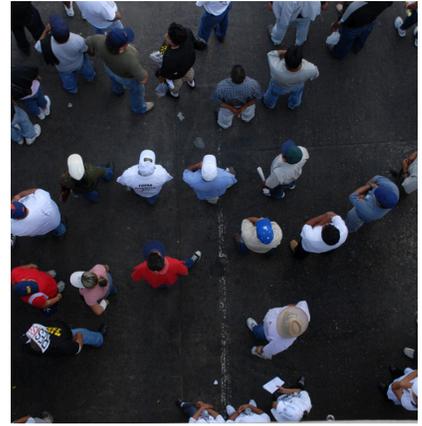
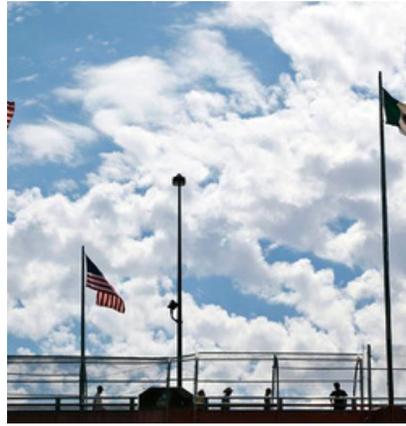


# BRÚJULA DEL OCEF

BOLETÍN DEL OBSERVATORIO DE COYUNTURA DE LA ECONOMÍA FRONTERIZA



En un mundo cada vez más interconectado, las dinámicas económicas de las regiones fronterizas adquieren una relevancia estratégica como espacios de intercambio, tensión y oportunidades. El **Observatorio de Coyuntura de la Economía Fronteriza (OCEF)**, en su compromiso por aportar conocimiento riguroso y pertinente, lanza el boletín periódico: *Brújula del OCEF*, una ventana a las tendencias, retos y perspectivas que moldean la economía en la región fronteriza del norte de México y sur de Estados Unidos.

Este boletín tiene como objetivo principal proporcionar un análisis profundo y multidimensional de las transformaciones económicas desde tres ejes fundamentales:

### 1. Economía internacional

Explorando los flujos comerciales, las políticas de integración y las dinámicas globales que impactan a las fronteras como puntos clave de conexión.

### 2. Economía laboral

Analizando las características del mercado laboral en la región, las condiciones de empleo, la movilidad de la fuerza de trabajo y su impacto social.

### 3. Economía regional

Abordando las especificidades del desarrollo económico, la inversión y la competitividad local que dan forma a esta singular región.

En cada edición, la *Brújula del OCEF* ofrecerá reflexiones fundamentadas, estadísticas actualizadas y análisis prospectivos que no solo

contribuyen al debate académico, sino que también buscan informar a tomadores de decisiones, actores sociales y la ciudadanía interesada.

En un contexto donde las fronteras son mucho más que líneas divisorias, este boletín se presenta como una guía para entender las fuerzas que conectan y transforman a la región fronteriza desde una perspectiva económica.

Te invitamos a explorar con nosotros los horizontes en constante transformación de nuestra región.

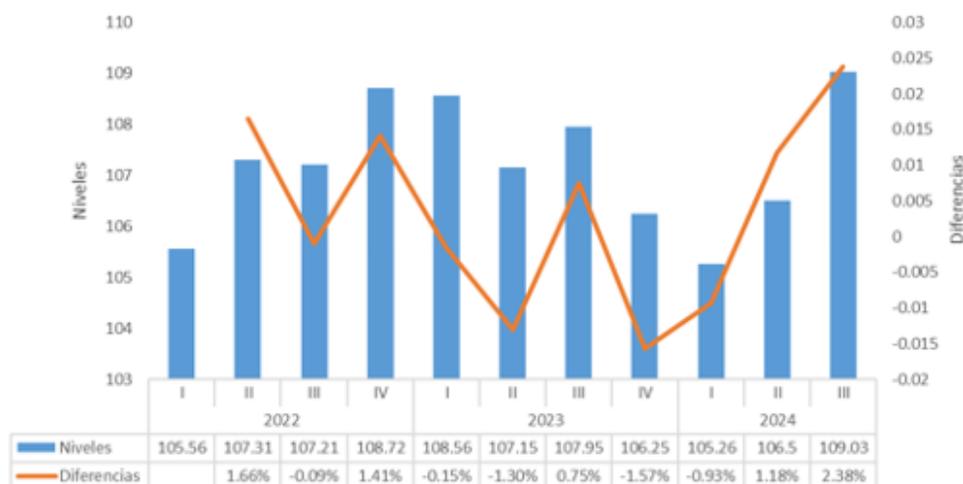
#### CONSEJO EDITORIAL DEL OCEF

Dr. Alejandro Brugués Rodríguez  
Dr. Noé Arón Fuentes Flores  
Dr. Alejandro Díaz-Bautista  
Dr. Pedro Paulo Orraca Romano  
Dr. Edgar David Gaytán Alfaro



## ACTIVIDAD MANUFACTURERA PARA LA REGIÓN FRONTERIZA NORTE DE MÉXICO

DR. EDGAR DAVID GAYTÁN ALFARO



Gráfica 1. Indicador de la actividad manufacturera para la región fronteriza norte de México

En la gráfica 1 se presenta el indicador regional de actividad manufacturera como una aproximación al ritmo de la actividad económica en los seis estados que conforman la frontera norte de México, con un enfoque específico en esta delimitación geográfica.

Se aprecia una representación de datos en niveles y diferencias de dicho indicador desde el primer trimestre de 2022 hasta el tercer trimestre de 2024. A finales de 2023 se puede apreciar una ligera tendencia al decremento en el ritmo de la actividad manufacturera, lo que puede atribuirse al lento despegue de la economía de Estados Unidos tras la pandemia por COVID-19.

Dicha ralentización en el ritmo de crecimiento también es atribuible a las relativas altas tasas de interés que mantuvieron en ese período los dos países, factor que, naturalmente, inhibe los incentivos a la inversión productiva. Otra consecuencia de ello es la diferencia que existe en las tasas de interés entre Estados Unidos y México, factor que atrajo divisas a este último país, fortaleciendo al peso frente al dólar.

El encarecimiento del peso (etapa del súper peso hasta primer trimestre de 2024) lentificó el ritmo de las exportaciones mexicanas. Debido a que el aparato manufacturero de los estados de la frontera norte se encuentra orientado al mercado externo, resulta razonable que el contexto del mercado cambiario arrojará un indicador de la actividad manufacturera no marcadamente creciente, al menos hasta principios de 2024.

A partir de 2024, y con la ligera pero evidente recuperación de la economía de Estados Unidos, se percibe un sostenido ritmo de crecimiento en la actividad manufacturera de los estados fronterizos. Por lo tanto, es probable que favoreció la sostenida medida de recorte de puntos base en la tasa de interés por parte del Banco de México en ese período tras encontrar signos de enfriamiento en la escalda de precios, observada como legado de la pandemia.

Otros factores que han favorecido la actividad económica son, a nivel sectorial, un fortalecimiento del ámbito exportador por certificaciones medioambientales, así como la relativa ampliación de cadenas de valor y surgimiento de nuevas redes de comercialización potencialmente explicadas por la reinversión de utilidades en el marco del *nearshoring*.



La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) que aplica el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) también sugiere una cierta reactivación de la demanda de cemento atribuible a una expansión de tiendas de conveniencia en la región, y a la construcción de naves industriales que parece estar asociada a la infraestructura por relocalización de inversiones.

En lo sectorial, la industria automotriz es relevante para el pulso de la actividad económica. Este sector ha mostrado constancia en su ritmo exportador a Estados Unidos, empero, enfrenta una cierta amenaza por las exportaciones de autos chinos que se colocan en un severo cuestionamiento por la posible negativa a su absorción por parte del mercado de la Unión Americana.

En retrospectiva, el balance sugiere cierto optimismo, sin embargo, el sector productivo se mantiene expectante ante el potencial conjunto de medidas que tome la nueva administración de Trump en Estados Unidos.

Las dudas surgen por el impacto de un posible cuadro de aranceles y de una revisión profunda a los términos del tratado comercial entre los dos países. Así mismo, existen, todavía, ciertas reservas respecto al aprovechamiento que México hará del *nearshoring*, lo que especialmente depende del carácter receptivo que Estados Unidos tenga de las exportaciones mexicanas, así como de las reacciones que el Gobierno mexicano adopte ante las presiones de Estados Unidos para renunciar a las inversiones chinas.

Fuentes:

- Indicador mensual de la actividad Manufacturera de INEGI;
- Encuesta Nacional de Empresas Constructoras de INEGI;
- Sección de estadísticas y publicaciones del Banco de México.



Visita el OCEF

