

Dział Analiz Makroekonomicznych

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

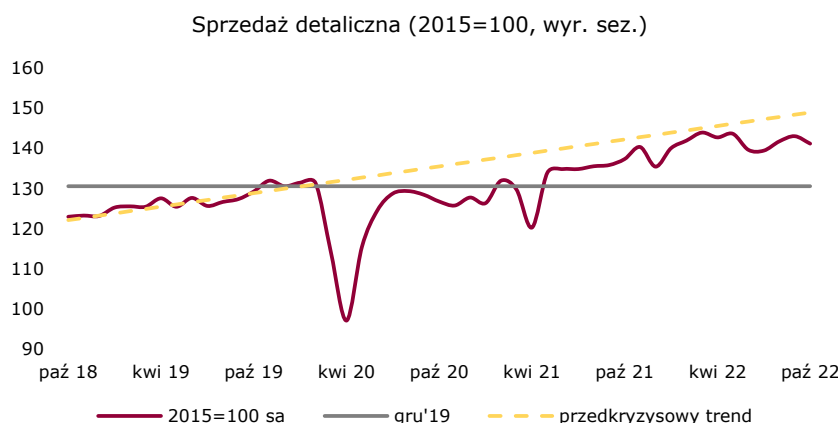
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

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

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

Sprzedaż detaliczna rośnie coraz wolniej

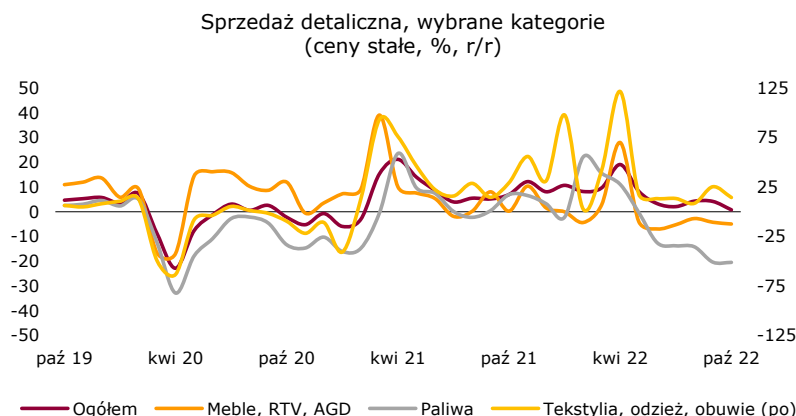
Roczna dynamika sprzedaży detalicznej w cenach stałych była w październiku niższa od oczekiwań i wyniosła 0,7% wobec 4,1% miesiąc wcześniej. Sprzedaż wzrosła w październiku o 0,3% m/m, a po wyrównaniu sezonowym była niższa o 1,3% m/m. Poziom sprzedaży pozostaje powyżej okresu sprzed pandemii, jednakże wciąż nie odbił w górę na tyle, aby przebić przedkryzysowy trend. Biorąc dodatkowo pod uwagę otoczenie „chłodzenia” koniunktury globalnej sprzedaż w Polsce raczej będzie się oddalać od tego trendu. W tych warunkach oraz dodatkowo rosnącej inflacji, pogarszających się nastrojów konsumentów wraz z pogłębianiem się spadku realnych dochodów gospodarstw domowych dalsze spowolnienie konsumpcji indywidualnej jest niemal pewne.



źródło: GUS, opracowanie własne

Struktura sprzedaży detalicznej pokazuje zmiany w koszyku zakupowym Polaków. W stosunku do roku poprzedniego największe spadki w sprzedaży w październiku obserwujemy dla paliw (pogłębienie do -20,5% r/r), motoryzacji (-5,5% r/r) oraz sprzedaży mebli, RTV i AGD (-5,0% r/r). Wciąż najmocniej „trzyma” się sprzedaż tekstyliów, odzieży i obuwia (14,3% r/r), a następnie farmaceutyków i kosmetyków (8,4% r/r). W stosunku do września'22 sprzedaż wzrosła tylko w trzech kategoriach (z 8): żywność i napoje (o 1,8% m/m), paliwa (0,8% m/m) oraz farmaceutyki i kosmetyki (0,8% m/m). Zmniejsza się popyt na dobra trwałego użytku, „wypierany” przez zakupy pierwszej potrzeby (żywność, zdrowie). Ze względu na wzrost cen jest stale znacznie redukowana konsumpcja paliw. Powoli widać także wygaszanie zwiększonych zakupów pomocowych dla uchodźców z Ukrainy.

Dane o sprzedaży w Internecie potwierdzają tendencje obserwowane w sprzedaży detalicznej ogółem. Popyt na dobra trwałego użytku się zmniejsza. Być może „widać” także wcześniejsze zakupy prezentów na święta Bożego Narodzenia (książki, odzież, kosmetyki). Udział sprzedaży w cenach bieżących przez Internet w sprzedaży ogółem zmniejszył się w październiku o 0,2 pp. do 9,5%. Zmniejszył się udział sprzedaży mebli, RTV, AGD. Nieznaczny wzrost wystąpił w grupach „prasa, książki, pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach”, „tekstylia, odzież, obuwie”, a następnie „farmaceutyki, kosmetyki”.



źródło: GUS, opracowanie własne

Raport Specjalny

środa, 23 listopada 2022



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.