

# Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

**ARGENTINA**

*(datos al 18/02/2021)*

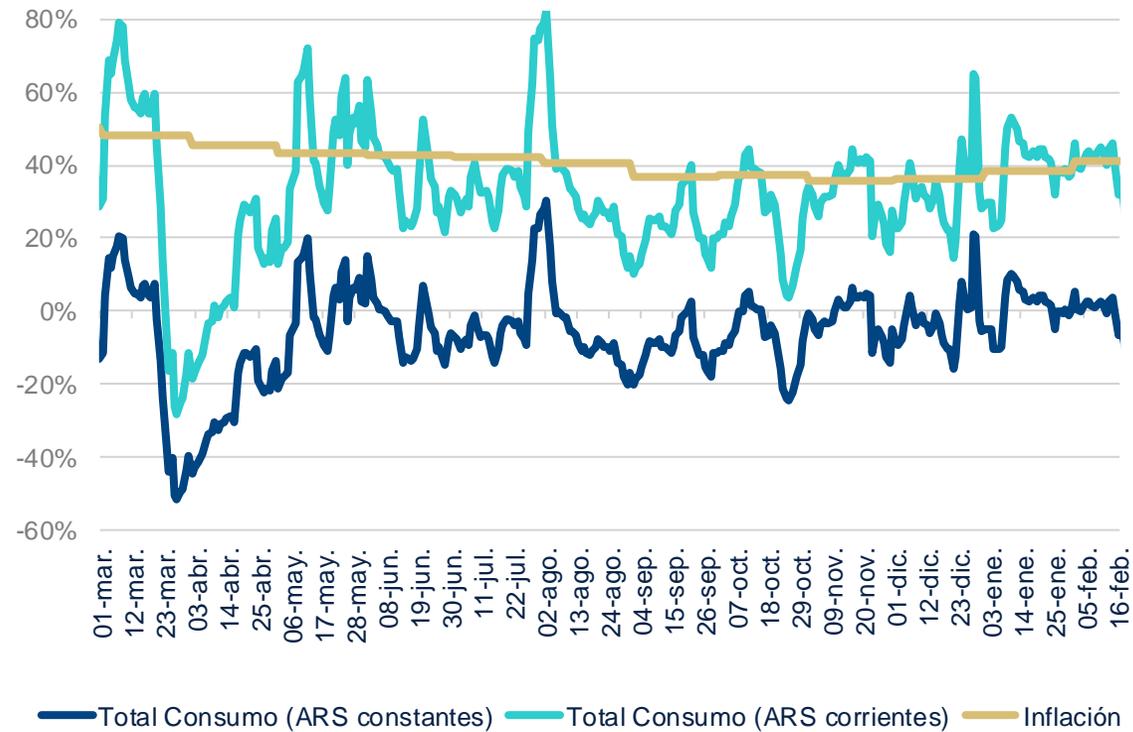
24 de febrero de 2021

## Mensajes principales

- En lo que va de febrero, **el consumo total con tarjetas de crédito y de débito BBVA creció a una tasa real promedio de 0,4% a/a**, aunque en la última semana de medición bajó a -2% a/a (probablemente debido a los feriados de carnaval).
- **Los consumos en Bares y restaurantes vuelven a tocar terreno positivo** luego de un crecimiento “sin prisa pero sin pausa” desde el desplome sufrido en marzo-abril de 2020 (+2,6% a/a promedio en la última semana de medición). De la misma manera, los gastos en Combustibles, Automoción y Alojamiento siguen recuperándose continuamente, en el marco de una temporada de verano atípica. Por el contrario, los rubros esenciales (Alimentación y Salud) y algunos accesorios (Cuidado y belleza, Otros servicios) desaceleran o vuelven a contraerse.
- **A casi un año de haberse declarado la pandemia, se perfilan algunos cambios en el comportamiento de los consumidores que lucen de carácter permanente y otros más transitorios.** El uso de plataformas digitales aumentó su participación promedio en más de 10pp a/a respecto del total de gastos con tarjeta en 2020, llegando a 18%. En lo que va de 2021 alcanza el 20%, consolidando su liderazgo. Gastos en transporte se recuperarán pero probablemente disminuyan su participación en los gastos por la permanencia del trabajo remoto. Otro tipo de consumos como Viajes se irán recomponiendo lentamente a medida que se avance hacia la “nueva normalidad”.
- El INDEC dio a conocer los datos de ventas en Supermercados durante diciembre 2020 (+2,6% a/a a precios constantes y +38,5% a/a a precios corrientes), **en línea con el aumento capturado por nuestro indicador en tiempo real** durante ese período. El mismo anticipa que en enero el consumo de este rubro permaneció relativamente estable.
- La demanda industrial de energía eléctrica prosigue atenuando el pico registrado en diciembre (+17% a/a). **Nuestro indicador de consumo total con tarjetas apunta a una estabilización de su nivel en alrededor de +5% a/a**, retornando a valores de febrero 2020.
- La vacunación allana el camino para la recuperación económica, que será gradual y heterogénea entre países y más dinámico en el 2°S-21. Hasta el momento, **el consumo general no ha demostrado cambios significativos** en función de las mediciones en tiempo real de BBVA en los diferentes países donde se efectúa este análisis.

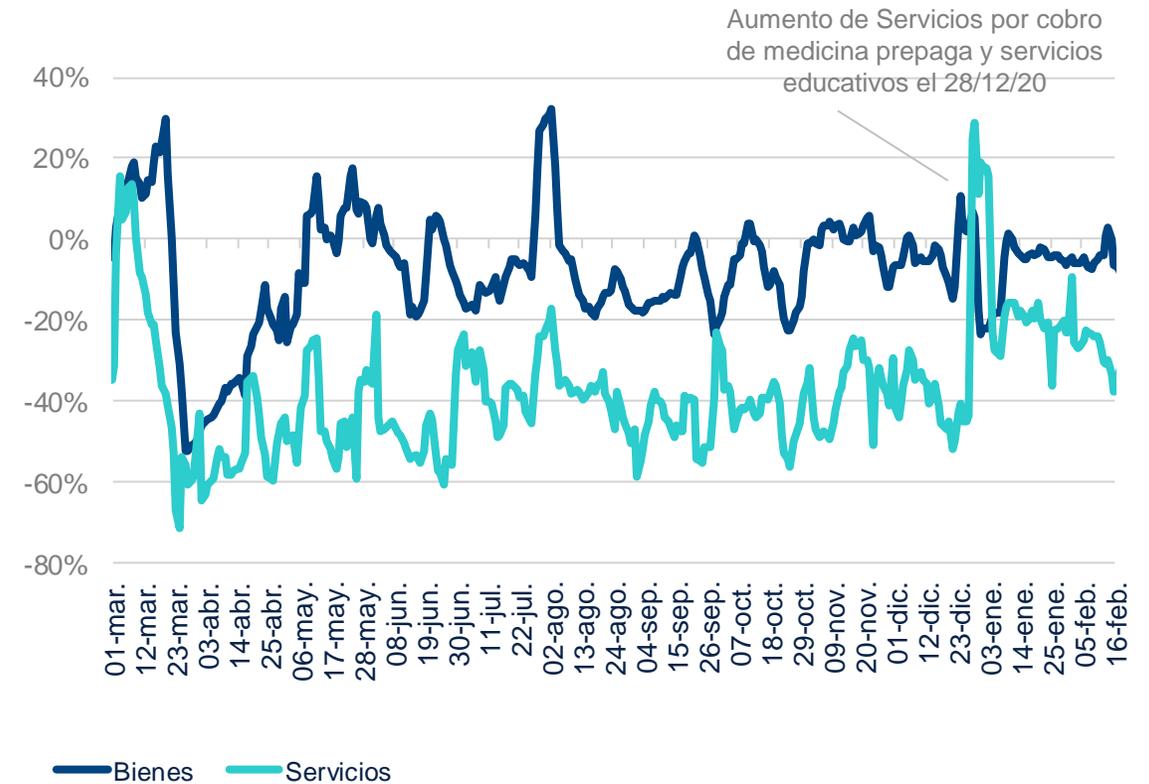
# El consumo total transita febrero con un debilitado crecimiento promedio real de 0,4% a/a

## 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)

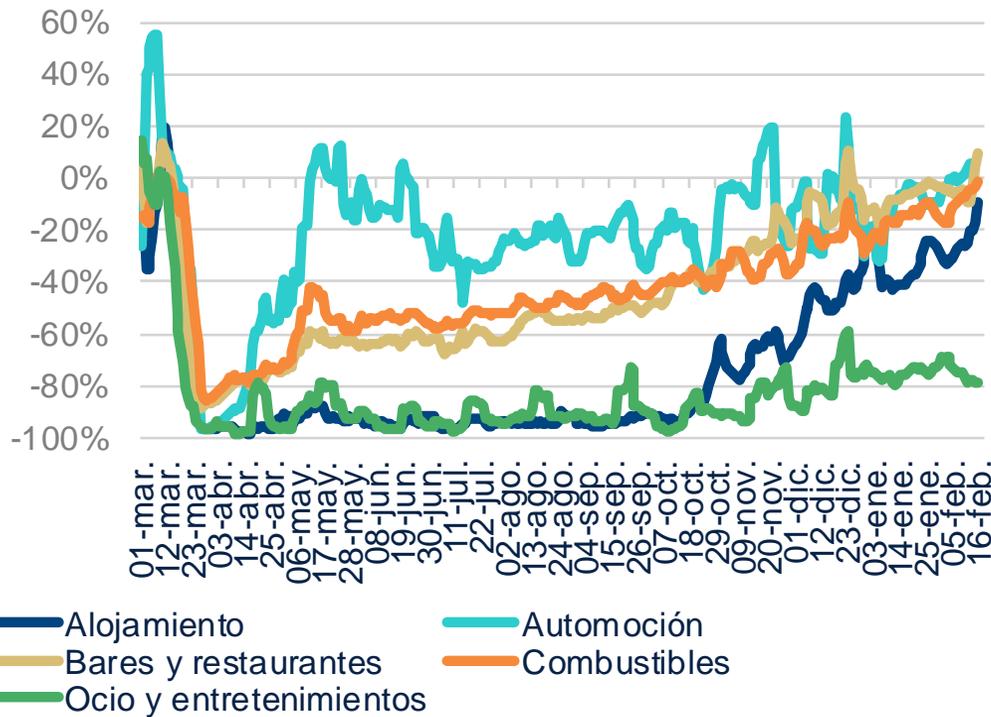


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

## Los consumos asociados al turismo y restaurantes continúan mostrando mejoras, mientras que los demás dan signos de desaceleración

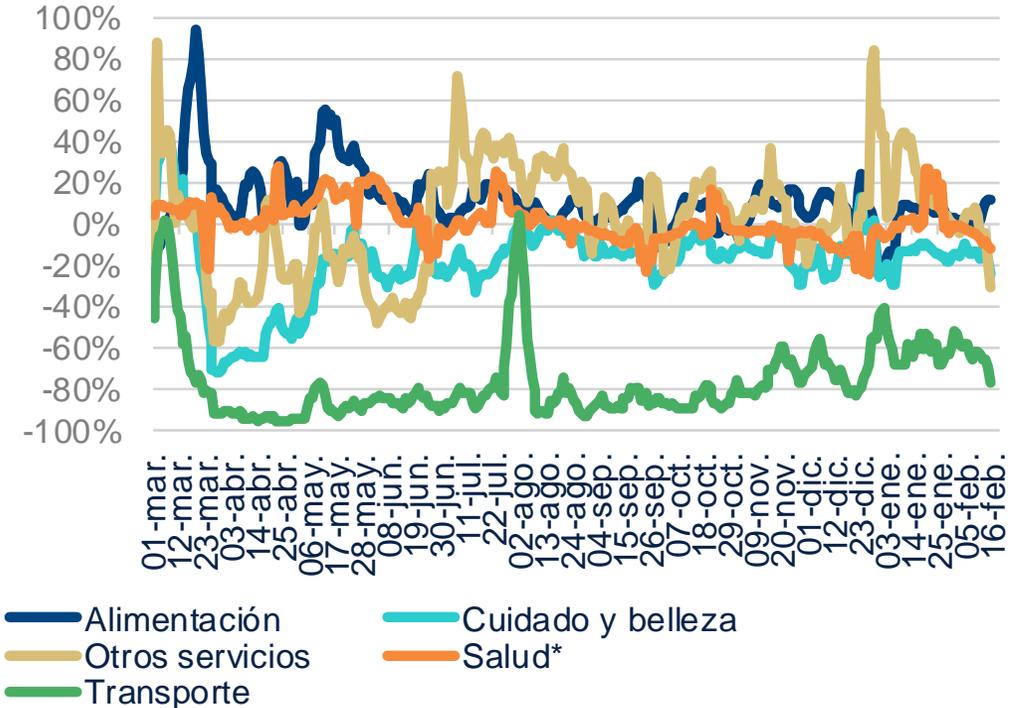
**GASTOS EN ALOJAMIENTO, AUTOMOCIÓN, BARES Y RESTAURANTES, COMBUSTIBLES Y OCIO Y ENTRETENIMIENTO (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)**



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

**CANTIDAD DE OPERACIONES EN ALIMENTACIÓN, CUIDADO Y BELLEZA, OTROS SERVICIOS, SALUD Y TRANSPORTE (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)**

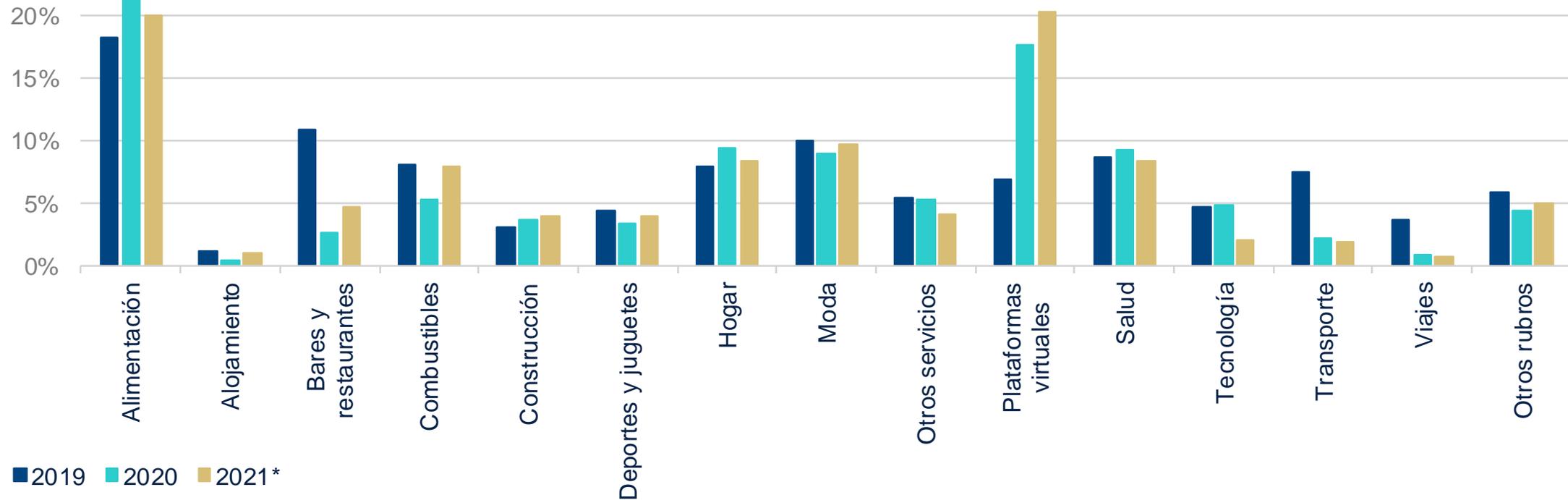


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

# Los gastos y la pandemia: beneficiados, perjudicados y cambios estructurales

## COMPOSICIÓN PROMEDIO DE LOS CONSUMOS CON TARJETAS (PROMEDIO ANUAL; ARS CONSTANTES)



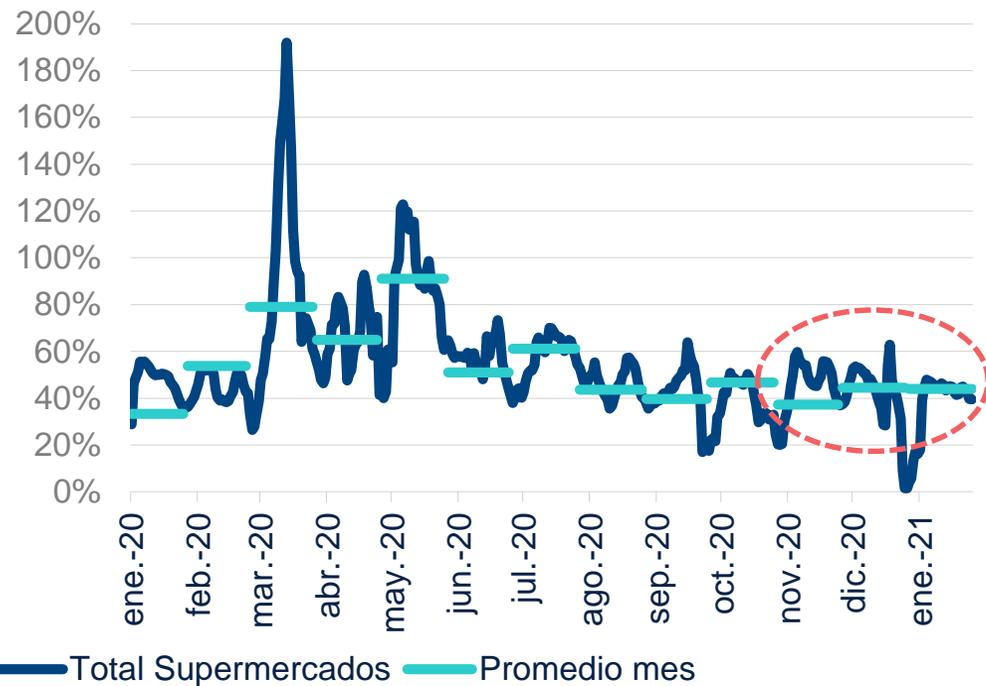
\* 2021 abarca desde el 1 de enero al 18 de febrero.

Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

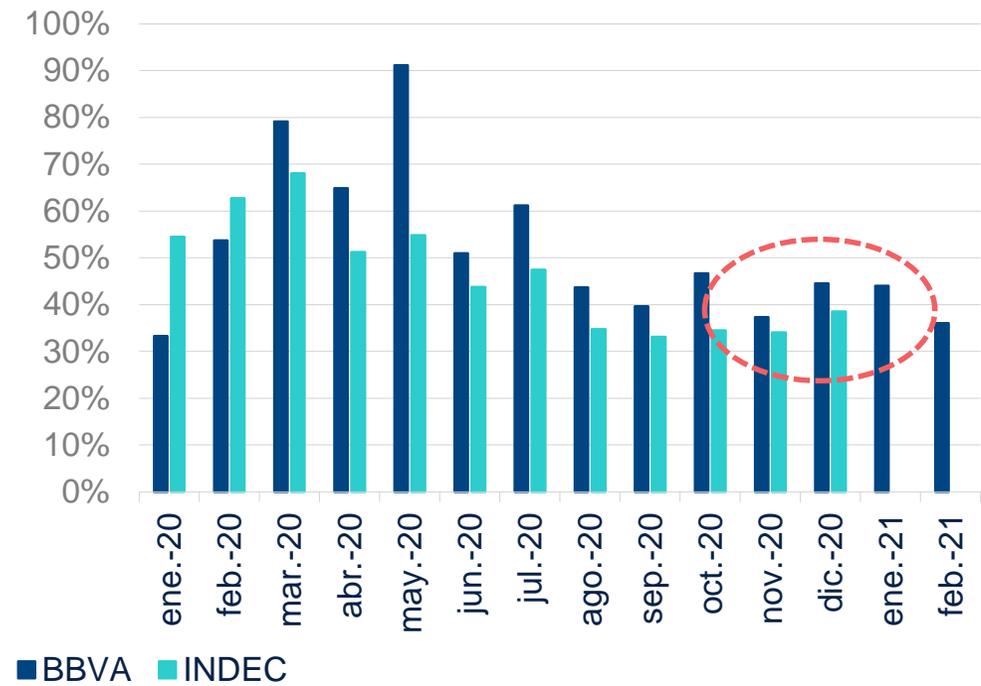
# Los datos oficiales de ventas en Supermercados en diciembre se ubicaron en línea con la recuperación capturada por nuestro indicador; se espera que en enero se mantengan estables

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



Fuente: BBVA Research e INDEC.

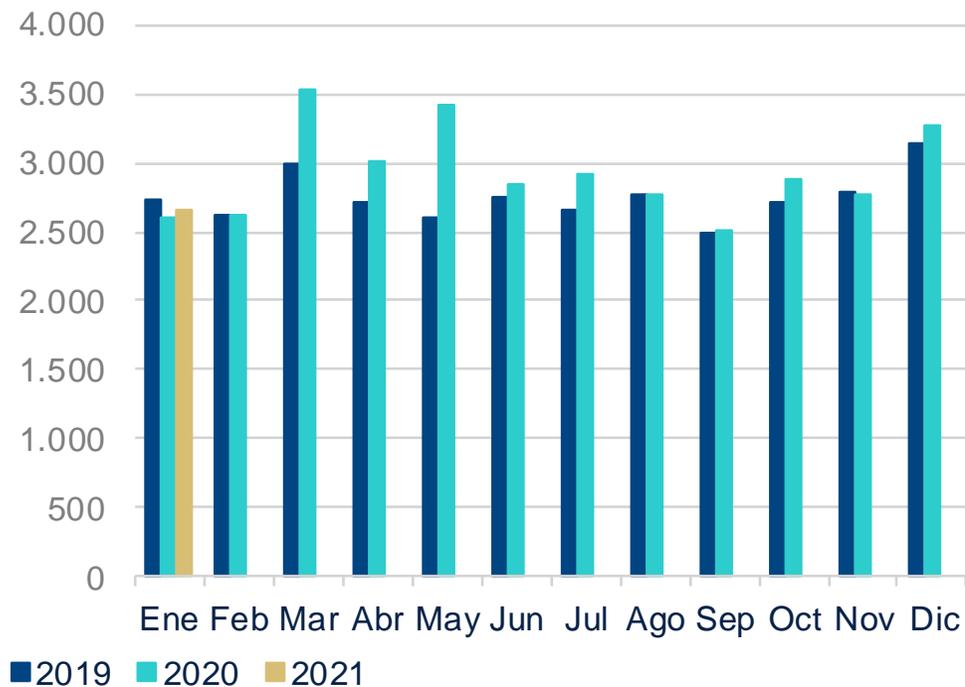
## GASTOS TOTALES EN SUPERMERCADOS: INDEC VS BBVA (VAR. % A/A, ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

# Incluso durante la cuarentena más estricta, los consumos en supermercados hechos con tarjetas BBVA se encuentran en sintonía con los datos del INDEC

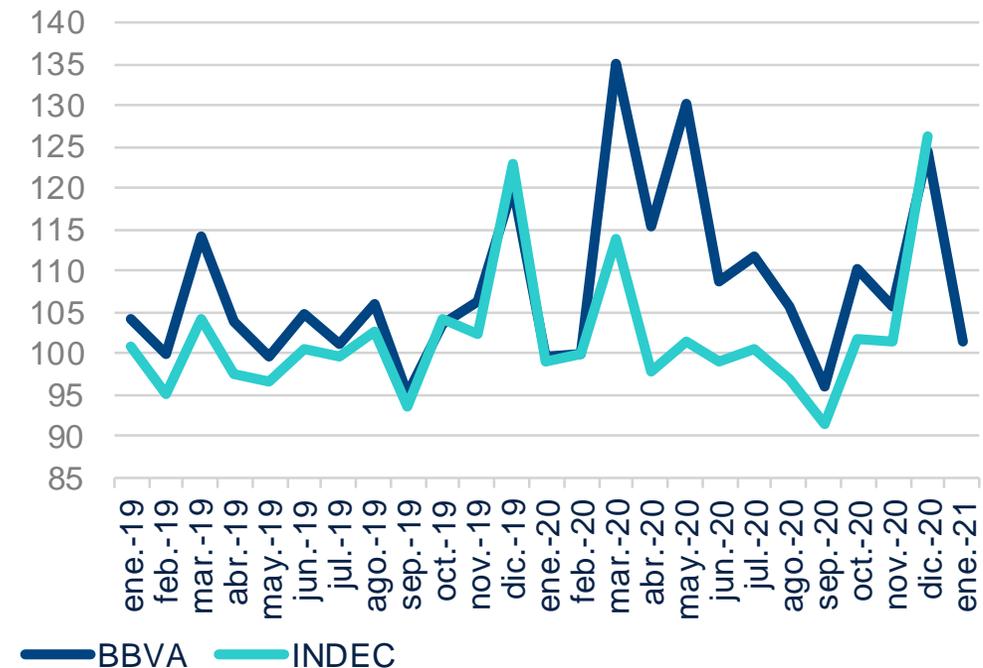
**GASTOS EN SUPERMERCADOS CON TARJETAS BBVA**  
(EN MILLONES DE ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

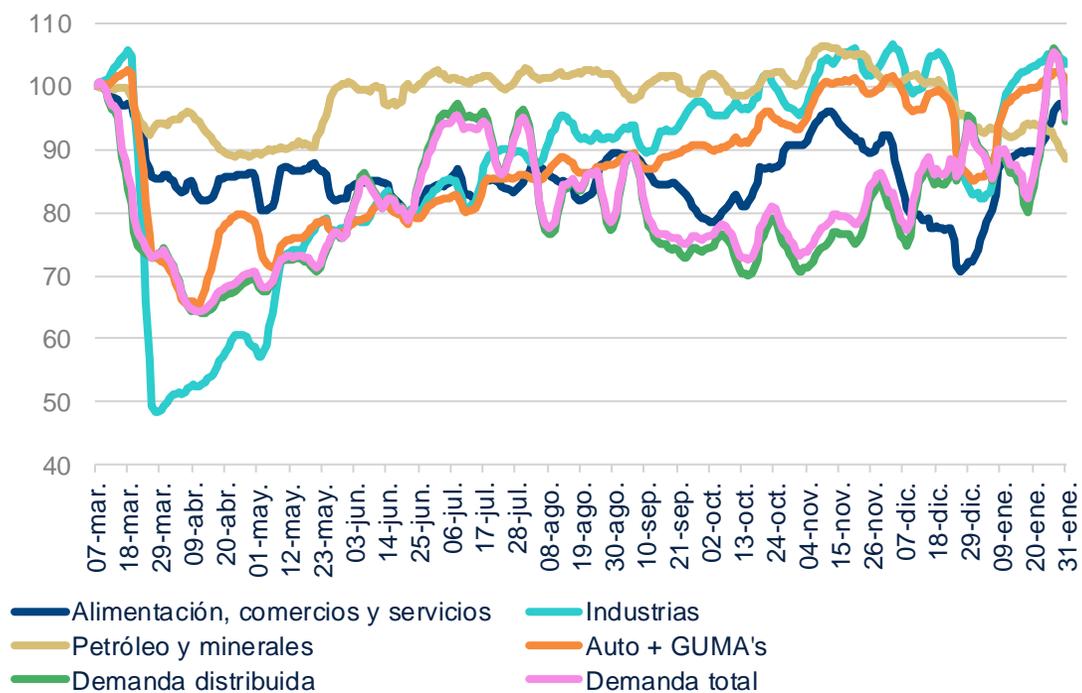
**GASTOS TOTALES EN SUPERMERCADOS: INDEC VS BBVA**  
(BASE FEB-20 = 100; ARS CORRIENTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

## Los gastos realizados con tarjetas indican que la demanda industrial de energía eléctrica retornaría en febrero a los niveles de un año atrás

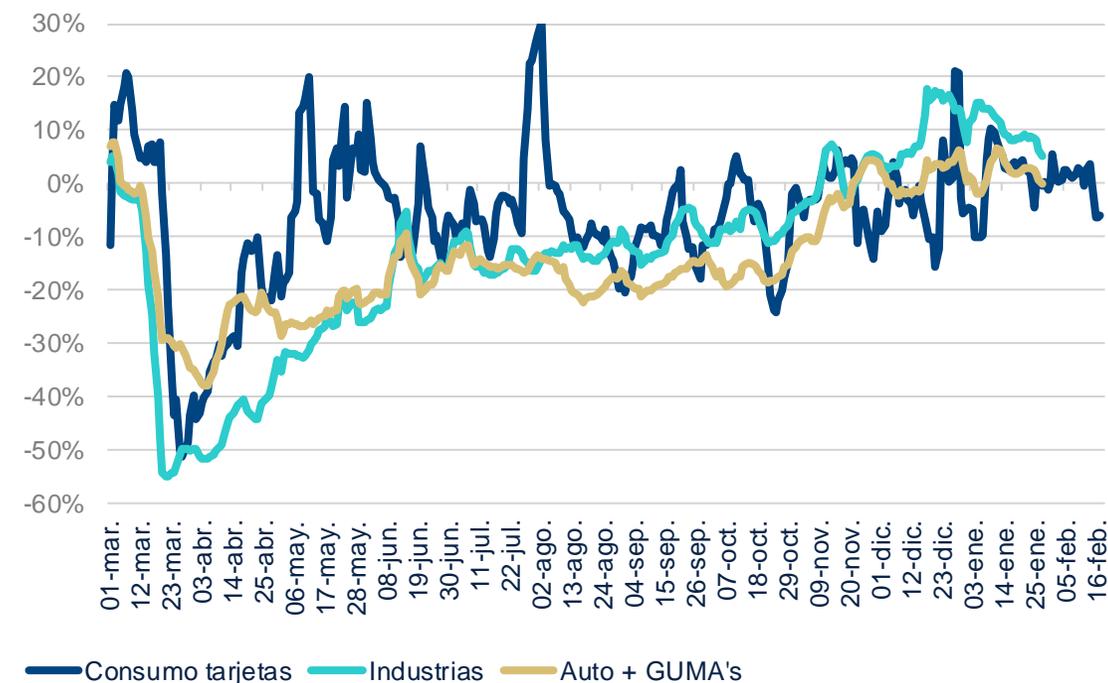
### DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA POR RAMA (BASE 07/03/2020 = 100)



GUMA's: Grandes Usuarios Mayores

Fuente: BBVA Research y CAMMESA.

### GASTO CON TARJETAS Y DEMANDA ELÉCTRICA INDUSTRIAL (VAR. % A/A; CONSUMO EN ARS CONSTANTES)

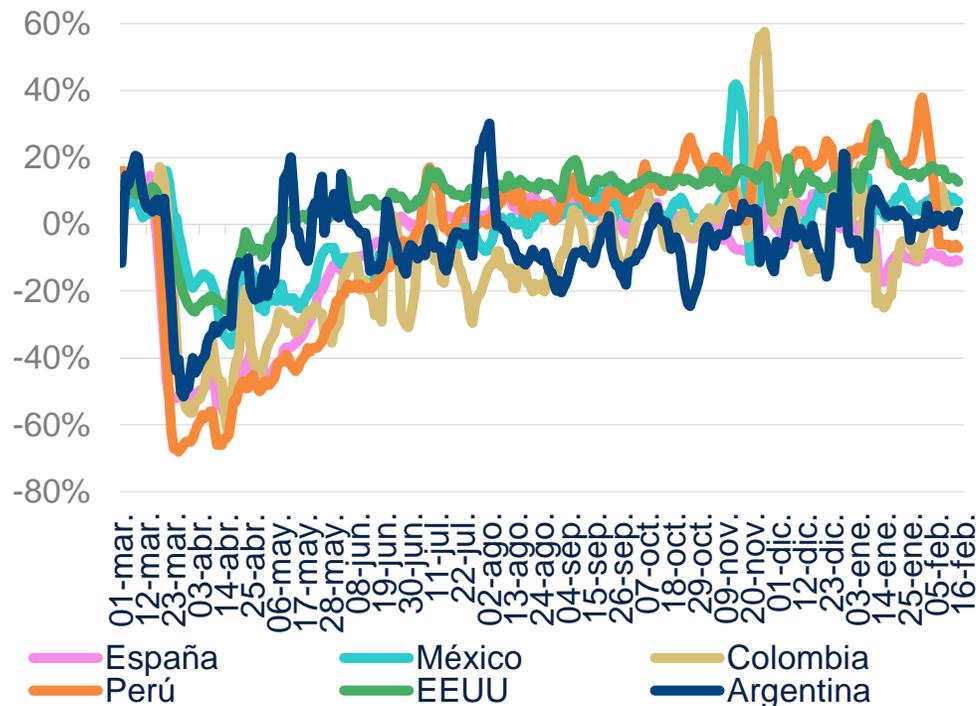


Fuente: BBVA Research y CAMMESA.

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

# El consumo general en el mundo se mantiene tibio aún con el proceso de vacunación ya iniciado, demorando la consolidación de la recuperación económica

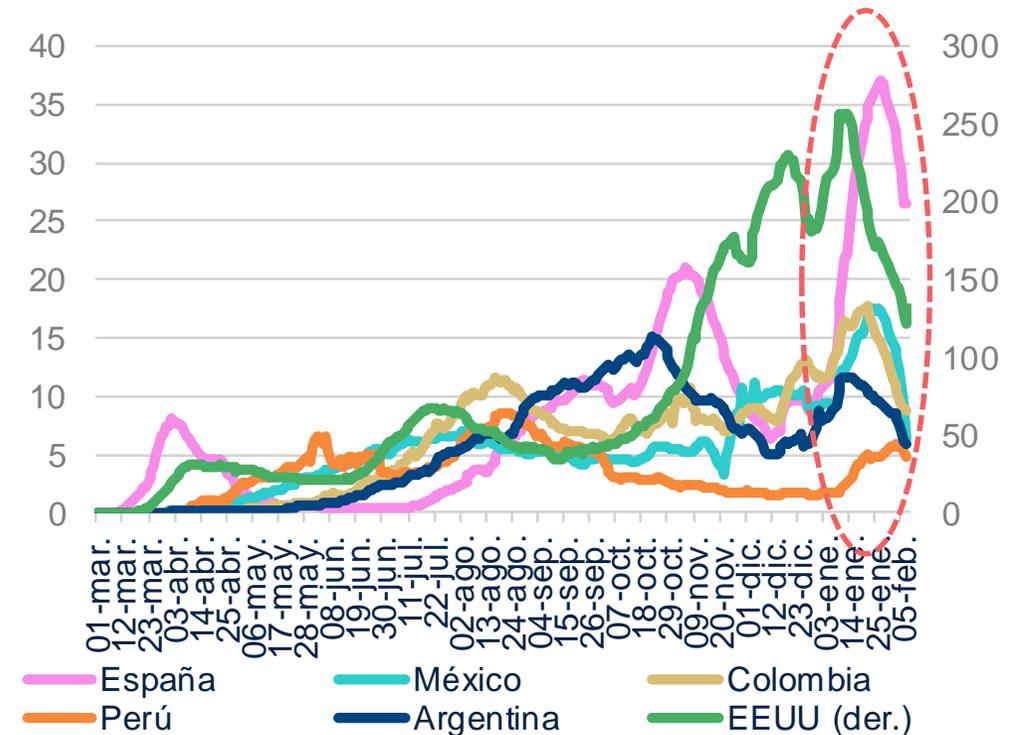
**CONSUMO TOTAL EN PAÍSES BBVA**  
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; A PRECIOS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

**CASOS DIARIOS DE COVID-19 – PAÍSES BBVA**  
(EN MILES DE PERSONAS, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research y John Hopkins University..

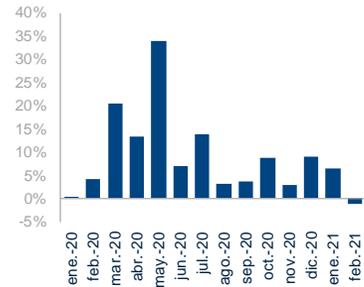


Anexo

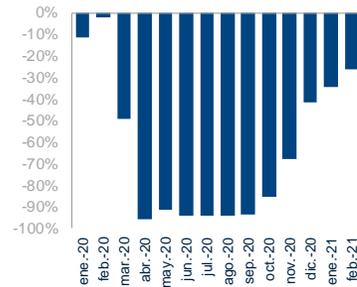
# Consumo mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

## (VAR. % A/A)

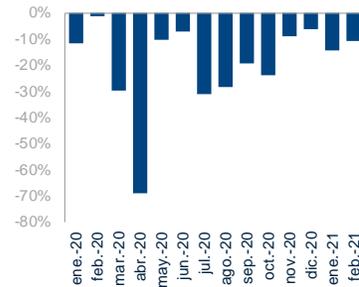
ALIMENTACIÓN



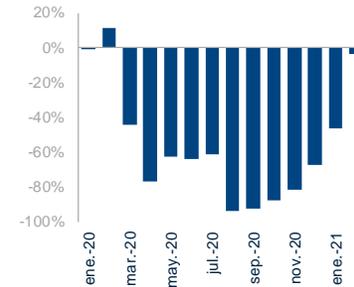
ALOJAMIENTO



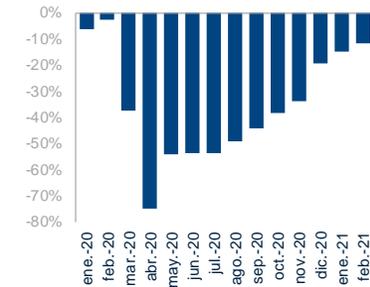
AUTOMOCIÓN



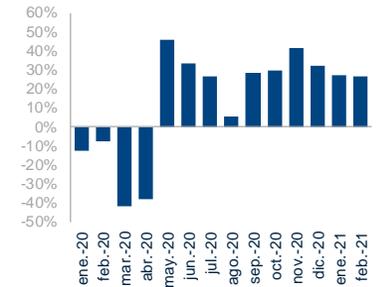
BARES Y RESTAURANTES



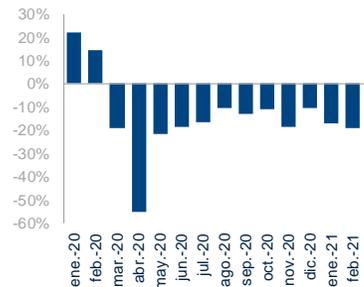
COMBUSTIBLES



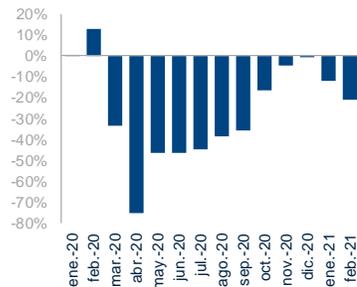
CONSTRUCCIÓN



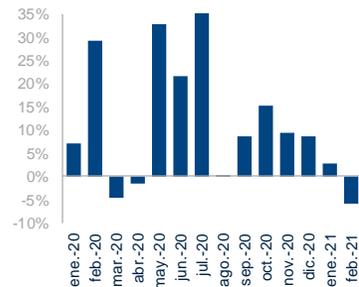
CUIDADO Y BELLEZA



DEPORTES Y JUGUETES



HOGAR



LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



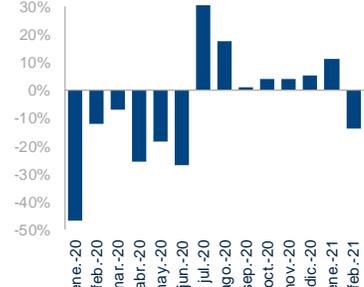
MODA



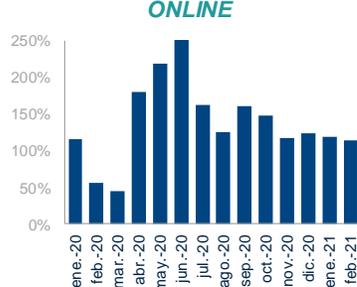
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



OTROS SERVICIOS



PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



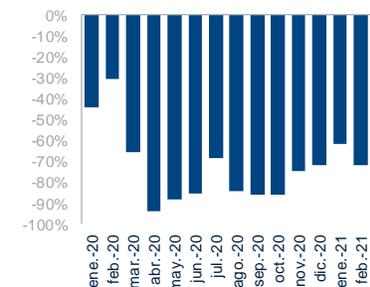
SALUD



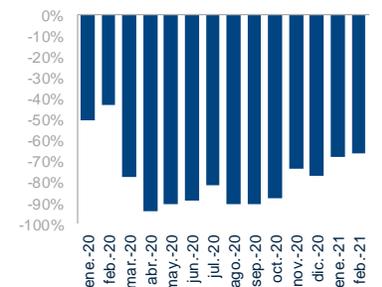
TECNOLOGÍA



TRANSPORTE



VIAJES



## Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS	
<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
<b>Alojamiento</b>	Hoteles	Bazar		Jardinería		Florerías		
<b>Automoción</b>	Service del auto	Repuestos	Electricidad	Colchones y accesorios	<b>Plataformas de pago online</b>	Plataformas de comercio electrónico		
	Gomerías y neumáticos	Motos	<b>Libros, prensa y revistas</b>	Diarios y revistas		<b>Salud</b>	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Librería, papelería y fotocopias	Psiquiatras		Productos en farmacia	
<b>Bares y restaurantes</b>	Restaurantes	Delivery comida para llevar	<b>Moda</b>	Marroquinería y equipaje	Lencería		Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería	<b>Tecnología</b>	Música e instrumentos	Fotografía
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios		Telefonía	Computación
<b>Combustible</b>	Combustible			Indumentaria masculina	Talabartería	<b>Transporte</b>	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
<b>Construcción</b>	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Indumentaria infantil	Sederías	Subte		Transporte de pasajeros	
<b>Cuidado y belleza</b>	Solariums	Cosméticos	<b>Ocio y entretenimiento</b>	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	
<b>Deportes y juguetes</b>	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							
					<b>Viajes</b>	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 18/02/2021)*

24 de febrero de 2021