

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

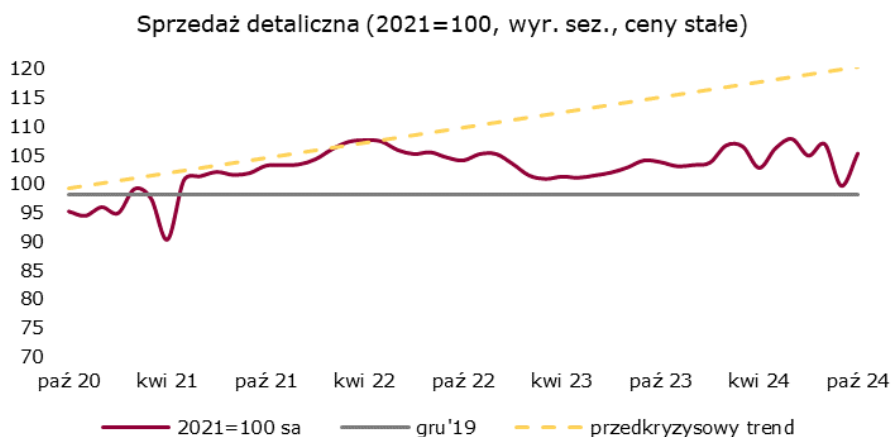
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

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

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

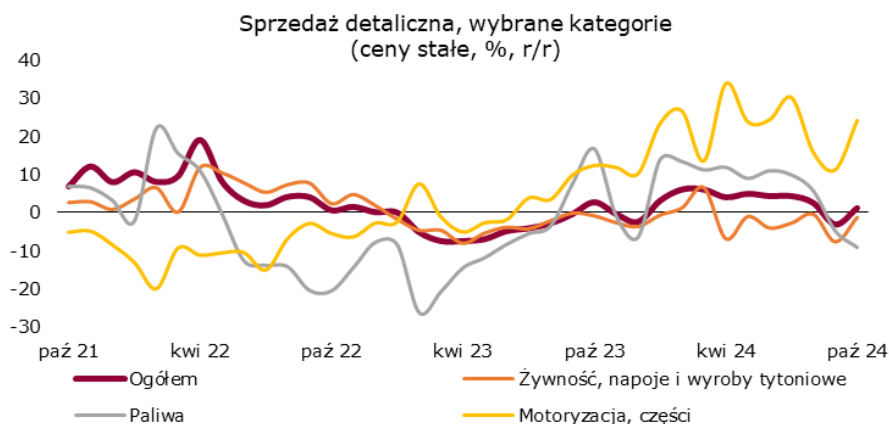
Zdecydowana poprawa w sprzedaży detalicznej

Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w październiku wzrosła o 1,3% r/r, po gwałtownym i niespodziewanym spadku miesiąc wcześniej o 3% r/r. Po niedyspozycji konsumentów we wrześniu, w październiku obserwujemy więc zdecydowaną poprawę i możemy mówić o jednorazowym zaskoczeniu negatywnym sprzed miesiąca. Po odsezonowaniu, sprzedaż detaliczna w październiku wzrosła o 5,6% m/m. Aktualnie mamy do czynienia z niższą realną dynamiką wynagrodzeń niż na początku roku, co wpływa na słabszą dynamikę sprzedaży detalicznej w ostatnich miesiącach. Dodatkowo, przy stosunkowo wysokich stopach procentowych, wśród konsumentów podwyższona pozostaje skłonność do oszczędzania. Mimo wszystko, w dwóch ostatnich miesiącach roku jest spora szansa odczytów sprzedaży detalicznej powyżej zera (szczególnie w grudniu), ponieważ naszym zdaniem wrześniowy odczyt na minusie był jednorazowym zdarzeniem. Tym niemniej wzrosty nie będą tak mocne jak na początku bieżącego roku, a w szerszej perspektywie w tym obszarze można mówić o trwającym już drugi rok marazmie.



Źródło: GUS, opracowanie własne

W poszczególnych kategoriach sprzedaży detalicznej w cenach stałych wyniki były dość zróżnicowane. Należy wskazać, że mocno spadała sprzedaż paliw (-9,1% r/r), co spowodowane było wysoką bazą z zeszłego roku, gdy na stacjach benzynowych obserwowaliśmy niskie ceny benzyny i oleju napędowego i spodziewany był ich wzrost w kolejnych miesiącach. Na minus była również sprzedaż żywności (-1,2% r/r), co jest 7 miesiącem z rzędu spadku, tekstyliów (-12,8% r/r) oraz mebli, RTV i AGD (-3,6% r/r). Mocno z kolei rosła sprzedaż w obszarze pojazdów samochodowych i części (+24,1% r/r), a także dóbr z kategorii pozostałe (+12% r/r) oraz farmaceutyków i kosmetyków (+9,6% r/r). Po kilku miesiącach spadków lekko rosła również sprzedaż prasy i książek (+1,8% r/r).



Źródło: GUS, opracowanie własne

W październiku sprzedaż detaliczna w cenach bieżących przez Internet wzrosła o 2,5% r/r (wobec 4,9% r/r przed miesiącem). Ponadto, udział sprzedaży detalicznej przez Internet w sprzedaży ogółem był o 0,2 p.p. większy niż we wrześniu i wyniósł 9,1%. Jest to udział powyżej 12 miesięcznej średniej (8,9%). W listopadzie i grudniu, podobnie jak w zeszłym roku, możemy spodziewać się wzrostu udziału sprzedaży detalicznej przez Internet ze względu na zintensyfikowane zakupy online w okresie wyprzedaży „Black Friday”, a także internetowe zakupy prezentów świątecznych.

Raport Specjalny

wtorek, 26 listopada 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.