

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

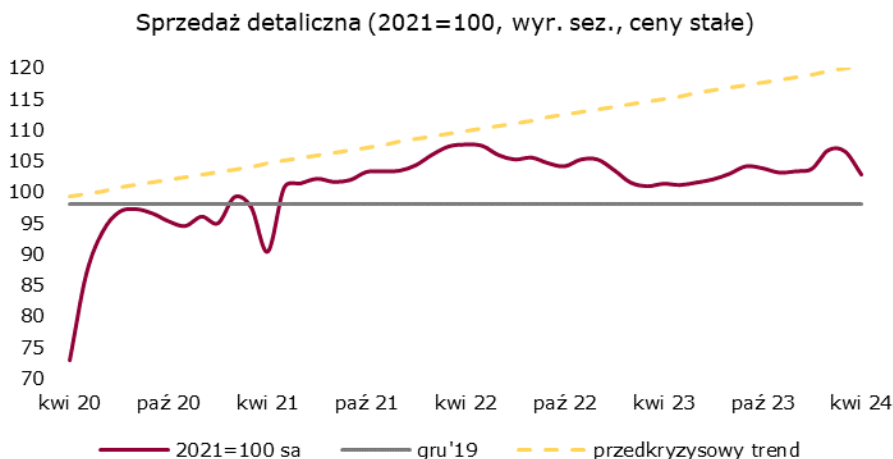
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

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

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

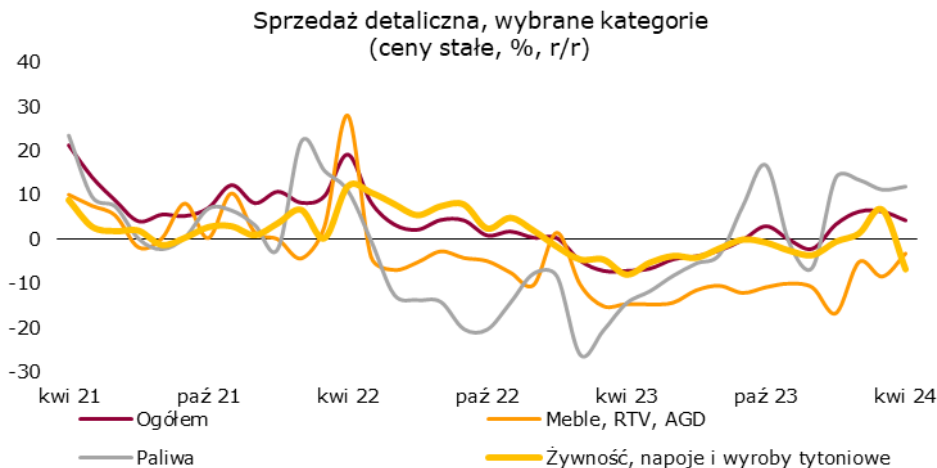
Sprzedaż detaliczna poniżej oczekiwań

Kwietniowa sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 4,1% r/r po wzroście o 6,1% r/r miesiąc wcześniej. Dane są wyraźnie poniżej rynkowego konsensusu (+5,4%). Po wyeliminowaniu czynników sezonowych odnotowano spadek o 3,5% m/m. Wynik poniżej konsensusu wynika między innymi ze spadku sprzedaży detalicznej w kategorii żywność, napoje i wyroby tytoniowe o 6,8% r/r, co z kolei mogło wynikać zarówno z wpływu świąt Wielkanocnych (zakupy świąteczne przypadły w tym roku w dużej mierze na marzec a w ubiegłym na kwiecień), jak i z powrotu VAT na żywność od kwietnia. W dalszej części roku spodziewamy się wzrostu sprzedaży detalicznej, ten jednakże może być hamowany między innymi ze względu na gorsze niż w ostatnich miesiącach nastroje konsumentów oraz zwiększoną skłonność do oszczędzania, o czym więcej napisaliśmy [tutaj](#).



Źródło: GUS, opracowanie własne

Za wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych w głównej mierze odpowiada zwiększony popyt na pojazdy samochodowe, motocykle i części (+33,8% r/r), paliwa stałe, ciekłe i gazowe (+11,9% r/r) oraz dobra z kategorii pozostałe (+29,7 % r/r). Na minus oddziałują wspomniane wcześniej dobra z kategorii żywność, napoje i wyroby tytoniowe (-6,8% r/r) a także tekstylia (-15,8% r/r). Warto podkreślić jest to, że dobra z kategorii meble, RTV, AGD spadły o 3,3% r/r. Jednakże patrząc szerzej, widzimy odbicie w ostatnich miesiącach (w marcu zanotowaliśmy spadek o 8,5% r/r) i w dalszej części bieżącego roku ta kategoria może wspierać wzrosty sprzedaży detalicznej.



Źródło: GUS, opracowanie własne

W kwietniu w ujęciu rok do roku odnotowano wyższą wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących (+14,2%). W porównaniu z analogicznym miesiącem roku poprzedniego, w kwietniu zwiększył się udział sprzedaży przez Internet w całej sprzedaży detalicznej do poziomu 8,8% wobec 8,0 % miesiąc wcześniej, co jest powrotem w okolice 12-miesięcznej średniej (8,7% r/r).

Raport Specjalny

czwartek, 23 maja 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 praw nego. 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.