

KOMENTARZ BIEŻĄCY

19 marca 2021

W lutym pozytywny dla sprzedaży detalicznej efekt otwarcia galerii handlowych.

- W lutym sprzedaż detaliczna w ujęciu realnym obniżyła się o 3,1% r/r, wobec spadku o 6,0% r/r w styczniu. Wynik ten ukształtował się poniżej naszej prognozy (-1,8% r/r) oraz mediany oczekiwań rynkowych według ankiety Parkietu (-2,7% r/r).

dane		sty 21	lut 21	prognoza BOŚ
sprzedaż detaliczna w cenach stałych	% r/r	-6,0	-3,1	-1,8
sprzedaż detaliczna w cenach bieżących	% r/r	-6,0	-2,7	-1,9
sprzedaż detaliczna w cenach stałych - wyrównane sezonowo	% m/m	-1,8	5,2	6,0
	% r/r	-3,6	0,8	1,6

- Sama wyraźna poprawa lutowej sprzedaży detalicznej wobec wyników ze stycznia był efektem otwarcia z początkiem miesiąca galerii handlowych.

W efekcie w skali miesiąca zgodnie z oczekiwaniami miała miejsce bardzo silna poprawa sprzedaży odzieży i obuwi (+12,9% r/r wobec -40,8% r/r w styczniu) czy też prasy i książek (+9,4% r/r wobec -11,9% r/r). Niezmiennie, solidne wyniki sprzedaży notowane są w kategorii meble oraz sprzęt RTV i AGD - tutaj występuje mniejsza zmienność pomiędzy miesiącami ze względu na brak obostrzeń dotyczących sklepów meblarskich oraz RTV i AGD znajdujących się poza galeriami handlowymi.

- Jednocześnie słabszy lutowy wynik względem naszej prognozy wynikał z głębszych od założeń spadków sprzedaży w kategoriach, które w 2020 r. pod koniec lutego odnotowały silniejsze wzrosty w okresie narastających obaw przed pandemią (zakupy „na zapas” żywności oraz leków). W efekcie w lutym sprzedaż żywności obniżyła się o ponad 5,0% r/r, a w przypadku farmaceutyków i kosmetyków obniżyła się aż o 13,5% r/r (tj. w skali zbliżonej do spadków notowanych w kulminacyjnym okresie lockdownu w marcu i kwietniu 2020 r.).

- Dane GUS dot. sprzedaży internetowej wskazują na ograniczenie zakupów poprzez ten kanał sprzedaży, szczególnie w zakresie odzieży i obuwi, czy też prasy i książek, co wiąże się z wspomnianym otwarciem galerii handlowych. Jednocześnie ten udział utrzymuje się na poziomie wyraźnie wyższym wobec notowanego przed pandemią (8,6% wobec 5,6% w lutym 2020 r.).

- Ponowne zamknięcie galerii handlowych przez część marca (przy zróżnicowaniu geograficznym co do długości tego okresu) będzie ciążyć na wynikach sprzedaży detalicznej. Uważamy jednak, że pomimo tego efektu możliwe jest osiągnięcie wyraźnie dodatniej dynamiki sprzedaży w skali roku. Szacujemy wstępnie, że w marcu wartość sprzedaży może wzrosnąć nawet o 10% r/r.

Departament Rynków

Finansowych i Analiz

bosbank.analizy@bosbank.pl

Łukasz Tarnawa

Główny Ekonomista

+48 696 405 159

lukasz.tarnawa@bosbank.pl

Aleksandra Świątkowska

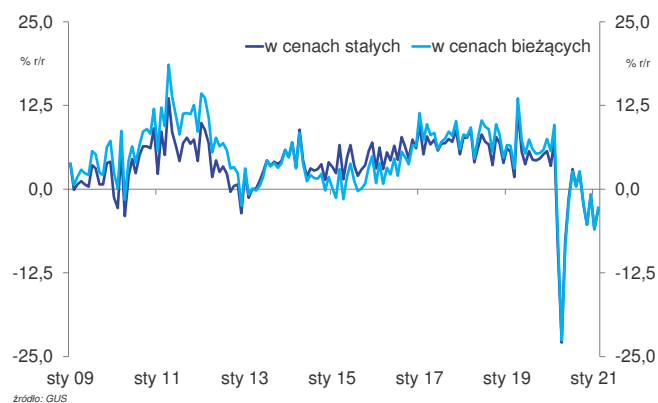
Ekonomista

+48 515 111 698

aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

- Po pierwsze, w skali całego kraju, okres zamkniętych galerii handlowych w 2021 r. będzie krótszy niż w marcu 2020 r. Co jednak najważniejsze, wyniki handlu z wiosennego i jesienno-lockdownu w 2020 r. pozwalają wnioskować, że wiosną ub.r. dochodziło do zamknięcia lub ograniczenia popytu także w mniejszych jednostkach handlowych, których nie dotyczyły restrykcje epidemiczne. Dużo stabilniejsza sytuacja w tych jednostkach, jak również decyzja o pozostawieniu otwartych sklepów z meblami czy sprzętem RTV i AGD będą stabilizowały w marcu wyniki sprzedaży w tych kategoriach. W marcu ub.r. jeszcze stosunkowo niski był udział sprzedaży internetowej, co przy stałym efekcie większego zainteresowania klientów tym kanałem sprzedaży będzie także wspierać marcowe wyniki sprzedaży.

Dynamika sprzedaży detalicznej



Dynamika sprzedaży detalicznej w cenach stałych po wyeliminowaniu wpływu efektów sezonowych



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

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.