

Monitor de Consumo

El consumo crece 0.5% en octubre, con dinamismo del segmento de bienes

Saidé Salazar
14 de noviembre 2023

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de octubre un crecimiento de 0.5% MaM, con cifras reales ajustadas por estacionalidad. Con esta cifra, el consumo en terminales punto de venta alcanza un nivel que supera en 9.0% el observado en diciembre de 2022, con desempeño positivo en el segmento de bienes (1.6% MaM en octubre). Anticipamos que el consumo continuará mostrando dinamismo hacia adelante ante las ganancias en salario real y masa salarial real (+7.2%, y +11.6% desde junio de 2022, respectivamente), la tendencia hacia menores tasas de ahorro, y la recuperación del crédito al consumo. De acuerdo con los datos de Banxico, el saldo de los depósitos de los hogares (a corto y largo plazo) en manos del sistema financiero mostró una reducción significativa desde mediados de 2021 y aún se ubica 5.6% por debajo de su tendencia pre-pandemia. Por su parte, el crédito al consumo alcanzó en junio su nivel pre-COVID, y actualmente se ubica 3.0% por arriba de ese mismo umbral.

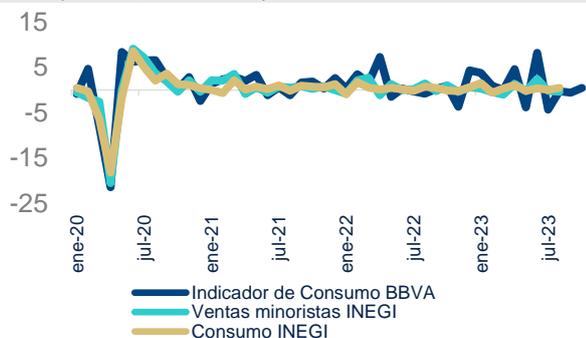
Por componentes, dentro del segmento de bienes, el gasto en alimentos creció 0.6%, mientras que el consumo de bienes para el cuidado de la salud cayó (-)0.3%. El gasto en servicios por su parte se contrajo (-)1.1%, su cifra más baja desde julio, con contracción en el gasto en restaurantes (-2.5%), hoteles (-4.6%), y servicios de entretenimiento (-11.9%). Con el dato de octubre, el consumo en bienes supera en 8.1% su nivel de diciembre de 2022, mientras que el gasto en servicios lo supera en 13.2%, a pesar de la pérdida de dinamismo en el décimo mes del año.

En lo referente al gasto por tipo de establecimiento, el consumo on-line creció 4.2%, alcanzando un nivel 25.5% por arriba del que registraba en diciembre del año pasado. El consumo en establecimientos físicos, por su parte, creció 0.1% (su primera cifra positiva desde junio), ubicándose en un nivel 8.5% por arriba del observado en diciembre de 2022. A la fecha, el consumo on-line representa 6.2% del gasto total efectuado en terminales punto de venta (vs 3.1% en enero de 2020).

Anticipamos que el consumo privado extenderá su resiliencia hacia los siguientes meses, ante el dinamismo del ingreso laboral y el empleo, con una menor tendencia al ahorro. El buen desempeño de la demanda interna en 3T23 y la mejor expectativa para el último trimestre del año, sesgan al alza nuestra estimación de crecimiento para 2023, con efecto base positivo sobre 2024.

El ICBD BBVA Research anticipa los movimientos de los indicadores INEGI

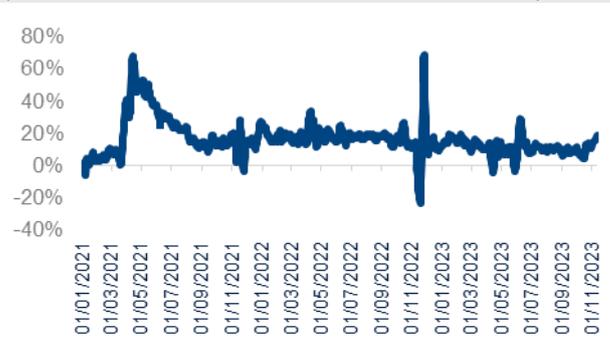
Gráfica 1. INDICADORES DE CONSUMO: BBVA E INEGI (MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research / INEGI.

El consumo creció 0.5% en octubre, con impulso del segmento de bienes

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

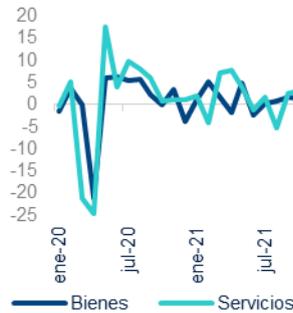


Fuente: BBVA Research.

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 creció 1.6% en octubre; el gasto en servicios cayó (-)1.1%

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



Fuente: BBVA Research.

El gasto en bienes alcanza un nivel 8.1% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en servicios un nivel 13.2% superior

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo en restaurantes cae (-)2.5% en octubre; el consumo en hoteles se contrajo (-)4.6%

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



Fuente: BBVA Research.

El gasto en restaurantes alcanzó un nivel 11.6% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en hoteles un nivel 12.0% por debajo

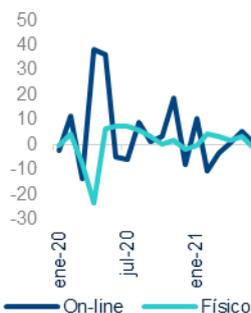
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line creció 4.2% en octubre; el gasto en establecimientos físicos creció 0.1%

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line supera en 25.5% su nivel de dic-22; el gasto en establecimientos físicos supera ese mismo umbral en 8.5%

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 (-)3.7% en septiembre

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



Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina se ubica en un nivel 2.4% 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