

Nota Breve 11/01/2022

España · El consumo hizo oídos sordos a los riesgos bajistas y elevó su senda de crecimiento en el 4T 2021

Mensajes principales

- El indicador CaixaBank de consumo¹ creció un 6% respecto al mismo periodo de 2019 en el promedio del 4T 2021, un aumento de 7 p. p. respecto al 3T 2021.
- La actividad de las tarjetas españolas creció un 7% respecto a 2019 en el promedio del 4T 2021.
- El consumo presencial con tarjetas españolas se anotó una subida del 18% respecto a 2019 en el promedio del 4T 2021.
 - ✓ El gasto en bienes de primera necesidad y *retail* se apuntó un mejor dato respecto al 3T 2021.
 - ✓ El gasto en ocio y restauración registró el mismo crecimiento que en el 3T 2021 (29%), mientras que hubo un retroceso en los sectores de transporte y turismo (7 p. p. y 13 p. p. por debajo, respectivamente).
- Las retiradas de efectivo con tarjetas emitidas por CaixaBank cayeron un 17% respecto al 4T 2019.
- El *e-commerce* con tarjetas españolas se anotó una subida del 34% respecto al 4T 2019.
- El gasto de extranjeros se quedó plano respecto a 2019 en el promedio del 4T 2021.
- Los últimos datos de consumo doméstico (tarjetas españolas) referentes al promedio del 4T 2021 muestran una mejoría respecto a los del 3T 2021, especialmente en lo relativo al *e-commerce*. En este sentido, debe resaltarse la buena evolución del consumo observada durante el último trimestre del año teniendo en cuenta los frenos que han ido apareciendo a lo largo de la segunda parte del año (aumento de los precios de la energía, cuellos de botella en las cadenas globales de distribución e imposición de nuevas restricciones), y que amenazaban con quitar brillo a la recuperación del consumo. No obstante, y sin ánimos de echar agua al vino, por un lado debe recordarse que nuestro indicador recoge la evolución del consumo nominal, por lo que parte de la mejoría observada durante el último trimestre del año se debe a un aumento de los precios. Por otro lado, a lo largo de diciembre la sexta ola de contagios ha empezado a hacer mella en los sectores más sensibles a las restricciones (ocio y restauración, y turismo). En lo que se refiere al gasto turístico extranjero, durante el 4T 2021 se ha dado continuidad al punto de inflexión observado en el 3T 2021, cerrando plano respecto al mismo periodo de 2019, algo no visto desde el inicio de la pandemia.

Indicador CaixaBank de consumo

Variación respecto al mismo periodo de 2019

	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	Diciembre	Diciembre			
								1/12-7/12	8/12-14/12	15/12-21/12	22/12-31/12
Tarjetas españolas	-1%	-5%	-3%	2%	4%	7%	6%	9%	-1%	5%	10%
Consumo presencial (exc. reintegros)	9%	0%	3%	11%	17%	18%	17%	26%	11%	16%	17%
<i>Bienes de 1ª necesidad</i>	30%	30%	41%	32%	30%	32%	40%	42%	23%	36%	54%
<i>Retail</i>	1%	-13%	-20%	-2%	-4%	-1%	-3%	10%	-5%	-4%	-9%
<i>Transporte</i>	-13%	-26%	-29%	-16%	-9%	-16%	-17%	-16%	-25%	-16%	-10%
<i>Ocio y restauración</i>	5%	-31%	-25%	8%	29%	29%	18%	42%	27%	19%	-4%
<i>Turismo (alojamiento, agencias...)</i>	-13%	-36%	-48%	-26%	14%	1%	-4%	24%	-11%	-10%	-13%
Reintegros	-17%	-19%	-21%	-19%	-19%	-17%	-16%	-11%	-27%	-21%	-10%
<i>e-commerce</i>	8%	16%	35%	35%	28%	34%	30%	18%	33%	28%	40%
Tarjetas extranjeras	-62%	-61%	-66%	-57%	-21%	0%	-4%	-6%	-5%	1%	-4%
Consumo presencial (exc. reintegros)	-65%	-69%	-71%	-59%	-17%	7%	7%	13%	4%	11%	4%
Reintegros	-59%	-45%	-58%	-59%	-47%	-26%	-25%	-18%	-29%	-21%	-28%
<i>e-commerce</i>	-53%	-40%	-58%	-48%	-19%	-9%	-22%	-37%	-14%	-15%	-18%
Total españolas y extranjeras	-14%	-12%	-12%	-9%	-1%	6%	5%	8%	-1%	4%	8%

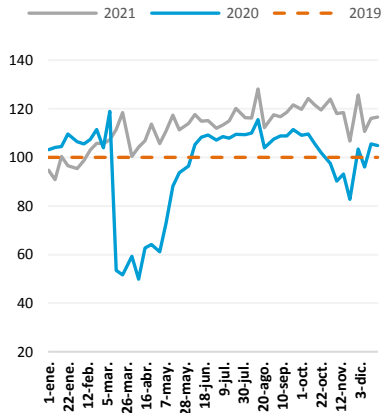
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

¹ Este indicador incluye el gasto y reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank (tarjetas españolas), y el gasto y reintegros con tarjetas extranjeras en TPV y cajeros de CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia.

Actividad de tarjetas españolas en TPV y cajeros

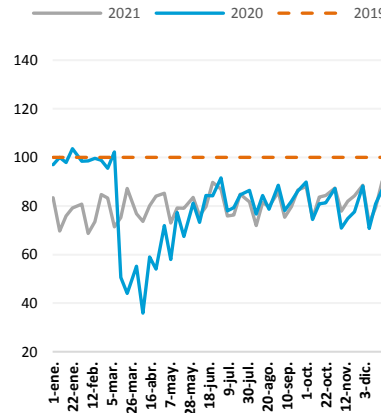
TPV presenciales

Índice (100 = periodo correspondiente de 2019)



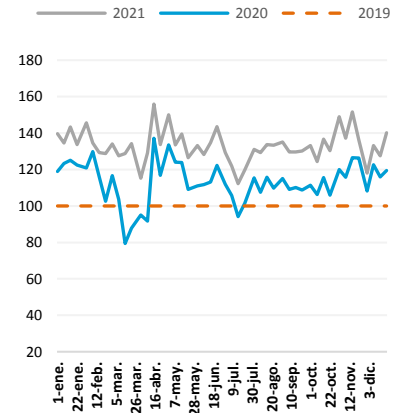
Reintegros

Índice (100 = periodo correspondiente de 2019)



TPV e-commerce

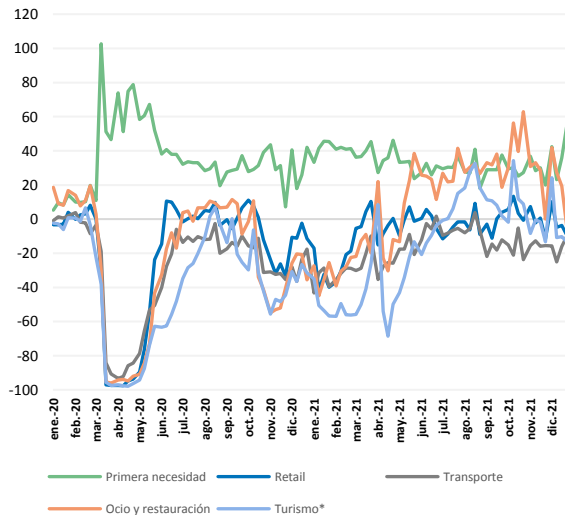
Índice (100 = periodo correspondiente de 2019)



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

Gasto presencial de tarjetas españolas en TPV de CaixaBank según tipo de comercio

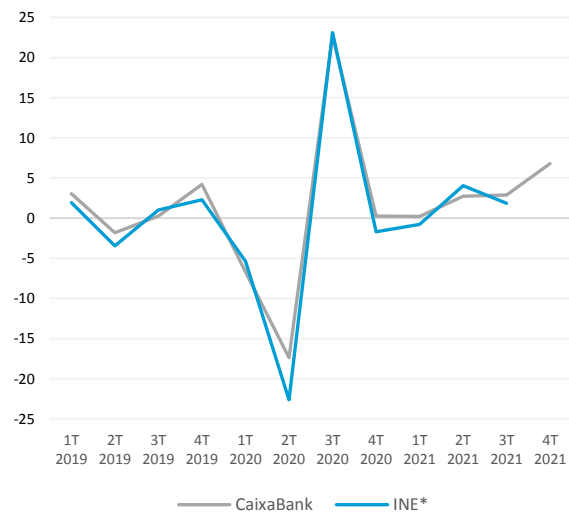
Variación respecto al mismo periodo de 2019 (%)



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

Actividad de tarjetas españolas

Variación intertrimestral (%)



Nota: (*) Se muestra el gasto en consumo final de los hogares. Serie nominal y no ajustada de estacionalidad y calendario.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank y del INE.

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.