

MÉX: Fuerte repunte de la confianza del consumidor

- En octubre, el indicador de la confianza del consumidor subió a 49.4 pts (+2.0 pts m/m), alcanzando su mayor registro histórico.
- Los consumidores reflejaron mayor optimismo, pues se observaron alzas mensuales en los cinco componentes que lo integran.
- El principal impulso fue sostenido por las expectativas económicas a futuro del país (+4.2 pts m/m) y de los hogares (+3.1 pts m/m), situándose en 55.4 y 60.8 pts respectivamente.

Expectativas a futuro se fortalecen, pero la perspectiva actual se mantiene moderada

En octubre y con cifras desestacionalizadas, el **Indicador de Confianza del Consumidor (ICC)** se situó en **49.4 puntos** (pts), lo que implicó un aumento mensual de 2.0 pts, siendo este su mayor avance desde noviembre de 2021. El sentimiento de los consumidores se fortaleció principalmente en las expectativas económicas para los próximos 12 meses, tanto para los hogares como para el país. El primero mostró un aumento de 3.1 unidades, alcanzando un nivel de 60.8 pts; mientras que el segundo repunto con fuerza (+4.2 unidades) situándose en 55.4 pts. Por su parte, la perspectiva actual de los consumidores presentó un compartimiento diferenciado: la situación económica del país comparada con la de hace 12 meses mejoró en 1.7 unidades hasta situarse en 46.2 pts; mientras que la de los hogares se mantuvo en niveles similares (+0.4 unidades; 52.6 pts). Finalmente, el consumo interno de los hogares se fortaleció ligeramente (+0.8 pts) alcanzando un nivel de 31.6 pts.

Indicadores complementarios: los 10 indicadores presentaron un avance

En el periodo reportado, los indicadores complementarios registraron un rápido fortalecimiento. Los consumidores conservan mayor optimismo en las expectativas del mercado laboral para los próximos 12 meses (+3.7 pts) situándose en un nivel de 53.6 pts. Las variables asociadas al ahorro fueron más positivas, luego de permanecer 3 meses a la baja. La perspectiva del ahorro presente subió 2.9 unidades (41.9 pts) y para el horizonte de 12 meses (+2.8) se ubicó en 53.8 pts. En contraste, los indicadores relacionados al consumo de corto plazo (12 meses - 2 años) presentaron avances moderados. Destacando, un mayor impulso en el rubro que considera la compra, construcción y/o remodelación de una vivienda (+0.7 unidades; 20.9). Por otro lado, el componente vinculado a la percepción de la dinámica inflacionaria subió 2.7 unidades, situándose en 20.3 pts; ante este resultado y con la información disponible, los consumidores prevén ligeras presiones en los precios de productos de consumo.

¿Qué esperar?

En octubre, la perspectiva de los consumidores reflejó mayor optimismo hacia el futuro, pero conserva un ligero sentimiento de cautela en la visión económica actual. Aunado a estos factores, las expectativas para el mercado laboral fueron positivas para los próximos 12 meses. Por su parte, se mantiene la atención en los precios de productos, considerando el repunte de [inflación en octubre](#); limitando las expectativas de consumo de corto plazo. Hacia adelante, no descartamos que la confianza de los consumidores presente un rebalanceo; algunos factores positivos serán la continuidad en la desaceleración de la inflación, magnitud de los recortes en la tasa de referencia y la estabilidad del mercado laboral. Sin embargo, uno de los factores negativos que podría deteriorar la opinión de los consumidores podría derivarse ante una desaceleración económica vs las [cifras preliminares del PIB 3T-24](#); y será importante considerar los movimientos que pueda generar la agenda política en EUA, ante la victoria de Trump.

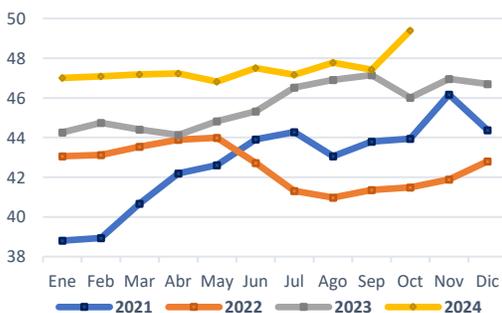
Confianza del Consumidor			
Principales Componentes ¹			
	oct-24	sep-24	ago-24
Indicador General	49.4	47.4	47.8
Situación actual del hogar	52.6	52.1	52.1
Situación futura del hogar	60.8	57.6	59.1
Situación actual del país	46.2	44.6	45.0
Situación futura del país	55.4	51.2	51.9
Compra de bienes duraderos	31.6	30.9	31.1
Principales Componentes ²			
	oct-24	sep-24	ago-24
Indicador General	48.9	46.6	47.0
Situación actual del hogar	52.0	51.4	51.5
Situación futura del hogar	60.1	57.0	58.6
Situación actual del país	45.9	43.9	43.9
Situación futura del país	55.9	50.6	50.7
Compra de bienes duraderos	30.6	29.9	30.2

Fuente: INEGI

¹ Cifras Desestacionalizadas

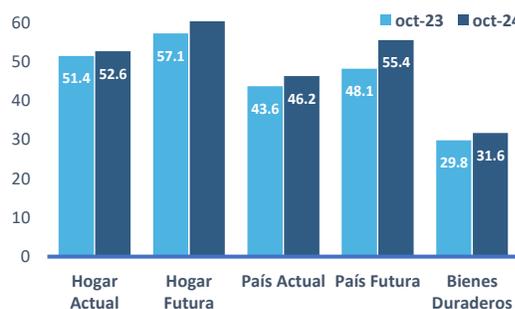
² Cifras Originales

Evolución del ICC



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras desestacionalizadas.

Principales componentes del ICC



*Para consultar nuestro reporte anterior de la confianza del consumidor, [da click aquí](#).

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
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 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.