

Las lluvias intensas lastran el consumo en Andalucía

Giancarlo Carta

En la primera semana de febrero, la prolongación de la interrupción del tráfico ferroviario entre Madrid y Andalucía coincidió con un episodio de climatología adversa, lluvias intensas e inundaciones, intensificando el descenso del consumo en las provincias afectadas¹. Los datos de compras con tarjeta reflejan un deterioro acusado del gasto presencial, con caídas interanuales tanto en el consumo nacional como en el extranjero y un ensanchamiento significativo de los diferenciales negativos de crecimiento respecto al resto de España. El ajuste fue particularmente intenso en los flujos interprovinciales —especialmente entre Madrid y las zonas afectadas— y se extendió de forma generalizada a la mayoría de sectores.

Según los datos de compras con tarjeta tanto de clientes de BBVA como de clientes de otras entidades españolas en terminales punto de venta (TPV) de BBVA, en la primera semana de febrero, a la debilidad del gasto ya observada en los días previos en las provincias afectadas (Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla) por la interrupción del tráfico ferroviario entre Madrid y Andalucía se añadió el efecto negativo de la climatología adversa, de las lluvias intensas y de las inundaciones en los mismos territorios.

Así, el gasto presencial realizado en dichas provincias mostró un fuerte ajuste entre el 1 y el 7 de febrero. En particular, el consumo con tarjetas nacionales cayó un 6,2% en términos interanuales, una variación 11 puntos porcentuales (pp) menor que en el promedio de los siete días anteriores. Además, el diferencial de crecimiento con respecto al resto de España llegó a situarse en -12,7 pp (frente a -4,1 pp en la semana previa). Destaca además un adelantamiento del gasto al día anterior a las inundaciones, probablemente respondiendo a los avisos de alerta con el acopio de bienes de primera necesidad y alimentos (Gráfico 1).

Con respecto a las compras con tarjetas extranjeras, estas ensancharon el descenso interanual observado en la semana anterior en 11,2 pp hasta el -12,1%. En el caso del resto de España, el gasto extranjero creció un 1,3%, lo que amplía la diferencia negativa de crecimiento frente al periodo anterior (-13,4 pp y -3,2 pp respectivamente, Gráfico 2).

Por otro lado, el turismo nacional también se está resintiendo. En particular, el gasto realizado en las provincias afectadas por clientes de BBVA residentes en otra provincia diferente a la de destino, fue el más afectado con una caída del 23,8% interanual, frente al -6,5% interanual en la semana del 25 al 31 de enero. De la misma forma que en los dos casos anteriores, se observó un diferencial negativo de crecimiento con el resto del país (-22,5 pp con respecto a -7,3 pp en el periodo previo, Gráfico 3).

Finalmente, las compras de los clientes de BBVA residentes en las zonas afectadas y

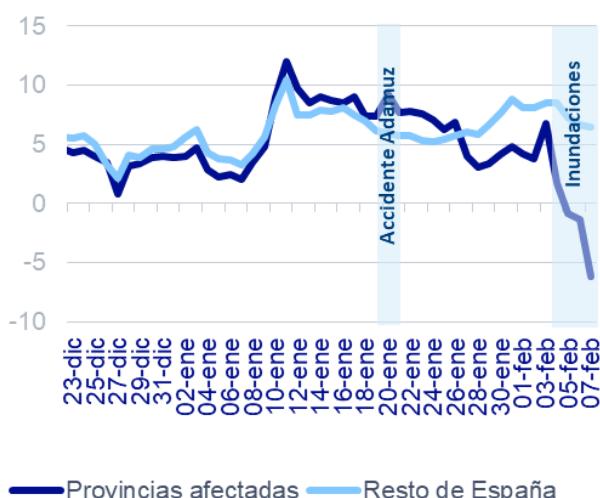
¹ Las notas anteriores están disponibles [aquí](#) y [aquí](#).

realizadas fuera de su provincia de residencia también mostraron un desempeño negativo. El descenso se situó en el 12,5% interanual (-3,4% en la semana anterior) y la diferencia de crecimiento con las realizadas por residentes en el resto de provincias se amplió hasta -10,4pp (Gráfico 4).

Los flujos bilaterales de gasto entre Madrid y las provincias afectadas en ambas direcciones continúan afectados de forma diferencial por el corte de línea ferroviaria, a lo que se suma el efecto de la climatología. Así, el consumo de clientes de BBVA residentes en Madrid realizado en las provincias afectadas cayó un 27,2% interanual en la semana del 1 al 7 de febrero, abriendo un diferencial de 25,1 pp con el gasto efectuado por los madrileños en el resto de España que sólo habría caído un 2,1% (Gráfico 5). Por otro lado, las compras en Madrid de clientes de BBVA residentes en esas provincias andaluzas cayeron un 10% interanual, en línea a como lo hicieron las realizadas por dichos residentes en el resto de España (Gráfico 6).

Tomando en cuenta un desglose sectorial del gasto total (con tarjetas españolas y extranjeras) realizado en las provincias afectadas se observa cómo el efecto de las inundaciones en la última semana habría sido bastante generalizado. En particular, el diferencial de crecimiento con respecto al resto de España fue especialmente negativo en viajes, belleza y bienestar, restauración y otros bienes y servicios. Por otro lado, el gasto en electrónica y alimentación apenas se vio afectado (Gráfico 7).

GRÁFICO 1. GASTO PRESENCIAL CON TARJETAS BBVA Y DE ENTIDADES NACIONALES EN TPV BBVA REALIZADO EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS Y EN EL RESTO DE ESPAÑA*
(MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, VARIACIÓN INTERANUAL)



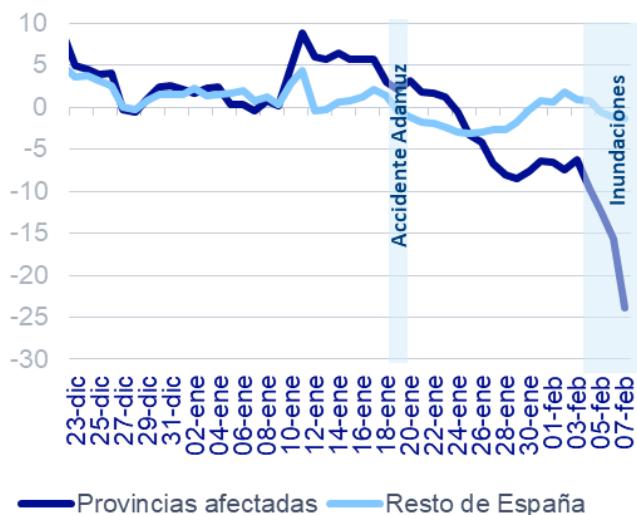
*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

GRÁFICO 2. GASTO PRESENCIAL CON TARJETAS DE ENTIDADES EXTRANJERAS EN TPV BBVA REALIZADO EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS Y EN EL RESTO DE ESPAÑA*
(MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, VARIACIÓN INTERANUAL)



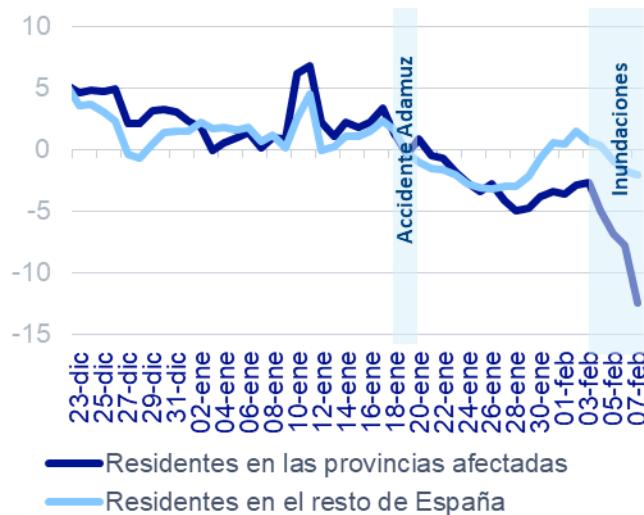
*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

GRÁFICO 3. GASTO PRESENCIAL CON TARJETA REALIZADO EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS Y EN EL RESTO DE ESPAÑA POR CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN UNA PROVINCIA DIFERENTE A LA DE DESTINO*
(MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, VARIACIÓN INTERANUAL)



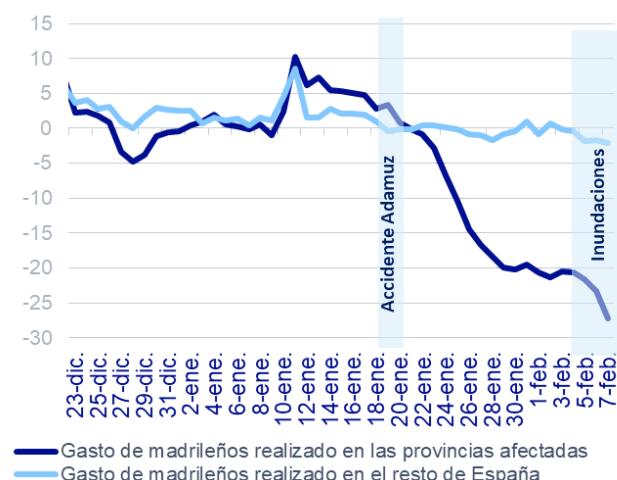
*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

GRÁFICO 4. GASTO PRESENCIAL CON TARJETA DE CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS Y EN EL RESTO DE ESPAÑA REALIZADO FUERA DE SU PROVINCIA DE RESIDENCIA*
(MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, VARIACIÓN INTERANUAL)



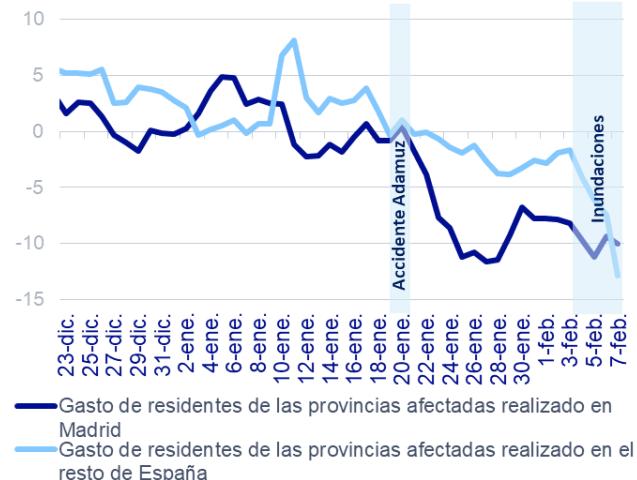
*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

GRÁFICO 5. GASTO PRESENCIAL CON TARJETA REALIZADO EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS Y EN EL RESTO DE ESPAÑA POR CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN MADRID*
(MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, VARIACIÓN INTERANUAL)

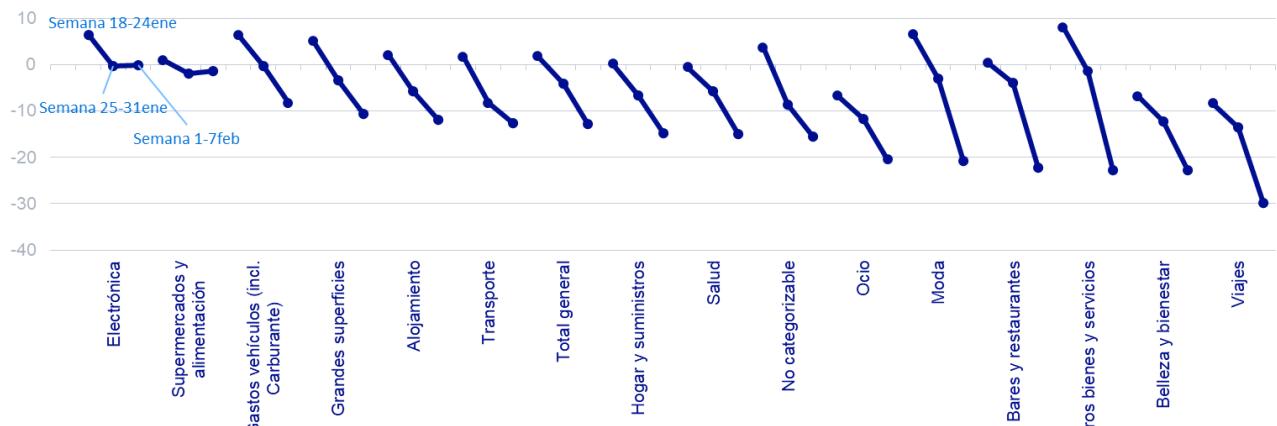


*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

GRÁFICO 6. GASTO PRESENCIAL CON TARJETA REALIZADO EN MADRID Y EN EL RESTO DE ESPAÑA POR CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS*
(MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, VARIACIÓN INTERANUAL)



*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

GRÁFICO 7. DIFERENCIA ENTRE LA VARIACIÓN INTERANUAL DEL GASTO PRESENCIAL TOTAL CON TARJETA REALIZADO EN LAS PROVINCIAS AFECTADAS Y EN EL RESTO DE ESPAÑA POR SECTOR Y SEMANA (MEDIA MÓVIL 7 DÍAS, PP)

*Provincias afectadas: Cádiz, Córdoba, Granada, Huelva, Málaga y Sevilla
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

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 presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones 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.

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.

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 en su sitio web www.bbvareresearch.com.