

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 2/11/2020)

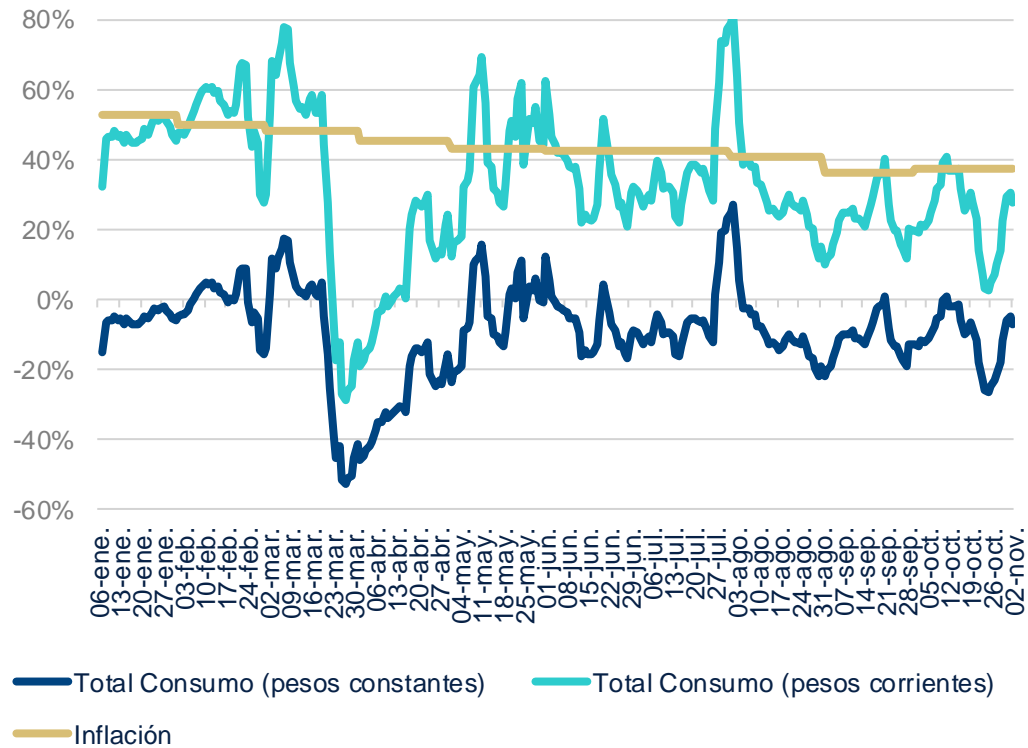
9 de noviembre de 2020

Mensajes principales

- Después de la significativa caída interanual registrada en la medición anterior, **el consumo con tarjetas recuperó los niveles de la primer quincena** de octubre. Sobresale el crecimiento de los gastos realizados en bienes por sobre los hechos en servicios.
- Al analizar la evolución del consumo con tarjetas de nuestros clientes en términos reales, se observa que **se recuperó el nivel previo al comienzo de la pandemia, aunque con oscilaciones**. Respecto de entonces, los consumos a través de plataformas electrónicas se duplicaron y los relacionados a construcción y hogar se incrementaron en más del 50%. Por el contrario, gastos asociados a combustibles, tecnología, ocio y turismo vieron desplomar su participación en el consumo total.
- A pesar de las diferentes velocidades de reactivación, **la mayoría de los principales rubros mejoraron su comportamiento** en la última medición. En particular, se destaca el recorte de caída de gastos en Alojamiento y Viajes, en función de las promociones de compañías relacionadas al turismo en vistas al verano.
- Con el dato oficial ya conocido respecto de la actividad de la construcción, **confirmamos el poder predictivo de nuestro indicador de consumo en tiempo real**. Esperamos un estancamiento relativo del sector en octubre.
- En el plano internacional, los consumos en bares y restaurantes reflejan la evolución de la cuarentena en cada país. A pesar de su mejora continua, **Argentina sigue siendo la más rezagada** de la muestra del Grupo BBVA. La gran retracción de este tipo de gastos en **España da cuenta de la segunda ola de contagios** que azota a la región.

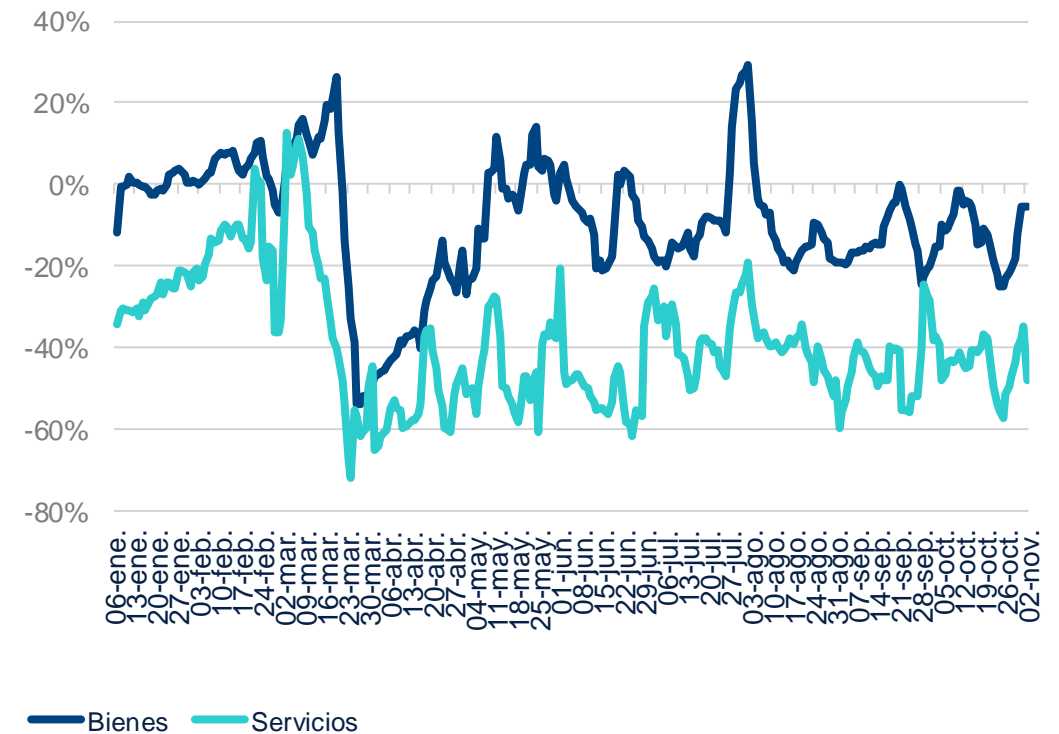
Luego del traspíe de las últimas semanas, el consumo se recuperó y regresó a los niveles de mediados de octubre

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)

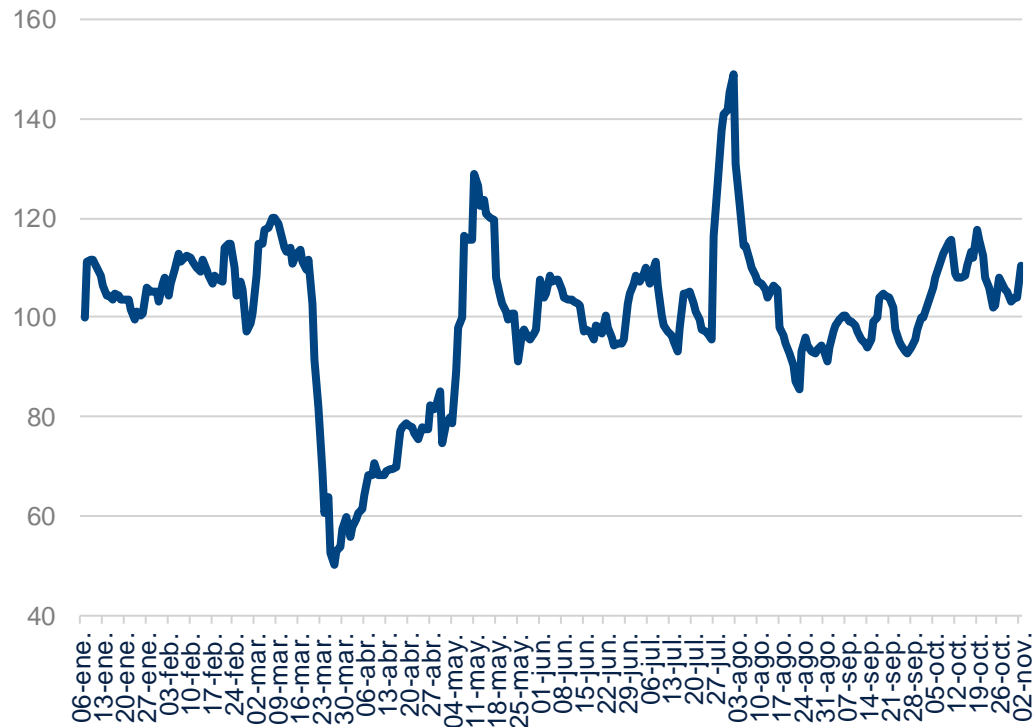


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

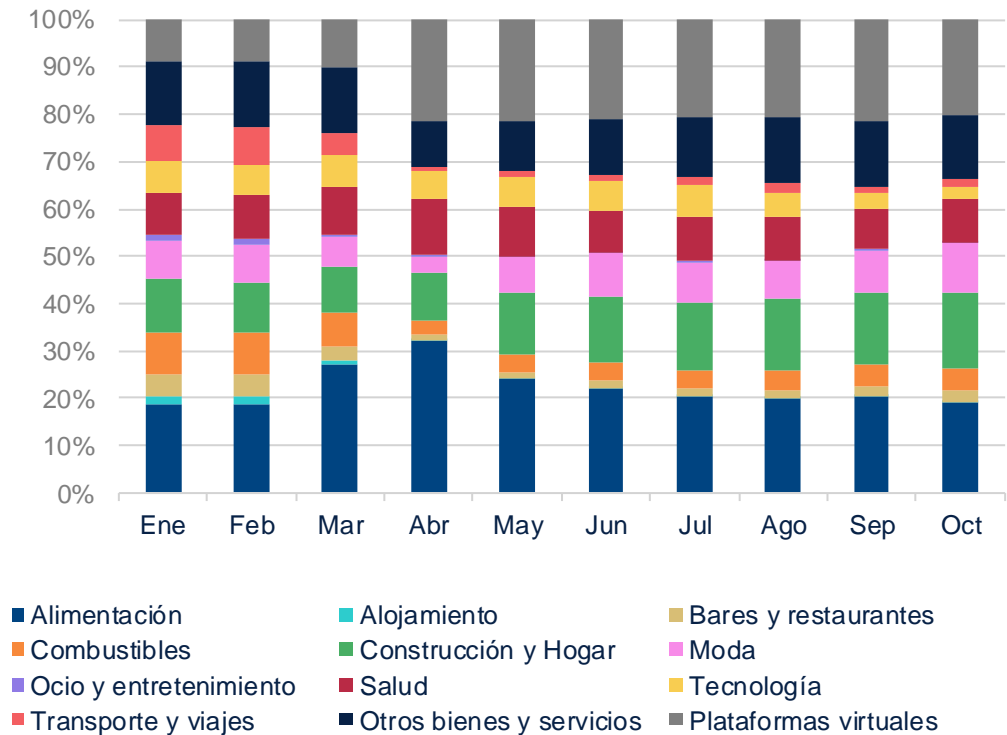
En términos reales, el consumo total con tarjetas oscila en torno al nivel prepandemia aunque con cambios sustanciales en su composición

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO TOTAL CON TARJETAS (BASE 07/01/2020 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

COMPOSICIÓN DEL CONSUMO POR RUBROS PRINCIPALES (EN %)



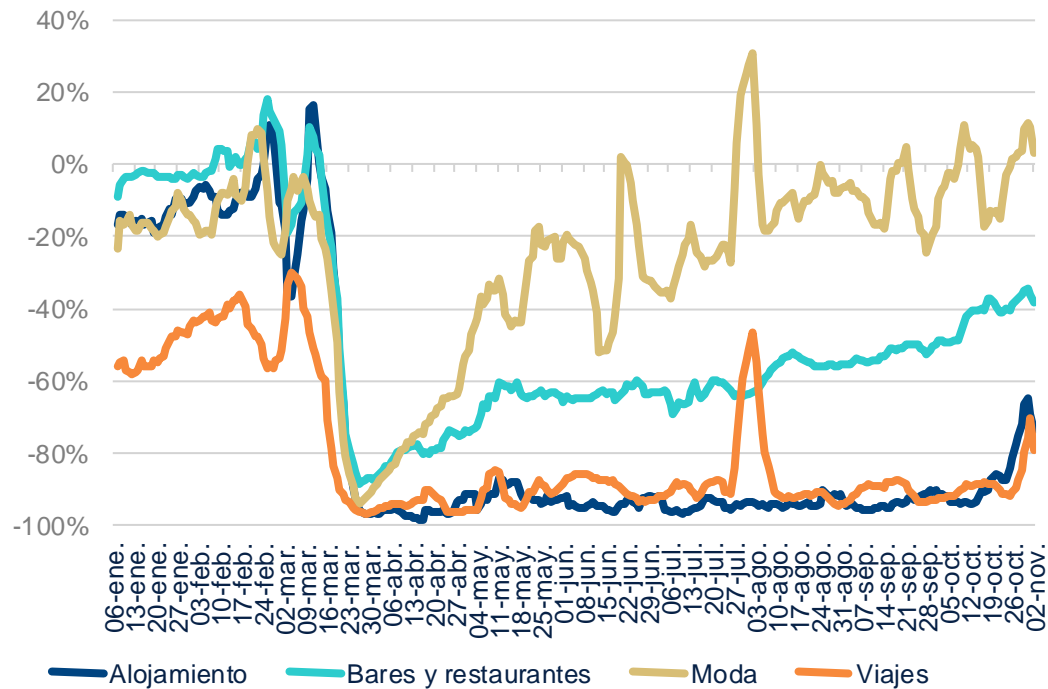
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Gran parte de los rubros dan muestras de mejora en su trayectoria

GASTOS EN ALOJAMIENTO, BARES Y RESTAURANTES, MODA Y VIAJES

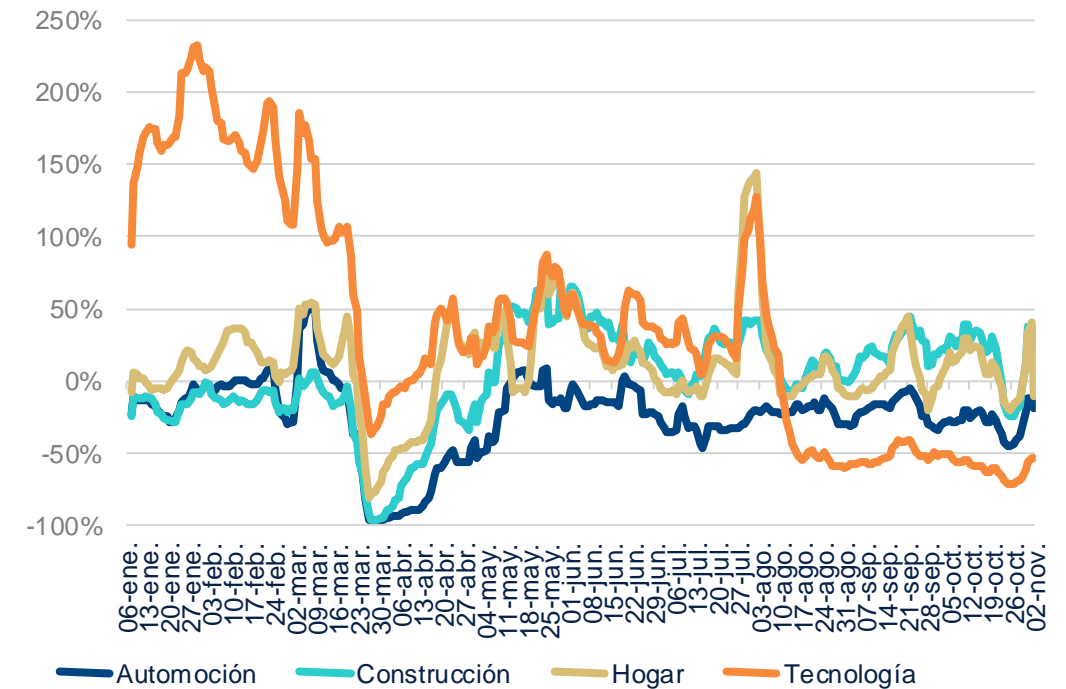
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

GASTOS EN AUTOMOCIÓN, CONSTRUCCIÓN, HOGAR Y TECNOLOGÍA

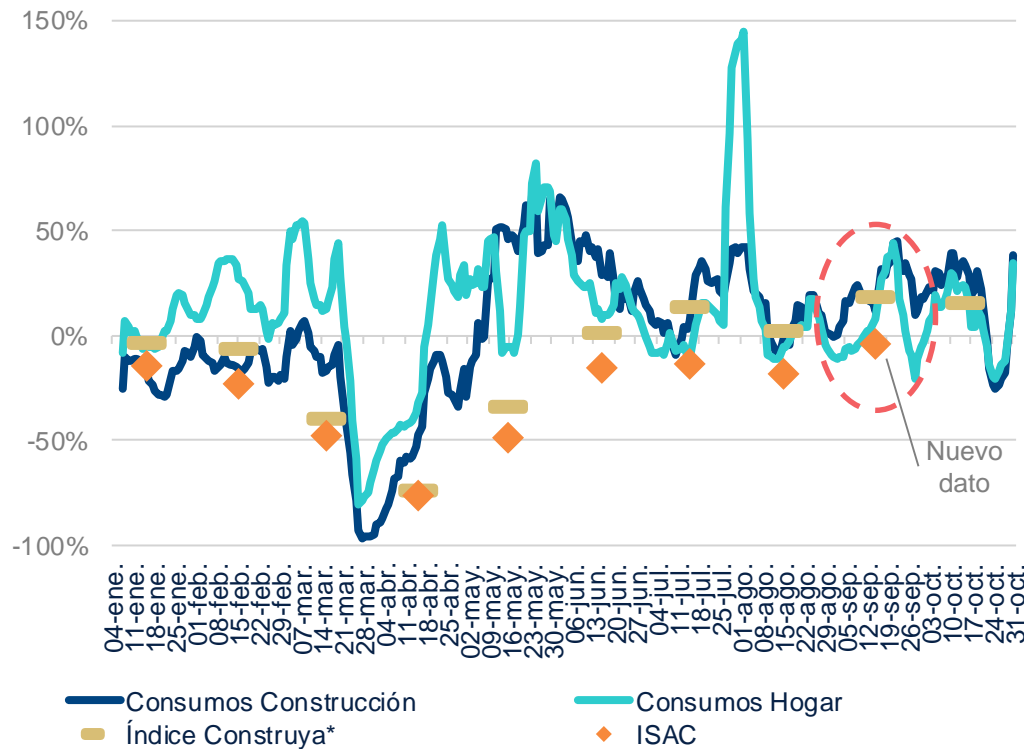
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

El indicador oficial de la construcción confirmó la mejora del sector en septiembre captada por los gastos con tarjeta

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



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

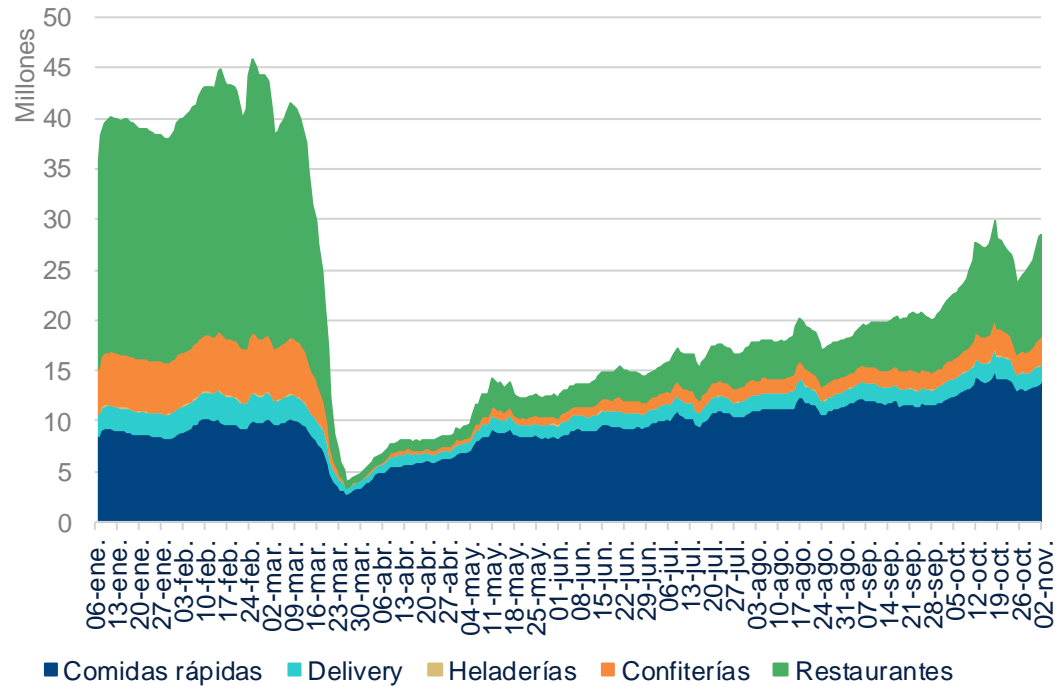
Fuentes: BBVA Research, INDEC y Grupo Construya

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

- El INDEC publicó el Índice Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) correspondiente al mes de septiembre, dando a conocer un **nuevo recorte de la caída** del sector comparado con el mismo período de 2019, de la mano de un **crecimiento mensual** (-3,9% a/a y +3,9% m/m s.e.).
- Nuevamente, **el dato corrobora el comportamiento que nuestros indicadores de consumo habían capturado** (en tiempo real), reforzado por la medición del sector a partir de indicadores privados (Índice Construya).
- Con el mes de octubre ya concluido, y en función de las oscilaciones analizadas, observamos un **estancamiento relativo** de la actividad en ese período.

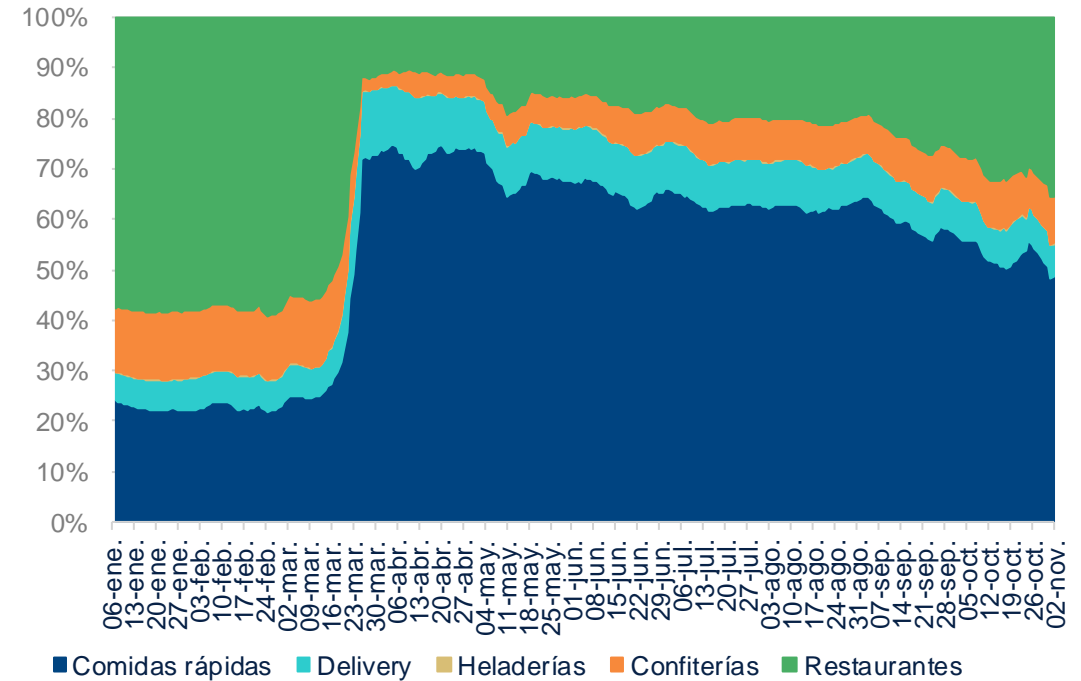
La progresiva flexibilización de las medidas sanitarias aceleraron los consumos en restaurantes a costa de los realizados en casas de comidas rápidas

GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES POR TIPO
(PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

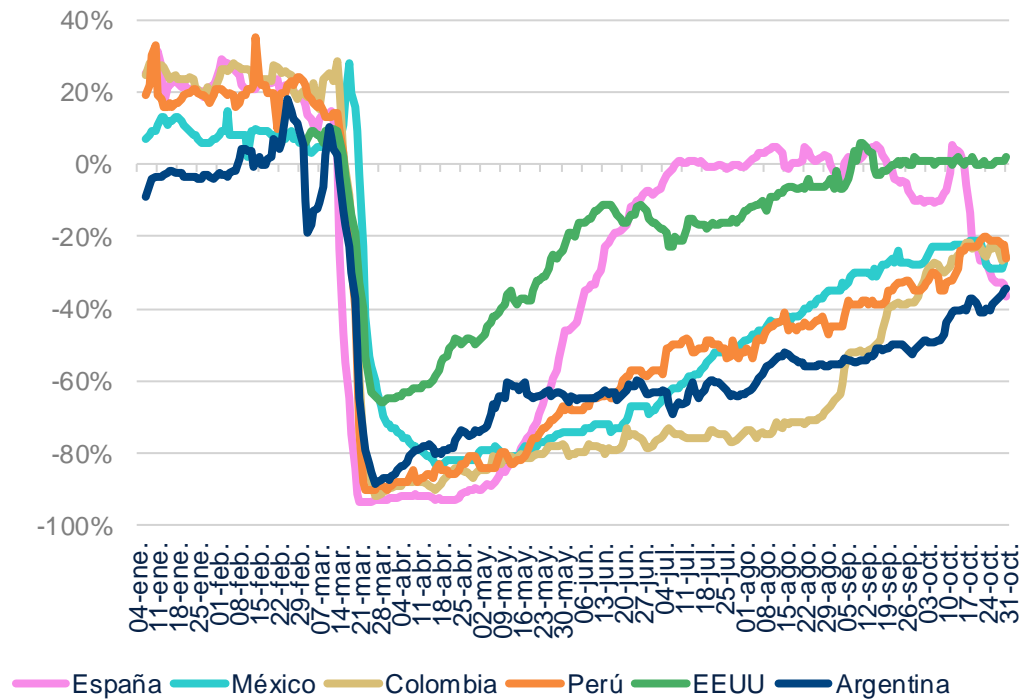
COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES
(EN %)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Los gastos en bares y restaurantes reflejan la evolución del confinamiento a nivel global

GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES POR PAÍS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

- Los consumos en bares y restaurantes alrededor del mundo ha tomado diferentes velocidades de acuerdo a la progresiva apertura de estos locales en función de la flexibilización del confinamiento por parte de los gobiernos.
- El sendero delineado por las distintas geografías ha sido **claramente ascendente hasta octubre**. En este sentido, Argentina continúa siendo la más rezagada de la muestra desde agosto.
- La **significativa contracción de los gastos del rubro en España** (regresando a niveles negativos de crecimiento como en mayo) responde al rebrote de contagios que está azotando a Europa, en donde se está produciendo el regreso a fases más estrictas de cuarentena.

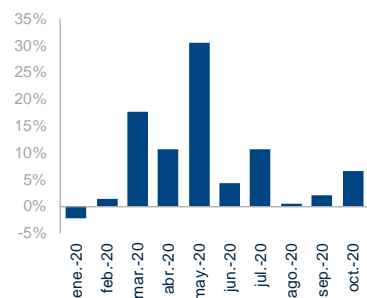


Anexo

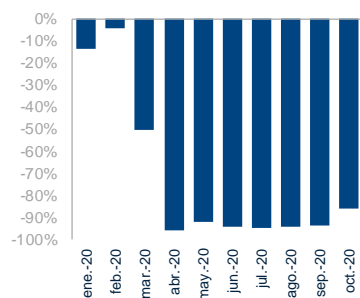
Consumo mensual total con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

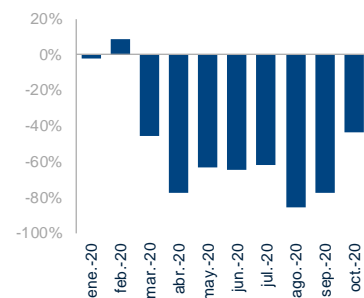
ALIMENTACIÓN



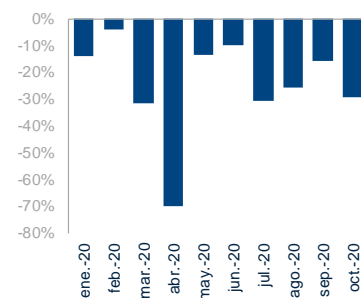
ALOJAMIENTO



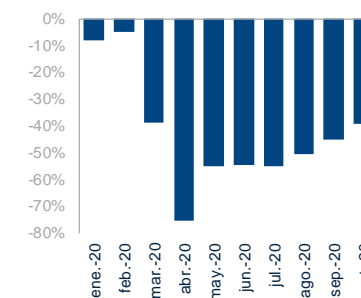
AUTOMOCIÓN



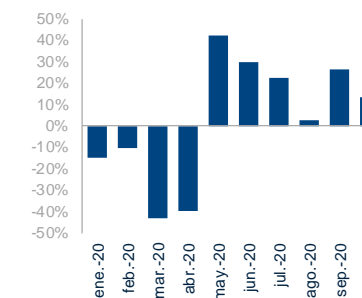
BARES Y RESTAURANTES



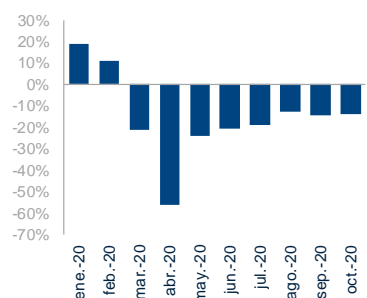
COMBUSTIBLES



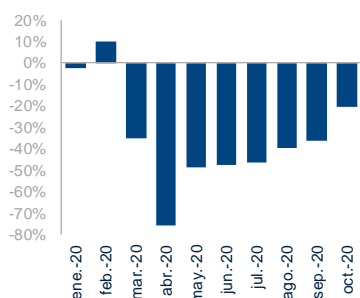
CONSTRUCCIÓN



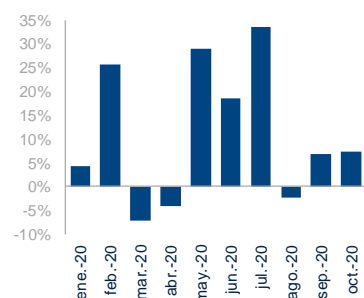
CUIDADO Y BELLEZA



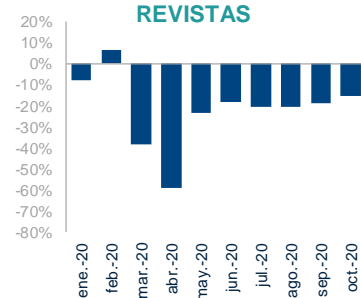
DEPORTES Y JUGUETES



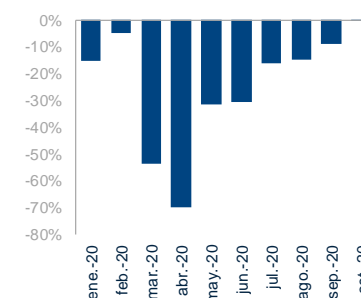
HOGAR



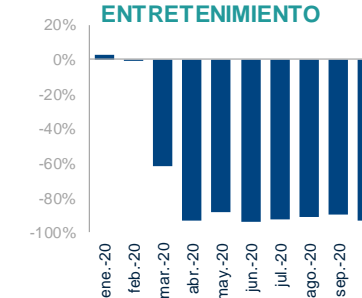
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



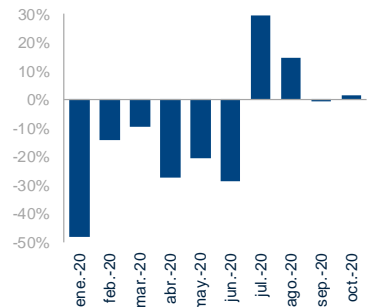
MODA



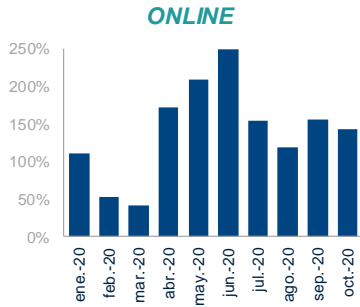
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



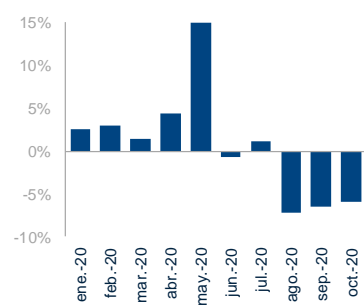
OTROS SERVICIOS



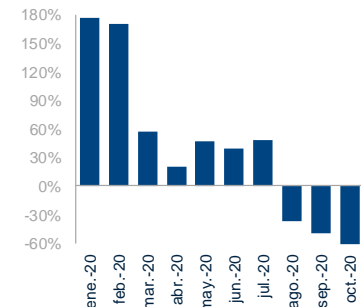
PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



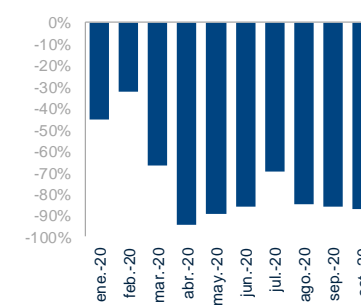
SALUD



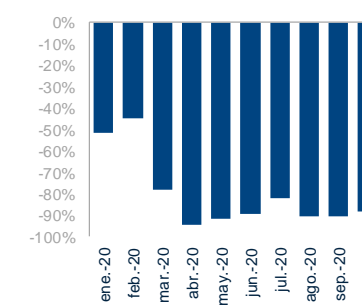
TECNOLOGÍA



TRANSPORTE



VIAJES



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	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas	Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Moda	Marroquinería y equipaje		Lencería	Psiquiatras
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar		Indumentaria unisex	Joyería y relojería		Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.
	Confiterías			Indumentaria femenina	Calzados y accesorios	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria masculina	Talabartería		Telefonía	Computación
Combustible	Combustible			Indumentaria infantil	Sederías	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos		Subte	Transporte de pasajeros
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos		Teatros	Juegos		Mudanzas	Estacionamientos
	Peluquerías adultos	Spas		Bandas y orquestas	Video club		Alquiler de autos	Cías. de navegación
	Centros de estética	Peluquerías niños		Cines	Talleres de Córdoba	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes	
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías		Casinos	Galerías de arte	Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
	Náutica y pesca	Clubes		Filatelia		PPT Autopistas y peajes	Fletes	
	Indumentaria deportiva	Ski			Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero	
	Juguetería	Outdoor						
	Armería/cuchillería							

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 26/10/2020)

2 de noviembre de 2020