

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 02/09/2020)

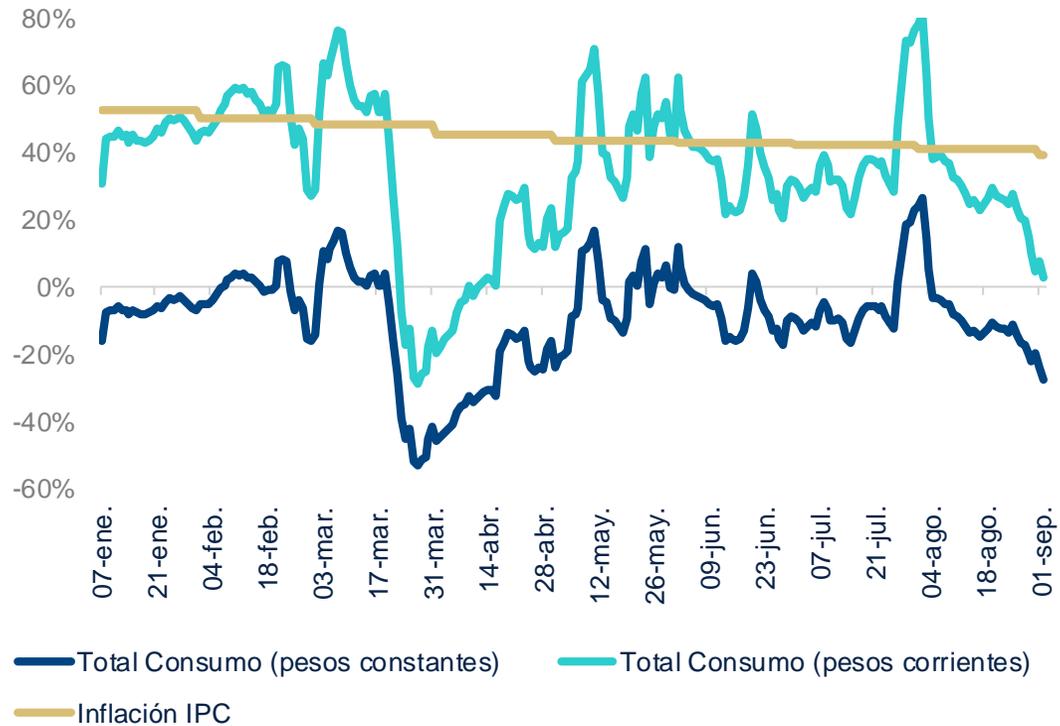
4 de Septiembre de 2020

Mensajes principales

- Agosto finalizó con una **caída generalizada en los consumos** con tarjeta de nuestros clientes. Medido en pesos constantes el acumulado mensual cayó -15% a/a y un -7% respecto al promedio del trimestre previo.
- La distribución del gasto asignado a cada rubro ha sufrido modificaciones significativas en lo que va del año. Mientras que segmentos tales como Alimentación, Salud, Moda, Tecnología y Otros servicios volvieron proporciones similares a las pre-pandemia, otros como **Plataformas de pago online, Construcción y Hogar ganaron terreno** a expensas de Combustible, Transporte y rubros de esparcimiento (Alojamiento, Bares y restaurantes, Ocio y entretenimiento, etc.).
- Dada la alta correlación que existe entre nuestro indicador de consumo de combustibles y los niveles mensuales de actividad, **se vislumbra en agosto una leve mejora en la economía respecto a julio, aunque todavía la tendencia es débil.**
- Respecto de las extracciones de efectivo realizadas en cajeros automáticos de la red BBVA, se comprueba un patrón de comportamiento común a lo largo de todo el país: **las personas realizan menores retiros pero de mayor monto en comparación con los niveles pre-pandemia.**

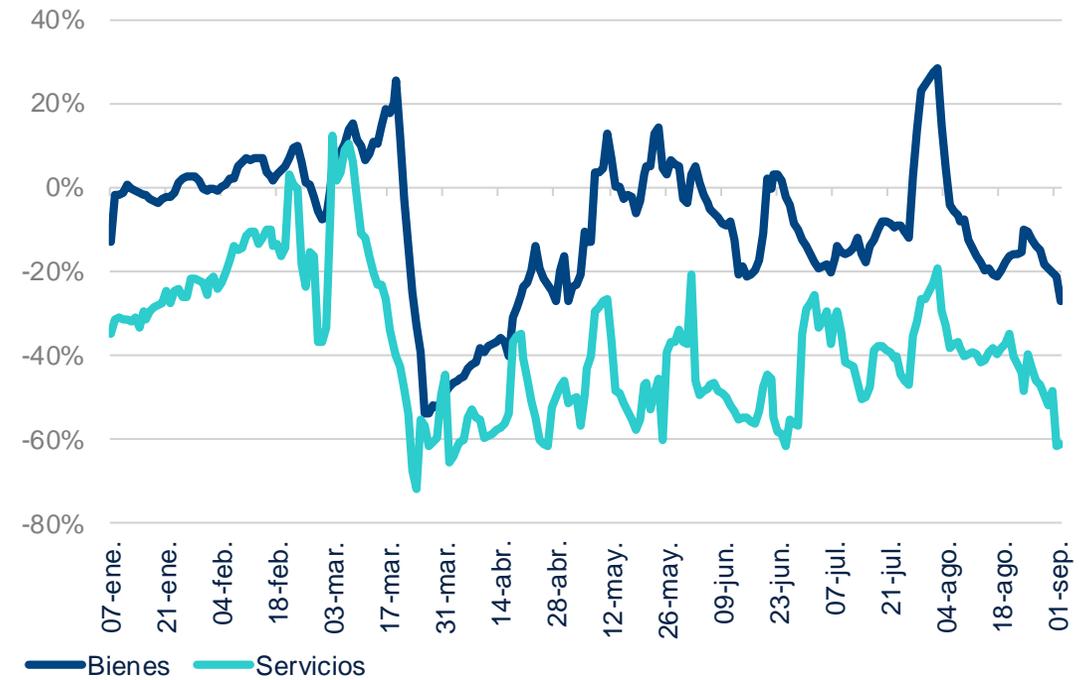
Durante la última semana se intensificó la tendencia a la baja del consumo detectada desde comienzos de agosto...

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; ARS CONSTANTES)

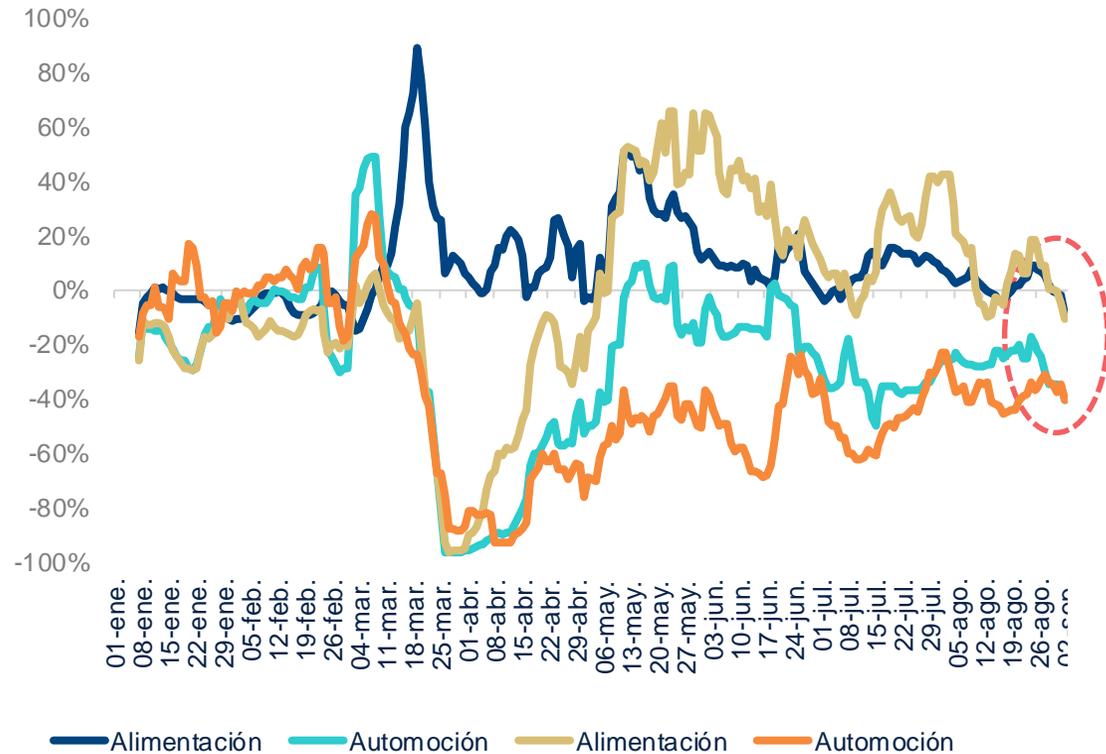


Fuente: BBVA Research

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

...como consecuencia de una caída generalizada en los distintos rubros

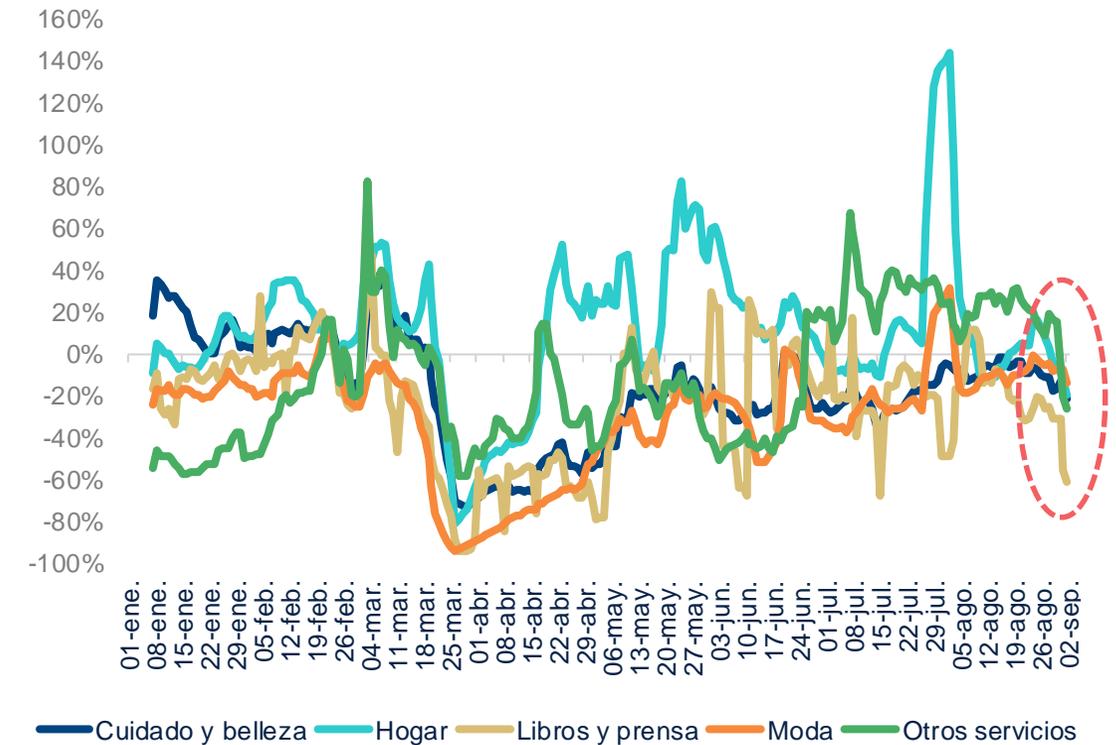
COMPRAS EN RUBROS SELECCIONADOS (I) (VAR % A/A; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research

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

COMPRAS EN RUBROS SELECCIONADOS (II) (VAR% A/A; ARS CONSTANTES)

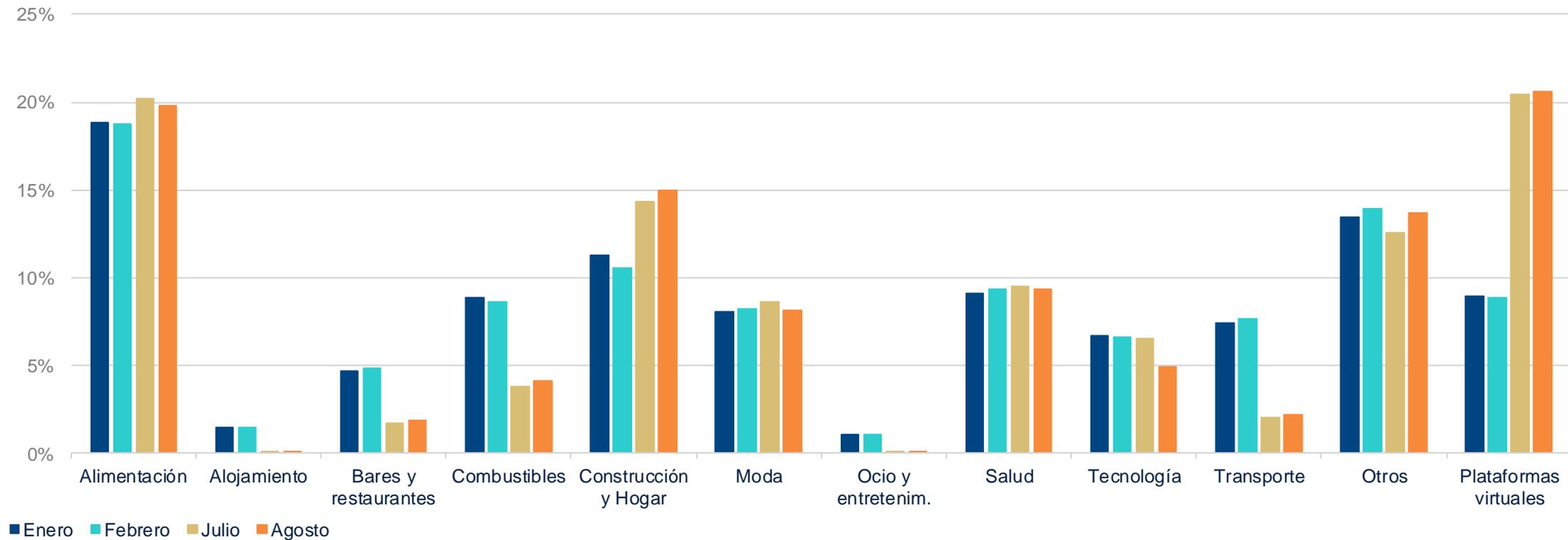


Fuente: BBVA Research.

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

Los consumos realizados mediante plataformas *online* junto a los gastos en construcción y hogar se consolidan como ganadores de la pandemia

PROPORCIÓN DE GASTOS CON TARJETA POR RUBRO Y POR PERÍODO (EN %)

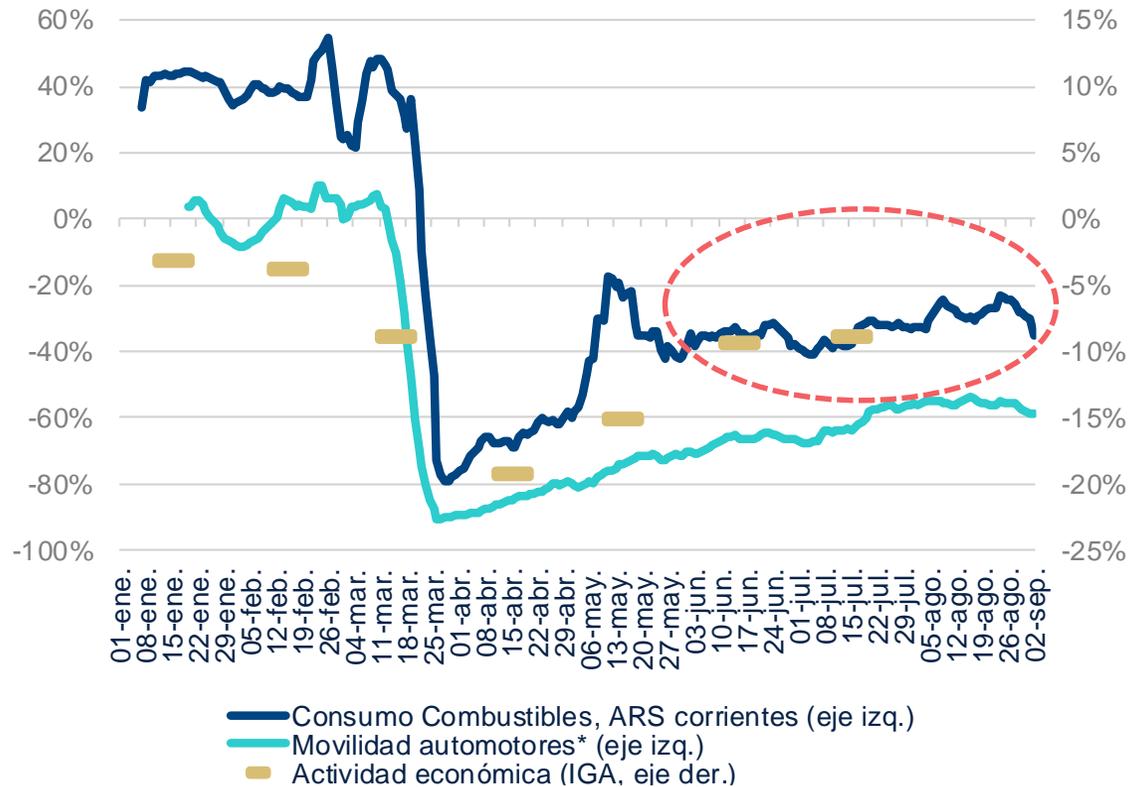


Fuente: BBVA Research

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

Los consumos de combustible presagian un rebote poco robusto de la actividad...

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



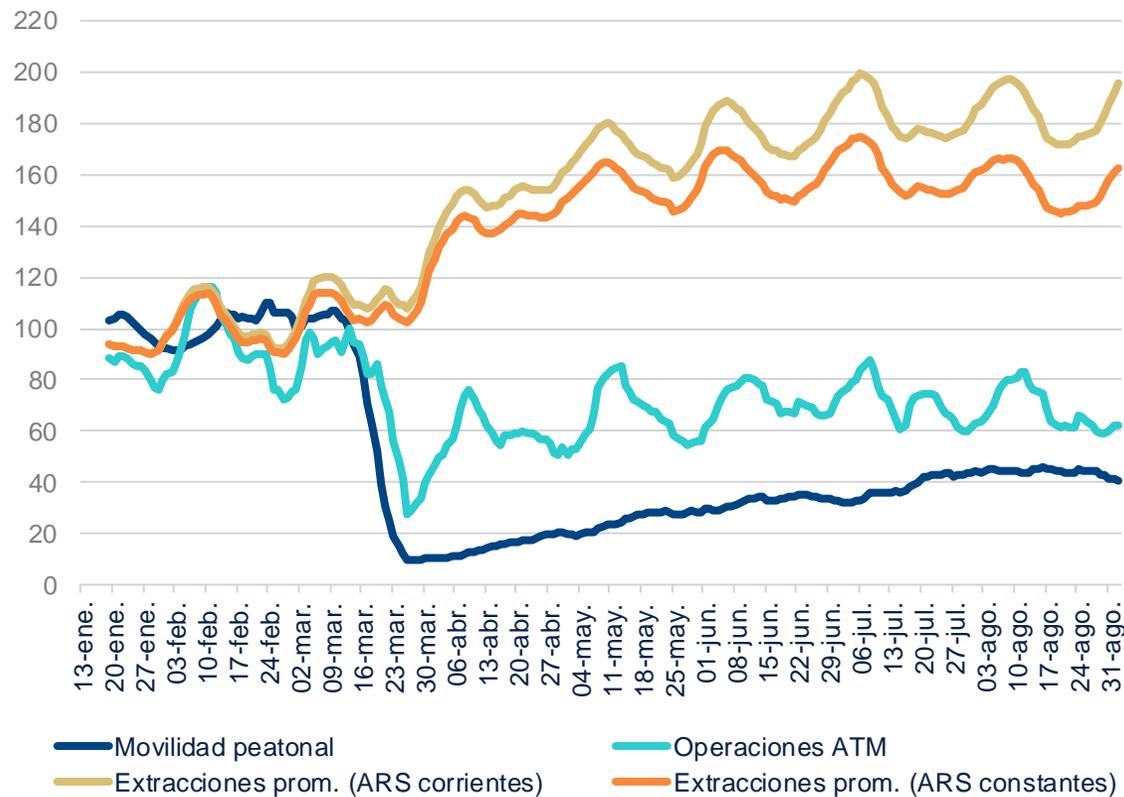
Fuentes: BBVA Research, OJF & Asociados y Apple Mobility

* En variaciones respecto a 13-ene-20 = 100

- Los datos alternativos de actividad de julio que se comienzan a conocer ratifican el **relativo estancamiento que capturó nuestro indicador en el mes** en base a los gastos en combustibles realizados con tarjetas.
- El rebote comenzado en mayo se **interrumpió parcialmente en julio**, posiblemente producto del endurecimiento de las medidas de aislamiento que tuvo lugar en la primera quincena de julio (principalmente en el AMBA).
- La correlación de las series de gastos y de movilidad con nuestro indicador en tiempo real permite vislumbrar un **amesetamiento de la actividad durante agosto**, en líneas generales, con un leve sesgo al alza.
- Se observa cierta **ralentización del consumo que permite suponer un rebote poco robusto** en las próximas semanas.

...así como las extracciones de ATM de la mano de la movilidad peatonal

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



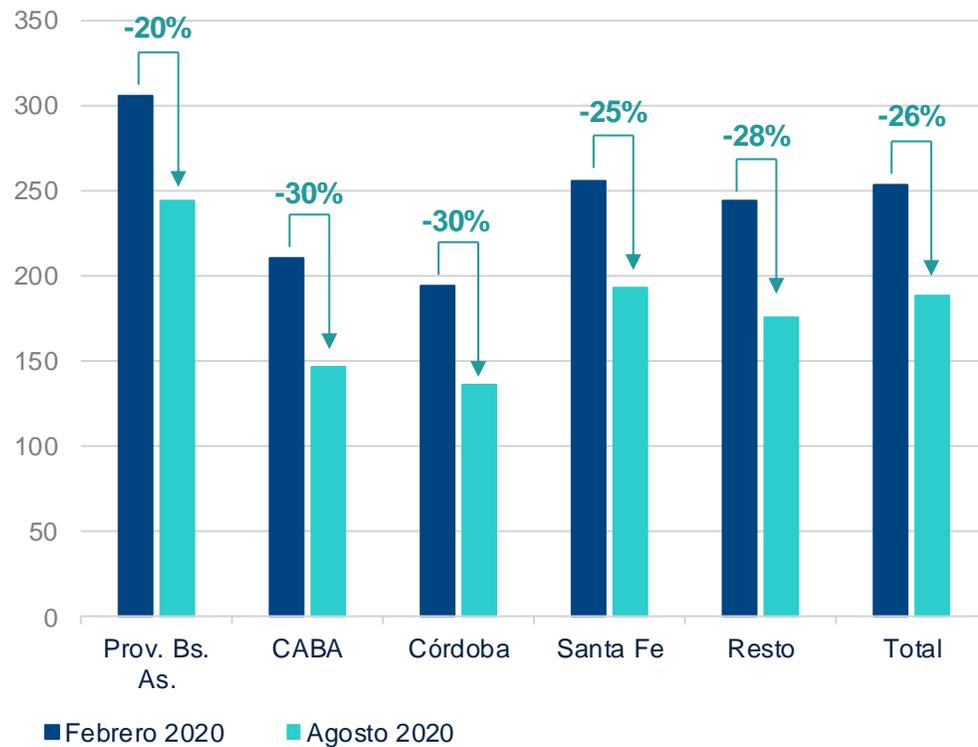
Fuente: BBVA Research

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

- La movilidad de peatones ha ido creciendo a lo largo de la cuarentena pero **a un ritmo cada vez más lento**, hasta estancarse durante agosto.
- Por otro lado, la cantidad de extracciones realizadas por las personas se está posicionando un 40% por debajo del nivel pre pandemia, a la vez que el monto promedio ascendió alrededor de 40% respecto de las cifras anteriores al inicio de la cuarentena. Es decir, **nuestros clientes están haciendo menos retiros de efectivo pero por montos mayores**.
- Se puede observar una **sintonía** entre el ritmo de la actividad, cantidad y monto de extracciones realizadas en toda la red de cajeros automáticos y nuestro indicador de consumo global.

Menos extracciones de efectivo por montos mayores: el común denominador en los cajeros automáticos BBVA de todo el país...

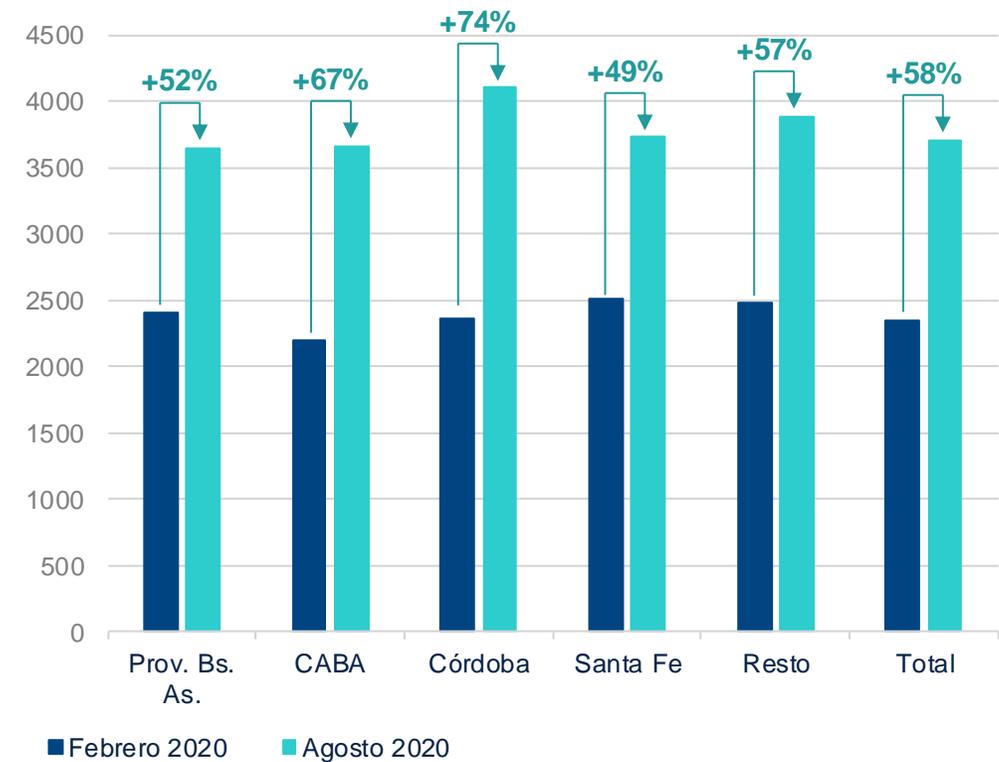
PROMEDIO DE EXTRACCIONES EN ATM POR DISTRITO
(CANTIDAD PROMEDIO MENSUAL POR SUCURSAL)



Fuente: BBVA Research

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

MONTO PROMEDIO POR EXTRACCIÓN EN ATM POR DISTRITO
(PROMEDIO MENSUAL POR SUCURSAL, ARS CONSTANTES)

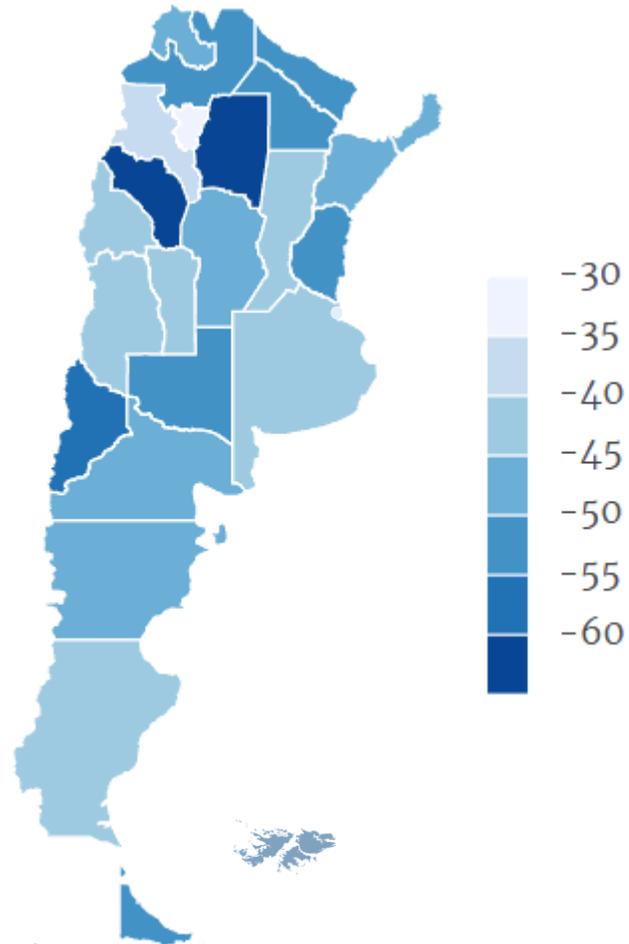


Fuente: BBVA Research.

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

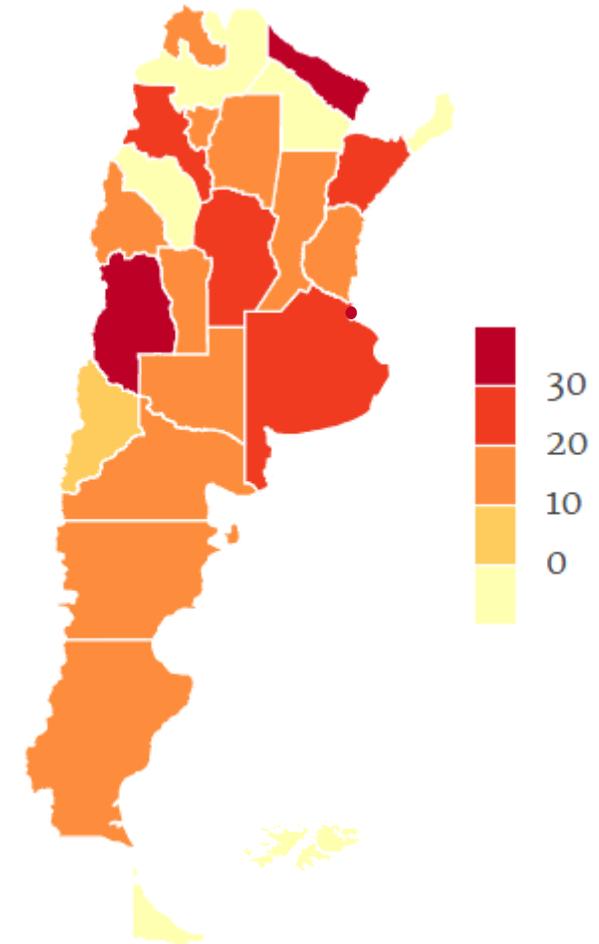
...aunque con disparidades según la jurisdicción

PROMEDIO DE EXTRACCIONES EN ATM POR DISTRITO (VAR. % RESPECTO DE FEBRERO 2020; EN %)



Fuente: BBVA Research

MONTO PROMEDIO POR EXTRACCIÓN EN ATM POR DISTRITO (VAR. % RESPECTO DE FEBRERO 2020; EN %)



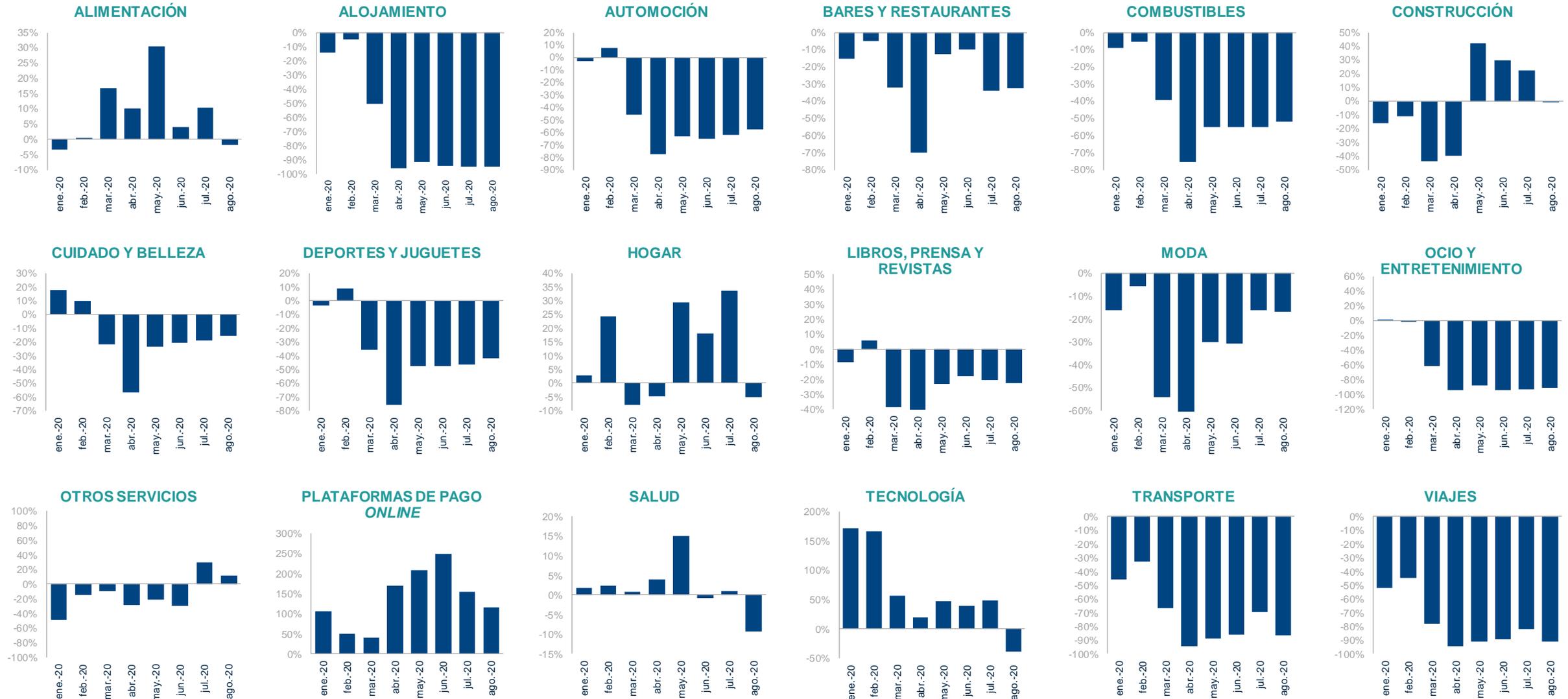
Fuente: BBVA Research.



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	Plataformas de pago online	Plataformas de comercio electrónico	
	Gomerías y neumáticos	Motos	Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas			
	Concesionarias	Aceites y lubricantes				Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería		Psiquiatras	Productos en farmacia
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería	Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.	
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios			
Combustible	Combustible			Indumentaria masculina	Talabartería	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Indumentaria infantil	Sederías		Telefonía	Computación	
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
	Peluquerías adultos	Spas		Teatros	Juegos		Subte	Transporte de pasajeros
	Centros de estética	Peluquerías niños		Bandas y orquestas	Video club		Mudanzas	Estacionamientos
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías		Cines	Talleres de Córdoba		Alquiler de autos	Cías. de navegación
	Náutica y pesca	Clubes		Casinos	Galerías de arte		Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
	Indumentaria deportiva	Ski		Filatelia			Ferrocarril	Cías. de ómnibus
	Juguetería	Outdoor					PPT Autopistas y peajes	Fletes
	Armería/cuchillería						Viajes	Vta. de servicios turísticos

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 02/09/2020)

Septiembre de 2020