

Monitor de Consumo

El consumo repunta en junio con el *Hot Sale*

Saidé Salazar
11 de julio 2023

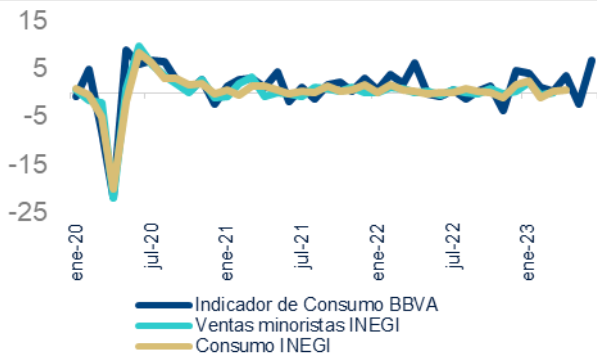
El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de junio un crecimiento de 6.8% MaM, con cifras reales ajustadas por estacionalidad. El comportamiento del gasto se vio impulsado por el crecimiento del segmento de bienes que aumentó 9.2% durante el periodo, ante la materialización de la semana de descuentos (*Hot Sale*) en el sexto mes del año (por primera vez desde su implementación, el periodo de ofertas inició el 29 de mayo y finalizó el 6 de junio, con impacto sobre el patrón estacional de la serie). Con el dato de junio, el crecimiento del gasto privado efectuado en terminales punto de venta registra un crecimiento de 4.6% TaT en 2T23 (vs 6.6% el trimestre previo). Anticipamos que el consumo privado continuará mostrando resiliencia hacia adelante impulsado por las ganancias en el ingreso disponible de los hogares, ante las mejoras en salario real y empleo formal registradas desde la segunda mitad de 2022, a lo que se suma la recuperación del crédito al consumo (que en el mes de junio alcanzó su nivel pre-COVID), y los datos positivos de remesas.

Dentro del segmento de servicios (3.7% MaM), el consumo en restaurantes creció 5.8%, tras la contracción registrada en mayo, mientras que el gasto en hoteles cayó (-)0.6%, alcanzando su menor nivel desde diciembre de 2022. El gasto en servicios de entretenimiento por su parte, mostró una reducción de (-)4.5%, su segunda caída en lo que va del año. En cuanto al gasto por tipo de establecimiento, el consumo en línea creció 22.7%, su mayor variación desde su repunte en mayo de 2020. Por su parte, el gasto en establecimientos físicos creció 6.2%, alcanzando su nivel más alto desde el inicio de la pandemia. La dinámica del consumo durante junio se encuentra en línea con el patrón de ofertas de la semana de descuentos, mayormente centrada en bienes y compras on-line. El indicador de movilidad (gasto en gasolina) registró un desempeño favorable, con una variación mensual de 4.1%, su mayor crecimiento desde abril de 2022.

Prevedemos que la resiliencia del consumo se prolongará hacia la segunda mitad del año, aunque probablemente con menor ímpetu, a medida que otros segmentos de la economía resienten el menor dinamismo de la demanda externa. Mantenemos nuestra estimación de crecimiento para 2023 en 2.4%, ante el buen desempeño de la primera mitad del año. Estimamos un crecimiento de 1.8% para 2024, como resultado del efecto arrastre de un 2S23 más débil, a medida que se ralentiza la demanda por bienes duraderos en EE.UU.

El ICBD BBVA Research anticipa los movimientos de los indicadores INEGI

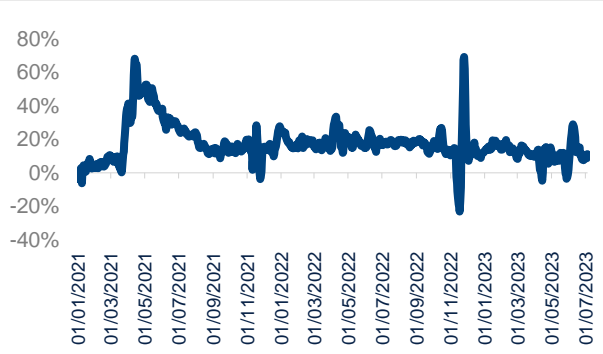
Gráfica 1. **INDICADORES DE CONSUMO: BBVA E INEGI (MaM%, REAL, AE)**



Fuente: BBVA Research / INEGI.

El consumo creció 6.8% en junio con el *Hot Sale*; el gasto total en TPVs crece 4.6% en 2T23

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

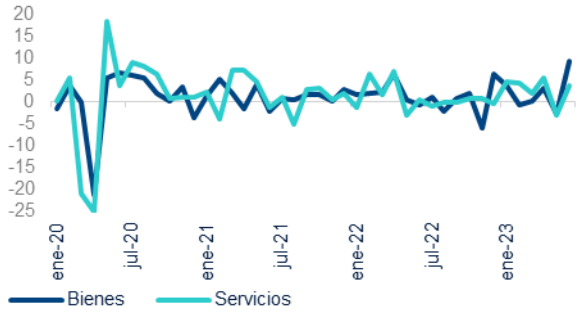


Fuente: BBVA Research.

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.
Monitor de Consumo / Junio 2023

El consumo de bienes crece 9.2% en junio (tras la contracción de mayo); el gasto en servicios 3.7%

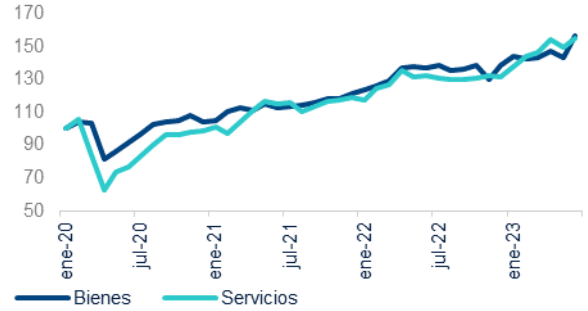
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en bienes alcanza un nivel 12.7% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en servicios un nivel 17.9% superior

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo en restaurantes crece 5.8% en junio; el consumo en hoteles se contrajo (-)0.6%

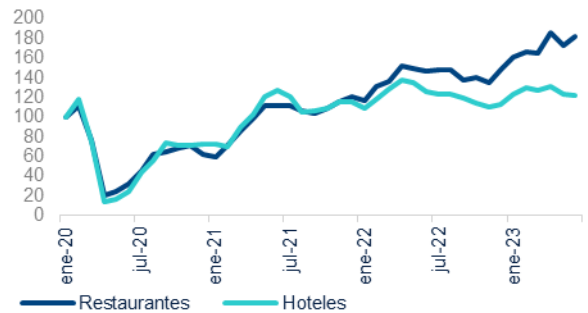
Gráfica 5. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en restaurantes alcanzó un nivel 23.2% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en hoteles un nivel 7.8% superior

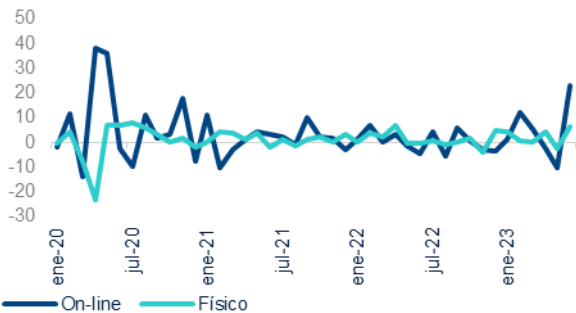
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line crece 22.7% en junio, su mayor variación desde mayo de 2020

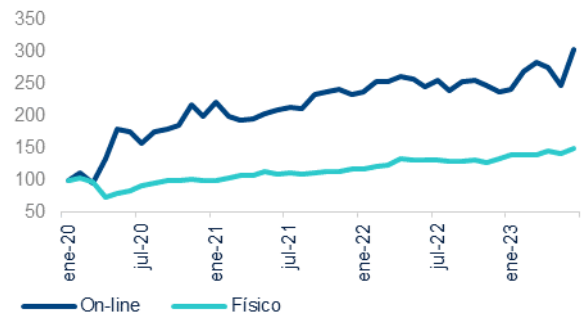
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line supera en 27.3% su nivel de dic-22

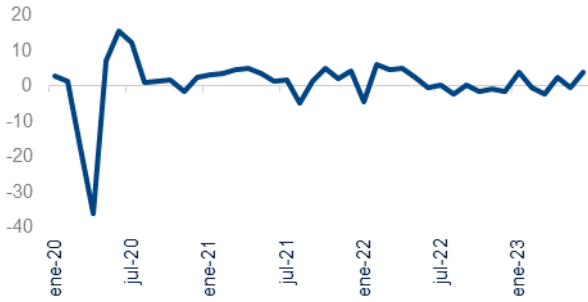
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad creció 4.1%, su mayor nivel desde abr-2022

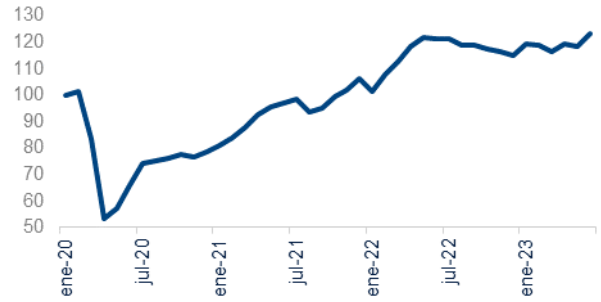
Gráfica 9. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina se ubica en un nivel 7.4% 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
www.bbvarresearch.com