

Monitor de consumo · Análisis mensual 07/09/2023

España · El consumo continúa moderando su crecimiento en agosto

Puntos clave

- El **indicador CaixaBank de consumo**¹ creció un 5,3% interanual en el mes de agosto, 1,7 p.p. menos que en julio y 1,8 p.p. menos que el promedio del 2T debido a un menor crecimiento tanto del consumo doméstico como del extranjero.
- La **actividad de las tarjetas españolas** creció un 3,8% interanual en agosto (respecto al 5,5% de julio). El menor ritmo de crecimiento de la actividad de tarjetas se observó, principalmente, **en los pagos presenciales con tarjeta**, que crecieron un 6,8% interanual (7,6% en julio). Por su parte, las retiradas de efectivo en cajeros (reintegros) mantienen un descenso similar al del mes de julio.
- Al desagregar el gasto presencial de las tarjetas españolas según el **tipo de comercio** en el que se efectúa el pago, observamos una dinámica de menor crecimiento bastante generalizada. A destacar:
 - El gasto en **retail** creció un 0,3% interanual, lo cual apunta a una caída en términos reales.
 - El gasto realizado con tarjetas españolas en **turismo** en España disminuyó un 2,3% interanual en plena temporada turística, apuntando que tras el fuerte crecimiento experimentado el pasado año es probable que en 2023 los españoles hayan gastado más en el extranjero.
 - El gasto en **transporte** sigue registrando caídas importantes (3,7% interanual), debido a la bonificación de los precios del transporte público, y a pesar del fuerte incremento del precio de la gasolina (5,1% interanual).
- Por otro lado, la **actividad de tarjetas extranjeras** mantiene un elevado ritmo de crecimiento (+10,8% interanual) a pesar de las altas tasas de crecimiento experimentadas durante el mismo mes del año anterior (+26% interanual).

Actividad de tarjetas en España

Variación interanual

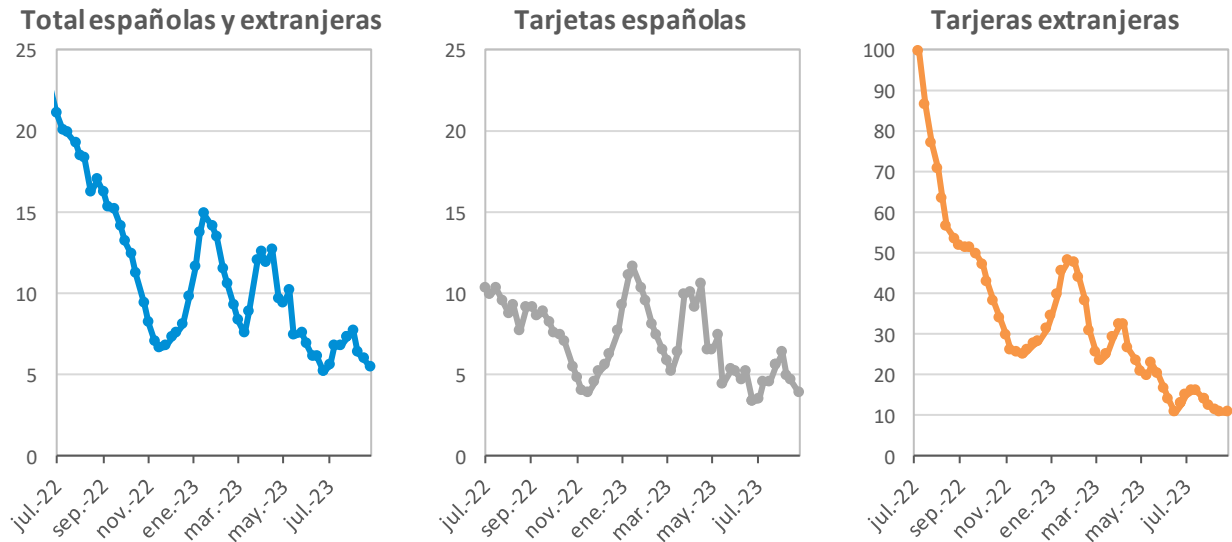
	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	feb.-23	mar.-23	abr.-23	may.-23	jun.-23	jul.-23	ago-23
Tarjetas españolas	8,9%	6,0%	8,9%	5,0%	6,4%	9,9%	6,5%	5,3%	3,3%	5,5%	3,8%
Consumo presencial (exc. reintegros)	11,3%	9,0%	11,7%	6,6%	8,6%	12,8%	8,9%	6,7%	4,4%	7,6%	6,8%
• Bienes de 1ª necesidad	16,1%	16,2%	19,2%	18,5%	20,3%	19,9%	20,3%	21,2%	14,2%	16,8%	17,7%
• Retail	4,0%	1,3%	7,8%	1,6%	0,7%	14,9%	3,7%	-2,2%	3,4%	6,9%	0,3%
• Transporte	-2,1%	-1,5%	-3,8%	-12,9%	-4,5%	-5,9%	-8,6%	-12,3%	-17,4%	-9,8%	-3,7%
• Ocio y restauración	17,1%	18,0%	21,3%	12,4%	12,4%	25,3%	18,1%	9,3%	10,0%	11,7%	9,9%
• Turismo (alojamiento, agencias...)	0,9%	6,6%	14,6%	1,1%	7,0%	18,4%	10,3%	0,4%	-5,1%	1,3%	-2,3%
Reintegros	0,3%	-1,3%	0,2%	0,1%	-2,2%	1,5%	0,0%	-0,3%	0,5%	-3,1%	-2,8%
e-commerce	16,7%	9,7%	15,5%	8,4%	14,8%	16,3%	10,6%	10,0%	5,0%	12,8%	5,5%
Tarjetas extranjeras	59,1%	30,0%	34,6%	17,7%	29,9%	29,2%	22,7%	18,8%	13,0%	13,2%	10,8%
Consumo presencial (exc. reintegros)	64,8%	32,2%	34,1%	17,9%	30,1%	28,7%	22,2%	20,0%	12,8%	11,0%	10,1%
Reintegros	1,1%	-11,3%	-11,2%	-10,7%	-17,0%	-15,6%	-9,2%	-10,2%	-12,6%	-12,0%	-19,5%
e-commerce	62,4%	43,8%	57,7%	26,2%	49,9%	51,8%	35,6%	23,6%	21,6%	33,9%	27,2%
Total españolas y extranjeras	16,7%	8,7%	11,7%	7,1%	9,1%	12,3%	9,0%	7,5%	5,0%	7,0%	5,3%

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. 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

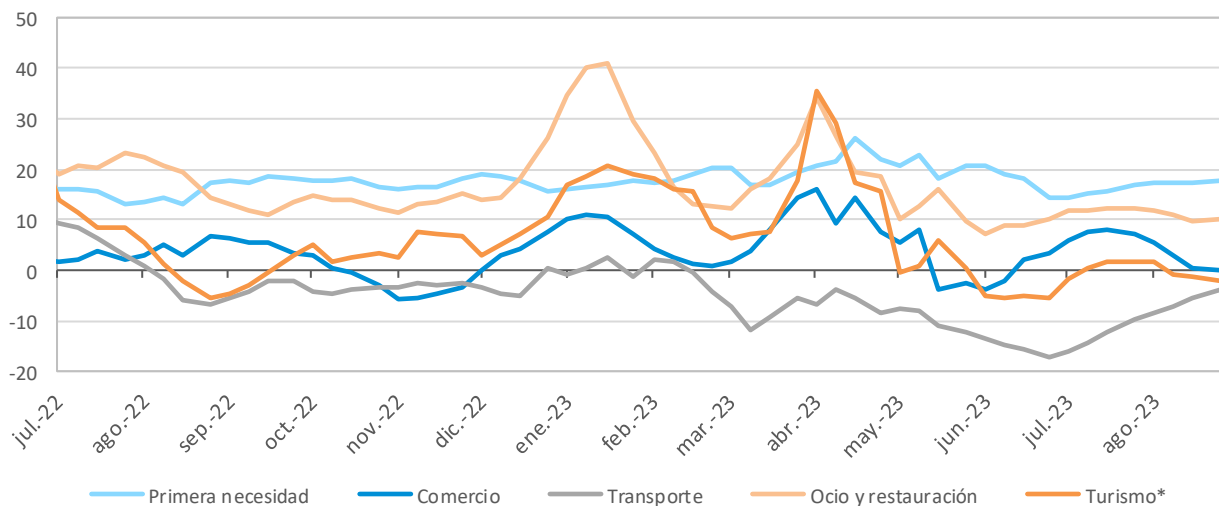


Nota: Gasto y reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank y gasto y reintegros de tarjetas extranjeras en TPV y cajeros CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia

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.

Zoel Martín Vilató, 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.