



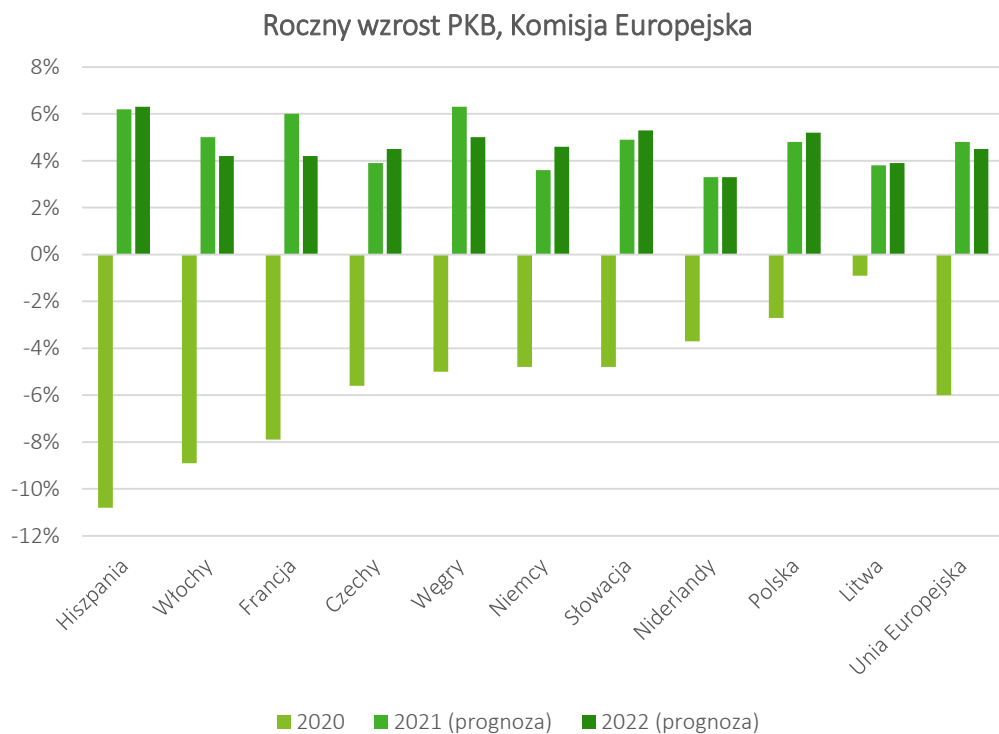
Otoczenie makroekonomiczne

Julia Patorska, Partner Associate
Zespół Analiz Ekonomicznych
Warszawa, 29 lipca 2021

PKB – Stan obecny i prognozy

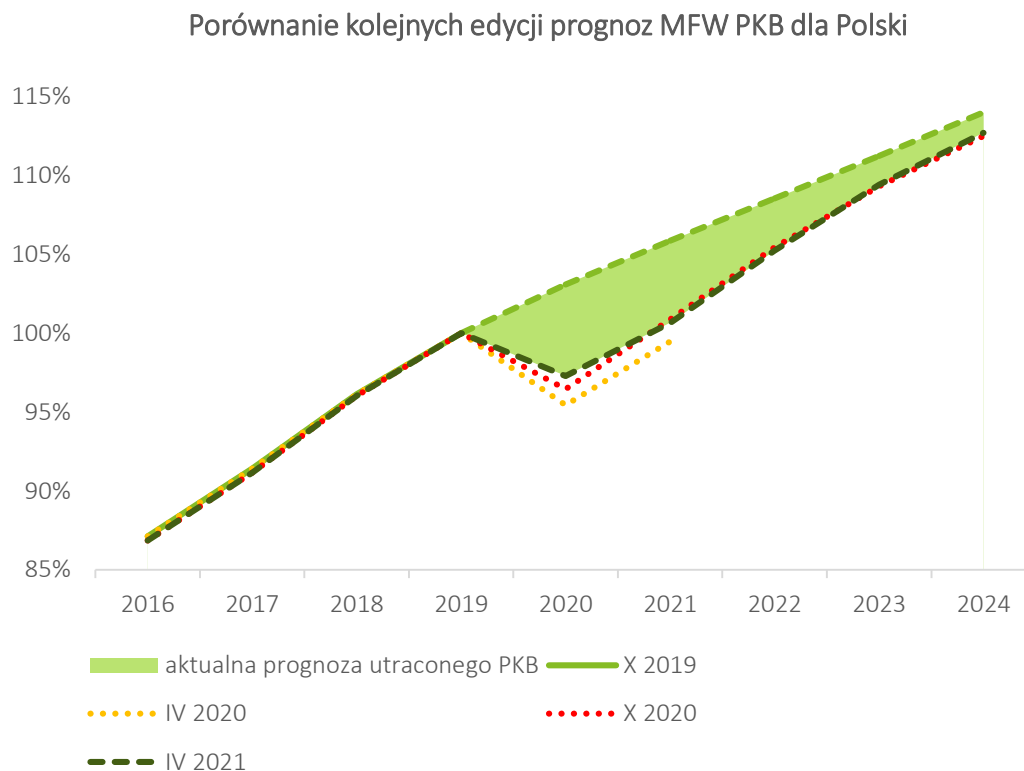
W 2021 r. Polska przebije poziom sprzed pandemii, ale nie powróci do poprzedniego trendu

Komisja Europejska prognozuje wzrost polskiej gospodarki o **4,8 proc. w 2021 r. i 5,2 proc. w 2022 r.** – czyli poziomach zbliżonych do oczekiwanej średniej UE.



Źródło: Komisja Europejska, Summer 2021 Forecast

Według prognoz MFW przez następne trzy lata Polska nie wróci do poziomu PKB szacowanego przed pandemią. W 2024 r. średnie PKB krajów UE będzie o 2,5 proc. niższe niż prognozowane przed pandemią. Dla Polski obecna prognoza na ten sam rok jest o ok. 1 proc. niższa niż pod koniec 2019 r.

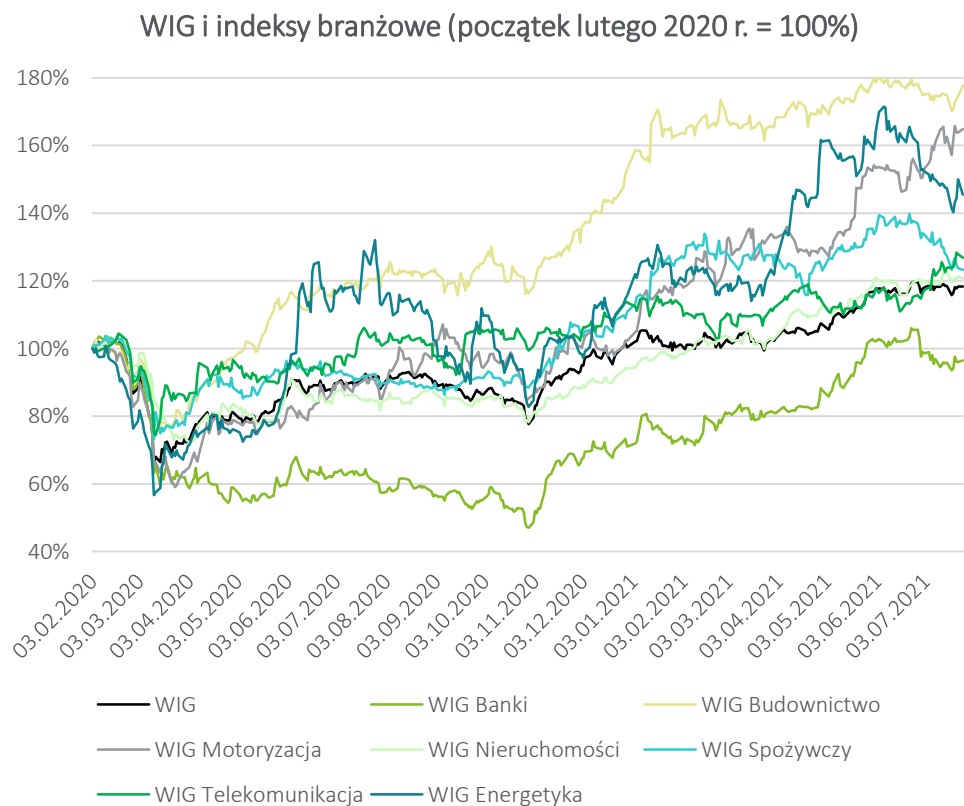


Źródło: MFW, World Economic Outlook 2019-2021

Koniunktura gospodarcza

Niektóre branże odbiły się szybciej od innych

Z indeksów branżowych WIG, tylko WIG Banki nie powrócił jeszcze na poziom sprzed pandemii. W porównaniu do lutego 2020 r. **indeks WIG Motoryzacja wzrósł o 164 proc., a WIG Budownictwo o 178 proc.** (stan na 26.07.2021).



Jednak, poziom optymizmu u przedsiębiorców jest zróżnicowany w poszczególnych branżach. Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury wskazuje na **zdecydowane polepszenie nastrojów w branży HoReCa**. Pesymistyczne oceny koniunktury podmiotów w sektorze budownictwa mogą sygnalizować przyszłe wyzwanie.

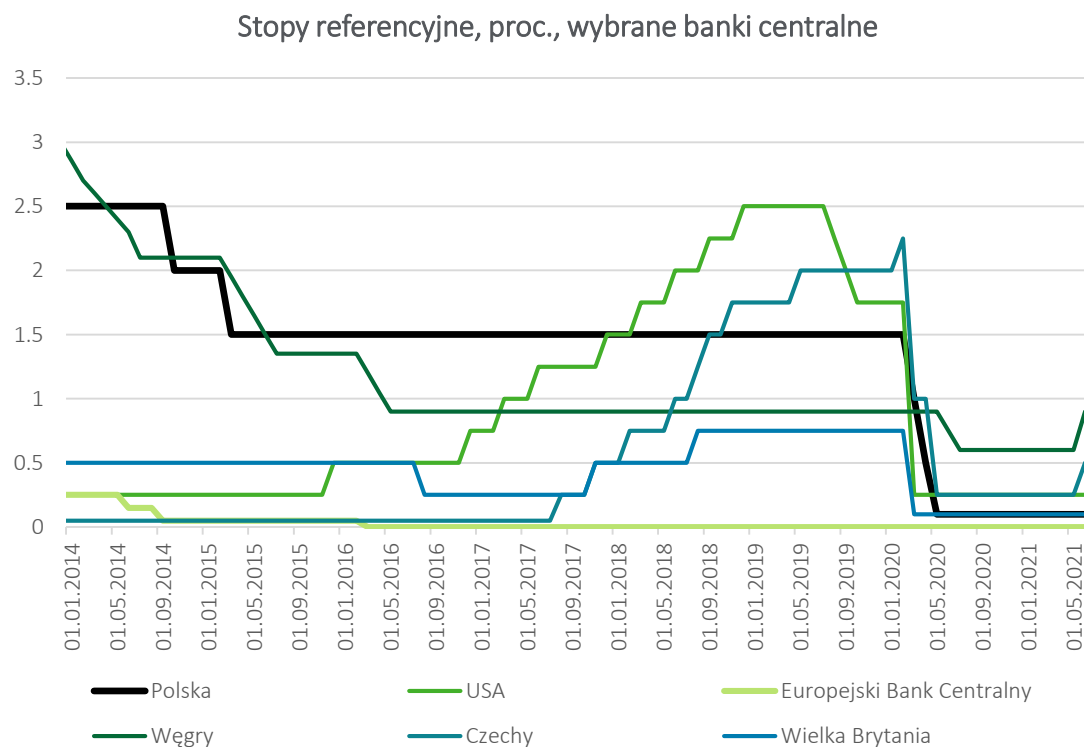
Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury (niewyrównany sezonowo), GUS
(na bazie danych ankietowych; wskaźnik większy od zera = „dobry”, poniżej zera = „zły”)

Sektor	Czerwiec 2021	Lipiec 2021
Przetwórstwo przemysłowe	-0,6	-1,4
Budownictwo	-5,5	-4,9
Handel hurtowy	9,7	8,2
Handel detaliczny	0,6	-0,6
Transport i gospodarka magazynowa	5,9	6,2
Informacja i komunikacja	13,7	14,1
Finanse i ubezpieczenie	10,3	11,7
Zakwaterowanie i gastronomia	5,9	6,2

Stopy procentowe i inflacja

Rada Polityki Pieniężnej nie zmienia stóp procentowych NBP

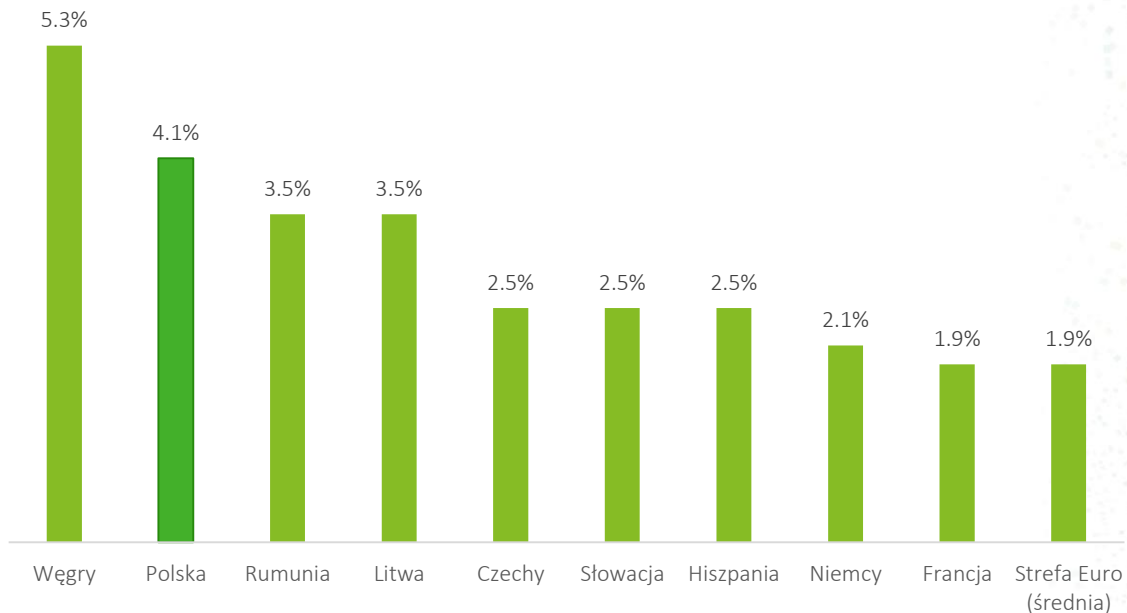
Stopy referencyjne pozostają niskie po pandemii. Od maja 2020 r. **Rada Polityki Pieniężnej NBP utrzymuje stopę referencyjną na poziomie 0,10 proc.**



Źródło: Macrobond

Według wskaźnika HICP, inflacja w Polsce jest na niższym poziomie niż na Węgrzech ale wyższa niż średnia w strefie Euro. Jednak, **banki centralne w tym kraju jak i w Czechach w walce z inflacją już podniosły stopy referencyjne w 2021 r.**

Zharmonizowany wskaźnik cen konsumpcyjnych (HICP), czerwiec 2021 r., zmiana r/r, wybrane kraje



Źródło: Eurostat

Fit for 55

Cele i znaczenie dla branży motoryzacyjnej

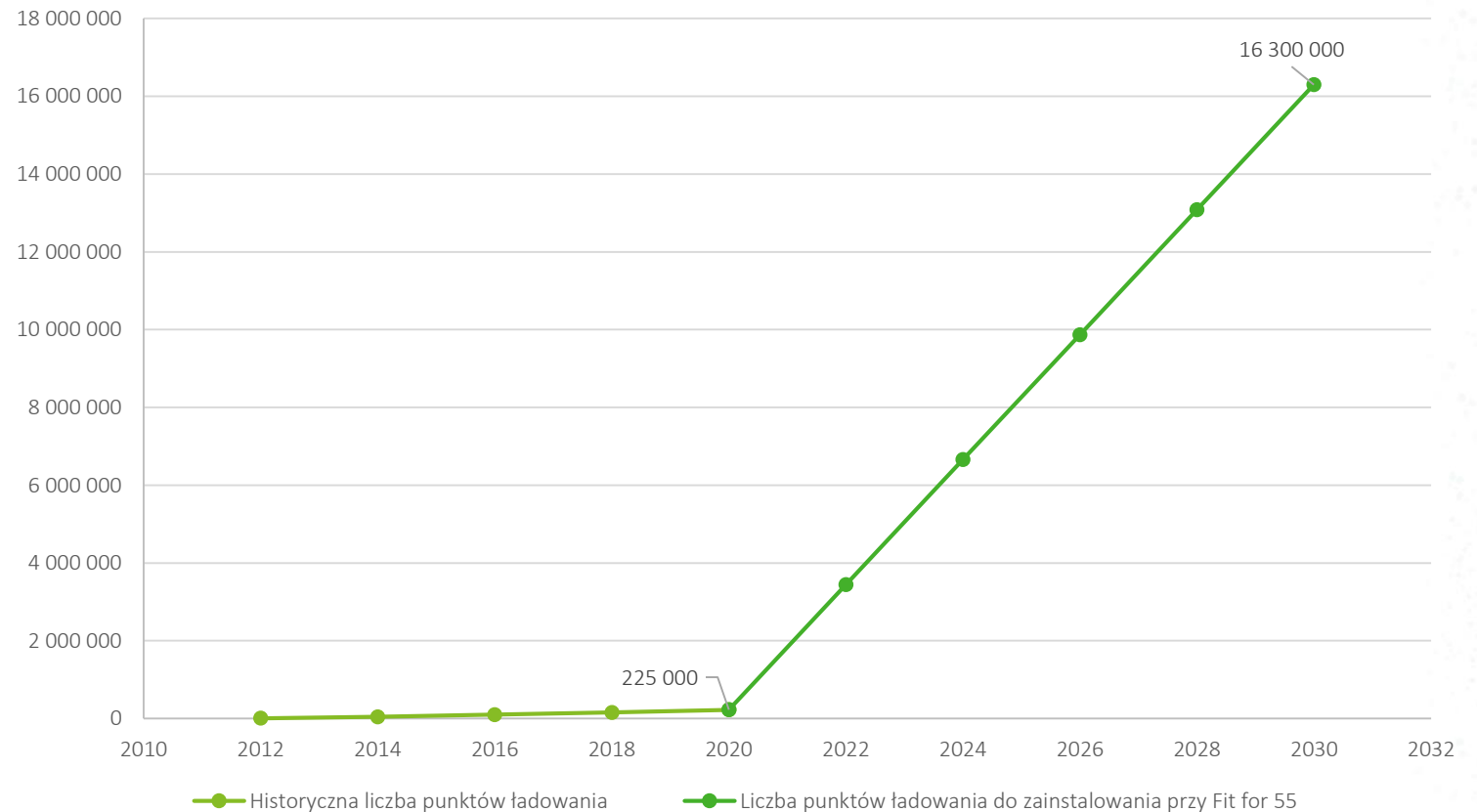
Ogólne cele pakietu legislacyjnego KE *Fit for 55*

- Redukcja emisji gazów cieplarnianych o 55% do 2030 r.
- Neutralność klimatyczna do 2050 r.

Informacje dot. branży motoryzacyjnej

- Od 2030 r. średnie emisje nowych aut mają być niższe o 55 proc. w porównaniu do 2021 r.
- Od 2035 r. nowe samochody mają być zeroemisyjne.
- Na drogach szybkiego ruchu, punkty ładowania samochodów elektrycznych mają znajdować się co 60 km, a punkty ładowania samochodów wodorowych co 150 kilometrów.

Punkty ładowania samochodów elektrycznych w UE



Źródło: Energy Monitor



Kontakt



Julia Patorska

Partner Associate

Deloitte Advisory

jpatorska@deloittece.com

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte is a leading global provider of audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services.

Our global network of member firms and related entities in more than 150 countries and territories (collectively, the “Deloitte organization”) serves four out of five Fortune Global 500® companies. Learn how Deloitte’s approximately 312,000 people make an impact that matters at www.deloitte.com

In Poland, the services are provided by Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Deloitte Poland sp. z o.o., Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Deloitte Doradztwo Podatkowe Dąbrowski i Wspólnicy sp.k., Deloitte PP sp. z o.o., Deloitte Advisory sp. z o.o., Deloitte Consulting S.A., Deloitte Legal, Ostrowski, Gizicki i Wspólnicy sp. k., Deloitte Digital sp. z o.o. (jointly referred to as „Deloitte Poland”) which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Poland is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax advisory, legal, strategic and technology consulting, as well as enterprise risk management and financial advisory through over 2300 national and specialized expatriate professionals. More information about Deloitte Poland: www.deloitte.com/pl/aboutus

© 2021. For information, contact Deloitte Poland.