

# Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

**ARGENTINA**

*(datos al 22/11/2020)*

30 de noviembre de 2020

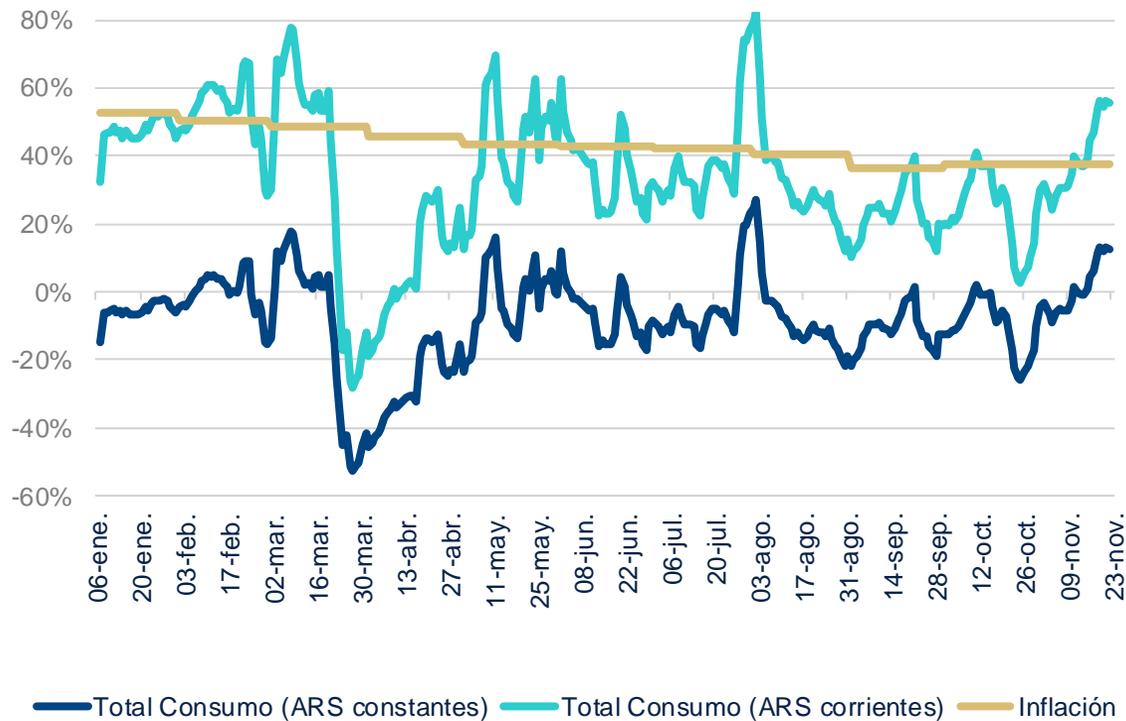
## Mensajes principales

- **Noviembre termina con buenas noticias para el consumo:** luego de casi cuatro meses en terreno negativo, los gastos realizados con tarjetas exhibieron un rápido crecimiento real que promedió el 10% a/a en la última semana. El alza se observa tanto en bienes como en servicios, aunque la mejor *performance* se da en los primeros.
- **Todos los rubros mostraron avances**, aunque con diferentes magnitudes. Tal como mencionamos en nuestro [informe anterior](#), se destacan las actividades relacionadas al turismo y toman mayor impulso las asociadas al grado de movilidad general. El repunte es notorio en rubros como Automoción, Moda y Cuidado y belleza, y más moderado en aquellos con comportamiento relativamente estable (Alimentación, Supermercados, Combustibles y Hogar). Sin embargo, todavía no todas las categorías alcanzan a registrar un crecimiento real positivo interanual.
- De acuerdo a los datos provistos por CAMMESA, la **creciente demanda de energía eléctrica por parte de las industrias ratifica la correlación** encontrada con la evolución del consumo total realizado con tarjetas de BBVA.
- El INDEC dio a conocer las cifras del EMAE (proxy del PIB) correspondientes a septiembre (+1,9% m/m s.e.; -6,9% a/a; -11,9% a/a acumulado), en línea con nuestro indicador de consumo de combustibles, que muestra una muy buena correlación con el movimiento de la actividad económica en general.
- Además, se publicaron los datos oficiales de ventas en supermercados de septiembre (-2,3% a/a medidos a precios constantes) los cuales **confirman la leve contracción captada por nuestro indicador** de consumo en supermercados en tiempo real correspondiente a ese mes.

**Importante: desde diciembre, el informe de medición de la actividad en tiempo real pasará a tener frecuencia de publicación quincenal.**

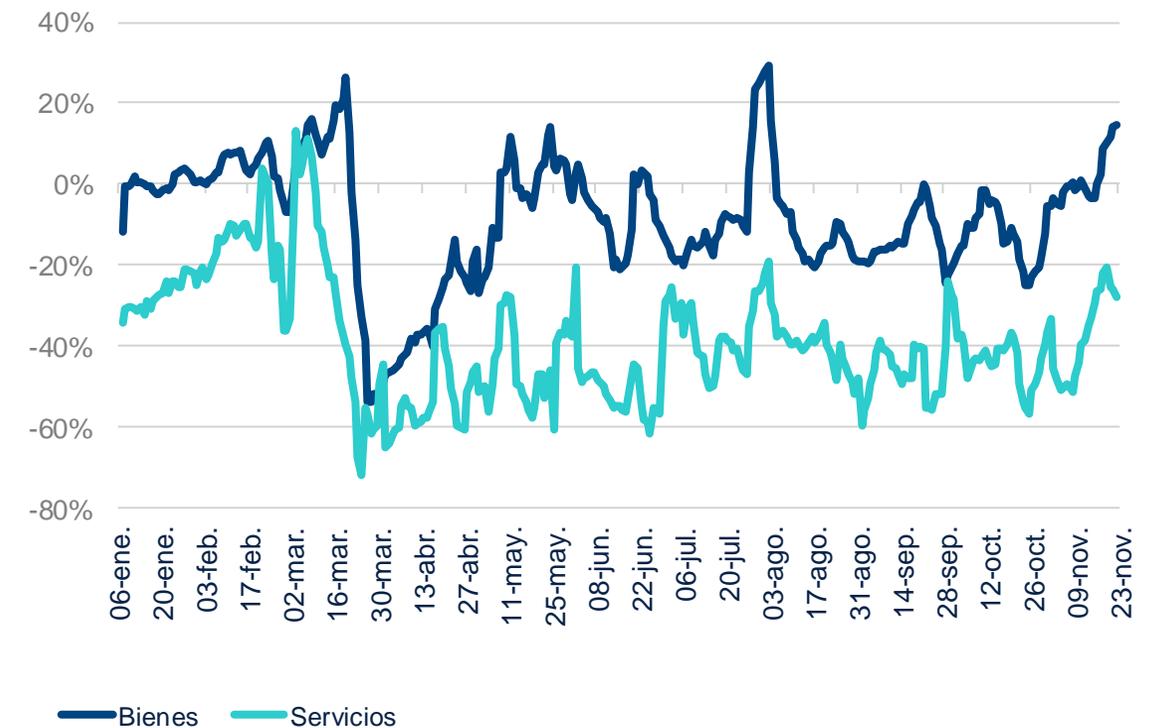
# Luego de casi cuatro meses en terreno negativo, el consumo total con tarjetas muestra un crecimiento significativo en términos reales

**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)

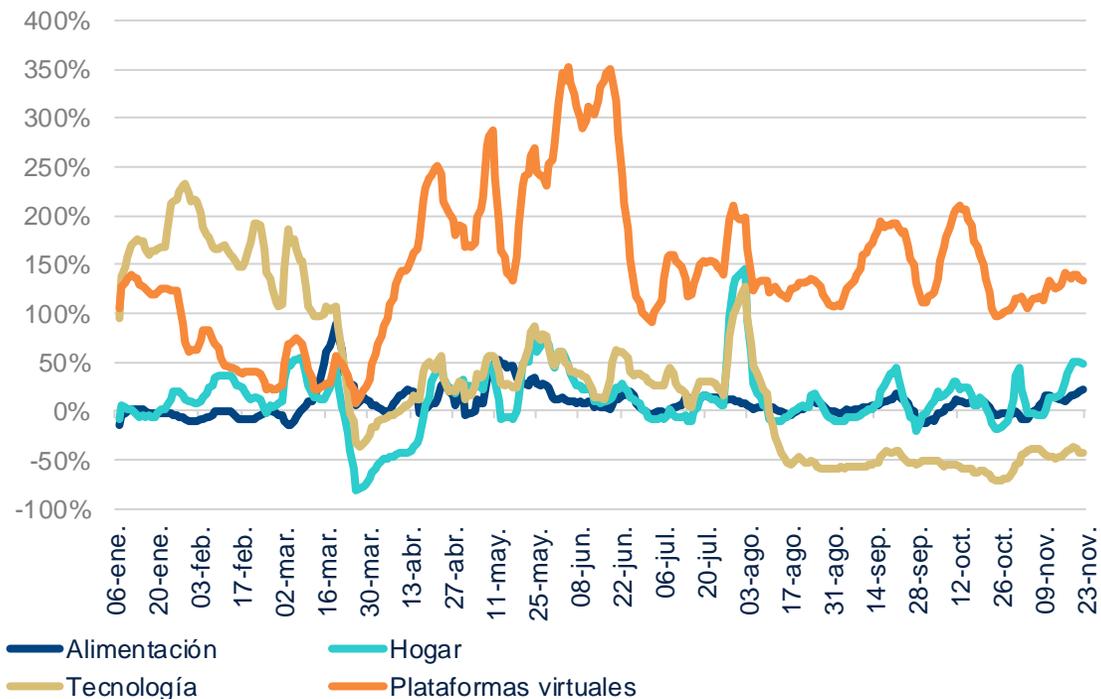


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

## Tanto los rubros que mostraban un relativo estancamiento como aquellos que fueron ganando impulso a lo largo de la cuarentena mostraron repuntes en el último mes

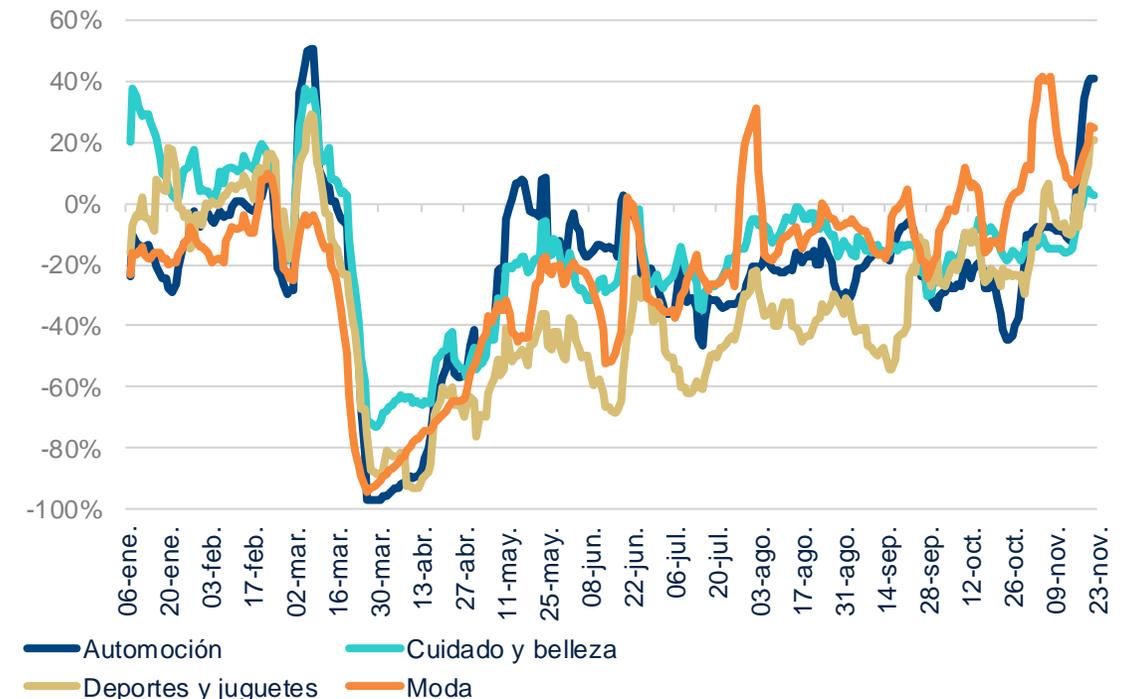
**GASTOS EN ALIMENTACIÓN, HOGAR, TECNOLOGÍA Y PLATAFORMAS VIRTUALES**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

**GASTOS EN AUTOMOCIÓN, CUIDADO Y BELLEZA, DEPORTES Y JUGUETES Y MODA**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

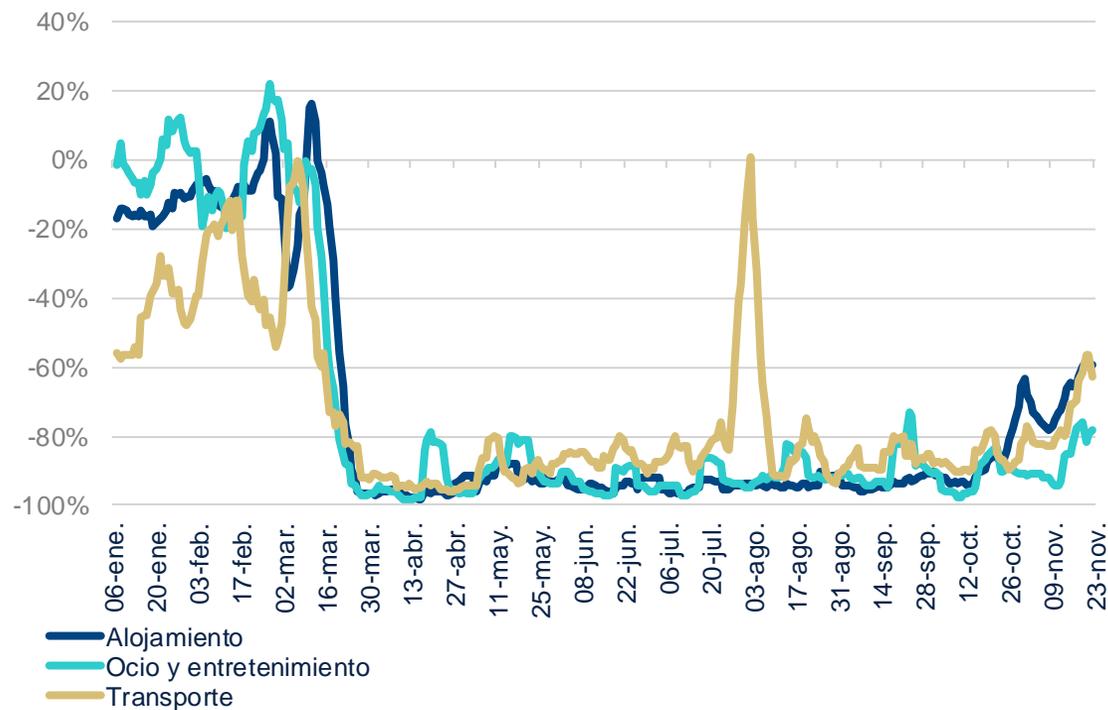


Fuente: BBVA Research e INDEC

# La proximidad al verano y la nueva fase de distanciamiento social reavivan el turismo e impulsan aún más las actividades al aire libre

## GASTOS EN ALOJAMIENTO, OCIO Y ENTRETENIMIENTO Y TRANSPORTE

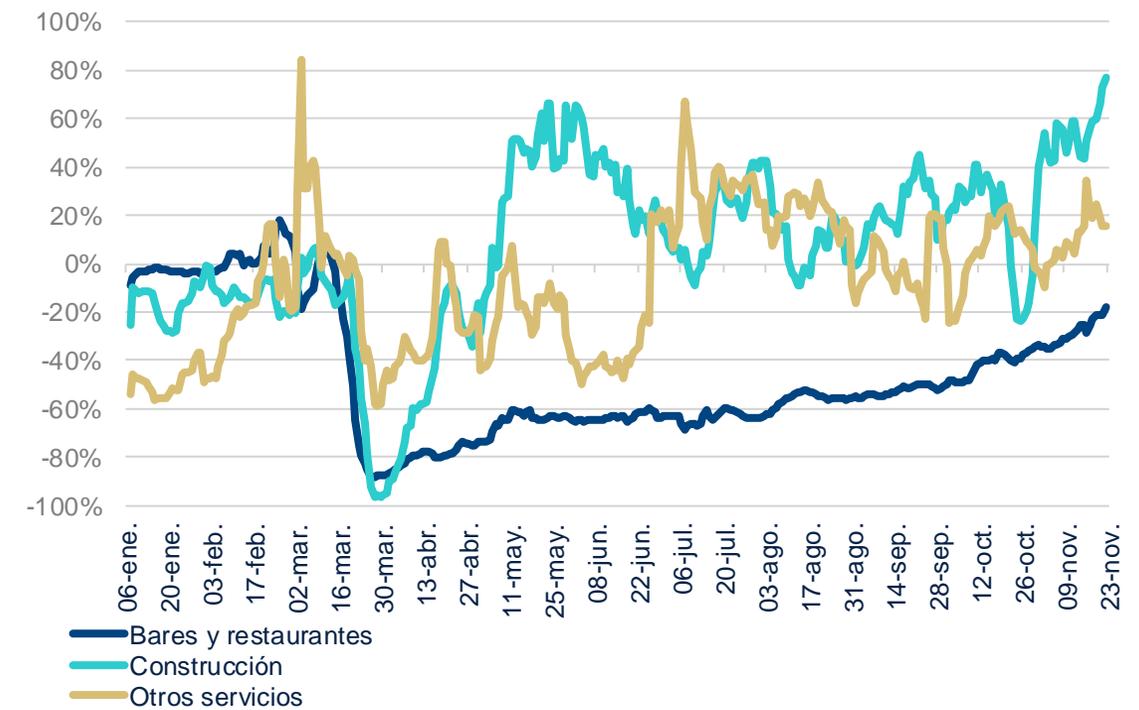
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

## GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES, CONSTRUCCIÓN Y OTROS SERVICIOS

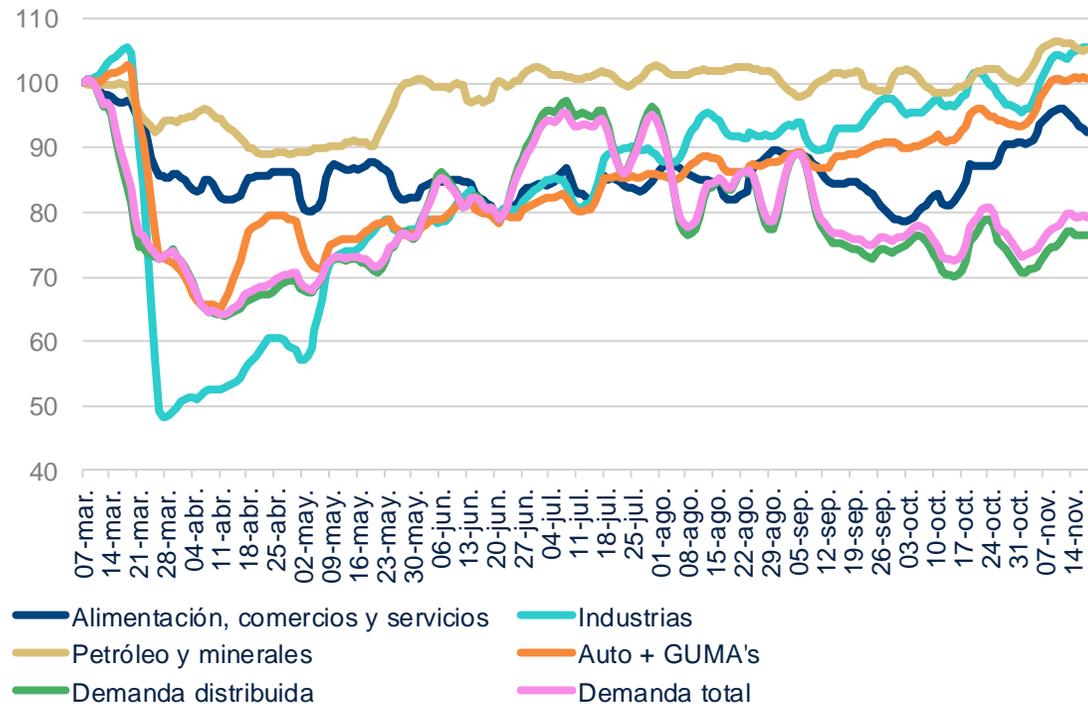
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

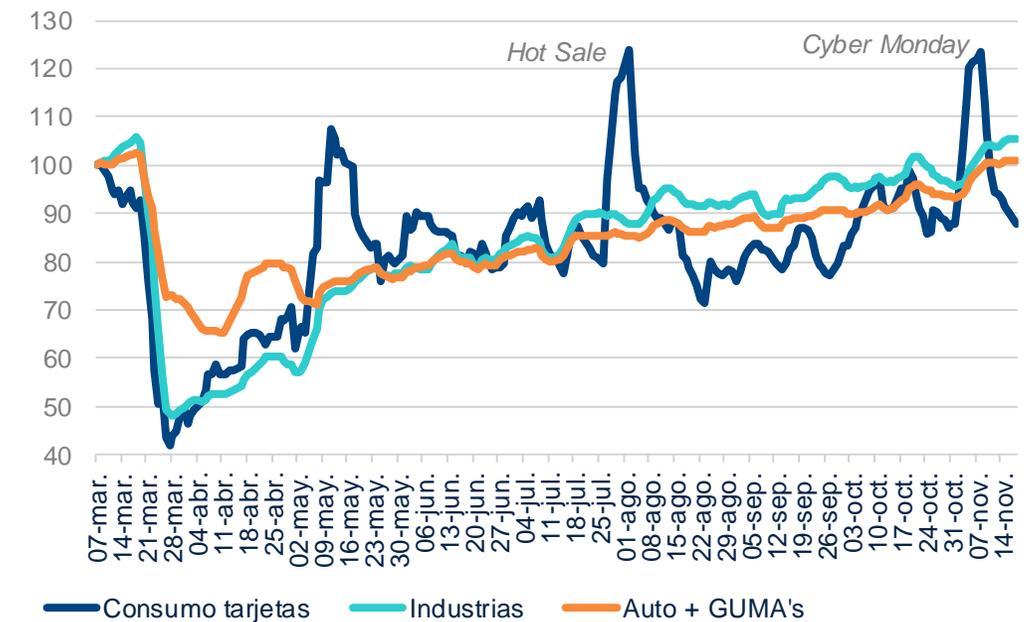
# La creciente demanda de energía eléctrica por parte de las industrias ratifica la tendencia alcista del consumo total realizado con tarjetas de nuestros clientes

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



Fuente: BBVA Research y CAMMESA.

## GASTO CON TARJETAS Y DEMANDA ELÉCTRICA INDUSTRIAL (BASE 07/03/2020 = 100; CONSUMO EN ARS CONSTANTES)

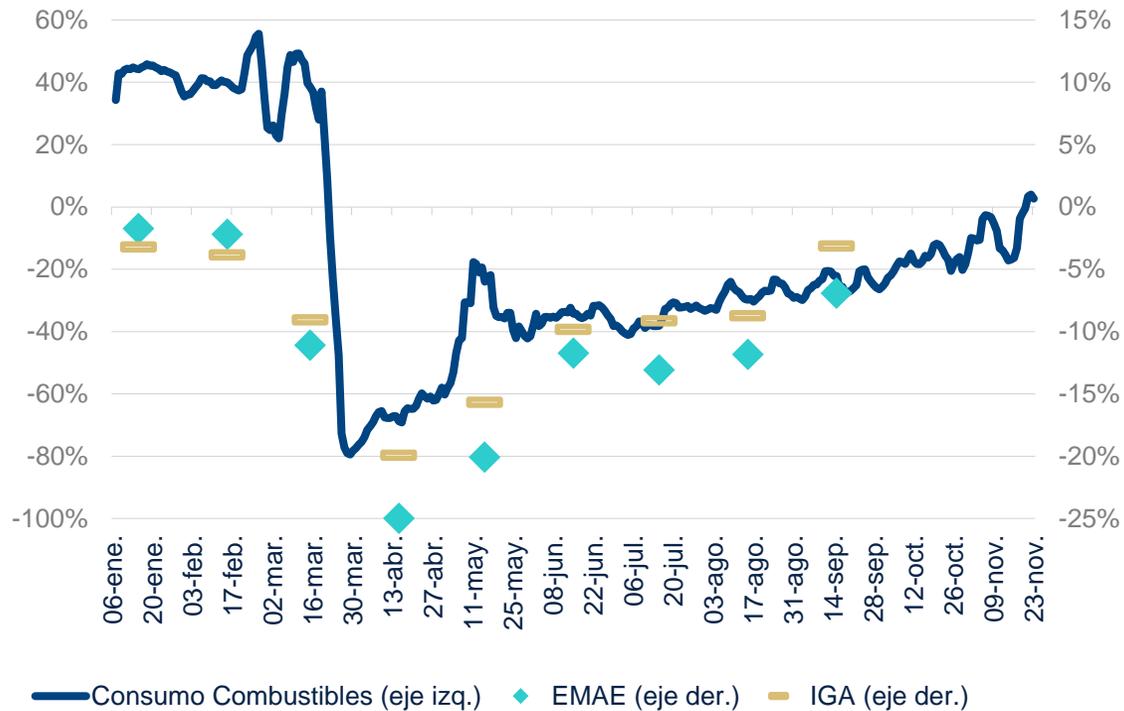


Fuente: BBVA Research y CAMMESA.

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

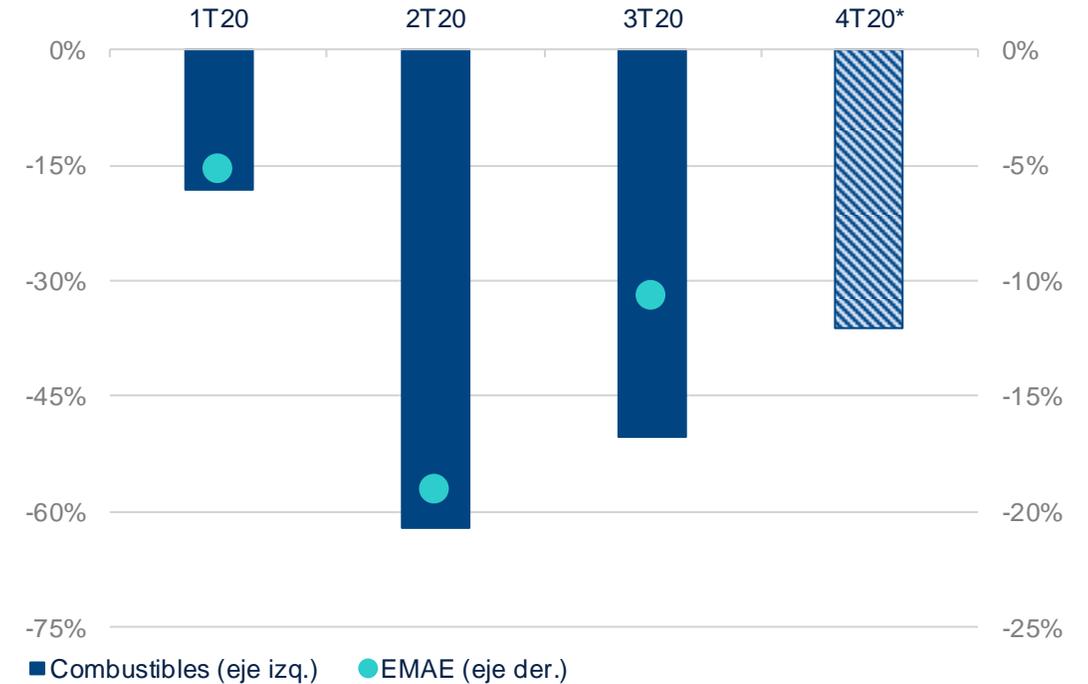
# La actividad económica general mostró un repunte en el tercer trimestre en línea con el comportamiento de los gastos realizados en combustibles con tarjetas BBVA

## GASTOS EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA (COMBUSTIBLE: VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; IGA Y EMAE: VAR. % A/A EN TERMINOS REALES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

## GASTOS EN COMBUSTIBLES VS EMAE (VAR. % A/A; COMBUSTIBLES EN ARS CONSTANTES; EMAE SERIE ORIGINAL)



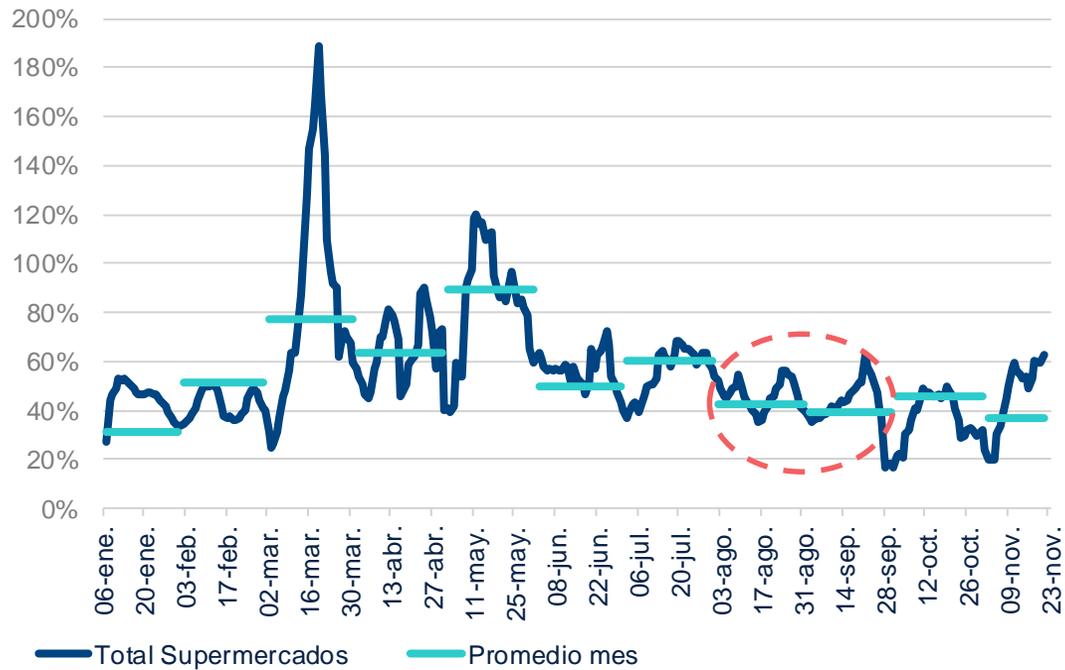
\* Datos hasta el 23/11/2020.

Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: la serie se encuentra deflactada por la inflación núcleo.

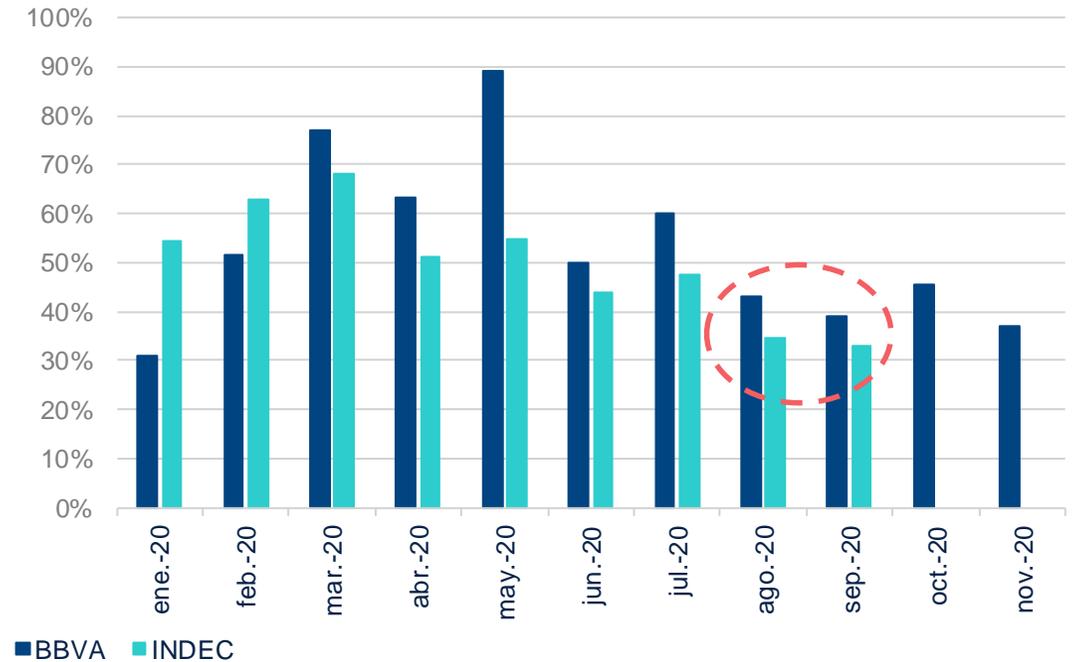
# El INDEC confirmó el leve descenso de los consumos en supermercados durante septiembre observado por nuestro indicador de gastos en tiempo real

## 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)



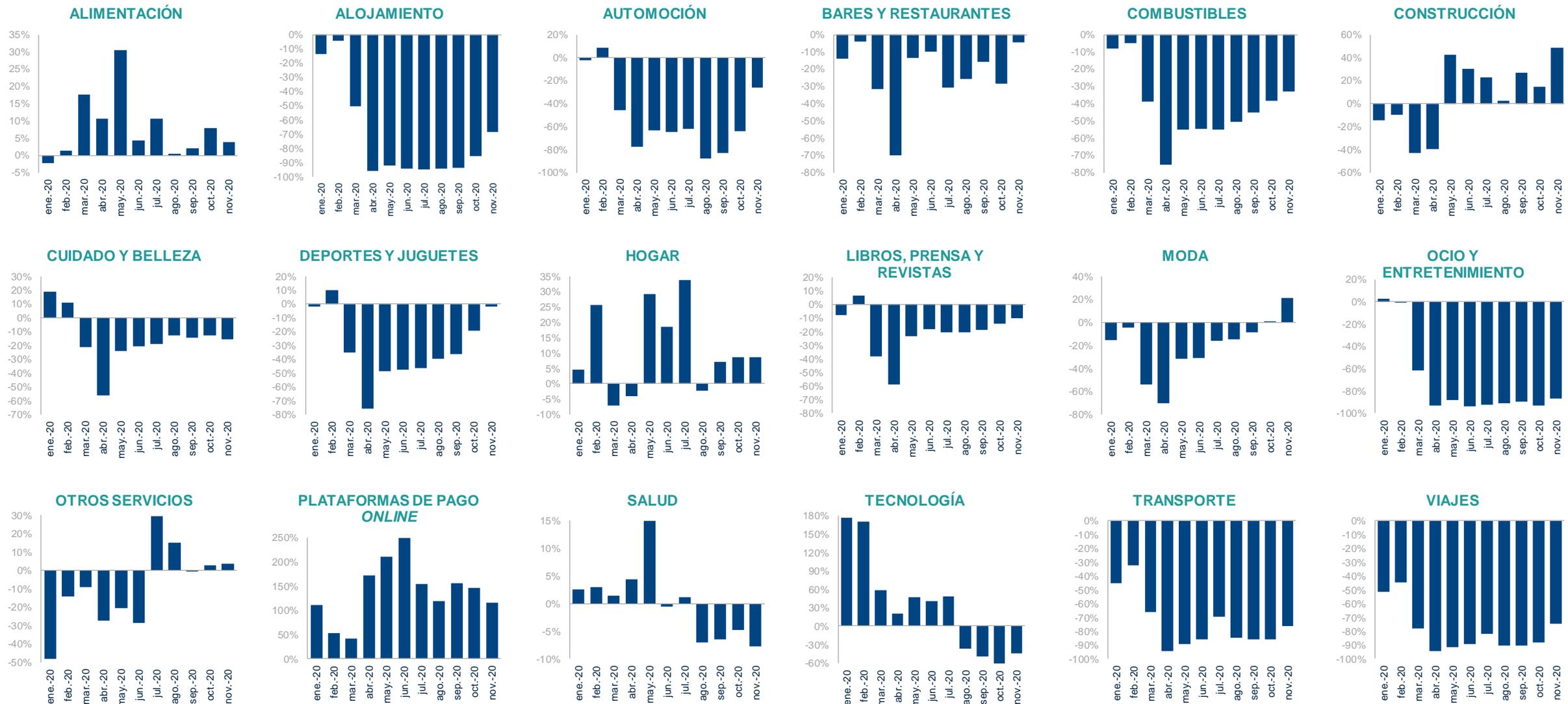
Fuente: BBVA Research e INDEC.



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		
<b>Alimentación</b>	Vinoteca	Panaderías	<b>Hogar</b>	Muebles	Ferreterías	<b>Otros servicios</b>	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	
		Bazar		Jardinería	Florerías				
<b>Alojamiento</b>	Hoteles			Electricidad	Colchones y accesorios	<b>Plataformas de pago online</b>	Plataformas de comercio electrónico		
<b>Automoción</b>	Service del auto	Repuestos		<b>Libros, prensa y revistas</b>	Librería, papelería y fotocopias		Diarios y revistas	<b>Salud</b>	Mutuales y obras sociales
	Gomerías y neumáticos	Motos	<b>Moda</b>		Marroquinería y equipaje	Lencería	Psiquiatras		Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Indumentaria unisex		Joyería y relojería	Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.
<b>Bares y restaurantes</b>	Restaurantes	Delivery comida para llevar		Indumentaria femenina		Calzados y accesorios	<b>Tecnología</b>	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías			Indumentaria masculina		Talabartería		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida	Indumentaria infantil	Sederías	<b>Transporte</b>	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje		
<b>Combustible</b>	Combustible	<b>Ocio y entretenimiento</b>	Parque de diversiones	Espectáculos		Subte	Transporte de pasajeros		
<b>Construcción</b>	Venta materiales para la construcción		Servicios para la construcción	Teatros		Juegos	Mudanzas	Estacionamientos	
				Bandas y orquestas		Video club	Alquiler de autos	Cías. de navegación	
<b>Cuidado y belleza</b>	Solariums		Cosméticos	Cines		Talleres de Córdoba	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes	
	Peluquerías adultos		Spas	Casinos		Galerías de arte	Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
	Centros de estética		Peluquerías niños	Filatelia			PPT Autopistas y peajes	Fletes	
<b>Deportes y juguetes</b>	Gimnasios	Bicicleterías			<b>Viajes</b>	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero		
	Náutica y pesca	Clubes							
	Indumentaria deportiva	Ski							
	Juguetería	Outdoor							
	Armería/cuchillería								

## Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías  
Economista Principal  
juan.maniás@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 22/11/2020)*

30 de noviembre de 2020