

Perú | Análisis del impacto del COVID-19 sobre el consumo con datos en tiempo real

Julio de 2020

Mensajes principales

- Las medidas de confinamiento implementadas a nivel global para contener la propagación del COVID-19 han generado un alto costo en términos de producción, ingresos y empleo. La información al primer trimestre y los indicadores ya disponibles para los meses del segundo dan cuenta del deterioro significativo de las economías.
- Sin embargo, la magnitud de los costos económicos hace que cada vez sea menos sostenible mantener el aislamiento social obligatorio y la paralización de actividades. Así, las autoridades en diversos países han ido relajando el confinamiento y permitido el reinicio gradual de algunos sectores productivos que deben cumplir estrictos protocolos sanitarios.
- Para monitorear cómo van evolucionando las economías en este contexto de reapertura paulatina y facilitar la toma de decisiones en los ámbitos privado y de políticas públicas se hace necesario contar con indicadores de alta frecuencia y granularidad. Los indicadores de movilidad en tiempo real van en esta línea, pero es mejor contar con otros vinculados más directamente con la actividad económica.

Mensajes principales

- En este contexto, BBVA Research viene desarrollando indicadores económicos de alta frecuencia en tiempo real para varios países. En particular, ya se han elaborado indicadores que miden el gasto de consumo y se tiene previsto publicar similares para otros componentes de la demanda agregada (inversión y exportaciones) y de empleo. Asimismo, se viene explorando si estos indicadores en tiempo real anticipan las cifras oficiales de actividad.
- La construcción del indicador de gasto de consumo de BBVA se realiza usando información transaccional de tarjetas de crédito y débito de las personas, lo cual permite hacer un seguimiento de los cambios en el comportamiento de las compras y retiros de dinero

Mensajes principales

- Al igual que otras partes del mundo, **en Perú también se han presenciado impactos económicos negativos severos inducidos por el confinamiento de las personas y la paralización de actividades**. Así, la contracción del PIB en marzo (en la segunda mitad de este mes se inició la cuarentena) y en abril fueron de 16,3% y 40,5%, respectivamente, en tanto que en mayo la caída del empleo en Lima Metropolitana fue de 2,3 millones (de un total aproximado de 5,2 millones).
- No obstante, **al interior de los meses de mayo, junio y lo que va de julio, luego de una fuerte contracción inicial de las compras de las personas, el indicador de gasto de consumo para Perú de BBVA Research (indicador de alta frecuencia) muestra una recuperación**. En general, esta tendencia se observa en todas las zonas del país, aunque con distinto grado mejora. Esto está en línea con el reinicio de la producción en ciertos sectores que han sido autorizados para operar (las Fase 1, Fase 2 y Fase 3 del plan de reactivación del gobierno) y con una mejora relativa de la actividad económica.
- **El incremento de la participación de las compras on-line con tarjetas (respecto de las compras presenciales) ha sido significativo**: llegó a niveles de 50% (frente a 20% en los primeros dos meses del año), aunque en las últimas semanas viene mostrando una tendencia a la baja y actualmente se ubica alrededor de 40%.

Mensajes principales

- Durante los primeros días de confinamiento, se elevaron significativamente las compras con tarjetas en supermercados y farmacias (posiblemente por preocupaciones sobre el normal abastecimiento de estos productos esenciales). En particular, el gasto con tarjetas en supermercados se ha duplicado (crecimiento de alrededor de 100% con respecto a similar periodo del año previo). Cabe agregar que otros tipos de gasto con tarjetas empiezan a reactivarse (combustibles, muebles para el hogar, lavanderías, entre otros), en línea con el relajamiento del confinamiento y el reinicio de diversas actividades económicas.
- A pesar de la incertidumbre inicial, no se observaron retiros importantes de efectivos de los ATMs. Sí se registra un incremento en el monto promedio de retiros por cajeros.
- Un análisis preliminar, muestra una alta correlación entre el indicador de consumo de BBVA para Perú y las ventas minoristas y la actividad del sector servicios.

Índice

- 01 Indicadores de alta frecuencia para monitorear cambios de tendencia en la economía
- 02 ¿Qué muestra el indicador BBVA de consumo en tiempo real para Perú?
- 03 Se exploran indicadores adelantados de actividad

01

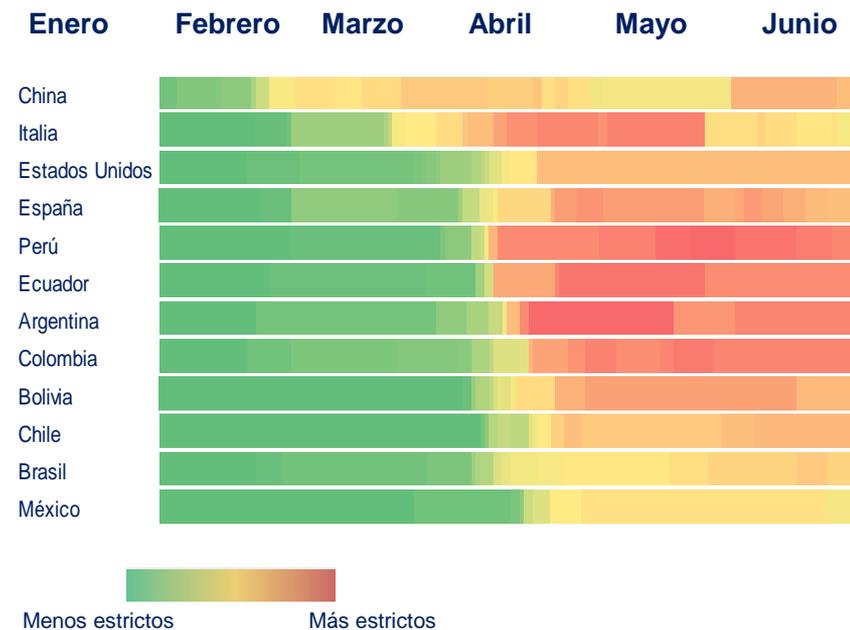
Indicadores de alta frecuencia para monitorear cambios de tendencia en la economía

Las medidas para contener la propagación del COVID-19 han incluido confinamientos estrictos en muchos países ...

MUNDO: CONTAGIADOS DIARIOS CON COVID-19 ^{1/} (PROMEDIO 7 DÍAS)



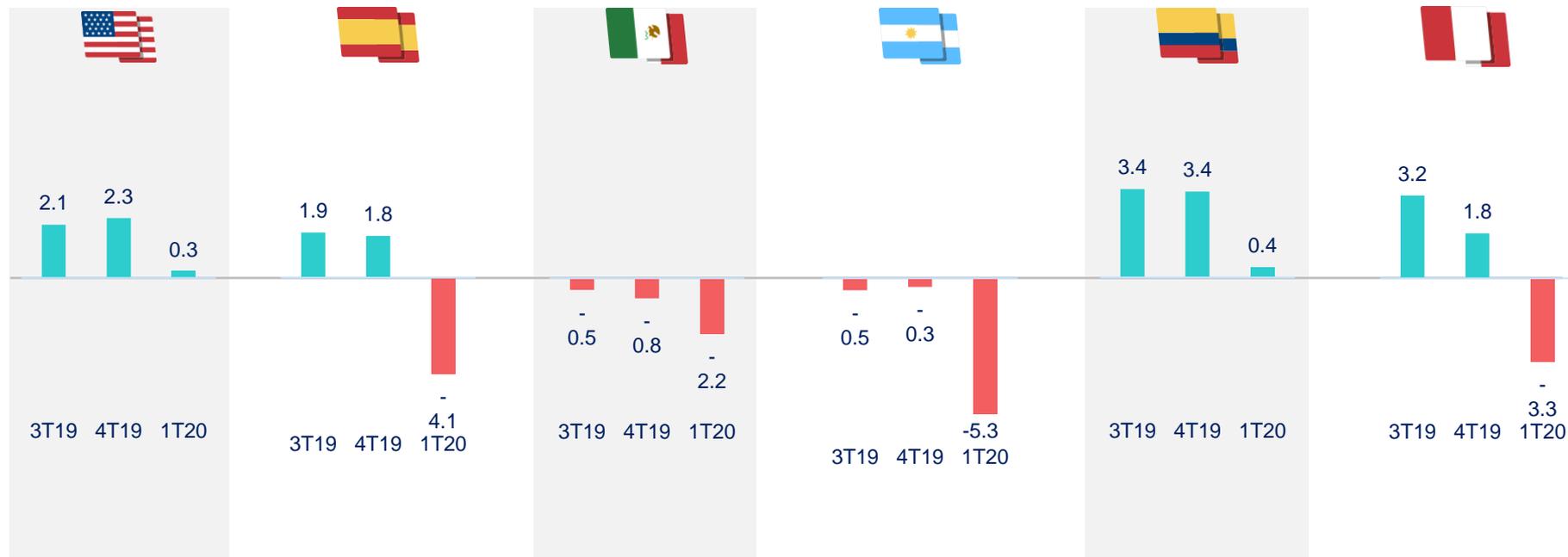
ÍNDICE DE SEVERIDAD DE LAS RESPUESTAS GUBERNAMENTALES FRENTE AL COVID-19



1/ Información al 07 de julio de 2020

... que han generado elevados costos económicos de acuerdo a los datos ya publicados del primer trimestre

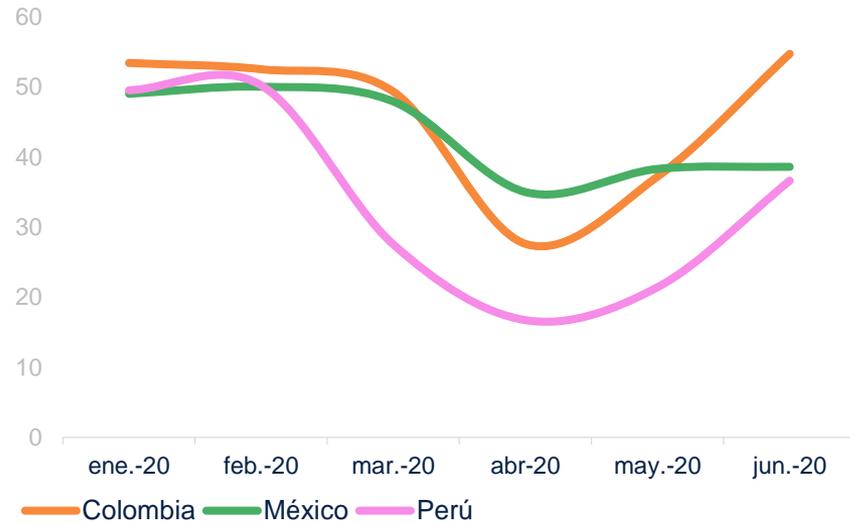
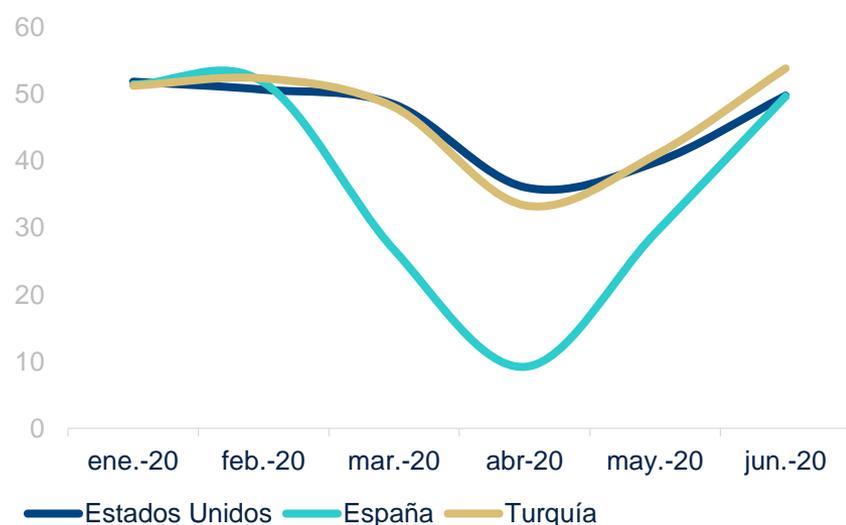
PBI (VAR. % INTERANUAL)



Indicadores de mayor frecuencia muestran una recuperación gradual de las economías, en línea con el relajamiento de las medidas de confinamiento

PMI

(MAYOR A 50 = MEJORA)



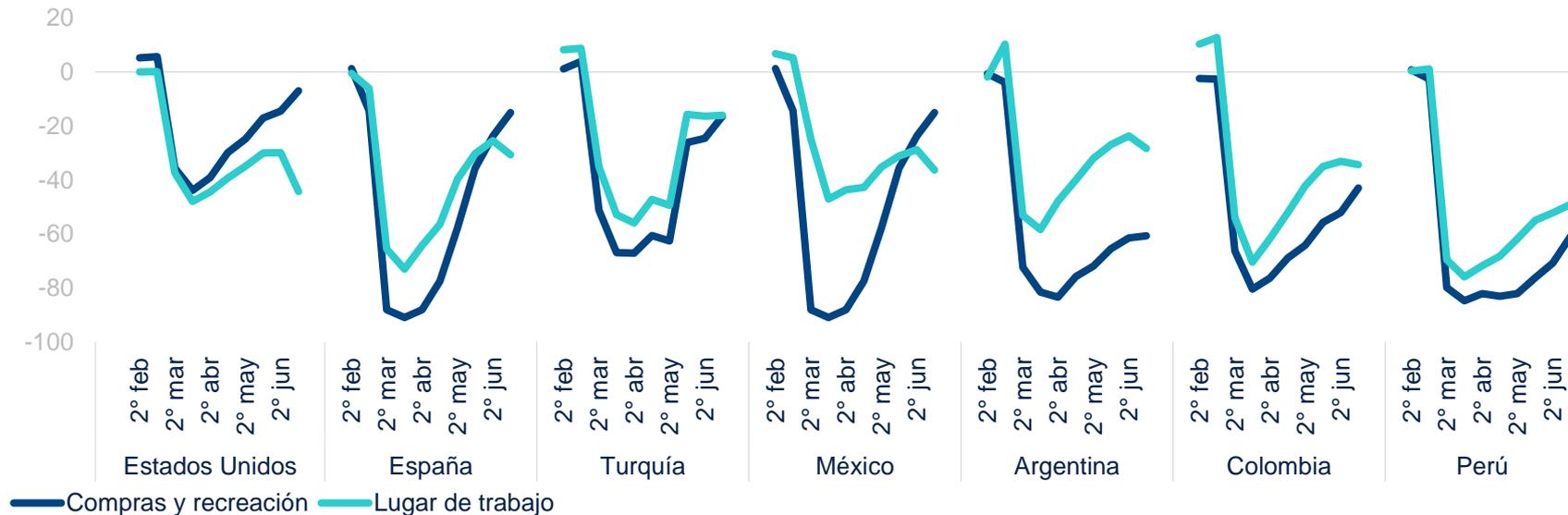
1/ Perú: encuesta a empresarios sobre sus órdenes de compra en comparación con el mes previo. Colombia: encuesta mensual manufacturera que recoge información de la producción, ventas y personal en el sector. México, España y Estados Unidos: información del PMI compuesto por manufactura y servicios. Turquía: PMI del sector manufactura.

Fuente: Refinitive, BCRP, Davivienda Colombia

Para monitorear de manera oportuna cómo están evolucionando las economías a medida que se reinician las actividades se requiere contar con indicadores de alta frecuencia

DESPLAZAMIENTOS ^{1/}

(VAR.% RESPECTO A 2° QUINCENA DE FEBRERO)



1/ Información al 03 de julio
Fuente: Google Mobility

En esta línea, BBVA Research viene desarrollando indicadores económicos en tiempo real

ETAPAS DEL PROYECTO:

ACTUAL

PRÓXIMAS ETAPAS

Consumo

Inversión

Comercio exterior

Empleo

INFORMACIÓN:

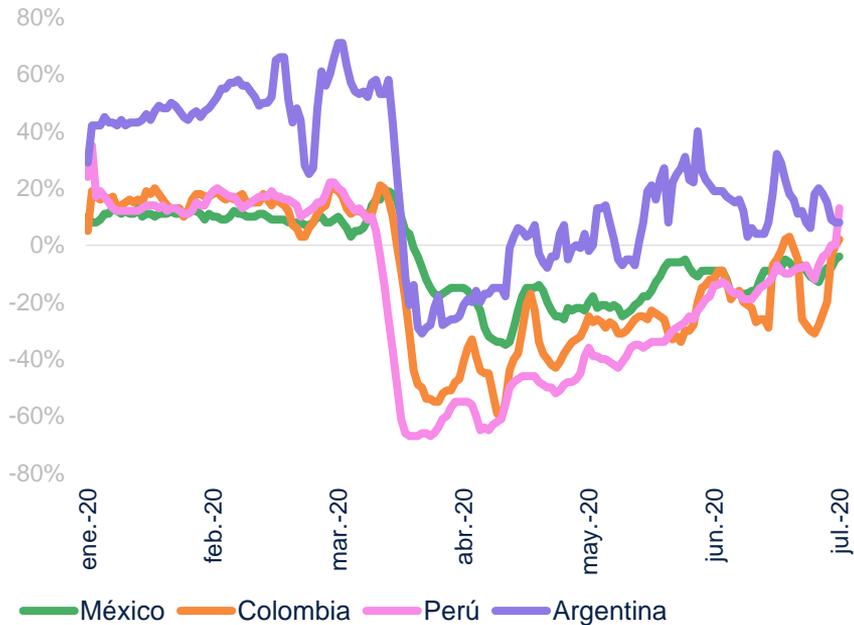
- Uso de información agregada transaccional de BBVA.

BENEFICIOS:

- Indicadores con alta frecuencia y granularidad.
- Monitoreo adelantado de cifras oficiales de actividad.
- Seguimiento de los cambios en el comportamiento del consumidor.

El ritmo de recuperación se moderó a fines de junio a medida que los países se acercan a la normalidad

INDICADORES DE CONSUMO BIG DATA BBVA RESEARCH 1/
(CONSUMO TOTAL CON TARJETAS, VAR.% INTERANUAL, ACUMULADO 7 DIAS)

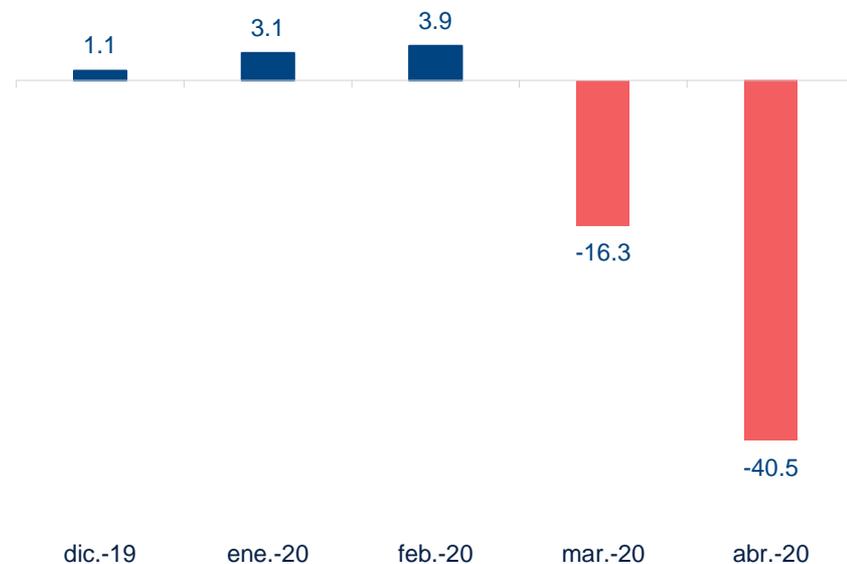


02

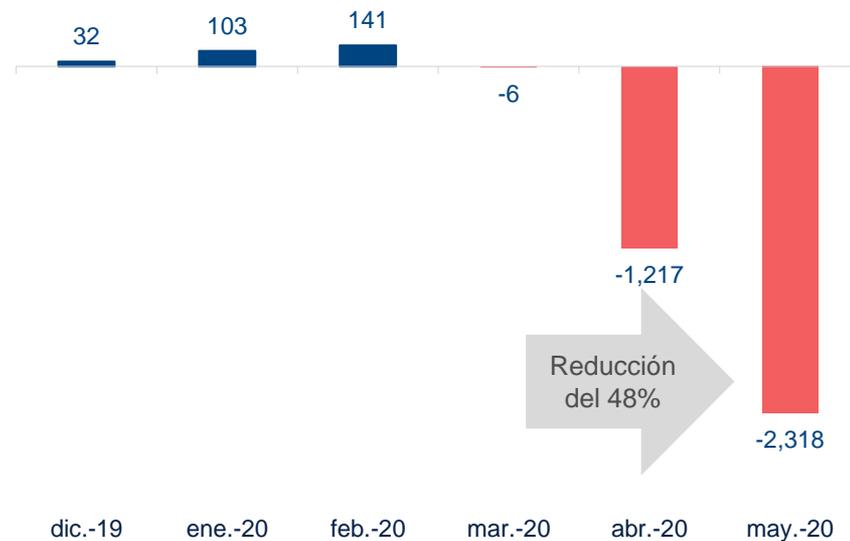
¿Qué muestra el
indicador BBVA de
consumo en tiempo real
para Perú?

De manera similar a lo observado en otros países, los indicadores disponibles de actividad y empleo muestran la severidad del desplome económico

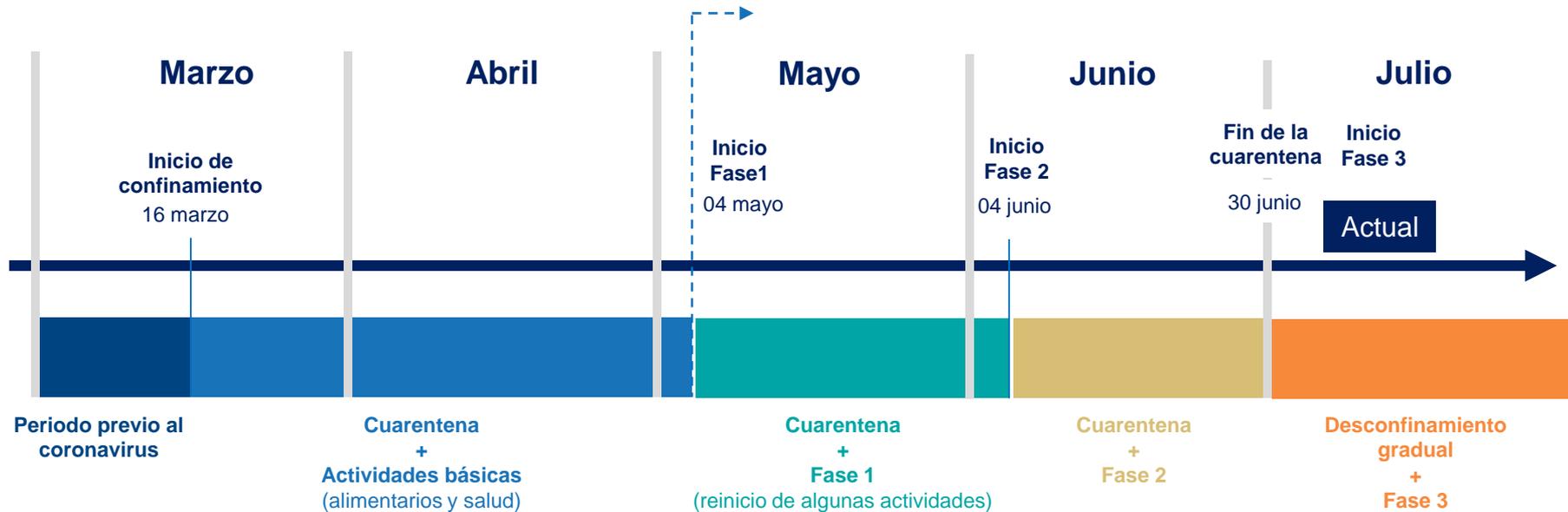
PBI
(VAR.% INTERANUAL, PROMEDIO MÓVIL 3M)



LIMA METROPOLITANA: PEA OCUPADA
(VAR. INTERANUAL, PROMEDIO MÓVIL 3M, MILES DE PERSONAS)



No obstante, en el contexto de reinicio de diversas actividades económicas desde los primeros días de mayo...

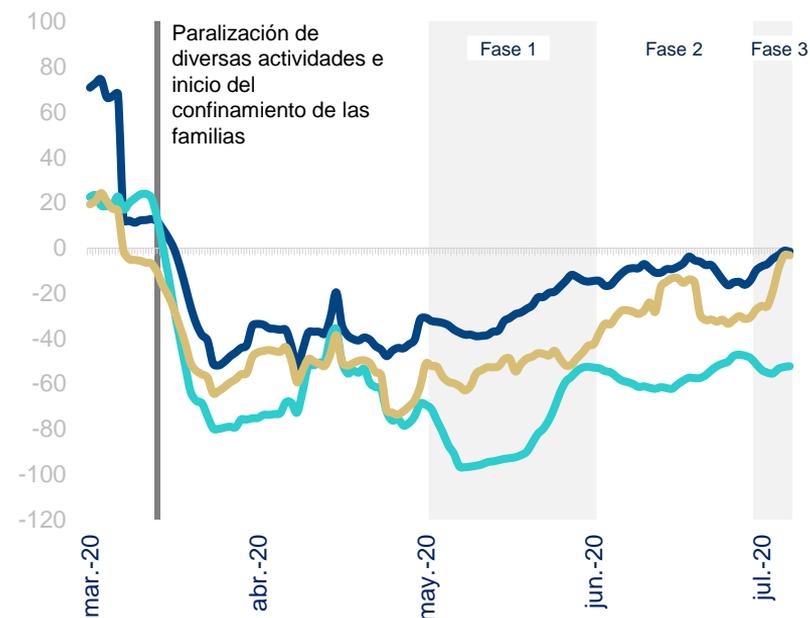


...los indicadores de mayor frecuencia apuntan a una recuperación relativa y gradual

PRODUCCIÓN DE ELECTRICIDAD ^{1/} (DIARIA, VAR. % INTERANUAL, PROM. MOVIL 7 DIAS)



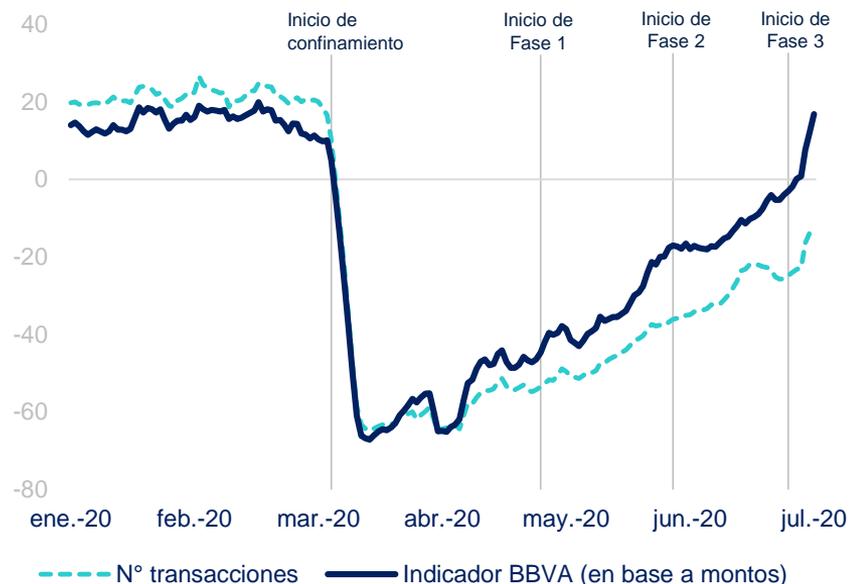
DEMANDA DE ELECTRICIDAD POR SECTORES ^{2/} (DIARIA, VAR. % INTERANUAL, PROM. MOVIL 7 DIAS)



1/ Representa alrededor del 95% de la energía eléctrica producida en el país
2/ De clientes libres, que representan alrededor del 60% de la demanda de electricidad
Fuente: COES y BBVA Research

El indicador de consumo de BBVA Research muestra un salto al inicio de la Fase 3, posiblemente, por gasto contenido de personas ^{1/}

PERÚ: INDICADOR DE CONSUMO CON TARJETAS ^{2/}
(VAR.% INTERANUAL, ACUMULADO 7 DIAS)



MONTO CONSUMIDO EN CADA TRANSACCIÓN ^{2/}
(ÍNDICE, 100=07ENERO2020, PROMEDIO 7 DIAS)



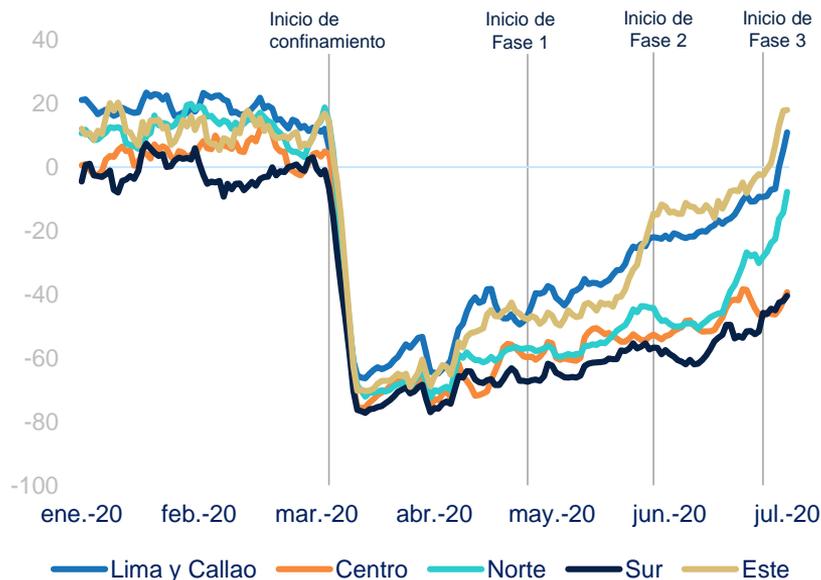
^{1/} Se ha observado, en los primeros días de julio, una recuperación de compras en tiendas por departamentos, electrónica, y decoración de bienes y muebles, ver lámina 24

^{2/} Información al 07 de julio de 2020. Se utiliza información de los montos de compras con tarjetas de crédito y débito que realizan las familias. Se alcanza el monitoreo de más de 40 millones transacciones durante 2020.

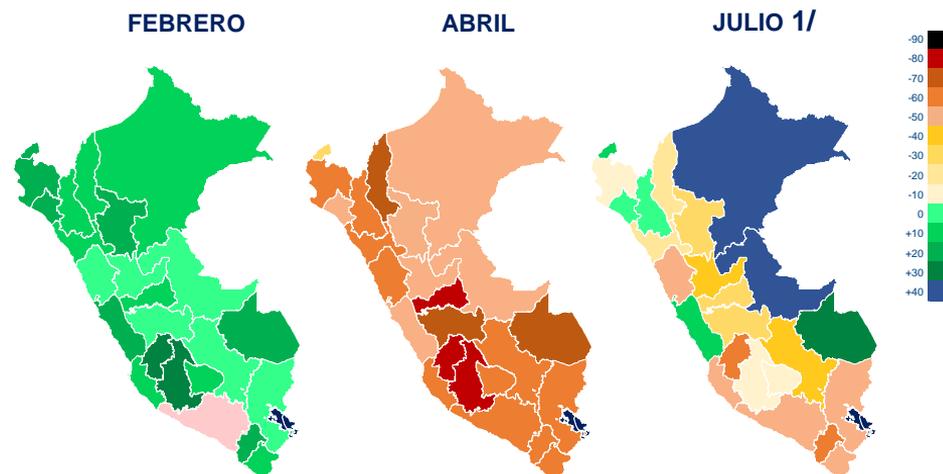
Fuente: BBVA

Por geografías, la Zona Este y Lima muestran mayor recuperación

INDICADOR DE CONSUMO CON TARJETAS SEGÚN ZONA GEOGRÁFICA ^{1/}
(VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)



INDICADOR DE CONSUMO CON TARJETAS (VARIACIÓN ANUAL)



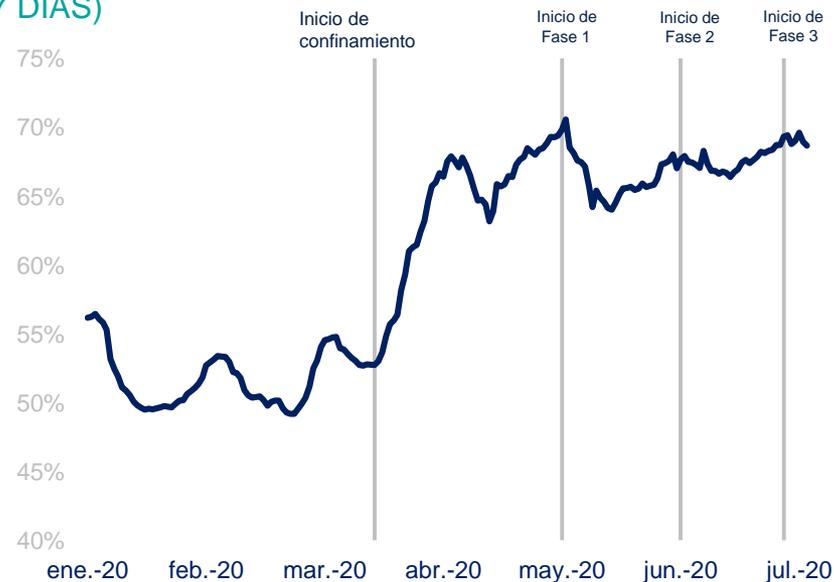
^{1/} Información al 07 de julio de 2020. Zona Norte: Tumbes, Piura, Lambayeque, La Libertad, Cajamarca y Amazonas. Zona Centro: Áncash, Huánuco, Pasco, Junín, Huancavelica, Ica. Zona Sur: Arequipa, Ayacucho, Apurímac, Cusco, Puno, Moquegua y Tacna. Zona Este: Loreto, San Martín, Ucayali y Madre de Dios
Fuente: BBVA

Las personas están priorizando el uso de tarjetas de débito con respecto a las de crédito para realizar compras

COMPRAS CON TARJETAS ^{1/}
(VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DÍAS)



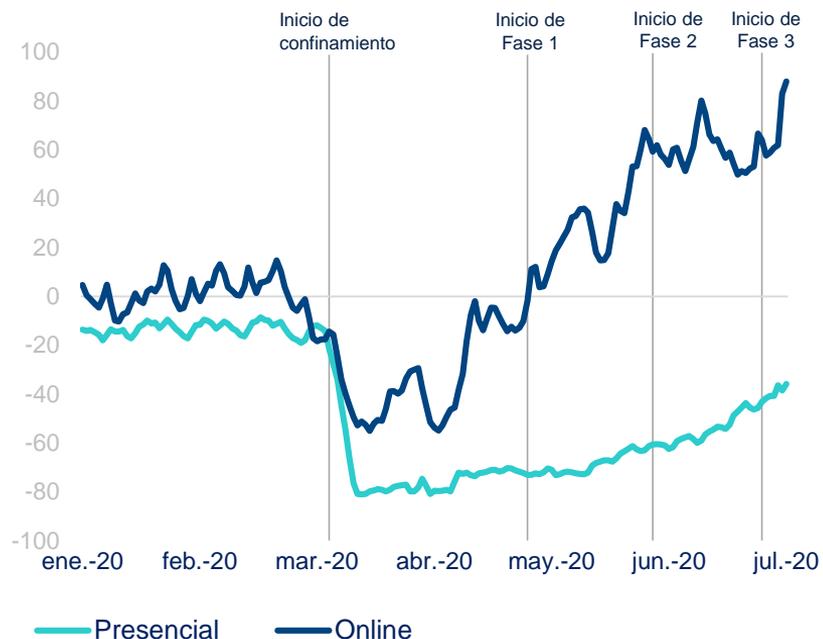
COMPRAS CON TARJETAS DE DÉBITO ^{1/}
(% TOTAL DE RETIROS, MEDIDO EN VALOR, PROMEDIO 7 DÍAS)



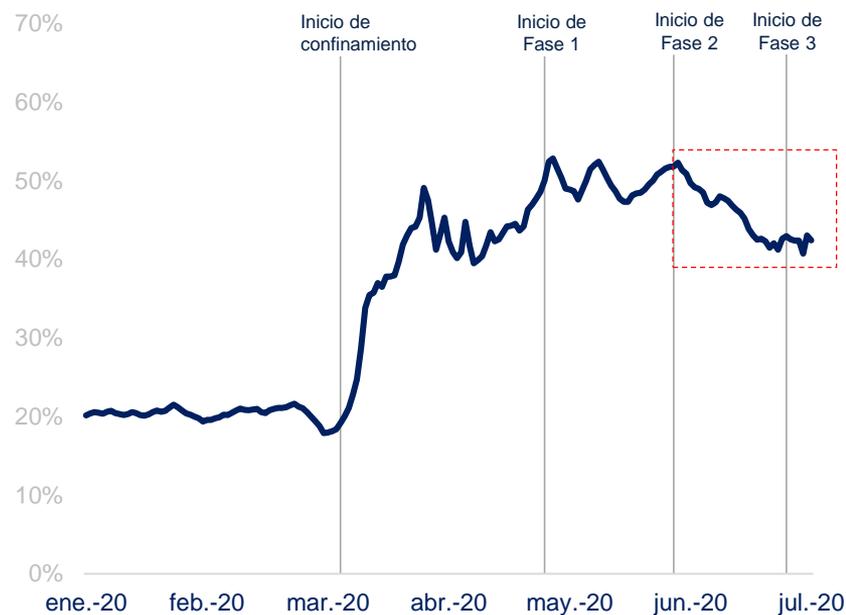
^{1/} Información al 07 de julio de 2020.
Fuente: BBVA

El incremento de las compras on-line con tarjetas ha sido importante, aunque muestra un ligero declive en las últimas semanas

CONSUMO CON TARJETAS SEGÚN CANAL ^{1/}
(VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)



CONSUMO ON LINE CON TARJETAS ^{1/}
(% COMPRAS TOTAL, PROMEDIO 7 DIAS)

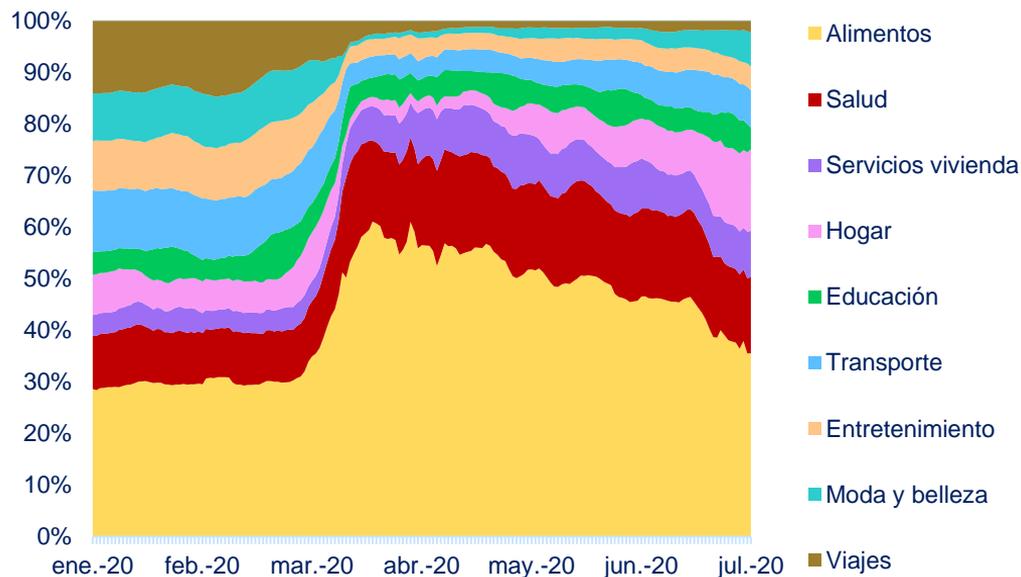


^{1/} Información al 07 de julio de 2020.

Fuente: BBVA

Durante las primeras semanas de confinamiento, se elevó la importancia relativa de los gastos en alimentos y salud

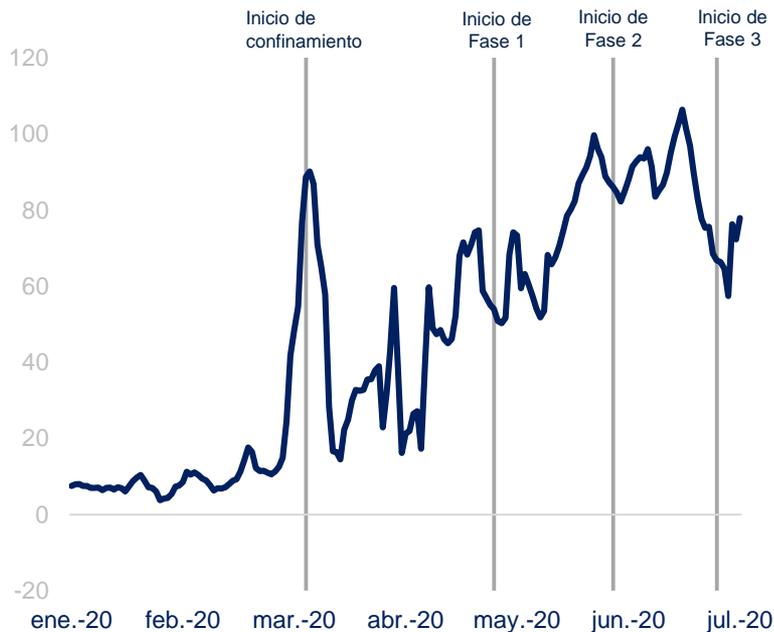
CONSUMO CON TARJETAS SEGÚN CATEGORÍA DE BIEN O SERVICIO ^{1/} (% TOTAL DE COMPRAS)



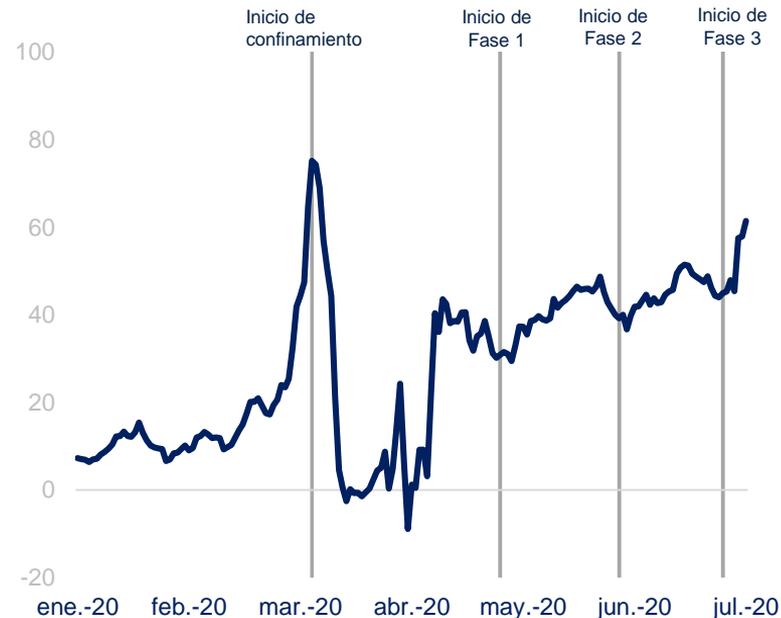
- Con el confinamiento y la paralización de actividades de ciertos negocios, los hogares centraron sus compras en alimentos y salud.
- Posteriormente, con el reinicio de actividades la participación relativa de compras bienes básicos declina en alguna medida, en tanto que el gasto en otros bienes y servicios empezó a ganar espacio (combustible, moda y belleza, entretenimiento, entre otros).
- Otros rubros aún se mantienen estancados (los relacionados con viajes y turismo).

Durante las primeras semanas de confinamiento, se elevaron las compras en supermercados y farmacias

CONSUMO CON TARJETAS EN SUPERMERCADOS ^{1/} (VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)



CONSUMO CON TARJETAS FARMACIAS Y BOTICAS ^{1/} (VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)



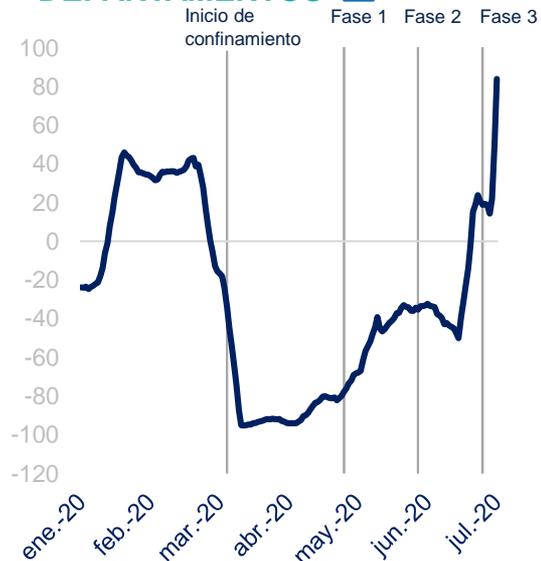
^{1/} Información al 07 de julio de 2020

Fuente: BBVA

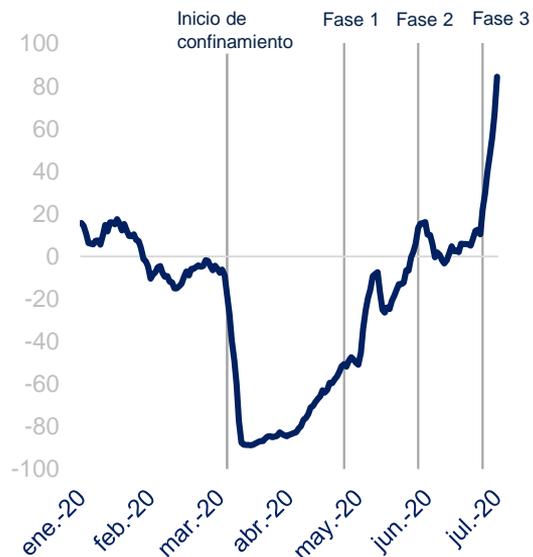
A inicios de julio, se observan una fuerte recuperación en el gasto vinculado a la reposición de bienes y equipos en el hogar

CONSUMO CON TARJETAS ^{1/} (VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)

TIENDAS POR DEPARTAMENTOS



ELECTRÓNICA



DECORACIÓN Y MUEBLES



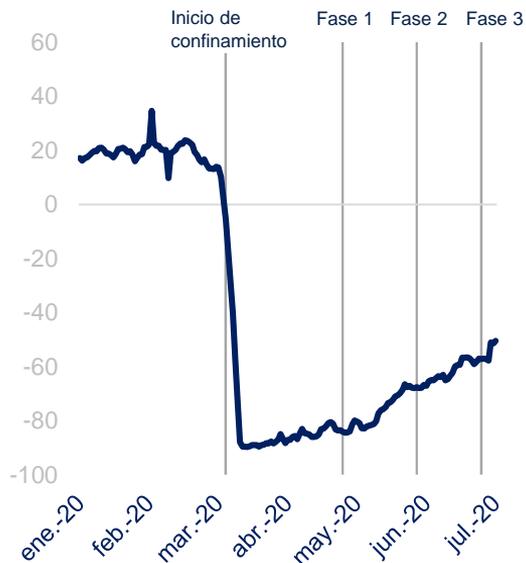
^{1/} Información al 07 de julio de 2020

Fuente: BBVA

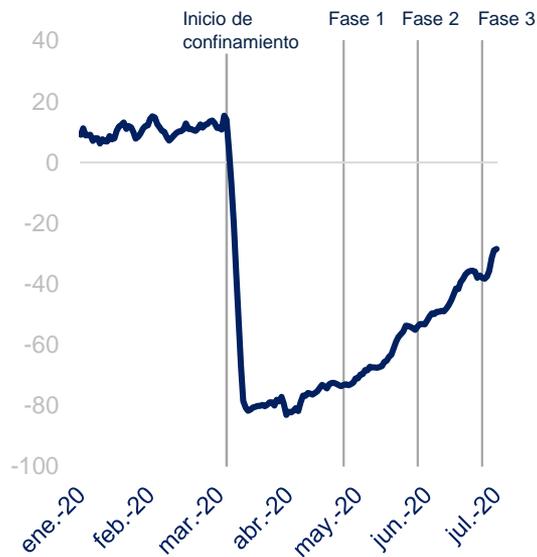
En las últimas semanas también se observa la recuperación en otros rubros de consumo en línea con la reapertura de actividades

CONSUMO CON TARJETAS ^{1/} (VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)

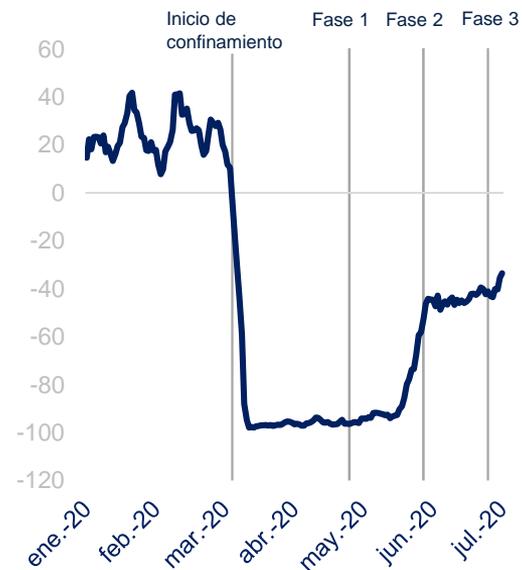
RESTAURANTES



COMBUSTIBLES



LAVANDERÍA



^{1/} Información al 07 de julio de 2020
Fuente: BBVA

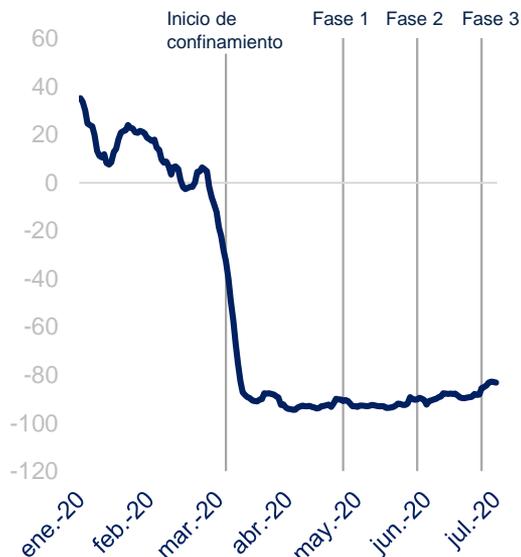
Sin embargo, hay rubros que mantienen bajos niveles de operatividad, por lo que las compras en estas actividades se encuentran en mínimos

CONSUMO CON TARJETAS ^{1/} (VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)

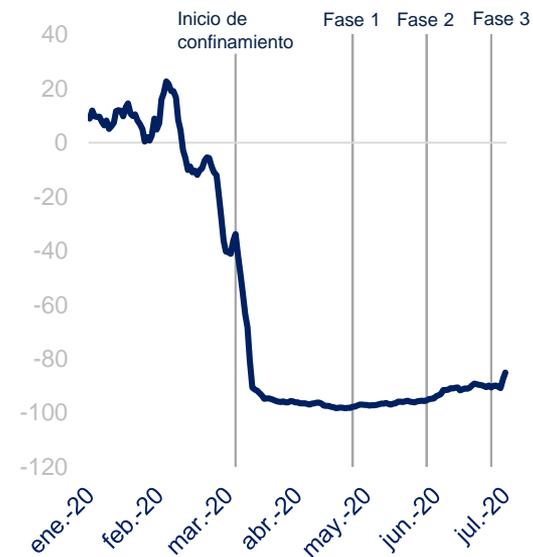
BARES Y DISCOTECAS 🍷



ALOJAMIENTO 🏠



PASAJES AÉREOS ✈️



^{1/} Información al 07 de julio de 2020

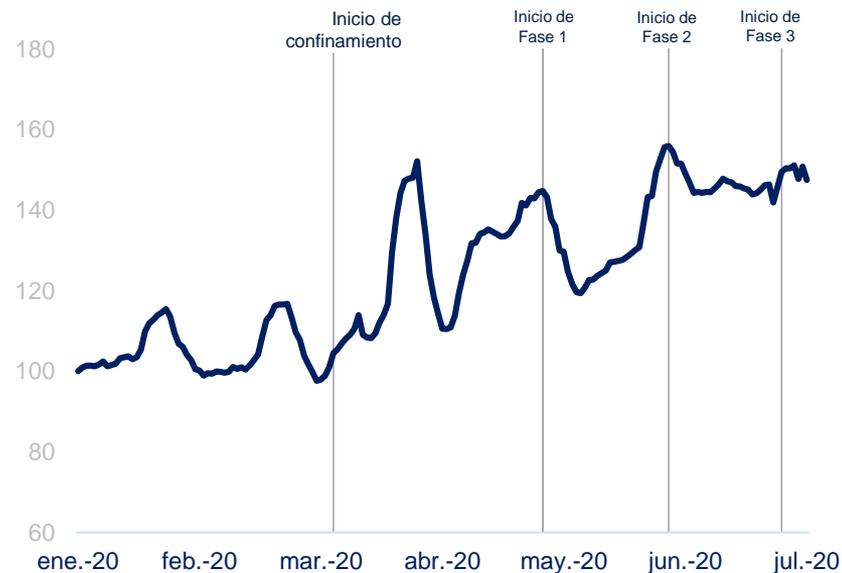
Fuente: BBVA

A pesar de la incertidumbre inicial, no se observó un incremento en retiros de efectivo de ATMs, aunque el monto promedio se ha elevado

RETIROS DE DINERO 1/
(VARIACIÓN ANUAL, %, PROMEDIO 7 DIAS)



RETIRO PROMEDIO DE DINERO 1/
(ÍNDICE, 100 = 07 ENERO 2020, PROMEDIO 7 DÍAS)



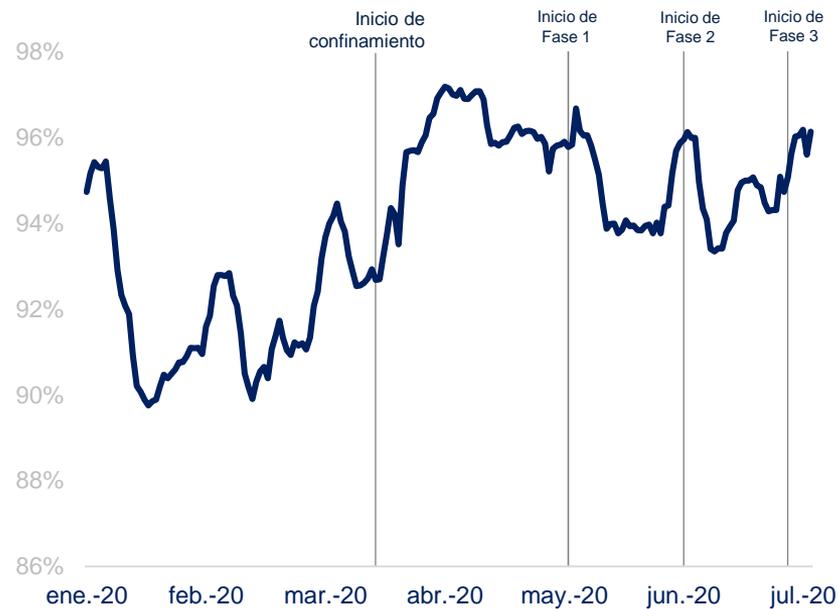
1/ Información al 07 de julio de 2020. Considera retiros de cajeros y ventanilla
Fuente: BBVA

Las personas están priorizando el uso de tarjetas de débito con respecto a las de crédito para realizar retiros de dinero

RETIROS DE DINERO POR TIPO DE TARJETA 1/
(VARIACIÓN ANUAL, PROMEDIO 7 DÍAS)



RETIROS CON TARJETAS DE DÉBITO 1/
(% DEL TOTAL DE RETIROS, PROMEDIO 7 DÍAS)



1/ Información al 07 de julio de 2020.

Fuente: BBVA

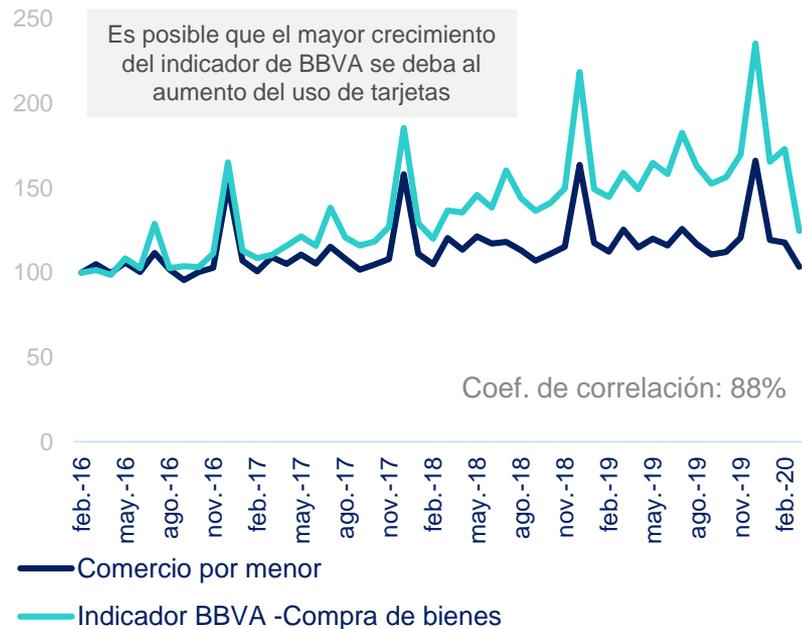
03

Se exploran indicadores adelantados de actividad

Indicador de BBVA de compra de bienes tiene una alta correlación con datos oficiales de las ventas al por menor

COMPRAS DE BIENES CON TARJETAS Y VENTAS AL POR MENOR

(ÍNDICE 100=FEB 2016)



COMPRAS DE BIENES CON TARJETAS Y VENTAS AL POR MENOR

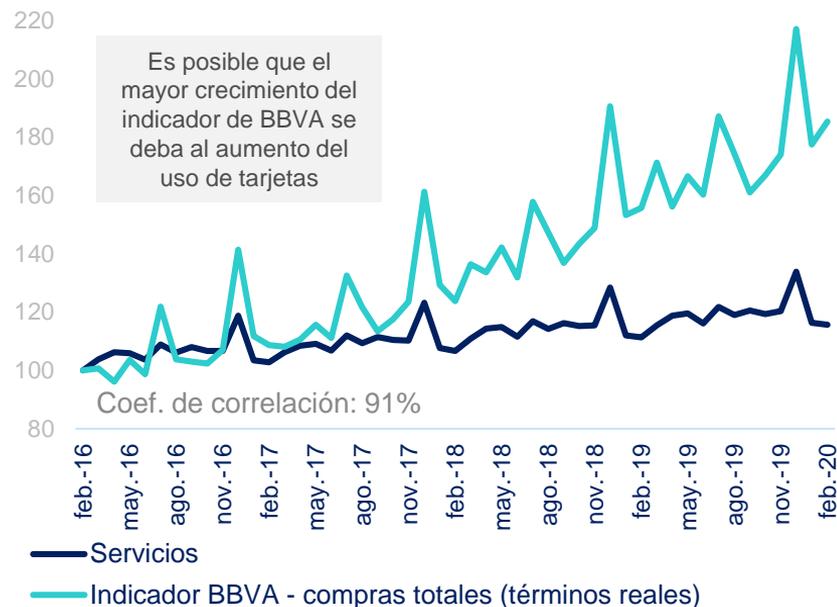
(VARIACIÓN ANUAL)



Indicador de BBVA del total compras tiene una alta correlación con el dinamismo del sector servicio

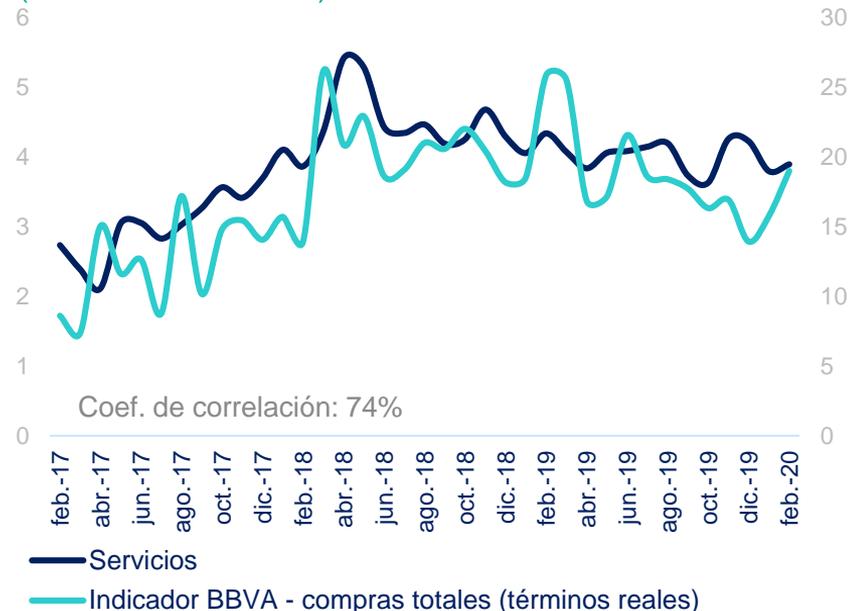
COMPRAS DE BIENES CON TARJETAS Y SECTOR SERVICIOS

(ÍNDICE 100=FEB 2016)



COMPRAS DE BIENES CON TARJETAS Y SECTOR SERVICIOS

(VARIACIÓN ANUAL)



Perú | Análisis del impacto del COVID-19 sobre el consumo con datos en tiempo real

Julio de 2020