

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 06/02/2021)

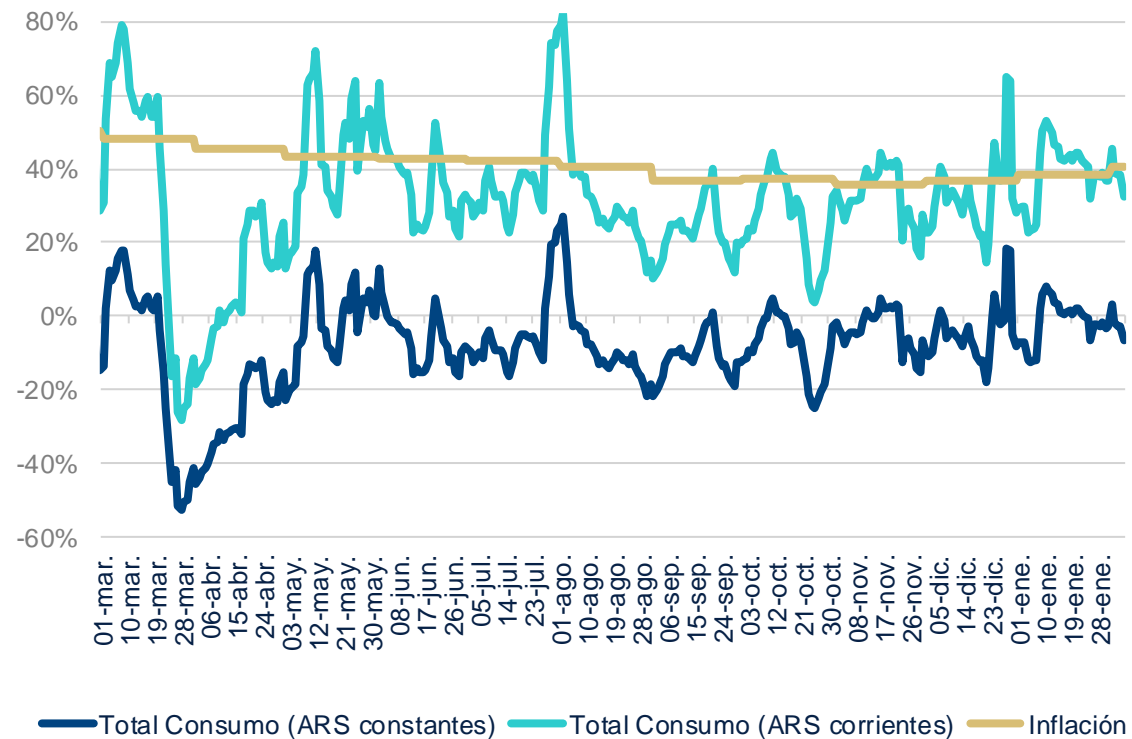
10 de febrero de 2021

Mensajes principales

- El consumo total realizado con tarjetas BBVA cayó en enero 1,6% a/a en términos reales, y modera la caída por quinto mes consecutivo. En el primer mes del año, los gastos en bienes se contrajeron 7,8% a/a mientras que los gastos en servicios –los más perjudicados por la pandemia- cayeron 24,6% a/a, recortando la caída por tercer mes consecutivo.
- Los consumos asociados al turismo entraron en una meseta en la primera semana de febrero. Medido en términos reales Alojamiento cayó 33% a/a promedio vs -35% a/a en enero, por su parte Ocio bajó 71% vs% -78% en enero mientras que Viajes se mantuvo en el promedio de -65% a/a que alcanzó el mes pasado. El nivel de actividad medido por la cantidad de transacciones dan cuenta de una “floja” temporada estival comparada con enero 2020.
- En otros rubros relevantes no se ven cambios importantes en la primera semana de febrero respecto a la dinámica de enero. Al medir el promedio diario, Alimentación aumentó apenas 0,1% a/a, Combustibles cayó 17% a/a (-18% a/a en enero), y Bares y Restaurantes moderó la caída a un 7% promedio desde el -10% a/a de enero.
- Medido en términos reales, el gasto en enero 2021 representa 94,4% del nivel del enero 2019 es decir antes de la pandemia. Los cambios más notorios fueron en la composición del gasto donde se verifica un importante aumento en el uso de plataformas virtuales y la caída esperada de los rubros afectadas a la movilidad durante la pandemia. También se registró un cambio de hábitos en los días para hacer las compras. Aumentaron los montos y la cantidad de transacciones durante los fines de semana.
- Las ventas en Supermercados (INDEC) de noviembre, en pesos corrientes, aumentaron 34,1% a/a tras crecer 34,5% a/a en octubre. El indicador de BBVA mostró el mismo comportamiento aunque la ralentización fue mayor, en noviembre creció 37,2% a/a luego de aumentar 46,6% a/a en octubre. Para diciembre 2020 el indicador de BBVA muestra una aceleración a 44,4% a/a por las compras por las fiestas de fin de año y luego una desaceleración marginal en enero 2021.

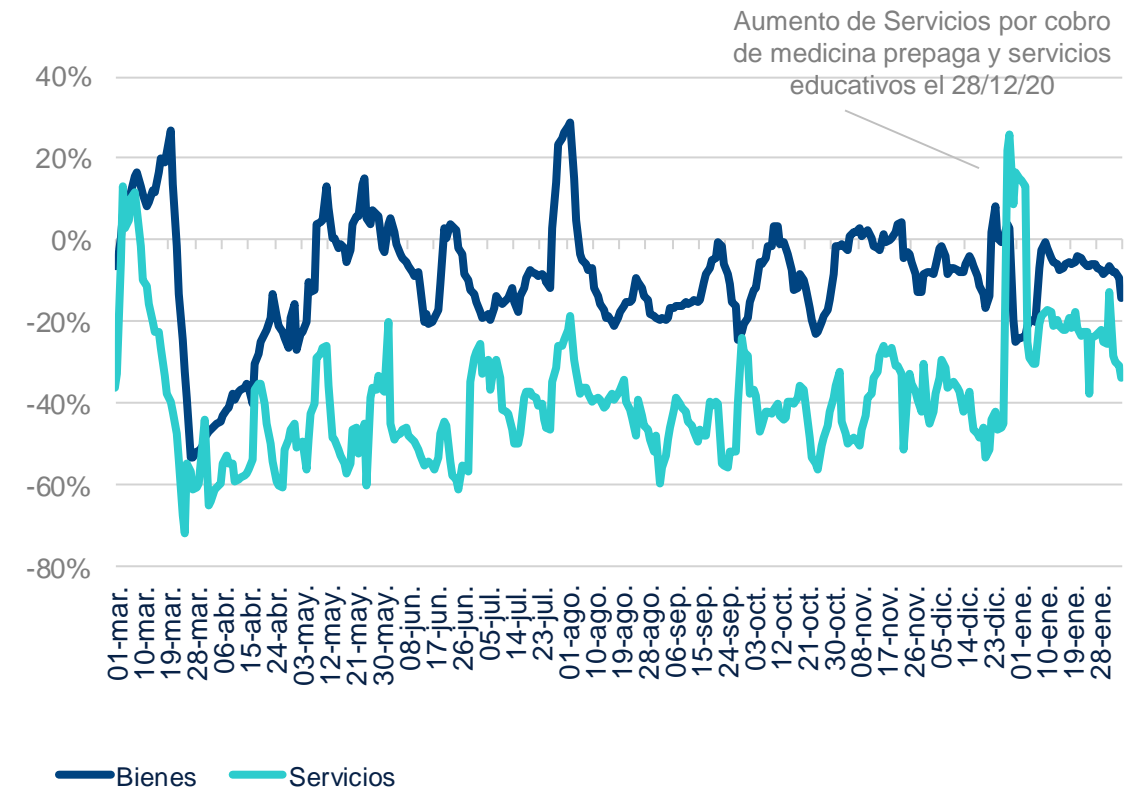
El consumo total con tarjetas en enero cayó 1,6% a/a términos reales. Mientras los bienes se muestran estancados, los servicios recortan la caída.

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)



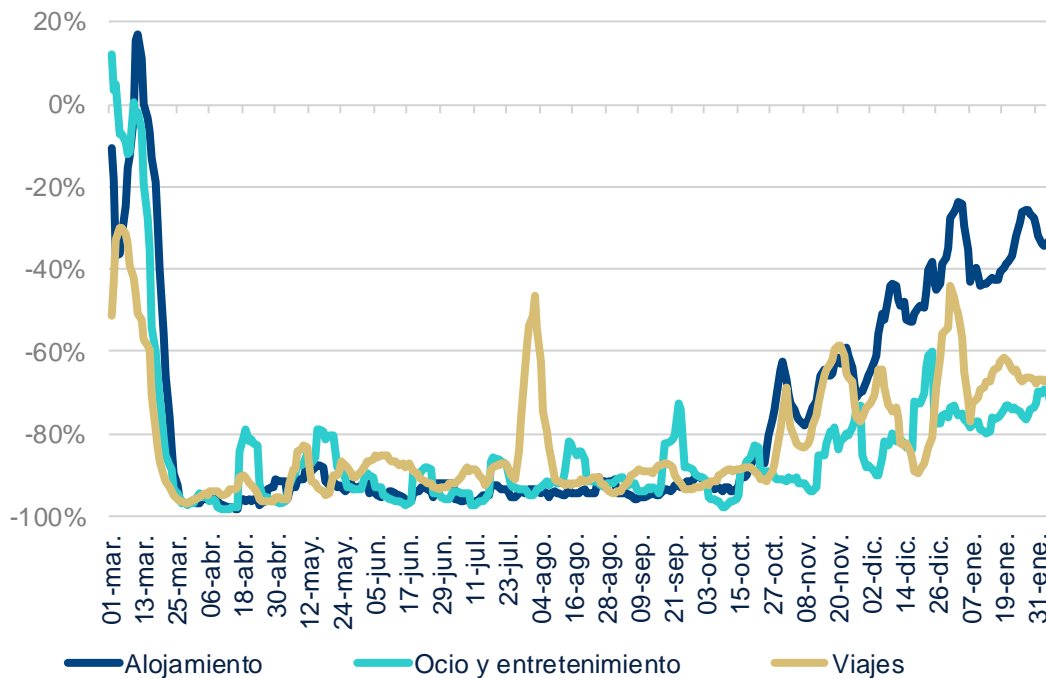
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Los consumos relacionados al turismo dan cuenta de la “floja” temporada estival que transitan

GASTOS EN ALOJAMIENTO, OCIO Y ENTRETENIMIENTO Y VIAJES

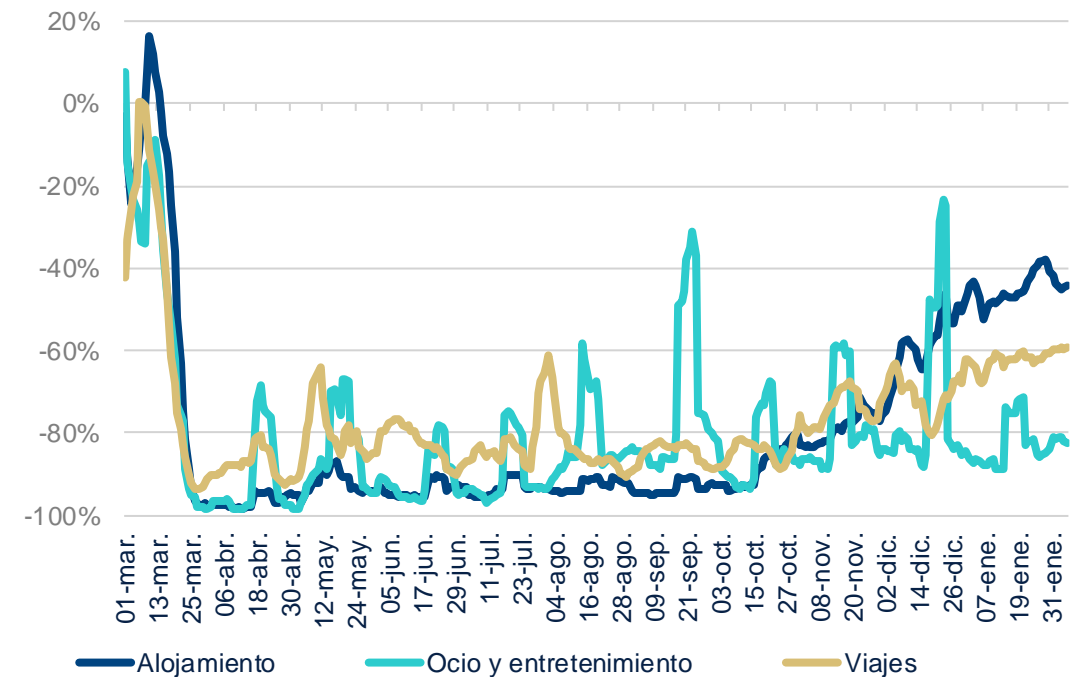
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

CANTIDAD DE OPERACIONES EN ALOJAMIENTO, OCIO Y ENTRETENIMIENTO Y VIAJES

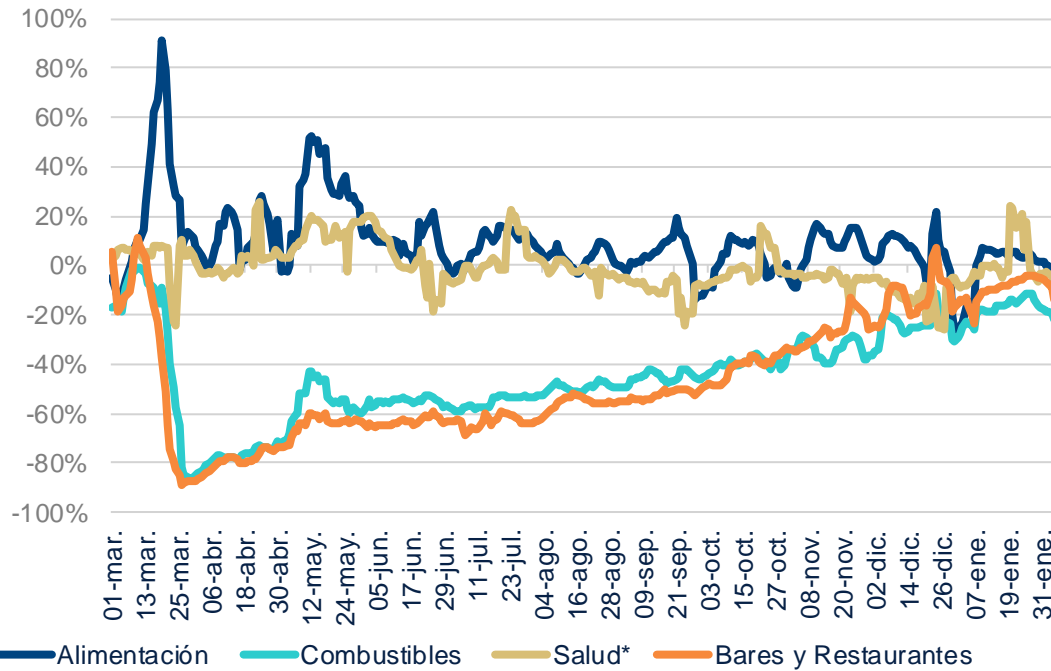
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Los rubros esenciales se estabilizan. Combustibles y Restaurantes desaceleran la recuperación.

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

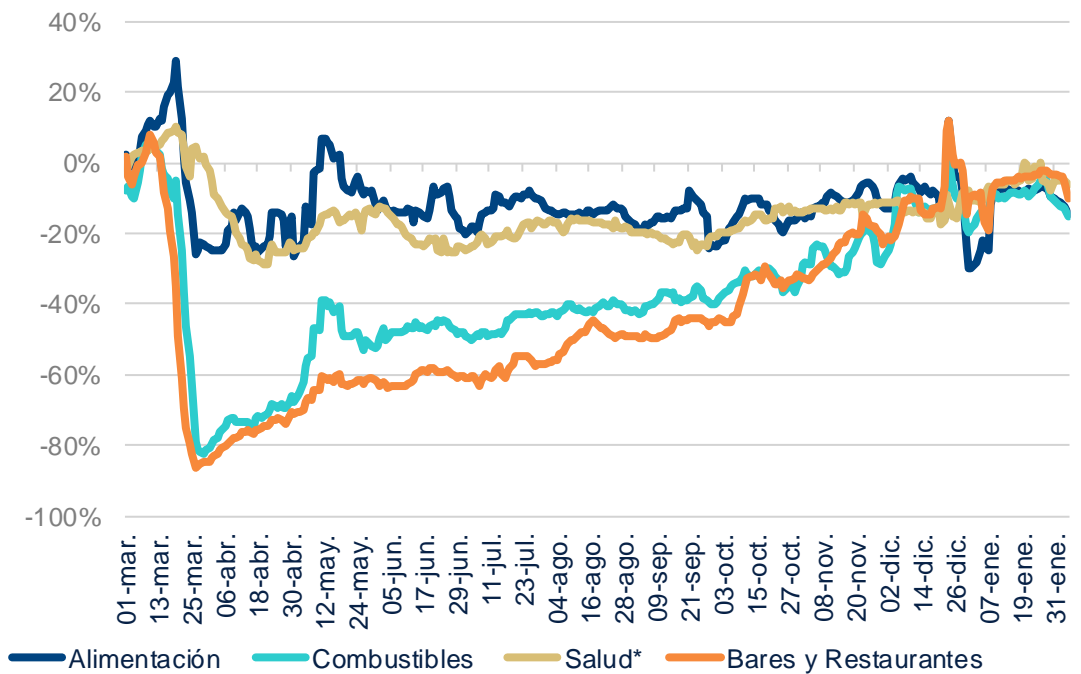


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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

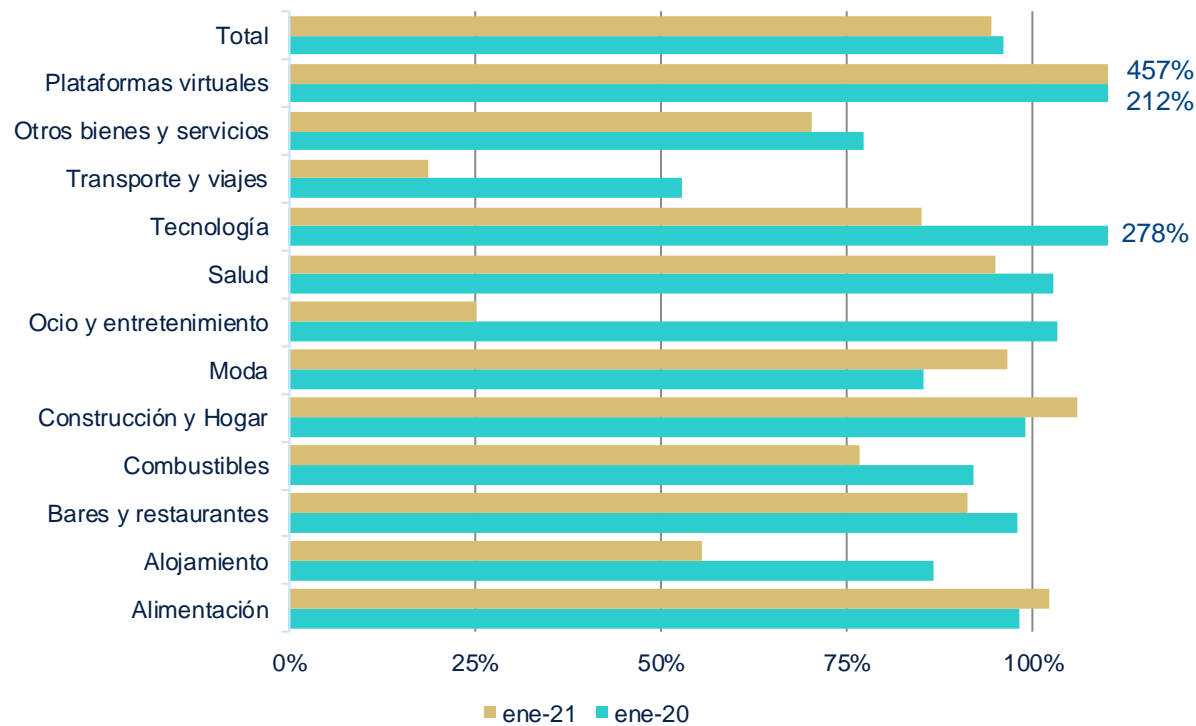
CANTIDAD DE OPERACIONES (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



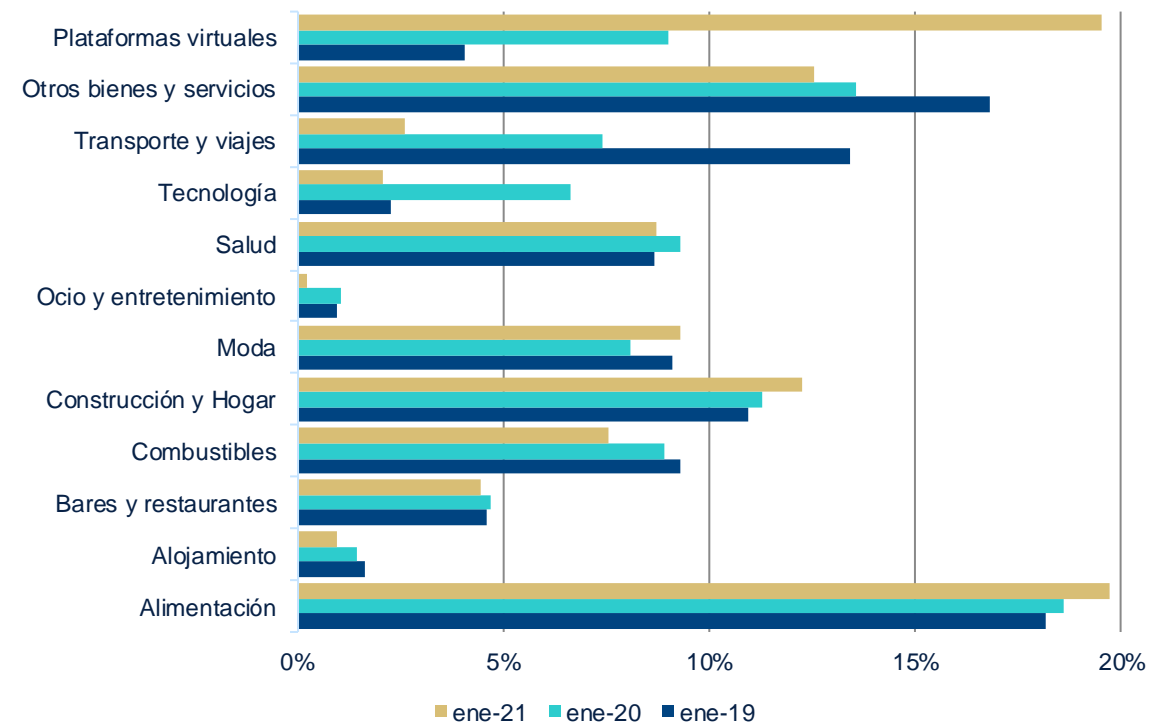
Fuente: BBVA Research

El consumo en enero se ubicó casi al mismo nivel que en enero 2019 antes de la pandemia, pero con mayor uso de plataformas digitales y caída de rubros afectados por la movilidad

NIVEL DE GASTO COMPARADO CON ENERO 2019 (ARS CORRIENTES)



PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DEL GASTO (ARS CORRIENTES)

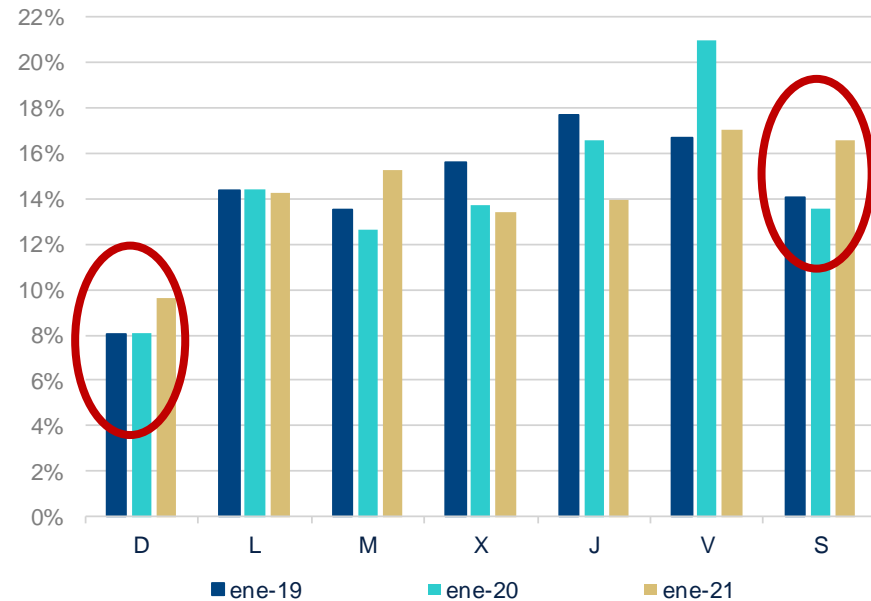


Fuente: BBVA Research e INDEC.

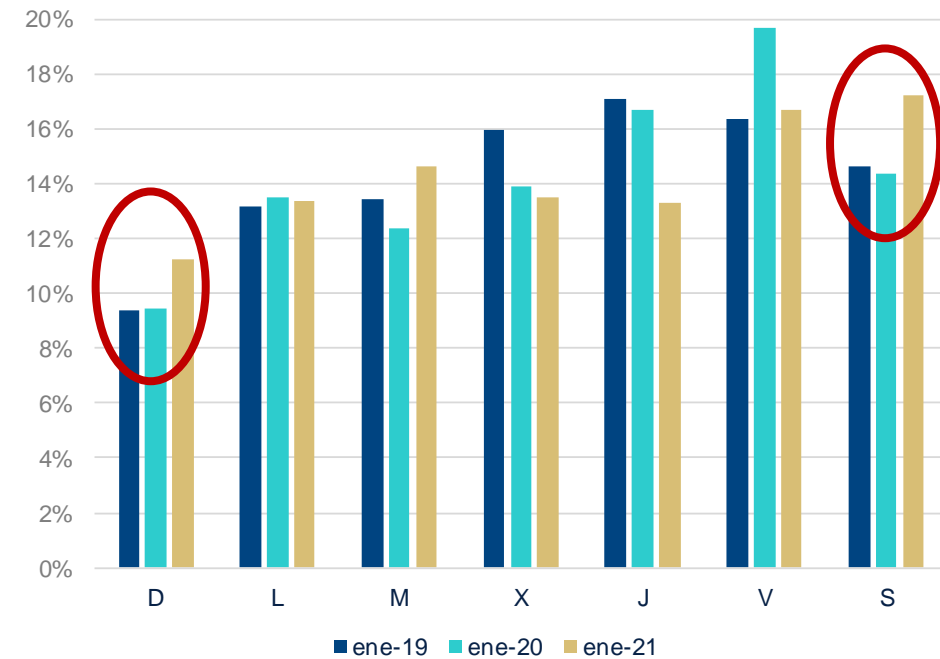
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por inflación núcleo.

En el primer mes de 2021 gastamos más durante los fines de semana que en enero de los años anteriores.

TOTAL DEL GASTO POR DÍA DE LA SEMANA EN ENERO (ARS CORRIENTES)



TOTAL TRANSACCIONES POR DÍA DE LA SEMANA EN ENERO

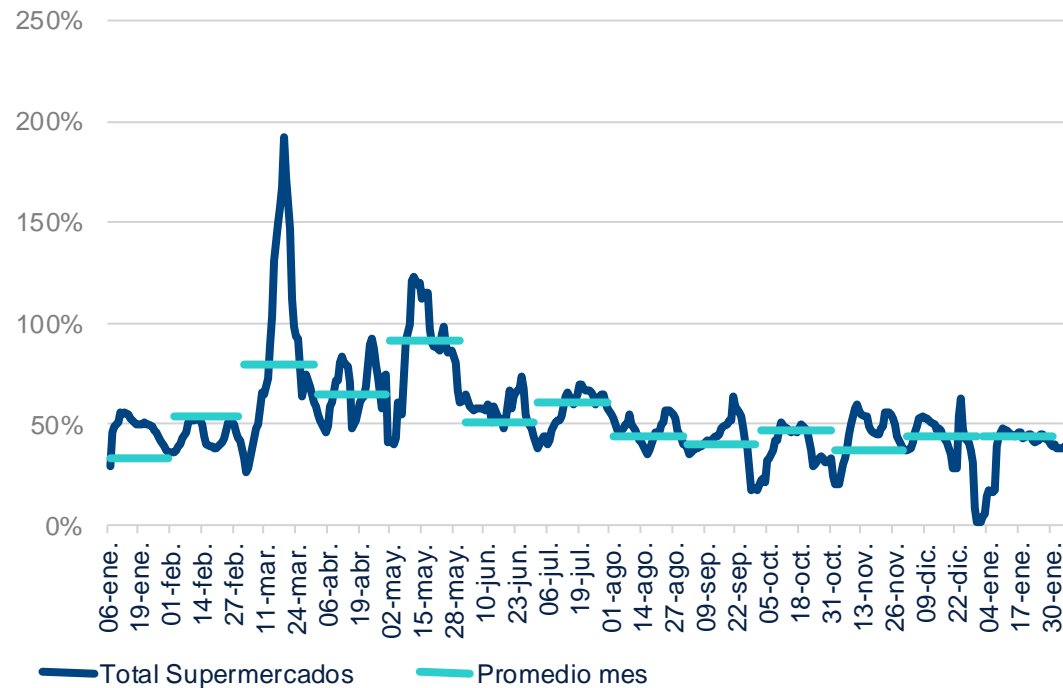


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

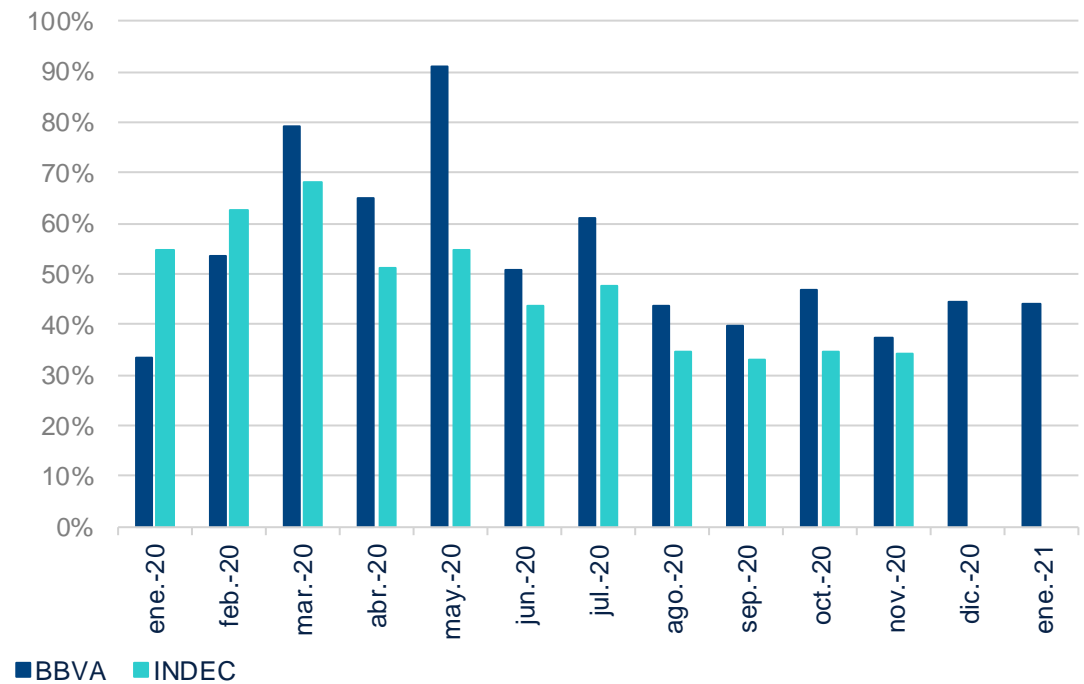
Las ventas de Supermercados en noviembre publicadas por INDEC perdieron dinamismo. Nuestro indicador muestra recuperación para diciembre 2020 y estabilidad para enero 2021

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)



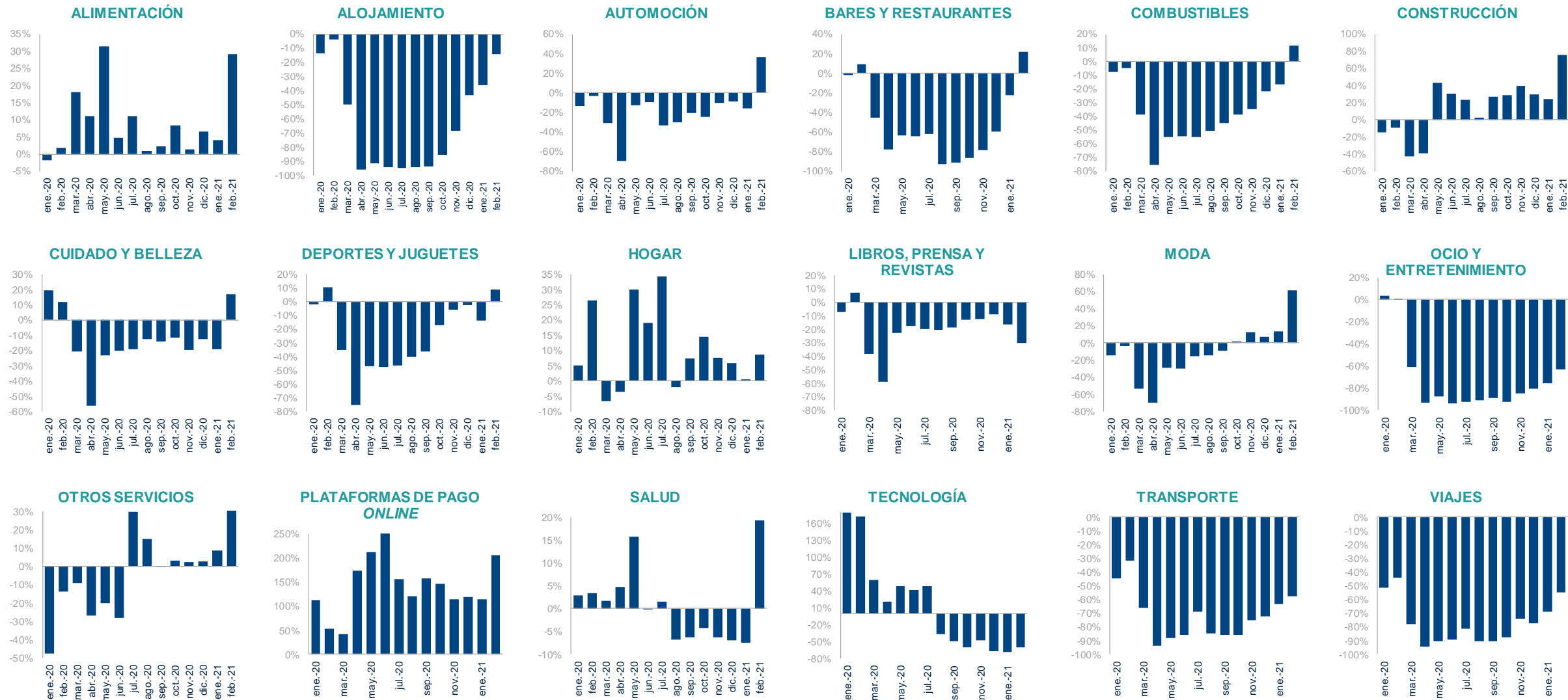
Fuente: BBVA Research e INDEC.



Anexo

Consumo mensuales 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	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	Productos en farmacia	
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							
	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 06/02/2021)

10 de febrero de 2021