

Komentář

Maloobchod – listopad 2013

10.1.2014

Český maloobchod v listopadu – lidé vzali kvůli ČNB obchody útokem

Maloobchodní tržby vzrostly v listopadu o těžko uvěřitelných 6,1% meziročně. To bylo nade všechny odhady. Po očištění o efekt rozdílných pracovních dní (loňský listopad měl o 1 pracovní den méně) vzrostly dokonce o 7,8 % r/r. Ve srovnání s říjnem přidaly 3,6 %.

Takto brutální růst lze připsat na vrub devizovým intervencím. Lidé ve strachu z budoucího zdražení vzali obchody útokem a důkladně se předzásobili. Pravděpodobně velkou část vánočních dárků nakoupili už v listopadu. Záměr přimět lidi k vyššímu utrácení kvůli očekávanému zdražení se krátkodobě tedy povedl ČNB dokonale. Otázka je ale, jak dlouhé trvání tato nákupní horečka bude mít. Obávám se, že v tomto roce uvidíme podobně razantní poklesy maloobchodu, až se oslabení koruny plně promítne do cen. Díky efektu devizových intervencí pravděpodobně vykáže maloobchod za loňský rok růst. Původně jsme očekávali mírný pokles maloobchodních tržeb. Letos počítáme s růstem o 1,6 %.

I struktura maloobchodu odpovídá tomu, že se lidé předzásobovali. Nejvíce v listopadu kupovali nepotravinářské zboží a auta – zkrátka trvanlivější věci, kterými se lze předzásobit. Naopak prodeje potravin a pohonných hmot stagnovaly. Bez zajímavosti také není, že rekordně rostly obchody přes internet - o 36,4 %, nejvyšší v posledních čtyřech letech podle ČSÚ.

Václav Franče, analytik/analyst Raiffeisenbank a.s., +420 234 40-1729, +420 734 687 869