

PKB

W 2019 wzrost gospodarczy w Indiach wyhamował do 4,2% r/r z 6,1% r/r w 2018. Wybuch pandemii w 2020 wpełchnął gospodarkę Indii w głęboką recesję, której skala wg prognoz wyniesie 10,3%. W 2021 roku oczekiwany jest powrót gospodarki do wzrostu - dynamika PKB prawdopodobnie odbije do 8,8% r/r. W dłuższym horyzoncie tempo wzrostu powinno się stabilizować na nieco niższym poziomie (7,2% r/r w 2025 roku). W strukturze PKB Indii ponad 57% przypada na udział usług i 28% na wkład przemysłu.

Demografia

Prognozy Organizacji Narodów Zjednoczonych zakładają dalsze starzenie się indyjskiego społeczeństwa. Mediana wieku wzrośnie w 2050 roku do 38,1 lat z 26,8 lat w 2015 roku, co częściowo będzie odzwierciedlać wzrost oczekiwanej długości życia (do odpowiednio 74,6 lat w okresie 2045-2050 z 67,8 lat w okresie 2010-2015). Przeciętne roczne tempo wzrostu populacji spowolni do 0,2% r/r w latach 2045-2050 wobec 1,2% w skali roku w latach 2010-2015.

Rynek pracy

Według szacunków Międzynarodowej Organizacji Pracy na przestrzeni ostatnich lat stopa bezrobocia w Indiach jest bardzo stabilna (od 2010 roku oscyluje w przedziale 5,3%-5,7%, w 2019 roku było to 5,4%). Głęboka recesja w 2020 sprawia, że - podobnie jak w innych krajach - stopa bezrobocia wyraźnie wzrośnie. Kolejne lata, z silnym wzrostem gospodarczym, przyniosą jednak jej powrót do poziomu około 5,5%.

Inflacja

Wybuch pandemii zaburzył łańcuchy dostaw, m.in. towarów żywnościowych, i wzmocnił wzrostowy trend inflacji (4,8% r/r w 2019 wobec 3,4% r/r w 2018). Inflacja wzrosła powyżej górnego przedziału wyznaczonego przez bank centralny (2%-6%), co dodatkowo pogarsza sytuację finansową gospodarstw domowych i ogranicza przestrzeń działań banku centralnego.

Handel zagraniczny

MFW przewiduje, że w 2020 import i eksport Indii spadną odpowiednio o 20,0% r/r i o 16,0% r/r, a w 2021 wzrosną o 18,0% r/r i 14,0% r/r. Średnioterminowe perspektywy eksportu i importu to wzrost o około 10% r/r i 7%-8% r/r.

Indie zajmują 40. miejsce w polskim eksporcie (z udziałem 0,27% w eksporcie ogółem w całym 2019 roku); 27. miejsce w polskim imporcie (0,65% importu ogółem w 2019 roku według kraju wysyłki) i 25. miejsce w polskim imporcie (0,80% importu ogółem w 2019 roku według kraju pochodzenia).

W całym 2019 roku polski eksport do Indii miał wartość 649,6 mln EUR, i był o 6,3% niższy niż w 2018, głównie wskutek spadków w kategoriach: paliwa mineralne i smary (o 26,4% r/r) oraz chemikalia i produkty pochodne (o 19,1% r/r - przy niskim wolumenie), a także w niewielkim stopniu w kategorii napoje i tytoń (o 16,7% r/r - przy bardzo niskim wolumenie).

Sytuacja fiskalna

Prognozy MFW wskazują, że podobnie jak w innych państwach wybuch pandemii i wprowadzanie działań antykryzysowych doprowadzą do znacznego wzrostu deficytu budżetowego (do -13,1% PKB). Do 2025 roku deficyt budżetowy powoli zmniejszy się do -9,1% PKB w końcu okresu.

MFW oczekuje wzrostu długu publicznego Indii w latach 2020-2021 do 89,9% PKB, po czym relacja ta obniży się do 88,2% PKB w 2025 roku.

20 października 2020



Podstawowe informacje:	
Powierzchnia	3287,3 tys. km ²
Język	hindi, angielski
Czas	UTC+5:30
PKB per capita PPP (% Polski)	20,2%
Pozycja w rankingach:	
Doing Business 2020	63/190
Index of Economic Freedom 2020	120/180
Corruption Perceptions Index 2019	80/180
Global Innovation Index 2020	48/131

Źródło: Bank Światowy, CIA World Factbook, Cornell INSEAD WIPO, europa.eu, The Heritage Foundation, MFW (X.2020), Transparency International, Wikipedia.

Główni partnerzy handlowi Indii (2019)			
Eksport (%) - 288,3 mld EUR		Import (%) - 428,8 mld EUR	
Stany Zjednoczone	16,8	Chiny*	17,8
ZEA	9,2	Stany Zjednoczone	7,2
Chiny*	8,8	ZEA	6,4
Singapur	3,3	Arabia Saudyjska	5,6
Wielka Brytania	2,7	Irak	4,5

Źródło: International Trade Center. * wraz z Hongkongiem.

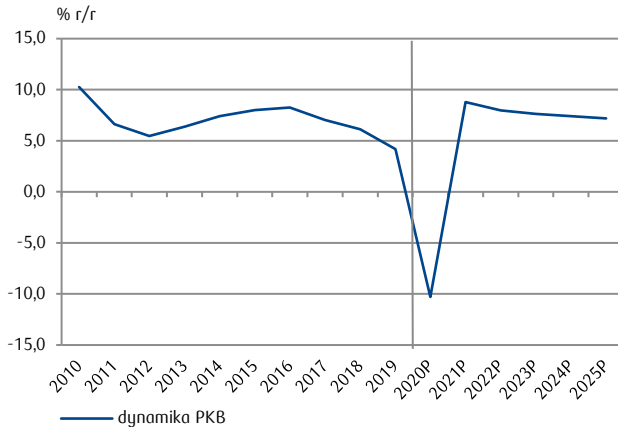
Najszybciej rosnące powiązania handlowe (2019/2018)*			
Eksport (% r/r)		Import (% r/r)	
Arabia Saudyjska	16,0	Kuwejt	23,3
Stany Zjednoczone	10,4	ZEA	20,7
Japonia	10,0	Stany Zjednoczone	11,6
Francja	8,6	Singapur	9,5
Singapur	7,8	Malezja	6,4

Źródło: International Trade Center. * Spośród 20 krajów o największym udziale w eksporcie oraz 20 krajów o największym udziale w imporcie.

Grupy towarów z najszybszym wzrostem (2019/2018)*			
Eksport (% r/r)		Import (% r/r)	
Rudy metali, żużel i popiół	80,4	Statki powietrzne, statki kosmiczne i ich części	107,6
Statki, łodzie oraz konstrukcje pływające	79,0	Warzywa oraz niektóre korzenie i bulwy, jadalne	51,0
Maszyny i urz. elektr. i ich części, rejestratory i odtwarzacze dźwięku	30,4	Nawozy	30,1
Olejki eteryczne i rezinoidy, preparaty perf., kosmet. lub toalet.	27,7	Produkty farmaceutyczne	17,5
Produkty chemiczne różne	21,9	Reaktory jądrowe, kotły, maszyny i urz. mech.	7,2

Źródło: International Trade Center. * Spośród 30 grup towarów o największym udziale w eksporcie oraz 30 grup towarów o największym udziale w imporcie.

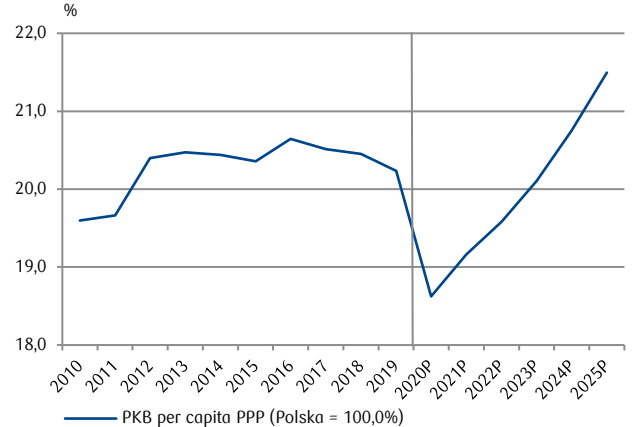
DYNAMIKA PKB Z PROGNOZĄ



Źródło: MFW World Economic Outlook październik 2020, PKO Bank Polski.

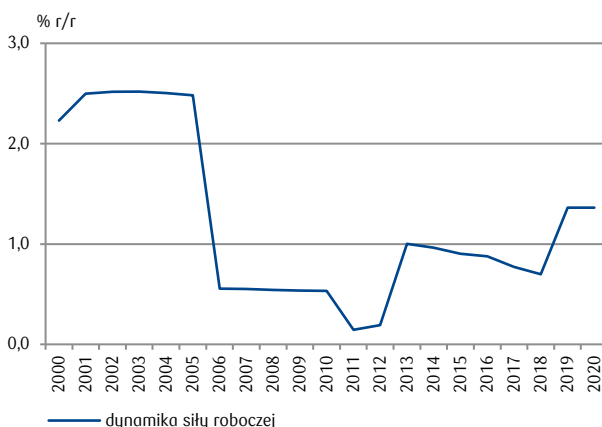
W 2019 wzrost gospodarczy w Indiach wyhamował do 4,2% r/r z 6,1% r/r w 2018. Wybuch pandemii w 2020 wpełchnął gospodarke Indii w głęboką recesję, której skala wg prognoz wyniesie 10,3%. W 2021 roku oczekiwany jest powrót gospodarki do wzrostu - dynamika PKB prawdopodobnie odbije do 8,8% r/r. W dłuższym horyzoncie tempo wzrostu powinno się stabilizować na nieco niższym poziomie (7,2% r/r w 2025 roku). W strukturze PKB Indii ponad 57% przypada na udział usług i 28% na wkład przemysłu.

PKB PER CAPITA PPP (% POLSKIEGO)



Według prognoz MFW PKB per capita w Indiach osiągnie w 2025 roku prawie 9,6 tys. USD, zwiększając się średnio w latach 2020-2025 o 5,4% r/r rocznie. Przewidywana niższa dynamika PKB per capita Polski (wynosząca przeciętnie 4,4% r/r w latach 2020-2025) niż Indii spowoduje wzrost relacji PKB per capita tego kraju do polskiego do 21,5% w 2025 roku z 20,2% w 2019 roku.

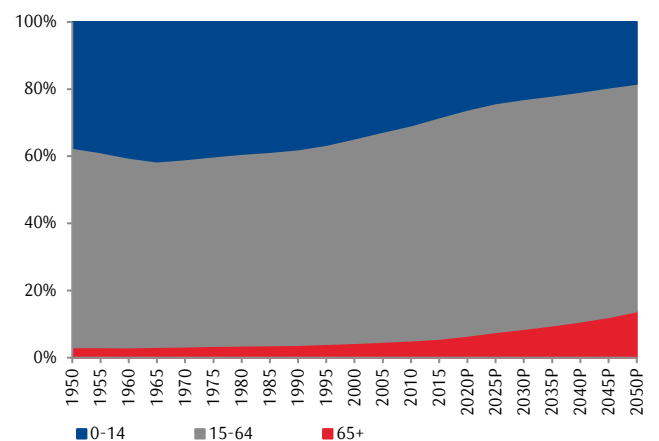
DYNAMIKA SIŁY ROBOCZEJ



Źródło: Bank Światowy, Organizacja Narodów Zjednoczonych, PKO Bank Polski.

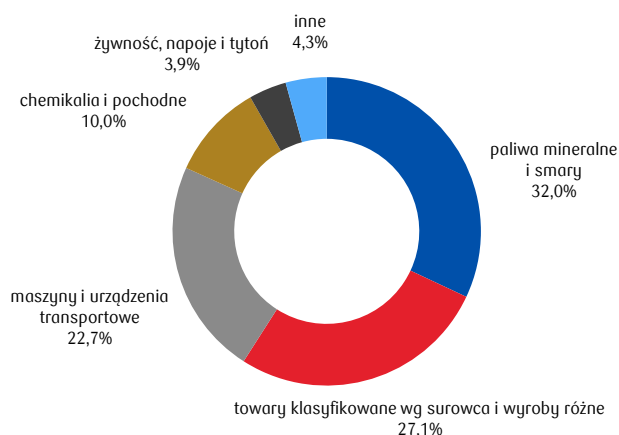
Według szacunków Banku Światowego w 2020 roku dynamika siły roboczej w zbiorowości w wieku 15+ w Indiach utrzymała się na poprzedniorocznym poziomie 1,4% r/r. W 2020 roku szacunkowa przeciętna liczebność siły roboczej w Indiach osiągnęła prawie 501,0 mln osób.

ZMIANA POPULACJI (TRZY GRUPY WIEKOWE)

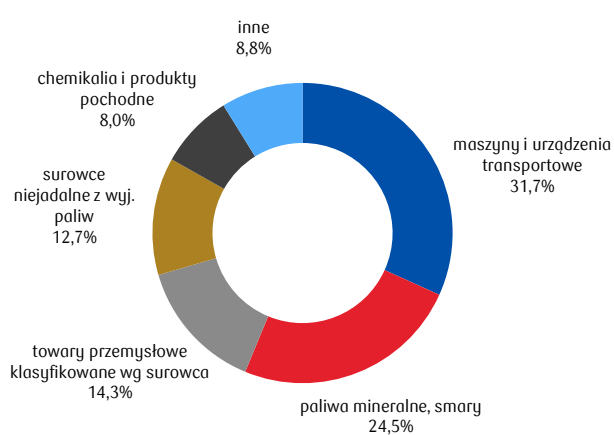


Prognozy Organizacji Narodów Zjednoczonych zakładają dalsze starzenie się indyjskiego społeczeństwa i zwiększenie udziału populacji w wieku 65+ do 13,8% w 2050 roku z 5,6% w 2015 roku oraz niewielki wzrost udziału osób w wieku 15-64 lata do odpowiednio 67,8% z 65,9%, przy znacznym spadku udziału osób w wieku 0-14 lat do 18,5% z 28,4%.

STRUKTURA IMPORTU INDII



STRUKTURA IMPORTU Z POLSKI



Źródło: GUS, International Trade Center, PKO Bank Polski.

W strukturze importu Indii w 2019 roku ponad połowę stanowiły: paliwa mineralne i smary oraz towary przemysłowe klasyfikowane według surowca i wyroby różne. Kolejną kategorią były maszyny i urządzenia transportowe.

Polskimi hitami eksportowymi do Indii w 2019 roku były: koks i półkoks, z węgla, węgla brunatnego (lignitu) lub torfu, nawet aglomerowany, węgiel retortowy; silniki turbodrzutowe, turbośmigłowe oraz inne turbiny gazowe; a także kauczuk syntetyczny i faktysa pochodząca z olejów, w formach podstawowych lub w płytach, arkuszach lub taśmach.

Podstawowe tendencje w gospodarce															
Wskaźnik	Jedn.	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P	2025P
Populacja	mln	1265,8	1280,8	1295,6	1310,2	1324,5	1338,7	1352,6	1367,6	1381,6	1395,6	1409,6	1423,5	1437,5	1450,5
PKB	% r/r	5,5	6,4	7,4	8,0	8,3	7,0	6,1	4,2	-10,3	8,8	8,0	7,6	7,4	7,2
PKB per capita (PPP)	USD	4861	5057	5234	5465	5840	6186	6653	6977	6284	6918	7528	8168	8854	9589
Inflacja	% r/r	10,0	9,4	5,8	4,9	4,5	3,6	3,4	4,8	4,9	3,7	3,8	3,9	3,9	4,0
Import	% r/r	1,9	-3,1	7,3	0,2	1,8	11,2	4,1	-6,0	-20,0	18,0	11,0	10,0	9,0	9,0
Eksport	% r/r	-0,4	6,5	5,0	-6,5	8,0	5,4	5,4	-4,5	-16,0	14,0	7,5	7,5	7,5	7,5
Rach. obr. bieżących	% PKB	-4,8	-1,7	-1,3	-1,1	-0,6	-1,8	-2,1	-0,9	0,3	-0,9	-1,6	-2,0	-2,4	-2,5
Stopa bezrobocia*	%	5,7	5,7	5,6	5,6	5,5	5,4	5,3	5,4	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Saldo budżetu	% PKB	-7,6	-7,0	-7,1	-7,2	-7,1	-6,4	-6,3	-8,2	-13,1	-10,9	-10,0	-9,6	-9,3	-9,1
Dług publiczny	% PKB	67,7	67,4	66,8	68,8	68,7	69,4	69,6	72,3	89,3	89,9	89,5	89,0	88,6	88,2

* Stopa bezrobocia dla zbiorowości 15+ według szacunków Międzynarodowej Organizacji Pracy.

Źródło: MFW World Economic Outlook październik 2020, Międzynarodowa Organizacja Pracy, PKO Bank Polski.

Opracowano przez:
DEPARTAMENT ANALIZ EKONOMICZNYCH

PKO Bank Polski S.A.
02-515 Warszawa, ul. Puławska 15
wspieramy.eksport@pkobp.pl



**Platforma
Wsparcia Eksportu**

Więcej informacji na temat Indii znajdziesz tutaj: <https://wspieramyeksport.pl/znajdz-ryunki-eksportowe/in/indie>

Niniejszy materiał („Materiał”) ma charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna, sprzedaży lub innego rodzaju przeniesienia któregośkolwiek instrumentu finansowego. Bank dołożył wszelkich racjonalnych i niezbędnych starań, aby informacje zamieszczone w Materiale były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach. Informacje zawarte w Materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia którychkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego ani jako forma świadczenia pomocy prawnej. Prognozy oraz dane zawarte w Materiale nie stanowią zapewnienia uzyskania określonych wyników jakichkolwiek transakcji finansowych ani przyszłych cen którychkolwiek instrumentów finansowych. Materiał nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Bank i jego spółki (podmioty) zależne oraz pracownicy tych podmiotów mogą być zainteresowani zawarciem lub być stroną transakcji finansowych, w tym zawartych na instrumentach finansowych, których wynik jest uzależniony od czynników (danych i informacji) wymienionych w Materiałach.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000026438, NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.