

# Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

**ARGENTINA**

*(datos al 12/08/2020)*

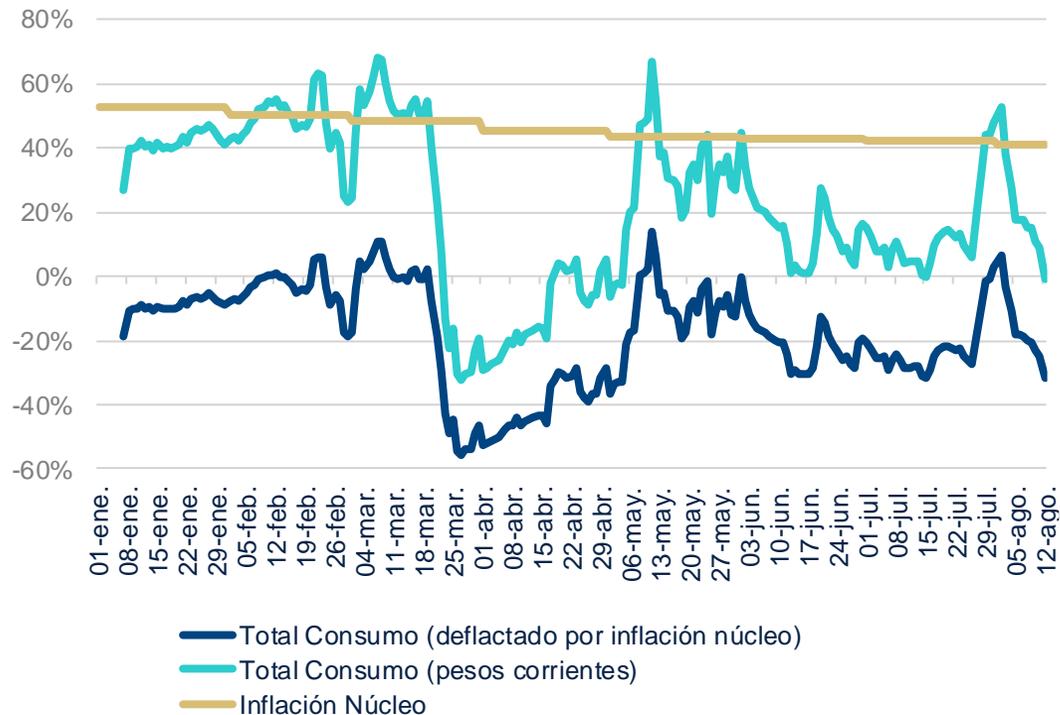
Agosto de 2020

## Mensajes principales

- En julio, **nuestro indicador de consumo dio muestra de su capacidad de reacción** capturando primero una caída por el endurecimiento de las medidas de aislamiento en varias áreas (AMBA, especialmente) y en sentido contrario luego al aumentar por las compras de *Hot Sale*.
- En la semana del 06/08 al 12/08 **la variación diaria promedio en consumos con tarjetas respecto al mismo período del año pasado fue -22%**, algo más moderada que el -25% de julio antes del *Hot Sale*. El volumen de los pagos con tarjeta, medidos en pesos constantes, cayeron 17% respecto al total de la semana previa.
- Durante el aislamiento social se verifica un **cambio en el patrón de consumo intrasemana**, con un aumento de las compras de lunes a viernes y marcado detrimento de las que se hacían los domingos.
- Nuestro indicador de consumo muestra un **buen ajuste con el consumo industrial de electricidad**. Esto lo convierte en un buen candidato como indicador adelantado de la actividad industrial.

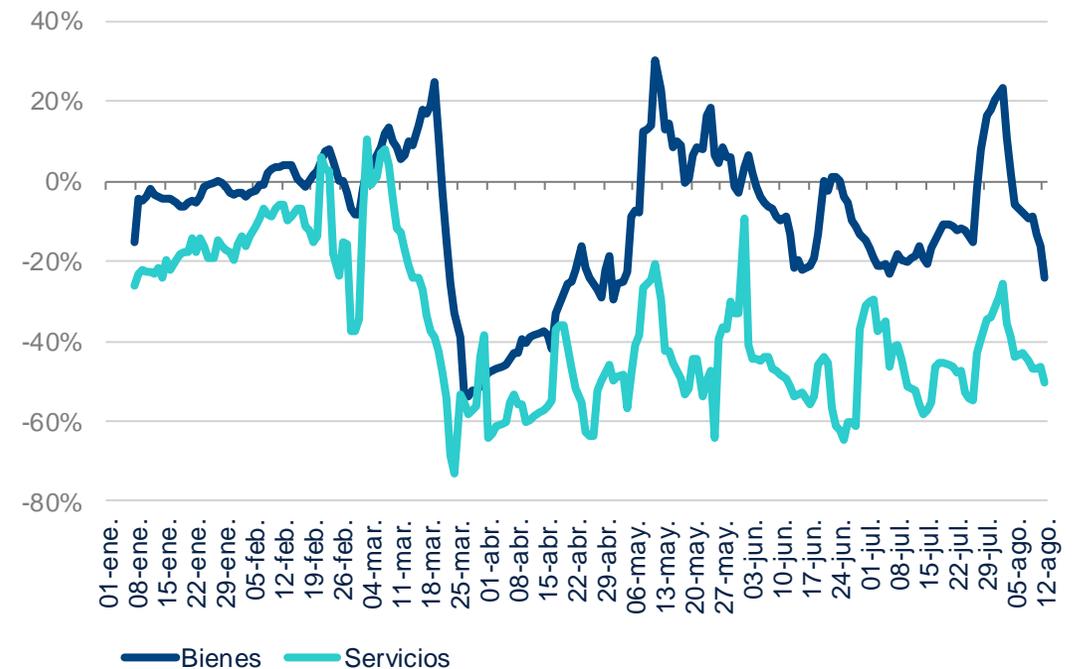
## Hot sale: una golondrina no hace el verano...

### 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; DEFLACTADOS)



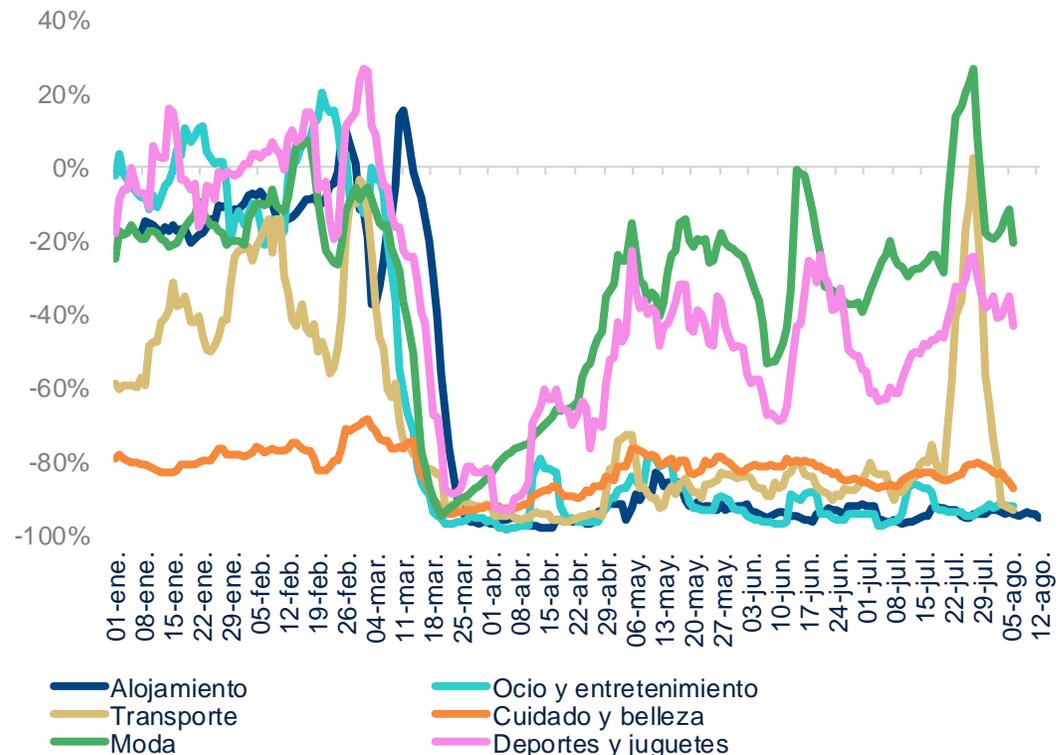
Fuente: BBVA Research

Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

Luego del impulso de ventas por promociones del *Hot Sale*, se retoma la tendencia en el consumo con tarjetas de crédito y débito, tanto de bienes como de servicios, con variaciones interanuales negativas.

## Los rubros no esenciales muestran un comportamiento dispar a medida que continua la cuarentena

### CONSUMO CON TARJETAS: RUBROS SELECCIONADOS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



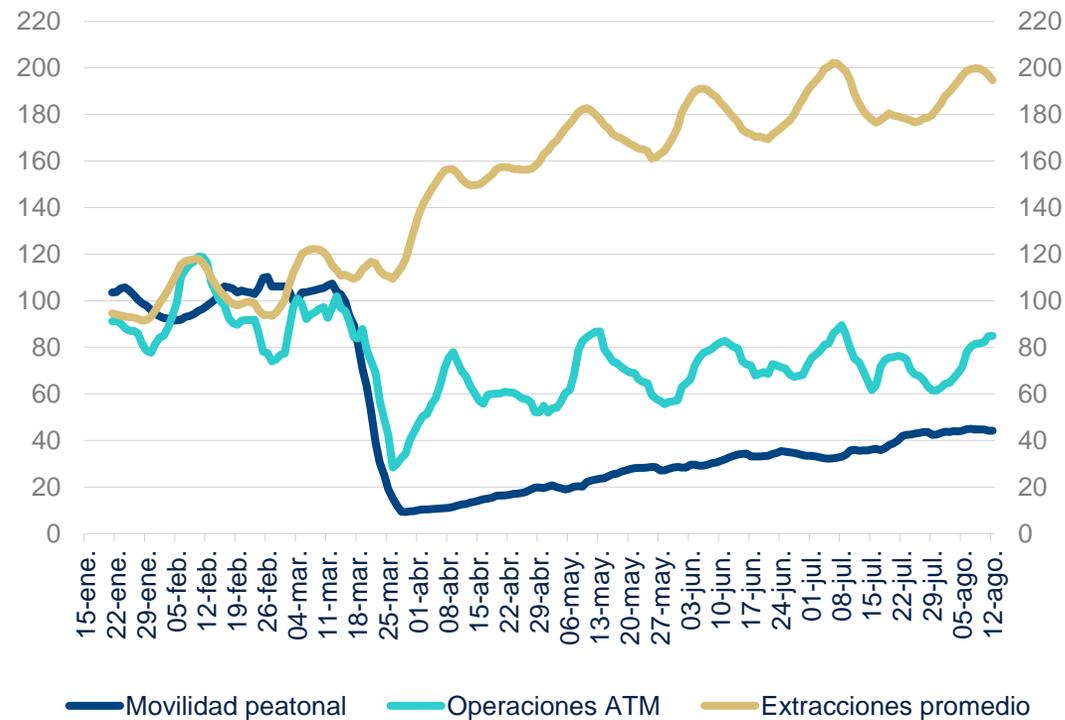
Fuente: BBVA Research

Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por inflación núcleo.

- El evento del *Hot Sale* significó una gran oportunidad para rubros postergados en ventas como Transporte (pasajes aéreos y alquiler de autos para futuros viajes, etc.), Moda o Deportes y Juguetes.
- A pesar del impulso comercial que el *Hot Sale* significa, hubo ramas que no han tenido poder de reacción, tales como Alojamiento, Ocio y entretenimiento, Cuidado y belleza.
- Si bien todos los rubros no esenciales presentan una deslucida performance, las medidas sanitarias relacionadas con el aislamiento social obligatorio resultan más perjudiciales para actividades que implican gran aforo o satisfacción de necesidades accesorias.

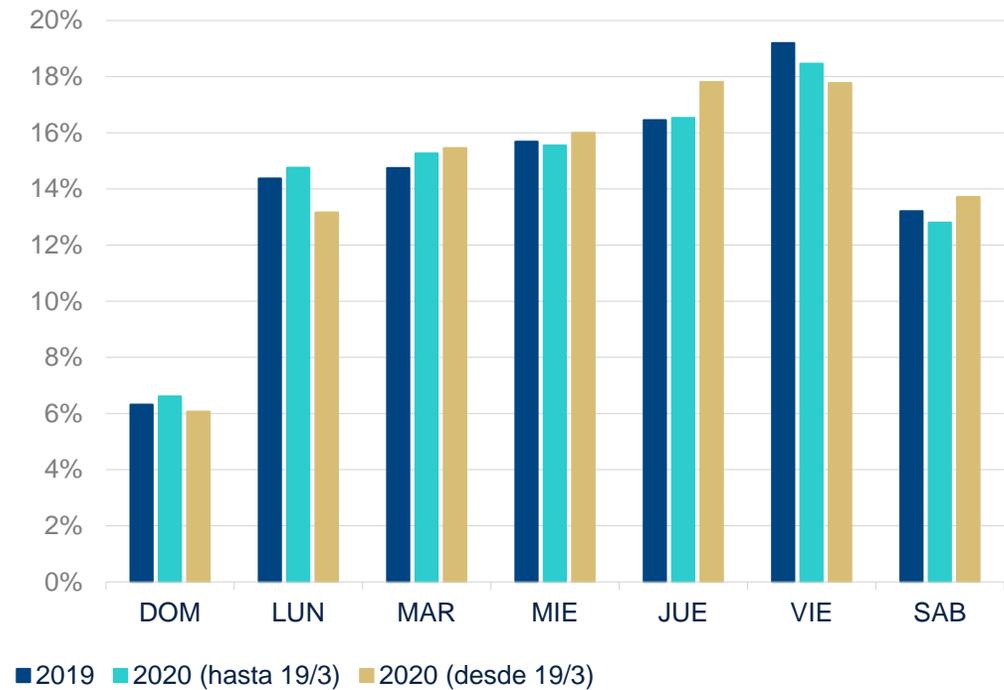
## Se mantiene la preferencia de realizar extracciones por cajero automático entre lunes y viernes, por montos mayores a los pre-pandemia

### EXTRACCIONES DE EFECTIVO Y MOVILIDAD (PROMEDIO MÓVIL 7d; 100 = 15/01/2020)



Fuentes: Apple Mobility y BBVA Research

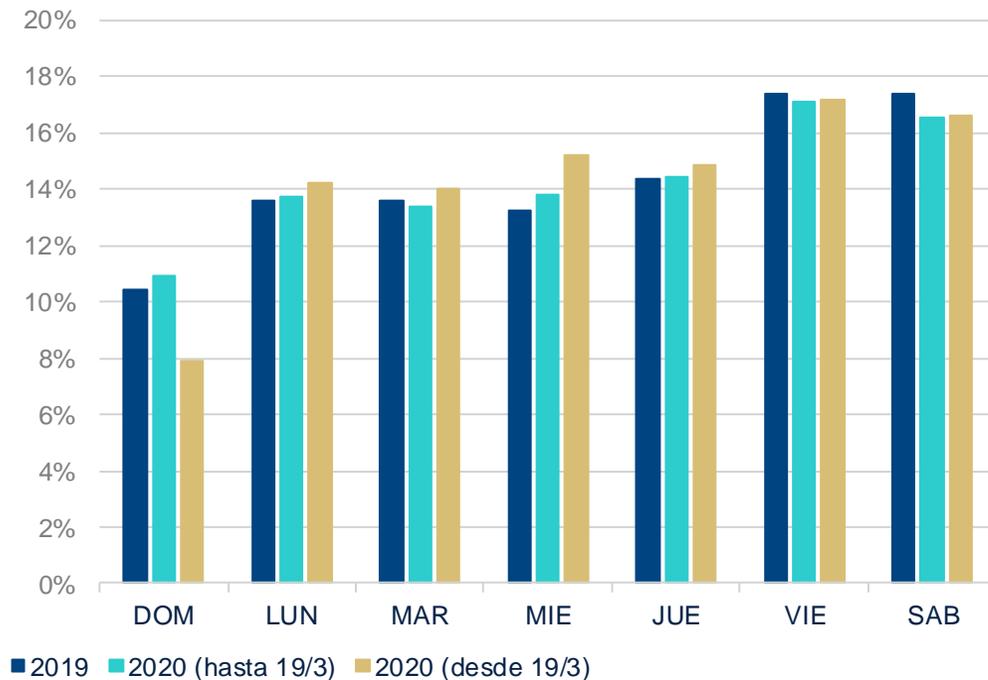
### PROPORCIÓN DE EXTRACCIONES POR DÍA (EN %)



Fuente: BBVA Research

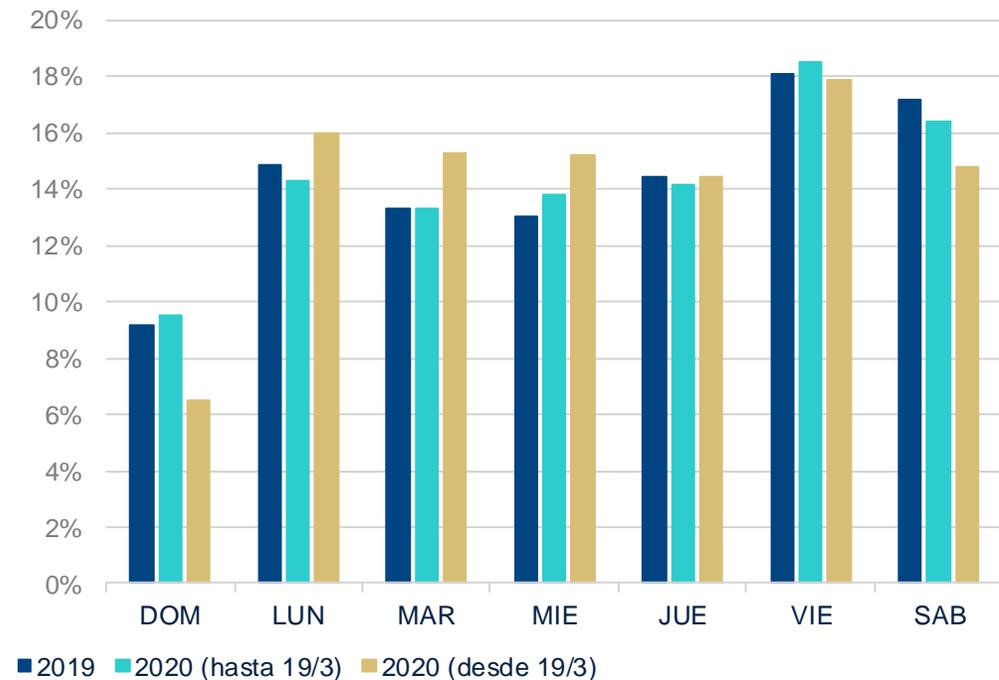
## Durante el período de confinamiento, se incrementó el porcentaje de compras con tarjeta realizadas entre lunes y viernes, tanto en cantidad como en monto

**PROPORCIÓN DE COMPRAS CON TARJETA POR DÍA**  
(CANTIDAD DE OPERACIONES, EN %)



Fuente: BBVA Research

**PROPORCIÓN DE COMPRAS CON TARJETA POR DÍA**  
(VOLUMEN PROMEDIO MÓVIL 7d DEFLACTADO, EN %)

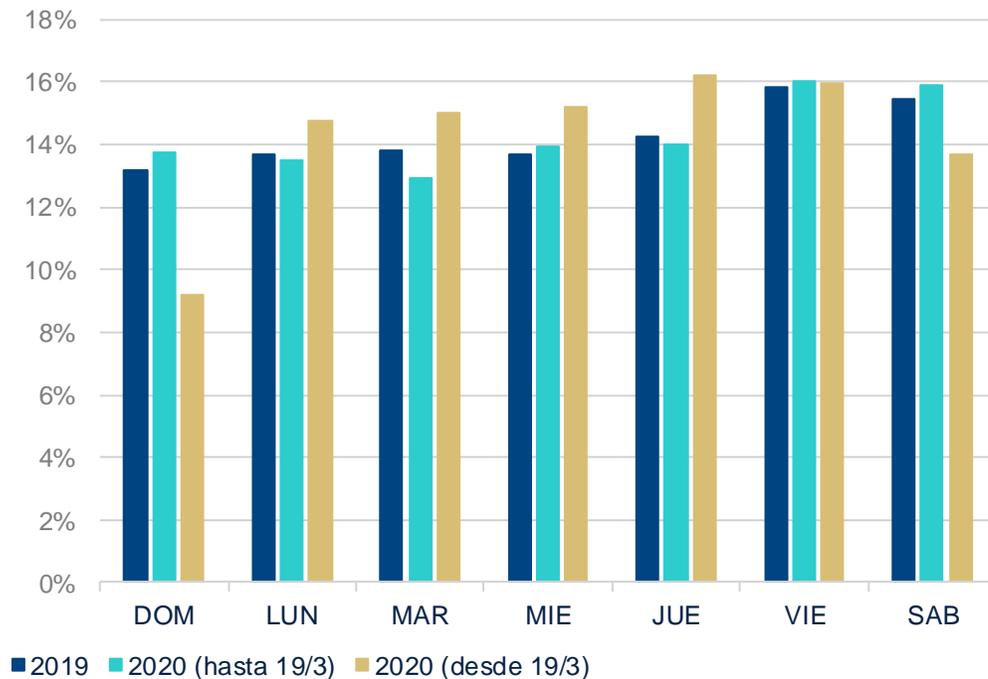


Fuente: BBVA Research

Nota metodológica: los volúmenes se encuentran deflactados por inflación núcleo.

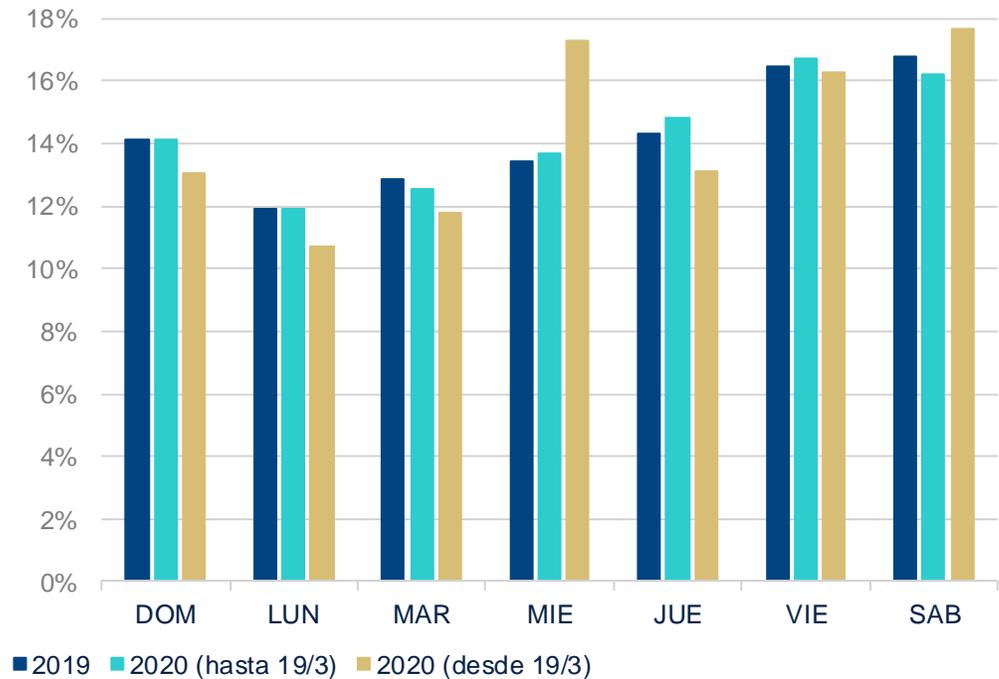
## Paseos y salidas: el aislamiento continua modificando hábitos

**PROPORCIÓN PAGOS DE COMBUSTIBLE POR DÍA**  
(CANTIDAD DE OPERACIONES, EN %)



Fuente: BBVA Research

**PROPORCIÓN PAGOS EN BARES Y RESTAURANTES POR DÍA**  
(CANTIDAD DE OPERACIONES, EN %)

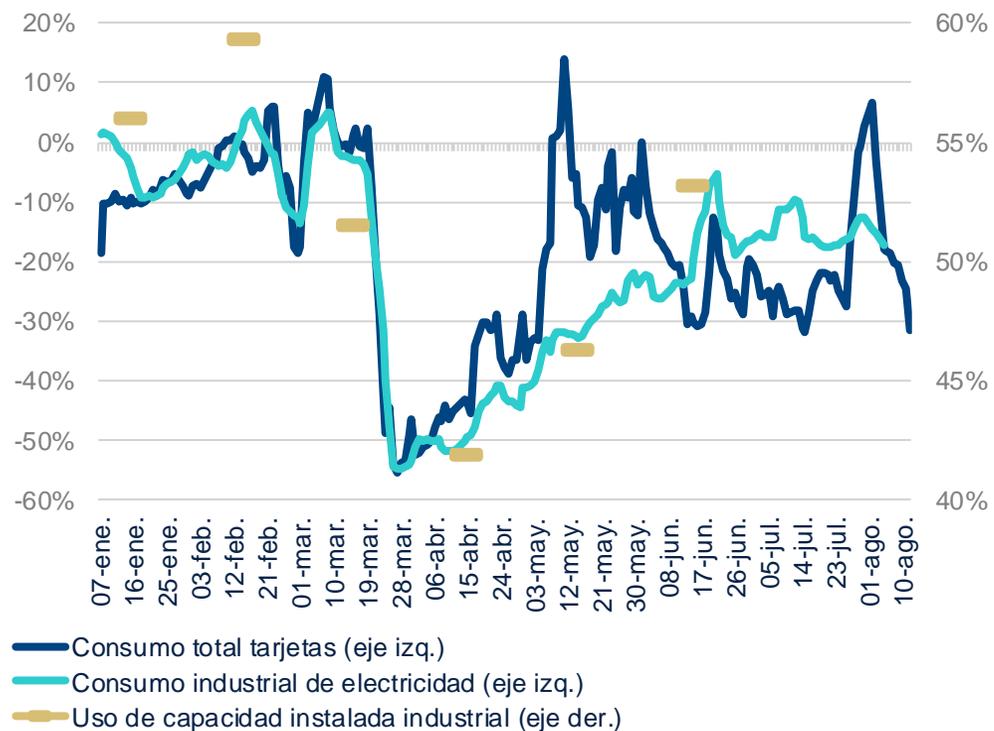


Fuente: BBVA Research

La restricción a la circulación implicó un menor registro de compra de combustibles durante los fines de semana. Los consumos en gastronomía encontraron nueva distribución a lo largo de la semana bajo las formas de *delivery* y *take away*.

# El consumo con tarjetas como indicador adelantado de la industria

## CONSUMO CON TARJETAS Y ACTIVIDAD INDUSTRIAL (CONSUMOS EN VAR. % A/A; USO DE CAPACIDAD EN %)



- Nuestro indicador de compras con tarjetas en tiempo real se halla **correlacionado en casi 80%** con el consumo de energía eléctrica en las industrias y grandes comercios, y con el indicador oficial de capacidad instalada de la industria.
- En función de los resultados hallados, el funcionamiento de la industria en cuanto a utilización de su capacidad instalada **moderaría su tendencia al alza en julio**. La razón del probable amesetamiento se encuentra en el endurecimiento de las restricciones de movilidad impuestas durante la primer quincena de ese mes.

Fuente: BBVA Research, INDEC y CAMMESA.

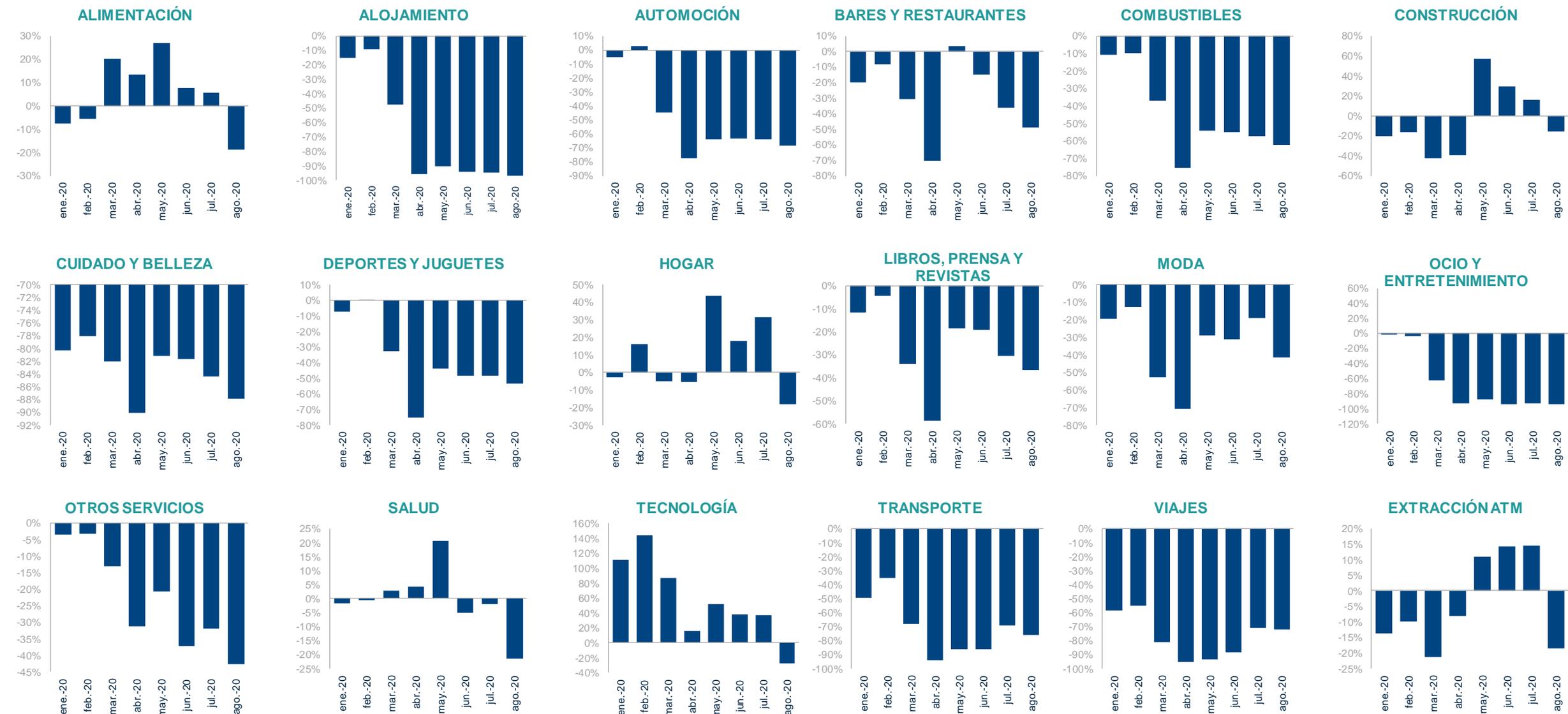
Nota metodológica: los consumos con tarjetas se encuentran deflactados por inflación núcleo.



Anexo

# Consumo mensual total con tarjetas en ARS (deflactados)

## (VAR. % A/A)



# Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS	
<b>Alimentación</b>	Vinoteca	Panaderías	<b>Hogar</b>	Muebles	Ferreterías	<b>Otros servicios</b>	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
<b>Alojamiento</b>	Hoteles	Bazar		Jardinería	Florerías			
		Electricidad		Colchones y accesorios				
<b>Automoción</b>	Service del auto	Repuestos	<b>Libros, prensa y revistas</b>	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas	<b>Salud</b>	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Gomerías y neumáticos	Motos					Psiquiatras	Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes			Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.	
<b>Bares y restaurantes</b>	Restaurantes	Delivery comida para llevar	<b>Moda</b>	Marroquinería y equipaje	Lencería	<b>Tecnología</b>	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios			
		Indumentaria masculina		Talabartería				
<b>Combustible</b>	Combustible	Indumentaria infantil	Sederías			<b>Transporte</b>	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
<b>Construcción</b>	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción					Subte	Transporte de pasajeros
<b>Cuidado y belleza</b>	Solariums	Cosméticos	<b>Ocio y entretenimiento</b>	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
		Cines		Talleres de Córdoba	Ferrocarril		Cías. de ómnibus	
		Casinos		Galerías de arte	PPT Autopistas y peajes	Fletes		
		Filatelia						
<b>Deportes y juguetes</b>	Gimnasios	Bicicleterías				<b>Viajes</b>	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero
	Náutica y pesca	Clubes						
	Indumentaria deportiva	Ski						
	Juguetería	Outdoor						
	Armería/cuchillería							

## Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías  
Economista Principal  
juan.maniás@bbva.com

Mario Iparraguirre  
Economista  
mario.iparraguirre@bbva.com

# Aviso Legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

# Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

**ARGENTINA**

*(datos al 12/08/2020)*

Agosto de 2020