

# Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

**ARGENTINA**

*(datos al 21/09/2020)*

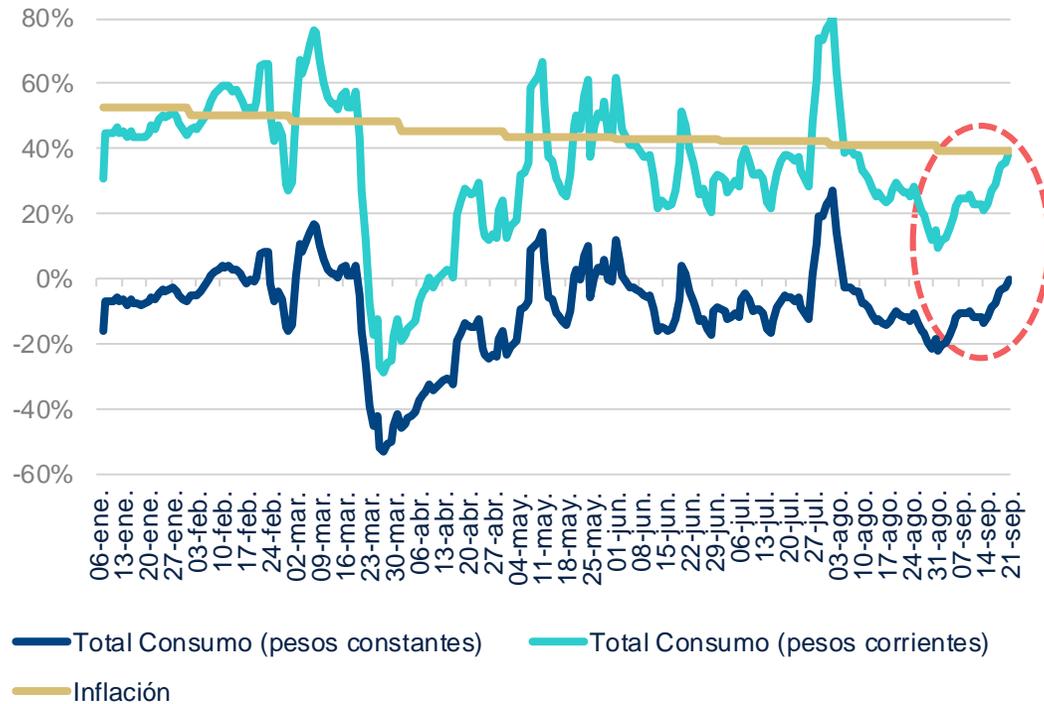
25 de Septiembre de 2020

## Mensajes principales

- A pesar de que los primeros días de septiembre no auguraban un buen mes para el consumo, **durante la última semana analizada la tendencia se revirtió para algunos rubros con significativa participación en el total de gastos** con tarjetas BBVA, tales como Alimentación, Salud, Moda, Construcción y Hogar. Si bien no se observaron caídas importantes, el resto de los rubros muestra una dinámica deslucida.
- De la mano de los alimentos, las prendas y los insumos para la construcción, **el consumo de bienes apuntó un incremento ampliamente superior al de los servicios** durante los últimos días.
- Si bien sigue una tendencia similar a la internacional, **Argentina aún no logra volver al ritmo de evolución del consumo previo a la pandemia**. Países como Estados Unidos o México ya pudieron recuperar el crecimiento registrado en febrero.
- En esta semana se conocieron los datos oficiales referidos a ventas en supermercados durante julio, ratificando el incremento que **nuestro indicador de consumo en tiempo real había captado** para ese rubro en particular.
- El INDEC comunicó el martes pasado las cifras correspondientes a la actividad económica del segundo trimestre 2020. Verificamos un alto grado de correlación entre el PIB y nuestro indicador de consumo (superior a 70%). En base a ello, se vislumbra que **durante el tercer trimestre se suavizó la contracción de la economía en términos interanuales, pero se mantuvo en terreno negativo**.

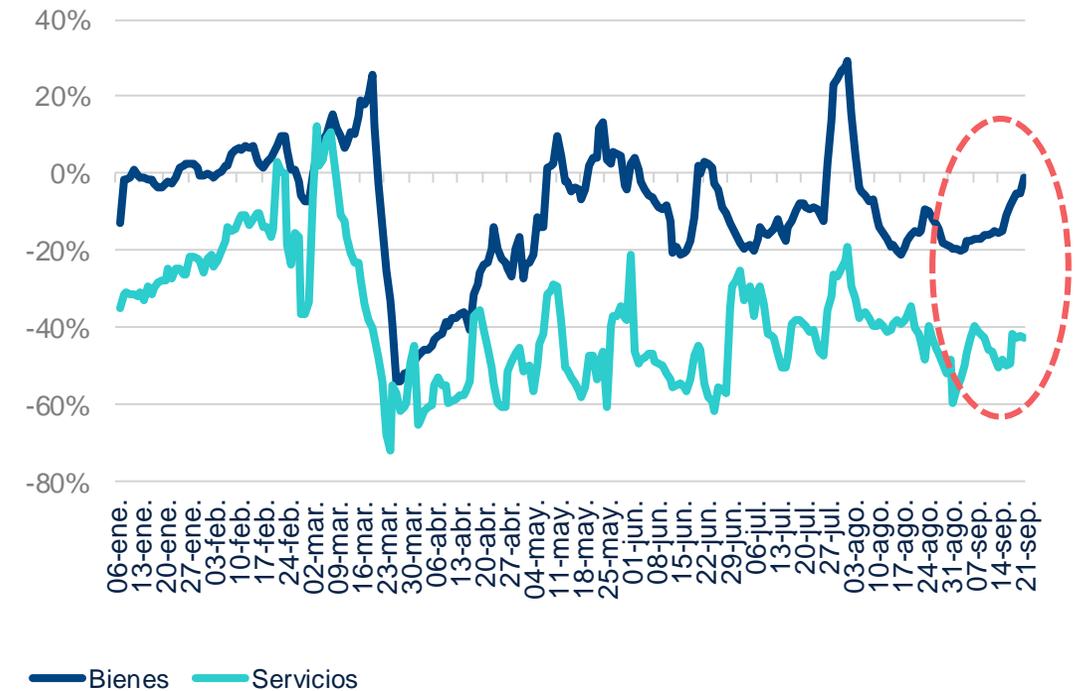
# Los brotes verdes del consumo asoman junto con la primavera

## 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)

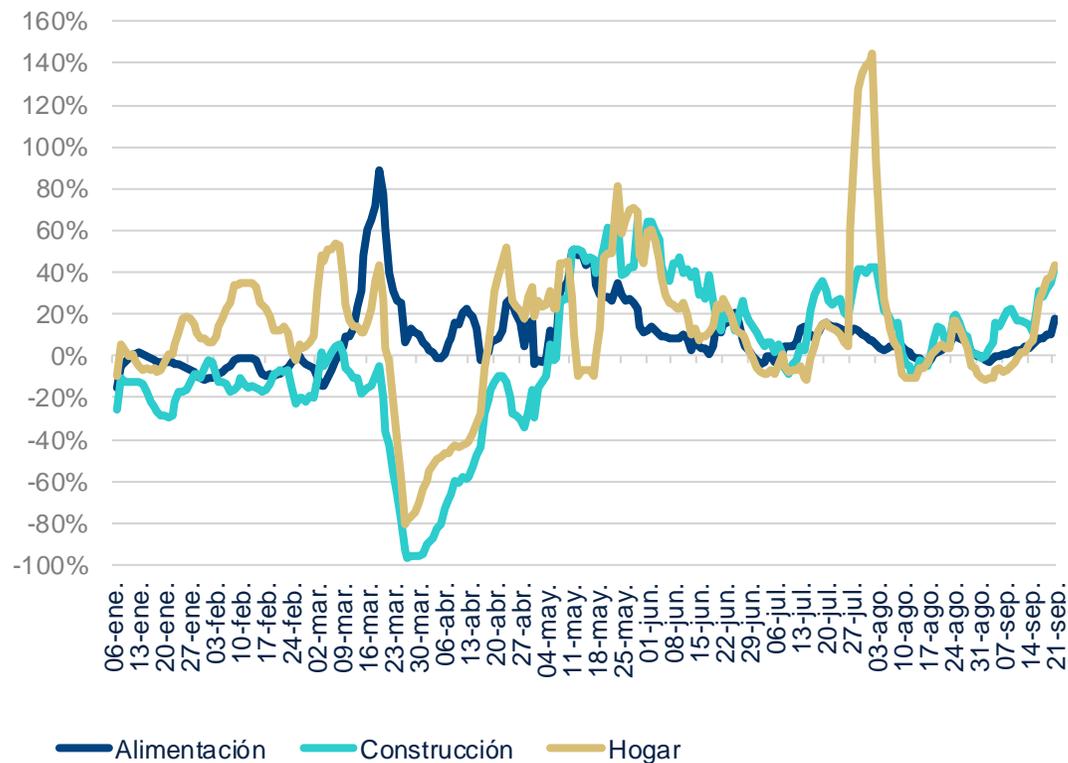


Fuente: BBVA Research

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

# Los consumos de bienes esenciales, tanto como los de construcción y algunos asociados a la mayor movilidad y flexibilización de restricciones, rebotaron en la última semana

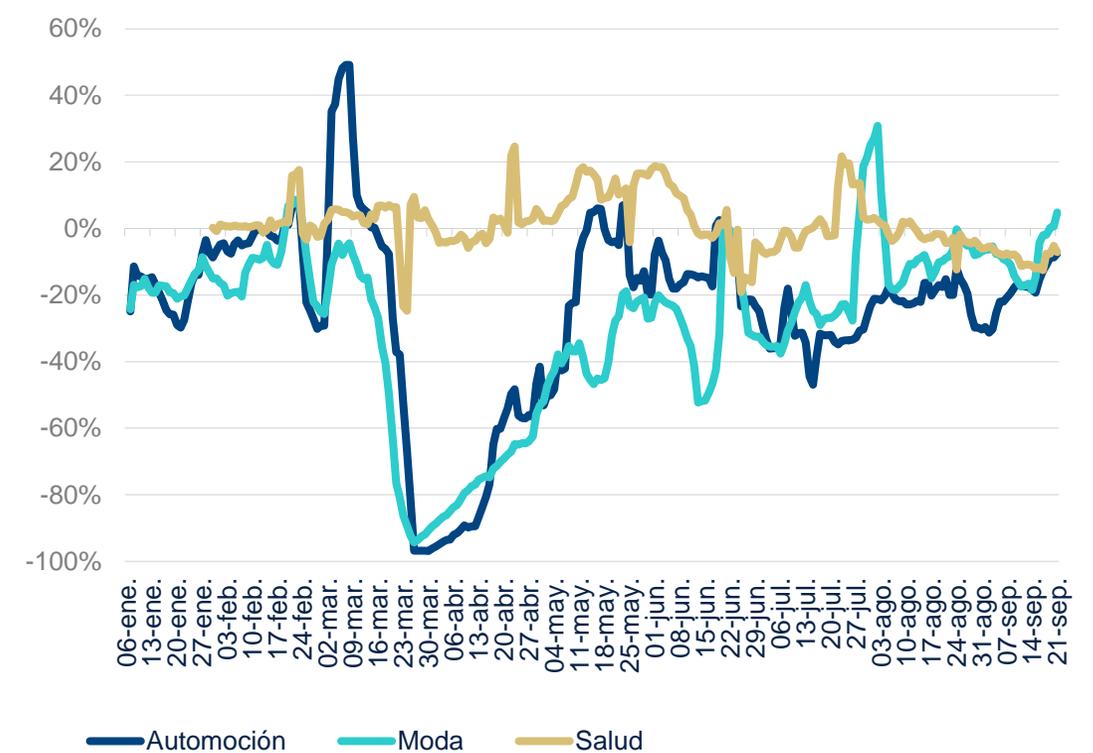
**CONSUMO CON TARJETAS EN ALIMENTACIÓN, CONSTRUCCIÓN Y HOGAR**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research

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

**CONSUMO CON TARJETAS EN AUTOMOCIÓN, MODA Y SALUD**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

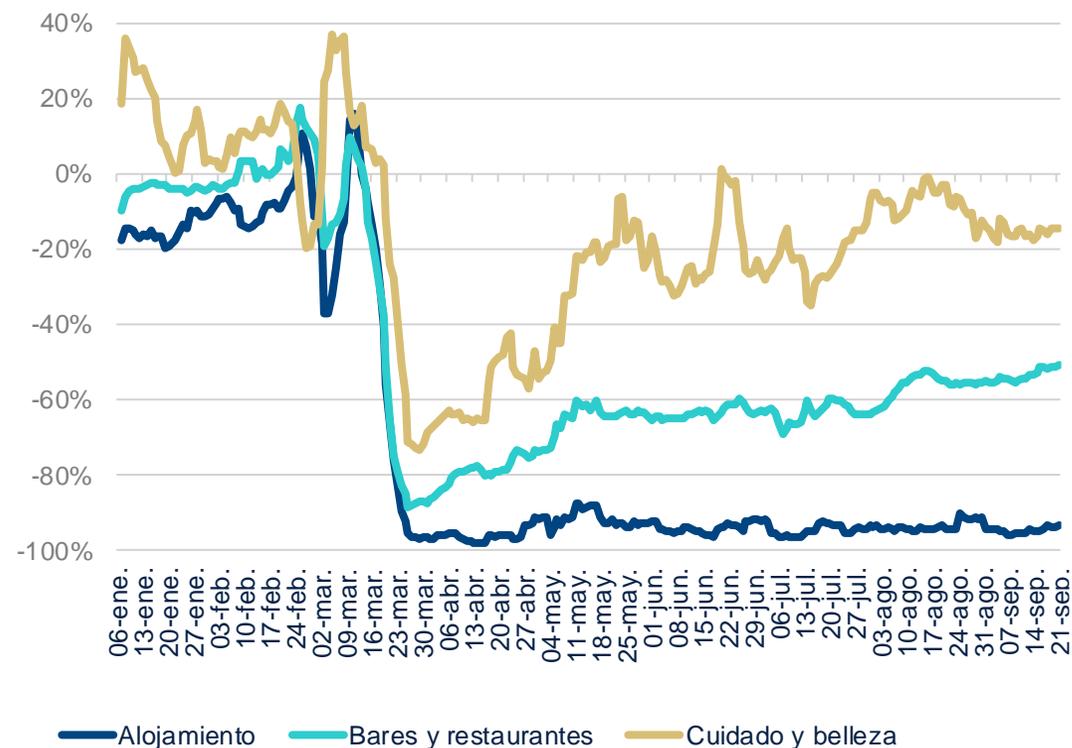


Fuente: BBVA Research

Nota: el rubro Salud está expresado en prom. mov. 30d para suavizar efectos de pago de medicina prepaga

## Mientras tanto, gastos realizados en otros rubros continúan estancados

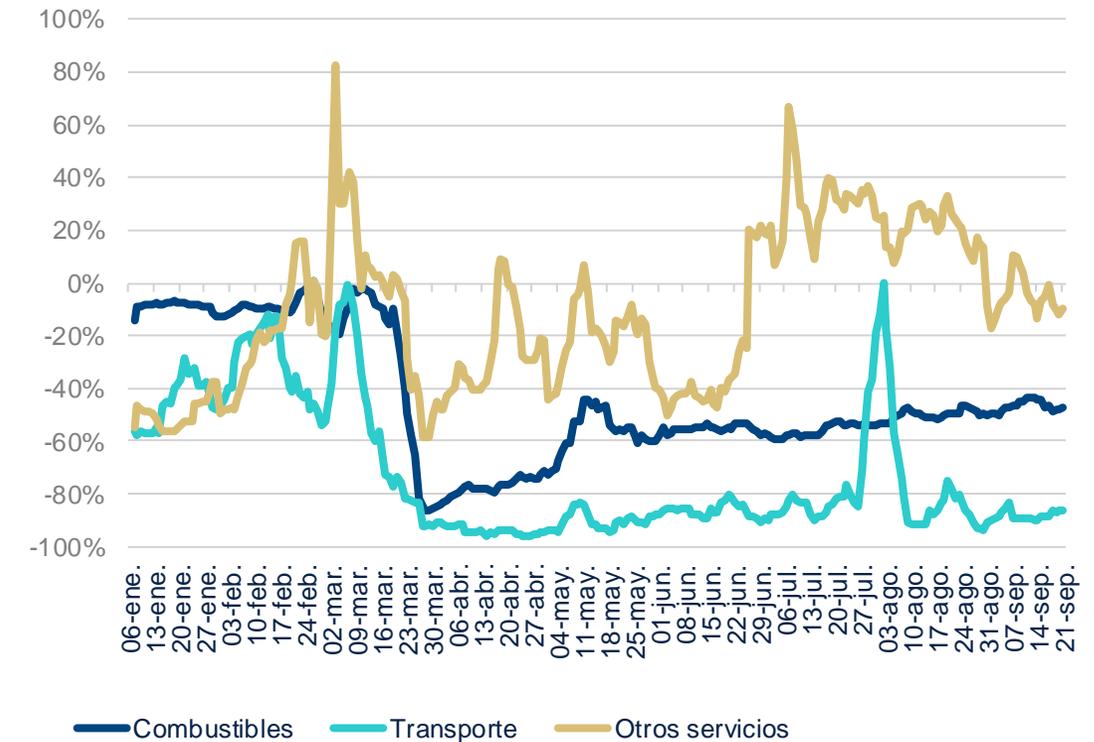
**CONSUMO CON TARJETAS EN ALOJAMIENTO, BARES Y RESTAURANTES Y CUIDADO Y BELLEZA**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research

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

**CONSUMO CON TARJETAS EN COMBUSTIBLES, TRANSPORTE Y OTROS SERVICIOS**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

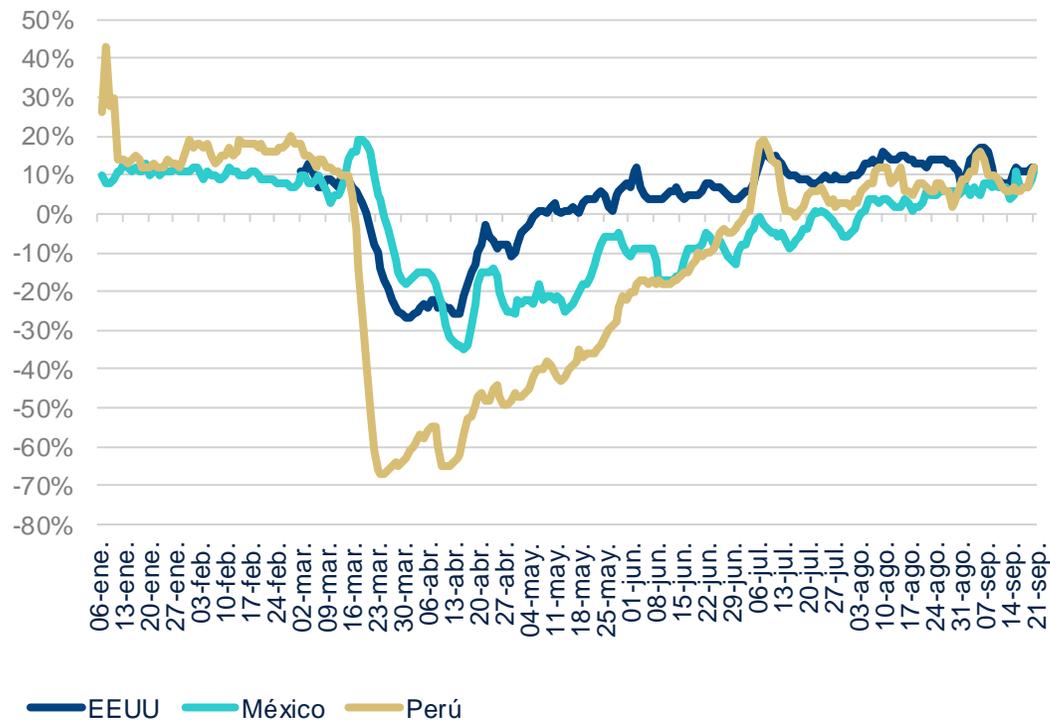


Fuente: BBVA Research

## A nivel global, crece el número de países que ya lograron retornar al ritmo de consumo pre-pandemia

### CONSUMO CON TARJETAS EN ESTADOS UNIDOS, MÉXICO Y PERÚ

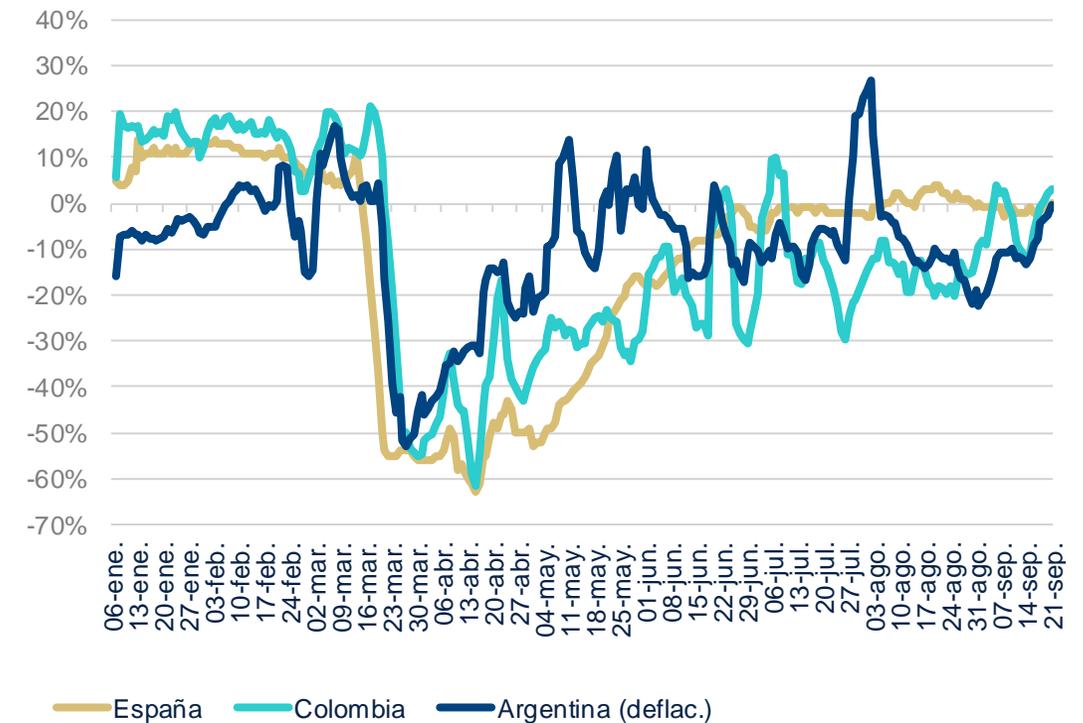
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research

### CONSUMO CON TARJETAS EN ARGENTINA, ESPAÑA Y COLOMBIA

(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)

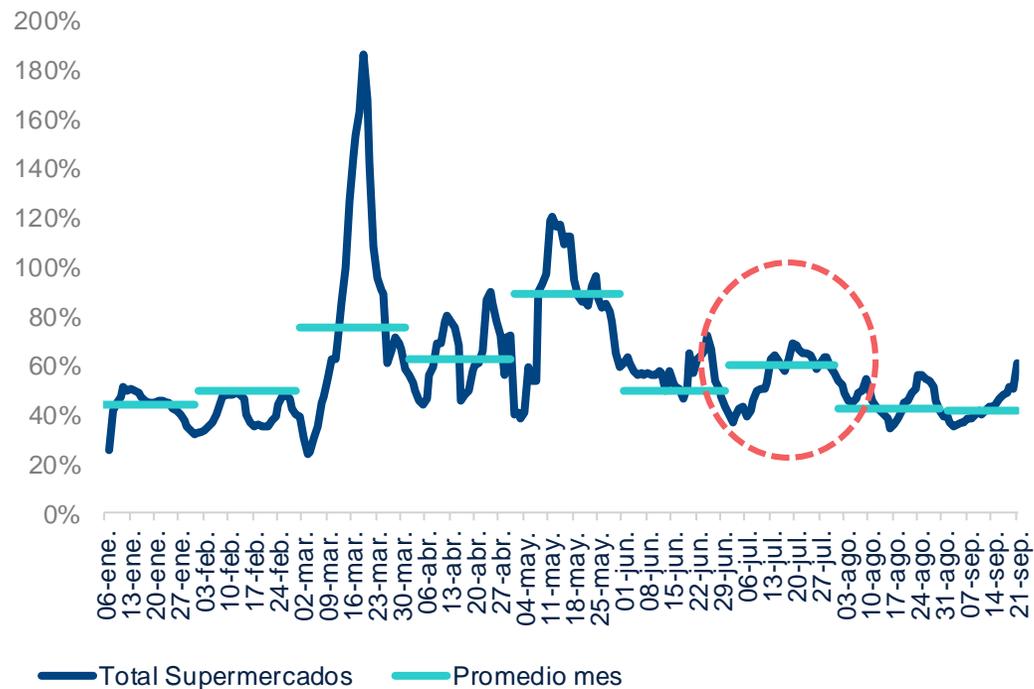


Fuente: BBVA Research

Nota metodológica: la serie correspondiente a Argentina se encuentra deflactada por inflación núcleo.

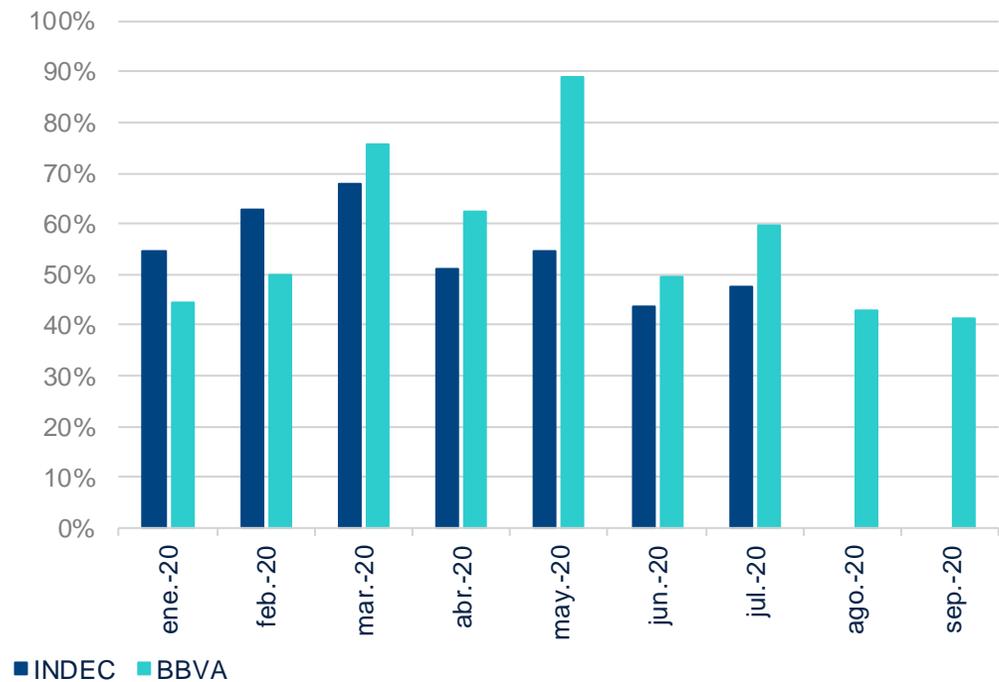
# Los datos oficiales de ventas en supermercados durante julio validaron la aceleración moderada respecto de junio de los gastos registrados con tarjetas BBVA

## COMPRAS EN SUPERMERCADOS CON TARJETAS (VAR % A/A; ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research

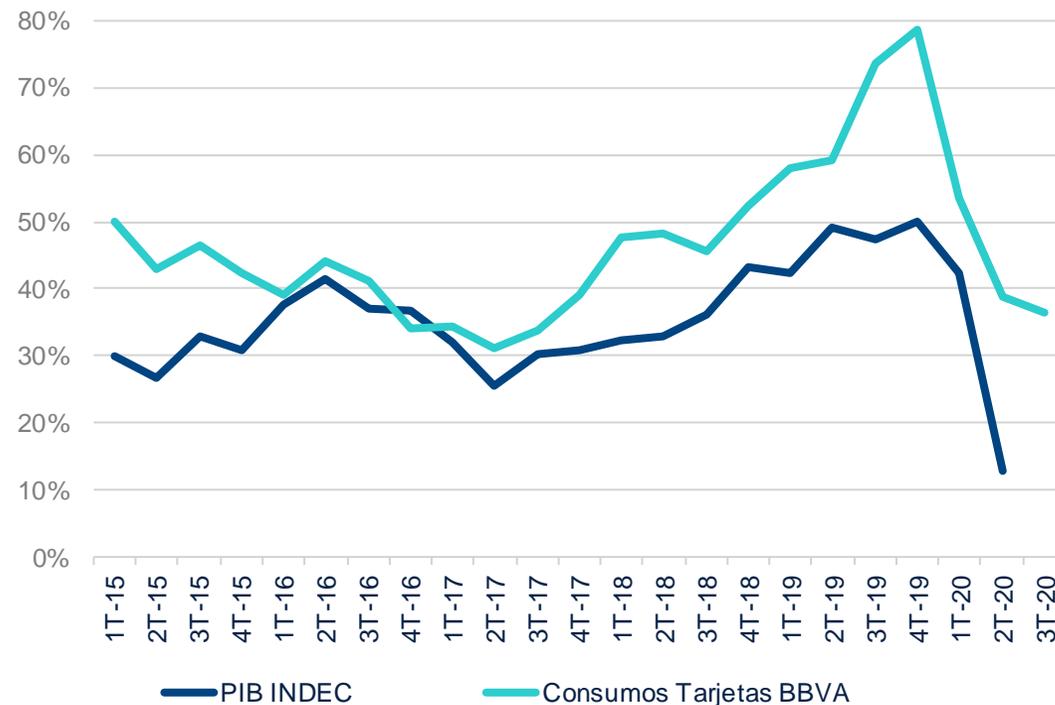
## COMPRAS TOTALES EN SUPERMERCADOS (VAR% A/A; ARS CORRIENTES)



Fuentes: BBVA Research e INDEC.

# Nuestro indicador de consumo muestra una elevada correlación con el PIB

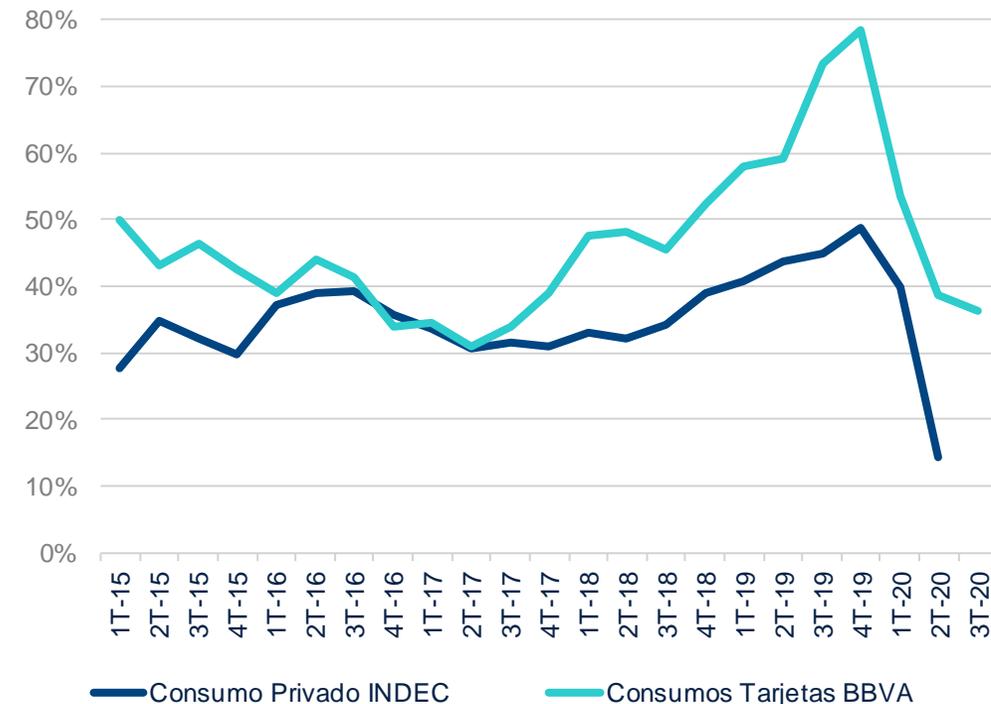
## GASTOS CON TARJETAS BBVA Y PIB (VAR. % A/A, ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota: los datos correspondientes al PIB del 3T 2020 serán publicados por INDEC el 16/12/20.

## GASTOS CON TARJETAS BBVA Y CONSUMO PRIVADO (VAR. % A/A, ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota: los datos correspondientes al PIB del 3T 2020 serán publicados por INDEC el 16/12/20.

En base a los nuevos datos de actividad informados por INDEC, observamos que la correlación de nuestro indicador de consumo con el PIB asciende a 72% y que con el Consumo Privado alcanza 67%. En base a ello, se vislumbra que el tercer trimestre mostraría una suavización de la caída en la actividad.



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	
		Bazar		Jardinería	Florerías				
<b>Alojamiento</b>	Hoteles			Electricidad	Colchones y accesorios	<b>Plataformas de pago online</b>	Plataformas de comercio electrónico		
<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
	Gomerías y neumáticos	Motos	<b>Moda</b>		Marroquinería y equipaje	Lencería	Psiquiatras		Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Indumentaria unisex		Joyería y relojería	Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.
<b>Bares y restaurantes</b>	Restaurantes	Delivery comida para llevar		Indumentaria femenina		Calzados y accesorios	<b>Tecnología</b>	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías			Indumentaria masculina		Talabartería		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida	Indumentaria infantil	Sederías	<b>Transporte</b>	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje		
<b>Combustible</b>	Combustible	<b>Ocio y entretenimiento</b>	Parque de diversiones	Espectáculos		Subte	Transporte de pasajeros		
<b>Construcción</b>	Venta materiales para la construcción		Servicios para la construcción	Teatros		Juegos	Mudanzas	Estacionamientos	
				Bandas y orquestas		Video club	Alquiler de autos	Cías. de navegación	
<b>Cuidado y belleza</b>	Solariums		Cosméticos	Cines		Talleres de Córdoba	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes	
	Peluquerías adultos		Spas	Casinos		Galerías de arte	Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
	Centros de estética		Peluquerías niños	Filatelia			PPT Autopistas y peajes	Fletes	
<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 21/09/2020)*

25 de Septiembre de 2020