

Consumo: El Buen Fin 2021...

08 de Septiembre de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

- En diversos medios se dieron a conocer detalles del “Buen Fin 2020”.
- El “E-commerce” se beneficiaría del “Buen Fin 2020”, recordando que diversas empresas han logrado ventas 5.0x superiores en este formato vs 2019.
- El “Buen Fin 2020” será clave para evaluar el consumo, recordando que la reapertura económica y la extensión de días de ventas podrían beneficiarlo.

Se Anuncia el Buen Fin 2020, con Ajustes por el Covid-19

En diversos medios dieron a conocer información sobre el “Buen Fin 2020”, el cual presentará diversos cambios por el actual contexto de pandemia ocasionado por el Covid-19. La decima edición de este periodo de consumo ahora considerará 12 días (9 al 20 de noviembre) vs 4 días que se empleaban en ocasiones previas. En cuanto al monto que se espera recaudar, se menciona que éste podría ser cercano a \$118,000 mdp, cifra que si bien tendrá más días, no superaría a lo observado en 2019 (podría ser similar al año pasado). Es bueno mencionar que inercialmente la economía presenta retos en este 2020 (nuestro estimado considera una caída de -9.9%), por lo que éste periodo será clave para evaluar el desempeño del consumo. Los datos asociados al consumo de las principales empresas marcan 2 aspectos a considerar, retos operativos por la logística que implica la pandemia, pero el fortalecimiento del formato e-commerce.

E-commerce Fortalece su Presencia por el Covid-19

Previo a la pandemia del Covid-19, diversas empresas mexicanas habían estado realizando inversiones importantes en plataformas de ventas en línea, el cual se conoce como e-commerce. Sin duda alguna, las empresas que realizaron inversiones para la venta de productos en línea nunca imaginaron que esta nueva realidad de consumo sería la más empleada durante la pandemia. Con datos de la AMVO (Asociación Mexicana de Venta Online), en la actualidad México contempla alrededor de 88 millones de usuarios de internet. Habrá que considerar que el principal reto es el acceso al internet, además del uso del crédito para realizar diversas compras. Uno de los principales aprendizajes que deja el Covid-19 en la sociedad es la distancia, el evitar lugares donde se concentra mucha gente y usar medidas de protección. Lo anterior se ha traducido en cierres de centros comerciales, entre otros lugares. La propuesta que se empleaba para el consumo era el usar las plataformas en línea para adquirir productos, entendiendo que el principal consumo de la población se hace de manera personal, y que el autoservicio, el formato departamental y el de consumo discrecional (restaurantes) son aspectos que complementan el consumo en México.

Formatos Favoritos Previo al Covid-19, La Clave para el Buen Fin 2020

En el caso particular de los formatos favoritos para las compras en línea destacan: Mercado libre; Amazon; Liverpool; Ebay; Aliexpress; Wish; Privalia; y Gearbest. Ante la coyuntura, diversos de estos formatos ya ofrecen productos básicos con opción de envío, tratando de captar el consumo que por pandemia se tuvo que diversificar. La realidad es que ajeno a estas plataformas, las tiendas de autoservicio han sido las más beneficiadas, de hecho, la demanda en periodos se observaba por la logística complicada de envío de productos. Previo a la pandemia, las categorías más elegidas por los mexicanos eran moda, electrónica, telefonía, artículos de belleza y cuidado personal, sin embargo, posterior a la pandemia consideramos que esa diversificación cambiará radicalmente, enfocándose en productos básicos.

Estaremos Atentos a las Medidas de las Empresas

Como mencionamos previamente, el desempeño del “Buen Fin 2020” será clave para evaluar el consumo posterior al periodo de mayores retos (2T20) por el confinamiento, sin embargo, como principales retos esperamos los siguientes aspectos: 1) Un enfoque de cautela del consumidor, ya que el aumento en el desempleo y en el poder adquisitivo son aspectos que se esperarían en el 2S20; 2) Un aumento en las compras a crédito, y bajo condiciones cambiantes, podrían implicar aumentos en la cartera vencida; y 3) Mayor gestión de envíos, aspecto que fue el principal reto para las empresas durante el 2T20. Cabe mencionar que las tiendas con mayor “exposure” al e-commerce se beneficiarán, recordando que algunas empresas en esta coyuntura del Covid-19 han logrado aumentarlas en 5.0x veces vs 2019 (con base de clientes 6.0x superior al año previo). Como aspecto particular, el “Buen Fin 2020” podría generar un impacto favorable en el turismo, sector que durante la pandemia ha presentado diversos retos en el aforo de viajeros.

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
César Adrian 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 sociedades que forman parte del grupo (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.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción 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.