

Monitor de consumo · Análisis mensual 11/01/2024

España · El consumo mantiene el ritmo de crecimiento en el último trimestre del año

Puntos clave

- El **indicador CaixaBank de consumo**¹ creció un 6,1% interanual en el mes de diciembre, 2,4 p. p. menos que en noviembre. Cabe destacar que los datos de diciembre están fuertemente influenciados por un efecto calendario en la última semana del mes debido a las fiestas navideñas² y al hecho de que los datos de 2022 fueron especialmente buenos. Aun así, el menor dato de crecimiento de diciembre no empaña el dato del último trimestre del año, que cierra a un ritmo de crecimiento del 6,9% interanual (vs. 7,1% en el 3T).
- La **actividad de las tarjetas españolas** cerró el mes de diciembre creciendo un 5,0% interanual (7,0% en noviembre). Este descenso se debe a una desaceleración tanto del consumo presencial, que avanzó un 5,5% interanual (1,7 p. p. menos que en noviembre), como del comercio electrónico, que avanzó un 12% interanual (4 p. p. menos que en noviembre).
- Al desagregar el gasto presencial de las tarjetas españolas según el **tipo de comercio** en el que se efectúa el pago, podemos observar cómo el mayor número de días festivos en diciembre de este año que en 2022 ha tenido un impacto desigual entre los diferentes sectores:
 - Por un lado, los sectores más ligados a las festividades se han visto afectados positivamente. Por ejemplo, el **gasto en ocio y restauración** ha crecido un 12% interanual (1 p. p. más que en noviembre), mientras que el **gasto en turismo** ha crecido un 0,6% interanual (1,5 p. p. más que en noviembre).
 - En consonancia con la menor inflación, el **gasto en bienes de primera necesidad** ha crecido por debajo del 10% por primera vez desde abril de 2022 (7,7% interanual, 3,3 p. p. menos que en noviembre). De igual modo, el menor precio de los carburantes también ha supuesto un menor **gasto en transporte** (-7,5% interanual, 4,9 p. p. menos que en noviembre).
- Por último, la **actividad de tarjetas extranjeras** continúa creciendo a un ritmo de doble dígito (16% interanual, 4 p. p. menos que en noviembre).

Actividad de tarjetas en España

Variación interanual	3T 2023	4T 2023	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Tarjetas españolas	5.5%	5.2%	5.0%	6.0%	3.8%	7.0%	5.0%
Consumo presencial (exc. reintegros)	7.9%	5.9%	7.4%	8.7%	5.2%	7.2%	5.5%
▪ Bienes de 1ª necesidad	17%	10%	18%	16%	11%	11%	7.7%
▪ Retail	3.0%	-0.8%	0.3%	1.2%	-4.4%	2.3%	-0.6%
▪ Transporte	-4.8%	-3.1%	-2.8%	-1.0%	1.0%	-2.6%	-7.5%
▪ Ocio y restauración	12%	9.0%	10%	15%	4.1%	11%	12%
▪ Turismo (alojamiento, agencias...)	-0.2%	-0.7%	-2.3%	1.0%	-1.8%	-0.9%	0.6%
Reintegros	-2.9%	-1.5%	-2.8%	-2.7%	-3.9%	0.3%	-0.8%
e-commerce	12%	13%	10%	12%	12%	16%	12%
Tarjetas extranjeras	13%	19%	11%	17%	19%	20%	16%
Consumo presencial (exc. reintegros)	12%	18%	10%	16%	18%	19%	18%
Reintegros	-15%	-10%	-19%	-14%	-7.9%	-11%	-10%
e-commerce	31%	31%	27%	32%	37%	35%	19%
Total españolas y extranjeras	7.1%	6.9%	6.2%	8.0%	6.2%	8.5%	6.1%

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

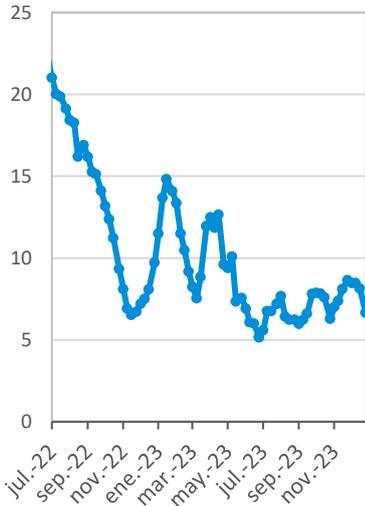
¹ Este indicador incluye el gasto y los reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank (tarjetas españolas), y el gasto y los reintegros realizados con tarjetas extranjeras en TPV y cajeros de CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia. Para más detalle, véase «Monitor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

² En 2022, el día 25 de diciembre cayó en domingo. En 2023, este festivo cayó en lunes, incrementando así el número de festivos en la última semana de diciembre.

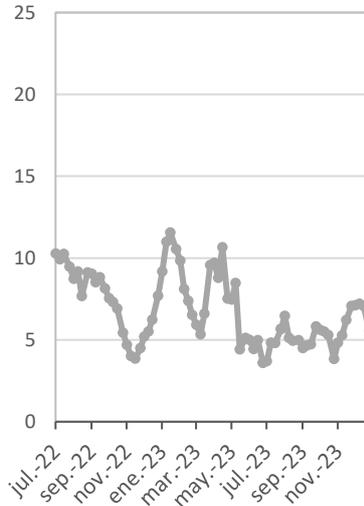
Actividad de tarjetas en España

Variación interanual (%), media móvil de 4 semanas

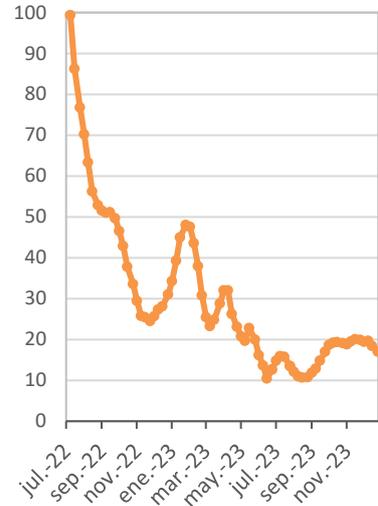
Total españolas y extranjeras



Tarjetas españolas



Tarjetas extranjeras

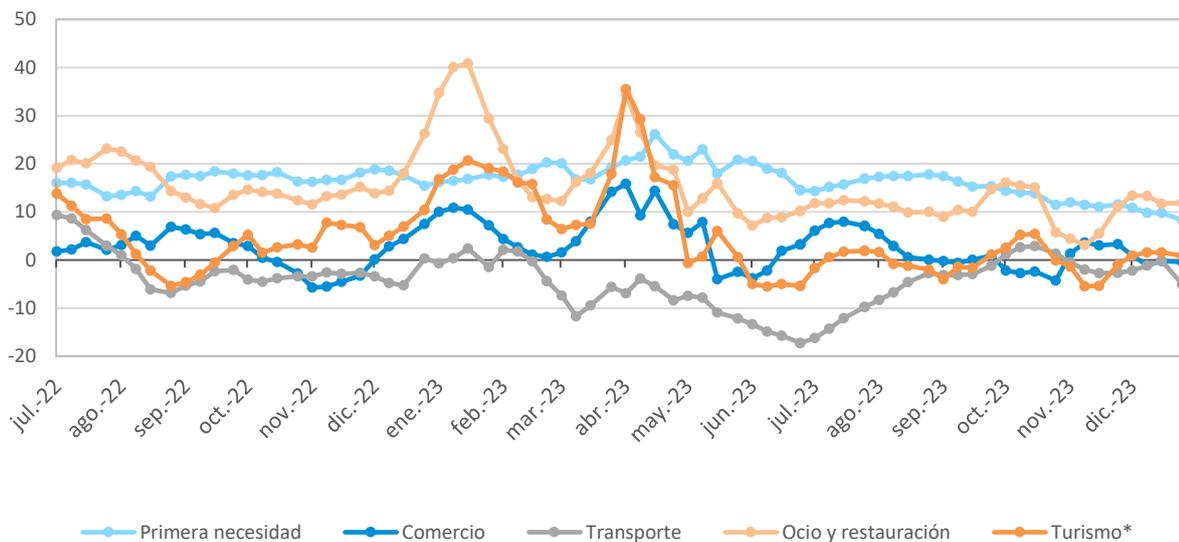


Notas: Gasto y reintegros con tarjetas emitidas por CaixaBank y gasto y reintegros de tarjetas extranjeras en TPV y cajeros CaixaBank. Se excluyen los clientes y TPV provenientes o compartidos con Bankia.

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

Consumo presencial de tarjetas españolas según el tipo de comercio

Variación interanual (%), media móvil de 4 semanas



Notas: 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.