

Monitor de Consumo

El consumo cede en julio después del Hot Sale

Saidé Salazar
9 de agosto 2023

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de julio una caída de (-)3.8% MaM, con cifras reales ajustadas por estacionalidad. La contracción del gasto podría reflejar la alteración del efecto estacional de la serie, después de un crecimiento inusual para un mes de junio (como resultado de la materialización del *Hot Sale* en el sexto mes del año, por primera vez desde su lanzamiento). En términos agregados el consumo continúa mostrando una evolución positiva; de enero a julio de este año (acumulado) el gasto privado ha registrado un crecimiento de 11.8% con respecto al mismo periodo del año anterior, y anticipamos que continuará mostrando una evolución positiva impulsado por las ganancias en salario real y empleo (con la masa salarial registrando un nivel 10.3% por arriba del observado en junio de 2022).

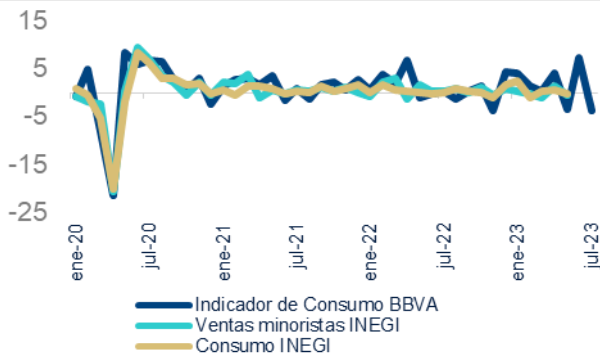
Por componentes, el segmento de bienes reportó una variación mensual de (-)3.9%, mientras que el segmento de servicios cayó (-)3.6%. Con los datos de julio, el componente de bienes se ubica 8.7% por arriba de su nivel de diciembre de 2022, mientras que el de servicios se ubica 13.1% por arriba de ese mismo umbral. Dentro del segmento de bienes, el consumo en alimentos cayó (-)3.8%, mientras que el de bienes para el cuidado de la salud se contrajo (-)6.8%. Al interior del componente de servicios, el gasto en restaurantes creció 0.5%, mientras que el consumo en hoteles cayó (-)7.4% (regresando a su nivel de diciembre de 2022).

En lo que se refiere al gasto por tipo de establecimiento, el consumo *on-line* cayó (-)7.9%, aunque aún se encuentra 14.4% por arriba de su nivel de diciembre del año pasado. El consumo en establecimientos físicos, por su parte, cayó (-)2.6%, aunque se ubica en un nivel 10.1% por arriba del cierre de 2022. En materia de movilidad, el gasto en gasolina registró una variación de (-)1.0%, alcanzando un nivel 6.4% por arriba del observado en diciembre de 2022 (la cifra más alta después de junio).

Anticipamos que el consumo continuará mostrando el mejor dinamismo dentro de los componentes de la demanda interna, y que mitigará el menor crecimiento de otros sectores de la economía, ante la gradual ralentización de la demanda externa. De acuerdo con las cifras oportunas del INEGI, en el segundo trimestre del año el PIB creció 0.9% TaT en términos reales, con una variación de 1.0% TaT en el sector terciario (la mayor de entre los grandes componentes de la oferta). Estimamos que la mejora en el ingreso de los hogares ante la evolución positiva de la masa salarial real continuará impulsando al consumo hacia adelante.

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 cayó (-)3.8% tras el mes de ofertas (Hot Sale)

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

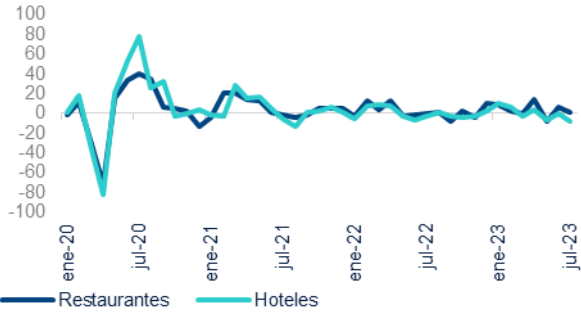


Fuente: BBVA Research.

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 bienes cayó (-)3.9% en julio; el gasto en servicios (-)3.6%

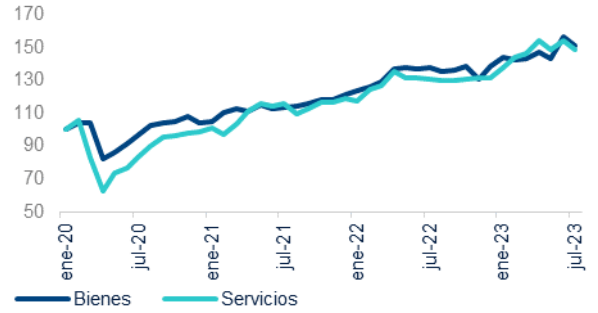
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en bienes alcanza un nivel 8.7% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en servicios un nivel 13.1% superior

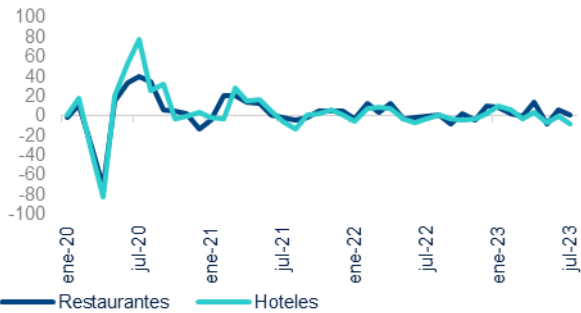
Gráfica 4. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo en restaurantes crece 0.5% en julio; el consumo en hoteles se contrajo (-)7.4%

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



Fuente: BBVA Research.

El gasto en restaurantes alcanzó un nivel 24.2% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en hoteles un nivel 0.7% superior

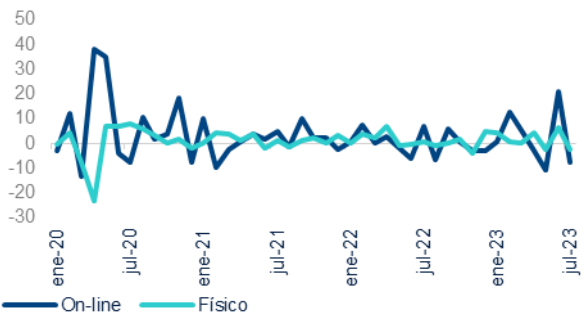
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line cayó (-)7.9% en julio; el gasto en establecimientos físicos (-)2.6%

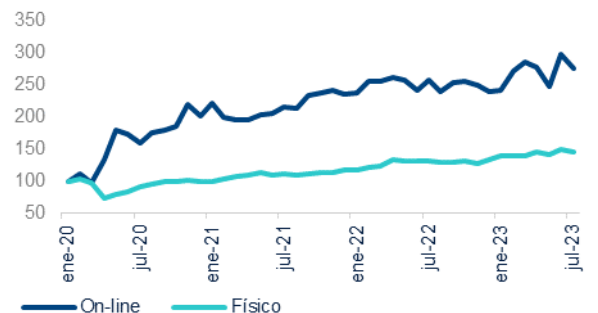
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line supera en 14.4% su nivel de dic-22

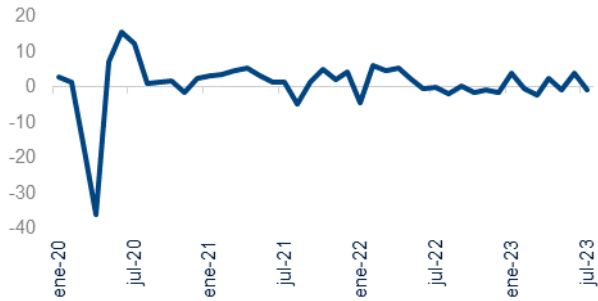
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad cayó (-)1.0% en julio

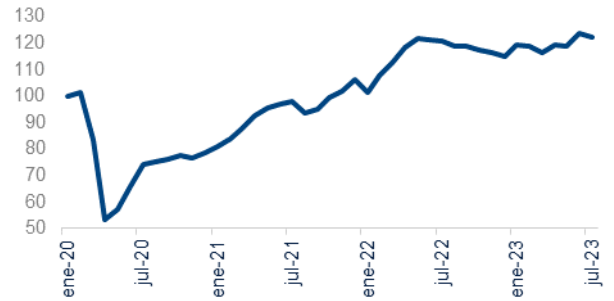
Gráfica 9. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA**
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina se ubica en un nivel 6.4% 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.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
www.bbvaresearch.com