

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

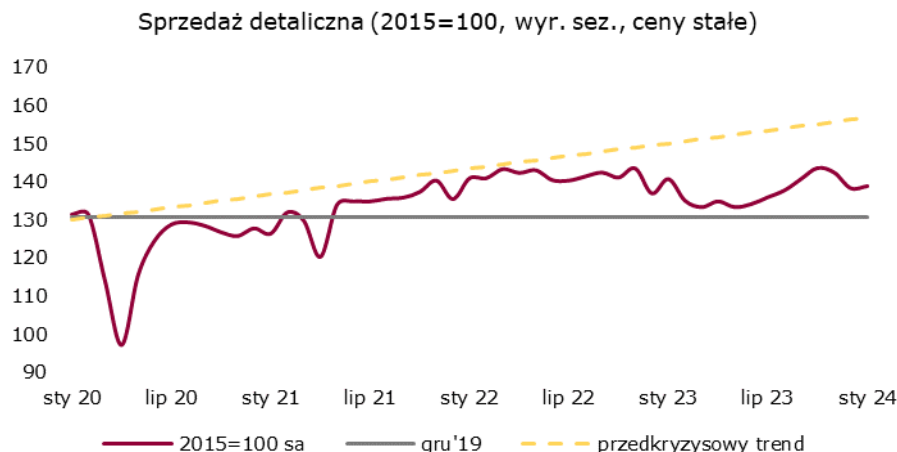
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

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

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

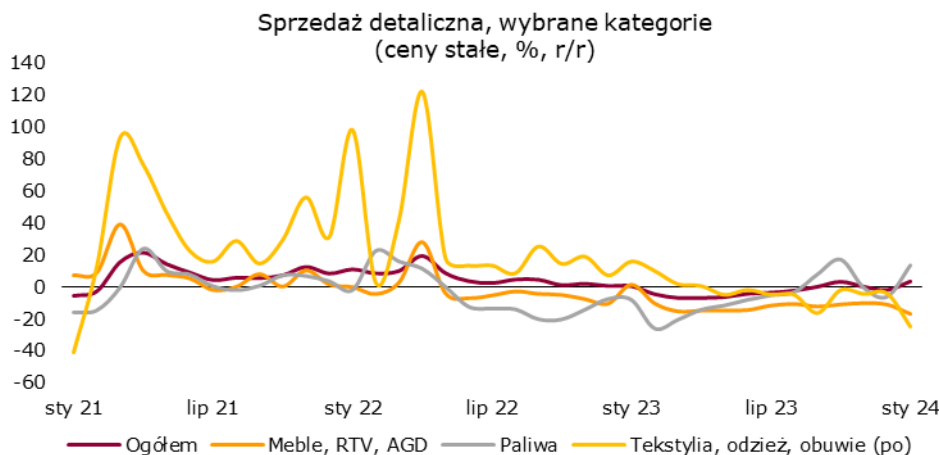
Pozytywne zaskoczenie sprzedaży detalicznej

Styczeniowa sprzedaż detaliczna w cenach stałych odnotowała wzrost o 3,0% r/r po obniżeniu się o 2,3% w poprzednim miesiącu. Dane są pozytywnym zaskoczeniem zarówno wobec konsensusu (+1,4% r/r) jak i naszej prognozy (+2% r/r). Po eliminacji czynników sezonowych sprzedaż detaliczna wzrosła o 0,4% m/m. Tak jak zapowiadaliśmy poprzednio, mimo zadyszki pod koniec poprzedniego roku, sprzedaż detaliczna zaczyna odbijać w kierunku przedkryzysowego trendu i spodziewamy się dalszego wzrostu sprzedaży detalicznej, ze względu na komunikowaną od wielu miesięcy poprawę nastrojów konsumenckich oraz wysoką dynamikę realnych płac w gospodarce.



Źródło: GUS, opracowanie własne

Za wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych w największym stopniu odpowiada większy popyt na pojazdy samochodowe, motocykle i części (+22% r/r) oraz na paliwa (+13,1% r/r). Negatywnym zaskoczeniem są dane dotyczące zakupów tekstyliów, odzieży i obuwia, które obniżyły się o 24,7% r/r oraz w kategorii „meble, RTV, AGD”, które spadły o 16,8% r/r. Jednocześnie obserwujemy wzrost o 18,9% r/r w kategorii „pozostałe”.



Źródło: GUS, opracowanie własne

W styczniu odnotowaliśmy spadek udziału sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących w ujęciu miesiąc do miesiąca. Po grudniowym spadku o 11% m/m, sprzedaż online zmalała w styczniu o 24,9% m/m - takie zmiany na przełomie roku są zjawiskiem sezonowym. W ujęciu rok do roku, sprzedaż detaliczna online wzrosła o 11% w styczniu, co jest wynikiem zdecydowanie lepszym niż w styczniu rok wcześniej (-13,6% r/r). Największe wzrosty zanotowaliśmy w kategorii „żywność, napoje i wyroby tytoniowe” (+30,4% r/r), „farmaceutyki, kosmetyki” (24,6% r/r) oraz „pozostałe” (+70,3% r/r). Z drugiej strony, spadek o 45,4% r/r odnotowaliśmy w kategorii „pojazdy samochodowe”. Udział sprzedaży detalicznej przez Internet spadł do poziomu 8,8% z 9,4% w grudniu. Aktualny odczyt, jest minimalnie wyższy niż średnia z poprzedniego roku (8,7%), co może wskazywać na stabilizację po okresie świąteczno-noworocznym. W zeszłym roku, styczniowy udział wynosił 8,3%.

Raport Specjalny

czwartek, 22 lutego 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.