

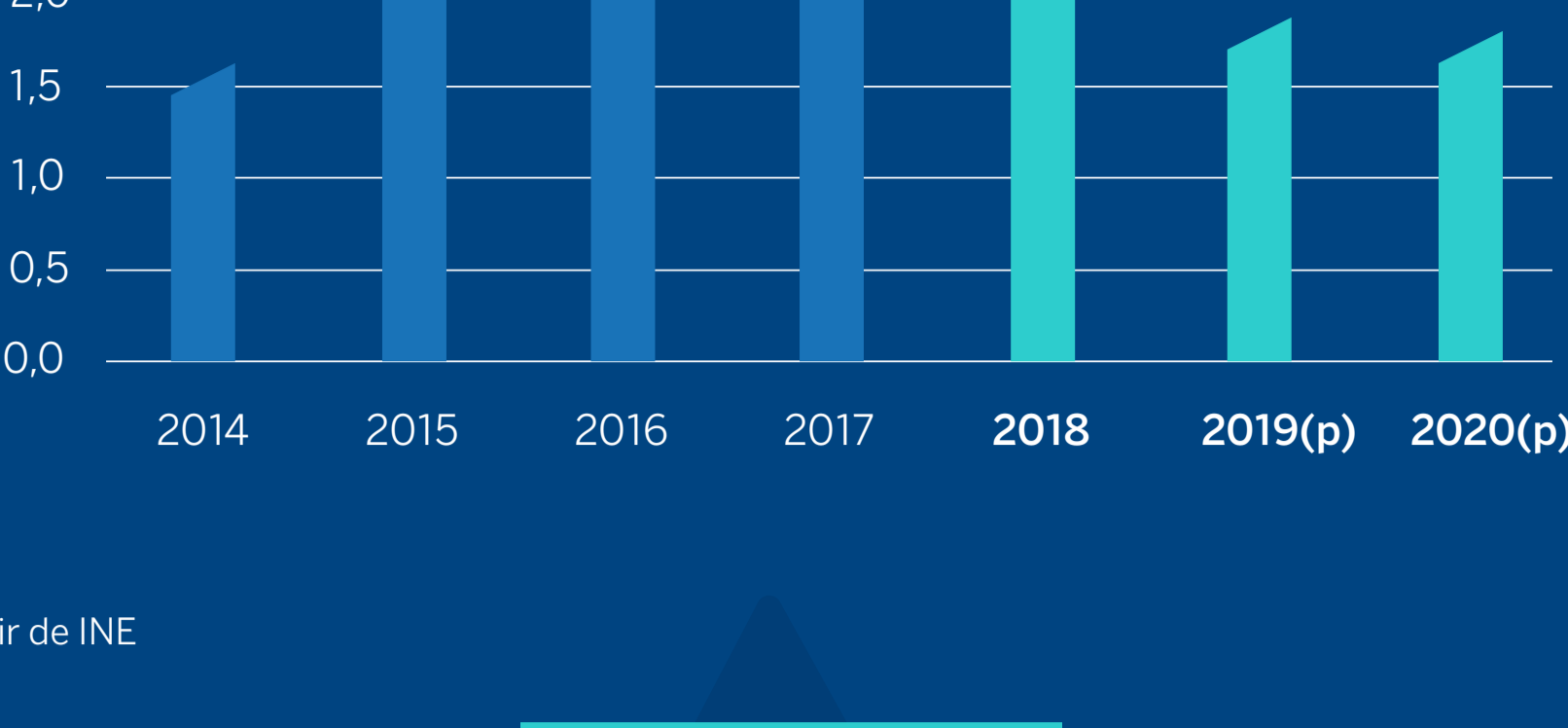
Situación Consumo 1S19



El consumo privado perderá tracción en el bienio 2019-2020

Consumo privado

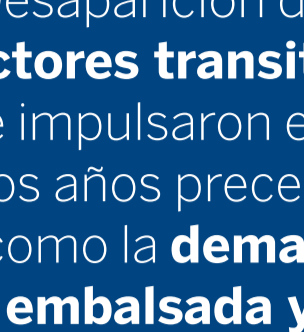
(Crecimiento del promedio anual en %)



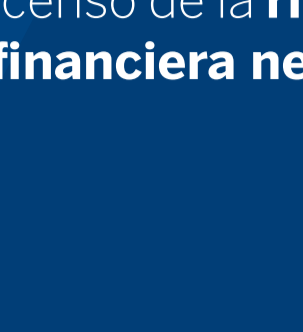
(p) Previsión

Fuente: BBVA Research a partir de INE

¿Por qué?



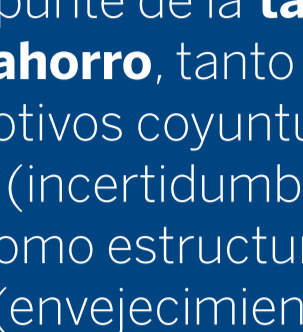
Desaparición de los **factores transitorios** que impulsaron el gasto en los años precedentes, como la **demanda embalsada** y la **expansión monetaria**.



Descenso de la **riqueza financiera neta**.



Avance moderado de la **financiación**.



Repunte de la **tasa de ahorro**, tanto por motivos coyunturales (incertidumbre) como estructurales (envejecimiento).

Por el contrario, la **política fiscal expansiva**, la **contención de precios** y el **aumento de la riqueza inmobiliaria** limitarán la desaceleración del gasto.

El automóvil, paradigma de la ralentización del consumo

Las matriculaciones de turismos cayeron el

5,7% interanual en el 1S19.

Causas

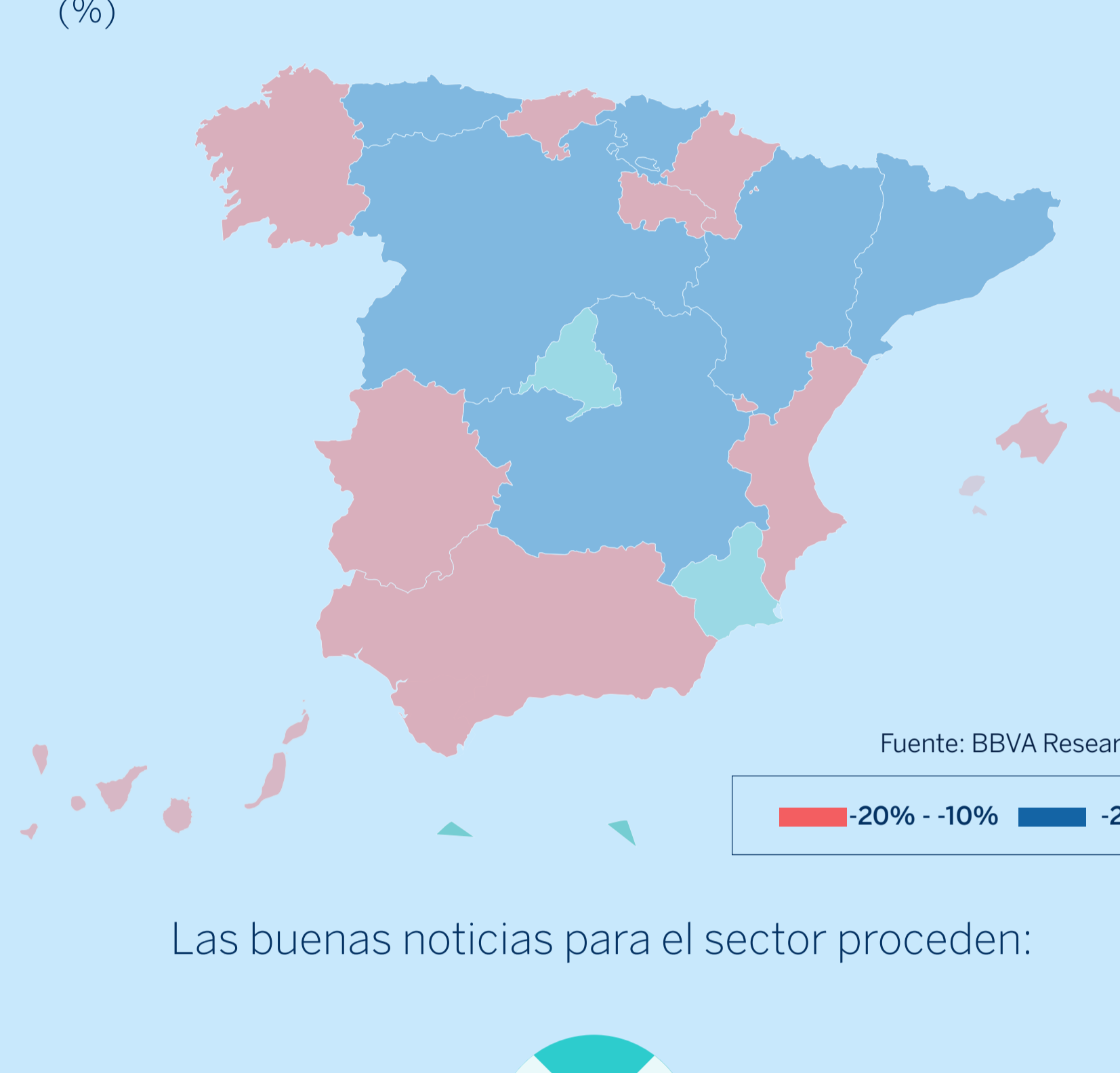
El **adelantamiento de ventas al 3T18** por la entrada en vigor del WLTP.

El **aumento de la incertidumbre**, tanto sobre la situación económica como sobre las repercusiones de las exigencias medioambientales en la utilización y el valor residual de los vehículos.

Tendencia común en la **UE15 (-3,6% en 1S19)**, pero **heterogeneidad regional notable**:

-17,5% La Rioja vs Murcia 6,2%

Matriculaciones de turismos por CC. AA. de enero a junio (%)

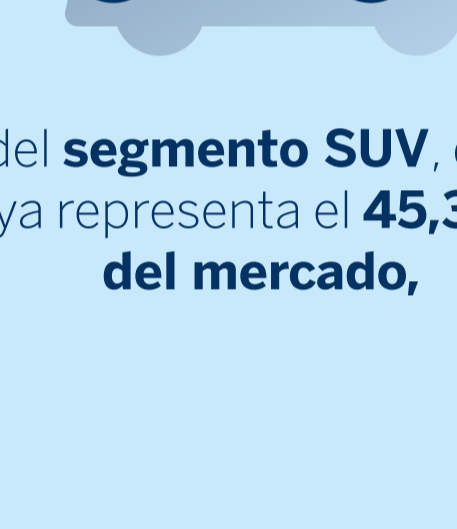


Fuente: BBVA Research a partir ANFAC y FACONAUTO

Las buenas noticias para el sector proceden:



del canal de **renting**, que incrementó un **7,9% las ventas en la primera mitad de 2019**,



del **segmento SUV**, que ya representa el **45,3% del mercado**,

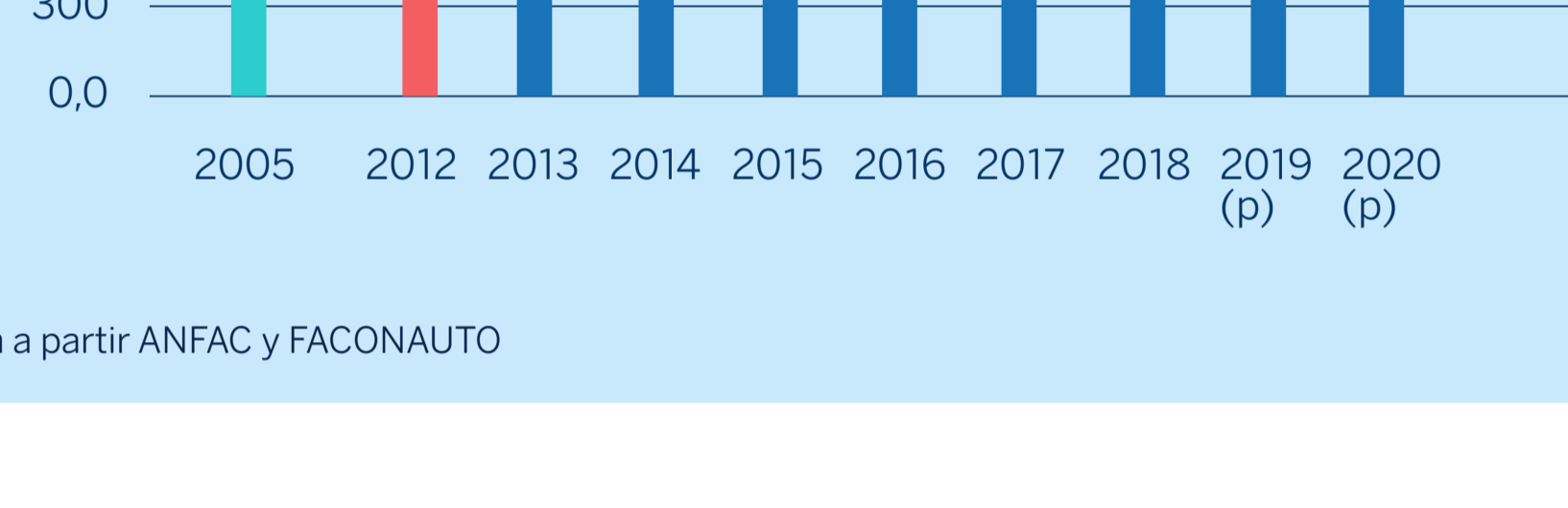


y de los **vehículos de propulsión alternativa**, cuya demanda creció el **42,0% interanual**.

Corrección en 2019, ¿ligero crecimiento en 2020?

Matriculaciones de turismos

(Miles de unidades)



(p) Previsión

Fuente: BBVA Research a partir ANFAC y FACONAUTO

¿Ha cambiado el perfil del comprador de automóviles?

La **propensión a adquirir un automóvil** disminuyó de forma generalizada durante la crisis y apenas ha variado desde entonces.

La probabilidad de comprar:



Desciende cuando el sustentador principal del hogar envejece, pero aumenta cuando lo hacen los ingresos familiares, el tamaño y el número de miembros ocupados.



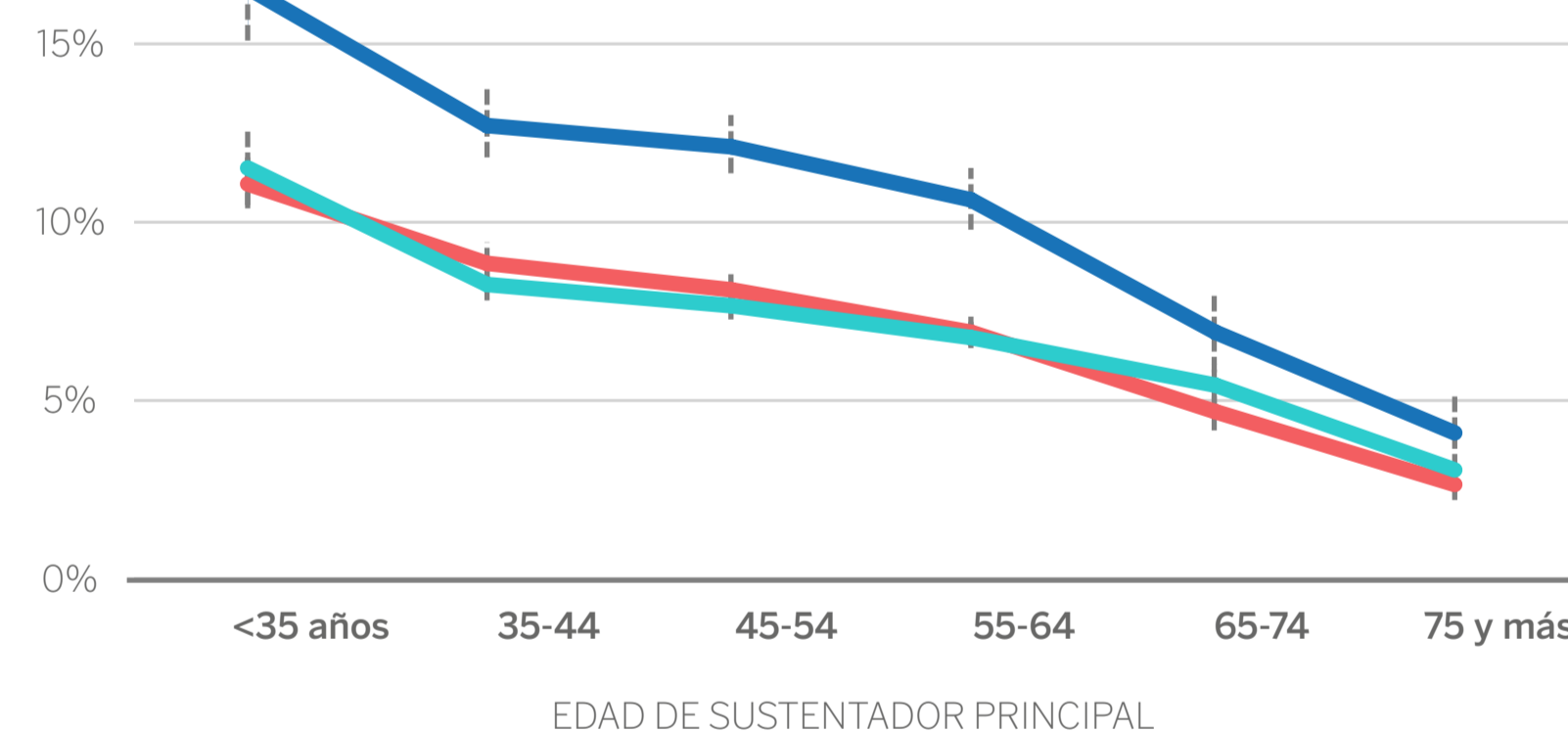
Es más elevada en municipios menos poblados y sustituye con el transporte público (u otras formas de movilidad).



Es mayor para los hogares encabezados por hombres, divorciados y extranjeros.

Probabilidad estimada de comprar un automóvil por tramo de edad

(%)



----- IC al 95%

Fuente: BBVA Research a partir de INE (EPF)

¿Y el de quién opta por un vehículo nuevo (VN) frente a uno de ocasión?

La probabilidad de optar por un VN:

1

Crece cuando lo hacen los ingresos familiares y el nivel educativo del sustentador principal, pero desciende con el tamaño del hogar.

2

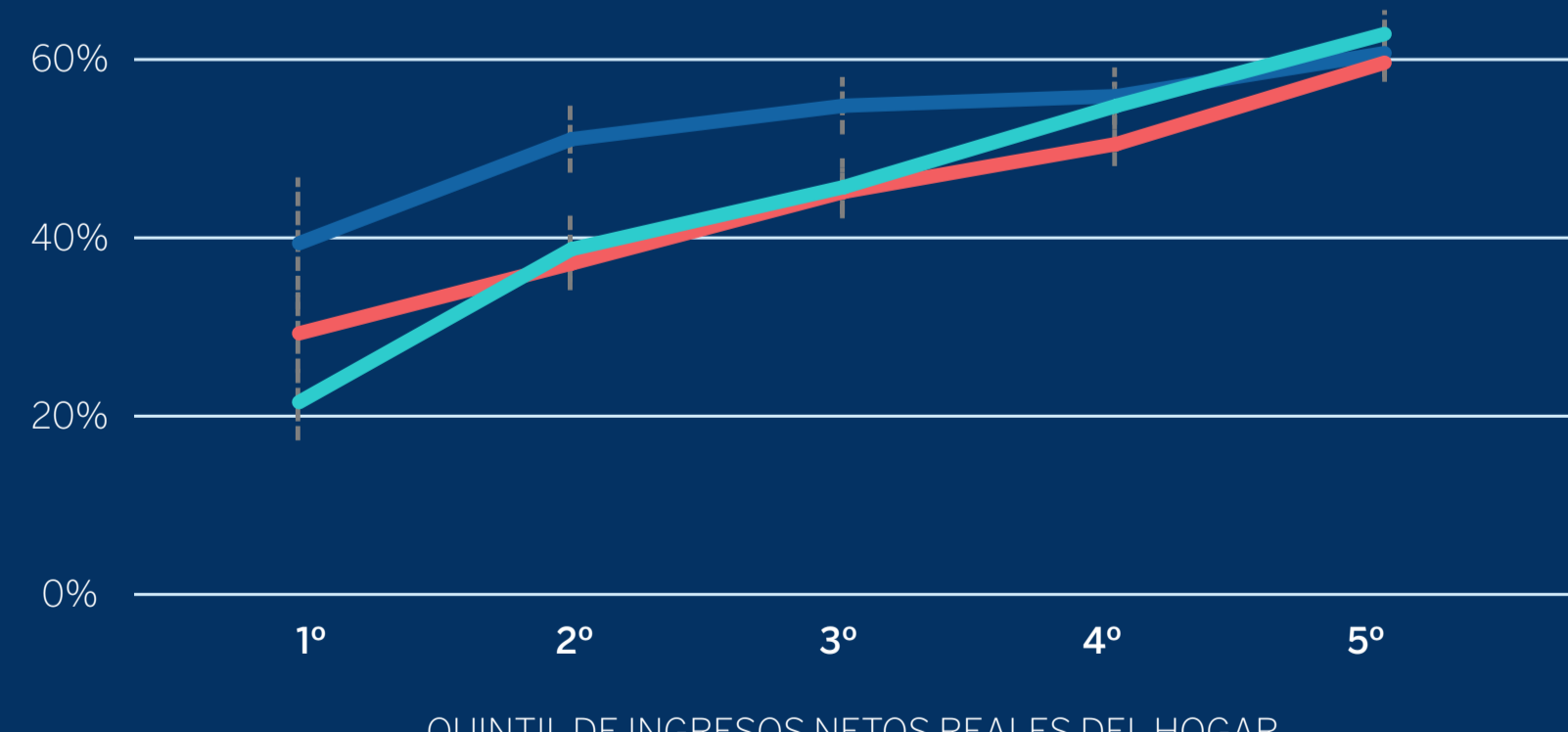
Es mayor para los nativos, los casados y los propietarios de vivienda sin cargas hipotecarias.

3

Aumenta hasta que el sustentador principal del hogar se jubila.

Probabilidad estimada de elegir un VN en lugar de un VO por tramo de renta familiar (%)

(%)



----- IC al 95%

Fuente: BBVA Research a partir de INE (EPF)

El consumo ante el reto del envejecimiento de la población: un análisis con información de BBVA¹



Se aprecian diferencias significativas en la **forma de gastar de los clientes según su edad y localización**. Los jubilados son más propensos a retirar efectivo en los cajeros automáticos, mientras que los jóvenes prefieren utilizar la tarjeta para realizar transacciones.



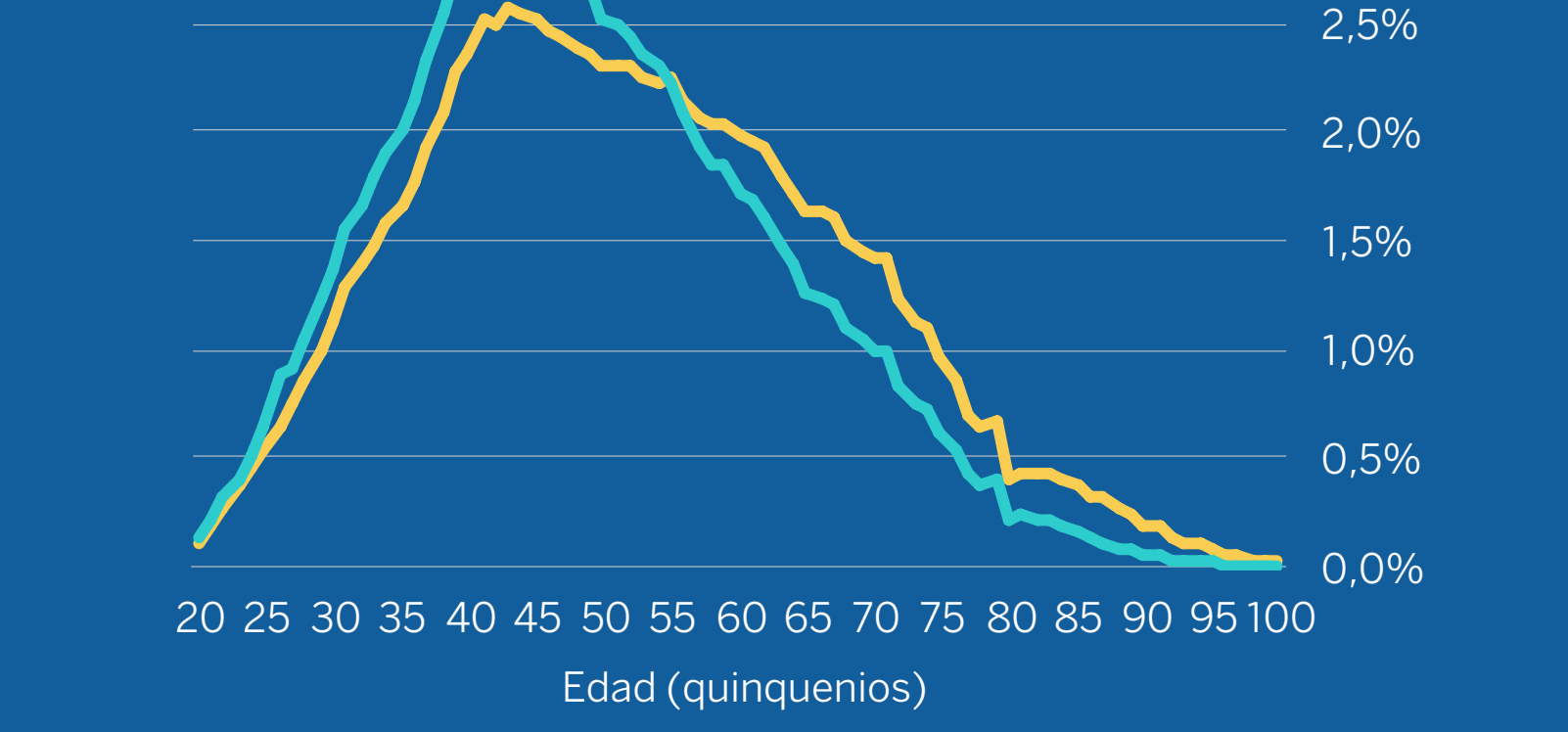
La **heterogeneidad geográfica es notable**. Por ejemplo, el pago con tarjeta es más común para todos los grupos de edad en Baleares, Cataluña y Madrid; en el extremo opuesto se encuentran Palencia, Ourense y Lugo.



El envejecimiento previsto de la población agravará estas tendencias y provocará, **ceteris paribus**, un **descenso del consumo per cápita**.

Distribución del consumo por grupo de edad y tipo de transacción

(% del total)



Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

¹A partir de la información estadística, anonimizada y agregada, de las transacciones con tarjeta de crédito o débito en terminales punto de venta y las retiradas de efectivo en cajeros automáticos realizadas por los clientes de BBVA en España entre junio de 2018 y junio de 2019.