

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 30/01/2022)

3 de febrero de 2022

Mensajes principales



Con los datos de enero de 2022 prácticamente completos, **el consumo con tarjetas volvió a mostrarse alicaído, con una baja interanual promedio de 4,7% en términos reales**. Luego de las fiestas de fin de año, en el primer mes de 2022 tanto los bienes como los servicios cayeron en sus niveles de gasto contabilizando valles de -20% a/a respecto de la pre-pandemia. A lo largo de los 30 días procesados de enero, las compras de bienes promediaron una baja de 9,1% a/a contra mismo lapso del año pasado y los pagos de servicios desaceleraron su incremento medio a 22,4% a/a desde el 41,8% a/a de diciembre 2021 (en moneda constante). Si bien para el mismo período de 2021 se había corroborado una retracción en la evolución del consumo total, la misma había sido de -0,6% a/a promedio.



Observando el comportamiento de los diversos rubros que componen el indicador de consumo total de BBVA Research se puede apreciar que **en 14 de las 20 divisiones el nivel promedio de gastos de enero de 2022 no llega a equiparar los realizados en igual mes de los años 2019 y 2020**. A pesar de haber habido progresos desde que el COVID-19 apareció en escena, existen cambios de hábitos y tendencias que modificaron la disposición al consumo de la población en general, a los que se suman las particularidades de la economía doméstica (por ejemplo, los pagos con tarjeta de Viajes, Alojamiento o Tecnología están siendo afectados por disposiciones de política cambiaria).



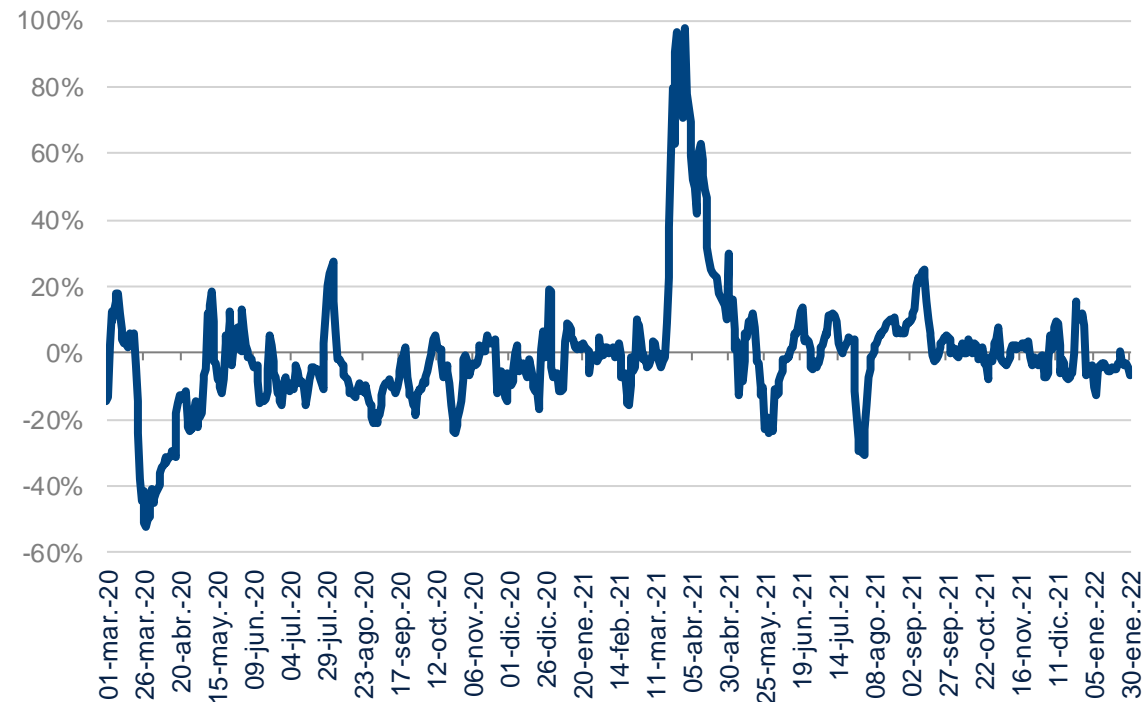
El INDEC dio a conocer días atrás las cifras de compras en supermercados correspondientes a noviembre 2021 mostrando una relativa estabilidad respecto de los guarismos de octubre, tal como anticipó nuestro indicador de consumo en ese rubro particular, el cual adelanta un leve repunte en diciembre motivado por las fiestas de fin de año. Por su parte, los gastos en combustibles con tarjetas BBVA indican que **el nivel de desempeño económico del 4T21 habría sido mejor que el del 3T** el cual había representado una sorpresa positiva al superar las expectativas del consenso.



Analizando la dinámica del consumo con tarjetas de los países del Grupo BBVA donde también se lleva a cabo la medición de los gastos en tiempo real y alta definición, se observa que **las distintas geografías superaron en los últimos meses sostenidamente los registros pre-pandemia**, a pesar de la heterogeneidad entre ellos. Argentina, que se mostraba más rezagada en su evolución comparada, exhibió cuatro mejoras consecutivas mensuales que la posicionaron en un 18% por encima del nivel de enero-febrero 2020.

En el primer mes de 2022, el consumo con tarjetas tuvo una caída interanual promedio de 4,7% explicada por la desaceleración de los gastos en servicios y la contracción en bienes...

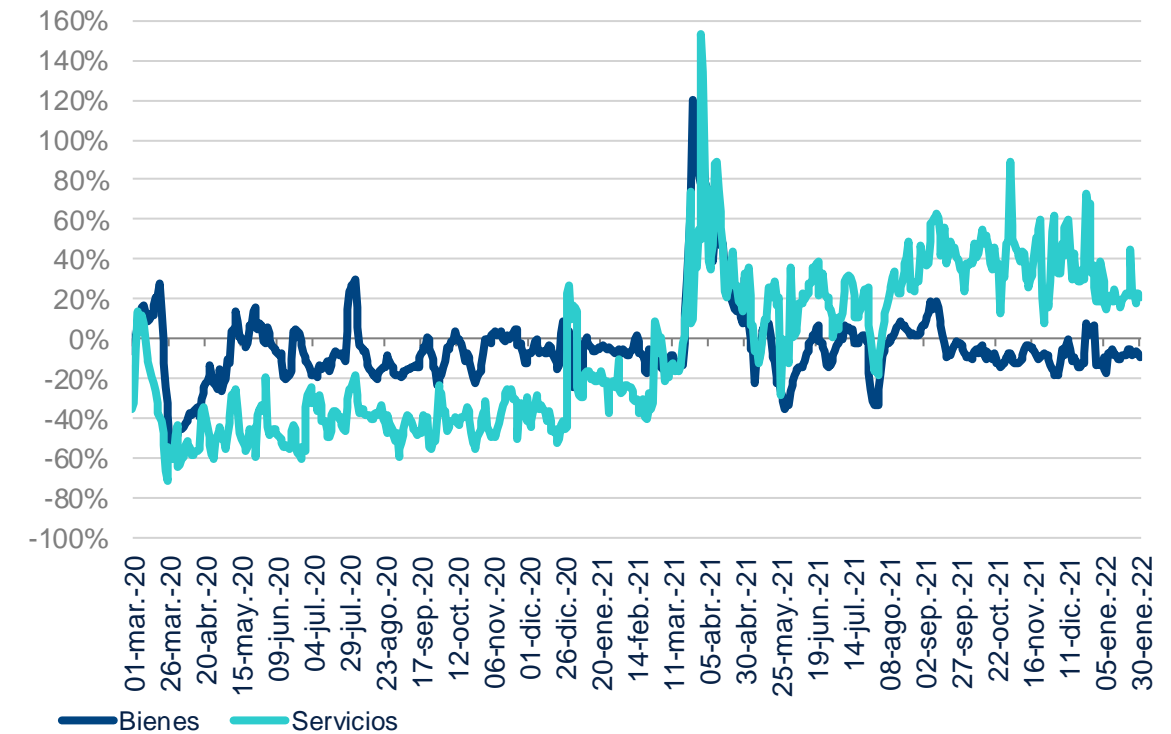
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

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



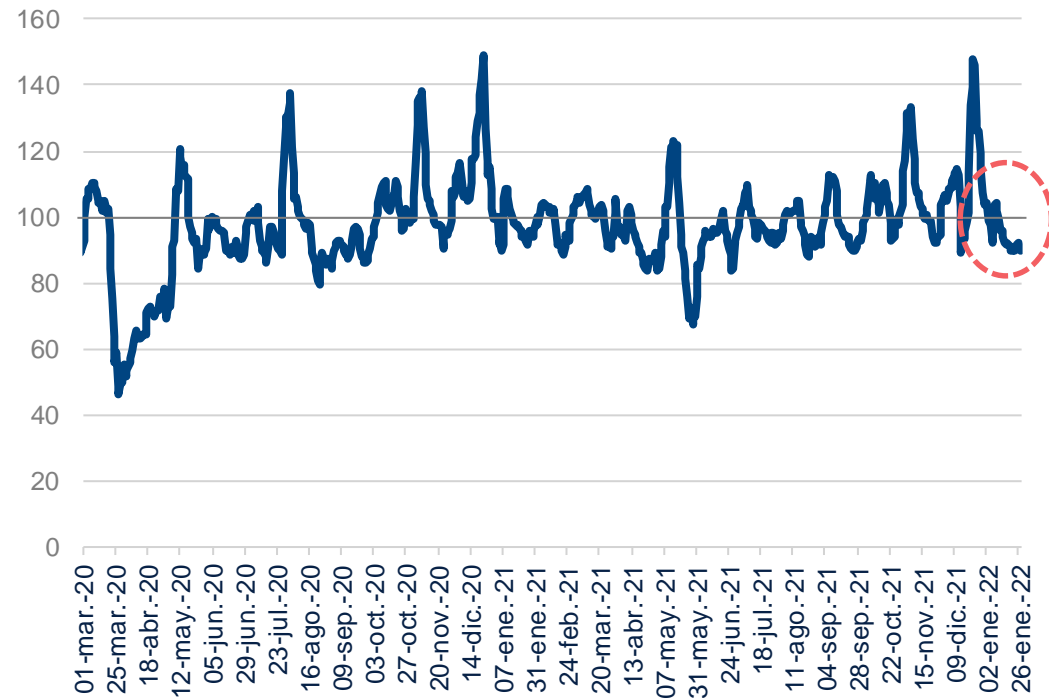
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

...provocando que el nivel de compras se ubique por debajo de los registros previos al inicio de la pandemia

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

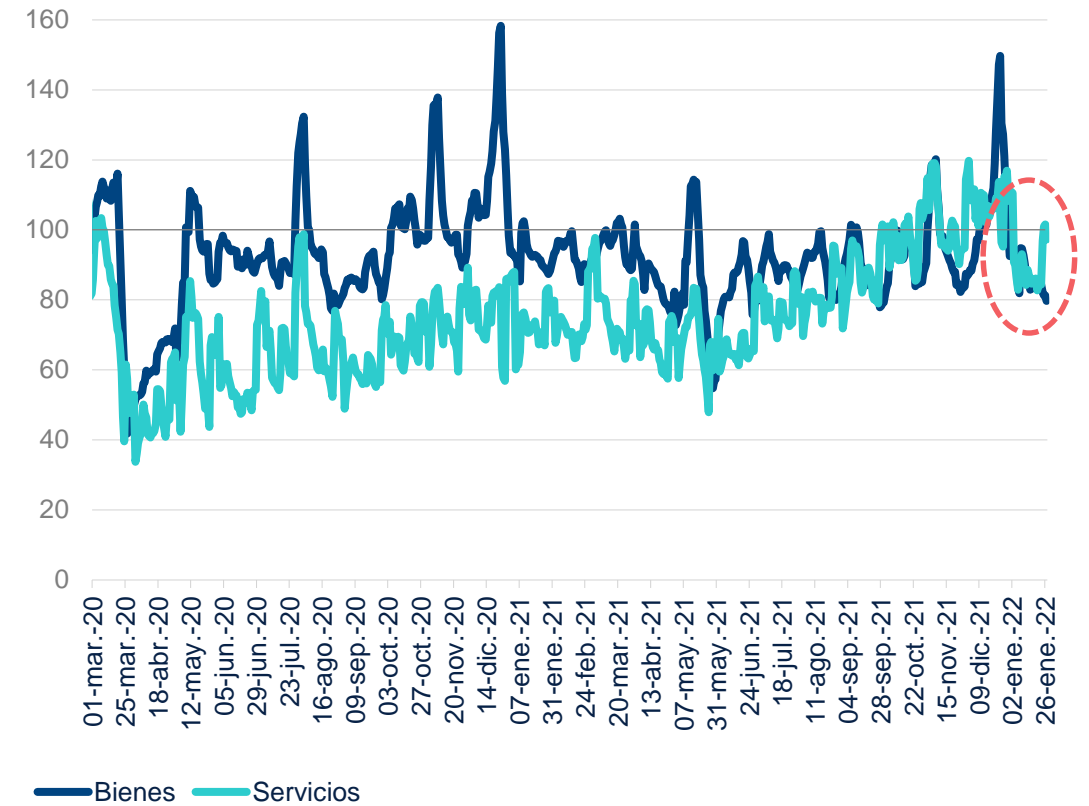


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS

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

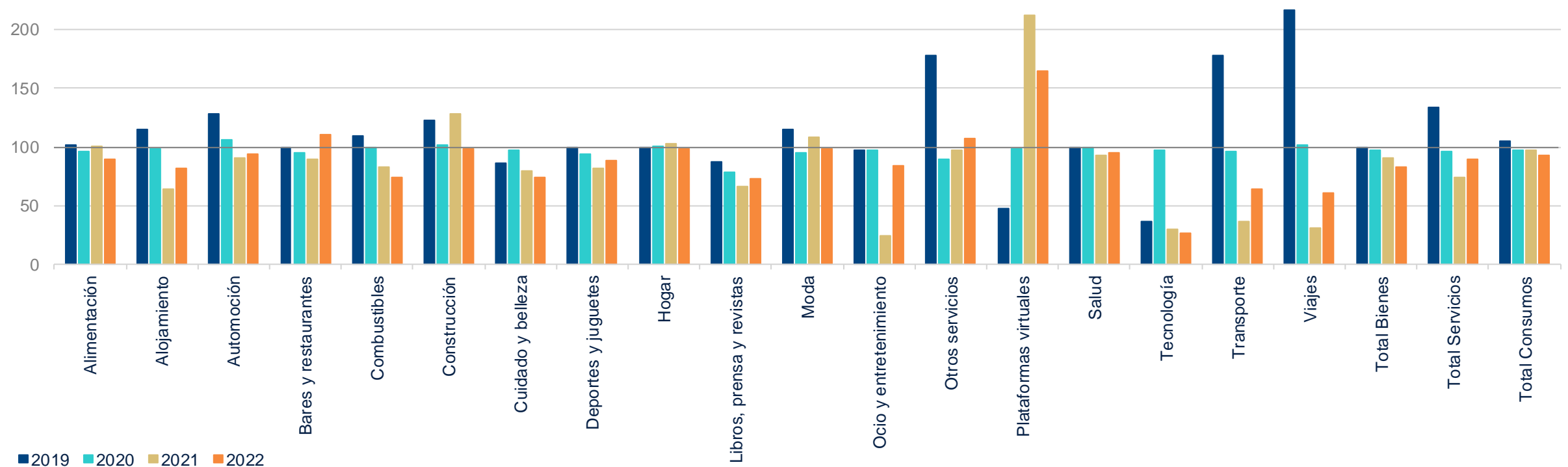


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

La gran mayoría de los rubros aún no recuperaron en enero 2022 los niveles de gastos con tarjetas de débito y de crédito correspondientes al mismo mes de 2019 o de 2020

CONSUMO PROMEDIO POR RUBRO – MES DE ENERO (BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100, ARS CONSTANTES)

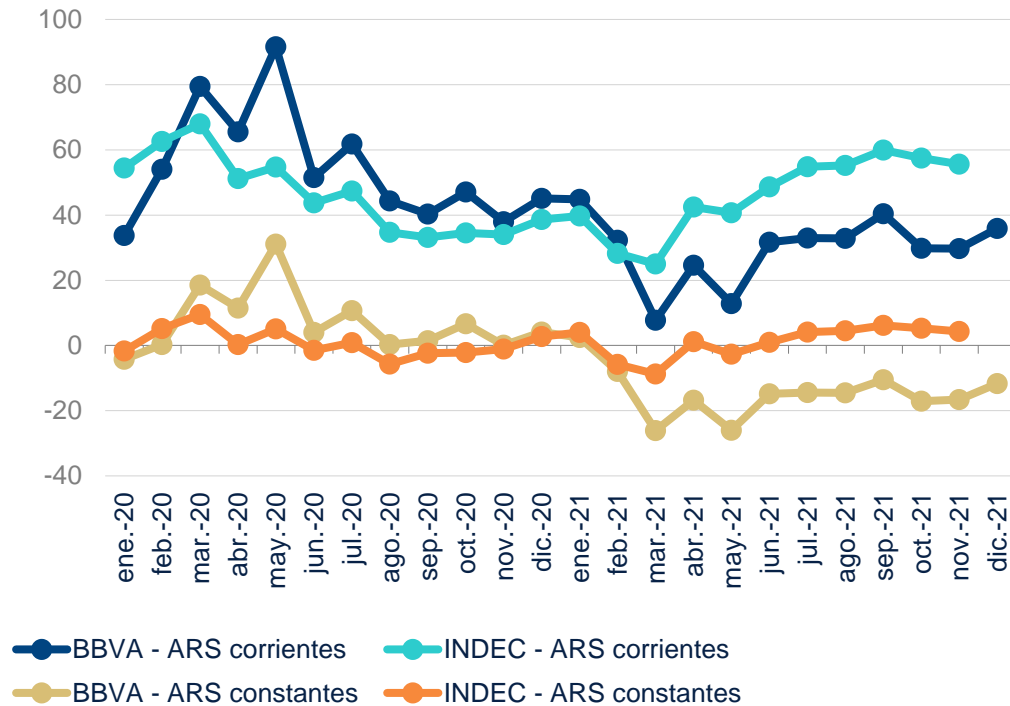


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Las compras en supermercados repuntaron en diciembre con motivo de las fiestas de fin de año y es notoria la preferencia de los pagos con tarjeta de débito por sobre la de crédito

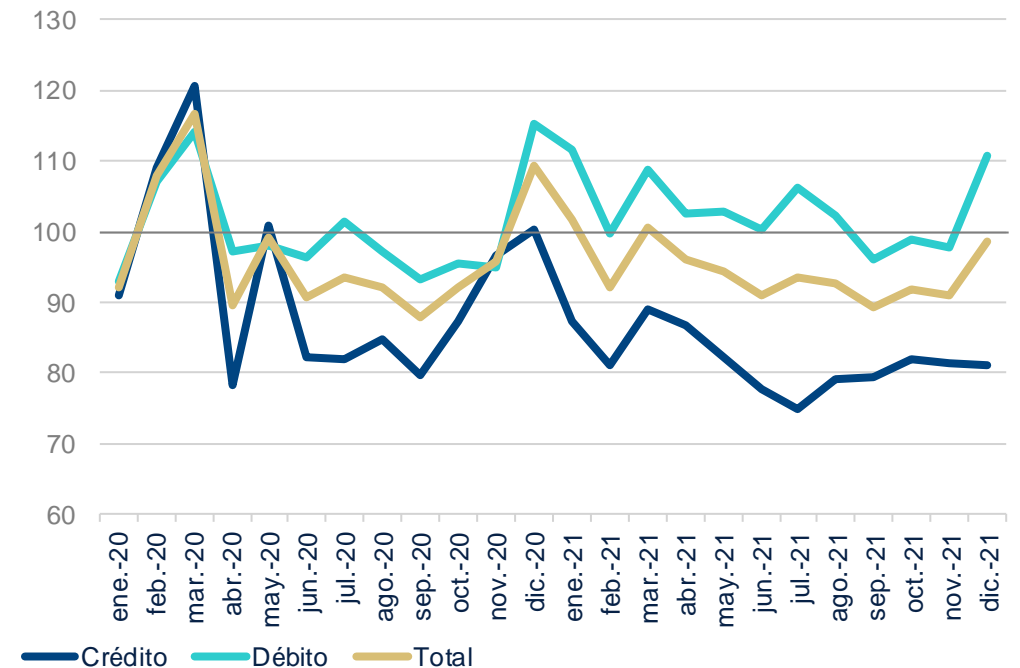
COMPRAS EN SUPERMERCADOS: BBVA VS INDEC (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

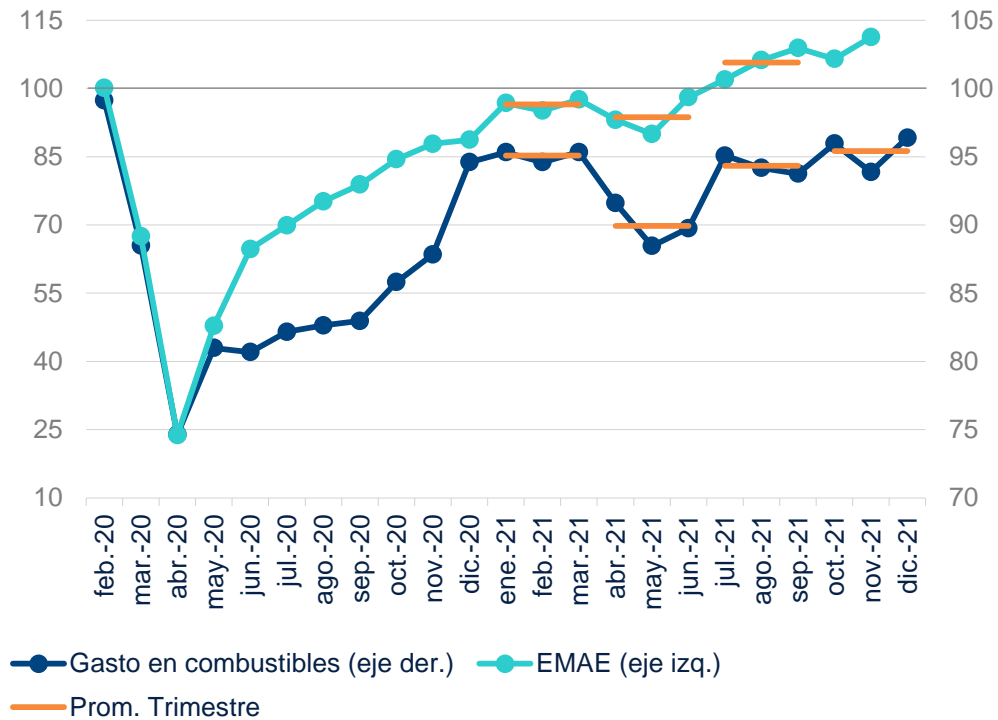
CANTIDAD DE COMPRAS EN SUPERMERCADOS POR TIPO DE TARJETA BBVA (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Los consumos en combustibles confirman que el 4T21 sería mejor que el anterior en nivel de actividad

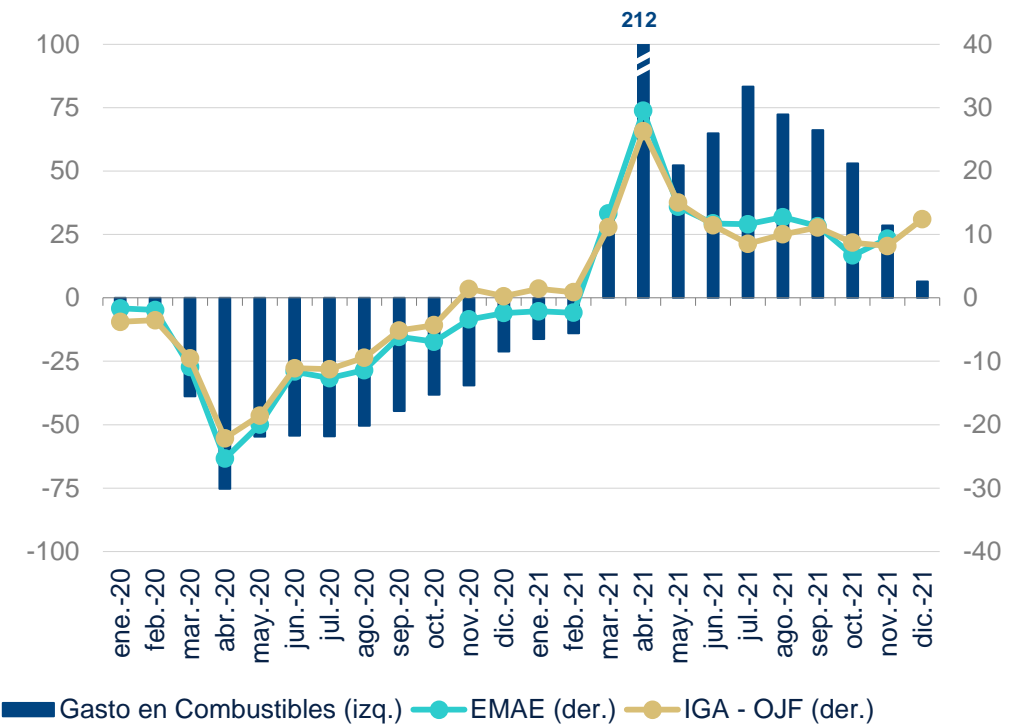
GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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

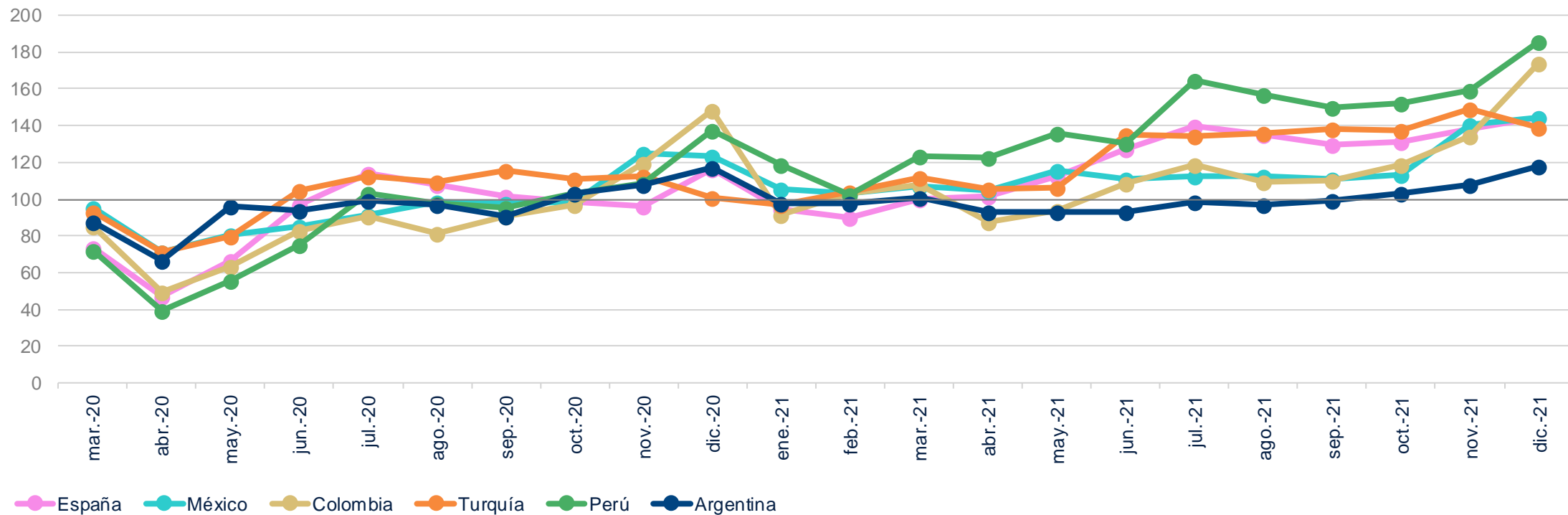


Fuente: BBVA Research, OJF & Asociados e INDEC.

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

Argentina finalizó 2021 con tres meses consecutivos de consumo superior al nivel previo a la pandemia siguiendo la tendencia del resto de los países del Grupo BBVA

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS: PAÍSES DEL GRUPO BBVA (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; EN MONEDA CONSTANTE)



Fuente: BBVA Research.

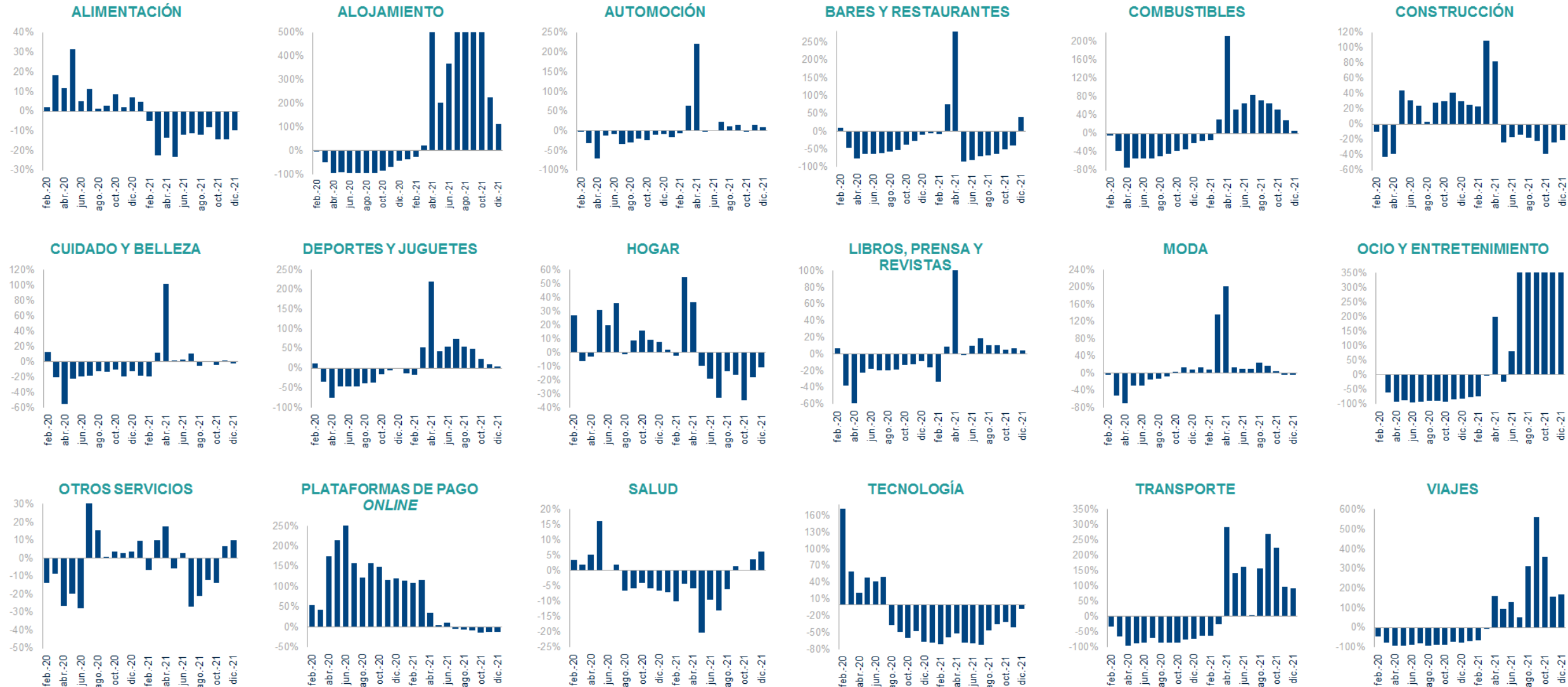
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.



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	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.

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 30/01/2022)

3 de febrero de 2022