

Indicador de consumo

BBVA Research Big Data

ARGENTINA

11 de agosto de 2022

Mensajes principales



El consumo total con tarjetas BBVA creció 6,5% a/a durante julio en términos reales, revirtiendo el registro negativo de junio. Tanto los gastos en bienes como en servicios* volvieron a cobrar vigor y marcaron incrementos de 11,6% a/a y 51,9% a/a en términos reales, respectivamente, mientras que la cantidad de transacciones en esos segmentos también fueron significativos: 19,4% a/a y 34,2% a/a. La medición diaria del total de compras acusó un crecimiento promedio de 7,8% a/a, con picos de hasta 15% a/a en la segunda semana del mes, coincidente con el momento en que se aceleró el engrosamiento de la brecha cambiaria.



Todos los rubros exhibieron subas en el séptimo mes del año, tanto en gasto real como en cantidad de operaciones, a excepción de los consumos vía plataformas *online* cuya principal razón es la relajación de medidas sanitarias respecto de un año atrás que impedían o restringían las operaciones de forma presencial. Las vacaciones de invierno impulsaron más los gastos de turismo y ocio (40,8% a/a en Alojamiento, 43,0% en Gastronomía, 143,8% a/a en Transporte, 169,8% a/a en Viajes y 262,4% en Entretenimiento).



En línea con lo anterior, cabe aclarar que también las tensiones cambiarias acontecidas en julio estimularon el consumo de bienes durables. Puntualmente, el gasto en Hogar medido en precios constantes apuntó un crecimiento promedio de 31,8% a/a en los 31 días del mes, alcanzando máximos superiores a 50% a/a (incrementos anuales que no se registraban desde marzo de 2021, a excepción de los días de *Hot Sale*). Para la misma categoría, la cantidad de transacciones aumentó 90% a/a promedio, con un pico de 113% a/a en la última semana de julio (también superado solamente por las variaciones anuales de abril 2021 y los eventos de *Hot Sale*).



Las ventas de combustibles también se recuperaron en julio (+5,0% a/a), dando una señal positiva para la actividad económica en el comienzo del tercer trimestre del año. Sin embargo, aún no alcanza un crecimiento sostenido ya que los niveles de gasto real son inferiores a los contabilizados en enero, marzo y abril. En el mismo sentido, tras la baja en junio, los consumos en el rubro Construcción se incrementaron 7,4% a/a medido en pesos constantes y 9,3% a/a en cantidad de operaciones. Al igual que con la categoría Hogar, las tensiones cambiarias traccionaron parte de esa suba.

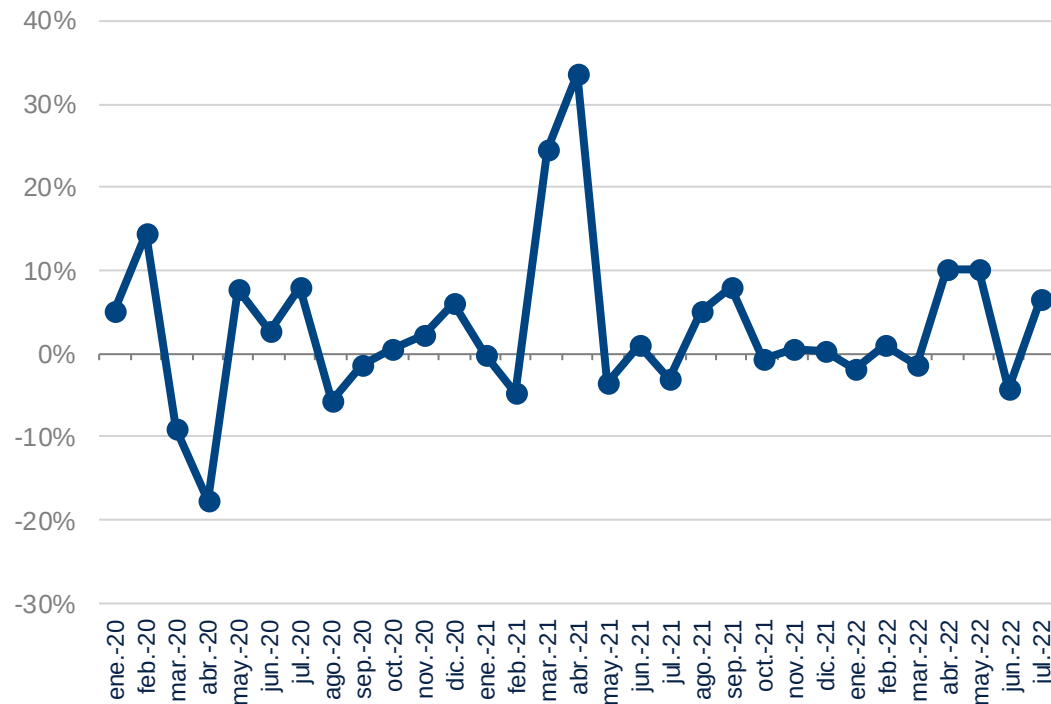


A partir de esta edición incorporamos la medición de autoservicios mayoristas a nuestro análisis de consumos en supermercados. Los resultados de julio se suman al alza general relatada en los puntos anteriores. En efecto, el gasto con tarjetas BBVA en términos reales aumentó 4,3% a/a en el mes, mientras que la cantidad de transacciones alcanzó una expansión de 14,4% a/a.

* Recordamos que en esa desagregación el rubro Plataformas virtuales es una categoría independiente de Bienes y de Servicios, y deben tenerse en cuenta los cambios en los hábitos durante 2020-21 con los actuales. El peso relativo de los gastos con tarjeta vía esas plataformas en jul-21 fue de 21% y en jul-22 se redujo a 8,6% a la vez que el gasto real en ese rubro se contrajo 56,1% a/a en función del contraste de la situación sanitaria en un momento y en otro, ya que ahora parte de esas compras se volvieron a realizar presencialmente.

Luego de la caída de junio, las compras con tarjetas crecieron 6,5% a/a en julio pero sin superar los niveles alcanzados en abril y mayo de 2022

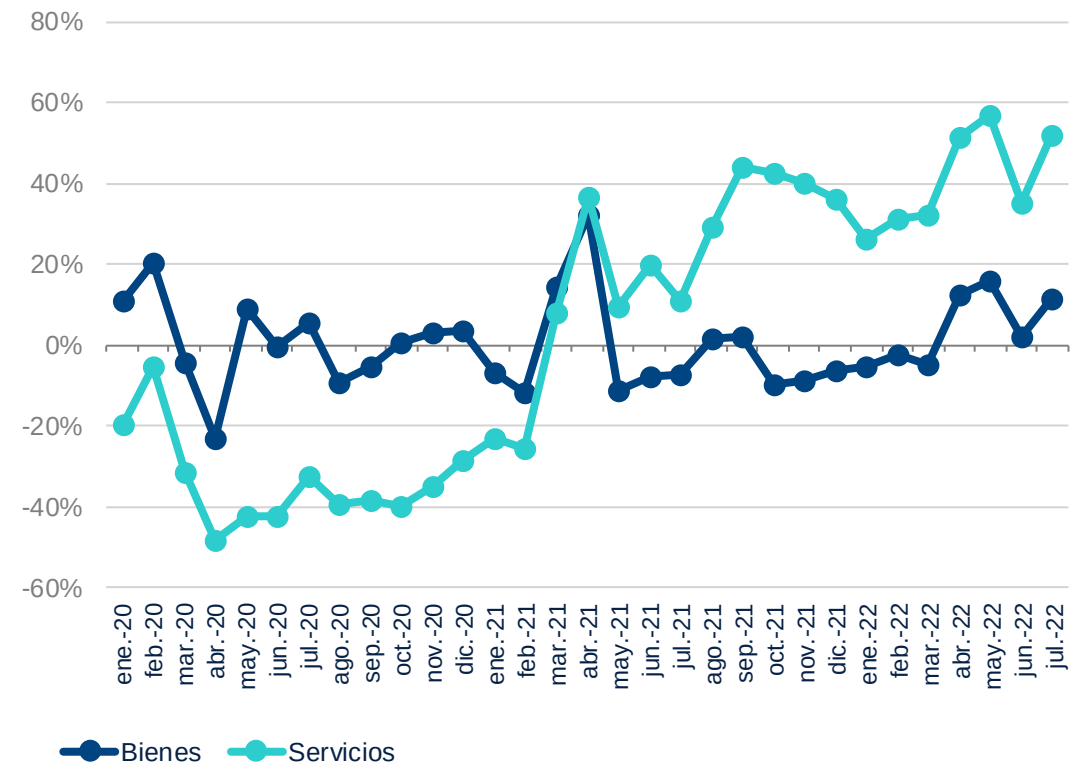
CONSUMO TOTAL MENSUAL CON TARJETAS (VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

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

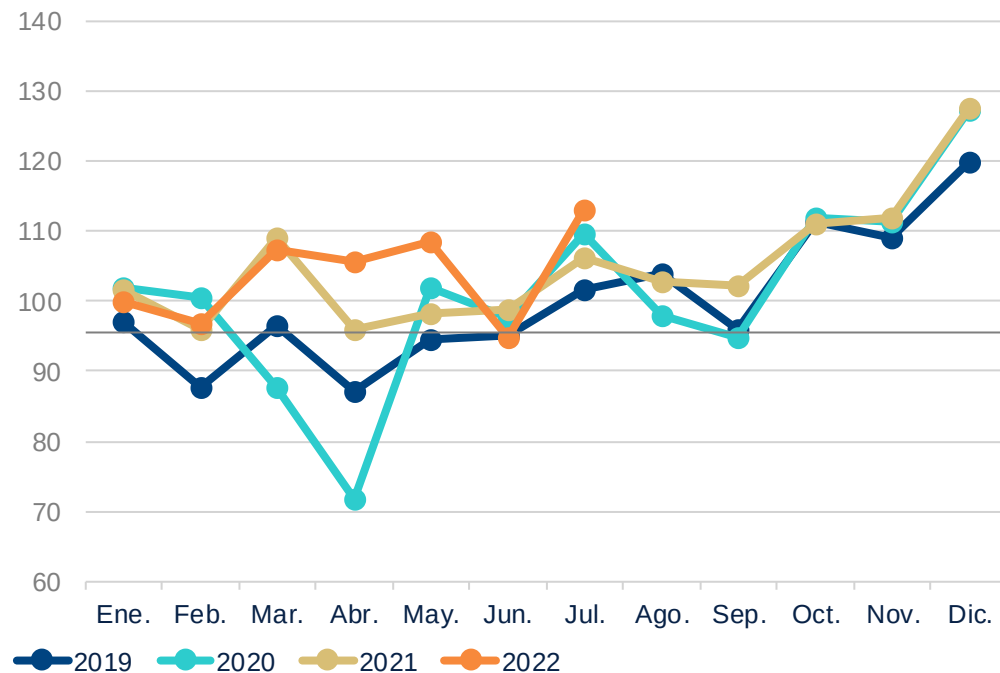


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Tanto el monto en términos reales como la cantidad total de transacciones se posicionaron levemente por encima del registro del mismo mes del año pasado y mucho mayor al de 2019

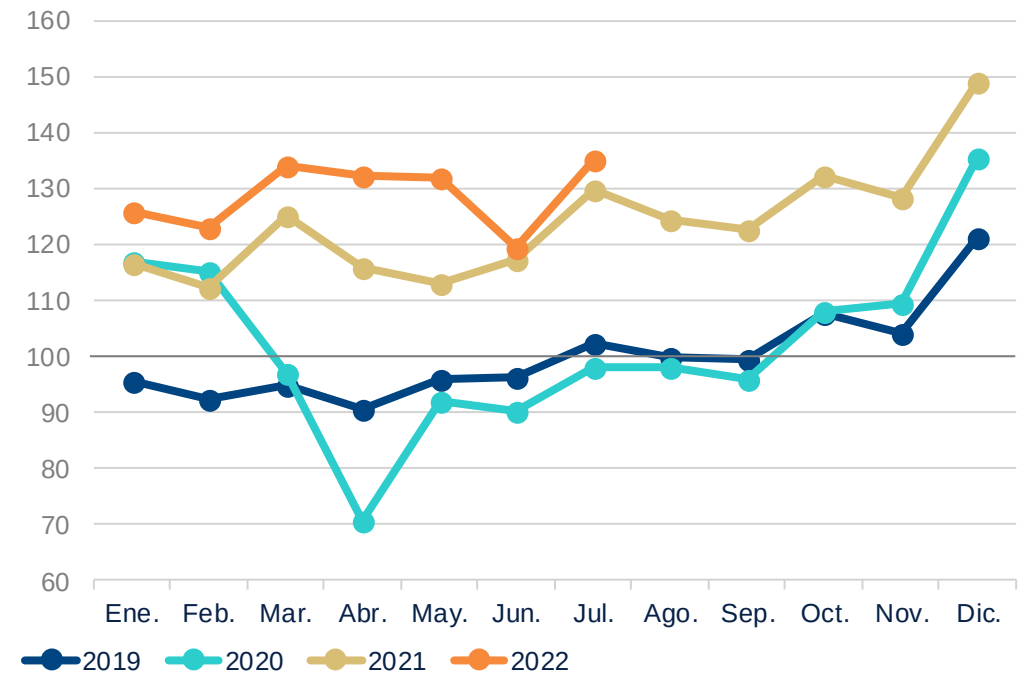
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS: MONTO GASTADO
(BASE PROM. 2019 = 100, ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

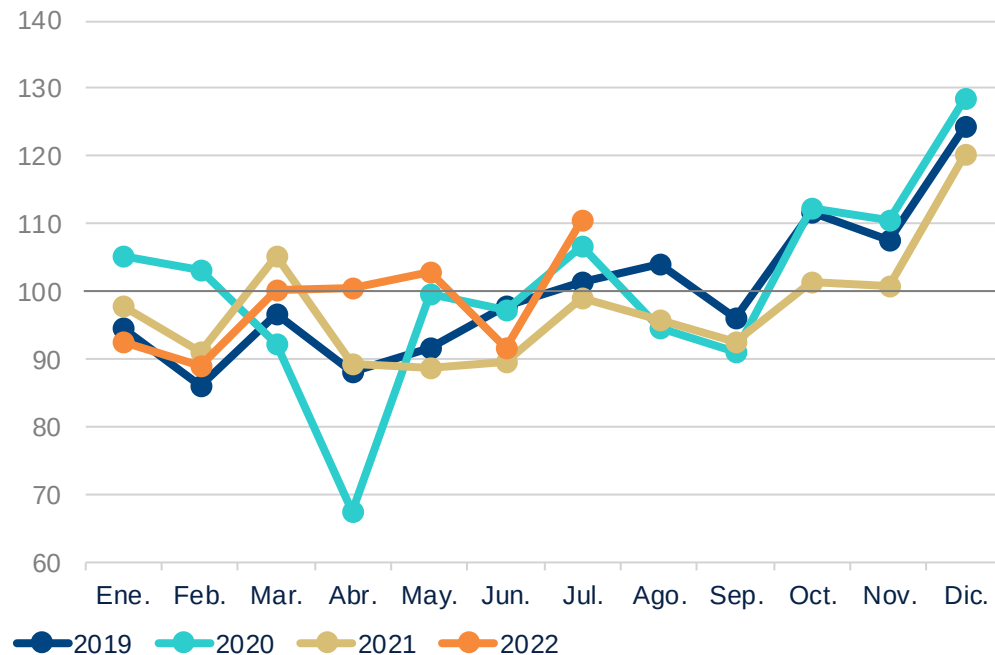
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS: CANTIDAD DE OPERACIONES
(BASE PROM. 2019 = 100)



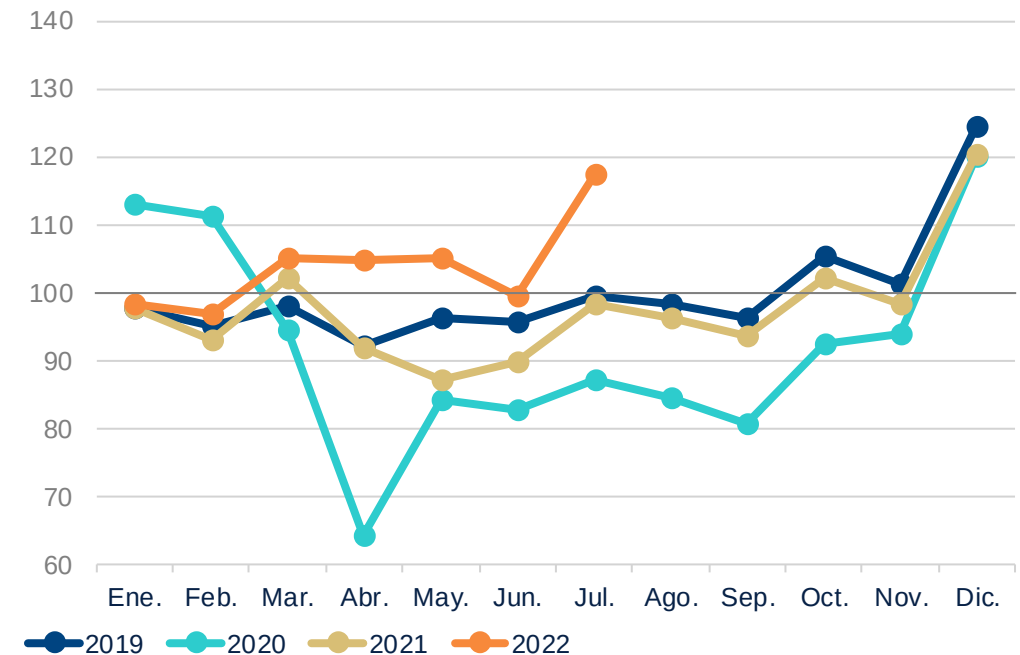
Fuente: BBVA Research e INDEC

Los gastos en bienes anotaron el valor máximo en lo que va del año y la cantidad de operaciones se equiparó a las transacciones de diciembre que son estacionalmente superiores

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



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



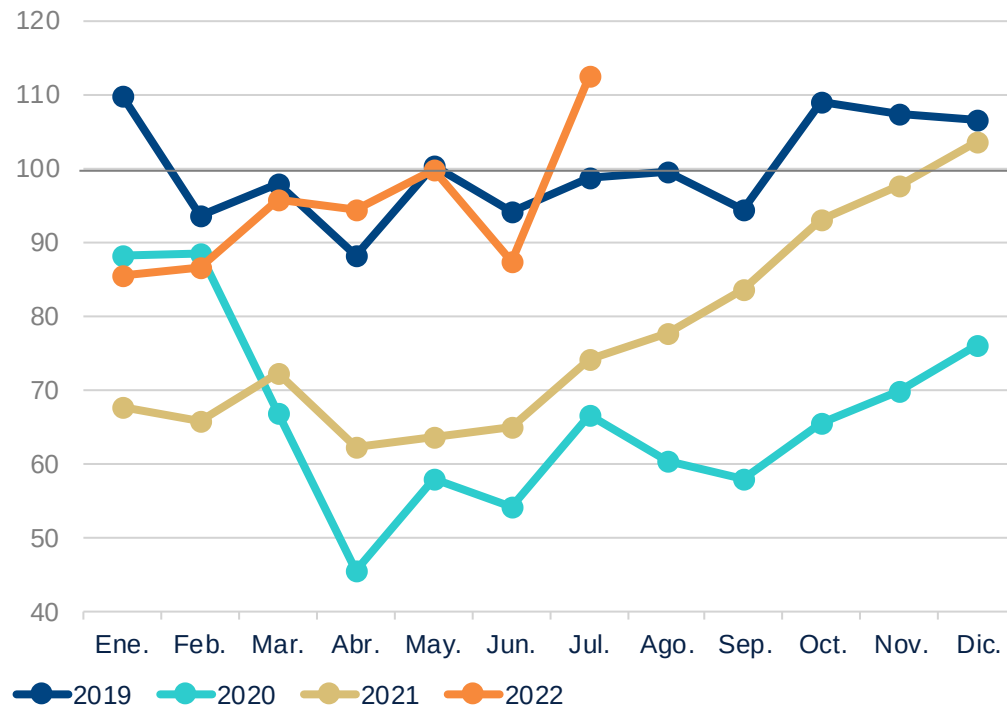
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Fuente: BBVA Research e INDEC

Por su parte, el consumo de servicios se disparó tanto en monto real como en operaciones estableciendo los máximos absolutos desde el inicio de las series en 2019

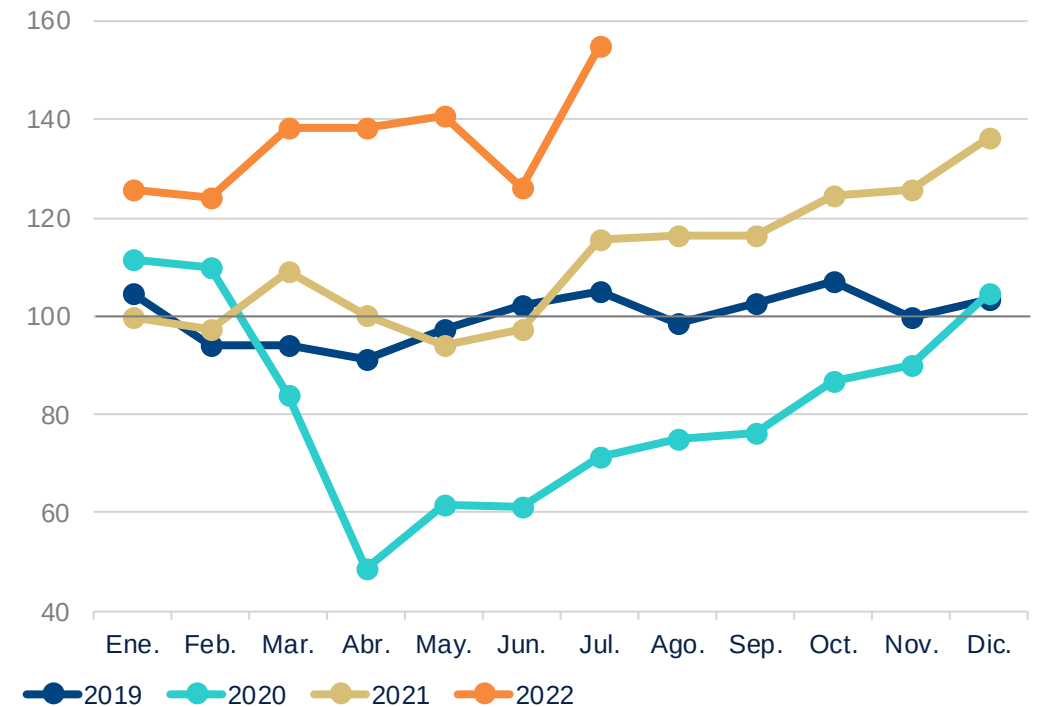
CONSUMO DE SERVICIOS CON TARJETAS EN MONTO
(BASE PROM. 2019 = 100, ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

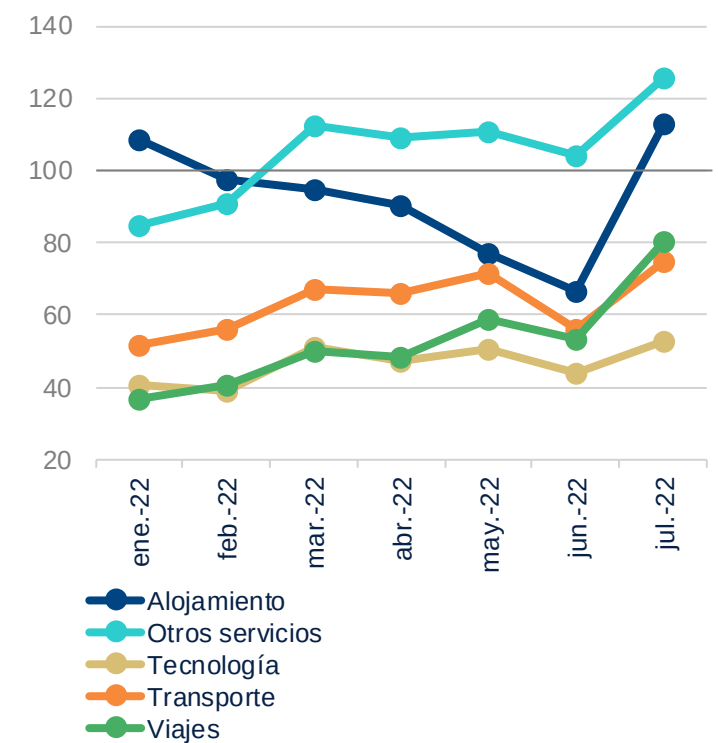
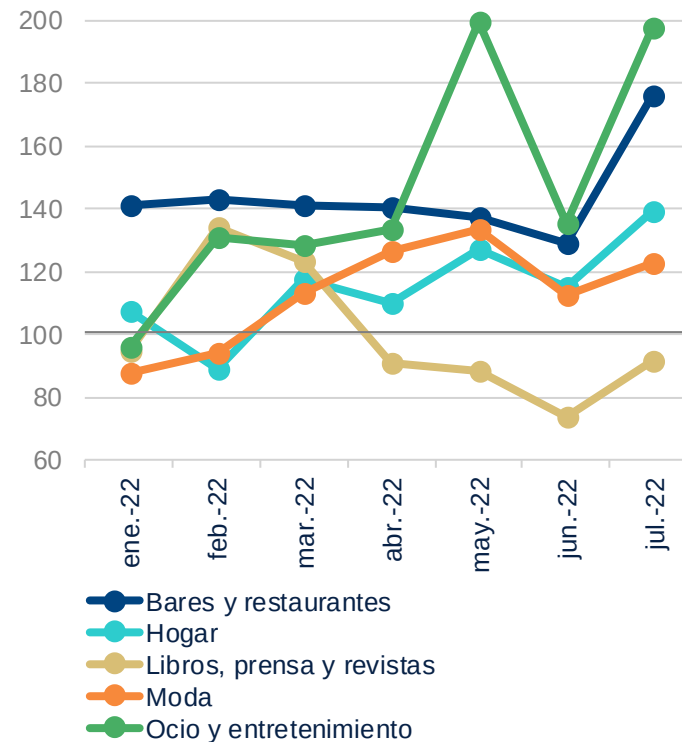
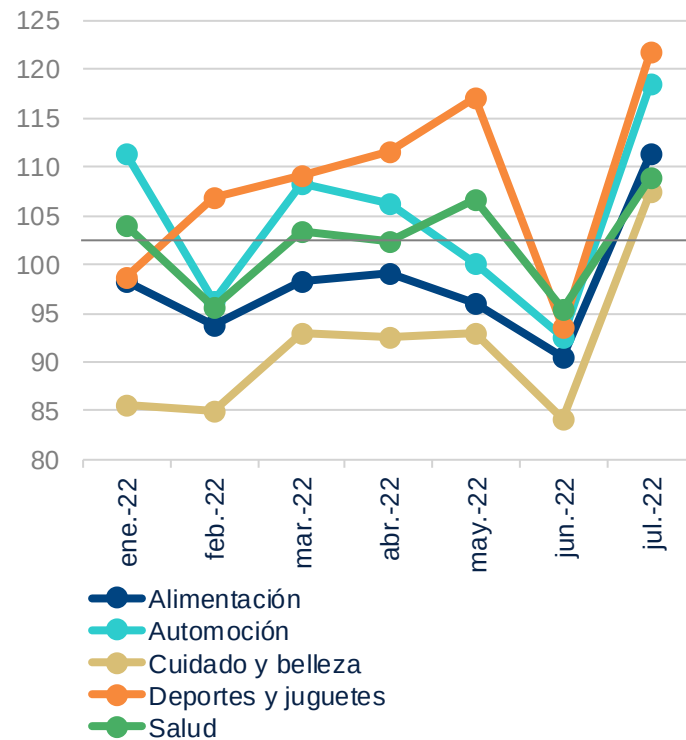
CONSUMO DE SERVICIOS CON TARJETAS EN CANTIDADES
(BASE PROM. 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC

Con dinámicas particulares, todos los rubros exhibieron un crecimiento en julio. Las vacaciones de invierno traccionaron el consumo en gastronomía, turismo y ocio

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

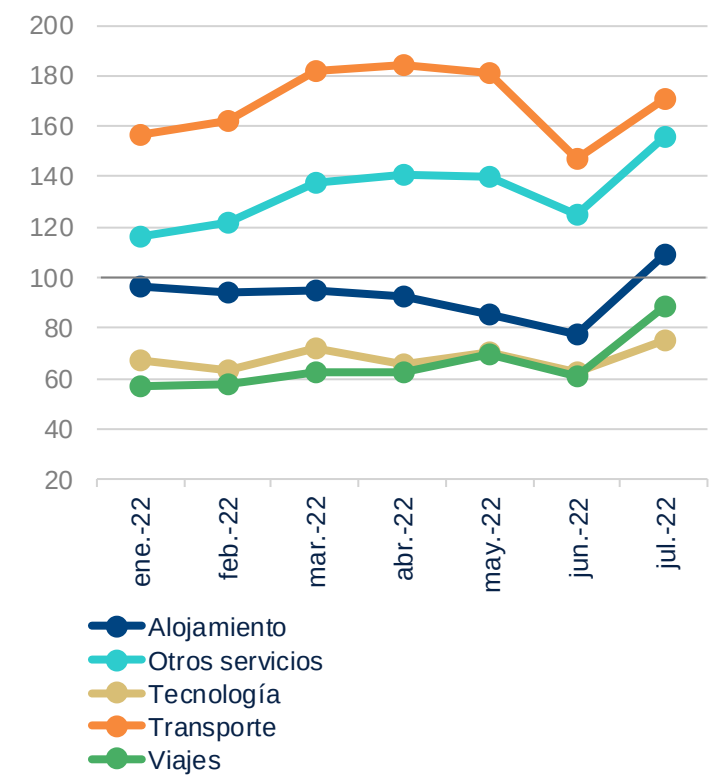
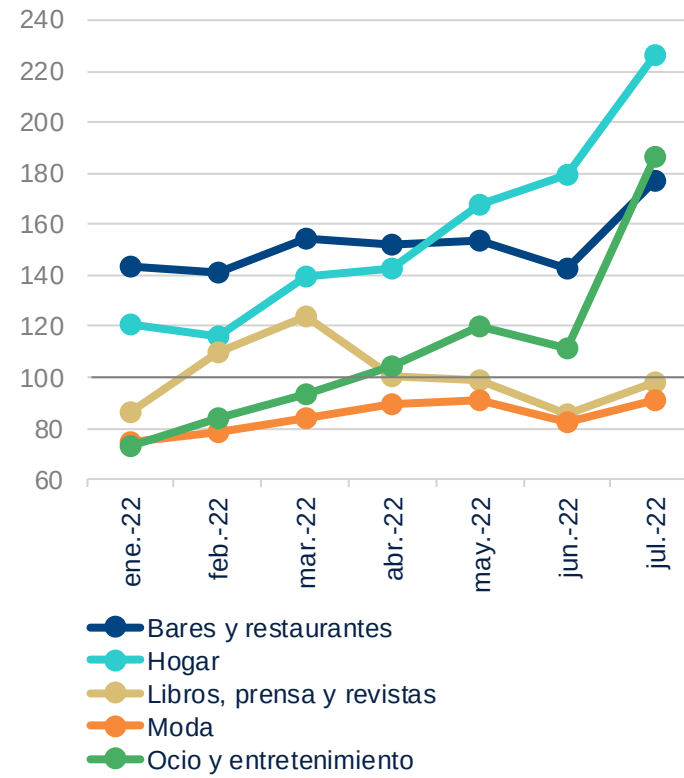
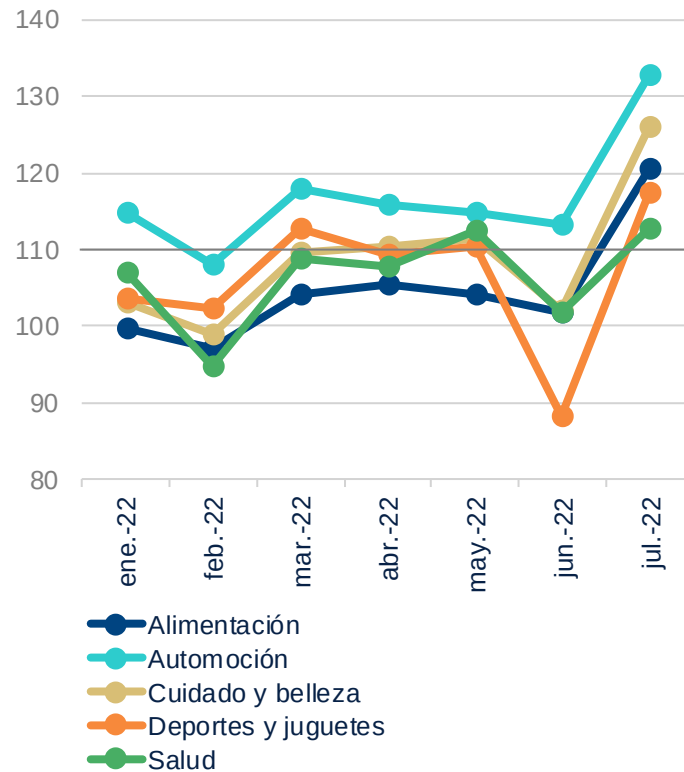


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

La cantidad de compras en el rubro Hogar continuó de forma acentuada su tendencia alcista, sobrepasando los niveles de las demás categorías...

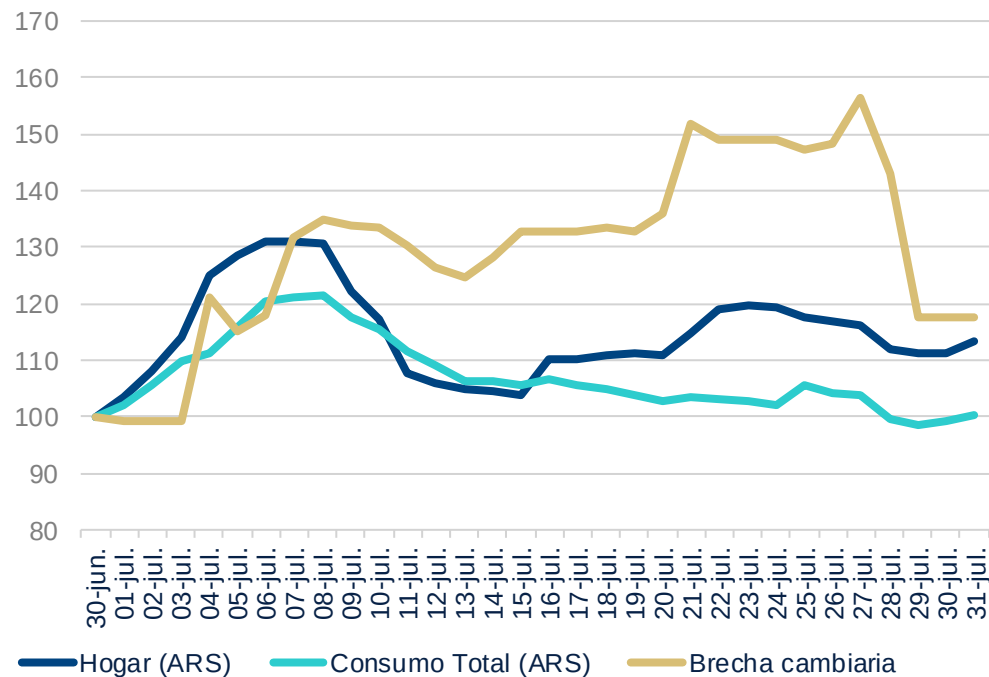
CANTIDAD DE TRANSACCIONES CON TARJETAS POR RUBRO (BASE PROM. 2019 = 100)



...suceso que encuentra alta correlación con la evolución de la brecha cambiaria, la cual reflejó las tensiones económicas del mes

BRECHA CAMBIARIA Y MONTOS EN CONSUMO TOTAL Y CONSUMO EN HOGAR

(BASE 30/06/22 = 100; ARS CONSTANTES)

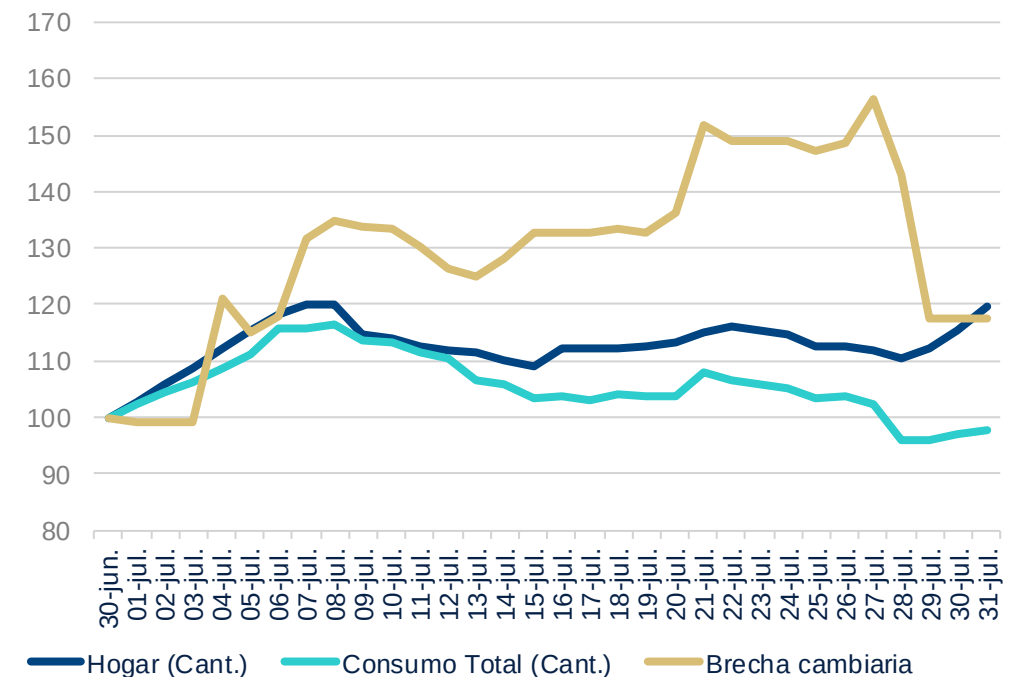


Fuente: BBVA Research, BCRA e INDEC

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

BRECHA CAMBIARIA Y CANTIDAD DE OPERACIONES CONSUMO TOTAL Y CONSUMO EN HOGAR

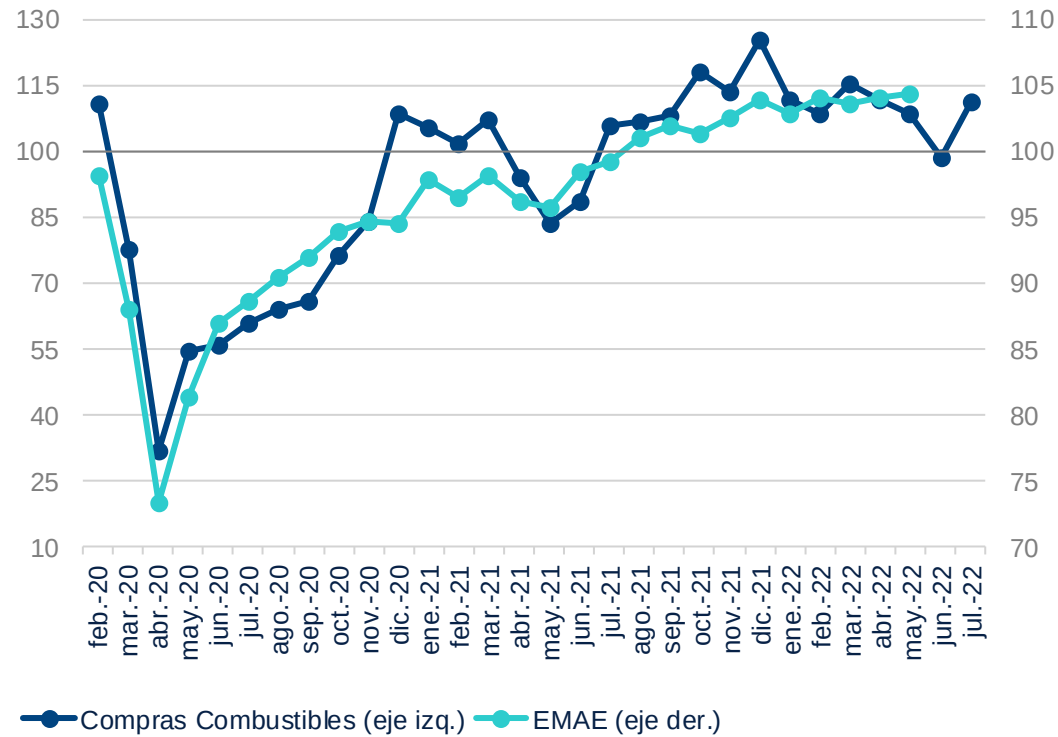
(BASE 30/06/22 = 100)



Fuente: BBVA Research, BCRA e INDEC

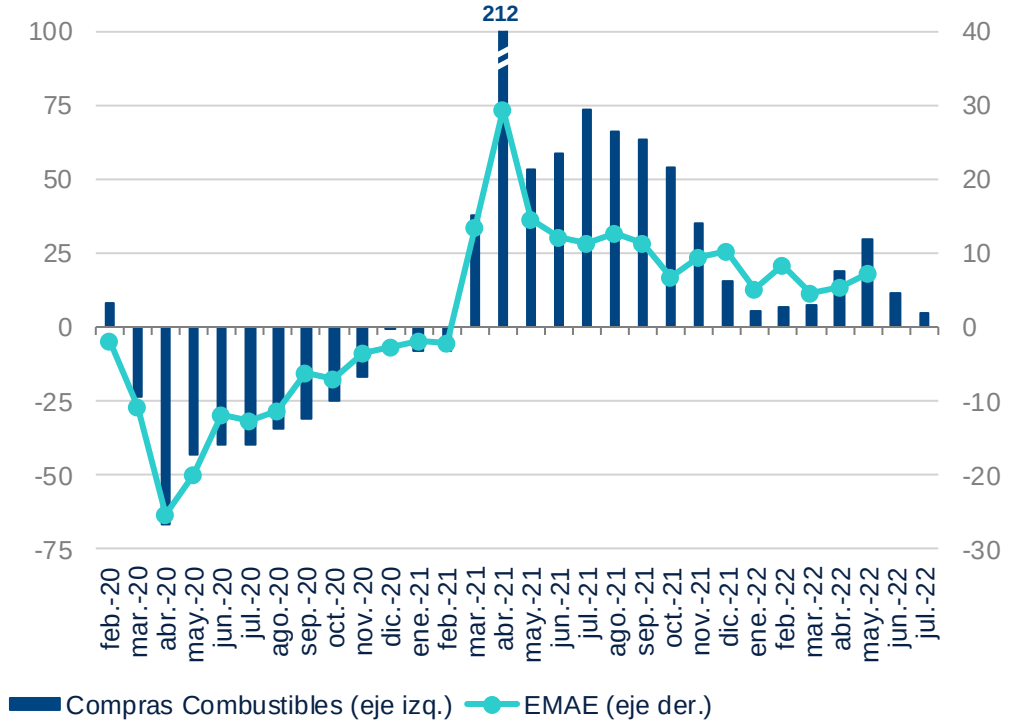
Las ventas de combustibles también se recuperaron en julio, dando un señal positiva para la actividad en el comienzo del 3T22; sin embargo, aún no alcanza un crecimiento sostenido

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



Fuente: BBVA Research e INDEC.

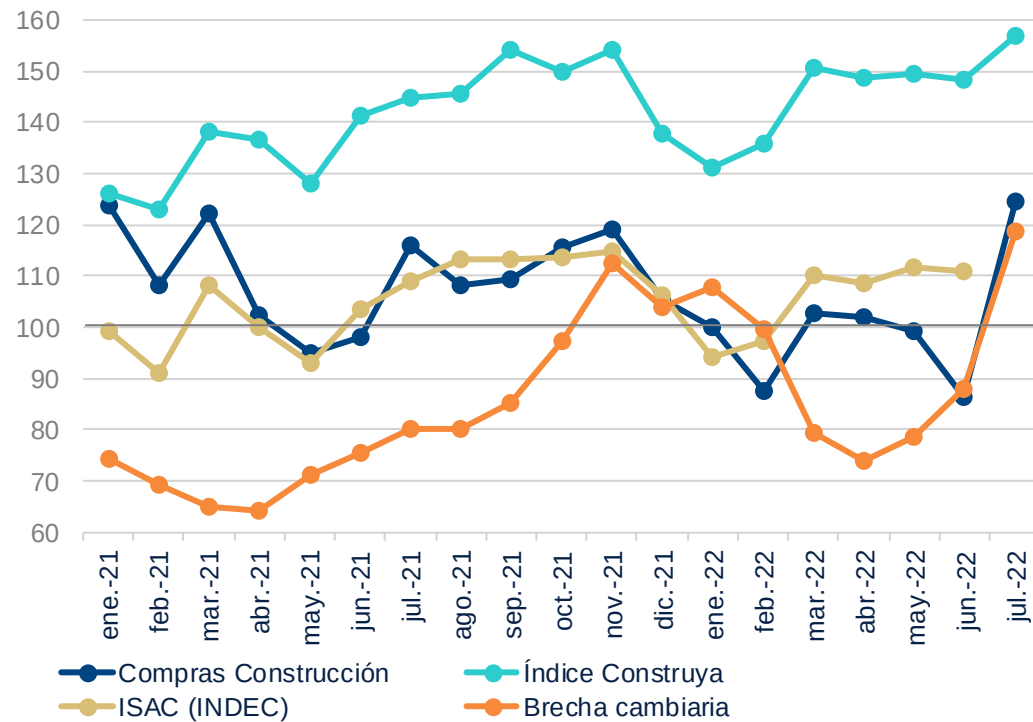
CONSUMO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(VAR. % A/A; CONSUMO EN CANTIDAD DE OPERACIONES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

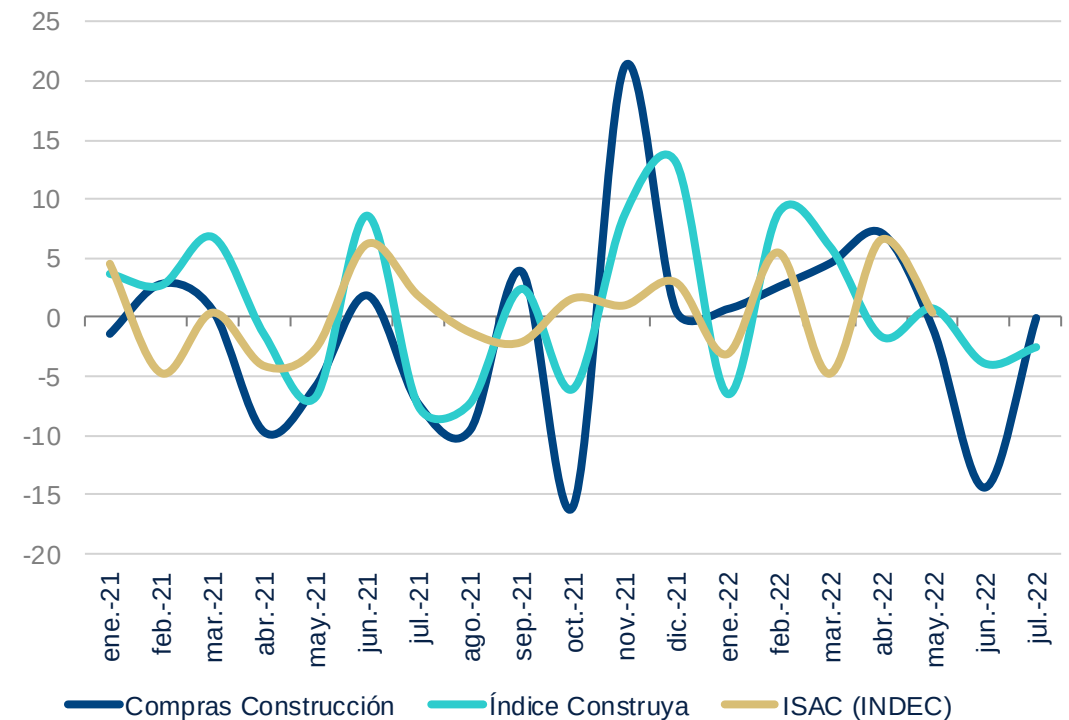
El gasto real en bienes para la construcción también acusó un fuerte rebote durante junio en sintonía con el incremento de la brecha cambiaria

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



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

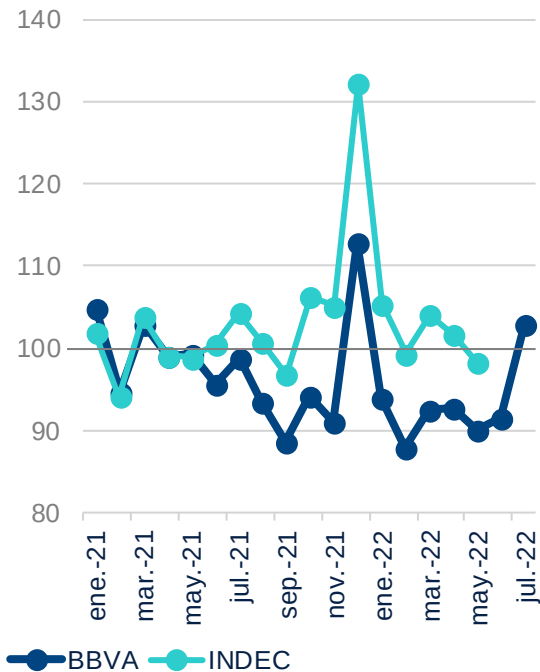
GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL
(VAR. % M/M; SERIES SIN ESTACIONALIDAD; GASTO EN ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research, Grupo Construya e INDEC.

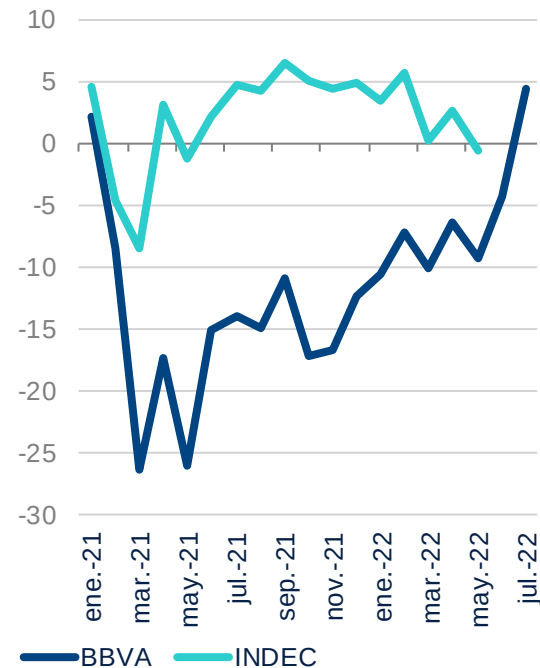
Los consumos en supermercados se sumaron a los rubros que experimentaron una fuerte suba el mes pasado, registrando su valor máximo de operaciones en el último año y medio

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



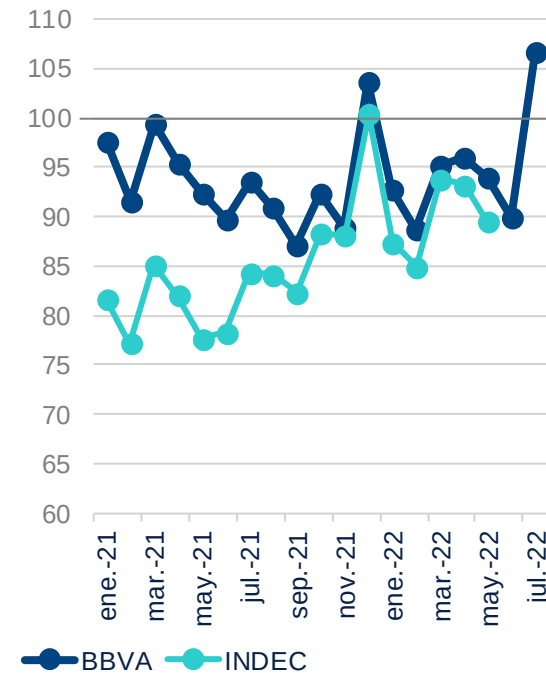
Fuente: BBVA Research e INDEC.

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



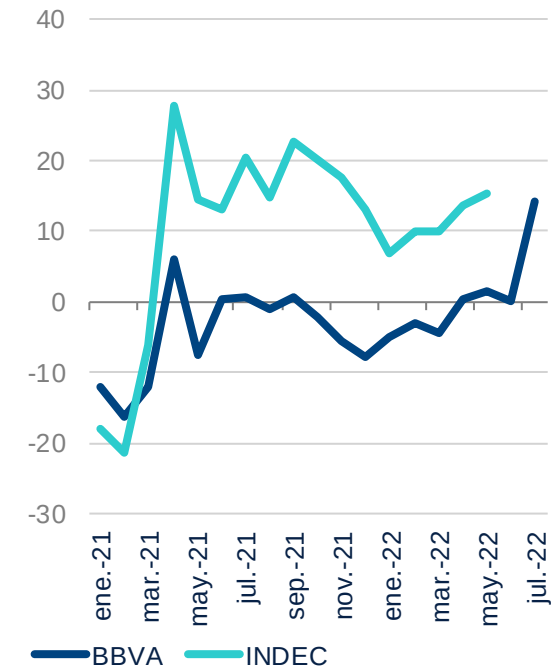
Fuente: BBVA Research e INDEC.

TRANSACCIONES EN SUPERMERCADOS*
(BASE PROM. 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

TRANSACCIONES EN SUPERMERCADOS*
(VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

* Supermercados minoristas y mayoristas.

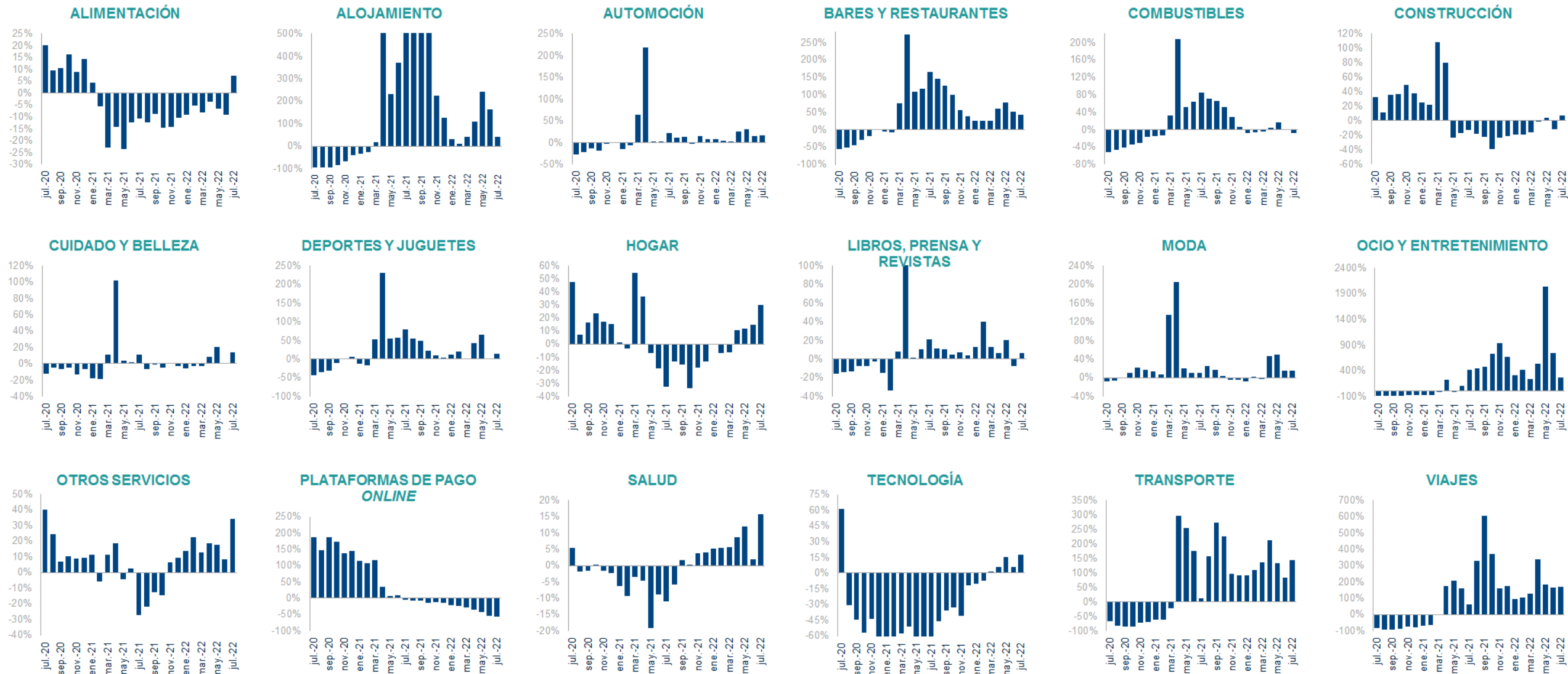
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.



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	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas				
	Concesionarias	Aceites y lubricantes					Salud	Mutuales y obras sociales	Clínicas y sanatorios
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	Fotografía
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción			Indumentaria infantil	Sederías		Telefonía	Computación
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.manias@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

11 de agosto de 2022