

Monitor de Consumo

El consumo crece 3.4% en abril con aceleración del sector servicios

Saidé Salazar
11 de mayo 2023

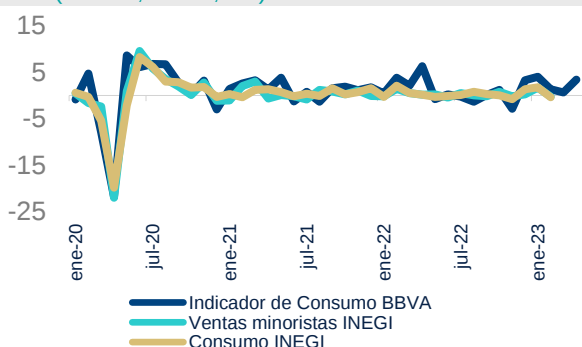
El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de abril un incremento de 3.4% MaM, con cifras ajustadas por estacionalidad. El comportamiento del gasto se vio impulsado por un incremento de 4.8% en el segmento de servicios, y por una variación de 3.0% en el segmento de bienes. Con estas cifras, el gasto en servicios se ubica 16% por arriba de su nivel de dic-22, y el consumo de bienes 7% por arriba de ese mismo umbral. Dentro del sector servicios, el mayor dinamismo se registró en los componentes vinculados al sector turismo, con un crecimiento de 9.9% en el consumo en restaurantes, y una variación de 9.4% en el segmento de hoteles. Anticipamos que el buen dinamismo del consumo se prolongará, en un entorno de ganancias en salario real y empleo, con impulso adicional de las remesas y la recuperación del crédito al consumo. Desde el mes de junio de 2022 a la fecha, el salario real ha registrado un crecimiento de 4.7% en términos reales, mientras que la masa salarial creció 7.6% en el mismo periodo².

Dentro del segmento de bienes, el consumo de alimentos creció 2.6%, ubicándose en un nivel 7.6% por arriba del observado en dic-22, mientras que el componente de bienes para el cuidado de la salud creció 0.3%, ubicándose 4% por arriba de ese mismo umbral. En cuanto al gasto por tipo de establecimiento, el consumo en línea se contrajo (-)2.3%, ubicándose en un nivel 15% por arriba del registrado en diciembre del año pasado, mientras que el gasto en establecimientos físicos creció 3.9% (alcanzando un nivel que supera en 9% el observado en dic-22). En lo que respecta al gasto en gasolina (como proxy de movilidad) creció 2.6% durante el periodo, recuperando el nivel de consumo registrado en febrero.

Las cifras de abril sugieren que la resiliencia de la demanda interna se extenderá hacia adelante, con un desempeño positivo que mitigaría la potencial ralentización en la manufactura, vinculada al debilitamiento de la demanda externa por bienes duraderos. Considerando las últimas cifras de gasto privado, mantenemos un sesgo al alza sobre nuestra previsión de crecimiento para 2023 (BBVA 1.4%).

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

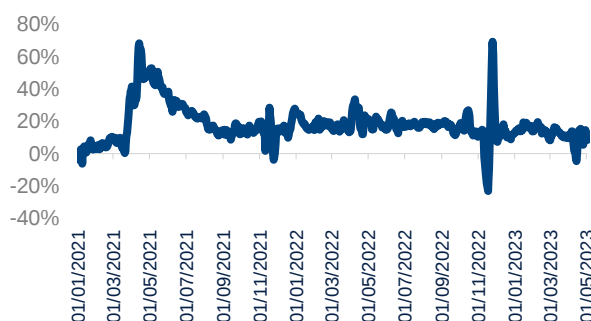
Gráfica 1. **INDICADORES DE CONSUMO: BBVA E INEGI (MaM%, REAL, AE)**



Fuente: BBVA Research / INEGI.

El consumo creció 3.4% MaM en abril, con aceleración 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.

² Ambos cálculos con cifras ajustadas por estacionalidad, en variación acumulada.

El consumo de servicios creció 4.8% impulsado por hoteles y restaurantes

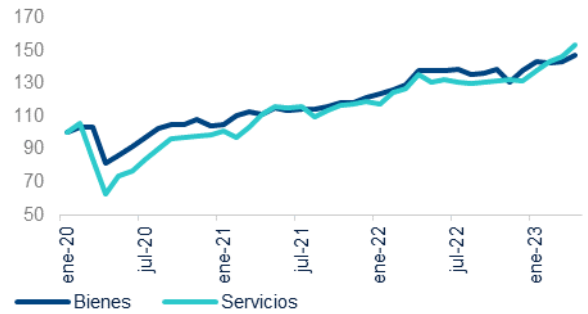
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en bienes creció 3.0%, alcanzando un nivel 7% 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 creció 9.9% en abril; el gasto en hoteles creció 9.4%

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



Fuente: BBVA Research.

El gasto en restaurantes alcanzó un nivel 24% por arriba del observado en dic-22; el consumo en hoteles 19% por arriba de ese mismo umbral

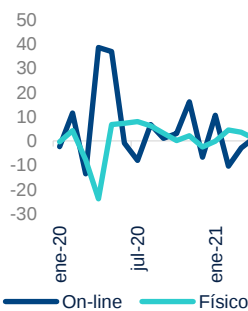
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line decae (-)2.3%; aún se encuentra 15% por arriba de su nivel de dic-22

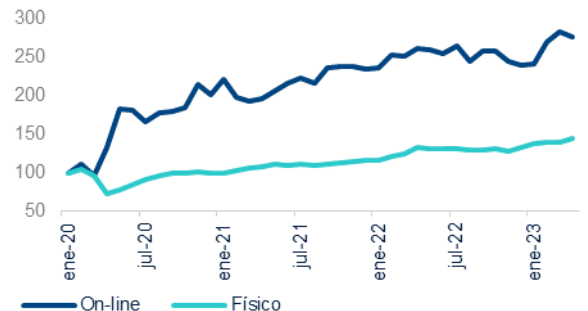
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo en establecimientos físicos crece 3.9%; supera en 9% su nivel de dic-22

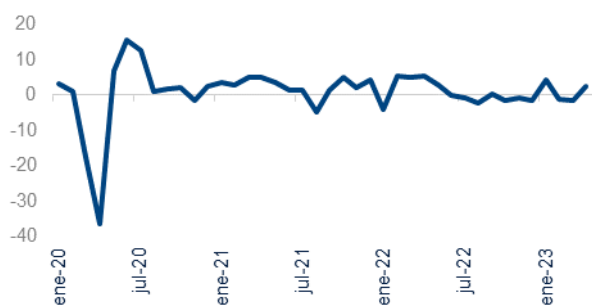
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad creció 2.6%; recupera su nivel de febrero

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina se ubica en un nivel 4% por arriba del registrado en dic-22

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
bbvaresearch@bbva.com www.bbvarresearch.com