

Economía Internacional

MEN0723

CLASE 1

Profesor

Gabriel Casillas

Profesor



gabriel.casillas@outlook.com



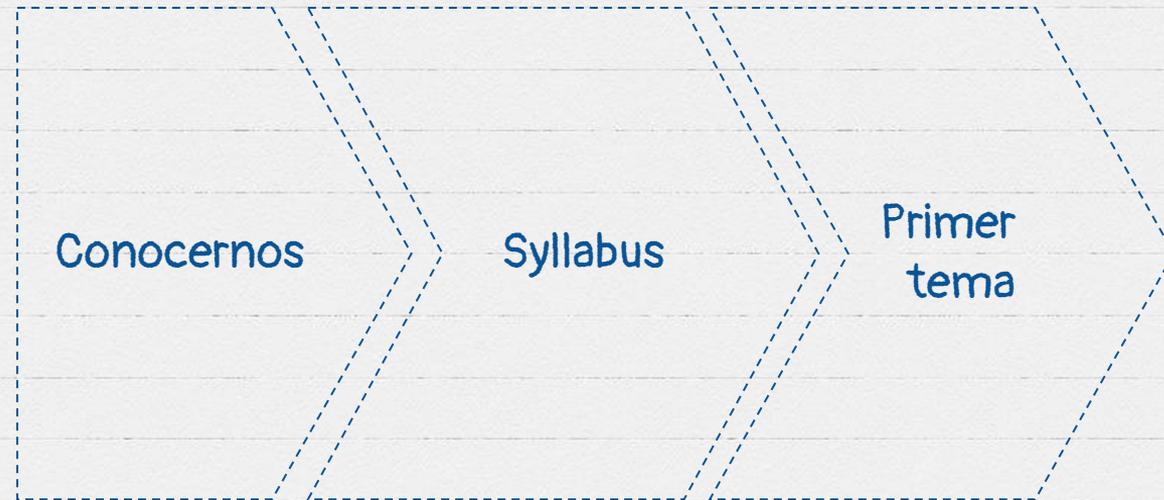
www.gabrielcasillas.mx



[@G_Casillas](https://twitter.com/G_Casillas)



Nuestra agenda de hoy



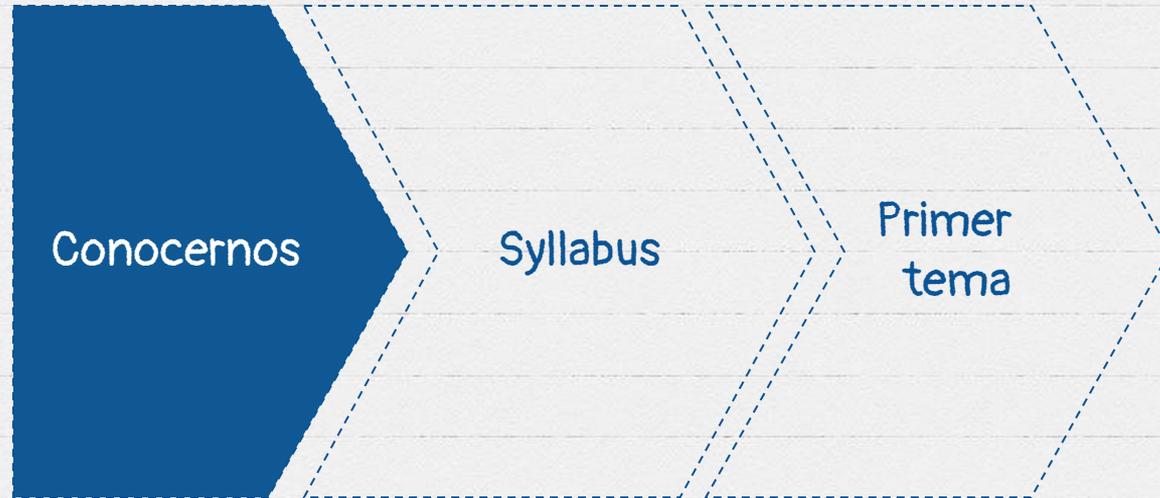
RECESO

Hoy habrá dos descansos de 10 minutos:

7:50pm y 8:50pm



Nuestra agenda de hoy



1.

Presentación de los alumnos

Cómo se llaman, qué les
gusta, qué esperan de la
clase...

Mi nombre es...

(1) Nombre completo

...y cómo les gusta que les digan

(2) ¿De dónde eres?

e.g. Monterrey, Villahermosa, CDMX

(3) ¿Qué bagaje académico / laboral tienes?

...brevemente

(4) Hobbys

...máximo dos, por favor

(5) ¿Qué esperan de esta clase?

...comentario breve, por favor



2.

Presentación del profesor

Les voy a contar un poco de
mi...

Licenciado en Economía del Tecnológico de Monterrey y Doctor en Economía de Texas A&M University...



Tecnológico
de Monterrey



He trabajado en el Banco de México y los bancos de inversión UBS y JP Morgan



Actualmente: DGA de Análisis Económico, Relación con Inversionistas y Sustentabilidad de Grupo Financiero Banorte



Presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF



Foto: Especial



Si vas a obligar (al Banco de México) a comprar los dólares a los bancos, estás violando su autonomía a nivel constitucional, lo que también nos puede llevar a una baja de calificación crediticia”.

GABRIEL CASILLAS

PRESIDENTE DEL COMITÉ NACIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DEL IMEF

Miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía Mexicana

EL CAMINO HACIA EL COMITÉ

ELABORACIÓN: YOLANDA MORALES CON DATOS DE SHCP, INEGI Y ESPECIALISTAS

INROCIÁFICO:
EDGAR ZÚRIGA

El Comité para el Fechado del Ciclo Económico de México opera como un grupo de médicos internistas que toman el pulso a la economía y hacen el diagnóstico



El Inegi convoca a grupo de expertos para evaluar la pertinencia de que México cuente con un **Comité para el Fechado de los Ciclos de la Economía**, como los que existen en Estados Unidos, la Unión Europea, Japón o Brasil.

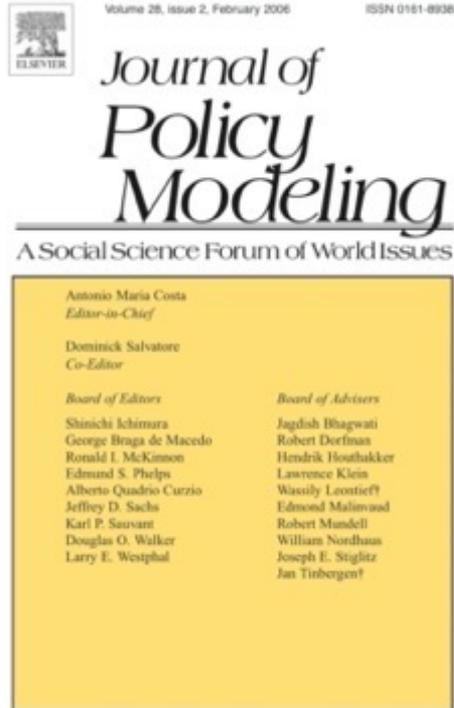


Este tipo de comités identifica los puntos de **giro, auge y depresiones** de la actividad económica y del ciclo de negocios, así como **la profundidad** de cada fase.

Los precedentes son el Business Cycle Dating Committee of the National Bureau of Economic Research, de Estados Unidos, que data de **1978**, el Japan Association of Business Cycle Studies que arrancó en **1985**, el Euro Area Business Cycle Dating Comitee, que opera desde **2003**, el Brazilian Business Cycle Dating Committee (Codace) que vio la luz en **2005**, el Business Cycle Council Canada que arrancó en **2012**, el mismo año que inició el funcionamiento del Comité de Fechado de la Asociación Española de Economía y el UK Business Cycle of the National Institute of Economics and Social Research de Reino Unido cuyo inicio data de **mediados de los 70**.

- **Graciela González Farías**, Doctora por la North Carolina State University, especialista en análisis multivariado así como series de tiempo.
- **María de Lourdes Dieck Assad**, Doctora por la University of Texas in Austin, especialista en econometría, planificación y desarrollo económico.
- **Pablo Mejía Reyes**, Doctor por la University of Manchester, especialista en macroeconomía aplicada, crecimiento y ciclos económicos.
- **Luis Foncerrada Pascal**, Doctor por la Universidad Autónoma Metropolitana, especialista en macroeconomía aplicada y política fiscal.
- **Gabriel Casillas Olvera**, Doctor por la Texas A&M University, especialista en econometría, teoría monetaria y economía de la información.
- **Jonathan Heath Constable**, que es subgobernador del Banco de México, Doctor por la University of Pennsylvania y especialista en teoría monetaria y análisis macroeconómico
- **Gerardo Leyva Parra**, Doctor por la Cornell University, especialista en medición estadística, crecimiento y desarrollo económico.

He publicado en revistas especializadas
como el *Journal of Policy Modeling*



**Journal of
Policy
Modeling**

A Social Science Forum of World Issues

Volume 28, Number 2, February 2006

Contents

A Bank-Fund projection framework with CGE features Henning Tarp Jensen and Finn Tarp	103
Creativity, innovation, and export performance William R. DiPietro and Emmanuel Anorua	133
The transparency of the ECB policy: What can we learn from its foreign exchange market interventions? Michael Frenkel, Christian Padozsch and Georg Stadtmann	141
Antidumping duties and macroeconomic variables: The case of Korea Jai S. Mah and Yong Dae Kim	157
Robust lessons about practical early warning systems Daniela Bockmann, Lukas Menkhoff and Katja Sawickiowski	163
Capital accumulation and TFP growth in the EU: A production frontier approach M ^a Mar Salinas-Jiménez, Inmaculada Álvarez-Ariza and M ^a Jesús Delgado-Rodríguez	195
Pollution abatement in the Netherlands: A dynamic applied general equilibrium assessment Rob Dellink and Ekko van Ierland	207
Probability forecasting and central bank accountability Gabriel Casillas-Olvera and David A. Bessler	223

Probability forecasting and central bank accountability
Gabriel Casillas-Olvera and David A. Bessler

Autor de la columna semanal “Perspectiva Global” en “El Financiero”..

Comercio internacional: aspectos de corto y mediano plazo en México

La recuperación económica que hoy en día experimentamos en México inició gracias al impulso que le dio el sector externo. Desde que la mayoría de los gobiernos a nivel global –incluyendo el de nuestro país–, tuvieron a bien declarar al comercio internacional como actividad esencial en mayo del año pasado, comenzó la reactivación, después del fuerte impacto económico que dejaron las políticas de confinamiento y distanciamiento social, propiciadas por la pandemia de Covid-19. Así, a partir de mayo del año pasado, la economía mexicana se pudo reconectar con las cadenas de suministro a nivel global y por ello, a diferencia del consumo privado y de la inversión –que todavía no se recuperan a niveles pre-Covid–, el nivel de exportaciones e importaciones se encuentran ya por arriba de niveles previos a la pandemia. Las exportaciones están ya 12.1 por ciento por arriba de su nivel en marzo de 2020 y las importaciones 21.3 por ciento.

Afortunadamente México cuenta con tratados y acuerdos que facilitan el comercio internacional con 88 países. Así, México pasó de tener un comercio internacional –si sumamos importaciones y exportaciones–, de

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas

@G_Casillas



menos del 30 por ciento del PIB en 1993, a 75 por ciento actualmente y exporta poco más del 75.0 por ciento de sus bienes a los Estados Unidos, cerca de 3.0 por ciento a Canadá, poco menos de 2.0 por ciento a China y 1.5 por ciento a Alemania, entre los más relevantes. Por su parte, México importa cerca de 40.0 por

ciento de los bienes que compra del exterior a los Estados Unidos, cerca de 21.0 por ciento a China, 4.1 por ciento a Corea del Sur, 4.0 por ciento a Japón y en un mismo porcentaje a Alemania. El alto número de tratados y acuerdos internacionales, en conjunción con una serie de ventajas competitivas de México respecto del mundo, incluyendo nuestra cercanía geográfica y económica con los Estados Unidos, nuestro acceso marítimo a los mercados europeo y asiático, así como el avance que se ha tenido en la estabilidad macroeconómica como economía emergente y el alto número de jóvenes que se gradúan de las carreras de ingeniería –entre otras–, han impulsado la inversión en proyectos y empresas orientadas al comercio internacional. En este sentido, México registró un flujo de entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) por arriba de 25 mil millones de dólares promedio de 2000 a 2010. Asimismo, ésta se incrementó a un promedio anual cercano a los 33 mil millones de dólares de 2011 a 2019.

Tres aspectos que apoyaron el crecimiento de la IED: (1) La promoción de nuestro país hecha por profesionales orientados a ello en Proméxico; (2) el hecho

de que México iba avanzando en reformas para retirar restricciones a la inversión en sectores que habían quedado rezagados de la ola de privatización y desregulación de los noventa; y (3) la certeza legal, a pesar de que hubiera incertidumbre en torno al Estado de derecho. Hoy nada de esto está. El gobierno actual ordenó la desaparición de Proméxico, México no solo no ha llevado a cabo reformas que atraigan la inversión, no solo la extranjera, sino la local y no solo se ha incrementado la incertidumbre en torno al Estado de derecho, sino también sobre la certeza jurídica.

Afortunadamente México está teniendo flujo positivo de IED gracias a todo lo que se fue sembrando a través de los años, a que se ha mantenido la estabilidad macroeconómica y a ciertas tendencias a nivel global muy relevantes, particularmente tres altamente interrelacionadas: (1) Cambio en los patrones de consumo y de producción: China se ha ido convirtiendo de país productor de manufactura barata a desarrollador de tecnología, así como con mayor orientación al consumo; (2) diversificación empresarial del riesgo de China: La tensión China-Estados Unidos no se desvaneció con la salida del expresidente Trump en EU, por lo que las empresas están buscando sitios para ubicar sus oficinas, plantas y fábricas fuera de China; (3) cambios estructurales que se han exacer-

bado con la pandemia como el reshoring y el near-shoring, que significa la reubicación de las fábricas más cerca de los centros de consumo y de los proveedores más cerca de las fábricas. En este sentido, la mano de obra calificada en México es más barata que en China, respeta mejor la propiedad intelectual, está más cerca de los Estados Unidos y tiene un tratado de libre comercio recién negociado que protege dichas inversiones.

Con estas tendencias internacionales considero que deberíamos de aspirar a niveles de 40 o 50 mil millones de dólares, no a los niveles promedio de las primeras décadas de este siglo. Espero que se cambie la narrativa gubernamental en este sentido para acelerar los niveles de inversión, se generen empleos y podamos alcanzar mayores tasas de crecimiento. Así, apoyando a la población con ayudas e oportunidades, también se podrá mitigar la desigualdad. Asimismo, es de suma importancia también que contemos con energía confiable y de fuentes renovables, para que esto no se convierta en un obstáculo para la inversión en el futuro.

El autor es director general adjunto de Análisis Económico, Relación con Inversionistas y Sustentabilidad de Grupo Financiero Banorte, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF y miembro del Comité de Fichado de Ciclos de la Economía Mexicana.

Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.

...y del podcast 'Norte Económico'



PODCAST
**NORTE
ECONÓMICO**

Gabriel Casillas & Alejandro Padilla

Director General Adjunto
de Análisis Económico y R.I.

Director Ejecutivo Análisis Económico
y Estrategia Financiera de Mercados

Nuestro podcast ya está actualizado en Apple y Spotify.
¡Escucha la entrevista a Carlos Salazar!

Participado en los eventos más importantes a nivel global (IMF/WB, G20, WEF)

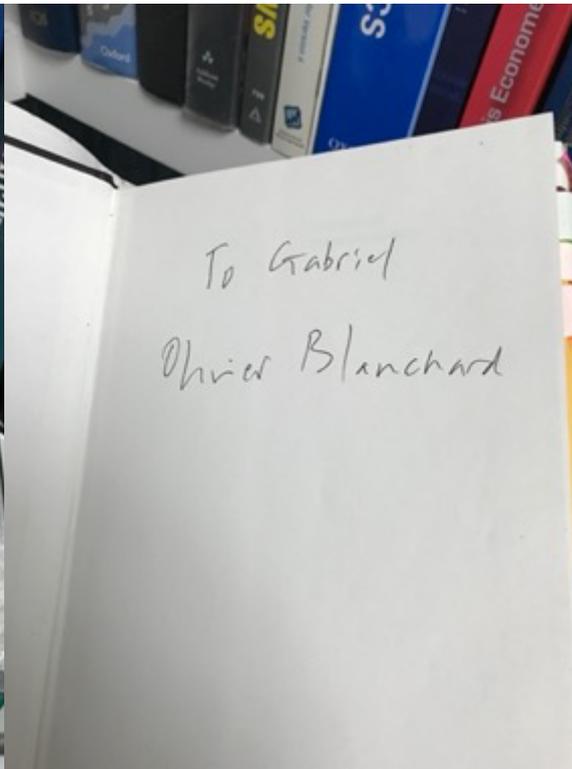
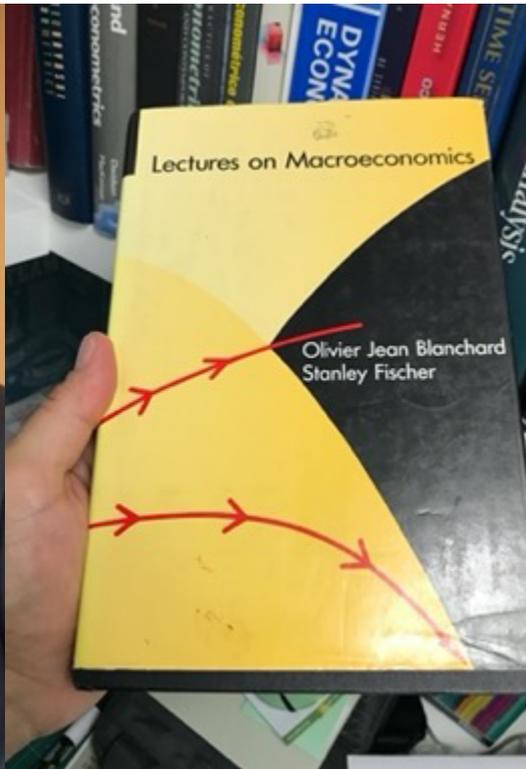


Me ha permitido conocer a grandes personalidades...





..Olivier Blanchard..



...autoridades económicas de nuestro país



...ser entrevistado en los medios de comunicación más importantes...



Recibir premios...



Winners of the award for best economic forecasters for Mexico in 2019, granted by *Refinitiv*



**STARMINE AWARDS
FOR REUTERS POLLS
FROM REFINITIV**



Tres hobbies... (1) Música



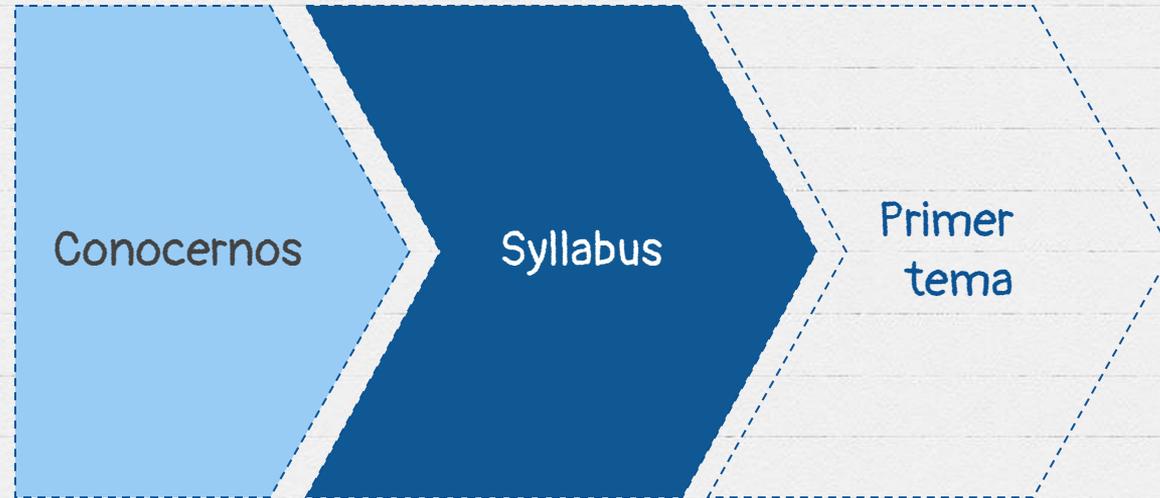
(2) Futbol americano



(3) Fórmula 1



Nuestra agenda de hoy



1.

Objetivo del curso

Análisis de la economía
nacional e internacional
bajo un entorno de
globalización

- El objetivo del curso es **entender la evolución de la economía nacional e internacional** bajo el entorno de **globalización** que hemos vivido en los últimos 30 años
- Para poder llevar a cabo un análisis de los pilares del comercio internacional y su relación con el diario acontecer nacional, es necesario **entender la contabilidad internacional** a nivel macroeconómico y **cómo se inserta en las métricas de actividad económica**
- Asimismo, la inserción de un país en el terreno global está **íntimamente relacionada con el sistema financiero internacional** y el mercado cambiario.



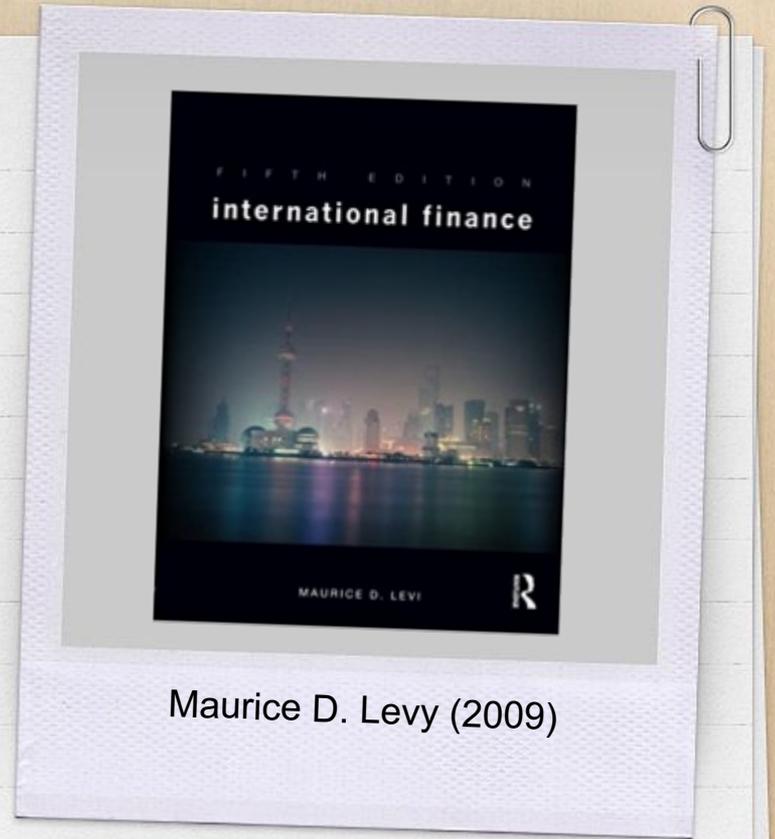
2.

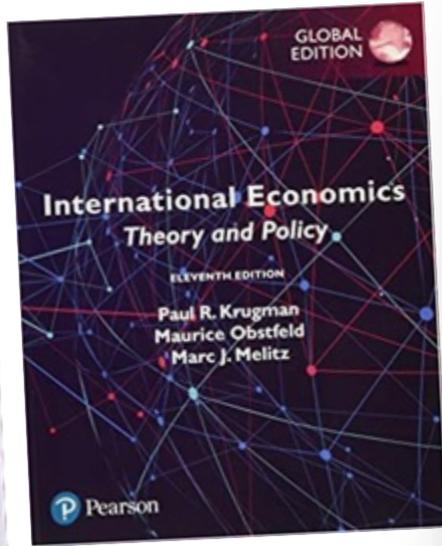
Libros de texto...

...y de referencia

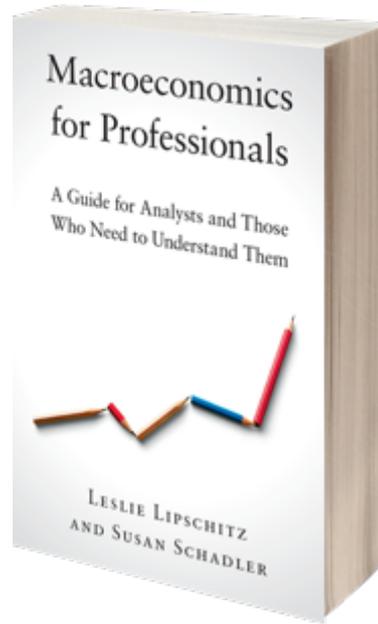
Libro de texto

- X El curso está diseñado para ser autosuficiente
- X Sin embargo, se recomiendan estos libros si el estudiante desea tener un apoyo bibliográfico





Krugman, Obstfeld
y Melitz (2017)



Lipschitz y Schadler (2019)



Heath (2012)

3.
Evaluación

Evaluación

Tareas:	15 %
Trabajo final	15 %
Examen final: (14-sep)	20 %

4.

Dinámica del Curso

Dinámica del curso

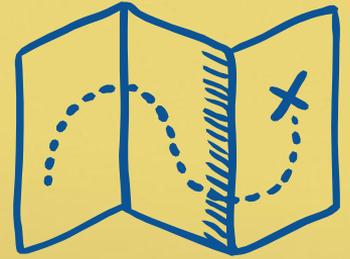
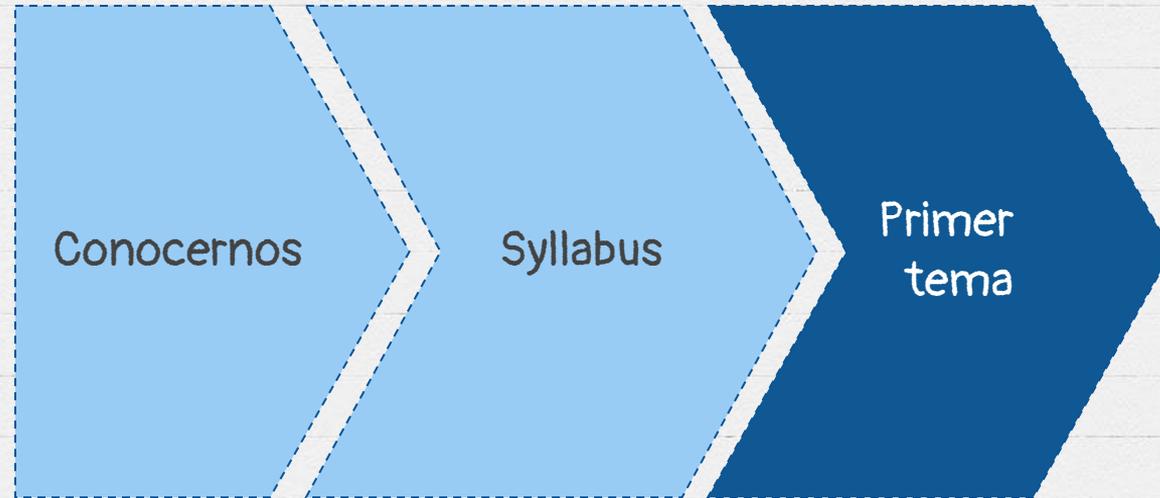
Se pretende trabajar con un 'portafolio balanceado' de instrumentos de enseñanza (*e.g.* utilización de pizarrón virtual, diapositivas, videos, etc.). Asimismo, además de trabajar bajo el formato de clase 'tradicional', se combinará con el método 'Socrático' para promover la participación activa de los estudiantes en clase. Por lo anterior, es muy importante leer las lecturas que se asignan para cada sesión ANTES de la clase. El examen final es acumulativo. La política en cuanto a la aplicación de exámenes fuera de las fechas programadas, o recepción de tareas y trabajos de manera extemporánea, se reduce a motivos de "causa de fuerza mayor" y de preferencia bajo previo aviso, si es posible.

6.
Contenido del Curso

Contenido del curso

1. Introducción al curso y balanza de pagos (20 de julio)
2. El sistema financiero internacional y el mercado cambiario (27 de julio)
3. Determinación del tipo de cambio (3 de agosto)
4. Integración comercial (24 de agosto y 7 de septiembre)
5. Economía política del crecimiento (14 de septiembre)

Nuestra agenda de hoy



Oferta y demanda agregada

Oferta Agregada

PIB

Agropecuario

Industrial

Servicios

Importaciones

Demanda Agregada

Consumo privado

Inversión

Gasto de gobierno

Exportaciones

Oferta Agregada = Demanda Agregada

$$\text{PIB} + \text{Importaciones} = \text{Consumo privado} +$$
$$\text{Inversión} +$$
$$\text{Gasto de gobierno} +$$
$$\text{Exportaciones}$$



Oferta y demanda agregada

$$\text{PIB} + \text{Importaciones} = \text{Consumo privado} + \\ \text{Inversión} + \\ \text{Gasto de gobierno} + \\ \text{Exportaciones}$$

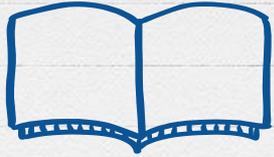
$$\text{PIB} = \text{Consumo privado} + \\ \text{Inversión} + \\ \text{Gasto de gobierno} + \\ \text{Exportaciones} - \\ \text{Importaciones}$$

$$\text{PIB} = C + I + G + X - M$$



Oferta y demanda agregada

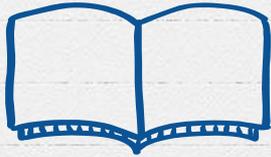




(1) Leer capítulo 8 de Heath
(2012)

22 páginas

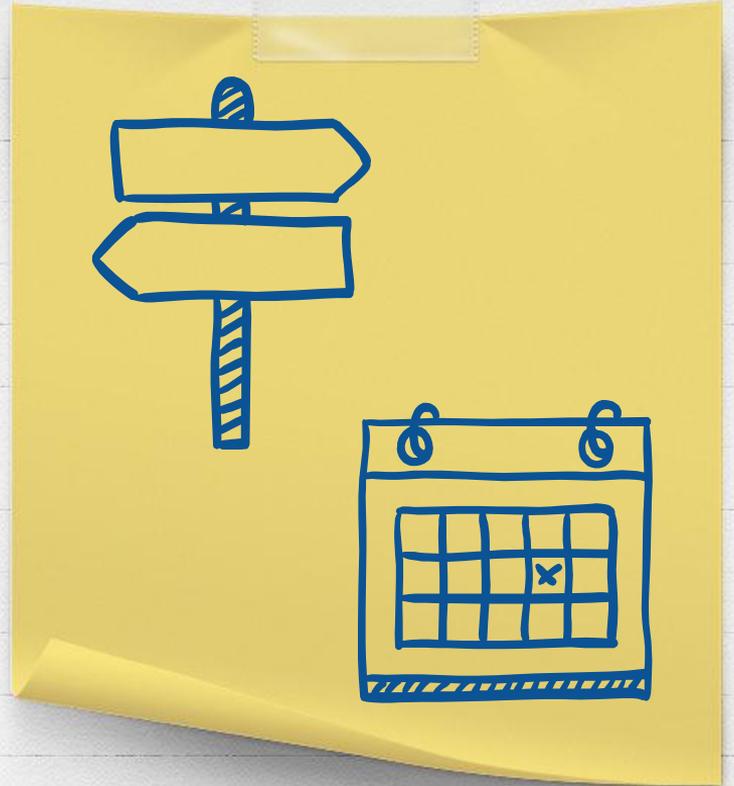
<http://www.economia.unam.mx/academia/inae/pdf/inae4/u313.pdf> (pg. 175-228)



(2) Leer mi columna en El Financiero (martes 20-jul) sobre el comercio internacional y la inversión extranjera directa

1 página

<https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/gabriel-casillas>

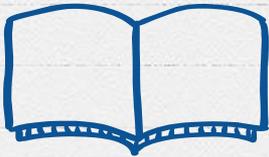




(3) Leer el resumen ejecutivo de la 'Perspectiva Económica Global' del Fondo Monetario Internacional (abril 2021)

2 páginas

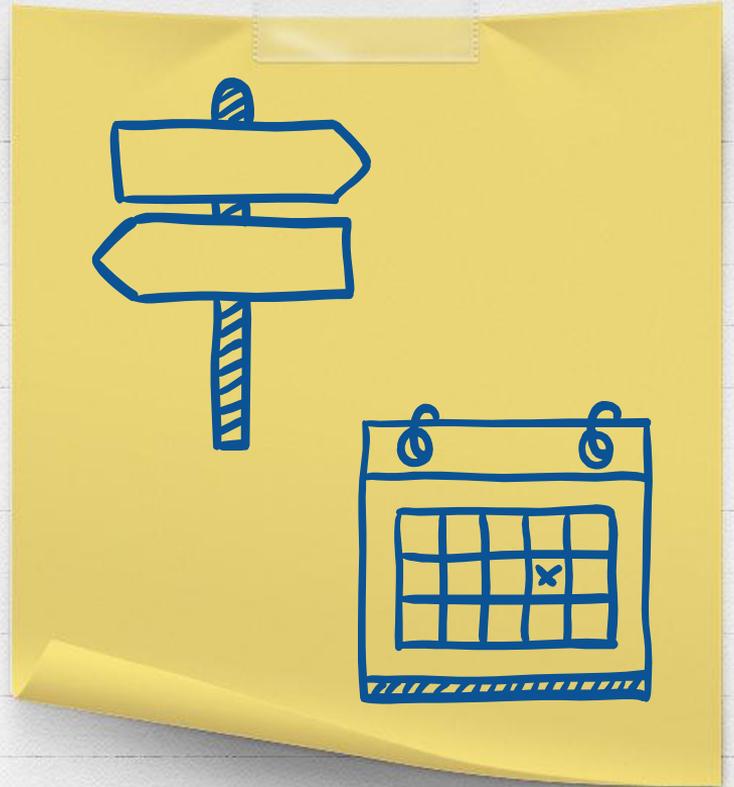
<https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2021/April/English/ExecSum.ashx>



(4) Leer capítulo 9 de Levy (2017)

30 páginas

https://img1.wsimg.com/lobby/go/40a88601-49a9-4a38-b77b-c915a77fafa5/downloads/1997_Levy_Cap9_SistemaFinancieroInternacional.pdf?ver=1626805599101



Muchas
gracias!





Free templates for all your presentation needs



For PowerPoint and
Google Slides



100% free for personal
or commercial use



Ready to use,
professional and
customizable



Blow your audience
away with attractive
visuals