

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 27/07/2020)

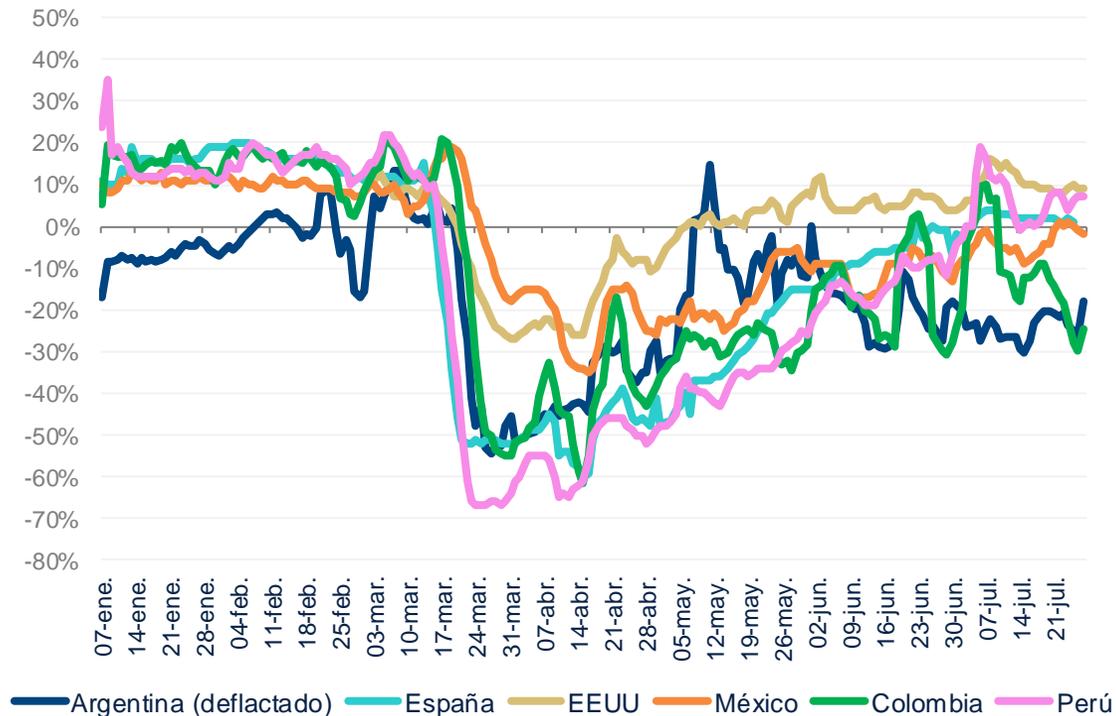
Julio de 2020

Mensajes principales

- El **análisis de datos granulares en tiempo real** con Big Data contribuye en la evaluación de los impactos económicos de eventos tan particulares como es la crisis del COVID-19.
- El indicador de gasto de consumo de BBVA se construye usando **información transaccional de tarjetas de crédito y débito de nuestros clientes**, lo cual permite hacer un seguimiento de los cambios en el comportamiento de las compras y retiros de dinero, representativos del consumo agregado dada la importancia de BBVA Argentina en el sistema financiero local.
- En términos reales, **en el 1T20 el consumo con tarjetas cayó 10% a/a**. Sin embargo, el acumulado al 19 de marzo (excluyendo los días de cuarentena obligatoria) arroja **una contracción de sólo 3% a/a**. La variación del 2T20, con pleno efecto del aislamiento social obligatorio, registró -22% a/a y -18% t/t.
- Los **gastos en alimentación ganaron terreno** respecto de la situación pre-pandemia. Por el contrario, los consumos en Bares y restaurantes, Transporte y viajes, Ocio y entretenimiento no logran recomponerse.
- Si bien **se va recuperando la movilidad general gradualmente**, las restricciones impuestas en el Área Metropolitana de Buenos Aires ralentizan esa marcha.

La flexibilización de la cuarentena se refleja en la recuperación del consumo

CONSUMO TOTAL POR PAÍSES (VAR. % A/A)

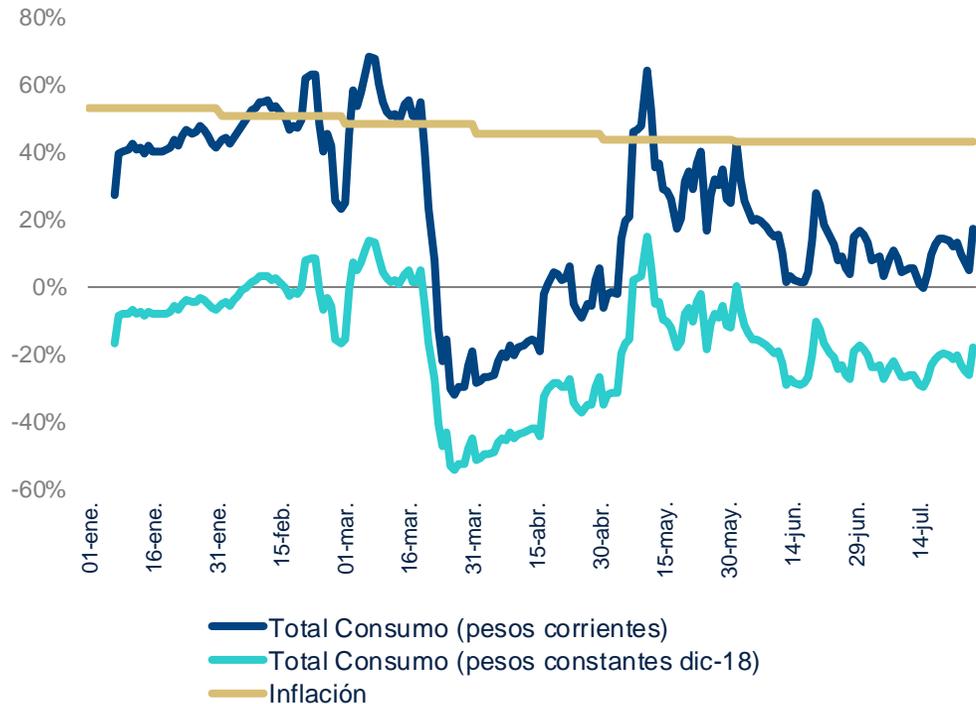


Fuente: BBVA Research

- Los sectores económicos muestran una sensibilidad heterogénea y todos comparten su tono más negativo en marzo, momento en que la epidemia se extendió más masivamente fuera de China.
- La tendencia global indica una recuperación general del consumo desde el 2T20 de manera dispar según la geografía.
- El tenor de las variaciones refleja de alguna manera la postura que los distintos gobiernos han tomado frente a la pandemia: Estados Unidos y México muestran una serie más suavizada.
- La caída del consumo en marzo en Argentina es comparable a la experimentada en Perú, Colombia y España. Desde junio se ve que en Argentina la recuperación se ralentiza en términos relativos al resto de los países registrados.

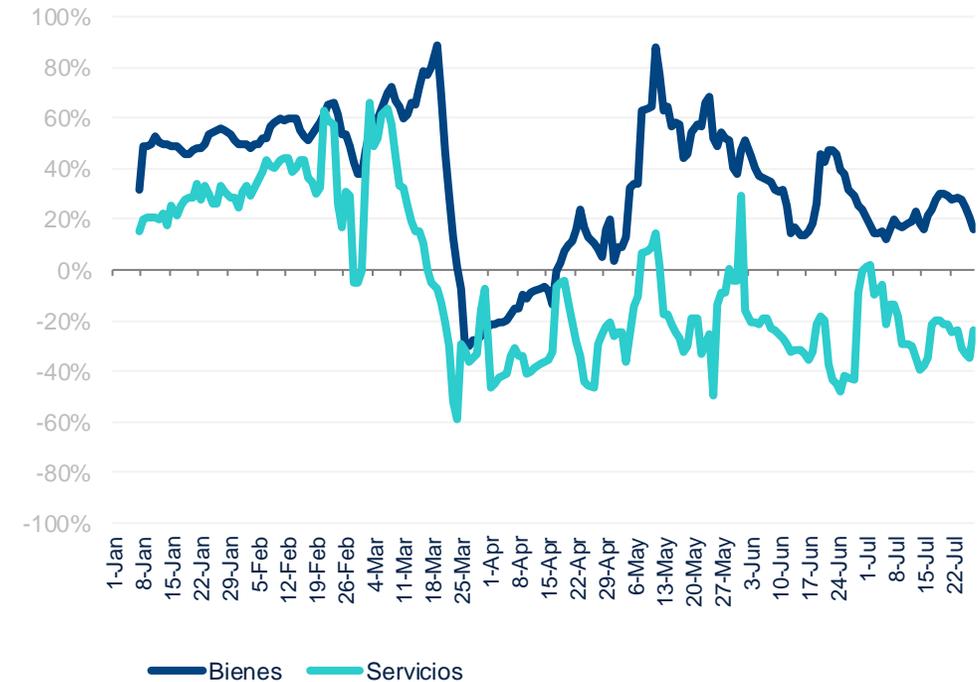
En Argentina, la contracción del consumo en tarjetas desde febrero ha sido muy notable aunque dispar

CONSUMO TOTAL TARJETAS EN ARS E INFLACIÓN (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuentes: BBVA Research e INDEC

EVOLUCIÓN CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CORRIENTES)

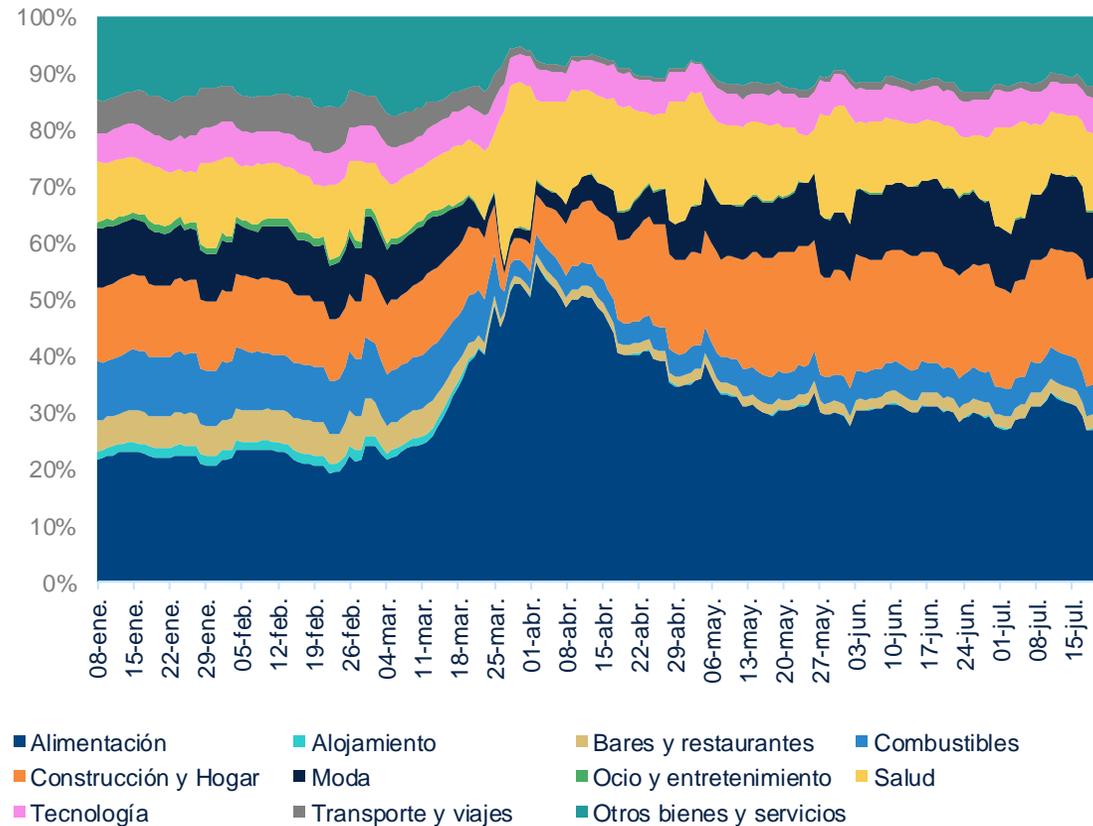


Fuente: BBVA Research

El conjunto de Bienes, Tecnología, Hogar y Construcción surgen como los únicos rubros ganadores en términos reales. Por el contrario, el segmento de Servicios no logra recuperarse, poniendo en evidencia el fuerte impacto que tendrá la pandemia en el empleo.

Desde el inicio de la cuarentena, Alimentación y Salud lideran los consumos con tarjeta...

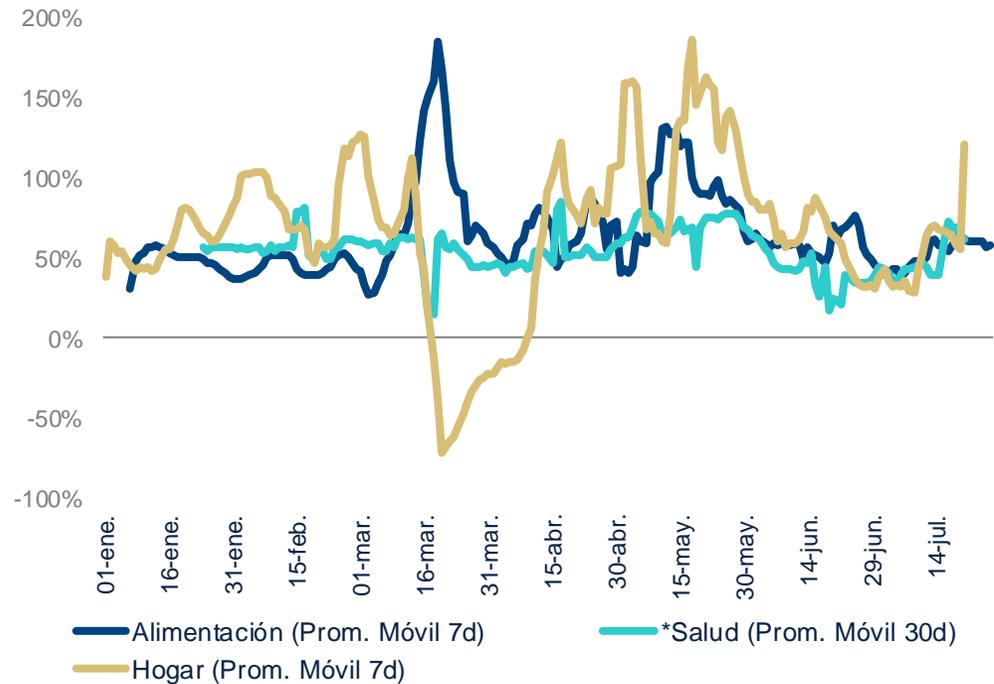
PARTICIPACIÓN RELATIVA EN EL CONSUMO CON TARJETAS (EN % ACUMULADO)



- Si bien se van moderando los gastos en alimentación, ganaron terreno respecto de la situación pre-pandemia. Por el contrario, los consumos en Bares y restaurantes, Transporte y viajes, Ocio y entretenimiento no logran remontar con fuerza.
- Los gastos en Alojamiento prácticamente se ven anulados.
- El consumo en combustibles se va recuperando al ritmo de la flexibilización de la cuarentena, pero aún no vuelve a las cifras del 1T20.

...situándose en terreno positivo junto a los bienes durables

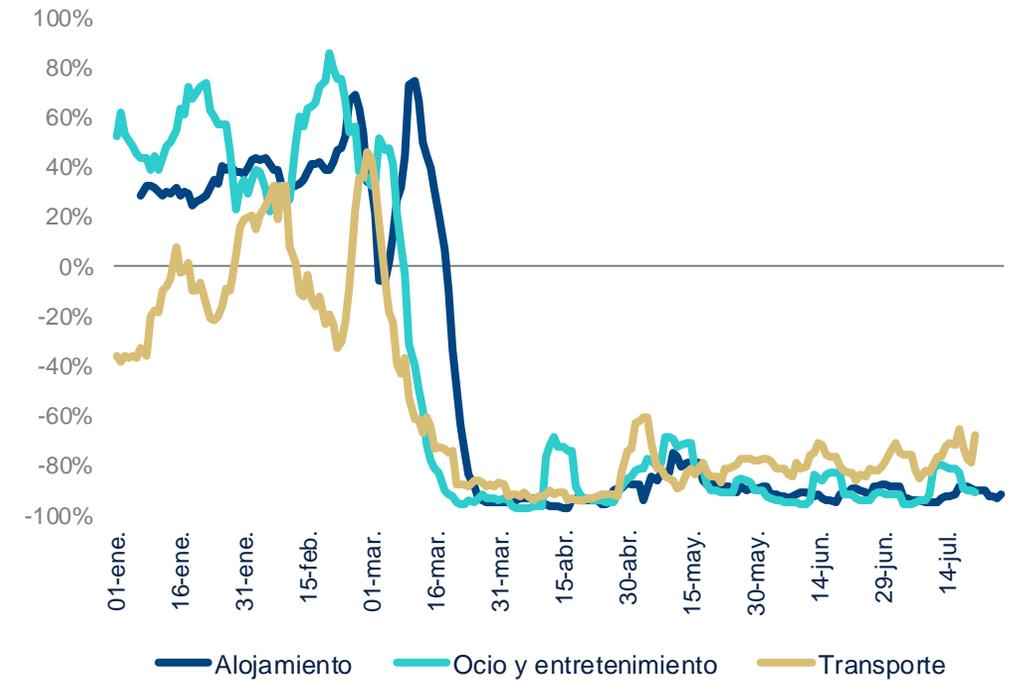
CONSUMO POR RUBROS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL; ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research

* El rubro Salud está expresado en prom. mov. 30d para suavizar efectos de pago de medicina prepaga.

CONSUMO POR RUBROS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CORRIENTES)

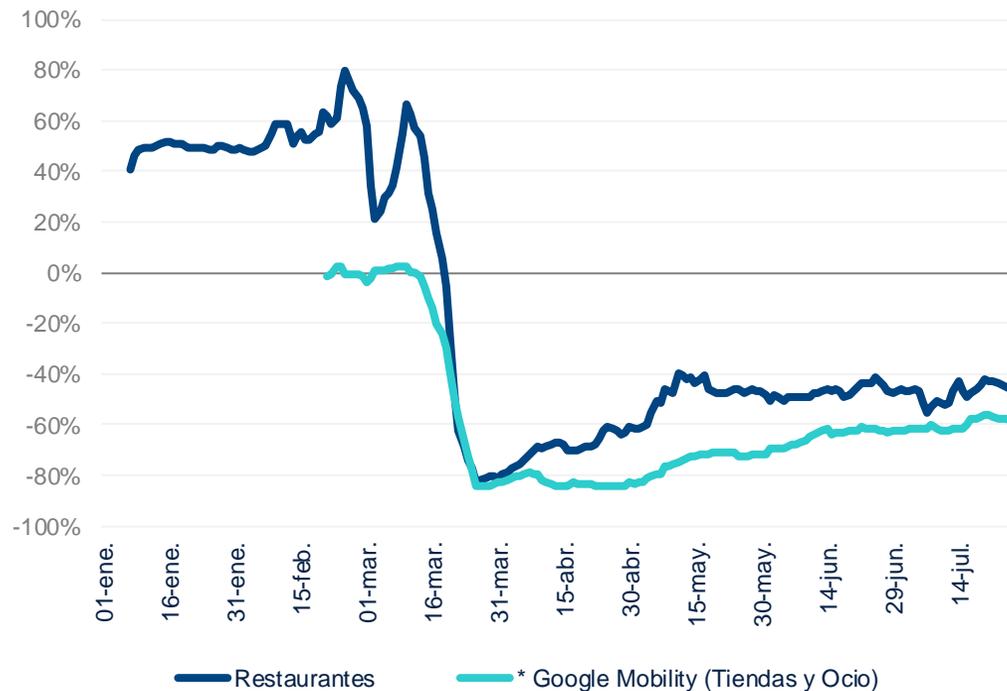


Fuente: BBVA Research

Los rubros “no esenciales” como Hotelería, Turismo, Viajes y Entretenimientos aparecen como los claros perdedores de esta crisis, sin muestras de pronta recuperación.

Bares y Restaurantes, obligados a reinventarse

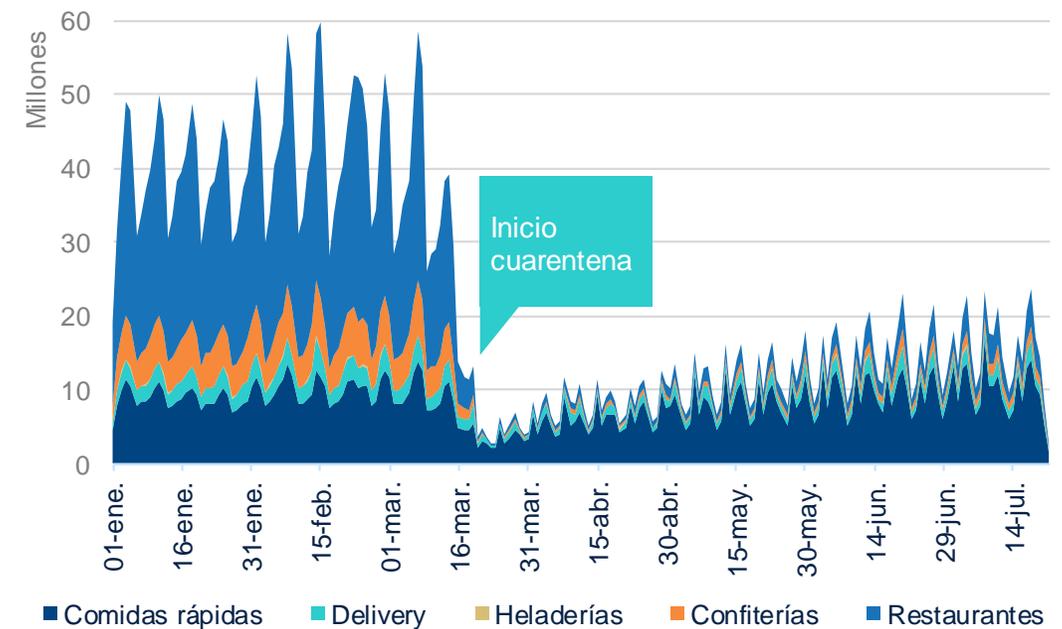
CONSUMO EN BARES Y RESTAURANTES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CORRIENTES)



Fuentes: BBVA Research y Google Mobility*

* En variaciones respecto al promedio móvil 5d del período desde el 05-ene al 6-feb.

GASTO DIARIO POR TIPO DE ESTABLECIMIENTO (EN MILLONES DE ARS CORRIENTES)

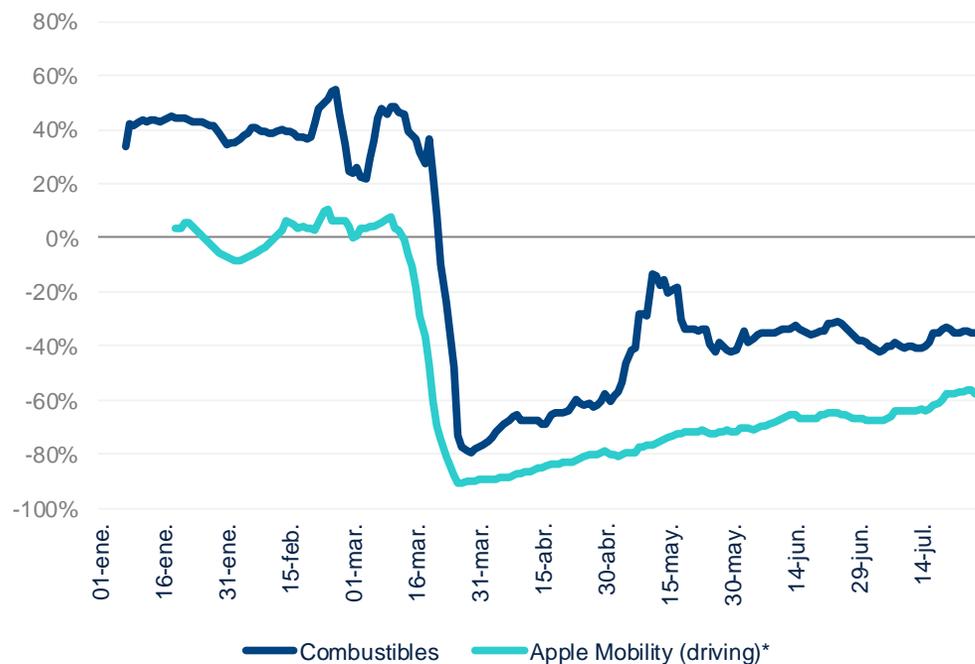


Fuente: BBVA Research

El sector parece haber encontrado un piso (en el sótano) de facturación sostenido en el delivery y *takeaway*

La venta de Combustibles aparece como una buena medida del grado de la “reapertura”

CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y MOVILIDAD AUTOMOTORES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CORRIENTES)



Fuentes: BBVA Research y Apple Mobility
* En variaciones respecto a 13-ene-20 = 100

CONSUMO EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CORRIENTES)

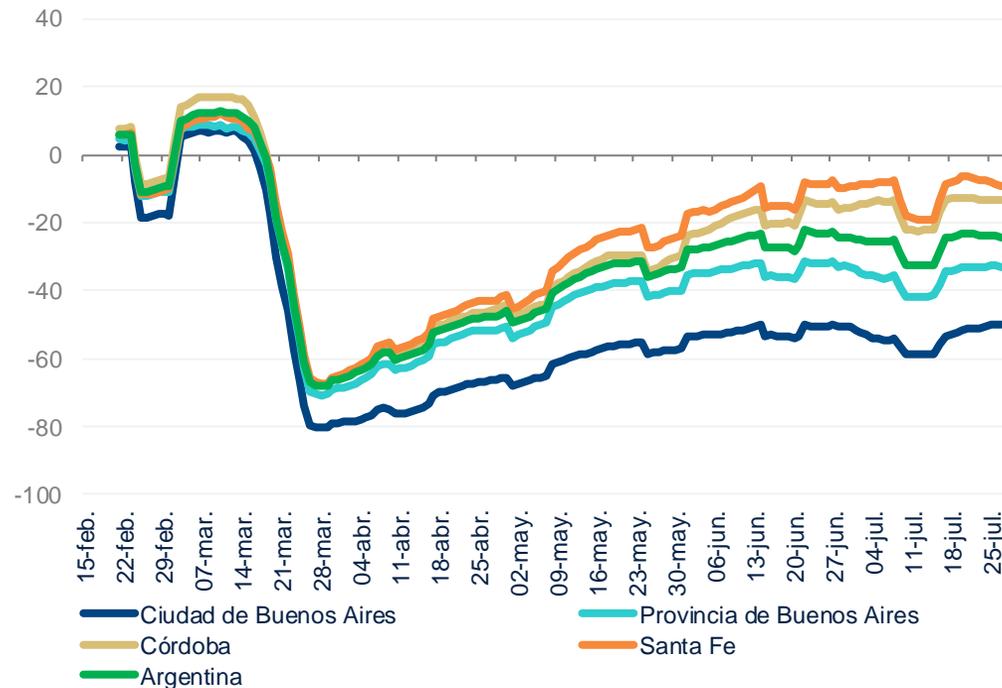


Fuentes: BBVA Research y Grupo Construya
* Mide el nivel de actividad de once empresas representativas del mercado de la construcción en Argentina

El consumo de combustibles y la activación de la construcción (con restricciones) van delineando cuáles son los sectores que empujarían a la primer reactivación.

La movilidad general en Argentina se recupera de forma lenta y fragmentada, frenada por la situación crítica del AMBA

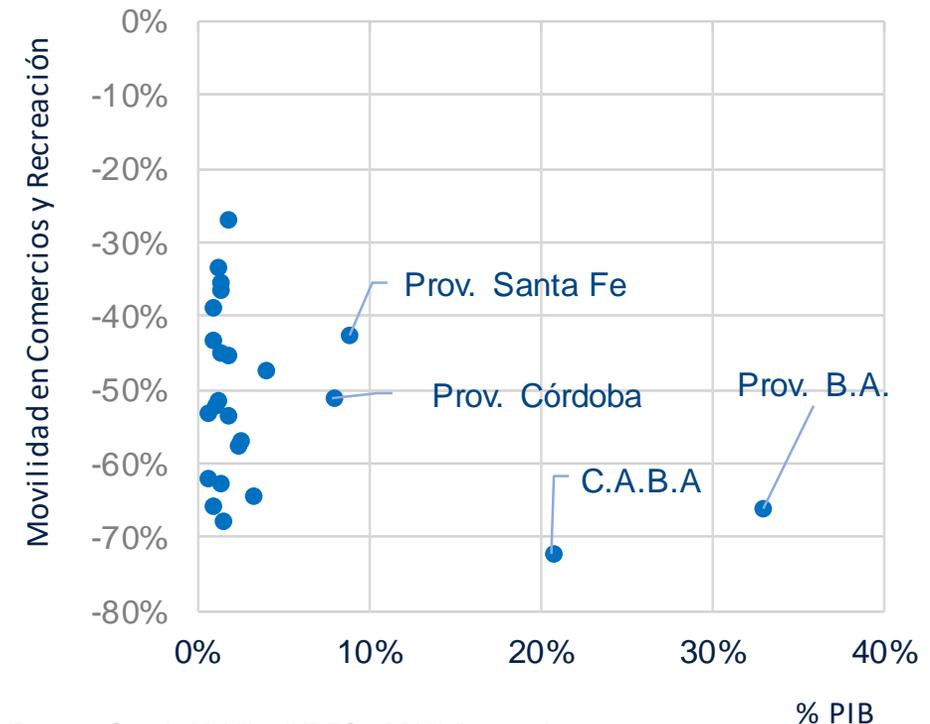
MOVILIDAD EN LUGARES DE TRABAJO (VAR. % BASE)



Fuentes: BBVA Research y Google Mobility

*Base: valor de la mediana correspondiente al día de la semana durante 5 semanas desde el 3/01 al 6/02/20

MOVILIDAD Y PIB COMERCIOS Y RECREACIÓN



Fuentes: Google Mobility, INDEC y BBVA Research

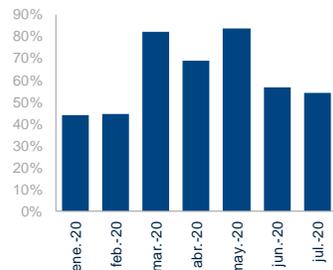
Los indicadores de movilidad de Google convalidan la tendencia creciente del "movimiento" en comercios, lugares de trabajo y algo menor en transporte público, pero condicionadas a la dominancia del Área Metropolitana de Buenos Aires.



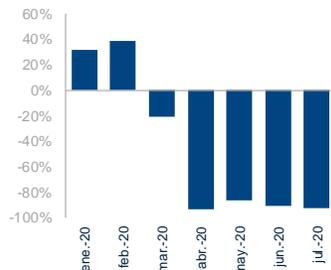
Anexo

Consumo mensual total con tarjetas en ARS (VAR. % A/A)

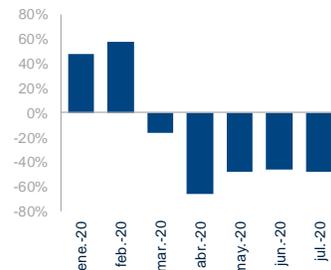
ALIMENTACIÓN



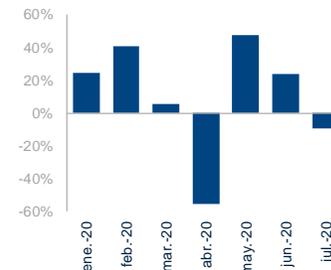
ALOJAMIENTO



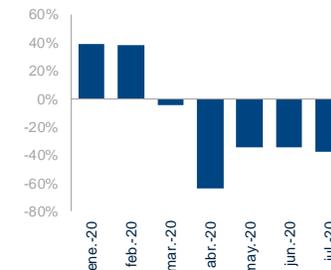
AUTOMOCIÓN



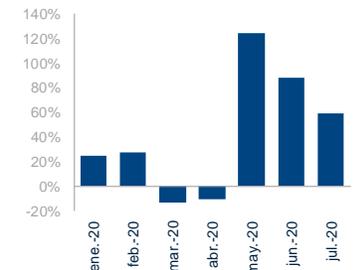
BARES Y RESTAURANTES



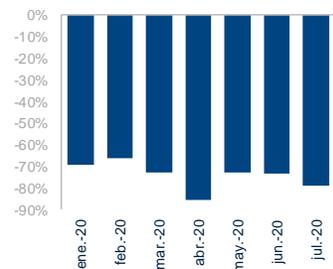
COMBUSTIBLES



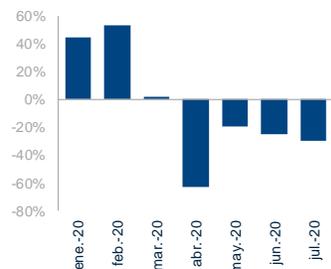
CONSTRUCCIÓN



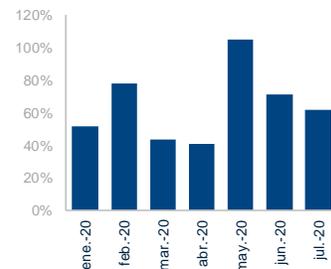
CUIDADO Y BELLEZA



DEPORTES Y JUGUETES



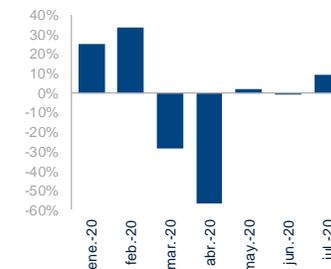
HOGAR



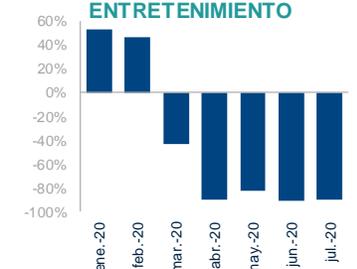
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



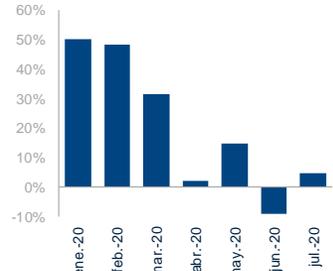
MODA



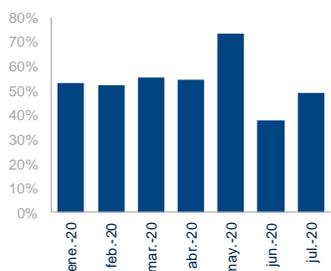
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



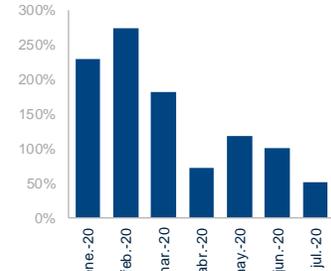
OTROS SERVICIOS



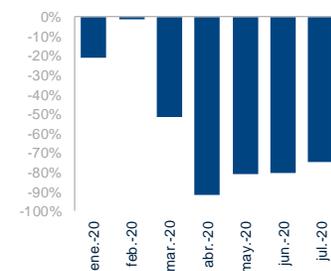
SALUD



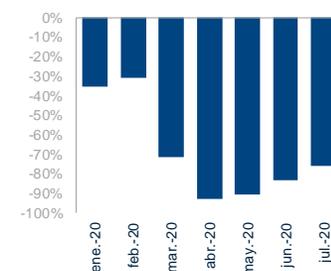
TECNOLOGÍA



TRANSPORTE



VIAJES



Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS	
Alimentación	Vinoteca	Panaderías	Hogar	Muebles	Ferreterías	Otros servicios	Veterinarias y pet shops	Free shop
	Servicios	Bombonerías y chocolaterías		Diseño de interiores	Servicios		Objetos de arte	Insumos agro
	Supermercados			Electro	Sanitarios		Servicios	Kiosco y tabaquería
	Minimercados	Minishops		Pinturerías	Blanquerías		Orfebrería	Instituciones educativas
Alojamiento	Hoteles	Bazar		Jardinería	Florerías			
		Electricidad		Colchones y accesorios				
Automoción	Service del auto	Repuestos	Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas	Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Gomerías y neumáticos	Motos					Psiquiatras	Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes			Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.	
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios			
Combustible	Combustible	Indumentaria masculina		Talabartería			Transporte	Líneas aéreas
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Indumentaria infantil	Sederías		Subte		Transporte de pasajeros
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos	Mudanzas		Estacionamientos
	Peluquerías adultos	Spas		Teatros	Juegos	Alquiler de autos		Cías. de navegación
	Centros de estética	Peluquerías niños		Bandas y orquestas	Video club	Botes: alquiler y leasing		Autopistas y peajes
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías		Cines	Talleres de Córdoba	Ferrocarril		Cías. de ómnibus
	Náutica y pesca	Clubes		Casinos	Galerías de arte	PPT Autopistas y peajes	Fletes	
	Indumentaria deportiva	Ski		Filatelia				
	Juguetería	Outdoor						
	Armería/cuchillería					Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 27/07/2020)

Julio de 2020