

Monitor de Consumo

Resiliencia del consumo en enero; mayor gasto en bienes y servicios

Saidé Salazar
14 de febrero 2023

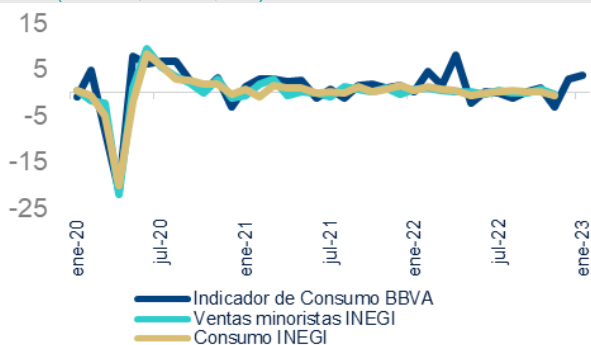
El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de enero un incremento de 3.8% MaM, con cifras reales ajustadas por estacionalidad. El comportamiento del gasto se vio impulsado por el crecimiento de 4.9% en el consumo de bienes y de 3.8% en el consumo de servicios. En línea con estas variaciones, el gasto en establecimientos físicos se elevó 5.3%, la mayor cifra desde abril de 2022. La resiliencia del consumo a principios de año se impulsa por la mejora que el salario real registró durante el periodo, con una tasa de crecimiento mensual de 1.0% en términos reales, con ajuste estacional (vs 0.2% en promedio para los seis meses anteriores).

Dentro del segmento de bienes, el consumo en alimentos creció 2.6%, la mayor variación desde octubre del año pasado. En lo que respecta al segmento de servicios, el gasto en entretenimiento se elevó 16.3%, la mayor variación desde marzo de 2022; le siguió el gasto en hoteles, con un crecimiento de 7.3%, y el consumo en restaurantes, con un crecimiento de 6.7%. Con estas variaciones, el consumo en hoteles recupera su nivel de agosto del año pasado, y el gasto en restaurantes su nivel de abril de 2022. Las actividades económicas relativas al turismo consolidan su crecimiento a inicios de año, con una variación mensual de 58.2% en el gasto en aerolíneas durante enero. Por su parte, la movilidad terrestre se recupera, con el consumo de gasolina creciendo 4.4%, después de tres meses de contracciones. En sentido contrario, el gasto en establecimientos on-line, se contrajo (-)1.2%, hilando cuatro caídas consecutivas, y retornando a su nivel de enero de 2022.

El consumo en terminales punto de venta del mes de enero, en conjunto con el incremento en el salario real, señala una mejora en la capacidad de gasto de los hogares, que dotaría de relativa fortaleza al consumo en la primera mitad del año. La resiliencia de este componente de la demanda interna, compensaría la ralentización en otros segmentos de la actividad económica, como la manufactura, más vinculadas a la demanda externa de bienes duraderos. Anticipamos que la actividad económica en 2023 estará impulsada por el sector terciario, con menor crecimiento en la industria.

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 crece 3.8% MaM en diciembre, con mayor gasto en bienes y servicios

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

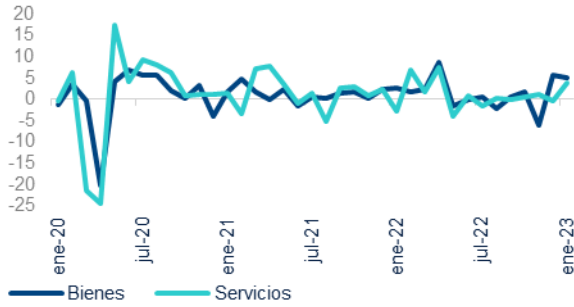


Fuente: BBVA Research.

¹ 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 creció 4.9% en enero, tras el impulso de diciembre

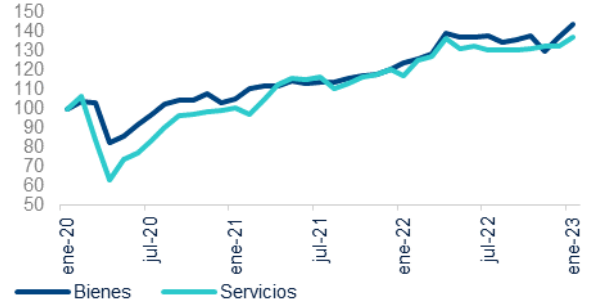
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en servicios creció 3.8% en enero, tras la caída registrada el mes previo

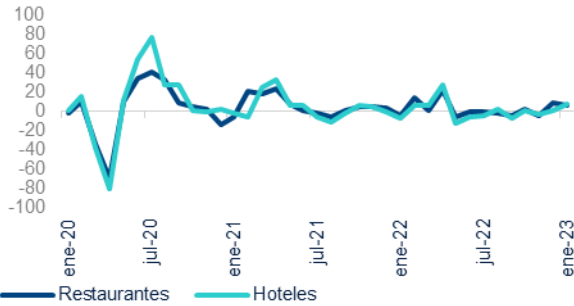
Gráfica 4. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo en restaurantes crece 6.7%, mientras que el gasto en hoteles crece 7.3%

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



Fuente: BBVA Research.

El gasto en hoteles recupera su nivel de agosto, y el gasto en restaurantes su nivel de abril

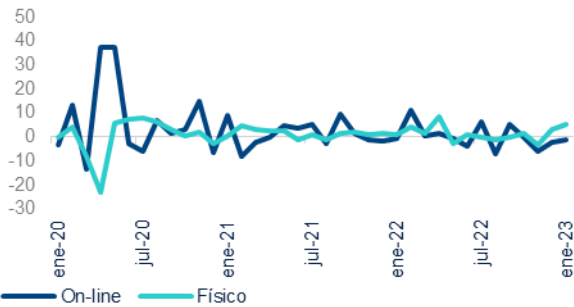
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line cayó (-)1.2%, hilando cuatro caídas consecutivas

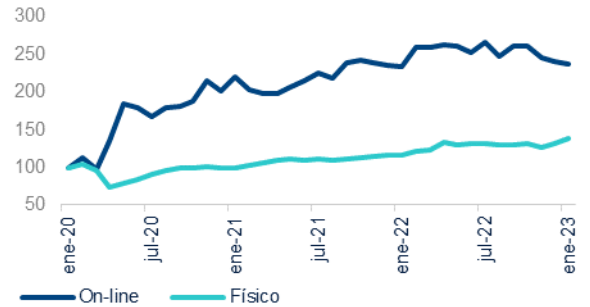
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line retrocede a su nivel de enero de 2022

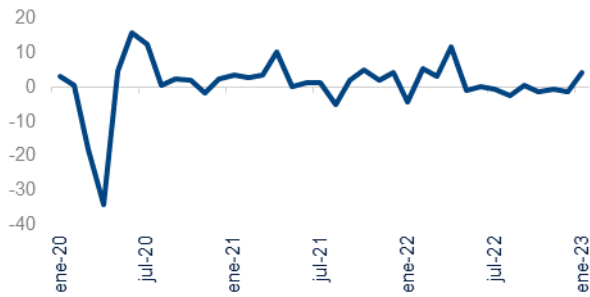
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad creció 4.4%, tras cuatro meses de caídas

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina recupera su nivel de julio de 2022

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.bbvaresearch.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
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com