

Diario Económico Febrero 2009

México

Lunes 23

INEGI: Establecimientos Comerciales (diciembre)

Las ventas totales de la ANTAD registraron una caída anual de 4.5% en diciembre, mientras que las ventas de Wal-Mart lo hicieron en 0.9%. Por su parte el financiamiento bancario al consumo mantuvo su tendencia hacia la desaceleración en el mes reportado.

	Anterior	Consenso	HSBC
Año	-2.62%	-3.40%	-3.68%
Mes	-0.69%	n.d.	-0.81%

INEGI: Indicadores del Sector de Servicios (diciembre)

Martes 24

Día de la Bandera

Banxico: Estado de Cuenta Semanal y Subasta de Cetes No.8

Banxico: Inflación (primera quincena de febrero)

La decisión por parte del Banco de México sugiere que el traspaso del tipo de cambio hacia los precios se mantuvo al menos durante la primera semana de febrero, por lo que esperamos que la inflación subyacente se mantenga al alza.

	Anterior	Consenso	HSBC
General			
Quincena	0.15%	0.16%	0.20%
Año	6.36%	6.24%	6.28%
Subyacente			
Quincena	0.25%	0.23%	0.22%
Año	5.77%	5.74%	5.73%

INEGI: Indicadores de Ocupación y Empleo (enero)

La actividad económica continúa en deterioro, especialmente en lo referente a las actividades industriales, comercio y servicios. Por lo anterior, prevemos que la tasa de desempleo mantenga su tendencia al alza.

	Anterior	HSBC
Mes	5.54%	6.04%
Desestacionalizada	5.87%	5.92%

INEGI: Balanza Comercial (enero, preliminar)

Prevemos que tanto las exportaciones como las importaciones de bienes de consumo (sin gasolina) e intermedios continúen su tendencia a la baja. Asimismo, la solidez en la importación de bienes de capital pudiera revertirse.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	-2,066.1	-2,204.5	-2,155.0

*Millones de dólares

Miércoles 25

Banxico: Subasta de Valores IPAB

Banxico: Balanza de Pagos (cuarto trimestre 2008)

El deterioro de la cuenta corriente, tanto por la contracción en las remesas como en el comercio exterior, aunado al menor flujo de recursos hacia el país, es congruente con un deterioro adicional de las cuentas externas durante el periodo.

	Anterior	Consenso	HSBC
Trimestre	- 5,002.2	- 6,315.0	- 5,374.0

*Millones de dólares

INEGI: PIB Nominal (cuarto trimestre 2008)

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	9.6%	n.d.	0.4%

Jueves 26

INEGI: Indicador Global de la Actividad Económica (diciembre)

Con base en los resultados en materia de producción industrial, así como la desaceleración que mantienen los indicadores de comercio, servicios y ventas al menudeo, prevemos que el IGAE registre una contracción significativa.

	Anterior	Consenso	HSBC
Año	-2.65%	-2.9%	-1.53%
Mes	-0.72%	n.d.	-0.36%

INEGI: Indicadores Manufactureros (diciembre)

El empleo en la manufactura acumula 17 meses con variaciones negativas, principalmente como consecuencia de la menor demanda por este tipo de bienes en el exterior.

Desafortunadamente, prevemos que esta tendencia se mantenga durante la mayor parte de 2009.

	Anterior	HSBC
Año	-3.50%	-3.56%
Mes	-0.57%	-0.35%

Viernes 27

Banxico: Actividad Financiera (enero)

El financiamiento bancario al sector privado no financiero continúa afectado por la falta de liquidez a nivel global. Esto significa que por el lado de la oferta las instituciones financieras mantendrán cautela en el otorgamiento de crédito. Al mismo tiempo, el deterioro macroeconómico en el entorno es congruente con una menor demanda de crédito.

	Anterior	HSBC
Consumo	-32.0%	-32.3%
Vivienda	-9.0%	7.3%
Negocios	18.4%	18.0%

BMV: Fecha Límite de Reportes Financieros (cuarto trimestre 2008)

INEGI: Indicadores de Construcción (diciembre)

INEGI: Minerometalúrgica (diciembre)

Diario Económico Febrero 2009

Estados Unidos

Lunes 23

Martes 24

Índice de Precios de Vivienda S&P/Case-Shiller (diciembre)

Todo indica a que el índice S&P/Case-Shiller caerá por 29 mes consecutivo.

	Anterior	Consenso	HSBC
Año	-18.2%	-18.3%	-18.1%

Confianza del Consumidor (febrero)

La cifra preliminar del índice de confianza de la Universidad de Michigan cayó 5pts. Debido a esto, pensamos que el índice de confianza también bajará a un nuevo mínimo histórico. El subíndice de expectativas podría disminuir 3pts como resultado del deterioro en las expectativas de ingreso y empleo. El aumento en el precio de la gasolina y los menores precios de las acciones podrían contribuir al debilitamiento de la confianza.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	37.7	36	35

Testimonio de Bernanke

Bernanke entregará el reporte semestral de la política monetaria al Comité Bancario del Senado. Es probable que reitere las tres herramientas que ha explicado en las últimas semanas: proveer liquidez de corto plazo a los bancos, proveer liquidez a los endeudados e inversionistas no bancarios y comprar garantías de largo plazo para el portafolio de la Fed.

Miércoles 25

Venta de Casas Existentes (enero)

Las ventas no concretadas de casas aumentaron 6.3% en diciembre, después de cuatro caídas consecutivas. Este resultado se debió al incremento observado en las regiones del Sur y Medio-oeste. Las aplicaciones de hipotecas también incrementaron notablemente durante diciembre aunque cayeron en las semanas subsecuentes. Esto sugiere que las ventas de casas existentes subieron en enero.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	4.74	4.82	4.90

Jueves 26

Solicitudes de Desempleo (semana del 21 de febrero)

Las solicitudes aumentaron a niveles arriba de 600 mil en las últimas tres semanas. Esperamos que en esta semana se mantengan en un nivel similar.

	Anterior	Consenso	HSBC
Semana	627	n.d.	620

Órdenes de Bienes Duraderos (enero)

Aunque el subíndice de nuevas órdenes del ISM incrementó 10pts en enero, este se mantiene en un nivel muy bajo, lo que sugiere que las órdenes de bienes duraderos caerán por sexto mes consecutivo. Asimismo las órdenes de *Boeing* se mantuvieron bajas durante los últimos cuatro meses.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	-2.6%	-2.3%	-1.8%
Sin Transporte	-3.6%	-2.0%	-1.8%

Ventas de Casas Nuevas (enero)

Después de 5 caídas, las ventas de nuevas casas podrían repuntar. Esto debido a que las ventas no concretadas y las ventas de casas existentes repuntaron en diciembre. Sin embargo, el índice de vivienda NAHB se mantiene desde noviembre en sus niveles más bajos.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	331	329	350

Viernes 27

Producto Interno Bruto (cuarto trimestre 2008, revisada)

Esperamos que el PIB del 4T08 se revise a la baja debido a que preveemos que la contribución de la inversión no residencial y residencial, inventarios y balance comercial neto sean menores a lo estimado previamente.

	Anterior	Consenso	HSBC
Trimestre	-3.8%	-5.4%	-5.4%
Deflactor	-0.1%	-0.1%	-0.1%

PMI de Chicago (febrero)

Las caídas de 12.5pts y 17pts en el indicador *Empire* y Filadelfia, respectivamente, indican que otras encuestas manufactureras también se debilitaron en febrero. El promedio del indicador de Chicago cayó a 34pts en los últimos 3 meses, del promedio de 55.9pts observado hasta septiembre. Esto se le puede atribuir al importante deterioro observado en el sector automotriz.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	33.3	34.0	30.0

Índice de Confianza de la Universidad de Michigan (febrero)

La cifra preliminar disminuyó 5pts y el subíndice de expectativas cayó 8.7pts, registrando su nivel más bajo desde 1980. Las expectativas de negocios de los próximos 12 meses y las expectativas de finanzas personales cayeron notablemente. Esperamos que la lectura final se mantenga sin cambios.

	Anterior	Consenso	HSBC
Mes	56.2	56.0	56.0



Salvedades y notas legales


La información publicada en este espacio cuyo contenido (datos, estimaciones, previsiones, encuestas, etc.) ha sido elaborado por HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, se presenta exclusivamente como un medio de consulta, constituye una guía de asuntos de su interés y se ofrece como un servicio más a sus clientes. Por lo tanto, dicha información no se pone a su disposición de manera alguna como base, oferta, invitación, solicitud, recomendación, asesoría, sugerencia, promesa o contrato para la realización o cancelación de inversiones, compra o venta de valores o de otros instrumentos, operaciones financieras, inicio de cualquier tipo de acción legal ni cualquier otro tipo de decisión basada en ella. Las personas mencionadas como autores de los análisis contenidos en esta publicación, certifican que los puntos de vista expresados reflejan en forma fidedigna sus opiniones personales sobre todas las inversiones y emisoras mencionadas. También certifican que ninguna parte de sus remuneraciones fueron, están o estarán relacionadas directa o indirectamente con las recomendaciones específicas o puntos de vista expresados en este reporte.

HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC 



Paseo de la Reforma 347,
Colonia. Cuauhtémoc, C.P. 06500
México D.F.
Teléfono: + 52 55 5721 2222
Fax: + 52 55 5721 2178
Website: www.hsbc.com.mx



Todos los datos incluidos en este reporte están fechados del 23 de febrero al 27 de febrero de 2009.

En su momento, las fuentes empleadas fueron consideradas como precisas, fidedignas y oportunas. Sin embargo, no fueron objeto de verificación independiente por parte de HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero HSBC . Toda la información en su conjunto corresponde únicamente a la fecha de su publicación y está sujeta a cambios derivados de factores intrínsecos o extrínsecos que pueden afectarla sin previo aviso, por lo que ni esta información ni sus fuentes deben ser consideradas como garantía de comportamientos de mercado ni de rendimientos de valores. Debido a lo anterior, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC , se reserva en todo momento el derecho a hacer las modificaciones que considere necesarias, lo cual en ningún momento constituye obligación de hacer actualizaciones ni de dar a persona alguna aviso de las mismas.

HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC , no se hace responsable directa, indirecta, tácita ni implícitamente de: La información que se presenta en este espacio ya sea por su contenido, precisión, veracidad, oportunidad, retraso, falta, interrupción, falla, desactualización, ni de la interpretación que se de a la misma; las fuentes empleadas para su elaboración; la realización o cancelación de inversiones, compra o venta de valores, operaciones financieras, inicio de cualquier tipo de acción legal ni de la(s) decisión(es) que se haya(n) tomado con sustento en la misma; los daños y perjuicios derivados de los actos u omisiones mencionados con anterioridad. Corresponde de manera exclusiva al lector la responsabilidad de la toma de cualquier tipo de decisión.

Usted debe estar consciente de que esta información y su contenido pueden no ser adecuados a sus necesidades de inversión, posición financiera ni de su perfil de riesgo y sus decisiones no deben ser tomadas al azar. Por lo que para cualquier resolución, el lector debe basarse en sus propios cálculos, valoraciones o estimaciones o apoyándose en asesores profesionales, tomando en cuenta tanto los beneficios como los riesgos económicos, legales y fiscales inherentes a la naturaleza de las operaciones o movimientos de que se trate.

El presente documento es propiedad exclusiva de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC , por lo que está prohibida su reproducción total o parcial sin su consentimiento previo plasmado por escrito y con la obligación de citarlo siempre como fuente con su correspondiente propiedad intelectual. Ningún elemento de este informe podrá ser reproducido, llevado o transmitido total o parcialmente a aquellos lugares, países o jurisdicciones (personas o entidades de los mismos) en los que la legislación aplicable prohíba o restrinja su distribución. El incumplimiento de esta obligación sujeta al infractor a las sanciones correspondientes. Se puede dar el evento de que HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC , sus subsidiarias, su controladora, sociedades afiliadas de ésta o sus empleados o funcionarios, tengan posiciones en valores o relaciones de negocio con los emisores de los valores mencionados en el presente documento.

©Derechos Reservados. HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC . Paseo de la Reforma No. 347. Colonia Cuauhtémoc, Código Postal 06500. México, D.F. Ningún elemento de este informe podrá ser reproducido, guardado en un sistema de recuperación, o transmitido, de ninguna forma ni por ningún medio, electrónico, mecánico, fotocopiado, grabado, o de otra naturaleza, sin el previo consentimiento dado por escrito de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC .

Equipo de Estudios Económicos

Jonathan Heath

Director de Estudios Económicos y Economista en Jefe Latinoamérica

+01 55 5721 2176 jonathan.heath@hsbc.com.mx

Estudios Económicos México**Juan Pedro Treviño**

Director

+01 55 5721 2179 juan.trevino@hsbc.com.mx

Diana Ayala

Líder de Proyectos

+01 55 5721 2422 diana.b.ayala@hsbc.com.mx

Estrategia de Mercados de Deuda y Cambios**Alejandro Martínez**

Director

+01 55 5721 2380 alejandro.martinezcr@hsbc.com.mx

Estudios Económicos Centroamérica**Sergio Martín Moreno**

Director

+01 55 5721 2164 sergio.martinm@hsbc.com.mx

Lorena Domínguez

Subdirector

+01 55 5721 2172 lorena.dominguez@hsbc.com.mx

Producción y Sistemas**Roberto de la Torre**

Subdirector

+01 55 5721 2171 roberto.delatorre@hsbc.com.mx

Miguel Ángel Cuautle

Analista

+01 55 5721 2326 miguel.cuautle@hsbc.com.mx

Alejandra Márquez

Asistente

+01 55 5721 2580 alejandra.marquezm@hsbc.com.mx