

## Monitor de consumo · Análisis mensual 07/11/2023

### España · El crecimiento del consumo se modera en octubre

#### Puntos clave

- El **indicador CaixaBank de consumo**<sup>1</sup> creció un 6,2% interanual en el mes de octubre, 1,8 p.p. menos que en septiembre y 0,9 p.p. menos que el promedio del 3T debido a un menor crecimiento del consumo doméstico. Cabe destacar que los datos de octubre están fuertemente influenciados por un **efecto calendario en la última semana del mes**, relacionado con la festividad de Todos los Santos.<sup>2</sup>
- La **actividad de las tarjetas españolas** creció un 3,8% interanual (6% en septiembre). Este descenso se debe principalmente a una desaceleración del **consumo presencial**, que avanzó un 5,2% interanual (3,5 p.p. menos que en septiembre). Por su parte, el **comercio electrónico** mantuvo un elevado ritmo de crecimiento, del 12% interanual concretamente. Por su parte, las **retiradas de efectivo en cajeros** (reintegros) mantuvieron su tendencia a la baja con una caída del 3,9% interanual (2,7% en septiembre).
- Al desagregar el gasto presencial de las tarjetas españolas según el **tipo de comercio** en el que se efectúa el pago, podemos observar que el impacto del efecto calendario se observó en la mayoría de sectores.
  - El gasto en **ocio y restauración** crece un 4,1% interanual en el conjunto del mes (11,9 p.p. menos que en septiembre). De todas formas, este sector mantuvo un elevado ritmo de crecimiento durante las primeras semanas del mes. Como se comentaba anteriormente, el dato para el conjunto del mes está fuertemente influenciado por la caída que se aprecia durante la última semana de octubre. Este año, como el festivo del 1 de noviembre era miércoles, menos personas han hecho puente y el gasto en ocio y restauración se ha resentido.
  - El gasto en **transportes** crece a un ritmo del 1% interanual (2 p.p. más que en agosto), aupado por el reciente incremento en el precio de los carburantes (el precio de la gasolina 95 incrementó un 9,2% interanual en octubre).
- Por último, la **actividad de tarjetas extranjeras** mantuvo un ritmo de crecimiento de doble dígito (19% interanual, 2 p.p. más que en septiembre) ajena al efecto calendario experimentado por las tarjetas españolas.

#### Actividad de tarjetas en España

Variación interanual	2T 2023	3T 2023	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	Semanas de octubre			
								1/10-7/10	8/10-14/10	15/10-21/10	22/10-31/10
<b>Tarjetas españolas</b>	<b>5.0%</b>	<b>5.5%</b>	<b>3.3%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>3.8%</b>	<b>4.1%</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.5%</b>	<b>3.2%</b>
Consumo presencial (exc. reintegros)	6.6%	7.9%	4.4%	7.6%	7.4%	8.7%	5.2%	6.1%	7.9%	6.6%	1.8%
• Bienes de 1ª necesidad	18%	17%	14%	17%	18%	16%	11%	13%	13%	12%	7.9%
• Retail	1.6%	3.0%	3.4%	6.9%	0.3%	1.2%	-4.4%	-10%	-4.9%	0.8%	-3.2%
• Transporte	-13%	-4.8%	-17%	-10%	-2.8%	-1.0%	1.0%	2.7%	3.0%	1.4%	-2.0%
• Ocio y restauración	12%	12%	10%	12%	10%	15%	4.1%	13%	15%	5.2%	-10%
• Turismo (alojamiento, agencias...)	1.1%	-0.2%	-5.1%	1.3%	-2.3%	1.0%	-1.8%	0.9%	16%	-0.6%	-17%
Reintegros	0.1%	-2.9%	0.5%	-3.1%	-2.8%	-2.7%	-3.9%	-4.4%	-5.5%	-4.7%	-2.2%
e-commerce	8.4%	12%	5.0%	13%	10%	12%	12%	14%	5.0%	10%	17%
<b>Tarjetas extranjeras</b>	<b>18%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>	<b>19%</b>	<b>22%</b>	<b>17%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
Consumo presencial (exc. reintegros)	18%	12%	13%	11%	10%	16%	18%	20%	16%	17%	17%
Reintegros	-11%	-15%	-13%	-12%	-19%	-14%	-7.9%	-8.9%	-13%	-10%	-1.3%
e-commerce	26%	31%	22%	34%	27%	32%	37%	41%	30%	40%	38%
<b>Total españolas y extranjeras</b>	<b>7.1%</b>	<b>7.1%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.0%</b>	<b>6.2%</b>	<b>8.0%</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.8%</b>	<b>5.7%</b>	<b>7.0%</b>	<b>5.6%</b>

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

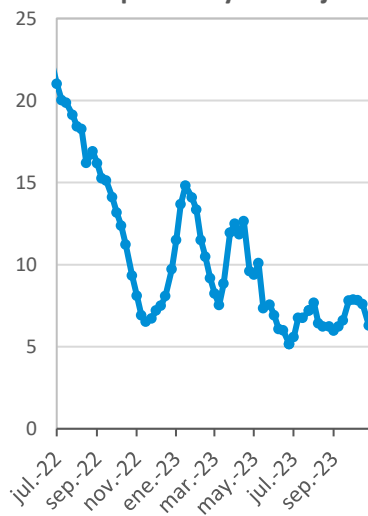
<sup>1</sup> Este indicador incluye el gasto y los reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank (tarjetas españolas), y el gasto y los reintegros realizados con tarjetas extranjeras en TPV y cajeros de CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia. Para más detalle, véase «Monitor de consumo de CaixaBank Research para la economía española», Documento de Trabajo CaixaBank Research 01/22.

<sup>2</sup> En 2022, el día 1 de noviembre cayó en martes, propiciando que el día 31 de octubre fuera puente para muchos españoles. En 2023, este festivo cayó en miércoles.

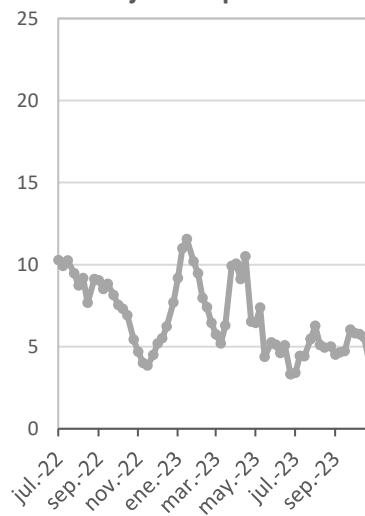
### Actividad de tarjetas en España

Variación interanual (%), media móvil de 4 semanas

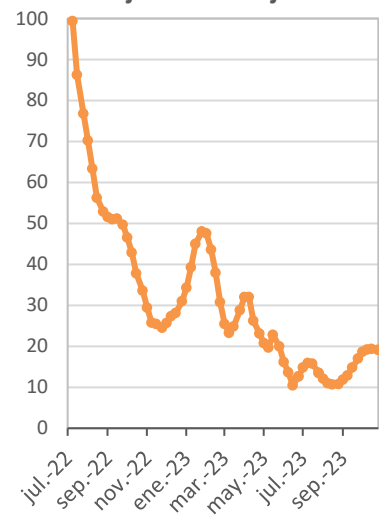
**Total españolas y extranjeras**



**Tarjetas españolas**



**Tarjetas extranjeras**

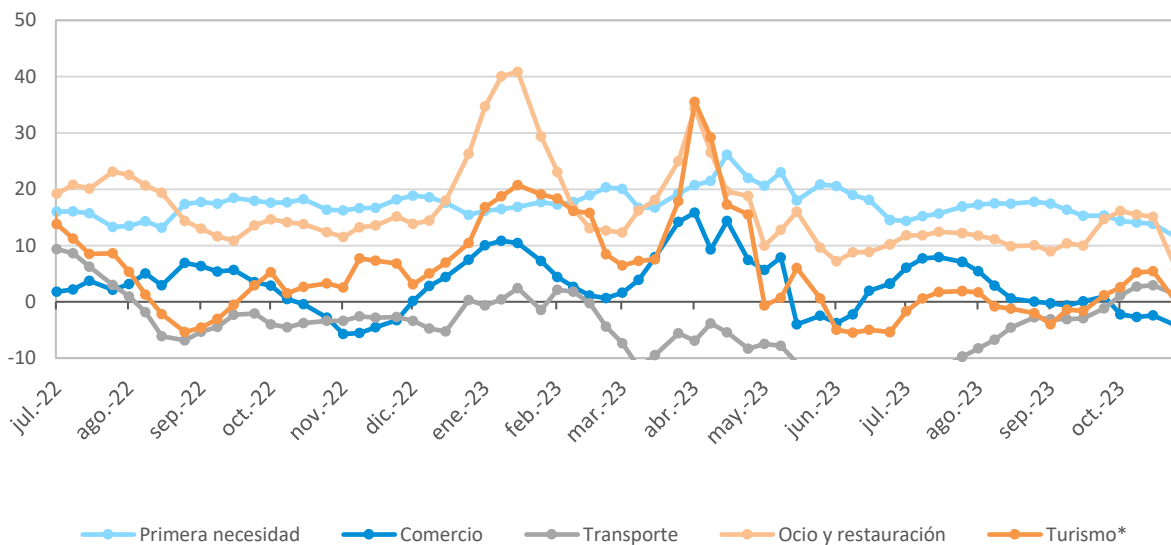


**Nota:** Gasto y reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank y gasto y reintegros de tarjetas extranjeras en TPV y cajeros CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia

**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](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.