

Actividad Comercial Interna, Julio

MENSAJES IMPORTANTES:

- Al inicio del segundo semestre del año, las **ventas minoristas y mayoristas volvieron a atenuar su caída, pero se mantuvieron en zona negativa** en su comparativo anual.
- En contraste, en forma **mensual desestacionalizada** ambos rubros de venta siguieron avanzando, aunque a ritmo menor.
- Tras la gradual normalización de la economía mexicana, posterior a su cierre parcial por el Covid-19, la **actividad comercial se está restableciendo a ritmo moderado**, lo que contrasta con la fuerte recuperación que se da en EUA. En agosto las ventas de la ANTAD y la confianza del consumidor auguran un todavía menor deterioro comercial, pero el **contexto de debilidad que se prevé para el consumo y el mercado laboral en lo que resta de 2020 señala que una más visible recuperación en ventas tardará**.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

Los ingresos por suministro de bienes y servicios de empresas comerciales que expenden al menudeo (**ventas minoristas**), **disminuyeron por quinto mes consecutivo en julio**, si bien, nuevamente a un ritmo menos acentuado, pasando su tasa de decremento real anual original de -16.6% a **-12.5%**, una baja mayor a la expectativa del mercado (-11.7%) e igualmente contraria al avance de un año antes (+2.1%). Por su parte, los ingresos por concepto de **ventas mayoristas también suavizaron su caída**, de -12.8% a **-10.7%**, un retroceso bastante mayor al de igual mes de 2019 (-0.9%). Con ello, en enero-julio las ventas al por menor promediaron un decremento de -10.6% y al por mayor de -10.8%, los cuales se comparan con +1.8% y -2.0% respectivos de igual lapso de 2019.

Por **subsector de ingreso minorista**, el negativo resultado de julio se originó en el retroceso de siete de sus nueve categorías, las que, en su mayoría, continuaron con contracciones de menor magnitud frente a las del mes previo, sobresaliendo aún las disminuciones de los rubros de productos textiles, vestido y calzado (-44.2%) y de artículos de papelería y esparcimiento (-42.9%), así como los avances reportados por el comercio de artículos para el cuidado de la salud (12.6%) y el comercio por internet (31.3%). Por **subsector de ingreso mayorista**, sus siete subsectores siguieron reportando caídas, destacando las de productos textiles (-44.4%), las del rubro de intermediación al por mayor (-20.2%) y las de camiones y refacciones para autos y camiones (-19.5%).

En su medición desestacionalizada, ambos rubros de venta se mantuvieron en zona positiva, aunque moderaron su incremento mensual, al menudeo de 7.8% a 5.5% y al mayoreo de 11.1% a 4.5%; en términos anuales los dos renglones de ventas suavizaron su deterioro, de -17.2% a -12.7% en el primer caso y de -15.4% a -11.2% en el segundo.

En suma, al inicio del segundo semestre del presente año, la actividad comercial interna, en su medición anual original y desestacionalizada, continuó con resultados negativos; si bien, dada la gradual normalización de actividades de los negocios comerciales y un menor confinamiento social, tras la crisis sanitaria por el Covid-19, como ha ocurrido en diversas partes del mundo, las contracciones en ventas han sido menos acentuadas, e incluso en países como EUA, las bajas se están revirtiendo. Así, en nuestro país, los comparativos mensuales con ajuste estacional, tanto de ventas minoristas como mayoristas, mejoraron por segundo mes continuo. Tal desempeño ya se infería del mostrado por las ventas de la ANTAD, la cuales moderaron su descenso en julio, y dado que lo hicieron en mayor proporción en agosto, es de esperar que los ingresos por ventas minoristas y mayoristas sigan suavizando su deterioro, y más cuando el empleo repuntó. Sin embargo, dada la caída sin precedente de la actividad comercial en abril-junio, es **previsible que demore una recuperación más visible de las ventas, dado el entorno de debilidad previsto para el mercado laboral y el consumo interno en lo que resta del año**.

CONTACTO

Carlos González Martínez, Subdirector

55.5123.2685

Estudios Económicos

cgmartinez@scotiab.com.mx

Ventas Minoristas por Subsector de Ingreso

Subsector	2019		2020	
	Jul	Ene-Jul	Jul	Ene-Jul
Total (V% real anual, cifras originales)	2.1	1.8	-12.5	-10.6
Abarrotes, alimentos y bebidas	-1.3	-0.9	-19.2	-15.5
Tiendas autoserv. y departamentales	1.6	3.2	-5.0	-1.7
Prod. textiles, de vestir y calzado	2.9	3.3	-44.2	-40.4
Artículos para el cuidado de salud	2.2	3.5	12.6	3.7
Arts. de papelería y esparcimiento	-1.4	-0.6	-42.9	-35.8
Enseres domésticos y computadoras	1.3	3.0	-11.0	-14.9
Artículos de ferretería y tlapalería	0.7	-2.7	-2.3	-4.9
Vehic. d/motor, refac. y combustibles	4.6	1.1	-17.0	-14.6
Comercio por internet y catálogos	44.7	38.8	31.3	44.2
2020				
Total (V% mensual desestacionalizada)	-22.5	0.8	7.8	5.5

Evolución de la Actividad Comercial en México



Ventas Mayoristas por Subsector de Ingreso

Subsector	2019		2020	
	Jul	Ene-Jul	Jul	Ene-Jul
Total (V% real anual, cifras originales)	-0.9	-2.0	-10.7	-10.8
Abarrotes y alimentos	3.5	-1.9	-5.3	-2.4
Productos textiles y calzado	5.2	2.9	-44.4	-36.9
Farmacia y línea blanca	-0.5	-1.6	-6.3	-13.1
Materias primas agrop. e industriales	-5.7	-3.8	-15.5	-15.9
Maquinaria y Equipo	-6.5	-2.2	-15.0	-16.9
Camiones y refacciones	12.3	16.9	-19.5	-33.8
Intermediación al por mayor	1.2	-7.3	-20.2	-15.6
2020				
Total (V% mensual desestacionalizada)	-18.3	-4.7	11.1	4.5

Ventas Minoristas México vs. Estados Unidos



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 alguna o alguna(s) emisora(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 todas las 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 asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna 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 las emisoras 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, directriz, 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 C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).