

Actividad Comercial Interna, Septiembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- La actividad comercial interna mantuvo un moderado proceso de recuperación al cierre del 2020-3T, con las **ventas minoristas y mayoristas atenuando su caída anual**.
- En forma **mensual desestacionalizada** ambos rubros de venta siguieron avanzando, al menudeo manteniendo un avance constante y al mayoreo suavizándolo.
- Hasta no lograr una reducción en el número de contagios por Covid-19, será cuando se podrá observar una más franca recuperación del sector comercial, apoyada en la gradual mejoría del empleo y el vigor salarial y de las remesas; entre tanto es previsible que el sector continúe débil, cuando menos lo que resta del año.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

En septiembre los ingresos por suministro de bienes y servicios de empresas comerciales que se expenden al menudeo (**ventas minoristas**), **disminuyeron por séptimo mes consecutivo, aunque una vez más a un ritmo menos acentuado**, pasando su tasa de avance real anual original de -10.8% a -7.1% (-7.6% previsto y +2.4% un año antes), mientras que por concepto de **ventas mayoristas también siguieron cayendo, pero igualmente moderando su retroceso**, de -11.9% a -5.6% (vs. -2.4% un año antes), para sumar 20 decrementos en los últimos 22 meses. Con ello, en enero-septiembre, las ventas al por menor promediaron un decremento de -10.5% y al por mayor de -10.7%, frente a +2.2% y -2.2% respectivos de igual lapso de 2019.

Por **subsector de ingreso minorista**, el negativo resultado de agosto se originó en el retroceso de seis de sus nueve categorías, con cinco de ellas moderándolo respecto al mes previo y una acentuándolo, como se aprecia en el cuadro correspondiente, donde igual puede apreciarse los avances reportados por el comercio de artículos de ferretería y tlapalería (+3.3%), el de artículos para el cuidado de la salud (+6.1%) y el comercio por internet (+55.7%). Por **subsector de ingreso mayorista**, sus siete categorías siguieron reportando caídas, destacando por su magnitud las del rubro de productos textiles (-21.0%), las de camiones y refacciones para autos y camiones (-16.0%) y las de maquinaria y equipo agropecuario, para industria y servicios (-9.3%).

En su medición mensual desestacionalizada, ambos rubros de venta se mantuvieron en zona positiva, al menudeo con un avance constante de 2.7% y al mayoreo moderándolo de 1.5% a 0.9%; en términos anuales suavizaron su deterioro, de -10.0% a -8.0% en el primer caso y de -9.5% a -8.2% en el segundo.

La actividad comercial interna, en términos de ventas minoristas y mayoristas, continuó con resultados negativos, aunque menos acentuados, en septiembre, en su medición anual con y sin ajuste estacional, mientras su comparativo mensual desestacionalizado, pese a seguir creciendo, su dinámica se ha venido suavizando. Ello contrasta con la mejoría reportada por las ventas minoristas en EUA, que apoyadas en un estímulo fiscal, en específico en el subsidio otorgado a desempleados, ha impulsado su crecimiento, que supera el 5% anual; no obstante, en la medida que tal estímulo no ha sido renovado y el nivel de contagios ha repuntado, su recuperación ha comenzado a frenarse.

En México, el resultado reportado por el sector comercial ya se infería del mejor desempeño en ventas de la ANTAD y un menor deterioro en la actividad industrial, dado el avance en la normalización económica en el país. Sin embargo, hasta no lograr una reducción en el número de contagios del Covid-19, será cuando se podrá observar una más franca recuperación del sector, apoyada en la gradual mejoría del empleo, el vigor de los salarios y la favorable evolución de las remesas; entre tanto **es previsible que el sector comercial continúe débil, cuando menos lo que resta del año**.

CONTACTO

Carlos González Martínez, Subdirector

55.5123.2685

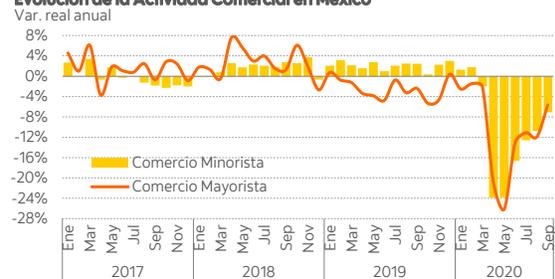
Estudios Económicos

cgmartinez@scotiab.com.mx

Ventas Minoristas por Subsector de Ingreso

Subsector	2019		2020	
	Sep	Ene-Sep	Sep	Ene-Sep
Total (V% real anual, cifras originales)	2.4	2.2	-7.1	-10.5
Abarrotes, alimentos y bebidas	2.4	0.2	-13.5	-15.8
Tiendas autoserv. y departamentales	5.0	4.0	-0.8	-1.8
Prod. textiles, de vestir y calzado	2.3	2.5	-27.1	-39.4
Artículos para el cuidado de salud	3.3	3.5	6.1	5.2
Arts. de papelería y esparcimiento	0.8	-0.4	-21.5	-34.5
Enseres domésticos y computadoras	1.8	3.5	-11.8	-14.3
Artículos de ferretería y tlapalería	-1.3	-2.1	3.3	-4.4
Vehic. d/motor, refac. y combustibles	0.0	1.2	-10.9	-14.9
Comercio por internet y catálogos	29.4	35.4	55.7	47.2
2020				
	Jun	Jul	Ago	Sep
Total (V% mensual desestacionalizada)	8.0	5.7	2.7	2.7

Evolución de la Actividad Comercial en México



Ventas Mayoristas por Subsector de Ingreso

Subsector	2019		2020	
	Sep	Ene-Sep	Sep	Ene-Sep
Total (V% real anual, cifras originales)	-2.4	-2.2	-5.6	-10.7
Abarrotes y alimentos	3.0	-0.8	-4.5	-3.4
Productos textiles y calzado	-3.6	1.2	-21.0	-34.5
Farmacia y línea blanca	-0.7	-1.5	-7.3	-12.1
Materias primas agrop. e industriales	-8.7	-4.8	-3.2	-15.3
Maquinaria y Equipo	-3.3	-3.7	-9.3	-15.7
Camiones y refacciones	-10.7	10.5	-16.0	-29.9
Intermediación al por mayor	-9.4	-7.2	-3.8	-14.3
2020				
	Jun	Jul	Ago	Sep
Total (V% mensual desestacionalizada)	11.3	4.7	1.5	0.9

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).