



Reporte sobre las Economías Regionales

Julio – Septiembre 2022



Publicada-Usu General

Información que ha sido publicada por el Banco de México

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2022

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022)

III. Consideraciones Finales

Reporte sobre las Economías Regionales

- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se presenta es considerado por la Junta de Gobierno del Banco de México como parte de la información que utiliza para analizar la situación económica y elaborar los pronósticos de la economía nacional.
- El documento analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el tercer trimestre de 2022, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022 sobre la actividad económica regional y el comportamiento de los precios en los siguientes doce meses.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2022

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

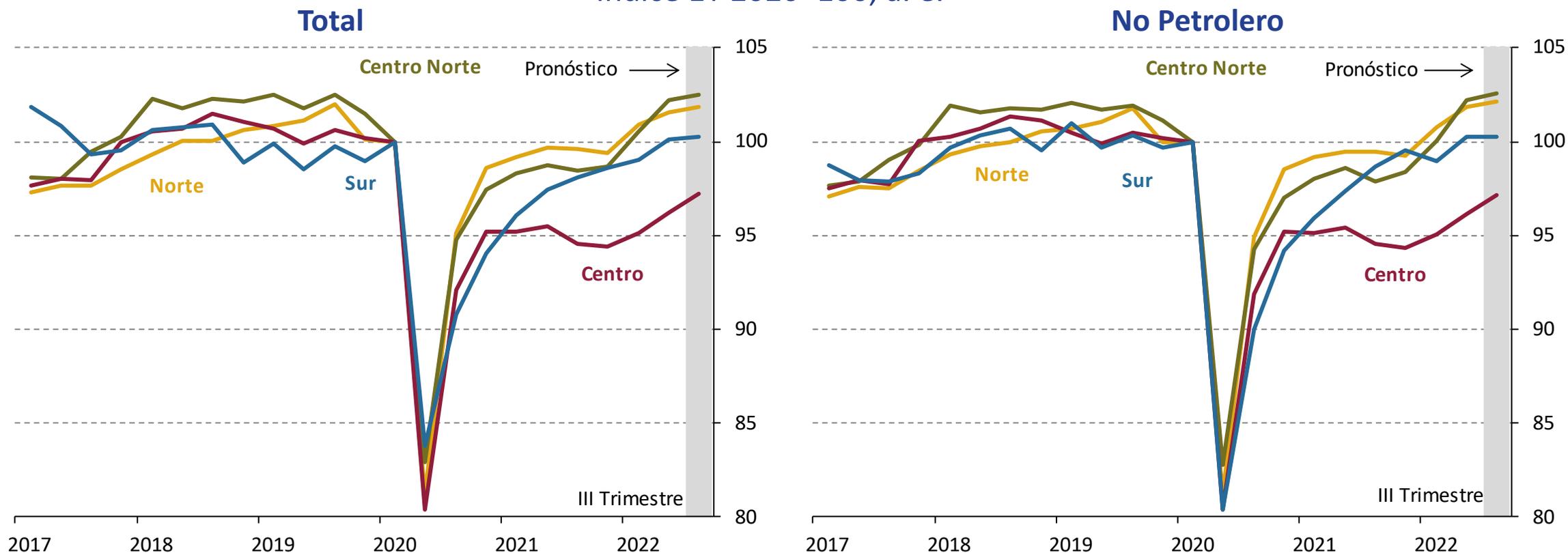
(con base en información recabada entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022)

III. Consideraciones Finales

Se estima que durante 3T-2022 la actividad económica haya continuado expandiéndose en todas las regiones, si bien presentaría una desaceleración en el norte, el centro norte y el sur.

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional

Índice 1T 2020=100, a. e.



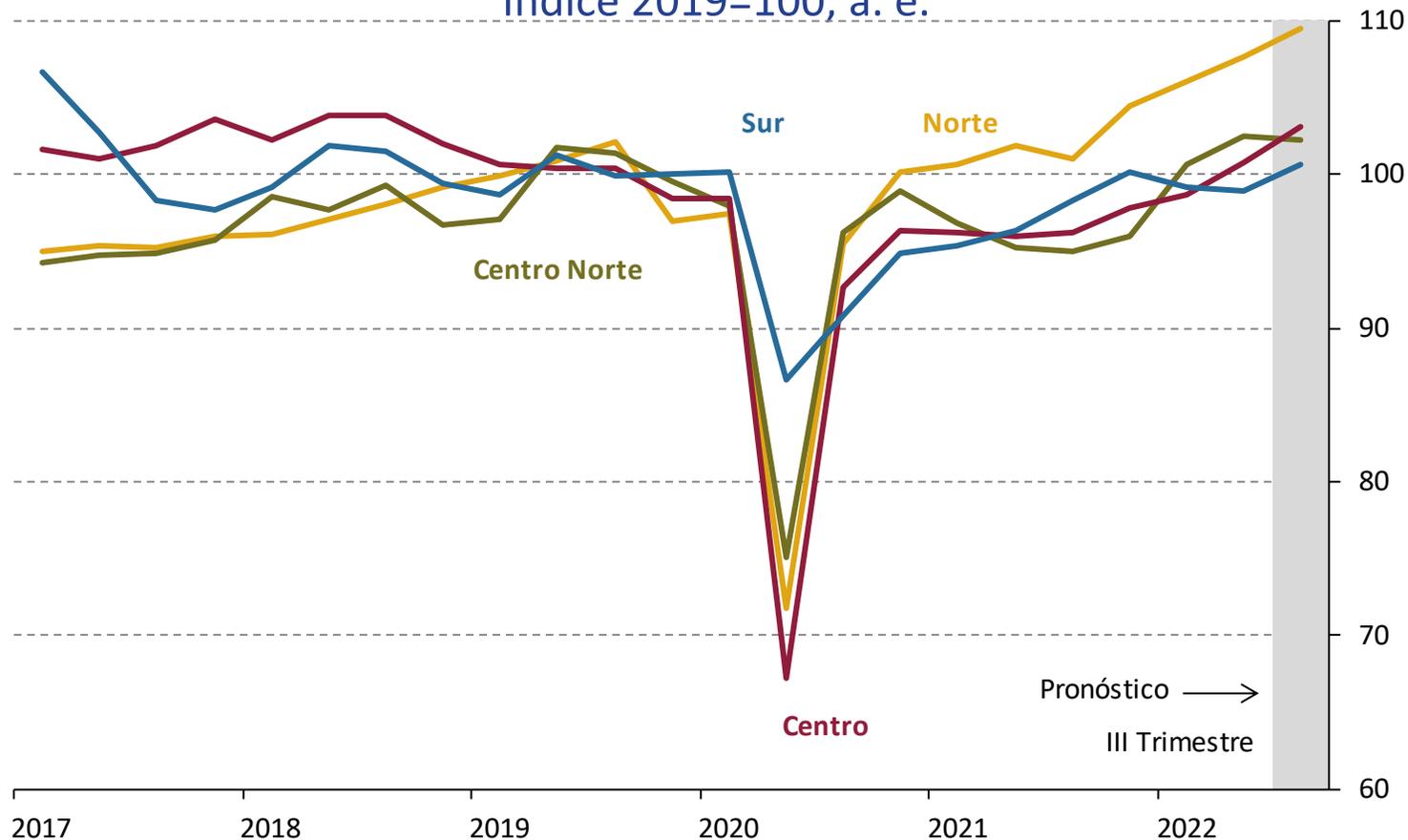
a.e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.

Para el periodo 3T-2022, se estima que las regiones norte y centro hayan continuado en expansión, mientras que el sur habría registrado un ligero repunte, posterior a la caída del periodo anterior. Por su parte, se anticipa que el centro norte haya presentado una contracción, interrumpiendo así su trayectoria positiva.

Indicador Regional de Actividad Manufacturera

Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Mensual de Actividad Manufacturera por Entidad Federativa del INEGI.

Efectos de Choques de Oferta y Demanda sobre la Producción de Bienes Manufacturados a Nivel Regional en el Contexto de la Pandemia de COVID-19

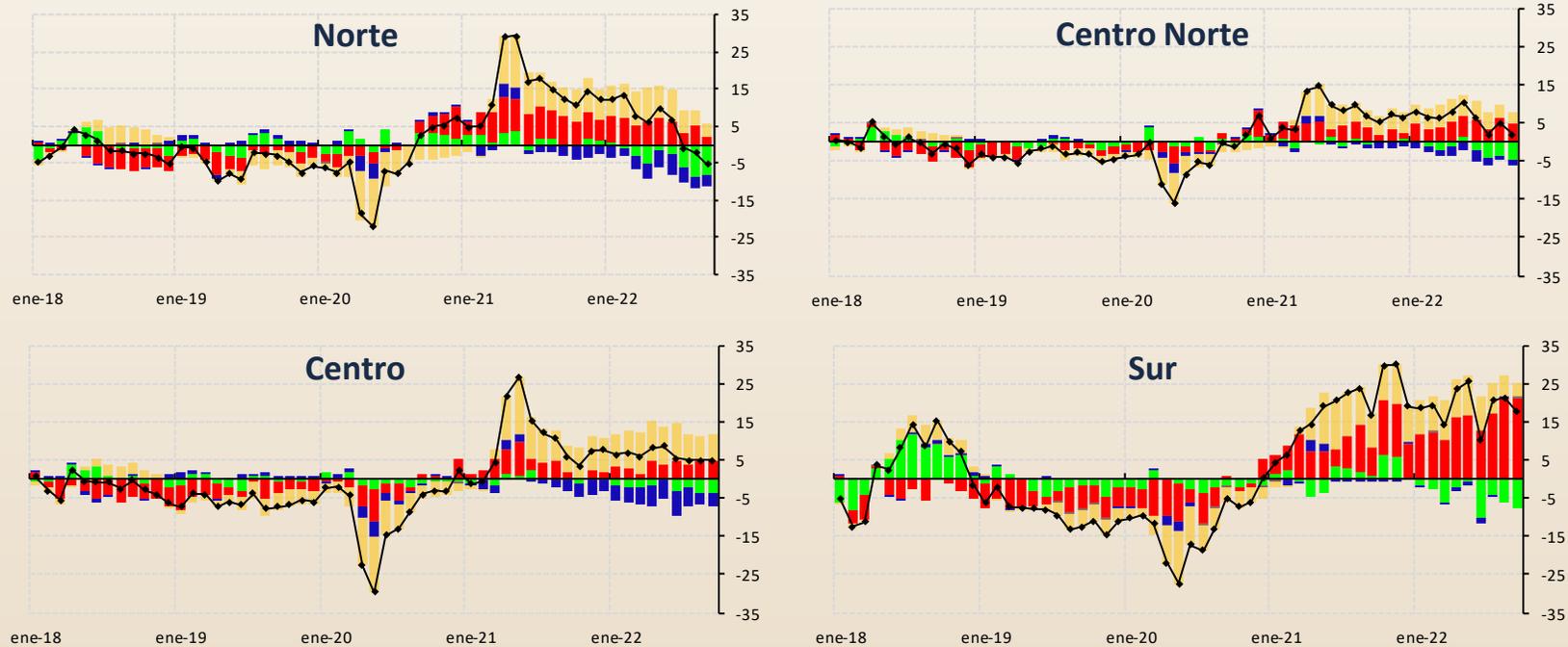
- Se usó un modelo econométrico para estimar **contribuciones de choques de oferta y demanda, internos y externos, a la producción** de bienes manufacturados sin equipo de transporte.

Descomposición Histórica de la Producción Regional de Manufacturas sin Equipo de Transporte

Desviación de la variación real anual respecto de su promedio histórico

Puntos porcentuales

Oferta local Demanda local Oferta externa Demanda externa Desviación Estimada*

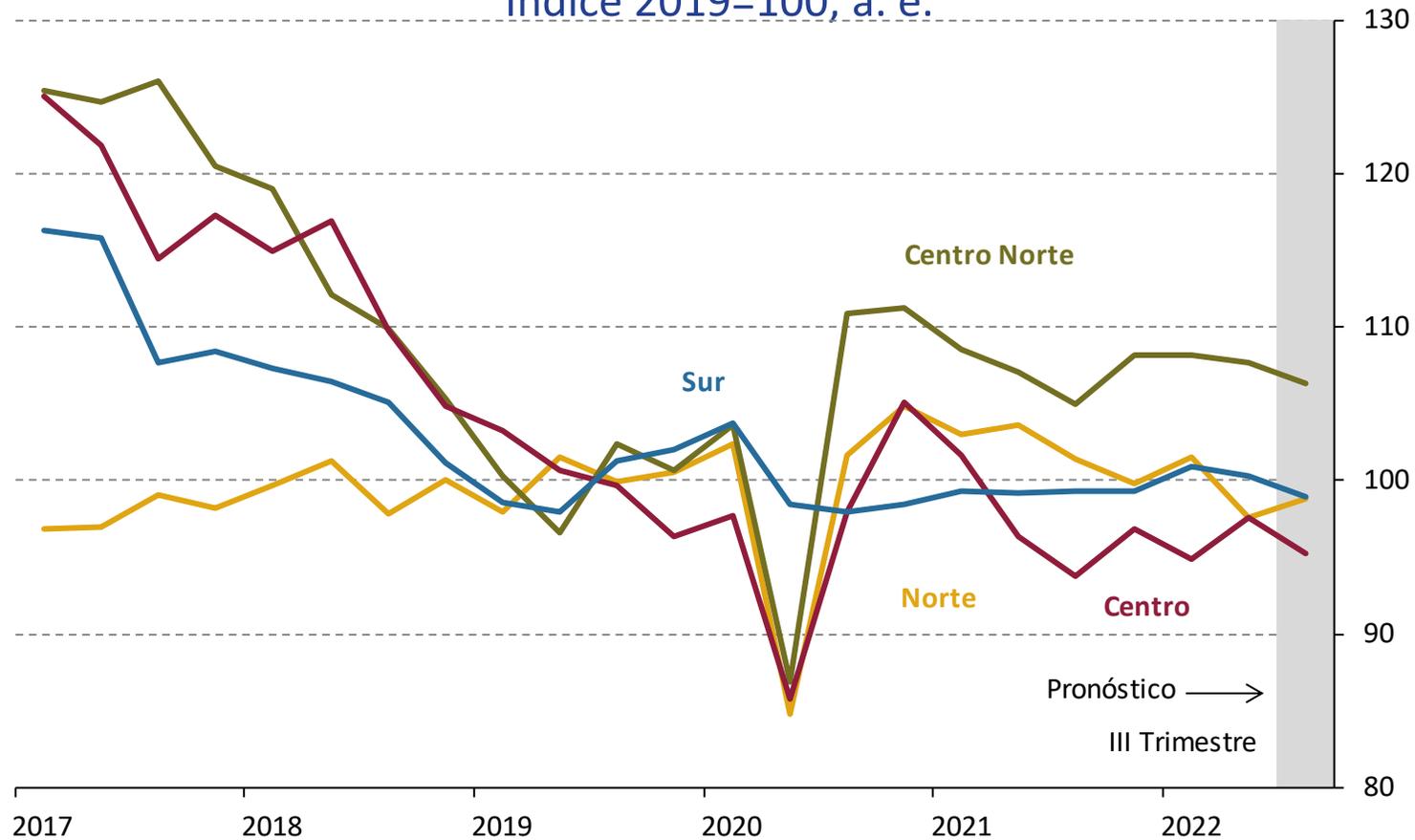


*"Desviación estimada" se refiere a la desviación obtenida con el modelo de la Ecuación 1 del Recuadro de la variación real anual del valor de la producción de manufacturas sin equipo de transporte con respecto de su promedio histórico estimado. Nota: Las variaciones reales anuales se calcularon a partir de sumas móviles de doce meses de las variaciones mensuales estimadas con el modelo. El promedio histórico estimado corresponde al periodo de febrero de 2007 a septiembre de 2022. Fuente: Estimaciones con base en la Ecuación 1 del Recuadro.

Se estima que en el 3T-2022 la actividad minera en las regiones centro norte, centro y sur haya mostrado una caída, en tanto que se anticipa que el norte haya exhibido una ligera expansión.

Indicador Regional de Actividad Minera

Índice 2019=100, a. e.



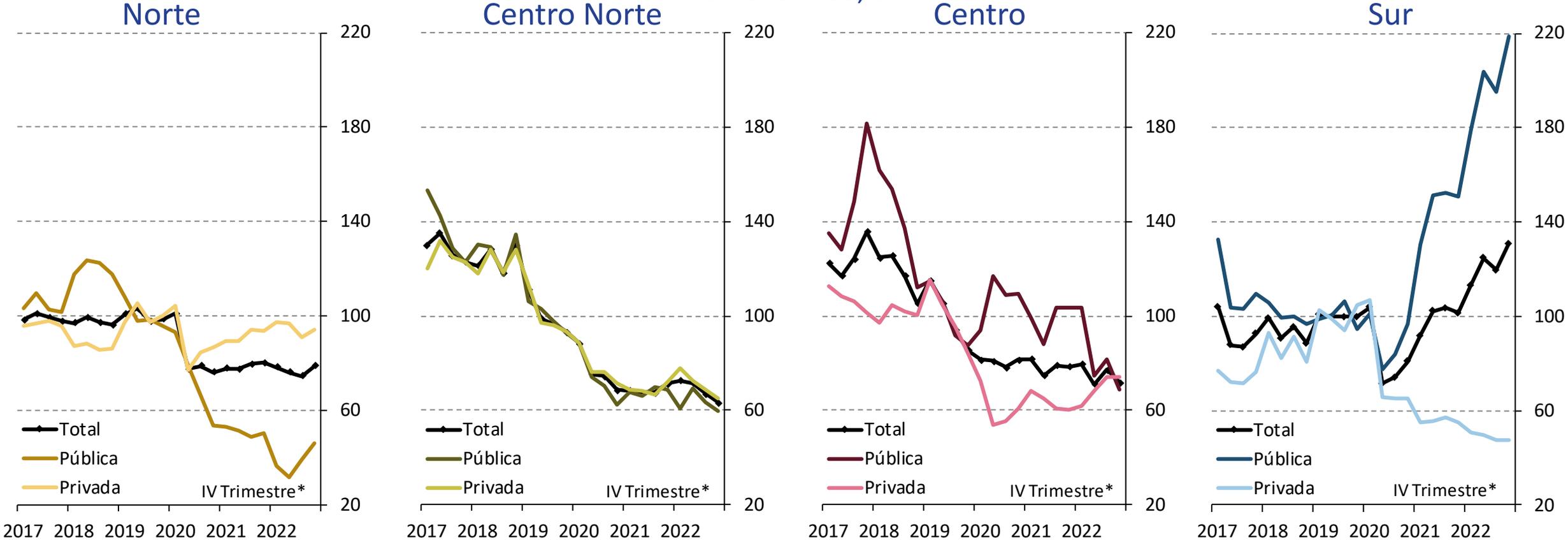
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series del Indicador Mensual de Actividad Minera por Entidad Federativa del INEGI.

Durante el periodo 3T-2022, el gasto en construcción se expandió en el centro, mientras que en el resto de las regiones se contrajo. En el interior de las regiones se observó un comportamiento heterogéneo entre los componentes privado y público.

Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región

Índice 2019=100, a. e.



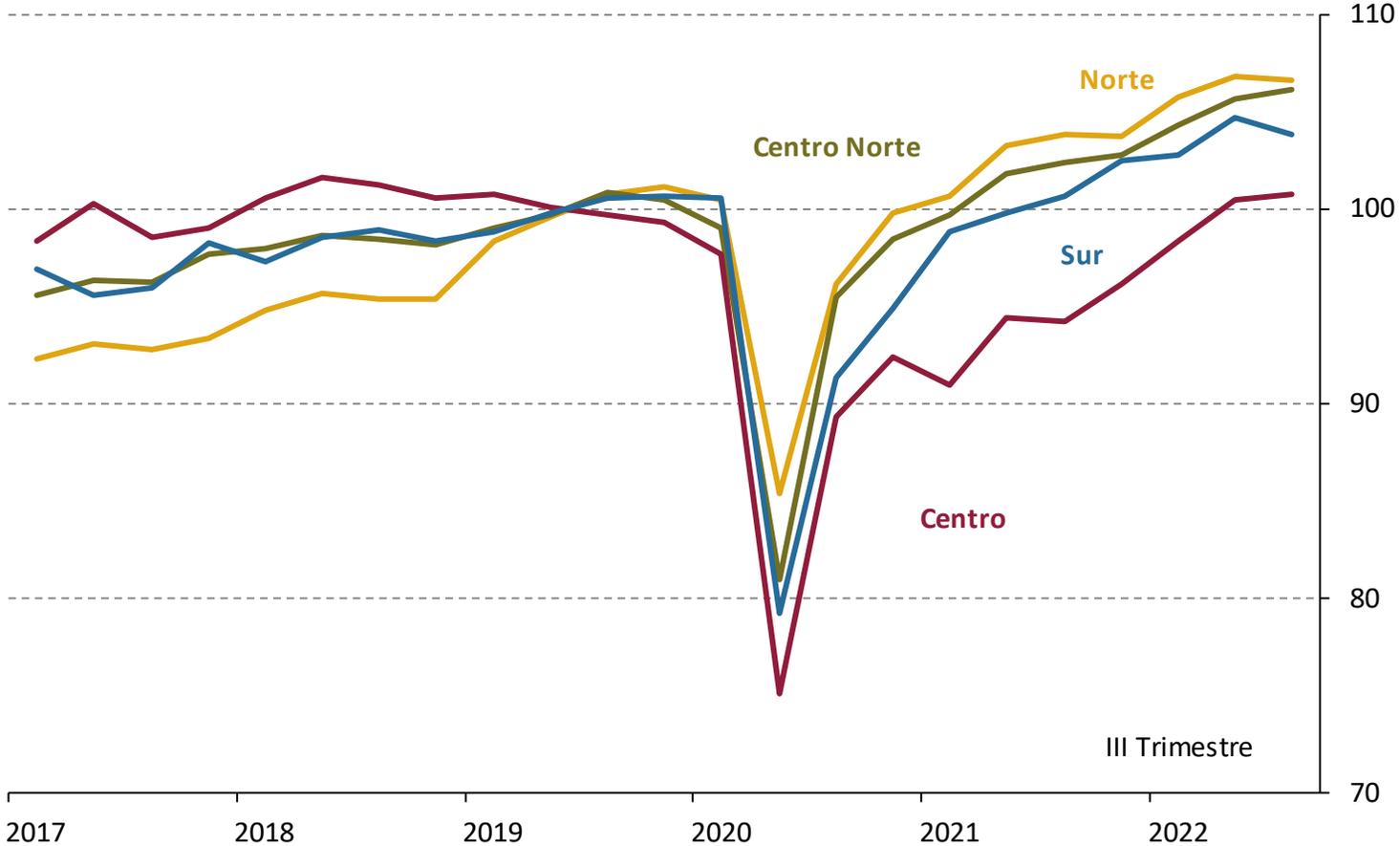
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a octubre de 2022.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en los datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI.

Durante el 3T-2022, la actividad comercial se debilitó en todas las regiones, y de manera más acentuada en el sur. No obstante, en cada una de ellas la actividad comercial siguió ubicándose por arriba de los niveles observados antes del inicio de la emergencia sanitaria.

Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios de Empresas Comerciales al por Menor Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

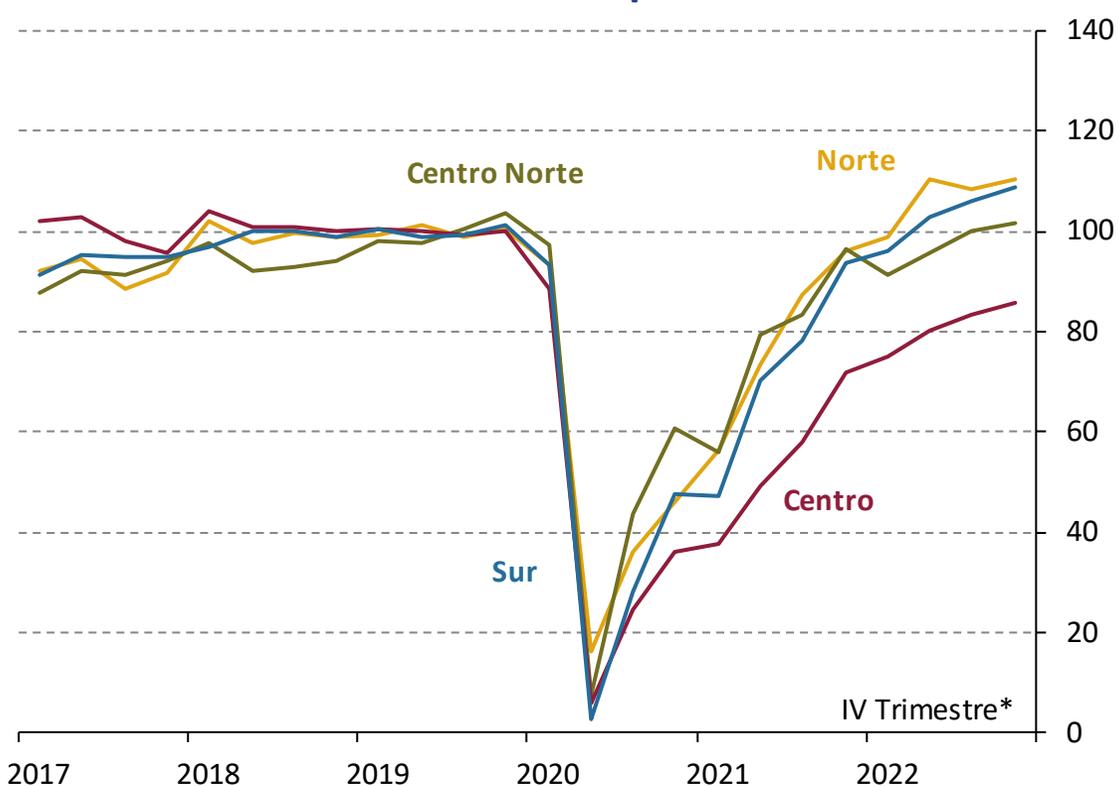
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series de Ingresos por Suministros de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI.

Durante el 3T-2022, la actividad turística continuó creciendo en todas las regiones, con excepción del norte en el caso de los cuartos ocupados. La región centro siguió presentando un mayor rezago en su recuperación en comparación con las demás regiones.

Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico

Índice 2019=100, a. e.

Cuartos Ocupados

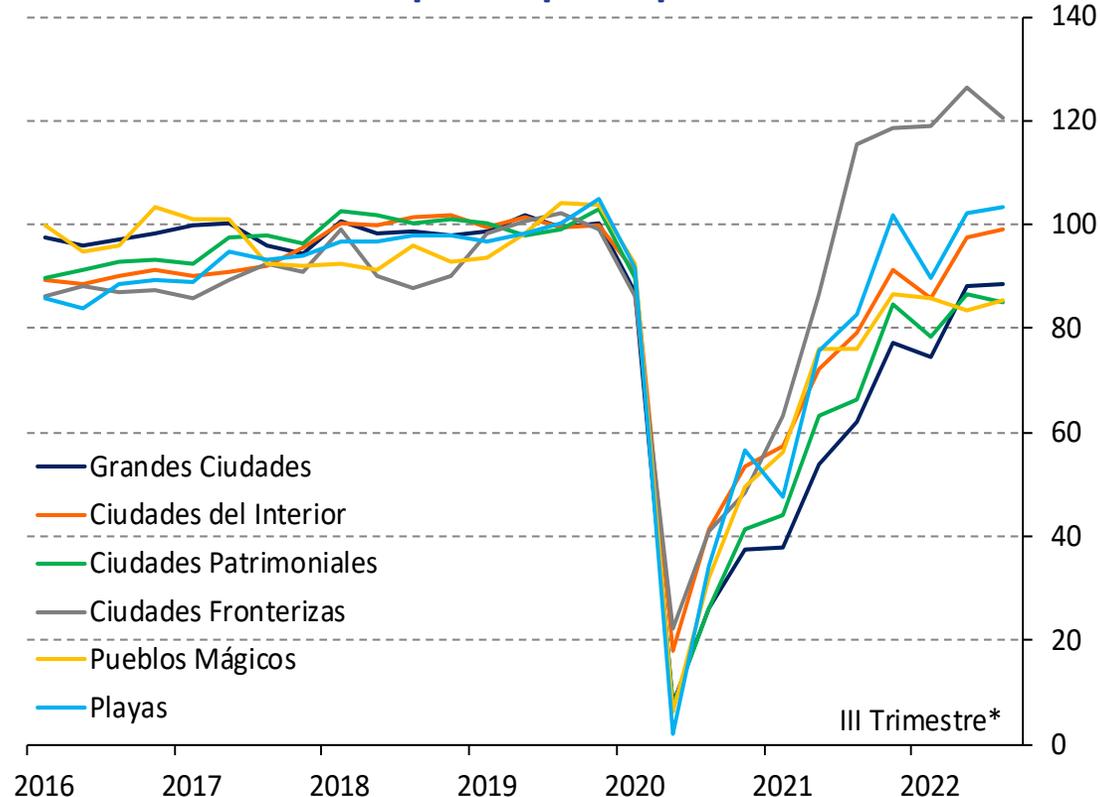


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a octubre de 2022.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

Cuartos Ocupados por Tipo de Destino



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

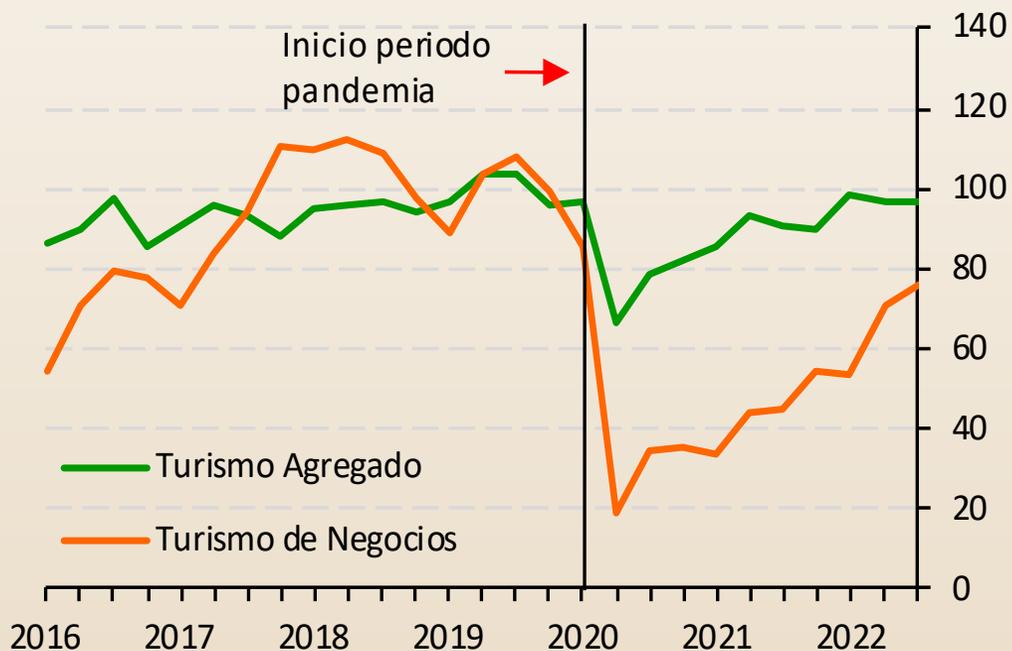
*/ Datos a agosto de 2022.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

Cambios en los Patrones del Turismo Agregado y de Negocios en las Regiones de México

- Se observa heterogeneidad en la reactivación del turismo de negocios, lo que podría ayudar a explicar parte de las diferencias regionales en la recuperación del turismo agregado. A nivel nacional, el turismo de negocios muestra una mayor brecha en su recuperación en comparación con el resto del turismo.

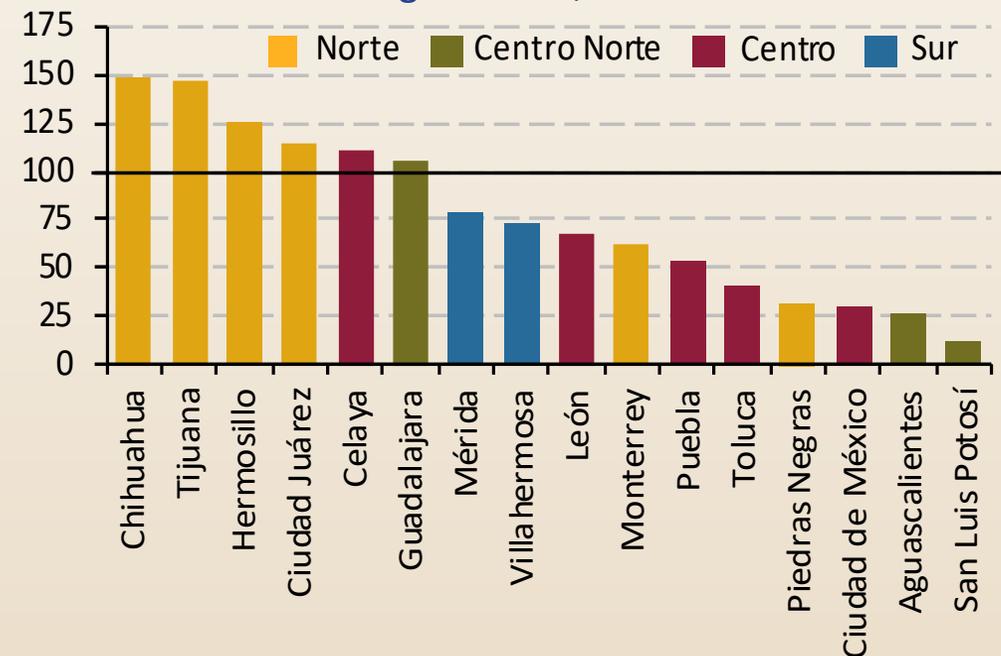
Turismo Agregado y Turismo de Negocios
Estimación con Google Trends, Índice base 2019=100



Nota: Datos trimestrales. La información se muestra al 3T-2022.
Fuente: Estimación del Banco de México con base en datos de Google Trends.

Nivel de Actividad del Turismo de Negocios en 2022
Relativo a Antes de la Pandemia

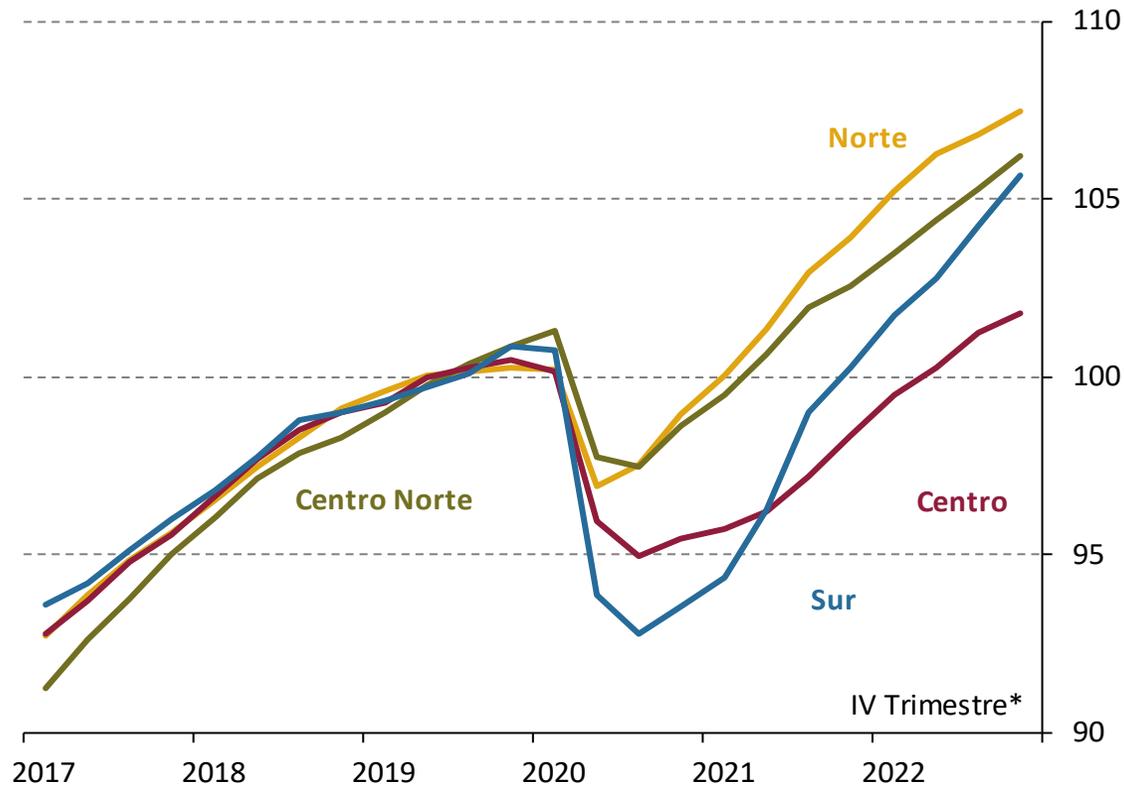
Estimación con Google Trends, Índice 2016-2019=100



Nota: La información se muestra al 3T-2022.
Fuente: Estimación del Banco de México con base en datos de Google Trends.

El número de puestos de trabajo afiliados al IMSS mantuvo su trayectoria al alza en todas las regiones durante el 3T-2022.

Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS Índice 2019=100, a. e. ^{1/}



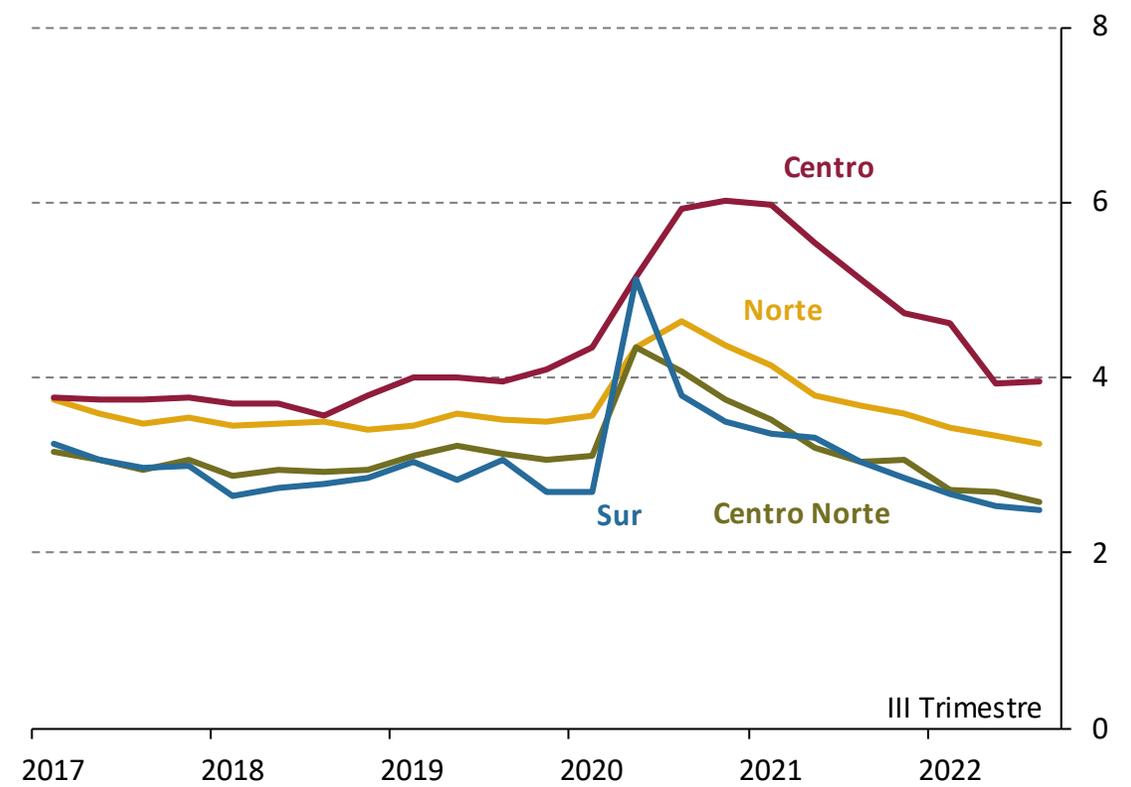
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a noviembre de 2022.

1/ Permanentes y eventuales urbanos.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del IMSS.

Tasa de Desocupación Por ciento, a. e.



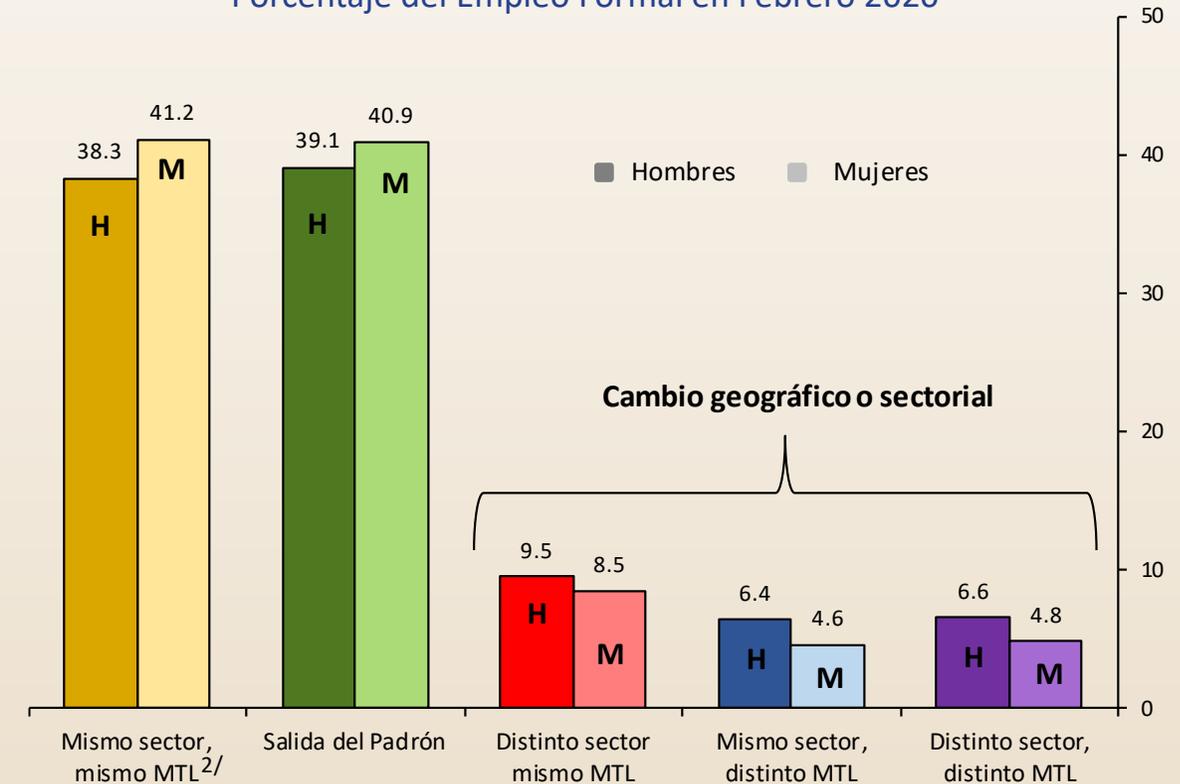
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI. El dato del 2T-2020 corresponde a los indicadores laborales para las entidades federativas de México con estimación por modelos estadísticos del INEGI y a partir del tercero de 2020 corresponden a la nueva edición de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE^N).

Costos del Ajuste Geográfico y Sectorial del Empleo Formal Durante la Pandemia Diferenciados por Género

- En los primeros dos años de la pandemia se observaron cambios en la composición regional y sectorial del empleo formal.
- Sin embargo, las mujeres tendieron en menor medida que los hombres a cambiar de lugar geográfico y sector de empleo en ese periodo.
- Por medio de un modelo de transiciones laborales, se estima que las mujeres enfrentan costos más altos que los hombres para cambiar de ubicación geográfica y de sector de empleo.

Distribución de Trabajadores Afiliados al IMSS^{1/} en Febrero 2020 según su Ubicación Sectorial y Geográfica en Febrero 2022
Porcentaje del Empleo Formal en Febrero 2020



1/ Las cifras no incluyen a los trabajadores subcontratados de acuerdo al criterio usado en el Recuadro 3 del RER-I 2022.
2/ Un mercado de trabajo local (MTL) es un conjunto de municipios que se encuentran vinculados entre sí, debido a que los trabajadores que habitan ahí laboran en el mismo conjunto de municipios.
Fuente: Estimación del Banco de México con información del IMSS.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2022

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

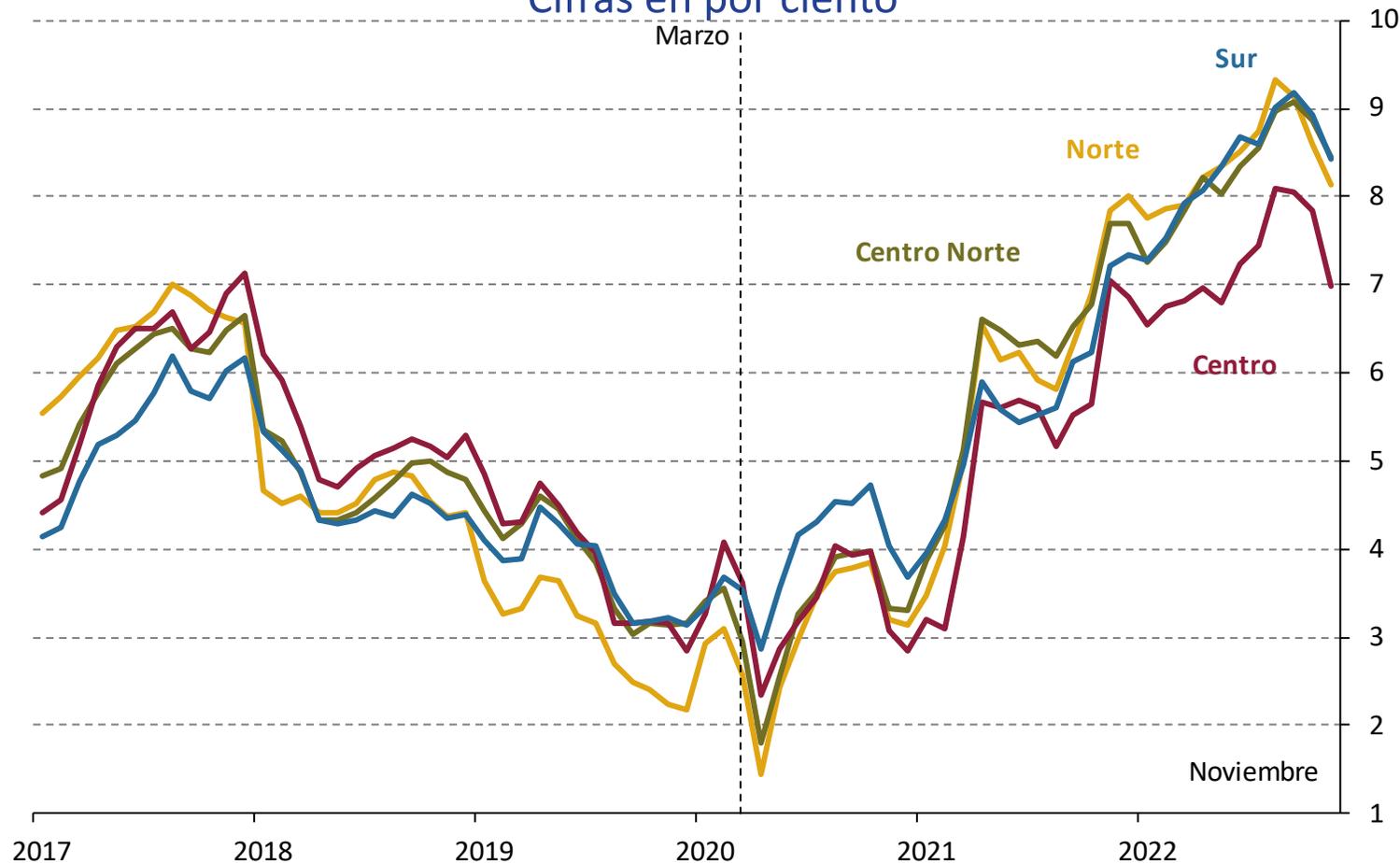
(con base en información recabada entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022)

III. Consideraciones Finales

Los efectos acumulados de los choques de la pandemia de COVID-19 y del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, los cuales han resultado ser más profundos y duraderos de lo anticipado, continuaron presionando a la inflación en todas las regiones durante el 3T-2022. Sin embargo, se observó cierta moderación en la inflación general en lo que va del cuarto trimestre del presente año.

Inflación General Anual por Región

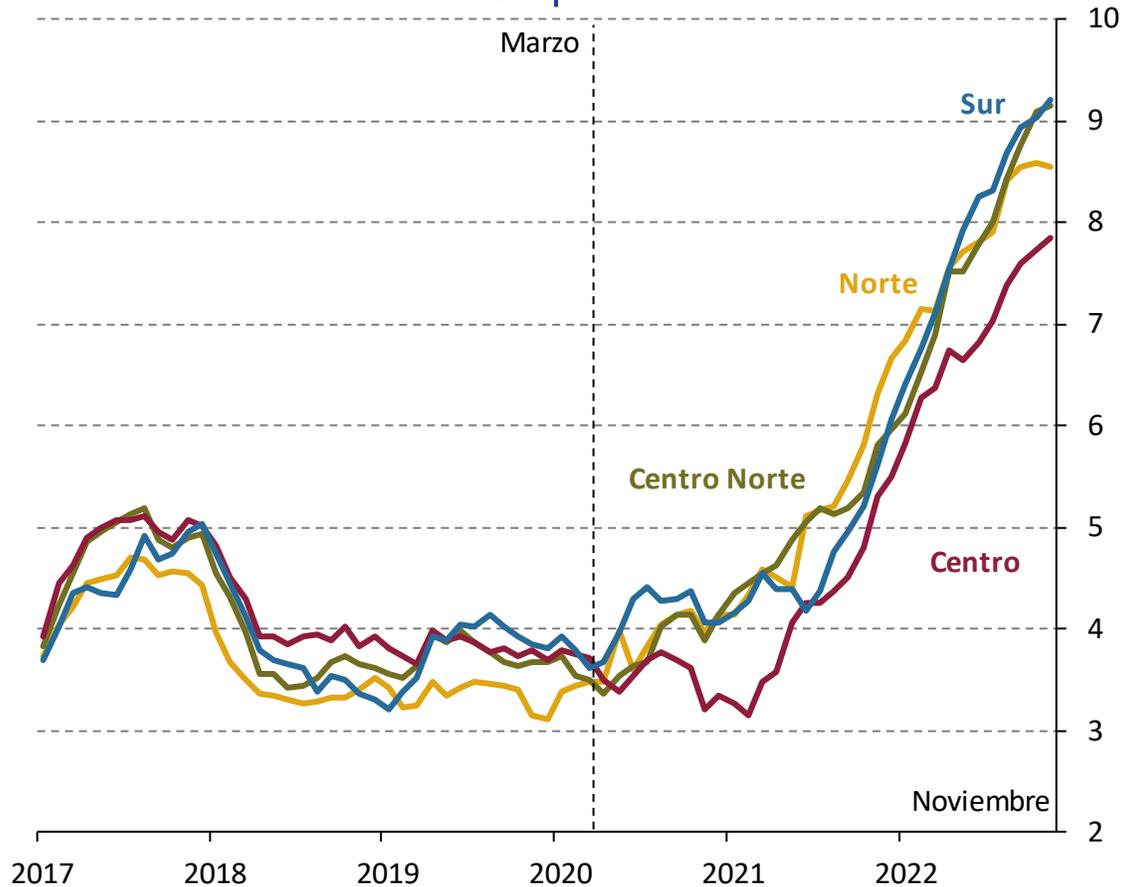
Cifras en por ciento



Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

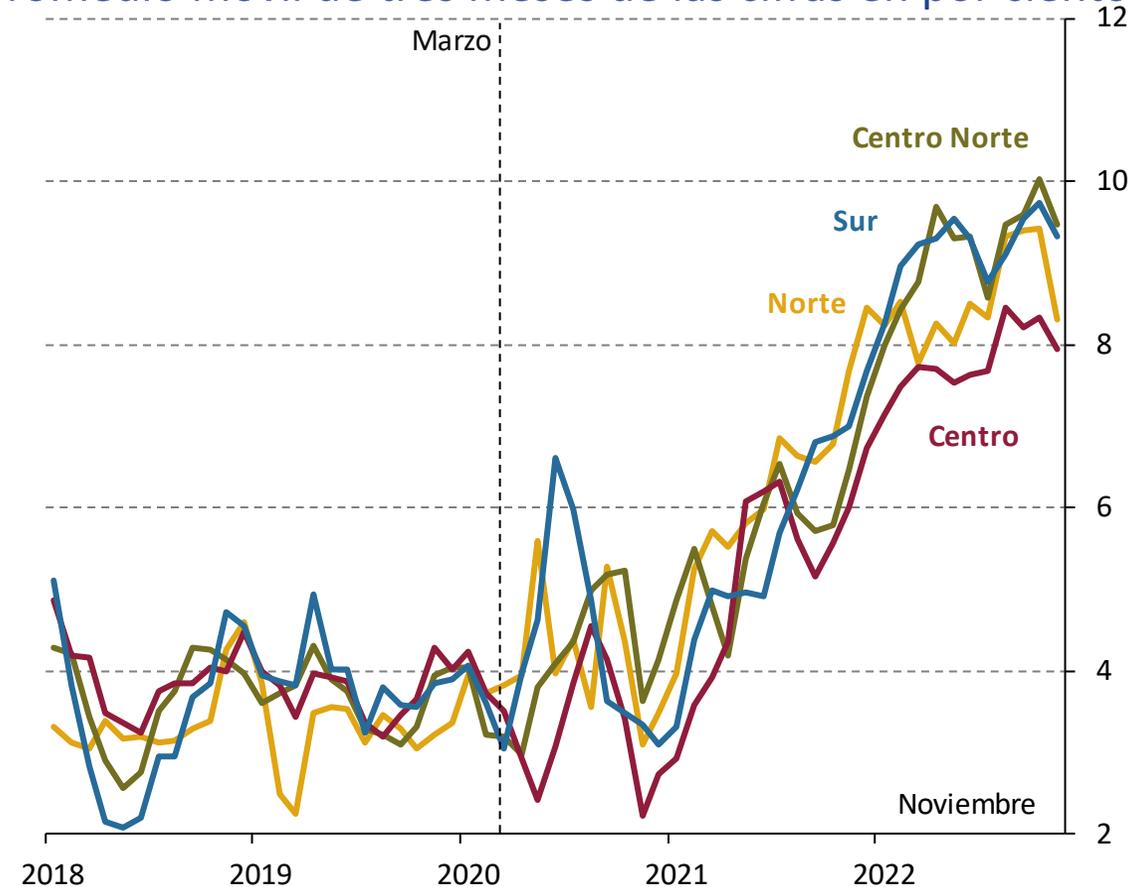
En todas las regiones, la inflación subyacente anual continuó incrementándose en el 3T-2022 y ha seguido presionada en lo que va del 4T-2022.

Inflación Subyacente Anual por Región Cifras en por ciento

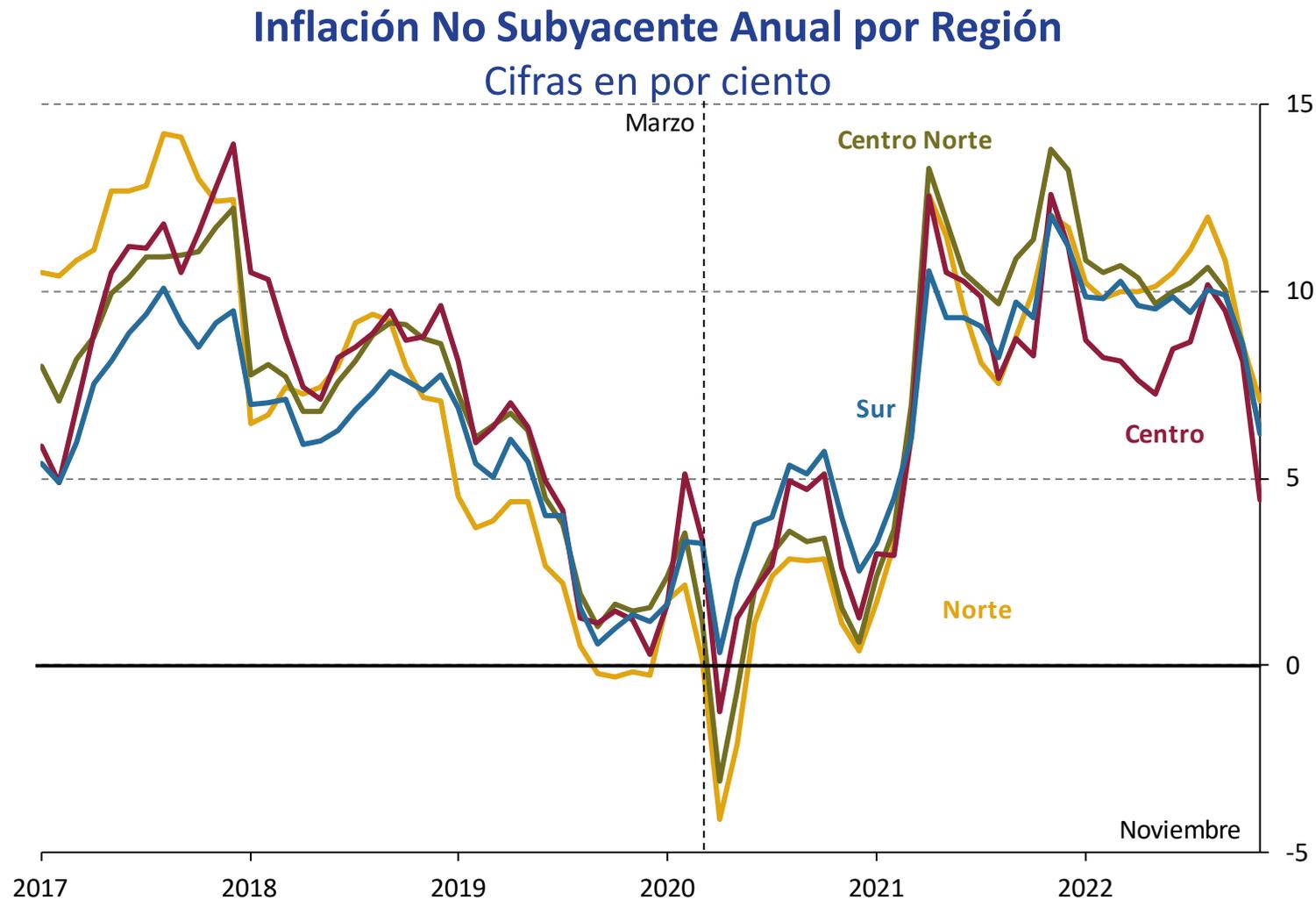


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

Variación Mensual Desestacionalizada Anualizada del Índice Subyacente Promedio móvil de tres meses de las cifras en por ciento



En el 3T-2022 la inflación no subyacente en todas las regiones mantuvo niveles elevados y superiores a los del trimestre anterior. No obstante, este indicador ha presentado una reducción en todas ellas durante el cuarto trimestre.



Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2022

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022)

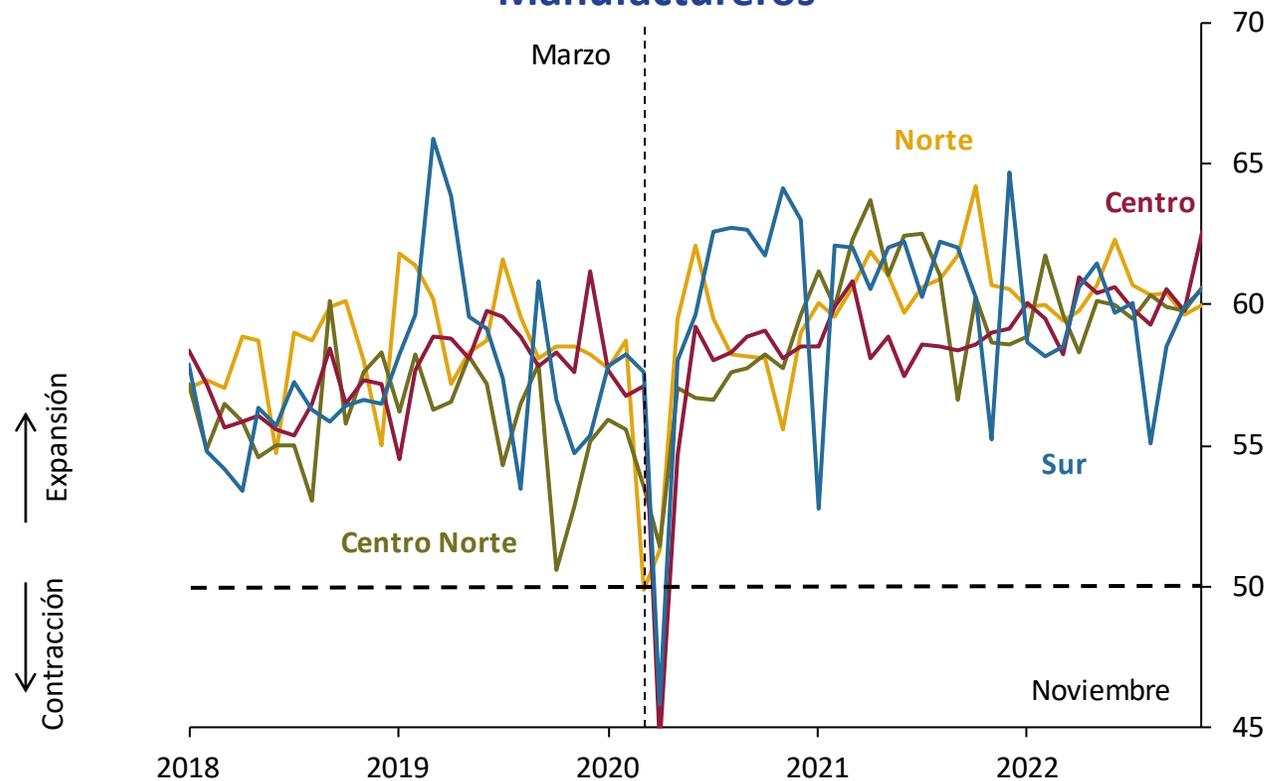
III. Consideraciones Finales

Los Índices Regionales de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros se mantienen en terreno de expansión.

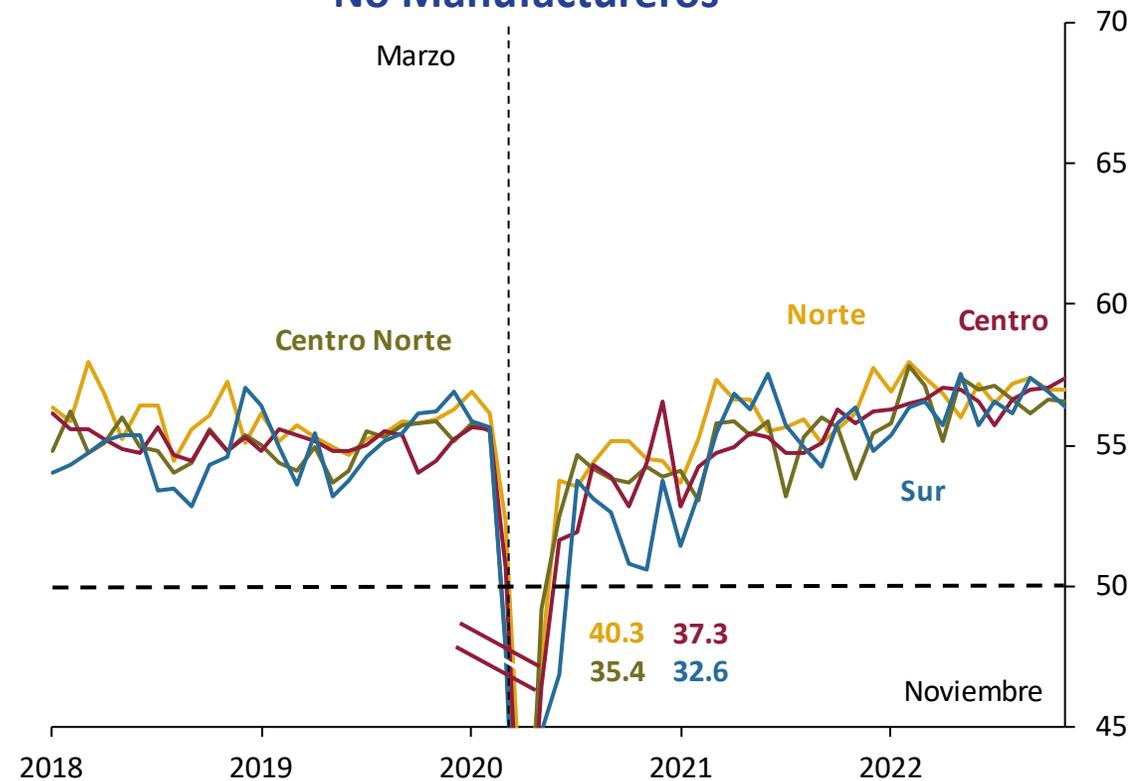
Índice Regional de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros: Expectativas sobre la Actividad en los Próximos 3 Meses

Índices de difusión, a. e.

Manufactureros



No Manufactureros

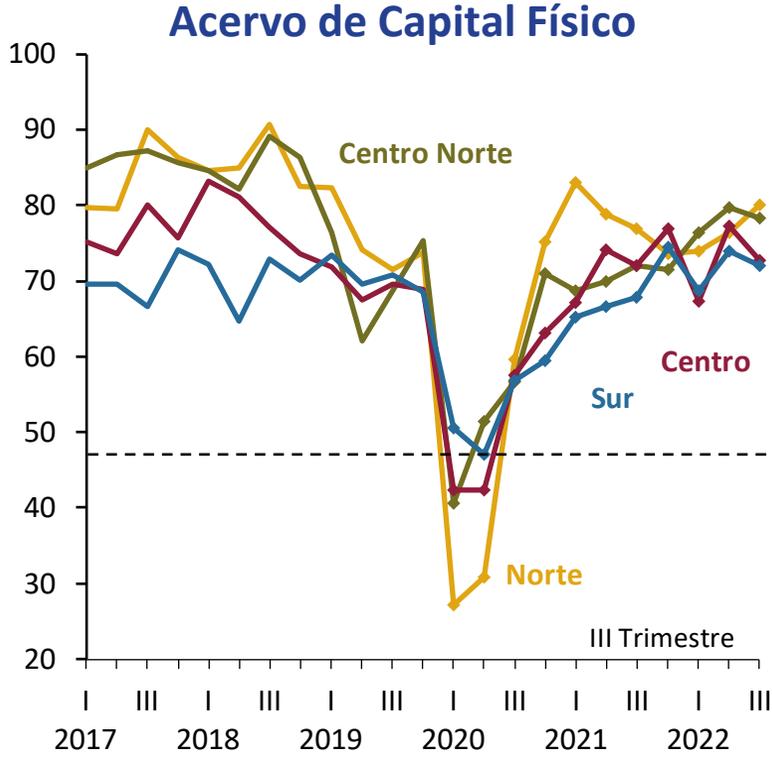
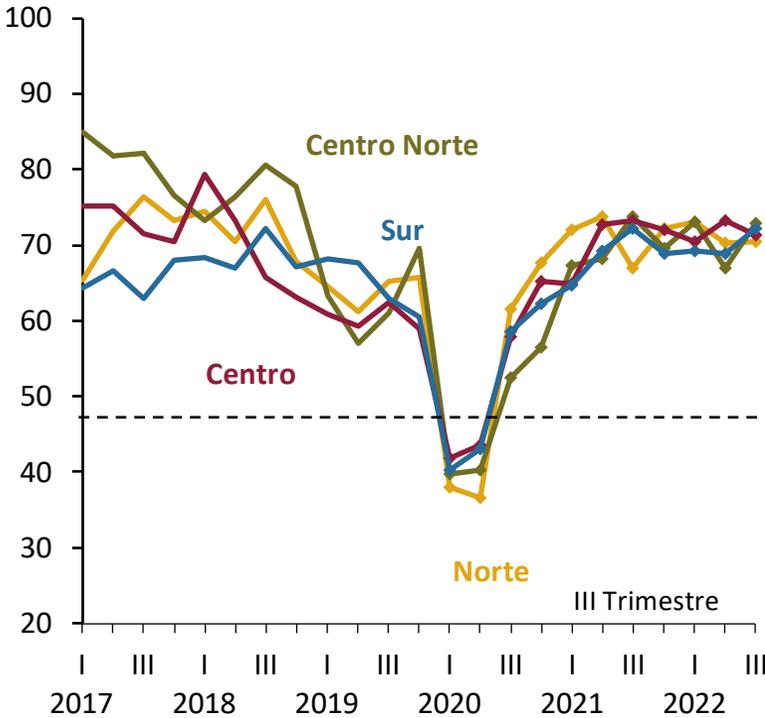
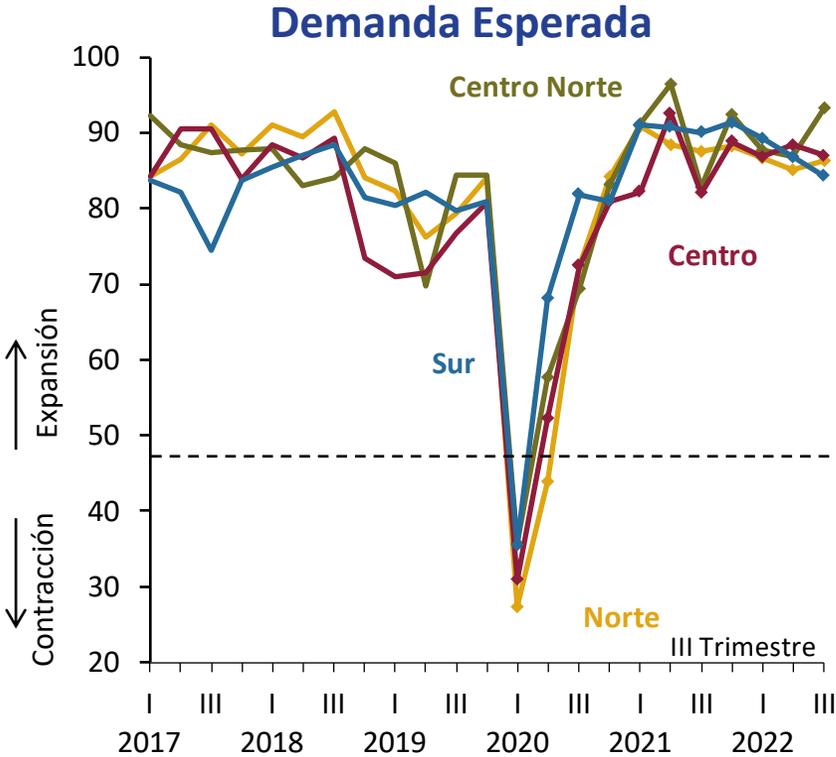


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Banco de México.

Los índices de difusión correspondientes a las expectativas sobre la demanda, el número de trabajadores y la inversión en activos fijos de las empresas continuaron en la zona de expansión en todas las regiones durante el 3T-2022.

Expectativas de Directivos Empresariales: Demanda, Personal Contratado y Acervo de Capital Físico en los Próximos 12 Meses ^{1/}

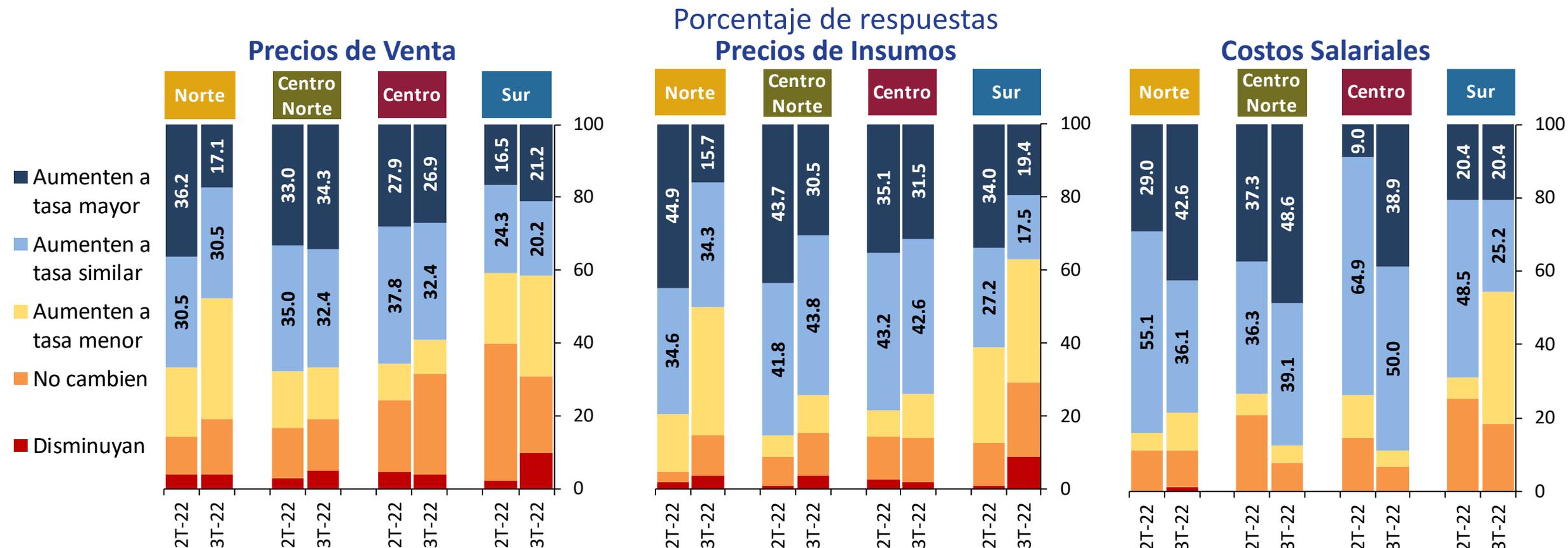
Índices de difusión Personal Contratado



^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos fijos realizada por su empresa durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el nivel de inversión para los próximos 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2022 se obtuvieron entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022.

En todas las regiones, el porcentaje de directivos de empresas que anticipa que sus precios de venta y los de los insumos que utilizan aumenten a tasa similar o mayor presentó una disminución, excepto en el caso de los precios de venta en el centro norte y el sur, donde se mantuvo estable. En cuanto a los costos salariales, en el norte y las regiones centrales se incrementó el porcentaje de directivos que espera aumentos a tasa mayor.

Expectativas de Directivos Empresariales: Precios de Venta, Precios de Insumos y Costos Salariales en los Próximos 12 Meses Respecto de los 12 Meses Previos ^{1/}



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: "Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de los insumos (bienes y servicios) que se utilizan en su sector para los próximos 12 meses? y ¿cómo anticipa el cambio en los sueldos y salarios de los trabajadores que laboran en su sector para los próximos 12 meses?" realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2022 se obtuvieron entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022.

Principales Respuestas de Representantes de Empresas al ser Consultados sobre los Tres Principales Factores que Podrían Obstaculizar el Crecimiento de la Actividad Económica en sus Entidades en los Próximos Seis Meses

Con base en información recabada entre el 1 y el 30 de septiembre de 2022^{1/}

	Norte		Centro Norte		Centro		Sur	
	Factor	Porcentaje de Respuestas	Factor	Porcentaje de Respuestas	Factor	Porcentaje de Respuestas	Factor	Porcentaje de Respuestas
1	Inflación	34.8%	Inflación	34.4%	Inflación	34.6%	Inflación	37.4%
2	Condiciones Externas	21.9%	Gobernanza	19.8%	Gobernanza	19.9%	Gobernanza	22.4%
3	Gobernanza	17.0%	Condiciones Económicas Internas	18.2%	Condiciones Económicas Internas	17.9%	Condiciones Económicas Internas	18.2%

^{1/} Pregunta: ¿cuáles considera usted que serán los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica en su entidad federativa durante los próximos seis meses? Esta pregunta es similar a la que se incluye en el cuestionario de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Las cifras correspondientes a septiembre de 2022 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 30 de septiembre de 2022.

Fuente: Banco de México.

Opinión de los Directivos Empresariales acerca de los Riesgos para la Actividad Económica Regional (con base en información recabada entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022) ^{1/}

Riesgos a la baja

- ✓ Que se deterioren los indicadores de seguridad pública.
- ✓ Que persista la inflación en niveles elevados.
- ✓ Que continúen los bajos niveles de inversión tanto pública como privada.

Riesgos al alza

- ✓ Que el gasto público, en particular la inversión en obras de infraestructura, sea mayor que el esperado.
- ✓ Que se fortalezcan los niveles de seguridad pública.
- ✓ Que se observen, tanto en el ámbito local como internacional, condiciones más favorables que incentiven una mayor inversión privada.
- ✓ Que se registre un descenso de la inflación más rápido que el anticipado.

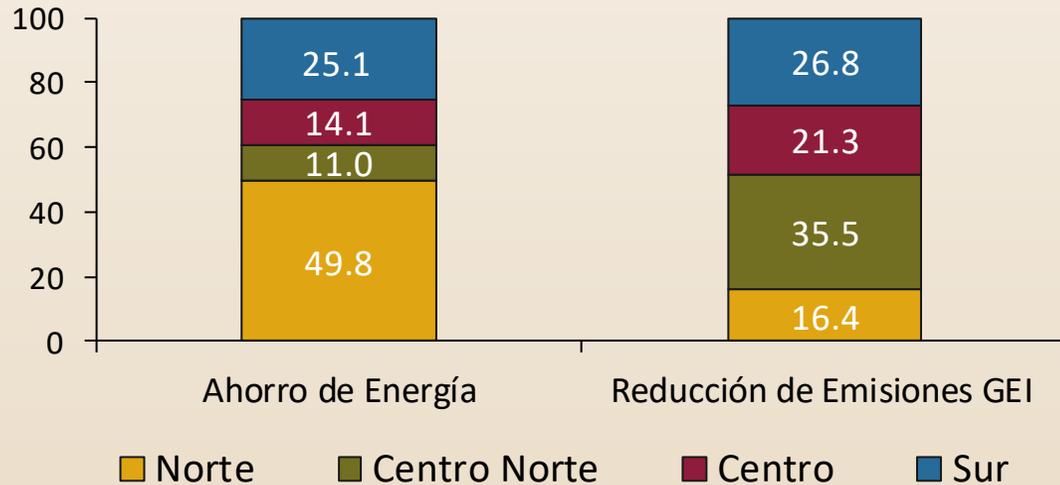
1/ Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022.

Eficiencia Energética y Desempeño Ambiental del Sector Manufacturero en las Regiones de México

- Este Recuadro **estima una frontera de posibilidades de producción**, donde se ubican las entidades que aplican las mejores prácticas del país en términos energéticos y ambientales.

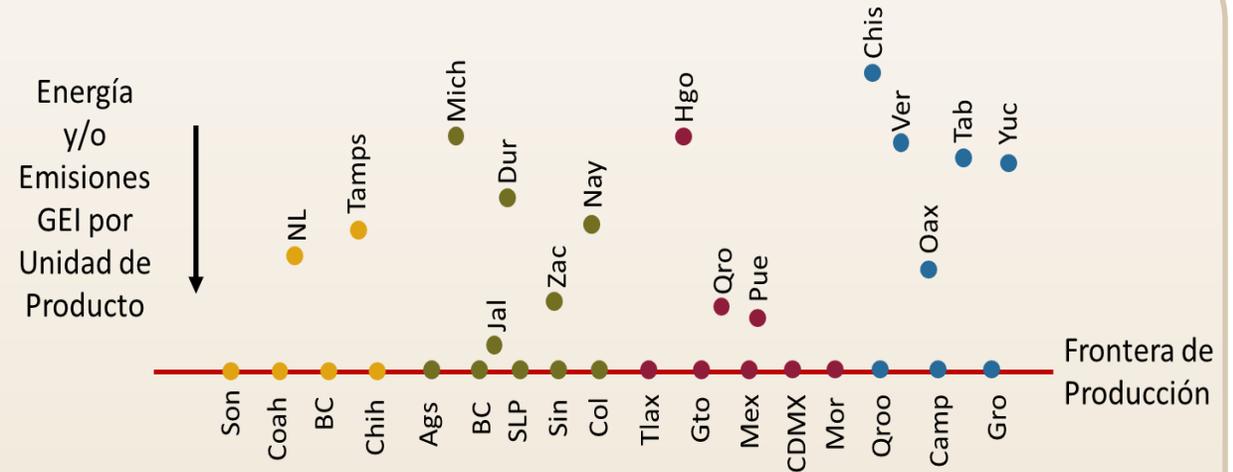
Contribución Estimada al Ahorro Nacional de Energía y de Reducción de Emisiones de Gases Efecto Invernadero (GEI) de las Entidades Debajo de la Frontera de Producción

Cifras en por ciento para 2018



Fuente: Estimaciones del Banco de México.

Representación Esquemática de la Frontera de Producción



- Las estimaciones del modelo muestran que **si las entidades alejadas de la frontera aplicaran las mejores prácticas de producción de aquellas sobre la frontera**, el sector podría:
 - Ahorrar hasta 11.5% de la **energía** consumida, y
 - Reducir** sus **emisiones** de gases efecto invernadero hasta en 6.8%.

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2022

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 26 de septiembre y el 20 de octubre de 2022)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones Finales

1 Hacia delante, se anticipa que la recuperación de las economías regionales continúe, en un contexto complejo e incierto que impone retos importantes para el crecimiento. Entre ellos:

- ✓ **Una posible recesión de la economía de Estados Unidos**, la cual podría afectar particularmente a las entidades exportadoras del norte y las regiones centrales, o a aquellas que reciben un flujo importante de remesas de ese país.
- ✓ **Que la pandemia y los conflictos geopolíticos continúen afectando las cadenas globales de suministro y el precio de los energéticos**, y que ello limite la actividad en aquellos sectores y regiones más expuestos a dichos choques de oferta.
- ✓ **Que las condiciones de seguridad pública desincentiven la actividad económica.**
- ✓ **Que se materialicen eventos climáticos adversos o emergencias fito y zoonositarias.**

Consideraciones Finales

2 Para enfrentar estos retos, se requiere fomentar condiciones adecuadas para la recuperación de la inversión privada y reforzar aquellos factores que inciden en las fuentes internas de crecimiento.

- ✓ En el marco del T-MEC y en el contexto de una relocalización de los procesos productivos a escala mundial:
 - **Un fortalecimiento del estado de derecho y de la seguridad pública** otorgaría mayor certidumbre a las empresas, facilitaría su operación, disminuiría sus costos y podría impulsar el flujo de inversión, no solo de las regiones que tradicionalmente reciben una mayor parte de dichos flujos, sino también del sur.
 - **La construcción de proyectos de infraestructura**, en particular de aquellos que mejoren la conectividad regional con otros mercados, dentro y fuera de México, así como de aquellos que faciliten el acceso a fuentes de energía de manera eficiente y menos contaminante, también podría apoyar en el mediano plazo la atracción de inversiones.
- ✓ **Una mayor flexibilidad del mercado laboral** podría permitir un mejor ajuste del empleo ante los retos que impone la pandemia.
- ✓ **El avance en el control de la pandemia** seguirá siendo clave para alcanzar una reactivación de la actividad más robusta y con mayor certidumbre, sobre todo en aquellas regiones que se especializan en servicios, como el centro, que la pandemia ha afectado particularmente.

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Diciembre de 2022

Disponible en la app:



**Banxico
al día**

Publicada-Usu General

Información que ha sido publicada por el Banco de México