

# FOR

FORUM  
OBYWATELSKIEGO  
ROZWOJU

## Wiosenna szkoła

Leszka Balcerowicza



Warszawa, 20-22 kwietnia 2012



DZIENNIK  
GAZETA PRAWNA

forsal.pl

**TREND**  
MIESIĘCZNIK O SZTUCE INWESTOWANIA



# *Skutki kryzysu dla rynku pracy*

Ryszard Petru

Przewodniczący Towarzystwa  
Ekonomistów Polskich  
Partner, PwC

---

# *Agenda*

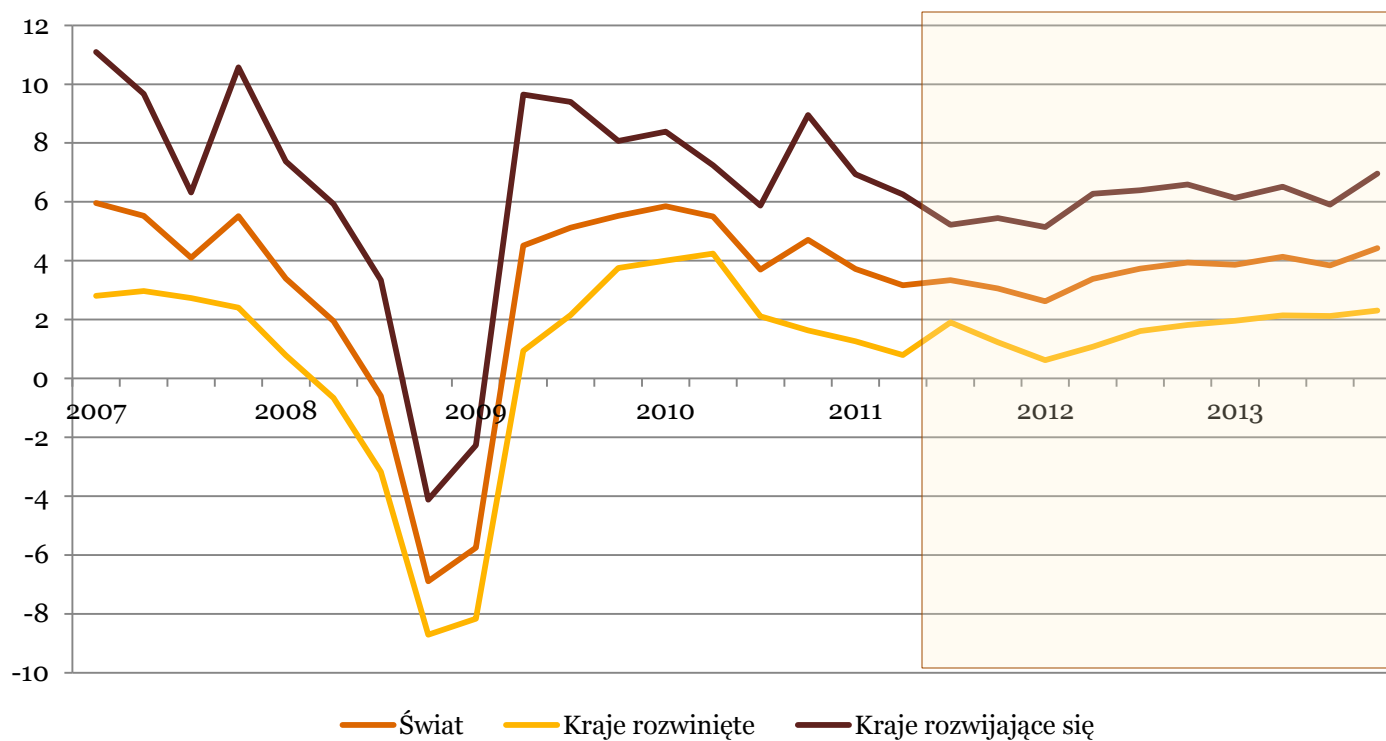
1. Jak kryzys wpłynął na sytuację na rynku pracy
2. Wpływ na globalne perspektywy gospodarcze
3. Oraz na sytuację w Polsce

# *Jak kryzys wpłynął na sytuację na rynku pracy*

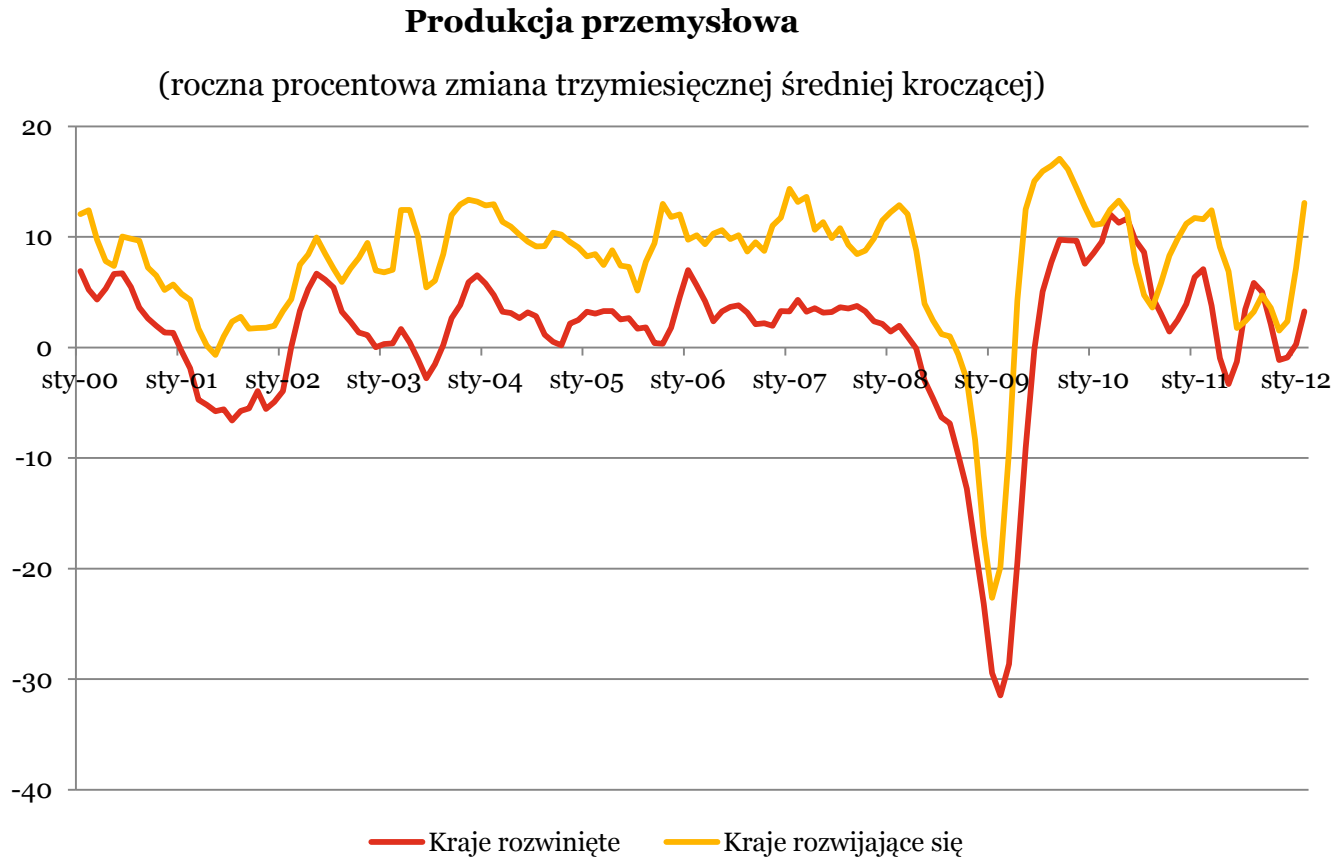
# Spowolnienie gospodarcze w Europie jest coraz bardziej widoczne...

## Wzrost PKB

(procent; annualizowane kwartalnie)



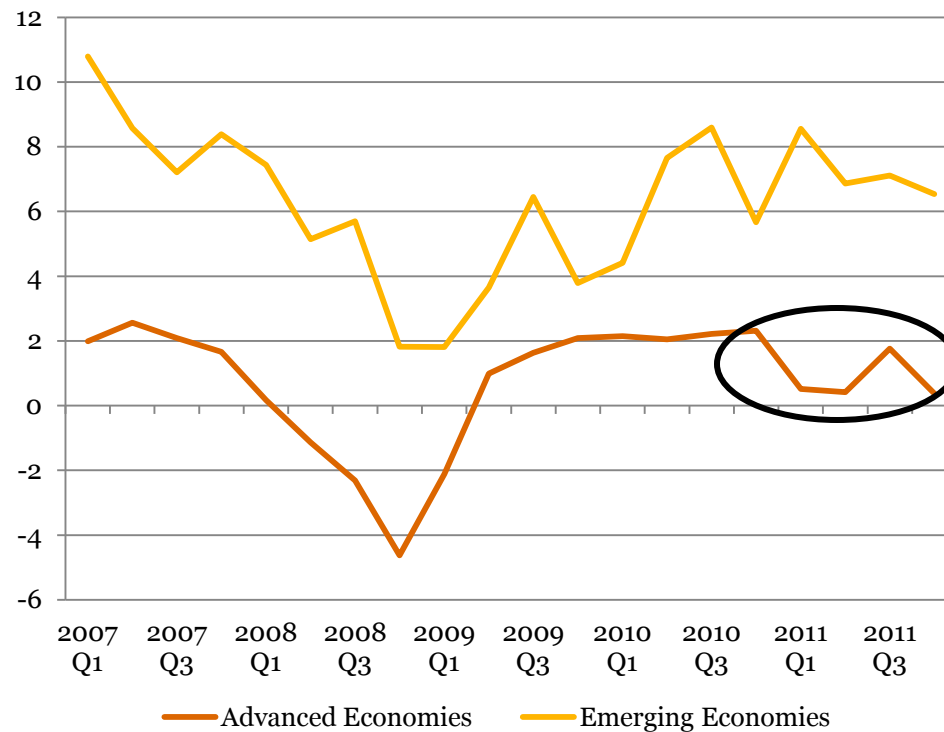
# ...spada średnia dynamika produkcji przemysłowej...



## ...i popyt wewnętrzny

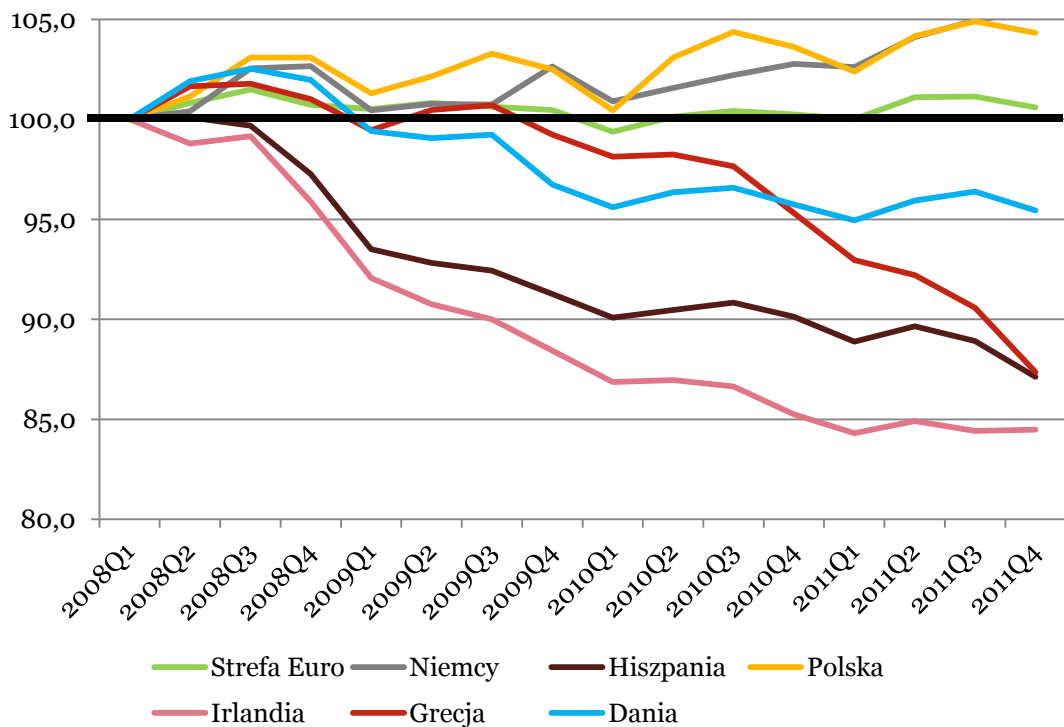
### Realna prywatna konsumpcja

(anualizowana kwartalna procentowa zmiana)



# Nadchodzi spowolnienie a niektóre kraje jeszcze nie wyszły z dołka w zatrudnieniu po kryzysie 2008

Zmiana zatrudnienia od 2008 roku w wybranych krajach UE



Źródło: Eurostat

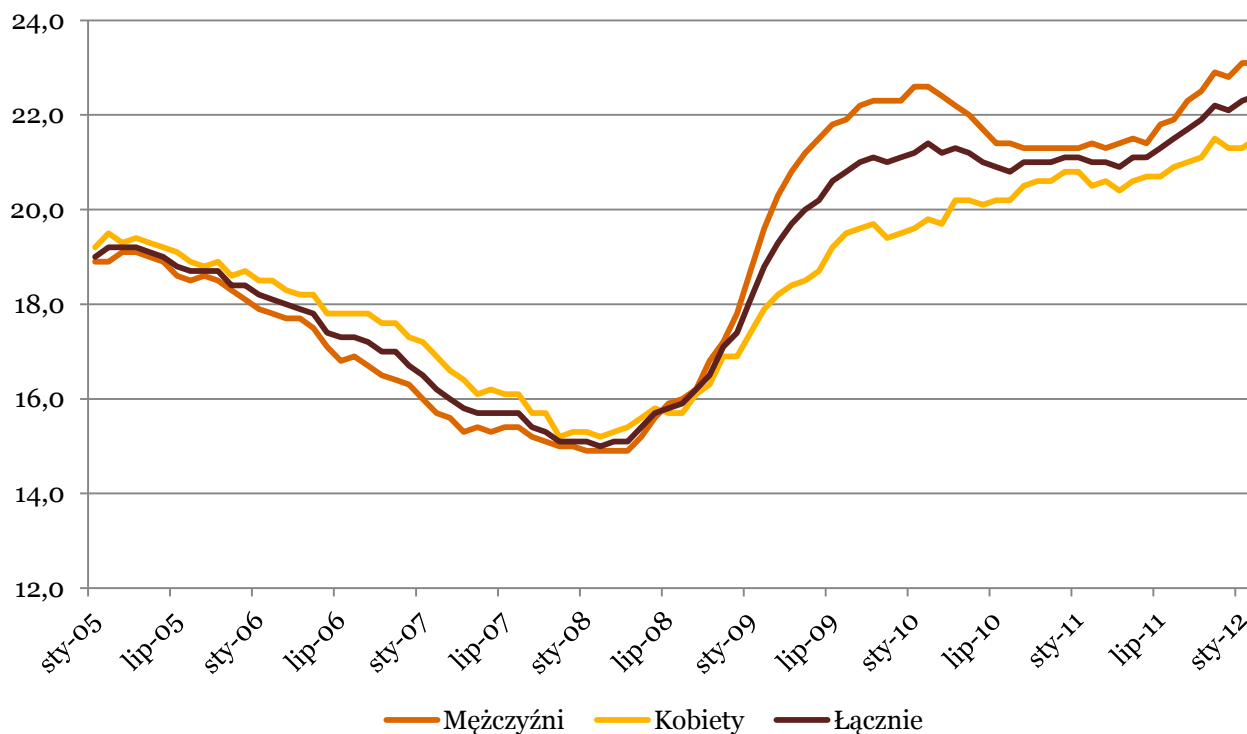
24 kwietnia 2012

8



## *Kryzys szczególnie uderzył w osoby młode...*

**Stoпа bezrobocia osób w wieku poniżej 25 roku życia dla UE  
w latach 2005-2012**

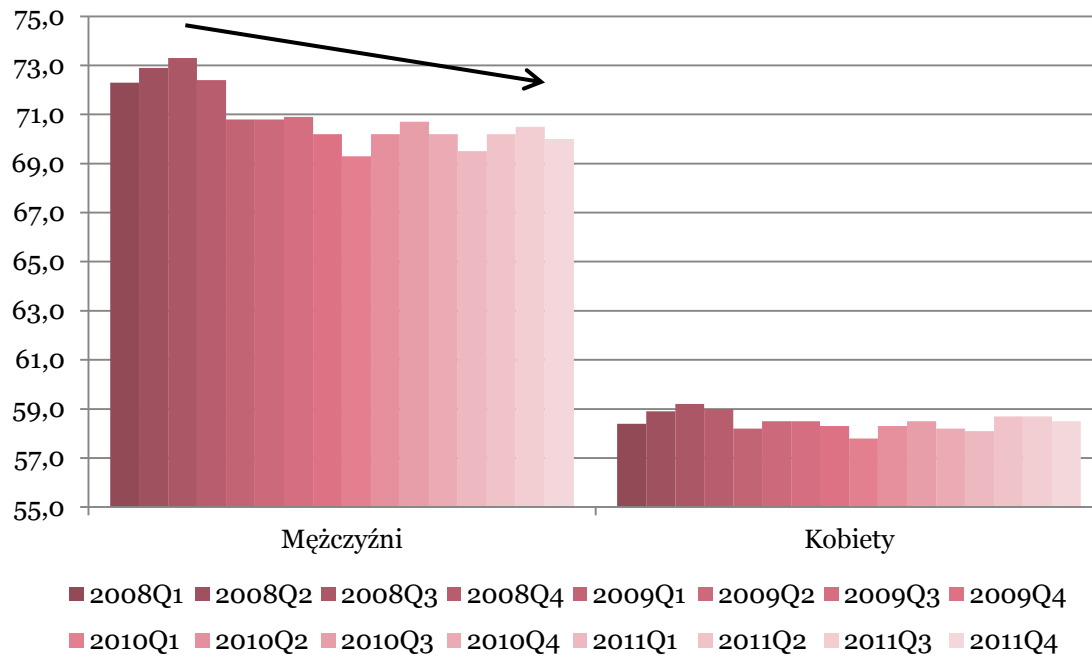


Źródło: Eurostat

24 kwietnia 2012

## *Bardziej w mężczyzn niż w kobiety...*

**Współczynnik zatrudnienia w latach 2008-2011 dla kobiet i mężczyzn w wieku 15-64**

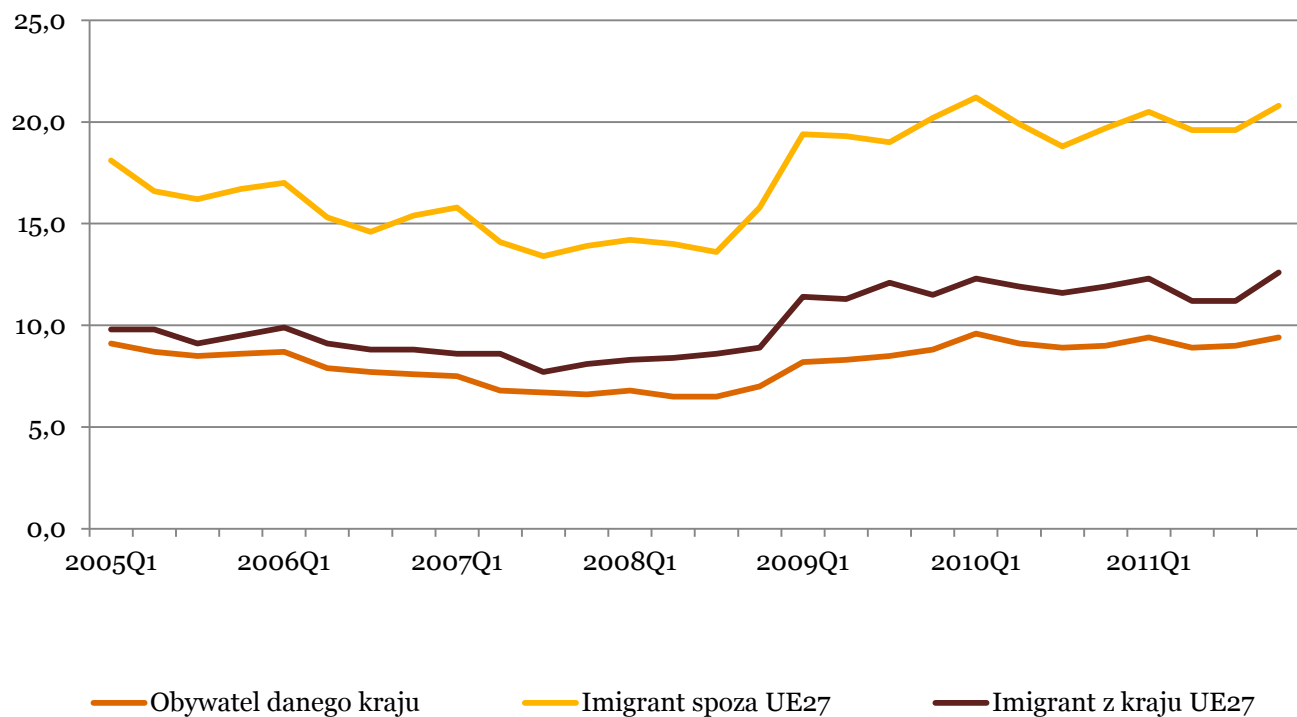


Źródło: Eurostat

24 kwietnia 2012

## ... i imigrantów

Stopa bezrobocia w UE w zależności od narodowości (% siły roboczej)

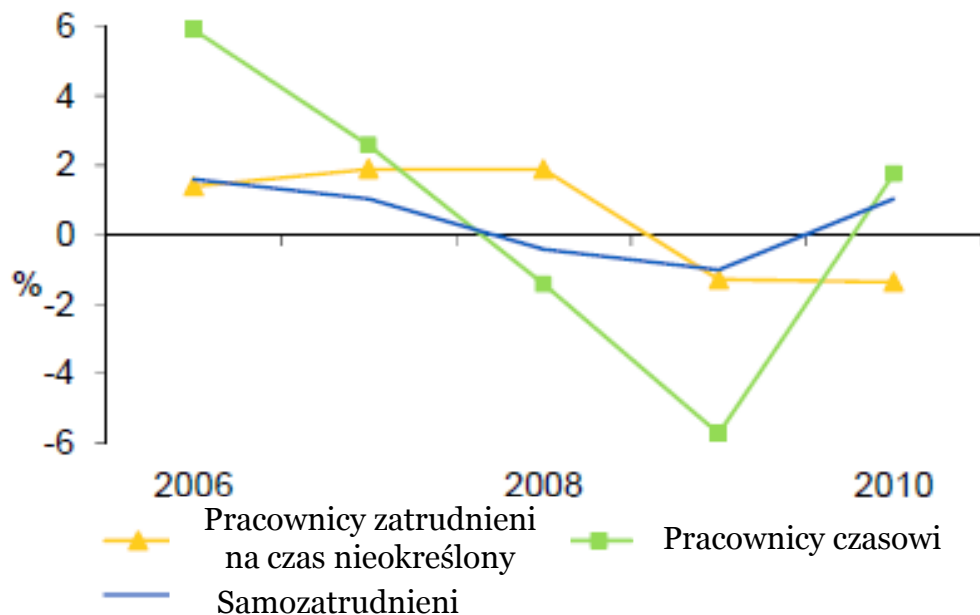


Źródło: Eurostat

24 kwietnia 2012

## ***Najbardziej spadło zatrudnienie pracowników czasowych, ale oni też najszybciej wychodzą z kryzysu***

Wzrost zatrudnienia osób w wieku 15-64 w UE27 w zależności od rodzaju zatrudnienia



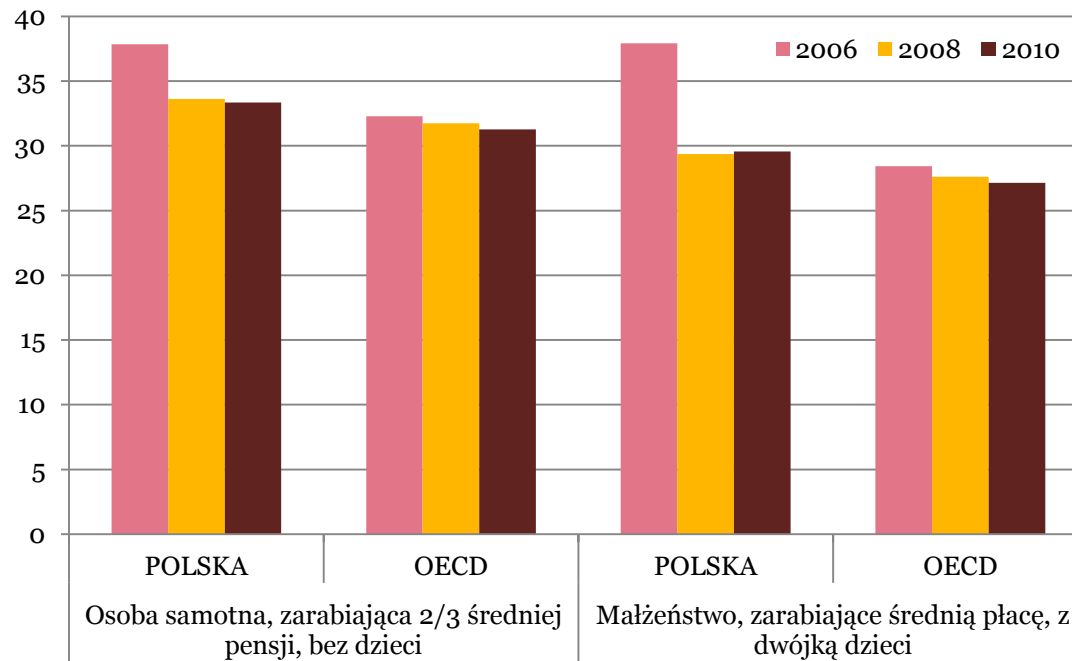
Źródło: Eurostat

24 kwietnia 2012

12

# Wynika to z wysokich obciążeń pracy i elastyczności kontraktów...

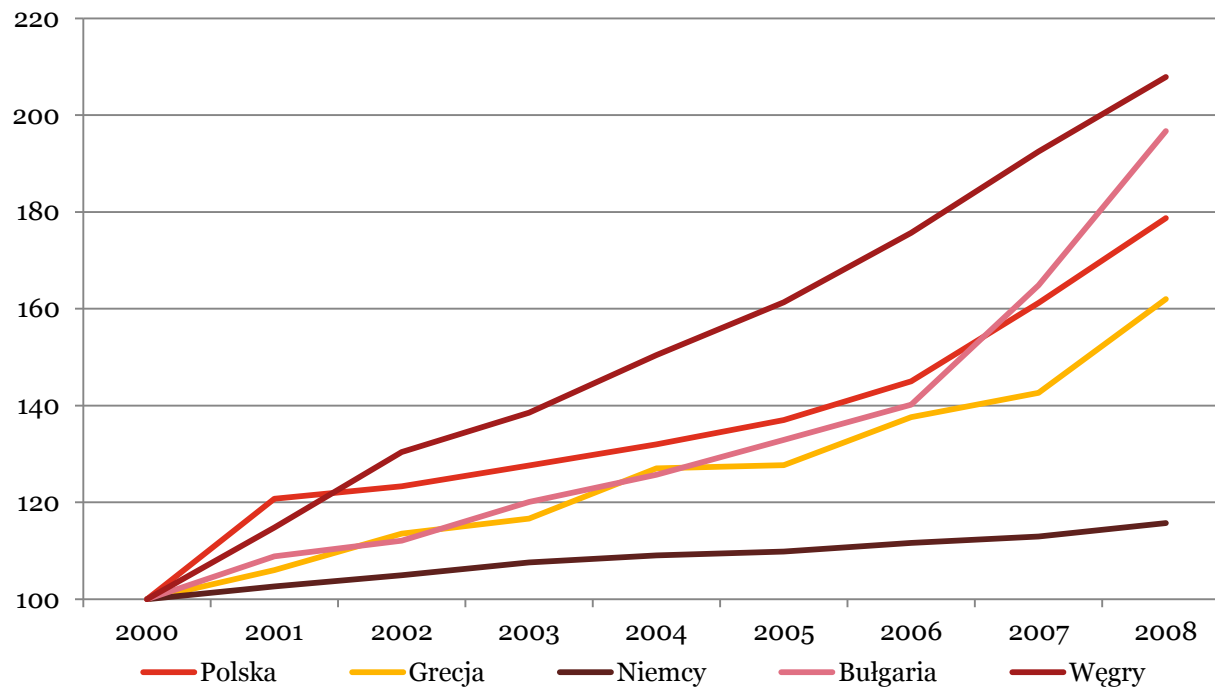
Klin podatkowy



Źródło: OECD

## ... także w Polsce

Labour cost index, 2000=100\*

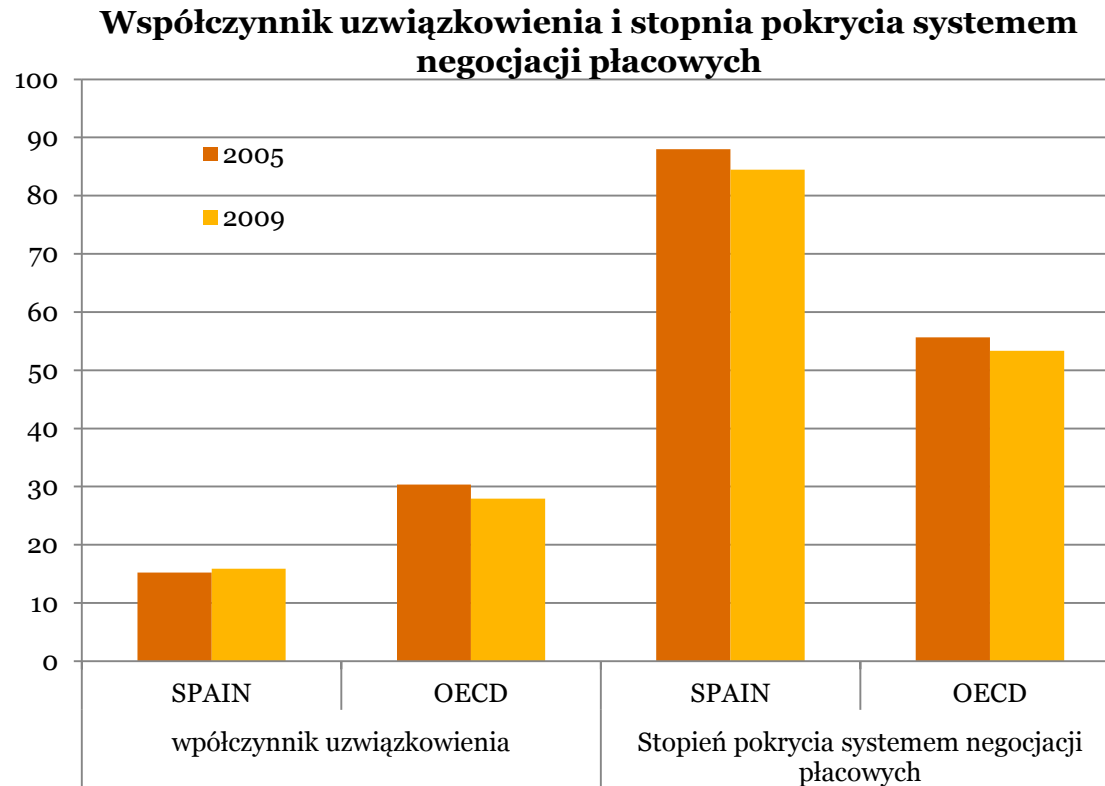


\*dane dla przemysłu i usług

Źródło: Eurostat

April 24, 2012

## ***...oraz z niekorzystnego systemu negocjacji zbiorowych, jak w Hiszpanii***



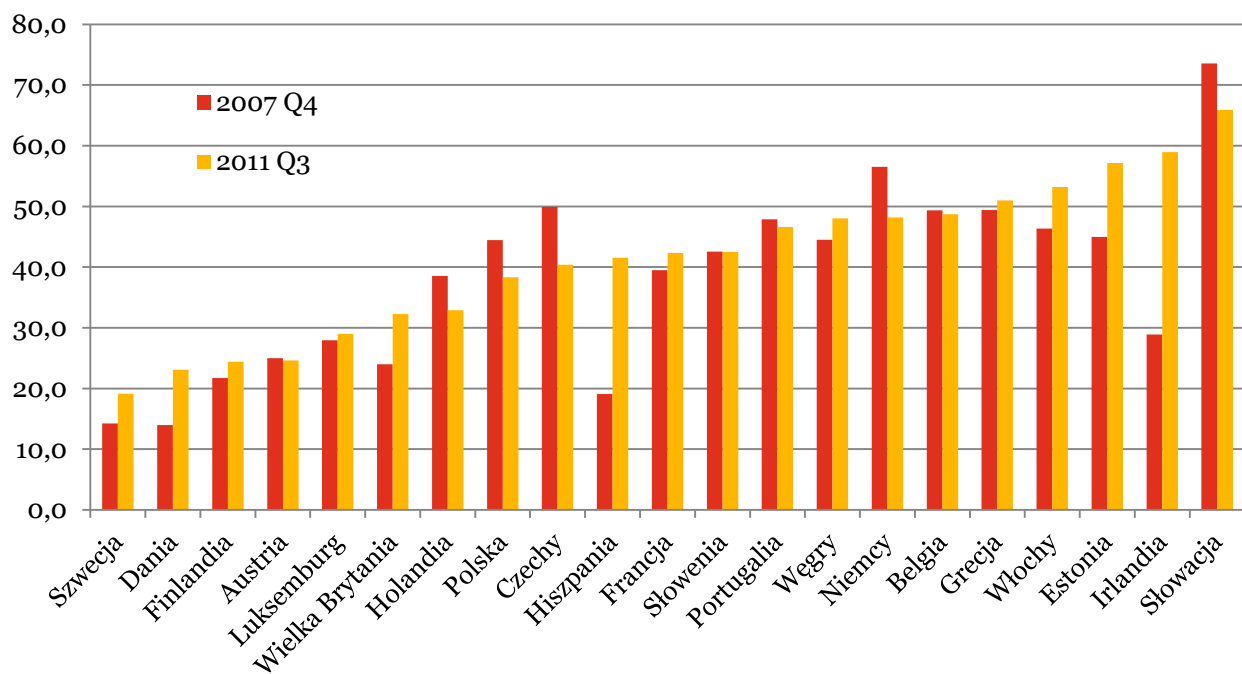
Źródło: OECD

24 kwietnia 2012

15

## W wielu krajach wzrosło bezrobocie długotrwałe

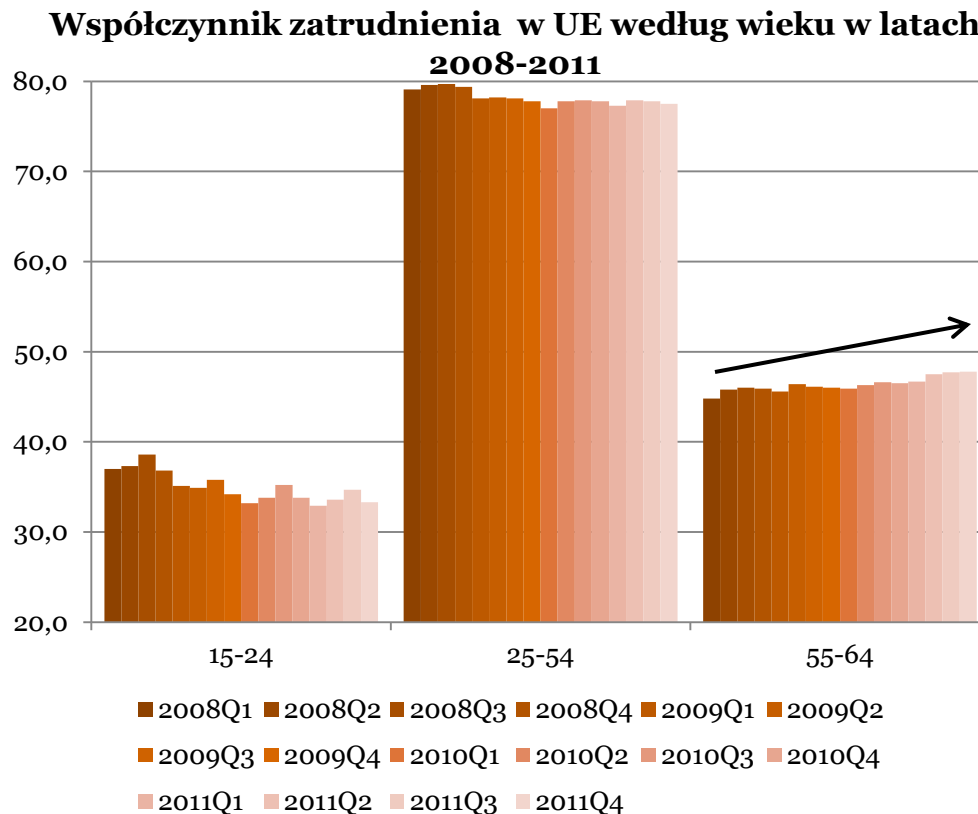
Udział długookresowego bezrobocia (powyżej 12 miesięcy) w całości bezrobotnych



Źródło: OECD



## ***Ale pozytywny jest wzrost zatrudnienia osób w wieku przedemerytalnym...***

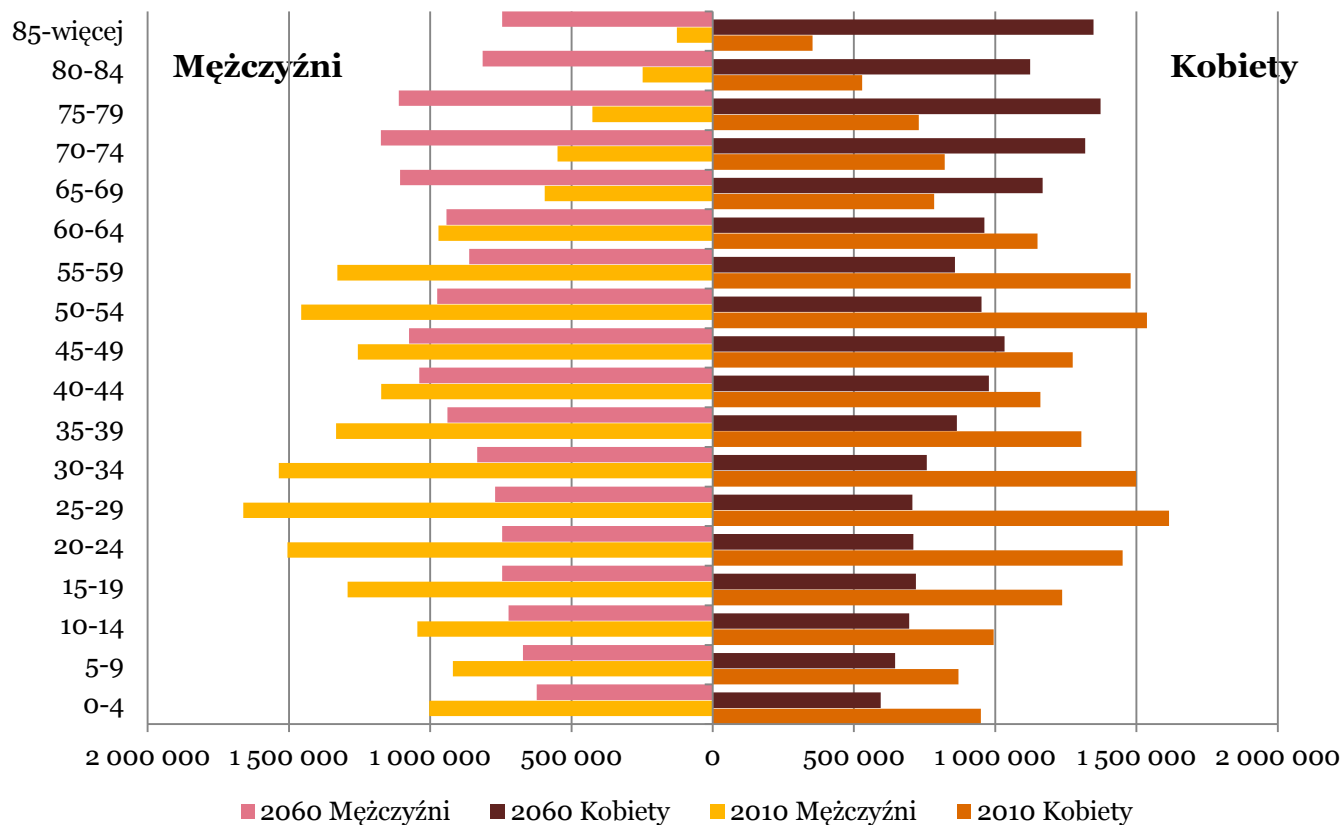


Źródło: Eurostat

***...zwłaszcza w obliczu podnoszenia wieku emerytalnego***

# *Jest to nieuniknione ze względu na demografię...*

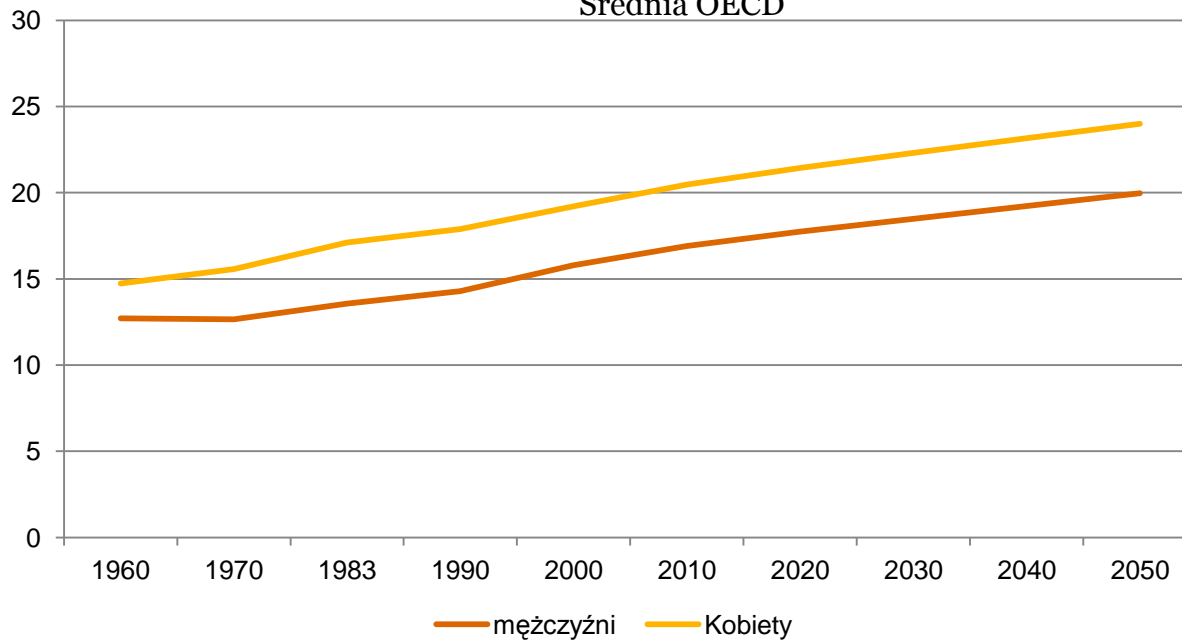
## Struktura wiekowa ludności



# *Żyjemy coraz dłużej...*

**Dodatkowe lata przewidywanej długości trwania życia po 65 roku życia,**

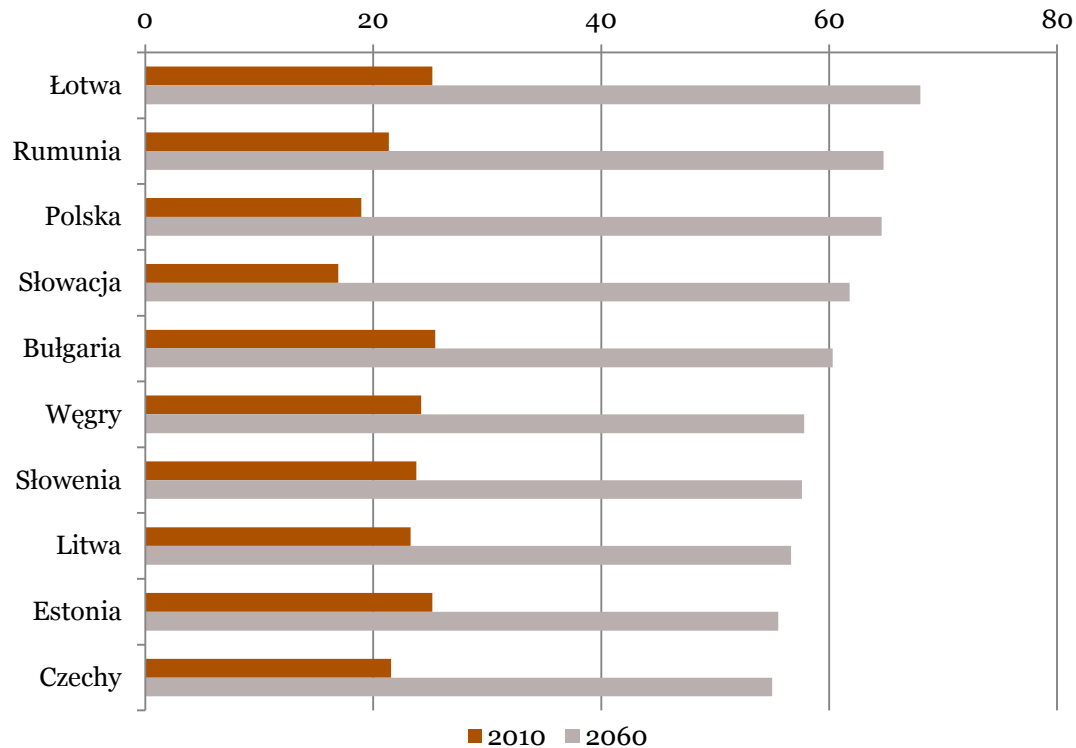
Średnia OECD



***... i coraz dłużej jesteśmy emerytami***

# Współczynnik obciążenia demograficznego szybko rośnie...

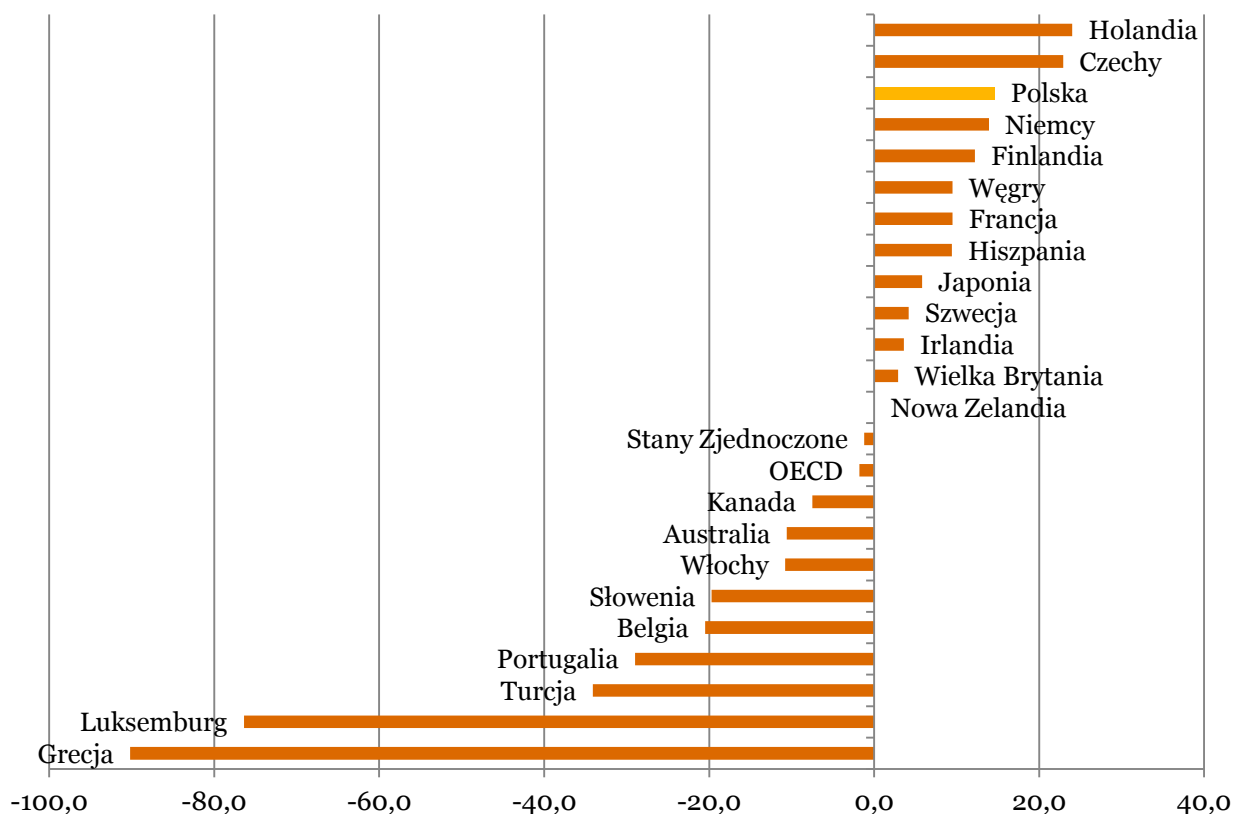
Współczynnik obciążenia demograficznego



# Zachęty do dłuższej pracy nie są wystarczające...

## Emerytalne zachęty do pracy

Zmiana w kapitale emerytalnym z tytułu dłuższej o rok pracy między 60 a 65 rokiem życia, % rocznych zarobków

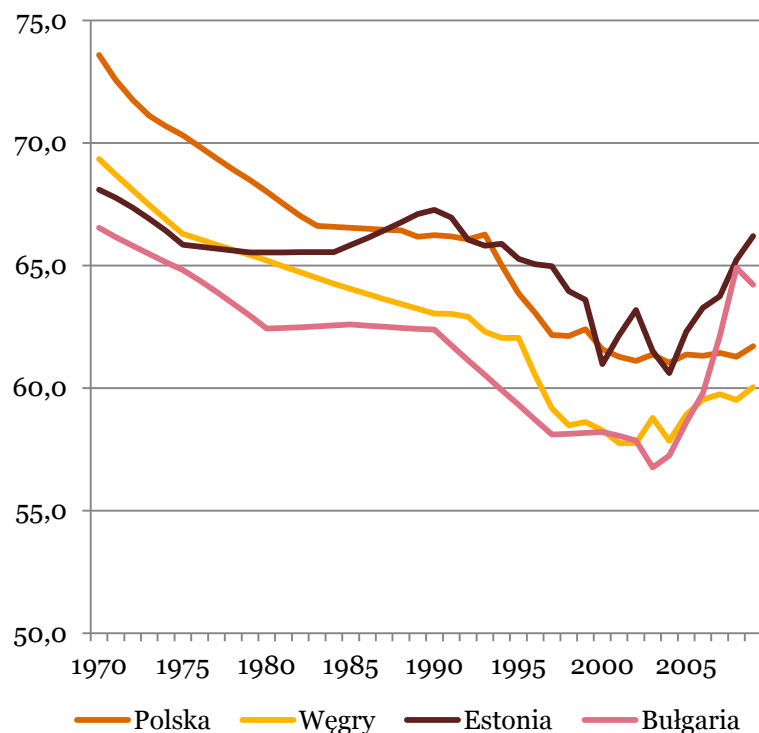


Źródło: OECD

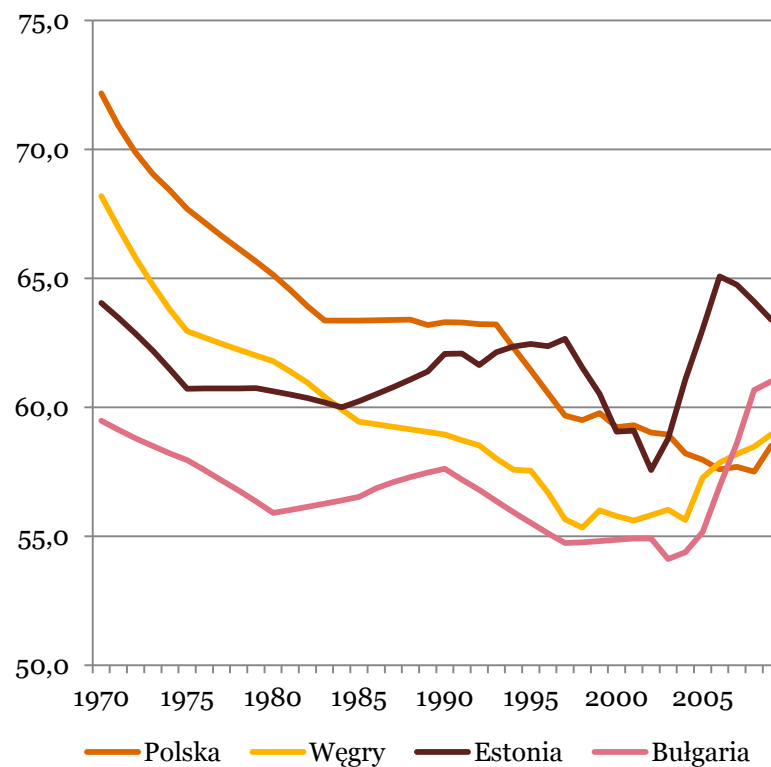
April 24, 2012

## Problemem są też przywileje emerytalne, obecnie eliminowane...

### Średni efektywny wiek emerytalny dla mężczyzn

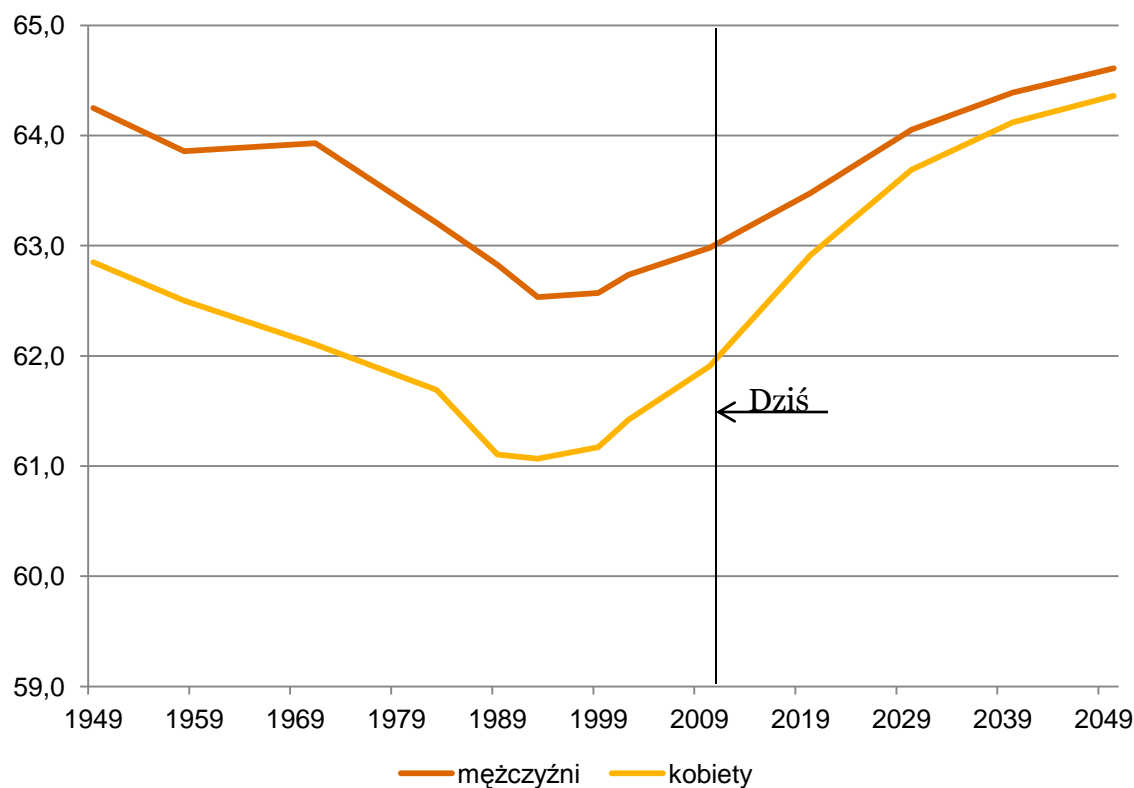


### Średni efektywny wiek emerytalny dla kobiet



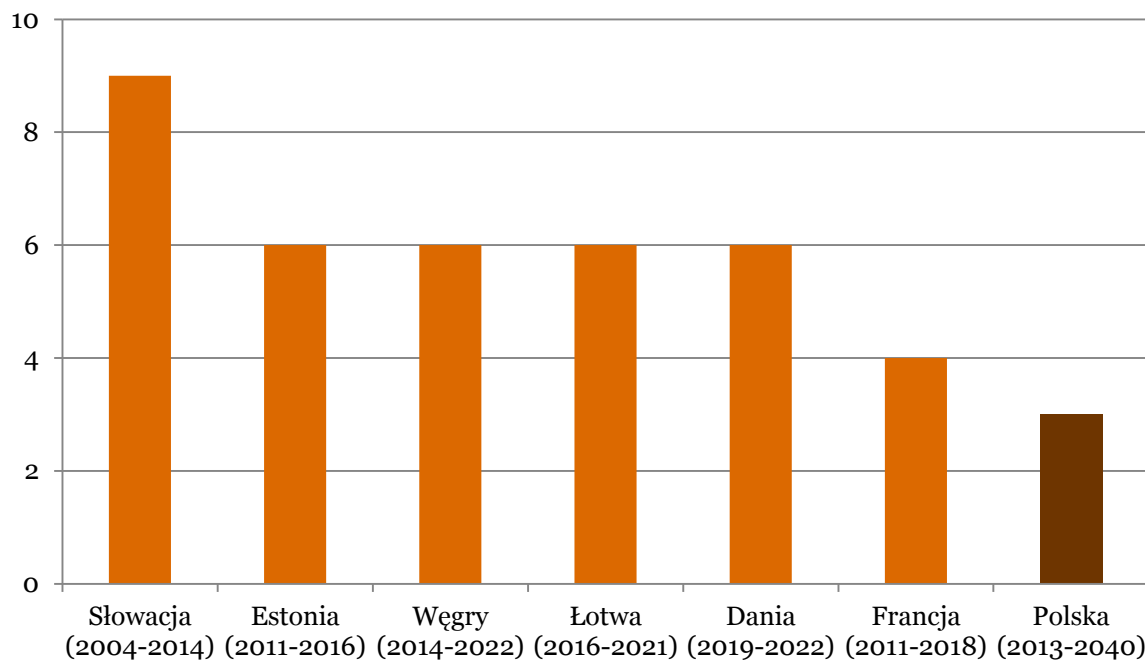
# Jedynym rozwiązaniem jest podniesienie wieku emerytalnego

Trendy w wysokości wieku emerytalnego,  
Średnia dla krajów OECD, w latach



# ***Europa podnosi wiek emerytalny szybciej i szybciej osiągnie poziom docelowy niż Polska***

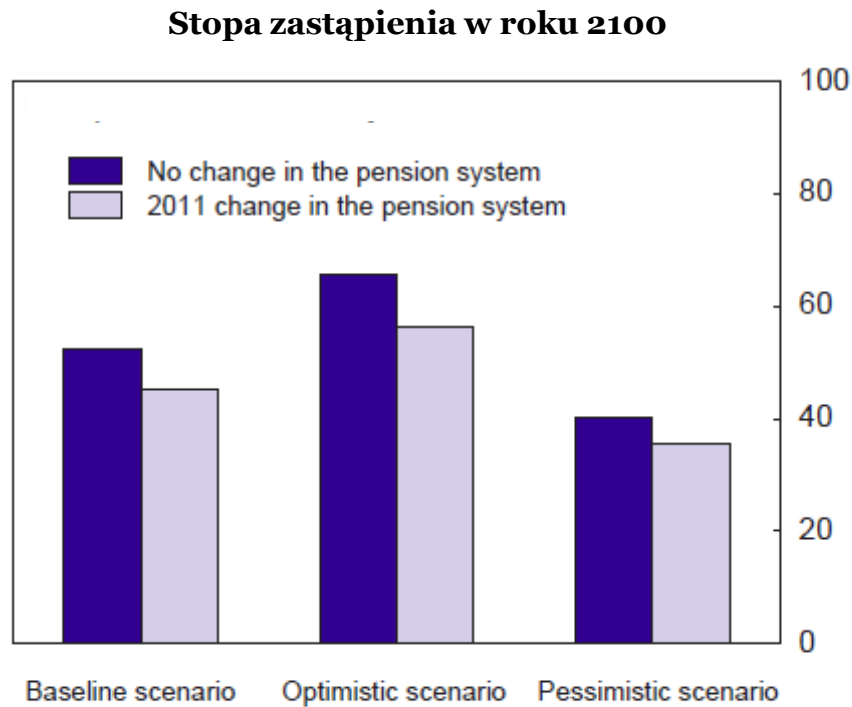
**Tempo podnoszenia wieku emerytalnego,  
w miesiącach**



\* Estonia - dane tylko dla kobiet



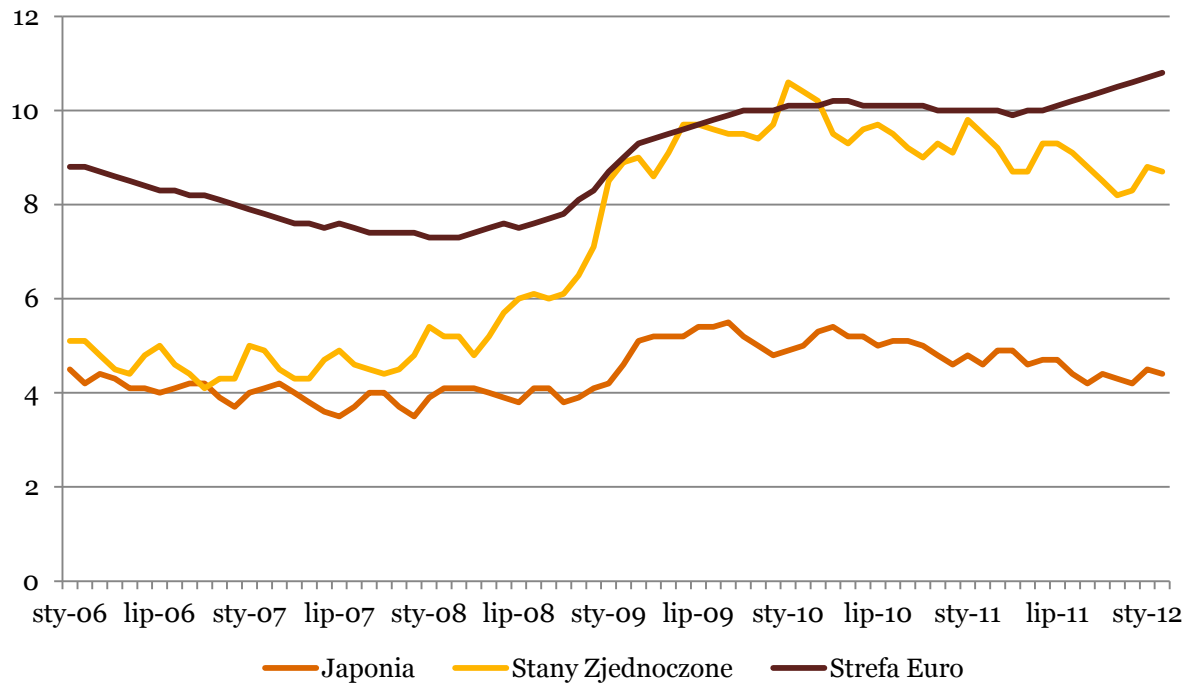
## ***Redukcja składek do OFE też nie była pomocna...***



***... ponieważ obniżyła stopę zastąpienia***

# Sytuacja w Europie znacząco różni się od tej w innych częściach świata

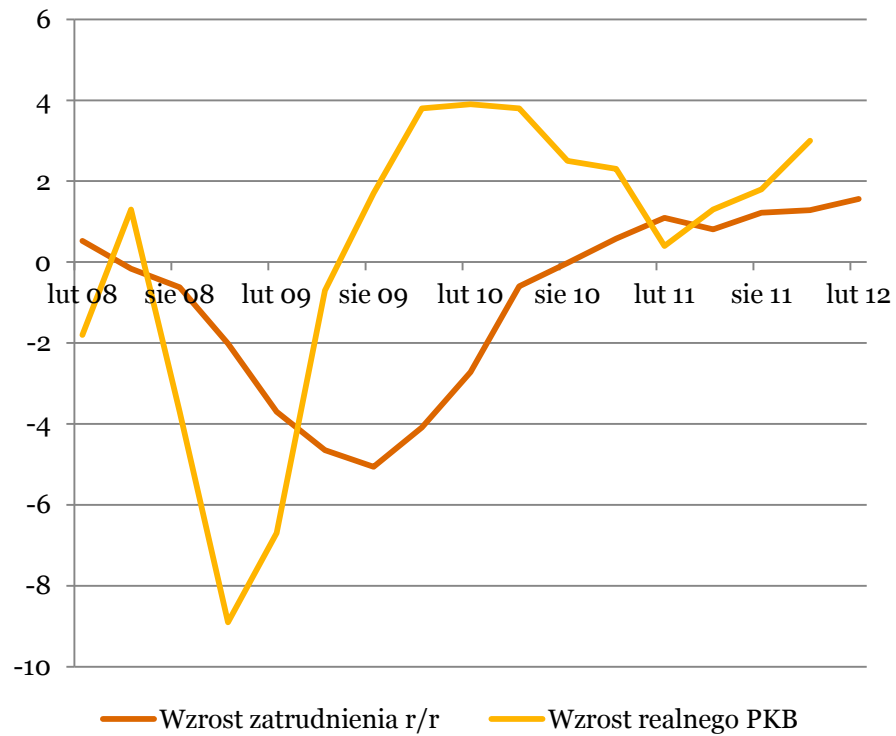
Stopa bezrobocia w latach 2006-2012



# *Perspektywy globalne*

# W USA na szczęście coraz więcej pozytywnych sygnałów

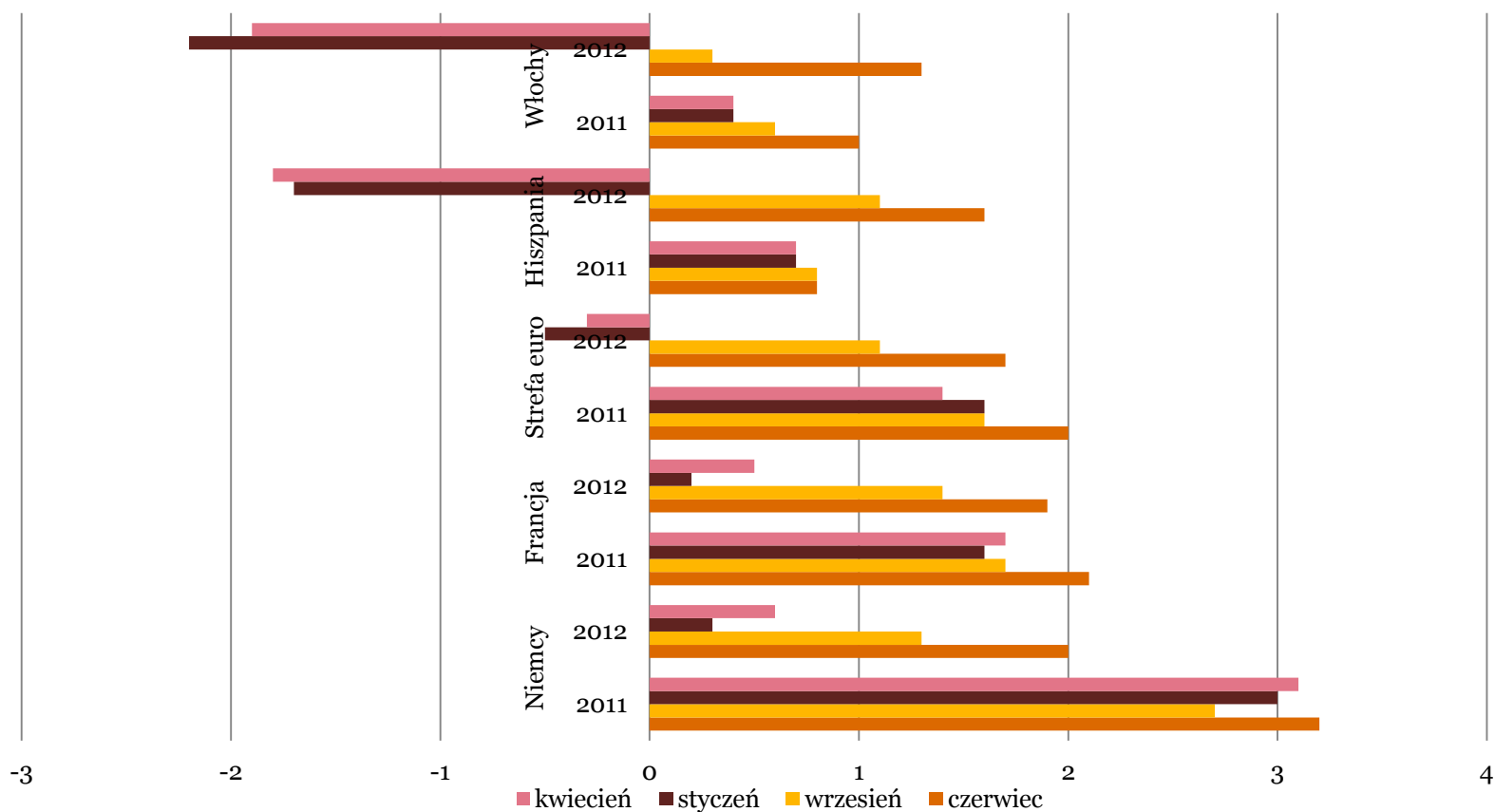
## Wzrost zatrudnienia r/r i wzrost realnego PKB w USA



Źródło: BEA, BLS

## ... strefa euro natomiast wchodzi w recesję

### Prognoza wzrostu PKB (%)

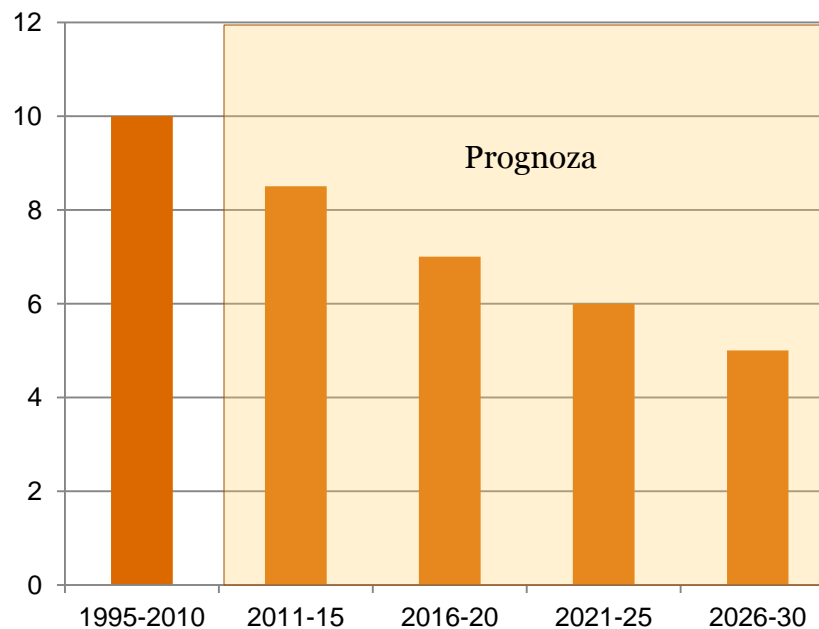


Źródło: IMF

24 kwietnia 2012

# Chiny chciałyby zwalniać powoli

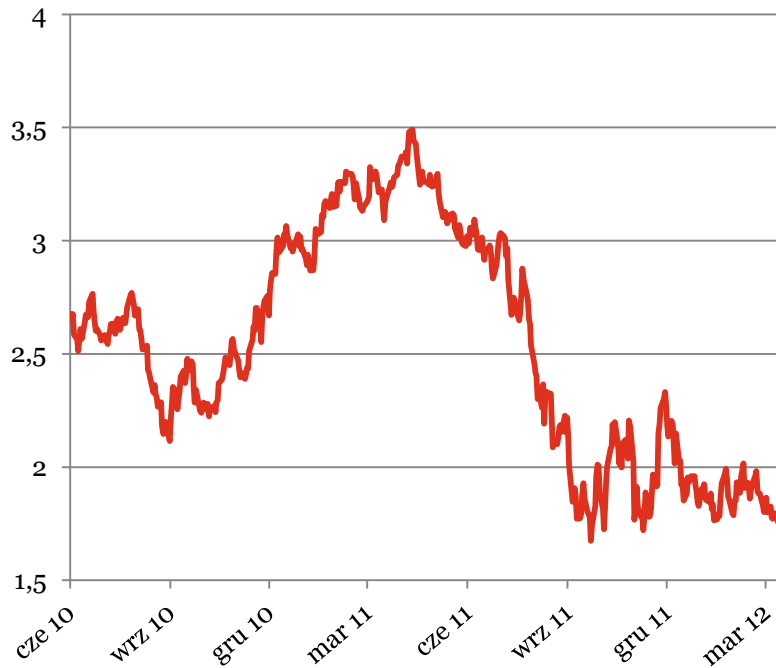
Średni roczny wzrost PKB Chin  
(procent)



Źródło: Development Research Centre

# Co widać na tych wykresach

## Rentowność 10-letnich obligacji niemieckich (%)

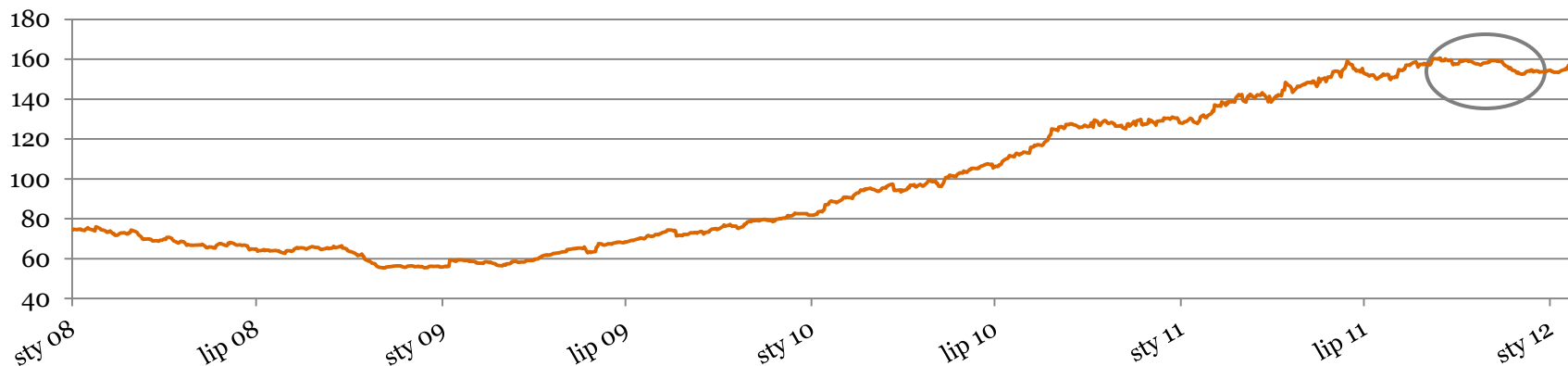


## Cena złota (USD/uncja)

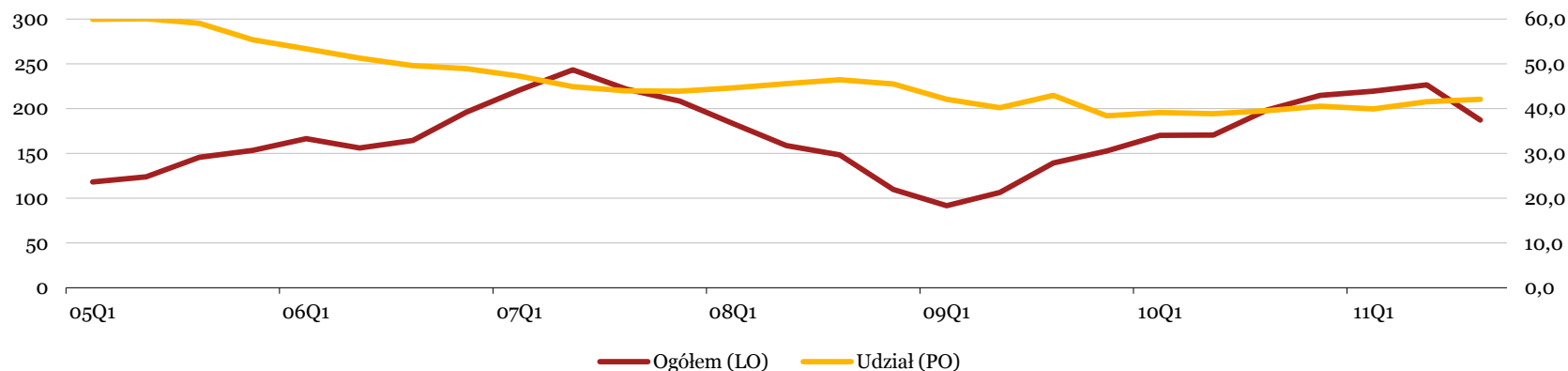


# W Polsce widoczny był odpływ, szczególnie pod koniec roku

## Zaangażowanie nierezydentów na rynku polskich papierów skarbowych (mld PLN)



## Zaangażowanie nierezydentów na polskim rynku akcji (mld PLN)



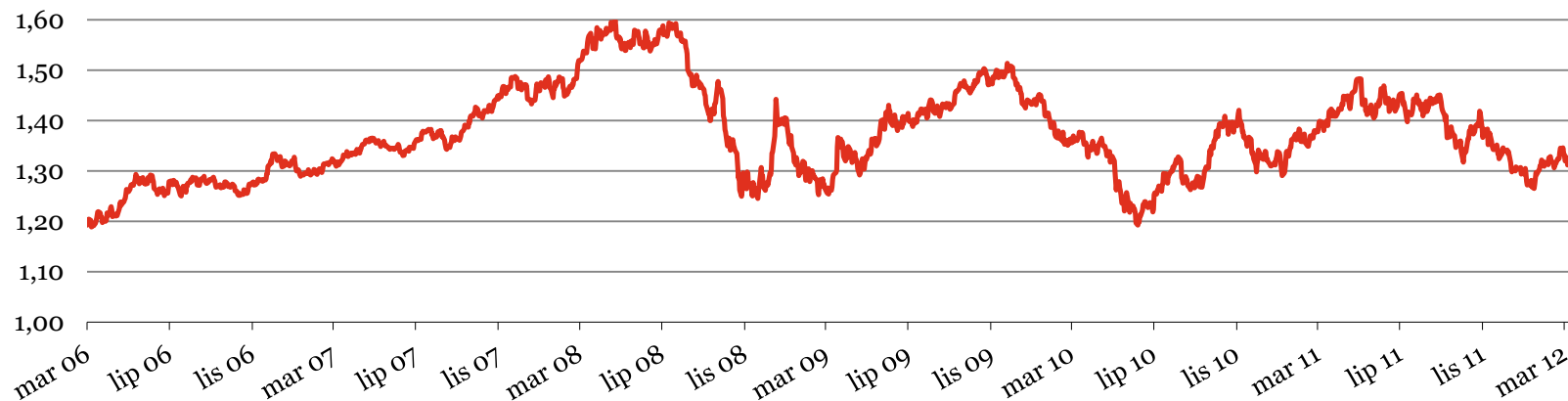
Źródło: Ministerstwo Finansów, NBP

24 kwietnia 2012

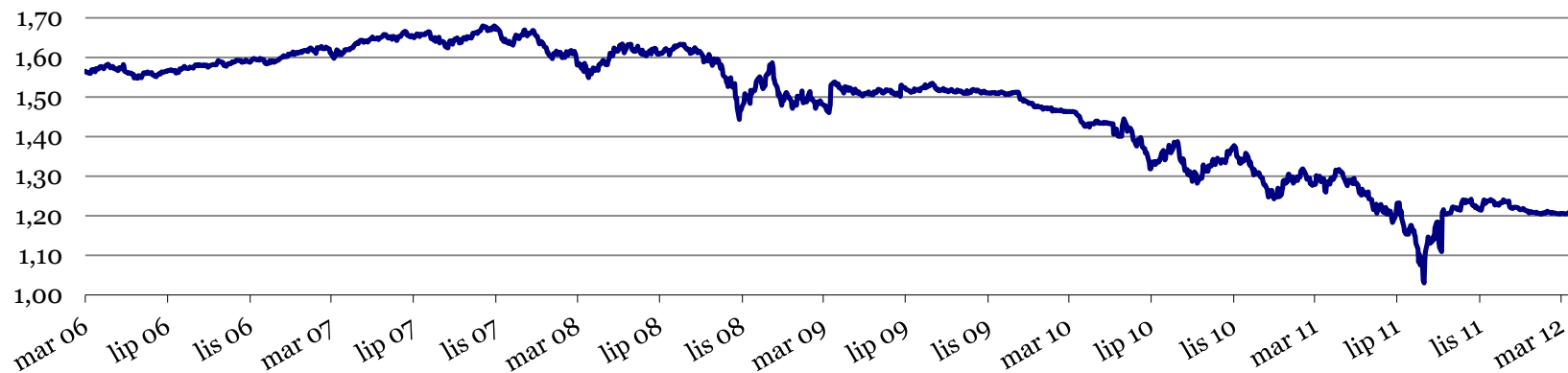


# Obstawiałbym silnego dolara...

## Kurs EUR/USD



## Kurs EUR/CHF

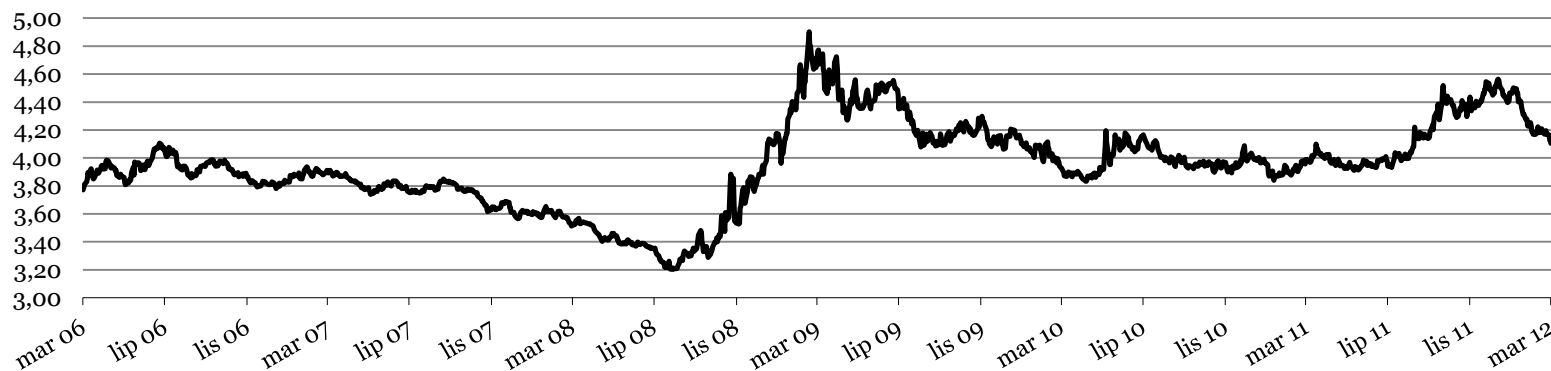


Źródło: stooq.pl

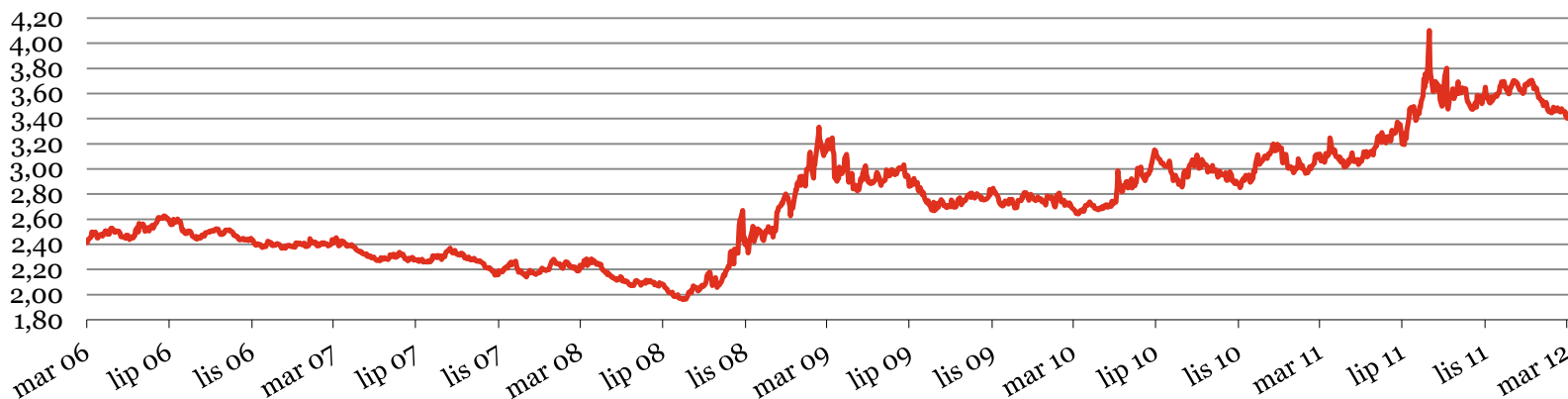
24 kwietnia 2012

## ... i utrzymującą się wysoką zmienność na PLN

### Kurs EUR/PLN

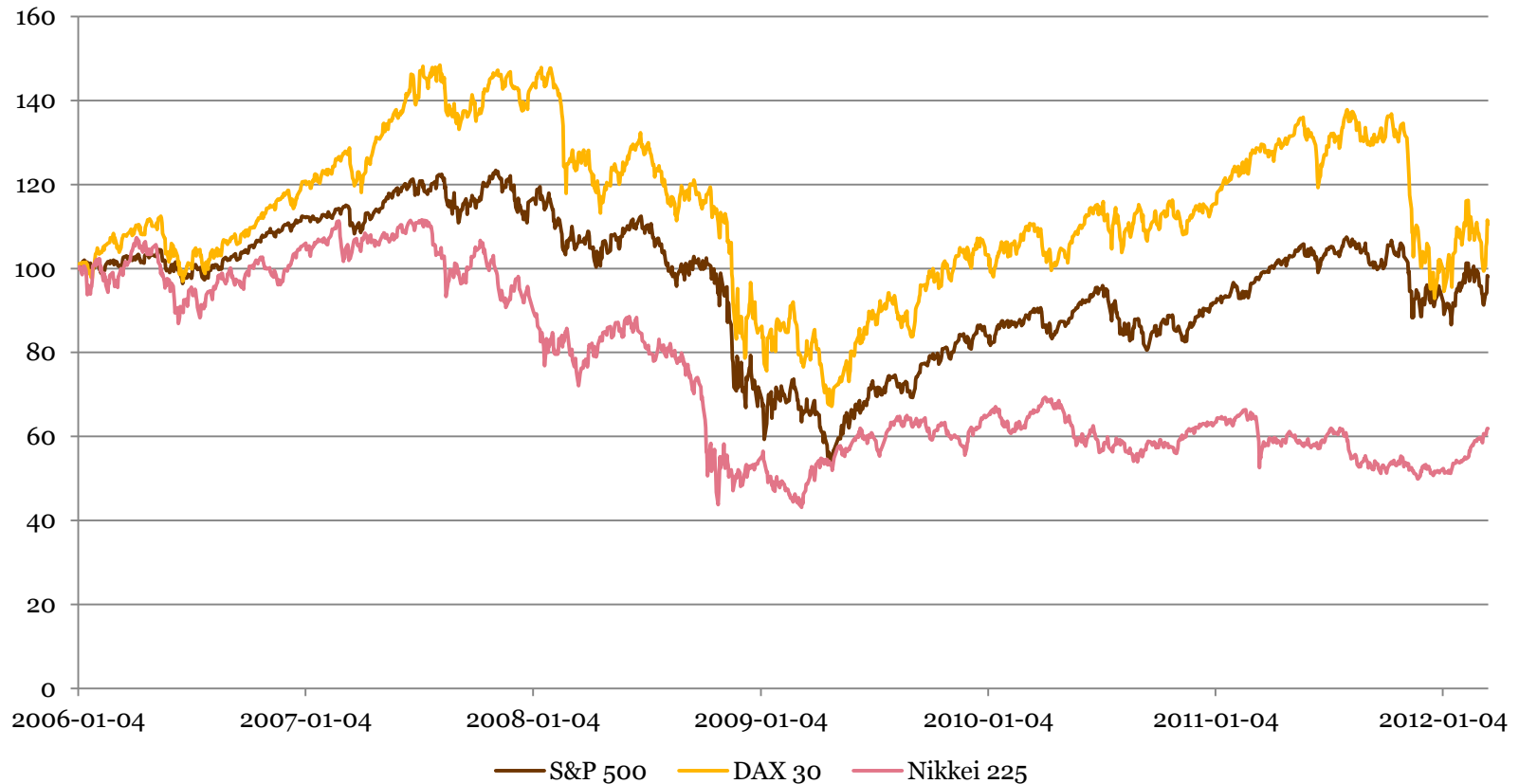


### Kurs CHF/PLN



## ...giełdy czekają na kolejne pozytywne sygnały

Indeksy giełdowe (styczeń 2006 r. = 100)

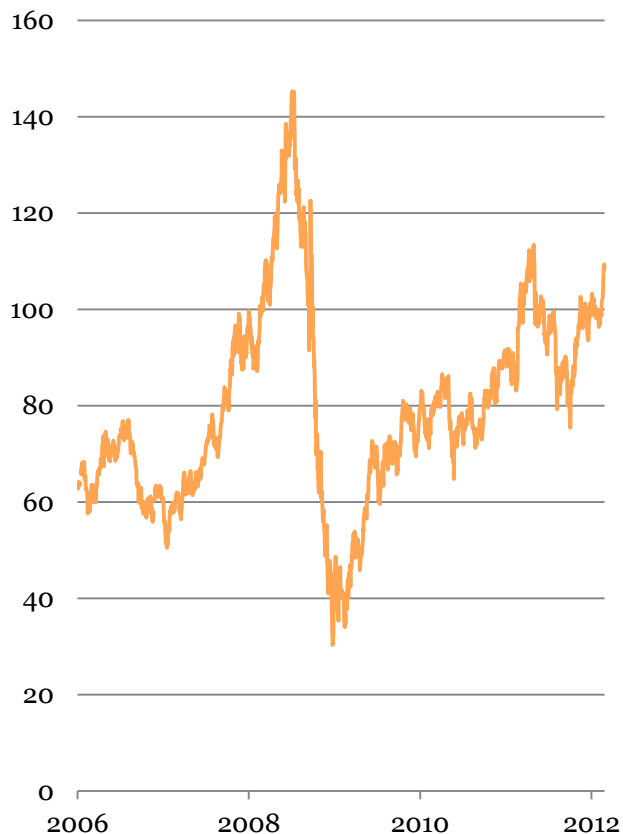


Źródło: Bloomberg, stooq.pl

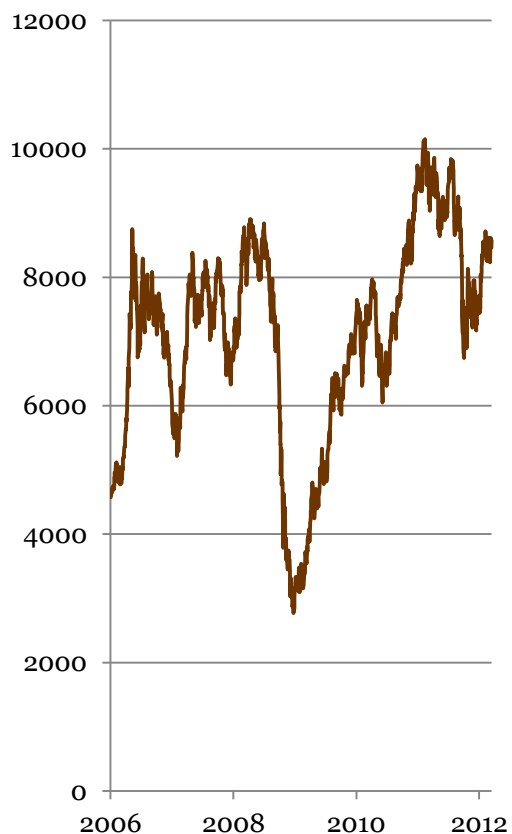
24 kwietnia 2012

# Stąd duża zmienność

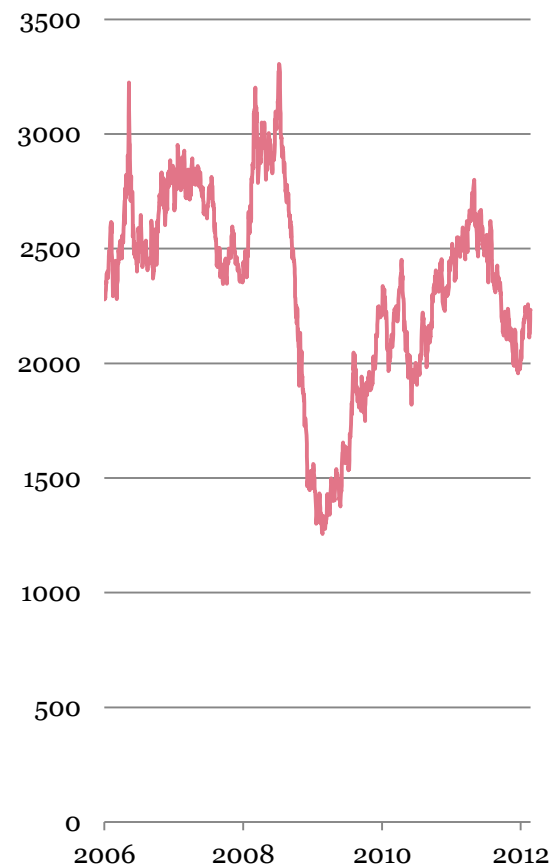
### Cena ropy WTI (USD/B)



### Cena miedzi\* (USD/t)



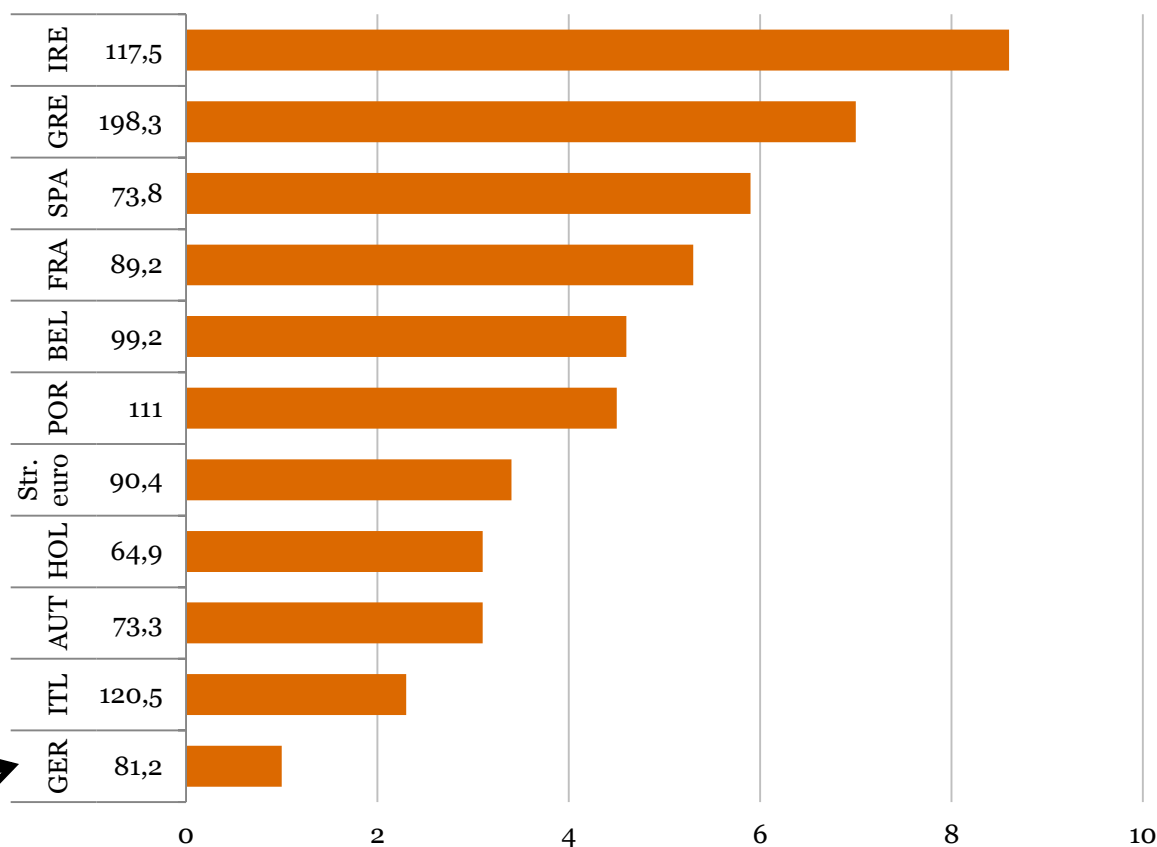
### Cena aluminium\* (USD/t)



# *Europa*

# W Europie najzdrowsze są Niemcy

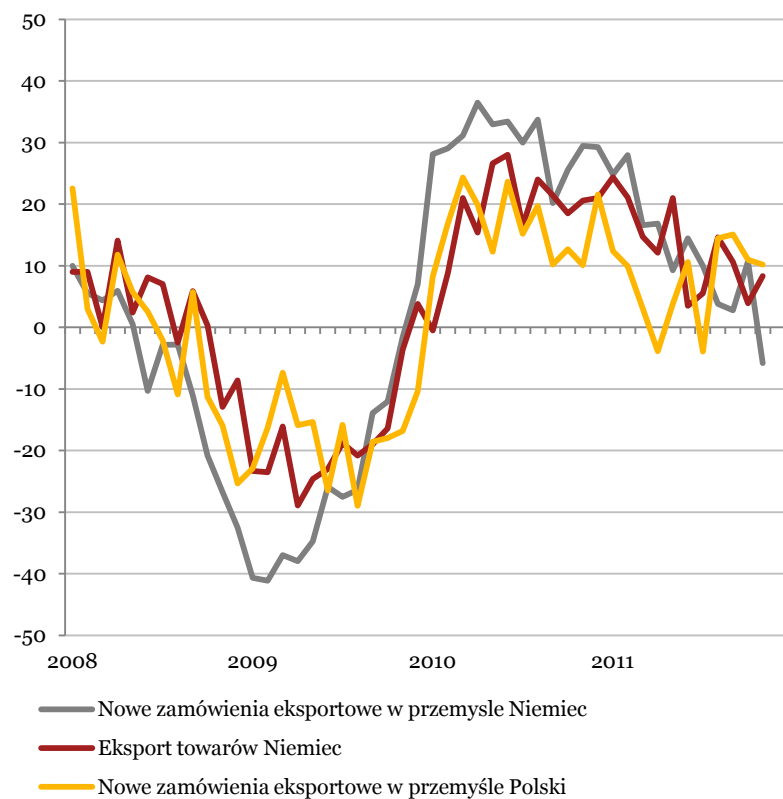
## Prognoza deficytu budżetowego w 2012 roku (% PKB)



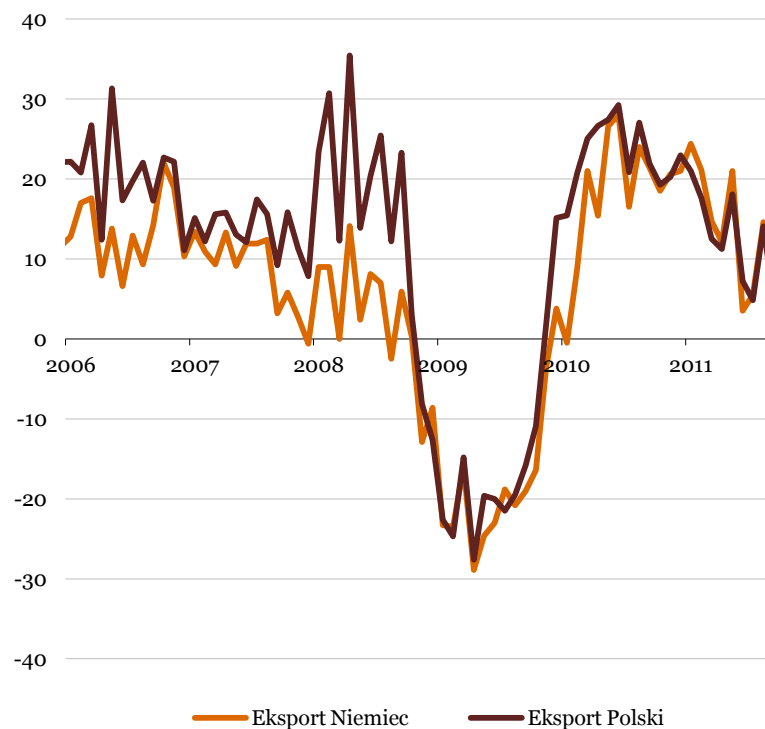
Prognoza długu publicznego w 2012 r.

# Ale spowolnienie w euro obniży dynamikę niemieckiego eksportu

## Zamówienia eksportowe i eksport towarów Niemiec vs zamówienia eksportowe Polski (% r/r)

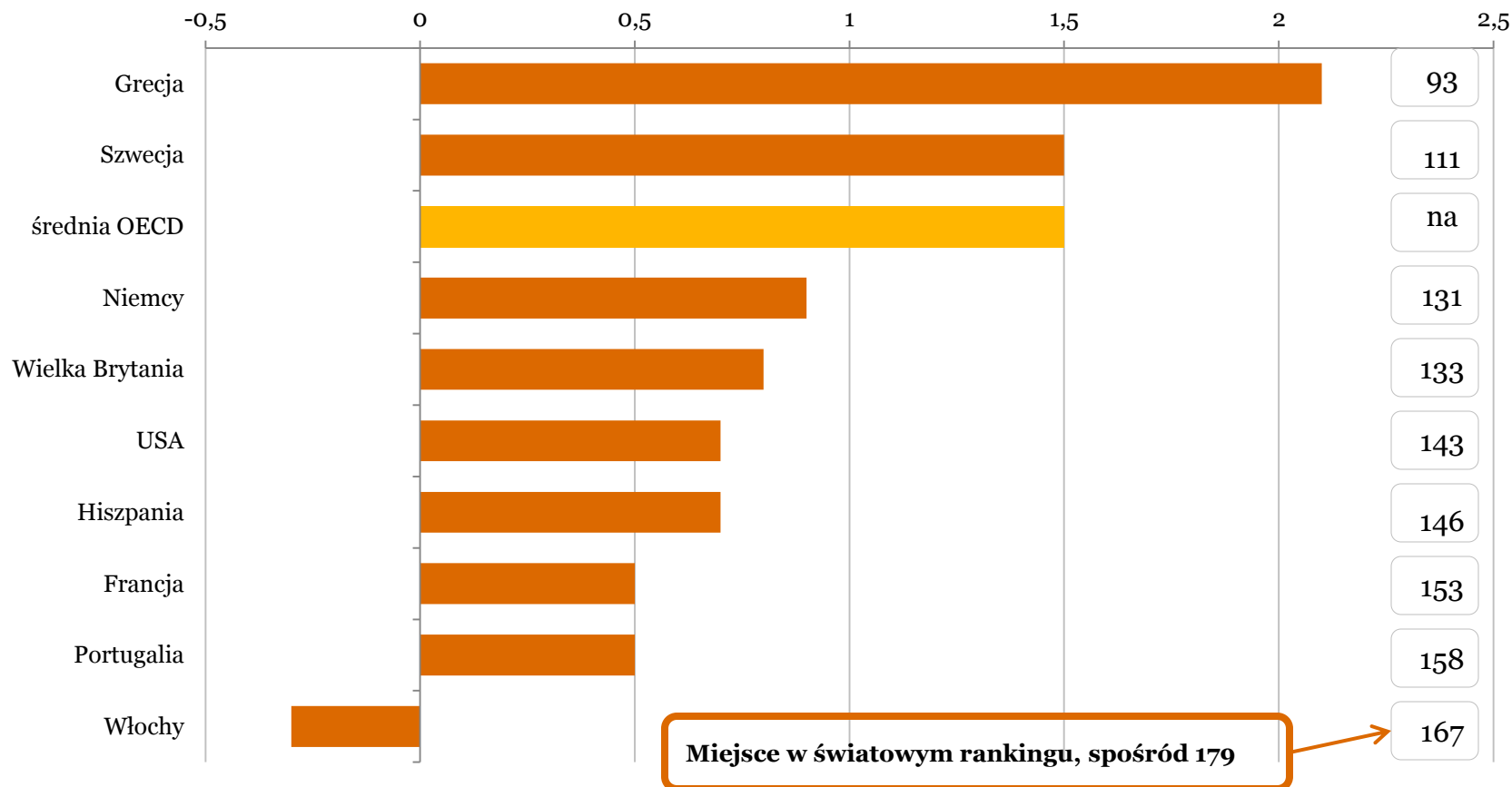


## Eksport towarów Niemiec i Polski (% r/r)



# ***Włochy dostały czerwoną kartkę za ostatnie 10 lat, ale mają głównie problem z płynnością***

## **PKB per capita, średnia roczna zmiana proc. 2001-2010**



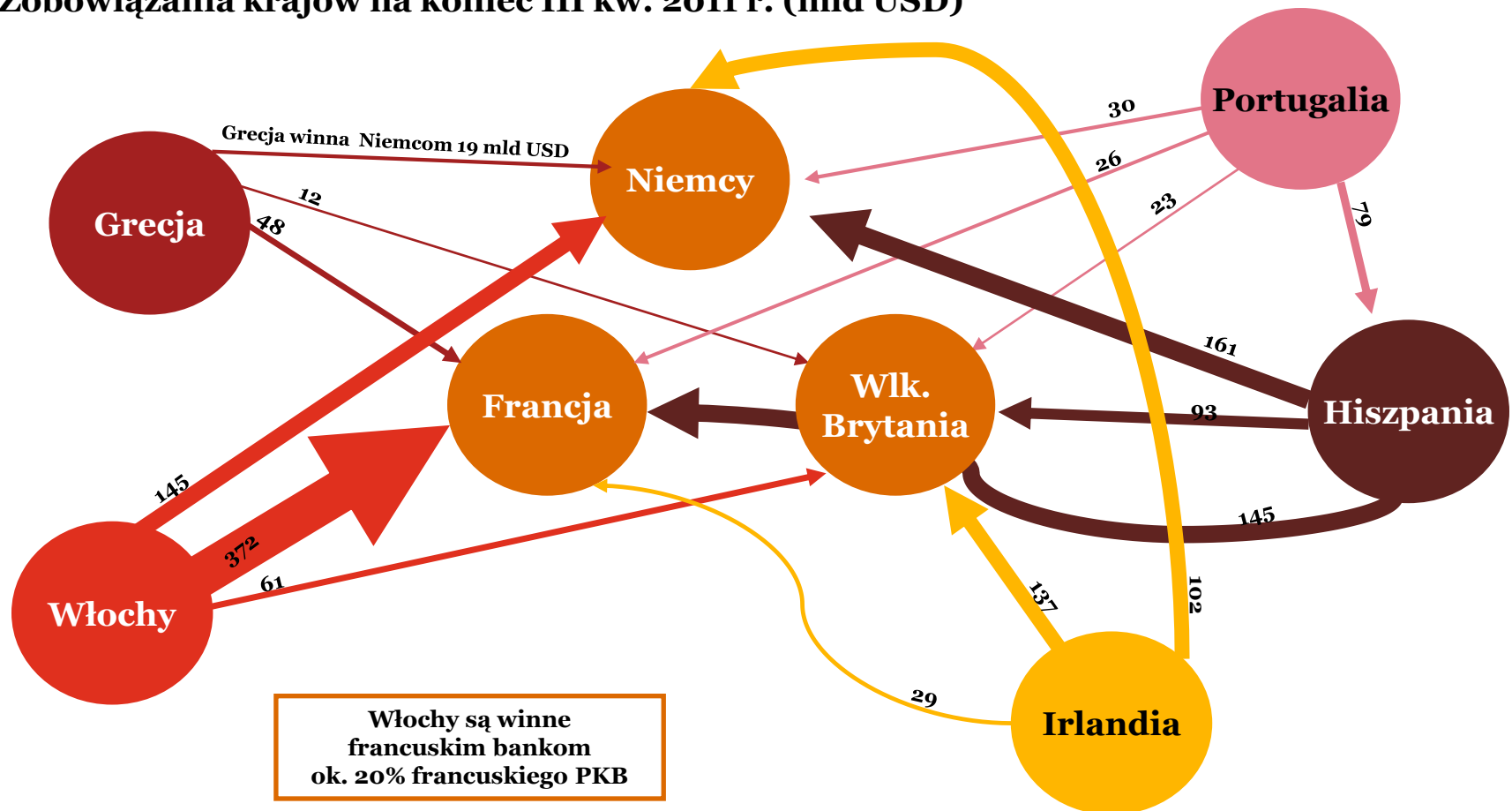
Source: IMF World Economic Outlook; The Economist

24 kwietnia 2012



# *EBC cały czas zmniejsza zakres zaangażowania banków w PIIGS*

Zobowiązania krajów na koniec III kw. 2011 r. (mld USD)



## ***Ale sytuacja Grecji jest beznadziejna***

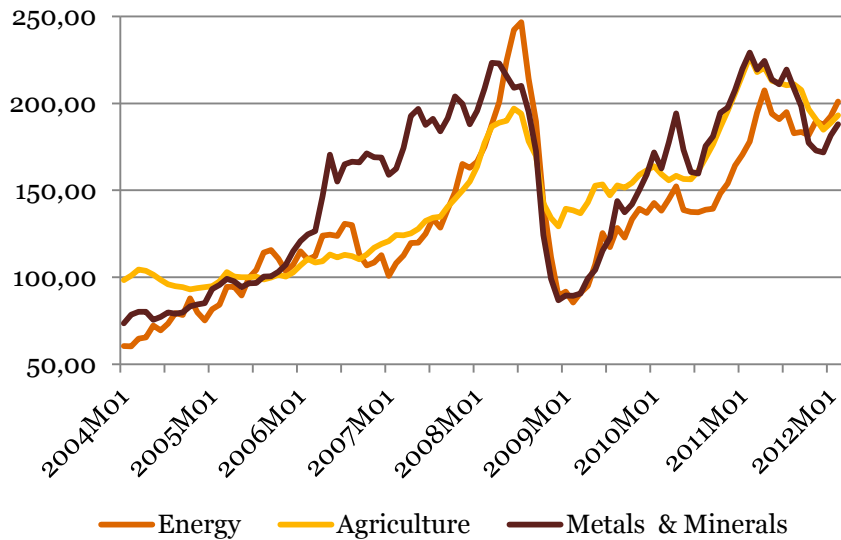
### **Sytuacja fiskalna krajów peryferyjnych**

	<b>Dług publiczny (% PKB)</b>			<b>10Y (%)</b>
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	
Grecja	163	198	198	34,0
Hiszpania	70	74	78	5,0
Irlandia	108	118	121	8,2
Portugalia	102	111	112	17,4
Włochy	121	121	119	5,9

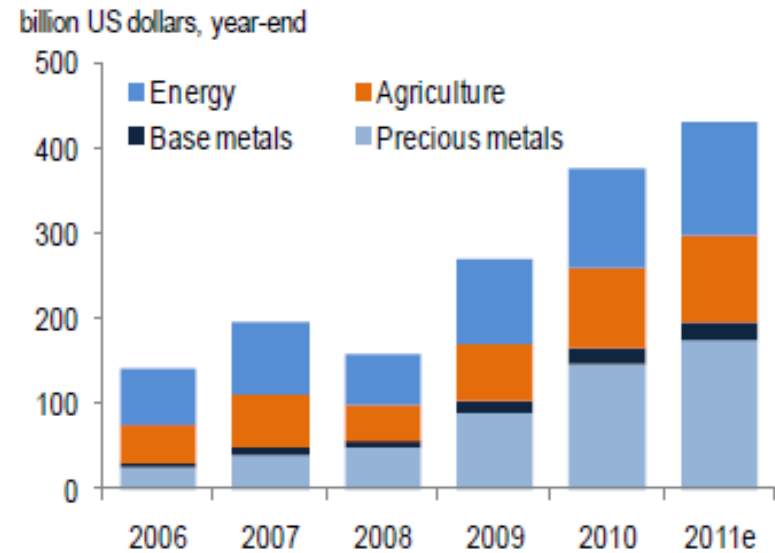
# *Surowce*

# Na ceny surowców w coraz większym zakresie wpływają czynniki inne niż fundamentalne

## Ceny surowców

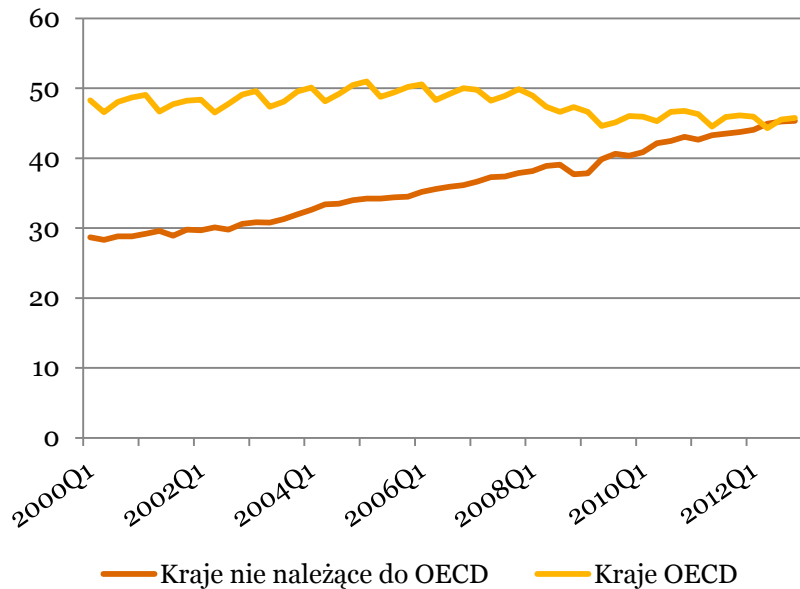


## Fundusze zainwestowane w surowce

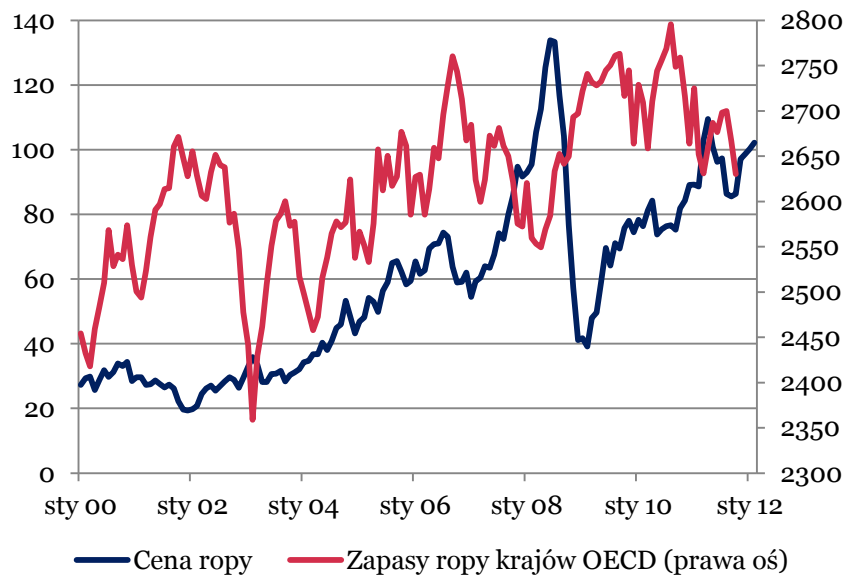


# Wzrost konsumpcji ropy ma głównie miejsce w krajach rozwijających się

## Konsumpcja ropy

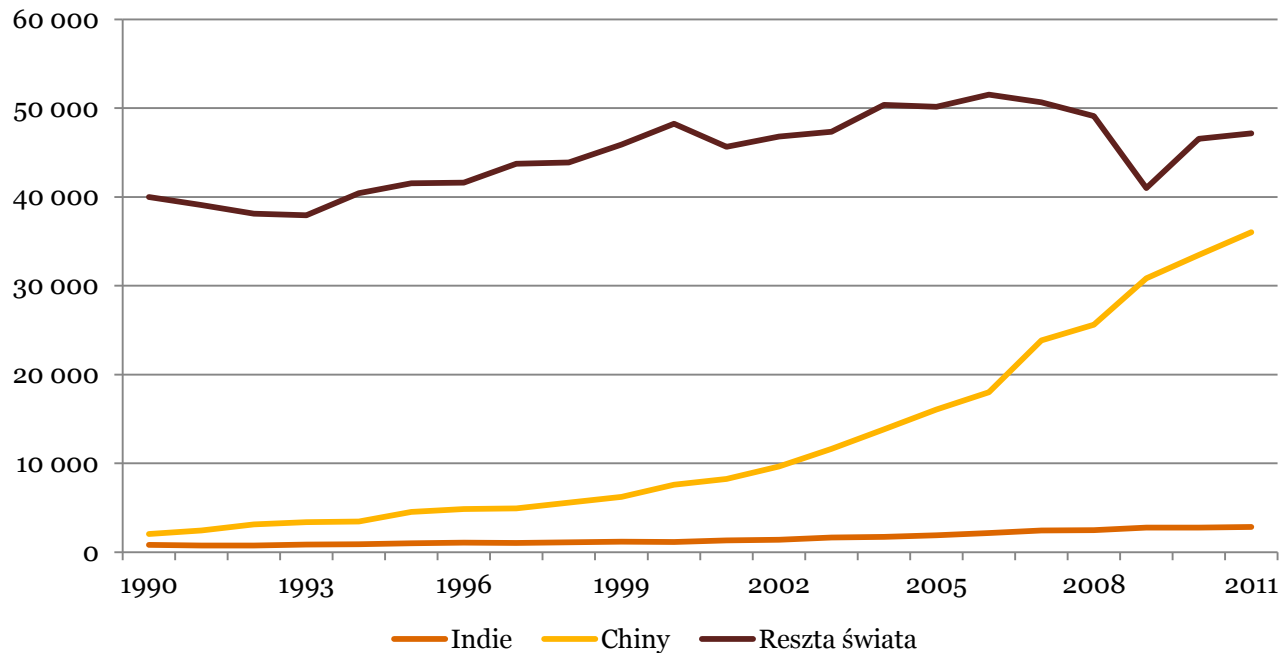


## Cena ropy vs zapasy ropy



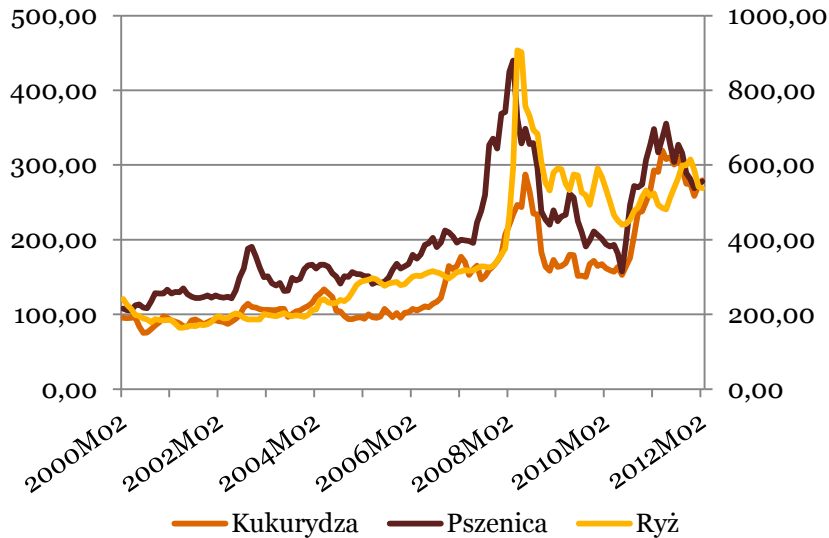
# W metalach przyjdzie jeszcze czas Indii

## Konsumpcja metali rafiniowanych

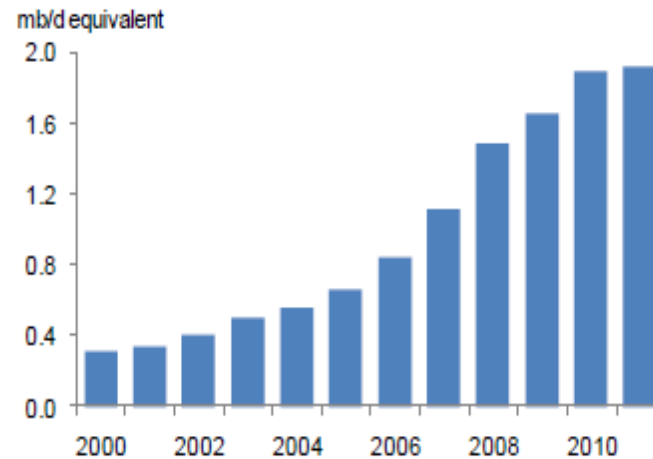


# W cenach żywności jest szansa na chwilową stabilizację

## Ceny żywności



## Produkcja biopaliw



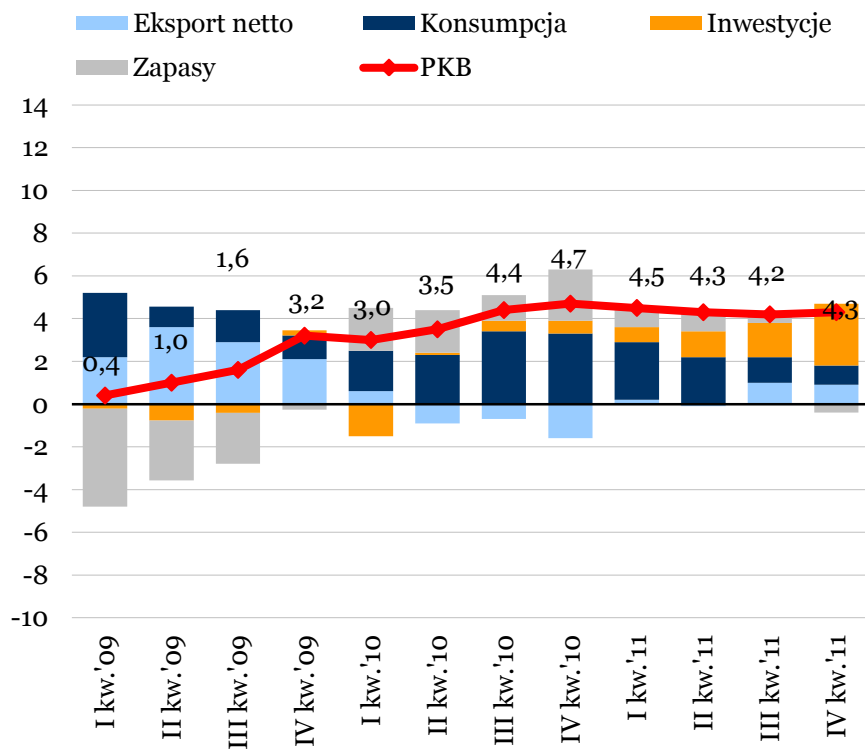
Source: BP Statistical Review

# *W Polsce*

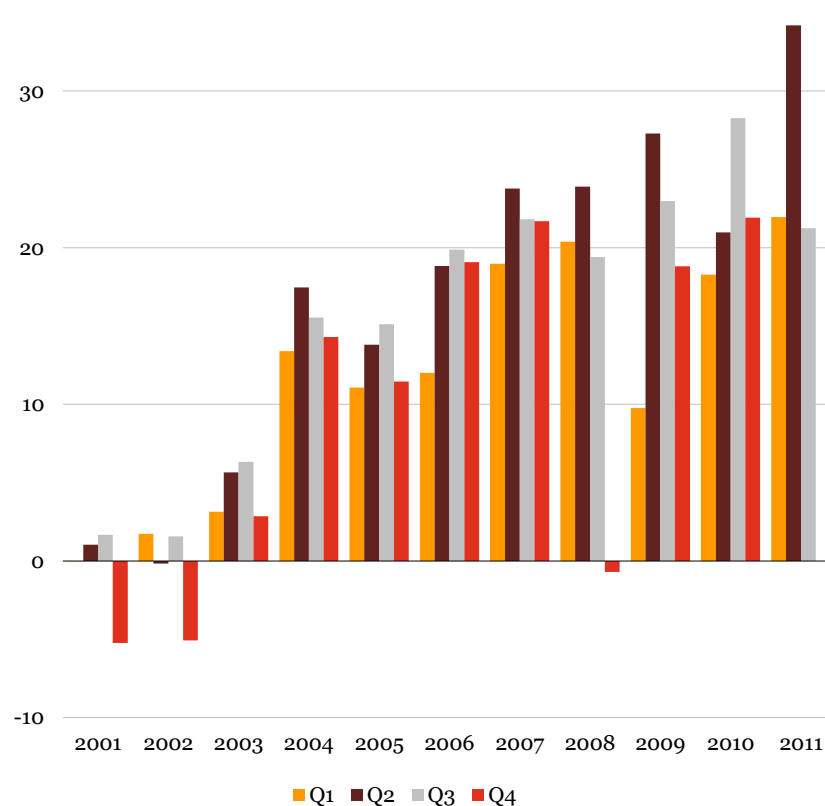


# Cieężko będzie utrzymać dynamikę z zeszłego roku

## Wkłady do wzrostu PKB (pkt. proc.)



## Zysk netto przedsiębiorstw niefinansowych\* (mld zł)



\* Przedsiębiorstwa zatrudniające powyżej 49 osób.

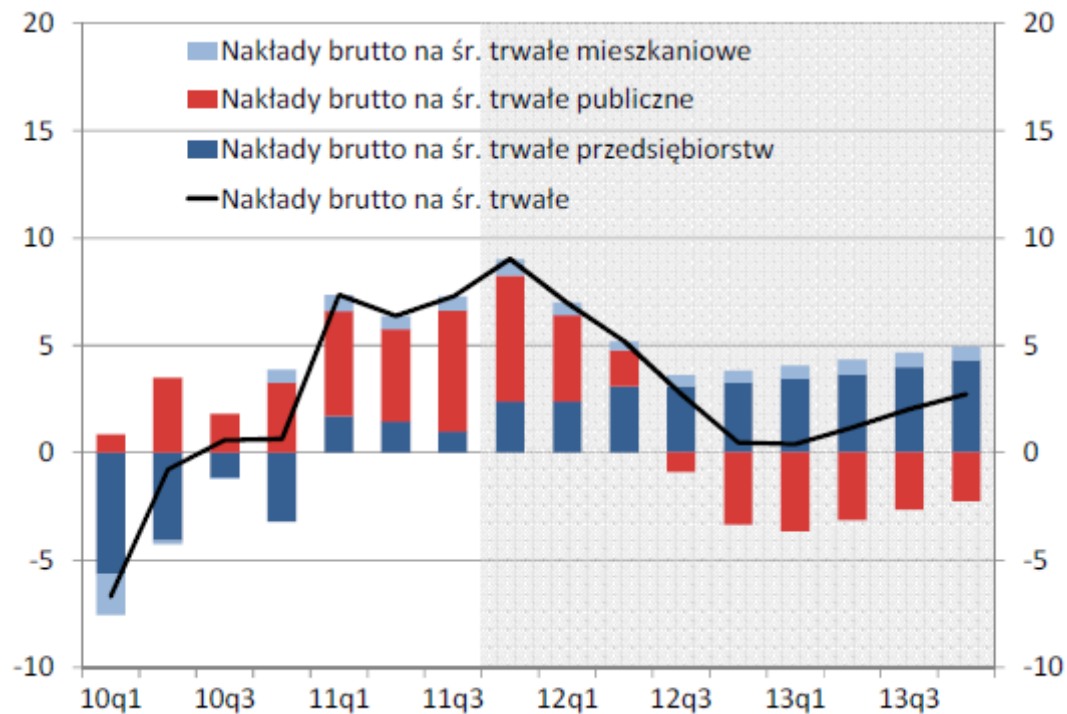
24 kwietnia 2012

Źródło: GUS.

49

## ... choć struktura inwestycji jest zdrowsza

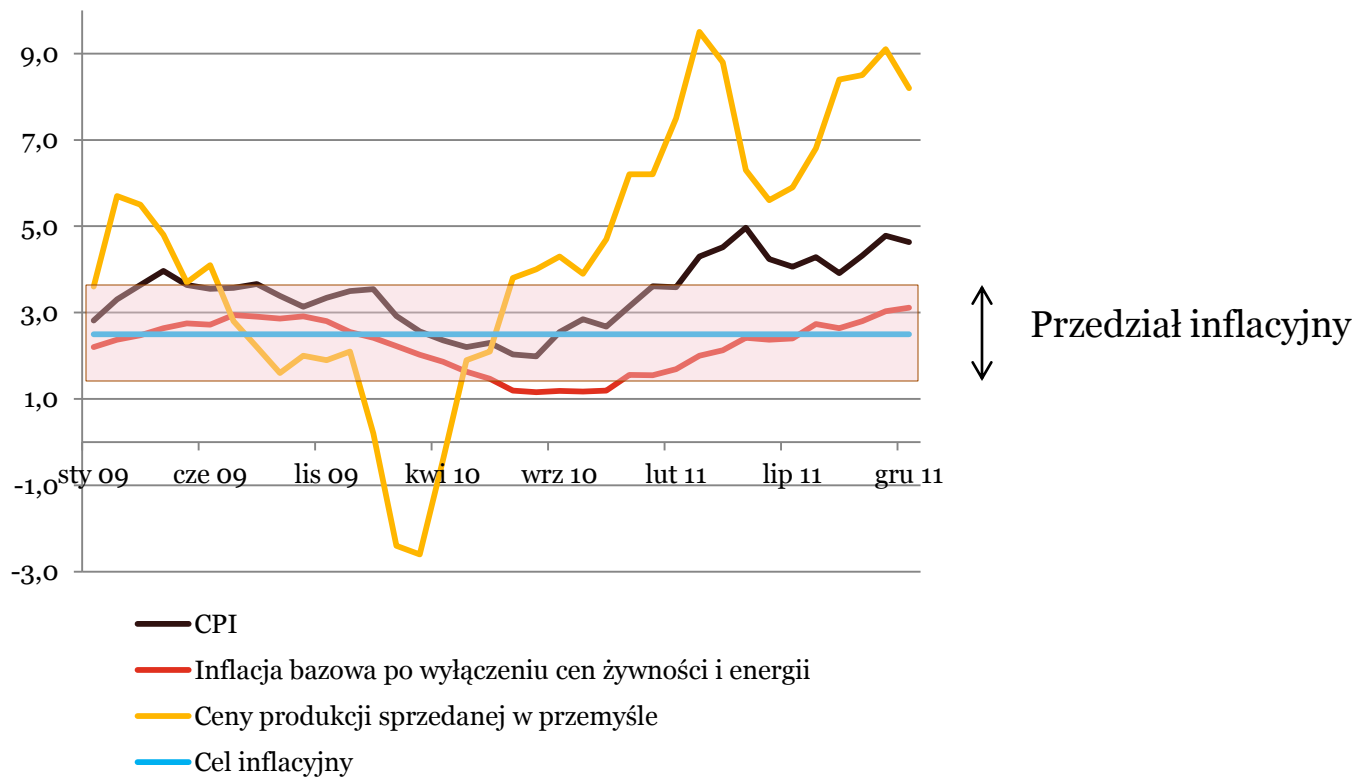
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r, %)  
dekompozycja



Źródło: Raport o inflacji marzec 2012

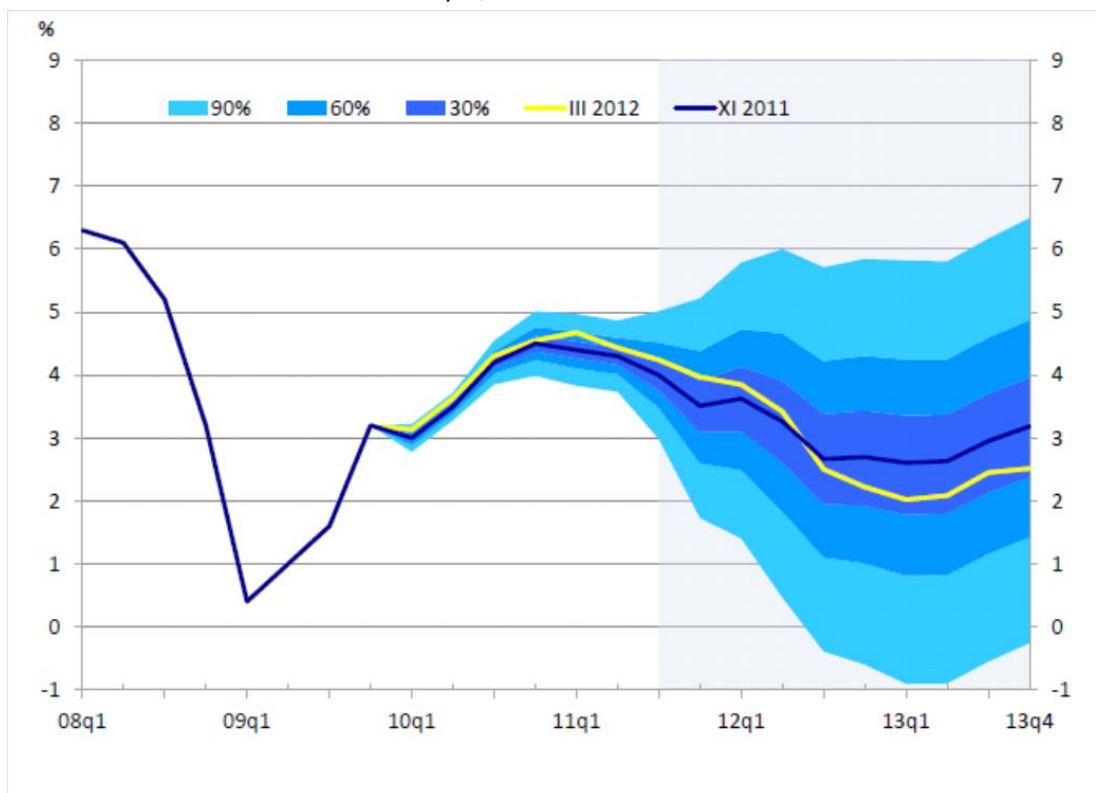
## ... to inflacja będzie ograniczeniem dla konsumpcji prywatnej

Dynamika cen konsumpcyjnych (CPI), cen produkcji sprzedanej w przemyśle oraz inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii (r/r)



## ...co widać też w najnowszej projekcji NBP

**Tempo wzrostu PKB (% , r/r)**  
Projekcja marcowa na tle listopadowej: dynamika PKB  
(r/r, %)



---

## *Podsumowanie*

- Sytuacja na rynku pracy jest trudna zwłaszcza w Europie
- Kryzys na rynku pracy dotknął szczególnie młodych, mężczyzn i imigrantów
- Sytuację może poprawić liberalizacja kodeksów pracy i podniesienie wieku emerytalnego
- Gospodarka zwalnia, zwłaszcza strefa euro
- Wpłynie to na sytuację polskich przedsiębiorców, a więc również na rynek pracy
- Na szczęście nasi przedsiębiorcy nadal są optymistyczni co do przyszłości