

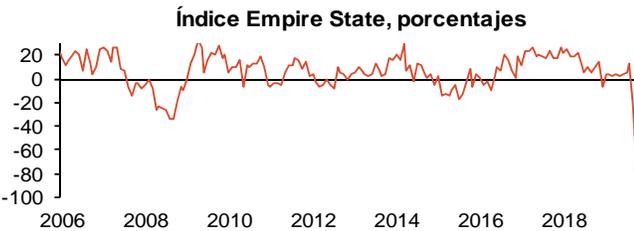
La peor caída en producción industrial en 100 años

Con el cierre de empresas por el coronavirus, en abril la actividad industrial registró su peor caída en la historia de ese índice, en 101 años, al desplomarse 11.2 por ciento. Todos los sectores registraron caídas: manufacturas en 13.7 (a su interior la industria automotriz se desplomó 70 por ciento), *utilities* (generación de energía) en 0.9 por ciento y minería en 6.1 por ciento. La producción industrial cayó 15 por ciento respecto a abril de 2019.



Continúa contracción en manufacturas en mayo

De acuerdo con la encuesta Empire State para el distrito de Nueva York, el sector manufacturero se contrajo en el mes mayo, aunque menos que en abril, debido al impacto del Covid-19.



Desplome en ventas al menudeo

Las ventas al menudeo cayeron 16.4 por ciento en abril. La venta de automóviles decreció 12.4 por ciento. El cambio respecto a abril de 2019 fue -21.6 por ciento (-18.8 por ciento excluyendo automóviles).



36.5 millones de desempleados en ocho semanas

Del 21 de marzo al 8 de mayo, 36 millones 492 mil personas han realizado su trámite inicial de seguro de desempleo. El promedio móvil de las últimas cuatro semanas ascendió a 3 millones 616 mil. Cifras dramáticas, pero moderándose.



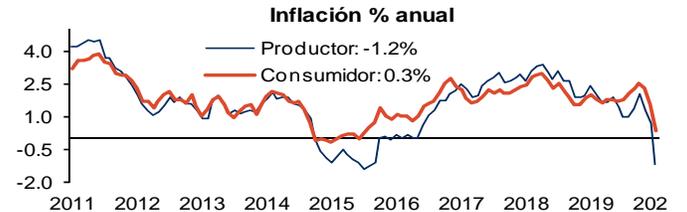
Inflación CPI anual cercana a cero

El índice de precios al consumidor decreció 0.8 por ciento en abril, debido sobre todo a una caída de 20.6 por ciento en los precios de gasolina. La inflación anual pasó de 1.5 a 0.3 por ciento entre marzo y abril. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, registró una baja de 0.4 por ciento en abril, para una variación anual de 1.4 por ciento anual.



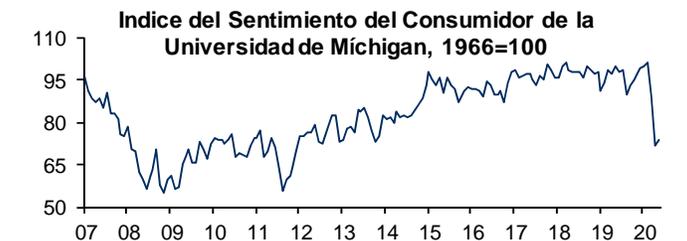
Crece riesgo de deflación

El índice de precios al productor cayó 1.3 por ciento en abril y su variación anual se ubicó en -1.2 por ciento. El rubro de mayor caída fue energía. Existe claramente presión deflacionaria por el lado de los costos.



Ligera alza en la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento de Consumidor de la Universidad de Michigan aumentó de 71.8 en abril a 73.7 en mayo (preliminar). El alza se asocia con la ayuda económica recibida por parte del gobierno y a los anuncios de reapertura.



Perspectivas

¿Qué magnitud tendrá la caída en el PIB en el segundo trimestre de este año? Para Estados Unidos, contamos con tres fuentes muy oportunas para contestar la pregunta: 1) la Encuesta de Pronosticadores Profesionales de la FED Filadelfia, publicada el 15 de mayo, arroja una caída de -32.2 por ciento, 2) el modelo GDPNow de la FED Atlanta, con datos al día 15 de mayo, -42.8 por ciento y 3) estimaciones propias utilizando el Índice Económico Semanal (WEI) de la FED NY, con datos al día 14, -39.3 por ciento. Caídas de esa magnitud son dramáticas. Lo positivo, sin embargo, es que se espera una pronta recuperación. Así, la encuesta de la FED Filadelfia, arroja un crecimiento para el tercer trimestre de 10.6 por ciento. Todas estas cifras son a tasa anualizada.

Para el caso de México, hay más incertidumbre sobre las estimaciones, pero son más negativas, tanto por la profundidad de la recesión como por su duración, las cuales siguen dependiendo de la reapertura de las actividades productivas (por ejemplo, en el plan presentado por el gobierno no aparece todavía como actividad esencial la industria cervecera y no podrá abrir el 18 de mayo) y de la duración del confinamiento, así como por la falta de estímulo fiscal. El consenso de mercado, de acuerdo a la encuesta levantada por el Banco de México a fines de abril, arroja una estimación promedio para el segundo trimestre de -14.1 por ciento (la tasa anualizada sería cercana a -55 por ciento), pero la recesión se prolongaría hasta el segundo trimestre del 2021. El escenario para México es sumamente negativo.