
RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A AGOSTO DE 2008

Economía internacional

La desaceleración económica mundial se ha intensificado hacia mediados del año, sobre todo en Europa y Japón. En los Estados Unidos de Norteamérica, la conjunción de los problemas que afectaron los mercados inmobiliario y financiero en el último año ha aminorado considerablemente el ritmo de crecimiento de su economía. Al acelerarse la caída de la inversión residencial y comenzar a bajar los índices nacionales de precios de las viviendas, se incrementaron fuertemente las hipotecas en mora y aumentaron las pérdidas de los bancos. La mayor incertidumbre acerca de la calidad crediticia de las contrapartes desencadenó una abierta crisis de liquidez y de crédito a fines del verano pasado y se ampliaron los diferenciales de crédito. Ante el deterioro de los balances de los bancos, rápidamente se endurecieron las normas de suscripción de préstamos que antes habían sustentado el auge inmobiliario y comenzó un ciclo de desapalancamiento que afectó el otorgamiento de un crédito a la economía real. Al debilitarse el consumo y la construcción a raíz de la caída de los precios de las viviendas, el alza de los precios del petróleo y la retracción del crédito, la economía se sustenta cada vez más en las exportaciones netas. Recientemente se ha registrado un aumento del nivel de inflación general y de las expectativas inflacionarias a corto plazo, impulsado por los mayores precios de las materias primas, pero una creciente capacidad no utilizada ha contenido por el momento la inflación básica y las demandas salariales. Así, se registró en el segundo trimestre del presente año, un crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) de 1.9%, cifra mayor a la observada de 0.6% en el primer trimestre.

Según indica la experiencia internacional y de los Estados Unidos de Norteamérica en materia de caídas del mercado de la vivienda, la recuperación suele ser lenta. Dado que los efectos del ajuste financiero anterior todavía no se han trasladado totalmente a la economía real, es probable que el crecimiento del PIB real se mantenga por debajo del potencial hasta mediados de 2009 inclusive. No obstante, este pronóstico está rodeado de un grado significativo de incertidumbre, dado que los shocks que han azotado su economía no tienen precedentes. De hecho, muchos especialistas consideran probable que la fuerte política de estímulo y la rápida capitalización de los bancos alivien la situación financiera en un lapso menor que el previsto, en cuyo caso la recuperación podría comenzar en el segundo semestre de 2008.

Sin embargo, se avizora una economía con poco o nulo crecimiento de la demanda interna en la segunda mitad del año. Cabe destacar que el moderado crecimiento económico estadounidense se ha sumado a una debilidad del mercado laboral y de fuertes presiones inflacionarias atribuidas a el incremento de los energéticos y algunos alimentos.

También continúan las dificultades del sistema financiero internacional, que se han manifestado en la profundización de la crisis inmobiliaria y la depreciación del dólar estadounidense frente a las monedas fuertes.

Con respecto al futuro, los especialistas advierten que persisten importantes factores de incertidumbre, y que las perspectivas dependen de manera crucial de la evolución de los precios de las propiedades y de la interacción dinámica entre los ciclos de los sectores financiero e inmobiliario, que todavía no han completado su curso.

Los datos más recientes sobre la evolución económica del área del euro sugieren una notable reducción del ritmo de avance del PIB en el segundo trimestre de 2008. La desaceleración de la actividad refleja la acción combinada de los elementos desfavorables que se han ido acumulando en el último año. Entre ello, destacan el

aumento del precio del petróleo y de las materias primas alimenticias, la progresiva pérdida de dinamismo del crecimiento mundial, la apreciación del tipo de cambio del euro, el deterioro de la confianza de consumidores y empresas, y unas condiciones financieras que han ido haciéndose más restrictivas como resultado de la prolongación del período de inestabilidad financiera que comenzó en agosto del año pasado y que ha introducido una gran incertidumbre sobre las perspectivas económicas globales. A medio plazo, es previsible que el ritmo de expansión del PIB de la UEM continúe desacelerándose, hasta terminar el año en tasas claramente inferiores al potencial, con el consiguiente efecto de arrastre negativo sobre el crecimiento de 2009. Este escenario central es el que está reflejando la mayor parte de previsiones recientes.

En Japón, el PIB del primer trimestre de 2008 creció un 4.0%, por encima del 2.9% del trimestre precedente. Sin embargo, los indicadores más recientes apuntan hacia una desaceleración notable de la actividad en el corto plazo. La producción industrial redujo su ritmo de crecimiento interanual en el bimestre de abril y mayo, y los índices de confianza empresarial de la encuesta Tankan tuvieron una evolución negativa, fruto del deterioro de la relación real de intercambio. El sector de la construcción presentó señales mixtas, y la actual atonía de la demanda parece estar actuando de freno a su recuperación. Los indicadores de consumo privado disponibles para el segundo trimestre tuvieron una evolución desfavorable, con caídas en el gasto de las familias y en la confianza de los consumidores, fruto de la pérdida del poder adquisitivo y de la debilidad del mercado laboral. La tasa de desempleo aumentó ligeramente en abril, y se mantuvo en mayo en el 4.0%, al tiempo que continuó la desaceleración de los salarios nominales. En el ámbito externo, los datos de la balanza comercial del segundo trimestre mostraron un fuerte recorte del superávit respecto a los registros del año anterior. La inflación continuó en aumento, alcanzando en junio el 2.0% interanual como consecuencia del alza de los precios de la energía y de los alimentos frescos. Por otro lado, excluyendo esos dos componentes, el índice de precios creció un 0.1% interanual.

En China, el PIB creció un 10.1% en el segundo trimestre de 2008, tras el 10.6% del primer trimestre. Los indicadores de frecuencia mensual continuaron dando signos de resistencia, especialmente por lo que respecta a las ventas al por menor, si bien la producción industrial mantuvo cierta moderación con respecto a su evolución en 2007. En el ámbito externo, el superávit comercial se redujo en el segundo trimestre un 11.8% con respecto al año anterior, a pesar de lo cual las reservas internacionales continuaron creciendo fuertemente. La inflación se moderó a lo largo del trimestre -si bien mantuvo niveles elevados respecto a 2007-, al alcanzar el 7.1% interanual en junio, 1.2 puntos porcentuales menos que en marzo. En este contexto, las autoridades elevaron el coeficiente de reservas bancarias en dos ocasiones a lo largo del trimestre del 16.0% al 17.5%. En el resto de Asia, la mayor parte de las economías registró en el primer trimestre de 2008 un crecimiento similar o superior al del trimestre anterior, si bien los datos disponibles apuntan a una reducción del crecimiento interanual de la producción industrial en el segundo trimestre. La inflación aumentó en todos los países de la región; en algunos de ellos, como India o Malasia, de modo notable, en un contexto de reajustes al alza de los precios energéticos. En este contexto, varios países incrementaron sus tipos de interés oficiales a lo largo del trimestre, en especial India e Indonesia -un total de 75 puntos base cada uno-.

Por otra parte, aunque las presiones inflacionarias a nivel mundial siguen al alza, se vislumbra una mejoría en el mediano plazo ante la reciente caída en el precio de las materias primas. Dicha corrección obedece, en particular, a las perspectivas de un menor crecimiento de la economía mundial, lo cual hará caer la demanda de hidrocarburos y por ende una disminución de los precios.

Con todo, los precios de las materias primas continuarán en los próximos meses en niveles altos en promedio, con volatilidad en el margen, aunque con variaciones más moderadas en relación a las registradas en el primer trimestre de 2008. En particular, la evolución de las cotizaciones de los productos agrícolas sigue sustentada

principalmente por los mismos elementos ya analizados en el Informe anterior. En el caso del petróleo la situación dependerá no sólo de la relación entre oferta y demanda sino también de la especulación ejercida sobre este mercado. Este escenario condicionará las presiones sobre la inflación en el mundo.

Entorno nacional

Aunque durante la primera parte del año, los indicadores de la actividad económica en México no resintieron significativamente el debilitamiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, las cifras recientes sugieren un cierto grado de deterioro. Ello implica que los riesgos a la baja de la actividad económica se han acrecentado.

De hecho, el Producto Interno Bruto (PIB) de México registró un aumento de 2.8% en términos reales durante el segundo trimestre de 2008 con relación a igual período de 2007. Dicho crecimiento se originó por el comportamiento positivo de las Actividades Primarias, Secundarias y Terciarias. Así, la economía de México observó un crecimiento anual de 2.7% en el período enero-junio de este año. Por grandes grupos de actividades, el PIB de las Terciarias mostró un avance de 3.7%, el de las Primarias 1.8% y el de las Secundarias de 1.1 por ciento.

No obstante, la debilidad en la demanda agregada muestra una desaceleración, por una parte, la inversión fija bruta en julio creció 3.7%; mientras que el consumo muestra debilitamiento.

Cabe destacar que a pesar de la caída de la demanda por parte de los Estados Unidos de Norteamérica, el comercio exterior de México sigue siendo uno de los motores del crecimiento económico. De hecho, en los primeros siete meses del presente año, las exportaciones no petroleras se elevaron 11.9%, mientras que las petroleras crecieron 50.4%. En cambio las importaciones totales aumentaron 15.9%, destacándose las adquisiciones en el exterior de bienes de capital que crecieron 18.7 por ciento.

Durante el segundo trimestre de 2008, la cuenta corriente de la balanza de pagos presentó un déficit moderado de 2 mil 18 millones de dólares. Dicho saldo se derivó de la combinación de déficit en las balanzas comercial (889 millones de dólares), de servicios no factoriales (2 mil 57 millones de dólares) y de servicios factoriales (5 mil 471 millones), y de un superávit en la cuenta de transferencias (6 mil 399 millones). Con lo anterior, en el primer semestre del año el déficit de la cuenta corriente se situó en 3 mil 508 millones de dólares, monto equivalente a 0.6 por ciento del PIB.

Por su parte, la cuenta de capital de la balanza de pagos registró en el segundo trimestre de 2008 un superávit de 4 mil 428 millones de dólares. Este saldo fue resultado neto de los siguientes conceptos: una importante entrada de recursos por inversión extranjera, tanto directa como de cartera; endeudamiento con el exterior por parte de la banca comercial; y por financiamiento externo dirigido a Proyectos de Inversión de Largo Plazo (Pidiregas); y egresos derivados tanto de desendeudamiento con el exterior de los sectores público y privado no bancario, como de un aumento de los activos en el exterior. Esto último refleja las transacciones normales de un país muy integrado a la economía mundial, como es el caso de México, tanto en el mercado de bienes y servicios como en el financiero. En el trimestre de referencia tales transacciones incluyeron un flujo importante de inversión directa de firmas mexicanas en otros países; depósitos bancarios de empresas nacionales; depósitos de instituciones bancarias; activos en el exterior de sociedades de inversión y de entidades del sector público.

En su conjunto, la balanza de pagos de México se caracterizó en el segundo trimestre de 2008 por los siguientes aspectos: un saldo deficitario moderado en la cuenta corriente de 2 mil 18 millones de dólares; superávit de la cuenta de capital de 4 mil 428 millones; un flujo negativo de 781 millones en el renglón de errores y omisiones y un aumento de la reserva internacional neta del Banco de México de 1 mil 629

millones de dólares. Con esto último, al cierre de junio de este año el saldo de dicha reserva se ubicó en 85 mil 671 millones de dólares.

Cabe puntualizar que al tener una posición monetaria favorable en la balanza de pagos permite tener una posición externa menos vulnerable, lo cual favorece atenuar los choques externos monetarios y de oferta.

Finanzas Públicas

En materia de finanzas públicas, se ha elevado la recaudación y debido al control estricto en el ejercicio del gasto, sigue siendo un puntal fundamental en la estabilidad macroeconómica. Así, el balance público acumuló un superávit de 85 mil 372.2 millones de pesos, monto 30 mil 896 millones de pesos de 2008 menor al observado en el mismo período de 2007; este resultado es congruente con la meta anual de equilibrio presupuestario.

Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 363 mil 66.2 millones de pesos, mayores en 9.3% en términos reales en comparación a los de enero-junio de 2007. Asimismo, el gasto neto presupuestario fue inferior en 7 mil 973 millones de pesos respecto a lo previsto para el período. Este resultado estuvo determinado por un gasto programable pagado inferior en 7 mil 494 millones de pesos y erogaciones no programables inferiores en 479.1 millones de pesos, resultado del Programa de Austeridad.

Al cierre del segundo trimestre de 2008, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 33 mil 45.3 millones de dólares, monto inferior en 1 mil 487.2 millones de dólares al registrado al cierre de 2007. Como porcentaje del PIB este saldo representó 2.8%, proporción inferior en 0.4 puntos porcentuales respecto a la registrada en diciembre de 2007.

Por su parte, al cierre del segundo trimestre de 2008, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 41 mil 583 millones de dólares, monto superior en 301.6 millones de dólares al registrado al cierre de 2007. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 3.5 por ciento.

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del segundo trimestre de 2008 se ubicó en 1 billón 751 mil 916.9 millones de pesos, monto inferior en 36 mil 422.1 millones de pesos al observado al cierre del 2007.

Política monetaria

El Banco de México ha instrumentado diversas medidas a fin de atenuar las presiones inflacionarias, entre ellas el control de las variables monetarias y con el objeto de reforzar el “anclaje” de las expectativas de inflación a mediano plazo, decidió aumentar a 8.25% el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día.

A consecuencia de lo anterior, el diferencial de las tasas de interés entre México y Estados Unidos de Norteamérica se acrecentó, lo cual propiciara una mayor aireación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, lo cual permitirá tener estabilidad cambiaria en mediano plazo.

Con base en la información analizada, se prevé el siguiente escenario para la economía de México:

Crecimiento: se estima que en 2008 el crecimiento del PIB en términos reales sea de entre 2.25 y 2.75 por ciento.

Empleo: se anticipa un incremento de 370 mil plazas para 2008 (número de trabajadores asegurados en el IMSS).

El escenario macroeconómico referido está condicionado a las previsiones que, con base en la información más reciente, se tienen acerca de la economía de Estados Unidos de Norteamérica y de las condiciones en los mercados financieros internacionales. De ahí que:

- i) Una desaceleración de la actividad económica en ese país mayor a la prevista podría conducir a un menor crecimiento de las exportaciones no petroleras mexicanas, así como a un menor flujo de remesas familiares, al deteriorarse sus condiciones de empleo.
- ii) En la medida en que la incertidumbre en los mercados financieros internacionales se llegara a acentuar, podrían observarse condiciones crediticias más astringentes para el acceso de las economías emergentes a los mercados internacionales de capital, entre ellas México.
- iii) El debilitamiento de los indicadores de confianza en Estados Unidos de Norteamérica ha sido acentuado y ello también ha ocurrido en algunos otros países industriales. Tal deterioro, aunado a posibles revisiones a la baja de los pronósticos de la actividad económica en esos países, podrían afectar adversamente a las expectativas relativas a la economía mexicana. Un deterioro de los indicadores de confianza y clima de negocios en México mayor al que se ha observado podría verse reflejado también en una desaceleración más pronunciada del gasto del sector privado.

En cuanto a la dinámica de la inflación en México, como se señaló en el reciente Informe Trimestral sobre la Inflación del Banco de México, por el lado de la oferta se han materializado algunas presiones que se habían señalado reiteradamente en el pasado. En contraste, no se han detectado presiones inflacionarias en la demanda. Sin embargo, ante el deterioro de las perspectivas, el Instituto Central revisó al alza sus expectativas en casi 90 puntos porcentuales en promedio, a lo largo del horizonte de

pronóstico. Dicha revisión fue mayor a la presentada en julio pasado. El Banco anticipó que la convergencia hacia la meta del 3% se daría hasta 2010, pero también que las presiones sobre los precios de los alimentos y los energéticos previsiblemente amainarían en el futuro próximo.

La Junta de Gobierno del Banco de México considera que esta postura de política monetaria, aunada al entorno descrito, permite anticipar que la inflación en México se ajuste a las previsiones mencionadas. No obstante, el pronóstico para la inflación es condicional a que no se presenten perturbaciones adicionales a las actualmente previstas. Entre los riesgos identificados destaca los siguientes:

- Niveles en los precios internacionales de las materias primas que resulten más elevados a los que actualmente se anticipan.
- Condiciones climáticas adversas podrían afectar el abasto y los precios de las hortalizas.
- Incertidumbre sobre la magnitud y velocidad del traspaso del incremento en la carga fiscal sobre los precios.

Por otra parte, es claro que la fase cíclica por la que atraviesa la economía se constituye como un atenuante ante las presiones y los riesgos que actualmente enfrenta la inflación. En este sentido, en la medida en que la desaceleración de la economía fuese mayor, se esperaría que el referido atenuante operara con mayor intensidad.

Finalmente, conviene señalar que los objetivos de política económica, en particular del crecimiento económico y sostenido, así como el combate frontal a la inflación solamente podrá ser el resultado de la conciliación, concertación y diálogo entre los sectores productivos y las fuerzas políticas del país.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la tendencia de las principales variables macroeconómicas durante los primeros ocho meses de 2008, de conformidad con la información disponible. Asimismo, se presentan diversas notas relativas al panorama económico mundial, mercado laboral, empleo, población, pobreza, petróleo, inflación, remesas, turismo, así como notas relativas a las economías de los Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, América Latina y China.

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó 2.8% en términos reales durante el segundo trimestre de 2008 con relación a igual período de 2007. Dicho crecimiento se originó por el comportamiento positivo de las Actividades Primarias, Secundarias y Terciarias.
- La economía de México observó un crecimiento anual de 2.7% en el período enero-junio de este año. Por grandes grupos de actividades, el PIB de las Actividades Terciarias mostró un avance de 3.7%, el de las Primarias 1.8% y el de las Secundarias de 1.1 por ciento.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que durante el primer semestre de 2008, el balance público acumuló un superávit de 85 mil 372.2 millones de pesos, monto 30 mil 896 millones de pesos de 2008 menor al observado en el mismo período de 2007; este resultado es congruente con la meta anual de equilibrio presupuestario. El superávit primario acumulado a junio ascendió a 207 mil 514.3 millones de pesos, cantidad inferior en 47 mil 577 millones de pesos de 2008 a la cifra análoga de 2007.

- Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 363 mil 66.2 millones de pesos, mayores en 9.3% en términos reales en comparación a los de enero-junio de 2007. Con respecto al monto previsto en el calendario publicado en el *Diario Oficial de la Federación* el 28 de diciembre de 2007, los ingresos presupuestarios fueron mayores en 47 mil 193 millones de pesos durante el primer semestre de 2008 (3.6%).
- En enero-junio de 2008, el gasto neto presupuestario fue inferior en 7 mil 973 millones de pesos respecto a lo previsto para el período. Este resultado estuvo determinado por un gasto programable pagado inferior en 7 mil 494 millones de pesos y erogaciones no programables inferiores en 479.1 millones de pesos.
- La desviación del gasto no programable estuvo determinada por un mayor pago de Adeudos Fiscales de Ejercicios Anteriores (Adefas) y de participaciones a las entidades federativas en 11 mil 270 y 7 mil 497 millones de pesos, respectivamente, lo que se compensó parcialmente con un menor costo financiero de 23 mil 123 millones de pesos.
- Al cierre del segundo trimestre de 2008, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 33 mil 45.3 millones de dólares, monto inferior en 1 mil 487.2 millones de dólares al registrado al cierre de 2007. Como porcentaje del PIB este saldo representó 2.8%, proporción inferior en 0.4 puntos porcentuales respecto a la registrada en diciembre de 2007.
- Por su parte, al cierre del segundo trimestre de 2008, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 41 mil 583 millones de dólares, monto superior en 301.6 millones de dólares al registrado al cierre de 2007. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 3.5 por ciento.

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del segundo trimestre de 2008 se ubicó en 1 billón 751 mil 916.9 millones de pesos, monto inferior en 36 mil 422.1 millones de pesos al observado al cierre del 2007.
- Al cierre del segundo trimestre de 2008, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 2 billones 179 mil 560.6 millones de pesos. De este monto, 80.4% está constituido por deuda interna y el 19.6% restantes por deuda externa.
- Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México que elabora el INEGI, se informó que en el quinto mes de este año la inversión fija bruta aumentó 3.7% respecto al dato observado en igual mes de 2007.
- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, reportó un índice de 107.6 en el quinto mes de 2008, lo que significó un crecimiento de 0.1% respecto al mes inmediato anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado, cuya función es la de anticipar la posible trayectoria de la Economía Mexicana, alcanzó un índice de 115.8 en mayo pasado, lo que equivale a un aumento de 1.6% en comparación con abril de 2008.
- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en junio de 2008 registró un aumento de 0.56% con relación a junio pasado. Así, durante el período enero-julio del año en curso, la inflación acumulada fue de 2.60%. Con ello, en el período interanual de julio de 2007 a julio de 2008 se incrementó en 5.39 por ciento.
- De conformidad con el informe sobre los Agregados Monetarios y Actividad Financiera del Banco de México, el saldo del Sistema de Ahorro para el Retiro al cierre de junio de 2008 fue de 1 billón 404 mil 700 millones de pesos, cifra 3.6% superior en términos reales a la reportada en el mismo mes de 2007.

- El 18 de agosto de 2008, la Consar informó que al cierre de julio de 2008, las cuentas individuales de los afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 38 millones 935 mil 675, lo que representó un aumento de 0.07% con respecto a junio pasado y 1.05% con respecto a diciembre de 2007.
- Durante las primeras tres subastas de agosto de 2008, la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días de vencimiento reportó un promedio de 8.17%, porcentaje mayor en 24 centésimas de punto porcentual respecto al promedio del mes inmediato anterior y 73 centésimas con relación a diciembre de 2007. Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rédito promedio de 8.36%, cifra 15 centésimas de punto porcentual superior al promedio de julio pasado y mayor en 76 centésimas con relación a diciembre de 2007.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) cerró el 18 de agosto de 2008 en 26 mil 777.48 puntos, lo que significó una pérdida de 9.34% con respecto al cierre de diciembre de 2007.
- Los trabajadores permanentes que en julio de 2008 cotizaron al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fueron 13 millones 829 mil 877, cantidad superior a la registrada un año antes en 3.4%, es decir, en 448 mil 334 cotizantes. Si se compara julio de 2008 con respecto a diciembre de 2007, se aprecia un incremento acumulado de 2.5%, lo que significó 341 mil 144 trabajadores más.
- Las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) en su Encuesta Industrial Mensual señalan que en el período interanual, de mayo de 2007 a mayo de 2008, la industria manufacturera evidenció un descenso de su personal ocupado de 1.2%, es decir, una reducción de 14 mil 941 plazas de

trabajo, lo que propició que la plantilla laboral para mayo de 2008 fuera de 1 millón 253 mil 242 trabajadores.

- Los resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) publicados por el INEGI, permiten conocer que en mayo de 2007 las empresas constructoras emplearon a 428 mil 11 trabajadores, cantidad que superó en 2 mil 838 puestos de trabajo a la reportada en el mismo mes del año anterior; lo que significó un crecimiento en la población ocupada de 0.7% durante ese período interanual.
- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4.15% de la PEA en julio de 2008, porcentaje superior al registrado en el mismo mes de un año antes, cuando se situó en 3.95 por ciento. Por sexo, la TD en los hombres se incrementó de 3.73% a 3.92% y la de las mujeres pasó de 4.32% a 4.52% entre el séptimo mes de 2007 e igual mes de 2008.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, la desocupación en este ámbito significó 5.21% de la PEA durante el mes en consideración, 0.19 puntos por arriba de la tasa observada en julio de un año antes. Con base en cifras desestacionalizadas, la TD disminuyó 0.11 puntos porcentuales con relación a la de junio pasado.

El indicador trimestral de desempleo señala que en el segundo trimestre de 2008, la población desocupada en el país se situó en 1.6 millones de personas y la tasa de desocupación equivalente (TD) es de 3.5%; este porcentaje de la PEA es ligeramente superior al de 3.4% alcanzado en igual trimestre de 2007.

- La inflación medida a partir del Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1) acumuló un incremento de 3.0% en los primeros siete meses del año en curso, lo que ha

contribuido a que el salario mínimo registre un aumento en su poder adquisitivo de 1.0% en el mismo lapso.

- El salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en julio de 2008 ascendió a 222.45 pesos diarios, cantidad que superó en 5.5% a la de un año antes. En términos reales significó un crecimiento real anual de 0.1% y de 2.9% de enero a julio del presente año.
- Los resultados preliminares de la Encuesta Industrial Mensual del INEGI señalan que la remuneración promedio diaria para el personal ocupado de la industria manufacturera fue de 452.65 pesos diarios, cantidad mayor en 4.7% a la registrada doce meses atrás. Sin embargo, esta cifra expresada en términos reales evidenció una disminución de 0.2 por ciento.
- Con base en la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), el INEGI publica la remuneración real mensual del personal que labora en dichas empresas. De esta forma se observó que en mayo de 2008 la remuneración mensual en esta actividad presentó una caída de 0.4% con respecto al mismo mes del año anterior, al pasar de 4 mil 641 a 4 mil 623 pesos de la segunda quincena de junio de 2002.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que el saldo de inversión extranjera en el mercado accionario alcanzó un monto de 146 mil 30.20 millones de dólares estadounidenses al cierre de julio de 2008, lo que significó una disminución de 2.46% con respecto al mes inmediato anterior, y una reducción de 5.45% con relación a diciembre de 2007.
- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el período enero-julio del año en curso, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de

97.90 dólares por barril (d/b), lo que representó un incremento de 81.06% con relación al mismo lapso del año de 2007.

- Durante los primeros siete meses de 2008 se obtuvieron ingresos de 30 mil 88 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cifra que significó un aumento de 51.80% con respecto al mismo período del año anterior (19 mil 821 millones de dólares). Del tipo Maya se registraron ingresos por 26 mil 465 millones de dólares (87.96%), del tipo Olmeca se reportaron 3 mil 161 millones de dólares (10.50%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 463 millones de dólares (1.54%).
- De acuerdo con cifras preliminares, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 18 días de agosto de 2008 fue de 106.61 d/b, precio 13.18% menor al reportado en julio pasado, superior en 34.17% con respecto a diciembre de 2007 y superior en 69.11% si se le compara con el promedio de agosto de 2007.
- El Banco de México informó que del 1^o al 18 de agosto del año en curso la paridad cambiaria promedio fue 10.0682 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.38% con respecto al mes inmediato anterior; de 7.21% con relación a diciembre de 2007; y de 8.89% si se le compara con el promedio de agosto de 2007.
- Durante el primer semestre del presente año, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero registraron un monto de 11 mil 600.77 millones de dólares, monto que representó una reducción de 2.18% con respecto al mismo período de 2007.

- Durante el primer semestre de 2008, los ingresos por turismo internacional sumaron la cantidad de 7 mil 338 millones 412.86 dólares, cantidad que significó un aumento de 6.95% con respecto a igual período de 2007.
- Al 15 de agosto de 2008, el Banco de México informó que las reservas internacionales se ubicaron en 78 mil 942 millones de dólares, cantidad 0.9% superior con respecto a julio pasado, y 1.2% mayor con relación a diciembre de 2007.
- De acuerdo con información oportuna de comercio exterior, publicada el 23 de julio de 2008 por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México (Banxico), el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Secretaría de Economía (SE), en julio de 2008, la balanza comercial registró un déficit de 1 mil 81 millones de dólares. Con lo anterior en los primeros siete meses del año en curso el déficit comercial acumulado cerró en 3 mil 600.2 millones de dólares.

A continuación se enumeran los principales eventos en materia económica y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas durante los ocho primeros meses de 2008.