



Indicador de consumo

BBVA Research Big Data

ARGENTINA

12 de mayo de 2022

Mensajes principales



En abril el consumo total con tarjetas BBVA exhibió un incremento interanual de 12,2%. El análisis de la evolución diaria de compras indica que los mayores crecimientos interanuales se registraron durante la última semana de dicho mes, mientras que los menores correspondieron a los días de Semana Santa.



La cantidad total de operaciones apuntadas en abril pasado superó a la de los años previos y se posicionó casi 30% por encima del promedio de transacciones de todo 2019. Este comportamiento está explicado por un mayor uso de las tarjetas de débito y de crédito para la provisión de servicios, el cual sigue avanzando de forma significativa con el transcurso del tiempo. Respecto al monto real de los consumos de los clientes BBVA, también se percibió un progreso el pasado mes en comparación con años anteriores.



Al observar cada uno de los rubros, la mayoría de ellos supera el consumo promedio pre-pandemia en lo que va de 2022, y siguen ganando terreno los relacionados al ocio, al turismo, los servicios accesorios y otros gastos secundarios. En varios casos el avance de las compras medidas en términos reales es mayor al de la cantidad de transacciones para un mismo rubro.



El indicador de consumo de combustible en tiempo real, que representa una aproximación del rumbo de la actividad económica, se muestra errático describiendo una senda oscilante y que deja entrever la fragilidad que presenta la recuperación de la economía en su conjunto. En abril de 2022, el crecimiento interanual de esos gastos fue mayor que en marzo (13,55% versus 7,2%). Sin embargo, desde el tercer cuatrimestre de 2021 el consumo de combustibles medido en niveles ha sido poco definido, y presentó el mes pasado un registro menor al de marzo de 2022 (las variaciones mensuales a partir de septiembre del año pasado fueron 1,2%, 9,5%, -4,0%, 10,5%, -10,8%, -2,9%, 6,0% y -7,1%).

Mensajes principales



Del mismo modo, **las compras en supermercados también se ralentizaron y quedaron por debajo del promedio que exhibieron en 2019**, tanto en montos reales como en cantidad de transacciones. El último dato oficial conocido corresponde a febrero de 2022, mes en el que los gastos de este rubro particular crecieron interanualmente (6,6% en términos reales) en sintonía con lo que había captado nuestro indicador en tiempo real. Sin embargo, éste evidencia una retracción en marzo y otra en abril que va acompañada con un estancamiento relativo de la cantidad de operaciones.



Bien sabido es que la actividad de la construcción (mediante la obra privada y, luego, con la obra pública) colaboró a traccionar la recuperación económica luego del derrumbe que significó la irrupción de la pandemia del COVID-19. Casi dos años después de un buen comportamiento de los consumos en ese rubro, tal como lo hemos ido comprobando en nuestros informes anteriores, se demuestra que **la mayor depreciación del peso y la aceleración de la inflación están poniendo un freno al crecimiento de la construcción**, cuya cantidad de compras con tarjetas BBVA cayeron 7,0% m/m s.e. en abril luego de la suba que habían tenido en marzo de 2022 (8,1% m/m s.e.).



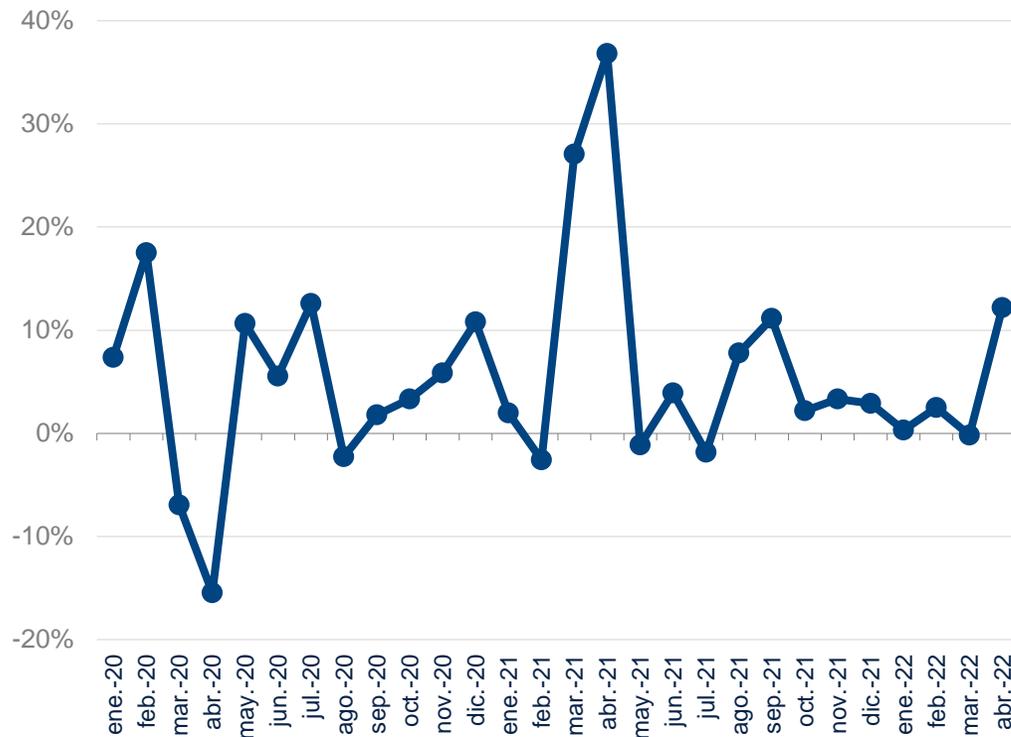
En esta edición incorporamos nuestro nuevo indicador de comercio exterior (medido a través de las exportaciones e importaciones de nuestros clientes en tiempo real y alta definición), proxy del comportamiento del sector externo a nivel nacional, el cual también **alerta sobre una reducción en abril del saldo comercial como consecuencia de una retracción de las exportaciones**. En particular, en el cuarto mes de 2022, el envío de mercancías al resto del mundo según nuestro indicador cayó 16,6% m/m s.e. mientras que las importaciones se redujeron 3,4% m/m s.e.



Si bien el consumo total poco a poco va recuperándose, al comparar con otros países del Grupo BBVA, **Argentina manifiesta una lentitud considerable que refleja su falta de dinamismo para lograr una tendencia mucho más pronunciada**. Al concluir abril, y comparando con el gasto promedio real total de 2019, España se encontraba 43,6% por encima de ese nivel, México en 27,1% (luego del pico de 48,7% en dic-21), Colombia en 15,2% (luego de un pico de 82,4% en dic-21), Turquía en 56,0%, Perú en 74,2% (luego de un pico de 106,2% en dic-21) y Argentina en 13,0% (luego de un pico de 29,1% en dic-21).

Con una suba de 12,2%, en abril el consumo total con tarjetas mostró el mayor crecimiento interanual de los últimos 12 meses

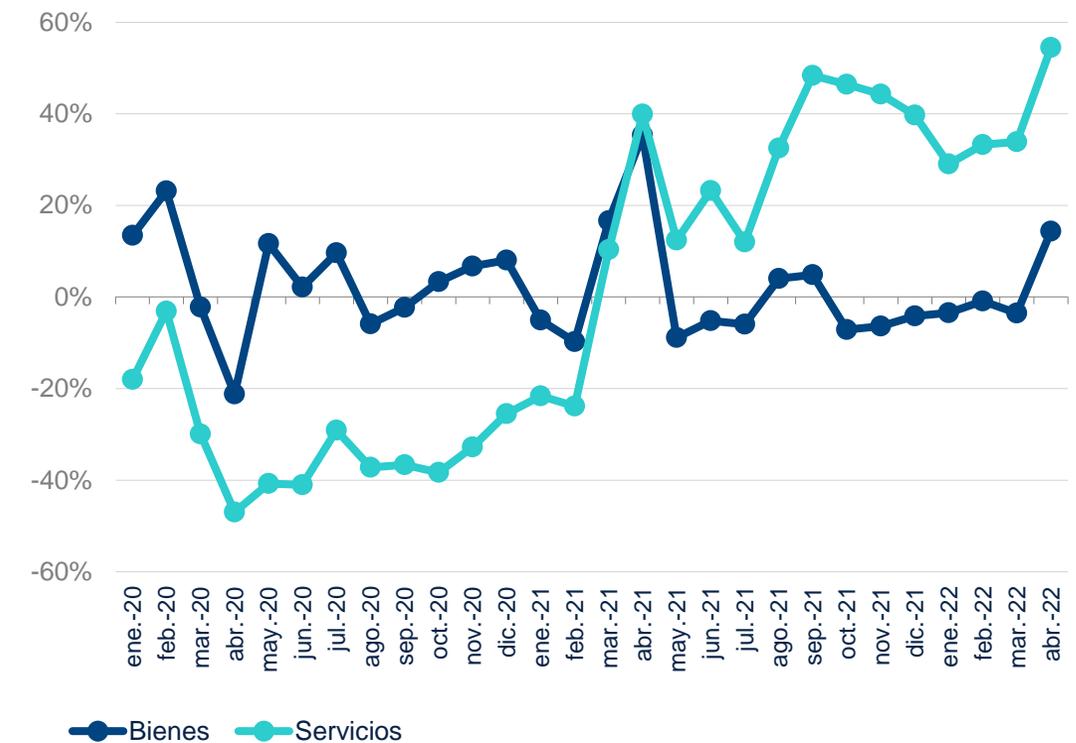
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS (VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS (VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)

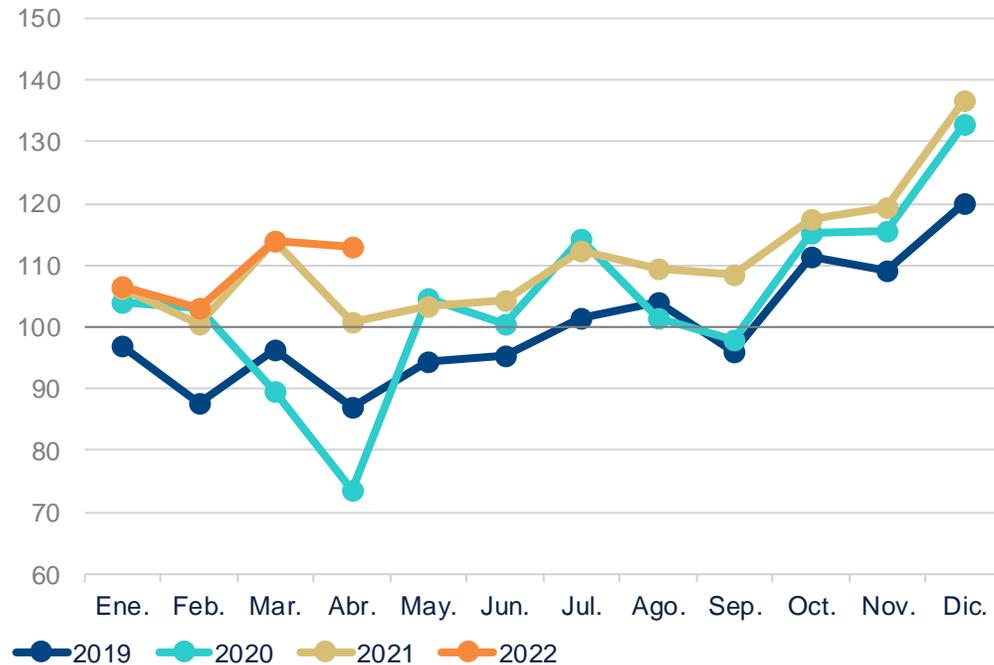


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Tanto la cantidad de transacciones como sus montos reales exhibieron un mayor nivel respecto de los años previos

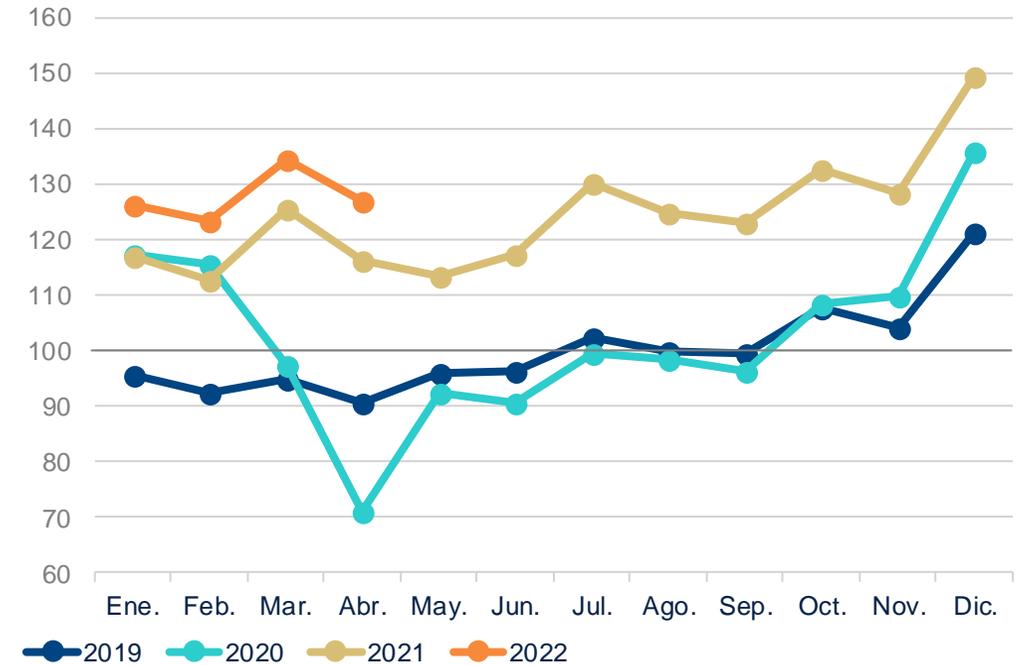
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS EN MONTO
(BASE PROM. 2019 = 100, ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

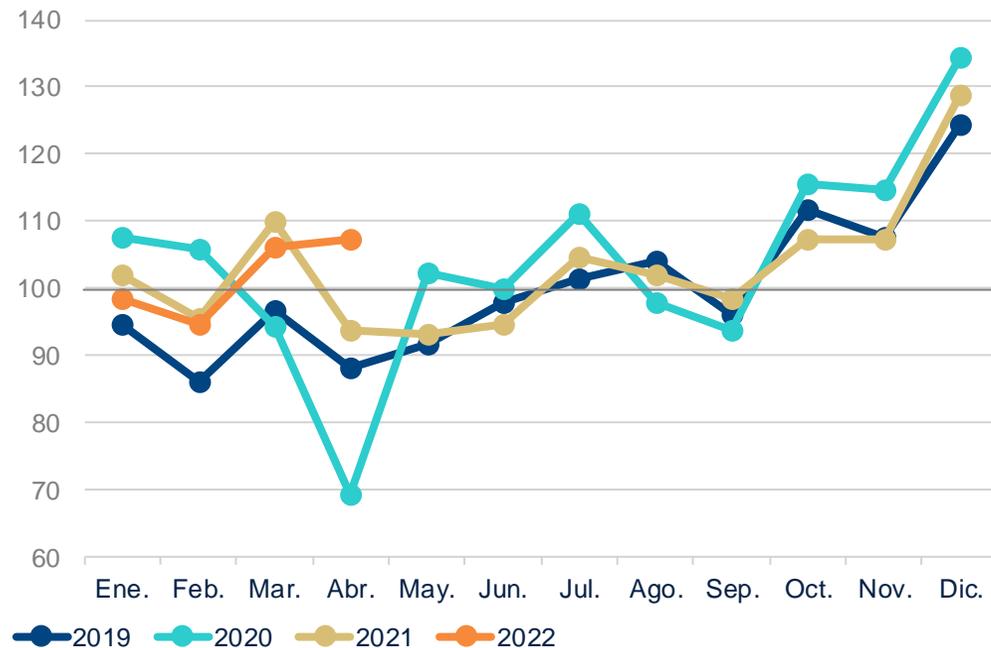
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS EN CANTIDADES
(BASE PROM. 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC

Los gastos en bienes se posicionaron mejor en abril pasado que en los años previos (incluso, sin pandemia)...

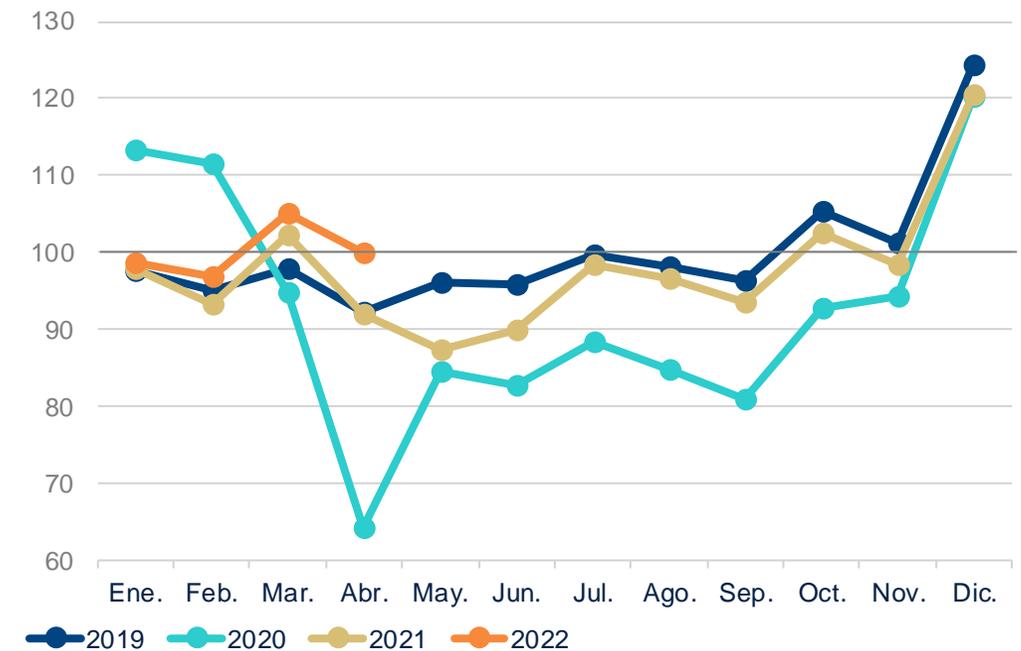
CONSUMO DE BIENES CON TARJETAS EN MONTO
(BASE PROM. 2019 = 100, ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

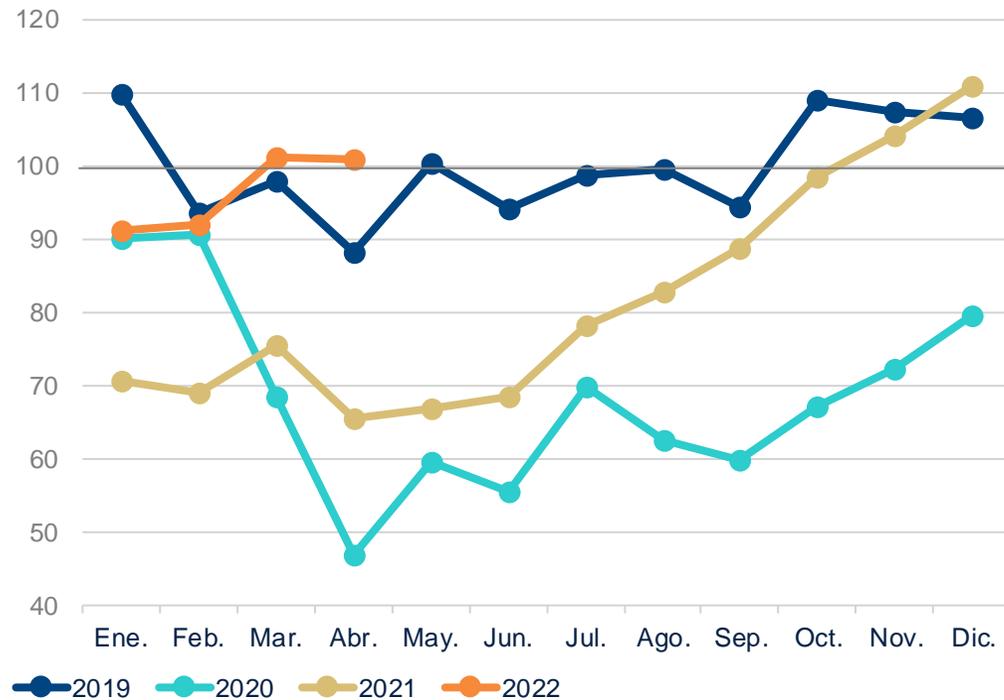
CONSUMO DE BIENES CON TARJETAS EN CANTIDADES
(BASE PROM. 2019 = 100)



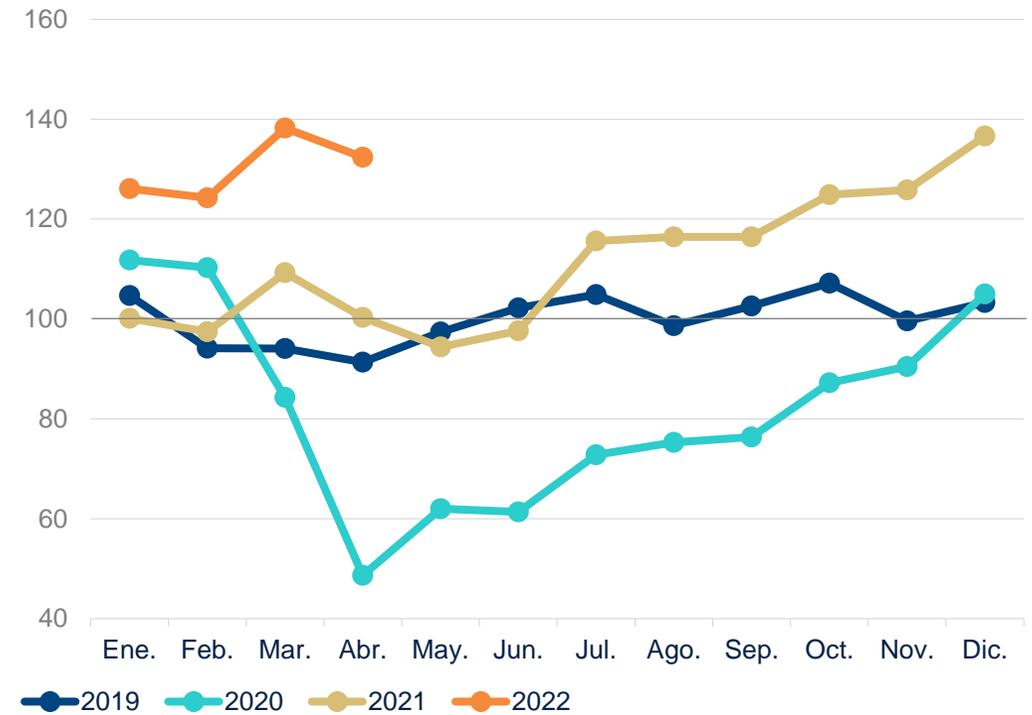
Fuente: BBVA Research e INDEC

...con un marcado dinamismo de los consumos en servicios

CONSUMO DE SERVICIOS CON TARJETAS EN MONTO
(BASE PROM. 2019 = 100, ARS CONSTANTES)



CONSUMO DE SERVICIOS CON TARJETAS EN CANTIDADES
(BASE PROM. 2019 = 100)



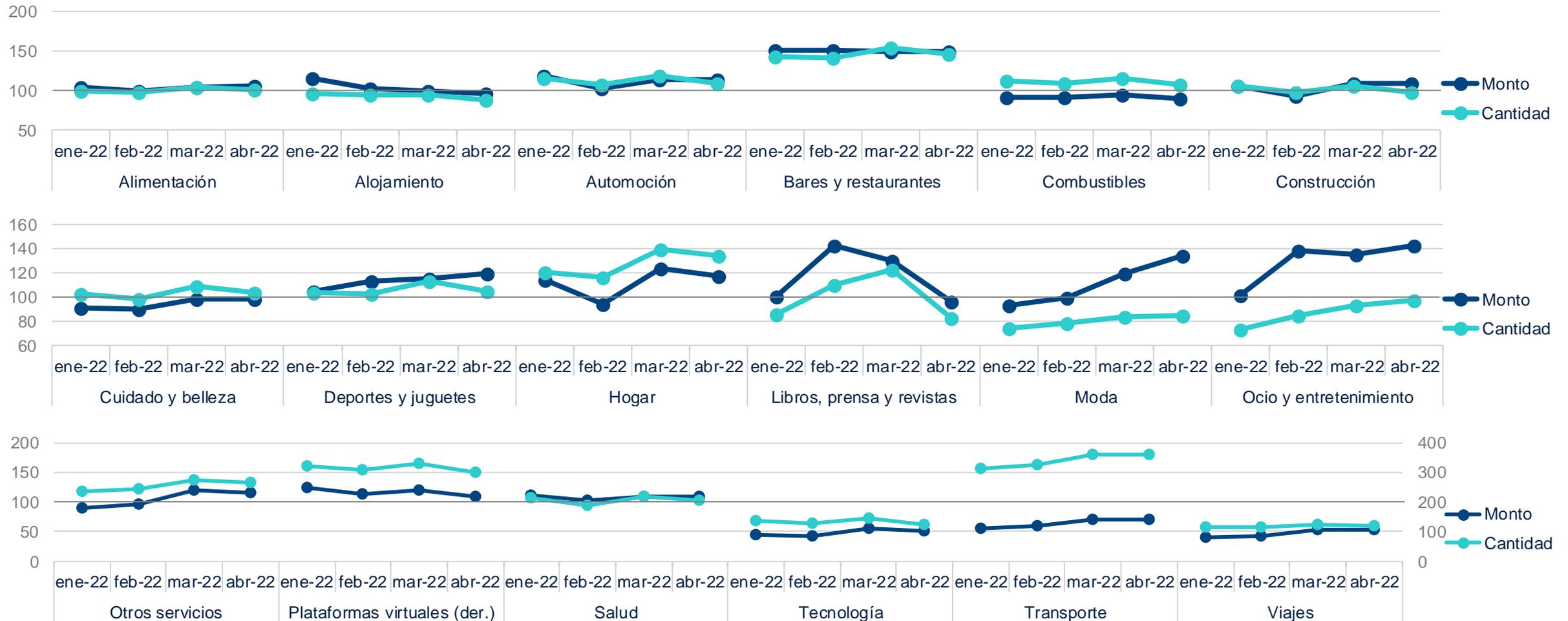
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Fuente: BBVA Research e INDEC

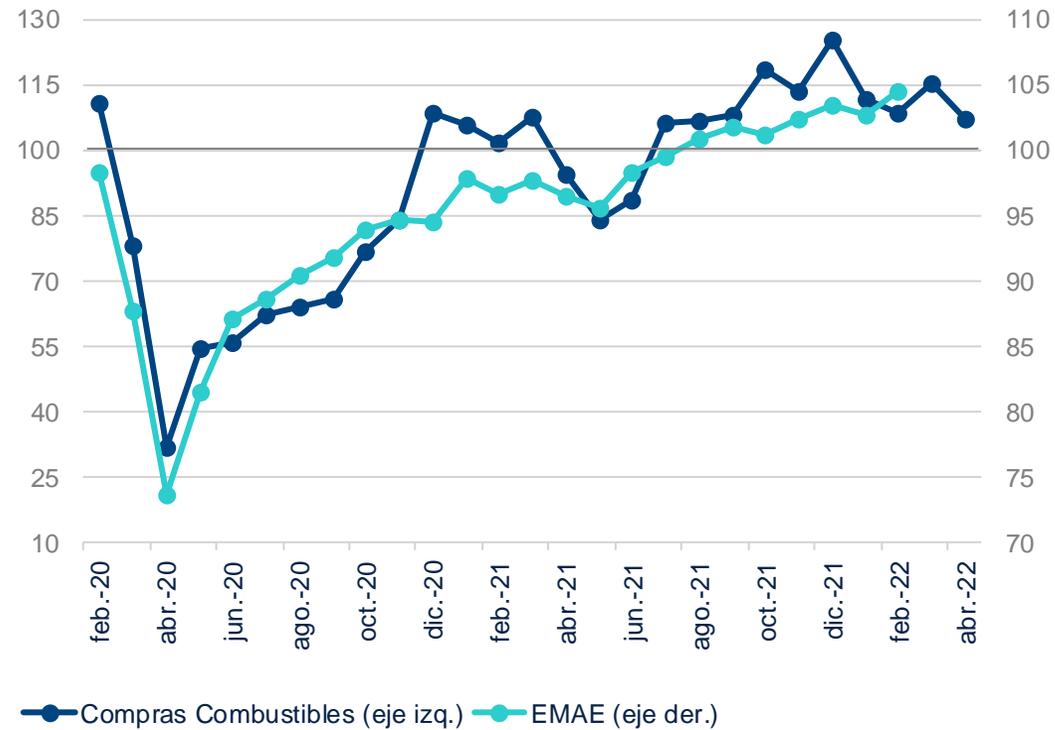
La gran mayoría de los rubros lograron recuperarse y asemejarse al promedio de gastos previo a la pandemia

CONSUMO CON TARJETAS POR MONTO Y CANTIDAD SEGÚN RUBRO (BASE PROMEDIO 2019 = 100, MONTOS EN ARS CONSTANTES)



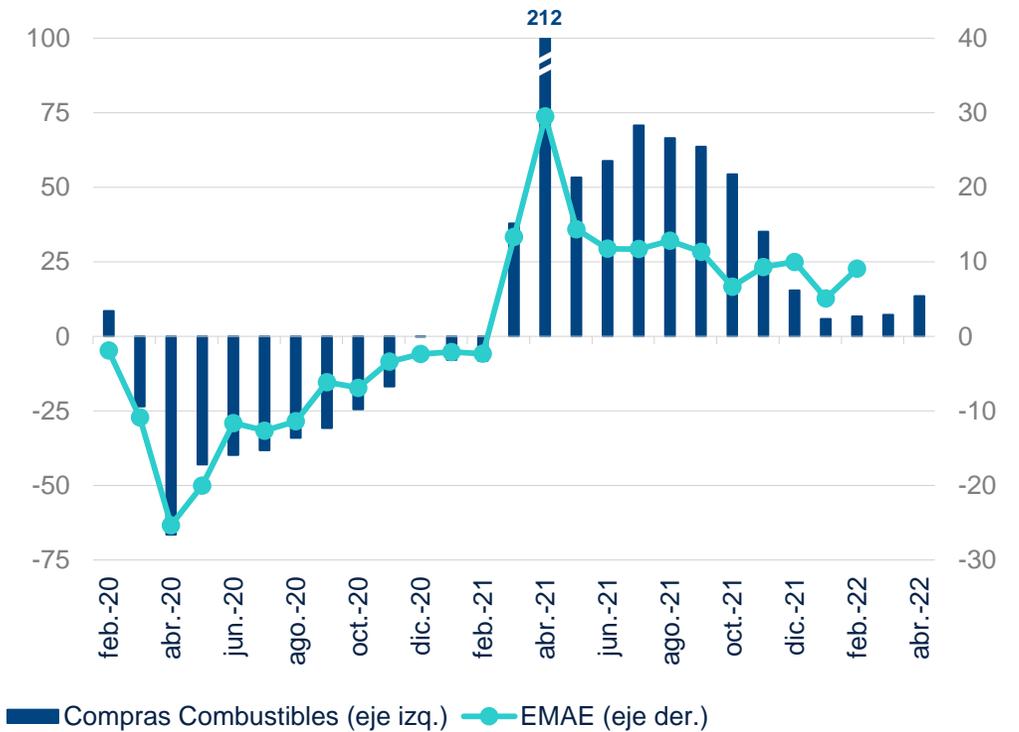
La senda oscilante del consumo de combustible ratifica la fragilidad que presenta la recuperación de la actividad económica

CONSUMO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(BASE PROM. 2019 = 100; CONSUMO EN CANTIDAD DE OPERACIONES; ACTIVIDAD MEDIDA SIN ESTACIONALIDAD)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

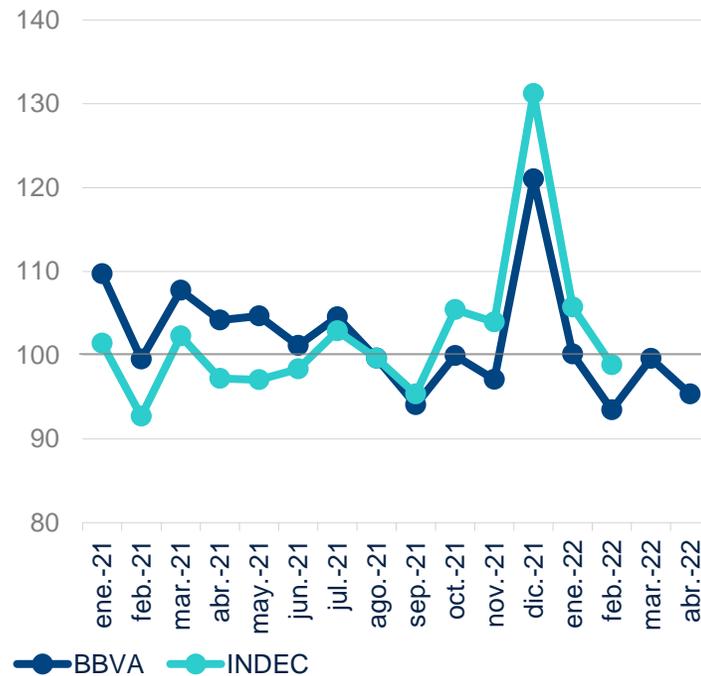
CONSUMO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(VAR. % A/A; CONSUMO EN CANTIDAD DE OPERACIONES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Las compras en supermercados se ralentizan quedando por debajo del promedio que exhibieron en 2019, tanto en términos reales como en cantidades

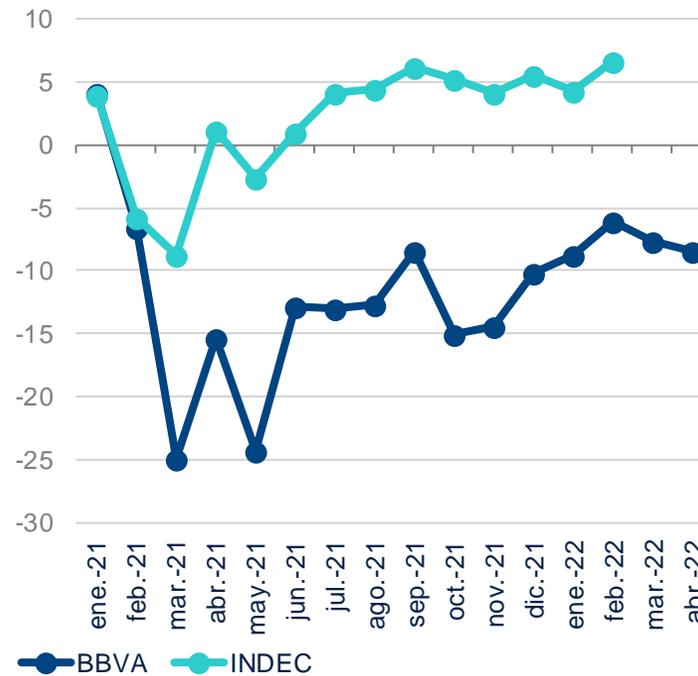
GASTO TOTAL EN SUPERMERCADOS
(BASE PROM. 2019 = 100;
ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

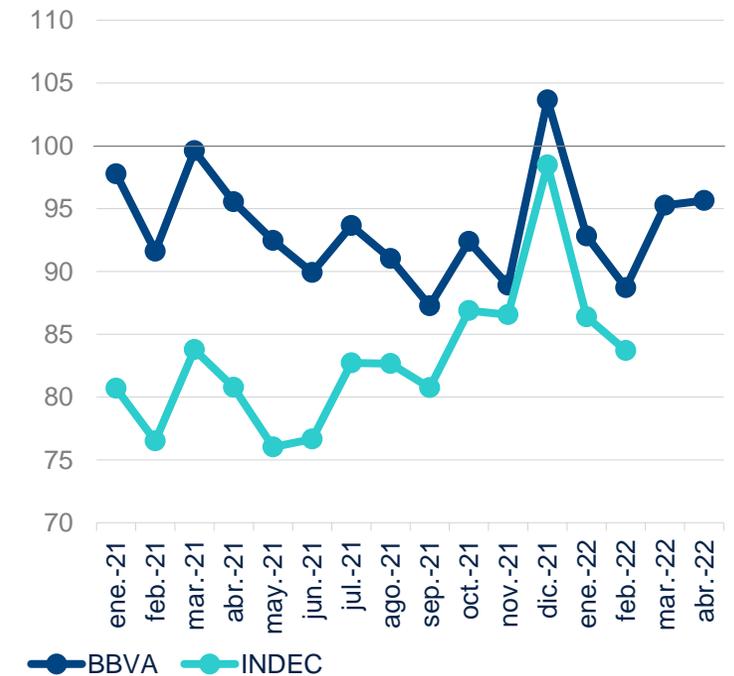
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

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



Fuente: BBVA Research e INDEC.

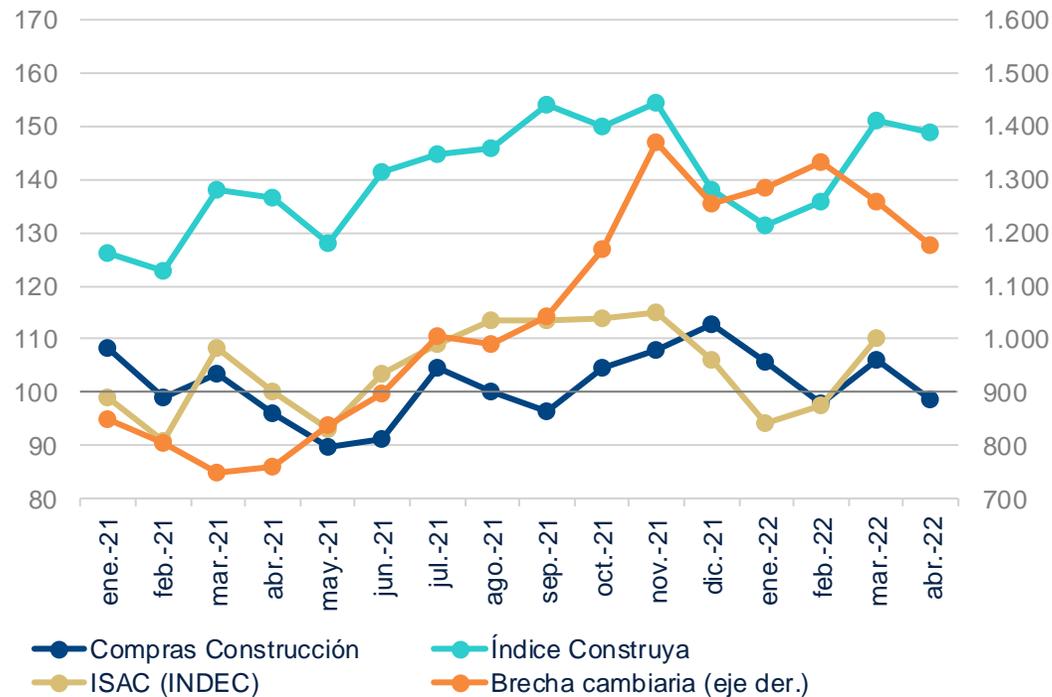
CANTIDAD DE TRANSACCIONES DE COMPRAS EN SUPERMERCADOS
(BASE PROM. 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

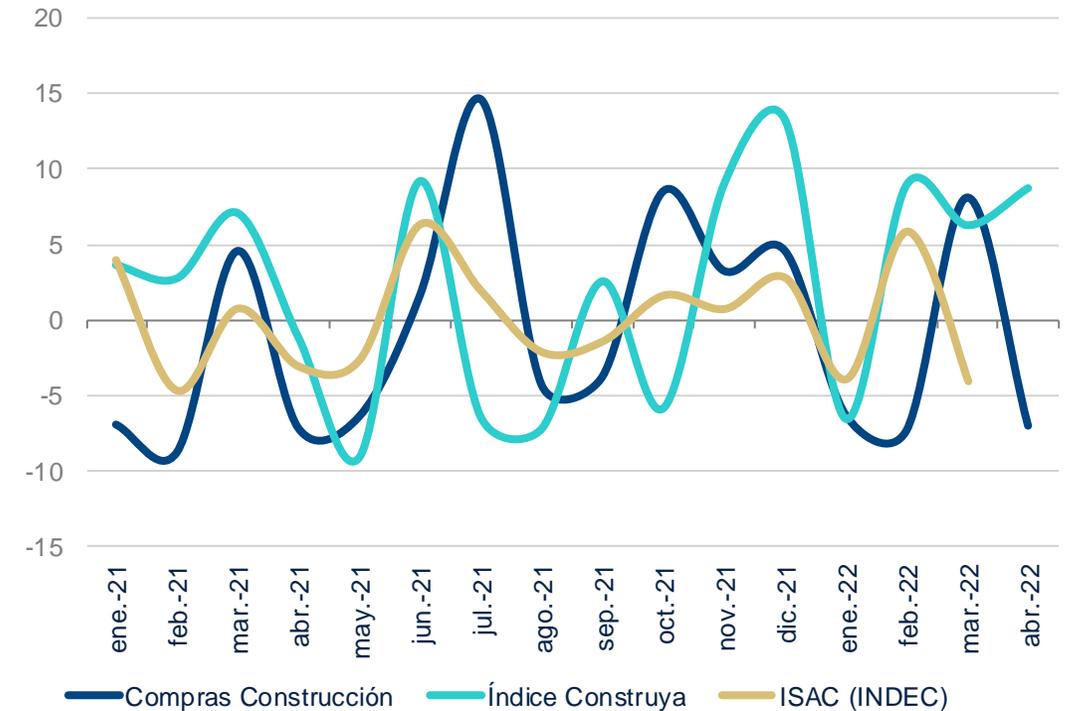
La mayor depreciación del peso y la aceleración de la inflación ponen un freno al crecimiento de la construcción

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN, BRECHA TIPO DE CAMBIO USD/ARS Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(BASE PROM. 2019 = 100; GASTO EN CANT. DE OPERACIONES)



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

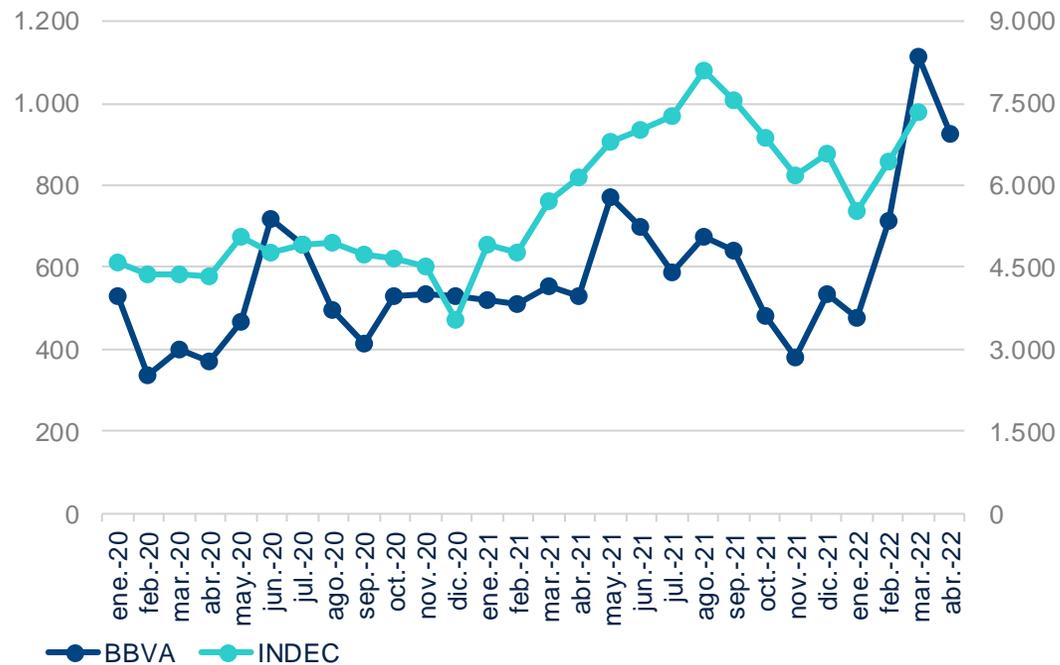
GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(VAR. % M/M; SERIES SIN ESTACIONALIDAD; GASTO EN CANT. DE OPERACIONES)



Fuente: BBVA Research, Grupo Construya e INDEC.

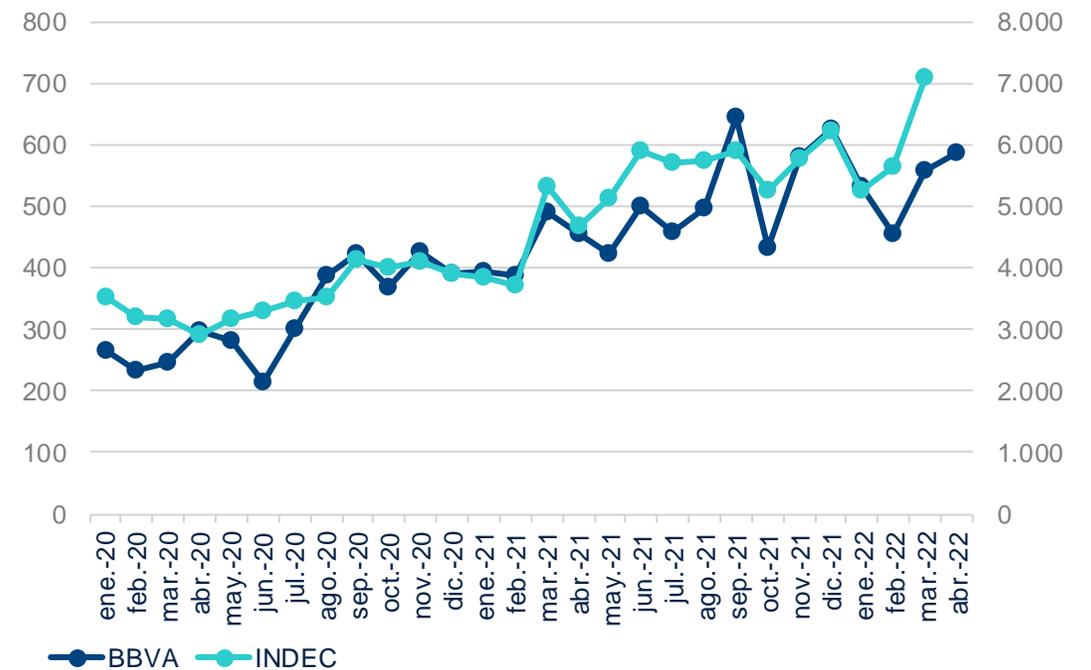
Nuestro indicador de sector externo anticipa una reducción del saldo comercial de abril por una retracción de las exportaciones superior al pobre desempeño de las importaciones

EXPORTACIONES: BBVA E INDEC (EN MILLONES DE USD)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

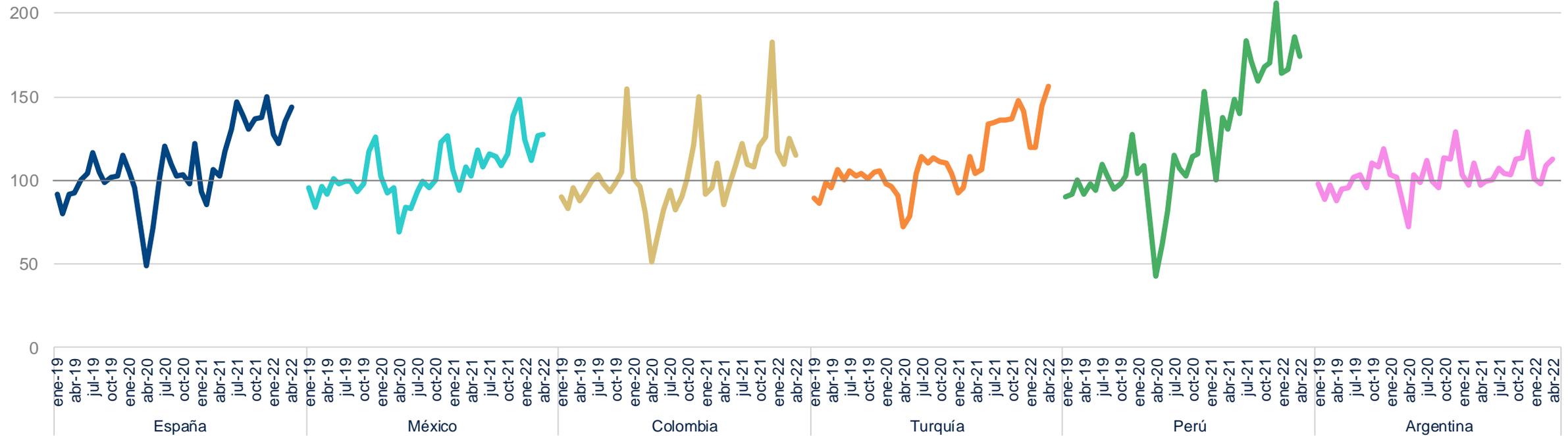
IMPORTACIONES: BBVA E INDEC (EN MILLONES DE USD)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Comparando con otros países del Grupo BBVA, Argentina sigue reflejando la falta de dinamismo en el consumo que lo encamine en una senda ascendente

CONSUMO TOTAL CON TARJETA EN PAÍSES DEL GRUPO BBVA (BASE PROM. 2019 = 100; EN MONEDA LOCAL CONSTANTE)



Fuente: BBVA Research.

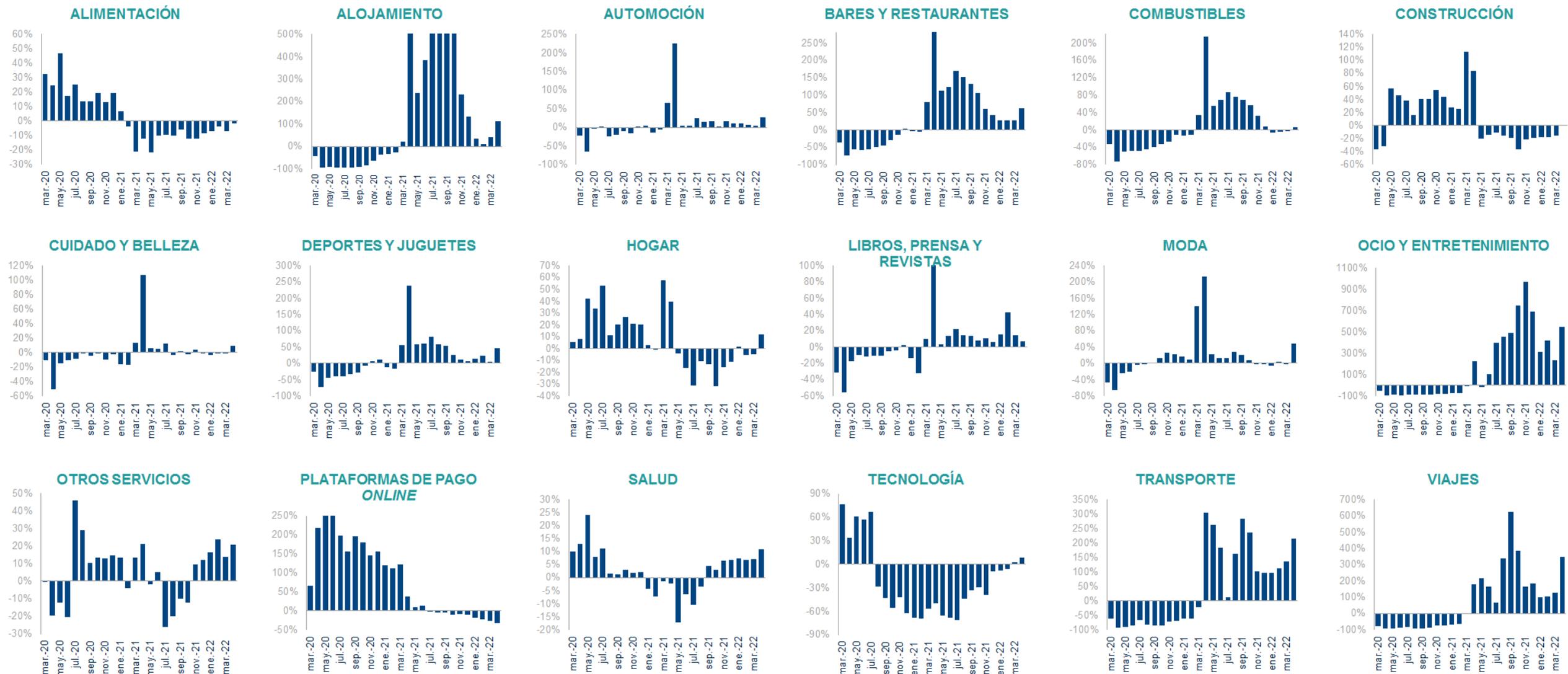
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por la inflación núcleo de cada país.



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

12 de mayo de 2022