

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 24/12/2020)

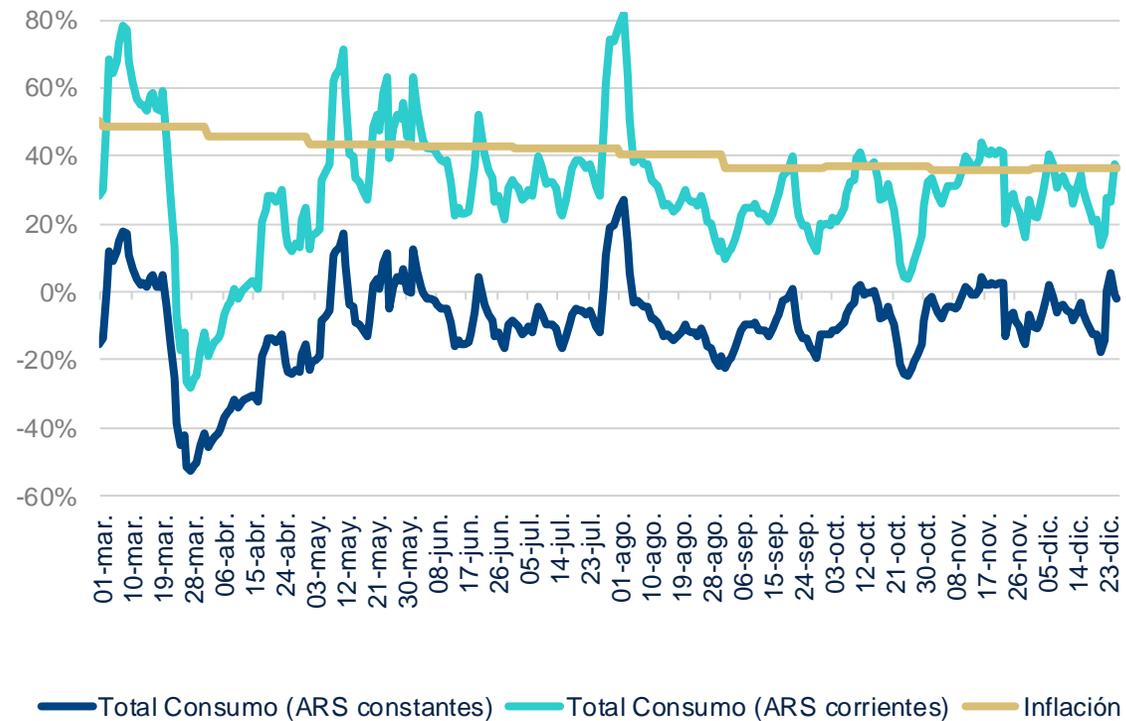
30 de diciembre de 2020

Mensajes principales

- Tras haber transitado un 2020 fatídico, **el consumo general realizado con tarjetas BBVA finaliza el año con un leve empujón** gracias a las compras de Navidad. En el día previo a esa fiesta, se registró un salto de +6% a/a (revirtiendo así la sucesión de variaciones negativas del mes) producto de un incremento de los gastos en bienes del 8% a/a en esa misma fecha, ambos en términos reales.
- **El comienzo del verano impulsó aún más el incremento interanual de los gastos en Alojamiento** (+14 pp respecto de la medición anterior), **a la par del crecimiento del consumo de Moda** (+11pp) y **Ocio y entretenimiento** (+24pp), traccionado fundamentalmente por las compras de Navidad. Ambas situaciones colaboraron a catapultar el gasto con tarjetas mediante la utilización de plataformas digitales, que experimentaron un aumento de 62pp comparado con el registro de mediados de diciembre. Además, el relajamiento de las medidas sanitarias, la mayor movilidad y el buen clima **siguen elevando los consumos en bares y restaurantes**.
- Por el contrario, **los rubros esenciales y Tecnología**, que supieron gozar de su mejor momento al principio del confinamiento, **cierran 2020 con una relativa estabilidad en su evolución de gastos** pero sin posicionarse firmemente en terreno positivo. A su vez, los consumos en Transporte y Viajes también dan señales de haber finalizado el florecimiento visto en noviembre.
- **El INDEC dio a conocer el dato de actividad económica mensual (EMAE)** correspondiente a octubre: -7,4% a/a, -11,3% a/a acumulado y 1,9% m/m s.e, **en línea con la evolución de nuestro indicador de consumo de combustible en tiempo real**, que ya por ese mes captó la deceleración del rebote en términos anuales. En función a esta información oficial, de los gastos con tarjetas en combustibles registrados a la fecha y de acuerdo a nuestras estimaciones, pronosticamos que el EMAE del 4T20 ronde -5% a/a.
- También **se publicó la información oficial sobre ventas en supermercados de octubre** (34,5% a/a), que mostró un crecimiento marginal respecto de septiembre (33,1% a/a), a precios corrientes, al igual que nuestro indicador de consumo en tiempo real correspondiente a tales períodos. Los datos relevados a diciembre indican un comportamiento estable en este tipo de gastos.
- Finalmente, **el consumo total con tarjetas BBVA concluye este 2020 retornando al nivel pre-pandemia**, y los rubros “ganadores” resultaron ser las compras *on line*, Moda y Construcción, tanto en el nivel de gastos como en la participación relativa dentro del total de consumos.

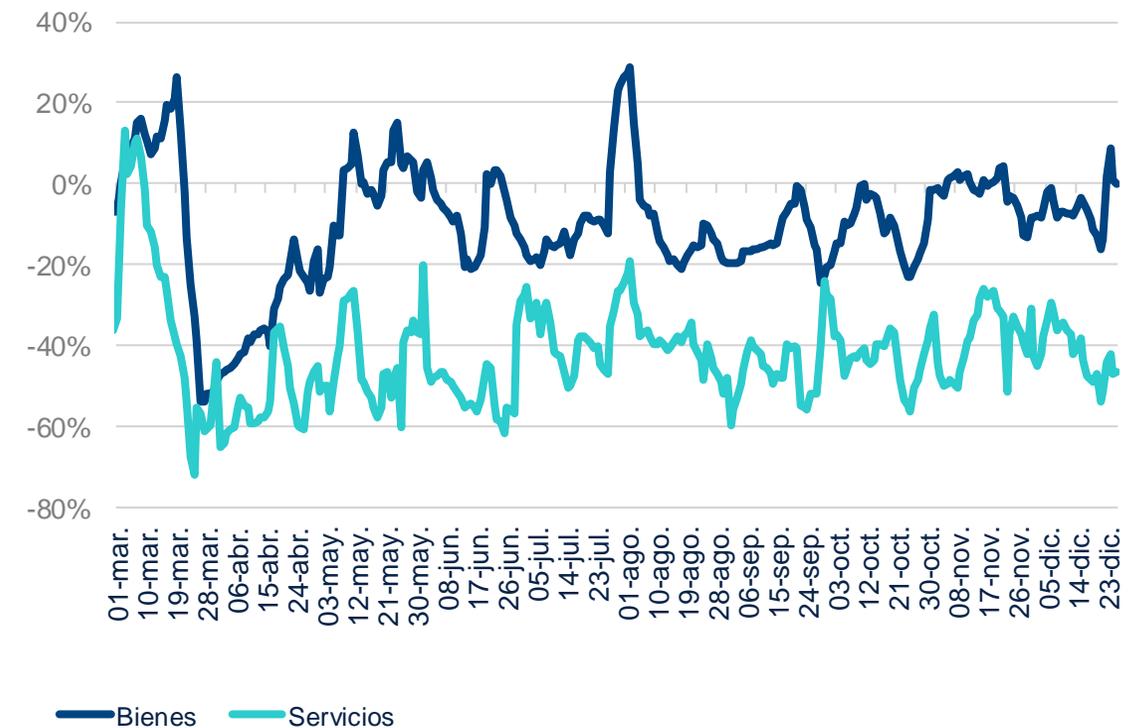
En sus vísperas, la Navidad impulsó el alicaído consumo de diciembre, traccionado principalmente por el incremento de gastos en bienes

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)

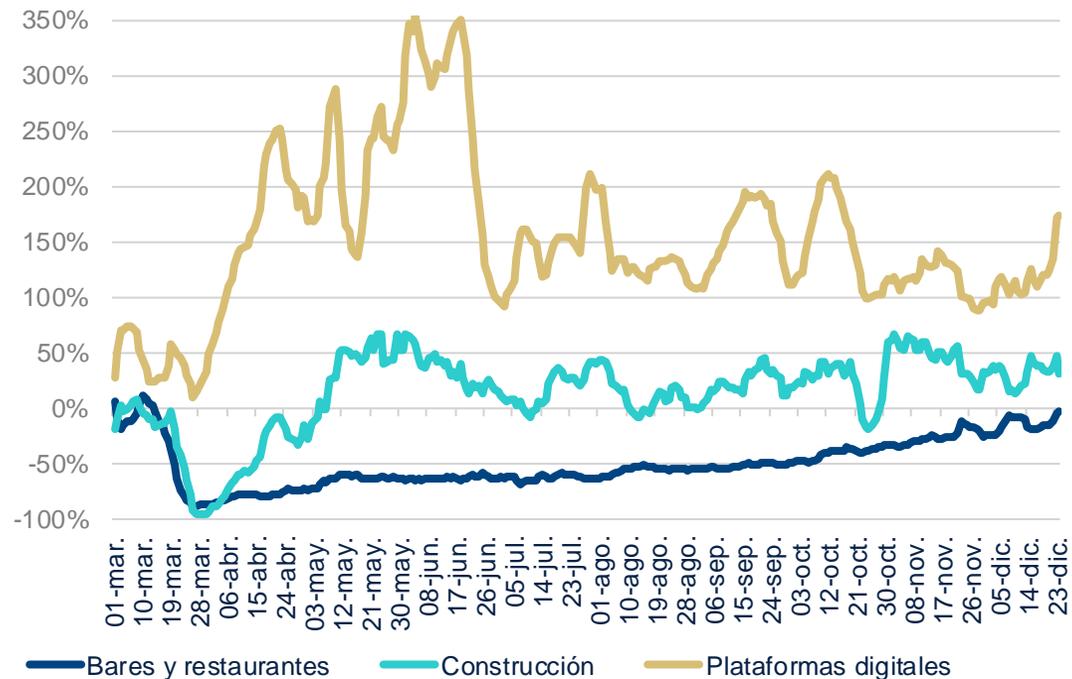


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Los gastos derivados de las fiestas estuvieron liderados por Moda y las compras *on line*, mientras que el comienzo del verano empujó aún más los consumos de turismo y bares

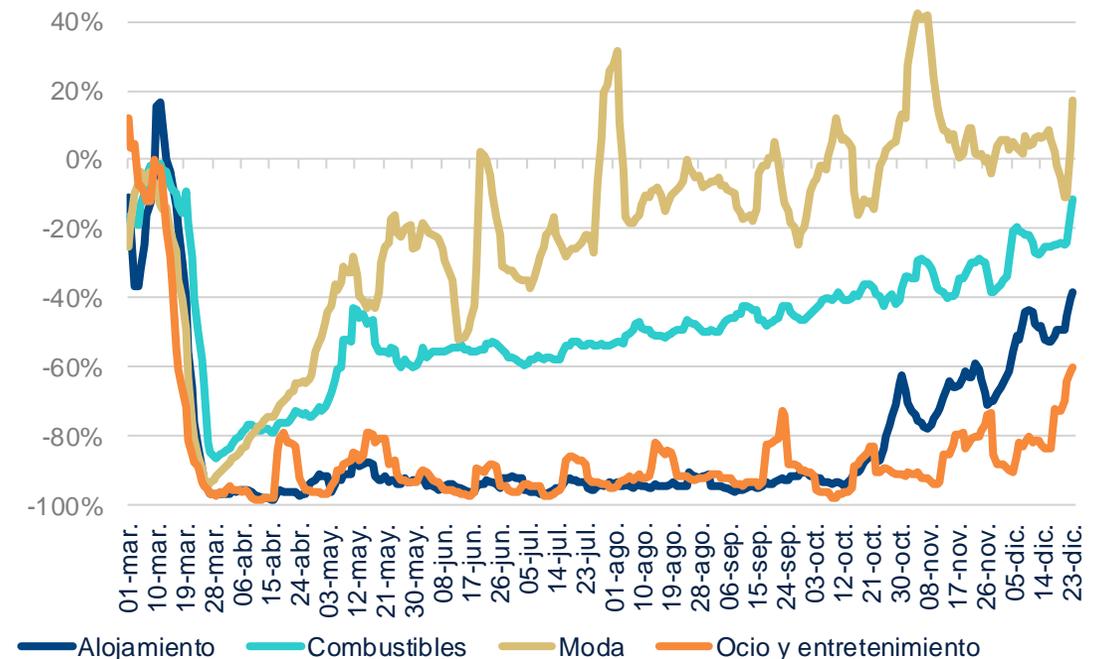
GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES, CONSTRUCCIÓN Y PLATAFORMAS DIGITALES
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

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

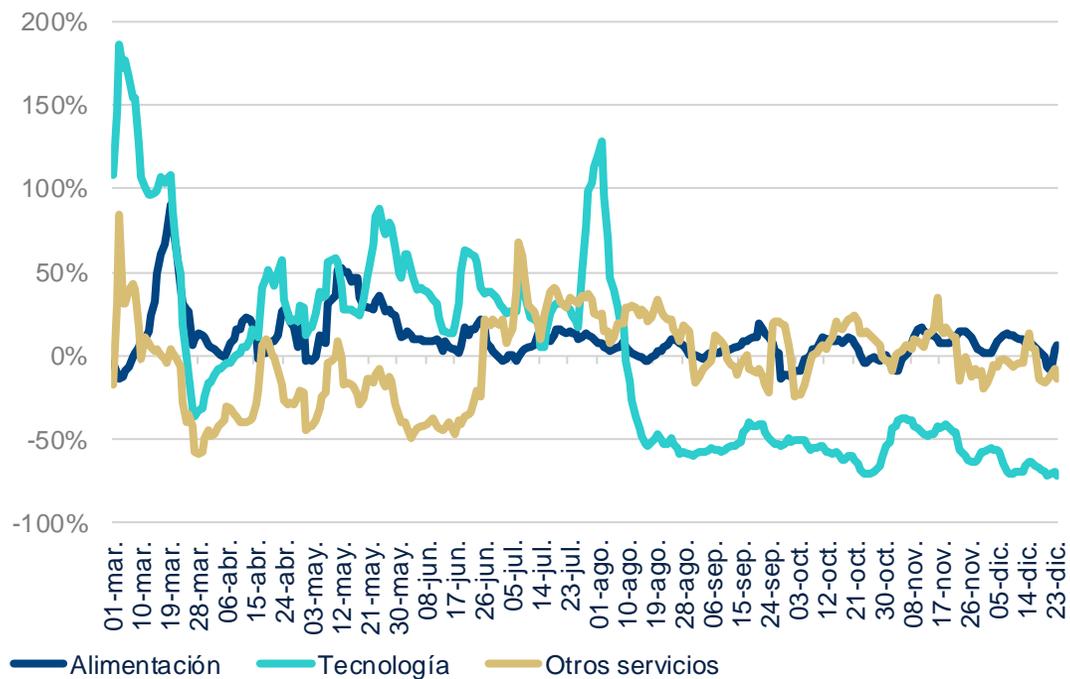


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Los rubros esenciales y el consumo en tecnología se mantienen relativamente estables mientras que los gastos en transporte y viajes parecen haber terminado su corto vuelo

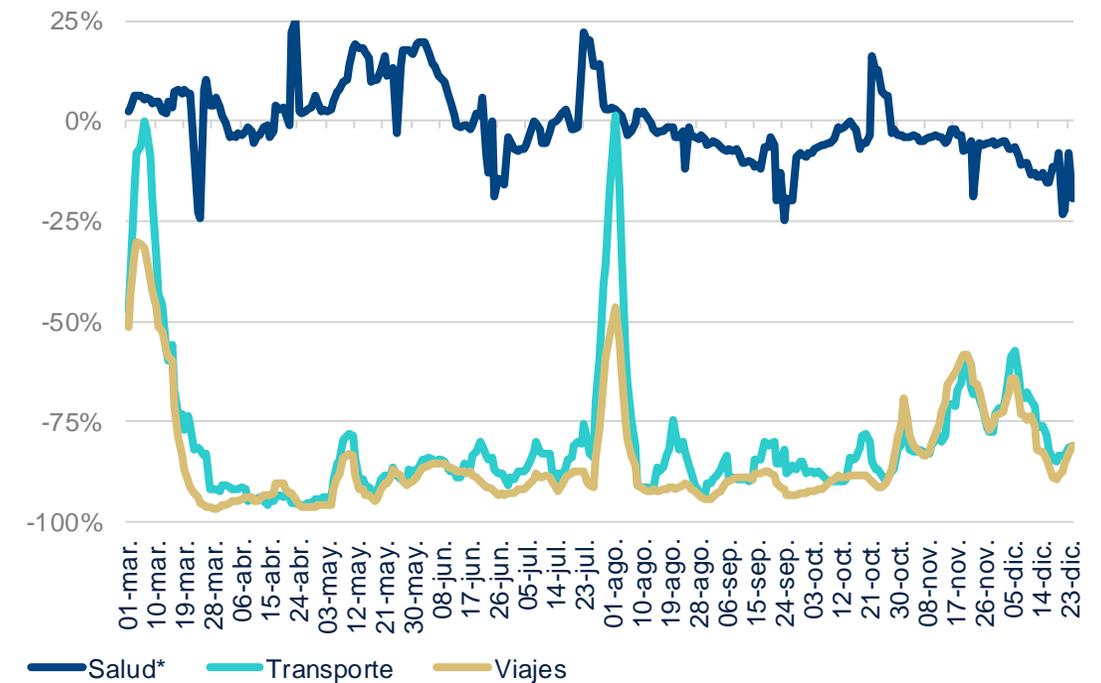
GASTOS EN ALIMENTACIÓN, TECNOLOGÍA Y OTROS SERVICIOS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

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



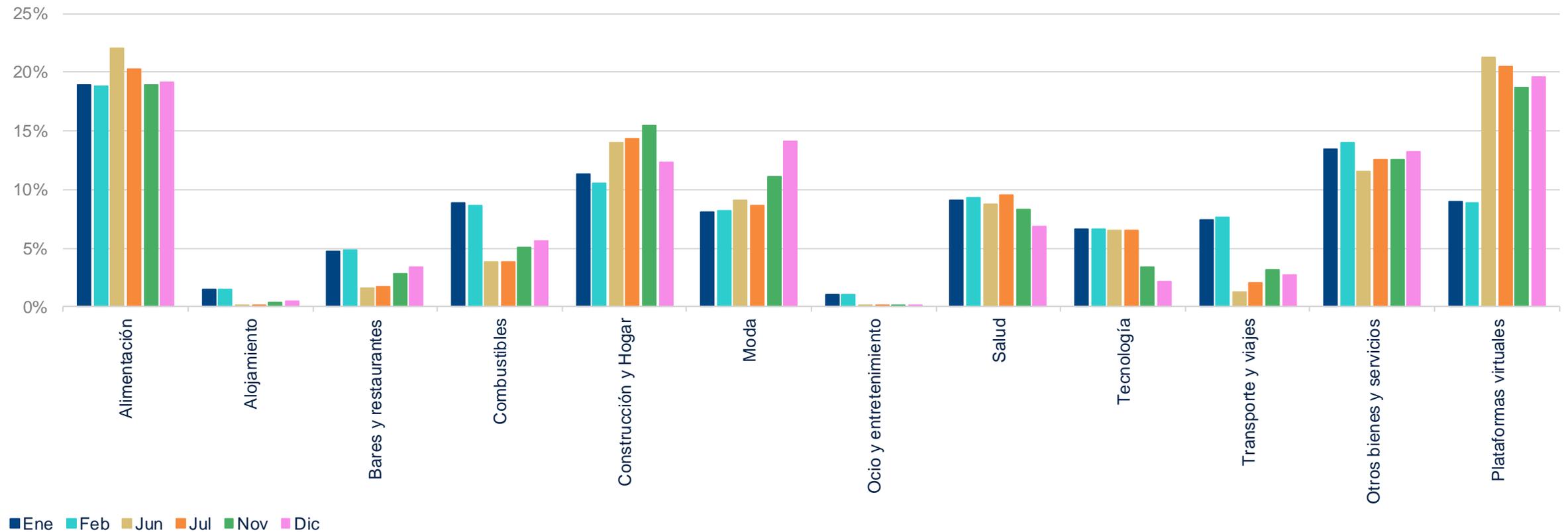
* Variación porcentual promedio móvil de 30 días para suavizar los efectos del pago de medicina prepaga.

Fuente: BBVA Research e INDEC

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

La pandemia consolidó el uso de las plataformas virtuales como instrumento de consumo y los gastos en indumentaria se dispararon por los programas oficiales de pago en cuotas

PROPORCIÓN DE GASTOS CON TARJETAS POR RUBRO (VAR. % A/A)

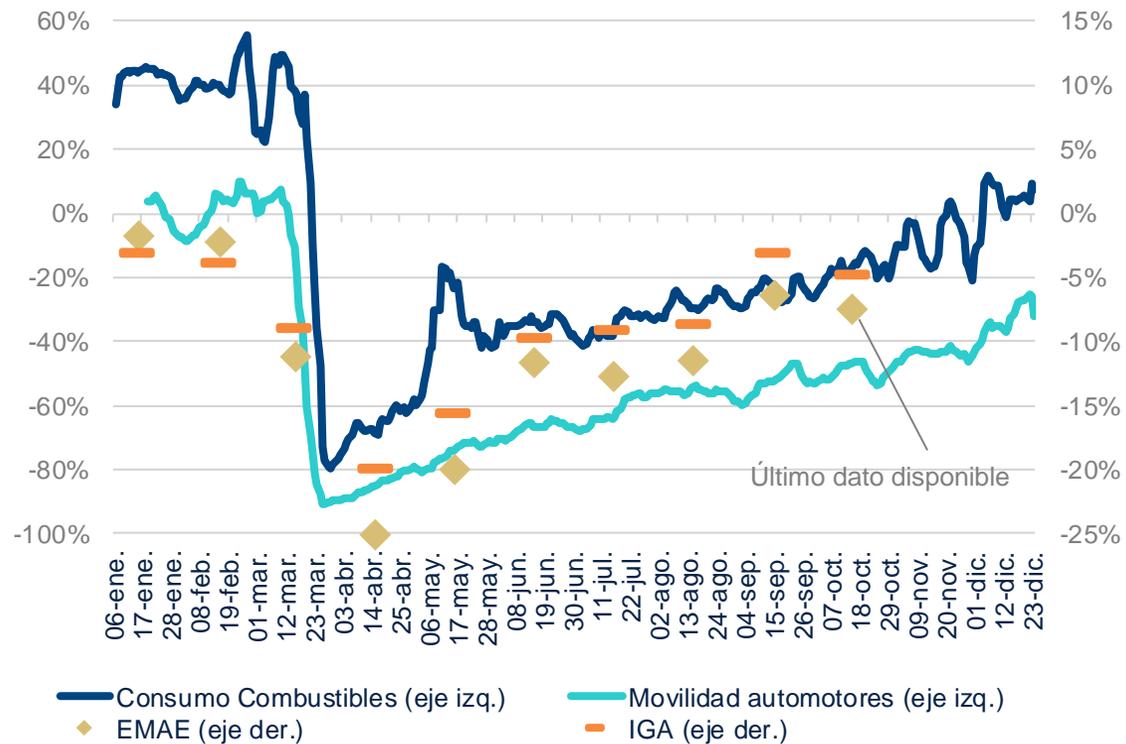


Fuente: BBVA Research.

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

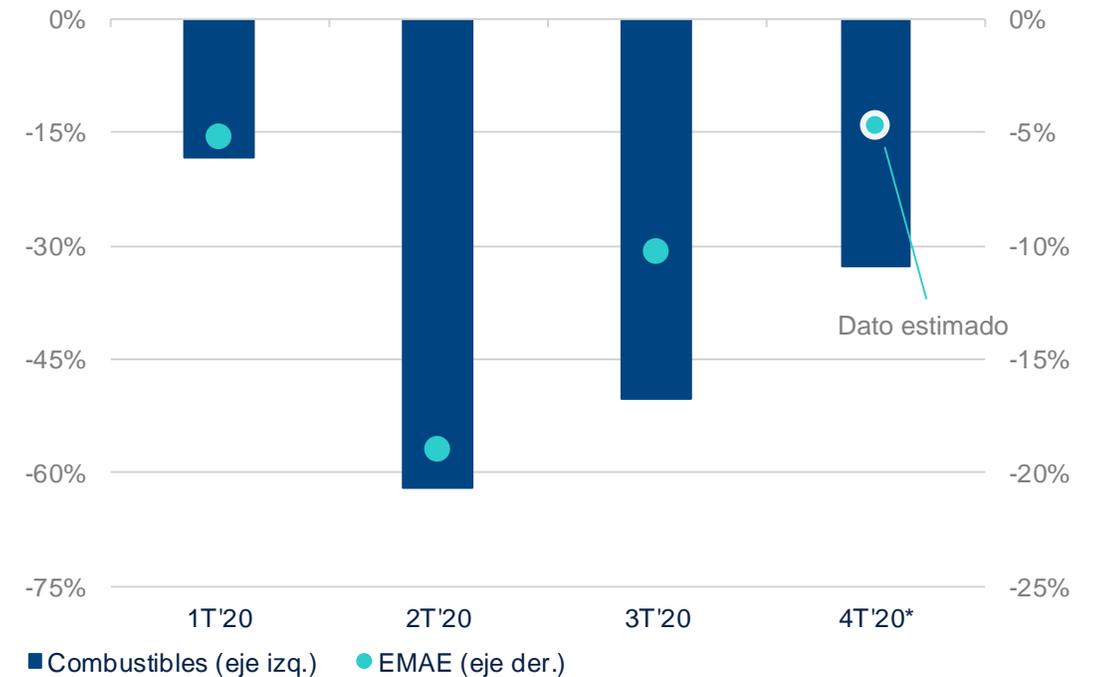
Los consumos en combustibles en tiempo real pronostican la ralentización del rebote de la actividad económica en el último trimestre del año

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, INDEC, OJF & Asociados y Apple.

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



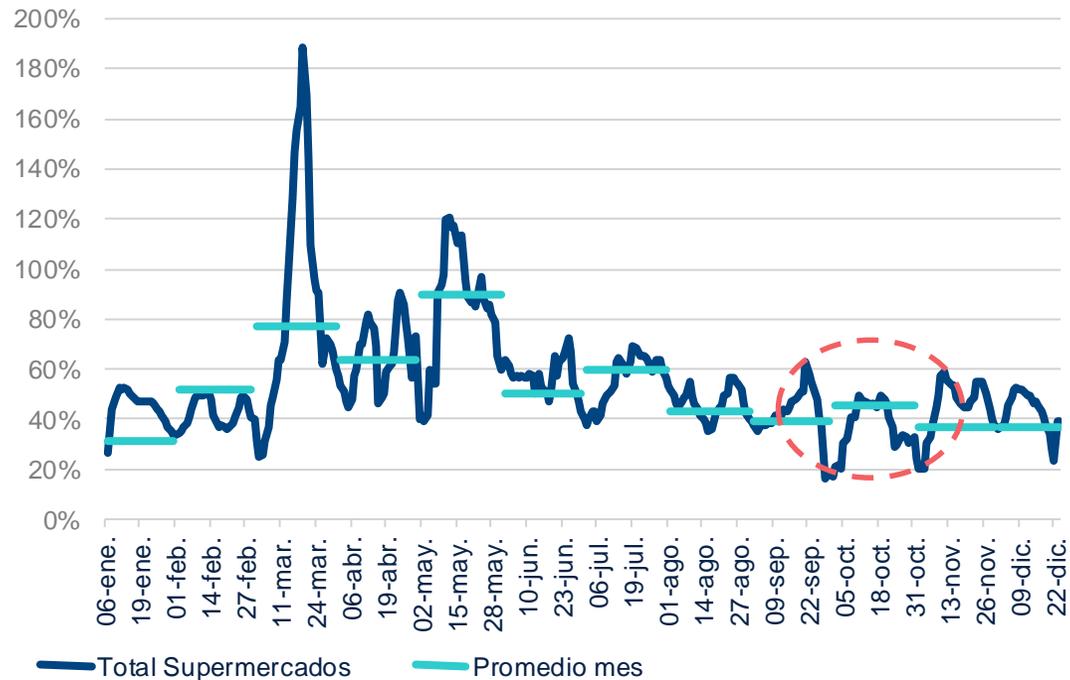
Fuente: BBVA Research e INDEC

* Datos al 24/12/2020

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

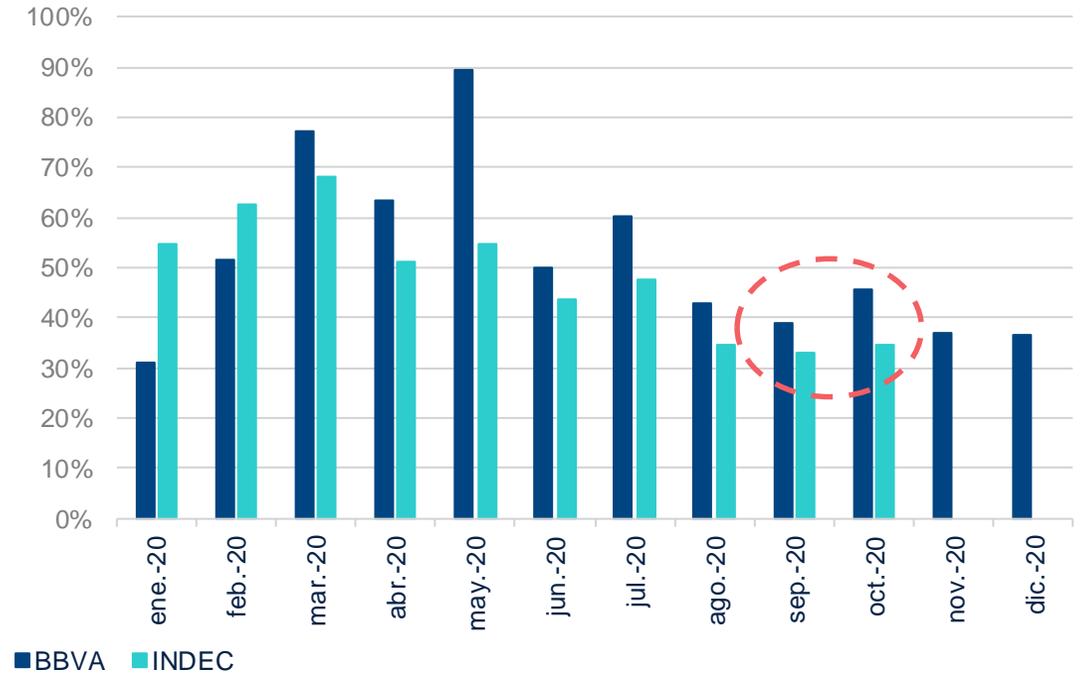
Los datos oficiales de compras en supermercados durante octubre confirmaron el leve incremento captado por nuestro indicador en tiempo real, el cual se mantiene estable

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



Fuente: BBVA Research e INDEC.

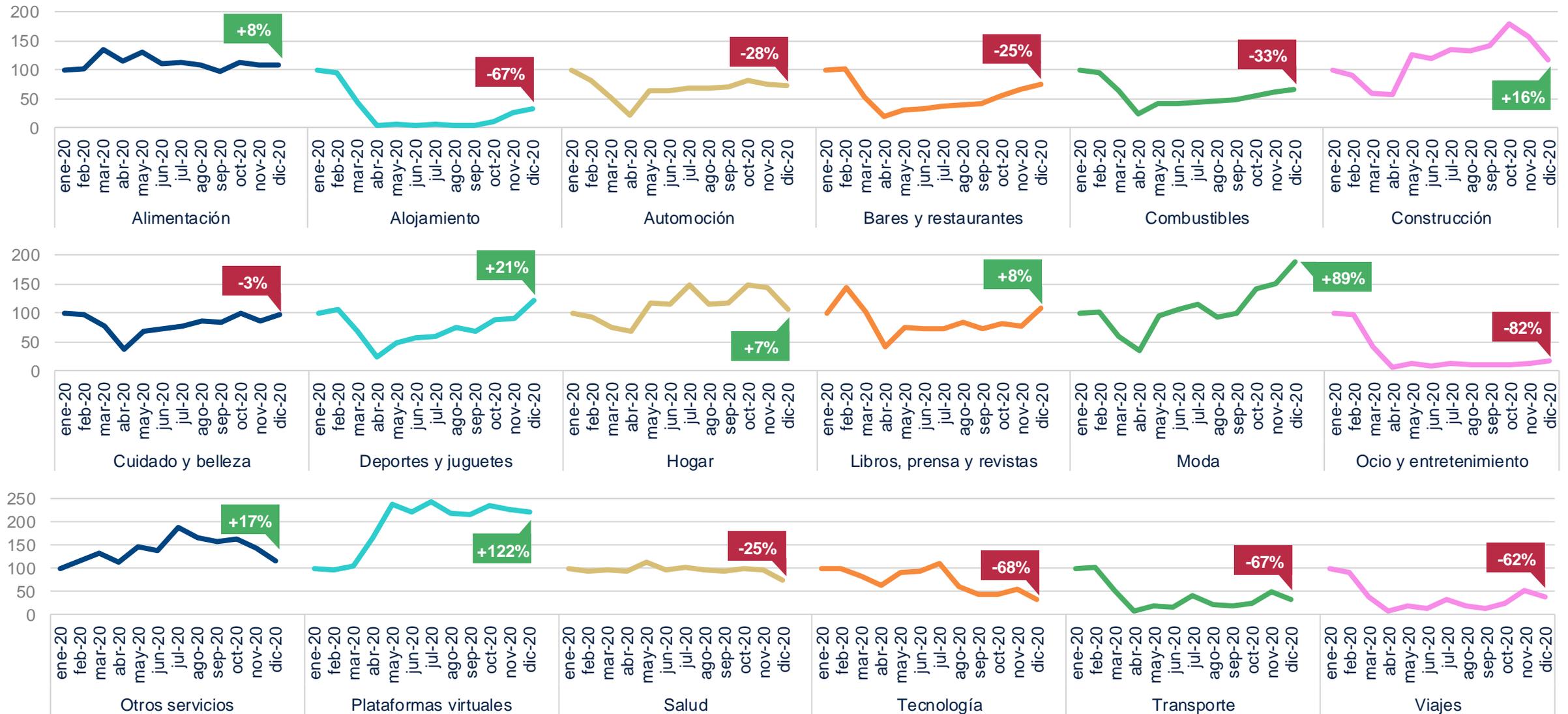
GASTOS TOTALES EN SUPERMERCADOS: INDEC VS BBVA (VAR. % A/A, ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Consumo por rubro durante 2020: lo que la pandemia nos dejó...

(BASE ENERO 2020 = 100; ARS CONSTANTES)



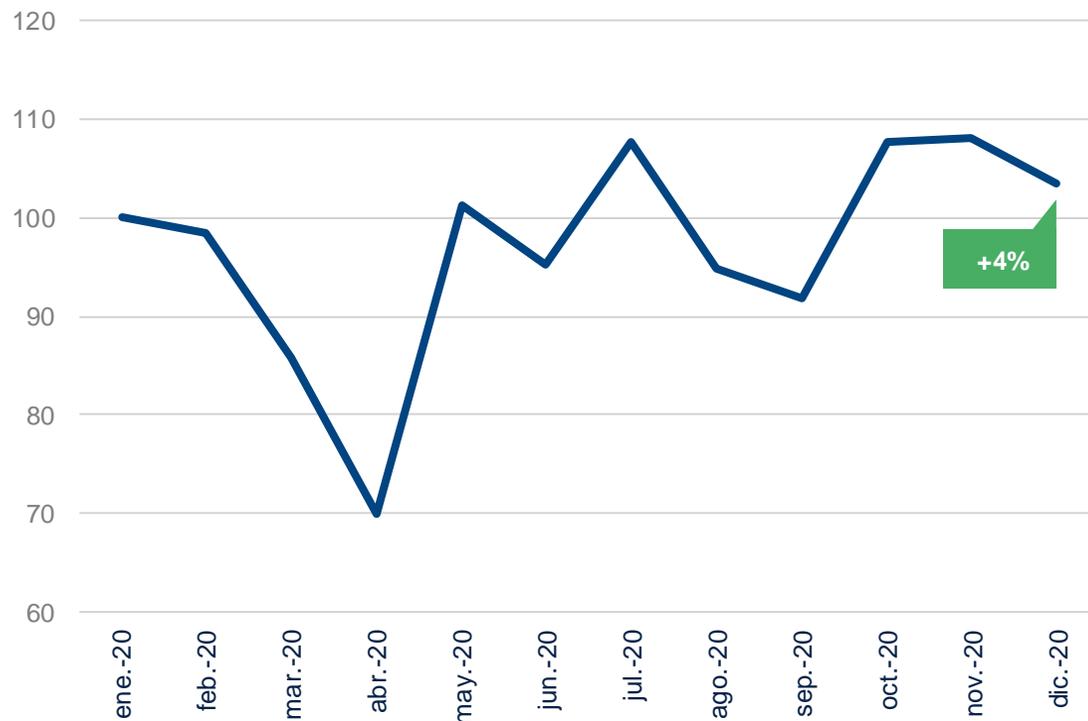
Nota: los porcentajes expresan variación fin de período respecto a enero 2020.

Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: las series se encuentran deflactadas por la inflación núcleo.

Consumo total durante 2020: regreso al nivel pre pandemia

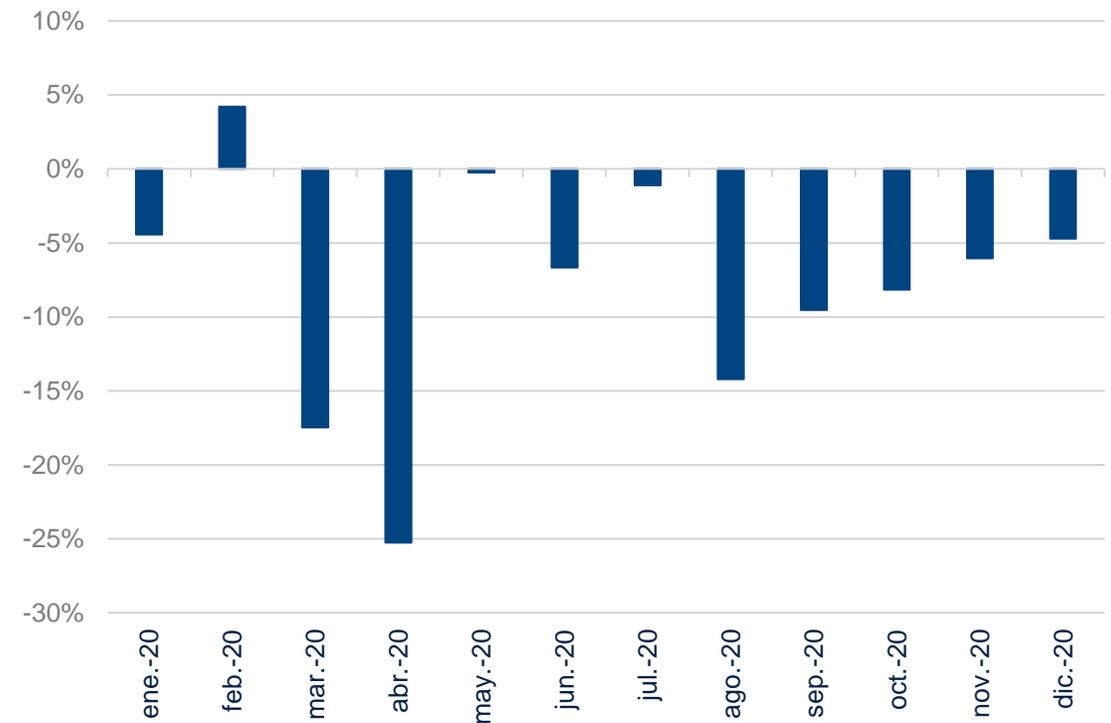
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS
(BASE ENERO 2020 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS
(VAR. % A/A, ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

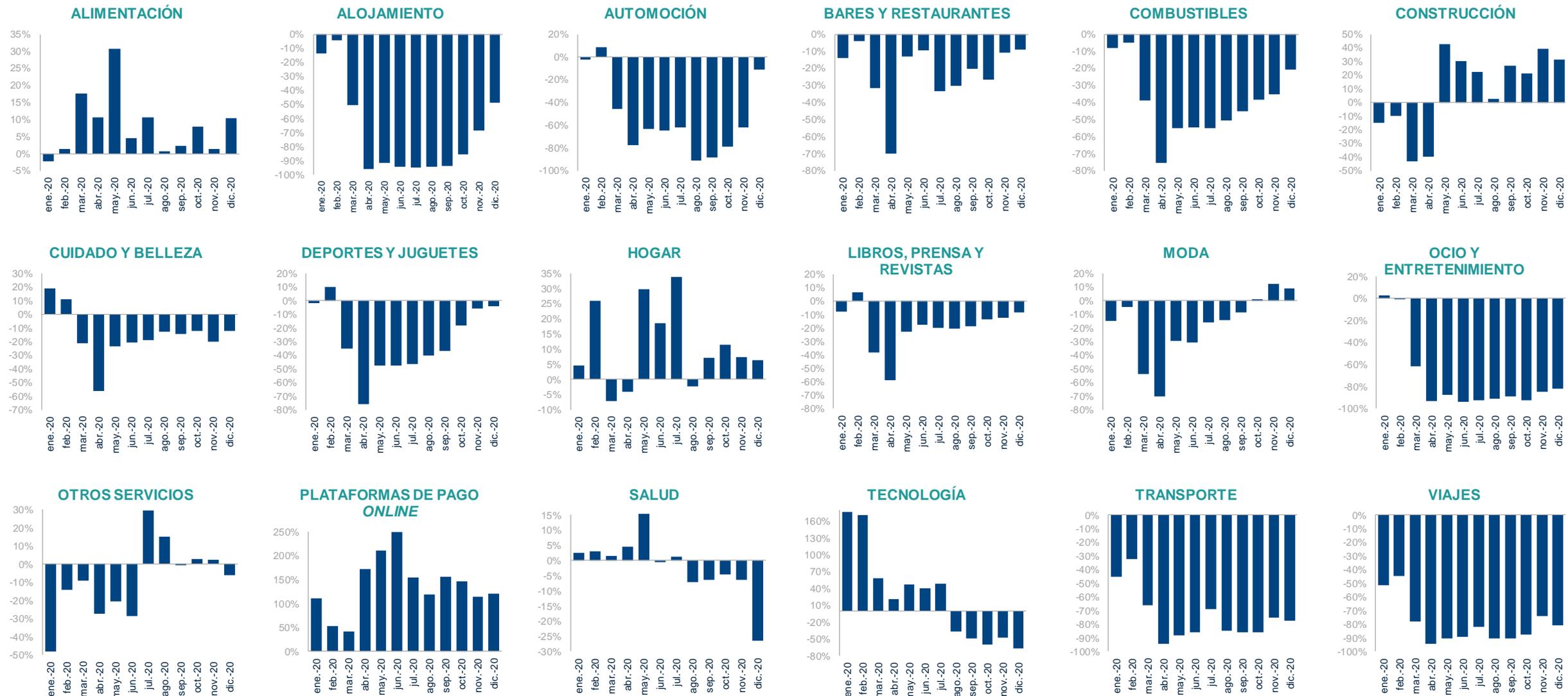
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por inflación núcleo.



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 | |
|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 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.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 24/12/2020)

30 de diciembre de 2020