

REPORTE SEMANAL DE

Información Económica Oportuna

SEMANA XLVIII

Del 29 de noviembre al 3 de diciembre de 2021

Reporte de los avances del COVID-19 en México y Coahuila	2
Gigantes del transporte marítimo: navieras	3
Los cuatros escenarios económicos por el Ómicron	4
Ómicron más Inflación, la “bienvenida” al 2022	5
Indicadores Macroeconómicos de Coyuntura	6

Indicadores Oportunos

Indicador	29-11-21	03-12-21	Variación
Tipo de cambio (pesos por USD)	21.81	21.27	↓
Petróleo WTI (USD por barril)	68.15	66.50	↓
Petróleo MME (USD por barril)	74.87	61.59	↓
IPC (unidades)	49,493	50,927	↑
UDI	7.02	7.04	↑
UMA	89.62	89.62	→
CETES 28D	5.05	5.10	↑
TIIE 28D	5.23	5.23	→
Onza oro NY (USD por oz)	1,785.70	1,785.60	↓
Onza plata NY (USD por oz)	23.12	22.55	↓

Fuente: El Economista e Investing.com

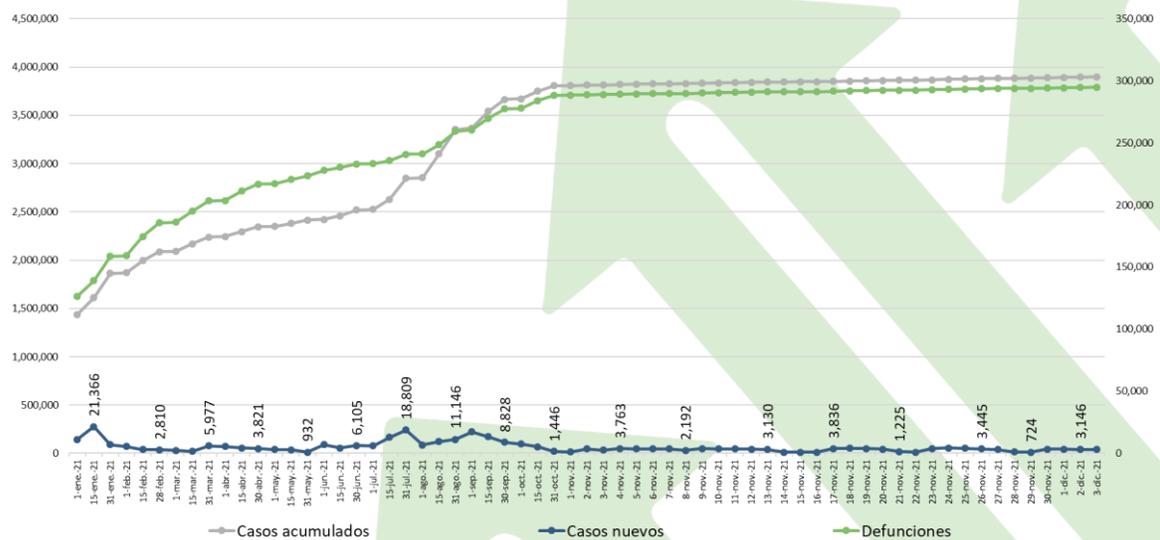
Radiografía COVID-19 al 03 de diciembre de 2021			
País	Casos confirmados	Total de muertes	Dosis de vacunas administradas
Estados Unidos	48,918,222	786,898	464,019,358
España	5,202,958	88,159	77,157,350
Italia	5,077,445	134,077	97,718,640
Alemania	6,097,687	102,720	125,515,042
China	111,515	4,849	2,524,363,000
México	3,897,452	294,903	133,256,228
Mundo	264,709,360	5,240,453	8,113,937,212

Fuente: Johns Hopkins University

Reporte de los avances del COVID-19 en México y Coahuila

Fecha	México				Coahuila	
	Casos acumulados	Casos diarios	Muertos	Muertos por día	Casos Acumulados	Casos diarios
29 de noviembre 2021	3,884,566	724	293,950	53	99,780	33
30 de noviembre 2021	3,887,873	3,307	294,246	296	100,022	242
1 de diciembre 2021	3,891,218	3,345	294,428	182	100,223	201
2 de diciembre 2021	3,894,364	3,146	294,715	287	100,405	182
3 de diciembre 2021	3,897,452	3,088	294,903	188	100,620	215

Casos acumulados, nuevos, y defunciones por COVID-19 en México (personas)



Fuente: Elaboración propia con datos de Secretaría de Salud a nivel federal



Gigantes del transporte marítimo: navieras

El 2021 fue un año que multiplicó los beneficios provenientes del negocio de transportación de mercancías por vía marítima. De hecho, la tendencia se empezó a marcar desde el año 2020, en pleno auge de la pandemia. Este aumento del precio de transportar un contenedor lleno de mercancías ha generado preocupaciones entre académicos especialistas en el tema.

El director del Master en Logística y Comercio Internacional de la Universidad de Barcelona comenta que “en cinco años hemos pasado de los fletes por los suelos y una situación de mucha competencia, que provocó una gran concentración, a una pandemia que paró la rueda del comercio y provocó un error en la precisión de demanda de estas navieras, que se quedaron cortas: nadie espera que la recuperación fuese tan rápida y ahí han aparecido los cuellos de botella”, por lo tanto, la rentabilidad está siendo “enorme, tanto que las empresas están aprovechando toda la capacidad en desuso”.

El principal conglomerado en este tipo de mercado es la danesa Maersk, valuada en 50 mil millones de euros. El responsable de los mercados este y oeste de Maersk, Lars Mikael Jensen, reconoce que “preferiríamos menos volatilidad y rendimientos más estables. La volatilidad hace que sea extremadamente difícil para operadores como nosotros invertir y planificar a largo plazo”.

Este ritmo acelerado según especialistas marca el inicio de un ciclo económico donde el auge precede a la crisis de oferta: las ganancias harán que se prefiera comprar barcos que después quedarán en desuso porque la demanda bajará, condicionando una sobreoferta, ésta ocasionará que se deprima nuevamente el mercado.



Los cuatros escenarios económicos por el Ómicron

El equipo de economistas de Goldman Sachs, dirigido por Jan Hatzius, ya plantearon cuatro posibles escenarios para este 2022, que viene acompañada también por la variante más preocupante del COVID-19 hasta el momento: Ómicron.

El primero en ser mencionado es el “Escenario Negativo”, donde el Ómicron se transmite con mayor velocidad que la variante Delta, por lo que afectaría gravemente al crecimiento de la economía global desde el primer trimestre de 2022. Este equipo pronostica que la economía seguiría expandiéndose hasta el 4.2% (cuatro puntos porcentuales por debajo del pronóstico primario).

El segundo escenario es el “Escenario Pesimista”. En éste, la gravedad de la enfermedad se ve ampliada al grado de que aumentan las hospitalizaciones registradas con respecto a la variante Delta. El crecimiento económico se vería volcado hacia niveles negativos difíciles de pronosticar.

El siguiente escenario se titula como “la falsa alarma”, donde la variante de Ómicron se propaga con menos velocidad a como lo hizo la variante Delta; no afecta el crecimiento económico mundial predominante.

Por último, el escenario “alcista” es el más optimista. La variante Ómicron es menos transmisible que Delta, por lo que sus efectos son menos graves. Por lo tanto, la economía no se estanca y tiende a superar los pronósticos ya establecidos anteriormente.

En todos los casos -según estos economistas- el pronóstico de la inflación arroja resultados ambiguos que no dan pie a tener datos concretos en estos cuatro escenarios, por lo que esta variable se mantiene en incógnita.



Ómicron más Inflación, la “bienvenida” al 2022

La expresión en lengua inglesa “bad timing” (“mal momento” en castellano) podría esbozar la realidad de este último trimestre de 2021. El 18 de noviembre la Dra. Angelique Coetsee recibe a una paciente con síntomas leves de COVID-19 en Sudáfrica. Diez días después se descubre en este país la variante Ómicron. Esta variante representa el mismo riesgo, pero su diagnóstico es más complicado.

La situación se combinó con otra situación totalmente opuesta: la recuperación económica que se empezaba a experimentar en varios países. Prueba de ello es la falta de oferta por parte de los conglomerados navieros en todo el mundo (Maersk, CMA-CGM, Cosco, MSC, entre otras), llevándolos a la compra de nuevos buques portacontenedores para satisfacer la demanda -esto porque el 90.0% de las cosas que se compran se transportan primeramente por vía marítima.

Estos buques que se mueven con derivados del petróleo crudo llegan a los puertos, y de los puertos se transportan las mercancías por vía terrestre. La demanda de combustibles aumenta, por lo tanto, los productores de éstos pueden prestarse a la decisión de subir los precios: la ley de la oferta y la demanda presente.

Una vez que suben los precios de los combustibles, evidentemente, sube el costo de producción de cualquier mercancía, dando como resultado el alza de la inflación que varios países (“desarrollados” y “en vías de desarrollo”) están registrando en sus respectivas economías.

Sin embargo, los bancos centrales, no pueden controlar la inflación porque no pueden interferir en las dinámicas del mercado. Por lo tanto, 2022, comenzará con altos precios para las personas de a pie; con el riesgo de perder fuentes de ingreso por el cierre de fronteras; restricciones por aislamiento, etc., por el Ómicron.

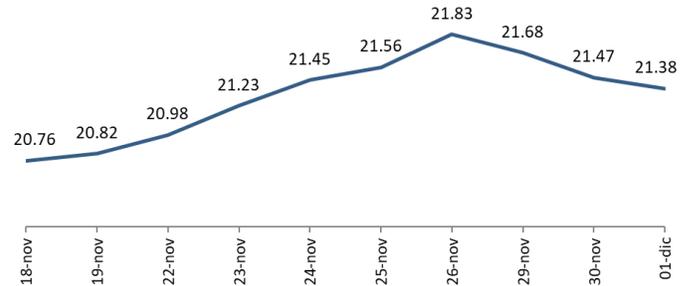


Indicadores Macroeconómicos de Coyuntura

Tipo de cambio pesos por dólar E.U.A. al cierre de jornada, 18 de noviembre al 01 de diciembre de 2021

El peso extendió su recuperación frente al dólar por tercer día consecutivo, luego de que, ante el surgimiento del Ómicron, Anthony Fauci director del Instituto Nacional de Alergias y Enfermedades Infecciosas de Estados Unidos señalara que él no cambiaría las recomendaciones a la población y que las actuales vacunas siguen siendo efectivas.

Tipo de cambio pesos por dólar E.U.A. al cierre de jornada, 18 de noviembre al 01 de diciembre de 2021 (peso frente al dólar)



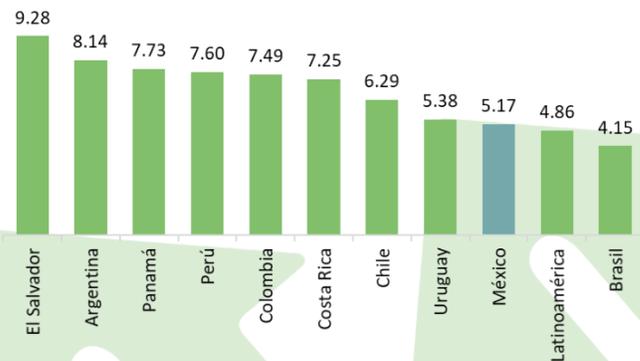
Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO

Riesgo país (EMBI) del 15 al 24 de noviembre de 2021

El riesgo país de las naciones de América Latina se disparó, derivado del aumento en la inflación y el incremento de contagios de COVID-19. En el caso de México se incrementó 5.17% en 10 días, el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) pasó de 3.48 a 3.66 puntos, su peor nivel desde el 23 de agosto.

Dicho índice en el caso de nuestro país, además de los dos elementos mencionados, podrías estar descontando la falta de claridad referente a la dirección de la política monetaria futura.

Riesgo país (EMBI) del 15 al 24 de noviembre de 2021 (variación porcentual)



Nota. Adaptado de "Riesgo país se dispara en América Latina", Méndez, Ariel, 2021, El Economista, www.economista.com.mx/mercados/Riesgo-pais-se-dispara-en-America-Latina-20211129-0142.html

Población económicamente activa ocupada y desocupada a octubre de 2020 y 2021

De acuerdo con los principales resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Nueva Edición (ENOE^N), el INEGI reportó que para el mes de octubre 58.69 millones de personas de 15 y más años son población económicamente activa (PEA), cifra mayor en 3.35 millones respecto al año anterior. Así mismo, la población desocupada se estableció en 2.32 millones de personas, la cual disminuyó en 287.62 miles de personas.

Población económicamente activa ocupada y desocupada a octubre de 2020 y 2021

Población económicamente activa (PEA)	Octubre		Diferencia
	2020	2021	
Total	55,338,677	58,686,373	3,347,696
Ocupada	52,733,068	56,368,387	3,635,319
Desocupada	2,605,609	2,317,986	-287,623

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI