

2021: Año de esperanza

En enero del 2020 las expectativas de crecimiento de los organismos internacionales y de los especialistas en economía del sector privado señalaban un distante comportamiento de las principales variables macroeconómicas en relación a las últimas proyecciones de este ensombrecido año, principalmente como resultado de la crisis sanitaria detonada por el brote del COVID-19. La esperanza se centra en la mejoría durante el 2021 a partir de sucesos que pueden detonar la recuperación, tales como la entrada en vigor del T-MEC y los resultados de las elecciones presidenciales de Estados Unidos.

Las proyecciones internacionales

Los pronósticos de crecimiento internacional al inicio del año, apuntaban a un ligero repunte en el crecimiento económico mundial con la misma tendencia por regiones, salvo en las economías desarrolladas y en la región de Asia Oriental y el Pacífico cuyo pronóstico que enfrentarían una ligera reducción en su tasa de crecimiento, principalmente por efecto del menor dinamismo en el PIB de Estados Unidos y China, respectivamente.

La tabla 1 muestra los estimados y proyecciones anuales del crecimiento del PIB en enero del 2020.

Tabla 1. Tasas de crecimiento del PIB a nivel mundial y regional

Región/ Años	2016	2017	2018	2019e	2020f	2021f	2022f
Mundo	2.6	3.2	3.0	2.4	2.5	2.6	2.7
Economías avanzadas	1.7	2.4	2.2	1.6	1.4	1.5	1.5
Economías emergentes y en desarrollo (EMDEs)	4.2	4.5	4.3	3.5	4.1	4.3	4.4
Asia oriental y el Pacífico	6.4	6.5	6.3	5.8	5.7	5.6	5.6
América Latina y el Caribe	-0.3	1.9	1.7	0.8	1.8	2.4	2.6
Oriente Medio y Norte de África	5.3	1.1	0.8	0.1	2.4	2.7	2.8
Asia meridional	8.1	6.7	7.1	4.9	5.5	5.9	6.0
África al sur del Sahara	1.3	2.7	2.6	2.4	2.9	3.1	3.3

* e = estimación; f = pronóstico.

Fuente: Banco Mundial.

Sin embargo, las perspectivas económicas se ajustaron a la baja por la crisis sanitaria detonada por el brote del COVID-19, cuyas medidas de contención del brote implicaron aislamientos de la población y restricción de movilidad de personas, bienes y servicios, impactando en un retroceso de los diferentes sectores de la producción con un efecto multiplicador negativo en la demanda interna de los países.

En el mes de abril, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en Informe de las Perspectivas de la Economía Mundial proyectó una contracción global del -3.0% para el cierre del año y, mientras en las proyecciones de octubre señala un mayor retroceso del -4.4%; pronostica en el último informe una recuperación en el 2021 para alcanzar una tasa de crecimiento del PIB mundial del 5.2%, con un menor retroceso para las economías avanzadas del -5.8% y para América Latina y el Caribe una drástica caída del -8.1%; en esta última región, para México la cifra se agudiza a la baja en -9.0%. regiones, se acompaña de una menor recuperación para el 2021 (Tabla 2).

Tabla 2. Pronóstico de tasas de crecimiento del PIB a nivel mundial, regional y países seleccionados

	Pronóstico abril 2020		Pronóstico octubre 2020	
	2020	2021	2020	2021
Producto mundial	-3.0	5.8	-4.4	5.2
Economías avanzadas	-6.1	4.5	-5.8	3.9
<i>Estados Unidos</i>	-5.9	4.7	-4.3	3.1
<i>Zona Euro</i>	-7.5	4.7	-8.3	5.2
Alemania	-7.0	5.2	-6.0	4.2
Francia	-7.2	4.5	-9.8	6.0
Italia	-9.1	4.8	-10.6	5.2
España	-8.0	4.3	-12.8	7.2
<i>Japón</i>	-5.2	3.0	-5.3	2.3
<i>Reino Unido</i>	-6.5	4.0	-9.8	5.9
<i>Canadá</i>	-6.2	4.2	-7.1	5.2
<i>Otras economías avanzadas</i>	-4.6	4.5	-3.8	3.6
Economías de mercados emergentes y en desarrollo (EMDEs)	-1.0	6.6	-	6.0
<i>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</i>	1.0	8.5	-1.7	8.0
China	1.2	9.2	1.9	8.2
India	1.9	7.4	-10.3	8.8
ASEAN-5	-0.6	7.8	-3.4	6.2
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	-5.2	4.2	-4.6	3.9
Rusia	-5.5	3.5	-4.1	2.8
América Latina y el Caribe	-5.2	3.4	-8.1	3.6
Brasil	-5.3	2.9	-5.8	2.8
México	-6.6	3.0	-9.0	3.5
Oriente Medio y Asia Central	-2.8	4.0	-4.1	3.0
Arabia Saudita	-2.3	2.9	-5.4	3.1
África subsahariana	1.6	4.1	-3.0	3.1
Nigeria	-5.8	2.4	-4.3	1.7
Sudáfrica	-5.8	4.0	-8.0	3.0

Desde octubre del año, las expectativas se ajustan a la baja, contrario a la esperanza respecto al 2021, se pronostica un crecimiento de la economía mundial inferior en 0.4, así como en las diferentes regiones o grupos de países con pronósticos inferiores, con excepción de América Latina y el Caribe en donde se espera un 0.2 de crecimiento mayor respecto a los pronósticos iniciales tras la pandemia; en la misma línea se ubica el pronóstico de crecimiento para México ganando cinco puntos base, tras la severa caída para el cierre del 2020 del -9.0%.

Los pronósticos domésticos

En la tabla 3 se muestran las percepciones de los analistas económicos en México en tres momentos clave: enero, marzo (declaración de la pandemia) y diciembre.

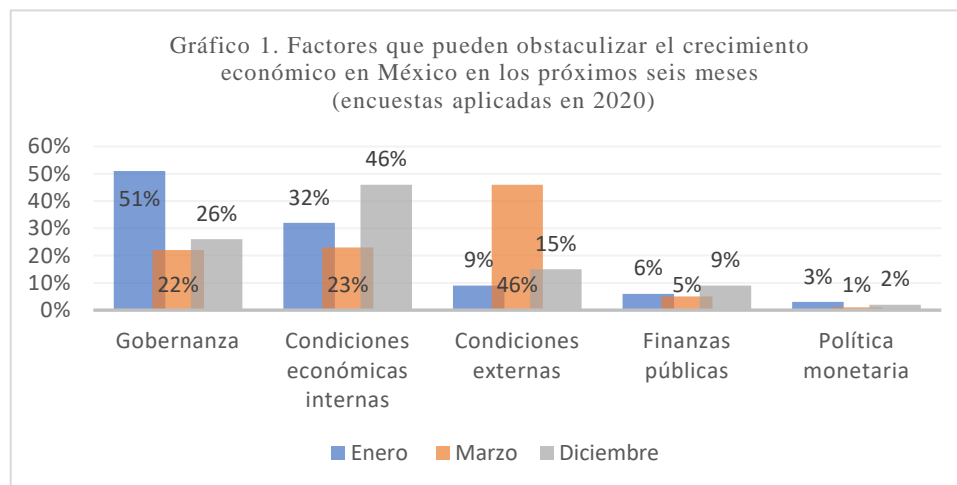
Tabla 3. Comparativo de los pronósticos del desempeño de la economía anual 2020-2021

Indicadores de la economía	Expectativas medias de los pronósticos enero 2020		Expectativas medias de los pronósticos marzo 2020		Expectativas medias de los pronósticos diciembre 2020	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Inflación general	3.50%	3.52%	3.75%	3.61%	3.38%	3.57%
Crecimiento del PIB	1.00%	1.64%	-3.99%	1.88%	-8.99%	3.54%
Tasa de fondeo interbancario	6.52%	6.22%	5.60%	5.48%	4.19%	3.96%
Tasa de interés del Cete 28 días	6.51%	6.27%	5.70%	5.65%	4.17%	4.03%
Tasa de interés del bono M 10 años	6.82%	6.77%	7.20%	7.09%	5.79%	6.00%
Tipo de cambio pesos/dólar	19.68	20.14	22.27	21.96	20.12	20.65

Fuente: Banco de México

Las estimaciones muestran una fluctuación de la tasa de inflación esperada alrededor de la meta establecida por Banxico; sin embargo, el limitado crecimiento de la economía esperado al inicio del año se proyectó cada vez en una caída más severa, mientras las tasas de interés de corto y largo plazo se ajustan a la baja como acciones expansivas de política monetaria para atenuar la reducción de la economía; además de esperarse una leve depreciación del peso para el cierre del 2020 y el 2021.

En cuanto a los factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico para los próximos seis meses, se observa una reducción significativa de la gobernanza, un incremento en las condiciones económicas domésticas y en las finanzas públicas. Cabe señalar que, al inicio de la pandemia, las condiciones externas absorbieron gran porcentaje de las percepciones de los analistas, y al final del año las condiciones internas suman casi el 50% de las respuestas, seguida de percepciones sobre las políticas públicas y de gestión.



Fuente. Elaboración propia con datos de las encuestas sobre las expectativas de los especialistas del sector privado realizada por Banxico.

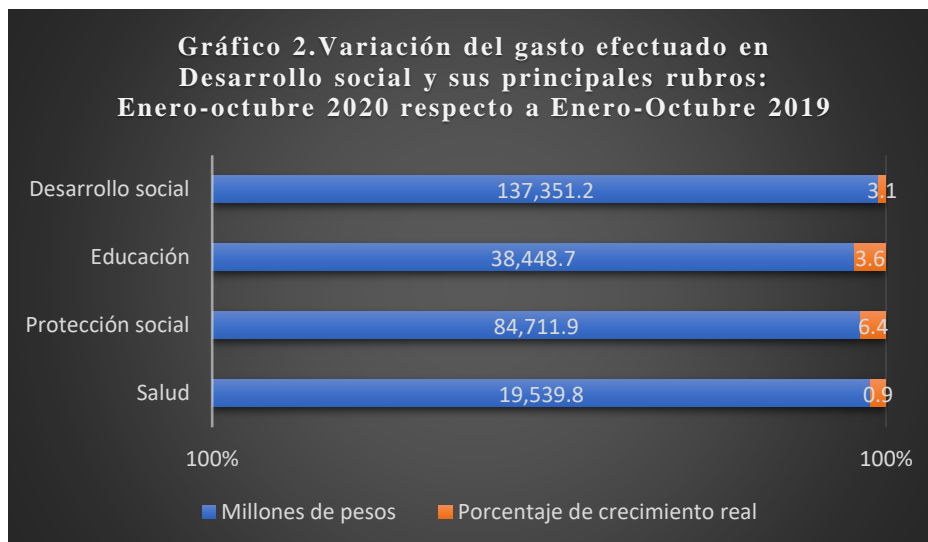
Tres hechos que marcaron a México en 2020

1. La pandemia COVID-19.

En informe especial COVID-19: América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-2019, la CEPAL señala un cierre y paralización de las economías y cuarentenas de las sociedades, equivalentes a situaciones de guerra, pronosticando la insuficiencia de los mecanismos tradicionales del mercado para enfrentar la crisis sanitaria con efectos nocivos en la demanda agregada, en los términos de intercambio y una carga fiscal extraordinaria dados los requerimientos de servicios de salud.

La expectativa del panorama sanitario involucra el incremento en las tasas de desempleo abierto, informalidad laboral y mayor población en pobreza. Entre los impactos sociales se pronostica el incremento del gasto público en salud por la insuficiencia en instalaciones, escasez de mano de obra calificada y suministros médicos; efectos significativos en el aprendizaje, principalmente de los más vulnerables, dadas las limitaciones en infraestructura tecnológica digitales de la mayoría de las instituciones educativas, tanto del sector público como del sector privado; así como el mayor impacto de informalidad y desempleo en los grupos poblacionales de ingresos medios y bajos, generando la necesidad de ampliación de los programas no contributivos.

En México, las cifras acumuladas de enero a octubre del 2020 registran un incremento real del 3.1% del gasto en total en Desarrollo Social respecto al mismo periodo del año anterior; a su interior, y a pesar de los requerimientos del contexto de pandemia, el mayor incremento corresponde a la protección social, con una tasa de crecimiento real del 6.4%, a continuación, los gastos en educación y en salud con incremento real del 3.6% y 0.9%, respectivamente.

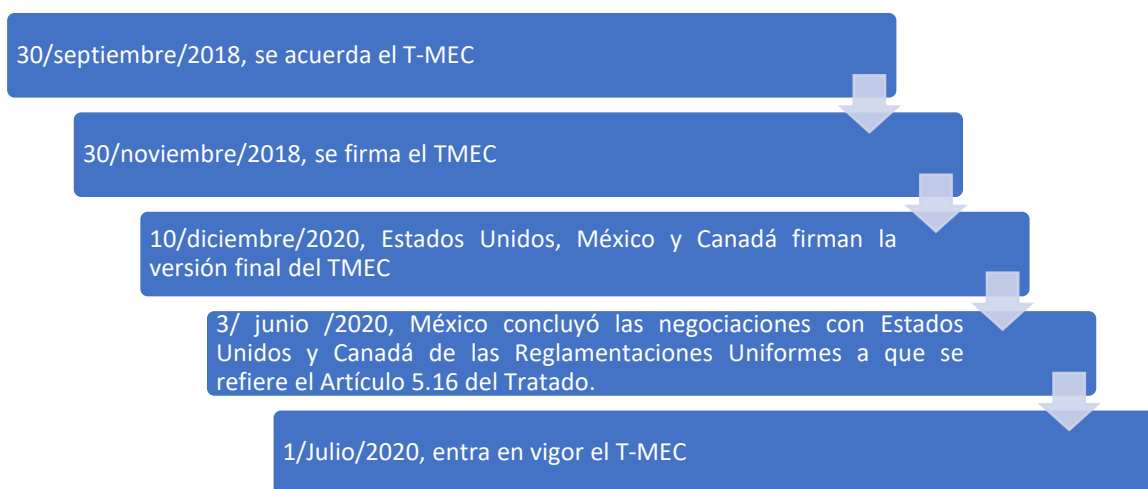


Fuente. Elaboración propia con datos de Estadísticas Oportunas de la SHCP

2. T-MEC

Entrada en vigor del T-MEC el 1° de julio de 2020, posterior a la notificación del pasado 24 de abril del Gobierno de Estados Unidos a su Congreso sobre el cumplimiento de los gobiernos de México y Canadá de todos los procedimientos internos requeridos, concluyendo el acuerdo firmado el 30 de noviembre del 2018 entre México, Estados Unidos y Canadá.

El Gobierno Federal espera que se impulse la recuperación económica de la región tras la emergencia sanitaria del COVID-19.



3. Elecciones Estados Unidos.

La incertidumbre en México sobre el próximo presidente de Estados Unidos de Norteamérica finaliza con la ratificación de Joe Biden como el ganador de las elecciones realizadas el 3 de noviembre, por parte del Colegio Electoral el 14 de diciembre del mismo año.

Analistas de Wall Street coinciden en el escenario favorable para la inversión y el crecimiento de Estados Unidos y de América Latina; expertos en economía apuntan a la estabilidad en las condiciones de intercambio comercial, así como certidumbre en las inversiones, y en especial para México; además de certeza en el tema migratorio.

Otros puntos relevantes son las acciones de políticas contracíclicas como estrategias de expansión del presupuesto, y el impulso de industrias automotriz y de telecomunicaciones vinculadas con sectores relevantes para México; y la atención especial en el cumplimiento de las reformas laborales contenidas en el capítulo 23 del T-MEC lo que promueve mejores condiciones para los trabajadores mexicanos y se evita la competencia desleal.

A manera de conclusión, las percepciones y estimaciones sobre el 2021 descansan en una recuperación económica apoyada en mejores términos de intercambio y en la aplicación de una política económica expansiva del Gobierno Federal para fortalecer las condiciones de salud de la población y las inversiones productivas que impulsen la productividad en los diferentes sectores económicos y se reduzcan las brechas de desigualdad económica.

Fuentes de información

Banco de México (2020). Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Disponible en <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/encuestas-expectativas-del-se.html>

Banco Mundial (2020, 8 de enero). Perspectivas económicas mundiales, enero del 2020: crecimiento lento y desafíos normativos. Disponible en <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2020/01/08/january-2020-global-economic-prospects-slow-growth-policy-challenges>

Blanco, U. (3 de noviembre del 2020). ¿Qué puede esperar para México si gana Biden? El Financiero en línea. Disponible en <https://www.elfinanciero.com.mx/elecciones-eu-2020/que-puede-esperar-mexico-si-gana-biden>

Fondo Monetario Internacional (2020, abril). Perspectivas de la economía mundial. Disponible en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>

Fondo Monetario Internacional (2020, octubre). Perspectivas de la economía mundial. Disponible en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>

Morales, Y. y Saldívar, B. (5 de noviembre del 2020). Coinciden Economistas: Eventual llegada de Biden otorgaría más certeza a los economistas. El Economista en línea. Disponible en <https://www.economista.com.mx/economia/Eventual-llegada-de-Biden-otorgaria-mas-certeza-a-los-inversionistas-20201105-0005.html>

Secretaría de Economía (2018, 30 de noviembre). Se firma el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) en Blog. Disponible en <https://www.gob.mx/se/articulos/se-firma-el-tratado-entre-mexico-estados-unidos-y-canada-t-mec>

Secretaría de Economía (2020, 24 de abril). T-MEC entrará en vigor el 1º de julio de 2020 en Comunicado. Disponible en <https://www.gob.mx/se/prensa/t-mec-entrara-en-vigor-el-1-de-julio-de-2020>

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2020). Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas. Gastos presupuestarios: Gasto Programable del Sector Público Presupuestario. Clasificación Funcional. Disponible en <http://presto.hacienda.gob.mx/EstoporLayout/estadisticas.jsp>