

Reporte sobre las Economías Regionales

Enero – Marzo 2023



Publicada-Usó General

Información que ha sido publicada por el Banco de México

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2023

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023)

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 primer trimestre de 2023, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023 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 Enero – Marzo 2023

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

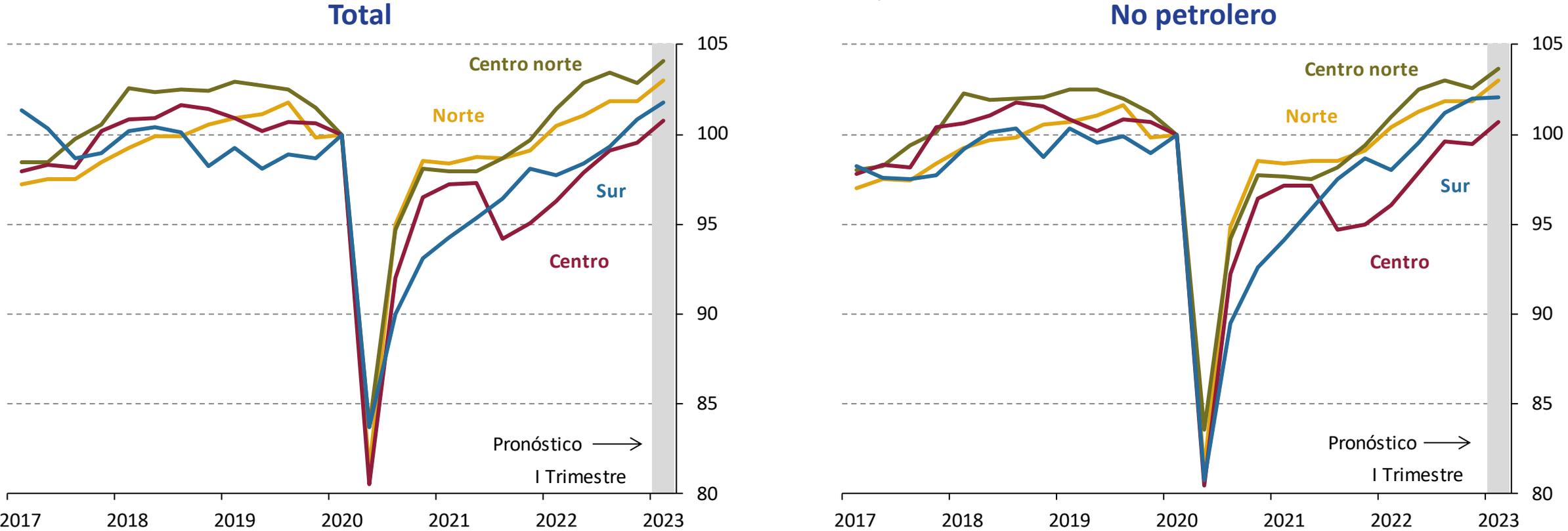
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023)

III. Consideraciones Finales

Se estima que durante el 1T-2023 la actividad económica se haya expandido en todas las regiones. Por primera vez desde el inicio de la pandemia, todas ellas se ubicarían por arriba de los niveles observados en 1T-2020.

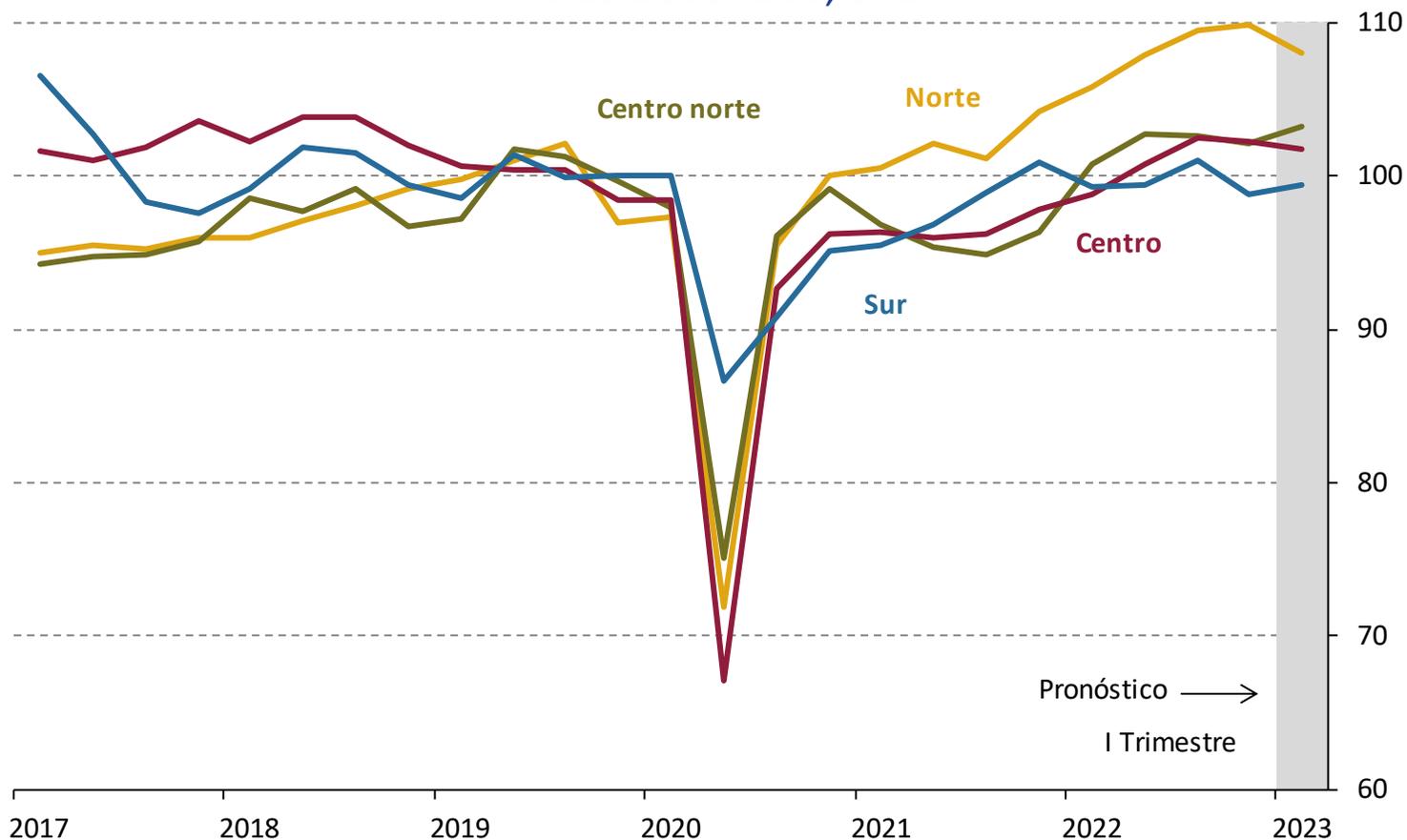
Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional Índice 1T 2020=100, a. e.



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.

Se anticipa que en 1T-2023 la actividad manufacturera en las regiones norte y centro haya registrado una contracción, en tanto que el centro norte y el sur habrían presentado una expansión.

Indicador Regional de Actividad Manufacturera Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

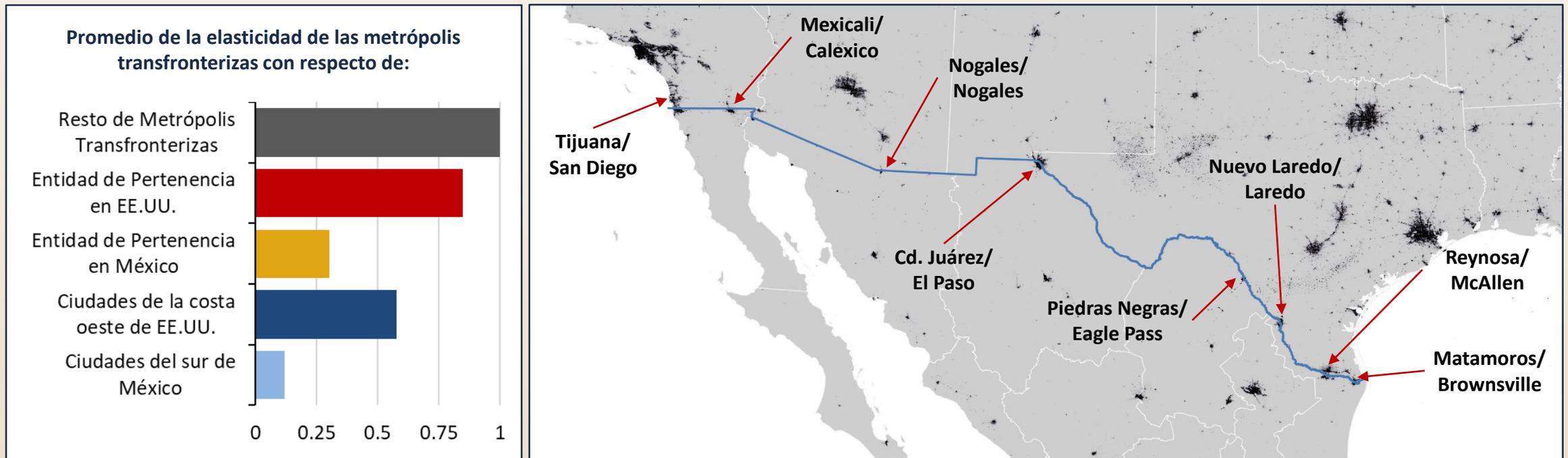
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Mensual de Actividad Manufacturera por Entidad Federativa del INEGI.

Integración económica de las ciudades fronterizas entre México y Estados Unidos

- El Recuadro presenta evidencia estadística de integración económica de las ciudades fronterizas entre México y Estados Unidos. Se destaca un mayor grado de vinculación económica entre las metrópolis transfronterizas y al norte de la frontera que con respecto a México.

Elasticidad de la luminosidad mensual de las ciudades transfronterizas y otras regiones

De enero 2014 a noviembre 2022

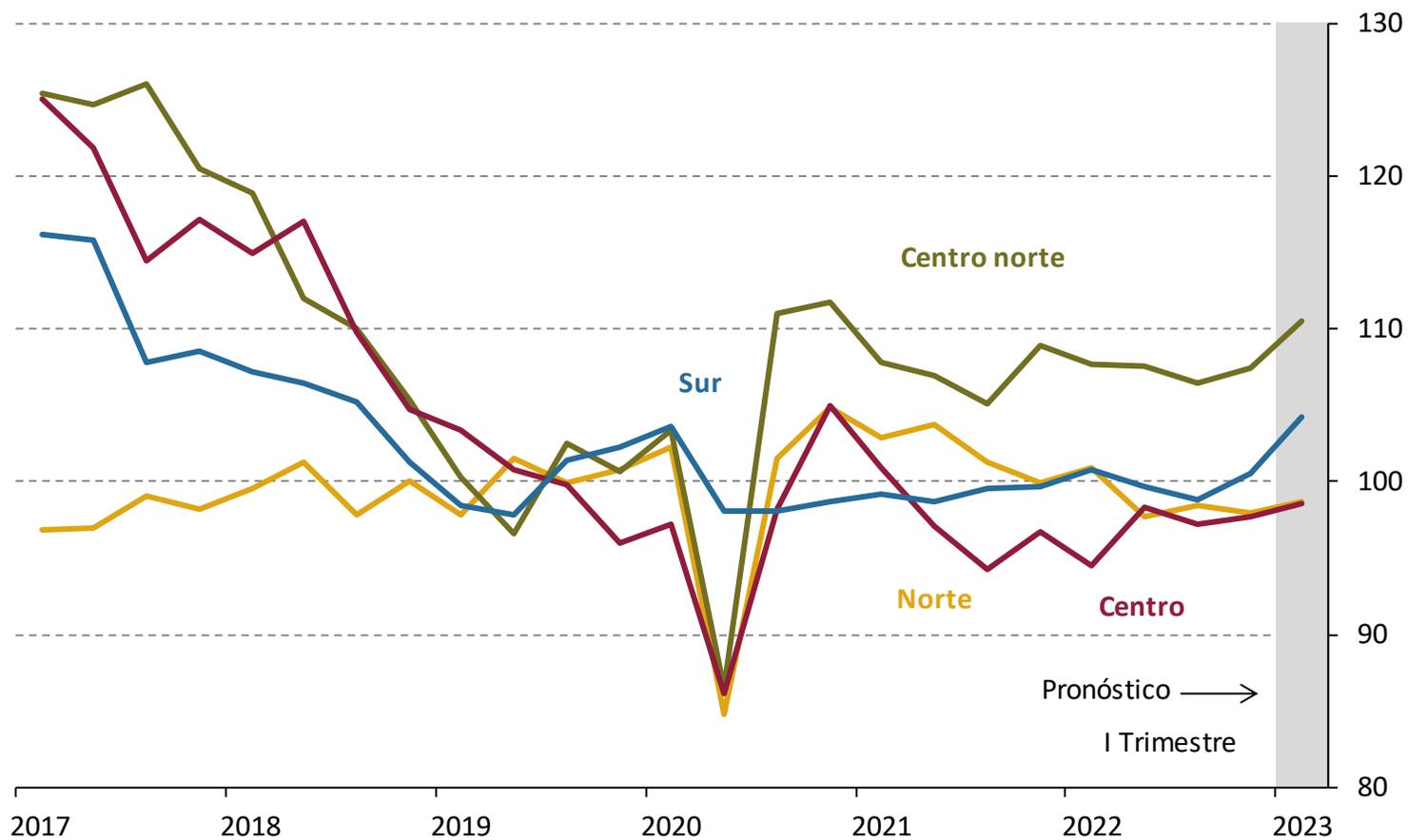


Nota: El promedio de la elasticidad se calculó promediando las elasticidades obtenidas para cada una de las metrópolis transfronterizas. Línea azul, frontera México-Estados Unidos; líneas blancas, entidades federativas. Las manchas en negro corresponden a actividad luminosa.

Fuente: Banco de México con base en INEGI, marco geoestadístico nacional (2021), *EOG-Payne institute*, y la oficina del censo de EUA.

Se estima que en el 1T-2023 la actividad minera haya incrementado su ritmo de crecimiento en todas las regiones, particularmente en el sur.

Indicador Regional de Actividad Minera Índice 2019=100, a. e.



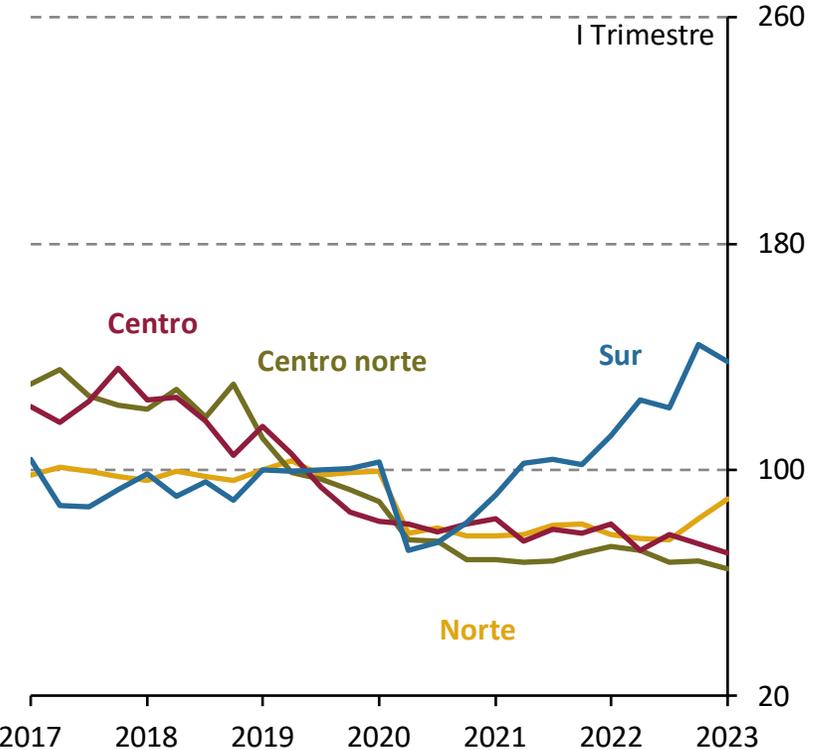
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

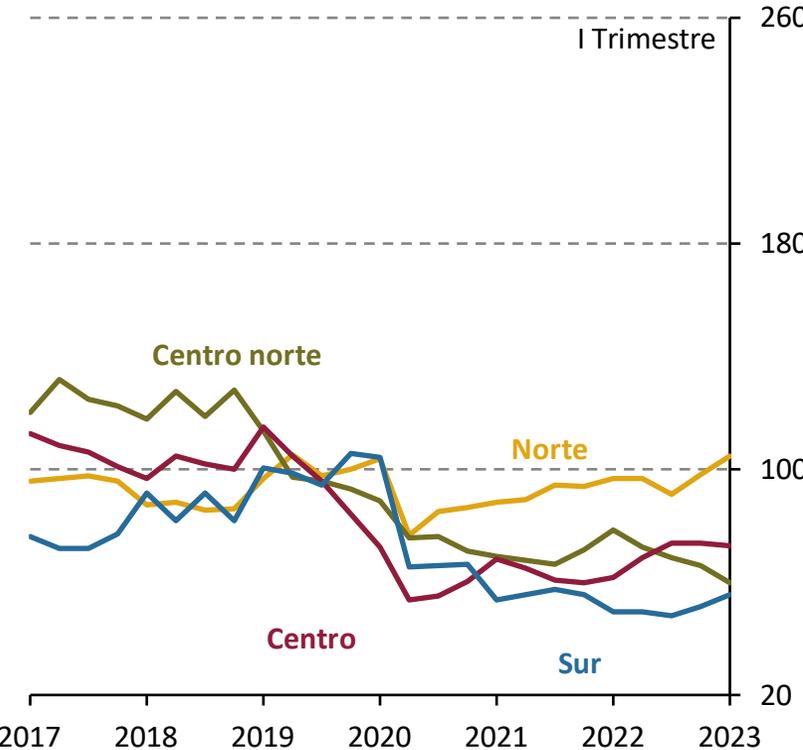
Durante el 1T-2023, el gasto en construcción se contrajo en la región centro norte como resultado de una caída de la obra privada; en el centro de la pública y privada, y en el sur de la pública. Por su parte, la construcción en el norte se expandió apoyada por el dinamismo de sus dos componentes.

Valor Real de la producción en la industria de la construcción por región
Índice 2019=100, a. e.

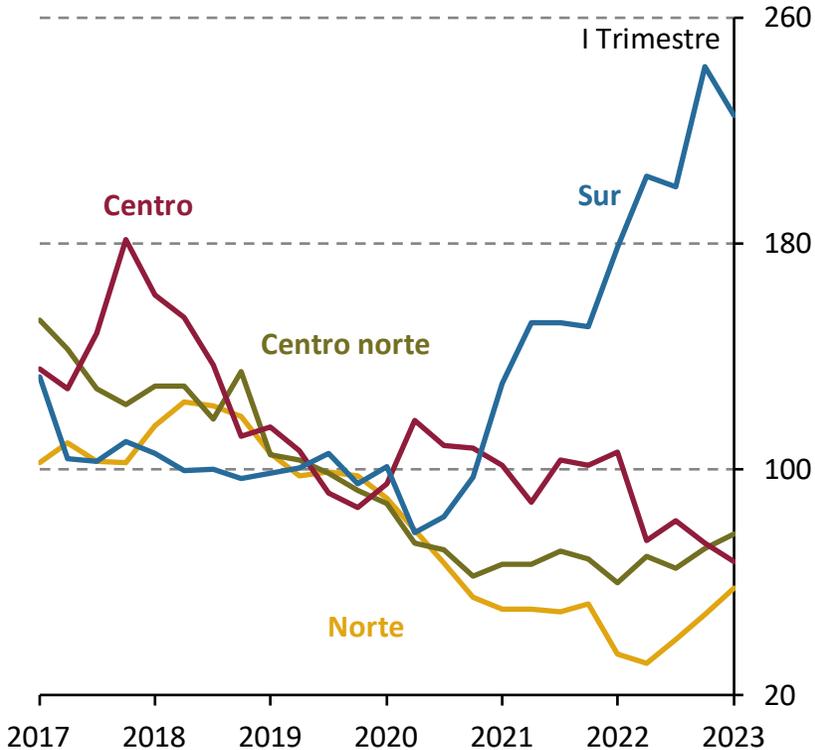
Total



Privada



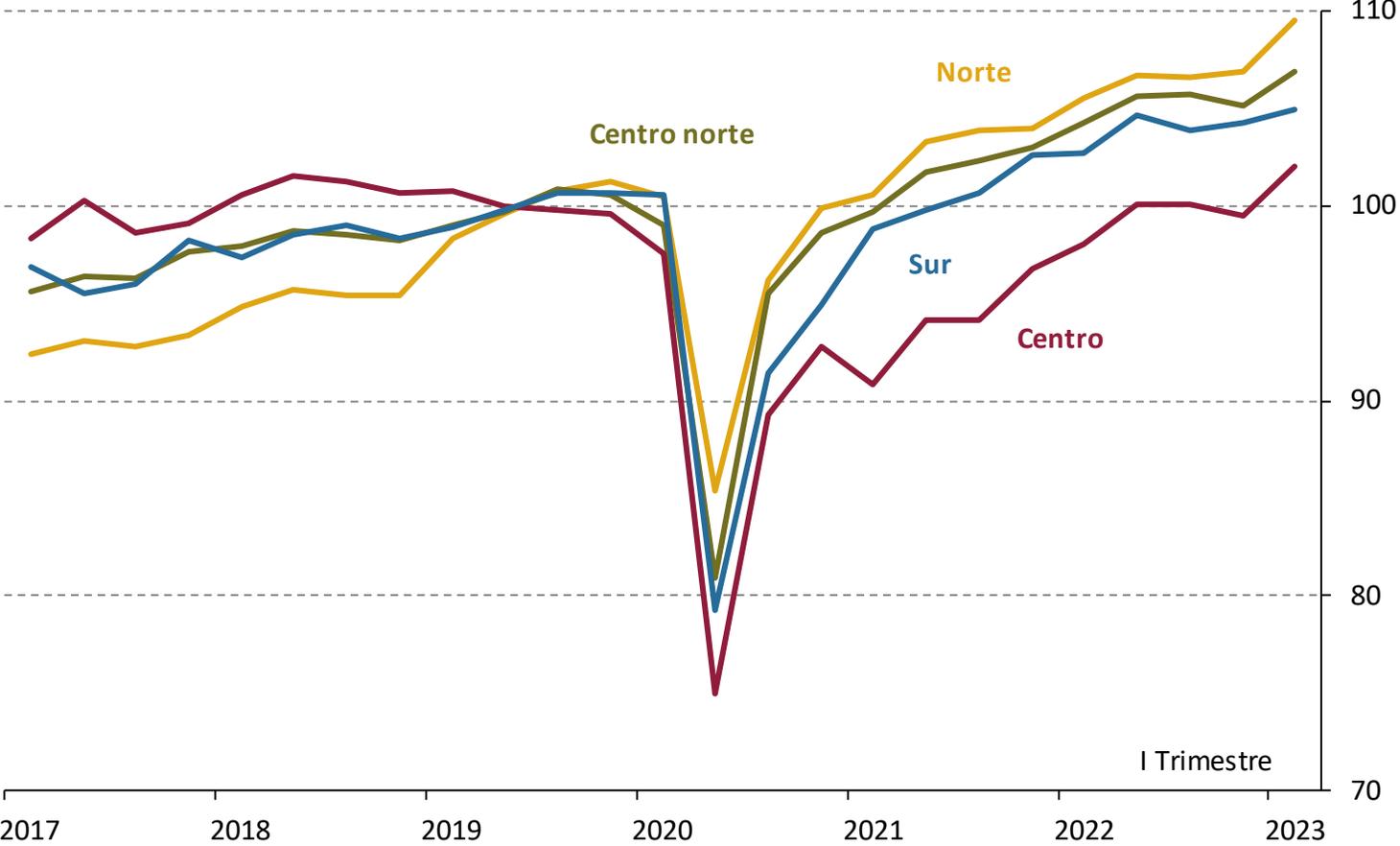
Pública



a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en los datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI.

En el 1T-2023, la actividad comercial se expandió en todas las regiones, mostrando incluso tasas de crecimiento mayores a las del 4T-2022.

Indicador Regional de la Actividad Comercial Índice 2019=100, a. e.

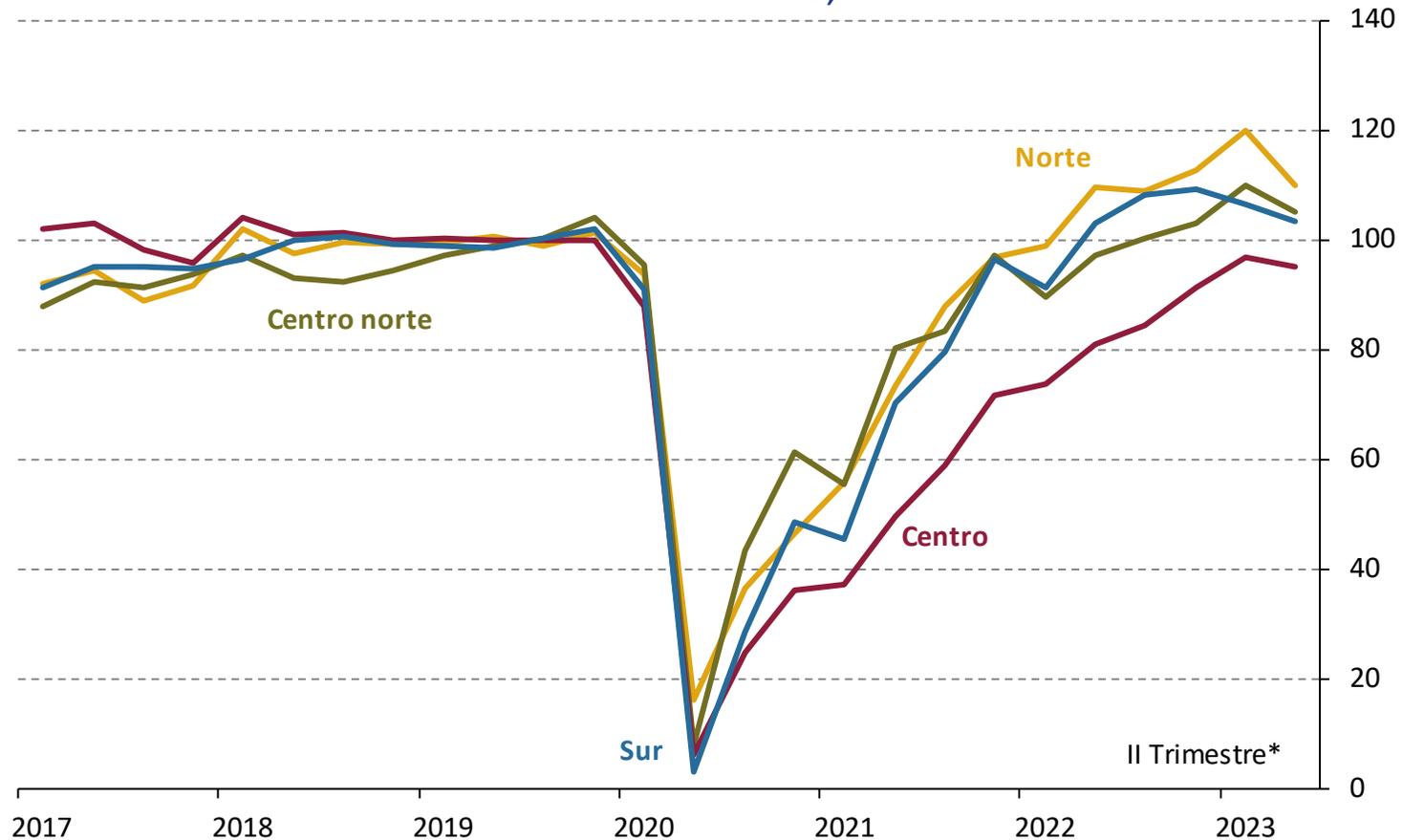


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

La actividad turística, medida mediante el número de cuartos ocupados, continuó creciendo en todas las regiones en el 1T-2023, con excepción del sur.

Indicador Regional de Cuartos Ocupados Índice 2019=100, a. e.



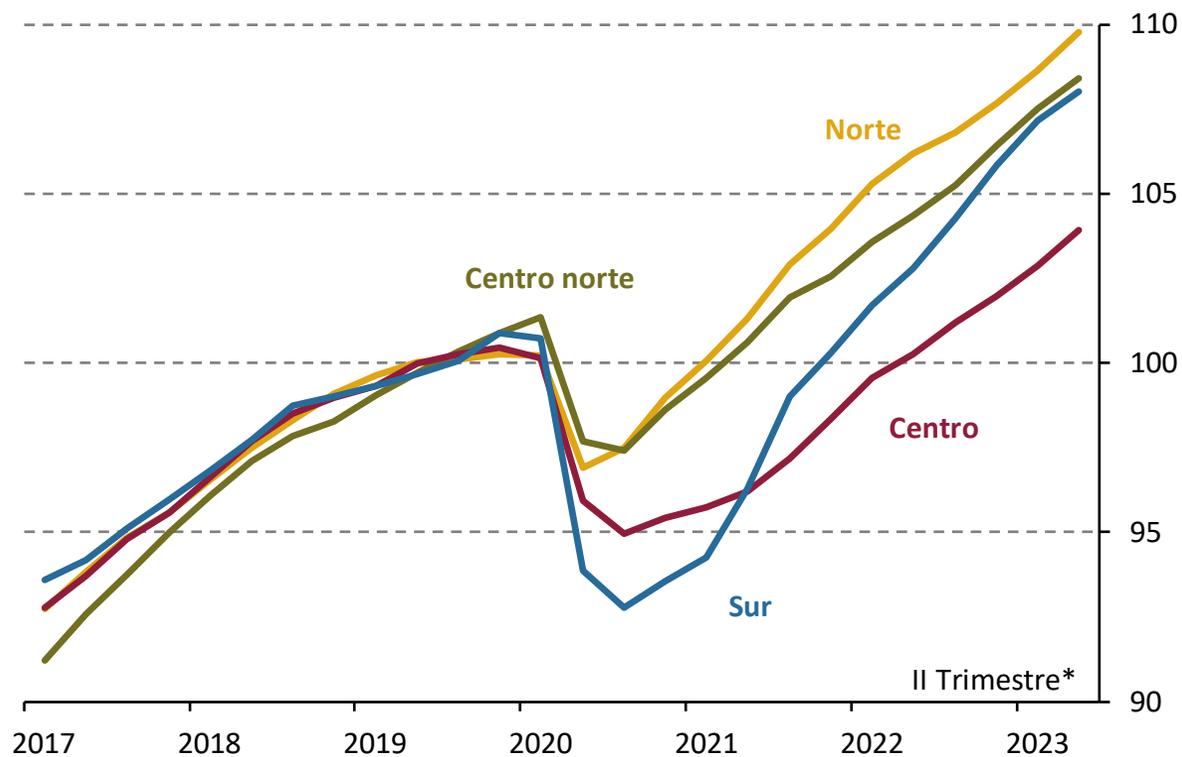
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a abril de 2023.

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

El mercado laboral siguió mostrando fortaleza durante el 1T-2023.

Número de puestos de trabajo afiliados al IMSS Índice 2019=100, a. e. ^{1/}



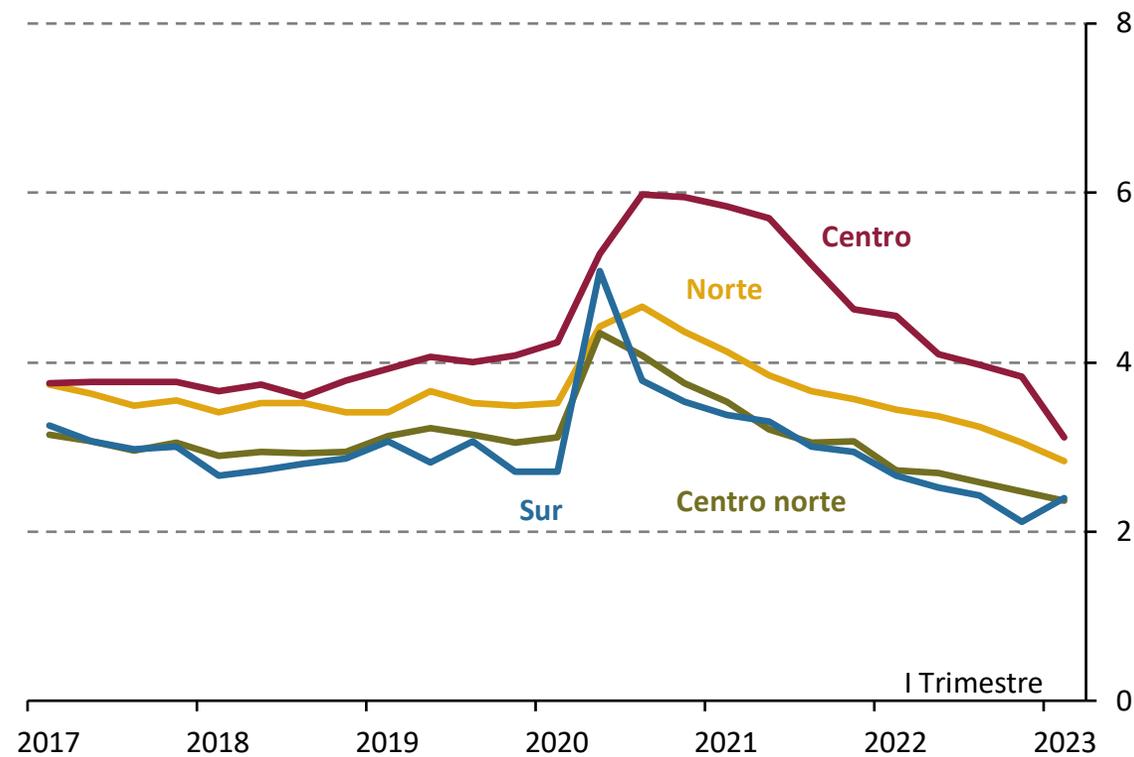
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a mayo de 2023.

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.

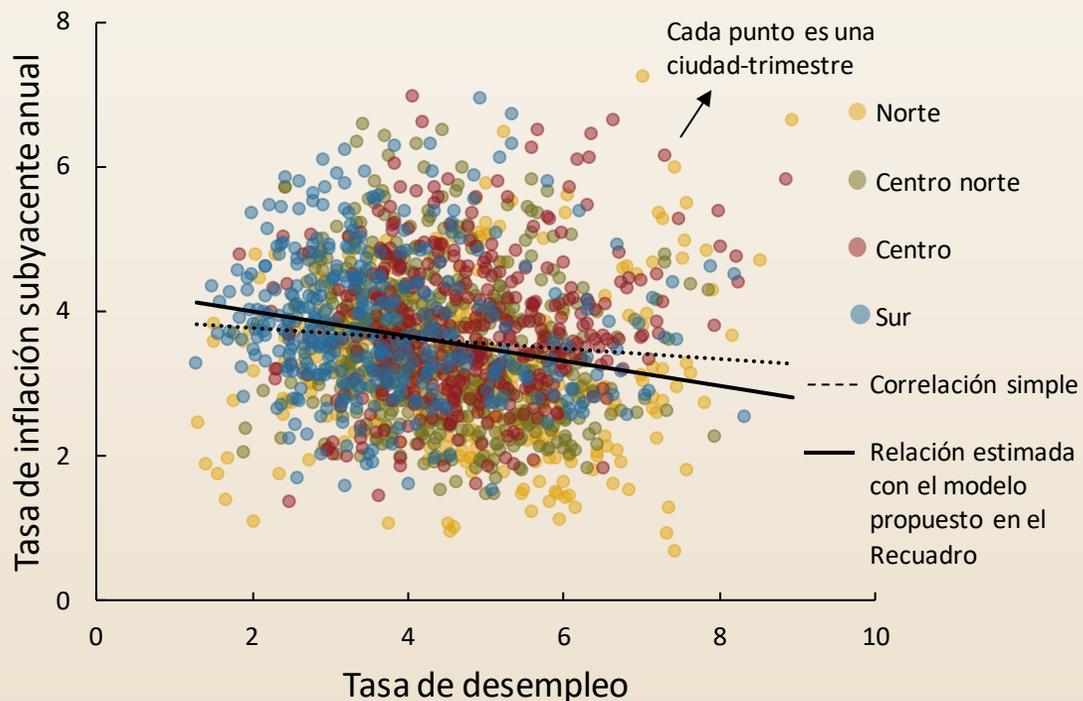


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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).

Estimación de la Curva de Phillips con un Panel de Datos a Nivel Ciudad

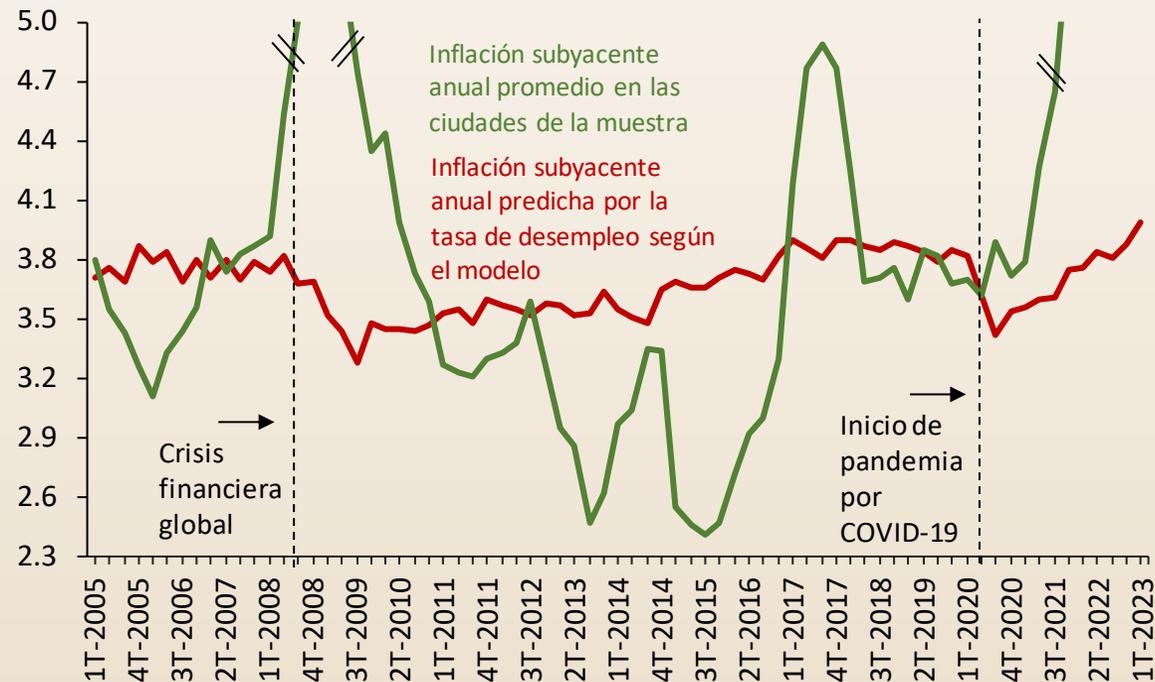
Relación entre tasa de desempleo y tasa de inflación subyacente anual
Por ciento



Nota: Se muestran datos para el periodo 1T-2005 a 1T-2020.

Fuente: Estimaciones con base en la Ecuación 1 del Recuadro, usando información del INEGI.

Inflación subyacente predicha por la tasa de desempleo según el modelo y observada en promedio en las ciudades de la muestra
Por ciento



Nota: La línea verde representa la inflación anual subyacente promedio en las ciudades de la muestra, ponderando por la población en edad laboral en cada periodo. La línea roja es la tasa de inflación predicha por el modelo estimado, para la cual la única variable que varía en el tiempo es la tasa de desempleo y las demás están fijas en sus niveles promedio.

Fuente: Estimaciones con base en la Ecuación 1 del Recuadro, usando información del INEGI.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2023

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

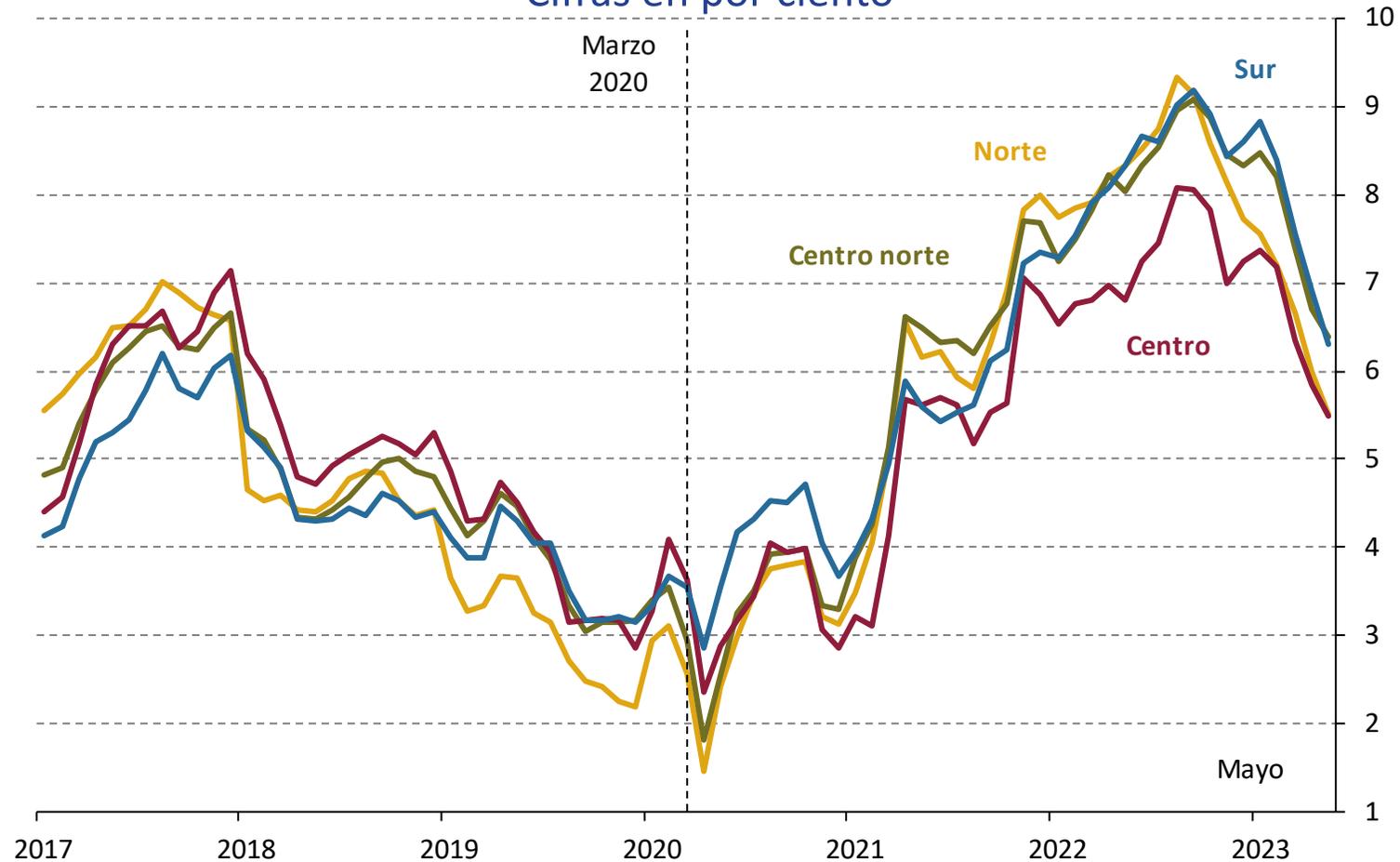
(con base en información recabada entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023)

III. Consideraciones Finales

En todas las regiones, la inflación general anual se redujo entre el 4T-2022 y el 1T-2023, y continuó reduciéndose durante 2T-2023. Ello como resultado, principalmente, de disminuciones en la inflación no subyacente, si bien la subyacente también exhibió un descenso, aunque más gradual.

Inflación general anual por región

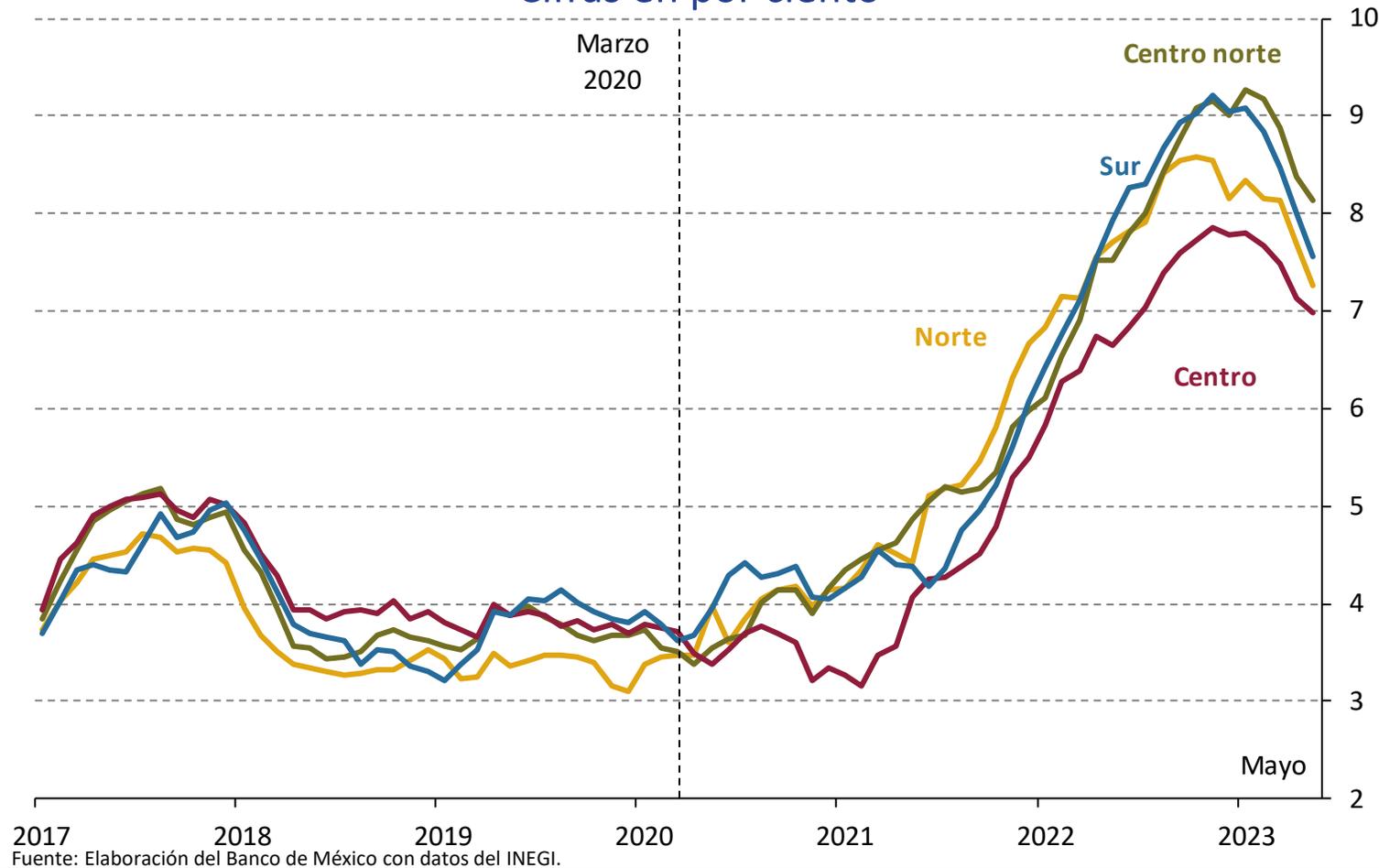
Cifras en por ciento



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

En todas las regiones, la inflación subyacente registró un descenso gradual entre 4T-2022 y 1T-2023, el cual se prolongó durante el 2T-2023. No obstante, se mantiene en niveles elevados y sigue enfrentando presiones considerables derivadas de los choques de la pandemia y del conflicto bélico en Ucrania.

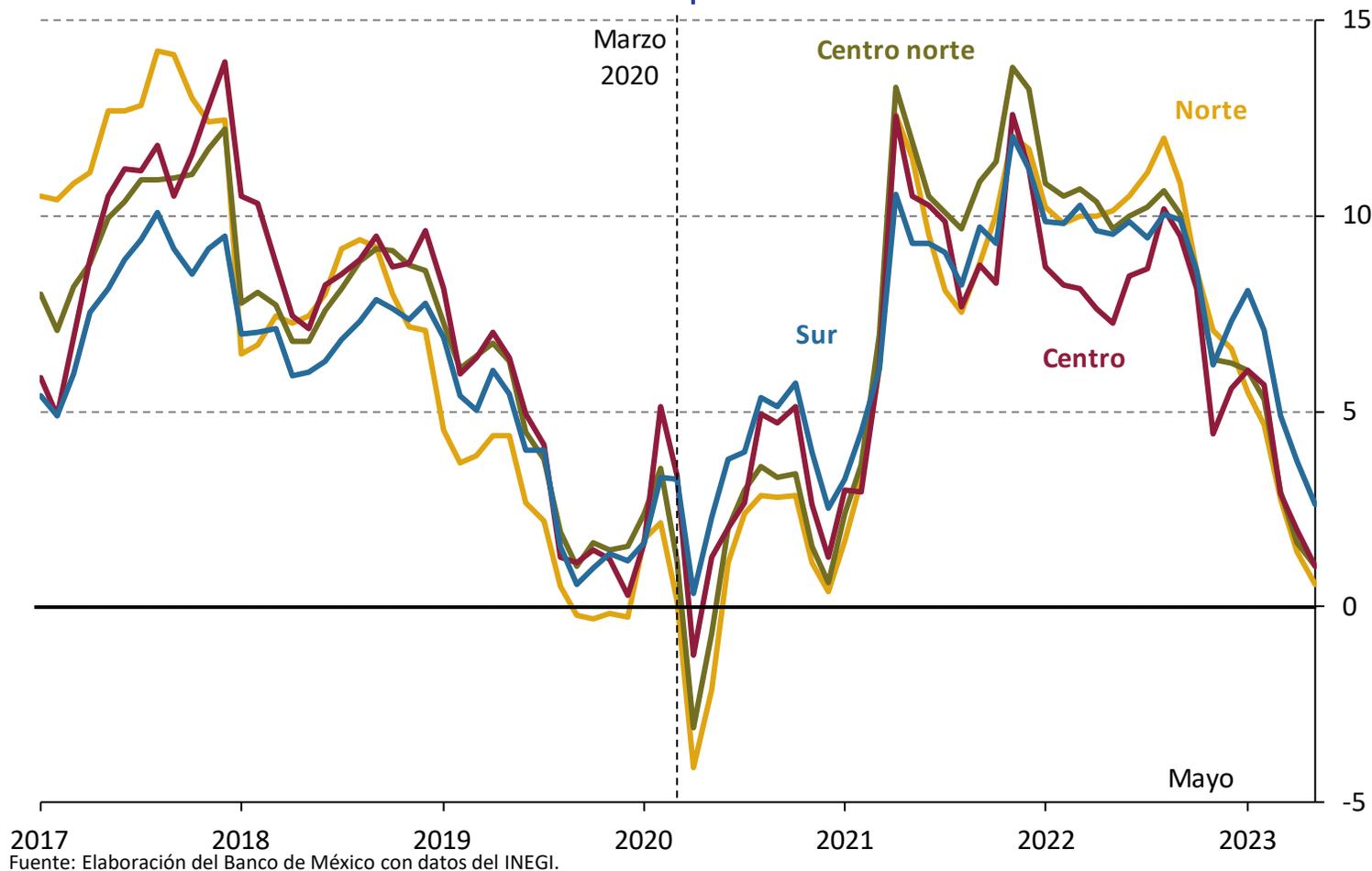
Inflación subyacente anual por región Cifras en por ciento



En todas las regiones, la inflación no subyacente anual se redujo entre el 4T-2022 y el 1T-2023, y siguió disminuyendo en el 2T-2023. Ello estuvo determinado por los menores niveles de inflación de los productos agropecuarios y de los energéticos.

Inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento

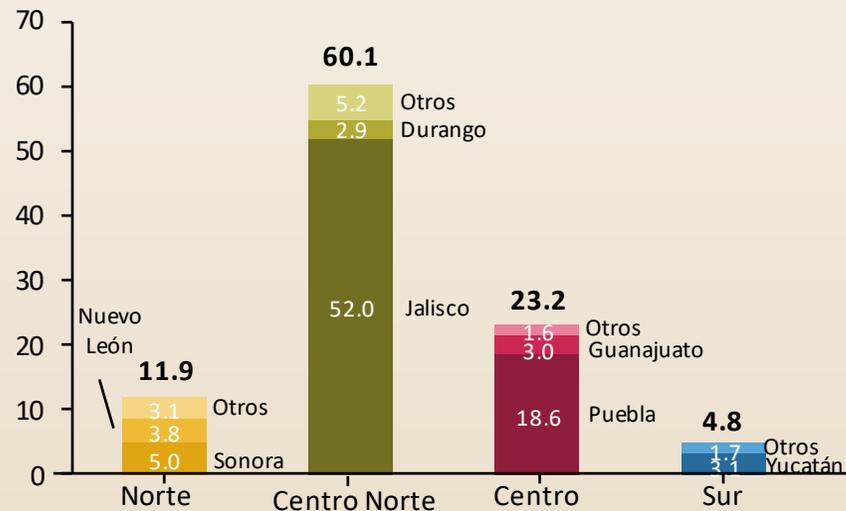


Efecto de la influenza aviar en los precios del huevo

- Los **brotes de influenza aviar** pueden crear **presiones al alza** en el **precio del huevo** por que su control generalmente implica una **reducción de la disponibilidad** de este producto en el mercado.
- Los brotes de influenza aviar han tenido un **efecto mayor en los precios de las regiones centro y centro norte** debido a su mayor dependencia de la oferta de los principales productores.

Distribución promedio de la producción nacional de huevo en México, 2006-2022

Por ciento del total nacional

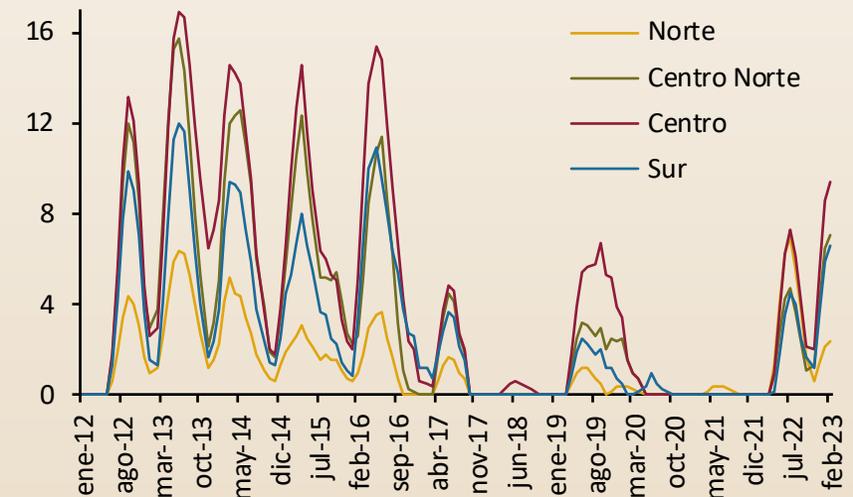


Nota: La gráfica muestra la participación anual promedio de cada región y cada entidad en la producción nacional de huevo durante el periodo 2006-2022.

Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en información del SIAP.

Estimación del incremento en el precio del huevo como consecuencia de los brotes de influenza aviar

Por ciento

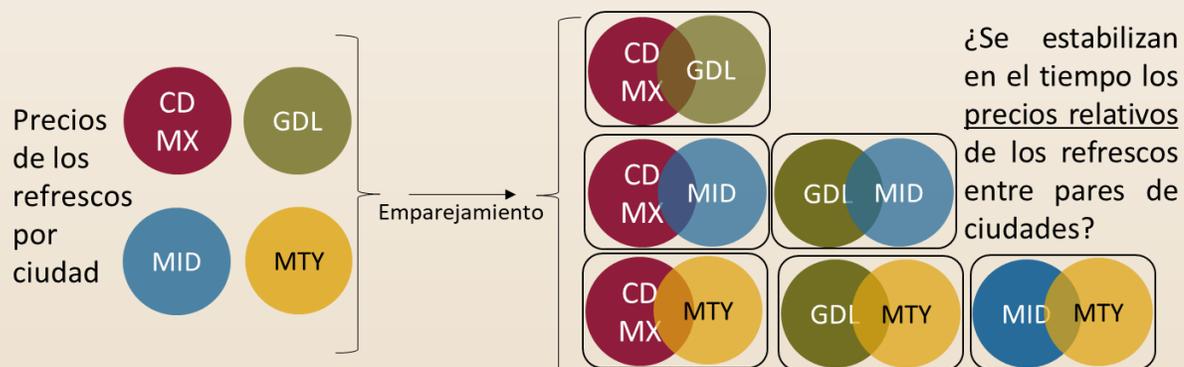


Fuente: Estimaciones del Banco de México utilizando datos en panel mensuales por ciudad del índice de precios del huevo y de brotes de influenza aviar en las zonas productoras para el periodo de enero de 2001 a febrero de 2023.

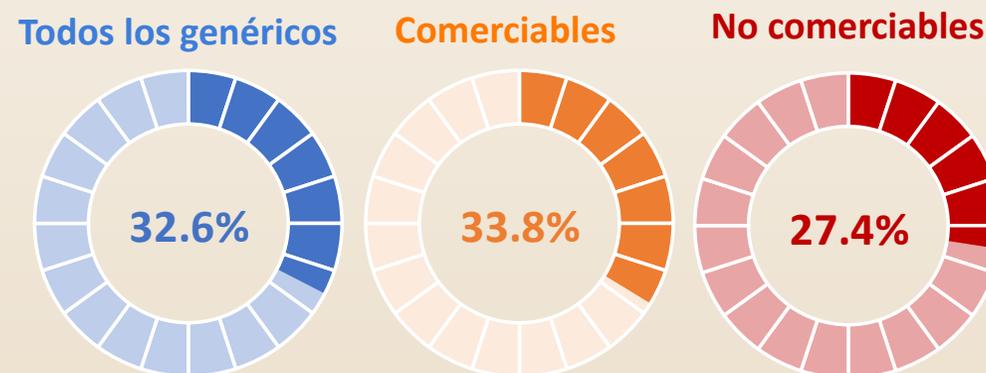
Integración Espacial de los Mercados de los Genéricos del INPC en México

- Este Recuadro analiza si la diferencia porcentual de los índices de precios (o precios relativos) de los productos y servicios del INPC entre pares de ciudades del país se estabiliza en el tiempo. Esto nos ayuda a entender si los mercados del país están integrados.
- Los resultados muestran que 32.6% de los cerca de 268 mil pares se estabilizan en el tiempo, favoreciendo la evidencia de integración de los mercados del país.

Ejemplo de integración espacial por pares de ciudades del mercado de los refrescos



Proporción de precios relativos que se estabilizan en el tiempo



Nota: Así como en el ejemplo de la gráfica de la izquierda, en este Recuadro se cuenta con los índices de precios para 46 ciudades, las cuales se combinan entre ellas para formar pares únicos y se multiplican por 259 genéricos del INPC. Esta combinación genera una muestra total de 267,975 pares de ciudades y genéricos. El porcentaje de cada anillo en la gráfica de la derecha resulta de dividir el número de pares integrados entre el número total pares. La categoría de comerciables incluye mercancías, agropecuarios y energéticos, y la de no comerciables incluye tarifas autorizadas por el gobierno y servicios.

Fuente: Elaborado por Banco de México.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2023

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

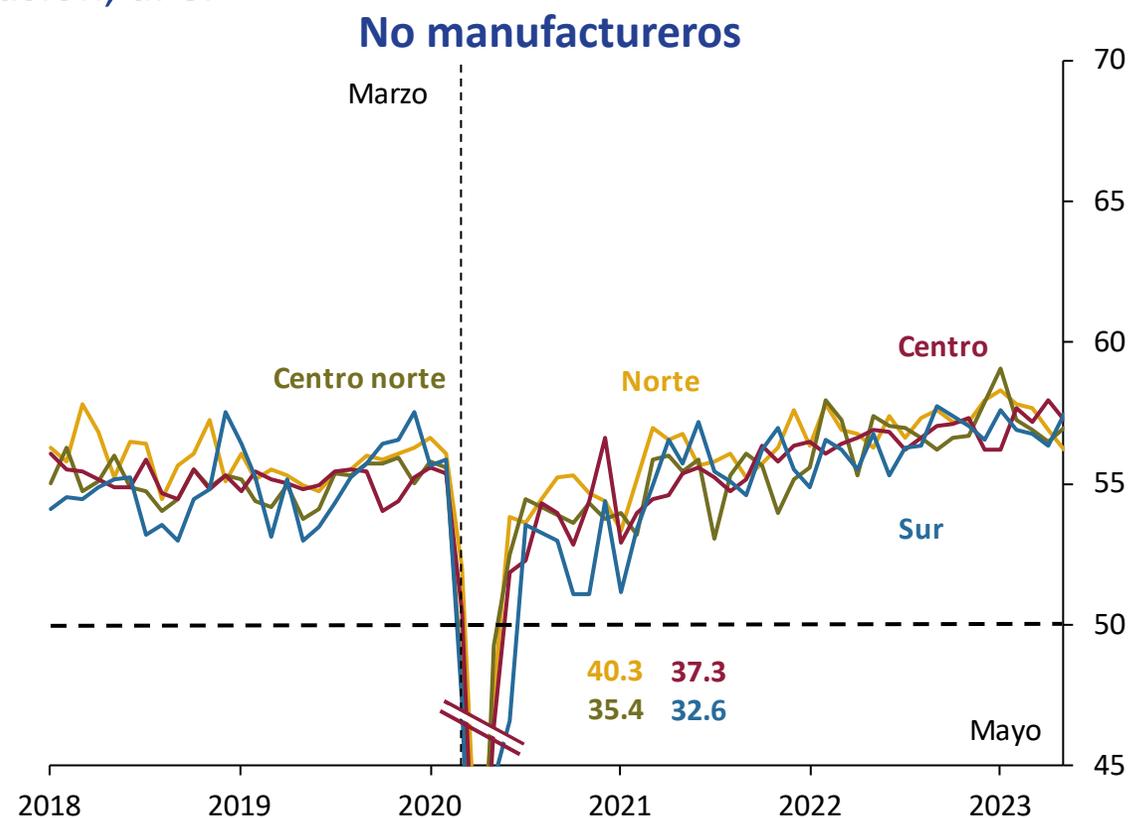
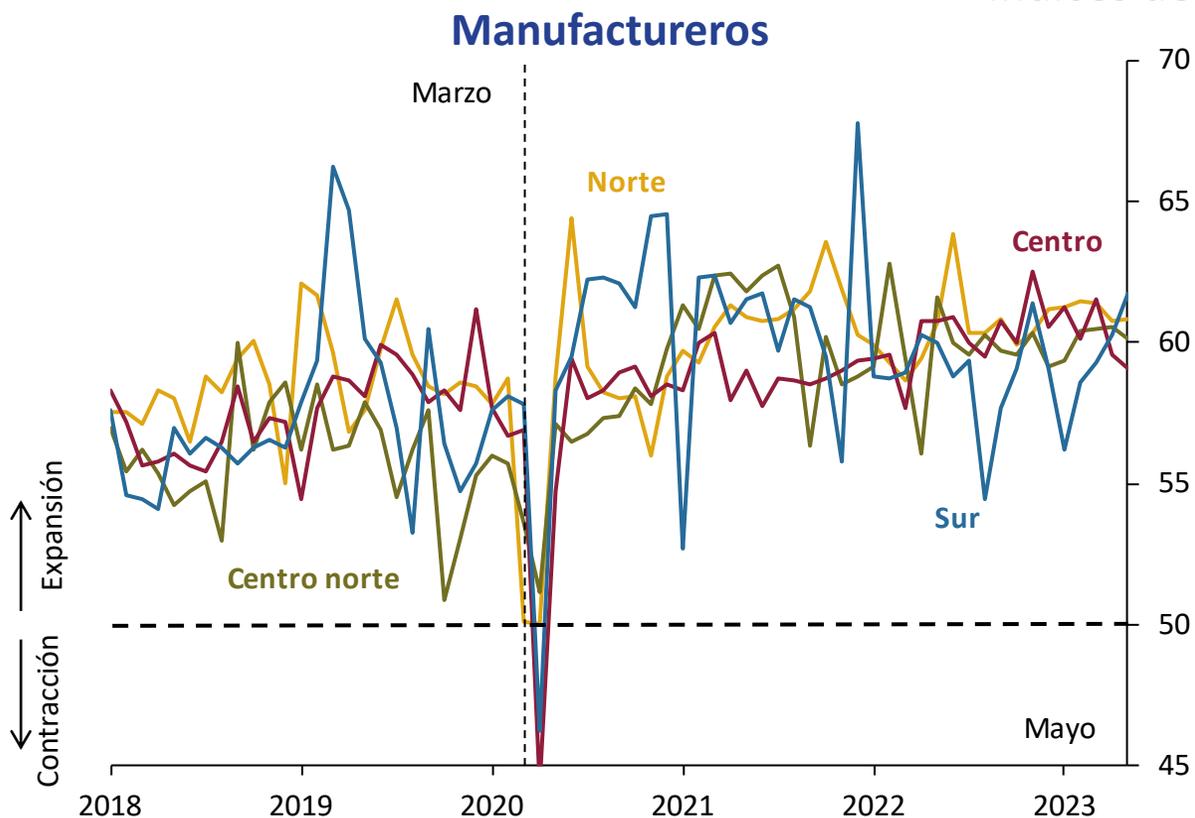
(con base en información recabada entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023)

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.

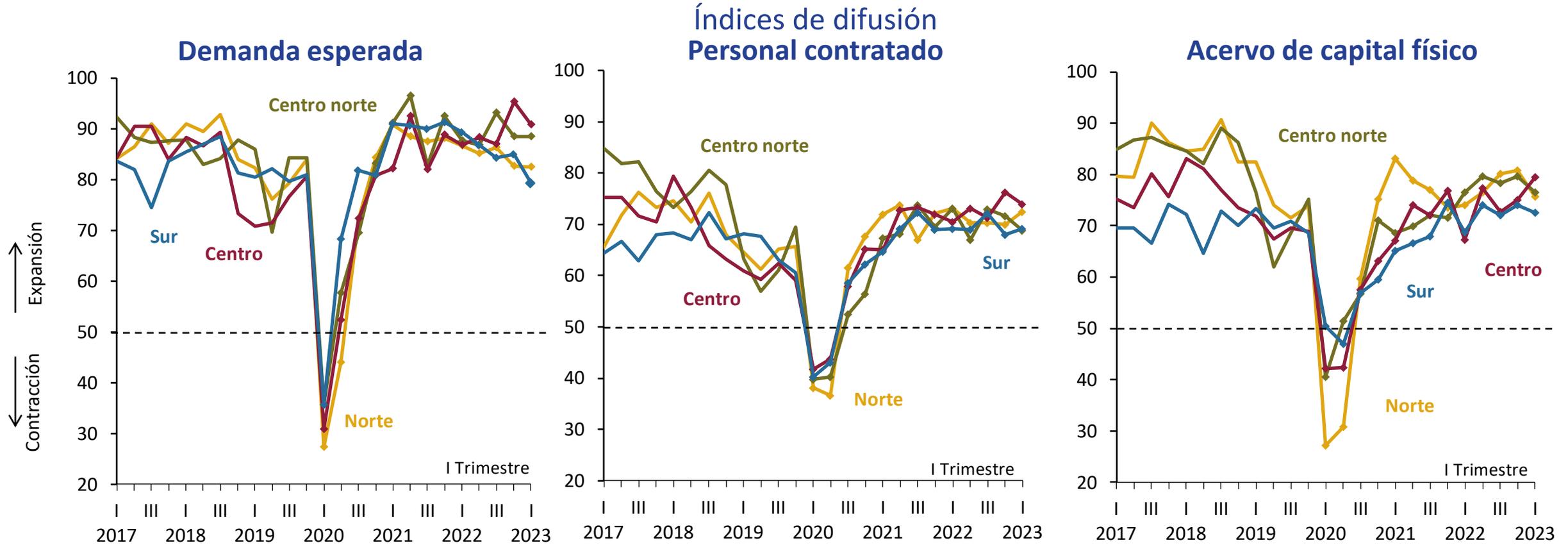


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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, para las próximas doce meses, continuaron en la zona de expansión en todas las regiones durante el 1T-2023.

Expectativas de directivos empresariales: demanda, personal contratado y acervo de capital físico en los próximos 12 Meses ^{1/}

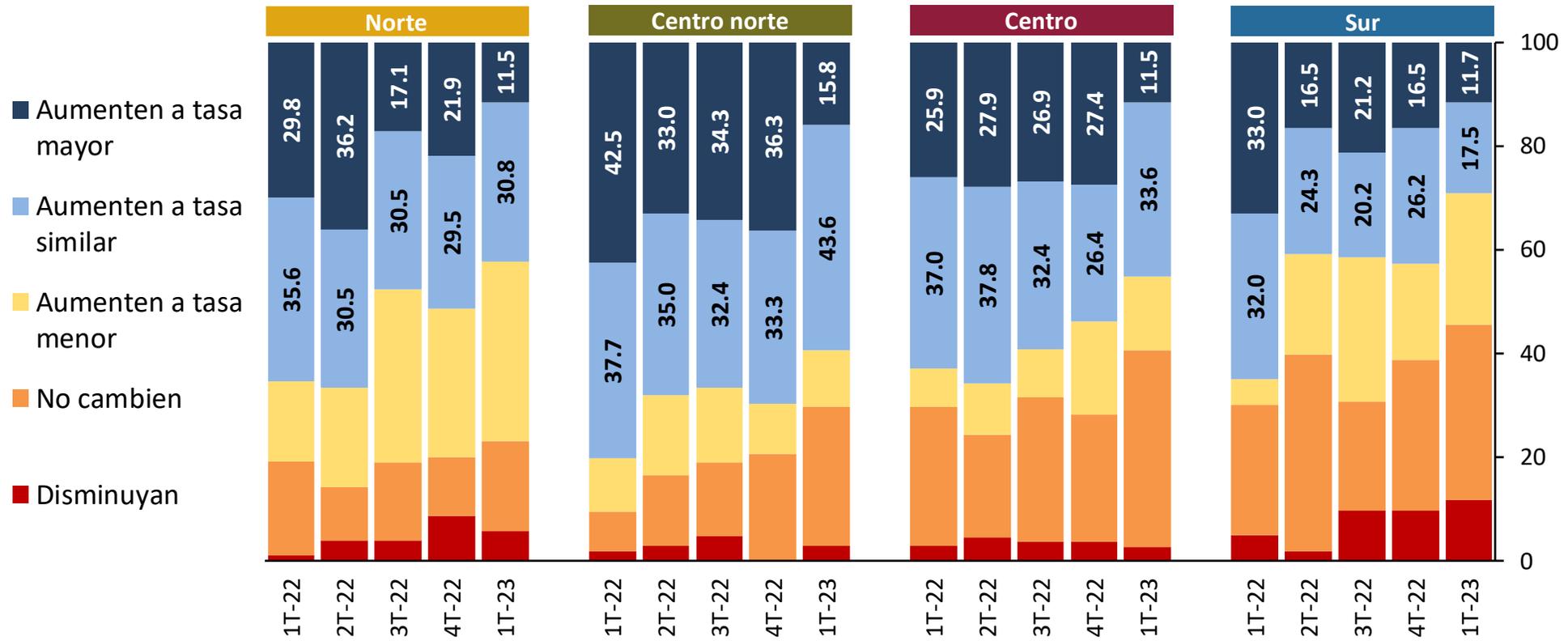


^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos 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 primer trimestre de 2023 se obtuvieron entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023.

En todas las regiones disminuyó el porcentaje de directivos consultados que anticipan que los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen aumenten, en los próximos doce meses, a una tasa mayor o similar que la observada en los doce meses previos.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de venta en los próximos 12 meses ^{1/}

Porcentaje de respuestas

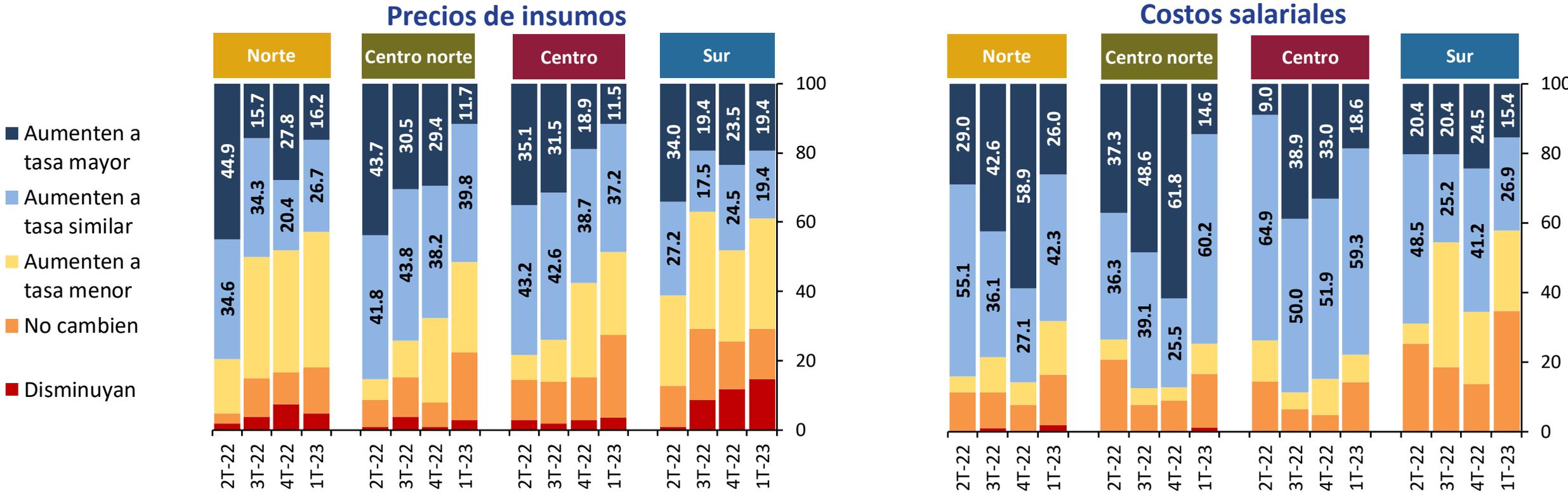


^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del primer trimestre de 2023 se obtuvieron entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023.

En todas las regiones se redujo el porcentaje de directivos de empresas que prevé que tanto los precios de los insumos que utilizan como de los costos salariales aumenten en los próximos doce meses a una tasa mayor o similar que la observada en los doce meses previos.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de insumos y costos salariales en los próximos 12 meses ^{1/}

Porcentaje de respuestas

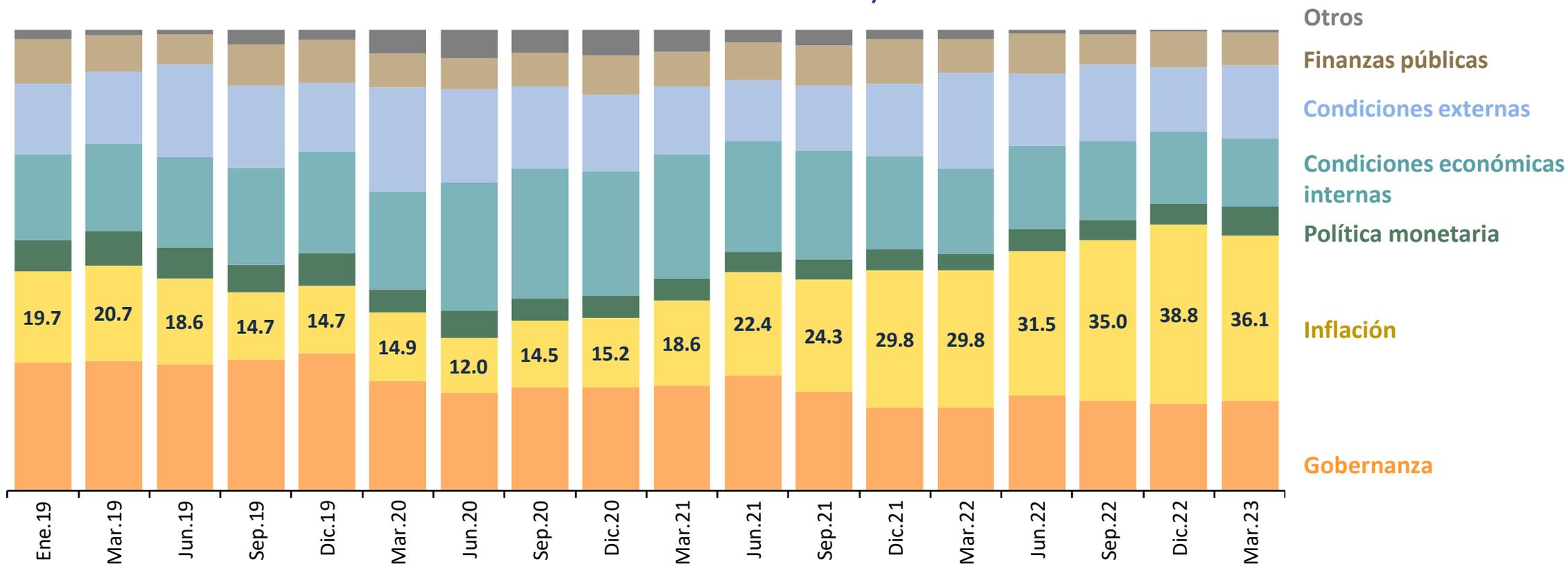


^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos ¿cómo anticipa el cambio en los precios de los insumos (bienes y servicios) que se utilizan en su sector para los próximos 12 meses? y ¿cómo anticipa el cambio en los sueldos y salarios de los trabajadores que laboran en su 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 primer trimestre de 2023 se obtuvieron entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023.

Distribución de 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

Porcentaje de respuestas

Con base en información recabada entre el 1 y el 31 de marzo de 2023^{1/}



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 marzo de 2023 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 31 de marzo de 2023.

Fuente: Banco de México.

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 31 de marzo de 2023^{1/}

Norte		Centro norte		Centro		Sur	
Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
Inflación	35.3%	Inflación	36.7%	Inflación	35.5%	Inflación	39.2%
Condiciones externas	21.8%	Gobernanza	20.1%	Gobernanza	21.1%	Gobernanza	20.1%
Gobernanza	16.2%	Condiciones económicas internas	15.9%	Condiciones económicas internas	15.3%	Condiciones económicas internas	14.9%

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 marzo de 2023 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 31 de marzo de 2023.

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 27 de marzo y el 27 de abril de 2023) ^{1/}

Riesgos a la baja

- ✓ Que se deterioren los indicadores de seguridad pública.
- ✓ Que persista la inflación en niveles elevados.
- ✓ Que se materialicen eventos climáticos adversos que afecten las actividades económicas.

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.

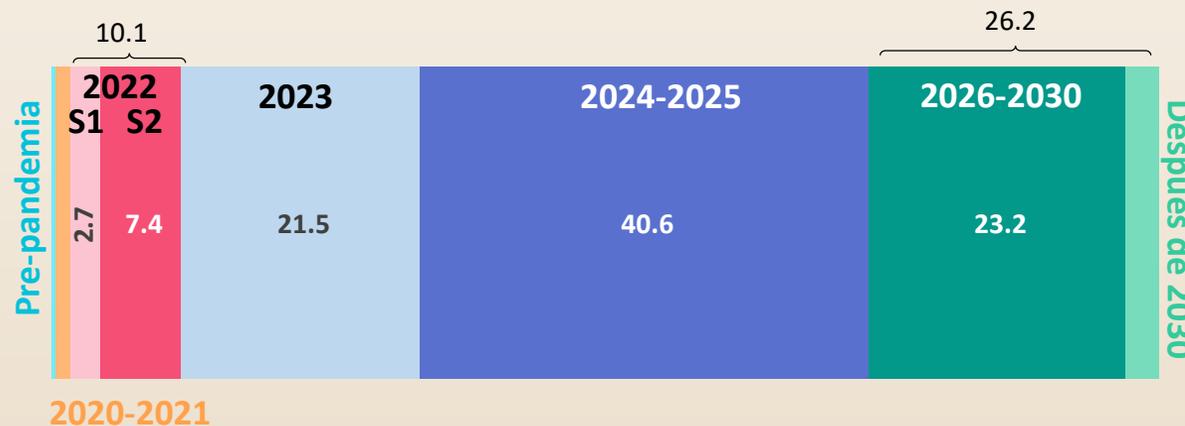
^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023.

Percepción empresarial sobre los beneficios en México de la relocalización global de la producción y el horizonte en el que pudieran materializarse

- La opinión empresarial refleja que el proceso de **relocalización de la producción global ha continuado beneficiando** a las empresas en México, pero que su impacto se materializará de **forma gradual**.

Periodo en el cual se observó o se espera observar el mayor impacto en las empresas por la relocalización

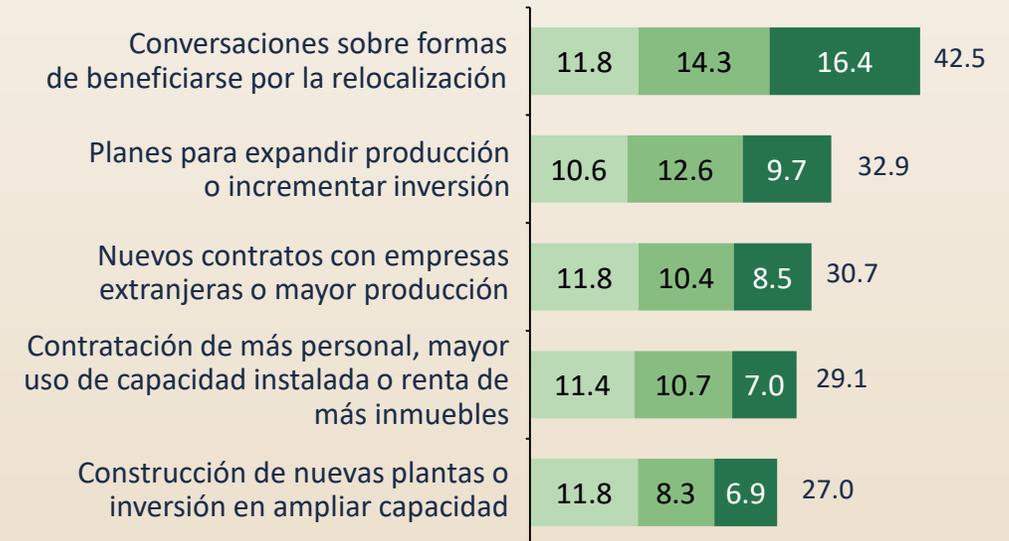
Empresas que respondieron cada categoría como porcentaje de las que han observado o esperan observar algún impacto



Tipo de impactos observados por las empresas debido a la relocalización

Porcentaje de empresas que respondió cada categoría

Importancia de impactos observados: Poco Regular Mucho



Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del Programa de Entrevistas a Directivos Empresariales. Información de las preguntas: "Si ha observado o espera observar algún impacto en su empresa por el desarrollo de la relocalización: ¿qué hechos en concreto ha percibido hasta ahora y qué tan importantes considera que han sido los impactos?" y "Si ha observado o espera observar algún impacto en su empresa por el desarrollo de la relocalización: ¿en qué periodo observó o espera que se observe el mayor impacto por la relocalización en su empresa?"

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2023

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de marzo y el 27 de abril de 2023)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

Para enfrentar los retos para alcanzar un mayor crecimiento, se requiere fomentar condiciones adecuadas para la inversión y reforzar aquellos factores que inciden en las fuentes internas de crecimiento. En efecto, en el marco del T-MEC y en el contexto de un reordenamiento geopolítico mundial es posible atraer mayores flujos de inversión derivados de la reconfiguración global de los procesos productivos. Para lograrlo, es necesario:

- **Seguir robusteciendo el estado de derecho, así como continuar combatiendo la inseguridad y la corrupción** podría otorgar mayor certidumbre a las empresas, y con ello impulsar el flujo de inversión no solo de las regiones que tradicionalmente reciben una mayor parte de dichos flujos, sino también del sur.
- **Continuar con la construcción de proyectos de infraestructura**, en particular de aquellos que mejoren la conectividad regional con otros mercados, dentro y fuera de México, que tengan el potencial de atraer un mayor número de visitantes a los destinos turísticos, o que faciliten el acceso a fuentes de energía de manera eficiente y menos contaminante.
- **Seguir apoyando la formación de capital humano** para generar una oferta de trabajo que cubra las necesidades de contratación de las empresas y permita mayores salarios para los trabajadores.

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Junio de 2023

Disponible en la app:



**Banxico
al día**

Publicada-Usu General

Información que ha sido publicada por el Banco de México