

México

Observatorio Semanal

31 de mayo de 2010

Continuará en mayo el contrastante comportamiento de las confianzas de consumidor y de productor, consistente con la dinámica observada de la demanda interna y externa, respectivamente

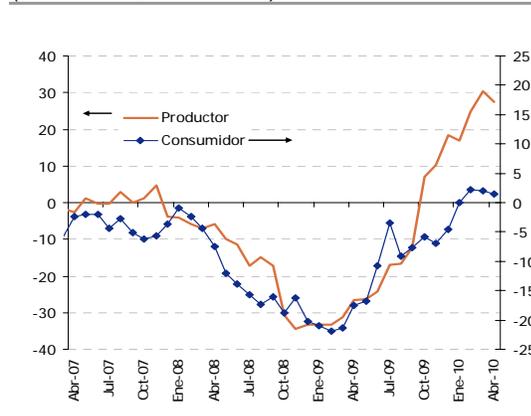
Cecilia Posadas
c.posadas@bbva.bancomer.com

Esta semana se publicarán indicadores de expectativas, confianza consumidor y productor del mes de mayo, además del indicador del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) que emula al ISM estadounidense.

En virtud del limitado avance del ingreso disponible en los últimos meses, la confianza del consumidor mantuvo un perfil de recuperación muy moderada que previsiblemente continuará en el segundo trimestre de 2010. Una recuperación más intensa de la confianza de los hogares sería señal de mejoras en el gasto doméstico, en el consumo privado, variable de la que se conocerá su evolución en el 1T10 el próximo 21 de junio. De materializarse nuestro estimado de confianza del consumidor de 82.3 pts en mayo, constituiría el máximo nivel desde julio de 2009.

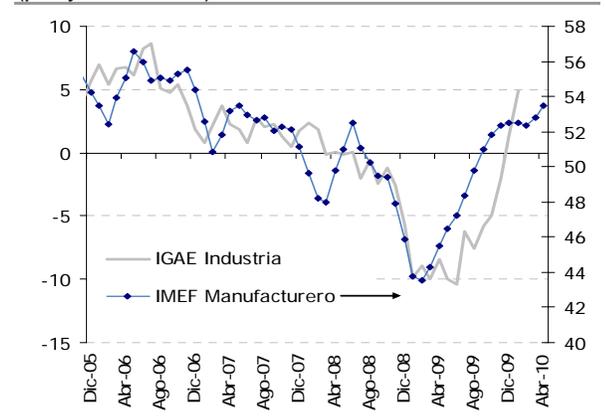
Por su parte, la confianza del productor al igual que el indicador del IMEF mantendrán su tendencia creciente en línea con el repunte de las cifras de actividad y exportación manufacturera. Cabe señalar sin embargo que el ritmo de recuperación de la producción industrial se desacelera ligeramente y que aunque las cifras de exportación mantienen una tendencia al alza, alguna rama especialmente significativa como la automotriz muestra un descenso mensual promedio de 0.2% en el periodo enero a abril, que contrasta con el 10.7% mensual promedio de aumento de los últimos cuatro meses de 2009.

Gráfica 1
Confianzas: Consumidor y Productor
(Var % a/a, 2007=100)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2
IMEF Manufacturero y Producción Industrial
(pts y Var % a/a)



Fuente: BBVA Research con datos de IMEF e INEGI

Calendario Económico

Del 24 de mayo al 4 de junio de 2010

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
31	1	2	3	4
		Confianzas. Consumidor (may) 82.3 pts (818 pts ant.)		
Fuente: BBVA Research				

Pronósticos Macroeconómicos y Financieros

México	2008	2009	2010	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Inflación (% , prom.)	5.1	5.3	5.1	6.2	6.0	5.1	4.0	4.8	4.9	5.1	5.6
Subyacente (% , prom)	4.9	5.3	4.7	5.8	5.6	5.1	4.7	4.6	4.4	4.7	5.2
PIB (var. % real anual)	1.4	-6.6	5.0	-9.1	-8.5	-6.1	-2.3	4.4	6.0	5.0	4.6
Fondeo Bancario (% fdp)	8.25	5.42	5.00	6.75	4.75	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	5.00
Cetes 28 días (% , prom)	7.62	5.43	5.10	7.26	5.45	4.53	4.49	4.50	4.50	4.60	5.10
TIE 28 días (% , fdp)	8.28	5.94	5.40	8.01	5.92	4.90	4.91	4.90	4.90	4.90	5.40
M 10 años (% , prom)	8.37	7.98	7.64	8.02	7.86	8.12	7.94	7.80	7.50	7.50	7.60
Peso/dólar (prom)	11.1	13.5	12.3	14.4	13.3	13.3	13.1	12.8	12.2	12.2	12.0
EEUU											
Fed Funds (% , fdp)	0.50	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25
Bono 10 años (% prom.)	3.64	2.35	3.075	2.71	2.35	2.00	2.35	2.55	3.00	3.25	3.50
Dólar / euro (prom)	1.47	1.39	1.27	1.29	1.38	1.43	1.46	1.42	1.38	1.35	1.32

*Pronósticos en negritas

Mercados Financieros

Del 20 al 27 de mayo

Spreads	Cierre previo	Var. sem. pb	Divisas	Cierre previo	Var. % semanal	Bolsas	Cierre previo	Var. % semanal
Corporativo EUA (BAA)	425	4	Peso / dólar	12.81	-147	IPC	32,056.2	5.56
EMBI+México	187	-30	Real Brasil / dólar	182	-3.63	Dow Jones	10,259.0	1.90
EMBI+Brasil	205	-39	Dólar / euro	1.24	-100	S&P	1,103.1	2.94
EMBI+LatAm	377	-17	Yen / dólar	91.0	152	Bovespa	62,091.8	6.70

Notas publicadas la semana pasada

- Inflación, sorpresa bajista por factores no subyacentes
- Mexico Economic Outlook" 2nd Quarter 2010
- Positiva señal de las exportaciones manufactureras al comienzo del segundo trimestre de 2010
- Captación Bancaria y No Bancaria Marzo 2010

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores..