

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.skrzypczyńska@alior.pl

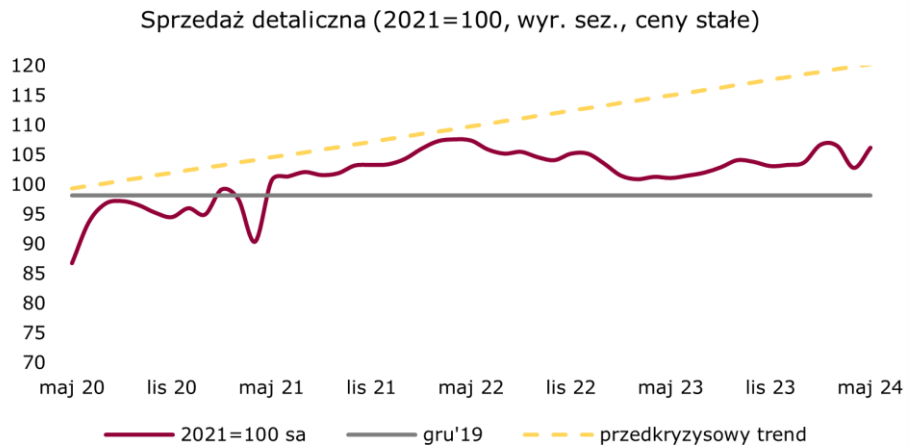
Jakub Szczepaniak

Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
jakub.szczepaniak@alior.pl

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

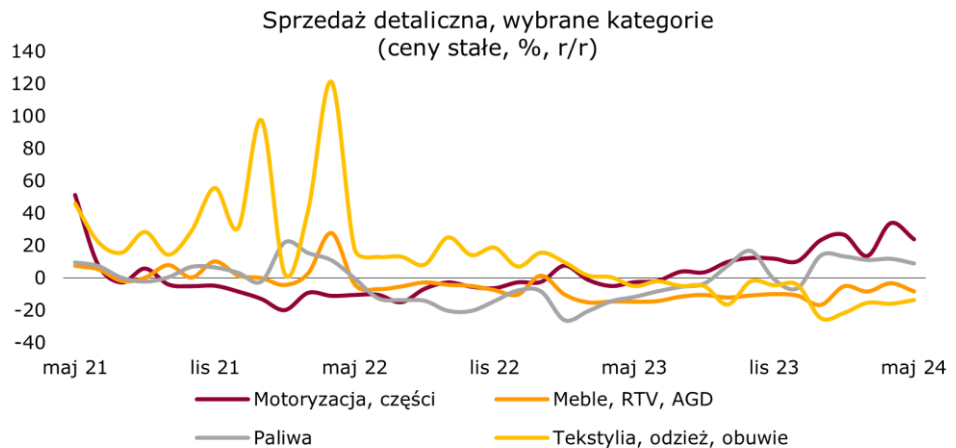
Sprzedaż detaliczna bez zaskoczeń

Dynamika sprzedaży detalicznej w cenach stałych przyspieszyła w maju, do 5,0% r/r wobec o 4,1% r/r miesiąc wcześniej. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. Po usunięciu czynników sezonowych odnotowano solidny wzrost (o 3,3% m/m sa), po kwietniowym spadku o 3,5% m/m. W okresie styczeń-maj sprzedaż detaliczna była dość wahlowa, jednakże średnio biorąc z miesiąca na miesiąc rosła o ok. 0,6% (odsezonowana), podczas gdy w analogicznym okresie 2023 obniżała się średnio o 0,3%, a średnio w całym 2023 wpadła w stagnację (0,0% m/m sa). W maju br. drugi raz z rzędu skurczyła się sprzedaż detaliczna w kategorii żywność, napoje i wyroby tytoniowe, o -1,0% r/r. Podtrzymujemy naszą tezę, że mogło to wynikać m.in. z powrotu VAT na żywność od kwietnia. W kolejnych miesiącach spodziewamy się utrzymania wzrostu sprzedaży detalicznej, choć ze względu na ostatnie nieznaczne pogorszenie przyszłych nastrojów konsumenckich oraz utrzymującą się zwiększoną skłonność do oszczędzania wydatki konsumenckie mogą być rozważniejsze.



Źródło: GUS, opracowanie własne

Utrzymują się solidne wzrosty popytu na pojazdy samochodowe, motocykle i części (+23,8% r/r), paliwa stałe, ciekłe i gazowe (+9,0% r/r) oraz dobra z kategorii pozostałe (+23,5 % r/r). W maju pozytywnie wyróżniała się także sprzedaż farmaceutyków i kosmetyków (+10,2% r/r). Na minus oddziaływały wspomniane wyżej dobra z kategorii żywność, napoje i wyroby tytoniowe (-1,0 r/r), tekstylia (-13,5% r/r) oraz dobra z kategorii meble, RTV, AGD (-8,4% r/r), kategoria będąca pod presją spadającą w tym roku liczby mieszkań oddawanych do użytkowania.



Źródło: GUS, opracowanie własne

W maju utrzymała się dodatnia dynamika sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących (+6,8% r/r). W porównaniu z analogicznym miesiącem roku poprzedniego, w maju zmniejszył się o 0,2 p.p. udział sprzedaży przez Internet w całej sprzedaży detalicznej (do 8,6%), pozostając w okolicach 12-miesięcznej średniej (8,7%).

Raport Specjalny

poniedziałek, 24 czerwca 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.