



Indicadores Económicos de Coyuntura

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

25 de enero, 2010



CI Banco

Al inicio del año, la Inflación anual confirmó su cambio de tendencia al alza, pero todavía sin registrar un impacto importante de segundo orden en otros bienes y servicios ajenos al aumento de tarifas y bienes públicos. La inflación en enero y febrero será clave para estimar mejor el momento en que empezarán a aumentar las tasas de interés de corto plazo.

Las exportaciones han confirmado una recuperación importante, en especial las relacionadas con las manufacturas y el petróleo. En contraste, las importaciones relacionadas con el consumo interno continúan reflejando rezago en su recuperación, mismo que seguirá por algunos meses.

China ha reportado una serie de medidas restrictivas para evitar un sobrecalentamiento en su economía. Estas tendrán un impacto en la aún moderada recuperación económica de varios países.

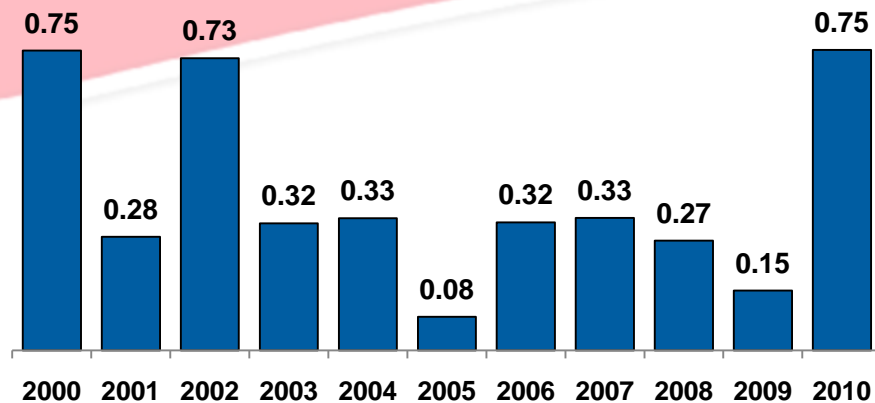
El anuncio del presidente Obama generó nerviosismo en los mercados financieros, ante la posibilidad de limitar a los bancos grandes en sus productos riesgosos que les han generado grandes ganancias. Esto lo aprovecharon varios inversionistas para tomar utilidades sobre las fuertes ganancias registradas en lo que va del año.

Ante ello, el peso mexicano estuvo presionado, alcanzando una depreciación de 2.2% en la semana; sin embargo, el nerviosismo del mercado será temporal y se definirá un nuevo rango por debajo de los 12.90 pesos por dólar.

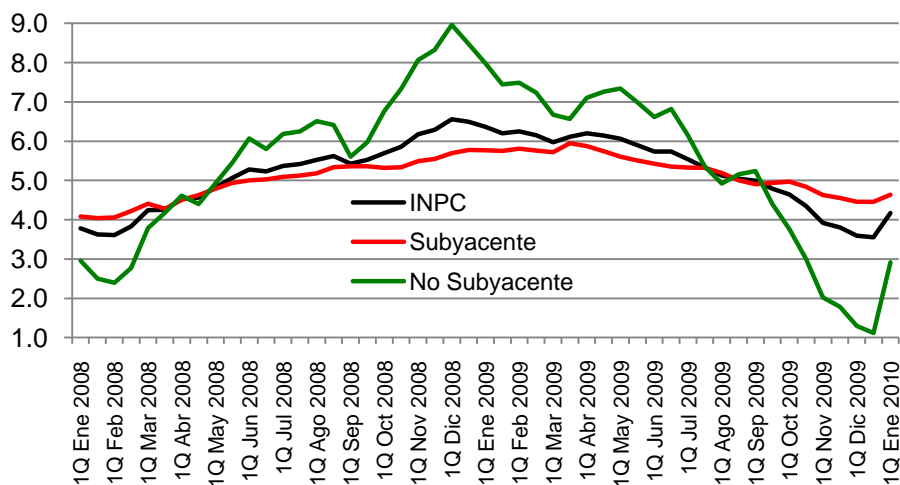
Sector Financiero de la Economía

En la 1ª quincena de enero, la inflación fue la más alta para un periodo igual desde el 2000 y en términos anuales se ubicó en 4.17%. Los principales incrementos se dieron en productos agropecuarios, alimentos y bienes administrados y concertados por el Gobierno

Precios al Consumidor en la 1ª Qna. de enero de cada año
(Variación % quincenal)



Inflación anual
(%)

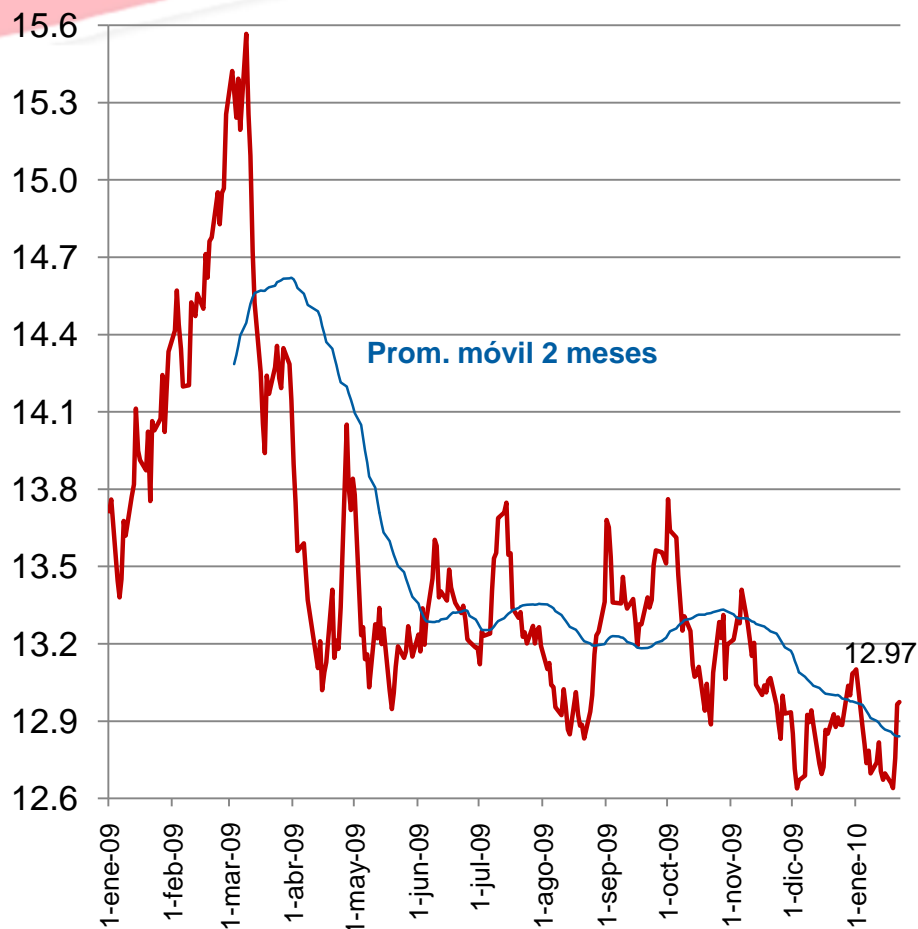


Componentes del Índice de Precios al Consumidor (INPC)

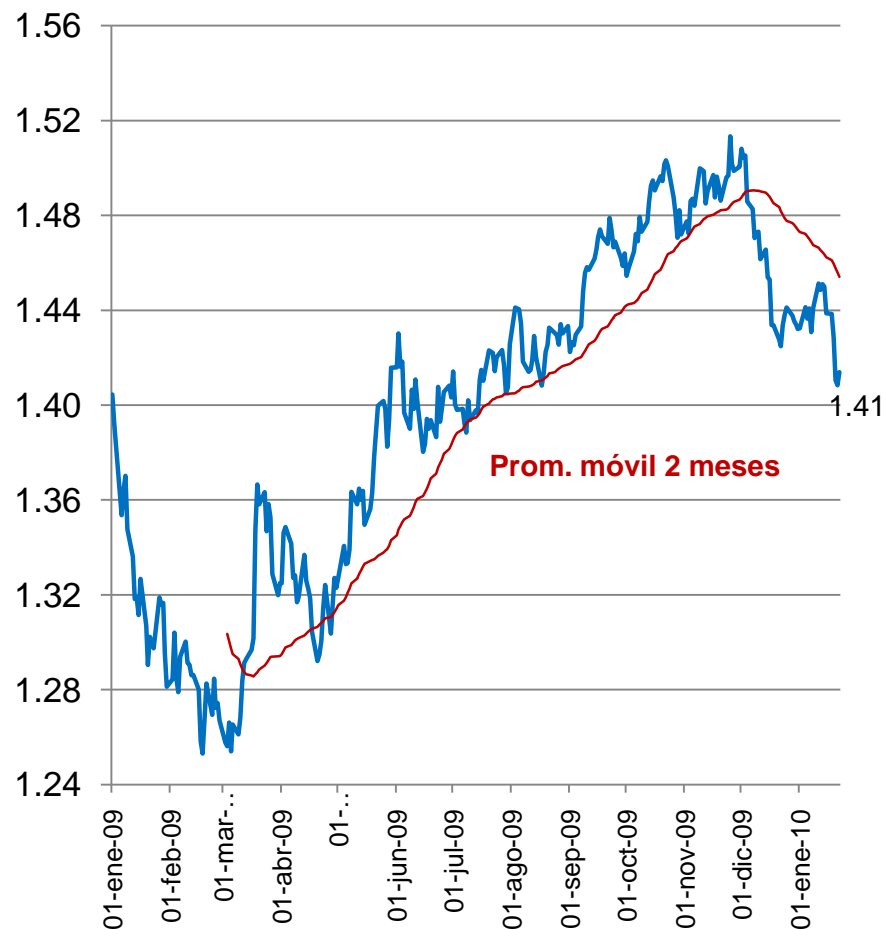
CONCEPTO	Variación % en la 1ª quincena de enero de 2010:		
	Quincenal	Acumulada	Anual
INPC	0.75	0.75	4.17
SUBYACENTE	0.42	0.42	4.64
ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	0.83	0.83	5.80
MERCANCIAS (excepto alimentos, bebidas y tabaco)	0.57	0.57	5.56
SERVICIOS	0.17	0.17	3.66
VIVIENDA	0.34	0.34	2.92
EDUCACIÓN	0.22	0.22	4.26
OTROS SERVICIOS	-0.05	-0.05	4.27
NO SUBYACENTE	1.66	1.66	2.92
AGROPECUARIOS	1.49	1.49	3.43
FRUTAS Y VERDURAS	3.13	3.13	4.19
CARNES Y HUEVO	0.43	0.43	2.93
ADMINISTRADOS	1.10	1.10	2.36
CONCERTADOS	2.45	2.45	2.97

El peso se vio presionado por las recientes medidas restrictivas en China y las propuestas de reforma al sistema financiero de EU. Con ello se rompió el rango entre 12.60 y 12.80 pesos por dólar que llevaba en el año. A su vez, el euro se depreció frente al dólar 1.72% en la semana

Tipo de Cambio Nominal spot
(pesos por dólar)



Tipo de Cambio Nominal spot
(dólar por euro)

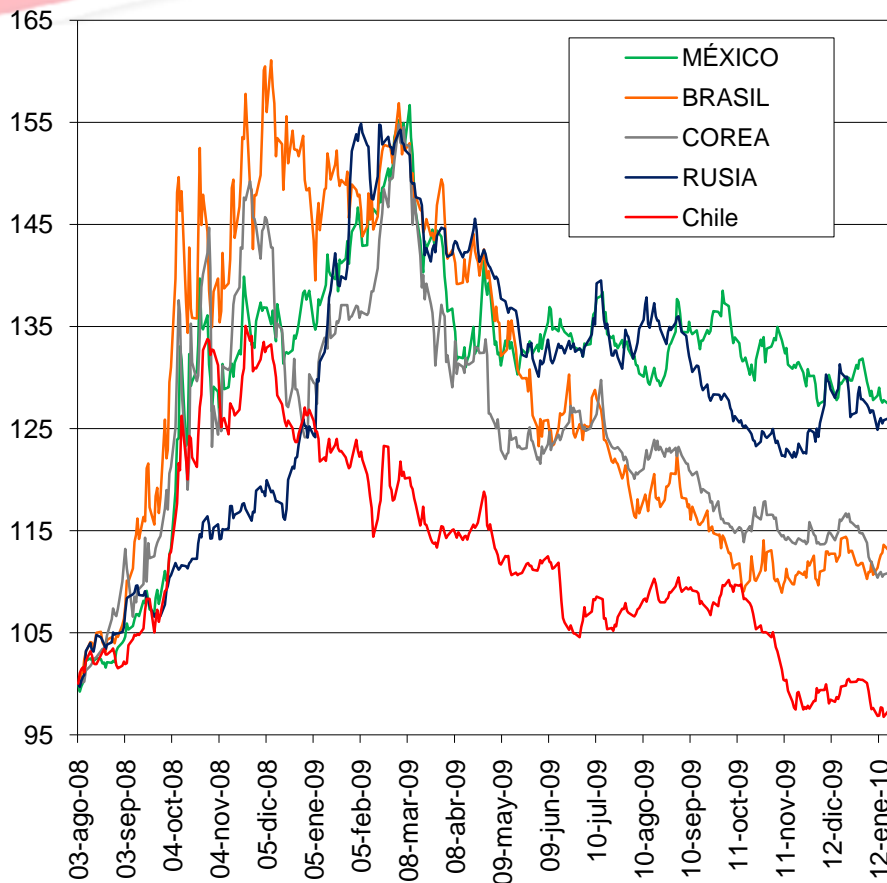


La apreciación del dólar afectó a la mayoría de las monedas de países emergentes

CI Banco

Comportamiento de divisas vs. el dólar a raíz de la crisis

(3 de ago = 100)



Relación entre el Índice Dólar* vs. el Peso

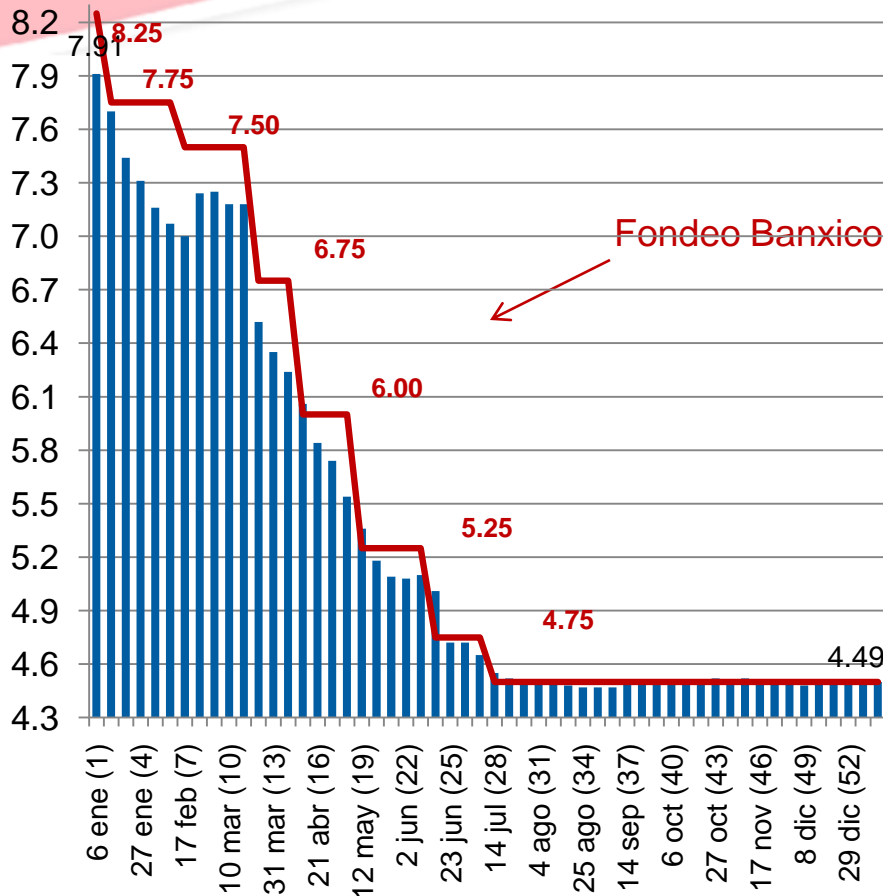


* Es un índice del comportamiento del dólar con respecto a las 16 principales monedas del mundo

La tasa de Cetes a 28 días se redujo 1 punto base; por su parte, ante el nerviosismo en el mercado, las tasas de largo plazo de México aumentaron y las de EU disminuyeron por ser considerados activos seguros

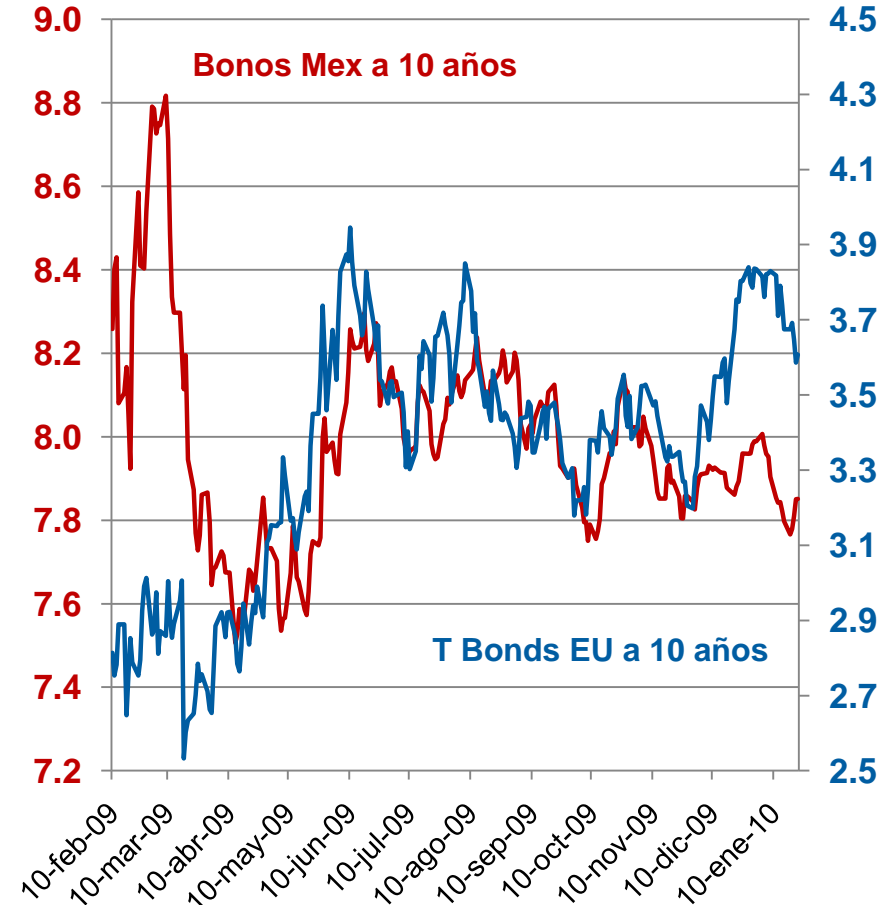
Cetes a 28 días

Resultados de las subastas semanales
(Tasa de rendimiento %)



Subastas 2009

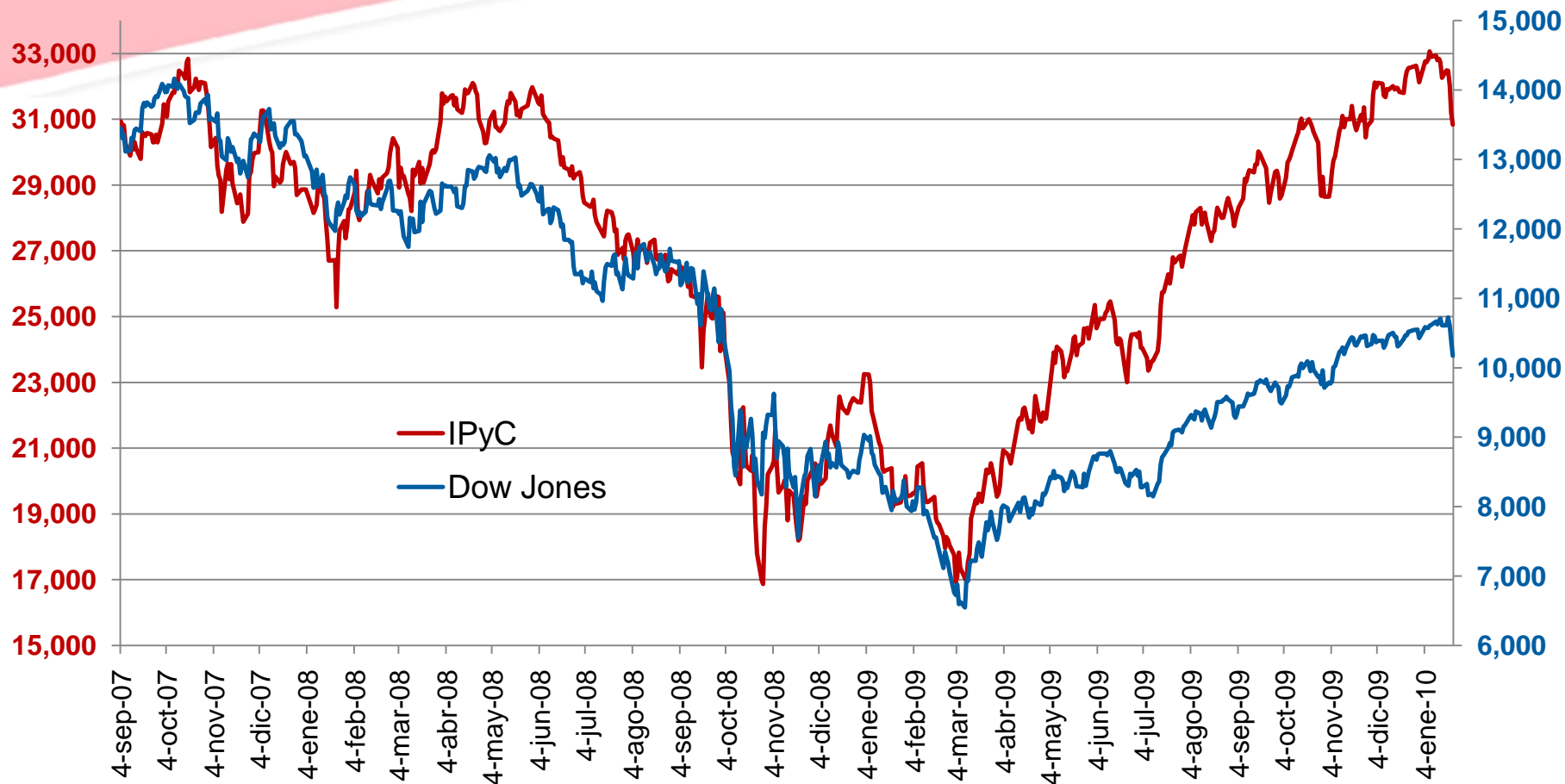
Bonos a 10 años
(Tasa de rendimiento %)



En la semana pasada, el IPyC perdió 4.2%, pero aún acumula un avance de 82.1% desde su punto más bajo (2 de marzo de 2009)

CIBanco

Evolución del Mercado Accionario en México y en EU

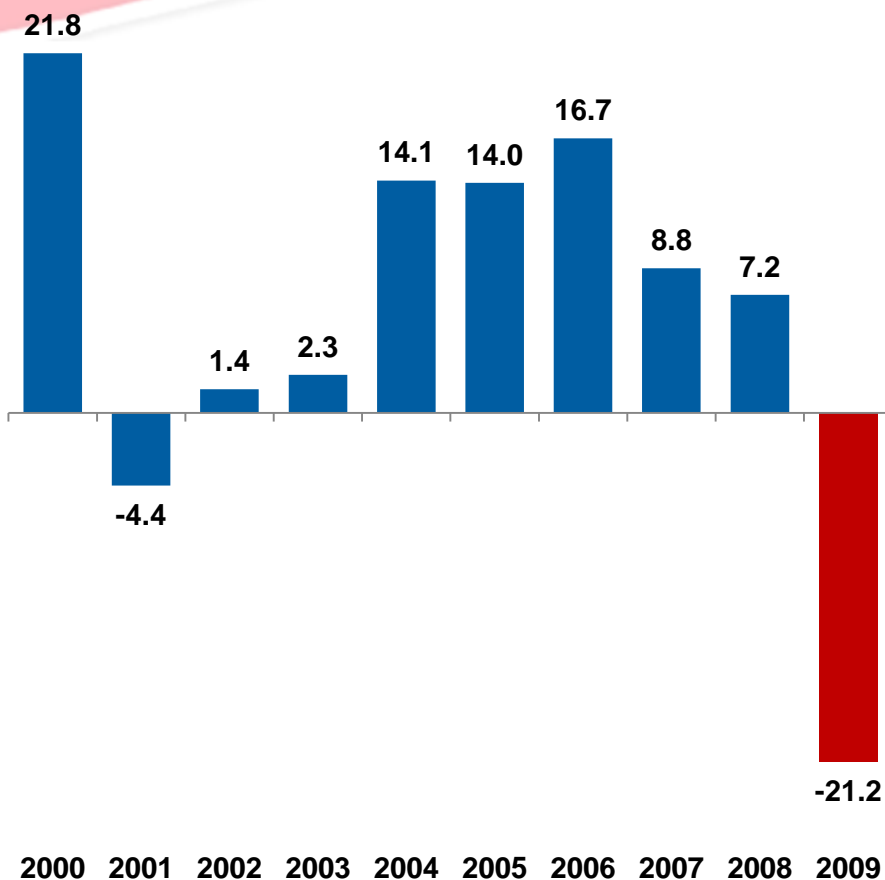


Rendimiento acumulado del IPyC en 2010 (en pesos): -4.01%; Rendimiento acumulado en dólares: -3.23%

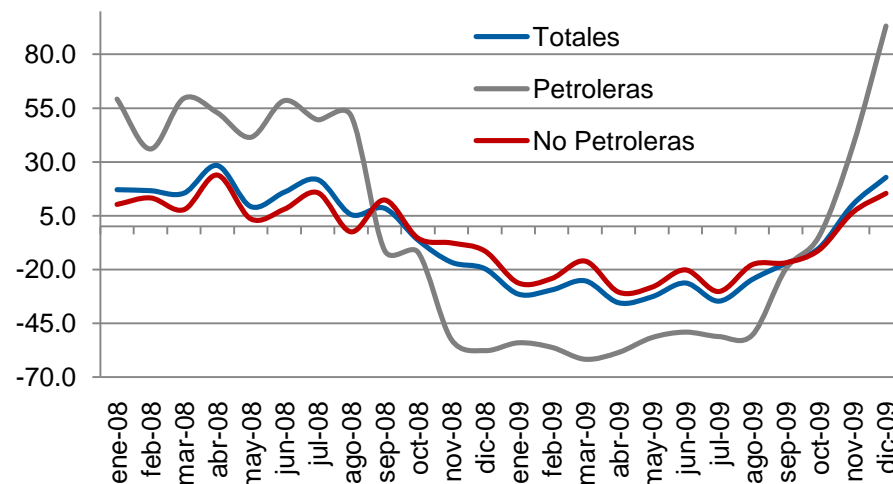
Sector Real de la Economía

En 2009 el sector externo fue el más afectado por la crisis, pero será el primero en recuperarse. Las importaciones se vieron más afectadas por el impacto adicional de la depreciación del tipo de cambio, lo que disminuyó el déficit comercial de manera importante

Exportaciones
(variación % anual)

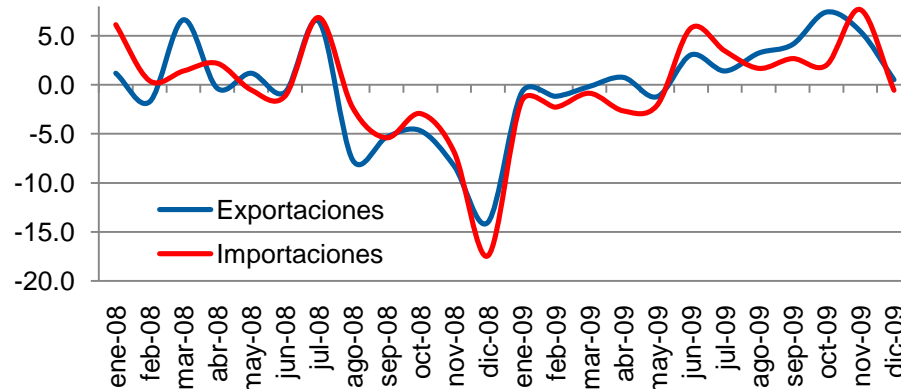


Exportaciones
(variación % anual)



Comercio Exterior

(var % mensual; serie ajustada por estacionalidad)



* Millones de dólares

En diciembre las exportaciones registraron su segundo incremento anual en 14 meses, destacando las petroleras. En contraste, las importaciones de consumo todavía observan caídas anuales, reflejo de un rezago en su recuperación

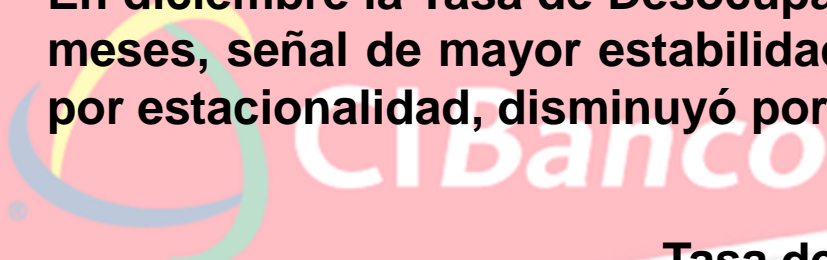
CI Banco

Componentes de la Balanza Comercial

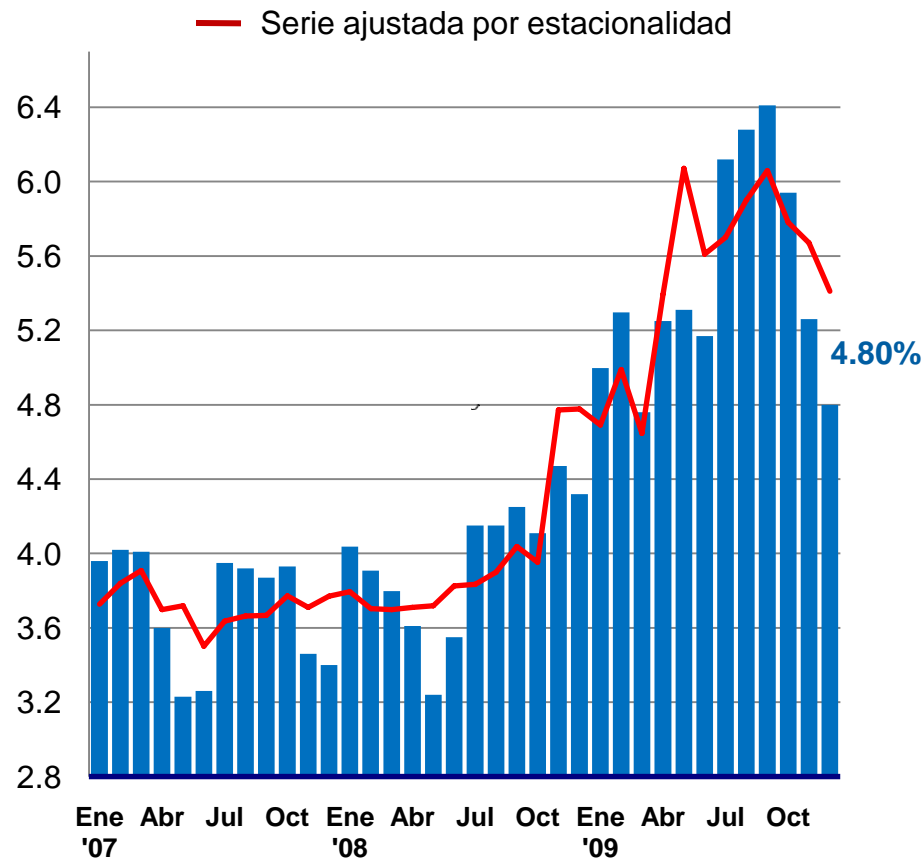
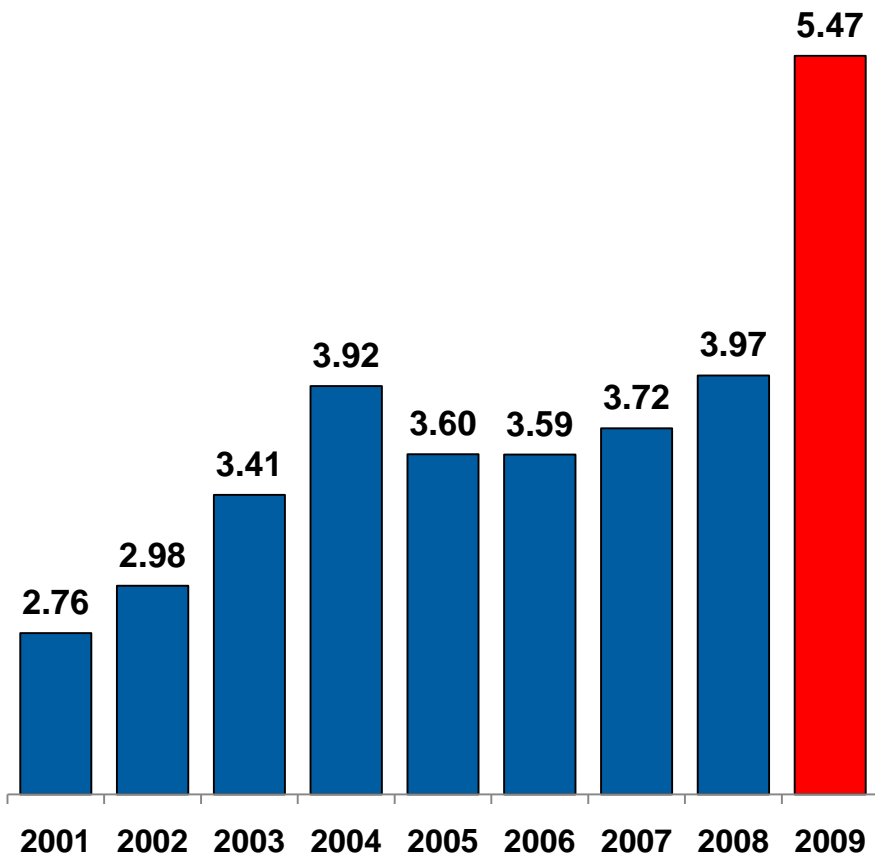
Concepto	Variación % Anual				2008	2009
	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09		
Exportaciones Totales	-17.3	-10.0	10.0	22.8	7.3	-21.2
Petroleras	-19.8	-4.6	37.0	93.2	17.7	-39.0
No Petroleras	-16.9	-10.9	6.5	15.4	5.4	-17.4
Agropecuarias	9.8	13.4	18.7	18.8	12.8	-1.2
Extractivas	-29.6	-41.0	11.6	15.1	11.2	-25.0
Manufactureras	-17.3	-11.2	6.0	15.3	5.1	-17.9
Importaciones Totales	-22.1	-21.1	-3.2	11.7	9.5	-24.0
Bienes de Consumo	-30.5	-29.8	-16.8	6.1	11.4	-31.5
Petroleras				28.5		-43.5
No Petroleras				-2.3		-25.6
Bienes Intermedios	-20.2	-18.3	2.0	18.4	7.9	-22.9
Bienes de Capital	-24.0	-25.8	-13.6	-9.8	16.4	-21.6
Balanza Comercial *	-1,075.0	96.3	-195.2	-248.2	-16,838.0	-4,679.9

* Millones de dólares

En diciembre la Tasa de Desocupación a nivel nacional fue la más baja en 6 meses, señal de mayor estabilidad en el mercado laboral. Incluso ajustada por estacionalidad, disminuyó por tercer mes consecutivo



Tasa de Desocupación (% de la PEA)



Indicadores Económicos que influirán en la evolución de los mercados financieros

Información del 25 al 29 de enero de 2010

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
25	26	27	28	29
<p>Mex: Ventas al Menudeo en Establecimientos Comerciales (noviembre, var % anual) <i>Anterior: -4.6%</i> <i>Expectativa: -2.9%</i> Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</p> <p>EU: Ventas de Viviendas de Segunda Mano (diciembre, var % mens.) <i>Anterior: 7.4%</i> <i>Expectativa: -8.3%</i> Grado de Impacto sobre el TC: Medio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Halliburton Co. • AK Steel Holding Corp. • Apple Inc. 	<p>EU: Confianza del Consumidor The Conf. Board (enero) <i>Anterior: 52.9%</i> <i>Expectativa: 53.5%</i> Grado de Impacto sobre el TC: Medio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yahoo Inc. • Pepsi Bottling Group 	<p>Mex: IGAE (noviembre, var % anual) <i>Anterior: -5.3%</i> <i>Expectativa: -2.5%</i> Grado de Impacto sobre el TC: Bajo</p> <p>EU: Ventas de Viviendas Nuevas (diciembre, var % mens.) <i>Anterior: -11.3%</i> <i>Expectativa: 4.2%</i> Grado de Impacto sobre el TC: Medio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Boeing Co. • Praxair Inc. 	<p>EU: Pérdidos de bienes duraderos (diciembre, var % mensual) <i>Anterior: 0.2%</i> <i>Expectativa: 2.0%</i> Grado de Impacto sobre el TC: Medio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Procter & Gamble • Bristol-Myers Squibb • Motorola Inc. • Ford Motor Co. • AT&T • 3M Co. • Microsoft Corp. • Amazon 	<p>EU: PIB preliminar (4° Trim. 2009) <i>Anterior: 2.2 %</i> <i>Expectativa: 4.5 %</i> Grado de Impacto sobre el TC: Alto</p> <ul style="list-style-type: none"> • Chevron Corp.