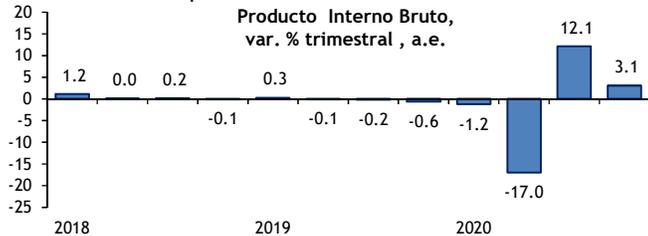


México

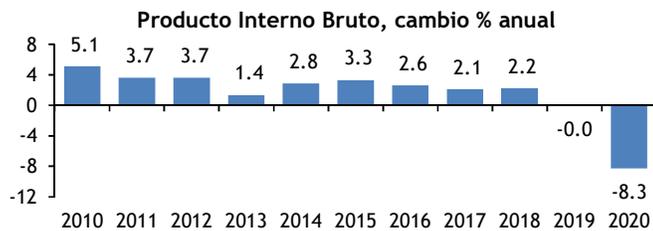
**El PIB cayó en 8.3% en 2020**

Conforme a cifras oportunas y ajustadas por estacionalidad, el producto interno bruto registró un crecimiento de 3.1 por ciento en el cuarto trimestre de 2020, respecto al trimestre previo. En términos anualizados el crecimiento del último trimestre del año pasado fue de 13%.



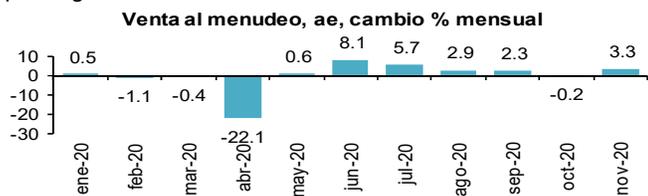
En el cuarto trimestre, los sectores con mayor dinamismo fueron las actividades secundarias (industrias) y las terciarias (servicios) con crecimientos en 3.3 y 3%, respectivamente, mientras que las actividades primarias (agricultura) mostraron un retroceso al caer en 2.6%.

Con cifras originales, sin ajuste estacional, el PIB en el cuarto trimestre de 2020 cayó 4.5 por ciento, para promediar una caída de (-) 8.3 por ciento en 2020. Con la información que tenemos al cierre de este reporte estimamos que en 2021 la economía crecerá en 3.2% y en 2022 se moderará a un crecimiento cercano al 2.6%.



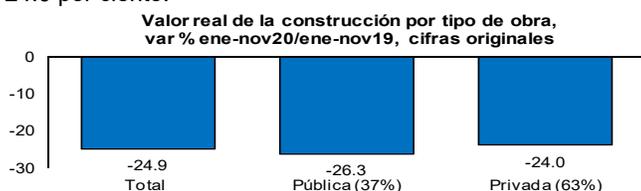
**Aumentan las ventas al menudeo en noviembre**

En noviembre las ventas al menudeo aumentaron 3.3 por ciento, después de caer 0.2 por ciento en octubre, según cifras ajustadas por estacionalidad. El alza se asocia a la prolongación de "El Buen Fin".



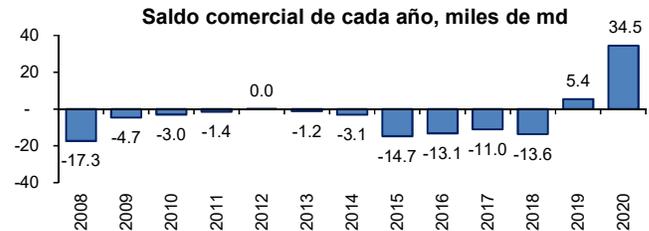
**La industria de la construcción continúa deprimida**

El valor de la producción de las empresas constructoras, sin incluir autoconstrucción, disminuyó 0.4 por ciento en noviembre, respecto al mes previo, y se contrajo 23.8 por ciento respecto de su nivel de noviembre 2019. En los primeros once de este año, la caída fue de 24.9 por ciento; la construcción pública cayó 26.3 por ciento y la privada bajó 24.0 por ciento.



**Se registra superávit comercial histórico en 2020**

Al cierre del año 2020 la balanza comercial registró un superávit histórico de 34,476 millones de dólares, saldo que se compara con superávit de 5,409 md obtenido en 2019. Por componentes el superávit no petrolero acumulado alcanzó un máximo histórico sin precedentes en 48,471 md, mientras que el déficit petrolero del año pasado resultó en (-) 13,995 md. En 2019 resultaron en 26,773 y (-) 21,365 md, respectivamente. En su variación anual las exportaciones cayeron en (-) 9.3% y las importaciones lo hicieron en (-) 15.8%, ambas respecto a 2019. En suma, el elevado superávit comercial se explica por la debilidad económica interna y la pronta recuperación en la demanda externa.



Estados Unidos

**FED: moderación en crecimiento por pandemia**

El Comité Federal de Mercado Abierto reafirmó una postura monetaria muy acomodaticia, con expectativas de tasas de interés muy bajas, cercanas a cero, y mantenimiento de su programa de compra de activos financieros durante mucho tiempo.

El Comité reconoció que la pandemia de Covid-19 está causando un tremendo daño tanto humano como económico no sólo en los Estados Unidos sino en todo el mundo. Señaló que el ritmo de recuperación económica y del empleo se ha moderado en los últimos meses, sobre todo en los sectores en donde la pandemia tiene más impacto. Enfatizó también que por la débil demanda y baja en los precios del petróleo la inflación al consumidor se mantenido baja.

En este entorno, no se percibe cambio en el corto plazo en la estrategia del Comité, continuará siendo muy acomodaticia durante varios años, tal y como sugieren las proyecciones económicas que se presentaron en diciembre pasado, con tasas de interés cercanas al menos hasta fines de 2023.

**La economía cayó en 3.5% en 2020**

El producto interno bruto real moderó su crecimiento a 4% en el cuarto trimestre del año pasado, de acuerdo a la primera de tres estimaciones, después de crecer en 33.4% en el tercer trimestre de 2020, ambas estimaciones a tasa trimestral anualizada y ajustada por estacionalidad. El consenso de mercado era un crecimiento ligeramente superior para el trimestre en 4.3%. En el año 2020 el PIB real registró una caída en (-) 3.5%, que se compara con un incremento de 2.2% en 2019.

