

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 03/03/2021)

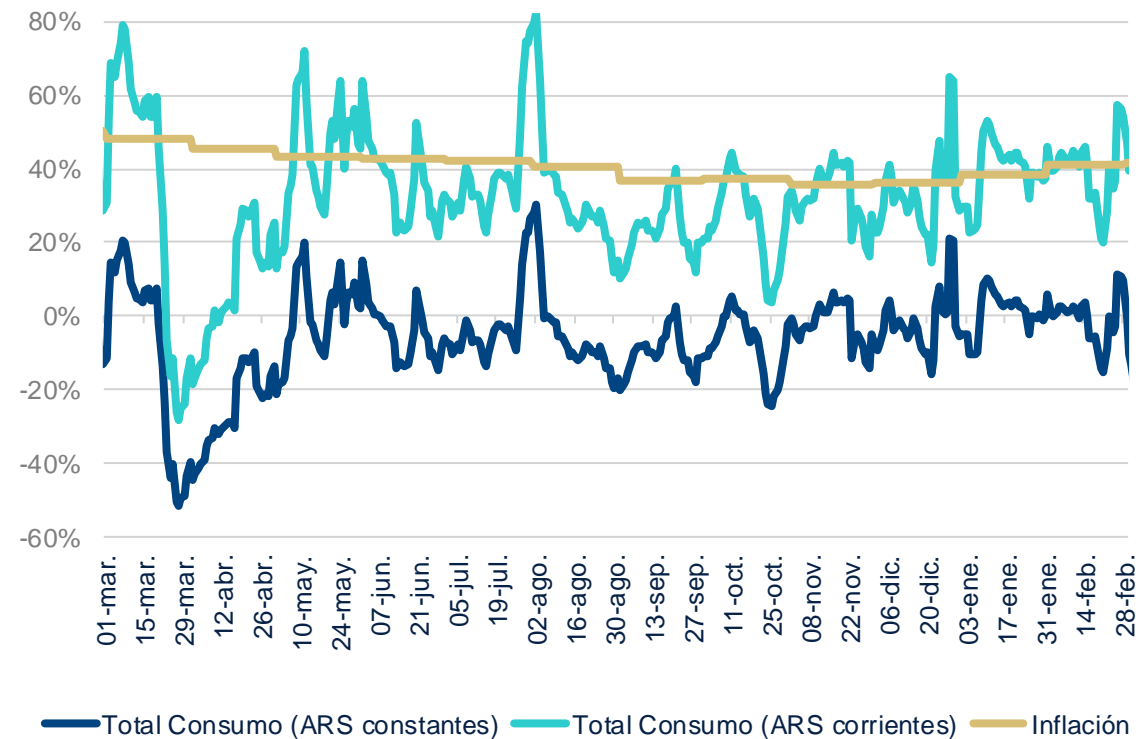
10 de marzo de 2021

Mensajes principales

- El **consumo acumulado de febrero cayó 4,0% respecto al mismo mes de 2020**, medido en términos reales . En la segunda parte del mes el **consumo total registró una caída promedio de 2,6% a/a** que se contrajo a -8% a/a en el comienzo de marzo.
- La causa de este descenso es la **merma del consumo de todos los rubros durante la última quincena**. Las caídas más pronunciadas respecto de la primer mitad de febrero se observaron en Moda (-18 pp), Construcción (-17,4 pp), Plataformas virtuales (-10,4 pp), Salud (-8,9 pp) y Otros servicios (-8 pp).
- Respecto a enero 2020, y analizando en términos reales, **los rubros de bienes han atravesado la pandemia mejor que los rubros de servicios**: los primeros se ubican 20% por encima del nivel inicial y los segundos 25% por debajo.
- **Al interior de cada categoría, los comportamientos son heterogéneos**: los consumos vía Plataformas digitales aumentaron más que el doble, mientras que en el otro extremo, los gastos en Ocio y entretenimiento están 75% por debajo (pese a la recuperación del último cuatrimestre). En el medio se encuentran rubros con evolución relativamente estable (esenciales), otros como los asociados al turismo que mejoran de la mano de la temporada estival pero lejos de recomponerse al 100%, otros con recuperación progresiva (Combustibles y Bares y restaurantes, rozando los niveles de un año atrás) y otros más volátiles con estacionalidad y dependencia de eventos particulares (ej.: el *Hot Sale*).
- El INDEC dio a conocer **los datos oficiales de la actividad de la construcción de enero 2021** (+4,4% m/m s.e.; +23,3% a/a), siendo el quinto mes consecutivo de alzas mensuales y el tercero de crecimiento interanual, **tendencias capturadas por nuestro indicador en tiempo real** y por el Índice Construya. Estos últimos establecen que la actividad del sector se moderó en febrero, aunque ubicándose entre 15% y 20% por encima del nivel de un año atrás.
- **Los consumos realizados con tarjetas de débito BBVA fueron progresivamente ganando terreno** desde mediados de 2020 por sobre los hechos con tarjetas de crédito, tanto en cantidad de transacciones como en monto real (+30% aprox. en ambos respecto a enero 2020).
- **Los retiros en efectivo por ATM vieron modificar el patrón de comportamiento observado** en los meses previos; hoy se encuentran 20% por debajo del nivel pre-pandemia en cantidad de operaciones y retornando al monto promedio real de entonces.

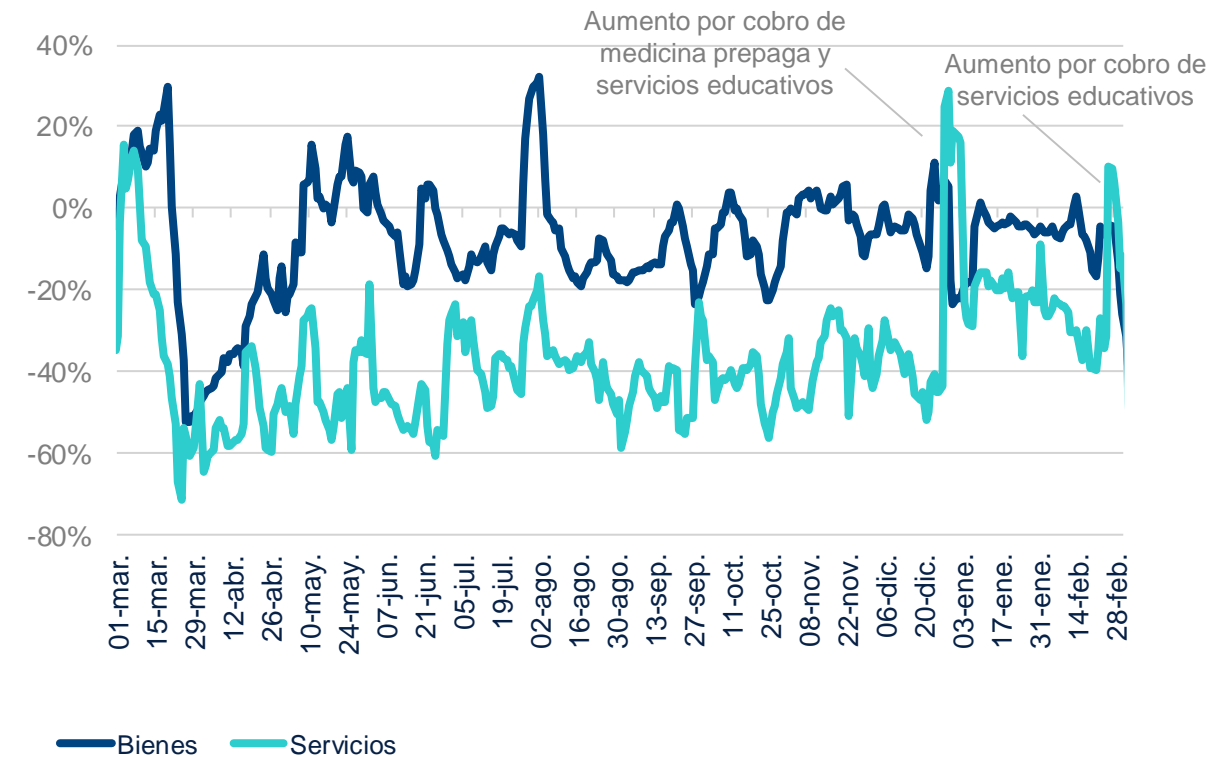
La caída de los consumos de bienes arrastraron a la baja los gastos totales con tarjetas desde la segunda quincena de febrero

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)

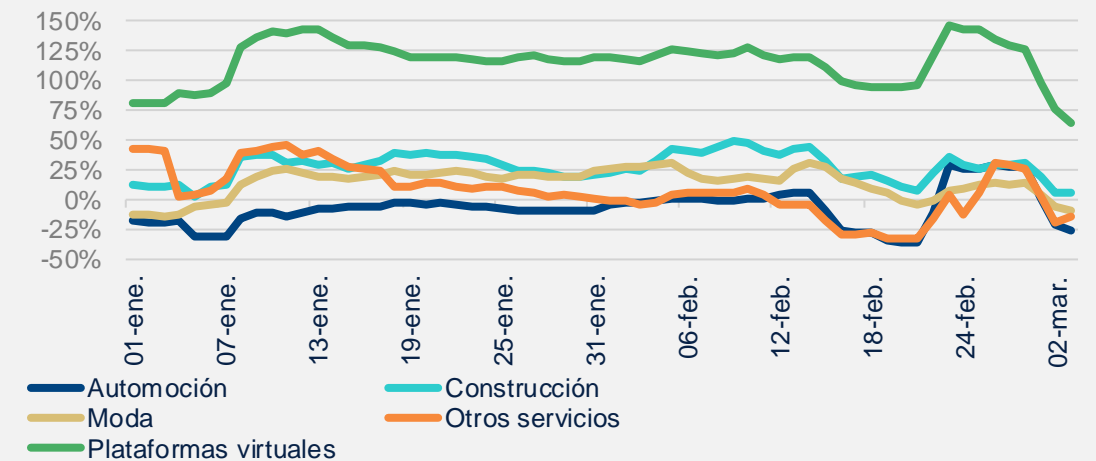
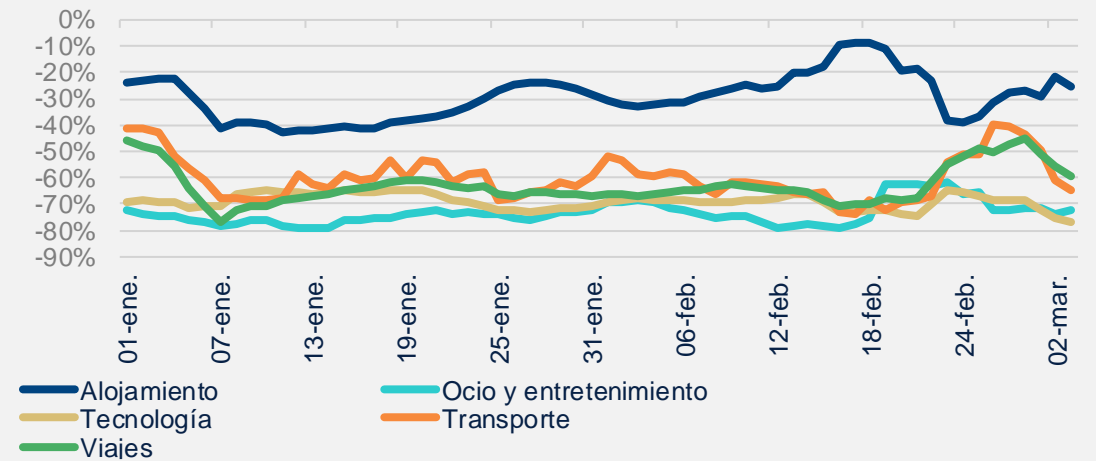
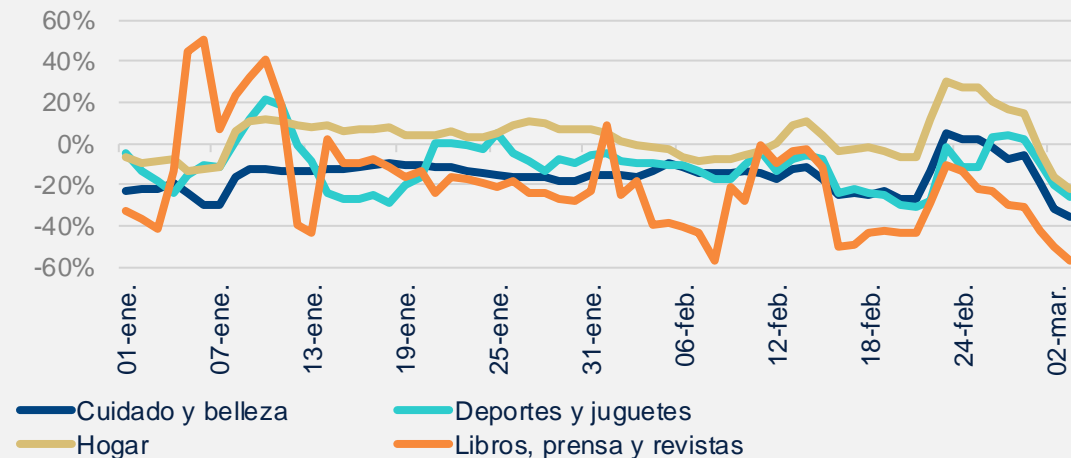
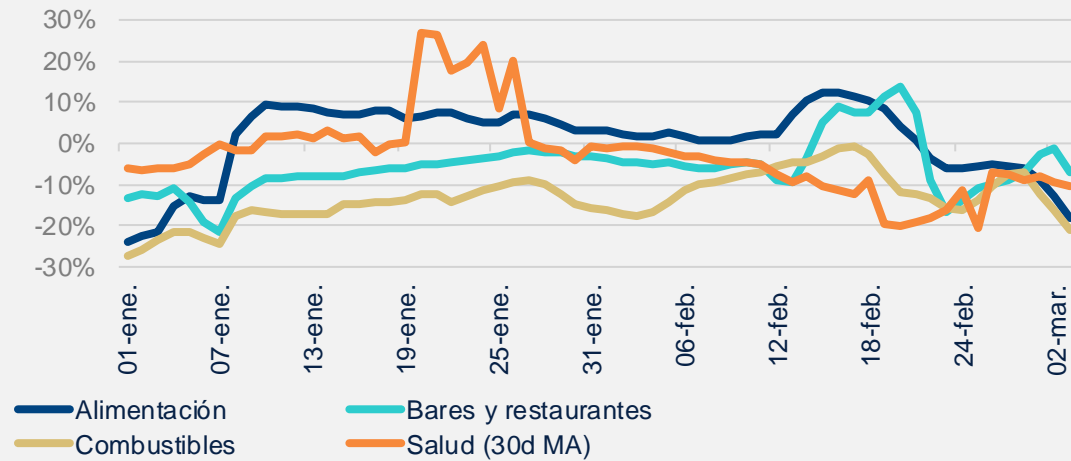


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

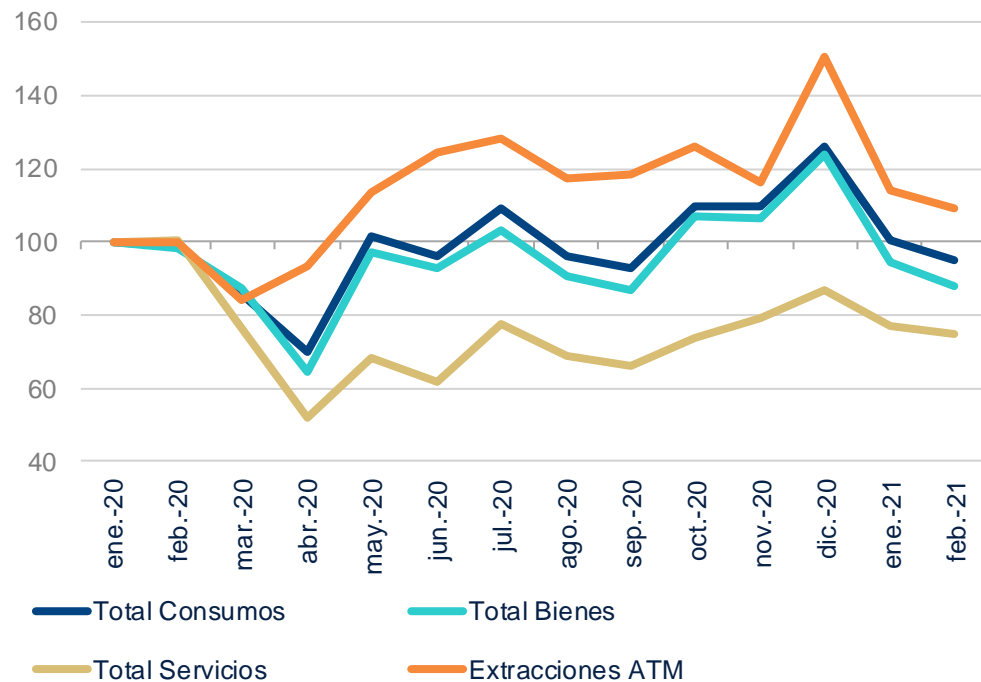
Todos los rubros contrajeron su crecimiento en la última medición

CONSUMOS CON TAJETAS BBVA POR RUBRO DURANTE 2021 (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



En términos reales, los bienes han tenido una mejor *performance* que los servicios desde comenzada la pandemia, aunque varios dan muestra de una notable desaceleración

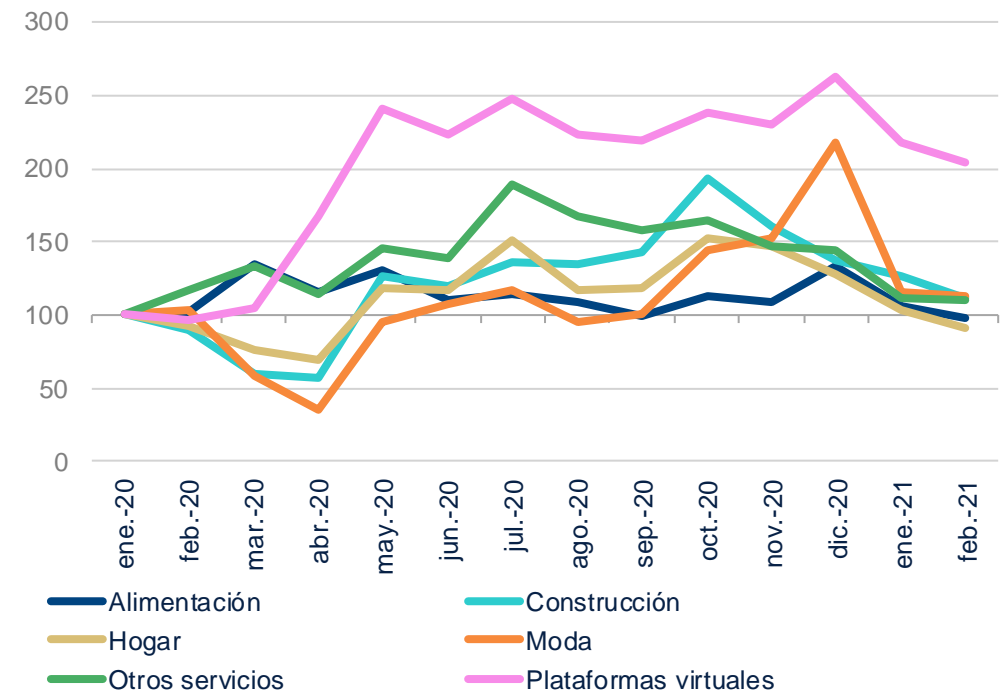
GASTO TOTAL, EN BIENES, EN SERVICIOS Y RETIROS ATM
(BASE ENE'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO EN RUBROS SELECCIONADOS (I)
(BASE ENE'20 = 100; ARS CONSTANTES)

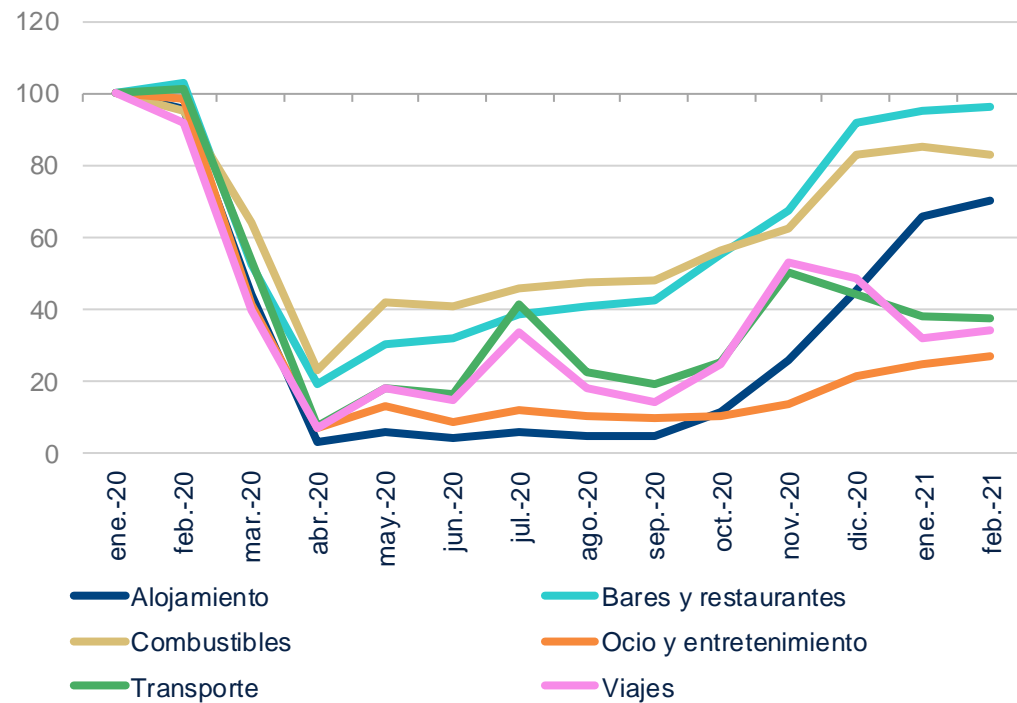


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

A pesar del repunte significativo del turismo, aún no alcanza el nivel de un año atrás

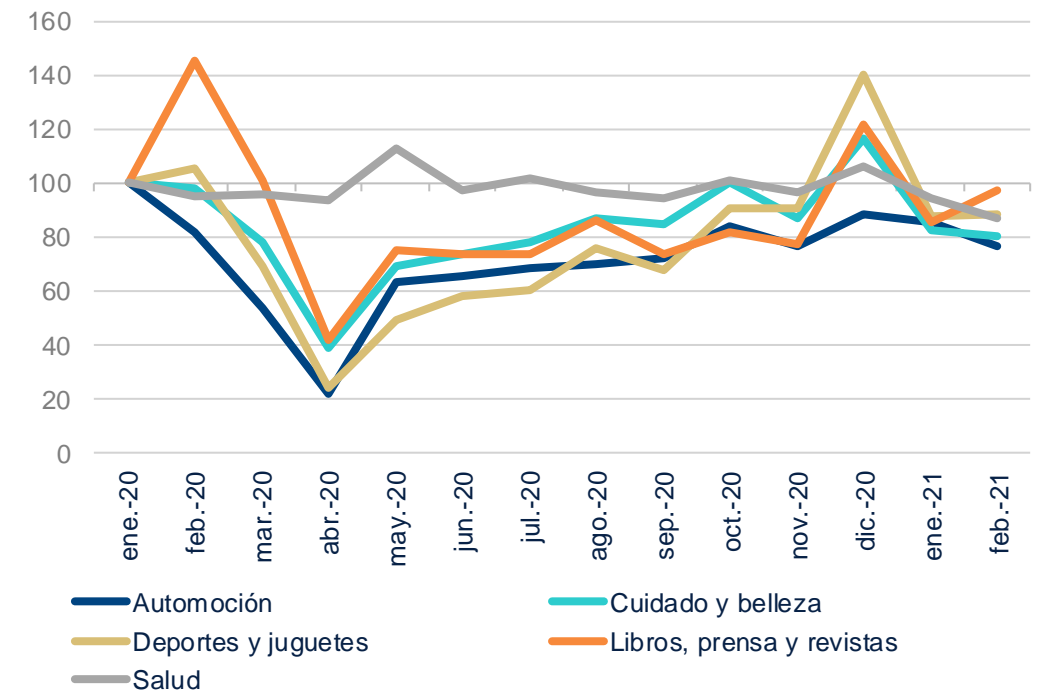
GASTO EN RUBROS SELECCIONADOS (II) (BASE ENE'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO EN RUBROS SELECCIONADOS (III) (BASE ENE'20 = 100; ARS CONSTANTES)

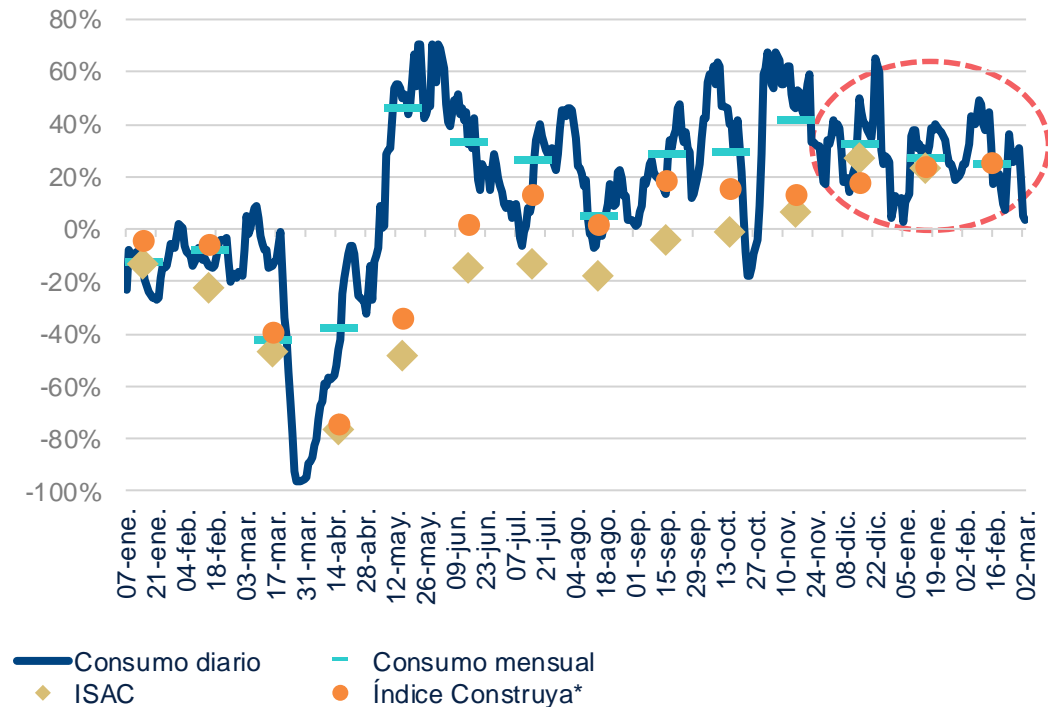


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

La evolución de los consumos en el rubro Construcción y los datos privados del sector exhiben una moderación de la actividad en febrero, aunque superando el nivel pre-pandemia

GASTO DIARIO EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A,ARS CORRIENTES)

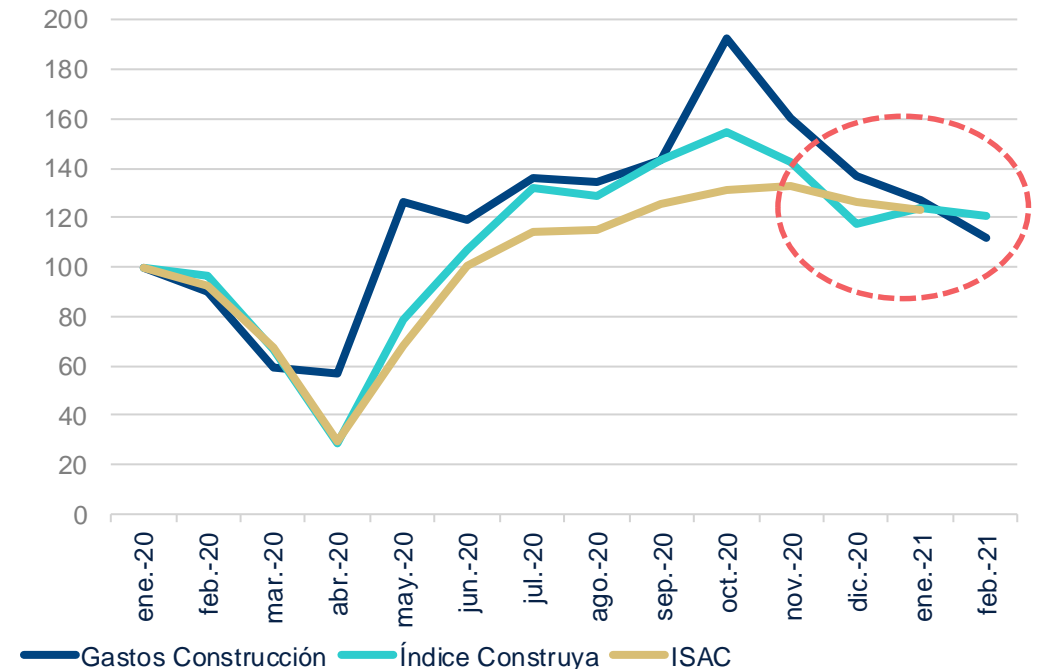


* Mide el nivel de actividad de once empresas representativas del mercado de la construcción en Argentina

Fuente: BBVA Research, INDEC y Grupo Construya.

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

GASTO MENSUAL EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE ENE'20 = 100; SERIES ORIGINALES)

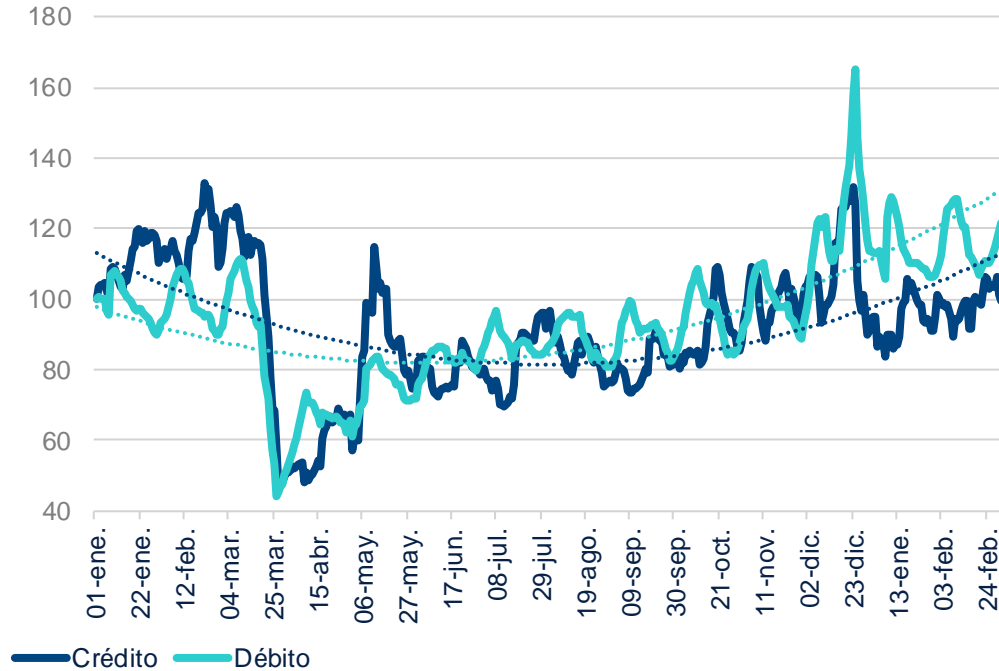


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

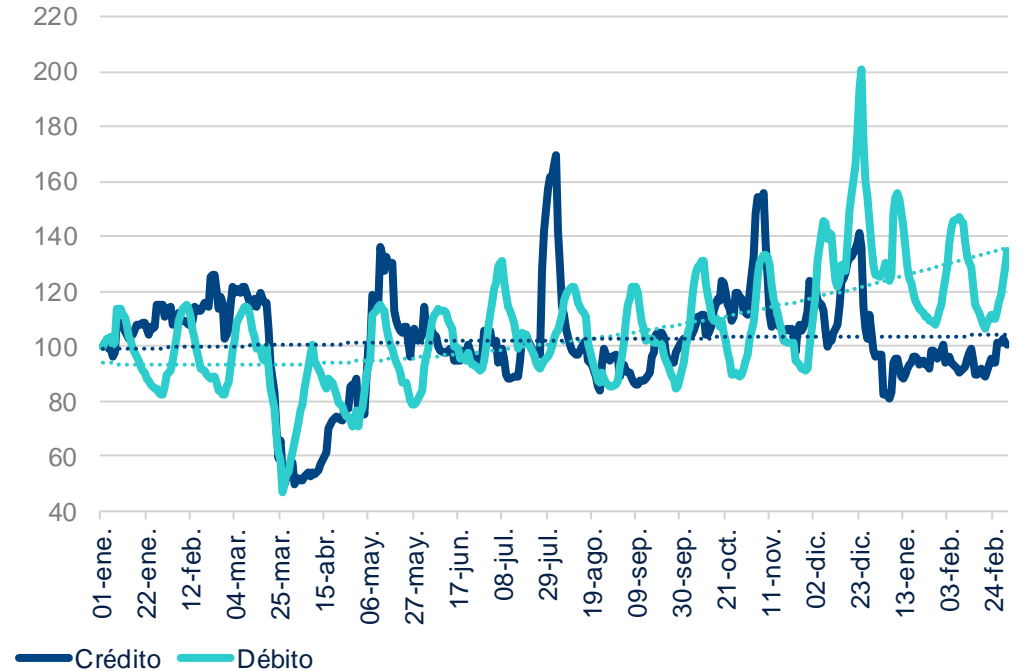
Luego de las fiestas de fin de año, los consumos realizados con tarjeta de débito crecieron tanto en cantidad como en monto, por encima del registro de enero 2020

CANTIDAD DE TRANSACCIONES POR TIPO DE TARJETA
(BASE 01/01/2020 = 100; PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research.

MONTO DE TRANSACCIONES POR TIPO DE TARJETA
(BASE 01/01/2020 = 100; ARS CONSTANTES)

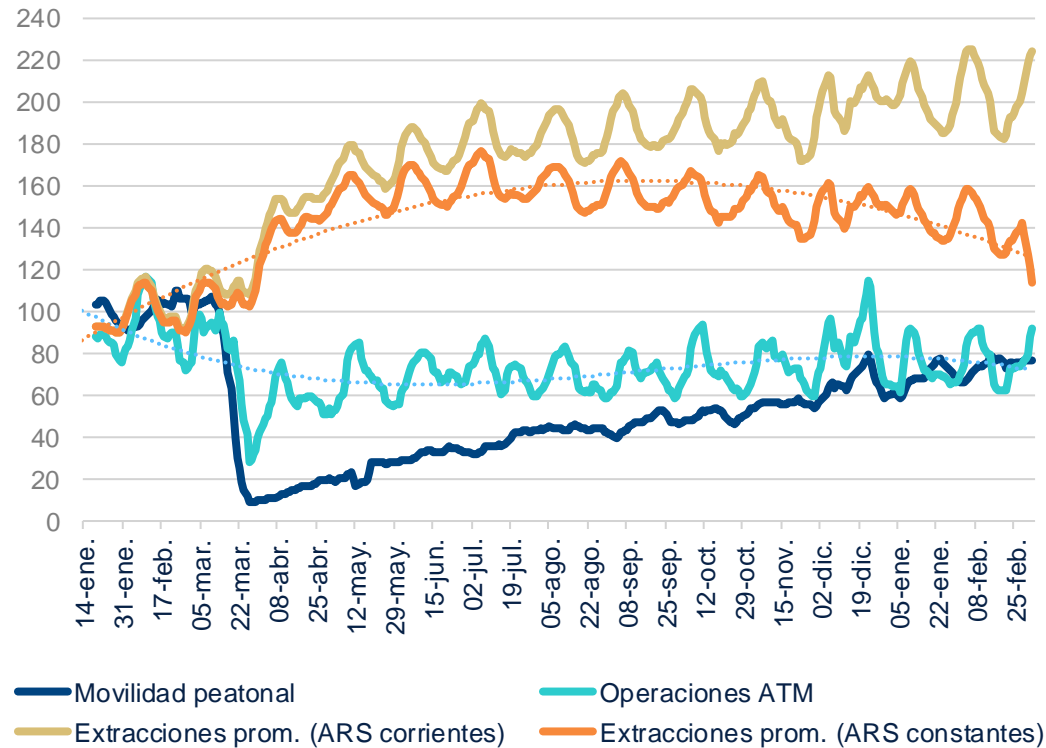


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

El verano también se refleja en los datos de retiros de efectivo por cajeros automáticos

RETIROS EN EFECTIVO Y MOVILIDAD (BASE 13/01/2020 = 100)



Fuente: BBVA Research, INDEC y Apple.

Nota metodológica: el monto de extracciones en ARS constantes se encuentra deflactado por inflación núcleo.

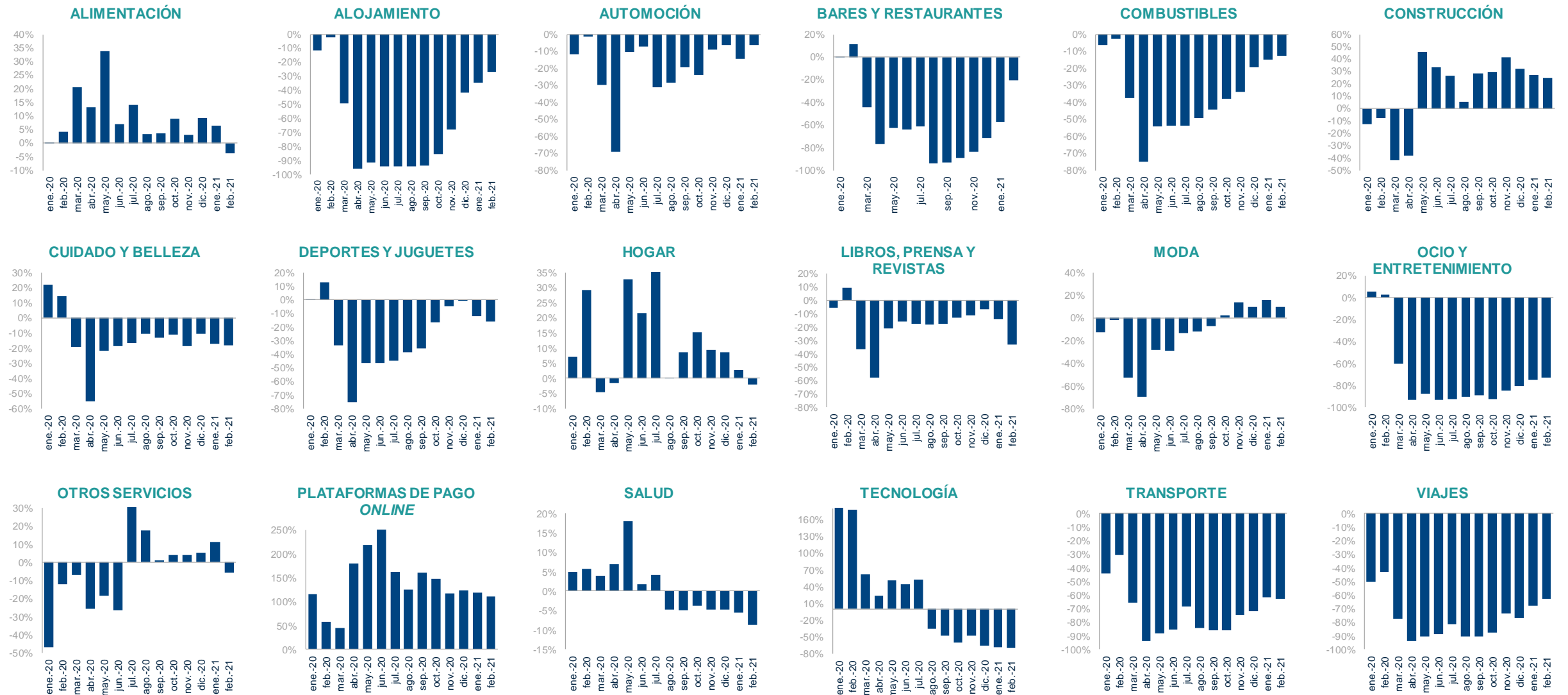
- En los últimos tres meses, el comportamiento de los individuos respecto de las extracciones de efectivo por ATM cambió en comparación con el análisis realizado durante el período del ASPO.
- Evidentemente, la flexibilización de las restricciones sanitarias y el período vacacional influyeron en las decisiones y en los costos de transacción. La movilidad peatonal ha continuado incrementándose a una tasa mensual promedio de 7%.
- Tal es así que la cantidad de operaciones por cajeros automáticos se han mantenido relativamente estables (obviando los días previos a Navidad) y en un 20% por debajo del nivel anterior a la pandemia. Por el lado del monto de extracción promedio, medido en pesos constantes, la tendencia es claramente descendente regresando a los valores de enero 2020.



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	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 03/03/2021)

10 de marzo de 2021