

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 28/05/2021)

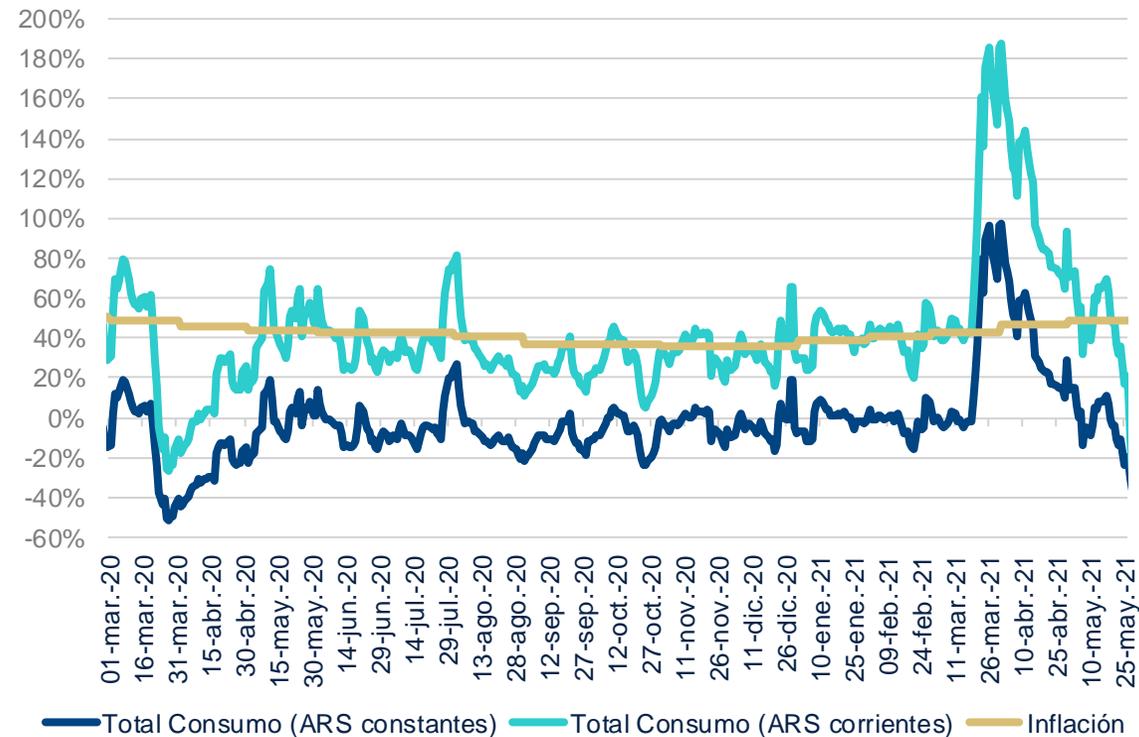
2 de junio de 2021

Mensajes principales

- Como consecuencia del reciente endurecimiento de las medidas sanitarias, que golpeó a las regiones económicamente más importantes del país, **mayo culminó con un nivel de gastos equiparable a los registros de abril de 2020**, cuando se estaba saliendo del derrumbe causado por el inicio de la cuarentena estricta. Las buenas noticias que había traído el *Hot Sale* de mediados de mayo se disiparon hacia los últimos días del mes con caídas del consumo entre 20% y 30% a/a, arrastrados por la contracción de los gastos en bienes. Además, estas cifras recogen el impacto de los créditos tomados a tasa 0% un año atrás destinados a autónomos y monotributistas que apuntalaron el consumo de entonces ante la emergencia de la crisis.
- **Los rubros más afectados por la nueva “fase estricta” fueron los relacionados a la movilidad y a las actividades “no esenciales”**. En particular, durante la última semana de mayo la baja promedio en Hogar, Moda, Ocio y Viajes se ubicó entre -50% y -60% respecto de la semana anterior; Automoción, Deportes y juguetes, Tecnología y Transporte se retrajeron alrededor de 35% semanal; Alojamiento, Bares y restaurantes, Combustibles, Construcción, Cuidado y belleza apuntaron caídas entre 20% y 30% en el mismo lapso.
- **El INDEC dio a conocer los datos de compras en supermercados de marzo último** (-8,8% a/a, -3,8% a/a acum., 0% m/m s.e., -1,8% t/t s.e.), **coincidiendo con el comportamiento captado por nuestro indicador de gastos en tiempo real**. Para el 2T21 pronosticamos una leve baja en el nivel de consumos comparado con los registros previos al inicio de la pandemia.
- En el plano internacional, **los países del Grupo BBVA dan indicios de ir superando la crisis del coronavirus** en función de los consumos realizados con las tarjetas de sus clientes. Sin embargo, **los datos correspondientes a Argentina revelan una pobre *performance* en la senda hacia la “nueva normalidad”**: su desempeño es deslucido en los diferentes rubros al lado de sus pares, tanto en los esenciales como en el resto. Si bien hay una mejora, no hay evidencia aún de que la misma sea sostenida en el mediano plazo.

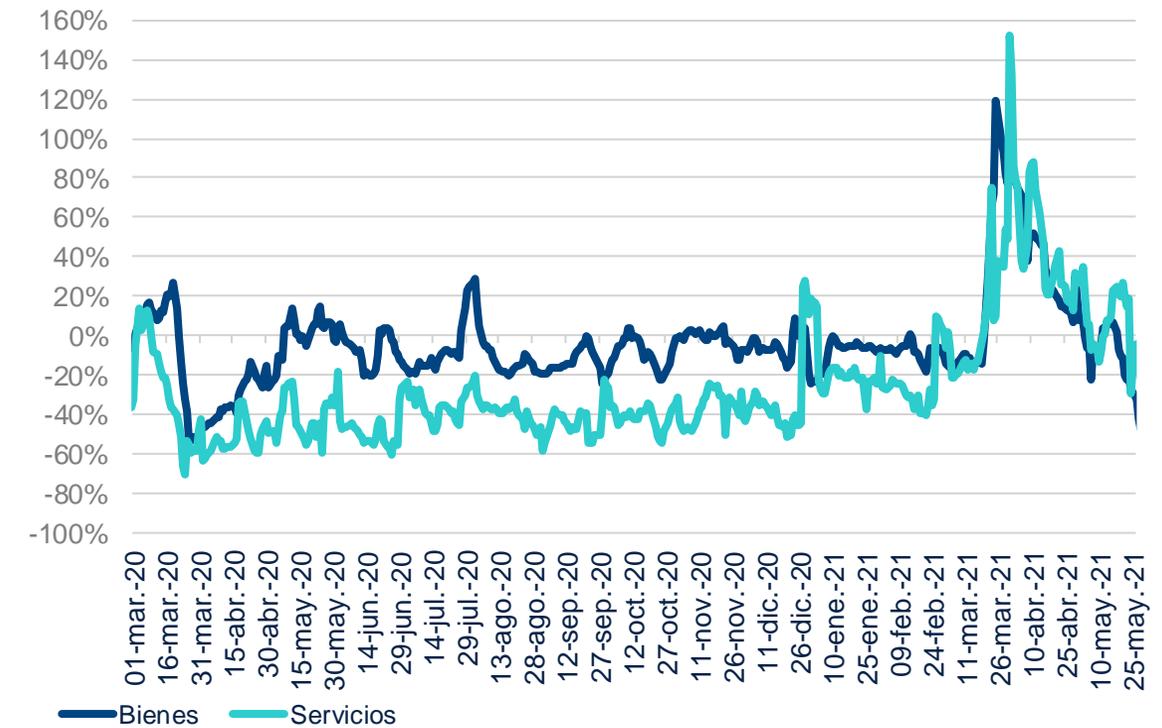
Reflejos del pasado: las restricciones a la movilidad de mayo retrajeron significativamente el consumo con tarjetas llevándolo a una caída real de 30% interanual...

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)



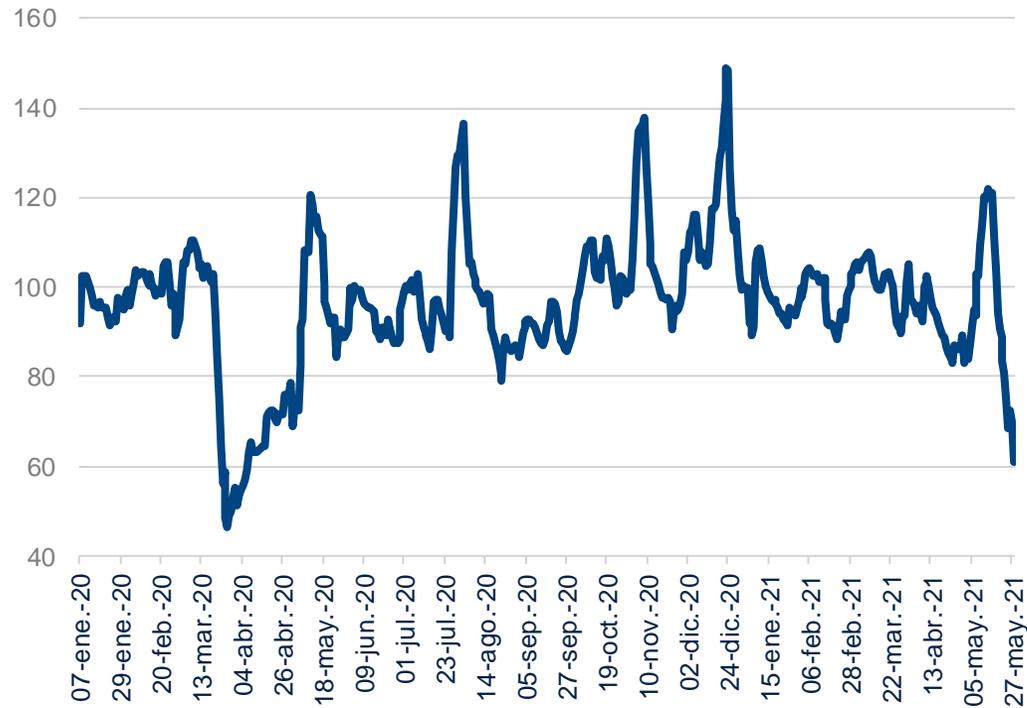
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

...y regresándolo a niveles de abril de 2020, uno de los peores registros desde que comenzó la pandemia

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

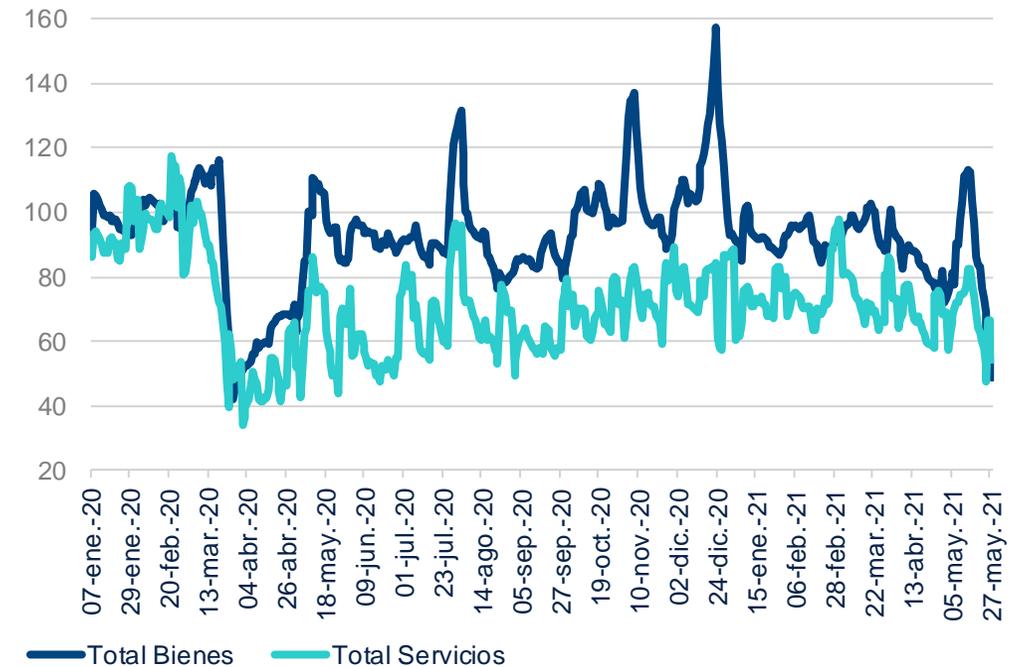


Fuente: BBVA Research e INDEC

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)

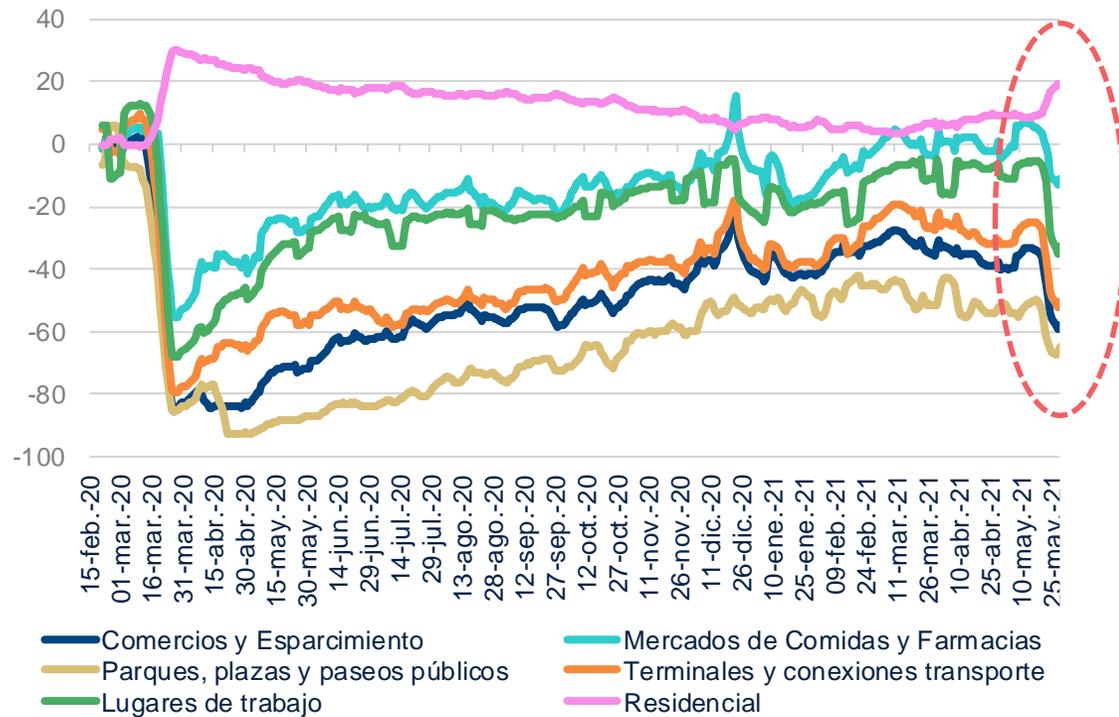


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

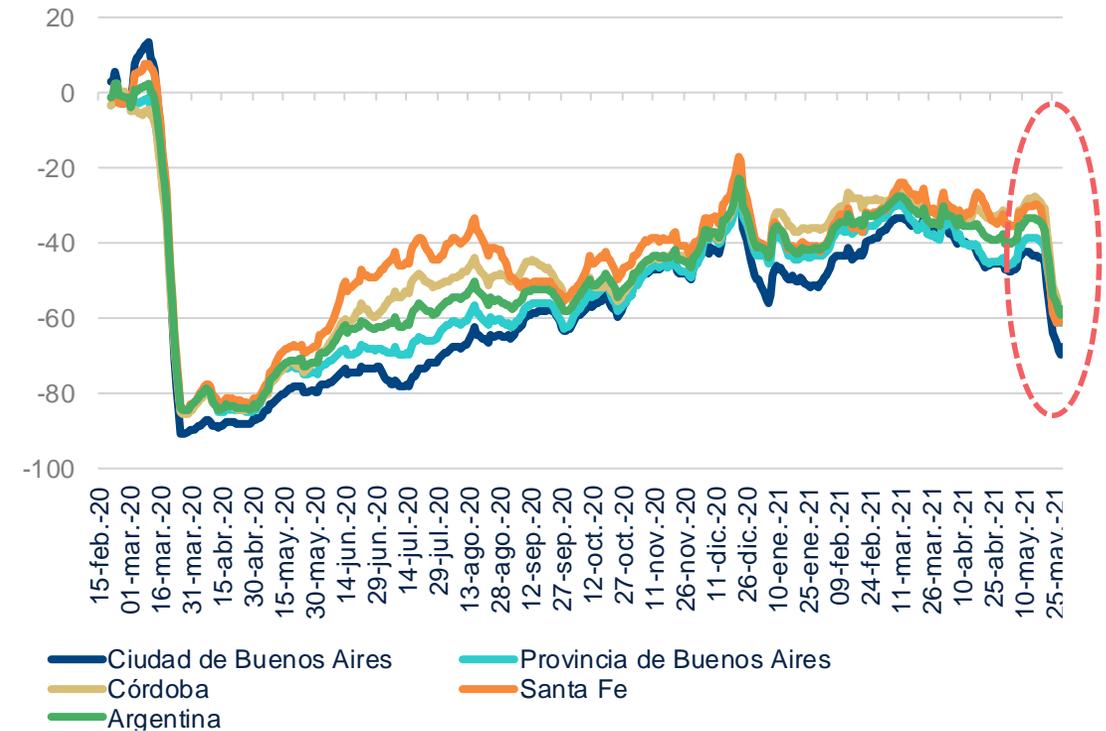
En las principales regiones económicas el impacto de las limitaciones a la movilidad fue muy marcado durante la última semana de mayo, afectando negativamente a la actividad comercial

ÍNDICE DE MOVILIDAD POR TIPO – TOTAL PAÍS (VALOR BASE = MEDIA ENTRE 3-ENE-20 Y 6-FEB-20)



Fuente: BBVA Research y Google

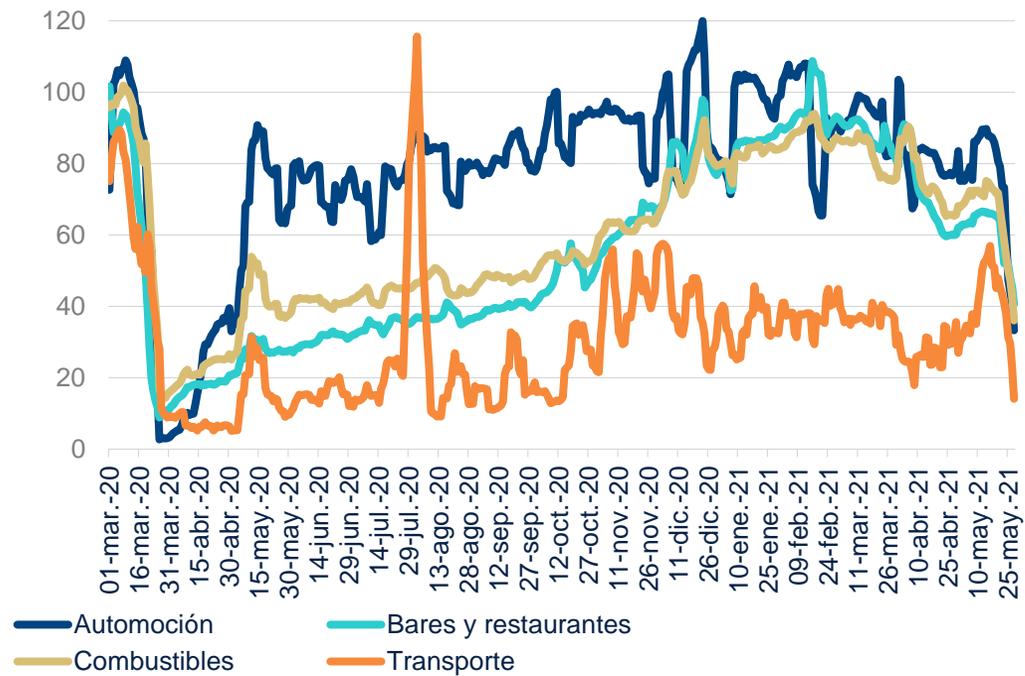
MOVILIDAD EN COMERCIOS Y ESPARCIMIENTO POR REGIONES (VALOR BASE = MEDIA ENTRE 3-ENE-20 Y 6-FEB-20)



Fuente: BBVA Research y Google

Los rubros más perjudicados fueron los relacionados a la movilidad, la gastronomía y servicios accesorios

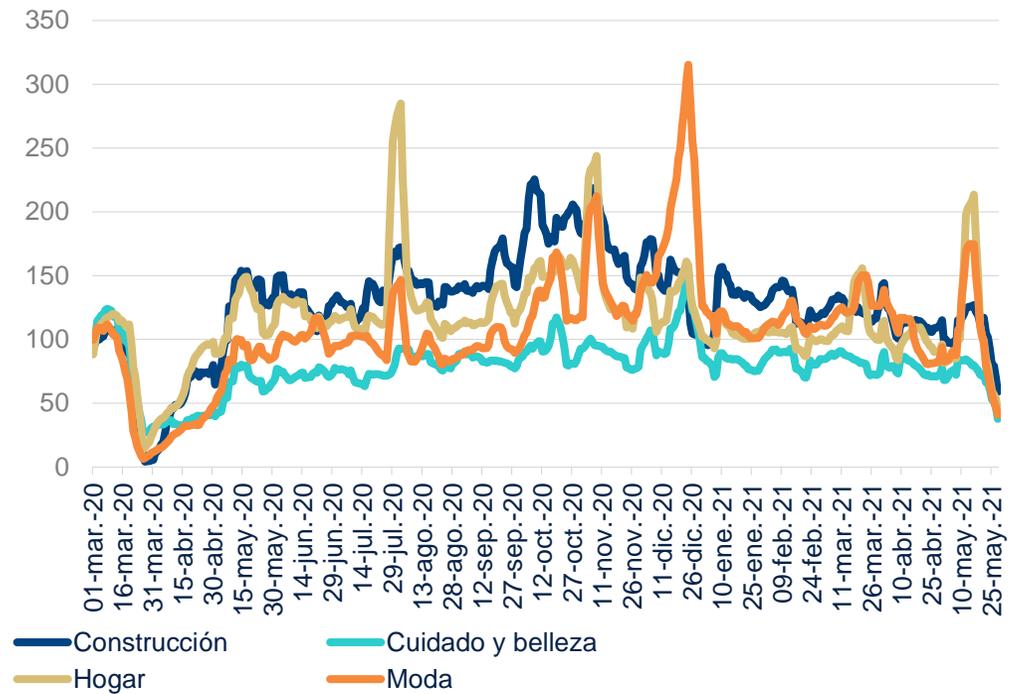
CONSUMO EN AUTOMOCIÓN, BARES Y RESTAURANTES, COMBUSTIBLES Y TRANSPORTE (BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN CONSTRUCCIÓN, CUIDADO Y BELLEZA, HOGAR Y MODA (BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)

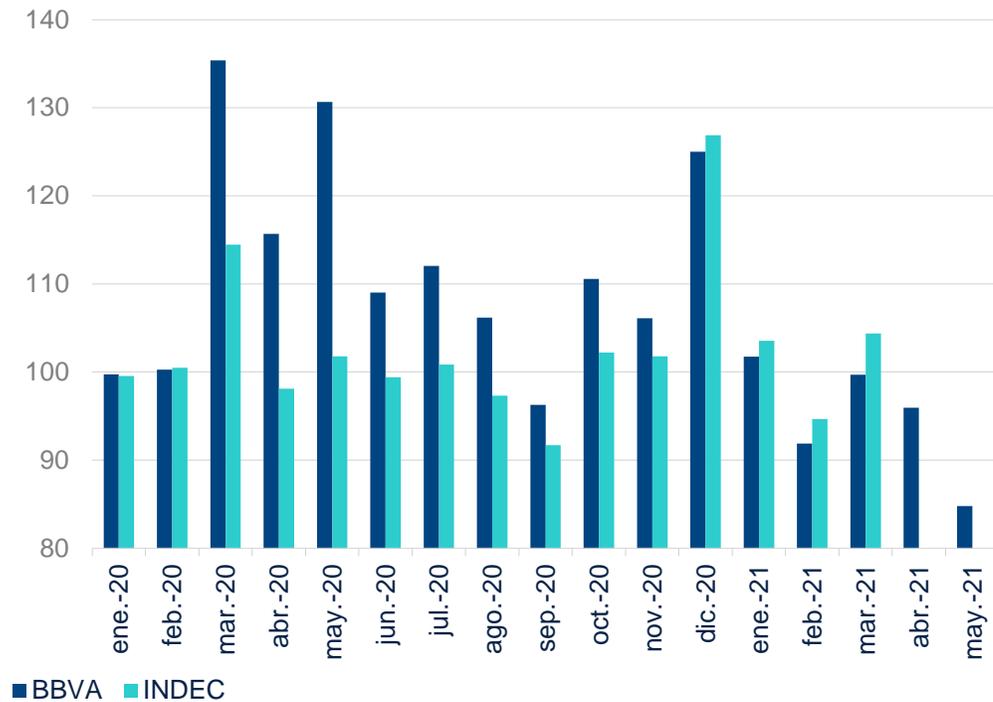


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Los datos oficiales de compras en supermercados mostraron una baja en marzo (teniendo en cuenta el pico por aprovisionamiento un año atrás); proyectamos una merma en el 2T21

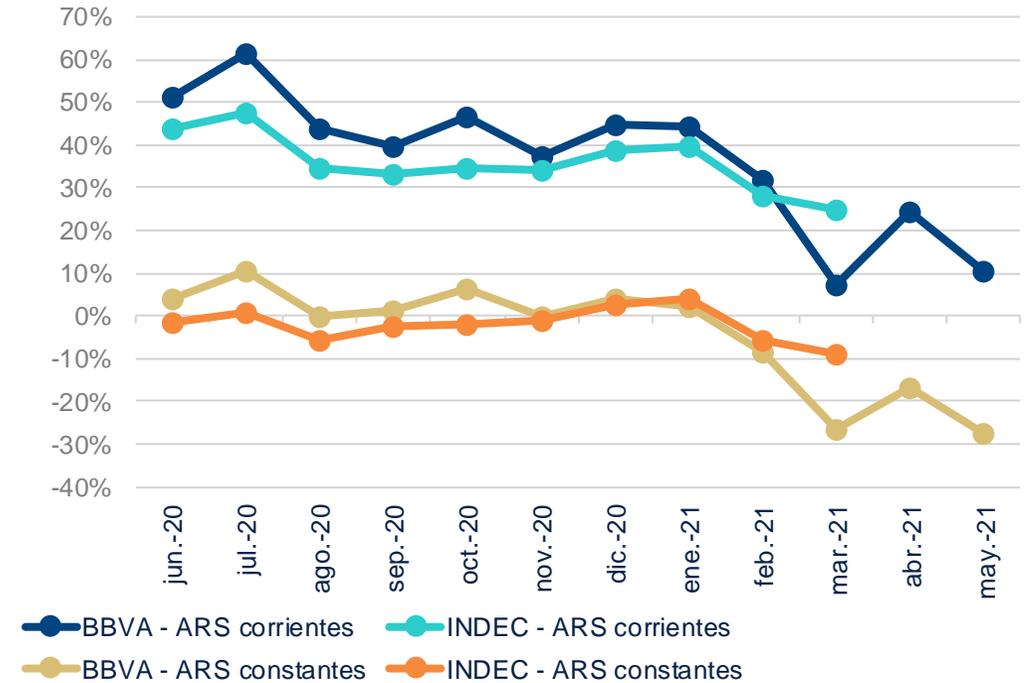
GASTO MENSUAL EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC (BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

EVOLUCIÓN GASTOS EN SUPERMECADOS: BBVA VS INDEC (VAR. % A/A)

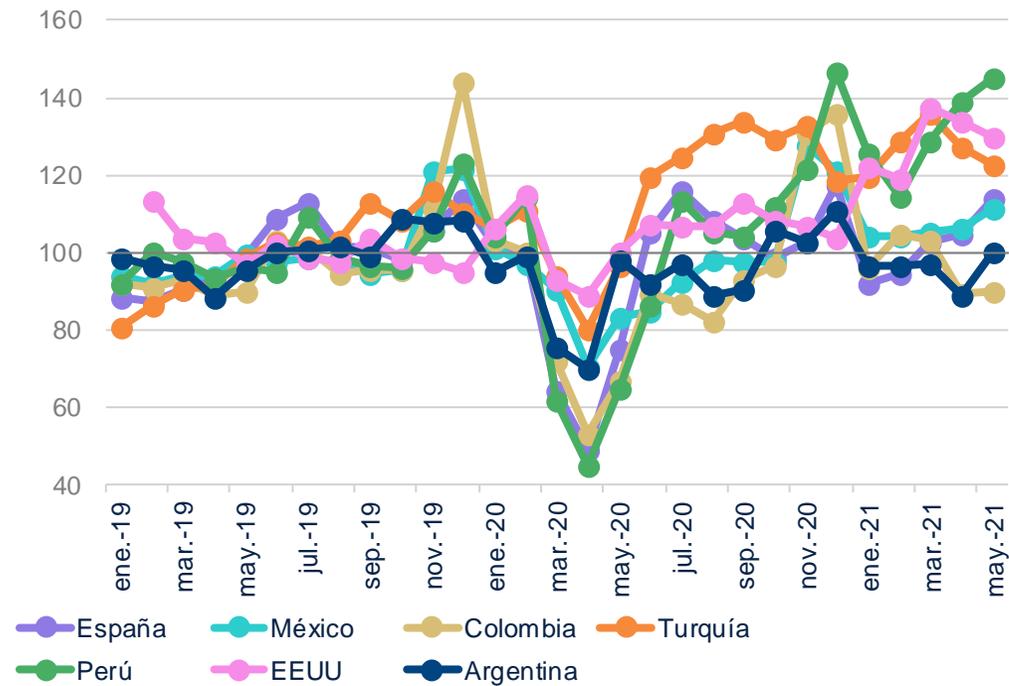


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

Salvo Argentina y Colombia, los países donde está presente el Grupo BBVA han superado sostenidamente el nivel de consumo real prepandemia en lo que va de 2021

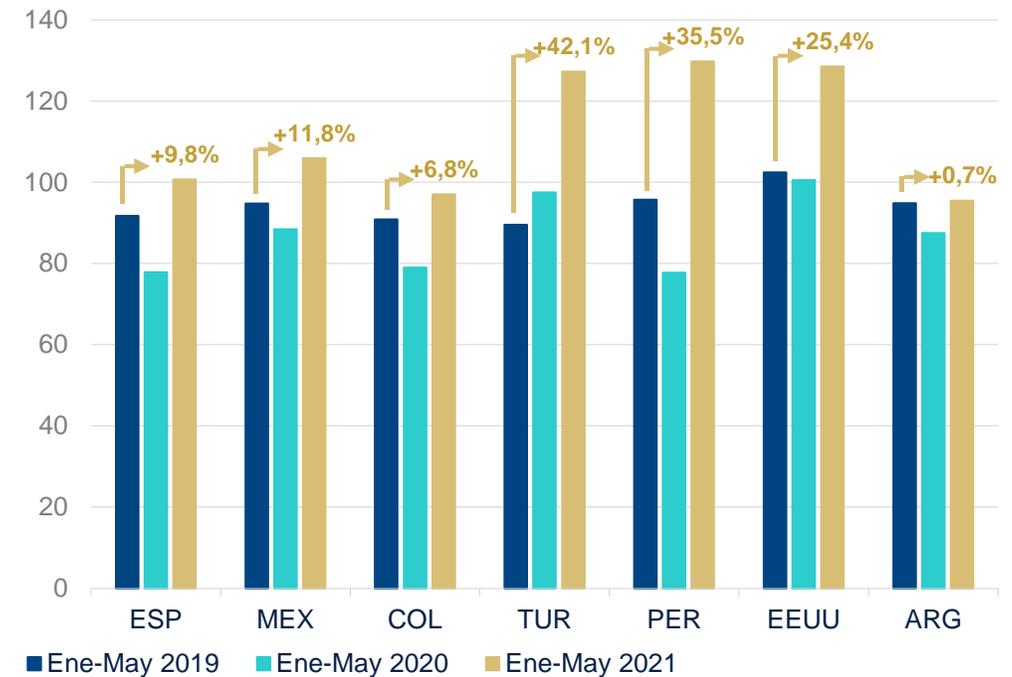
PAÍSES BBVA: EVOLUCIÓN CONSUMO TOTAL (BASE CONSUMO REAL PROMEDIO 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

PAÍSES BBVA: CONSUMO TOTAL DE ENERO A MAYO (BASE CONSUMO REAL PROMEDIO 2019 = 100)

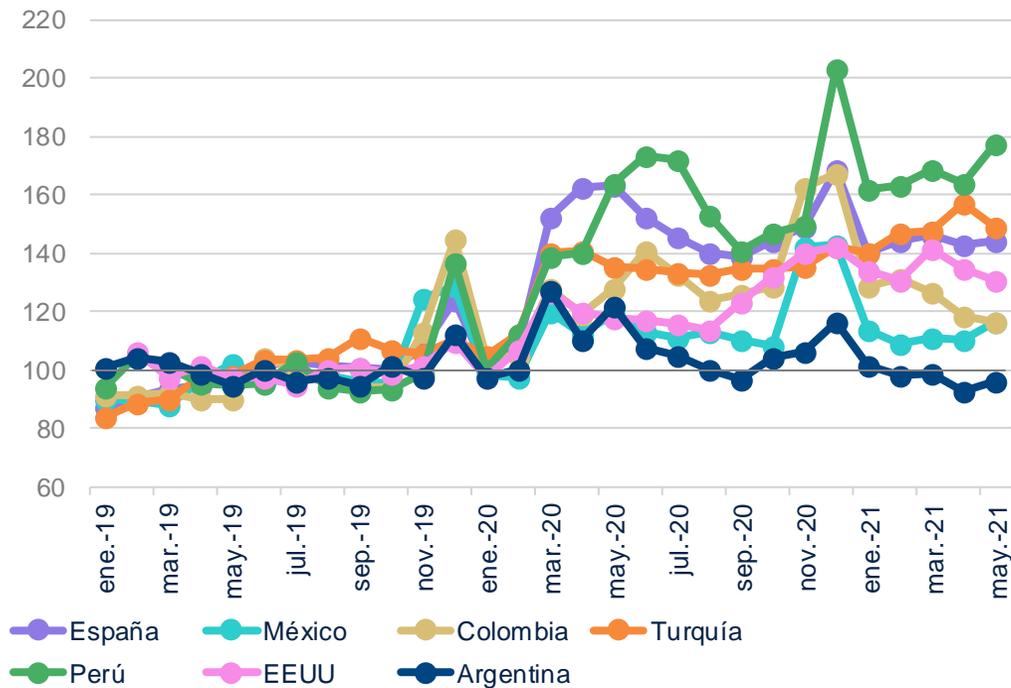


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

La pobre *performance* de los gastos en Argentina se visualiza tanto en los rubros esenciales...

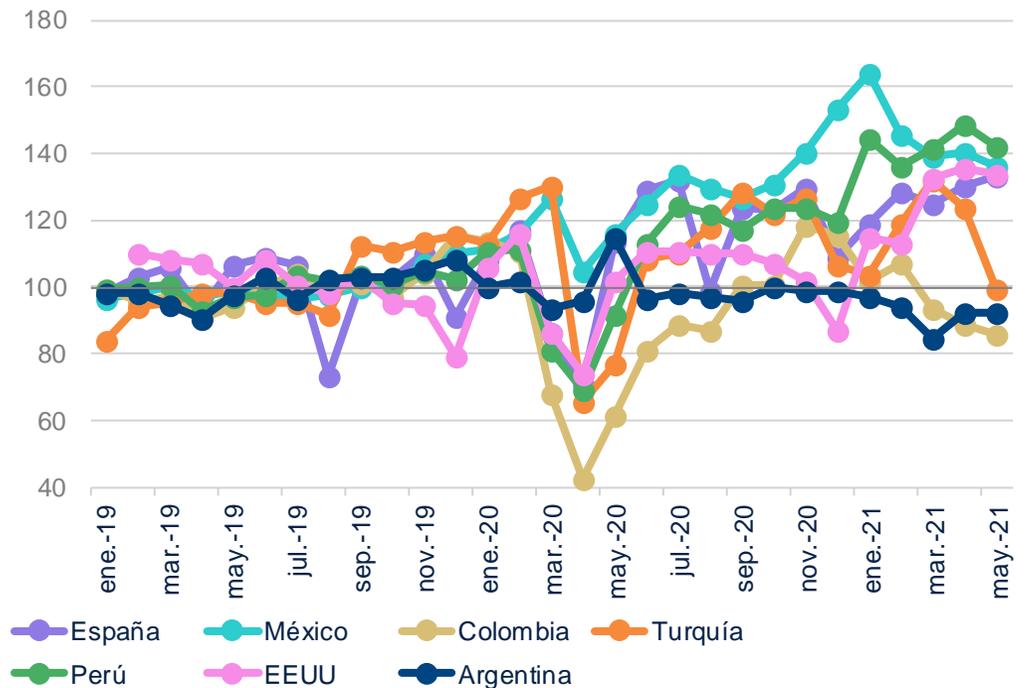
PAÍSES BBVA: EVOLUCIÓN GASTO EN ALIMENTACIÓN (BASE CONSUMO REAL PROMEDIO 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

PAÍSES BBVA: EVOLUCIÓN GASTO EN SALUD (BASE CONSUMO REAL PROMEDIO 2019 = 100)

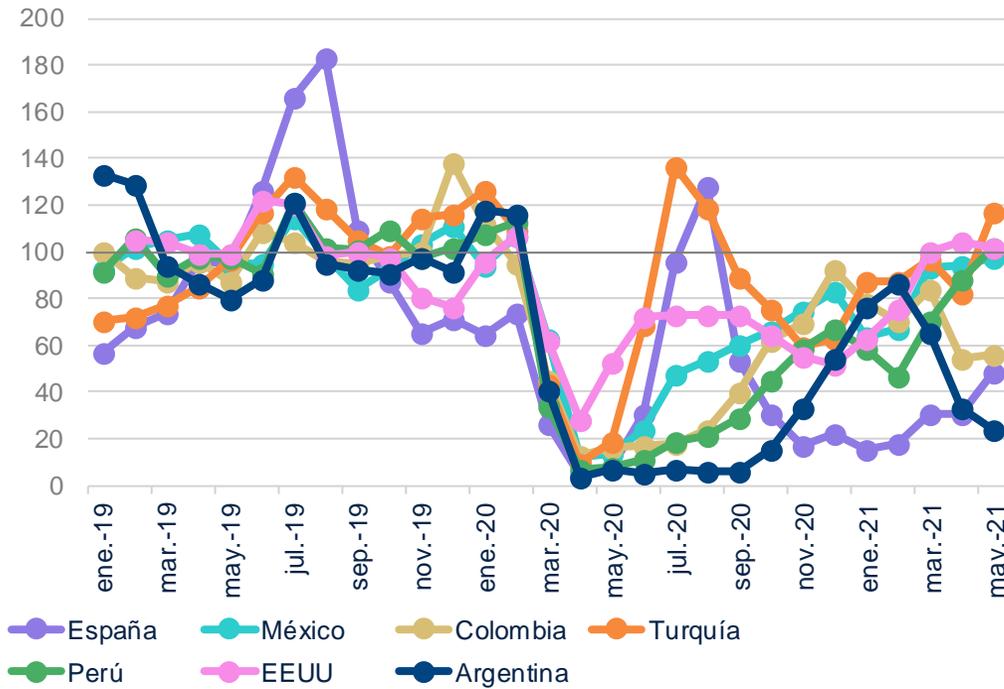


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

...como en aquellos estacionales y más superficiales

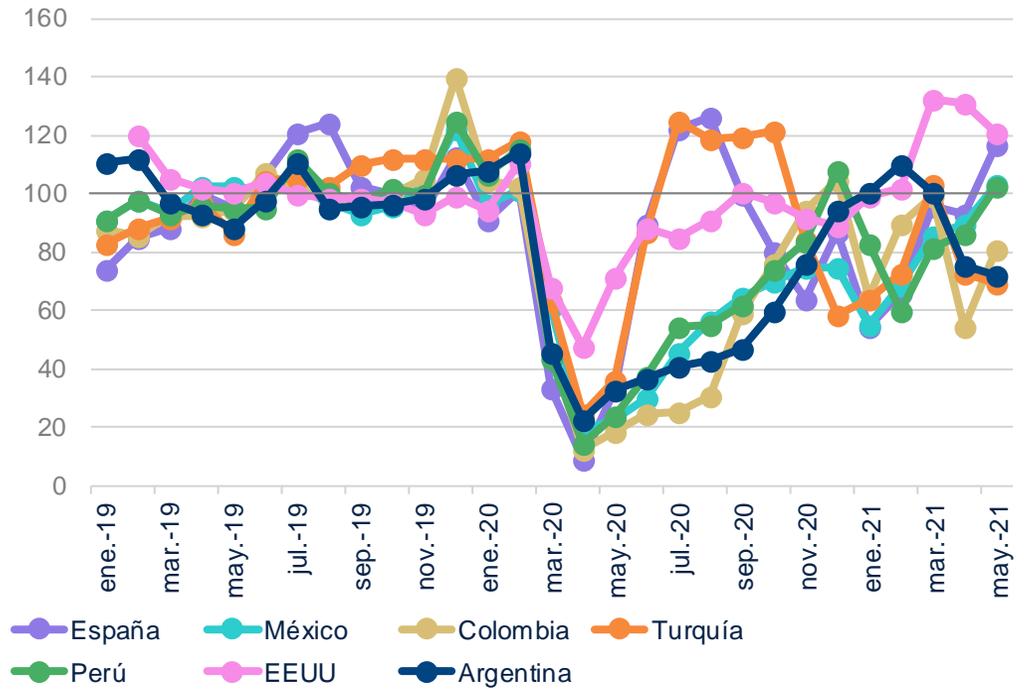
PAÍSES BBVA: EVOLUCIÓN GASTO EN ALOJAMIENTO
(BASE CONSUMO REAL PROMEDIO 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

PAÍSES BBVA: EVOLUCIÓN GASTO EN RESTAURANTES
(BASE CONSUMO REAL PROMEDIO 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

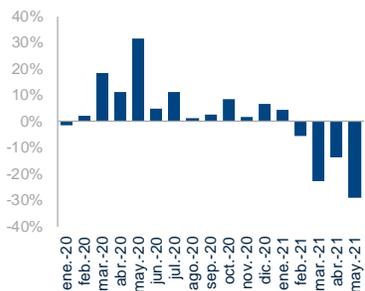


Anexo

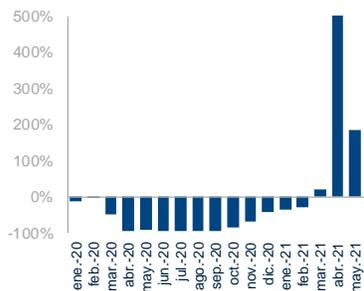
Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

ALIMENTACIÓN



ALOJAMIENTO



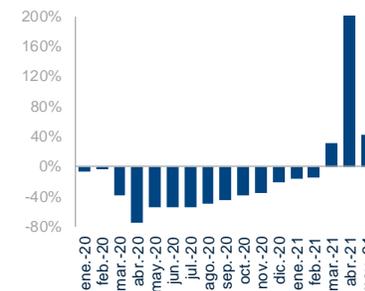
AUTOMOCIÓN



BARES Y RESTAURANTES



COMBUSTIBLES



CONSTRUCCIÓN



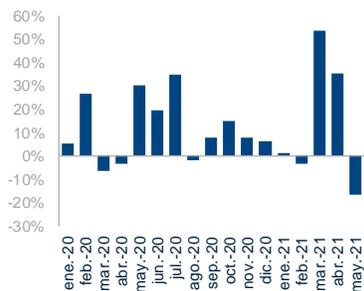
CUIDADO Y BELLEZA



DEPORTES Y JUGUETES



HOGAR



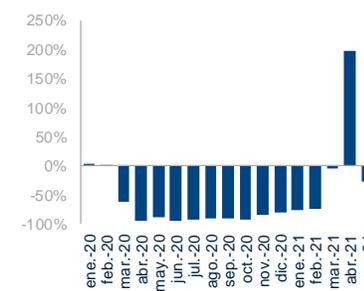
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



MODA



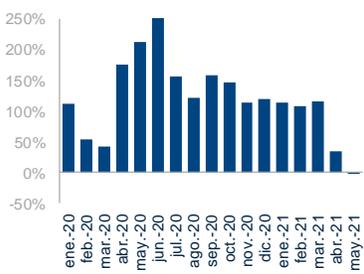
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



OTROS SERVICIOS



PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



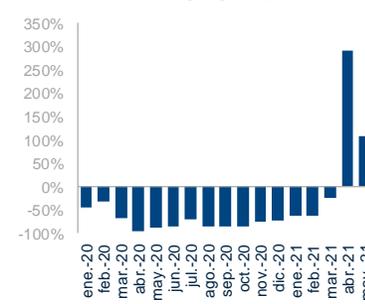
SALUD



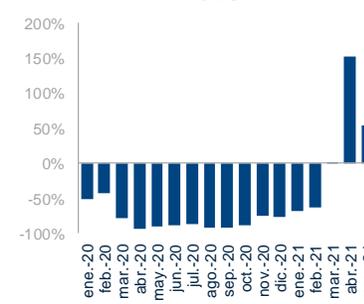
TECNOLOGÍA



TRANSPORTE



VIAJES



Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS	
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			
	Concesionarias	Aceites y lubricantes					Salud	Mutuales y obras sociales
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería		Psiquiatras	Productos en farmacia
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería	Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.	
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios			
Combustible	Combustible				Indumentaria masculina	Talabartería	Tecnología	Música e instrumentos
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción		Indumentaria infantil	Sederías			Telefonía
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
	Peluquerías adultos	Spas		Teatros	Juegos		Subte	Transporte de pasajeros
	Centros de estética	Peluquerías niños		Bandas y orquestas	Video club		Mudanzas	Estacionamientos
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías		Cines	Talleres de Córdoba		Alquiler de autos	Cías. de navegación
	Náutica y pesca	Clubes		Casinos	Galerías de arte		Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
	Indumentaria deportiva	Ski		Filatelia			Ferrocarril	Cías. de ómnibus
	Juguetería	Outdoor					PPT Autopistas y peajes	Fletes
	Armería/cuchillería							Viajes

Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías
Economista Principal
juan.manias@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 28/05/2021)

2 de junio de 2021