

# EUA: Ventas minoristas pierden impulso a inicio de año

14 de febrero de 2025

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora  
Rosa M. Rubio Kantún

- En enero, las ventas minoristas cayeron 0.9% m/m, tras la cifra revisada al alza de diciembre (+0.7%), alejándose de las expectativas del mercado (-0.1%).
- En el periodo reportado, 9 de los 13 principales componentes registraron un retroceso, principalmente en tiendas de artículos deportivos y recreativos (-4.6%).
- A inicios de año, el gasto de los consumidores mostró un menor impulso, explicado en su mayoría por las afectaciones de los incendios ocasionados en Los Ángeles.

## Las ventas minoristas se situaron en un mínimo de 22 meses

De acuerdo con el reporte la Oficina del Censo de EUA (U.S. Census Department), y con cifras desestacionalizadas, las ventas minoristas de enero ascendieron a \$723.9 miles de millones de dólares (mdd). Este desempeño implicó una disminución de 0.9% mensual (m/m) desde la cifra revisada al alza de diciembre (+0.7%); registrando su mayor caída desde marzo de 2023. Al interior del reporte, se reflejó un pronunciado deterioro en los componentes que lo integran, ya que 9 de las 13 categorías registraron un retroceso. Finalmente, en su comparación anual las ventas minoristas aumentaron 4.2% vs 4.4% previo, conservando ligeramente el optimismo.

## Avances y retrocesos más relevantes del periodo

El principal lastre del periodo fue por el sorpresivo declive en las ventas de artículos deportivos, esparcimiento y otros recreativos (-4.6%); así como en las de distribuidores de vehículos de motor y partes (-2.8%). Además, se presentó una contracción en las ventas de otros minoristas (-1.9%), muebles (-1.7%) y tiendas de materiales de construcción (-1.3%). En contraste, se registró un modesto avance en las ventas de estaciones de servicio de gasolina (+0.9%), restaurantes y bares (+0.9%) y tiendas de mercancías (+0.5%). Finalmente, las ventas excluyendo servicios de alimentación, concesionarios de automóviles, tiendas de materiales de construcción y las gasolineras (que se utiliza para calcular el PIB) disminuyeron 0.8% m/m.

## ¿Qué esperar?

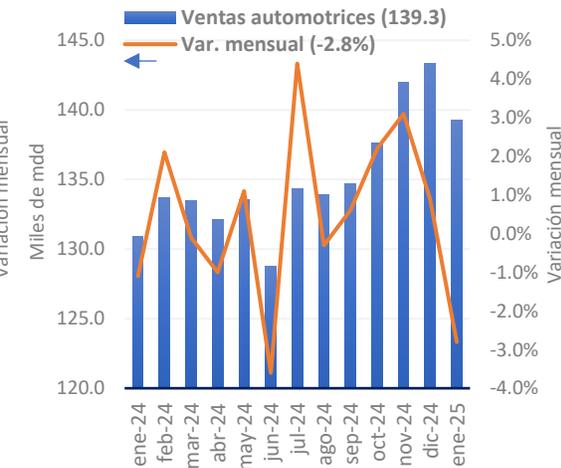
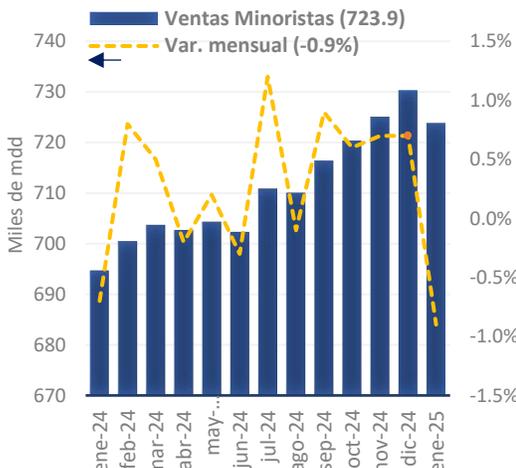
En enero de 2025, las ventas minoristas iniciaron el año por debajo de las expectativas del mercado, registrando su mayor caída desde marzo de 2023. Sin embargo, es relevante precisar que estos resultados fueron explicados en su mayoría por los incendios ocasionados en Los Ángeles; limitando directamente el gasto de los consumidores. En este sentido, el desempeño de las ventas minoristas en su comparación anual se mantiene por encima de su promedio de los últimos 2 años (3.1%), por lo que se podría observar una modesta recuperación en el corto plazo. Para el 1S-25, será importante considerar los siguientes escenarios, que podrían generar impacto en el gasto de los consumidores: 1) cautela en el sentimiento económico, limitantes en las condiciones actuales y expectativas; 2) presiones inflacionarias a inicio de año; 3) presión en los precios de insumos derivado de las propuestas arancelarias de la nueva administración; y 4) cautela ante la prolongación de elevadas tasas de interés.

EUA: Ventas Minoristas		
Variación mensual (%) <sup>1</sup>		
	dic-24	ene-25
<b>Ventas totales</b>	<b>0.7</b>	<b>-0.9</b>
Automóviles	0.9	-2.8
Muebles	1.9	-1.7
Electrónicos	0.1	-0.7
Construcción	-1.6	-1.3
Alimentos y bebidas	1.0	-0.1
Artículos para la salud	0.2	-0.3
Gasolina	2.1	0.9
Prendas de vestir	1.1	-1.2
Artículos recreativos	3.2	-4.6
Tiendas de mercancías	0.3	0.5
Misceláneos	4.2	0.2
Otros minoristas	0.6	-1.9
Restaurantes y bares	0.1	0.9
Variación anual (%) <sup>1</sup>		
	dic-24	ene-25
<b>Ventas totales</b>	<b>4.4</b>	<b>4.2</b>
Automóviles	8.3	6.4
Muebles	7.7	3.7
Electrónicos	5.5	0.0
Construcción	-0.2	0.7
Alimentos y bebidas	3.5	3.8
Artículos para la salud	4.3	4.9
Gasolina	-0.6	2.0
Prendas de vestir	2.6	1.4
Artículos recreativos	1.9	-4.1
Tiendas de mercancías	2.6	3.7
Misceláneos	5.6	5.8
Otros Minoristas	6.4	4.7
Restaurantes y bares	3.3	5.4

Fuente: U.S. Census Bureau

<sup>1</sup> Cifras desestacionalizadas

## Ventas minoristas: índice y var. mensual (%) Concesionarias de vehículos de motor y partes



Fuente: Elaboración propia con datos de U.S. Census Bureau, cifras ajustadas por estacionalidad.

\*Para consultar nuestro reporte anterior de las ventas minoristas de EUA [da click aquí.](#)

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amaurinp@monex.com.mx">amaurinp@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el  $\pm$  5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.