

# Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

**ARGENTINA**

*(datos al 15/09/2020)*

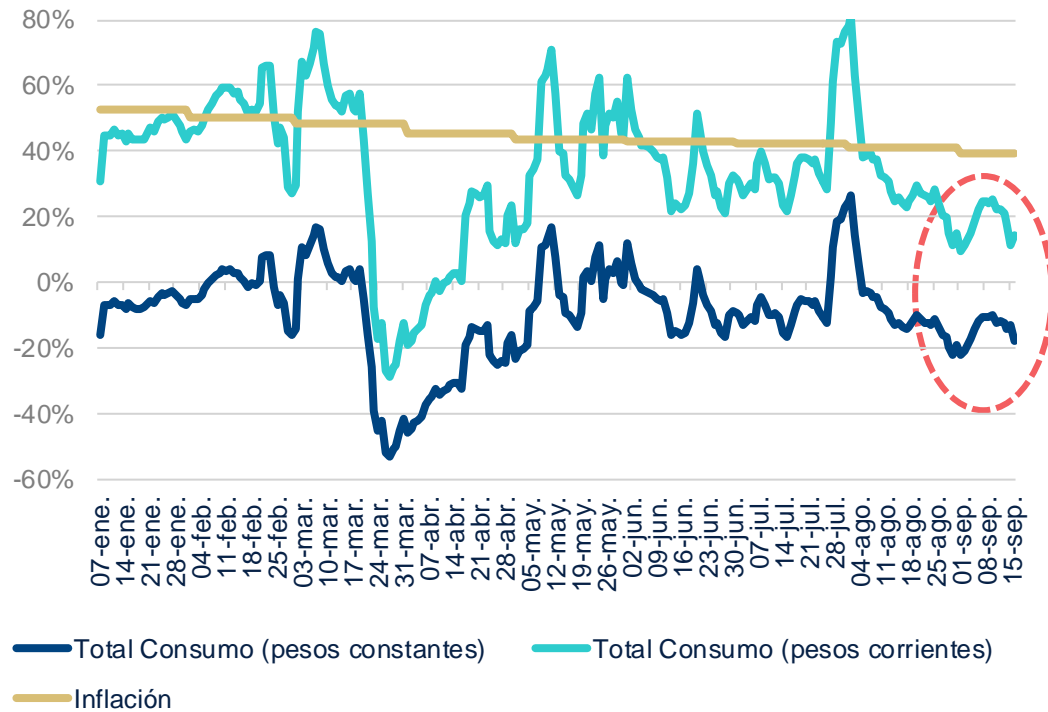
18 de Septiembre de 2020

## Mensajes principales

- El registro de gastos realizados con tarjetas de nuestros clientes indica que **el consumo se retrajo nuevamente durante la segunda semana de septiembre**, con una caída en servicios superior a la de los bienes (-46% a/a versus -10% a/a, respectivamente, al 15/09/2020).
- A nivel global, **los diferentes rubros no exhiben cambios significativos** en la tendencia que vienen delineando durante los últimos días, manteniéndose en terreno negativo la mayoría de los mismos. Los consumos hechos vía plataformas virtuales siguen sobresaliendo por sobre el resto.
- En términos generales, **los clientes BBVA están utilizando más la tarjeta de débito que la de crédito** para sus diferentes transacciones y por montos superiores, comportamiento que se ha ido reforzando en el tiempo desde que comenzó la cuarentena, profundizándose aún más en los últimos dos meses.
- El contexto de pandemia y aislamiento social continúan modificando los hábitos de consumo. Particularmente, se realizan **menos gastos en alimentos los domingos y lunes** pero más durante el resto de la semana, mientras que **los consumos en combustibles se retrajeron significativamente los sábados y domingos** cediéndoles espacio a los demás días.
- Tomando como base la incidencia de las diferentes regiones de Argentina consideradas para el cálculo del Índice de Precios al Consumidor (IPC), **reconstruimos los índices de movilidad de Google para observar la dinámica entre inflación y movilidad**. Los resultados evidencian una relación directa entre ambas variables, comportamiento que se replica cuando se considera no sólo el índice general de precios, sino también, la inflación núcleo.

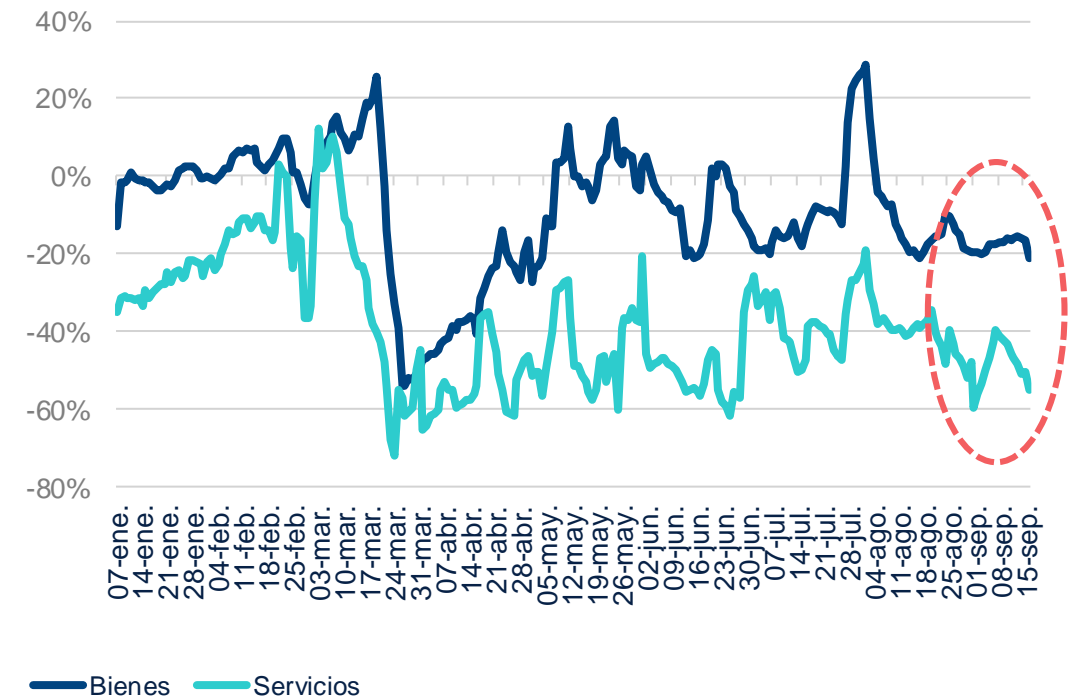
# Septiembre avanza pero el invierno en el consumo no se quiere ir: volvió a contraerse durante los últimos días

## 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)

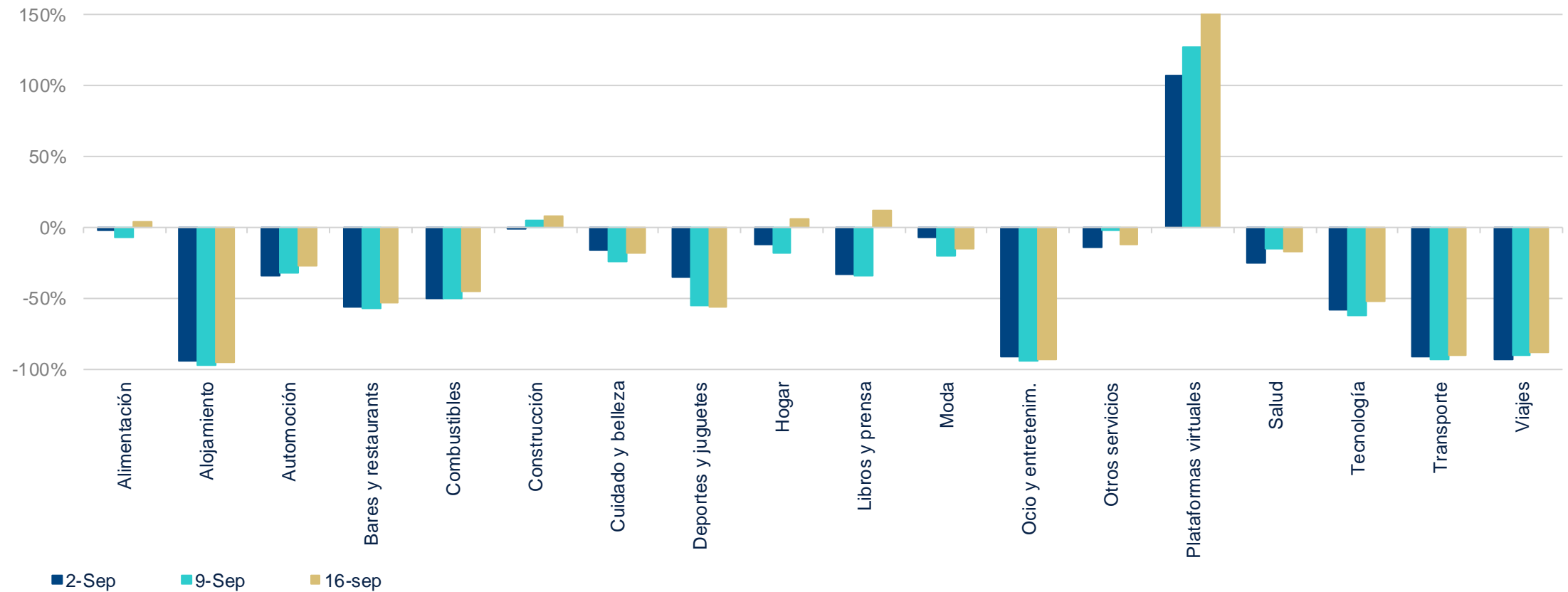


Fuente: BBVA Research

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

# La mayoría de los rubros permanecen en terreno negativo sin alterar significativamente la tendencia de las semanas previas

## EVOLUCIÓN DEL CONSUMO EN LOS DIFERENTES RUBROS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)

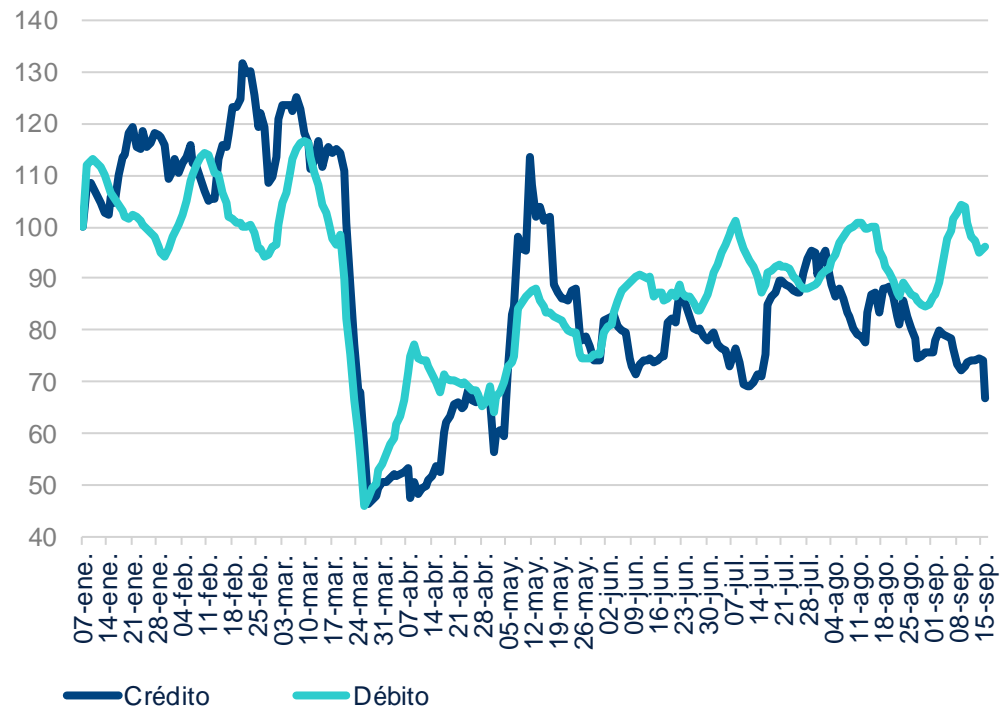


Fuente: BBVA Research

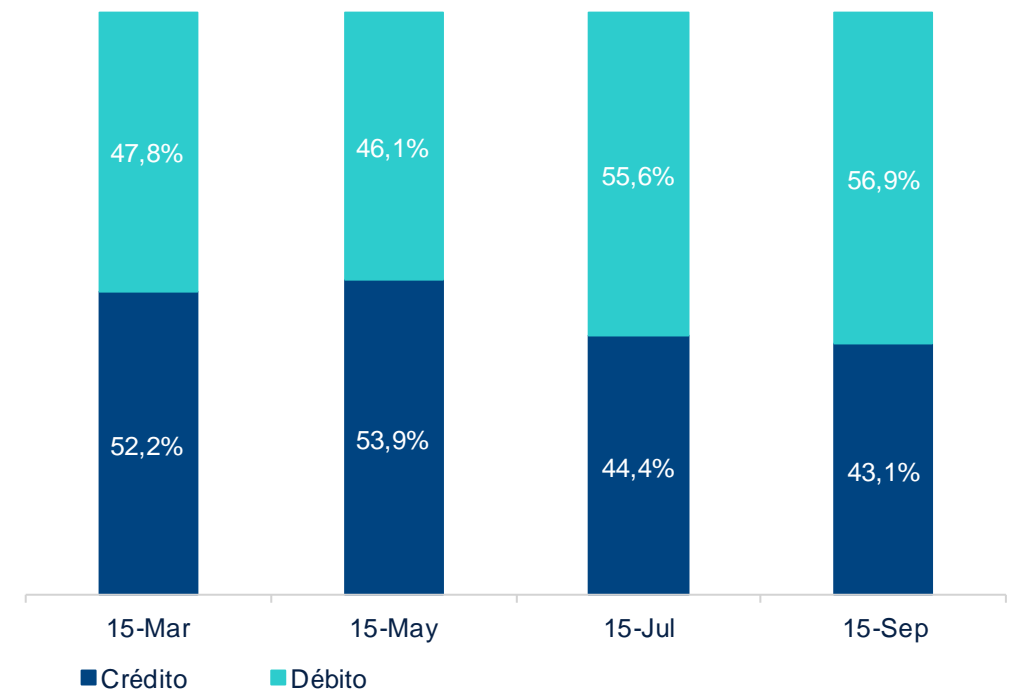
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por inflación núcleo.

# La cantidad de gastos con tarjetas de crédito dejan lugar a los realizados con tarjetas de débito, los cuales exhiben una clara tendencia creciente

**CANTIDAD DE TRANSACCIONES CON TARJETAS**  
(BASE 100 = 07/ENE/2020, PROMEDIO MÓVIL 7d)



**UTILIZACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO Y DE DÉBITO**  
(EN % RESPECTO DEL TOTAL DE TRANSACCIONES)



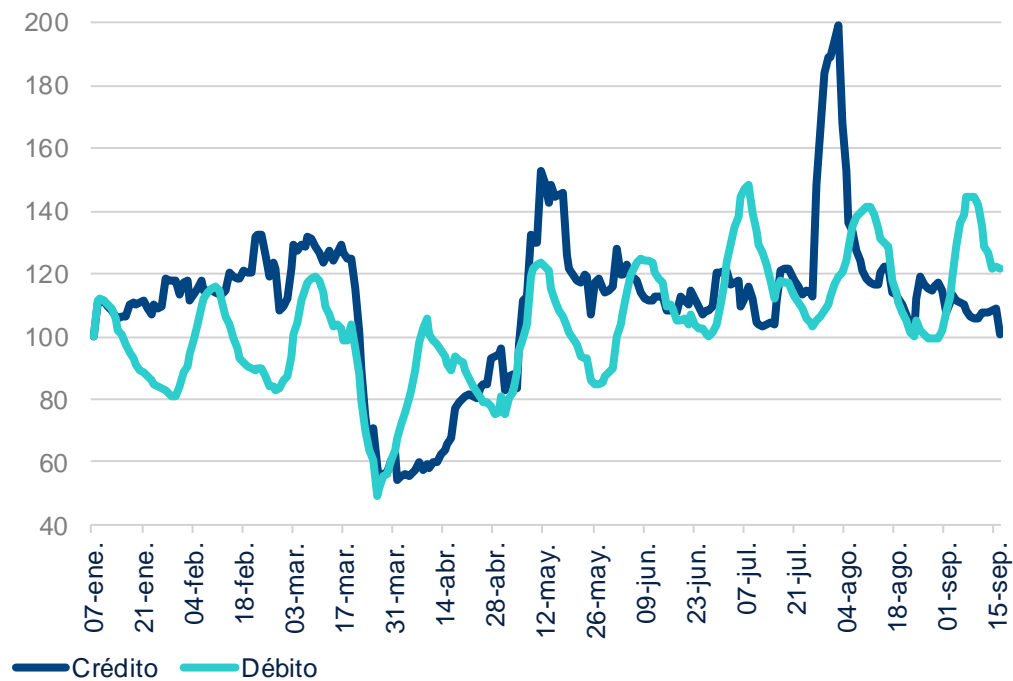
Fuente: BBVA Research

Fuente: BBVA Research

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

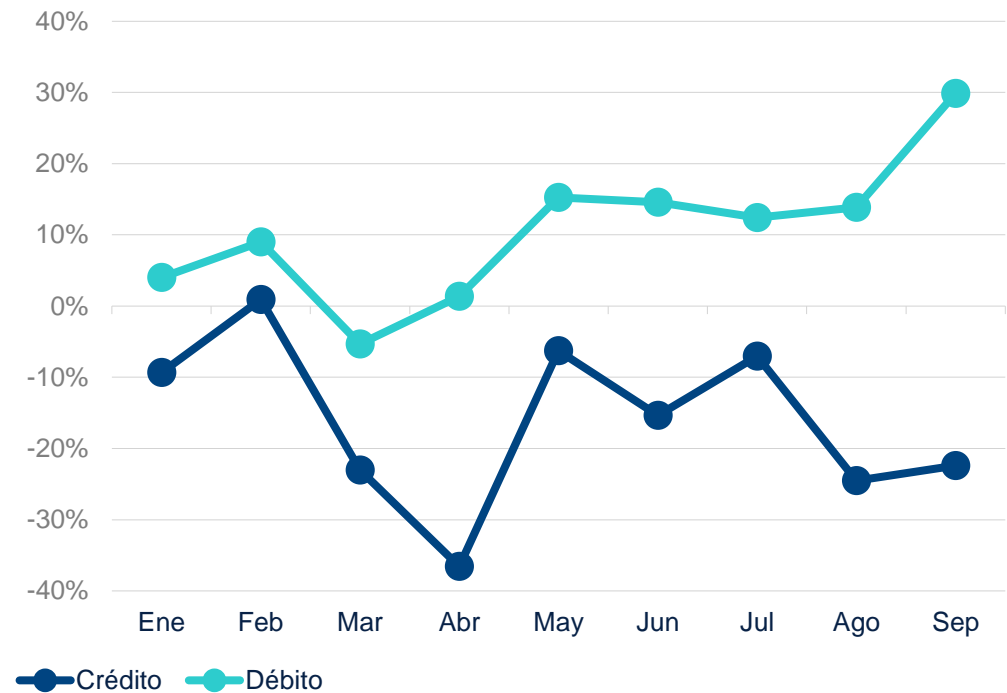
## Al mismo tiempo, crece el monto de los consumos con débito mientras que caen los pagados con tarjeta de crédito

**MONTO DE TRANSACCIONES CON TARJETAS**  
(BASE 100 = 07/ENE/2020, PROMEDIO MÓVIL 7d;  
ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research

**MONTO MENSUAL DE TRANSACCIONES CON TARJETAS**  
(VAR. % A/A)



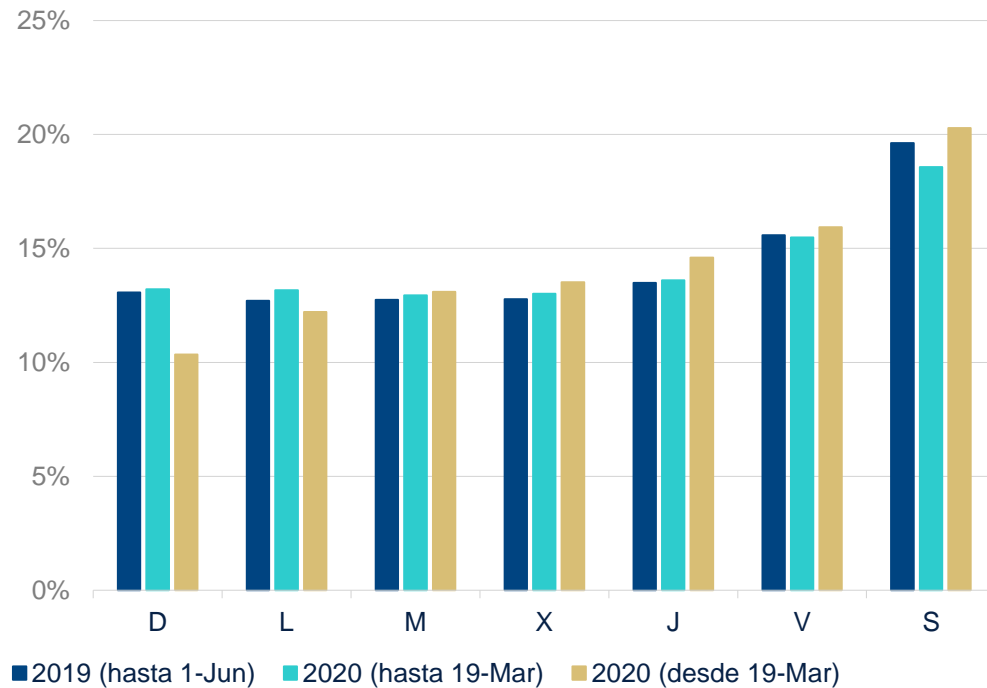
Fuente: BBVA Research

Nota: para el caso de septiembre, se consideran los días 1 a 16 tanto de 2019 como de 2020

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

## Los consumos en alimentos redujeron su participación los domingos y los lunes para incrementarse durante el resto de la semana

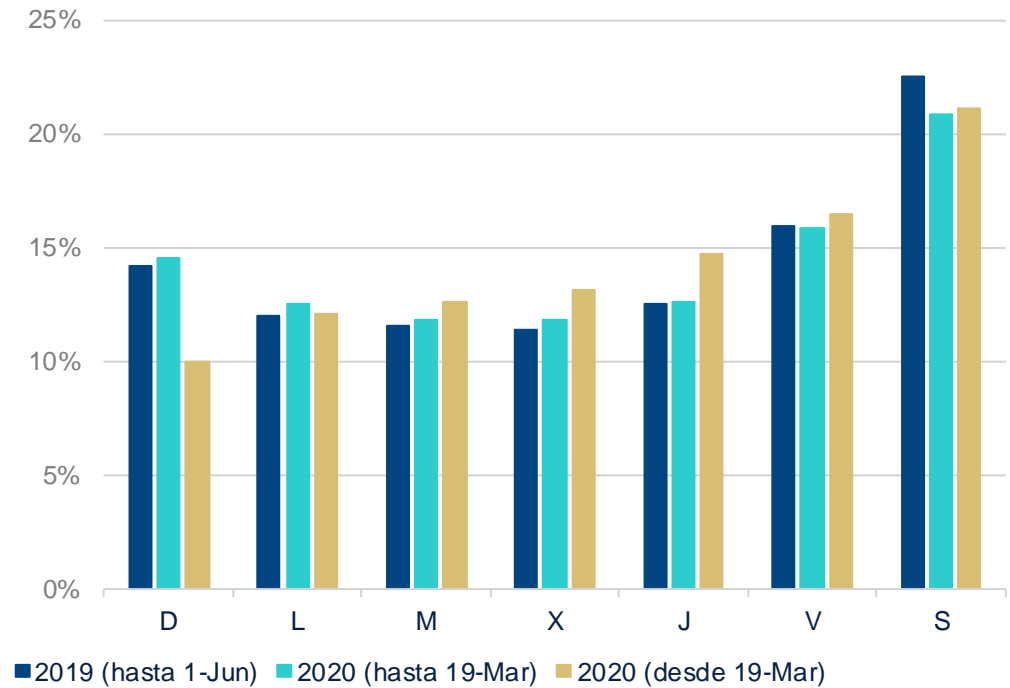
**CONSUMO EN ALIMENTACIÓN: TRANSACCIONES**  
(% DE PARTICIPACIÓN DE LAS OPERACIONES POR DÍA DE LA SEMANA)



Fuentes: BBVA Research

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

**CONSUMO EN ALIMENTACIÓN: MONTO PROMEDIO**  
(% DE PARTICIPACIÓN DEL GASTO POR DÍA DE LA SEMANA)

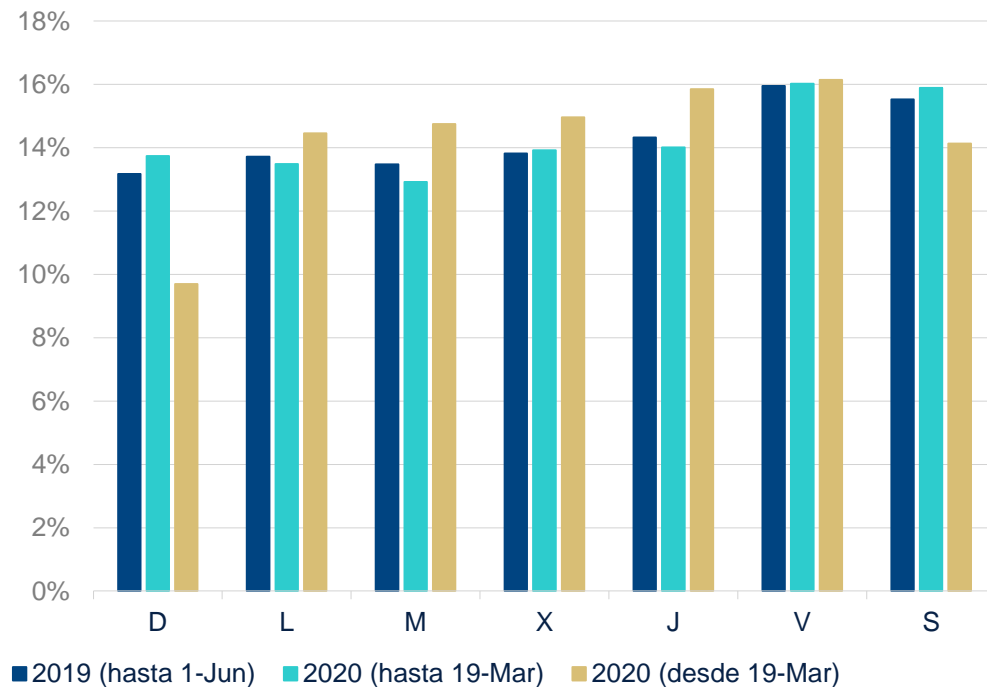


Fuente: BBVA Research

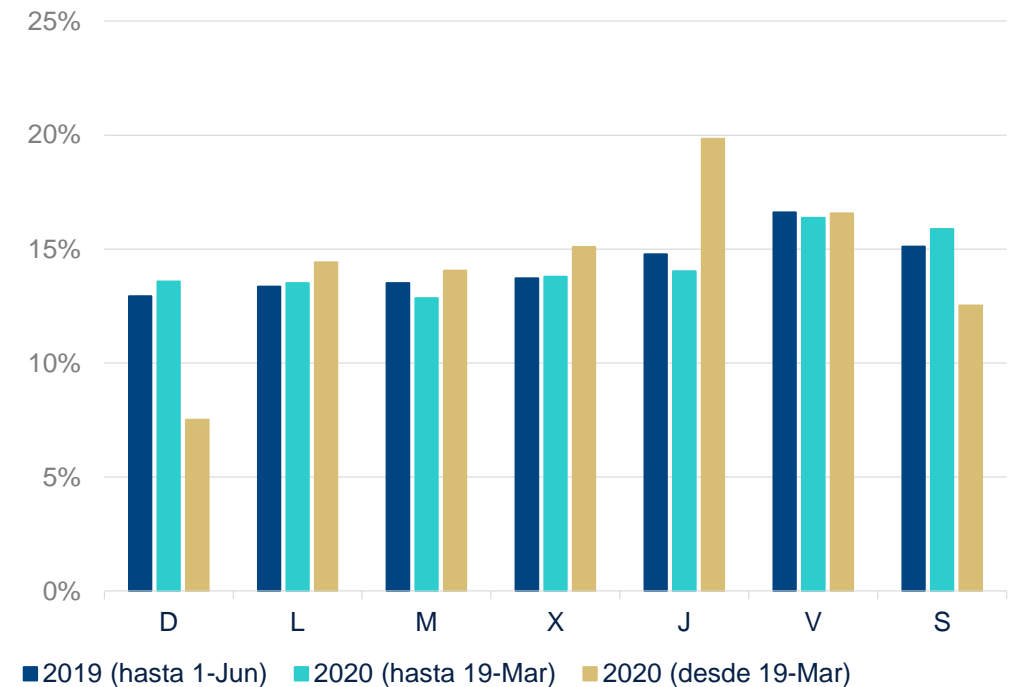
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

## Las restricciones a la movilidad también modificaron los consumos en combustible, mermando durante los fines de semana e incrementándose los días hábiles

**CONSUMO EN COMBUSTIBLES: TRANSACCIONES**  
(% DE PARTICIPACIÓN DE LAS OPERACIONES POR DÍA DE LA SEMANA)



**CONSUMO EN COMBUSTIBLES: MONTO PROMEDIO**  
(% DE PARTICIPACIÓN DEL GASTO POR DÍA DE LA SEMANA)



Fuentes: BBVA Research

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

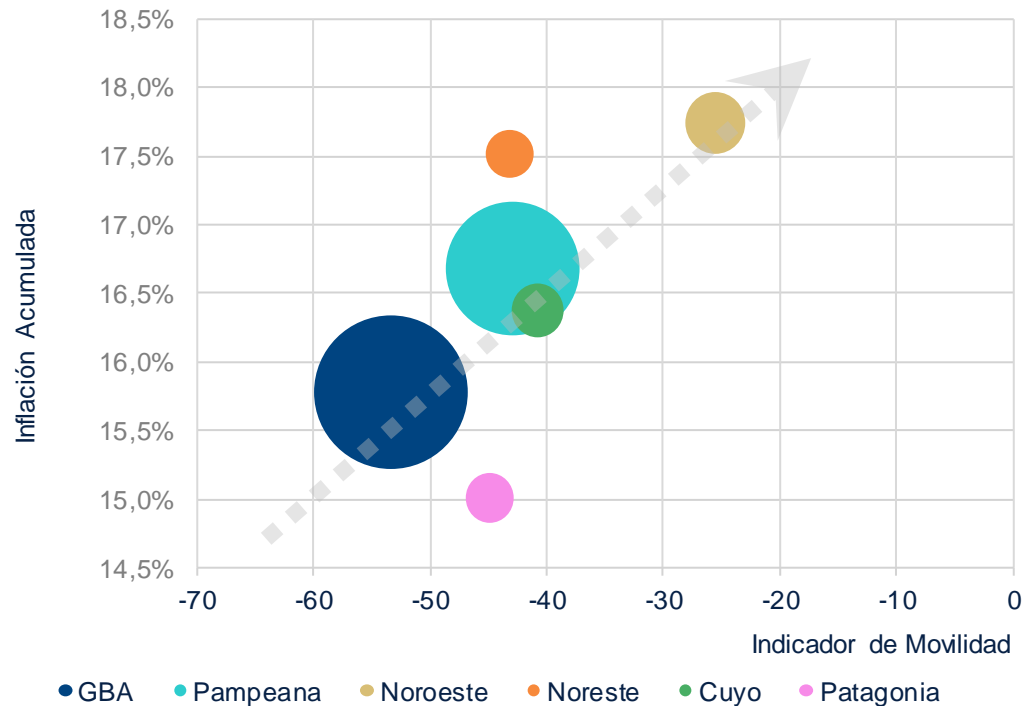
Fuente: BBVA Research

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



# Existe evidencia de una relación directa entre movilidad e inflación

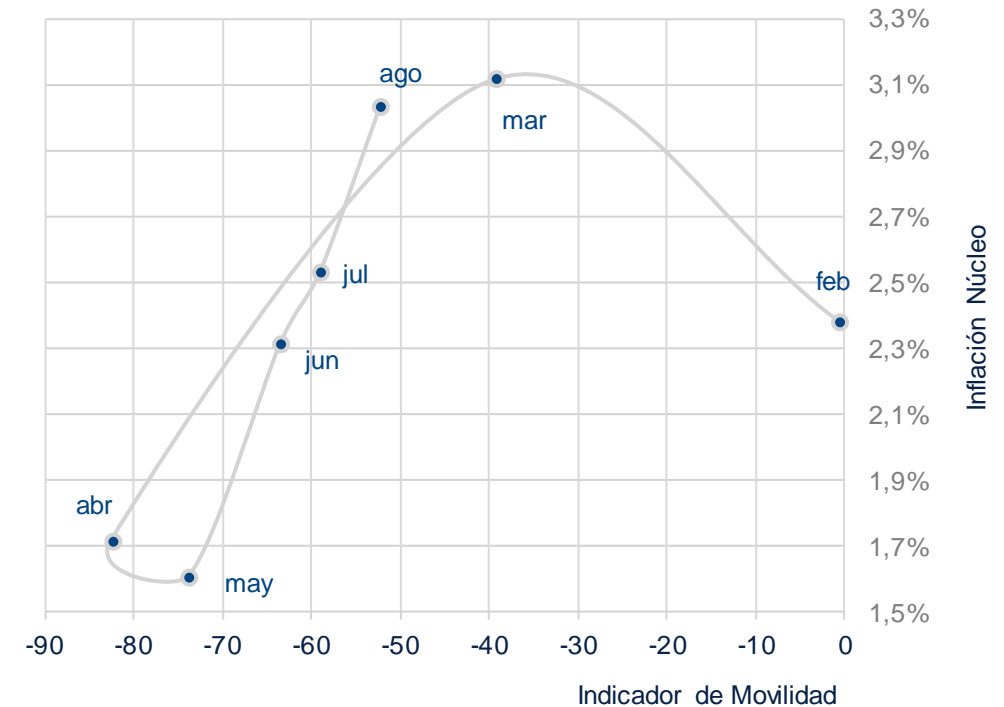
## INFLACIÓN Y MOVILIDAD POR REGIONES (VAR. % A/A ACUMULADA IPC Y MOVILIDAD ENE-AGO 2020)



Fuente: INDEC, Google y BBVA Research.

Nota: el tamaño de la esfera representa la ponderación de la región según población Censo 2010

## INFLACIÓN NÚCLEO Y MOVILIDAD GENERAL (INFLACIÓN: VAR % M/M; MOVILIDAD)



Fuente: INDEC, Google y BBVA Research.

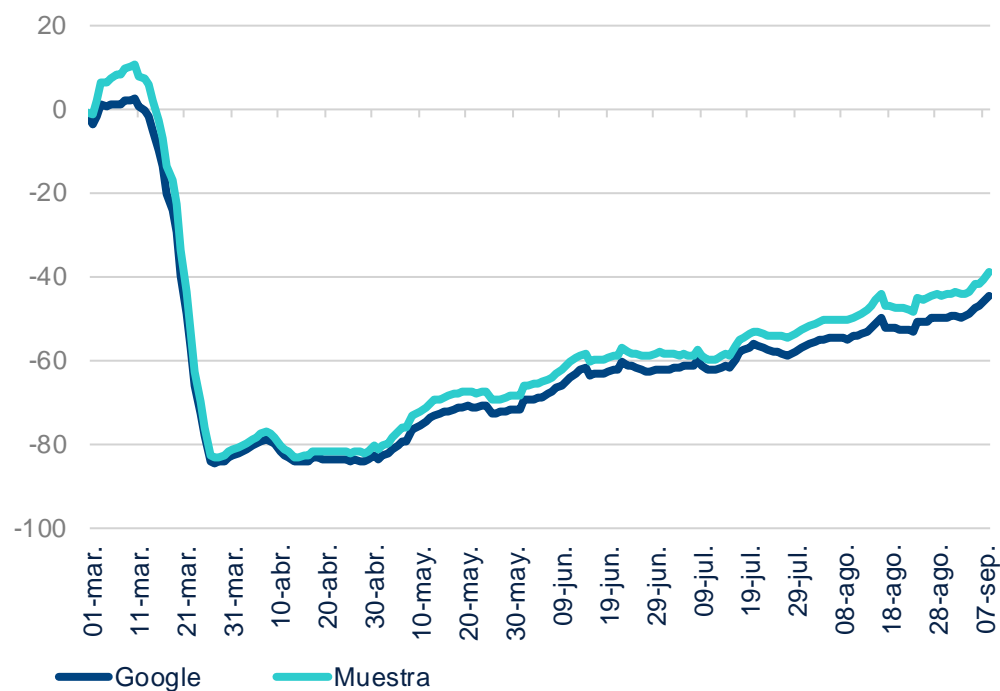
Reconstruimos los índices de movilidad de Google a partir de la incidencia de cada región del IPC. Se observa que la inflación núcleo muestra una relación directa con la variación de la movilidad general, comportamiento que se replica cuando se mira la variación de movilidad respecto de la variación de los precios por regiones.



Anexo

## Movilidad, inflación y regiones

### MOVILIDAD: COMERCIOS MINORISTA Y ESPARCIMIENTO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research y Google Mobility

### PONDERACIÓN POR REGIONES: MUESTRA E INDEC (EN CANTIDAD DE HABITANTES Y EN %)

Región	Muestra	% Muestra	Ponderación IPC
AMBA	12.806.866	53,1%	44,7%
Pampeana	6.207.323	25,8%	34,2%
Noreste	1.140.010	4,7%	4,5%
Noroeste	1.165.739	4,8%	6,9%
Cuyo	1.587.793	6,6%	5,2%
Patagonia	1.194.895	5,0%	4,5%
<b>Total muestra*</b>	<b>24.102.626</b>		

\* Muestra según INDEC para el IPC.

Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

## 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 15/09/2020)*

18 de Septiembre de 2020