

Monitor de Consumo

# El impulso por el regreso a clases presenciales se desvanece y el consumo cae (-)0.6% en octubre

Saidé Salazar  
4 noviembre 2021

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)<sup>1</sup> reportó en el mes de octubre una contracción de (-)0.6% MaM (ae) tras el repunte de 2.0% observado en septiembre tras el regreso a clases presenciales. El débil dato de octubre se suma a la contracción que el gasto registró en el 3T21 de (-)1.0% TaT, periodo que fue afectado por la propagación de la variante Delta y el desvanecimiento del impulso inicial tras la reapertura.

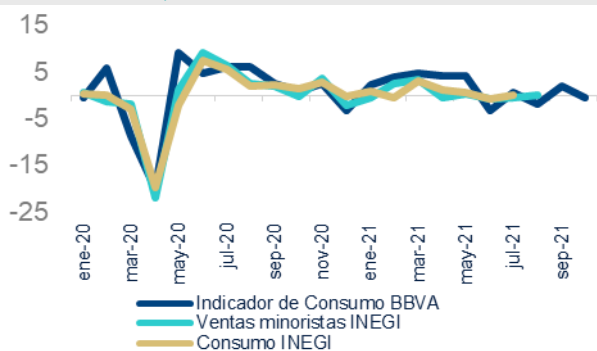
Los datos por componentes del ICBD BBVA Research apuntan hacia una prolongada contracción del sector servicios, reportando en octubre una variación mensual de (-)3.4% MaM (ae), tras haber registrado caídas consecutivas en junio, julio y agosto. Dentro del sector servicios, el gasto en hoteles y restaurantes se contrajo (-)12.3% y (-)5.0%, respectivamente, hilando cuatro caídas consecutivas en los últimos meses, lo que señala que la demanda acumulada de los hogares por este tipo de consumo se ha disipado.

El consumo de bienes por su parte aún se encuentra en terreno positivo, aunque persiste el riesgo de afectaciones derivadas de la prolongación de los cuellos de botella y la escasez de insumos en distintas industrias. En octubre, el consumo de bienes registró una variación mensual de 0.7% MaM (ae), con el consumo de alimentos creciendo 2.1%. La escasez de oferta de algunos bienes y el consecuente incremento en precios se mantienen como riesgos para el consumo hacia adelante.

En materia de movilidad, el consumo de gasolina se contrajo (-)5.1% MaM (ae) en octubre, ubicándose 6% por debajo de su nivel pre-pandemia, lo que marca un débil punto de partida para el 4T21. Estimamos que el lento dinamismo del consumo persistirá en el último trimestre del año, lo que implicaría un efecto arrastre negativo para la evolución del gasto en 2022.

**El ICBD BBVA Research anticipa los movimientos de los indicadores INEGI de consumo**

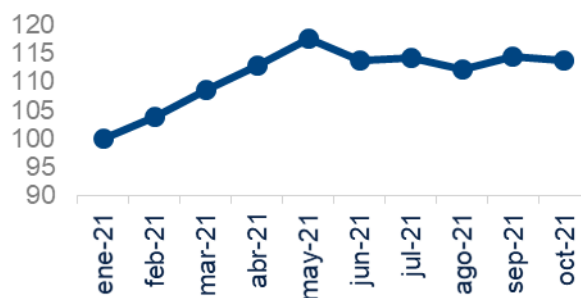
Gráfica 1. **INDICADORES DE CONSUMO: BBVA E INEGI** (MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research / INEGI.

**El consumo pierde impulso en la segunda mitad del año**

Gráfica 2. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA** (ÍNDICE ENE/2021=100)

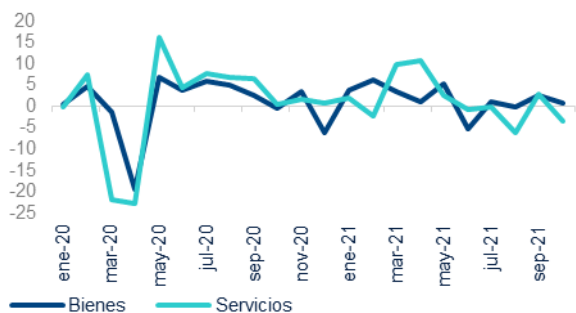


Fuente: BBVA Research/INEGI.

<sup>1</sup> El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research se construye a partir del gasto efectuado en terminales punto de venta (TPVs) de BBVA, tanto físicas como virtuales. Incluye las compras realizadas con tarjetas de crédito y débito.

**El efecto de la reapertura se desvanece con mayor fuerza para el segmento de servicios**

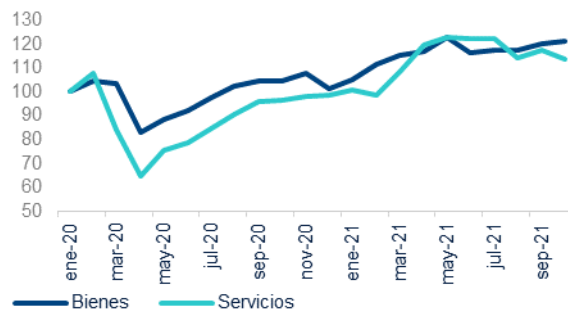
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**  
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**Los cuellos de botella y los cambios en precios se mantienen como riesgos para el consumo**

Gráfica 4. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**  
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

**Los sectores de hoteles y restaurantes hilan cuatro caídas consecutivas**

Gráfica 5. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**  
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**La demanda acumulada de los hogares por servicios turísticos se ha disipado**

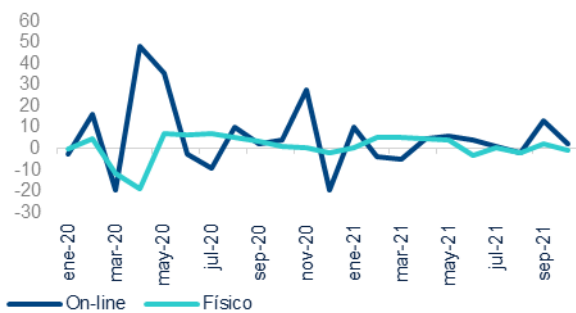
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**  
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

**Las ventas on-line registran crecimiento moderado en octubre**

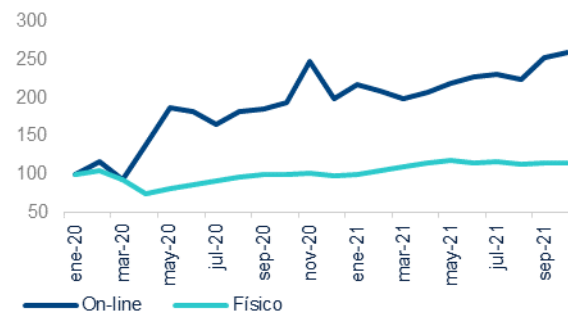
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**  
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**Las ventas en establecimientos físicos pierden dinamismo desde junio**

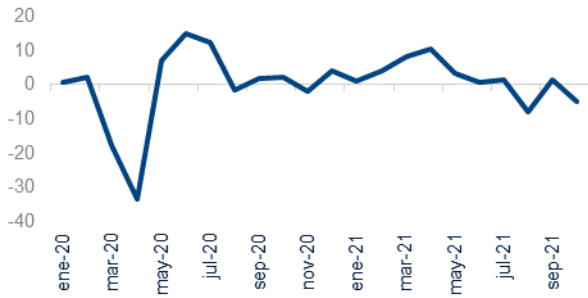
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**  
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

**En términos de movilidad se disipa el impulso del regreso a clases presenciales**

Gráfica 9. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA**  
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**El consumo de gasolina se encuentra 6% por debajo de su nivel pre-pandemia**

Gráfica 10. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA**  
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

## AVISO LEGAL

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

**El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe**, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El contenido del presente documento se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

**El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.**

BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA u otra entidad del Grupo BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Este documento se proporciona en el Reino Unido únicamente a aquellas personas a quienes puede dirigirse de acuerdo con la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 y no es para su entrega o distribución, directa o indirecta, a ninguna otra clase de personas o entidades. En particular el presente documento únicamente se dirige y puede ser entregado a las siguientes personas o entidades (i) aquellas que están fuera del Reino Unido (ii) aquellas que tienen una experiencia profesional en materia de inversiones citadas en el artículo 19(5) de la Order 2001, (iii) a aquellas con alto patrimonio neto (High net worth entities) y a aquellas otras a quienes su contenido puede ser legalmente comunicado, incluidas en el artículo 49(1) de la Order 2001.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

BBVA Bancomer y el resto de entidades del Grupo BBVA que no son miembros de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority), no están sujetas a las normas de revelación previstas para dichos miembros.

**"BBVA Bancomer, BBVA, y sus sociedades afiliadas, entre las que se encuentra BBVA Global Markets Research están sujetas a la Política Corporativa del Grupo BBVA en el ámbito de los Mercados de Valores. En cada Jurisdicción en la que BBVA desarrolla actividades en los mercados de valores, la Política se complementa con un Reglamento Interno de Conducta el cual complementa a la Política y en conjunto con otros lineamientos se establecen medidas para prevenir y evitar conflictos de intereses con respecto a las recomendaciones emitidas por los analistas entre las que se encuentran la separación de áreas. La Política Corporativa se puede consultar en el sitio: [www.bbva.com](http://www.bbva.com) / Gobierno Corporativo / Conducta en los Mercados de Valores"**

### INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research – BBVA: Paseo de la Reforma 510, Colonia Juárez, C.P. 06600 Ciudad de México.

Tel.: +52 55 5621 3434

bbvaresearch@bbva.com [www.bbvaresearch.com](http://www.bbvaresearch.com)

