

INFORMACJA

o sytuacji w handlu zagranicznym we wrześniu 2011 r. i po trzech kwartałach br.

(na podstawie wstępnych danych NBP)

1. Wyniki we wrześniu 2011 r.

We wrześniu br. nastąpiło istotne wyhamowanie obrotów towarowych, w tym wyraźniejsze po stronie importu.

W porównaniu z analogicznym miesiącem roku poprzedniego eksport zwiększył się o 4,6% (tj. o 530 mln EUR), do 12 170 mln EUR. Tym samym tempo jego wzrostu było 3-krotnie wolniejsze niż w miesiącu poprzednim, a zarazem najwolniejsze od listopada 2009 r., jakkolwiek w wymiarze bezwzględny wrześniowy eksport był o 767 mln EUR wyższy od jego średniomiesięcznego poziomu po 8 miesiącach br.

Import osiągnął wartość 12 624 mln EUR, czyli o 3,7% (tj. o 455 mln EUR) wyższą niż przed rokiem. Wrześniowa dynamika importu okazała się najwolniejsza od grudnia 2009 r. oraz – już drugi miesiąc z rzędu - wolniejsza niż po stronie eksportu (o 0,9 pkt. proc.). Wartość importu we wrześniu br. była wyższa od jej średniomiesięcznej wartości w okresie styczeń-sierpień br. (o 308 mln EUR).

Deficyt wymiany wyniósł 454 mln EUR i okazał się prawie 2,5-krotnie niższy niż w miesiącu poprzednim.

Obroty towarowe we wrześniu 2011 r. w EUR i PLN przedstawiono w tabeli 1.

Tabela 1. Obroty towarowe we wrześniu 2011 r.

	Wrzesień 2010		Wrzesień 2011		Dynamika (Wrzesień 2010=100%)	
	w mln EUR	w mln PLN	w mln EUR	w mln PLN	w EUR	w PLN
Ekspert	11 640	46 046	12 170	52 735	104,6	114,5
Import	12 169	48 139	12 624	54 704	103,7	113,6
Saldo	-529	-2 093	-454	-1 969		

Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP

Wyraźnie wyższy wzrost obrotów w wymiarze złotowym, w porównaniu z euro, był wynikiem znacznego osłabienia naszej waluty wobec euro. We wrześniu br., w porównaniu z wrześniem ub.r., kurs euro w złotych wzrósł o 9,5%, a kurs dolara w złotych o 3,7%.

Deficyt na rachunku obrotów bieżących wyniósł 1 901 mln EUR, tym samym pogłębił się o 334 mln EUR w porównaniu z analogicznym miesiącem ub.r., jakkolwiek okazał się niższy (o 116 mln EUR) w stosunku do sierpnia 2011 r. Na pogorszenie salda ROB (w stosunku do jego poziomu sprzed roku) wpłynęło:

- zwiększenie deficytu w pozycji dochodów (o 415 mln EUR),
- zwiększenie deficytu w pozycji transferów bieżących (o 58 mln EUR).

Nie zdołała tego skompensować poprawa salda w pozycji towarów (o 75 mln EUR) oraz usług (o 64 mln EUR).

2. Wyniki po trzech kwartałach 2011 r.

Po trzech kwartałach 2011 r. eksport osiągnął wartość 103 395 mln EUR i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 12%, tj. o 11 112 mln EUR.

W tym samym okresie wartość importu wyniosła 111 150 mln EUR i była o 13,6% (tj. o 13 315 mln EUR) wyższa niż przed rokiem.

Tym samym deficyt obrotów towarowych pogłębił się w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 2 203 mln EUR, do 7 755 mln EUR.

W rezultacie notowany przed rokiem deficyt na ROB zwiększył się do 12 516 mln EUR (tj. o 2 318 mln EUR). Na takie pogorszenie salda ROB, oprócz pogłębienia deficytu w obrotach towarami (o 2 203 mln EUR) wpłynęło zdecydowane pogorszenie salda dochodów (zwiększenie deficytu o 2 471 mln EUR).

W dwóch pozostałych pozycjach ROB odnotowano bowiem poprawę salda, tj.:

- zwiększenie nadwyżki w handlu usługami (o 1 547 mln EUR),
- zwiększenie nadwyżki w pozycji transferów bieżących (o 809 mln EUR).

3. Zagraniczne inwestycje bezpośrednie w Polsce

We wrześniu br. odnotowano dynamiczny napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych na poziomie 2 170 mln EUR, czyli o 1 228 mln EUR większym niż przed rokiem, a jednocześnie największym od października 2007 r. Wrześniowy napływ BIZ stanowił blisko 30% łącznego napływu inwestycji w skali trzech kwartałów br., który wyniósł 7 558 mln EUR i był o prawie 51% (tj. o 2 546 mln EUR) wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wykres 1. Napływ zagranicznych inwestycji bezpośrednich w okresie I/2008 – IX/2011 w mln EUR



Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP

4. Uwarunkowania kursowe

We wrześniu br., podobnie jak w trzech poprzednich miesiącach, odnotowano osłabienie się złotego względem dwóch podstawowych walut – euro i dolara.

Wrześniowy kurs euro wobec złotego był o 5,1% mocniejszy niż w sierpniu br. oraz o 9,5%

mocniejszy niż przed rokiem. W skali trzech kwartałów br. umocnienie kursu euro nie było aż tak wyraźne - wyniosło bowiem ok. 0,4%.

Z kolei kurs dolara w złotych umocnił się o 9,2% w stosunku do sierpnia br. i o 3,7% w porównaniu z wrześniem ub.r. Natomiast w skali 9 miesięcy br., w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., odnotowano jego osłabienie o 6,3%.

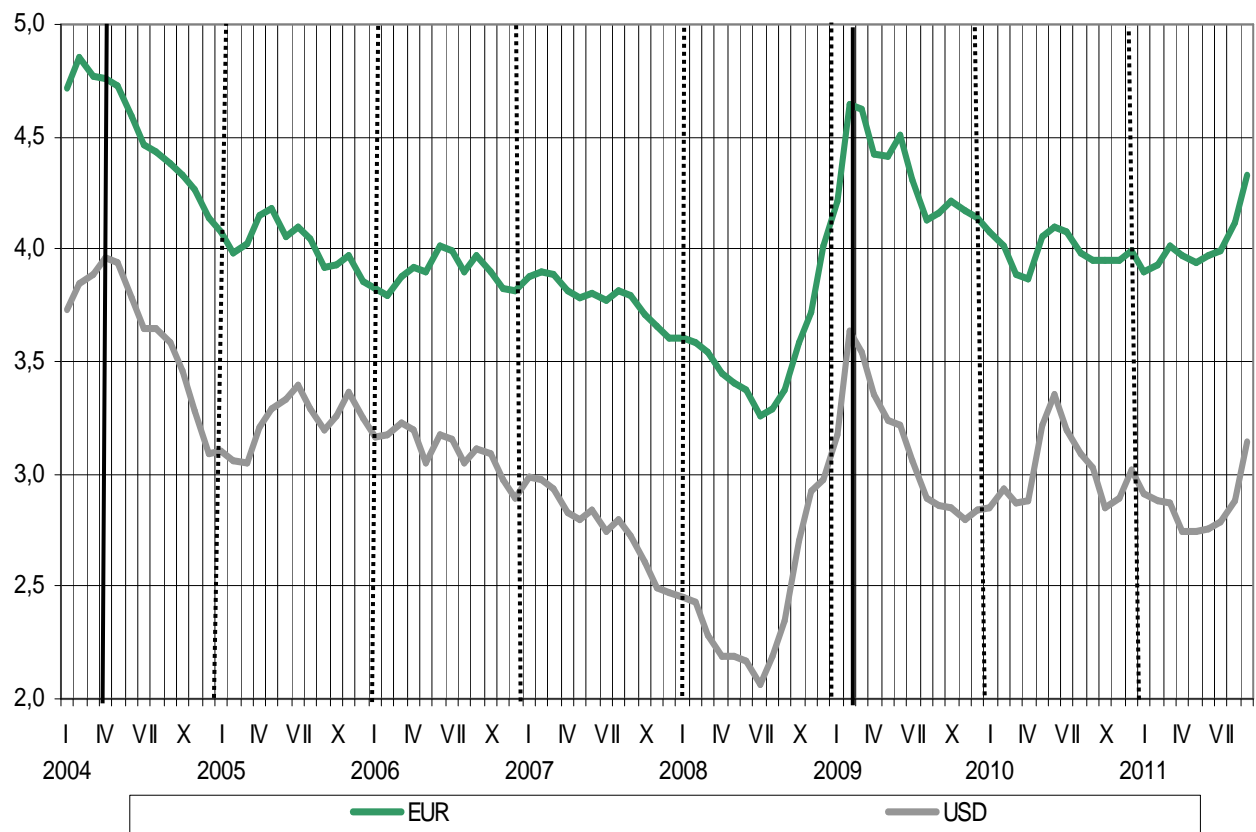
Porównanie średnich kursów EUR i USD wobec złotego w okresie I-IX 2010 r. z ich poziomem w wybranych poprzednich okresach przedstawiono w tabeli 2 oraz na wykresie.

Tabela 2. Kurs nominalny EUR i USD w złotych

	Średni kurs EUR i USD w złotych	
	EURO	USD
Rok 2004	4,5340	3,6540
kwiecień 2004 (rekordowo słaby złoty)	4,7581	3,9587
rok 2008	3,5166	2,4092
lipiec 2008 (rekordowo silny złoty)	3,2600	2,0674
rok 2010	3,9946	3,0157
styczeń-wrzesień 2010	4,0034	3,0479
styczeń-wrzesień 2011	4,0190	2,8573
	Wskaźnik zmian kursu EUR i USD (w %)	
Kurs w okresie I-IX 2011 r. w stosunku do poziomu:	EURO	USD
średniego w 2004	88,6	78,2
z kwietnia 2004	84,5	72,2
średniego w 2008	114,3	118,6
z lipca 2008	123,3	138,2
średniego w 2010	100,6	94,7
średniego w okresie I-IX 2010	100,4	93,7

Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP

Wykres 2. Zmiany kursów EUR i USD w złotych w okresie I/2004 – IX/2010



Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP

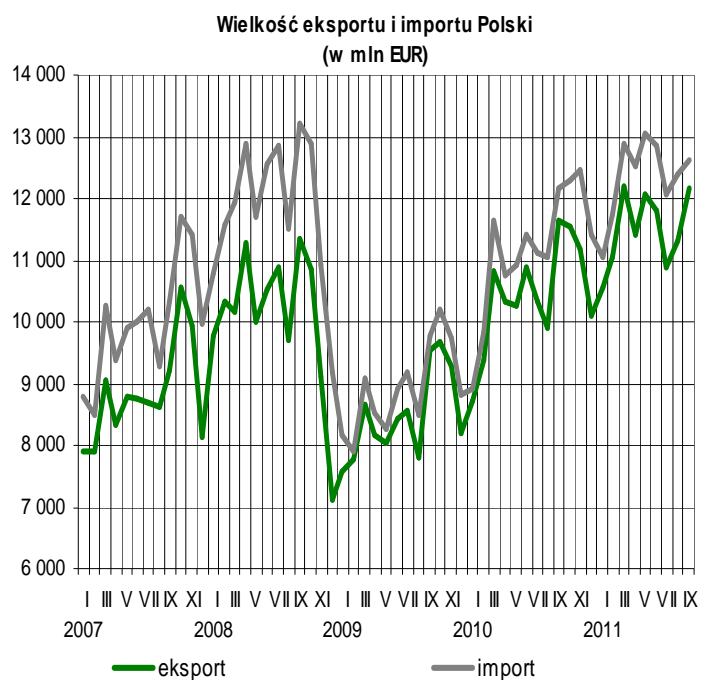
5. Podsumowanie i wnioski

1. Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami, po okresowym przyśpieszeniu wymiany handlowej w sierpniu br. (do 14% w eksporcie i 12% w imporcie), wrzesień przyniósł wyraźne ich wyhamowanie. Ekspert wzrósł tylko o 4,6%, czyli 3-krotnie wolniej niż w sierpniu br., a import jeszcze wolniej, tj. o 3,7%, czyli ponad 3-krotnie wolniej niż w miesiącu poprzednim. Wrześniowy deficyt obrotów towarowych w stosunku do jego poziomu sprzed roku nieco się zmniejszył (o 75 mln EUR, do 454 mln EUR).

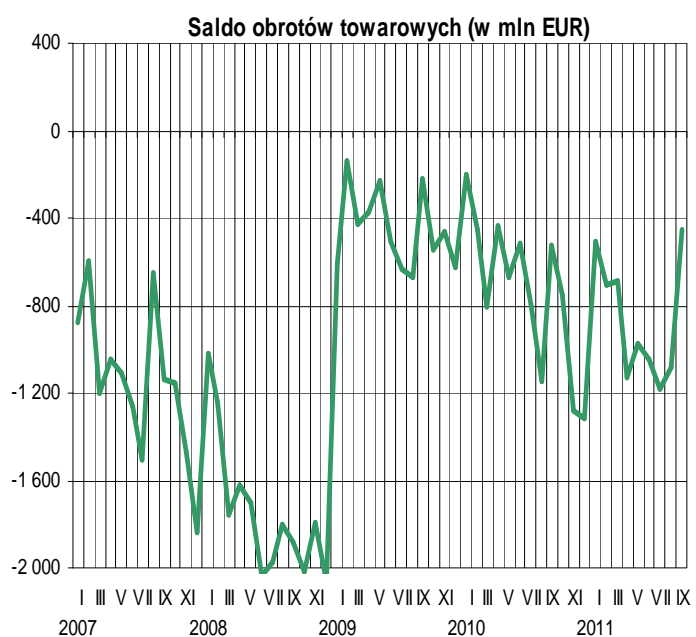
2. Wyniki wrześniowe uwydatniły postępującą w kolejnych trzech kwartałach br. tendencję do spowolnienia dynamiki obrotów towarowych. O ile w I kwartale br. eksport zwiększył się o 16,7%, a import o 17,4%, to w II kwartale br. wzrosty te były wyraźnie niższe (odpowiednio: 12,1% i 16,1%), a w III kwartale br. wyniosły już zaledwie po niecałe 8%.

W rezultacie po trzech kwartałach br. eksport zwiększył się o 12%, do 103,4 mld EUR, a import o 13,6%, do 111,2 mld EUR, co przełożyło się na wzrost deficytu obrotów towarowych w okresie dziewięciu miesięcy br., do poziomu 7,6 mld EUR, czyli o 2,2 mld EUR głębszego niż przed rokiem.

3. Przewiduje się, że w rezultacie pogarszającej się koniunktury gospodarczej na rynkach naszych głównych partnerów handlowych, w IV kwartale br. nastąpi dalsze spowolnienie wzrostu obrotów, przy równoczesnym umiarkowanym pogłębieniu deficytu obrotów towarowych.



Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP



Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP

Załącznik nr 1. Obroty towarowe z zagranicą oraz saldo rachunku obrotów bieżących według NBP w okresie I 2009 – IX 2011 (w mln EUR)

Miesiące	W mln EUR			Dynamika (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)		Saldo rachunku obrotów bieżących	W mln EUR			Dynamika (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)		Saldo rachunku obrotów bieżących	W mln EUR			Dynamika (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)		Saldo rachunku obrotów bieżących
	Eksport	Import	Saldo	Eksport	Import		Eksport	Import	Saldo	Eksport	Import		Eksport	Import	Eksport	Import	Saldo	
	2009						2010						2011					
Styczeń	7 561	8 171	-610	77,4	75,8	-1 436	8 727	8 927	-200	115,4	109,3	-888	10 561	11 065	-504	121,0	123,9	-1 313
Luty	7 771	7 909	-138	75,3	68,4	203	9 380	9 830	-450	120,7	124,3	-52	11 034	11 736	-702	117,6	119,4	-714
Marzec	8 661	9 086	-425	85,2	76,2	-837	10 831	11 636	-805	125,1	128,1	-1 457	12 185	12 872	-687	112,5	110,6	-1 107
I kwartał	23 993	25 166	-1 173	79,3	73,4	-2 070	28 938	30 393	-1 455	120,6	120,8	-2 397	33 780	35 673	-1 893	116,7	117,4	-3 134
Kwiecień	8 153	8 526	-373	72,4	66,1	-883	10 325	10 759	-434	126,6	126,2	-768	11 412	12 538	-1 126	110,5	116,5	-1 285
Maj	8 046	8 271	-225	80,4	70,6	-886	10 252	10 921	-669	127,4	132,0	-662	12 061	13 036	-975	117,6	119,4	-141
Czerwiec	8 428	8 934	-506	80,0	71,1	-936	10 893	11 412	-519	129,2	127,7	-1 184	11 794	12 840	-1 046	108,3	112,5	-1 994
II kwartał	24 627	25 731	-1 104	77,4	69,2	-2 705	31 470	33 092	-1 622	127,8	128,6	-2 614	35 267	38 414	-3 147	112,1	116,1	-3 420
I półrocze	48 620	50 897	-2 277	78,3	71,2	-4 775	60 408	63 485	-3 077	124,2	124,7	-5 011	69 047	74 087	-5 040	114,3	116,7	-6 554
Lipiec	8 542	9 180	-638	78,5	71,5	-1 407	10 322	11 118	-796	120,8	121,1	-1 614	10 875	12 053	-1 178	105,4	108,4	-2 044
Sierpień	7 804	8 478	-674	80,5	73,7	-624	9 913	11 063	-1 150	127,0	130,5	-2 006	11 303	12 386	-1 083	114,0	112,0	-2 017
Wrzesień	9 548	9 768	-220	84,2	73,9	-913	11 640	12 169	-529	121,9	124,6	-1 567	12 170	12 624	-454	104,6	103,7	-1 901
III kwartał	25 894	27 426	-1 532	81,1	73,0	-2 944	31 875	34 350	-2 475	123,1	125,2	-5 187	34 348	37 063	-2 715	107,8	107,9	-5 962
I-III kwartał	74 514	78 323	-3 809	79,3	71,8	-7 719	92 283	97 835	-5 552	123,8	124,9	-10 198	103 395	111 150	-7 755	112,0	113,6	-12 516
Październik	9 664	10 208	-544	89,1	79,3	-1 038	11 528	12 282	-754	119,3	120,3	-1 678						
Listopad	9 293	9 753	-460	101,8	89,3	-2 086	11 173	12 453	-1 280	120,2	127,7	-2 697						
Grudzień	8 203	8 831	-628	115,1	96,1	-1 372	10 087	11 400	-1 313	123,0	129,1	-1 922						
IV kwartał	27 160	28 792	-1 632	100,2	87,3	-4 496	32 788	36 135	-3 347	120,7	125,5	-6 297						
RAZEM	101 674	107 115	-5 441	84,0	75,4	-12 215	125 071	133 970	-8 899	123,0	125,1	-16 495						
Średnio w miesiącu	8 473	8 926	-453			-1 018	10 423	11 164	-742			-1 375	11 488	12 350	-862			-1 391

Źródło: DAP MG na podstawie danych NBP