

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 11/08/2021)

18 de agosto de 2021

Mensajes principales



En los primeros 11 días de agosto, **el consumo medido en términos reales revirtió la caída interanual de finales de julio** (marcada por el Hot-Sale de julio 2020) y quedó 7 pp por debajo del nivel prepandemia.



A medida que avanza la normalización de las restricciones a la movilidad y presencialidad, **los gastos en servicios siguen evolucionando mejor que los realizados en bienes**, pero todavía tienen bastante camino por recorrer para alcanzar el nivel anterior a la irrupción del COVID-19.



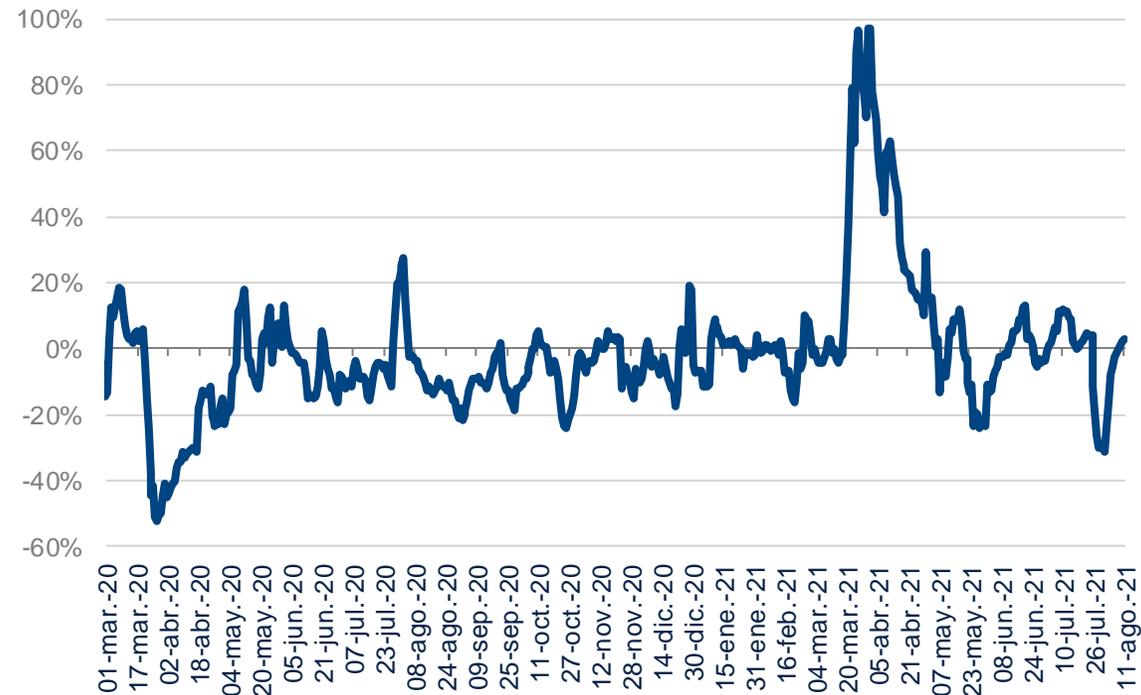
Finalizado el receso invernal **los rubros vinculados a Turismo y Esparcimiento vuelven a contraerse** dando cuenta de la escasa capacidad de la demanda para sostener consumos postergados. El estancamiento de los otros rubros valida la debilidad de la economía en general.



Los gastos en construcción mejoran por tercer mes consecutivo y entran en terreno positivo, mostrando una incipiente recuperación del sector y marcando un paralelismo con la evolución de la brecha cambiaria (medida como la diferencia entre la cotización del dólar según el tipo de cambio oficial y su valuación CCL). A su vez, según nuestro indicador de consumo en tiempo real, **la industria también lograría una leve mejora** que le permitiría seguir progresando.

El consumo con tarjetas comenzó agosto recuperándose de la caída interanual de fin de julio y quedó (por muy poco) en terreno positivo en términos reales

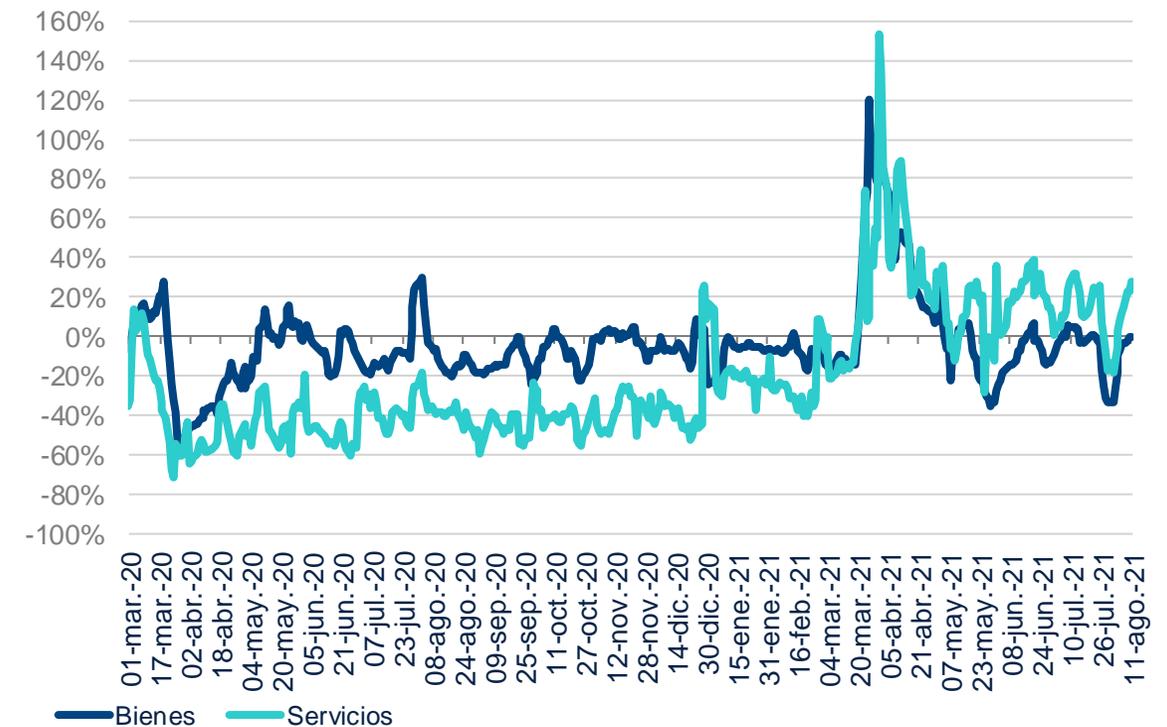
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS
(VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

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



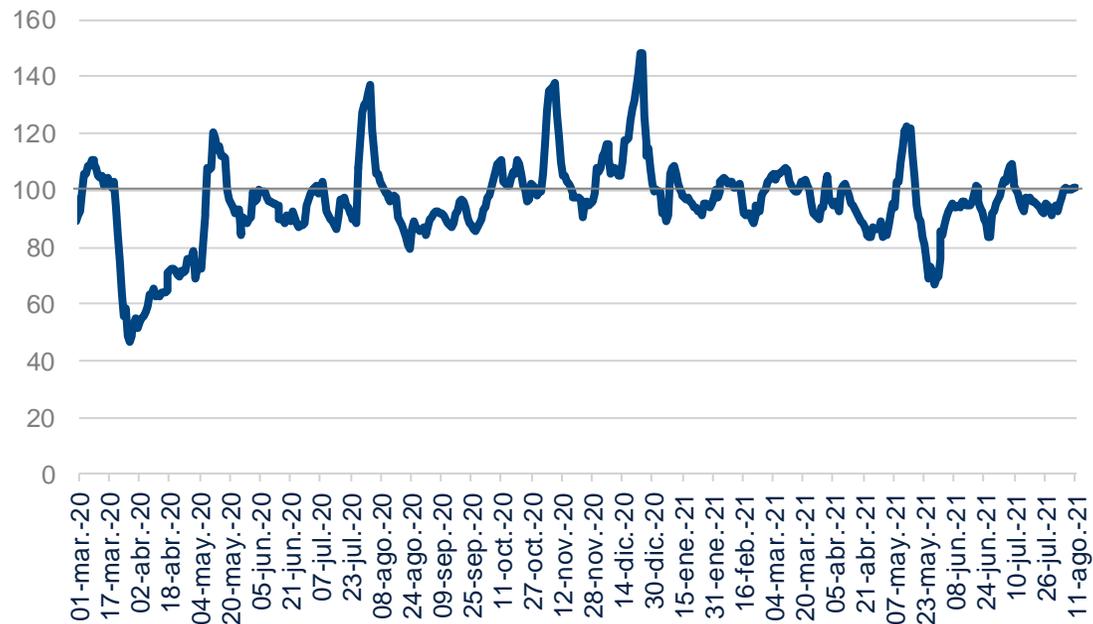
Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Por el mayor impacto de restricciones a la movilidad, el nivel de gastos en servicios sigue rezagado comparado con el de bienes, y ambos todavía por debajo del registro pre-pandemia

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

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

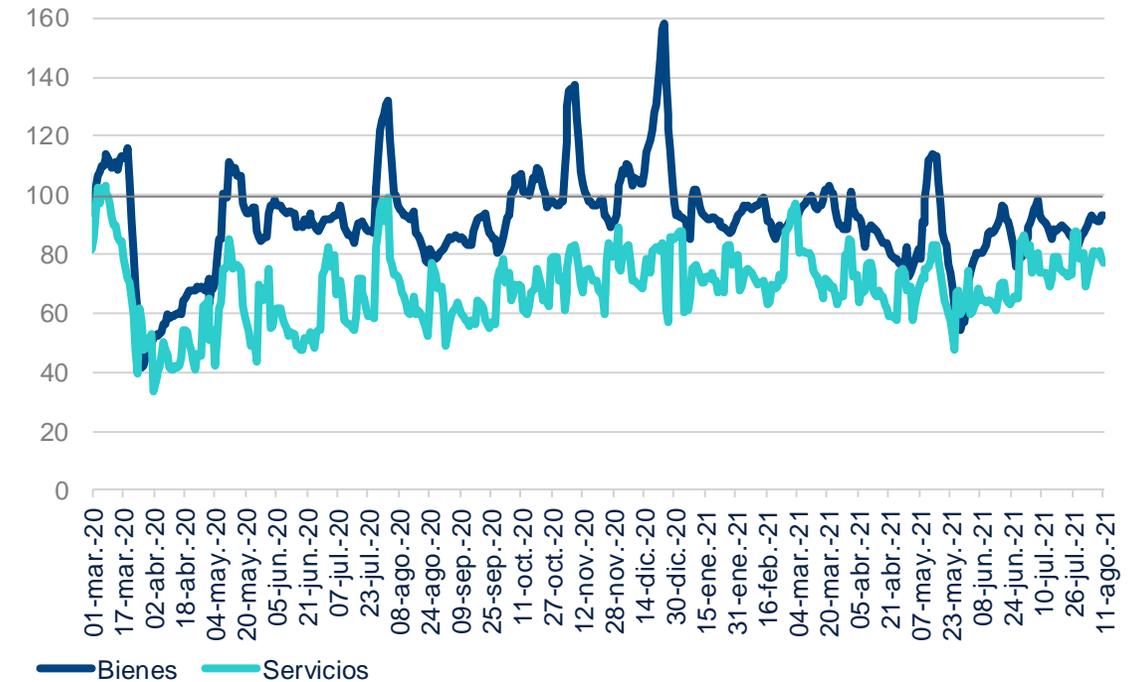


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS

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

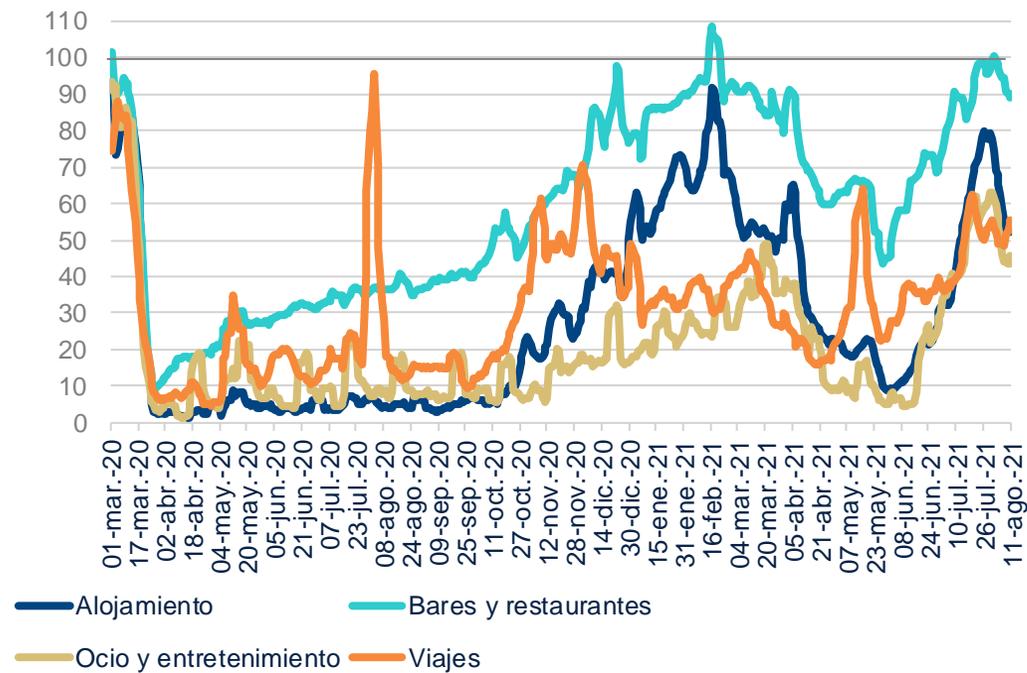


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Finalizadas las vacaciones de invierno, los rubros que fueron beneficiados por las actividades vinculadas al receso vuelven a contraerse y muchos de los otros permanecen estancados

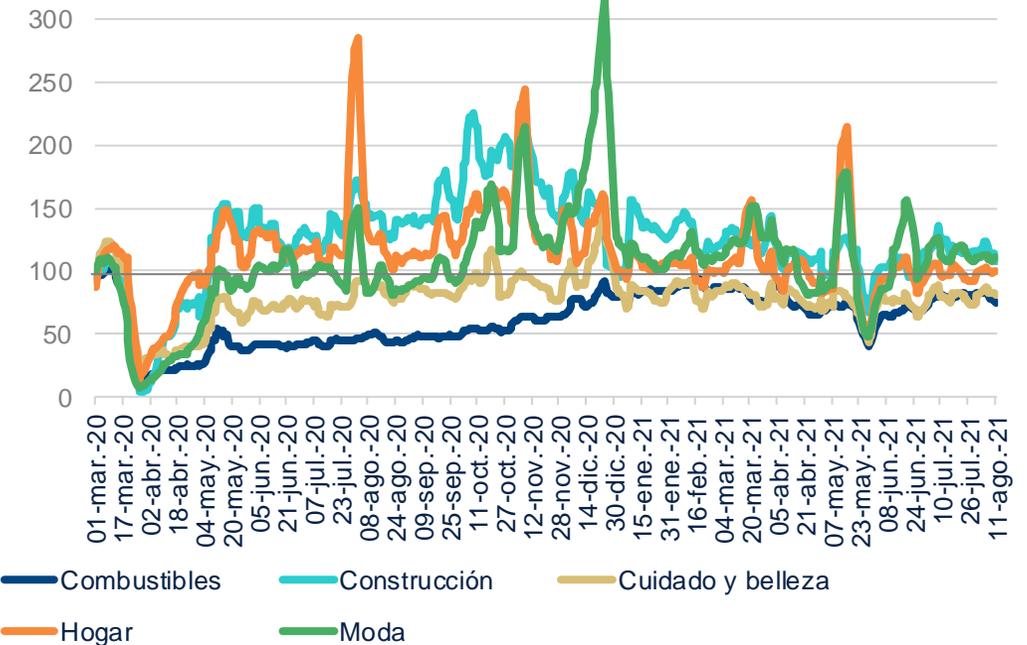
GASTO EN ALOJAMIENTO, BARES Y RESTAURANTES, OCIO Y ENTRETENIMIENTO Y VIAJES
(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

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

GASTO EN ALIMENTACIÓN, CONSTRUCCIÓN, CUIDADO Y BELLEZA, HOGAR Y MODA
(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

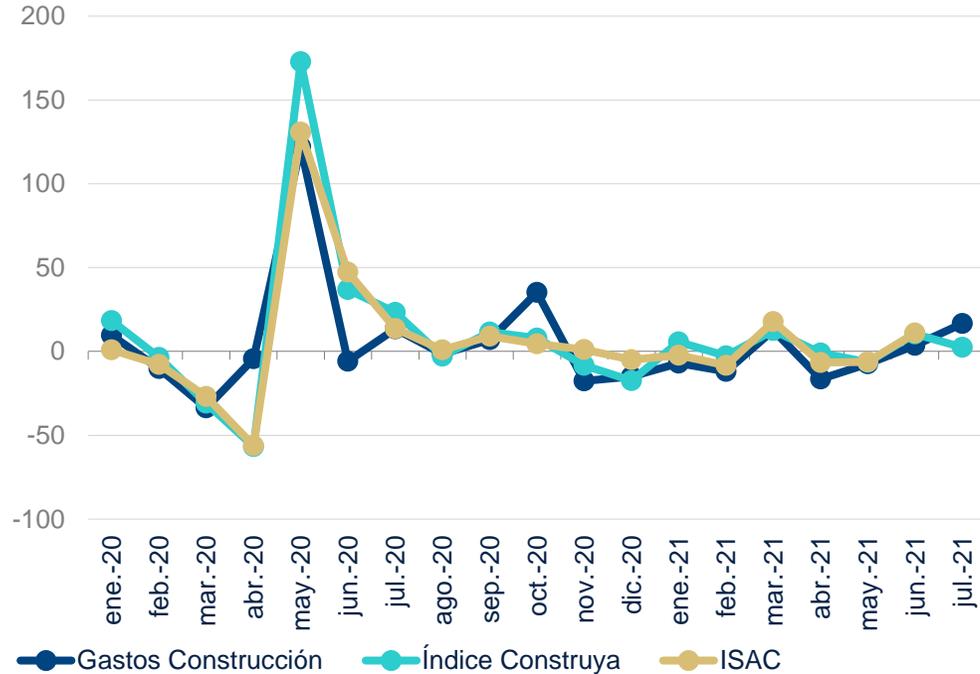


Fuente: BBVA Research e INDEC

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

Luego de tres meses en terreno negativo, los consumos en construcción recobraron impulso en julio en sintonía con la mayor brecha cambiaria, adelantando el posible comportamiento del sector

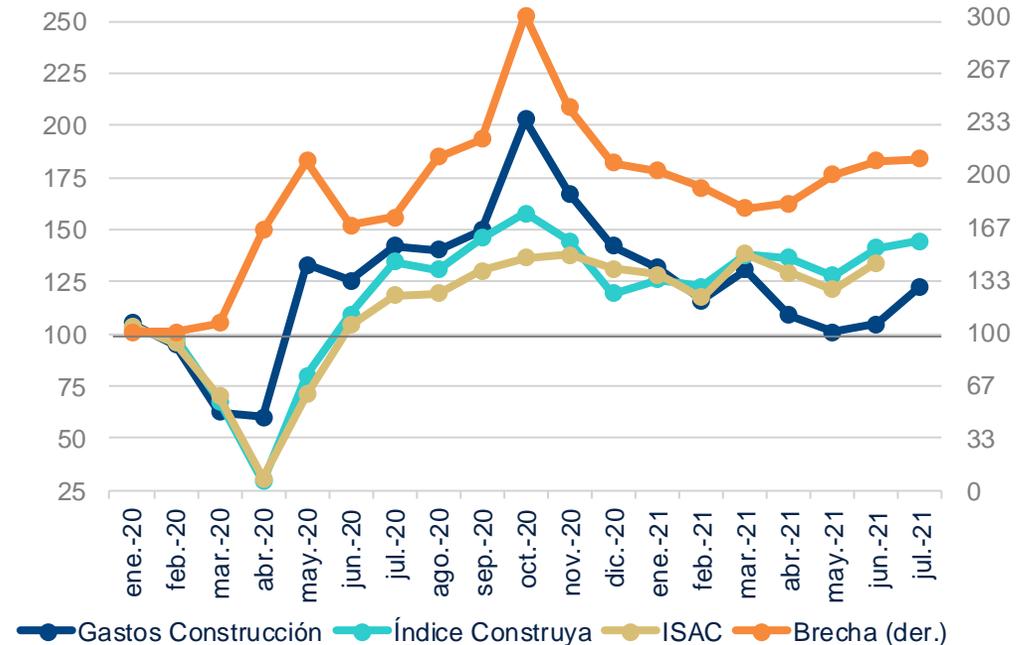
GASTO EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

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

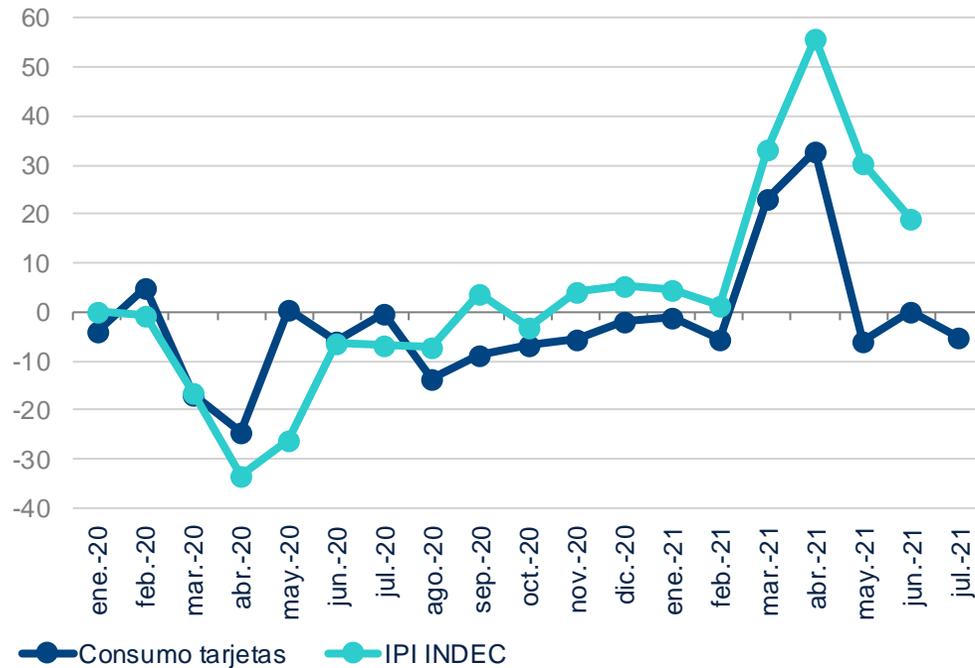


Fuente: BBVA Research, BCRA e INDEC.

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

Los gastos totales con tarjetas pronostican una tibia suba del nivel de la actividad industrial, superior al nivel pre-pandemia

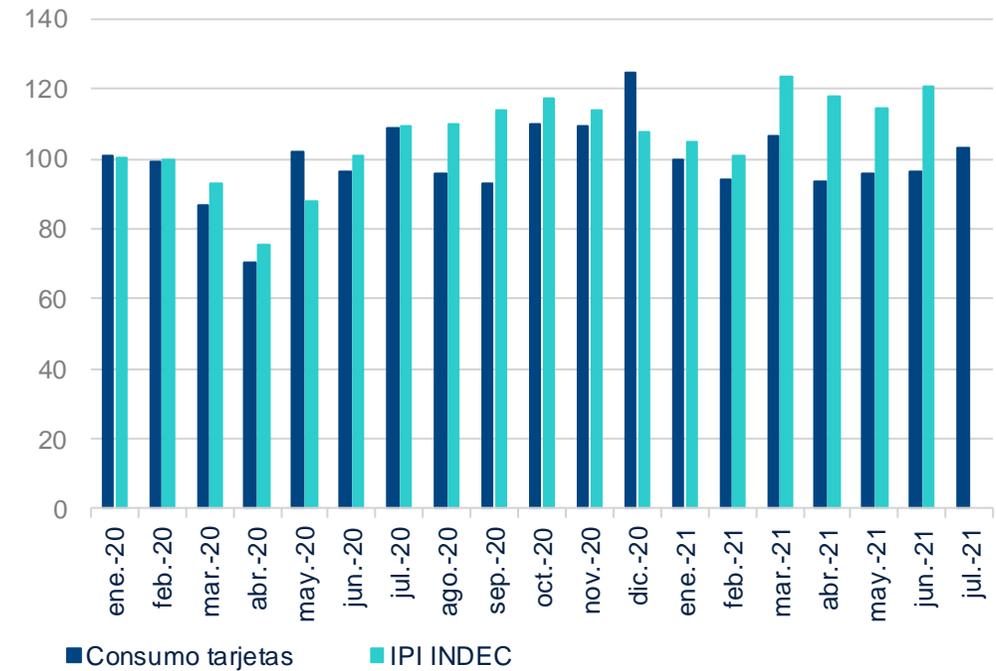
GASTOS CON TARJETAS Y ACTIVIDAD INDUSTRIAL
(VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

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

GASTOS CON TARJETAS Y ACTIVIDAD INDUSTRIAL
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

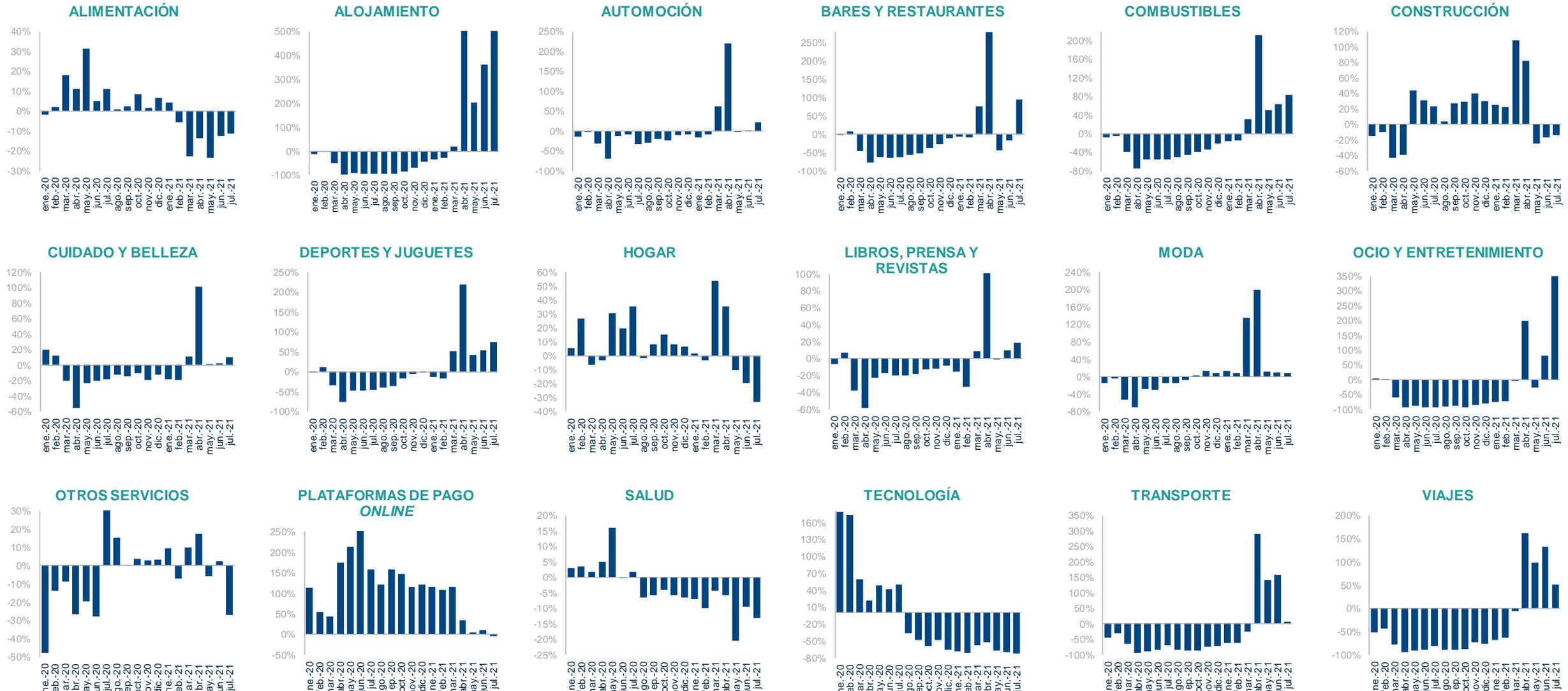
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.



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.

Seguimiento del Consumo en Tiempo Real

ARGENTINA

(datos al 11/08/2021)

18 de agosto de 2021