

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
MAJ 2015**

PL ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 320

BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO

Rada Programowa:

Elżbieta Adamowicz (przewodnicząca), Joanna Klimkowska (sekretarz)

Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, Janusz Stacewicz, István János Tóth

Komitet Redakcyjny i adres Redakcji:

Konrad Walczyk (Redaktor Naczelny)

Elżbieta Adamowicz

Małgorzata Krypa

02-521 Warszawa, ul. Rakowiecka 22

www.sgh.waw.pl/irg

Wydawnictwo:

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

02-554 Warszawa, al. Niepodległości 162

Wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2015

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

ISSN 2392-3687

Nr rej. PR 18393

Informacje dotyczące zamówień na prenumeratę pliku pdf znajdują się na stronie:

www.sgh.waw.pl/instytut/irg/warunki-prenumeraty

SPIS TREŚCI

I.	METODYKA BADANIA KONIUNKTURY W PRZEMYSŁE PRZETWÓRCZYM	4
II.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA	6
III.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE.....	9
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY	9
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD	12
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	13
	1) Produkcja	13
	2) Zamówienia	15
	3) Zamówienia eksportowe	17
	4) Zapasy wyrobów gotowych	19
	5) Ceny	21
	6) Zatrudnienie	23
	7) Sytuacja finansowa	25
	8) Ogólna sytuacja gospodarki	27
	9) Produkcja na eksport	29
	10) Konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych.....	31
	11) Korzyści z produkcji na eksport	33
	12) Przeciętny koszt produkcji	35
IV.	SUMMARY	37

I. METODYKA BADANIA KONIUNKTURY W PRZEMYSŁE PRZETWÓRCZYM

Badania koniunktury gospodarczej metodą testu są prowadzone w celu uzyskania informacji o stanie gospodarki. Do głównych zalet tych badań należą szybkość pozyskiwania i aktualność informacji. Instytut Rozwoju Gospodarczego SGH rozpoczął badania koniunktury w 1986 roku, korzystając z doświadczeń wiodących europejskich ośrodków: ISCO (*Istituto Nazionale per lo Studio della Congiuntura*, później ISAE) z Rzymu i IFO (*Institut für Wirtschaft*) z Monachium. Pierwszą partię 250 ankiet wysłano w sierpniu 1986 roku. Zapoczątkowały one regularne badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, prowadzone początkowo tylko w przemyśle publicznym. Transformacja systemu gospodarczego sprzyjała rozszerzeniu badań. Obecnie w IRG SGH prowadzone są badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, budownictwie, handlu, rolnictwie, bankowości i gospodarstwach domowych. W ponad 20-letniej historii badań koniunktury wysłaliśmy ponad milion ankiet.

Dane gromadzone w badaniach koniunktury są wykorzystywane zarówno do oceny bieżących zmian poziomów aktywności gospodarczej, jak również długookresowych trendów rozwojowych. Dzięki standaryzacji narzędzi badawczych dane mogą być również wykorzystywane do porównań międzynarodowych. Prace nad harmonizacją formularzy ankiet, używanych do badania koniunktury w krajach przechodzących transformację systemową, prowadzone były od początku lat 90-tych pod patronatem OECD i Unii Europejskiej (EUROSTAT). Znaczną aktywność w tej dziedzinie wykazywał także CIRET (*Centre for International Research on Economic Tendency Survey*), międzynarodowa organizacja, skupiająca główne światowe ośrodki badania koniunktury. W rezultacie szeregu roboczych dyskusji i spotkań ustalono standardowy układ kwestionariuszy ankiet do badania koniunktury w głównych dziedzinach aktywności gospodarczej. IRG SGH jest aktywnym członkiem CIRET.

Źródłem informacji dla Instytutu Rozwoju Gospodarczego są odpowiedzi przedsiębiorstw przemysłowych, uczestniczących w badaniach dobrowolnie. Gwarantuje to niezależność pozyskiwanych informacji. Próba przedsiębiorstw do badań dobierana jest losowo (po dokonaniu warstwowania w populacji generalnej przedsiębiorstw) tak, aby zapewnić jej reprezentatywność ze względu na podstawowe cechy populacji. Pytania kierowane do przedsiębiorstw mają charakter jakościowy. Respondenci regularnie dokonują oceny poszczególnych zmiennych, charakteryzujących w sposób wielowymiarowy działalność gospodarczą. Zmienne te są obserwowane z różną częstotliwością. Co miesiąc przedmiotem badania są:

- wielkość produkcji,
- ogólny portfel zamówień,
- portfel zamówień eksportowych,
- zapasy,
- ceny,
- zatrudnienie,
- sytuacja finansowa przedsiębiorstw,
- sytuacja gospodarcza Polski.

Raz na kwartał, w miesiącach: styczeń, kwiecień, lipiec i październik, badaniu poddawane są:

- wykorzystanie mocy produkcyjnych,
- bariery działalności gospodarczej,
- konkurencyjność towarów zagranicznych na rynku krajowym,

zaś w miesiącach: luty, maj, sierpień i listopad:

- wielkość produkcji na eksport,
- konkurencyjność polskich towarów na rynkach zagranicznych,
- korzyści z produkcji eksportowej,

- przeciętny jednostkowy koszt produkcji.

Dwa razy w roku – w kwietniu i październiku – przedmiotem oceny są:

- wydatki inwestycyjne,
- zamierzenia inwestycyjne,
- czynniki ograniczające inwestycje.

Respondenci dokonują oceny zmian w badanych obszarach działalności gospodarczej, posługując się skalą trójstopniową. Dla większości pytań ankiety możliwe są następujące warianty odpowiedzi:

- stan normalny, typowy (brak zmian, =)
- poprawa sytuacji (wzrost, +),
- pogorszenie sytuacji (spadek, -).

W przypadku pytania o portfel zamówień eksportowych dochodzi dodatkowo wariant – „nie dotyczy”. Według tego schematu formułowane są odpowiedzi dotyczące zarówno sytuacji bieżącej przedsiębiorstw (stan), jak i przewidywań co do najbliższej przyszłości.

Dla wszystkich pytań ankiety obliczane są statystyki bilansowe (saldo). Stanowią one różnice między odsetkami odpowiedzi stwierdzającymi poprawę sytuacji a odsetkami odpowiedzi wskazującymi na jej pogorszenie. Salda ważone są wielkością zatrudnienia i przybierają wartości z przedziału od -100 do +100. Na ich podstawie dokonywana jest ocena dynamiki poszczególnych zmiennych, badanych w teście koniunktury.

Syntetyczną miarą koniunktury w przemyśle przetwórczym jest wskaźnik koniunktury. Do końca 2012 r. był liczony jako średnia ruchoma sald stanu i przewidywań produkcji z ostatnich trzech miesięcy. Od stycznia 2013 r. wskaźnik jest liczony metodą unijną, jako średnia arytmetyczna trzech sald: przewidywań produkcji, stanu zamówień i stany zapasów ze znakiem ujemnym¹.

Dane w biuletynie prezentowane są w dwóch szeregach czasowych: surowym (nieoczyszczonym) i po usunięciu wahań sezonowych i przypadkowych (oczyszczonym, zredukowanym do komponentu trend+cykl) metodą TRAMO-SEATS.

Wyniki badania są obliczane w następujących przekrojach:

- forma własności,
- rodzaj prowadzonej działalności (główne grupy przemysłowe),
- wielkość zatrudnienia,
- miejsce prowadzenia działalności.

Informacje zawarte w niniejszym czasopiśmie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 320. W badaniu uczestniczyły 322 przedsiębiorstwa.

¹ Metodyka prowadzenia badań koniunktury i – w szczególności – obliczania wskaźników koniunktury jest opisana w dokumencie Komisji Europejskiej pt. *The joint harmonised EU programme of business and consumer surveys. User guide* z dn. 4 lipca 2007 r. Program zharmonizowanych badań koniunktury został wprowadzony decyzją Komisji Europejskiej z dnia 15 listopada 1961 r. (ze zm.).

II. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W maju 2015 roku wskaźnik koniunktury w przemyśle przetwórczym zmniejszył się w stosunku do kwietnia o 2,4 pkt. Obecna wartość wskaźnika, -0,6 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 1,8 pkt. Wskaźnik koniunktury dla sektora prywatnego obniżył się w ciągu miesiąca o 2,2 pkt., do poziomu -0,9 pkt. Jest to wartość niższa niż przed rokiem o 2,1 pkt. Wskaźnik koniunktury dla sektora publicznego spadł o 5,7 pkt. i wynosi +0,6 pkt. W skali roku zanotowano wzrost wskaźnika o 0,6 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano tylko w grupie przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Wskaźnik koniunktury dla tej grupy zwiększył swoją wartość o 2,6 pkt. W pozostałych grupach miało miejsce pogorszenie koniunktury. Największą wartość, +1,8 pkt., wskaźnik przyjął dla firm zatrudniających od 51 do 250 pracowników; najniższą, -66,7 pkt., dla przedsiębiorstw największych, zatrudniających ponad 2000 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych poprawa koniunktury miała miejsce w grupach przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne (o 0,8 pkt.) i nietrwałe dobra konsumpcyjne (o 1,2 pkt.). W pozostałych grupach odnotowano pogorszenie koniunktury. Najwyższą wartość, +1,4 pkt., wskaźnik przyjął dla produkcji półproduktów, a najniższą, -18,8 pkt., przedsiębiorstw wytwarzających trwałe dobra konsumpcyjne.

4. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury odnotowano w województwach: mazowieckim (o 11,9 pkt.), podlaskim (9,5 pkt.), lubelskim (o 2,3 pkt.), wielkopolskim (o 2,2 pkt.), małopolskim (o 1,5 pkt.) i pomorskim (o 0,3 pkt.). W pozostałych regionach miało miejsce pogorszenie koniunktury. Najwyższą wartość, +19,3 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa podlaskiego; najniższą, -17,6 pkt., dla województwa opolskiego.

5. Wyniki badania majowego wskazują na trudności z utrwalaniem się oznak poprawy koniunktury. Salda głównych pytań ankiety obniżyły się względem kwietnia, a w skali rocznej także – większości z sald – odnotowano spadki. Poprawę salda zanotowano tylko w przypadku zatrudnienia oraz ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Przewidywania przedsiębiorstw na najbliższe miesiące są w dalszym ciągu pesymistyczne. W nadchodzących miesiącach pozytywne oddziaływanie czynników sezonowych powinno się nasilać. W dalszym ciągu jednak trudno przewidywać, czy wpłynie to na poprawę koniunktury.

6. Saldo poziomu produkcji zmniejszyło się o 12,9 pkt. Spadek odnotowały tylko firmy z sektora prywatnego. Publiczne informują o wzroście produkcji. Obecne saldo (ogółem), +0,3 pkt., jest niższe od wartości sprzed roku o 5,3 pkt. Największy spadek zanotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 26,7 punktu), a wzrost jedynie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 13,1 pkt.). Przedsiębiorstwa spodziewają się wzrostu produkcji w nadchodzących miesiącach, lecz mniejszego niż oczekiwali przed miesiącem.

7. W ciągu miesiąca saldo ogólnego portfela zamówień zmniejszyła się o 7,7 pkt. Wynosi -8,8 pkt. i jest niższe od wartości sprzed roku o 3,5 pkt. Spadek zamówień odnotowały firmy prywatne. W przedsiębiorstwach publicznych zamówienia wzrosły, lecz saldo jest niższe niż w poprzednim badaniu. Największy spadek zamówień miał miejsce w produkcji trwałych dóbr konsumpcyjnych (o 29,9 punktu); wzrost odnotowano wyłącznie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 7,7 pkt.). Firmy z obu sektorów własnościowych spodziewają się dalszego spadku zamówień w najbliższych miesiącach.

8. Saldo zamówień eksportowych także zmniejszyło się. W skali miesiąca jego wartość spadła o 10,5 pkt., do poziomu -21,4 pkt. O spadku informują zarówno firmy prywatne jak i publiczne, ale

w firmach publicznych spadek był znacznie większy. Obecne saldo jest o 7,3 pkt. niższe od wartości sprzed roku. Największy spadek salda odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 21,5 punktu), a najmniejszy w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 2,7 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego spadku zamówień eksportowych w nadchodzących miesiącach.

9. Saldo zapasów zmniejszyło się w ciągu miesiąca o 1,2 pkt. Jest to skutek spadku zapasów w firmach prywatnych. Publiczne odnotowały ich wzrost. Obecne saldo, +0,7 pkt., jest wyższe od wartości sprzed roku o 2 pkt. Spadek zapasów miał miejsce tylko w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 11,3 punktu), a największy wzrost w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 11,8 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są odmienne – firmy prywatne spodziewają się dalszego spadku zapasów, publiczne ich wzrostu.

10. Opinie na temat zmian poziomu cen są zgodne – ceny spadły. Obecne saldo, -8,3 pkt., jest niższe od wartości sprzed miesiąca o 2,6 pkt. i niższe od wartości sprzed roku o 1,9 pkt. Największy spadek poziomu cen miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 6,6 punktu); wzrost zanotowano jedynie w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 7,3 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są zbieżne – spodziewana jest kontynuacja spadku cen.

11. Saldo poziomu zatrudnienia zwiększyło się w ciągu ostatniego miesiąca o 3,3 pkt. i wynosi +0,5 pkt. Jest niższe od wartości sprzed roku o 2,5 pkt. Wzrost zatrudnienia miał miejsce w firmach publicznych. Przedsiębiorstwa prywatne informują o spadku zatrudnienia, lecz był on mniejszy niż miesiąc temu. Największy wzrost zatrudnienia miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 21,3 punktu); spadek salda odnotowano wyłącznie dla produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 1,9 pkt.). Przedsiębiorstwa spodziewają się, że zatrudnienie zmniejszy się w najbliższych miesiącach, jednak saldo oczekiwań jest wyższe niż przed miesiącem.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw prywatnych pogorszyła się, a przedsiębiorstw publicznych nie uległa zmianie. Saldo ogółem wynosi -10,8 pkt. i jest niższe od wartości sprzed miesiąca o 5,0 pkt. W ciągu roku saldo zmniejszyło się o 1,8 pkt. Największe pogorszenie sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 21,2 punktu); poprawę zaobserwowano tylko w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 4,4 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy spodziewają się dalszego pogorszenia ich sytuacji finansowej.

13. Saldo pytania o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zwiększyło się w ciągu miesiąca o 1,8 pkt. Obecne saldo, -7,5 pkt., jest niższe od poziomu sprzed roku o 8,6 pkt. O poprawie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju informują firmy publiczne. Przedsiębiorstwa prywatne wskazują na jej pogorszenie, jednak saldo tego pytania dla sektora prywatnego jest niższe niż w badaniu kwietniowym. Największy wzrost salda miał miejsce dla produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 30,2 punktu), a spadek zanotowano jedynie dla produkcji półproduktów (o 15 pkt.). Firmy spodziewają się pogorszenia ogólnej sytuacji gospodarczej kraju w nadchodzących miesiącach.

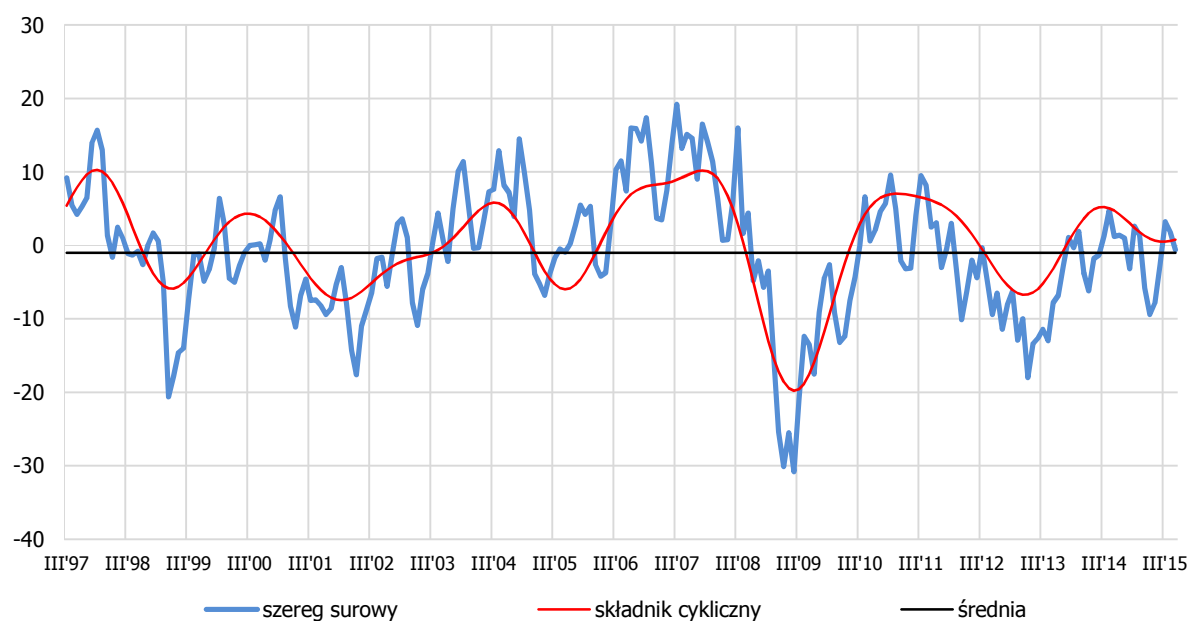
14. W ciągu ostatniego kwartału o 2,2 pkt. zmniejszyło się saldo pytania o wielkość eksportu. Wynosi ono -10,4 pkt. i jest niższe od wartości sprzed roku o 3,8 pkt. Pogorszenie eksportu odnotowały firmy prywatne i publiczne, jednak w przypadku przedsiębiorstw sektora prywatnego saldo jest wyższe niż w poprzednim badaniu (w lutym br.). Firmy spodziewają się spadku eksportu w najbliższym okresie.

15. Przedsiębiorstwa informują o także o spadku konkurencyjności ich towarów na rynkach zagranicznych oraz zmniejszeniu się korzyści z eksportu w porównaniu z produkcją na rynek krajowy. Oczekiwania na najbliższe miesiące są odmienne. Firmy prywatne spodziewają się wzrostu konkurencyjności eksportu oraz spadku korzyści z produkcji eksportowej. Przedsiębiorstwa publiczne zaś przewidują dalszy spadek konkurencyjności, ale wzrost korzyści z eksportu.

16. W ciągu ostatniego kwartału zwiększył się przeciętny jednostkowy koszt produkcji. W przedsiębiorstwach publicznych był on większy. Firmy spodziewają się dalszego wzrostu kosztów produkcji.

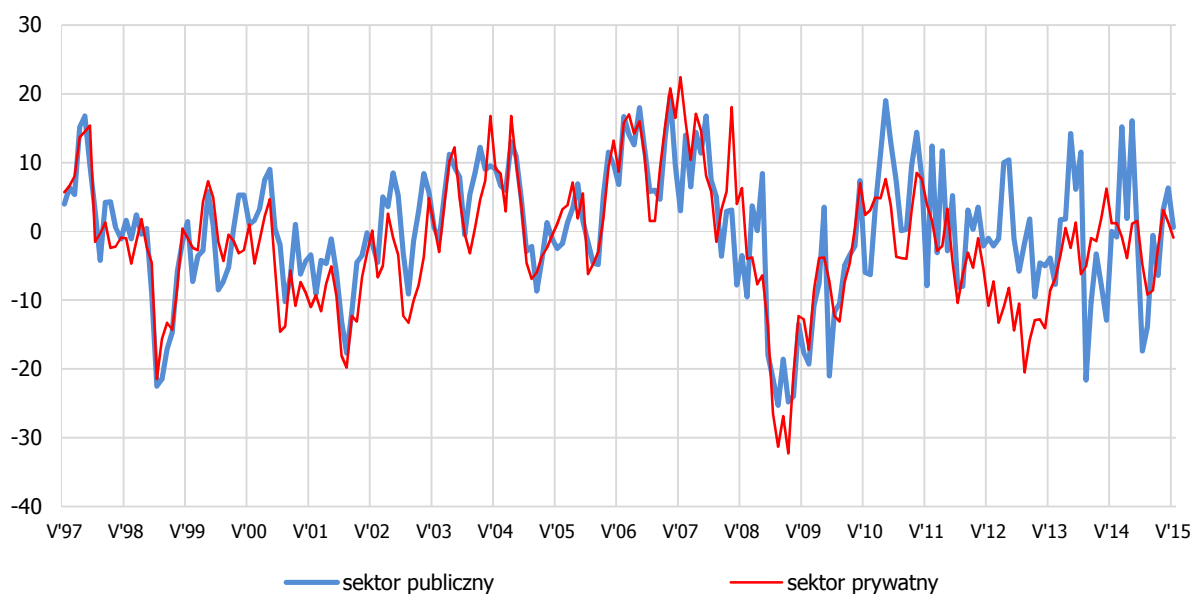
III. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

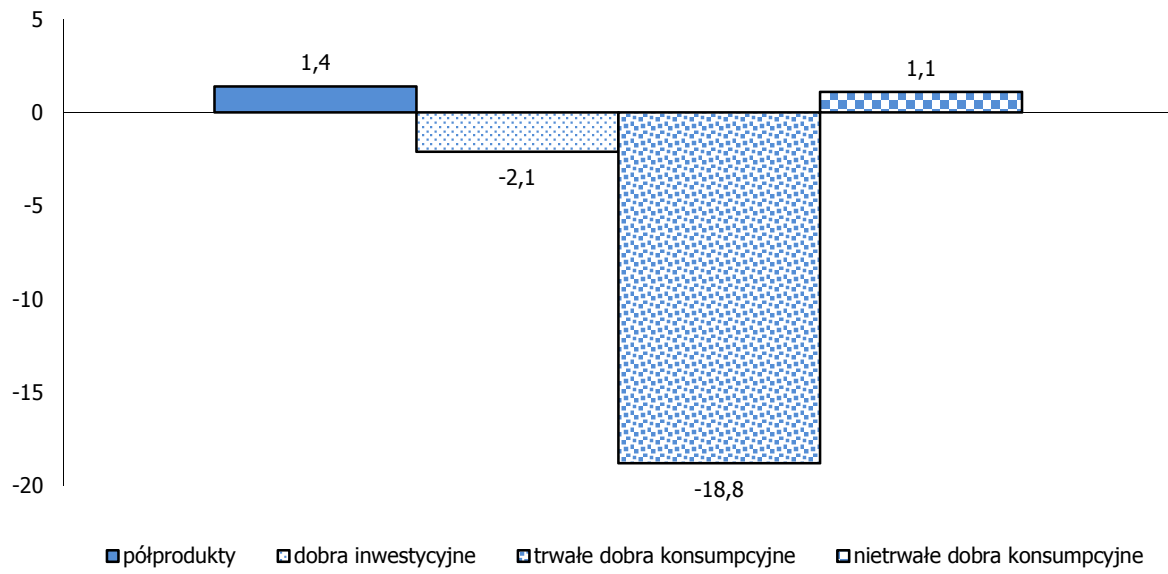


	Okres badania					
	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
wskaźnik koniunktury	-9,4	-7,8	-2,6	3,2	1,8	-0,6
wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	-13,8	-0,6	-6,4	3,1	6,3	0,6
wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	-9,2	-8,6	-2,4	3,1	1,3	-0,9

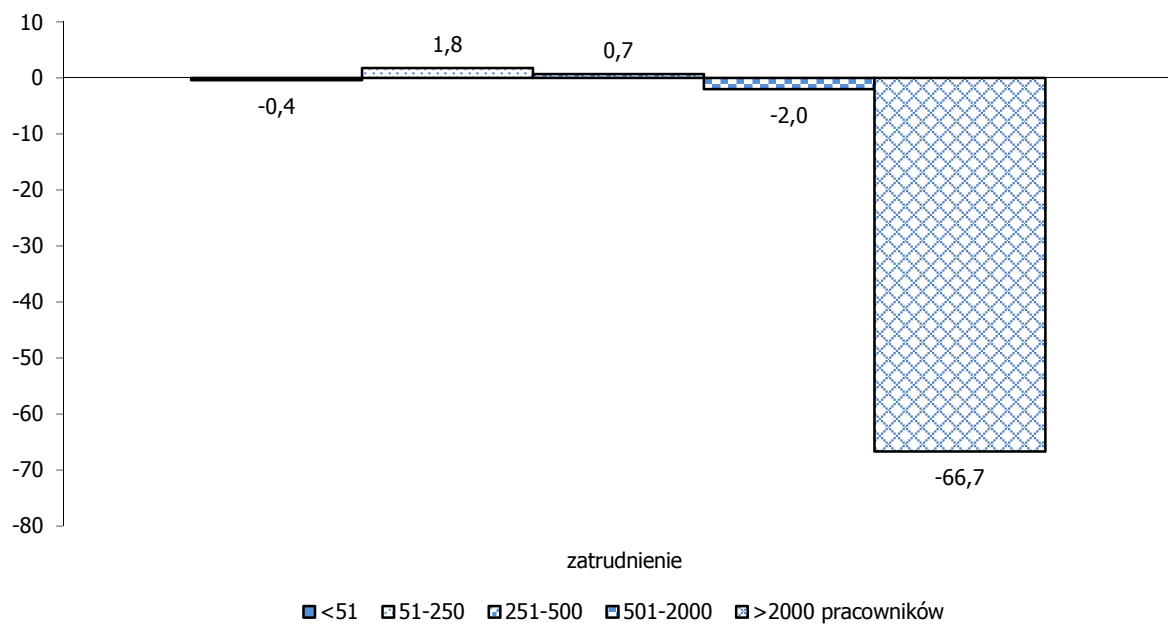
Wskaźnik koniunktury wg sektorów własnościowych



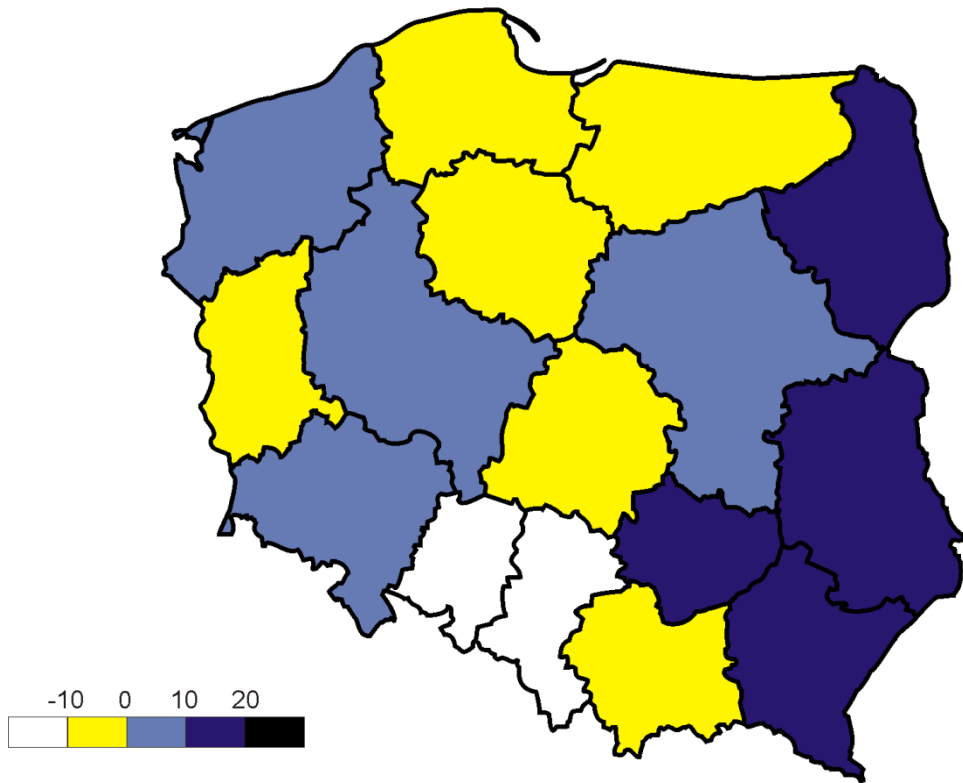
Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych



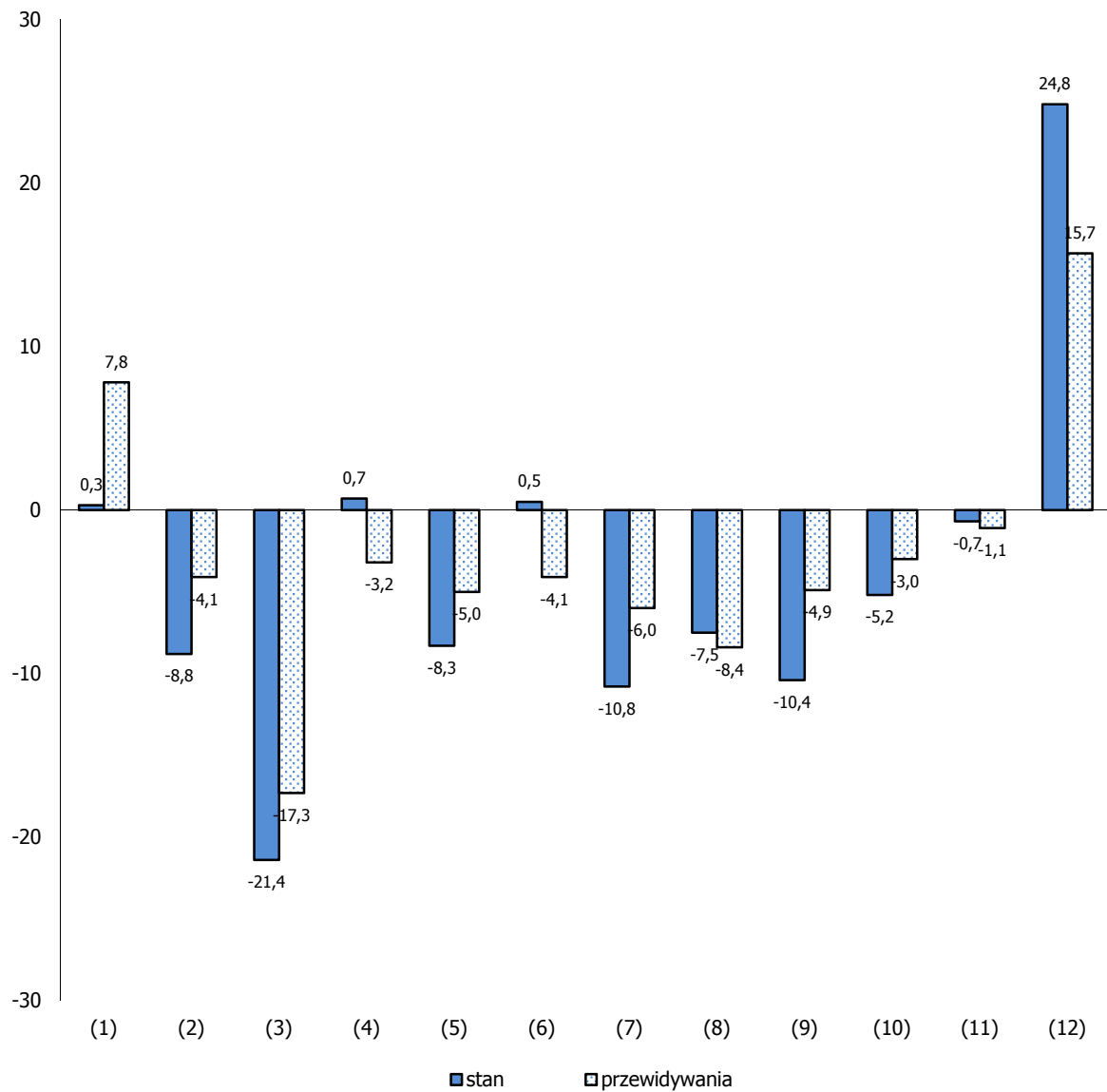
Wskaźnik koniunktury wg grup zatrudnienia



Wskaźnik koniunktury w regionach



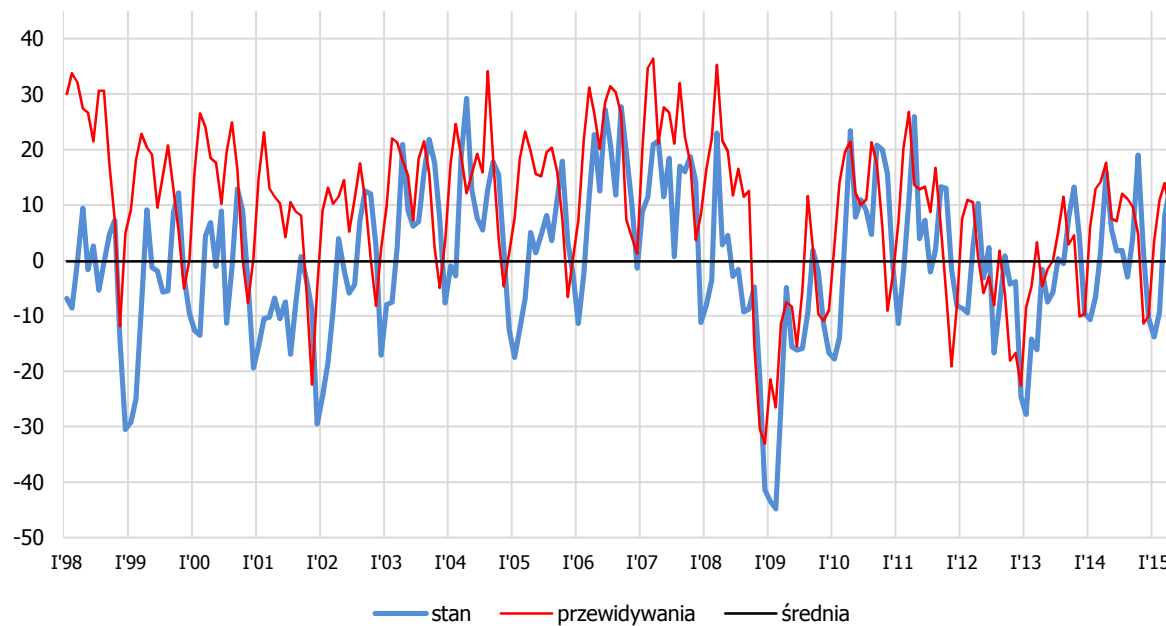
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



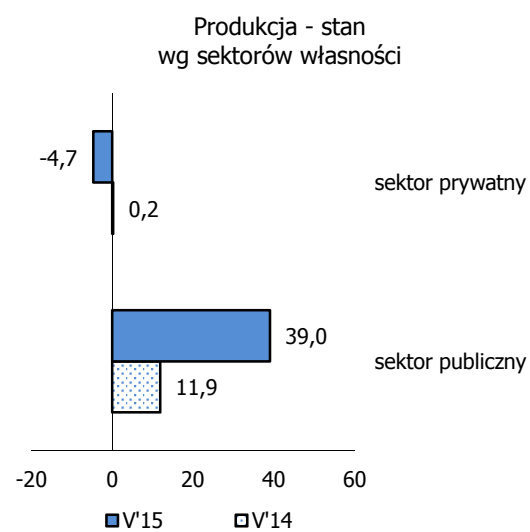
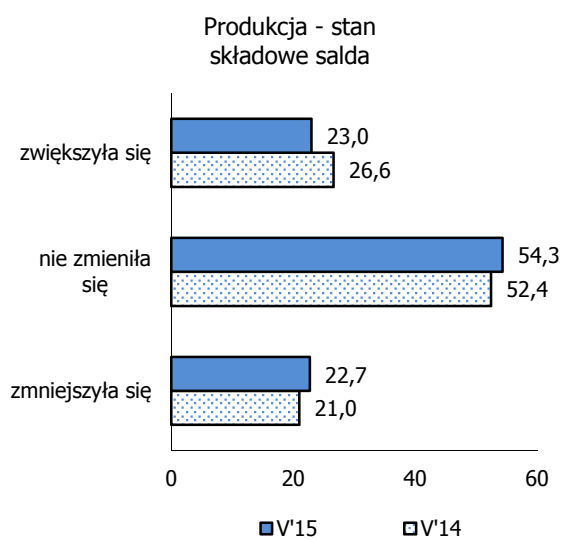
- (1) Produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) produkcja eksportowa
- (10) konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych
- (11) korzyści z produkcji eksportowej/korzyści z produkcji krajowej
- (12) przeciętny koszt produkcji

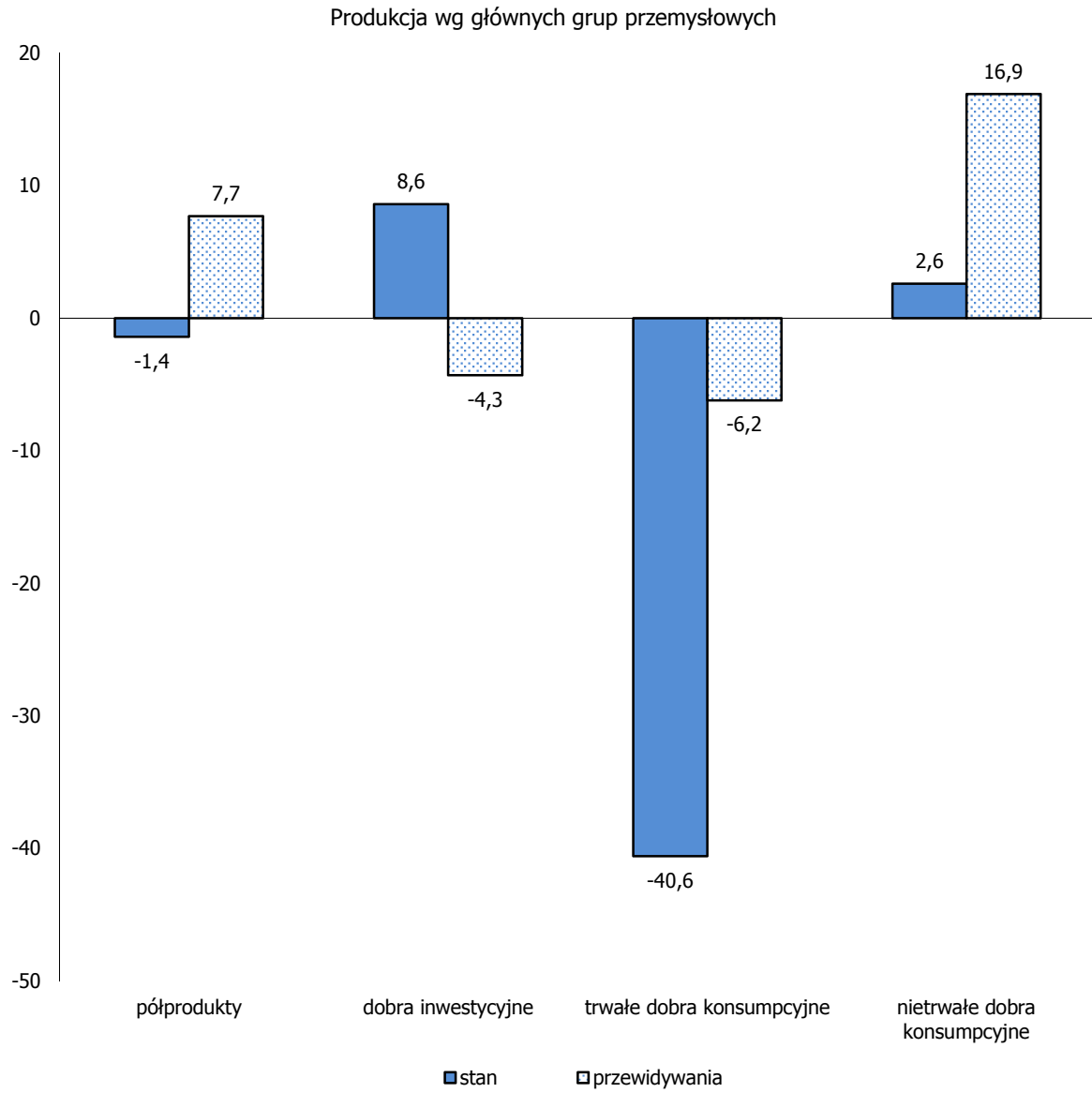
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1. Produkcja

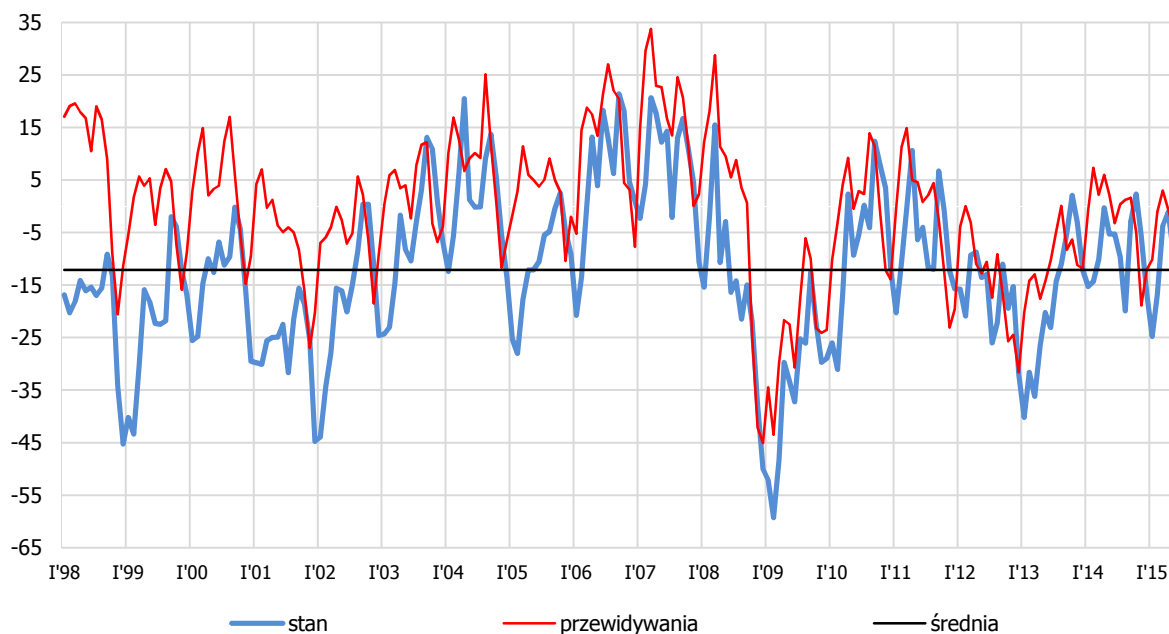


produkcja	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-10,5	-13,8	-9,3	8,0	13,2	0,3
przewidywania	-10,0	3,4	10,9	13,9	8,5	7,8

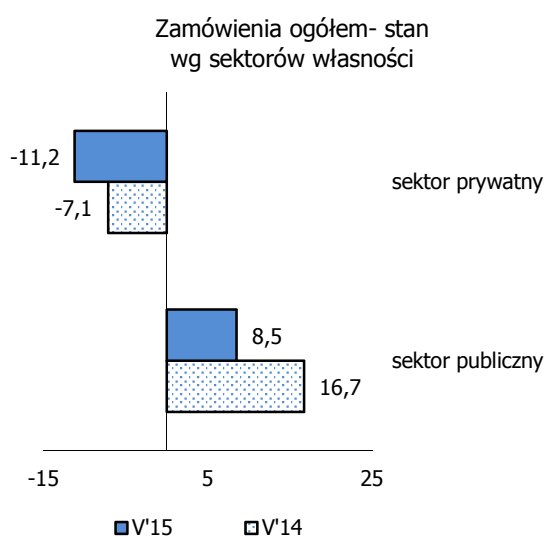
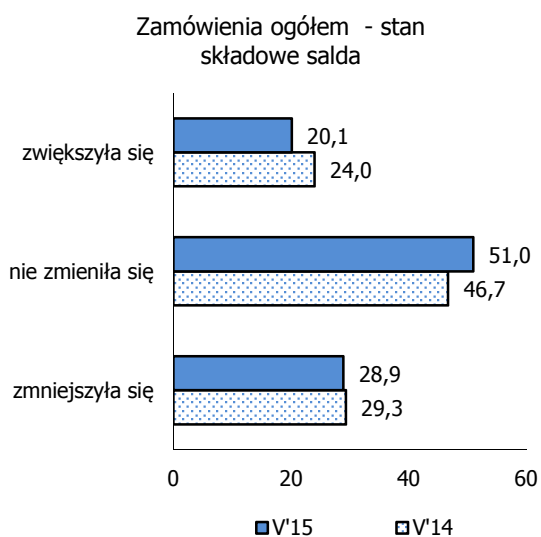




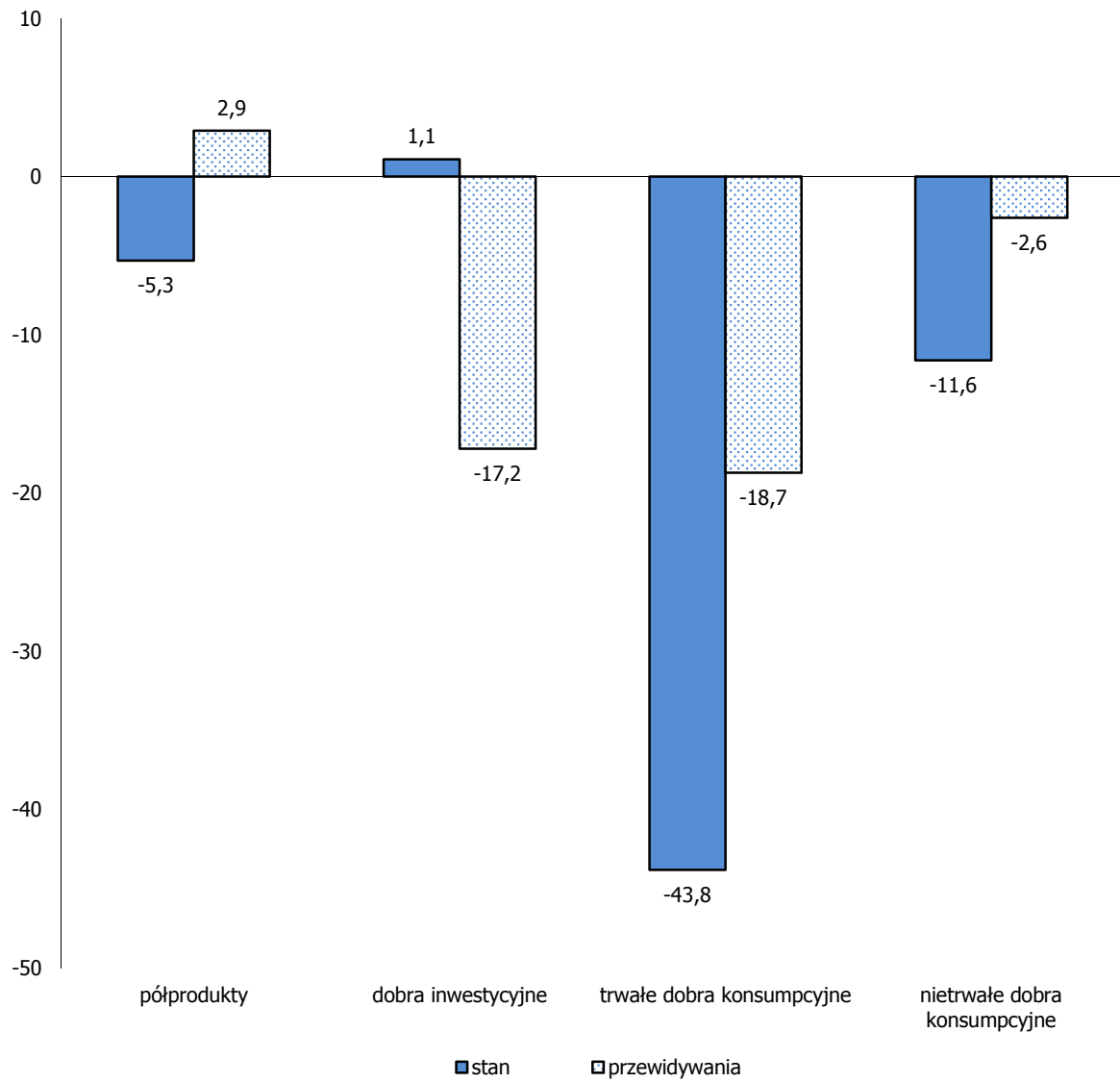
2. Zamówienia ogółem



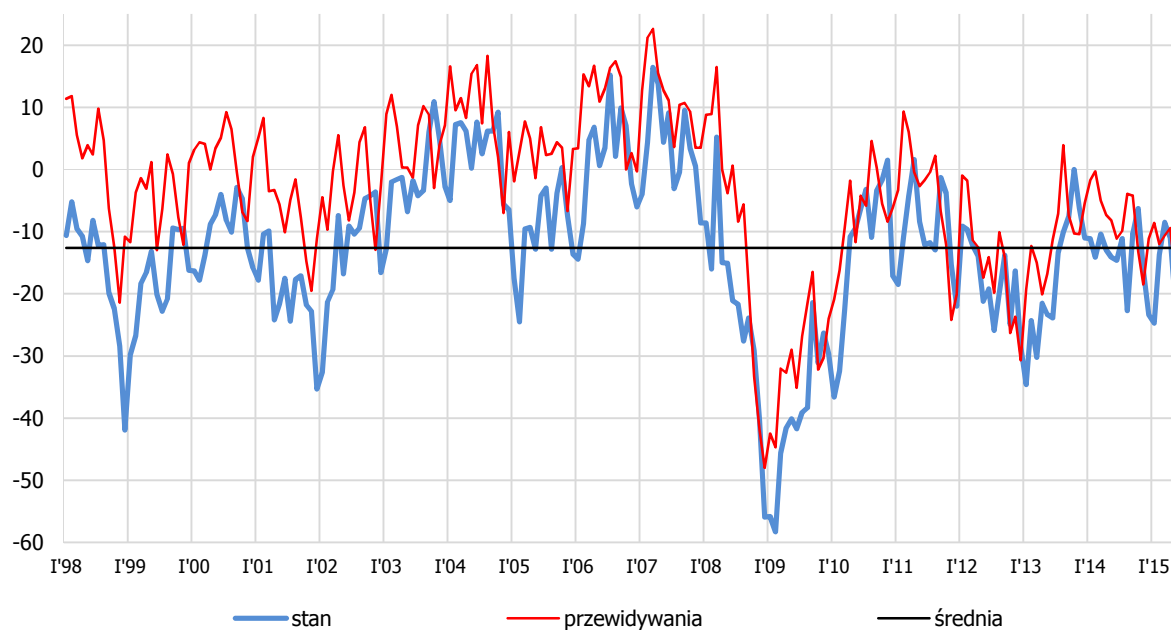
zamówienia ogółem	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-16,6	-24,8	-16,8	-3,7	-1,1	-8,8
przewidywania	-12,1	-10,2	-1,1	3,0	-0,6	-4,1



Zamówienia wg głównych grup przemysłowych

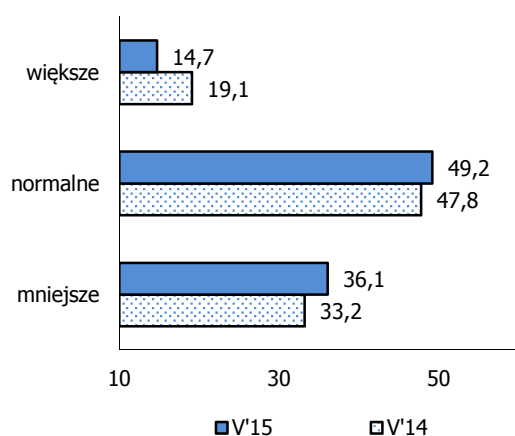


3. Zamówienia eksportowe

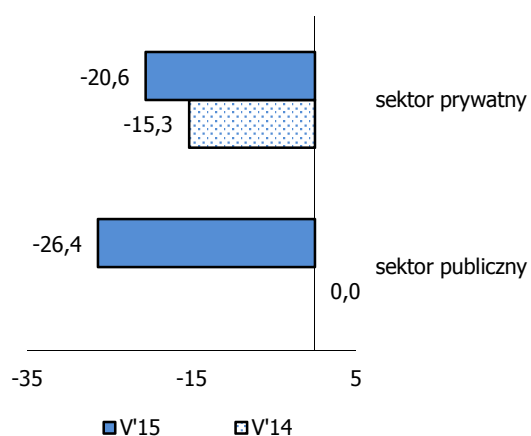


zamówienia eksportowe	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-23,4	-24,7	-13,7	-8,5	-10,9	-21,4
przewidywania	-11,1	-8,6	-12,0	-10,6	-9,4	-17,3

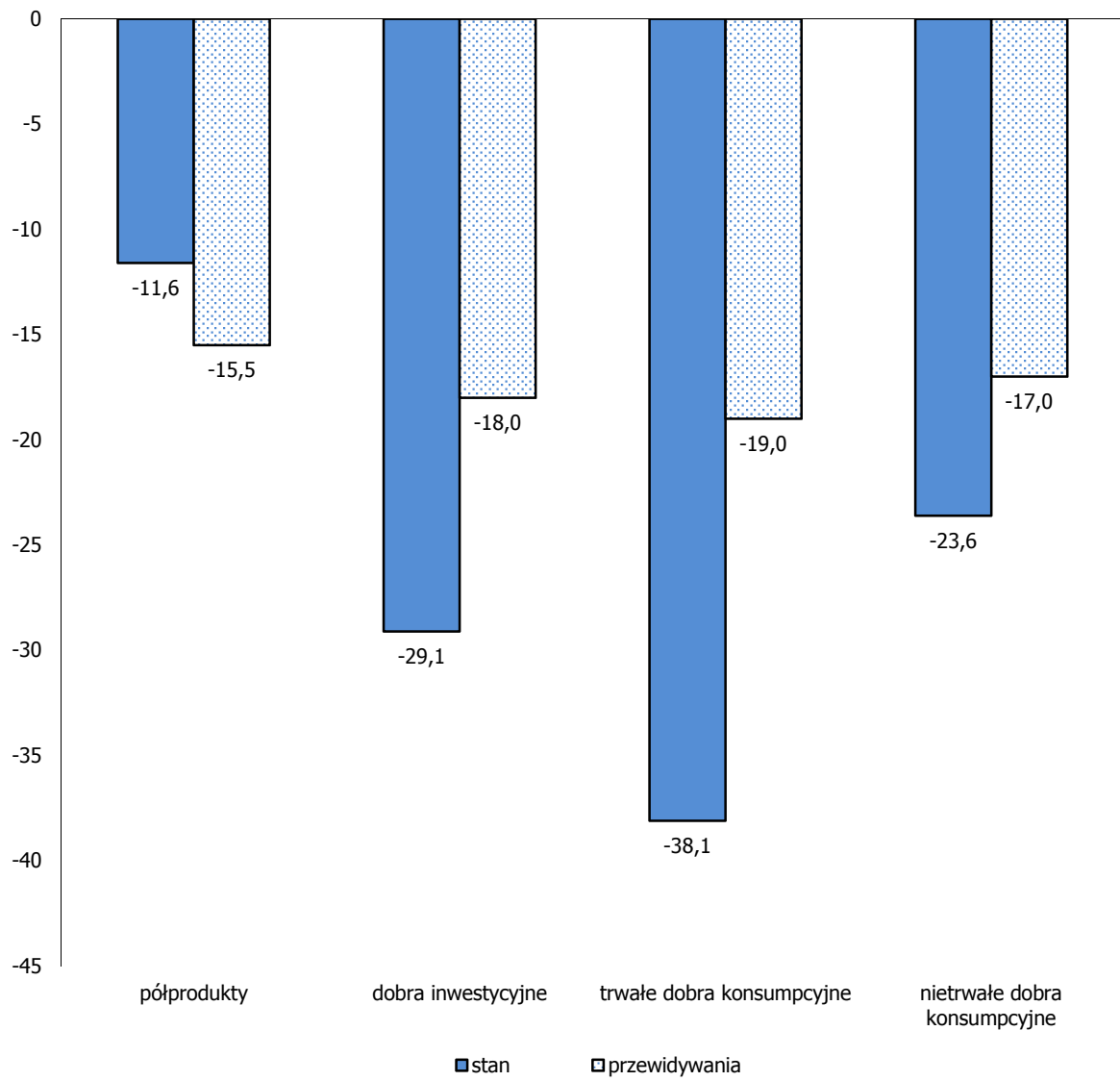
Zamówienia eksportowe - stan
składowe salda



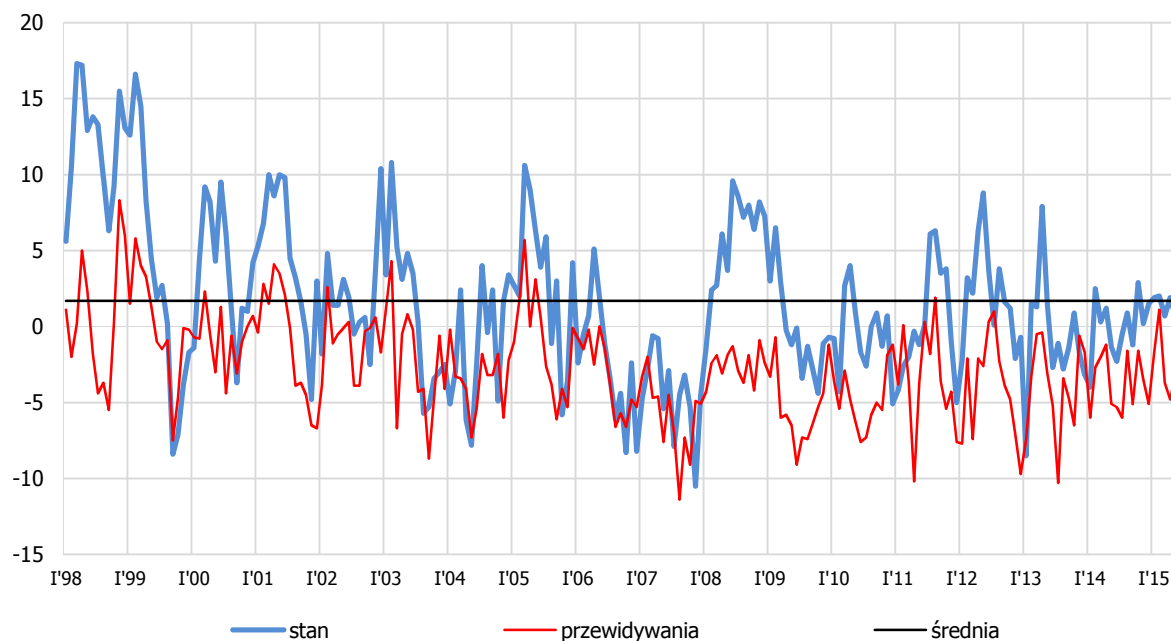
Zamówienia eksportowe - stan
wg sektorów własności



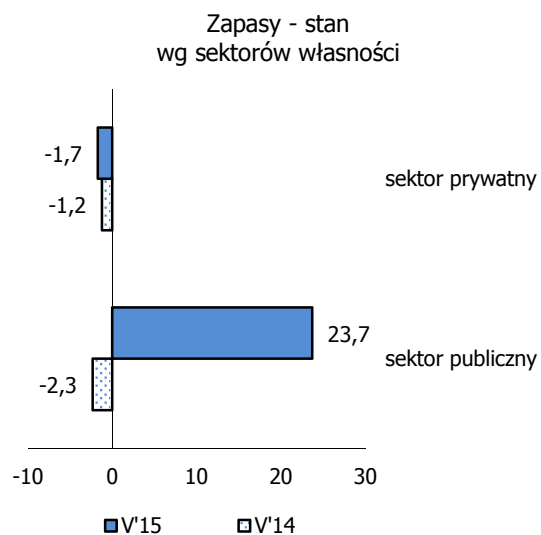
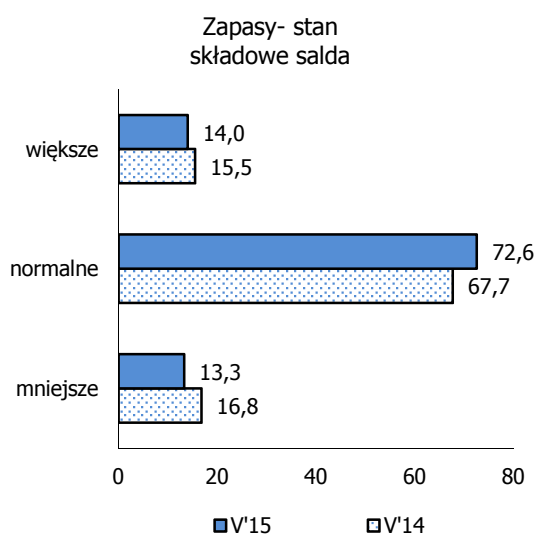
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



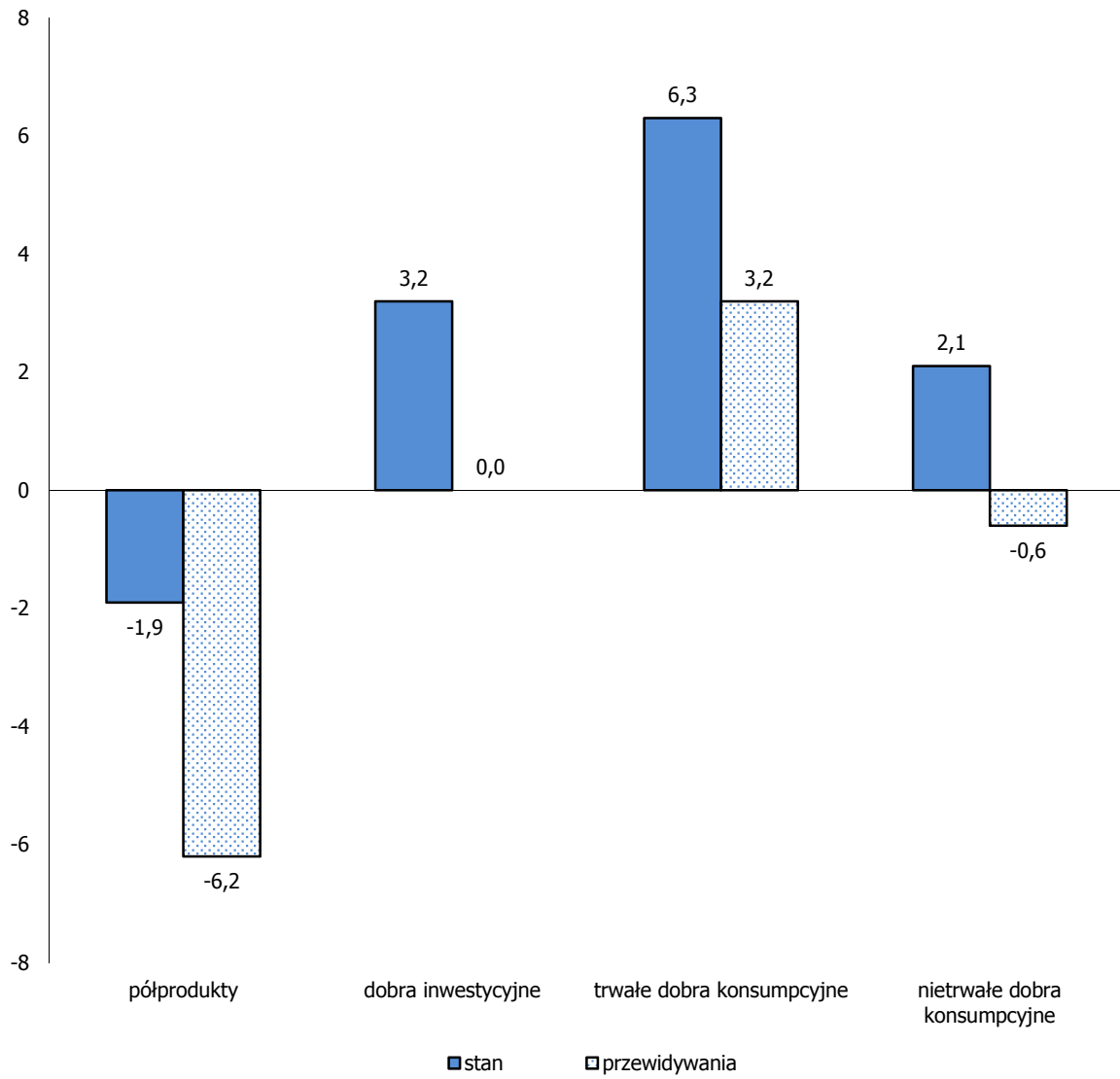
4. Zapasy



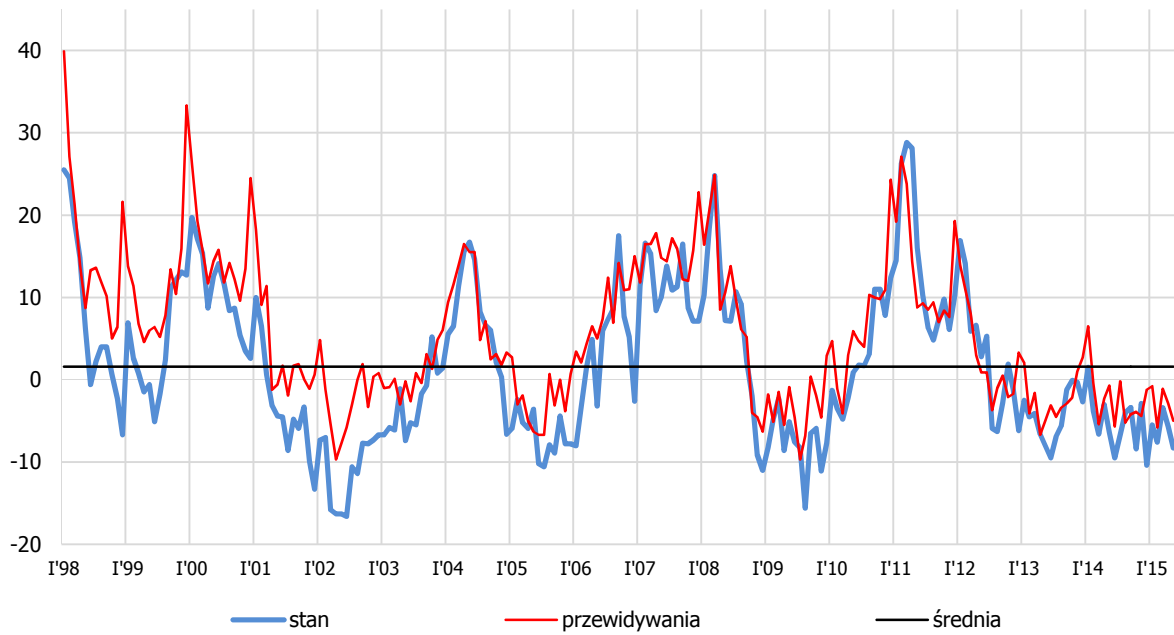
zapasy	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	1,5	1,9	2,0	0,7	1,9	0,7
przewidywania	-5,1	-1,7	1,1	-3,7	-4,8	-3,2



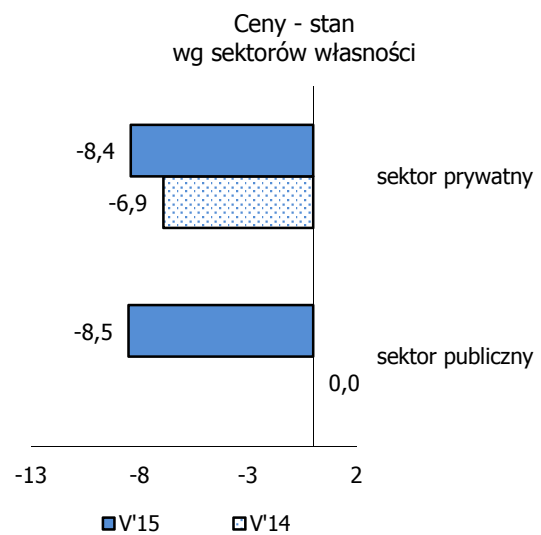
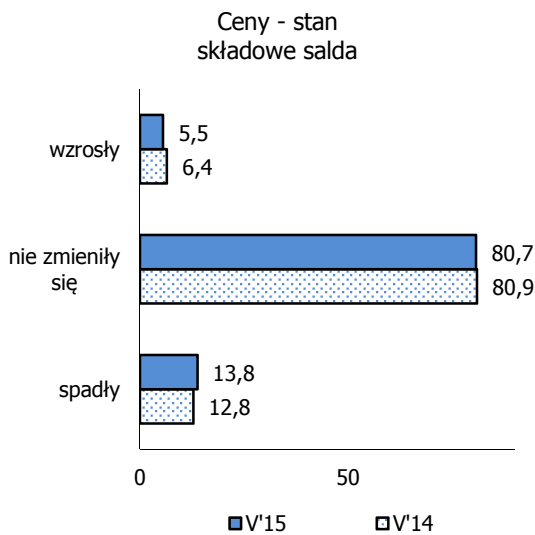
Zapasy wg głównych grup przemysłowych



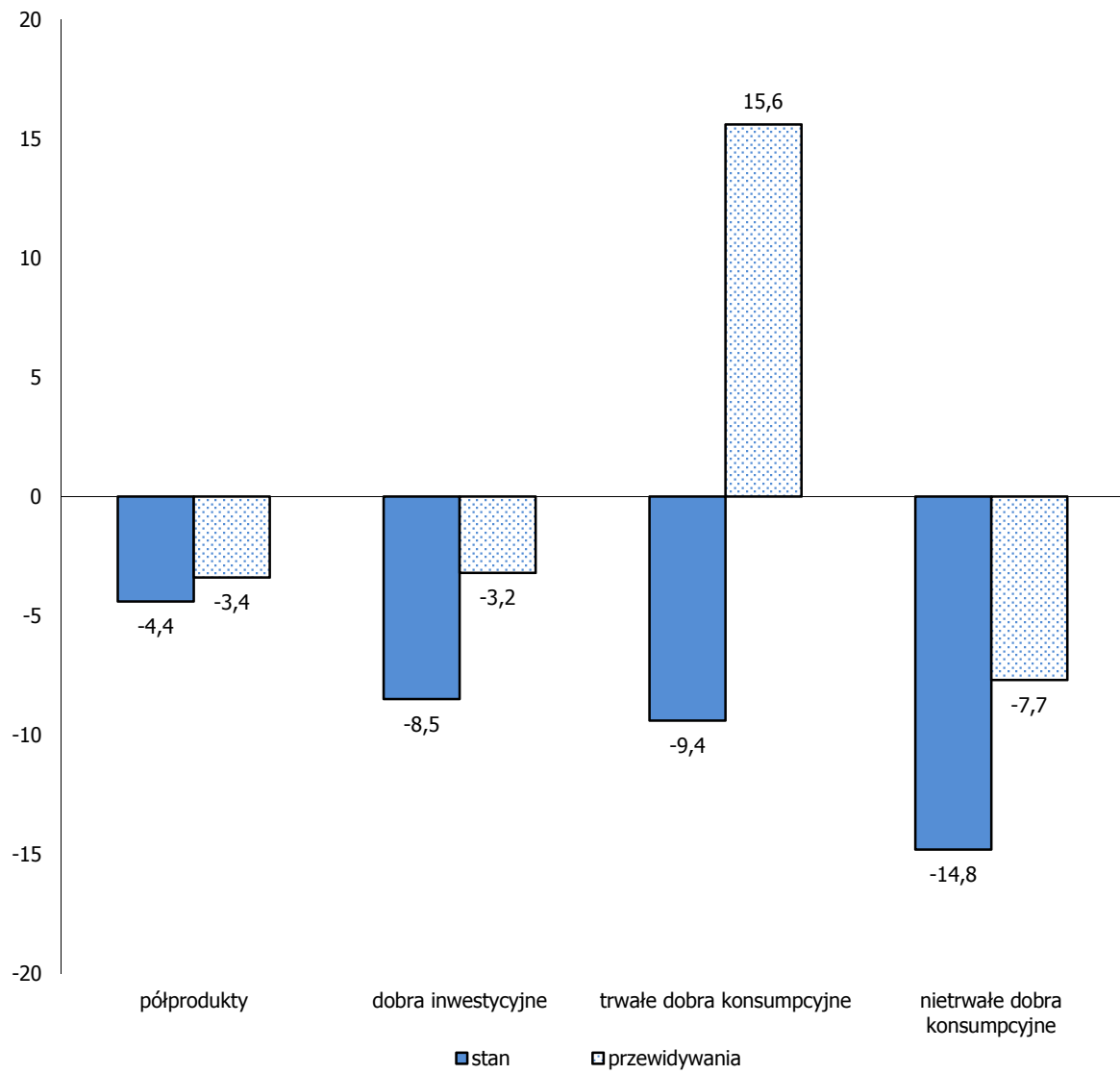
5. Ceny



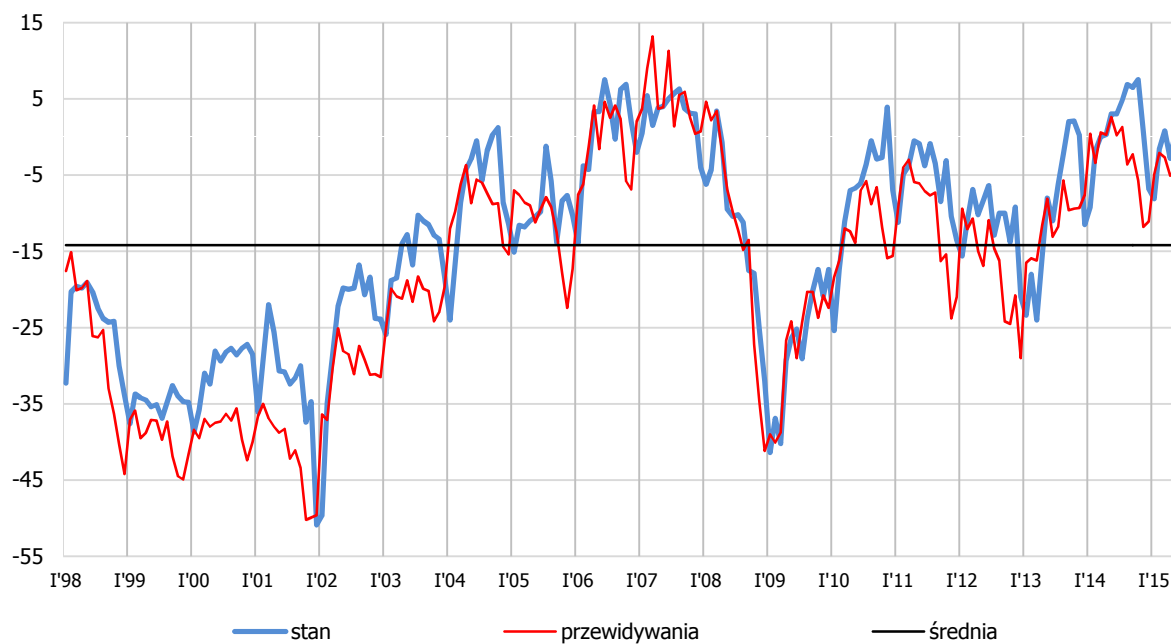
ceny	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-10,4	-5,5	-7,6	-3,4	-5,7	-8,3
przewidywania	-1,2	-0,8	-5,8	-1,1	-2,9	-5,0



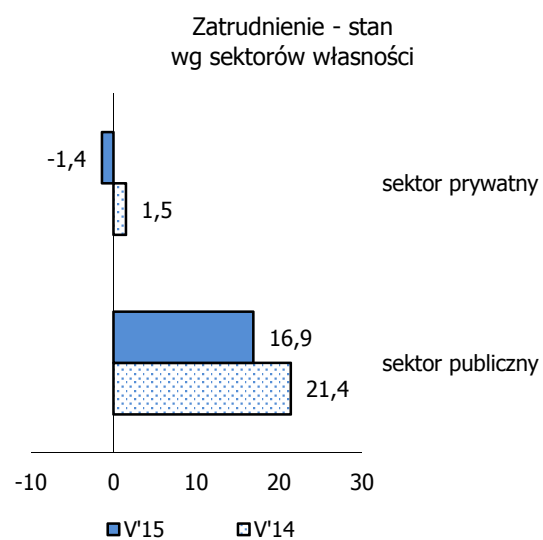
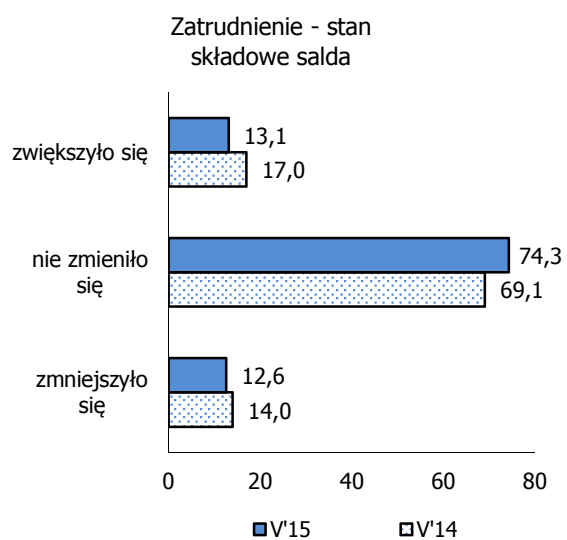
Ceny wg głównych grup przemysłowych



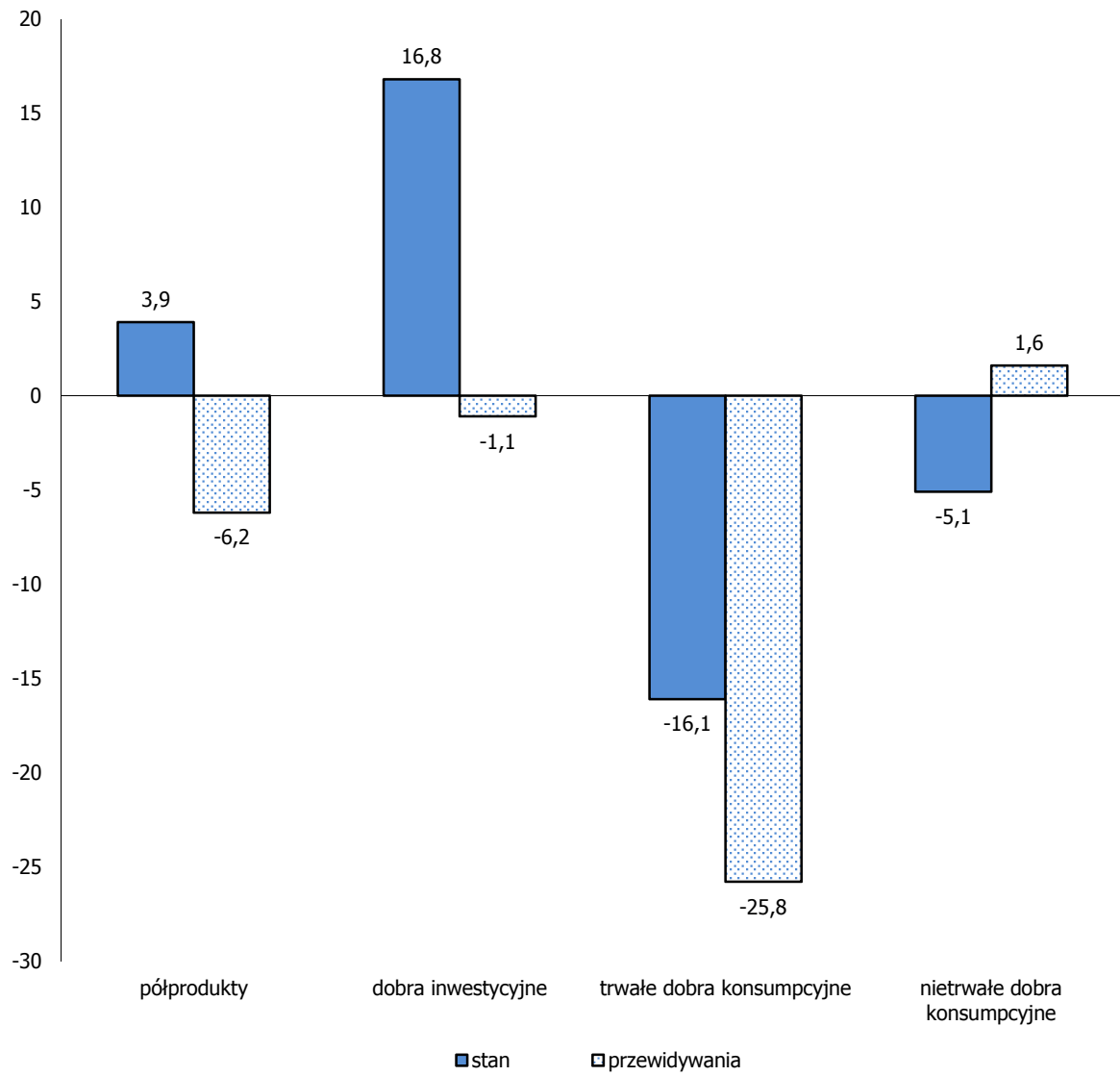
6. Zatrudnienie



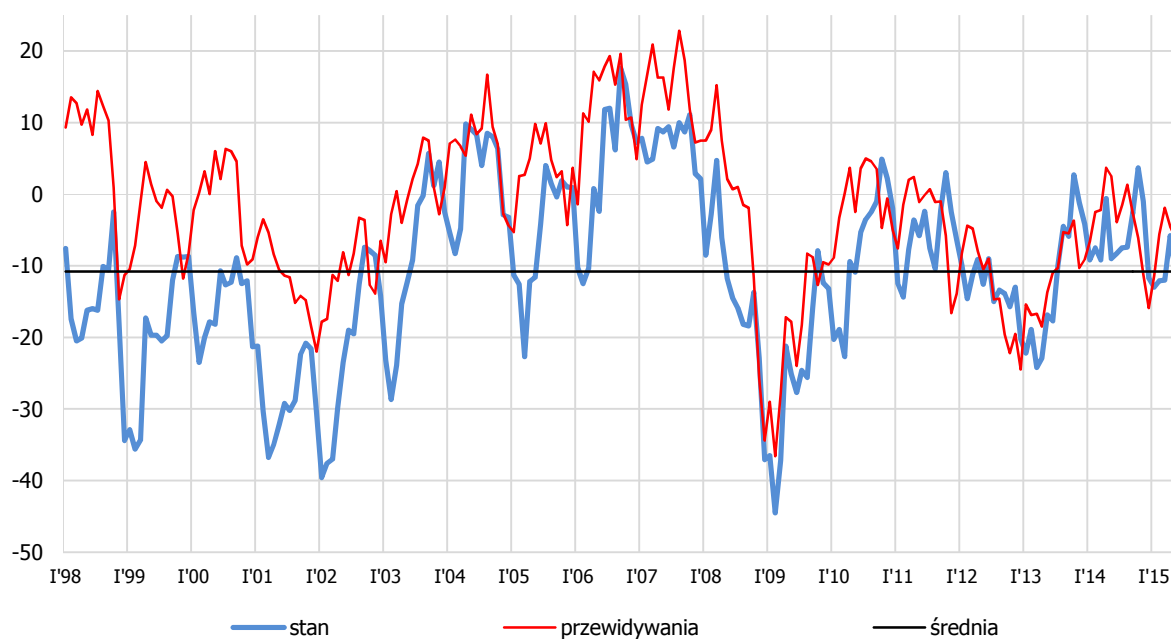
zatrudnienie	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-6,8	-8,1	-1,6	0,8	-2,8	0,5
przewidywania	-11,1	-4,9	-22,1	-2,7	-5,1	-4,1



Zatrudnienie wg głównych grup przemysłowych

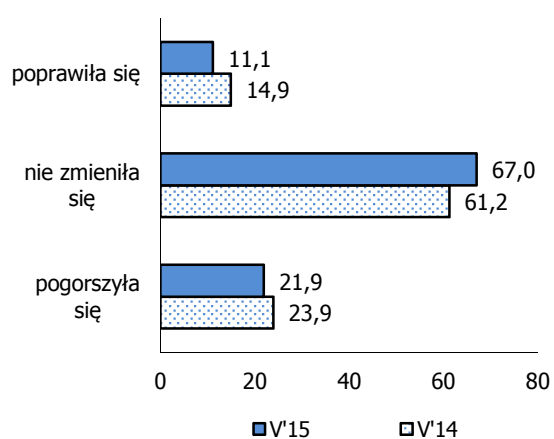


7. Sytuacja finansowa

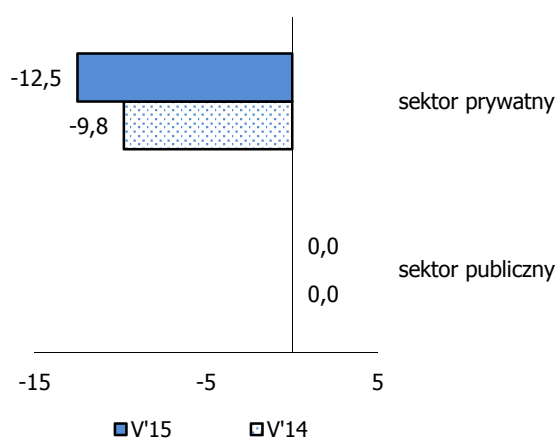


sytuacja finansowa	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-11,7	-13,0	-12,1	-12,0	-5,8	-10,8
przewidywania	-15,9	-11,4	-5,6	-1,9	-4,5	-6,0

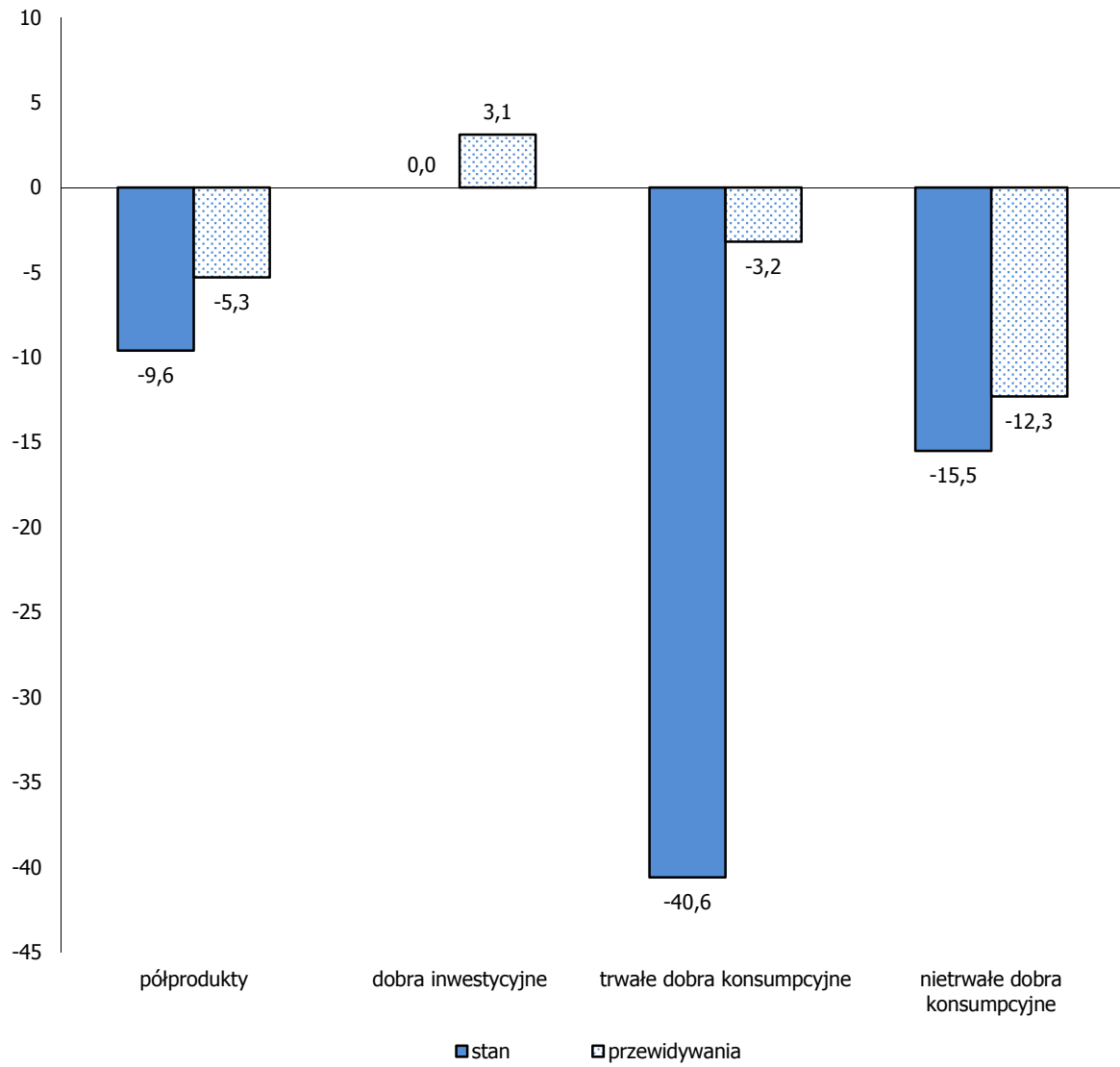
Sytuacja finansowa - stan
składowe salda



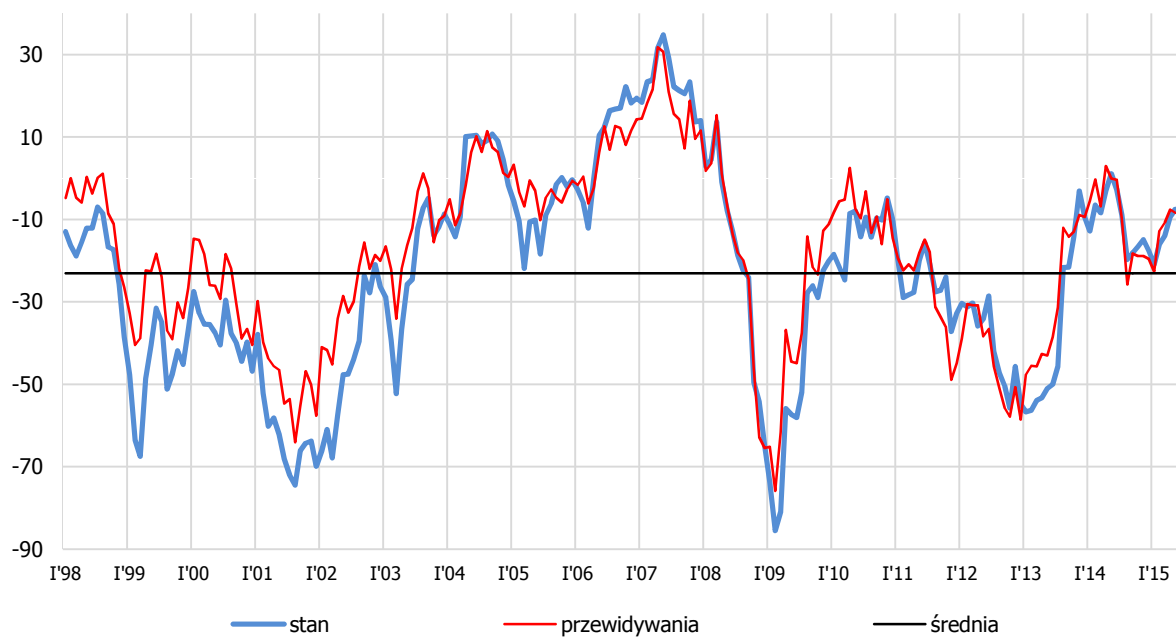
Sytuacja finansowa - stan
wg sektorów własności



Sytuacja finansowa wg głównych grup przemysłowych

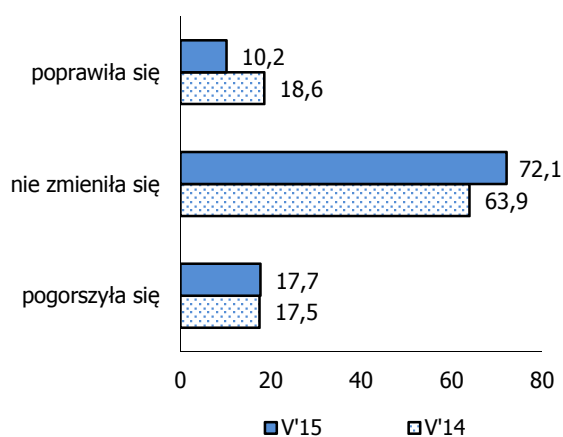


8. Ogólna sytuacja gospodarki

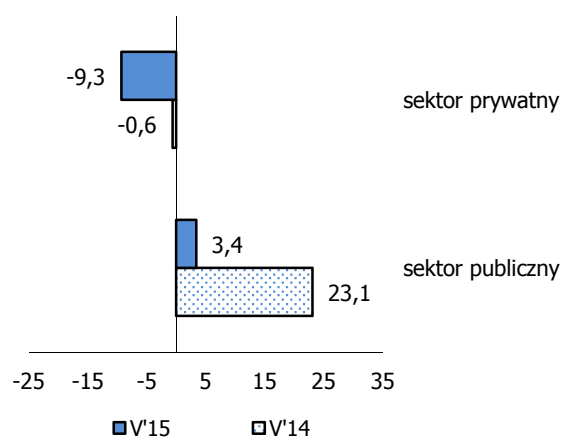


ogólna sytuacja gospodarki	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15	V'15
stan	-17,6	-20,9	-16,1	-14,0	-9,3	-7,5
przewidywania	-19,6	-22,7	-12,8	-10,8	-7,6	-8,4

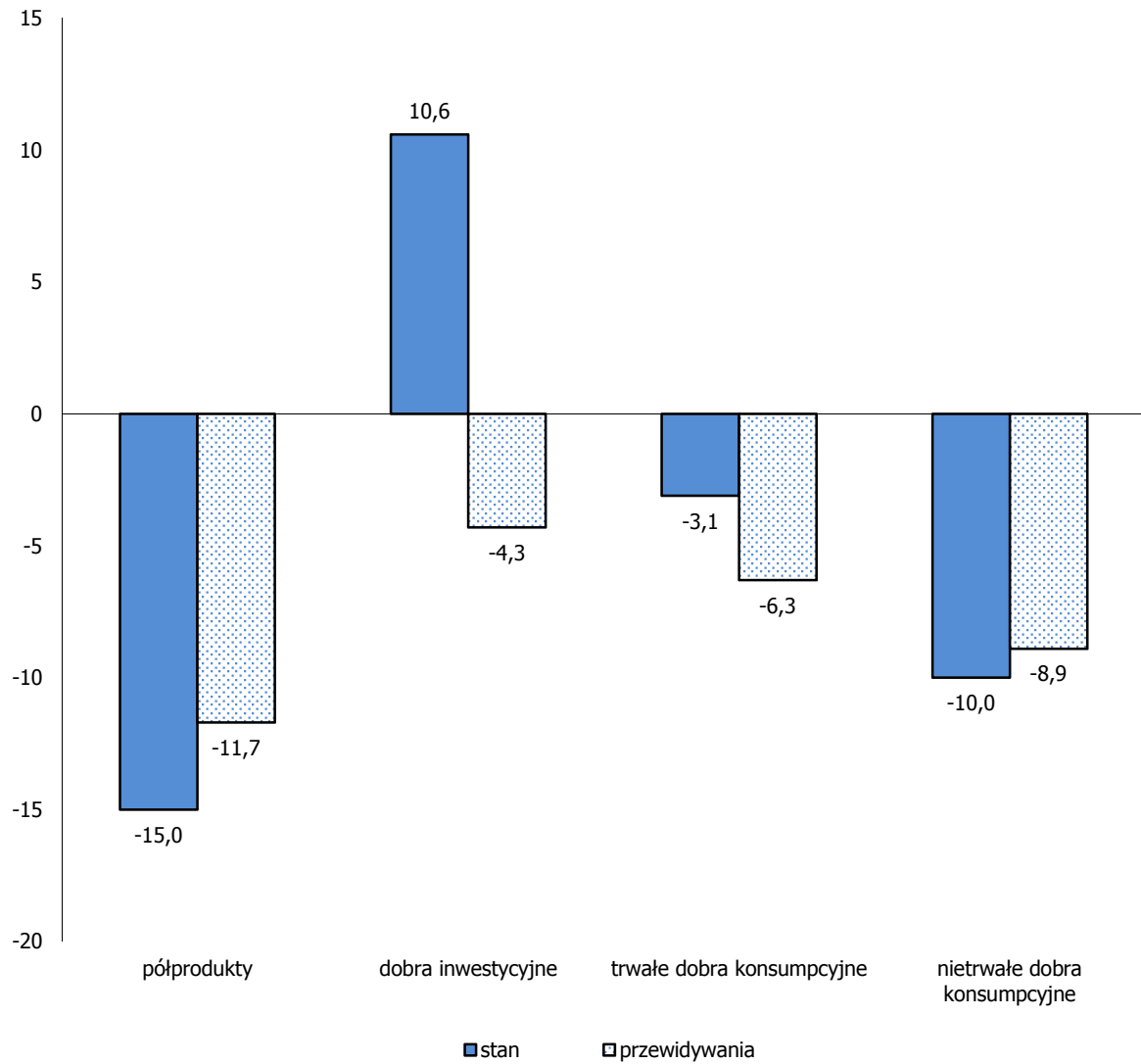
Ogólna sytuacja gospodarki - stan
składowe salda



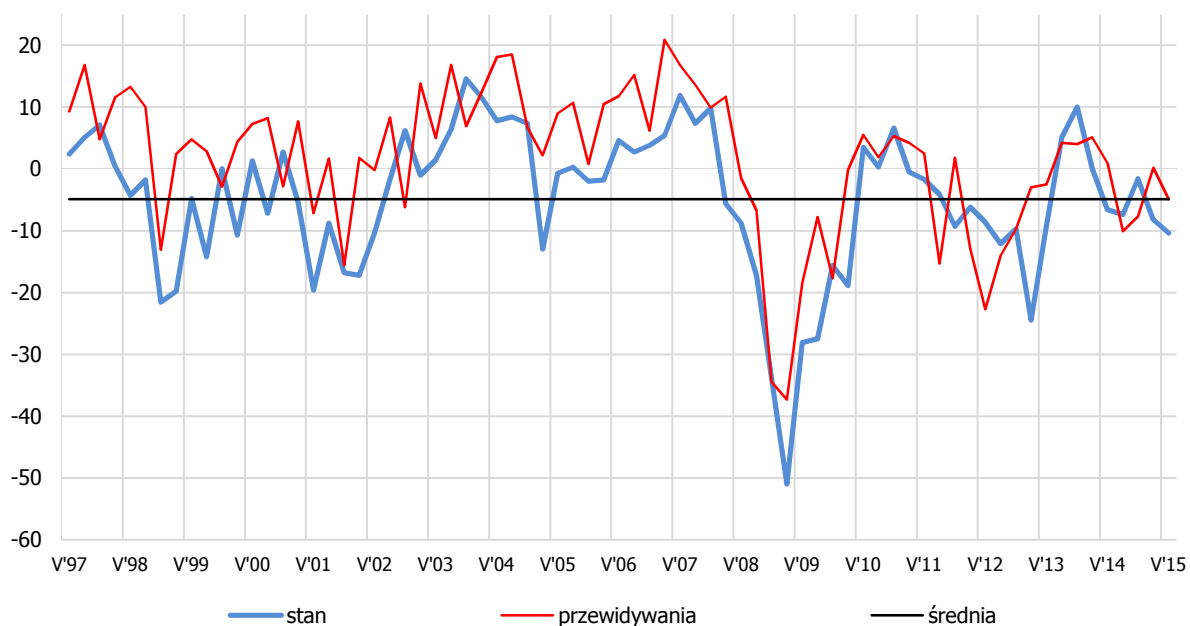
Ogólna sytuacja gospodarki - stan
wg sektorów własności



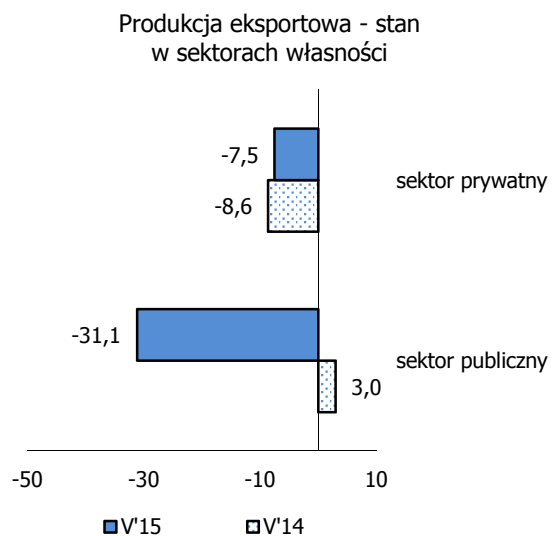
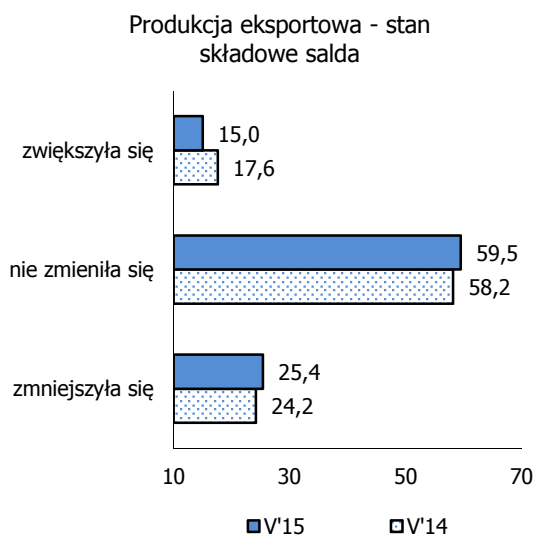
Sytuacja ogólna gospodarki wg głównych grup przemysłowych

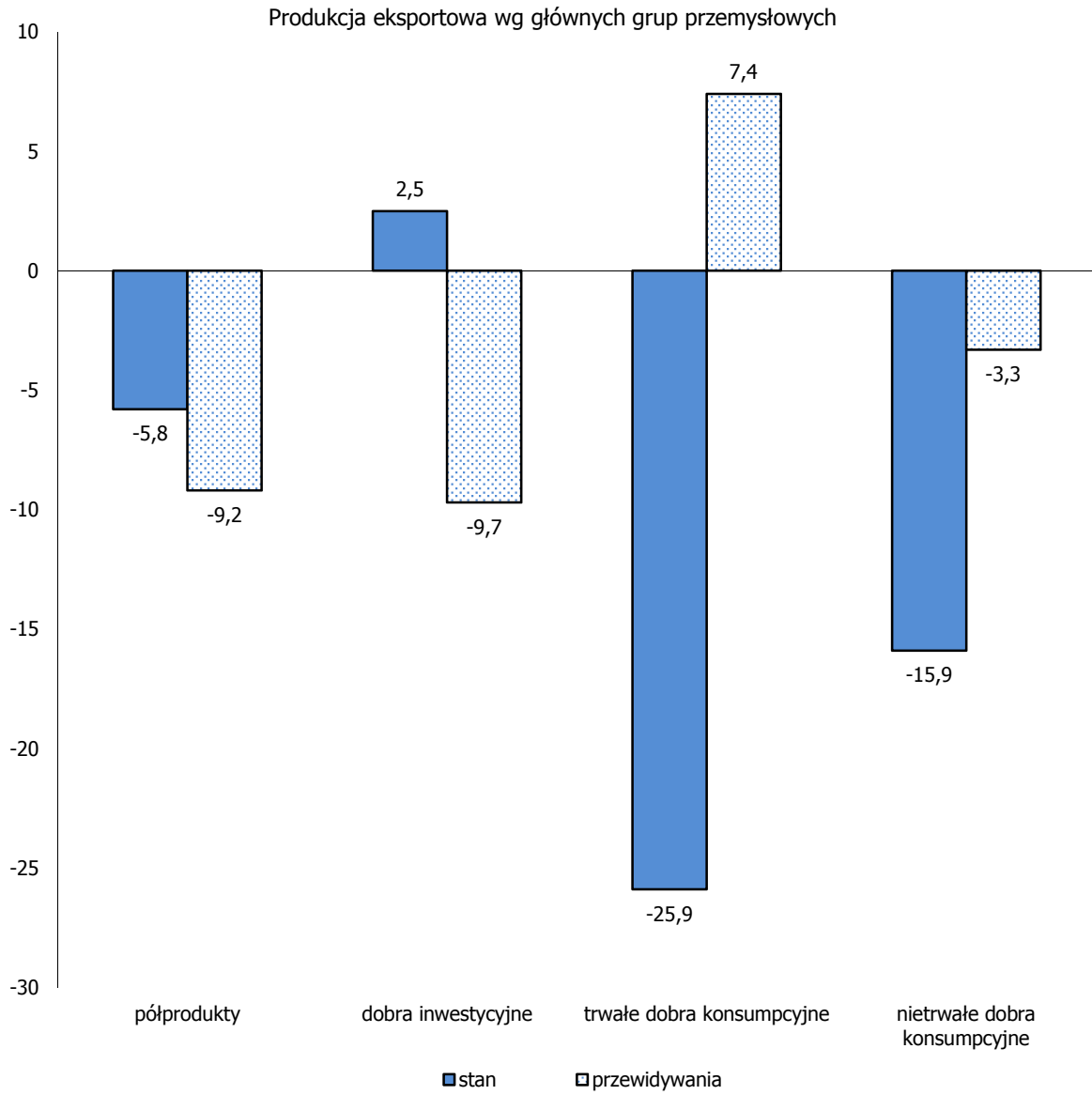


9. Produkcja na eksport

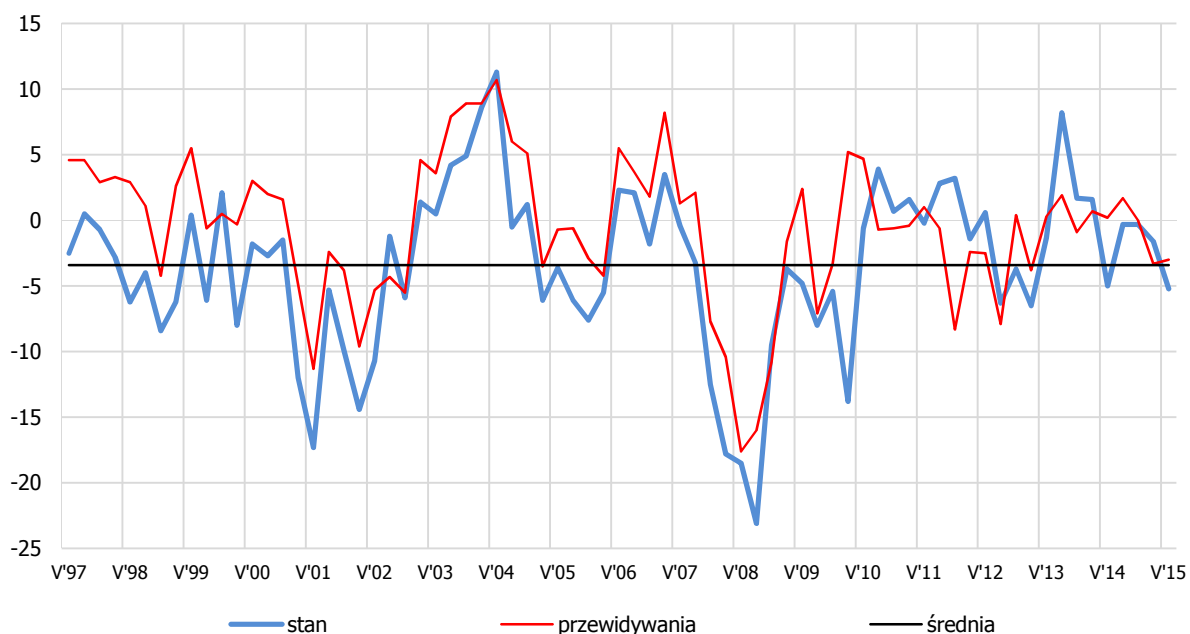


produkcja eksportowa	II'15	V'15	VIII'15	XI'15	II'15	V'15
stan	0,1	-6,6	-7,4	-1,6	-8,2	-10,4
przewidywania	5,1	0,9	-10,1	-7,7	0,2	-4,9

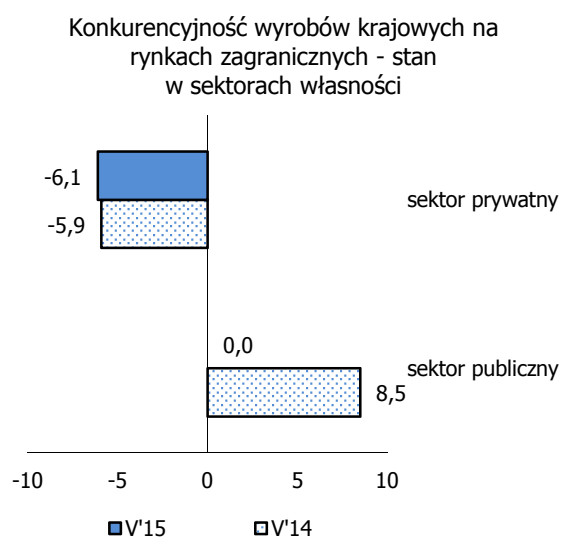
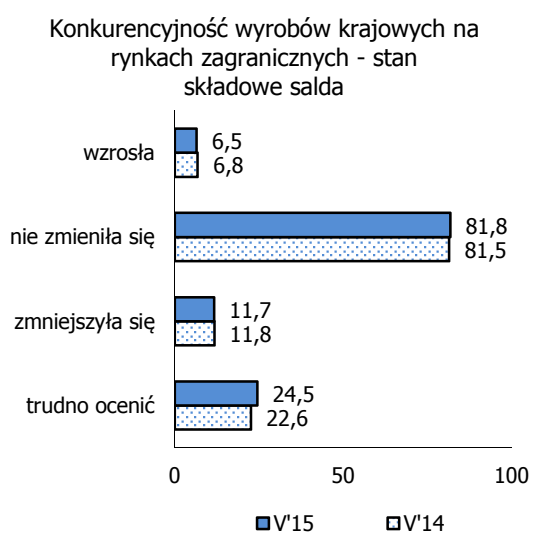


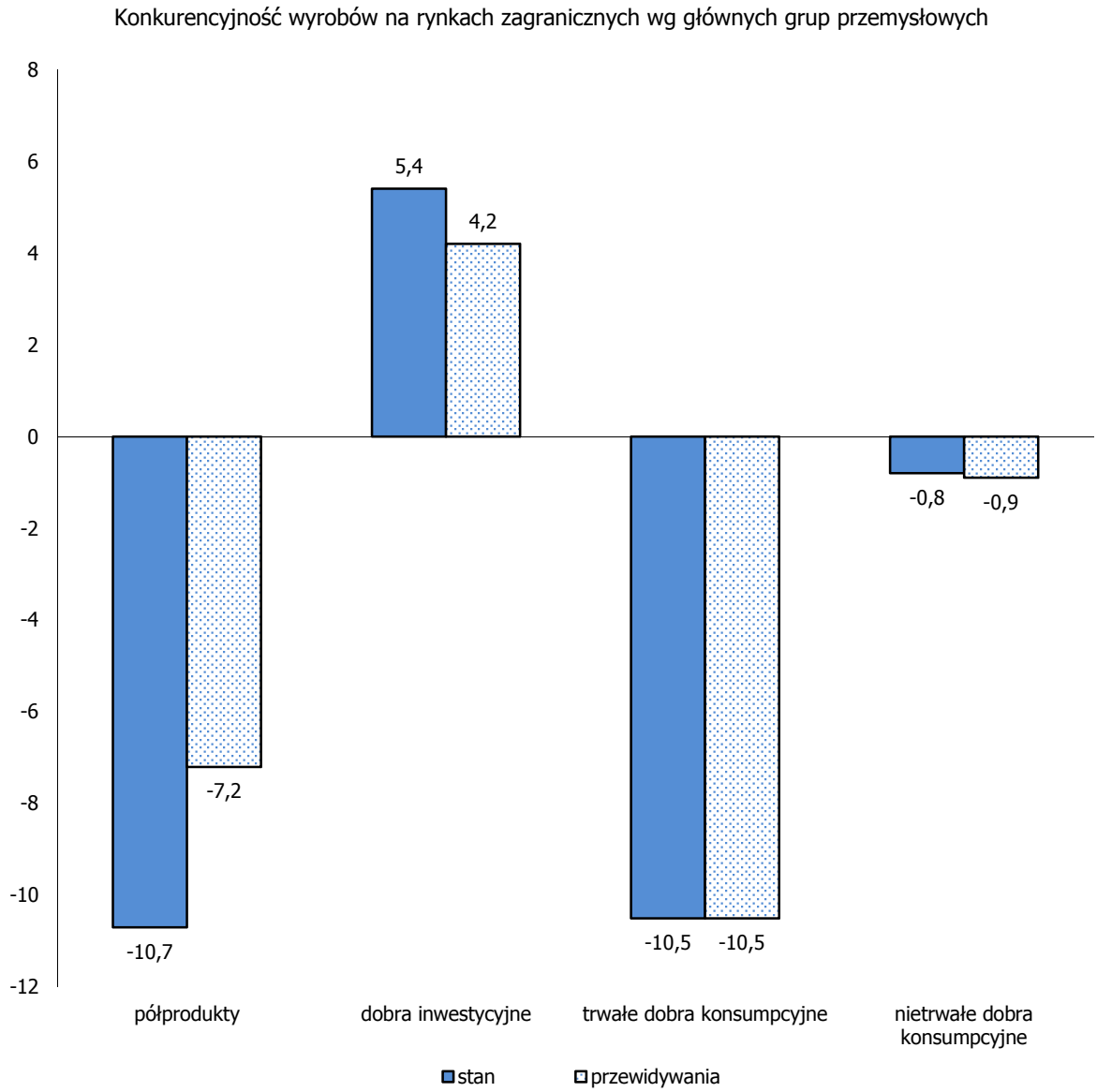


10. Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych

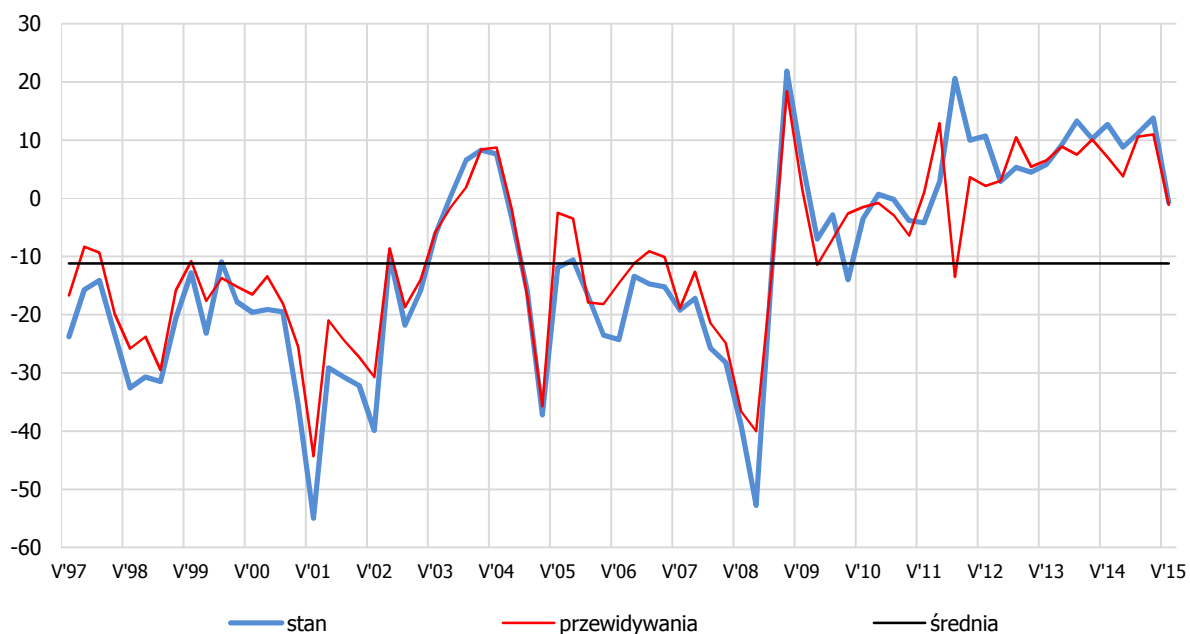


konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych	II'15	V'15	VIII'15	XI'15	II'15	V'15
stan	1,6	-5,0	-0,3	-0,3	-1,6	-5,2
przewidywania	0,7	0,2	1,7	0,0	-3,3	-3,0

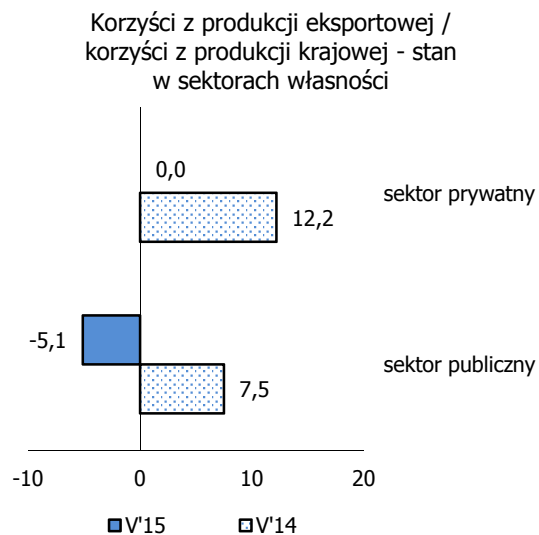
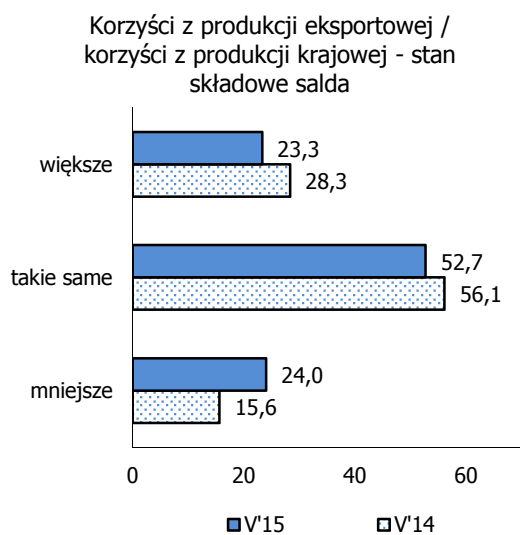


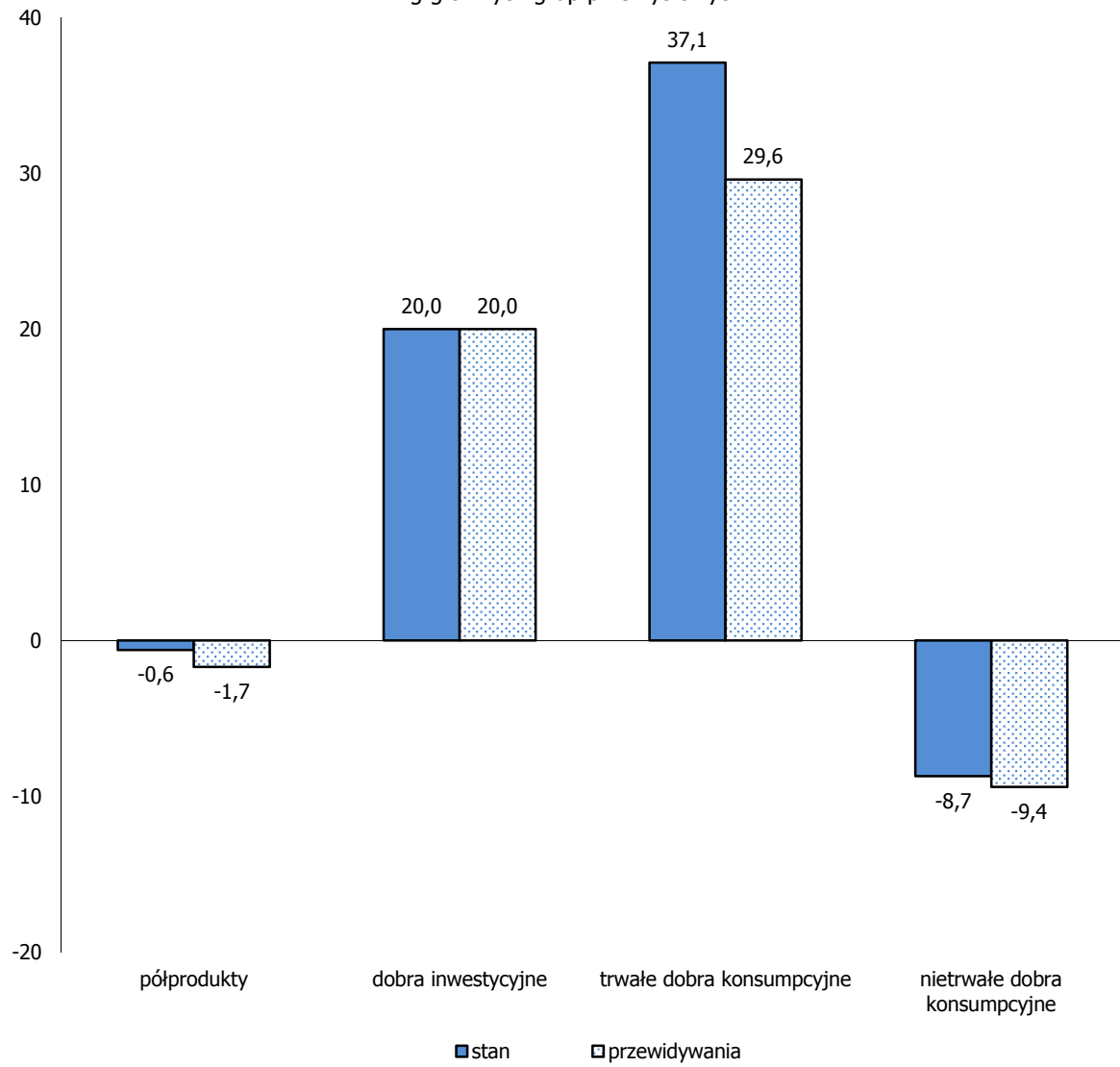


11. Korzyści z produkcji na eksport w stosunku do korzyści z produkcji krajowej

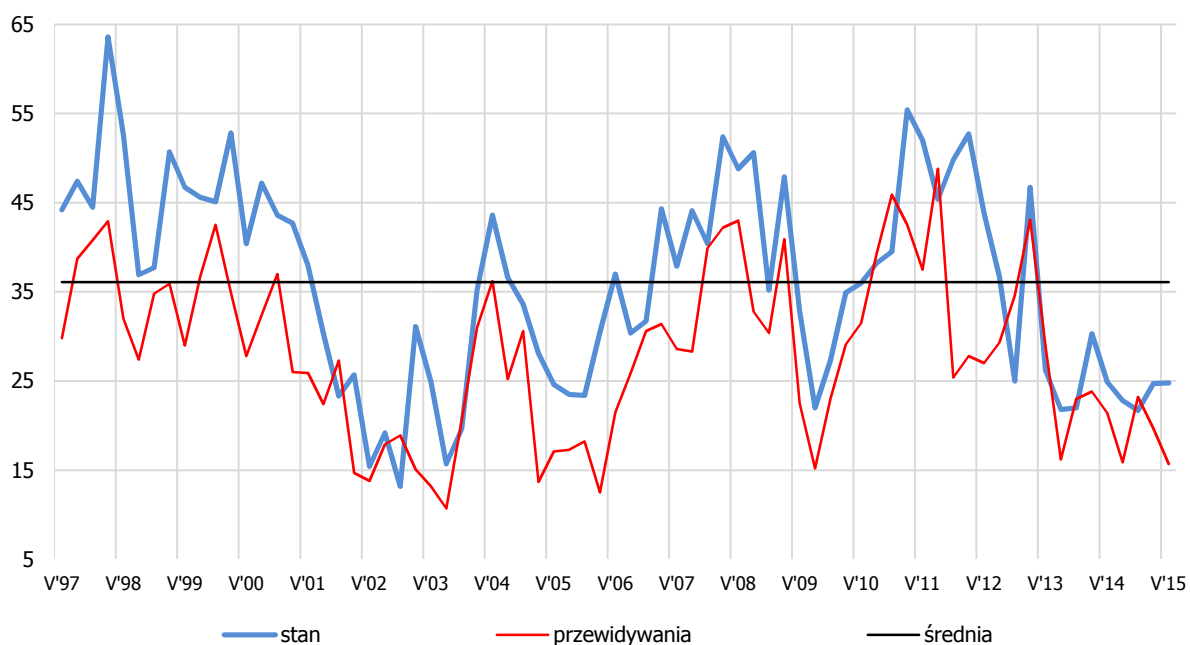


korzyści z produkcji eksportowej	II'15	V'15	VIII'15	XI'15	II'15	V'15
stan	10,2	12,7	8,8	11,2	13,8	-0,7
przewidywania	10,1	7,1	3,8	10,6	11,0	-1,1

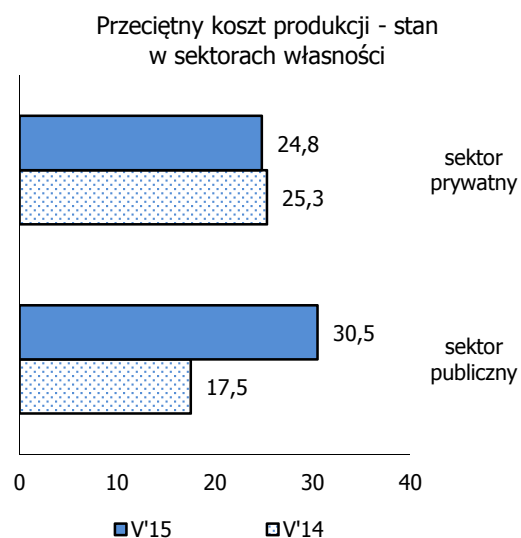
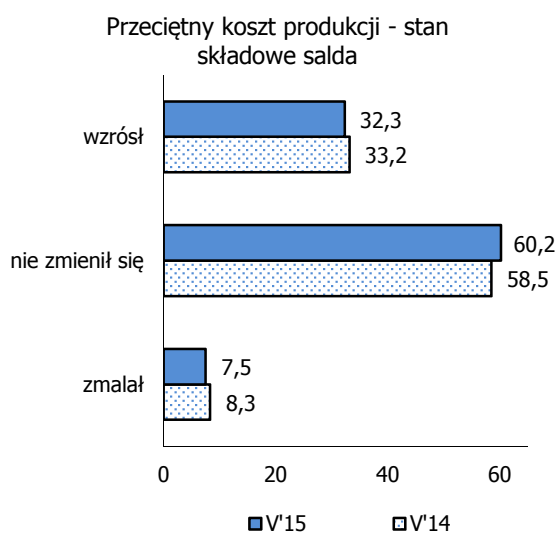


Korzyści z produkcji eksportowej / korzyści z produkcji krajowej
wg głównych grup przemysłowych

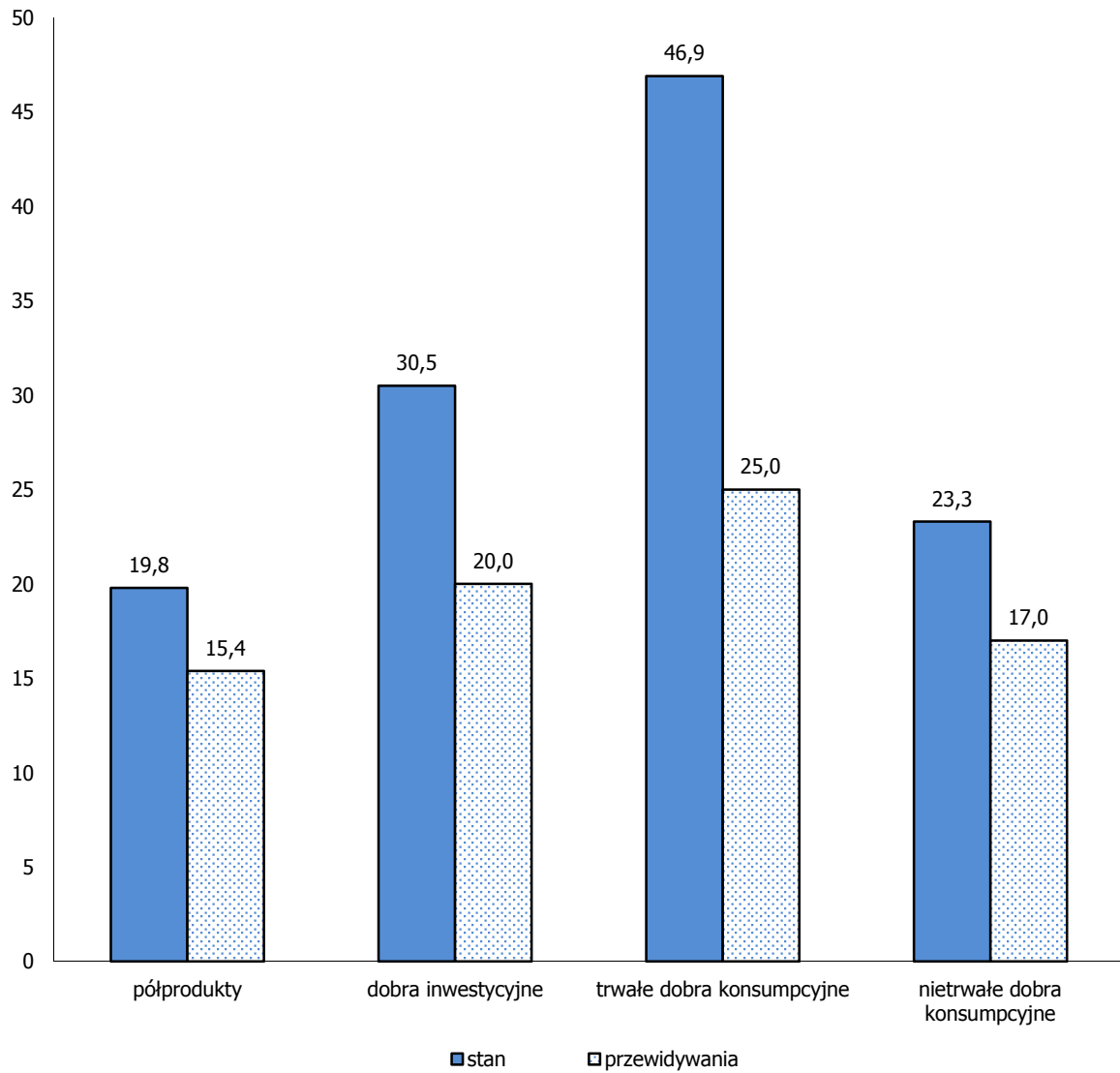
12. Przeciętny koszt produkcji



przeciętny koszt produkcji	II'15	V'15	VIII'15	XI'15	II'15	V'15
stan	30,3	24,9	22,8	21,7	24,7	24,8
przewidywania	23,8	21,4	15,9	23,2	19,7	15,7



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych



IV. SUMMARY

In May 2015 the industrial confidence indicator (ICI) monthly dropped by 2.4 points. It amounted to -0.6 pt., and was 1.8 pt. down from the May 2014 figure. The indicator calculated for private firms decreased by 2.2 pts to -0.9 pt., and was lower than a year earlier by 2.1 pts. The indicator for public firms declined in comparison with the April figure by 5.7 pts to +0.6 pt. It was however higher than one year earlier by 0.6 pt. The results of the May survey show the seasonal recovery face serious obstacles. The main survey balances fell on the monthly – except for the balances of employment and general economic situation in Poland – and annual bases. Expectations for the coming months remain pessimistic. Positive seasonal factors should strengthen over the next months, however, it is hard to say whether their impact will be strong enough to improve business activity.

The industrial confidence indicator increased the highest for manufacture of consumer non-durables, and deteriorated for manufacture of intermediate goods. With regard to the firm's size, the indicator grew for medium-size firms, employing 251-500 persons. The highest increase of the indicator was recorded for the Mazowieckie Voivodeship. Business situation deteriorated the most, as measured by a fall of the indicator, in the Opolskie Voivodeship.

The balance of production monthly decreased by 12.9 pts. The decline was recorded for private firms only. The balance amounted to +0.3 pt., and was 5.3 pts down from the May 2014 figure. Manufacturers expect production do grow in the coming months, however, the expectations balance was lower than one month earlier. The balance of total orders monthly decreased by 7.7 pts to -8.8 pts. On the annual basis, it diminished by 3.5 pts. The drop was recorded for private firms only. Manufacturers expect total orders to continue falling over the next months. Export orders declined too. The balance went down by 10.5 pts to -21.4 pts, and was lower than one year earlier by 7.3 pts. Export orders are expected to lessen. Finished goods inventories dropped. Private firms expect them to slide in the succeeding months whereas public enterprises expect inventories to grow. Selling prices slumped. The balance monthly slipped by 2.6 pts, and was 1.9 pt down from the respective last year figure. Manufacturers expect prices to continue falling. The balance of employment increased by 3.3 pts to +0.5 pts. It was 2.5 pts down from the May 2014 figure. Firms expect employment to drop in the following months, however, the expectation balance was higher than recorded in April. As average costs rose financial situation of manufacturers deteriorated and is expected to continue worsening.

Exports declined, as compared to the February figure (by 2.2 pts), and manufacturers expect export production to follow this tendency in the succeeding months. Firms also reported the competitiveness of their products on foreign markets and relative benefits from export production quarterly decreased.

The balance of general economic situation monthly increased by 1.8 pt. It was however lower than one year earlier by 8.6 pts. The economy is expected to weak over the next months.