

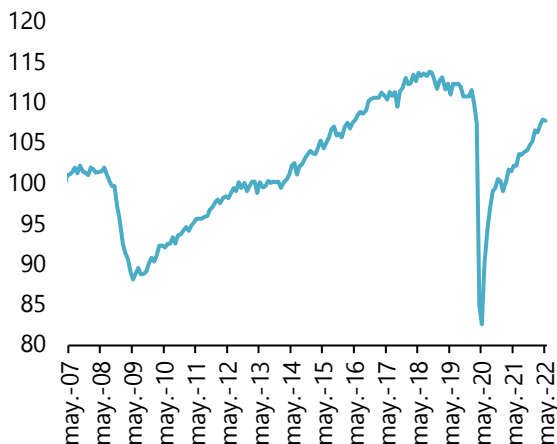
Indicadores Cíclicos¹

Cifras de mayo 2022

Indicador Coincidente (SICCA, Enfoque Clásico)

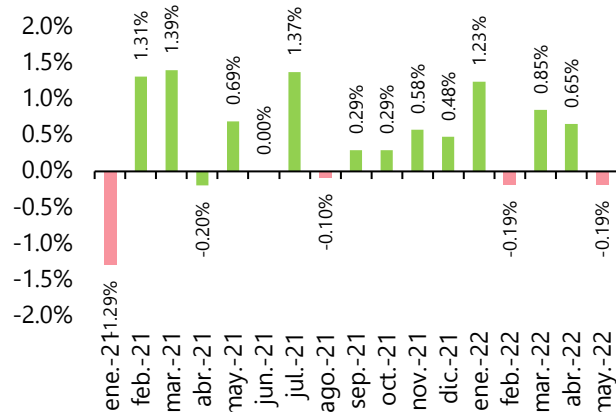
- El Indicador Coincidente, el cual busca ubicar a la economía mexicana en una de las fases del ciclo económico, registró una disminución de 0.20 puntos en mayo del 2022, equivalentes a una caída de 0.19%. Esta marca la primera contracción en el índice desde febrero. Respecto al mismo mes del año pasado, el Indicador Coincidente registra una tasa de crecimiento anual de 5.38%.
- Comparando el nivel actual del indicador (107.8 puntos) contra el nivel pre pandemia de enero del 2020 (111.6 puntos), se observa que aún existe un rezago de 3.41%, por lo que tendría que crecer 3.53% para recuperarse por completo de la crisis de la pandemia. Sin embargo, también es relevante analizar la recuperación del Indicador Coincidente con respecto a su punto máximo en registro que se dio en septiembre del 2018. A partir de esa fecha comenzó a observarse un deterioro en la actividad económica, debido principalmente a la caída de la inversión fija bruta. Actualmente, el Indicador Coincidente muestra un rezago de 5.36% respecto a ese máximo histórico, por lo que aún tendría que crecer 5.66% para lograr una recuperación completa.

Fig. 1. Indicador Cíclico Coincidente (SICCA)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Fig. 2. Variaciones mensuales del Indicador Coincidente (SICCA)



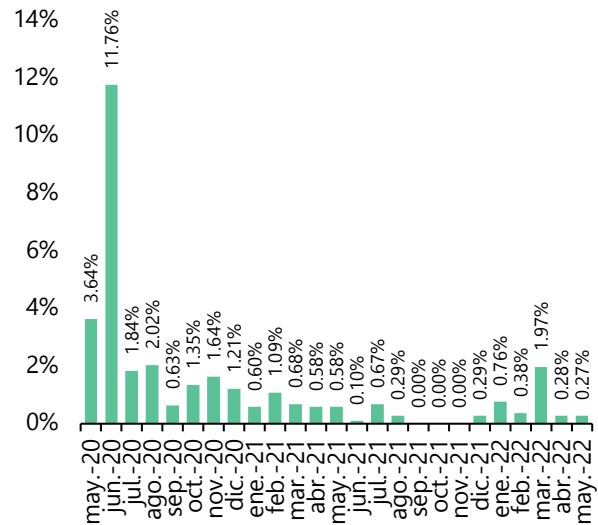
Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

¹ El Sistema de Indicadores Cíclicos permite dar seguimiento al comportamiento de la economía y se presenta a través de dos enfoques con diferentes metodologías. Por una parte, el Sistema de Indicadores Compuestos: Coincidente y Adelantado (SICCA), conocido como enfoque clásico, sigue la metodología del *National Bureau of Economic Research* (NBER) basada en el ciclo de negocios. Por otro lado, el Sistema de Indicadores Cíclicos (SIC) utiliza una metodología compatible utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Indicador Adelantado (SICCA, Enfoque Clásico)

- El indicador adelantado, cuyo objetivo es anticipar la etapa del ciclo en la que se encontrará la economía en el futuro, registró en mayo un crecimiento mensual de 0.30 puntos (+0.27%) respecto al mes anterior. Esta es la menor tasa de crecimiento desde noviembre del 2021.
- Mayo es el sexto mes consecutivo en que el Indicador Adelantado registra un crecimiento mensual. Si se incluyen los tres meses de septiembre a noviembre del 2021 en que el Indicador se mantuvo sin cambio, el número de meses consecutivos de incrementos se extiende a 25, comenzando en abril del 2020, cuando la economía estaba justo por rebotar del impacto de la pandemia.
- Es evidente que en los últimos dos meses el Indicador Adelantado muestra una desaceleración, ya que en el primer trimestre creció a una tasa promedio de 1.03%, mientras que en abril y mayo promedió 0.28%. Esto sugiere que el PIB puede mostrar una desaceleración durante el tercer trimestre del año tras haber crecido a una tasa trimestral de 0.98% en el segundo trimestre, según la estimación oportuna de INEGI.

Fig. 3. Indicador Cíclico Adelantado (SICCA)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Detrás de la desaceleración existen varios factores externos, destacando la posibilidad de una recesión en Estados Unidos ante el entorno de mayores tasas de interés, así como la alta inflación a nivel global y las tensiones geopolíticas que generan incertidumbre. Asimismo, en julio surgió un nuevo riesgo para el sector exportador después de que Estados Unidos y Canadá solicitaran el proceso de Consultas en contra de México, alegando que la política energética del Gobierno Federal viola el T-MEC.

Alfredo Sandoval Jaime
Analista Económico-Financiero
asandovalj@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.