

4 de julio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Rosa M. Rubio Kantún

MÉX: Confianza del consumidor con retrocesos

- En junio, el indicador de la confianza del consumidor disminuyó 1.1 pts m/m, ubicándose en un nivel de 45.4 pts, retrocediendo desde el avance observado en mayo.
- Se registraron caídas en 4 de los 5 principales componentes, destacando un menor optimismo en las posibilidades actuales de compra de los hogares vs las de hace 1 año.
- Además, se reflejó una peor perspectiva en la evaluación de los consumidores, respecto a la situación económica actual del país, comparada con la de hace 12 meses.

La confianza del consumidor prevalece con fragilidad

En junio y con cifras desestacionalizadas, el **Indicador de Confianza del Consumidor (ICC)** se ubicó en **45.4 puntos** (pts), lo que implicó una caída de 1.1 pts mensuales (m/m). En su comparación anual, el indicador disminuyó 2.2 pts, acumulando 6 meses consecutivos de variaciones anuales negativas. Con ello, el indicador retoma su tendencia a la baja, atenuando los efectos del optimismo observado en mayo. Los **mayores retrocesos del periodo** se ubicaron en las categorías que evalúan las posibilidades actuales de compra de los hogares, principalmente de algunos bienes duraderos como lavadoras, electrodomésticos, muebles y otros, con una disminución de 2.6 pts m/m, hasta ubicarse en 29.6 pts. Asimismo, los rubros de **situación económica del país (actual y futura)** registraron un notable declive de 1.2 y 0.9 pts m/m, situándose en un nivel de 40.7 y 47.9 pts, respectivamente. Finalmente, en la **percepción económica de los hogares** se presentó un desempeño mixto, la visión respecto al panorama económico actual disminuyó ligeramente (-0.3 pts m/m; 51.7 pts); mientras que la expectativa para los próximos 12 meses marcó una ligera mejoría (+0.2 pts m/m; 57.7 pts).

Indicadores complementarios: los 10 indicadores anotaron una disminución

En junio, los indicadores complementarios mostraron un débil desempeño con descensos en los 10 rubros principales. El mayor rezago se registró en las posibilidades de compra de bienes no duraderos, como ropa, alimentos y otros (-2.5 pts; 42.3 pts) y en las planeaciones de compra de un automóvil nuevo o usado (-2.5 pts; 13.7 pts). Asimismo, los resultados de las expectativas de inflación reflejaron un deterioro, anticipando un entorno con mayores presiones sobre los precios en los próximos 12 meses. Considerando estas limitantes en el gasto de consumo de los hogares, también se vieron afectadas las posibilidades para salir de vacaciones y las relacionadas a la compra, construcción o remodelación de una casa. Con relación a los rubros vinculados al ahorro (actual y futuro) se registraron contracciones mensuales de 1.7 pts y 0.9 pts, situándose en un nivel de 40.9 y 52.1 pts, respectivamente. Finalmente, las expectativas sobre la situación del empleo en el país se deterioran notablemente (-1.1 pts m/m), luego registrar dos meses de avances, lo que sugiere mayor preocupación sobre las condiciones del mercado laboral.

¿Qué esperar?

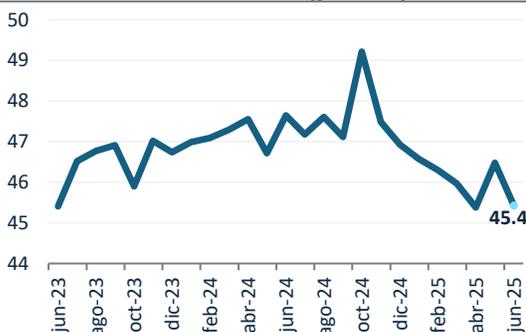
En junio, los resultados de la confianza del consumidor retomaron un profundo sentimiento de fragilidad con caídas en la mayoría de sus componentes. Con ello, se prologa la trayectoria descendente del indicador, reflejando un entorno de cautela entre los hogares. La mayor merma se observó en las posibilidades de compra de los hogares y en la situación económica del país. A su vez, los indicadores complementarios plasman un mayor pesimismo sobre el mercado laboral, el comportamiento de los precios y la capacidad de ahorro. Hacia adelante, consideramos que el indicador preserva retos importantes, ante los frágiles resultados de los últimos datos económicos y el entorno externo, algunos de estos son: 1) débiles señales de recuperación en sectores clave como las manufacturas y servicios; 2) menor impulso en la inversión y el consumo; y 3) las presiones derivadas de las negociaciones arancelarias entre México y EUA.

| Confianza del Consumidor | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Principales Componentes ¹ | | |
| | may-25 | jun-25 |
| Indicador General | 46.5 | 45.4 |
| Situación actual del hogar | 52.1 | 51.7 |
| Situación futura del hogar | 57.5 | 57.7 |
| Situación actual del país | 41.9 | 40.7 |
| Situación futura del país | 48.8 | 47.9 |
| Compra de bienes duraderos | 32.2 | 29.6 |

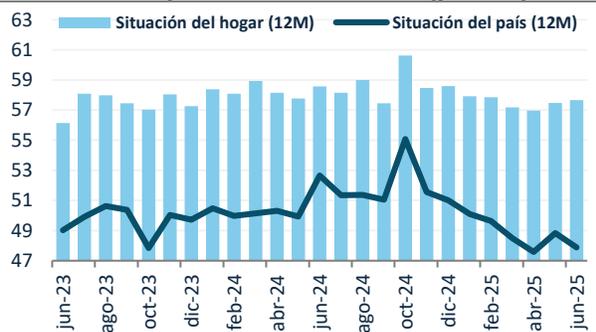
Fuente: INEGI.

¹ Cifras Desestacionalizadas.

Evolución del ICC (puntos)



Componentes destacados (puntos)



*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. 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.