

## Monitor de Consumo

# Menor gasto en servicios en junio; el consumo crece 0.1% MaM

Saidé Salazar

11 de julio de 2024

El Indicador de Consumo Big Data BBVA Research (ICBD BBVA Research)<sup>1</sup> reportó en el mes de junio un incremento de 0.1% MaM, tras crecer más de 2.0% el mes previo (con cifras reales ajustadas por estacionalidad). Por componentes, el segmento de servicios registró una caída de (-)1.2%, mientras que el gasto en bienes creció 0.4%. Dentro del sector de servicios, se observa un comportamiento diferenciado, con los componentes asociados al turismo registrando variaciones positivas durante el mes (restaurantes 5.9%, hoteles 1.3%), mientras que el resto de servicios en su conjunto registró una caída de (-)3.4% durante el periodo.

La ralentización del gasto en servicios se encuentra en línea con la desaceleración del sector terciario que se registra desde marzo, tal como lo señalan los datos más recientes del IGAE, mismos que reportan una caída promedio en este segmento de (-)0.3% MaM durante los meses de marzo-abril. La pérdida de dinamismo de las ventas minoristas coincide con el menor crecimiento que la masa salarial real ha comenzado a registrar, a medida que el lento crecimiento de la industria se materializa en menor creación de empleo en dicho segmento. De acuerdo con las últimas cifras del IMSS, el número de trabajadores afiliados a esta institución reportó en junio una variación interanual de 1.9% (ae), la cifra más baja desde marzo de 2021 (registrando un crecimiento interanual promedio de 2.5% para 1S24, 1.3 pp por debajo de lo observado en 1S23).

Dentro del consumo de bienes, el gasto en alimentos creció 0.9%, mientras que el gasto en bienes para el cuidado de la salud se contrajo (-)0.8% (la cuarta caída consecutiva desde marzo). Considerando la cifra de junio, el gasto en alimentos se ubica 8.5% por arriba de su nivel de enero, mientras que el consumo de bienes para el cuidado de la salud se ubica tan solo 0.7% por arriba de ese mismo umbral. Con respecto al consumo por tipo de establecimiento, el gasto en tiendas físicas se estancó durante el periodo (0.0%), mientras que el consumo en establecimientos en línea cayó (-)1.5%. Considerando el dato de junio, el gasto on-line se ubica 6.0% por arriba del nivel registrado en enero, mientras que el consumo en tiendas físicas se ubica 2.1% por arriba de ese mismo umbral. En cuanto al gasto en gasolina (como proxy de movilidad), registró una contracción de (-)0.5% (la primera desde marzo), ubicándose 6.7% por arriba de su nivel de enero (vs 7.2% observado el mes previo).

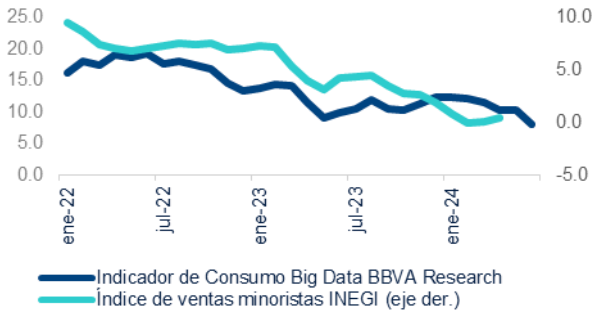
Estimamos que el menor crecimiento del empleo en el sector industrial, en un entorno de ralentización de la demanda externa y altas tasas de interés, detonará un menor dinamismo en el consumo en los siguientes meses (parcialmente contrarrestado por el crecimiento del salario real). Lo anterior anticipa un panorama más retador para la economía en 2S24, con menor crecimiento del consumo y la inversión.

---

<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 Indicador de Consumo Big Data BBVA muestra ralentización en junio**

Gráfica 1. **ICBD BBVA RESEARCH** (A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research / INEGI.

**El consumo se crece 0.1% en junio, con menor gasto en servicios**

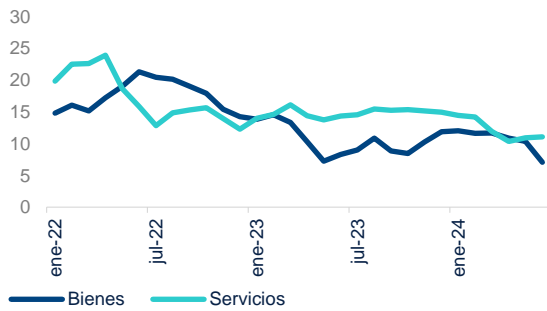
Gráfica 2. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA** (A/A%, REAL, MEDIA MÓVIL 28 DÍAS, SERIE ORIGINAL)



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en bienes creció 0.4% en junio; el gasto en servicios creció (-)1.2%**

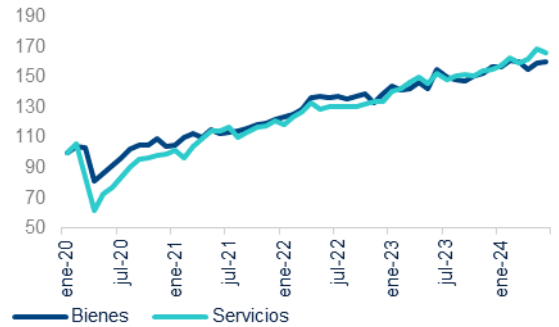
Gráfica 3. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS** (A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en bienes se ubica 2.1% por arriba de su nivel de ene-24; el gasto en servicios se ubica 5.3% por arriba de ese umbral**

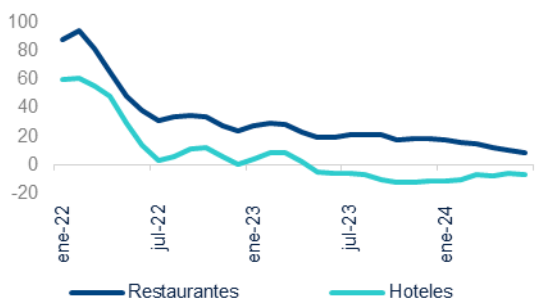
Gráfica 4. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: BIENES Y SERVICIOS** (ÍNDICE ENE/2020=100)



Fuente: BBVA Research.

**El consumo en restaurantes creció 5.9% en junio; el consumo en hoteles creció 1.3%**

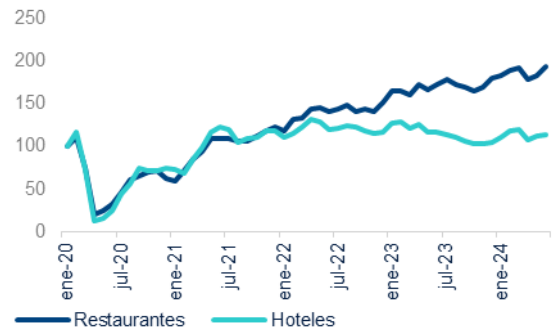
Gráfica 5. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: RESTAURANTES Y HOTELES** (A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**El gasto en restaurantes se ubica 5.8% por arriba de su nivel de ene-24; el gasto en hoteles se ubica 3.2% por arriba de ese umbral**

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



Fuente: BBVA Research.

**El consumo on-line cayó (-)1.5% en junio; el gasto en establecimientos físicos se estancó**

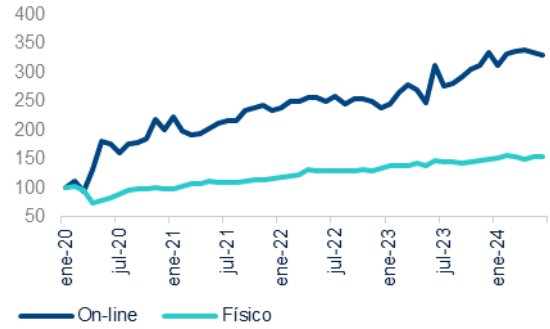
Gráfica 7. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: VENTAS ON-LINE Y VENTAS FÍSICAS**  
(A/A%, MEDIA MÓVIL 3 MESES, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**El consumo on-line supera en 6.0% su nivel de ene-24; el gasto en establecimientos físicos se ubica 2.1% por arriba de ese umbral**

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 (-)0.5% en junio**

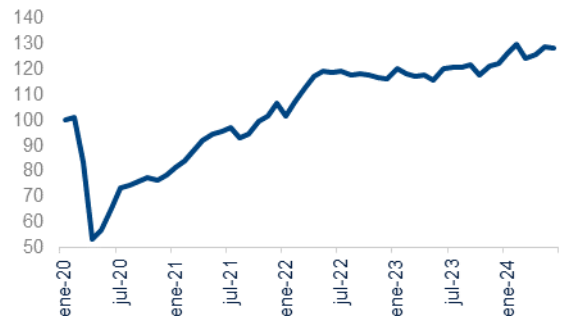
Gráfica 9. **INDICADOR DE CONSUMO BBVA: GASOLINA**  
(A/A%, REAL, AE)



Fuente: BBVA Research.

**El consumo de gasolina supera en 1.8% su nivel de ene-24**

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)