

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 23/06/2021)

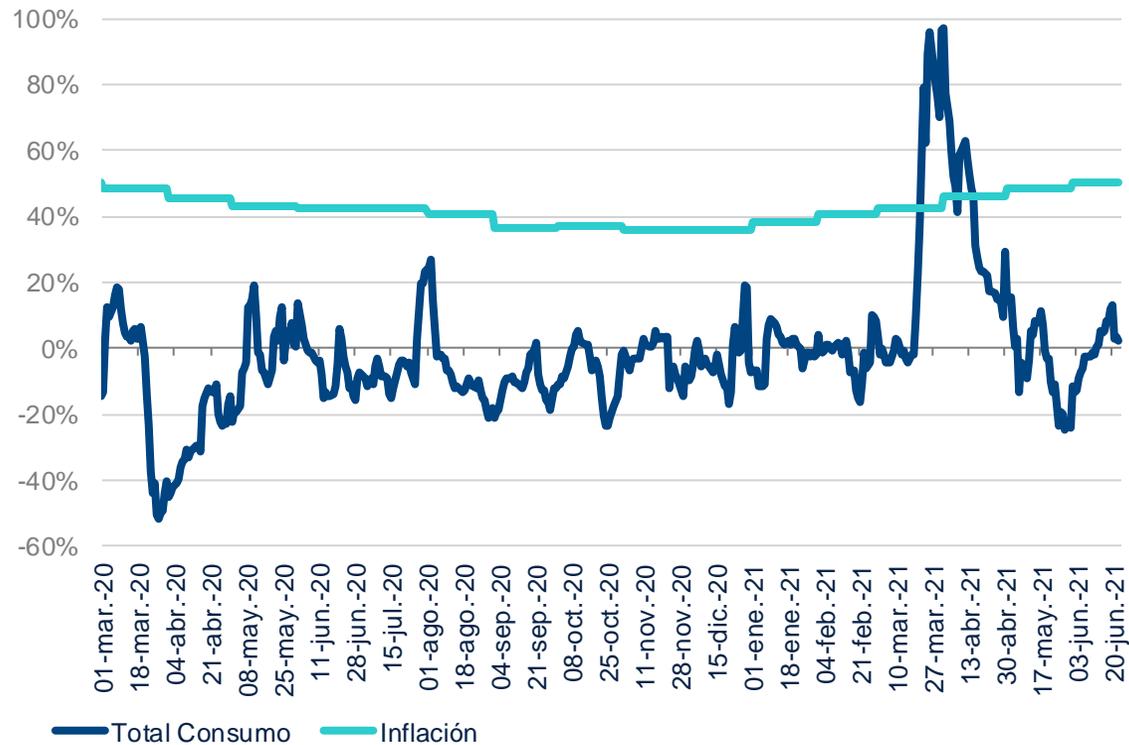
30 de junio de 2021

Mensajes principales

- En la última medición de junio, **el consumo total con tarjetas volvió a crecer en términos reales comparado con mismo período de 2020** (6,7% promedio vs -4,5% de las dos semanas previas), impulsado por la evolución de los gastos en servicios más que los de bienes. Sin embargo, **el nivel de las compras apenas logra rozar por momentos el registro previo a la pandemia**, lo que indica que todavía no logra recomponerse de forma sostenida. En ese sentido, durante la última medición, los gastos en servicios están en alrededor de 30% por debajo del promedio enero-febrero 2020, y los bienes lo hacen en 10% aproximadamente (recortando la caída).
- Desde el 10/06 al 23/06 los rubros de indumentaria (Moda y Deportes y juguetes) reaccionaron sensiblemente a **las compras del Día del Padre**, exhibiendo aumentos de 20% a/a y de 80% a/a respectivamente. El gasto en Combustibles y en Bares y restaurantes también crecieron ante el **levantamiento de las restricciones de movilidad de fines de mayo** (72% y 115% a/a promedio cada uno). Otros rubros asociados al turismo mostraron en el mismo sentido incrementos interanuales de consumo **en vistas de las vacaciones de invierno** durante la última medición: 367% en Alojamiento, 23% en Ocio y entretenimiento, 137% en Transporte y 147% en Viajes (todas las variaciones en términos reales).
- La semana pasada se conocieron **los datos oficiales de PIB** correspondientes al 1T21 (+2,5% a/a y +2,6% t/t s.e.) que **corroboran la tendencia de los consumos en combustibles de nuestros clientes en tiempo real y alta definición**. En función de ello, pronosticamos un salto interanual en el 2T21 (debido a la muy débil base de comparación de 2020) aunque una retracción en la comparación trimestral dado el impacto que tuvieron las restricciones a la movilidad impuestas por la situación sanitaria.
- **Las ventas en supermercados de abril 2021 medidas por el INDEC respaldan el comportamiento captado por nuestro indicador de gastos en ese rubro**, el cual da indicios de una caída interanual en mayo, probablemente influenciada por las restricciones a la movilidad.
- Los retiros de efectivo realizados por nuestros clientes en cajeros automáticos mantienen la tendencia que se registró una vez comenzada la pandemia: mayores saldos reales por extracción (lo cual reduce la cantidad de veces que se acude a un ATM). En particular, **las personas retiran un promedio de 20% más de monto real y realizan 20% menos de extracciones**, en promedio, comparado con el período enero-febrero de 2020.

Luego de la contracción de mayo, el consumo total volvió a mostrar variaciones reales positivas en junio traccionado por los gastos en servicios

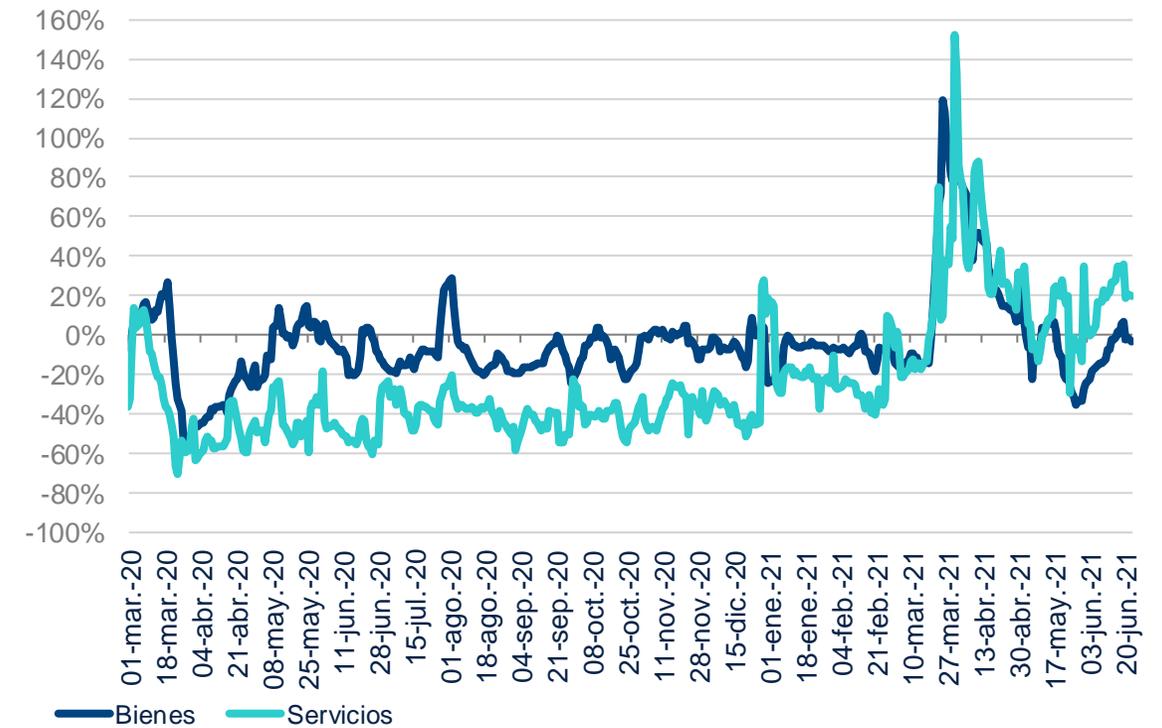
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS E INFLACIÓN
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

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



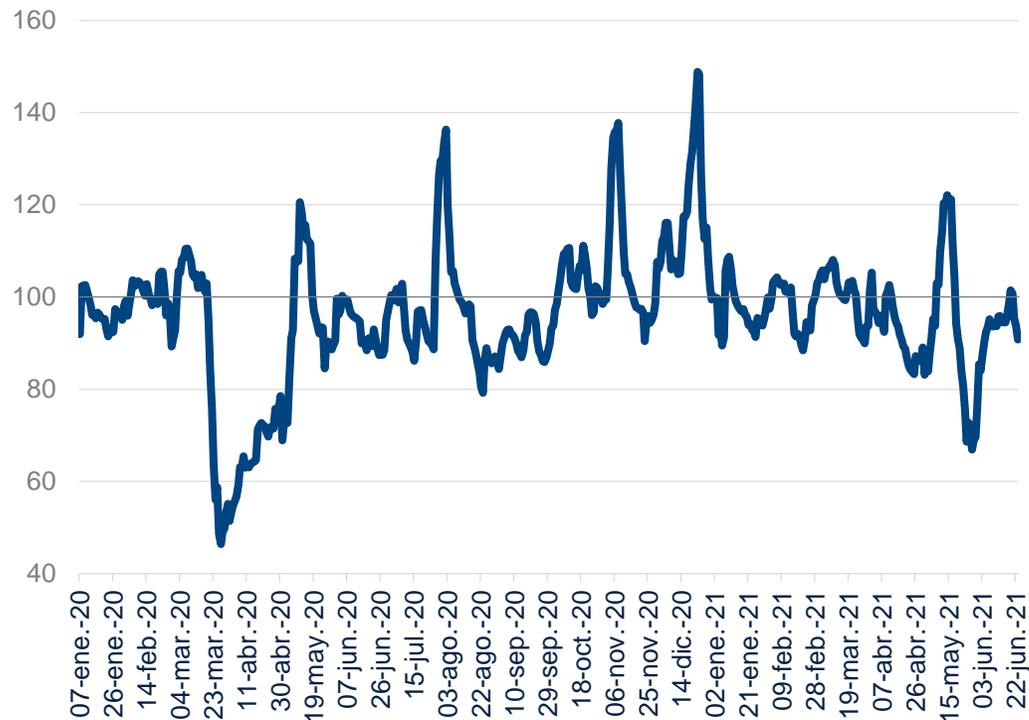
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

No obstante, el nivel de gastos aún permanece en registros inferiores a los vistos antes de iniciada la pandemia, tanto en bienes como en servicios

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

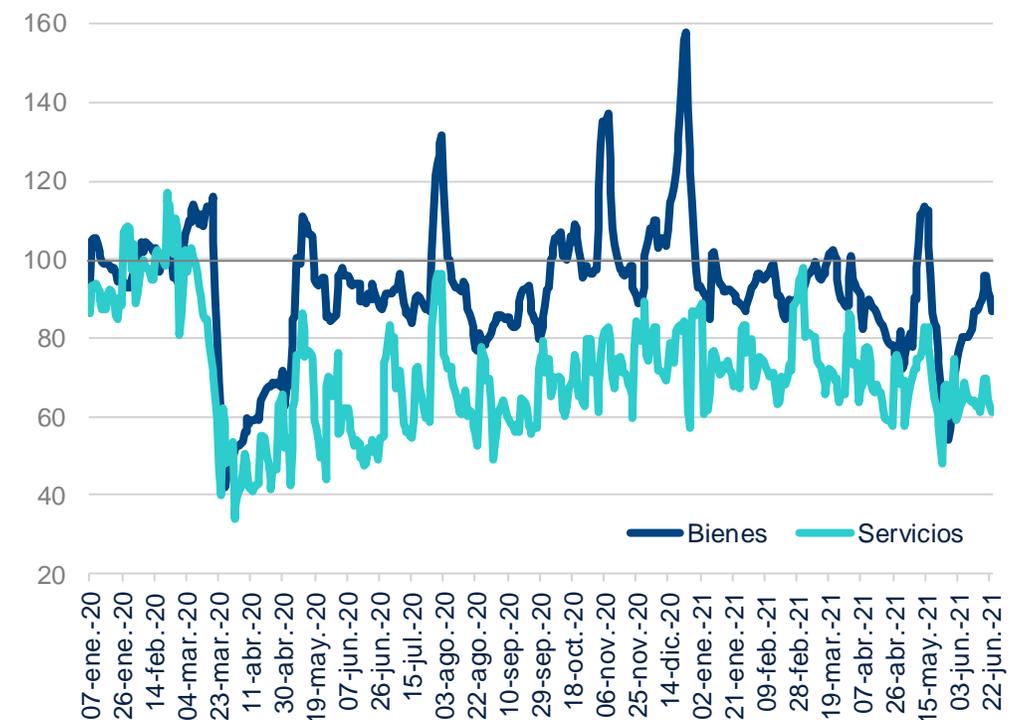


Fuente: BBVA Research e INDEC

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)

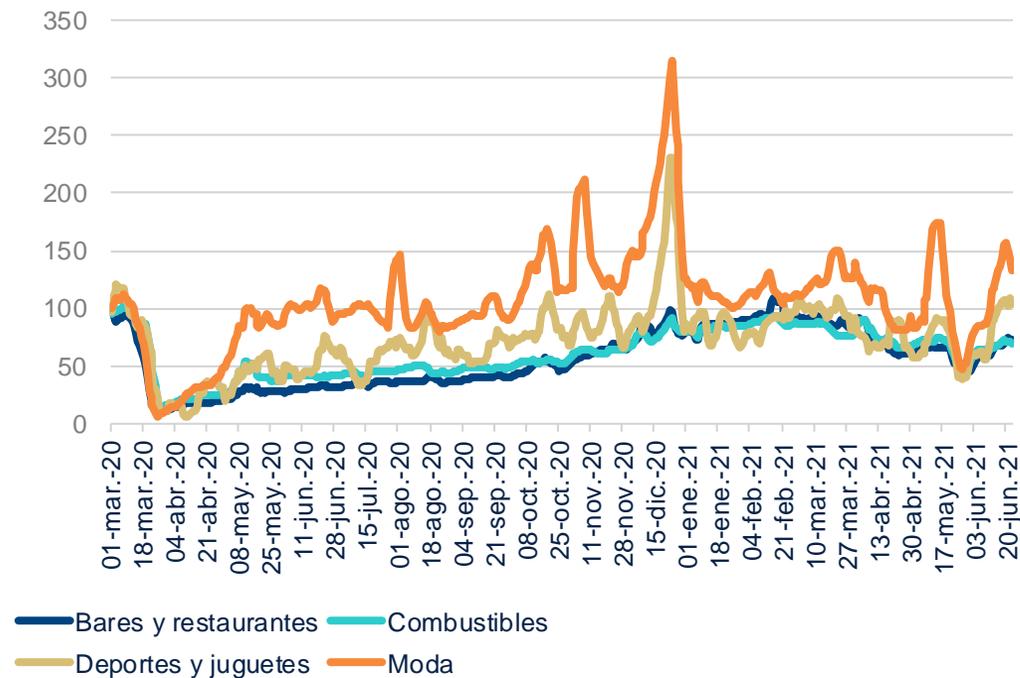


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

El festejo del Día del Padre, la flexibilización de restricciones y el advenimiento de las vacaciones de invierno impulsaron los consumos en indumentaria, gastronomía y turismo

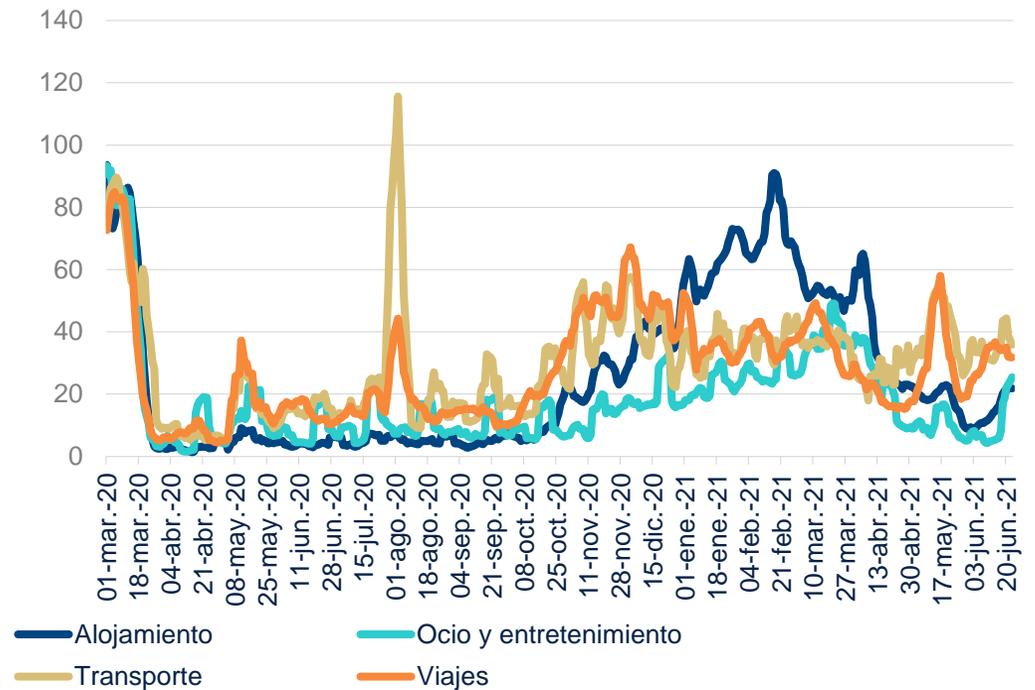
GASTO EN BARES Y RESTAURANTES, COMBUSTIBLES, DEPORTES Y JUGUETES Y MODA
(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

GASTO EN ALOJAMIENTO, OCIO Y ENTRETENIMIENTO, TRANSPORTE Y VIAJES
(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 línea con la evolución del indicador de gastos en combustibles, esperamos que la actividad muestre un crecimiento interanual en el 2T21 pero con una contracción trimestral

GASTO EN COMBUSTIBLES Y PIB (ARS CONSTANTES)

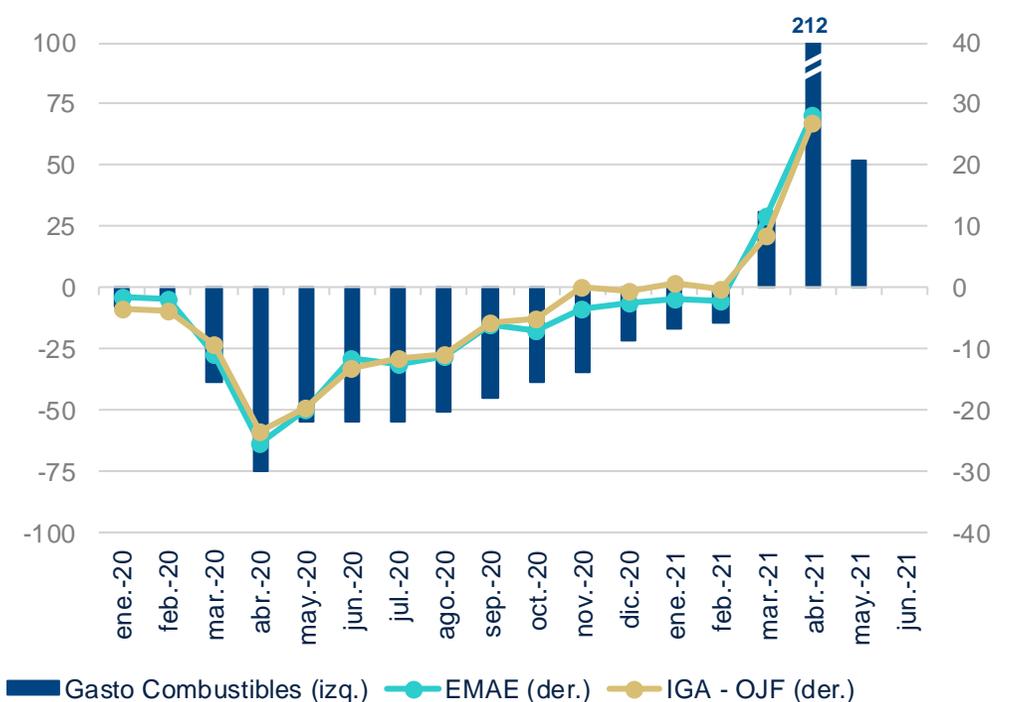


* Datos hasta el 23/06/2021.

Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO EN COMBUSTIBLES Y NIVEL MENSUAL DE ACTIVIDAD (VAR. % A/A; GASTO EN ARS CONSTANTES)

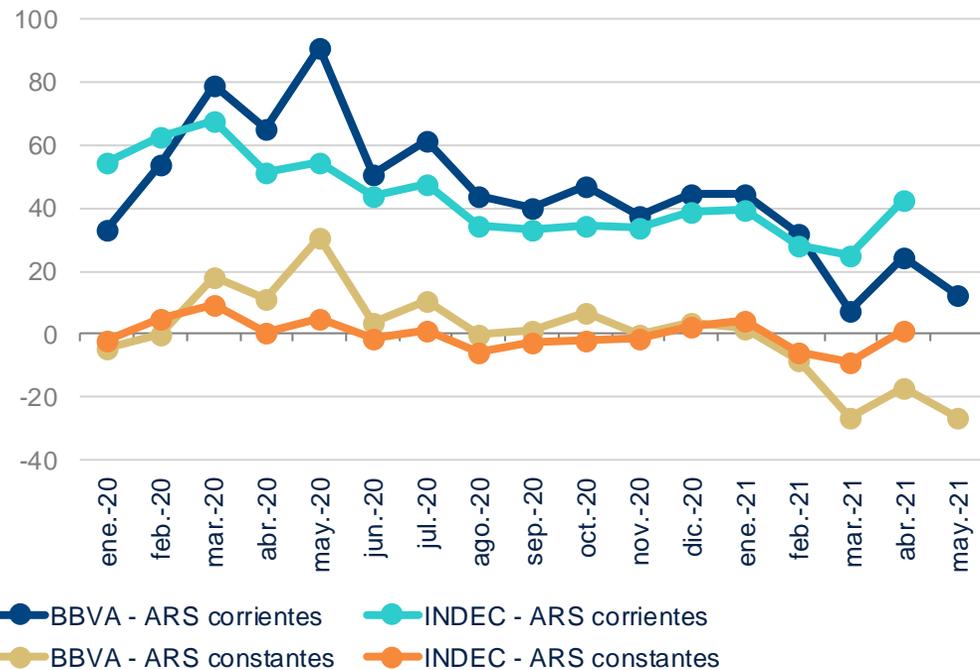


Fuente: BBVA Research, OJF & Asociados e INDEC.

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

Nuestro indicador de consumos en supermercados adelanta una caída durante mayo en la medición oficial

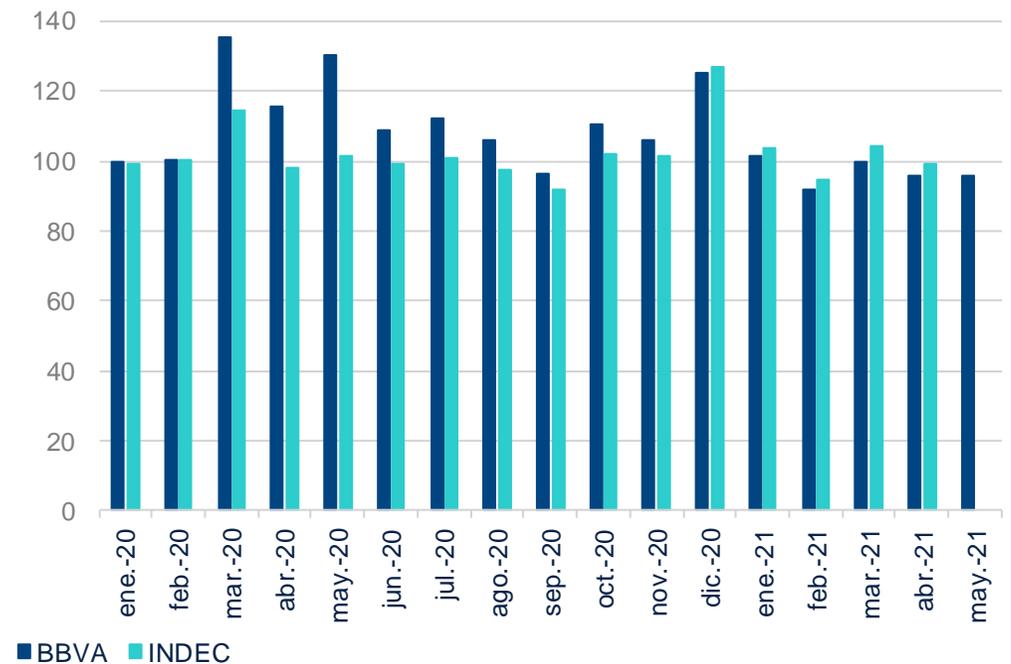
GASTO EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC (BASE PROM. ENE-FEB 2020 = 100; ARS CONSTANTES)

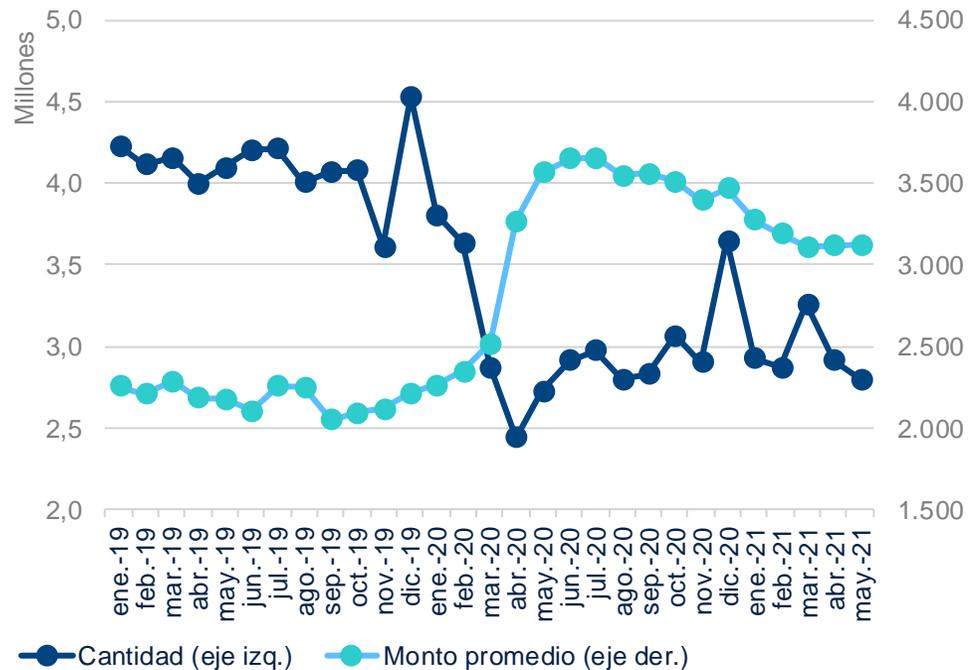


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

La cantidad de extracciones por ATM se mantienen 20% por debajo del nivel previo a la pandemia, con un monto real promedio 20% superior al de entonces

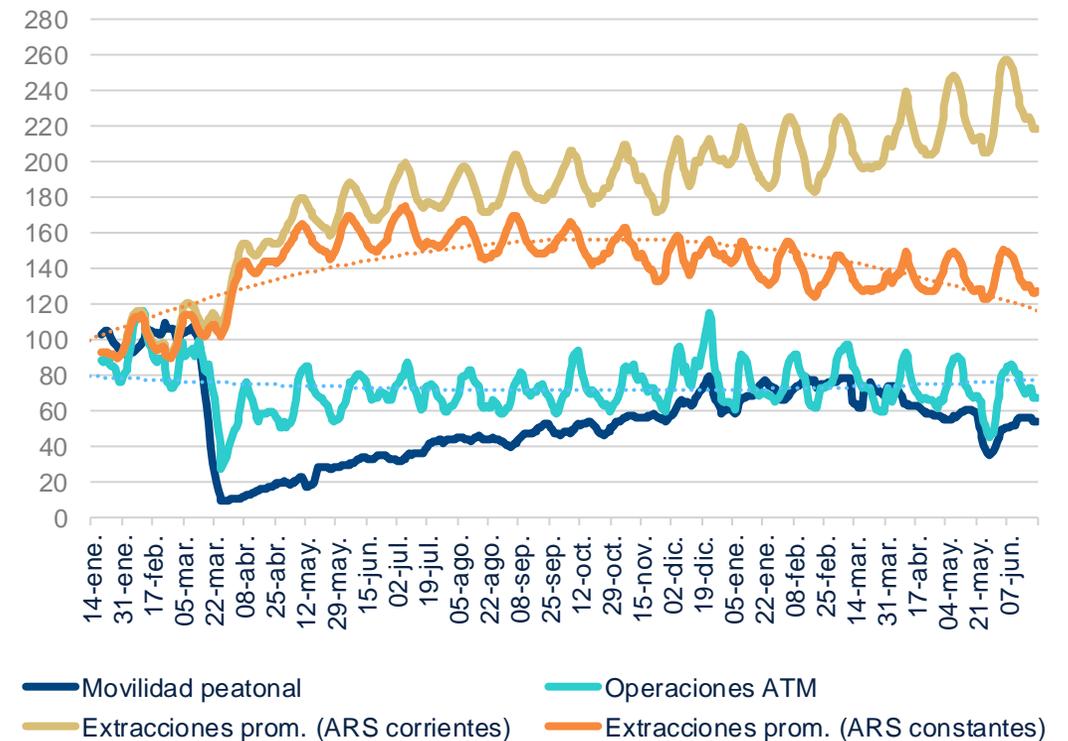
EXTRACCIONES POR ATM: MONTO Y CANTIDAD (ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

EXTRACCIONES POR ATM Y MOVILIDAD PEATONAL (BASE 13/01/2020 = 100)



Fuente: BBVA Research, Apple e INDEC.

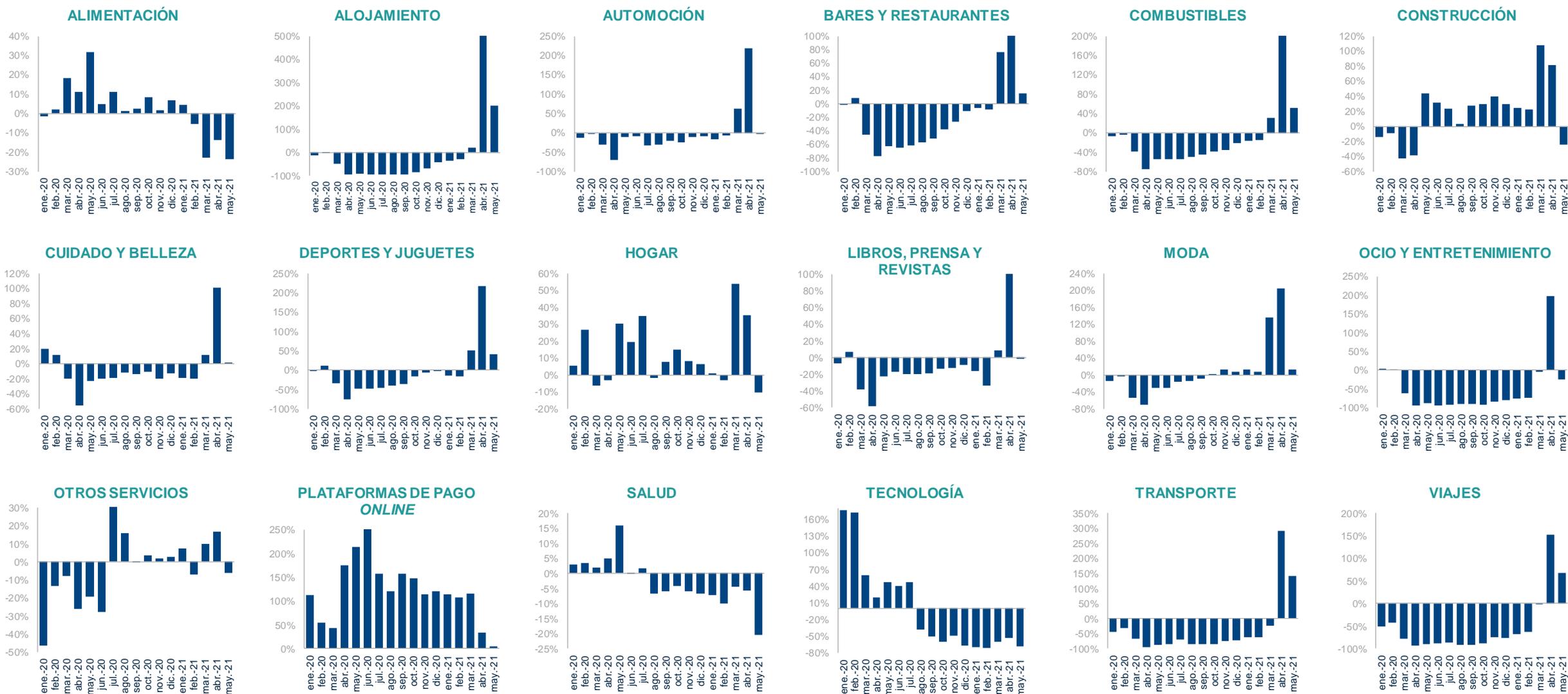
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.



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
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	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero

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 23/06/2021)

30 de junio de 2021