

KOMENTARZ BIEŻĄCY

19 lutego 2021

Styczniowe zamknięcie galerii handlowych z nieco mniejszym negatywnym wpływem na sprzedaż detaliczną.

• W styczniu sprzedaż detaliczna w ujęciu realnym obniżyła się o 6,0% r/r, wobec spadku o 0,8% r/r w grudniu 2020 r. Wynik ten ukształtował się pomiędzy naszą prognozą (-8,6% r/r) a medianą oczekiwań rynkowych według ankiety Parkietu (-4,4% r/r).

dane		gru 20	sty 21	prognoza BOŚ
sprzedaż detaliczna w cenach stałych	% r/r	-0,8	-6,0	-8,6
sprzedaż detaliczna w cenach bieżących	% r/r	-0,8	-6,0	-8,5
sprzedaż detaliczna w cenach stałych - wyrównane sezonowo	% m/m	2,4	-1,8	-4,2
	% r/r	-1,8	-3,6	-6,3

• W styczniu oczekiwaliśmy silnego spadku sprzedaży detalicznej w warunkach obowiązującego przez cały miesiąc nakazu zamknięcia większości punktów w galeriach handlowych oraz utrzymania bardzo niskiej mobilności osób w okresie obowiązujących restrykcji. Skala tego spadku okazała się nieco mniejsza od naszych założeń.

• Analizując wyniki w poszczególnych kategoriach sprzedaży można wskazać na dwie kategorie, które zaskoczyły wyraźnie *in plus* (w porównaniu do naszych prognoz) tj. sprzedaż odzieży i obuwia (spadek o nieco ponad 40% r/r) oraz samochodów (-5,0% r/r).

• Dane GUS dot. sprzedaży internetowej wskazują na lekki pozytywny wpływ tego kanału sprzedaży w okresie zamknięcia galerii handlowych, niemniej wciąż analizując te wyniki w poszczególnych miesiącach od początku pandemii wydaje się, że w sporym stopniu sprzedaż detaliczną ogółem wspierało utrzymanie aktywności handlowej w mniejszych jednostkach, które na wiosnę w okresie pierwszego *lockdownu* były często dobrowolnie zamykane. Nie wykluczone też, że te punkty relatywnie zyskują na znaczeniu w okresie zamknięcia galerii.

• Trudniej wytłumaczyć nieźle wyniki dot. sprzedaży samochodów, przy utrzymujących się w styczniu słabych wynikach ich rejestracji, być może postępuje (po części w efekcie pandemii) pogorszenie dopasowania tych statystyk (np. z tytułu większego opóźnienia rejestracji samochodu względem terminu zakupu).

• W pozostałych kategoriach dane okazały się zbliżone do założeń, w tym w styczniu utrzymywał się solidny popyt na meble oraz sprzęt RTV i AGD (+7,1% r/r), słaby popyt na paliwa w warunkach ograniczonej mobilności (-14,4% r/r) oraz nieco niższe dynamiki sprzedaży żywności oraz sprzedaży w supermarketach, hipermarketach oraz dyskontach.

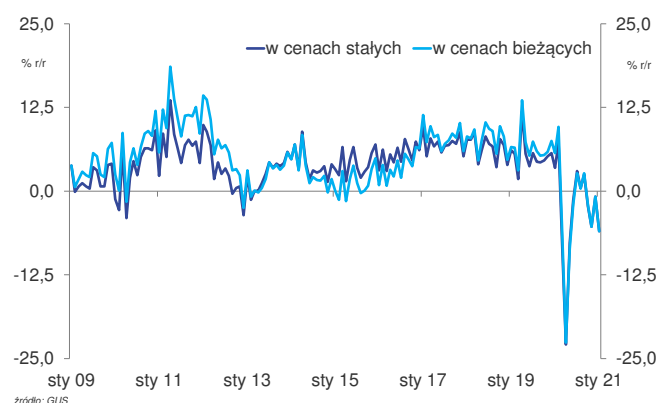
Departament Rynków
Finansowych i Analiz
bosbank.analizy@bosbank.pl

Łukasz Tarnawa
Główny Ekonomista
+48 696 405 159
lukasz.tarnawa@bosbank.pl

Aleksandra Świątkowska
Ekonomista
+48 515 111 698
aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

- Choć w mniejszej niż oczekiwaliśmy skali, niewątpliwie restrykcje dot. galerii handlowych wpłynęły negatywnie na wyniki sprzedaży detalicznej, stąd w warunkach ich ponownego otwarcia przez cały luty oczekujemy skokowej poprawy wyników sprzedaży detalicznej, choć wciąż nie do dodatniego poziomu. Skokowy wzrost sprzedaży może być notowany od marca, przy pierwszym dynamicznym spadku sprzedaży przed rokiem, niemniej jego skala będzie zależna od rozwoju bieżącej sytuacji epidemicznej wpływającej na mobilność osób.

Dynamika sprzedaży detalicznej



Dynamika sprzedaży detalicznej w cenach stałych po wyeliminowaniu wpływu efektów sezonowych



wskaźnik		lut 20	mar 20	kwi 20	maj 20	cze 20	lip 20	sie 20	wrz 20	paź 20	lis 20	gru 20	sty 21
sprzedaż detaliczna w cenach bieżących	% r/r	9,6	-7,0	-22,6	-8,6	-1,9	2,7	0,4	2,7	-2,1	-5,3	-0,8	-6,0
sprzedaż detaliczna w cenach stałych	% r/r	7,3	-8,9	-22,9	-7,7	-1,3	3,0	0,5	2,5	-2,3	-5,3	-0,8	-6,0
sprzedaż detaliczna w cenach stałych - wyrównane sezonowo	% m/m	0,6	-13,2	-14,4	17,4	8,1	4,8	0,2	-1,0	-2,1	-0,6	2,4	-1,8
	% r/r	4,5	-9,3	-23,8	-9,4	-3,7	2,0	1,7	0,7	-2,3	-4,9	-1,8	-3,6

WAŻNA INFORMACJA: Niniejszy materiał ma charakter prognozy, został opracowany wyłącznie w celu informacyjnym i nie może być traktowany jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowany jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Nie jest to forma reklamy ani oferta sprzedaży jakiegokolwiek usługi oferowanej przez BOŚ Bank. Przedstawione w niniejszej publikacji opinie i prognozy są wyrazem niezależnej oceny autorów w momencie ich wydania i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Informacje, w tym dane statystyczne, zawarte w materiale pochodzą z ogólnie dostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak BOŚ Bank nie może zagwarantować ich dokładności i pełności. BOŚ Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale.

Niniejszy dokument stanowi własność BOŚ Bank. Materiał może być wykorzystywany do opracowań własnych pod warunkiem powołania się na źródło. Powielanie bądź publikowanie niniejszego raportu lub jego części bez pisemnej zgody BOŚ Bank jest zabronione.

Bank Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32, 00-832 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000015525 NIP: 527-020-33-13; kapitał zakładowy: 929 476 710 zł wpłacony w całości.