

Dział Analiz Makroekonomicznych

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

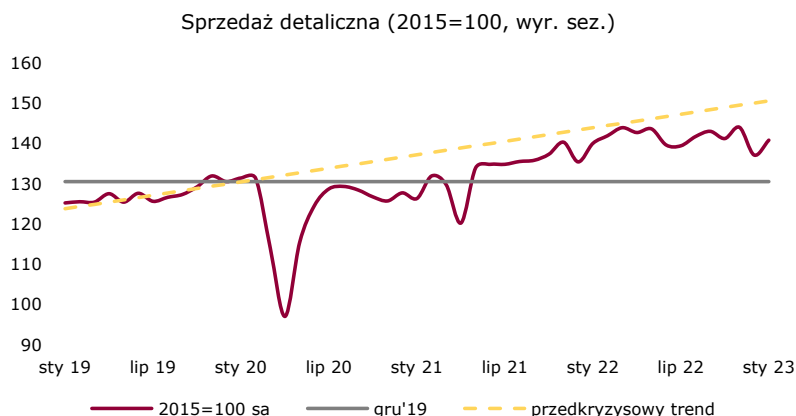
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

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

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

Sprzedaż detaliczna "pod kreską"

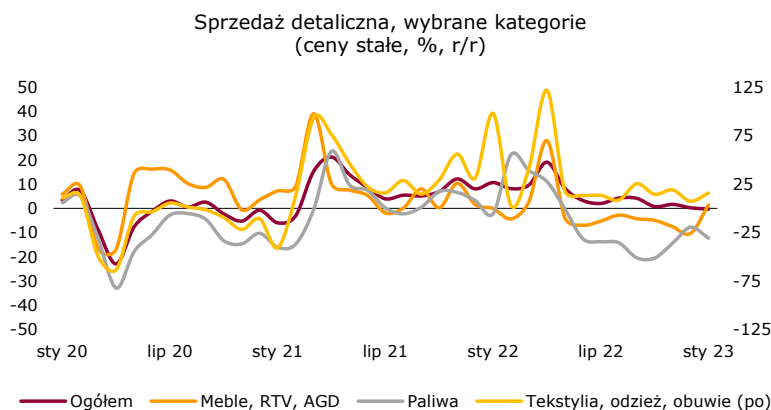
Dynamika sprzedaży detalicznej w styczniu w ujęciu r/r była po raz pierwszy od blisko dwóch lat ujemna. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych obniżyła się w styczniu o 0,3% r/r wobec jeszcze wzrostu o 0,2% r/r w grudniu '22. Ten odczyt był jednocześnie dużo niższy od naszych i rynkowych oczekiwań. Po wyrównaniu sezonowym sprzedaż w styczniu '23 wzrosła o 2,7% m/m po spadku o 4,8% m/m na koniec '22. W ostatnich kilku miesiącach dane były dość zmienne, niemniej jednak wskazują na stopniowo postępujący, właściwie od 2Q'22, trend spadkowy. GUS nie opublikował jeszcze badania koniunktury konsumenckiej za luty, styczniowe badanie pokazało, że nastroje są nadal dość słabe, chociaż powoli poprawiają się. Wczorajsze dane z rynku pracy pokazały, że fundusz wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw w dalszym ciągu realnie się kurczy, co także nie powinno ulec zmianie w horyzoncie co najmniej kilku kolejnych miesięcy. W efekcie budżety gospodarstw domowych pozostaną dość mocno „napięte”, przekładając się na dalsze ograniczenie konsumpcji.



Źródło: GUS, opracowanie własne

Spadek popytu na dobra związane z hobby/czasem wolnym przyczyniły się do spadku sprzedaży r/r w styczniu '23. W styczniu w ujęciu r/r sprzedaż detaliczna wzrosła zaledwie w 3 kategoriach: tekstylia, odzież i obuwanie (15,7% r/r), farmaceutyki i kosmetyki (4,5% r/r) oraz meble, rtv, agd (1,4% r/r). Po raz pierwszy od ok. 1,5 roku spadła sprzedaż żywności i napojów. Największe spadki sprzedaży utrzymują się dla paliw (-12,3% r/r) oraz w sprzedaży prasy, książek i w wyspecjalizowanych sklepach (-8,6% r/r). W strukturze danych za styczeń widać wzrost skłonności do oszczędzania na wydatkach związanych z hobby/czasem wolnym. Znacznym wzrostem sprzedaży odzieży i obuwnia jest najprawdopodobniej powiązany z okresem styczniowych wyprzedaży, kiedy to po świętach sklepy ruszają z obniżkami cen.

Dane o sprzedaży detalicznej w Internecie pokazują dalsze hamowanie popytu. Sprzedaż przez Internet w cenach bieżących w styczniu obniżyła się aż o 32,7% m/m wobec blisko 10% m/m w grudniu '22 i 15,5% m/m w styczniu '22. Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem” obniżył się o 1,2 p.p., do 8,3%. Widać spadek zainteresowania dobrami trwałego użytku jak meble, sprzęt rtv i agd oraz zakupami powiązany z hobby/czasem wolnym (prasa, książki, wyspecjalizowane sklepy). Wzrósł udział sprzedaży odzieży i obuwnia, co zapewne jest związane z „wyprzedażowym styczniem”.



Źródło: GUS, opracowanie własne

Raport Specjalny

wtorek, 21 lutego 2023



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.