

# Niemcy

Przegląd gospodarki UE

Styczeń 2022

---

Biuro Analiz PFR S.A.:

[pawel.dobrowolski@pfr.pl](mailto:pawel.dobrowolski@pfr.pl)

[andrzej.kochman@pfr.pl](mailto:andrzej.kochman@pfr.pl)

[michal.kolasa@pfr.pl](mailto:michal.kolasa@pfr.pl)

# Streszczenie

- 1. Ostatni odczyt PMI przemysłu 60,5 pkt (wzrost z 57,4 pkt).** Usługi oscylują wokół poziomu 50 pkt. Ostatni odczyt – 52,2 pkt (wzrost z 48,7 pkt). Najlepsza koniunktura w branżach eksportowych.
- 2. Rekordowo niska ilość wyprodukowanych samochodów. Widać obniżenie zamówień na produkcję nowych pojazdów samochodowych. Problemy z importem półprzewodników.** Jednocześnie gwałtowny wzrost w udziale produkcji samochodów elektrycznych. W Niemczech planowany jest dynamiczny wzrost produkcji akumulatorów.
- 3.** Upadłości przedsiębiorstw w Niemczech na niskim poziomie. Upadłości konsumentów na dużym poziomie.
- 4.** Saldo niemieckiego HZ poniżej swojego typowego poziomu. **W 2020 r. import usług spadł bardziej niż eksport, co doprowadziło do dodatniego salda w usługach.**
- 5. PKB Niemiec w 3 kwartale 2021 r-d-r wzrosło o 2,5%.** Kryzys roku 2020 zakończył się  **płytszą recesją niż ta z 2009 r.** Wydatki publiczne przez cały okres pandemii rosły.
- 6. W Niemczech bezrobocie jest na jednym z najniższych poziomów w UE – 3,8% dla 2020 r.** Poziom bezrobocia utrzymuje się od początku pandemii na relatywnie stabilnym poziomie – w listopadzie 3,0%.
- 7.** Inflacja w Niemczech nieco szybsza niż w strefie Euro. Na 2021 r. Komisja Europejska prognozuje zharmonizowany wskaźnik cen konsumpcyjnych dla Niemiec na poziomie 109,1 a dla strefy euro 107,5 (Polska 114,1).
- 8. Przy rekordowym wzroście zachorowań na COVID-19 wciąż relatywnie niska śmiertelność.** Dla ostatniego tygodnia 1.620 zgonów i 463.797 przypadków. Dla pierwszego tygodnia 2021 było to 6.112 zgonów i 145.511 przypadków.

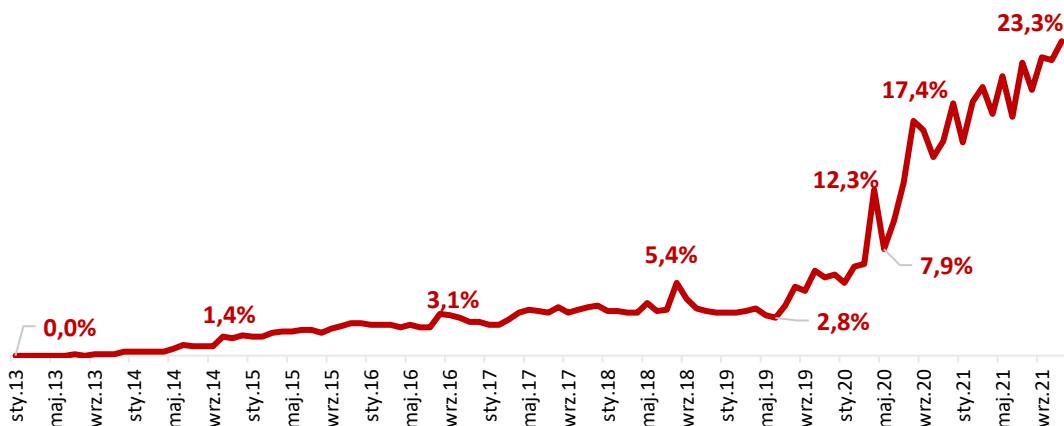
## 1. Wartości wskaźników PMI usług – oscylują wokół 50pkt.



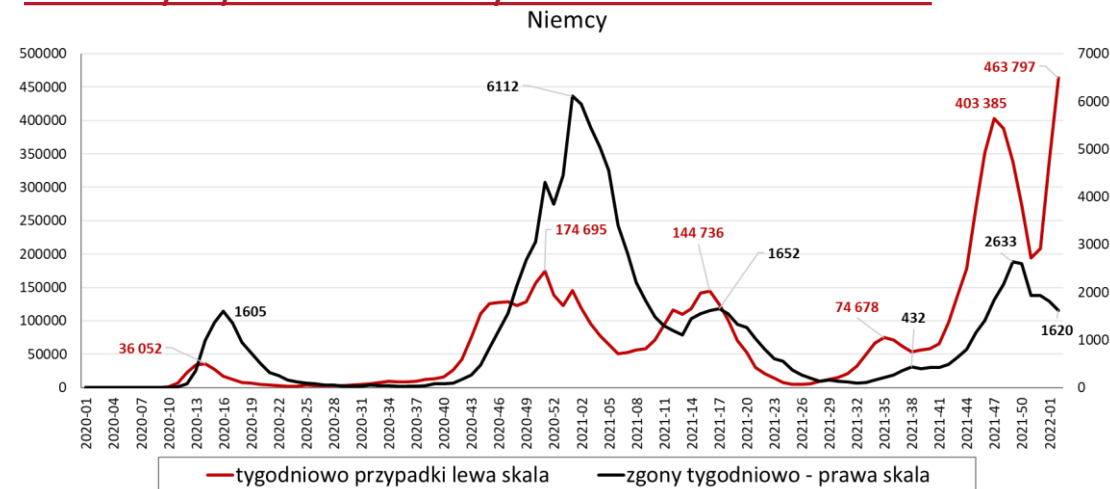
## 2. Rekordowo niski poziom produkcji samochodów w Niemczech.



## 3. Udział samochodów elektrycznych w wolumenie produkcji samochodów osobowych dynamicznie rośnie.

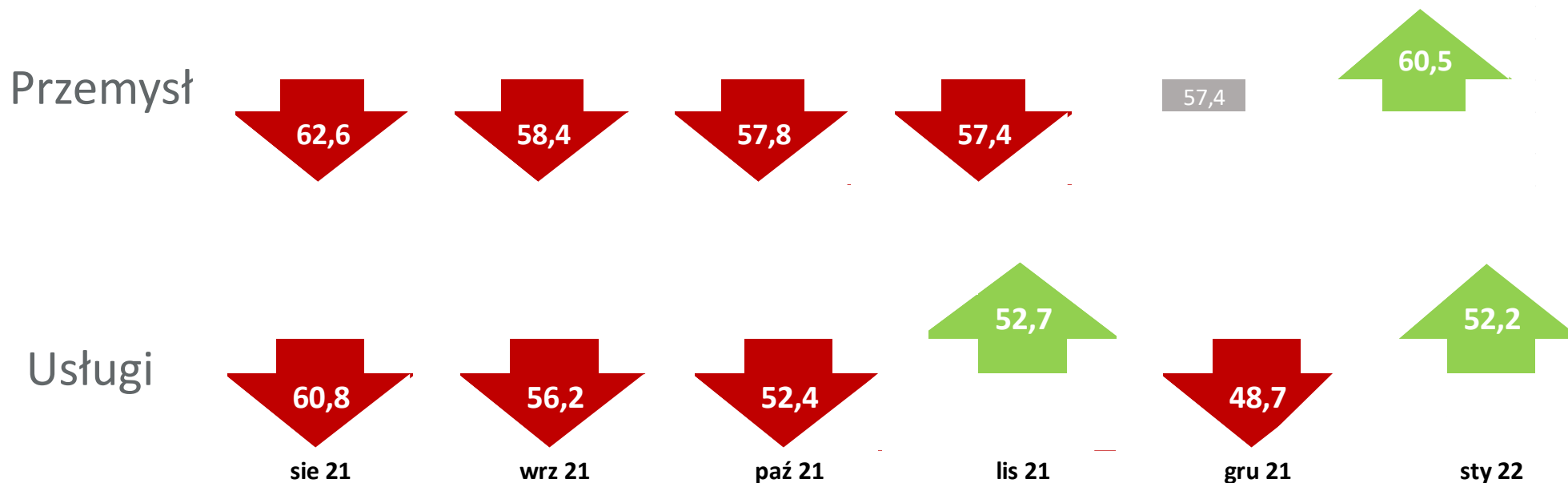


## 4. Dramatycznym wzrostem zachorowań na COVID-19 towarzyszy umiarkowany wzrost śmiertelności.



Przemysł przyspiesza od lipca 2020. Usługi w listopadzie zaliczyły odczyt poniżej 50 pkt. Wartości wskaźników – wciąż są powyżej wartości 50 pkt tj. świadczą o poprawie sytuacji.

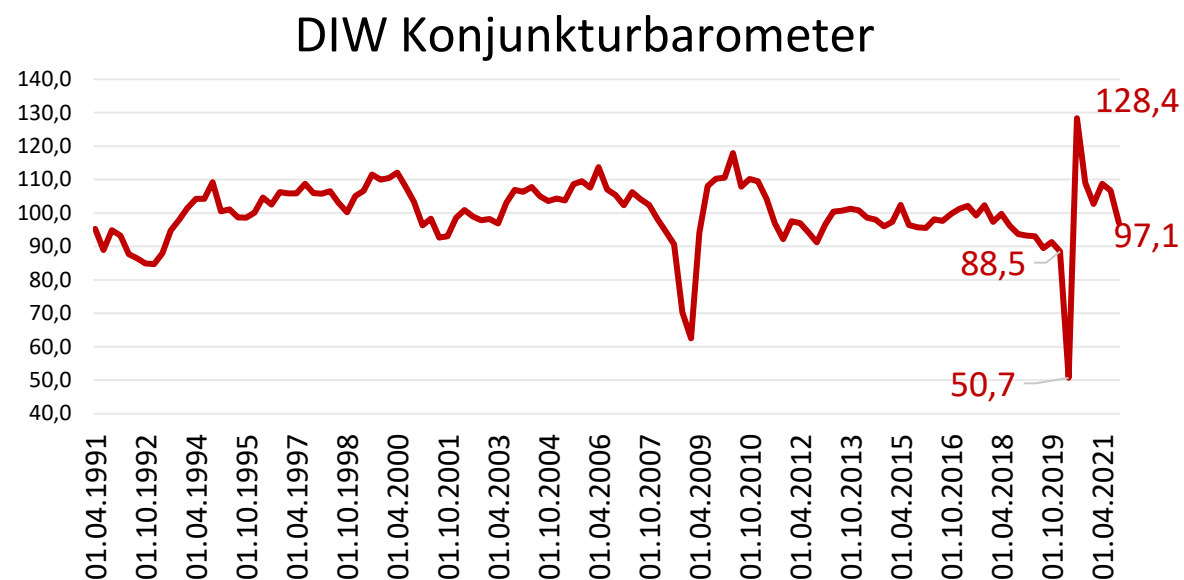
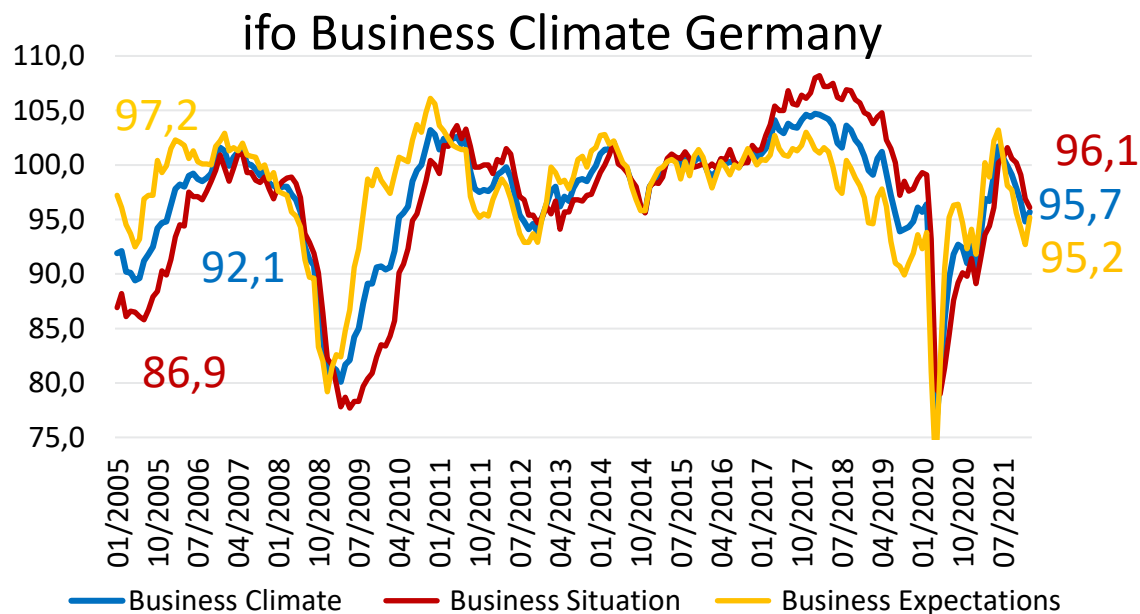
## Wskaźnik PMI



Źródło: Macrobond, PMI SA, Markit

Oczekiwania biznesowe w ciągu ostatnich miesięcy uległy pogorszeniu.

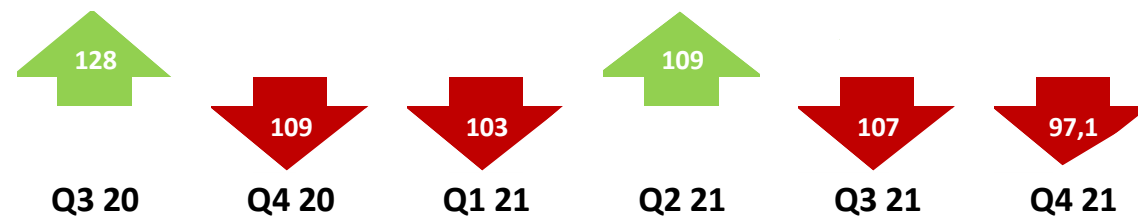
## Druga fala COVID obniżyła indeksy koniunktury



Ifo Konjunkturperspektiven Business Situation ostatnie 6 miesięcy

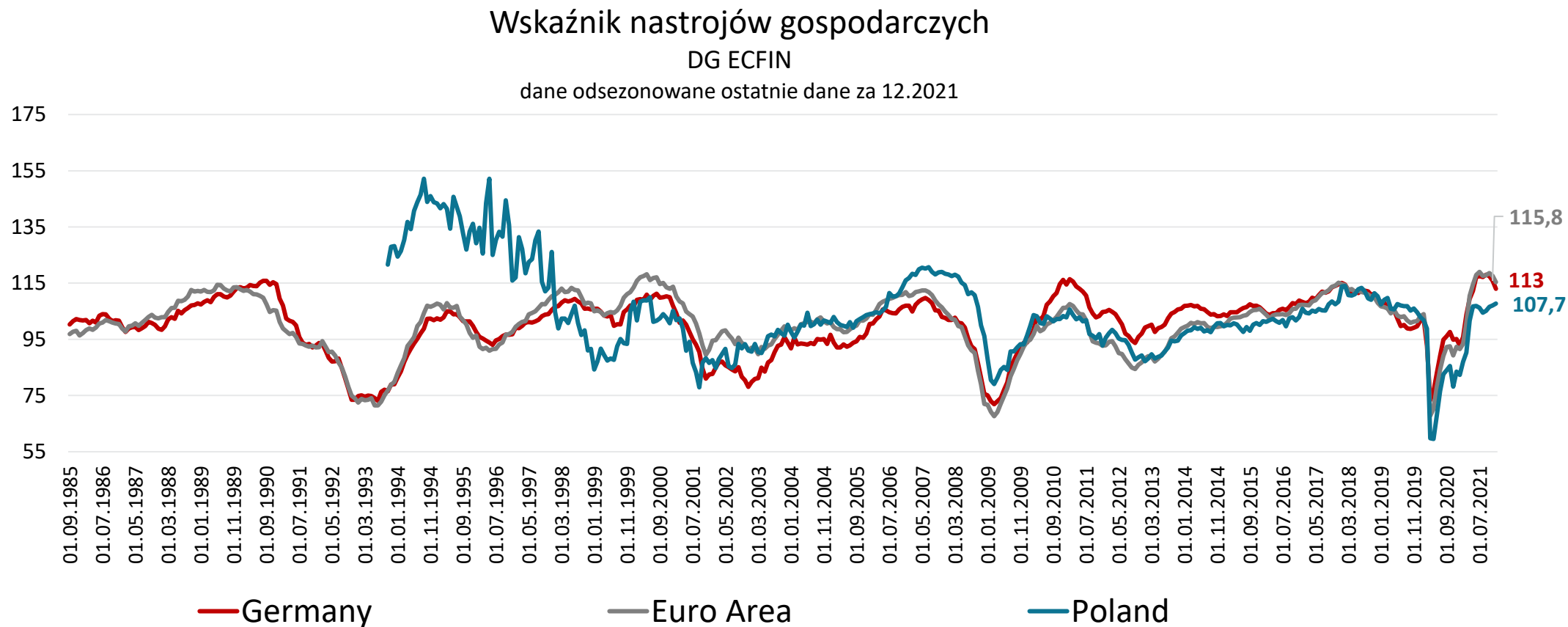


DIW Konjunkturbarometer ostatnie 6 kwartałów



Wskaźnik nastrojów gospodarczych w Niemczech delikatnie obniża się.

## Nastroje - Przemysł

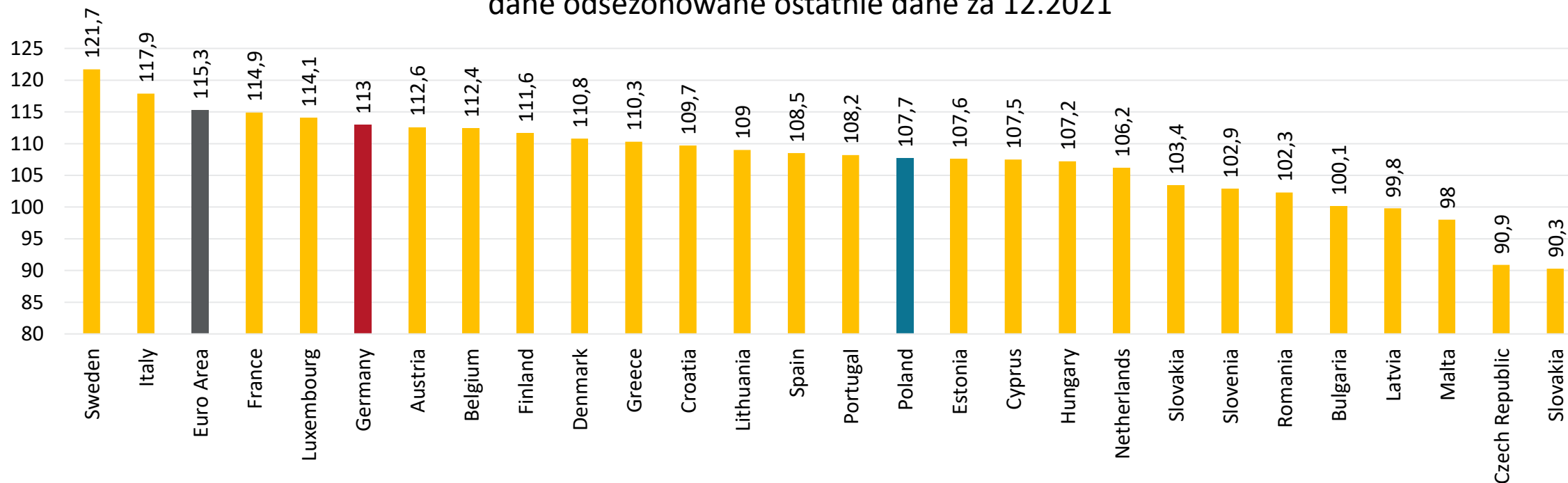


Źródło: Macrobond

Niemcy są w czołówce krajów o najlepszych nastrojach.

## Nastroje - Przemysł

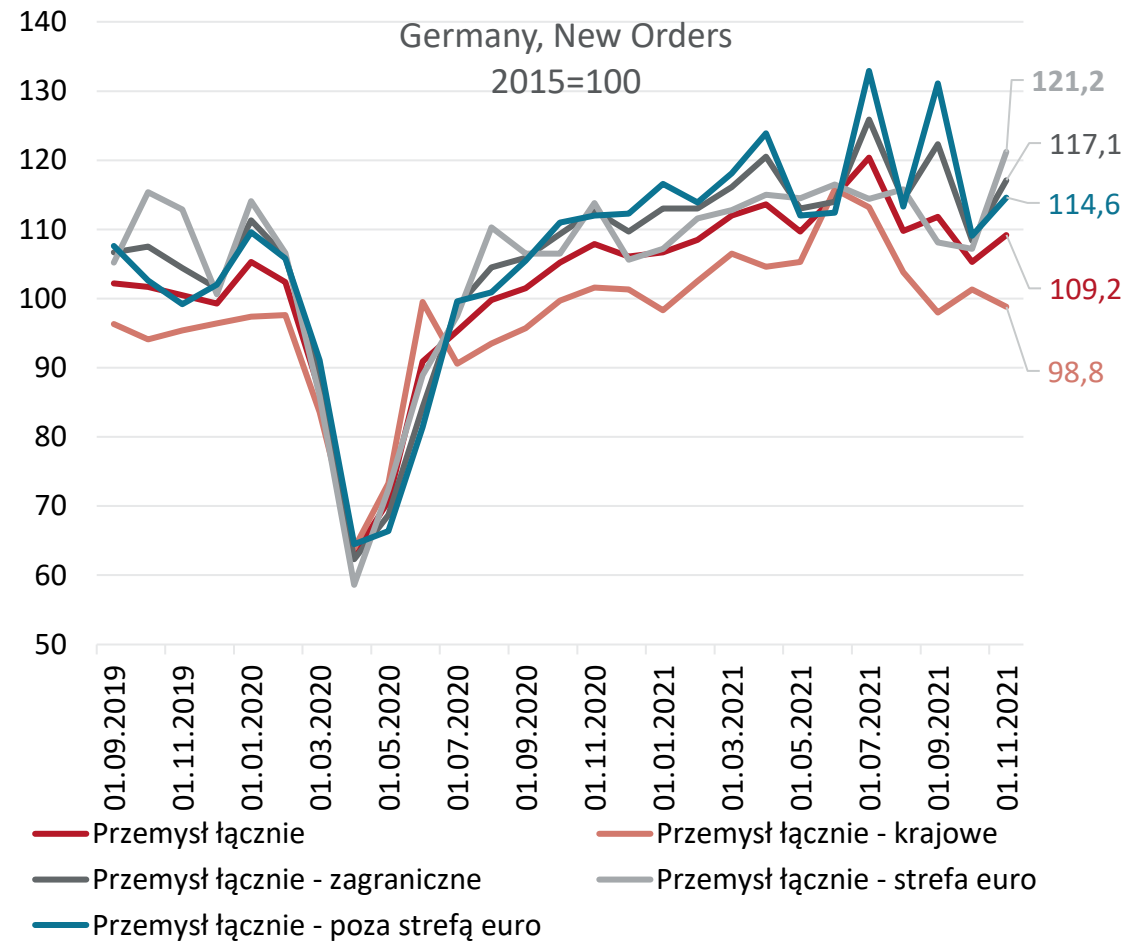
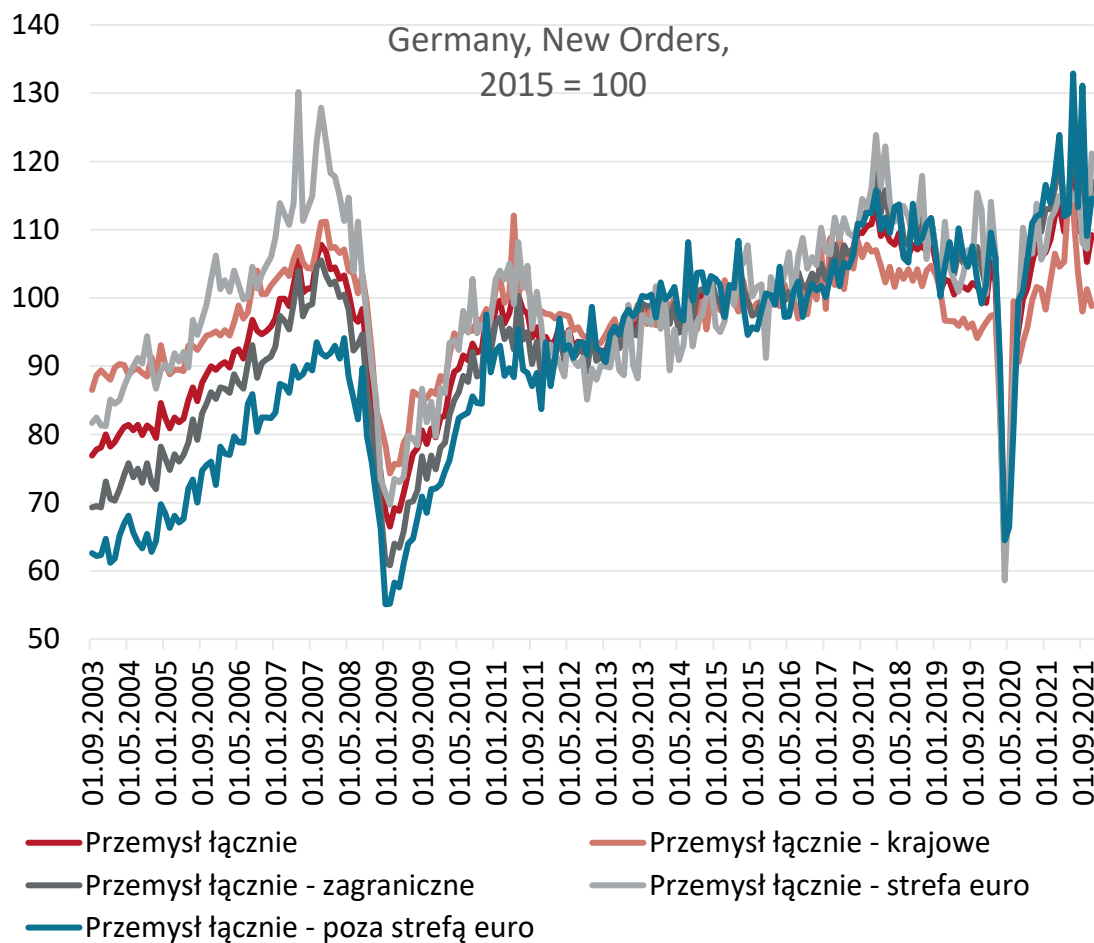
Wskaźnik nastrojów gospodarczych  
DG ECFIN  
dane odsezonowane ostatnie dane za 12.2021



Źródło: Macrobond

Najmniejszy popyt na dobra przemysłowe z rynku wewnętrznego, największy z zagranicy, aktualnie ze strefy euro.

## Nowe zamówienia



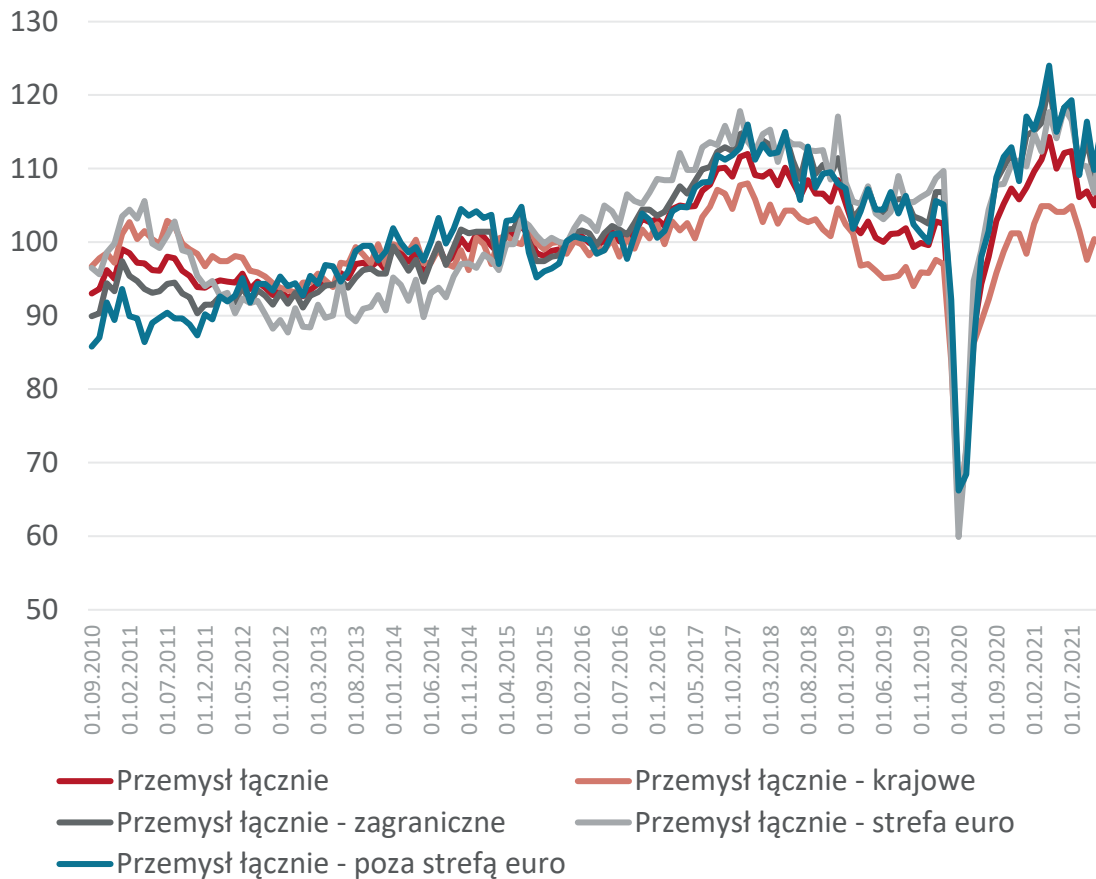
Źródło: Macrobond, Destatis



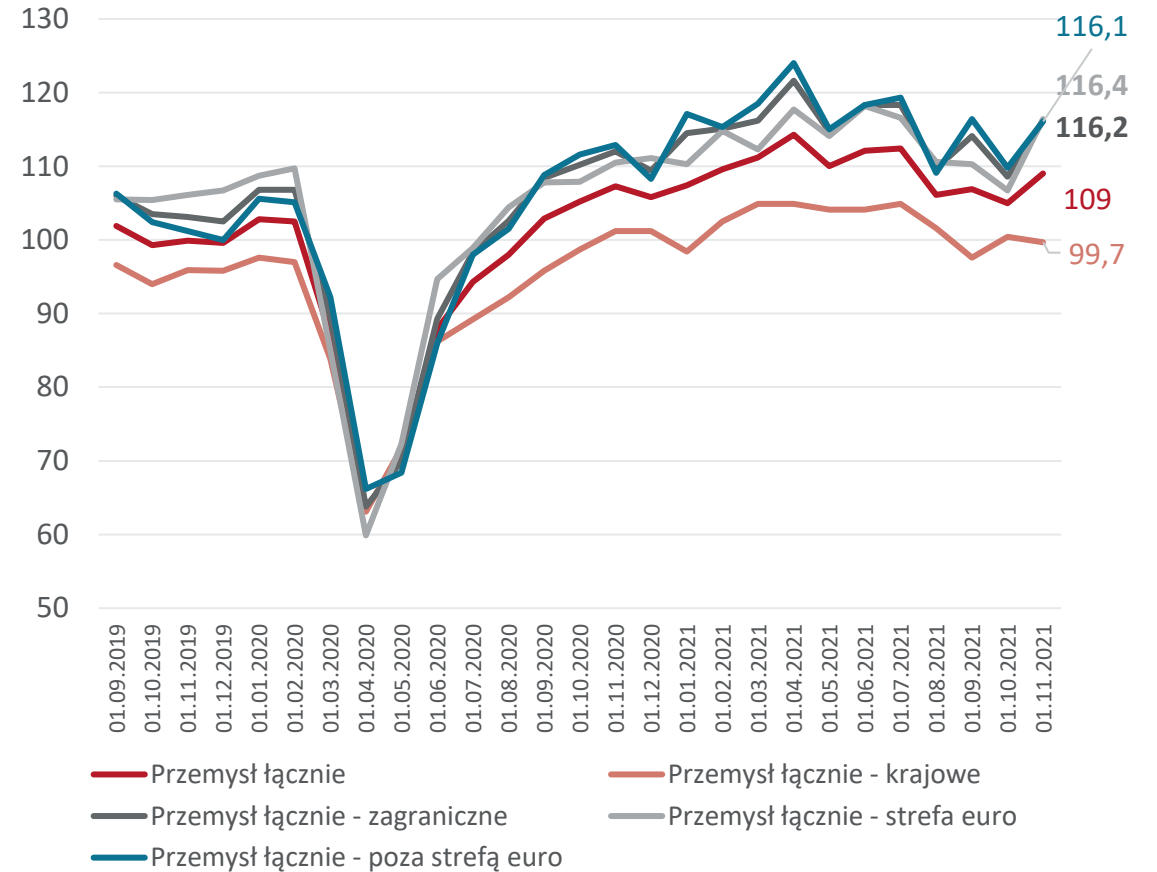
Nowe zamówienia, potwierdzają, iż koniunktura w eksporcie jest większa niż na rynku wewnętrznym.

## Nowe zamówienia, które nie są kontynuacją w ramach dużych zamówień

Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



Źródło: Macrobond, Destatis

# Nowe zamówienia w przemyśle samochodowym, zmalały – efekt niedoboru półprzewodników.

## Nowe zamówienia

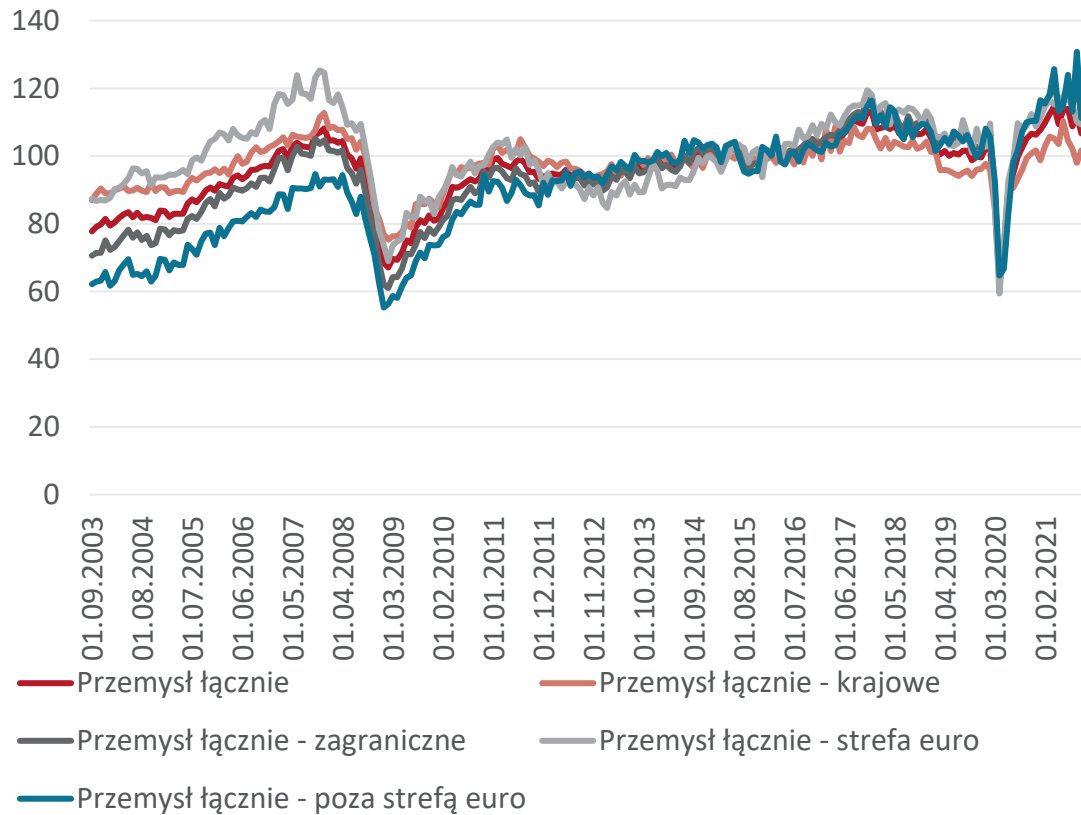


Źródło: Macrobond, Destatis

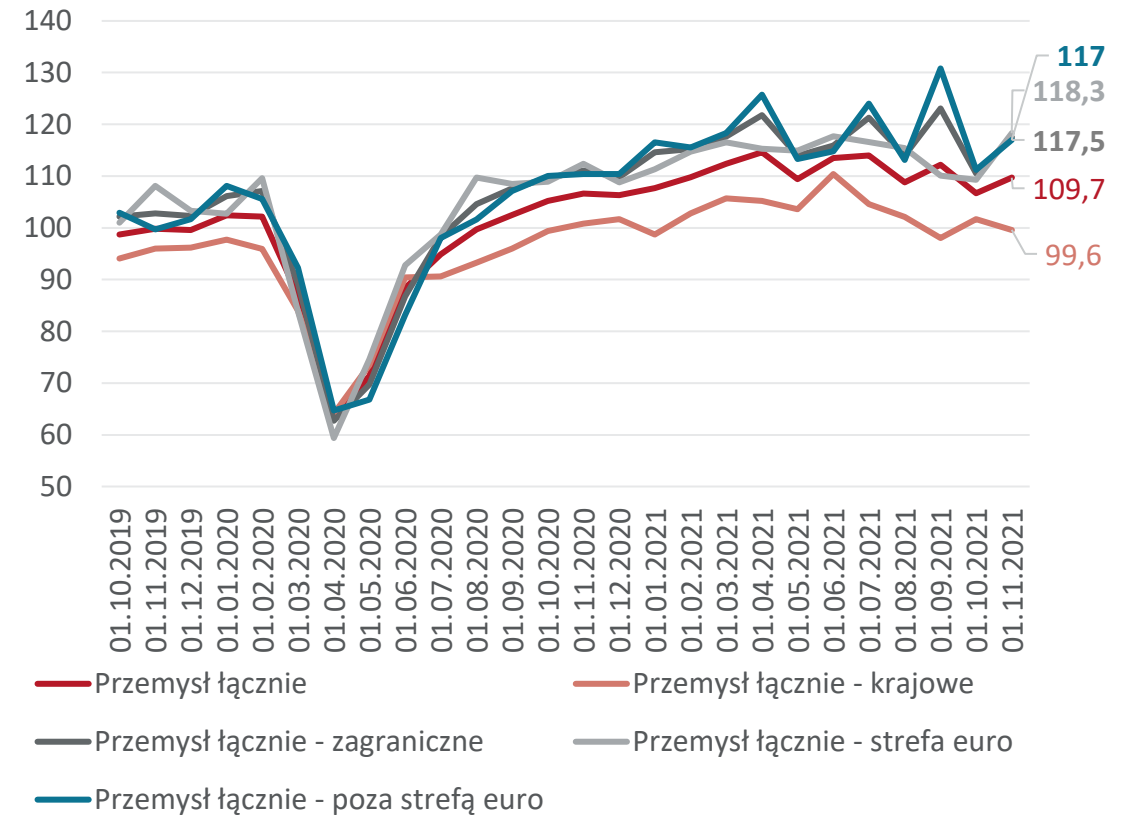
Nowe zamówienia bez samochodów większe na rynkach eksportowych niż na wewnętrznym.

## Nowe zamówienia w przemyśle po wykluczeniu zamówień samochodowych

Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015 = 100



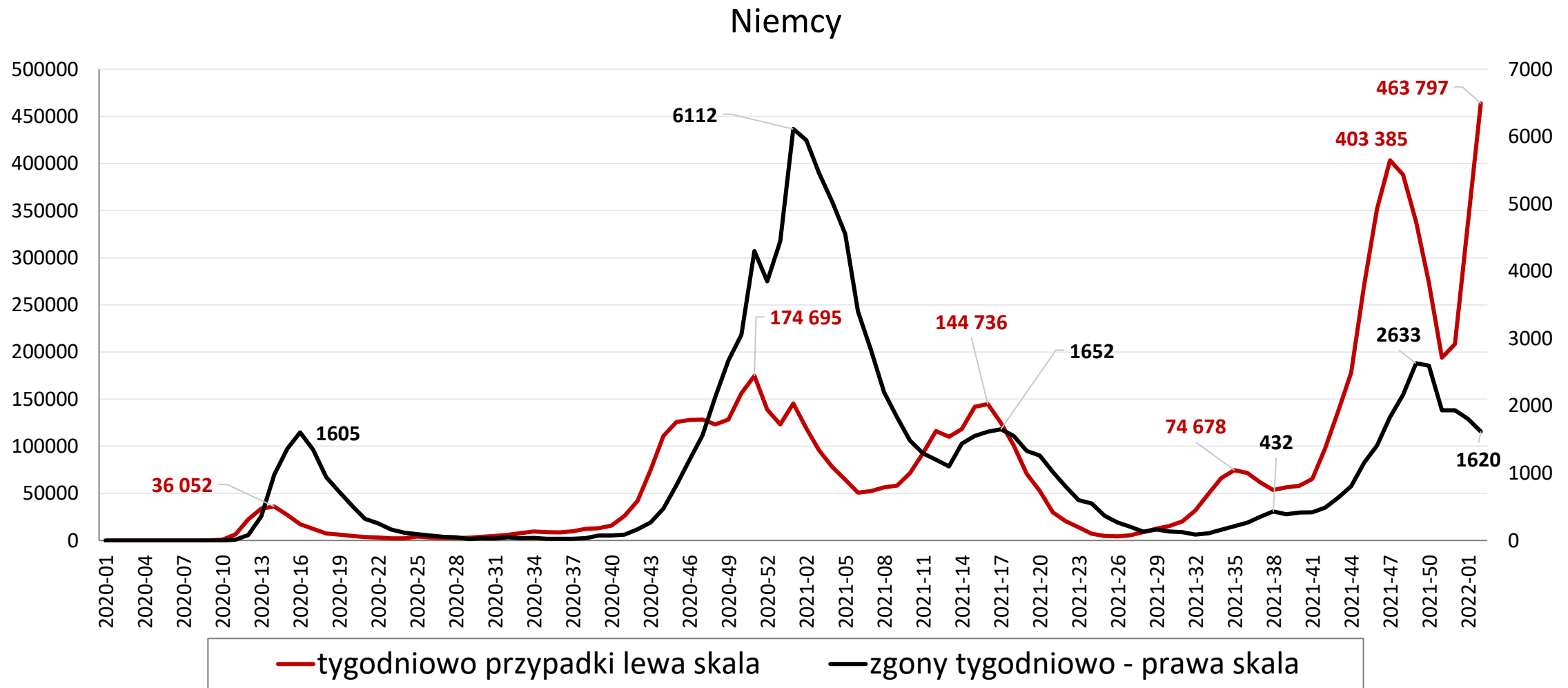
Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015=100



Źródło: Macrobond, Destatis

Dramatycznym wzrostom zachorowań na COVID-19 towarzyszą umiarkowane wzrosty śmiertelności.

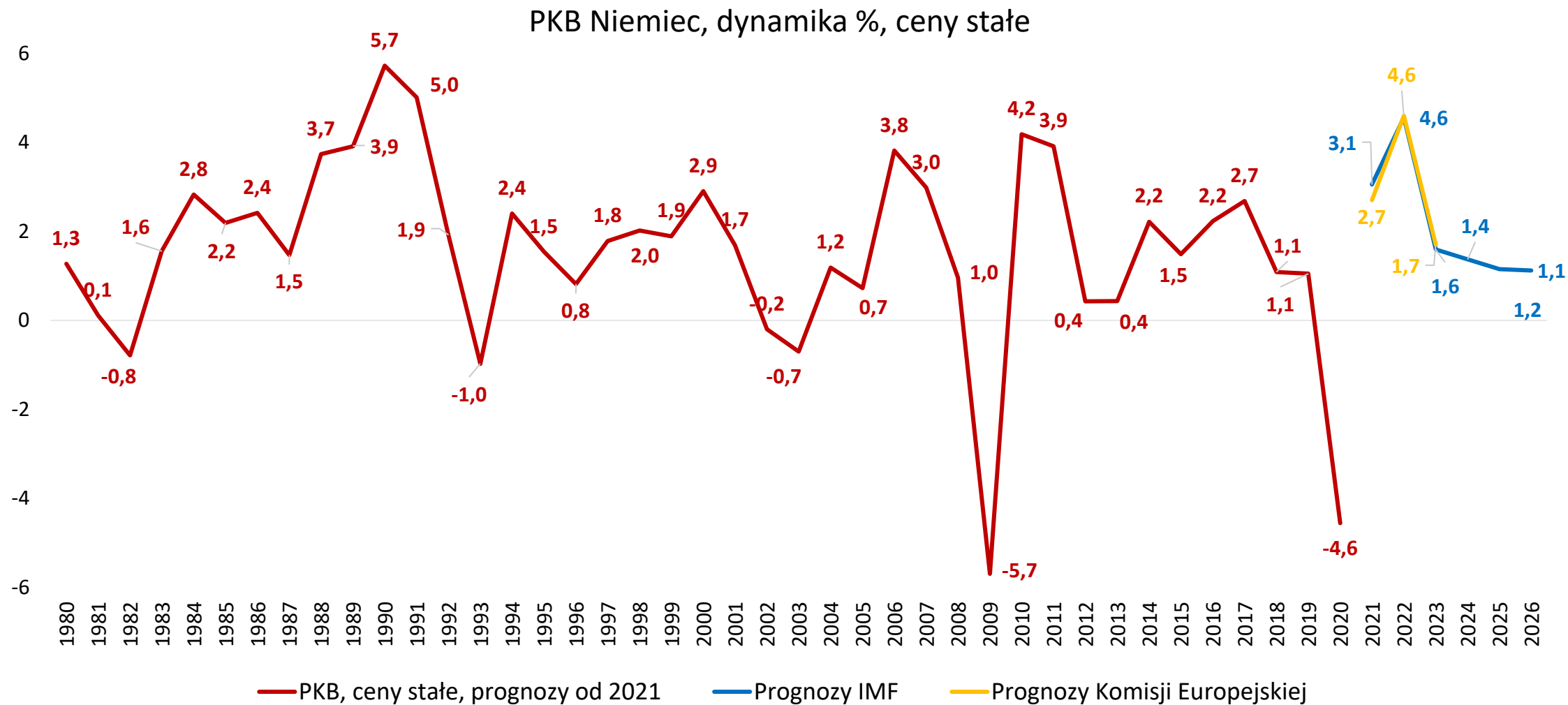
## COVID



Źródło: European Centre for Disease Prevention and Control, dane aktualne na 2021.12.01

Kryzys roku 2020 zakończył się płytszą recesją niż ta z 2009 r.

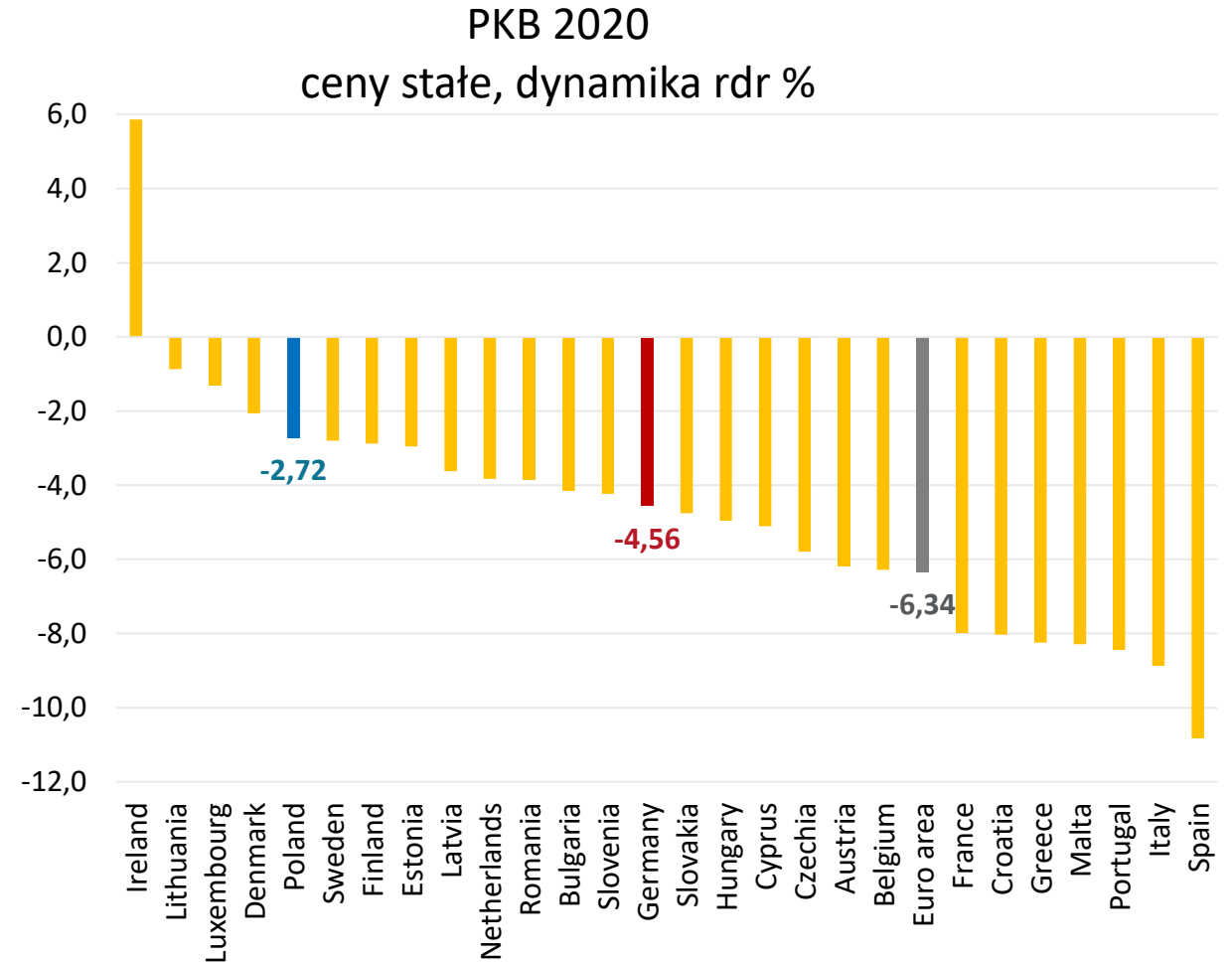
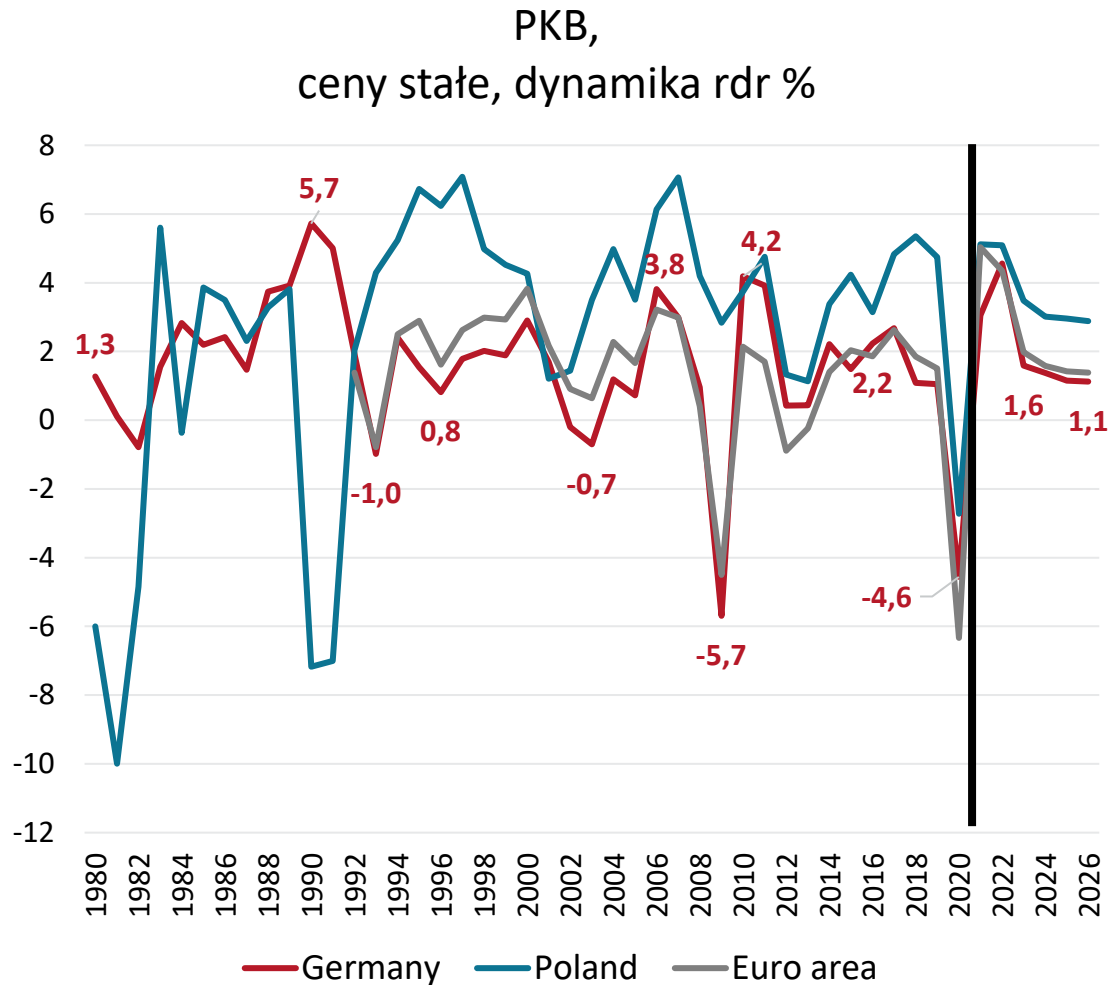
## PKB



Źródło: IMF październik 2021, Komisja Europejska jesień 2021

# PKB Niemiec w 2020 r. – spadek mniejszy niż w 2009 r. i mniejszy niż przeciętnie w strefie euro w 2020 r.

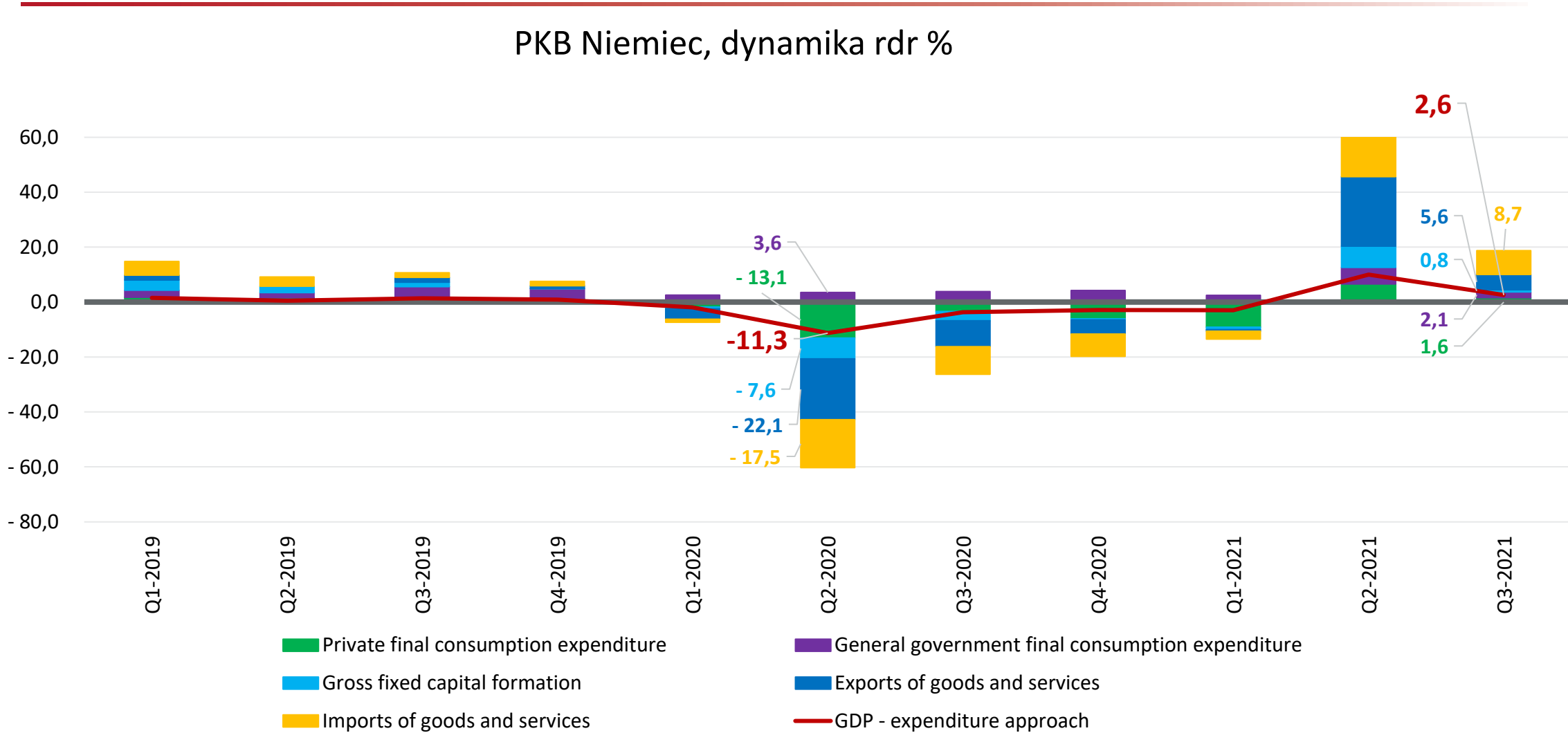
## PKB



Źródło: IMF, październik 2021

# Wydatki publiczne przez cały okres pandemii rosły.

PKB

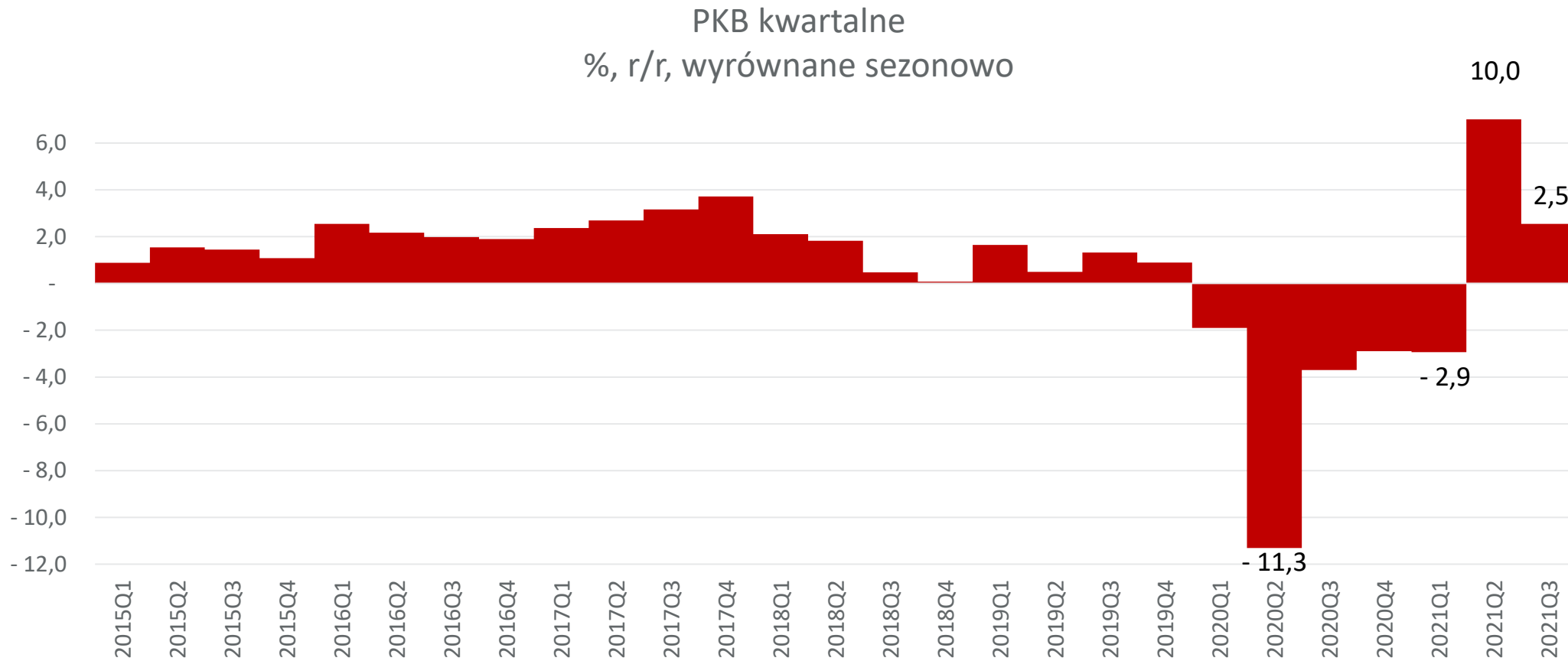


Źródło: OECD

# PKB Niemiec w 3 kwartale 2021 r-d-r wzrosło o 2,5% wg Destatis

## PKB

Spadek PKB większy niż w 2008/2009 i największy od roku 1970 gdy zaczęto liczyć kwartalne PKB dla Niemiec



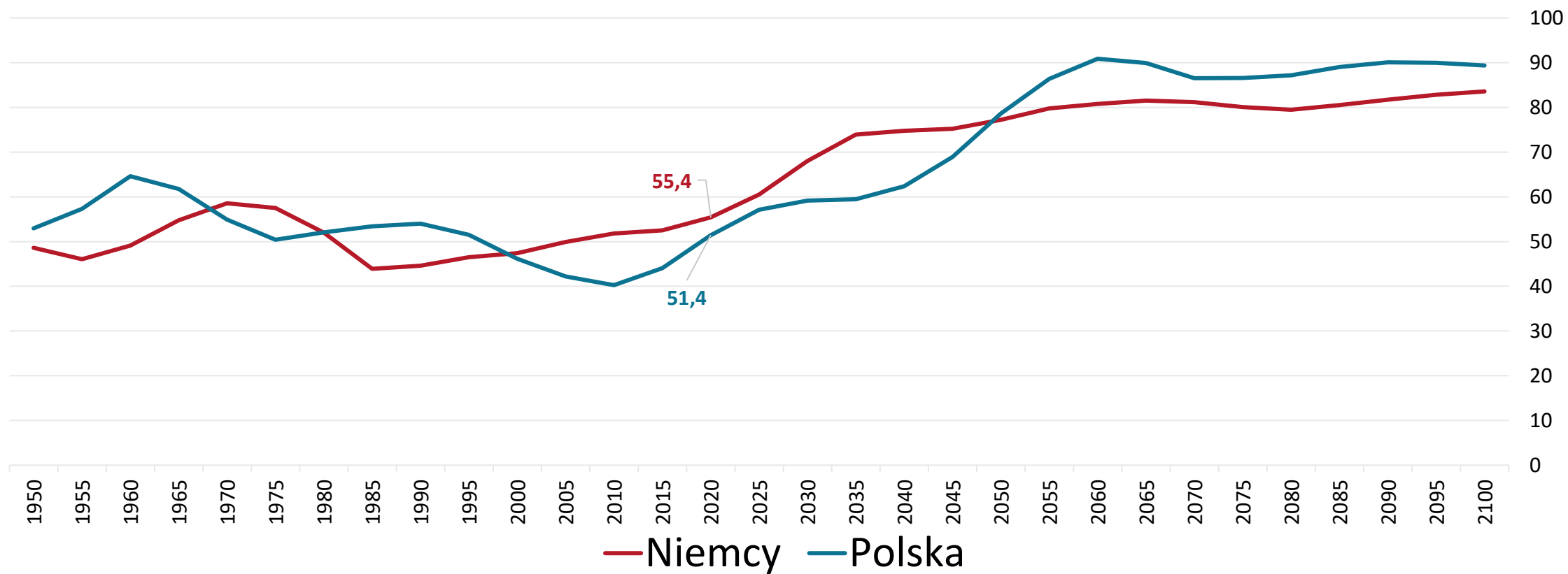
Źródło: Destatis



Potencjał demograficzny Niemiec będzie ulegał w przyszłości dalszemu ograniczeniu.

PKB

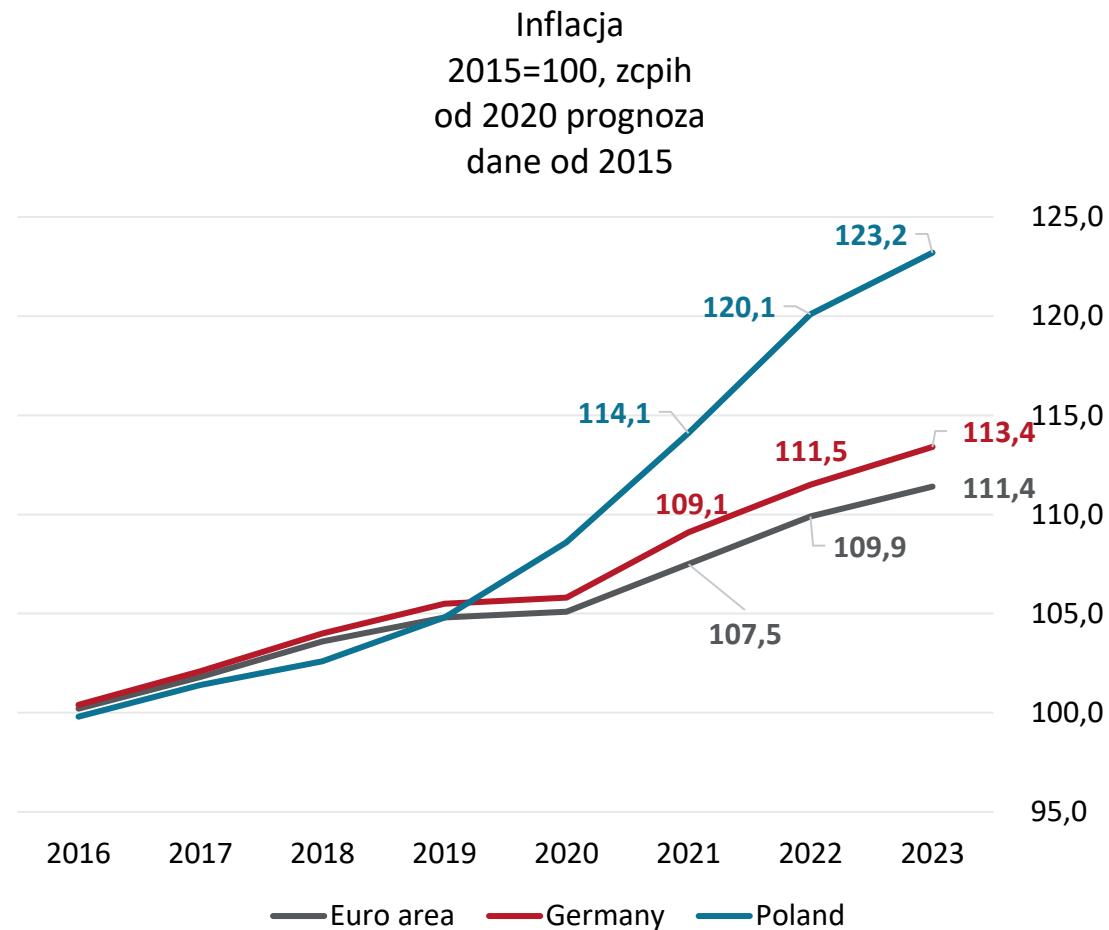
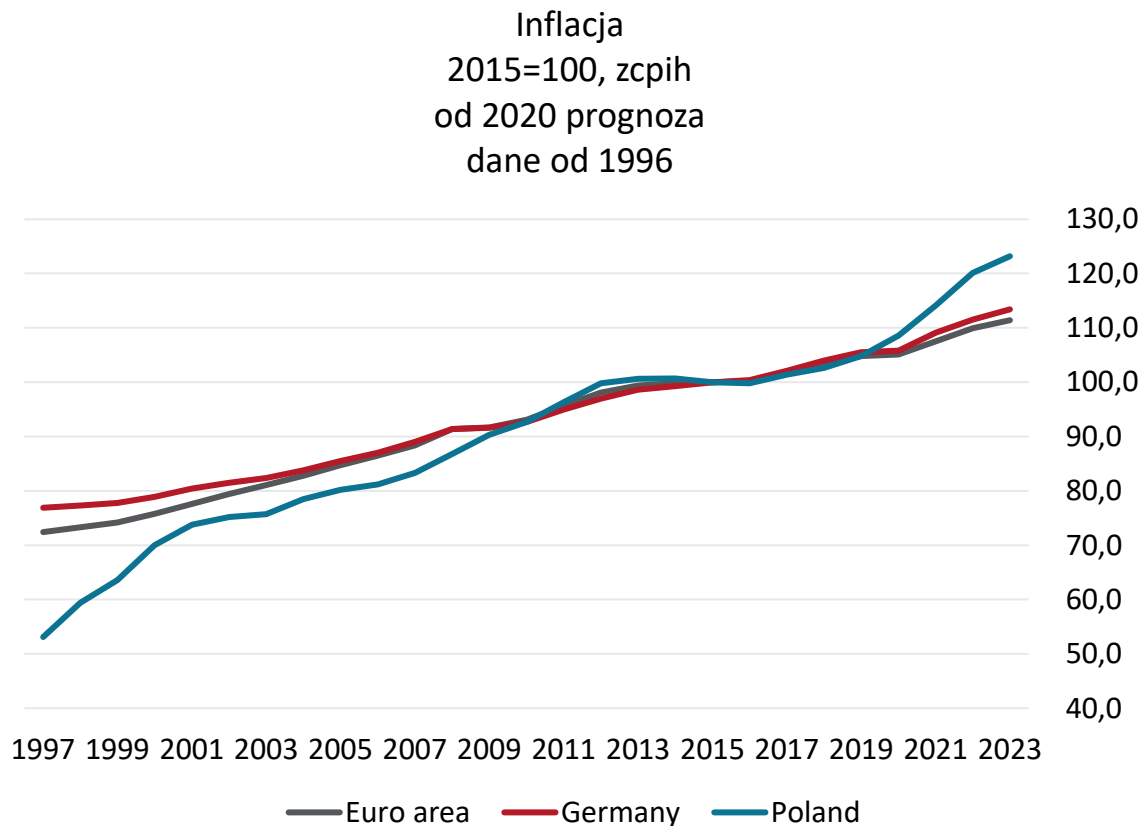
Dependency ratio,  
stosunek liczby osób w wieku przed- i poprodukcyjnym do ilości osób w wieku produkcyjnym, od 2020 r. prognozy



Źródło: United Nations, Macrobond

Procesy inflacyjne w Niemczech zachodzą niewiele szybciej niż w strefie euro.

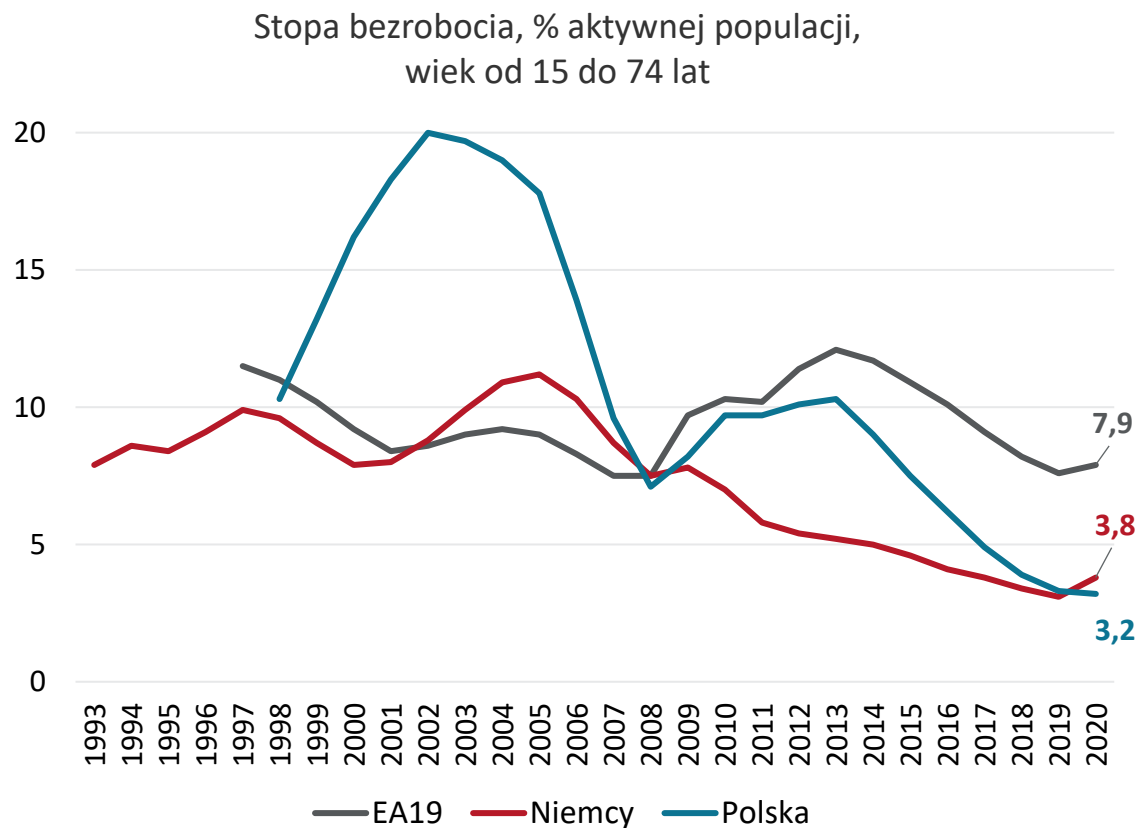
## Inflacja



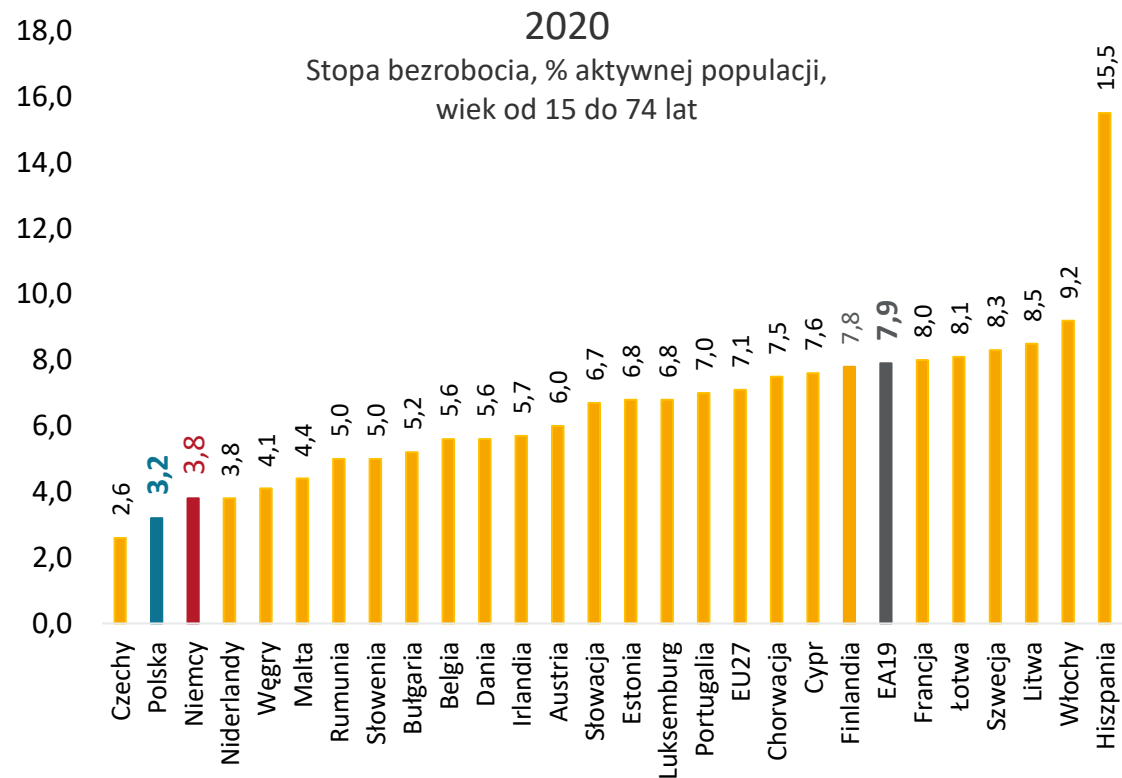
Źródło: Ameco

W Niemczech bezrobocie jest na jednym z najniższych poziomów w UE

## Bezrobocie



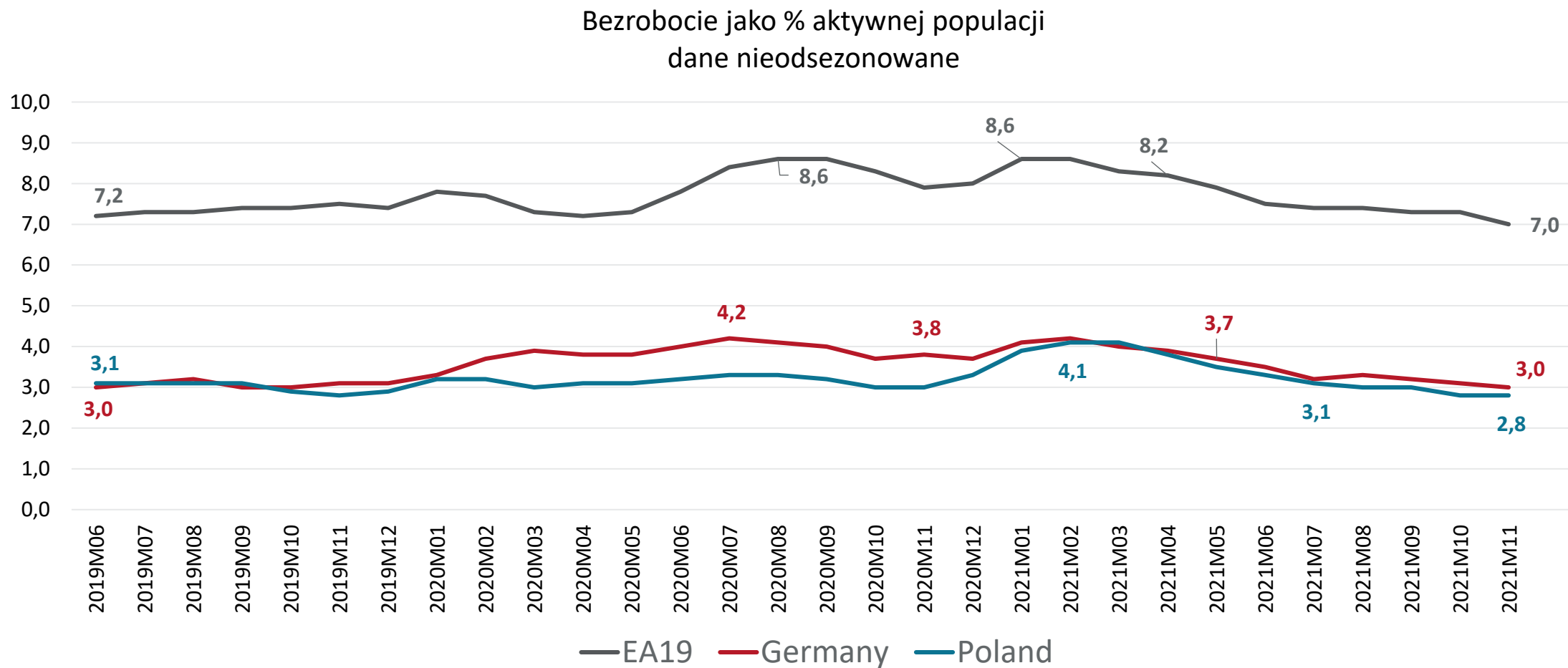
Źródło: EUROSTAT



Źródło: EUROSTAT

Poziom bezrobocie utrzymuje się od początku pandemii na relatywnie stabilnym – niskim poziomie.

## Bezrobocie



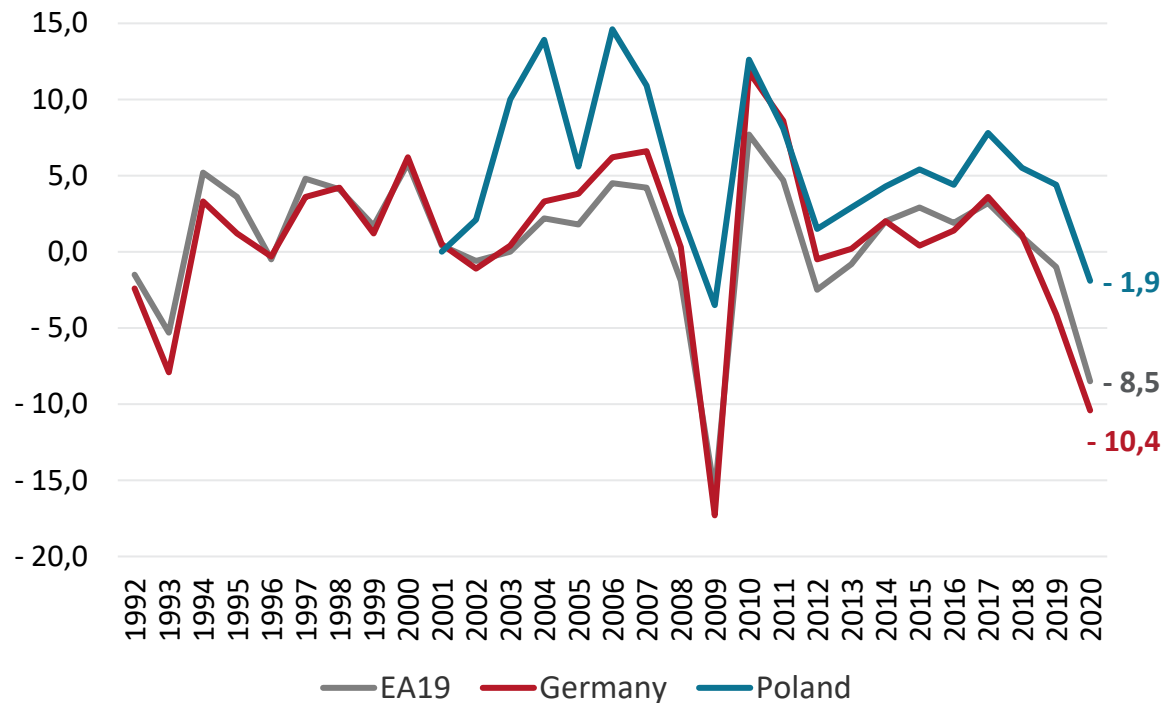
Źródło: EUROSTAT

Niemcy w 2020 r. odnotowali jeden z większych spadków produkcji w przeciwieństwie do Polski.

## Przemysł

### Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego

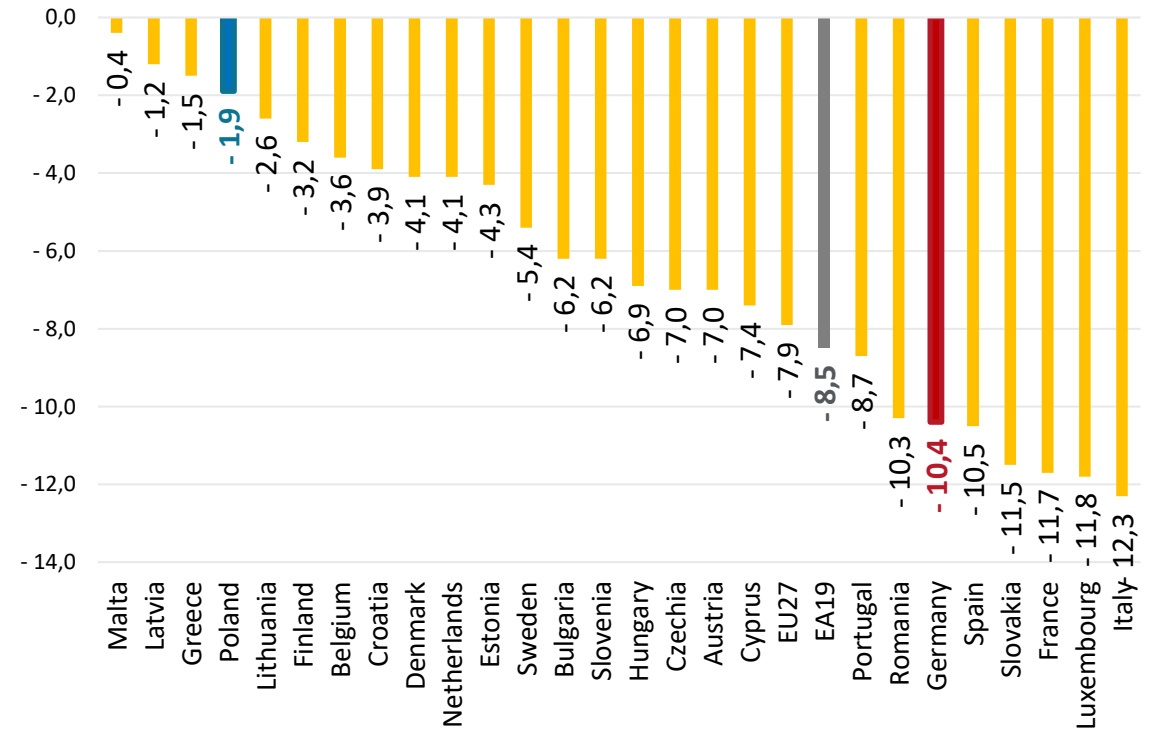
% rdr dane nieodsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych



Źródło: Eurostat

### Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego

% rdr dane nieodsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych

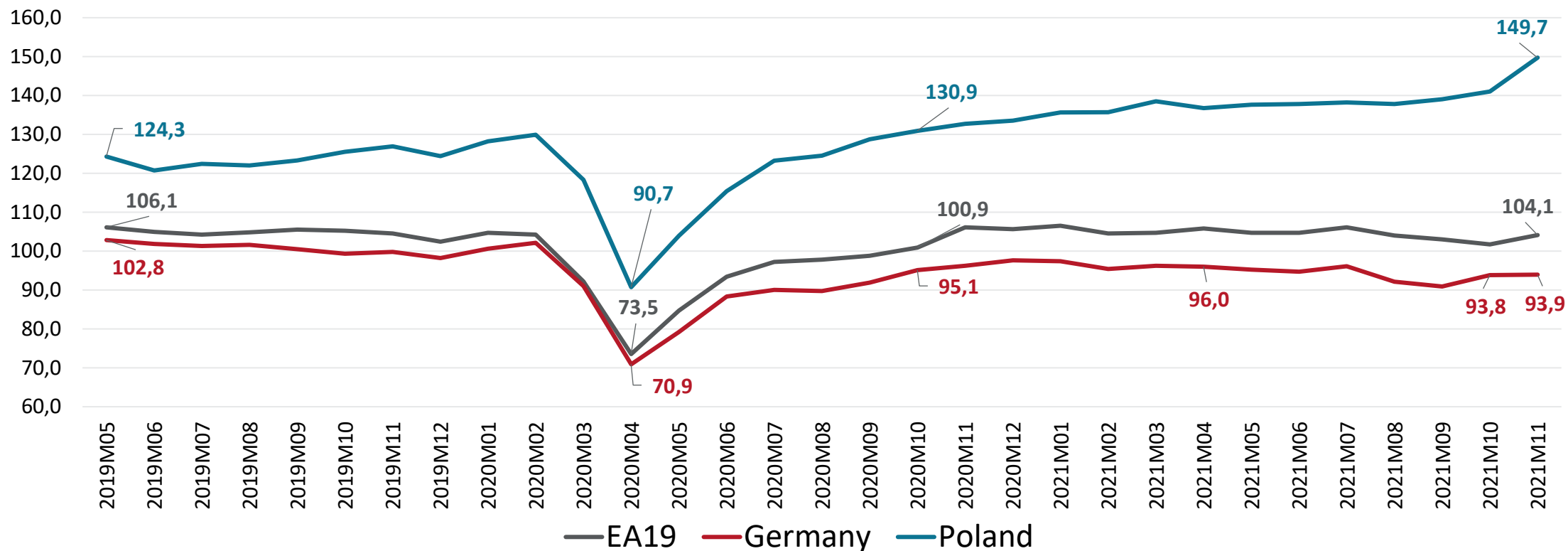


Źródło: Eurostat

W niemieckim przemyśle da się zauważyć delikatny, lecz zauważalny spadek.

## Przemysł

Produkcja przemysłowa  
dane odsezonowane i pozbawione efektów kalendarzowych  
2015=100

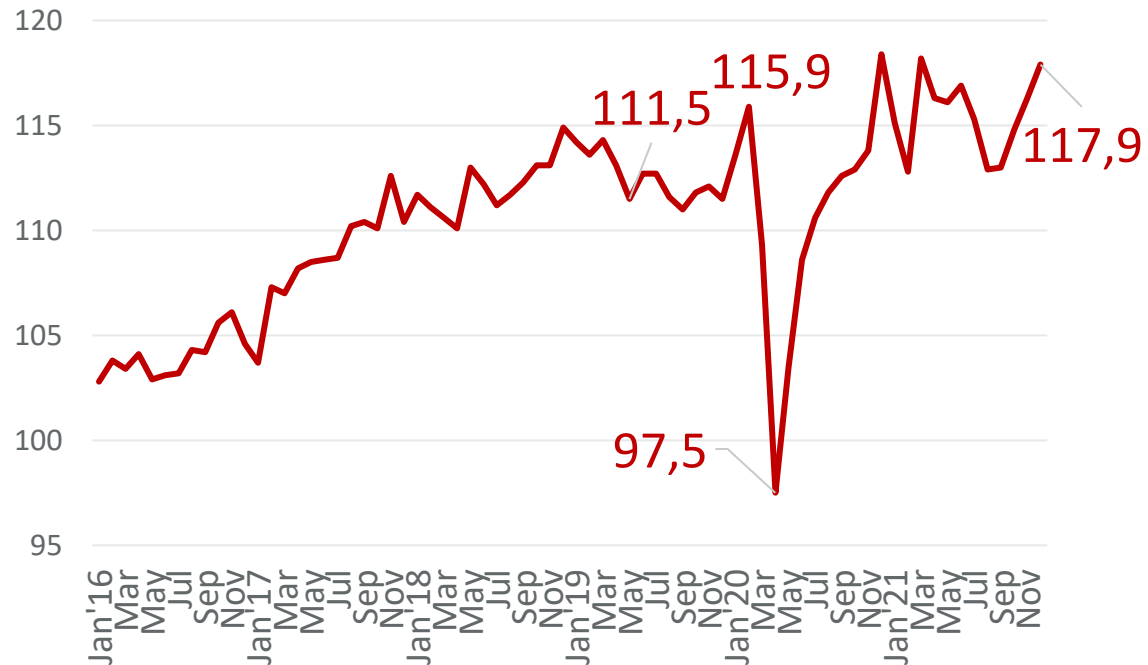


Źródło: Eurostat

# W przemyśle indeks produkcji w trendzie malejącym

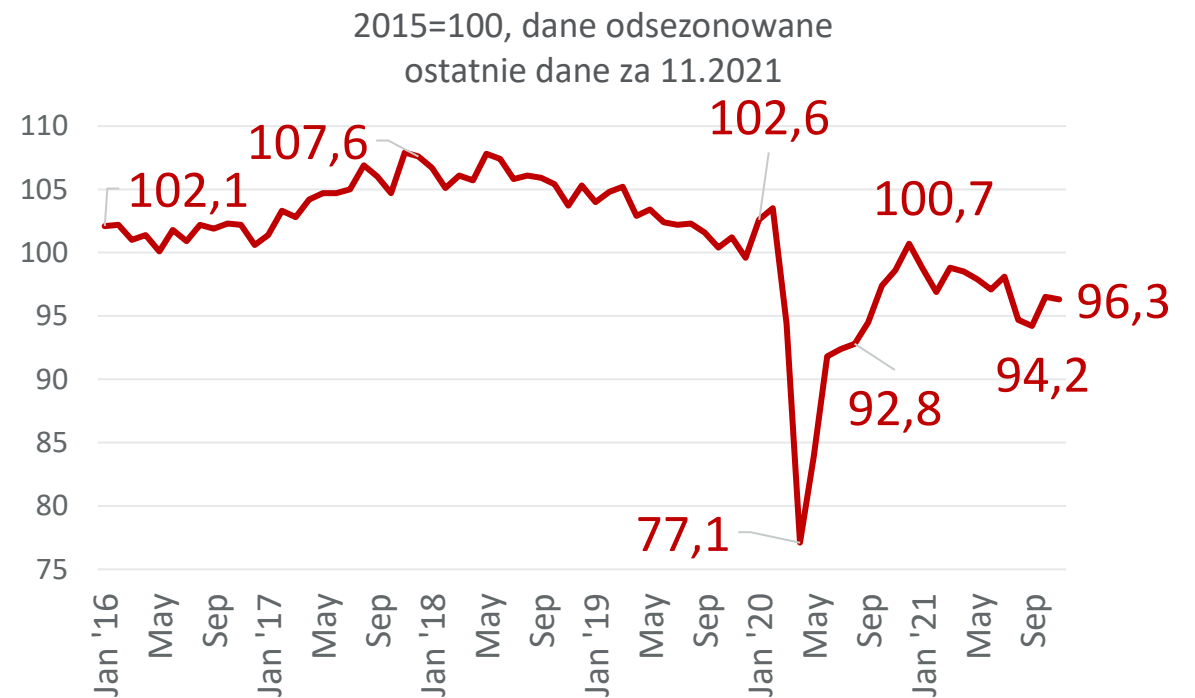
## Przemysł

Indeks przejechanego dystansu przez ciężarówki 2015=100, dane odsezonowane  
ostatnie dane za 12.2021



Źródło: Federal Office for Goods Transport, Federal Statistical Office. Calendar and seasonally adjusted value (X13 JDemetra)

Indeks produkcji w przetwórstwie przemysłowym  
2015=100, dane odsezonowane  
ostatnie dane za 11.2021



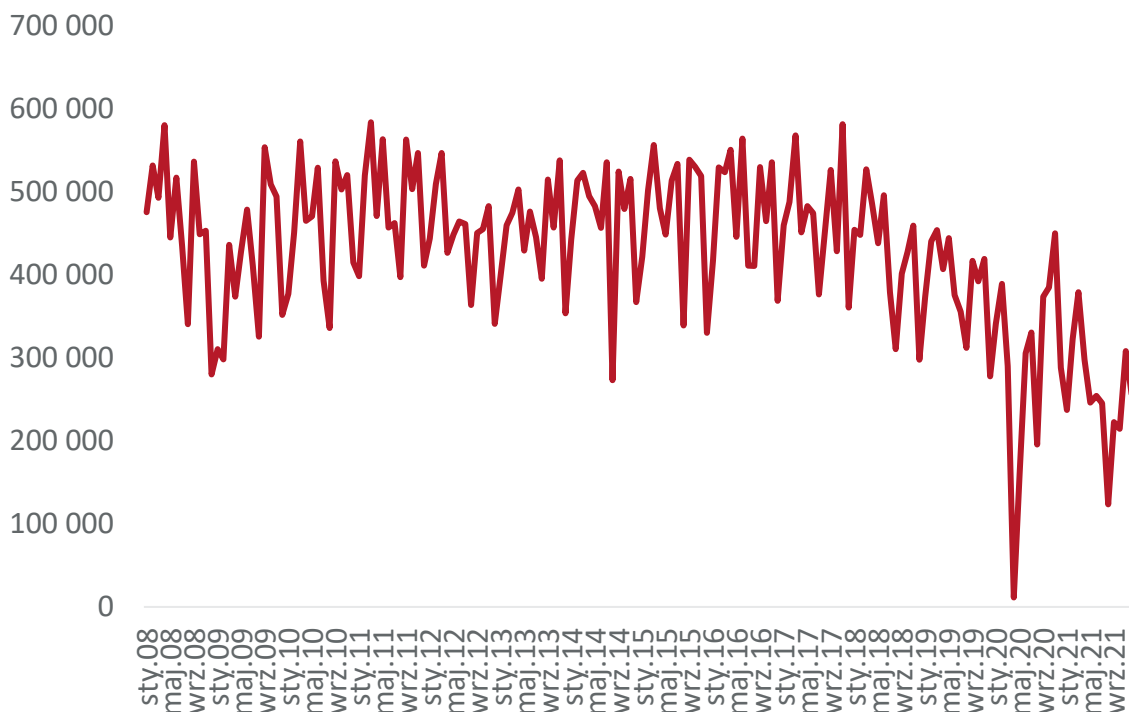
Źródło: Federal Statistical Office, Calendar and seasonally adjusted value (X13 JDemetra)

Rekordowa niski poziom produkcji samochodów osobowych. Jedną z możliwych przyczyn – wypieranie klasycznych samochodów przez samochody elektryczne na które brakowało w 2021 r. komponentów.

## Przemysł

### Produkcja samochodów osobowych

tys. sztuk miesięcznie, ostatnie dane za 12.2021

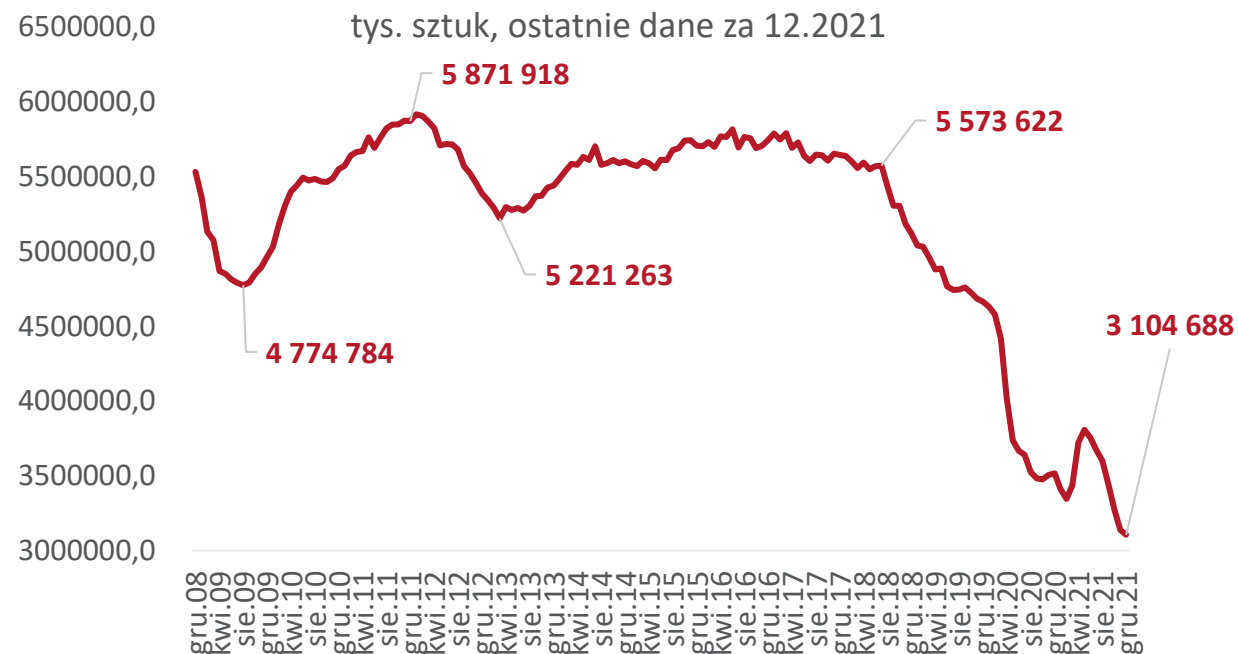


Źródło: Verband der Automobilindustrie

### Produkcja samochodów osobowych

roczna krocząca

tys. sztuk, ostatnie dane za 12.2021

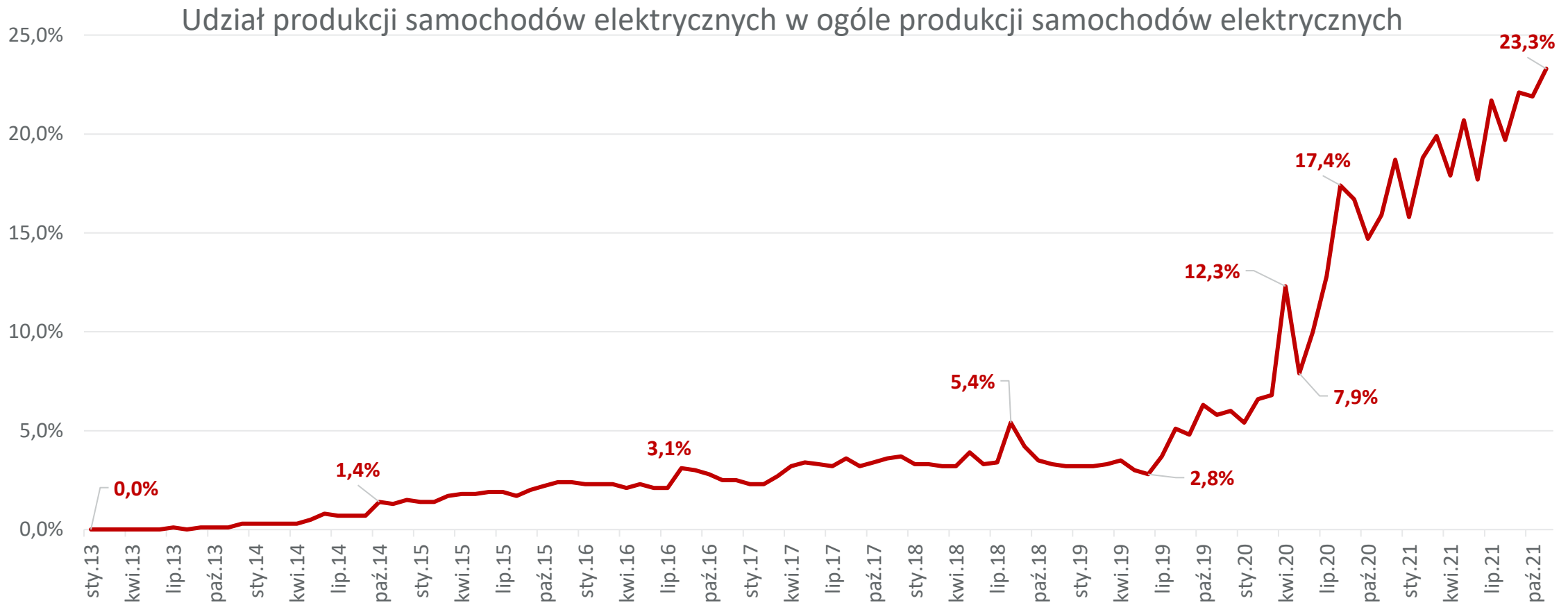


Źródło: Verband der Automobilindustrie



Udział samochodów elektrycznych w wolumenie produkcji samochodów osobowych dynamicznie rośnie.

## Przemysł

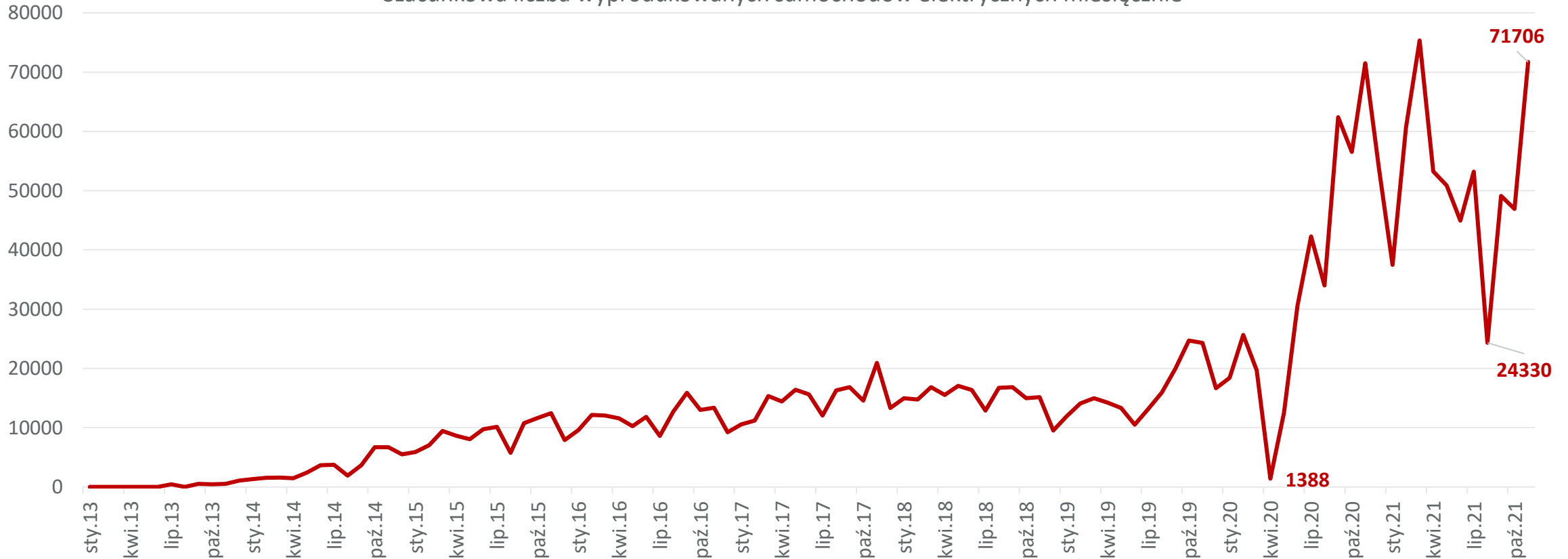


Źródło: Verband der Automobilindustrie

Silny potencjał popytu wewnętrznego na „elektryki” ze względu zarówno na liczbę ludności jak i zamożność.

## Przemysł

Szacunkowa liczba wyprodukowanych samochodów elektrycznych miesięcznie

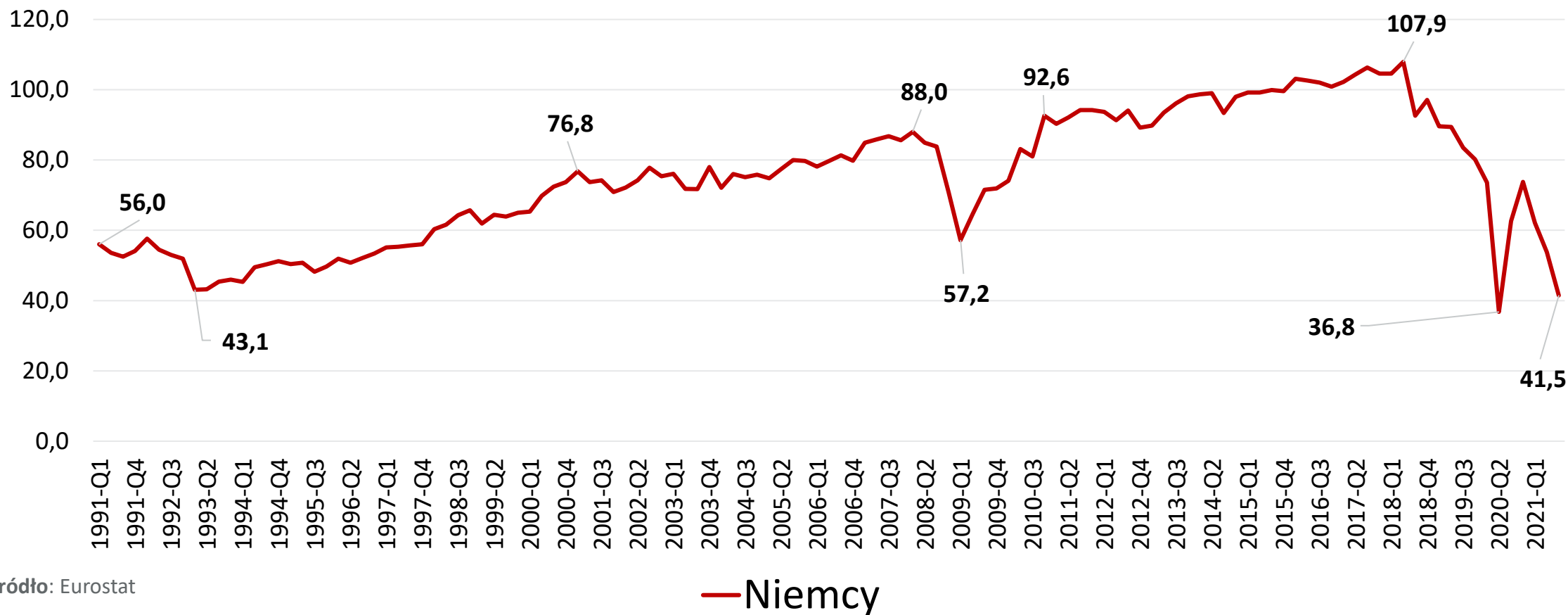


Źródło: Verband der Automobilindustrie, obliczenia własne

Niemiecka produkcja samochodów osobowych. Od 3 kwartału 2018 r. początek trendu spadkowego w przemyśle samochodowym Niemiec.

## Przemysł

Produkcja pojazdów samochodowych, dane odsezonowane i pozbawione efektów kalendarzowych, indeks 2015=100

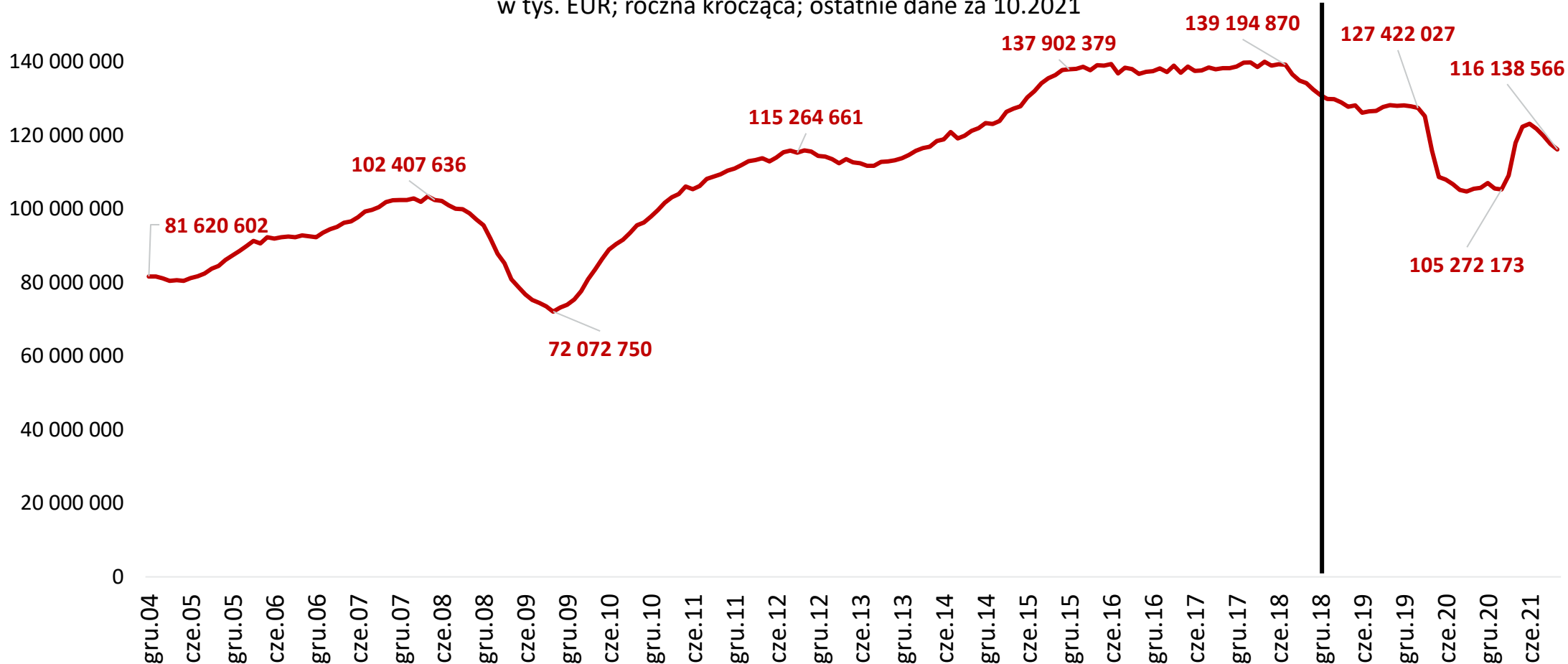


Źródło: Eurostat

Średniokresowy trend eksportu samochodów z Niemiec w EURO jest spadkowy.

## Przemysł

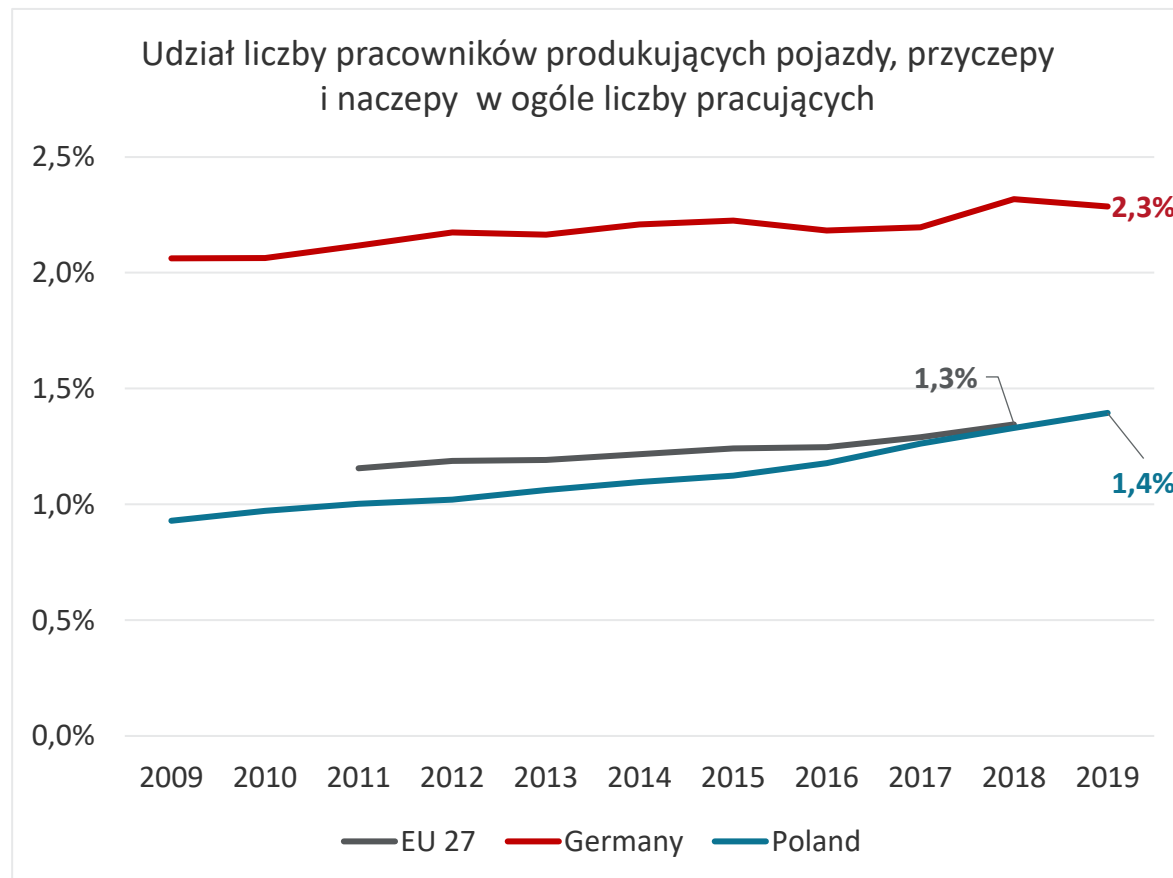
Eksport samochodów i pozostałych pojazdów silnikowych  
zasadniczo przeznaczonych do przewozu osób (KOD CN 8703)  
w tys. EUR; roczna krocząca; ostatnie dane za 10.2021



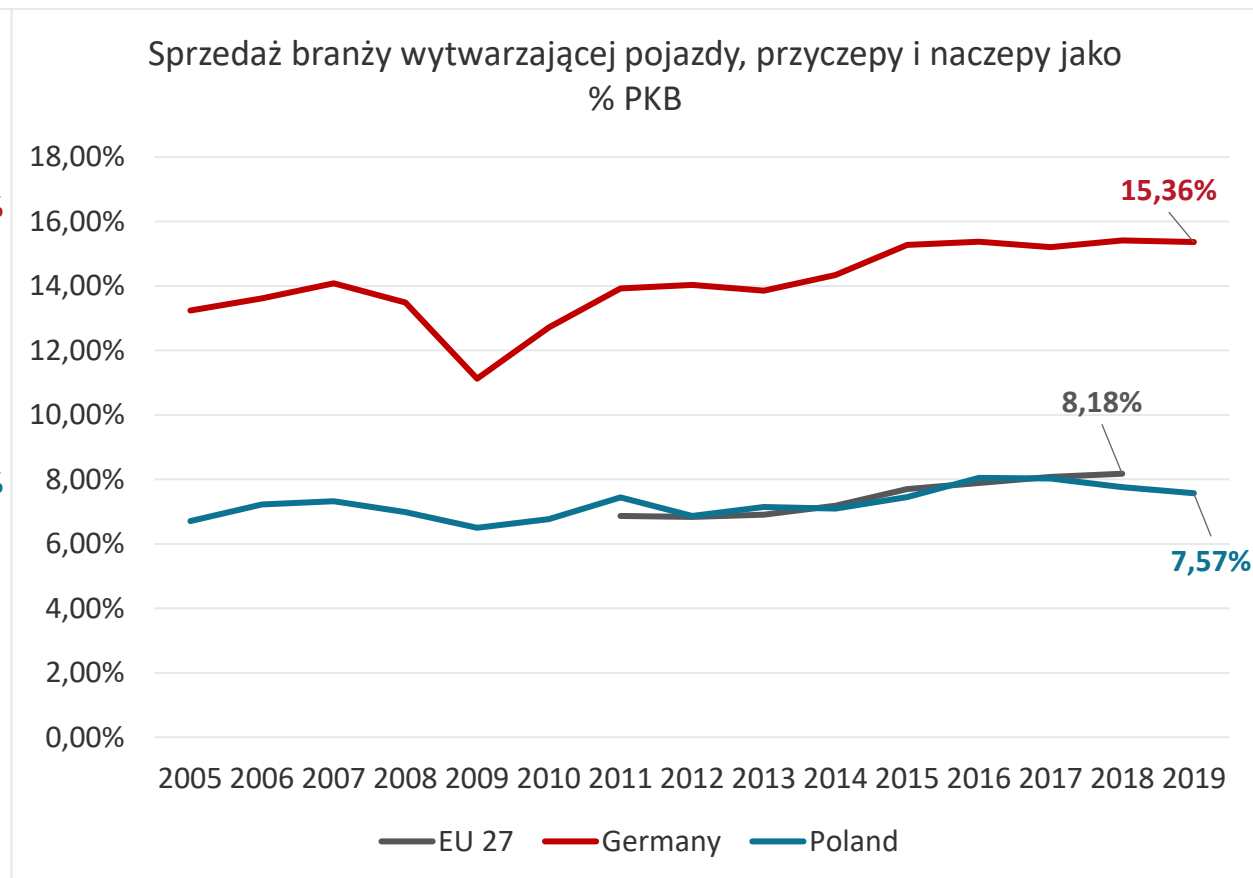
Źródło: ITC

# Niemiecka produkcja pojazdów oraz przyczep i naczep – jest ponadprzeciętnie ważna dla niemieckiej gospodarki

## Przemysł



Źródło: Eurostat

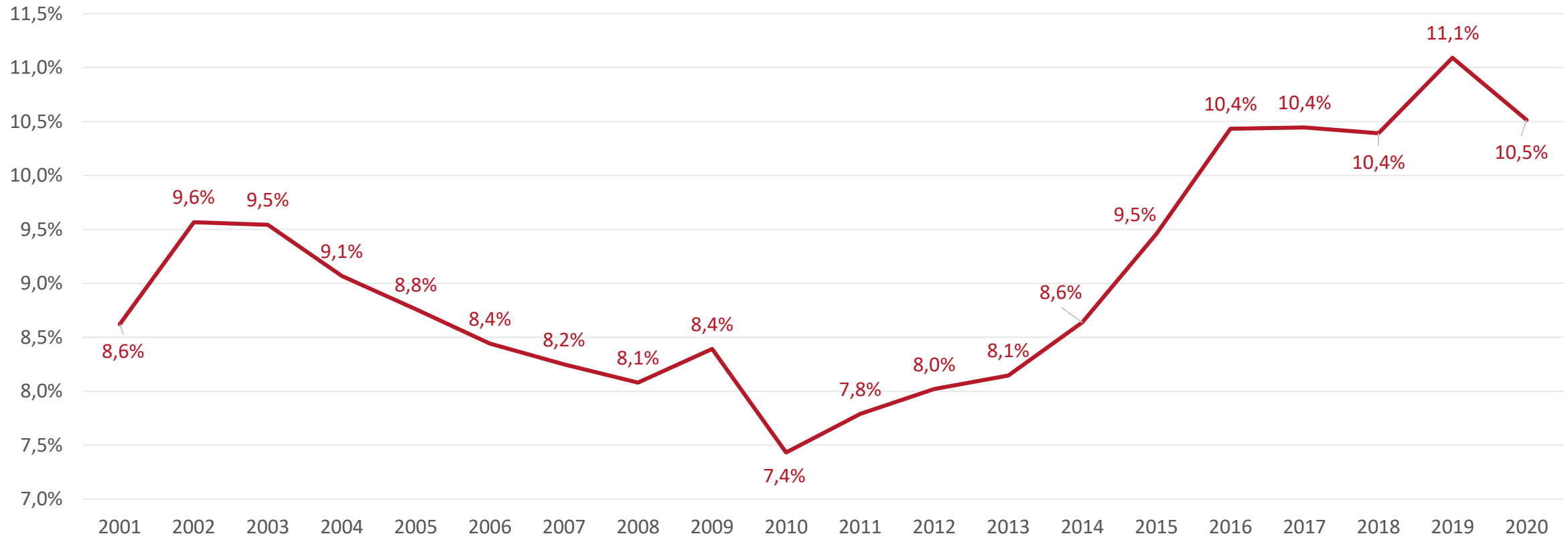


Źródło: Eurostat

Branży produkująca pojazdy - wysoki udział eksportu w całkowitym eksporcie Niemiec (3 największy dział eksportu).

## Przemysł

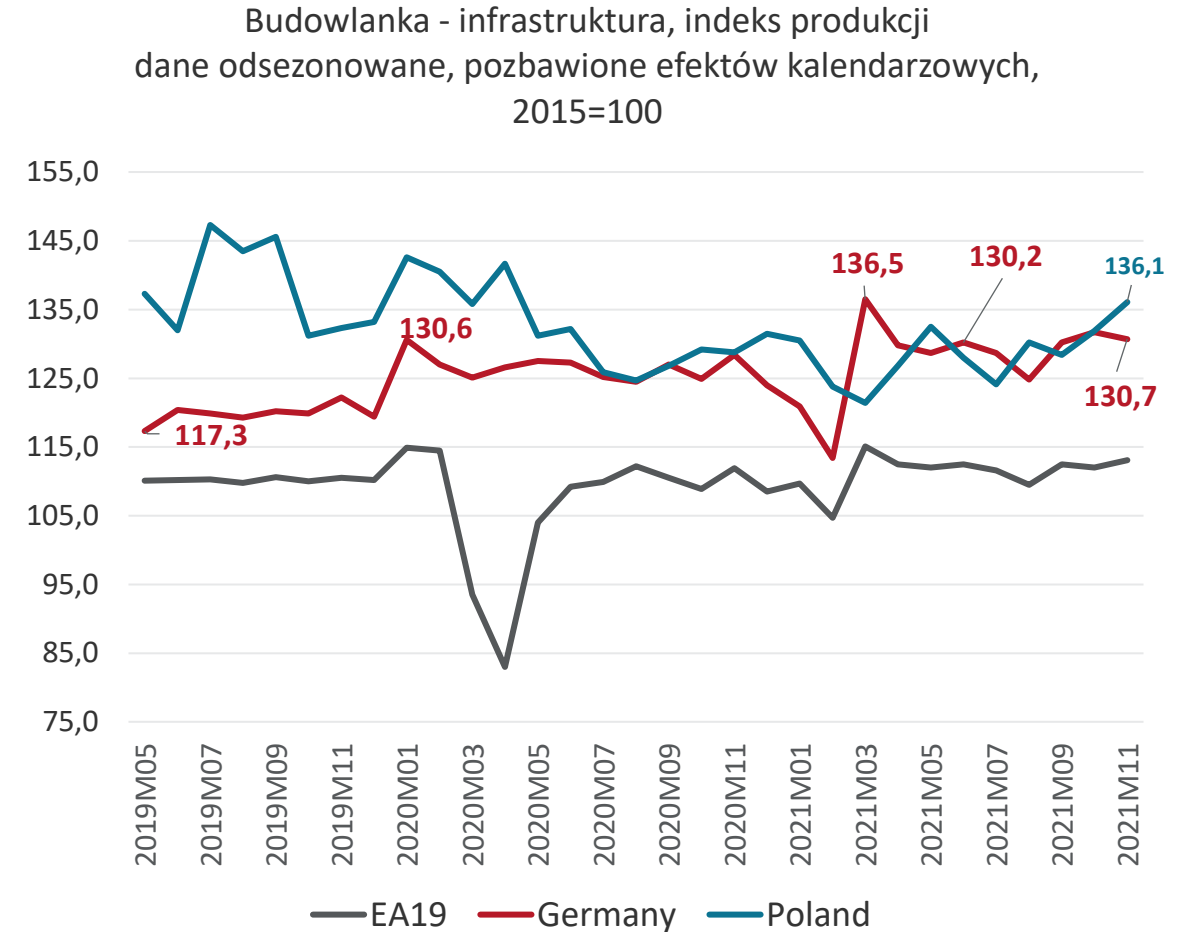
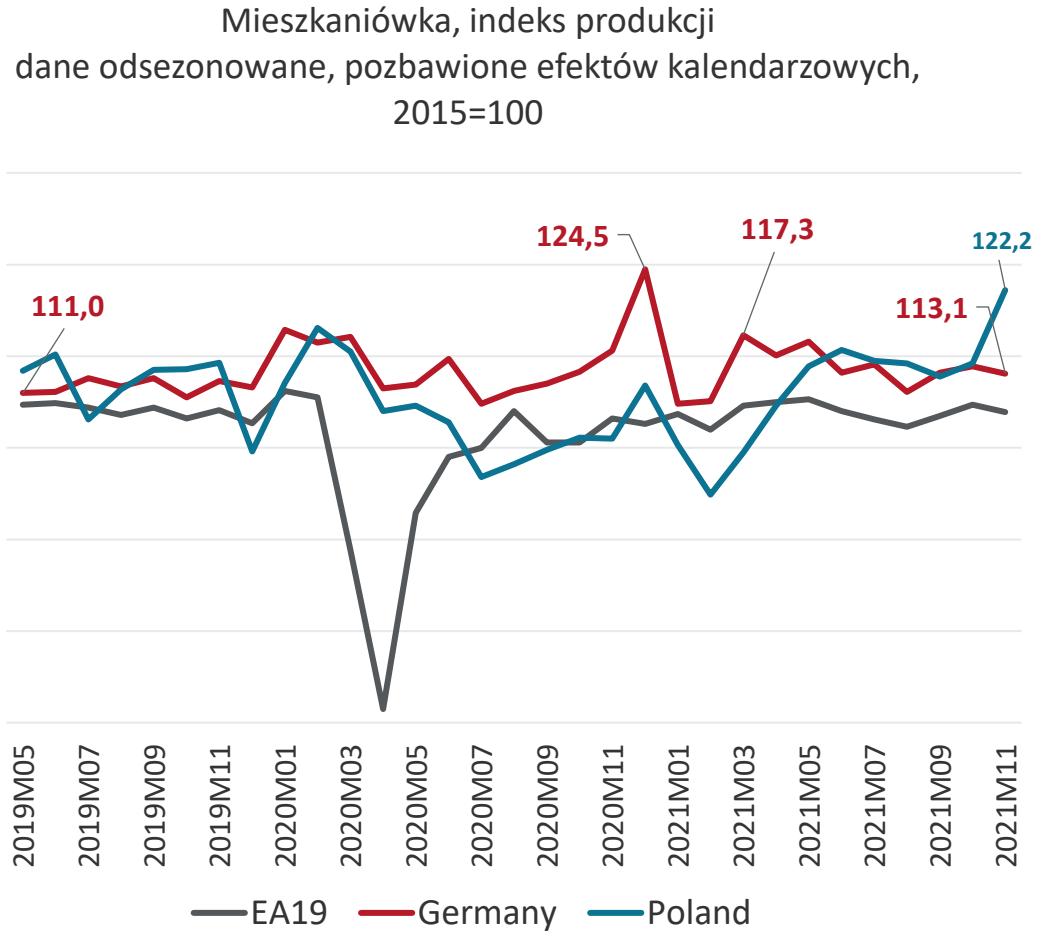
Udział eksportu pojazdów i ich części (bez pojazdów szynowych) w ogóle eksportu Niemiec



Źródło: ITC

Branża budowlana w Niemczech w wyniku COVID nie odnotowała znaczącego spowolnienia.

## Budownictwo

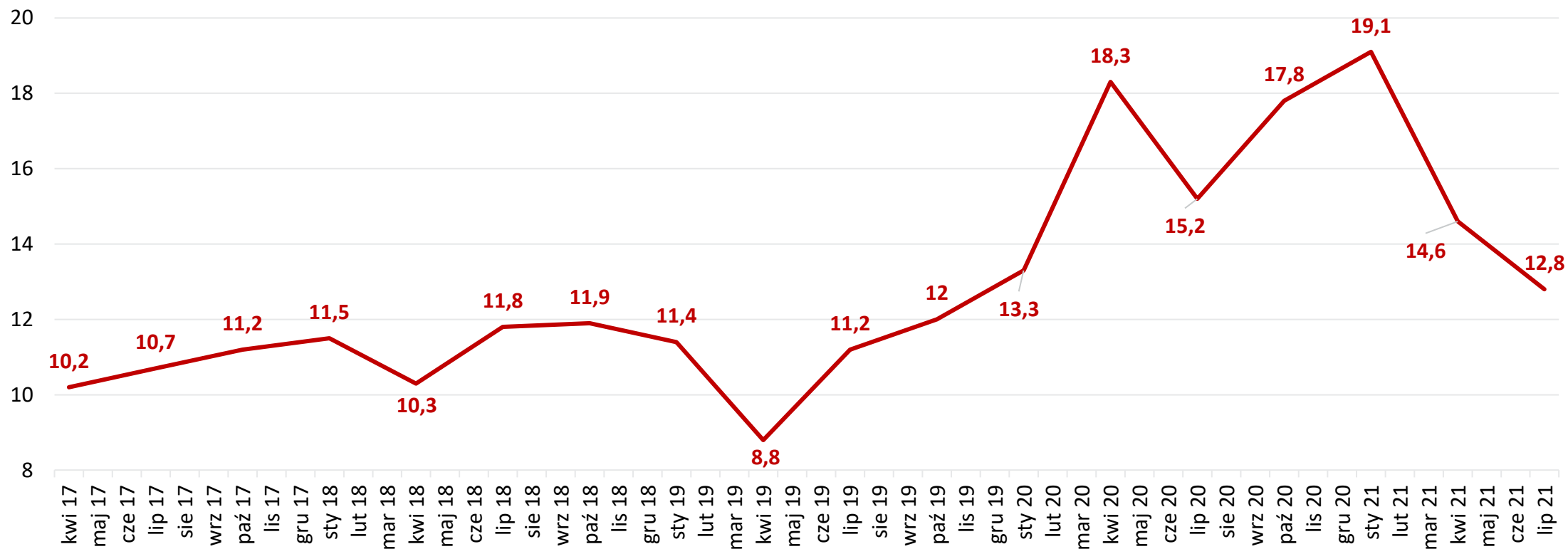


Źródło: Eurostat

Stopa oszczędności gospodarstw domowych uległa obniżeniu.

## Konsumpcja

Stopa oszczędności gospodarstw domowych  
Ostatnie dane za 09.2021



Źródło: Macrobond; Germany, Income Approach, Savings, Private Households, Rate, SA (BV4.1)

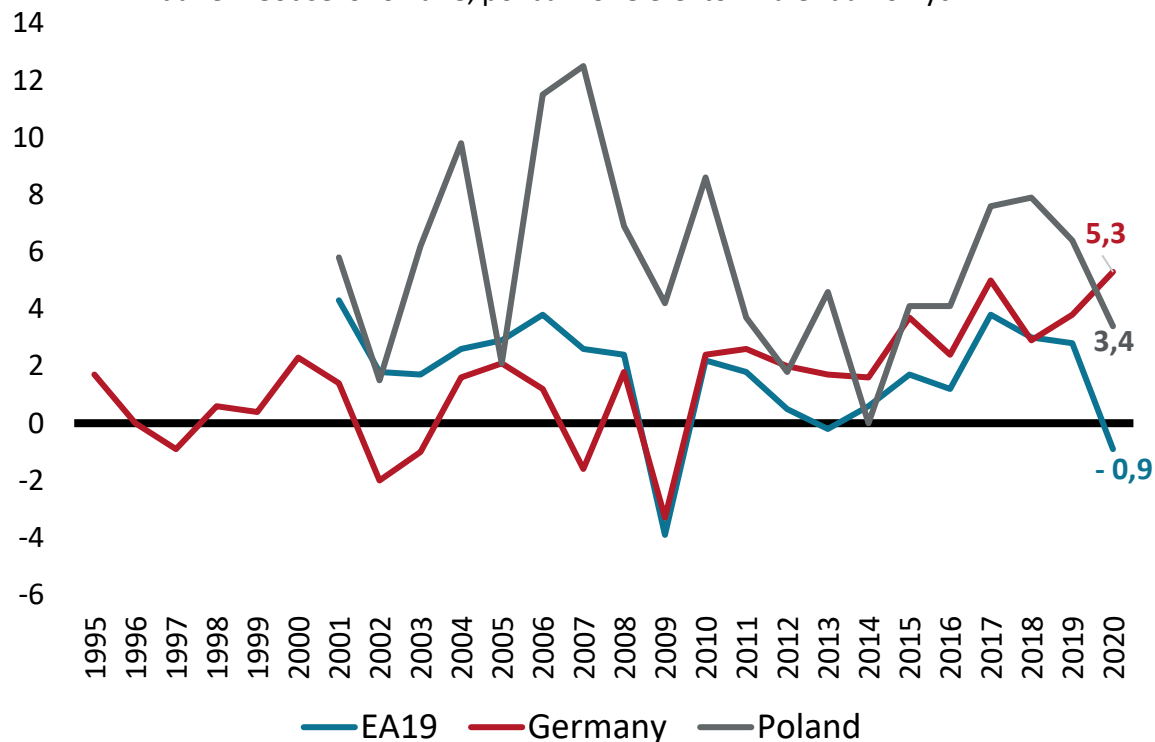


W 2020 r. dynamika handlu detalicznego wzrosła w Niemczech mimo pandemii.

## Konsumpcja

### Dynamika sprzedaży detalicznej % rdr

dane nieodsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych

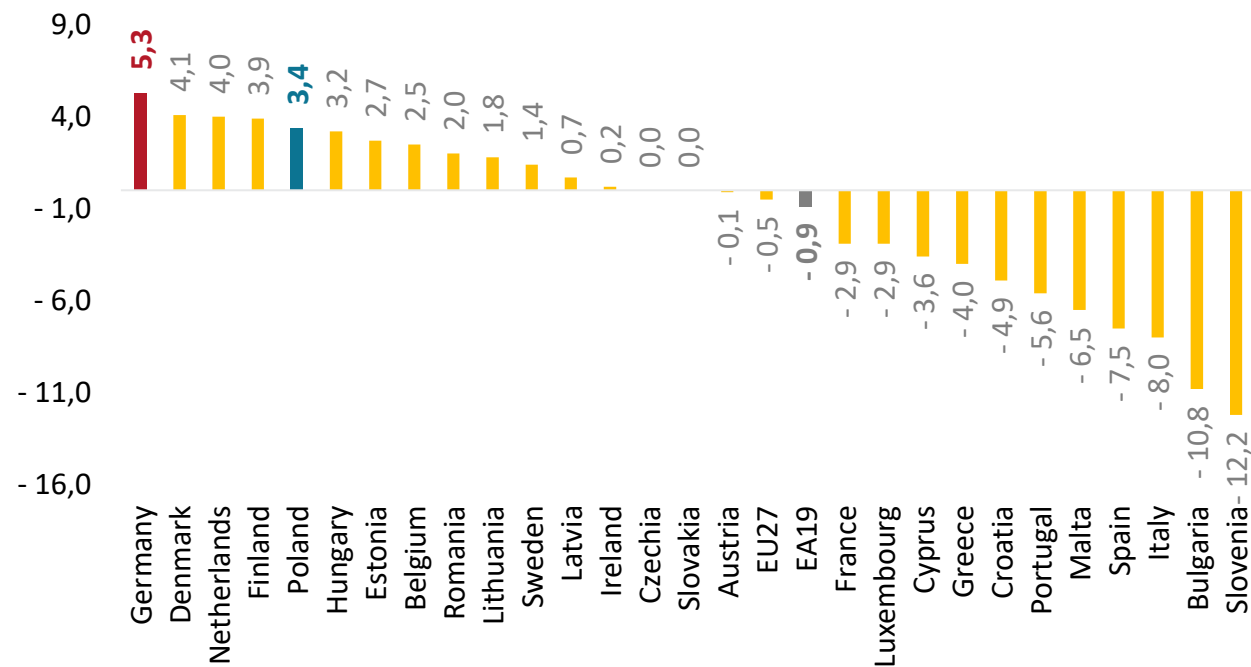


Źródło: Eurostat

### 2020

### Dynamika sprzedaży detalicznej % rdr

dane nieodsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych

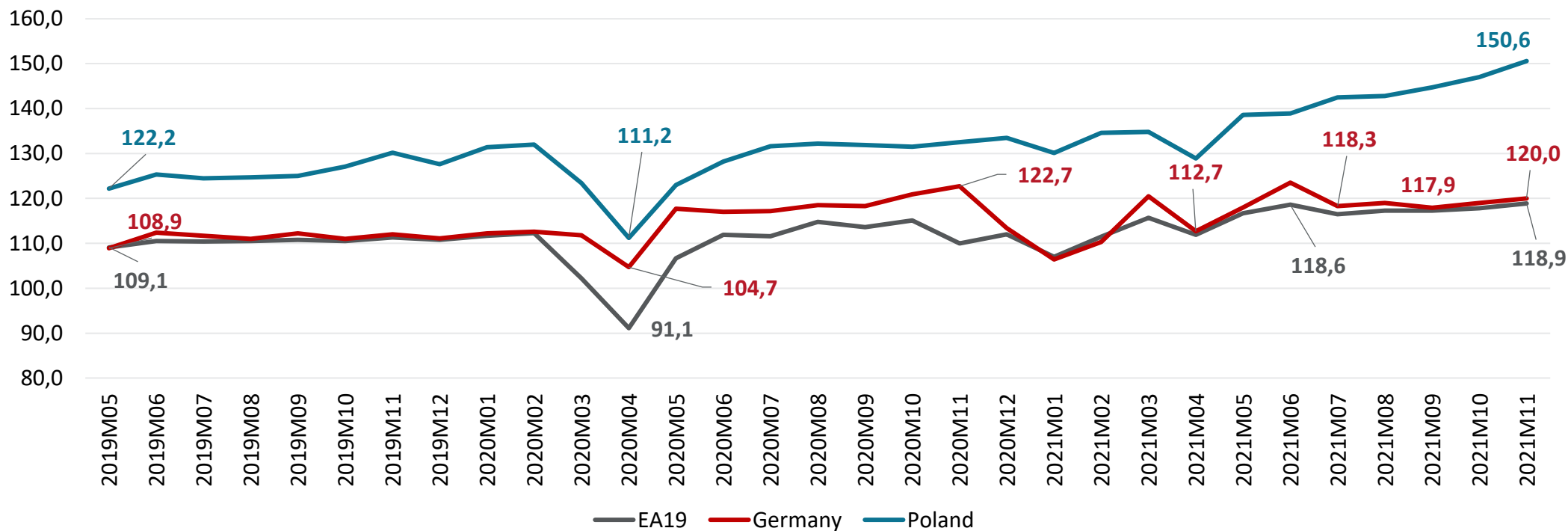


Źródło: Eurostat

Poziom handlu detalicznego w Niemczech ulega wahaniom na poziomie wyższym niż przed pandemią.

## Konsumpcja

Handel detaliczny poza handlem pojazdami  
dane odsezonowane i pozbawione efektów kalendarzowych  
Indeks skorygowany cenowo, 2015=100



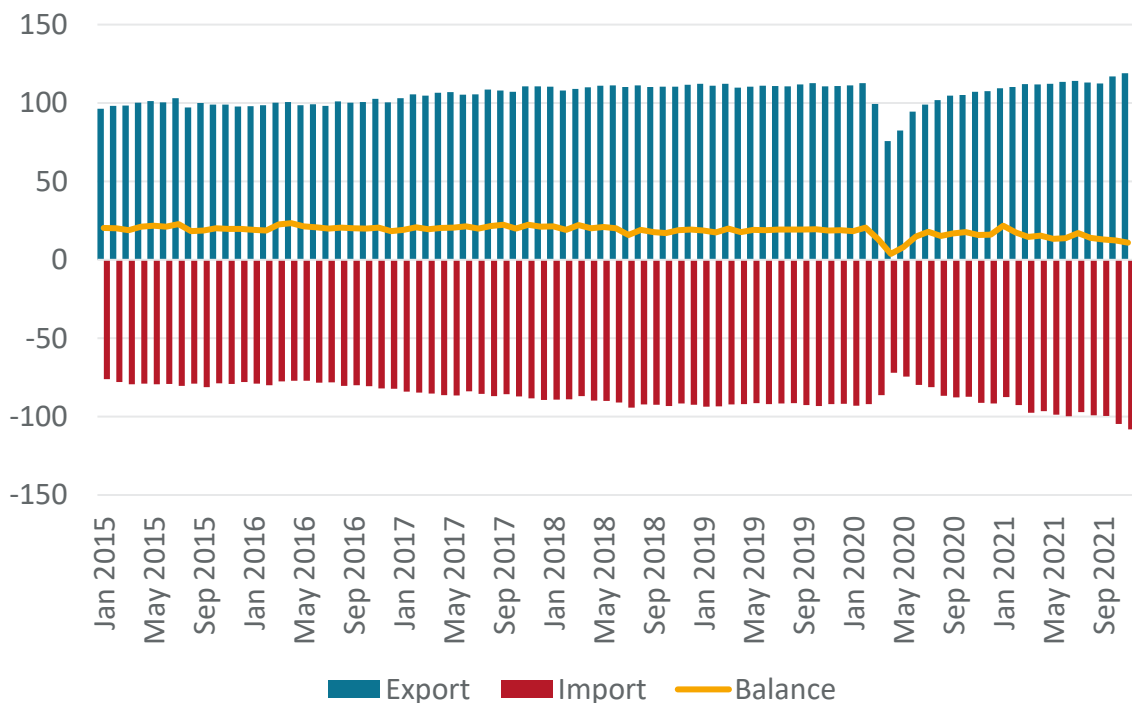
Źródło: Eurostat

Saldo niemieckiego HZ od września 2021 r. wyraźnie na niższym poziomie niż zwykle.

## Handel zagraniczny

### Handel zagraniczny Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie, ostatnie dane za listopad 2021

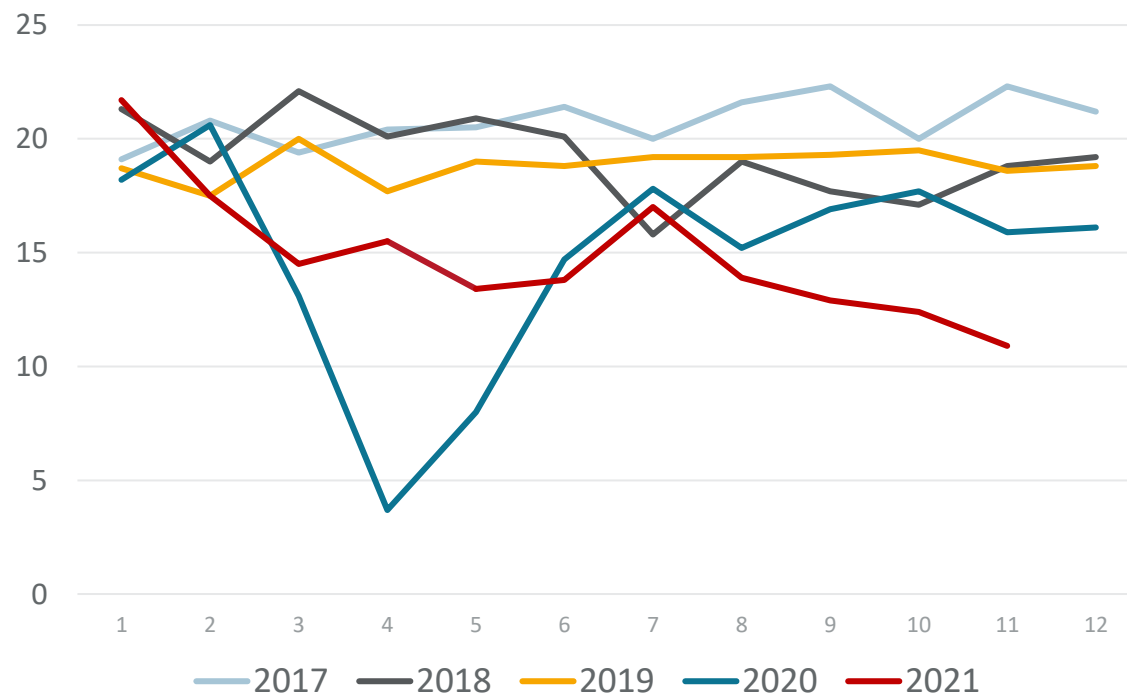


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra,CA,SA

W porównaniu do grudnia 2019 eksport w listopadzie 2021 wzrósł o 7,5% a import o 17,6%.

### Saldo handlu zagranicznego Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie

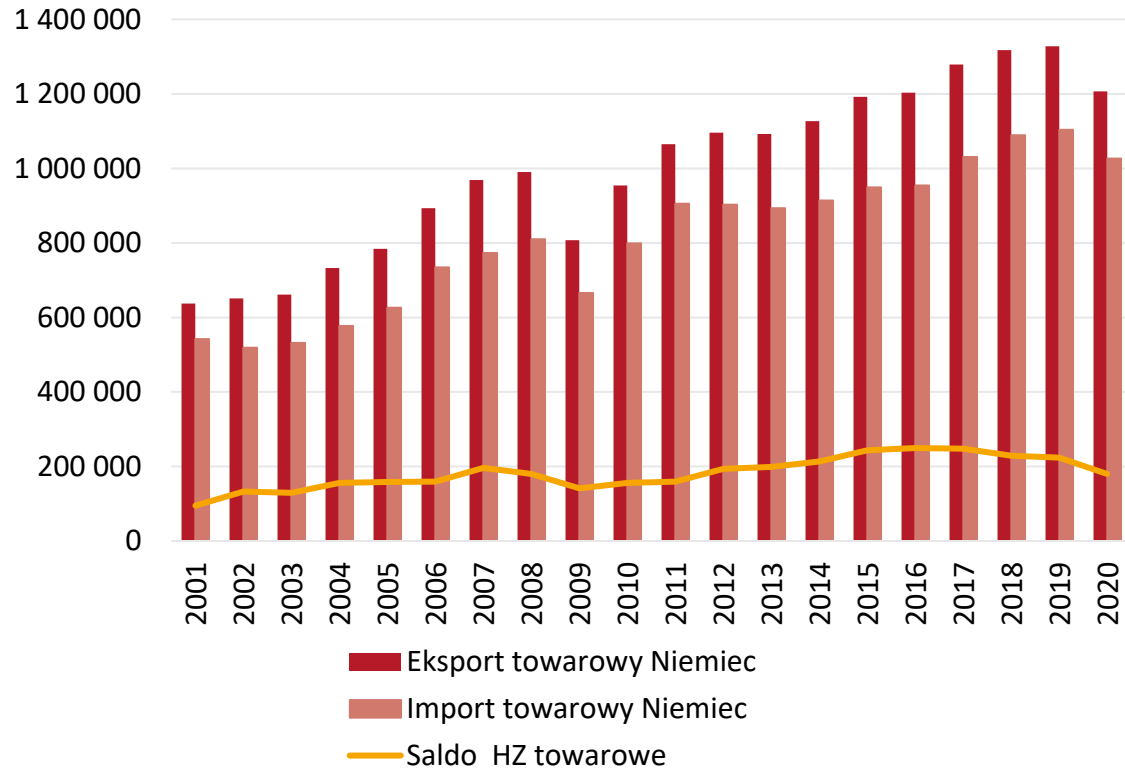


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra CA,SA

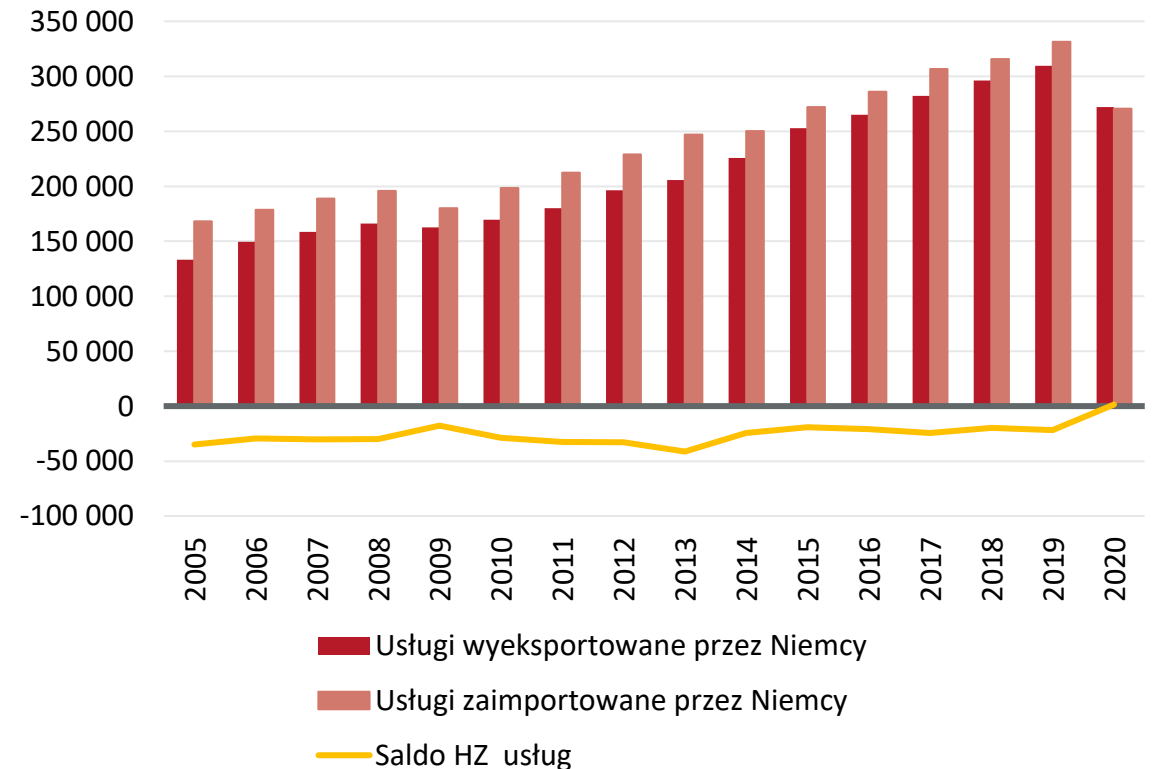
W 2020 r. import usług (turystyka) spadł bardziej niż eksport, co doprowadziło do dodatniego salda w usługach.

## Handel zagraniczny

wymiana towarowa Niemiec w mln EUR



wymiana usług Niemiec w mln EUR



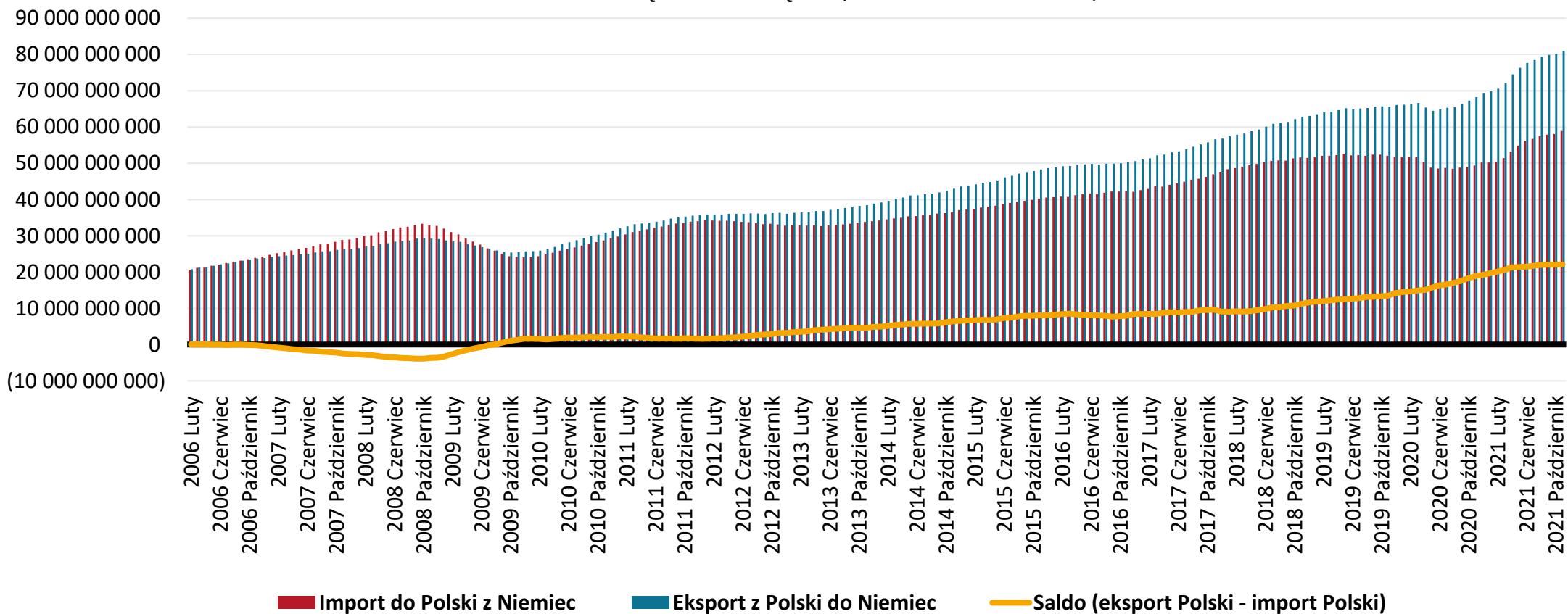
Źródło: ITC

Źródło: ITC

Od sierpnia 2009 Polska ma nadwyżkę w handlu towarami z Niemcami.

## Handel zagraniczny

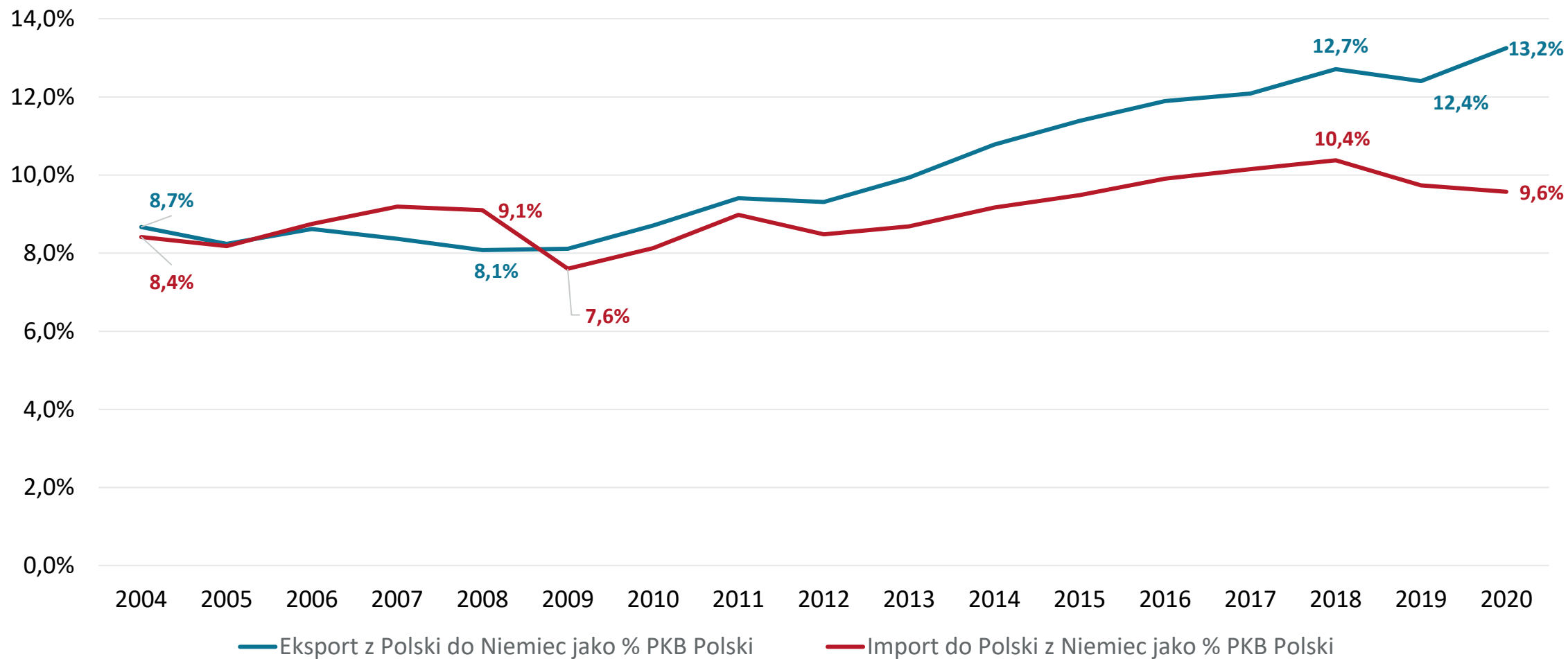
Wymiana towarowa pomiędzy Niemcami a Polską  
roczna krocząca 12-miesięczna, ostatnie dane 11.2021, EUR



Źródło: GUS

Eksport do Niemiec stanowi dla Polski znaczący i wciąż rosnący wkład do PKB.

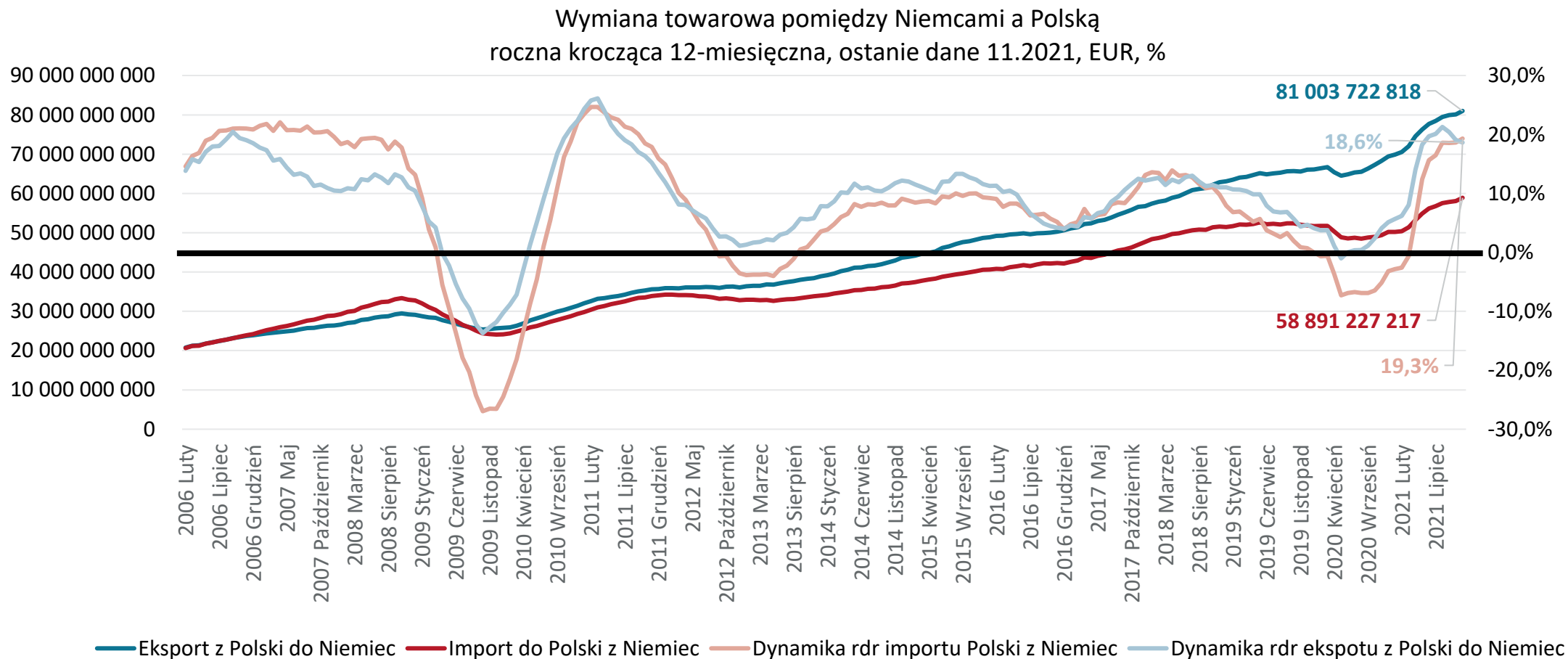
## Handel zagraniczny



Źródło: GUS, IMF, statystyki w USD ceny bieżące

# Dynamika wzrostu eksportu i importu przestała przyrastać.

## Handel zagraniczny

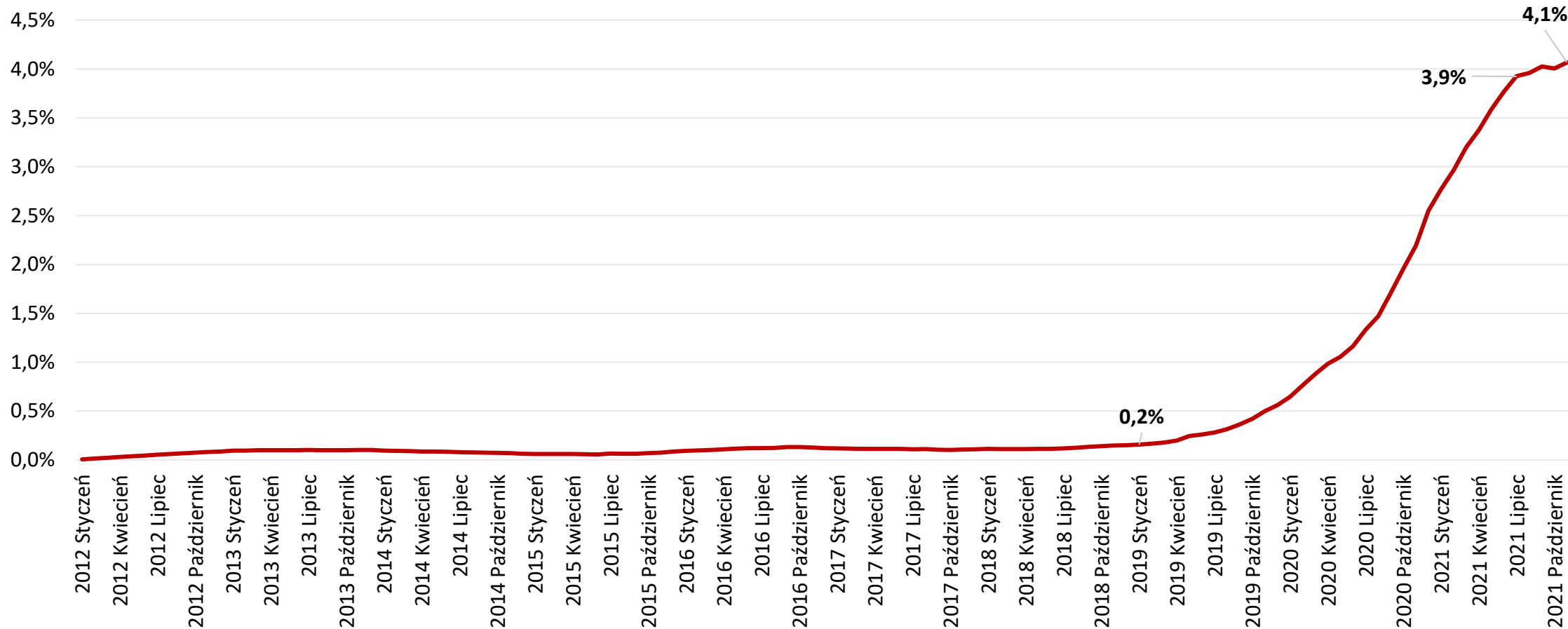


Źródło: GUS

Wzrost dynamiki udziału akumulatorów litowo-jonowych wyhamowała.

## Handel zagraniczny

Udział w eksporcie z Polski do Niemiec akumulatorów litowo-jonowych



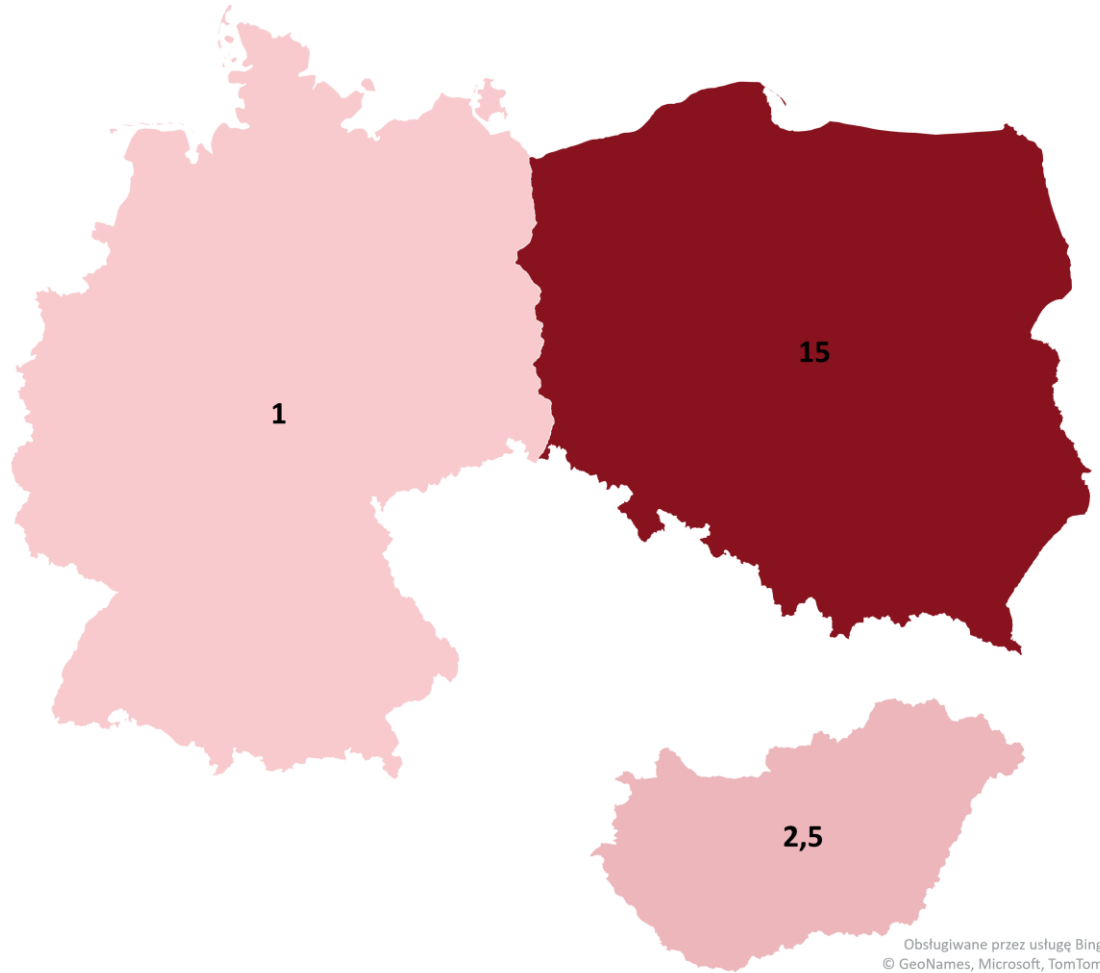
Źródło: GUS



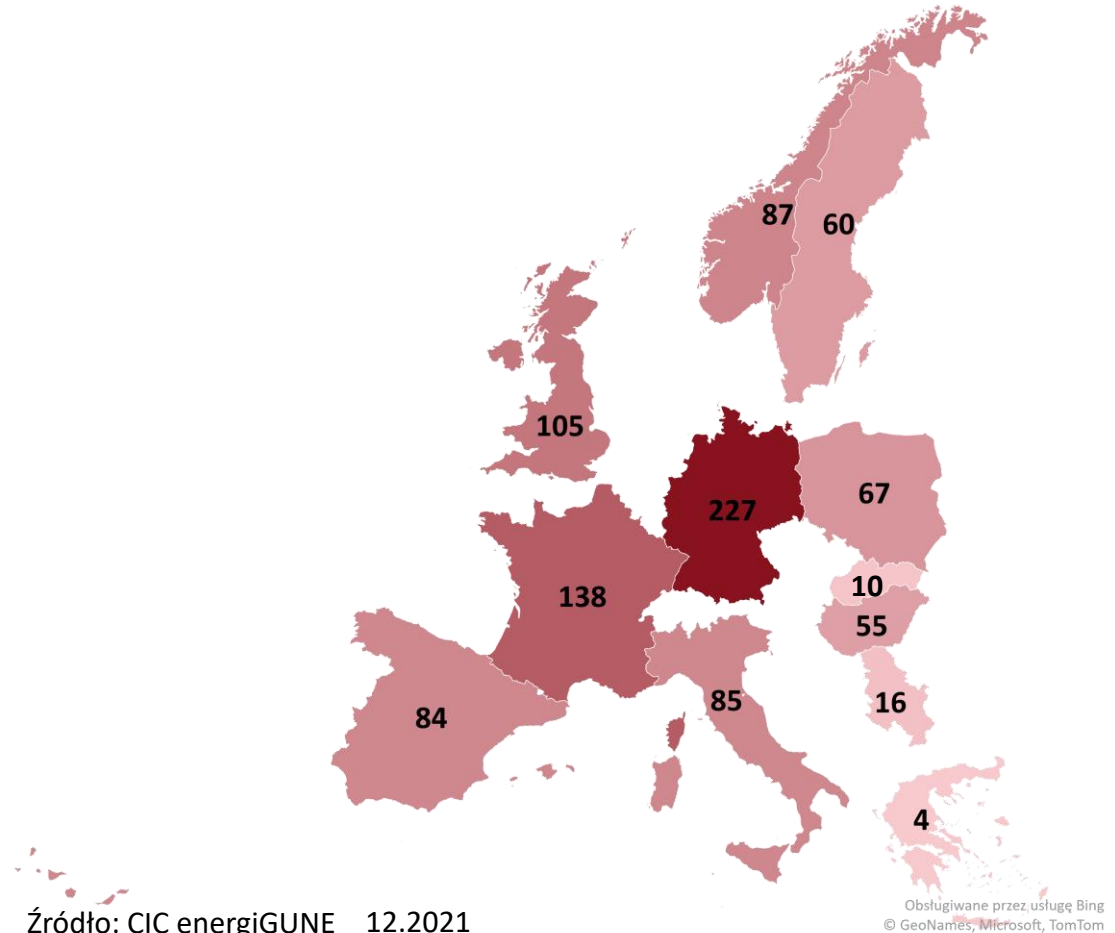
Wyjątkowość Polski jako dostawcy akumulatorów litowo-jonowych będzie zanikać.

## Handel zagraniczny

Gigafabryki akumulatorów stan w 2020 r. w GWh



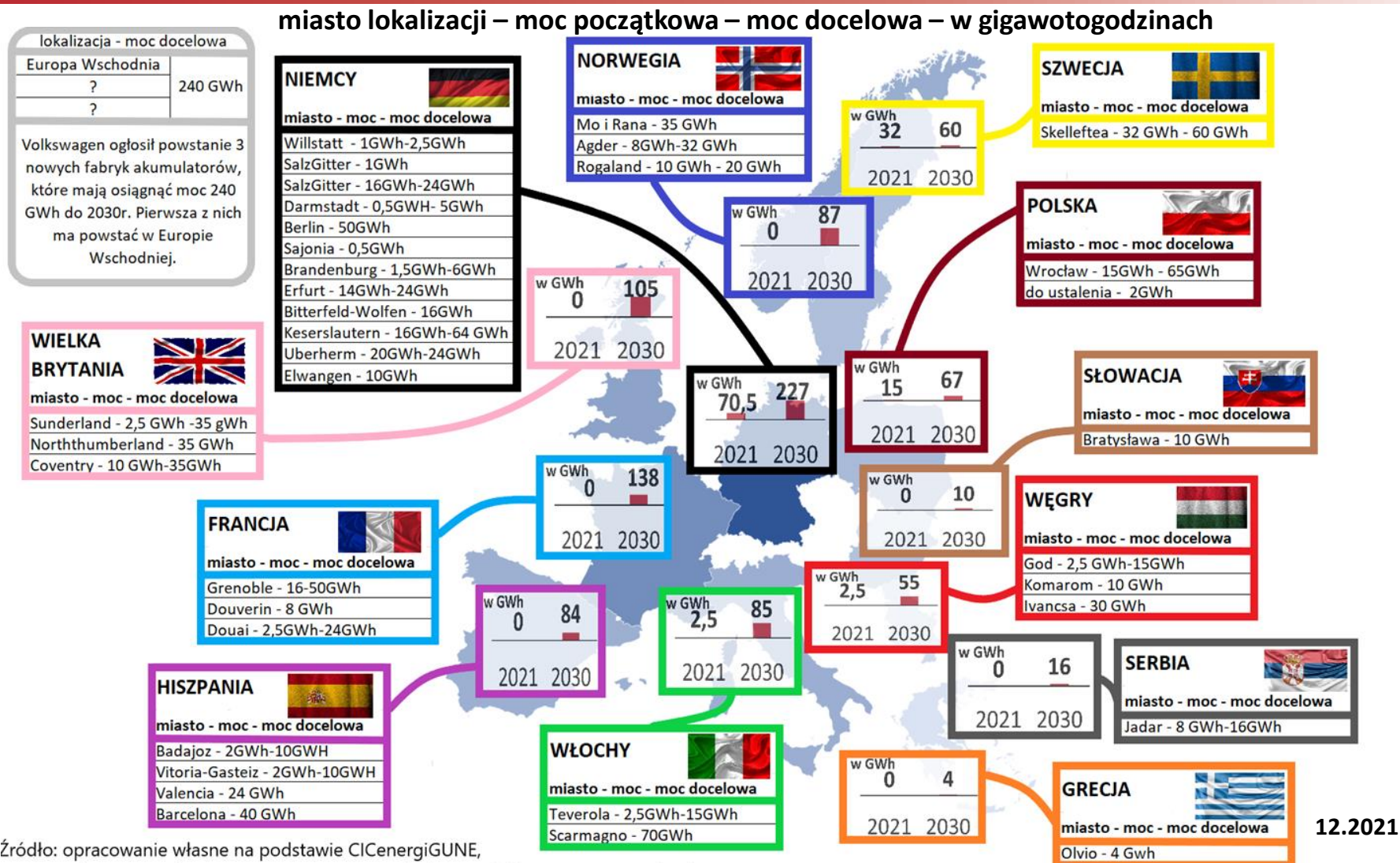
Gigafabryki akumulatorów szacunkowy stan w 2030 r. w GWh - deklarowane pełne moce produkcyjne



Źródło: CIC energiGUNE 12.2021

Niemcy wytworzą własną podaż w zakresie produkcji akumulatorów.

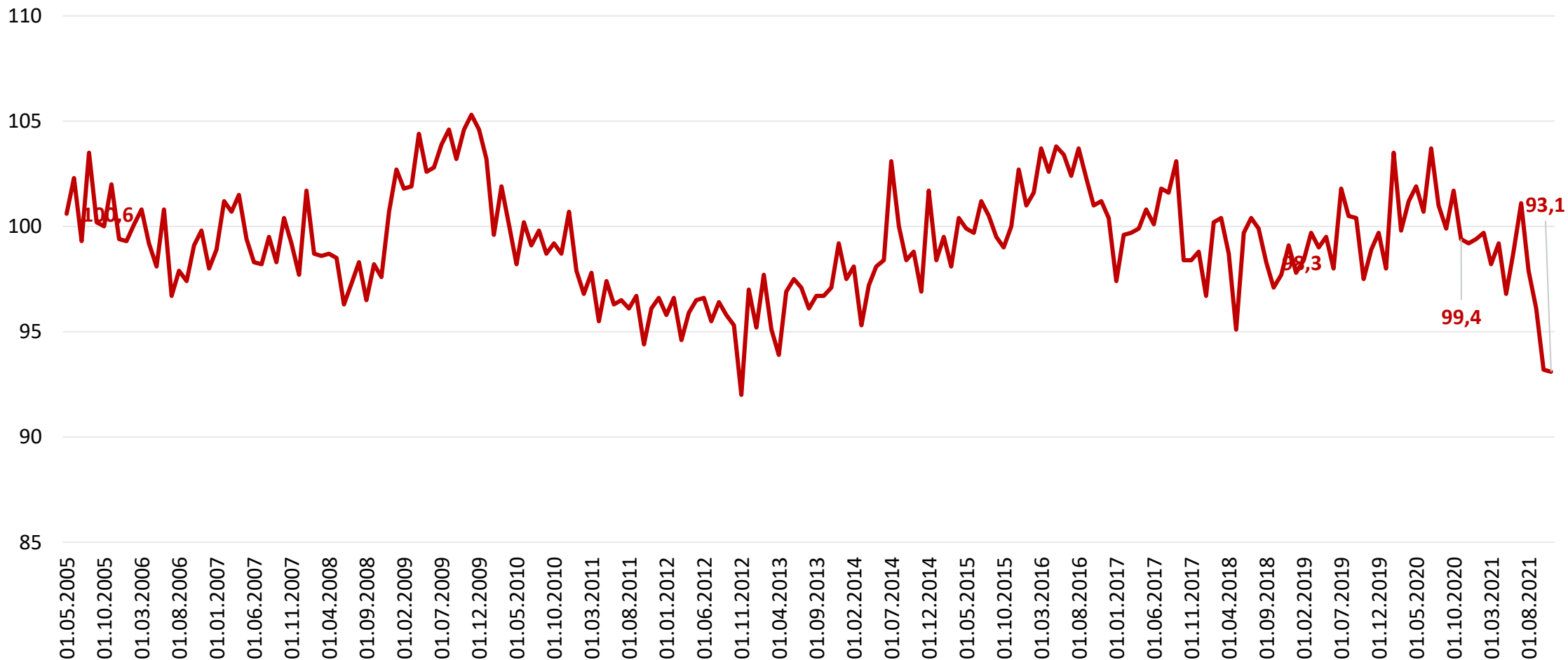
## Handel zagraniczny



Obecnie terms of trade Niemiec spadło do poziomu 93,1.

## Handel zagraniczny

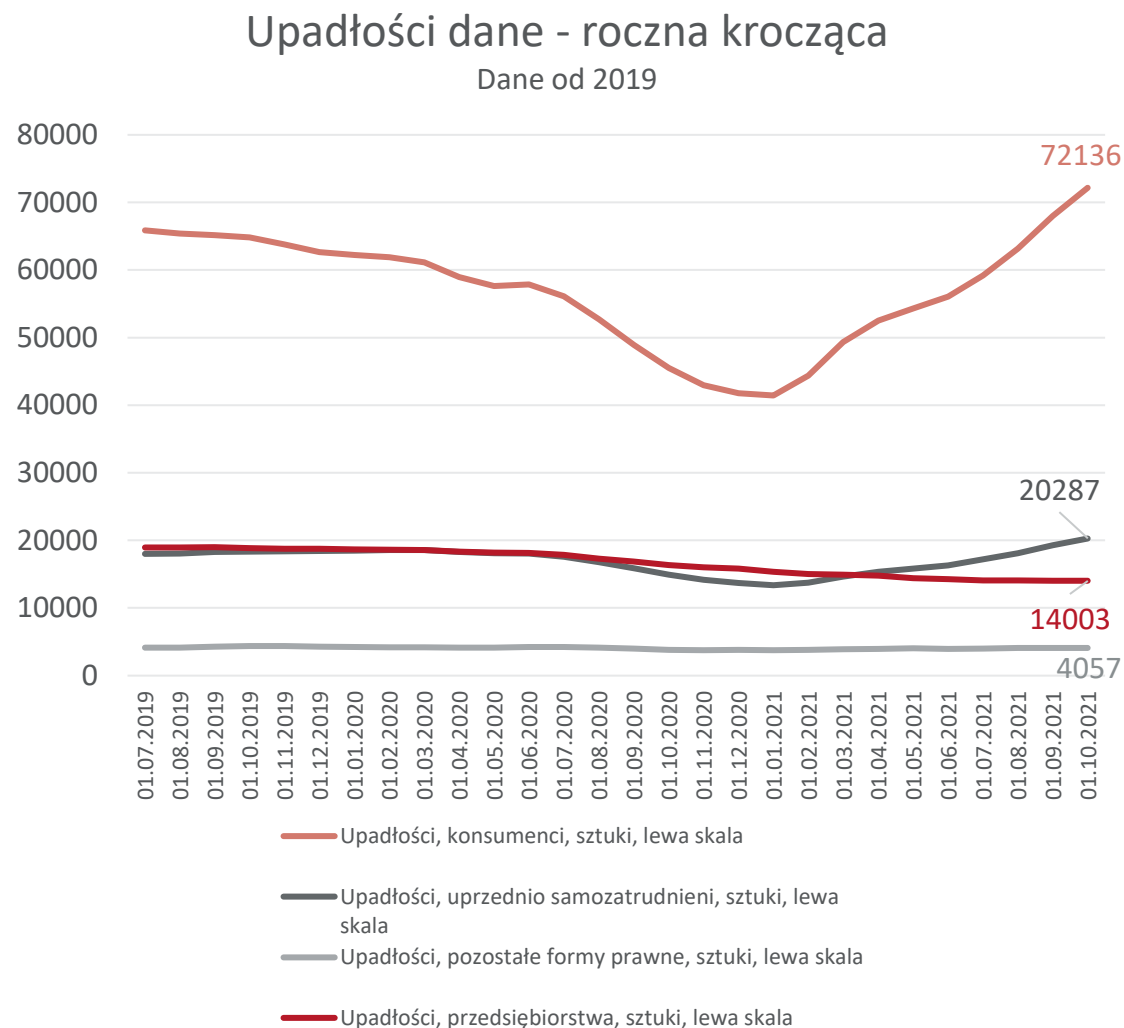
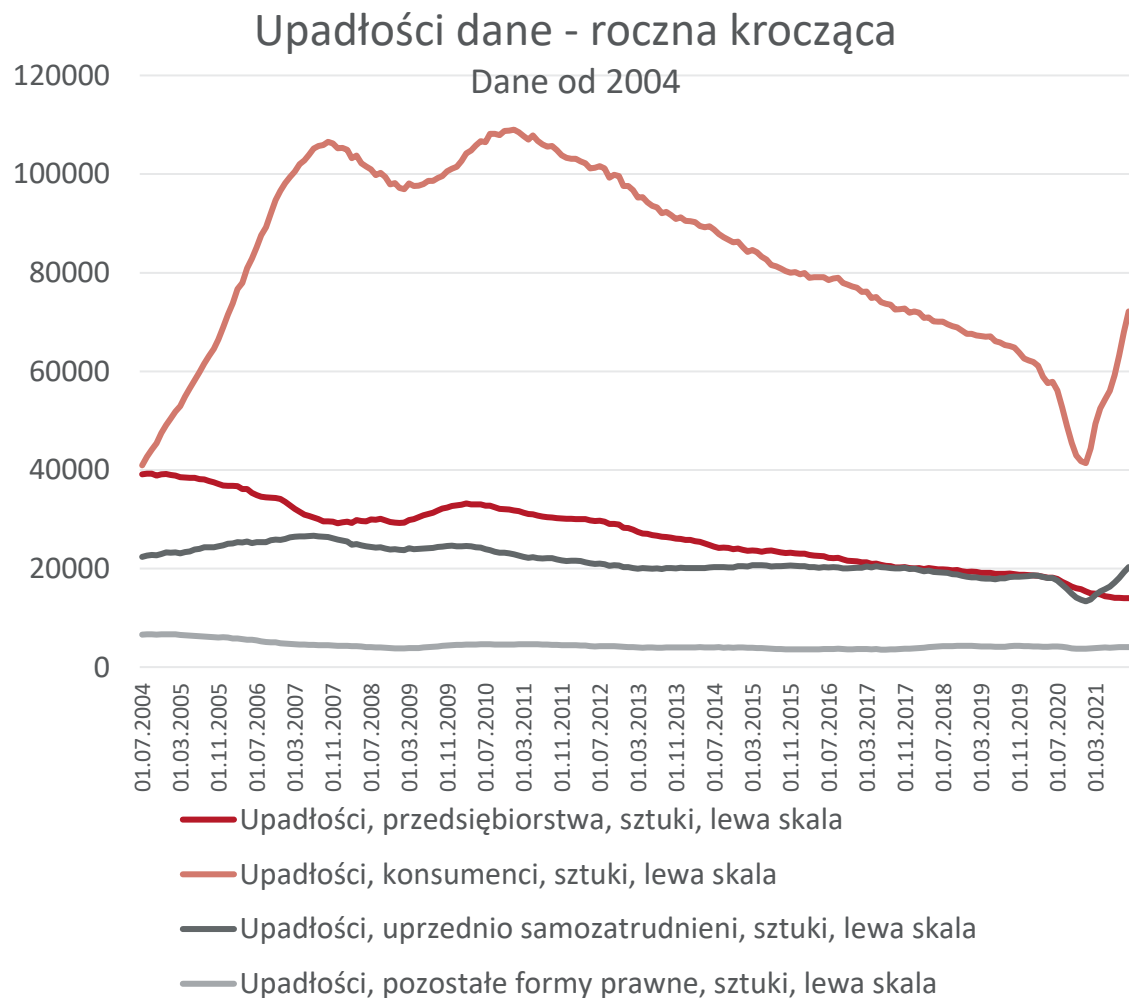
Germany, Export/Import Prices, Terms of Trade, Total, Index



Źródło: Macrobond

Upadłości firm wykazują w ostatnim roku trend malejący. Grupą konsumentów i samozatrudnionych wzrost.

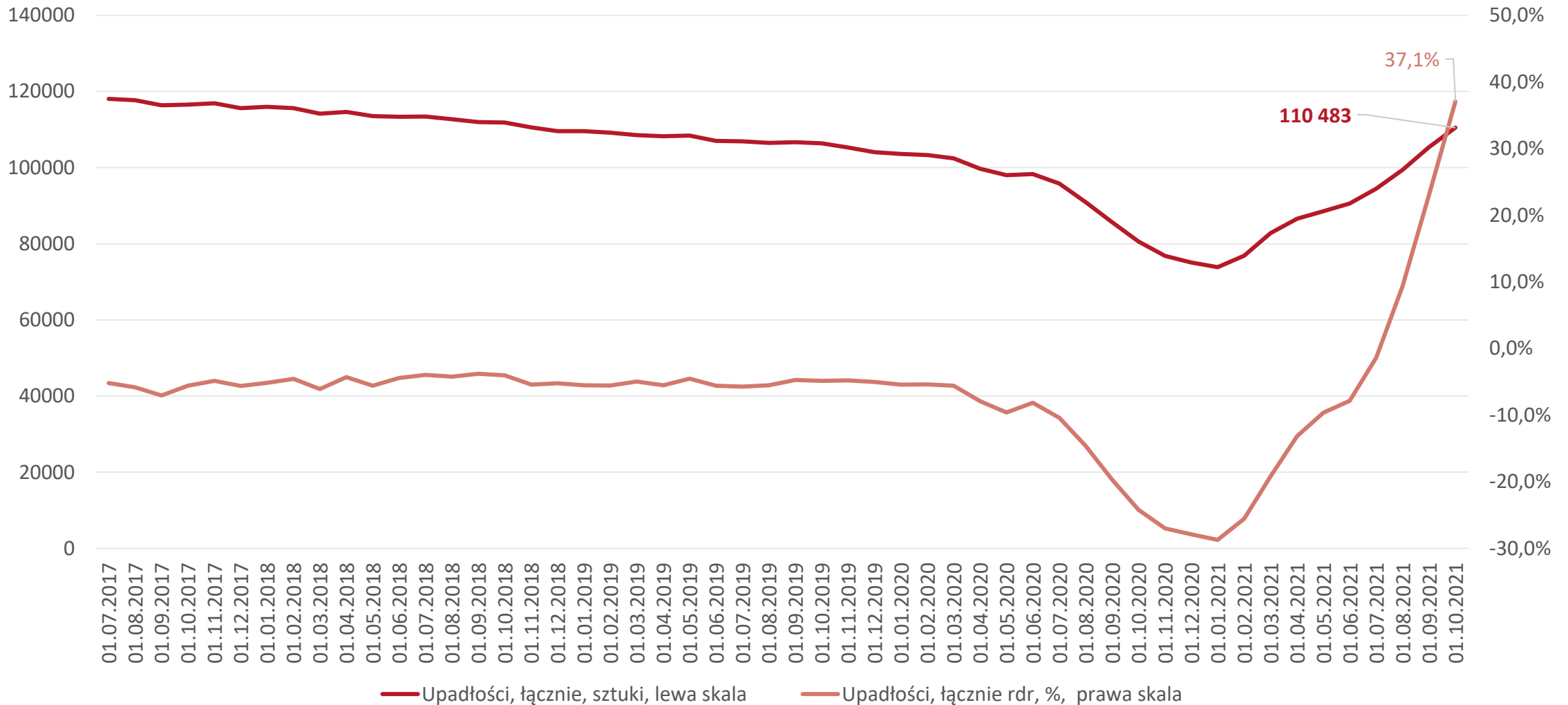
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Widać rozpoczęcie wzrostowego trendu upadłości za sprawą upadłości konsumenckich.

## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

[Streszczenie](#)

[Koniunktura](#)

[PKB](#)

[Inflacja](#)

[Bezrobocie](#)

[Przemysł](#)

[Budownictwo](#)

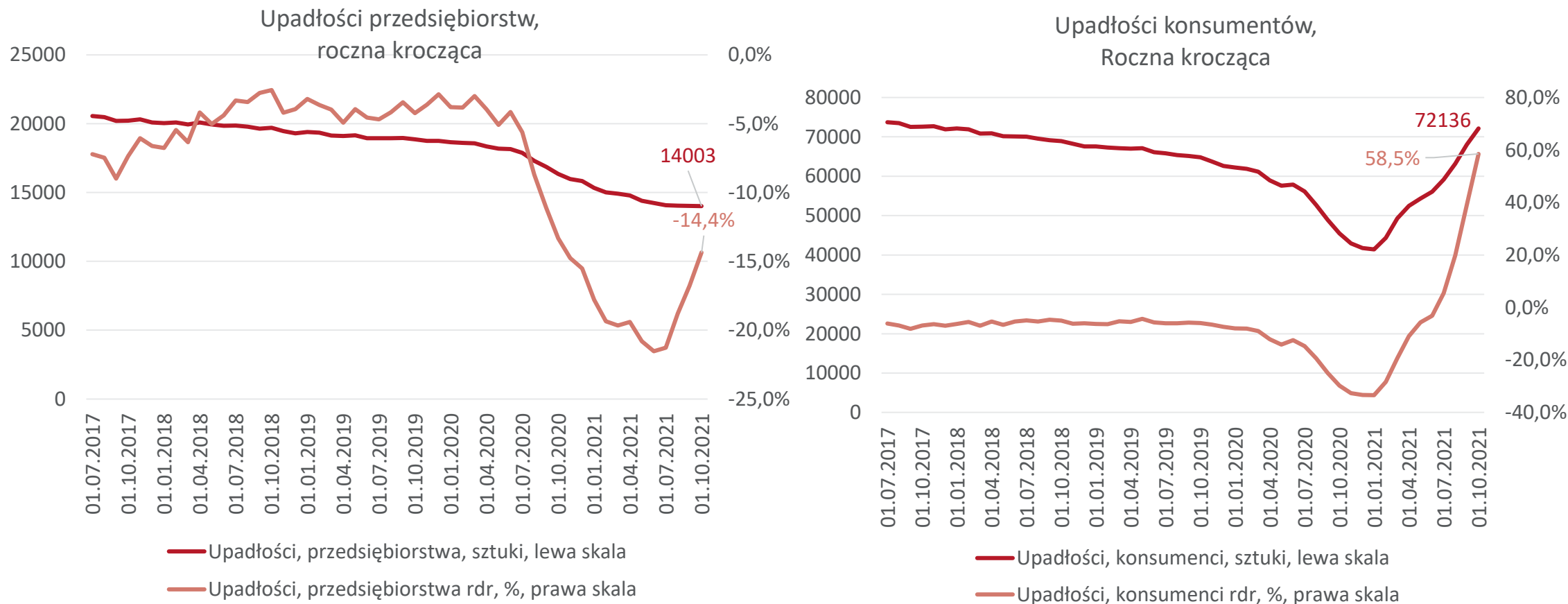
[Konsumpcja](#)

[Handel  
Zagraniczny](#)

[Upadłości](#)

Stabilizacja poziomu upadłości wśród przedsiębiorstw na niższym poziomie. U konsumentów upadłości rosną.

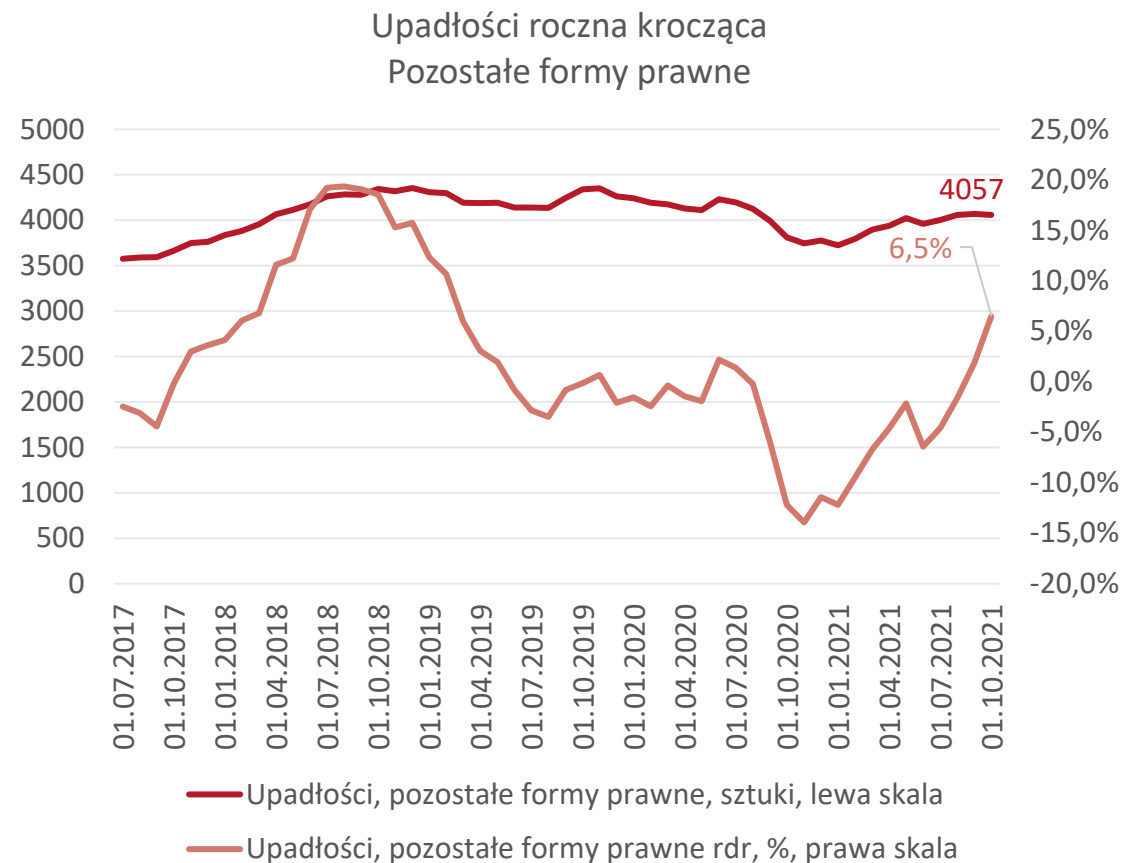
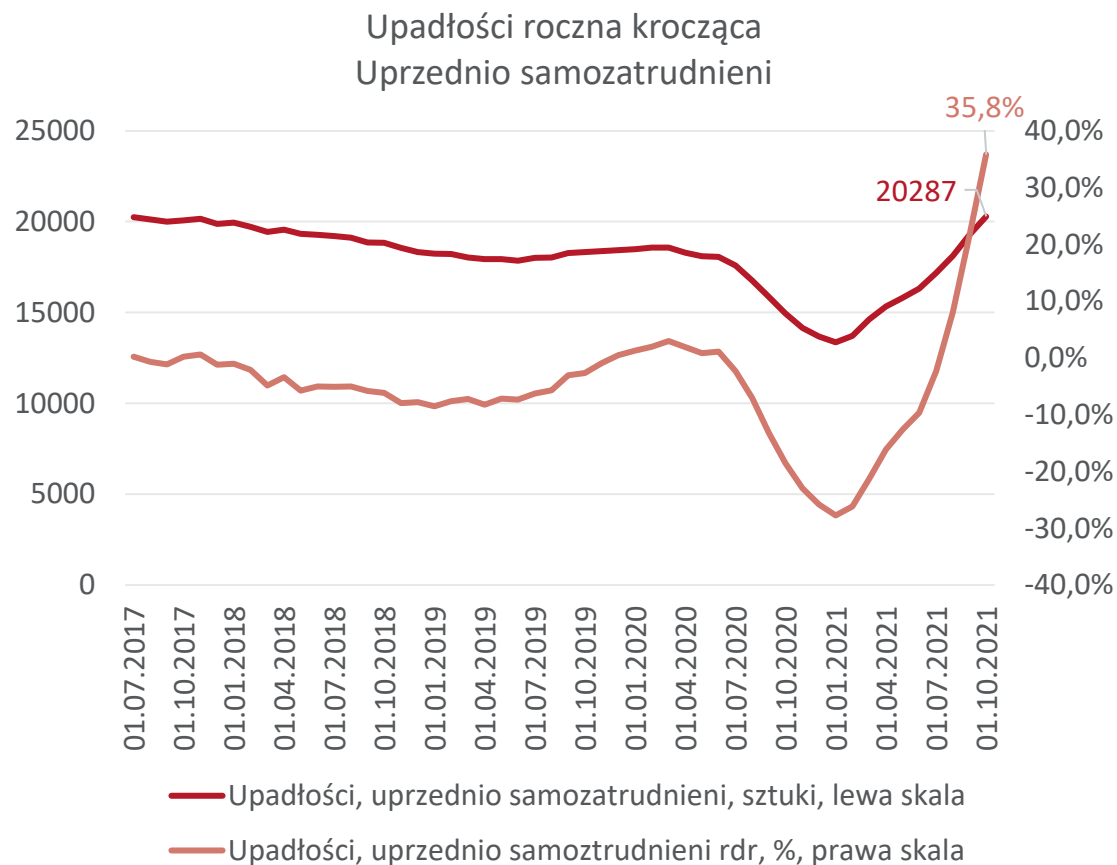
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Wśród uprzednio samozatrudnionych można zaobserwować wzrost upadłości.

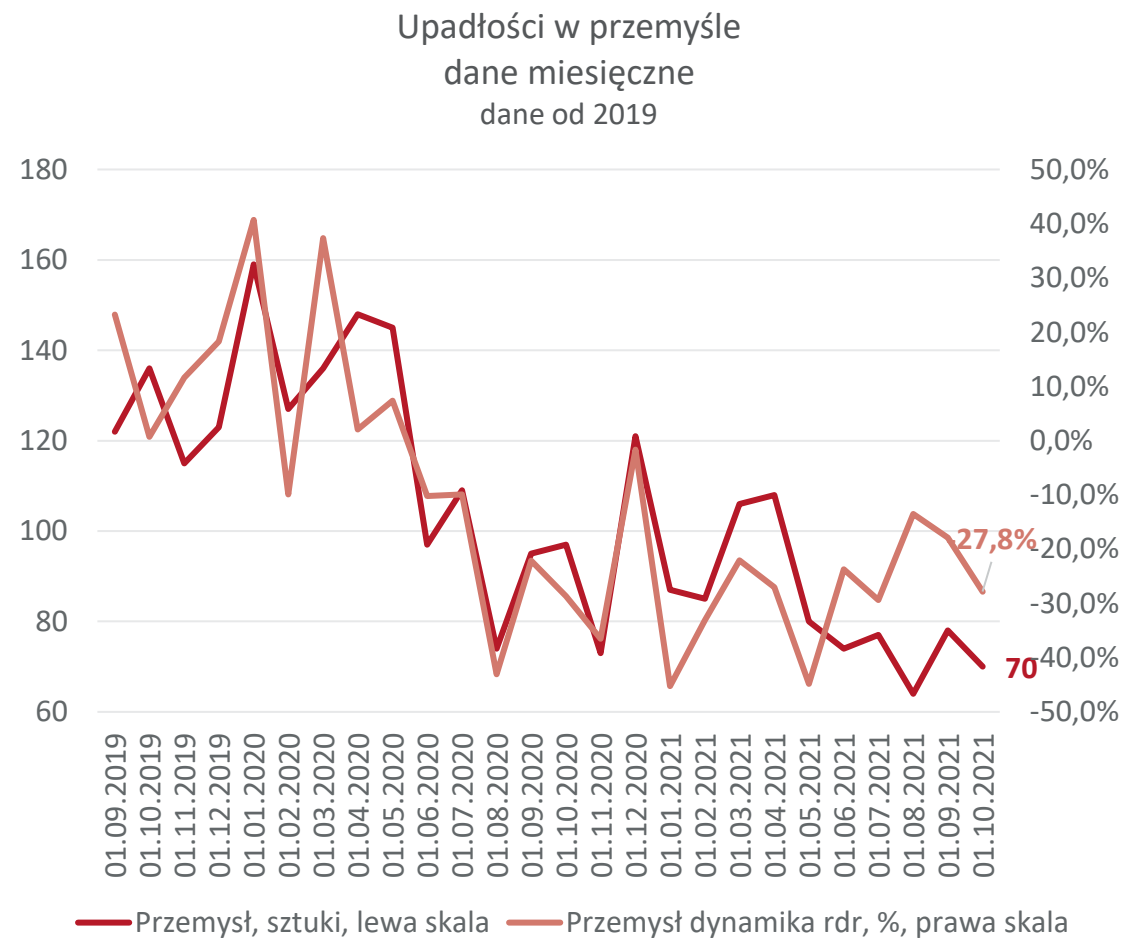
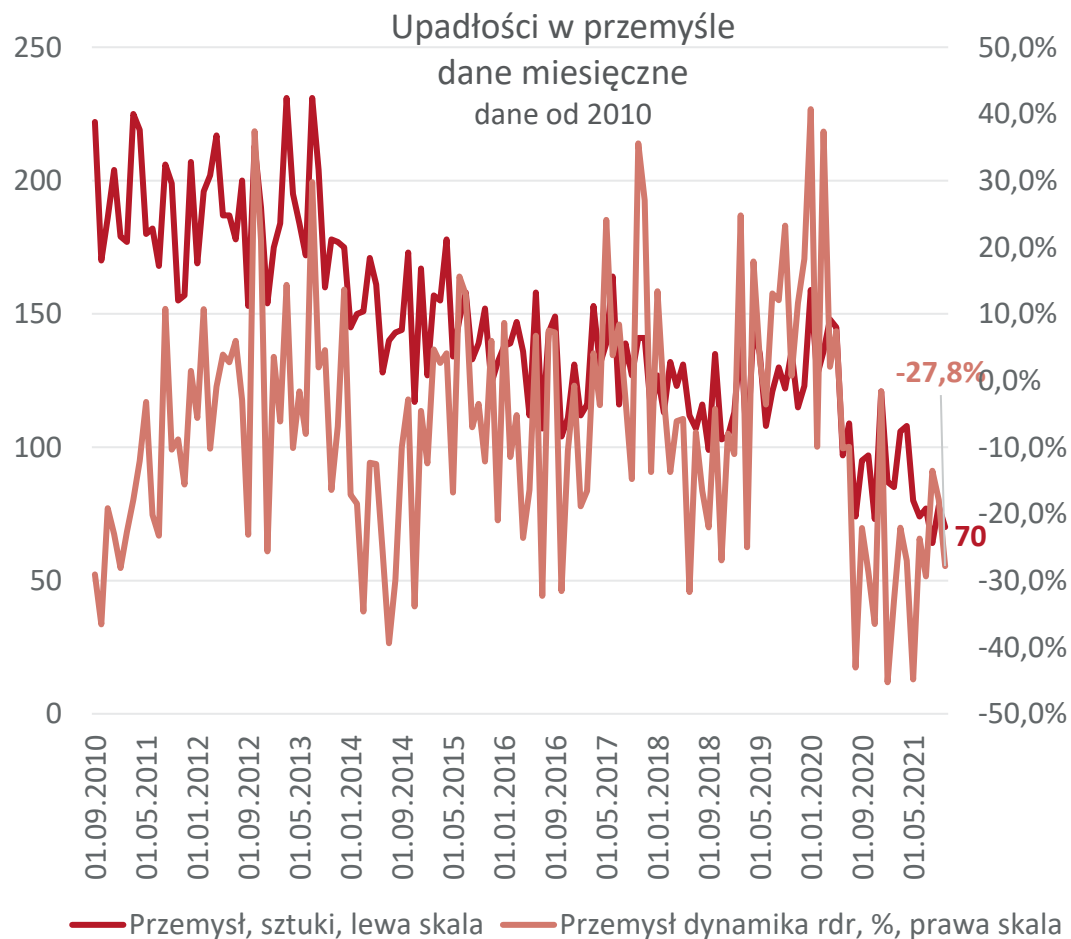
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

# W przemyśle spadkowy długoterminowy trend w upadłościach.

## Upadłości



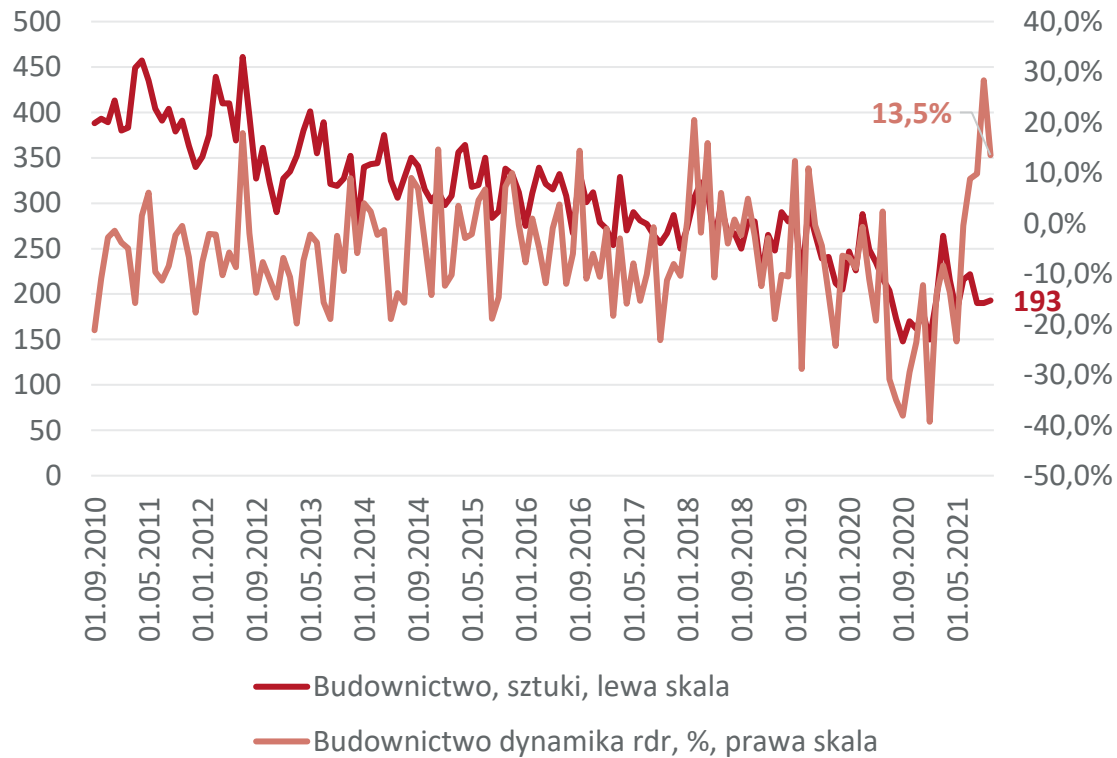
Źródło: Macrobond, Destatis



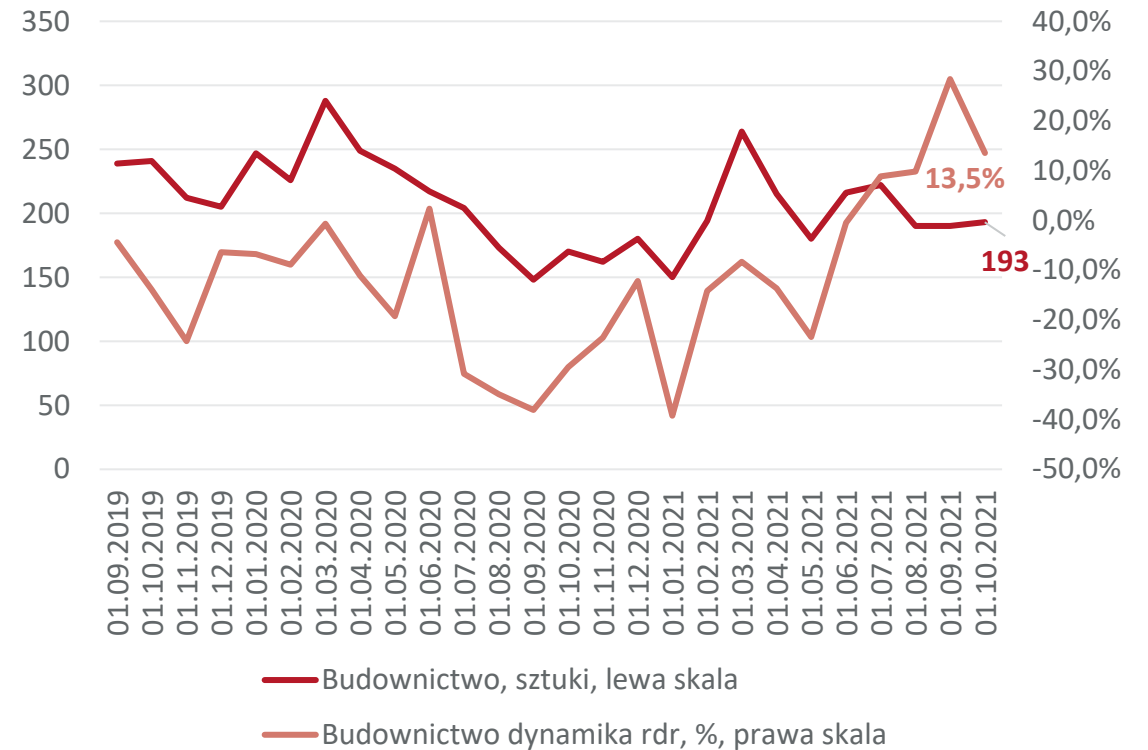
Budowlanka po spadku poziomu upadłości wykazuje w ostatnim wyższy poziom.

## Upadłości

Upadłości w budownictwie  
dane miesięczne  
dane od 2010



Upadłości w budownictwie  
dane miesięczne  
dane od 2019

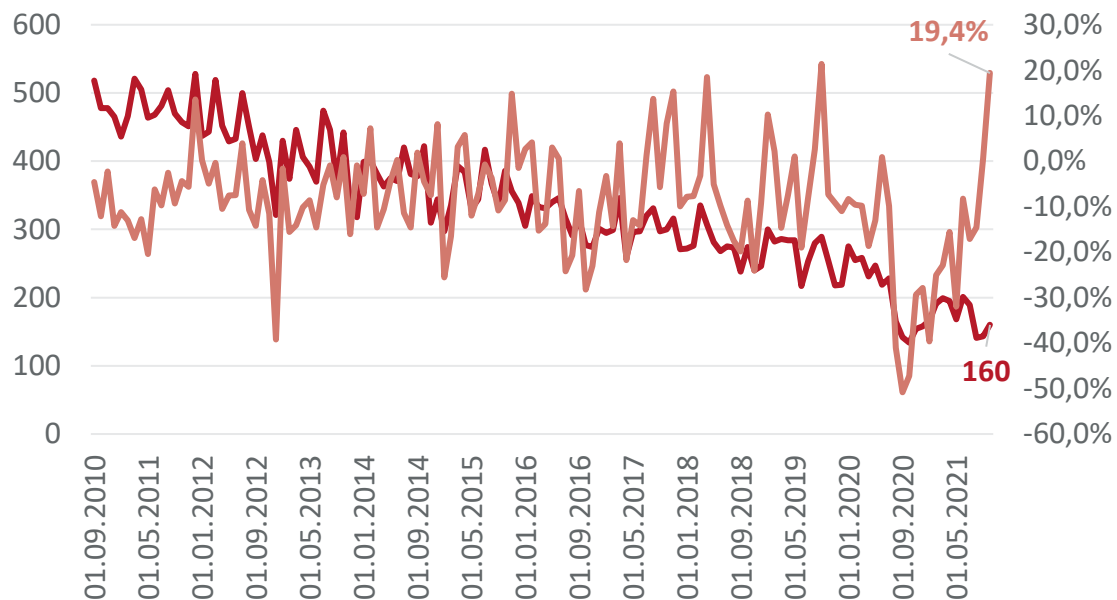


Źródło: Macrobond, Destatis

W handlu od można zaobserwować trend rosnący wśród liczby upadłości.

## Upadłości

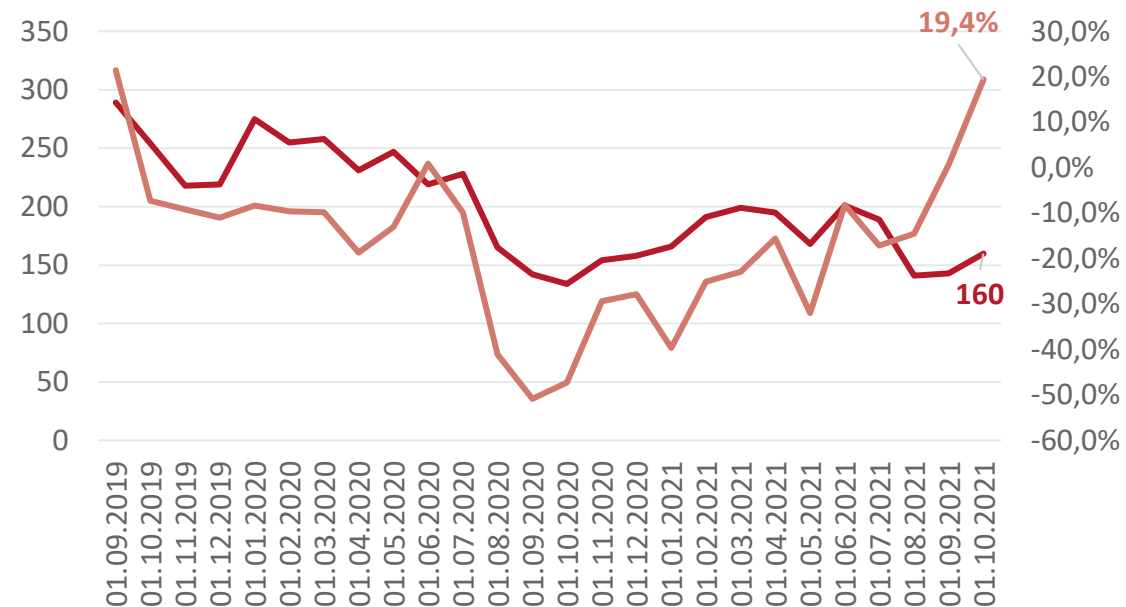
Upadłości handel  
dane miesięczne  
dane od 2010



— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów, sztuki, lewa skala

— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów dynamika rdr, %, prawa skala

Upadłości handel  
dane miesięczne  
dane od 2019



— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów, sztuki, lewa skala

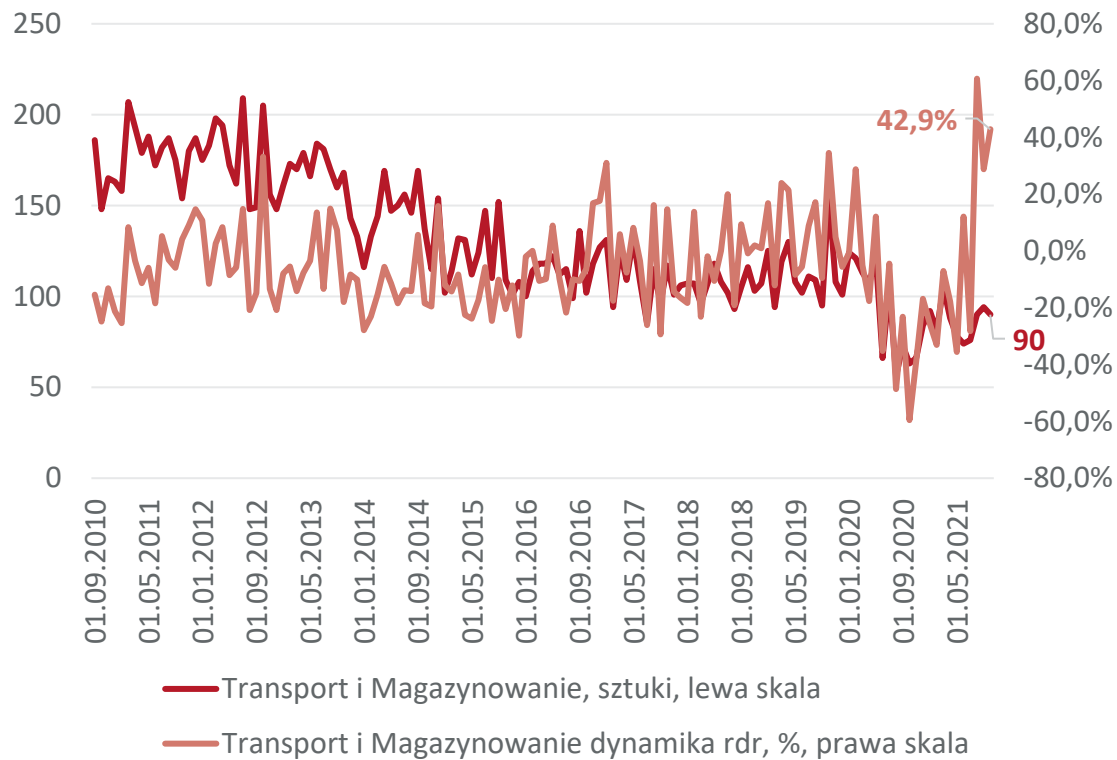
— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów dynamika rdr, %, prawa skala

Źródło: Macrobond, Destatis

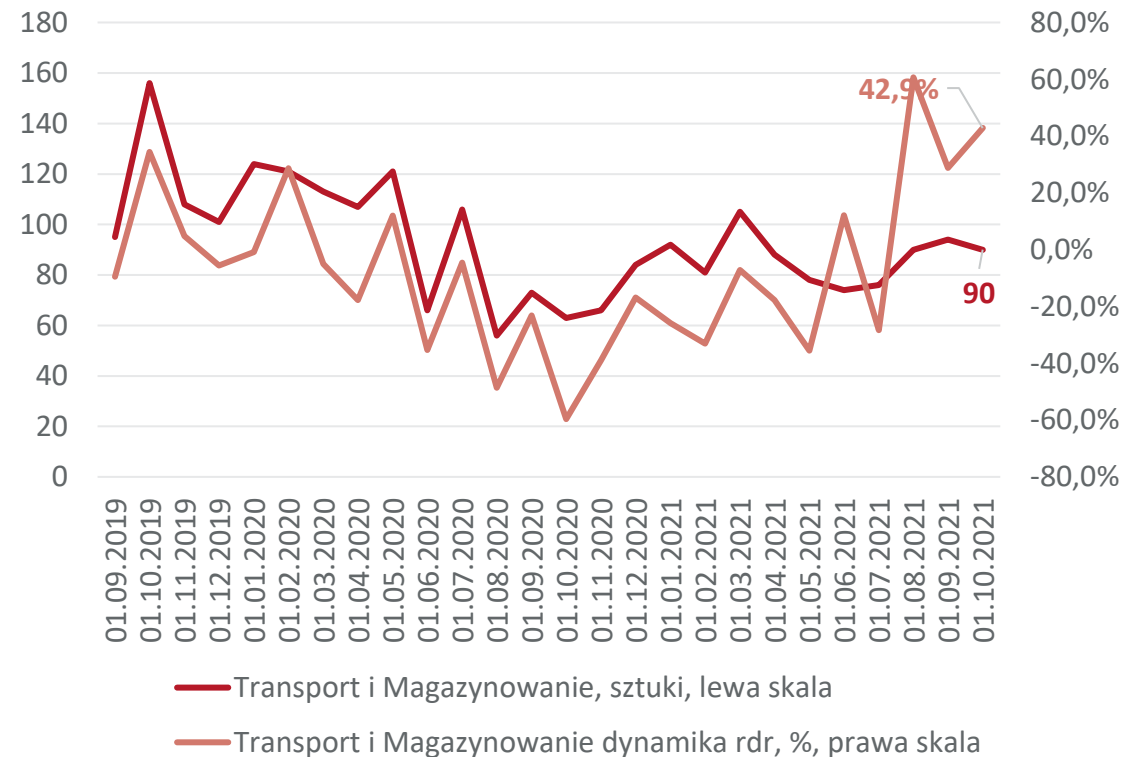
# W transporcie i magazynowaniu wzrost.

## Upadłości

Upadłości Transport i Magazynowanie  
dane miesięczne  
dane od 2010



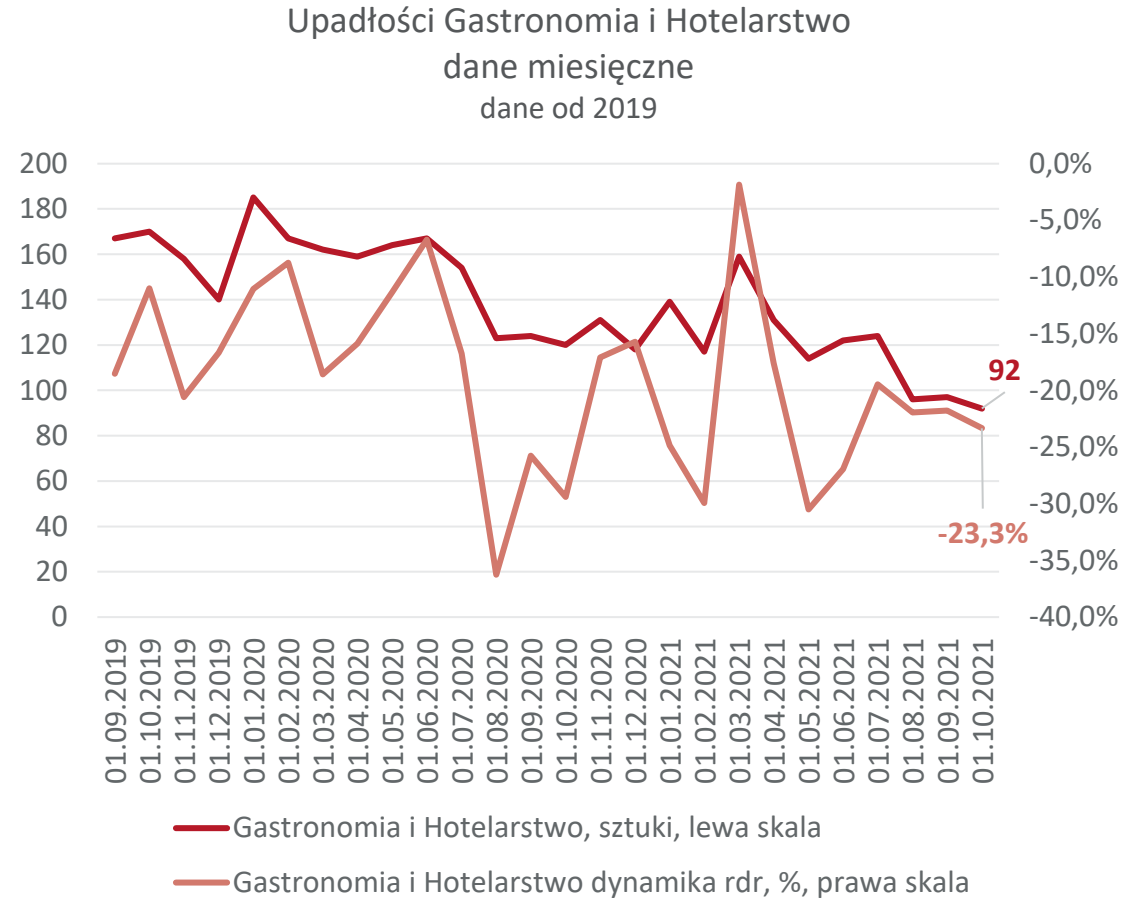
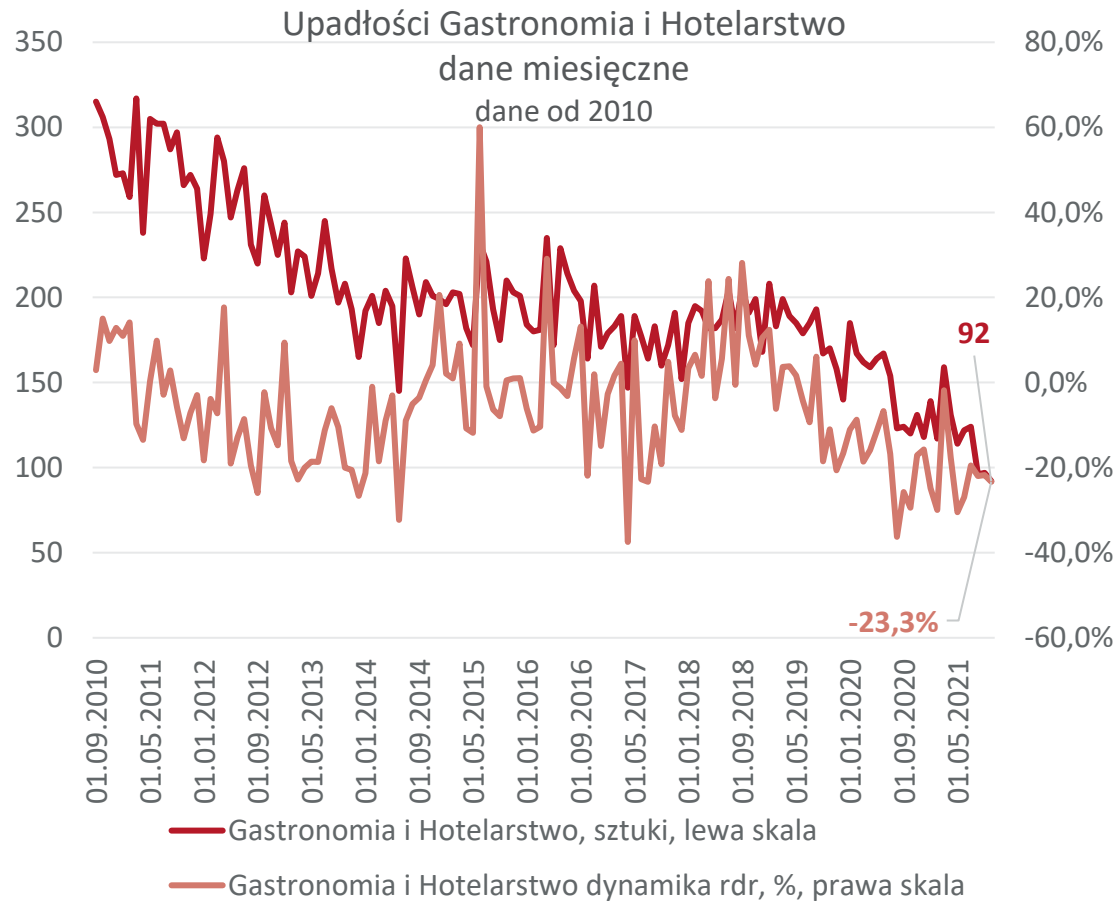
Upadłości Transport i Magazynowanie  
dane miesięczne  
dane od 2019



Źródło: Macrobond, Destatis

W gastronomii i hotelarstwie można zaobserwować spadek upadłości.

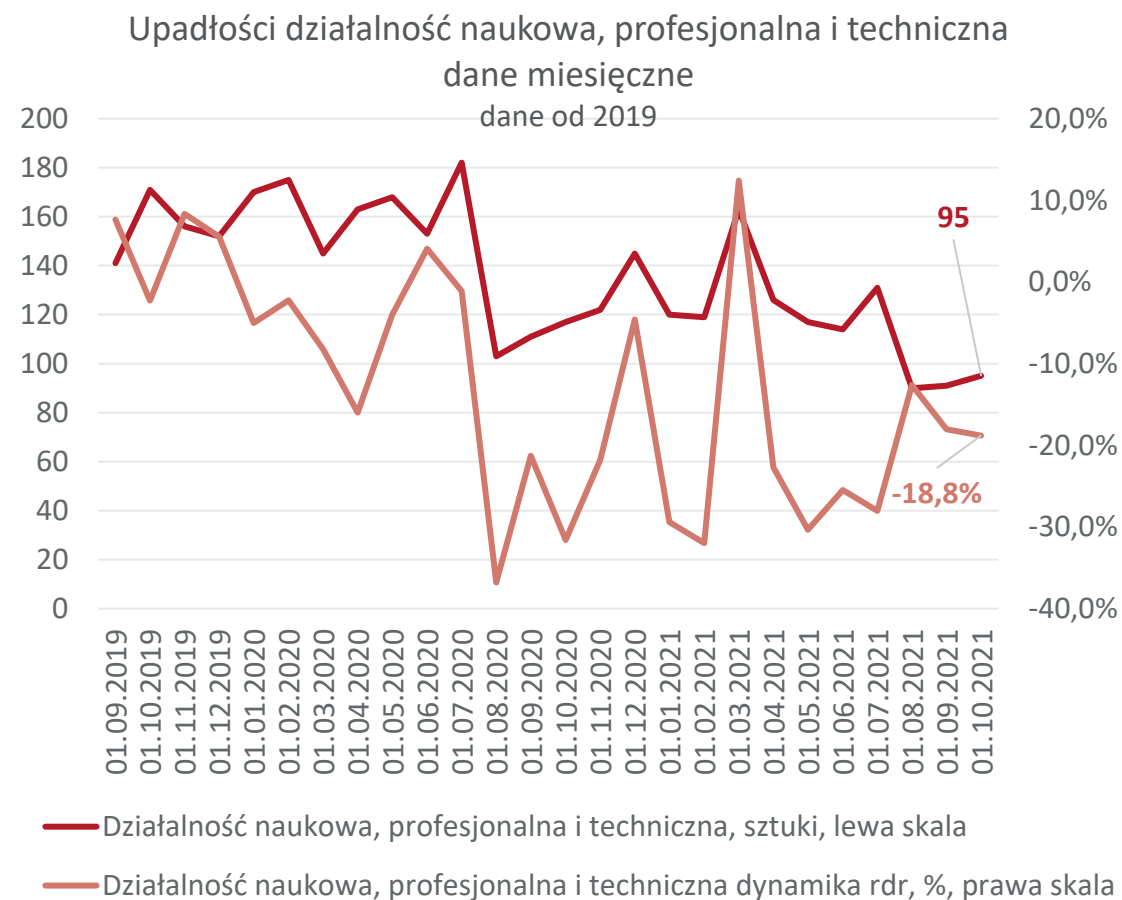
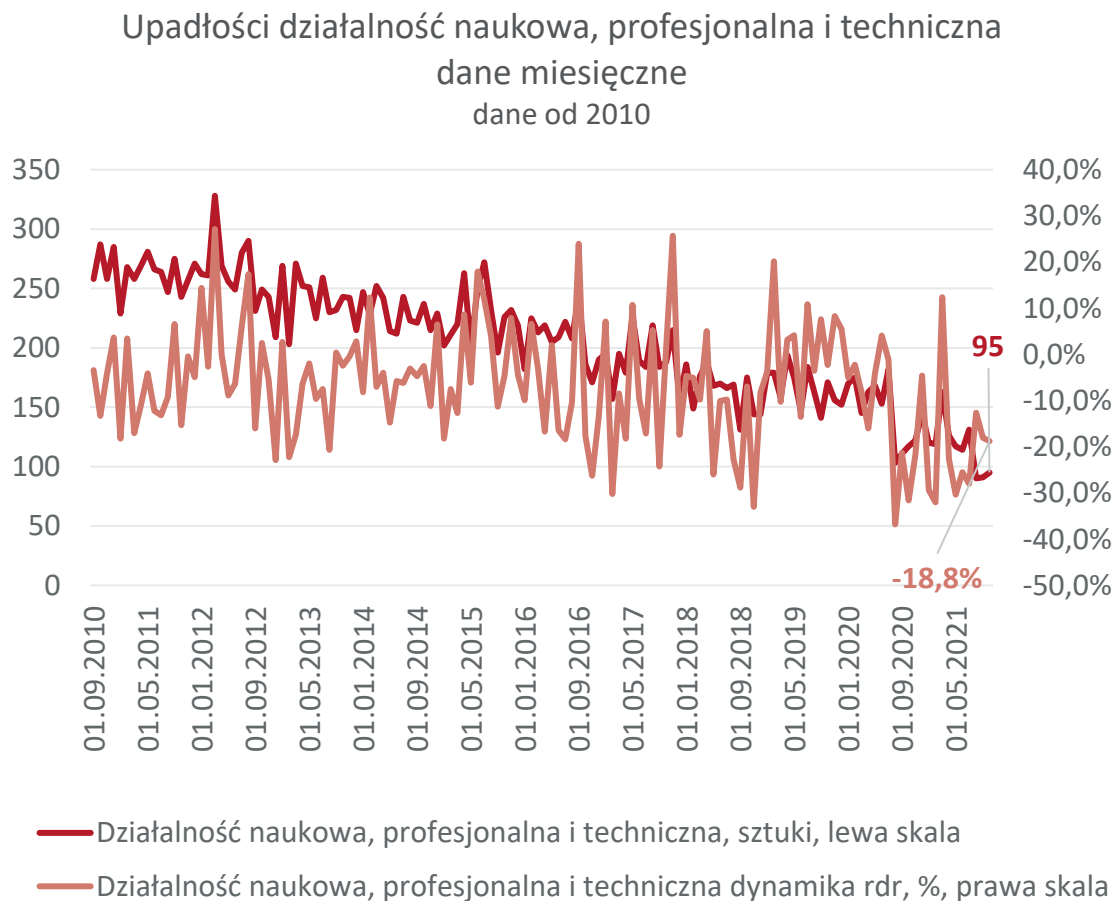
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

# Upadłości w działalności naukowej, profesjonalnej i technicznej aktualnie na niższym poziomie.

## Upadłości

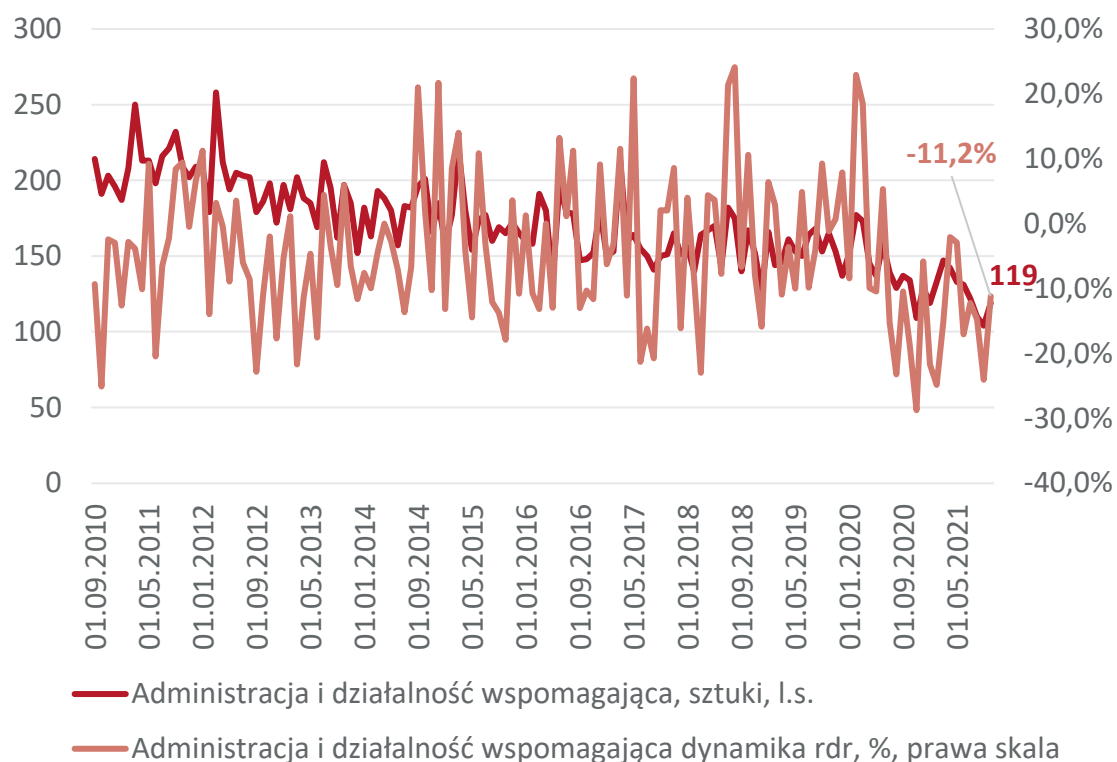


Źródło: Macrobond, Destatis

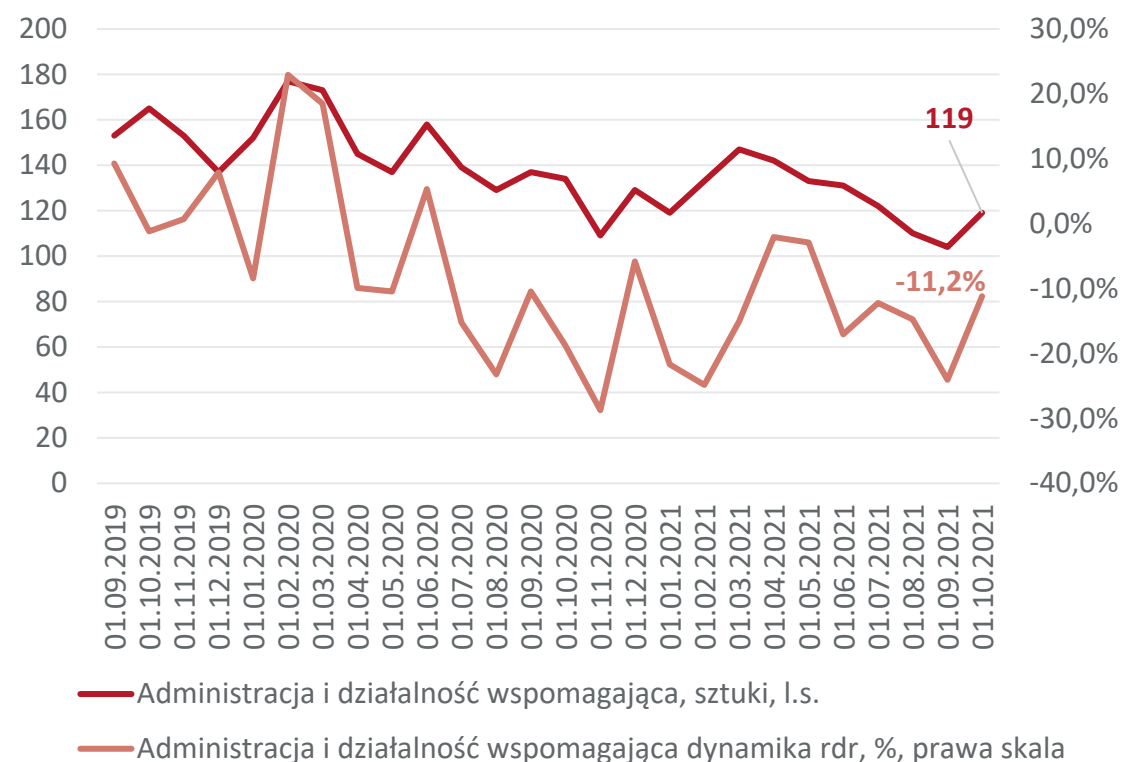
# Administracja i działalność wspomagająca od początku pandemii COVID-19 w trendzie malejącym.

## Upadłości

Upadłości Administracja i działalność wspomagająca  
dane miesięczne  
dane od 2010



Upadłości Administracja i działalność wspomagająca  
dane miesięczne  
dane od 2019

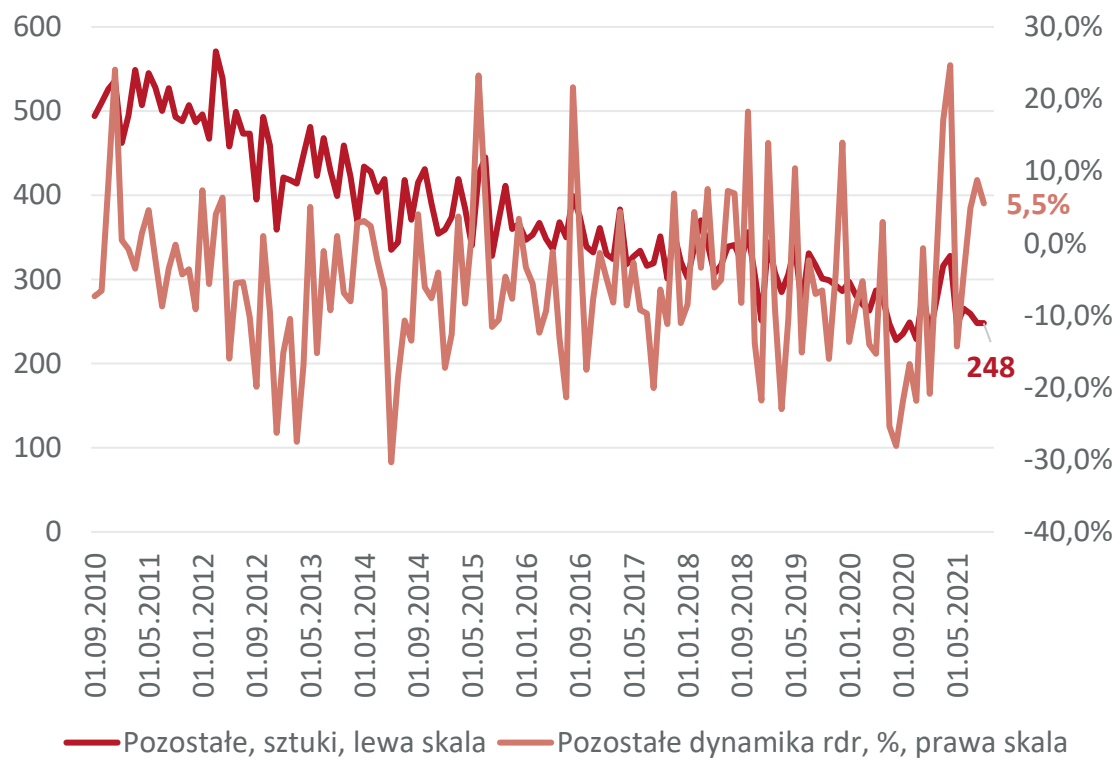


Źródło: Macrobond, Destatis

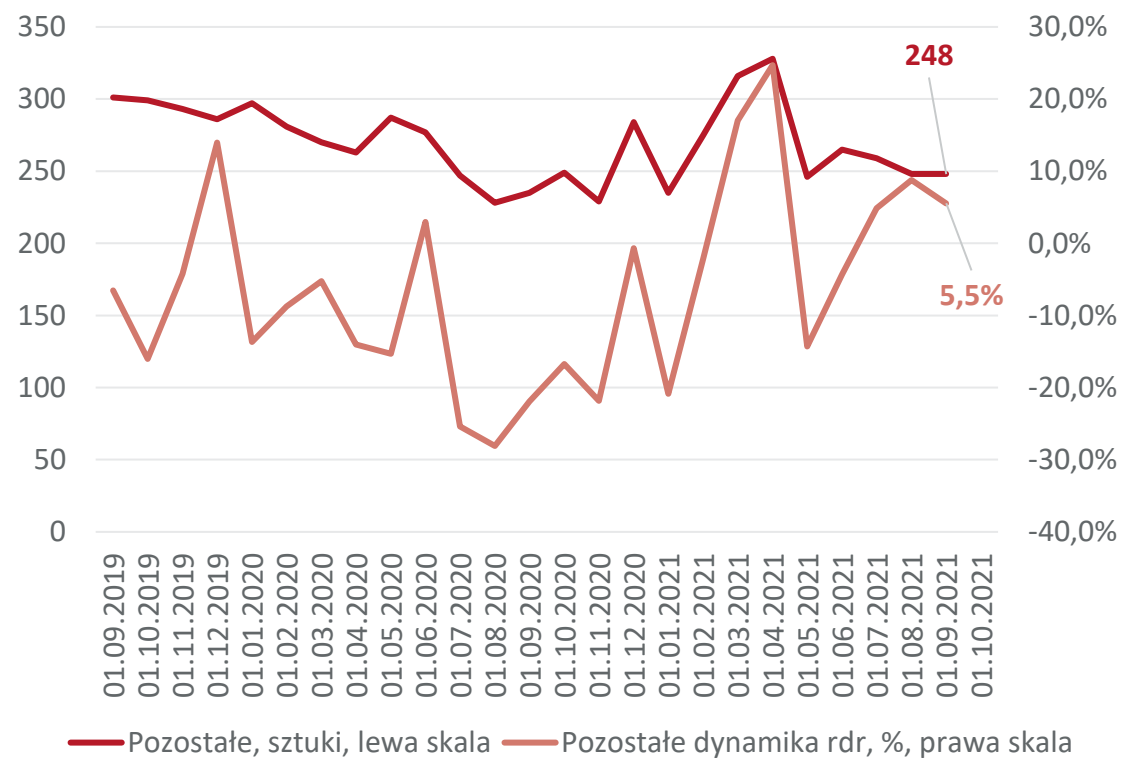
Pozostałe zbiorczo wykazują od początku pandemii COVID-19 stabilizację pod względem upadłości.

## Upadłości

Upadłości pozostałe  
dane miesięczne  
dane od 2010



Upadłości pozostałe  
dane miesięczne  
dane od 2019



Źródło: Macrobond, Destatis