

Nota Breve 30/06/2021

España · Punto de inflexión en el 2T 2021

Mensajes principales

- El indicador CaixaBank de consumo¹ cayó un 1% con respecto al nivel de referencia pre-COVID en el promedio del 2T 2021, 7 p. p. menos que en el 1T 2021.
- La actividad de las tarjetas españolas creció un 4% con respecto al nivel de referencia pre-COVID (-4% en el 1T 2021).
- El consumo presencial con tarjetas españolas se anotó una subida del 9% con respecto al nivel de referencia pre-COVID (-1% en el 1T 2021).
- Las retiradas de efectivo con tarjetas españolas cayeron un 13% con respecto al nivel de referencia pre-COVID, 3 p. p. menos que en el 1T 2021.
- El *e-commerce* con tarjetas españolas se anotó una subida del 17% con respecto al nivel de referencia pre-COVID, 9 p. p. más que en el 1T 2021.
- El gasto de extranjeros registró una caída del 52% con respecto al nivel de referencia pre-COVID en el promedio del 2T 2021 (-59% en el 1T 2021).
- Los últimos datos de consumo doméstico referentes al promedio del 2T 2021 muestran un rebote respecto al 1T 2021, una vez se levantaron gran parte de las restricciones a la actividad y movilidad gracias al proceso de vacunación. En el ámbito del consumo presencial con tarjeta, las recuperaciones más destacables se produjeron en aquellos sectores más afectados por las restricciones (ocio, restauración y turismo), especialmente durante los meses de mayo y junio² tras la declaración del fin del segundo estado de alarma a nivel nacional el pasado 9 de mayo. De forma similar, el *e-commerce* también ha exhibido un buen comportamiento y ha dejado atrás el impacto de la nueva normativa de doble autenticación PSD2 que lastró el crecimiento del comercio electrónico en el 1T 2021. Por otro lado, debido a la aceleración en la sustitución del pago en efectivo por el pago con tarjeta ocurrida durante la pandemia, los reintegros no muestran el rebote observado en los otros dos subcomponentes del consumo doméstico; no obstante, las retiradas de efectivo se situaron en el 2T 2021 3 p. p. por encima del registro del 1T 2021. Acompañando al consumo doméstico, el gasto con tarjeta extranjera también ha dejado entrever signos de reactivación durante mayo y junio.

Indicador CaixaBank de consumo

Variación con respecto al nivel de referencia pre-COVID*

	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	Abril 29/3-2/5	Mayo 3/5-30/5	Junio 31/5-27/6	Junio			
										31/5-6/6	7/6-13/6	14/6-20/6	21/6-27/6
Tarjetas españolas	-2%	-23%	2%	-3%	-4%	4%	1%	6%	4%	6%	9%	5%	-2%
Consumo presencial (exc. reintegros)	-4%	-25%	9%	-1%	-1%	9%	3%	12%	12%	12%	18%	11%	7%
<i>Bienes de 1ª necesidad</i>	20%	52%	33%	30%	31%	28%	28%	32%	24%	26%	30%	18%	21%
<i>Retail</i>	-17%	-50%	4%	-10%	-9%	5%	1%	9%	5%	11%	14%	8%	-9%
<i>Transporte</i>	-19%	-58%	-15%	-26%	-25%	-11%	-21%	-11%	-3%	-11%	0%	-1%	2%
<i>Ocio y restauración</i>	-9%	-61%	8%	-23%	-28%	5%	-14%	11%	17%	18%	19%	15%	16%
<i>Turismo (alojamiento, agencias...)</i>	-32%	-79%	-18%	-36%	-43%	-19%	-42%	-18%	5%	-5%	6%	-2%	17%
Reintegros	-3%	-31%	-13%	-16%	-16%	-13%	-10%	-12%	-16%	-11%	-10%	-16%	-26%
e-Commerce	6%	6%	8%	16%	8%	17%	15%	19%	18%	23%	16%	20%	13%
Tarjetas extranjeras	-26%	-84%	-61%	-59%	-59%	-52%	-64%	-48%	-43%	-46%	-45%	-42%	-38%
Consumo presencial (exc. reintegros)	-28%	-89%	-62%	-66%	-63%	-53%	-68%	-48%	-45%	-47%	-48%	-45%	-40%
Reintegros	-36%	-74%	-58%	-46%	-42%	-42%	-46%	-41%	-40%	-42%	-39%	-39%	-41%
e-Commerce	-15%	-67%	-52%	-41%	-58%	-49%	-58%	-52%	-37%	-47%	-38%	-31%	-28%
Total españoles y extranjeros	-4%	-29%	-5%	-7%	-8%	-1%	-5%	2%	0%	2%	5%	1%	-5%

Nota: (*) Hasta la semana del 1 al 7 de marzo de 2021 se calcula el crecimiento interanual, mientras que a partir de la semana del 8 al 14 de marzo de 2021 se compara cada semana con el mismo periodo de 2019 aumentado por el crecimiento interanual promedio de febrero de 2020 (crecimiento tendencial). A partir de la primera semana de junio de 2021, los datos se ajustan descontando un incremento excepcional de facturación de nuevos clientes.

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

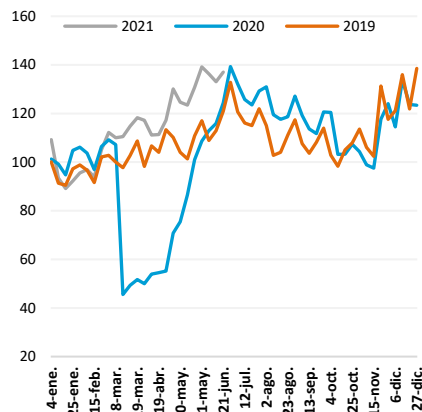
¹ Este indicador incluye el gasto con tarjetas emitidas por CaixaBank, gasto de no clientes en TPV CaixaBank y reintegros en cajeros CaixaBank.

² Es importante remarcar que los datos de la última semana de junio se vieron afectados por un efecto calendario respecto al cobro de nóminas (sesgo a la baja visible sobre todo en el dato de reintegros) y también por el efecto puente en algunas CC. AA. que no se dio en la semana de referencia de 2019 (sesgo al alza visible sobre todo en el dato de turismo).

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

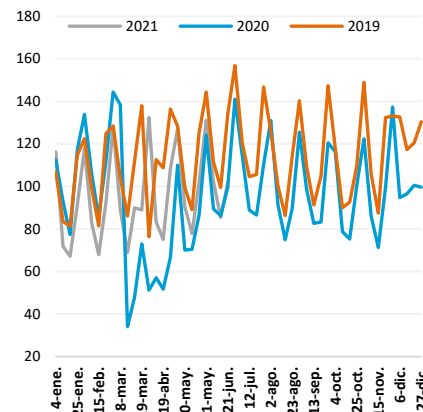
TPV presenciales

Índice (100 = enero 2020)



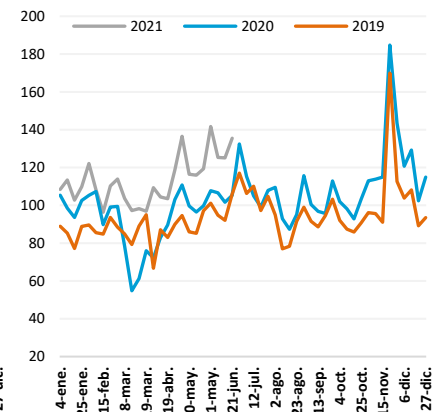
Reintegros en cajeros

Índice (100 = enero 2020)



TPV e-commerce

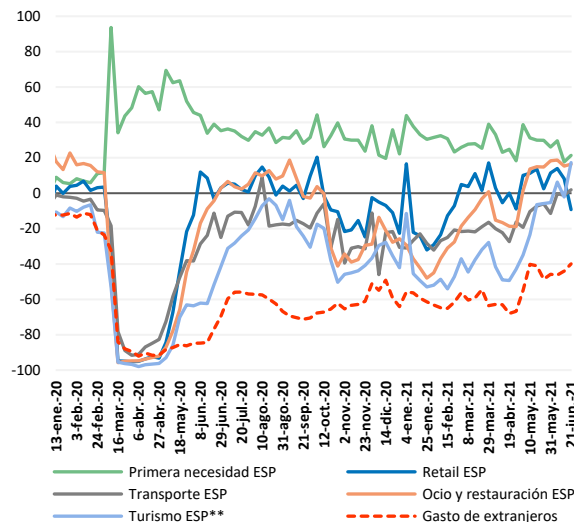
Índice (100 = enero 2020)



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

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

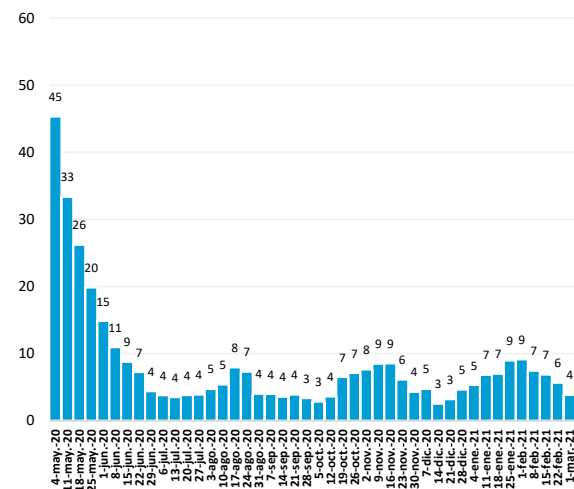
Variación con respecto al nivel de referencia pre-COVID (%)*



Nota: (*) Hasta la semana del 1 al 7 de marzo de 2021 se calcula el crecimiento interanual, mientras que a partir de la semana del 8 al 14 de marzo de 2021 se compara cada semana con el mismo periodo de 2019 aumentado por el crecimiento interanual promedio de febrero de 2020 (crecimiento tendencial). A partir de la primera semana de junio de 2021, los datos se ajustan descontando un incremento excepcional de facturación de nuevos clientes.
(**) 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.