

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 19/08/2020)

Agosto de 2020

Mensajes principales

- Los gastos realizados con tarjetas de débito y de crédito se contrajeron durante agosto, retrocediendo incluso a niveles del mes de abril, cuando la cuarentena estaba en su fase más estricta y extendida a todo el territorio nacional.
- Los consumos en alimentación han ido moderando su variación, y ya en las últimas semanas se ubican en los niveles pre-pandemia. Por el contrario, rubros como Moda, Cuidados y Belleza u Otros servicios (que incluyen actividades no esenciales) van recuperando terreno.
- A partir de esta edición incorporamos a nuestro indicador de Total Consumo las transacciones realizadas por nuestros clientes a través de plataformas de e-commerce. Al no contar con información desagregada de estas operaciones, sólo están incluidas en el Total Consumo y no en el análisis por rubros.
- El cambio de hábitos durante la cuarentena llevó a un significativo crecimiento de comercio electrónico de más de 100% respecto de la situación pre-pandemia.
- En la última semana relevada de agosto, el monto en términos reales de las extracciones de efectivo y de las compras totales se redujeron un 15% comparado con el momento previo a comenzar el período de aislamiento social preventivo y obligatorio.

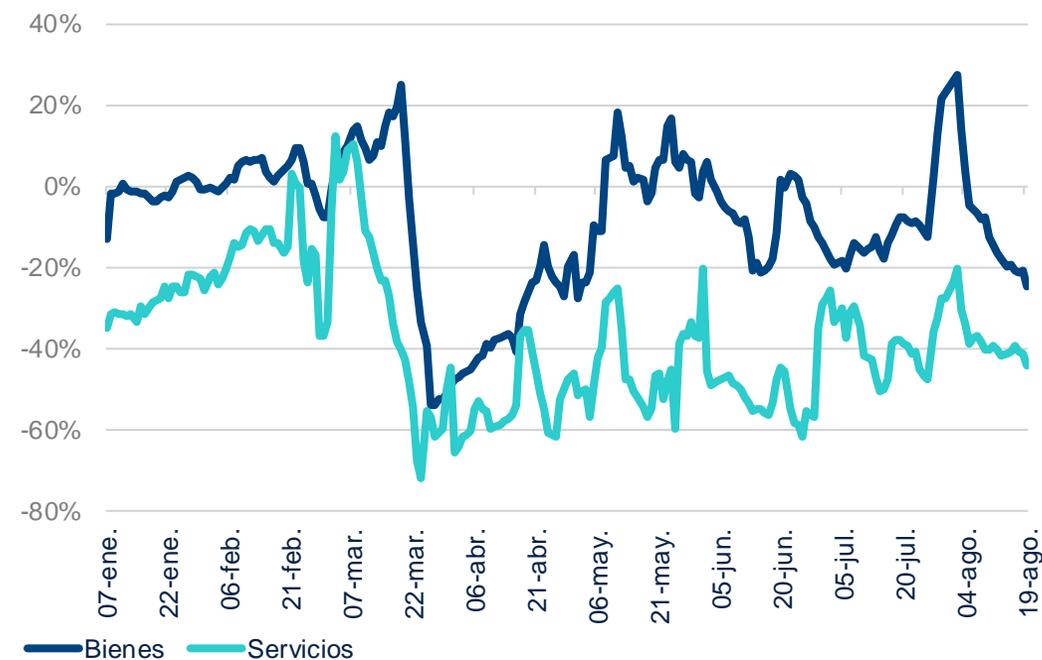
A pesar de la flexibilización de la cuarentena, el consumo volvió a modo confinamiento

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)



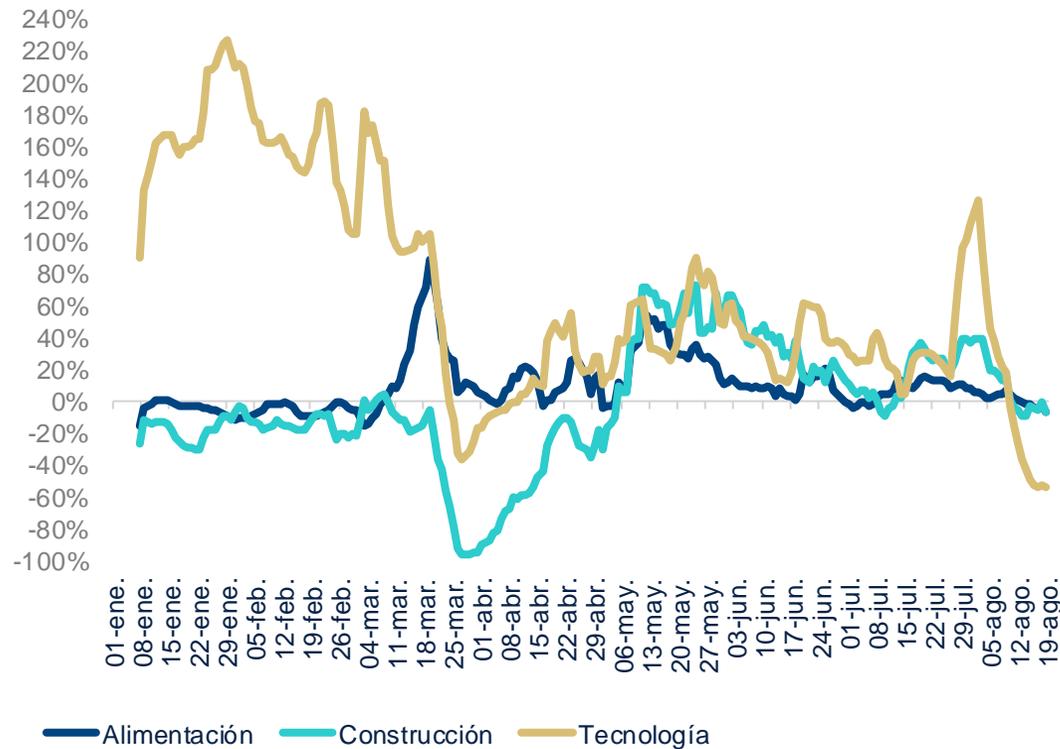
Fuente: BBVA Research

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

El evento del *Hot Sale* incrementó el consumo de forma similar al rebote que se registró una vez pasada la fase de cuarentena estricta en todo el país. Luego de ese pico, los gastos con tarjeta volvieron a niveles de fines de abril, inferiores a los observados pre-pandemia.

Lento cambio de tendencias entre algunos rubros durante las últimas semanas

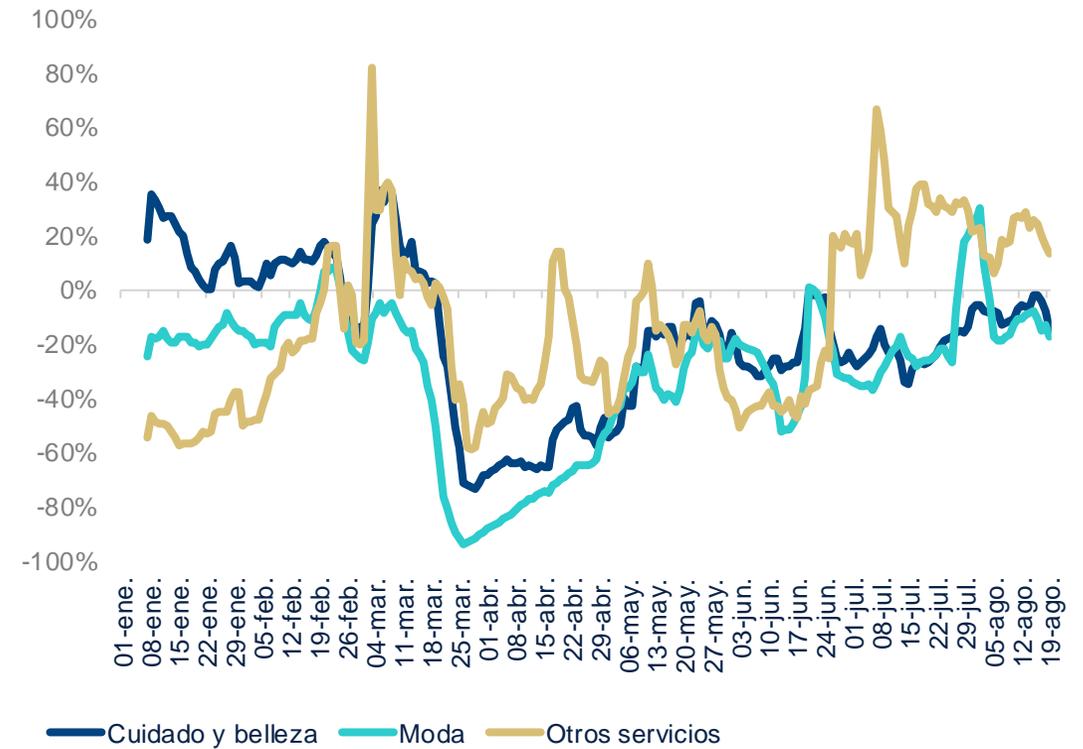
CONSUMO CON TARJETAS: RUBROS “A LA BAJA” (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research

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

CONSUMO CON TARJETAS: RUBROS “AL ALZA” (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



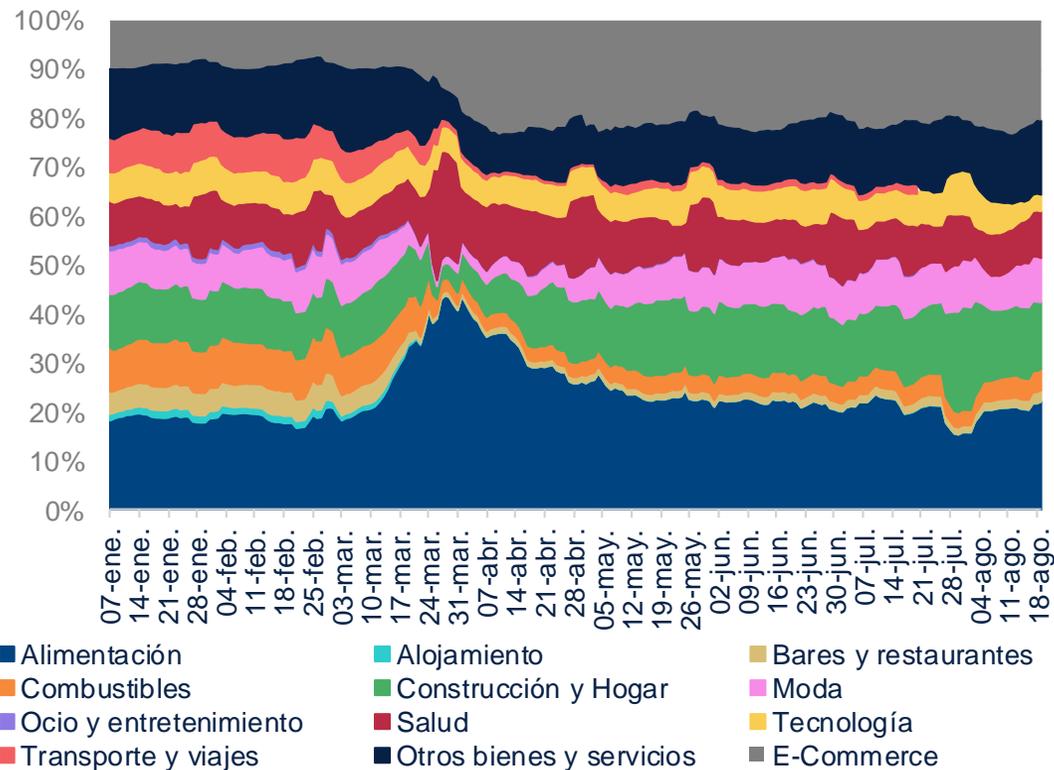
Fuente: BBVA Research

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

Los gastos en Alimentación se han ido moderando, regresando a la dinámica pre-pandemia. Los consumos en Construcción cayeron en lo que va de agosto, y los de Tecnología volvieron a terreno negativo con rapidez. Rubros no esenciales como Moda y Belleza avanzan gradualmente al ritmo de la flexibilización

La modificación de hábitos en tiempos de pandemia cambió la participación relativa de los gastos con tarjeta, incrementándose el medio electrónico

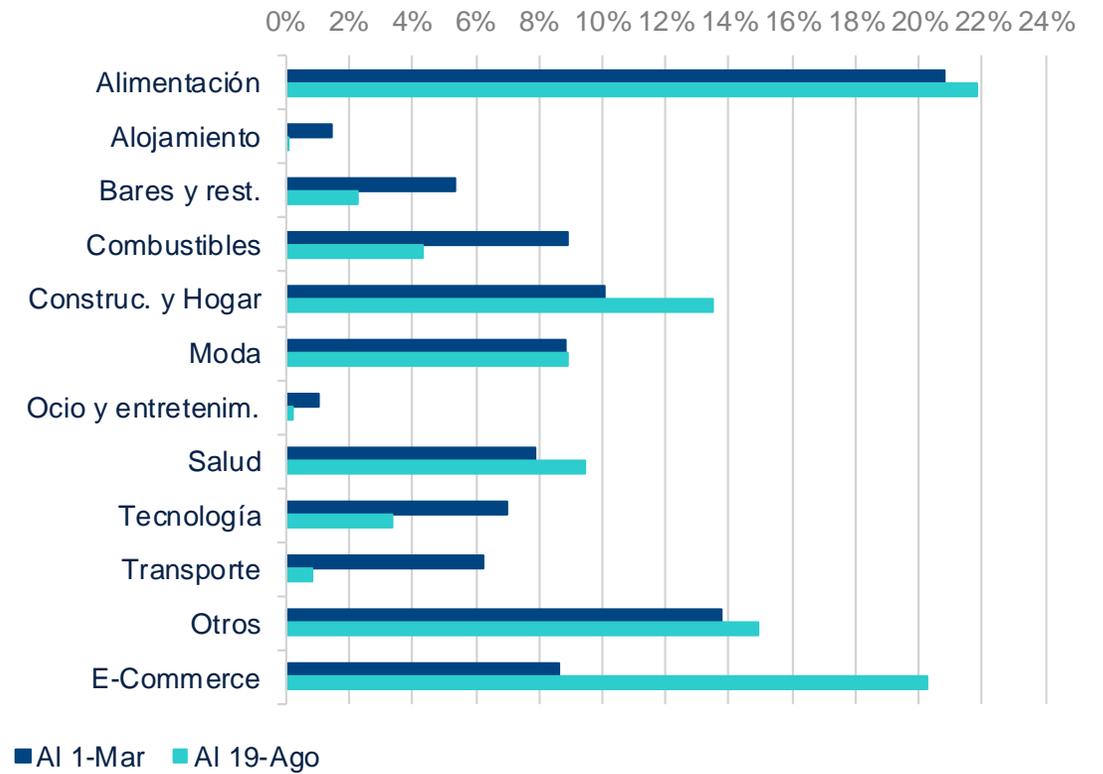
PROPORCIÓN DE GASTOS CON TARJETA POR RUBRO (EN % ACUMULADO)



Fuente: BBVA Research

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

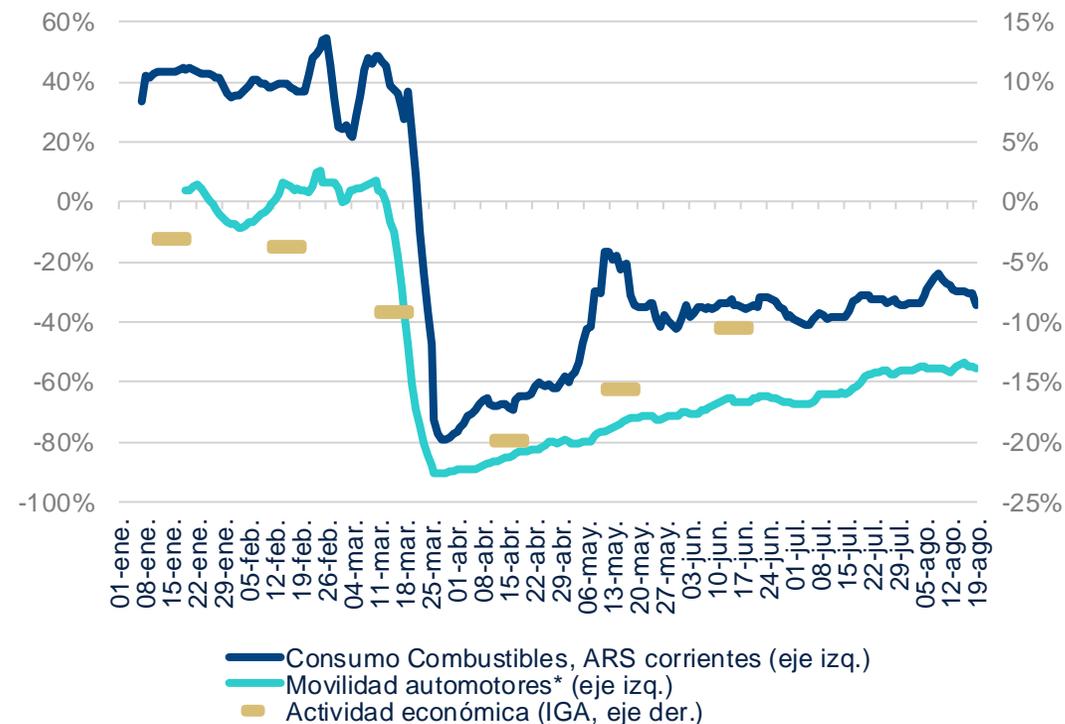
PARTICIPACIÓN RELATIVA EN EL CONSUMO TOTAL (EN %)



Fuente: BBVA Research

Los consumos de combustible y en construcción van menguando su crecimiento, augurando una moderación en el rebote de la actividad

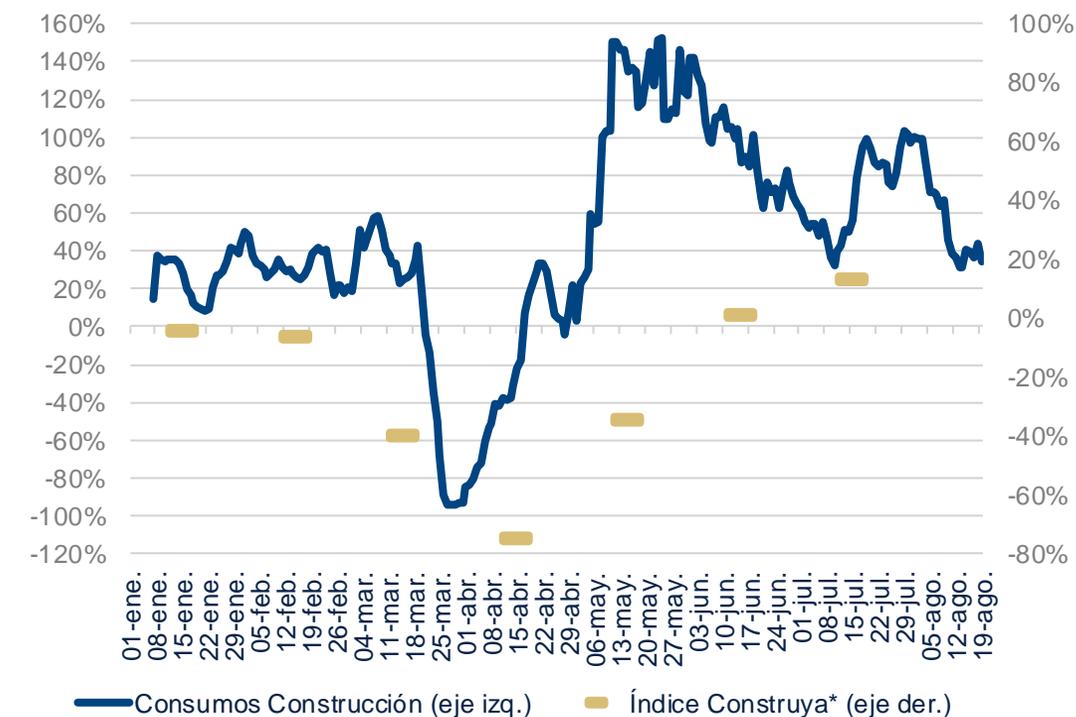
CONSUMO DE COMBUSTIBLE, MOVILIDAD Y ACTIVIDAD
(COMBUSTIBLE: VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d;
IGA: VAR. % A/A EN TERMINOS REALES)



Fuentes: BBVA Research, OJF & Asociados 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)



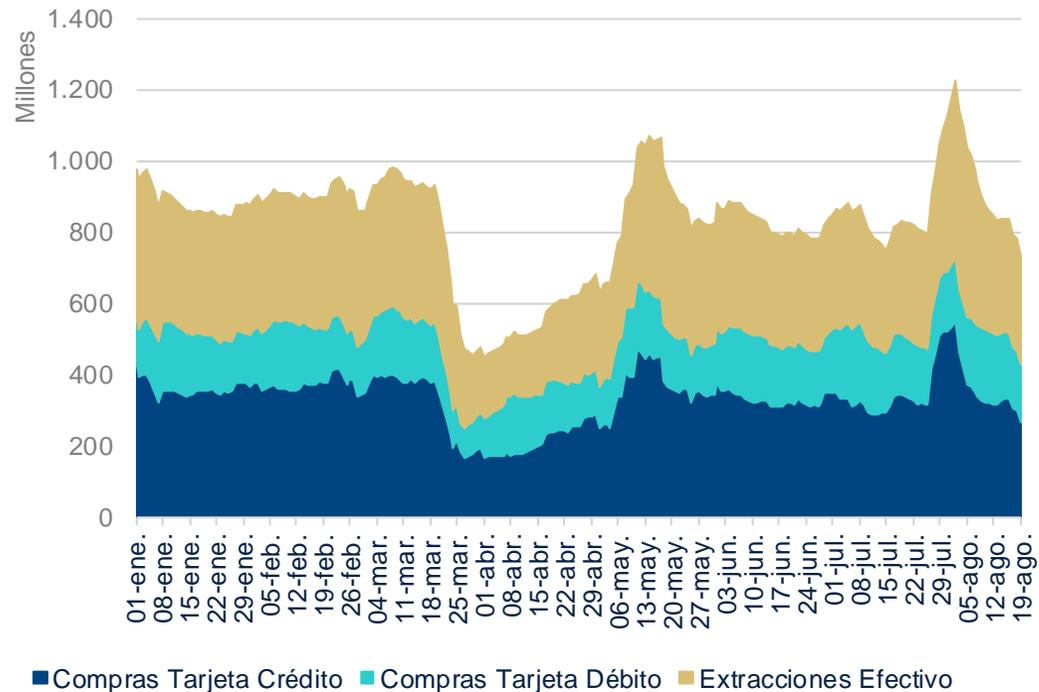
Fuentes: BBVA Research y Grupo Construya

* Mide el nivel de actividad de once empresas representativas del mercado de la construcción en Argentina

Los gastos en combustible ralentizaron su incremento en las últimas dos semanas mostrando un presunto amesetamiento en línea con la movilidad de vehículos.
Los gastos en construcción, más volátiles, dan cuenta de un freno durante agosto.

Las extracciones de efectivo varían en sintonía con el consumo con tarjetas

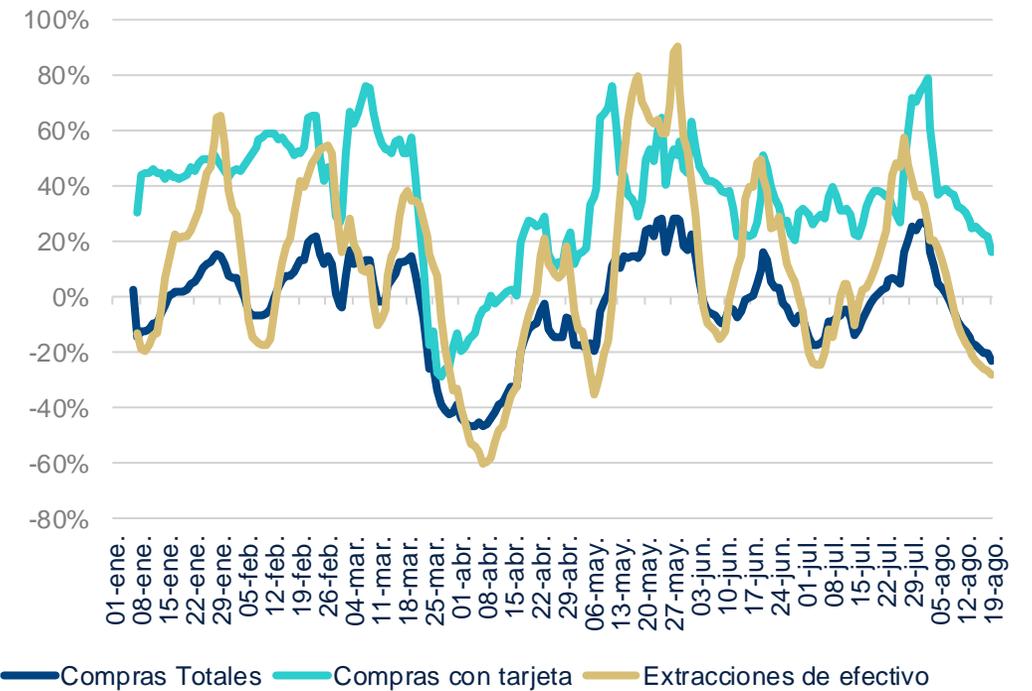
COMPRAS CON TARJETA Y EXTRACCIONES DE ATM
(EN ARS CONSTANTES, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research

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

COMPRAS CON TARJETA Y EXTRACCIONES DE ATM
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; EN TÉRMINOS REALES)



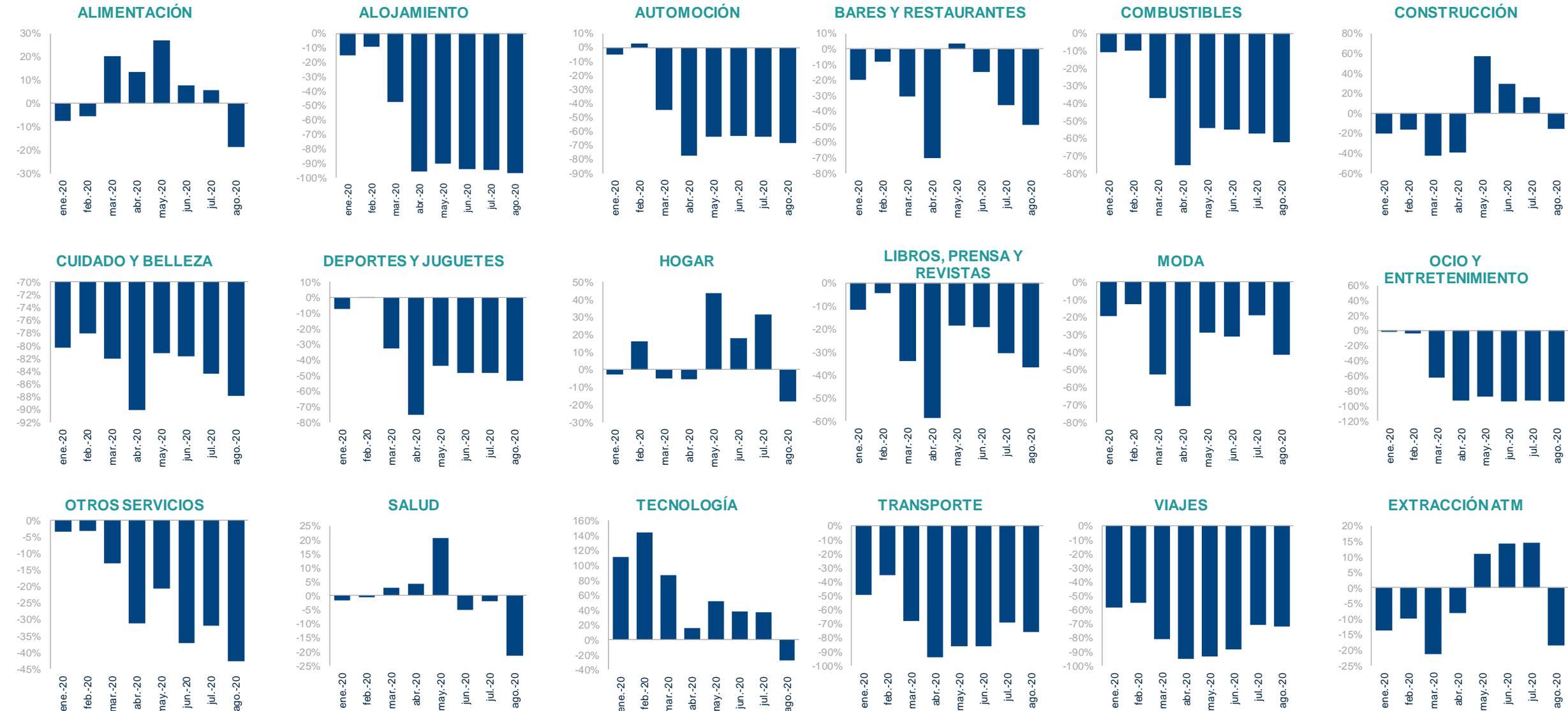
Fuente: BBVA Research



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	
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			
Automoción	Service del auto	Repuestos		Electricidad	Colchones y accesorios	Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Gomerías y neumáticos	Motos	Libros, prensa y revistas	Diarios y revistas	Psiquiatras		Productos en farmacia	
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Librería, papelería y fotocopias	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	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
Combustible	Combustible	Indumentaria masculina		Talabartería	Subte		Transporte de pasajeros	
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Indumentaria infantil	Sederías	Mudanzas		Estacionamientos	
	Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos	Alquiler de autos	Cías. de navegación
Peluquerías adultos		Spas	Teatros		Juegos	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes	
Centros de estética		Peluquerías niños	Bandas y orquestas		Video club	Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías	Cines		Talleres de Córdoba	PPT Autopistas y peajes	Fletes	
	Náutica y pesca	Clubes	Casinos		Galerías de arte	Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero
	Indumentaria deportiva	Ski	Filatelia					
	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 19/08/2020)

Agosto de 2020