



Indicadores Económicos de Coyuntura

**Dirección de Análisis Económico y
Administración Integral de Riesgos**

24 de agosto, 2009



CI Banco

A partir del dato del PIB en el segundo trimestre, confirmamos nuestro pronóstico de una contracción anual alrededor del 6.3% en 2009. Si bien la economía sufrió su peor disminución anual en el año, fue menor a la esperada por el mercado y tuvo un impacto positivo en los mercados financieros. Por lo anterior, creemos que varios analistas ajustarán sus estimaciones a la baja en los próximos días.

Este deterioro se debió por un aumento en la contracción de la demanda externa y el padecimiento del brote de influenza H1N1, que afectó severamente a los sectores clave de nuestra economía. Sin embargo, mensualmente la economía mostró señales de mejora en junio, principalmente en el sector de servicios. Con esto, estimamos que a partir del tercer trimestre, el PIB registrará incrementos con respecto al trimestre anterior. A su vez, los reportes de julio y agosto serán muy importantes para definir la velocidad de la recuperación.

En el mismo sentido, tanto el Banco de México como el presidente de la Reserva Federal de EU, resaltaron su percepción sobre una inminente recuperación económica global en el segundo semestre. Esto mejoró las expectativas de los inversionistas en los últimos días, permitiéndoles tomar más riesgos en busca de activos con mayor rendimiento, lo que ayudará a fortalecer aún más al peso mexicano. Sin embargo, un continuo deterioro en el empleo y el consumo en EU, seguirán siendo el riesgo latente de una lenta recuperación económica.

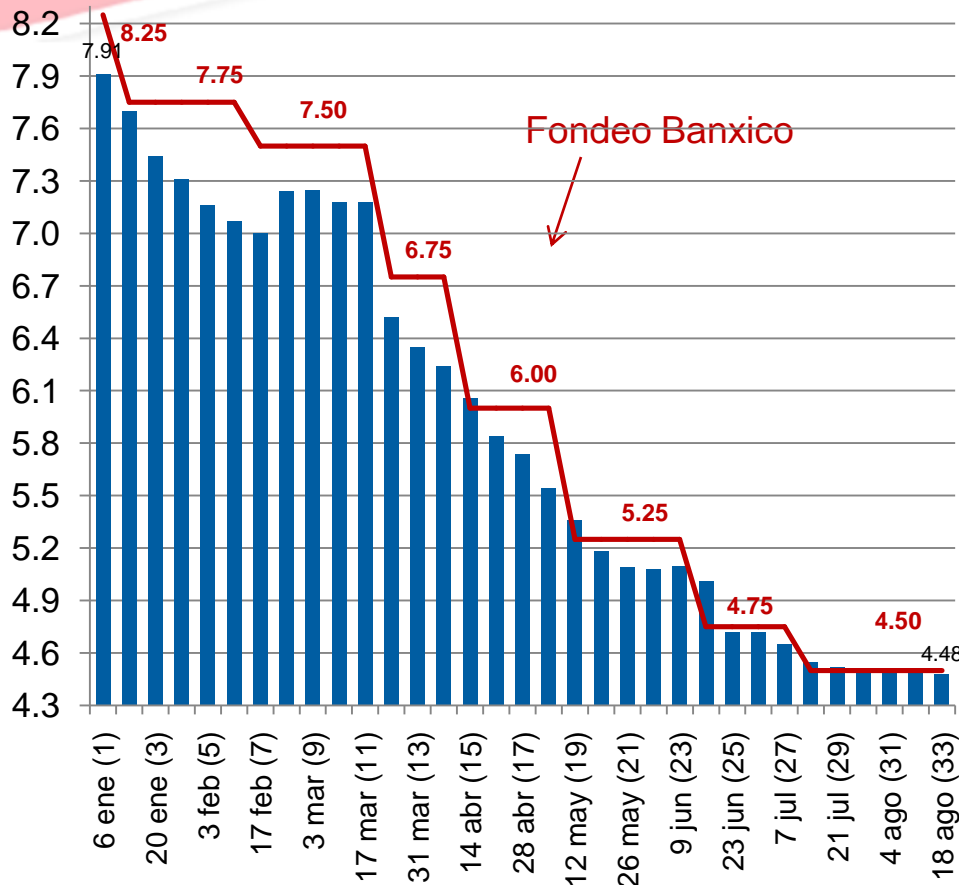
Sector Financiero de la Economía

La tasa de Cetes a 28 días bajó 1 punto base y se mantendrá baja por el resto del año, cercana a la tasa de fondeo del Banco Central

El peso promedió 12.93 frente al dólar en los últimos 12 días, por el respaldo de Moody a nuestra economía y una mayor confianza en la recuperación de la economía de EU



Cetes a 28 días
Resultados de las subastas semanales
(Tasa de rendimiento %)



Subastas 2009

Tipo de Cambio Nominal spot
(pesos por dólar)



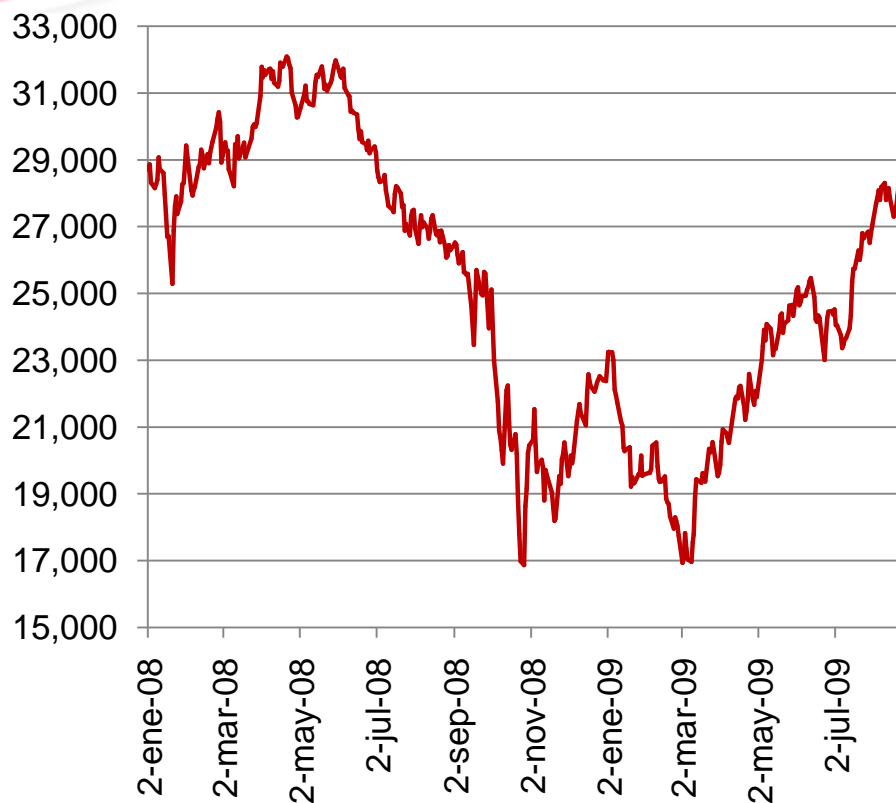
En la semana pasada, el IPyC registró una ganancia de 1.6% y acumula un avance de 67.2% desde su punto más bajo del año (2 de marzo)



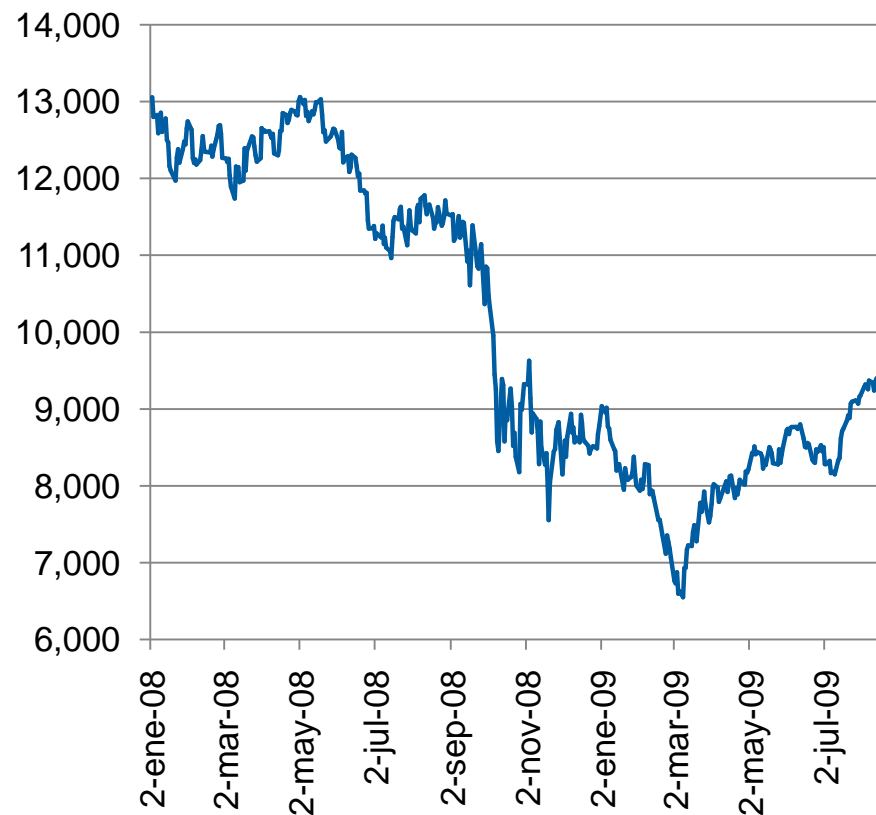
CI Banco

Evolución del Mercado Accionario en México y en EU

IBMV



Dow Jones

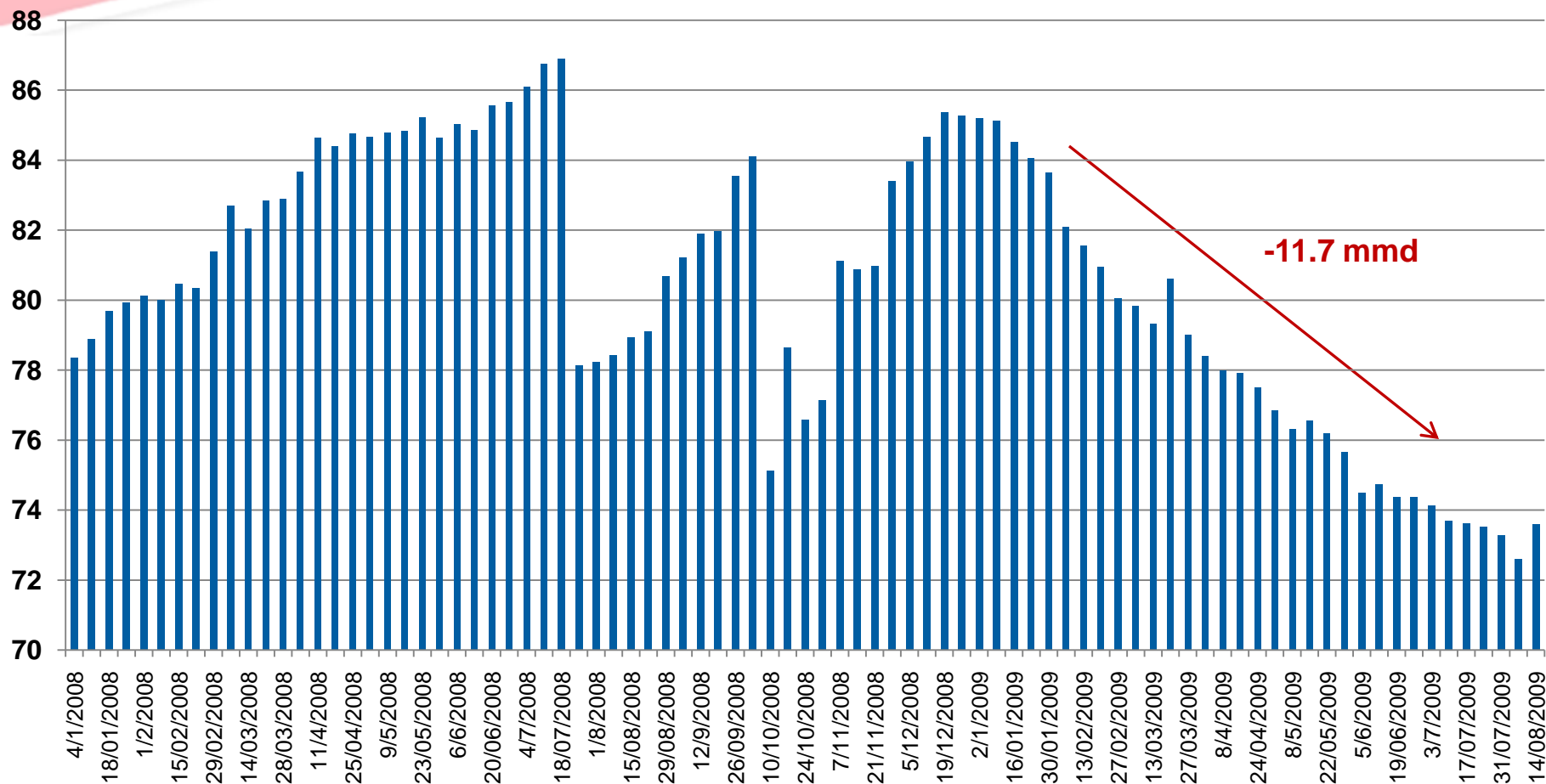


Rendimiento acumulado del IPyC en 2009 (en pesos): 26.5%; Rendimiento acumulado en dólares: 37.0%

Las reservas internacionales se ubicaron 73.6 mil millones de dólares a mediados de agosto de 2009, casi mil millones de dólares más que la semana anterior, pero 11.7 mmd menos que al cierre de 2008

CIBanco

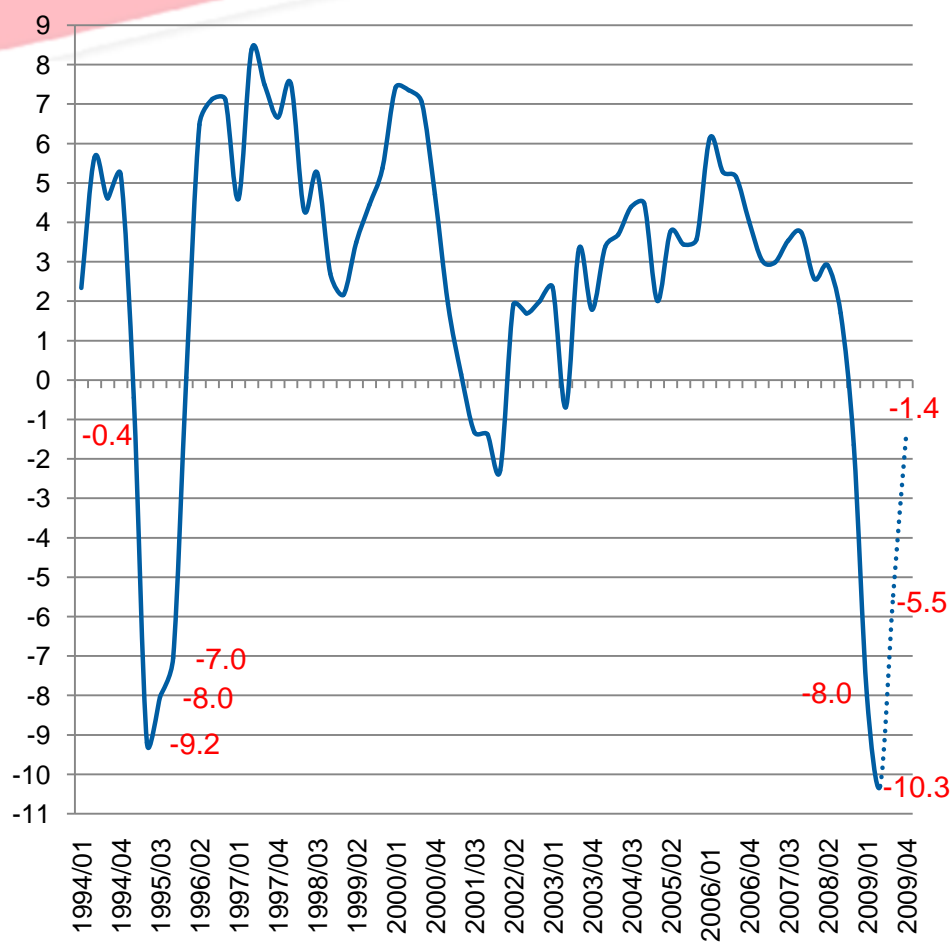
Reservas Internacionales mil millones de dólares (mmd)



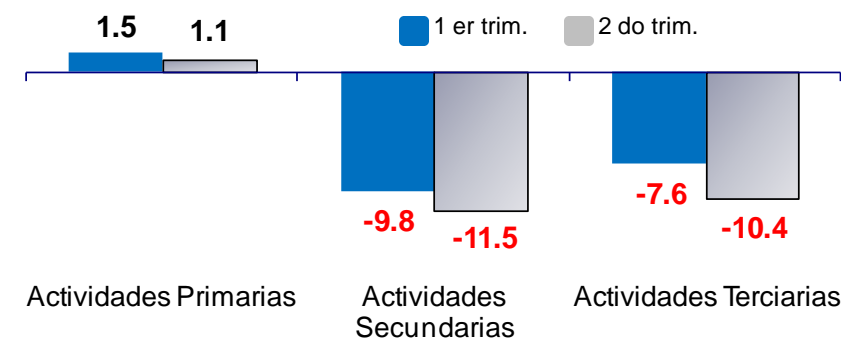
Sector Real de la Economía

En el 2° trimestre de 2009 el PIB acumuló su tercera caída anual consecutiva (-10.3%), variación no vista desde casi 30 años; ajustado por estacionalidad, sólo retrocedió 1.1% con respecto al trimestre anterior, mucho menos que lo observado en los dos trimestres anteriores

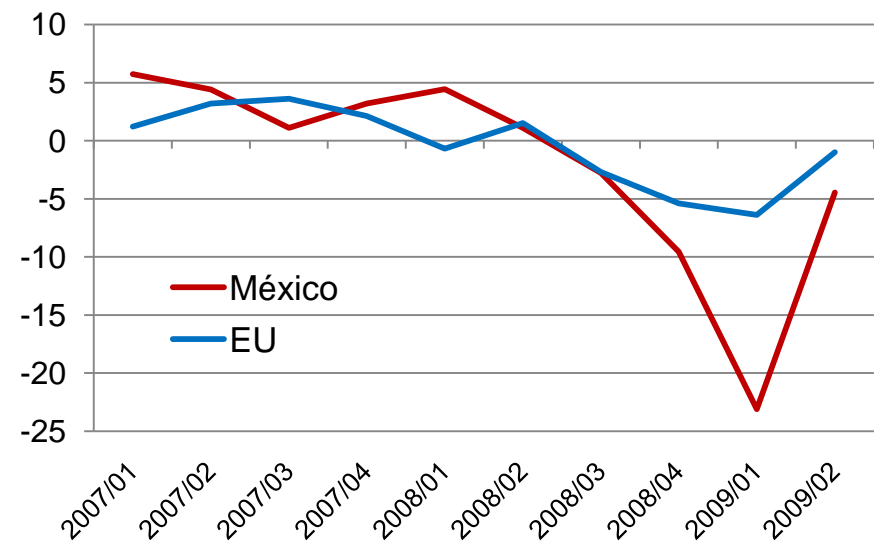
**Producto Interno Bruto
(Var % real anual)**



**PIB por sectores productivos en 2009
(Var % real anual)**



**PIB: serie ajustada por estacionalidad
(Var % real respecto al trimestre anterior anualizado)**



En el 2° trimestre del año, destacan las caídas de las Manufacturas en las Actividades Secundarias y del Comercio, Transporte y Restaurantes y Hoteles en las Actividades Terciarias

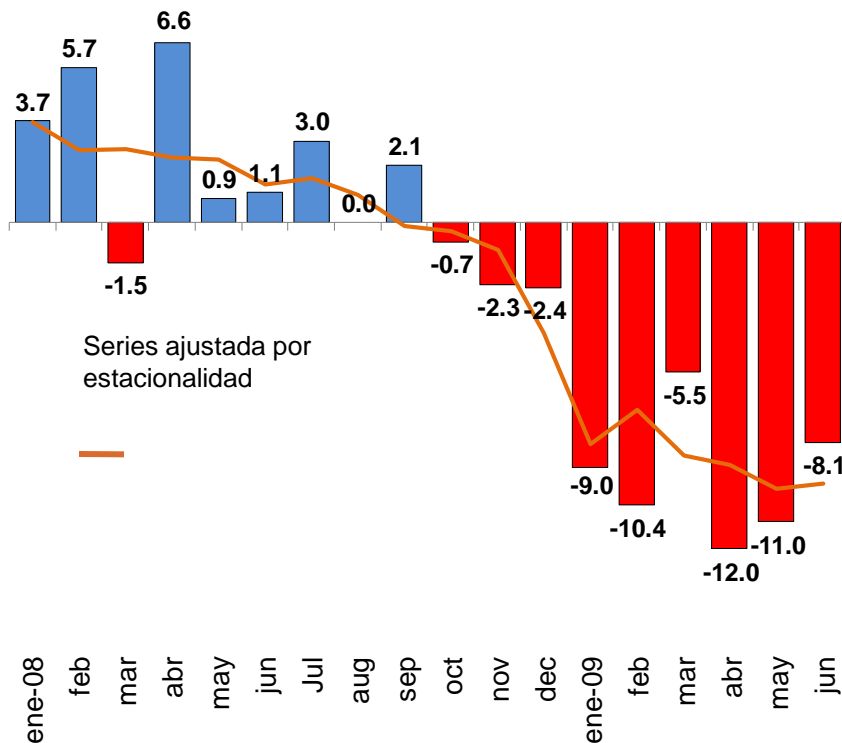
PIB Real por sectores productivos
(Var % real respecto al mismo trimestre del año anterior)

Denominación	2008					2009	
	Trimestre				Anual	Trimestre	
	1er	2do	3er	4to		1er	2do
PIB Total	2.6	2.9	1.7	-1.6	1.3	-8.0	-10.3
Actividades Primarias	-1.1	6.5	3.9	3.3	3.2	1.5	1.1
Actividades Secundarias	1.2	1.6	-1.2	-4.2	-0.7	-9.8	-11.5
<i>Minería</i>	-1.0	-4.4	-2.2	-1.7	-2.3	-1.2	0.6
<i>Electricidad, Gas y Agua</i>	7.4	4.4	0.4	-2.8	2.2	-3.0	-1.4
<i>Construcción</i>	0.7	2.0	-0.7	-4.4	-0.6	-7.2	-9.2
<i>Industrias Manufactureras</i>	1.5	3.0	-1.2	-4.9	-0.4	-13.8	-16.4
Actividades Terciarias	3.6	3.3	2.7	-0.9	2.1	-7.6	-10.4
<i>Comercio</i>	5.4	5.5	5.7	-4.8	2.8	-17.2	-20.9
<i>Transporte y Almacenamiento</i>	3.8	1.9	0.7	-2.8	0.8	-10.3	-13.7
<i>Servicios de hoteles y restaurantes</i>	3.7	3.1	3.4	2.6	3.2	-7.8	-17.2
<i>Servicios Financieros y de Seguros</i>	4.6	2.0	-4.8	-6.0	-1.2	-5.1	-7.1
<i>Actividades del Gobierno</i>		-0.1			0.0	5.1	6.1

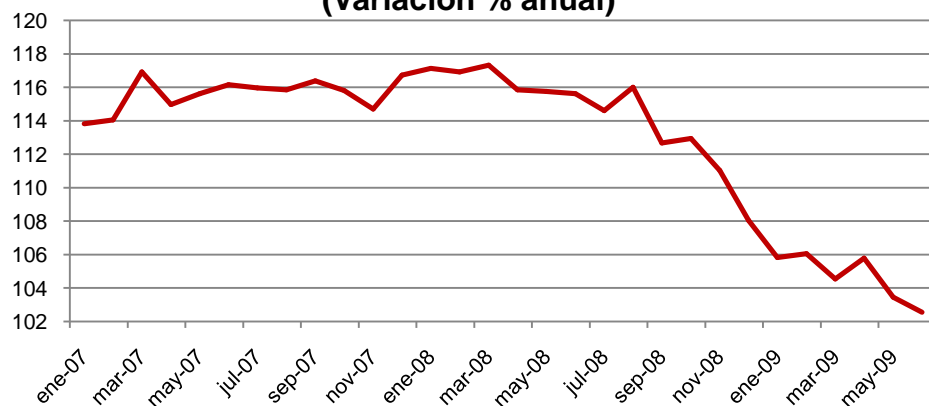
En junio, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró una menor caída anual a la registrada en los últimos 2 meses. Ajustada por estacionalidad, la caída anual empieza a disminuir. Sectorialmente se observó una ligera recuperación en la actividad terciaria (servicios)

Indicador Global de la Actividad Económica

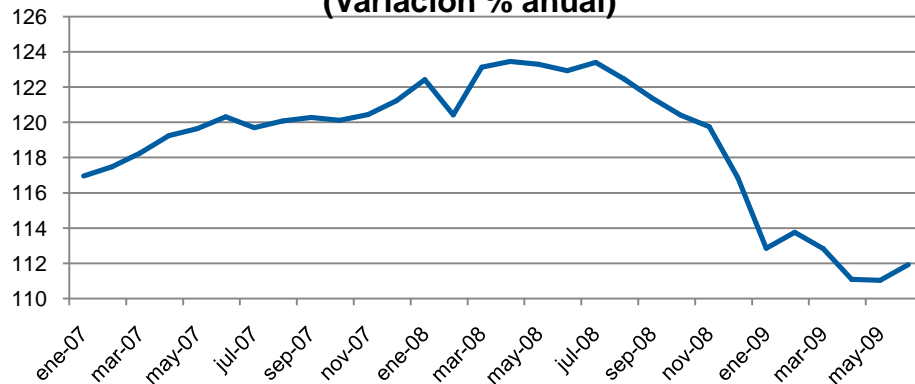
Variación % anual



Actividad Secundaria; serie ajustada por estacionalidad (Variación % anual)



Actividad Terciaria; serie ajustada por estacionalidad (Variación % anual)



La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) publicó que el Producto Interno Bruto (PIB) de sus países miembros cayó 4.6% anual en el segundo trimestre (-4.7% en el trimestre anterior). Destacan las caídas en Rusia, México y Japón

Comparativo de caídas del PIB en el segundo trimestre para varios países (variación % anual)

