

ALERT RYZYKA

19 lipca 2022 r.

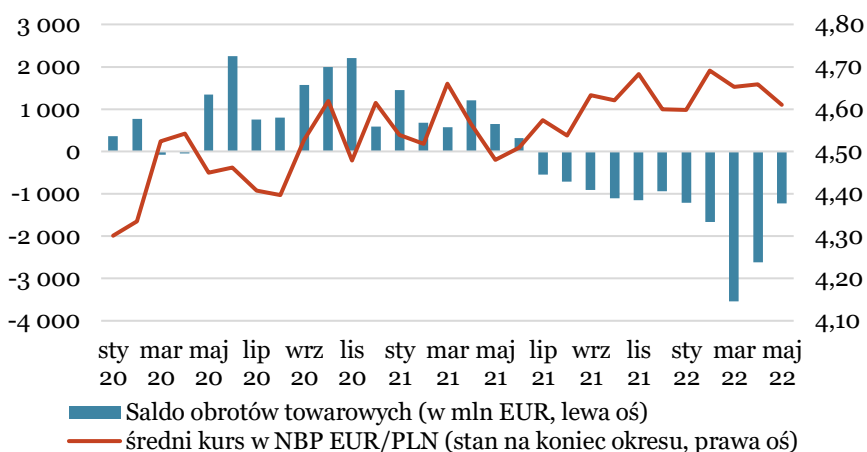
UKRAIŃSKI ŁĄCZNIK

Obroty towarowe handlu zagranicznego według GUS w okresie od stycznia do maja br. wyniosły w cenach bieżących 625,5 mld zł w eksporcie oraz 674,8 mld zł w imporcie. Ujemne saldo ukształtowało się na poziomie 49,3 mld zł. W skali roku eksport wzrósł o 20,4%, a import o 34,3%.

Według NBP w maju 2022 r. wartość eksportu towarów wyniosła 130,7 mld zł, a importu 136,4 mld zł (wzrost o 29,7% i 39,4% w skali roku). Deficyt obrotów towarowych ukształtował się na poziomie 5,7 mld zł i był mniejszy niż w kwietniu br. Do jego zmniejszenia przyczyniło się wstrzymanie dostaw gazu z Rosji, obniżenie cen importowanej ropy naftowej oraz silny wzrost eksportu do Ukrainy.

Wojna Rosji z Ukrainą i wywołane nią spowolnienie koniunktury na świecie jest przyczyną wyraźnego spadku obrotów handlowych na świecie. Sytuacja w handlu z zagranicą, i tak już niełatwa wskutek wydłużenia, albo wręcz zerwania łańcuchów dostaw w następstwie kolejnych fal pandemii COVID-19, uległa dodatkowo pogorszeniu w rezultacie obaw przed kryzysem energetycznym i niedoborem żywności na świecie. Wraz z szybkim wzrostem cen oraz niepewnością związaną ze wspomnianym konfliktem zbrojnym przełożyło się to na spadek zamówień eksportowych.

Miesięczne saldo obrotów towarowych i kurs EUR/PLN od stycznia 2020 r. do maja 2022 r.



Źródło: NBP.

KOMENTARZ

Z badań ankietowych menedżerów logistyki, służących do wyznaczania wskaźnika PMI dla polskiego sektora przemysłowego, wynika, że w czerwcu br. przedsiębiorstwa przemysłowe odnotowały drastyczny spadek liczby nowych zamówień eksportowych, najsilniejszy od maja 2020 r. Wskazuje to na silne osłabienie popytu zewnętrznego. Potwierdzają go dane GUS na temat nowych zamówień w polskim przemyśle, których dynamika w cenach bieżących – czyli bez korekty o wzrost cen – była w maju 2022 r. znacznie niższa niż rok temu o tej samej porze (123,2% vs 164,1%). Słabszy popyt zagraniczny w warunkach znacznej deprecjacji złotego powoduje pogorszenie denominowanych w złotych wyników obrotów towarowych: 12-miesięczne saldo tych obrotów w okresie od czerwca 2021 r. do maja 2022 r. wyniosło -71 mld zł (ok. -2,5% PKB).

Jednocześnie zmienia się struktura obrotów handlowych. Z danych NBP wynika, że Rosja przestała być największym dostawcą paliw do Polski, a brak dostaw rosyjskiego gazu częściowo zastąpił większy jego import z Niemiec oraz dostawy LNG do terminalu w Świnoujściu, głównie ze Stanów Zjednoczonych. Rosja pozostała jednak najważniejszym dostawcą ropy naftowej. W samym maju 2022 r. doszło jednak do poprawy obrotów handlowych Polski z zagranicą, oprócz spadku cen ropy na rynkach światowych doszło bowiem również do znacznego przyspieszenia eksportu do Ukrainy. W maju br. wartość eksportu do tego kraju osiągnęła najwyższy poziom w historii, wynosząc 3,9 mld zł. Ukraina stała się 8. największym odbiorcą towarów z Polski, przede wszystkim paliw oraz używanych samochodów osobowych.