

Monitor de Consumo

Efecto acotado del Mundial sobre el gasto privado en junio

Saidé Salazar

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)¹ reportó en el mes de junio una caída de (-)0.2% MaM (real, ae), con una contracción interanual de (-)4.9%, la quinta disminución consecutiva en lo que va del año. Si bien los primeros indicadores de actividad del 2T26 sugieren un impulso transitorio de la Copa del Mundo sobre la construcción (derivado del gasto en infraestructura y servicios relacionados), el comportamiento del gasto en terminales punto de venta durante el trimestre indica que este efecto habría sido acotado y heterogéneo sobre el consumo privado, sin traducirse en un repunte generalizado del gasto de los hogares. En particular, la atonía del gasto privado durante 2T26 es consistente con un cambio transitorio en los patrones de consumo, materializándose una reducción de las visitas de los consumidores a las tiendas físicas. De acuerdo con datos del ICBD BBVA Research, el gasto en establecimientos físicos disminuyó (-)0.9% MaM, la mayor contracción desde febrero, con una caída interanual de (-)3.8%. Anticipamos que la atonía de los hogares persistirá los siguientes meses, ante el lento dinamismo de la masa salarial real, y mayor cautela del consumidor en un entorno de prolongada incertidumbre.

Por componentes, el gasto en los servicios vinculados al sector turismo mostró una marcada contracción, con una disminución de (-)10.5% MaM en el segmento de hoteles, y (-)4.9% MaM en el componente de restaurantes. En sentido contrario, el gasto en servicios de entretenimiento creció 16.5% MaM, alcanzando una variación interanual de 24.8%, la más alta desde octubre de 2025 (posiblemente impulsada por la Copa del Mundo). Con respecto al consumo de bienes, el gasto en alimentos creció 0.2% MaM, con una variación interanual de 4.3%. Por su parte, el consumo de bienes para el cuidado de la salud creció 0.7% MaM, con una variación interanual de 5.7%.

En lo que respecta al gasto en gasolina, como proxy de movilidad, se redujo (-)2.5% MaM, con una caída interanual de (-)5.6%, la decimoquinta consecutiva desde abril de 2025. A tasa trimestral, el consumo de gasolina se disminuyó (-)0.5%, 2.4 pp por arriba de la cifra registrada en 1T26. En lo referente al gasto por tipo de establecimiento, el gasto en tiendas físicas se ubica 2.6 pp por debajo de su nivel de enero de 2025, mientras que el consumo en tiendas virtuales se ubica 15.0% por arriba de ese mismo umbral.

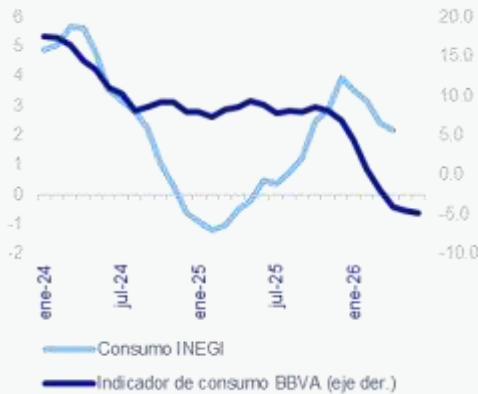
Estimamos que la debilidad subyacente de la demanda interna se prolongará hacia 2S26, en un contexto de bajo crecimiento del empleo formal y mayor cautela por parte de los hogares. Anticipamos una gradual recuperación en 2027, a medida que el sector industrial se recupera, con efecto derrame hacia el sector servicios.

¹El 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. A partir de julio de 2025, se consideran únicamente usuarios de TPVs que hayan efectuado transacciones de forma consecutiva en los últimos 13 meses.

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research cayó (-)0.2% MaM en junio; a tasa interanual cayó (-)4.9%

ICBD BBVA RESEARCH

(A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)

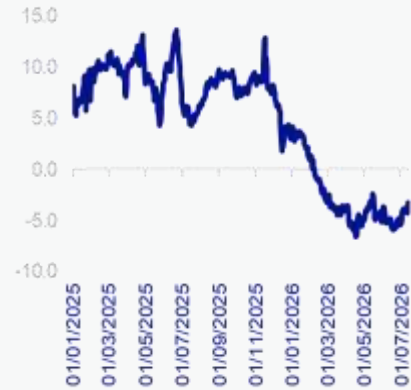


Fuente: BBVA Research / INEGI.

El gasto en terminales punto de venta registró atonía en el 2T26

INDICADOR DE CONSUMO BBVA

(A/A%, REAL, MEDIA MÓVIL 28 DÍAS, ORIG.)

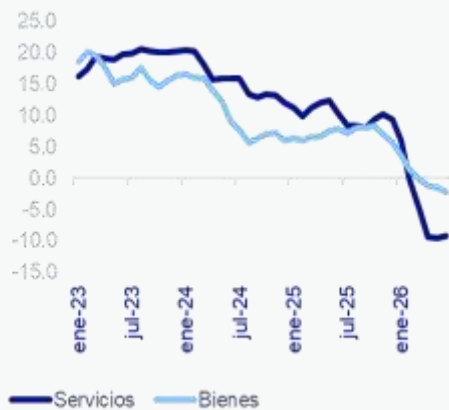


Fuente: BBVA Research.

El gasto en bienes y servicios no refleja un efecto favorable del Mundial, sino cambios en los patrones de consumo

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS

(A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en servicios se ubica 6.5 pp por debajo de su nivel de ene-25; el gasto en bienes se ubica 0.6 pp por debajo de ese mismo umbral

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS

(ÍNDICE ENE/2025=100)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en hoteles cayó (-)10.5% MaM en junio; el gasto en restaurantes cayó (-)4.9% MaM

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES

(A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

El gasto en hoteles se ubica 19.7 pp por debajo de su nivel de ene-25; el gasto en restaurantes se ubica 9.8 pp por debajo de ese mismo umbral

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES

(ÍNDICE ENE/2025=100)

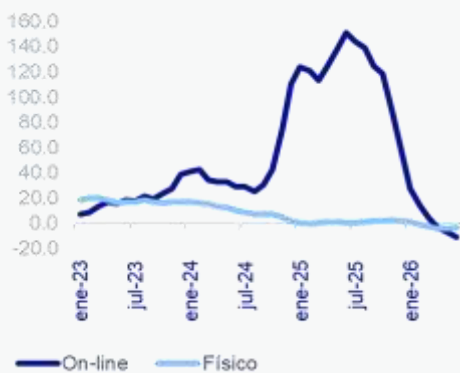


Fuente: BBVA Research.

El consumo on-line creció 1.6% MaM en junio; el gasto en establecimientos físicos cayó (-)0.9% MaM

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS

(A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)

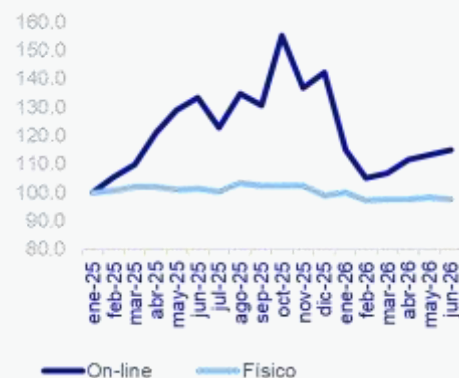


Fuente: BBVA Research.

La Copa del Mundo redujo la visita a tiendas físicas

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS

(ÍNDICE ENE/2025=100)

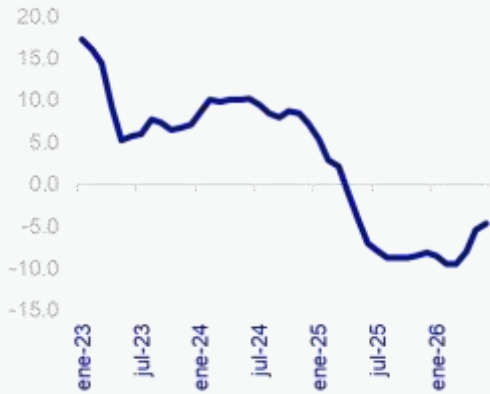


Fuente: BBVA Research.

El gasto en gasolina como proxy de movilidad se cayó (-)2.5% MaM en junio

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA

(A/A%, REAL, AE)

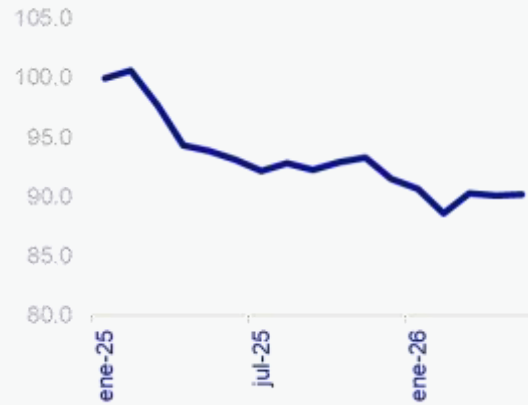


Fuente: BBVA Research.

El consumo de gasolina se ubica 12.1% por debajo de su nivel de ene-25

INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA

(ÍNDICE ENE/2025=100)



Fuente: BBVA Research.

DISCLAIMER

The present document does not constitute an “Investment Recommendation”, as defined in Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (“MAR”). In particular, this document does not constitute “Investment Research” nor “Marketing Material”, for the purposes of article 36 of the Regulation (EU) 2017/565 of 25 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council as regards organisational requirements and operating conditions for investment firms and defined terms for the purposes of that Directive (MIFID II).

Readers should be aware that under no circumstances should they base their investment decisions on the information contained in this document. Those persons or entities offering investment products to these potential investors are legally required to provide the information needed for them to take an appropriate investment decision.

This document has been prepared by BBVA Research Department. It is provided for information purposes only and expresses data or opinions regarding the date of issue of the report, prepared by BBVA or obtained from or based on sources we consider to be reliable, and have not been independently verified by BBVA. Therefore, BBVA offers no warranty, either express or implicit, regarding its accuracy, integrity or correctness.

This document and its contents are subject to changes without prior notice depending on variables such as the economic context or market fluctuations. BBVA is not responsible for updating these contents or for giving notice of such changes.

BBVA accepts no liability for any loss, direct or indirect, that may result from the use of this document or its contents.

This document and its contents do not constitute an offer, invitation or solicitation to purchase, divest or enter into any interest in financial assets or instruments. Neither shall this document nor its contents form the basis of any contract, commitment or decision of any kind.

The content of this document is protected by intellectual property laws. Reproduction, transformation, distribution, public communication, making available, extraction, reuse, forwarding or use of any nature by any means or process is prohibited, except in cases where it is legally permitted or expressly authorised by BBVA on its website www.bbvaresearch.com.