BBVA Research

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 26/10/2020)

2 de noviembre de 2020

Creando Oportunidades

Mensajes principales

- El último relevamiento no trajo buenas noticias para el consumo. Los gastos totales realizados con tarjetas de débito y de crédito por parte de nuestros clientes cayeron más de 25 pp en términos interanuales desde su pico mensual de +1,6% registrado el día 11. Al discriminar entre bienes y servicios, los primeros fueron los más perjudicados en ese lapso. Vale aclarar que esta caída está explicada en parte por el alto nivel de gastos que se produjo en la misma semana de 2019, previa a la elección general presidencial.

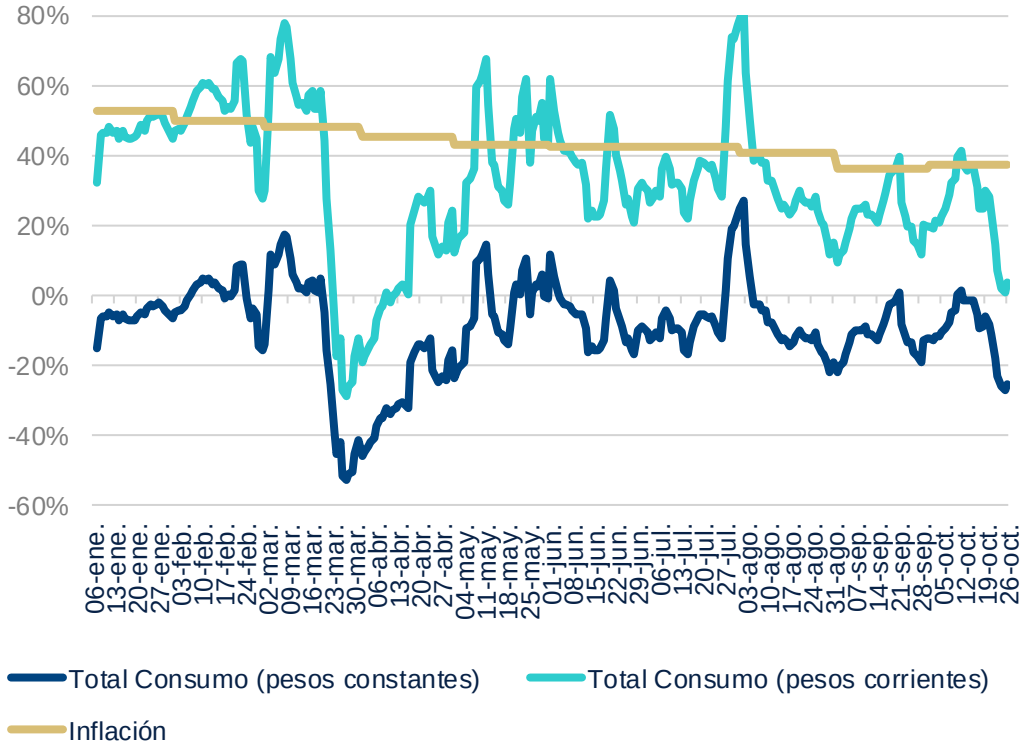
- En línea con lo captado por nuestros indicadores, los consumos asociados al turismo continúan delineando un paulatino sendero creciente. Tanto las series de Alojamiento, Transporte y Viajes recortaron sus caídas interanuales durante octubre entre 4 y 8 puntos porcentuales. Por el contrario, rubros beneficiados por la situación de pandemia como Alimentación, Construcción y Hogar apuntaron una notable contracción en la última medición semanal.

- El INDEC dio a conocer los datos oficiales de ventas en supermercados de agosto, a partir de los cuales se corroboró el descenso captado por nuestro indicador en tiempo real. En base a esta evidencia, se espera un estancamiento de estos gastos para septiembre y octubre.

- La demanda energética es un indicador guía o “líder” relevante para pronosticar comportamientos en el plano económico. En este sentido, encontramos una alta correlación entre la demanda de energía de las industrias y nuestra medición del consumo total en tiempo real.

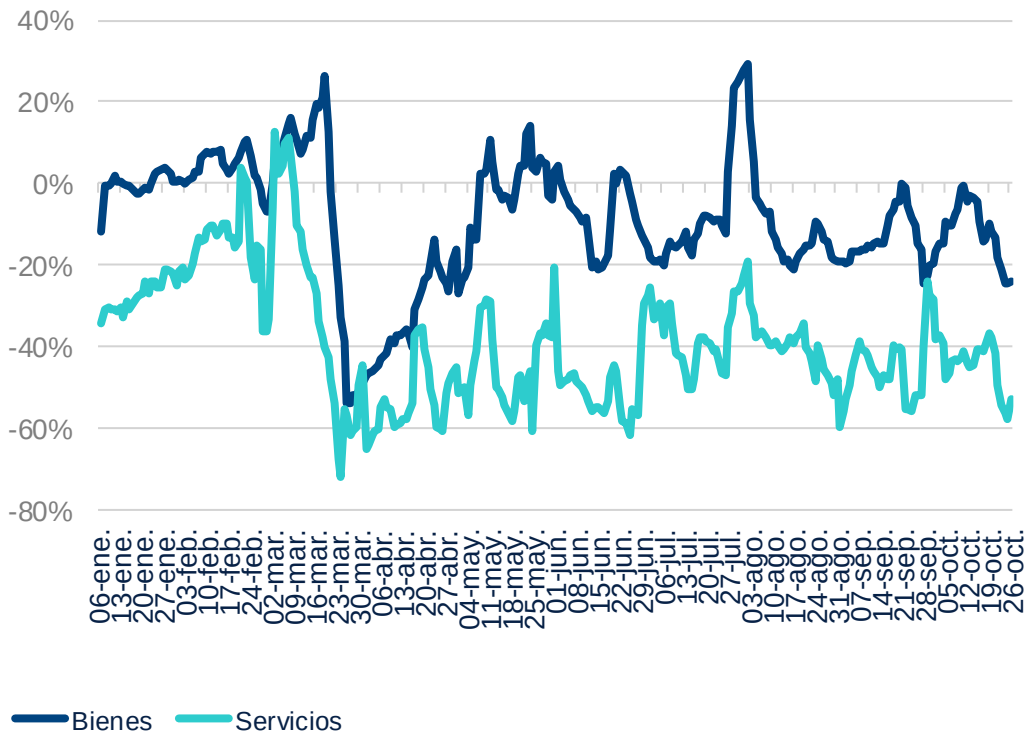
El consumo con tarjetas continuó su contracción durante octubre, tanto en bienes como en servicios…

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



Fuente: BBVA Research e INDEC

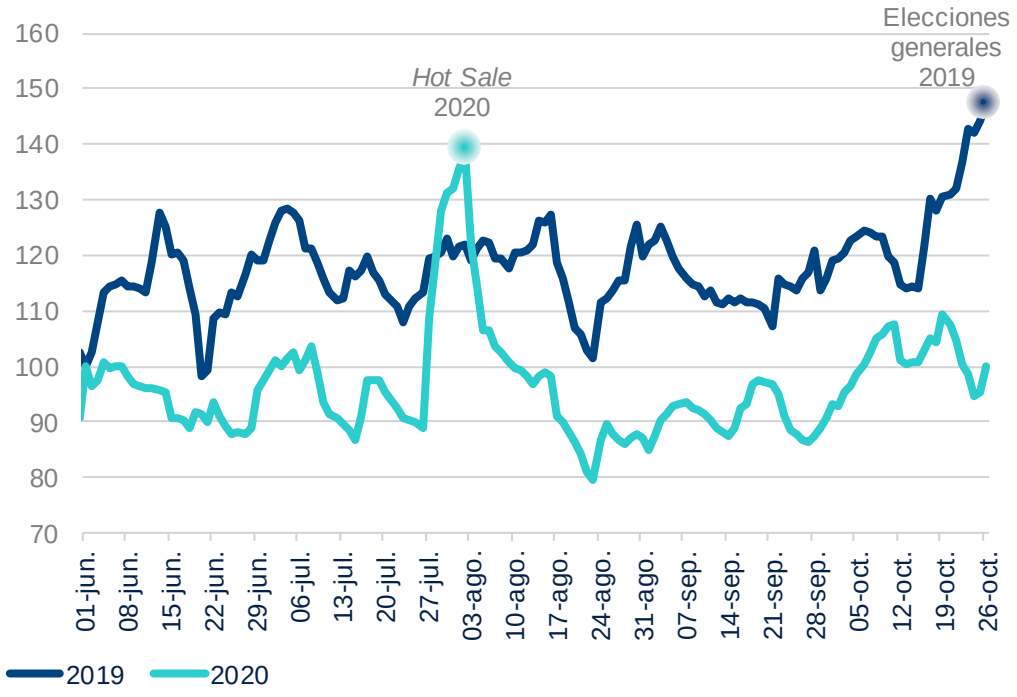
EVOLUCIÓN CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



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

…explicada en gran parte por el incremento significativo observado durante la misma semana de 2019

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO TOTAL CON TARJETAS
(BASE 100 = 01/06 DE CADA AÑO; ARS CONSTANTES)

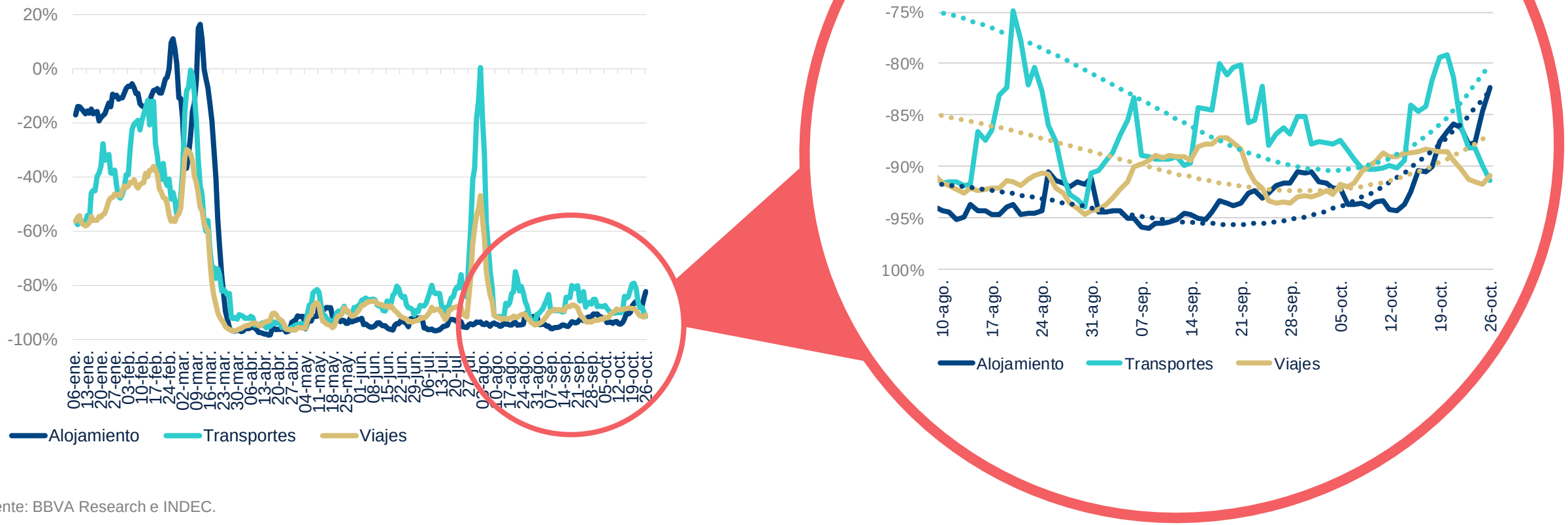


Fuente: BBVA Research e INDEC.

- Medido en términos reales, el nivel de gastos realizado con tarjetas en octubre de 2019 tuvo un incremento significativo la semana previa a las elecciones presidenciales, en función de las expectativas de entonces y en un contexto económico que había comenzado a trastabillar.
- Durante ese mismo lapso en 2020, el consumo total con tarjetas cayó, pero esta contracción se ve amplificada por el efecto mencionado anteriormente.
- Con una perspectiva más amplia, se observan señales de una tendencia alcista de los gastos en 2020 desde agosto. Las próximas mediciones indicarán si la segunda quincena de octubre ha sido sólo un *impasse* o si la mencionada tendencia se quebró.

Los rubros asociados al turismo dan señales de una paulatina reactivación

GASTOS EN ALOJAMIENTO, TRANSPORTE Y VIAJES
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

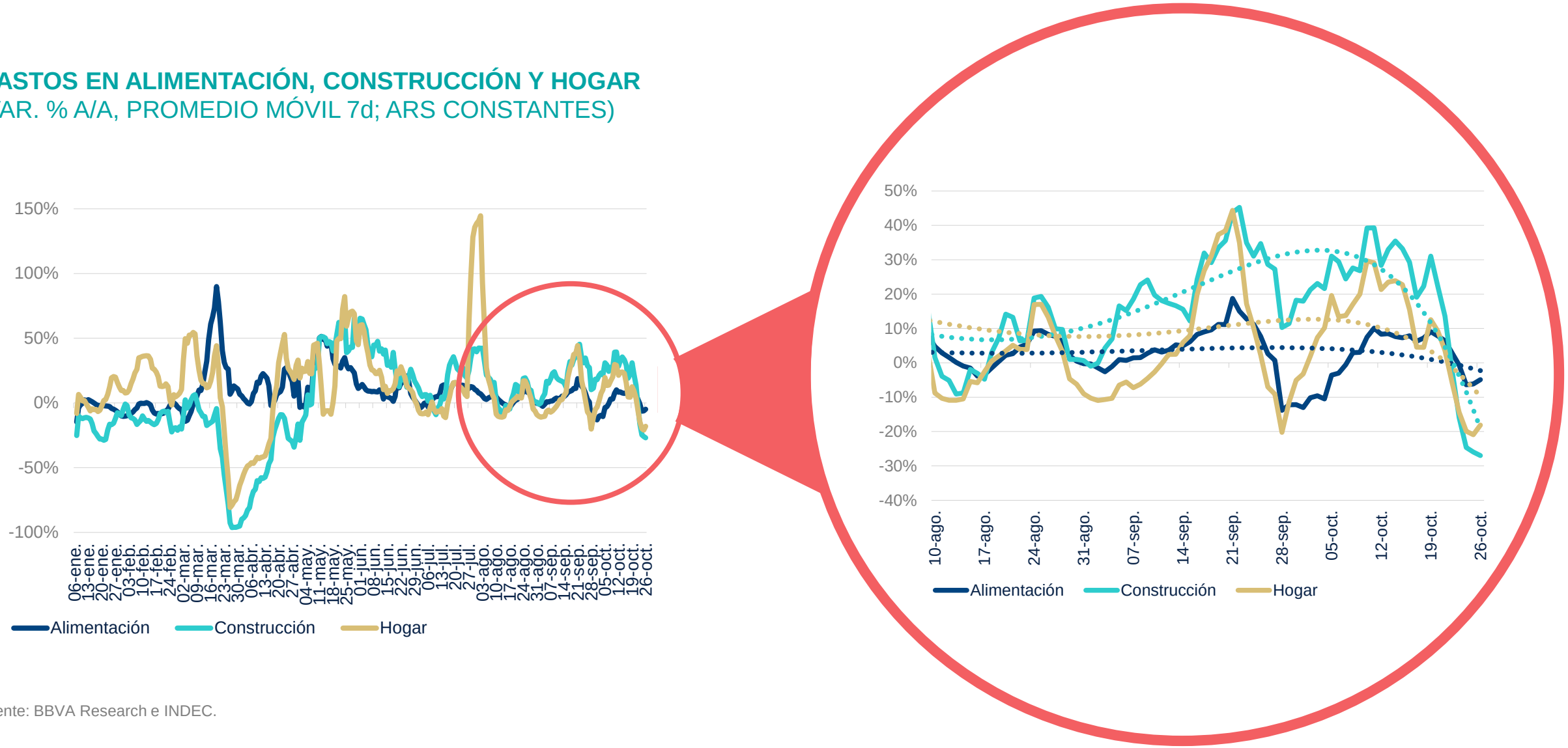


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

Los consumos en Construcción y Hogar cayeron de manera significativa y sorpresiva durante fin de octubre; Alimentación acompaña la tendencia aunque de forma leve

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

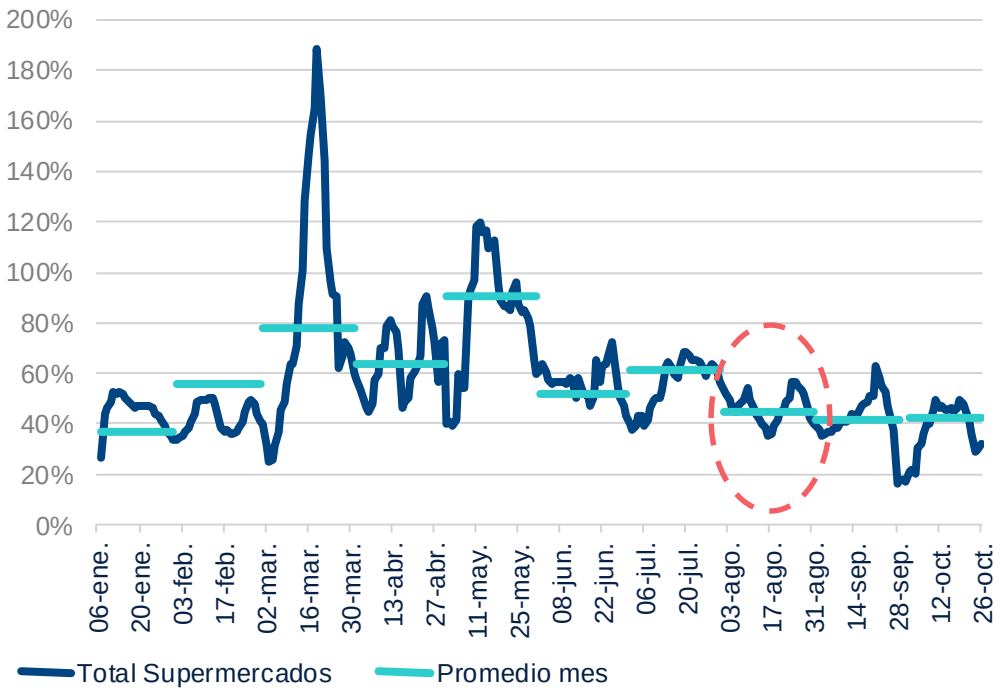


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

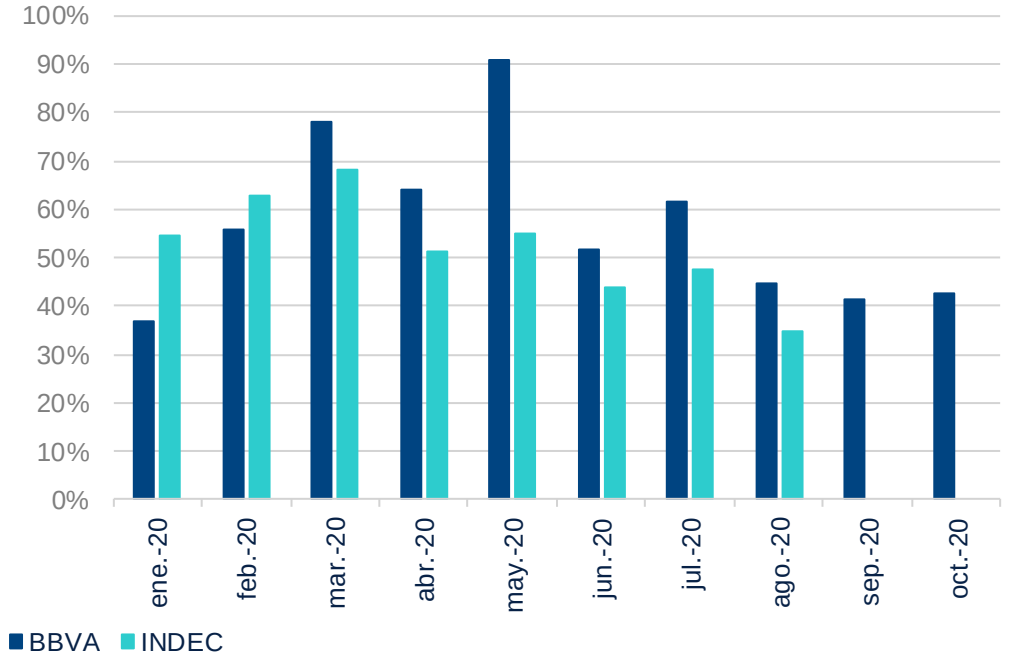
Los datos oficiales de ventas en supermercados de agosto validaron el descenso captado por nuestro indicador en tiempo real a partir del cual se espera un estancamiento

GASTOS EN SUPERMERCADOS CON TARJETAS
(VAR. % A/A,ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

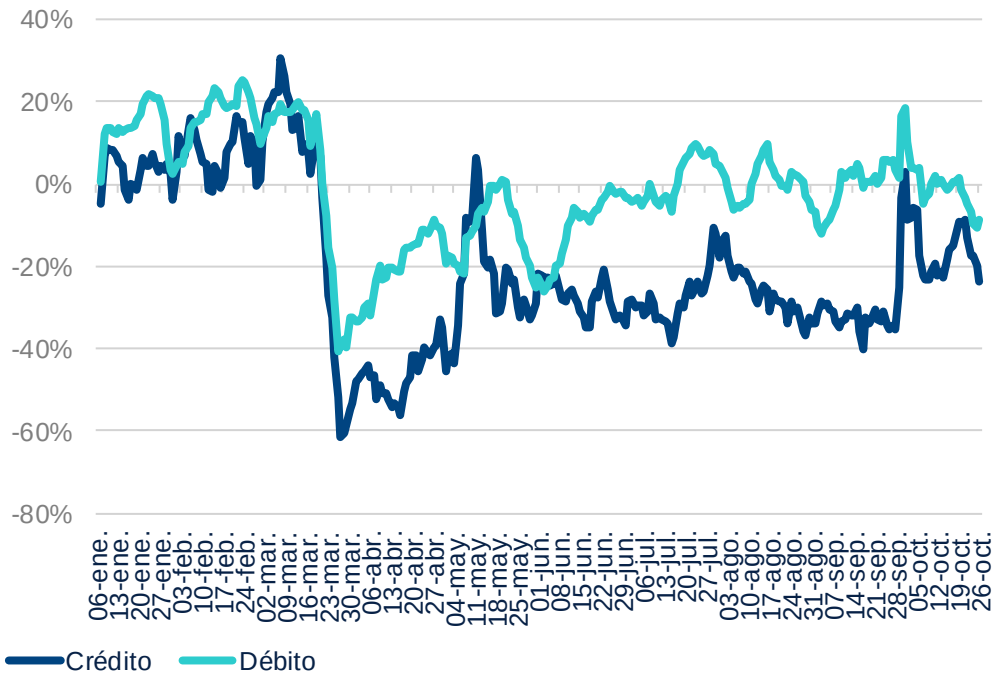
GASTOS TOTALES EN SUPERMERCADOS: INDEC VS BBVA
(VAR. % A/A, ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

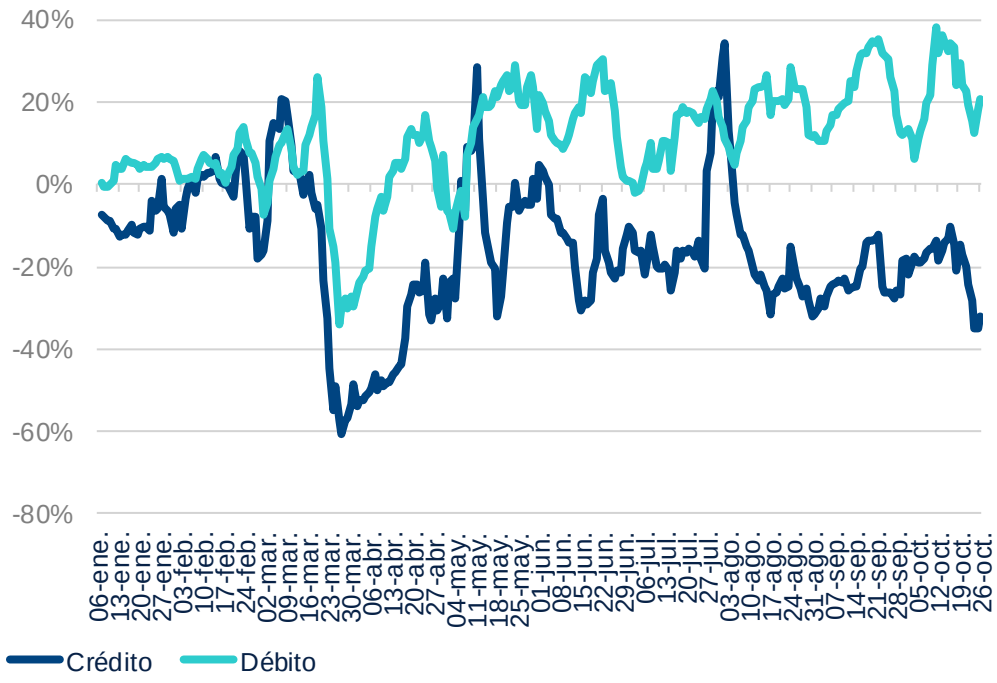
Los gastos realizados con tarjetas de débito mantienen su ventaja sobre los gastos con crédito y presentan una tendencia creciente en sus montos

CANTIDAD DE TRANSACCIONES CON TARJETAS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

MONTO DE TRANSACCIONES CON TARJETAS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

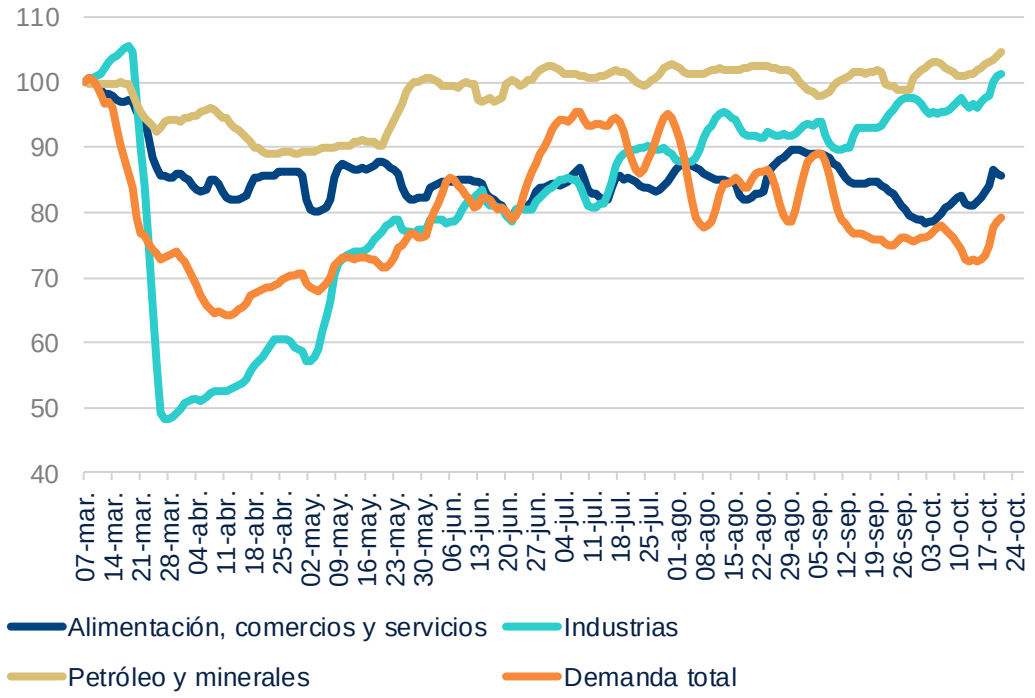


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

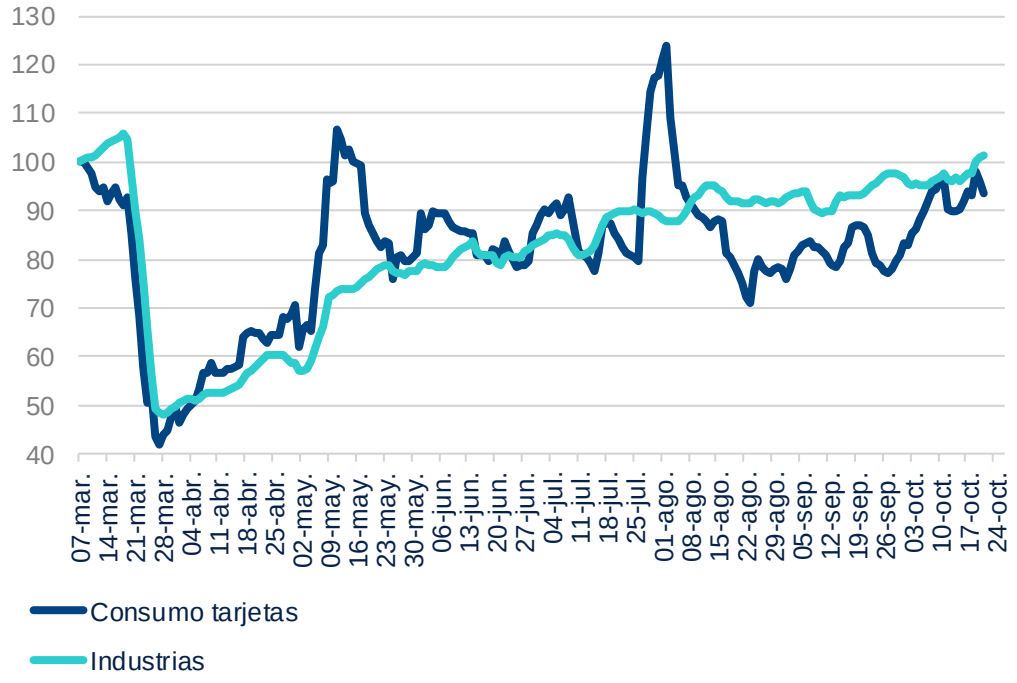
El comportamiento del consumo total realizado con tarjetas por parte de nuestros clientes presenta una alta correlación con la demanda de energía de la rama industrial

DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA POR RAMA
(BASE 07/03/2020 = 100)



Fuente: BBVA Research y CAMMESA.

GASTOS CON TARJETAS Y DEMANDA ELÉCTRICA INDUSTRIAL
(BASE 07/03/2020 = 100)



Fuente: BBVA Research y CAMMESA.

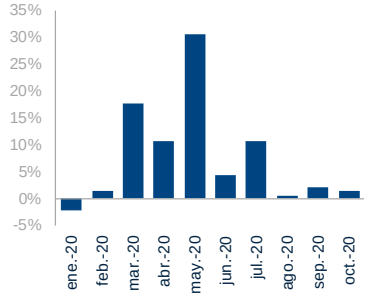
BBVA Research

Anexo

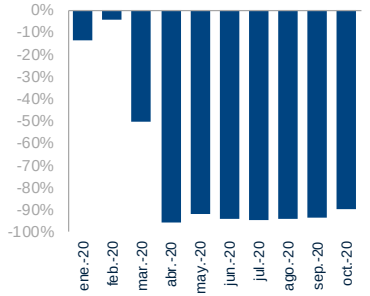
Consumo mensuales total con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

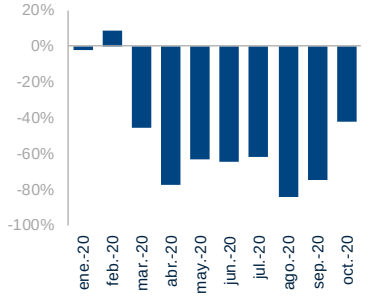
ALIMENTACIÓN



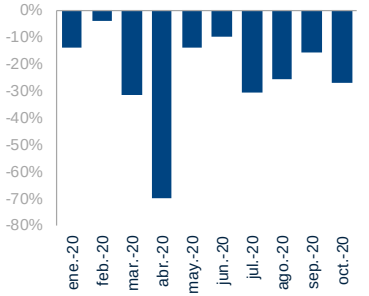
ALOJAMIENTO



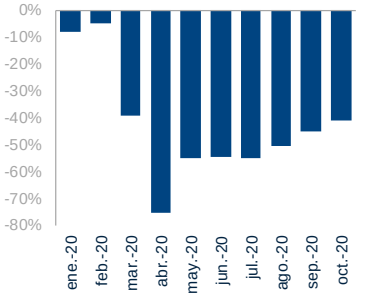
AUTOMOCIÓN



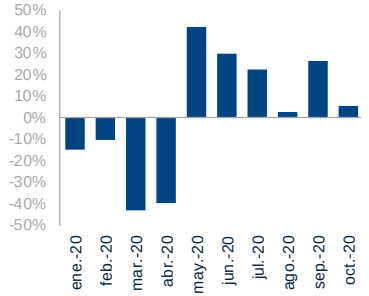
BARES Y RESTAURANTES



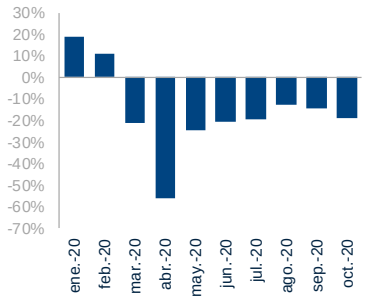
COMBUSTIBLES



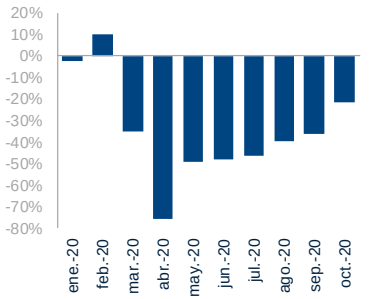
CONSTRUCCIÓN



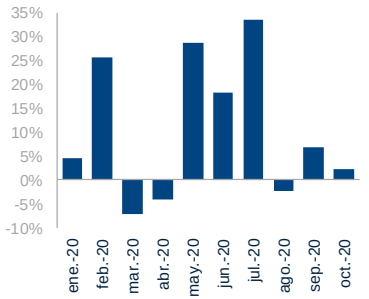
CUIDADO Y BELLEZA



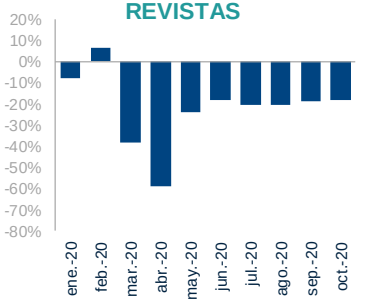
DEPORTES Y JUGUETES



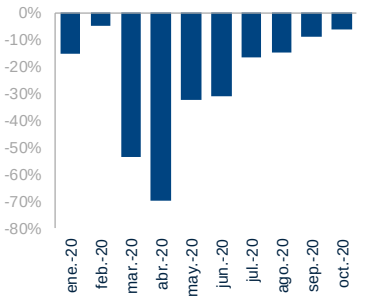
HOGAR



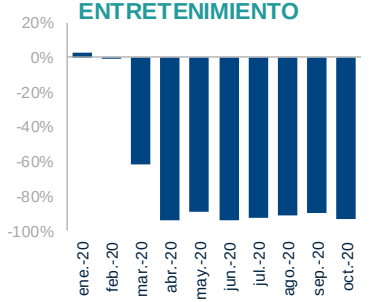
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



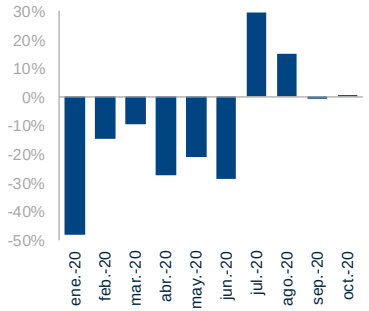
MODA



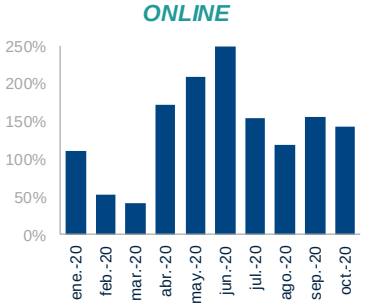
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



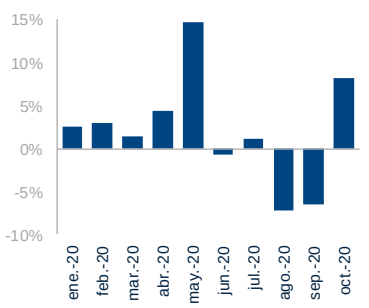
OTROS SERVICIOS



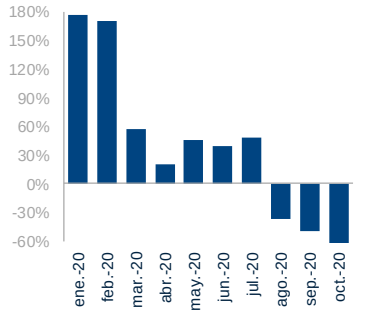
PLATAFORMAS DE PAGO *ONLINE*



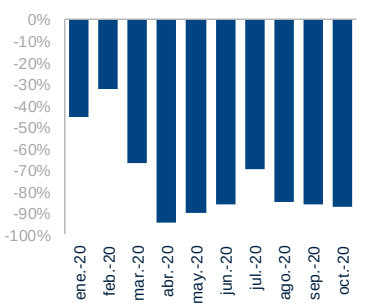
SALUD



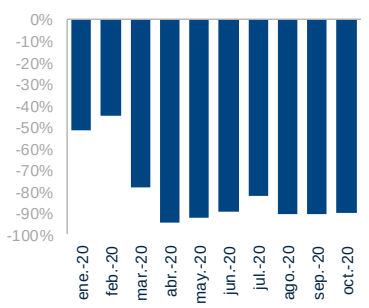
TECNOLOGÍA



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 26/10/2020)

2 de noviembre de 2020

Creando Oportunidades