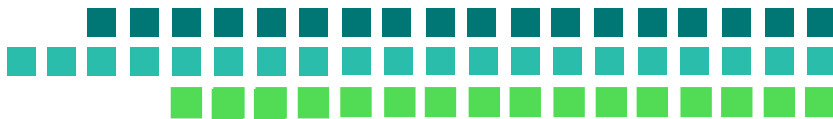


SUMMIT



Núm. 2 Año 4:
25 de enero de 2017



Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional, en el 2017 el **crecimiento económico global** se acelerará al 3.4%, tras una expansión de 3.1% en 2016. Las perspectivas de las **economías avanzadas** comienzan a mejorar para el 2017 gracias al fortalecimiento de la actividad económica durante el segundo semestre de 2016 y el **estímulo fiscal** previsto en EE.UU. Por otro lado, las perspectivas de crecimiento han empeorado en las economías de **mercados emergentes**, destacando India, Brasil y México.

En **Estados Unidos**, tomó protesta Donald J. Trump como presidente; entre sus primeras acciones ejecutivas está el retiro de su país al **Acuerdo Estratégico Trans-Pacífico de Asociación Económica (TPP)**. En diciembre, el **Índice de Precios al Consumidor (INPC)** creció 2.1% anual, producto del incremento de la gasolina y los alquileres de vivienda, lo que llevó al mayor incremento anual en dos años y medio de la **inflación**.

En **Europa**, la primera ministra Theresa May señaló que el **Reino Unido** abandonará el mercado único de la Unión Europea y que buscará el mayor acceso posible mediante **un nuevo acuerdo de libre comercio**. El pasado noviembre, la actividad industrial registró un crecimiento anual del 3.2% en la región. Por otro lado, la inflación al cierre del año se mantuvo en niveles de 1.1% anual.

En **Asia**, la economía de **China** creció un 6.8% anual en el cuarto trimestre de 2016, apoyada por un aumento en el **gasto del gobierno** y **créditos bancarios**. También se reportó que las **exportaciones** de China en todo el 2016 bajaron un 7.7%; mientras que las **importaciones** se redujeron en un 5.5% respecto al año pasado.

En **México**, el INEGI reportó que durante diciembre la **tasa de desocupación** se ubicó en 3.7%. Asimismo, se declaró que la **planta laboral del sector manufacturero** registró en noviembre un incremento anual de 2.9%. En cuanto a las perspectivas económicas, el **FMI** recortó el pronóstico de crecimiento para la economía mexicana a 1.7% anual.

INDICADORES RELEVANTES

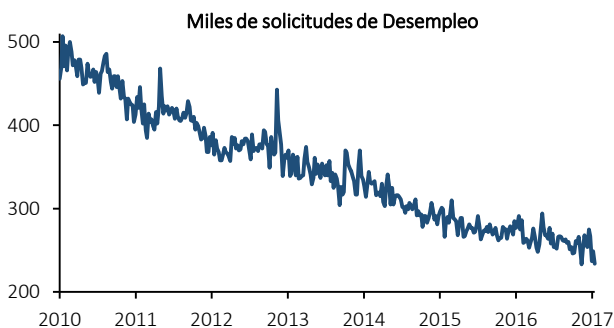
Variable	Inicio 11 ene'17	Fin 24 ene'17	Variación
MXN/USD	\$21.86	\$21.39	-2.15% ▼
EUR/USD	€ 1.058	€ 1.076	-1.70% ▼
BMV	45,933.6	47,116.2	2.57% ▲
S&P	2,275.32	2,225.20	-0.44% ▼
MME (USD)	\$44.94	\$45.36	0.93% ▲
2Y MEX	7.03%	6.81%	-22 bps ▼
10Y MEX	7.67%	7.59%	-8 bps ▼

CALENDARIO ECONÓMICO

Indicador/ Evento	Fecha
Inflación (Japón)	26-ene
PIB trimestral (Zona Euro)	30-ene
PMI Manufacturero (México)	1-feb
Anuncio de política monetaria (México)	1-feb

SOLICITUDES DE DESEMPLEO: EEUU

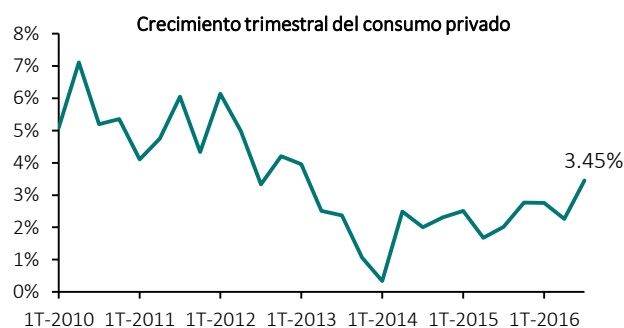
Las solicitudes iniciales de desempleo en EE.UU. se encuentran en mínimos históricos, alcanzando durante la segunda semana de enero la segunda menor cifra: 234,000 solicitudes.



*Última observación: enero 2017, datos semanales. Fuente: U.S. Department of Labor.

CONSUMO PRIVADO: MÉXICO

Durante el tercer trimestre de 2016, México alcanzó la mayor tasa de crecimiento de consumo privado desde el primer trimestre de 2013.



*Última observación: 3T-2016, datos trimestrales. Fuente: INEGI.

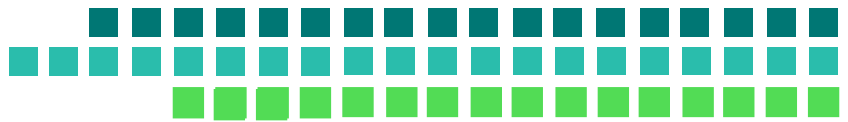
DEUDA PÚBLICA: PORCENTAJE DEL PIB

	2013	2014	2015
Estados Unidos	104.6%	104.6%	105.1%
Zona Euro	93.4%	94.3%	92.5%
Japón	244.5%	249.1%	247.9%
México	46.4%	49.5%	54.0%
China	36.9%	39.8%	42.9%

En el periodo comprendido entre 2013 y 2015, México ha tenido un incremento de deuda pública respecto al PIB de 7.6%, influenciado en gran medida por la situación de las finanzas públicas. Por su parte, China incrementó en 6.0% su proporción de deuda pública respecto al PIB, motivado por el cambio en su modelo económico orientado a su producción industrial y ahora al sector interno y al fomento gubernamental a la inversión doméstica, particularmente al sector construcción.

Fuente: Fondo Monetario Internacional. World Economic Outlook.





Efecto Trump

El 20 de enero Donald J. Trump se convirtió en el 45 presidente en la historia de los EE.UU. Su llegada a la presidencia señala un parteaguas en el orden geopolítico global y en particular en las relaciones con nuestro país.

Desde su campaña, el nuevo presidente se ha caracterizado por generar polémica alrededor de temas trascendentales y relevantes para el desarrollo de México y el mundo. Entre las propuestas que más preocupan a México son las siguientes: la revocación del Tratado de Libre Comercio (TLC), la imposición de un impuesto a las remesas, las deportaciones masivas y la construcción de un muro fronterizo. Sin embargo, resulta prudente recordar que también existen propuestas que prometen reactivar la economía americana y con ello podría observarse un efecto positivo en la economía mexicana. Entre estas iniciativas se encuentran: un amplio plan de inversión en infraestructura, la reducción de impuestos para alentar el consumo y la repatriación de capitales americanos. En días anteriores, se pudo observar que las acciones por parte del presidente Trump no se hicieron esperar al firmar la salida de EE.UU. del Acuerdo Estratégico Trans-Pacífico de Asociación Económica (TPP).

Las iniciativas del actual presidente buscan fomentar el desarrollo, la inversión en infraestructura, una política fiscal expansiva y la generación de nuevos empleos, con el objetivo de duplicar el PIB nacional para finales del 2018

Por otro lado, en el corto plazo, el mayor impacto de la nueva administración es la incertidumbre en los mercados. Este efecto mantendrá la volatilidad y a pesar de ya estar subvaluada nuestra moneda alrededor del 25%, en el corto plazo se podría observar un aumento de depreciación.

Habrà que estar atentos de las acciones de Trump y a su limitante más importante, la viabilidad de sus propuestas. No hay olvidar que en los próximos días se llevaran acabo los primeros encuentros entre los gobiernos de ambos países.

El ascenso de Trump señala un parteaguas en el orden geopolítico global y en particular en las relaciones con nuestro país.

Balanza Comercial de EE.UU. con México
Millones, USD



*Última observación: 3T-2015, datos trimestrales.
Fuente: U.S. Census Bureau.

Suscríbete a nuestras publicaciones en: publicaciones@talousconsulting.com

Estrategia

Entorno Económico

Finanzas

Capital Humano

Procesos

(81) 1957 3333 Torre VAO I Av. David Alfaro Siqueiros No. 104 San Pedro Garza García, NL

www.talousconsulting.com

Talou es un despacho de consultoría especializada en soluciones a la medida de las necesidades de nuestros clientes. Agrupamos el talento de un equipo de profesionales con experiencia en una gran variedad de industrias.

Agregamos valor mediante la transferencia de conocimiento y experiencia para la toma de decisiones estratégicas de alto impacto. Buscamos mejorar los procesos de negocio de su Empresa aportando una visión estratégica y alineando incentivos.

Sabemos que cada cliente es diferente, por lo que desarrollamos de manera personalizada soluciones que atiendan las verdaderas necesidades de manera única e integral. Construimos relaciones fundamentadas en la cultura de honestidad, integridad y cercanía con nuestros clientes.

