

Komentář

Maloobchod – září 2015

5.11.2015

Maloobchod v září vrací úder

Po srpnovém zklamání, kdy maloobchodní tržby v ČR klesly meziměsíčně o 0,9 %, následoval v září skok vzhůru o 1,7 %. Bez započtení aut meziroční tempo růstu tržeb zrychlilo na 5,1 %, což bylo téměř v souladu s naším odhadem (5,0 %) avšak o 1,3 procentního bodu rychlejší než čekal trh. Se započtením aut byl meziroční růst ještě výrazně silnější na 7,0 %. Naš odhad činil 5,5 % a očekávání trhu činilo jen 4,0 %.

Záříjové údaje tak jasně ukazují, že srpnový pokles byl jen statistickou výjimkou z řady slušně rostoucích spotřebitelských výdajů. Situace na trhu práce se zlepšuje, zvolna zrychluje tempo růstu mezd a spotřebitelská důvěra je nadprůměrně vysoká. Dosavadní vývoj maloobchodních tržeb signalizuje „bohatého Ježíška“.

Jedničkou v růstu zůstává prodej přes internet (meziročně +17,2 %). Svižně ale roste i prodej aut (12,1 %), rekreační zboží (10,3 %) či nábytek (7,1 %). Situaci domácností pomáhají nízké ceny u čerpacích stanic. Pohonných hmot nakupujeme o 5,3 % více než před rokem, ale utrácíme za ně o 12 % méně.

Významnější reakci trhu nečekám, důležitější bude až zasedání ČNB.

V letošním roce čekáme zrychlení růstu maloobchodních tržeb v ČR na 5,8 % (bez aut) z loňských 2,9 %. Po započtení aut by růst měl být poblíž 7 % (loni 5,5 %). V příštím roce čekáme mírné zpomalení tempa růstu maloobchodních tržeb.

Michal Brožka, hlavní analytik Raiffeisenbank a.s., +420 234 401 498