

Consumo Privado en México, Noviembre

Mensajes Importantes:

- Con el impulso de la actividad comercial y muy particularmente durante el período del “Buen Fin 2016”, el consumo privado logra crecer +4.5% real anual, en lo que se proyecta será su mejor avance en 2016-4T.
- Invertiendo papeles, la demanda de bienes nacionales supera al gasto en servicios en su aporte al consumo total, especialmente a través de la venta de ropa y calzado, de electrónicos, electrodomésticos y, por supuesto, en la facturación de automóviles.
- La compra de bienes importados supera la incertidumbre generada por un dólar caro, y con +0.1% anual deja atrás el fuerte bache de octubre previo (-6.6%).

El análisis de la evolución en el consumo privado en México durante el pasado mes de noviembre explica con mayor detalle una buena parte de la mejora revelada por la estimación oportuna del Producto Interno Bruto (PIB) para 2016-4T en la que se acentuó el ritmo de crecimiento frente al trimestre previo de +2.0% a +2.2% real anual. Si bien la estimación del PIB se hace desde la oferta (es decir, desde la producción), reiteramos que tal progreso no habría sido posible sin el incentivo de la demanda, fielmente representada durante noviembre por el consumo privado —aproximadamente 68% del monto equivalente al PIB—, con un avance anual para este último que estuvo más ligado a la compra de bienes nacionales, y un tanto menos vinculado al nuevamente superado en importancia gasto en servicios. Abundando sobre este punto, no es difícil relacionar tal estímulo con el período especial de ventas del “Buen Fin 2016” cuyo monto de facturación sumó cerca de 90 mil millones de pesos, +11.0% nominal más que en 2015, especialmente en bienes producidos internamente como ropa y calzado, productos electrónicos y electrodomésticos y por supuesto, la venta de vehículos automotores.

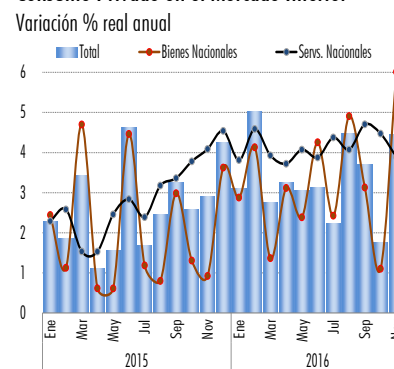
Puntualmente, el consumo privado total creció en noviembre +4.5% en términos reales respecto del mismo mes en 2015, fomentado por una robustecida demanda de bienes nacionales que dentro del mismo comparativo reporta un avance de +6.0% (+0.9% en Nov-2015), sin menoscabo de la contribución hecha por el gasto en servicios que moderó su ritmo a +3.9% (+4.1% en Nov-2015); para ejemplificar la mayor vitalidad en la demanda de bienes, dentro del giro minorista se fortalecieron durante el mes las ventas vehículos de motor con +16.1% de crecimiento real anual, mientras que con un destacado dinamismo se observaron también a los productos textiles (+22.1%), y a la demanda de enseres domésticos y computadoras (+21.1%). En agregado, los bienes y servicios generados internamente lograron un vigoroso +4.9% de avance anual (+2.8% previo), mientras la demanda de bienes importados no sólo sobrevivió a la incertidumbre generada por un dólar caro, sino quizá hasta se vio alentada por ello al grado de repuntar en noviembre a +0.1% (-6.6% previo).

Consumo Privado en el Mercado Interior

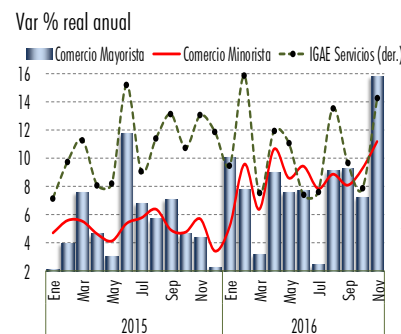
Segmento	2015				2016						
	Variación % real anual (cifras originales)				Var % real mensual (desestacionalizada)						
	Sep	Oct	Nov	Acum. Ene-Nov	Sep	Oct	Nov	Acum. Ene-Nov	Oct	Nov	Promedio Ene-Oct
Total	3.3	2.6	2.9	2.5	3.7	1.8	4.5	3.3	-0.05	0.06	0.24
B y S Nacionales	3.2	2.5	2.5	2.3	3.9	2.8	4.9	3.7	0.18	0.00	0.28
Bienes	3.0	1.3	0.9	1.9	3.1	1.1	6.0	3.2	-0.12	0.26	0.26
Servicios	3.4	3.8	4.1	2.7	4.7	4.5	3.9	4.1	0.31	-0.06	0.31
B. Importados	4.0	3.0	6.6	4.4	1.6	-6.6	0.1	0.1	-2.72	-2.71	-0.38

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguno o algunos emisores(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a “Prácticas de Venta”. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la efectividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no perciben compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directiv, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de CV. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversores Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Consumo Privado en el Mercado Interior



Actividad Comercial Interna



Estudios Económicos

- Mario Augusto Correa Martínez 5123-2683
 - Carlos González Martínez 5123-2685
 - Luis Armando Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
 - Silvia González Anaya 5123-2687
 - Ricardo González Chagín Ext. 36760
- estudeco@scotiab.com.mx