

## Monitor de consumo · Análisis mensual 12/06/2023

### España · El consumo continúa moderando su crecimiento en mayo

#### Puntos clave

- El **indicador CaixaBank de consumo**<sup>1</sup> creció un 7,5% interanual en el mes de mayo, 1,5 p. p. menos que en abril. Si bien la menor inflación registrada en mayo -la inflación subyacente se situó en el 6,1%, 0,5 p. p. menos que en abril- contribuyó a que el consumo en términos nominales creciera a menor ritmo, los registros del indicador CaixaBank de consumo son consistentes con un estancamiento del consumo doméstico en términos reales en mayo, mientras que el consumo de extranjeros habría mantenido su solidez.
- La **actividad de las tarjetas españolas** creció un 5,3% interanual en mayo (6,5% en abril). El menor ritmo de crecimiento de la actividad de tarjetas se observó, principalmente, **en los pagos presenciales con tarjeta**, que crecieron un 6,7% interanual (8,9% en abril). Por su parte, las retiradas de efectivo en cajeros -reintegros- y el *e-commerce* mantuvieron su ritmo de crecimiento relativamente estable.
- Al separar el gasto presencial de las tarjetas españolas según el **tipo de comercio** en el que se efectúa el pago, observamos que la dinámica de menor crecimiento se da en todos los sectores, salvo en el consumo en bienes de 1ª necesidad. A destacar:
  - El gasto en **retail** cayó un 2,2% interanual, lo que dado el contexto de inflación apunta a una significativa debilidad de la demanda del sector.
  - El gasto ligado al **turismo** apenas creció un 0,4% interanual, dando señal de que el margen de crecimiento del turismo doméstico durante la temporada alta es relativamente reducido, más teniendo en cuenta que las salidas al extranjero se están reactivando.
  - El gasto en **transporte** sigue registrando caídas importantes, debido a la fuerte contención del precio de la gasolina con respecto al año anterior y por la bonificación del transporte público.
- La **actividad de tarjetas extranjeras** mantiene un elevado ritmo de crecimiento (+18,8% interanual). De cara al mes que viene, gracias a que en el mes de junio de 2022 ya comenzamos a observar niveles de gasto extranjero relativamente recuperados, esperamos que la tasa interanual del gasto de tarjetas extranjeras se normalice definitivamente y deje de adolecer de efectos de base debidos a la pandemia.

#### Actividad de tarjetas en España

Variación interanual

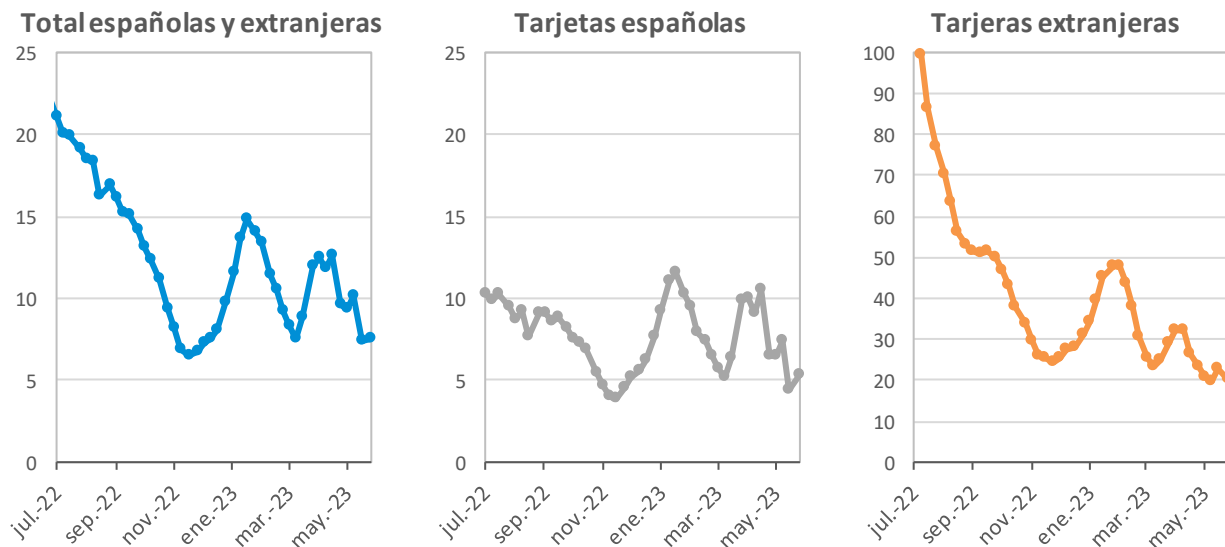
	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	nov.-22	dic.-22	ene.-23	feb.-23	mar.-23	abr.-23	may-23
<b>Tarjetas españolas</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>5%</b>	<b>8%</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>	<b>10%</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>
Consumo presencial (exc. reintegros)	19%	11%	9%	12%	8%	12%	13%	9%	13%	9%	7%
• Bienes de 1ª necesidad	13%	16%	16%	19%	18%	15%	17%	20%	20%	20%	21%
• Retail	9%	4%	1%	8%	-3%	8%	7%	1%	15%	4%	-2%
• Transporte	16%	-2%	-1%	-4%	-3%	2%	-1%	-5%	-6%	-9%	-12%
• Ocio y restauración	38%	17%	18%	21%	15%	27%	26%	12%	25%	18%	9%
• Turismo (alojamiento, agencias...)	40%	1%	7%	15%	7%	10%	18%	7%	18%	10%	0%
Reintegros	2%	0%	-1%	0%	-1%	0%	1%	-2%	2%	0%	0%
e-commerce	19%	17%	10%	16%	6%	11%	15%	15%	16%	11%	10%
<b>Tarjetas extranjeras</b>	<b>167%</b>	<b>59%</b>	<b>30%</b>	<b>35%</b>	<b>24%</b>	<b>32%</b>	<b>48%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>23%</b>	<b>19%</b>
Consumo presencial (exc. reintegros)	205%	65%	32%	34%	26%	33%	46%	30%	29%	22%	20%
Reintegros	28%	1%	-11%	-11%	-13%	-15%	1%	-17%	-16%	-9%	-10%
e-commerce	130%	62%	44%	58%	39%	55%	76%	50%	52%	36%	24%
<b>Total españolas y extranjeras</b>	<b>26%</b>	<b>17%</b>	<b>9%</b>	<b>12%</b>	<b>7%</b>	<b>10%</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>	<b>12%</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>

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

<sup>1</sup> 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. Para más detalle, véase «Monitor de consumo de CaixaBank Research para la economía española», Documento de Trabajo CaixaBank Research 01/22.

### Actividad de tarjetas en España

Variación interanual (%), media móvil de 4 semanas

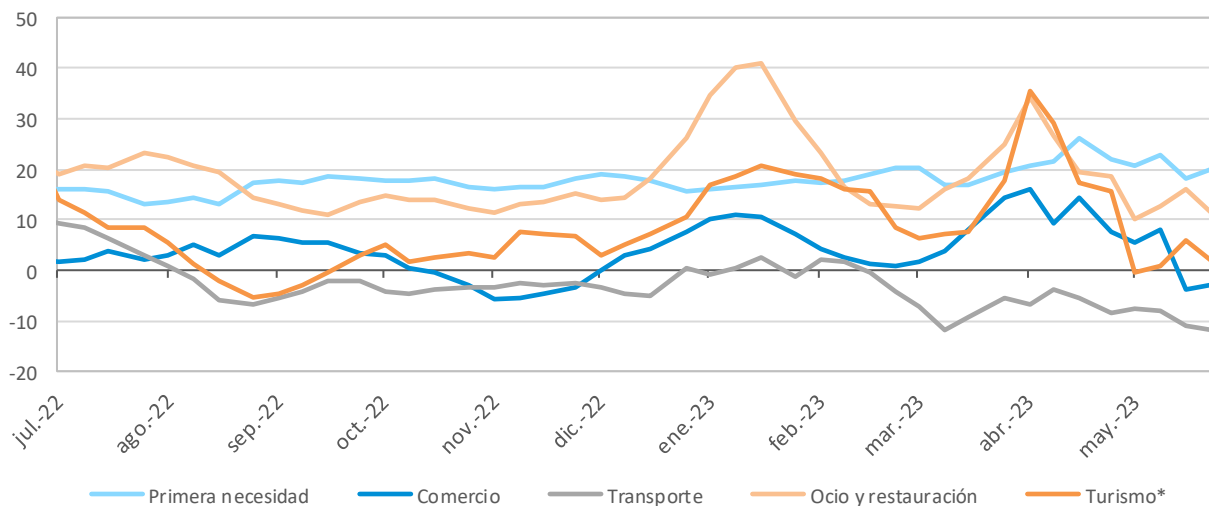


**Nota:** Gasto y reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank y gasto y reintegros de tarjetas extranjeras en TPV y cajeros CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia

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

### Consumo presencial de tarjetas españolas según tipo de comercio

Variación interanual (%), media móvil de 4 semanas



**Nota:** Gasto de tarjetas CaixaBank en TPV de CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia. (\*) El gasto en turismo comprende pagos en comercios de alojamiento, agencias de viajes y tiendas de *souvenirs*.

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

Javier Ibáñez de Aldecoa Fuster, CaixaBank Research, e-mail: [research@caixabank.com](mailto: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.