

EUA: Ligero impulso en la confianza de los consumidores

28 de octubre de 2025

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora

Rosa M. Rubio Kantún

- En octubre, el indicador de la Confianza del Consumidor se ubicó en 94.6 pts desde 95.6 revisado al alza de septiembre, lo que implicó una disminución anual de 13.7 pts.
- El índice de condiciones actuales incrementó 1.8 pts mensuales hasta un nivel de 129.3 pts, mientras que el índice de expectativas descendió 2.9 pts, situándose en 71.5 pts.
- La confianza del consumidor mantiene señales mixtas, con ligero optimismo en las condiciones comerciales y del mercado laboral actual, pero con elevada preocupación en los próximos 6 meses.

El índice general alcanzó un mínimo de seis meses

En octubre, la Confianza del Consumidor publicada por el *Conference Board* se situó en 94.6 pts, lo que representó un retroceso de 1.0 pt con relación al mes previo, siendo su menor nivel desde abril. Pese a este desempeño, el resultado superó ampliamente las previsiones del mercado de 93.4 pts, lo que sugiere un ligero optimismo entre los consumidores estadounidenses. El impulso del periodo provino del índice de condiciones actuales (evaluación sobre los ingresos, los negocios y las condiciones del mercado laboral) con un aumento de 1.8 pts mensuales (m/m), situándose en un nivel de 129.3 pts. Sin embargo, el componente de expectativas (perspectivas a corto plazo sobre los ingresos, los negocios y condiciones del mercado laboral) disminuyó 2.9 pts m/m, ubicándose en la marca de 71.5 pts. Al interior del índice de condiciones actuales, la percepción respecto al mercado laboral presentó una recuperación parcial, ya que el 27.8% de los encuestados señaló que los empleos eran "abundantes" (vs. 26.9% previo); mientras que, el 18.4% consideró que era "difícil conseguir empleo". Por su parte, la opinión sobre las condiciones comerciales registró una mejor evolución, el 20.2% de los consumidores consideró que las condiciones eran "buenas" (cifra inferior al 19.9% anterior), mientras que el 14.7% afirmó que eran malas (15.3% previo). En cuanto al índice de expectativas, el 22.6% de los consumidores prevé un deterioro de las condiciones comerciales futuras. Adicionalmente, se observó una mayor inquietud sobre las perspectivas del mercado laboral, tanto en la disponibilidad de puestos de trabajo, como en su perspectiva de ingresos.

Confianza del consumidor			
Cifras en puntos			
	sep-25	oct-25	
Total índice	95.6	94.6	
Condiciones actuales	127.5	129.3	
Expectativas*	74.4	71.5	

Fuente: Conference Board.

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

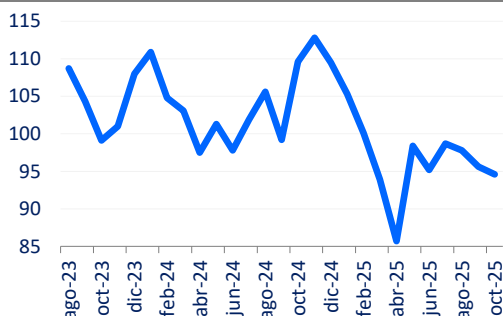
Perspectivas del panorama económico

Respecto a la evolución de la inflación, las expectativas promedio a 12 meses incrementaron a 5.9% desde 5.8% previo. Por su parte, la percepción actual y futura de las finanzas de los hogares mejoró ligeramente, aunque se mantiene por debajo de su nivel promedio del año. Con relación a la percepción de una recesión en la economía, se registró un aumento en la proporción de los consumidores que cree que la economía ya se encuentra en recesión, mientras que la perspectiva para los próximos 12 meses disminuyó. En cuanto al comportamiento del gasto de los consumidores, los planes de compra de automóviles retomaron fortaleza, mientras que los de viviendas se debilitaron. Por su parte, las intenciones de compra de electrodomésticos y electrónico se mantuvieron prácticamente sin cambios, con una modesta señal de recuperación tras el debilitamiento observado a principios del año. Además, las intenciones de gasto en servicios registraron un incremento, impulsadas por el cuidado de mascotas, servicios de *streaming* e internet y servicios para automóviles. Esta dinámica se sostuvo en los planes de viaje y vacaciones de los consumidores.

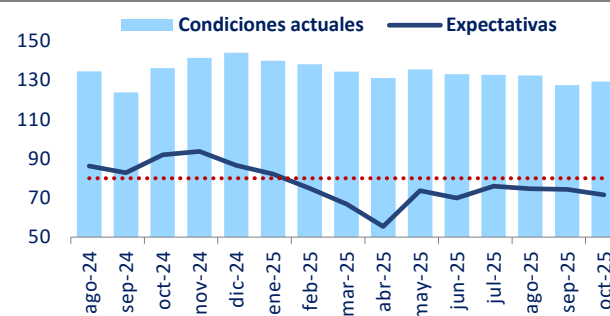
¿Qué esperar?

La confianza de los estadounidenses mostró una recuperación parcial, en un contexto incertidumbre sobre la economía interna. Entre los factores más mencionados por los encuestados, destacan la preocupación por el cierre de gobierno (*shutdown*), el comportamiento de los precios y la inflación, los aranceles y las condiciones del mercado laboral. En general, la perspectiva de la economía se mantuvo negativa, aunque en con ligera mejoría respecto a meses anteriores, tendencia que se observó en los planes de gasto de bienes y servicios. Sin embargo, los datos preliminares de la encuesta sugieren que el gasto destinado para las fiestas decembrinas disminuirá en esta temporada, en comparación con el año pasado. Señalando que se prevé que la mayoría de las compras se realicen entre octubre y finales de año, siendo noviembre el mes con mayor parte del gasto. Esta dinámica se mantendrá altamente condicionada al incremento en los precios de los bienes importados (derivado de los aranceles), lo que será clave para el comportamiento del gasto consumo de cierre de año. Hacia adelante, se mantiene un sentimiento de cautela, considerando que ante el cierre de gobierno no se cuenta con información económica actualizada, particularmente del mercado laboral. No obstante, los datos preliminares de ADP se alinean una ligera recuperación del empleo, lo que podría impulsar las expectativas de gasto y la percepción de las condiciones comerciales a futuro.

Confianza del consumidor (puntos)



Índice de condiciones actuales y de expectativas (puntos)



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

Fuente: Elaboración propia con información del Conference Board.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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	brodriguezo1@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	rmrubio@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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.