

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 12/05/2021)

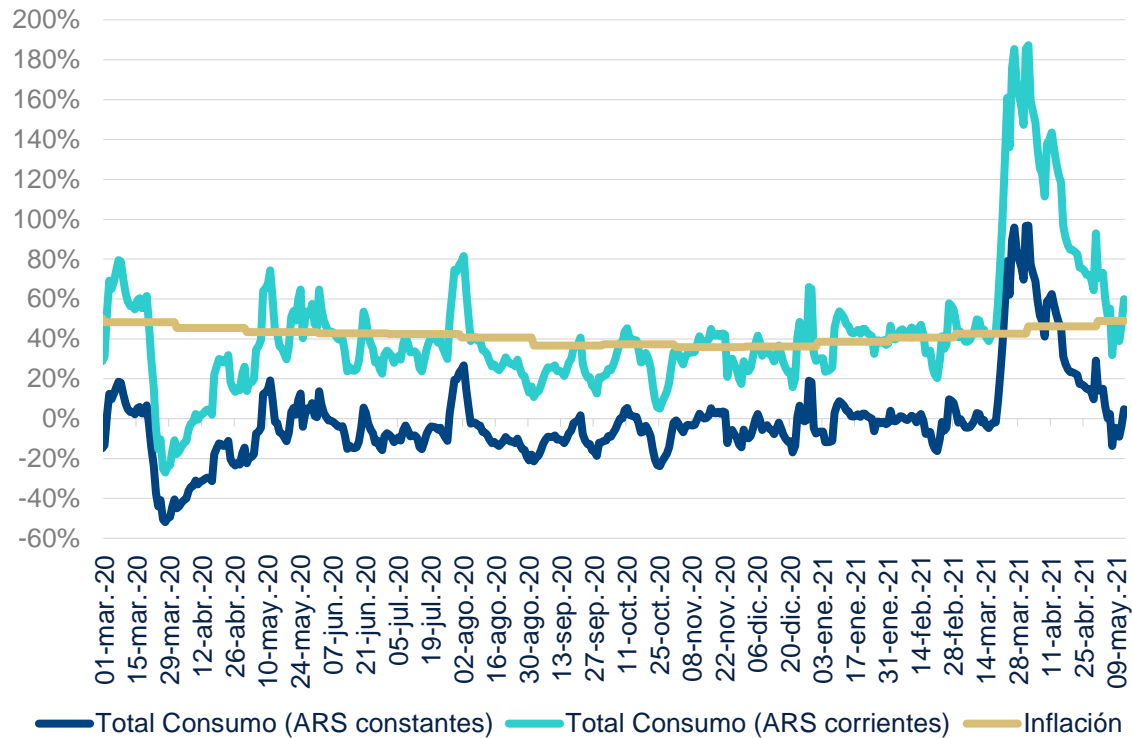
19 de mayo de 2021

Mensajes principales

- El consumo se vio beneficiado en la última medición gracias al *Hot Sale* de la segunda semana de mayo que disparó el gasto en bienes por encima de los registros previos a la pandemia (+20%). Esto revirtió la caída interanual en el crecimiento de las semanas previas (debido a la magra base de comparación de 2020), pero hay dudas de que esta *performance* se mantenga más allá de los días de ofertas.
- Sin embargo, en abril el nivel de consumo en términos reales se contrajo en todos los rubros: algunos pocos regresaron a las marcas prepandemia pero la gran mayoría se encuentra por debajo de ese registro. Sólo se mantiene sostenidamente muy por encima de los valores de febrero 2020 (+130%) los gastos realizados a través de plataformas virtuales.
- Pasado ya un año de convivencia con medidas sanitarias y restricciones a la movilidad, el consumo total con tarjetas BBVA se aproxima en términos reales a los relevados en 2019 (el primer cuatrimestre de 2019 acumuló ARS 61,2 mM y el primer cuatrimestre de 2021, ARS 60,2 mM). Comparado con mismo mes de 2019, los gastos totales variaron -4,4% en enero, -0,5% en febrero, +2,8% en marzo y +0,2% en abril. Sin embargo, los nuevos hábitos de consumo y el contexto sustancialmente diferente al de dos años atrás llevaron a una nueva composición del consumo en donde las transacciones por medios digitales ganaron ampliamente terreno y los gastos relacionados al turismo, al ocio y a servicios accesorios no muestran signos de recuperación en el corto plazo.
- Luego de doce meses ininterrumpidos de crecimiento anual, los consumos en Construcción muestran una desaceleración que pronostica una retracción del sector en abril y mayo, devolviendo la actividad del sector a niveles prepandemia.
- La segunda ola de contagios de coronavirus impacta sobre el comportamiento de las personas respecto a los retiros de efectivo por cajeros automáticos: en abril disminuyó 10% m/m la cantidad de extracciones mientras que el monto promedio por operación medido en términos reales se mantuvo prácticamente sin cambios (+0,2% m/m).

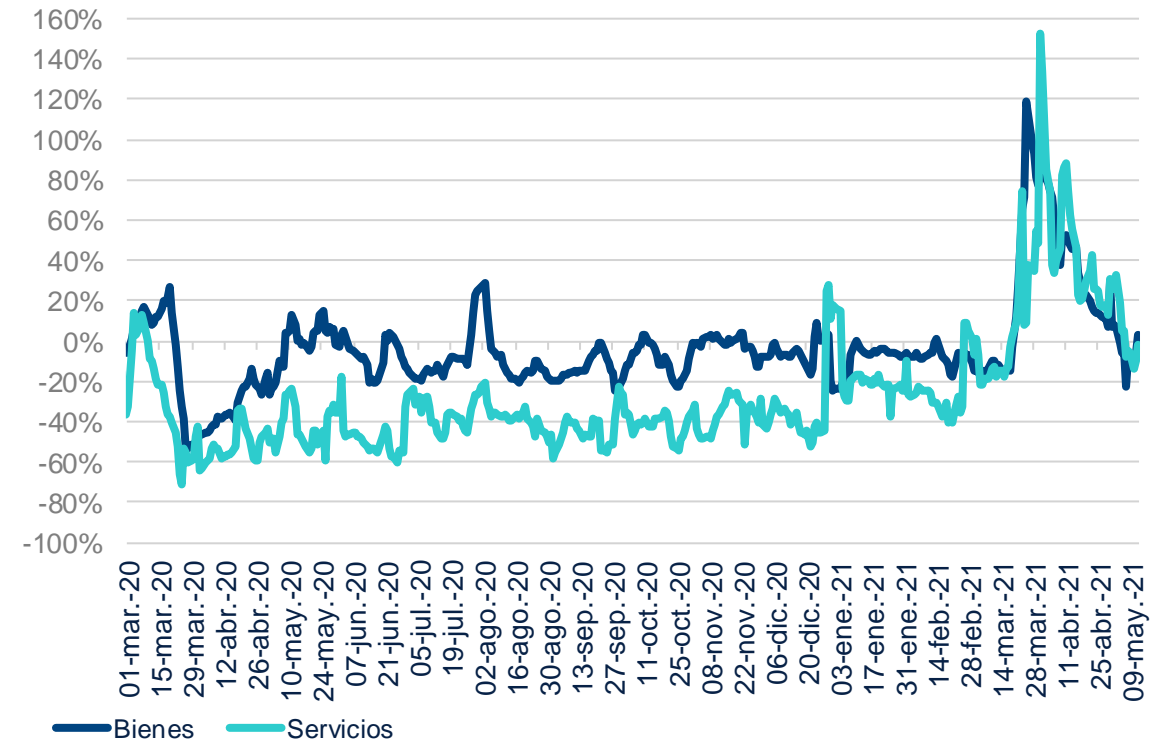
El *Hot Sale* de la segunda semana de mayo revirtió la caída en el crecimiento del consumo luego del pico de marzo y abril...

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS E INFLACIÓN (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d)



Fuente: BBVA Research e INDEC

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



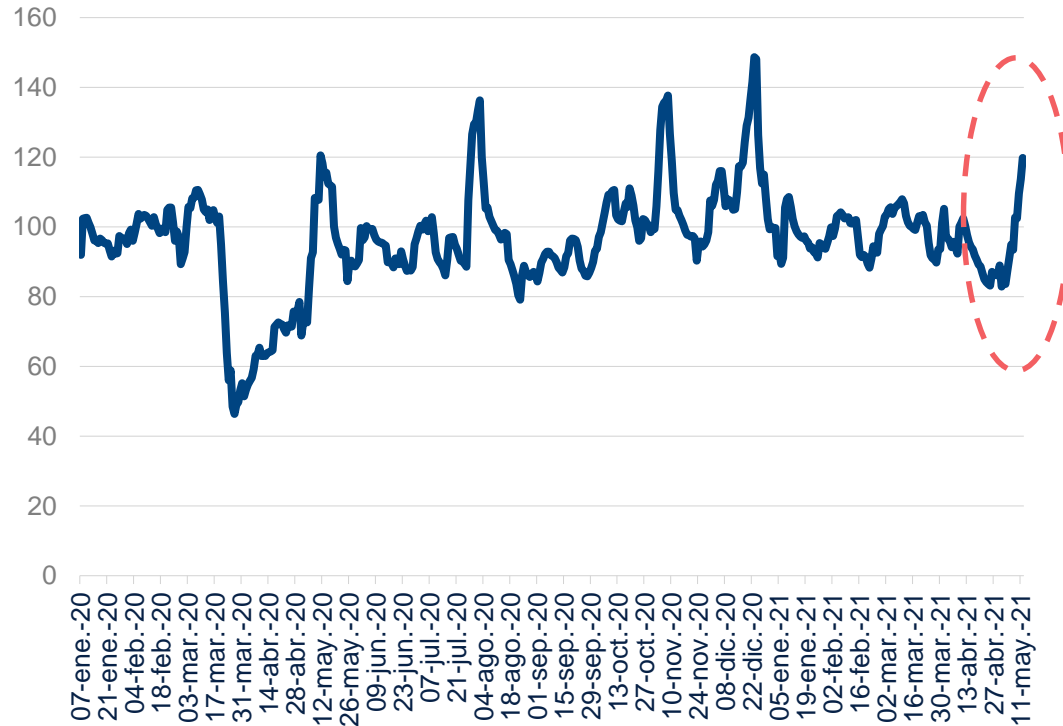
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

...superando, incluso, los niveles registrados previos al inicio de la pandemia

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

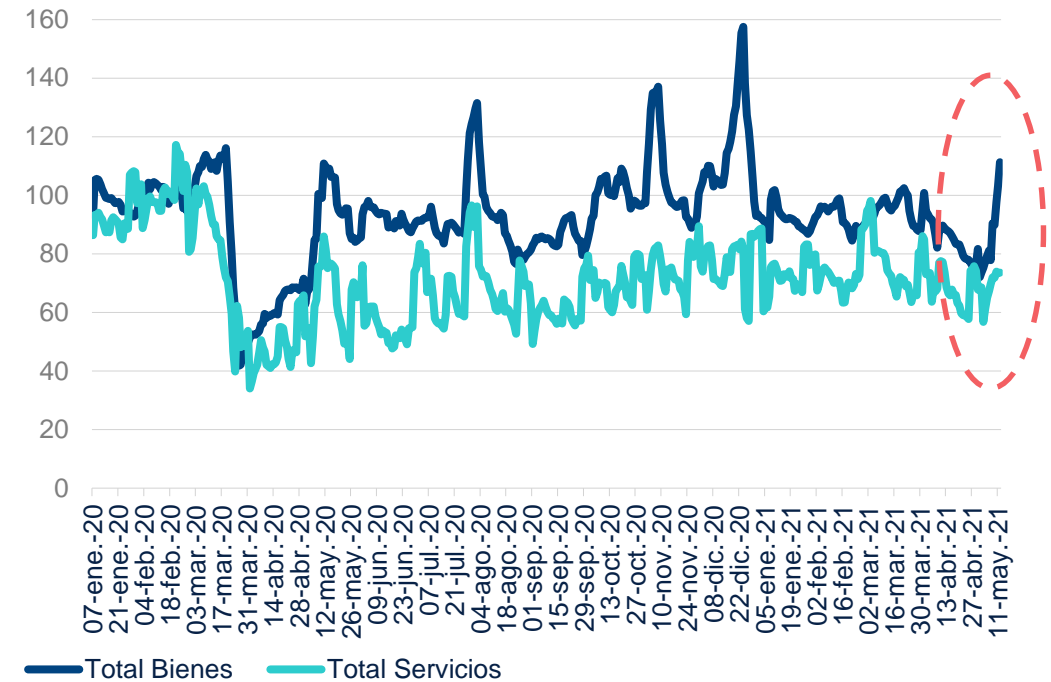


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS

(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



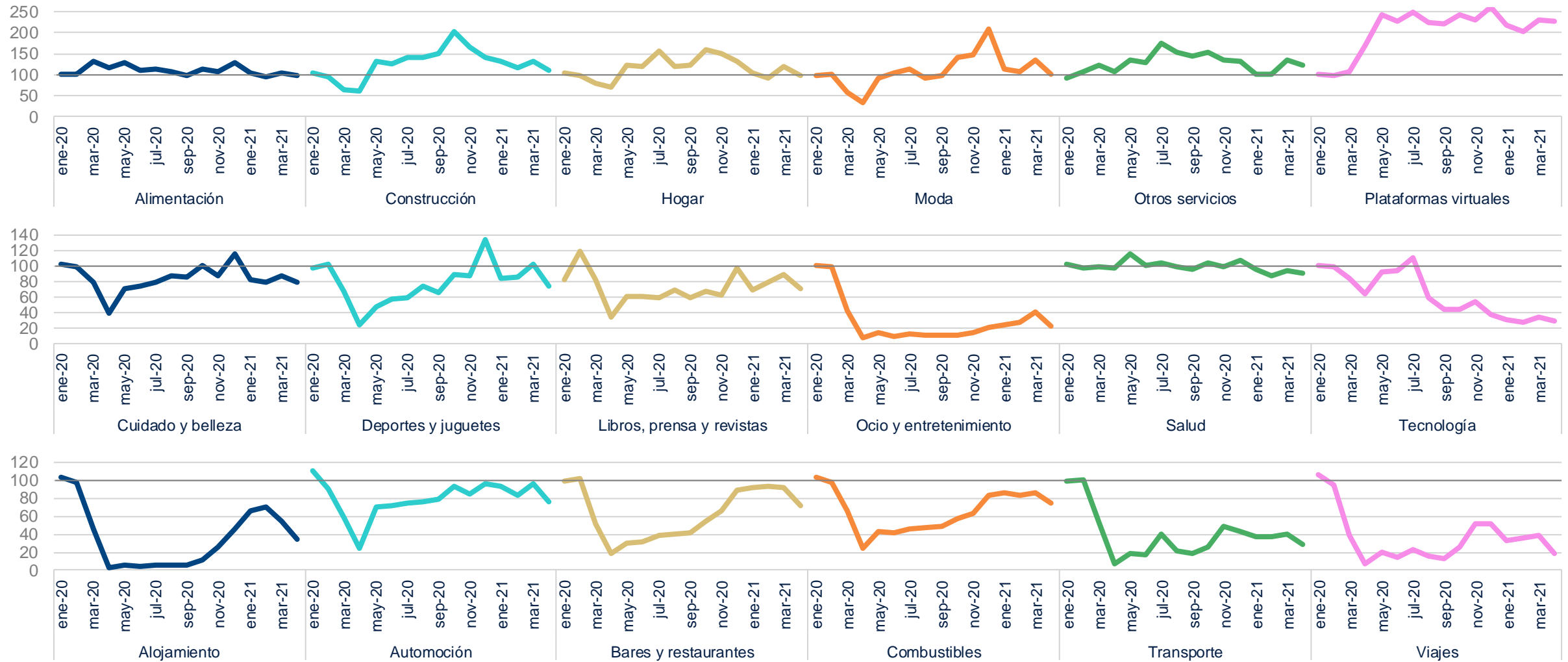
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Sin embargo, todos los rubros mostraron una contracción en el nivel de gasto durante abril respecto al mes previo

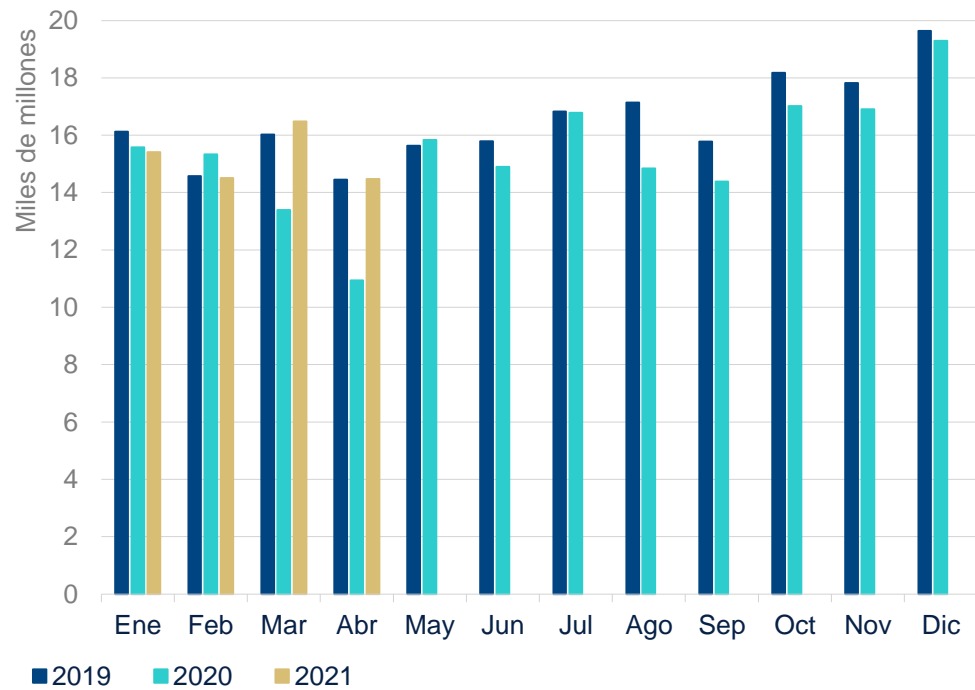
GASTOS POR RUBRO

(BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



En términos reales, los gastos se asemejan a los relevados en igual período de 2019...

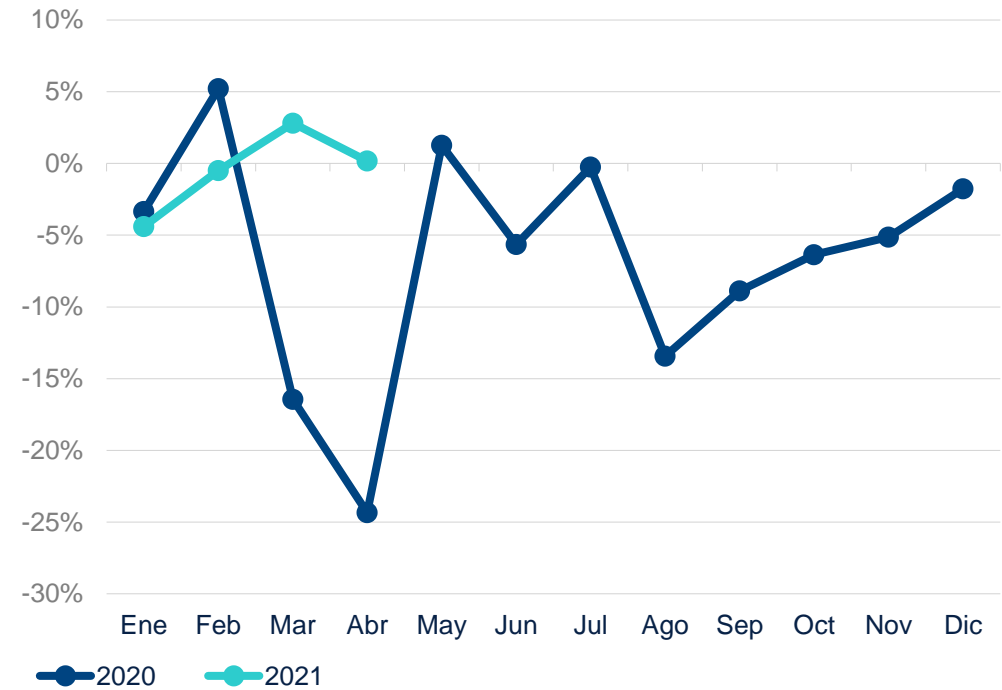
CONSUMO TOTAL MENSUAL CON TARJETAS (ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO MENSUAL CON TARJETAS (VAR. % RESPECTO MISMO MES DE 2019; ARS CONSTANTES)

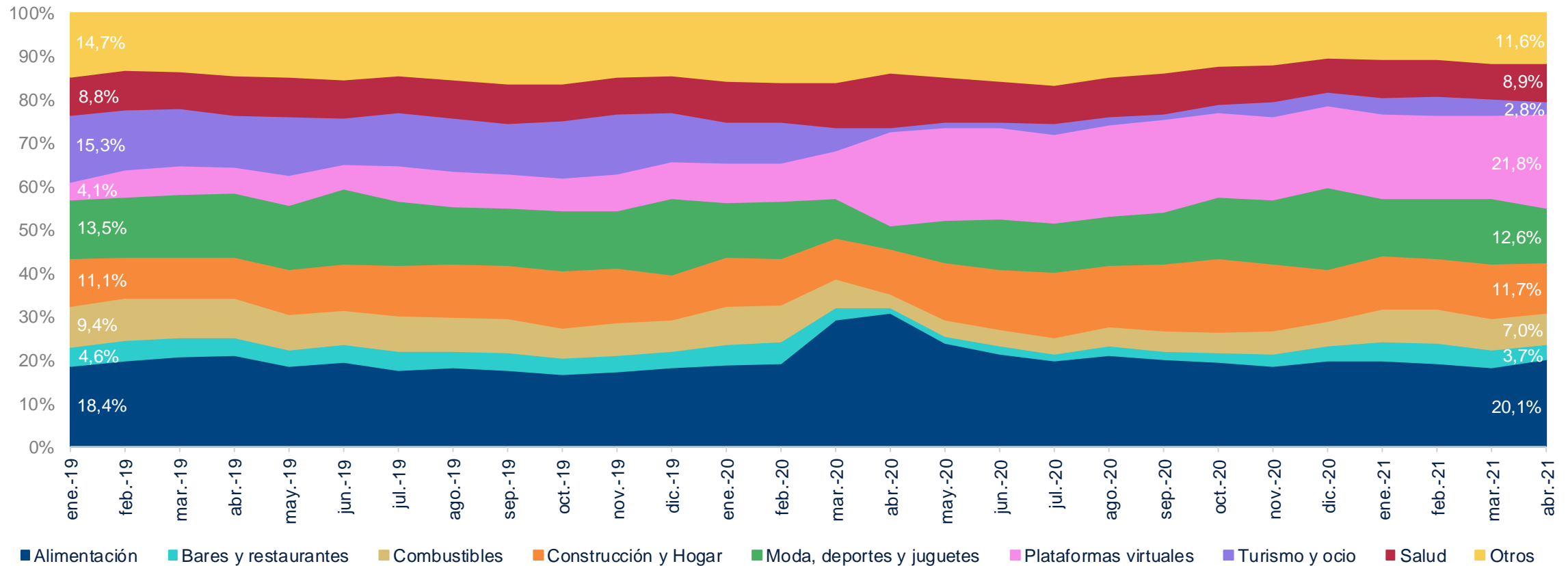


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

...aunque con una composición diferente, difícil de revertir en el corto plazo

PARTICIPACIÓN RELATIVA POR RUBRO (ARS CONSTANTES)

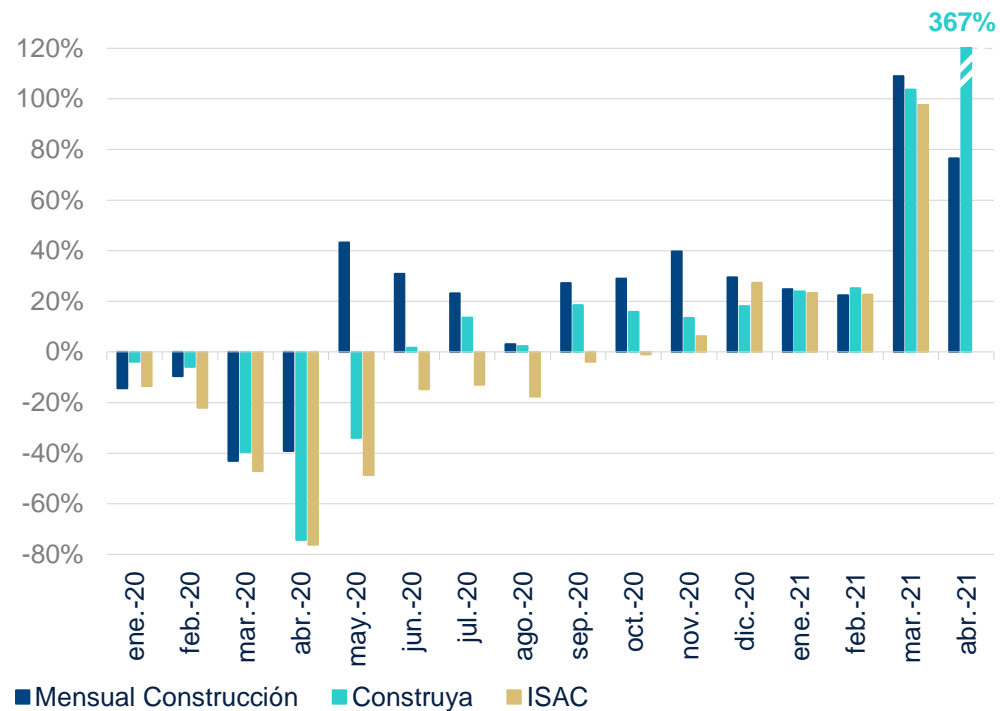


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

A pesar del gran crecimiento interanual por la muy baja base de comparación de 2020, los consumos en Construcción presagian una retracción del sector en abril y mayo, aproximando la actividad a niveles prepandemia

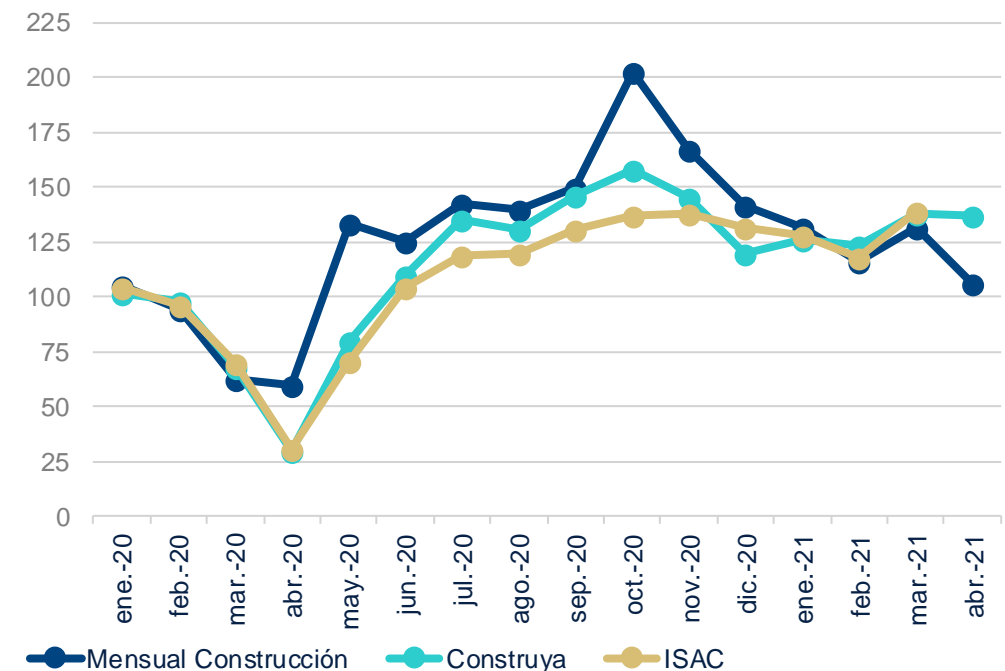
GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A; GASTOS EN ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research, Construya e INDEC.

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

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE PROMEDIO ENE-FEB 2020 = 100)

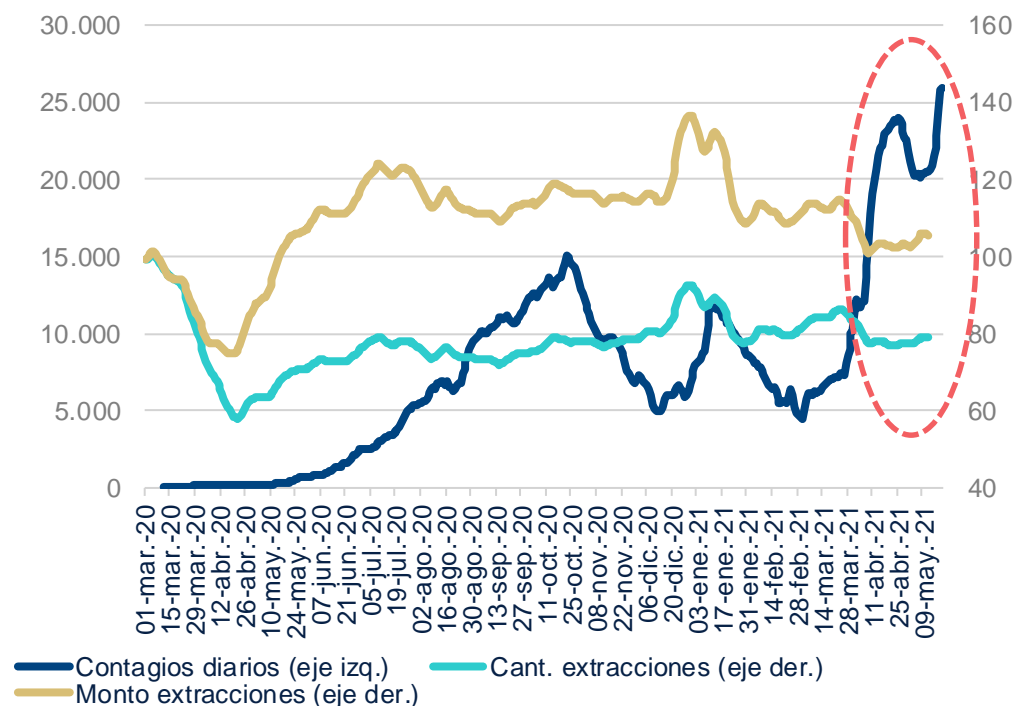


Fuente: BBVA Research, Construya e INDEC.

Nota: la serie de movilidad residencial se encuentra expresada con los signos invertidos para una mejor visualización del gráfico.

Los retiros de efectivo responden a la segunda ola de contagios, manteniendo la tendencia de menores extracciones por mayores importes reales desde marzo de 2020

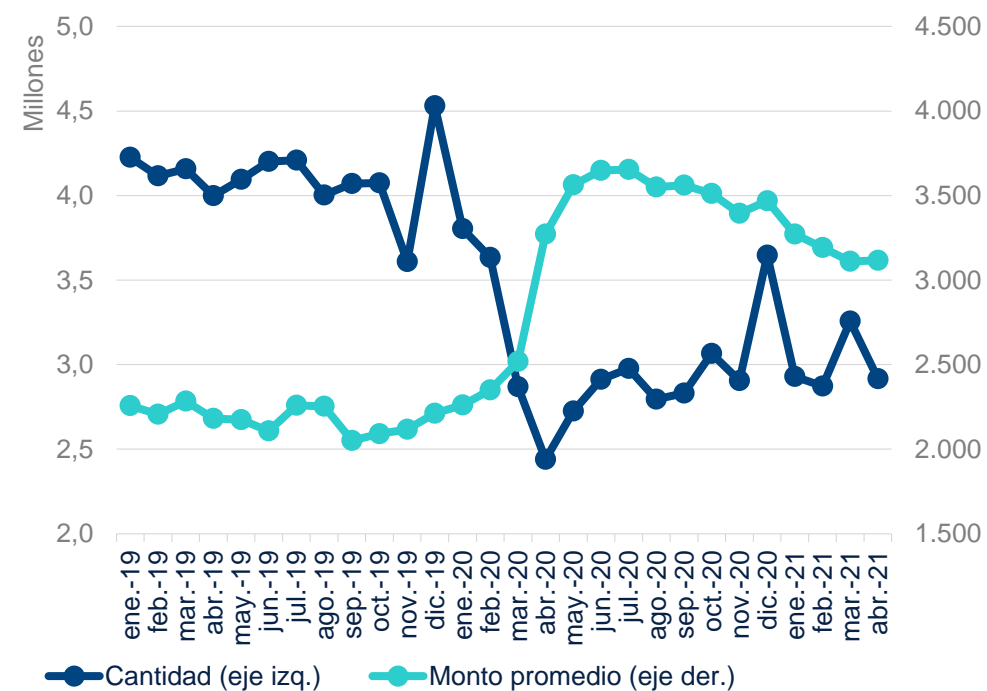
CONTAGIOS DE COVID-19 Y EXTRACCIONES POR ATM (CONTAGIOS DIARIOS: PROMEDIO MÓVIL 7d; EXTRACCIONES: BASE FEB'20 = 100, PROM. MÓVIL 30d)



Fuente: BBVA Research, Ministerio de Salud e INDEC.

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

EXTRACCIONES POR ATM: MONTO Y CANTIDAD (ARS CONSTANTES)



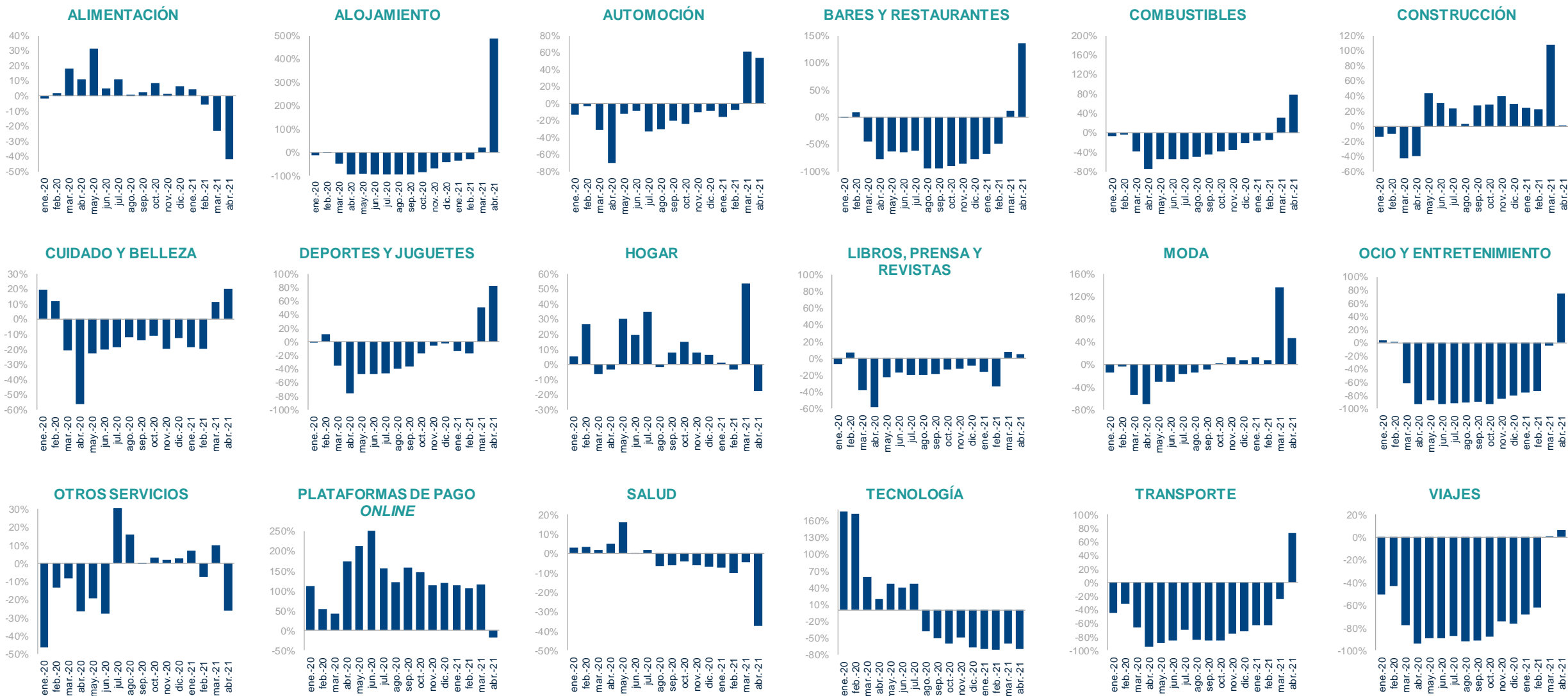
Fuente: BBVA Research, Construya e INDEC.



Anexo

Consumos 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	
		Bazar		Jardinería	Florerías				
		Electricidad		Colchones y accesorios					
Alojamiento	Hoteles		Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas	Plataformas de pago online	Plataformas de comercio electrónico		
Automoción	Service del auto	Repuestos		Moda	Marroquinería y equipaje		Lencería	Salud	Mutuales y obras sociales
	Gomerías y neumáticos	Motos	Indumentaria unisex			Joyería y relojería	Psiquiatras		Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes	Indumentaria femenina			Calzados y accesorios	Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Indumentaria masculina			Talabartería	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías		Indumentaria infantil			Sederías		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida			Ocio y entretenimiento	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje	
Combustible	Combustible		Parque de diversiones	Espectáculos			Subte	Transporte de pasajeros	
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Teatros	Juegos			Mudanzas	Estacionamientos	
			Bandas y orquestas	Video club			Alquiler de autos	Cías. de navegación	
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos	Cines	Talleres de Córdoba			Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes	
	Peluquerías adultos	Spas	Casinos	Galerías de arte			Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
	Centros de estética	Peluquerías niños	Filatelia		PPT Autopistas y peajes	Fletes			
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías			Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero		
	Náutica y pesca	Clubes							
	Indumentaria deportiva	Ski							
	Juguetería	Outdoor							
	Armería/cuchillería								

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 12/05/2021)

19 de mayo de 2021