



Perspectivas económicas y políticas de México

Enrique Quintana

Marzo 2021

Preparado para la AMDA

1- La pandemia y el proceso de vacunación

¿Viene la tercera ola de la pandemia?

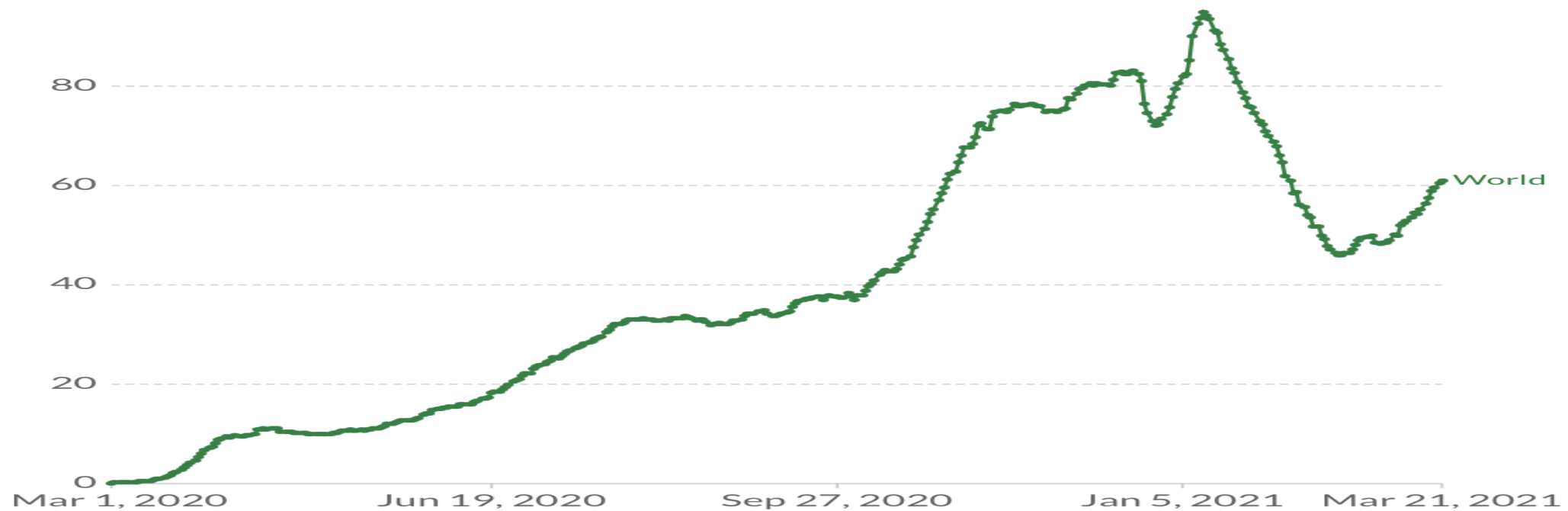
Daily new confirmed COVID-19 cases per million people

Our World
in Data

Shown is the rolling 7-day average. The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.

LINEAR

LOG



Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

CC BY

Dos tendencias entre los países con mayor contagio

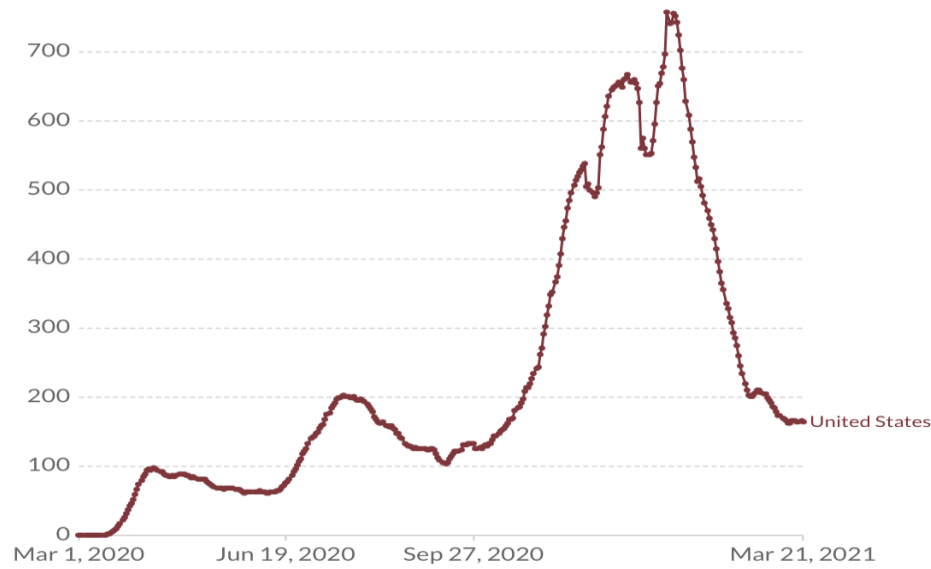
Estados Unidos

Daily new confirmed COVID-19 cases per million people

Shown is the rolling 7-day average. The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.

Our World in Data

LINEAR LOG



Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

CC BY

Brasil

Daily new confirmed COVID-19 cases per million people

Shown is the rolling 7-day average. The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.

Our World in Data

LINEAR LOG



Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

CC BY

La tendencia de los casos en México

Daily new confirmed COVID-19 cases per million people

Our World
in Data

Shown is the rolling 7-day average. The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.

LINEAR

LOG



Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

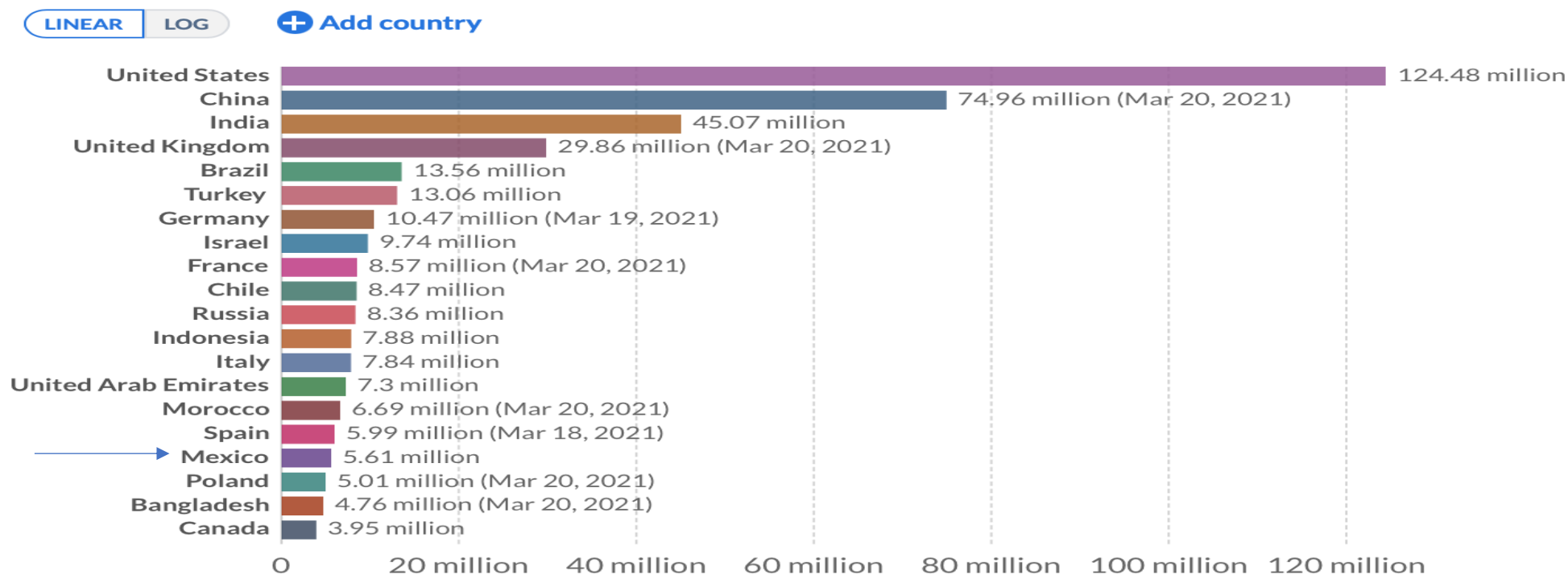
CC BY

Las dosis de vacunas aplicadas en el mundo

COVID-19 vaccine doses administered, Mar 21, 2021

Total number of vaccination doses administered. This is counted as a single dose, and may not equal the total number of people vaccinated, depending on the specific dose regime (e.g. people receive multiple doses).

Our World
in Data



Source: Official data collated by Our World in Data – Last updated 22 March, 09:40 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

Vacunas en proporción a la población

COVID-19 vaccine doses administered per 100 people, Mar 22, 2021

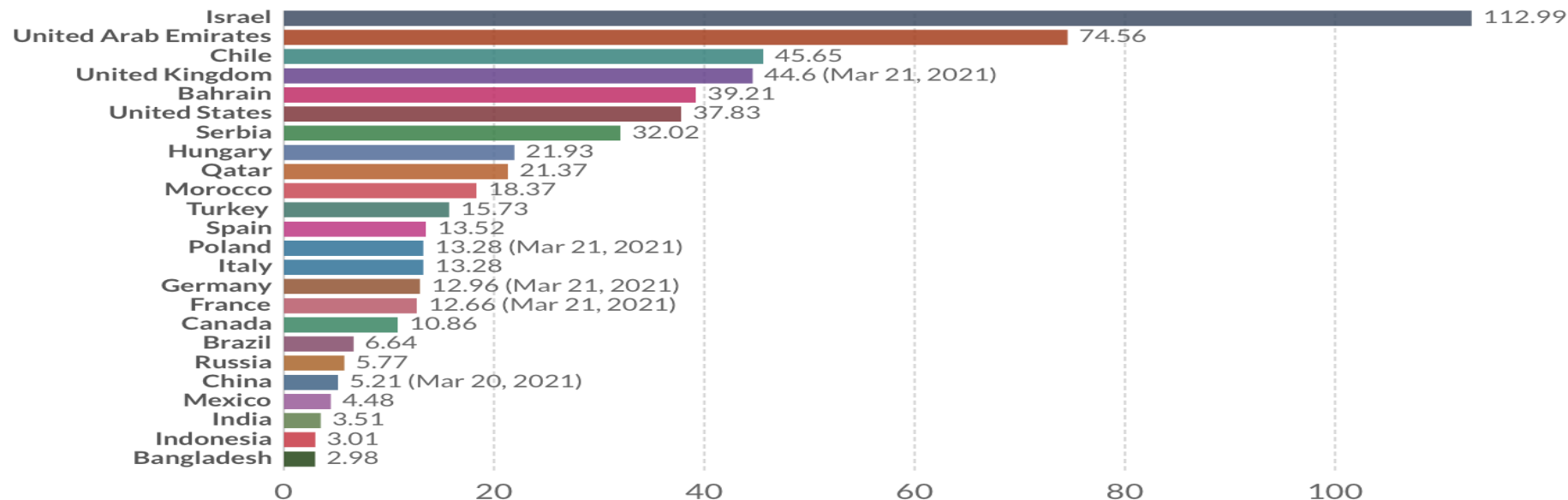
Total number of vaccination doses administered per 100 people in the total population. This is counted as a single dose, and may not equal the total number of people vaccinated, depending on the specific dose regime (e.g. people receive multiple doses).

Our World
in Data

LINEAR

LOG

+ Add country



Source: Official data collated by Our World in Data – Last updated 23 March, 08:38 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

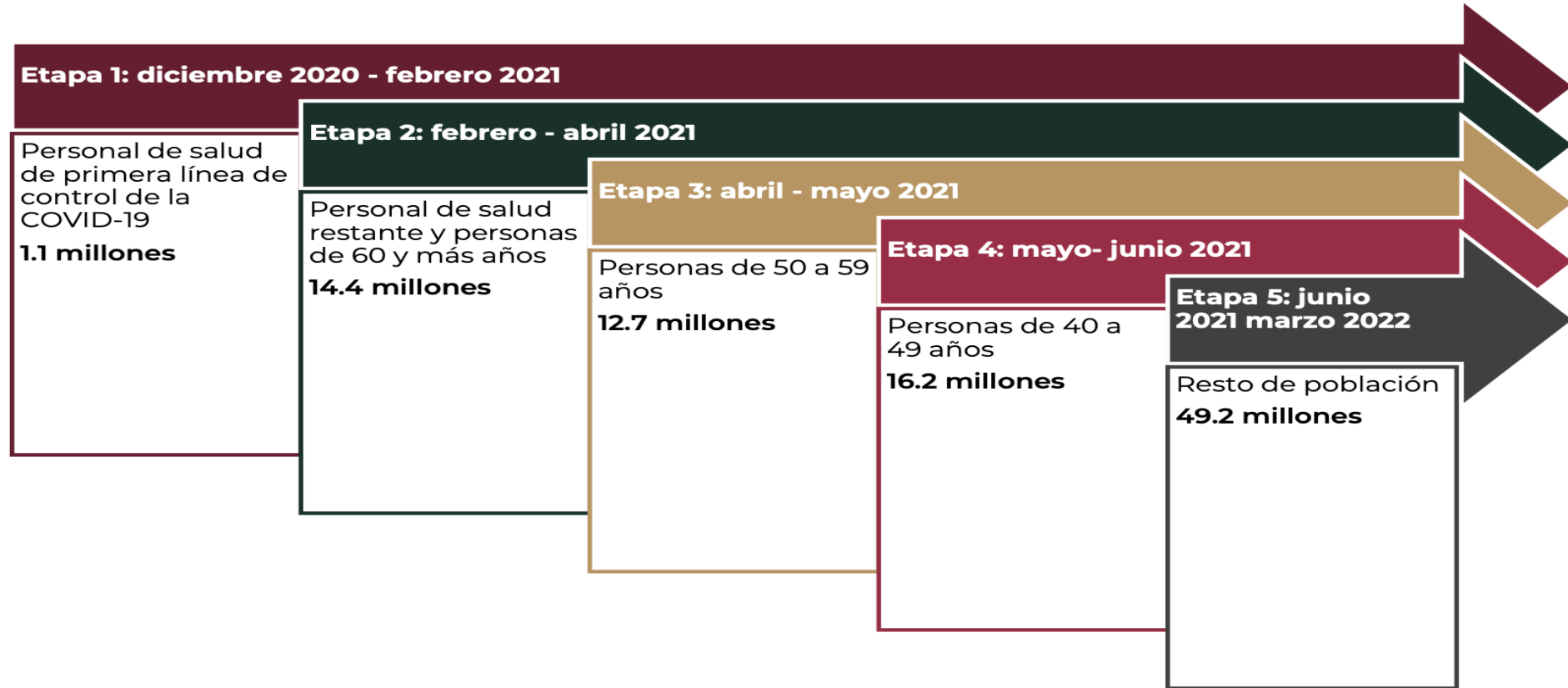


Dec 13, 2020

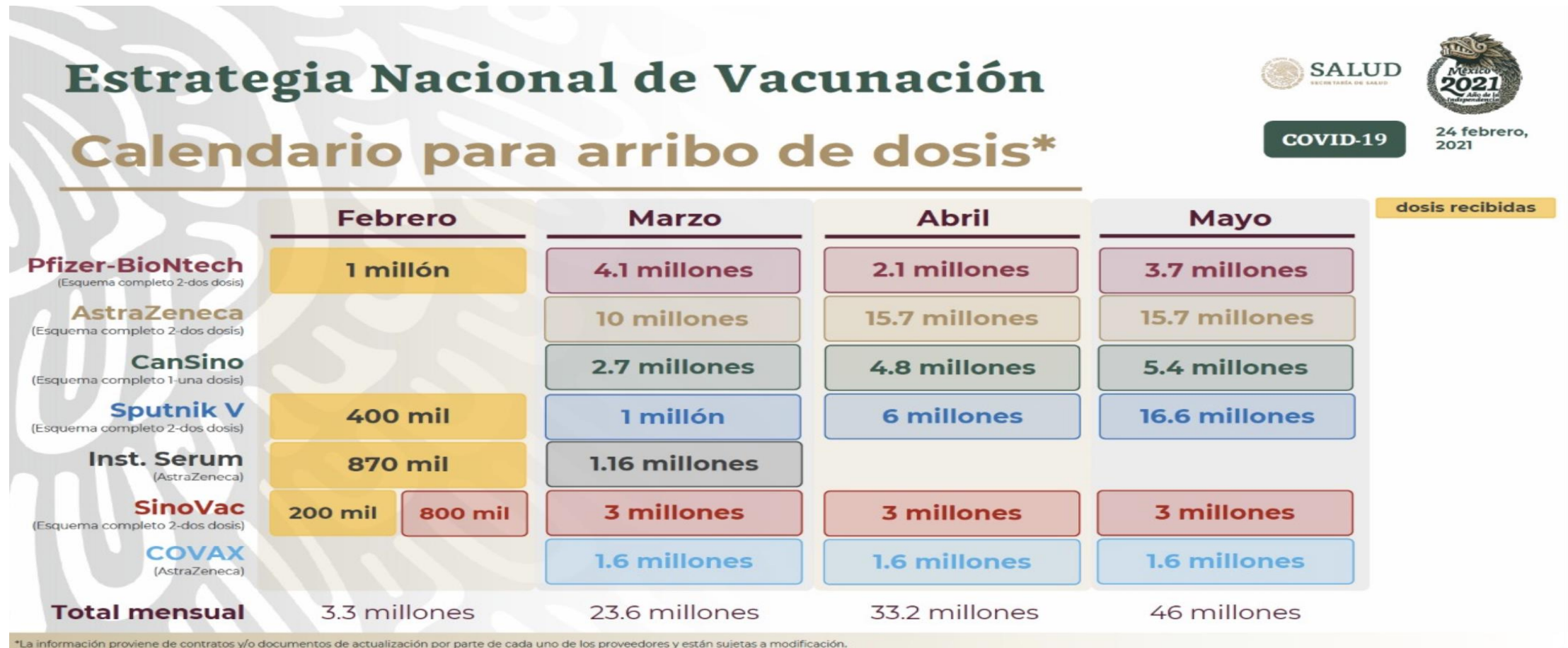


Mar 22, 2021

Las etapas del proceso de vacunación en México



Las vacunas en curso según la versión oficial



El gran debate en el mundo: las mutaciones



La aparición de las mutaciones:

Británica (B.1.1.7)

Sudáfrica (B.1.351)

Brasileña (P.1)

Mexico (B.111.222)

Aún no está claro el nivel de efectividad de todas las vacunas frente a algunas mutaciones.

Consecuencias de largo plazo: posible permanencia del virus por varios años

- Uso del cubrebocas en espacios públicos por tiempo indefinido
- Hábitos de protección y sanidad de modo permanente
- Permanencia de cambios laborales
- Búsqueda de que no haya concentraciones de personas



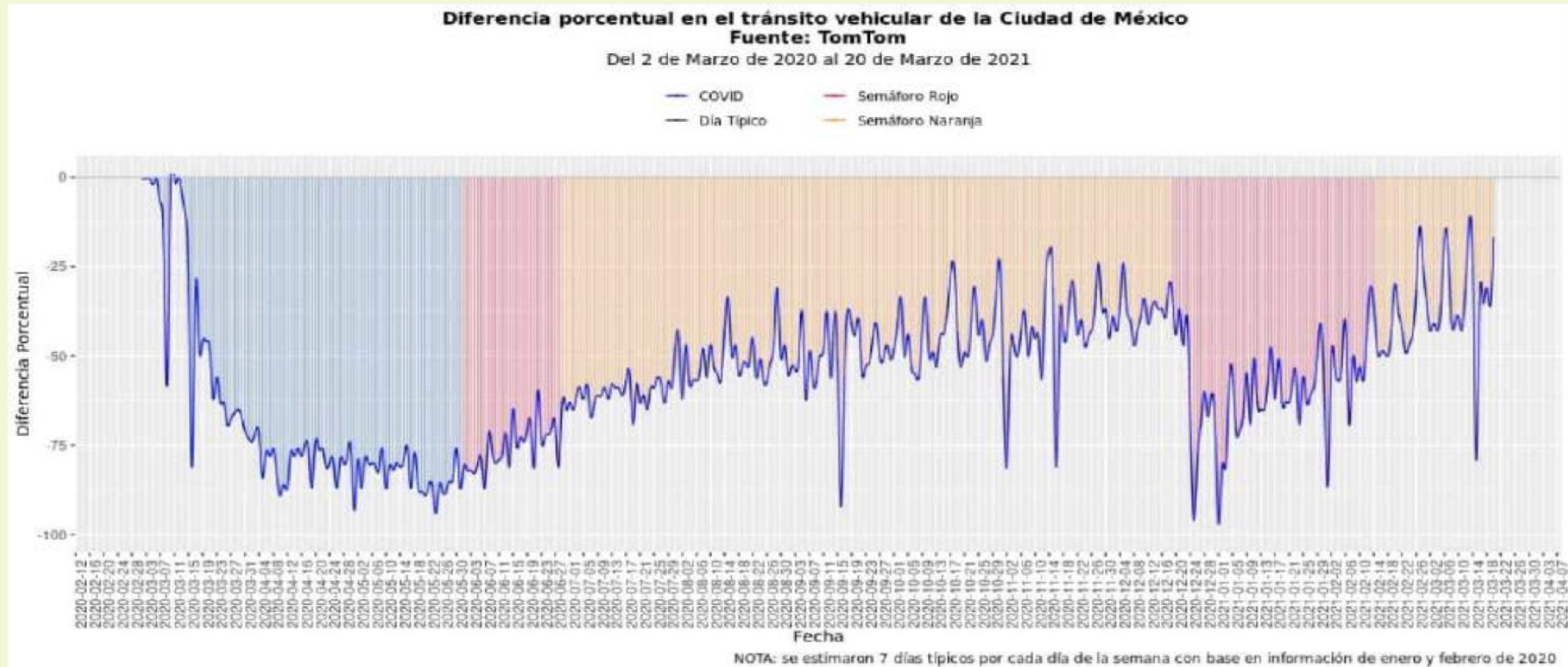
¿Viene una nueva ola para México?

- Existe el riesgo de que la movilidad de la Semana Santa desaté una nueva ola de contagios.
- Se percibe laxitud tanto de autoridades como de la población.



Así se ve el tránsito de la CDMX

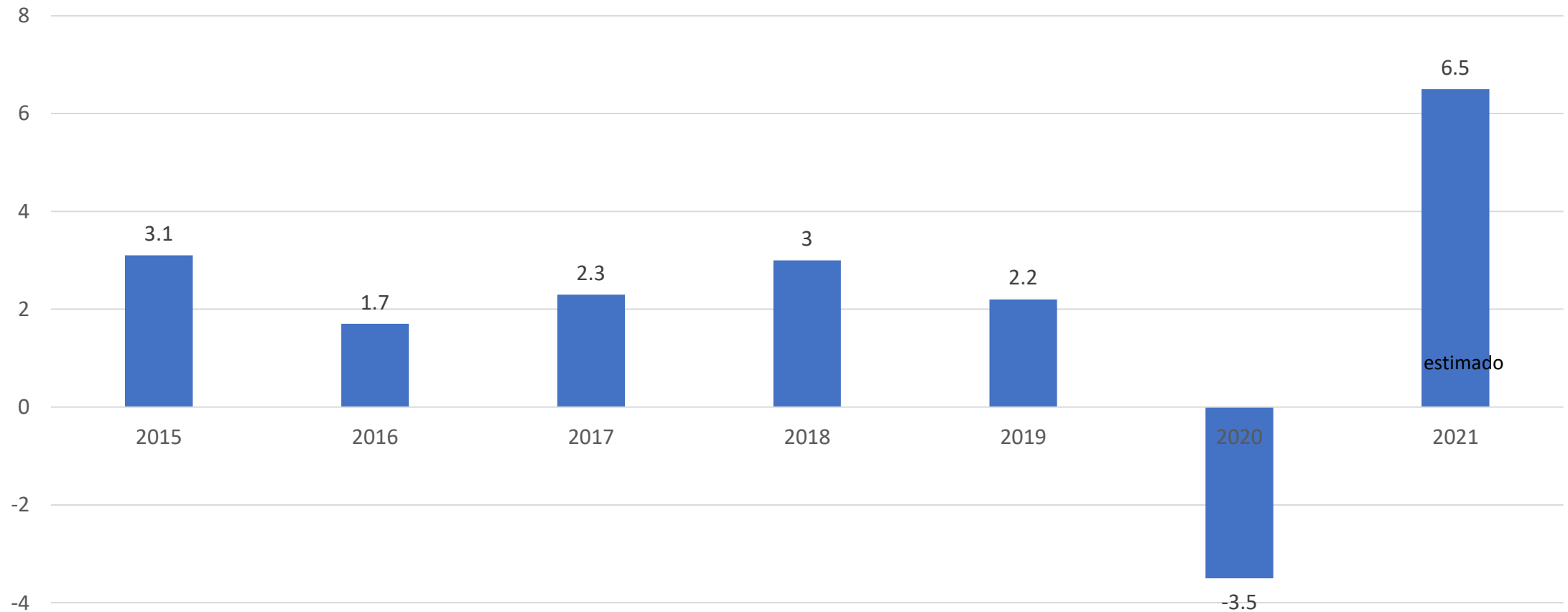
DIFERENCIA PORCENTUAL EN EL TRÁNSITO VEHÍCULAR DE LA CIUDAD DE MÉXICO





2- Las perspectivas en Estados Unidos

El rebote que viene en Estados Unidos: crecimiento del PIB

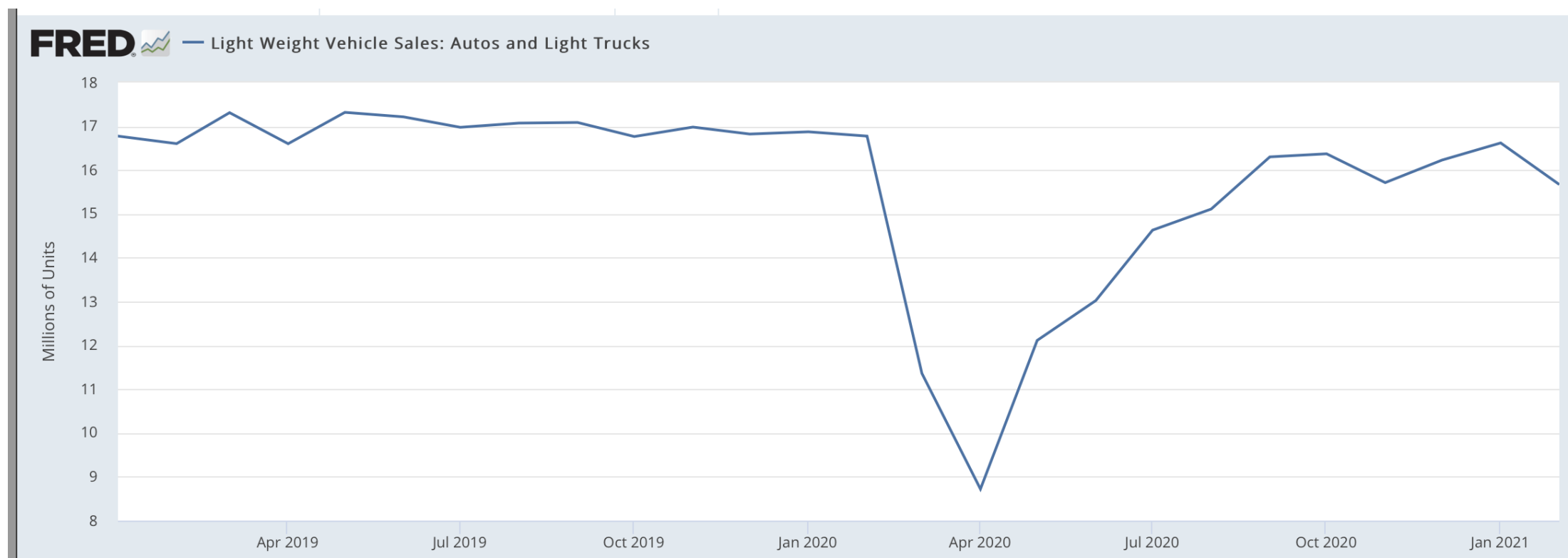


Fuente: Departamento de Comercio y Reserva Federal de EU

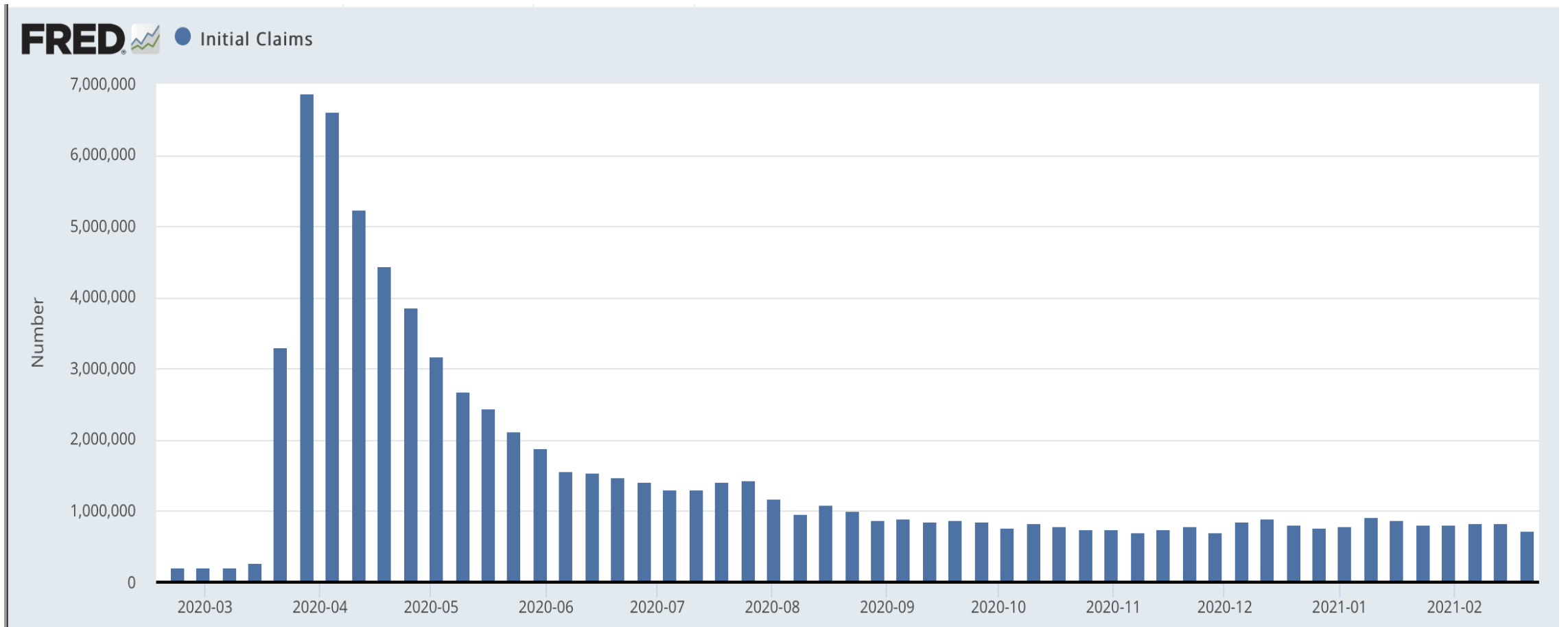
El rebote de la industria en EU



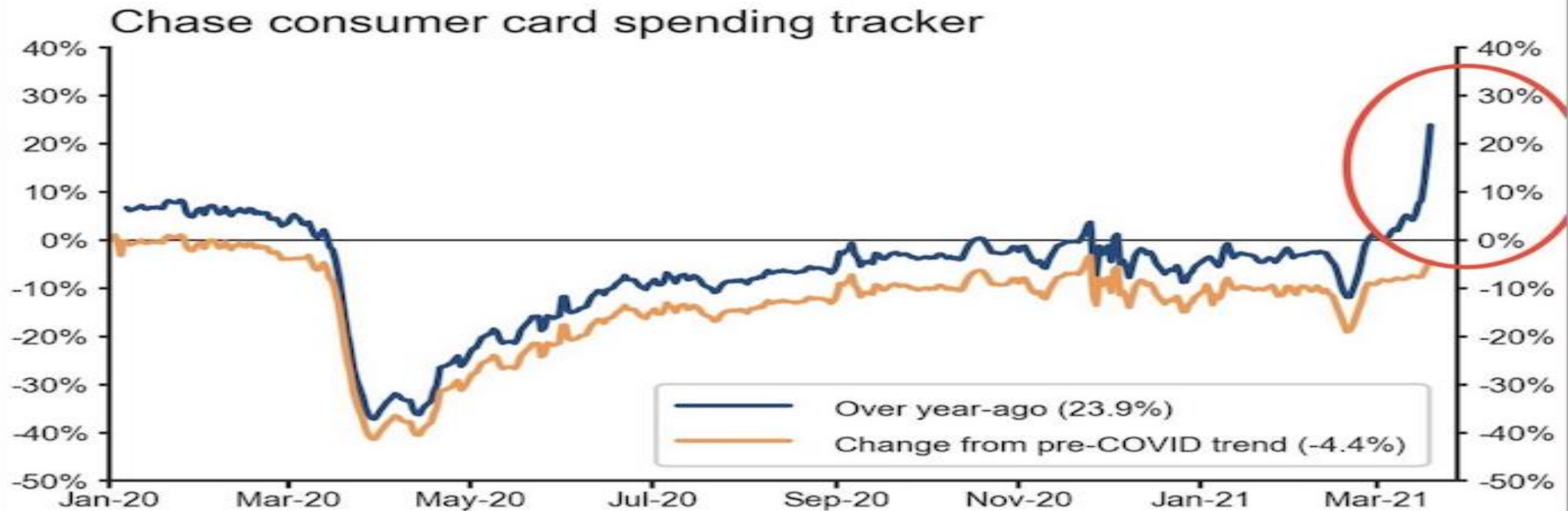
Las ventas de autos no van mal, pese al tropiezo de febrero



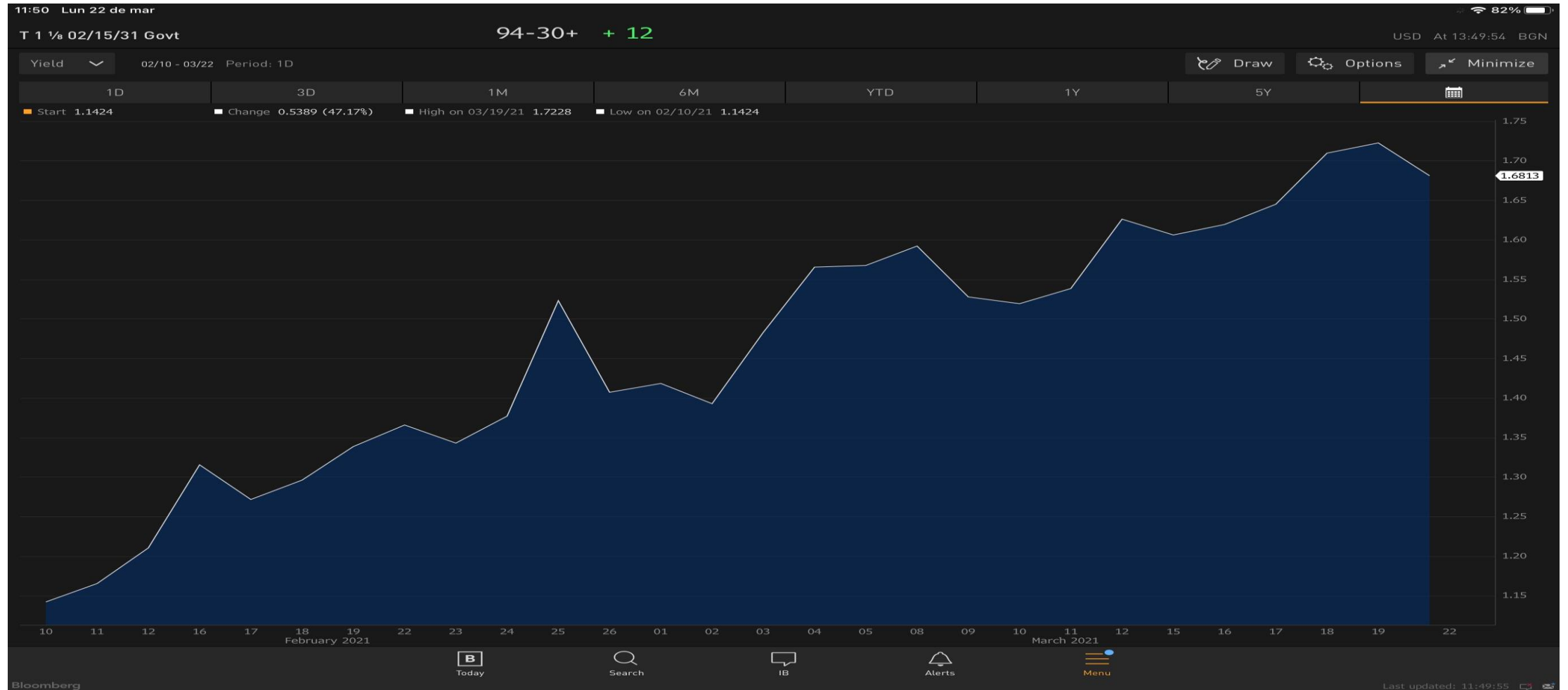
Las solicitudes de apoyo por desempleo no bajan a los niveles prepandemia



Los primeros efectos del paquete de rescate: se disparó el gasto del consumidor en marzo



El factor de riesgo: tasas al alza



Fuente: Bloomberg

Contrastes de políticas de Biden respecto a México

Política energética

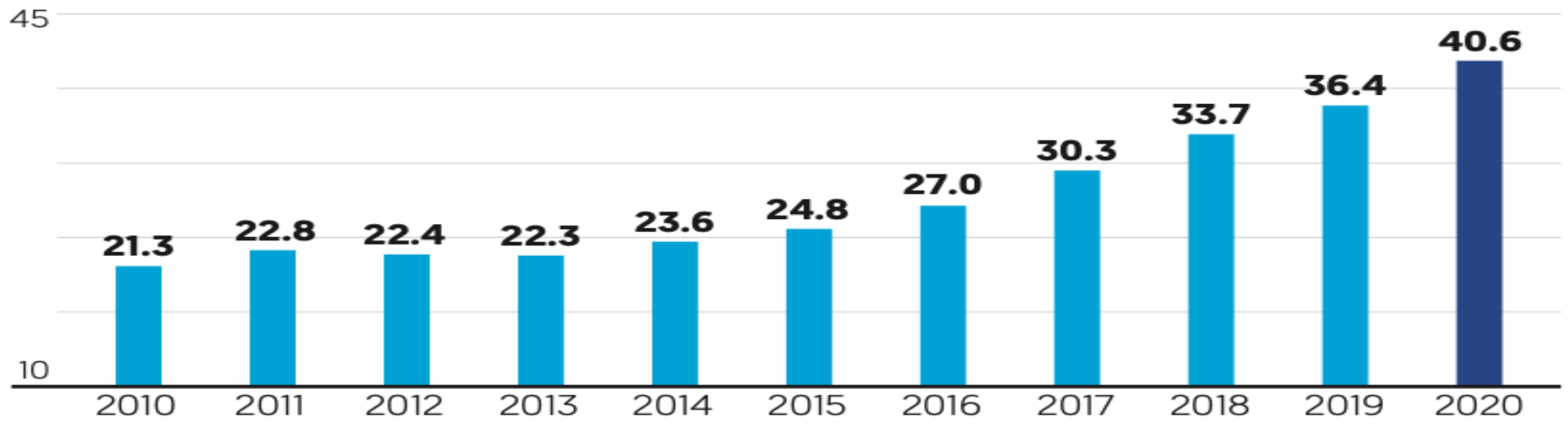
- Acento en la promoción de energías limpias y combate al cambio climático.
- Posible litigios debido a los cambios en México para fortalecer CFE y Pemex.

Política migratoria

- Biden ha comenzado a dismantelar las medidas migratorias de Trump poco a poco.
- Prepara una reforma migratoria a gran escala.
- Coincide con México en el énfasis en desarrollo de C.A.

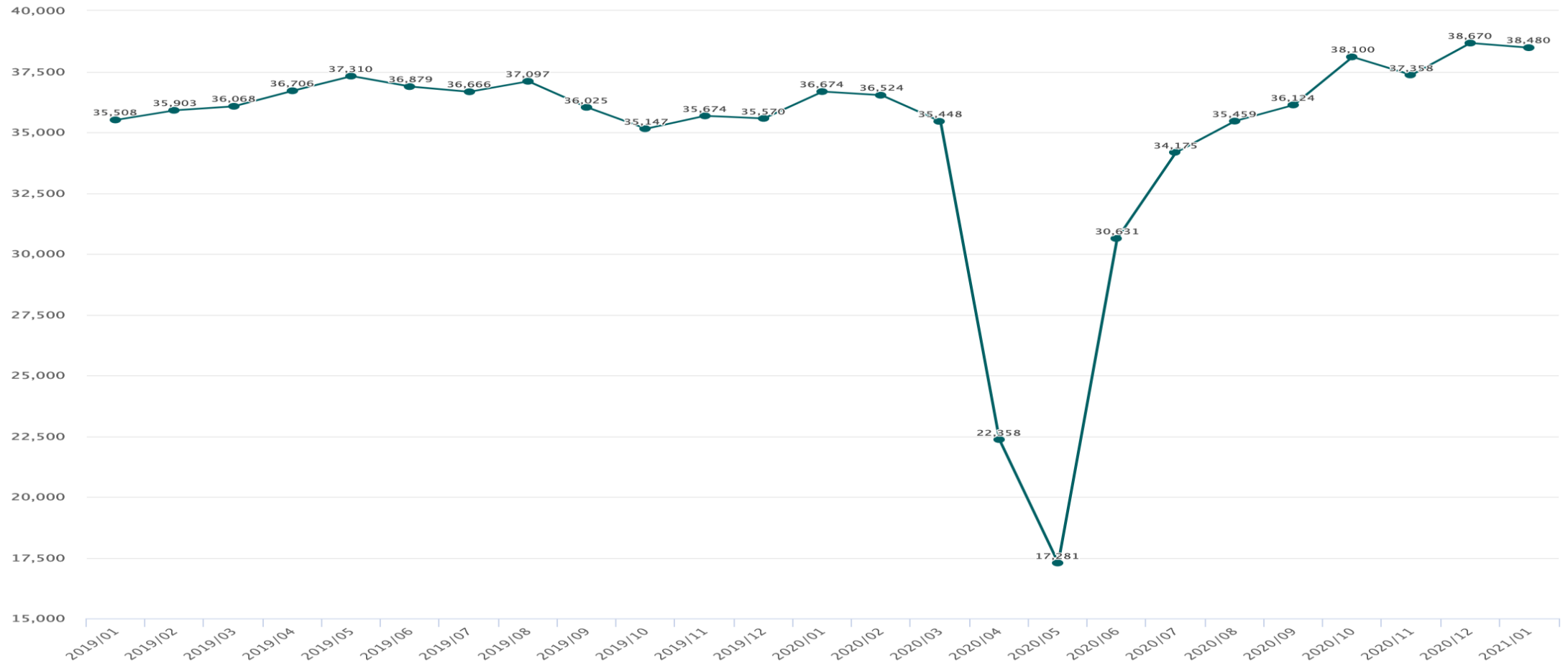
Las remesas se convirtieron en un ingreso clave para México en 2020

■ Ingresos anuales de remesas familiares, en miles de millones de dólares



Fuente: Banco de México

Las exportaciones no petroleras están ya por arriba del nivel prepandemia



3-¿Cómo se ven la
economía y las finanzas en
México 2021?

Las dos fuerzas que están incidiendo en la economía mexicana en 2021

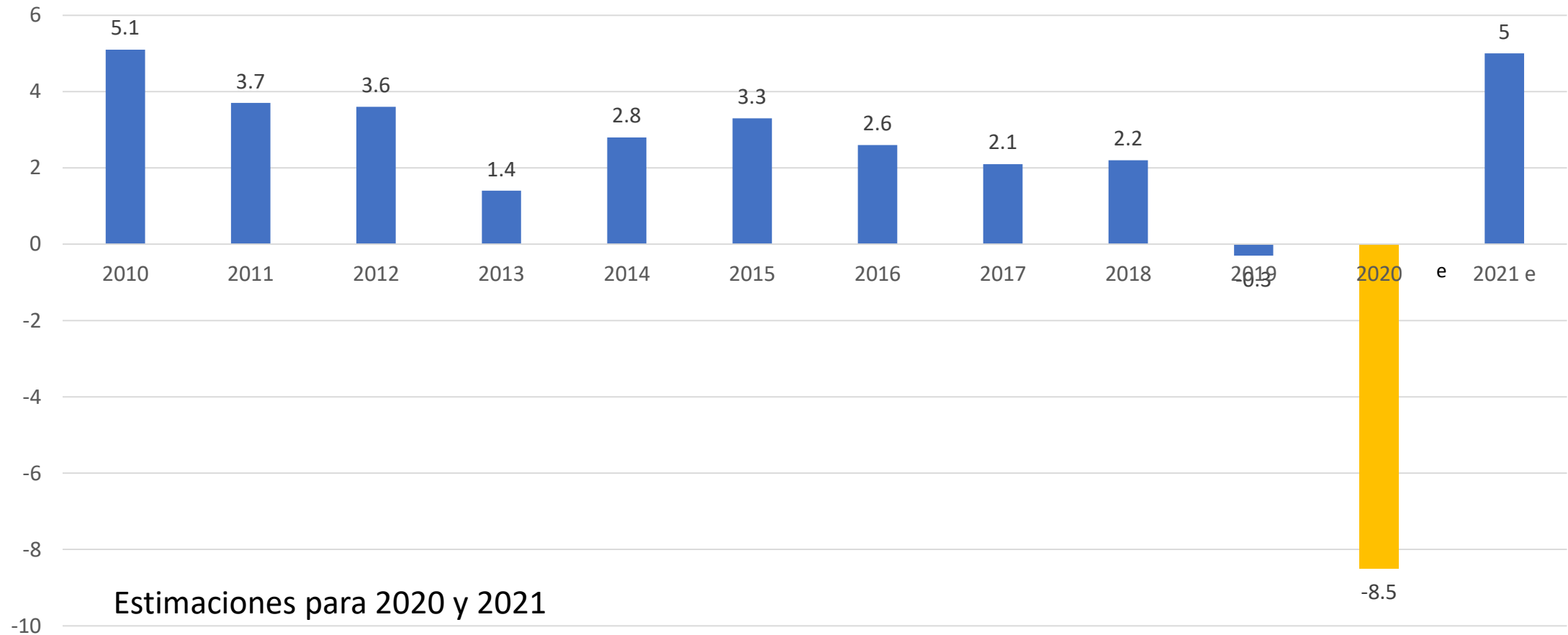
Empuja hacia arriba
el desempeño de la
economía de EU



Empujan hacia abajo
la pandemia y las decisiones
de políticas públicas

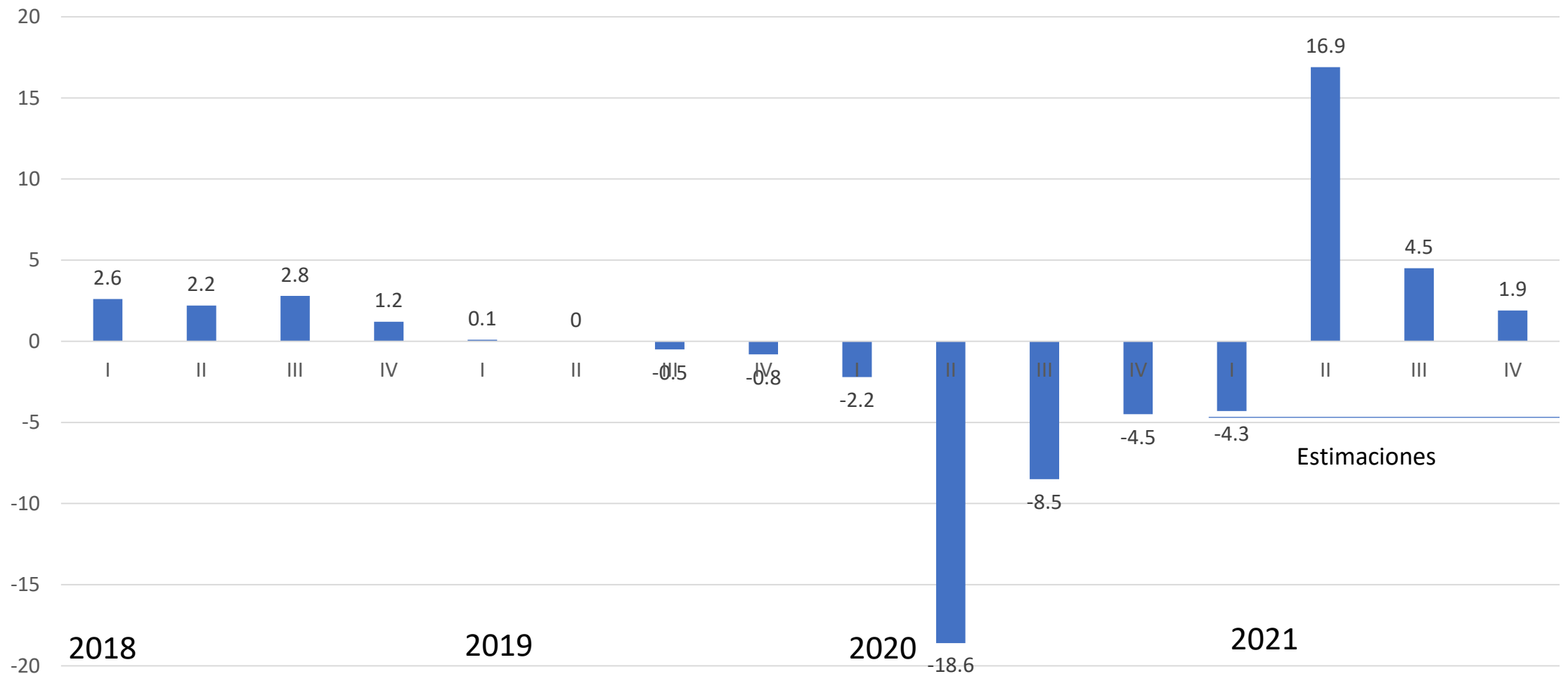
Así se ve la economía en una visión de largo plazo

(crecimiento anual del PIB %)



Fuente: INEGI, Encuesta Banxico y FMI

Así se ve la trayectoria de la economía para este año



Fuente: elaboración propia

La pérdida de valor en la economía

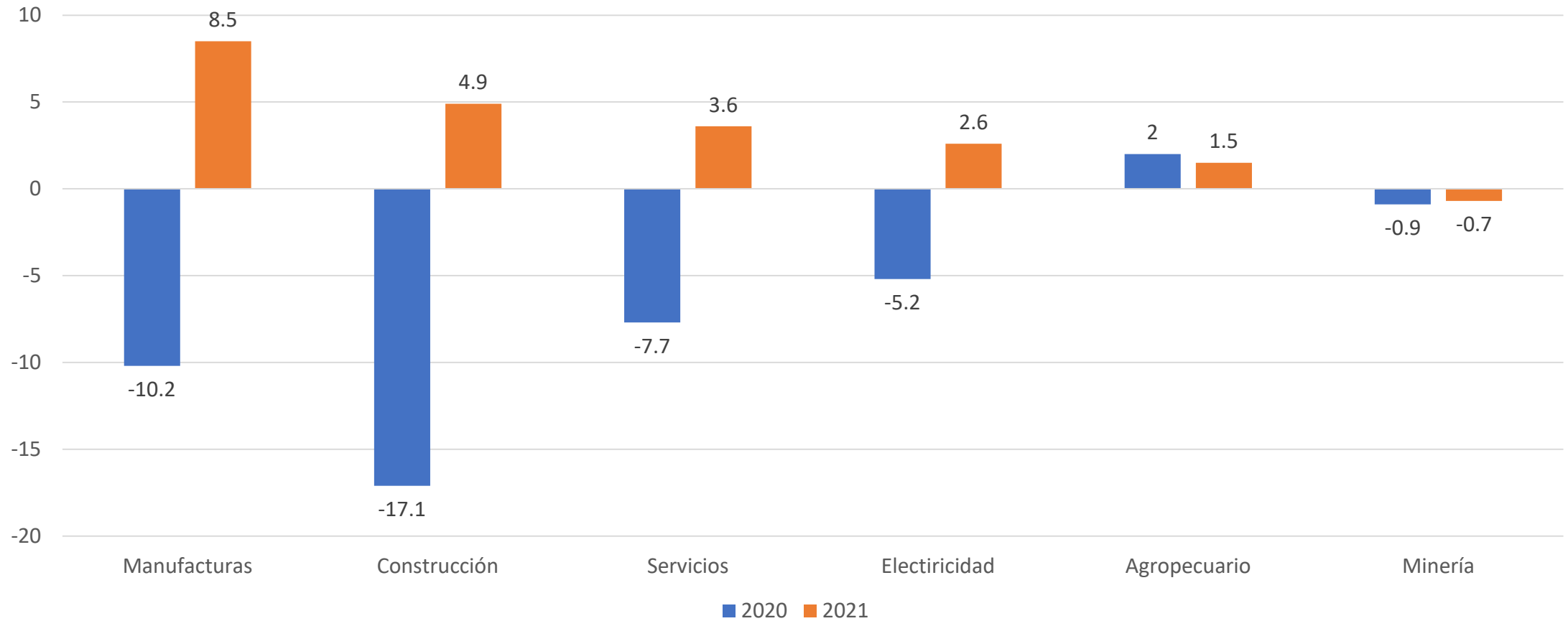
Si la economía mexicana hubiera mantenido un ritmo de crecimiento de 2 por ciento al año ahora valdría:

13 por ciento más

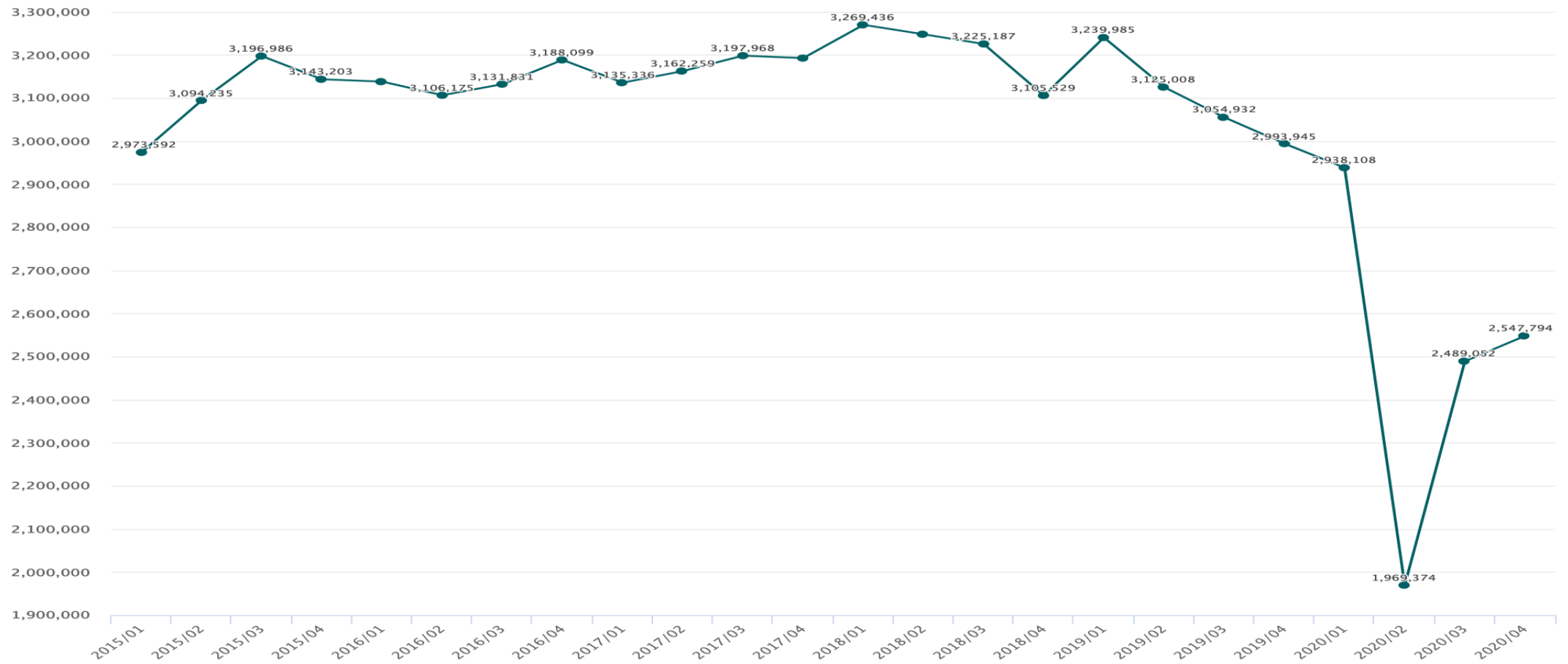
Esto implica una pérdida de valor de:

2.7 billones de pesos
de 2018 a 2020

Habrá una economía con fuertes contrastes entre sectores y regiones

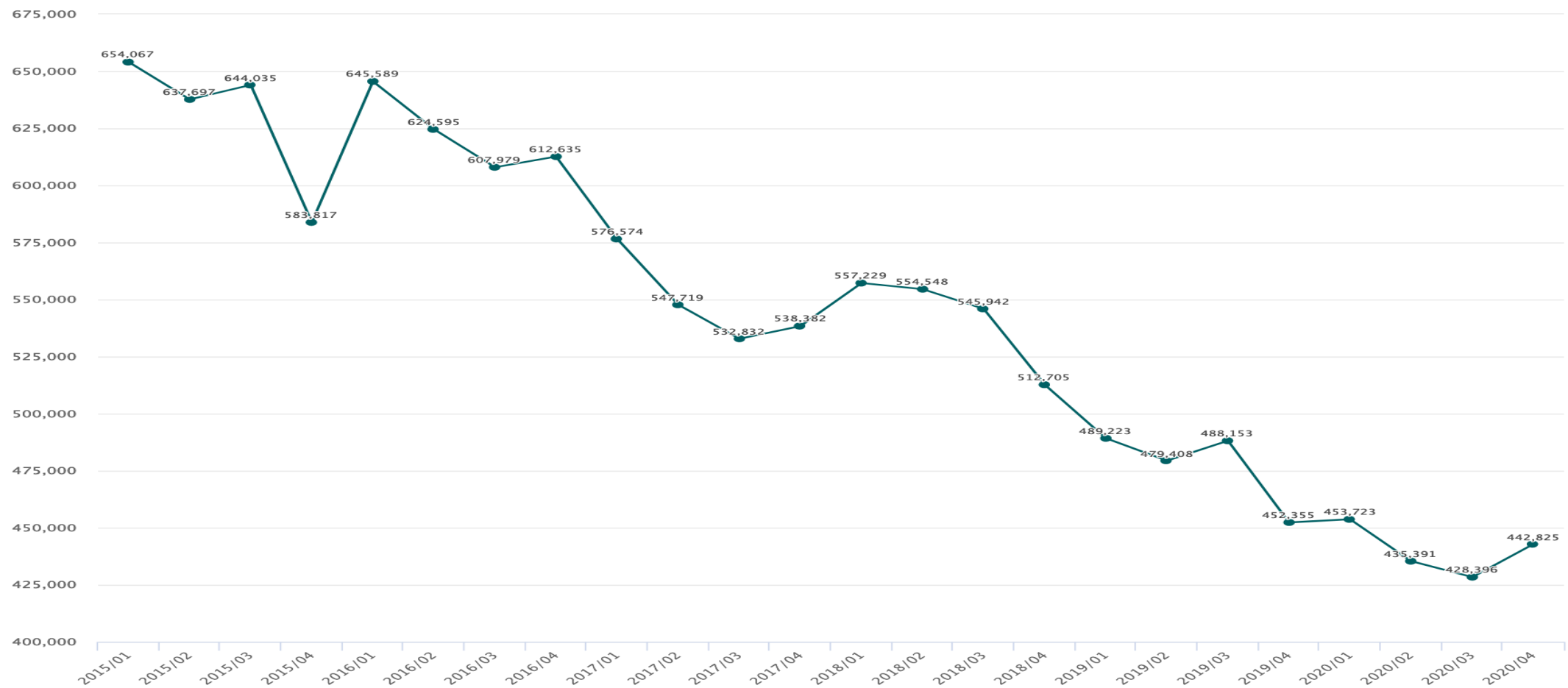


El desplome de la inversión privada



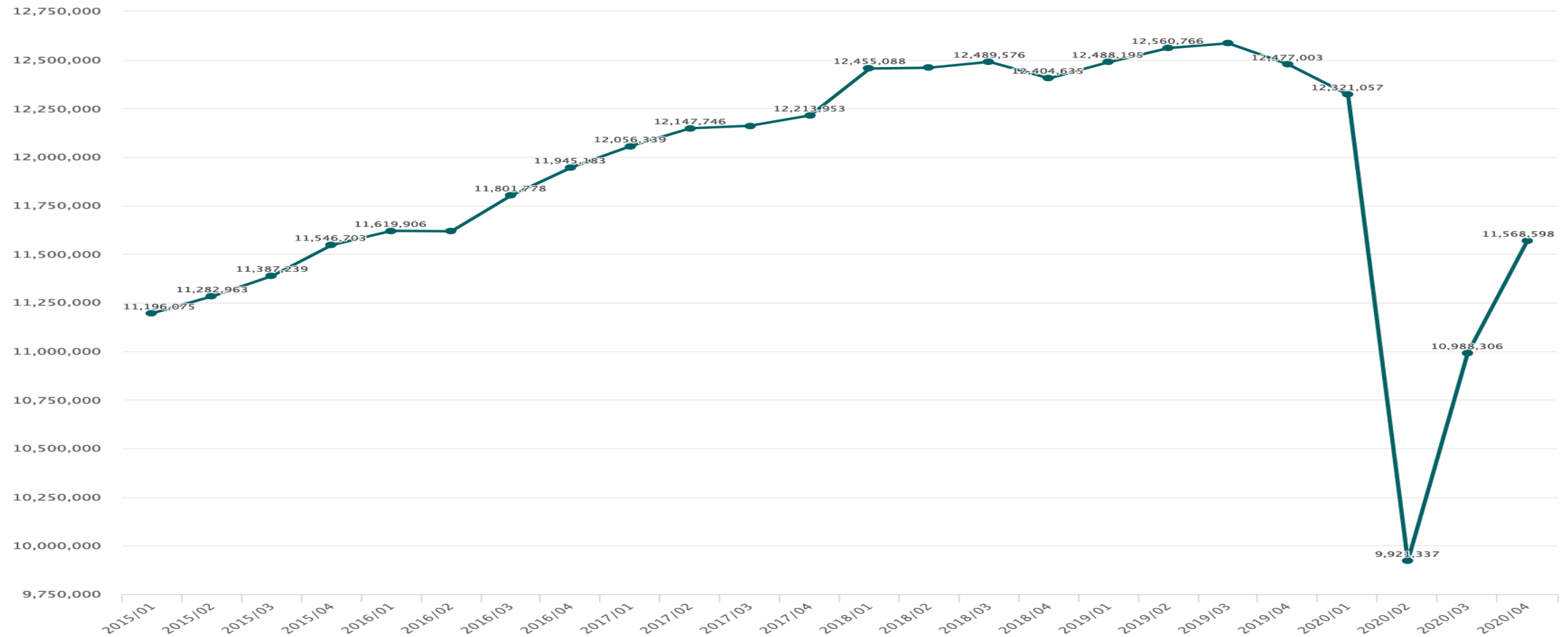
Fuente: INEGI

Y el desastre de la inversión pública



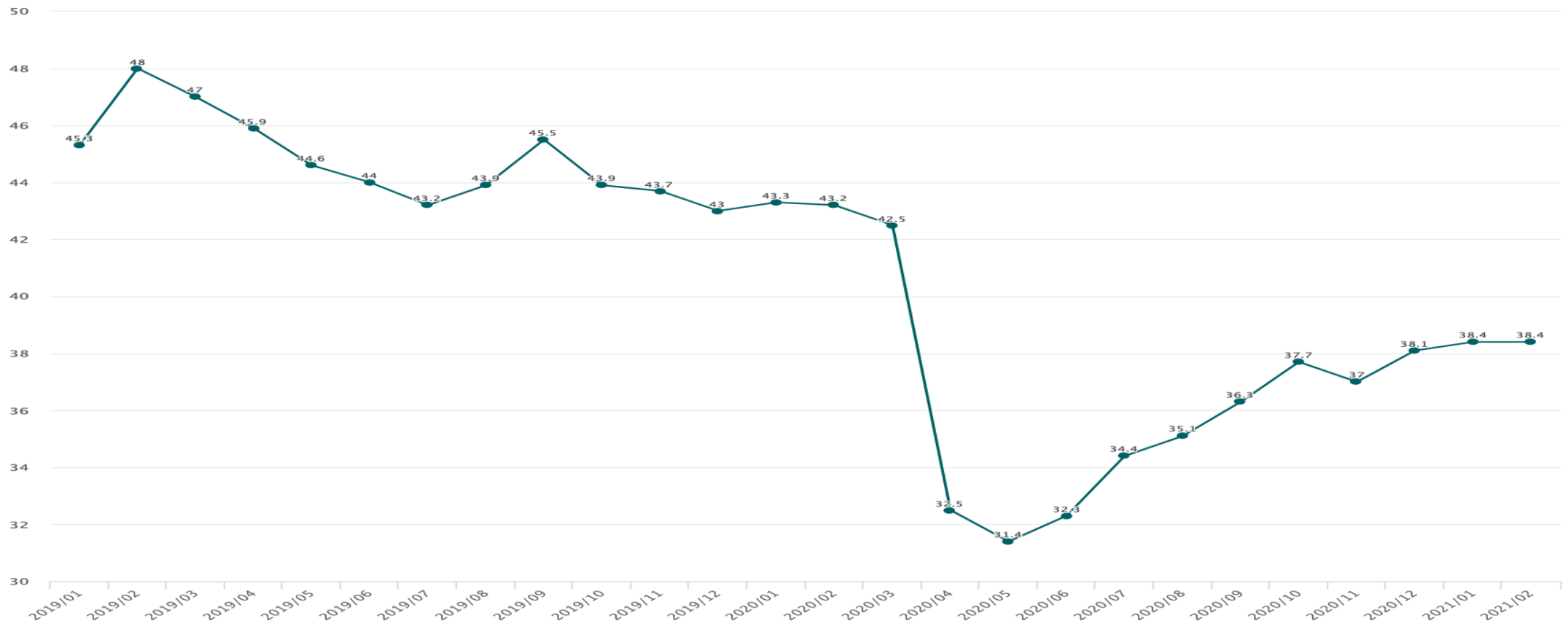
Fuente: INEGI

El consumo privado rebotó pero sigue abajo



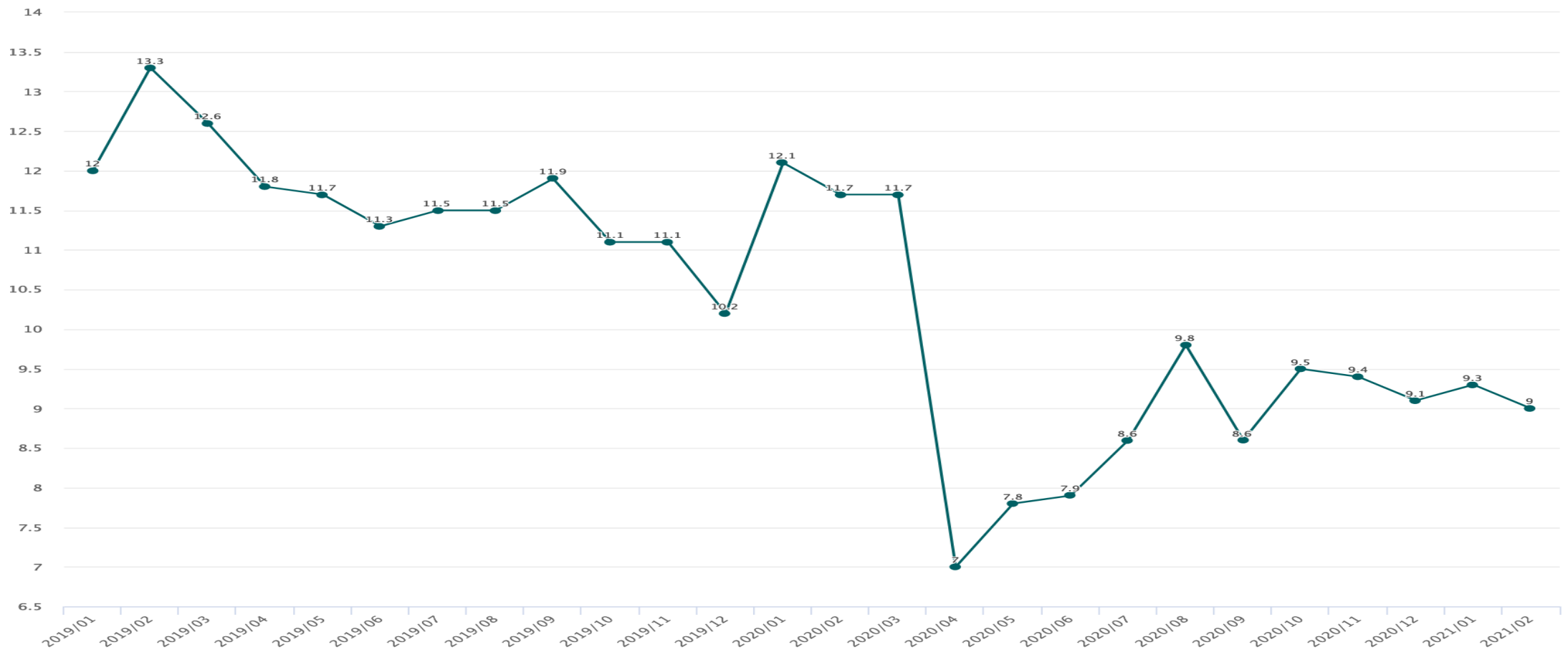
Fuente: INEGI

La confianza del consumidor está en recuperación pero sigue muy abajo



Fuente: INEGI

Indicador respecto a los planes de comprar un auto nuevo o usado en el futuro



Fuente: INEGI

Las ventas de autos nuevos aún se encuentran en niveles bajos

**Venta total ^{1/} al público de vehículos ligeros
Febrero 2020 - Febrero 2021
(Unidades)**

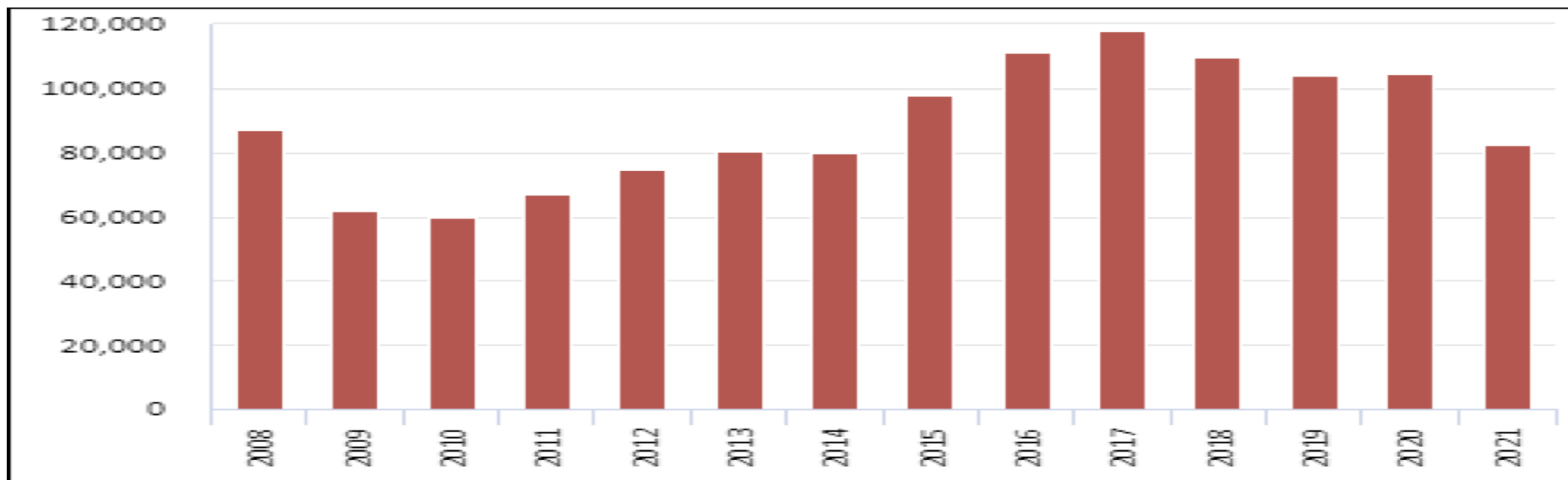


^{1/} Incluye la venta al público de vehículos fabricados en México más los vehículos importados.

Fuente: INEGI. Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros.

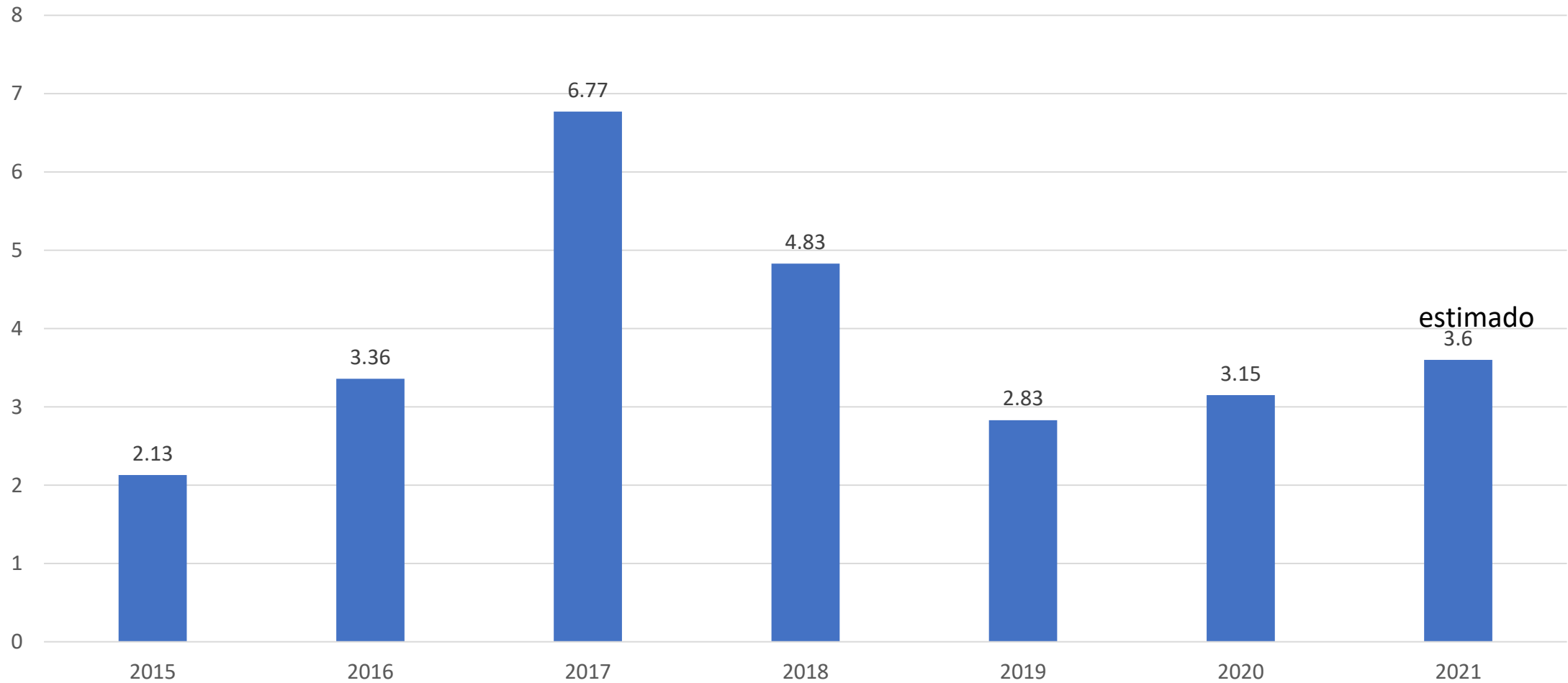
Pese a una leve recuperación fue el peor febrero desde el 2014

**VENTA TOTAL ^{1/}AL PÚBLICO DE VEHÍCULOS LIGEROS
DURANTE FEBRERO DE LOS AÑOS QUE SE INDICAN
(Unidades)**



^{1/} Incluye la venta al público de vehículos fabricados en México más los vehículos importados.
Fuente: INEGI. Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros.

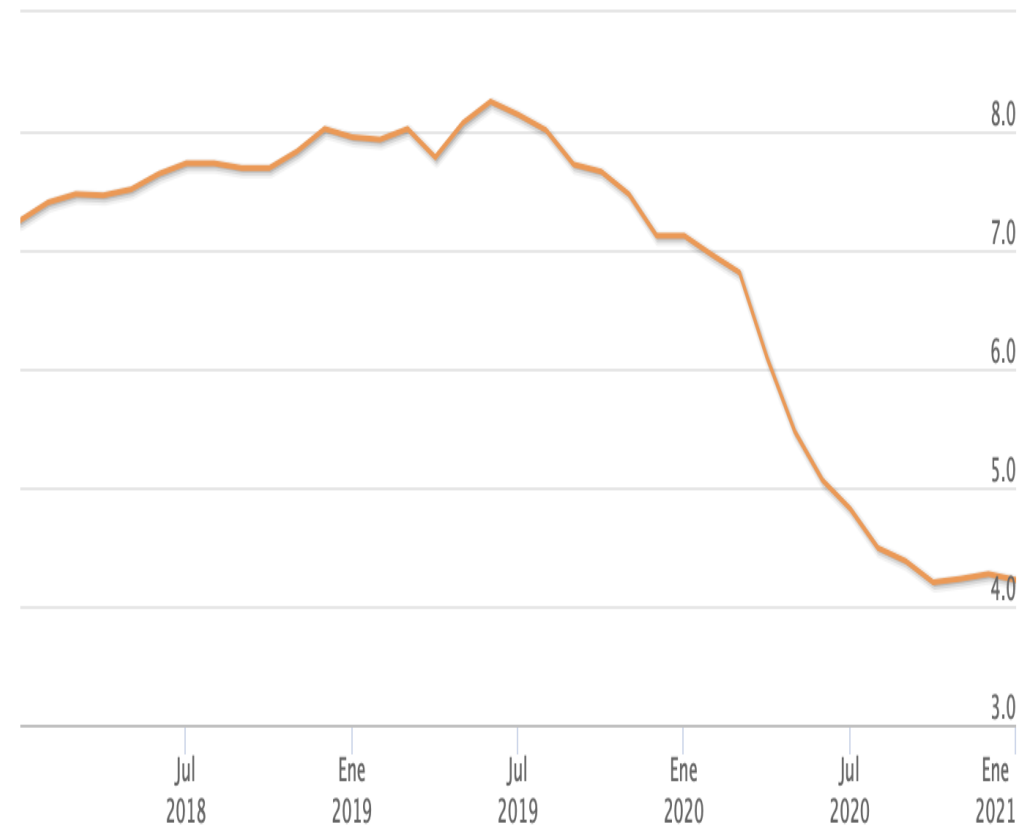
La inflación aún no se percibe como amenaza en México



Fuente: INEGI

Las tasas tendrán leve tendencia a la baja

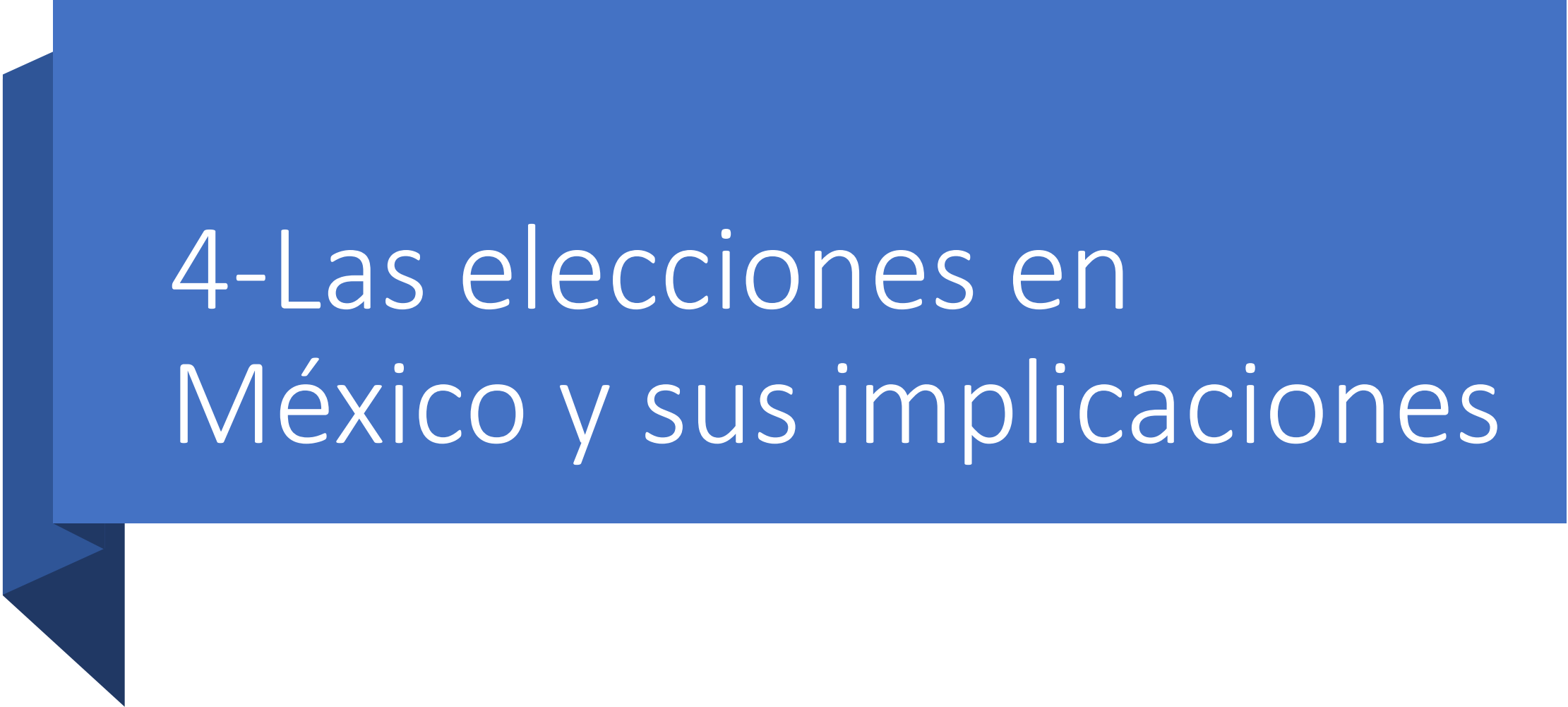
- Hay consenso en el mercado respecto a que este año tendremos una leve reducción adicional de las tasas.
- Será de 0.25 a 0.50 por ciento.
- Aún así el papel mexicano será muy atractivo.



El escenario marca un tipo de cambio más o menos estable pero con fluctuaciones

- El consenso del mercado indica que el escenario para el cierre de 2021 es de poco más de 20 pesos por dólar.
- La política monetaria de EU será determinante para definir la trayectoria del peso.
- Hoy hay compromiso de mantener las tasas bajas.



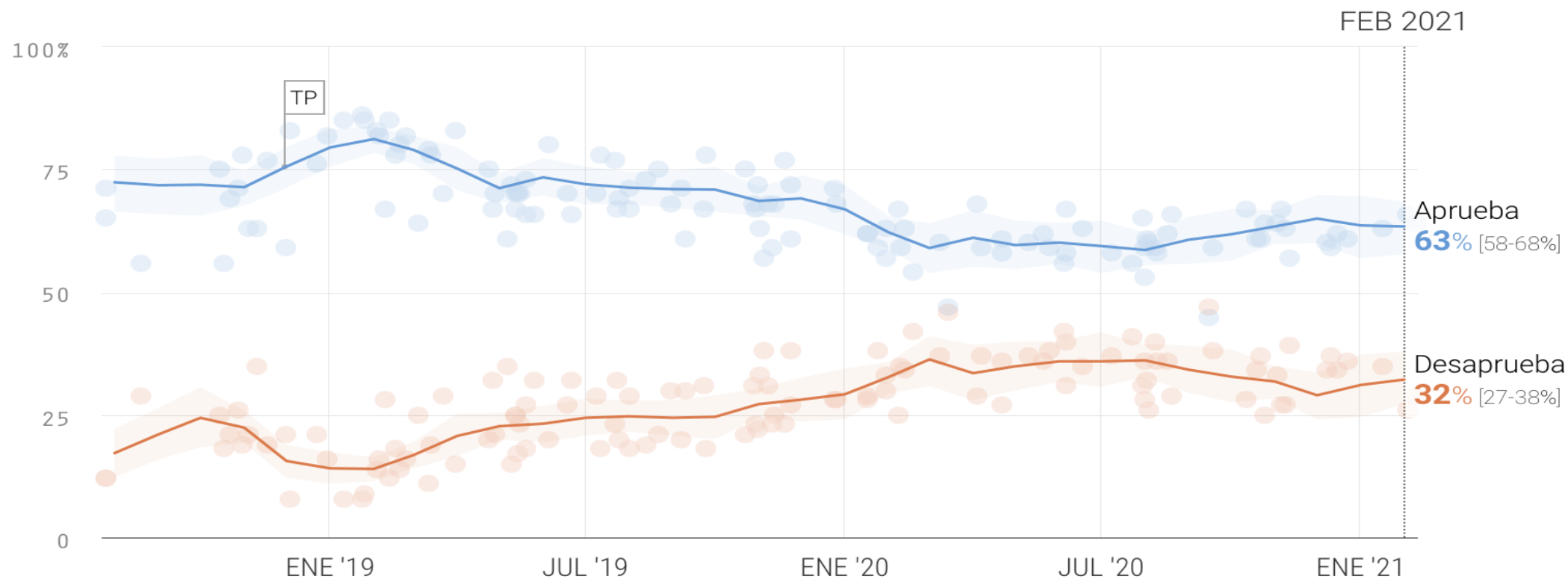
A blue ribbon graphic with a 3D effect, featuring a lighter blue top surface and a darker blue bottom surface, framing the text.

4-Las elecciones en México y sus implicaciones

Se mantiene elevada la aprobación de AMLO

Andrés M. López Obrador

Aprobación presidencial (Poll of Polls)

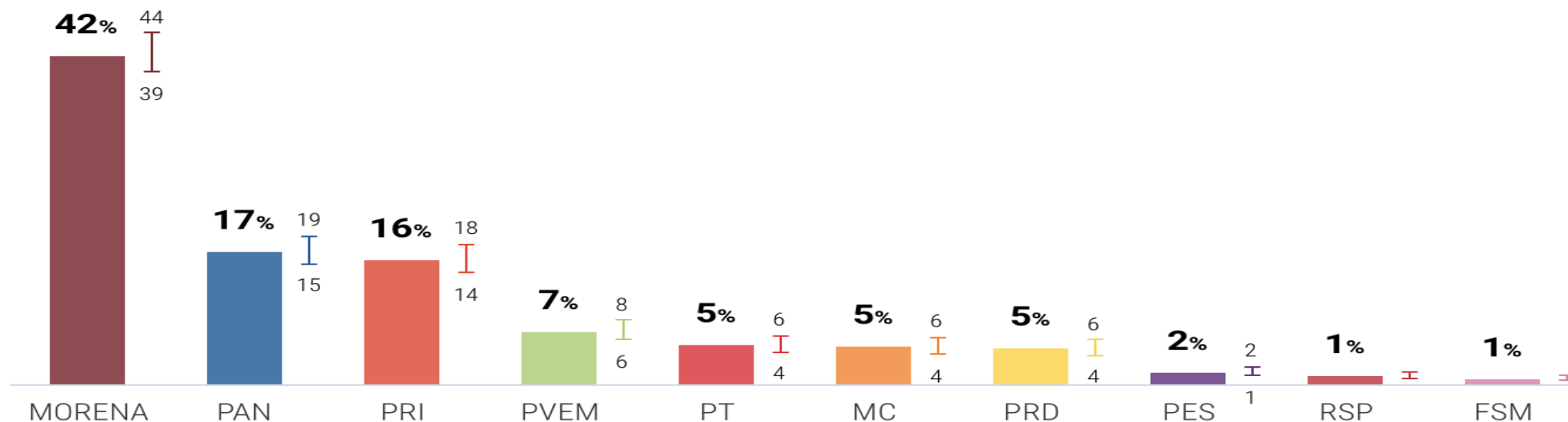


Fuente: Oraculus

Morena va adelante en intención de voto

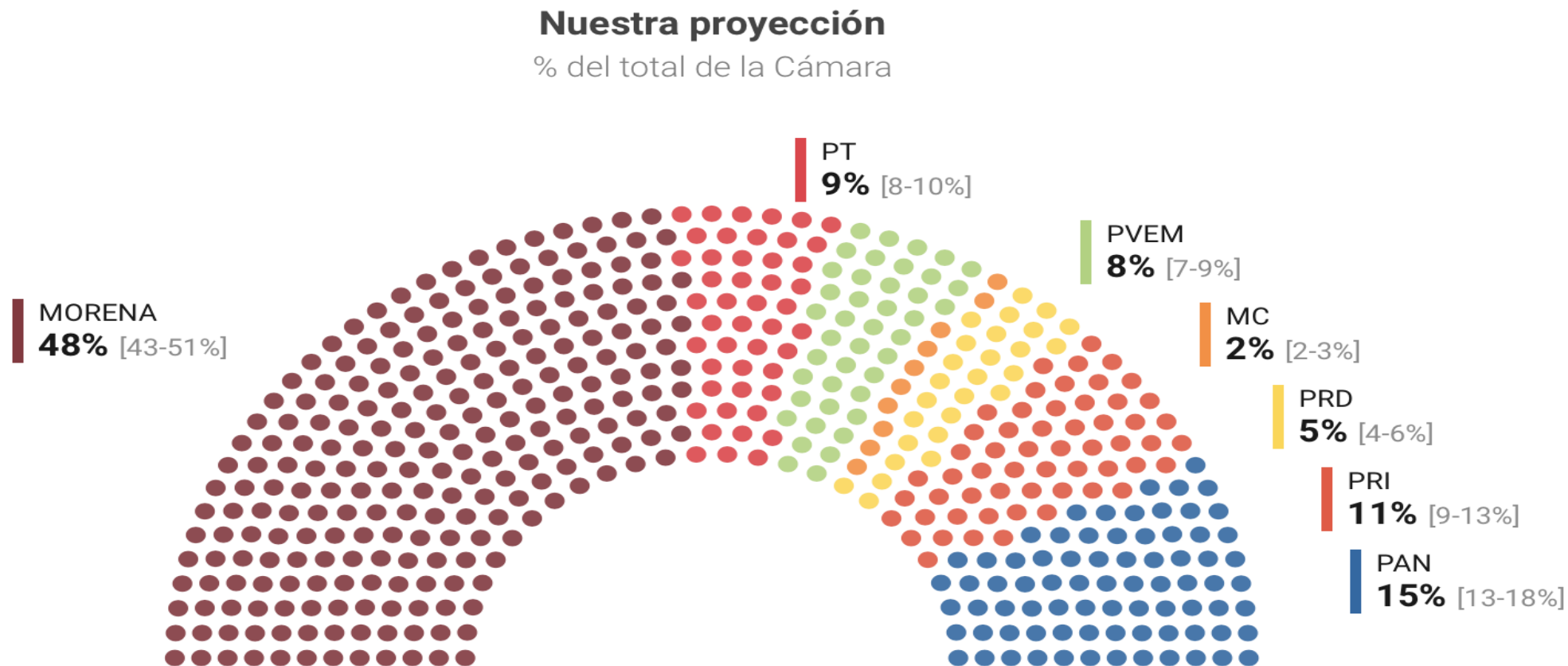
Poll of Polls

Nuestro *Poll of Polls* es un agregado de encuestas de intención de voto para la Cámara de Diputados.



Fuente: Oraculus

Composición hipotética de la Cámara de Diputados 2021-2024



Fuente: Oraculus

Perspectivas actuales en Estados

Posibles triunfos de oposición:

- Querétaro (PAN)
- Baja California Sur (Alianza)

Competidos:

- Chihuahua
- Nuevo León
- Sinaloa
- San Luis Potosí
- Sonora

Ventaja de Morena:

- | | |
|-----------|------------|
| -BC | -Nayarit |
| -Campeche | -Michoacán |
| -Colima | -Zacatecas |
| -Guerrero | -Tlaxcala |

Implicaciones del resultado electoral

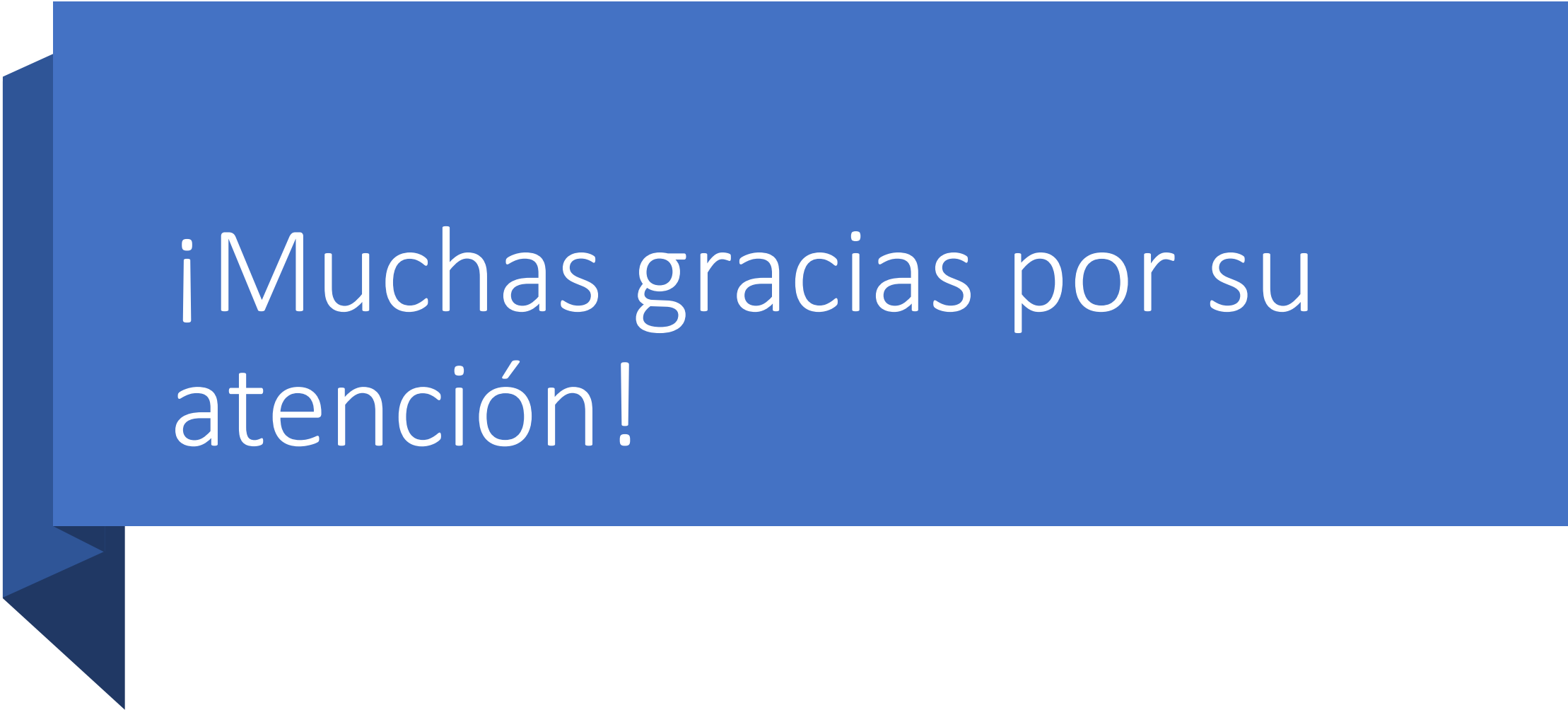
-Un triunfo de Morena con mayoría calificada en la Cámara de Diputados traería reformas constitucionales diversas en la segunda parte de este sexenio.

-Los cambios vendrían en sector energético, reglas electorales y organismos autónomos, entre otros ámbitos

-Un triunfo de Morena sin mayoría calificada dificultaría reformas constitucionales.

-Un triunfo de Morena con mayoría absoluta traería reformas legales.

-Una pérdida de la mayoría de Morena limitaría las reformas en la segunda mitad del sexenio.

A blue ribbon graphic with a 3D effect, featuring a lighter blue top surface and a darker blue bottom surface, forming a rectangular frame around the text.

¡Muchas gracias por su
atención!