



Infografía Situación Consumo 2S18

El avance del consumo privado se ralentizará en 2019 y 2020

2018
2,4%

2019
2,1%

2020
1,9%

¿Cuáles son las causas?

La menor contribución de la riqueza financiera, la desaparición de la demanda embalsada y el repunte de la incertidumbre

Por el contrario,

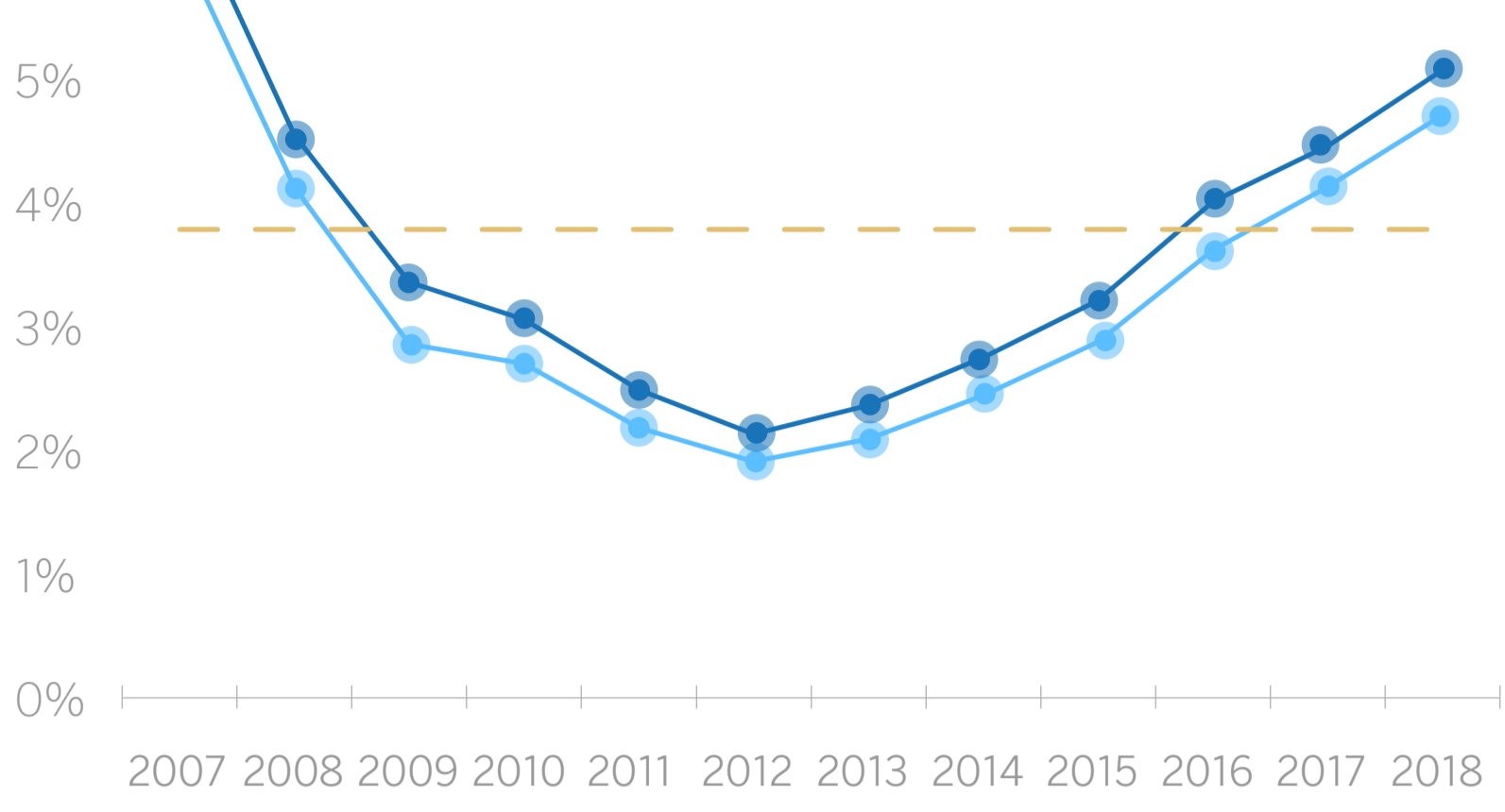
el impulso fiscal y el aumento sostenido de la riqueza inmobiliaria y de la financiación sostendrán el gasto de los hogares

Nueva financiación al consumo

(En % de la renta disponible y del gasto en consumo)

* Datos de nueva financiación al consumo enlazados hasta 2010

Fuente: BBVA Research a partir de BdE e INE



(e)

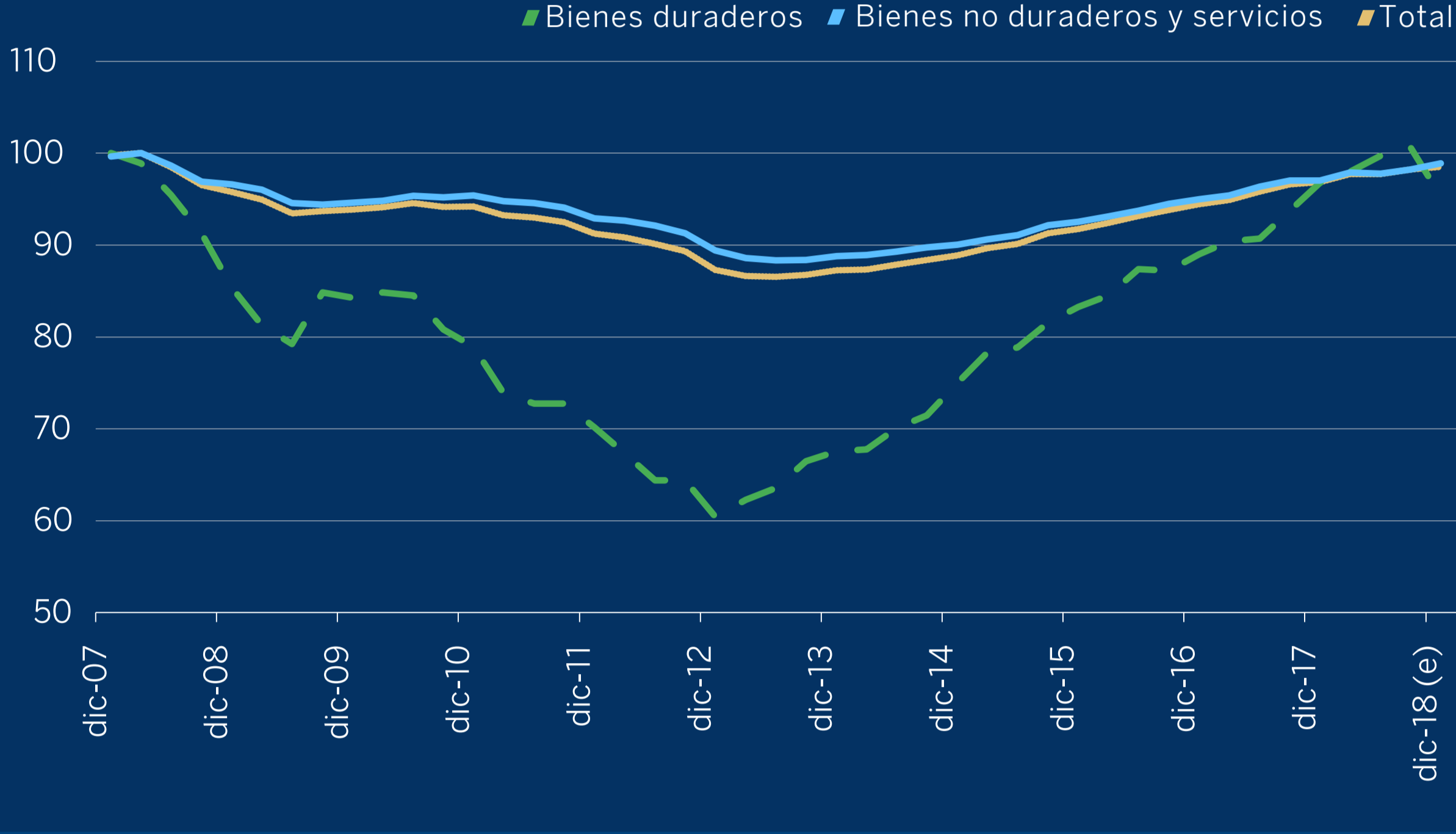
La demanda de bienes duraderos abanderó la recuperación del consumo hasta el 3T18

Consumo de los hogares por tipo de producto

(Máximo del ciclo precedente = 100)

* (e) Estimación

Fuente: BBVA Research a partir de INE

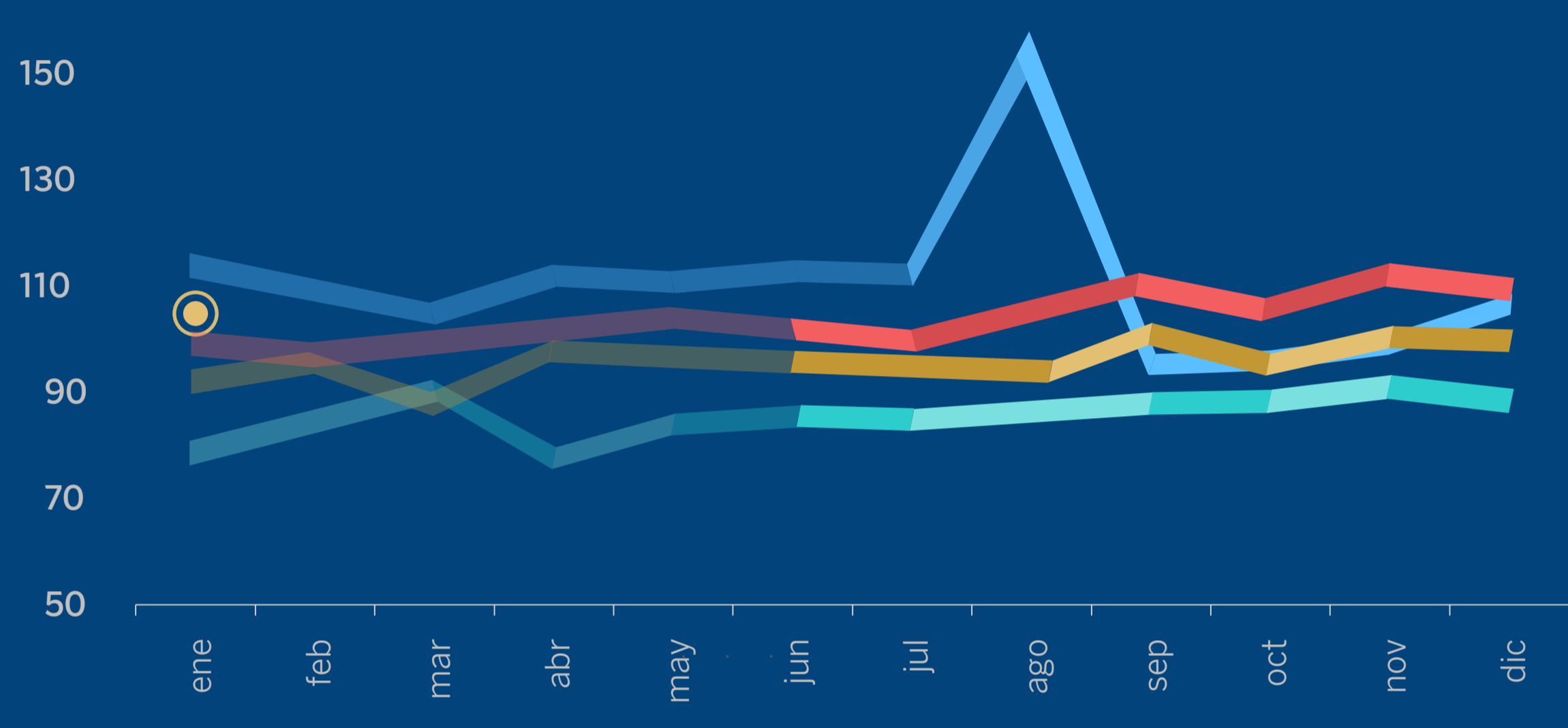


El adelantamiento de las **compras de automóviles** que se deberían haber materializado en los meses finales del año, provocado por la aplicación del **nuevo protocolo de homologación de emisiones a partir de septiembre (WLTP)**, produjo un **descenso significativo del gasto en bienes duraderos en el 4T18**

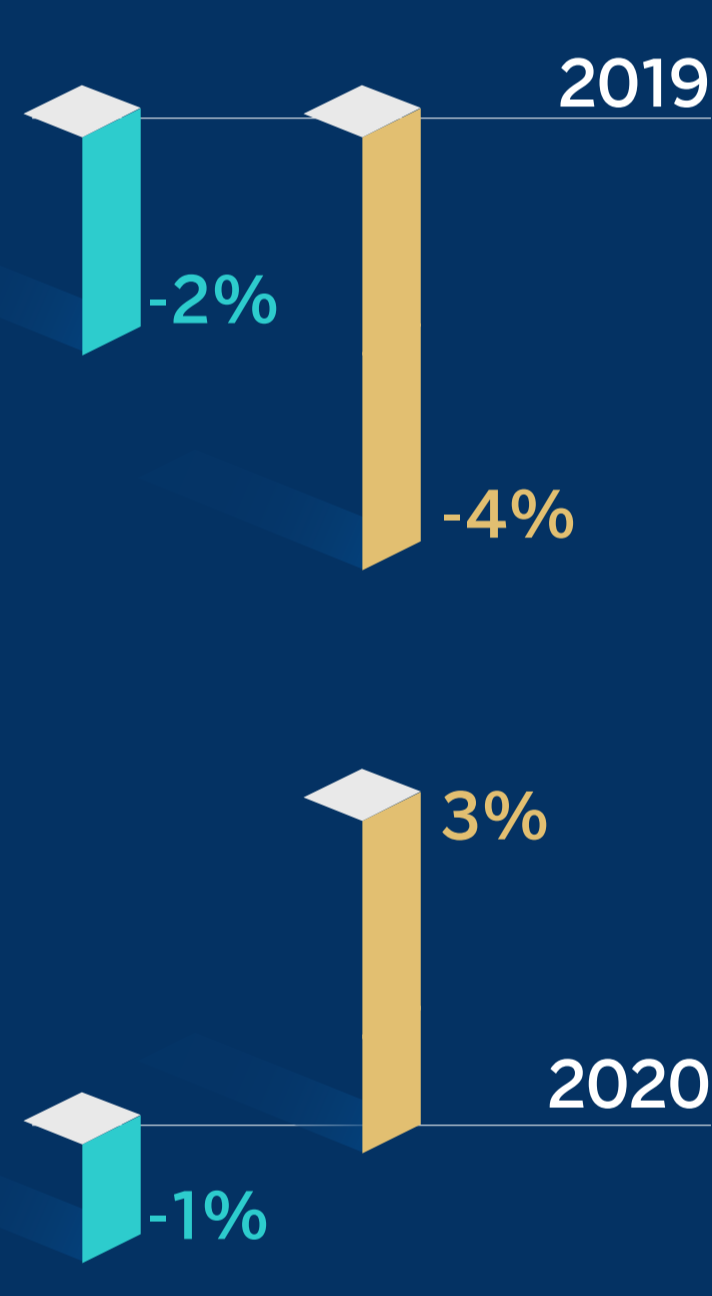
Matriculaciones mensuales de turismos

(Datos CVEC, miles de unidades)

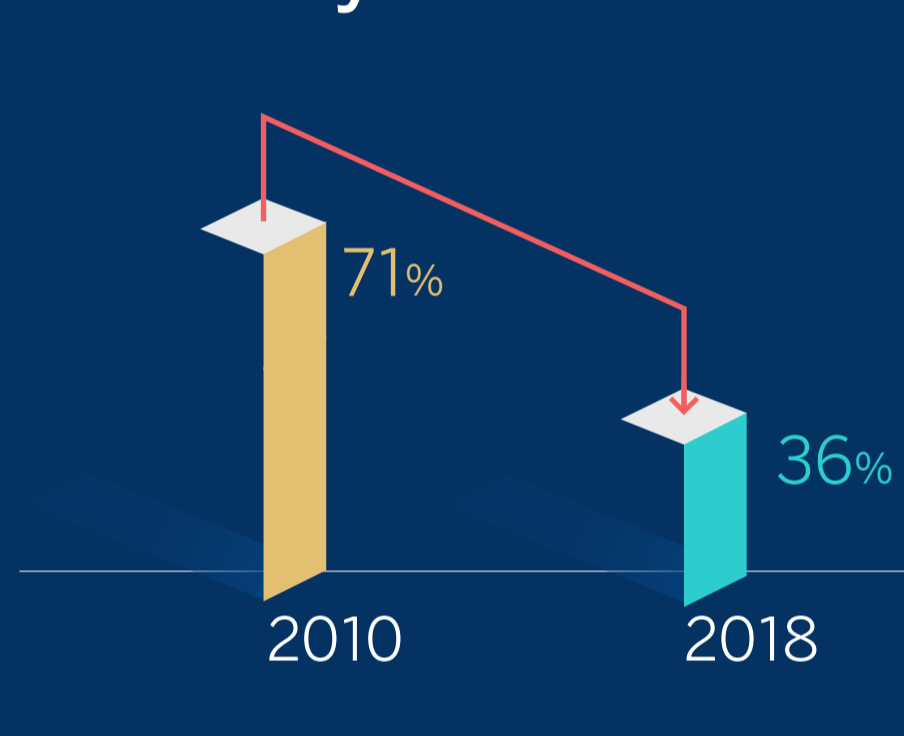
Fuente: BBVA Research a partir de ANFAC



Las matriculaciones de turismos flaquearán en 2019 y 2020:



La cuota de mercado de los turismos diésel, que ha caído a la mitad, continuará disminuyendo:



La dilución de sus **ventajas relativas**, los **cambios regulatorios** y el **'dieselgate'** explican esta evolución

El **incremento de la renta per cápita** y la **caída de la tasa de paro** se moderarán, y no serán compensados por la **disminución esperada del precio del petróleo**



La difícil convivencia entre el comercio electrónico y el tradicional



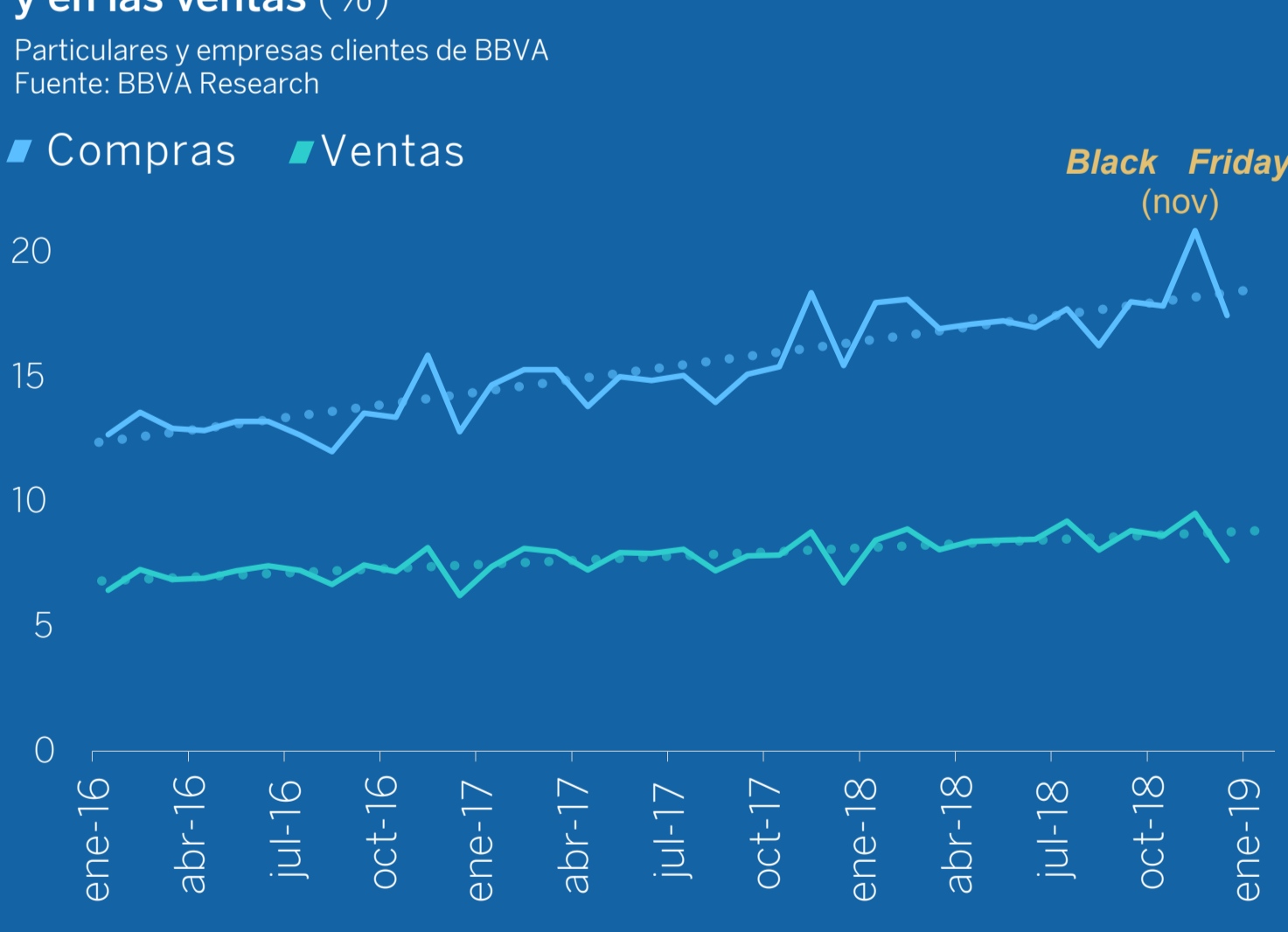
Analizamos **más 4.000 millones de operaciones de compraventa con tarjeta** realizadas por los clientes de BBVA desde 2015

Constatamos que **el peso del comercio electrónico ha aumentado hasta rozar el 20% del gasto de los consumidores y el 10% de la facturación de las empresas en 2018**, lo que indica un volumen creciente de importaciones y una clara relación de sustituibilidad

Participación del comercio electrónico en el gasto y en las ventas (%)

Particulares y empresas clientes de BBVA

Fuente: BBVA Research



La ganancia de cuota de mercado del ecommerce es mayor en:

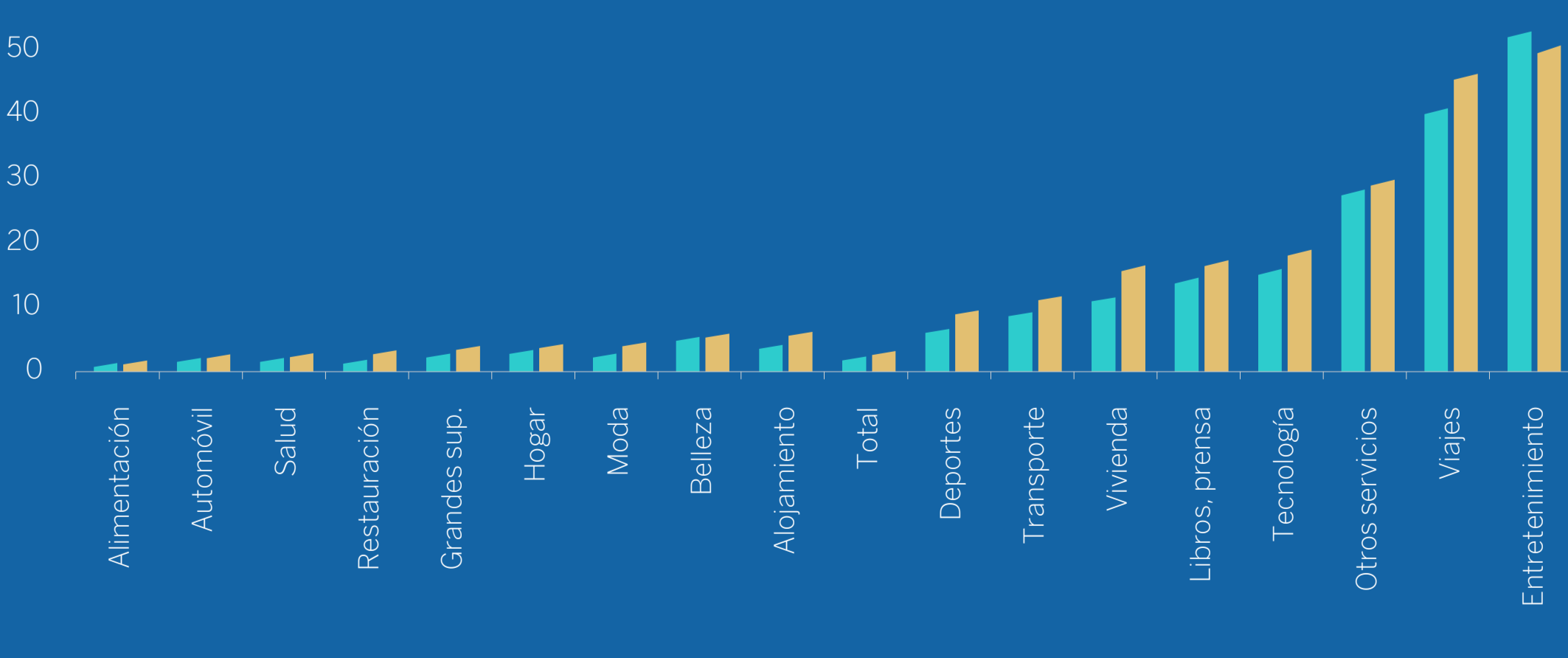
1 Las actividades más maduras en el ámbito digital, como la compra de viajes.

Sin embargo, el crecimiento de las ventas por Internet sobrepasa en la restauración, la moda, el alojamiento y la vivienda, entre otros

Peso del comercio electrónico en las ventas (%)

Empresas clientes de BBVA

Fuente: BBVA Research



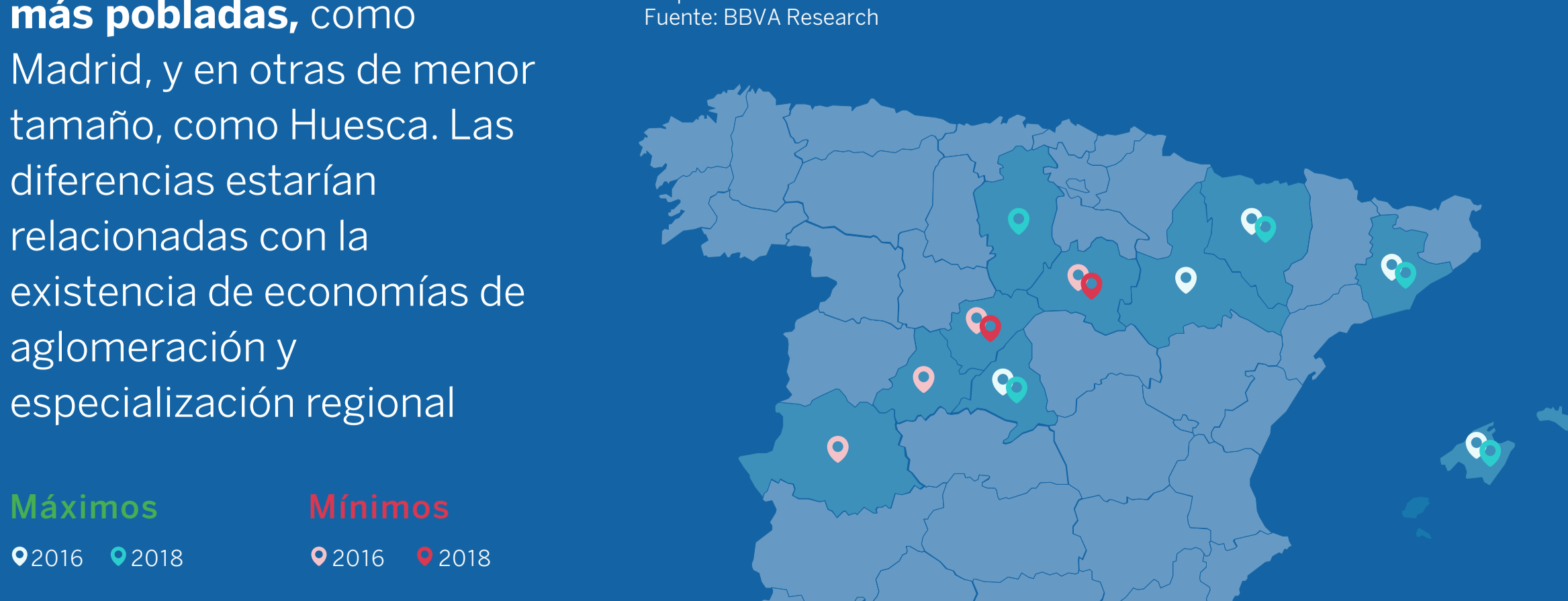
2 Las empresas grandes. El peso de las ventas por Internet aumentó 2 puntos en las empresas que facturaron más de 1 millón de euros en 2018, por tan solo una décima en las de menos de 50.000 euros

3 Algunas de las provincias más pobladas, como Madrid, y en otras de menor tamaño, como Huesca. Las diferencias estarían relacionadas con la existencia de economías de aglomeración y especialización regional

Peso del comercio electrónico en las ventas por provincia (%)

Empresas clientes de BBVA

Fuente: BBVA Research



Máximos

2016 2018

Mínimos

2016 2018