

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 09/12/2020)

16 de diciembre de 2020

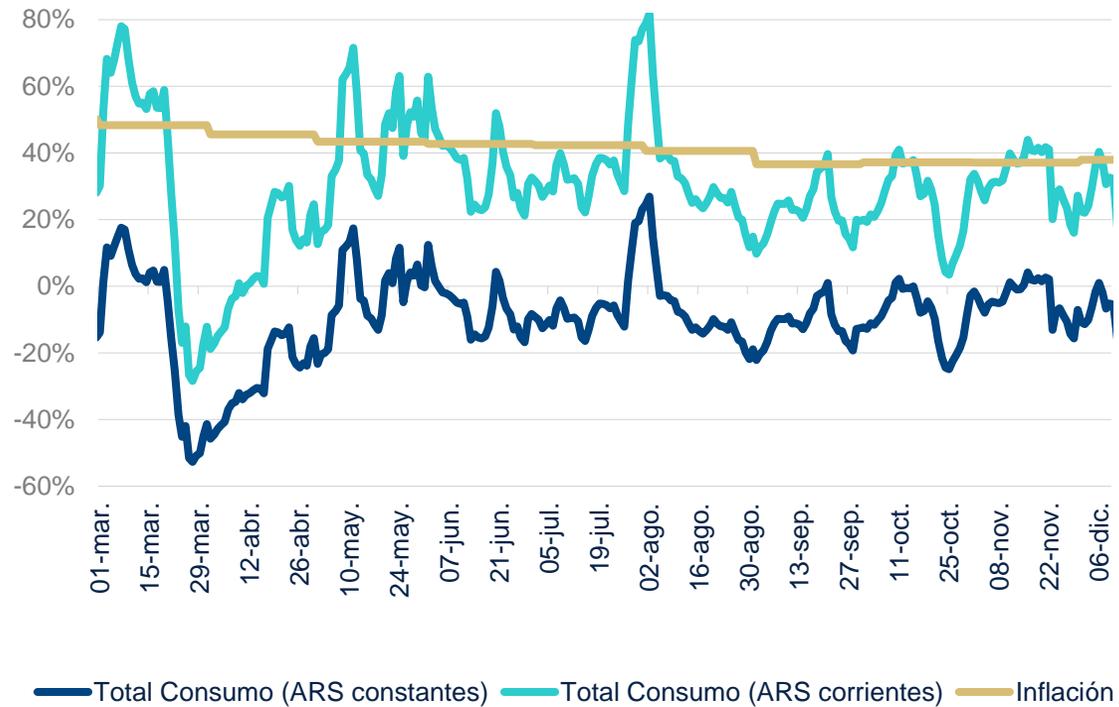
Mensajes principales

- El **consumo general** realizado con tarjetas de crédito y de débito de nuestros clientes se mantuvo en promedio 5% por debajo respecto del año anterior. De esta manera, **se recuperó de la contracción registrada durante los últimos días de noviembre**. Tanto los gastos en bienes como en servicios siguen dando muestra de su errático comportamiento, con mayor volatilidad de los segundos. No obstante, el consumo total no logra posicionarse sostenidamente en terreno positivo.
- **No se advierten cambios disruptivos en la evolución de los rubros en general**. Los consumos asociados con el turismo siguen recortando sus caídas a medida que se acerca la temporada de vacaciones de verano; los gastos realizados en Bares y Restaurantes, en Combustibles y en Deportes y Juguetes también continúan su alza aunque con menor velocidad. Estos últimos son impulsados, en parte, por la mayor flexibilización de las medidas sanitarias, el incremento de la movilidad y las mejores condiciones climáticas que permiten un mayor funcionamiento de los comercios y actividades al aire libre.
- En cuanto a la discriminación por tipo de tarjetas, **tanto las transacciones hechas con las de crédito como con las de débito recuperan poco a poco terreno** aunque aún se encuentran por debajo del nivel pre-pandemia. Por el contrario, analizando los montos promedios en términos reales, el crecimiento de los mismos volvieron a niveles de febrero/marzo evidenciándose una **ventaja en los montos de las tarjetas de débito**.
- Nuestro indicador de gastos en construcción en tiempo real, que exhibe cierta correlación con los indicadores de actividad de ese sector, **vislumbra un debilitamiento del rebote en esa rama** (pudiéndose estancar o retroceder concluido diciembre).
- Comparado con otros países del Grupo BBVA, **Argentina permanece por detrás en la evolución del consumo total**. Apenas logra posicionarse mejor que España en el gasto de rubros como Restaurantes y Alojamiento, a pesar de que el contexto es totalmente diferente en ambos países.

Importante: recordamos que, desde este mes, el presente informe pasa a publicarse quincenalmente.

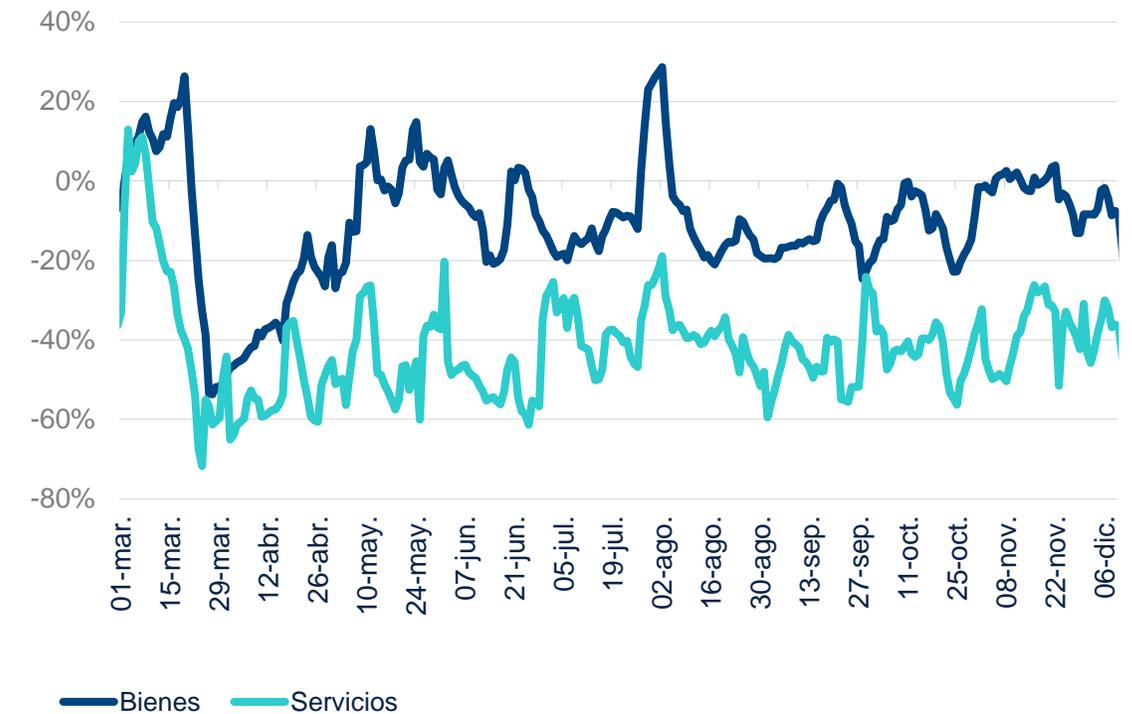
El consumo realizado con tarjetas se recupera luego de su contracción a fin de noviembre...

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)

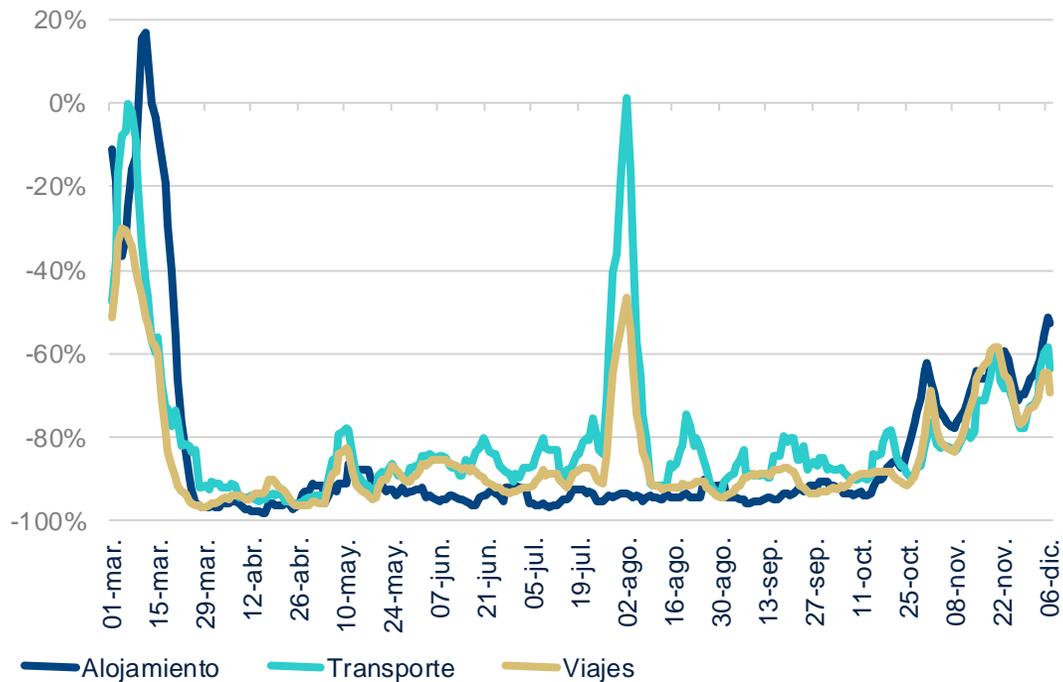


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

...con rubros que continúan su avance...

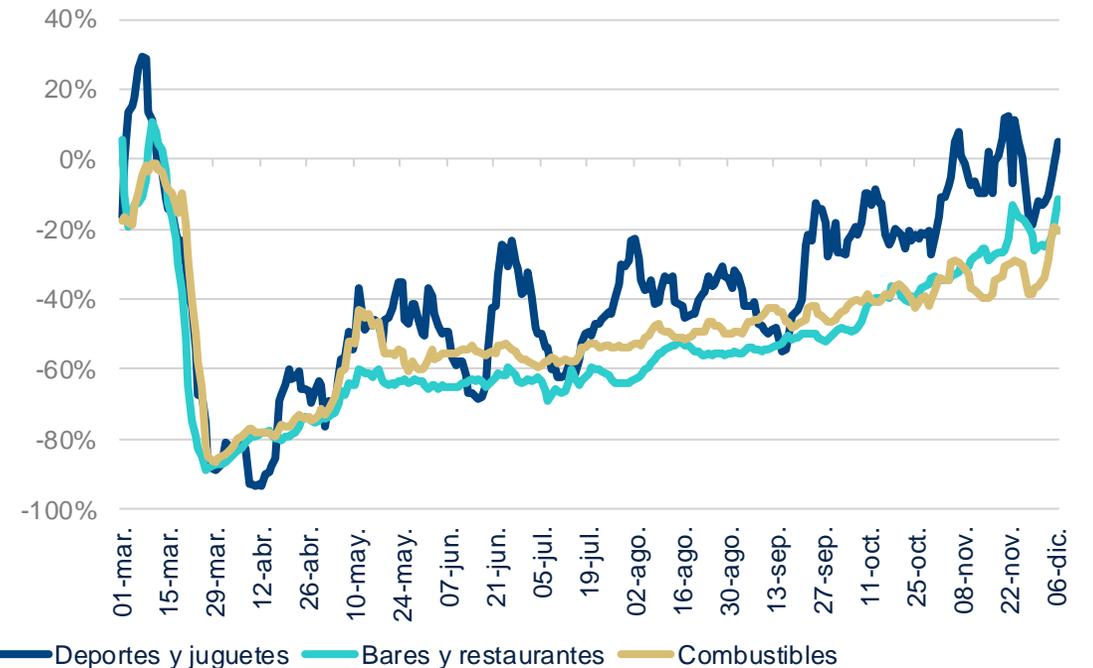
GASTOS EN ALOJAMIENTO, TRANSPORTE Y VIAJES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

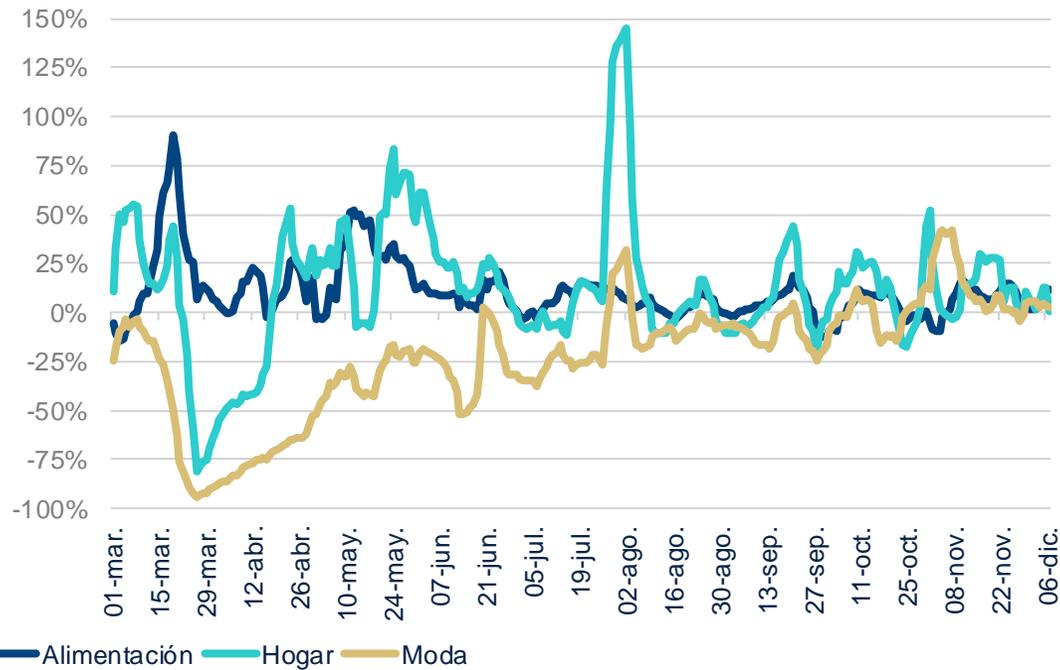
GASTOS EN DEPORTES Y JUGUETES, BARES Y RESTAURANTES Y COMBUSTIBLES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

...mientras que otros se estancan y presentan un leve sesgo a la baja

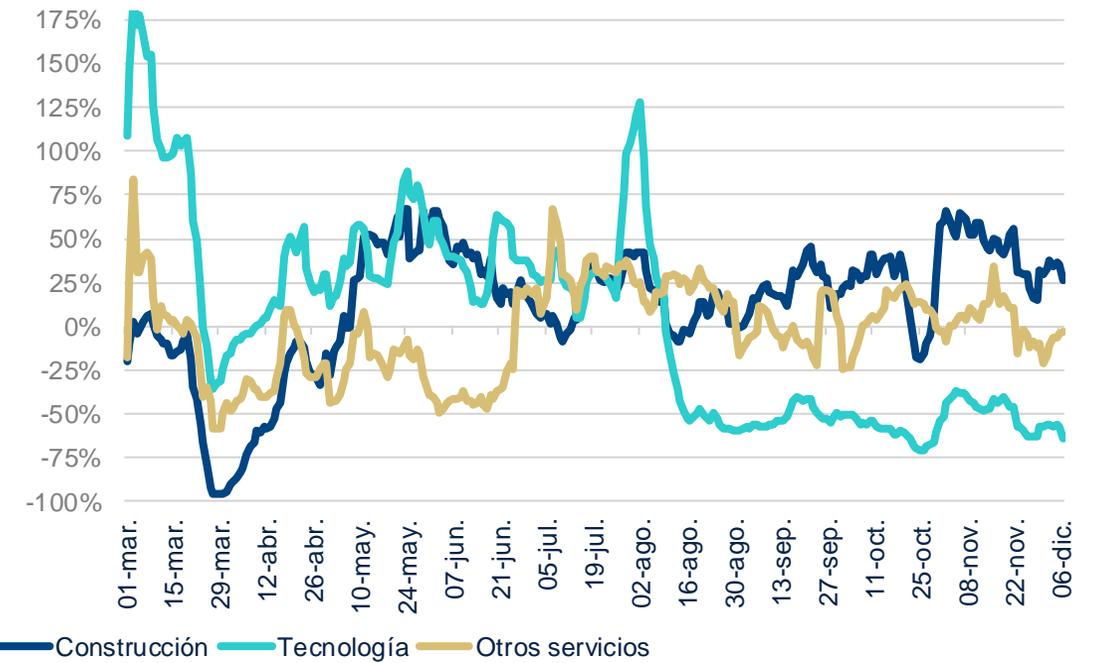
GASTOS EN ALIMENTACIÓN, HOGAR Y MODA (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN, TECNOLOGÍA Y OTROS SERVICIOS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

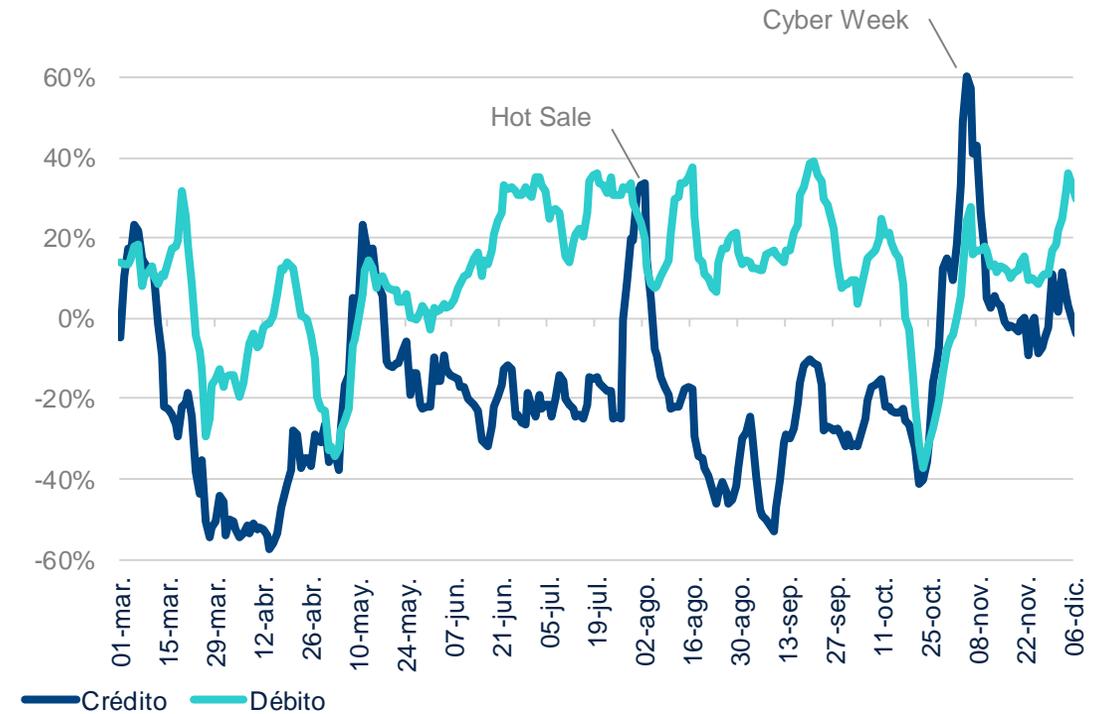
Las compras realizadas con tarjetas continúan recuperando el crecimiento hacia los niveles pre-pandemia, con cierta ventaja del uso de débito, tanto en transacciones como en monto

CANTIDAD DE TRANSACCIONES CON TARJETAS (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research.

MONTO PROMEDIO DE COMPRAS CON TARJETAS (VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)

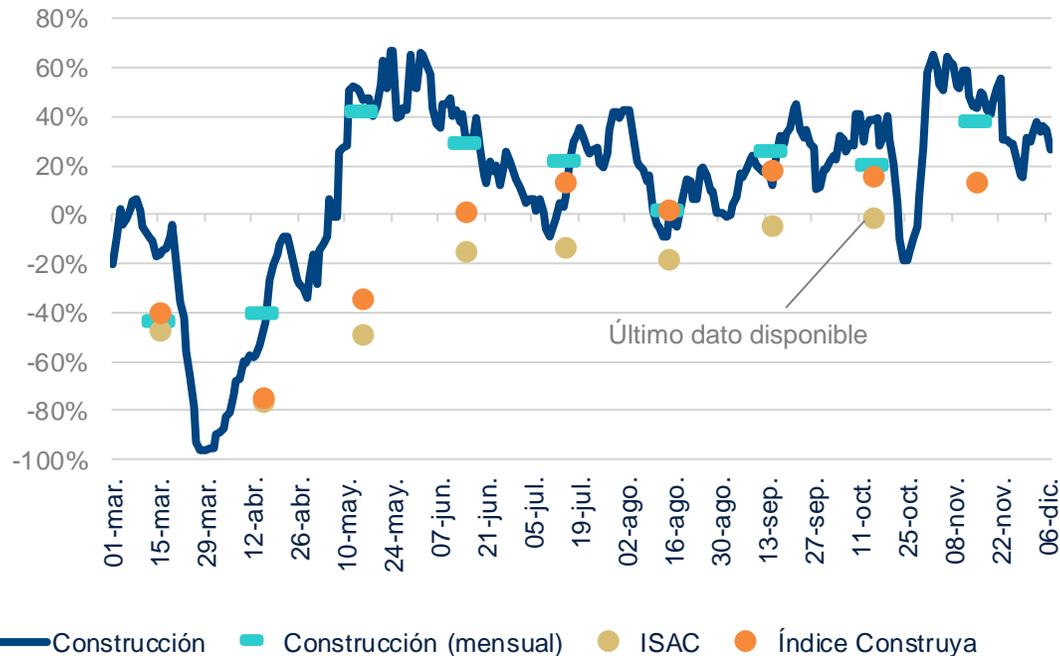


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

Si bien la Construcción está siendo el sector con mayor empuje de la industria, hay indicios de que el rebote está perdiendo fuerza

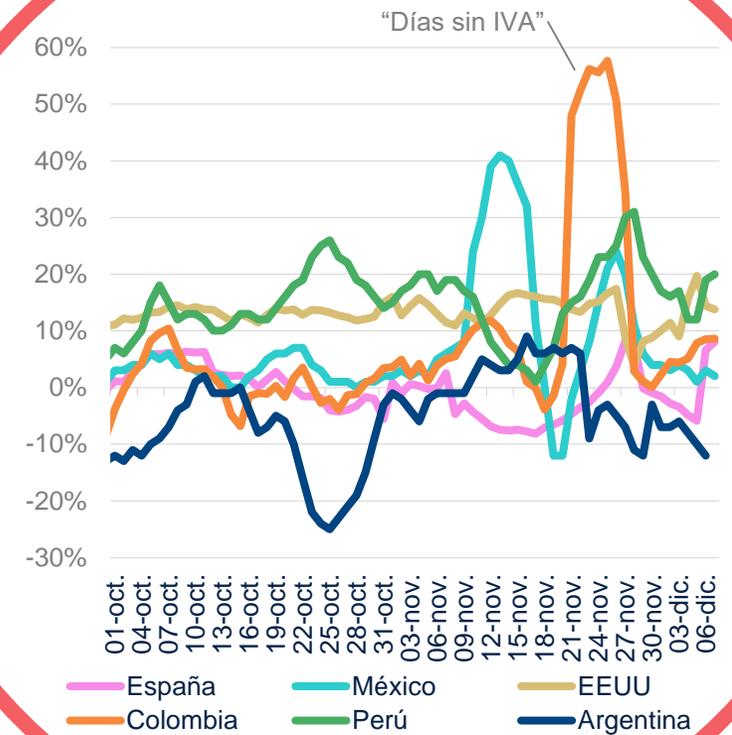
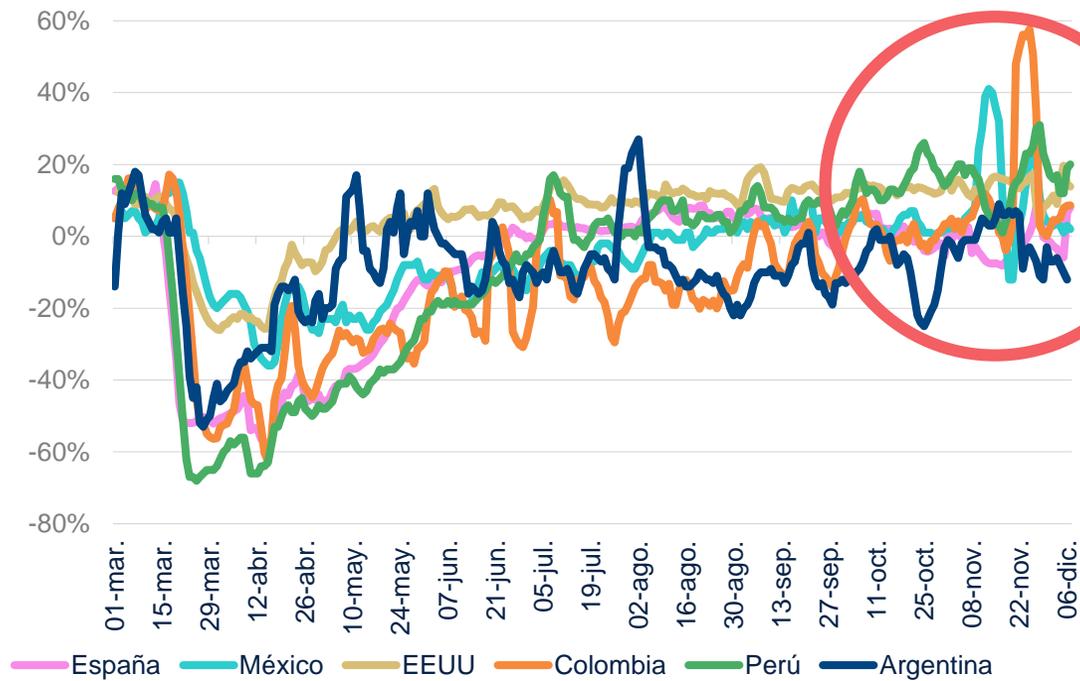
GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A; GASTOS EN ARS CONSTANTES)



- La actividad de la construcción es la que mayor dinamismo está aportando a la industria en el actual contexto recesivo, **traccionada principalmente por la obra privada** más que por la pública o por aquellas de mayor envergadura.
- Sin embargo, **el impulso que adquirió la construcción se ha ido debilitando**, tal como lo demuestran los datos oficiales observados y las cifras de entidades privadas. De la misma forma, nuestro indicador de consumo en tiempo real de bienes de este rubro evidencia dicho comportamiento.
- En base a lo anterior, se vislumbra que **el año podría terminar con un leve retroceso del sector**.

Respecto de otros países, el consumo en Argentina continua rezagado

CONSUMO CON TARJETAS EN PAÍSES BBVA (VAR. % A/A EN TERMINOS REALES)

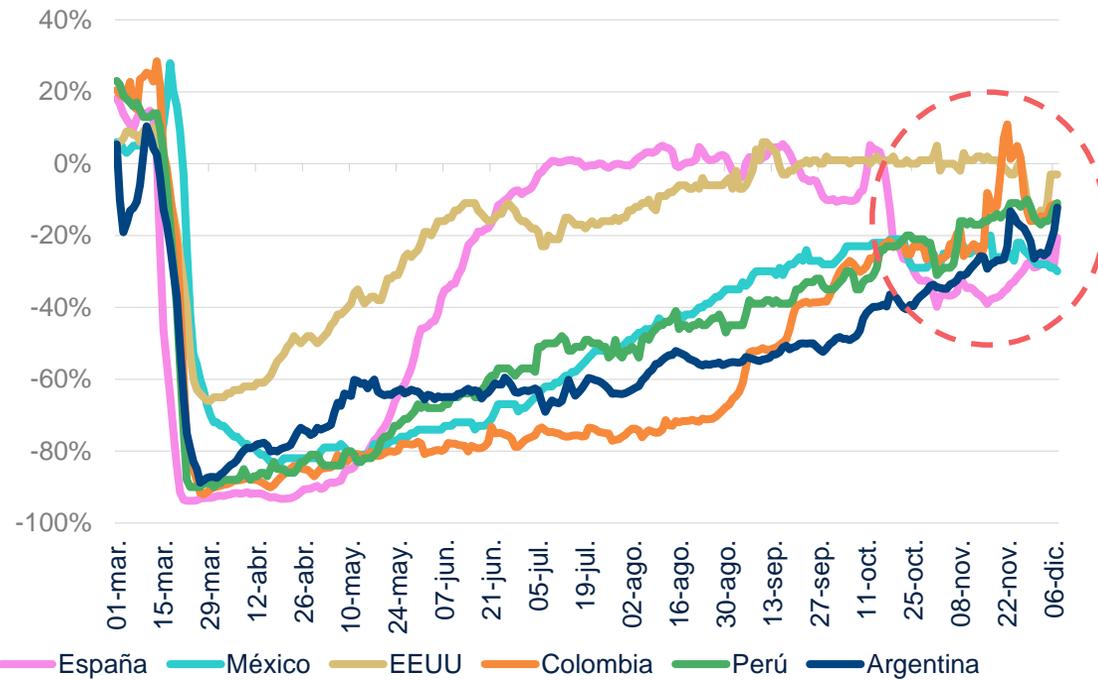


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

España da cuenta de un mayor confinamiento, reflejado en la evolución de los gastos en hoteles y en restaurantes

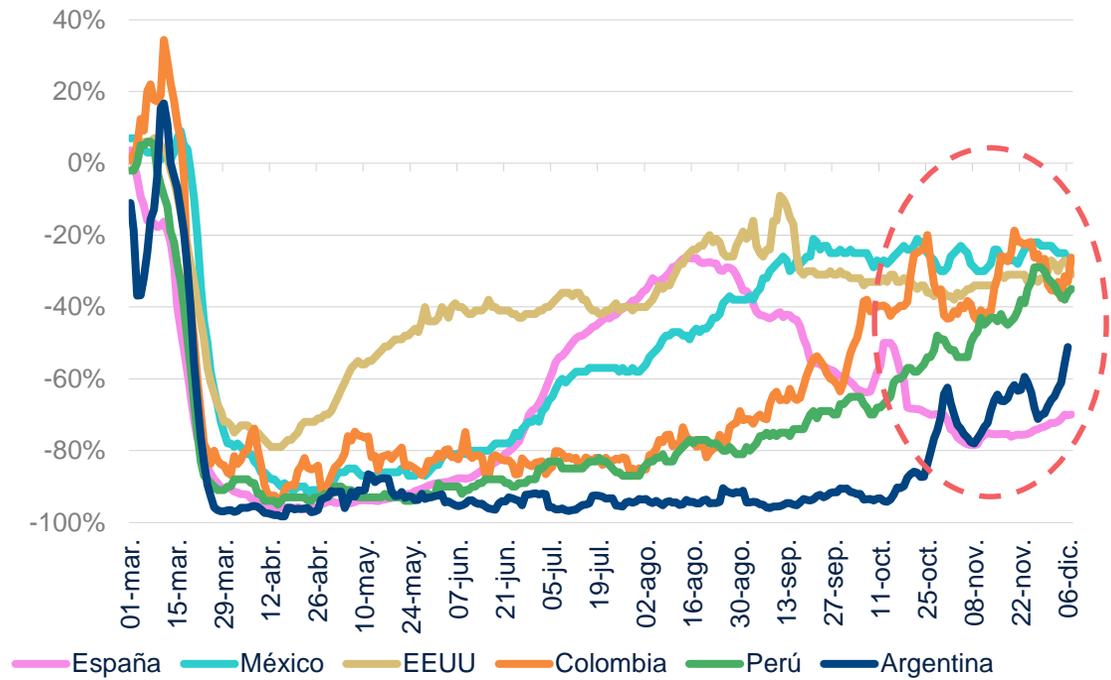
GASTOS EN RESTAURANTES EN PAÍSES BBVA (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTOS EN ALOJAMIENTO EN PAÍSES BBVA (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

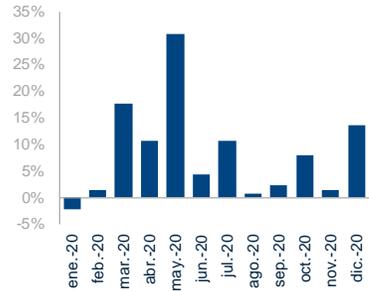


Anexo

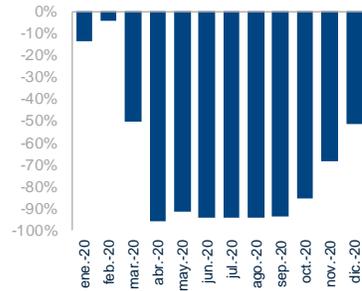
Consumo mensual total con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

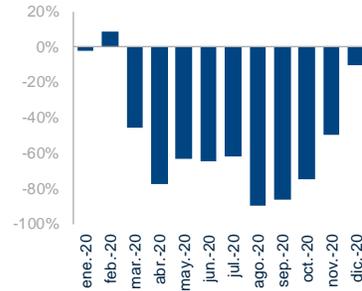
ALIMENTACIÓN



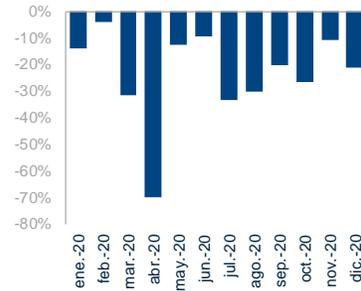
ALOJAMIENTO



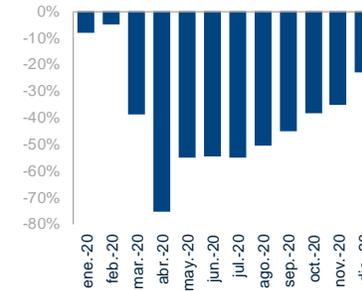
AUTOMOCIÓN



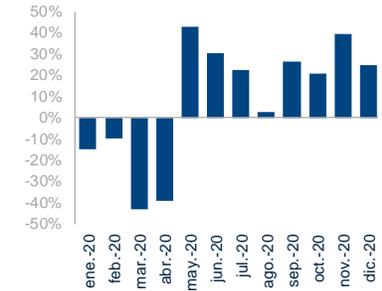
BARES Y RESTAURANTES



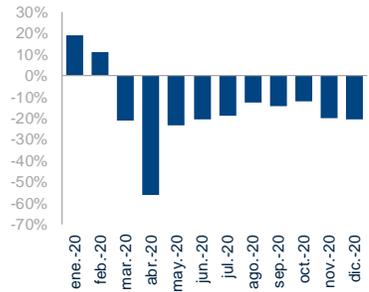
COMBUSTIBLES



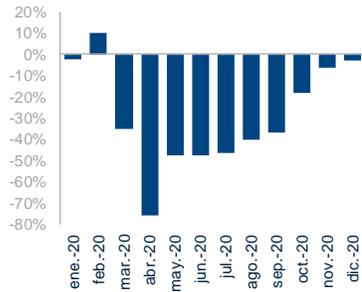
CONSTRUCCIÓN



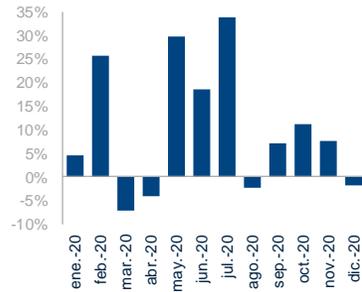
CUIDADO Y BELLEZA



DEPORTES Y JUGUETES



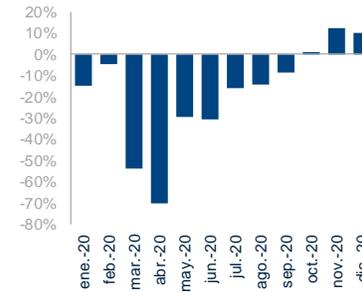
HOGAR



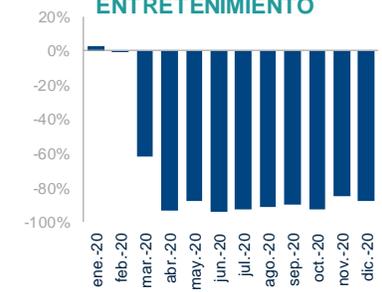
LIBROS, PrensA Y REVISTAS



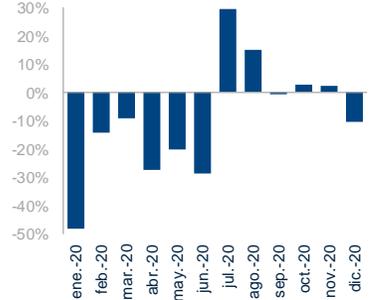
MODA



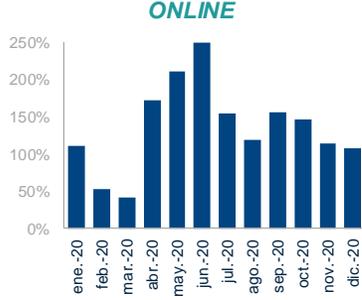
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



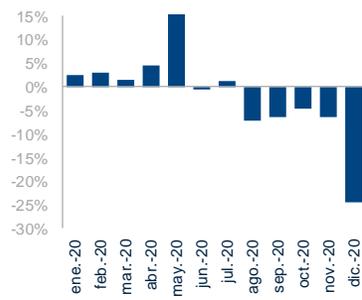
OTROS SERVICIOS



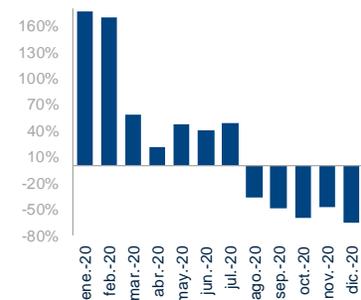
PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



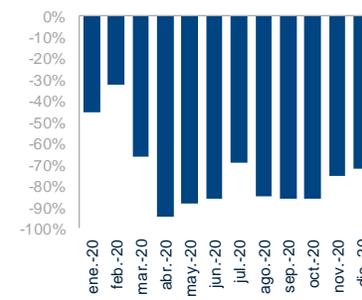
SALUD



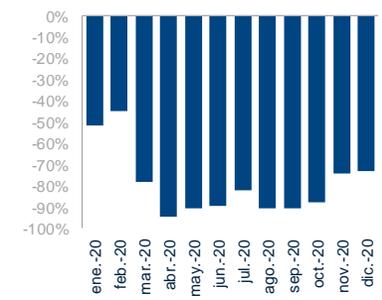
TECNOLOGÍA



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 09/12/2020)

16 de diciembre de 2020