

Monitor de Consumo

# El consumo se contrae en agosto con caída del gasto en bienes y entretenimiento

Saidé Salazar  
13 de septiembre 2022

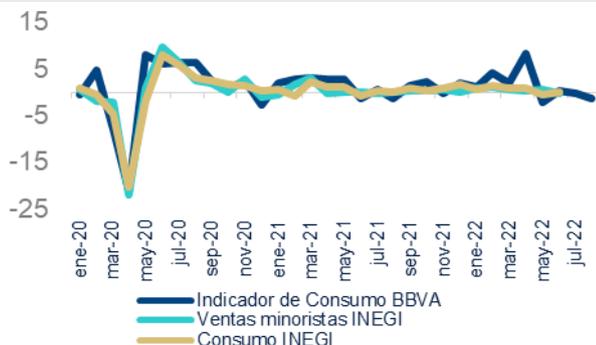
El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)<sup>1</sup> reportó en el mes de agosto una caída real de (-)1.5% MaM, con cifras ajustadas por estacionalidad, ante la contracción del sector de bienes (-2.3%) y de los servicios de entretenimiento (-9.9%). Con respecto al primero de estos componentes, el segmento de bienes para el cuidado de la salud cayó (-)4.9%, mientras que el gasto en alimentos mostró nulo crecimiento con respecto al mes previo (0.0%). La contracción del segmento de bienes es la mayor registrada desde diciembre de 2020, en un entorno de alta inflación y una política monetaria más restrictiva, en deterioro del poder adquisitivo de los hogares y su capacidad de endeudamiento.

El segmento de servicios mostró un crecimiento apenas positivo, de 0.3% MoM, con una caída en su componente de entretenimiento (-9.9%) y modestos crecimientos en hoteles (1.3%) y restaurantes (1.2%). Por su parte el gasto en aerolíneas se contrajo (-)9.8%, la mayor caída desde mayo. En lo que respecta a las ventas por tipo de establecimiento, el gasto en tiendas físicas cayó (-)0.9%, mientras que el gasto en establecimientos on-line se contrajo (-)7.5%, la cifra más baja desde febrero de 2021.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad mostró una variación mensual de (-)2.6%, la mayor contracción desde enero de 2022. Tras el rápido crecimiento del consumo en la primera del año, los datos apuntan hacia una rápida desaceleración del gasto, anticipando una contracción del consumo privado en 3T22; el gasto acumulado de julio-agosto muestra una caída de (-)2.1% con respecto a los dos primeros meses de 2T22. Anticipamos que la debilidad del consumo privado se extenderá hacia lo que resta del año y con mayor profundidad en 2023, en un contexto de mayores precios y altas tasas de interés.

**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 se contrae (-)1.5% en agosto con caídas en bienes y servicios de entretenimiento**

Gráfica 2. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA (AaA%, REAL, ACUM. 7 DÍAS, SERIE ORIGINAL)**



Fuente: BBVA Research.

<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 consumo de bienes se contrae (-)2.3% en agosto, la mayor caída desde diciembre de 2020**

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



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en servicios registra una variación real apenas positiva de 0.3% en agosto**

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



Fuente: BBVA Research.

**Hoteles y restaurantes muestran moderado crecimiento en agosto**

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



Fuente: BBVA Research.

**El segmento de hoteles muestra el mayor deterioro en 3T22**

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



Fuente: BBVA Research.

**Las ventas on-line se contraen (-)7.5%, la mayor caída desde febrero de 2021**

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



Fuente: BBVA Research.

**El consumo en establecimientos físicos cae (-)0.9% en agosto**

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



Fuente: BBVA Research.

**El consumo de gasolina se contrae (-)2.6%**

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



Fuente: BBVA Research.

**La movilidad se ralentiza desde mayo**

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



Fuente: BBVA Research.

## AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web [www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com).

### INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Paseo de la Reforma 510, Colonia Juárez, C.P. 06600 Ciudad de México, México.  
Tel.: +52 55 5621 3434  
[bbvarresearch@bbva.com](mailto:bbvarresearch@bbva.com) [www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com)