

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA
HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
CZERWIEC 2016**

PL ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 333

BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO SGH

Rada Programowa:

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

Komitety Redakcyjny i adres Redakcji:

Konrad Walczyk (redaktor naczelny)
Elżbieta Adamowicz
Małgorzata Krypa

ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa

www.sgh.waw.pl/irg

Wydawnictwo:

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

Wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2016

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

ISSN 2392-3687

Nr rej. PR 18393

Informacje zawarte w niniejszym czasopiśmie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 333. W badaniu uczestniczyły 291 przedsiębiorstwa. Metodyka badania koniunktury opisana jest na stronie:

<http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE/struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>

SPIS TREŚCI

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA	4
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE	6
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY	6
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD	8
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE	9
	1) Produkcja	9
	2) Zamówienia	11
	3) Zamówienia eksportowe	13
	4) Zapasy wyrobów gotowych.....	15
	5) Ceny	17
	6) Zatrudnienie	19
	7) Sytuacja finansowa	21
	8) Ogólna sytuacja gospodarki	23
III.	SUMMARY	25

I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. Wartość ogólnego wskaźnika koniunktury (IRGIND) zmniejszyła się w skali miesiąca o 1,1 pkt. Wynosi obecnie -3,3 pkt., czyli tyle ile w kwietniu br. Jest niższa od wartości sprzed roku o 2,8 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się w ciągu miesiąca o 3,7 pkt. i wynosi -6,4 pkt. Jest niższa niż przed rokiem o 5,7 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zwiększyła się o 16,1 pkt. do poziomu +15,5 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 14,4 pkt.

2. Poprawa koniunktury miała miejsce tylko w grupie przedsiębiorstw niedużych, zatrudniających od 51 do 250 pracowników (o 2,0 punkty). W pozostałych grupach nastąpiło pogorszenie koniunktury; największy spadek wartości wskaźnika, o 13,7 pkt., odnotowano dla przedsiębiorstw zatrudniających od 501 do 2000 pracowników. Najwyższą wartość, 0,0 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających 501-2000 osób. Najniższą wartość, -7,3 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw średniej wielkości, zatrudniających od 251 do 500 pracowników.

3. Pogorszenie koniunktury zanotowano we wszystkich głównych grupach produktowych. Największy spadek wartości wskaźnika, o 12,8 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw wytwarzających dobra inwestycyjne. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też najniższą wartość, -15,1 pkt. Najwyższą wartość, -0,6 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw produkujących półprodukty.

4. Poprawę koniunktury odnotowano w siedmiu województwach: dolnośląskim, lubelskim, lubuskim, małopolskim, mazowieckim, podkarpackim i świętokrzyskim. W pozostałych województwach miało miejsce pogorszenie koniunktury; największe w województwach: śląskim (o 20,8 pkt.) i zachodniopomorskim (o 11,1 pkt.). Najwyższą wartość, +12,7 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa podkarpackiego, a najniższą, -18,1 pkt., dla województwa łódzkiego.

5. Utrzymuje się huśtawka nastrojów przedsiębiorstw. Wbrew oczekiwaniom wyniki badania czerwcowego są odmienne od zarejestrowanych przed miesiącem. Pozytywne zmiany, jakie obserwowaliśmy w maju, utrzymują się już tylko w sektorze publicznym. Sytuacja przedsiębiorstw prywatnych pogarsza się. Wytwórcy informują o spadku produkcji i zamówień. Wprawdzie zatrudnienie wciąż rośnie, ale nastroje przedsiębiorstw są pesymistyczne. Opinie nt. ogólnej sytuacji gospodarki polskiej i przewidywania przedsiębiorstw na najbliższe miesiące pogarszają się. Zmienność nastrojów utrudnia prognozowanie koniunktury. Trudno jednak być optymistą, gdy w kulminacji pozytywnego oddziaływania czynników sezonowych kondycja przemysłu słabnie. Zmiany wartości głównych sald w skali roku są ujemne. Najsilniejsze załamanie produkcji i pozostałych mierników aktywności gospodarczej notują producenci dóbr inwestycyjnych, co podważa podstawy przyszedłego wzrostu.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 0,6 pkt. Spadek wartości salda zanotowano tylko dla firm prywatnych. Wyniósł on 0,6 pkt. Wartość salda dla przedsiębiorstw publicznych wzrosła o 4,2 pkt. Największy wzrost produkcji zanotowały przedsiębiorstwa zajmujące się wytwarzaniem dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wzrost wartości salda o 3,2 punktu), a największy spadek w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 1,1 pkt.). Obecna wartość salda ogółem, +4,1 pkt., jest o 3,9 pkt. wyższa niż przed rokiem. Przewidywania przedsiębiorstw są odmienne – firmy prywatne prognozują dalszy spadek wielkości produkcji w nadchodzących miesiącach, a firmy publiczne spodziewają się jej wzrostu.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zwiększyła się o 2,9 pkt. Obecnie wynosi -9,2 pkt. i jest wyższa od wartości sprzed roku o 2,7 pkt. Wzrost zamówień odnotowały tylko firmy publiczne. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost

zamówień miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wzrost wartości salda o 11,6 punktu), a największy spadek w produkcji dóbr inwestycyjnych (aż o 28,7 pkt.). Przewidywania na najbliższe miesiące są także odmienne – firmy publiczne spodziewają się dalszego wzrostu zamówień, podczas gdy prywatne ich dalszego spadku.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych obniżyła się o 2,6 pkt. i wynosi -15,9 pkt. O spadku zamówień eksportowych informują tylko firmy prywatne. Obecna wartość salda jest o 1 pkt. niższa od wartości sprzed roku. Największy spadek zamówień eksportowych odnotowano w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 30,9 punktu), a największy wzrost w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 10,6 pkt.). Przewidywania na najbliższe miesiące są odmienne – firmy publiczne spodziewają się kontynuacji wzrostu zamówień eksportowych, podczas gdy prywatne prognozują dalszy ich spadek.

9. Zapasy maleją; spadek wartości salda w ciągu miesiąca wyniósł 3,8 pkt. O zmniejszeniu się zapasów informują tylko firmy prywatne. Obecna wartość salda, -0,2 pkt., jest wyższa od wartości sprzed roku o 1,2 pkt. Największy spadek zapasów miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 12,3 punktu), a największy wzrost w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 2,9 pkt.). Firmy przewidują dalszy spadek zapasów w nadchodzących miesiącach.

10. Ceny w dalszym ciągu maleją, jednak ich spadek jest mniejszy niż przed miesiącem. Obecna wartość salda, -9,3 pkt., jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 0,2 pkt. Największa obniżka cen miała miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zmniejszyła się o 2,4 punktu), a największy wzrost zanotowano w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 4,8 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są zgodne – zarówno firmy prywatne jak i publiczne przewidują osłabienie się tempa deflacji w nadchodzących miesiącach.

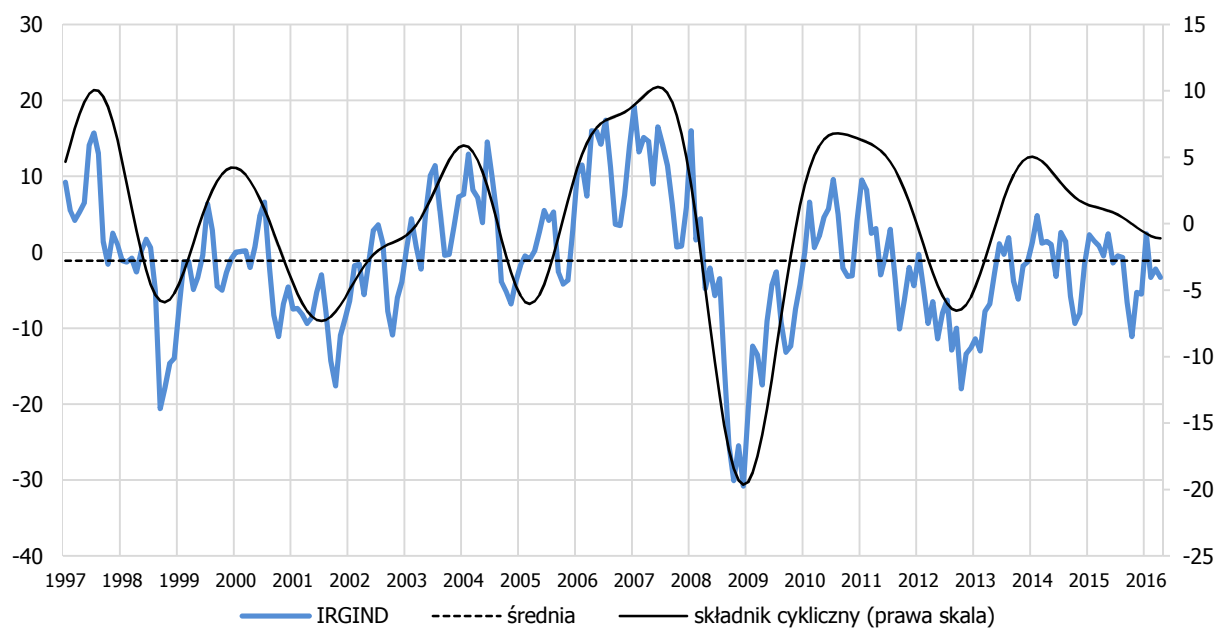
11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia wzrosła w ciągu ostatniego miesiąca o 2,6 pkt. i wynosi +2,6 pkt. Jest zarazem wyższa od wartości sprzed roku o 2,6 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano i dla firm prywatnych, i dla publicznych. Największy wzrost zatrudnienia miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wzrost wartości salda o 13,7 punktu), a największy spadek w produkcji półproduktów (o 3,0 punkty). Firmy publiczne przewidują dalszy wzrost zatrudnienia w najbliższych miesiącach; firmy prywatne zamierzają zmniejszyć zatrudnienie.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw pogorszyła się. Wartość salda wynosi -9,0 pkt. i jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 0,3 pkt. W ciągu roku wartość salda jest jednak większa o 0,2 pkt. Największe pogorszenie sytuacji finansowej nastąpiło w produkcji półproduktów (spadek wartości salda o 2,6 punktu), a największa poprawa w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 6,5 pkt.). Należy spodziewać się pewnej poprawy stanu finansów przedsiębiorstw w kolejnych miesiącach.

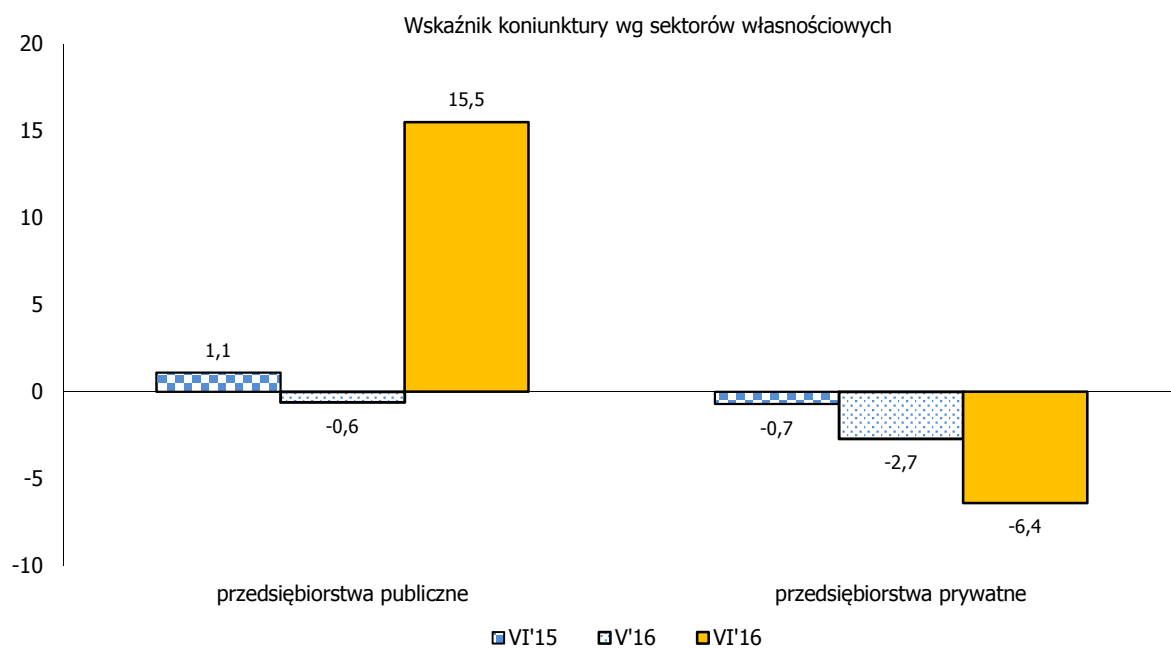
13. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o ocenę ogólnej sytuacji gospodarczej kraju zmniejszyło się w ciągu miesiąca o 4,9 pkt. do wysokości -20,9 pkt. Jest o 10,5 pkt. niższa do wartości sprzed roku. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce dostrzegły zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największy spadek wartości salda zanotowano w produkcji półproduktów (o 10,7 punktu), a największy wzrost w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 9,4 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego pogorszenia się ogólnej sytuacji gospodarczej kraju w najbliższych miesiącach.

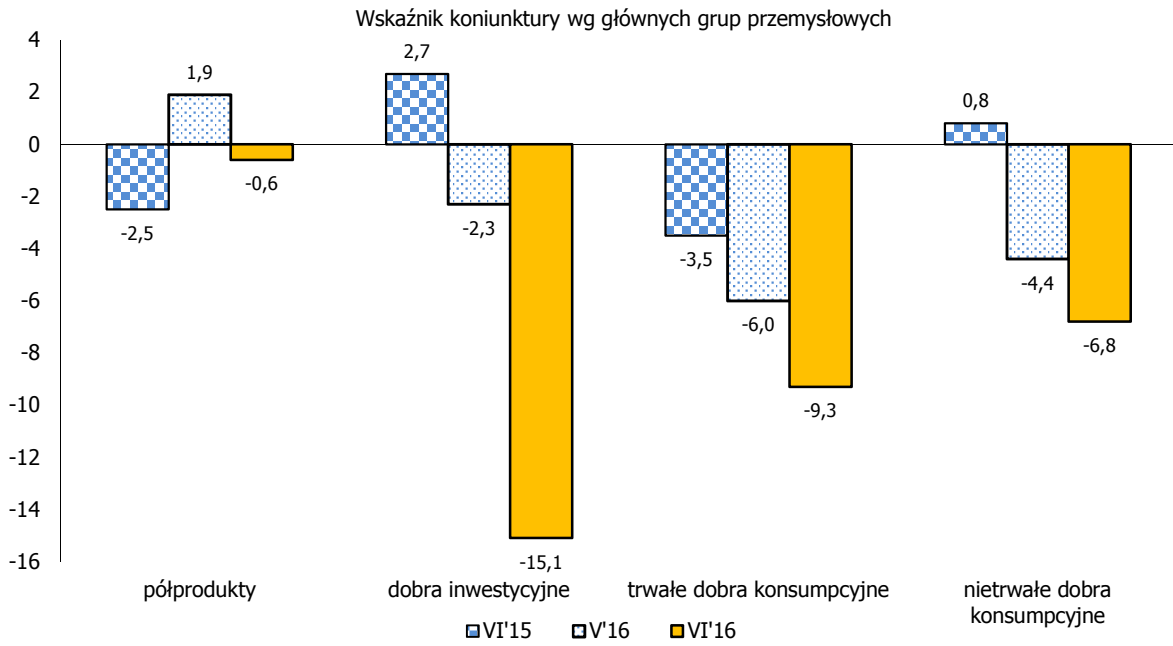
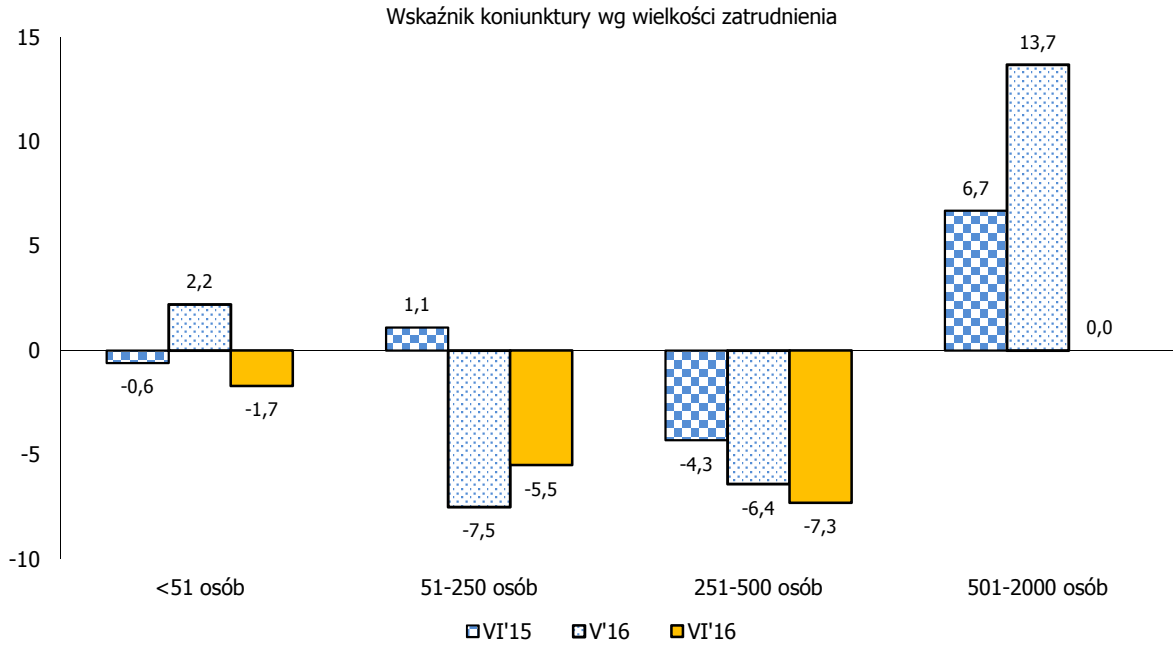
II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

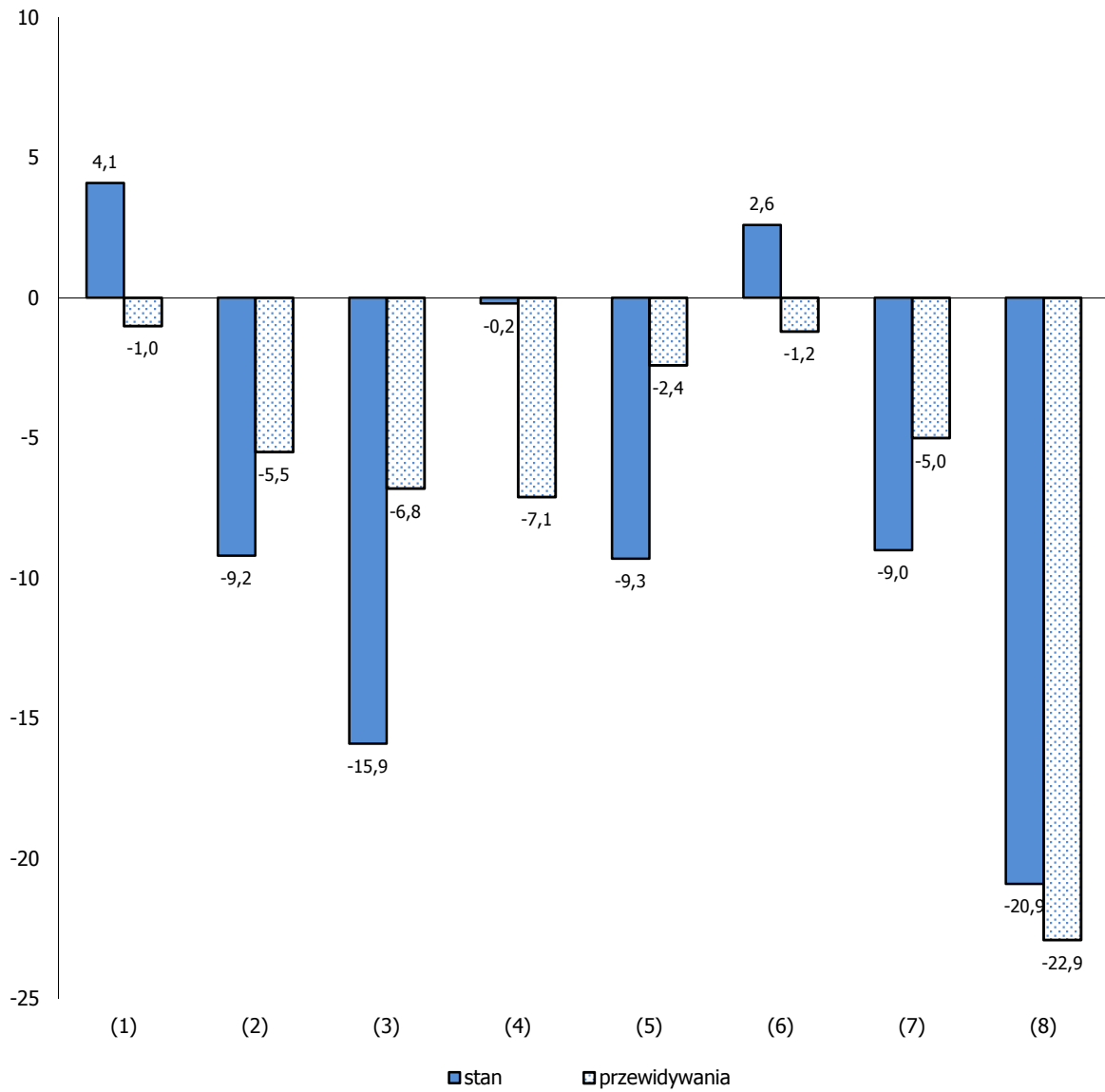
1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



składowe salda	VI'15	II'16	III'16	IV'16	V'16	VI'16
1. wielkość produkcji – przewidywania	9,1	9,6	10,4	8,5	9,4	-1,0
2. wielkość zamówień – stan	-11,9	-19,1	-2,3	-12,9	-12,1	-9,2
3. zapasy - stan	-1,4	7,1	0,9	5,5	3,6	-0,2
wskaźnik koniunktury (IRGINd): $(1.+2.-3.)/3$	-0,5	-5,5	2,4	-3,3	-2,2	-3,3



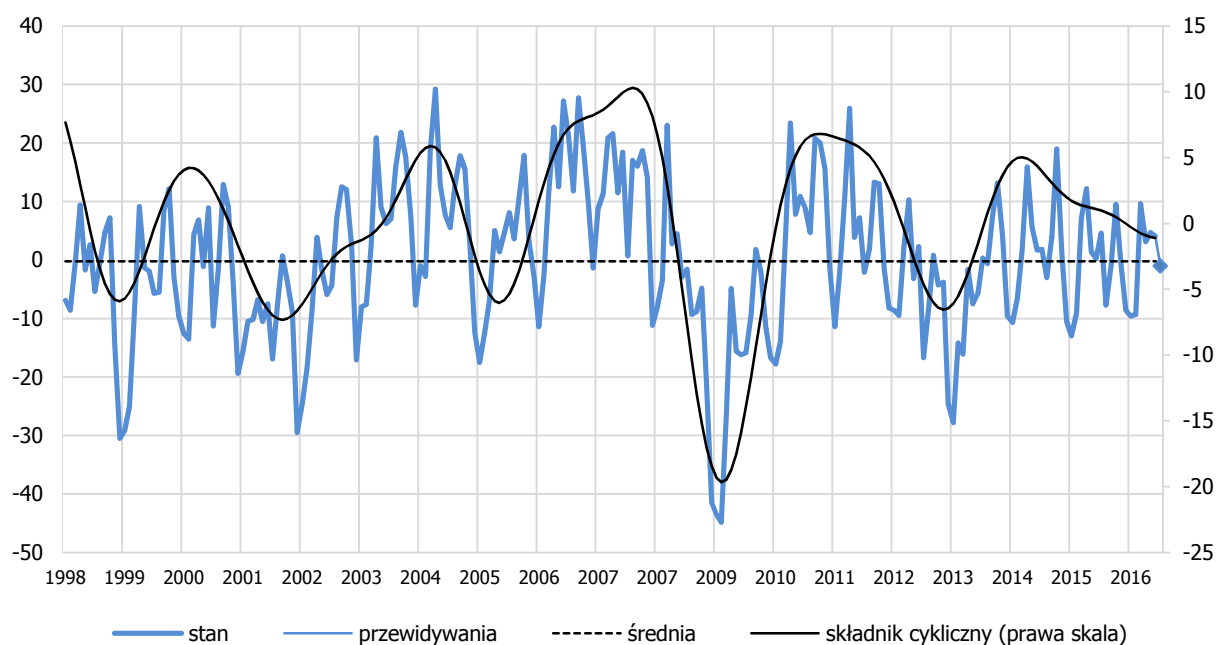


2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD

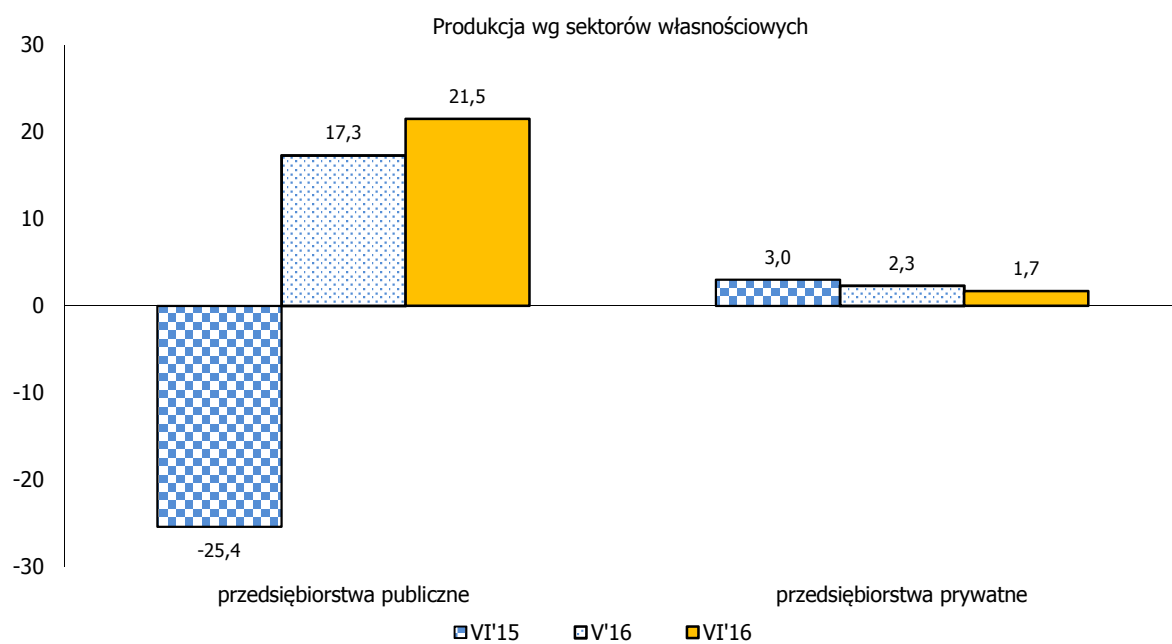
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

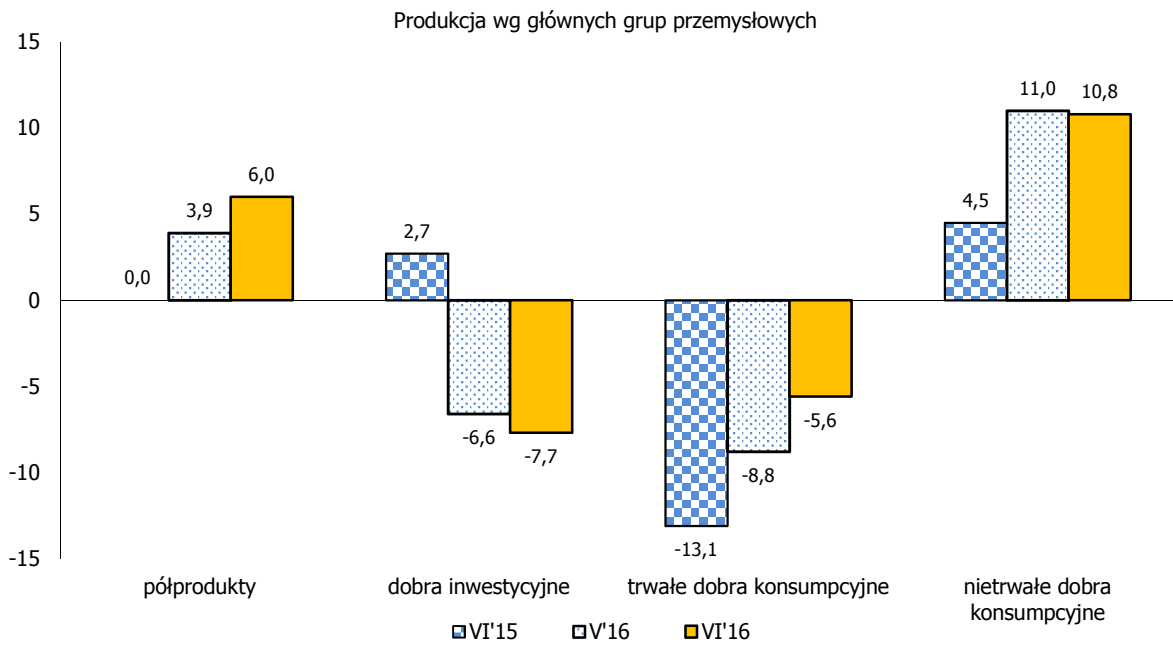
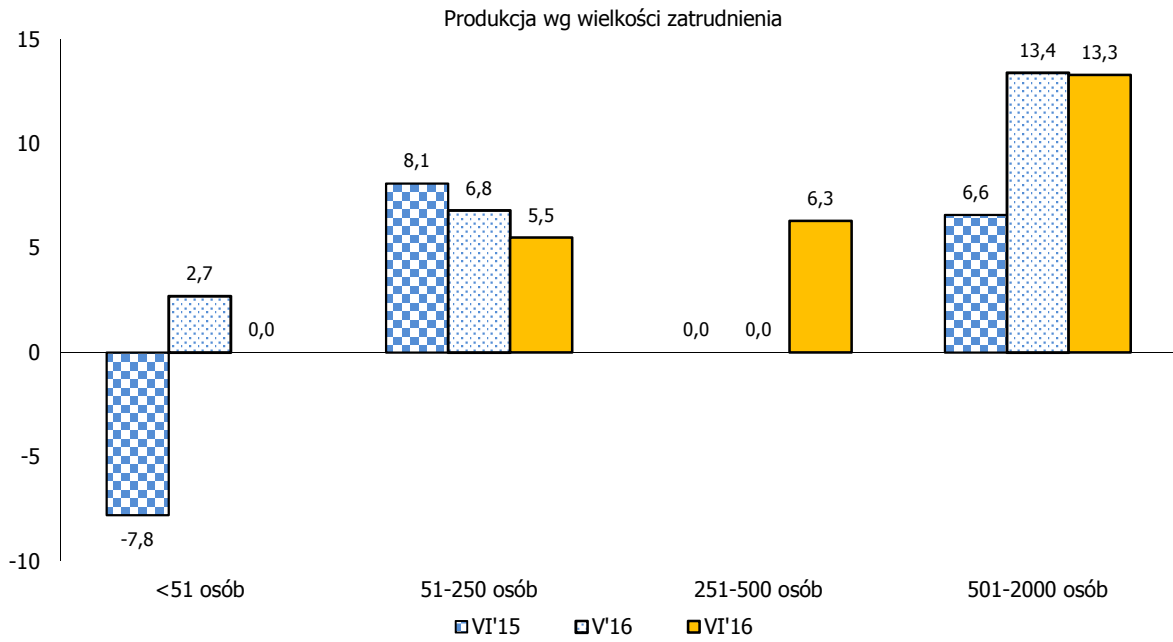
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1) Produkcja

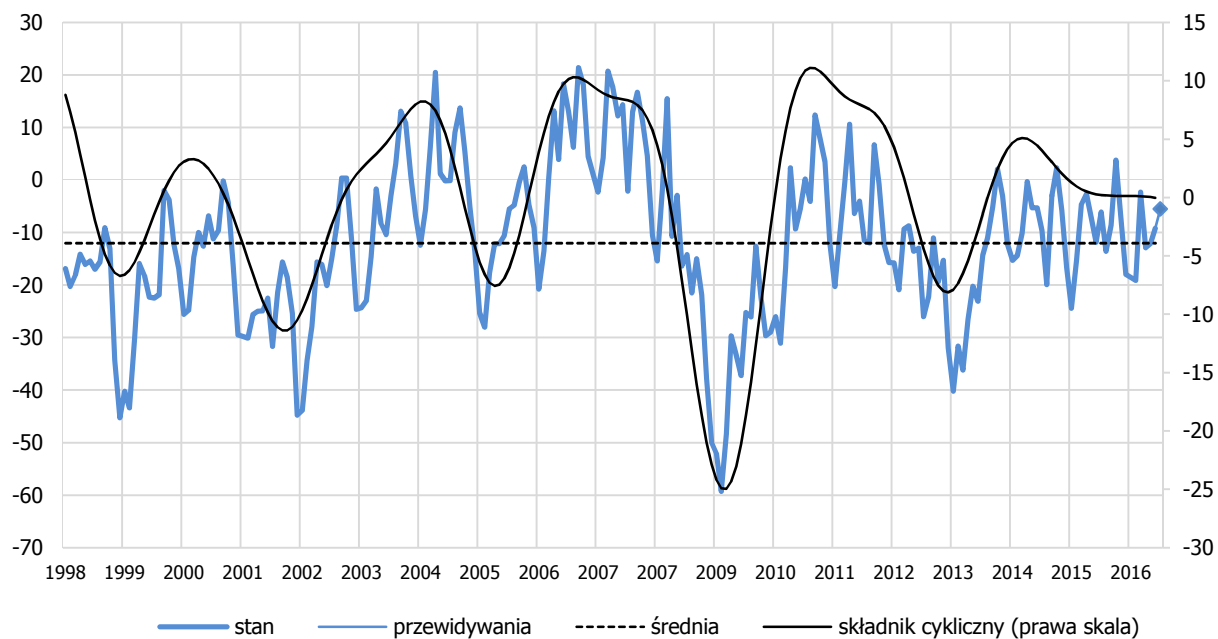


	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
wzrost	23,2	29,2	26,0	25,3	25,6	22,7
brak zmiany	53,8	51,1	51,1	54,1	52,9	53,7
spadek	23,0	19,6	22,9	20,6	21,5	23,7
saldo (1.-3.)	0,2	9,6	3,1	4,7	4,1	-1,0

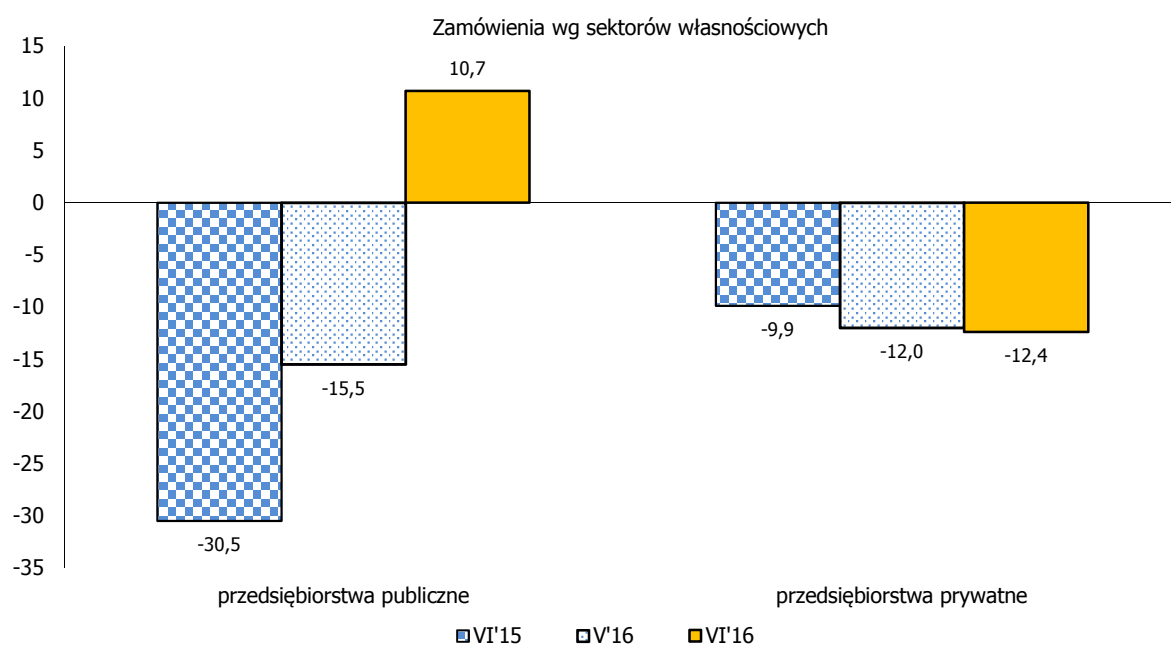


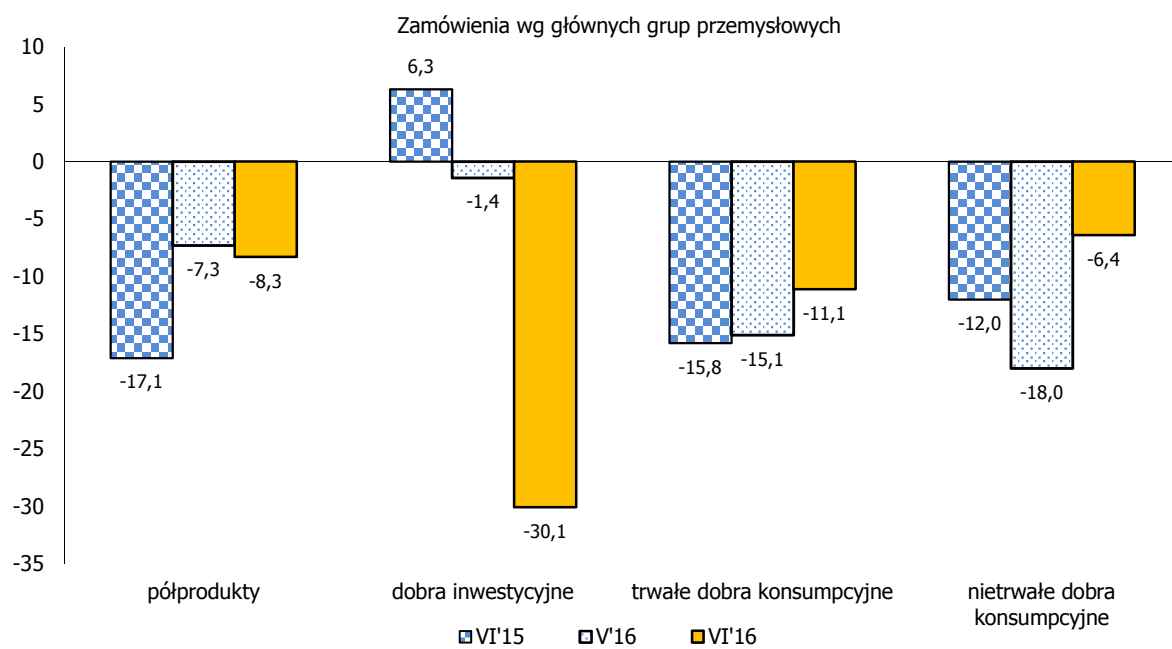
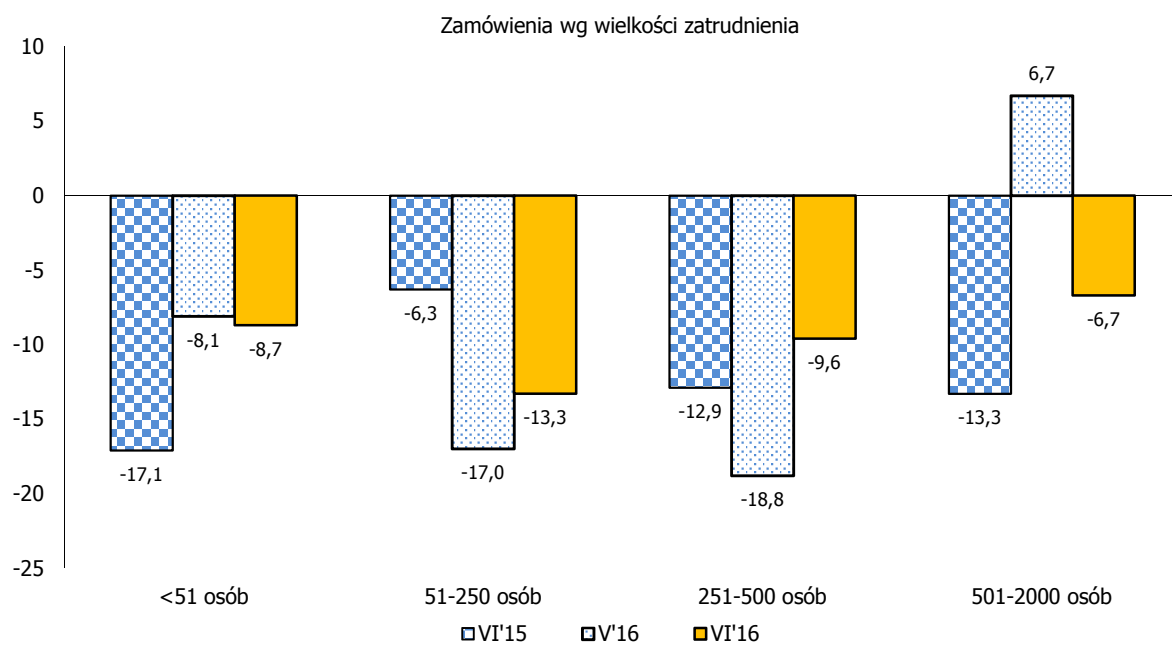


2) Zamówienia ogółem

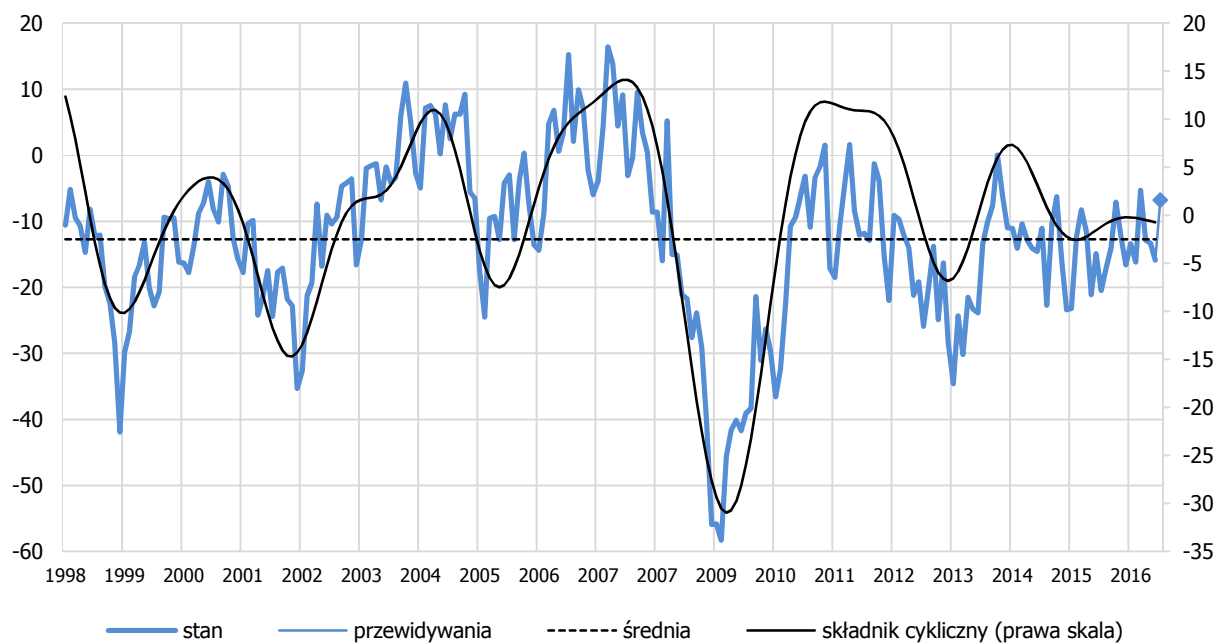


	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
wzrost	20,5	24,9	21,4	20,2	20,7	19,7
brak zmiany	47,2	47,9	44,3	47,5	49,4	55,1
spadek	32,4	27,2	34,3	32,3	29,9	25,2
saldo (1.-3.)	-11,9	-2,3	-12,9	-12,1	-9,2	-5,5

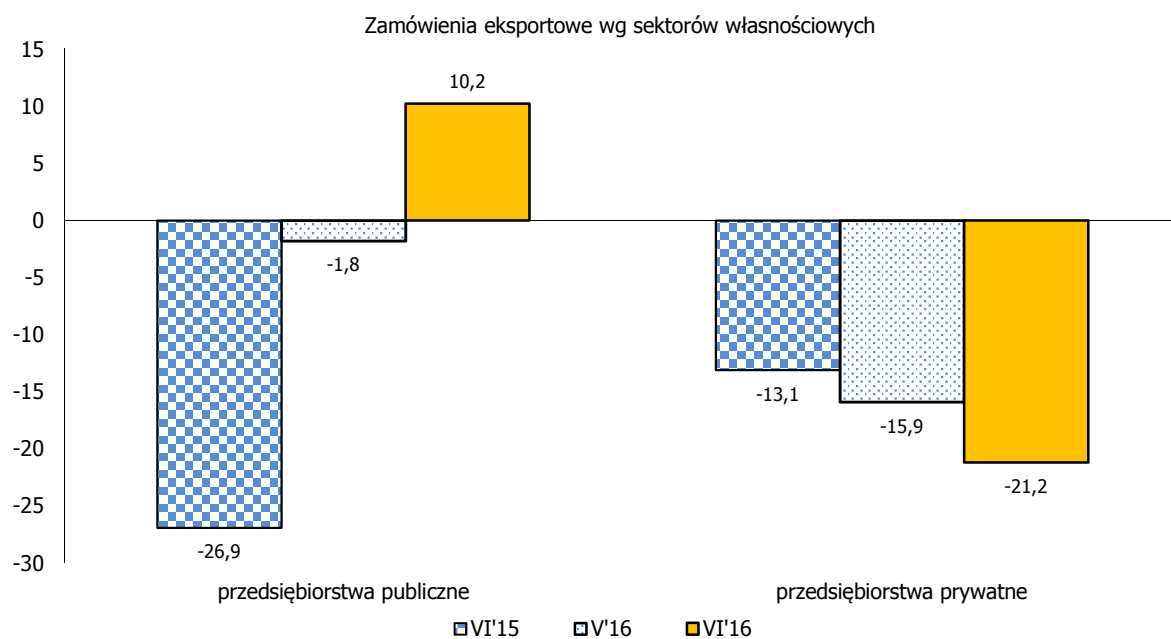




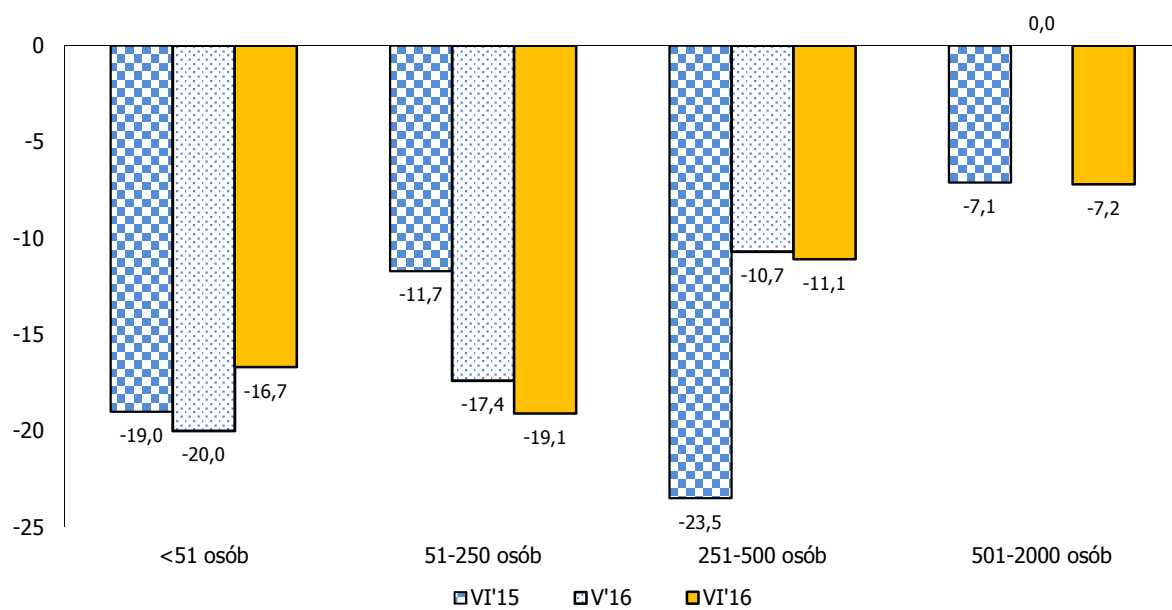
3) Zamówienia eksportowe



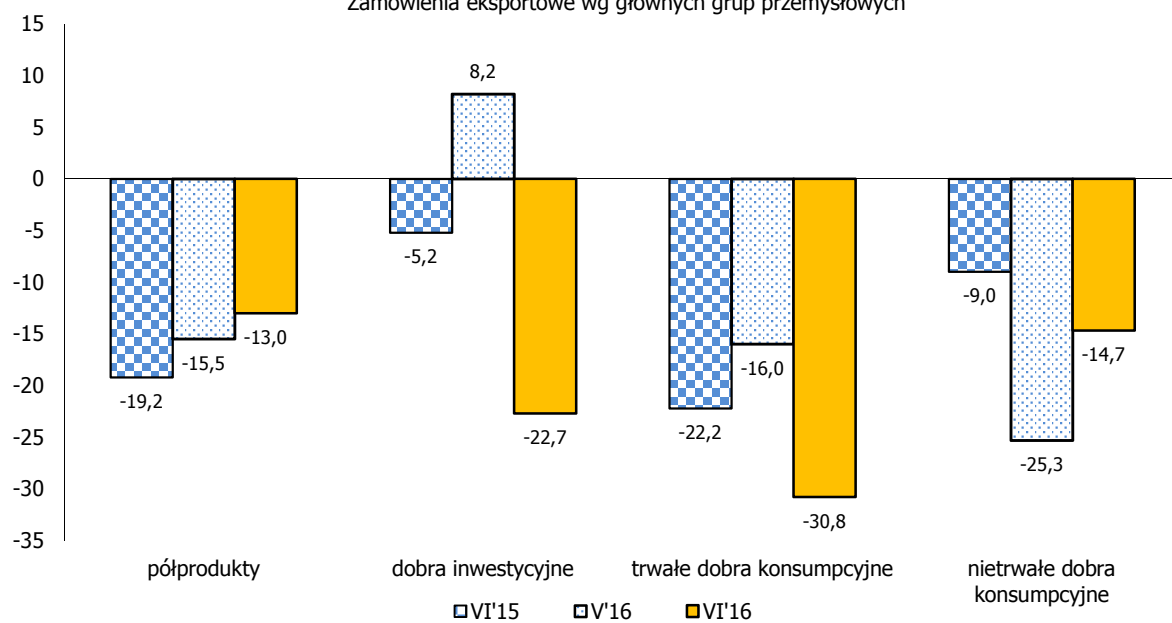
	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
wzrost	18,9	25,4	20,0	18,4	19,6	21,3
brak zmiany	47,4	43,9	47,1	49,8	44,9	50,6
spadek	33,8	30,7	32,9	31,7	35,5	28,1
nie dotyczy	29,4	29,1	30,5	29,4	30,1	29,2
saldo (1.-3.)	-14,9	-5,3	-12,9	-13,3	-15,9	-6,8



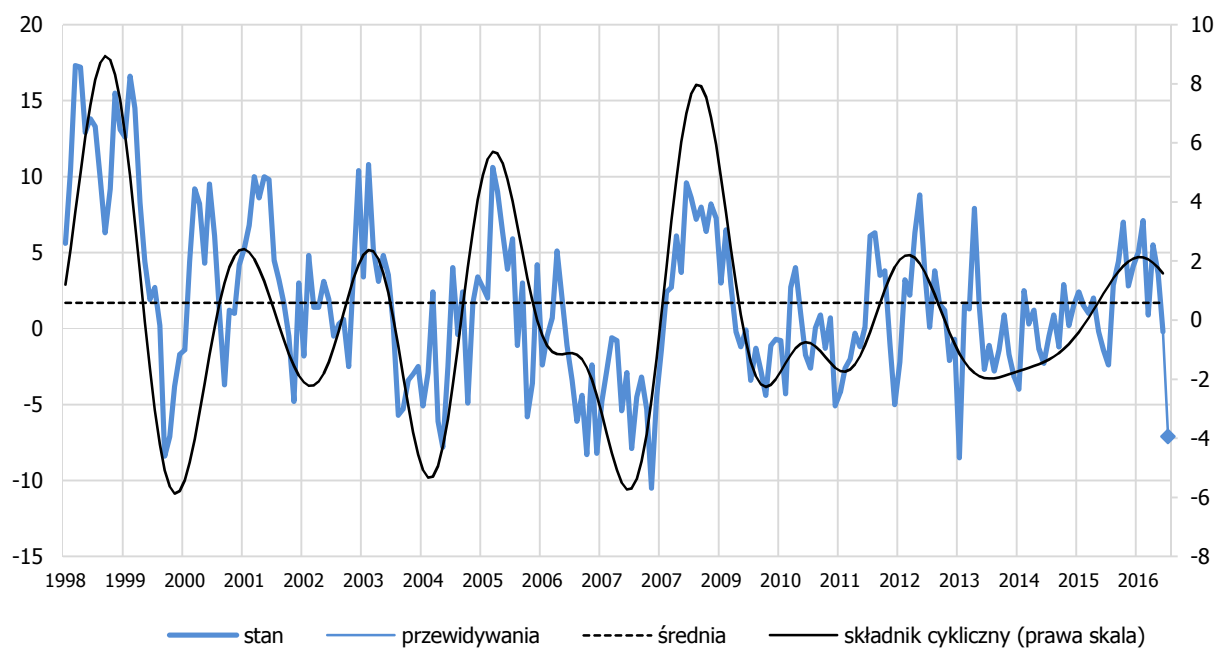
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



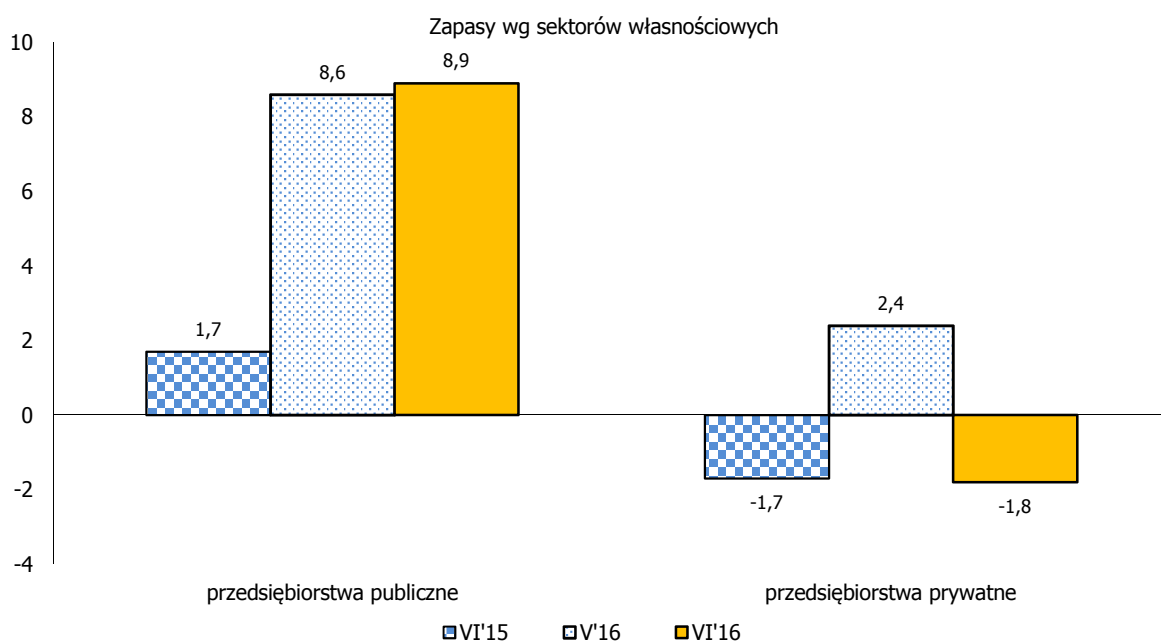
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

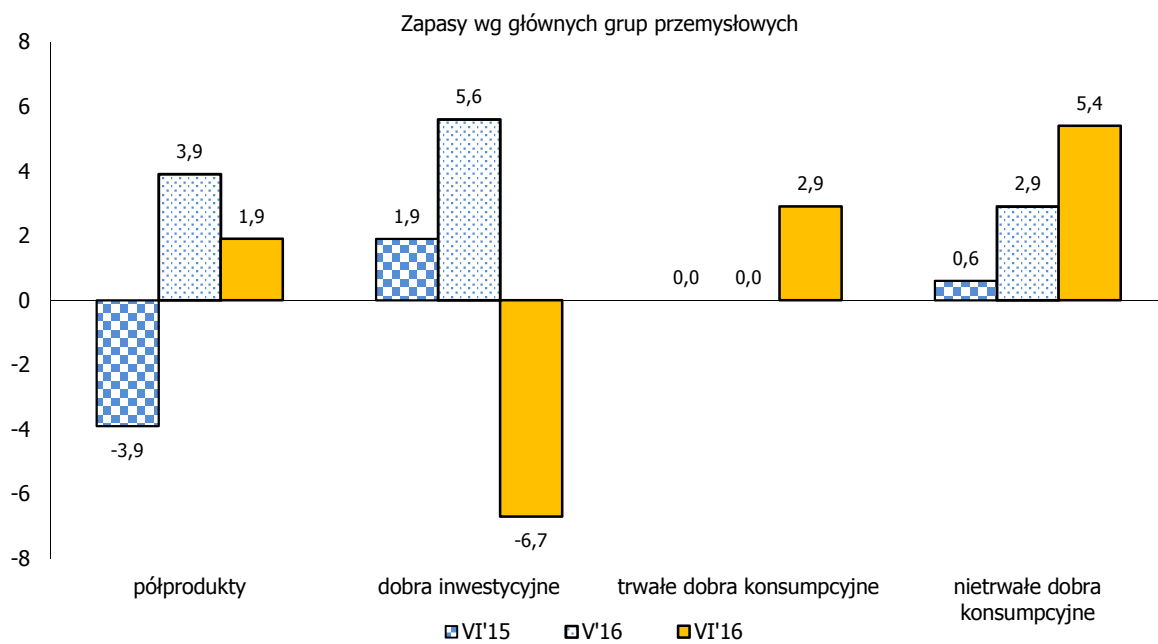
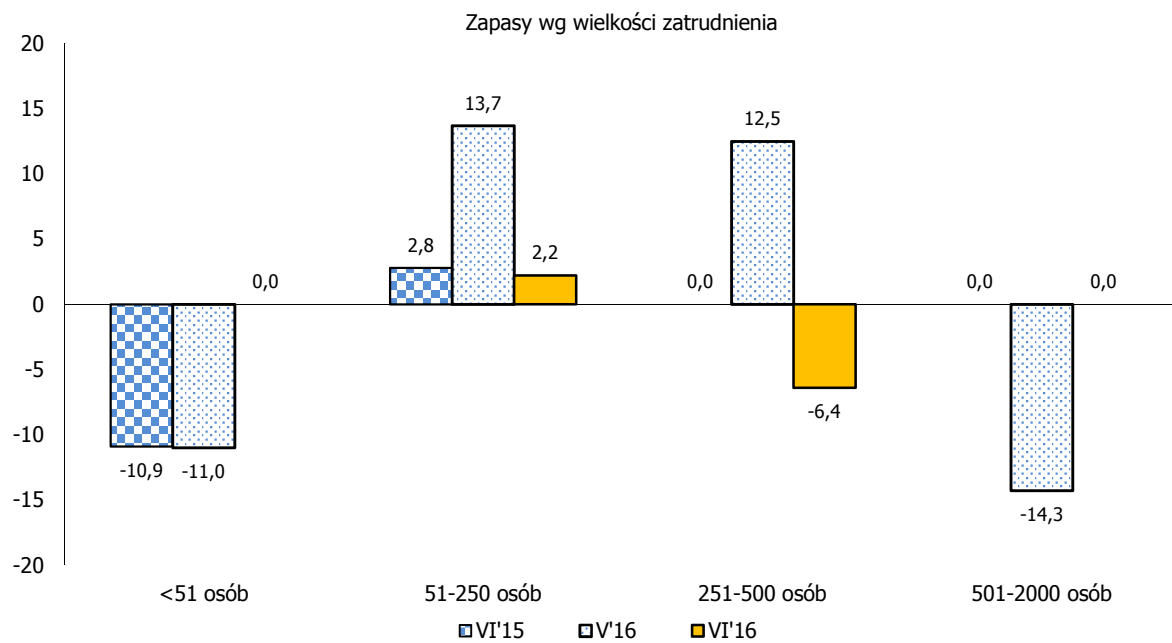


4) Zapasy

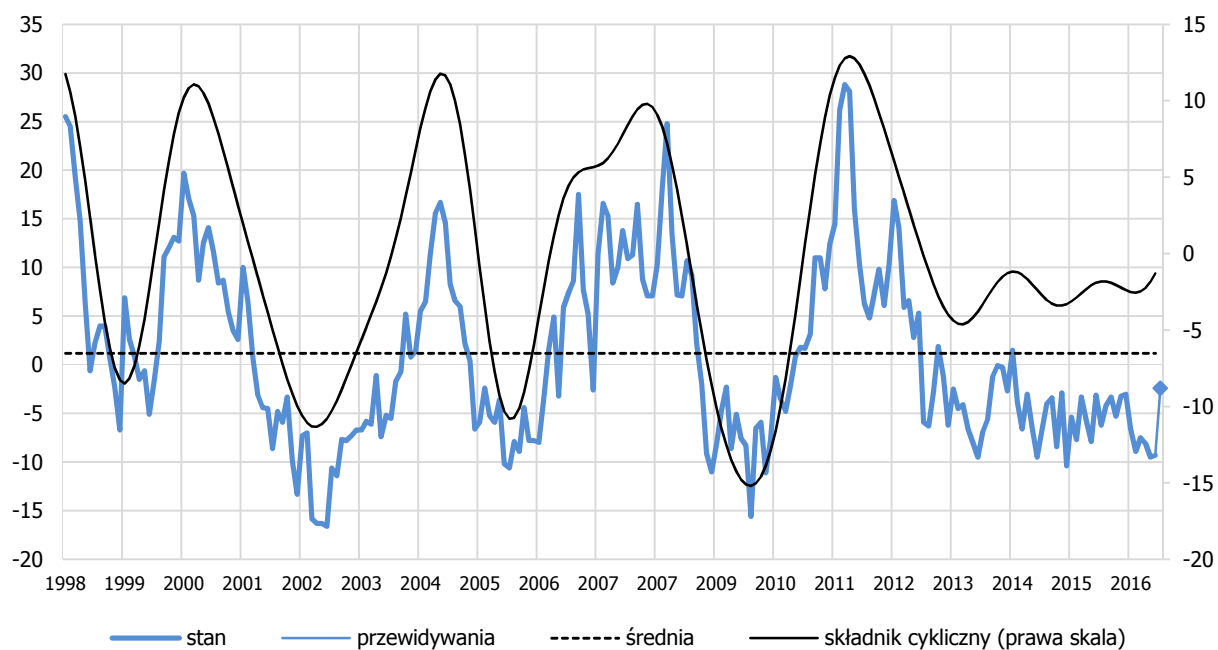


	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
wzrost	13,5	15,0	18,7	16,6	14,3	8,7
brak zmiany	71,7	70,9	68,1	70,4	71,1	75,5
spadek	14,9	14,1	13,2	13,0	14,5	15,8
saldo (1.-3.)	-1,4	0,9	5,5	3,6	-0,2	-7,1

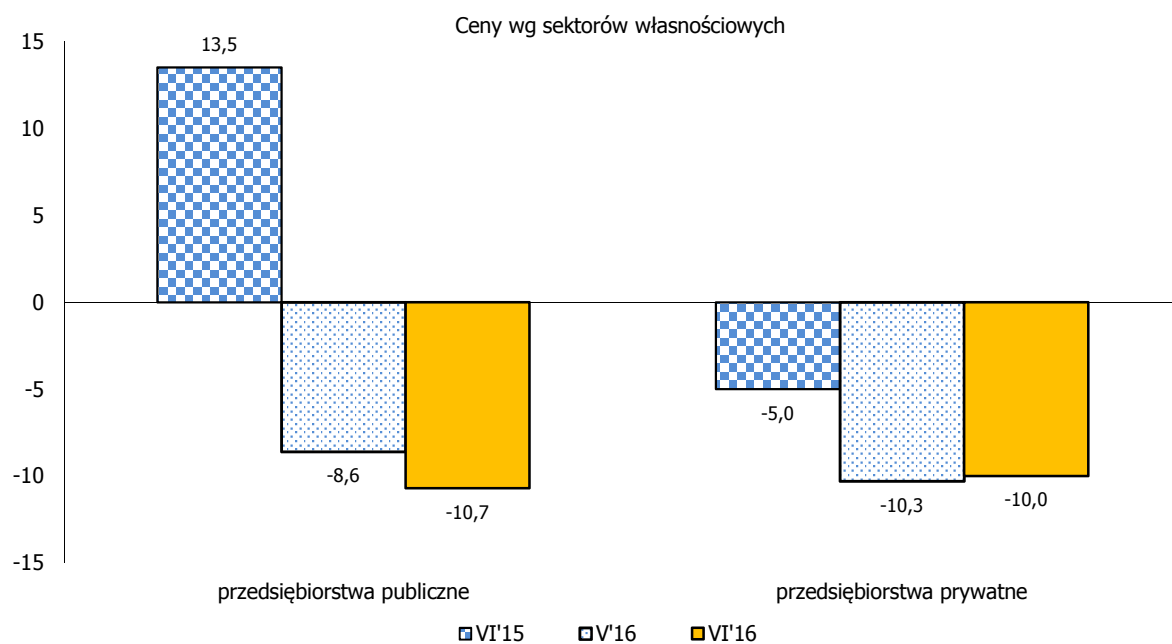




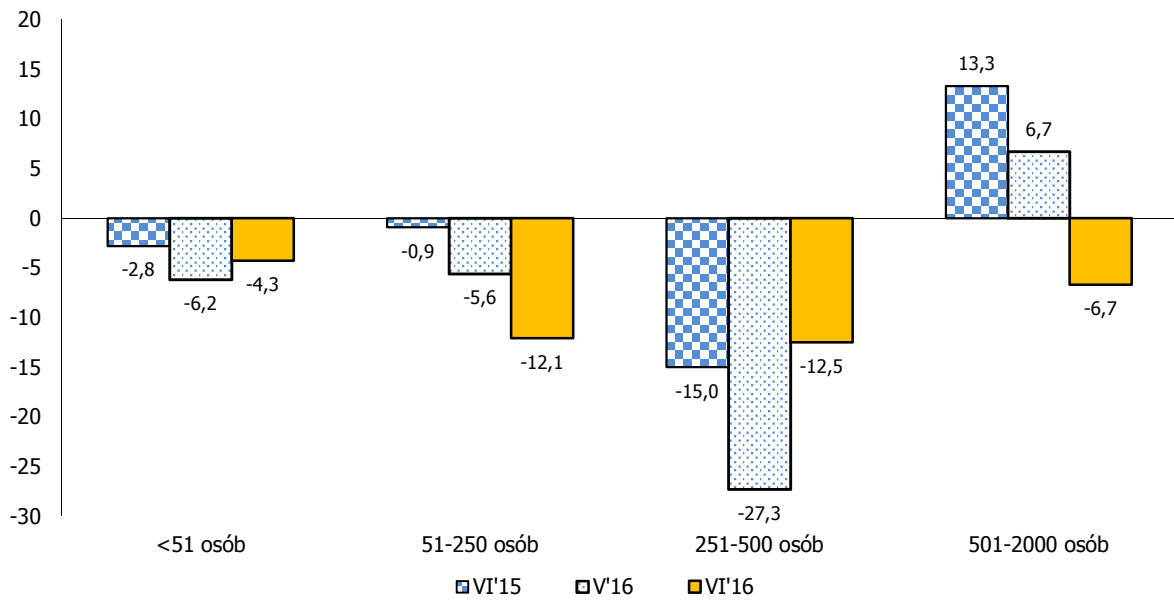
5) Ceny



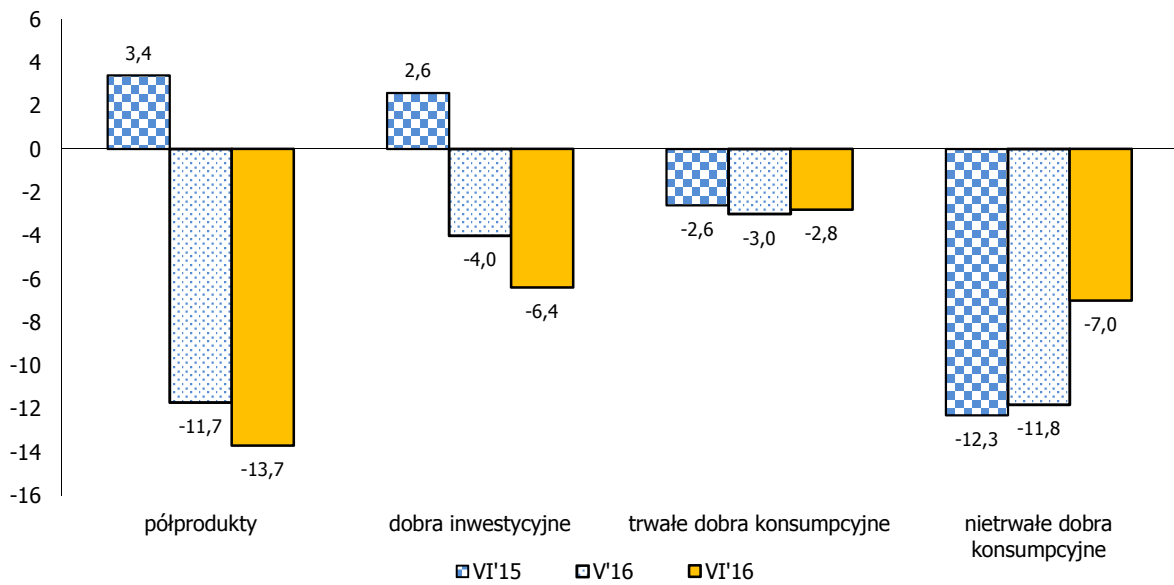
	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
wzrost	9,5	8,0	6,5	5,7	5,4	8,6
brak zmiany	77,9	76,5	78,9	79,2	79,9	80,5
spadek	12,6	15,5	14,6	15,2	14,7	11,0
saldo (1.-3.)	-3,1	-7,5	-8,1	-9,5	-9,3	-2,4



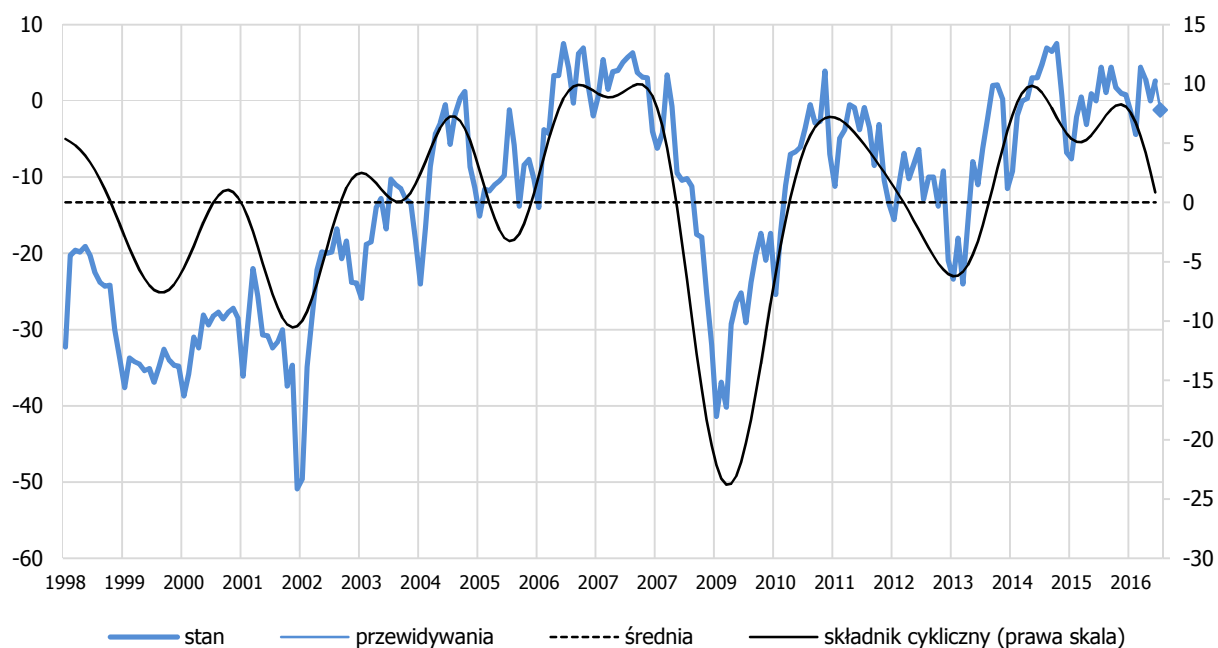
Ceny wg wielkości zatrudnienia



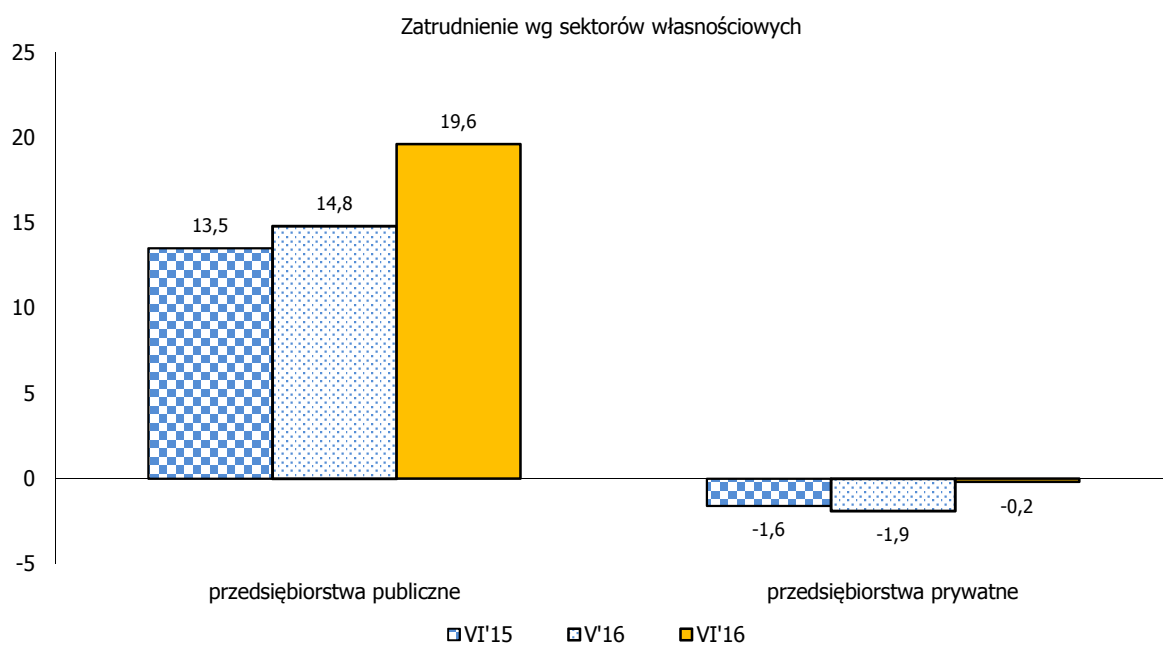
Ceny wg głównych grup przemysłowych

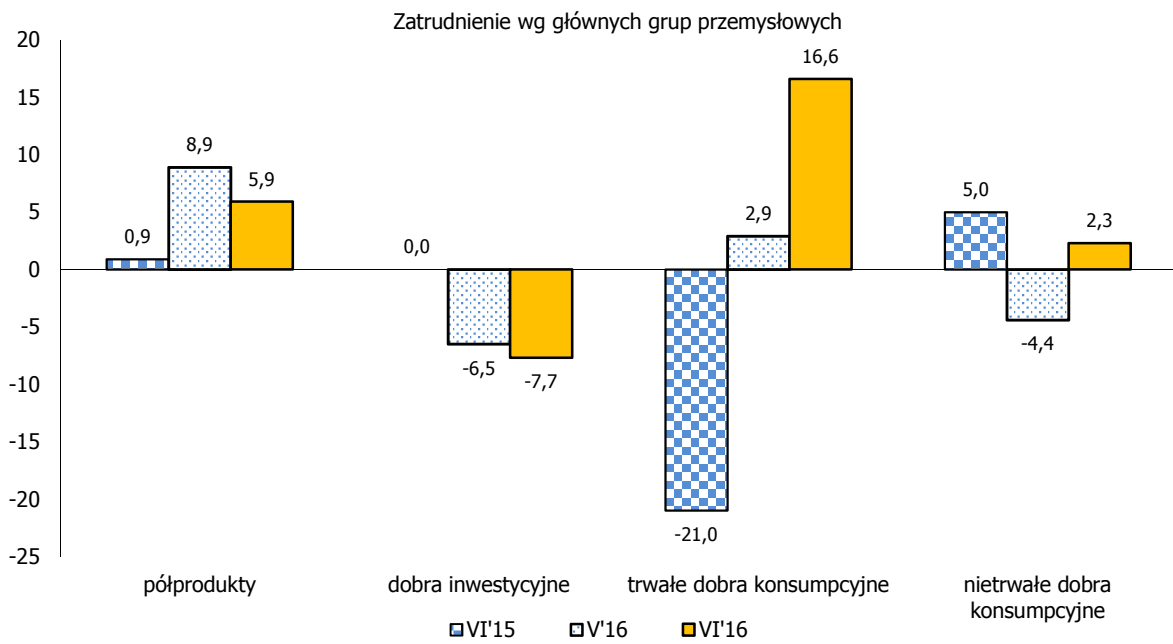
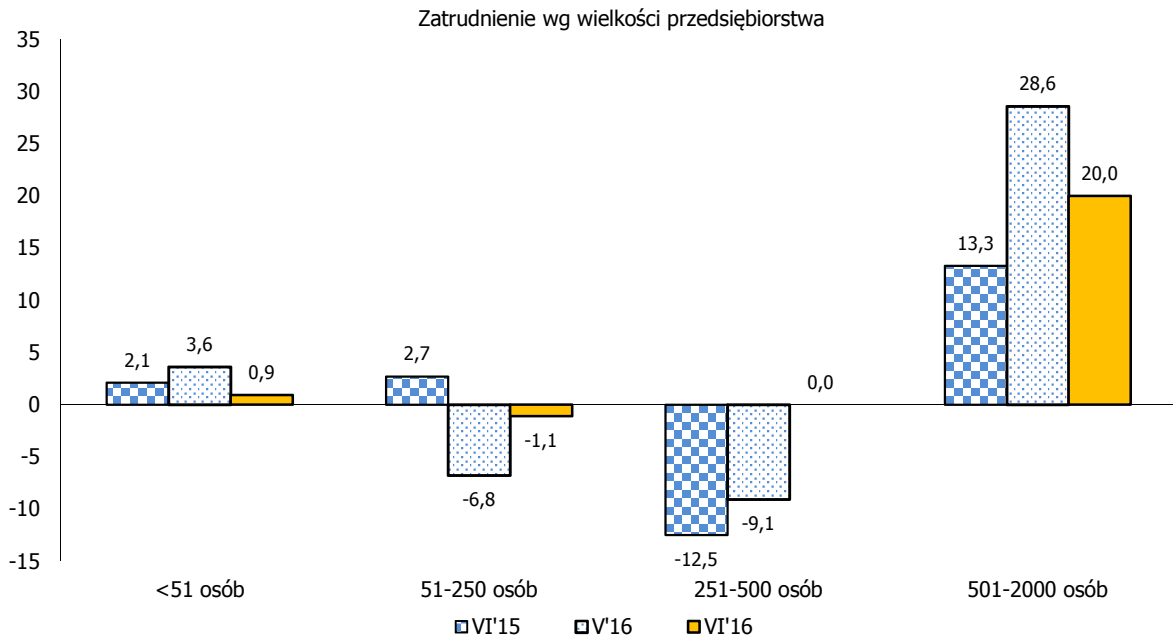


6) Zatrudnienie

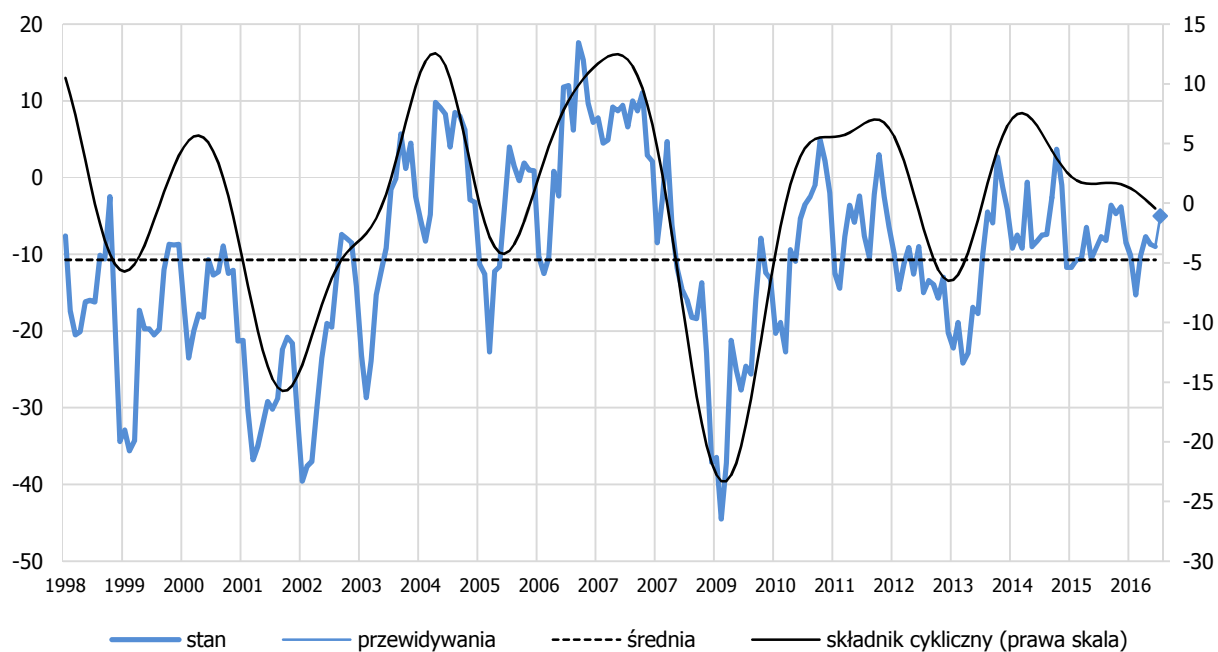


	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
wzrost	14,1	13,8	16,2	15,1	13,5	12,9
brak zmiany	71,7	76,8	70,4	69,9	75,5	73,0
spadek	14,1	9,4	13,4	15,1	10,9	14,1
saldo (1.-3.)	0,0	4,4	2,8	0,0	2,6	-1,2

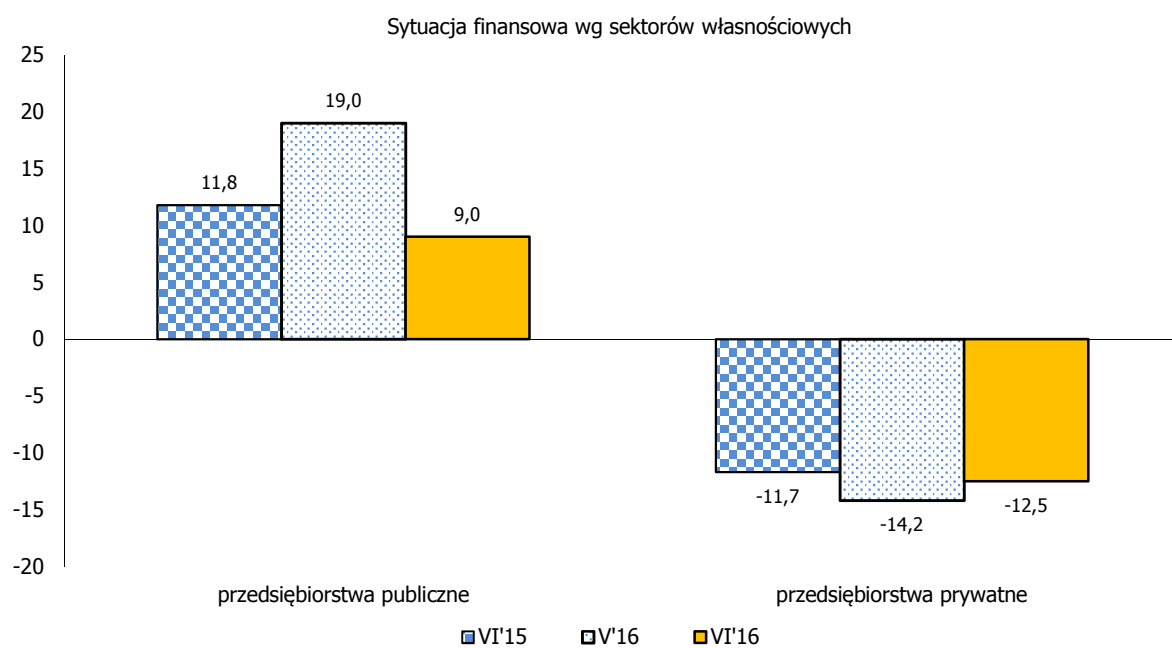


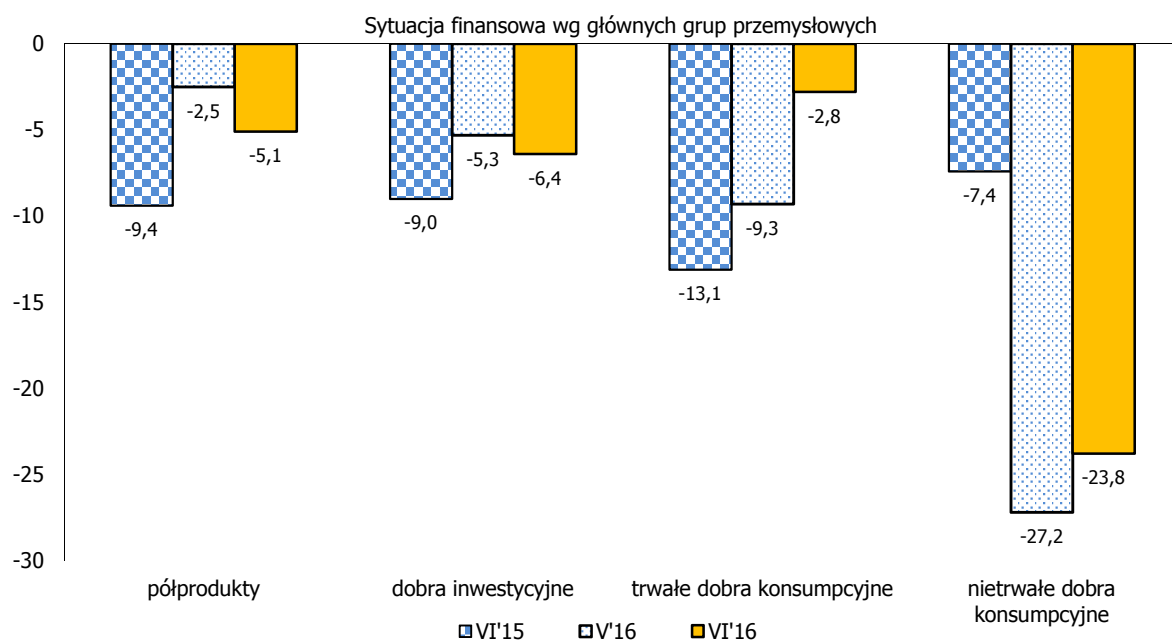
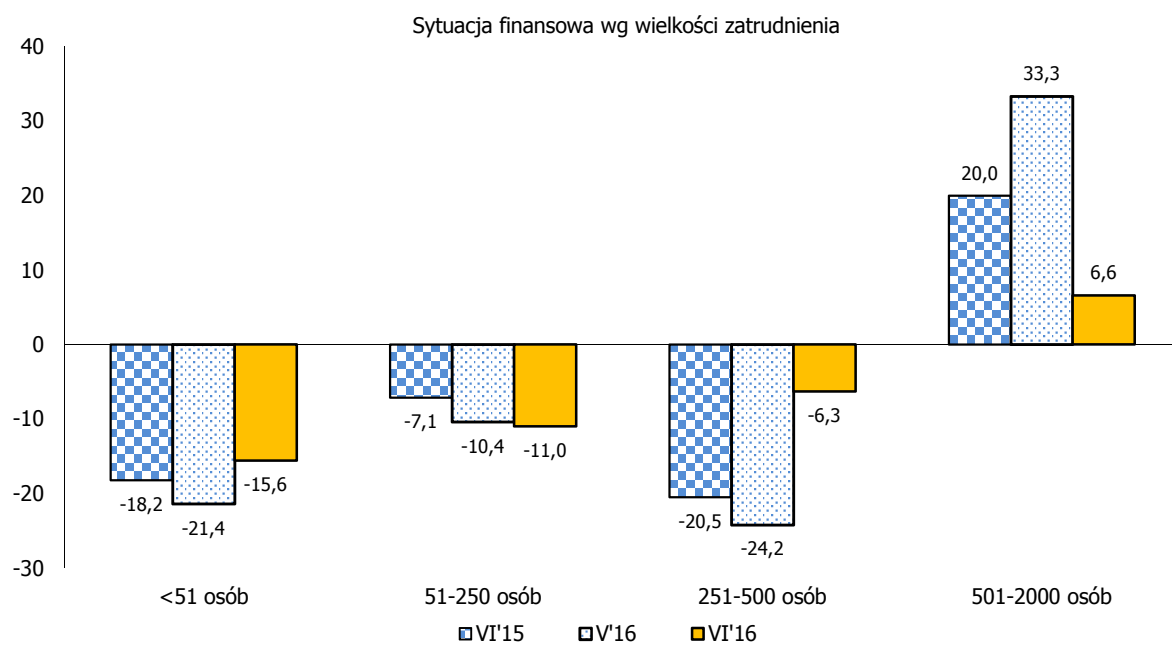


7) Sytuacja finansowa

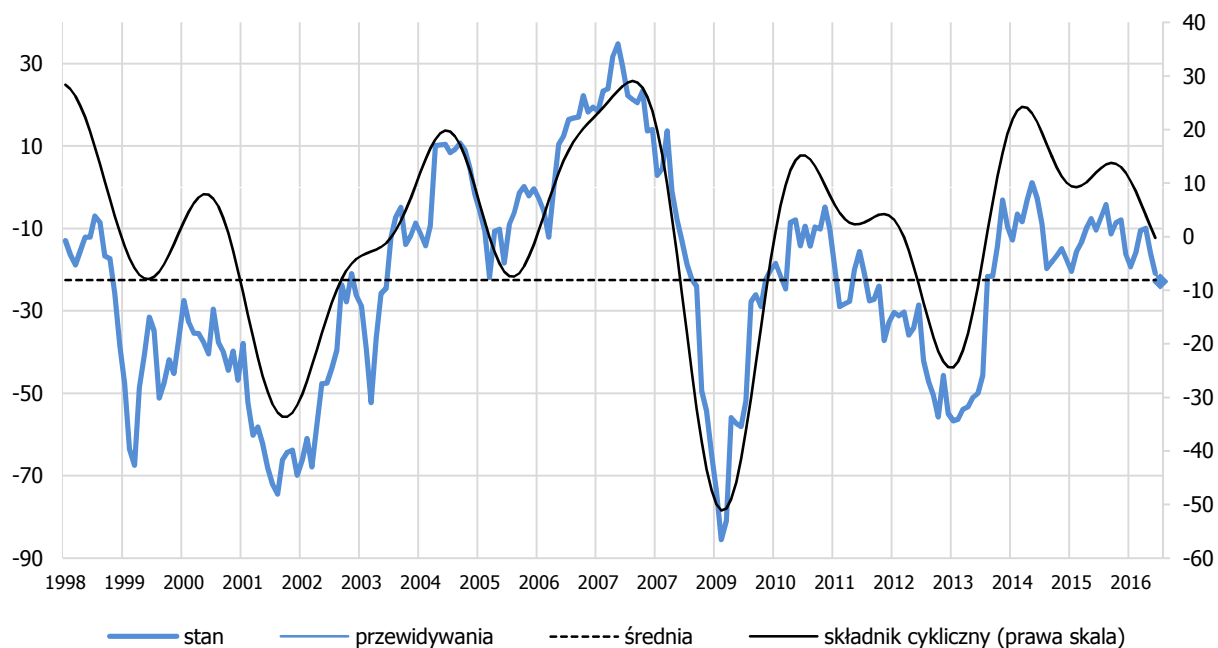


	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
poprawa	12,3	13,6	14,1	15,6	13,3	15,4
brak zmiany	66,2	62,6	64,2	60,0	64,4	64,2
pogorszenie	21,5	23,8	21,8	24,3	22,3	20,4
saldo (1.-3.)	-9,2	-10,2	-7,7	-8,7	-9,0	-5,0

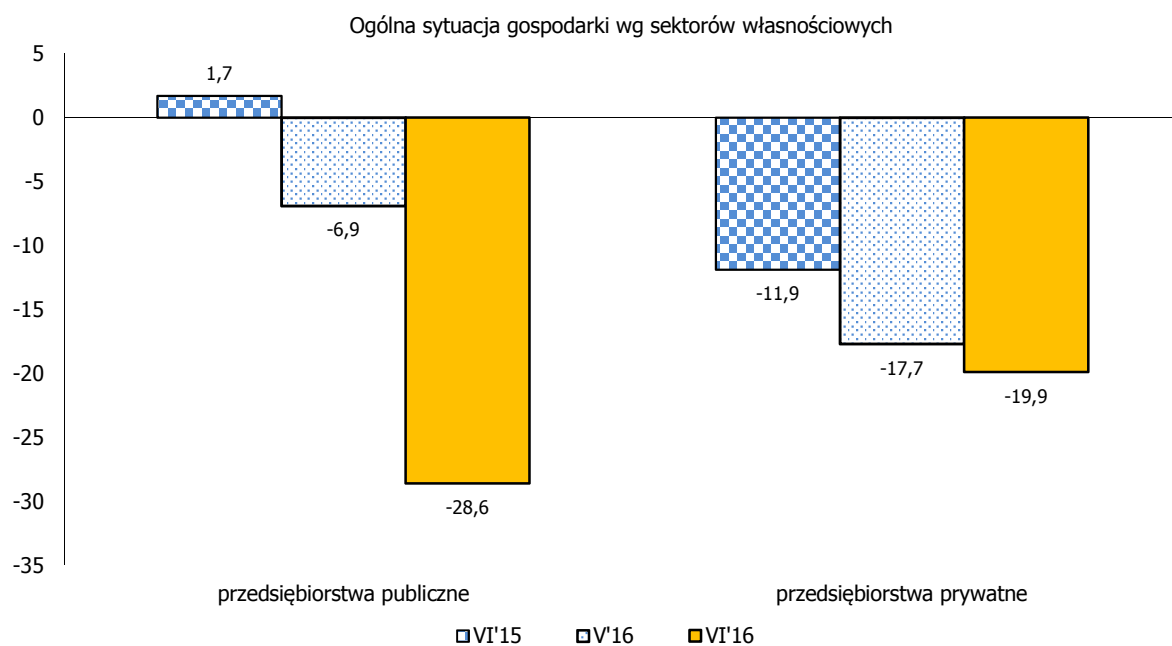




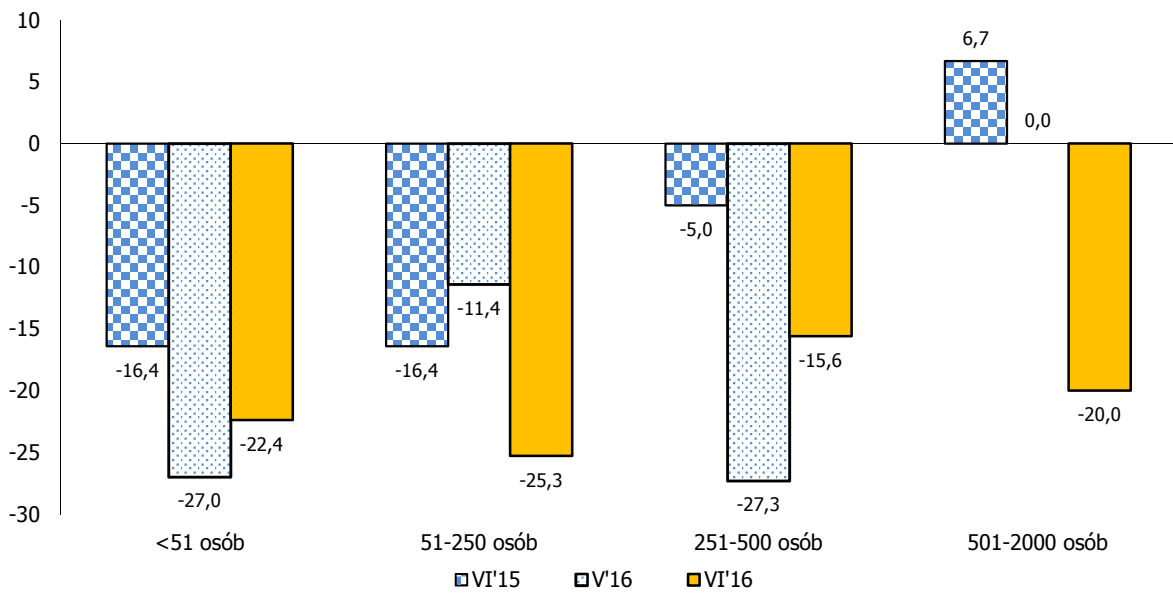
8) Ogólna sytuacja gospodarki



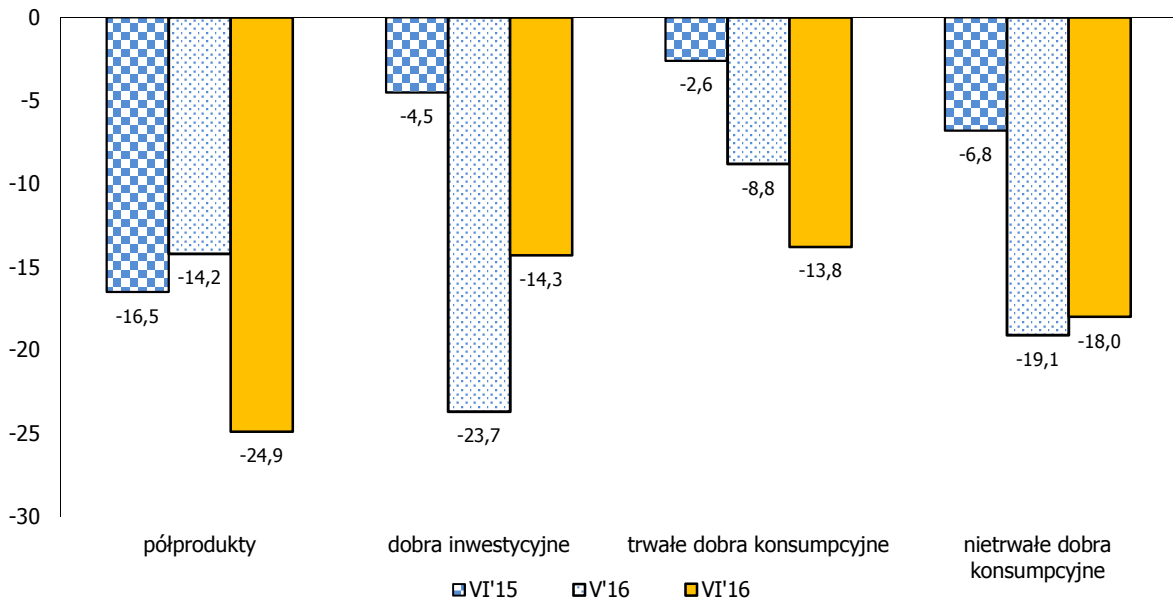
	VI'15	III'16	IV'16	V'16	VI'16	przewidywania
poprawa	9,0	10,7	9,1	8,5	6,4	8,6
brak zmiany	71,6	68,1	71,9	67,0	66,3	59,9
pogorszenie	19,4	21,2	19,0	24,5	27,3	31,5
saldo (1.-3.)	-10,4	-10,5	-9,9	-16,0	-20,9	-22,9



Ogólna sytuacja gospodarki wg wielkości zatrudnienia



Ogólna sytuacja gospodarki wg głównych grup przemysłowych



III. SUMMARY

In June 2016 the industrial confidence indicator (ICI) decreased by 1.1 points to -3.3 pts. It is 2.8 pts down from the June 2015 figure. The indicator calculated for private firms declined by 3.7 pts and is lower than a year earlier by 5.7 points. The indicator calculated for public enterprises grew by 16.1 pts to +15.5 pts, the figure higher by 14.4 pts than the June 2015 one. Business situation deteriorated the most in manufacture of investment goods, the Śląskie Voivodeship, and firms employing more than 500 persons.

Manufacturers' moods still swing. Contrary to expectations the results of the June survey are completely different to the ones recorded one month earlier. Positive changes we noted in May are present in public enterprises only. Economic situation of private firms deteriorated. Manufacturers report production and orders dropped. Although employment is still on the rise, industrial confidence is down. Firms' opinions about general economic situation in Poland and their business prospects in the coming months are worsening. The volatility of the confidence indicator makes the prediction unreliable. It is hard to be an optimist when business activity slows down and, at the same time, positive seasonal factors are in the culmination of their cycle. The yearly changes of the main balances are negative. Producers of capital goods suffer the most from the contraction.