

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 16/11/2020)

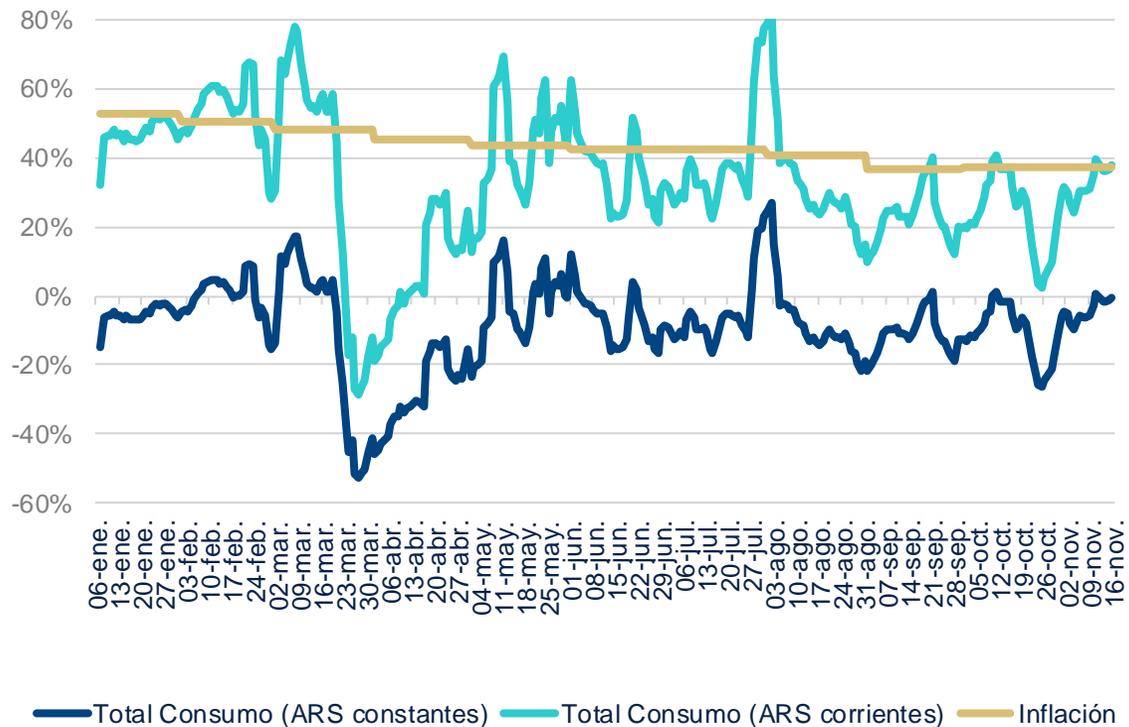
24 de noviembre de 2020

Mensajes principales

- El consumo general realizado con tarjetas de nuestros clientes se mantuvo estable en la primer quincena de noviembre. Puntualmente en la última medición se destaca el avance de los gastos en servicios en contraposición a un retroceso de los consumos en bienes en sus variaciones interanuales (+12,7 pp y -4,5 pp respectivamente entre el 9 y 16 del corriente).
- Parte del empuje en servicios fue traccionado por los rubros asociados al turismo, potenciados por el programa "Pre viaje" lanzado por el gobierno con el objetivo de reanimar esa industria mediante el otorgamiento de un crédito sobre las compras realizadas para vacacionar en 2021. Como consecuencia, la categoría Viajes recortó su caída interanual en 23,2 pp en los últimos 30 días, Alojamiento lo hizo en 21,6 pp y, más rezagado, Ocio y entretenimientos creció 6,1 pp en el mismo lapso.
- En contraposición con lo anterior, rubros que venían delineando una mejora sostenida sorpresivamente mostraron un quiebre. Específicamente, los consumos en Combustibles cayeron 10,1 pp en su variación interanual respecto de la medición anterior (mayormente explicada por el descongelamiento de tarifas en el mismo mes de 2019 que llevó a los consumidores a llenar sus tanques antes del aumento), los gastos en Construcción desaceleraron 4,9 pp, los consumos en Deporte y juguetes recortaron 8,1 pp y los de Moda se contrajeron 27 pp en el mismo período.
- La evolución de los contagios de coronavirus determinan el grado de movilidad general y van marcando la tendencia en el consumo. Tanto en Europa como Estados Unidos la escalada de casos es notable y, si bien los gastos con tarjeta disminuyeron, lejos están de la caída de abril. Claramente hay rubros más perjudicados, como el caso de Alojamiento y Bares y Restaurantes; a contramano de lo que sucede en Argentina con una curva de contagios actualmente en descenso.

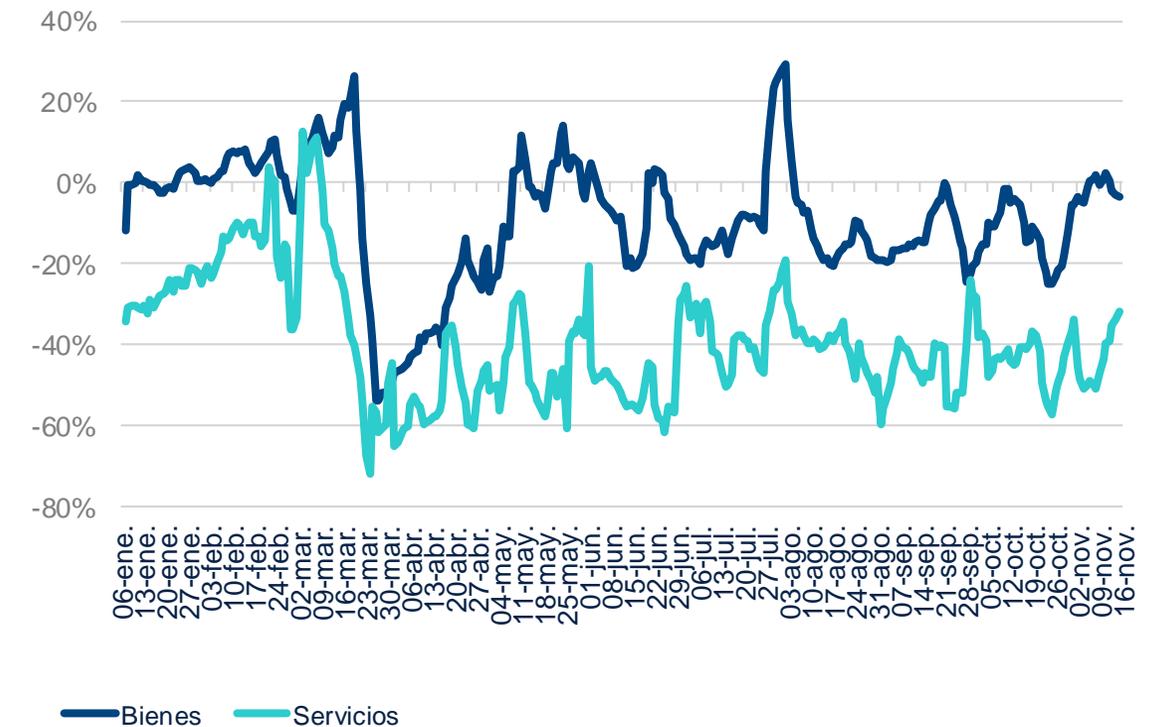
Impulsado por los gastos en bienes, el consumo se mantuvo estable en la última medición

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)

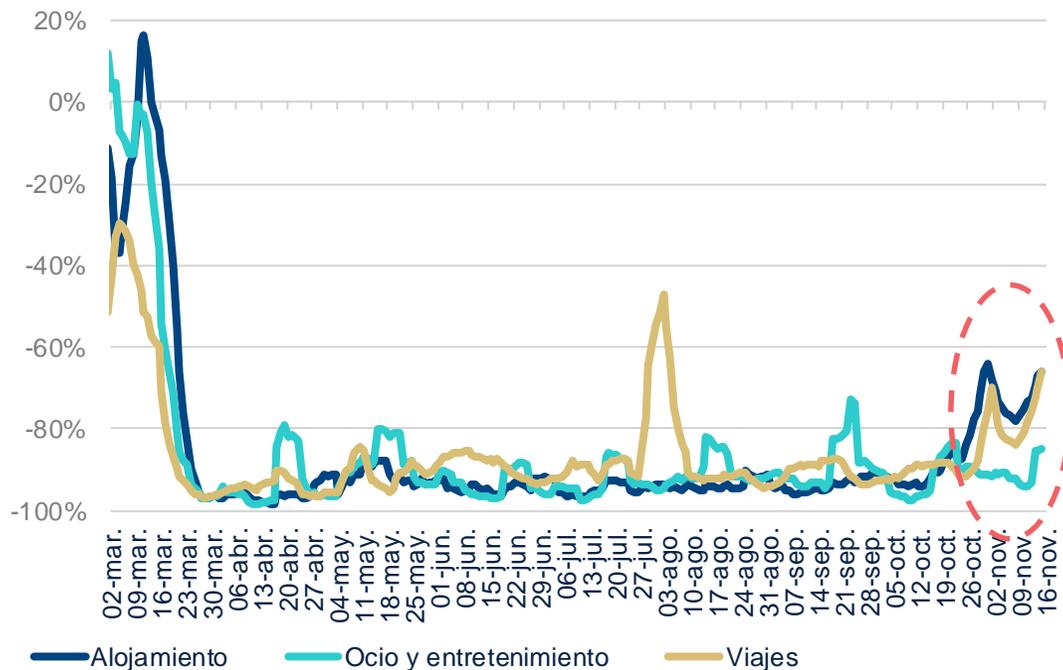


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Con el verano en vista, los rubros asociados al turismo van dejando atrás su letargo

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



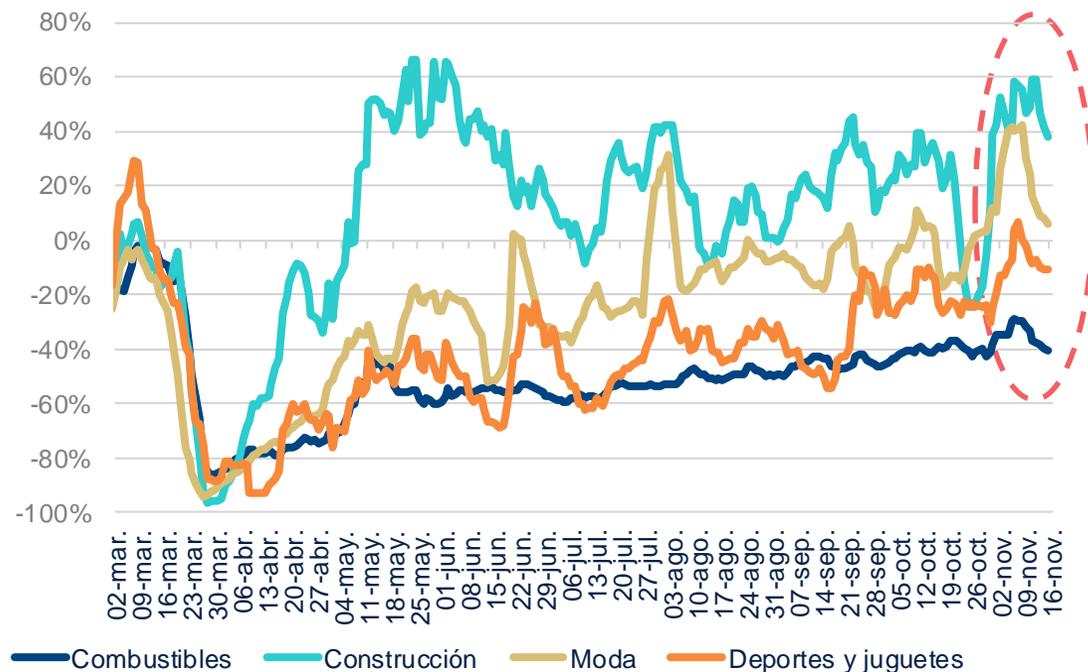
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

- Desde el anuncio del programa “Pre viaje” y en compañía del *Cyber Monday*, los consumos en Alojamiento y Viajes recobraron vida. En consecuencia, se activaron también los gastos en Ocio y entretenimiento.
- Pre viaje es un programa oficial de preventa turística que otorga beneficios para recorrer destinos de Argentina durante 2021. Presenta como condición realizar las compras hasta el 31 de diciembre 2020 y, por cada consumo, el gobierno se compromete a reintegrar el 50% del mismo a modo de crédito para realizar otras compras dentro del sector turístico.
- El beneficio de dicho programa alcanza los consumos en alojamiento, agencias de viajes, transporte, ocio y entretenimiento, excursiones, centros y atractivos turísticos, alquiler de transporte, productos regionales, ferias y convenciones, entre otros.

La última medición trajo sorpresas en la dinámica de crecimiento de rubros que venían destacándose; Bares y restaurantes “a cielo abierto” aceleran escoltados por el buen clima

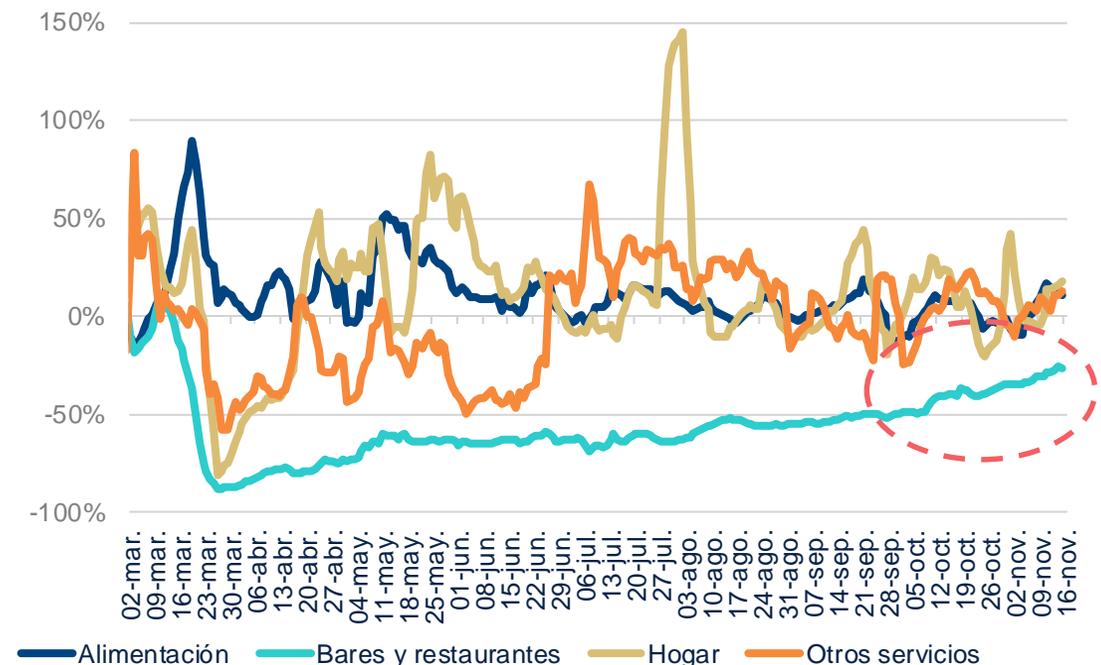
GASTOS EN COMBUSTIBLES, CONSTRUCCIÓN, MODA, DEPORTES Y JUGUETES
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

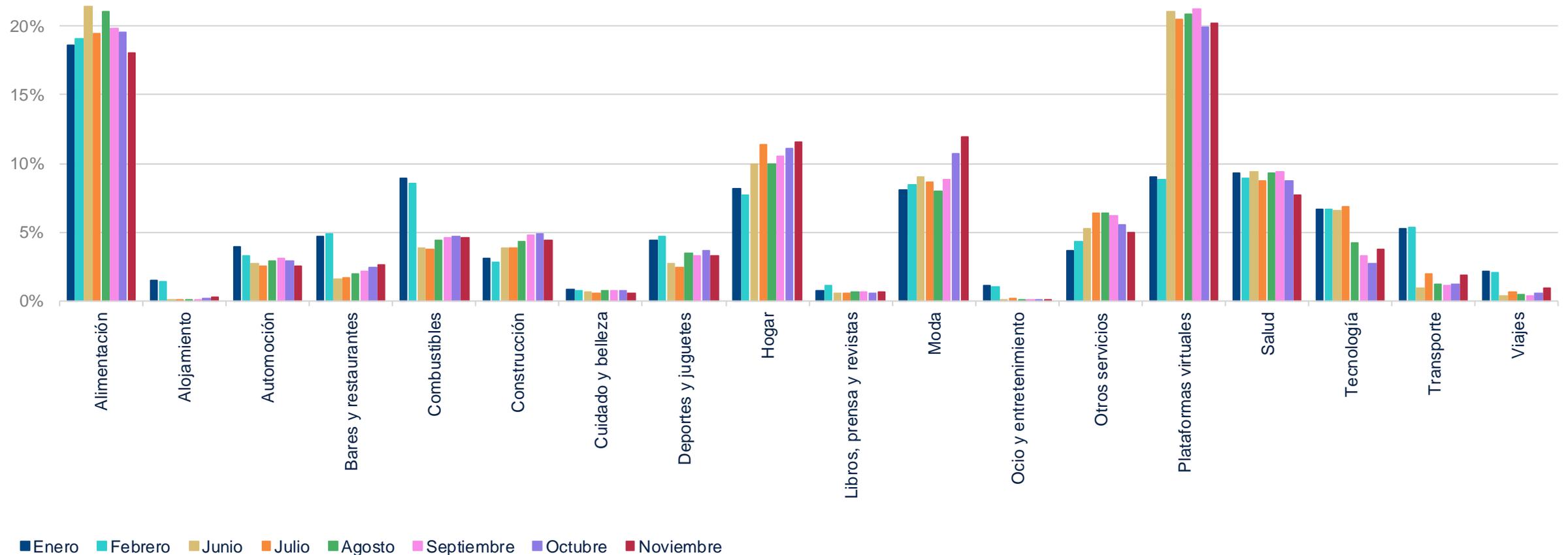
GASTOS EN ALIMENTACIÓN, BARES Y RESTAURANTES, HOGAR Y OTROS SERVICIOS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d*; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

La pandemia sitúa el uso de plataformas virtuales como un cambio estructural en los hábitos de consumo

PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS GASTOS REALIZADOS CON TARJETAS POR RUBRO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)

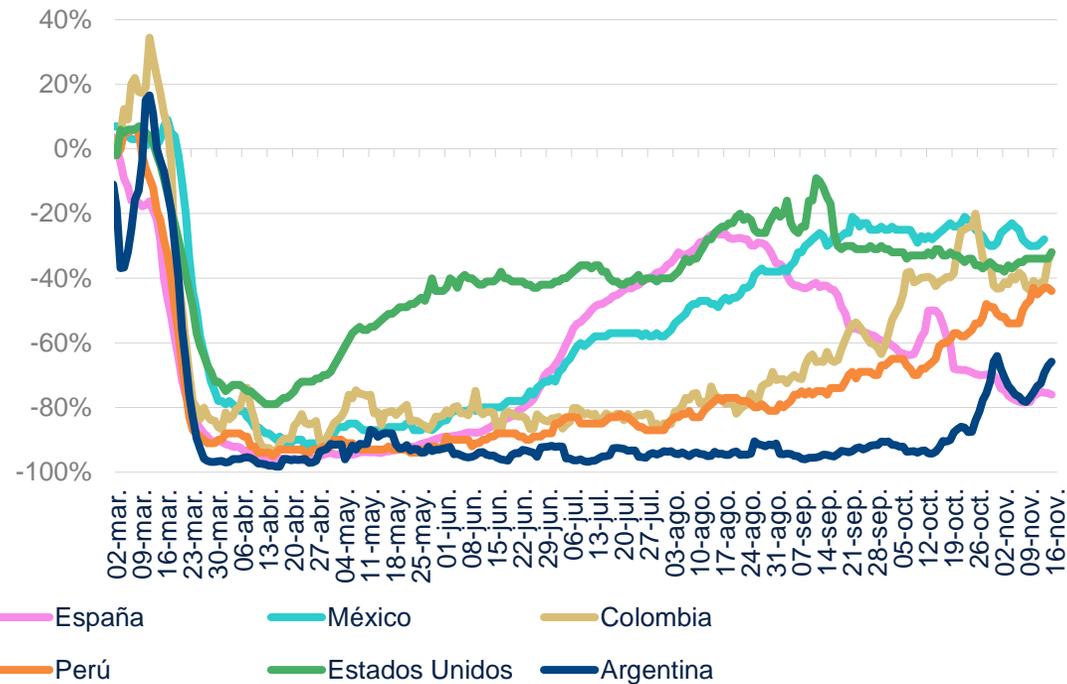


Fuente: BBVA Research

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

...evidenciándose en la dinámica de los gastos en restaurantes y en alojamiento

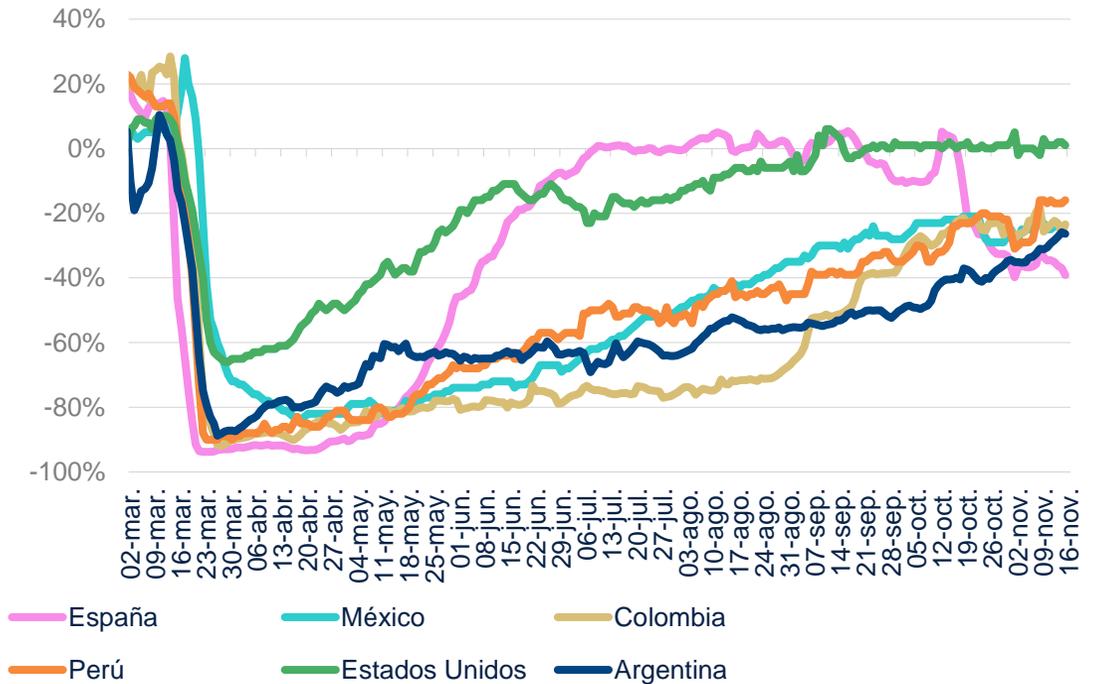
CONSUMO EN ALOJAMIENTO – PAÍSES BBVA (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research.

Nota metodológica: el consumo de Argentina se encuentra deflactado por inflación núcleo.

CONSUMO EN RESTAURANTES – PAÍSES BBVA (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota metodológica: el consumo de Argentina se encuentra deflactado por inflación núcleo.

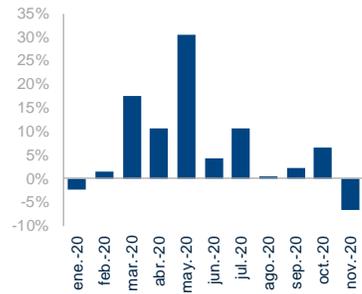


Anexo

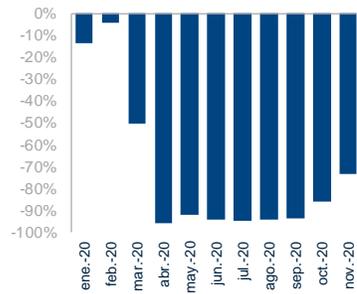
Consumo mensual total con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

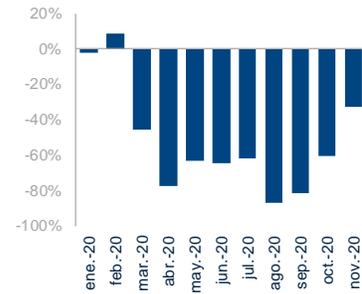
ALIMENTACIÓN



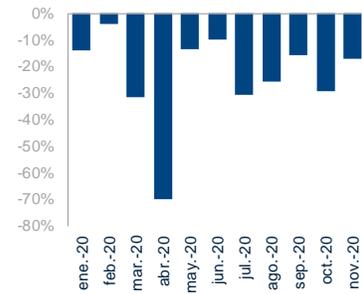
ALOJAMIENTO



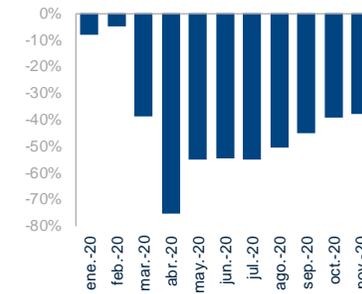
AUTOMOCIÓN



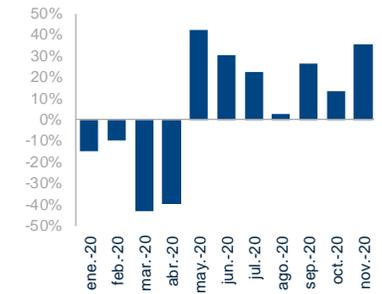
BARES Y RESTAURANTES



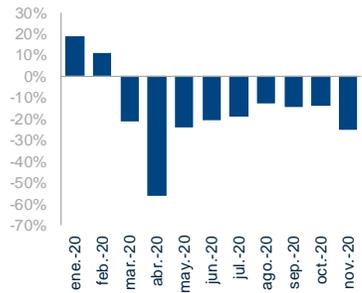
COMBUSTIBLES



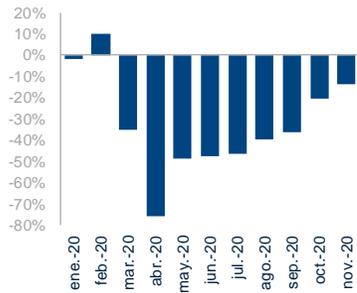
CONSTRUCCIÓN



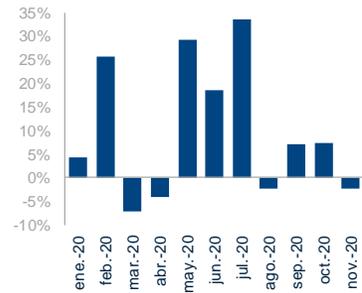
CUIDADO Y BELLEZA



DEPORTES Y JUGUETES



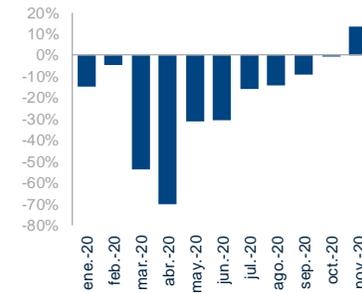
HOGAR



LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



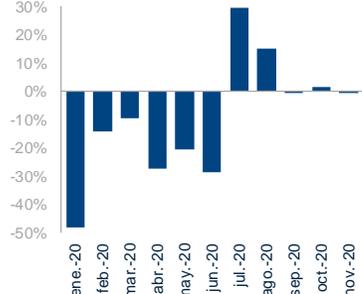
MODA



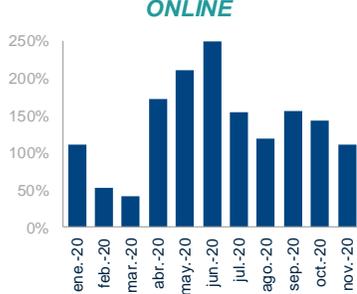
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



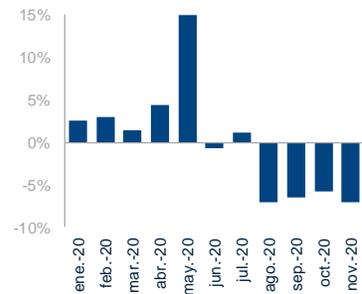
OTROS SERVICIOS



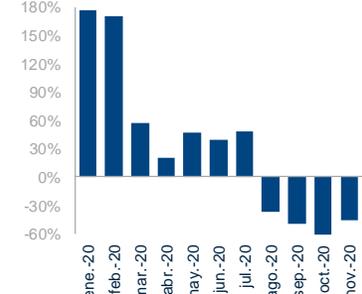
PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



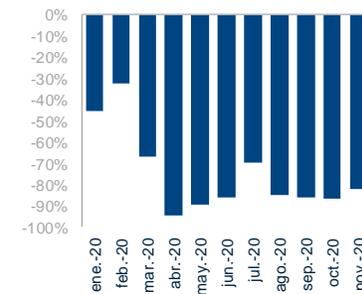
SALUD



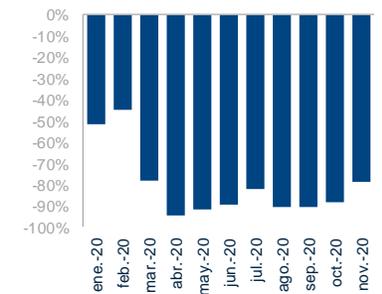
TECNOLOGÍA



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	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 16/11/2020)

24 de noviembre de 2020