



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Diciembre 2020

PROYECCIONES

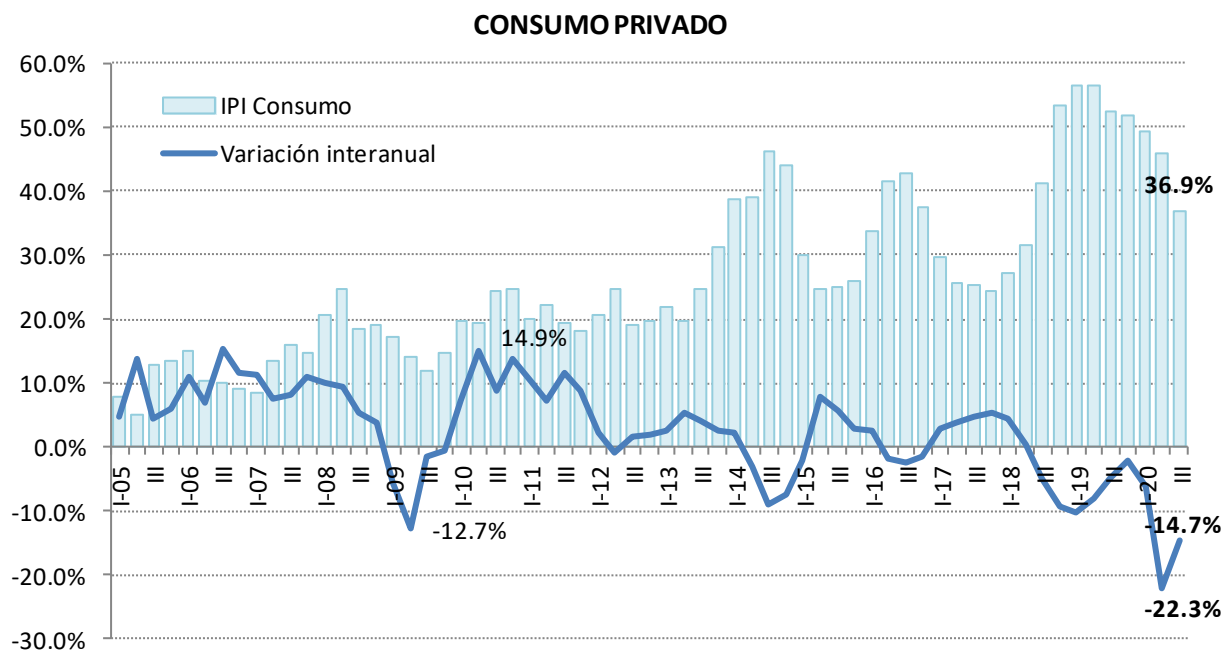
Las estimaciones continúan en el terreno negativo para el consumo. De acuerdo a datos del INDEC, durante el tercer trimestre de 2020, el consumo sufrió una pequeña recuperación de acuerdo al trimestre previo, pero continua siendo la segunda contracción más alta de la serie. Sin dudas, el consumo caerá por encima de 15% en 2020, y el panorama no parece mucho más alentador en 2021.

¿De qué depende? De qué pase con el Covid-19 y las restricciones del gobierno y de la política fiscal de cara a las elecciones de octubre. El sector privado se encuentra herido de muerte, y solo el gasto público puede mantener artificialmente el consumo de los sectores de menores ingresos o aquellos que les generen votos. La clase media, nuevamente, la gran perdedora.

La dinámica del mercado de trabajo seguirá como en los meses previos, así que el consumo seguirá deprimido por la pérdida del poder de compra de los ingresos.

CONSUMO PRIVADO

Según INDEC, el consumo privado se contrajo en el tercer trimestre un 14,7% interanual. Analizando desde el primer trimestre de 2005 hasta 2020, el crecimiento promedio fue de 2,4%, aunque lleva 9 trimestres consecutivos de caídas, promediando una baja del 9,2%.

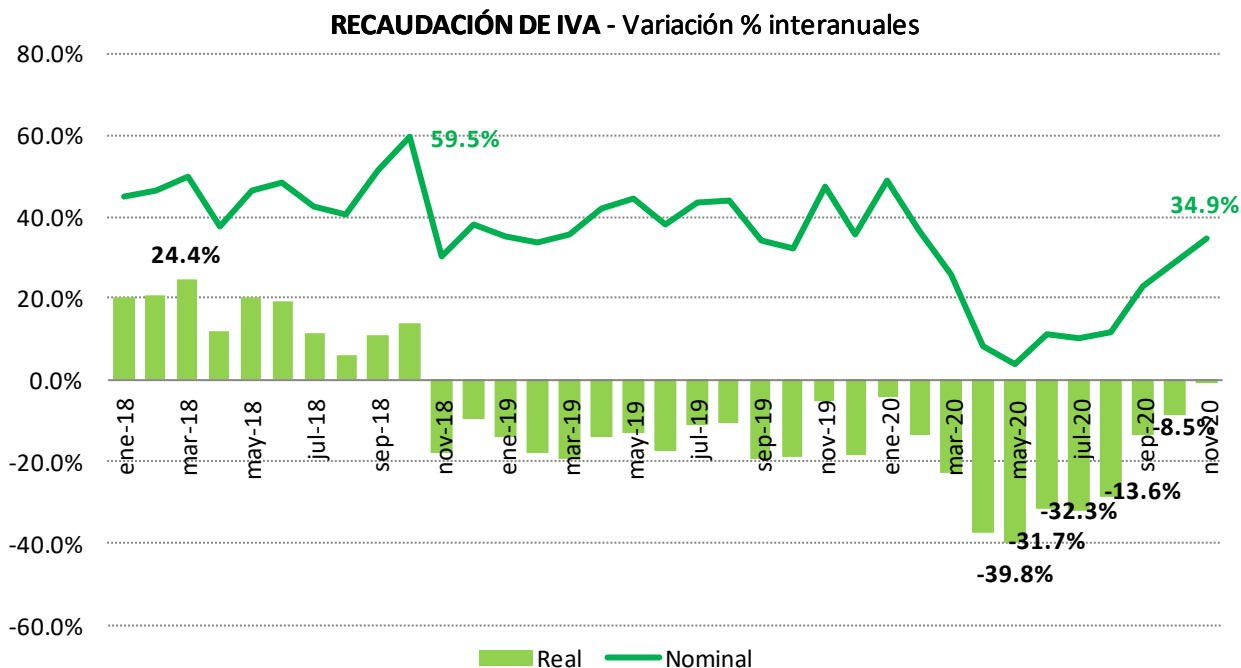


Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

En tanto, cuando analizamos la evolución de precios implícitos del consumo, calculado en base a las cuentas nacionales, durante el tercer trimestre de este año los precios se incrementaron un 36,9% interanual, por encima de la inflación medida por el IPC.

RECAUDACION IVA

Durante noviembre, la recaudación de IVA totalizó los \$192.370 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 34,9% interanual de la recaudación, aumento respecto del mes anterior (+2,3%), lo que muestra un leve rebote del consumo.



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 ha caído fuertemente en términos reales: en mayo se contrajo un 39,8%, en junio un 31,4%, en julio un 32,3%, en agosto un 28,8% y en septiembre un 13,6%, mientras que el ritmo de contracción de octubre fue del 8,5% debido a la cada vez mayor flexibilización de la cuarentena, y durante noviembre, sólo se contrajo un 0,8% debido a la mayor actividad.

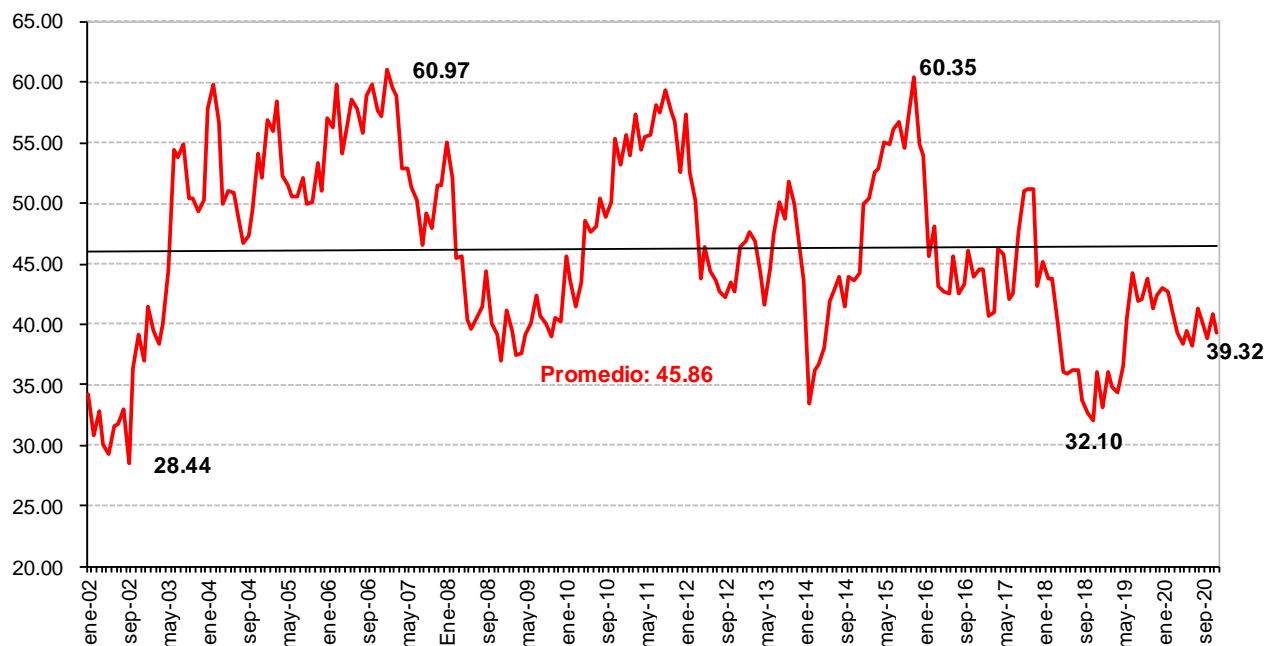
Sin embargo, tal como se observa en el gráfico, la recaudación en términos reales ingresó en el terreno negativo desde noviembre de 2018, producto del menor nivel de actividad y consumo, y una inflación que no logra estabilizarse.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de diciembre, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se contrajo un 3,8% respecto a noviembre, mientras que en la comparación interanual se redujo un 7,2%.

En el gráfico se observa que se encuentra actualmente casi 5 puntos por debajo del promedio histórico, y volviendo a caer luego de la leve recuperación en el mes previo.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Nivel general

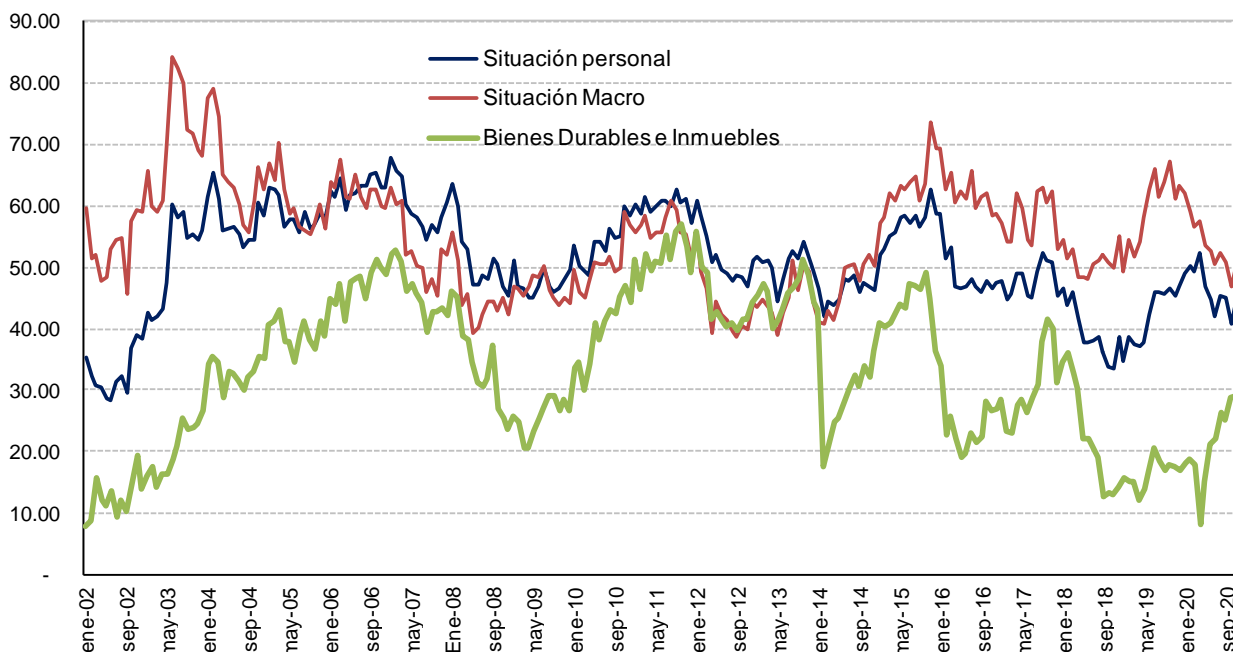


Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

La caída del 3,8% mensual se explica por la contracción de todos los componentes: 5,9% el subíndice Situación Personal, 3,8% de la Situación Macroeconómica, y 0,5% Bienes Durables e Inmuebles.

En tanto, respecto a diciembre de 2019, la contracción del 7,2% del nivel general se explica por una fuerte caída en la Situación Macroeconómica (-24,3%), seguido de Situación Personal (-12,1%), mientras que Bienes Durables se incrementó fuertemente un 69,6% i.a.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Desagregado



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

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

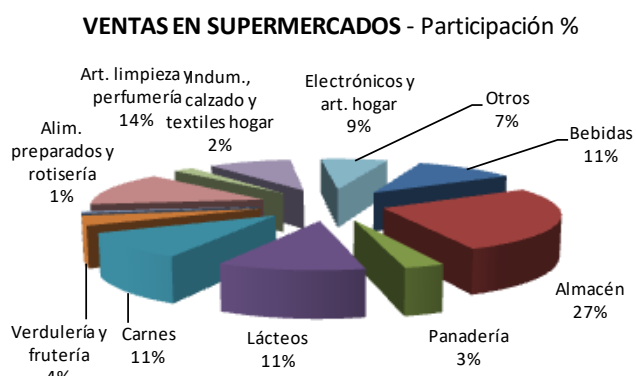
Bienes

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

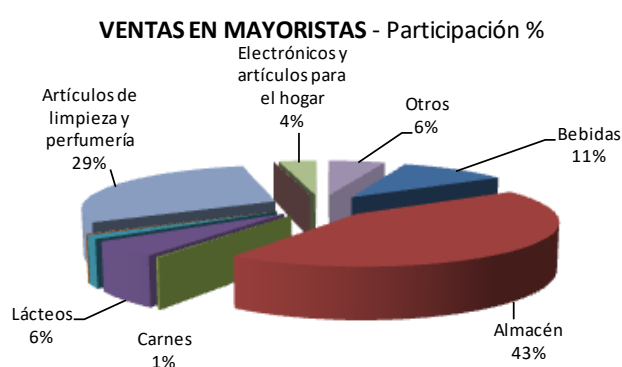
Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados: en el mes de octubre vendieron \$3.721,8 millones corrientes (\$1.007,5 millones constantes), lo que implicó una caída respecto a octubre de 2019 del 65,3% en términos nominales y 77,5% constantes.

			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	a precios corrientes	Millones de pesos	3,721.8	89,308.4	15,003.4
	a precios constantes		1,007.5	24,128.6	4,144.5
Variación porcentual interanual	a precios corrientes	%	-65.3	34.5	36.3
	a precios constantes		-77.5	-2.2	4.0

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, han facturado \$89.308,4 millones (por encima del mes previo) y \$15.003,4 millones corrientes (\$24.128,6 millones y \$4.144,5 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 34,5% y del 36,3% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, la venta de supermercados se redujo un 2,2% en términos reales, mientras que la de mayoristas se incrementó un 4,0% i.a.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

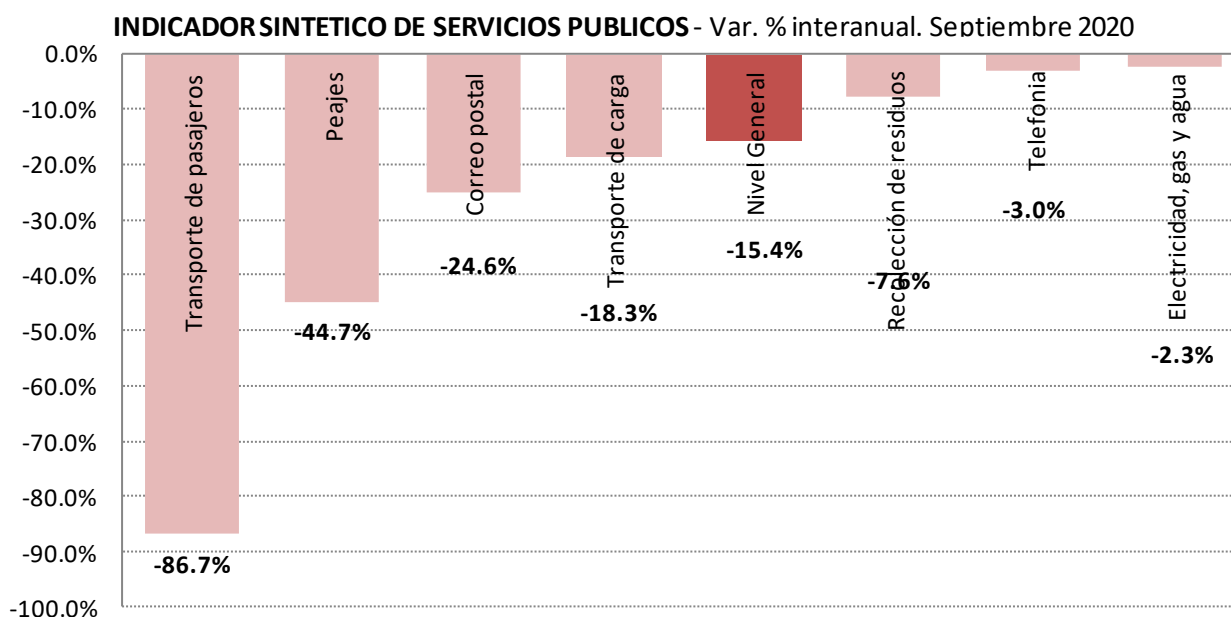
Analizando que consumen los argentinos en supermercados y mayoristas, observamos que en el mes de agosto el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 27% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (43%) de las ventas mayoristas.

Otro rubro que tuvo una fuerte participación en mayoristas fue artículos de limpieza y perfumería, que representó el 29%, mientras en los supermercados alcanzó el 14% de las ventas. El resto del

consumo se concentra principalmente en supermercados: lácteos (11%), carnes (11%), bebidas (11%), verdulería y frutería (4%) y panadería (3%), entre otros.

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante el mes de septiembre, el Nivel General de estos servicios se contrajo un 15,4% interanual, siendo este el sexto mes completo de aislamiento preventivo en el marco de la pandemia, mientras que respecto al mes de agosto presentó una caída de 2,1%



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Desagregado por servicio, se observa que las mayores caídas interanuales se verificaron en los ligados a la movilidad de las personas: Transporte de Pasajeros 86,7% y Peajes 44,7%, seguido de Correo Postal (-24,6%). En tanto, los restantes servicios también presentaron variaciones interanuales negativas: Transporte de Carga (-18,3%), Recolección de Residuos (-7,6%), Telefonía (-3,0%) y Electricidad, Gas y Agua (-2,3%)