

Situación Regional – Sectorial México

2S19

#SitRegionalSectorial
#RuedaDePrensa

Índice

- 01 La mayoría de los sectores desaceleran
- 02 Menor crecimiento regional en 2019, Norte avanza y el Sur se detiene
- 03 Banca múltiple se consolida como impulsora del crecimiento
- 04 Cambio de sentido en la industria automotriz

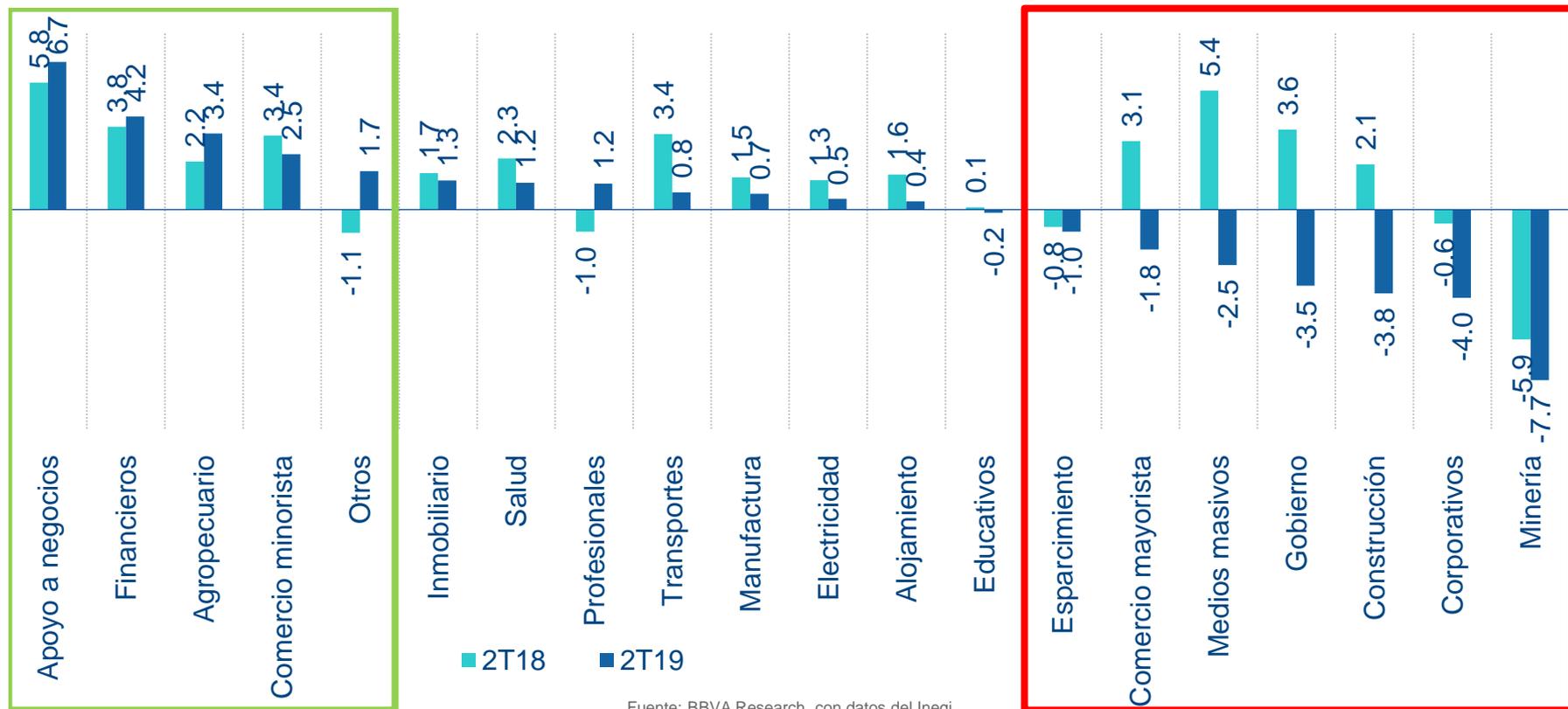
01

La mayoría de los sectores desacelera

Desaceleración y más sectores en contracción a la mitad del 2019

PIB SECTORIAL ACUMULADO

(VARIACIÓN % ANUAL)

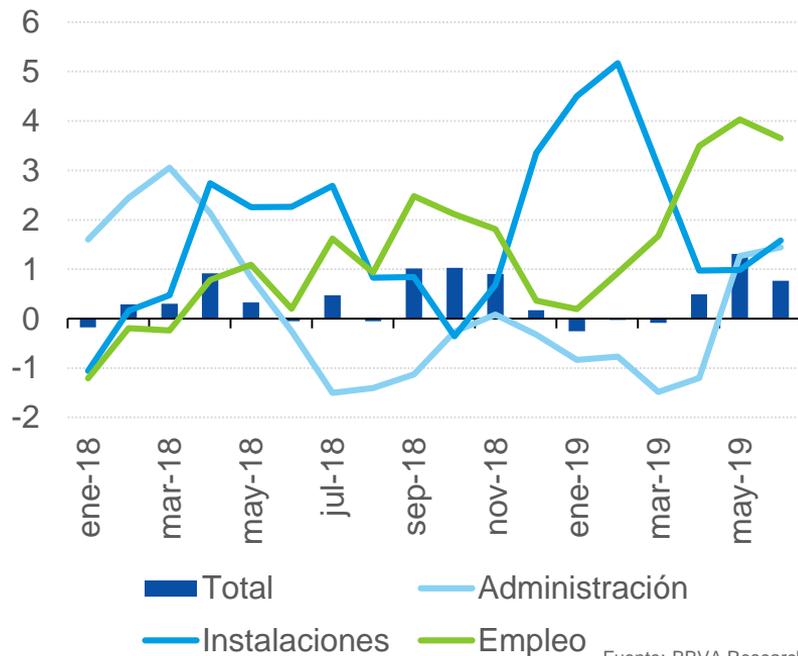


Fuente: BBVA Research, con datos del Inegi

Margen por servicios de Apoyo a Negocios en ascenso

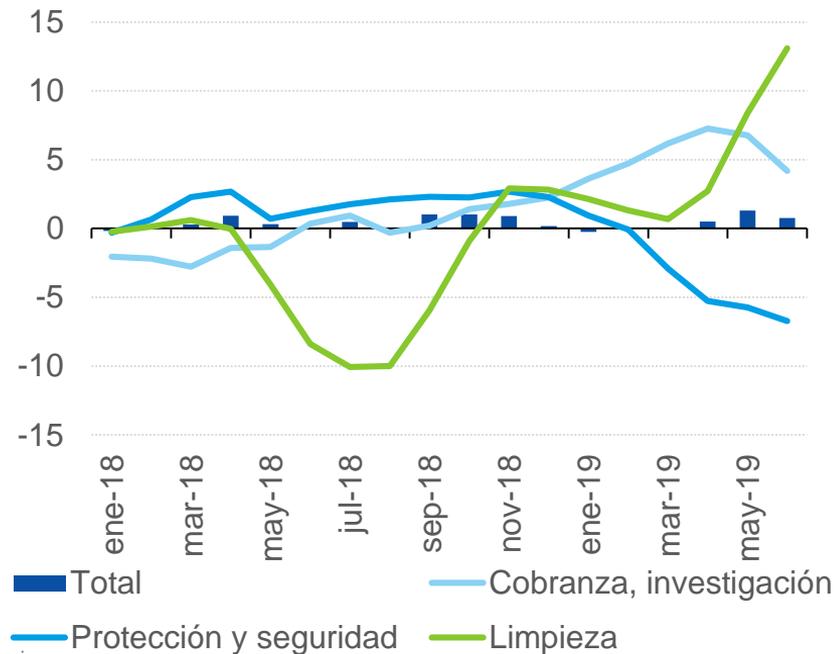
ÍNDICE DE MARGEN APOYO A NEGOCIOS

(VARIACIÓN % DEL ÍNDICE)



ÍNDICE DE MARGEN APOYO A NEGOCIOS

(VARIACIÓN % DEL ÍNDICE)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Estimamos el margen como la razón entre los ingresos y los gastos de los servicios de Apoyo a Negocios.

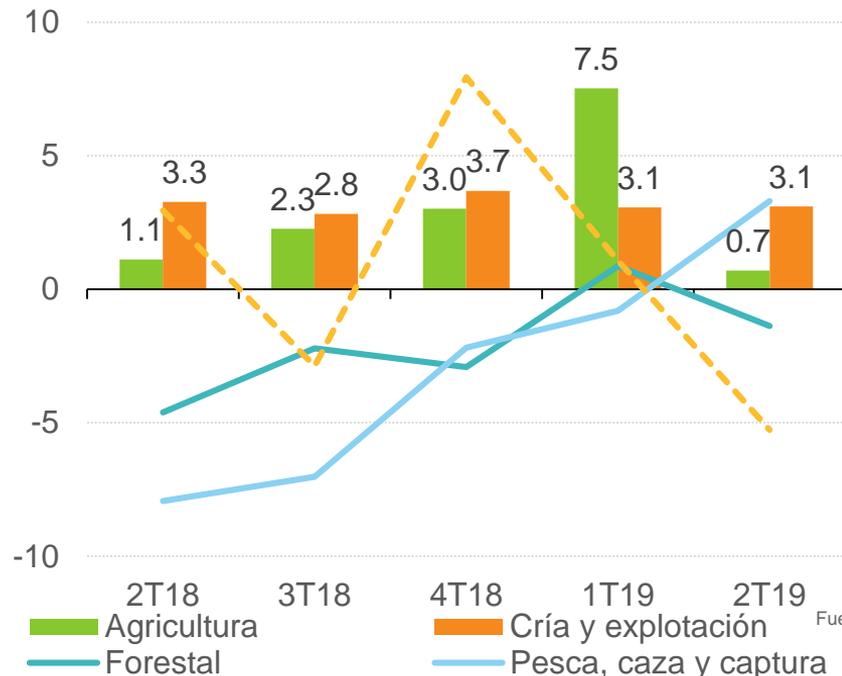
Excepto por Protección y Seguridad, todos crecen a la mitad del 2019.

Administración, Instalaciones, Cobranza e Investigación presentan el mejor desempeño.

Sector agropecuario a contrapaso de la economía

PIB AGROPECUARIO ACUMULADO

(VARIACIÓN % ANUAL)



ÍNDICE DE MARGEN APOYO A NEGOCIOS

(VARIACIÓN % DEL ÍNDICE)



Agricultura, así como cría y explotación de animales, crecen sostenidamente.

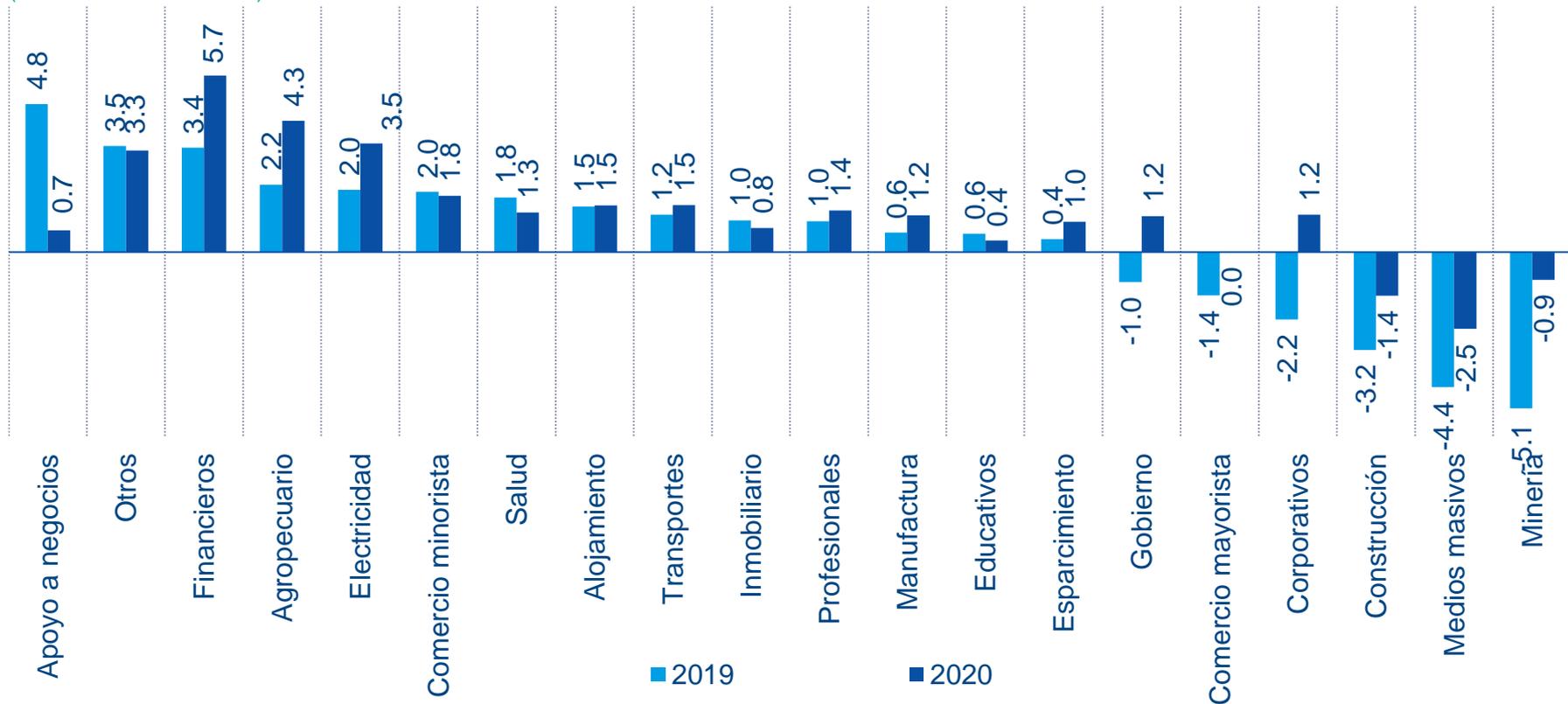
Pesca, caza y captura en recuperación a la mitad de este año.

El aumento de las exportaciones explica gran parte de este resultado.

La mayoría de los sectores regresarían a la senda de crecimiento

PRONÓSTICO PIB SECTORIAL

(VARIACIÓN % ANUAL)



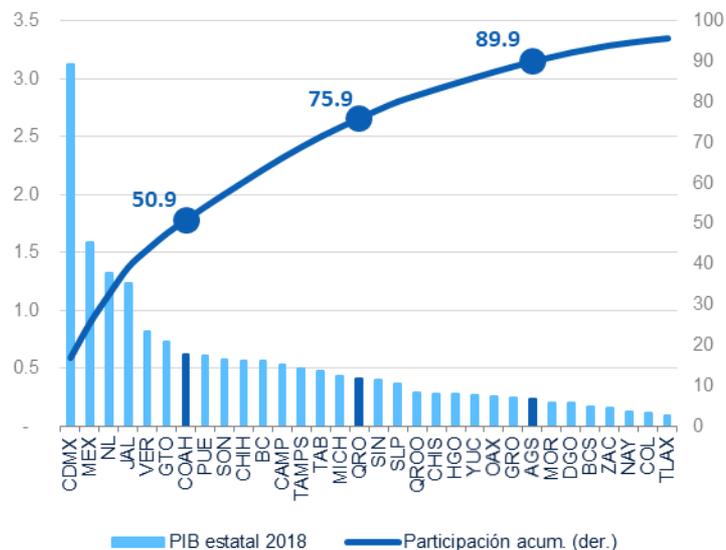
02

Menor crecimiento regional
en 2019, Norte avanza y Sur
se detiene.

Alta concentración y posible contracción en 11 estados en 2019

PIB ESTATAL 2018 (ESTIMACIÓN)

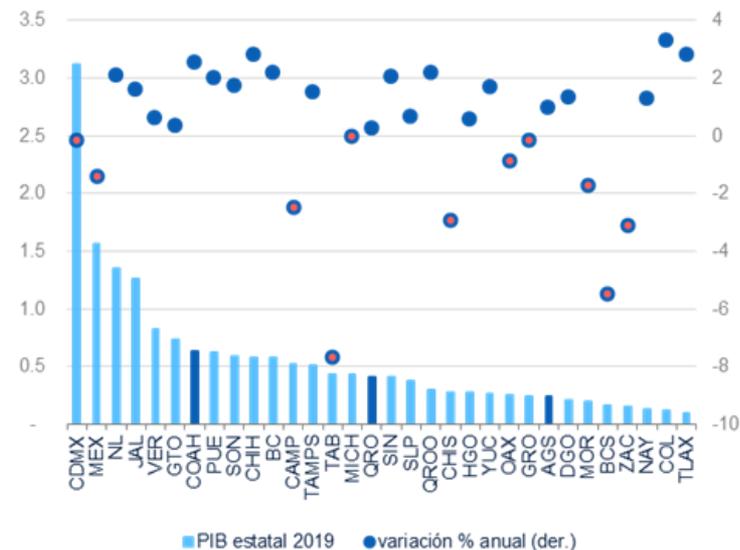
(BILLONES DE PESOS Y %)



Fuente: BBVA Research, estimaciones con base en datos del Inegi

PIB ESTATAL 2019 (PRONÓSTICO)

(% DEL PIB)



Fuente: BBVA Research, pronósticos con base en datos del Inegi

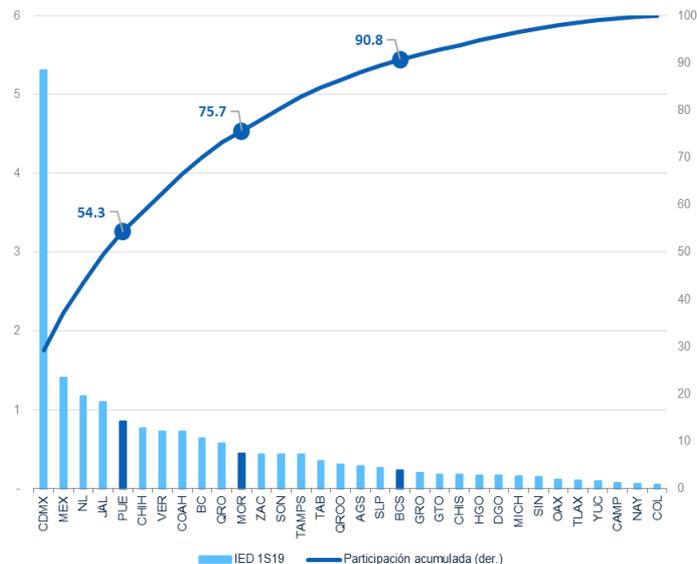
Las 7 entidades más grandes continúan concentrando la mitad del valor agregado bruto a nivel nacional.

Mayor crecimiento en entidades enfocadas a la manufactura de exportación

Contracciones importantes en entidades como la Ciudad de México y el Estado de México.

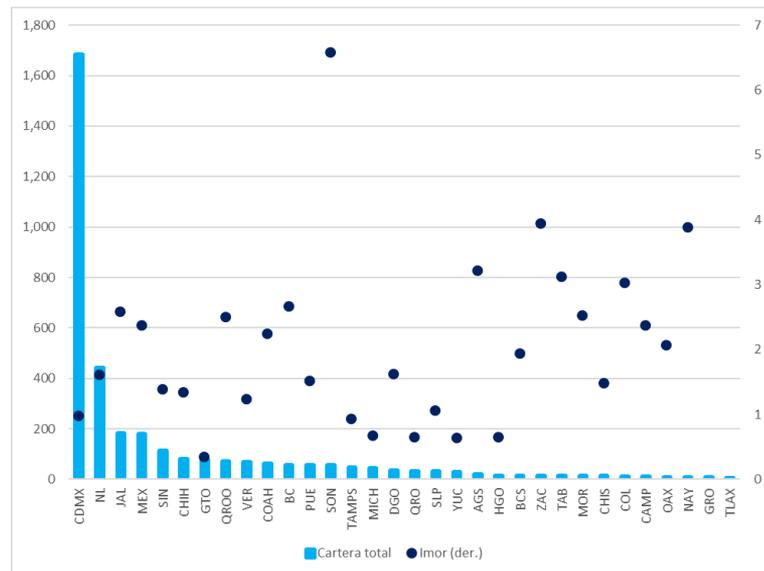
IED concentrada, sana cartera comercial de las entidades

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA 1S19 (MILES DE MILLONES DE DÓLARES Y %)



Fuente: BBVA Research, estimaciones con base en datos del Inegi

SALDOS EN LA BANCA COMERCIAL AL 2T19 (MILES DE MILLONES DE PESOS Y MOROSIDAD)

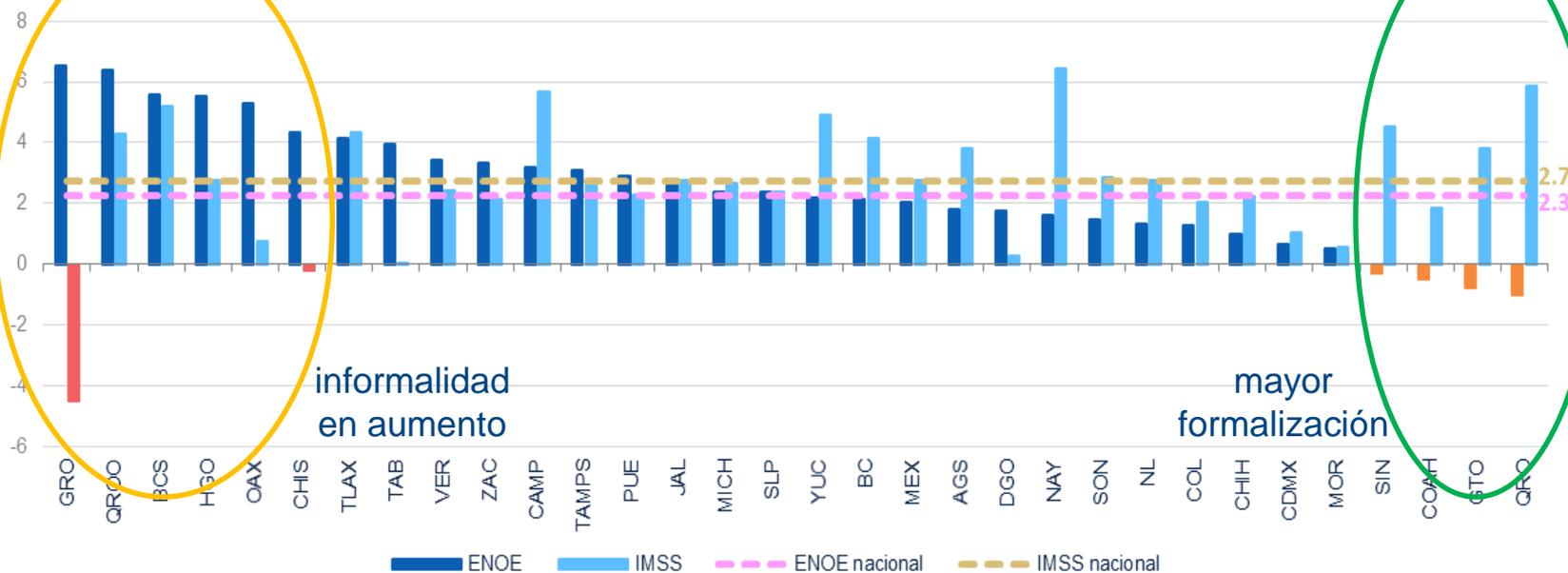


Fuente: BBVA Research, pronósticos con base en datos del Inegi

La IED se concentra en entidades con mayor población y actividad económica.
El crédito comercial de las entidades presenta una concentración aún mayor.
Tamaulipas presenta la mayor morosidad, pero es un nivel bajo.

En la mayoría de los estados mejora la formalidad laboral

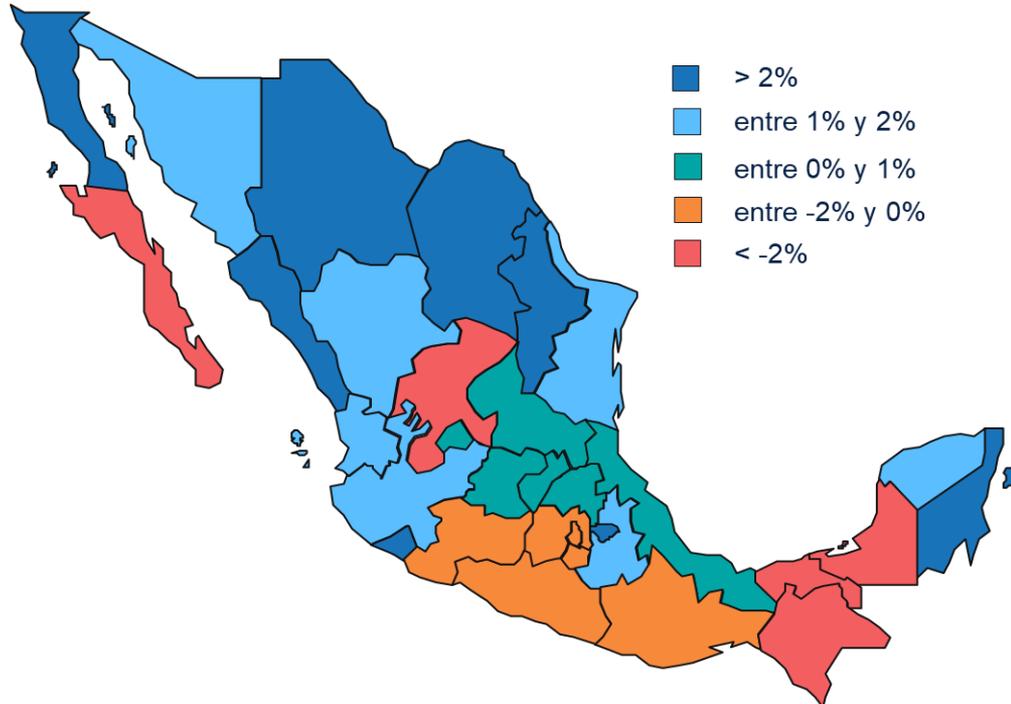
EMPLEO TOTAL Y FORMAL EN EL 1S19 (VARIACIÓN % ANUAL)



Inercias en la distribución del crecimiento por dinámica sectorial

CRECIMIENTO DE LOS ESTADOS

(VARIACIÓN % ANUAL)



- Las entidades en el Norte (especialmente en la frontera) **presentan mayores tasas de crecimiento en promedio.**
- El Bajío presenta una **desaceleración** en la actividad, por una esperada desaceleración de las manufacturas.
- La Ciudad y el Estado de México cerrarían 2019 con **una contracción del PIB estatal.**
- Los estados del Sureste (y los más dependientes del petróleo) **continuarían contrayéndose.**

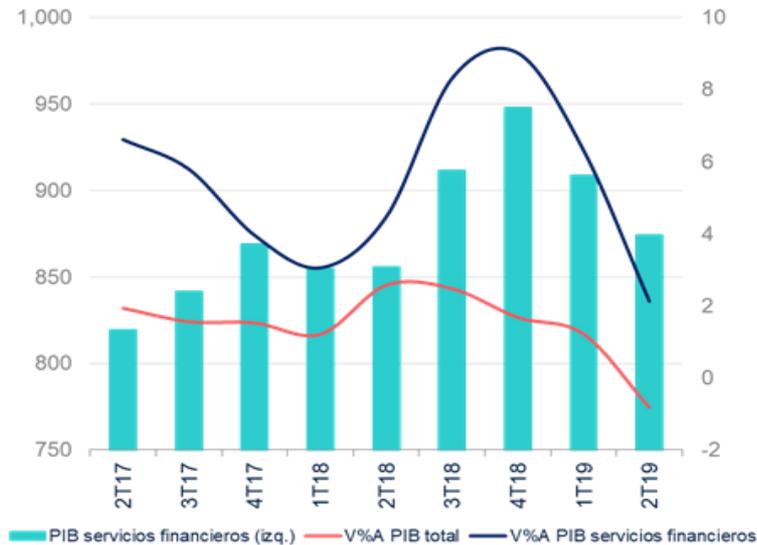
03

Banca múltiple y seguros: impulsores del crecimiento económico

Servicios financieros aumentan su participación en PIB total

PIB SERVICIOS FINANCIEROS

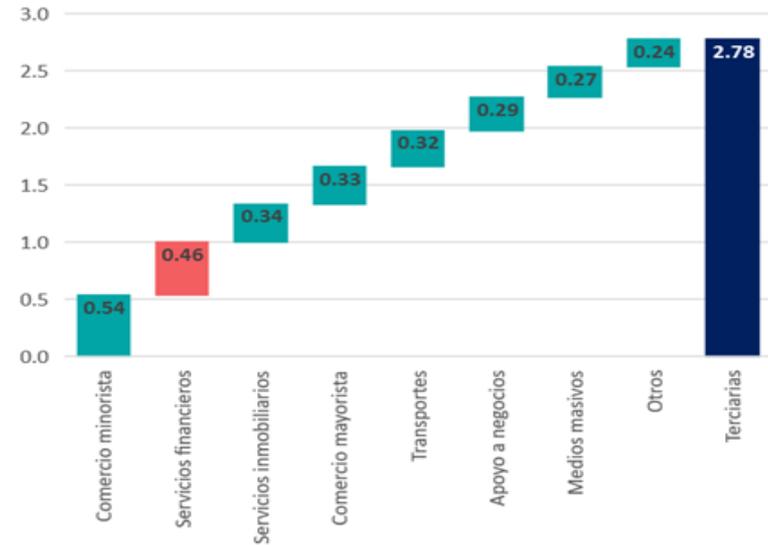
(MILES DE MILLONES DE PESOS Y VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

ACTIVIDADES TERCIARIAS: CONTRIBUCIONES

(CONTRIBUCIÓN EN PP Y VARIACIÓN % ANUAL)

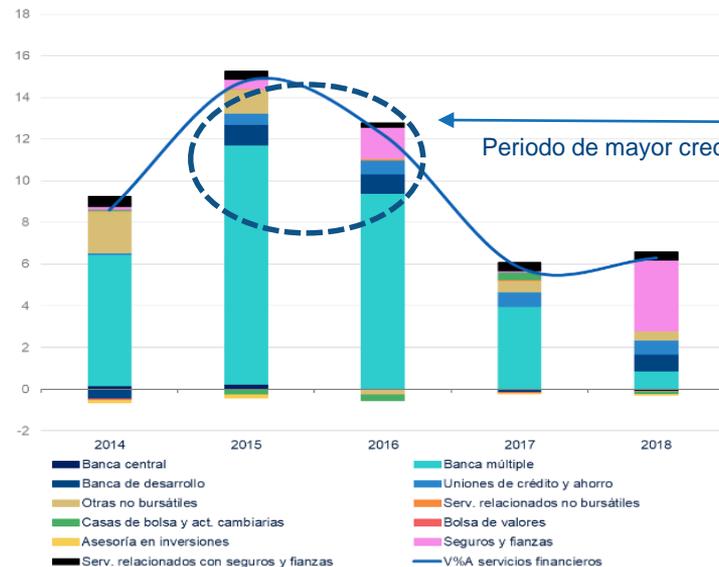


Fuente: BBVA Research, pronósticos con base en datos del Inegi

Servicios financieros y de seguros crece sostenidamente por arriba de la economía en su conjunto. Dentro de las actividades terciarias, tan sólo el comercio minorista contribuyó más al crecimiento. El sector desacelera en 2019, después de un 6.3% de crecimiento en 2018.

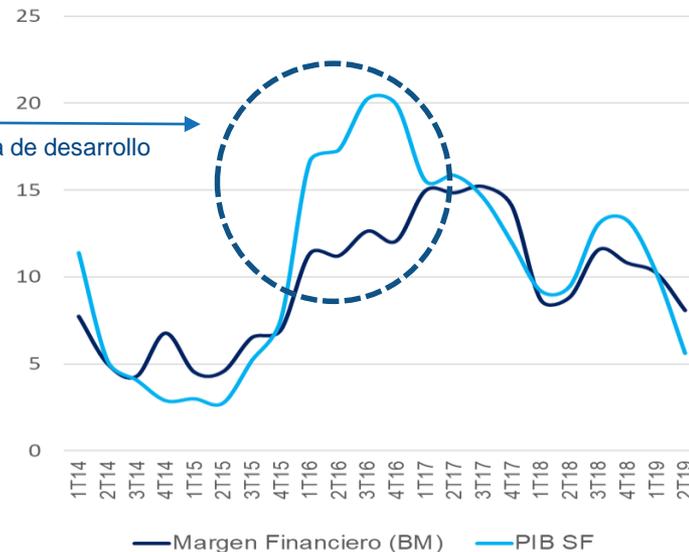
Crecimiento de la banca impulsa al sector

SUBSECTORES FINANCIEROS Y DE SEGUROS (CONTRIBUCIÓN EN PP Y VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research, con base en datos del Inegi

PIB SECTORIAL Y MARGEN DE LA BANCA MÚLTIPLE (VARIACIÓN % ANUAL)

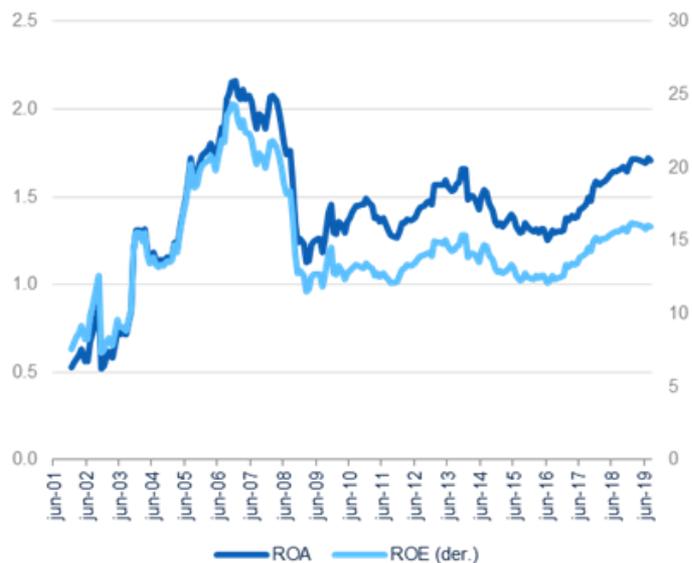


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi y la CNBV

El margen financiero es uno de los indicadores más correlacionados con el PIB sectorial. Esta correlación se ve distorsionada cuando la banca de desarrollo creció de forma extraordinaria. El subsector de seguros y fianzas se consolidó como impulsor del crecimiento sectorial en 2018.

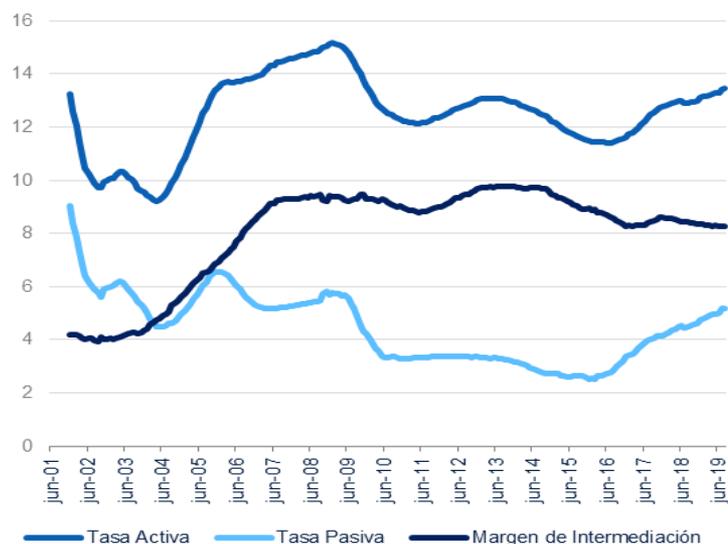
Rendimientos crecientes de la banca aún con baja en margen

RENDIMIENTO DE ACTIVOS Y RECURSOS PROPIOS (%)



Fuente: BBVA Research, con base en datos de la CNBV

TASAS IMPLÍCITAS Y MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (VARIACIÓN % ANUAL)



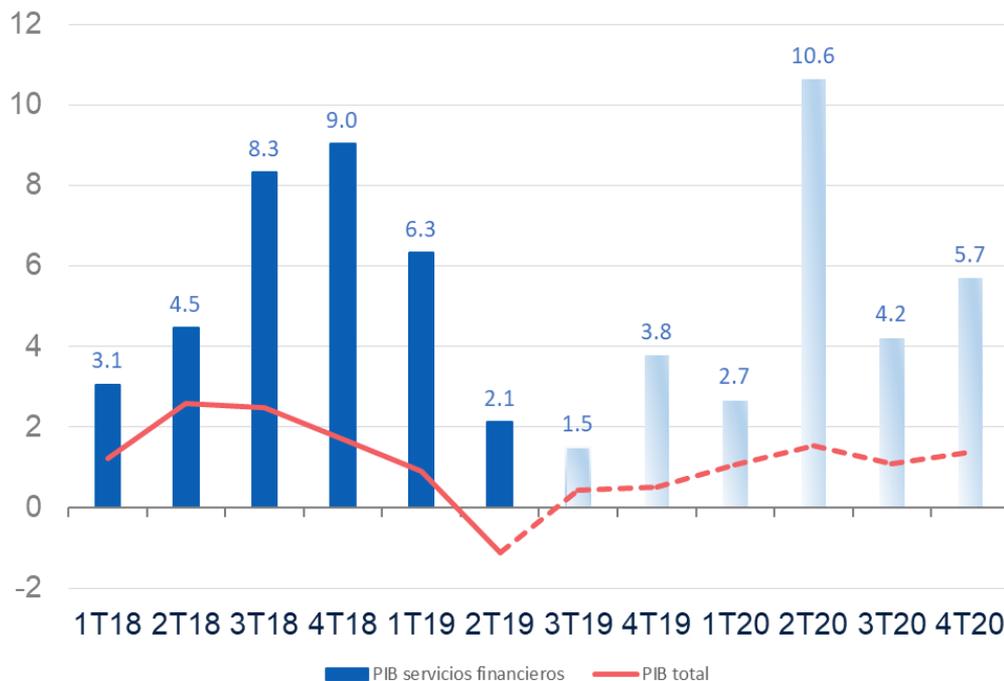
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi y la CNBV

Las razones financieras presentan un crecimiento en 2018 y lo que va del 2019, aunque desaceleran. El alza en tasas ha ido de la mano de una reducción en el margen de intermediación de la banca comercial, el cual ha bajado casi 2 puntos porcentuales en 5 años.

Servicios financieros crecerán 3.4% en 2019 y 5.7% en 2020

PRONÓSTICO PIB SERVICIOS FINANCIEROS

(VARIACIÓN % ANUAL)



- El sector creció 6.3% en 2018 y se espera una **desaceleración en 2019**
- Durante 2020, el sector podría alcanzar un **crecimiento de 5.7%**.
- La recuperación de los componentes del PIB, particularmente del consumo y la inversión, son **clave para un buen desempeño sectorial**.
- Las políticas de inclusión financiera **podrán generar mayores crecimientos**, como es el caso del alza en usuarios esperada de medios de pago en 2020 (efecto en 2T) .

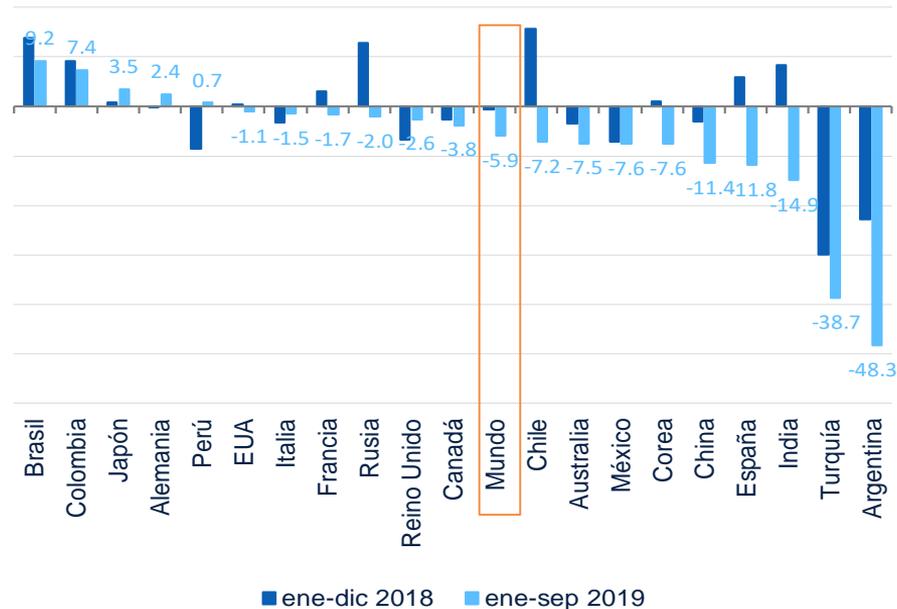
04

Cambio de sentido en la industria automotriz

La demanda mundial de vehículos ligeros en descenso

CRECIMIENTO DE LAS VENTAS DE VEHÍCULOS

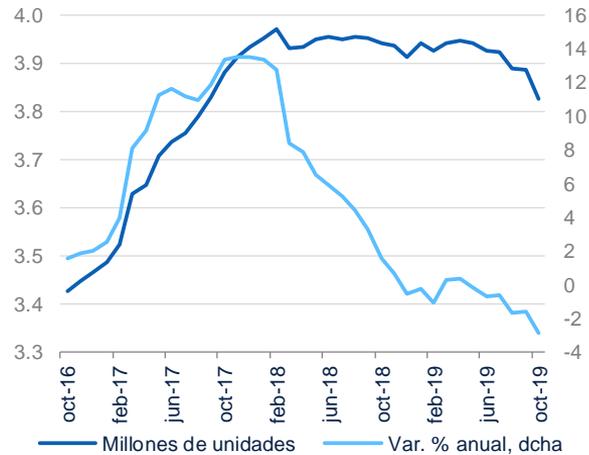
(VAR. % ANUAL)



- Las ventas mundiales en septiembre de 2019 declinaron 2.7%, el décimo tercer declive. **Acumula en el año una caída de 5.9%**
- La guerra comercial entre Estados Unidos y China sigue causando estragos **en la mayoría de las economías del mundo**
- El retroceso de las ventas es **generalizado**, aunque ha sido menos intenso en las principales economías.

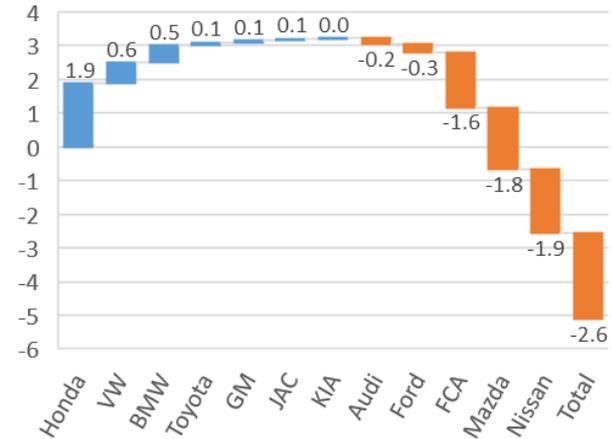
La producción de vehículos se encuentra en declive

PRODUCCIÓN NACIONAL DE VEHÍCULOS (MILLONES DE UNIDADES Y VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi
Nota: cifras anualizadas

PRODUCCIÓN NACIONAL DE VEHÍCULOS (VAR % ENERO-OCTUBRE DE 2019)



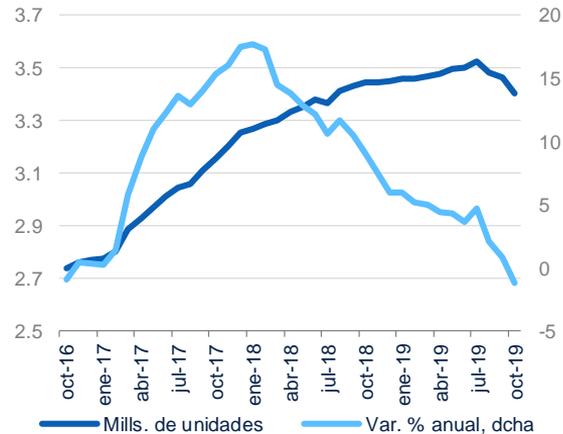
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

La producción, con un declive a octubre de 2.6%.

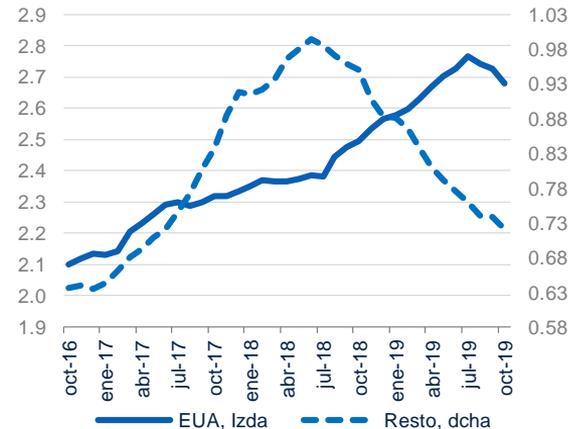
Las firmas han iniciado los ajustes en la producción y en los inventarios con diferentes estrategias. Septiembre y octubre fueron los meses más negativos por la huelga de General Motors en EUA.

Las exportaciones acumulan una caída de 1.7%

EXPORTACIONES DE VEHÍCULOS LIGEROS EN MÉXICO (CIFRA ANUALIZADAS)



EXPORTACIONES DE VEHÍCULOS LIGEROS HACIA EUA (MILLONES DE UNIDADES ANUALIZADAS)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

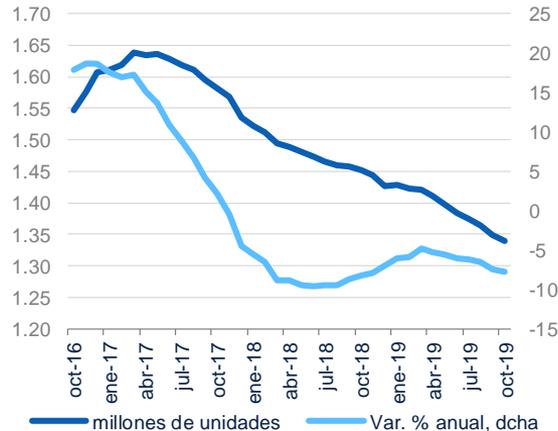
El 79% hacia EUA y 21% al resto del mundo.

Exportaciones a EUA acumulan un crecimiento de 5.4% -pese a la huelga de GMC- el resto cae 21%.

México participa con 16 unidades de cada 100 en el total vendido en EUA y se mantiene como su principal proveedor.

Las ventas internas con 29 meses de caídas continuas

VENTAS INTERNAS DE VEHÍCULOS LIGEROS EN MÉXICO (CIFRA ANUALIZADAS)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ (MILLONES DE UNIDADES ANUALIZADAS)

	---Miles de unidades---		
	Nuevos	Seminuevos	Total
Financieras	375.2	37.8	413.0
Bancos	171.1	42.7	213.8
Autofinanciamiento	22.7	-	22.7
Total	569.0	80.5	649.4

	--Var. % anual--		
	Nuevos	Seminuevos	Total
Financieras	-14.2	12.5	-13.2
Bancos	-2.2	11.8	1.5
Autofinanciamiento	0.3	-	1.6
Total	-10.6	12.4	-8.2

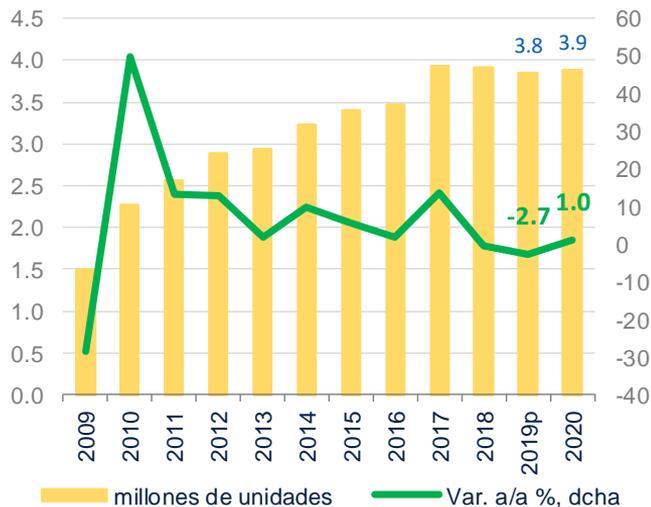
	--Estructura, %--		
	Nuevos	Seminuevos	Total
Financieras	65.9	46.9	63.6
Bancos	30.1	53.1	32.9
Autofinanciamiento	4.0	-	3.5
Total	100.0	100.0	100.0

Fuente: BBVA Research con datos de Jato

Las ventas acumuladas caen 7.5% por altos precios de los vehículos y elevados de costos de mantenimiento. La banca -y en especial BBVA- mantiene el crecimiento del crédito, tanto en nuevos como en seminuevos

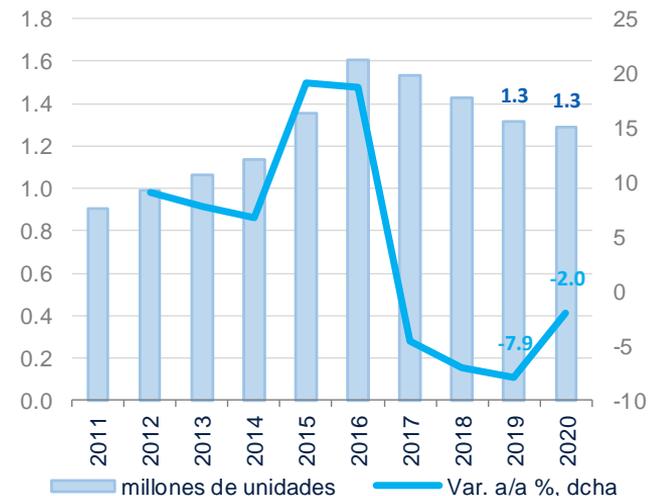
En 2020 la producción crecerá 1%

PRODUCCIÓN DE VEHÍCULOS LIGEROS EN MÉXICO (MILLONES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

VENTAS INTERNAS DE VEHÍCULOS LIGEROS EN MÉXICO (MILLONES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research con datos de Jato

Al cierre de 2019 la producción se reducirá 2.7%.

En 2020 el mercado interno seguirá débil, estimamos una caída de 2% sujeto a los riesgos a la baja del PIB.

En 2019 la caída será cercana a 8%

Índice

- 01 La mayoría de los sectores desaceleran
- 02 Menor crecimiento regional en 2019, Norte avanza y el Sur se detiene
- 03 Banca múltiple se consolida como impulsora del crecimiento
- 04 Cambio de sentido en la industria automotriz

Situación Regional – Sectorial México

2S19