



Publicación especializada

JUEVES  
7 de octubre del 2021

EDITOR:  
Eduardo Huerta

COEDITOR:  
Diego Ayala

COEDITOR GRÁFICO:  
Christian Mota

termometro.economico@eleconomista.mx  
eleconomista.mx

Síguenos en:  
@termoee

@termoee

Alerta del día



» En la agenda de este jueves, en México se presentan datos de los precios al consumidor de septiembre y en Estados Unidos habrá información del crédito al consumo y solicitudes de seguro por desempleo.

## Inflación, el freno de la economía

# Sector consumo discrecional gana 489,494 mdp en BMV

Hasta este miércoles, las empresas que componen el sector en Bolsa registró un valor de mercado de 3.02 billones de pesos

Ariel Méndez  
ariel.mendez@eleconomista.mx

Las empresas que forman parte del sector consumo discrecional acumulan una ganancia en valor de mercado de 489,494 millones de pesos en lo que va del 2021 en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), olvidando los efectos de la pandemia.

Incentivar el consumo es una de las estrategias de reactivación de la economía, y es el consumo discrecional el ramo que funciona como mayor defensa ante una crisis económica. En este sector hay empresas como Walmart de México, Chedraui, FEMSA e incluso Alsea.

Debido a los efectos de la emergencia sanitaria por Covid-19, en los primeros tres meses del 2020, el sector pasó de 2.58 billones de pesos a 2.35 billones, es decir, una pérdida en valor de capitalización de 225,307 millones de pesos.

Hasta este miércoles, el sector registró un valor de mercado de 3.02 billones de pesos, lo que significa una ganancia de 489,494 millones de pesos por arriba de los 2.53 billones en que finalizó el 2021.

Jorge Gordillo, director de Análisis Económico en CIBanco, explicó que “el consumo tiene varias aristas en la Bolsa, y como la pandemia no fue pareja para todos, hay que revisarlos particularmente. En el caso de los supermercados, les fue bien debido a la estrategia de comercio electrónico, aunque ahora hay presiones para llegar a las ventas del año pasado”.

Este 2021, las ganancias son lideradas por la operadora de restaurantes Alsea, cuyas acciones suben 59.21% en el año y cotizan en 41.22 pesos, luego de que cayeron hasta 15.18 pesos en marzo del 2020 y se recuperara hasta los 25.89 pesos al cierre del 2020.

Entre otras firmas, Soriana ha ganado 20.21% en el año y cotiza en 24.15 pesos, Grupo Bimbo avanza 37.23% y opera en

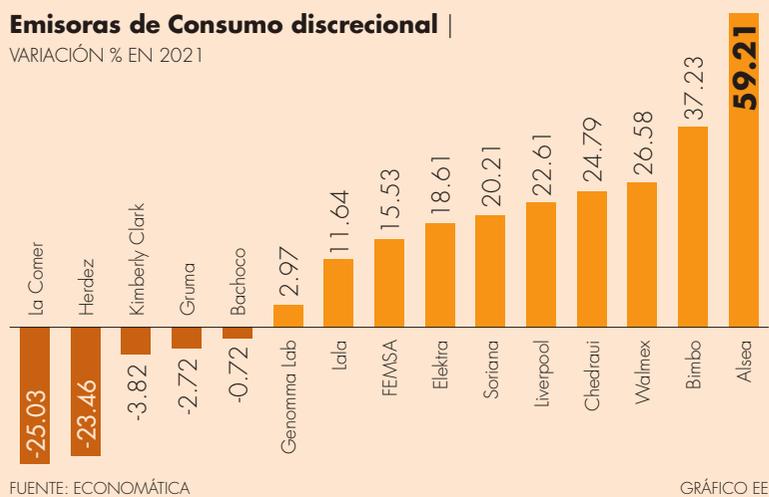
### Recuperación gradual

La recuperación económica en general impulsa a las compañías de consumo discrecional.

S&P/BMV Comercio |  
PUNTOS EN 2021



13.65%  
Emisoras de Consumo discrecional |  
VARIACIÓN % EN 2021



FUENTE: ECONOMÁTICA

GRÁFICO EE

59.34 pesos, Wal Mart de México gana 26.56%, Chedraui sube 24.79% y Elektra un 18.61% en el año.

Sin embargo, hay emisoras del sector comercial y de consumo que siguen a la baja, como Herdez que pierde 23.46% en el año, La Comer con un 25.03% de pérdida y Gruma con 2.72% de caída en el 2021.

“Las empresas como Alsea, Liverpool, que cerraron completamente y luego abriendo solo al 50% de su capacidad vieron fuertemente lastimados sus ingresos, y ahora con la reapertura, se nota un rebote respecto al año pasado”, dijo Gordillo.

Janneth Quiroz, subdirectora de Análisis en Monex, detalló que “el consumo se ha mantenido bastante resiliente e incluso ha superado las expectativas de crecimiento. El consumo básico, aunque sí tuvo una afectación por la pandemia del Covid-19, no fue un

golpe tan fuerte como en otros sectores como el turismo.

“En lo que va del año, hemos visto que la recuperación ha sido positiva, y al ser artículos de primera necesidad, al final del día continúan presentando una demanda importante y robusta. El panorama es que el sector continuará al alza y considerar también que fue de los sectores menos impactados el año pasado”, explicó la analista.

### Rendimiento y perspectivas

El índice S&P/BMV Comercio acumula un rendimiento de 13.65% en lo que va del 2021, operando en 409.92 puntos hasta el cierre de este miércoles, lo que refleja la recuperación del sector de comercio y consumo básico en México.

El S&P/BMV Comercio es uno de los siete índices que forman parte de la serie de Índices de Actividad Económica de la Bolsa Mexicana de Valores, que mi-



El sector de consumo discrecional, donde se encuentran las tiendas de autoservicio, es de los más resilientes a las crisis, según analistas. FOTO: CUARTOSCURO

den diferentes sectores económicos del mercado bursátil mexicano.

Los componentes del índice son ponderados por capitalización de mercado modificada, sujetos a requisitos de diversificación.

De una muestra de 14 empresas consideradas parte del sector consumo en la BMV, la mayor ganancia en valor de mercado es de Wal Mart de México con 259,826 millones de pesos agregado a su capitalización de mercado.

En segundo lugar está FEMSA, dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo, que ha ganado más de 83,552 millones de pesos este 2021 en valor de mercado. En tercer sitio está la minorista Grupo Elektra con 56,447 millones de pesos adicionales a su *market cap* este año.

“Sin duda que la inflación es uno de los retos para el sector consumo básico, es un freno para la recuperación económica, y las revisiones salariales no se han visto a la par que la tasa de inflación. Realmente sí hemos visto una pérdida del poder adquisitivo de los consumidores”, comentó Quiroz.

Jorge Gordillo concluyó que “en el caso de consumo básico, va de la mano con la recuperación, pero le afecta mucho la volatilidad del tipo de cambio. Hay buenas expectativas, y la pregunta es cuánto tiempo les durará el impulso de la actividad económica”.