

Komentarz Ekonomiczny

Zapowiadają się bogate Świąta

Marcin Luziński, tel. 510 027 662, marcin.luzinski@santander.pl

Z okazji zbliżających się Świąt Bożego Narodzenia postanowiliśmy – z lekkim przymrużeniem oka – przyjrzeć się kosztom organizacji świątecznej uroczystości w tym roku. Zidentyfikowaliśmy dwa główne składniki kosztowe Świąt – wigilijno-świąteczne spotkanie przy stole oraz prezenty. Dla każdego z tych czynników zbudowaliśmy indeks cenowy, który ma odzwierciedlać zmianę ich kosztu. Indeksy zbudowaliśmy na podstawie GUS-owskich danych o inflacji, danych o wydatkach kartowych klientów naszego banku, danych ankietowych, informacji anegdotycznych oraz wiedzy eksperckiej.

Nasze indeksy pokazały, że żywność świąteczna będzie droższa o 2,4% r/r, a prezenty o 2,6% r/r – co wobec porównania ze wzrostem dochodów o 9,4% r/r – oznacza największy od lat wzrost siły nabywczej i przez to potencjał wzrostu wydatków. To mogą być bogate Świąta.

Indeks wigilijny

W indeksie wigilijnym uwzględniliśmy jedynie żywność i ma on odzwierciedlać koszt organizacji spotkania przy stole poświęconego konsumpcji. Założyliśmy, że konsumpcja podczas Świąt z grubsza przypomina konsumpcję w pozostałych dniach roku z kilkoma istotnymi wyjątkami: ponieważ – wg badań – ok. 80% Polaków zachowuje post podczas Wigilii, to zwiększyliśmy wagę ryb kosztem mięsa. Ponadto, ponieważ nie wyobrażamy sobie Świąt bez barszczu (podobnie jak potowa Polaków), to zwiększyliśmy wagę buraków.

Nasz indeks wskazał, że w tym roku żywność świąteczna będzie o 2,4% droższa niż rok wcześniej. Jest to najniższe tempo wzrostu od 2020 r. Droższe takie produkty jak: czekolada (33%), wołowina (22%), kawa (17%), jaja (12%), cytrusy (11%), drób (5%), ryby (1%), a taniały: kapusta (-4%), herbata (-3%), buraki (-4%), masło (-14%), ziemniaki (-28%).

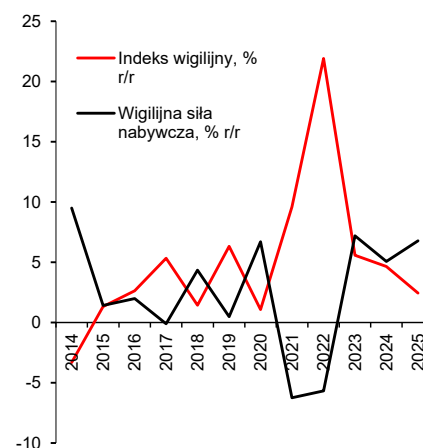
Rosnące ceny czekolady i kawy są efektem zmian klimatycznych, które negatywnie wpłynęły na podaż tych produktów. Szczególnie źle wyglądają uprawy czekolady w Ghanie, gdzie ze względu na fatalne warunki pogodowe rolnicy zaczęli nawet wrywać kakaowce. Nie ma możliwości szybkiego zwiększenia podaży kakao, bo kakaowce dają owoce dopiero po kilku latach. W przypadku kawy zmiany klimatyczne ujemnie wpłynęły na zbiory w Brazylii, Wietnamie i Kolumbii. Podwyżki cen u producentów były tak mocne, że niektóre sieci handlowe nawet przestały kupować kawę, w związku z czym zabrakło jej w wielu sklepach w Europie Zachodniej. Do drogiej czekolady i kawy należy niestety się przyzwyczajać. W przypadku mięsa wzrosty cen miały miejsce ze względu na zmniejszenie skali hodowli podczas pandemii i potem słabszej koniunktury światowej. Teraz postępuje ich odbudowa, która jest szczególnie szybka w przypadku drobiu. Natomiast wołowina to mięso luksusowe i mocno reaguje na wzrost popytu generowany przez lepszą koniunkturę, więc tanieć raczej nie będzie. Jaja drożeją ze względu na przetrzebieenie stad kur niosek przez choroby oraz ze względu na zmianę profilu produkcji, rezygnację z chowu klatkowego oraz wysoką opłacalność eksportu. Wysokie tegoroczne krajowe zbiory owoców i warzyw wpływają natomiast na obniżenie cen tych produktów, w szczególności buraków, kapusty czy ziemniaków. Masło natomiast tanieje dzięki odbiciu w globalnej produkcji mleka.

Ponieważ w tym roku dochody do dyspozycji wzrosły o 9,4%, to wigilijna siła nabywcza wzrosła o 6,8% i będzie to jeden z najmocniejszych odczytów od ponad 10 lat (choć porównywalny z 2020 i 2023).

Indeks prezentowy

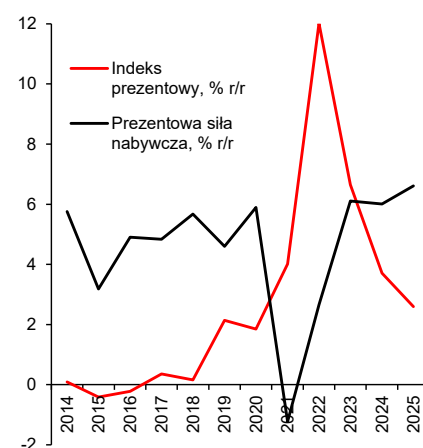
Uważamy, że kreatywność Polaków w temacie prezentów gwiazdkowych jest duża, niemniej według badań ankietowych w tej materii niezmiennie królują zabawki, kosmetyki i perfumy, stódcze, odzież, książki, akcesoria domowe i dekoracyjne, biżuteria oraz sprzęt elektroniczny.

Indeks wigilijny



Źródło: GUS, Santander

Indeks prezentowy



Źródło: GUS, Santander

Departament Analiz Ekonomicznych:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
 email: ekonomia@santander.pl
www.santander.pl/serwis-ekonomiczny
 Piotr Bielski 691 393 119
 Bartosz Białas 517 881 807
 Adrian Domitrz 571 664 004
 Marcin Luziński 510 027 662
 Grzegorz Ogonek 609 224 857

Nasz indeks cenowy wskazał, że w tym roku prezenty będą o 2,6% droższe niż rok wcześniej. Więcej niż przed rokiem zapłacimy za biżuterię (14%), zegarki (6%) i wycieczki zagraniczne (3%), książki (3%), zabawki (1%). Tańsze natomiast są artykuły dla zwierząt domowych (-1,5%) kosmetyki (-2%), ubiory damskie (-4%), komputery (-7%), gry (-11%), sprzęt RTV (-12%).

W danych tych wyraźnie widać efekt importu deflacji z Chin, która ma wpływ na ceny takich produktów jak elektronika, zabawki czy ubrania. Wprowadzenie ceł na produkty chińskie przez USA spowodowało chińskie przedsiębiorstwa do poszukiwania nowych rynków zbytu i przekierowania większej części swojej produkcji do Europy. Natomiast rosnące globalnie ceny złota są widoczne w zachowaniu cen biżuterii.

Wobec porównania ze wzrostem dochodów o 9,4%, prezentowa siła nabywcza wzrosła o 6,6%, czyli najmocniej od kiedy dysponujemy porównywalnymi danymi (2014 r.)

Niniejsza publikacja przygotowana przez Santander Bank Polska S.A. ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Informacje przedstawione w niniejszej publikacji nie mają charakteru porad inwestycyjnych ani doradztwa. Podjęto wszelkie możliwe starania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji nie są nieprawdziwe i nie wprowadzają w błąd, jednakże Bank nie gwarantuje dokładności i kompletności tych informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie tych informacji oraz straty, które mogły w konsekwencji tego wyniknąć. Prognozy ani dane odnoszące się do przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych cen instrumentów finansowych lub wyników finansowych. Santander Bank Polska S.A. jego spółki zależne oraz którykolwiek z jego lub ich pracowników mogą być zainteresowani którąkolwiek z transakcji, papierów wartościowych i towarów wymienionych w tej publikacji. Santander Bank Polska S.A. lub jego spółki zależne mogą świadczyć usługi dla lub zabiegać o transakcje z którąkolwiek spółką wymienioną w tej publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Klienci powinni kontaktować się z analitykami Banku oraz przeprowadzać transakcje poprzez jednostki Santander Bank Polska S.A. w jurysdykcjach swoich krajów, chyba że istniejące prawo zezwala inaczej. W przypadku tej publikacji zastrzeżone jest prawo autorskie oraz obowiązuje ochrona praw do baz danych.

W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Santander Bank Polska S.A., Pion Zarządzania Finansami, Departament Analiz Ekonomicznych, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska, telefon 22 534 1887, e-mail: ekonomia@santander.pl, www.santander.pl