

Indicador de consumo BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 31/03/2022)

12 de abril de 2022

Mensajes principales



En marzo pasado, el consumo total con tarjetas BBVA creció 1,2% a/a medido en pesos constantes. Los acumulados mensuales por rubros, muestran comportamientos heterogéneos por la base de comparación del mes concluido: por ejemplo, se destaca el incremento de Ocio y entretenimiento (240,7% a/a), Viajes (132,6% a/a) y Transporte (132,7% a/a) que reaccionaron a la relajación de las restricciones sanitarias contra la caída interanual de compras online (-25,6%) también por mayor movilidad, y Construcción (-13,8%) luego de los altos registros del primer trimestre del año pasado.



El análisis del nivel de gasto en moneda constante muestra que hubo un repunte en marzo, levemente por encima del registro del mismo mes de 2021 y 10% superior al promedio ene-feb 2020. Esto se deriva del crecimiento que tuvieron la mayoría de los rubros relevados. Sólo resalta el estancamiento de los consumos en Alojamiento, que ya habían descendido en febrero por la menor demanda derivada de la temporada estival a medida que se acercaba su fin. Por su parte, la cantidad total de transacciones con tarjetas BBVA sigue incrementándose interanualmente dando cuneta de la mayor penetración de los medios de pagos electrónicos.



Nuestro indicador en tiempo real de consumos en combustibles adelanta tendencias de la marcha de la actividad económica. En ese sentido, durante el primer trimestre de 2022 quedó en evidencia la fragilidad del proceso de recuperación económica, afectada en gran parte por la suba de contagios de COVID-19 durante enero que comprometió la producción industrial junto con las restricciones a las importaciones.



El INDEC dio a conocer los datos de ventas en supermercados correspondientes a enero de 2022, las cuales crecieron +4,2% a/a en términos reales pero que apuntaron una caída de 0,4% m/m s.e. según estimaciones propias. Esto confirma la tendencia que había sido captada por la trayectoria de gasto real en supermercados con tarjetas BBVA. La cantidad de transacciones de compras que se ubican un 10% por debajo del promedio ene-feb.

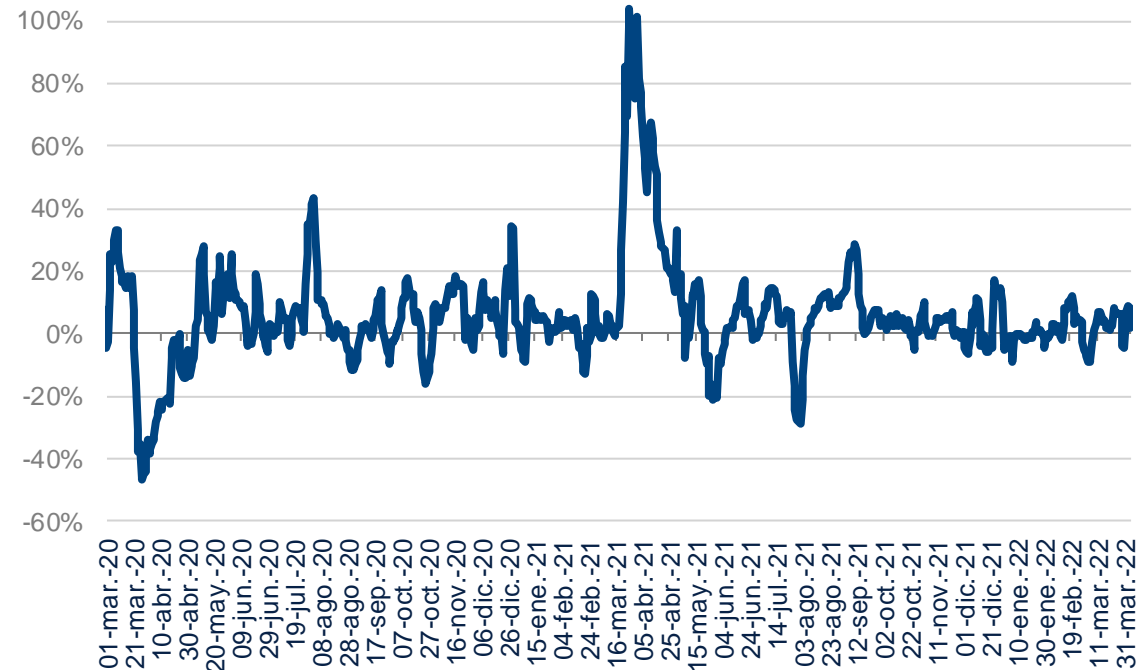


También se publicaron las cifras de la actividad de la construcción (ISAC) referidas al pasado mes de febrero, las cuales mostraron un avance en la medición mensual sin estacionalidad en consonancia con el comportamiento de nuestro indicador en tiempo real de gastos en esa categoría. En función de los datos relevados en marzo, esperamos que el sector vuelva a mostrar un progreso en ese mes ante el clima de elevada incertidumbre que alienta a la construcción como opción de inversión.

En marzo el consumo real total con tarjetas desaceleró a 1,2% a/a desde el 2,4% de febrero

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

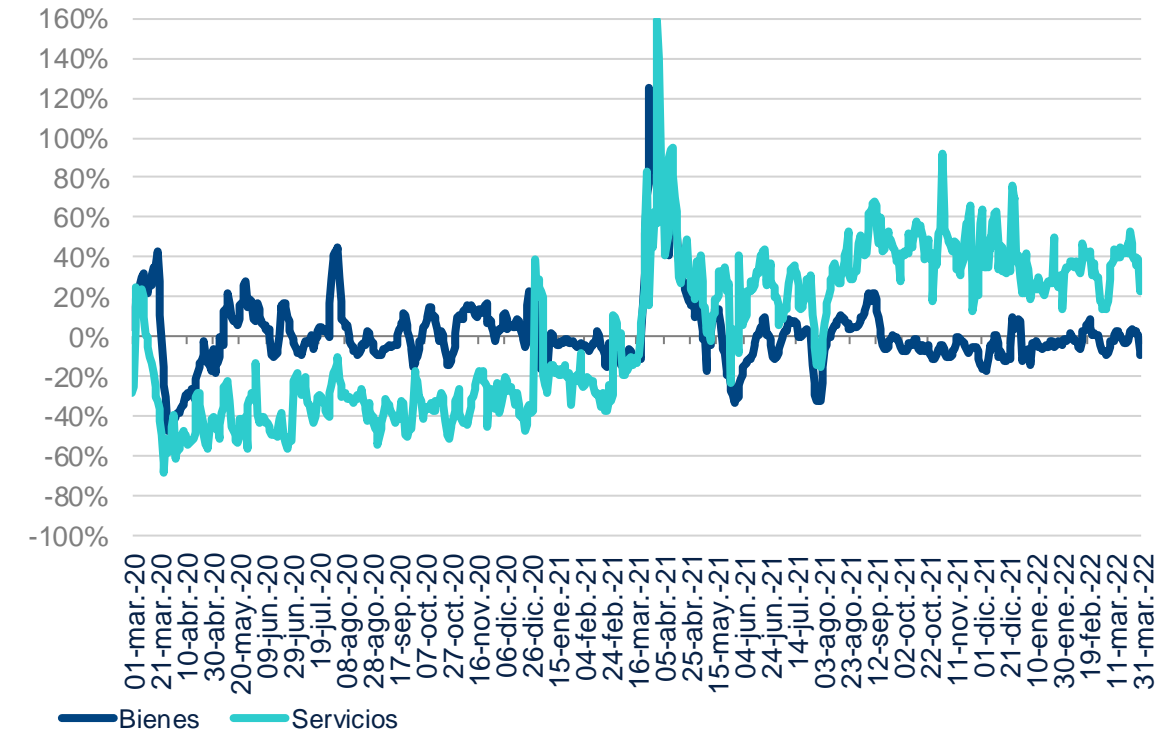


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS

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



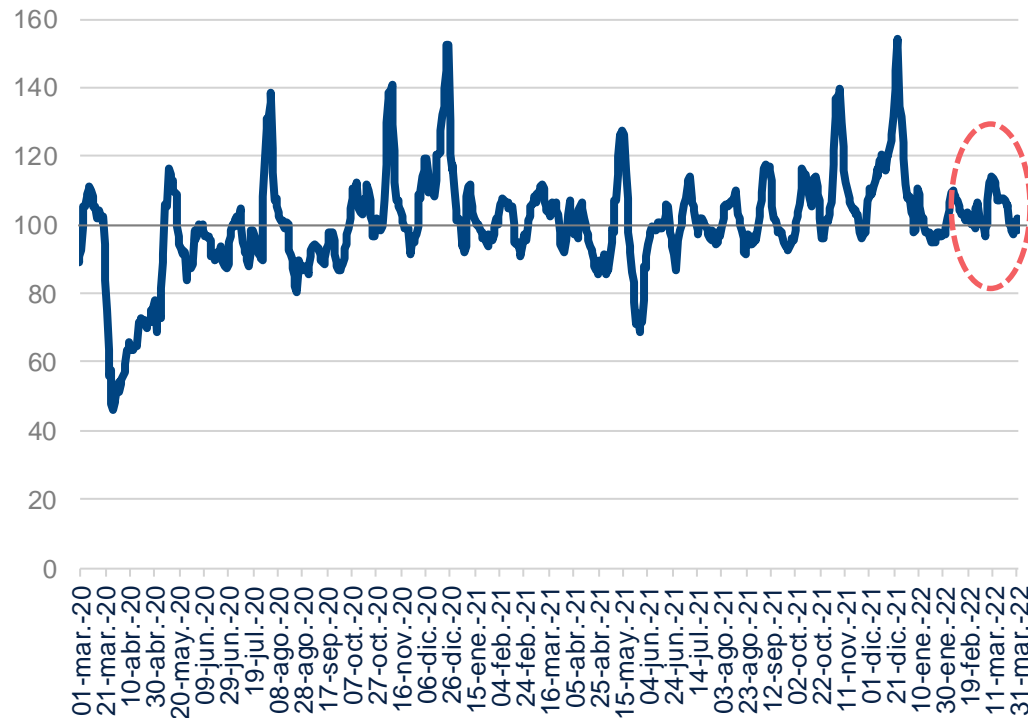
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Los niveles de gasto en términos reales se mantienen en torno a los registros de la pre-pandemia, tanto en bienes como en servicios

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

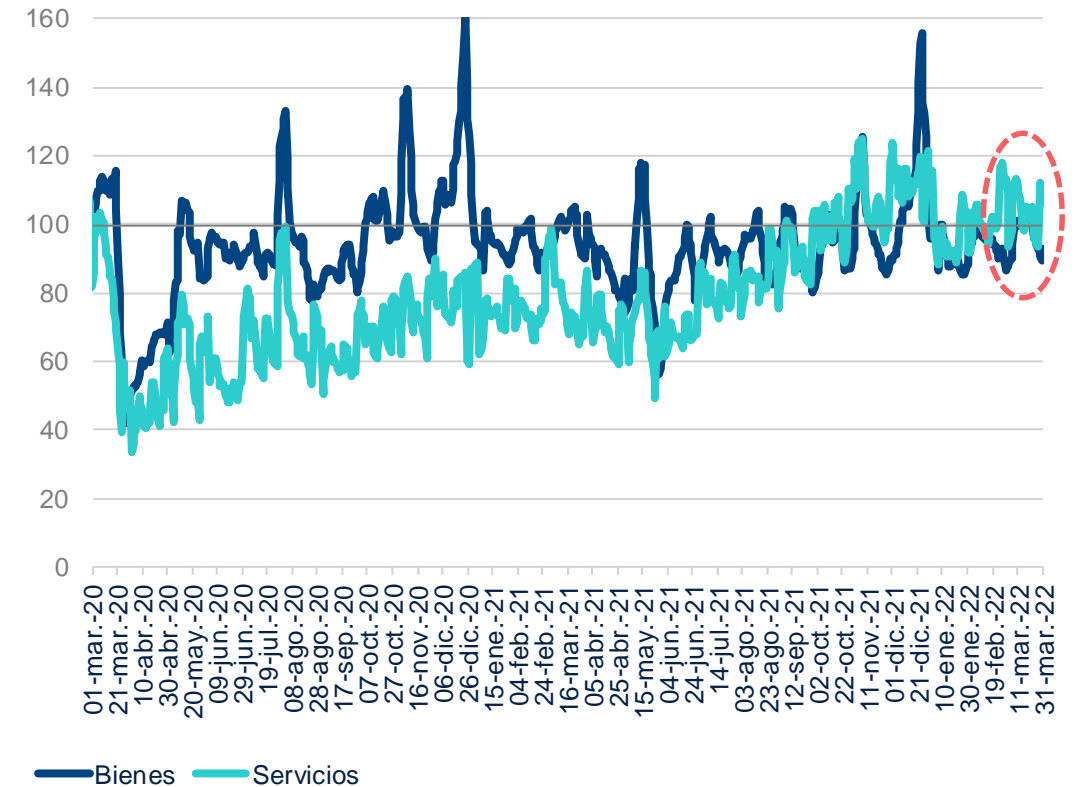


Fuente: BBVA Research e INDEC

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)

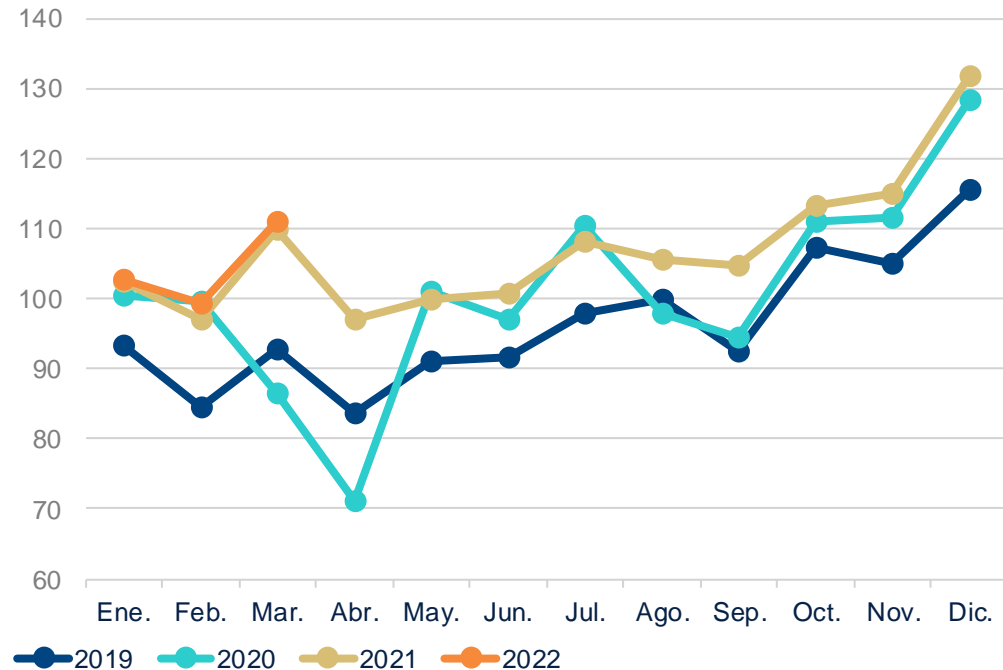


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

En marzo, el total de compras con tarjeta mostró una recuperación, en montos reales y en cantidad de transacciones, mayor que la de años previos...

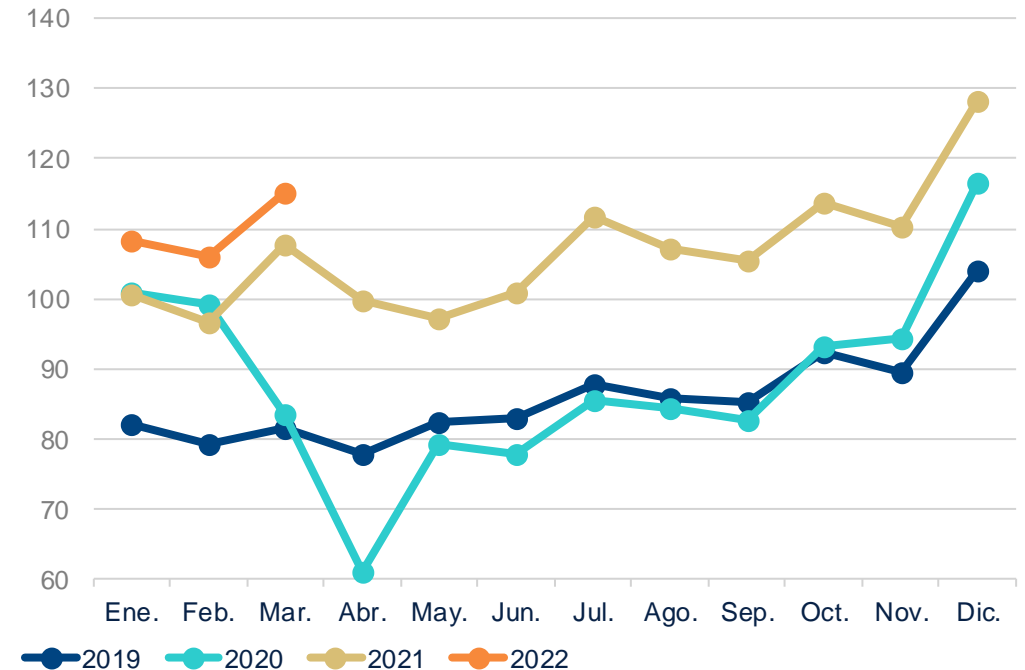
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS EN MONTO
(BASE FEB'20 = 100, ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

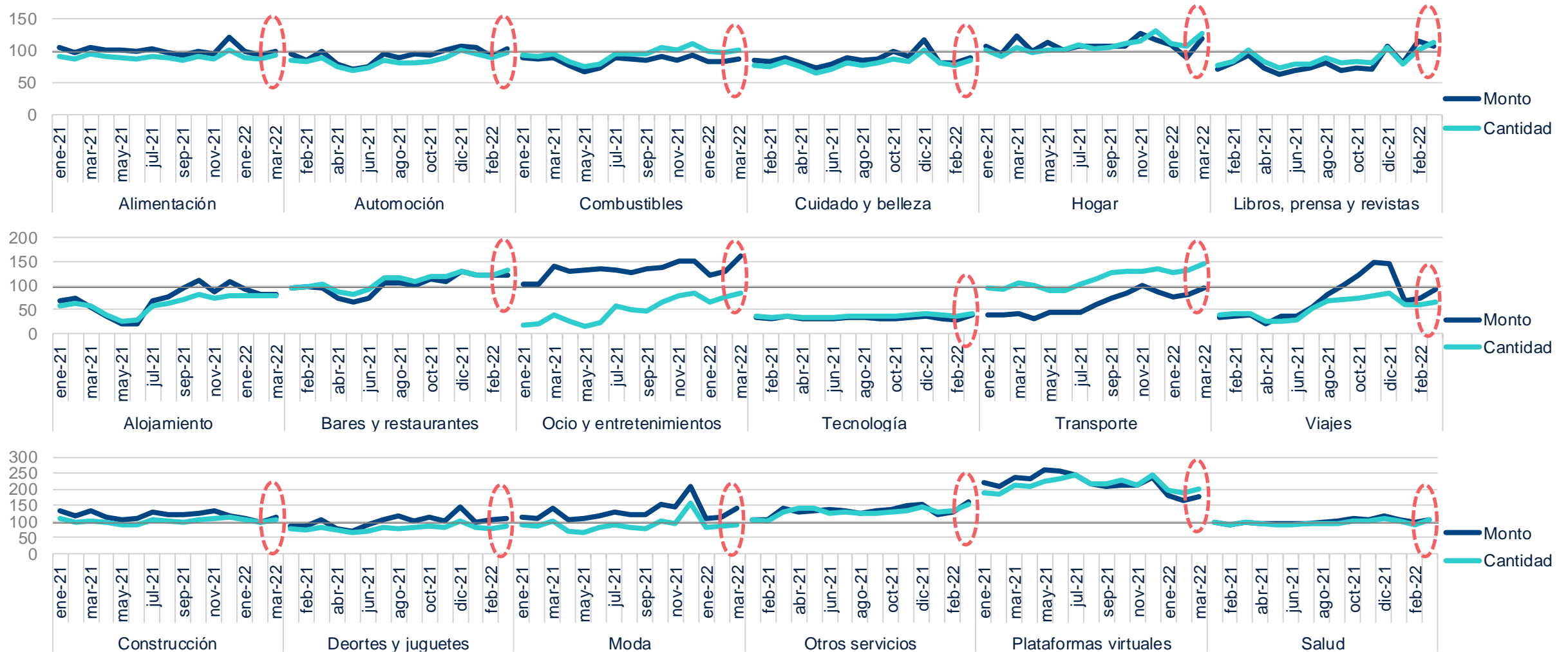
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS EN CANTIDADES
(BASE FEB'20 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC

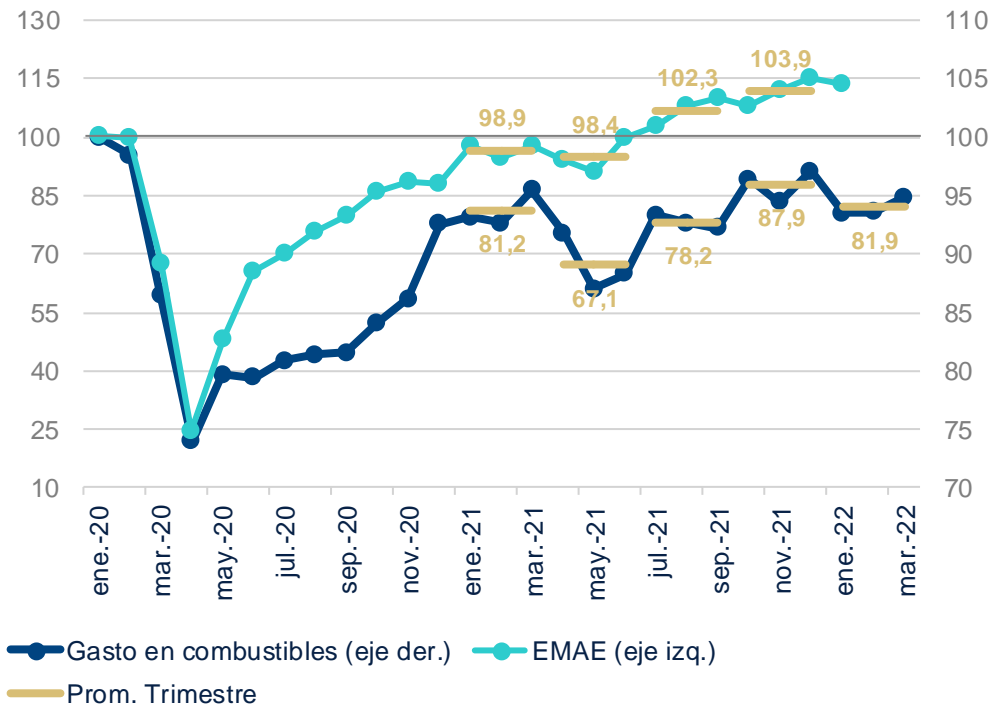
... que se observa en varios de los rubros relevados.

CONSUMO CON TARJETAS POR MONTO Y CANTIDAD SEGÚN RUBRO (BASE PROMEDIO ENE-FEB'20 = 100, ARS CONSTANTES)



Los consumos en combustibles durante el primer trimestre de 2022 muestran la debilidad de la actividad en ese período, afectada en gran parte por la suba de contagios

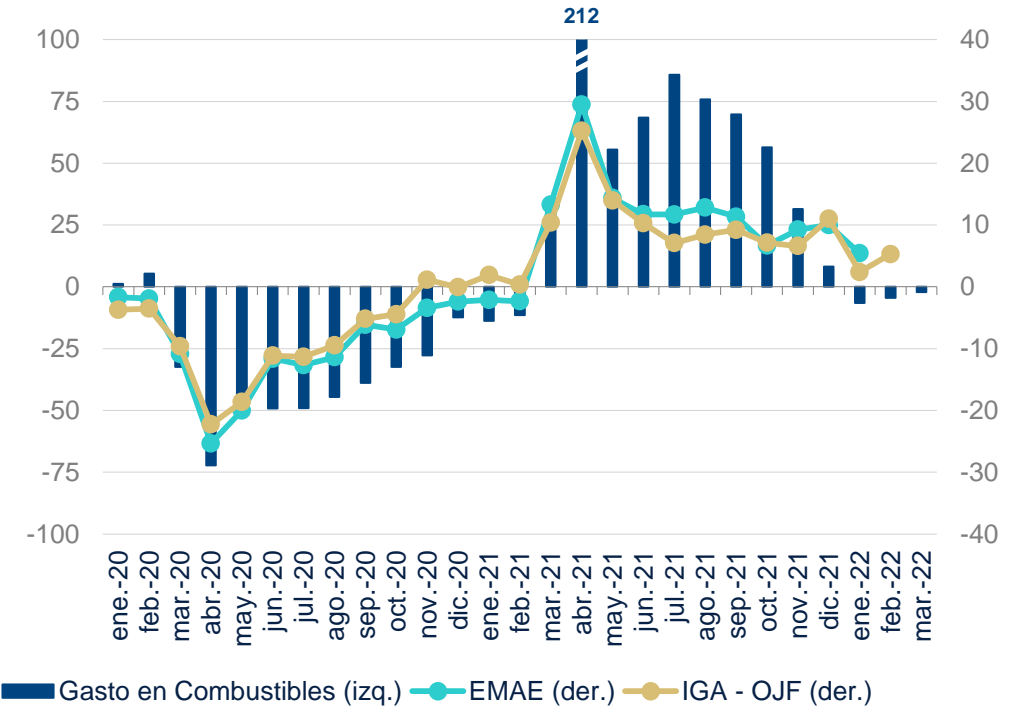
GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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

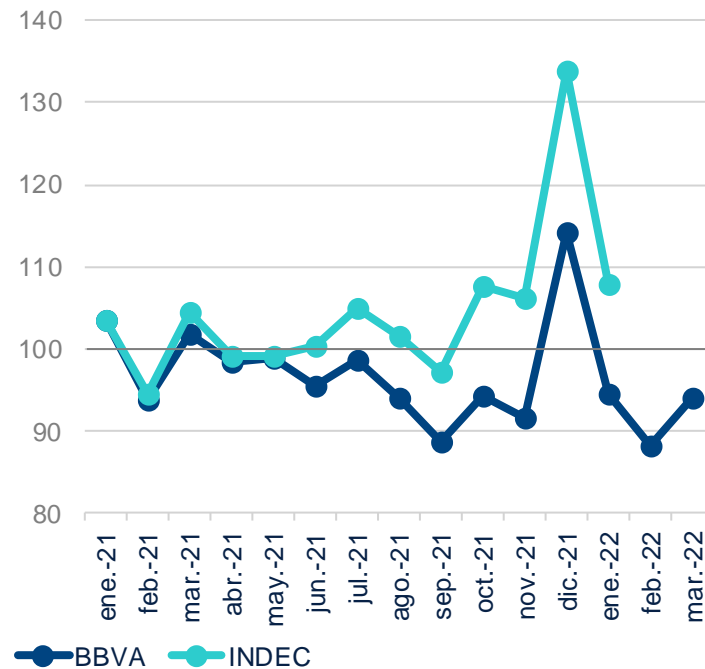


Fuente: BBVA Research, OJF & Asociados e INDEC.

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

El nivel de gasto real en supermercados recuperó en marzo, pero con una cantidad de transacciones por debajo de los registros pre-pandemia en más de 10%

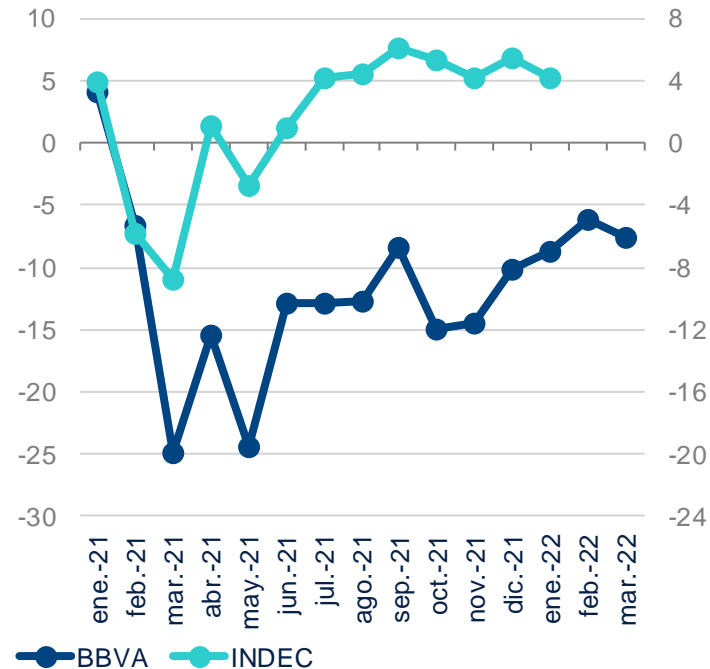
GASTO TOTAL EN SUPERMERCADOS
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100;
ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

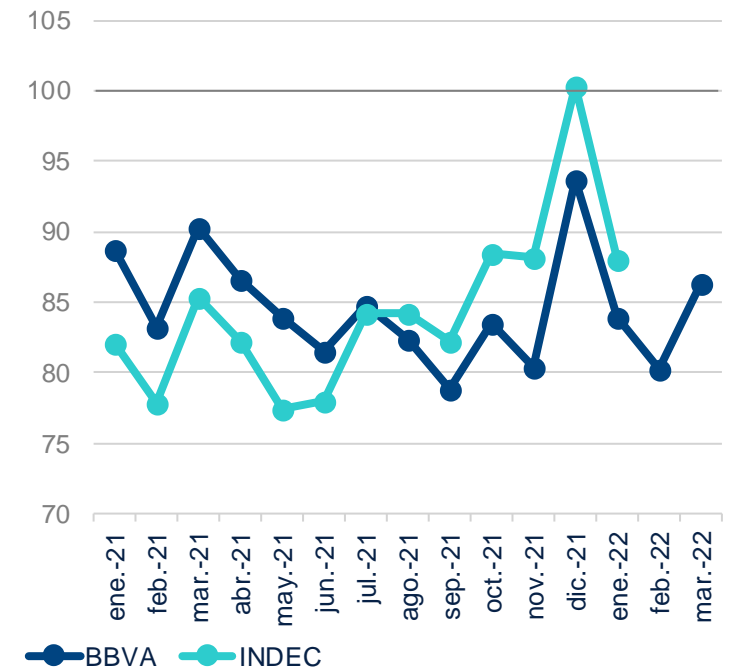
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

GASTO TOTAL EN SUPERMERCADOS
(VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

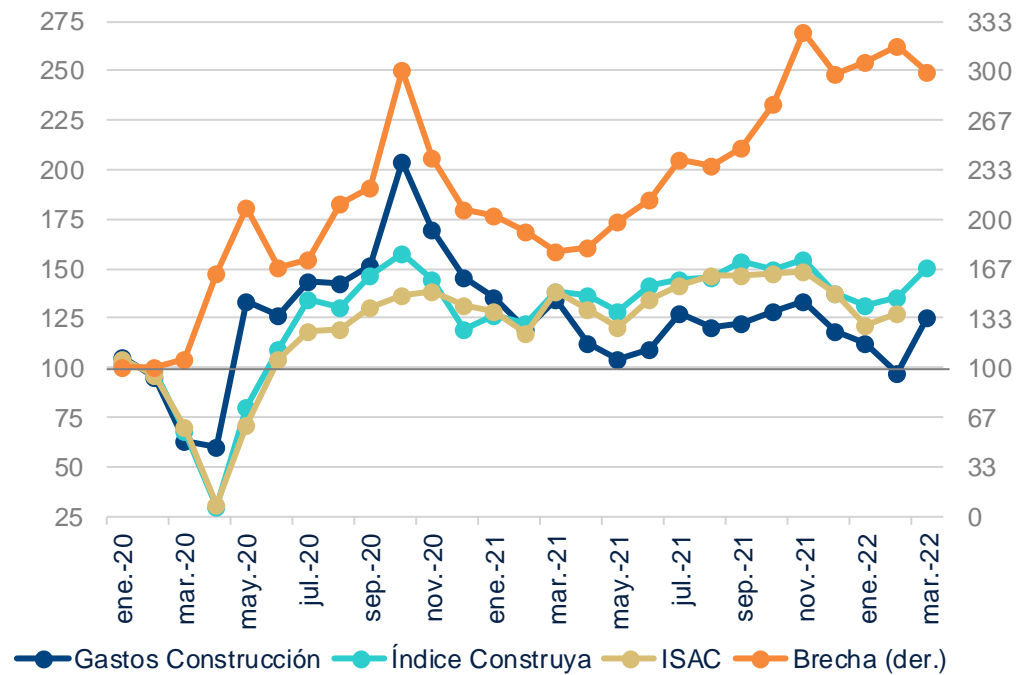
CANTIDAD DE TRANSACCIONES DE COMPRAS EN SUPERMERCADOS
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

En marzo la brecha cambiaria se redujo pero el clima de elevada incertidumbre motoriza a la construcción como opción de inversión

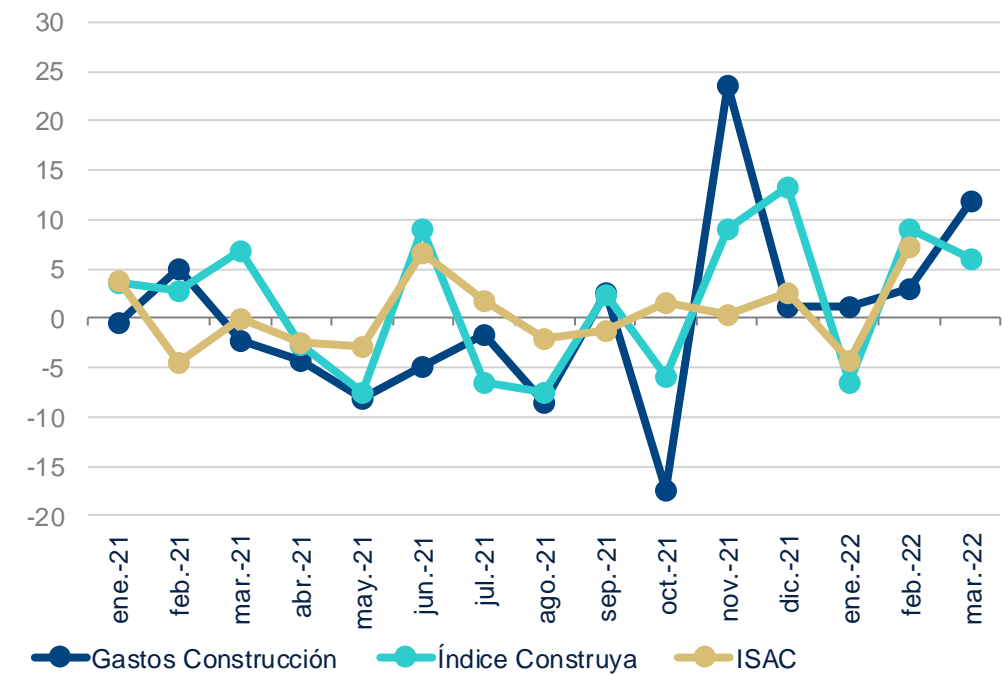
GASTOS EN CONSTRUCCIÓN, BRECHA TIPO DE CAMBIO USD/ARS Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



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. % M/M; SERIES SIN ESTACIONALIDAD; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research, Grupo Construya e INDEC.

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

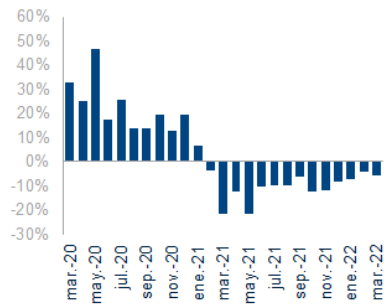


Anexo

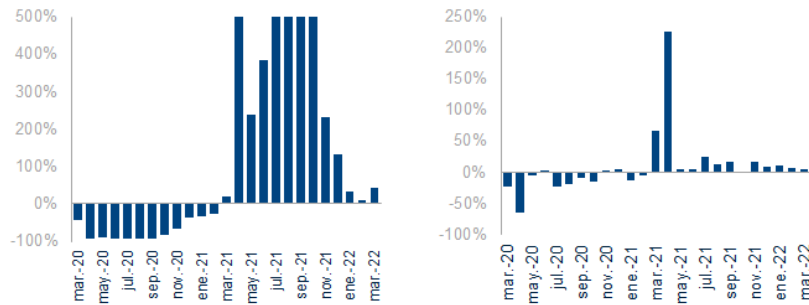
Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)

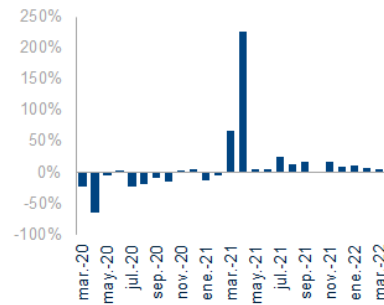
ALIMENTACIÓN



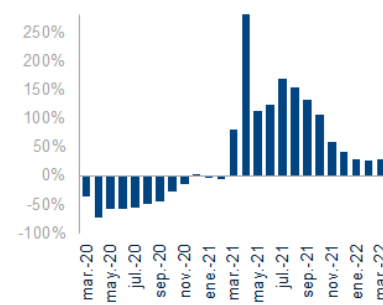
ALOJAMIENTO



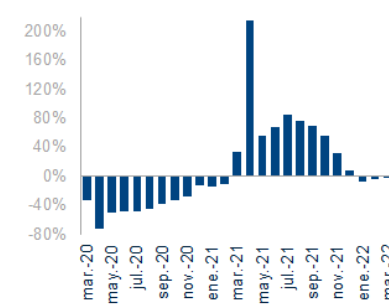
AUTOMOCIÓN



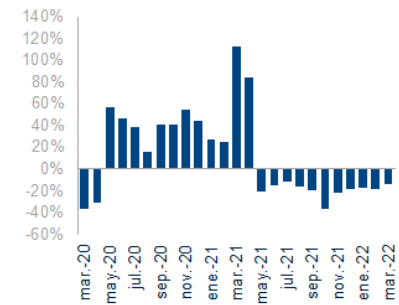
BARES Y RESTAURANTES



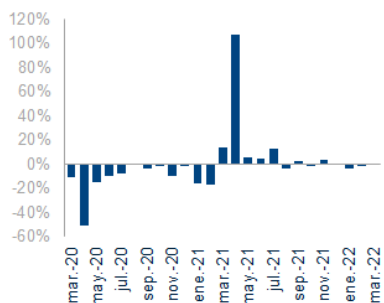
COMBUSTIBLES



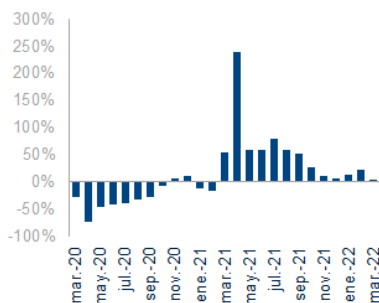
CONSTRUCCIÓN



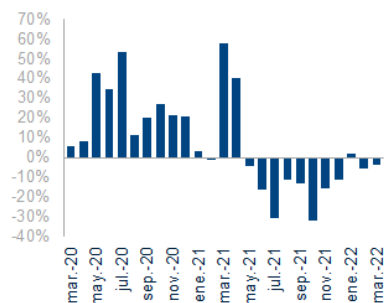
CUIDADO Y BELLEZA



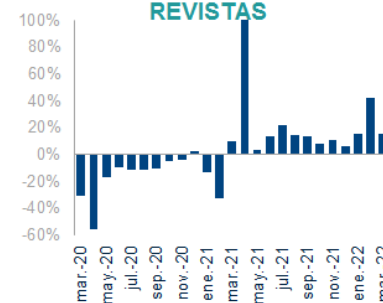
DEPORTES Y JUGUETES



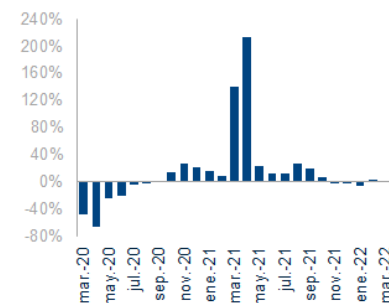
HOGAR



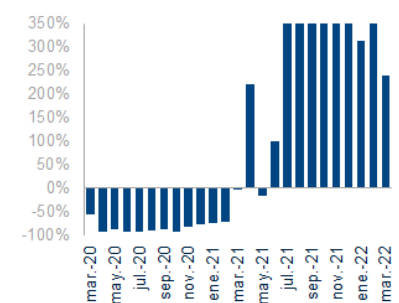
LIBROS, PRENSA Y REVISTAS



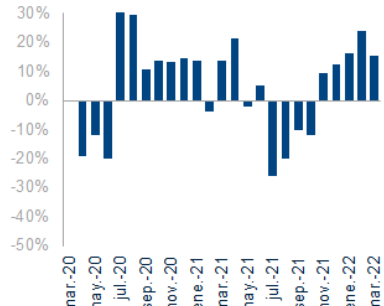
MODA



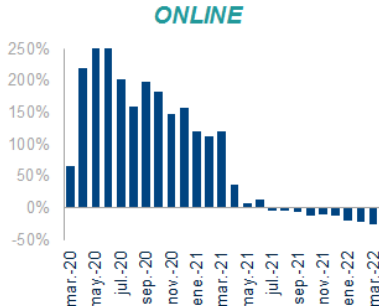
OCIO Y ENTRETENIMIENTO



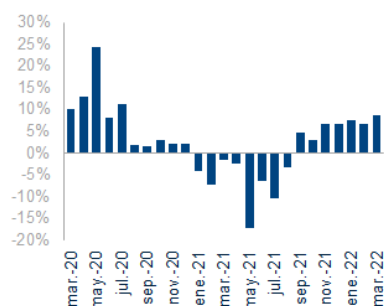
OTROS SERVICIOS



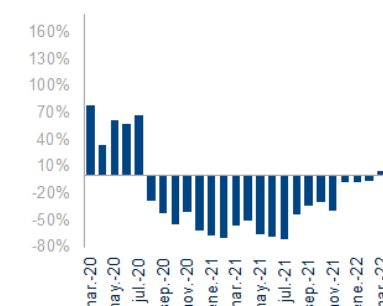
PLATAFORMAS DE PAGO ONLINE



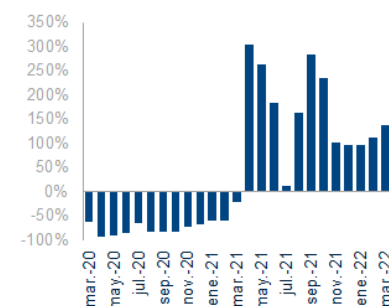
SALUD



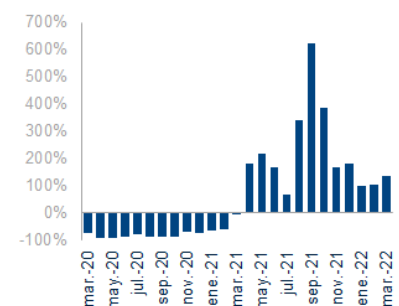
TECNOLOGÍA



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	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas			
	Concesionarias	Aceites y lubricantes					Salud	Mutuales y obras sociales
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar	Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería		Psiquiatras	Productos en farmacia
	Confiterías			Indumentaria unisex	Joyería y relojería	Oftalmólogos	Farmacias, ópticas y perf.	
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria femenina	Calzados y accesorios			
Combustible	Combustible				Indumentaria masculina	Talabartería	Tecnología	Música e instrumentos
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción		Indumentaria infantil	Sederías			Telefonía
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
	Peluquerías adultos	Spas		Teatros	Juegos		Subte	Transporte de pasajeros
	Centros de estética	Peluquerías niños		Bandas y orquestas	Video club		Mudanzas	Estacionamientos
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías		Cines	Talleres de Córdoba		Alquiler de autos	Cías. de navegación
	Náutica y pesca	Clubes		Casinos	Galerías de arte		Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
	Indumentaria deportiva	Ski		Filatelia			Ferrocarril	Cías. de ómnibus
	Juguetería	Outdoor					PPT Autopistas y peajes	Fletes
	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 31/03/2022)

12 de abril de 2022