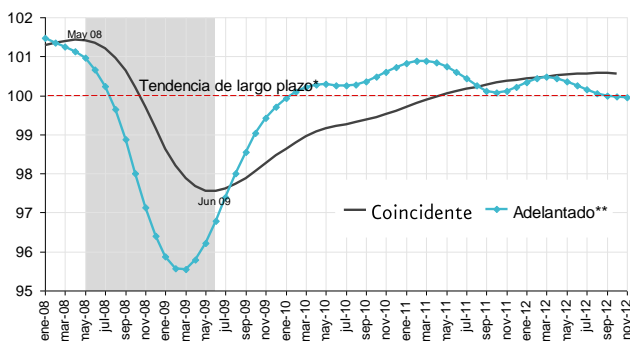
El riesgo país de México, medido a través del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de J.P. Morgan, cerró la tercera semana de 2013 en 125 puntos base (pb), 2 pb inferior del nivel observado el pasado 11 de enero y 1 pb menor al nivel reportado al cierre de 2012.

Por su parte, el riesgo país de Argentina se contrajo 24 pb, en tanto que el de Brasil se mantuvo estable en la última semana, al ubicarse el pasado 18 de enero en 1,070 y 147 pb, respectivamente. (JP Morgan)

### Riesgo país\* Puntos base



### Sistema de Indicadores Cíclicos Puntos



\*La tendencia de largo plazo (línea horizontal igual a 100), permite identificar 4 fases del Ciclo Económico: Expansión, desaceleración, contracción y recuperación. Las fechas sobre la gráfica representan el momento en que ocurrió el punto de giro en la actividad económica. \*\*Dato de noviembre 2012 es preliminar. Fuente: INEGI.

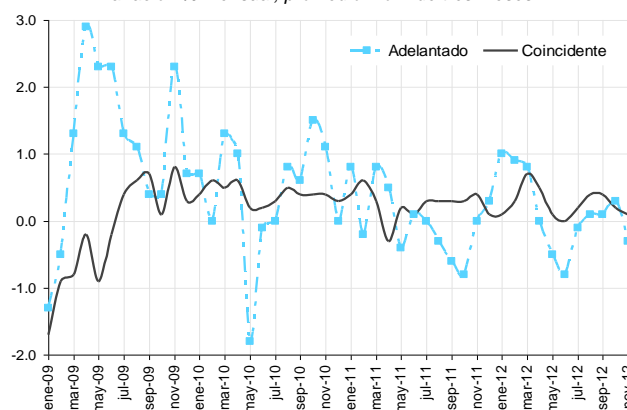
### Indicadores cíclicos (economía mexicana en fase de desaceleración durante octubre).

En octubre de 2012, el Indicador Coincidente —el cual refleja el estado general de la economía mexicana— se ubicó en la fase de desaceleración del ciclo económico, al contraerse 0.01 puntos (p) respecto a septiembre pasado (el primer descenso mensual desde junio de 2009) y registrar un valor de 100.56 p, por arriba de su tendencia de largo plazo (más de 100 p). Por su parte, el Indicador Adelantado —cuya función es la de anticipar la posible trayectoria del Indicador Coincidente en el muy corto plazo— se ubicó ligeramente por debajo de su tendencia de largo plazo, al contraerse 0.03 puntos mensual y colocarse en 99.97 p en el décimo mes del año. De la misma manera y en términos preliminares, el indicador adelantado para noviembre de 2012 se posicionó debajo de su tendencia de largo plazo, al registrar un descenso mensual de 0.02 p y observar un valor de 99.95 p. (Ver comunicado completo [aquí](#))

**Indicadores compuestos: The Conference Board (la economía mexicana continuará expandiéndose a su ritmo actual).** El Indicador Adelantado para México de The Conference Board -que anticipa la posible trayectoria de la economía en el muy corto plazo- descendió 0.3% mensual en noviembre de 2012. Por su parte, el Indicador Coincidente -una medida de la actividad económica actual- aumentó 0.2% en el mes referido.

El informe de The Conference Board señala que el reciente comportamiento de los Indicadores Adelantado y Coincidente para México sugiere que la economía mexicana continuará creciendo alrededor de su tasa actual en el corto plazo. (Ver comunicado completo [aquí](#))

**Indicadores Compuestos: The Conference Board**  
Variación % mensual, promedio móvil de tres meses



Fuente: The Conference Board.

E  
x  
p  
e  
c  
t  
a  
t  
i  
v  
a  
s

### Cuadro-Resumen

Variable		Último Dato	Variación respecto al dato anterior	Variación acumulada, 2012
<b>Actividad Económica</b>				
Empleo-Afiliados al IMSS (al 31 Dic/12)	↓	16,062,043	-232,893 (-1.4%)	+711,708 (+4.6%)
Personal Ocupado en Establecimientos Manufactureros IMMEX (Oct/12)	↑	2,240,614 Trab.	+6.1%*	+5.6% (Ene-Oct)
<b>Sector Externo</b>				
Mezcla Mexicana de Exportación (18 Ene/13)	↑	102.40 dpb	+4.99% (+4.87 dpb)**	+5.89% (+5.70 dpb)
<b>Mercados Financieros</b>				
Política Monetaria-Tasa Objetivo <sup>1/</sup> (18 Ene/12)	↔	4.50% (Vigente desde 17/Jul/09)	0.00 pp	0.00 pp
Reservas Internacionales (al 11 Ene/13)	↑	163,430 mdd	+204 mdd	-86 mdd
CETES 28 días (Subasta 03/13)	↔	4.12%	0.0 pp	+0.08 pp
Tipo de Cambio Fix (18 Ene/13)	↑	12.6555 ppd	+0.8 centavos (+0.1%)**	-31 centavos (-2.4%)
IPyC – BMV (18 Ene/13)	↑	45,212.53 unidades	+0.72%**	+3.45%
Riesgo País (18 Ene/13)	↓	125 pb	-2 pb**	-1 pb
<b>Expectativas</b>				
Indicadores Cíclicos (Oct/12)				
Coincidente	↓	100.56 puntos	-0.01 puntos	+0.16 p (Oct12/Dic11) <sup>2/</sup>
Adelantado	↓	99.97 puntos	-0.03 puntos	-0.24 p (Oct12/Dic11) <sup>2/</sup>
Indicadores Compuestos- C. Board (Oct)				
Adelantado	↓	--	-0.3%	--
Coincidente	↑	--	+0.2%	--

**pb:** puntos base. **pp:** puntos porcentuales, donde 100 pb=1 pp ó 1 pb= 1/100 pp. **mdd:** millones de dólares. **dpb:** dólares por barril. **ppd:** pesos por dólar. \*Variación respecto al mismo período del año anterior (anual). \*\*Variación respecto al cierre de la semana anterior. <sup>1/</sup> Meta establecida por el Banco de México para la tasa de interés en operaciones de fondeo interbancario a un día. <sup>2/</sup> De cifras desestacionalizadas. **Fuente:** IMSS, INEGI, Banco de México, PEMEX, BMV, JP Morgan y The Conference Board.

NACIONALES

**Se espera aceleración del PIB para el Primer trimestre de 2013.** Analistas de Banamex señalan que a pesar de que los resultados recientes de los indicadores cíclicos de México tienen un sesgo negativo, ya que el índice coincidente apunta a una desaceleración de la actividad económica en el cuarto trimestre de 2012, mientras que adelantado señala la posibilidad de que se entre en fase de recesión en los primeros meses de 2013, su escenario base es que existirá una moderada aceleración del crecimiento del PIB de México para el primer trimestre del año. *(Banamex)*

**Banxico podría mantener sin cambio postura monetaria por periodo prolongado.** Los analistas de Banorte-Ixe consideran que Banxico mantendrá sin cambios la postura monetaria todavía por un periodo largo, debido a la expectativa de una mayor aversión al riesgo -derivado de las tensiones fiscales en los Estados Unidos (EU) y las elecciones en Italia, así como otros pendientes por resolver en la Eurozona, lo que podría presionar el peso mexicano- y a que la brecha del producto continúa básicamente cerrada, lo que indica que no ha habido todavía deterioro de la economía.

Por otra parte, señaló que aunque la inflación está controlada, su tasa anual se mantendrá por encima del objetivo de Banxico, principalmente durante el primer semestre del año. *(Infosel)*

INTERNACIONALES

**EU podría crecer 2.5% en 2013 y 3.5% en 2014: Fed.** El presidente del banco de la Reserva Federal (Fed) de San Francisco, John Williams, dijo que pese a los avances que ha registrado la economía, todavía hay un largo camino por recorrer para volver a una economía que opere en todo su potencial. Destacó que existen dos sectores que fueron fuertemente golpeados por la crisis: el de automóviles y el de viviendas, que se han convertido en sectores importantes que apoyan a la recuperación gracias a la demanda acumulada, las "fabulosas" tasas en préstamos para automóviles y una mejora del mercado laboral.

Williams señaló que el tema fiscal ya se ha trasladado a la siguiente ronda de la batalla por el presupuesto, las cuestiones de gasto y el límite de la deuda federal, por lo que por algún tiempo estos temas generarán algo de incertidumbre.

Respecto a sus pronósticos económicos, Williams señaló que economía estadounidense podría crecer 2.5% en 2013 y 3.5% en 2014, un ritmo suficiente para bajar la tasa de desempleo en los próximos años. En este sentido, espera que el desempleo en Estados Unidos (EU) permanezca por arriba del 7% hasta 2014. Para la inflación estima que ésta permanezca debajo del 2% en los siguientes años, pues los costos

laborales y los precios de importación se mantienen sin mostrar presiones. *(Infosel)*

**Las perspectivas para las economías en desarrollo siguen siendo fuertes: BM.** De acuerdo con las más recientes perspectivas económicas globales del Banco Mundial (BM), lo peor ya pasó, pero la economía mundial es frágil, ya que continúa la inestabilidad y el lento crecimiento en los países de ingresos altos.

Según el Banco Mundial, el PIB del mundo habrá crecido 2.3% en 2012 y proyecta que para 2013 este será de alrededor del 2.4%, antes de fortalecerse gradualmente a un 3.1% en 2014 y 3.3% en 2015.

El BM plantea que las naciones de ingresos altos seguirán débiles en 2013, reportando un crecimiento de solo 1.3% en 2012 y 2013, para luego acelerarse gradualmente a 2% en 2014 y a 2.3% en 2015. En particular, para la Zona del Euro proyecta un crecimiento de -0.1% en 2013, para luego elevarse a 0.9% en 2014 y 1.4% en 2015.

El BM indica que pese a este lento crecimiento en los países de ingresos altos, las perspectivas para las economías en desarrollo siguen siendo fuertes, aunque crecerán entre 1 y 2 puntos porcentuales menos que en el período previo a la crisis. Señala que para recuperar las tasas de crecimiento del pasado, las economías en desarrollo deberán centrarse en políticas nacionales que fomenten la productividad a fin de asegurar la solidez de su crecimiento a largo plazo. Comenta que en este entorno externo tan débil, los países en desarrollo deberán estimular su propio crecimiento y, para este fin, "fomentar el buen gobierno e invertir en infraestructura de educación y salud".

En particular, prevé que América Latina y el Caribe haya crecido 3% en 2012, desde un 4.3% en 2011, debido a la marcada contracción de la demanda interna en algunas de sus economías más grandes y al debilitamiento del entorno internacional. Espera que un entorno normativo más flexible, flujos de capital más estables (principalmente de inversión extranjera directa) y alza en la demanda externa impulsen el crecimiento regional a un promedio de 3.8% durante 2013-15.

Respecto a México, el BM prevé un crecimiento de 4% en 2012, igual a su estimación previa, y de 3.35% en 2013, menor a la estimación anterior de 3.7%, efecto de la base de comparación, ya que existió un crecimiento excepcionalmente fuerte en la primera mitad de 2012, y de un crecimiento más moderado en Estados Unidos. El BM espera que la aprobación de la reforma laboral en México apoye el crecimiento mediante la reducción de los costos de contratar y despedir personal, fomentando la creación de empleos, incluyendo los de tiempo parcial y temporal, que podrían conducir a un aumento en la tasa de participación laboral. *(BM)*

Perspectivas macroeconómicas para México						
	PIB (crecimiento % real)		Inflación (% , dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2012	2013	2012 <sup>o/</sup>	2013	2012	2013
Banamex	3.90	3.60	3.57	3.79	-0.7	-1.4
Encuesta-Banamex (Mediana)	3.83	3.52	3.57	3.79	--	--
Bancomer	3.70	3.00	3.57	3.64	-1.0	-1.4
Promedio de Diversas Corredurías*	3.82	3.48	3.57	3.64	-0.9	-1.2
Fondo Monetario Internacional (FMI)	3.80	3.50	3.57	3.30	-0.9	-1.1
Banco Mundial	↔4.00	↓3.30	3.57	--	↔-1.3	↔-1.0
OCDE	3.80	3.30	3.57	3.60	-0.3	-0.3
Encuesta Banco de México	3.87	3.45	3.57	3.69	--	--
Banco de México	3.50-4.00	3.0-4.0	3.57	3.0-4.0	-0.4	-1.6
<b>SHCP</b>	<b>3.90</b>	<b>3.50</b>	3.57	<b>3.00</b>	<b>-1.8</b>	<b>-1.2</b>

**Nota.** Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. <sup>o/</sup> Cifra observada. Fuente: **Banamex**, Examen de la Situación Económica (Sep/12) y Encuesta Banamex (7 Ene/12); **Encuesta-Banamex**, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (7 Ene /12); **Bancomer**, Situación México-BBVA Research (IV Trim/12) y Encuesta Banamex (7 Ene/12); \*Goldman Sachs, JP Morgan, entre otras; **OCDE**, Previsiones Económicas (Nov/12); **FMI**, World Economic Outlook (Oct/12); **Banco Mundial**, Perspectivas Económicas Mundiales 2013 (Ene 2013); **Encuesta Banco de México**, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Dic/12); **Banco de México**, Informe sobre Inflación (Jul-Sep/12); y **SHCP**, Marco Macroeconómico 2012 (estimado)-2013 (aprobado).



EL MUNDO ESTA SEMANA

Indicadores Económicos Internacionales*				
Variable		Último Dato	Variación respecto al dato anterior**	Variación anual
<b>Estados Unidos</b>				
Índice de la Actividad Manufactura-Empire State de la FED de Nueva York (Ene)	↑	-7.8 puntos <sup>1/</sup>	+0.3puntos	--
Índice del Mercado de Casas-NAHB (Ene)	↔	47 puntos <sup>2/</sup>	0 puntos	+22 puntos
Construcción de Casas Nuevas (Dic)	↑	954 mil	+12.1%	+36.9%
Índice de la Actividad Manufacturera de la FED de Filadelfia (Ene)	↓	-5.8 puntos	-10.4 puntos	--
Inventarios de Empresas (Oct)	↑	--	+0.3%	+5.5%
Ventas al Menudeo (Nov)	↑	--	+0.5%	+4.7%
Precios al Productor (Dic)	↓	--	-0.2%	+1.3%
Reporte del Beige Book (Ene)		De acuerdo con el reporte de los doce distritos de la Reserva Federal, la actividad económica en Estados Unidos se expandió moderadamente durante la segunda quincena de diciembre de 2012 y primeros días de este año.		
Precios al Consumidor-Inflación (Dic)	↔	--	0.0%	+1.7%
Producción Industrial (Dic)	↑	--	+0.3%	+2.2%
Capacidad Instalada (Dic)	↑	78.8 puntos	+0.1 puntos	+0.5 puntos
Solicitudes Seguros de Desempleo (al 12 Ene)	↓	335 mil	-9.9% (-37 mil)	--
Seguros de Desempleo (al 5 Ene)	↑	3.21millones	+2.8% (+87 mil)	--
Índice Semanal de Comodidad de Consumidor-Bloomberg (7-13 Ene)	↓	-35.5 puntos	-1.1 puntos	--
Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan (Prel. Ene)	↓	71.3 puntos	-1.6 puntos	--
<b>España</b>				
Precios al Consumidor-Inflación (Dic)	↑	--	+0.1%	+2.9%
Indicadores Compuestos-The Conferece Board (Nov)	↑ ↓	-- --	+0.5% el Adelantado -0.3% el Coincidente <sup>3/</sup>	--
Nuevos Pedidos Industriales (Nov)	↓	--	-4.9%	-1.5%
Actividad del Sector Servicios (Nov)	↓	--	-4.7%	-7.8%
<b>Reino Unido</b>				
Indicadores Compuestos-The Conferece Board (Nov)	↑ ↑	-- --	+0.2% el Adelantado +0.1% el Coincidente <sup>3/</sup>	--
<b>Corea</b>				
Indicadores Compuestos-The Conference Board (Nov)	↑ ↑	--	+0.2% el Adelantado +0.6% el Coincidente <sup>3/</sup>	--
<b>Japón</b>				
Producción Industrial (Nov)	↓	--	-1.4%	-5.5%
Actividad del Sector Servicios (Nov)	↓	--	-0.3%	+0.9%
<b>Zona del Euro</b>				
Actividad del Sector Construcción (Nov)	↓	--	-0.4%	-4.7%
Producción Industrial (Nov)	↓	--	-0.3%	-3.7%
Inflación (Dic)	↑	--	+0.4%	+2.2%
Saldo de la Balanza Comercial ( Nov)	↑	+13.7 mme	+4.4 mme	+4.4 mme
<b>Unión Europea</b>				
Actividad del Sector Construcción (Nov)	↓	--	-0.9%	-5.9%
Producción Industrial (Nov)	↓	--	-0.3%	-3.3%
Inflación (Dic)	↑	--	+0.3%	+2.3%
Saldo de la Balanza Comercial ( Nov)	↑	-1.7 mme	+8.1 mme	+7.6 mme

\*De cifras corregidas por estacionalidad, si no se indica otra cosa (n/d: no desestacionalizado). **pp**: puntos porcentuales. **mmd**: miles de millones de dólares. **mme**: miles de millones de euros. \*\*Variación respecto a la semana, mes o trimestre previo según corresponda. 1/ Este indicador muestra que las condiciones de la actividad manufacturera en la respectiva región mejoraron en enero. 2/ La confianza de los constructores se mantuvo estable en enero pasado en su nivel más alto desde abril de 2006. 3/ Indicadores compuestos para España plantean que la fase de contracción de esta economía podría moderarse en el corto plazo; mientras que para Reino Unido sugieren que la producción de este país podría expandirse en la primera mitad de 2013; en tanto que para Corea indican que la tasa de crecimiento de este país es probable se acelere ligeramente en los próximos meses. Fuente: SHCP, con base en diversos comunicados.

## CALENDARIO ECONÓMICO

21-25 ENERO 2013

<b>Lunes 21</b>	Indicadores de Ocupación y Empleo (Dic)	<b>EU:</b> Día de Asueto-Martin Luther King Jr. Day <b>Zona del Euro y Unión Europea:</b> Deuda Pública (III Trim)
<b>Martes 22</b>	Subasta 04 de Valores Gubernamentales Reservas Internacionales (al 18 de Ene)	<b>EU:</b> Actividad Nacional de la Fed de Chicago (Dic); Actividad Manufacturera de la Fed de Richmond (Ene); Venta de Casas Existentes (Dic) <b>Francia:</b> Indicadores Compuestos de The Conference Board (Nov) <b>Japón:</b> Actividad de Todas las Industrias (Nov) <b>China:</b> Indicadores Compuestos de The Conference Board (Dic)
<b>Miércoles 23</b>	Establecimientos Comerciales (Nov) Establecimientos del Sector Servicios (Nov)	<b>EU:</b> Índice de Precios de las Viviendas-FHFA (Nov) <b>Francia:</b> Clima Empresarial (Ene)
<b>Jueves 24</b>	Inflación (1ª Q Ene) IGAE (Nov)	<b>EU:</b> Sol. de Seguro de Desempleo (al 19 Ene); Índice Semanal de Comodidad del Consumidor-Bloomberg (14-20 Ene); Índice Manufacturero PMI-Markit (Ene); Indicadores Compuestos de The Conference Board (Dic); Actividad Manufacturera de la Fed de Kansas City (Ene) <b>Alemania:</b> Indicadores Compuestos de The Conference Board (Nov) <b>Zona del Euro y Unión Europea:</b> Cuenta Corriente (III Trim)
<b>Viernes 25</b>	Balanza Comercial (Prel. Dic)	<b>EU:</b> Venta de Casas Nuevas (Dic) <b>España:</b> Precios Industriales

El presente documento puede ser consultado a través de la página web de la SHCP, en:

<http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/Paginas/InformeSemanaldelVocero.aspx>. Asimismo, la UCSV de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público pone a su disposición para cualquier comentario o aclaración la siguiente dirección de correo electrónico: [voce-ria@hacienda.gob.mx](mailto:voce-ria@hacienda.gob.mx).