

Boletín: Evolución de la Demanda Interna

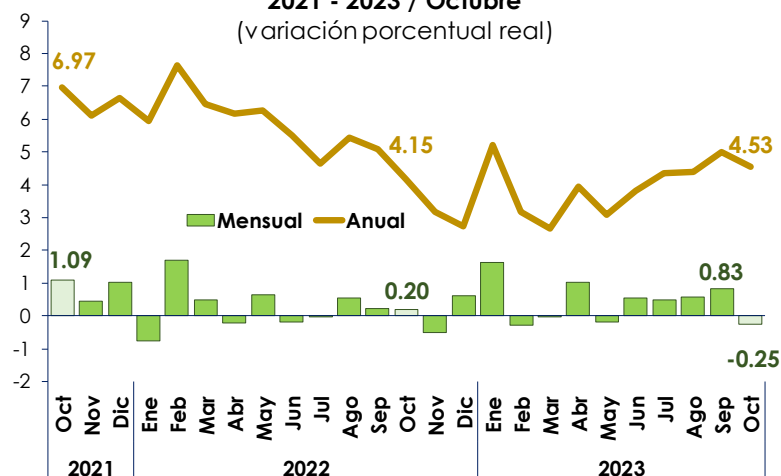
Consumo e inversión con resultados mixtos

El presente boletín informa sobre la evolución de las principales variables de la demanda interna,¹ **al mes de diciembre de 2023**, que reporta el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), tanto en series originales como ajustadas por estacionalidad. Adicionalmente, se presenta información de otras fuentes con relación a las perspectivas sobre su tendencia futura.

1. Consumo

En **octubre de 2023**, con cifras ajustadas por estacionalidad, **el gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios**, medido por el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI), **disminuyó 0.25 por ciento a tasa mensual**, después de subir 0.83 previamente. Es el **primer descenso que presenta en los últimos 5 meses**.

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior^{1/}
2021 - 2023 / Octubre
 (variación porcentual real)



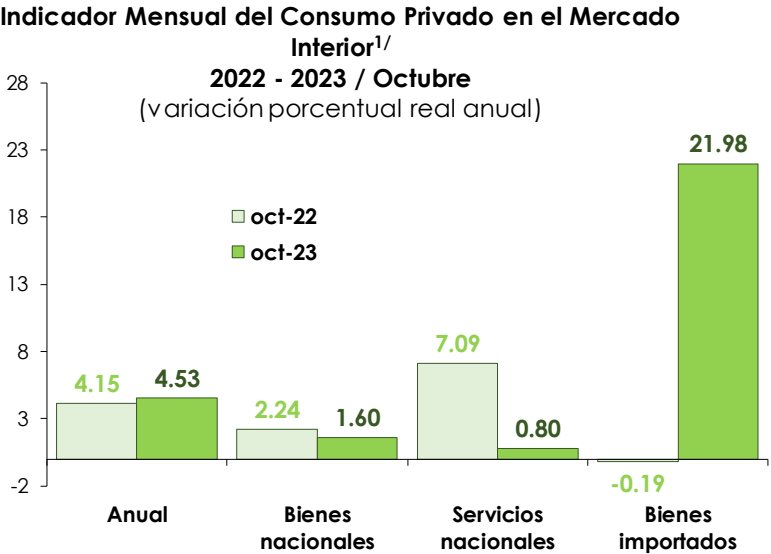
1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100 (última actualización 10/enero/2024).
 Fuente: elaborado por el CEFPE con información del INEGI.

¹ De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), la demanda interna es la cantidad de mercancía que el mercado doméstico (dentro del país) desea y está en capacidad de adquirir. La demanda interna se puede entender como un indicador económico que muestra el nivel de gasto que hacen los agentes económicos en el país, ya sea privados o públicos, en bienes y servicios para el consumo y/o la inversión, durante un período de tiempo determinado.

El consumo de **bienes importados y de servicios internos bajó 1.58 y 0.70 por ciento**, respectivamente (+1.62 y +0.33%, en ese orden, previamente). Mientras que, **la demanda de bienes nacionales incrementó 0.41 por ciento**, cuando un periodo atrás tuvo un aza de 1.23 por ciento.

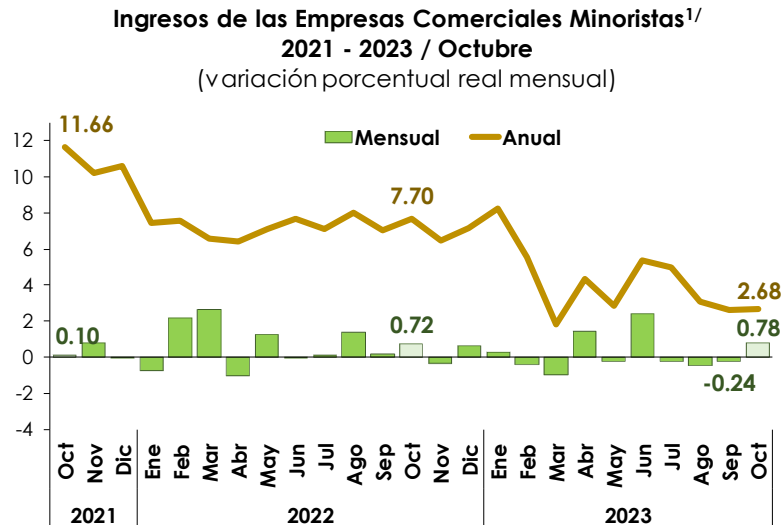
De esta forma, **a octubre de 2023, el consumo privado total registró un crecimiento acumulado de 4.43 por ciento** respecto al nivel obtenido al finalizar 2022.

En su **comparación anual**, con datos desestacionalizados, el **gasto total realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo aumentó 4.53 por ciento**, cifra superior de la mostrada un año atrás (4.15%), pero **por debajo de la anticipada por el Indicador Oportuno del Consumo Privado (4.80%).**² El consumo de bienes importados, artículos nacionales y la demanda de servicios internos avanzó 21.98, 1.60 y 0.80 por ciento, correspondientemente (23.89, 0.70 y 2.69%, individualmente, en octubre de 2022).



1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100 (última actualización 10/enero/2024).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

En particular, en **octubre de 2023**, con información ajustada por estacionalidad, **los ingresos de las empresas comerciales minoristas ascendieron 0.78 por ciento a tasa mensual**, después de reducirse 0.24 por ciento un mes antes. Mientras que, en **términos anuales**, los ingresos de las empresas comerciales

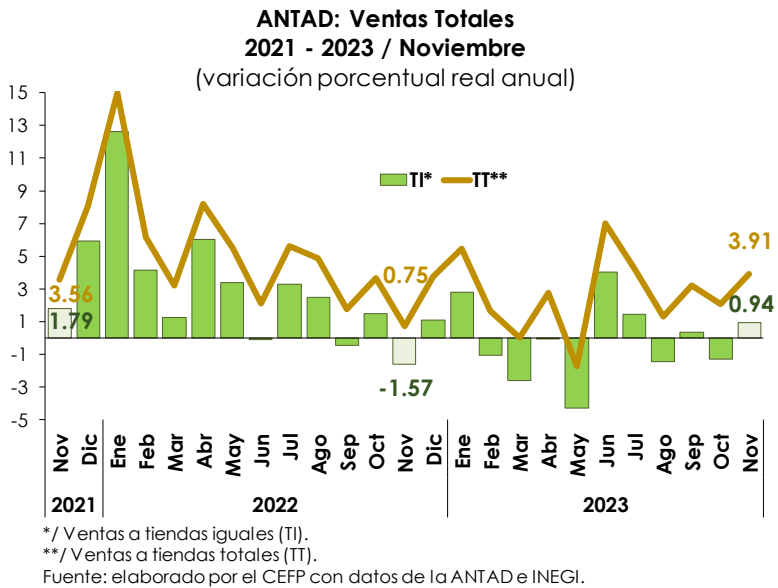


1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100 (última actualización 20/diciembre/2023).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

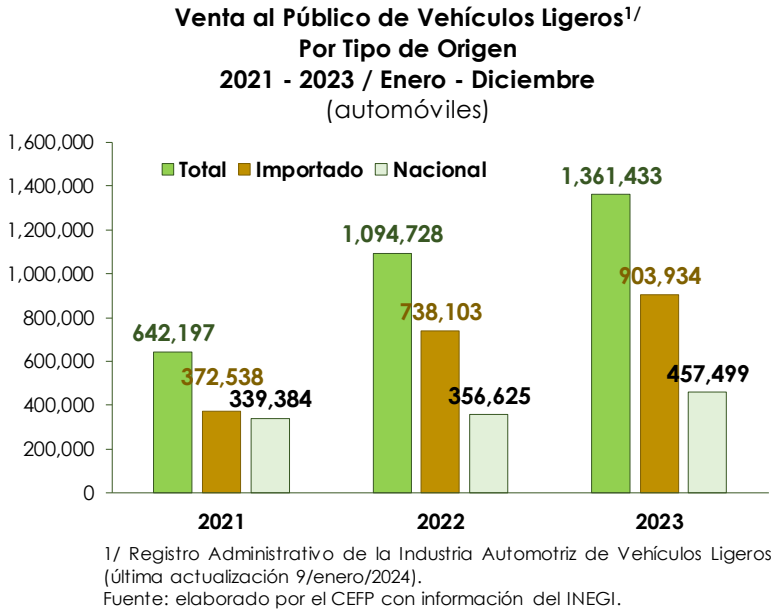
² Publicado por el INEGI el 15 de diciembre de 2023.

al por menor aumentaron 2.68 por ciento, por debajo de lo exhibido hace doce meses (7.70%).

Además, con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), **en noviembre, las ventas en Tiendas Totales (TT)³ crecieron 3.91 por ciento real anual** (0.75% en el onceavo mes de 2022).⁴ Mientras que, las ventas totales en Tiendas Iguales (TI)⁵ **subieron 0.94 por ciento real anual** (1.57% en el penúltimo mes de 2022).



Por otra parte, **de enero a diciembre de 2023, las ventas de vehículos ligeros en el mercado interior alcanzaron 1 millón 361 mil 433 unidades**, lo que implica un **crecimiento de 24.36 por ciento** respecto a lo exhibido en igual periodo de 2022 (1,094,728 automóviles).



Por origen de los vehículos comercializados, **66.40 por ciento fueron importados** (903,934 unidades) y **33.60 por ciento fueron producidos en el país** (457,499 vehículos).

³ Tiendas que tienen más de un año en operación más aquellas que iniciaron actividades en los últimos 12 meses.

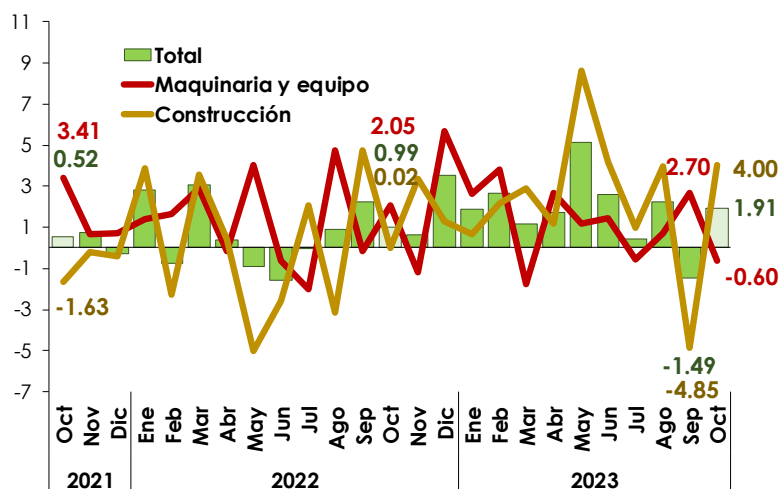
⁴ La inflación anual fue de 4.32 por ciento en noviembre de 2023.

⁵ Aquellas que tienen más de un año en operación.

2. Inversión

En **octubre de 2023**, con cifras desestacionalizadas, la **inversión fija bruta aumentó 1.91 por ciento a tasa mensual**, después de contraerse 1.49 previamente. Por componentes, la **construcción avanzó 4.0 por ciento** (-4.85% un mes antes); mientras que la **maquinaria y equipo descendió 0.60 por ciento** (+2.70% un periodo atrás).

Inversión Fija Bruta^{1/}, 2021 - 2023 / Octubre
(variación porcentual real mensual)

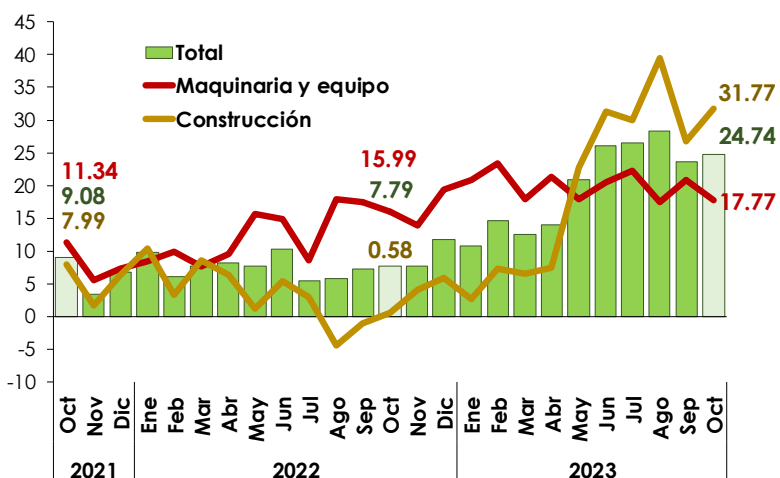


1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100 (última actualización 10/enero/2024).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Con lo cual, **en el décimo mes 2023**, la **inversión total registró un crecimiento acumulado de 19.69 por ciento** respecto al nivel obtenido al finalizar 2022.

En su **comparación anual**, la **inversión fija bruta total incrementó 24.74 por ciento** (7.79% un año atrás). El componente de la **construcción subió 31.77 por ciento**, cuando en octubre de 2022 tuvo un alza de 0.58 por ciento. Y la **inversión en maquinaria y equipo mostró una ampliación de 17.77 por ciento** (15.99% doce meses atrás).⁶

Inversión Fija Bruta^{1/}, 2021 - 2023 / Octubre
(variación porcentual real anual)



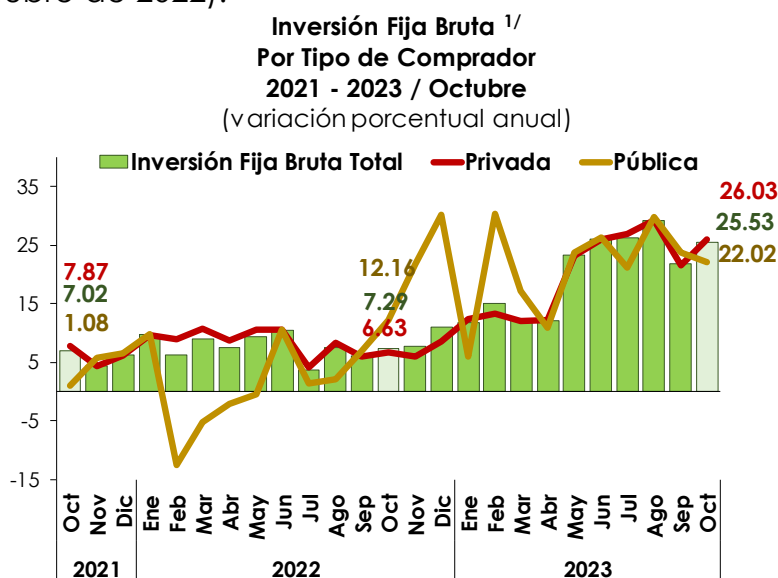
1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100 (última actualización 10/enero/2024).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

⁶ Con cifras ajustadas por estacionalidad, la magnitud de las variaciones anuales observadas desde mayo de 2023 se corresponde con el hecho de que, en el quinto mes de 2023, la inversión fija bruta total presentó un avance mensual de 5.14 por ciento. Al respecto, es importante señalar que, de febrero de 1993 a octubre de 2023, solo en 7 ocasiones el comportamiento mensual de la inversión ha presentado una expansión superior al 5 por ciento. El mayor impulso derivó del comportamiento que tuvo la construcción, en particular, la no residencial.

Para el mes que se reporta, la **construcción no residencial⁷** y la **residencial⁸** registraron un **ascenso anual de 42.89 y 20.07 por ciento**, en ese orden, cuando en igual periodo de 2022, la primera aumentó 6.71 por ciento y la segunda disminuyó 5.28 por ciento.

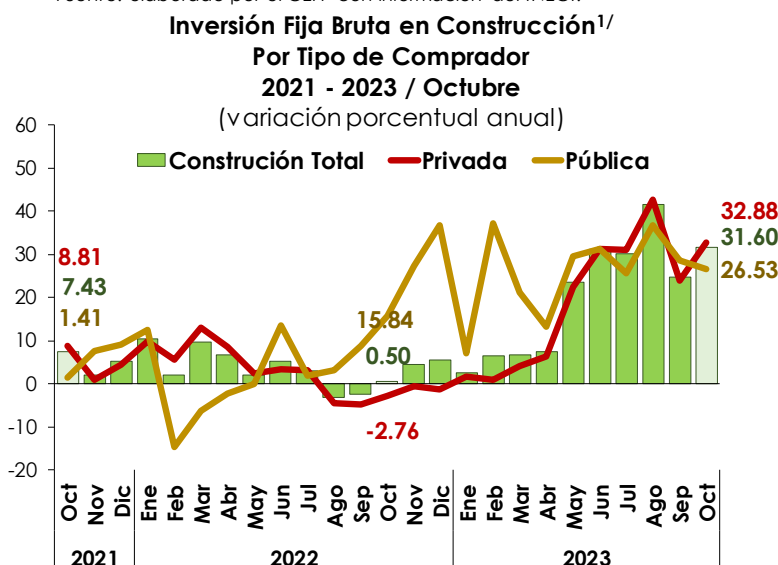
Asimismo, la **maquinaria y equipo de origen importado** exhibió una **expansión anual de 18.07 por ciento** y la de **origen nacional creció 15.62 por ciento** (22.72 y 8.61%, respectivamente, en octubre de 2022).

Con cifras originales, en el **décimo mes de 2023, la inversión fija bruta incrementó 25.53 por ciento anual** (7.29% un año atrás). Al interior, los **componentes privado y público ascendieron 26.03 y 22.02 por ciento**, correspondientemente (6.63 y 12.16% en ese orden, en igual mes de 2022).



1/ Cifras originales, 2018=100 (última actualización 10/enero/2023).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Además, en **octubre de 2023, la inversión fija bruta en construcción presentó una ampliación de 31.60 por ciento anual** (0.50% doce meses atrás). Por tipo de comprador, **la parte privada avanzó 32.88 por ciento**, cuando un año antes decreció 2.76 por ciento; en tanto que, **el componente**



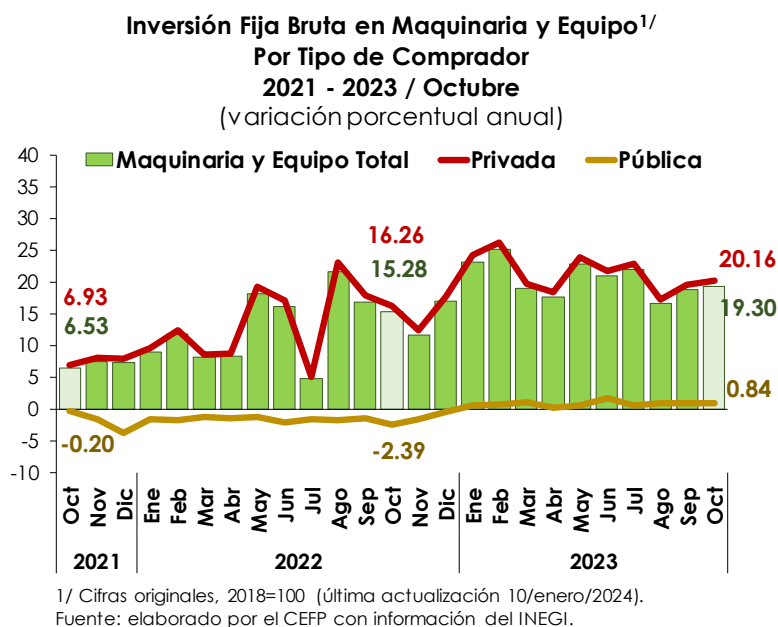
1/ Cifras originales, 2018=100 (última actualización 10/enero/2024).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

⁷ Obras de ingeniería civil u obra pesada (instalaciones industriales, comerciales y de prestación de servicios) y construcción de obras de infraestructura como carreteras, puertos, aeropuertos, generación y distribución de electricidad, telecomunicaciones, perforación de pozos petroleros, obras de transporte y urbanización, entre otros.

⁸ Edificación de vivienda unifamiliar y multifamiliar.

público incrementó 26.53 por ciento, por arriba del ascenso de 15.84 por ciento observado en octubre de 2022.

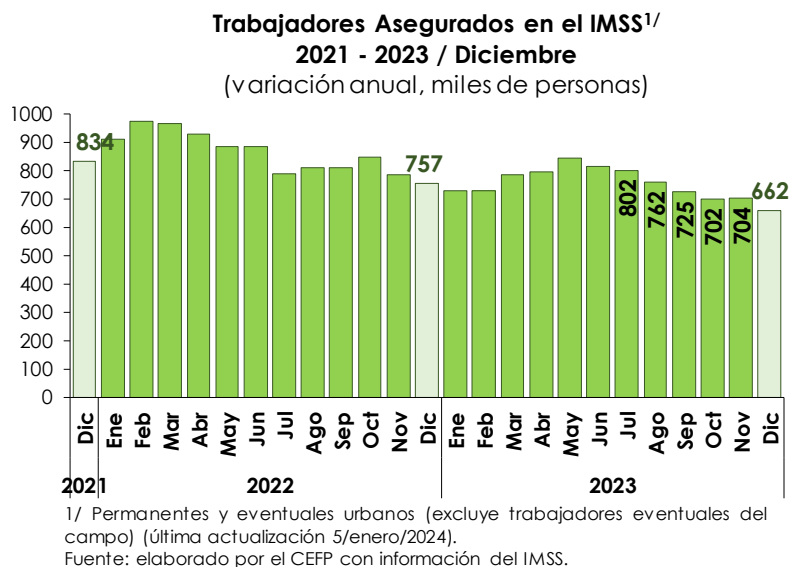
En lo que corresponde a la **inversión en maquinaria y equipo**, con datos originales, ésta **se elevó 19.30 por ciento en términos anuales** (15.28% un año atrás). Por tipo de comprador, **la realizada por el sector privado aumentó 20.16 por ciento** (16.26% en el décimo mes de 2022) y **la parte pública tuvo una ampliación de 0.84 por ciento** (-2.39% en igual mes de 2022).



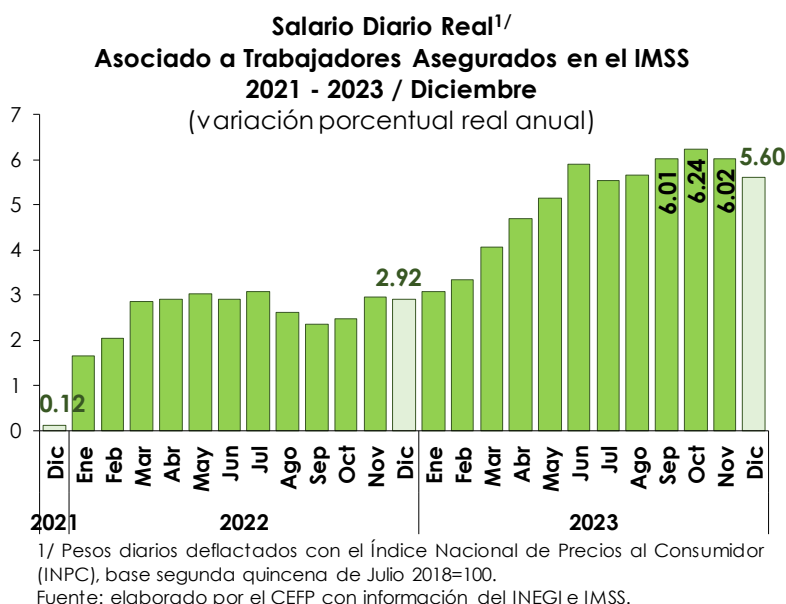
3. Principales Determinantes del Consumo Interno

La generación de puestos de trabajo, el nivel de los salarios y de las remesas que se reciben, el acceso al financiamiento para la adquisición de bienes y, las perspectivas que las personas tienen sobre la situación económica general, inciden directamente en la capacidad de compra de los hogares y, por tanto, en la cantidad de bienes y servicios que las personas demandan.

En ese sentido, con cifras originales, **a diciembre de 2023**, los **puestos de trabajo permanentes y eventuales urbanos registrados ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) sumaron 21 millones 766 mil 961 trabajadores**, lo que implicó un **aumento anual de 661 mil 631 personas** (21,105,330 empleados en diciembre de 2022).

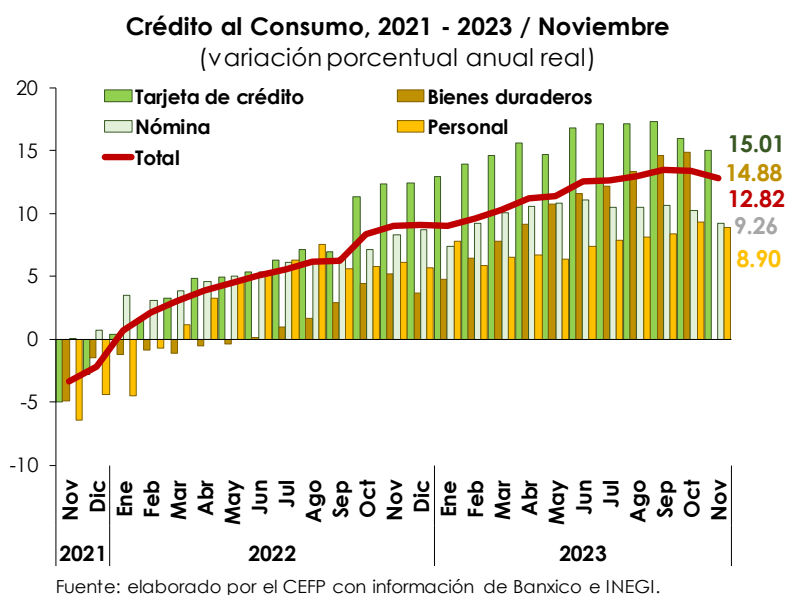


Con respecto al **salario diario real asociado a los asegurados del IMSS**, éste **creció 5.60 por ciento real a tasa anual en el décimo segundo mes de 2023** (2.92% un año antes); de esta forma, el salario diario real promedio, durante los doce meses de 2023, registró un crecimiento de 5.10 por ciento anual, cuando en el mismo periodo del año anterior mostró un avance de 2.65 por ciento.



Además, **en noviembre de 2023**, el **crédito al consumo incrementó 12.82 por ciento real anual**, un año antes subió 9.0 por ciento.

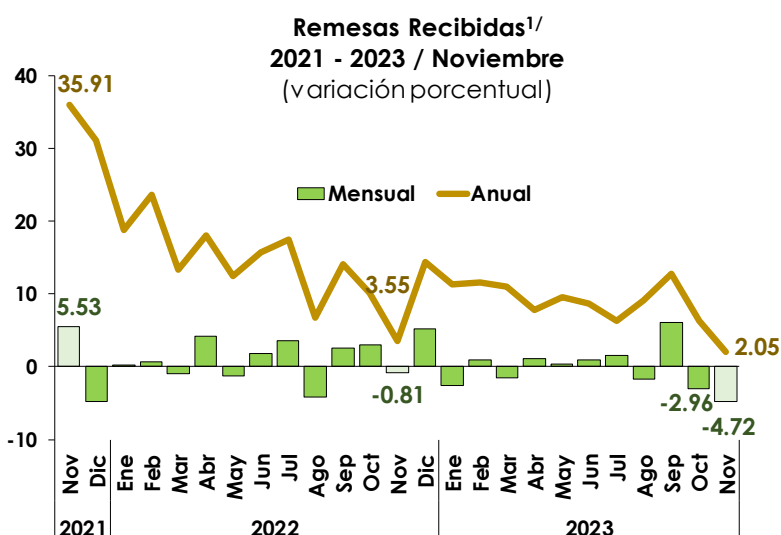
En correspondencia, el financiamiento por **vía de tarjeta de crédito, nómina y préstamo personal avanzó 15.01, 9.26 y 8.90 por ciento**, respectivamente. En tanto, el que se otorga **para adquirir bienes duraderos tuvo un alza de 14.88 por ciento real anual**.



Por último, es de señalar que, con cifras originales, de **enero a noviembre de 2023**, el **monto acumulado de remesas recibidas ascendió a 57 mil 796 millones de dólares** (mdd), lo que representó una **ampliación de 8.73 por ciento** con respecto a lo recibido en el mismo periodo de 2022 (53,157 mdd).

Con datos ajustados por estacionalidad, **las remesas recibidas disminuyeron 4.72 por ciento a tasa mensual en noviembre de 2023**, después de descender 2.96 por ciento previamente.

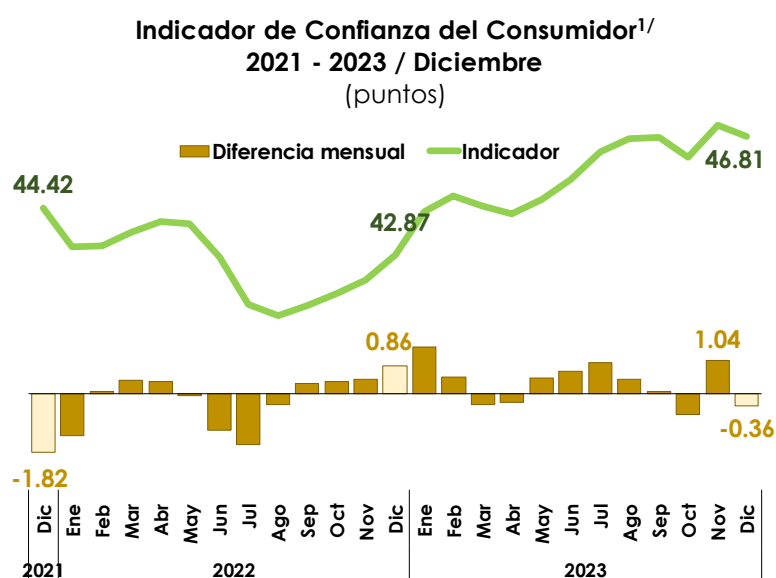
En tanto que, en su **comparación anual**, mostraron un **incremento de 2.05 por ciento** (3.55% un año atrás).



1/ Cifras desestacionalizadas (consultado el 11/enero/2024).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del Banxico.

4. Perspectivas

En **diciembre de 2023**, con cifras ajustadas por estacionalidad, el **Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) bajó 0.36 puntos (pts.) mensual**, ubicándose en un nivel de 46.81 pts.; **los componentes del ICC que descendieron, fueron la percepción sobre:** la condición económica de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la



1/ Cifras desestacionalizadas (última actualización 8/enero/2024).
Fuente: elaborado por el CEFP con información del INEGI.

existente **(-0.70 pts.)**; la situación económica del país dentro de un año, con relación a las circunstancias presentes **(-0.27 pts.)**; la coyuntura económica actual del país respecto a la que se tenía hace 12 meses **(-0.19 pts.)**; y, el entorno económico de los miembros del hogar hoy en día, comparado con el de hace un año **(-0.12 pts.)**. Las consideraciones respecto a las posibilidades presentes de los integrantes del hogar de adquirir bienes duraderos, como muebles, televisores, lavadoras, otros aparatos electrodomésticos, etc., permanecieron sin cambios.

En este sentido, el **Indicador Oportuno del Consumo Privado** (15 de diciembre de 2023) anticipa que, con datos desestacionalizados, el **gasto que realizaron los hogares en bienes y servicios incrementó 5.46 por ciento a tasa anual en noviembre**.

En lo que respecta a la dinámica de la inversión, en la Encuesta recabada por el Banco Central sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del **Sector Privado** de diciembre 2023, **43 por ciento de los analistas considera que es buen momento para invertir** (44% anteriormente), 37 por ciento no está seguro (38% en la encuesta previa) y el restante 20 por ciento advierte que es mal momento (18% previamente). Además, **26 por ciento señala que el clima de negocios mejorará en los próximos 6 meses** (23% en la encuesta inmediata anterior) y **46 por ciento percibe que permanecerá igual** (51% en noviembre de 2023). Solo 29 por ciento de los encuestados percibe que el clima de negocios empeorará en los próximos seis meses (26% previamente).

En su Perspectiva Semanal del 4 de enero de 2024, el **Banco Citibanamex** mantiene su previsión de que, hacia adelante, el consumo privado presentará cierta desaceleración debido a un menor aumento de los ingresos de los hogares y las mayores tasas de interés reales. En particular, Citibanamex pronostica que el consumo privado registró un **avance anual de 4.6 por ciento en 2023 y que suba 2.8 por ciento en 2024**. Mientras que, para el caso de la **inversión fija bruta**, la misma institución bancaria anticipa que tuvo una **expansión anual de 19.5 por ciento en 2023 y que se eleve 0.2 por ciento en 2024**.

Al respecto, BBVA Research (9 de enero de 2024) señala que "la demanda interna continuará mostrando dinamismo en 2024, impulsada por las mejoras en ingreso laboral, el crecimiento del empleo formal, y el cambio en los patrones de comportamiento de los hogares hacia un menor ahorro financiero" (p. 1).

Fuentes de información

ANTAD (2023, diciembre 11). *ANTAD: ventas noviembre 2023*. Disponible en: <https://antad.net/indicadores/comunicado-de-prensa/>

Banco de México (2023, diciembre 15). *Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: diciembre de 2023*. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BDDE222D7-F6AA-6FED-9C5F-ED63EFF47632%7D.pdf>

BBVA Research (2024, enero 9). *Monitos de consumo*. Disponible en: <https://www.bbvarresearch.com/publicaciones/mexico-el-consumo-crece-22-en-diciembre-con-impulso-del-segmento-de-bienes/>

Citibanamex (2024, enero 4). *México: Perspectiva Semanal No. 1342*. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/PerspectivaSemanalNo1342040124.pdf>

INEGI (2023, diciembre 15). *Indicador Oportuno del Consumo Privado. Octubre y noviembre de 2023*. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2023/IOCP/IOCP2023_12.pdf

_____. (2024, enero 10). *Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, octubre de 2023*. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/imcpmi/imcpmi2024_01.pdf

_____. (2024, enero 10). *Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta, octubre. de 2023*. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/IMFBCF/IMFBCF2024_01.pdf

_____. (2024, enero 8). *Indicador de Confianza del Consumidor, diciembre. de 2023*. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/ICC/ICC2024_01.pdf

_____. (2024, enero 9). *Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros (RAIAVL). Diciembre 2023*. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/rm_raiavl/rm_raiavl2024_01.pdf



www.cefp.gob.mx



[@CEFP_diputados](https://www.facebook.com/CEFP_diputados)



[@CEFP_diputados](https://twitter.com/CEFP_diputados)