

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
CZERWIEC 2017**

PL ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 345

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

Komitet 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 2017

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 345. W badaniu uczestniczyło 312 przedsiębiorstw. Metoda badawcza 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. W czerwcu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zwiększyła się w skali miesiąca o 0,3 pkt. Obecnie wynosi +3,7 pkt i jest wyższa od wartości sprzed roku o 6,9 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 0,3 pkt i wynosi +2,4 pkt. Jest wyższa niż przed rokiem o 8,5 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zwiększyła się o 10,1 pkt do poziomu +15,8 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,3 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano w dwóch grupach przedsiębiorstw zatrudniających: od 51 do 250 i od 251 do 500 pracowników. Wskaźnik koniunktury dla tych grup zwiększył swoją wartość w ciągu miesiąca odpowiednio o: 0,7 i 2,8 pkt. W pozostałych grupach koniunktura pogorszyła się. Największy spadek wartości wskaźnika, o 4,5 pkt, miał miejsce w grupie przedsiębiorstw zatrudniających ponad 500 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął wartość najwyższą, +6,0 pkt. Najniższą wartość, -8,6 pkt, wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury odnotowano w grupach przedsiębiorstw produkujących trwałe i nietrwałe dobra konsumpcyjne. Wartości wskaźnika dla tych grup zmniejszyły się odpowiednio o: 22,7 i 0,3 pkt, do poziomów -22,7 i -2,3 pkt. Wartość -22,7 pkt (dla producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku) jest najniższa w tym przekroju. W pozostałych grupach nastąpiła poprawa koniunktury. Największy wzrost wartości wskaźnika, o 2,7 pkt, zanotowano dla producentów półproduktów, a najwyższą wartość, +13,3 pkt, wskaźnik przyjął dla produkcji dóbr inwestycyjnych.

4. W przekroju regionalnym pogorszenie koniunktury odnotowano w sześciu województwach: dolnośląskim, kujawsko-pomorskim, lubelskim, podkarpackim, warmińsko-mazurskim i wielkopolskim; największe w województwie warmińsko-mazurskim (wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się o 29,3 pkt). W pozostałych województwach miała miejsce poprawa koniunktury; najsilniejsza w województwie podlaskim (wartość wskaźnika zwiększyła się o 19,1 pkt). Najwyższą wartość, +19,1 pkt, wskaźnik koniunktury przyjął właśnie dla województwa podlaskiego, a najniższą, -18,2 pkt, dla województwa zachodniopomorskiego.

5. Zmiany koniunktury w tym badaniu były mniejsze niż w poprzednich. Po dwóch miesiącach spadku odnotowano poprawę koniunktury w większości badanych przekrojów. Wartości sald odpowiedzi na większość pytań ankiety zwiększyły się, ale ich przyrosty w skali miesiąca były mniejsze niż przyrosty w skali roku. Przewidywania na najbliższe miesiące są mniej optymistyczne niż w poprzednim badaniu. Większy pesymizm cechuje przedsiębiorstwa publiczne. Należy mimo wszystko oczekiwać poprawy koniunktury w najbliższych miesiącach ze względu na utrzymywanie się pozytywnego oddziaływania czynników sezonowych.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zwiększyła się w skali miesiąca o 9,2 pkt. Wynosi obecnie +9,6 pkt i jest wyższa od wartości sprzed roku o 4,4 pkt. O wzroście produkcji informują zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największy wzrost miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się aż o 25,0 pkt). Spadek produkcji odnotowano tylko u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 8,1 pkt). Przewidywania na najbliższe miesiące są odmienne – firmy prywatne spodziewają się spadku poziomu produkcji, a publiczne jej dalszego wzrostu.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zwiększyła się o 6,2 pkt. W dalszym ciągu jednak jest ujemna i wynosi -1,7 pkt. Jest zarazem wyższa od wartości sprzed roku o 6,9 pkt. Poprawę odnotowały zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największy wzrost zamówień miał miejsce w produkcji półproduktów (wartość salda zwiększyła się o 14,4 pkt),

a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 24,7 pkt). Firmy spodziewają się dalszego wzrostu zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Wzrosła również wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych (o 0,7 pkt). Wzrost w skali roku wyniósł 12,5 pkt. Obecna wartość salda pozostaje ujemna i wynosi -3,7 pkt. Poprawę odnotowały tylko firmy publiczne. Największy wzrost zamówień eksportowych odnotowano w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zwiększyła się o 13,0 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się aż o 30,2 pkt). Przewidywania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy publiczne i prywatne spodziewają się dalszego wzrostu zamówień eksportowych.

9. Trzeci miesiąc z rzędu maleją zapasy. Wartość salda zmniejszyła się o 2,7 pkt do poziomu -4,4 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 4,2 pkt. Spadek zapasów miał miejsce w firmach prywatnych; w publicznych nastąpił wzrost. Największy spadek zapasów miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 10,8 pkt), a największy wzrost w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się o 23,4 pkt). Producenci spodziewają się dalszego spadku zapasów w kolejnych miesiącach.

10. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o poziom cen wyrobów gotowych zmniejszyła się o 3,2 pkt i wynosi +2,4 pkt. Jest jednak wyższa od wartości sprzed roku o 11,6 pkt. Największy spadek cen miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 19,4 pkt), a wzrost odnotowano tylko w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda wyższa o 0,7 pkt). Przedsiębiorstwa przewidują wzrost cen swoich wyrobów w nadchodzących miesiącach.

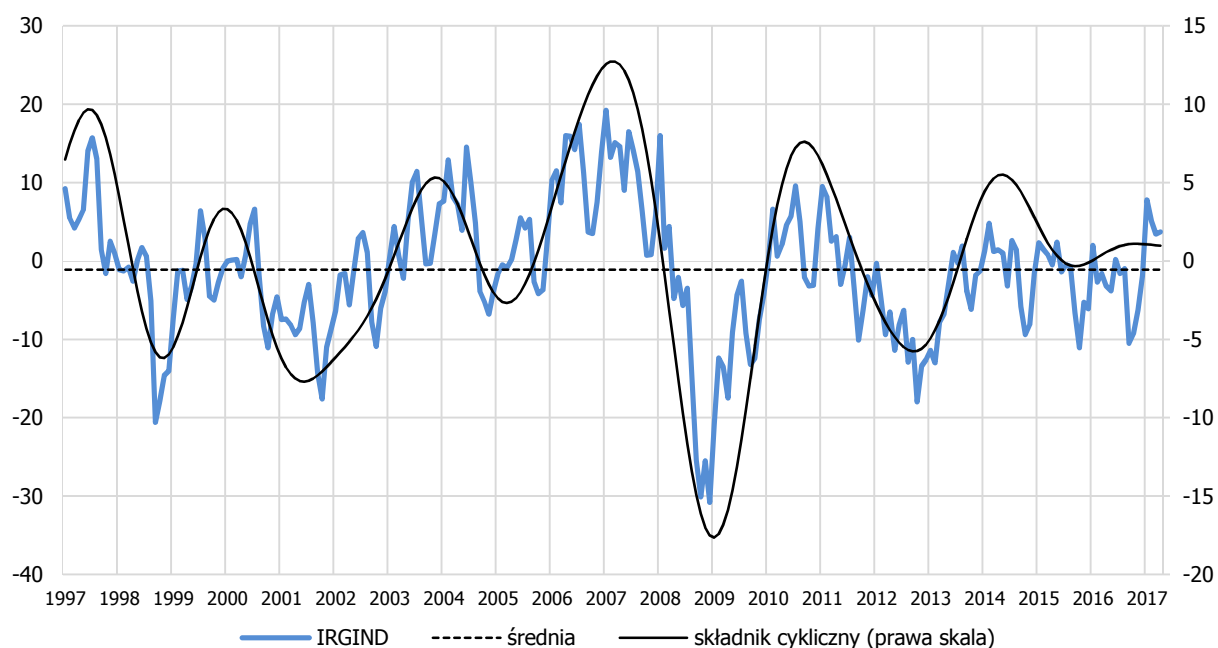
11. Rośnie zatrudnienie. Wartość salda zwiększyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 4,4 pkt do wysokości +8,7 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 6,3 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano tylko dla przedsiębiorstw prywatnych. Największy wzrost zatrudnienia miał miejsce w produkcji półproduktów (wartość salda zwiększyła się o 9,2 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 7,9 pkt). Prognozowane jest nieznaczne pogorszenie się sytuacji w zakresie zatrudnienia w kolejnych miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw poprawiła się. Choć wartość salda pozostaje ujemna (-4,6 pkt), to jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 1,4 pkt. W ciągu roku wzrosła o 4,3 pkt. Największa poprawa sytuacji finansowej miała miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 4,8 pkt), a pogorszenie się odnotowano jedynie w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 12,6 pkt). Przewidywana jest dalsza poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw przemysłowych w najbliższych miesiącach.

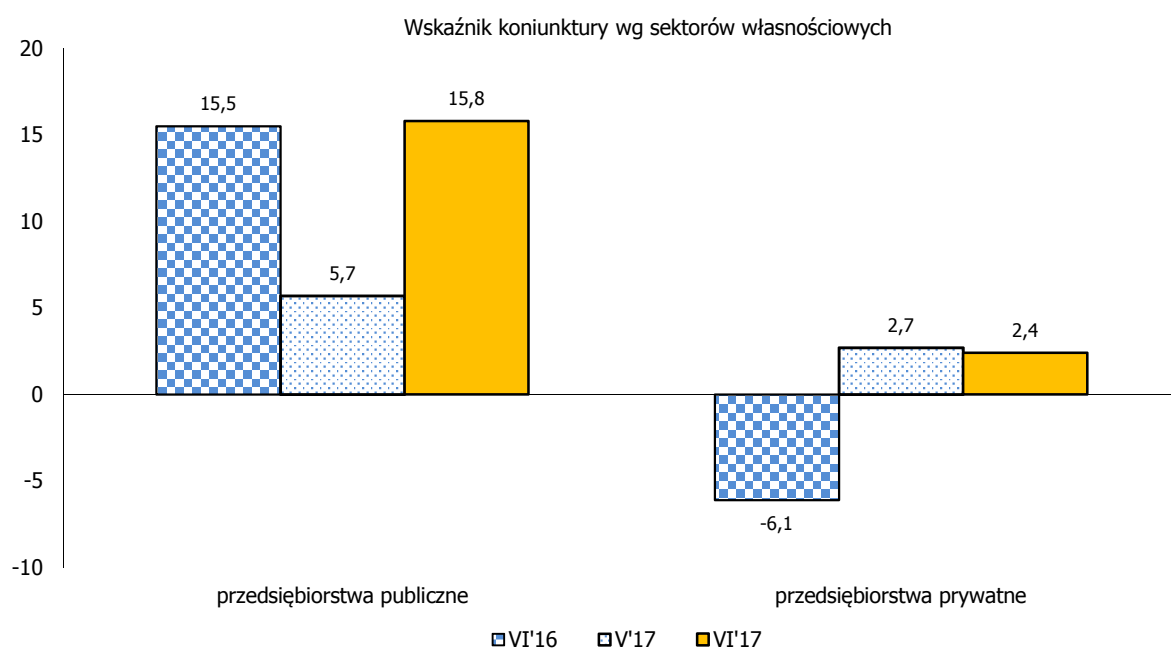
13. Ponownie poprawiły się oceny ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce. Saldo zwiększyło swoją wartość o 0,5 pkt do poziomu +10,7 pkt. Jest ona aż o 31,7 pkt wyższa do wartości sprzed roku. Lepiej niż przed miesiącem stan polskiej gospodarki oceniają tylko firmy prywatne. Największy wzrost wartości salda odnotowano dla produkcji dóbr inwestycyjnych (o 15,4 pkt), a największy spadek dla produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 5,4 pkt). Firmy spodziewają się pogorszenia sytuacji gospodarczej w kraju w nadchodzących miesiącach.

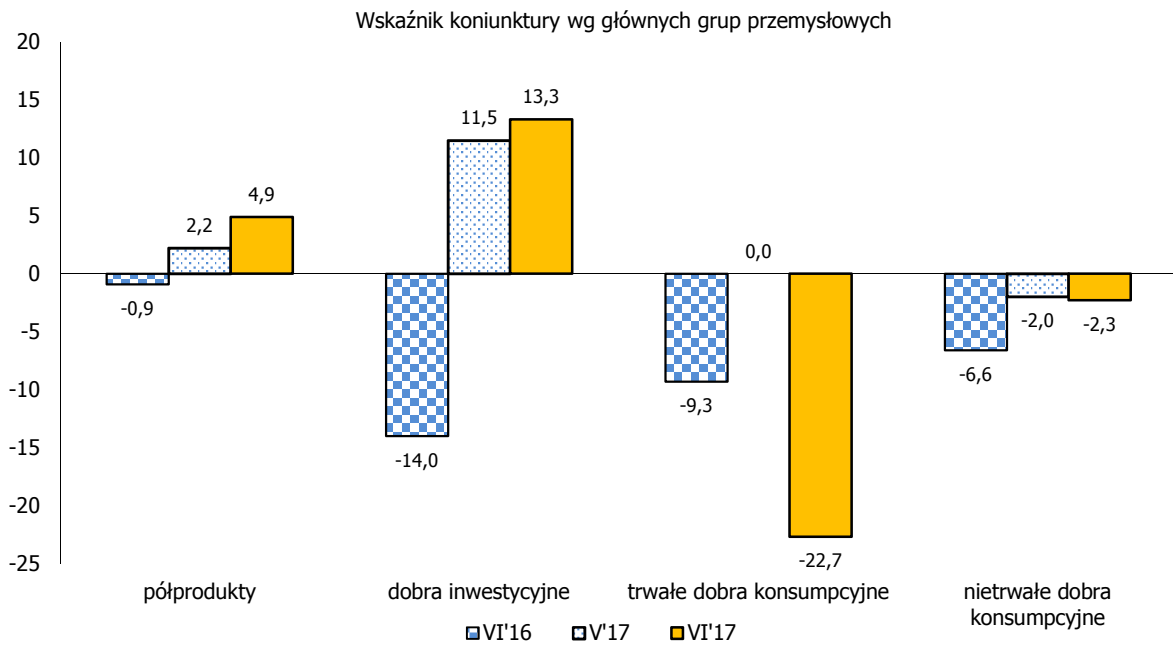
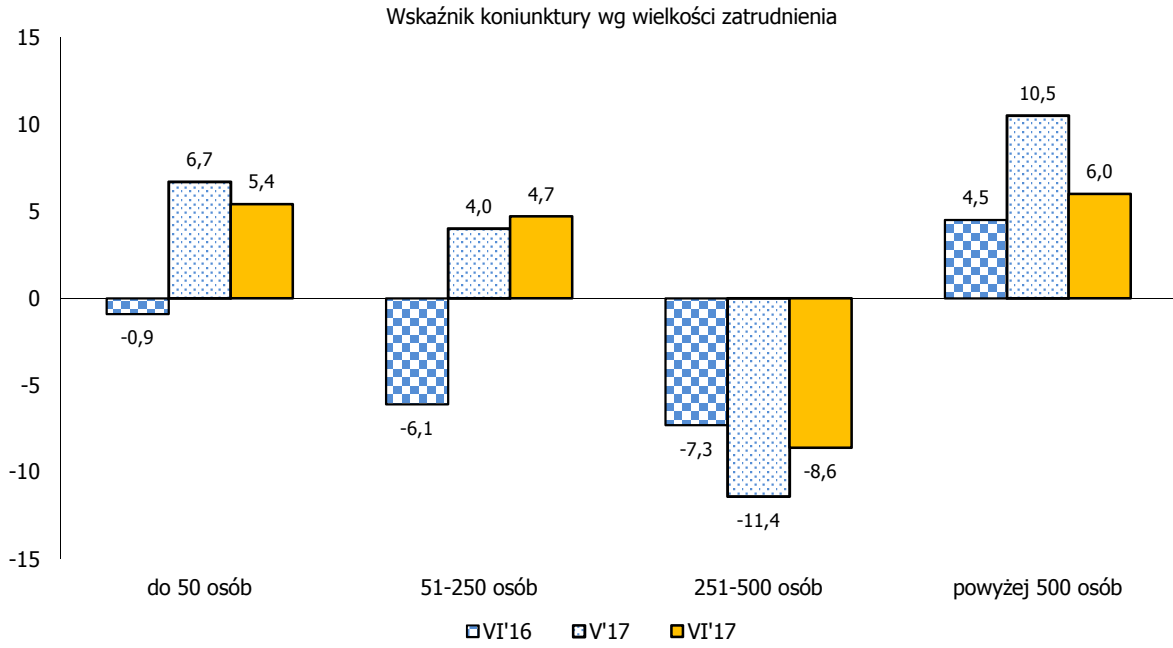
II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

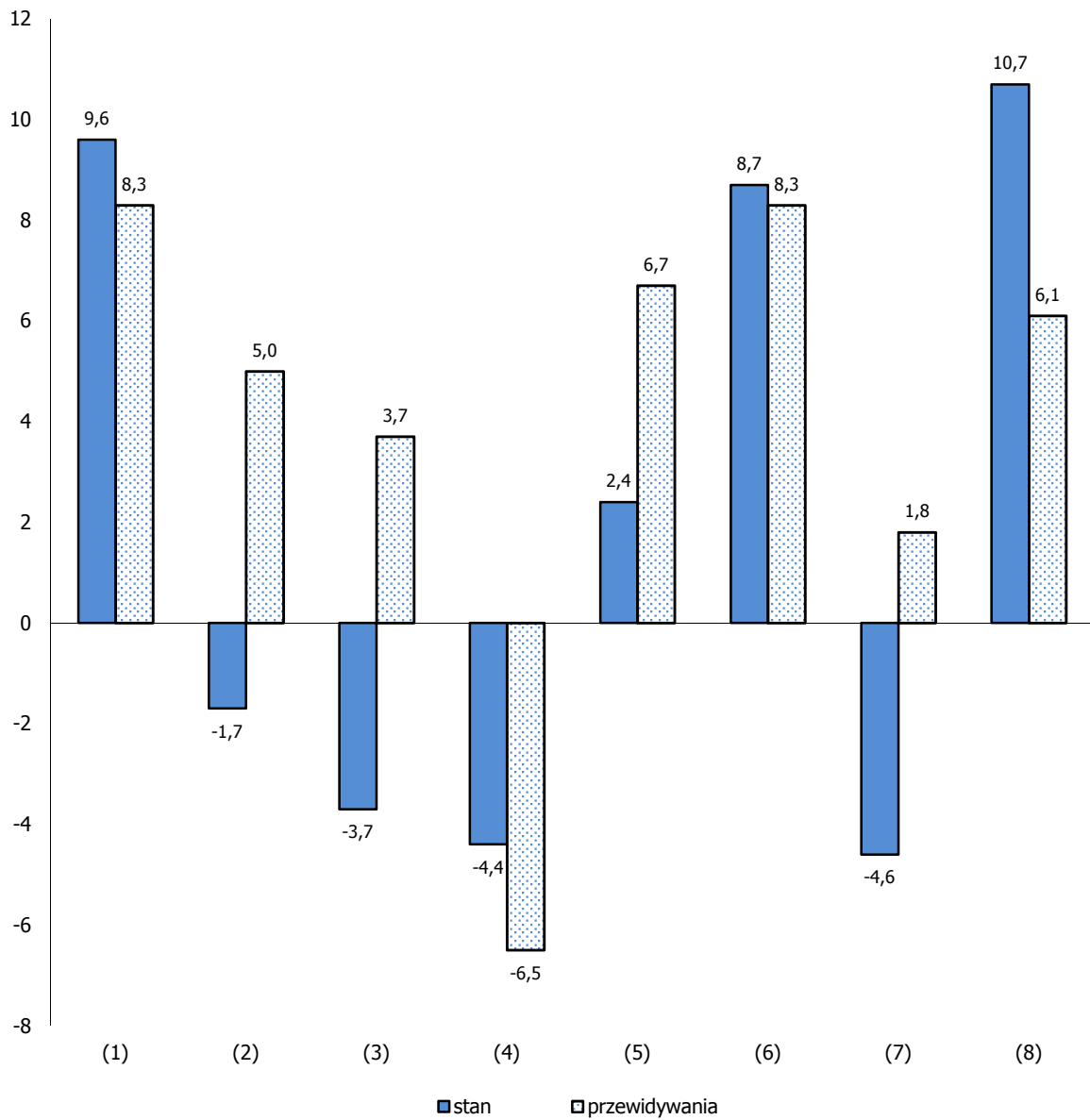
1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



składowe salda	VI'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	VI'17
1. wielkość produkcji – przewidywania	-1,2	10,0	24,5	6,0	15,5	8,3
2. wielkość zamówień – stan	-8,6	-14,9	2,1	9,3	-7,9	-1,7
3. zapasy - stan	-0,2	0,8	3,3	0,0	-2,7	-4,4
wskaźnik koniunktury (IRGIND): $(1.+2.-3.)/3$	-3,2	-1,9	7,8	5,1	3,4	3,7



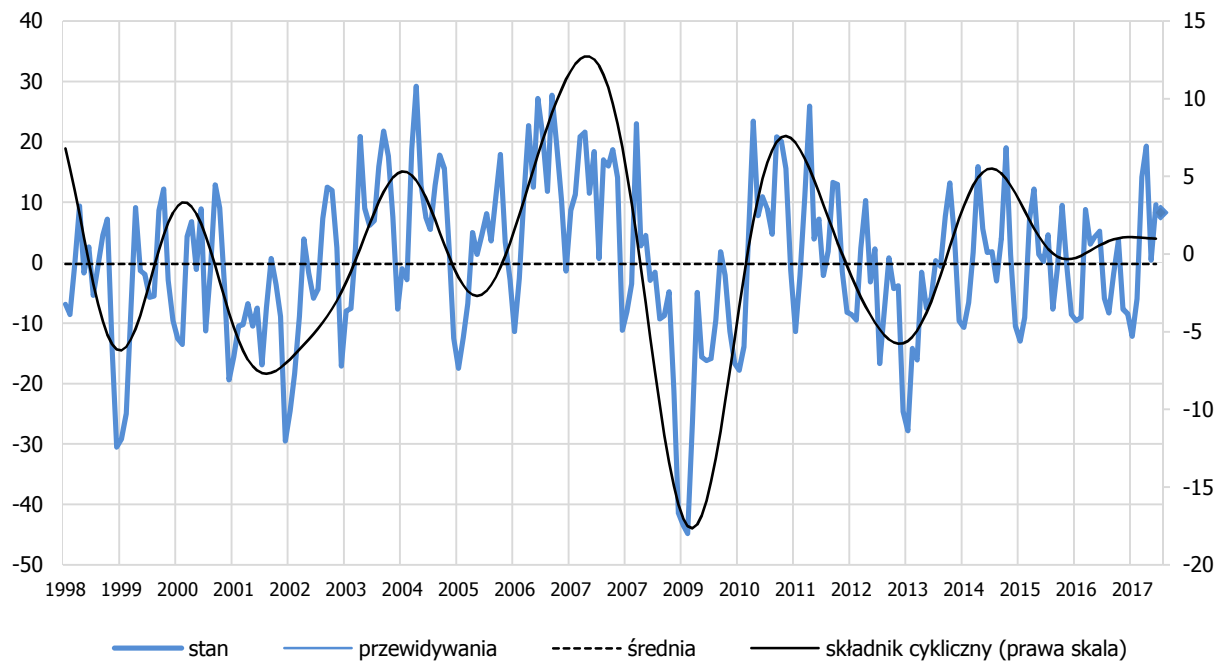


2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD

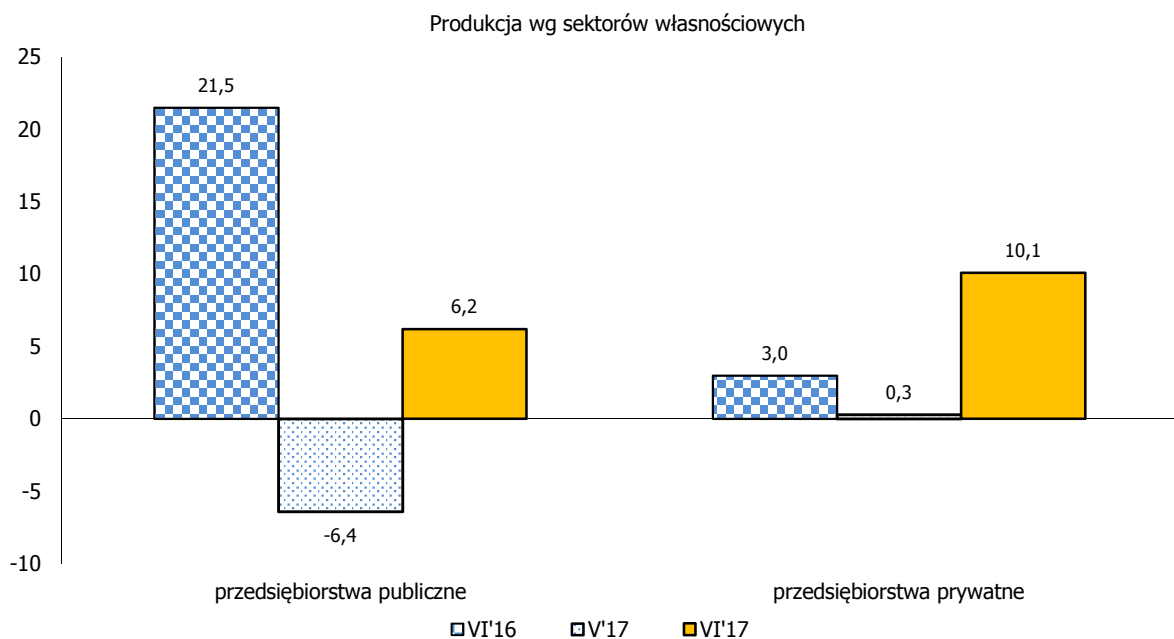
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

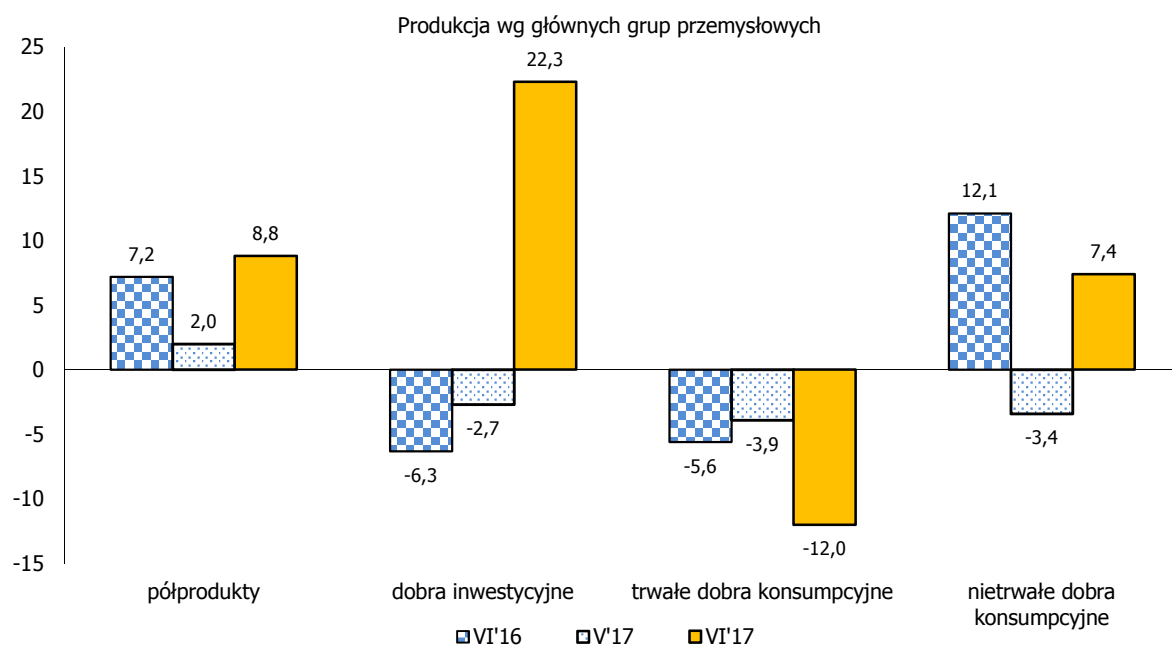
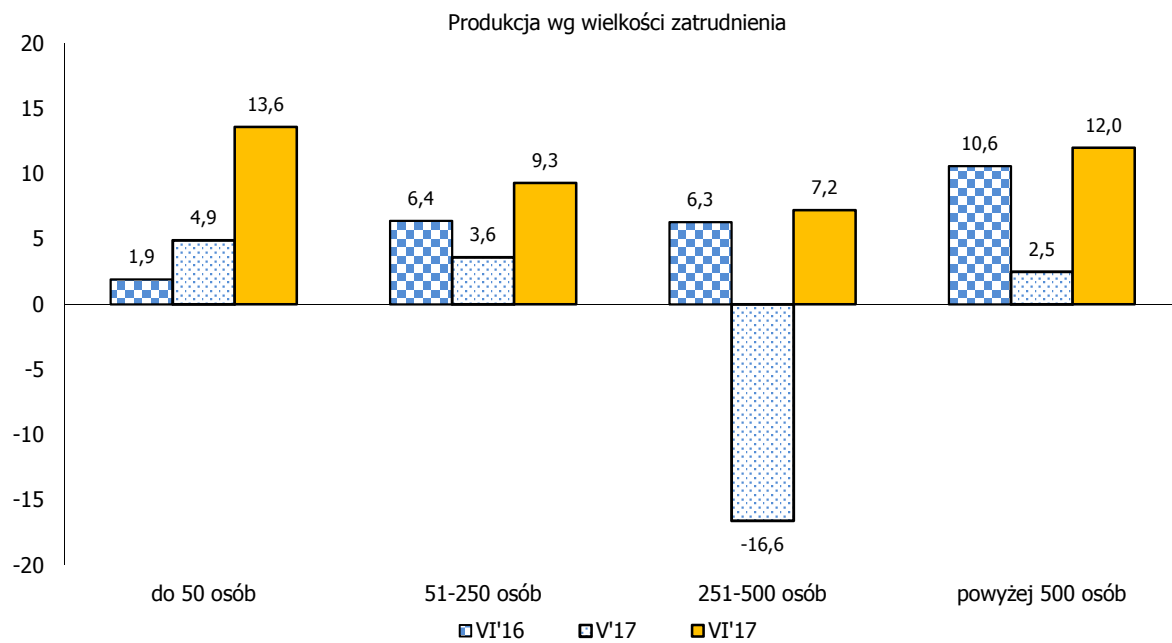
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1) Produkcja

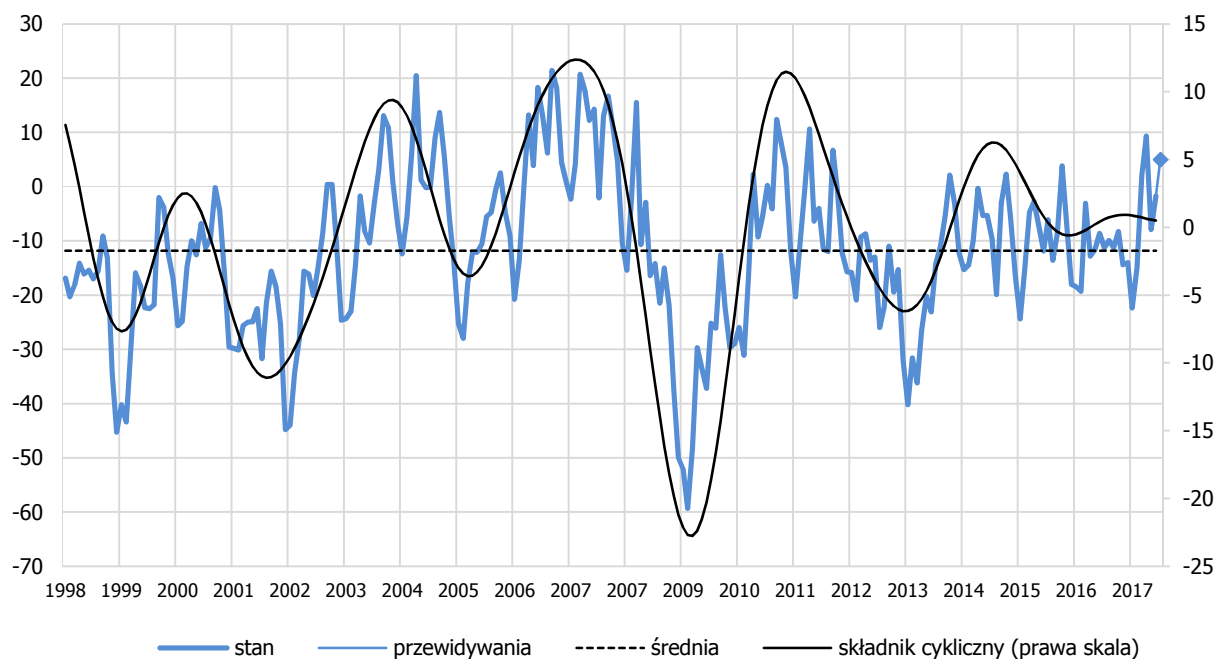


	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
wzrost	26,3	34,2	36,6	25,7	27,5	27,4
brak zmiany	52,6	45,8	46,1	48,9	54,6	53,5
spadek	21,1	20,0	17,3	25,3	17,9	19,1
saldo (1.-3.)	5,2	14,2	19,3	0,4	9,6	8,3

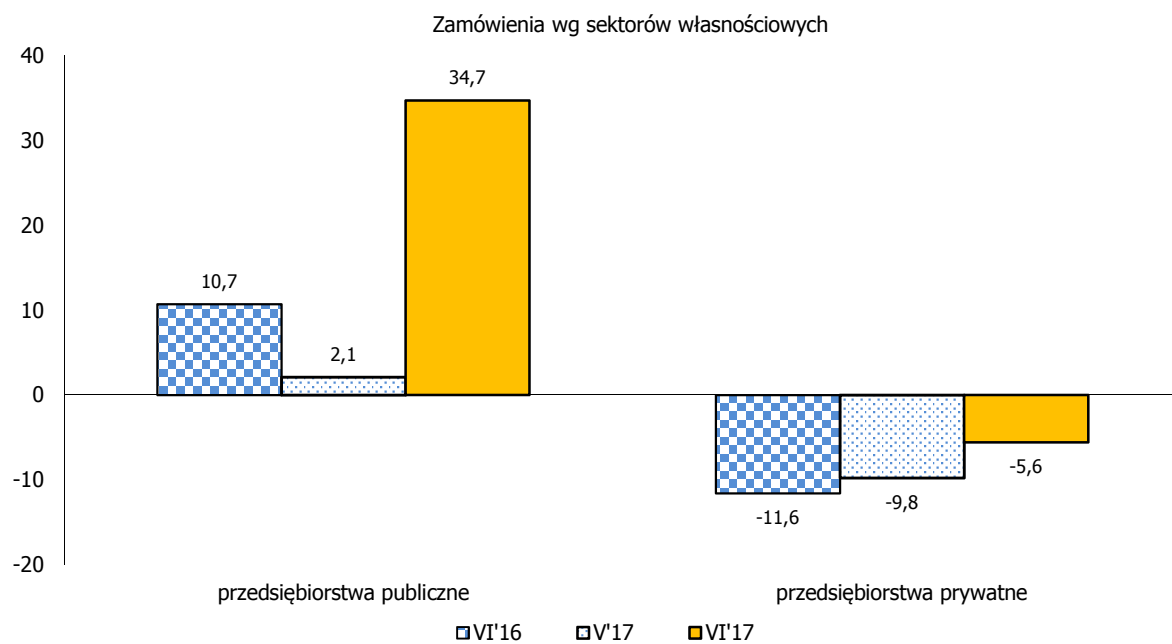




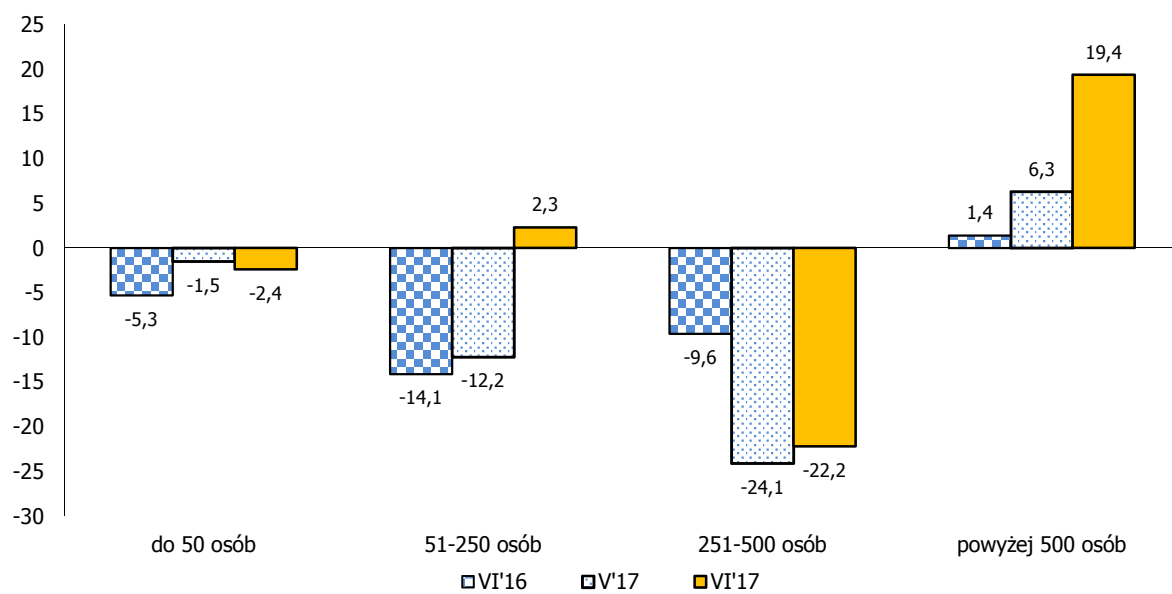
2) Zamówienia ogółem



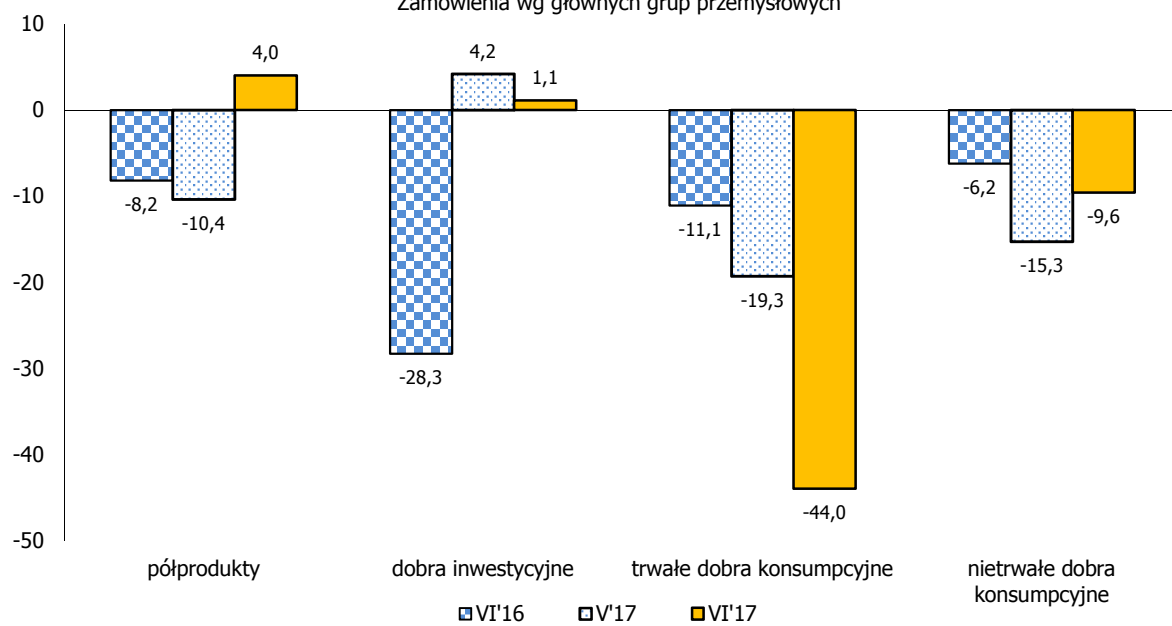
	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
wzrost	21,1	26,6	30,2	22,1	22,1	25,8
brak zmiany	49,2	48,9	48,9	47,9	54,2	53,4
spadek	29,7	24,5	20,9	30,0	23,8	20,8
saldo (1.-3.)	-8,6	2,1	9,3	-7,9	-1,7	5,0



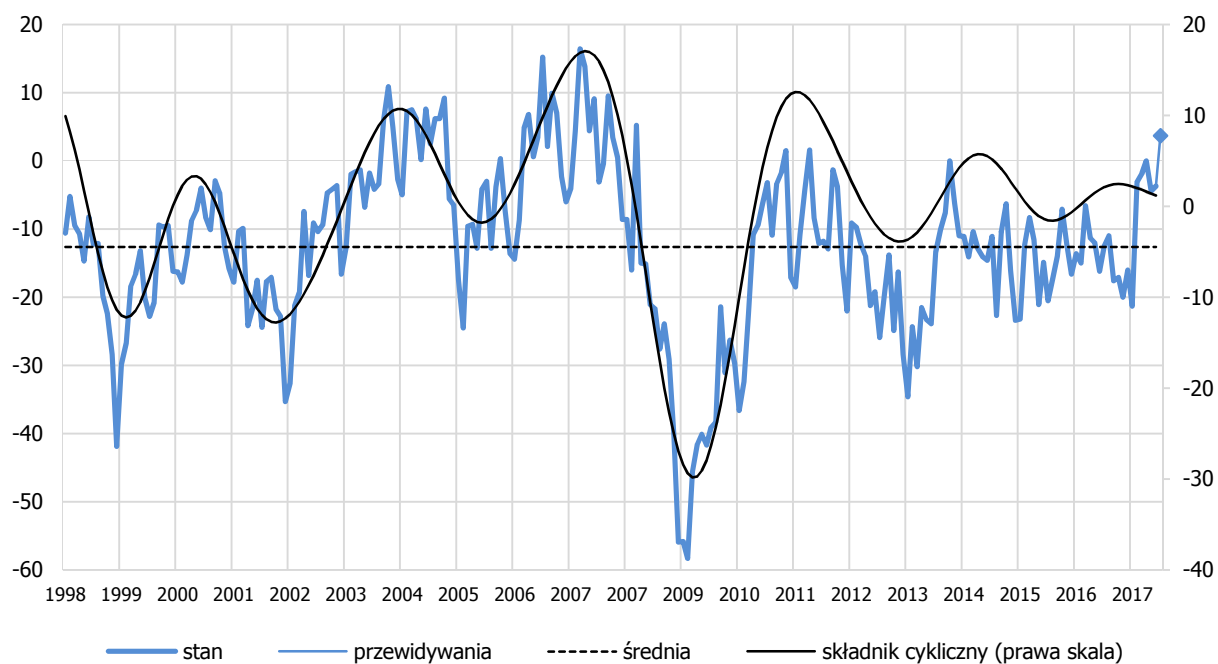
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



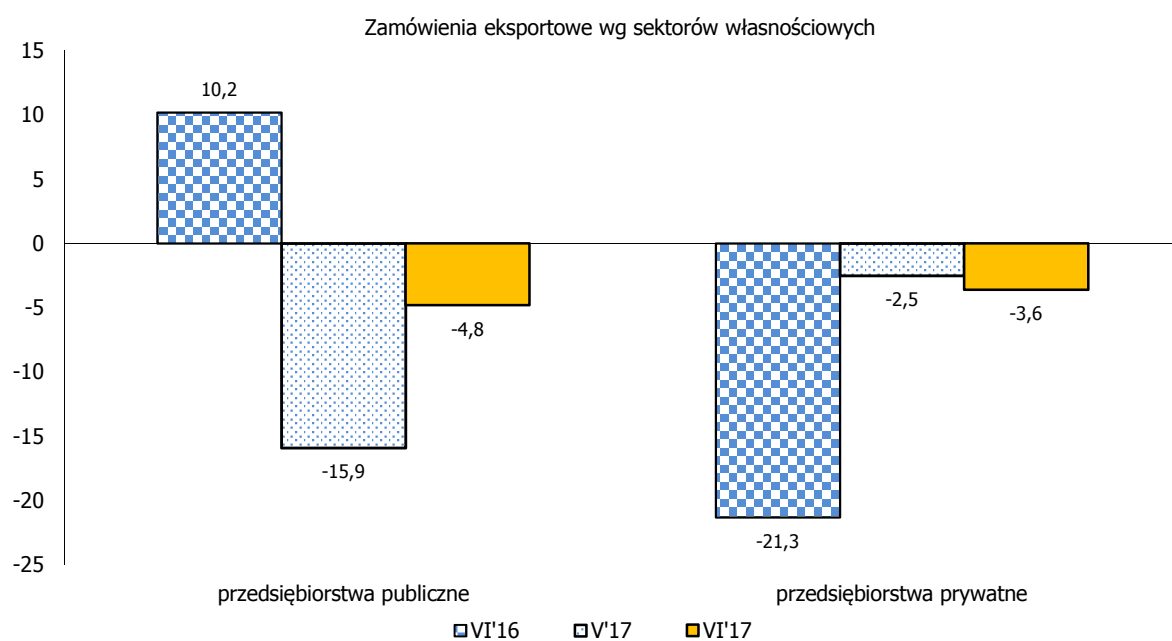
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



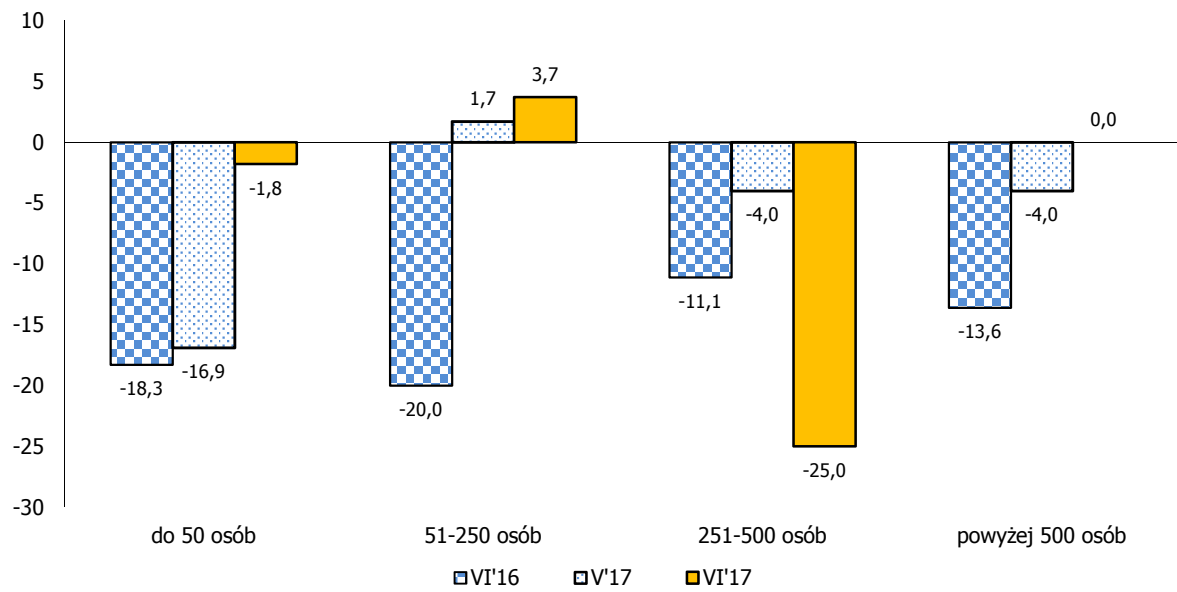
3) Zamówienia eksportowe



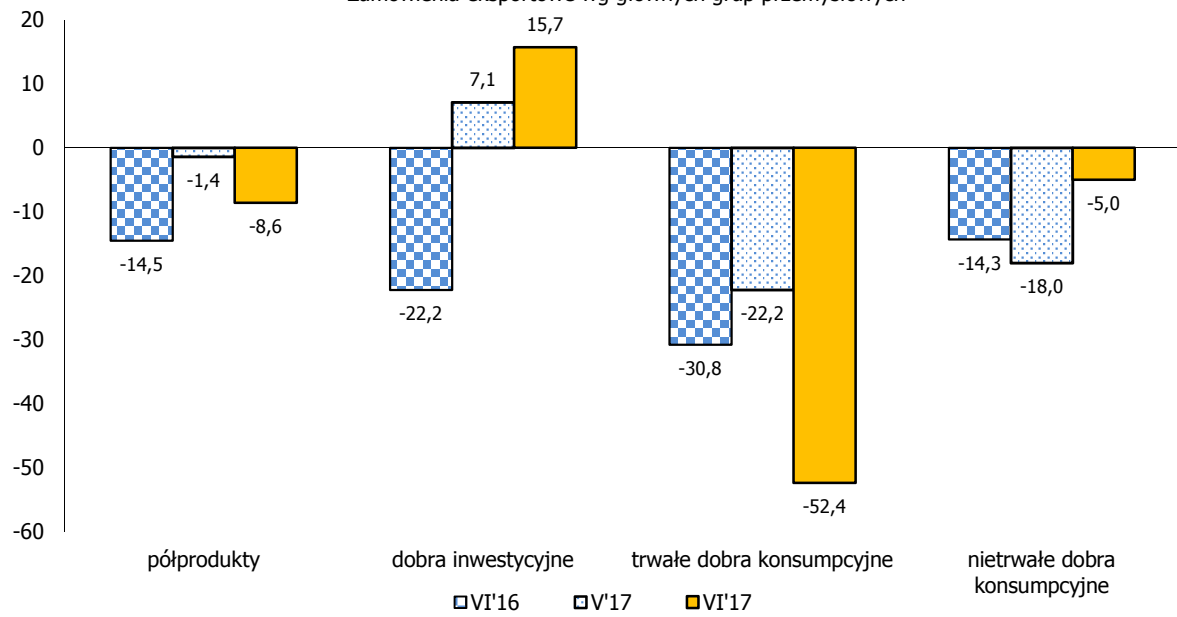
	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
wzrost	19,4	18,7	23,8	18,7	19,3	23,9
brak zmiany	45,0	60,7	52,5	58,2	57,8	55,8
spadek	35,6	20,6	23,8	23,1	23,0	20,2
nie dotyczy	29,8	28,8	30,0	29,8	30,5	29,5
saldo (1.-3.)	-16,2	-1,9	0,0	-4,4	-3,7	3,7



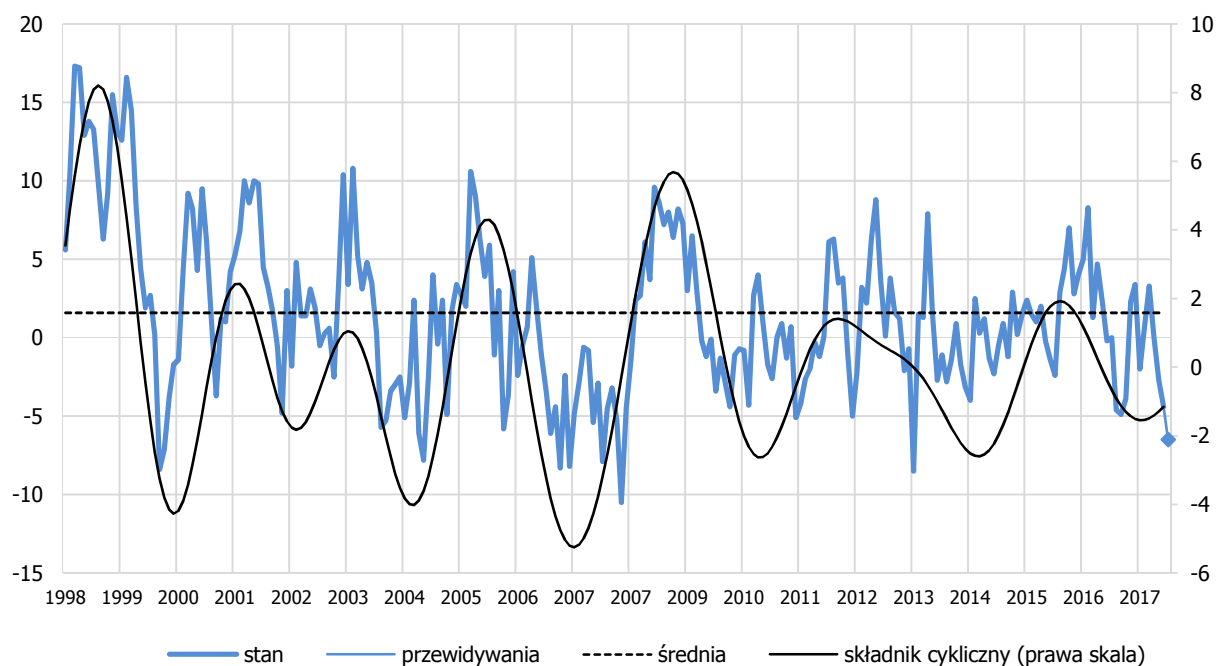
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



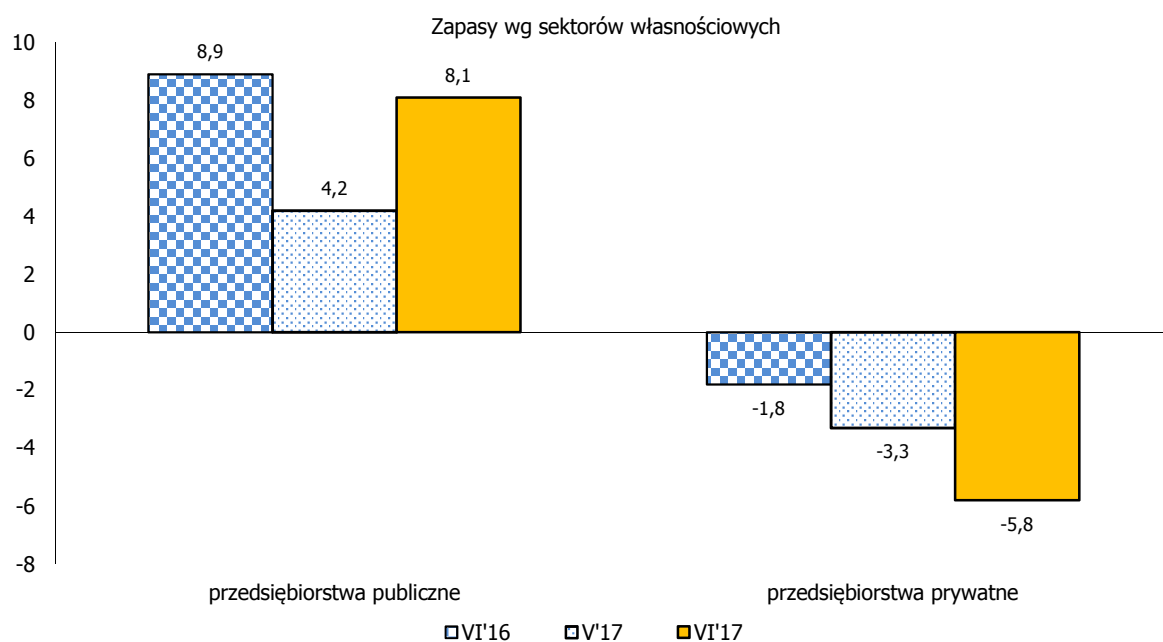
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

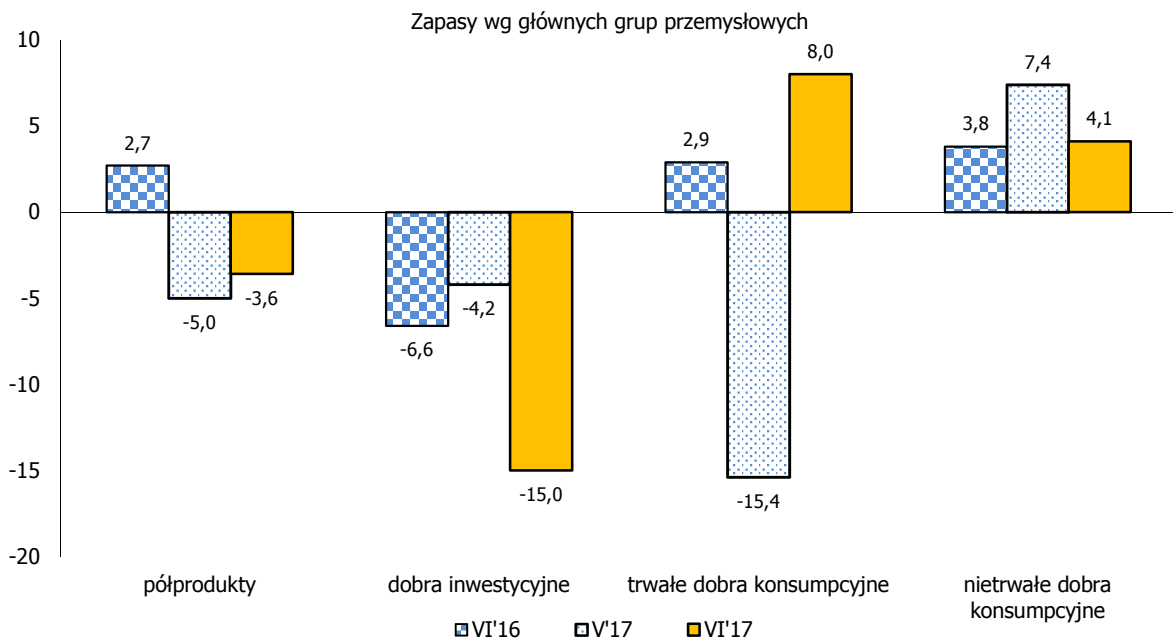
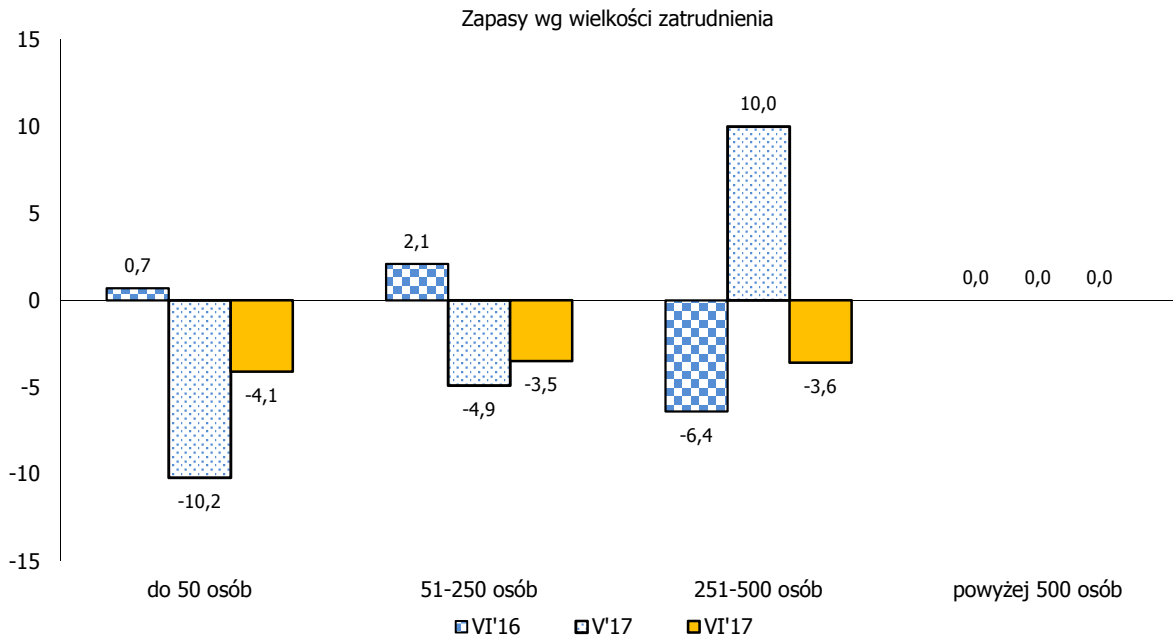


4) Zapasy

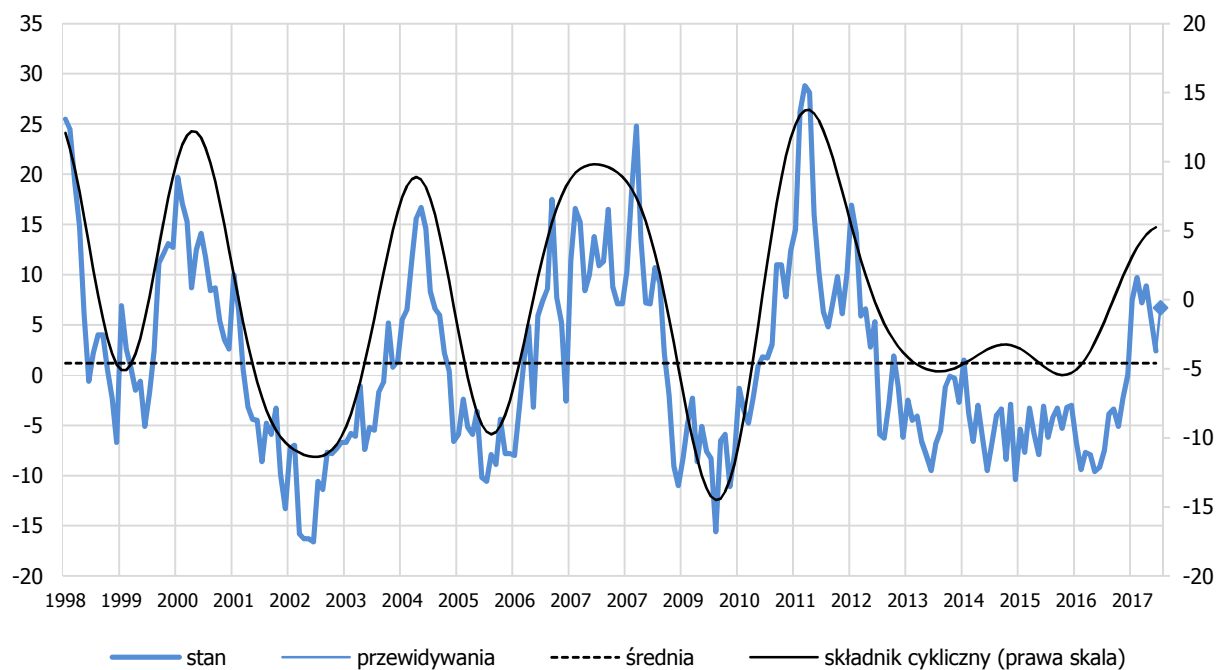


	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
wzrost	14,5	15,4	13,5	12,9	11,1	9,0
brak zmiany	70,9	72,5	73,1	71,5	73,4	75,5
spadek	14,7	12,1	13,5	15,6	15,5	15,5
saldo (1.-3.)	-0,2	3,3	0,0	-2,7	-4,4	-6,5

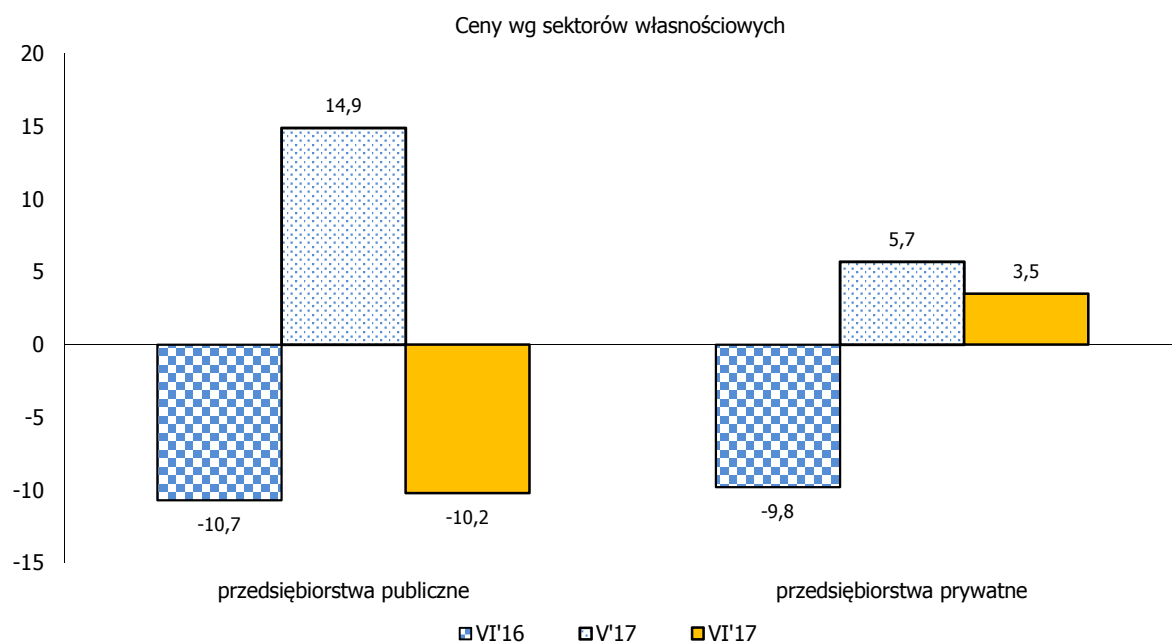


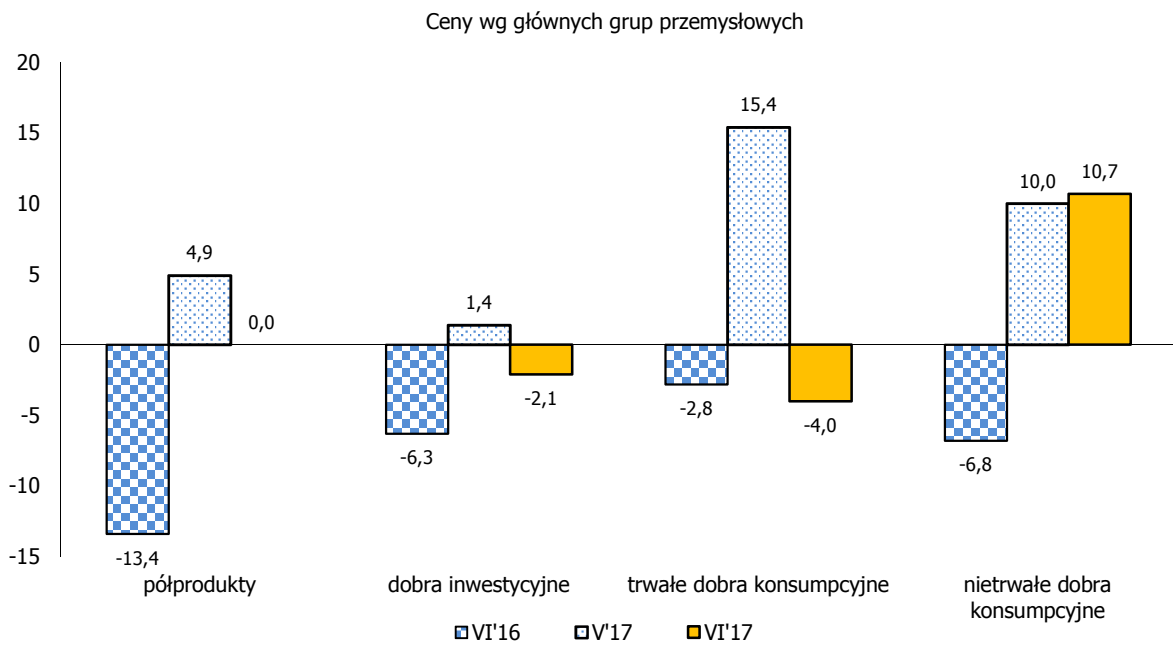
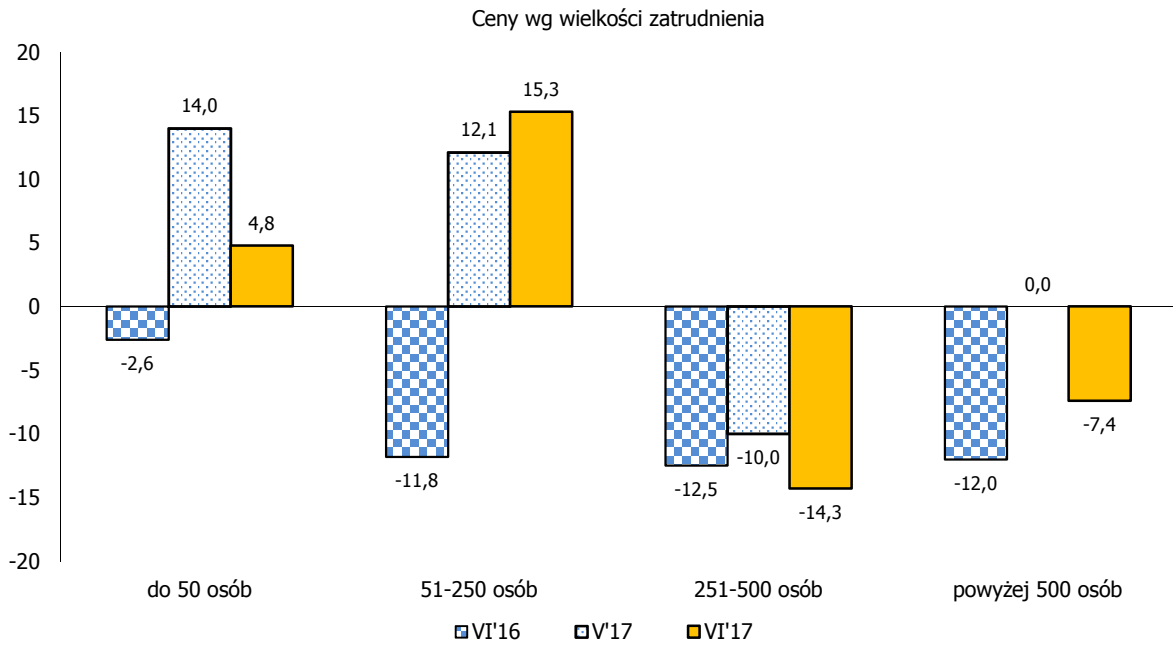


5) Ceny

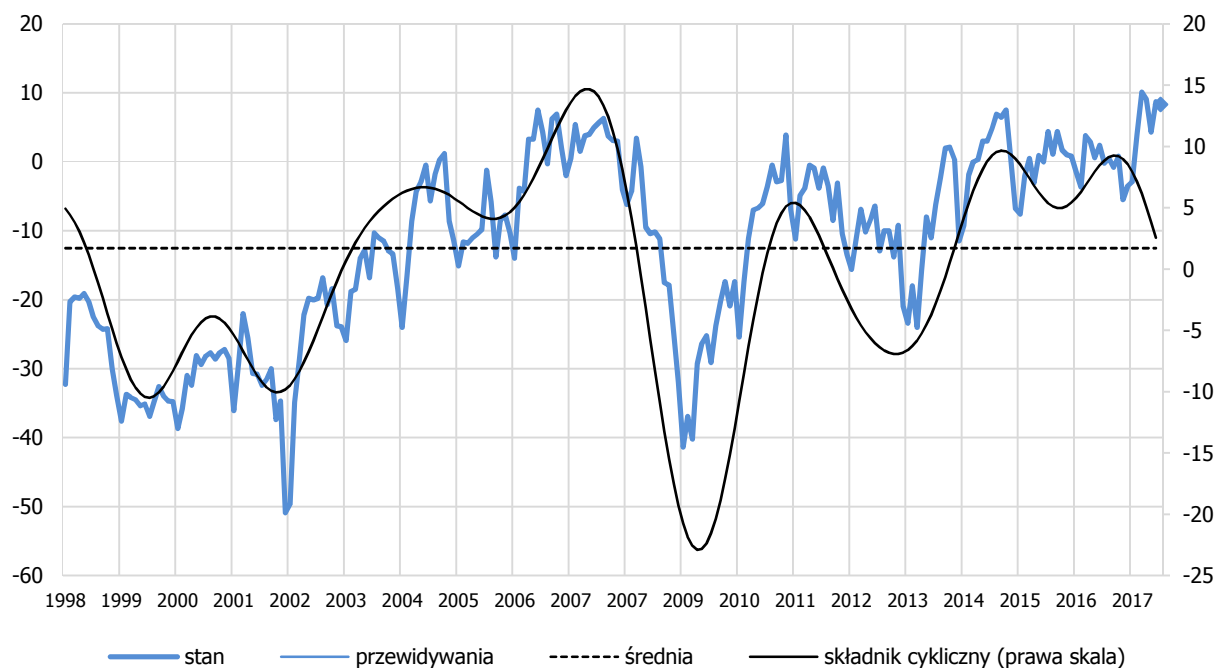


	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
wzrost	5,3	16,4	17,3	14,8	14,2	14,7
brak zmiany	80,3	74,4	74,3	76,0	74,0	77,3
spadek	14,5	9,2	8,4	9,2	11,8	8,0
saldo (1.-3.)	-9,2	7,2	8,9	5,6	2,4	6,7

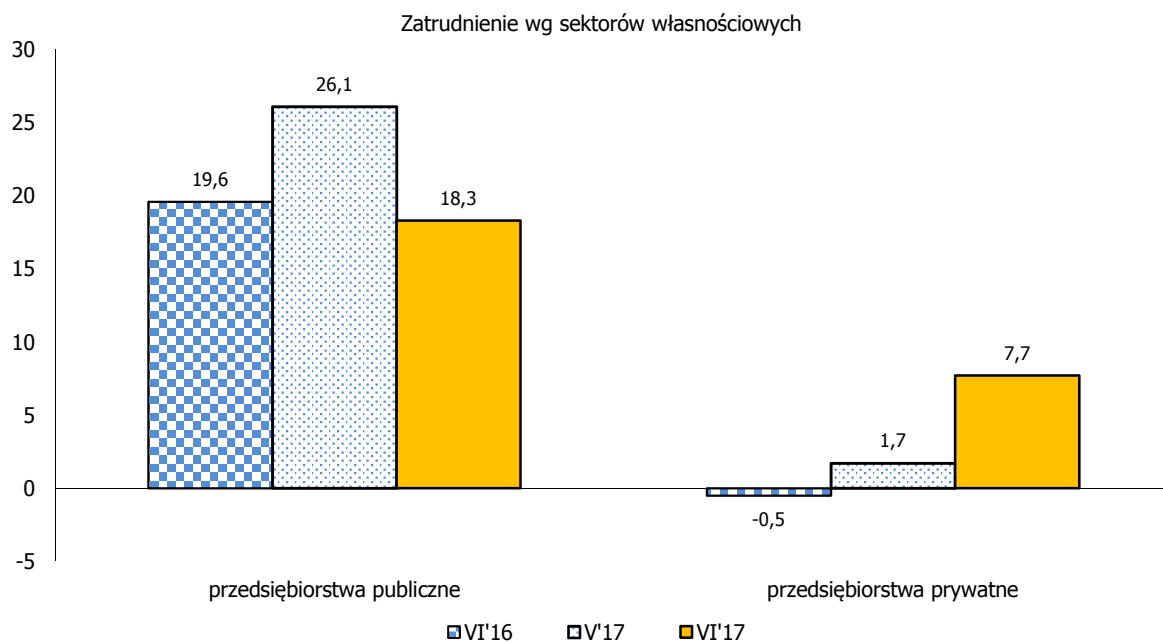


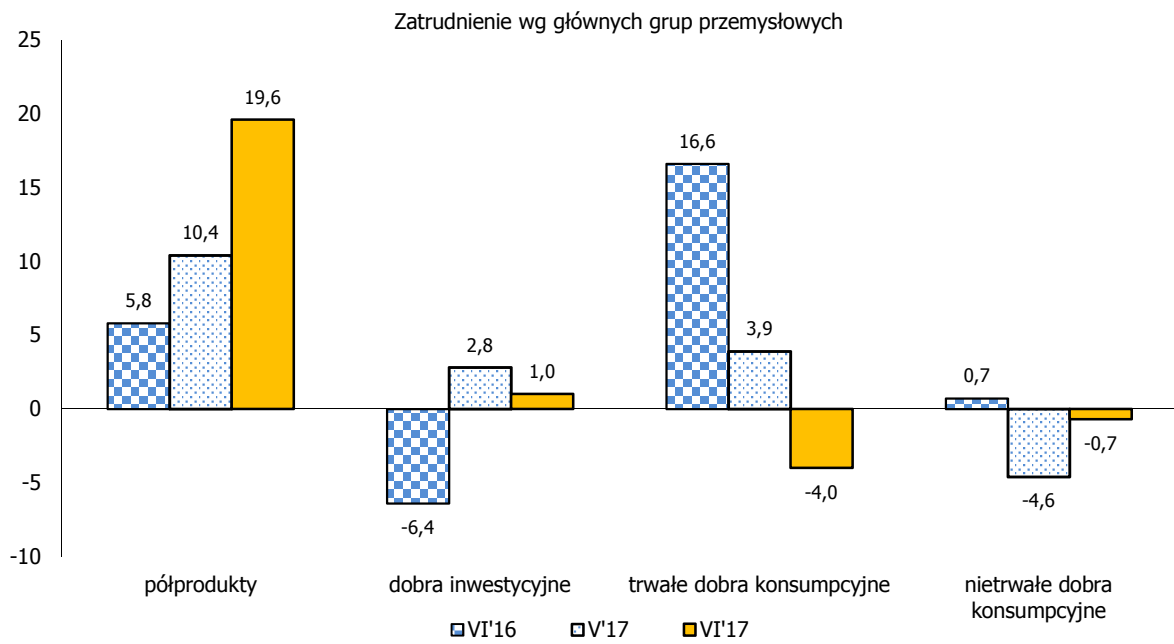
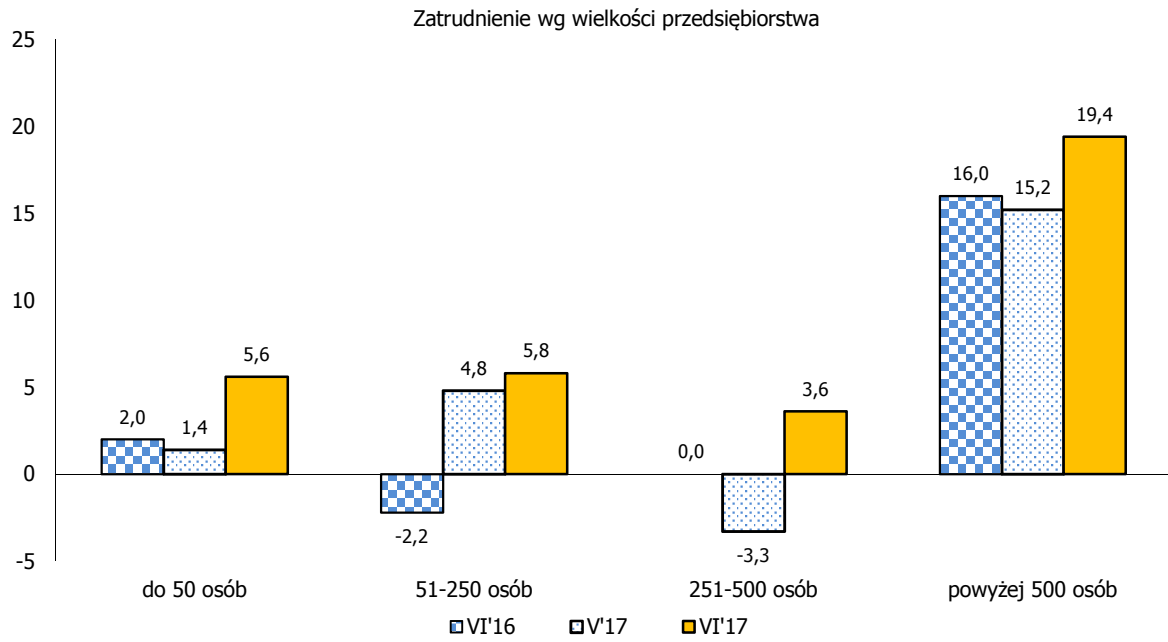


6) Zatrudnienie

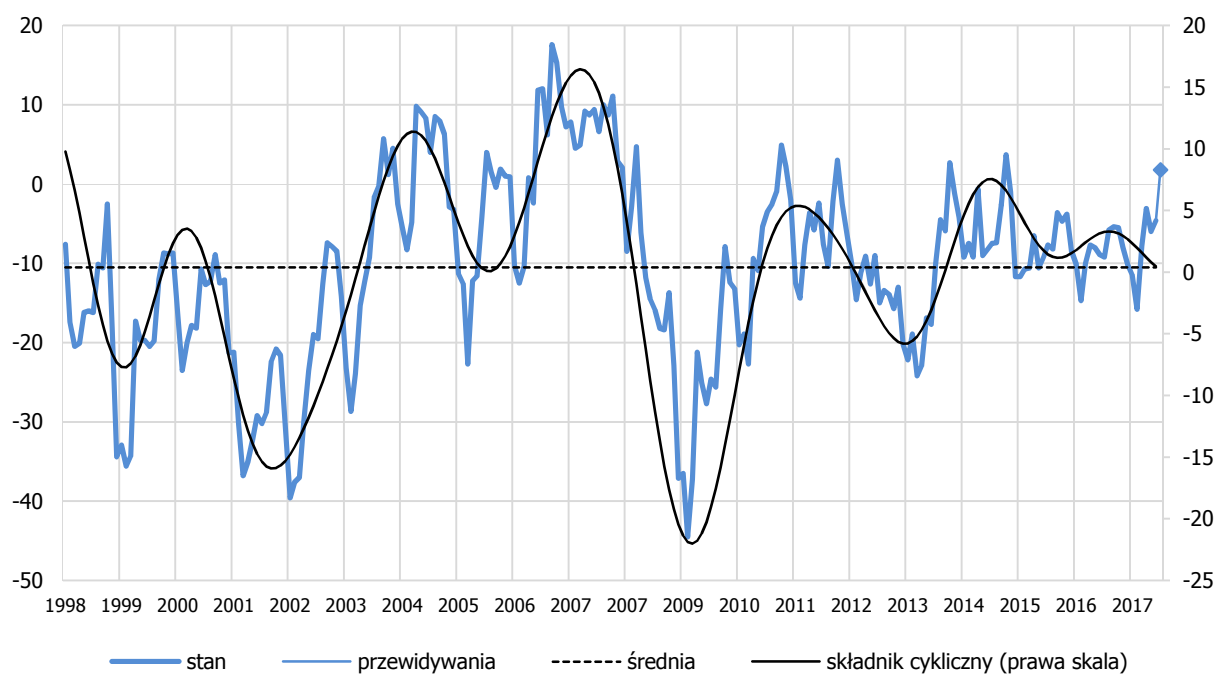


	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
wzrost	13,5	20,4	23,4	14,5	19,5	18,0
brak zmiany	75,4	69,3	62,4	75,3	69,7	72,4
spadek	11,1	10,3	14,3	10,2	10,8	9,7
saldo (1.-3.)	2,4	10,1	9,1	44,3	8,7	8,3

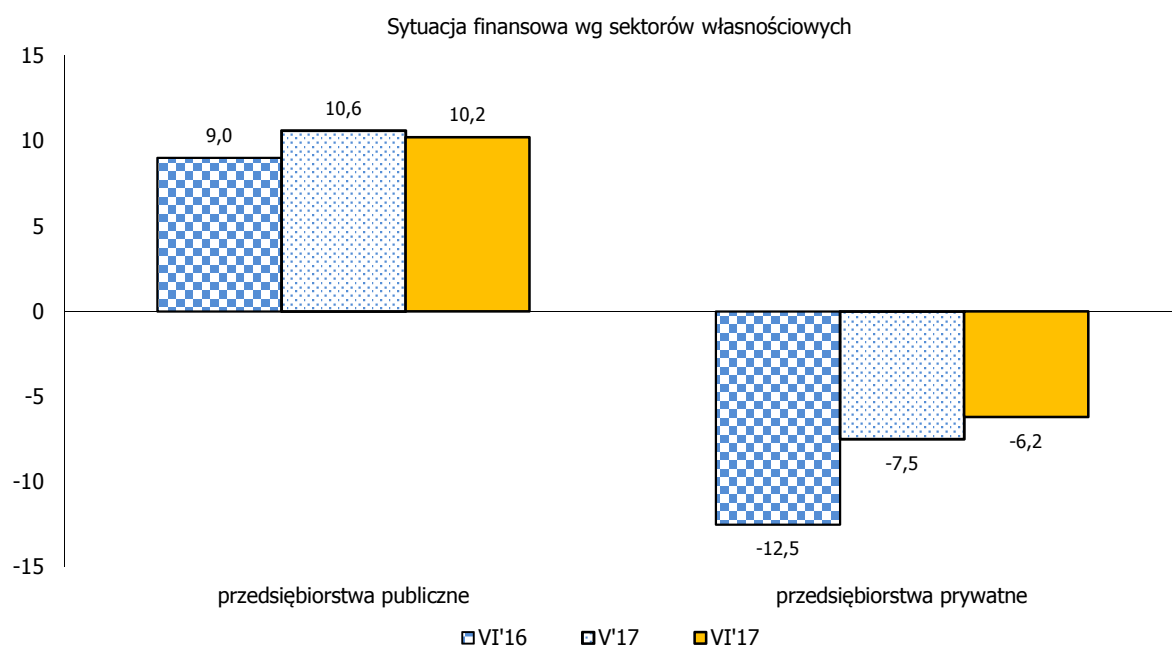


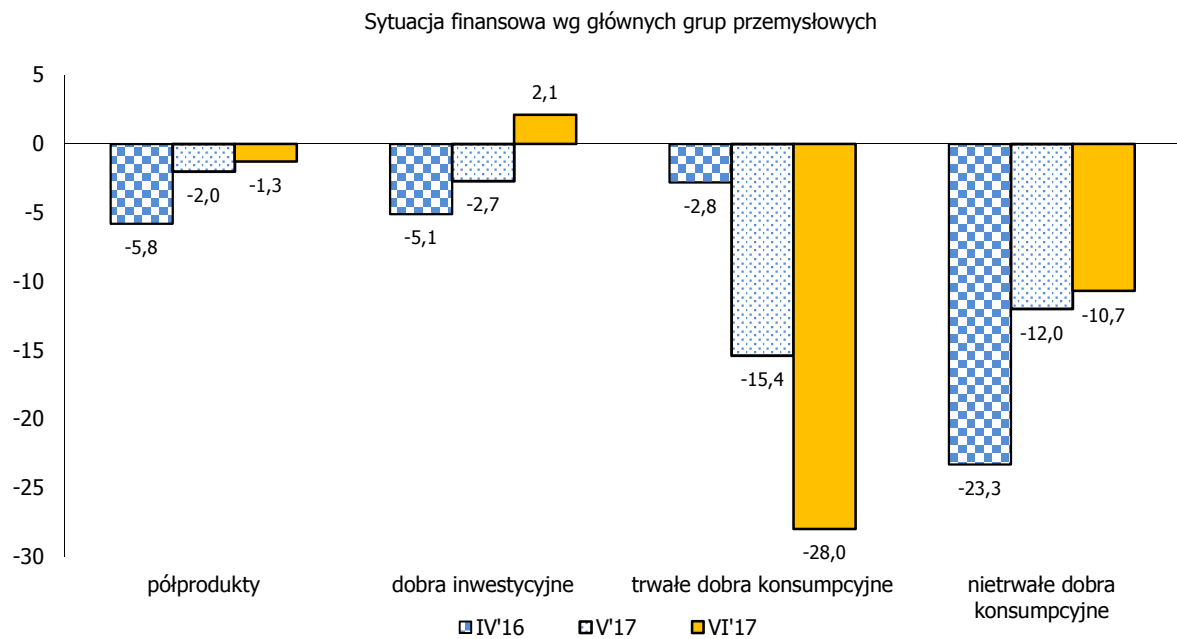
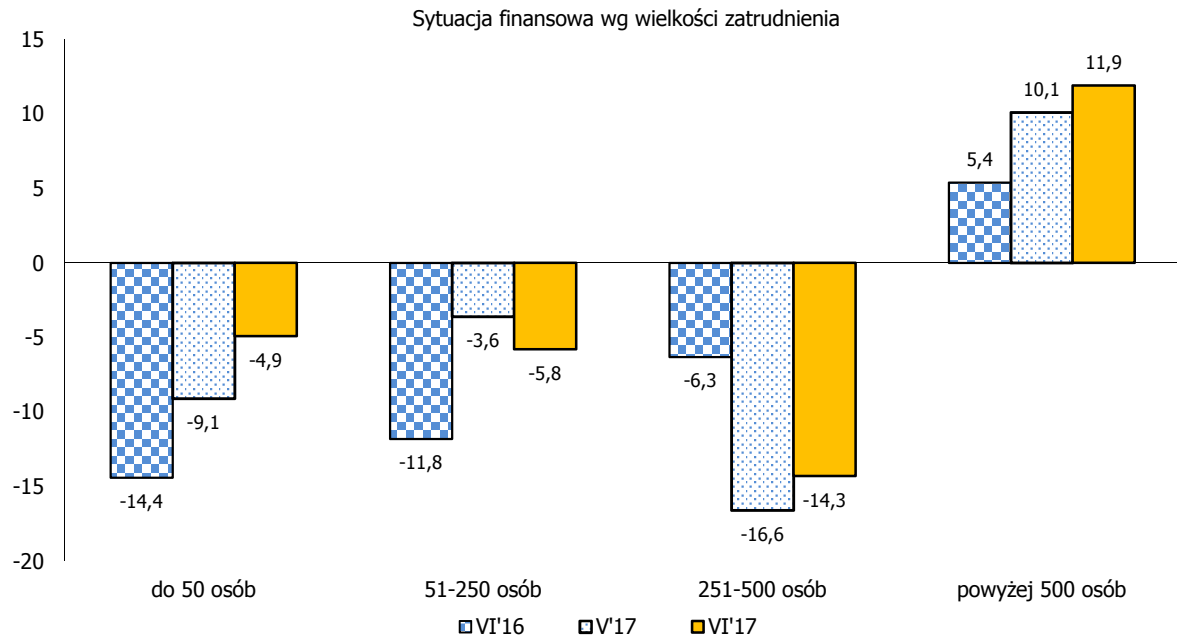


7) Sytuacja finansowa

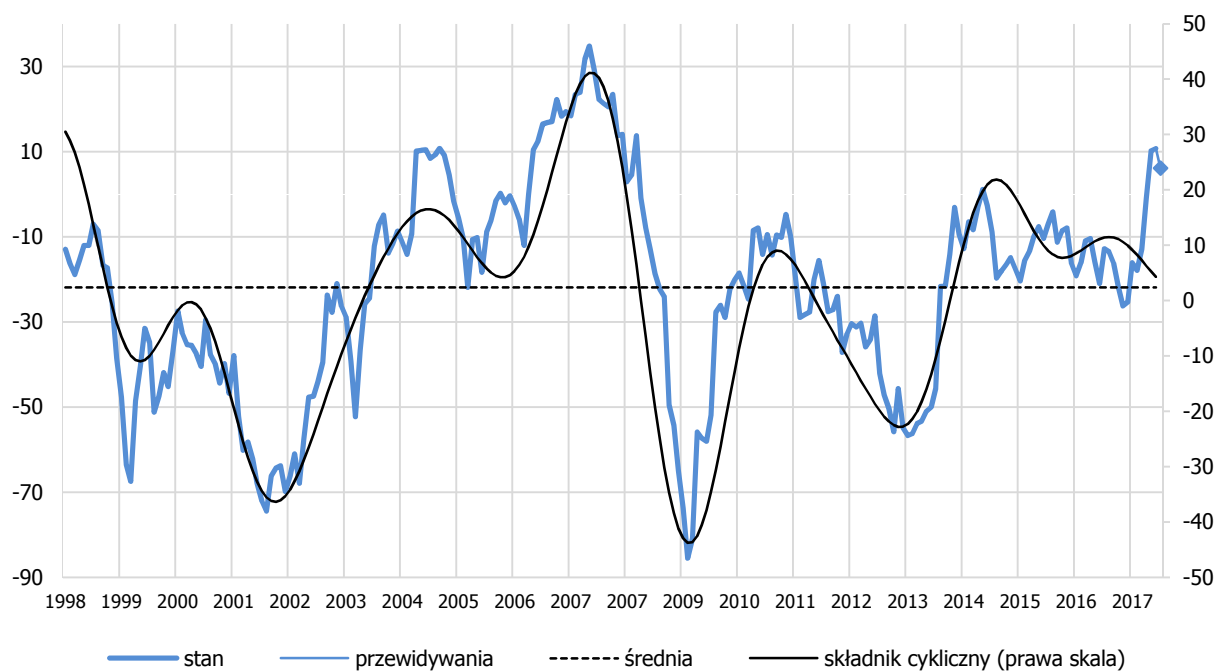


	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
poprawa	13,3	14,6	16,5	15,8	14,5	17,6
brak zmiany	64,5	63,0	63,8	62,5	66,5	66,6
pogorszenie	22,2	22,4	19,6	21,8	19,1	15,8
saldo (1.-3.)	-8,9	-7,8	-3,1	-6,0	-4,6	1,8

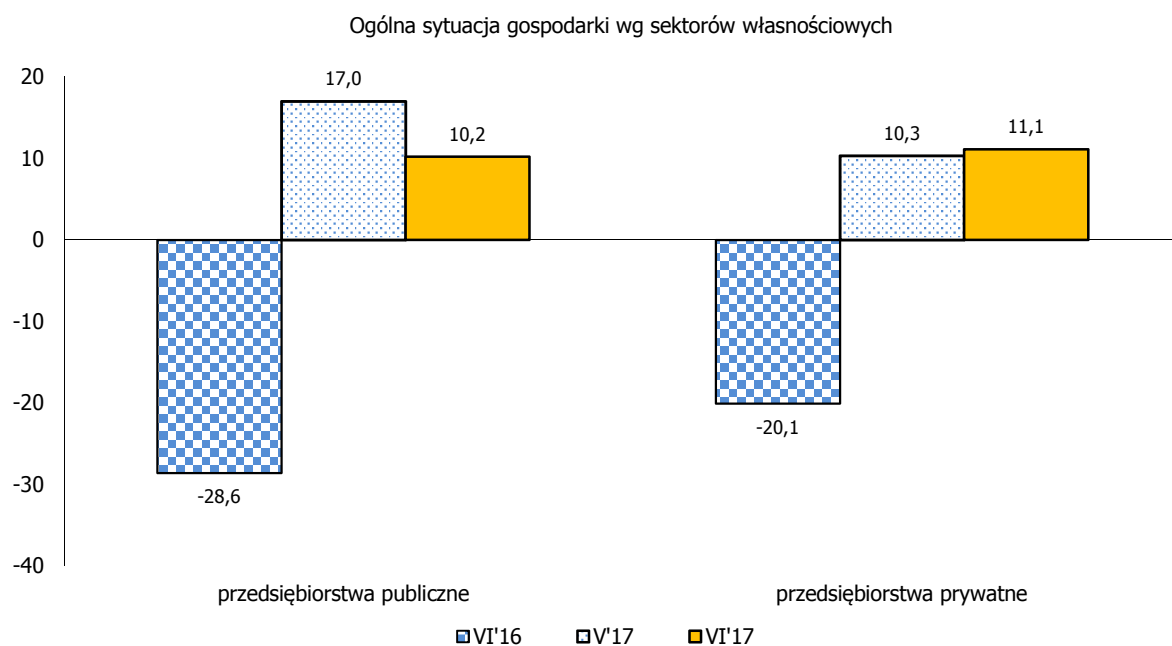


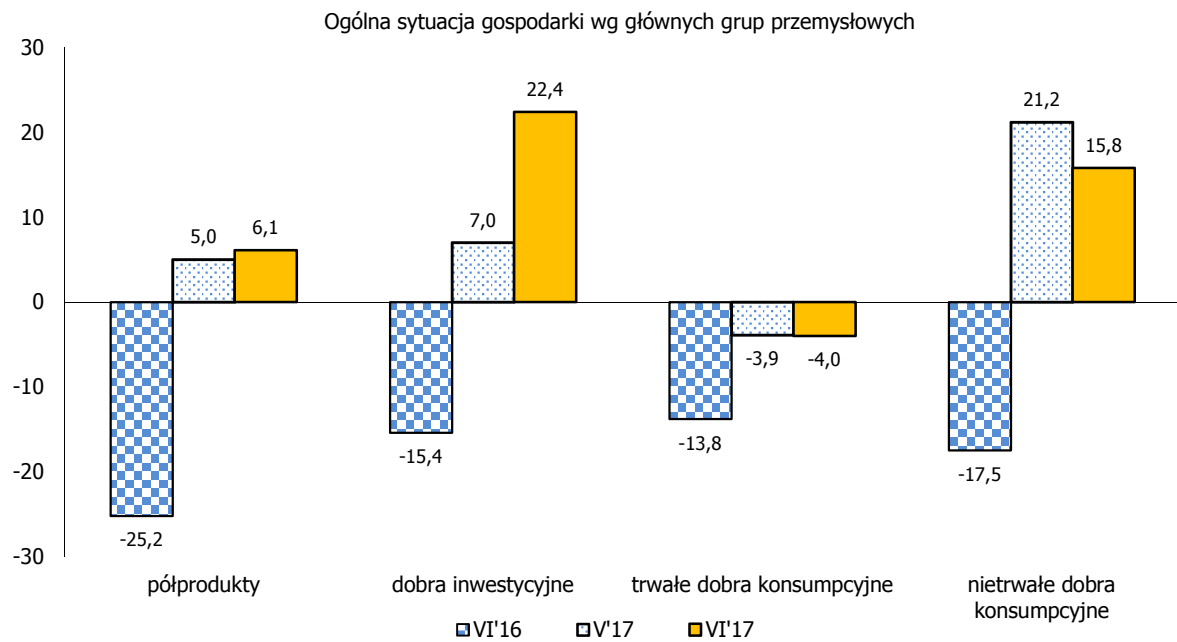
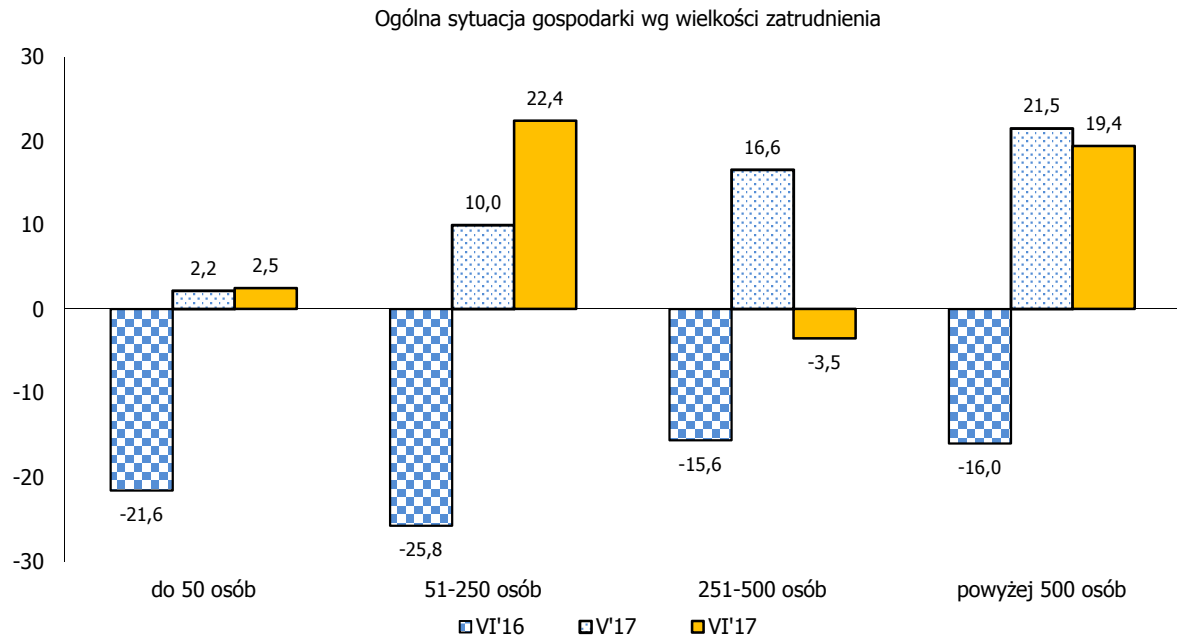


8) Ogólna sytuacja gospodarki



	VI'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	przewidywania
poprawa	6,5	13,1	16,0	24,3	22,4	20,5
brak zmiany	66,0	60,9	67,1	61,6	66,0	65,1
pogorszenie	27,5	26,0	16,9	14,1	11,7	14,4
saldo (1.-3.)	-21,0	-12,9	-0,9	10,2	10,7	6,1





III. SUMMARY

In June 2017 the industrial confidence indicator (ICI) monthly increased by 0.3 pts to +3.7 pts. It is still higher than a year earlier (by 6.9 pts). After two consecutive months of declining business situation it eventually improved. The majority of the balances increased. However, the monthly increases were lower than the yearly ones. Firms are less optimistic than one month earlier. Public enterprises show higher pessimism. Nevertheless, one should expect an improvement of business situation in the manufacturing industry over the next period as positive seasonal factors will still be in force.