

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

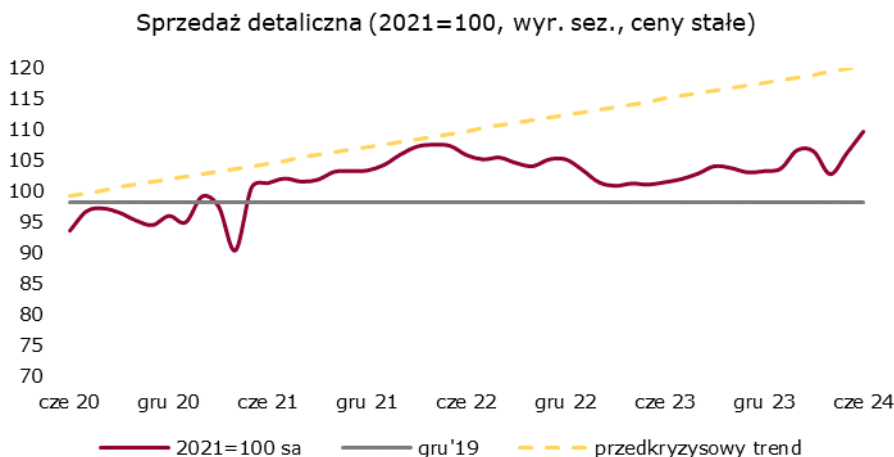
Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczyńska@alior.pl

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

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

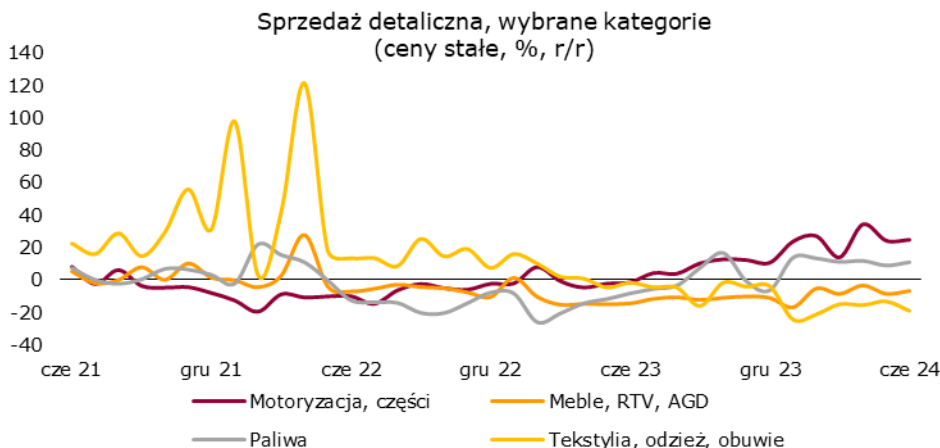
Sprzedaż detaliczna słabiej od oczekiwań

Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w czerwcu wzrosła o 4,4% r/r, co jest odczytem niższym niż przed miesiącem (5,0% r/r). Wynik jest również poniżej oczekiwań rynkowych (konsensus: 5,3% r/r). Mimo słabszych odczytów w ujęciu rocznym, po wyrównaniu sezonowym sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła w ujęciu miesięcznym o 1,5%. Analizując cały drugi kwartał, sprzedaż detaliczna rosła średnio o 4,5 % r/r, podczas gdy w pierwszych trzech miesiącach br. było to 5,1% r/r. W kolejnych miesiącach spodziewamy się wzrostów sprzedaży detalicznej ze względu na ciągle wysoką dynamikę płac w gospodarce. Jednakże należy patrzeć ostrożnie na dalszą część roku, ponieważ wzrosty będą ograniczane przez utrzymujące się wysokie stopy procentowe pobudzające wzrost oszczędności, a także pogorszenie nastrojów konsumenckich.



Źródło: GUS, opracowanie własne

W poszczególnych kategoriach sprzedaży detalicznej w cenach stałych wyniki są zróżnicowane. Na plus w czerwcu są dobra z kategorii pojazdy samochodowe, motocykle i części (+24,3 % r/r), paliwa (+11,0% r/r), farmaceutyki (+5,4% r/r), prasa i książki (+2,1% r/r) oraz dobra z kategorii pozostałe (+15,9 r/r). Negatywnie na sprzedaż detaliczną w cenach stałych w czerwcu wpływała żywność (-4% r/r), która ma największy udział w całej sprzedaży detalicznej (jest to trzeci miesiąc z rzędu spadków w tej kategorii), a także dobra z kategorii tekstylia, odzież, obuwie (-19,3% r/r) oraz meble, RTV i AGD (-6,7% r/r).



Źródło: GUS, opracowanie własne

W czerwcu dynamika sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących wyniosła 11,8% r/r przy odczycie miesiąc temu na poziomie 6,8% r/r. W czerwcu udział sprzedaży detalicznej przez Internet zmalał o 0,4 p.p. do 8,2%. Jest to udział niższy niż 12-miesięczna średnia (8,8%) ale wyższy niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego (7,7%).

Raport Specjalny

poniedziałek, 22 lipca 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.