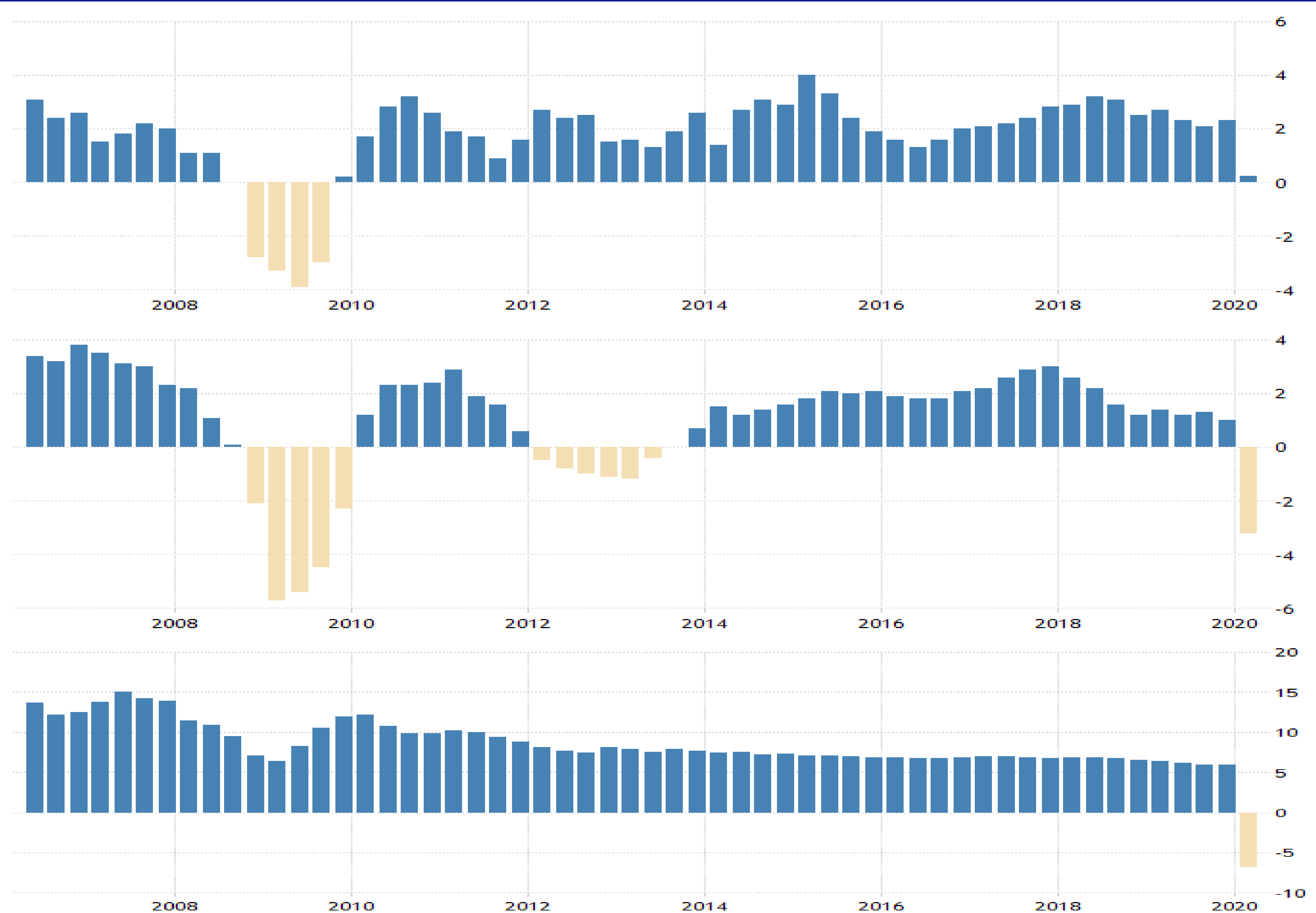
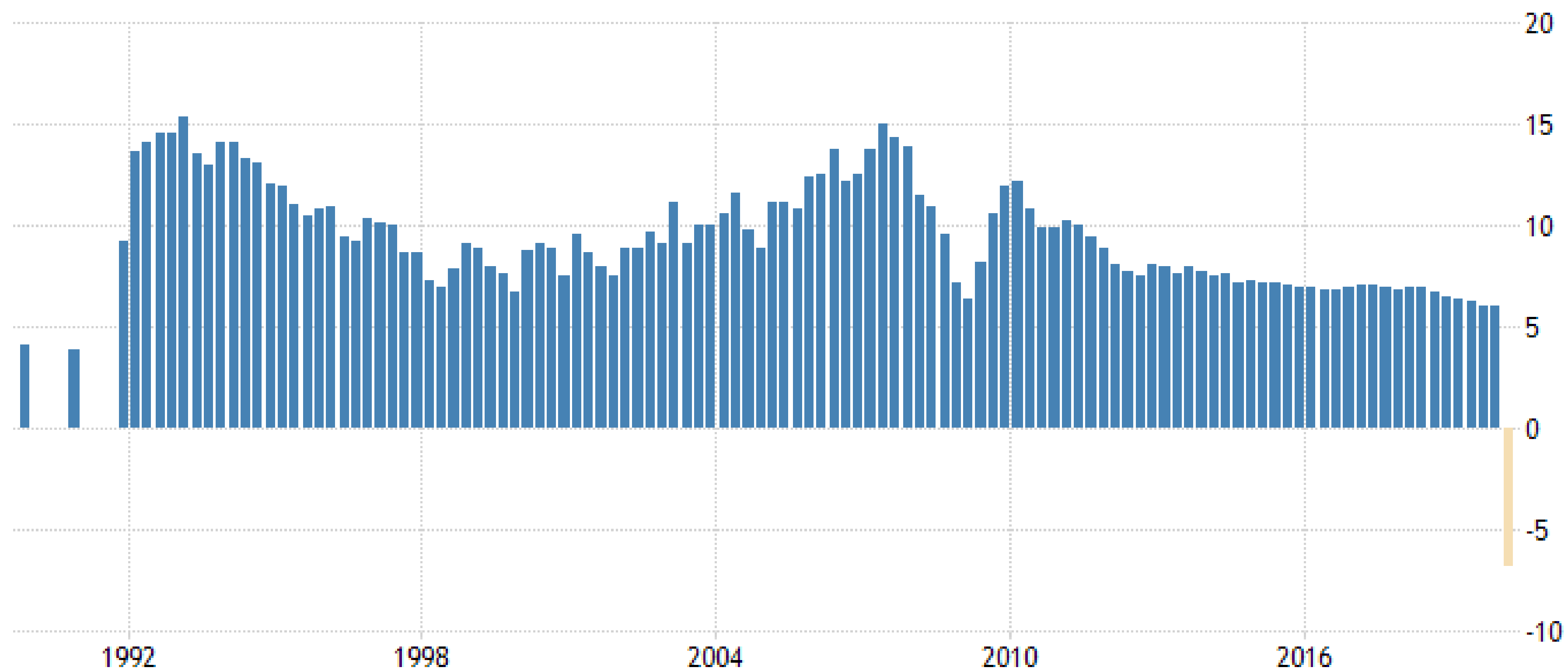


Kto odbije szybciej, a kto ugrzęźnie?
Branża motoryzacyjna na tle innych
gałęzi polskiej gospodarki

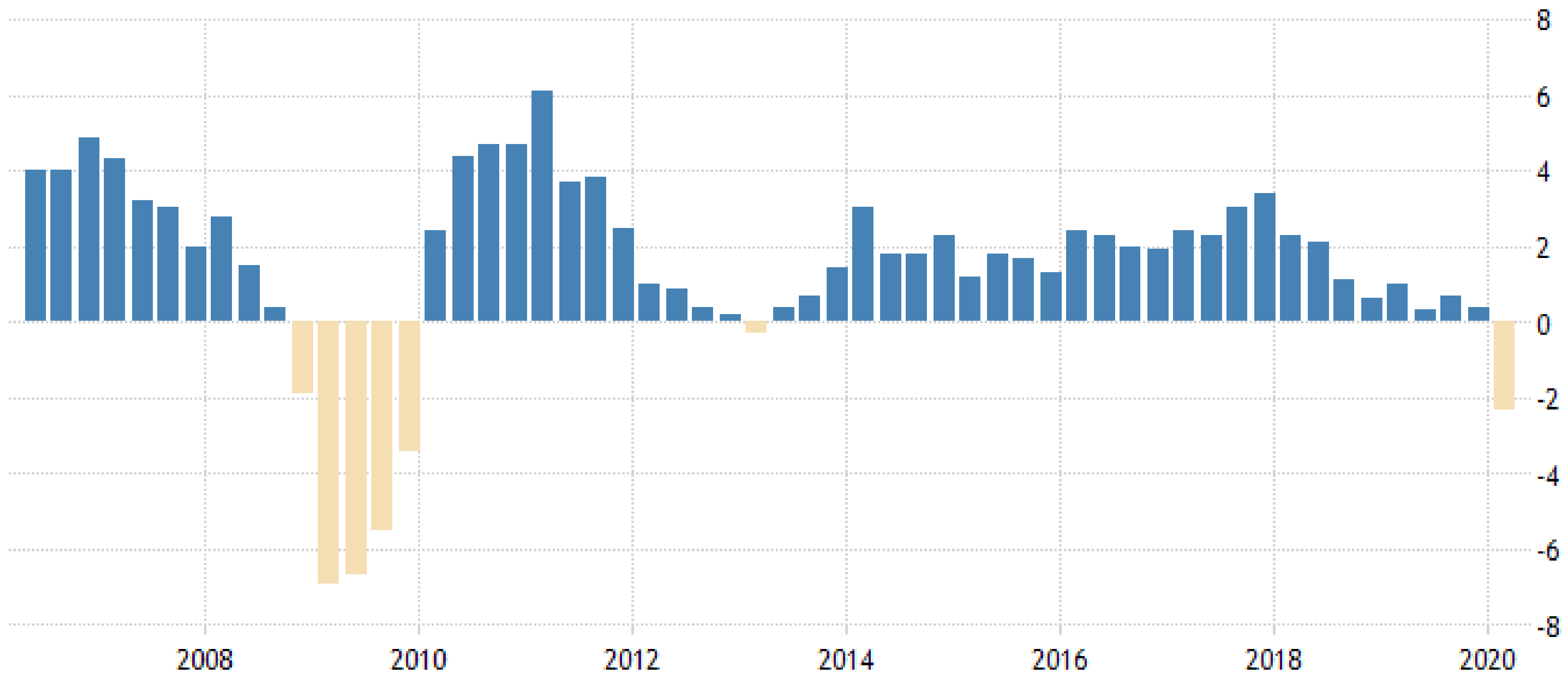
Marek Zuber

USA strefa euro i Chiny

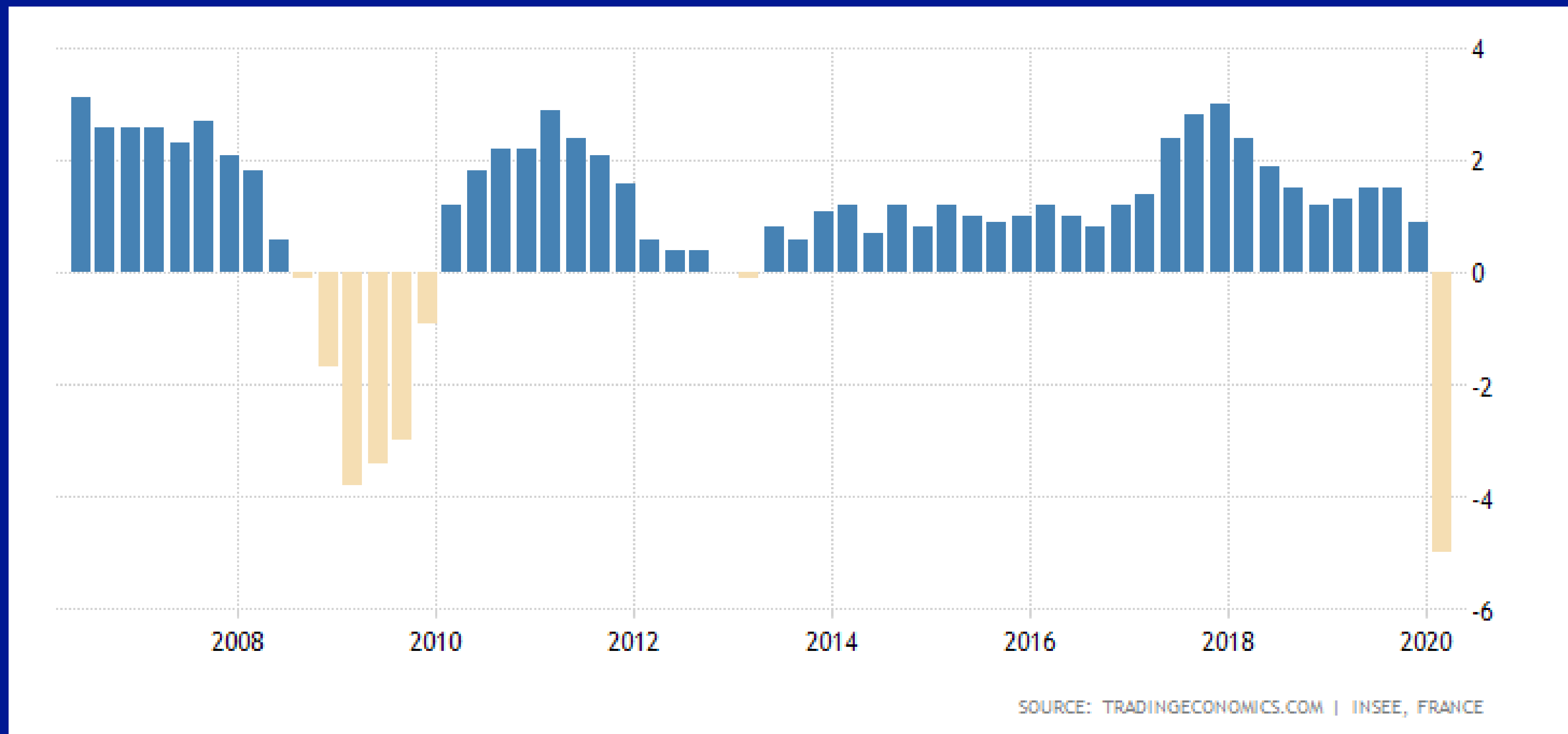


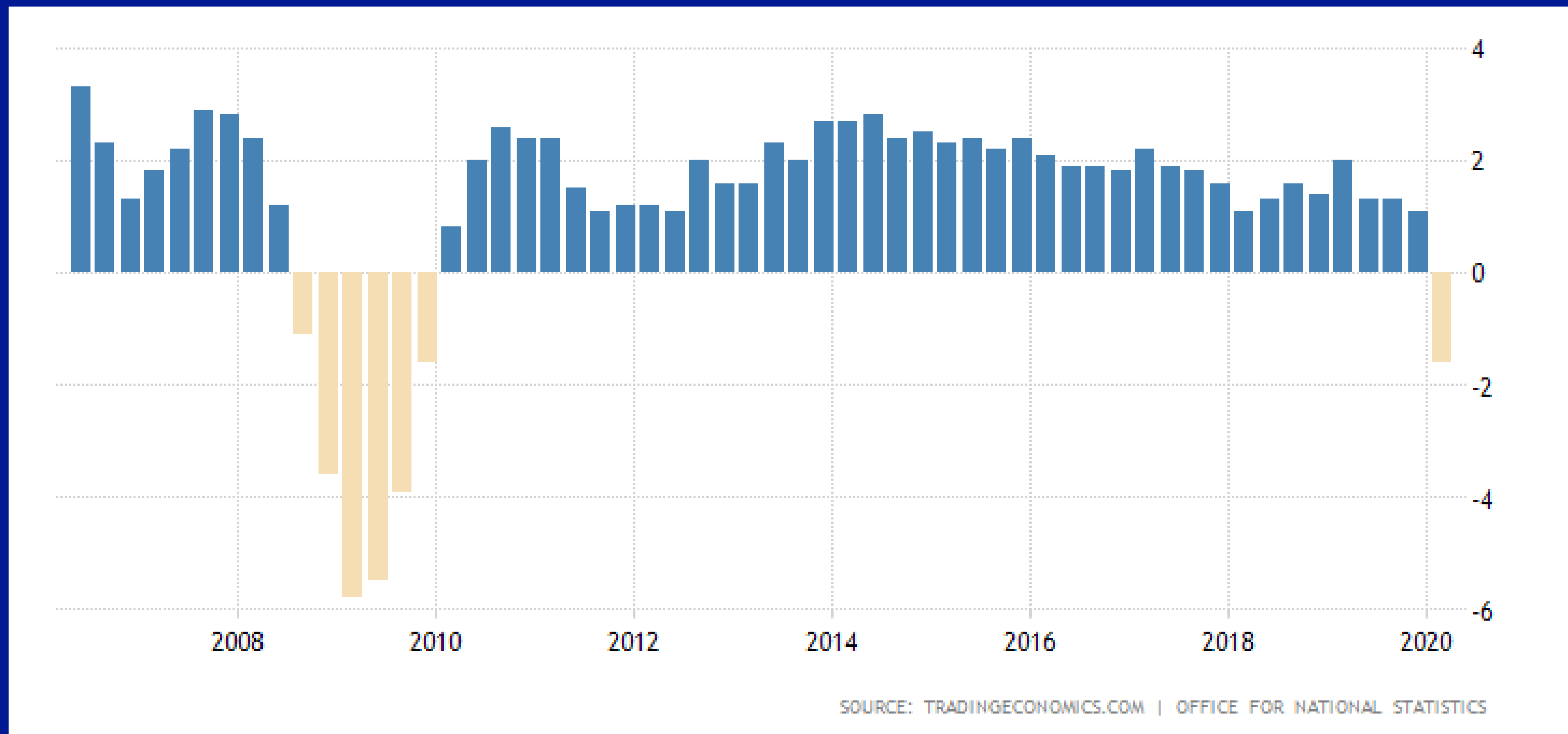


SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA



SOURCE: [TRADINGECONOMICS.COM](https://tradingeconomics.com) | FEDERAL STATISTICAL OFFICE





Charakter kryzysu: on nie wynika z cyklu koniunkturalnego, stąd jego gwałtowność

- W ciągu miesiąca w USA 22 mln ludzi zarejestrowało się jako bezrobotni,
 - obecnie to już około jedna czwarta siły roboczej
 - Spadek PKB w USA może sięgnąć 20%
- i tak możemy wyliczać.....



Radykalne instrumenty:

USA ponad 2 biliony USD na walkę z kryzysem plus nieograniczony skup obligacji skarbowych

Japonia ponad 1 bilion USD plus drukowanie jenów

Niemcy ponad bilion euro plus działania EBC

Czechy 36 mld USD

no i oczywiście powszechne obniżki stóp procentowych
itd itp

Wartość pakietów pomocowych to od 10% do 25% PKB nie wliczając w to emisji pieniądza.

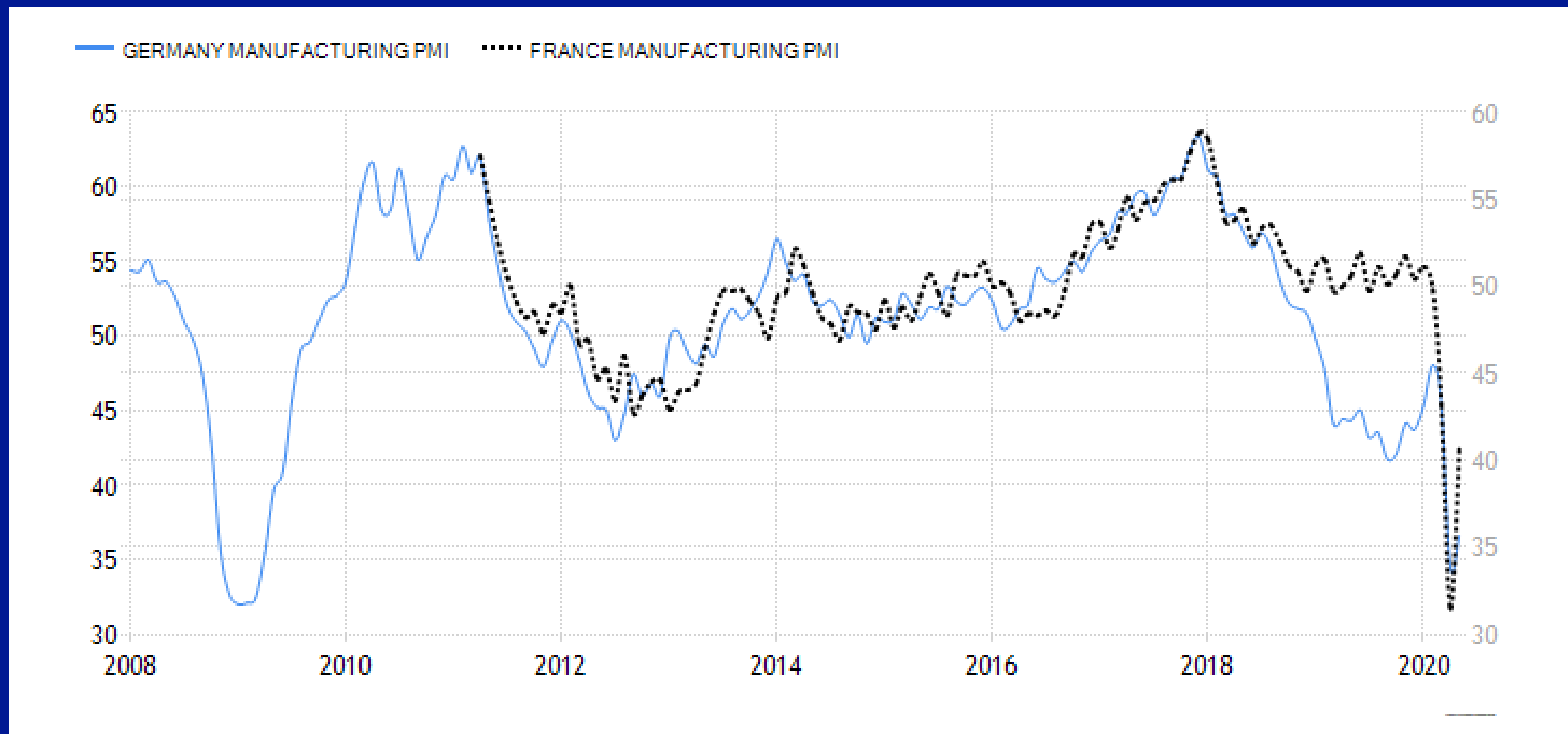
W tej chwili to w sumie około 10 bln USD na świecie

Jedni pomagają raczej ludziom (USA)
inni raczej firmom (Europa)

PMI NIEMCY PMI FRANCJA



PMI NIEMCY PMI FRANCJA

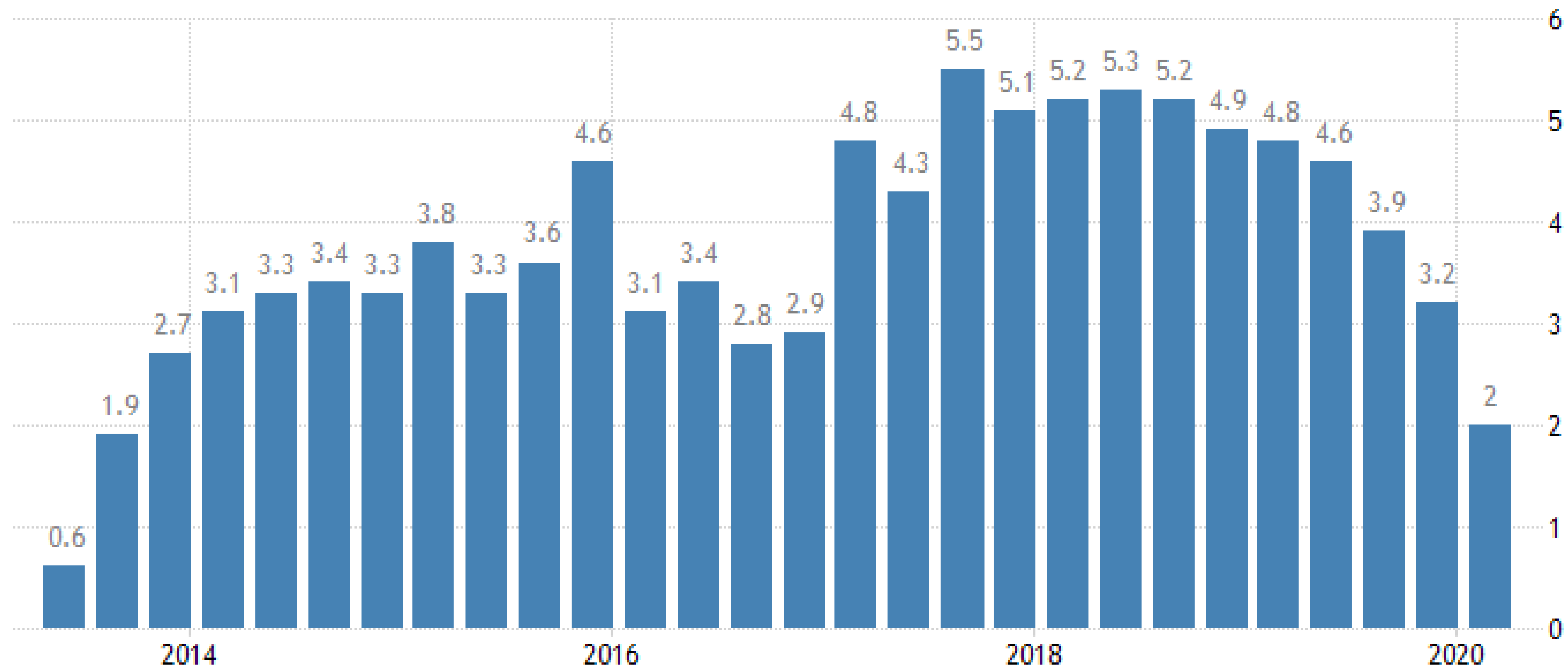












SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | CENTRAL STATISTICAL OFFICE OF POLAND (GUS)

POD WZGLĘDEM WIELKOŚCI WZROSTU
GOSPODARKI BYLIŚMY NIEZNACZNIE
POWYŻEJ ŚREDNIEJ W PORÓWNANIU DO
INNYCH PAŃSTW EUROPY ŚRODKOWO
WSCHODNIEJ



Również radykalne instrumenty:

Pojawiają się nowe pakiety, wciąż mamy nowe informacje,
byliśmy opóźnieni.

Nasz pakiet to około 10% PKB bez działalności NBP.

Pytanie: Ile możemy tych pieniędzy mieć (pożyczyć/wydrukować)?



DEFICYT /PKB Polska

19 krajów UE miało w 2018 roku nadwyżkę budżetową

w 2019 tych krajów było 18

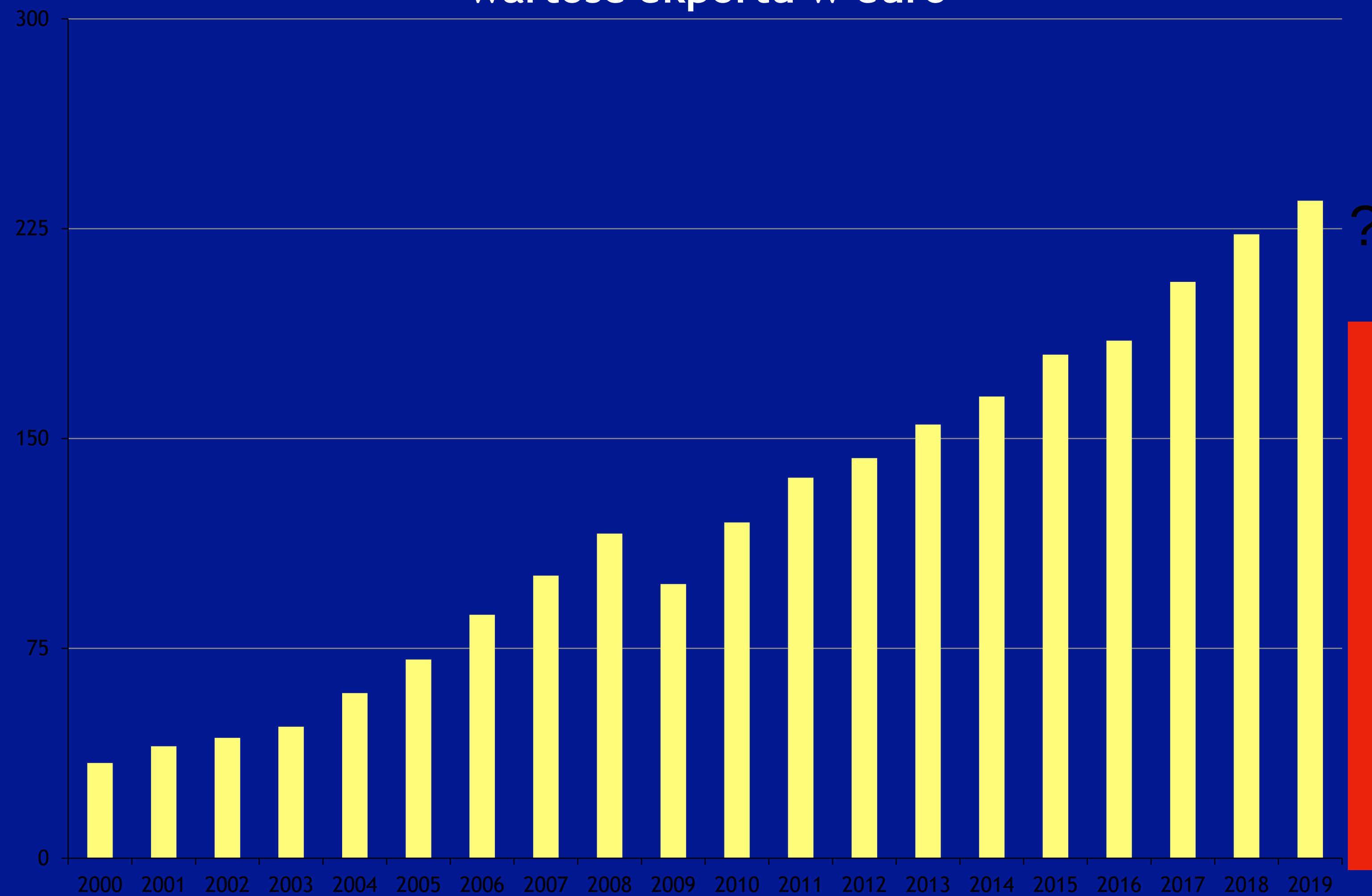
do tych krajów nie należała Polska

Nie mamy zatem takiej „poduszki” jak Czechy, czy Niemcy, bo spadek wartości długu do PKB nie był u nas tak szybki.

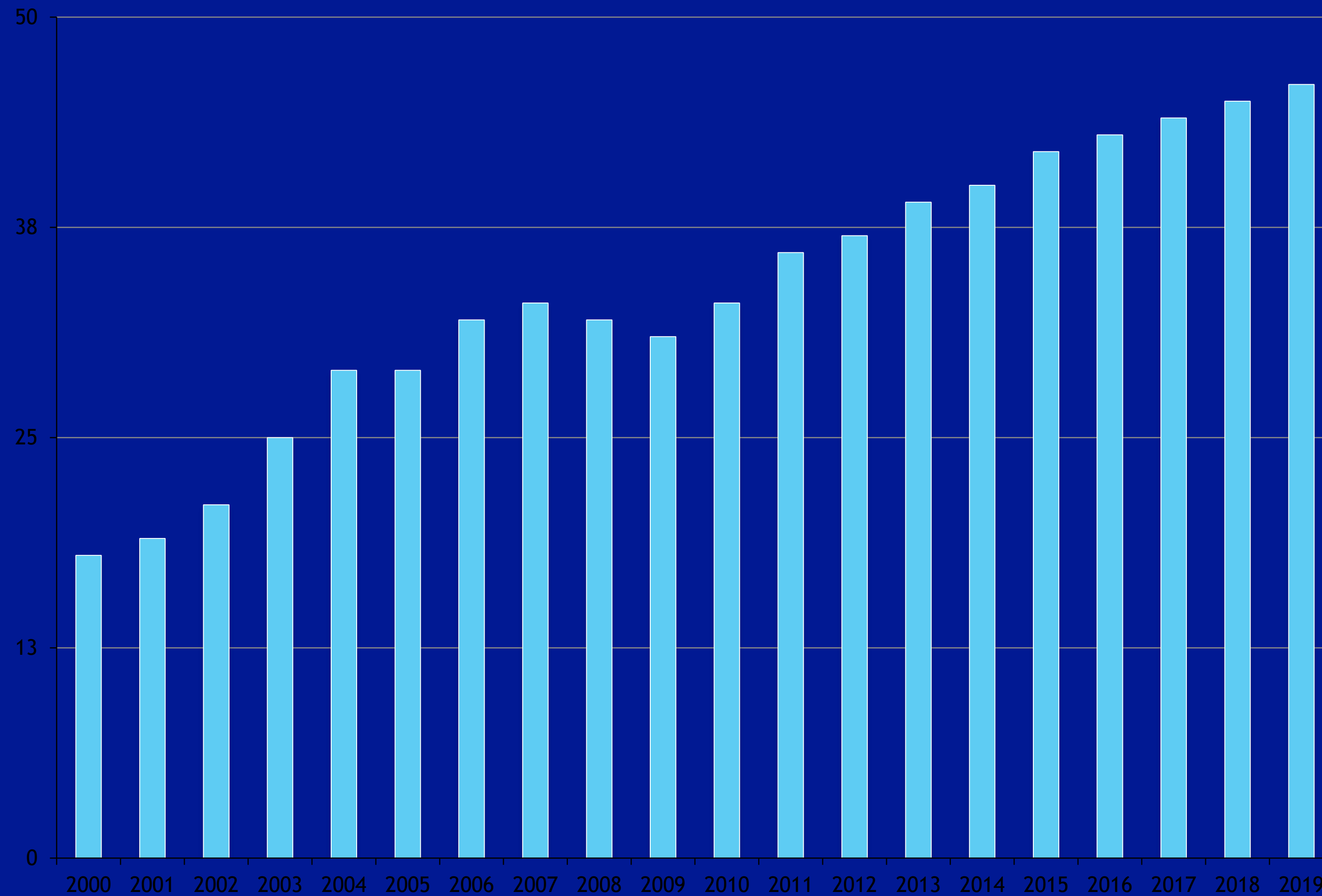


Co nas „pchają”?

wartość eksportu w euro



udział eksportu w PKB





Cały eksport 2019 roku to 235 mld euro, w tym:

Niemcy 64 mld euro

Czechy 14,4 mld euro



Co sprzedajemy:

Rolnictwo ponad 31 mld euro

Automotive ponad 28 mld euro

Meble około 11 mld euro

Duże AGD 4,5 mld euro

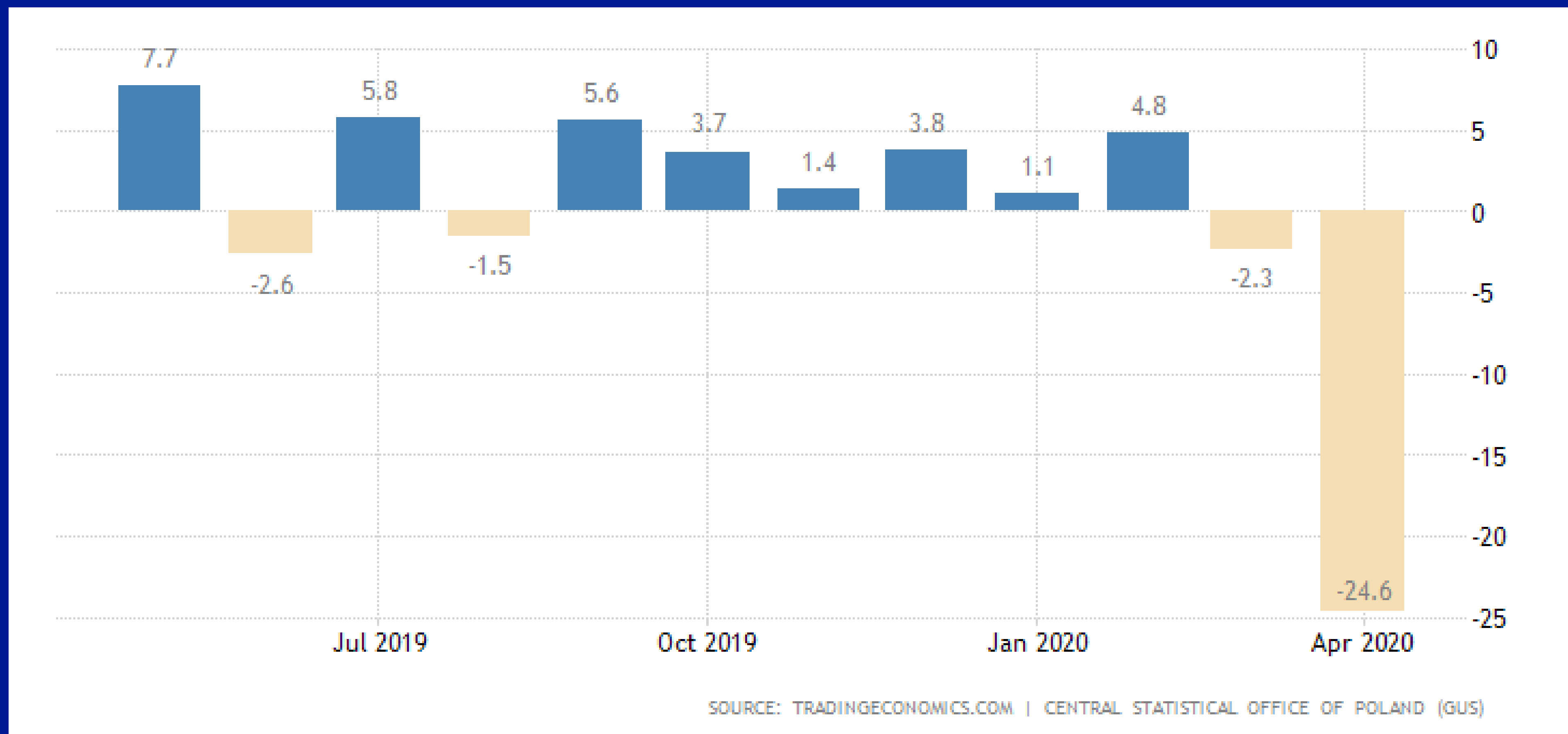
Ale teraz to wszystko tąpnęło.....

W pierwszym kwartale eksport wzrósł jeszcze o 0,2%, ale potem....

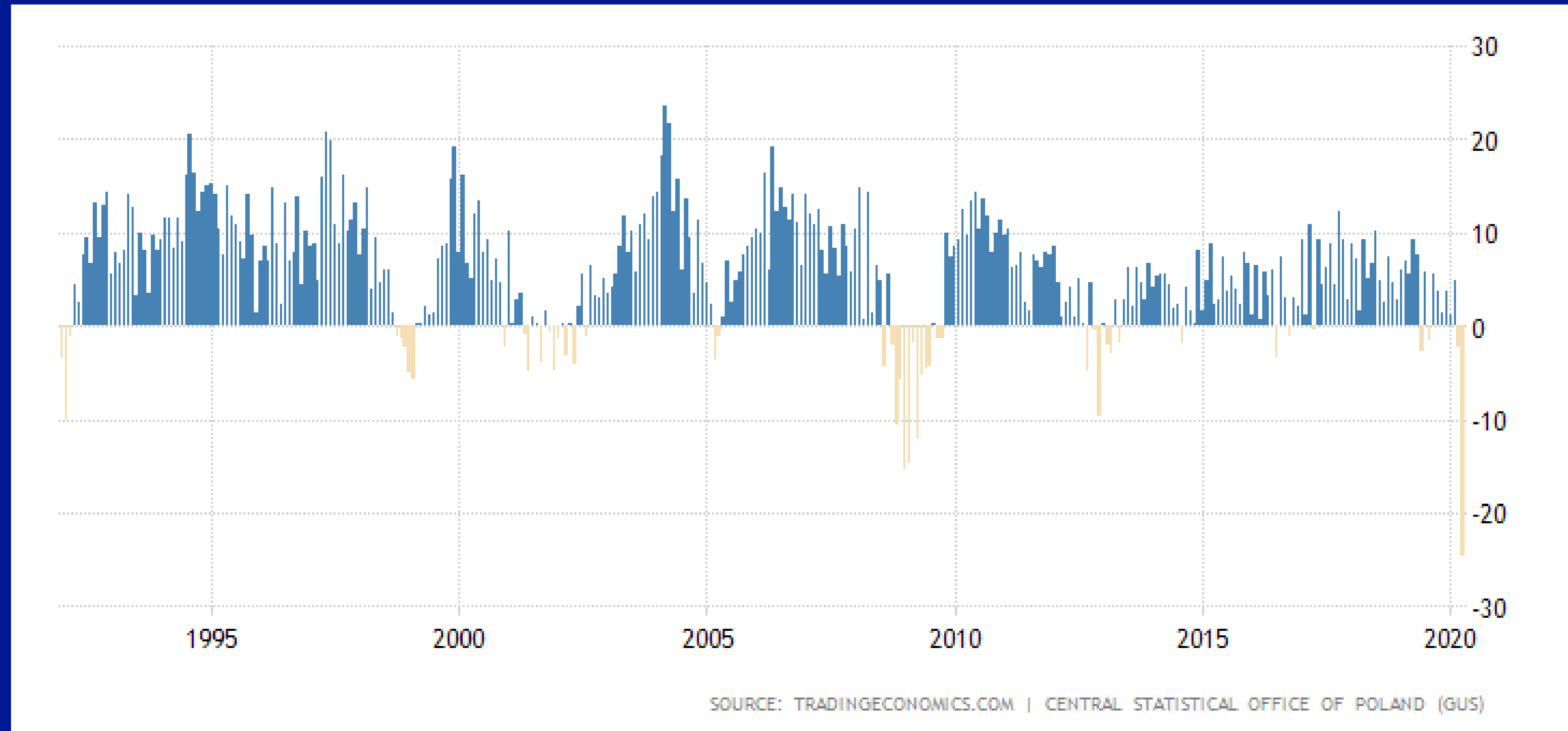
W Niemczech eksport w kwietniu spadł o 31,1% rok/rok i o 24% m/m

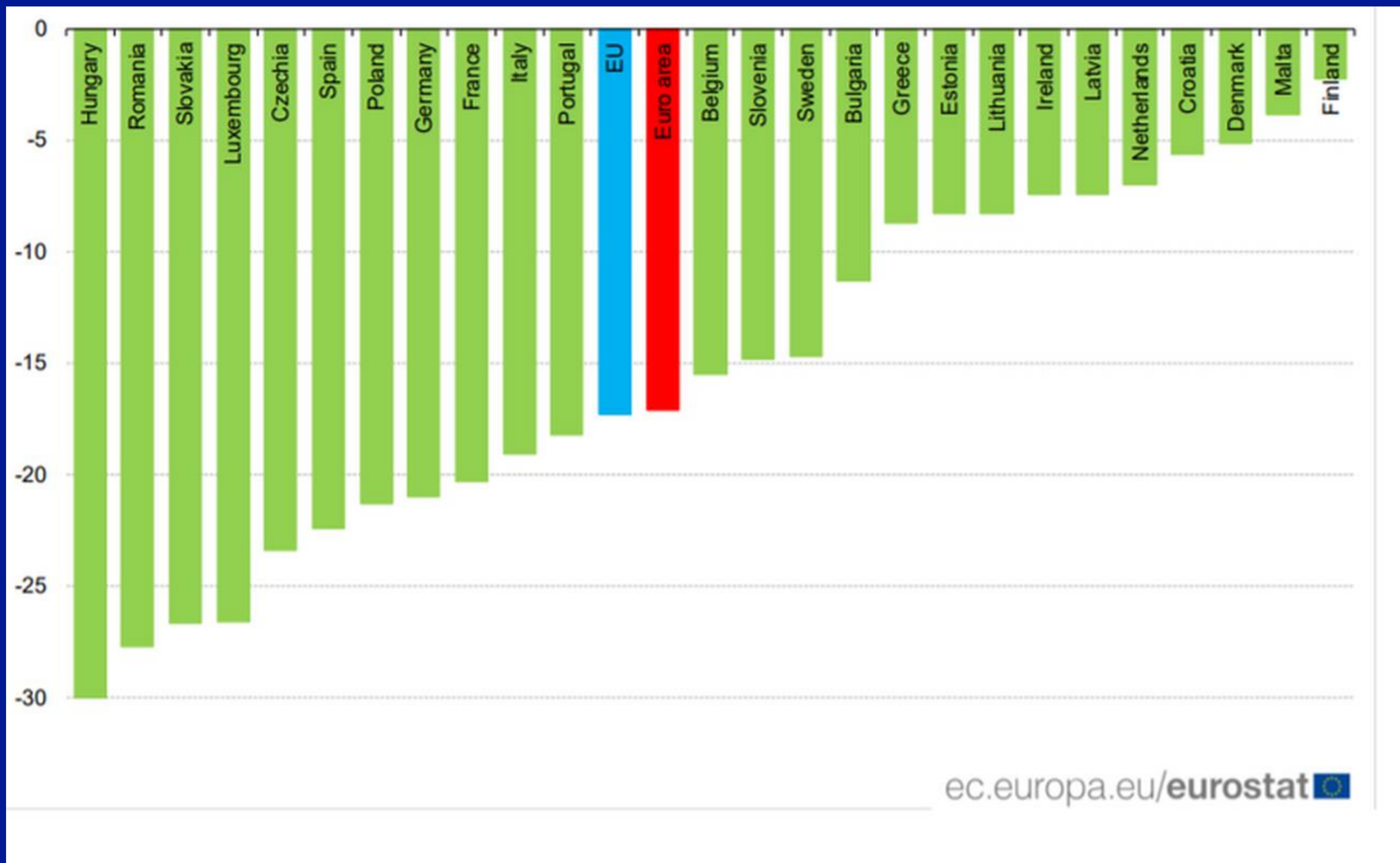
w marcu spadek wyniósł 11,7% m/m

Produkcja przemysłowa rok/rok Polska kwiecień



Produkcja przemysłowa rok/rok Polska 1995 - 2020





Kto ucierpiał i ucierpi najbardziej?

Turystyka

Transport lotniczy

Transport drogowy

Gastronomia

Hotelarstwo

Imprezy masowe

Kultura

Część usług



Motoryzacja:

spadek sprzedaży samochodów osobowych i
dostawczych
rok/rok

kwiecień 66%
maj 54%

Od czego będzie zależała sytuacja:

1. Od realnej poprawy sytuacji gospodarczej, czyli od siły odbicia PKB, które poprawi sytuację finansową kupujących (zarówno firmy jak i osoby prywatne)
Kluczową kwestią jest tutaj sytuacja w eksporcie, czyli szybkość odbicia u naszych głównych partnerów mi.
Czy firmy będą oszczędzać? Czy też będą inwestować?
2. Od pomocy ze strony państwa
Ale tu są ograniczenia:
ile można jeszcze pożyczyć?
ile można jeszcze wydrukować?
2021 rok może się okazać bardzo trudny
3. od kosztu pieniądza, czyli jak wysokie będą stopy procentowe, ale także czy będzie dostępności pieniądza. Teoretycznie go mamy, ale jest też przecież wzrost ryzyka. A zatem czy będzie dostępne realne finansowanie.
4. Psychologia. Czy kupujący będą się bać porostu epidemii i jednocześnie kolejnych kłopotów gospodarczych, które przerzucą się na ich sytuację materialną?

Nie jestem optymistą w tym sensie, że moim zdaniem powrót do trendu relatywnie szybkiego wzrostu sprzedaży może potrwać dłużej, niż kilka kwartałów.

Jako państwo nie możemy się w nieskończoność zadłużać. A zatem już przyszły rok może przynieść albo cięcia wydatków (pytanie jakich?), albo nowe podatki i parapodatki.

Inną kwestią jest polityka dotycząca ochrony środowiska, przykład Niemiec. Ale to już zupełnie inna sprawa.

No i jeszcze jedno pytanie: Czy ten zjazd na giełdach to już był „TEN” zjazd?



Komu będzie dobrze (bardzo dobrze)?

Choćby:

Wszystko co związane bezpośrednio z walką z
epidemią

Logistyka

Firmy kurierskie

Rozwiązania informatyczne i z dziedziny
bezpieczeństwa teleinformatycznego