

Nota Breve 03/03/2021

España · Aires de *déjà vu* en el consumo de febrero

Mensajes principales

- El indicador CaixaBank de consumo¹ cayó un 11% interanual en el mes de febrero (-8% interanual en enero).
- La actividad de las tarjetas españolas registró una caída del 7% interanual (-5% interanual en enero).
- El consumo presencial con tarjetas españolas se anotó una caída del 5% interanual. Por sectores:
 - ✓ El gasto en transporte y ocio y restauración (-26% y -35% interanual, respectivamente) se apuntó una leve mejora respecto a enero.
 - ✓ El resto de los sectores registraron un peor dato que en enero, con una mayor diferencia en el gasto en turismo (11 p. p.).
- Las retiradas de efectivo con tarjetas españolas cayeron un 17% interanual, un empeoramiento respecto a enero (-13% interanual).
- El e-commerce con tarjetas españolas se anotó una subida del 8% interanual, un registro similar al de enero (+9% interanual).
- El gasto de extranjeros sigue estancado en registros muy negativos y cayó un 62% interanual en febrero.
- El número de comercios inactivos, medido a través de los comercios que no registraron facturación en ninguno de sus TPV de CaixaBank, se situó en el 6% durante la cuarta semana de febrero (7% en la tercera semana del mes).
- Los últimos datos de consumo doméstico referentes al promedio de febrero presentan un empeoramiento respecto a los de enero. Los reintegros registraron una caída más intensa que en el mes precedente, mientras que el e-commerce y consumo presencial con tarjeta se mantuvieron más estables. Esta caída más acusada del consumo encaja con el retroceso observado en el mercado laboral durante febrero, y hace que haya que remontarse al mes de noviembre para encontrar unos datos agregados de consumo similares, aunque con diferencias si nos centramos en los datos más desagregados (de ahí el *déjà vu*). Sin embargo, en clave de próximas semanas, esperamos que el consumo remonte el vuelo como consecuencia del progresivo levantamiento de las restricciones tras la estabilización de la tercera ola de la pandemia.

Indicador CaixaBank de consumo

Variación interanual

| | 1T 2020 | 2T 2020 | 3T 2020 | 4T 2020 | Noviembre 2/11-29/11 | Diciembre 30/11-3/1 | Enero 4/1-31/1 | Febrero 1/2-28/2 | Febrero | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|---------|----------|-----------|-----------|
| | | | | | | | | | 1/2-7/2 | 8/2-14/2 | 15/2-21/2 | 22/2-28/2 |
| Tarjetas españolas | -2% | -23% | 2% | -3% | -8% | -4% | -5% | -7% | -7% | -10% | -6% | -5% |
| Consumo presencial (exc. reintegros) | -4% | -25% | 9% | -1% | -8% | -2% | -4% | -5% | -10% | -7% | -3% | -2% |
| Bienes de 1ª necesidad | 20% | 52% | 33% | 30% | 28% | 27% | 36% | 29% | 32% | 33% | 31% | 22% |
| Retail | -17% | -50% | 4% | -10% | -21% | -11% | -14% | -18% | -29% | -23% | -13% | -7% |
| Transporte | -19% | -58% | -15% | -26% | -33% | -27% | -27% | -26% | -32% | -27% | -25% | -21% |
| Ocio y restauración | -9% | -61% | 8% | -23% | -35% | -23% | -39% | -35% | -45% | -37% | -31% | -28% |
| Turismo (alojamiento, agencias...) | -32% | -79% | -18% | -36% | -44% | -35% | -40% | -51% | -52% | -49% | -54% | -48% |
| Reintegros | -3% | -31% | -13% | -16% | -20% | -17% | -13% | -17% | -12% | -22% | -21% | -18% |
| e-Commerce | 6% | 6% | 8% | 16% | 16% | 20% | 9% | 8% | 16% | 1% | 7% | 8% |
| Tarjetas extranjeras | -26% | -84% | -61% | -59% | -58% | -54% | -60% | -62% | -62% | -64% | -64% | -59% |
| Consumo presencial (exc. reintegros) | -28% | -89% | -62% | -66% | -67% | -59% | -62% | -67% | -68% | -69% | -68% | -65% |
| Reintegros | -36% | -74% | -58% | -46% | -44% | -40% | -39% | -43% | -40% | -43% | -46% | -44% |
| e-Commerce | -15% | -67% | -52% | -41% | -36% | -44% | -64% | -58% | -60% | -61% | -61% | -49% |
| Total españoles y extranjeros | -4% | -29% | -5% | -7% | -11% | -7% | -8% | -11% | -10% | -13% | -11% | -9% |

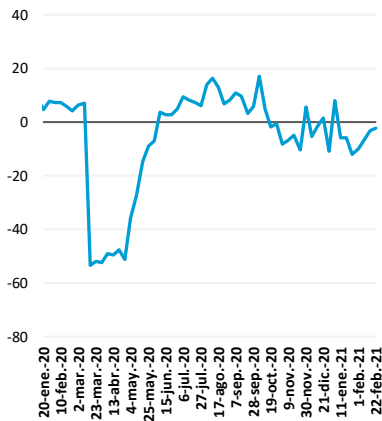
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

¹ Este indicador incluye el gasto con tarjetas emitidas por CaixaBank, gasto de no clientes en TPV CaixaBank y reintegros en cajeros CaixaBank.

Actividad de tarjetas españolas en TPV y reintegros en cajeros de CaixaBank

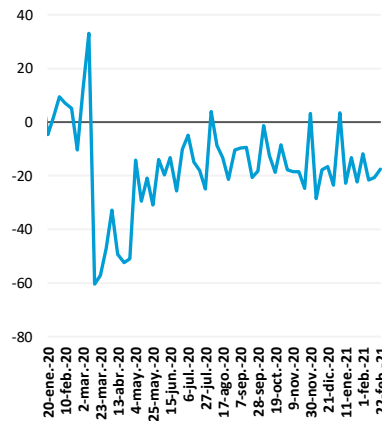
TPV presenciales

Variación interanual (%)



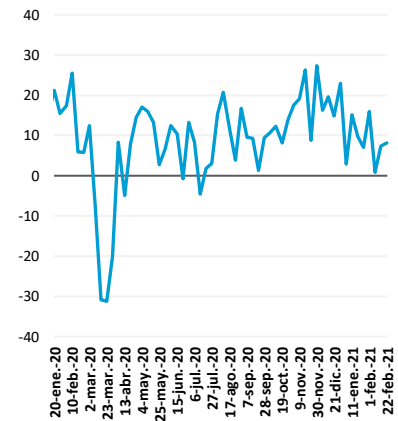
Reintegros en cajeros

Variación interanual (%)



TPV e-commerce

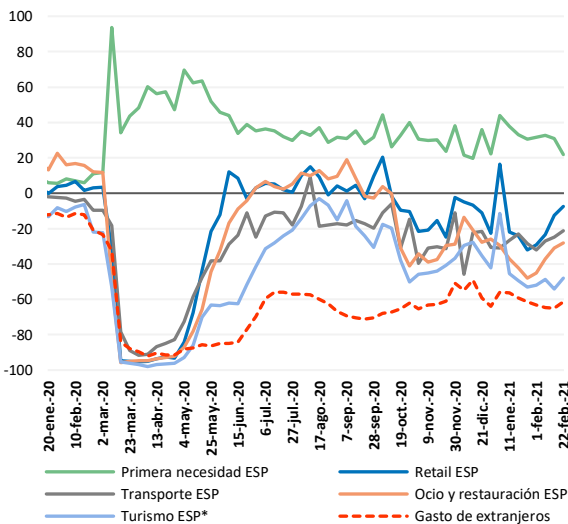
Variación interanual (%)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Gasto presencial en TPV, según tipo de comercio y origen del consumidor

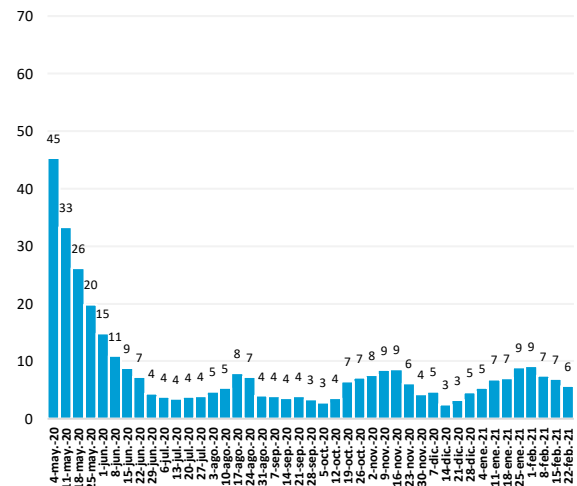
Variación interanual (%)



Nota: (*) Pagos en alojamiento, agencias de viajes y tiendas de *souvenirs*.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Proporción de comercios sin facturación en TPV de CaixaBank

(% sobre el total)



Nota: La serie está normalizada para que la proporción de comercios inactivos sea igual a 0% en la semana del 2 al 8 de marzo de 2020.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Eduard Llorens i Jimeno, CaixaBank Research, e-mail: research@caixabank.com

AVISO SOBRE LA PUBLICACIÓN "NOTA BREVE" DE CAIXABANK

Las Notas Breves son una publicación elaborada de manera conjunta por CaixaBank Research y BPI Research (UEEF) que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank y BPI no se responsabilizan en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y BPI y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.