

# Czy i kogo dotknie kryzys? Finansowe wyzwania dla systemu ochrony zdrowia

Sytuacja makroekonomiczna i jej potencjalne konsekwencje dla podmiotów leczniczych. Z czym muszą się liczyć? Na co powinni się przygotować?

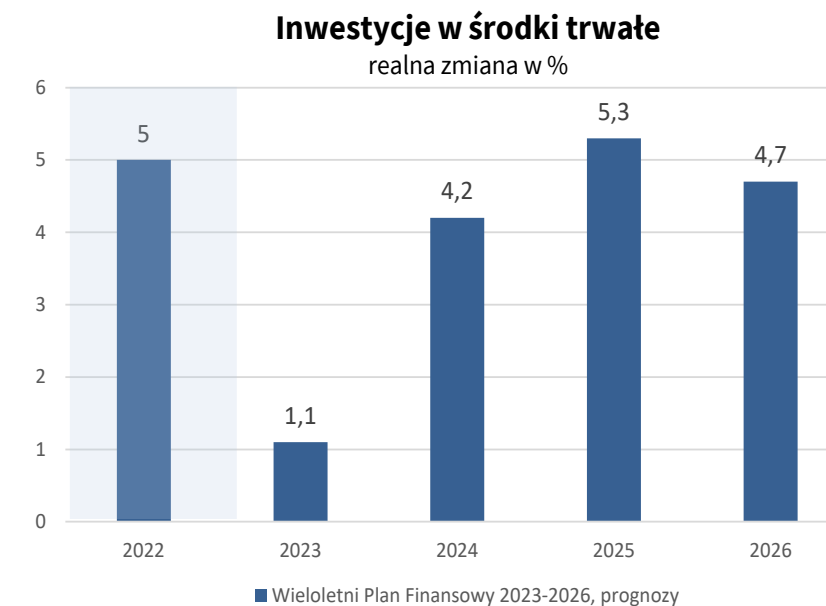
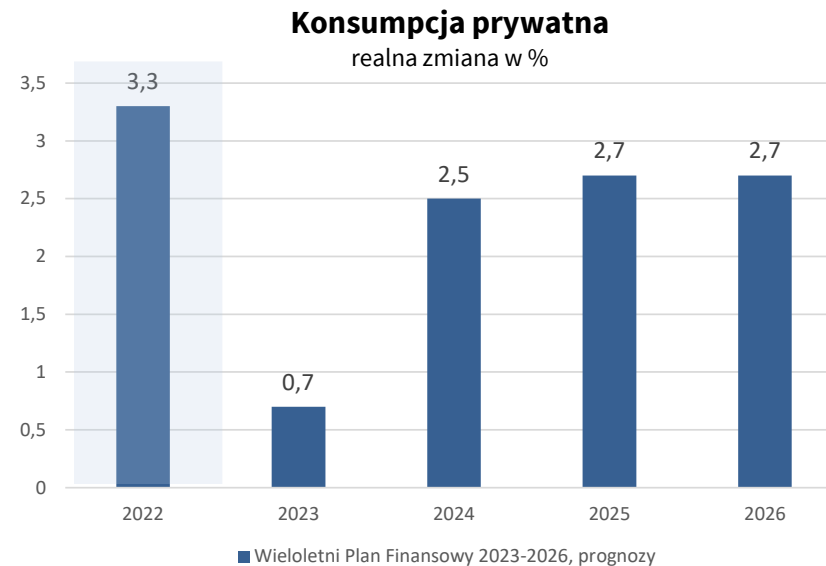
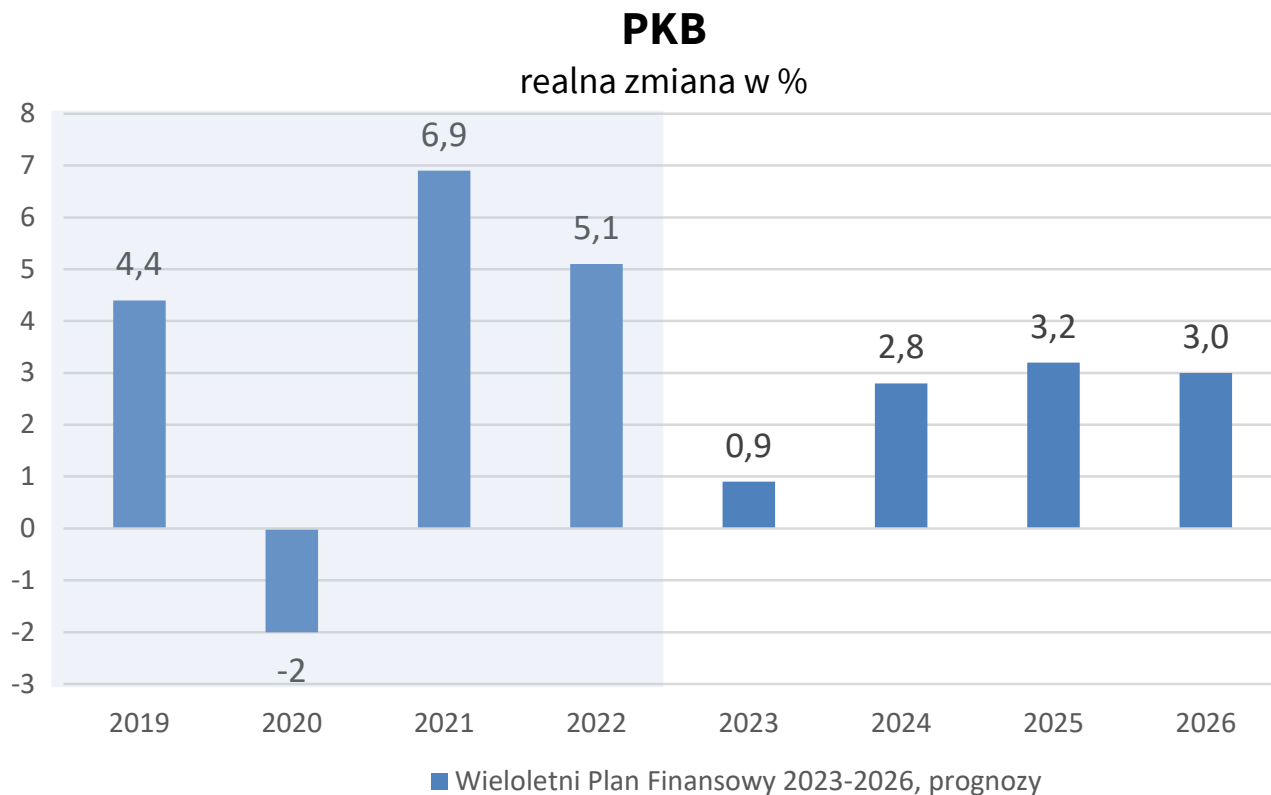
Paweł Durjasz

Pełnomocnik Zarządu TUW PZUW ds. Analiz Makroekonomicznych i Inwestycyjnych

- Działalność większości podmiotów leczniczych jest bardzo mocno regulowana i finansowana przede wszystkim ze środków publicznych. Wpływ zewnętrznej sytuacji makroekonomicznej jest więc częściowo ograniczony – ale istnieje.
- W prezentacji nie będzie mowy o zmianach prawnych, problemach mikrozarządzania w podmiotach leczniczych czy problemach ekonomicznych i organizacji ochrony zdrowia. Będzie za to o warunkach makroekonomicznych, w jakich najprawdopodobniej będą funkcjonować podmioty lecznicze w najbliższej i nieco dalszej przyszłości.

# Środki na ochronę zdrowia – podstawa to wzrost PKB

Źródło: GUS, Ministerstwo Finansów

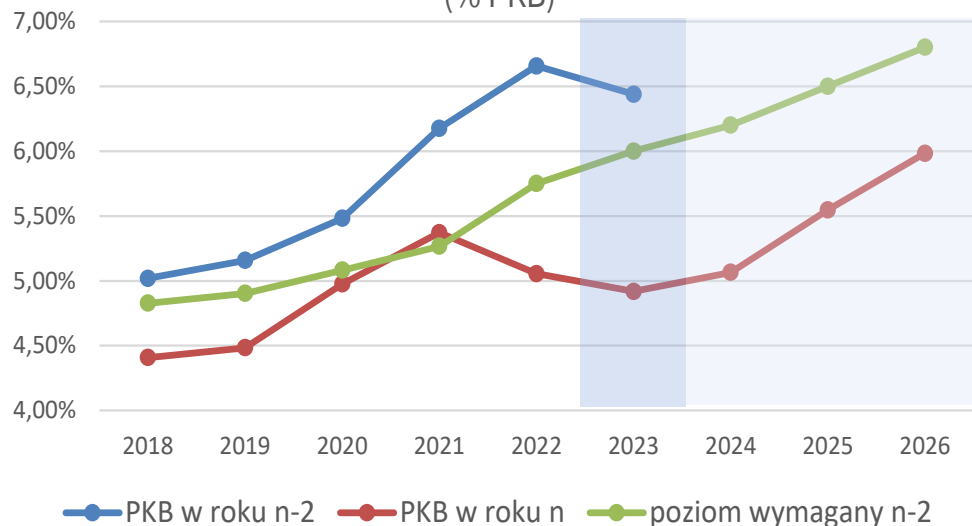


- Tempo wzrostu PKB obniża się od II kw. 2022 r., głównie za sprawą spadku konsumpcji i szerzej – popytu krajowego. W 2023 r. niewykluczony jest nawet spadek konsumpcji w stosunku do 2022 r.
- W I kw. 2023 r. roczna dynamika PKB spadła poniżej zera i w kolejnych kwartałach powinna już stopniowo rosnąć.

# PKB – jak duży kawałek tortu dla ochrony zdrowia?

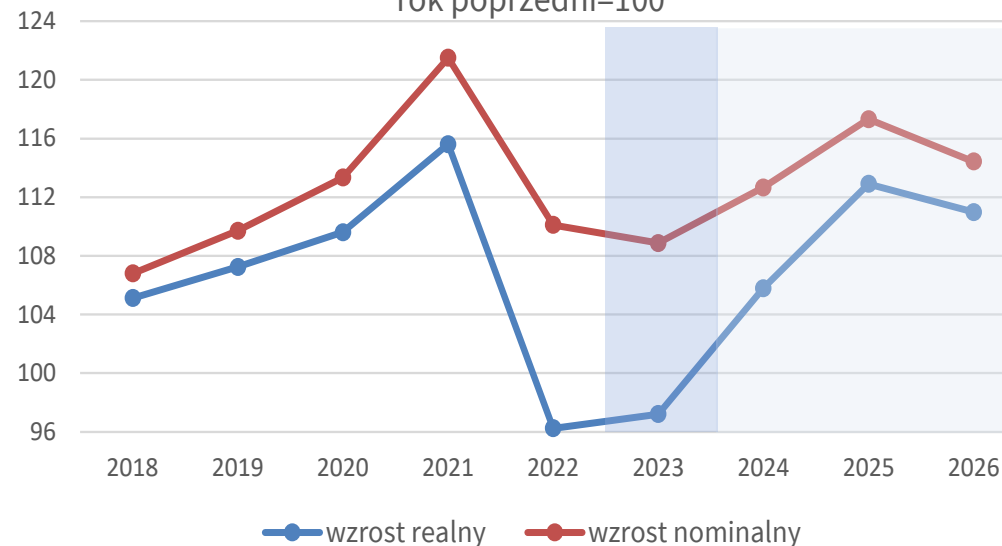
## Publiczne wydatki na ochronę zdrowia

(% PKB)



## Publiczne wydatki na ochronę zdrowia

rok poprzedni=100



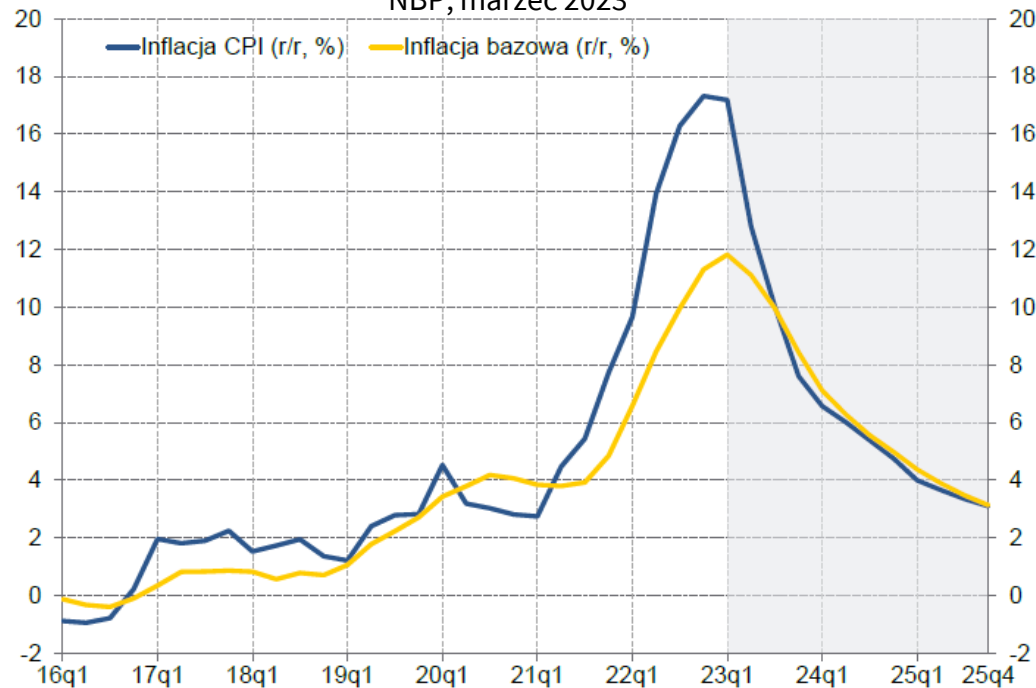
2018-2021 – dane GUS o wydatkach zgodnie z metodologią „ustawową”, najnowsze zaktualizowane dane PKB z kwietnia 2023 r., GUS: „Wydatki na ochronę zdrowia w latach 2019-2021”, 29.07.2022.  
**2022-2023 – szacunki/prognoza z : „Monitor Finansowania Ochrony Zdrowia” nr 5, marzec 2023, Centrum Analiz Legislacyjnych i Polityki Ekonomicznej (CALPE).**  
 2024-2026 – minimalny poziom wydatków wg Wieloletniego Planu Finansowego (dynamika r/r – obliczenia własne)

- Publiczne nakłady na ochronę zdrowia (wydatki budżetu państwa, koszty realizacji zadań NFZ) dynamicznie rosły w latach 2018-2021.
- Wstrząs inflacyjny i niski nominalny wzrost PKB (realny spadek) w bazowym, „pandemicznym” roku 2020, skutkowało realnym spadkiem nakładów na ochronę zdrowia w 2022 r. (według szacunków CALPE)...
- ... nakłady na ochronę zdrowia mogą realnie obniżyć się także w 2023 r. (prognoza CALPE).
- W kolejnych latach osiągną jednak znów wysoką dynamikę.
- Rzeczywiste nakłady na ochronę zdrowia przewyższają wymagany poziom (odnosząc je wg ustawowej definicji- do nominalnego PKB ogłoszonego finalnie przez GUS w danym roku).

# Inflacja zaczęła spadać w marcu i ten spadek będzie stopniowo postępować

## Projekcja inflacji CPI i inflacji bazowej netto

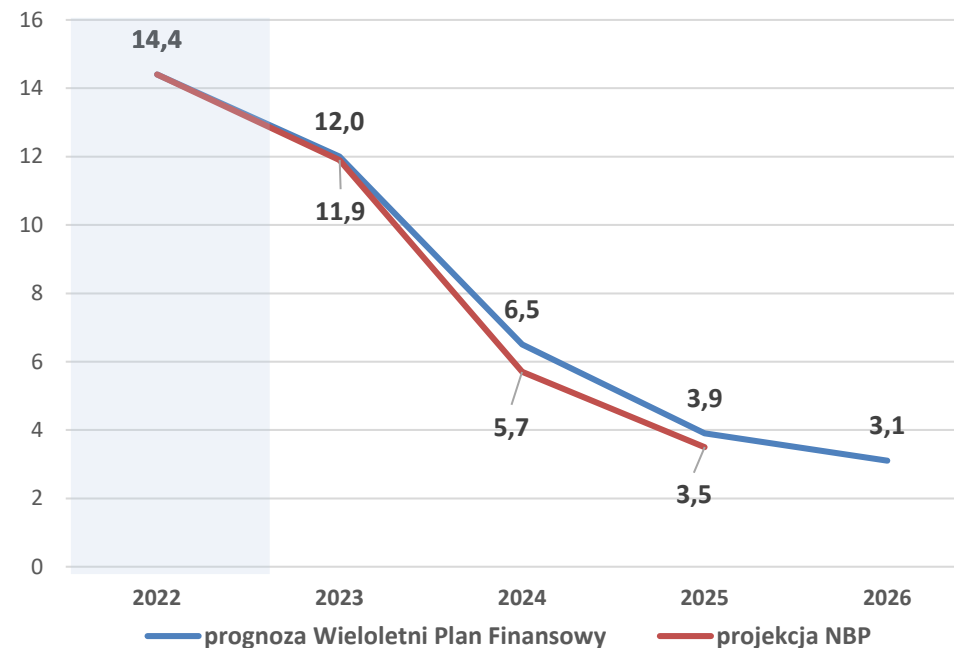
NBP, marzec 2023



Raport o inflacji, NBP, marzec 2023

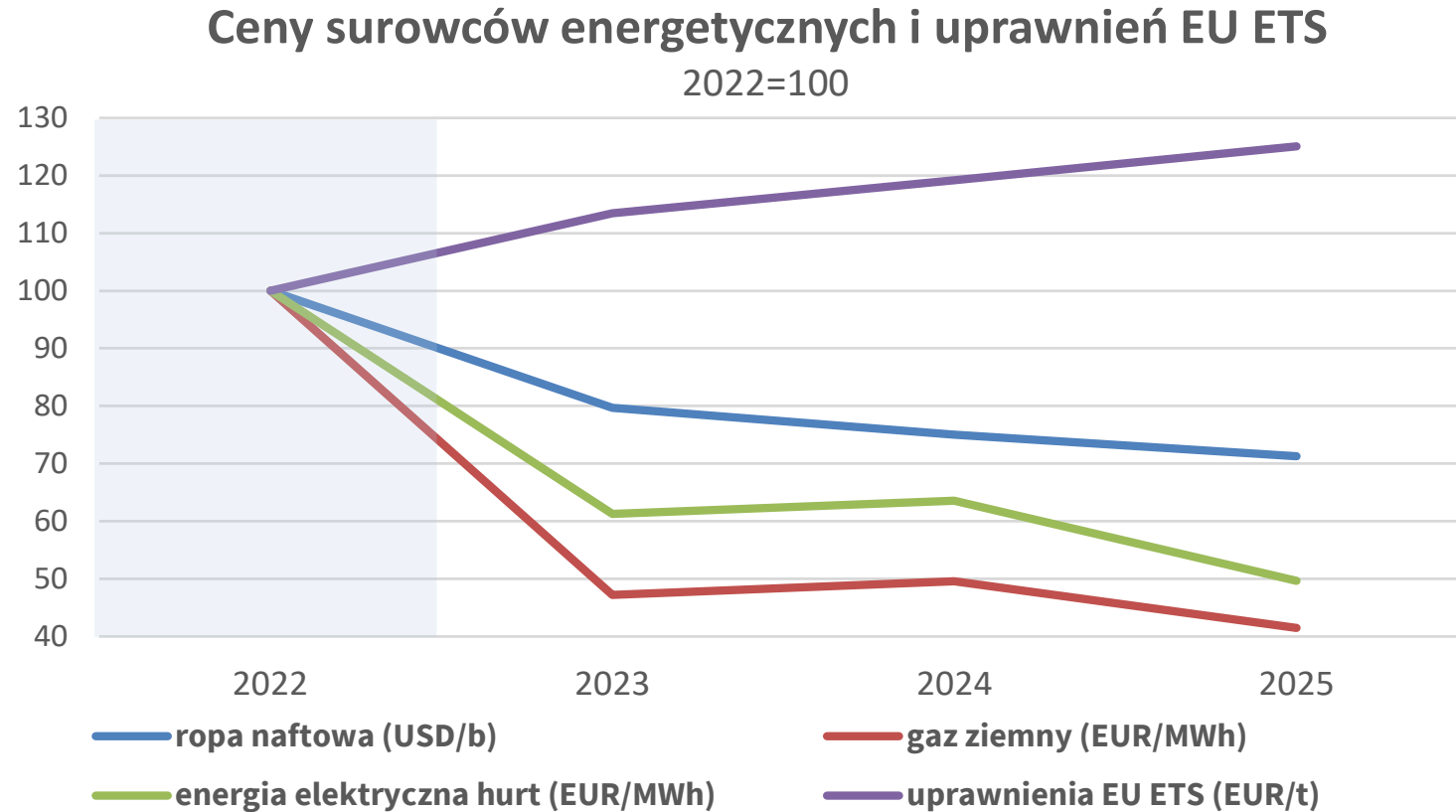
## Inflacja CPI

średniorocznie w %



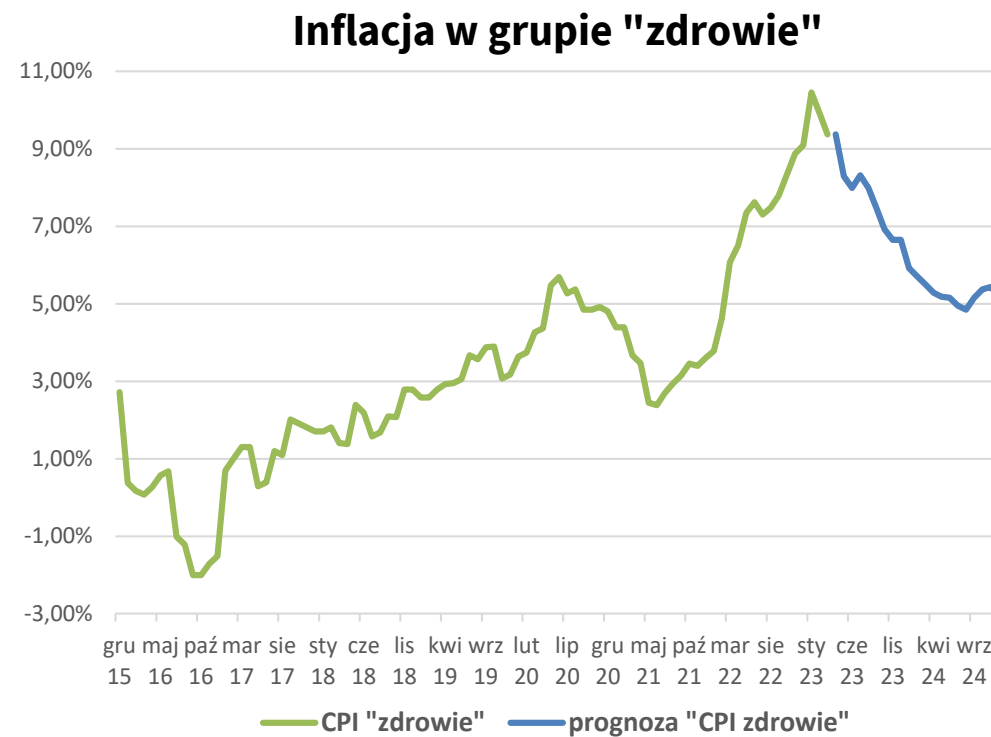
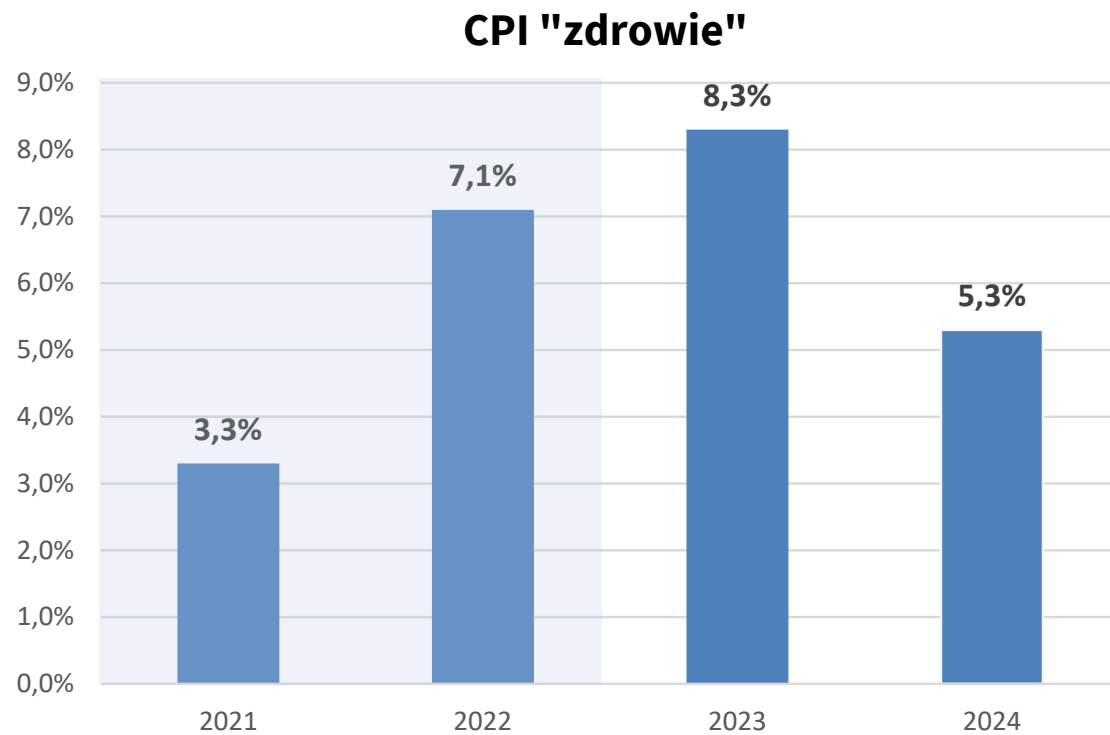
- Spada inflacja (CPI) – choć na razie dzięki „efektom bazowym” i spadkowi cen energii i paliw.
- Widać na razie sporą inercję wzrostu cen konsumpcji – inflacja bazowa netto (CPI z wyłączeniem cen żywności, paliw i energii) jest ciągle bardzo wysoka. Wzrost cen „bazowych” w skali miesiąca nadal przekracza 1%.
- Słabość konsumpcji i szerzej (popytu krajowego) oraz zmiana sytuacji na rynku pracy – przy kontynuacji obecnej sytuacji na rynkach surowcowych – powinny jednak sprzyjać obniżeniu tempa wzrostu cen.

Kryzys energetyczny z 2022 roku nie powinien się powtórzyć w kolejnych latach... ale ceny uprawnień do emisji CO2 wzrosną.



Źródło: Europejski Bank Centralny, projekcja inflacyjna marzec 2023

Inflacja w grupie cen „zdrowie” (farmaceutyki, urządzenia i sprzęt terapeutyczny, usługi lekarskie, usługi stomatologiczne, usługi szpitalne i sanatoryjne) od lutego się obniża.



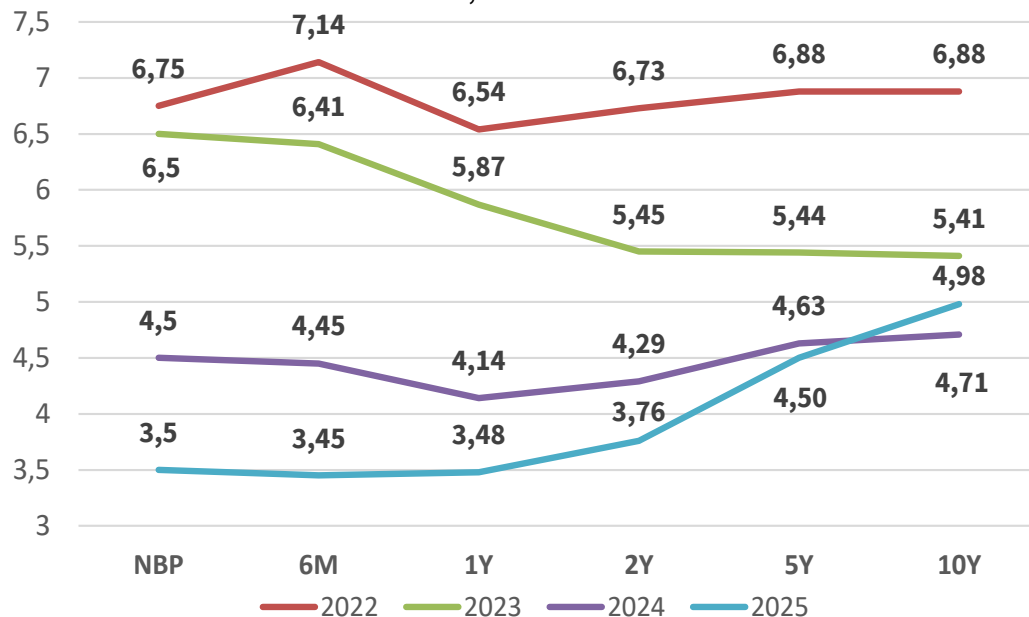
Źródło: GUS, prognozy własne

# Stopy procentowe będą się obniżać, a złoty może się nieco umocnić

Źródło: BAM PZU, Ministerstwo Finansów.

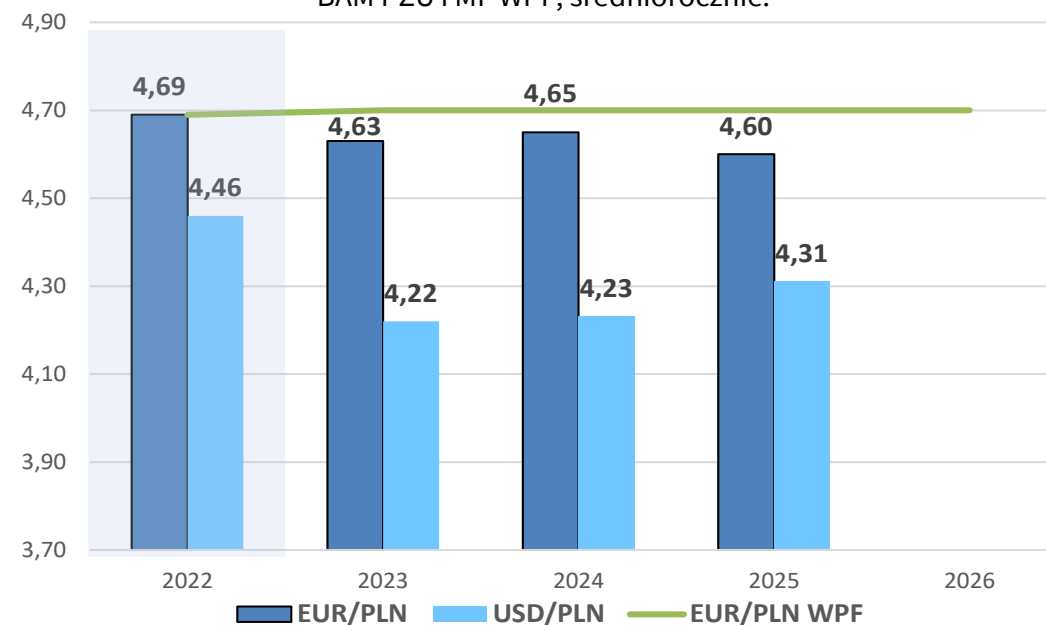
## Prognoza krzywej rentowności

BAM PZU, koniec roku w %



## Prognoza kursu EUR/PLN i USD/PLN

BAM PZU i MF WPF, średniorocznie.



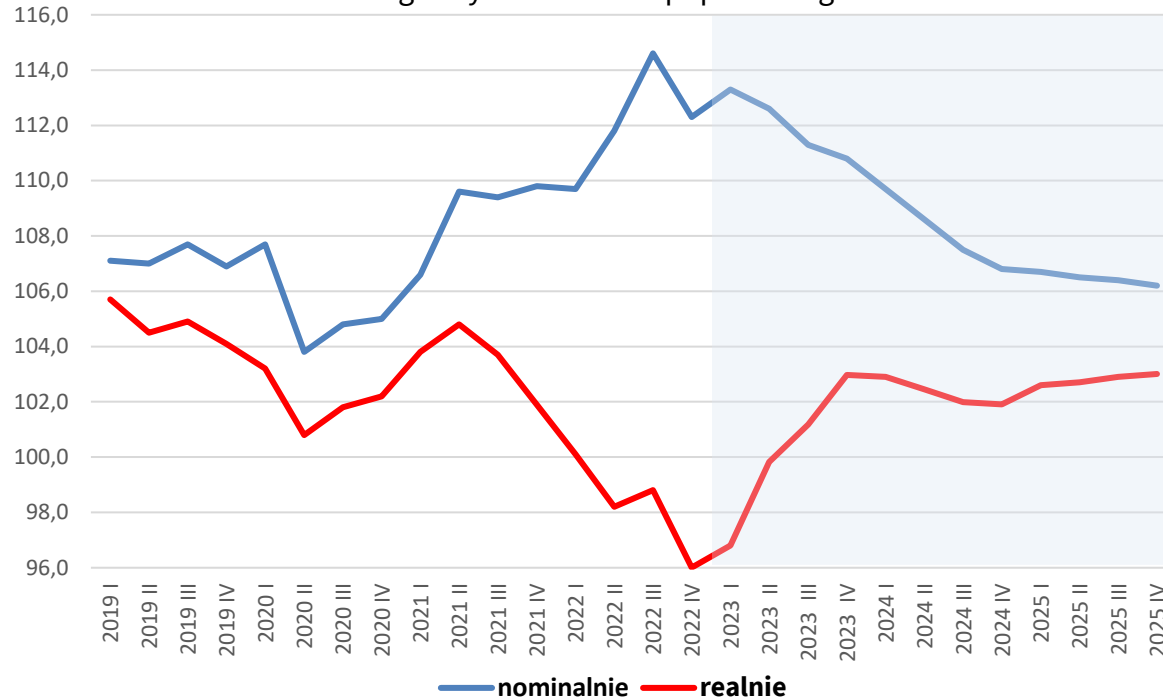
- Rada Polityki Pieniężnej nie ogłosiła jeszcze końca podwyżek stóp – ciągle są one niewykluczone (choć wydają się mało prawdopodobne). RPP nie rozważa na razie obniżek stóp – inflacja pozostaje bowiem bardzo wysoka. Prezes NBP nie wyklucza, że warunki do obniżki stóp mogą pojawić się jeszcze przed końcem roku, ale wymagałaby ona radykalnego obniżenia inflacji i utwierdzenia się w przekonaniu, że inflacja zmierza do celu NBP.
- Rynki finansowe spodziewają się pierwszej obniżki stóp NBP jeszcze w tym roku, choć niektórzy analitycy zwracają uwagę, że nadal spora inercja wzrostu cen może wymagać dłuższego utrzymania stóp na obecnym poziomie.
- Gwałtowna poprawa salda handlu zagranicznego i zmniejszenie deficytu obrotów bieżących w ostatnich miesiącach, umocnienie euro względem dolara USA, zmniejszenie niepewności i spadek awersji do ryzyka na rynkach finansowych przyczyniają się do wzmocnienia złotego.



# Rynek pracy – spowolnienie gospodarcze przyczynia się do pogorszenia perspektyw zatrudnienia, słabnie presja płacowa.

## Wynagrodzenia w gospodarce narodowej

analogiczny kwartał roku poprzedniego =100

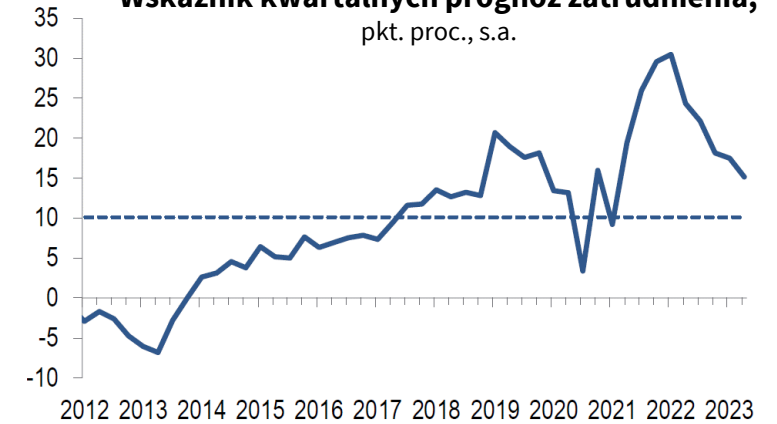


Źródło: GUS, prognozy - projekcja inflacyjna NBP z marca 2023, obliczenia własne.

- Nominalna dynamika płac będzie słabnąć, a realnie powinna stać się dodatnia w II połowie 2023 roku.
- Stopa bezrobocia pozostanie jednak relatywnie niska.
- Czynniki demograficzne będą wpływać na utrzymanie presji na wzrost płac w dłuższym okresie.

## Wskaźnik kwartalnych prognoz zatrudnienia,

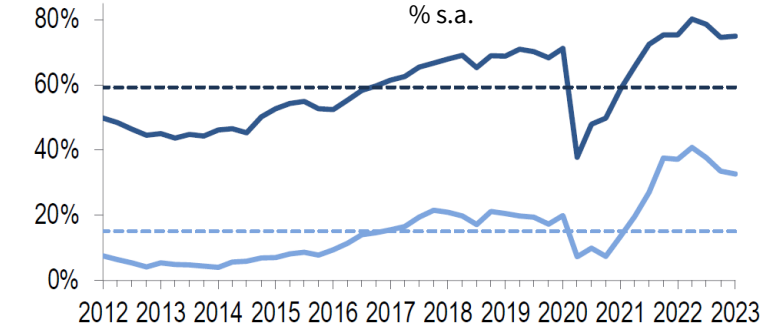
pkt. proc., s.a.



----- średnia

## Udział firm odczuwających presję płacową,

% s.a.



— presja ogółem (wzrost + bez zmian) s.a.

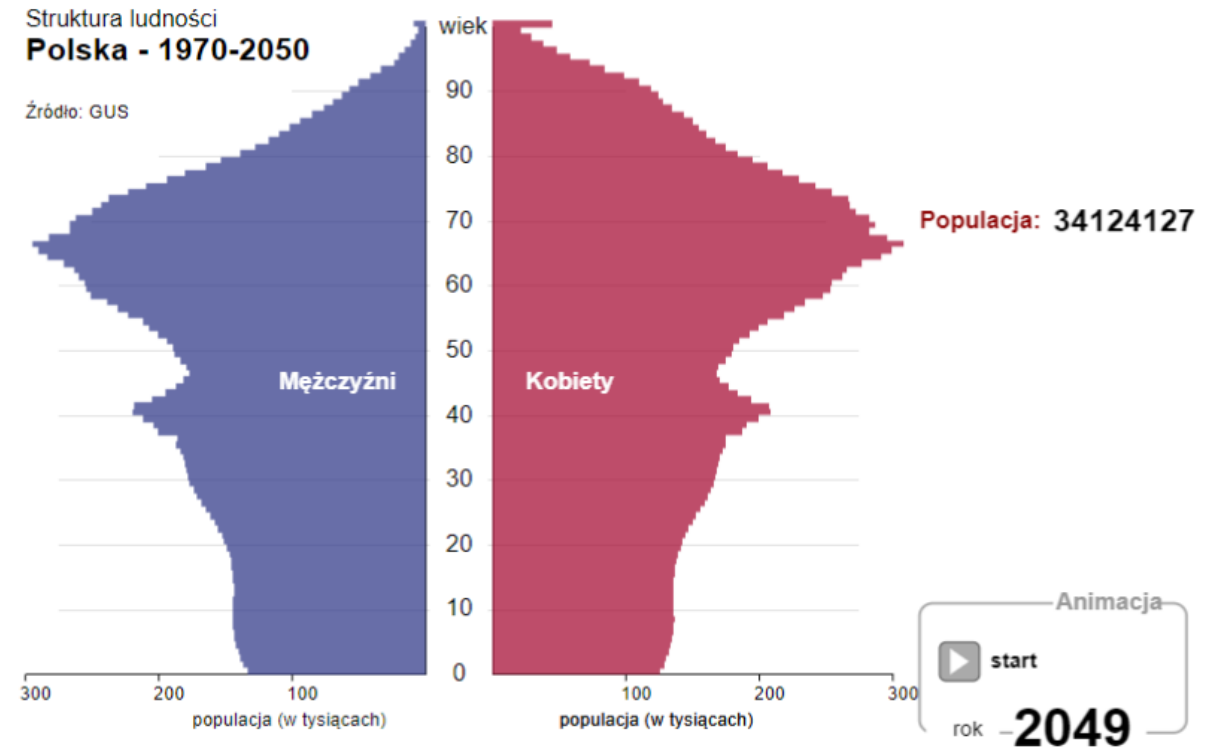
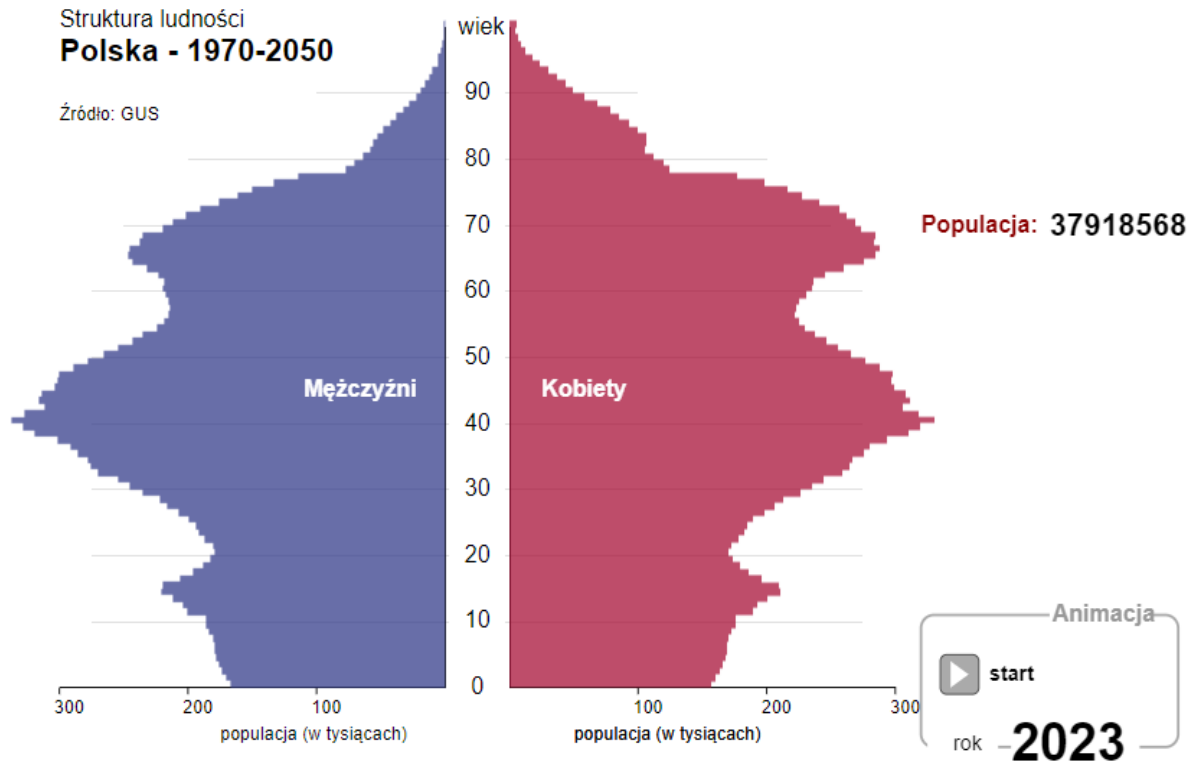
----- średnia

— wzrost presji s.a.

----- średnia

Źródło: Szybki Monitoring NBP, kwiecień 2023.

# Demografia – Polska jest jednym z najszybciej starzejących się krajów.

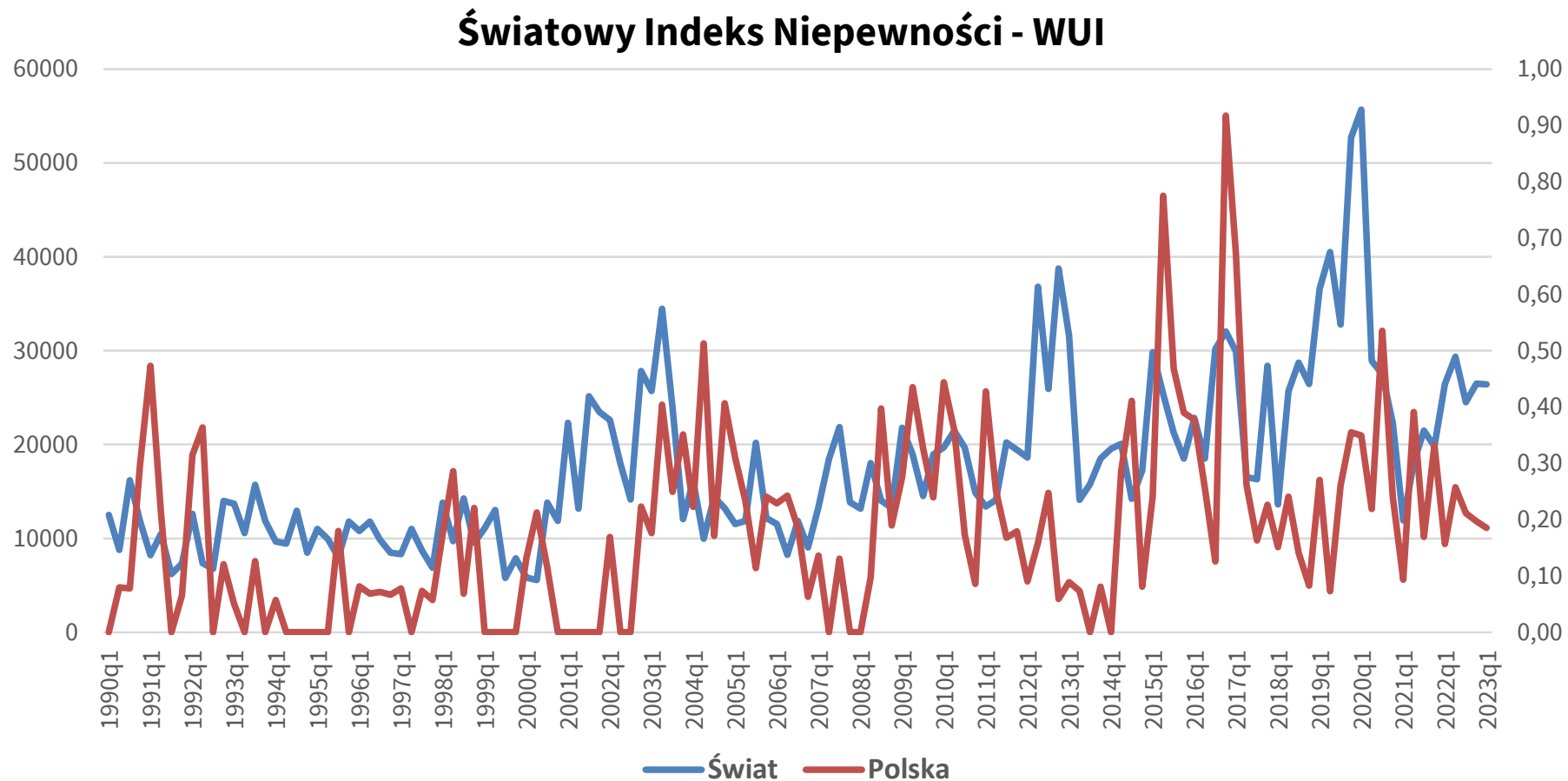


Źródło: GUS.

<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ludnosc/ludnosc/ludnosc-piramida/>

- Struktura wiekowa społeczeństwa szybko się zmienia – a co ze strukturą opieki medycznej?
  - Mniej łóżek położniczych, więcej geriatrycznych?
  - Większe zapotrzebowanie na usługi rehabilitacyjne, sanatoryjne itd.
- Starzenie się społeczeństwa to przede wszystkim problem dla finansów publicznych, ale też wyzwanie dla ubezpieczycieli.
  - Rozwój ubezpieczeń uwzględniających potrzeby seniorów i spadającą stopę zastąpienia.

Świat staje się coraz bardziej niepewny – trzeba być na to gotowym.



Źródło: Federal Reserve Bank of St. Louis, Economic Research Division, FRED Graph Observations według: Hites Ahir, Nicholas Bloom and Davide Furceri (2018), 'The World Uncertainty Index'.

# Dziękuję za uwagę

[pdurjasz@tuwpzuw.pl](mailto:pdurjasz@tuwpzuw.pl)