BBVA Research

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 12/12/2021)

16 de diciembre de 2021

Creando Oportunidades

Mensajes principales

La información obtenida sobre consumo total con tarjetas de nuestros clientes revela que el mismo se encuentra en niveles similares a los de un año atrás. En los primeros 12 días de diciembre, la variación promedio interanual fue de -2,1%, mientras que en noviembre había sido 0%. Persiste el contraste entre el consumo en servicios, que en diciembre va creciendo a un promedio de 41,3% a/a, y las compras de bienes, que en lo que va del mes exhiben una caída promedio de 13,3% a/a.

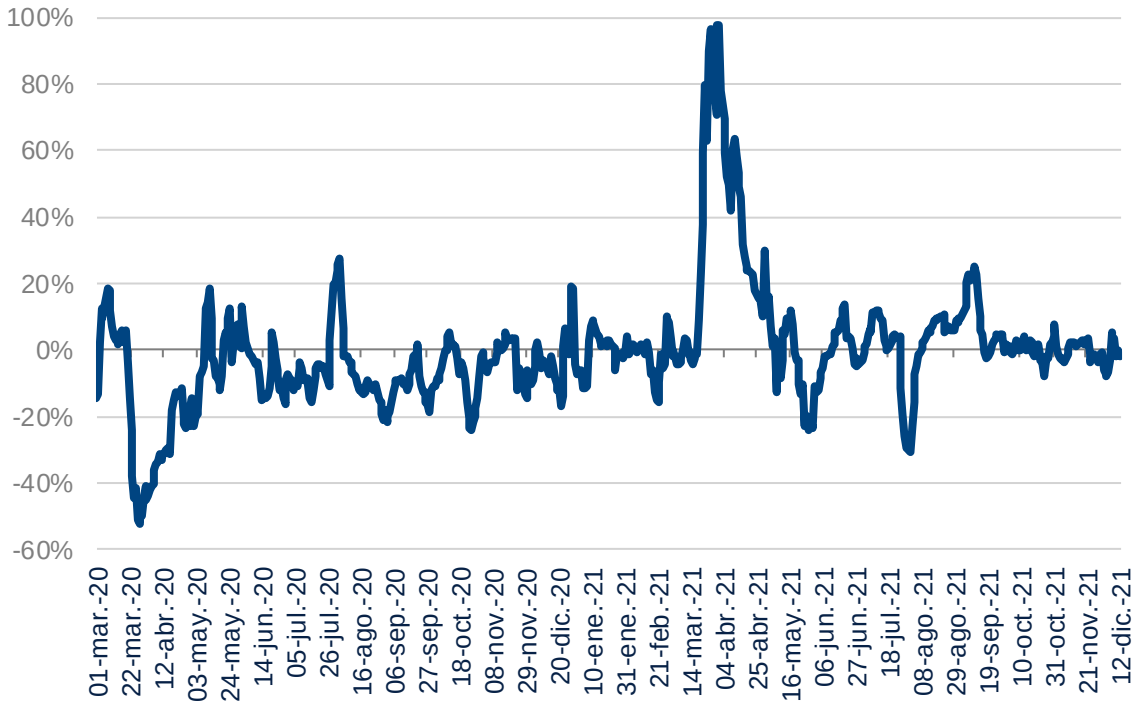
El empleo del sector privado muestra sintonía con nuestro indicador, el cual presenta una pequeña retracción en noviembre, ubicándose 2% por debajo de los guarismos previos al inicio de la pandemia. Analizando los principales sectores, la reactivación de la industria está brindando señales de debilidad en términos de variación interanual, la construcción continúa con su rebote pero con claros indicios de agotamiento, y el comercio apunta una senda de crecimiento ascendente (aunque la cantidad de puestos aún se mantiene por debajo del nivel del enero-febrero 2020).

El INDEC dio a conocer los datos de producción industrial manufacturera (IPI) y de actividad de la construcción (ISAC) correspondientes al último octubre. El IPI creció +4,3% a/a pero se retrajo respecto a septiembre 2021 (-5,7% s.e.), en línea con nuestro indicador en tiempo real y con la dinámica descripta de los puestos de asalariados privados del sector. El ISAC subió 8,3% a/a y 2,3% m/m s.e. en sintonía con el monitoreo en alta definición de los gastos en ese rubro realizados por nuestros clientes. En función de los consumos con tarjetas, observamos una leve alza tanto en la industria como en la actividad de la construcción para noviembre.

También los datos oficiales de compras en supermercados de septiembre 2021 (+6,4% a/a y +2,7% m/m s.e.) confirman la tendencia captada por el *tracking* de gastos de nuestros clientes en ese rubro específico. Con la información observada de octubre y noviembre se advierte un cierto repliegue en estos consumos particulares.

El crecimiento de los gastos totales con tarjeta no logra despegar a pesar de la buena dinámica de los consumos en servicios…

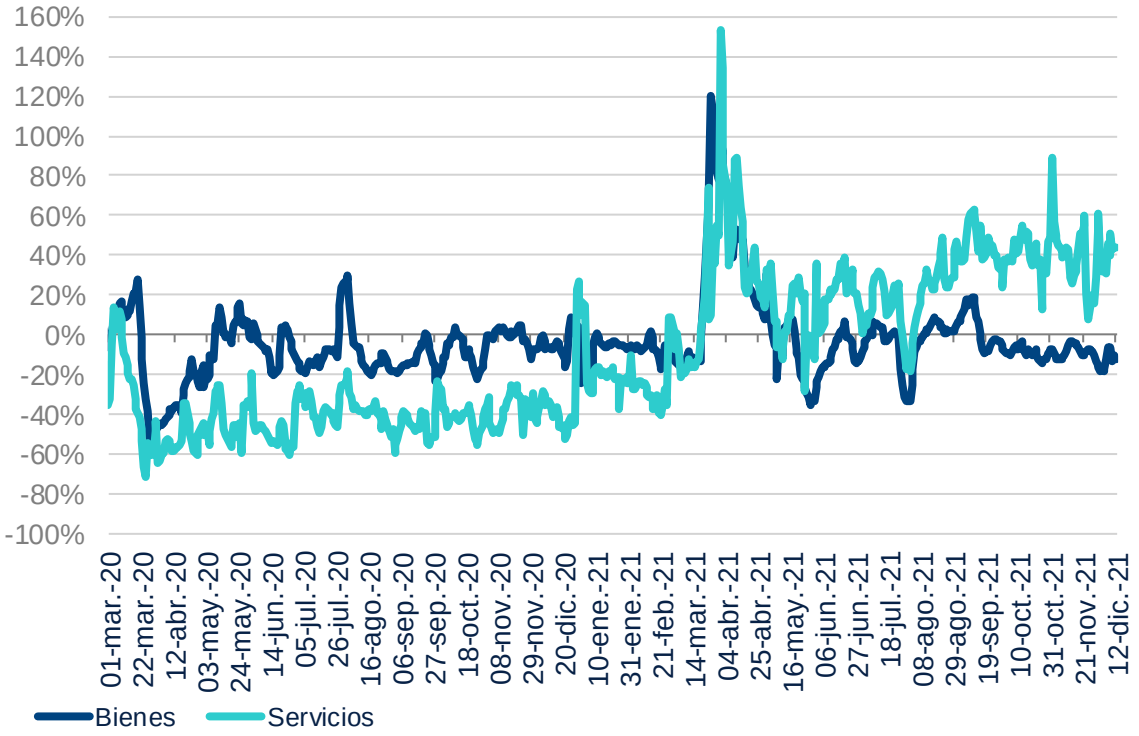
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



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)

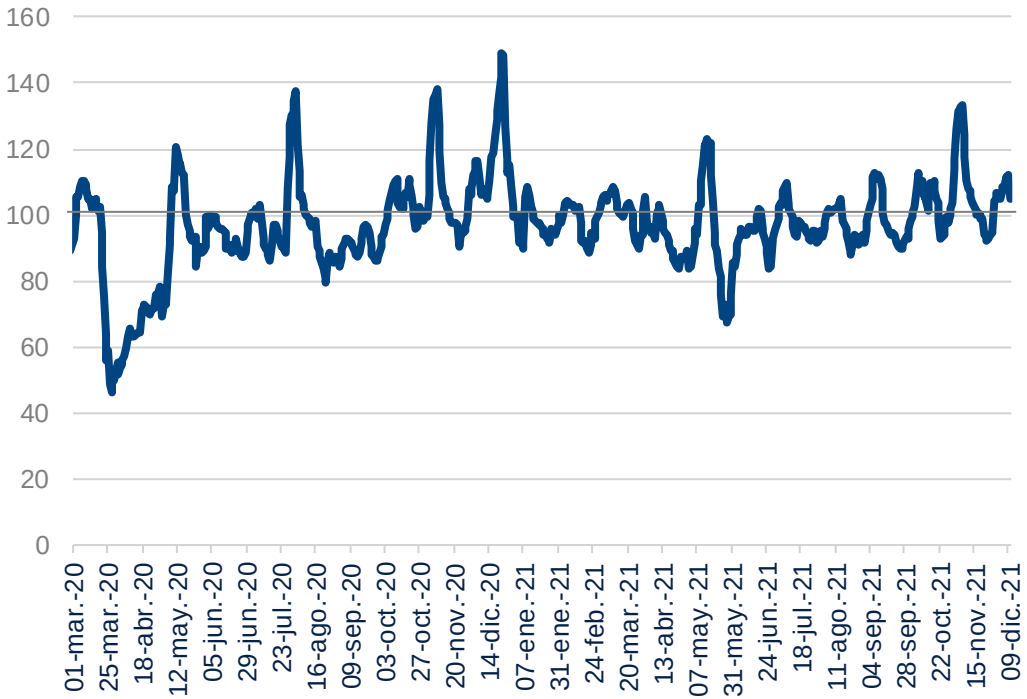


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

…que ya superaron el nivel pre-pandemia y mantienen su tendencia ascendente desde mayo

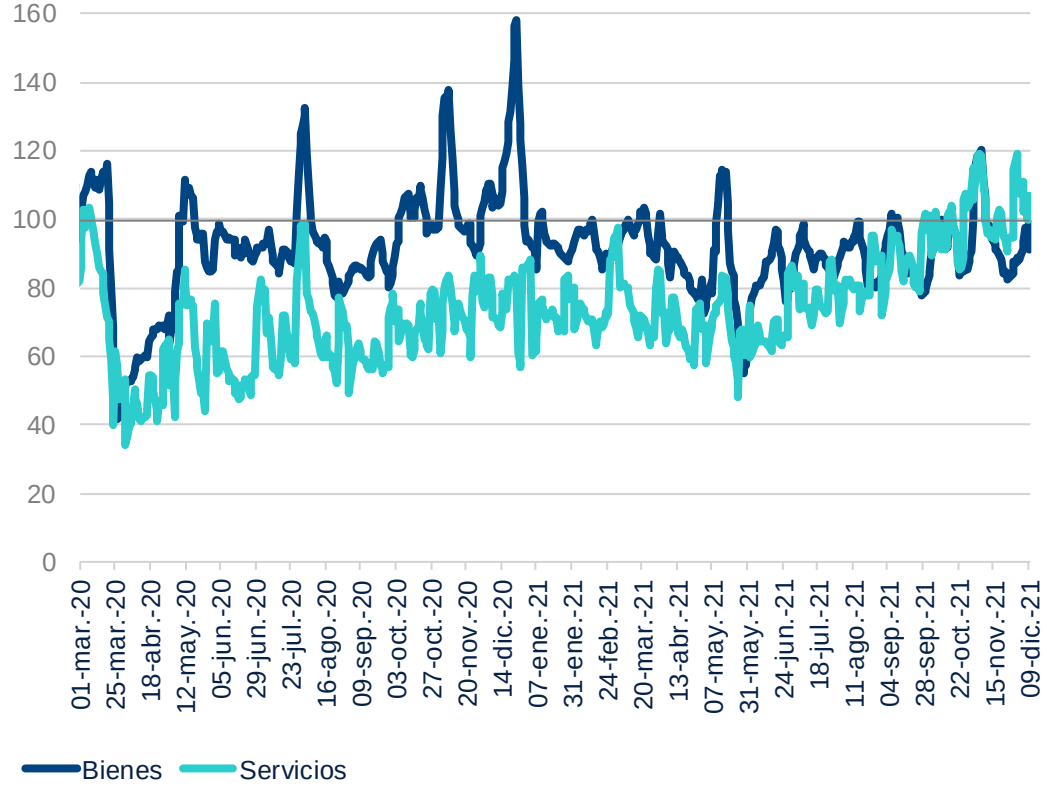
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS
(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



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)

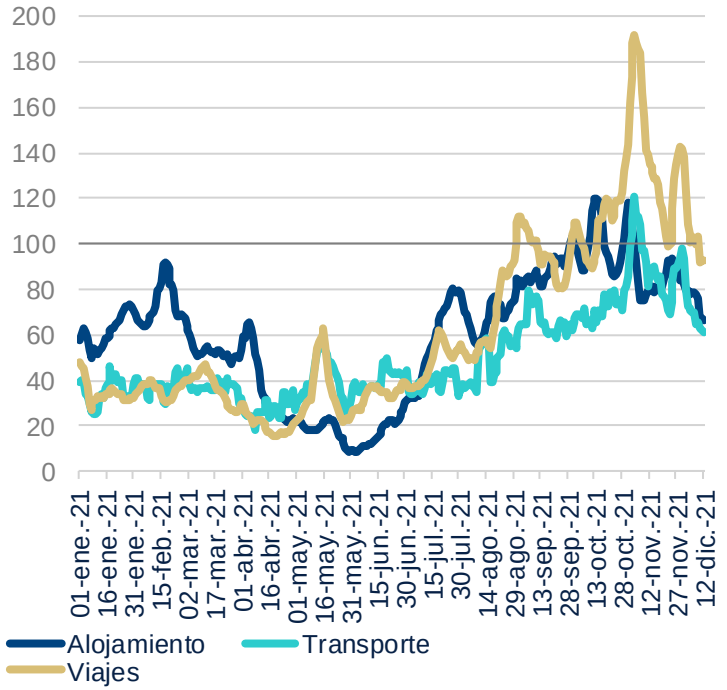


Fuente: BBVA Research e INDEC

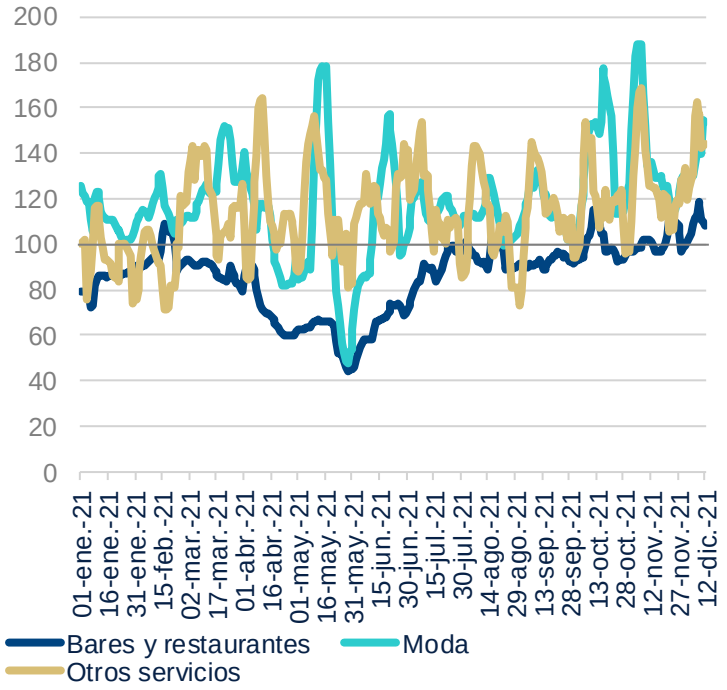
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo. No se incluye el consumo en Plataformas virtuales.

Los gastos en turismo se retraen tras el pico de octubre, las compras en moda y gastronomía ganan impulso, mientras que los otros consumos secundarios permanecen estables

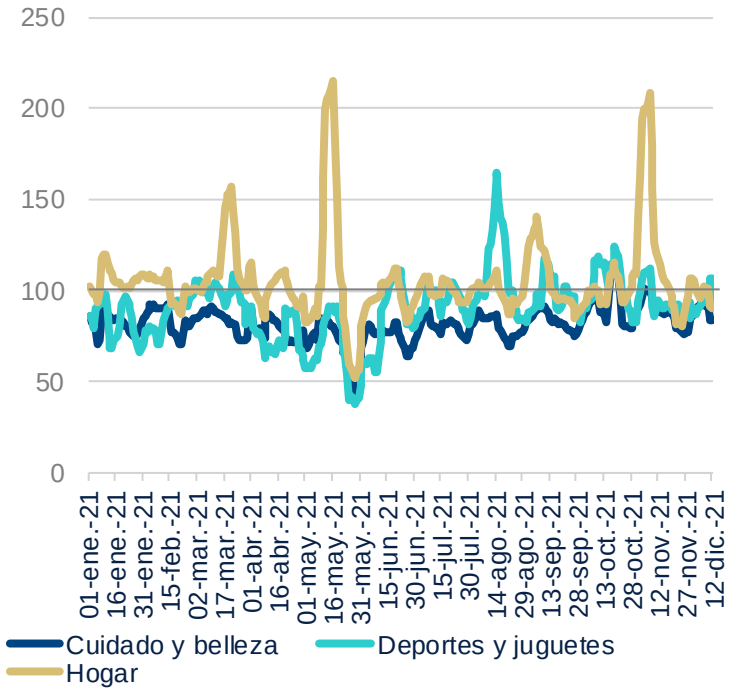
GASTOS EN ALOJAMIENTO, TRANSPORTE Y VIAJES
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100)



GASTOS EN BARES Y RESTAURANTES, MODA Y OTROS SERVICIOS
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100)



GASTOS EN CUIDADO Y BELLEZA, DEPORTES Y JUGUETES Y HOGAR
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100)

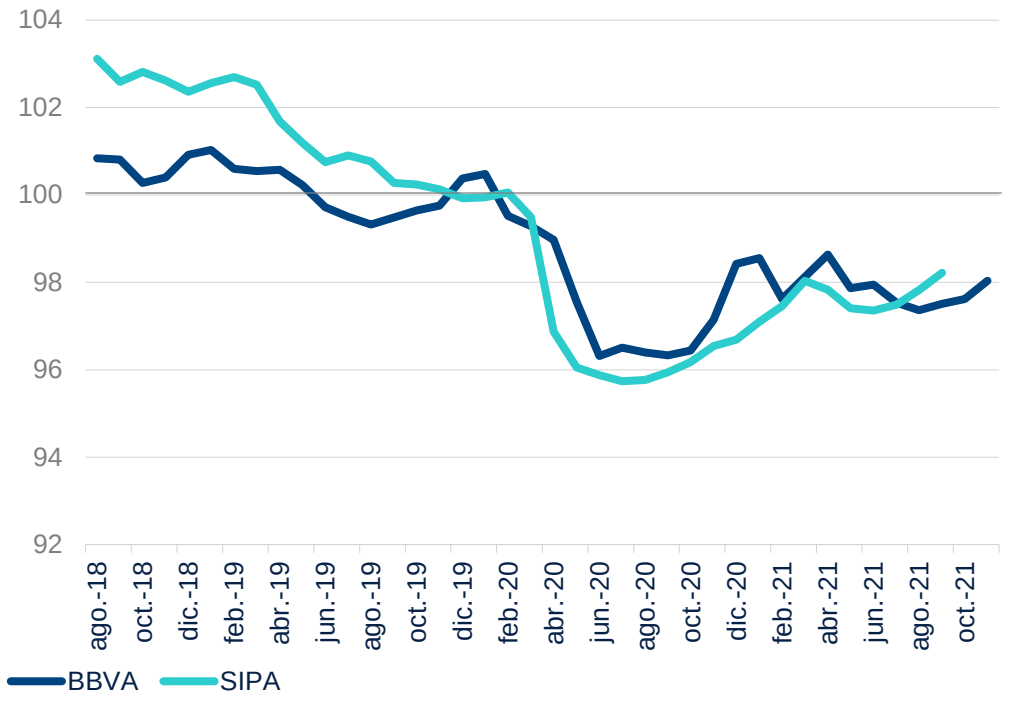


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

El rebote del empleo formal del sector privado pierde fuerza y se está estancando por debajo del nivel pre-pandemia

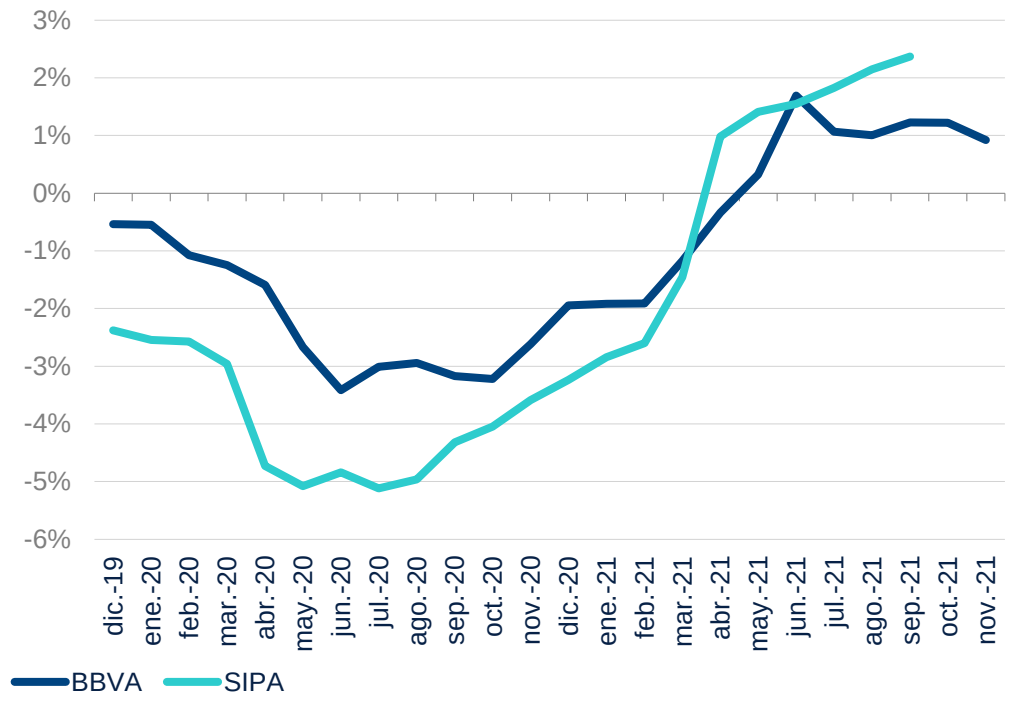
TOTAL DE EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: BBVA VS SIPA
(BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100)



Fuente: BBVA Research y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

SIPA: Sistema Integrado Previsional Argentino

TOTAL DE EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: BBVA VS SIPA
(VAR. % A/A)

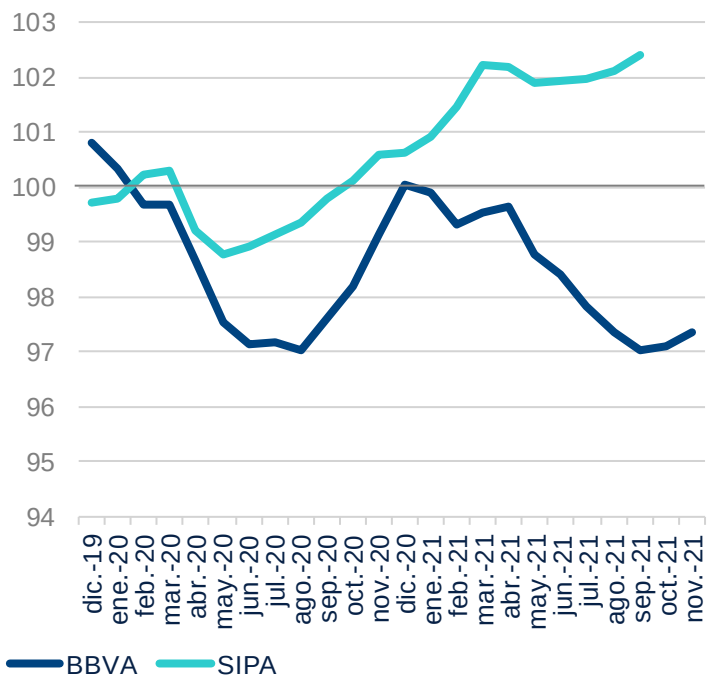


Fuente: BBVA Research y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

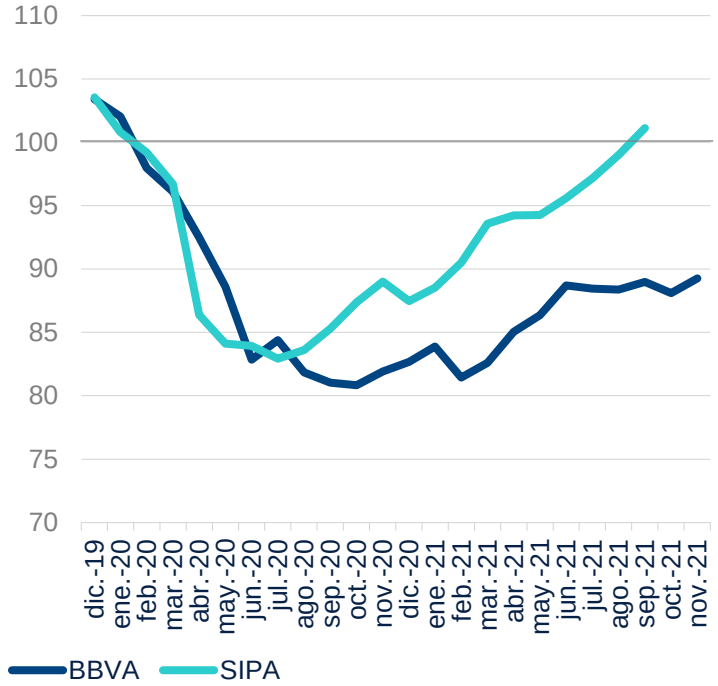
SIPA: Sistema Integrado Previsional Argentino

Los puestos de trabajo de la construcción siguen recuperándose, mientras que en la industria el avance es más moderado. El sector comercial, débil y en niveles inferiores a febrero de 2020

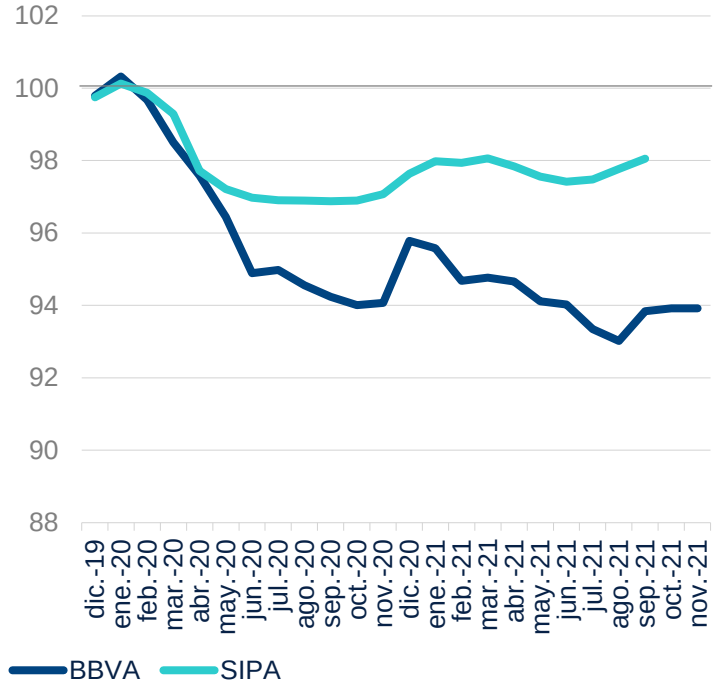
EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: INDUSTRIA MANUFACTURERA
(BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100)



EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN
(BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100)



EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: COMERCIO Y REPARACIONES
(BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100)

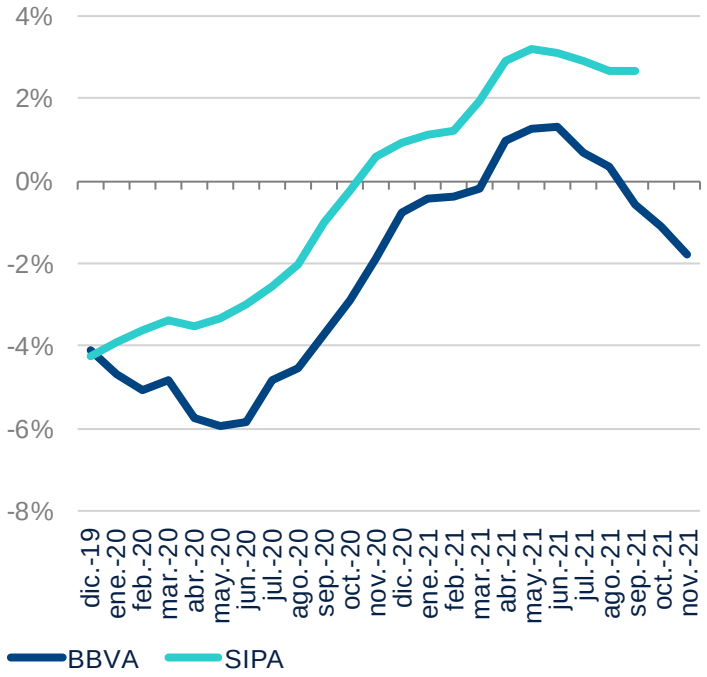


Fuente: BBVA Research y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

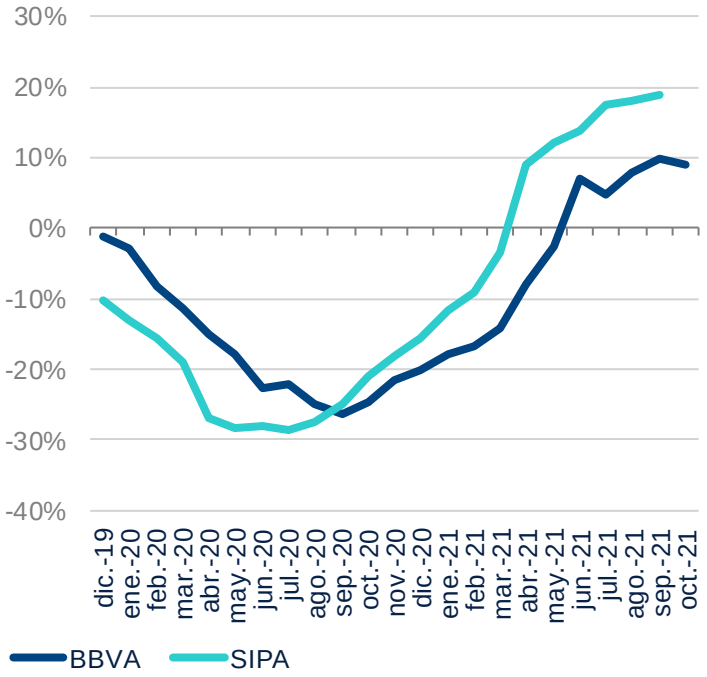
SIPA: Sistema Integrado Previsional Argentino

La dinámica de crecimiento interanual da indicios de agotamiento en la generación de empleo formal en la industria y en la construcción

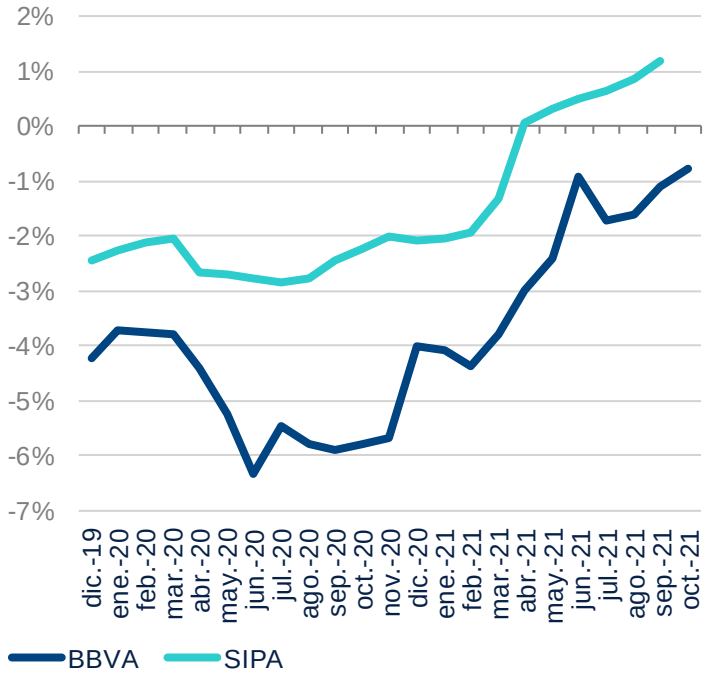
EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: INDUSTRIA MANUFACTURERA
(VAR. % A/A)



EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN
(VAR. % A/A)



EMPLEO PRIVADO REGISTRADO: COMERCIO Y REPARACIONES
(VAR. % A/A)

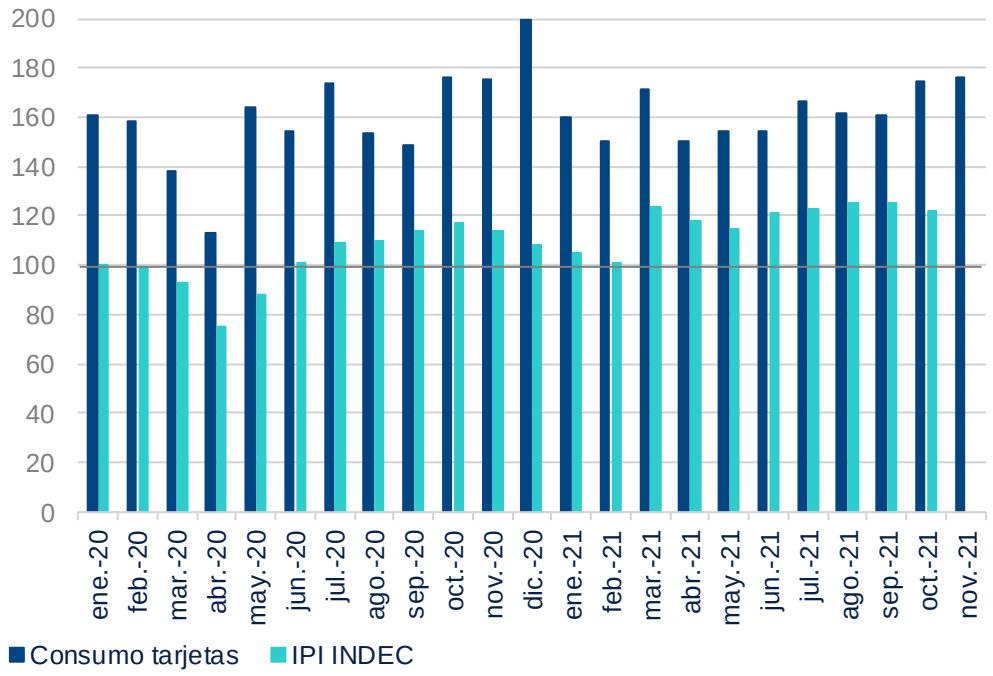


Fuente: BBVA Research y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

SIPA: Sistema Integrado Previsional Argentino

La desaceleración en la expansión de la industria también se plasma en el nivel de producción, que esperamos se mantenga relativamente estable

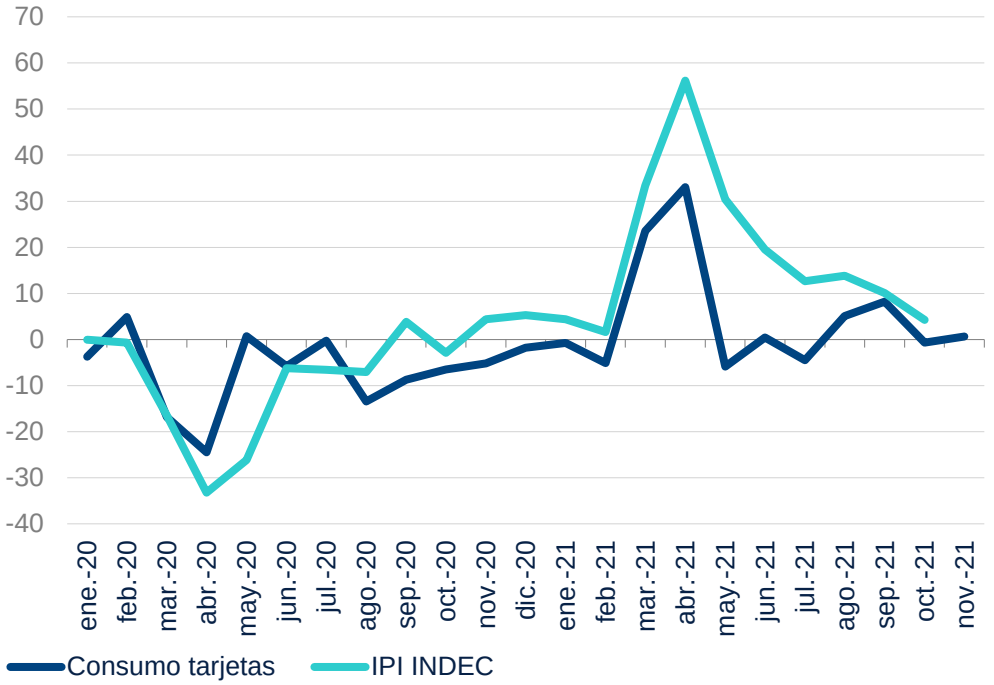
GASTOS CON TARJETAS Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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



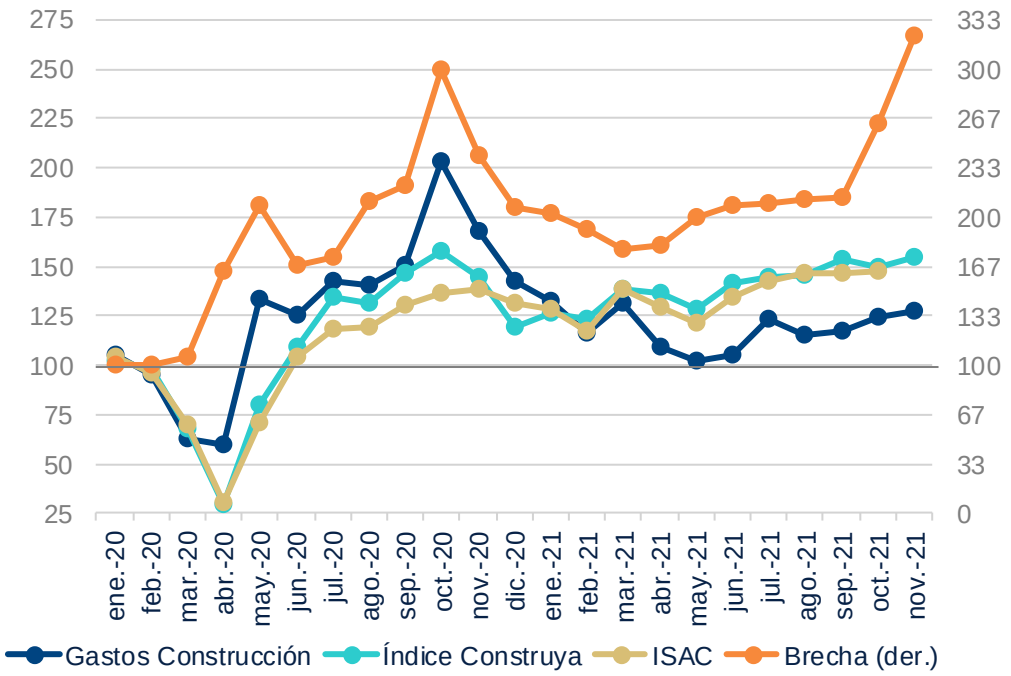
Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

La construcción conserva niveles de actividad muy por encima de los registros pre-pandemia, y en los últimos meses su crecimiento se mostró menos sensible a la brecha cambiaria

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN, BRECHA TIPO DE CAMBIO USD/ARS Y ACTIVIDAD SECTORIAL

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

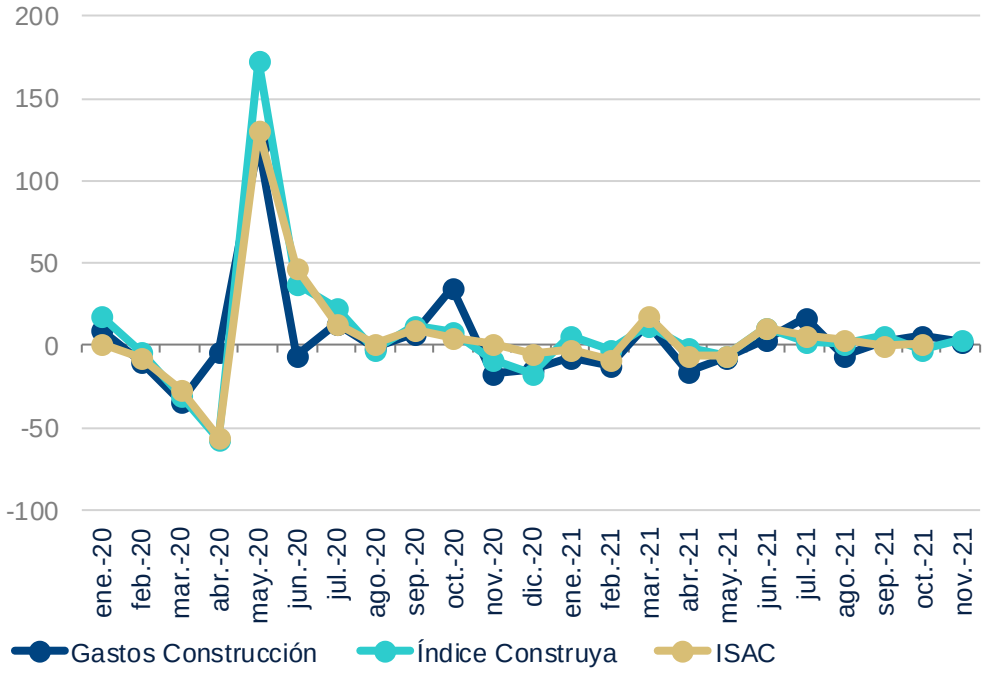


Fuente: BBVA Research, Grupo Construya, BCRA e INDEC.

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

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL

(VAR. % A/A)

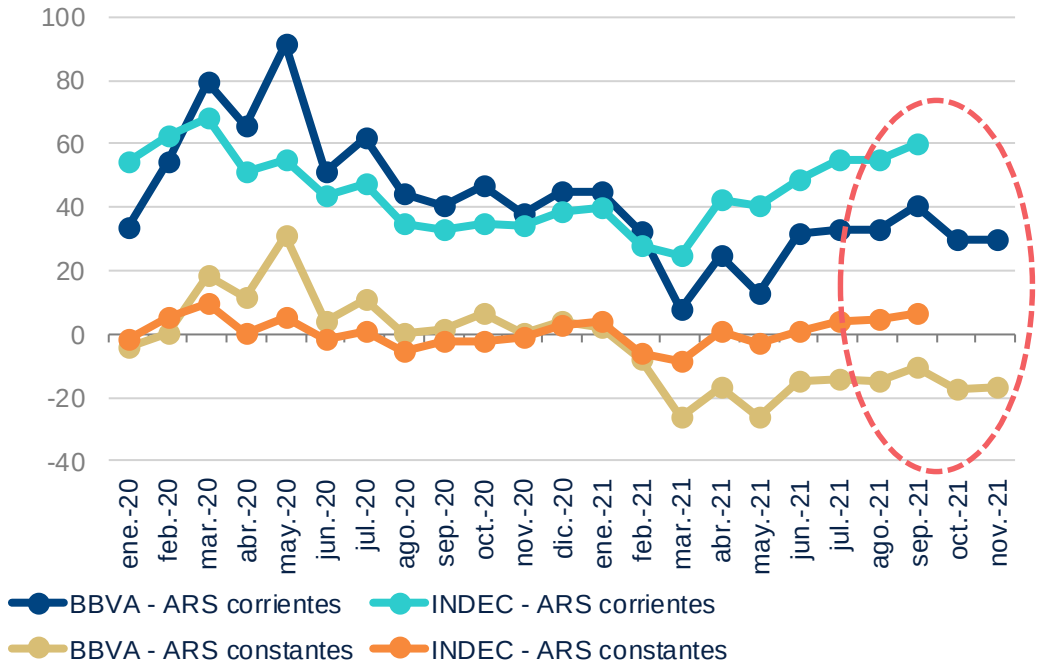


Fuente: BBVA Research, Grupo Construya e INDEC.

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

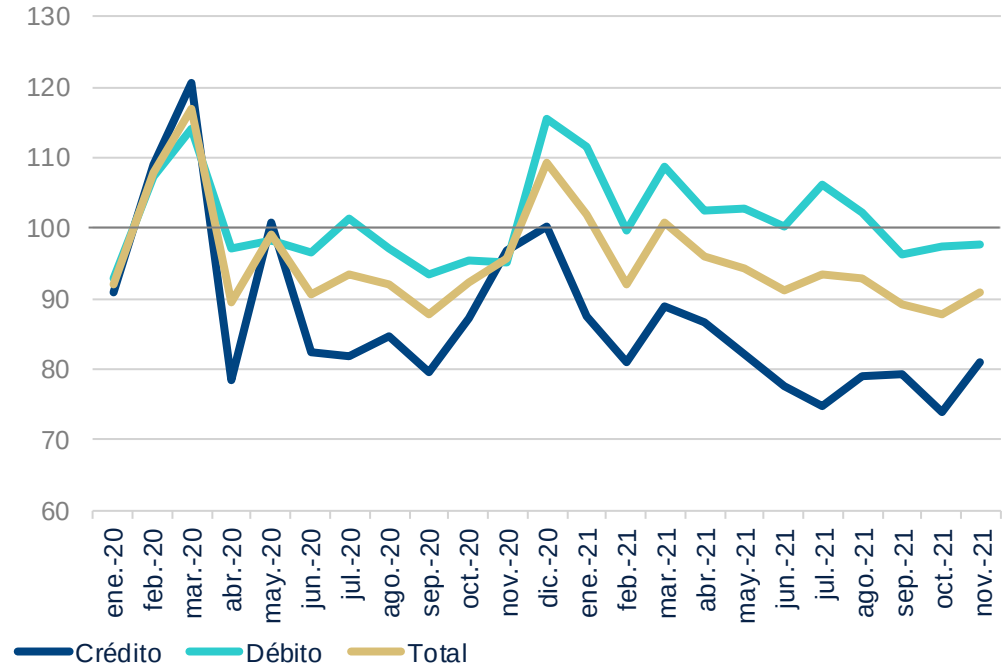
Se confirmó el leve repunte de las compras en supermercados pronosticado para septiembre, y de nuestro indicador se desprende un estancamiento para los meses siguientes

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



Fuente: BBVA Research e INDEC.

CANTIDAD DE COMPRAS EN SUPERMERCADOS POR TIPO DE TARJETA BBVA
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

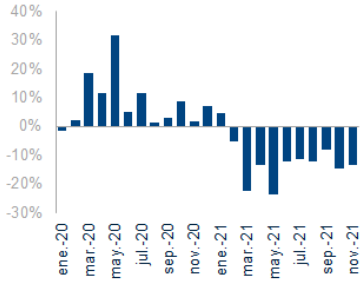
BBVA Research

Anexo

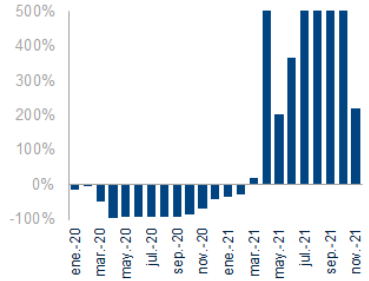
Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

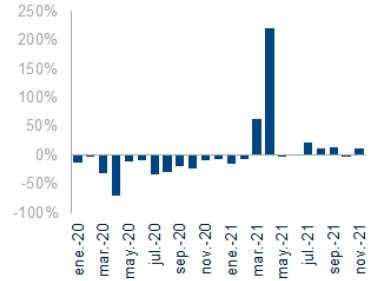
ALIMENTACIÓN



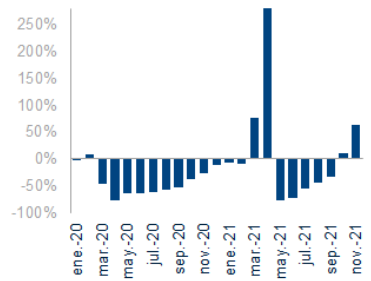
ALOJAMIENTO



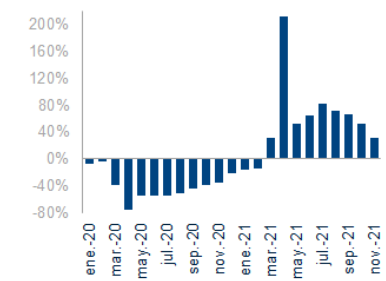
AUTOMOCIÓN



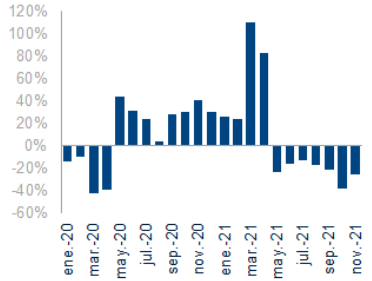
BARES Y RESTAURANTES



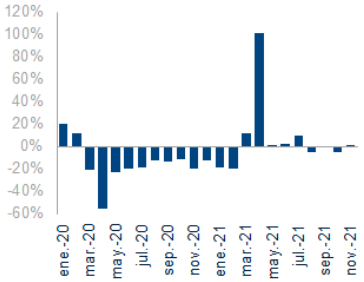
COMBUSTIBLES



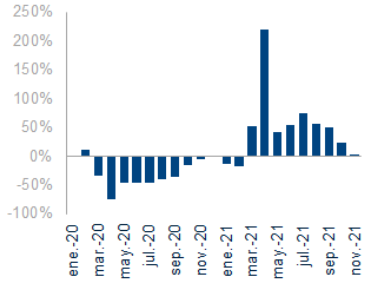
CONSTRUCCIÓN



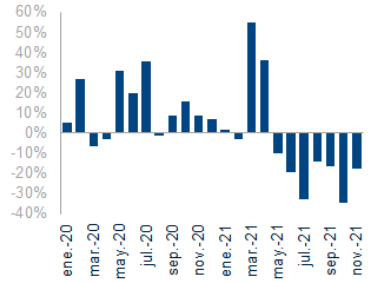
CUIDADO Y BELLEZA



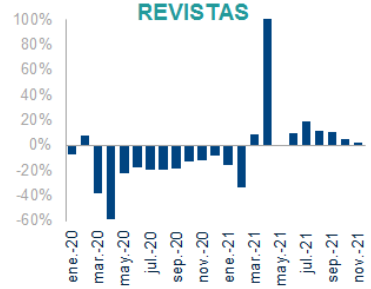
DEPORTES Y JUGUETES



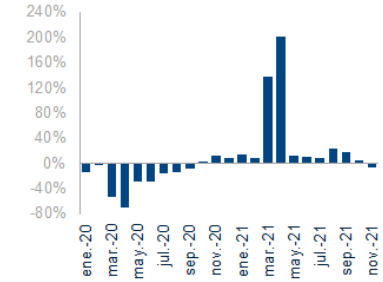
HOGAR



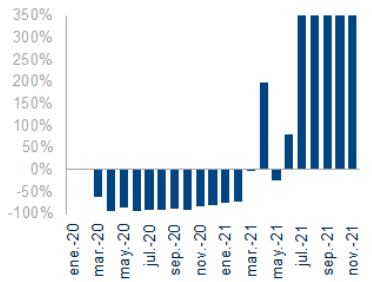
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



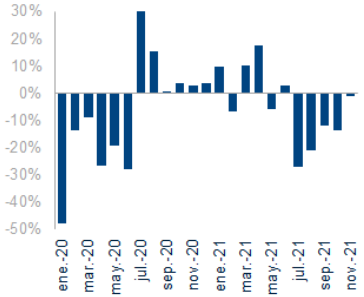
MODA



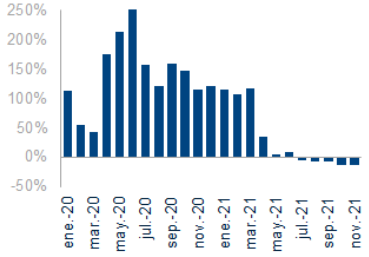
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



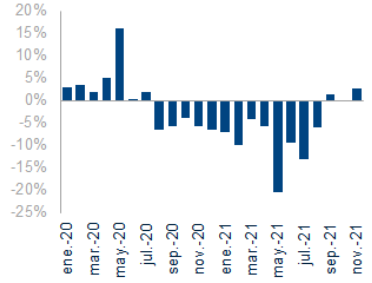
OTROS SERVICIOS



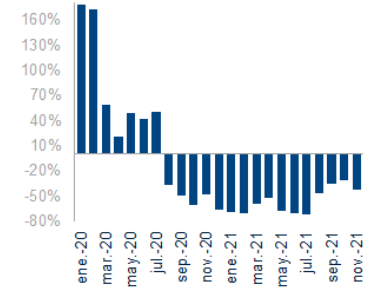
PLATAFORMAS DE PAGO *ONLINE*



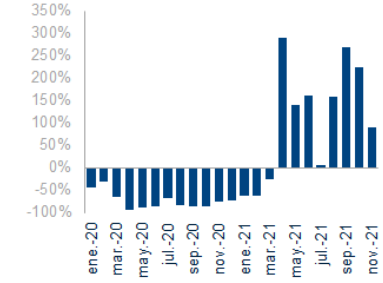
SALUD



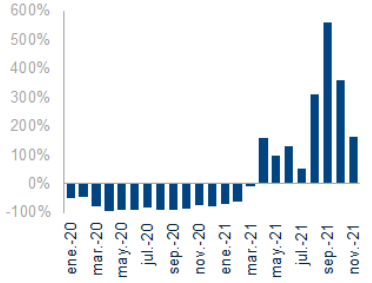
TECNOLOGÍA



TRANSPORTE



VIAJES



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS	
Alimentación	Vinoteca	Panaderías
	Servicios	Bombonerías y chocolaterías
	Supermercados	
	Minimercados	Minishops
Alojamiento	Hoteles	
Automoción	Service del auto	Repuestos
	Gomerías y neumáticos	Motos
	Concesionarias	Aceites y lubricantes
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar
	Confiterías	
	Heladerías	Comida rápida
Combustible	Combustible	
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos
	Peluquerías adultos	Spas
	Centros de estética	Peluquerías niños
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías
	Náutica y pesca	Clubes
	Indumentaria deportiva	Ski
	Juguetería	Outdoor
	Armería/cuchillería	

GRUPO	RUBROS	
Hogar	Muebles	Ferreterías
	Diseño de interiores	Servicios
	Electro	Sanitarios
	Pinturerías	Blanquerías
	Bazar	Jardinería
	Electricidad	Colchones y accesorios
Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas
Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería
	Indumentaria unisex	Joyería y relojería
	Indumentaria femenina	Calzados y accesorios
	Indumentaria masculina	Talabartería
	Indumentaria infantil	Sederías
Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos
	Teatros	Juegos
	Bandas y orquestas	Video club
	Cines	Talleres de Córdoba
	Casinos	Galerías de arte
	Filatelia	

GRUPO	RUBROS	
Otros servicios	Veterinarias y pet shops	Free shop
	Objetos de arte	Insumos agro
	Servicios	Kiosco y tabaquería
	Orfebrería	Instituciones educativas
	Florerías	
Plataformas de pago *online*	Plataformas de comercio electrónico	
Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
	Psiquiatras	Productos en farmacia
	Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.
Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Telefonía	Computación
Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
	Subte	Transporte de pasajeros
	Mudanzas	Estacionamientos
	Alquiler de autos	Cías. de navegación
	Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
	Ferrocarril	Cías. de ómnibus
	PPT Autopistas y peajes	Fletes
Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero

Fuente: BBVA Research

Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías
Economista Principal
juan.manias@bbva.com

Mario Iparraguirre
Economista
mario.iparraguirre@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A: BBVA Research: Av. Córdoba 111, 25° piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C1054AAA)
Tel.:+54 11 4348 0000- bbvaresearch@bbva.com / www.bbvaresearch.com / Depósito Legal: M-31254-2000

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 Research

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 12/12/2021)

16 de diciembre de 2021

Creando Oportunidades