

ALERT RYZYKA

14 kwietnia 2023 r.

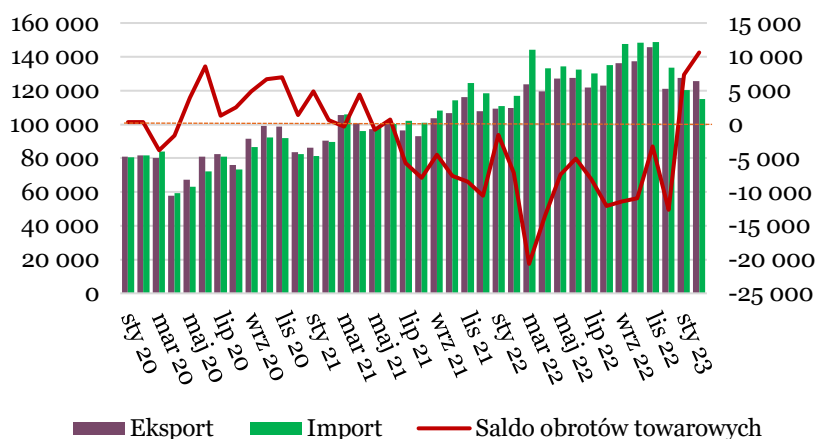
Według NBP w lutym 2023 r. odnotowano dodatnie saldo obrotów towarowych, wynoszące 10,6 mld zł. Była to historycznie najwyższa nadwyżka obrotów towarowych i jednocześnie największa poprawa salda w skali roku. Eksport towarów wzrósł o 16,0 mld zł, tj. o 14,6% r/r i wyniósł 125,7 mld zł. Wartość importu towarów wyniosła 115,1 mld zł i spadła o 1,8 mld zł, tj. o 1,5% r/r.

Zgodnie z oszacowaniem GUS, obroty towarowe handlu zagranicznego w pierwszych dwóch miesiącach 2023 r. wyniosły w cenach bieżących 267,0 mld zł w eksporcie oraz 244,0 mld zł w imporcie. Dodatnie saldo wyniosło 23,0 mld zł.

HANDEL ZAGRANICZNY NA RESORACH

Opublikowane przez NBP i GUS dane wskazują na znaczną poprawę sytuacji w handlu zagranicznym w pierwszych miesiącach 2023 r. Polski przemysł korzysta z silnego popytu zagranicznego, przede wszystkim na wyroby przemysłu motoryzacyjnego, a zarazem pogłębiające się spowolnienie gospodarcze obniża krajowy popyt na dobra zaopatrzeniowe i konsumpcyjne, sprowadzane z zagranicy. Dzięki tej poprawie 12-miesięczne saldo obrotu towarowego, choć pozostało ujemne (deficyt ok. 87 mln zł) polepszyło się do poziomu najwyższego od marca 2022 r.

Miesięczne szacunki wyników obrotu towarowego z zagranicą od stycznia 2020 r. do lutego 2023 r. (w mln zł)



Źródło: NBP.

KOMENTARZ

Z informacji NBP wynika, że korzystnie na saldo handlu zagranicznego wpływają w ostatnim czasie zmiany cen w wymianie towarowej z zagranicą. Ceny w eksporcie rosną szybciej niż w imporcie, przy ogólnej spadkowej dynamice cen w handlu zagranicznym. W eksporcie obserwuje się utrzymanie wzrostu sprzedaży zagranicznej środków transportu, a także sprzedaży żywności. W tej drugiej kategorii na wzrost wartości sprzedaży oddziałuje jednak głównie wzrost cen w skali roku, bez analogicznego wzrostu wolumenu. Jednocześnie maleje dynamika importu żywności, na co w lutym wpłynął spadek sprzedaży produktów rolnych z Ukrainy. Pogłębiła się zarazem tendencja spadkowa w imporcie towarów konsumpcyjnych oraz zaopatrzeniowych, przy czym w tej ostatniej kategorii dotyczy to przede wszystkim zakupu żelaza i stali oraz półproduktów. Potwierdza to negatywny wpływ, jaki na wymianę międzynarodową wywiera słabnący popyt krajowy, ograniczony wciąż wysoką dynamiką wzrostu cen w kraju, szybszą od obserwowanej w strefie euro. Import podtrzymuje za to w największym stopniu wartość zakupów paliw, chociaż dynamika wzrostu tej wartości słabnie wskutek obserwowanego w pierwszych miesiącach 2023 r. obniżenia się cen ropy naftowej na rynkach.

Budująca się nadwyżka w obrotach towarowych handlu zagranicznego stanowi coraz ważniejszy czynnik hamujący spadek aktywności gospodarczej w Polsce. Można oczekiwać, że w kolejnych kwartałach wpływ eksportu netto na dynamikę PKB będzie dodatni, niwelując w pewnym stopniu negatywne oddziaływanie coraz słabszej dynamiki spożycia prywatnego. Złagodzi to spodziewaną skalę spowolnienia dynamiki PKB.