

Sprzedaż detaliczna najniżej w tym roku

Dział Analiz Makroekonomicznych

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

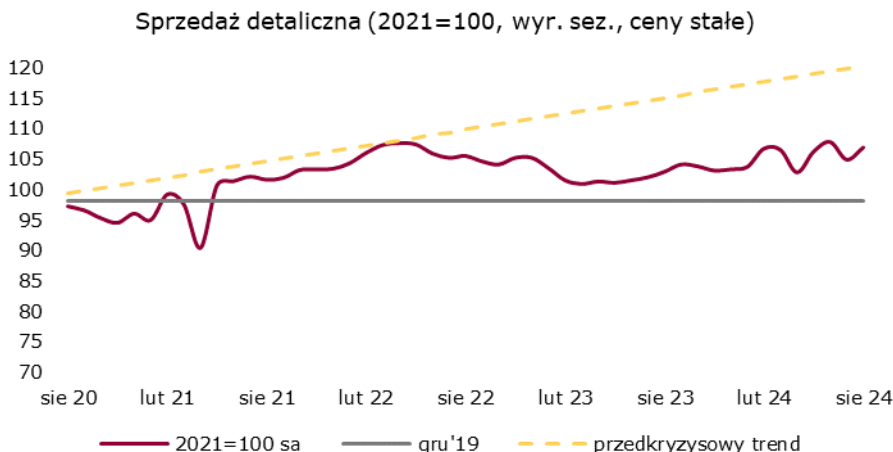
Paweł Bojar
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
pawel.bojar@alior.pl

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

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

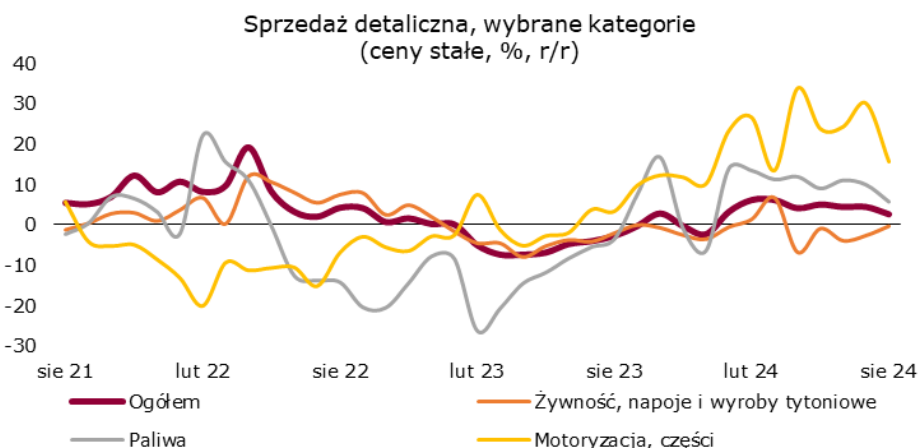
Alior Bank S. A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w sierpniu wzrosła o 2,6% r/r, co było najniższym odczytem w całym 2024 roku (średni wzrost od stycznia, z wyłączeniem sierpnia wynosi ok. 4,8%). Konsensus rynkowy zakładał, że sprzedaż detaliczna będzie rosła o 3,7% r/r. Aktualnie obserwujemy zwiększoną skłonność do oszczędzania w gospodarstwach domowych, co może ograniczać od góry odczyty sprzedaży detalicznej w najbliższych miesiącach. Jednakże ze względu na ciągle wysoką dynamikę płać w gospodarce, dalej spodziewamy się wzrostów, choć naszym zdaniem będą one niższe niż te obserwowane w pierwszej połowie 2024 r.



Źródło: GUS, opracowanie własne

W poszczególnych kategoriach sprzedaży detalicznej w cenach stałych wyniki w sierpniu są mocno zróżnicowane. Największe wzrosty obserwujemy w kategorii pojazdów samochodowych (wzrost o 15,7% r/r), jednakże odczyt jest dużo niższy niż w ostatnich kilku miesiącach (w lipcu: +30,1% r/r). Na plus są również paliwa (+5,7% r/r), jednakże podobnie jak w przypadku dóbr motoryzacyjnych, wzrost był zauważalnie niższy niż w poprzednich miesiącach. Z drugiej strony piąty miesiąc z rzędu spadała sprzedaż dóbr z kategorii żywność, która ma największy udział w całej sprzedaży detalicznej (-0,4% r/r), choć odczyt jest zauważalnie lepszy niż miesiąc wcześniej (-2,7% r/r). Na minusie od dłuższego czasu są również: tekstylia i odzież (-13,6% r/r) a także dobra trwałego użytku: meble, RTV, AGD (-5,3% r/r).



Źródło: GUS, opracowanie własne

W sierpniu sprzedaż detaliczna w cenach bieżących przez Internet rosła o 0,7% r/r (wobec +16,7% r/r w lipcu). Ponadto, udział sprzedaży detalicznej przez Internet w sprzedaży ogółem spadł o 0,8 p.p. do 8,0% wobec miesiąca poprzedniego. Jest to udział poniżej 12 miesięcznej średniej (8,9%), jednakże nie odbiega istotnie od odczytu z analogicznego miesiąca rok wcześniej (8,2%). W 2024 roku udział sprzedaży detalicznej przez Internet ciągle pozostaje powyżej poziomu 8%, a w najbliższych miesiącach może rosnąć ze względu na pogarszającą się pogodę w sezonie jesienno-zimowym.

Raport Specjalny

poniedziałek, 23 września 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.

Podjmując 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.