

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 5/10/2020)

9 de octubre de 2020

Mensajes principales

- En septiembre el consumo con tarjetas recortó la caída a -10,0% a/a desde el -14,1% de agosto. La recuperación fue más marcada aún en los rubros que están íntimamente relacionados con la movilidad (automoción, combustibles, deportes, bares, etc.) y con los cambios de hábitos que se instalaron con la cuarentena (plataformas virtuales y extracciones de ATM).
- Con una variación interanual promedio de -13% en términos reales, el consumo se mantuvo estable a lo largo de la primer semana de octubre.
- El INDEC dio a conocer el índice oficial de la construcción (ISAC) correspondiente a agosto 2020, el cual anotó una caída de 1% respecto de julio (medida sin estacionalidad) y una baja interanual de 17,7%, comportamiento que había sido captado por nuestro indicador de consumo en tiempo real. En función de los datos de septiembre, se puede esperar que la actividad del sector presente una mejoría.
- Los consumos asociados a salidas, deportes y combustibles han ido delineando pausadamente una senda ascendente desde su desplome en marzo, prácticamente lineal e ininterrumpida. Por otro lado, los rubros más postergados como Alojamiento, Entretenimientos y Viajes parecieran haber encontrado un piso a partir del cual comenzaron marginalmente a recortar sus caídas en las últimas semanas. Sin embargo, estos últimos, muestran una reacción tardía comparados con otros países del Grupo BBVA.

Los nuevos hábitos de consumo y la gradual flexibilización de la cuarentena fueron cruciales en la *performance* de los rubros durante septiembre

GASTOS REALIZADOS CON TARJETAS POR RUBRO Y CANTIDAD DE EXTRACCIONES DE EFECTIVO (VAR. % A/A; ACUMULADO MENSUAL)

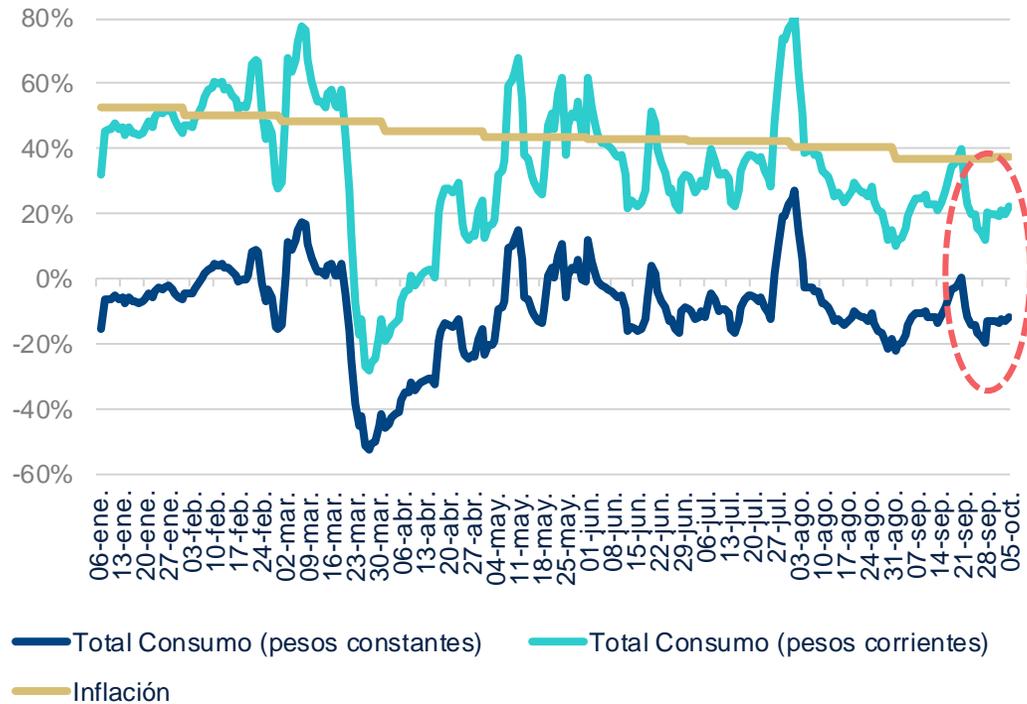


Fuente: BBVA Research

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

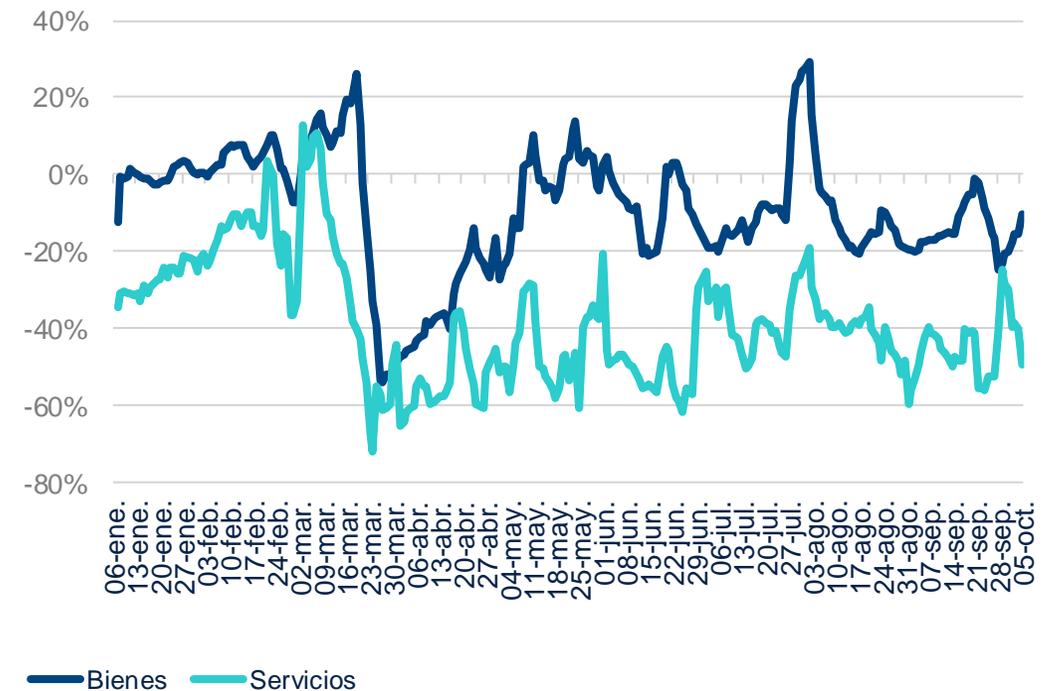
Octubre comenzó con un consumo estable respecto de fin de septiembre, resultado de un “efecto espejo” entre los gastos en bienes y los efectuados en servicios

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)

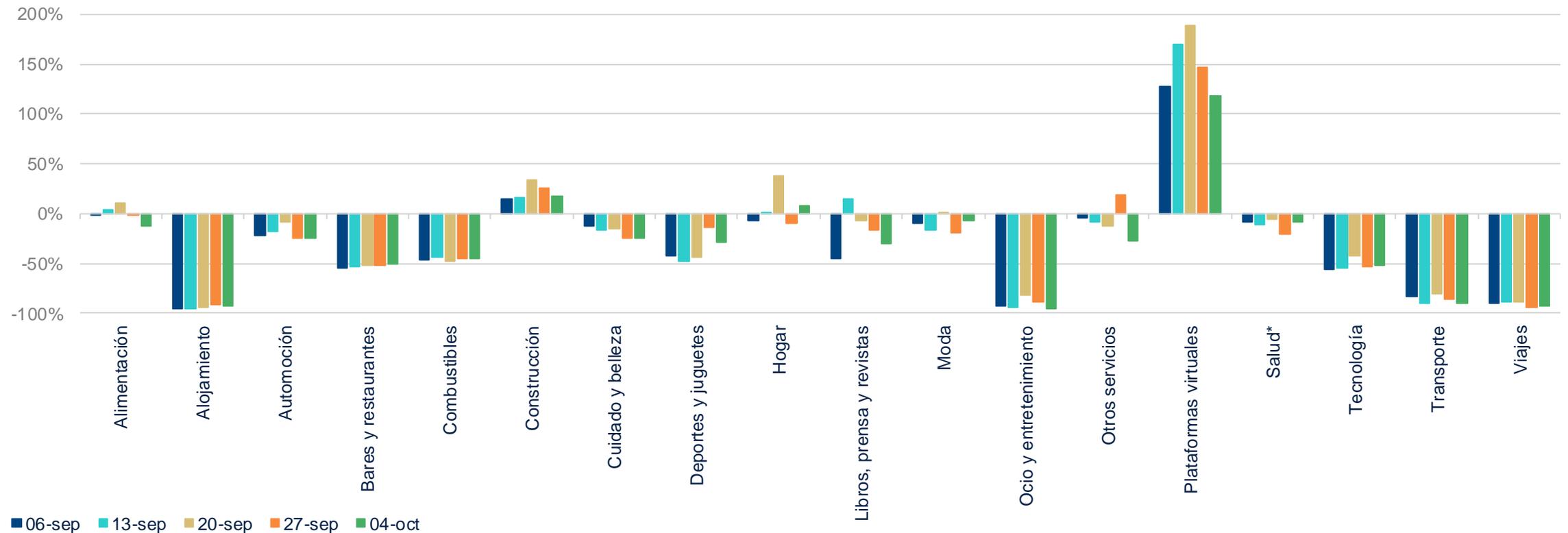


Fuente: BBVA Research

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

En la última semana no se advierten modificaciones significativas comparando con las anteriores en el consumo a lo largo de las diferentes categorías

GASTOS REALIZADOS CON TARJETAS DE CRÉDITO Y DE DÉBITO POR RUBRO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



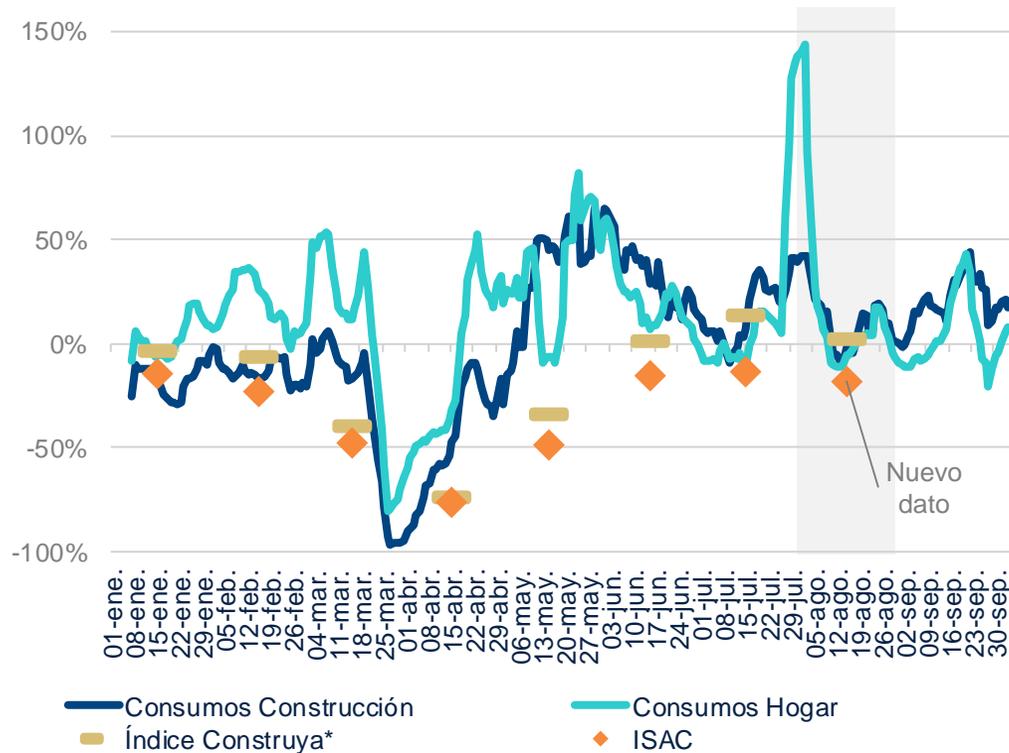
* Expresado en promedio móvil de 30 días para suavizar efectos de pago de medicina prepaga.

Fuente: BBVA Research

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

Los datos oficiales correspondientes al sector de la construcción ratifican el comportamiento captado por nuestro indicador de consumos

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y HOGAR Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



*Mide el nivel de actividad de once empresas representativas del mercado de la construcción en Argentina

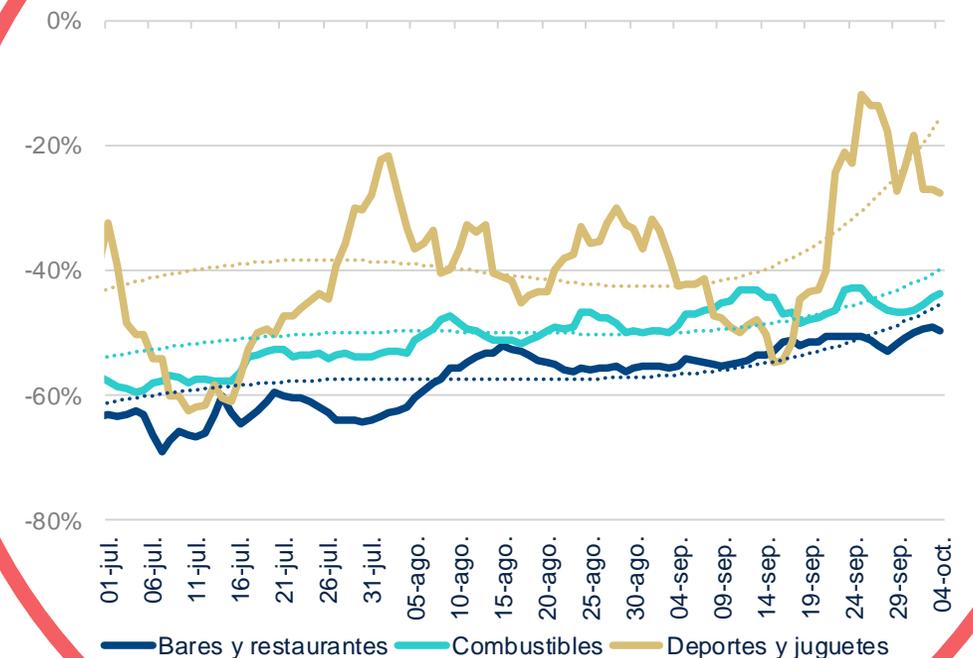
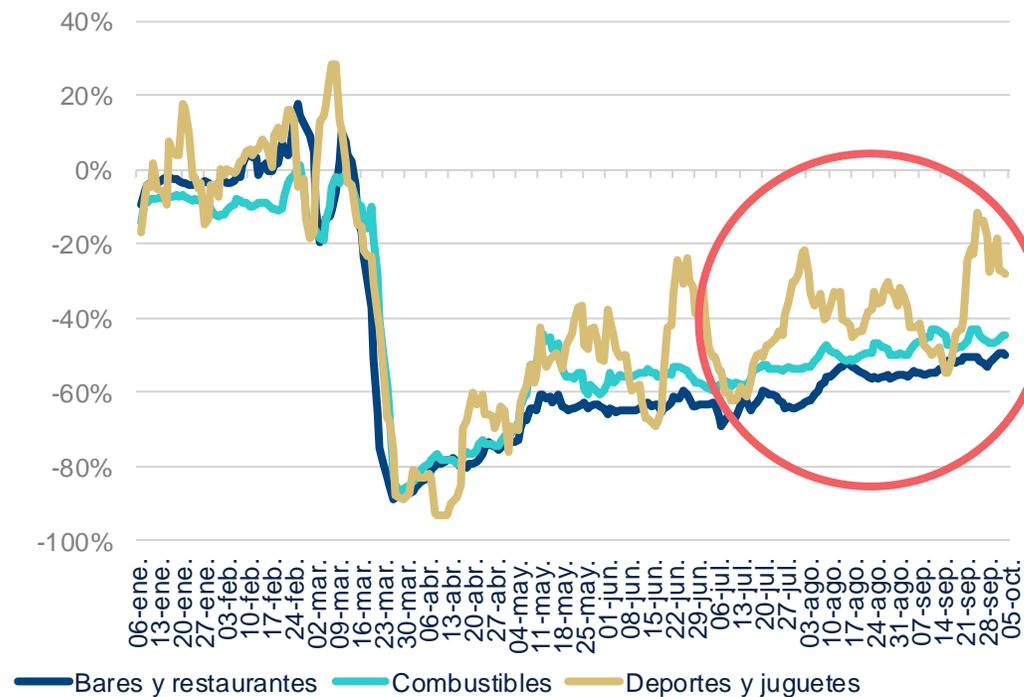
Fuentes: BBVA Research y Grupo Construya

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

- Durante esta semana el INDEC dio a conocer el indicador de la actividad de la construcción (ISAC) correspondiente a agosto, informando una **caída en términos desestacionalizados de 1% respecto de julio** y una **baja de 17,7% comparado con agosto de 2019**.
- Este comportamiento había sido captado por entonces por nuestro indicador de consumo en tiempo real y por el Índice Construya luego, tanto de gastos en Construcción como de gastos en Hogar.
- En función de los datos de septiembre, **se puede esperar que la actividad del sector presente una mejoría** respecto de las cifras recientemente conocidas sustentado en una mayor flexibilización de las medidas de confinamiento (en CABA se permitió nuevamente la construcción durante ese mes bajo ciertas condiciones).

Algunos sectores avanzan sin prisa pero sin pausa

GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES, COMBUSTIBLES Y DEPORTE Y JUGUETES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)

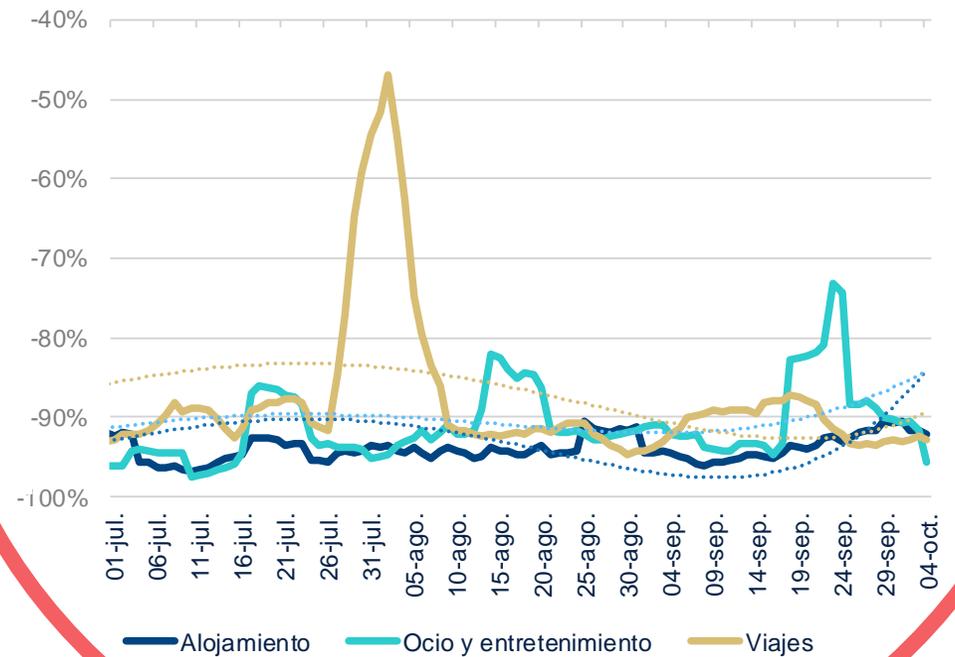
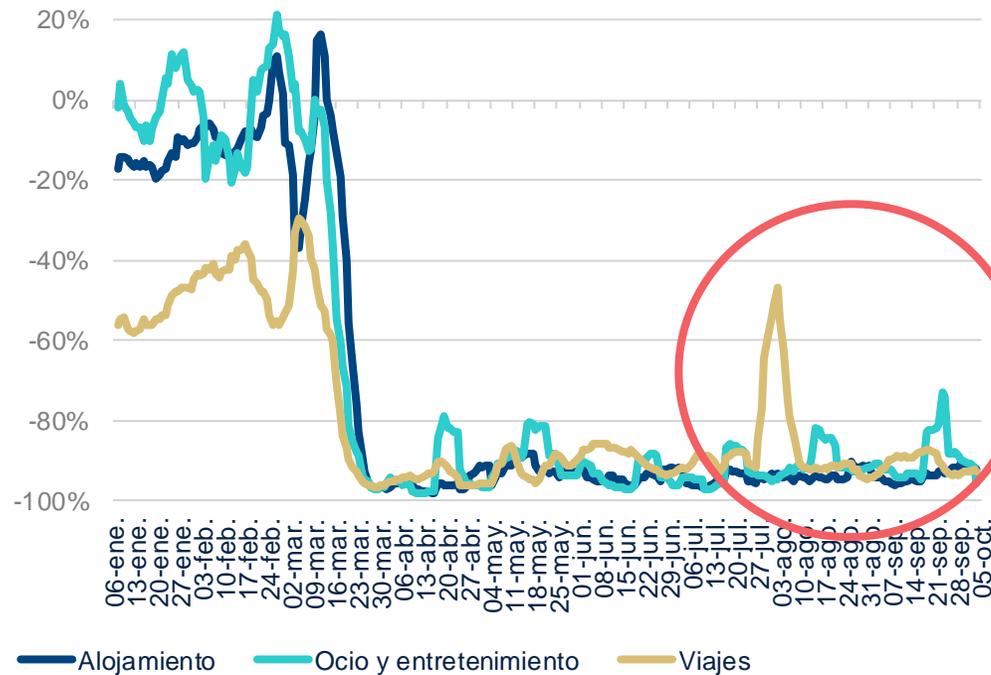


Fuente: BBVA Research.

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

Los rubros más postergados parecen haber encontrado un piso y comienzan a delinear una leve tendencia al alza...

GASTOS EN ALOJAMIENTO, OCIO Y VIAJES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)

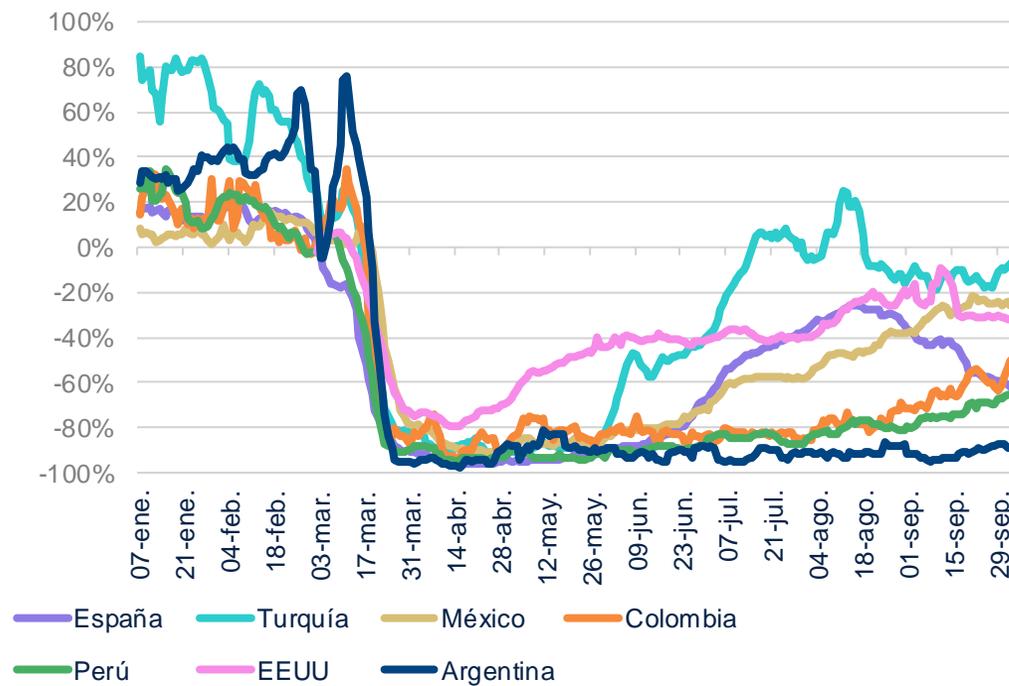


Fuente: BBVA Research.

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

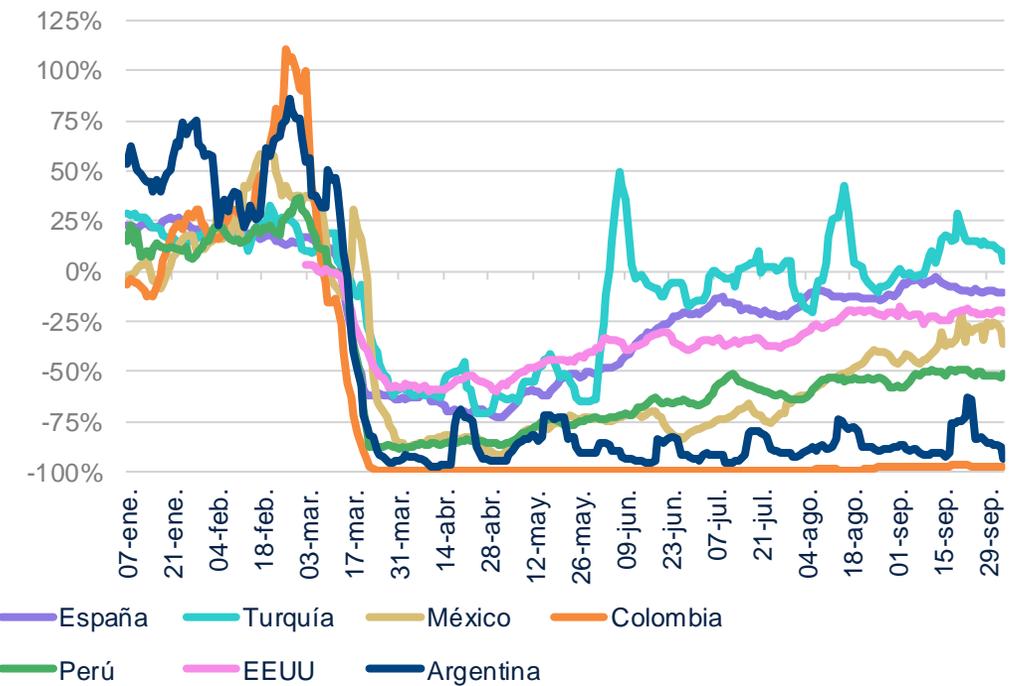
...aunque en la comparación internacional se evidencia el rezago de Argentina en la reactivación de los mismos

GASTOS COMPARADOS EN ALOJAMIENTO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research.

GASTOS COMPARADOS EN OCIO Y ENTRETENIMIENTO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research.

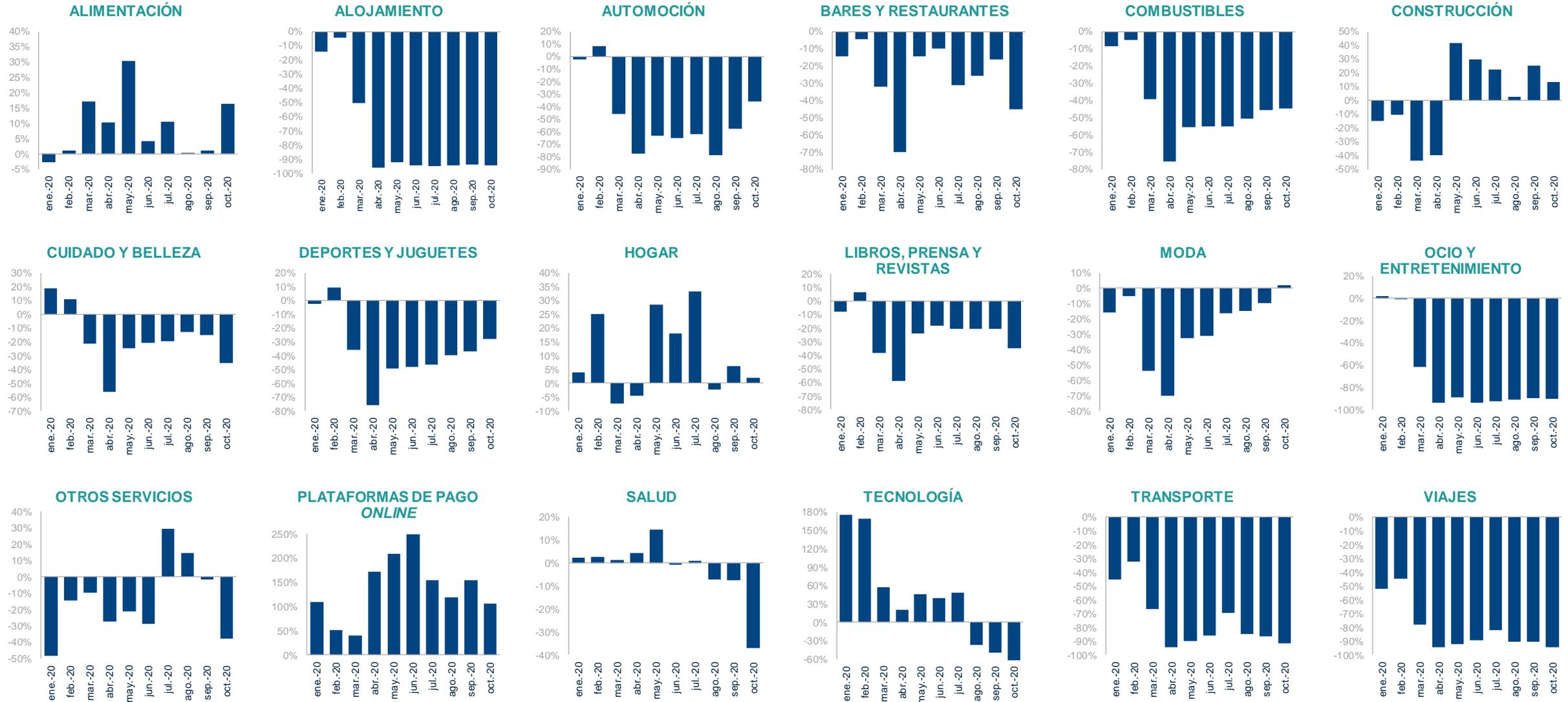
* Nota metodológica: los rubros correspondientes a Argentina se encuentran deflactados por inflación núcleo.



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	Diarios y revistas	Salud		Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Librería, papelería y fotocopias		Psiquiatras	Productos en farmacia	
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Moda	Marroquinería y equipaje		Lencería	Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios		Telefonía	Computación
Combustible	Combustible			Indumentaria masculina	Talabartería	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Indumentaria infantil	Sederías	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	
Deportes y juguetes	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				Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero	

Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías
Economista Principal
juan.manias@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 5/10/2020)

9 de octubre de 2020