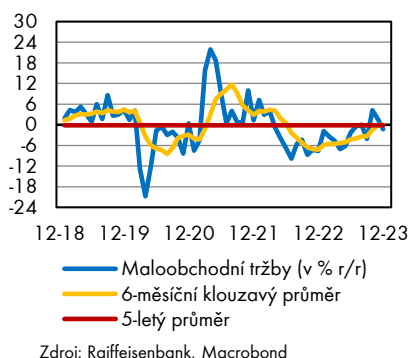


Komentář

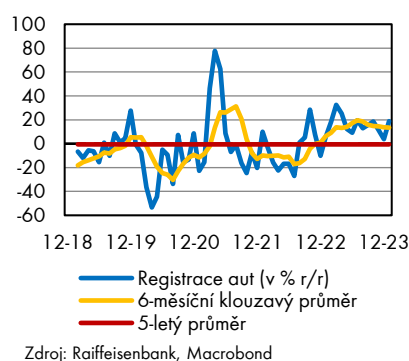
Maloobchod – prosinec 2023

8. února 2024

Maloobchodní tržby



Registrace nových osobních aut



Domácnosti začínají konečně utrácet

V prosinci maloobchodní tržby bez prodeje aut vzrostly reálně v meziročním srovnání o 1,6 %, což je výrazně lepší výsledek, než který očekávala naše i tržní prognóza. Listopadový výsledek, který naznačoval změnu trendu v maloobchodě (ač došlo ke korekci z +0,9 % na +0,1 %), tak byl potvrzen. Meziměsíčně tržby stouply o 0,2 %. Za celý loňský rok se snížily o 4,1 %.

Podíváme-li se na jednotlivé oblasti v maloobchodu, tak meziročně rostly tržby za nepotravinářské zboží (+2,5 %) a za pohonné hmoty (+2,3 %). Na druhé straně pokračoval pokles tržeb za potraviny (-0,4 %), přestože v posledních měsících vidíme znatelné zpomalování růstu cen potravin. To je možné vysvětlit, proč kromě celospolečenského tlaku začínají obchodníci ve větší míře alespoň u některých položek snižovat jejich cenu, aby dokázali být konkurenceschopní a zvýšili své obraty. Z pohledu jednotlivých prodejen dle prodáváného sortimentu nejvíce rostly tržby prodejců s kosmetickými a toaletními výrobky (+15,5 %). Velmi dobré výsledky zaznamenali také prodejci s počítačovým a komunikačním zařízením (+11,2 %) a s farmaceutickým a zdravotnickým zbožím (+5,6 %). Naopak skákat radostí určitě nebudou prodejci s výrobky pro domácnost, kteří evidovali pokles svých tržeb o 5 %. Ti zažili opravdu velmi těžký loňský rok, ale to by se mělo změnit v letošním roce, kdy Česká národní banka může poměrně svižně snižovat úrokové sazby, což by se mělo projevit vyšší aktivitou v oblasti hypoték, stavebnictví a tím pádem také vyšším zájemem o vybavení domácností. Meziroční pokles tržeb nastal také v případě prodejen s oblečením a obuví (-3,7 %) a s výrobky pro kulturu, sport a rekreaci (-0,6 %). Veliké rozdíly panují v prodejnách dle jejich specifikace. Ve specializovaných prodejnách potravin rostly tržby o 1,2 % a v nespécializovaných prodejnách s převahou potravin klesly o 0,3 %, zatímco v nespécializovaných prodejnách s převahou nepotravinářského zboží se zvýšily tržby dokonce dvouciferným tempem (+15,0 %). Růst tržeb internetových a zásilkových obchodů byl podobný jako v listopadu (+5,5 %).

Meziměsíčně se zvýšily tržby za pohonné hmoty o 0,9 % a za nepotravinářské zboží o 0,5 %. Lidé naopak šetřili na potravinách (-0,2 %).

Maloobchodní tržby

v % r/r	Aktuální	Předchozí	RB	Trh
Bez aut	1,6	0,1	-0,4	0,7

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg, ČSÚ

Pozn.: Očištěno o kalendářní vlivy

Náš původní předpoklad, že lidé začnou ve větší míře utrácet ve druhé polovině roku 2023, se potvrdil, ač se zpožděním. Domácnosti začínají věřit, že éra skokového zdražování je u konce, jejich vnímání budoucnosti je optimističtější, a i proto si udělaly letošní Vánoce hezčí než ty v roce 2022. Dá se proto očekávat, že spotřeba domácností bude dále pozvolně růst, což je výborná zpráva nejen pro maloobchodní prodejce, ale pro celou českou ekonomiku.

Autor: Martin Kron, analytik

Email: martin.kron@rb.cz

Tel.: +420 607 539 035

Editor: Vratislav Zámeš, analytik