

MEX: La Confianza del Consumidor está cerca del techo

- En mayo, la Confianza permaneció sin cambios en 44.2 puntos.
- Hubo pocos cambios en los componentes, pero el de bienes duraderos bajó 0.9 pts.
- 5 de 10 indicadores complementarios tuvieron ganancias.

02 de junio de 2022

Marcos Daniel Arias Novelo

El consumo seguirá siendo un factor de resiliencia para la economía

Luego de 3 meses de crecimiento, la Confianza del Consumidor detuvo su avance y se ubicó en 44.2 puntos, la misma cifra que en abril pasado. Este valor, no obstante, es el más alto del año y refleja que la mayoría de los componentes ya han superado sus niveles prepandemia. Además, los 45.0 puntos han sido históricamente una marca difícil de superar, por lo que la confianza podría estar alcanzando una zona de estabilidad. De esta manera, en el panorama económico el consumo sigue manifestándose como uno de los pilares de la recuperación y aunque será difícil que la Confianza tenga ganancias espectaculares en lo subsecuente, los puntajes actuales siguen siendo compatibles con un escenario de crecimiento moderado.

Hubo pocos cambios en los componentes, pero el de bienes duraderos bajó 0.9 pts

Al interior, mayo se caracterizó por las variaciones acotadas de los componentes del Indicador General, pues, con la excepción del componente de bienes duraderos, todos tuvieron movimientos menores a 0.5 puntos. Resalta el alza de la perspectiva futura para nuestro país, pues en los últimos 2 meses ha pasado de 47.6 a 49.6, siendo el rubro que más ha avanzado y se ubica muy cerca del umbral de optimismo, lo que podría estar relacionado de la menor visibilidad de noticias negativas como aquellas vinculadas a la guerra y a los confinamientos en China. En contraparte, la posibilidad de compra de bienes duraderos cayó 0.9 puntos, pero con sus 25.5 unidades sigue estando en la zona alta del registro histórico.

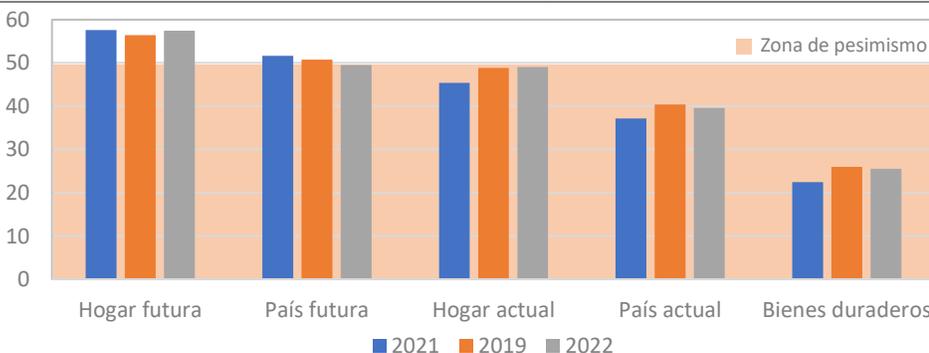
5 de los 10 indicadores complementarios tuvieron ganancias

Respecto a los indicadores complementarios, 5 de los 10 indicadores registraron variaciones positivas y, al igual que con los componentes principales, la mayoría tuvieron pocos cambios respecto a abril. La excepción fue el indicador sobre las posibilidades actuales para el ahorro, pues perdió 3.1 puntos, aunque esta categoría es de las más volátiles de todas. En una perspectiva más amplia, los rubros sobre la percepción inflacionaria, las posibilidades de consumo de ropa y alimentos y las posibilidades para construir o remodelar son las más rezagadas con -5.1, -2.8 y -1.4 puntos frente a sus promedios de 2019.

Rumbo Económico

A lo largo de los últimos meses, la Confianza del Consumidor ha avanzado a paso firme y ahora, dada la cercanía con los límites tradicionales, será complicado ver fluctuaciones abultadas, que son el aspecto más indicativo para realizar inferencias sobre la economía. Sin embargo, estos datos refuerzan la idea de que el desempeño de la economía seguirá sorprendiendo positivamente entre abril y junio, aunque en menor medida que lo que se concretó en el 1T-22 y posiblemente con un avance inferior a 1.0% t/t. Tras la publicación del dato, el tipo de cambio se ha apreciado en 0.15% y cotiza en torno a los \$19.60.

Componentes de la Confianza del Consumidor en mayo (puntos)



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Confianza del consumidor			
Principales componentes, cifras desestacionalizadas			
	may-21	abr-22	may-22
Indicador general	42.8	44.2	44.2
Situación actual del hogar	45.4	48.8	49.1
Situación futura del hogar	57.6	57.2	57.4
Situación actual del país	37.2	39.7	39.6
Situación futura del país	51.6	49.1	49.5
Compra de bienes duraderos	22.5	26.5	25.5
Principales componentes, cifras originales			
	may-21	abr-22	may-22
Indicador general	42.4	44.3	43.8
Situación actual del hogar	44.9	48.7	48.5
Situación futura del hogar	57.5	57.3	57.3
Situación actual del país	36.7	40.0	39.1
Situación futura del país	50.9	48.6	48.8
Compra de bienes duraderos	22.2	26.9	25.2

Fuente: INEGI

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL			
Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	argonzalez@monex.com.mx
ANÁLISIS ECONÓMICO			
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
ANÁLISIS CAMBIARIO			
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
ANÁLISIS DE DATOS			
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener. - Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta. - Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.