

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA
(datos al 7/10/2021)

14 de octubre de 2021

Mensajes principales



El consumo general con tarjetas BBVA redujo 15pp su crecimiento interanual promedio entre la primera y la segunda quincena de septiembre. Si bien la suba de gastos en servicios continúa superando a la de los bienes, ambas se debilitaron en la última medición. Esto produjo que el nivel de compras se ubique 10% por debajo del registro previo al inicio de la pandemia.



Mirando al interior de los rubros, los que siguen dando buenas noticias son los relacionados al turismo, cuyos niveles de consumo se mantienen en senda ascendente motorizados por el programa oficial “Previjaje”. Alojamiento y Viajes ya tocan el nivel de gastos de enero-febrero 2020 con tasas de crecimiento superiores al 700% a/a.



Nuestro indicador de gastos en combustibles presagia un tercer trimestre deslucido en el desempeño de la actividad económica que no tendría el impulso suficiente como para ubicarse de forma sostenida por encima del nivel pre-pandemia.



El INDEC dio a conocer las cifras de producción industrial y de la actividad de la construcción correspondientes a agosto 2021. Esto valida la tendencia capturada por nuestros indicadores en tiempo real que también pronostican una ralentización sectorial pero, a diferencia de la actividad económica general, los niveles superan a los registrados antes de la irrupción del COVID-19.

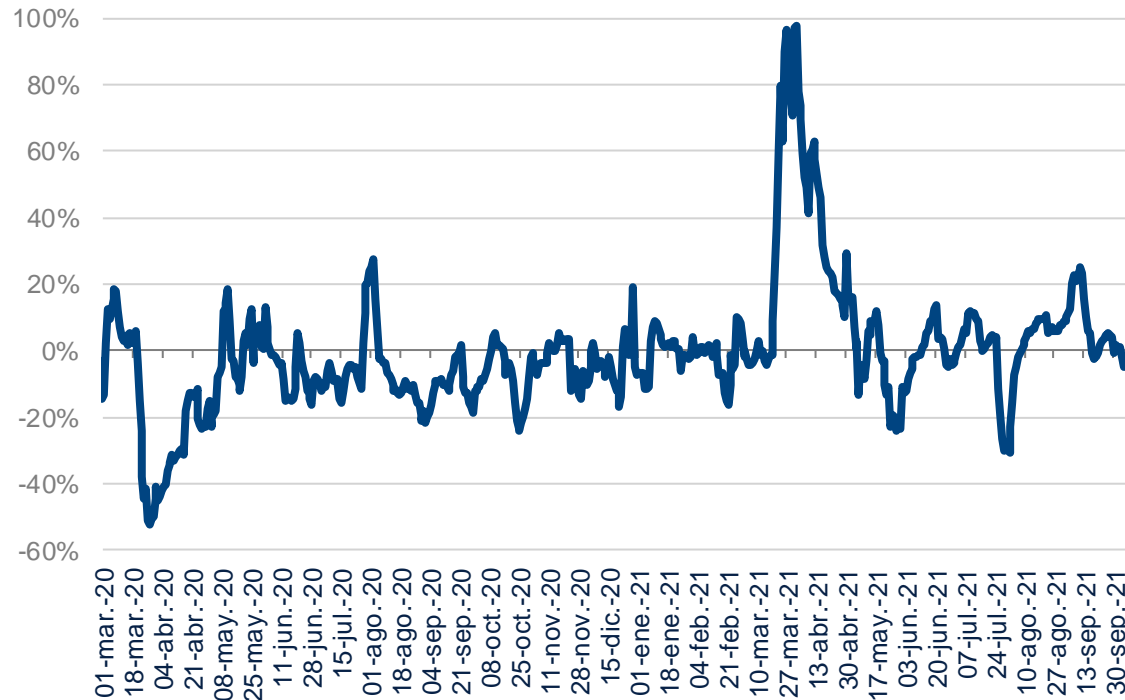


Los datos oficiales de ventas en supermercados realizadas en julio también se mostraron en sintonía con nuestro monitoreo en alta definición. En función del consumo con tarjetas relevado en este rubro para agosto y septiembre se observa un relativo agotamiento que haría disminuir el registro de compras por debajo de los guarismos previos a la pandemia.

En la segunda quincena de septiembre el consumo con tarjetas contrajo 15 puntos su crecimiento promedio interanual respecto del registro de las primeras dos semanas...

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

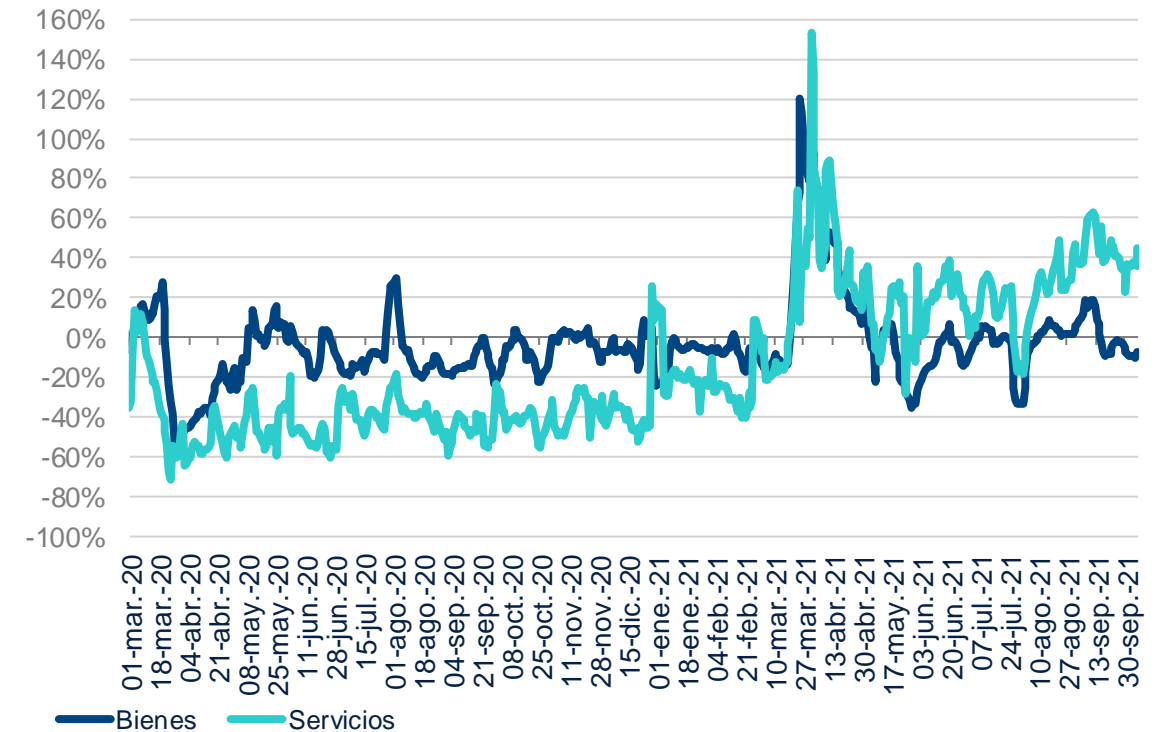


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS

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



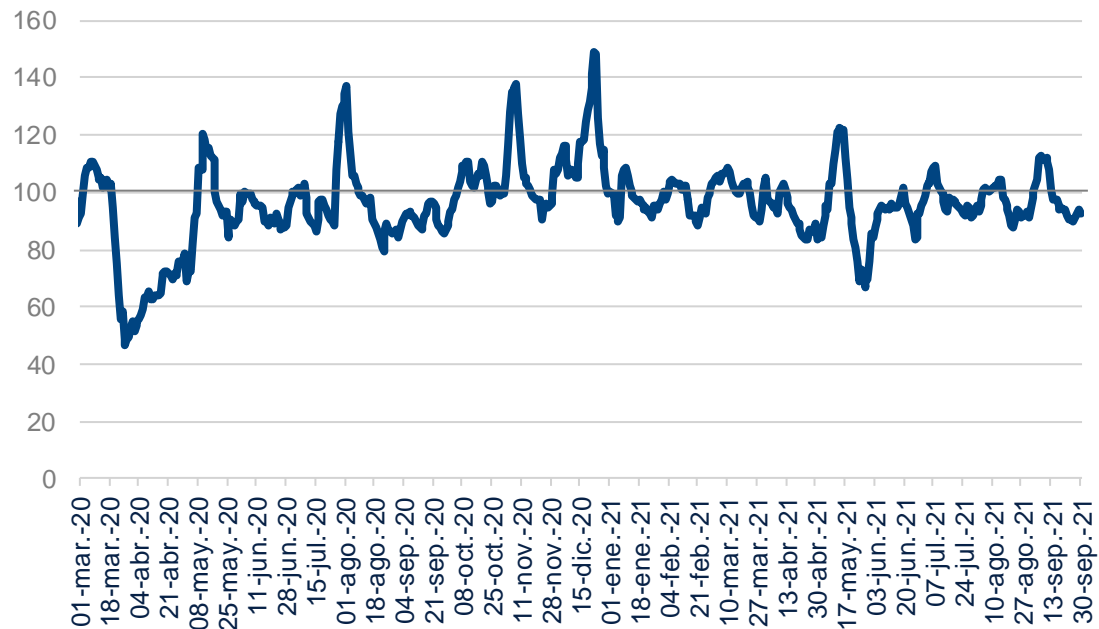
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

...provocando que su nivel quede aproximadamente 10% por debajo de las mediciones previas al inicio de la pandemia; los gastos en servicios siguen su senda ascendente

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

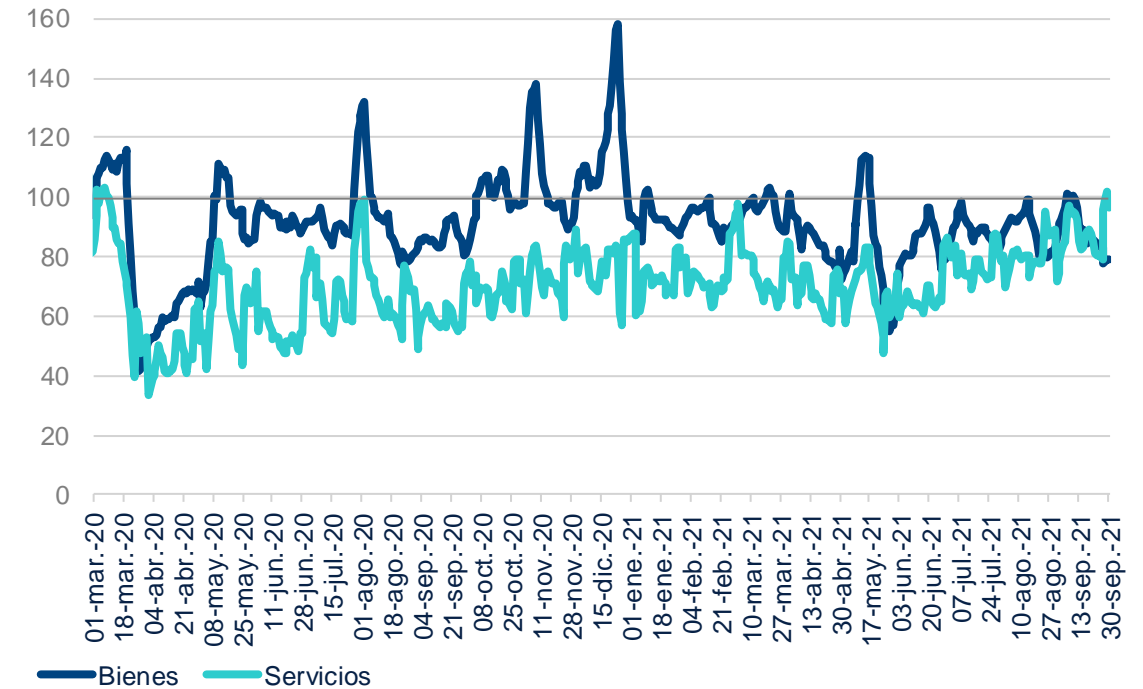


Fuente: BBVA Research e INDEC

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)

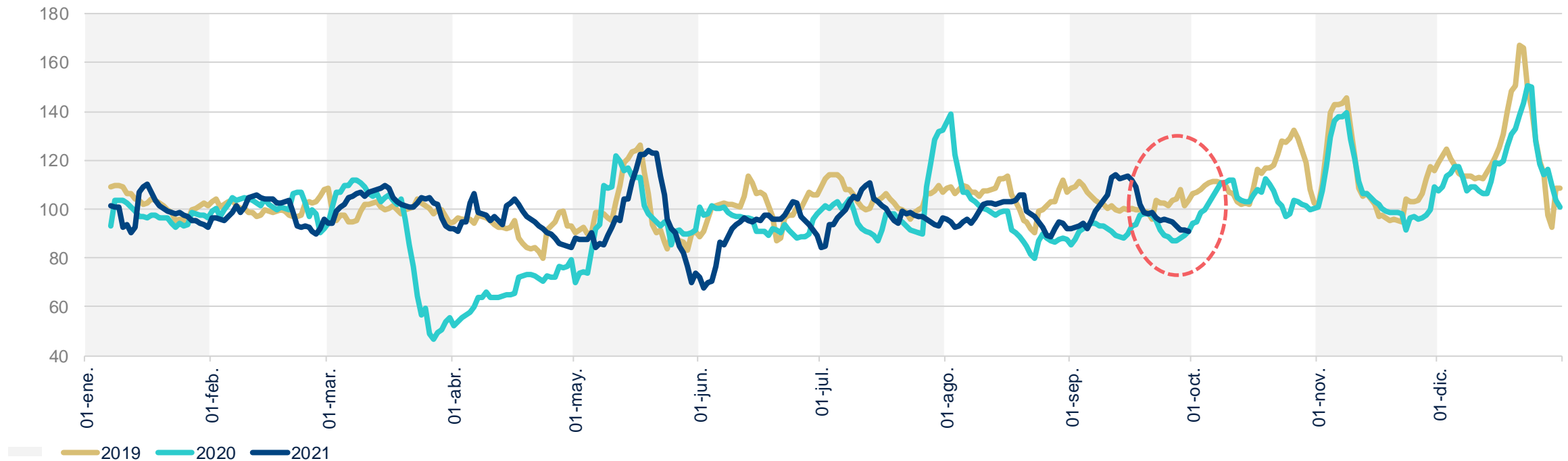


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

A pesar de que el mes finalizado mostró un consumo creciente en su primer mitad, el mismo cayó luego a cifras de 2020

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS POR AÑO (BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

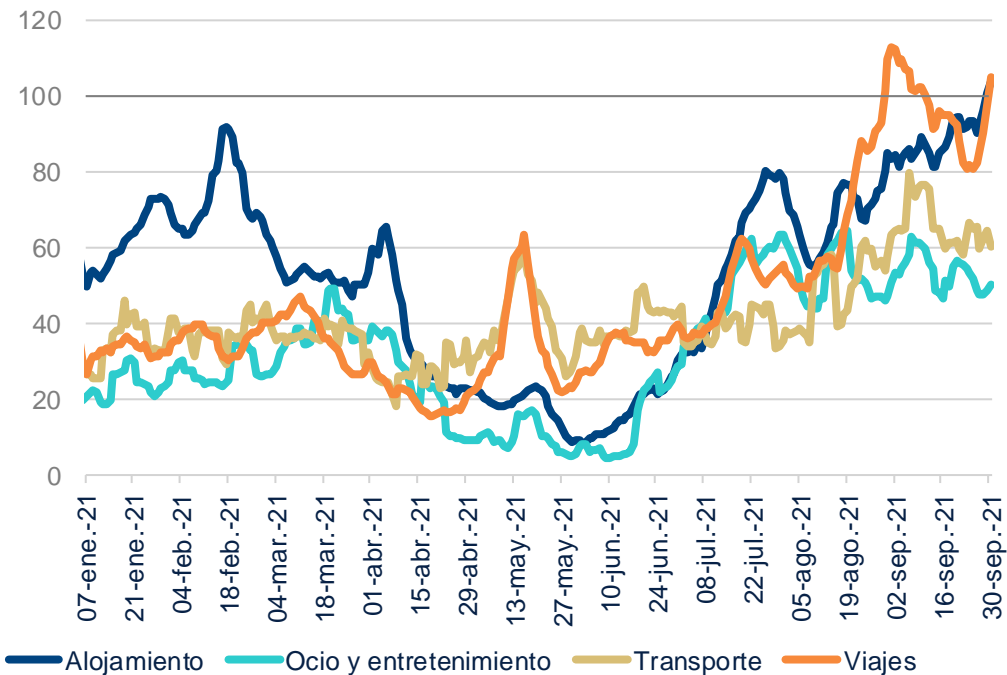


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Los únicos rubros con niveles significativamente crecientes de gasto son los relacionados al turismo, beneficiados de forma directa con el programa “Previaje”

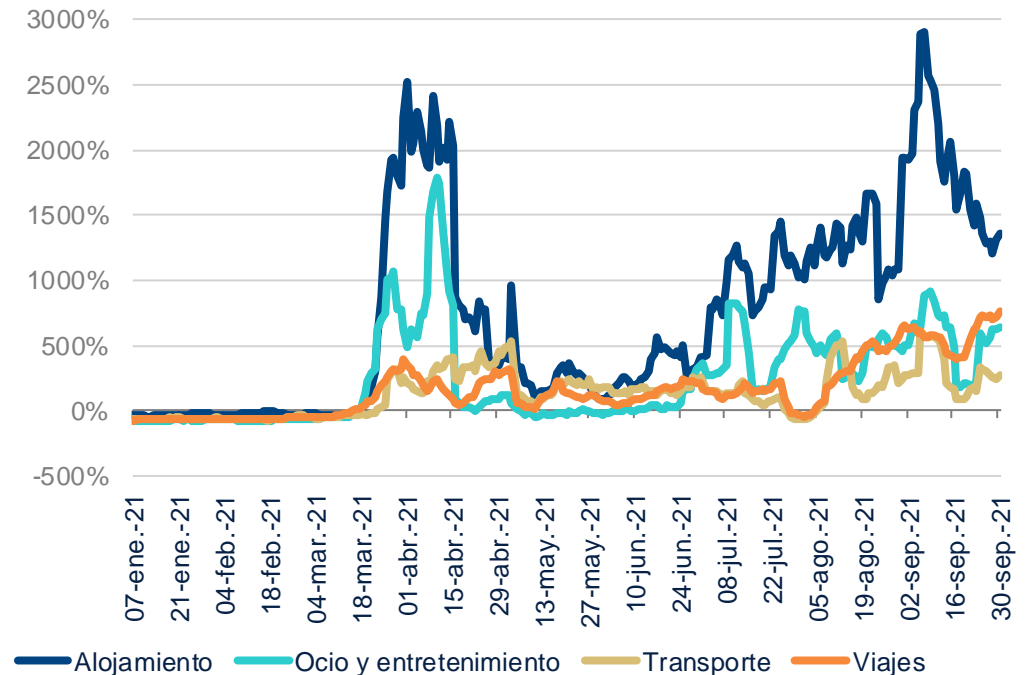
GASTO CON TARJETAS EN RUBROS ASOCIADOS AL TURISMO
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTO CON TARJETAS EN RUBROS ASOCIADOS AL TURISMO
(VAR. % A/A)

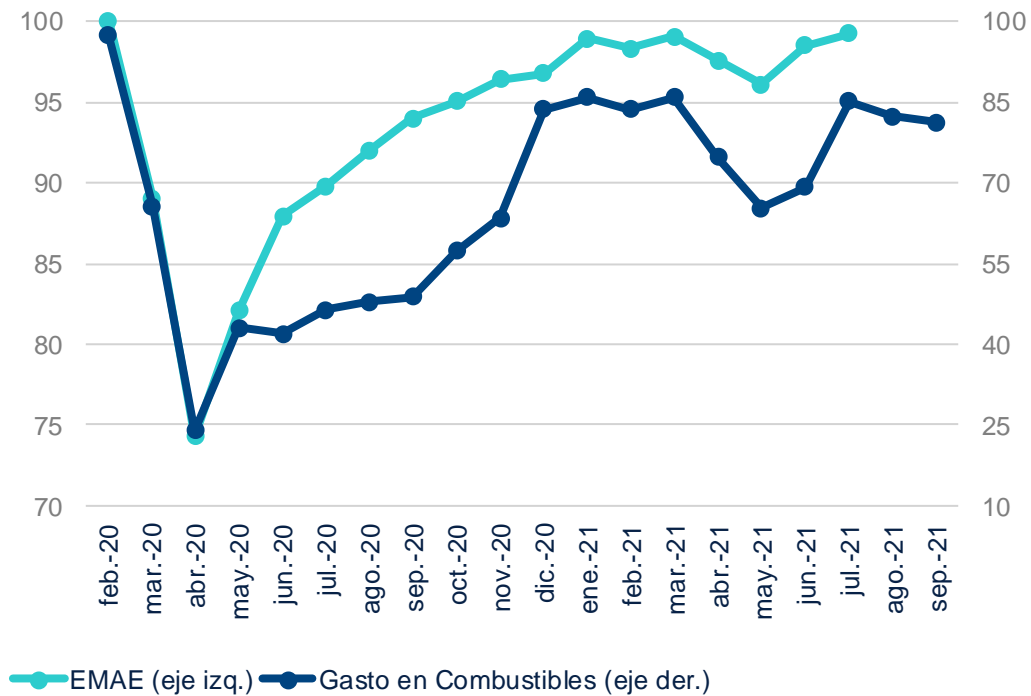


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

El indicador de gasto en combustibles adelanta un tercer trimestre deslucido en materia de actividad económica, la cual no logra perforar aún el techo pre-pandemia

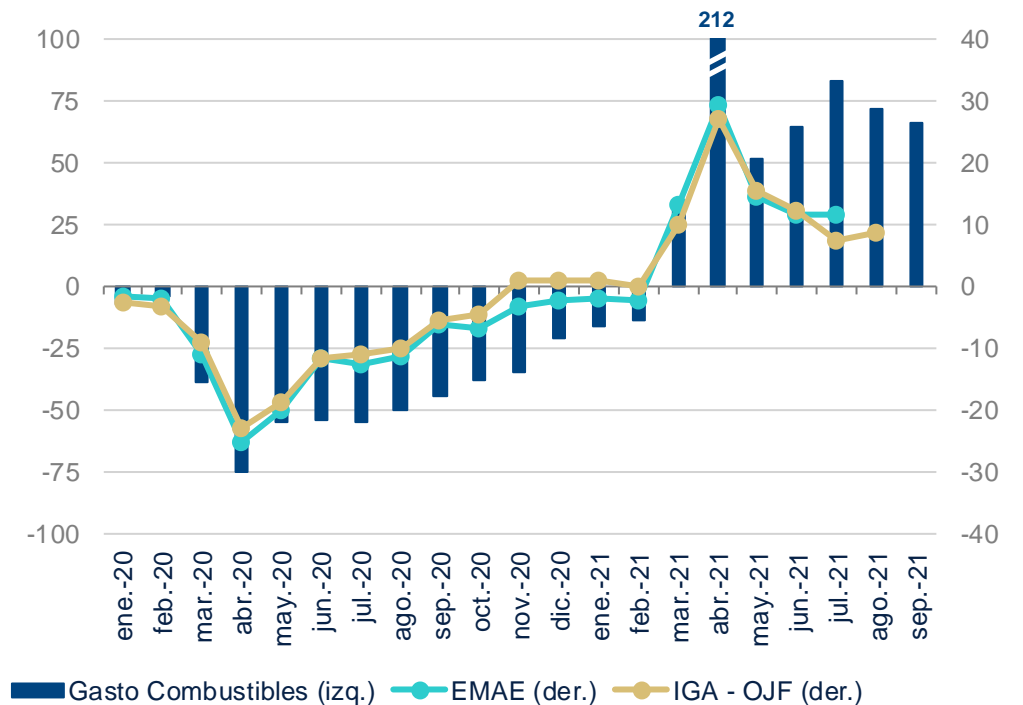
GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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

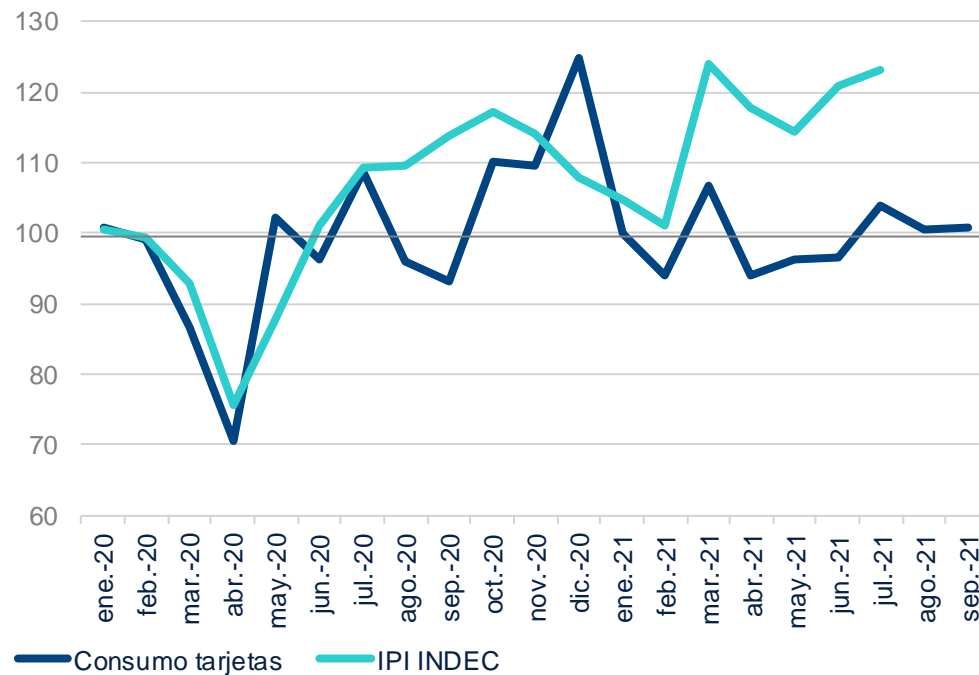


Fuente: BBVA Research, OJF & Asociados e INDEC.

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

De la misma manera, las compras totales con tarjetas presagian un relativo estancamiento de la actividad industrial pero por encima de los guarismos pre-pandemia

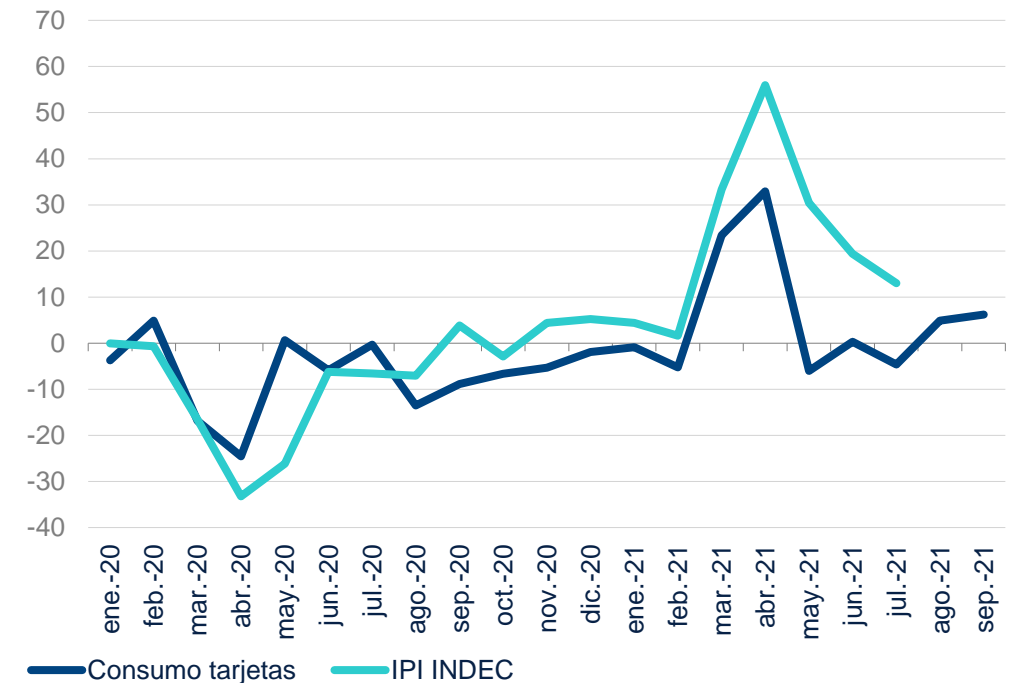
GASTO CON TARJETAS Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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

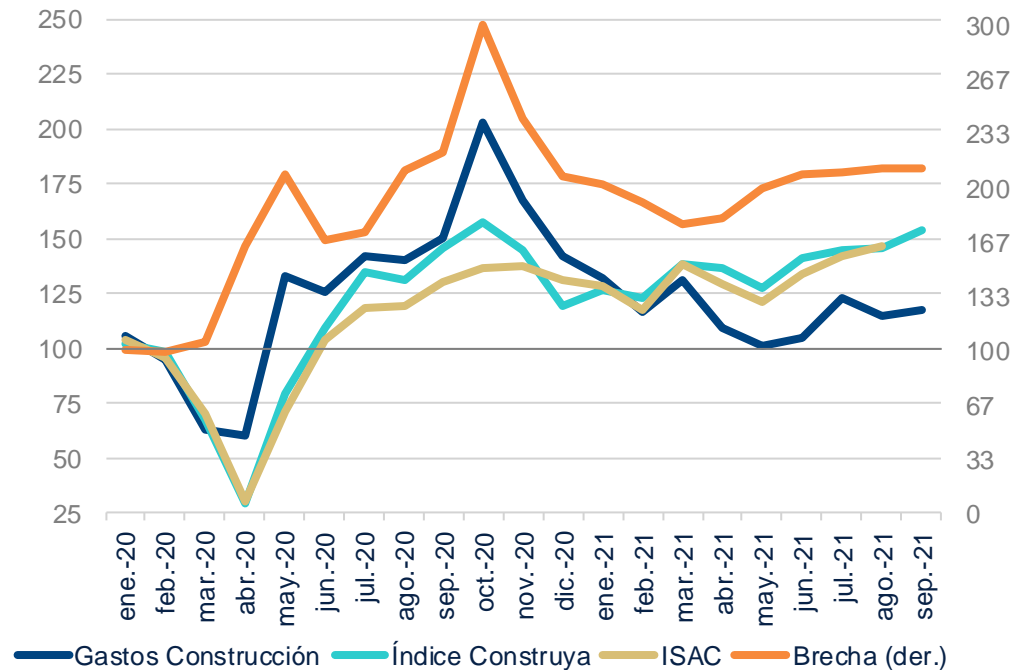


Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

Los consumos en construcción crecieron levemente respecto de un año atrás y se mantienen en niveles estables, pronosticando una ralentización de la obra privada

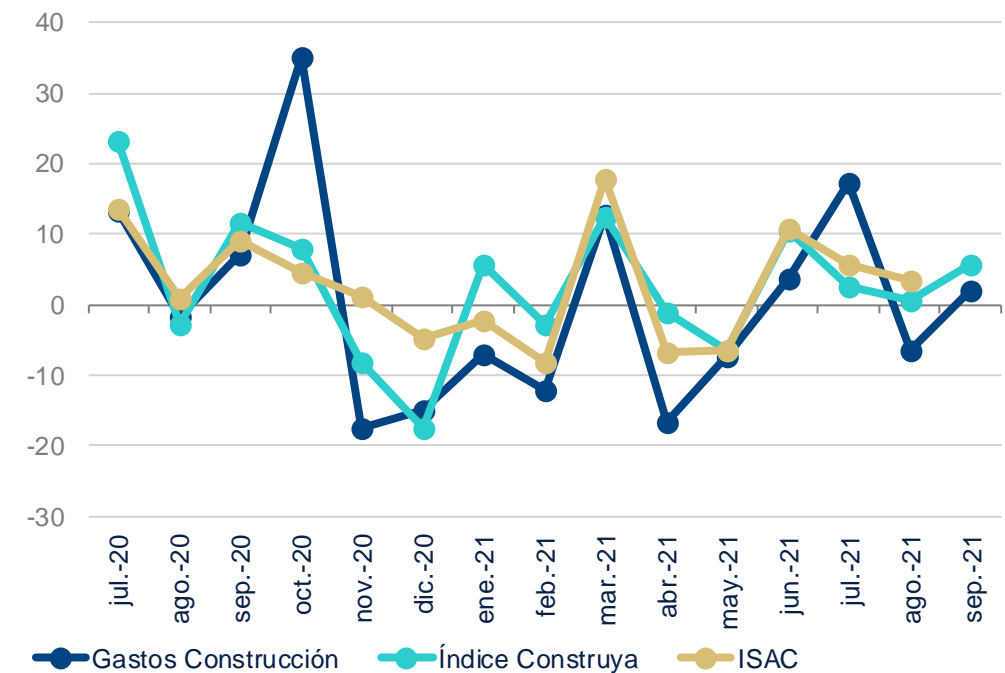
GASTO EN CONSTRUCCIÓN, BRECHA DE TIPO DE CAMBIO USD/ARS Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research, Grupo Construya, BCRA e INDEC.

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

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

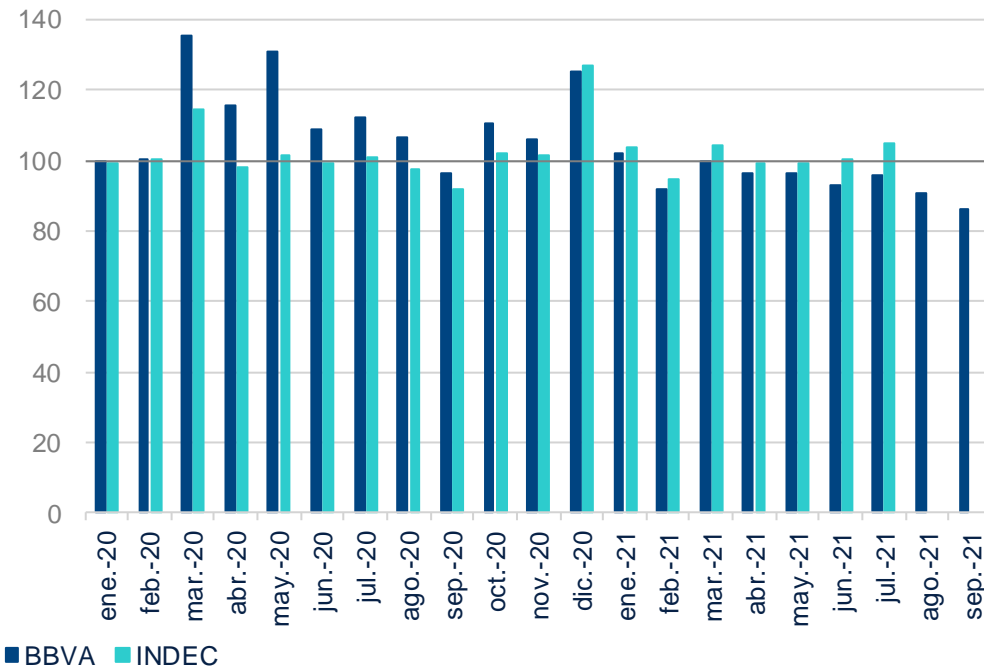


Fuente: BBVA Research, Grupo Construya e INDEC.

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

Los gastos en supermercados también dan signos de agotamiento posicionándose en niveles menores que a comienzos de 2020

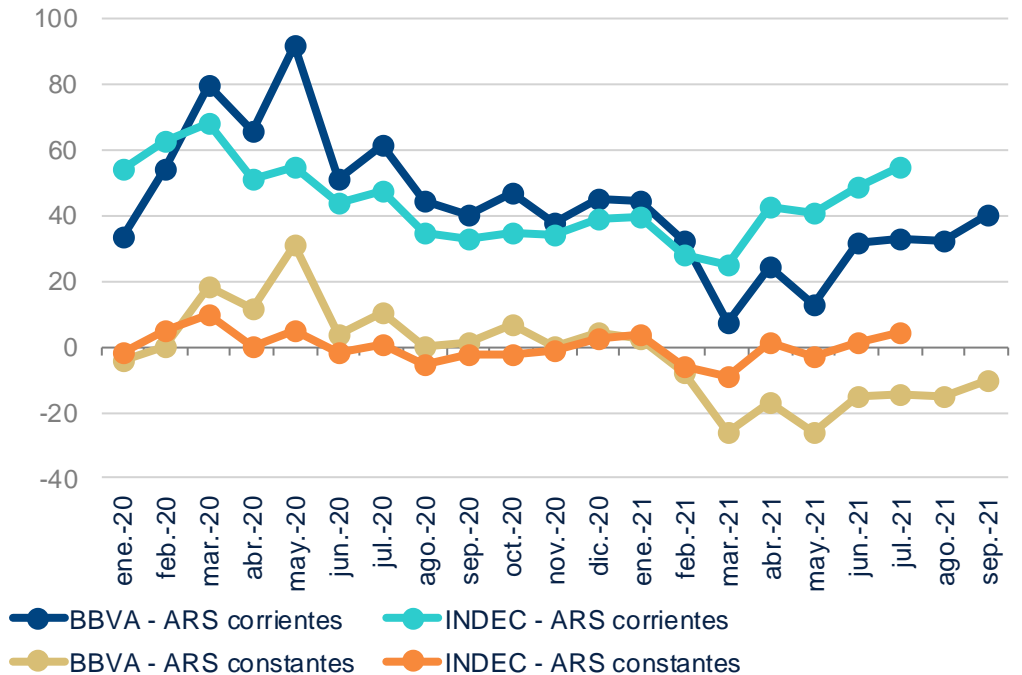
COMPRAS EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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



Fuente: BBVA Research e INDEC.

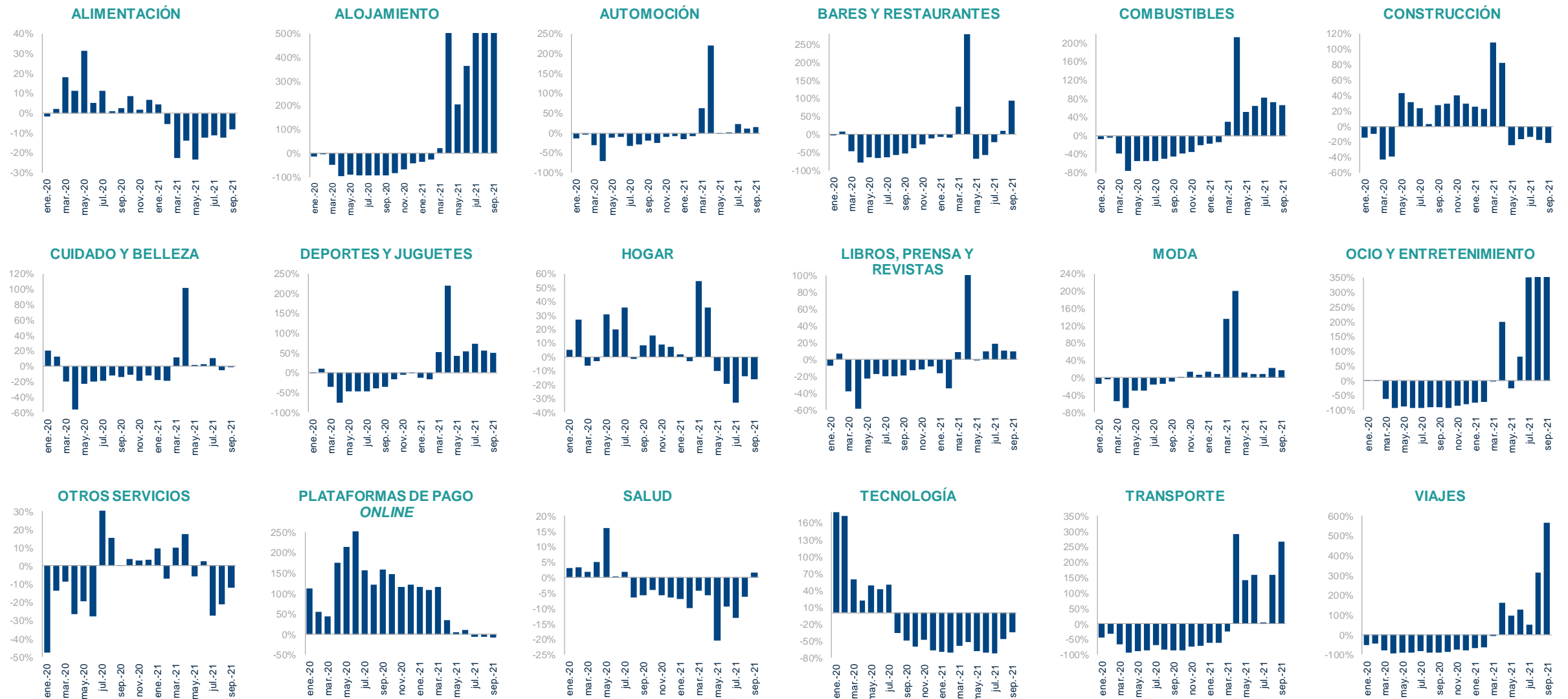
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.



Anexo

Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)



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
	Concesionarias	Aceites y lubricantes	Indumentaria unisex			Joyería y relojería		Oftalmólogos
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Indumentaria femenina			Calzados y accesorios	Tecnología	Música e instrumentos
	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
	Cuidado y belleza	Solariums		Cosméticos		Bandas y orquestas	Video club	Alquiler de autos
Peluquerías adultos		Spas		Cines		Talleres de Córdoba	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
Centros de estética		Peluquerías niños		Casinos	Galerías de arte	Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías	Filatelia		PPT Autopistas y peajes	Fletes		
	Náutica y pesca	Clubes			Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero	
	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.

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA
(datos al 7/10/2021)

14 de octubre de 2021