

Monitor de Consumo

# El consumo crece 2.2% en diciembre, con impulso del segmento de bienes

Saidé Salazar  
9 de enero 2024

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)<sup>1</sup> reportó en el mes de diciembre un crecimiento de 2.2% MaM, con cifras reales ajustadas por estacionalidad. Con esta cifra, el consumo en terminales punto de venta alcanza un nivel que supera en 12.8% el observado en diciembre de 2022, con impulso del segmento de bienes, sector que registró un crecimiento de 3.3% MaM durante el periodo. Por su parte, el gasto en servicios se incrementó 0.5% MaM. Anticipamos que el consumo privado continuará mostrando dinamismo hacia adelante, impulsado por las ganancias en salario real y masa salarial real, que se han registrado desde mediados de 2022 (+7.6% y +12.6% desde junio de 2022, respectivamente). Adicionalmente, los menores niveles de ahorro estarían impulsando el gasto en los siguientes meses, tal como lo señalan los datos del saldo de los depósitos de los hogares en manos del sistema financiero, que a la fecha se ubican en un nivel 4.4% por debajo de su tendencia pre-pandemia.

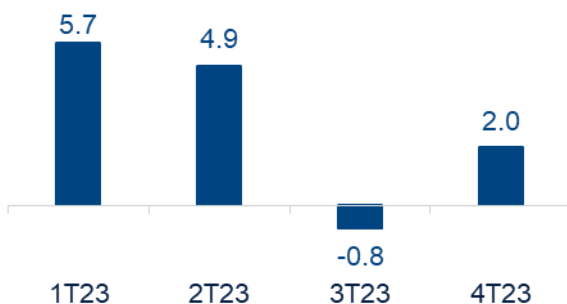
Por componentes, dentro del segmento de bienes, el gasto en alimentos cayó (-)0.9%, mientras que el consumo de bienes para el cuidado de la salud se contrajo (-)0.3%. Al interior del gasto en servicios, el consumo en restaurantes creció 6.5%, la mayor cifra desde abril de 2023, mientras que el gasto en hoteles creció 1.3%, su mayor cifra desde abril del año pasado. Los datos positivos de los últimos dos meses apuntan hacia un punto de inflexión para el sector turismo, tras varios meses de ralentización.

En lo referente al gasto por tipo de establecimiento, el consumo on-line creció 10.1%, su mayor cifra desde junio de 2023. El consumo en establecimientos físicos por su parte, creció 1.7%, superando en 11.9% su nivel de diciembre de 2022. A la fecha, el consumo on-line representa 6.7% del gasto total efectuado en terminales punto de venta (vs 3.1% al inicio de la pandemia).

Anticipamos que la demanda interna continuará mostrando dinamismo en 2024, impulsada por las mejoras en ingreso laboral, el crecimiento del empleo formal, y el cambio en los patrones de comportamiento de los hogares hacia un menor ahorro financiero. Mantenemos nuestra estimación de crecimiento del PIB en 2.9% para 2024; estimamos que la economía creció 3.4% en 2023.

**El ICBD BBVA Research creció 2.0% TaT en 4T23**

Gráfica 1. ICBD BBVA RESEARCH (T/T%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research / INEGI.

**El consumo creció 2.2% en diciembre, con impulso de bienes y servicios**

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

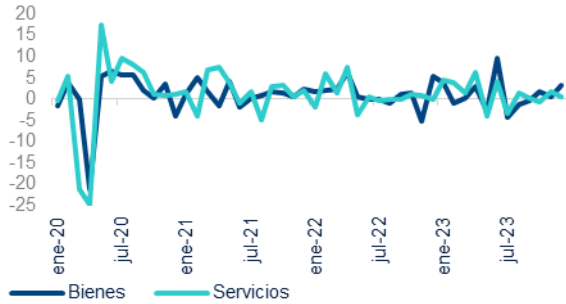


Fuente: BBVA Research.

<sup>1</sup> 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 3.3% en diciembre; el gasto en servicios creció 0.5%**

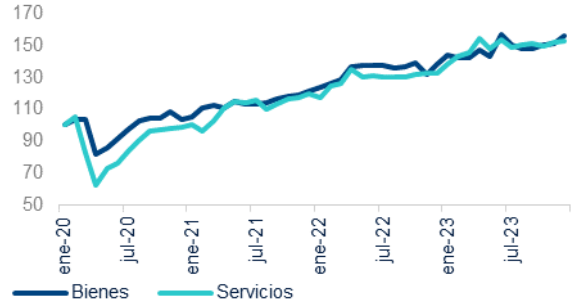
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS**  
(MaM%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en bienes alcanza un nivel 12.5% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en servicios un nivel 15.5% superior**

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



Fuente: BBVA Research.

**El consumo en restaurantes creció 6.5% en diciembre; el consumo en hoteles creció 1.3%**

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



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en restaurantes alcanzó un nivel 19.8% por arriba de su nivel de dic-22; el gasto en hoteles un nivel 10.8% por debajo**

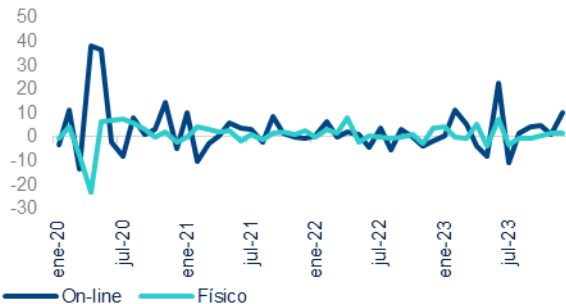
Gráfica 6. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES**  
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

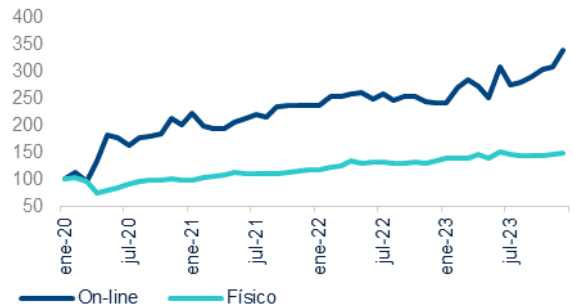
**El consumo on-line creció 10.1% en diciembre; el gasto en establecimientos físicos creció 1.7%**

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



**El consumo on-line supera en 40.6% su nivel de dic-22; el gasto en establecimientos físicos supera ese mismo umbral en 11.9%**

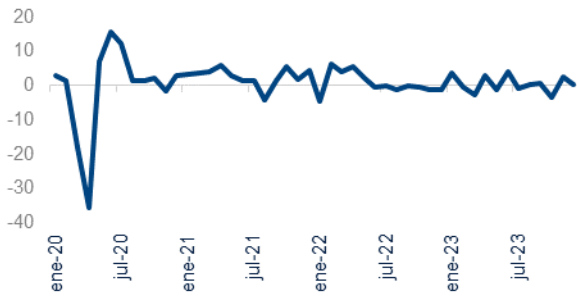
Gráfica 8. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**  
(ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en gasolina como proxy de movilidad creció 0.1% en diciembre**

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

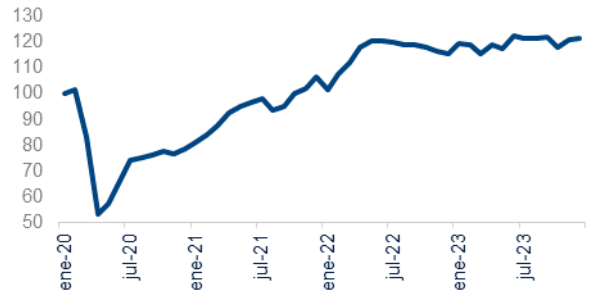


Fuente: BBVA Research.

Fuente: BBVA Research.

**El consumo de gasolina se ubica en un nivel 5.2% 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](http://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](http://www.bbvarresearch.com)