

EUA: Confianza del consumidor retoma fragilidad

24 de junio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Rosa M. Rubio Kantún

- En junio, el indicador de la Confianza del Consumidor se ubicó en un nivel de 93.0 pts, lo que implicó una disminución mensual de 5.4 pts, disipando el repunte en el optimismo de los consumidores observado en el mes previo.
- El índice de condiciones actuales se posicionó en los 129.1 pts (-6.4 pts), mientras que el índice de expectativas registró una menor caída (-4.6 pts) alcanzando un nivel del 69 pts.
- La confianza de los consumidores estadounidenses mostró relevantes señales de fragilidad, tanto en las condiciones actuales, como en las expectativas económicas de corto plazo. Con ello, se mantienen las presiones en la economía y se retoma la lectura de una posible recesión.

Consumidores estadounidenses frenan optimismo ante las constantes presiones comercial y

En junio, la Confianza del Consumidor publicada por el Conference Board bajó 5.4 pts respecto al mes previo, alcanzando un nivel de 93.0 pts, decepcionando las expectativas del mercado de 99.8 pts. Este resultado marcó un deterioro en la confianza de los consumidores, luego de registrar un sólido repunte en el mes previo (98.4 pts). El principal lastre del periodo se reflejó en el índice de condiciones actuales (evaluación sobre los ingresos, los negocios y las condiciones del mercado laboral) el cual disminuyó 6.4 pts mensuales (m/m), hasta un nivel de 129.1 pts. El componente de expectativas (perspectivas a corto plazo sobre los ingresos, los negocios y condiciones del mercado laboral) cayó 4.6 pts m/m, situándose en un nivel de 69 pts. Al interior del índice de condiciones actuales, se presentó un retroceso en el rubro que evalúa las condiciones comerciales, el 19.0% las calificó como "buenas", cifra inferior al 21.4% del mes anterior. A su vez, la opinión respecto al mercado laboral se moderó, señalando que el 29.2% de los encuestados afirmó sobre abundantes empleos (vs 31.1% en mayo). Con una lectura similar, el indicador de perspectivas reflejó mayor pesimismo sobre las condiciones a futuro de los comercios, pues el 16.7% (vs 19.9% previo) de los consumidores prevé una mejoría en las condiciones de los comerciales. Además, la perspectiva sobre el mercado laboral fue menos positiva, mientras que el componente relacionado a los ingresos se moderó ligeramente.

Confianza del Consumidor		
Principales Componentes (puntos)		
	may-25	jun-25
Total índice	98.4	93.0
Condiciones actuales	135.5	129.1
Expectativas	73.6	69.0

Fuente: The Conference Board.
*Una lectura por debajo del umbral de los 80.0 pts, normalmente señala una recesión en el futuro.

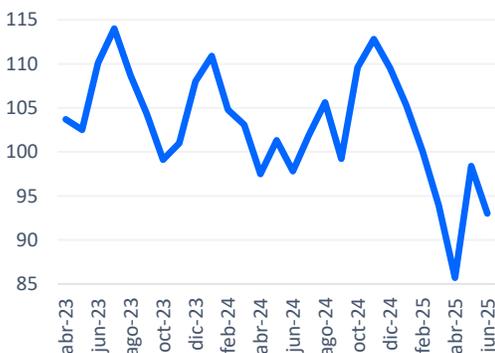
Perspectivas del panorama económico

Con relación a la evolución de la inflación, las expectativas promedio a 12 meses disminuyeron a 6.0%, luego de alcanzar un pico del 7.0% en abril y 6.4% en mayo. Por su parte, la percepción actual y a futuro de las finanzas de los hogares se mantuvo positiva, alcanzando un máximo de 4 meses; pero incrementó la proporción de consumidores que prevé una recesión a futuro. En este sentido, se observó que los planes de compra de automóviles se mantuvieron estables, mientras que los planes para compra de viviendas disminuyeron, y las intenciones de vacaciones se mantuvieron sin cambios durante el periodo. Respecto al comportamiento del gasto y demanda de los consumidores, se registró un menor impulso en los planes de compra de alto valor, en los productos electrónicos y en la adquisición de diversas categorías de servicios. En contraste, se mantuvo un moderado dinamismo en los planes de compra de productos electrodomésticos, así como en los de servicios de vehículos a motor, los museos y el fitness. Finalmente, los consumidores mantuvieron elevadas preocupaciones del entorno comercial, aunado a las recientes tensiones geopolíticas.

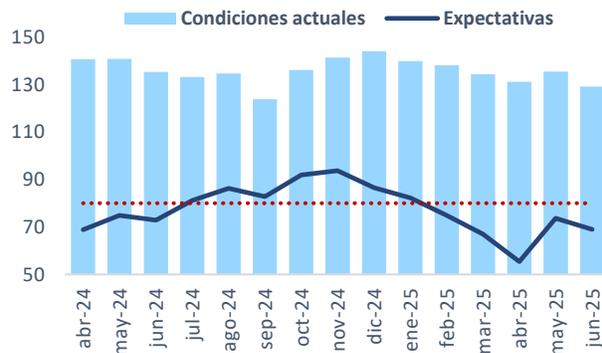
¿Qué esperar?

En junio, la confianza de los consumidores americanos retomó una lectura de fragilidad y prevaleció un complejo sentimiento de incertidumbre derivado de las barreras comerciales (aranceles) y de su impacto en la economía (presiones inflacionarias). Además, se añadió el factor de las tensiones geopolíticas de Medio Oriente, lo que podría mermar las expectativas a futuro. Asimismo, se observó que el índice de expectativas se mantuvo por debajo del umbral de los 80 pts, indicando un sentimiento de posible recesión en los meses próximos. En este sentido, es relevante mencionar, la reciente revisión a la baja en las expectativas de la Fed, que ahora prevé un crecimiento del PIB para 2025 del 1.4% anual (vs 1.7% previo). Hacia adelante, será clave una consolidación de negociaciones comerciales, así como de acuerdos en las tensiones geopolíticas; lo cual podría fortalecer la visión de los consumidores.

Índice General (puntos)



Condiciones actuales y Expectativas (puntos)



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

Fuente: The Conference Board

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	amaurin@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. 0686	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.