

Ventas minoristas agosto: comercio se acelera tras el Mundial

Análisis Económico

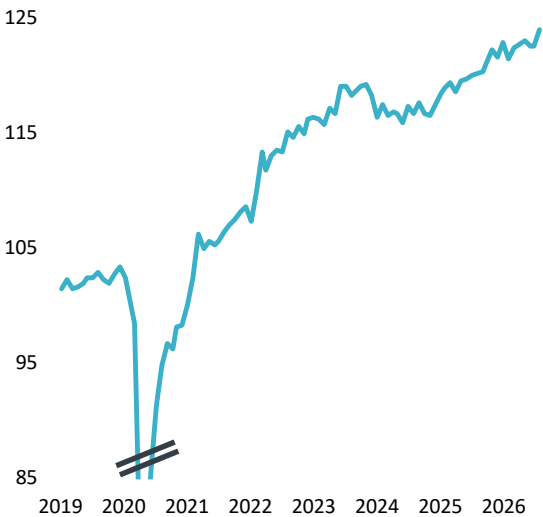
22 de octubre de 2026

Por: Jesús Jorge Lima | jllima@vepormas.com

Indicadores Macroeconómicos México		
Variable	Actual	2026E
Tipo de Cambio	18.61	18.20
Inflación	3.45	3.70
Tasa de Referencia	6.50	6.50
PIB	2.1	1.4
Tasa de 10 Años	9.27	9.20

- **Noticia:** Ayer el INEGI publicó el dato de ingresos por ventas minoristas correspondiente a agosto de 2026, el cuál mostró un avance de 3.3% a/a con cifras originales, arriba del 1.9% esperado por el consenso. Con datos desestacionalizados, exhibió un avance mensual de 1.2 por ciento.
- **Relevante:** Las ventas se aceleraron e hilaron 16 lecturas con un crecimiento interanual positivo. En la comparación mensual los ingresos repuntaron tras haberse estancado, lo cual podría responder a una normalización del gasto, pasando de servicios durante el Mundial hacia bienes tras el fin del evento.
- **Implicación:** El consumo privado doméstico podría mostrar un escaso dinamismo, considerando una mayor inflación y una baja generación de empleo, aunque la reciente depreciación del peso podría impactar positivamente sobre el valor de las remesas en pesos.

Gráfica 1. Índice de ventas minoristas (2018 = 100)*



*Cifras ajustadas por estacionalidad. Fuente: GFBx+ / INEGI.

Gasto en bienes se normaliza tras el Mundial

Con cifras desestacionalizadas, las ventas minoristas crecieron 3.2% en agosto respecto al mismo mes de 2025. Ello fue superior al 2.1% de julio, con lo que se revirtió la tendencia descendente de los últimos tres meses. Con ello la variación anual continúa en terreno positivo desde enero de 2025. El indicador avanzó 1.2% en la comparativa mensual tras retroceder entre junio y julio.

En el análisis por categoría, resaltó la recuperación interanual en las ventas en línea y de productos básicos (tiendas de autoservicio, bebidas). Pese a desacelerarse, cómputo y electrónica continuó creciendo a doble dígito y las compras de artículos de papelería se aceleraron. A tasa mensual avanzaron 17 de 23 categorías. Las compras en línea, motocicletas, autos y ropa tras el claro descenso de julio. Por otro lado, se observaron retrocesos en tiendas departamentales, artículos para esparcimiento y equipo de cómputo.

Lo anterior responde a la mejora en la confianza del consumidor, que se sobrepuso a una inflación en ascenso y la pérdida del valor de las remesas convertidas en moneda nacional (-11% a/a). Mientras tanto, el empleo formal mantiene una tasa de crecimiento anual positiva, pero modesta, de 1.5%. Finalmente, es posible que la recuperación de las ventas al menudeo responda a una normalización del gasto de los hogares, que se había concentrado en servicios (transporte, hoteles & restaurantes, recreativos) durante la justa mundialista de fútbol.

Inflación y empleo: Retos para el comercio

Pese al repunte, la actividad comercial aún enfrenta retos importantes por factores que deterioran el poder adquisitivo de las familias.

En contexto de debilidad en la inversión –especialmente en el componente privado– es difícil que el empleo se acelere. A su vez, no descartamos que la constante fragilidad en el mercado laboral impacte a la confianza. Aunado a ello, se prevé que la inflación se acelere de forma moderada en los próximos meses, principalmente por mayores presiones en productos energéticos –dada la agudización de los conflictos en Medio Oriente y Ucrania, de cara al inicio del invierno– y agropecuarios, lo que restringirá el poder de compra de las familias. Por otro lado, la depreciación acelerada del peso en las últimas semanas podría dar un alivio al valor de las remesas en pesos.



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Jesús Jorge Lima, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	smendozap@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	------------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BUSRÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27