



BBVA Big Data Consumption Tracker

ARGENTINA

(datos al 15/09/2021)

23 de septiembre de 2021

Mensajes principales



En la primera mitad de septiembre el consumo con tarjetas medio en términos reales tuvo una recuperación promedio de 16% a/a, que apenas alcanza para ubicarse entorno al mismo nivel anterior a la pandemia. En ese lapso, los servicios continuaron recuperando terreno (+49% a/a promedio) por sobre los bienes (+12% a/a promedio) a medida que se relajan medidas sanitarias que afectan principalmente a la presencialidad, el transporte y el ocio.



Se observa que los diferentes rubros van agotando su dinamismo a medida que se acercan o alcanzan niveles de enero-febrero 2020. La tendencia de los rubros esenciales (Alimentación y Salud) es descendente a lo largo de todo 2021 y sus gastos se ubican por debajo del registro pre-pandemia. Los rubros asociados al turismo van perdiendo el esplendor pasadas las vacaciones de invierno, y el plan “Pre-viaje” no parecería suficiente para mantener esos consumos. Por su parte, las ramas que lideraron el crecimiento del gasto con tarjetas por su pronta recomposición (Combustibles, Construcción, Hogar, Gastronomía, Moda) exhiben señales de fatiga.



El PIB del 2T'21, dado a conocer por el INDEC el pasado martes, creció 17,9% a/a, incremento que había sido captado por nuestro indicador de consumo en combustibles para el mismo período aunque con una potencia superior, en sintonía con el consenso del mercado. En función del gasto en combustibles registrado para este tercer trimestre a punto de finalizar, prevemos un desempeño de la actividad más modesto.



Si bien sigue habiendo evidencia de la relación entre consumo total con tarjetas y desempeño de la producción industrial, esta última está demostrando tener un mejor dinamismo. Más allá de las magnitudes, nuestro indicador en tiempo real adelanta un incremento interanual de la industria para el mes agosto, dato que se conocerá de fuentes oficiales el próximo mes.

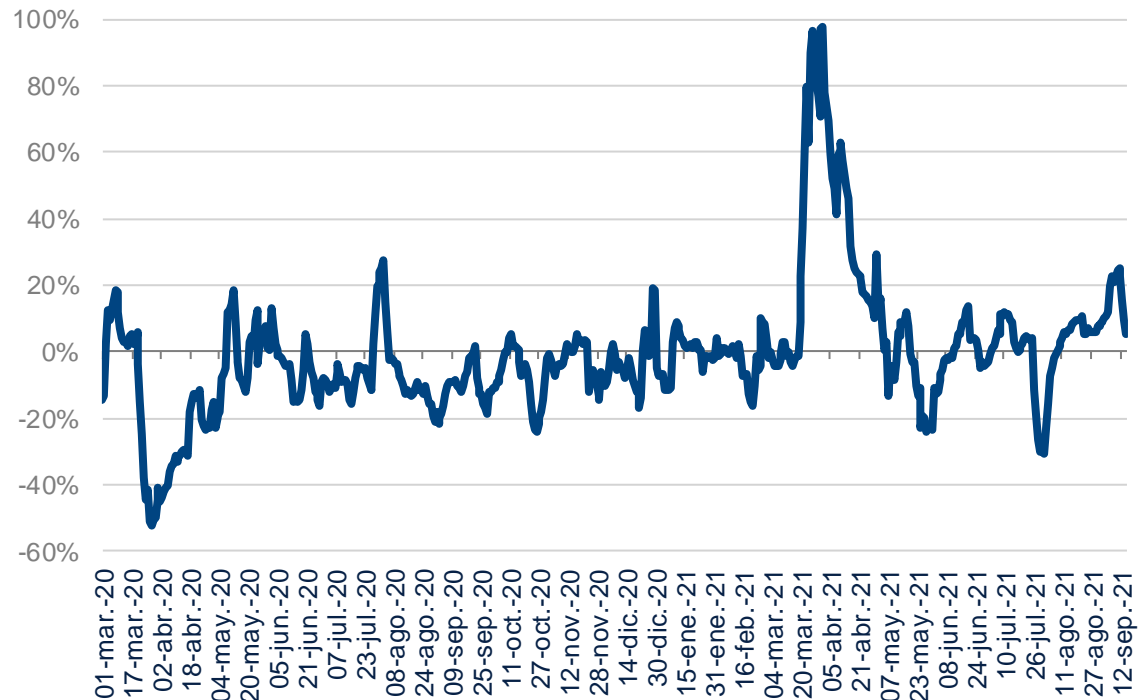


Comparando con el *tracking* de otros países del Grupo BBVA, la mejoría en el consumo total con tarjetas en Argentina continúa siendo débil como para superar de forma sostenida y robusta el nivel que se observaba antes del inicio de la pandemia. En las próximas semanas habrá señales más claras acerca del efecto de la relajación de medidas dispuestas por el Gobierno Nacional sobre los gastos, o si existen ya otras causas ajenas a la situación sanitaria que ralentizan su despegue definitivo.

Durante septiembre los consumos en servicios continuaron creciendo más que los gastos en bienes en términos interanuales

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

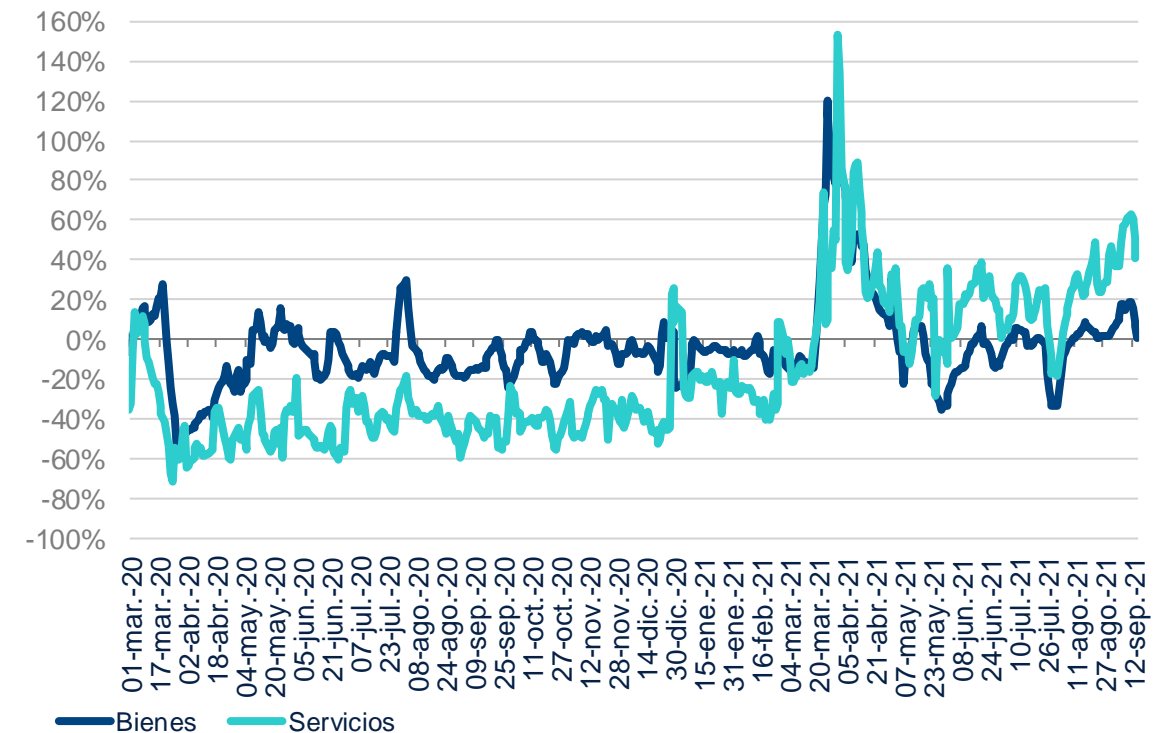


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS

(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



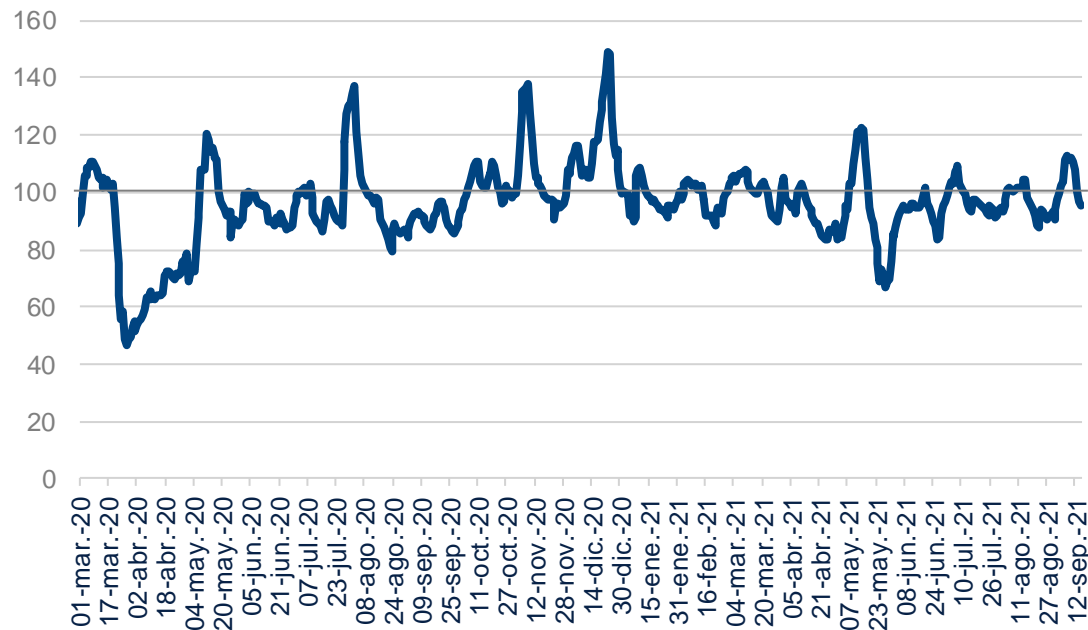
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Las compras con tarjetas siguen rondando el nivel anterior al de la pandemia de forma errática

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

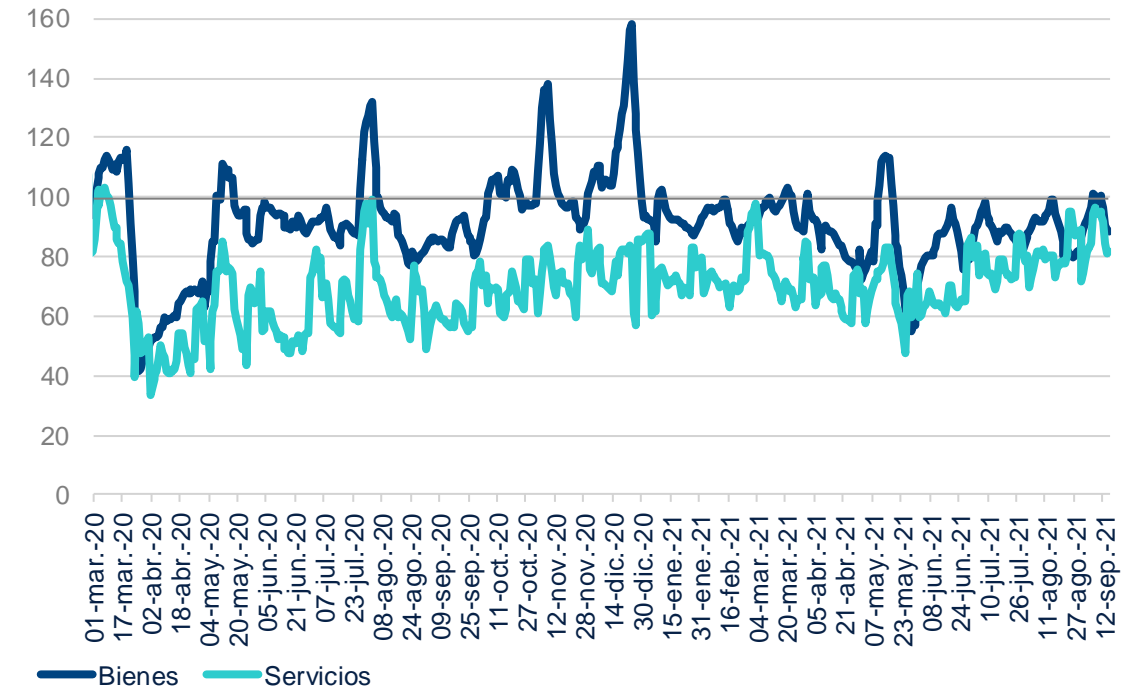


Fuente: BBVA Research e INDEC

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)

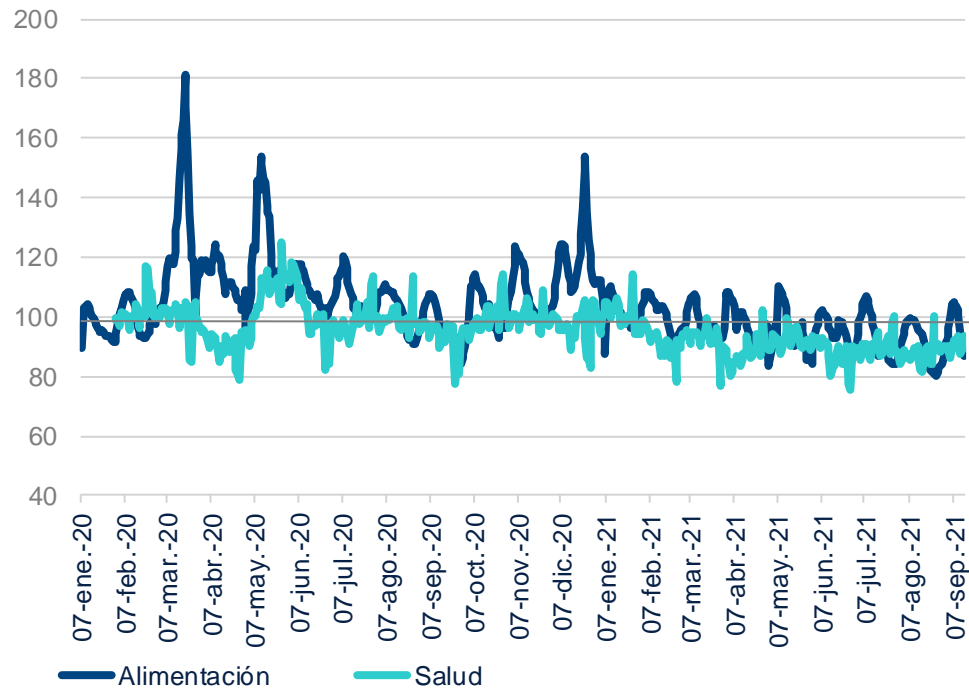


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

La mayoría de los rubros da cuenta de su falta de dinamismo en el nivel de consumo: esenciales siguen a la baja y los relacionados al turismo muestran una mengua...

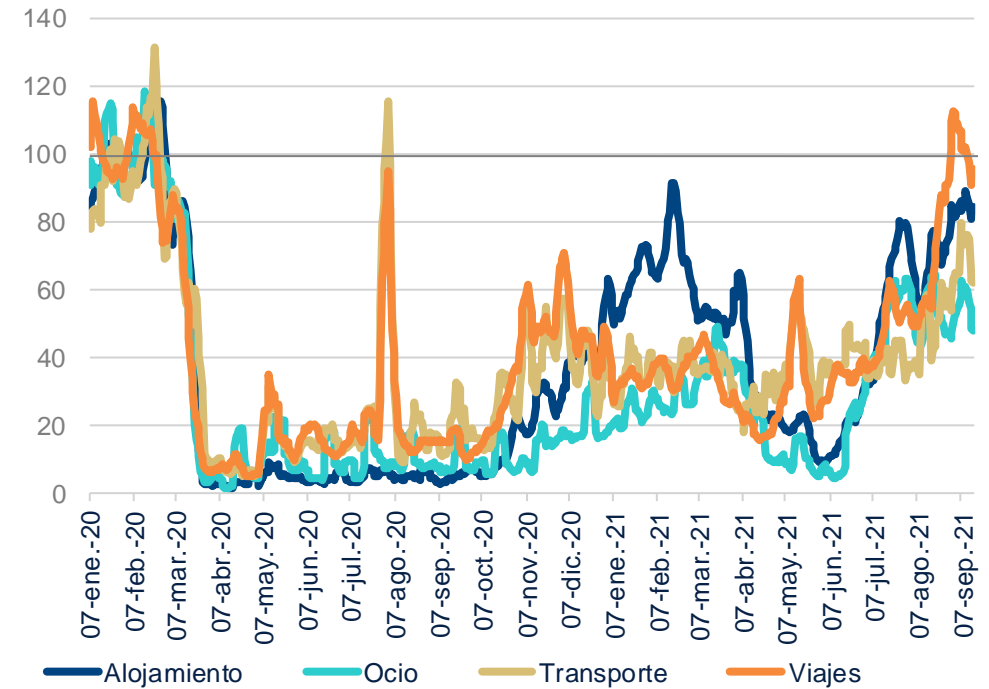
GASTO CON TARJETAS EN RUBROS ESENCIALES (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO CON TARJETAS EN RUBROS ASOCIADOS AL TURISMO (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



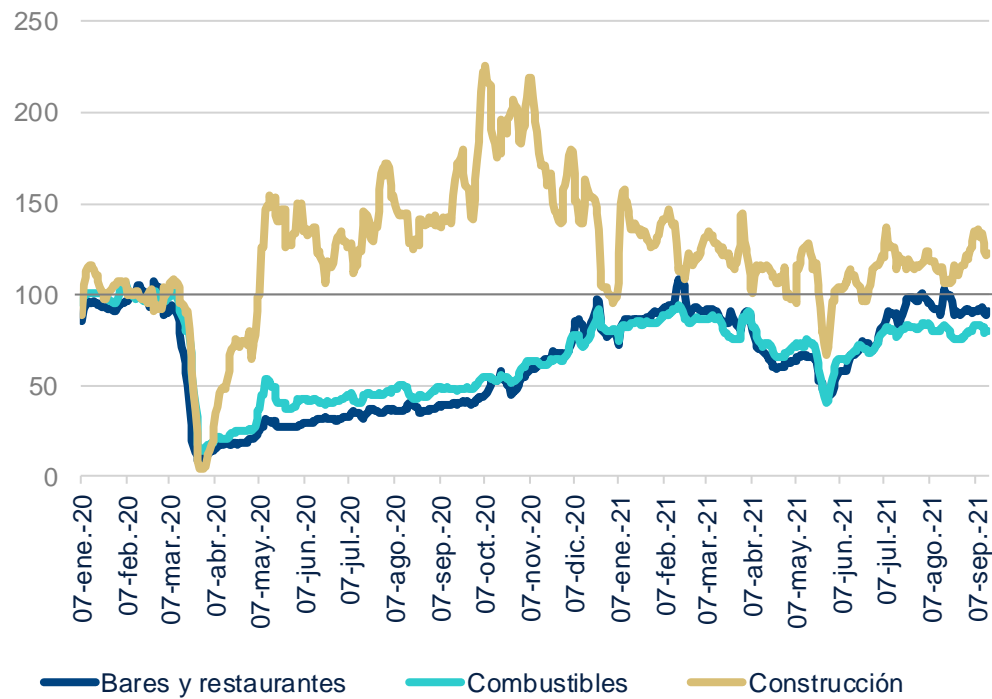
Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

...mientras que otros rubros que recuperaron el terreno perdido en lo que va de la pandemia disminuyen su potencia

GASTO CON TARJETAS EN BARES Y RESTAURANTES, COMBUSTIBLES Y CONSTRUCCIÓN

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

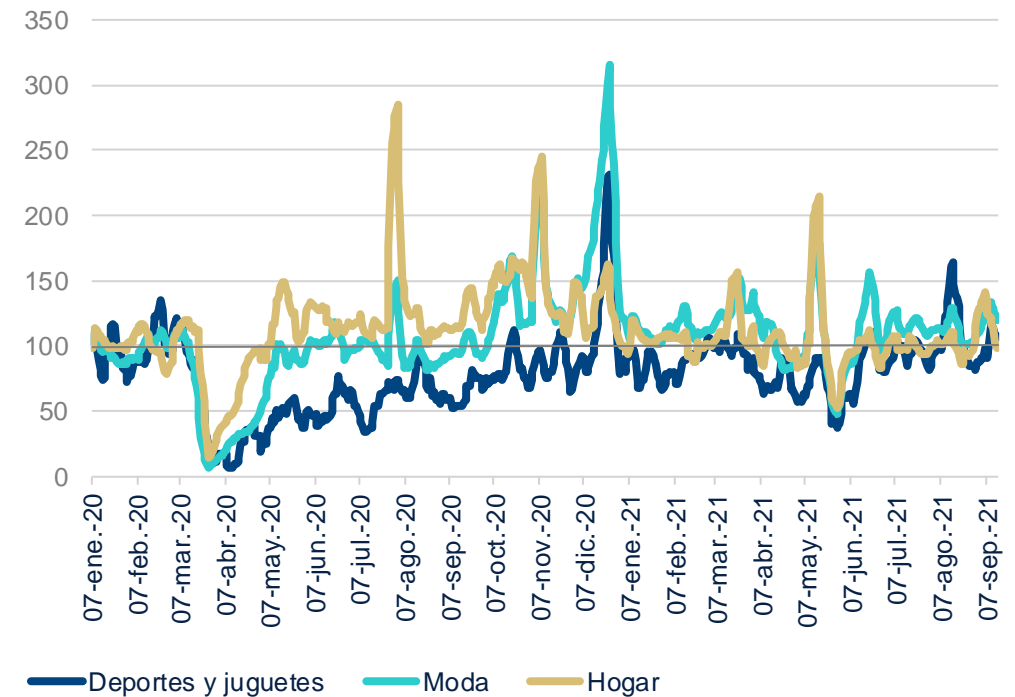


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO CON TARJETAS EN DEPORTES Y JUGUETES, MODA Y HOGAR

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

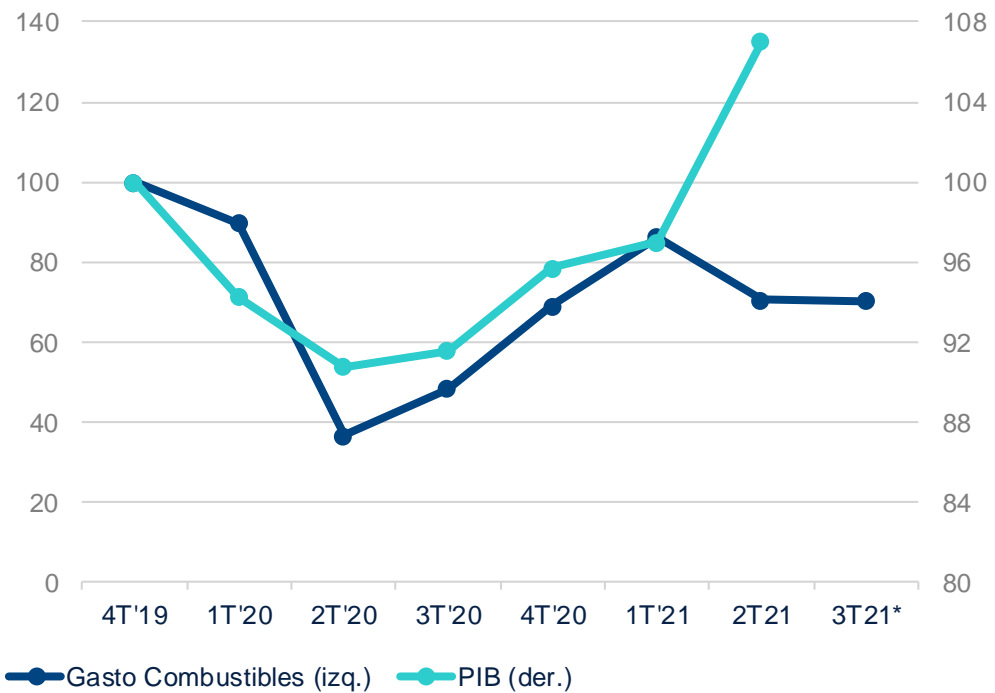


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

En el 2T'21, la actividad superó el registro pre-pandemia en términos reales, con una contracción trimestral más moderada que la esperada; se prevé un débil desempeño en el 3T

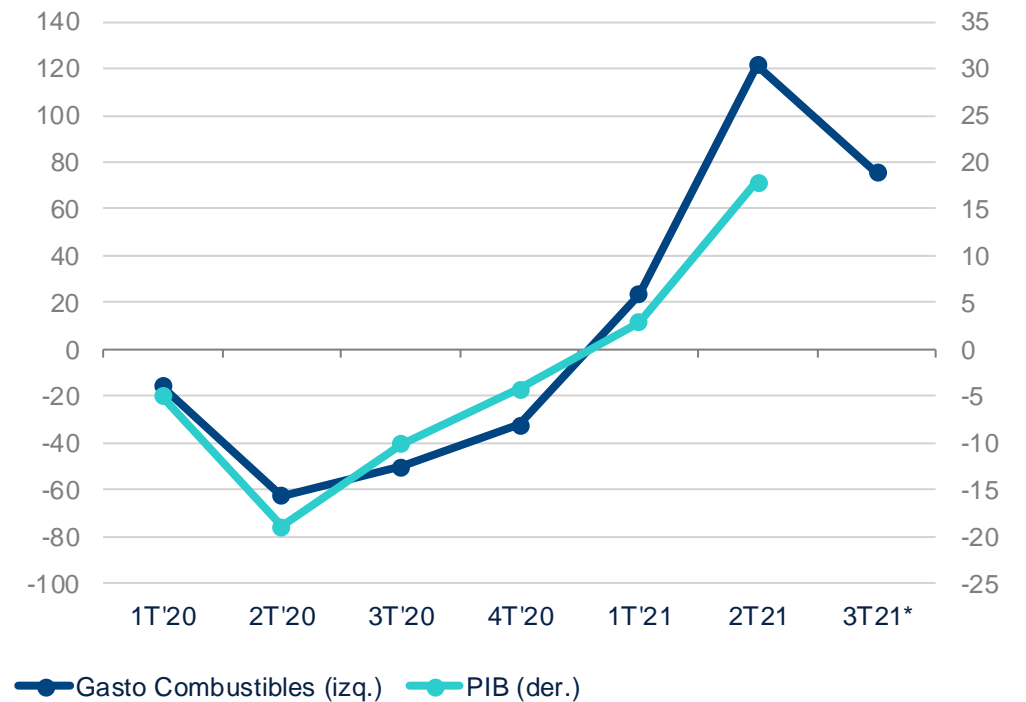
GASTO EN COMBUSTIBLES Y PRODUCTO INTERNO BRUTO (BASE 4T'19 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO EN COMBUSTIBLES Y PRODUCTO INTERNO BRUTO (VAR. % A/A)

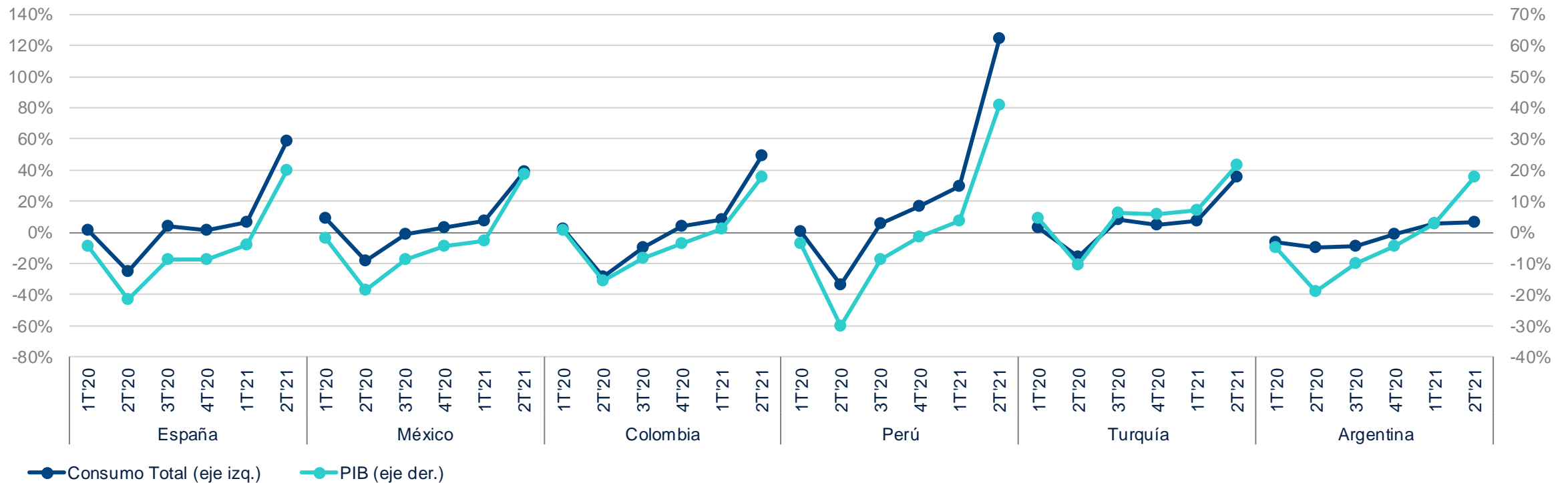


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

Al analizar junto a otros países, el consumo con tarjetas en Argentina presenta un comportamiento más desacoplado de la *performance* de la actividad

GASTO TOTAL CON TARJETAS Y ACTIVIDAD EN PAÍSES DEL GRUPO BBVA (VAR. % A/A; PRECIOS CONSTANTES)

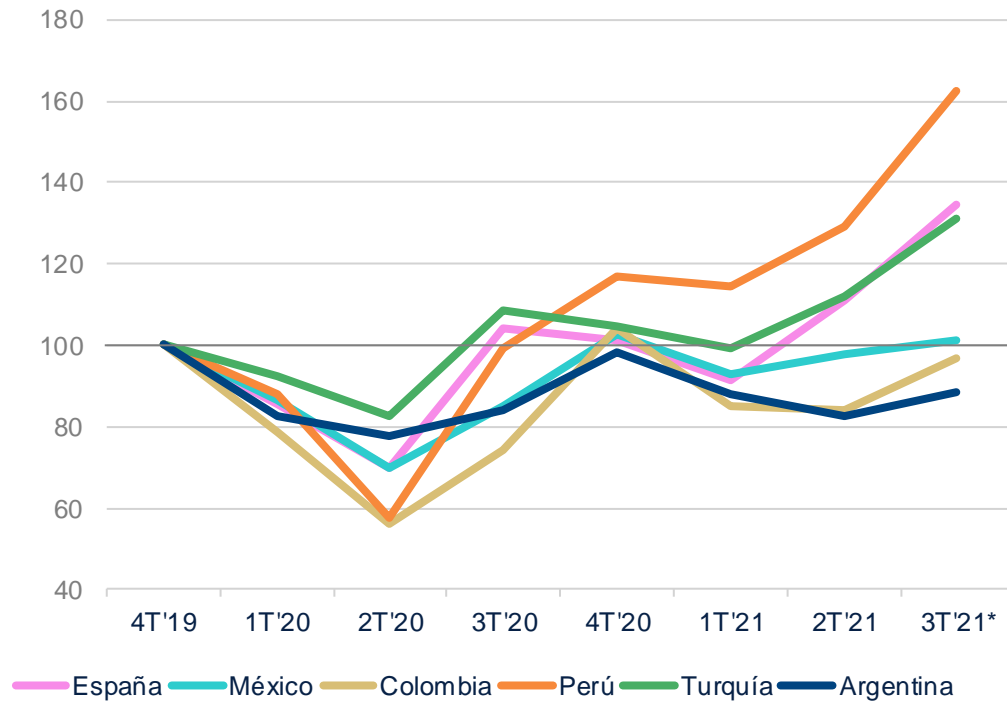


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

La mejoría en el consumo continúa siendo endeble como para superar ampliamente el nivel previo a la pandemia, lo que se hace más evidente en la comparación internacional...

GASTO TOTAL CON TARJETAS EN PAÍSES DEL GRUPO BBVA
(BASE 4T'19 = 100; PRECIOS CONSTANTES)

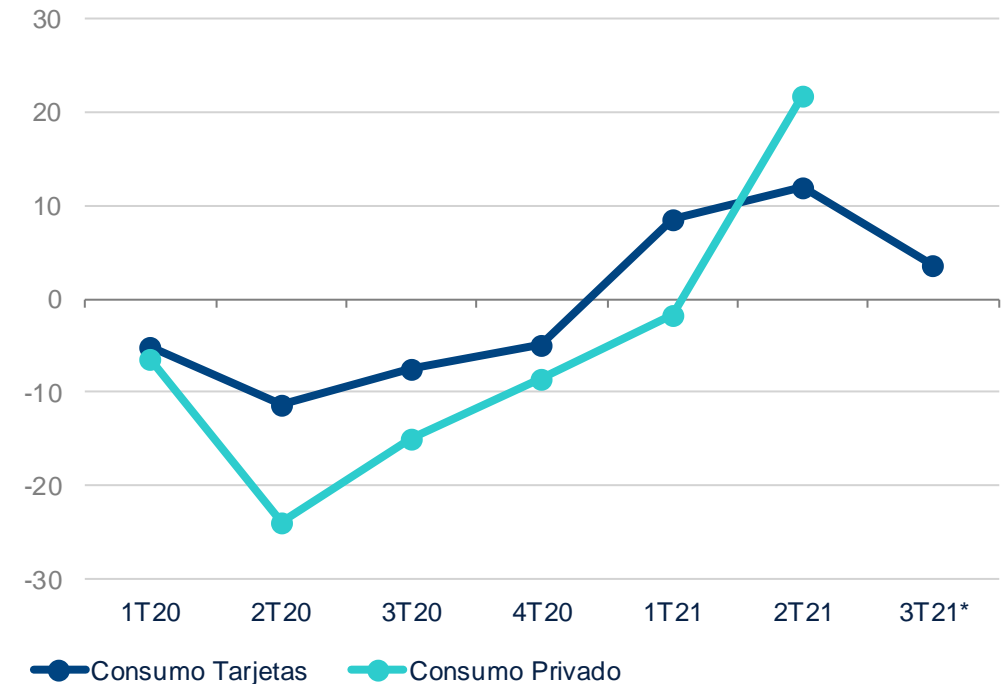


Fuente: BBVA Research e INDEC.

* 3T'21 con datos al 15/09/21.

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

GASTO TOTAL CON TARJETAS BBVA Y CONSUMO PRIVADO
(VAR. % A/A)



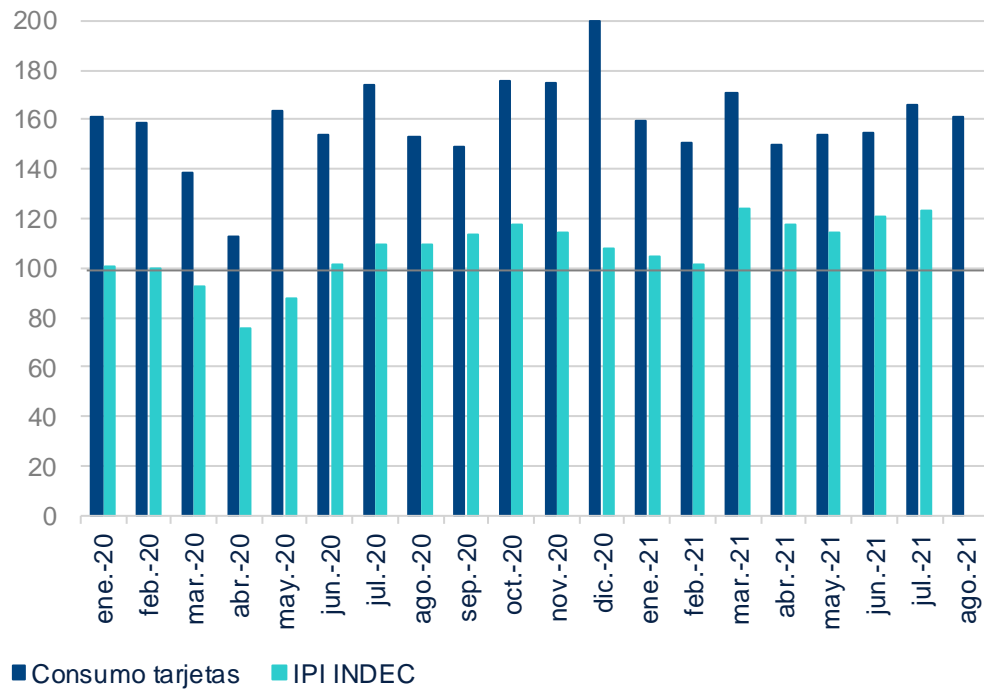
Fuente: BBVA Research e INDEC.

* 3T'21 con datos al 15/09/21.

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

...y la producción industrial comenzó a robustecerse más que el nivel de gastos

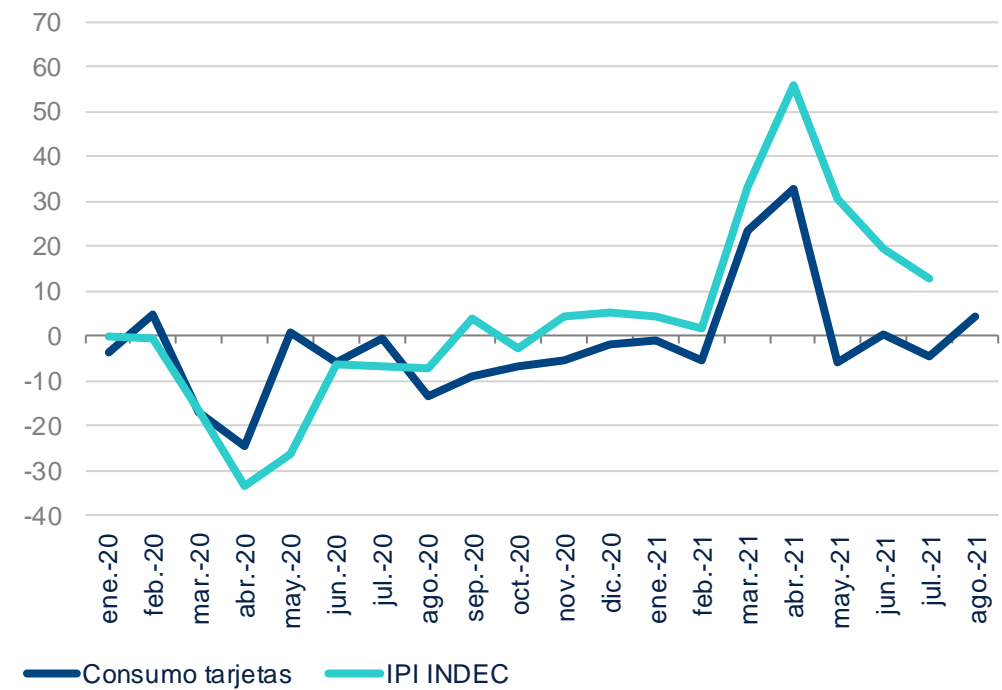
GASTOS CON TARJETAS Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(BASE 4T'19 = 100; PRECIOS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTOS CON TARJETAS BBVA Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

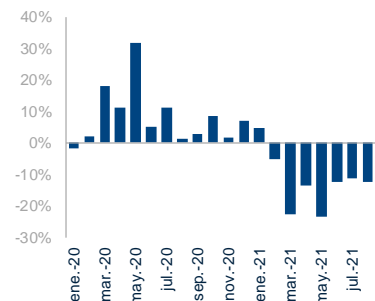


Anexo

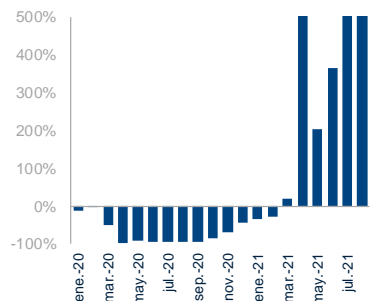
Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

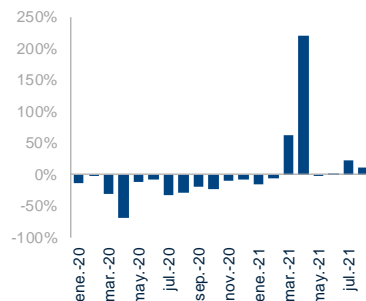
ALIMENTACIÓN



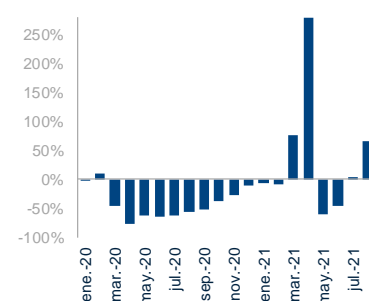
ALOJAMIENTO



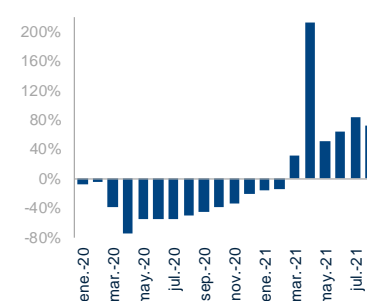
AUTOMOCIÓN



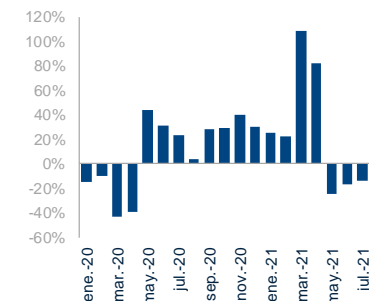
BARES Y RESTAURANTES



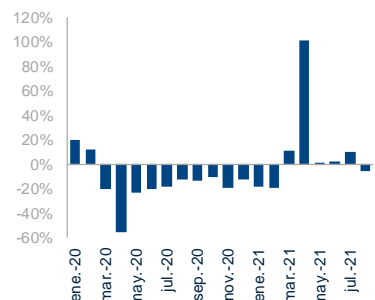
COMBUSTIBLES



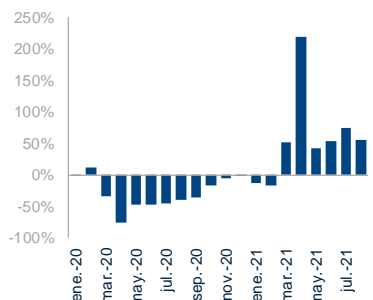
CONSTRUCCIÓN



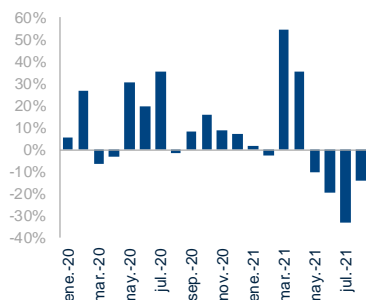
CUIDADO Y BELLEZA



DEPORTES Y JUGUETES



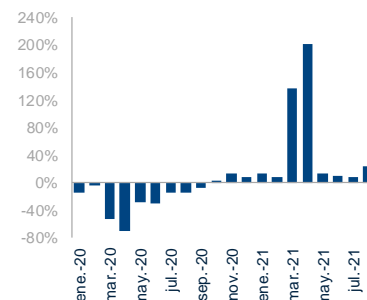
HOGAR



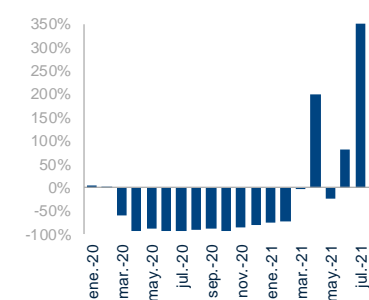
LIBROS, PrensA Y REVISTAS



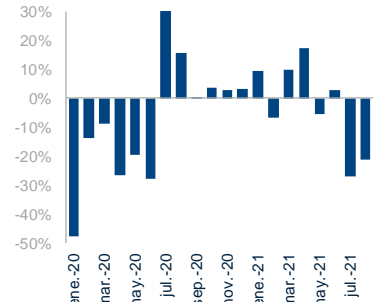
MODA



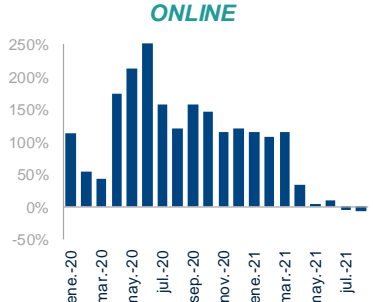
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



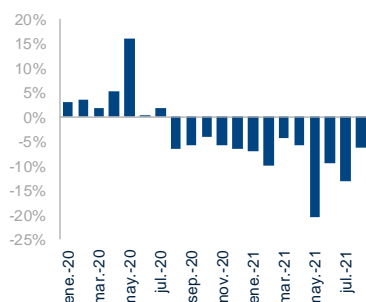
OTROS SERVICIOS



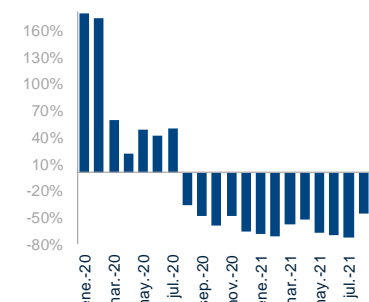
PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



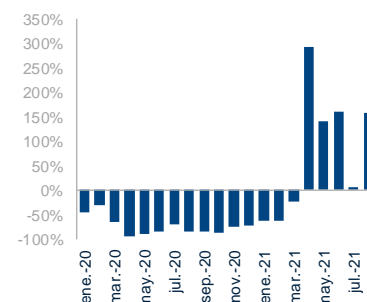
SALUD



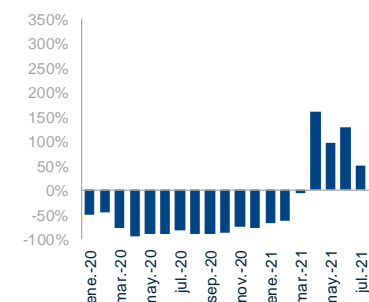
TECNOLOGÍA



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	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.



BBVA Big Data Consumption Tracker

ARGENTINA

(datos al 15/09/2021)

23 de septiembre de 2021