

E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

The Company Newsletter for Supply Chain Finance.

Productos Fintech y desarrollo de mercado basado en Fundamentos de Teoría Económica y Riesgo Financiero.

Noticias y aspectos destacados de la compañía.

eFactor^{network}



eFactorDiez S.A.P.I. de C.V.
Sociedad Financiera Objeto Múltiple E.N.R.



PANORAMA ECONÓMICO PARA EL CIERRE DE AÑO

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

Síntesis

Realizamos un ejercicio de pronóstico para las principales variables macroeconómicas del país para lo que resta del 2022, llegamos a las siguientes conclusiones:

- La actividad económica presentará una marcada desaceleración en lo que resta del año, aún así el crecimiento anual del promedio del 2022 será 2.1% en comparación al año previo.
- Todavía viene lo peor en términos de inflación, estimamos que en el 3° trimestre alcanzará una tasa anual de 8.2% para cerrar el año en 8.1%.
- La tasa de referencia del Banco de México seguirá ajustándose al alza hasta alcanzar el 10%, el resto de las tasas de interés líderes del mercado seguirán esta tendencia.

Análisis

Al terminar agosto cerramos la información completa de las principales variables económicas al segundo semestre del año, razón por la cuál es conveniente realizar un ejercicio econométrico para hacer predicciones para lo que resta del año. En **Efactor** contamos con modelos econométricos de series de tiempo para variables de la actividad económica, precios y tasas de interés. Se corren centenas de posibles modelos y se eligen los que mejor récord predictivo tienen, con base a ellos, construimos las predicciones para el tercero y cuarto semestre, así como el de todo el año 2022, mismos que se sintetizan en el Cuadro 1.

Cuadro 1
Pronósticos para el 3° y 4° trimestre de las principales variables macroeconómicas de la economía mexicana

Indicador / Periodo	Trimestre				2022p
	I	II	IIIp	Ivp	
<i>Indicadores de Producción y Demanda</i>					
Producto Interno Bruto (PIB) real	1.83	1.43	2.63	2.50	2.10
Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)	1.57	1.26	2.54	2.45	1.95
Actividad Industrial	3.14	3.32	4.02	2.90	3.35
Consumo Privado	8.57	3.95	4.07	2.61	4.74
Inversión Fija Bruta	5.64	6.99	5.84	2.89	5.30
Ingresos Comercio al por Mayor	8.35	3.88	3.19	1.98	4.24
Ingresos Comercio al por Menor	5.58	3.62	4.51	4.04	4.41
Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAEE) de Nuevo León	1.51	2.25	4.76	4.47	2.93
<i>Indicadores de Empleo y Desocupación</i>					
Número de Asegurados del IMSS Nacional	4.89	4.53	4.42	4.28	4.53
Número de Asegurados del IMSS Nuevo León	6.19	5.37	4.86	4.39	5.19
Indicador Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGPOSE)	1.24	1.02	1.19	1.19	1.16
<i>Precios y Tasa de Interés</i>					
Inflación General Anual (Promedio del periodo)	7.45	7.99	8.24	8.09	8.09
Tasa de Interés Objetivo (Fin del periodo)	6.50	7.75	9.25	10.00	10.00

Nota: p significa pronóstico

Fuente: Elaboración Propia

En nuestra perspectiva la actividad económica va a desacelerarse en lo que resta del año, esperamos tasas de crecimiento trimestrales del PIB con series desestacionalizadas de aproximadamente 0.2 para el 3° y 4° trimestre. Aun así, las tasas anuales que se presentan en el Cuadro 1 aumentan en comparación a los primeros dos trimestres porque el PIB se contrajo en el último semestre del 2021. Así, las tasas de crecimiento del 2022 serán de 2.1% para el PIB y entre 3 y 5 para la actividad industrial, el consumo privado, la inversión fija bruta y las ventas comerciales. Con respecto a la actividad económica de Nuevo León, estado sede de **Efactor**, esperamos un crecimiento mayor de casi 3%.

El empleo se está recuperando rápidamente a juzgar por las estadísticas de los Asegurados al IMSS, esperamos tasas de crecimiento anuales del orden de 4% a 5%. Sin embargo, el Índice Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGOPSE), que es un indicador más confiable del personal realmente empleado de tiempo completo, crecerá poco más de 1%.

La inflación, por otra parte, puede incrementarse todavía más, estimamos que llegará a 8.2% en el 3° trimestre y cerrará alrededor de 8% en el cuarto. Por tal motivo, estimamos que la junta de gobierno del Banco de México seguirá incrementando la tasa de referencia en 75 puntos base hasta llegar a 10% anual. En ese nivel es muy probable que se detengan a la espera de que haga efecto la política y la inflación ceda durante el 2023.

Implicaciones para el Sector Fintech

En un entorno de desaceleración económica e incrementos en las tasas de interés, la industria Fintech debe aprovechar para posicionarse como una alternativa de fondeo competitivo en comparación con la banca comercial tradicional.

Contact Info:
E FACTOR NETWORK
info@efactornetwork.com
www.efactornetwork.com
01 800 801 3322