

Boletín: Evolución de la Demanda Interna

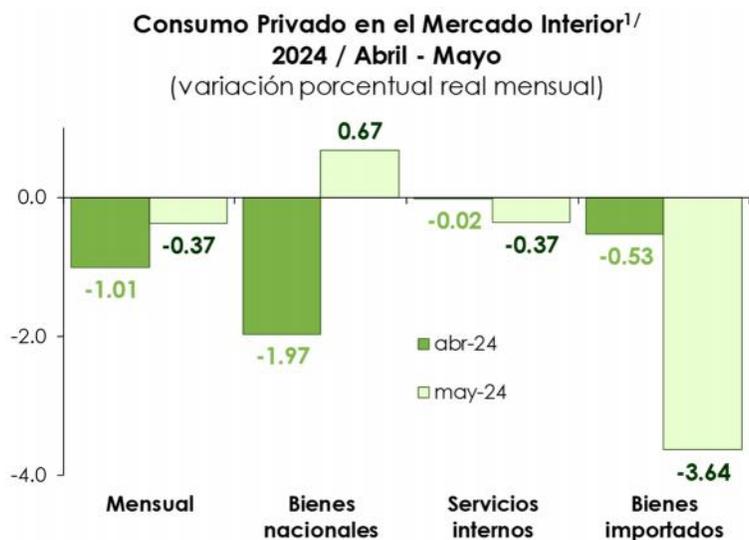
Consumo Privado e Inversión con trayectorias diferenciadas

El presente boletín informa sobre la evolución de las principales variables de la demanda interna¹ a julio de 2024, que reporta el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), tanto en series originales como ajustadas por estacionalidad. Adicionalmente, se presenta información de otras fuentes con relación a las perspectivas sobre la tendencia futura de sus componentes.

1. Consumo

En mayo, con cifras desestacionalizadas² y en términos reales,³ la demanda de bienes y servicios disminuyó 0.37 por ciento mensual, precedida de una caída de 1.01 por ciento en abril.

Por componentes, las compras de bienes importados y de servicios internos decrecieron 3.64 y 0.37 por ciento a tasa mensual, respectivamente, tras registrar un descenso de 0.53 y 0.02 por ciento, en ese orden, en el mes anterior. En tanto que, el gasto en artículos de origen



1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

¹ Muestra el nivel de gasto que realizan los agentes económicos -privados y públicos- en bienes y servicios para el consumo y/o la inversión, durante un periodo de tiempo determinado.

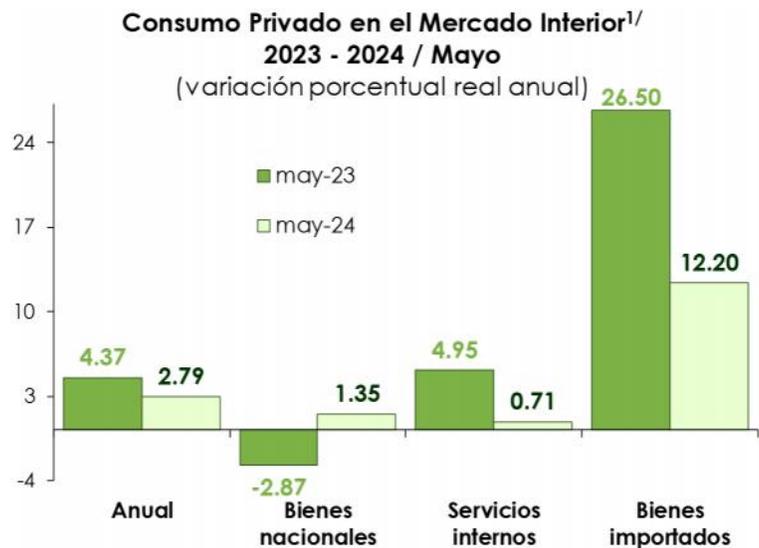
² Serie original a la que se le han removido las fluctuaciones periódicas y factores estacionales que dificultan el diagnóstico y comportamiento económico de la serie, lo que permite comprender mejor las características estructurales intrínsecas de la misma y realizar comparaciones directas en periodos inmediatos.

³ Descontando la inflación correspondiente.

nacional subió 0.67 por ciento, después de contraerse 1.97 por ciento en abril.

En su **comparación anual**, en **mayo**, el **consumo privado total** mostró un **avance de 2.79 por ciento real**, por debajo del 4.37 por ciento que alcanzó en igual periodo de 2023 y del 3.26 por ciento que presentó el mes pasado.

En particular, **la demanda de bienes importados, nacionales y de los servicios al interior reportaron una ampliación de 12.20, 1.35 y 0.71 por ciento, en ese orden;** cuando un año atrás el consumo de artículos del exterior tuvo un alza anual de 26.50 por ciento y el de servicios internos de 4.95 por ciento; en contraste, en aquel momento las compras de bienes nacionales disminuyeron 2.87 por ciento.



1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Sin embargo, **en el quinto mes del año**, con información ajustada por estacionalidad y en términos reales, **los ingresos de las empresas comerciales minoristas aumentaron 0.07 por ciento real mensual**, luego de subir 0.51 por ciento en abril.

En correspondencia, los **ingresos obtenidos por las empresas comerciales de venta directa al consumidor presentaron un ascenso real anual de 0.66 por ciento**, cifra por debajo del 2.93 por ciento que obtuvieron en mayo del año previo.

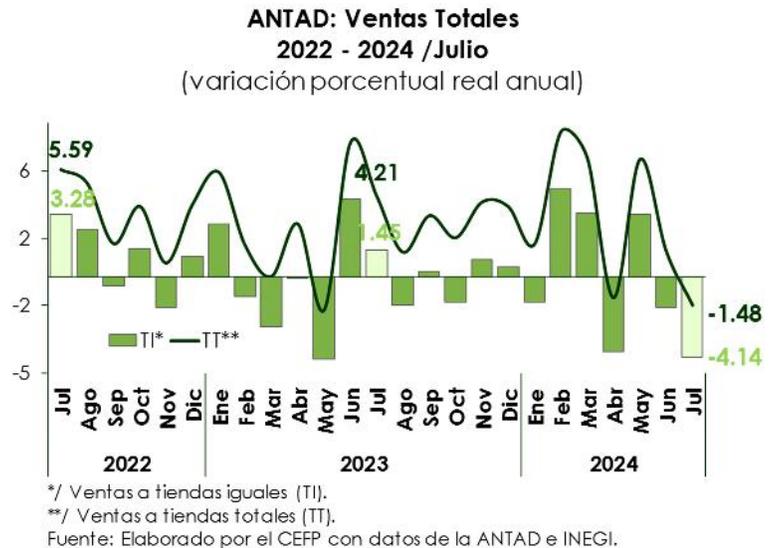


1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100 .
Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Adicionalmente, con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (**ANTAD**), **en julio**, **las ventas en Tiendas Totales**

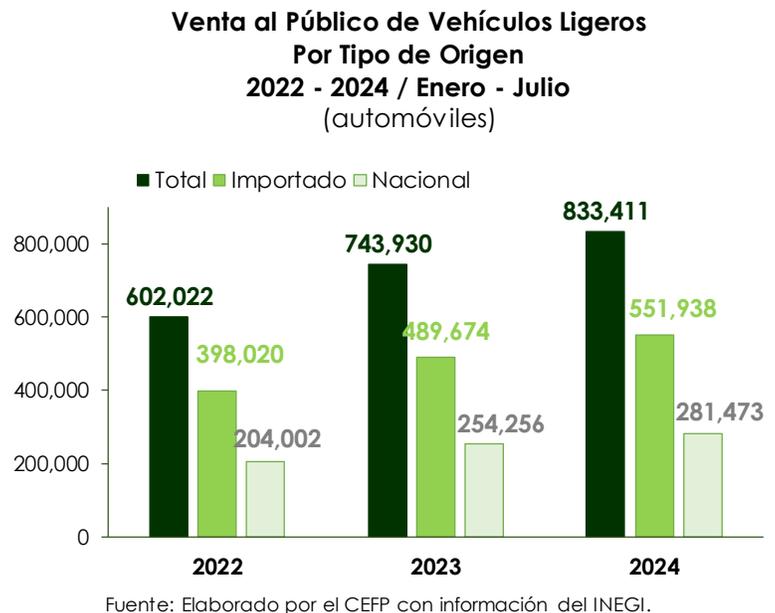
(TT)⁴ bajaron 1.48 por ciento real anual, luego de elevarse 4.21 por ciento en el séptimo mes de 2023.⁵ Mientras que, las ventas totales en Tiendas Iguales (TI)⁶ decrecieron 4.14 por ciento real anual, después de expandirse 1.45 por ciento en igual periodo del año pasado.

Además, en el periodo enero - julio, las ventas en TI incrementaron 2.90 por ciento real con relación al mismo lapso de 2023, cuando aumentaron 2.78 por ciento anual. Mientras que, las ventas en TI ascendieron 0.03 por ciento real anual, cifra menor al 0.05 por ciento que observaron en el mismo periodo de 2023.



Asimismo, con cifras originales, durante los primeros siete meses de 2024, se vendieron un total de 833 mil 411 vehículos ligeros en el mercado interior, lo que significó 12.03 por ciento más frente a los 743 mil 930 automóviles comercializados en igual periodo del año anterior.

Del total, 66.23 por ciento fueron de origen importado (551,938 unidades) y 33.77 por ciento correspondieron a aquellos producidos en el país (281,473 vehículos).



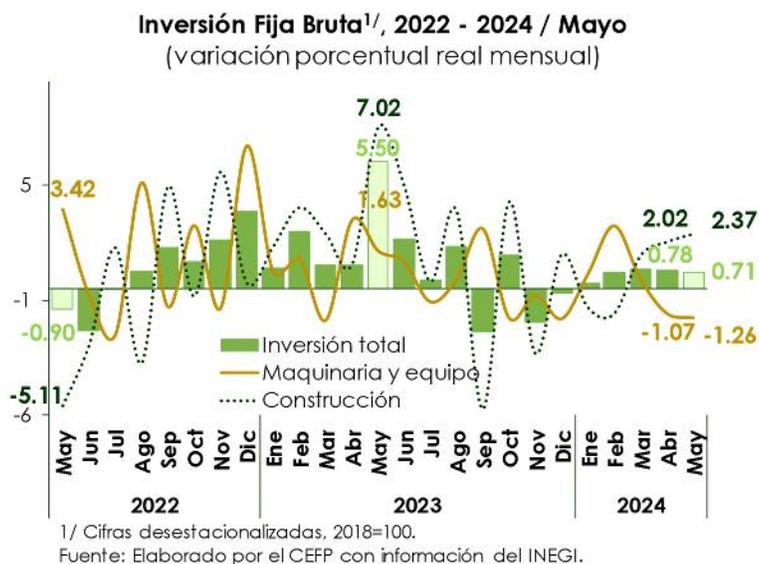
⁴ Tiendas que iniciaron actividades en los últimos 12 meses más las previamente establecidas.

⁵ La inflación anual fue de 5.57 por ciento en julio de 2024.

⁶ Aquellas que tienen más de un año en operación.

2. Inversión

Por otra parte, en **mayo**, con cifras desestacionalizadas y en términos reales, la **inversión fija bruta creció 0.71 por ciento a tasa mensual**, precedida de un alza de 0.78 por ciento. Por componentes, la **construcción incrementó 2.37 por ciento**, tras aumentar 2.02 por ciento un mes antes; en contraste, la formación de maquinaria y equipo **disminuyó 1.26 por ciento mensual**, luego de descender 1.07 por ciento en abril.



En correspondencia con lo anterior, **en el quinto mes del año**, la **inversión total presentó una ampliación de 5.58 por ciento real en términos anuales**, inferior al avance de 19.62 por ciento que reportó en igual periodo de 2023; éste dato estuvo acompañado de una **expansión anual de 9.15 por ciento en la inversión en construcción**, frente al incremento de 22.83 por ciento que exhibió en mayo de 2023. Al interior, **la construcción residencial⁷ y la no residencial⁸ exhibieron un ascenso anual de 10.30 y 7.65 por ciento, respectivamente.**



⁷ Edificación de vivienda unifamiliar y multifamiliar.

⁸ Obras de ingeniería civil u obra pesada (instalaciones industriales, comerciales y de prestación de servicios) y construcción de obras de infraestructura como carreteras, puertos, aeropuertos, generación y distribución de electricidad, telecomunicaciones, perforación de pozos petroleros, obras de transporte y urbanización, entre otros.

Mientras que, la **inversión en maquinaria y equipo aumentó 2.06 por ciento real anual**, luego de tener un alza de 15.48 por ciento hace un año; la **de origen importado se elevó 3.73 por ciento y la nacional bajó 0.06 por ciento**.

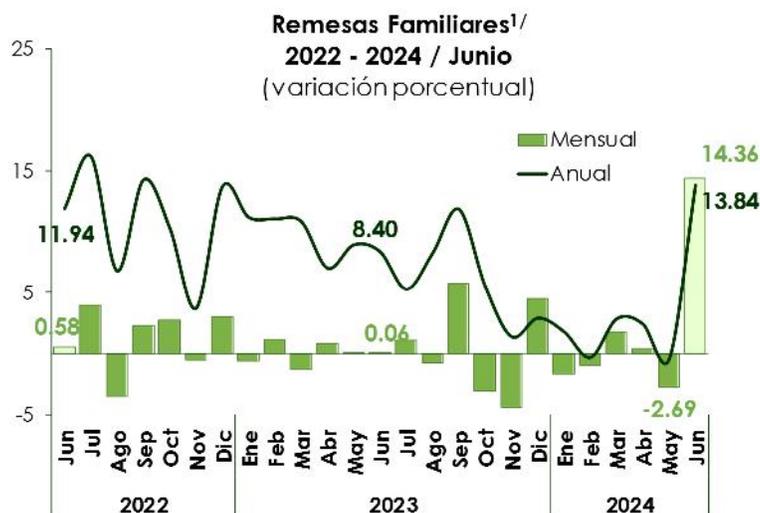
3. Principales Determinantes del Consumo Interno

La generación de puestos de trabajo, el nivel de los salarios y de las remesas que se reciben, el acceso a créditos para la adquisición de bienes y, las perspectivas que las personas tienen sobre la situación económica general inciden directamente en la capacidad y decisión de compra de los hogares y, por tanto, en la cantidad de bienes y servicios que los agentes económicos demandan. A continuación, se presenta la evolución de algunos indicadores asociados al comportamiento del consumo privado.

Las remesas familiares tienen un impacto directo y significativo en el consumo interno al aumentar el ingreso disponible de las familias y estimular la demanda de bienes y servicios. Así, con datos originales, de enero a junio de 2024, ingresaron **31 mil 343 millones de dólares (mdd)** por concepto de **remesas familiares**, lo que representó un **aumento de 3.65 por ciento** comparados con los 30 mil 239 mdd reportados en igual periodo de 2023.

Mientras que, con datos ajustados por estacionalidad, **en junio, las remesas recibidas crecieron 14.36 por ciento a tasa mensual**, después de un decremento de 2.69 por ciento en mayo.

En su **comparación anual, las remesas incrementaron 13.84 por ciento**, frente al alza de 8.40 por ciento que tuvieron doce meses atrás.



^{1/} Cifras desestacionalizadas.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información del Banxico.

Por otra parte, con cifras originales y descontando la inflación, **en junio, el crédito vigente total al consumo, otorgado por la banca comercial al sector privado no bancario, se expandió 13.11 por ciento real anual** (12.60% en igual lapso de 2023).

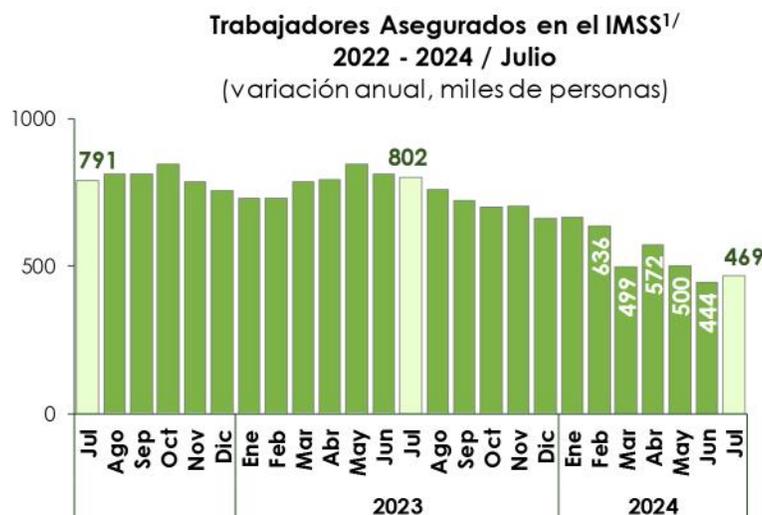
En correspondencia, el crédito y financiamiento **en tarjetas de crédito, préstamo personal y nómina tuvo un avance real anual de 9.19, 8.87 y 5.26 por ciento**, respectivamente. En tanto, el crédito **para adquirir bienes duraderos subió 36.64 por ciento**.

Además, con cifras originales, **a julio de 2024, los puestos de trabajo permanentes y eventuales urbanos registrados ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) sumaron 22 millones 141 mil 175 trabajadores** que, comparados con los 21,672,146 empleados en igual mes de 2023, implicó un **aumento anual de 469 mil 029 personas**.

Por su parte, en igual mes, con cifras originales y en términos reales, el **salario diario real asociado a los asegurados del IMSS creció 3.90 por ciento real en términos anuales**, cifra menor con relación al incremento de 5.53 por ciento que mostró en julio de 2023.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico e INEGI.



1/ Permanentes y eventuales urbanos (excluye trabajadores eventuales del campo).

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del IMSS.



1/ Pesos diarios deflactados con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), base segunda quincena de Julio 2018=100.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI e IMSS.

4. Perspectivas

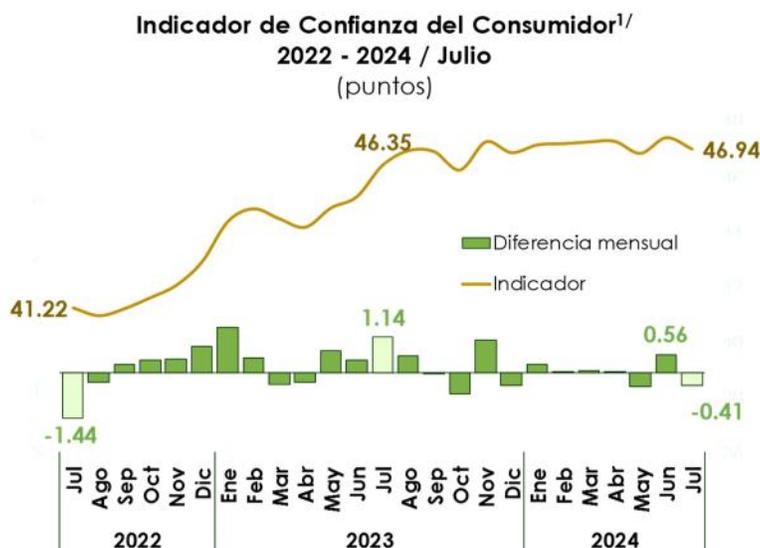
En **julio**, con cifras ajustadas por estacionalidad, el **Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) bajó 0.41 puntos (pts.)**, para ubicarse en un nivel de 46.94 pts.

Todos los componentes del ICC descendieron: la percepción sobre la situación económica del país dentro de un año, con relación a las circunstancias presentes **(-0.71 pts.)**; la

condición económica de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la existente **(-0.44 pts.)**; la coyuntura económica actual del país respecto a la que se tenía un año atrás **(-0.42 pts.)**; las posibilidades presentes de los integrantes del hogar de adquirir bienes duraderos, como muebles, televisores, lavadoras, otros aparatos electrodomésticos, etc., **(-0.33 pts.)**; y, el entorno económico de los miembros del hogar hoy en día, comparado con el de hace un año **(-0.31 pts.)**.

En este sentido, el **Indicador Oportuno del Consumo Privado**, publicado el 14 de agosto, anticipa que, con datos desestacionalizados y en términos reales, **en junio y julio**, el gasto en **bienes y servicios comprados por los hogares decrezca 0.09 y 0.08 por ciento a tasa mensual**; con lo cual, dicho indicador acumularía cuatro variaciones negativas consecutivas.

En lo que corresponde a la dinámica de la inversión, en la Encuesta del Sector Privado recabada en julio por el Banco de México, **11 por ciento de los analistas consideraron que es buen momento para invertir**, esto es, un punto porcentual más que lo publicado en el sondeo de junio (10%); **37 por ciento señaló que no está seguro** (46% en la encuesta previa) y el restante **53 por ciento advirtió que, la coyuntura actual, es un mal momento para realizar inversiones**; este último dato implicó un aumento de 9 puntos porcentuales con relación a lo que se reportó hace un mes (44%).



1/ Cifras desestacionalizadas.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Asimismo, la encuesta reveló que, 71 por ciento de los entrevistados percibe que el clima de negocios empeorará en los próximos seis meses (50% previamente) y ninguno prevé que mejorará, igual que en junio; en tanto que, 29 por ciento anticipa que permanecerá igual (50% anteriormente).

Por último, Citibanamex, en su Perspectiva Semanal No. 1 del 16 de agosto, pronostica, con cifras originales y en términos reales, que el consumo privado, después de aumentar 4.3 por ciento anual en 2023, reducirá su dinamismo **a 2.4 por ciento en 2024 y 1.8 por ciento para 2025** (previsión igual a la de julio).⁹ Para el caso de la **inversión fija bruta**, luego de expandirse 19.5 por ciento anual en 2023, la institución bancaria mantiene su previsión de desaceleración, con un crecimiento de **0.5 por ciento real en 2024 y un descenso de 0.8 por ciento para 2025**.

⁹ Citibanamex. (2024, julio 4). Perspectiva Semanal No. 1439.

Fuentes de información

ANTAD (2024, agosto 16). ANTAD: ventas julio 2024. Disponible en: <https://antad.net/indicadores/comunicado-de-prensa/>

Banco de México (2024, agosto 1). Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: julio de 2024. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BBF6BA3B6-3B86-DEBF-133F-560A0937BE42%7D.pdf>

Citibanamex (2024, agosto 16). México: Perspectiva Semanal No. 1. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf//Economia/MexicoWeeklyInsights160824.pdf>

INEGI (2023, agosto 14). Indicador Oportuno del Consumo Privado. Junio y julio de 2024 Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/IOCP/IOCP2024_08.pdf

_____, (2024, agosto 2). Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior. Mayo de 2024 Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/imcpmi/imcpmi2024_08.pdf

_____, (2024, agosto 2). Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta. Mayo de 2024. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/IMFBCF/IMFBCF2024_08.pdf

_____, (2024, agosto 12). Indicador de Confianza del Consumidor. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/ICC/ICC2024_08.pdf

_____, (2024, agosto 6). Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros (RAIAVL). Julio de 2024. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/rm_raiavl/rm_raiavl2024_08.pdf



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



@CEFP_diputados