

Sprzedaż detaliczna kolejny raz poniżej oczekiwań

Dział Analiz Makroekonomicznych

Agata Filipowicz-Rybicka
Główny Ekonomista
Dyrektor Działu Analiz
Makroekonomicznych
agata.filipowicz-rybicka@alior.pl

Paweł Bojar
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
pawel.bojar@alior.pl

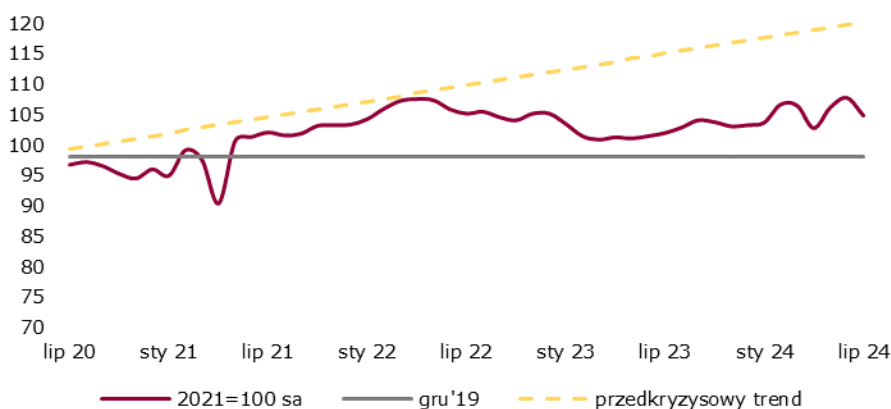
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

Jakub Szczepaniec
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
jakub.szczepaniec@alior.pl

Alior Bank S. A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w lipcu wzrosła o 4,4% r/r – tyle samo co w czerwcu. Wynik jest po raz kolejny poniżej konsensusu (5,4% r/r). Po wyrównaniu sezonowym sprzedaż detaliczna spadła w ujęciu miesięcznym o 2,7%, co jest pierwszym takim spadkiem od kwietnia br. Mimo tego, że dane lekko rozczarowują, to odczyt w ujęciu rocznym powyżej 4% jest ciągle stabilnym wzrostem. W dalszej części roku również spodziewamy się odczytów sprzedaży detalicznej na plusie, ponieważ dynamika płac w gospodarce pozostaje wysoka. Choć jednocześnie ostatnie rozczarowujące odczyty w sprzedaży detalicznej w połączeniu z osłabieniem nastrojów konsumenckich postrzegamy jako czynnik ryzyka (w dół) dla prognozowanego przez nas tempa ożywienia konsumpcji w drugiej połowie roku. Ograniczać sprzedaż detaliczną mogą m.in. pozostające na wysokich poziomach stopy procentowe, które nie spadną do końca roku, a mają wpływ na zwiększoną skłonność do oszczędzania.

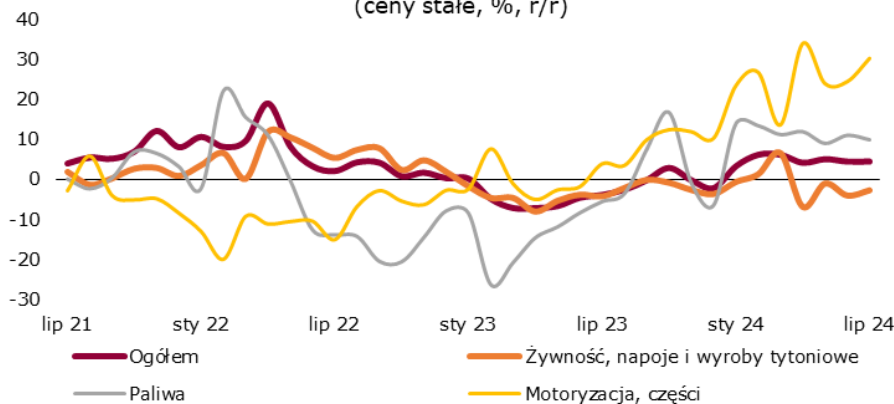
Sprzedaż detaliczna (2021=100, wyr. sez., ceny stałe)



Źródło: GUS, opracowanie własne

W poszczególnych kategoriach sprzedaży detalicznej w cenach stałych wyniki w lipcu są zróżnicowane. Podobnie jak w ostatnich miesiącach największe wzrosty obserwujemy w kategorii pojazdy samochodowe, motocykle i części (+30,1% r/r). Na plus są również paliwa (+9,9% r/r), kosmetyki i farmaceutyki (11,2% r/r), oraz dobra z kategorii pozostałe (+18% r/r). Ujemnie na sprzedaż detaliczną w lipcu mają wpływ dobra z kategorii, która ma największy udział w całej sprzedaży detalicznej, czyli żywność (4 miesiąc z rzędu na minusie: -2,7% r/r), a także tekstylia (-10,4% r/r), prasa i książki (-0,4% r/r) oraz dobra z kategorii meble, RTV, AGD (-3,4% r/r).

Sprzedaż detaliczna, wybrane kategorie (ceny stałe, %, r/r)



Źródło: GUS, opracowanie własne

W lipcu dynamika sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących wyniosła 16,7% r/r przy odczycie miesiąc temu na poziomie 11,8% r/r. W lipcu udział sprzedaży detalicznej przez Internet wzrósł o 0,6 p.p. do 8,8%. Jest to udział bardzo bliski 12-miesięcznej średniej (8,9%), a także wyższy niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego (7,9%). W 2024 roku udział sprzedaży detalicznej w cenach bieżących przez Internet nie spada poniżej 8%.

Raport Specjalny

czwartek, 22 sierpnia 2024



Powyższy materiał (dalej Materiał) został przygotowany przez Dział Analiz Makroekonomicznych Alior Bank SA. Właścicielem Materiału jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Powielanie bądź publikowanie Materiału lub jego części bez pisemnej zgody Alior Bank S.A. jest zabronione. Materiał ma charakter informacyjny, w szczególności nie stanowi: rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, rekomendacji udzielonej w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego (usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne), porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym, badania inwestycyjnego, jak również nie może być traktowany jako usługa doradztwa podatkowego bądź prawnego. Alior Bank S.A. podjął starania, aby Materiał został sporządzony w sposób rzetelny, z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności oraz z należytą starannością. Materiał wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Alior Bank S.A. nie zobowiązuje się do aktualizacji Materiału po dniu publikacji. Materiał został sporządzony na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Dział Analiz Makroekonomicznych za wiarygodne, przy czym Alior Bank S.A. ani sporządzający Materiał pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za rzetelność oraz prawdziwość materiałów źródłowych sporządzonych przez podmioty trzecie, a wykorzystanych do opracowania Materiału. Materiał może zawierać prognozy co do zdarzeń przyszłych, które są niepewne oraz są obciążone ryzykiem błędu. Podejmując decyzje inwestycyjne Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych. Źródłem danych są m.in. GUS, NBP, PAP, Refinitiv, Bloomberg, GPW, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.