

*Obecna sytuacja makroekonomiczna
sytuacja sektora motoryzacyjnego*

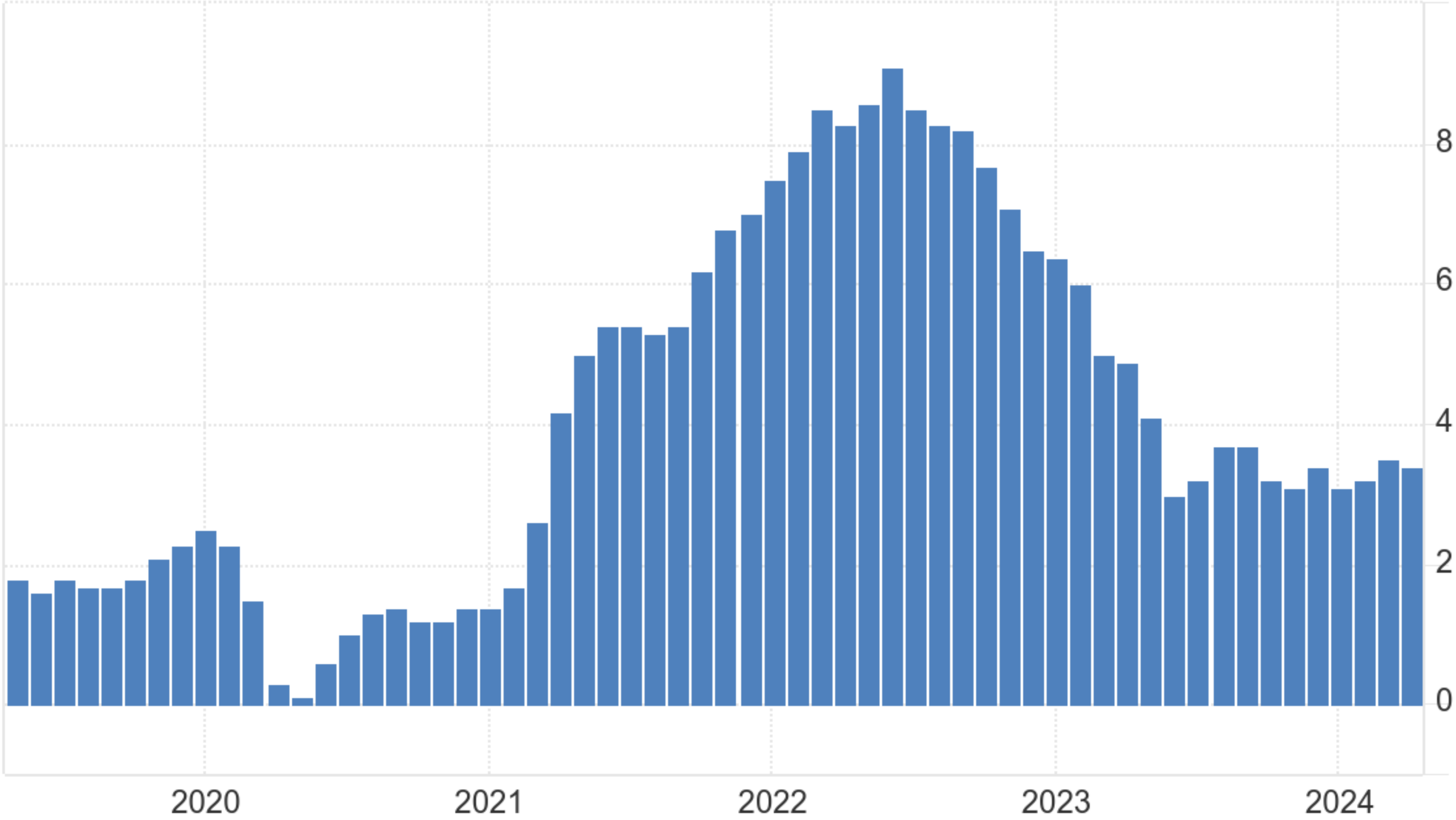
Marek Zuber

obecnej sytuacji w gospodarce

Dlaczego inflacja spada?

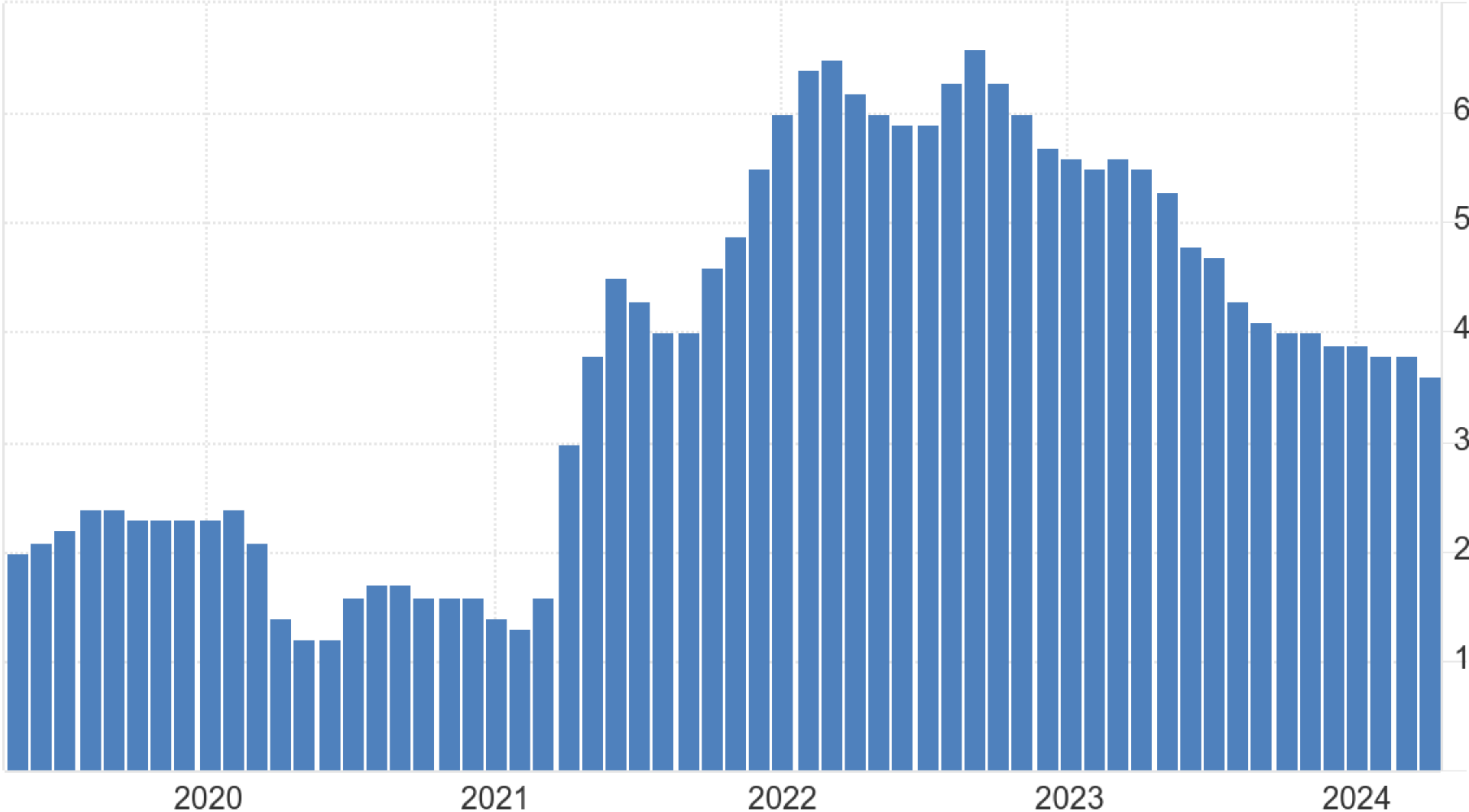
- Efekt bazy
- Wiele surowców i część żywności wróciły do cen sprzed 2021 roku
- Podwyżki stóp procentowych oddziałują - drogi kredyt ogranicza konsumpcję, czyli hamującego gospodarki hamują wzrost cen

US Inflation Rate - percent



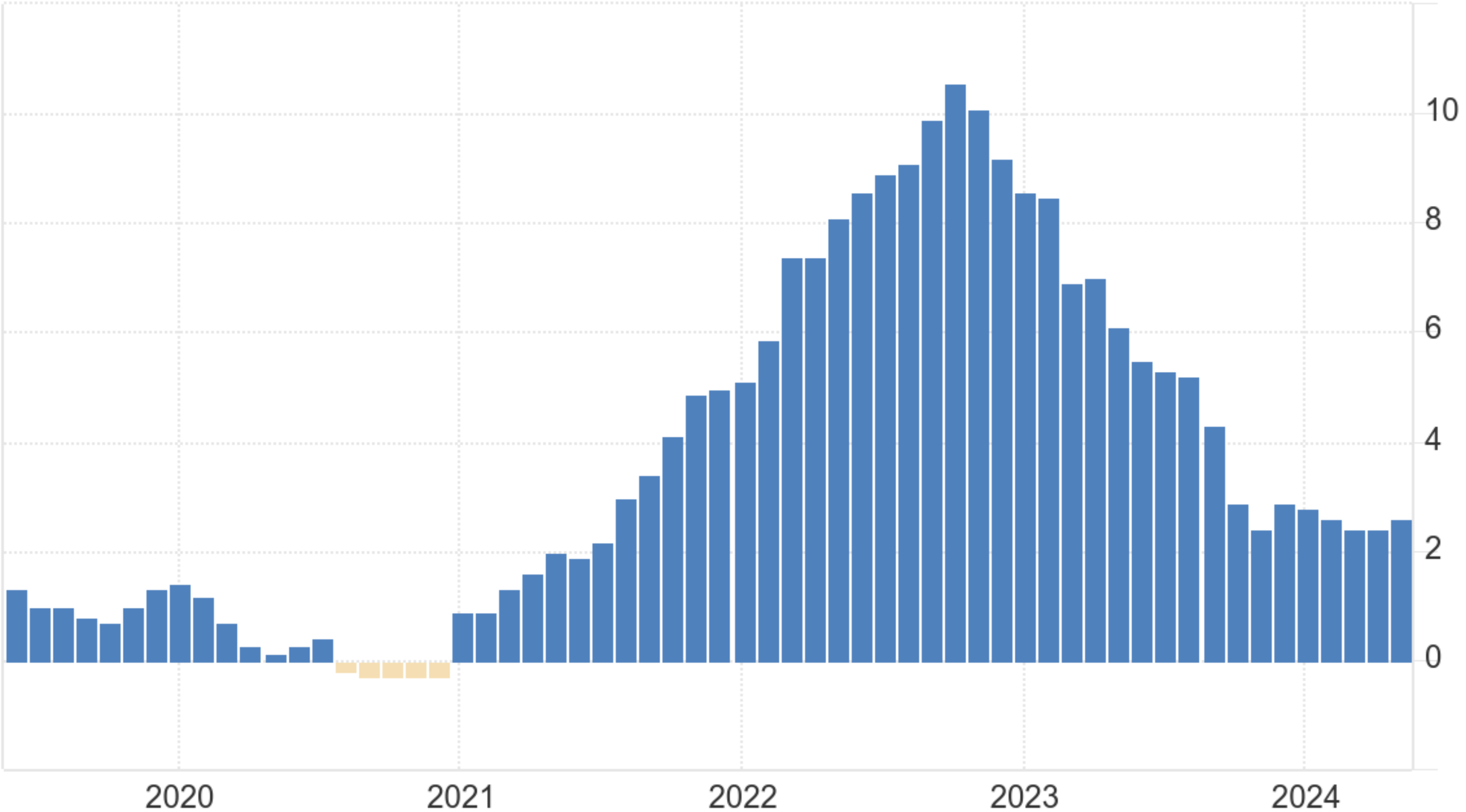
Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Labor Statistics

US Core Inflation Rate - percent



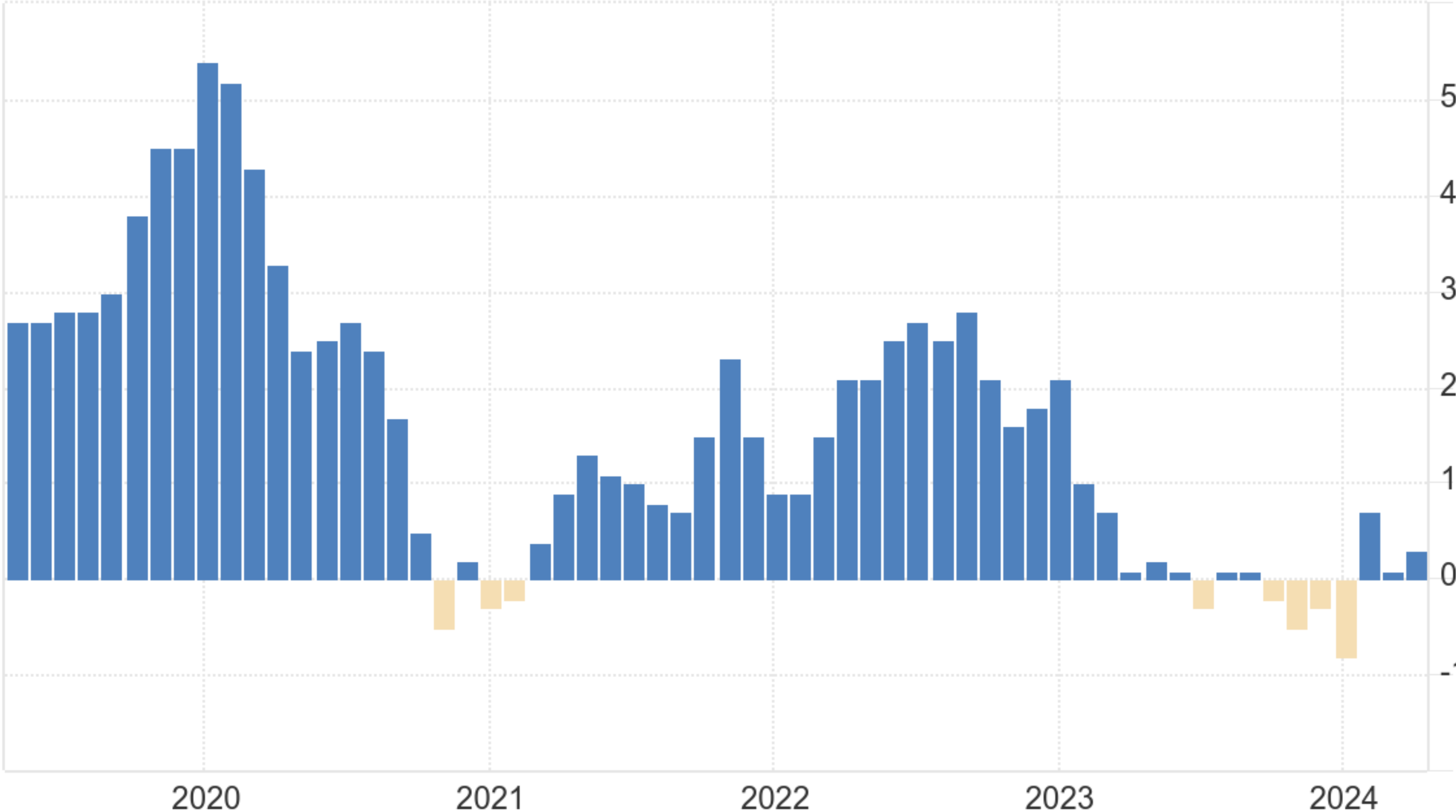
Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Labor Statistics

EA Inflation Rate - percent



Source: tradingeconomics.com | EUROSTAT

CN Inflation Rate - percent

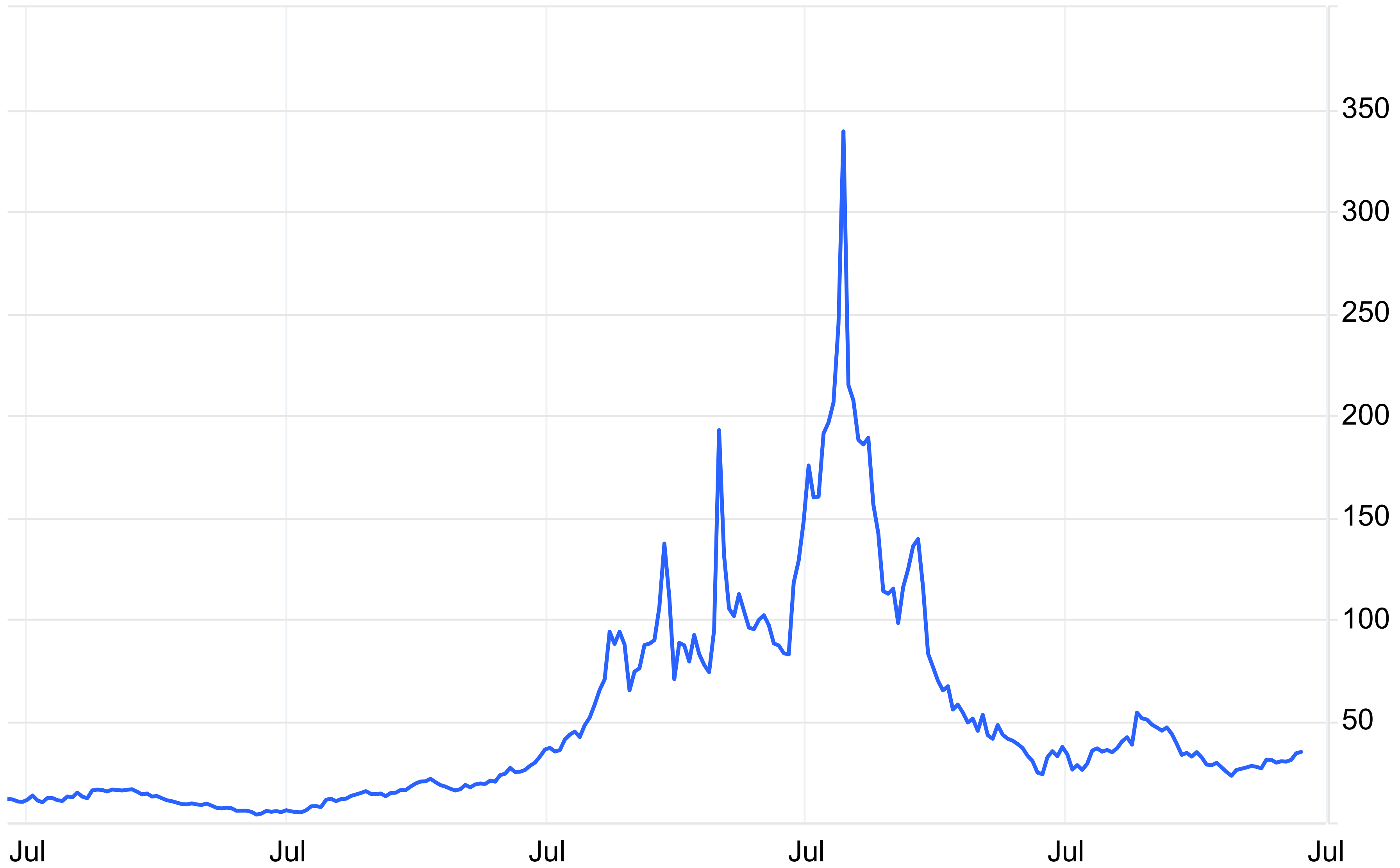


Source: tradingeconomics.com | National Bureau of Statistics of China

Parę ciekawych
wykresów.....



Natural Gas EU Dutch TTF



source: tradingeconomics.com



Milion British Termal Unit = 0,29 MWh

Natural gas



source: tradingeconomics.com

Zakres: 11 04 2008 – 30 05 2024



Źródło: WNP.PL

Iron Ore



source: tradingeconomics.com

Aluminum



source: tradingeconomics.com

Brent Crude Oil



source: tradingeconomics.com

I żywność.....



Wheat



source: tradingeconomics.com

Rapeseed



source: tradingeconomics.com

Sugar



source: tradingeconomics.com

Jeden z niewielu wyjątków.....:):(

Cocoa



source: tradingeconomics.com

No i drugi problem, czyli hamowanie gospodarki

Pandemia (najpierw znowu Chiny)

Trudna sytuacja na rynku nieruchomości w Chinach (do Chin jeszcze wróćę)

Inflacja czyli coraz wyższe stopy procentowe

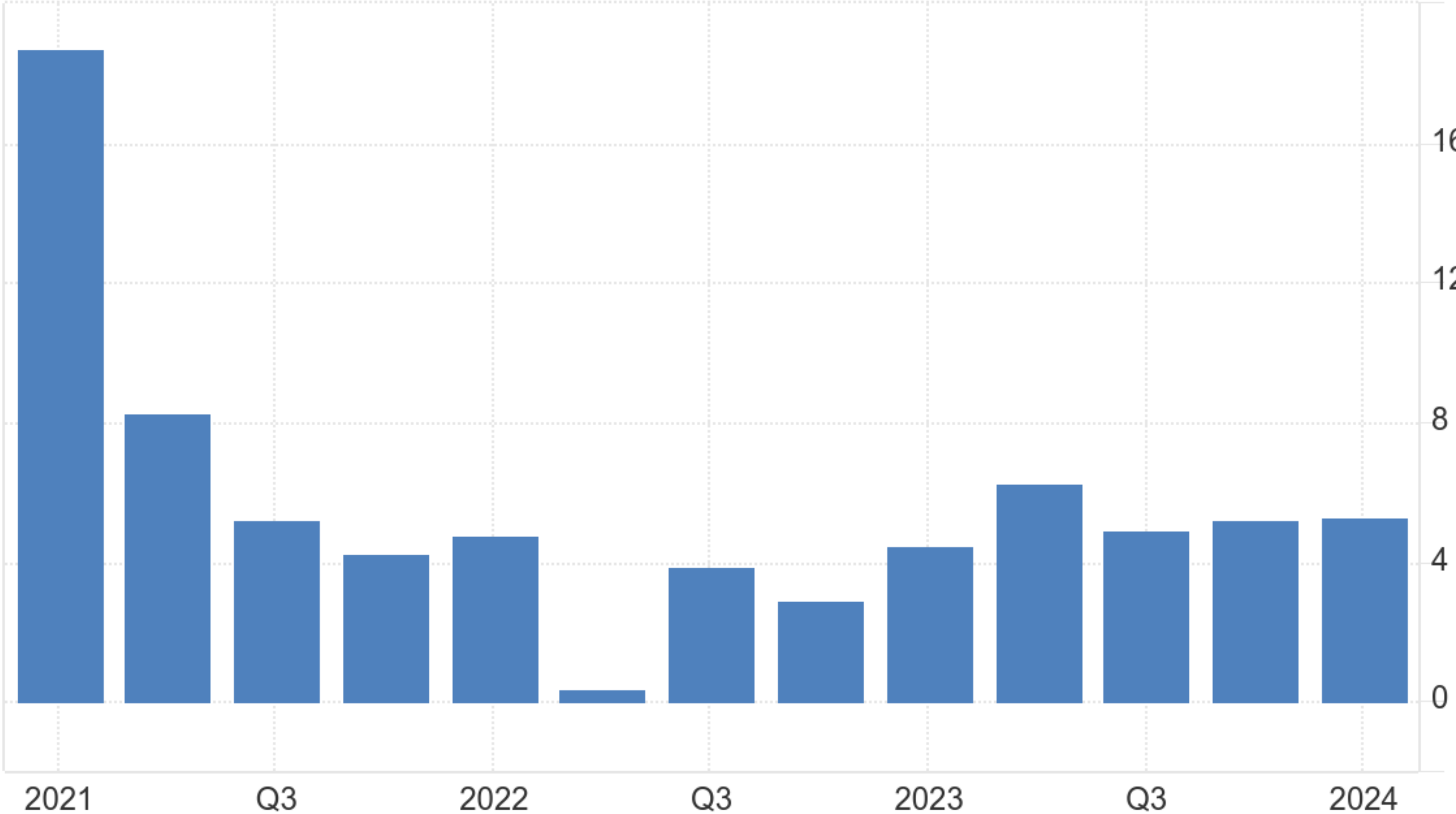
Zadłużenie

Wojna Rosja - Ukraina

Kolejne zagrożenia, napięcie Chiny - Tajwan?

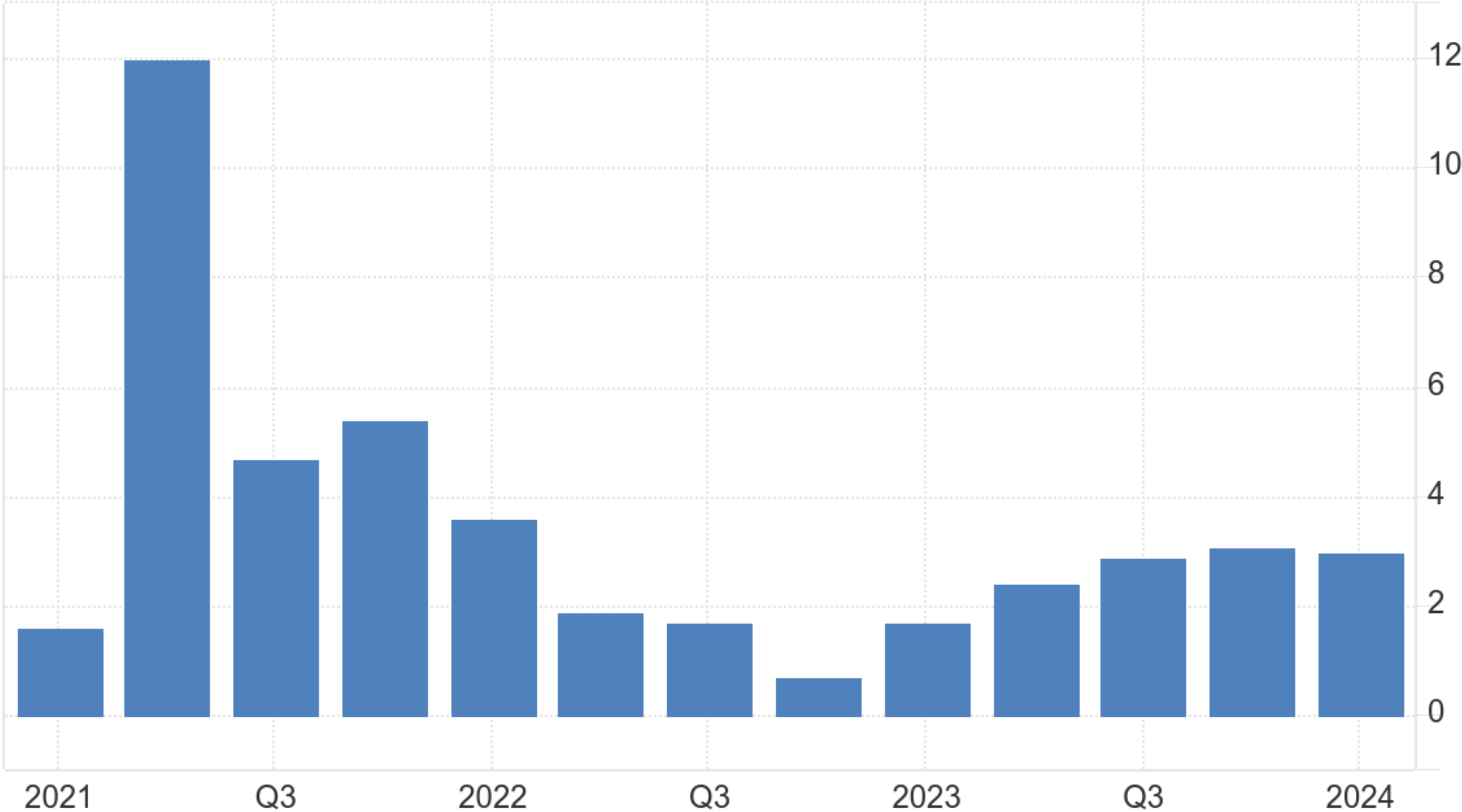


CN GDP Annual Growth Rate - percent



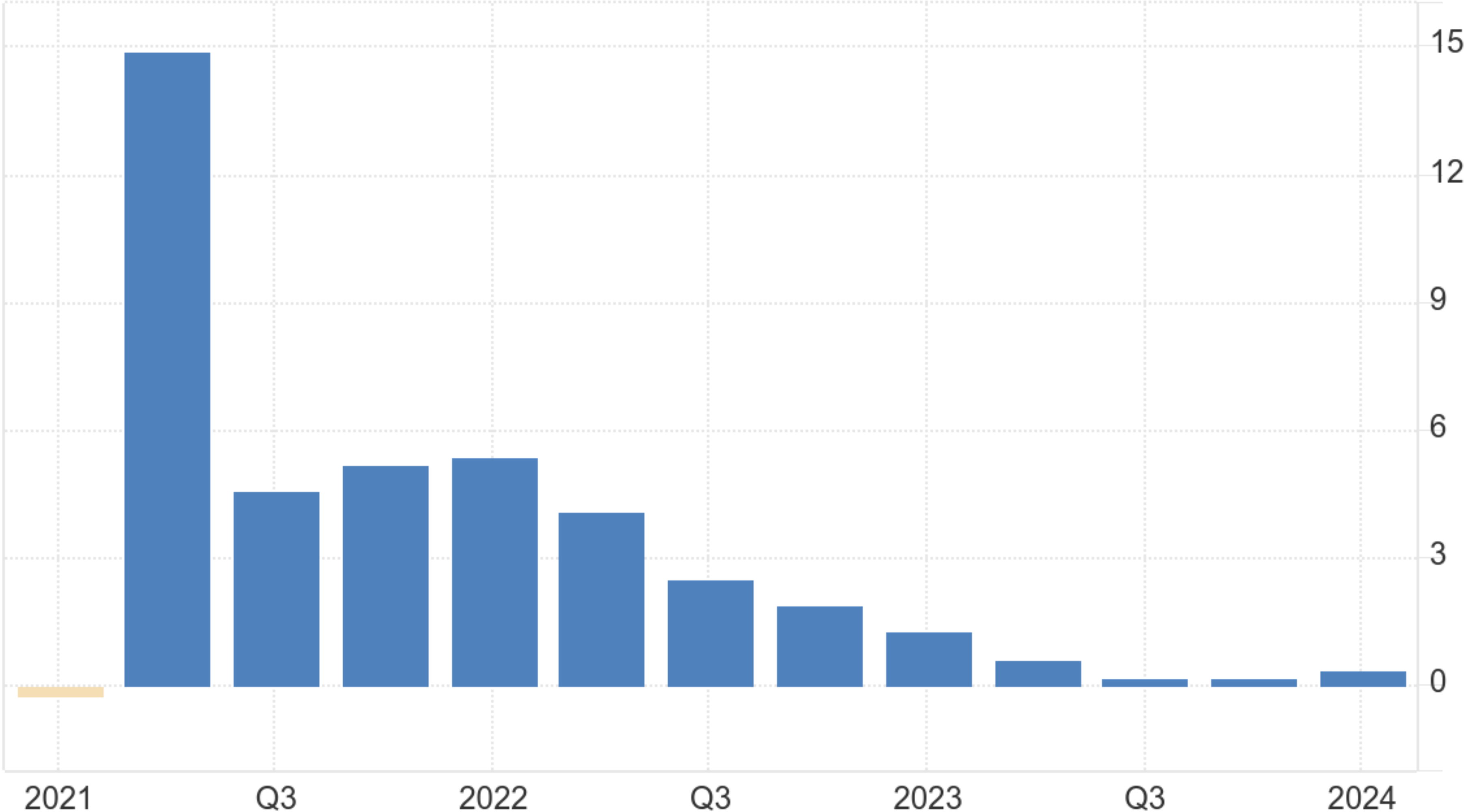
Source: tradingeconomics.com | National Bureau of Statistics of China

US GDP Annual Growth Rate - percent



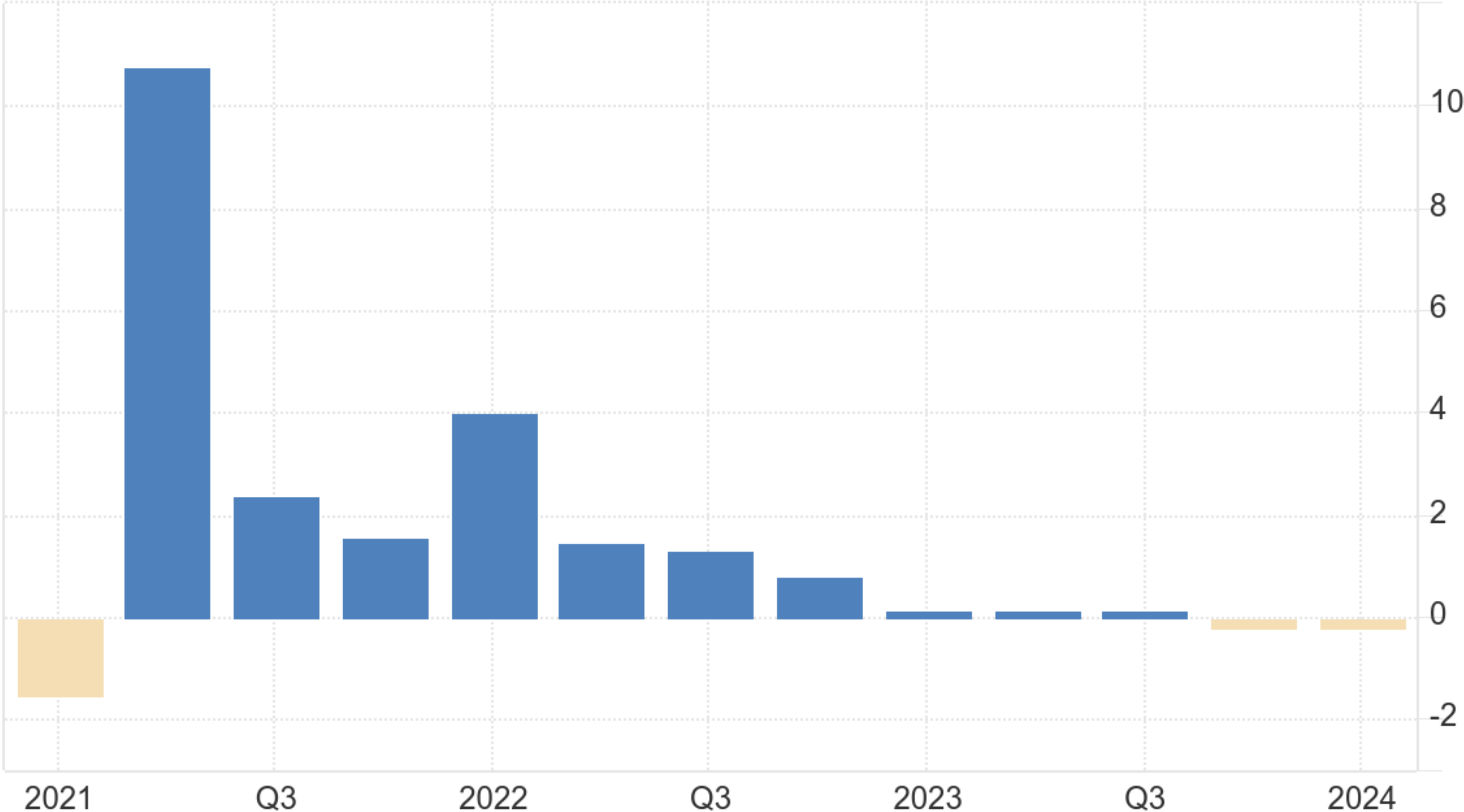
Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Economic Analysis

EA GDP Annual Growth Rate - percent



Source: tradingeconomics.com | EUROSTAT

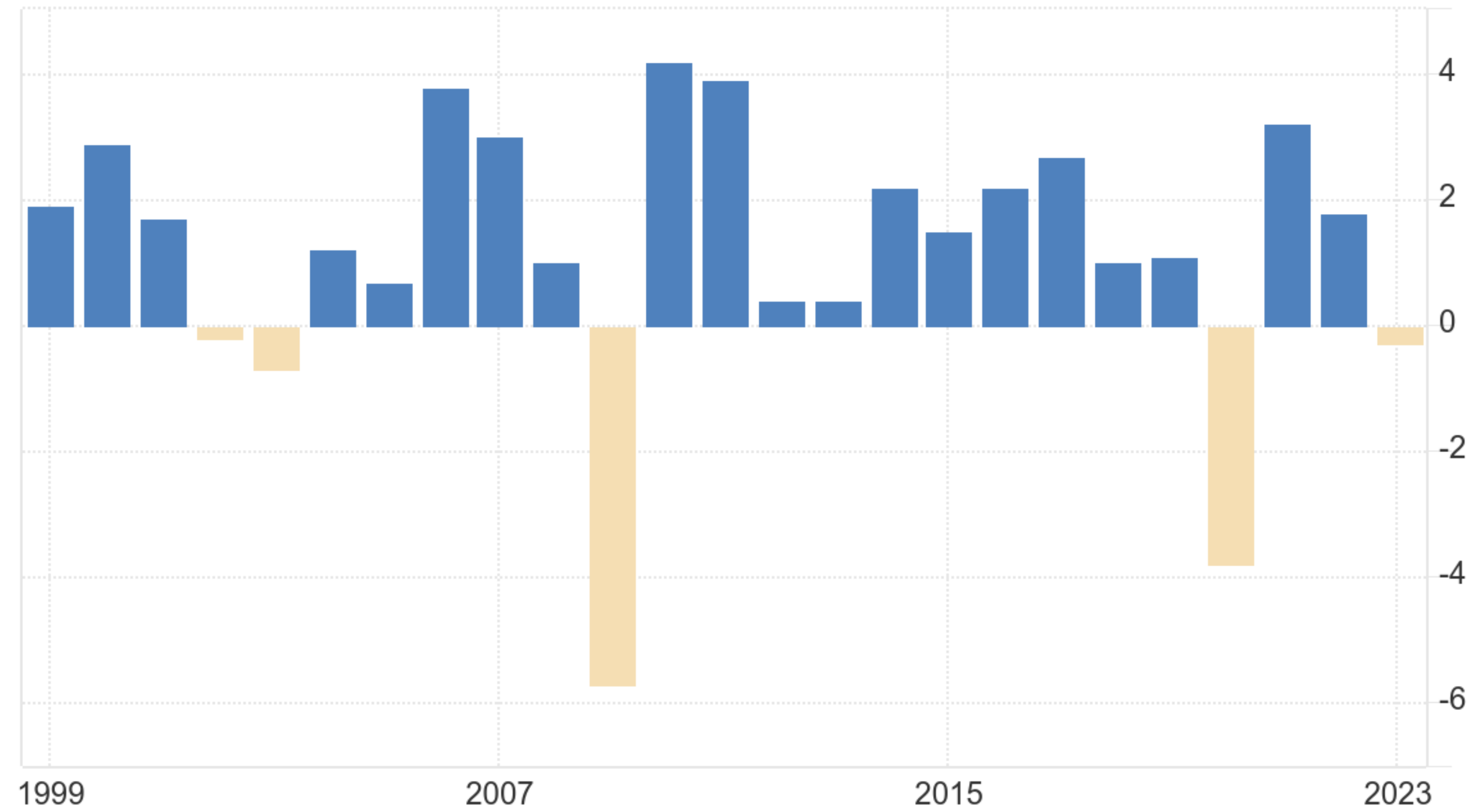
DE GDP Annual Growth Rate - percent



Source: tradingeconomics.com | Federal Statistical Office

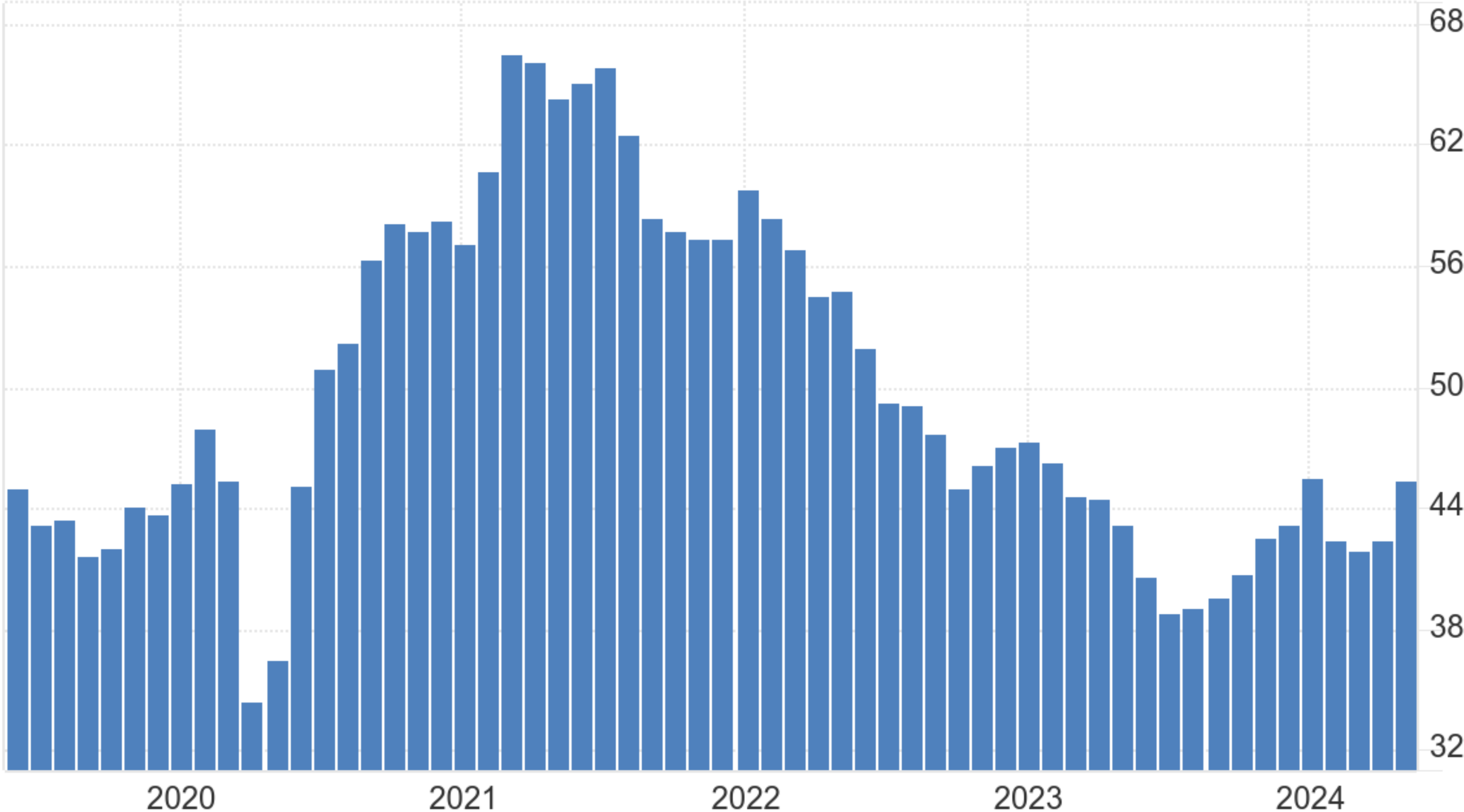
Roczny PKB Niemcy rok/rok

DE Full Year GDP Growth - percent



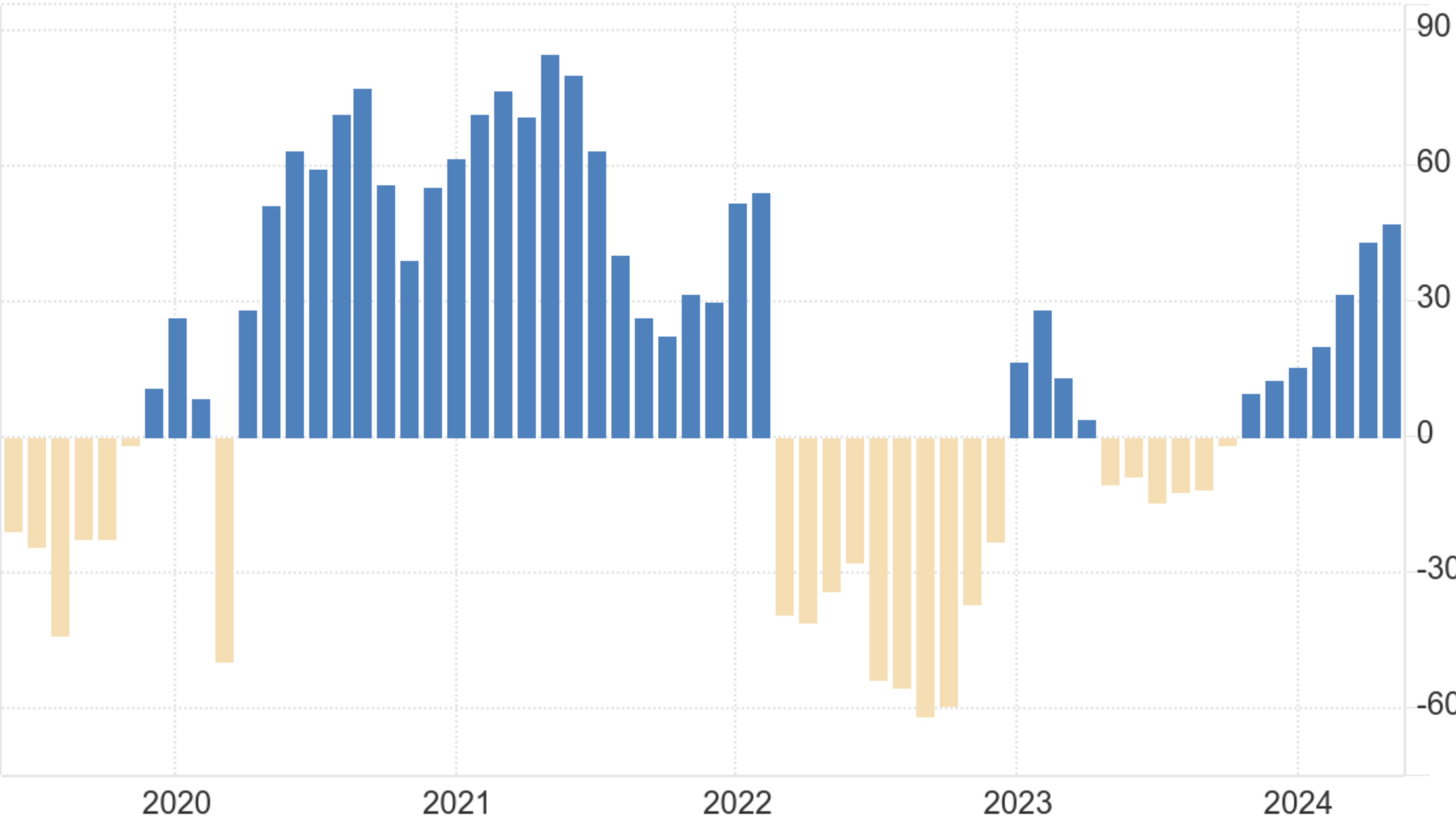
Source: tradingeconomics.com | Federal Statistical Office

DE Manufacturing PMI - points



Source: tradingeconomics.com | S&P Global

DE ZEW Economic Sentiment Index - points



Source: tradingeconomics.com | Centre for European Economic Research (ZEW)



No dobrze, przejdźmy na nasze podwórko.....

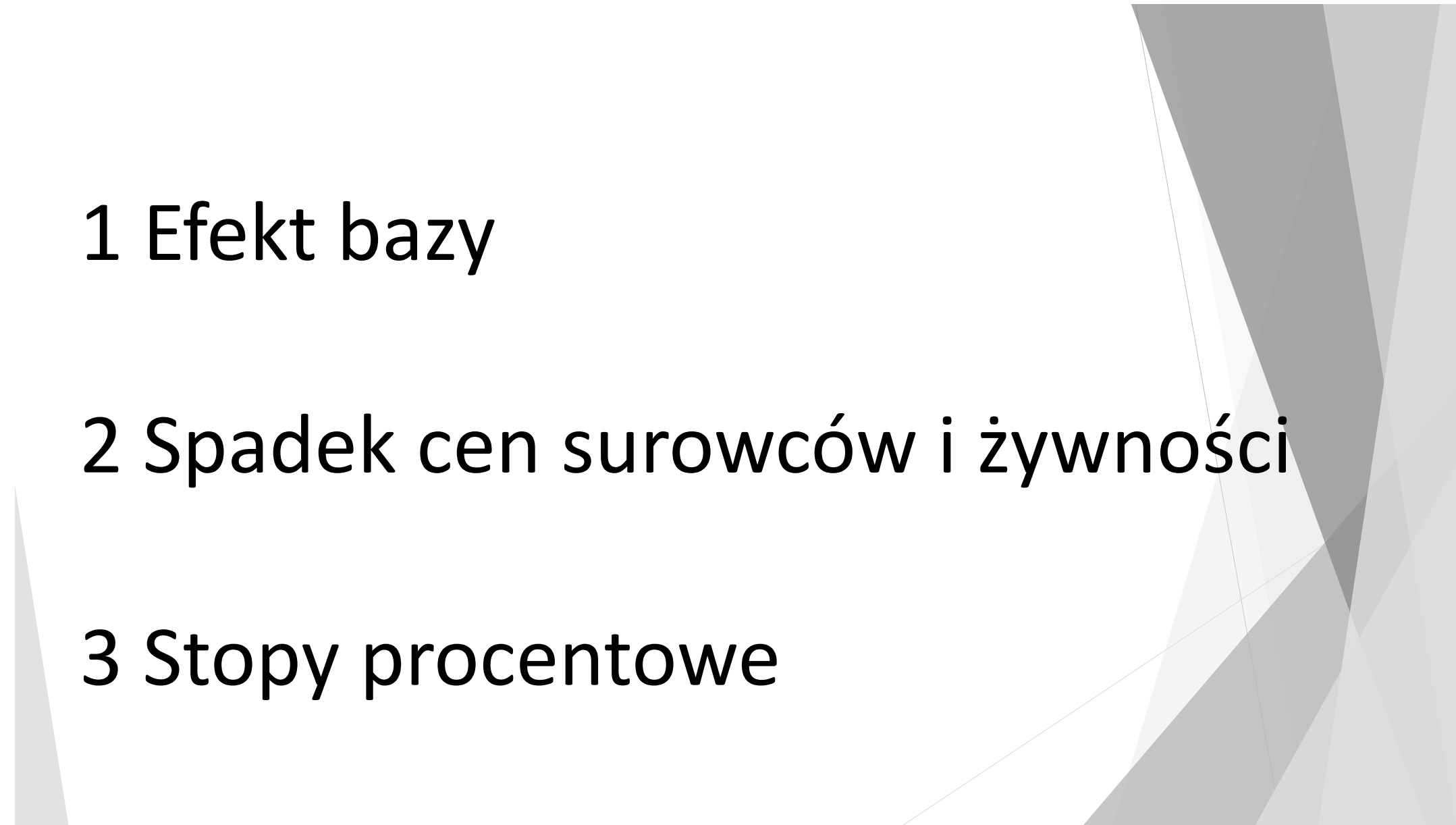
Inflacja - dlaczego u nas spada

1 Efekt bazy

2 Spadek cen surowców i żywności

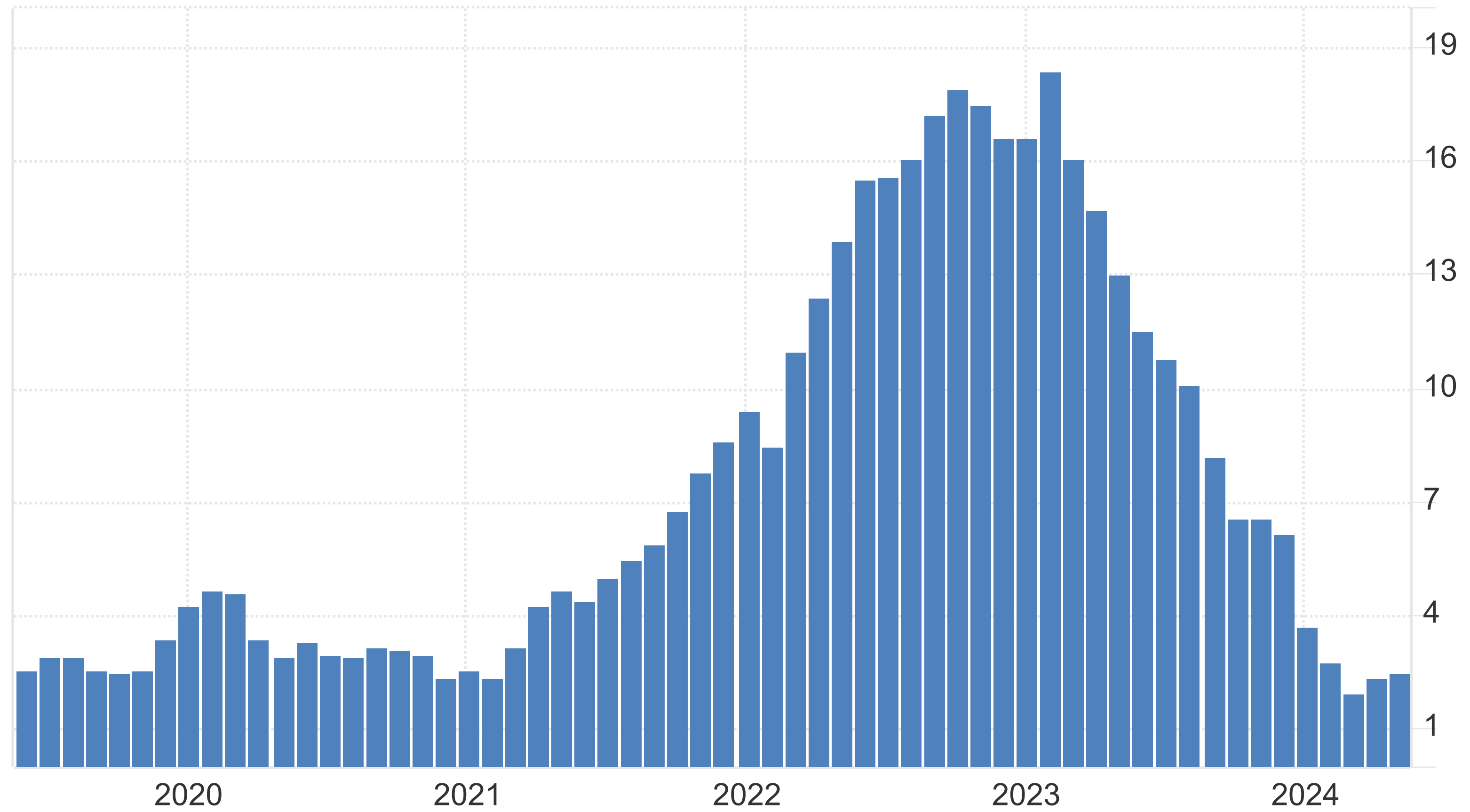
3 Stopy procentowe

4 Spadek realnych dochodów



CPI Polska

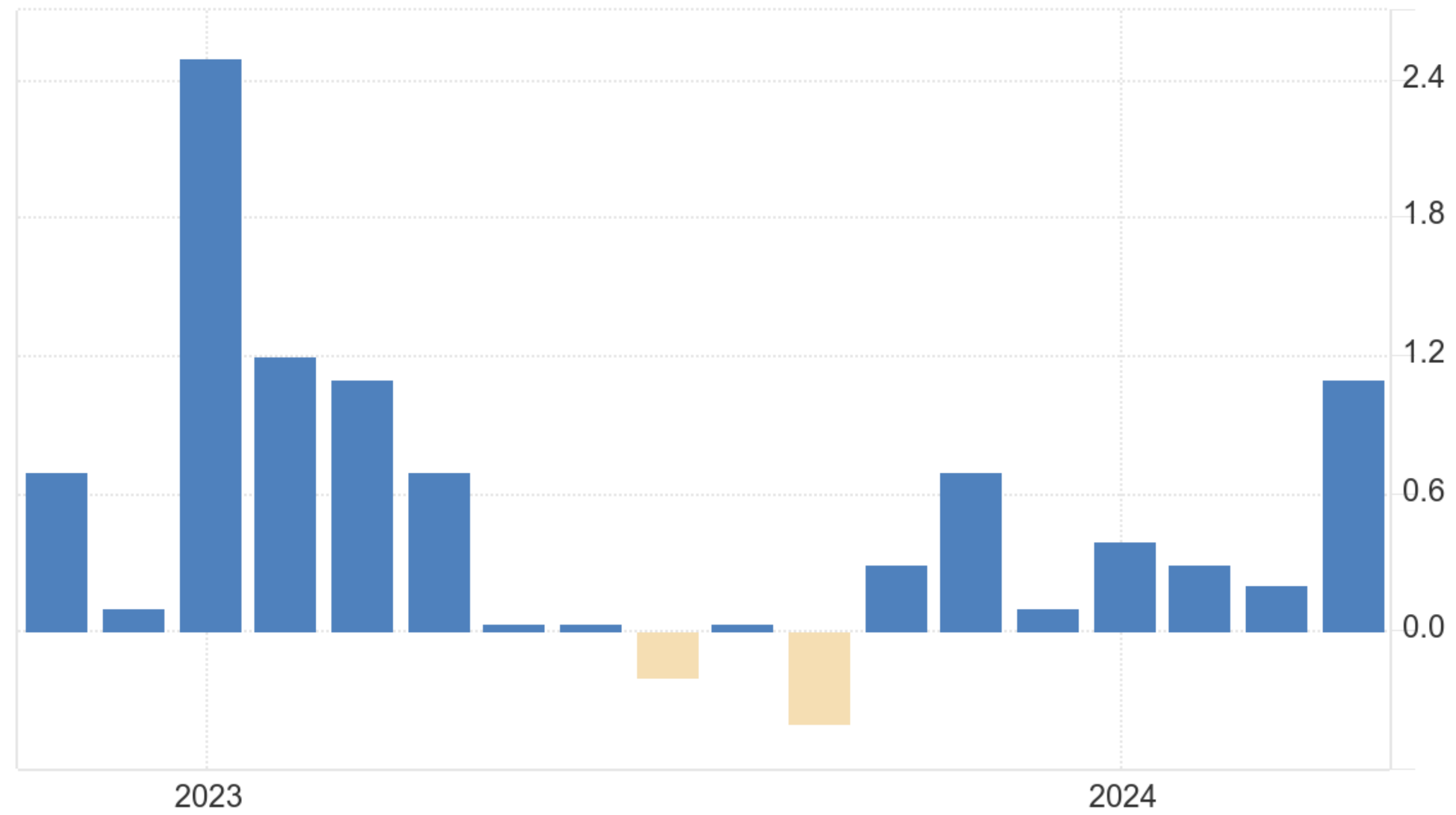
PL Inflation Rate - percent



Source: tradingeconomics.com | Central Statistical Office of Poland (GUS)

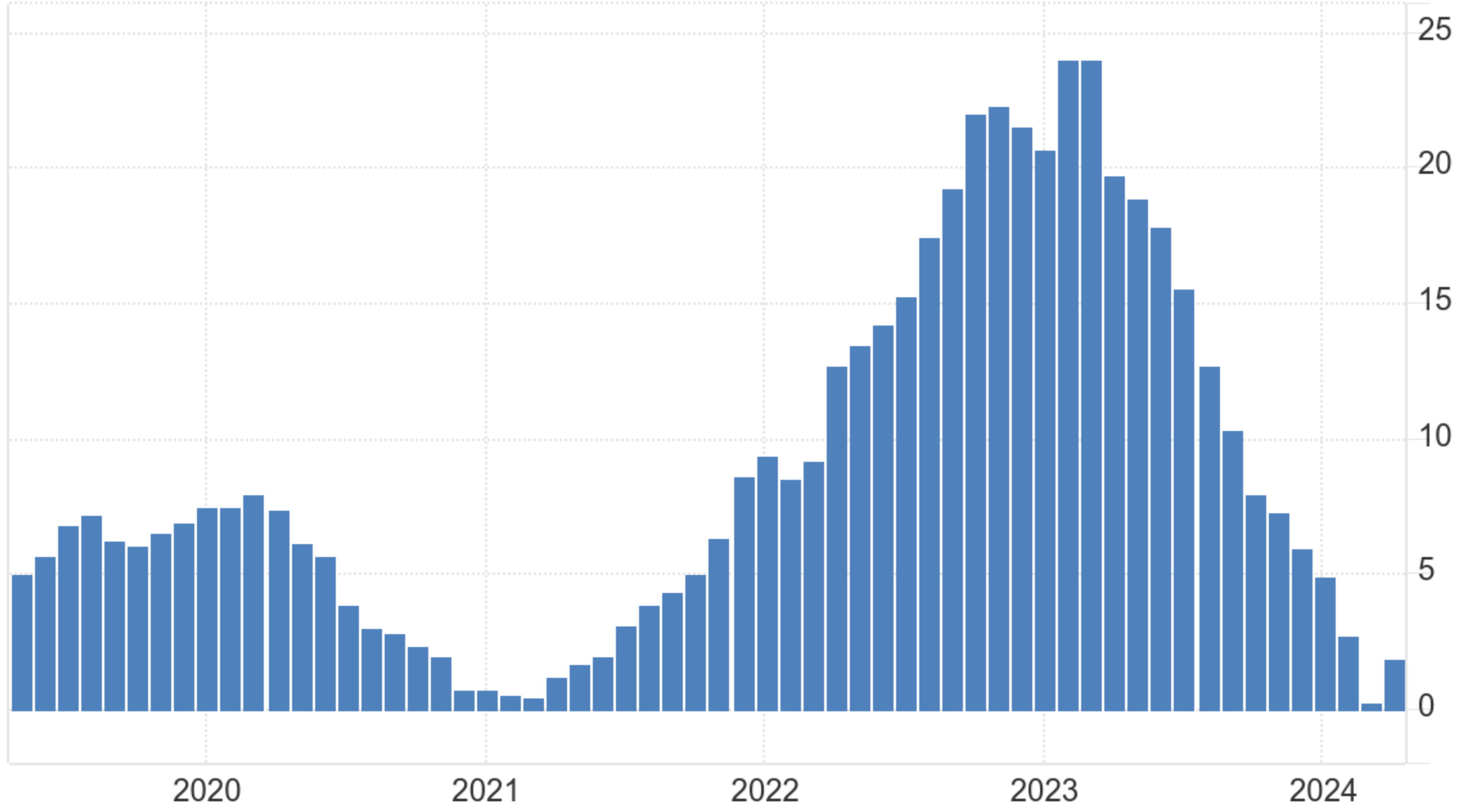
Inflacja Polska m/m

PL Inflation Rate MoM - percent



ceny żywności Polska

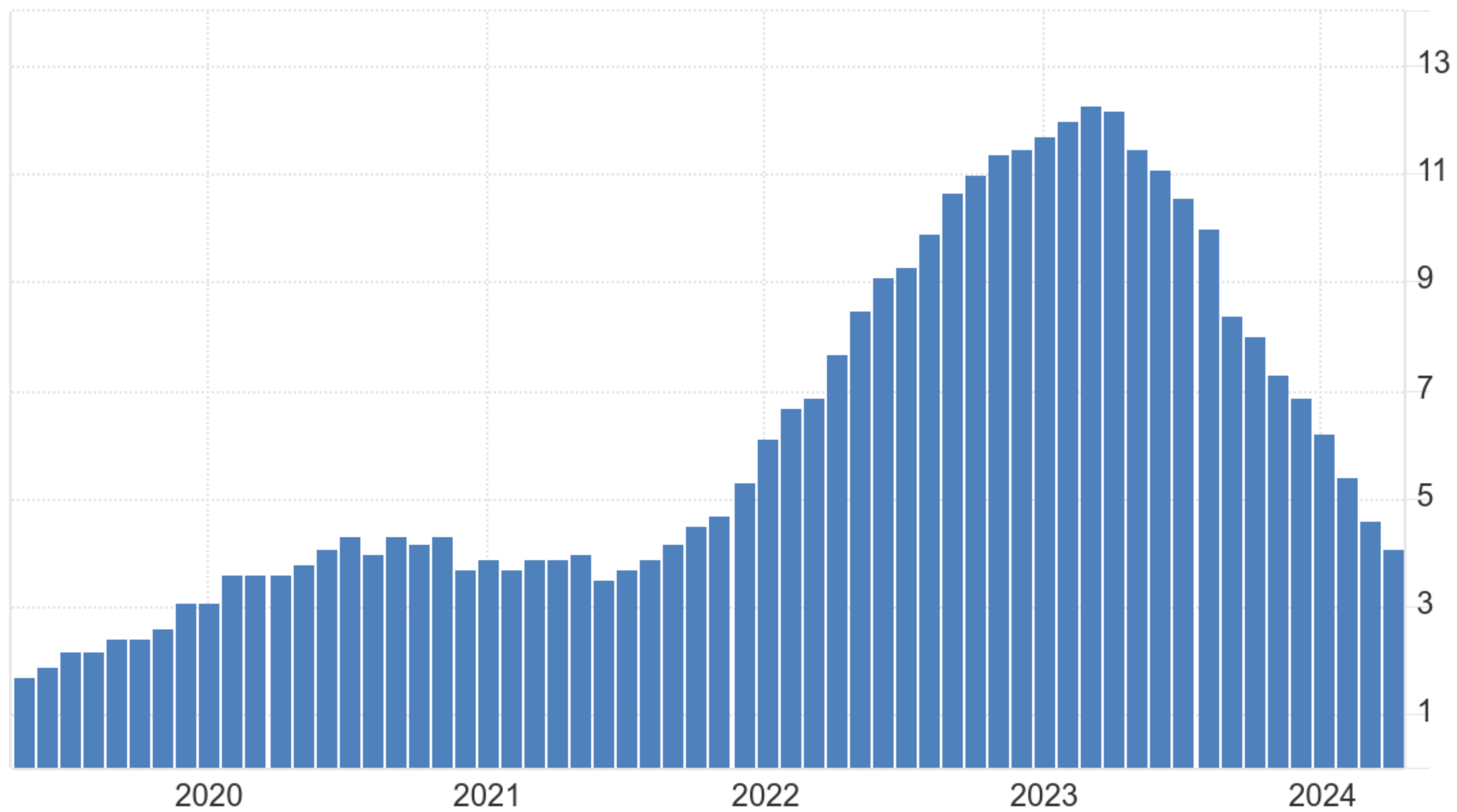
PL Food Inflation - percent



Source: tradingeconomics.com | Central Statistical Office of Poland (GUS)

Inflacja bazowa Polska

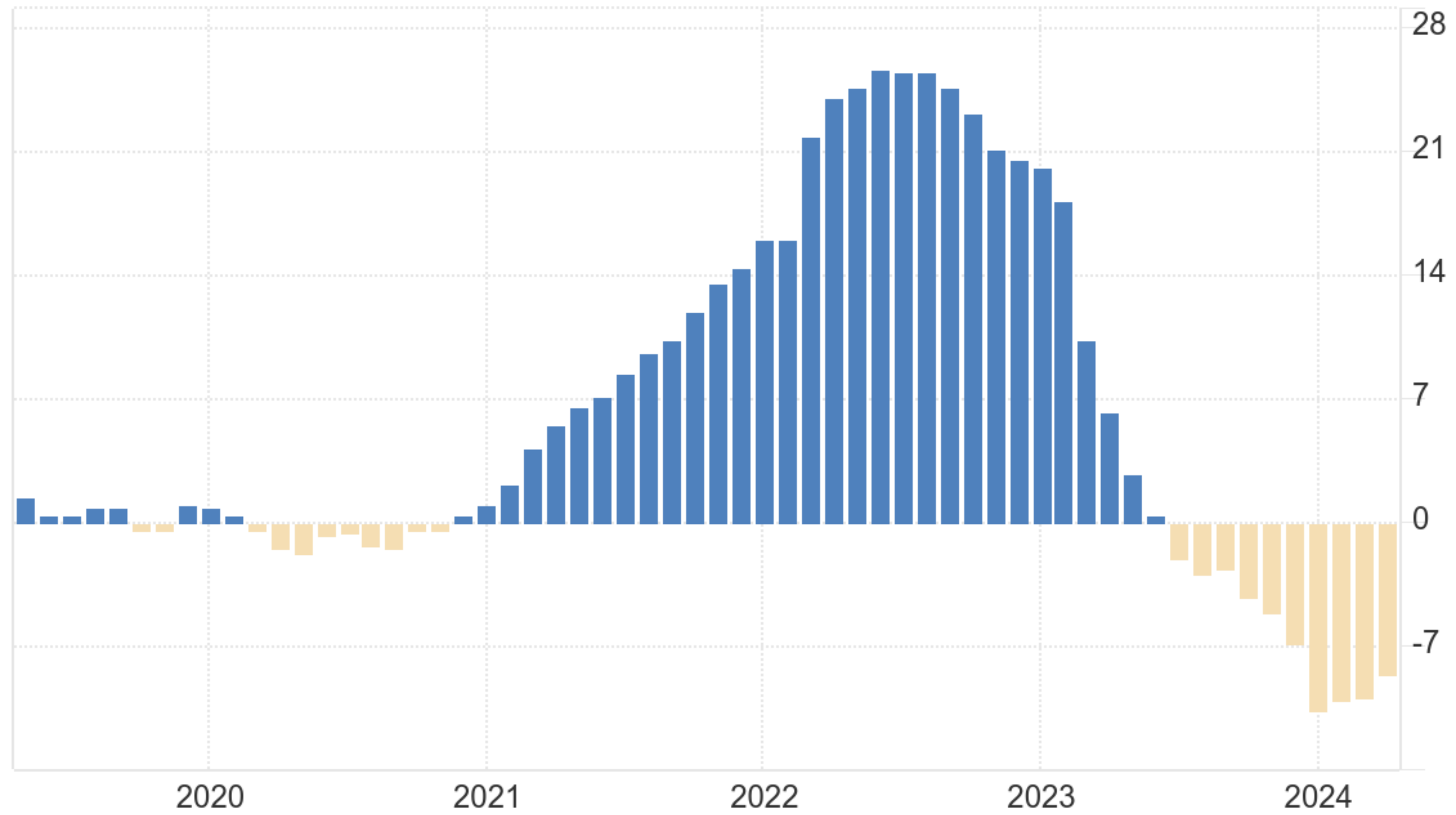
PL Core Inflation Rate - percent



Source: tradingeconomics.com | National Bank of Poland

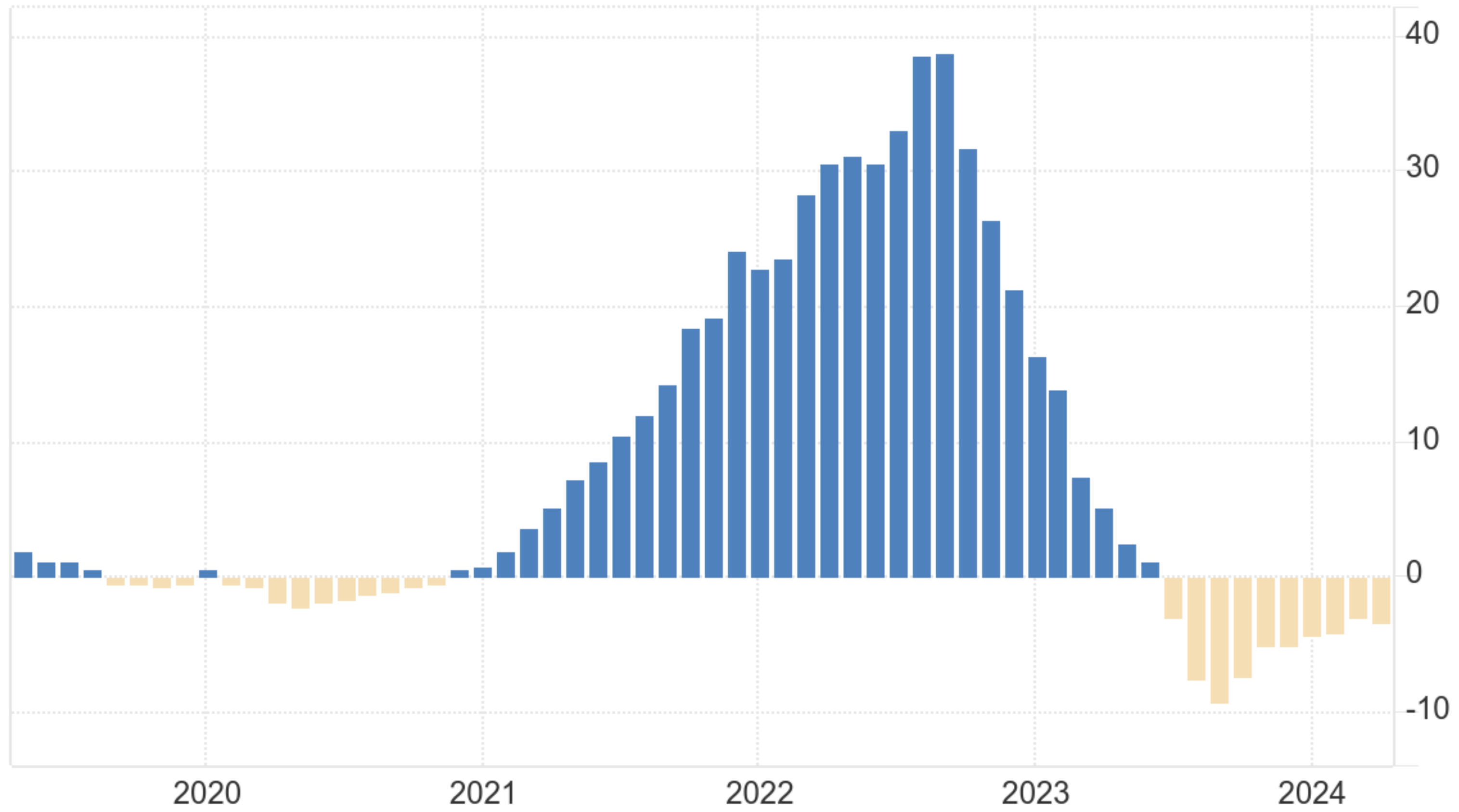
PPI

PL Producer Prices Change - percent



PPI Niemcy

DE Producer Prices Change - percent

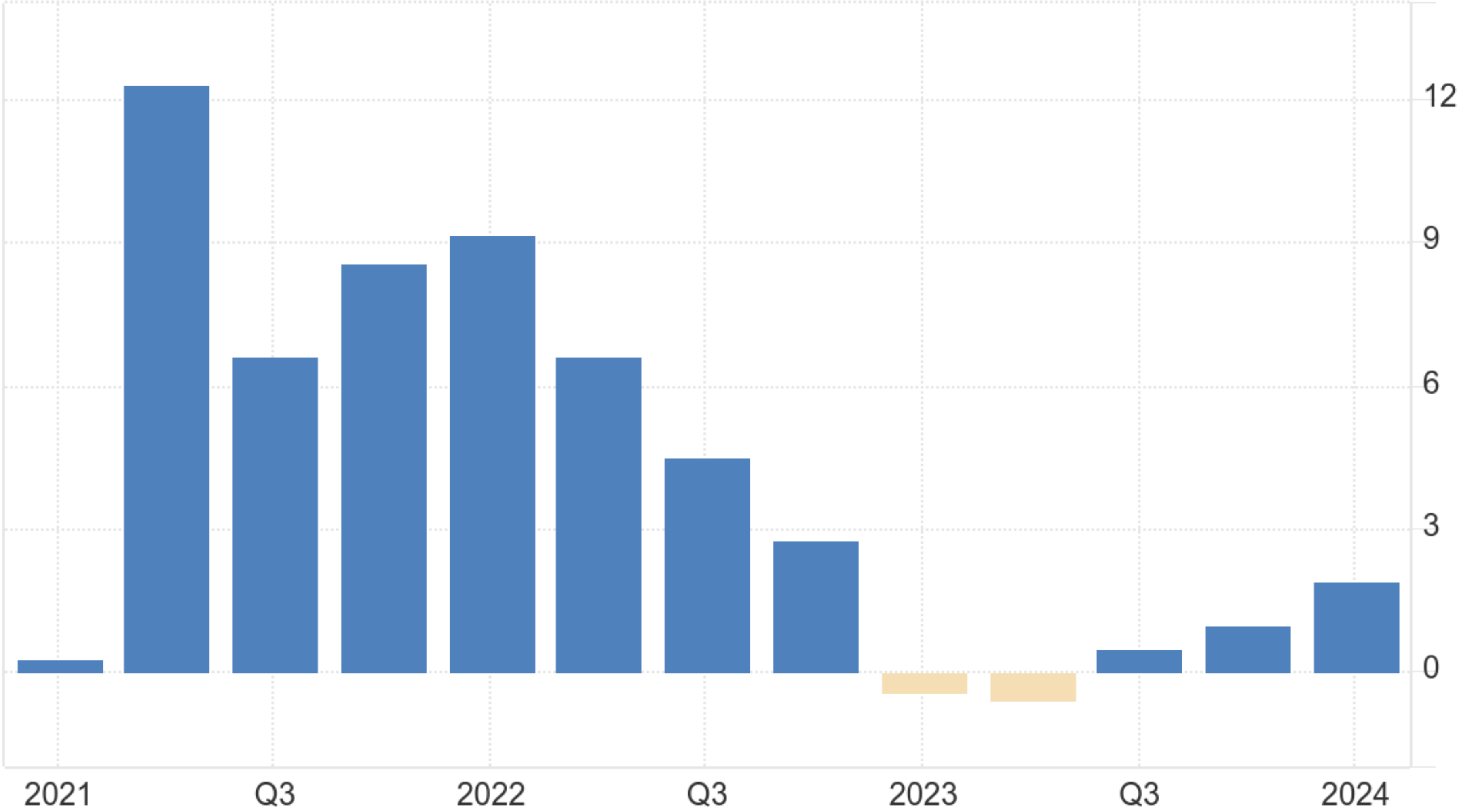


Source: tradingeconomics.com | Federal Statistical Office



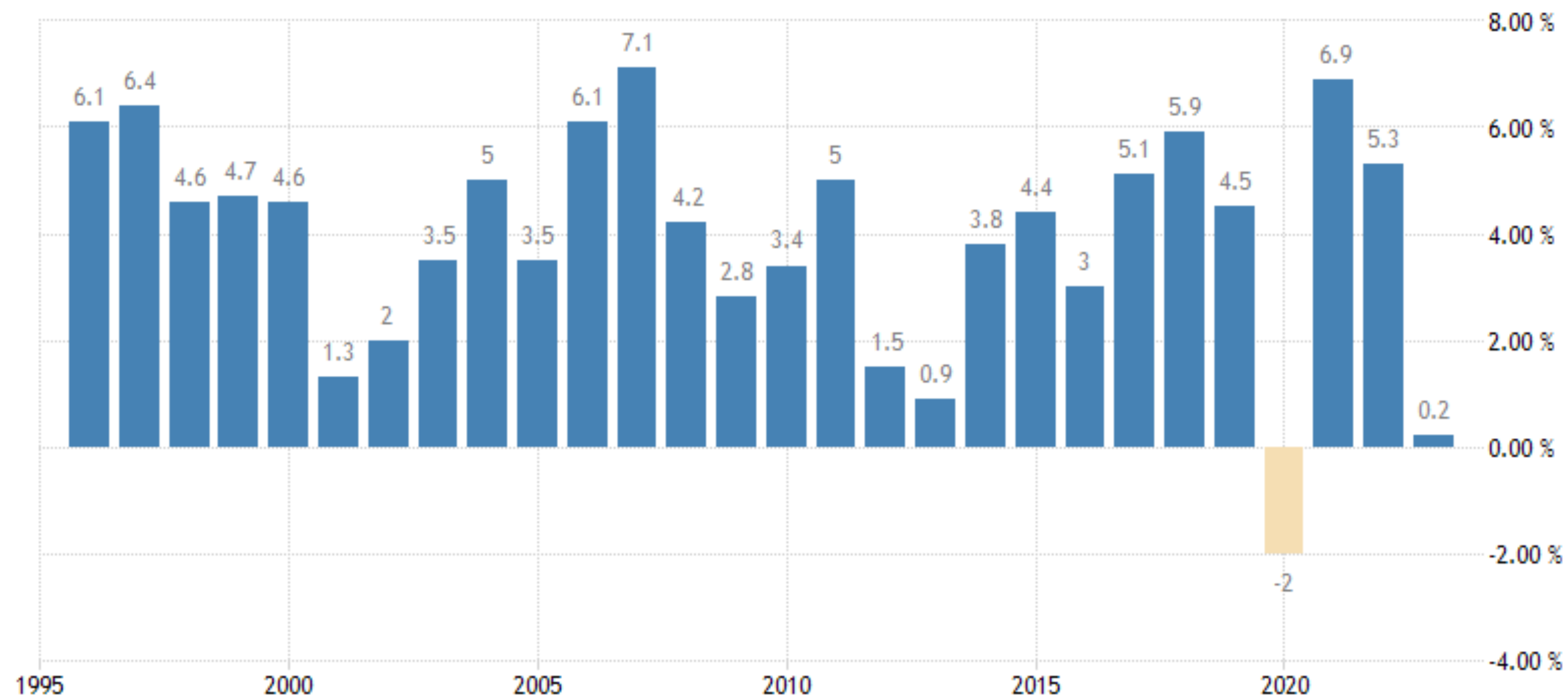
No i kwestia hamowania gospodarki.....

PL GDP Annual Growth Rate - percent

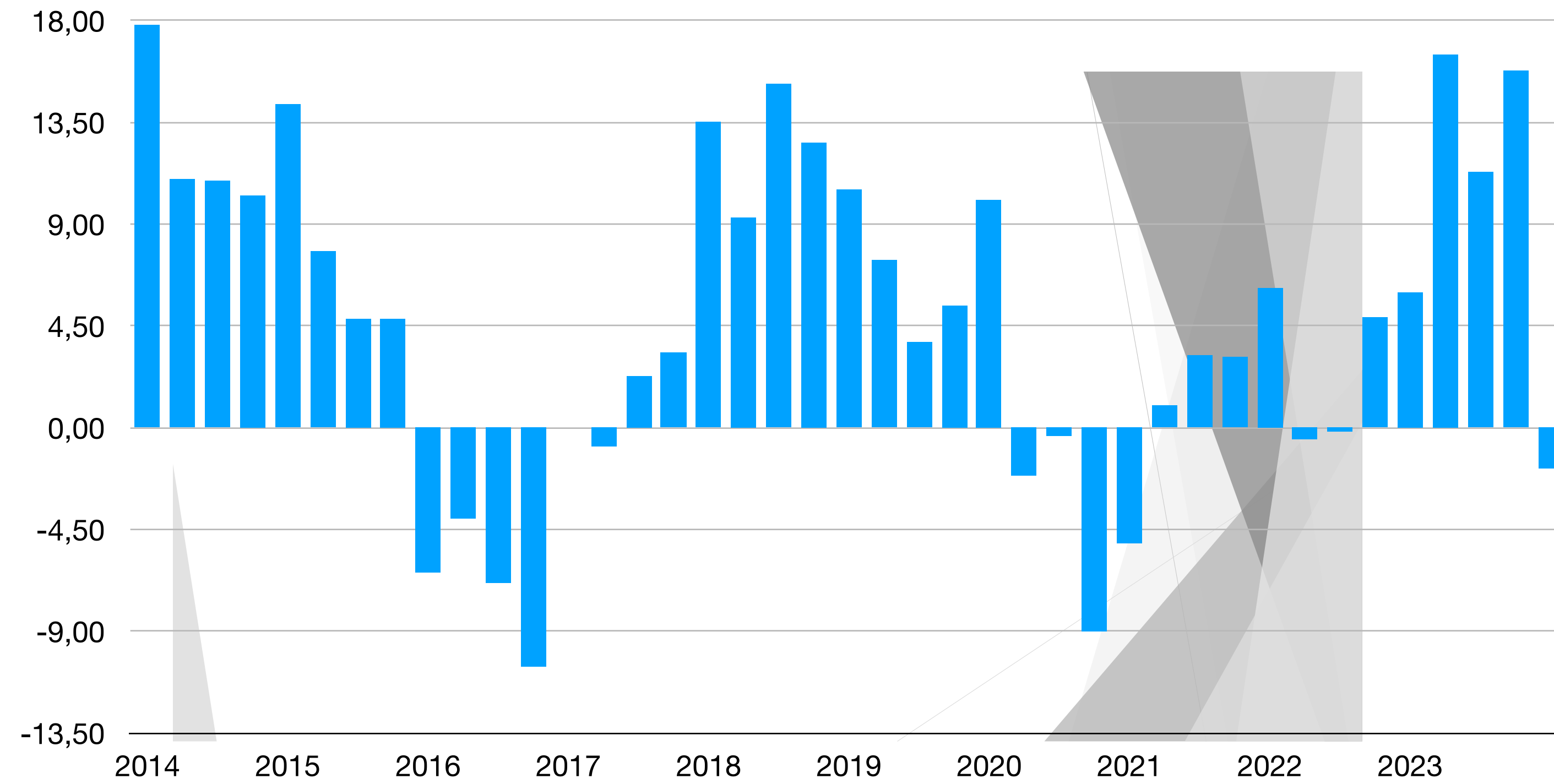


Source: tradingeconomics.com | Central Statistical Office of Poland (GUS)

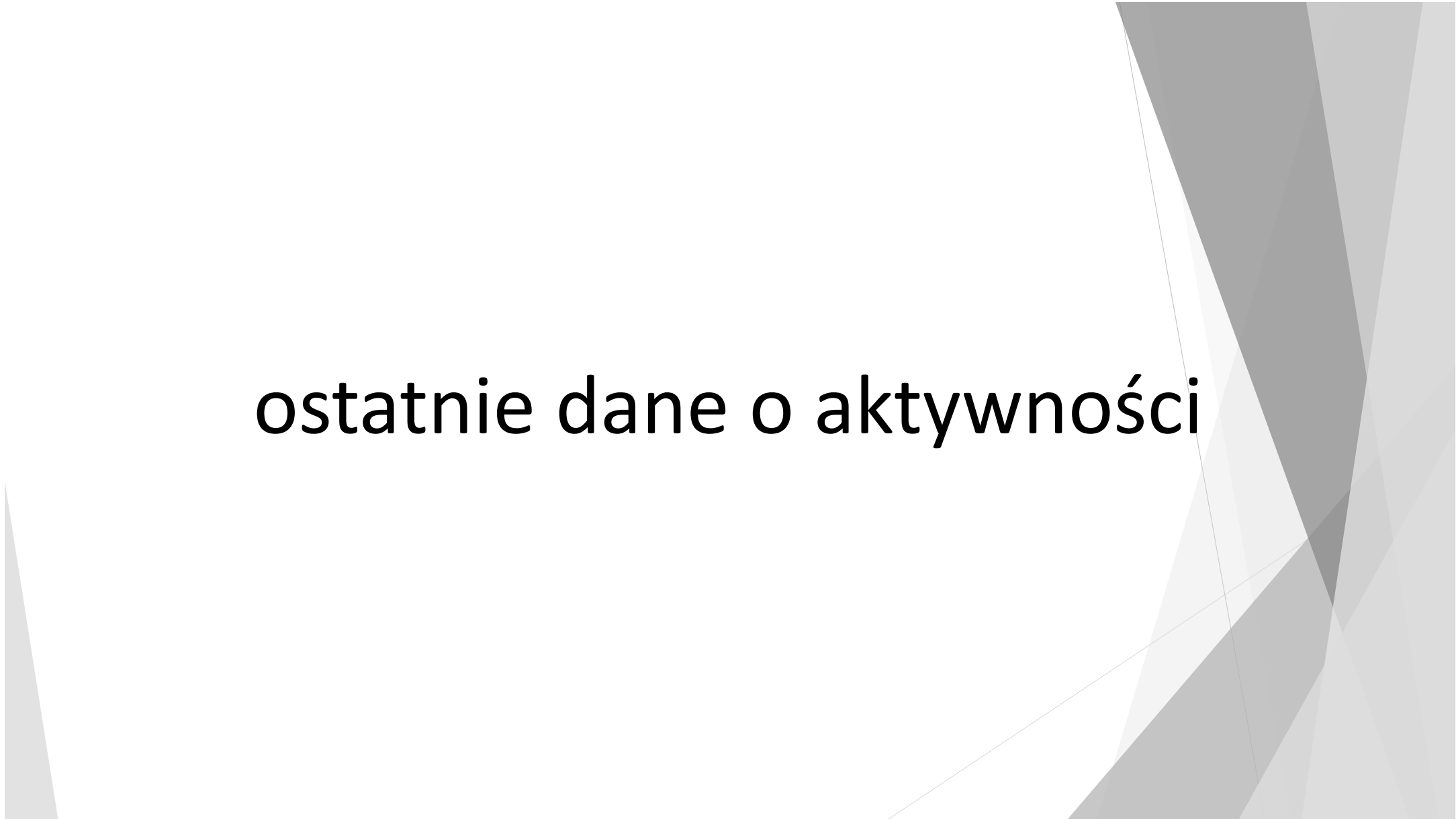
Roczny PKB Polska rok/rok



Inwestycje przedsiębiorstw



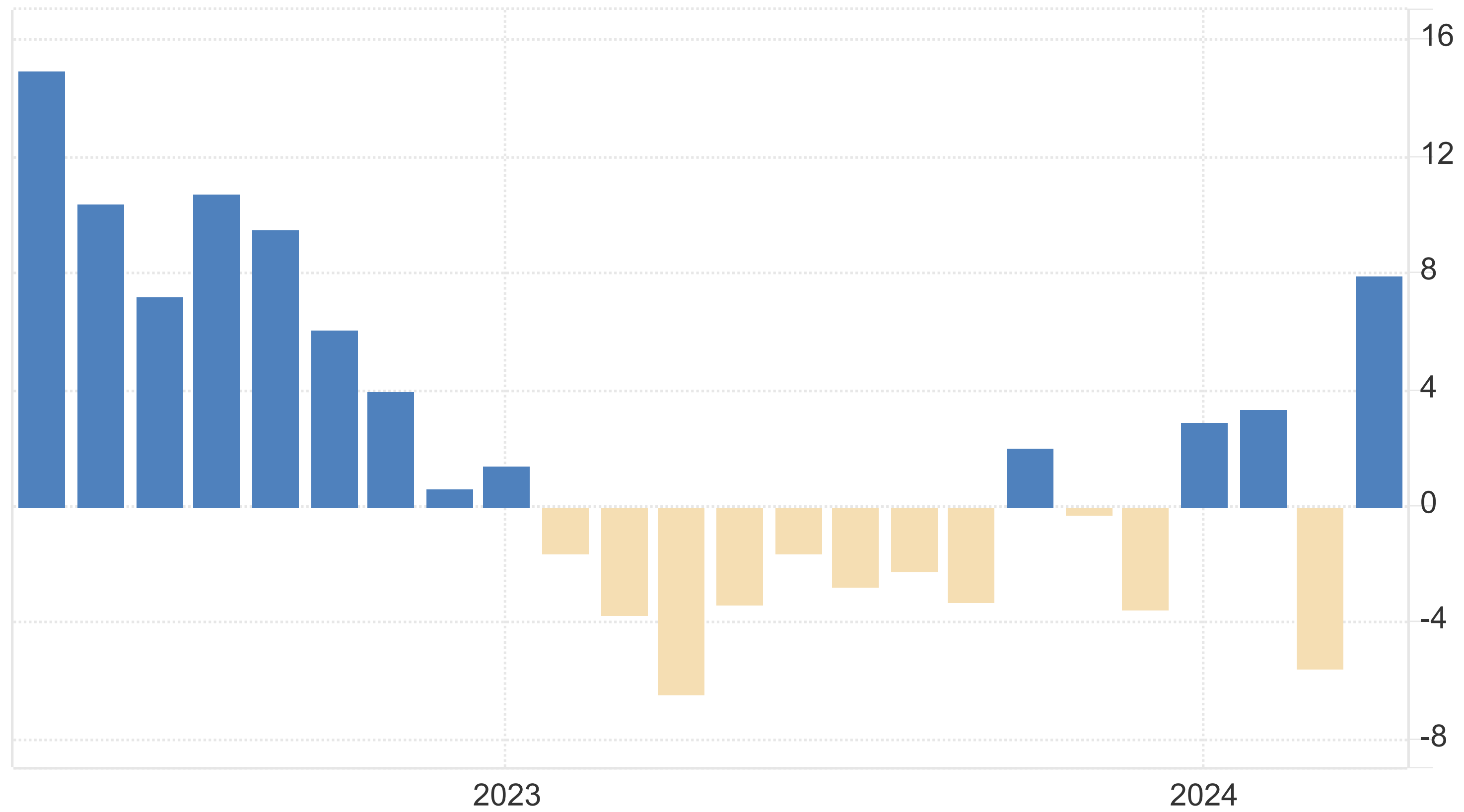
Źródło: opracowanie własne, dane GUS



ostatnie dane o aktywności

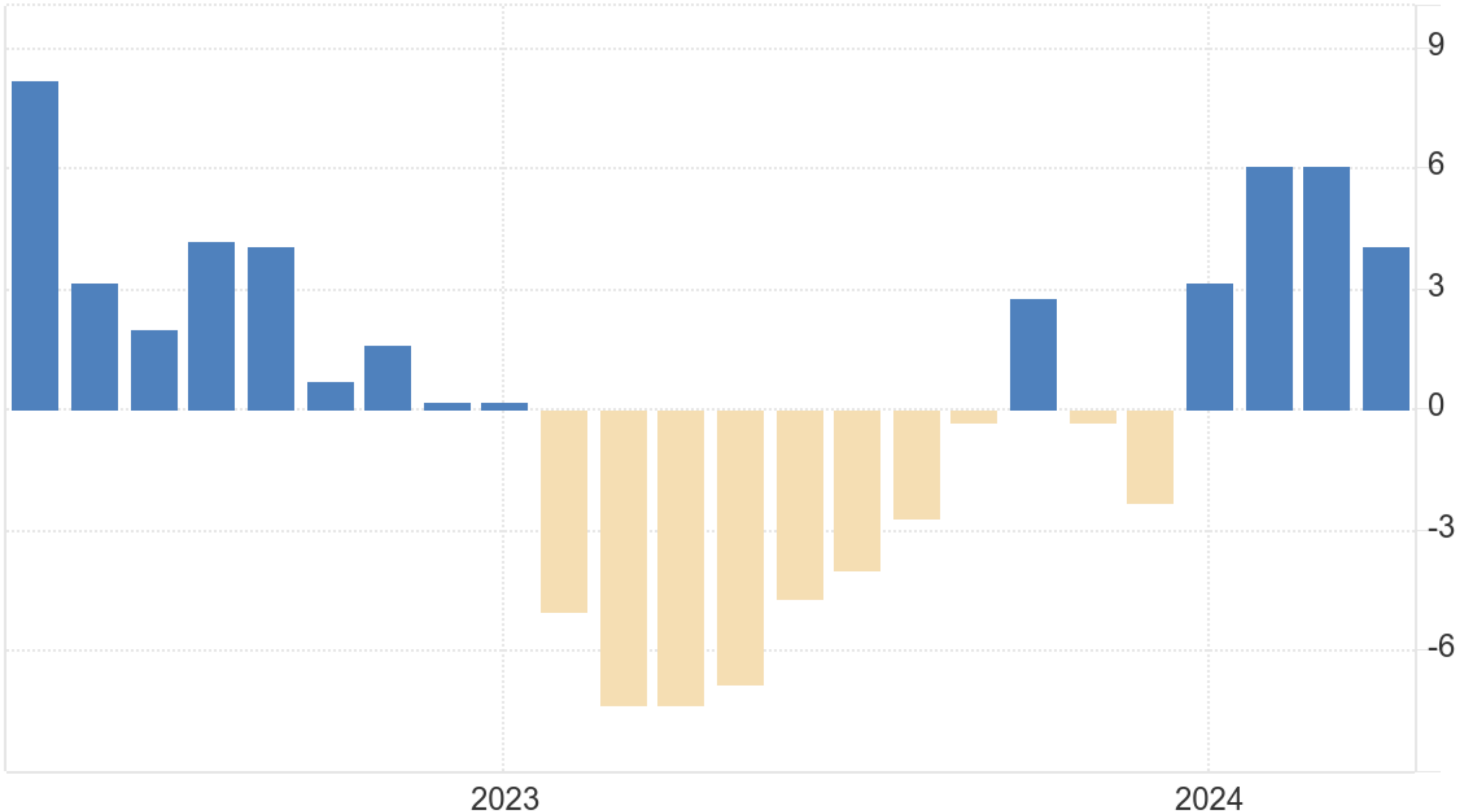
Produkcja przemysłowa Polska rok/rok

PL Industrial Production - percent



Sprzedaż detaliczna

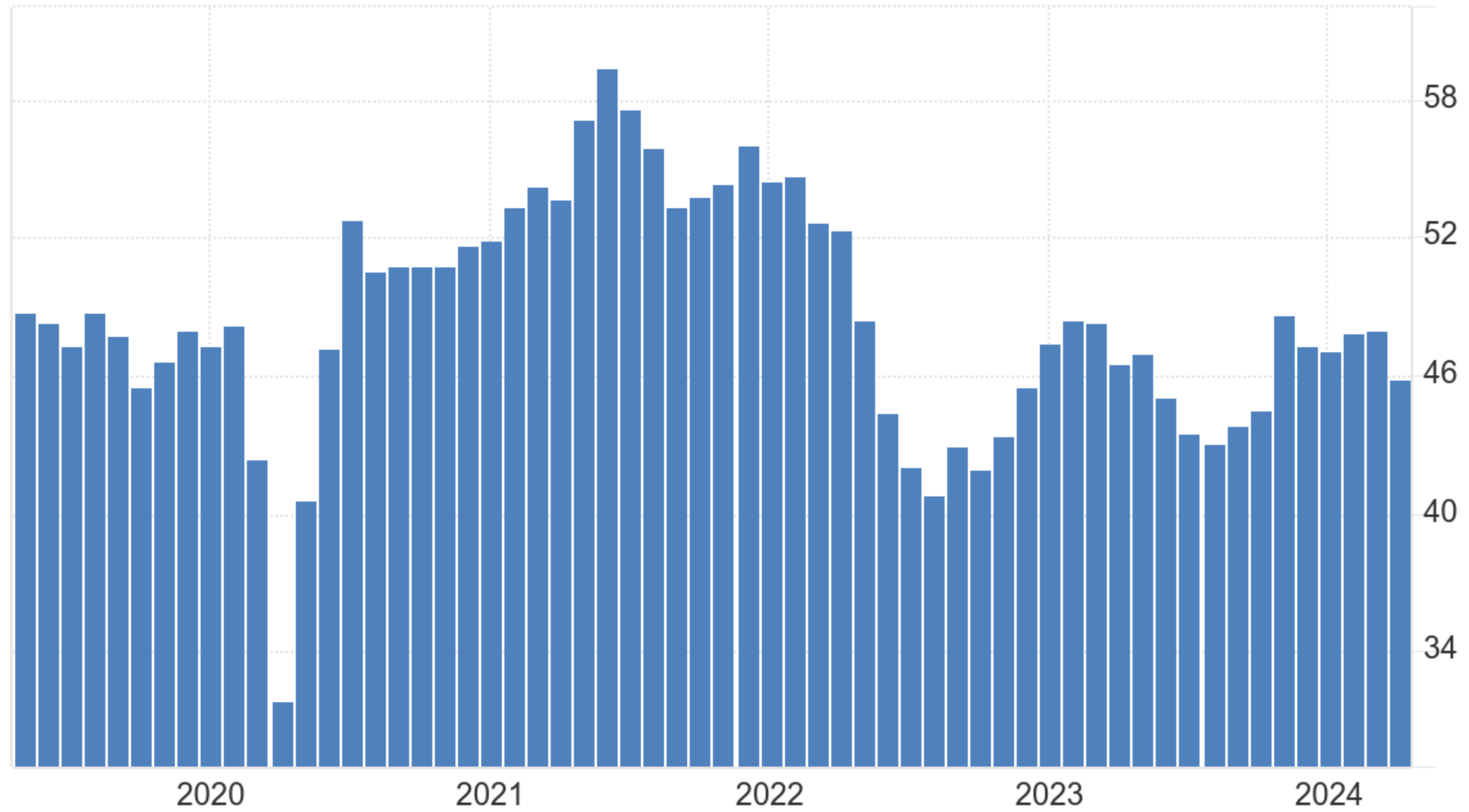
PL Retail Sales YoY - percent



Source: tradingeconomics.com | Central Statistical Office of Poland (GUS)

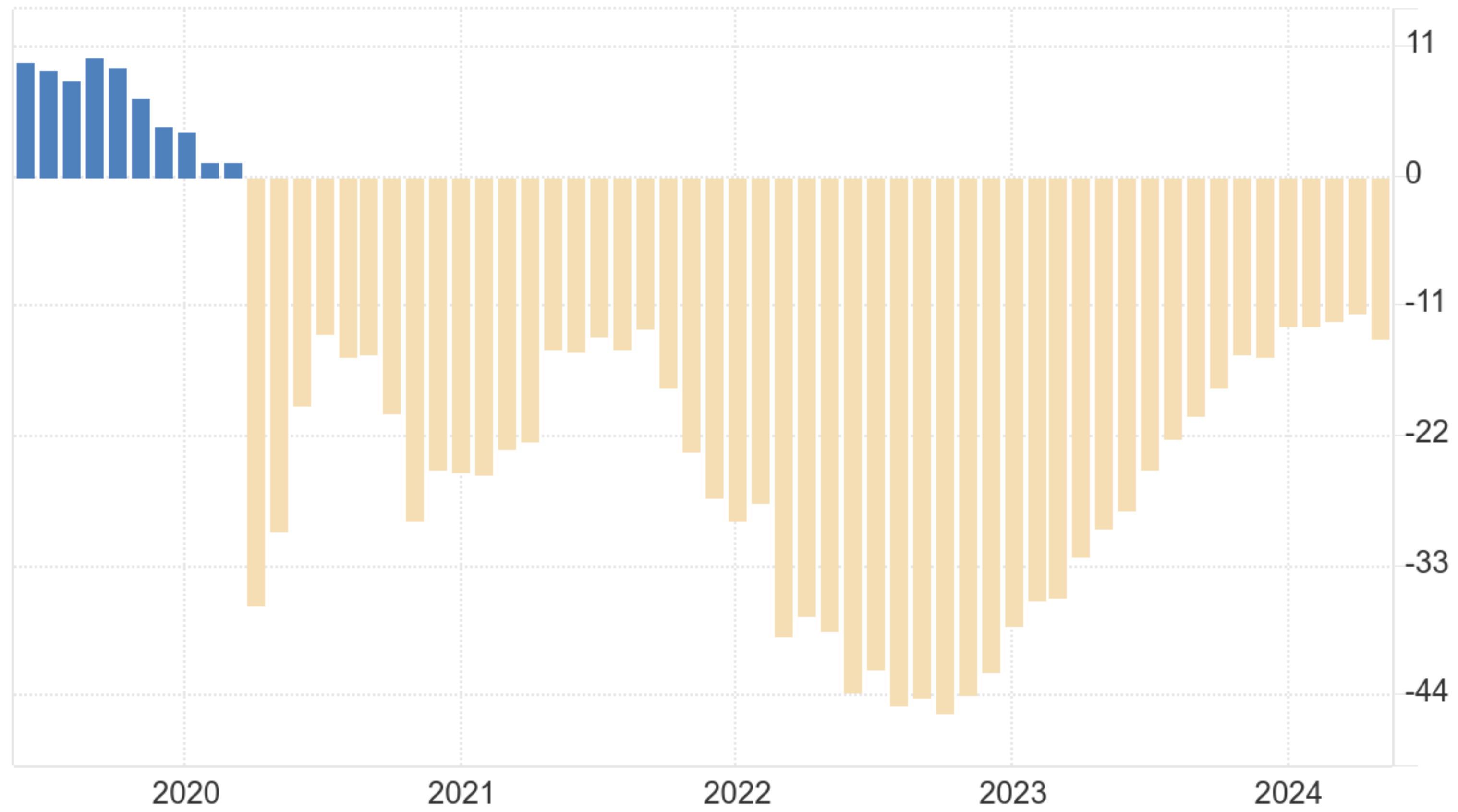
PMI Polska

PL Manufacturing PMI - points



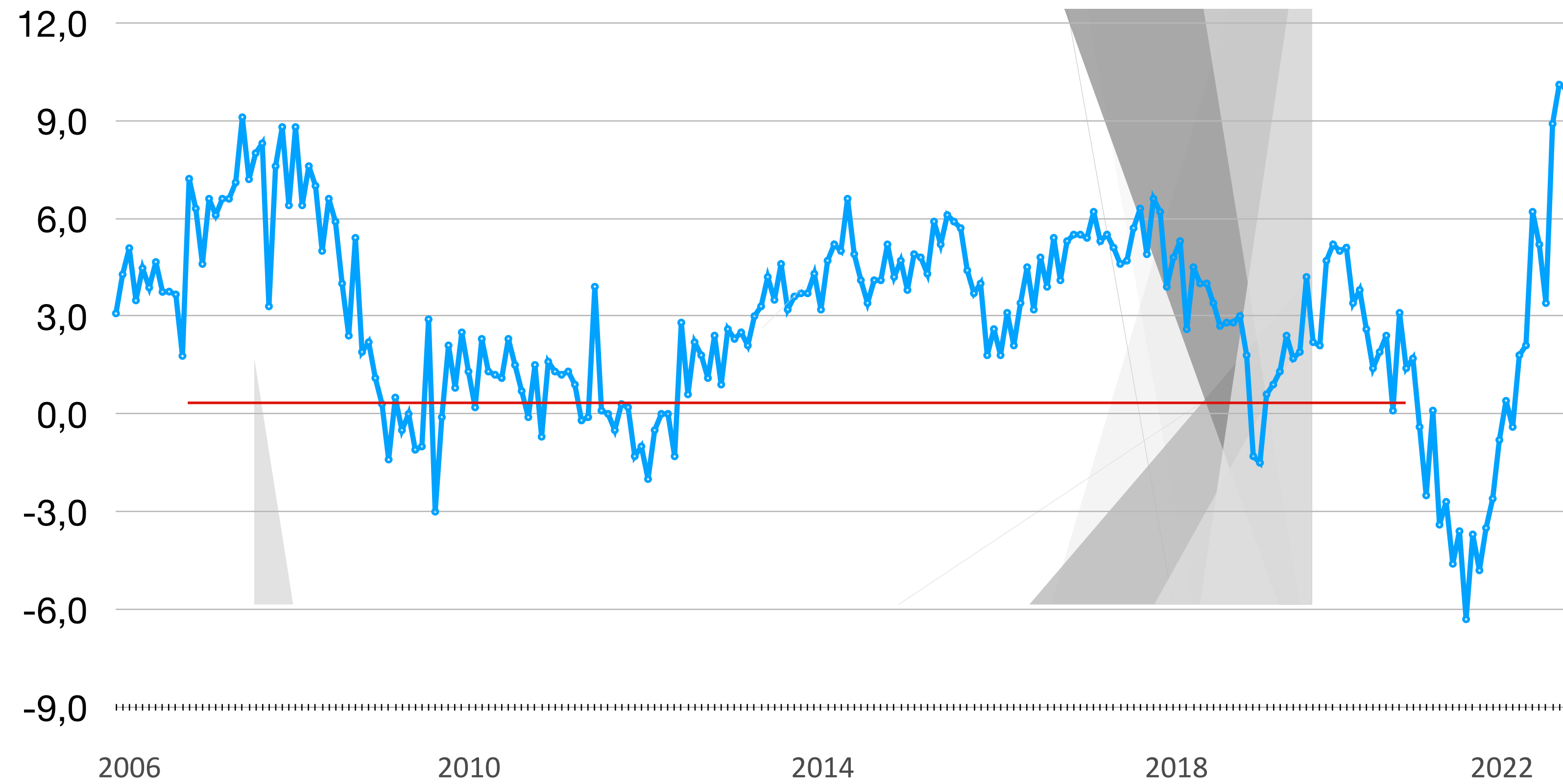
Nastroje konsumentów Polska

PL Consumer Confidence - points



Source: tradingeconomics.com | Central Statistical Office of Poland (GUS)

Wzrost realnych wynagrodzeń



Dwie kwestie:
globalna
i lokalna



Chiny - jak jest naprawdę w Chinach? Bo to co wiemy oficjalnie.....

Demografia

Rynek nieruchomości

Zadłużenie

Ryzyko deflacji

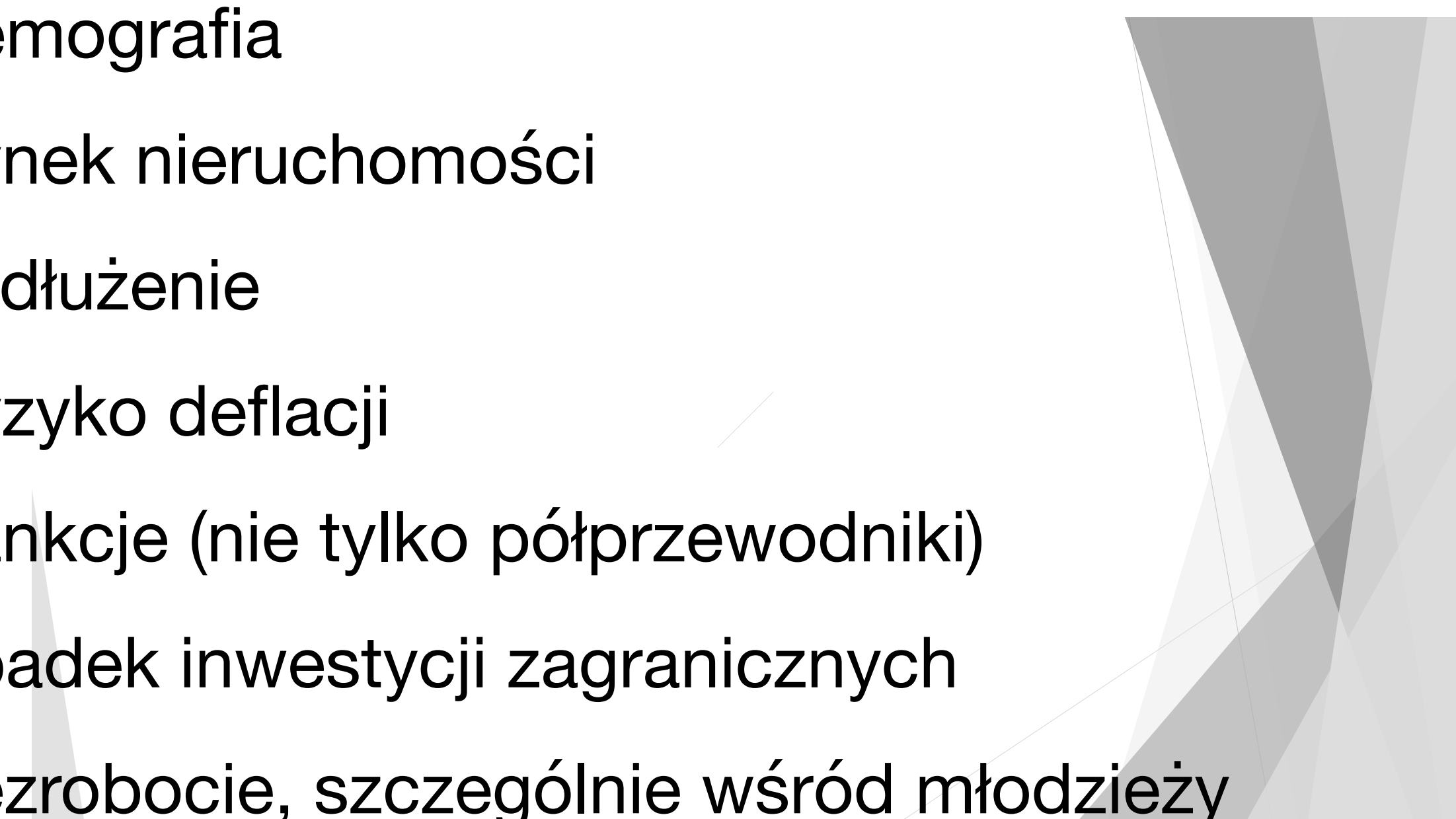
Sankcje (nie tylko półprzewodniki)

Spadek inwestycji zagranicznych

Bezrobocie, szczególnie wśród młodzieży

Kwestie systemu politycznego i przewidywalności decyzji

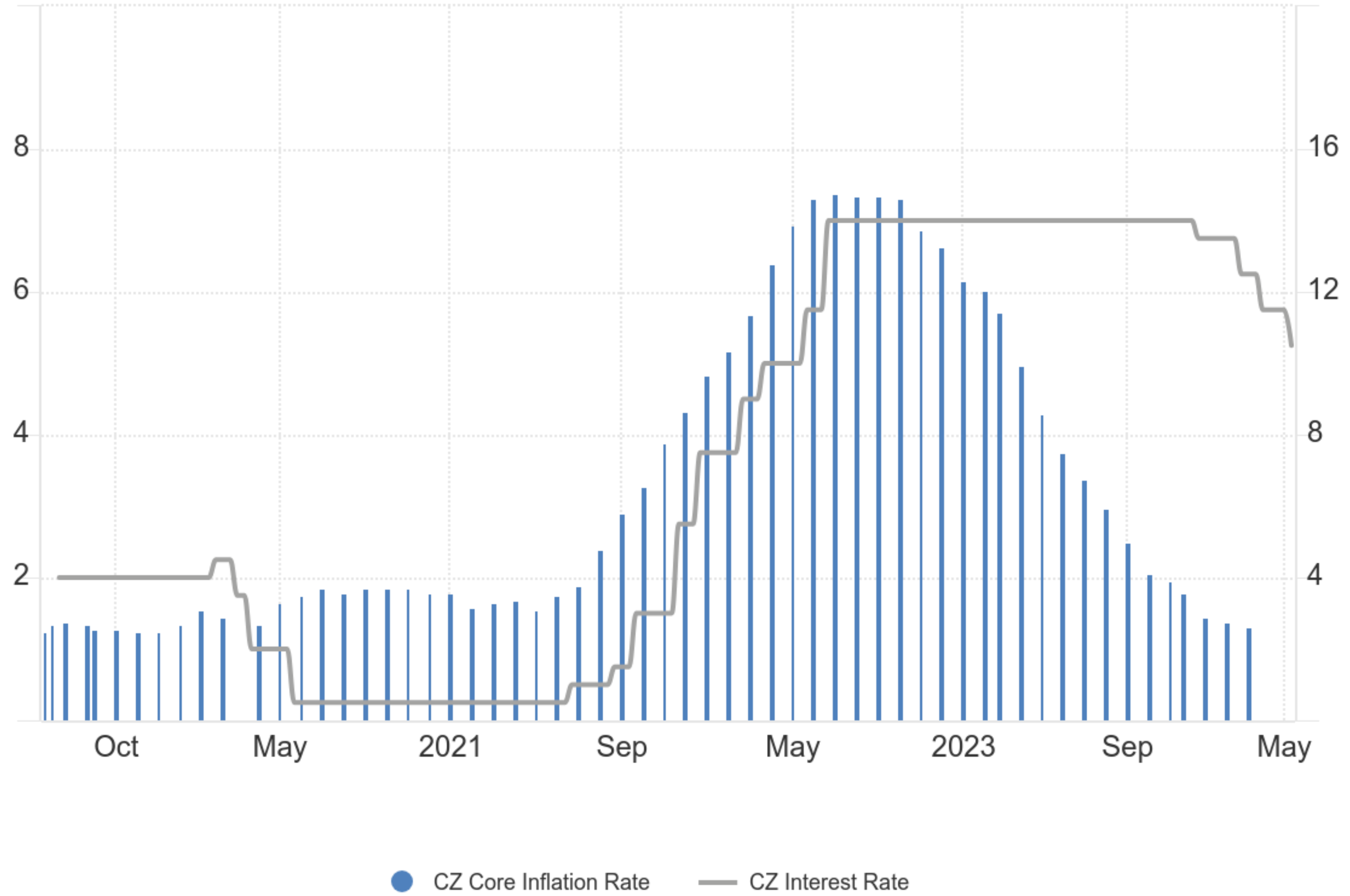
Bank centralny - nie jest niezależny.....

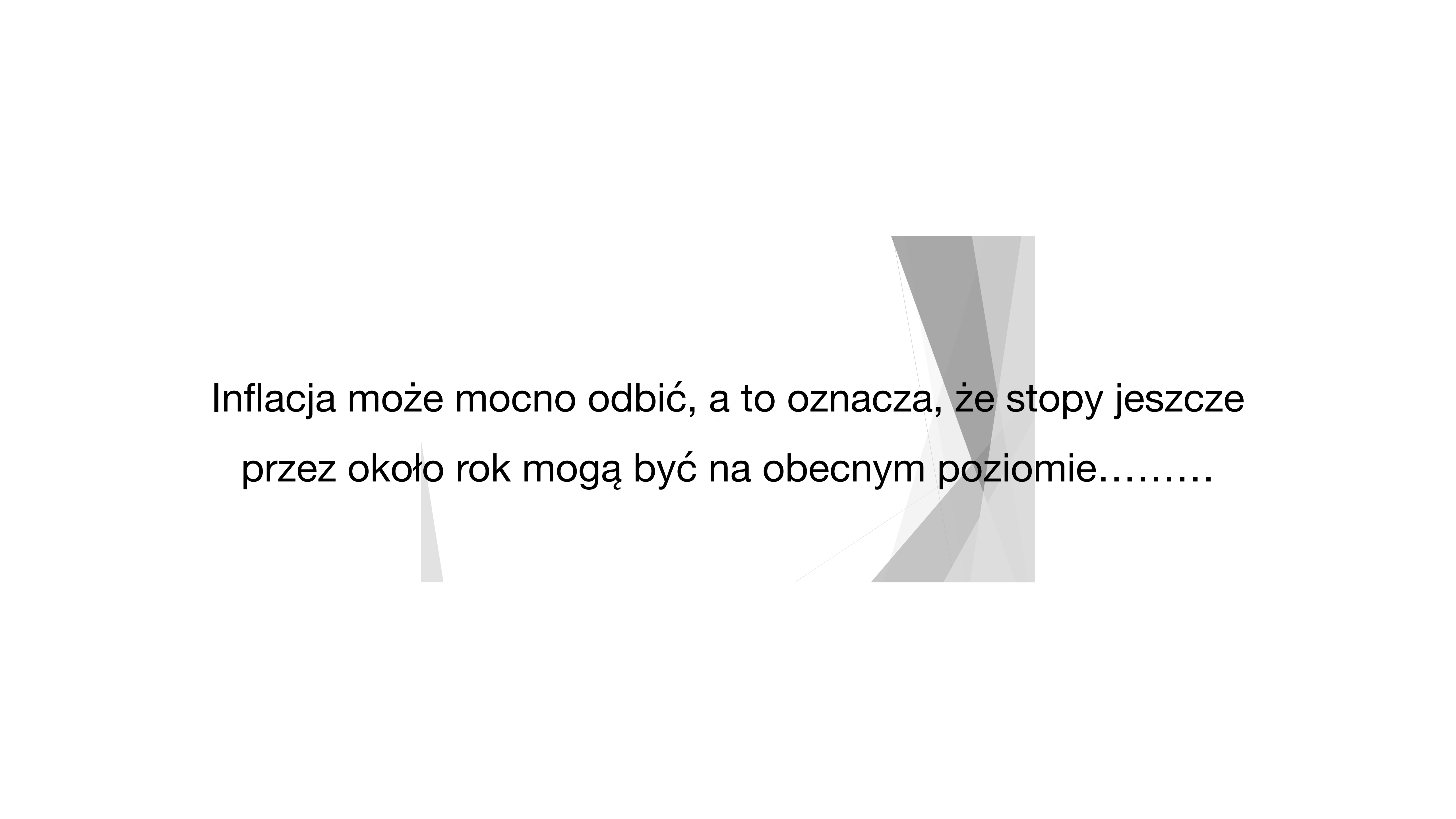




**Polska:
Inflacja, stopy procentowe**

Source: tradingeconomics.com





Inflacja może mocno odbić, a to oznacza, że stopy jeszcze przez około rok mogą być na obecnym poziomie.....

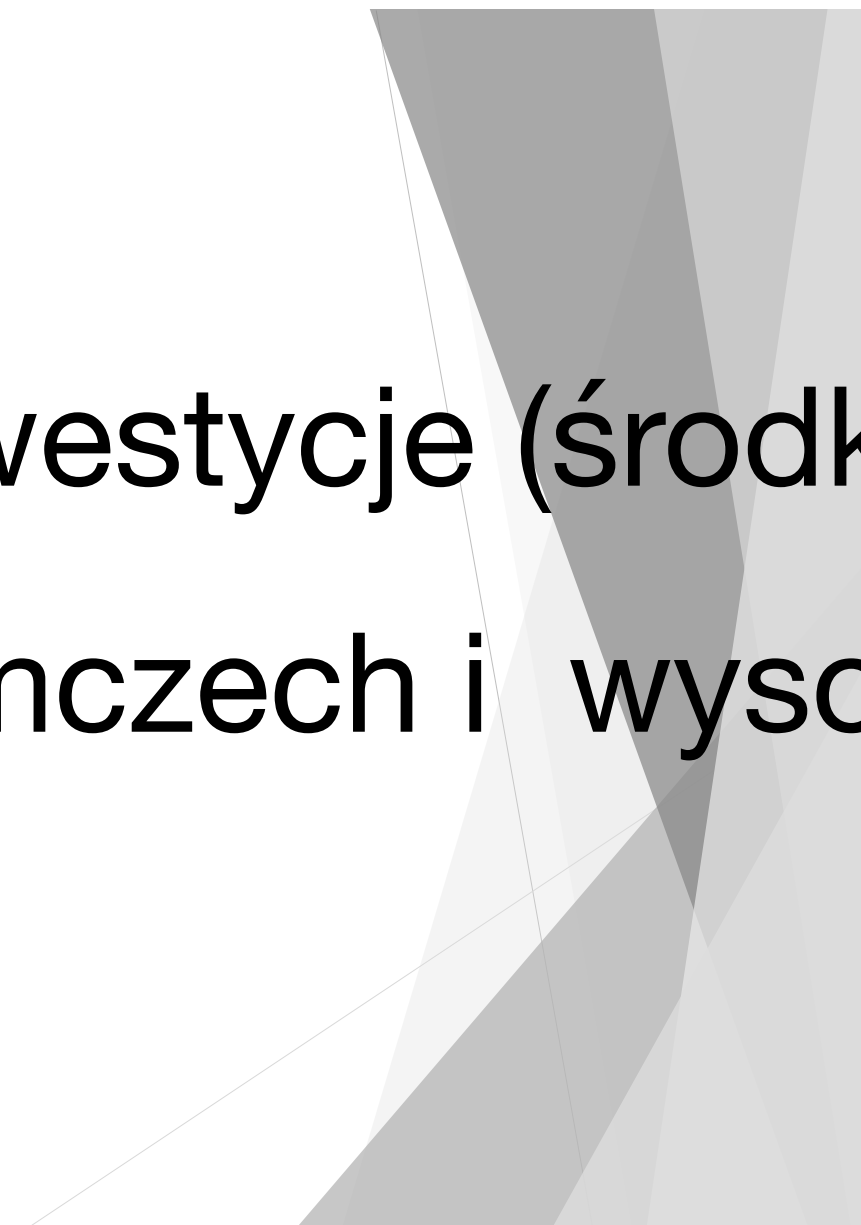
Najkrócej mówiąc:

napędza nas konsumpcja i inwestycje (środki unijne)

ogranicza nas sytuacja w Niemczech i wysoki koszt

finansowania

ryzyko odbicia inflacji

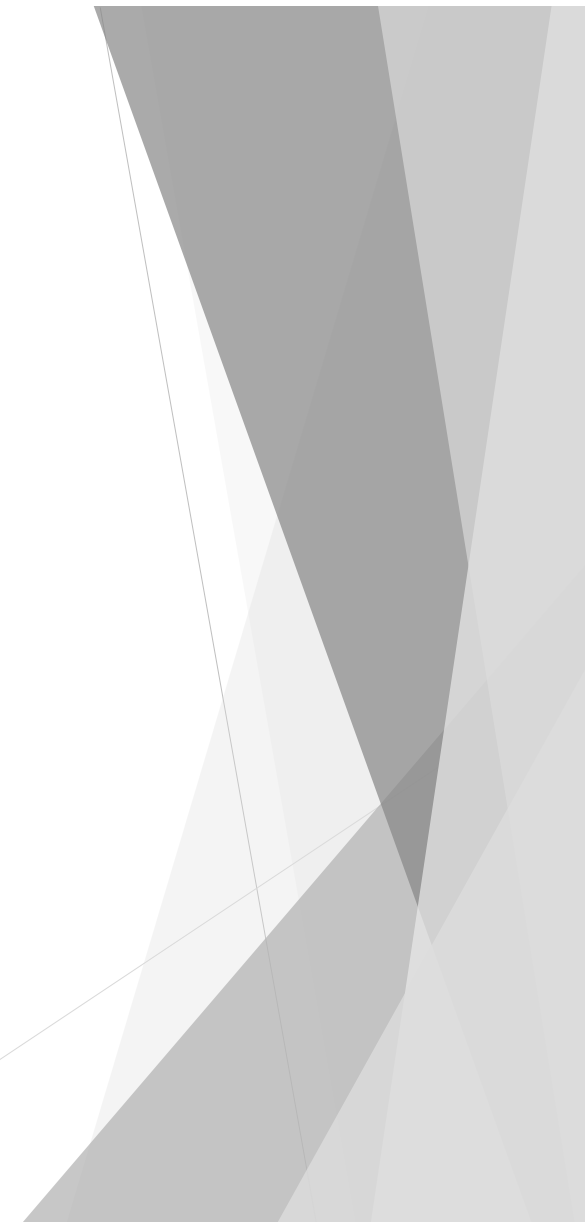


Wyzwania:

Koszty pracy

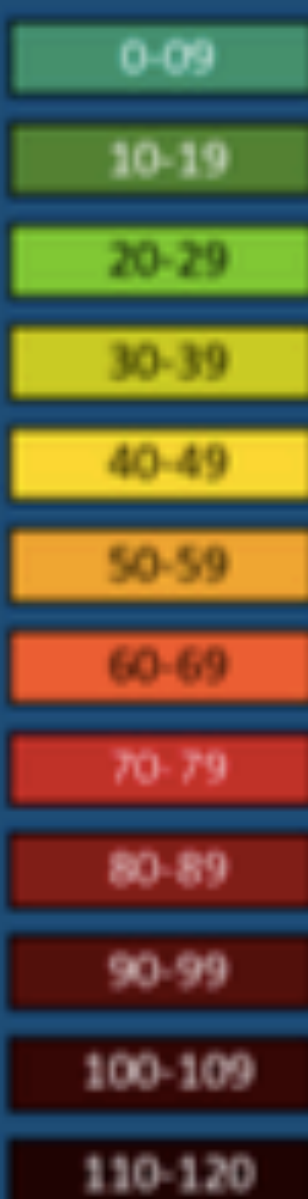
koszty energii

stabilność otoczenia

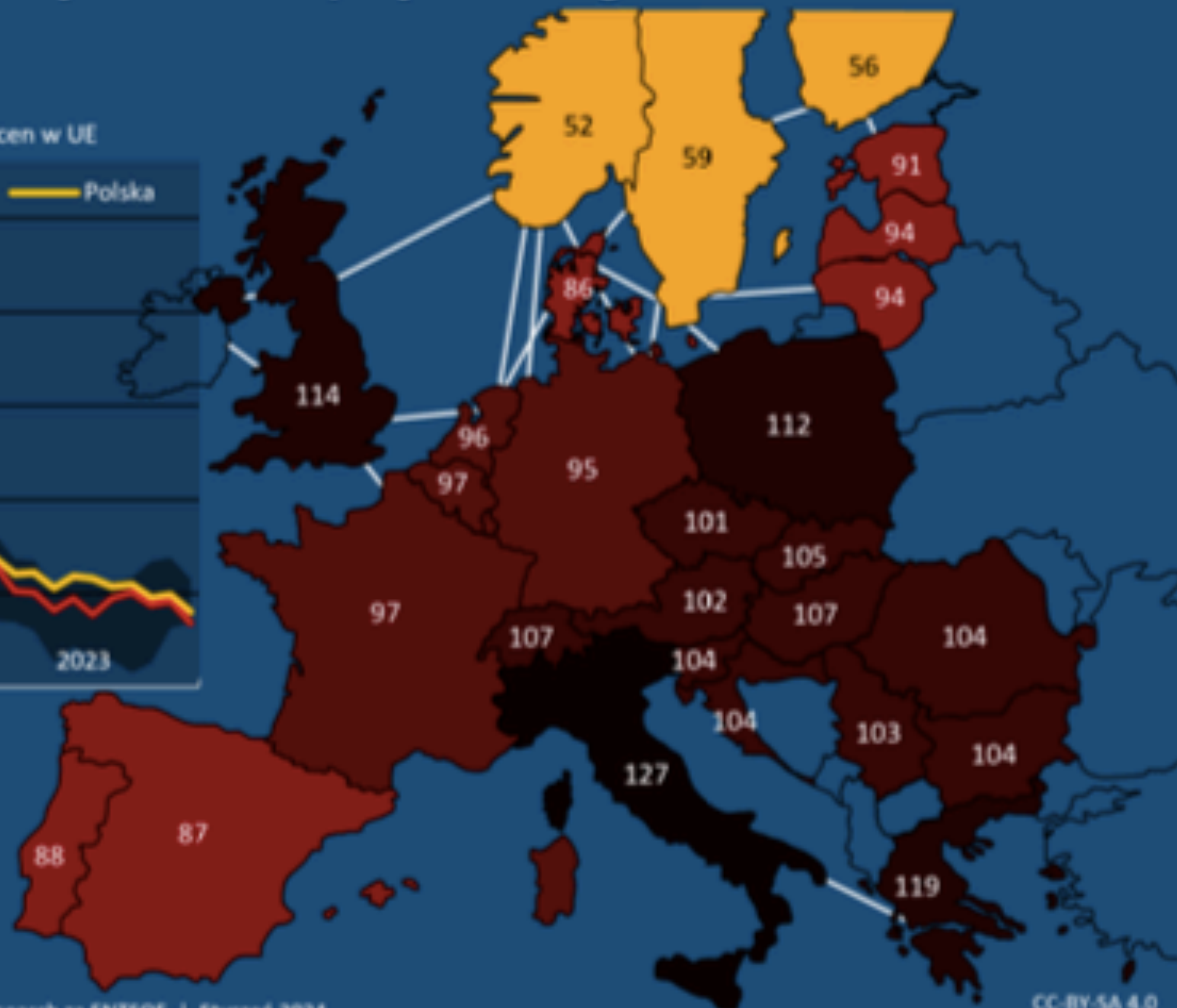


Ceny energii elektrycznej na europejskich giełdach w 2023

Ceny
EUR/MWh



Ceny w Polsce i Niemczech na tle cen w UE



Główne połączenia podmorskie

Dane: Średnioroczne ceny spot (RDN) Ember-Climate, Enerace, Jagielloński Research za ENTSOE | Styczeń 2024

CC-BY-SA 4.0

Energetyka:

potencjał wytwarzania czystego prądu

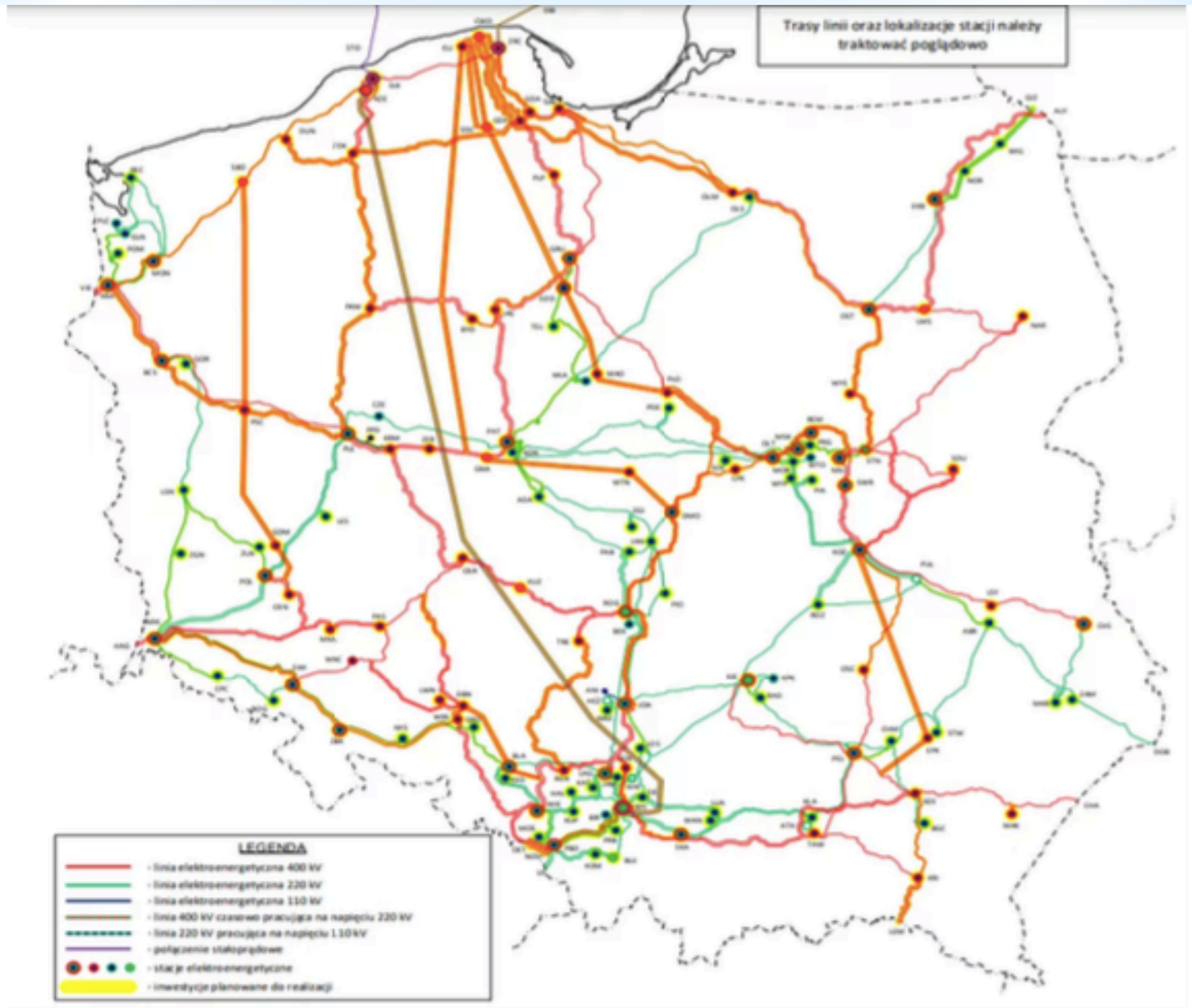
sieci przesyłowe

magazyny energii

do 2035 roku moim zdaniem minimum 300 mld PLN

same sieci elektroenergetyczne to około 200 mld PLN

A docelowo?



Mapa planowanych przez PSE inwestycji sieciowych | PSE

Źródło: PSE za „Biznes insider”

A co słychać w motoryzacji?

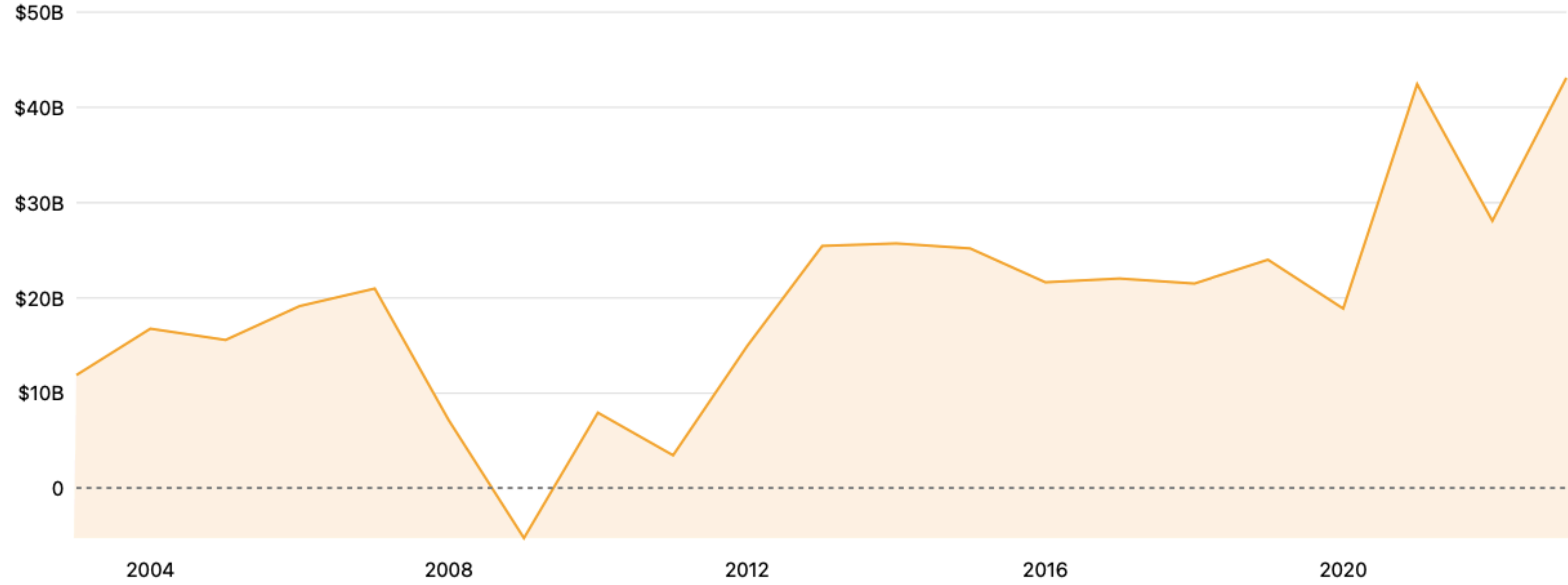


Po pierwsze rekordowe zyski koncernów motoryzacyjnych

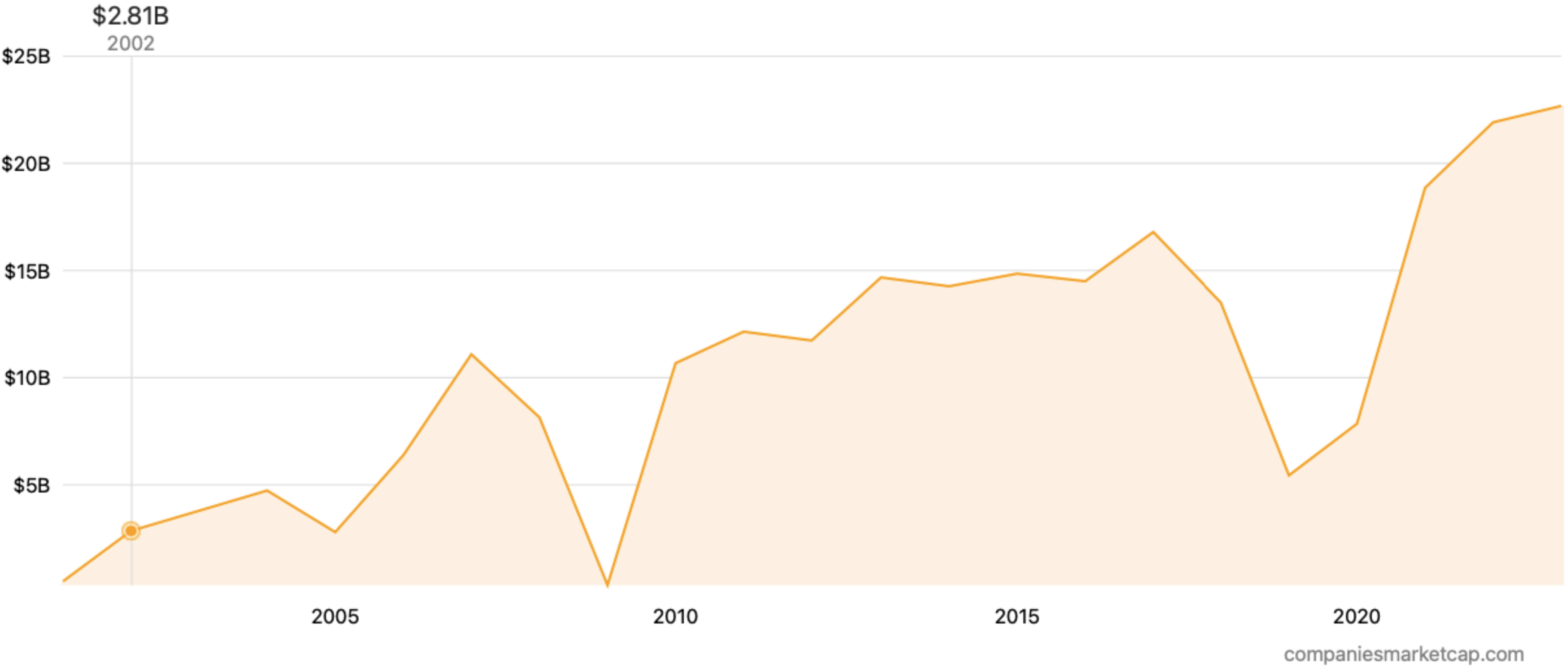


	2023	2022	
Toyota	43	28	mld USD
Volkswagen	24,5	23,7	mld USD
Mercedes	20,8	21,9	mld USD
Stelantis	18,6	16,8	mld USD
BMW	18,2	25	mld USD
Hiundai- Kia	16,4	14	mld USD
GE	11,3	11,6	mld USD
Tesla	8,9	14	mld USD
Honda	8,9	8,2	mld USD
Porsche	8,2	7,6	mld USD
BYD	5,5	3,3	mld USD
Geely	0,73	0,67	mld USD
Volvo	2,0	2,1	mld USD

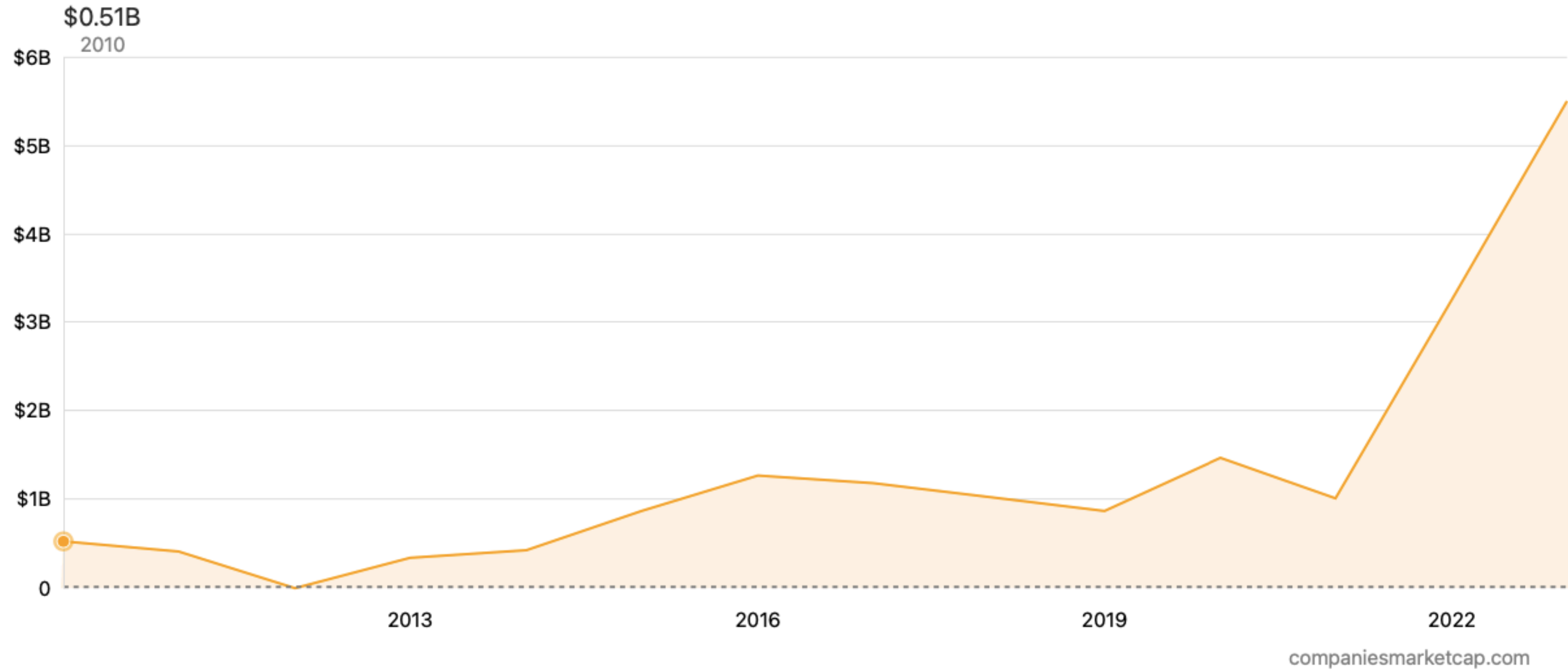
Earnings history for Toyota from 2003 to 2023



Earnings history for Mercedes-Benz from 2001 to 2023



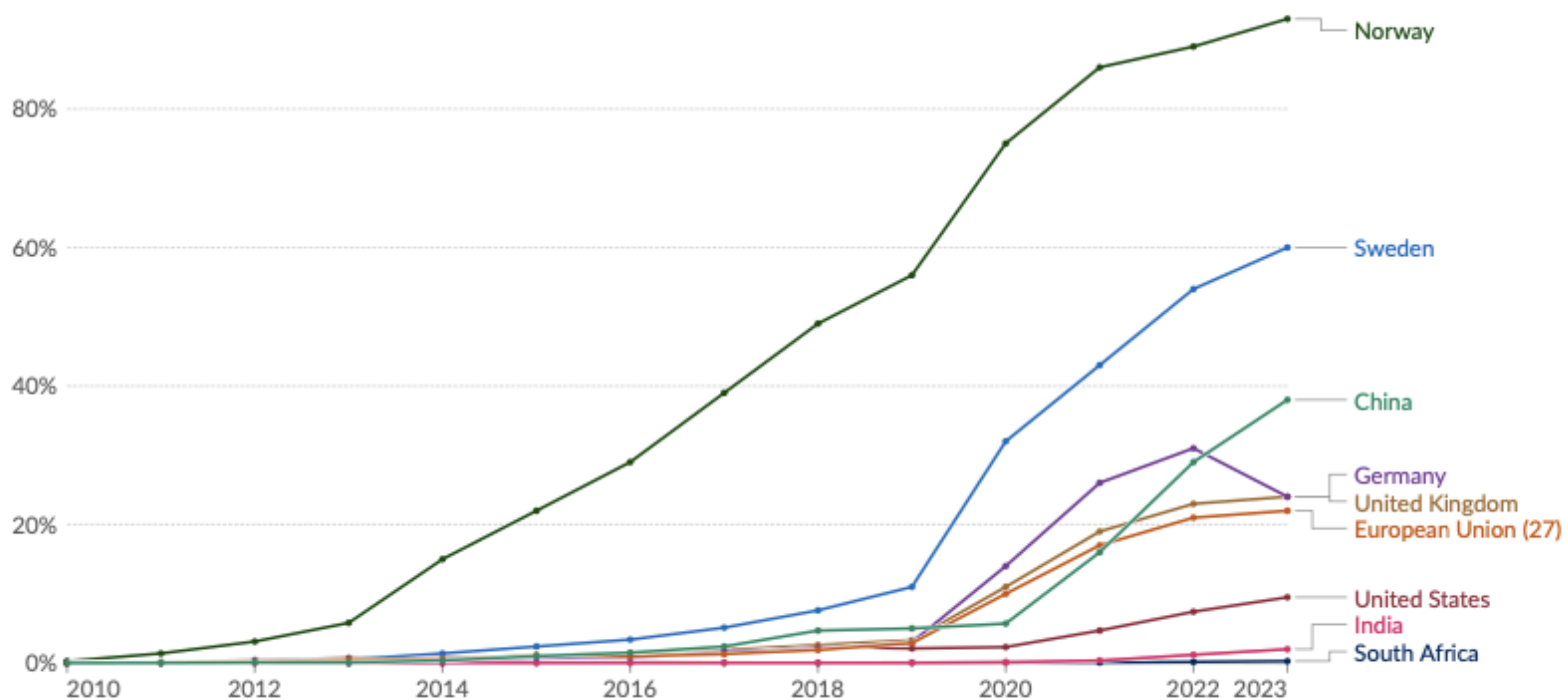
Earnings history for BYD from 2010 to 2023



Po drugie: coś się zacięło w elektrykach?

The image features a white background with a central text element. To the left of the text is a small, light gray triangle pointing upwards. To the right is a larger, complex geometric shape composed of several overlapping, semi-transparent gray polygons, creating a layered, abstract effect.

Udział sprzedaży samochodów elektrycznych w sprzedaży ogółem

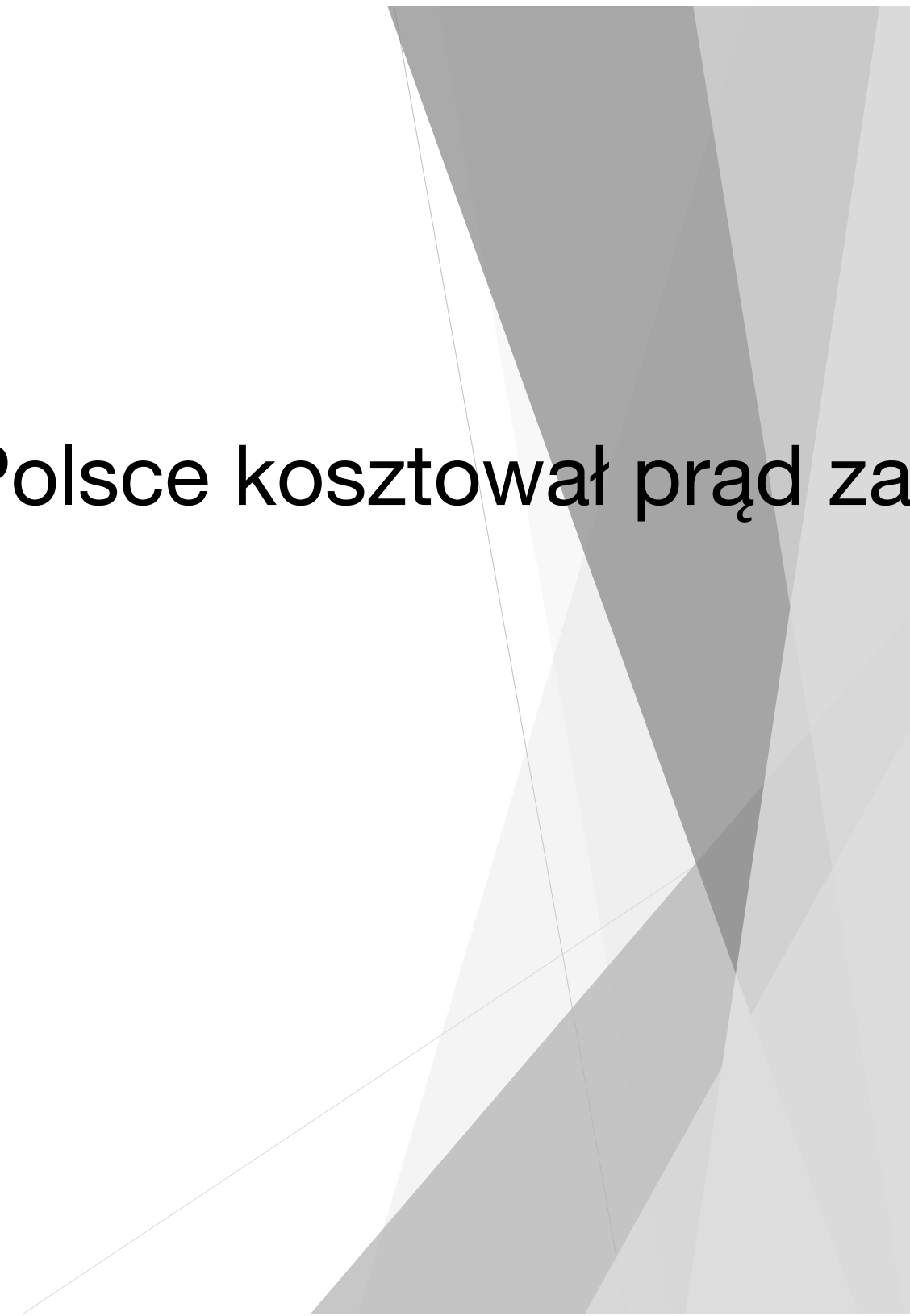


W 2023 roku sprzedaż „elektryków” wzrosła o 28 proc., ale w grudniu spadła o jedną czwartą. Spadek popularności aut elektrycznych można było zobaczyć nie tylko w Niemczech, ale również w Szwecji, Holandii i Chorwacji. Unia Europejska odnotowała pierwszy miesięczny spadek sprzedaży pojazdów elektrycznych od kwietnia 2020 r.

Verband der Automobilindustrie – niemieckie stowarzyszenie przemysłu motoryzacyjnego (VDA) prognozuje, że dostawy samochodów BEV zmniejszą się w Niemczech w 2024 roku o 14 procent do 451 000 sztuk. Obserwujemy wstrzymywanie się producentów z wprowadzaniem na rynek nowych modeli elektrycznych, a wypożyczalnie ograniczają zakupy swoich flot. Jak podaje Automotive News Europe, w 2023 r. w Niemczech sprzedano ponad 524 tys. samochodów elektrycznych – to największy rynek w Europie. Jeśli przewidywanie się sprawdzi to sprzedaż aut zasilanych wyłącznie akumulatorami w Niemczech spadnie z 18 (2023 r.) do 16 procent.

Wyzwania:

- koszty produkcji i eksploatacji (ile będzie w Polsce kosztował prąd za pięć lat?)
- co robić z bateriami?
- kwestia napraw (tesla)?
- co na to ubezpieczyciele?



I na to nakładamy kontekst Chin.....





Tradycyjna wielka czwórka to SAIC Motor, Dongfeng, FAW and Chang'an Automobile, ale elektromobilność przetasowała stary porządek. W krótkim czasie na rynku pojawili się nowi gracze. To m.in. Geely, Beijing Automotive Group, Brilliance Automotive, BYD, Chery, Guangzhou Automobile Group, Great Wall i Jianghuai (JAC). I to oni stoją za wieloma nieznanymi nam markami.

Jak będą działać te firmy na europejskim rynku?

Chińczycy mają cały łańcuch produkcji

Nauczyli się tworzyć i produkować samochody

Mają niższe koszty produkcji i dotują eksport

Co zatem będzie?

Amerykanie podnieśli na początku tego tygodnia cła na chińskie elektryki do 100 % (obecnie 25%).....

