



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Octubre 2021

PROYECCIONES

El consumo continúa débil, a pesar del “rebote” que se observa en las cifras tras la salida de la cuarentena. El arrastre estadístico hace milagros, pero estos solo se ven en los números, porque la aceleración inflacionaria, que se ubica por encima del 50% i.a. hace que los bolsillos estén muy flacos comparando con varios años anteriores.

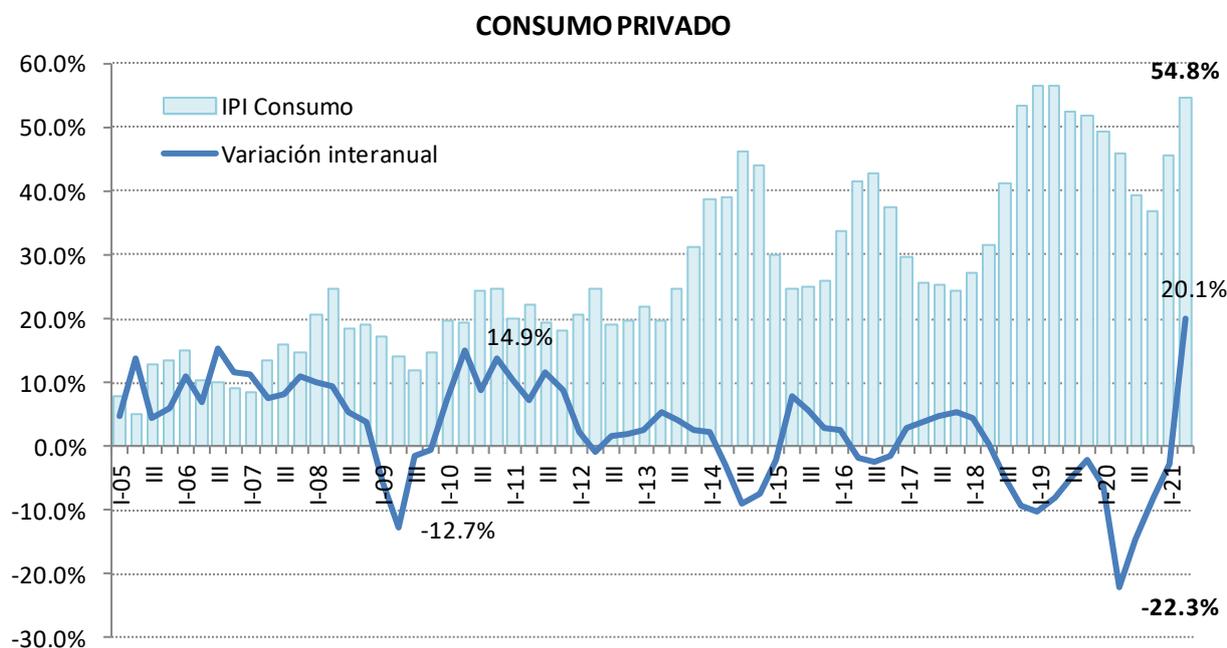
El sector privado nuevamente es el más castigado y seguirá siéndolo, mientras que los sectores vinculados al sector público (empleados y beneficiarios de asistencia social) tendrán una menor carga de la inflación. Si bien plantean que los ingresos son magros, la productividad de estos sectores no solo es nula, sino en algunos casos es negativa.

El “plan platita” no parece estar dando resultados, y a eso se suman los problemas con el dólar, el FMI y varios desajustes macroeconómicos que se incrementan día a día por la ineficiencia del gobierno. No esperábamos igualmente otra cosa de este gobierno.

Las medidas que anuncian día a día no tienen que ver ni con el crecimiento y la recuperación, ni con la generación de empleo, y mucho menos el control de la inflación, son parches para llegar al 14 lo menos golpeados posibles, y a partir del 15 veremos que nos depara el resto del año y los próximos dos años del gobierno de Fernández.

CONSUMO PRIVADO

Según INDEC, el consumo subió en el segundo trimestre un 20,1% i.a., mostrando la primera expansión de los últimos tres años, aunque dada la caída del 22,3% del mismo trimestre de 2020, el “rebote” no alcanzó para que se ubique a niveles pre pandemia.



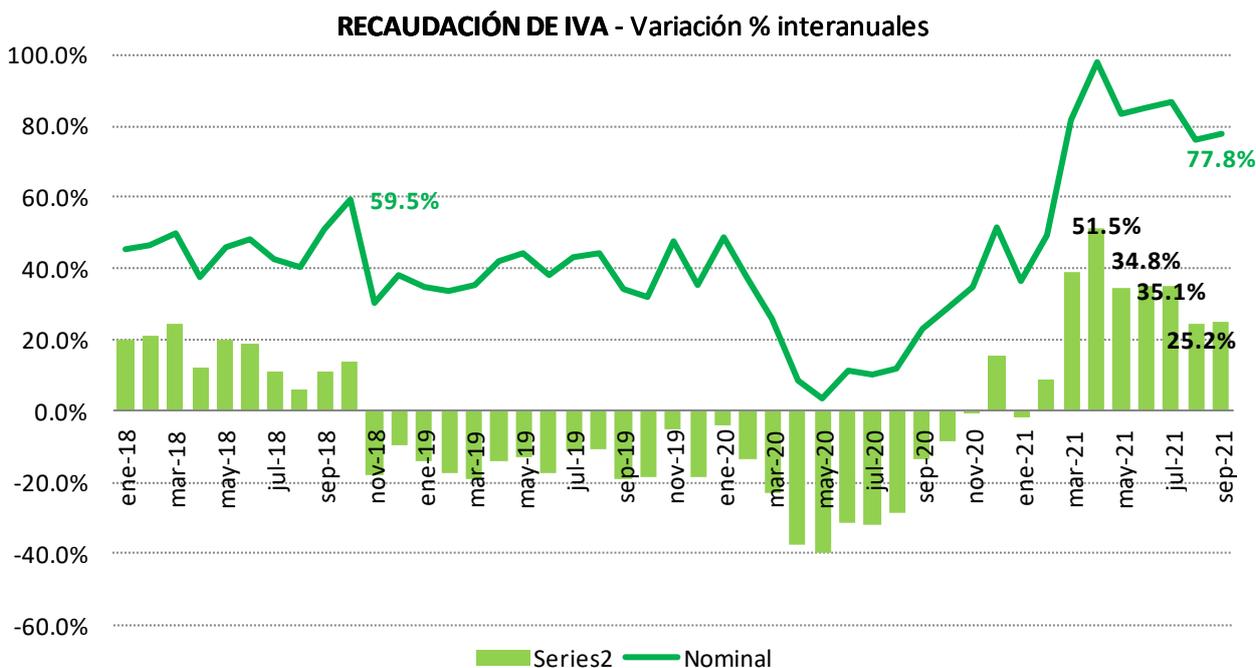
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando desde el primer trimestre de 2005 hasta el primero de este año, el crecimiento promedio fue de 2,2%, aunque lleva 11 trimestres consecutivos de caídas, promediando una baja del 8,5%. Con este “rebote”, la baja promedia en tres años una caída del 6,1%.

En tanto, cuando analizamos la evolución de precios implícitos del consumo, calculado en base a las cuentas nacionales, durante el segundo trimestre de este año los precios se incrementaron un 54,8% interanual, por encima de la inflación medida por el IPC.

RECAUDACION IVA

Durante el noveno mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$303.775 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 77.8% interanual de la recaudación dada la baja base de comparación del mismo mes de 2020, y una suba respecto del mes anterior (+9,0%).



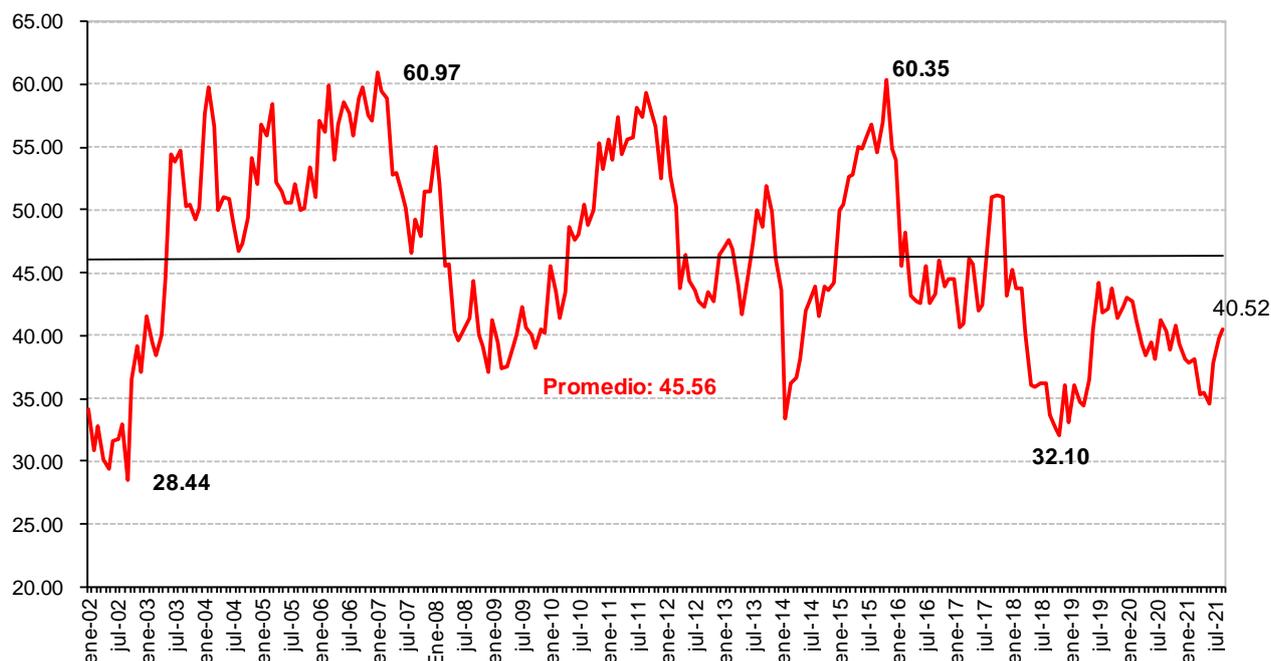
Fuente: CEEAXXI en base a AFIP e INDEC

Cuando se deflacta por el índice de precios, se verifica que desde el comienzo del aislamiento social la recaudación de IVA cayó fuertemente en términos reales, comenzando a recuperarse recién a finales de 2020, en diciembre logra el primer resultado positivo desde noviembre de 2018. En septiembre se incrementó un 25.2% en términos reales, en línea con el resultado del mes anterior, pero descendiendo mes a mes luego del máximo de abril.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de octubre, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se contrajo un 0.8% respecto a septiembre, mientras que en la comparación interanual subió un 3,6%.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Nivel general

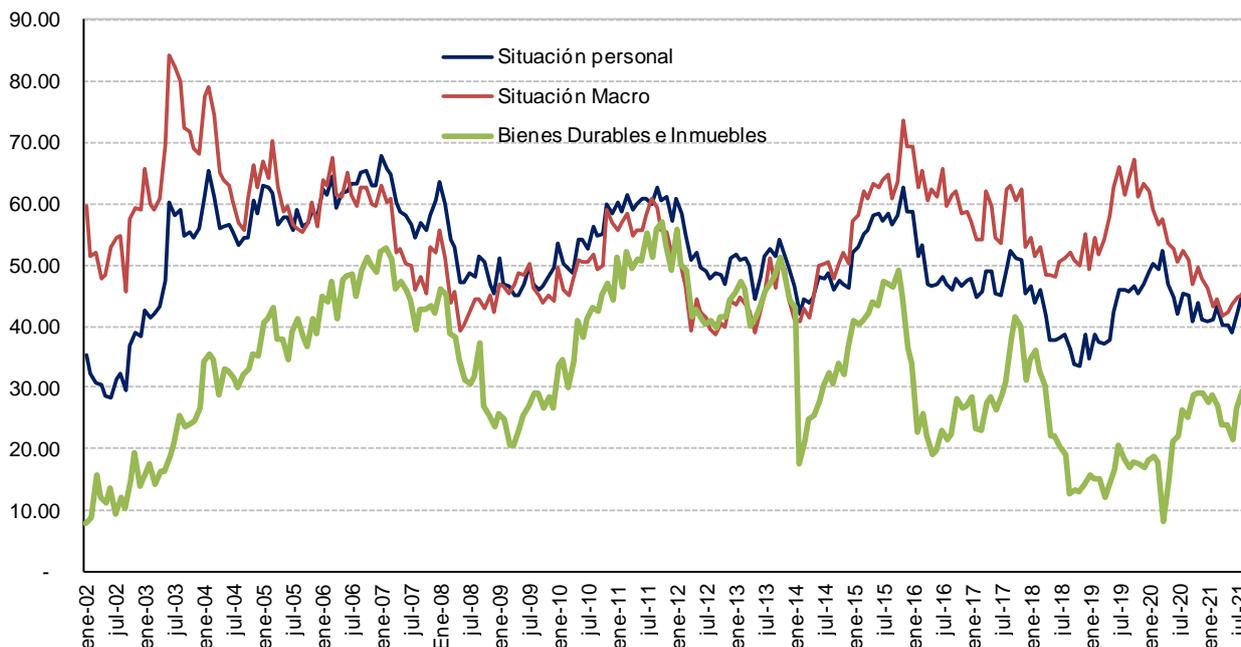


Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

En el gráfico se observa que se encuentra actualmente casi 5 puntos por debajo del promedio histórico. Sin embargo, corta una racha de caída de confianza de varios meses, y volviendo al valor que tenía este índice en febrero de 2021.

La caída del 0,8% mensual se explica por la baja en dos de sus componentes: Bienes Durables e Inmuebles se contrajo 1,7% y la Situación Personal un 1,0%, en tanto, la percepción de Situación Macroeconómica se mantuvo sin cambios.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Desagregado



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

Respecto a octubre de 2020, la suba del 3,6% del nivel general se explica por una la suba de 6,8% de la Situación Personal, del 4,5% de Bienes Durables y 0,2% Situación Macroeconómica.

Si bien se muestra un repunte en el consumo de Bienes Durables, se observa en el gráfico que este se encuentra “rebotando” desde sus mínimos históricos, mientras los demás subíndices se ubican muy por encima, a pesar de los desplomes de los últimos meses.

COMERCIO

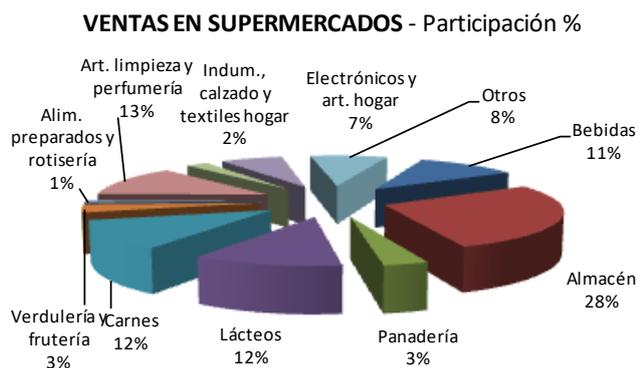
Bienes

La caída del consumo de bienes podemos analizarla considerando tres encuestas elaboradas por el INDEC: Centro de compras (*shoppings*), supermercados y autoservicios mayoristas.

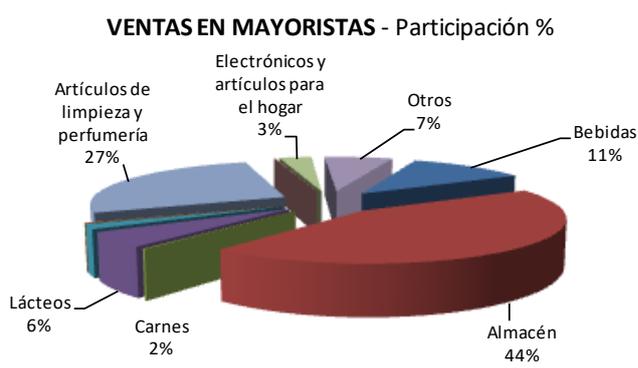
			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	<i>a precios corrientes</i>	<i>Millones de pesos</i>	15,111.7	124,842.7	20,747.6
	<i>a precios constantes</i>		2,845.5	23,990.5	4,126.8
Variación porcentual interanual	<i>a precios corrientes</i>	%	1659.8	55.3	47.8
	<i>a precios constantes</i>		990.0	4.5	2.4

Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados. En agosto, con la flexibilización de las restricciones, se recuperaron las ventas en términos nominales, aunque se mantuvieron en el mismo nivel que el mes anterior, totalizando \$15.111,7 millones de pesos corrientes (\$2.845,5) e implicó una fuerte suba respecto a julio de 2020 del 1659.87% en términos nominales y 990% constantes, ambos valores no relevantes, ya que se explica por la baja base de comparación en el que comenzó la cuarentena. Si se analiza respecto a las ventas previas a la pandemia, los valores constantes aun se encuentran muy por debajo de estos.

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, han facturado \$124.842,7 (levemente por debajo del mes previo) y \$20.747,6 millones corrientes (\$23.990,5 millones y \$4.126,8 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 55,3% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, las ventas de supermercados se incrementaron un 4,5% i.a. en términos reales y las de los mayoristas un 2,4% i.a. Al igual que las ventas de shoppings, estos valores se encuentran influidos, aunque en menor medida, por la baja base de comparación.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando que consumen los argentinos en supermercados y mayoristas, en el mes de agosto el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 28% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (44%) de las ventas mayoristas.

Otro rubro que tuvo una fuerte participación en mayoristas fue artículos de limpieza y perfumería, que representó el 27%, mientras en los supermercados alcanzó el 13% de las ventas. El resto del consumo se concentra principalmente en supermercados: carnes (12%), lácteos (12%), bebidas (11%), panadería (3%) y verdulería y frutería (3%).

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante julio, el Nivel General se expandió un 7,7% interanual, mientras que respecto a junio presentó una baja del 0,7% mensual.

En términos interanuales, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró un alza de 1,4%; la recolección de residuos subió 5,9%; por su parte, el transporte de pasajeros y de carga ascendieron 300,7% y 18,5%, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes se elevaron un 88,4%; asimismo, el servicio de correo postal se expandió 11,5%; mientras que el sector de telefonía creció un 1,9%.

En tanto, en julio respecto a junio, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una baja de 6,3%; la recolección de residuos se expandió 5,2%; el transporte de pasajeros mostró una baja de 0,1% y el transporte de carga aumentó 0,7%; los vehículos pasantes pagos por peajes mostraron un aumento del 11,9%; el servicio de correos registró una suba del 24,2% y, finalmente, la telefonía tuvo una caída de 0,1%