

Monitor de Consumo

El consumo crece 0.7% en marzo con empuje del sector servicios

Saidé Salazar
11 de abril 2023

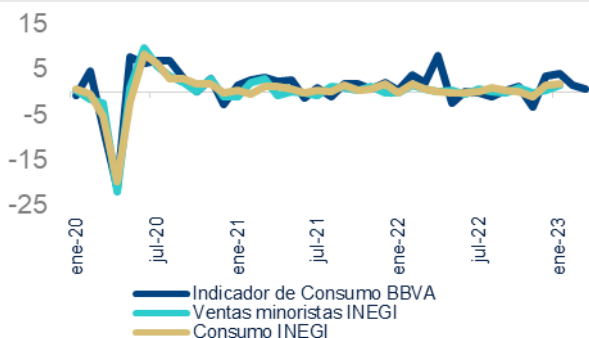
El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de marzo un incremento de 0.7% MaM, con cifras reales ajustadas por estacionalidad. El comportamiento del gasto se vio impulsado por el crecimiento de 2.6% en el segmento de servicios (ubicándose en un nivel 11% por arriba del registrado en dic-22), mientras que el consumo de bienes creció 0.2%, tras la contracción registrada el mes previo. Dentro del sector servicios, el gasto en entretenimiento mostró el mayor dinamismo, con una variación mensual de 10.5%, seguido del gasto en aerolíneas con un crecimiento de 9.5%. El consumo en hoteles por su parte cayó (-)4.1%, mientras que el gasto en restaurantes disminuyó (-)1.0%. Si bien el gasto total se ralentizó con respecto al mes de febrero, aún se encuentra 6.1% por arriba de su nivel de diciembre de 2022, y 18.9% por arriba de su nivel de enero de ese mismo año. Anticipamos que la evolución favorable del consumo privado se prolongará en 2T23, en un entorno de ganancias en el ingreso real, empleo formal y dinamismo de las remesas.

Dentro del segmento de bienes, el consumo en alimentos cayó (-)0.2%, aunque aún se encuentra 4.5% por arriba de su nivel de diciembre de 2022, mientras que el consumo de bienes para el cuidado de la salud creció 3.1%, ubicándose en un nivel 3.4% por arriba del registrado el diciembre pasado. En cuanto al gasto por tipo de establecimiento, el consumo en línea continúa recuperando terreno con una variación mensual de 4.5% (que se suma al incremento de 11.8% observado el mes anterior). El gasto en establecimientos físicos se contrajo (-)0.1%, manteniéndose en un nivel 4.5% por arriba del observado al cierre del año pasado.

Considerando la cifra de marzo, el consumo en terminales punto de venta registró un crecimiento de 3.6% TaT en 1T23, 1.1 pp por arriba de la variación observada el trimestre previo. El desempeño positivo del consumo durante 1T23 marca un buen inicio de año, e imprime resiliencia a la actividad económica frente a la potencial ralentización de la demanda externa, que podría acentuarse en los siguientes meses ante el endurecimiento de las condiciones de financiamiento en EE.UU., derivado de las recientes quiebras bancarias.

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

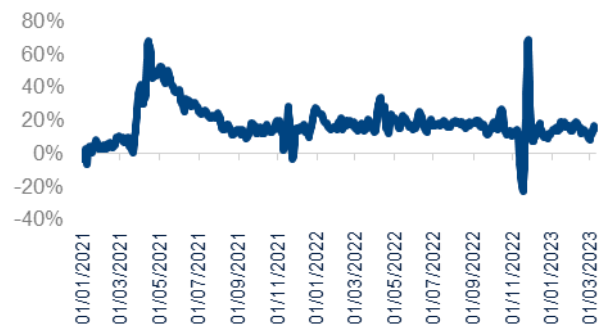
Gráfica 1. **INDICADORES DE CONSUMO: BBVA E INEGI (MaM%, REAL, AE)**



Fuente: BBVA Research / INEGI.

El consumo creció 0.7% MaM en marzo, con empuje del sector servicios

Gráfica 2. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA (AaA%, 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 servicios creció 2.6% impulsado por entretenimiento y transporte aéreo

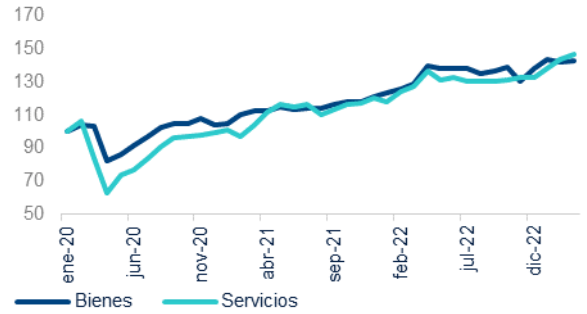
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS** (MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en bienes creció 0.2%, manteniendo un nivel 3.1% por arriba del observado en dic-22

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo en restaurantes cayó (-)1.0%; el gasto en hoteles se contrajo (-)4.1%

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



Fuente: BBVA Research.

El gasto en restaurantes se ubica en un nivel 9.6% por arriba del observado en dic-22; el de hoteles 7.0% por arriba de ese mismo umbral

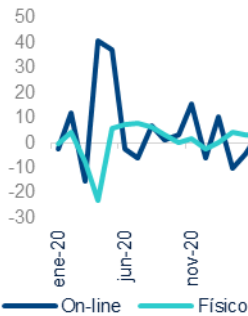
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES** (ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line continúa recuperando terreno con un crecimiento de 4.5%

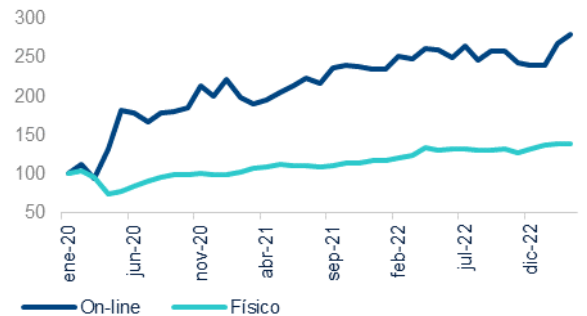
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS** (MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo en establecimientos físicos se contrae (-)0.1%

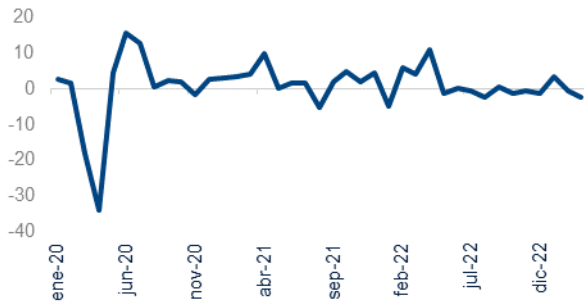
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS** (ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad cayó (-)2.6% en marzo

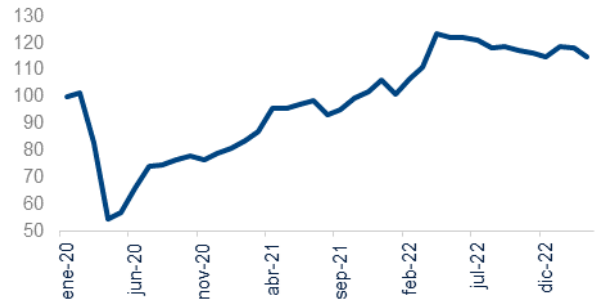
Gráfica 9. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina regresa a su nivel de diciembre 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.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 www.bbvarresearch.com