

Actividad Comercial Interna, Junio

MENSAJES IMPORTANTES:

- Las **ventas minoristas y mayoristas atenuaron sus retrocesos modestamente, por lo que continúan deprimidas** en su comparativo anual, con y sin ajuste estacional.
- De forma **mensual desestacionalizada** las ventas al menudeo aceleraron a su ritmo más alto con registro, y las mayoristas repuntaron de la misma manera.
- A pesar de la reapertura gradual de los negocios, **la actividad comercial se recuperó a un ritmo moderado**, que contrasta con el fuerte avance de las ventas minoristas en EUA. A futuro, tanto las ventas de la ANTAD, como el indicador de confianza del consumidor, auguran que la debilidad comercial persistirá al cierre de 2020, por lo que mantenemos nuestra perspectiva negativa para el consumo privado, con un balance de riesgos todavía a la baja.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

El ingreso por suministro de bienes y servicios de empresas comerciales que los expendan al menudeo; es decir, las **ventas minoristas, reportaron un todavía fuerte retroceso, aunque de menor magnitud**, de -16.6% real anual (frente a +1.0% un año antes), similar al -23.7% de abril, en línea con la expectativa del mercado de -16.6%. Por su parte, las **ventas mayoristas atenuaron en mayor medida su retroceso**, de -25.9% a -12.8% (vs. -4.8% un año antes). En ambos casos, las ventas se recuperaron parcialmente de sus resultados de mayo, que fueron los peores desde que se tenga registro. Con ello, las ventas al por menor y al por mayor promediaron en la primera mitad de año reducciones respectivas de -10.3% y -10.8%, las más pronunciadas para un lapso similar en la historia de ambos indicadores.

Al interior del **subsector de ingreso minorista**, siete de sus nueve categorías continuaron registrando contracciones, aunque de menor magnitud al mes previo. Sobresalen las disminuciones de los rubros de productos textiles, vestido y calzado (-61.4%) y de artículos de papelería y esparcimiento (-51.4%), en contraste con artículos de ferretería (-0.8%), y de los avances reportados de comercio de artículos para el cuidado de la salud (0.9%) y comercio por internet (65.6%). Dentro de las **ventas al mayoreo**, todos sus subsectores continuaron reportando disminuciones, destacando las de productos textiles (-52.3%), y las de camiones y refacciones para autos y camiones (39.2%), que contrastan con abarrotes, alimentos, bebidas y tabaco (-0.6%).

En su **medición mensual desestacionalizada**, las **ventas minoristas aceleraron su fuerza**, de un leve avance de 0.8% a 7.8%, su ritmo más alto con registros, mientras **las mayoristas repuntaron** vigorosamente desde -5.1% a 11.1%, de igual manera, su mayor ritmo con registro desde 2009.

En suma, durante junio, **la actividad comercial interna se recuperó parcialmente a un ritmo moderado**, observando un mayor dinamismo en ventas mayoristas que minoristas, derivado de la reapertura de establecimientos comerciales como parte de la Nueva Normalidad en la pandemia de covid-19. Se observa una importante diferencia entre el comportamiento de las ventas minoristas en México y EUA, que estas últimas repuntaron en junio de forma anual y en julio moderaron su crecimiento, probablemente por la diferencia en las medidas de política y estímulos fiscales adoptadas entre ambos países. A futuro, los resultados de las ventas de la ANTAD, y del indicador de confianza del consumidor en julio, auguran **una lenta recuperación, toda vez que persista la debilidad comercial al cierre de 2020-2T**, por lo que mantenemos nuestra perspectiva negativa para el consumo privado interno, con un balance de riesgos inclinado a la baja.

CONTACTO

Miguel Angel Saldaña Blanco, Especialista

55.5123.0000

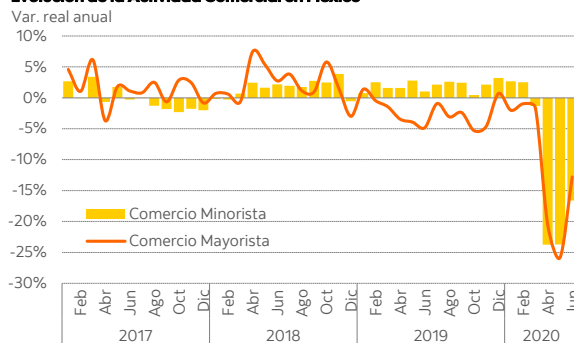
Estudios Económicos

msaldanab@scotiabank.com.mx

Ventas Minoristas por Subsector de Ingreso

Subsector	2019		2020	
	Jun	Ene-Jun	Jun	Ene-Jun
Total (V% real anual, cifras originales)	1.0	1.7	-16.6	-10.3
Abarrotes, alimentos y bebidas	-0.5	-0.8	-20.3	-14.9
Tiendas autoserv. y departamentales	4.0	3.5	-8.7	-1.1
Prod. textiles, de vestir y calzado	5.3	3.4	-61.4	-39.6
Artículos para el cuidado de salud	4.2	3.7	0.9	2.2
Arts. de papelería y esparcimiento	-2.6	-0.5	-51.4	-34.6
Enseres domésticos y computadoras	0.1	3.3	-21.1	-15.5
Artículos de ferretería y tlapalería	-4.5	-3.3	-0.8	-5.4
Vehic. d/motor, refac. y combustibles	-1.8	0.6	-18.7	-14.2
Comercio por internet y catálogos	15.4	37.6	65.6	47.1
2020				
Total (V% mensual desestacionalizada)	-0.8	-0.3	0.8	7.8

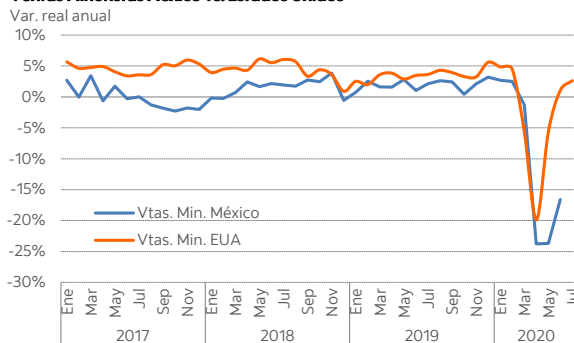
Evolución de la Actividad Comercial en México



Ventas Mayoristas por Subsector de Ingreso

Subsector	2019		2020	
	Jun	Ene-Jun	Jun	Ene-Jun
Total (V% real anual, cifras originales)	-4.8	-2.2	-12.8	-10.8
Abarrotes y alimentos	-3.1	-2.8	-0.6	-1.9
Productos textiles y calzado	6.2	2.5	-52.3	-35.5
Farmacia y línea blanca	-3.7	-1.8	-16.5	-14.3
Materias primas agrop. e industriales	-8.9	-3.5	-18.9	-15.9
Maquinaria y Equipo	-6.6	-1.4	-23.8	-17.3
Camiones y refacciones	25.0	17.7	-39.2	-36.1
Intermediación al por mayor	-4.8	-8.8	-19.0	-14.7
2020				
Total (V% mensual desestacionalizada)	-0.7	-18.2	-5.2	11.1

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 fotocopiarse, 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).