

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 24/08/2021)

1 de septiembre de 2021

Mensajes principales



El nivel de gasto pre-pandemia, ¿un techo difícil de atravesar? El consumo con tarjetas transita las últimas semanas de agosto en terreno positivo pero sin marcar una tendencia definida. Los gastos en servicios siguen recuperándose a mayor ritmo que los realizados en bienes, pero ambos se mantienen por debajo de los niveles alcanzados antes de la pandemia.



Rubros líderes y esenciales muestran señales de fatiga, mientras que los ligados a recreación, ocio y bienes no esenciales se mantienen erráticos y sólo cobran impulso por eventos específicos como *Hot Sales*, promociones o días festivos.



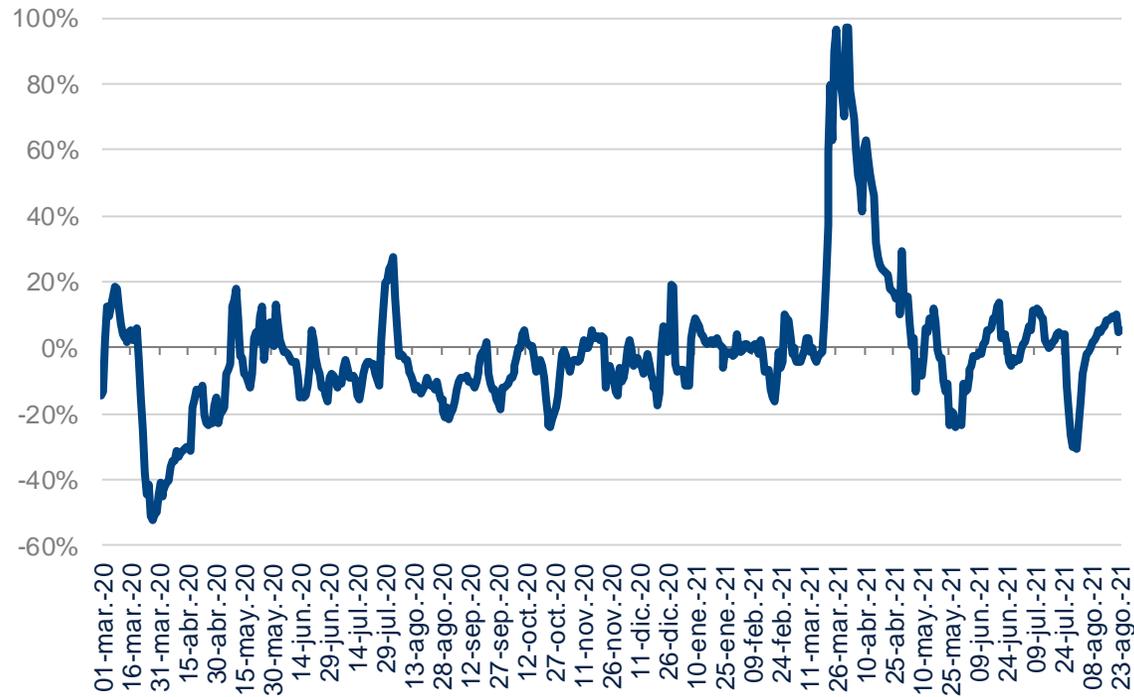
Los gastos en combustibles dejan altas probabilidades a un mayor repunte de la actividad durante julio, pero aún por debajo de las mediciones anteriores a la crisis del COVID-19. El débil desempeño de la economía se refleja en el consumo en supermercados, que apenas alcanza el nivel pre-pandemia.



Pasado el shock del coronavirus, las participaciones en la canasta de consumo vuelven a estabilizarse y muestran algunos nuevos hábitos; se viaja menos (por restricciones y/o precaución) y se canalizan más compras a través de plataformas virtuales.

En las mediciones de agosto el consumo creció a un promedio de 1% interanual en términos reales. Los gastos en servicios siguen recuperándose mejor que los realizados en bienes.

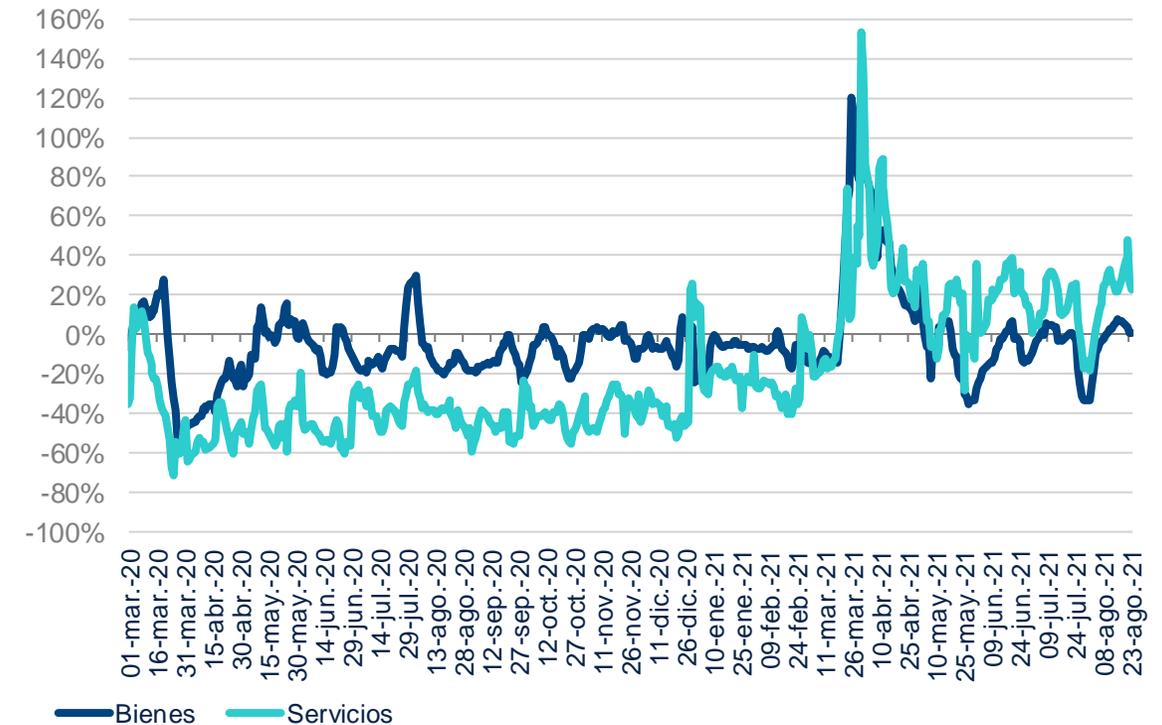
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



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)



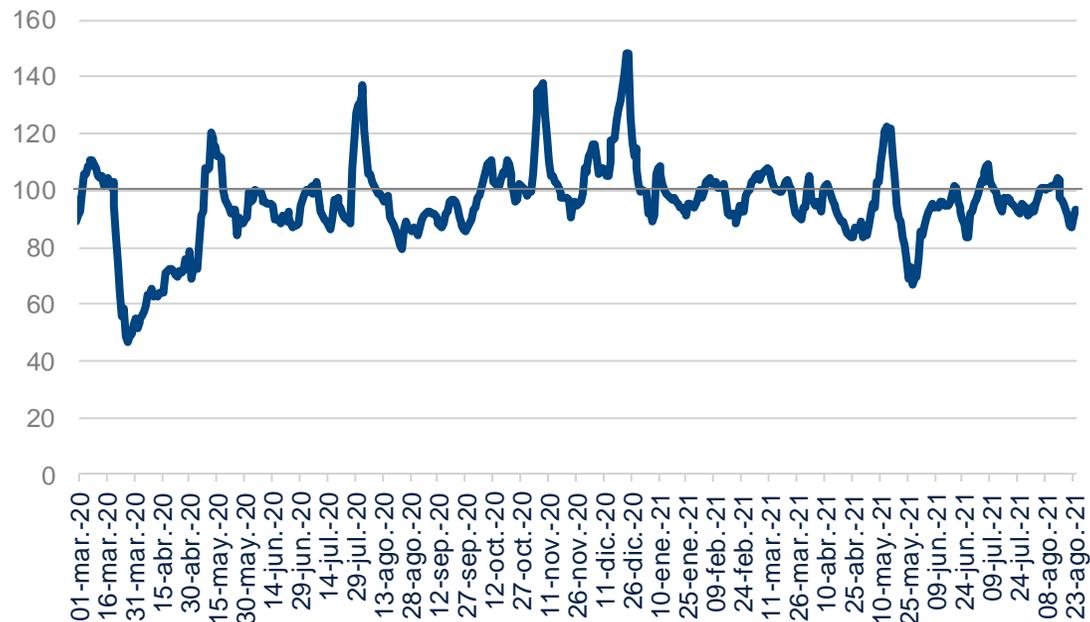
Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo. No se incluye el consumo en Plataformas virtuales.

El nivel de consumo, tanto en términos totales como desagregado en bienes y servicios, no logra superar sostenidamente el registro previo a la pandemia

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

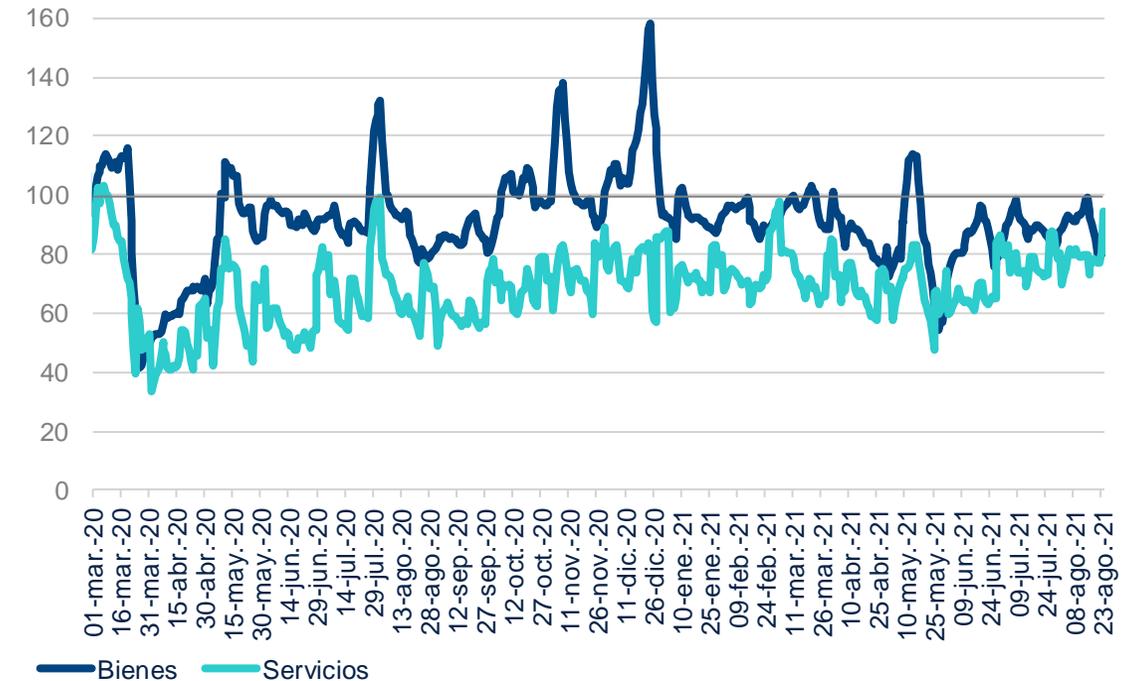


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

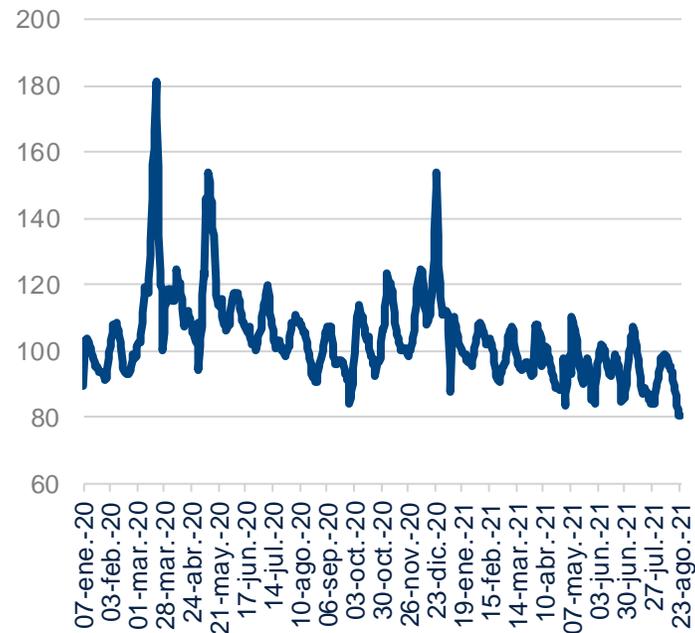
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo. No se incluye el consumo en Plataformas virtuales.

Rubros líderes y esenciales van perdiendo impulso...

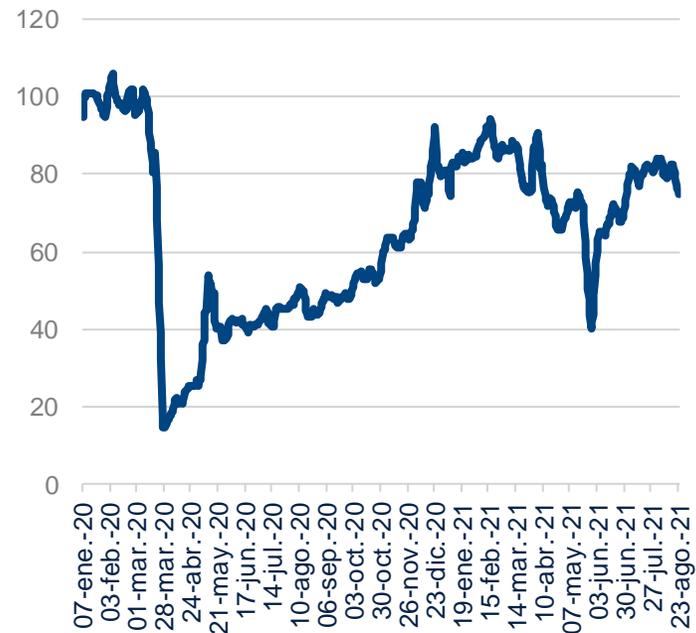
CONSUMO CON TARJETAS

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

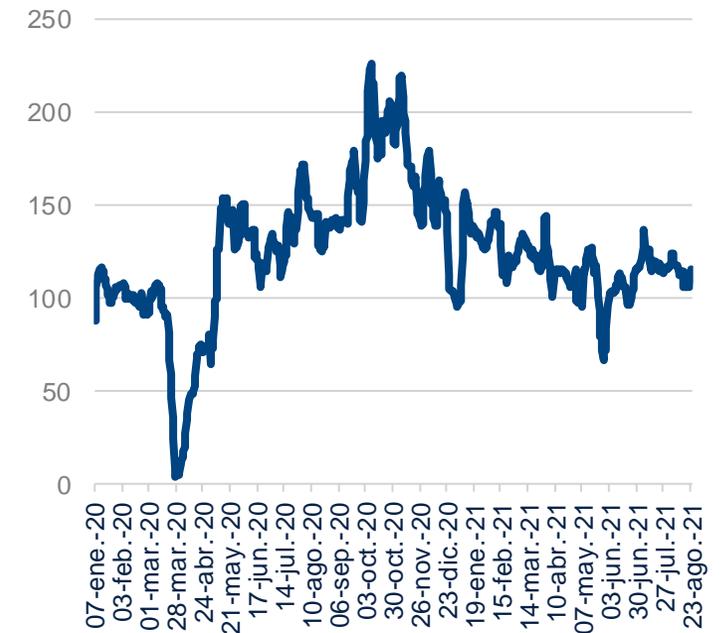
ALIMENTACIÓN



COMBUSTIBLES



CONSTRUCCIÓN



Fuente: BBVA Research e INDEC.

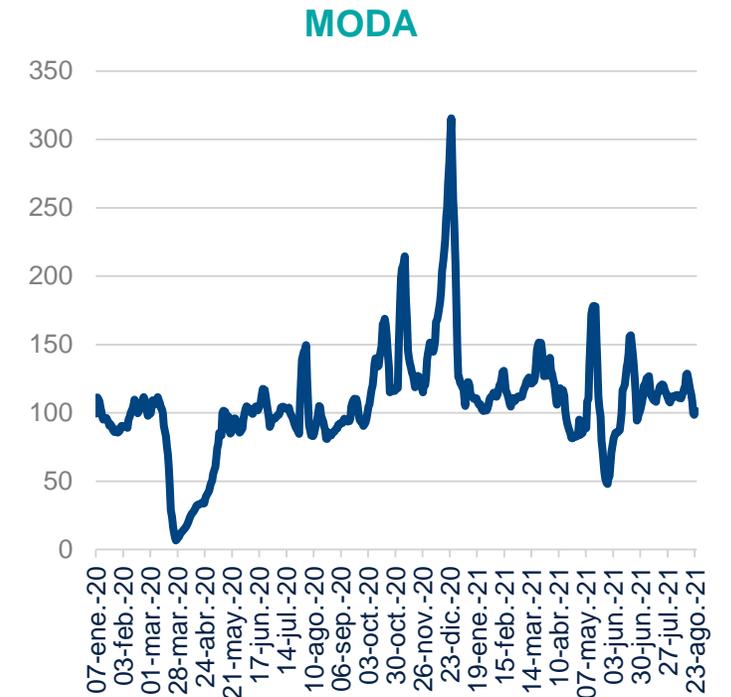
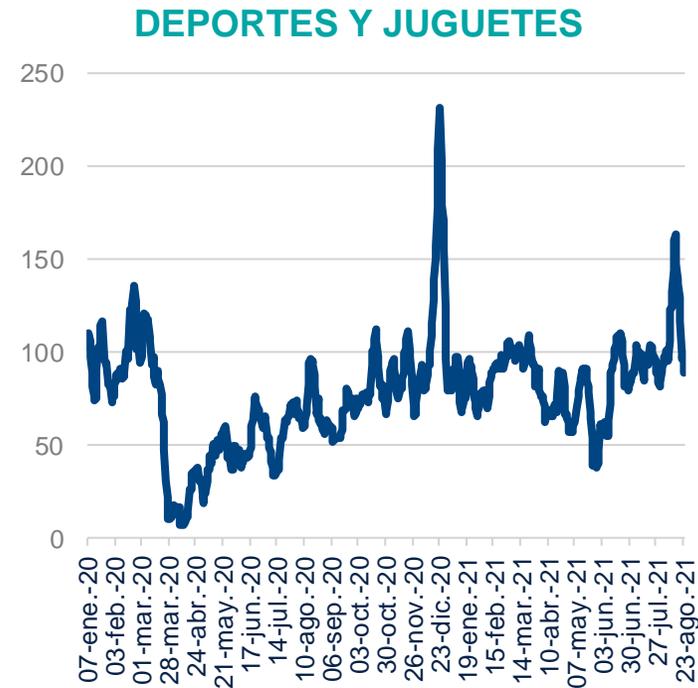
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

El nivel de consumo en Alimentación delinea una clara tendencia decreciente durante 2021. Por su parte, los gastos en Combustibles y en Construcción (que se habían mostrado muy dinámicos) comenzaron a ralentizarse.

...y otros no logran superar con robustez la marca anterior a la llegada del coronavirus

CONSUMO CON TARJETAS

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



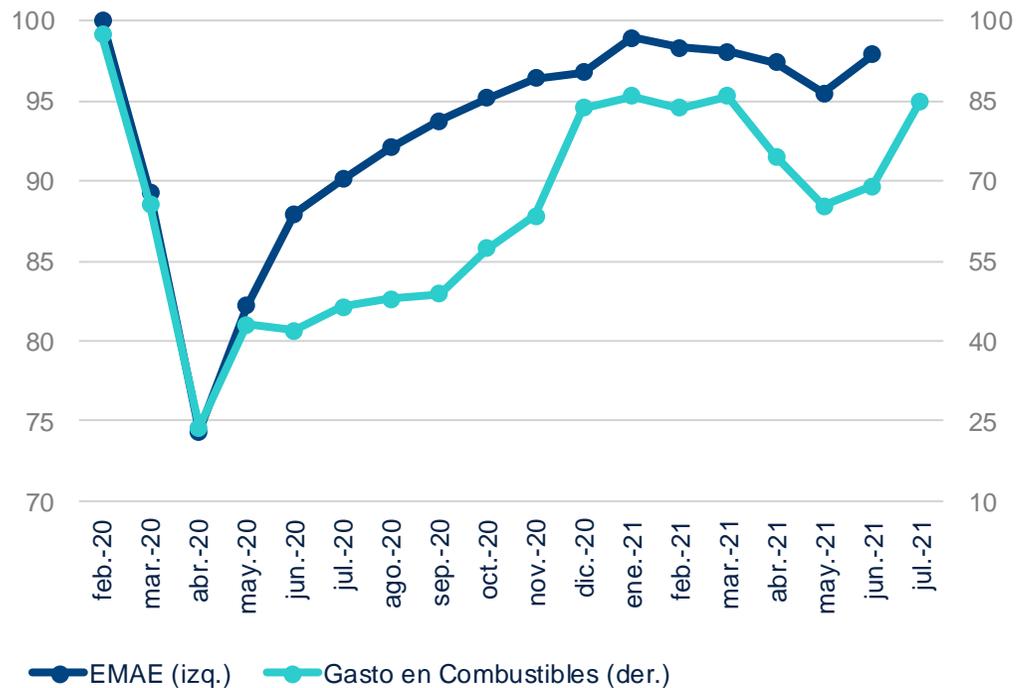
Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

Salvando episodios puntuales (Fiestas de fin de año, Día del Niño, semanas de promociones, etc.), los consumos en gastronomía, en indumentaria y en jugueterías no pueden perforar sostenidamente el techo del nivel previo a la pandemia.

Medidos en términos reales, durante julio el gasto en combustibles aumentó 23% m/m dando indicios de mejora en la actividad que no alcanzaría para superar el nivel pre-pandemia

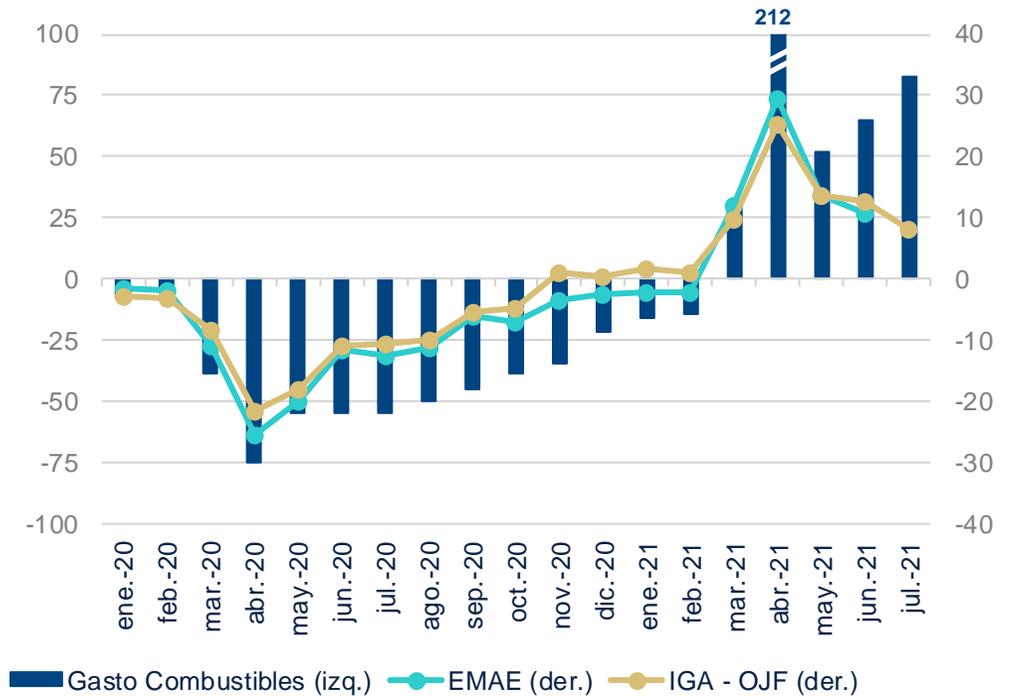
GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(VAR. % A/A)

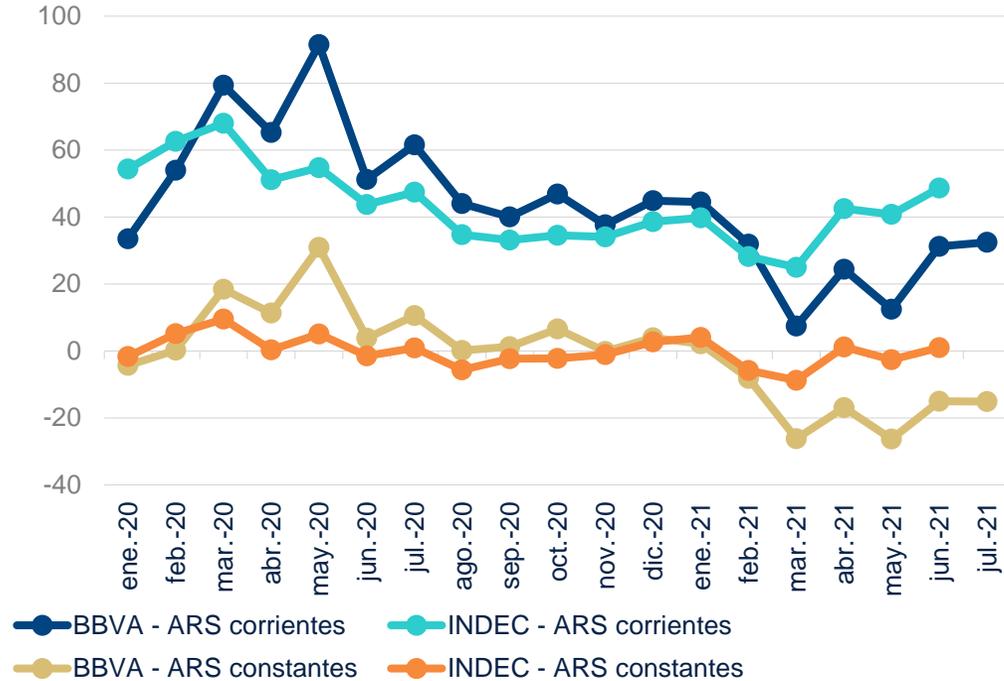


Fuente: BBVA Research, OJF & Asociados e INDEC.

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

Continúa estable el consumo en supermercados en términos reales en torno a los registros de los últimos meses antes de la irrupción del coronavirus

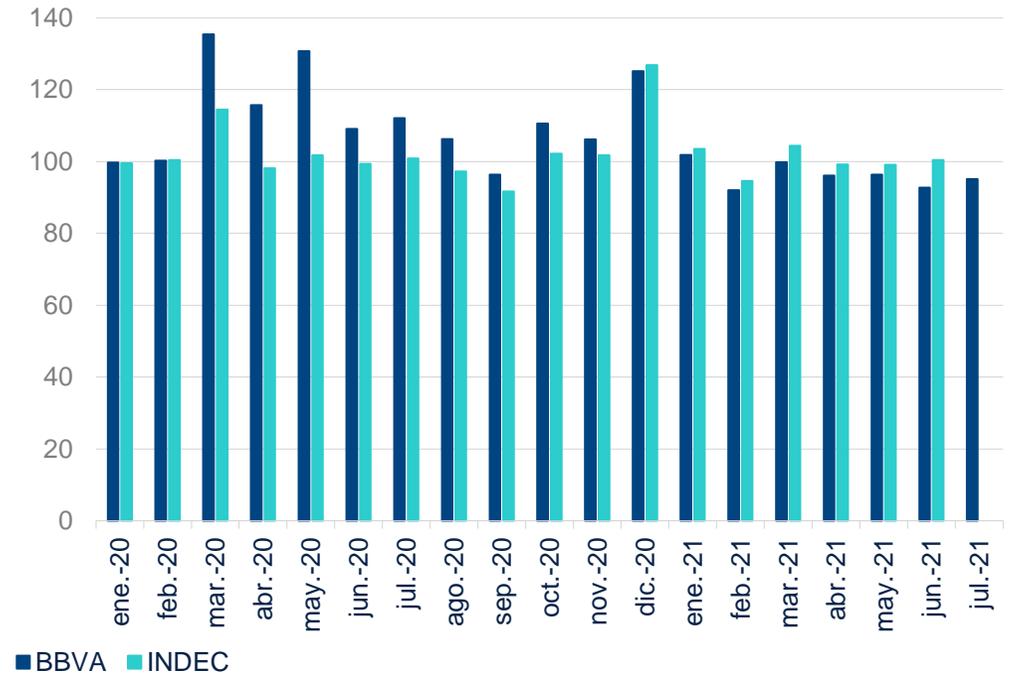
GASTOS EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC
(VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTOS EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)

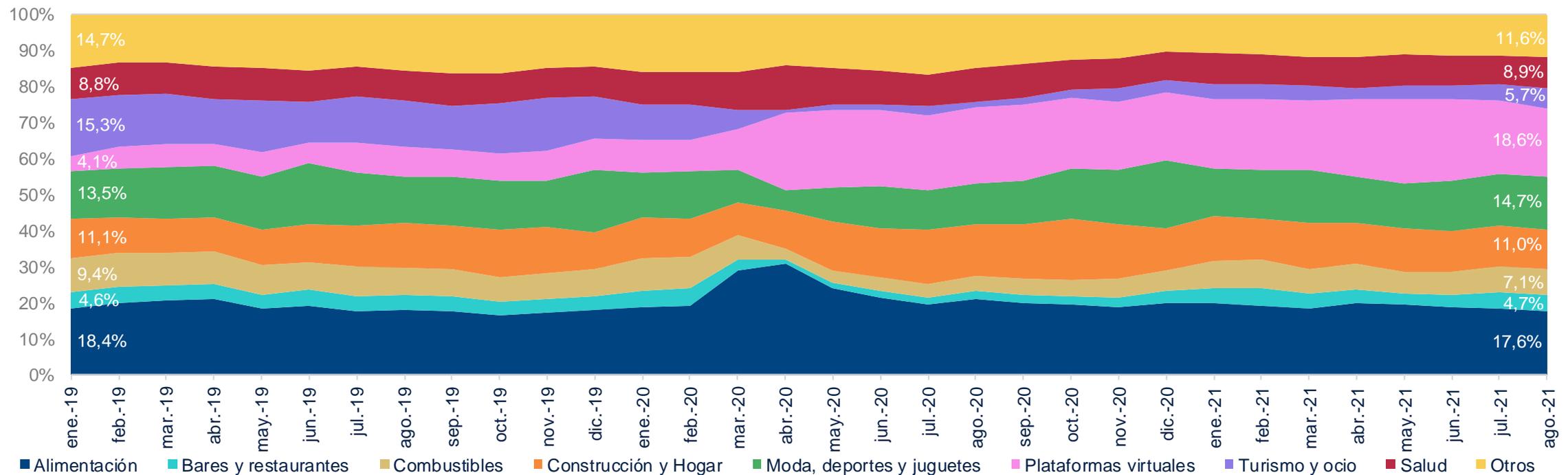


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

¿Después de la tormenta, la calma? El consumo se reestructura y “normaliza” a partir de las nuevas tendencias y la modificación de hábitos

DISTRIBUCIÓN DE LOS GASTOS CON TARJETA POR RUBROS (EN % DE PARTICIPACIÓN RESPECTO DEL GASTO TOTAL; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

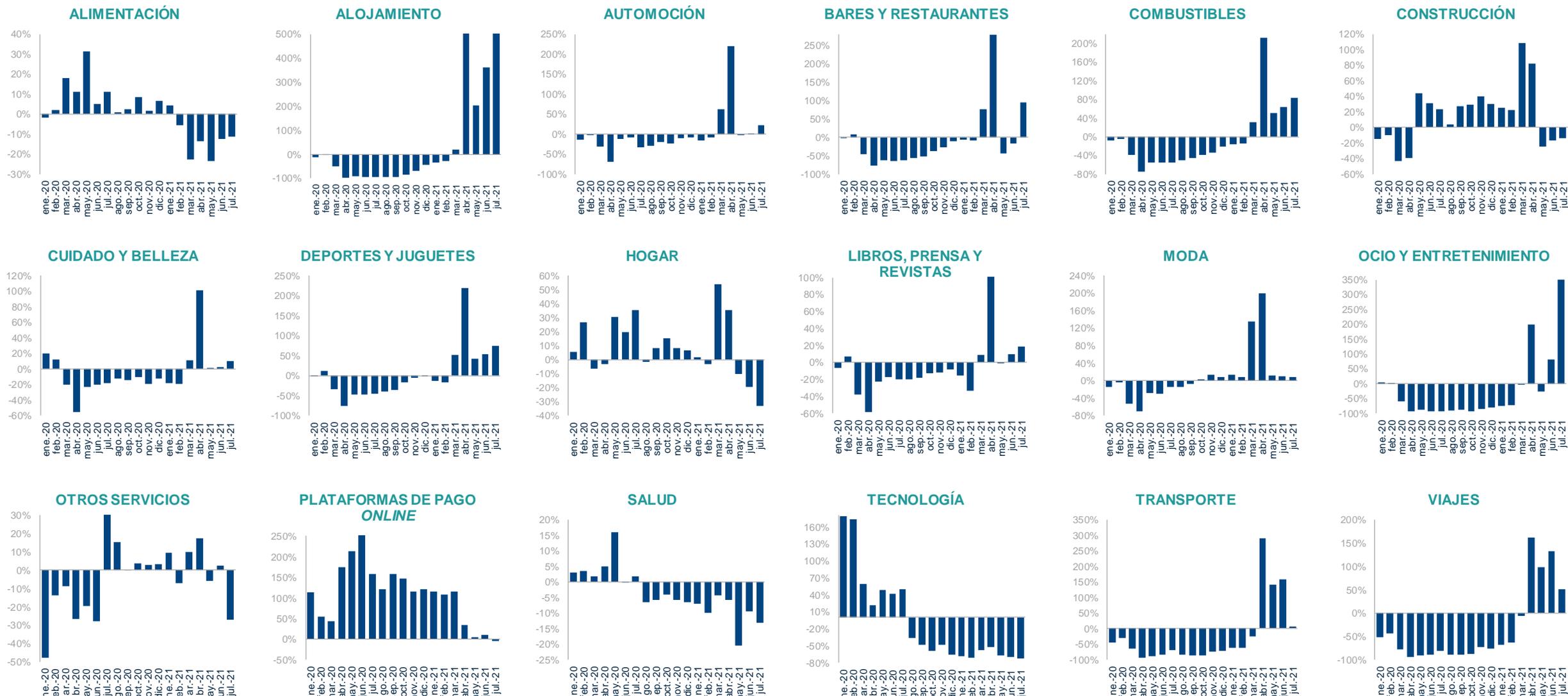
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.



Anexo

Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)



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				
Alojamiento	Hoteles			Electricidad	Colchones y accesorios	Plataformas de pago online	Plataformas de comercio electrónico		
Automoción	Service del auto	Repuestos		Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias		Diarios y revistas	Salud	Mutuales y obras sociales
	Gomerías y neumáticos	Motos	Moda		Marroquinería y equipaje	Lencería	Psiquiatras		Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes		Indumentaria unisex		Joyería y relojería	Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar		Indumentaria femenina		Calzados y accesorios	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías			Indumentaria masculina		Talabartería		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida	Indumentaria infantil	Sederías	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje		
Combustible	Combustible	Ocio y entretenimiento	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 24/08/2021)

1 de septiembre de 2021