BBVA Research

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 28/09/2020)

2 de octubre de 2020

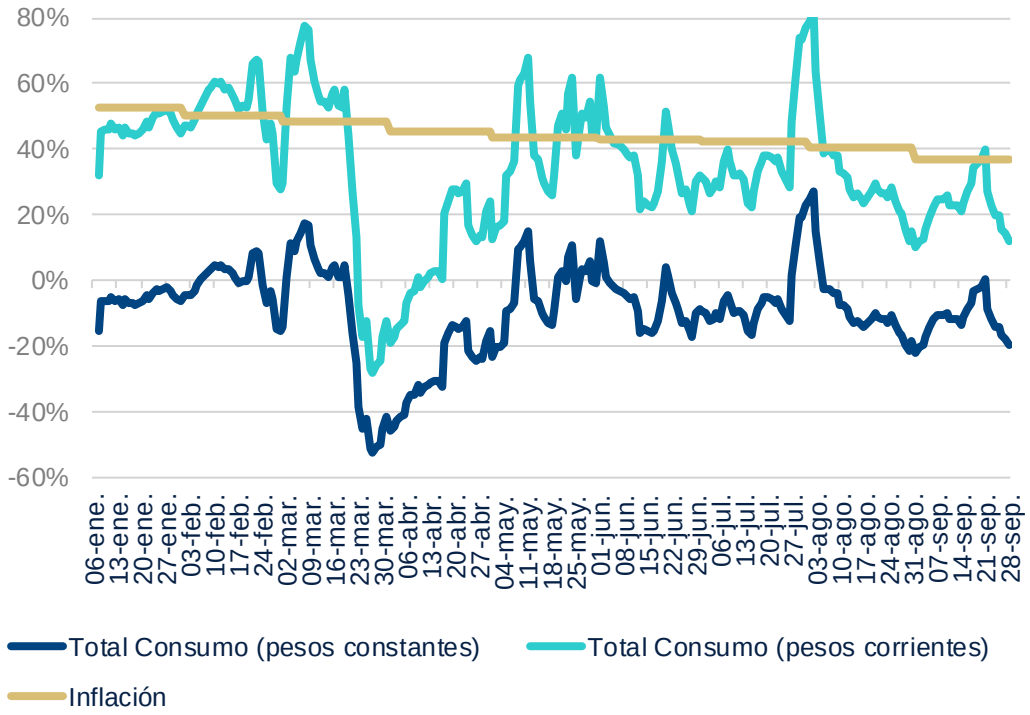
Creando Oportunidades

Mensajes principales

- Luego de las buenas noticias para el consumo que había traído el inicio de la primavera, septiembre terminó con caídas de los gastos con tarjetas sin poder volver a ubicarse en terreno positivo.
- Analizando la evolución del consumo en otros países donde BBVA está presente, Argentina exhibe una dinámica deslucida, incluso respecto a sus pares latinoamericanos.
- La participación de los gastos con tarjetas realizados a través de plataformas virtuales continuó trepando dentro del total por encima del 20%, superando la proporción dedicada al consumo en alimentos. A su vez, los gastos destinados a Moda lograron posicionarse levemente por encima del nivel pre-pandemia.
- La flexibilización de la cuarentena en CABA y en los principales centros urbanos del interior del país condujo al incremento de consumos de Bares y restaurantes y de gastos relacionados a actividades deportivas.
- Los datos observados de actividad confirman el estancamiento que nuestro indicador de consumo de combustible había captado durante julio y agosto. La tendencia en septiembre indicaría que la economía no logra despertar por completo, manteniendo variaciones interanuales en terreno negativo.
- El análisis de extracciones en ATM con tarjetas BBVA indica que las personas están retirando menos cantidad de efectivo por transacción en términos reales respecto de la situación pre-pandemia.

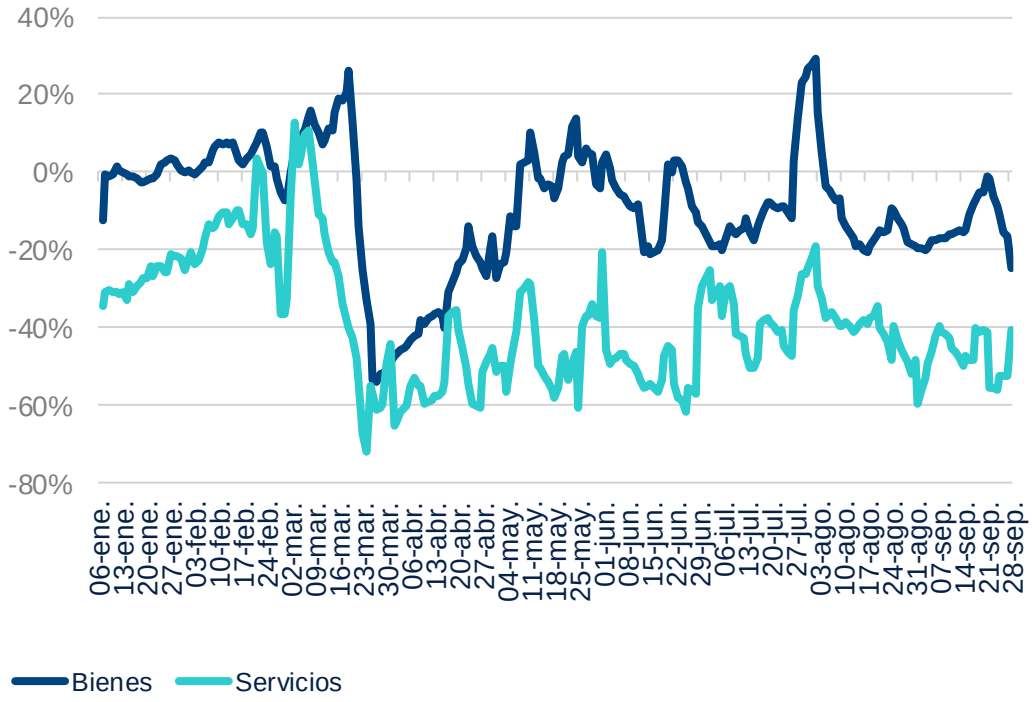
El consumo continúa dando muestras de su errático comportamiento…

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



Fuente: BBVA Research e INDEC

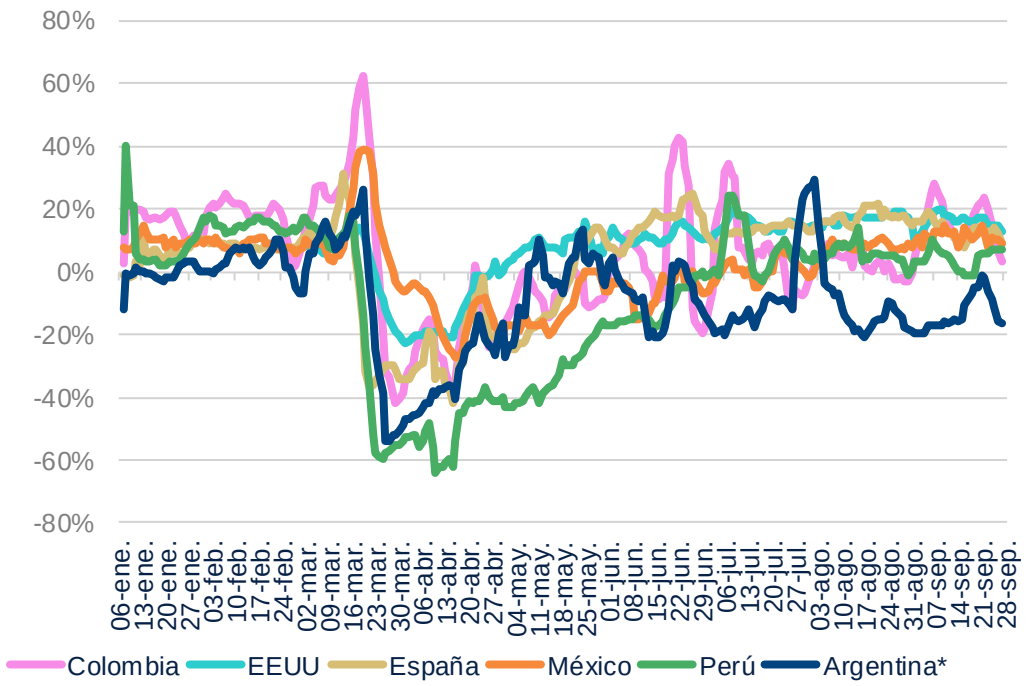
EVOLUCIÓN CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



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

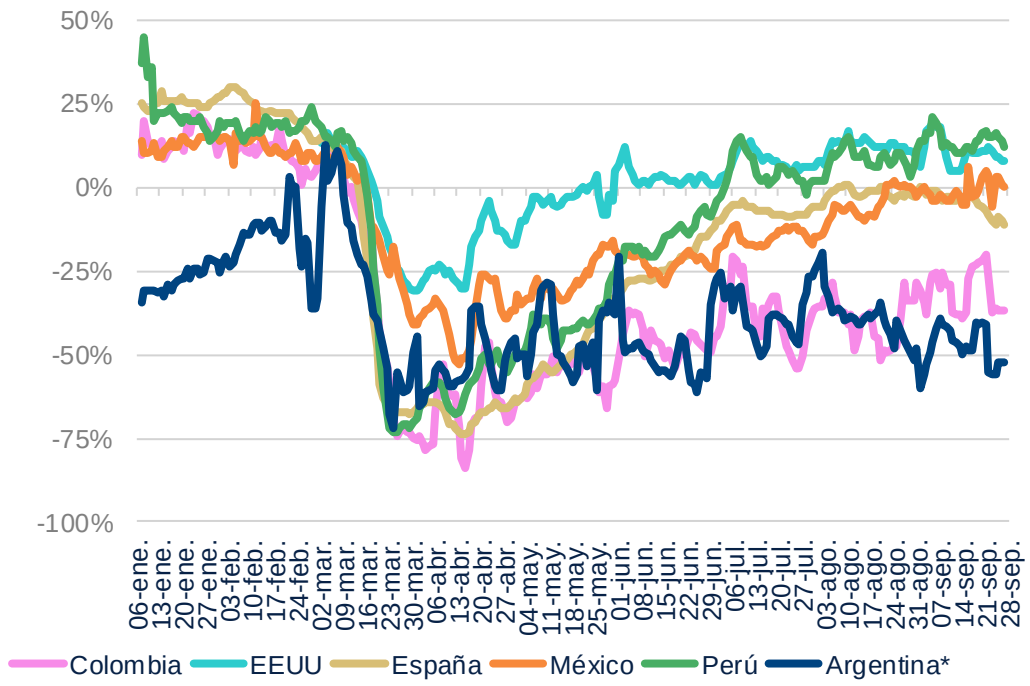
…y a nivel global, Argentina ha quedado rezagada en la evolución de los gastos tanto en bienes como en servicios

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



Fuente: BBVA Research.

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

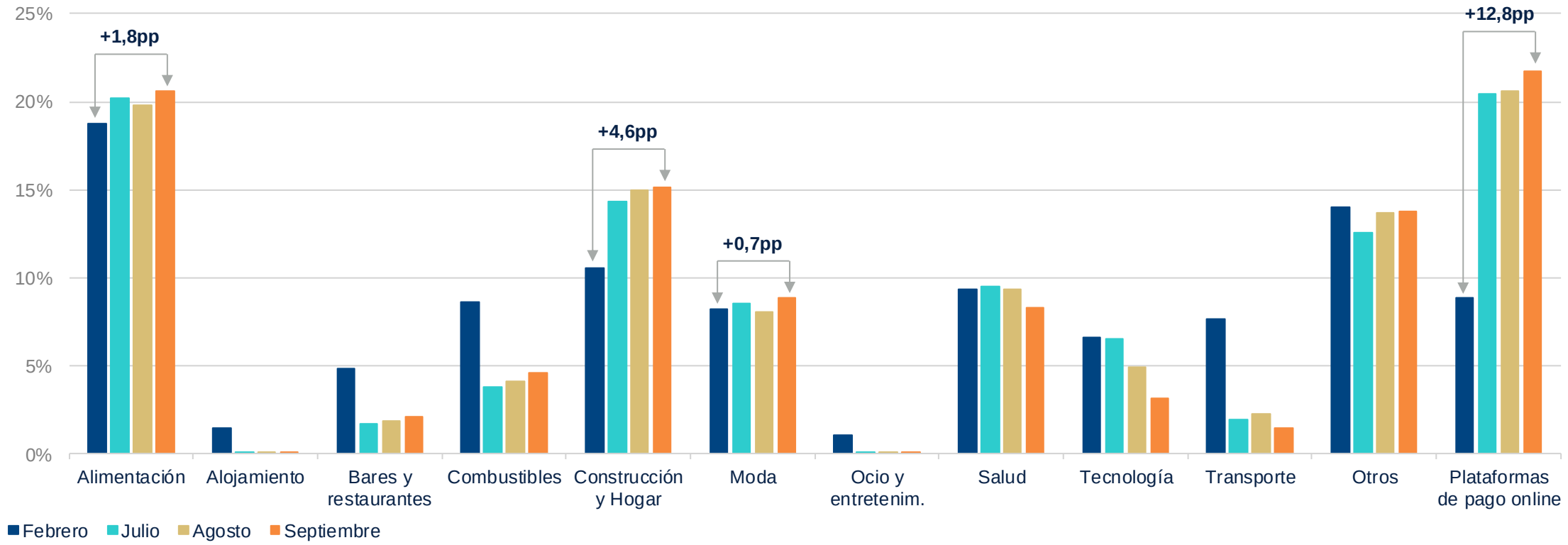


Fuente: BBVA Research.

* Nota metodológica: los rubros correspondientes a Argentina se encuentran deflactados por inflación núcleo.

Sigue el rebalanceo de gastos mensuales: en septiembre el rubro Moda se asomó al podio de ganadores respecto a la situación pre-pandemia

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

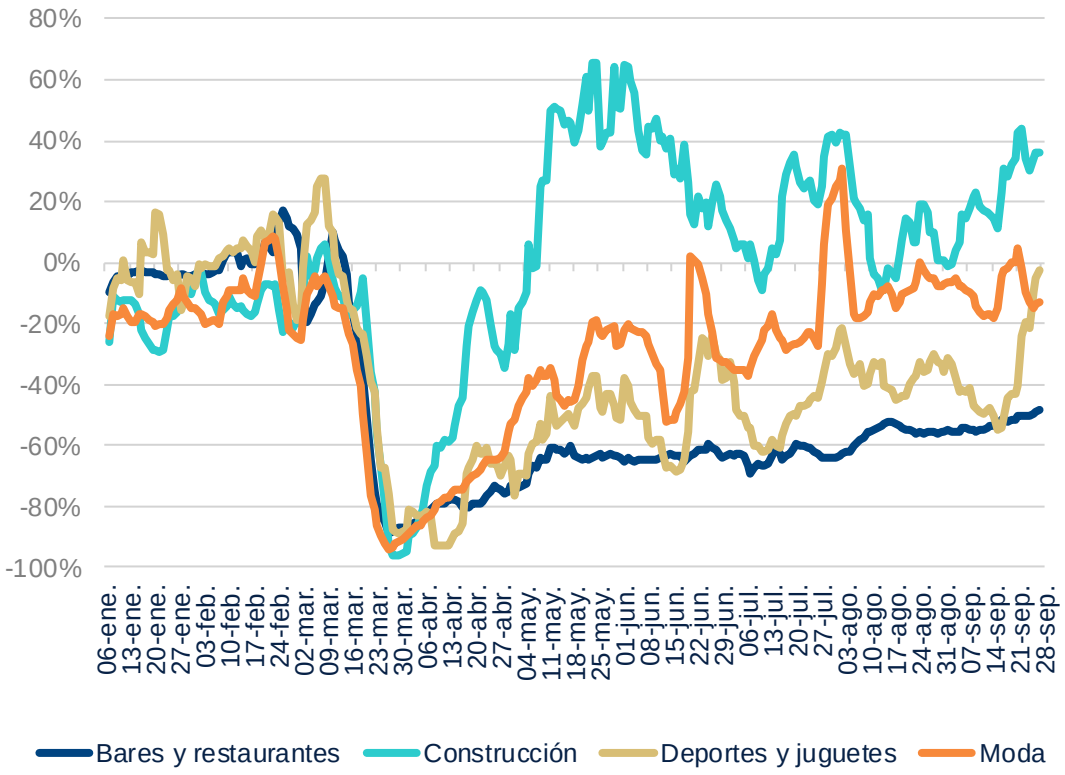


Fuente: BBVA Research

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

La primavera ayuda a la recuperación de algunos rubros postergados y potencia la construcción

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

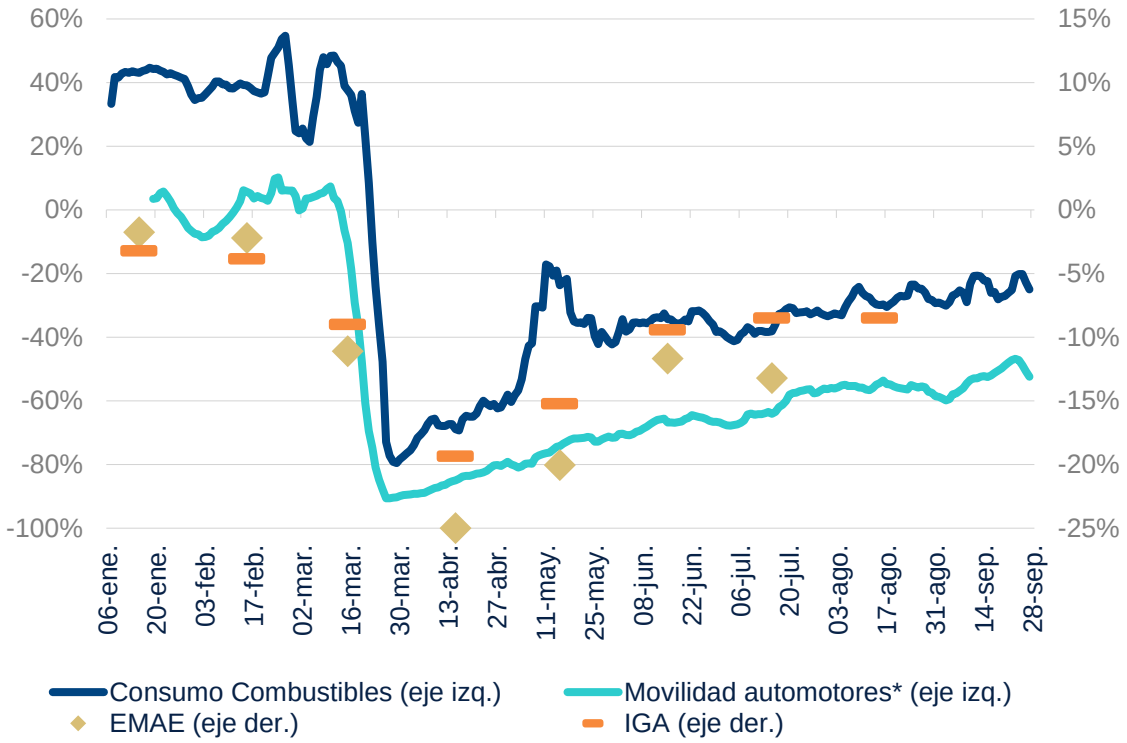


Fuente: BBVA Research.

- El avance calmo en la flexibilización de la cuarentena (especialmente, en CABA y centros urbanos del Interior) llevaron a una mejoría del consumo en Bares y restaurantes durante los últimos días, de la mano de mejores condiciones climáticas.
- En el mismo sentido, los gastos asociados a actividades deportivas lograron un importante repunte en la segunda quincena de septiembre luego de que algunas de las mismas quedaran habilitadas en las jurisdicciones con un nivel de contagio controlado de coronavirus.
- Si bien los consumos en indumentaria registraron una caída en parte del mes pasado, no opaca la buena performance que mostró a principio de septiembre (habiendo exhibido un crecimiento positivo en términos reales luego del *Hot Sale*) y su tendencia sigue siendo al alza.

El rebote en el gasto de combustibles dan muestra de un consumo fatigado y de una actividad con poco impulso

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

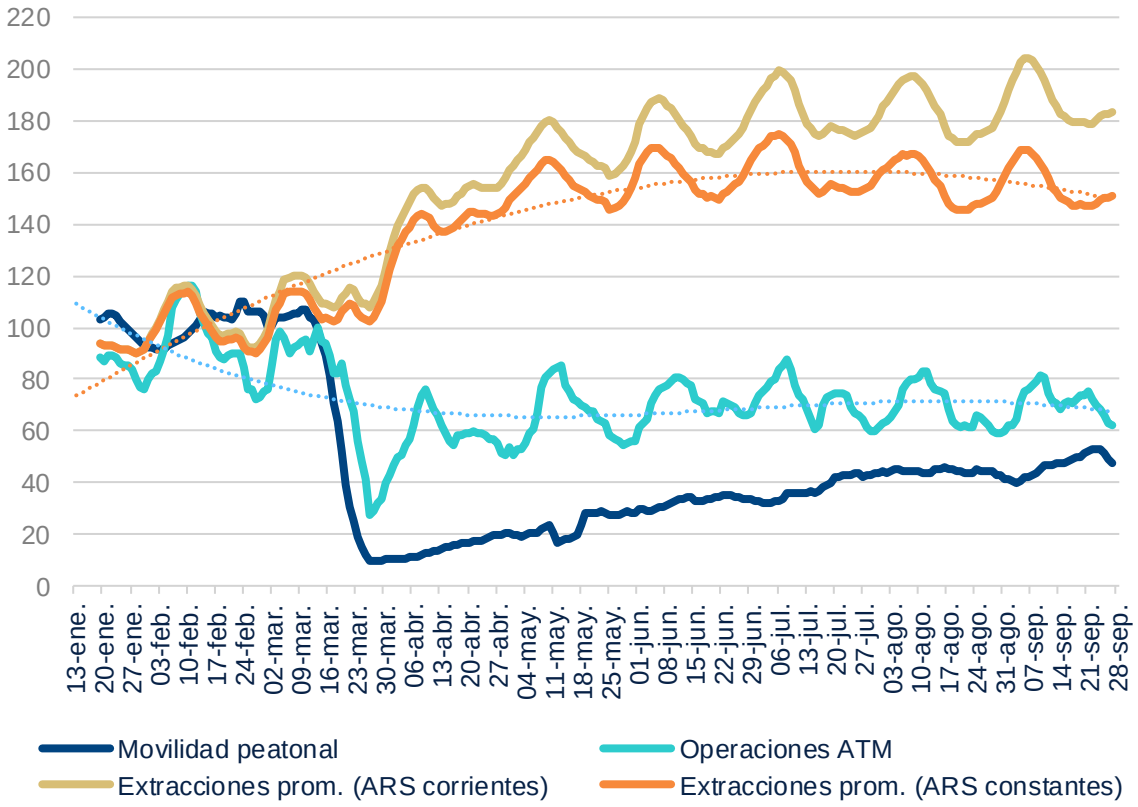


Fuentes: BBVA Research, OJF & Asociados y Apple Mobility
** En variaciones respecto a 13-ene-20 = 100*

- Los datos conocidos de actividad de julio (EMAE) y de agosto (IGA) confirman el relativo estancamiento que nuestro indicador de consumo de combustible había captado durante esos períodos.
- El rebote luego de abril fue débil y da muestras de cierta fatiga por el impulso deslucido que se evidencia tanto por el lado del consumo en combustibles como en movilidad y en los indicadores generales de actividad.
- La tendencia en septiembre de los gastos en combustibles indicaría que la economía no logra despertar por completo, manteniendo variaciones interanuales en terreno negativo.
- Si bien desde un punto de vista más amplio se observa una senda creciente en movilidad y en actividad, el consumo exhibe cierta ralentización que no le permite volver aún al nivel pre-pandemia.

Luego del susto de la pandemia, disminuye el monto promedio de extracciones: ¿aprendizaje de la tenencia de saldos reales para alcanzar el monto más eficiente?

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



Fuente: BBVA Research

- La movilidad de peatones ha continuado su tendencia creciente de manera paulatina.
- La cantidad de extracciones realizadas por nuestros clientes se mantienen en alrededor de un 30% por debajo del nivel pre-pandemia.
- El análisis indica que las personas han retirado una mayor cantidad de efectivo repentinamente con menos extracciones al comenzar la cuarentena, pero ahora se advierte que lo realizan por un menor monto en términos reales.
- El interrogante que surge de este análisis es si la población en general comenzó a realizar más gastos con tarjetas y/o con medio digitales.

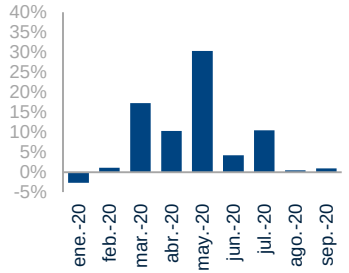
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

BBVA Research

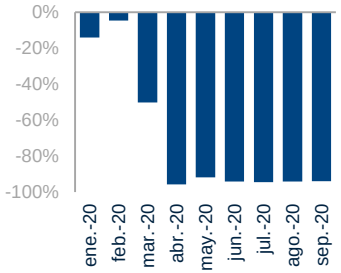
Anexo

Consumo mensuales total con tarjetas en ARS (deflactados)
(VAR. % A/A)

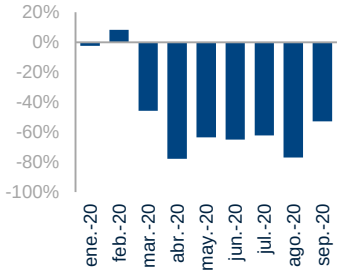
ALIMENTACIÓN



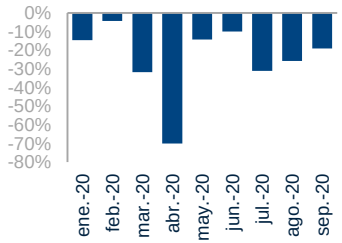
ALOJAMIENTO



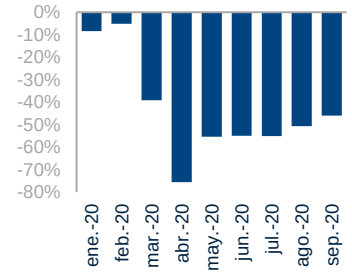
AUTOMOCIÓN



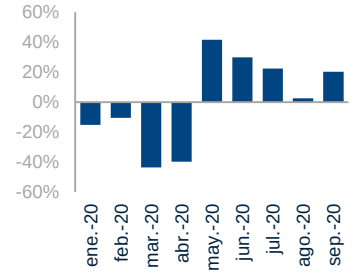
BARES Y RESTAURANTES



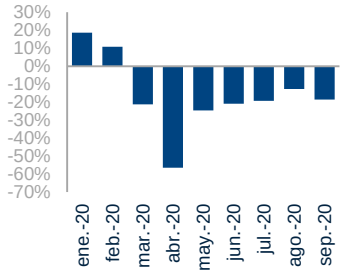
COMBUSTIBLES



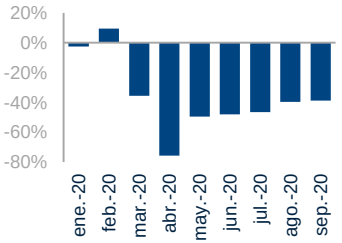
CONSTRUCCIÓN



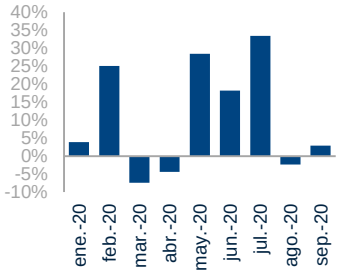
CUIDADO Y BELLEZA



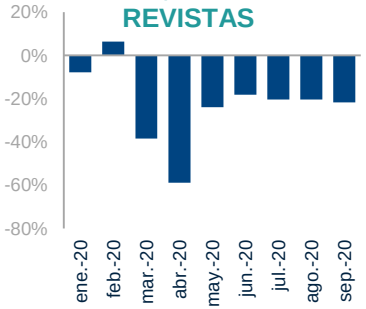
DEPORTES Y JUGUETES



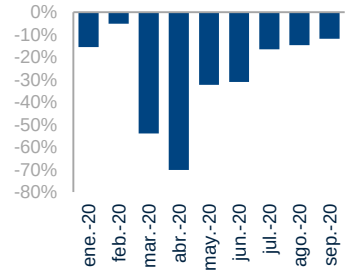
HOGAR



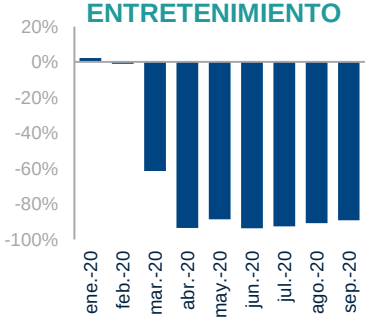
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



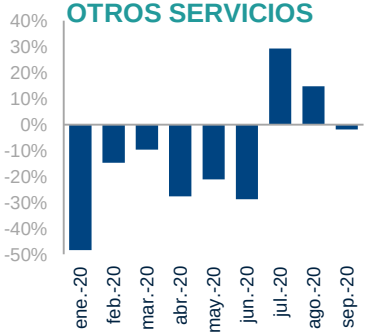
MODA



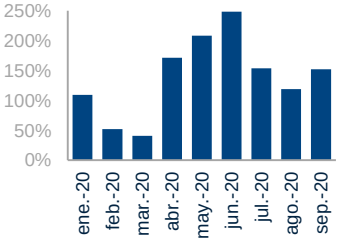
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



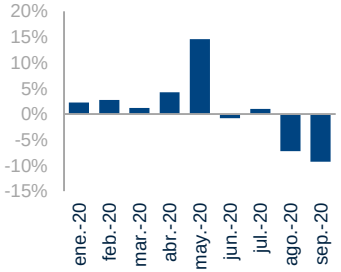
OTROS SERVICIOS



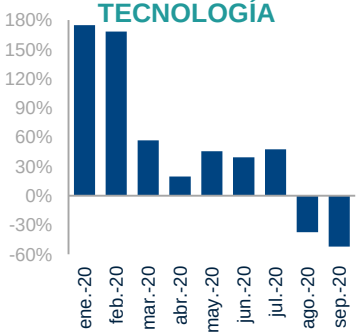
PLATAFORMAS DE PAGO *ONLINE*



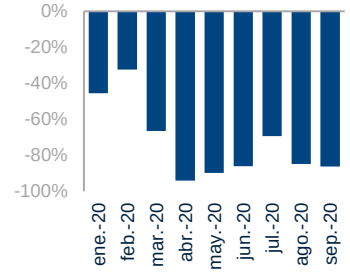
SALUD



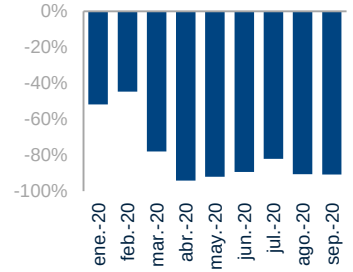
TECNOLOGÍA



TRANSPORTE



VIAJES



Fuente: BBVA Research

Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS	
Alimentación	Vinoteca	Panaderías
	Servicios	Bombonerías y chocolaterías
	Supermercados	
	Minimercados	Minishops
Alojamiento	Hoteles	
Automoción	Service del auto	Repuestos
	Gomerías y neumáticos	Motos
	Concesionarias	Aceites y lubricantes
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar
	Confiterías	
	Heladerías	Comida rápida
Combustible	Combustible	
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos
	Peluquerías adultos	Spas
	Centros de estética	Peluquerías niños
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías
	Náutica y pesca	Clubes
	Indumentaria deportiva	Ski
	Juguetería	Outdoor
	Armería/cuchillería	

GRUPO	RUBROS	
Hogar	Muebles	Ferreterías
	Diseño de interiores	Servicios
	Electro	Sanitarios
	Pinturerías	Blanquerías
	Bazar	Jardinería
	Electricidad	Colchones y accesorios
Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas
Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería
	Indumentaria unisex	Joyería y relojería
	Indumentaria femenina	Calzados y accesorios
	Indumentaria masculina	Talabartería
	Indumentaria infantil	Sederías
Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos
	Teatros	Juegos
	Bandas y orquestas	Video club
	Cines	Talleres de Córdoba
	Casinos	Galerías de arte
	Filatelia	

GRUPO	RUBROS	
Otros servicios	Veterinarias y pet shops	Free shop
	Objetos de arte	Insumos agro
	Servicios	Kiosco y tabaquería
	Orfebrería	Instituciones educativas
	Florerías	
Plataformas de pago *online*	Plataformas de comercio electrónico	
Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Psiquiatras	Productos en farmacia
	Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.
Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Telefonía	Computación
Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
	Subte	Transporte de pasajeros
	Mudanzas	Estacionamientos
	Alquiler de autos	Cías. de navegación
	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
	Ferrocarril	Cías. de ómnibus
	PPT Autopistas y peajes	Fletes
Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero

Fuente: BBVA Research

Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías
Economista Principal
juan.manias@bbva.com

Mario Iparraguirre
Economista
mario.iparraguirre@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A: BBVA Research: Av. Córdoba 111, 25° piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C1054AAA)
Tel.:+54 11 4348 0000- bbvaresearch@bbva.com / www.bbvaresearch.com / Depósito Legal: M-31254-2000

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.

BBVA Research

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 28/09/2020)

2 de octubre de 2020

Creando Oportunidades