

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Katarzyna Majchrzak

**KONIUNKTURA W HANDLU
IV kwartał 2018**

PL ISSN 2392-3709

Badanie okresowe nr 100

Rada Programowa:

Elżbieta Adamowicz (przewodnicząca), Joanna Klimkowska (sekretarz),
Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, István János Tóth

Komitet Redakcyjny i adres redakcji:

Konrad Walczyk (redaktor naczelny)
Katarzyna Majchrzak
Ewa Ratuszny
Agnieszka Danelczyk

ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa
www.sgh.waw.pl/irg

Wydawnictwo:

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie
al. Niepodległości 162, 02-554 Warszawa

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

Wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2018

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

ISSN 2392-3709

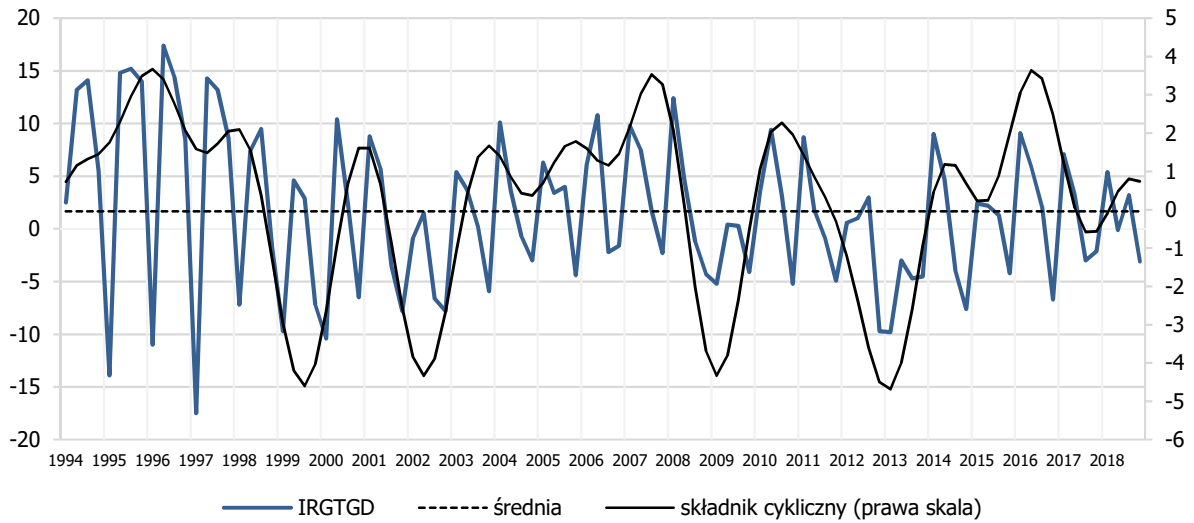
Nr rej. PR 18397

Informacje zawarte w niniejszym biuletynie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w handlu, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 100. W badaniu uczestniczyły 132 przedsiębiorstwa. Metoda badawcza koniunktury opisana jest na stronie: <http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE/struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>.

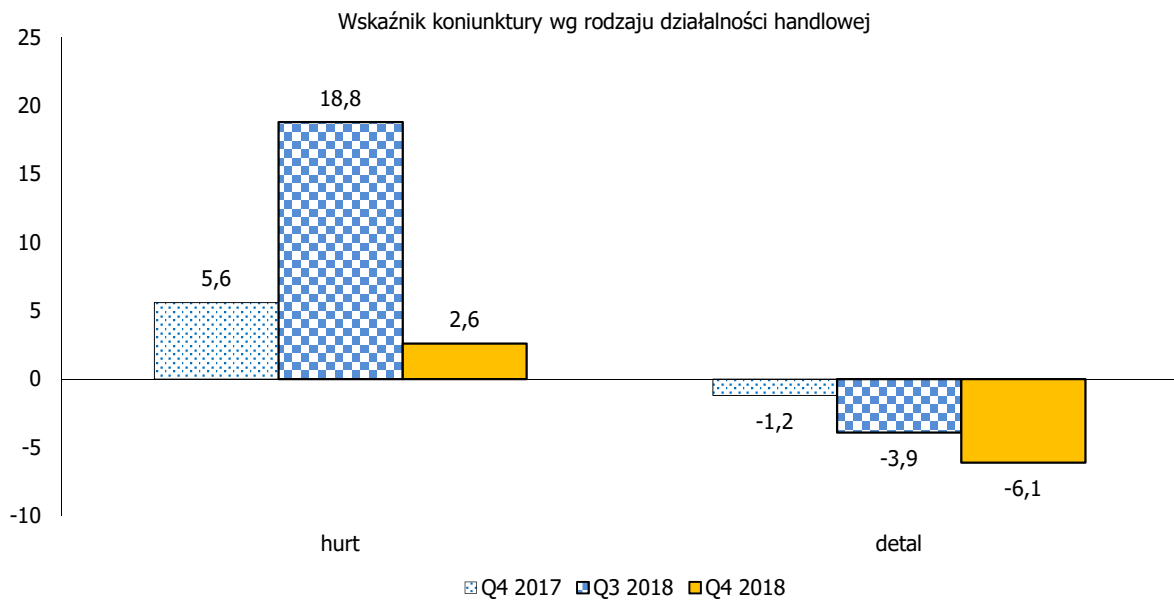
SPIS TREŚCI

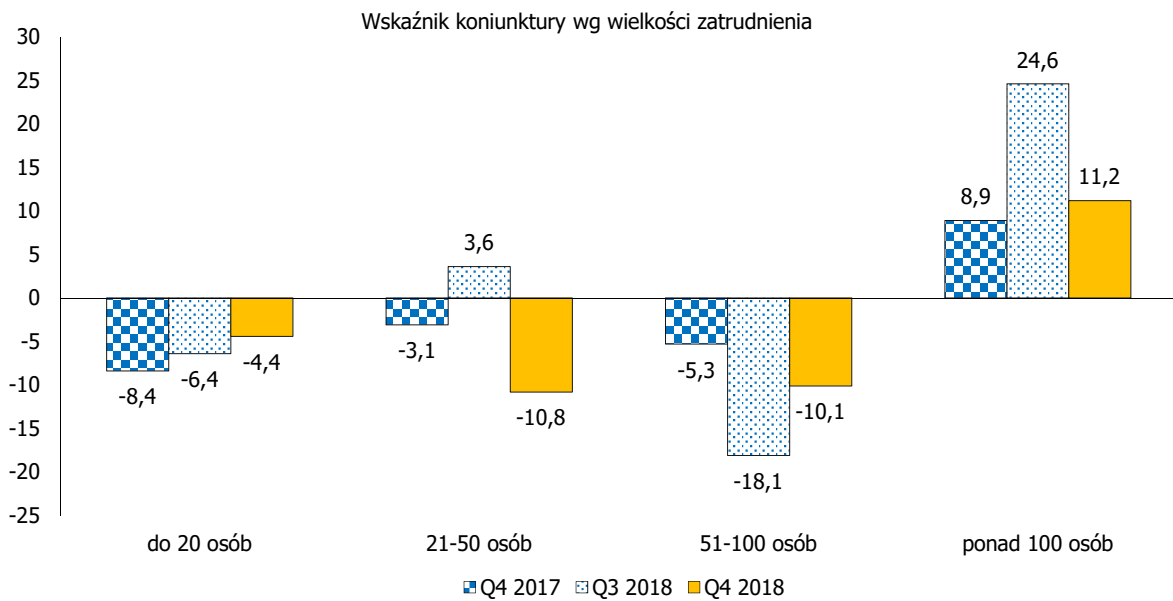
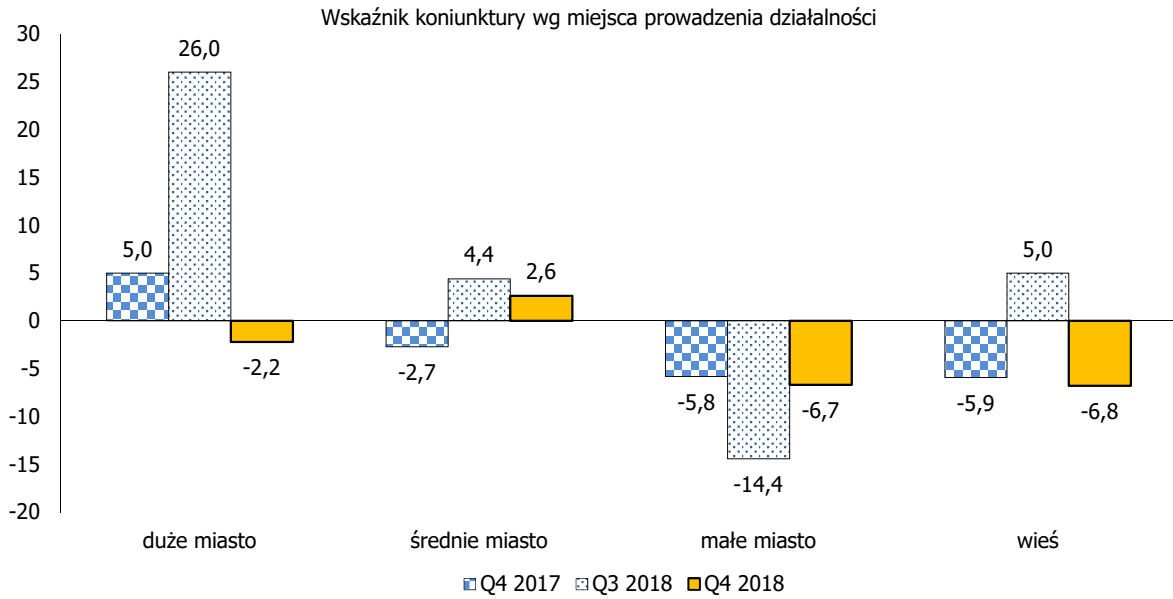
I.	WSKAŹNIK KONIUNKTURY	4
II.	WYNIKI BADANIA I WNIOSKI	6
	1. Wnioski ogólne	6
	2. Wyniki szczegółowe	9
	SYTUACJA PRZEDSIĘBIORSTWA	9
	SYTUACJA FINANSOWA	11
	ZAPASY	13
	ZAKUPY OD DOSTAWCÓW KRAJOWYCH	15
	ZAKUPY OD DOSTAWCÓW ZAGRANICZNYCH	17
	ZATRUDNIENIE	19
	KONKURENCJA MIĘDZY PRZEDSIĘBIORSTWAMI HANDLOWYMI	21
	WOLUMEN SPRZEDAŻY	23
	POWIERZCHNIA MAGAZYNOWA	25
	OGÓLNA SYTUACJA PRZEDSIĘBIORSTWA	27
	CENY TOWARÓW	29
	CZYNNIKI OGRANICZAJĄCE POPRAWĘ SYTUACJI PRZEDSIĘBIORSTWA	29
III.	SUMMARY	30

I. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



składowe salda	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
1. wolumen sprzedaży - przewidywania	-1,2	7,0	8,6	0,4	-7,6
2. zakupy towarów od dostawców krajowych i zagranicznych - przewidywania	-5,2	-0,7	1,7	-1,8	-8,0
3. zapasy - stan	0,0	-9,6	10,7	-10,9	-6,3
wskaźnik koniunktury (IRGTRD): $(1+2-3)/3$	-2,1	5,4	-0,1	3,2	-3,1





II. WYNIKI BADANIA I WNIOSKI

1. Wnioski ogólne

1. Koniunktura w handlu w IV kwartale 2018 r. uległa pogorszeniu. Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGTRD) zmniejszyła się o 6,3 punktu i obecnie wynosi -3,1 pkt. Jest niższa od poziomu odnotowanego przed rokiem (-2,1 pkt w IV kwartale 2017 r.), lecz wyższa od średniej dla IV kwartału z ostatnich dziesięciu lat (-5,2 pkt).

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa, mierzonej liczbą zatrudnionych, odnotowano wzrost wartości wskaźnika dla przedsiębiorstw zatrudniających do 20 osób (z -6,4 pkt do -4,4 pkt) oraz tych, które zatrudniają od 51 do 100 pracowników (z -18,1 pkt do -10,1 pkt). Pomimo wzrostu w obydwu przypadkach utrzymała się ujemna wartość wskaźnika koniunktury. Dla pozostałych grup, tj. przedsiębiorstw zatrudniających od 21 do 50 pracowników oraz ponad 100 pracowników, odnotowano duże spadki (odpowiednio o 14,4 pkt oraz 13,4 pkt). Podobnie jak przed kwartałem w najlepszej sytuacji znajdują się duże przedsiębiorstwa, zatrudniające powyżej 100 osób. Tylko dla tej grupy wartość wskaźnika koniunktury jest dodatnia (11,2 pkt).

3. W przekroju według rodzaju działalności handlowej pogorszenie się koniunktury zanotowano we wszystkich grupach przedsiębiorstw. Najniższy spadek (o 2,2 pkt) zarejestrowano dla przedsiębiorstw zajmujących się sprzedażą detaliczną, najwyższy zaś (o 16,2 pkt) dla przedsiębiorstw zajmujących się sprzedażą hurtową. Była to zarazem jedyna grupa, dla której – pomimo spadku – utrzymała się dodatnia wartość wskaźnika koniunktury (2,6 pkt).

4. W przekroju według miejsca prowadzenia działalności o poprawie koniunktury informują jedynie przedsiębiorstwa handlowe działające w małych miastach (wartość IRGTRD wzrosła z -14,4 pkt do -6,7 pkt). Najwyższy spadek, o 28,2 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw handlowych prowadzących działalność w dużych miastach, a najniższy, o 1,8 pkt, dla tych, które zajmują się handlem na wsi. Dodatnią wartość wskaźnika koniunktury zanotowano jedynie dla przedsiębiorstw ze średnich miejscowości (2,6 pkt).

5. Wartość ogólnego wskaźnika koniunktury w handlu zmniejszyła się. Spadły również wartości sald odpowiedzi na pytania o sytuację finansową przedsiębiorstw handlowych, zakupów produktów krajowych, wielkości zatrudnienia, wolumenu sprzedaży oraz utrzymywanej powierzchni magazynowej. Ankietowani ocenili jednak ogólną kondycję swoich przedsiębiorstw jako dobrą, lecz ich przewidywania dotyczące najbliższych 6 miesięcy są pesymistyczne.

6. Od początku badania koniunktury w handlu trzy czynniki niezmiennie utrudniają rozwój działalności handlowej: konkurencja, wysokie koszty zatrudnienia pracowników i niedostateczny popyt. Tak też było w IV kwartale 2018 r. W porównaniu z trzecim kwartałem wzrósł odsetek ankietowanych przedsiębiorstw informujących o nasileniu się konkurencji – z 71,0% do 73,0%, obniżył się zaś odsetek wskazujących na koszty zatrudnienia pracowników (z 70,1% do 69,3%) oraz niedostateczny popyt (z 44,0% do 41,9%). W dalszej kolejności uczestnicy badania wymieniają: zbyt małą powierzchnię sprzedaży i magazynów, niedostateczną podaż, wysokość oprocentowania kredytów oraz ich niską dostępność.

7. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o ogólną sytuację przedsiębiorstw handlowych zmniejszyła się w porównaniu z III kwartałem 2018 r. o 15,4 pkt, osiągając poziom -16,2 pkt, niższy o 12,6 pkt niż w analogicznym okresie 2017 roku. Przedsiębiorstwa spodziewają się poprawy swojej ogólnej sytuacji w najbliższych miesiącach (wartość salda prognostycznego wynosi -8,2 pkt).

8. Pogorszyła się również sytuacja finansowa przedsiębiorstw handlowych. Wartość salda wyniosła -15,9 pkt i jest o 16,3 pkt niższa niż kwartał wcześniej oraz o 9,1 pkt niższa od wartości z analogicznego okresu ubiegłego roku. Rozkład odpowiedzi jest następujący: 15,4% badanych przedsiębiorstw uznało, że względem III kwartału 2018 r. ich sytuacja finansowa poprawiła się, 53,3% respondentów stwierdziło, że ich sytuacja nie uległa zmianie, natomiast 31,1% badanych odnotowało jej pogorszenie się. Przedsiębiorstwa handlowe spodziewają się nieznacznej poprawy swojej sytuacji finansowej w kolejnych miesiącach (wartość salda prognostycznego wynosi -12,5 pkt).

9. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zapasów wzrosła względem III kwartału 2018 r. o 4,6 pkt i wynosi obecnie -6,3 pkt. Jest niższa również od wartości sprzed roku (wyniosła wówczas 0,0 pkt). Rozkład odpowiedzi jest następujący: 16,0% badanych przedsiębiorstw uznało, że ich zapasy się zwiększyły, 61,8% nie stwierdziło żadnych zmian w ich poziomie, a 22,3% respondentów poinformowało o spadku wielkości zapasów. Przewidywany jest dalszy spadek poziomu zapasów przedsiębiorstw handlowych w nadchodzących miesiącach (wartość salda prognostycznego wynosi -7,8 pkt).

10. W ciągu ostatniego kwartału wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zakupów od dostawców krajowych obniżyła się z 3,0 pkt do -3,0 pkt. Jest również niższa od zanotowanej w IV kwartale 2017 r. (o 6,6 pkt). Przedsiębiorstwa handlowe spodziewają się dalszego spadku zakupów od dostawców krajowych.

11. Wzrosła natomiast wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zakupów od dostawców zagranicznych (z poziomu -14,3 pkt do -1,9 pkt). Jest o 3,5 pkt wyższa niż w IV kwartale 2017 roku. Na bieżącą wartość salda złożyły się następujące odpowiedzi: 11,7% respondentów zwiększyło – w porównaniu z III kwartałem 2018 r. – zakupy od dostawców zagranicznych, 74,8% utrzymało je na dotychczasowym poziomie, natomiast 13,9% zmniejszyło je. Zdaniem handlowców, w kolejnych miesiącach sytuacja ulegnie dalszemu pogorszeniu (wartość salda prognostycznego jest również ujemna i wynosi -9,0 pkt).

12. Zmniejszyła się wielkość zatrudnienia w handlu. W ciągu kwartału wartość salda obniżyła się o 3,0 pkt, osiągając poziom -15,2 pkt. Jest niższa niż rok wcześniej o 7,8 pkt. Przedsiębiorstwa planują dalsze cięcia w zatrudnieniu, jednak w mniejszym stopniu niż w IV kwartale 2018 r.

13. W 55,5% ankietowanych przedsiębiorstw handlowych ceny wzrosły w porównaniu z III kwartałem 2018 r. (w tym: w 25,0% o więcej procent, w 23,3% o tyle samo procent, a w 7,2% o mniej procent), w 41,9% ceny nie zmieniły się, a w 2,5% obniżyły się. Uczestnicy badania spodziewają się wzrostu cen w kolejnym kwartale.

14. Zmniejszył się wolumen sprzedawanych towarów. Wartość salda obniżyła się o 6,3 pkt i obecnie wynosi -7,6 pkt. Jest zbliżona do poziomu sprzed roku (była wówczas równa -7,2 pkt). Na obecną wartość salda złożyły się następujące odpowiedzi: 18,1% przedsiębiorstw handlowych uznało, że w IV kwartale 2018 r. względem III kwartału 2018 r. wolumen sprzedawanych przez nie towarów zwiększył się, 56,1% respondentów wskazało, iż utrzymał się on na tym samym poziomie, natomiast u 25,7% ankietowanych nastąpił spadek. Przedsiębiorstwa handlowe przewidują spadek wielkości sprzedaży w najbliższym kwartale.

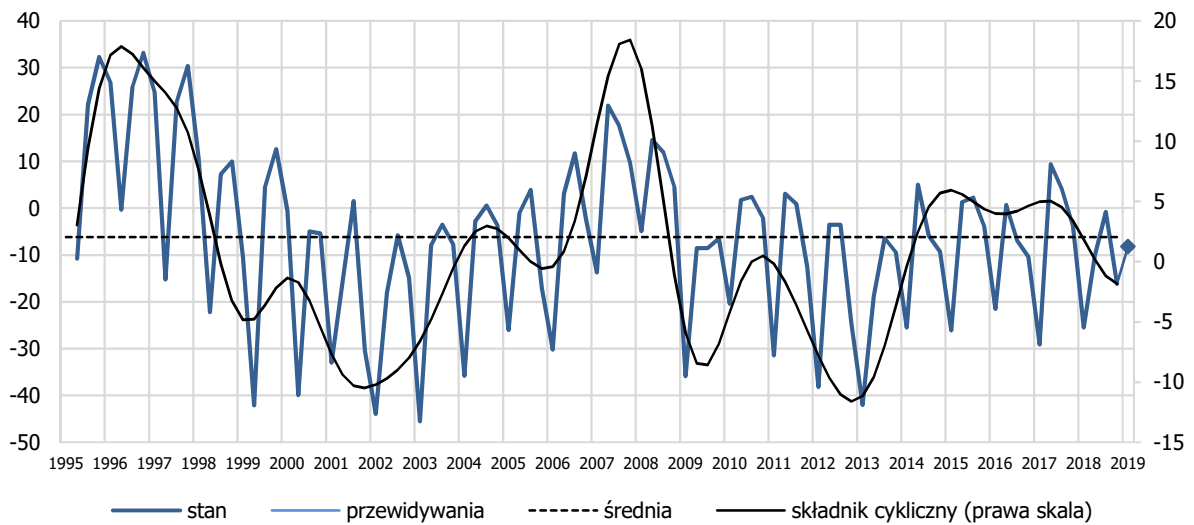
15. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość ogólnej powierzchni magazynowej zmniejszyła się i pozostaje ujemna (-6,3 pkt). Jest również niższa (o 5,0) pkt niż rok wcześniej. Prognozy są nadal pesymistyczne (wartość salda przewidywań wynosi -3,9 pkt).

16. Ogólna sytuacja przedsiębiorstw handlowych w IV kwartale 2018 r. została przez nie oceniona jako dobra. Wartość salda odpowiedzi na to pytanie wynosi 10,0 pkt i jest wyższa od wieloletniej średniej o 4,8 pkt. Rozkład odpowiedzi jest następujący: 26,3% badanych przedsiębiorstw uznało ogólną kondycję swojego przedsiębiorstwa za dobrą, 57,5% za średnią, natomiast 16,3% za słabą. Przedsiębiorstwa handlowe spodziewają się pogorszenia się swojej ogólnej sytuacji ekonomicznej w nadchodzącym kwartale (wartość salda prognostycznego jest równa -6,8 pkt).

17. Wartość salda odpowiedzi na pytanie dotyczące konkurencji na rynku zwiększyła się nieznacznie (o 0,2 pkt) w stosunku do poprzedniego kwartału, osiągając poziom 43,0 pkt. Przez cały 2018 rok rosła, wciąż jest jednak niższa od długookresowej średniej (o 3,3 pkt). Rozkład odpowiedzi był następujący: 43,0% ankietowanych przedsiębiorstw uznało, że w IV kwartale 2018 r. względem III kwartału 2018 r. konkurencja dla nich wzrosła, a 57,0% nie zauważyło zmiany. Żaden z respondentów nie stwierdził zmniejszenia się konkurencji, choć przedsiębiorstwa spodziewają się niewielkiego spadku zagrożenia konkurencyjnego w najbliższym kwartale.

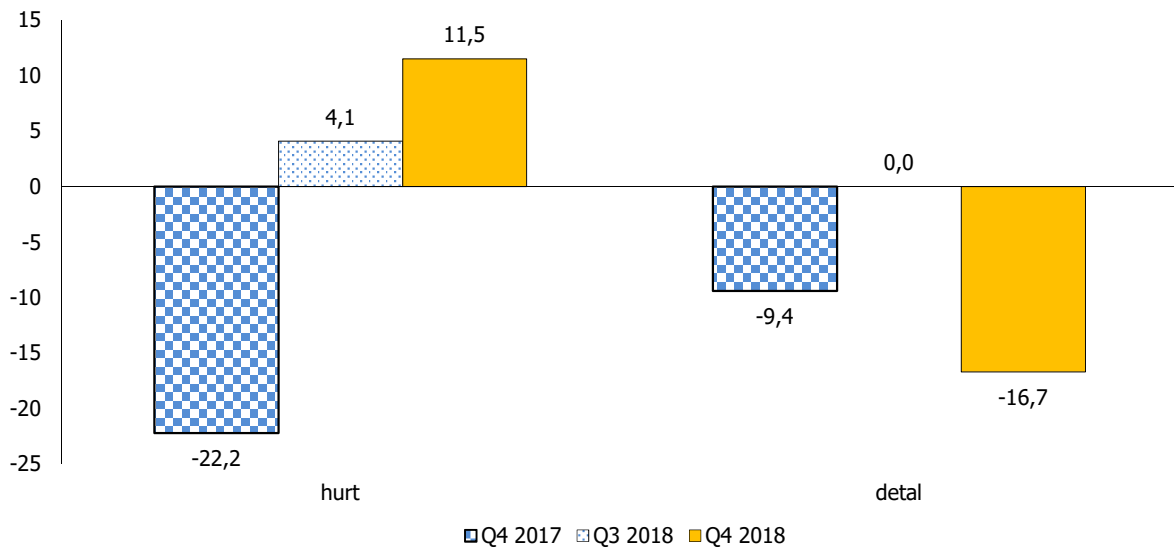
2. Wyniki szczegółowe

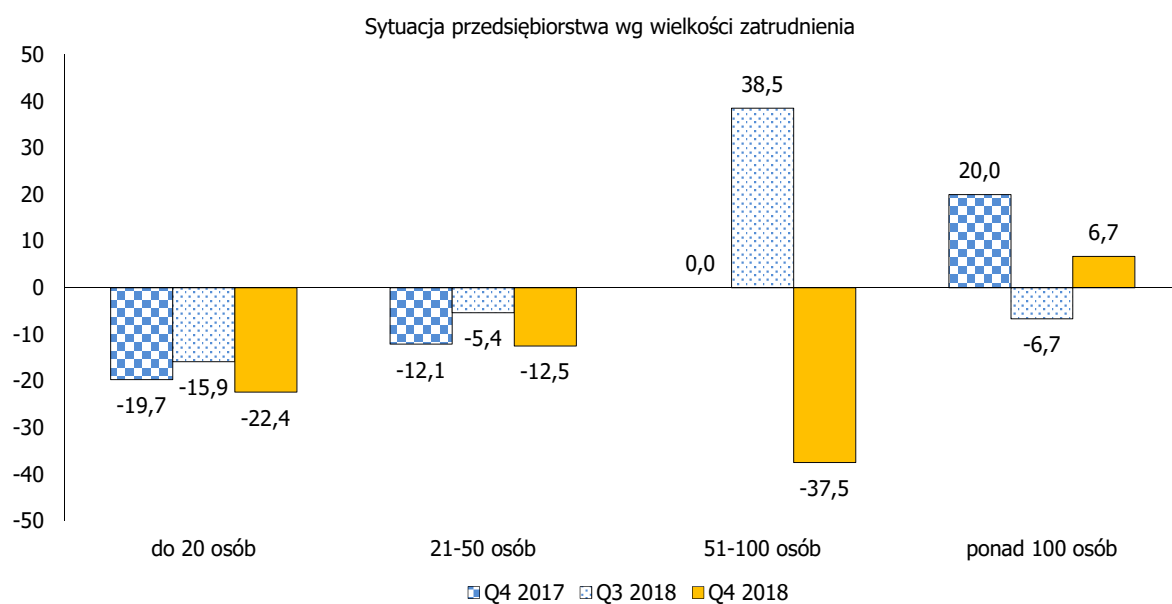
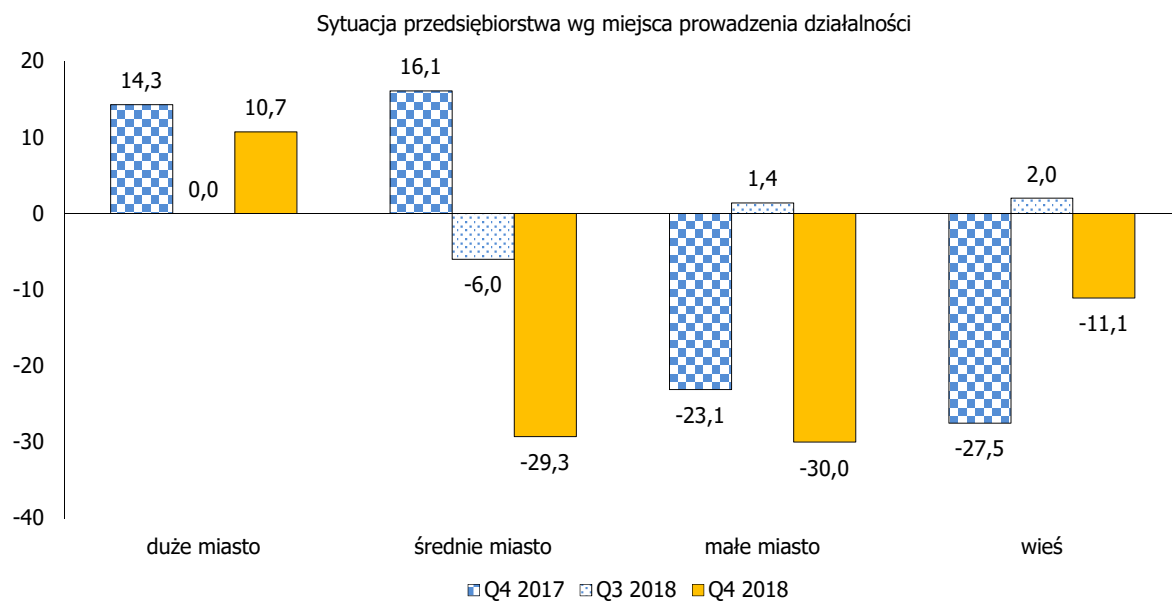
SYTUACJA PRZEDSIĘBIORSTWA



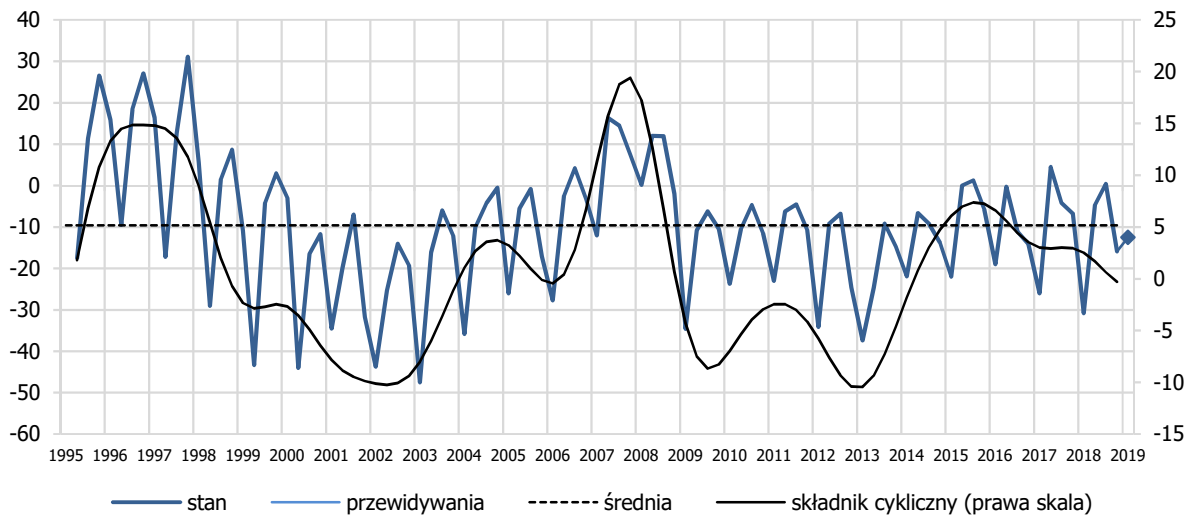
warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. poprawa	19,7	7,3	15,1	21,1	12,4	18,5
2. brak zmiany	57,0	59,9	59,8	57,0	58,9	54,7
3. pogorszenie	23,3	32,8	25,1	21,9	28,6	26,7
saldo (1.-3.)	-3,6	-25,5	-10,0	-0,8	-16,2	-8,2

Sytuacja przedsiębiorstwa wg rodzaju działalności handlowej

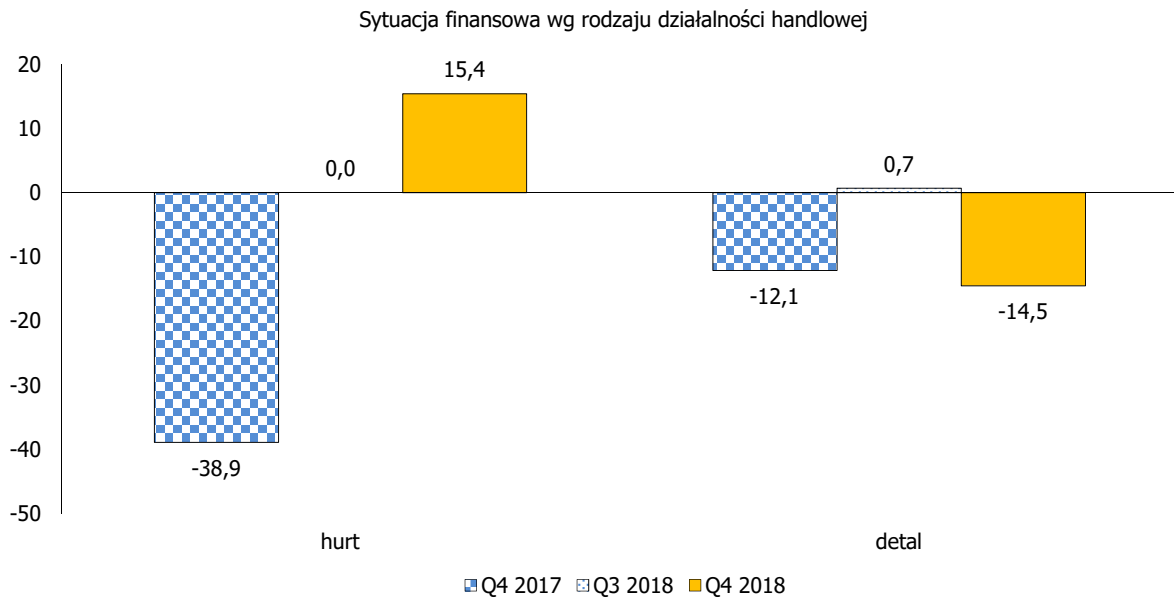


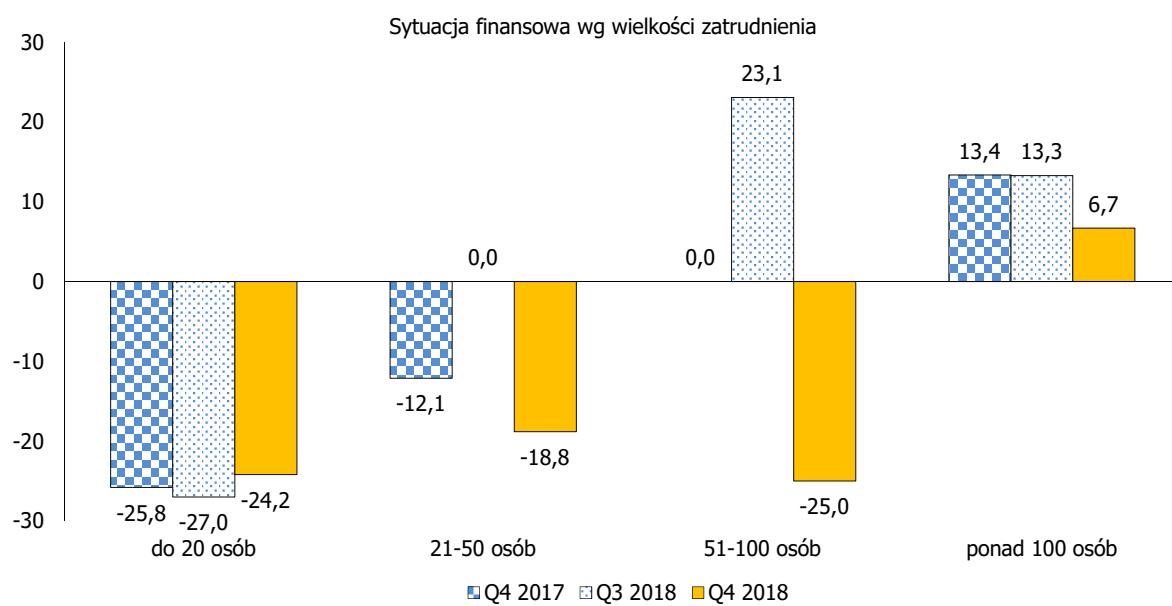
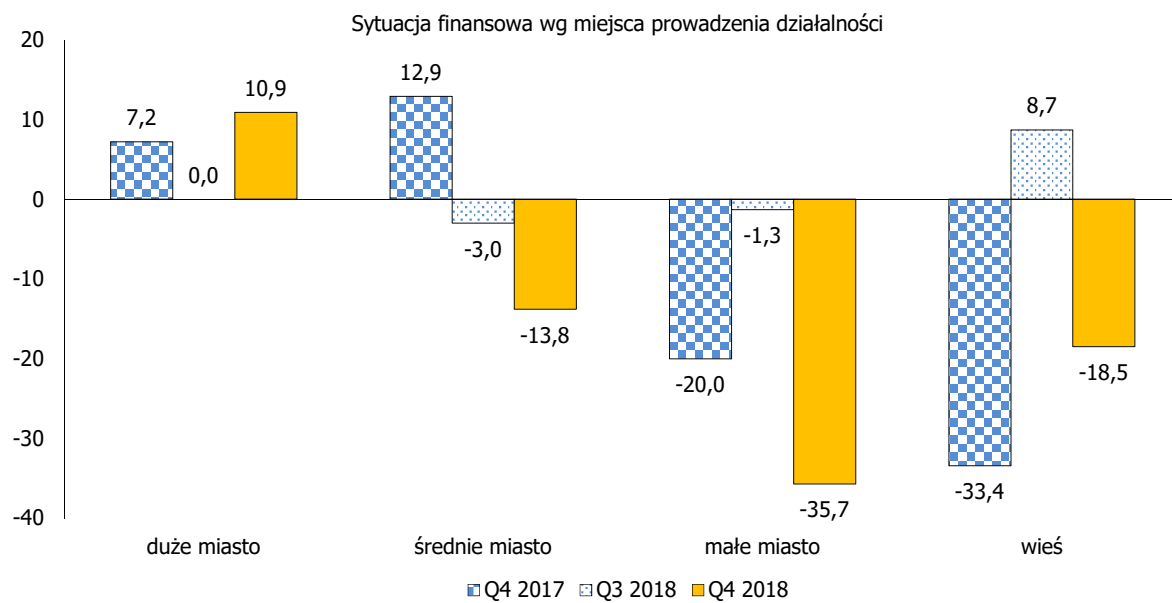


SYTUACJA FINANSOWA

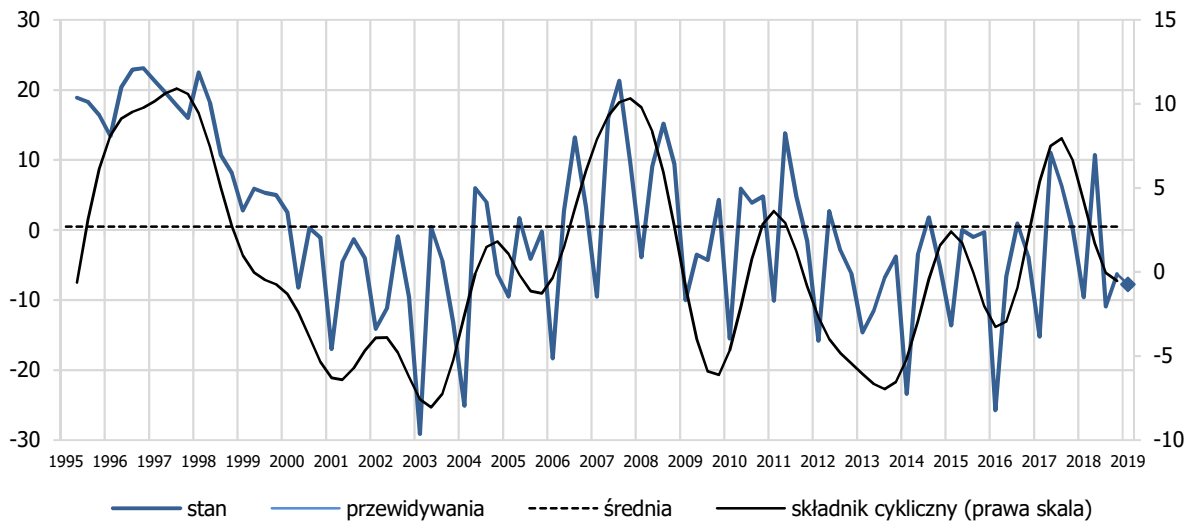


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. poprawa	19,3	5,5	14,9	21,3	15,4	12,1
2. brak zmiany	54,6	58,2	65,5	57,9	53,3	63,4
3. pogorszenie	26,1	36,3	19,6	20,9	31,3	24,6
saldo (1.-3.)	-6,8	-30,8	-4,7	0,4	-15,9	-12,5

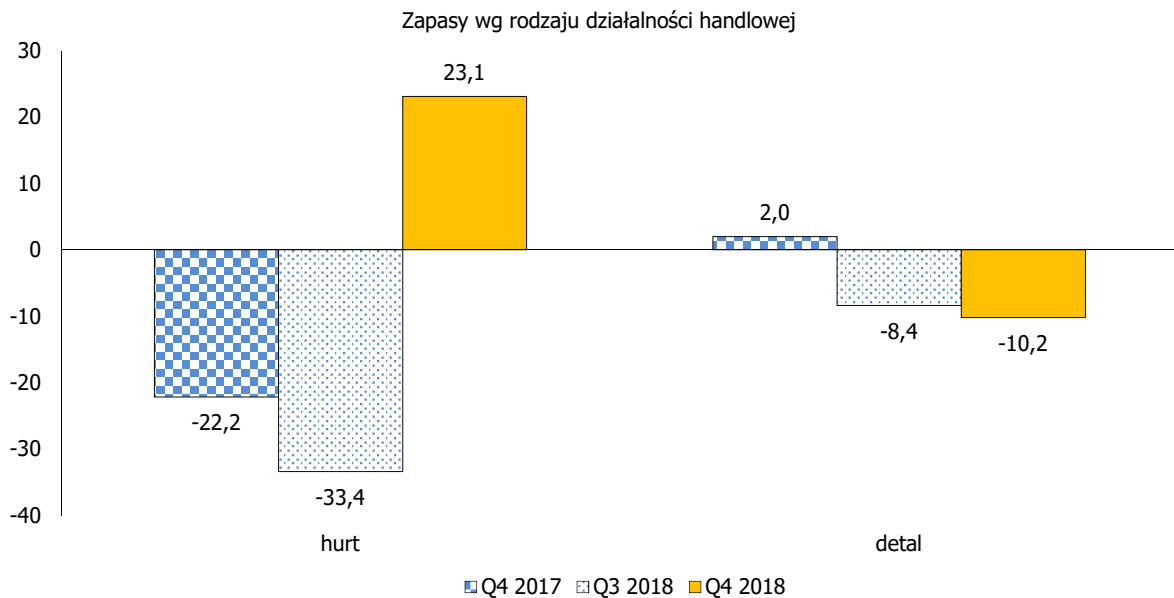


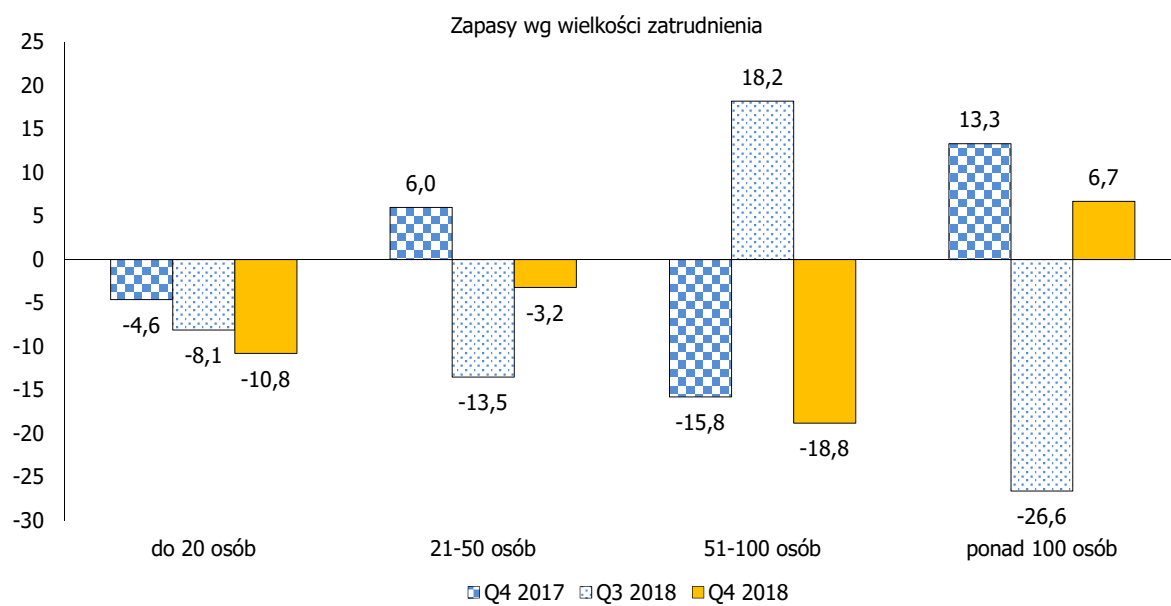
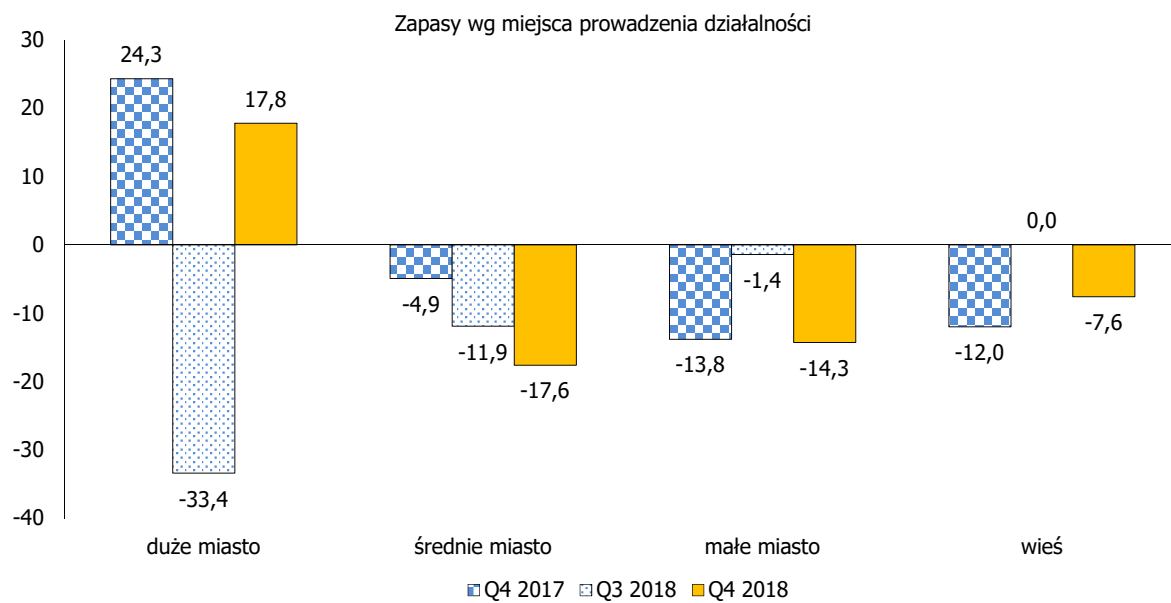


ZAPASY

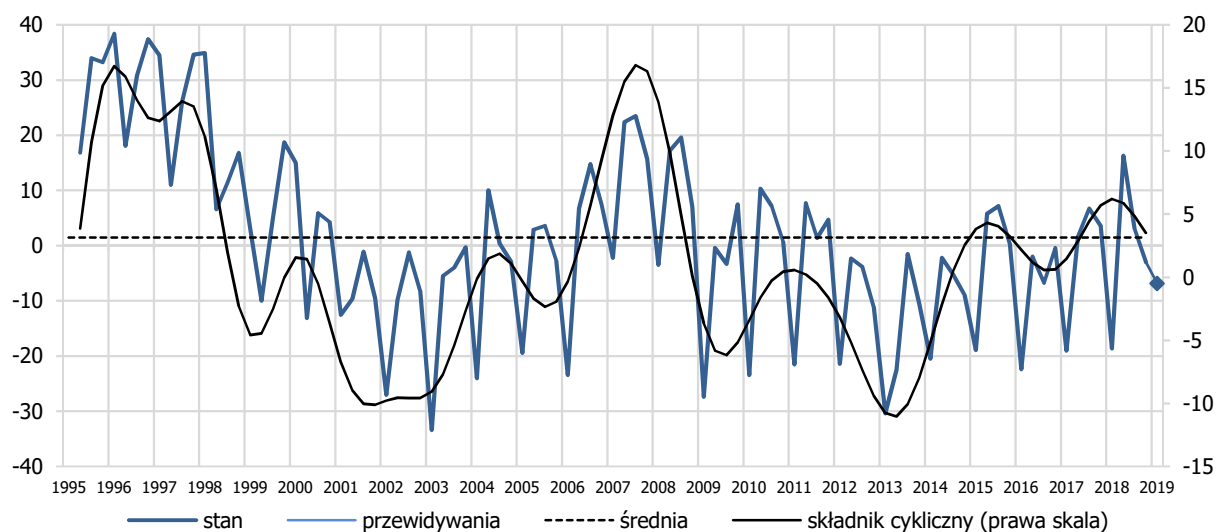


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	21,1	14,3	24,9	11,3	16,0	15,6
2. brak zmiany	57,9	61,8	60,9	66,5	61,8	61,0
3. spadek	21,1	23,9	14,2	22,2	22,3	23,4
saldo (1.-3.)	0,0	-9,6	10,7	-10,9	-6,3	-7,8

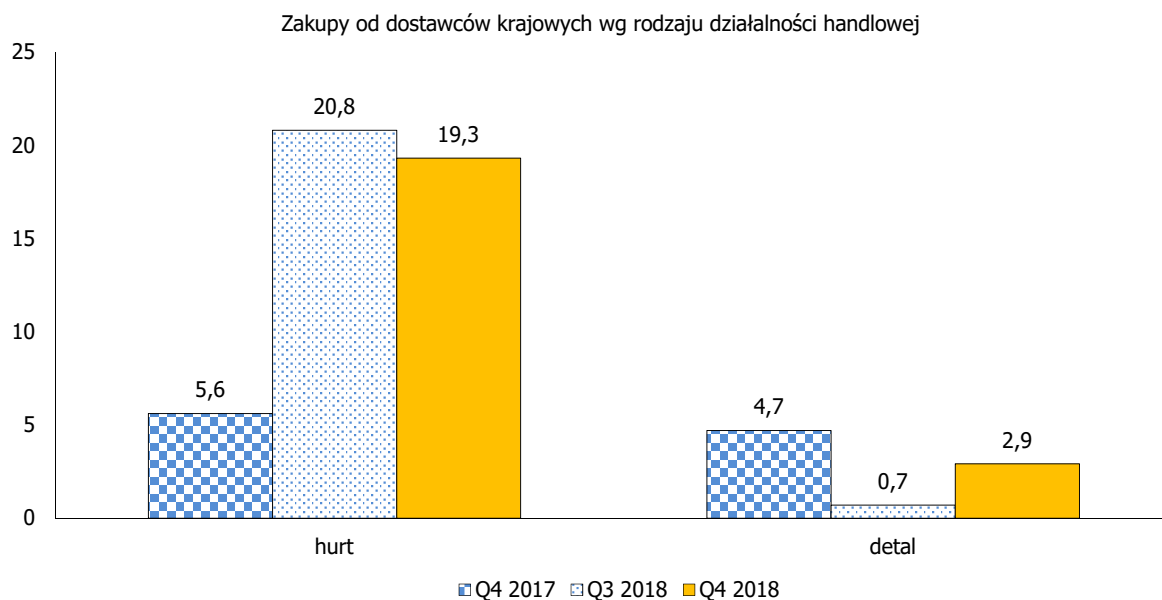


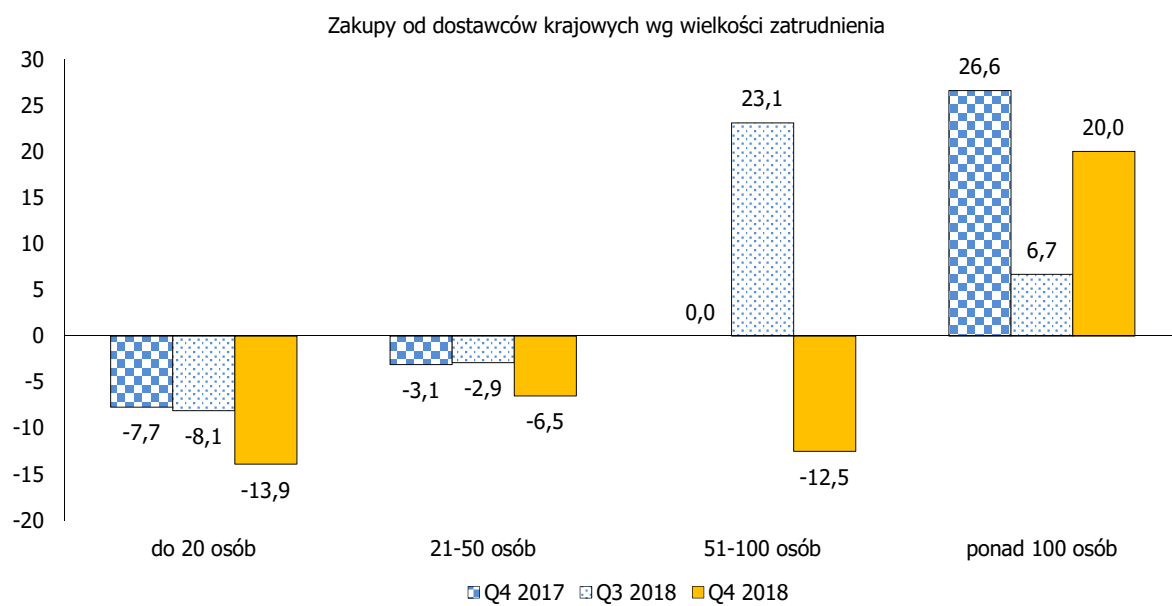
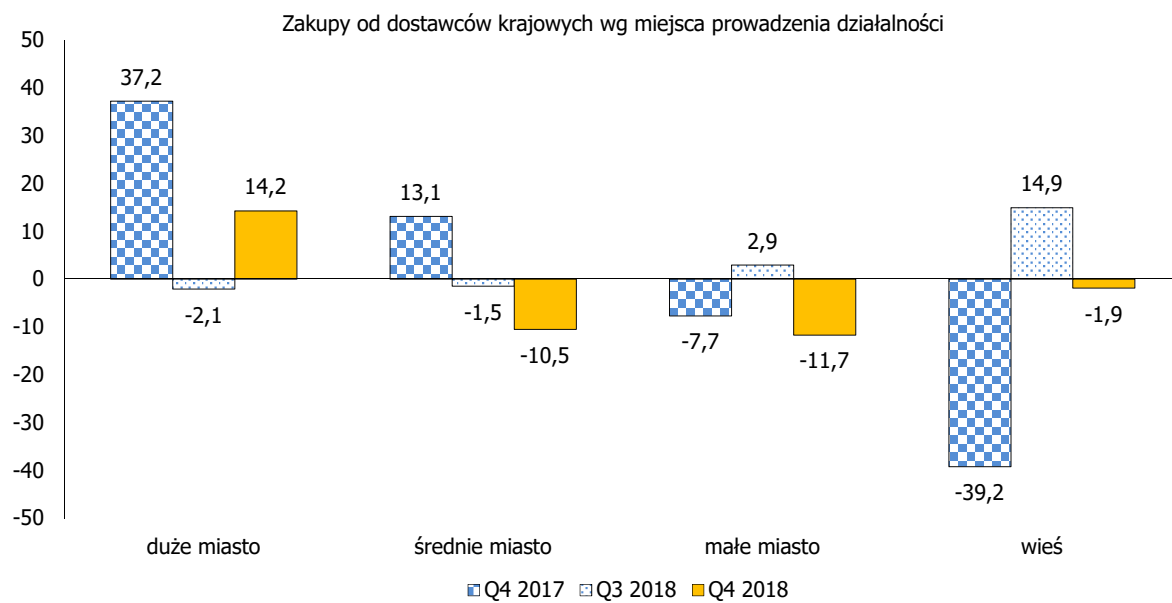


ZAKUPY OD DOSTAWCÓW KRAJOWYCH

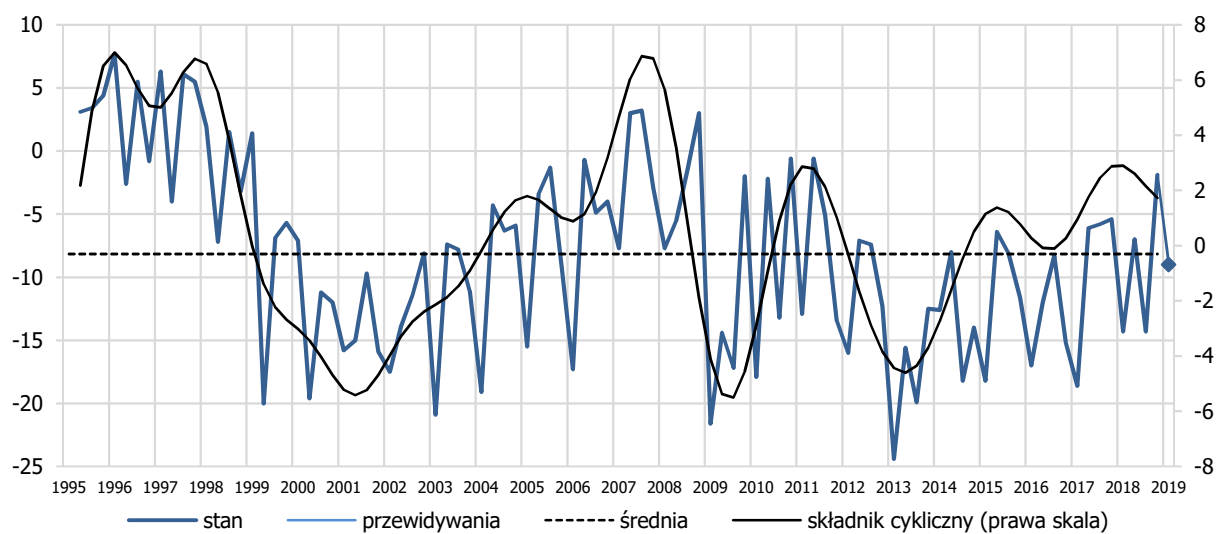


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	24,6	11,9	27,0	21,1	17,9	17,4
2. brak zmiany	54,4	57,6	62,3	60,8	61,3	58,3
3. spadek	21,0	30,5	10,7	18,1	20,9	24,3
saldo (1.-3.)	3,6	-18,6	16,3	3,0	-3,0	-6,9



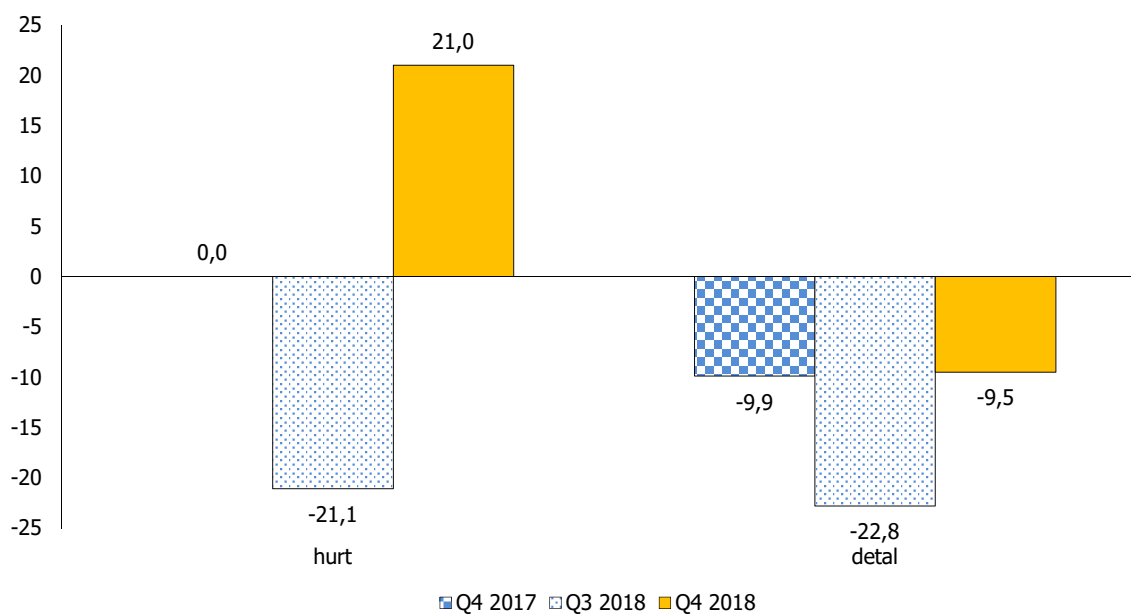


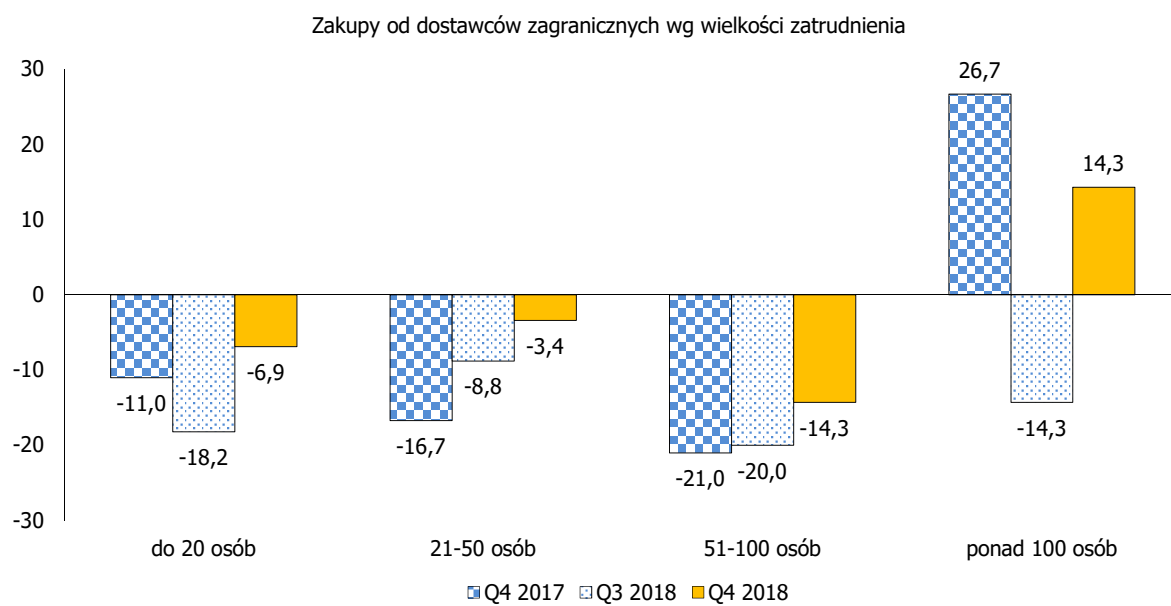
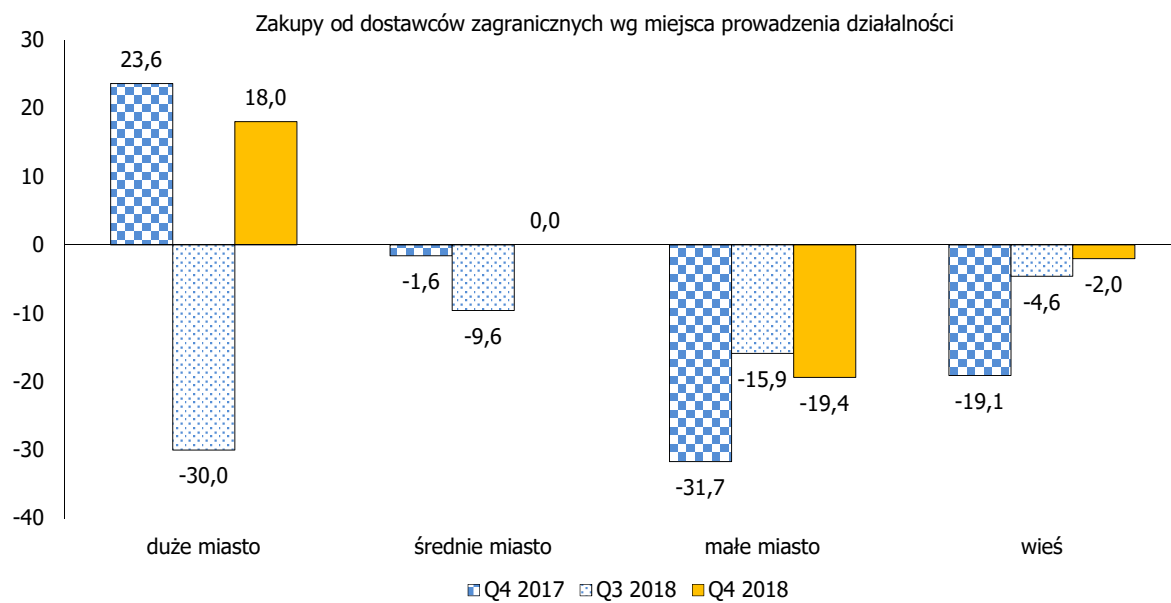
ZAKUPY OD DOSTAWCÓW ZAGRANICZNYCH



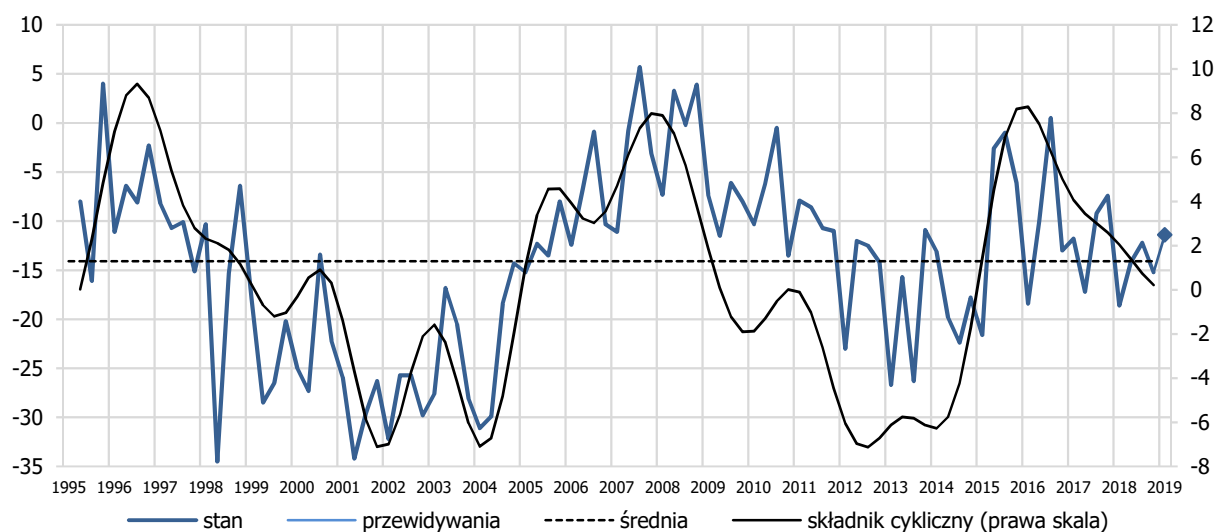
warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	13,3	9,2	7,5	9,0	11,7	7,1
2. brak zmiany	68,0	67,3	78,0	67,6	74,8	76,8
3. spadek	18,7	23,5	14,5	23,3	13,6	16,1
saldo (1.-3.)	-5,4	-14,3	-7,0	-14,3	-1,9	-9,0

Zakupy od dostawców zagranicznych wg rodzaju działalności handlowej

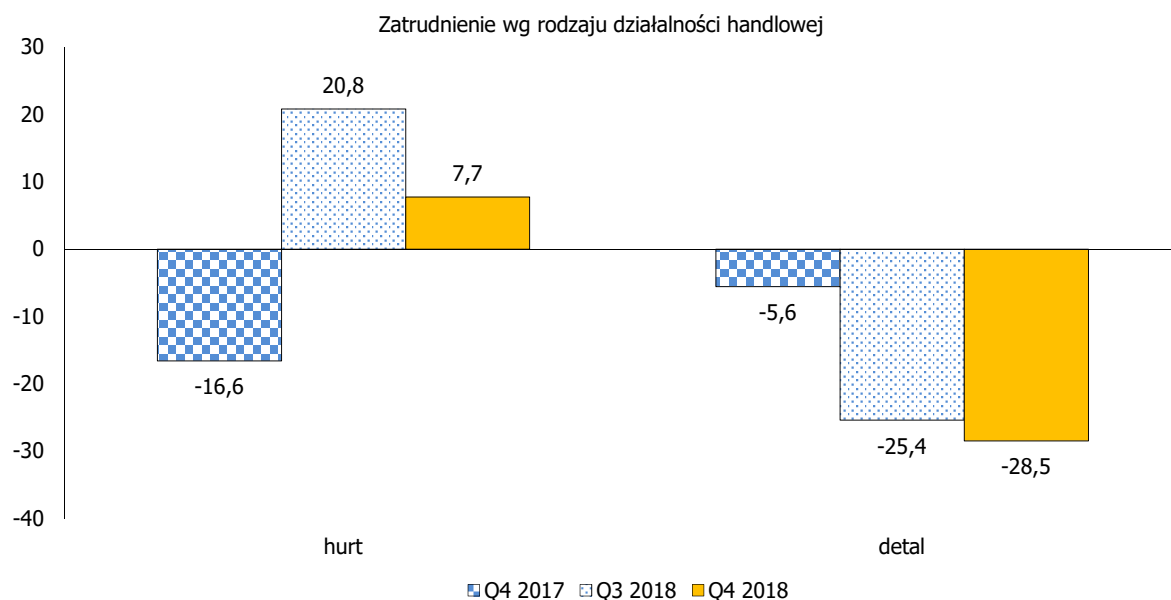


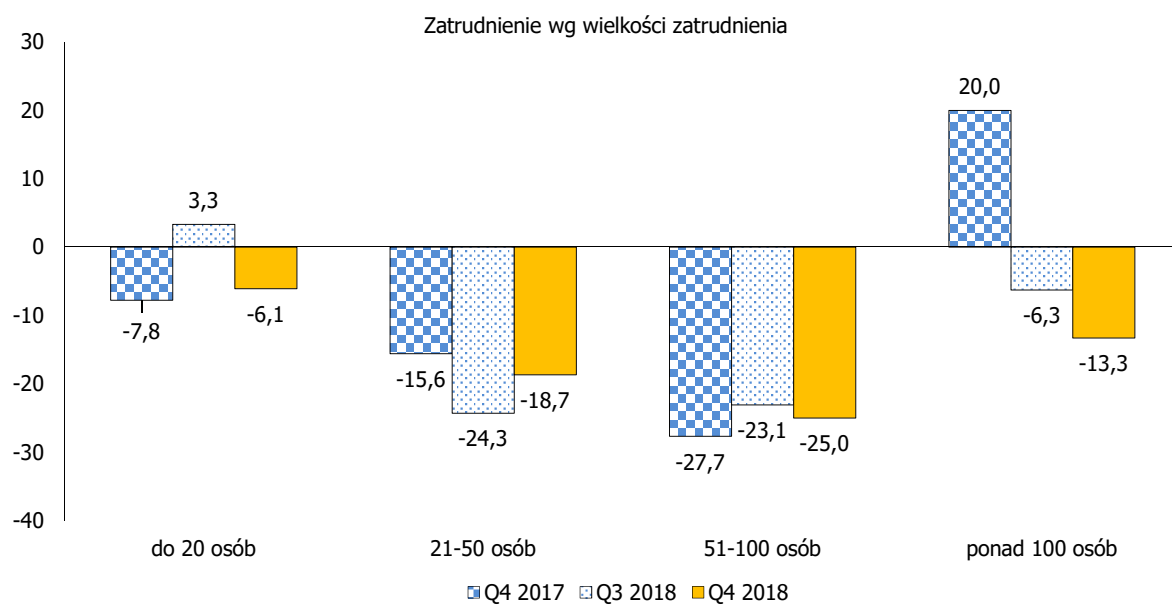
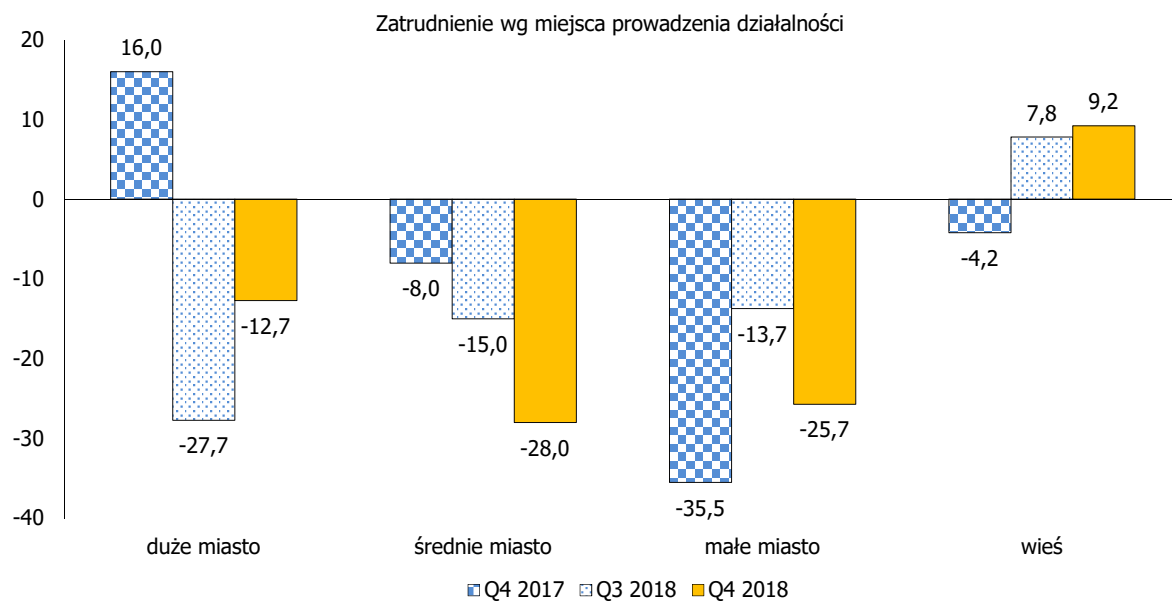


ZATRUDNIENIE

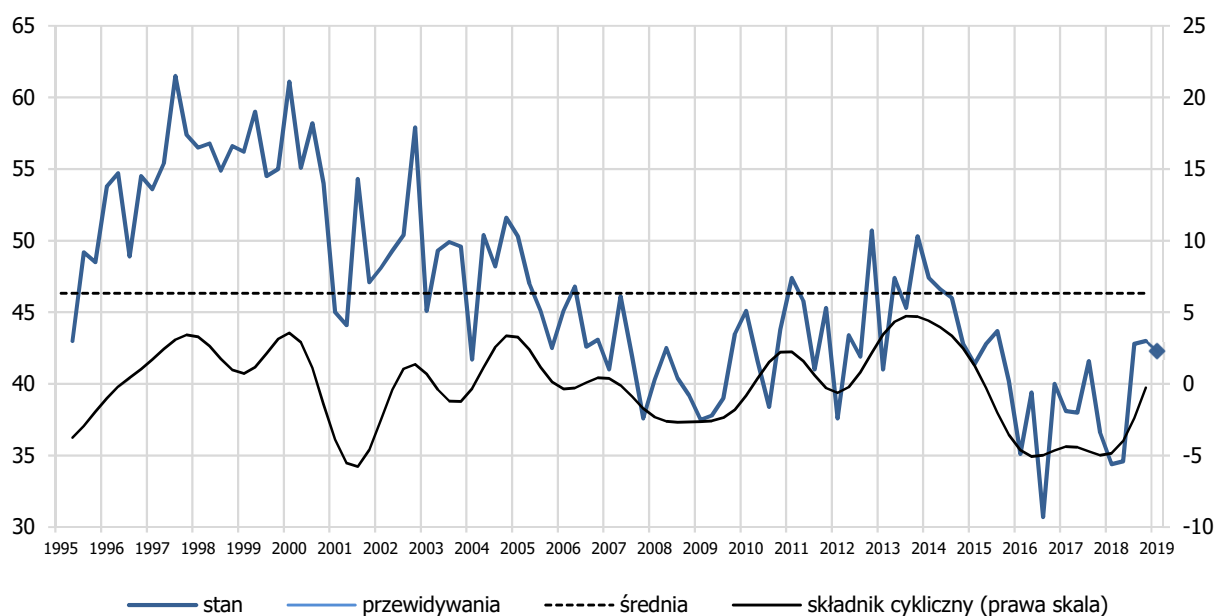


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	15,7	12,5	8,7	12,1	9,7	6,8
2. brak zmiany	61,2	56,4	68,4	63,6	65,4	75,0
3. spadek	23,1	31,1	22,9	24,3	24,9	18,2
saldo (1.-3.)	-7,4	-18,6	-14,2	-12,2	-15,2	-11,4

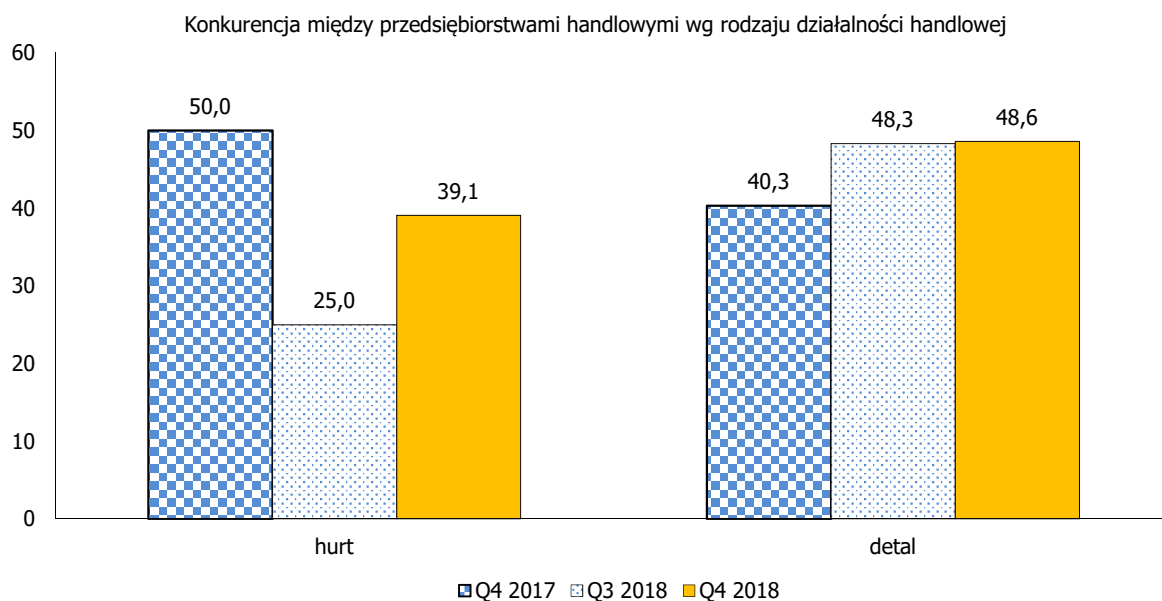


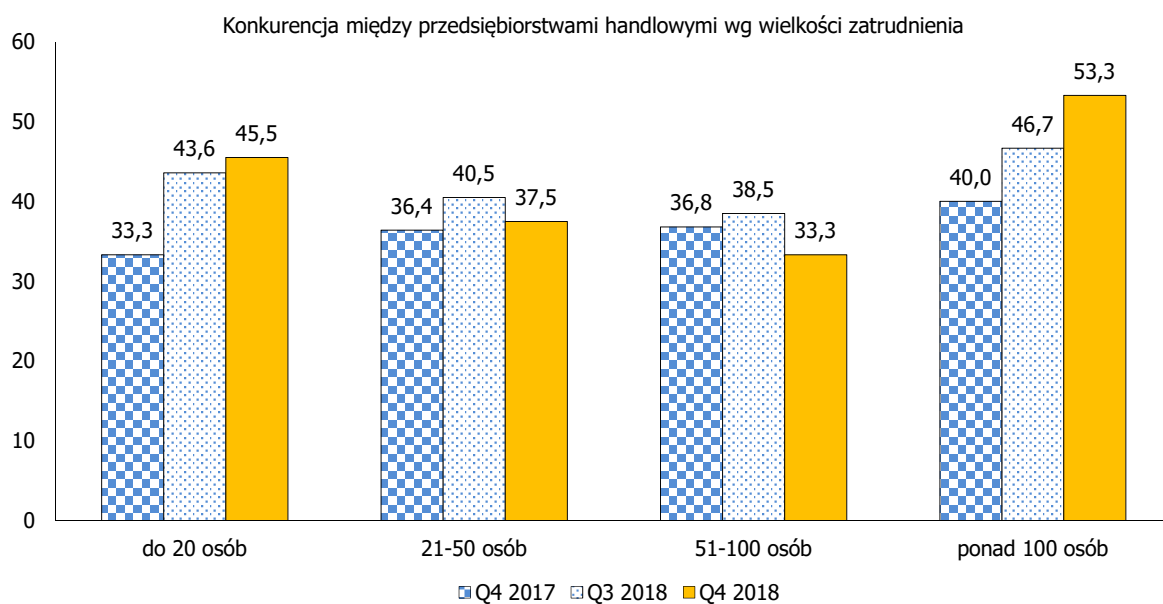
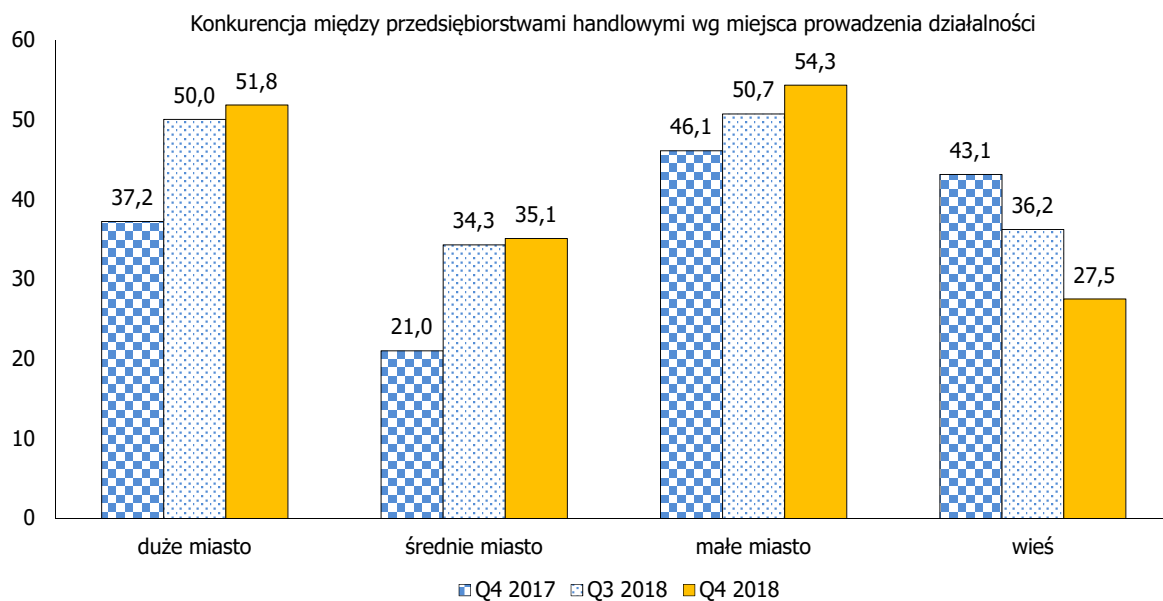


KONKURENCJA MIĘDZY PRZEDSIĘBIORSTWAMI HANDLOWYMI

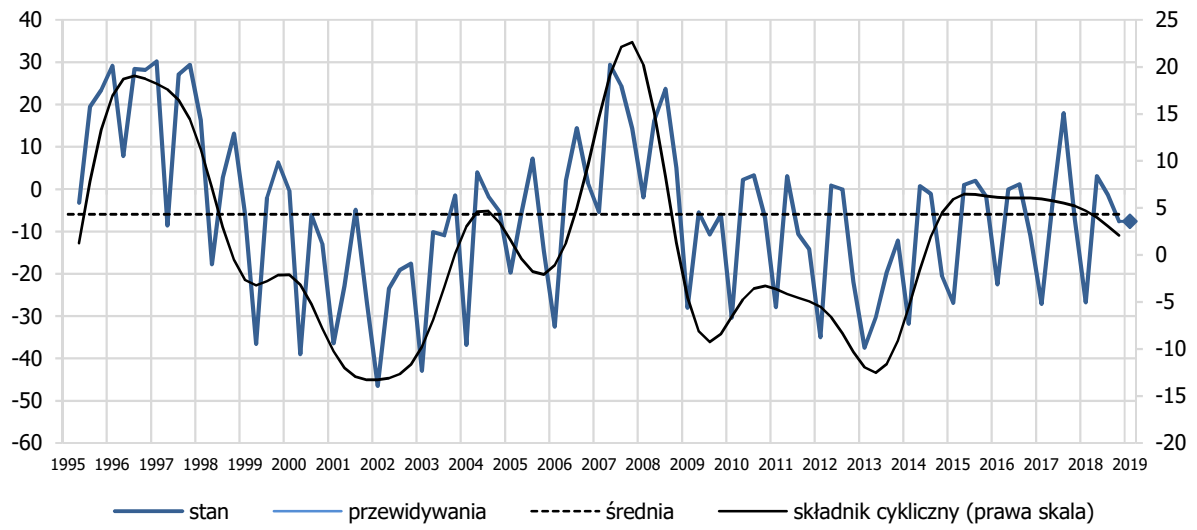


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	37,8	35,5	36,6	43,2	43,0	44,9
2. brak zmiany	61,0	63,4	61,4	56,4	57,0	52,6
3. spadek	1,2	1,1	2,0	0,4	0,0	2,6
saldo (1.-3.)	36,6	34,4	34,6	42,8	43,0	42,3

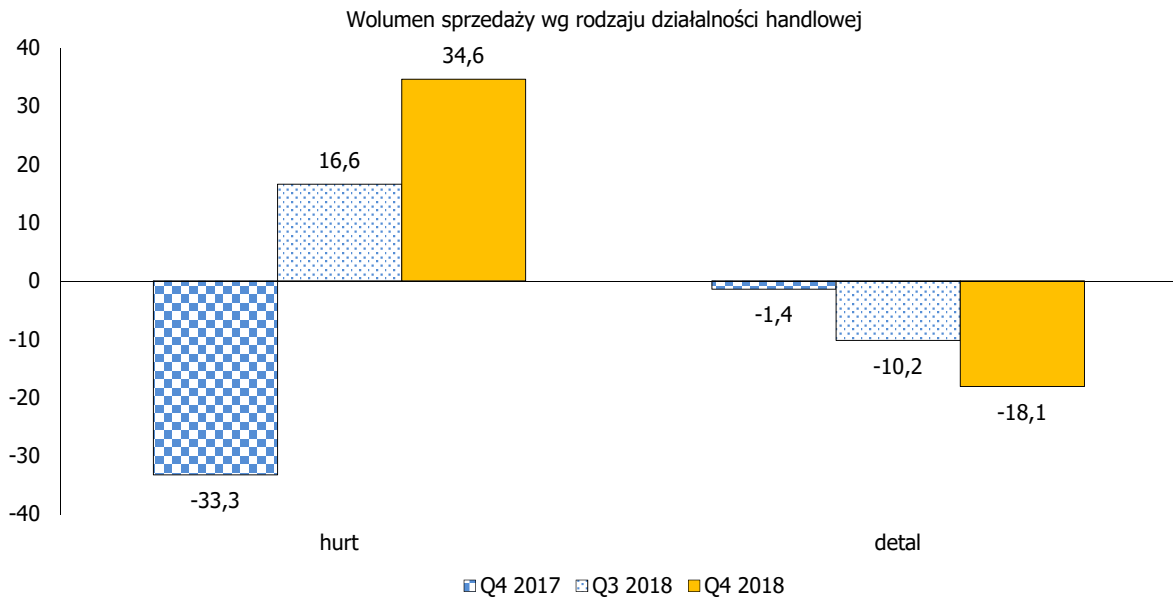


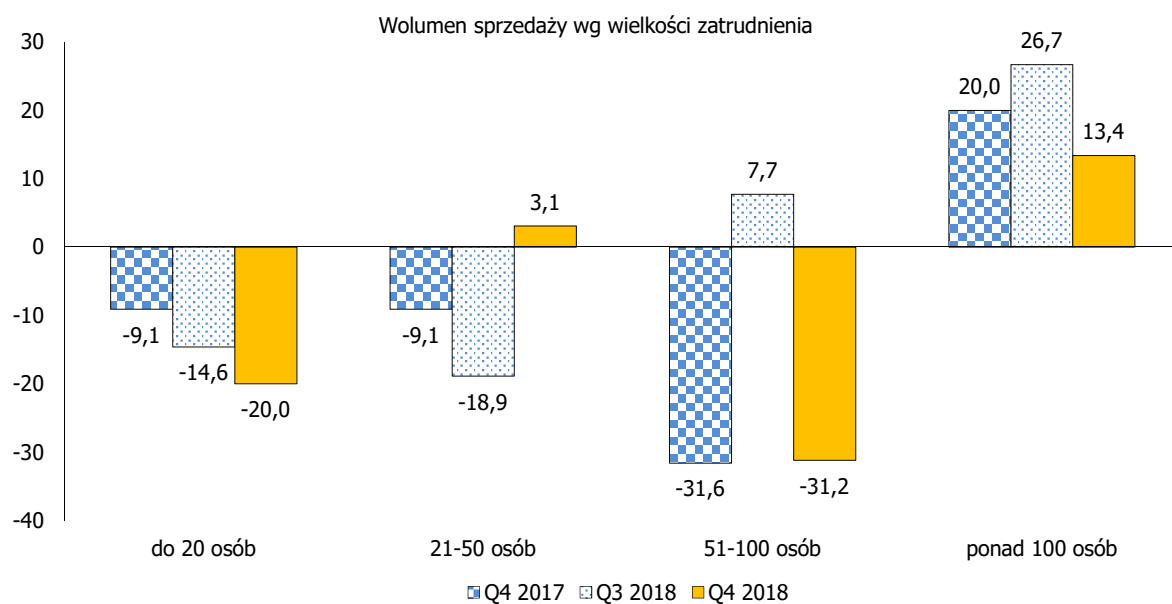
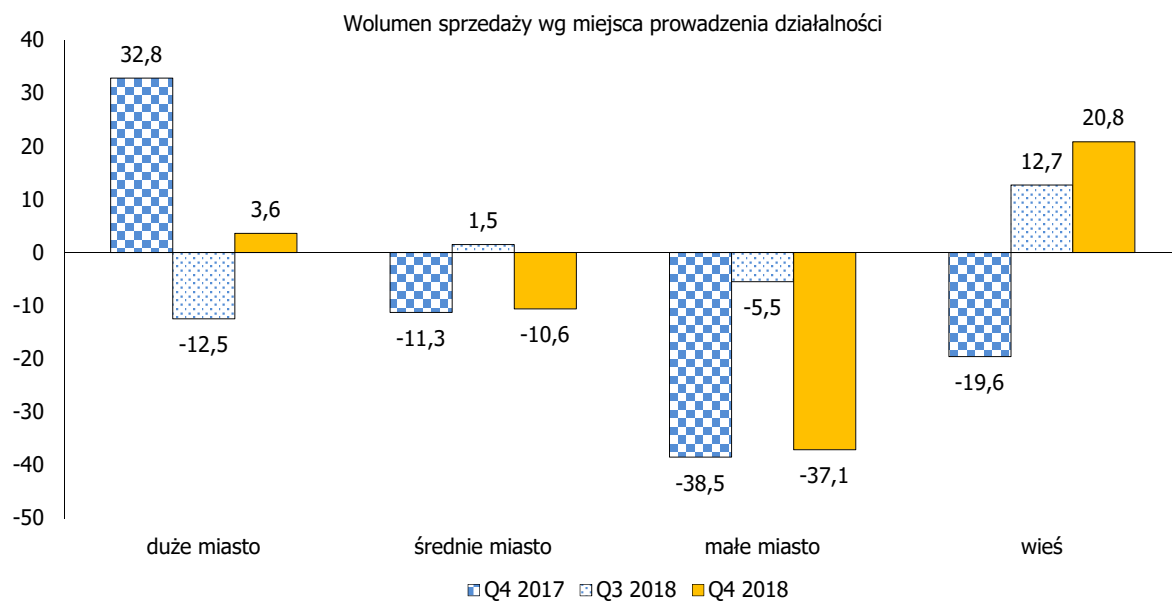


WOLUMEN SPRZEDAŻY

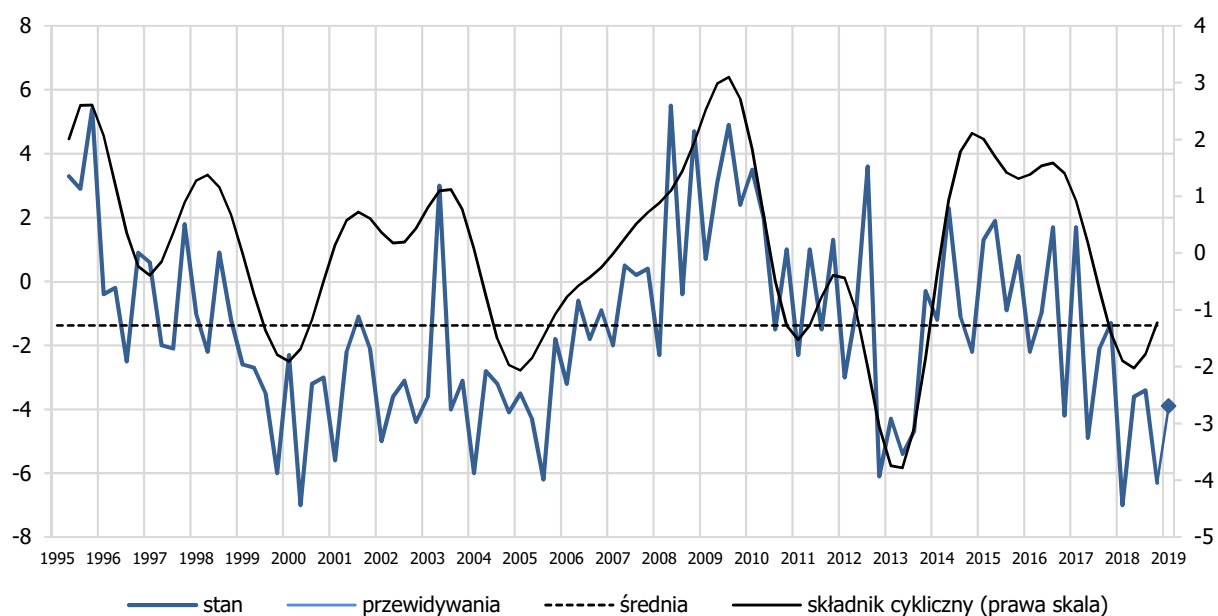


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	24,9	15,4	28,7	23,3	18,1	16,1
2. brak zmiany	43,0	42,5	45,7	52,1	56,1	60,2
3. spadek	32,1	42,1	25,6	24,6	25,7	23,7
saldo (1.-3.)	-7,2	-26,7	3,1	-1,3	-7,6	-7,0

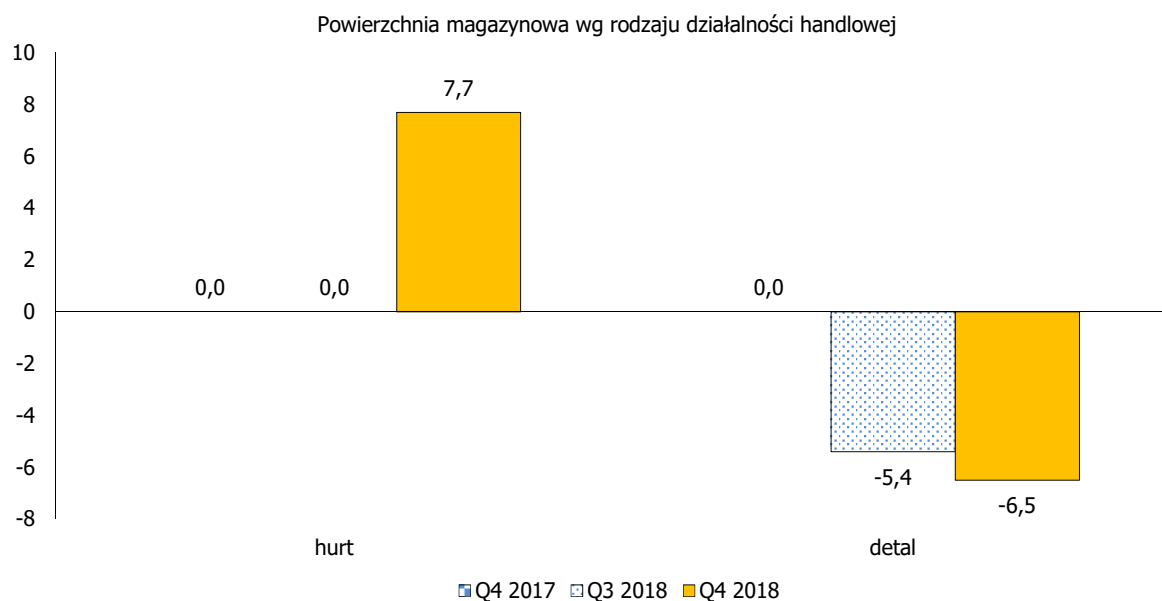


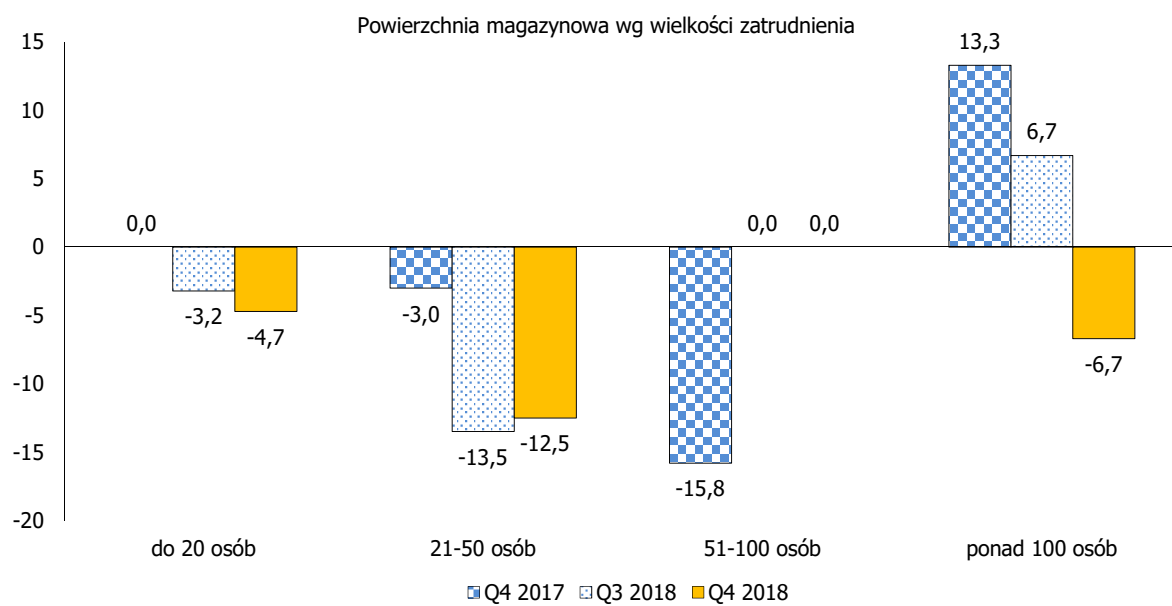
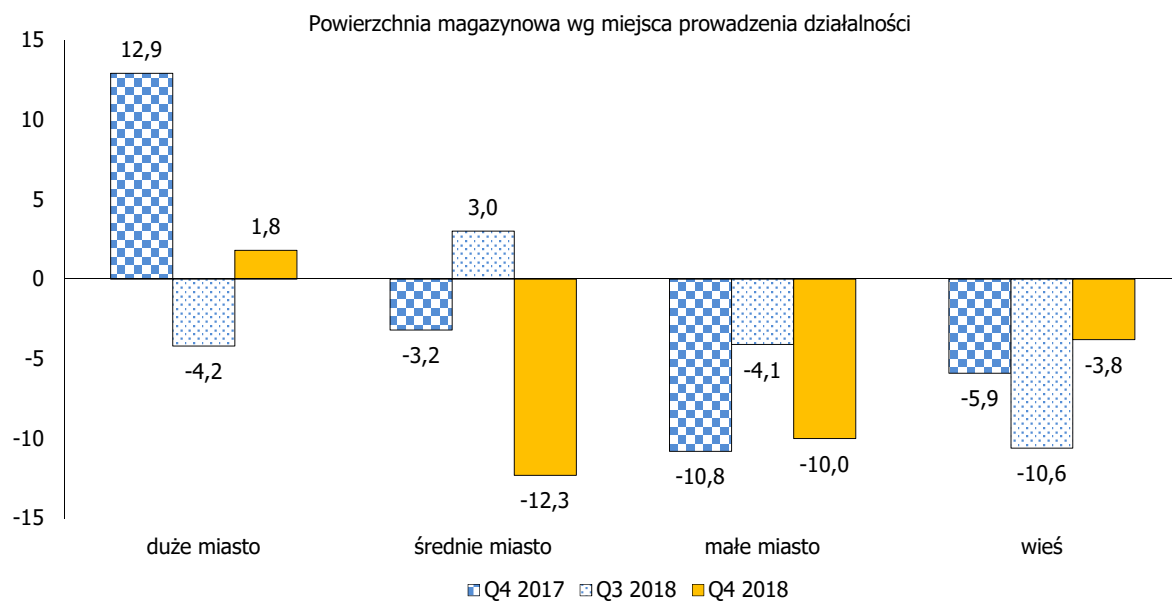


POWIERZCHNIA MAGAZYNOWA

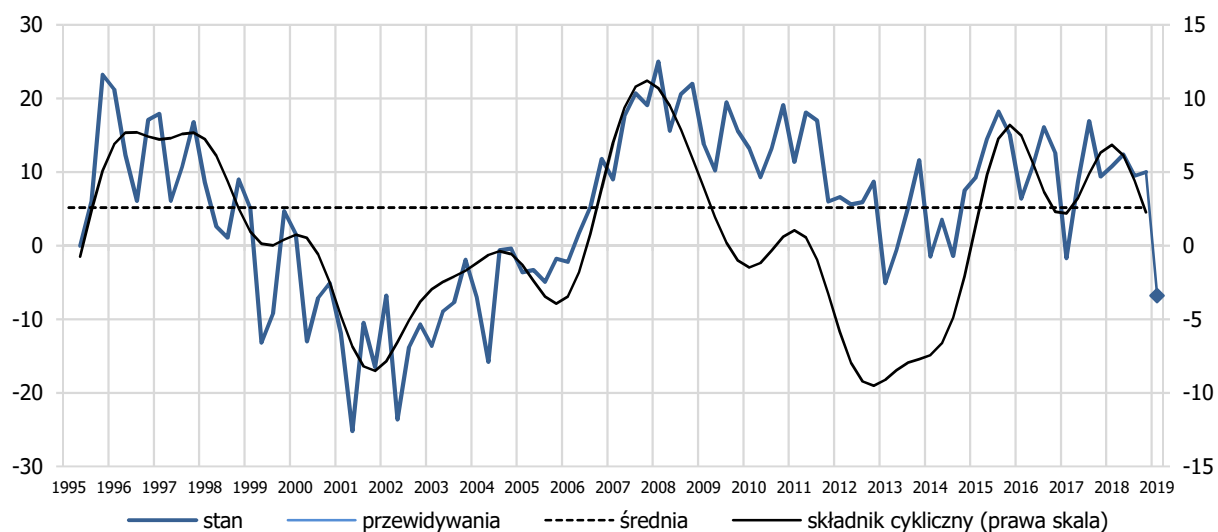


warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. wzrost	5,2	2,2	4,7	1,7	1,3	4,2
2. brak zmiany	88,3	88,6	87,0	93,2	91,1	87,7
3. spadek	6,5	9,2	8,3	5,1	7,6	8,1
saldo (1.-3.)	-1,3	-7,0	-3,6	-3,4	-6,3	-3,9

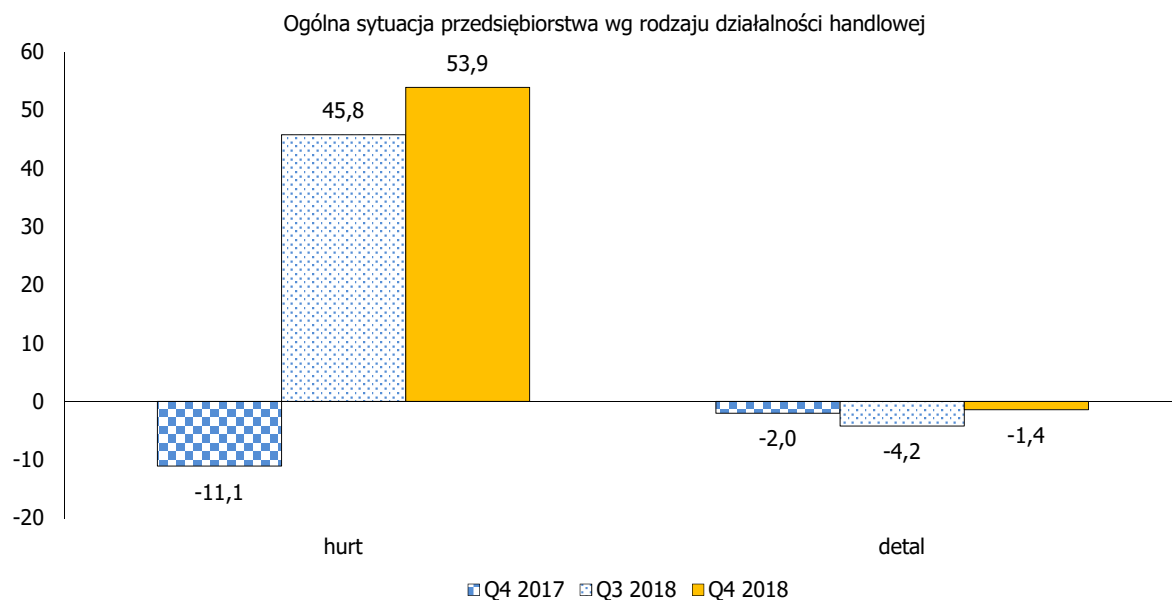


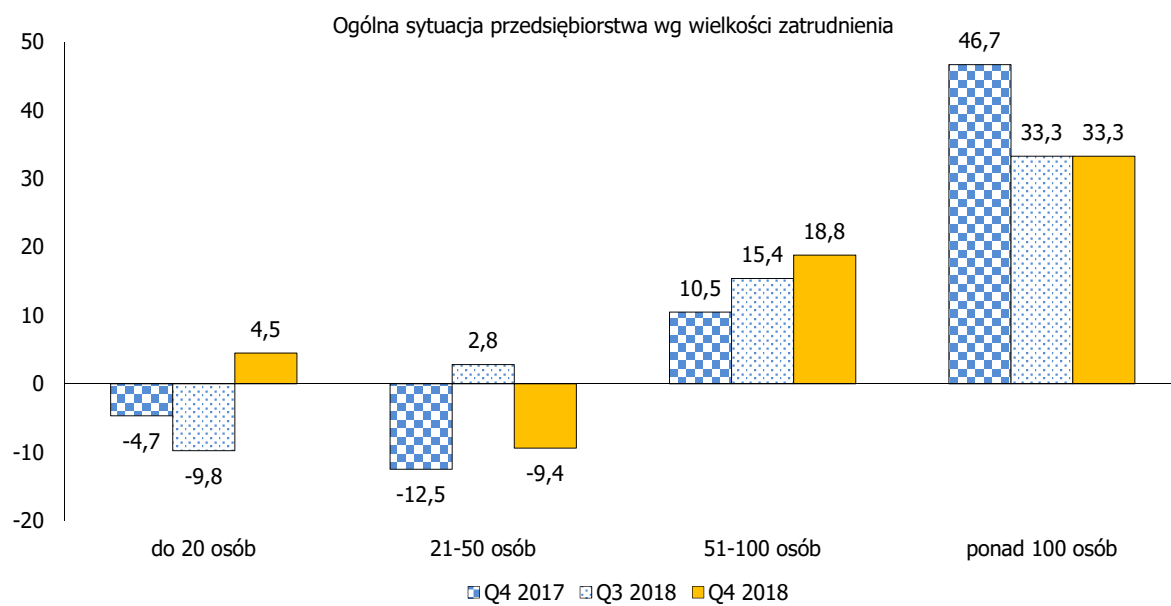
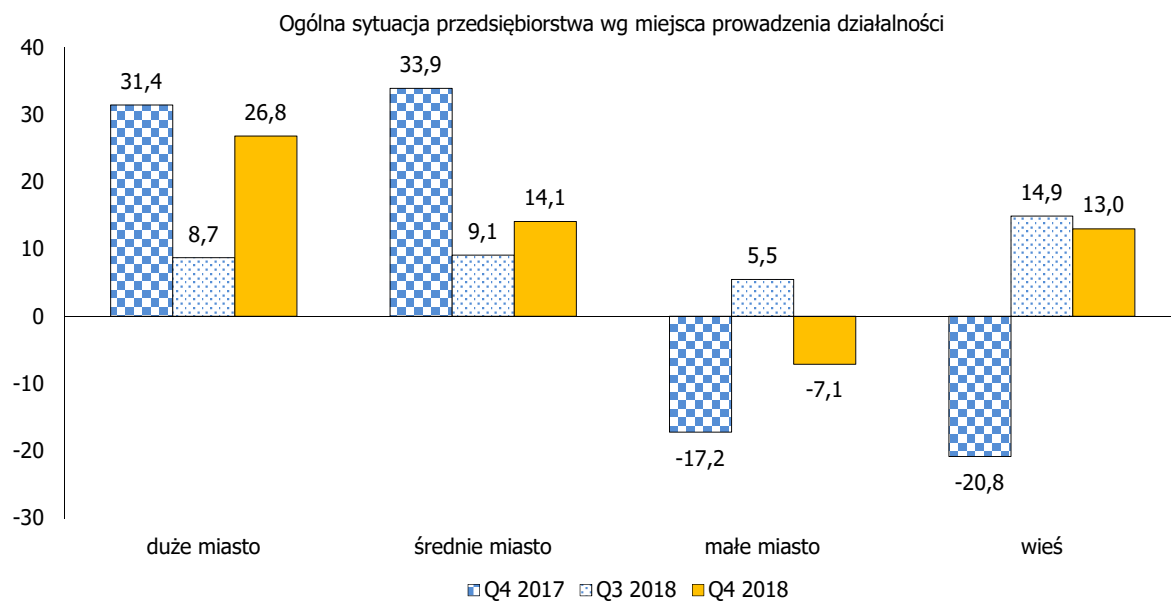


OGÓLNA SYTUACJA PRZEDSIĘBIORSTWA



warianty odpowiedzi - odsetki	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	przewidywania
1. dobra	25,7	25,0	27,6	21,9	26,3	13,9
2. średnia	58,0	60,8	57,2	65,7	57,5	65,4
3. słaba	16,3	14,2	15,2	12,4	16,3	20,7
saldo (1.-3.)	9,4	10,8	12,4	9,5	10,0	-6,8

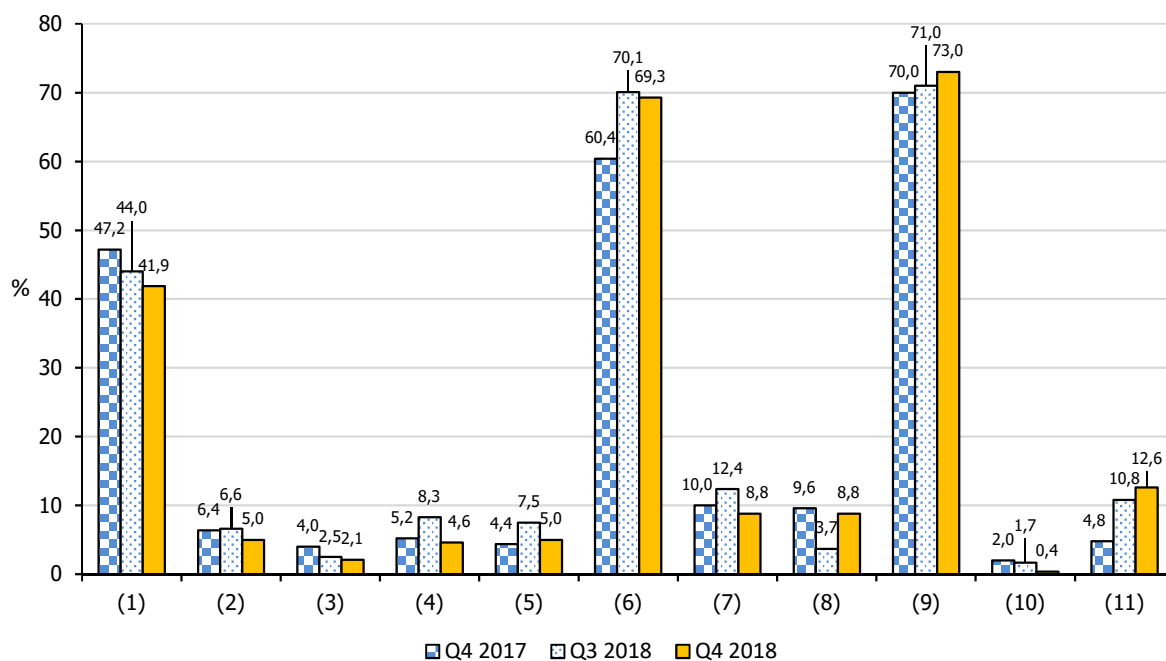




CENY TOWARÓW

	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
1. wzrost	62,6	50,7	49,0	57,9	55,5
o więcej	16,5	15,8	8,4	18,5	25,0
o tyle samo	32,5	24,4	27,7	30,0	23,3
o mniej	13,6	10,5	12,9	9,4	7,2
2. brak zmiany	35,8	45,5	47,0	38,2	41,7
3. spadek	1,6	3,8	4,0	3,9	2,5
saldo (1.-3.)	61,0	46,9	45,0	54,0	53,0

CZYNNIKI OGRANICZAJĄCE POPRAWĘ SYTUACJI PRZEDSIĘBIORSTW HANDLOWYCH



- (1) niedostateczny popyt
- (2) niedostateczna podaż sprzedawanych towarów
- (3) jakość towarów
- (4) wysokość oprocentowania kredytów
- (5) możliwość uzyskania kredytów
- (6) koszty zatrudnienia pracowników
- (7) powierzchnia sprzedaży
- (8) wielkość magazynów
- (9) konkurencja
- (10) nie występują
- (11) inne

III. SUMMARY

In the 4th quarter of 2018 business situation in the trade sector deteriorated. The IRG SGH trade confidence indicator (IRGTRD) quarterly decreased by 6.3 pts to -3.1 pts. It is now 1.0 pts down from the respective 2017 figure, but 2.1 pts up from the fourth-quarters' average over the last ten years, which amounts to -5.2 pts. Though the confidence indicator and the balances of traders' financial situation, purchases of domestically produced goods, employment, volume of trade and storage space declined, the surveyed traders assessed their general economic situation as good. However, they expect their trading activity to diminish somewhat over the next two quarters.