

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 25/08/2020)

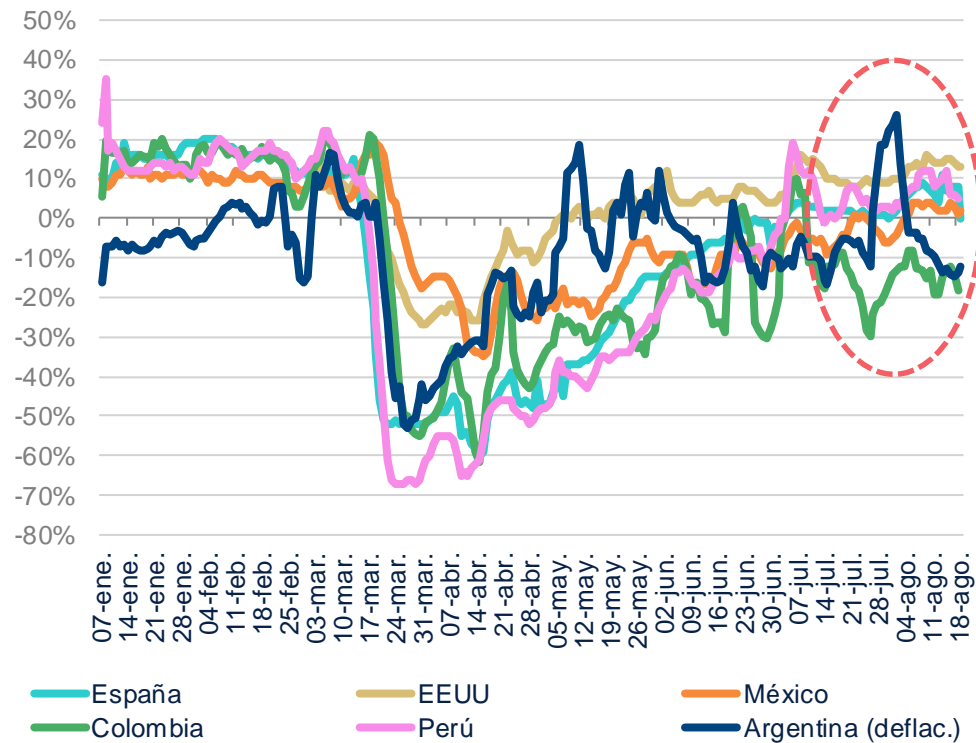
Agosto de 2020

Mensajes principales

- La tendencia del consumo global indica un progresivo rebote hacia niveles pre-pandemia. Sin embargo, en Argentina el efecto de las medidas de aislamiento resienten la dinámica del gasto.
- En Argentina, los gastos con tarjeta para la adquisición de bienes han crecido en la última semana en contraposición con el consumo de servicios, mostrando una trayectoria divergente.
- Nuestro indicador de gastos en supermercados en tiempo real muestra una clara contracción del consumo en este rubro desde el pico registrado en marzo, previo a la imposición de la cuarentena. El indicador tiene una alta correlación con el publicado oficialmente por el INDEC, que dio a conocer esta semana el dato correspondiente a junio (43,8% a/a) en línea con la variación de nuestro índice (49,6% a/a), en precios corrientes. Los medios de pago *online* tomaron protagonismo desde el inicio de la pandemia dentro de este rubro incrementando su utilización en alrededor de 350% a/a.
- El evento del “Hot Sale” de este año, postergado a julio por la pandemia, arrojó mejores resultados que el realizado en mayo de 2019, tanto en monto de compras como en incremento diario de las mismas, medido a precios constantes.
- La apertura gradual de los últimos días impulsó las ventas en rubros no esenciales, particularmente, en Automoción, Construcción y Deporte y Juguetes.

La tendencia del consumo global indica un progresivo rebote hacia niveles pre-pandemia

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS COMPARADO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



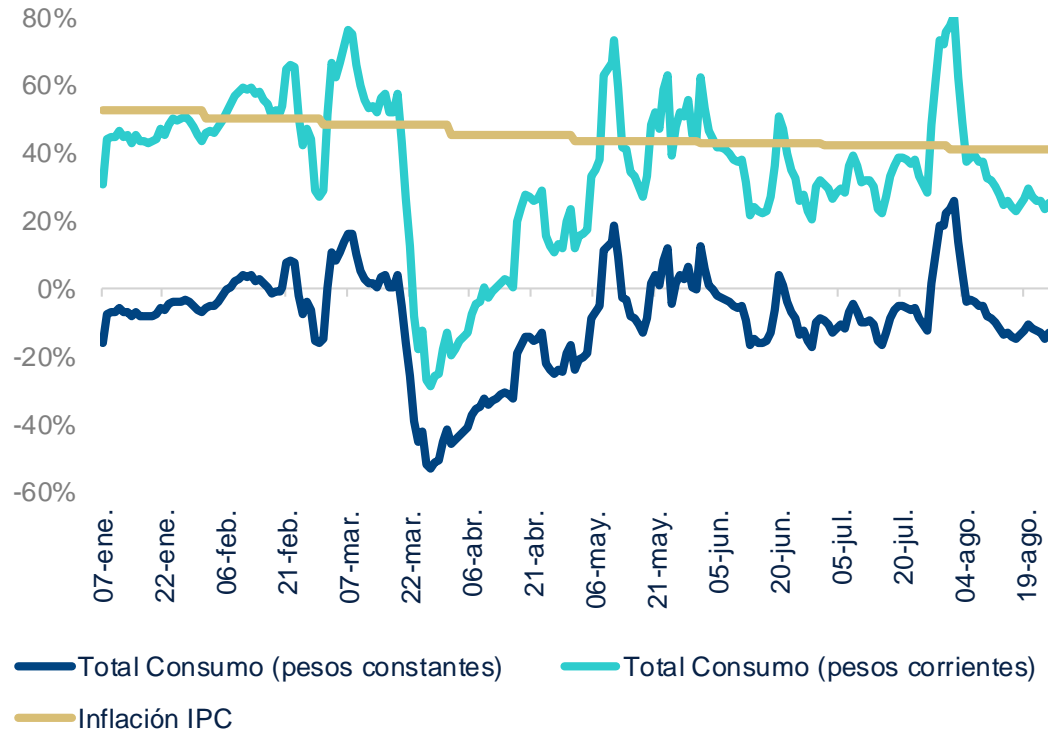
Fuente: BBVA Research

Nota metodológica: el consumo correspondiente a Argentina se encuentra deflactado por inflación núcleo.

- Los gastos con tarjetas de débito y de crédito BBVA en países donde el Banco está presente, muestran que el consumo está regresando niveles previos a la pandemia aunque sin tocar aún esos valores.
- En el caso de España, EEUU, Perú y México, la tendencia es más firme, especialmente en EEUU que desde julio registra un crecimiento promedio de 11% a/a. España y Perú se posicionaron nuevamente en terreno positivo.
- Tanto en Colombia como en Argentina el efecto de las medidas de aislamiento resienten la dinámica del consumo. En Argentina se observa un pico pronunciado debido al evento del *Hot Sale* durante la última semana de julio.

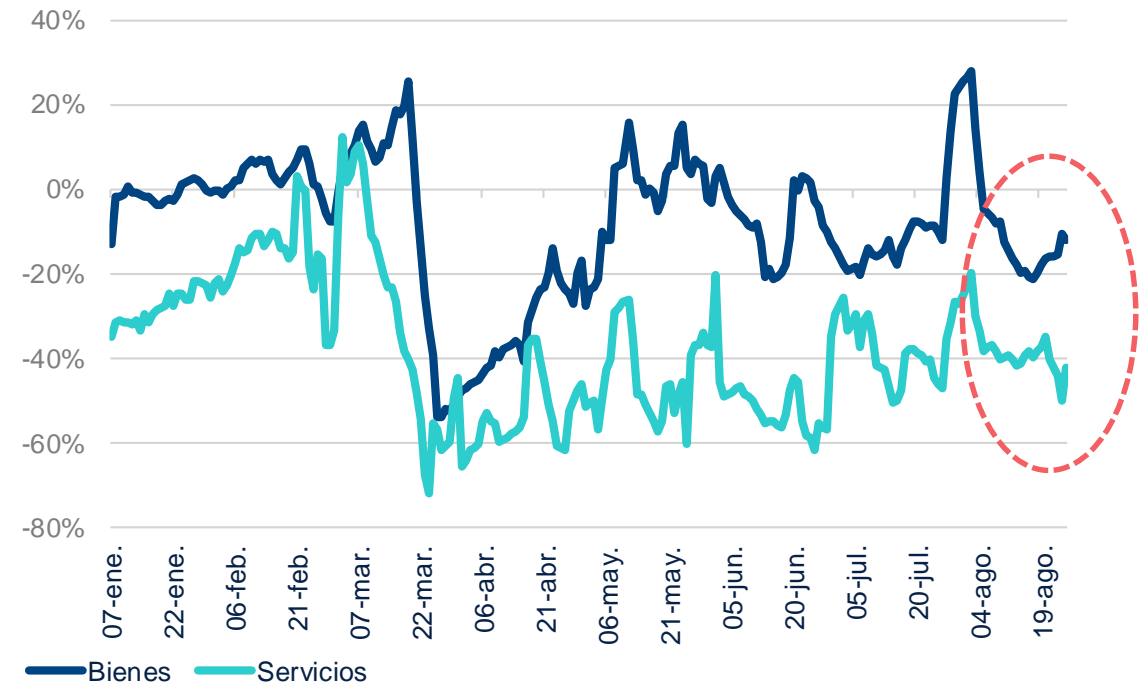
En Argentina, el consumo real se estabiliza en niveles inferiores a los pre-pandemia, con un leve repunte del gasto en bienes y una baja en servicios en la última semana

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



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

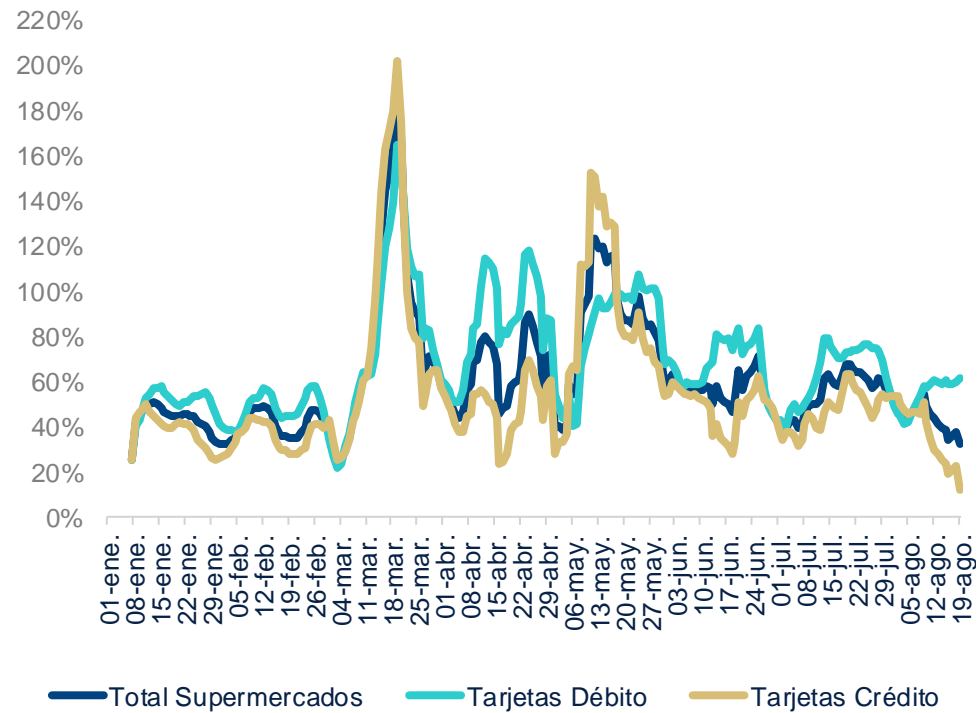


Fuente: BBVA Research

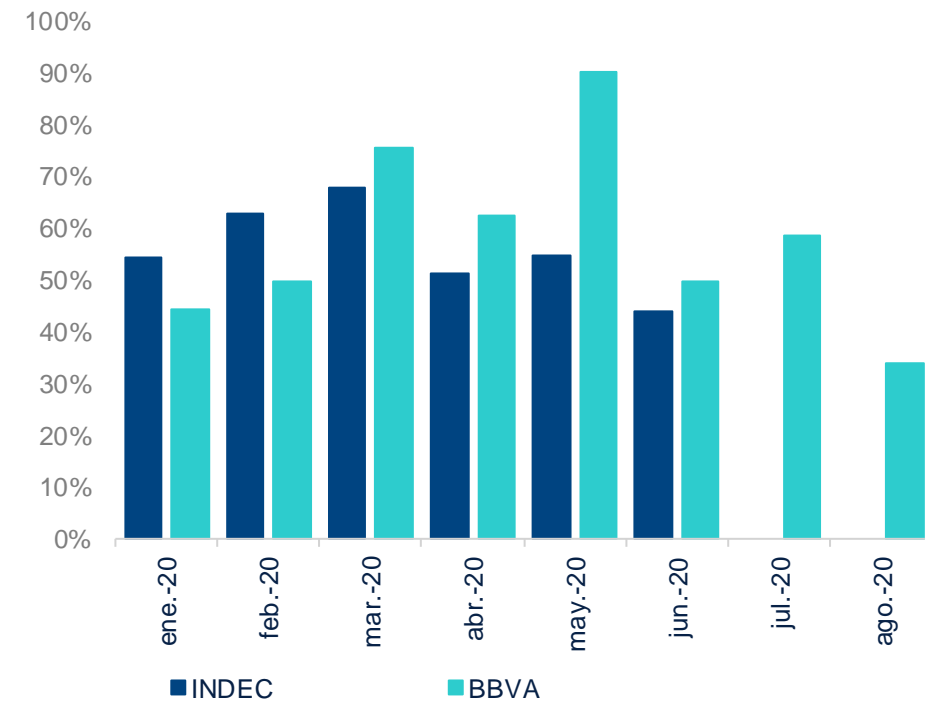
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

Nuestro indicador capta la tendencia decreciente de las compras en supermercados tras el pico pre-pandemia, en línea con los datos oficiales

COMPRAS EN SUPERMERCADOS POR TIPO DE TARJETA (VAR % A/A; ARS CORRIENTES)



COMPRAS TOTALES EN SUPERMERCADOS (VAR% A/A; ARS CORRIENTES)



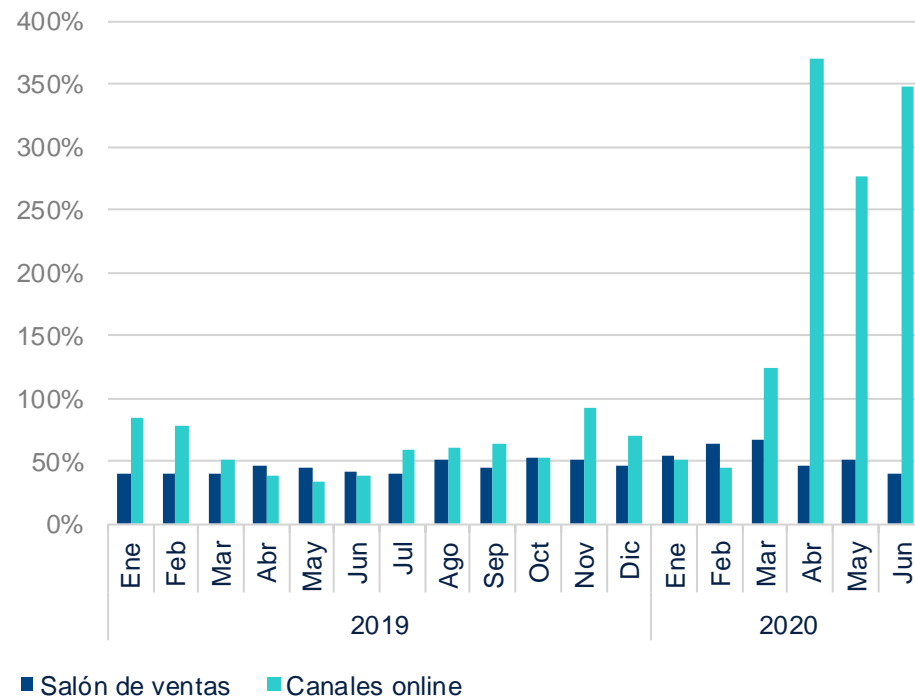
Fuente: BBVA Research

Fuentes: BBVA Research e INDEC.

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

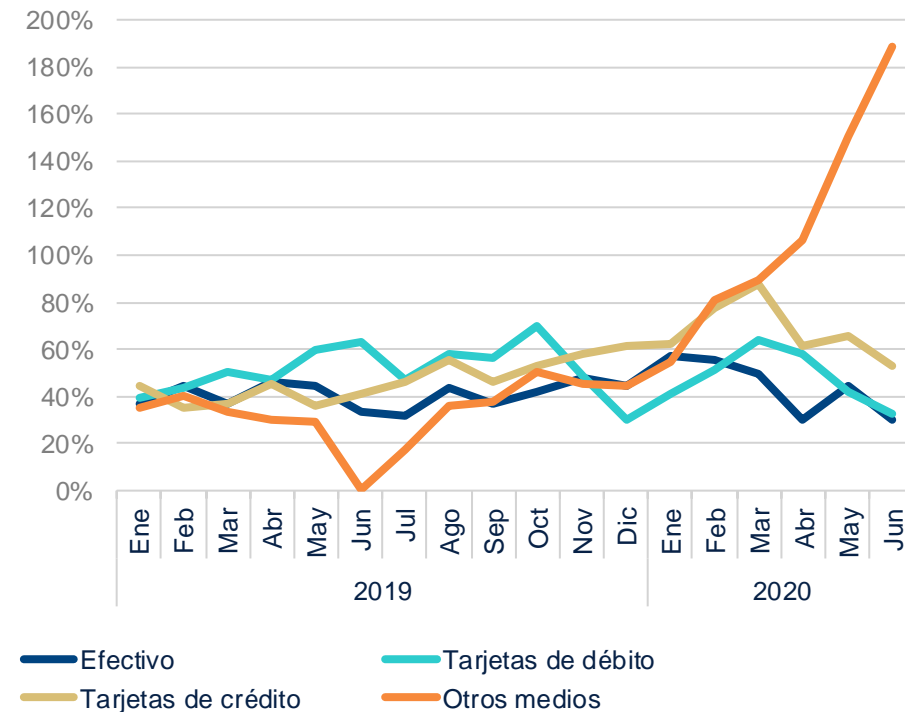
La cuarentena catapultó la utilización del canal *online* en supermercados, destacándose los pagos con tarjetas vinculados a plataformas electrónicas

VENTAS EN SUPERMERCADOS POR TIPO DE CANAL
(VAR. % A/A; EN ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

VENTAS EN SUPERMERCADOS POR MEDIO DE PAGO
(VAR. % A/A; EN ARS CORRIENTES)

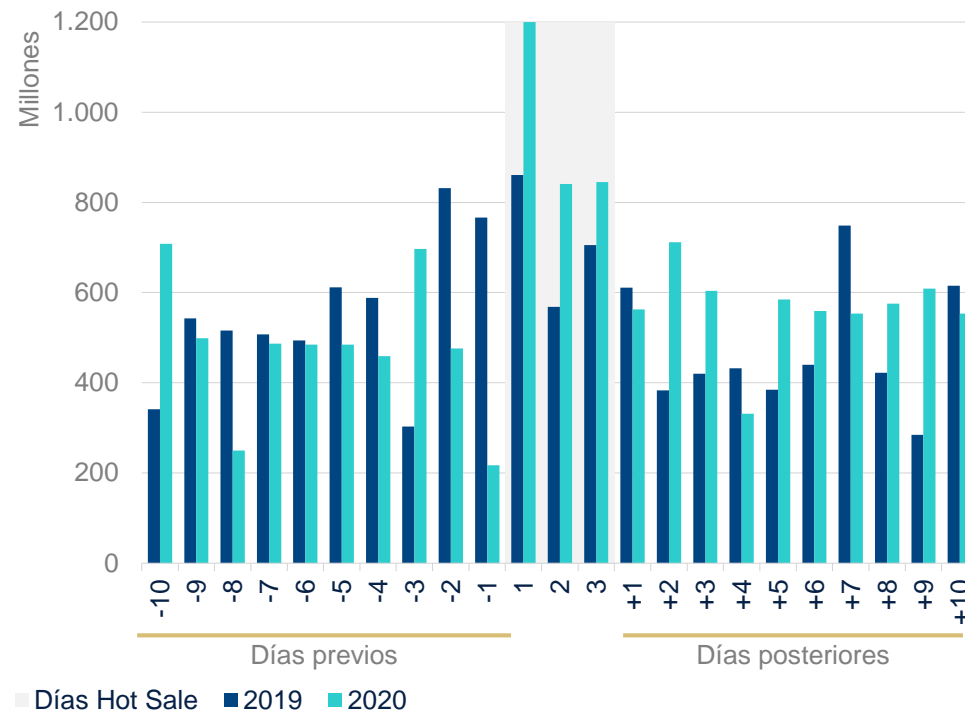


Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota: "Otros medios" incluye vales, cuponerías, ticket canasta, *gift card*, plataformas electrónicas, etc.

A pesar de su postergación, el contexto de aislamiento social benefició el *Hot Sale* mejorando su performance respecto del evento de mayo 2019

COMPRAS DIARIAS DURANTE EL "HOT SALE" (EN ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research

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

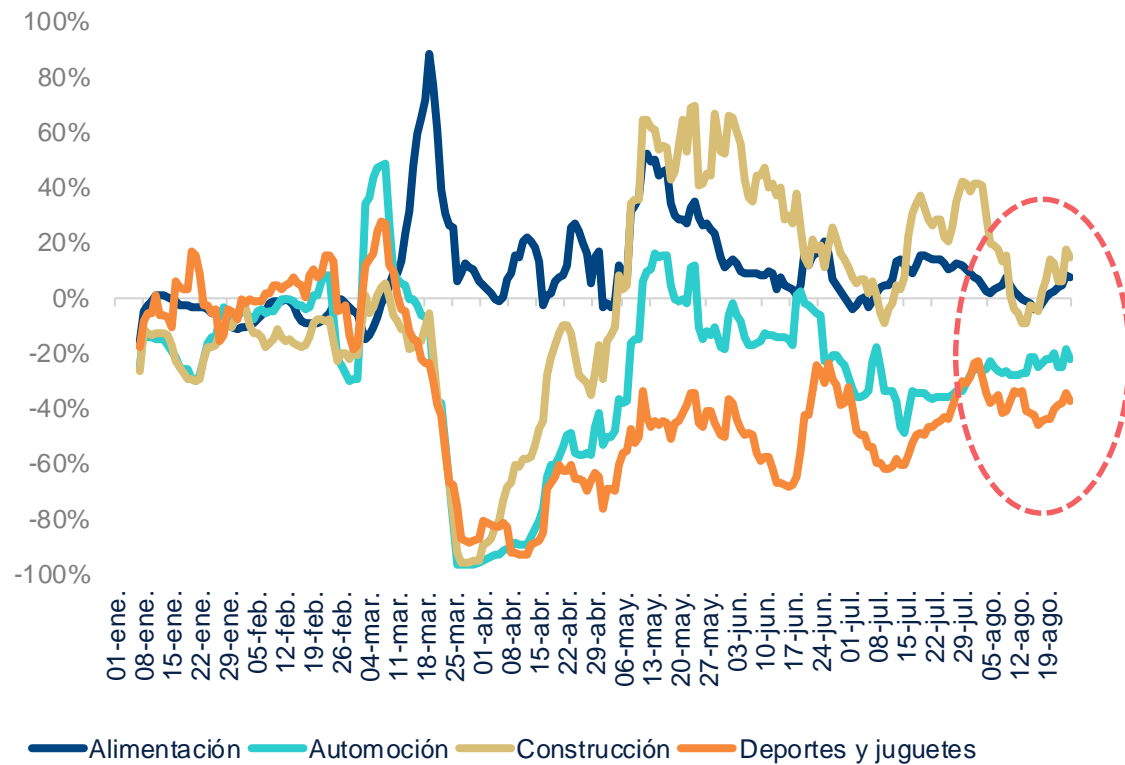
COMPRAS DIARIAS DURANTE EL "HOT SALE" (VAR. % A/A; EN TÉRMINOS REALES)



Fuente: BBVA Research

La apertura gradual de los últimos días impulsó las ventas en rubros no esenciales

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



Fuente: BBVA Research

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

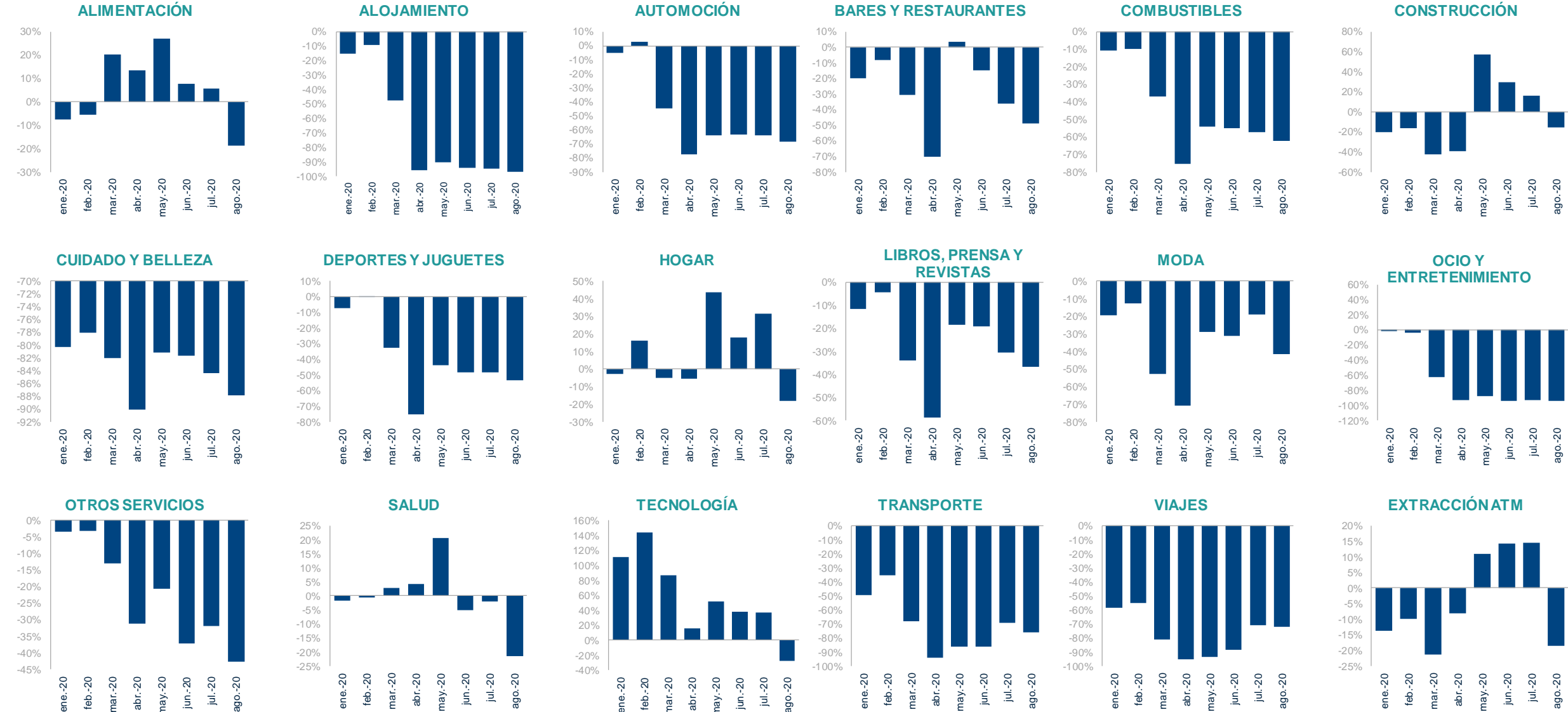
- Durante la última semana se observa una **reversión de la contracción** en Alimentos, Construcción y Deportes y Juguetes.
- La evolución del rubro **Automoción muestra un cambio de tendencia** desde la segunda quincena de julio, de la mano de la flexibilización de las medidas del ASPO.
- La caída en Construcción en julio obedeció al endurecimiento de la cuarentena en el Área Metropolitana de Buenos Aires. Sin embargo, **agosto daría cuenta de un rebote del sector.**
- Tras el Hot Sale, el rubro **Deportes y Juguetes retoma la senda de crecimiento** cuya razón puede ser adjudicada al levantamiento de las restricciones a la actividad física en Ciudad y Provincia de Buenos Aires y a la celebración del Día del Niño.



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			
		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			
		Indumentaria masculina		Talabartería				
Combustible	Combustible	Indumentaria infantil	Sederías			Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción					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
		Cines		Talleres de Córdoba	Ferrocarril		Cías. de ómnibus	
		Casinos		Galerías de arte	PPT Autopistas y peajes	Fletes		
		Filatelia						
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías				Viajes	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 25/08/2020)

Agosto de 2020