

Maloobchod v červenci potvrdil mírné zlepšování poptávky domácností

Ekonomický komentář Jakuba Seidlera, hlavního ekonoma ČBA

7.9.2023

Maloobchodní tržby (bez automobilů) v červenci dál zmírnily svůj meziroční propad, a to na -1,8 % z červnových -3,9 % (před revizí -4,1). Vývoj skončil citelně nad konsensem analytiků předpokládajícím pokles o 3,1 % yoy, to však bylo dáno především revizí dynamiky maloobchodu v loňském roce, která snížila srovnávací základnu v červenci minulého roku. **Samotný meziměsíční vývoj v červenci zaostal za odhady trhu čekajícím růst kolem 0,5 %.**

Maloobchodní tržby sice pokračovaly v červenci v růstu, ten byl však pouze mírný o 0,1 %, zatímco v červnu a květnu se pohyboval kolem 0,4 – 0,5 %. Tržby u potravin meziměsíčně stagnovaly, u nepotravinářského zboží rostly o 0,3 % (oproti předchozím měsícům však mírně zrychlily), u pohonných hmot pak o 0,8 % klesly.

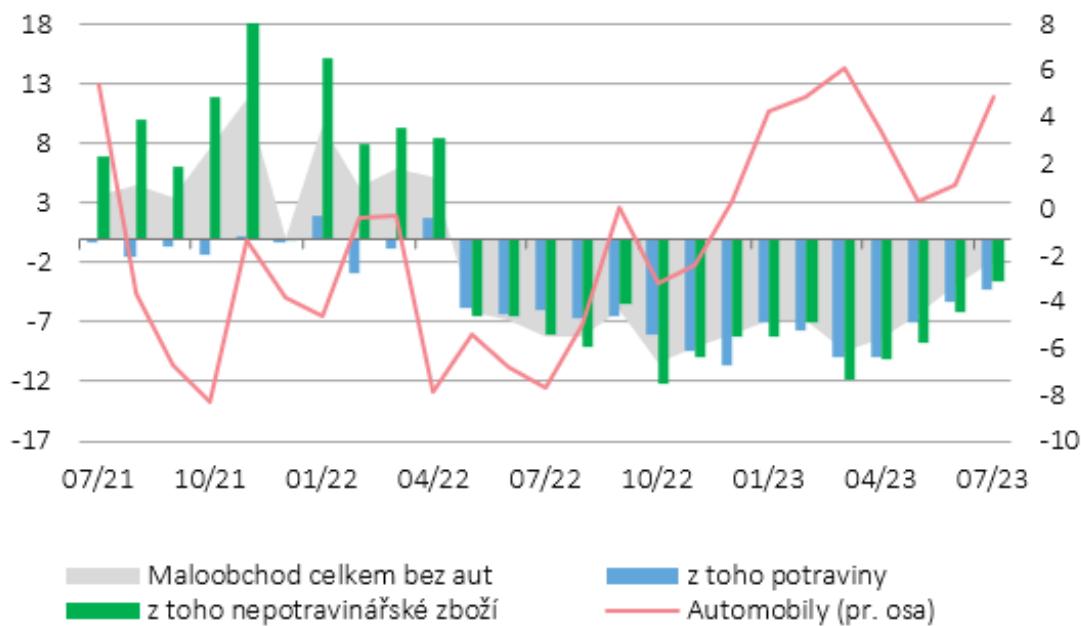
V meziročním srovnání pokračoval propad tržeb jak u potravin (-4,2 % po -5,3 %) tak i nepotravinářského zboží (-3,6 % po -6,2 % v červnu). Meziroční propad se v červenci snížil výrazněji, což souvisí obecně s působením srovnávací základny a zároveň s již zmíněnou revizí hodnot z loňského roku, kdy červencový vývoj byl revidován směrem dolů a efekt srovnávací základny se tak zvýraznil (graf 1).

Celkově se tržby v červenci v reálném vyjádření pohybovaly 4,5 % pod průměrnou úrovní předpandemického roku 2019, u potravin pak dokonce o 11 %, v nominálním vyjádření však domácnosti zaplatily přes 20 % více (graf 2).

Tržby za prodej a opravy motorových vozidel zaznamenaly silnější nárůst (+1,1 % mom) a meziročně se zvýšily o 4,9 %. Samotné prodeje automobilů pak o 8,5 % yoy. Prodeje automobilů v letošním roce postupně rostou, což potvrzují i registrace nových automobilů, to je na jednu stranu příznivá zpráva, nicméně ve srovnání s rokem 2019 jsou prodeje nižší o více než 10 %, což platí nejen pro ČR, ale i pro celou EU (viz tabulka).

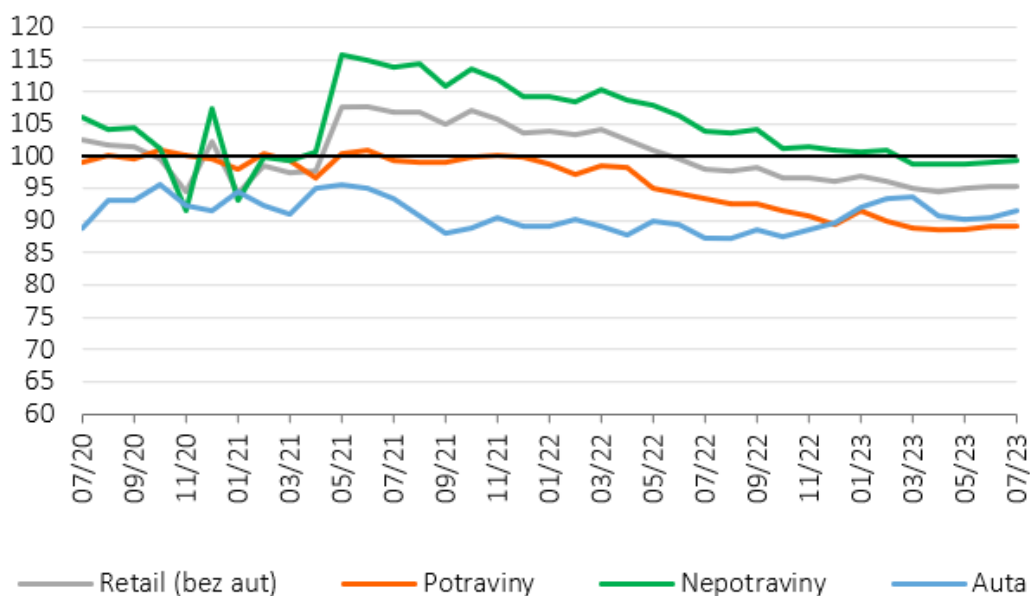
Červencové maloobchodní tržby na první pohled dopadly nad očekávání, což byl však zejména efekt revize dat. Meziměsíční vývoj byl oproti předchozím měsícům slabší, k mírnému zlepšování poptávky spotřebitelů však na základě posledních údajů již dochází, což bude tržby postupně zlepšovat i v druhé polovině roku. Za celý letošní rok však stále míří maloobchod k obdobnému celoročnímu poklesu jako v roce minulém, a to kolem 3,5 %.

Maloobchodní tržby (% yoy, očištěno o kalendářní vlivy)



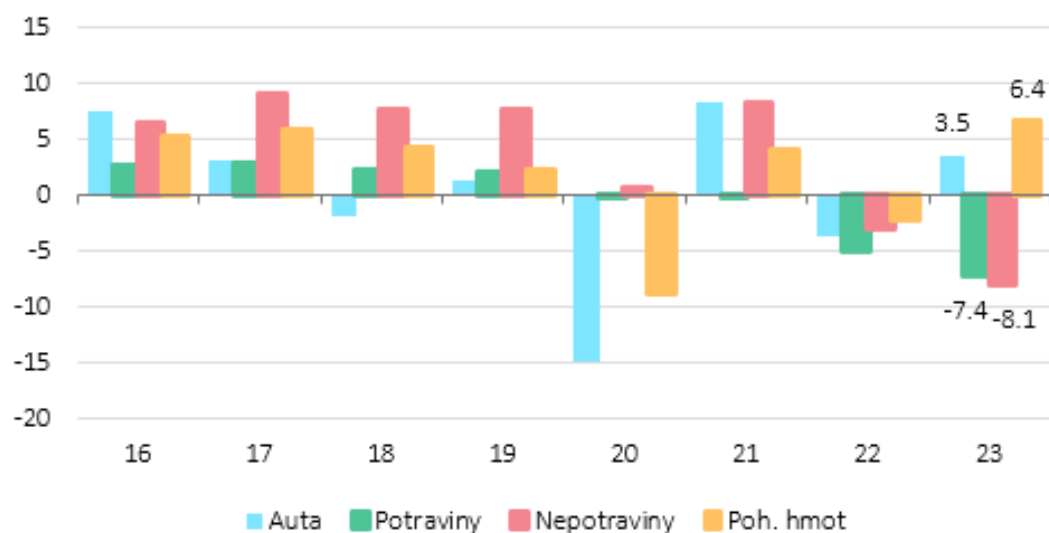
Pramen: ČSÚ, ČBA

Tržby v maloobchodu (průměr 2019 = 100)



Pramen: ČBA, CZSO

Maloobchodní tržby (průměrný roční růst v %, wda)



Pramen: ČSÚ, ČBA

Registrace osobních automobilů ve vybraných zemích EU

	% yoy (01-07/2023)	% vs 2019 (01-07/2023)
AUSTRIA	15.7	-30.4
BULGARIA	14.5	-7.2
CZECH REPUBLIC	17.2	-12.6
ESTONIA	10.4	-14.7
FRANCE	15.8	-23.9
GERMANY	13.6	-24.8
HUNGARY	-2.3	-27.9
IRELAND	20.1	-0.8
ITALY	21.0	-22.3
LATVIA	20.7	3.7
LITHUANIA	5.2	-36.9
NETHERLANDS	31.1	-10.8
POLAND	11.3	-16.0
ROMANIA	23.3	-8.0
SLOVAKIA	15.8	-13.1
SLOVENIA	5.0	-33.6
SPAIN	22.0	-27.5
SWEDEN	-2.5	-17.5
EU27	17.5	-22.0

Pramen: ACEA, ČBA