

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz  
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
LIPIEC 2017**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 346

## **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](http://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 346. W badaniu uczestniczyło 297 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 .....	7
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY .....	7
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD .....	9
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	10
	1) Produkcja .....	10
	2) Zamówienia .....	12
	3) Zamówienia eksportowe .....	14
	4) Zapasy wyrobów gotowych.....	16
	5) Ceny .....	18
	6) Zatrudnienie .....	20
	7) Sytuacja finansowa .....	22
	8) Ogólna sytuacja gospodarki .....	24
	9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych .....	26
	10) Konkurencyjność towarów zagranicznych .....	28
	11) Bariery działalności gospodarczej .....	30
III.	SUMMARY .....	31

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W lipcu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w porównaniu z czerwcem o 8,2 pkt. Obecna wartość wskaźnika, -4,5 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 0,7 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się o 7,2 pkt. i wynosi -4,8 pkt. Jest jednak wyższa niż przed rokiem o 0,3 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zmniejszyła się o 15,1 pkt. do poziomu +0,7 pkt. Jest zarazem niższa od wartości sprzed roku o 4,6 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano tylko w przedsiębiorstwach zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Wskaźnik koniunktury dla tej grupy zwiększył swoją wartość w ciągu miesiąca o 2,3 pkt. W pozostałych grupach koniunktura pogorszyła się. Największy spadek wartości wskaźnika, o 10,3 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw zatrudniających od 51 do 250 pracowników. Najwyższą wartość, +0,5 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 500 pracowników, a najniższą, -6,3 pkt., dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury odnotowano w grupie przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne i nietrawale dobra konsumpcyjne. Wartości wskaźnika dla tych grup zmniejszyły się odpowiednio o: 20,8 i 11,2 pkt., do poziomów -7,5 i -13,5 pkt. W pozostałych grupach miała miejsce niewielka poprawa koniunktury. Dla przedsiębiorstw produkujących półprodukty wartość wskaźnika zwiększyła się o 0,5 pkt. do poziomu +5,4 pkt., zaś dla przedsiębiorstw produkujących dobra konsumpcyjne trwałego użytku wzrost wartości wskaźnika wyniósł 1,6 pkt., do poziomu -21,1 pkt.

4. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury odnotowano tylko w czterech województwach: podkarpackim, podlaskim, świętokrzyskim i warmińsko-mazurskim (największy wzrost wskaźnika, o 14,3 pkt., zanotowano dla województwa świętokrzyskiego). W pozostałych województwach koniunktura pogorszyła się. Największe pogorszenie koniunktury miało miejsce w województwach lubelskim i pomorskim (wartość wskaźnika obniżyła się odpowiednio o: 22,5 i 21,3 pkt.). Najwyższą wartość, +22,2 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa podlaskiego, a najniższą, -20,8 pkt., dla województwa zachodniopomorskiego.

5. Utrzymuje się obserwowana od ponad trzech lat zmienność koniunktury przemysłowej. Po miesiącu poprawy znowu mamy do czynienia z osłabieniem koniunktury. Bardziej odczuły to przedsiębiorstwa prywatne. Spadki wartości sald odpowiedzi na główne pytania testu koniunktury były większe niż ich wzrosty w poprzednim miesiącu. Wartości większości sald bilansowych znowu są ujemne. Przewidywania na najbliższe miesiące są jeszcze mniej optymistyczne niż w poprzednim badaniu. Trudno w tej sytuacji formułować prognozy na najbliższą przyszłość. Kolejny miesiąc (sierpień) będzie miesiącem urlopowym. Zwykle w tym okresie aktywność gospodarcza obniża się.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w skali miesiąca o 13,2 pkt. Jest ponownie ujemna i wynosi -3,6 pkt. Jest jednak wciąż wyższa od wartości sprzed roku (o 2,3 pkt.). O spadku produkcji informują firmy prywatne. Publiczne odnotowały znaczny jej wzrost (wartość wskaźnika zwiększyła się aż o 37 pkt.). Największy spadek produkcji miał miejsce w przedsiębiorstwach zajmujących się wytwarzaniem dóbr inwestycyjnych (wartość wskaźnika obniżyła się o 26,2 pkt.). Spodziewany jest niewielki wzrost produkcji przemysłowej w najbliższych miesiącach.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zmniejszyła się o 11,9 pkt. Pozostaje ujemna i wynosi -13,6 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 2,3 pkt. O spadku zamówień informują producenci z obu sektorów własnościowych. Największy spadek

---

zamówień miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość wskaźnika zmniejszyła się o 19,8 pkt.). Przewidywany jest wzrost zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych zmniejszyła się w skali miesiąca aż o 19,1 pkt., do poziomu -22,8 pkt. Spadek wartości salda w skali roku wyniósł 10,4 pkt. O spadku zamówień eksportowych informują tylko firmy prywatne. Publiczne odnotowały ich wzrost. Największy spadek wartości salda odnotowano w produkcji dóbr inwestycyjnych (aż o 51,4 pkt.), a wzrost zarejestrowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku. Był on jednak niewielki i wyniósł zaledwie 0,2 pkt. Prognozowany jest wzrost zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach.

9. Rosną zapasy. O wzroście zapasów informują firmy z obu sektorów własnościowych. Wartość salda zwiększyła się w ciągu miesiąca o 5,3 pkt. i wynosi +0,9 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,9 pkt. Największy wzrost zapasów miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 12,4 pkt.), a spadek zanotowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 8,0 pkt.). Przewidywany jest spadek zapasów w najbliższym okresie.

10. Opinie na temat zmian poziomu cen wyrobów gotowych są odmienne – firmy prywatne informują o niewielkim ich spadku, a publiczne odnotowały znaczny ich wzrost. Obecna wartość salda, +3,5 pkt., jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 1,1 pkt., a od wartości sprzed roku o 11 pkt. Największy spadek cen miał miejsce u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 6,0 pkt.), a wzrost odnotowali jedynie producenci dóbr inwestycyjnych (o 7,1 pkt.). Firmy nie spodziewają się zmian cen swoich produktów w nadchodzących miesiącach.

11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia zmniejszyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 8,5 pkt. i wynosi +0,2 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,4 pkt. O zmniejszeniu zatrudnienia informują tylko przedsiębiorstwa prywatne. Spadek zatrudnienia miał miejsce tylko w produkcji półproduktów (wartość salda obniżyła się o 19,6 pkt.), a największy wzrost odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wzrost wartości salda o 4,0 pkt.). Firmy spodziewają się wzrostu zatrudnienia w kolejnych miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw z obu sektorów własnościowych pogorszyła się. Wartość salda pozostaje ujemna i wynosi -5,3 pkt. Jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 0,7 pkt. W ciągu roku jednak wartość salda wzrosła o 3,9 pkt. Największe pogorszenie się sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (spadek wartości salda o 18,4 pkt.), a największa poprawa w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda wzrosła o 5,1 pkt.). Firmy przewidują poprawę swojej sytuacji finansowej w najbliższym okresie.

13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zmniejszyło swoją wartość o 7,1 pkt. Obecnie wynosi ona +3,6 pkt. i jest o 16,4 pkt. wyższa do wartości sprzed roku. Gorzej sytuację gospodarczą w Polsce oceniają firmy z obu sektorów własnościowych. Największe pogorszenie się ocen stanu gospodarki odnotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (spadek wartości salda aż o 36,0 pkt.). Firmy prognozują dalsze pogorszenie się sytuacji ogólnogospodarczej w najbliższych miesiącach.

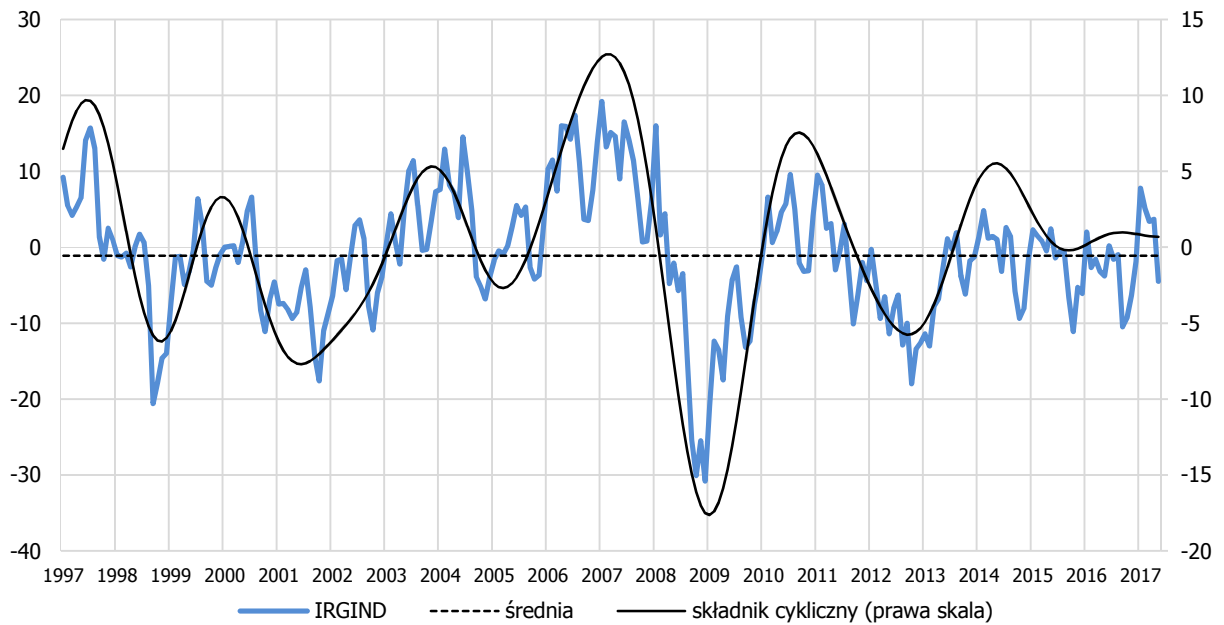
14. W ciągu kwartału o 0,3 punktu procentowego zmniejszył się stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Obecnie wynosi on 75,0%. W ciągu roku stopień wykorzystania mocy produkcyjnych obniżył się o 1,8 pkt. proc. Przewidywany jest jego wzrost w kolejnym kwartale.

15. Przedsiębiorstwa z obu sektorów własnościowych informują o wzroście konkurencyjności towarów zagranicznych na rynku krajowym. Wartość salda w ciągu kwartału zwiększyła się o 0,9 pkt. Firmy spodziewają się obniżenia się konkurencyjności importu w następnym kwartale.

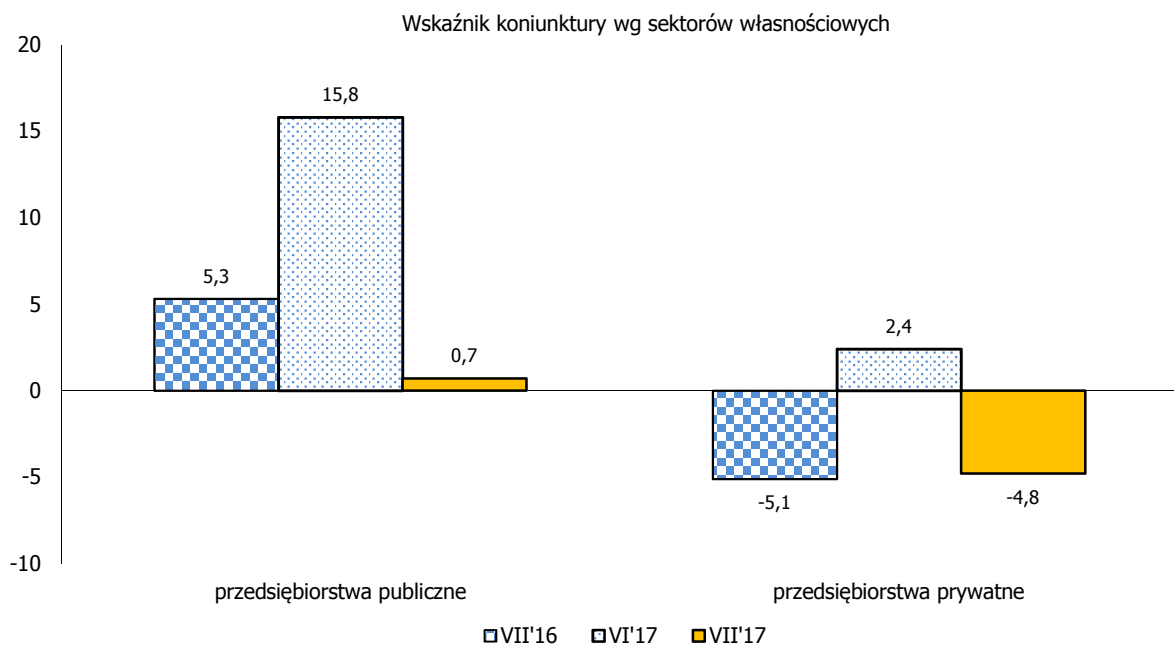
16. Zmiany uciążliwości barier działalności gospodarczej w ciągu kwartału były niewielkie. Najbardziej zwiększył się odsetek przedsiębiorstw odczuwających problemy ze znalezieniem wykwalifikowanej siły roboczej; przyrost w ciągu kwartału wyniósł 8,4 pkt. proc. O 3,4 pkt. proc. zwiększył się odsetek przedsiębiorstw narzekających na obciążenia podatkowe. W przypadku pozostałych barier zmiany oscylowały wokół 1,0 pkt proc. Na pierwszym miejscu przedsiębiorstwa wymieniały barierę podatkową (47,5% ankietowanych), a na kolejnych: niestabilność przepisów prawnych (43,8%), niedostateczny popyt krajowy (42,4%) i trudności ze znalezieniem wykwalifikowanej siły roboczej (36,7%).

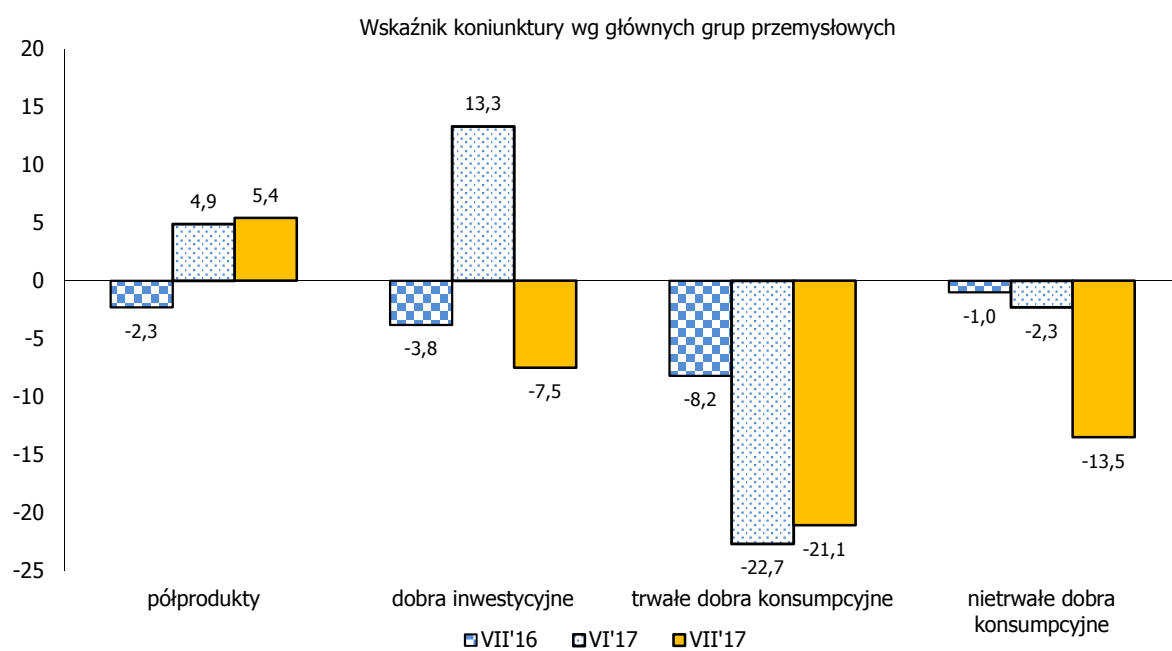
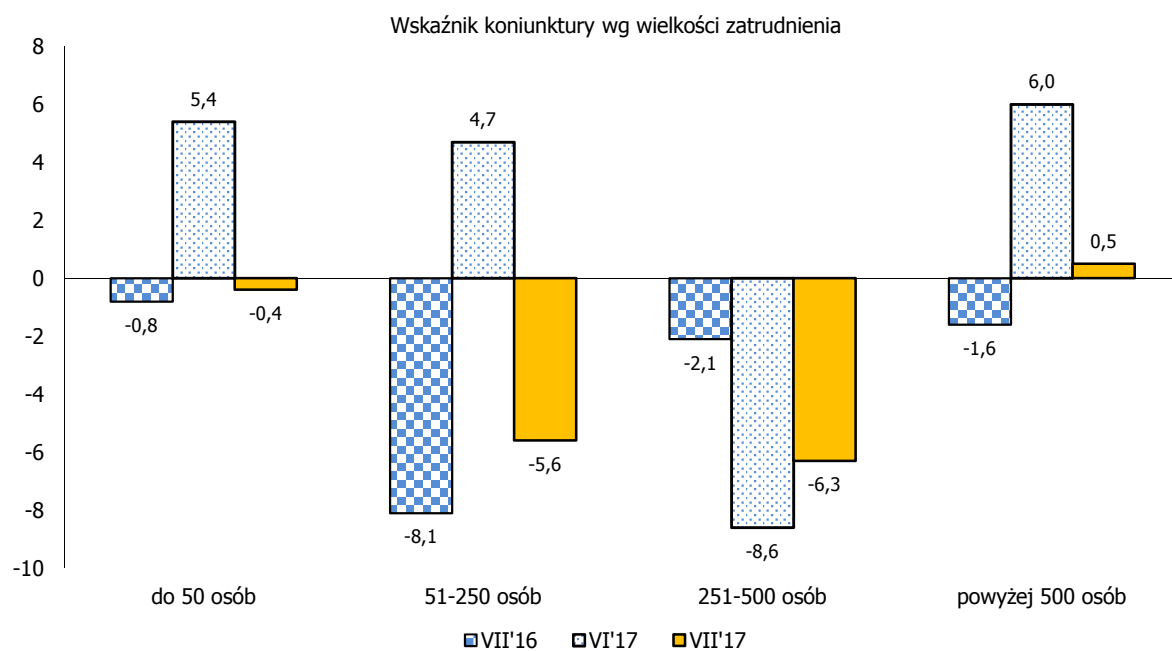
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



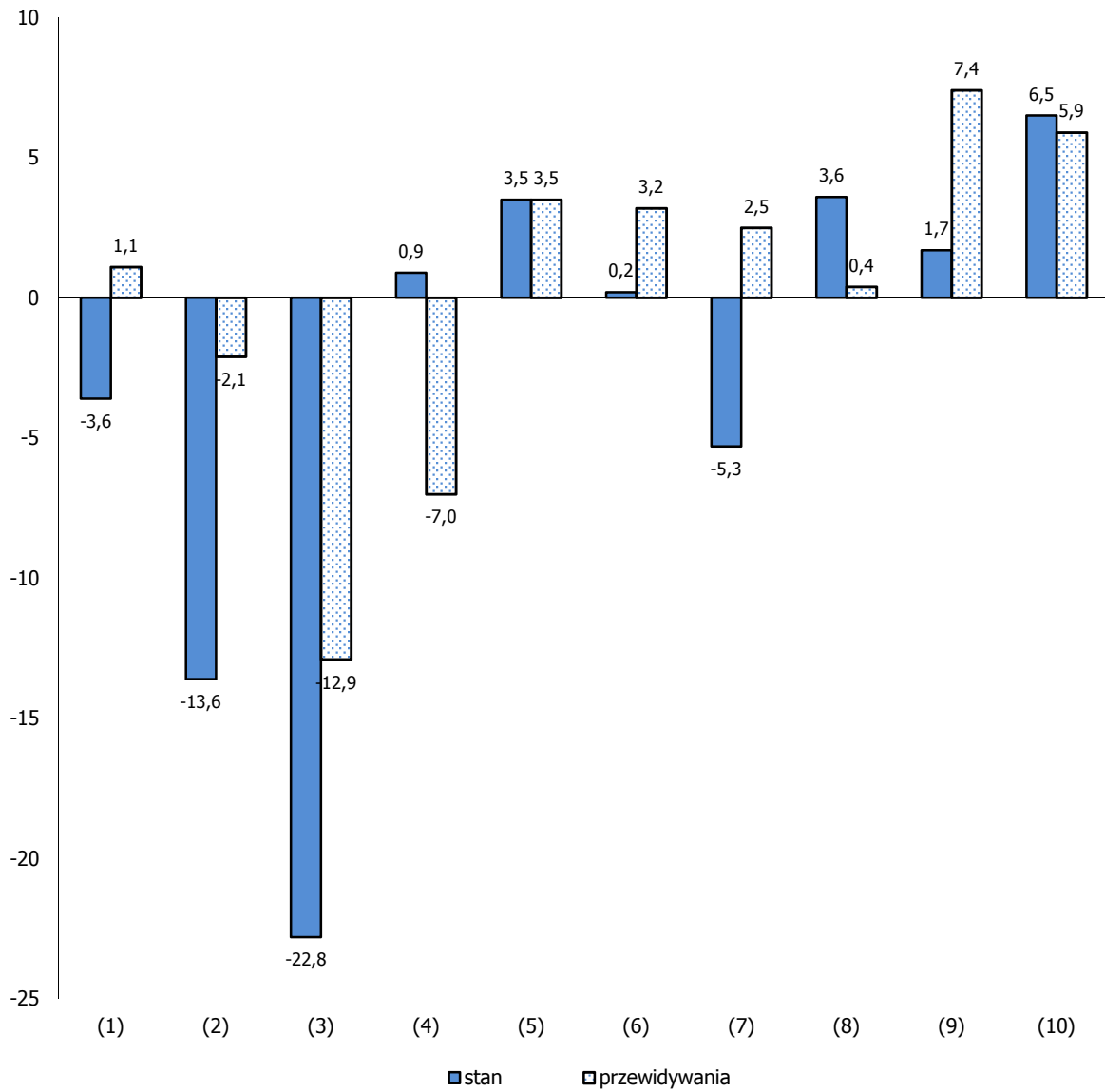
składowe salda	VII'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	VII'17
1. wielkość produkcji – przewidywania	0,0	24,5	6,0	15,5	8,3	1,1
2. wielkość zamówień – stan	-11,3	2,1	9,3	-7,9	-1,7	-13,6
3. zapasy - stan	0,0	3,3	0,0	-2,7	-4,4	0,9
wskaźnik koniunktury (IRGIND): $(1.+2.-3.)/3$	-3,8	7,8	5,1	3,4	3,7	-4,5







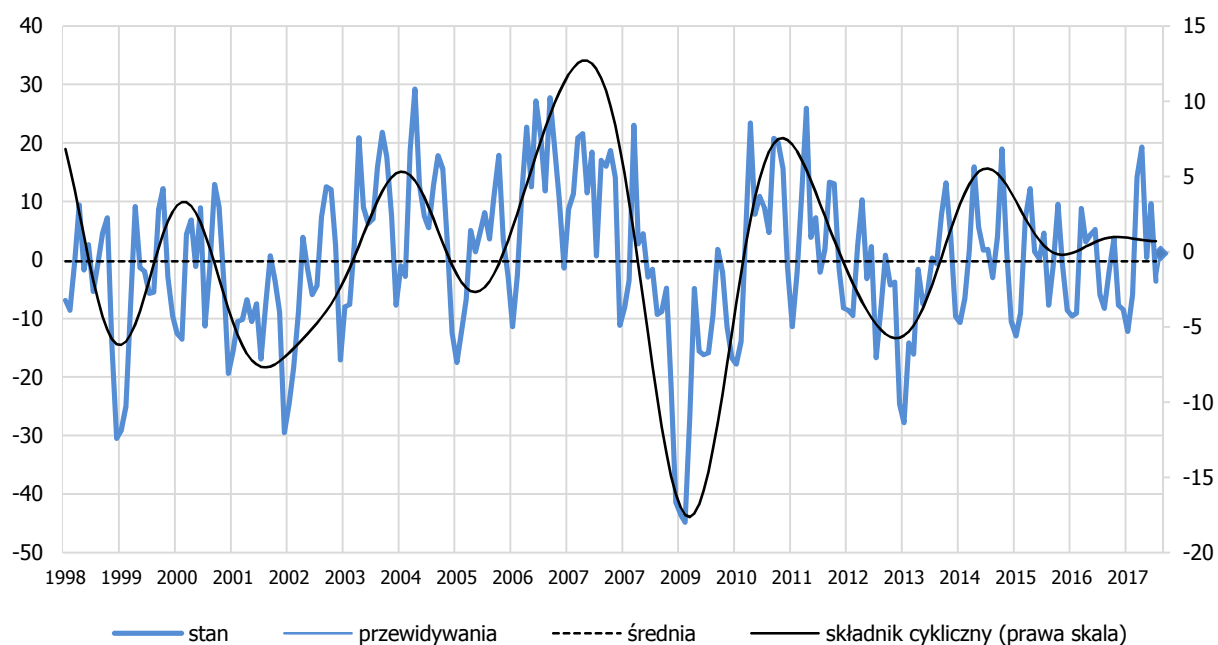
## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



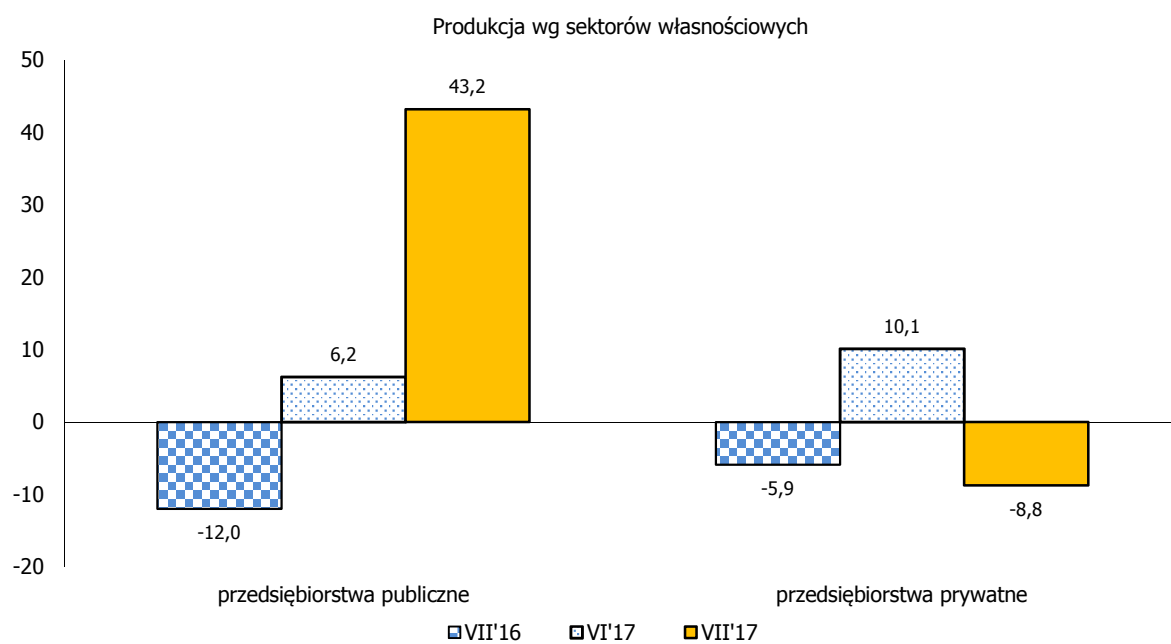
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (10) konkurencyjność towarów zagranicznych

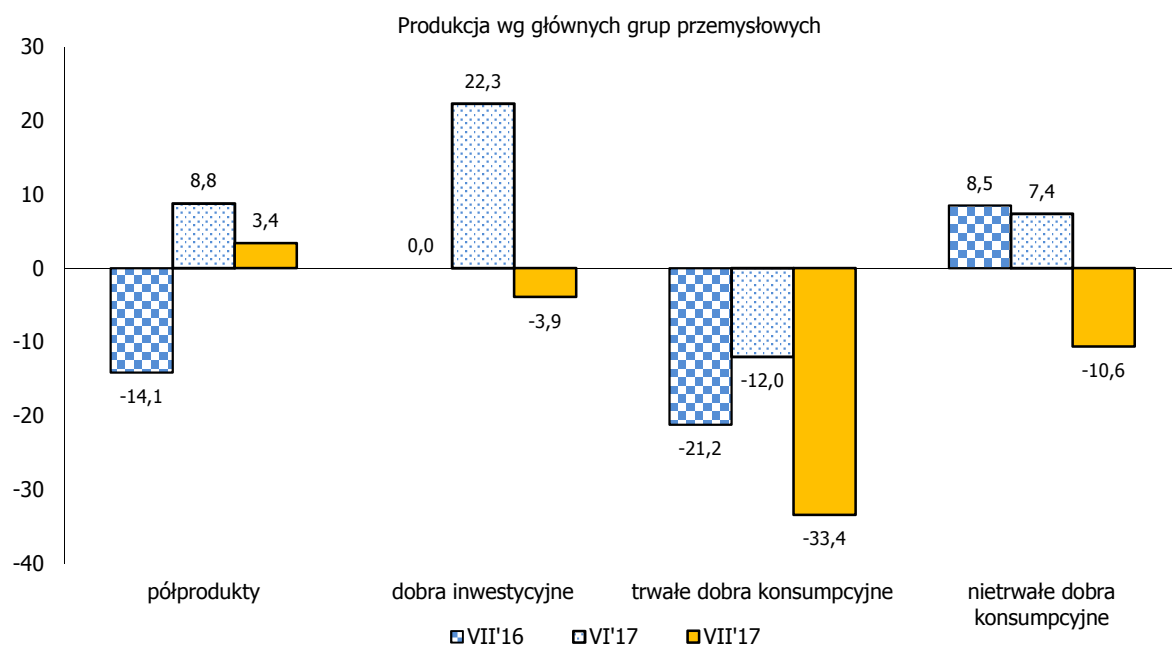
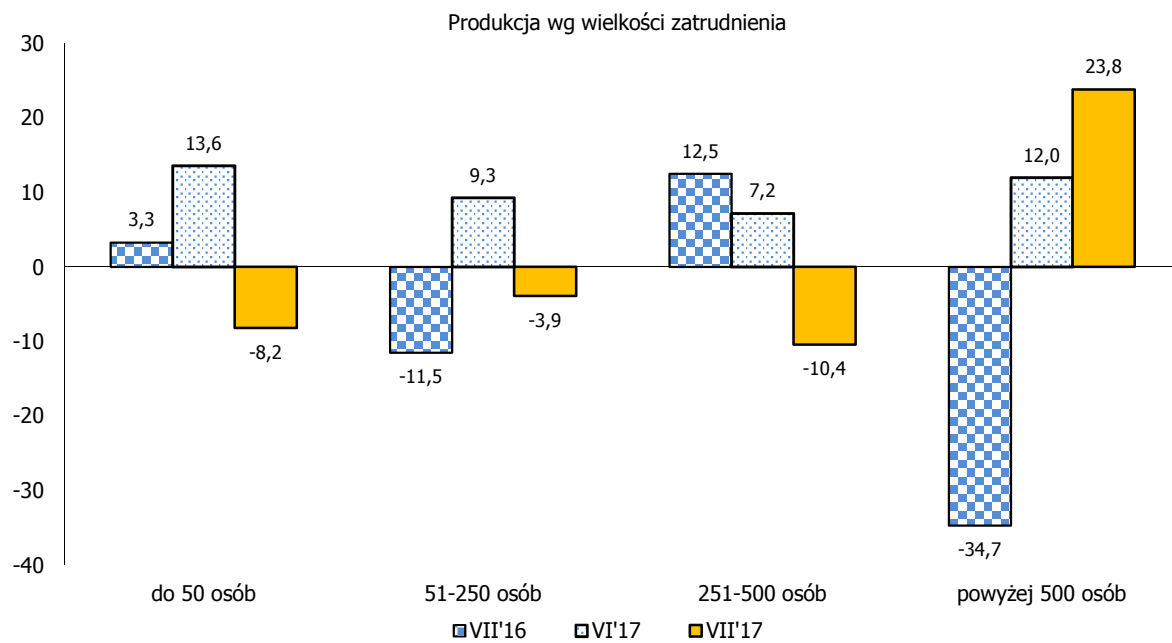
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1) Produkcja

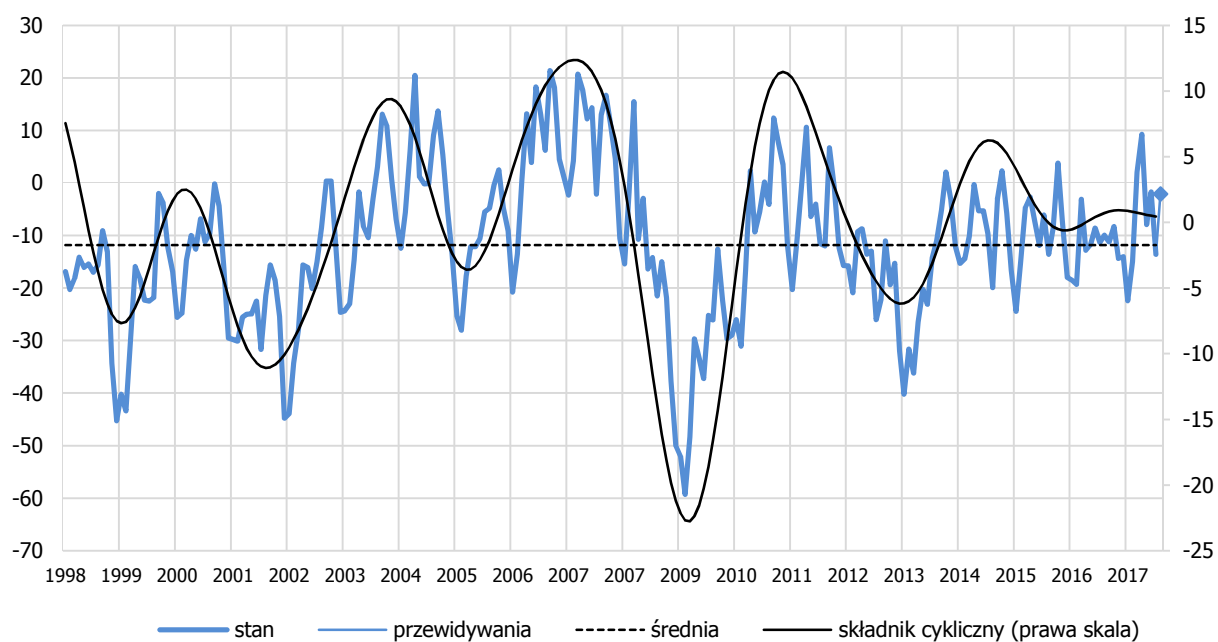


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	21,7	36,6	25,7	27,5	20,9	22,4
brak zmiany	50,7	46,1	48,9	54,6	54,6	56,3
spadek	27,6	17,3	25,3	17,9	24,5	21,3
saldo (1.-3.)	-5,9	19,3	0,4	9,6	-3,6	1,1

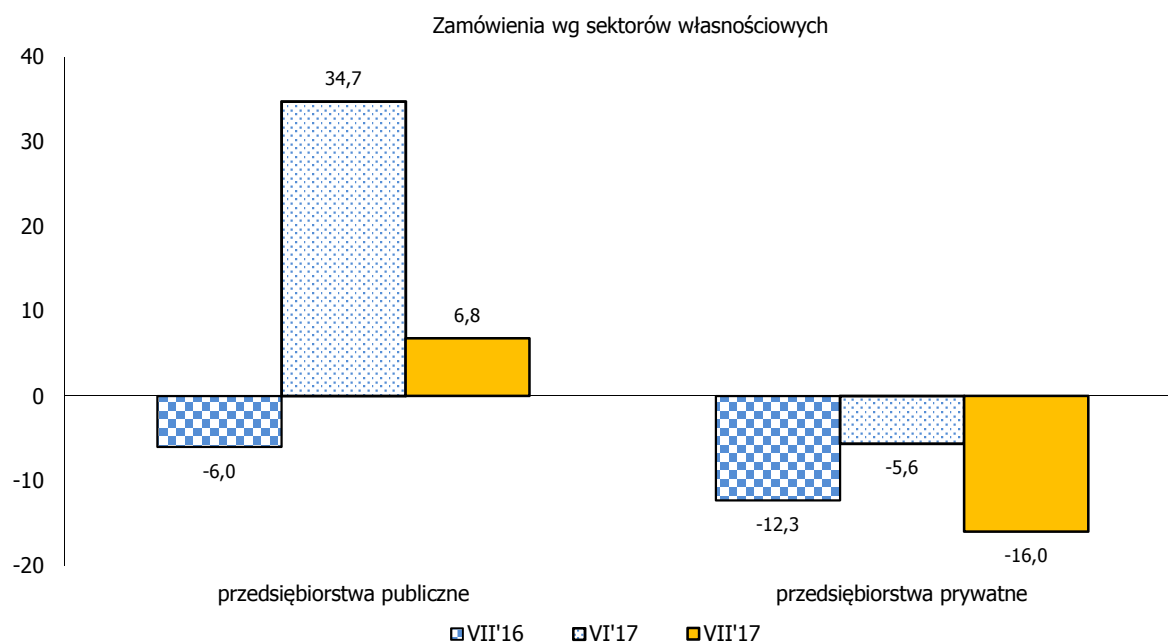




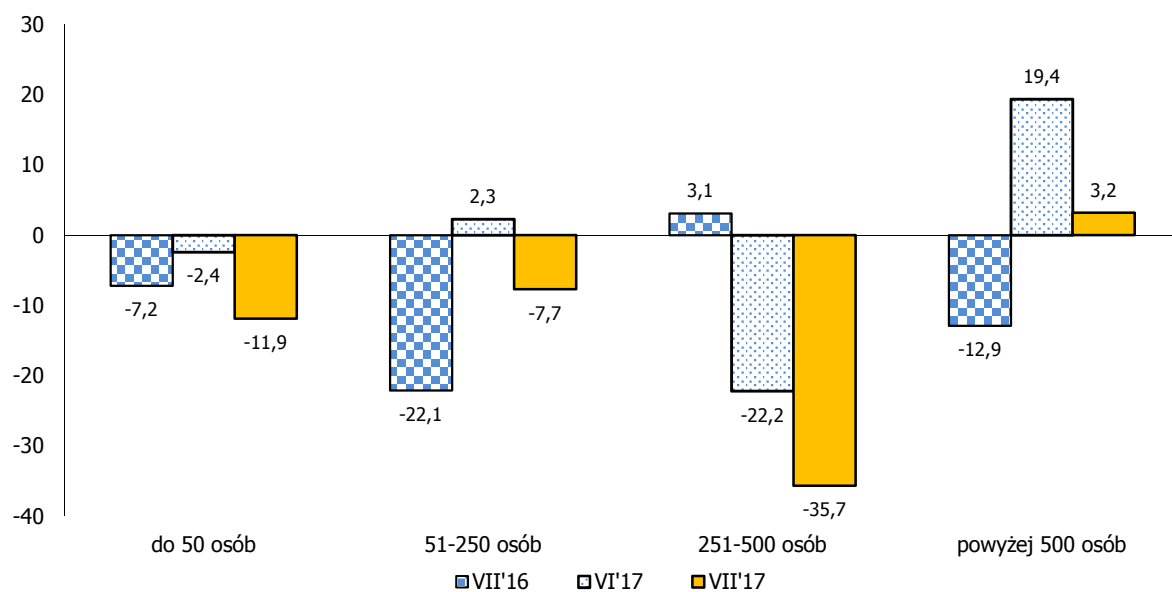
## 2) Zamówienia ogółem



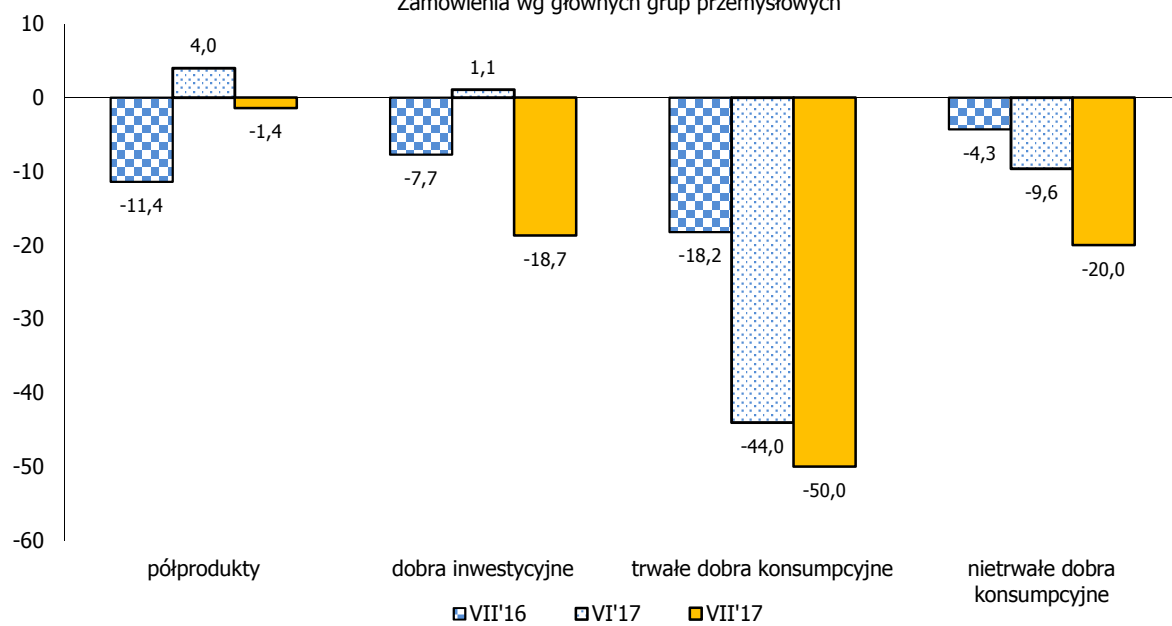
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	17,1	30,2	22,1	22,1	17,8	21,6
brak zmiany	54,5	48,9	47,9	54,2	50,8	54,7
spadek	28,4	20,9	30,0	23,8	31,4	23,7
saldo (1.-3.)	-11,3	9,3	-7,9	-1,7	-13,6	-2,1



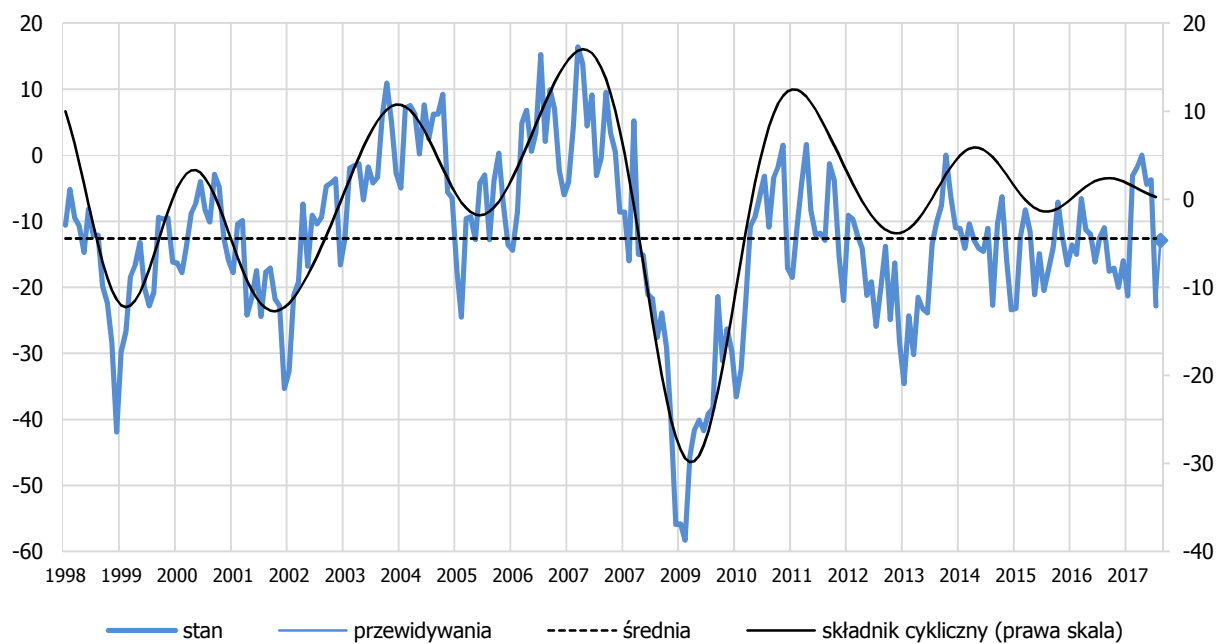
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



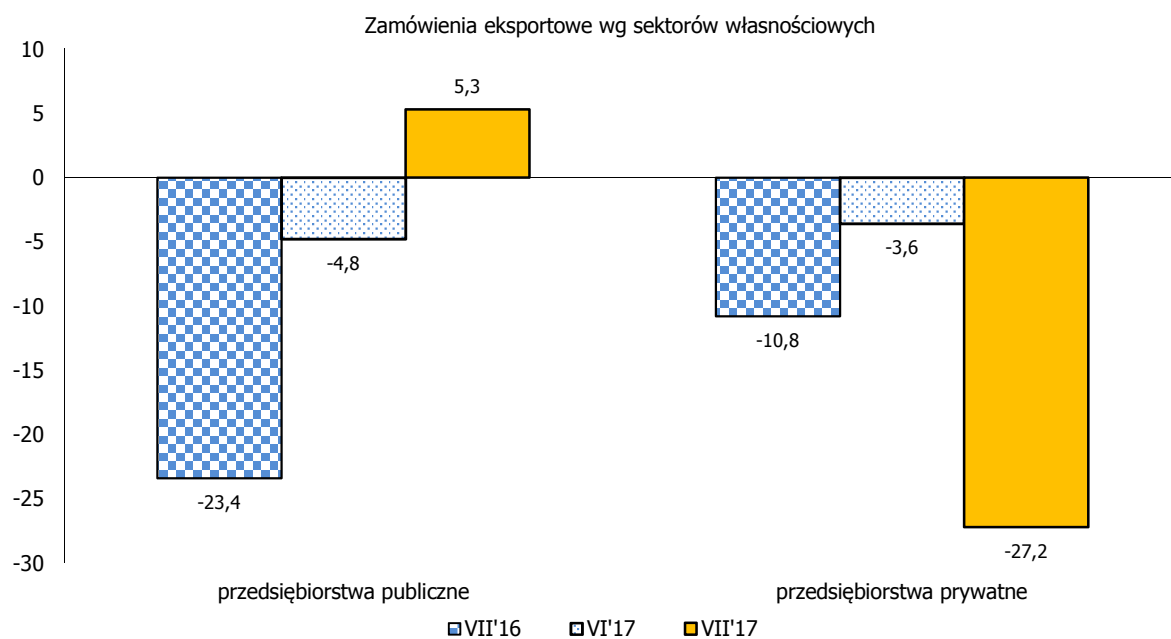
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



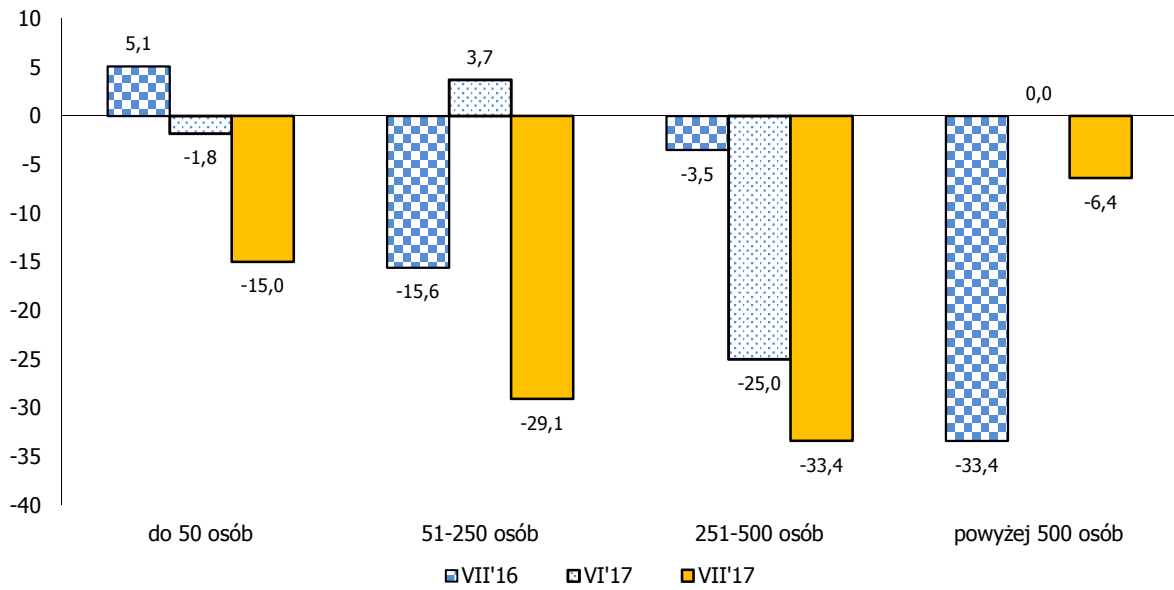
### 3) Zamówienia eksportowe



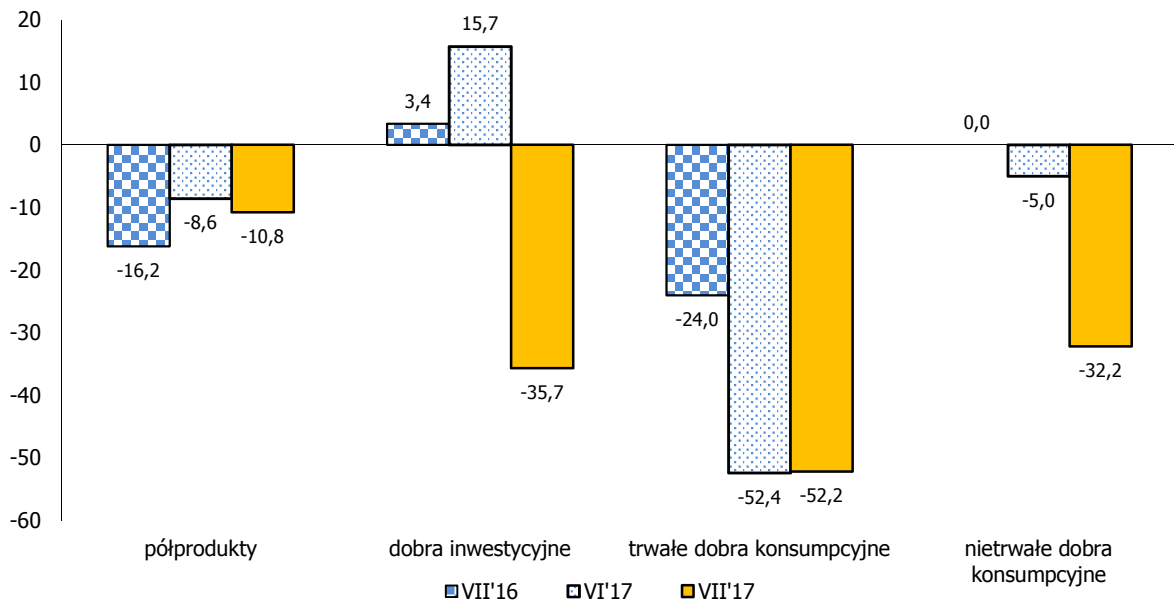
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	19,4	23,8	18,7	19,3	11,5	16,0
brak zmiany	48,8	52,5	58,2	57,8	54,2	55,0
spadek	31,8	23,8	23,1	23,0	34,3	28,9
nie dotyczy	28,0	30,0	29,8	30,5	30,4	30,6
saldo (1.-3.)	-12,4	0,0	-4,4	-3,7	-22,8	-12,9



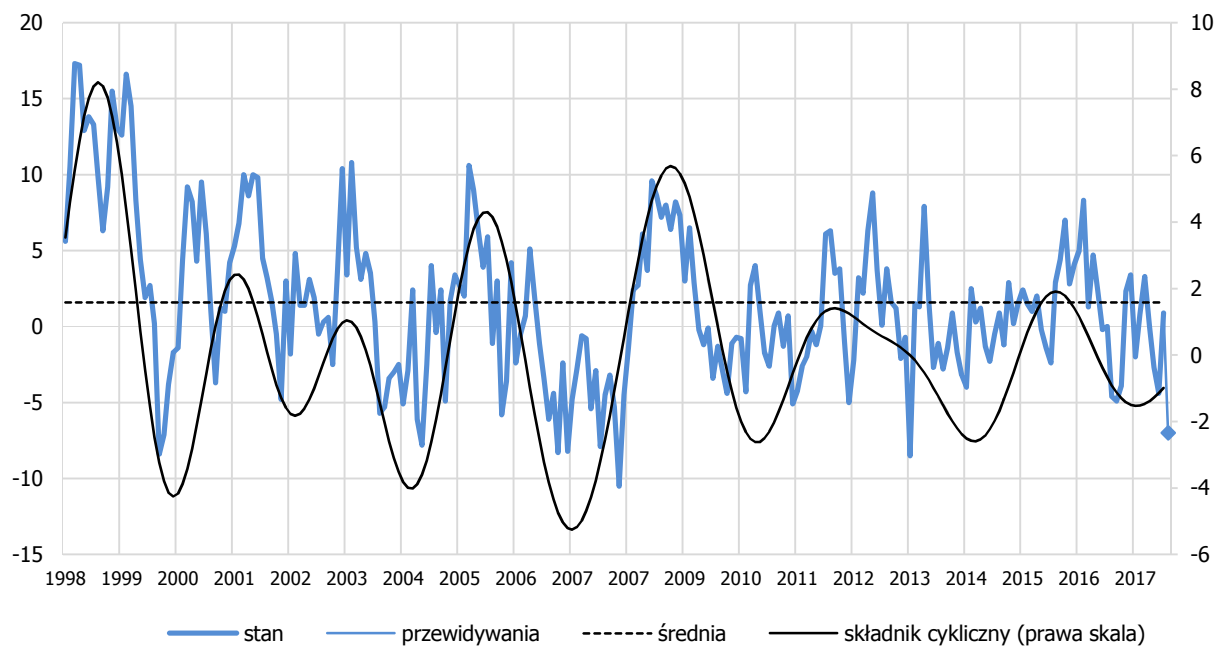
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



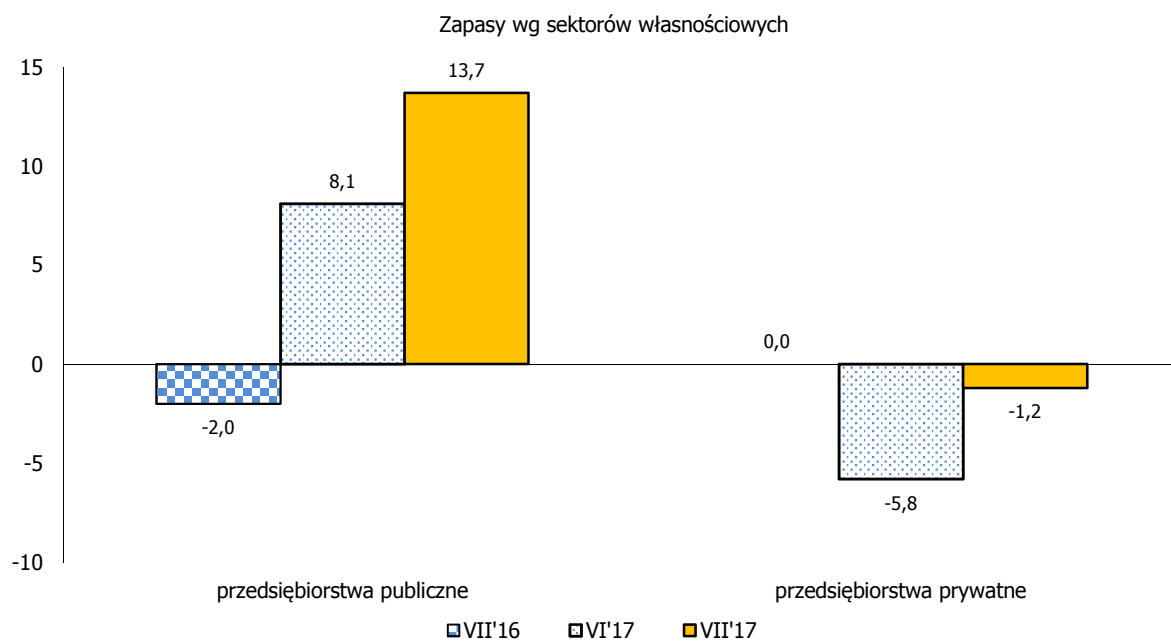
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



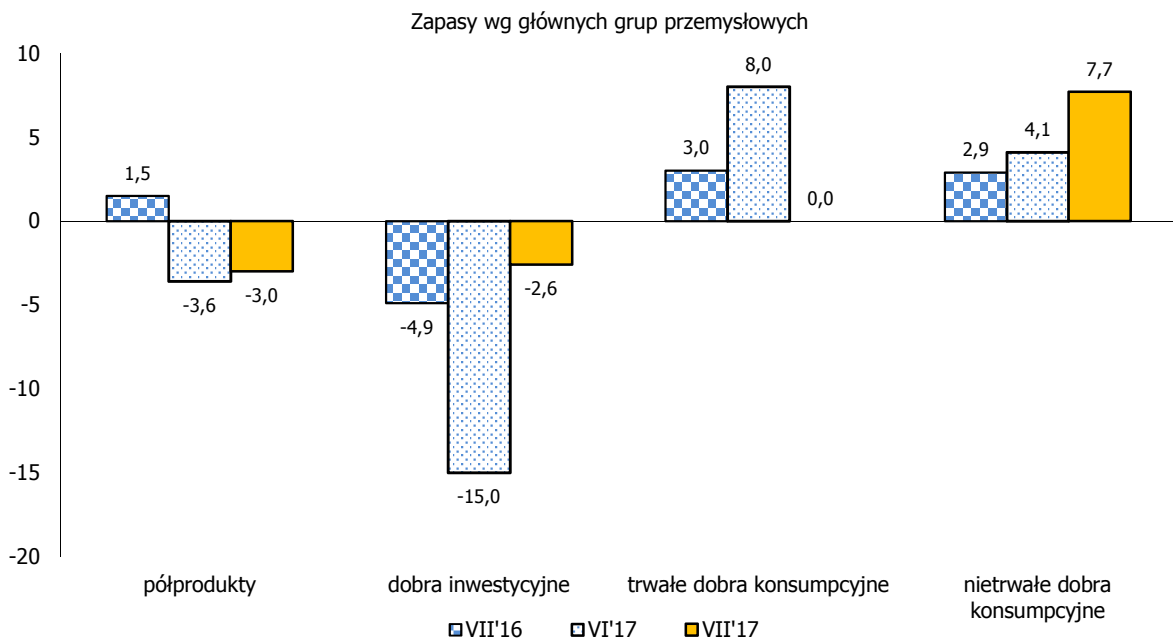
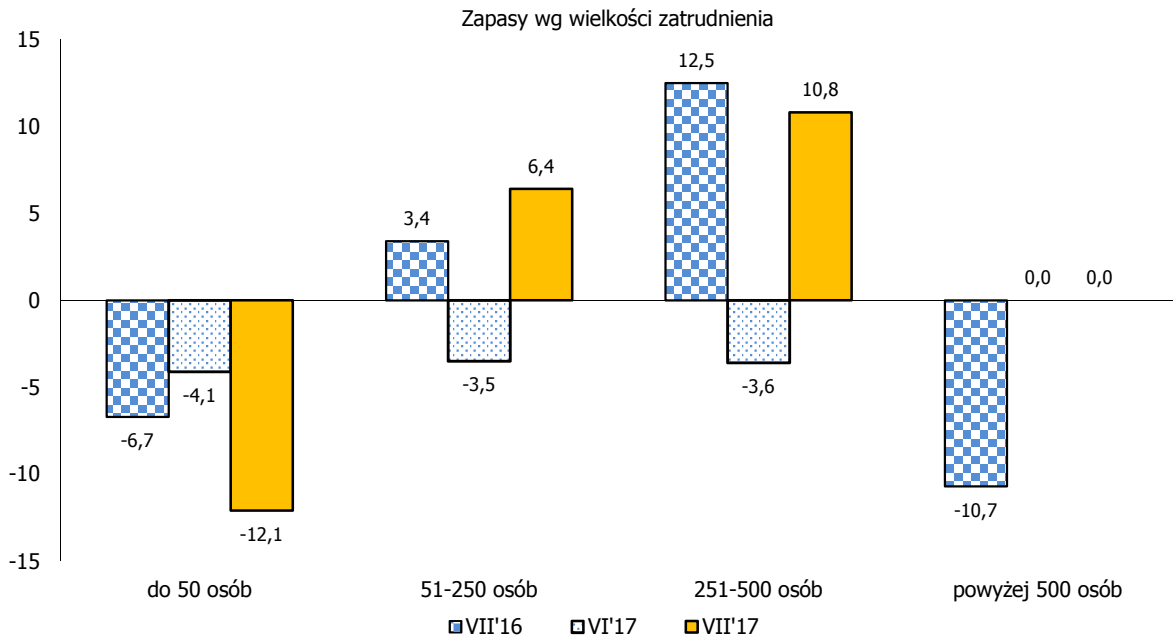
#### 4) Zapasy



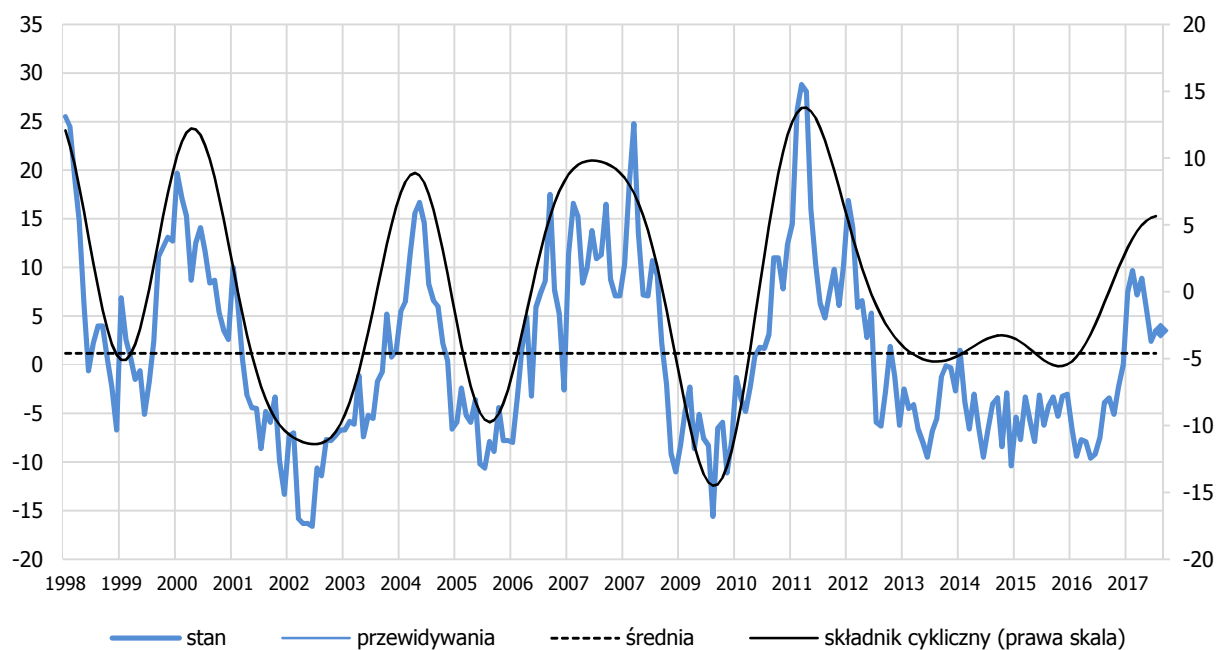
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	15,6	13,5	12,9	11,1	16,5	8,1
brak zmiany	68,8	73,1	71,5	73,4	67,9	76,8
spadek	15,6	13,5	15,6	15,5	15,6	15,1
saldo (1.-3.)	0,0	0,0	-2,7	-4,4	0,9	-7,0



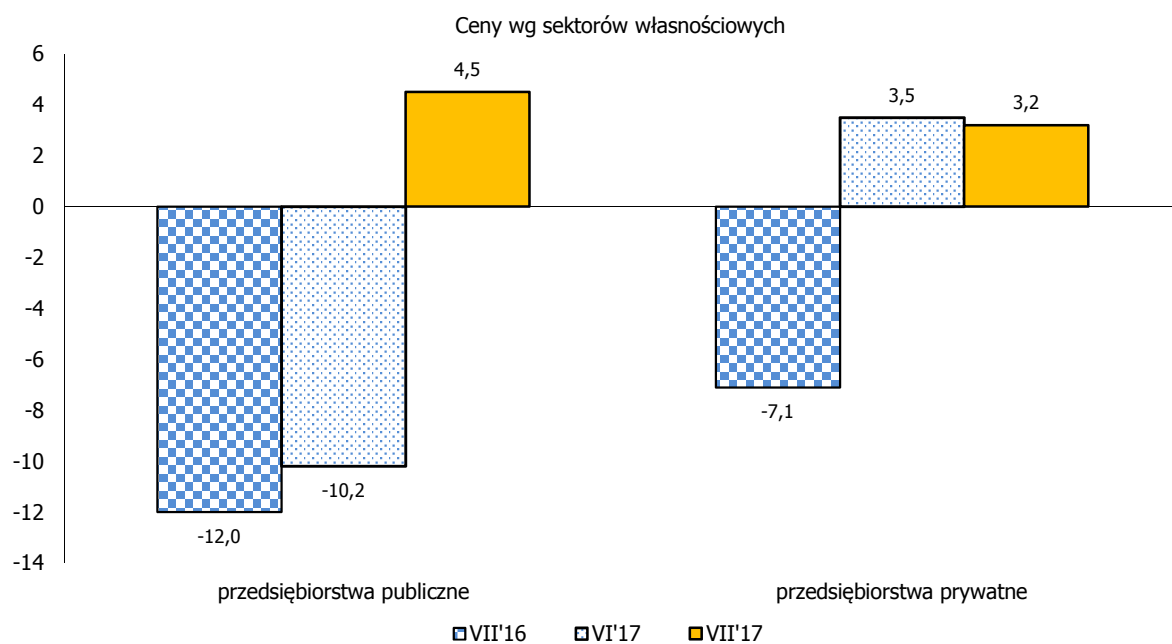


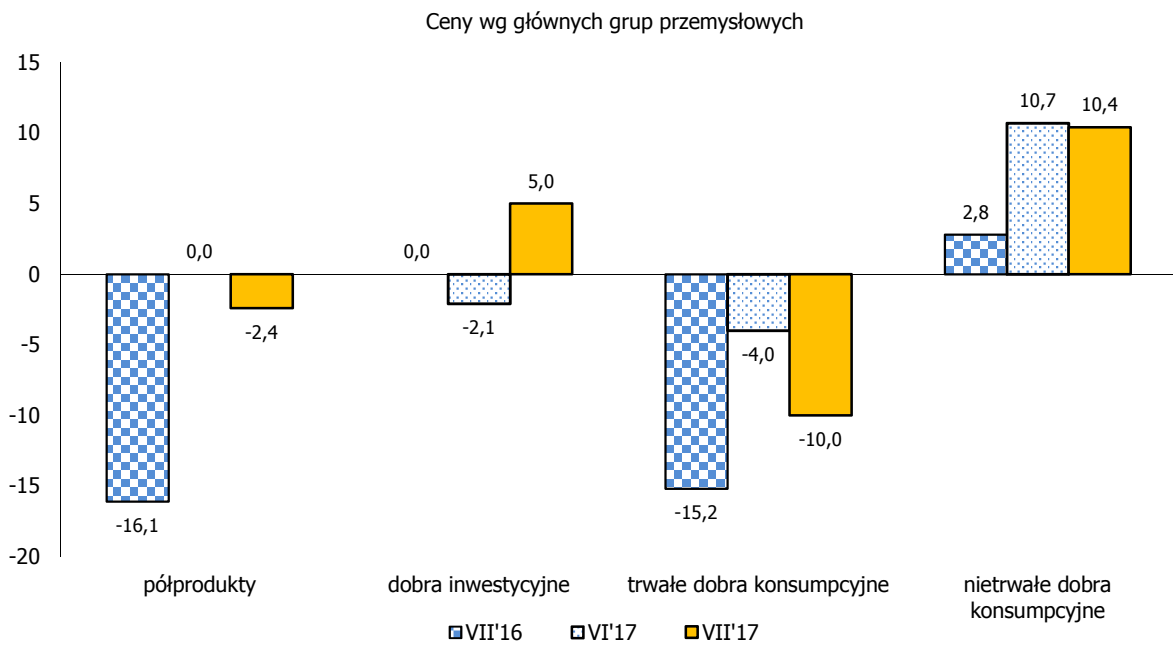
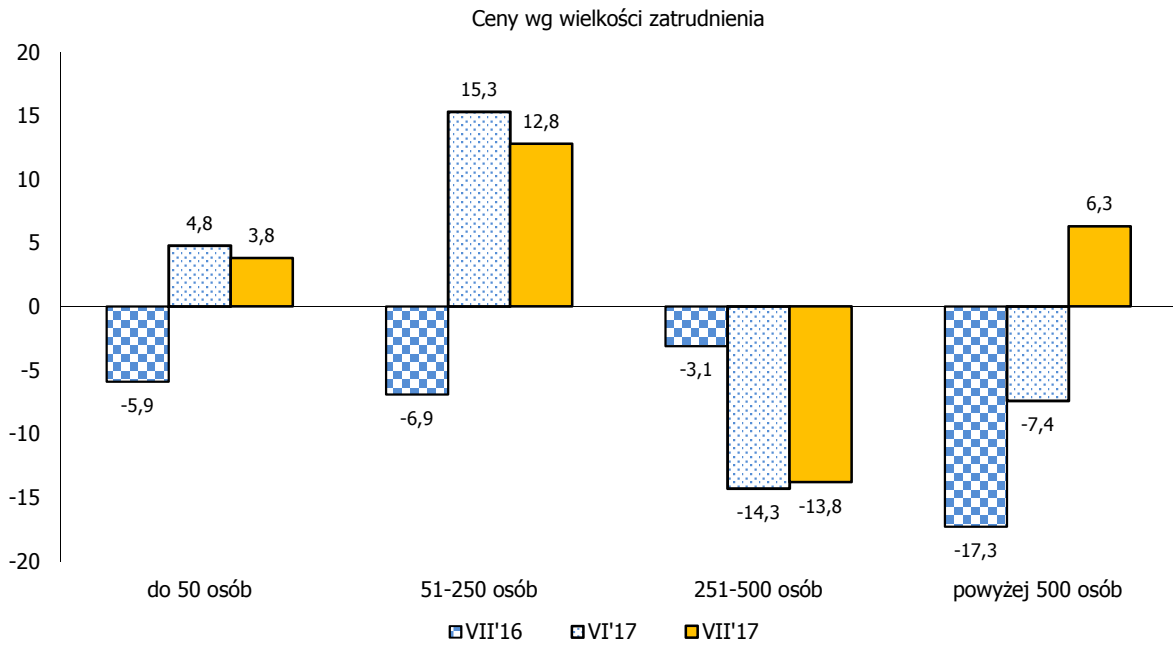


## 5) Ceny

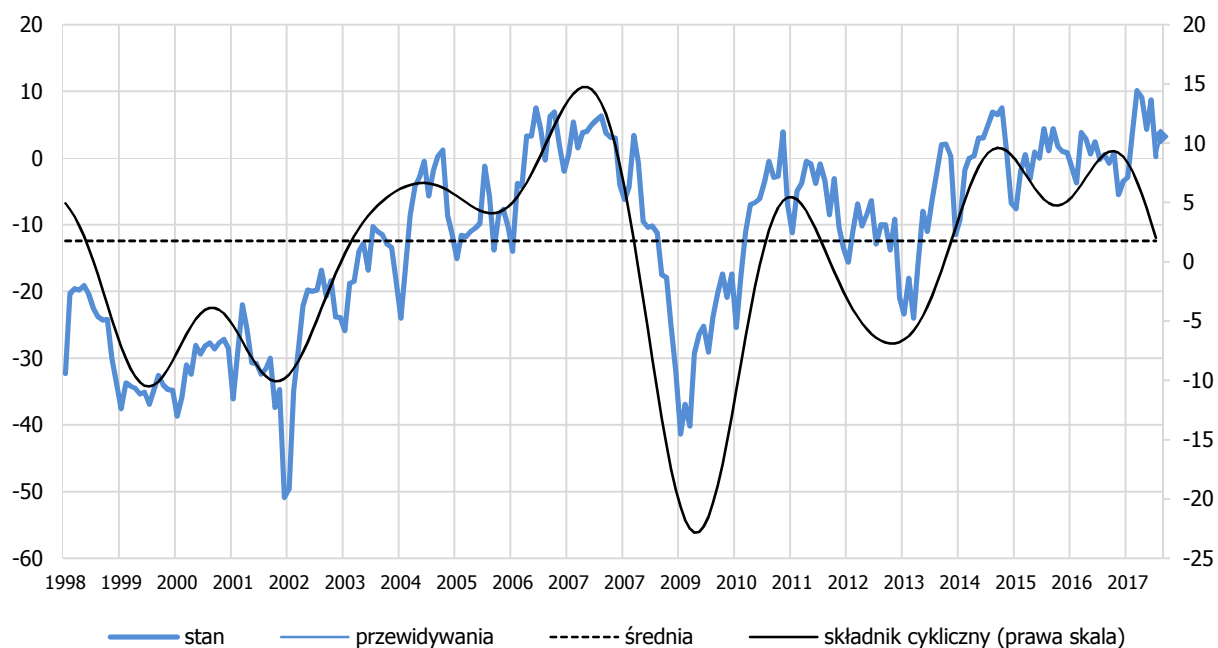


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	8,2	17,3	14,8	14,2	12,0	10,2
brak zmiany	76,1	74,3	76,0	74,0	79,5	83,1
spadek	15,7	8,4	9,2	11,8	8,5	6,7
saldo (1.-3.)	-7,5	8,9	5,6	2,4	3,5	3,5

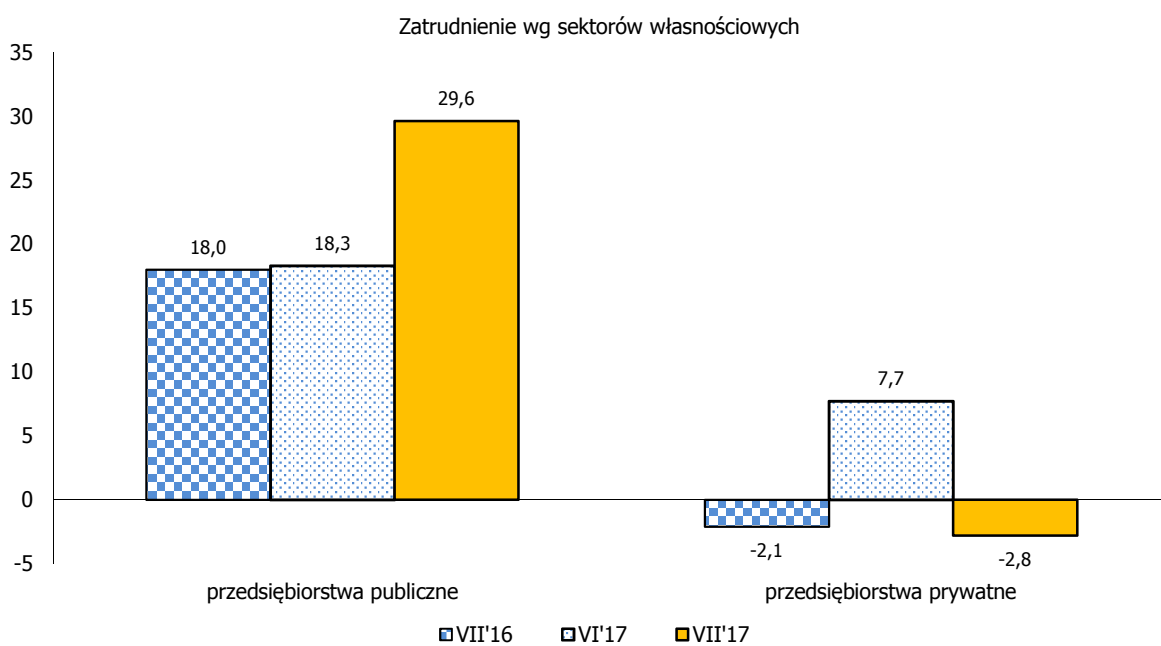


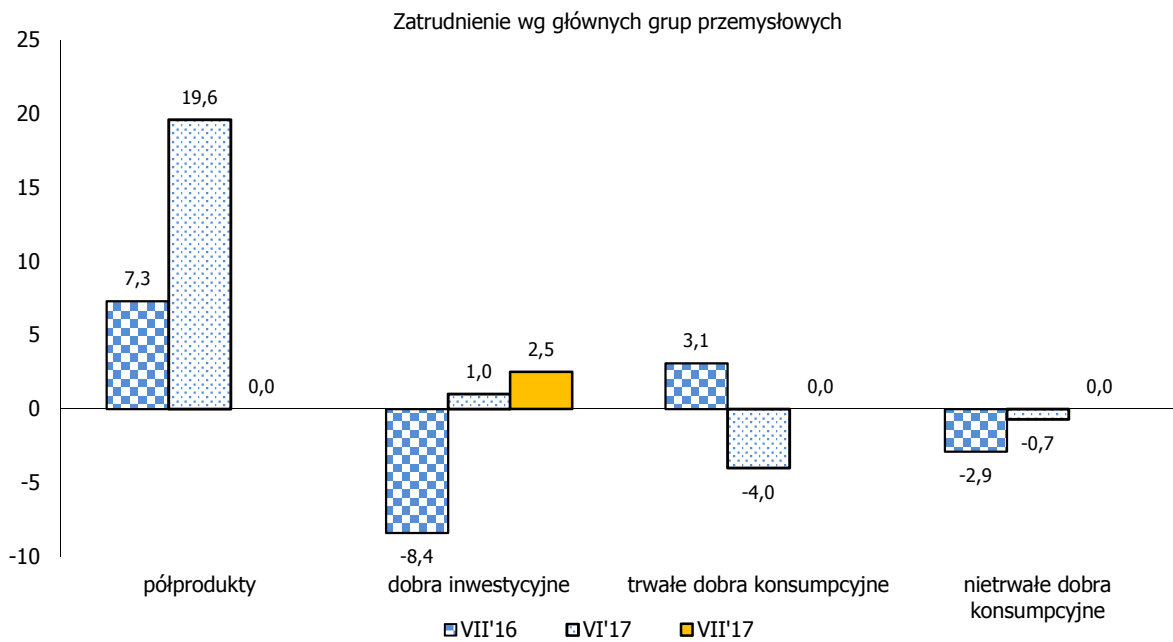
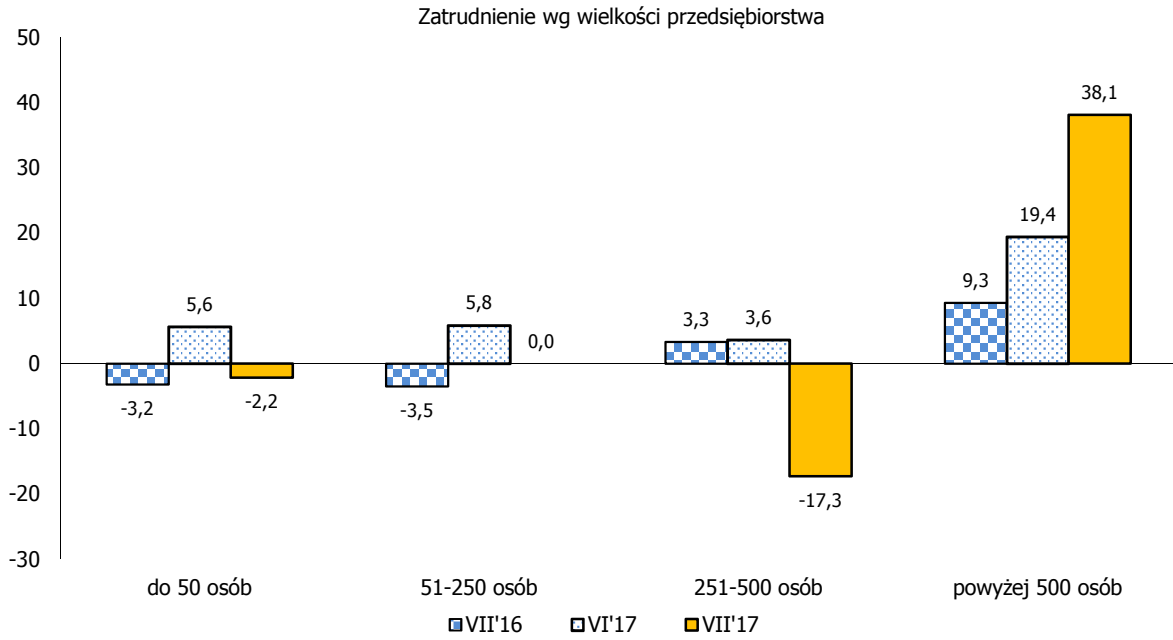


## 6) Zatrudnienie

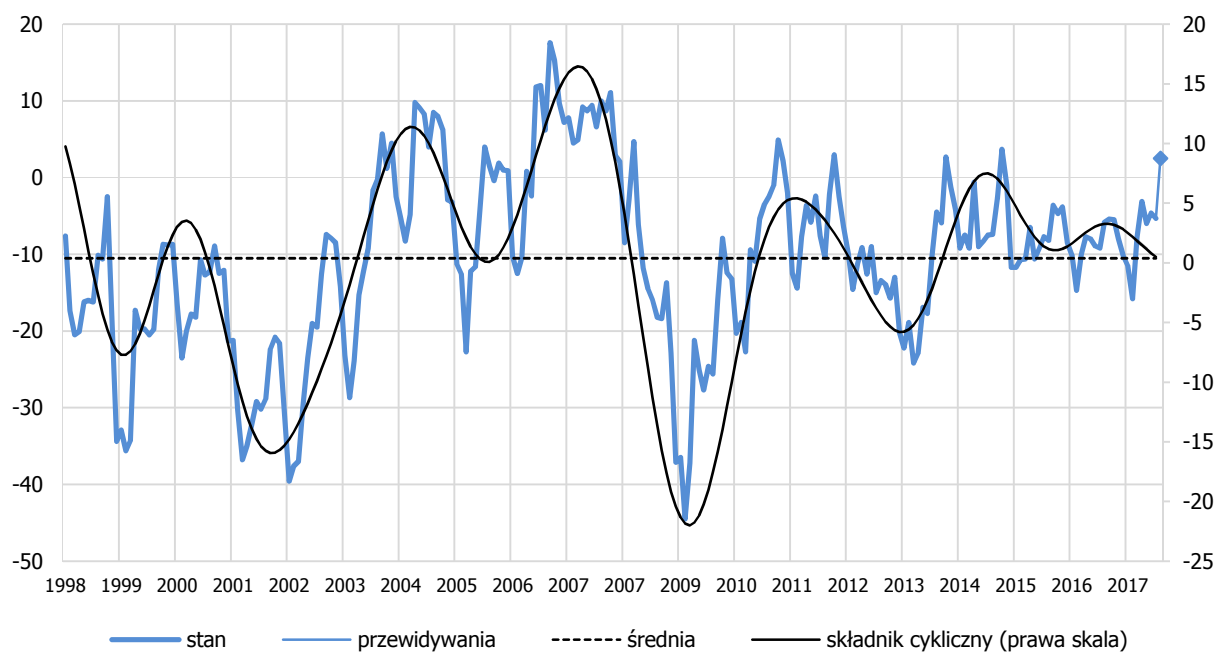


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	13,2	23,4	14,5	19,5	16,2	15,2
brak zmiany	73,5	62,4	75,3	69,7	67,8	72,8
spadek	13,4	14,3	10,2	10,8	16,0	12,0
saldo (1.-3.)	-0,2	9,1	44,3	8,7	0,2	3,2

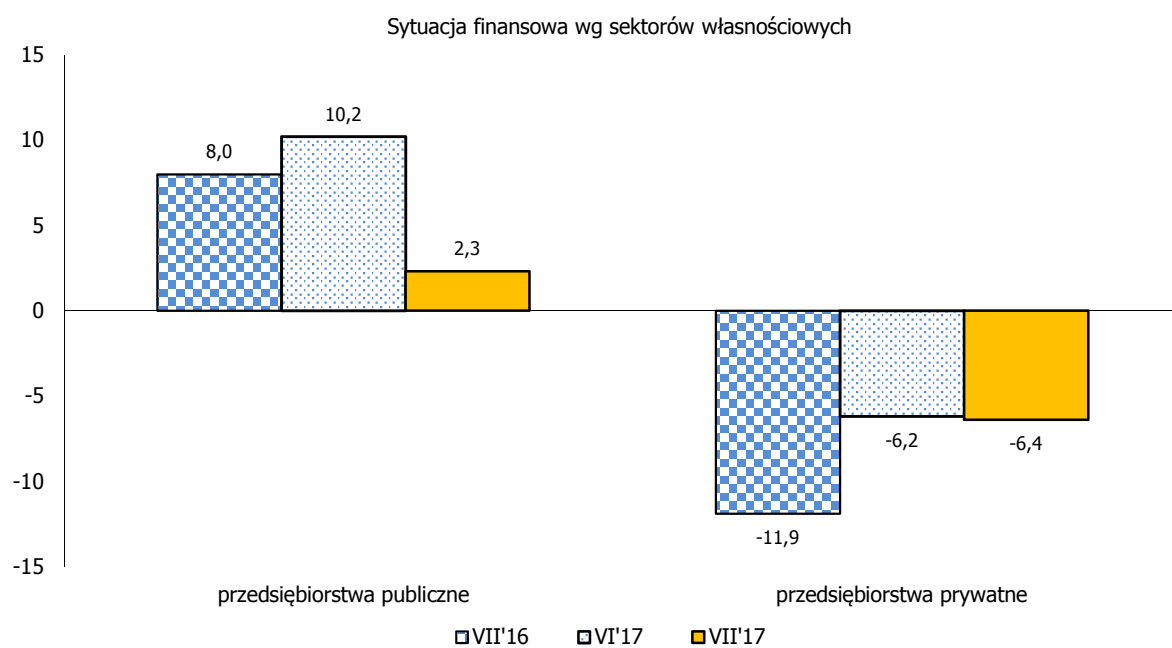


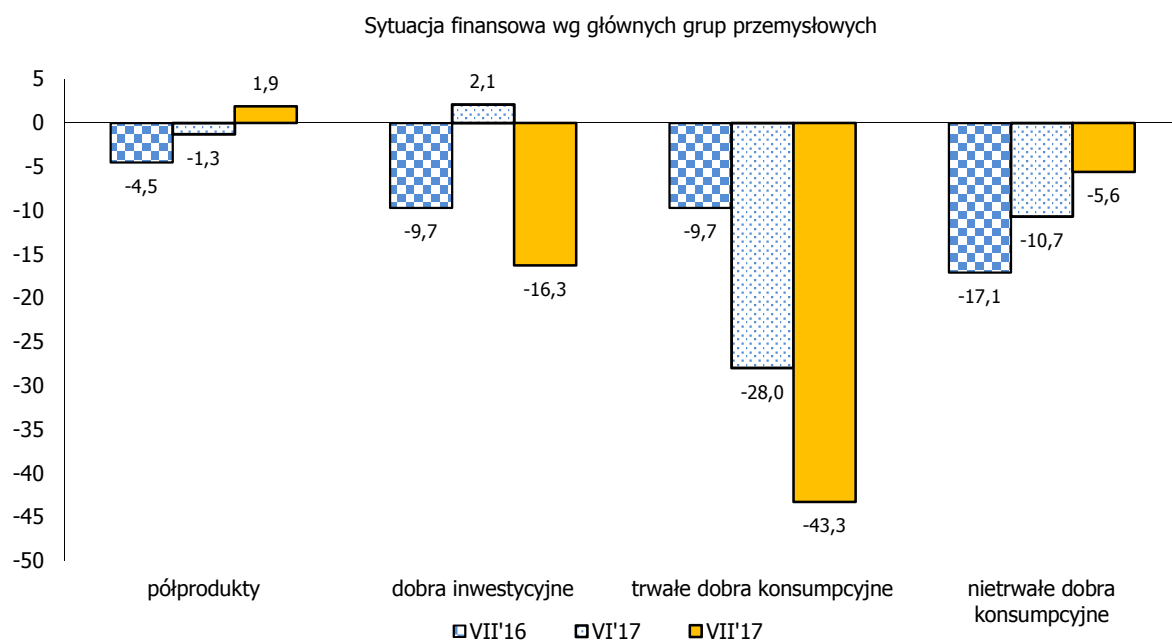
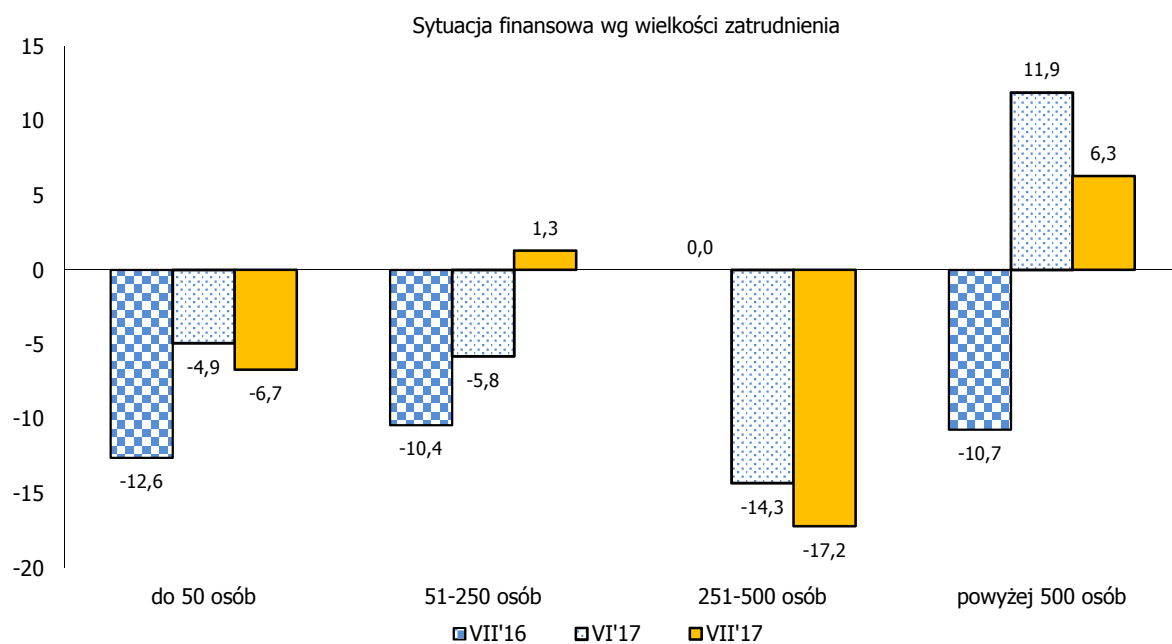


## 7) Sytuacja finansowa

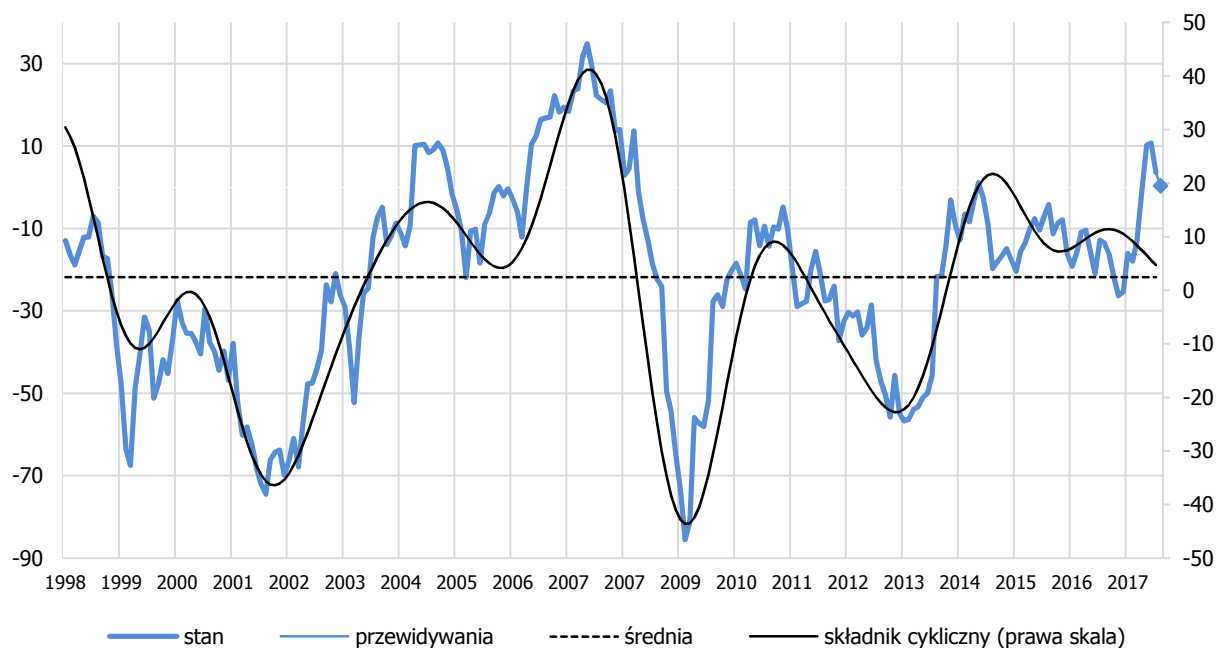


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
poprawa	13,2	16,5	15,8	14,5	13,3	17,9
brak zmiany	64,4	63,8	62,5	66,5	68,1	66,7
pogorszenie	22,4	19,6	21,8	19,1	18,6	15,4
saldo (1.-3.)	-9,2	-3,1	-6,0	-4,6	-5,3	2,5



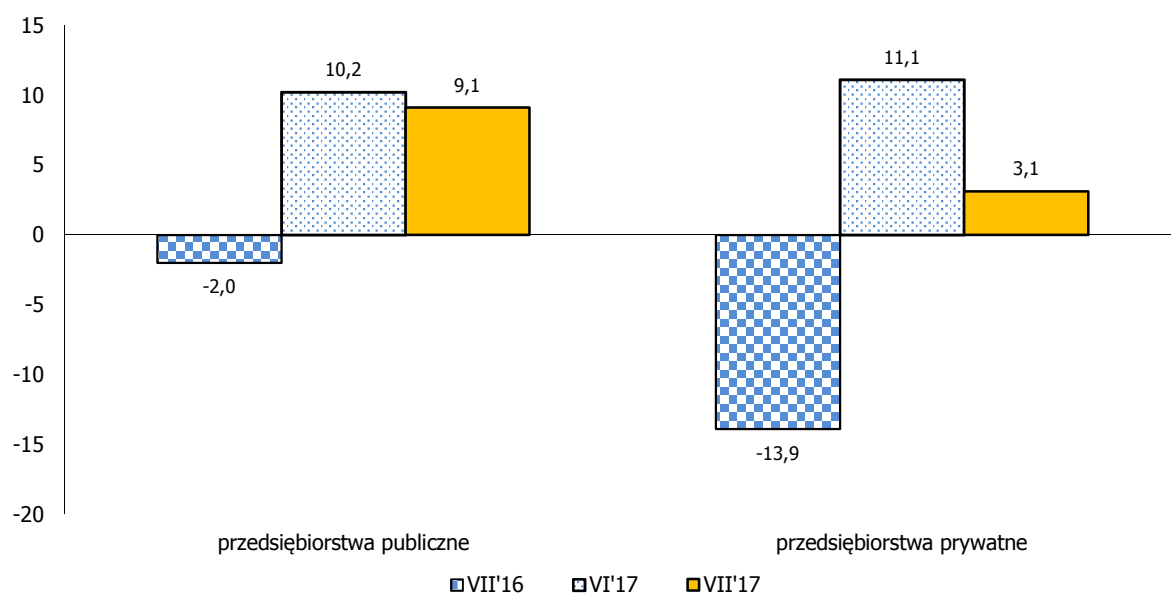


## 8) Ogólna sytuacja gospodarki

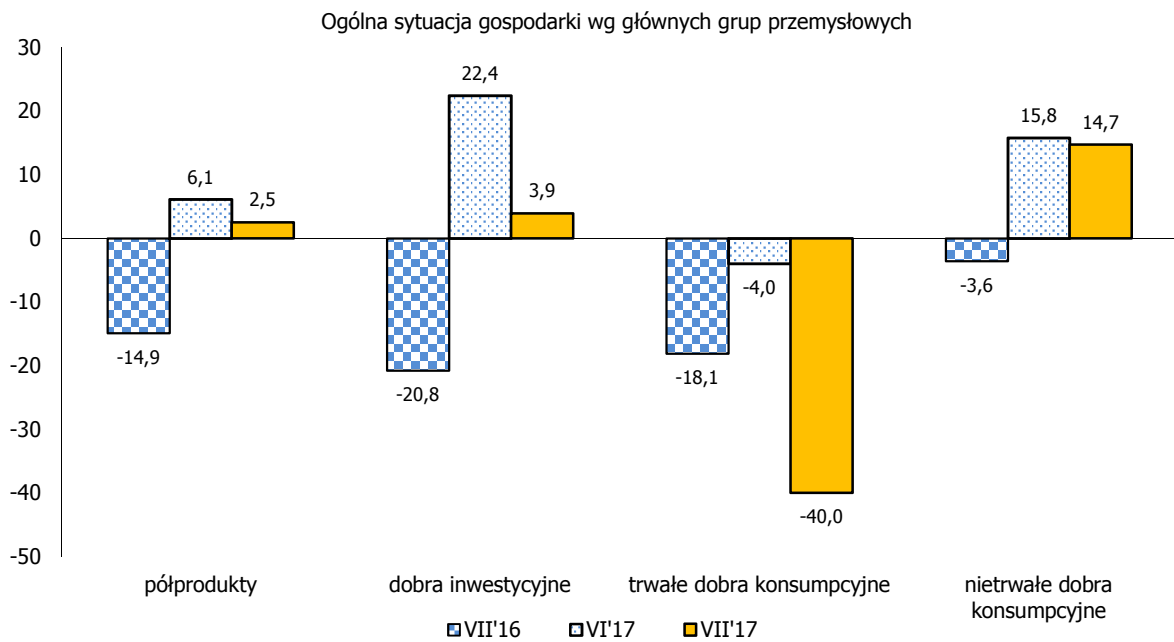
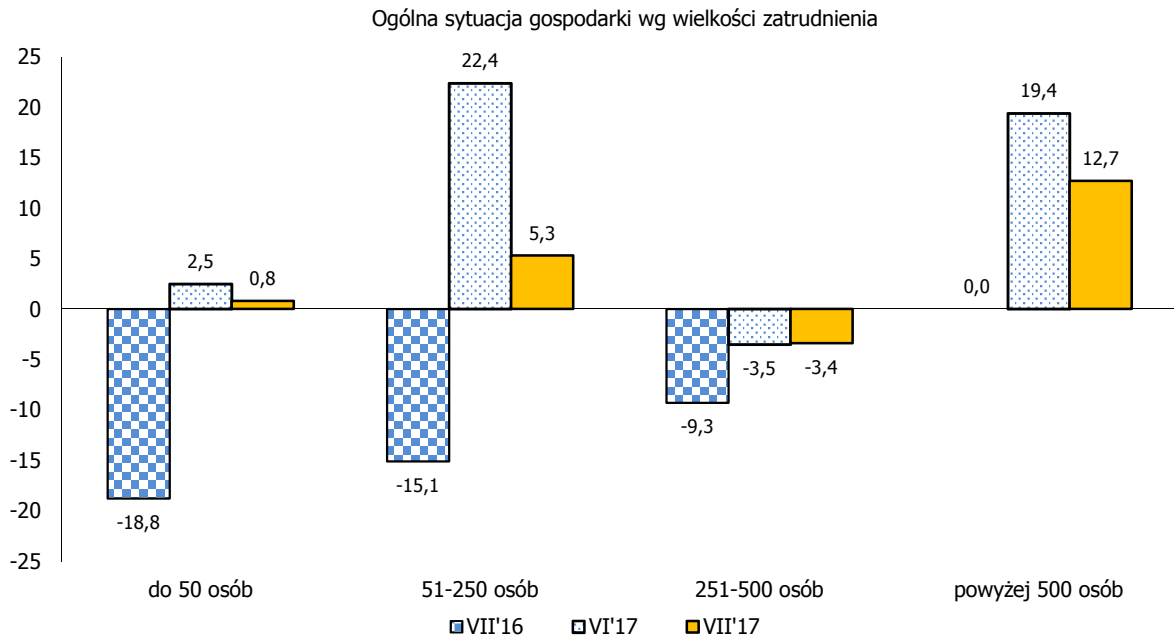


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
poprawa	8,5	16,0	24,3	22,4	18,6	20,7
brak zmiany	70,1	67,1	61,6	66,0	66,4	59,0
pogorszenie	21,3	16,9	14,1	11,7	15,0	20,3
saldo (1.-3.)	-12,8	-0,9	10,2	10,7	3,6	0,4

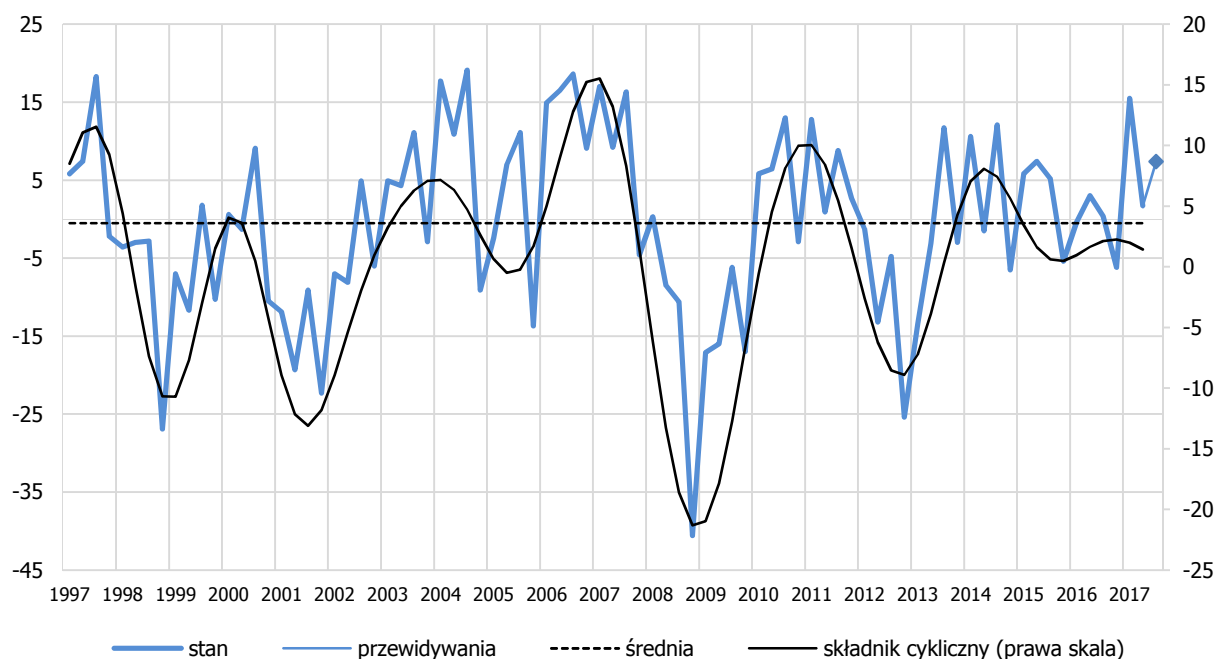
Ogólna sytuacja gospodarki wg sektorów własnościowych



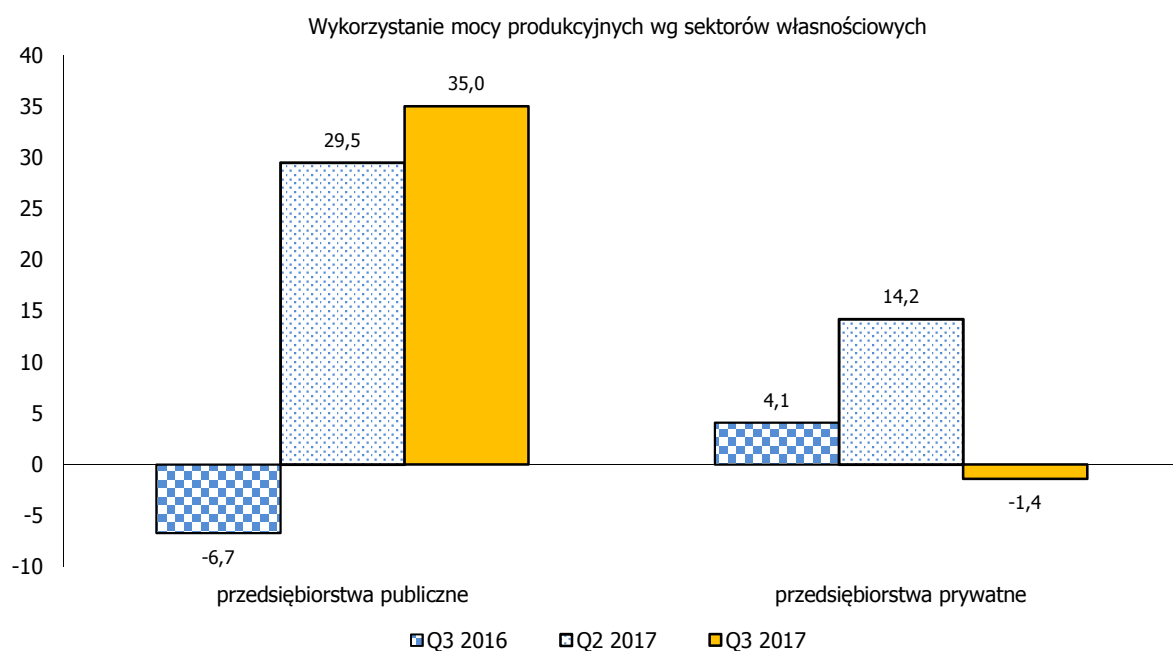




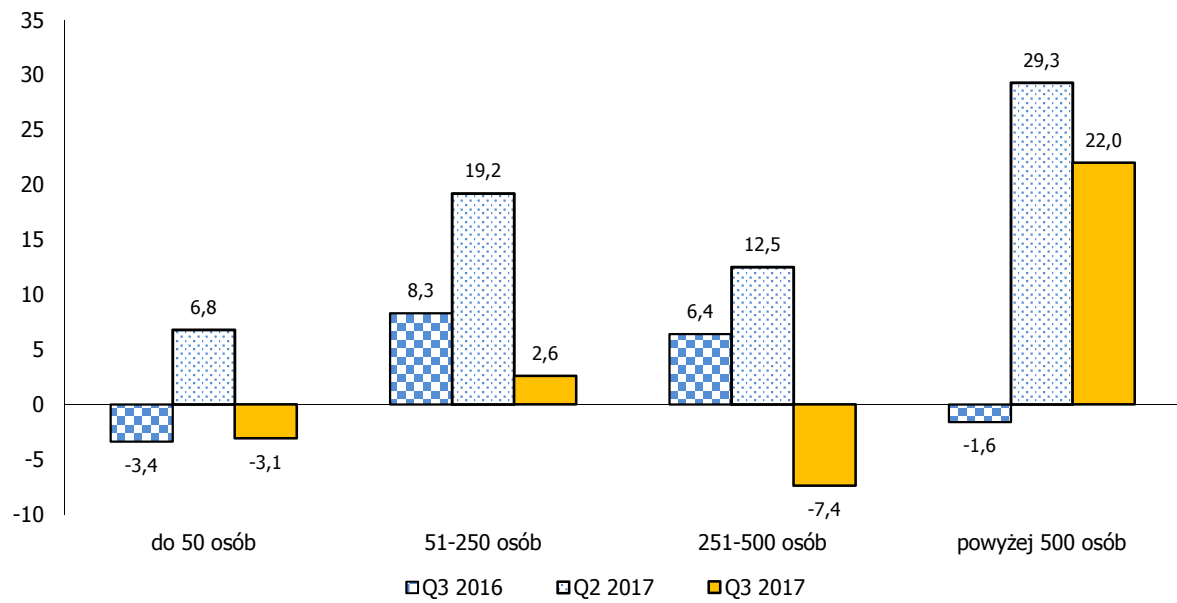
## 9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych



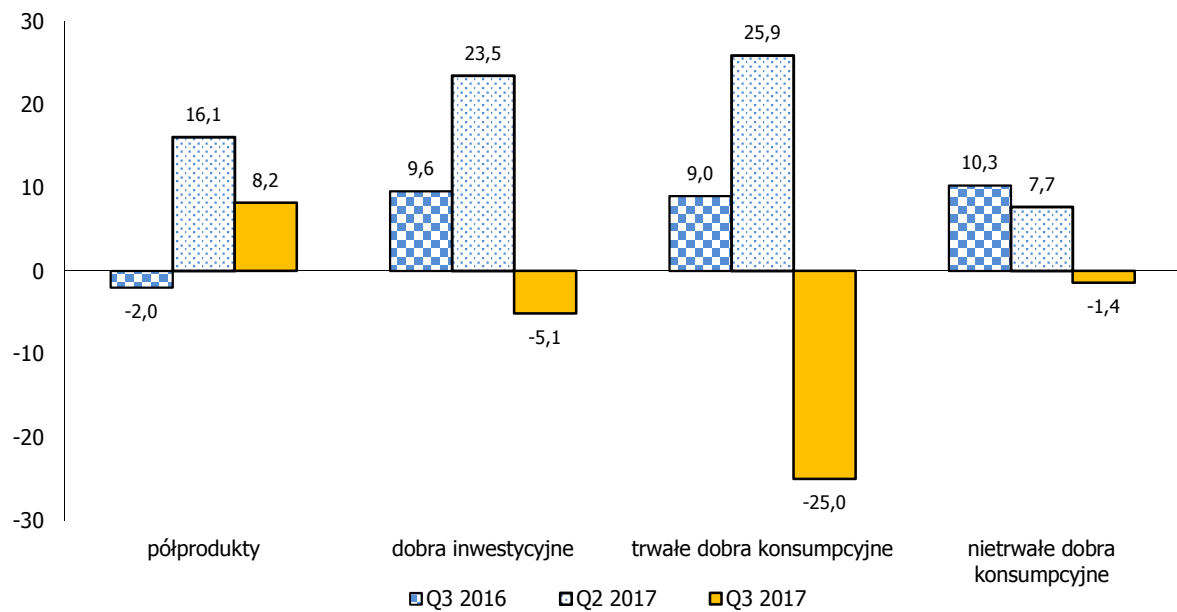
	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	przewidywania
wzrost	18,9	20,0	14,8	27,9	18,6	19,0
brak zmiany	65,3	60,4	64,2	59,7	64,5	69,4
spadek	15,9	19,6	21,0	12,4	16,9	11,6
saldo (1.-3.)	3,0	0,4	-6,2	15,5	1,7	7,4
stopień wykorzystania mocy produkcyjnych (%)	76,8	73,5	72,3	75,3	75,0	76,4



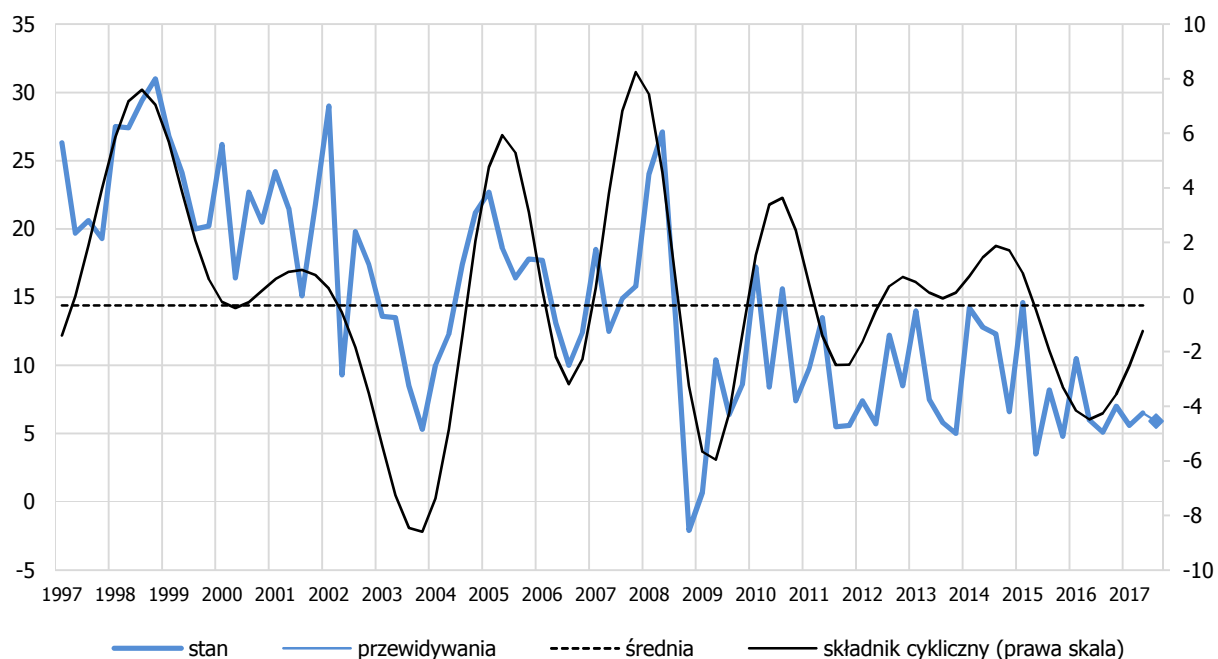
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg wielkości zatrudnienia



Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych

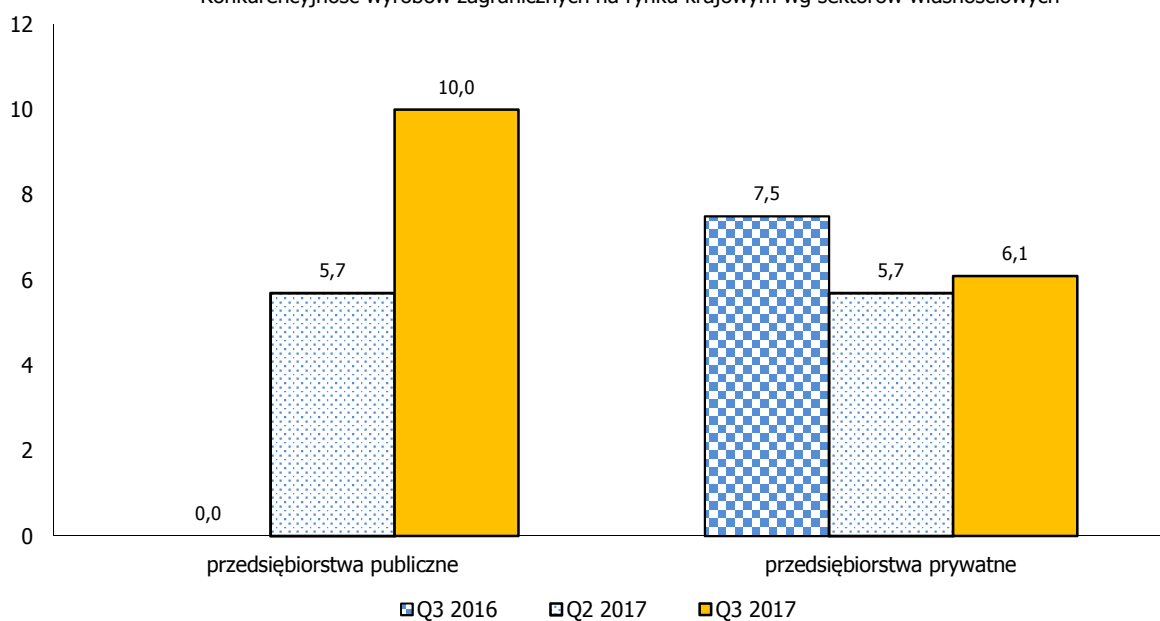


## 10) Konkurencyjność towarów zagranicznych

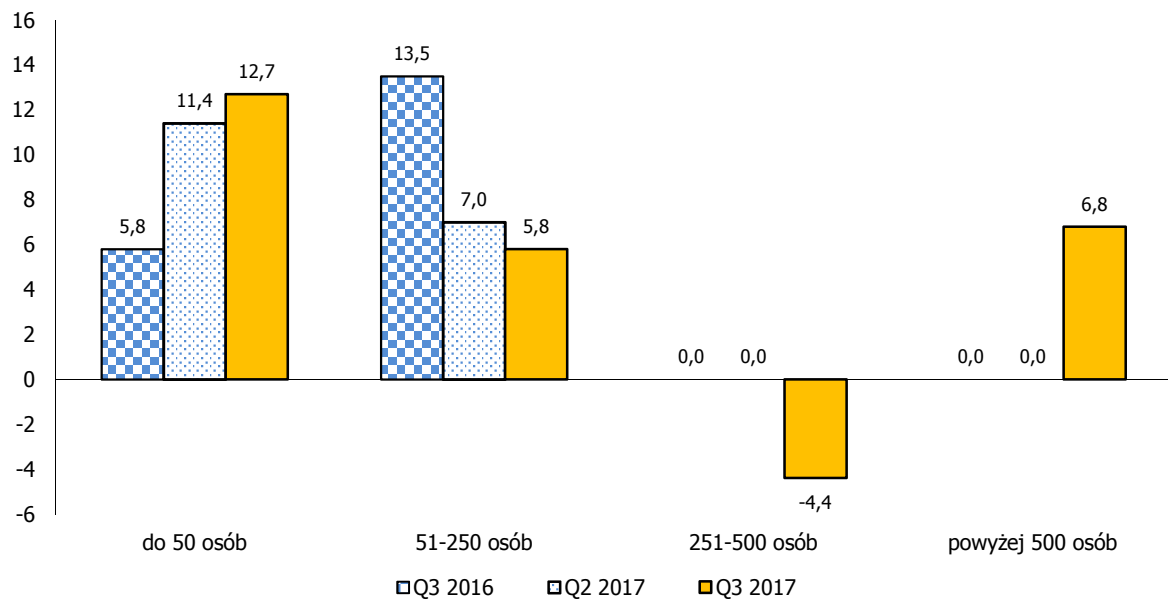


	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	przewidywania
wzrost	11,5	11,8	14,6	10,5	11,9	11,8
brak zmiany	83,0	81,5	77,7	84,6	82,7	82,4
spadek	5,5	6,7	7,6	4,9	5,4	5,9
trudno ocenić	27,3	29,2	32,8	32,5	28,7	31,3
saldo (1.-3.)	6,0	5,1	7,0	5,6	6,5	5,9

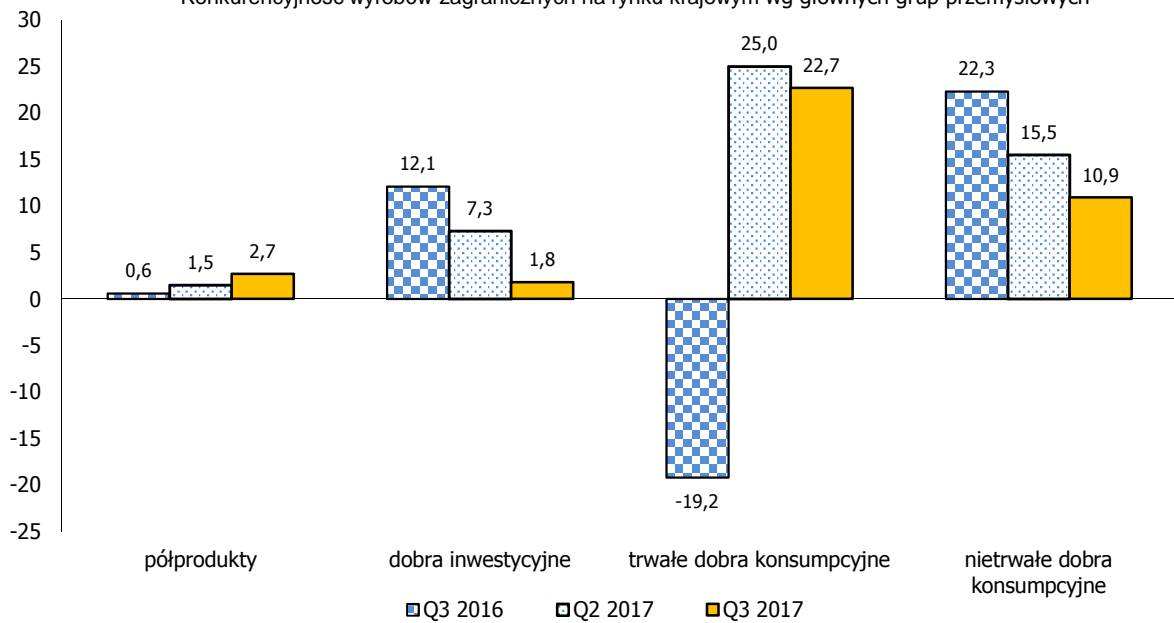
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg sektorów własnościowych



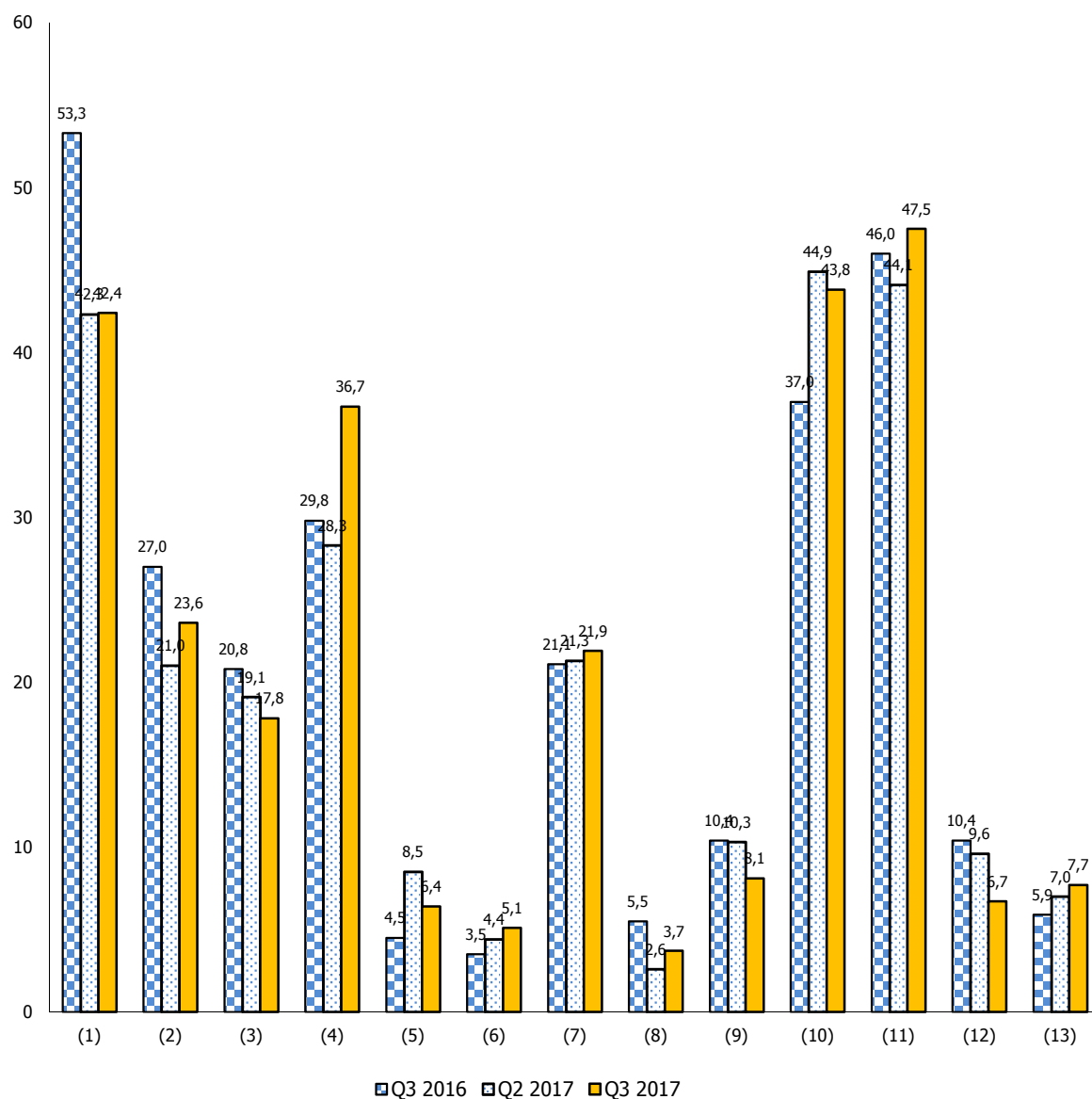
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg wielkości zatrudnienia



Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg głównych grup przemysłowych



## 11) Bariery działalności gospodarczej



- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe
- (10) niestabilność przepisów prawnych
- (11) obciążenia podatkowe
- (12) inne
- (13) nie występują

**III. SUMMARY**

In July 2017 the industrial confidence indicator (ICI) monthly decreased by 8.2 pts to -4.5 pts, and it is now lower than a year earlier by 0.7 pts. The volatility of business situation in the manufacturing industry keeps on. After one month of the improvement industrial activity, esp. that of private firms, slowed down again. The decrease of the main balances were higher than their rise noted in June. The majority of them are negative again. Expectations for the next months are even more pessimistic than one month ago. August is a time of vacation, so business activity shall rather decline.

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz  
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
LIPIEC 2017**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 346



## **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](http://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 346. W badaniu uczestniczyło 297 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 .....	7
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY .....	7
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD .....	9
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	10
	1) Produkcja .....	10
	2) Zamówienia .....	12
	3) Zamówienia eksportowe .....	14
	4) Zapasy wyrobów gotowych.....	16
	5) Ceny .....	18
	6) Zatrudnienie .....	20
	7) Sytuacja finansowa .....	22
	8) Ogólna sytuacja gospodarki .....	24
	9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych .....	26
	10) Konkurencyjność towarów zagranicznych .....	28
	11) Bariery działalności gospodarczej .....	30
III.	SUMMARY .....	31

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W lipcu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w porównaniu z czerwcem o 8,2 pkt. Obecna wartość wskaźnika, -4,5 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 0,7 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się o 7,2 pkt. i wynosi -4,8 pkt. Jest jednak wyższa niż przed rokiem o 0,3 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zmniejszyła się o 15,1 pkt. do poziomu +0,7 pkt. Jest zarazem niższa od wartości sprzed roku o 4,6 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano tylko w przedsiębiorstwach zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Wskaźnik koniunktury dla tej grupy zwiększył swoją wartość w ciągu miesiąca o 2,3 pkt. W pozostałych grupach koniunktura pogorszyła się. Największy spadek wartości wskaźnika, o 10,3 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw zatrudniających od 51 do 250 pracowników. Najwyższą wartość, +0,5 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 500 pracowników, a najniższą, -6,3 pkt., dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury odnotowano w grupie przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne i nietrwale dobra konsumpcyjne. Wartości wskaźnika dla tych grup zmniejszyły się odpowiednio o: 20,8 i 11,2 pkt., do poziomów -7,5 i -13,5 pkt. W pozostałych grupach miała miejsce niewielka poprawa koniunktury. Dla przedsiębiorstw produkujących półprodukty wartość wskaźnika zwiększyła się o 0,5 pkt. do poziomu +5,4 pkt., zaś dla przedsiębiorstw produkujących dobra konsumpcyjne trwałego użytku wzrost wartości wskaźnika wyniósł 1,6 pkt., do poziomu -21,1 pkt.

4. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury odnotowano tylko w czterech województwach: podkarpackim, podlaskim, świętokrzyskim i warmińsko-mazurskim (największy wzrost wskaźnika, o 14,3 pkt., zanotowano dla województwa świętokrzyskiego). W pozostałych województwach koniunktura pogorszyła się. Największe pogorszenie koniunktury miało miejsce w województwach lubelskim i pomorskim (wartość wskaźnika obniżyła się odpowiednio o: 22,5 i 21,3 pkt.). Najwyższą wartość, +22,2 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa podlaskiego, a najniższą, -20,8 pkt., dla województwa zachodniopomorskiego.

5. Utrzymuje się obserwowana od ponad trzech lat zmienność koniunktury przemysłowej. Po miesiącu poprawy znowu mamy do czynienia z osłabieniem koniunktury. Bardziej odczuły to przedsiębiorstwa prywatne. Spadki wartości sald odpowiedzi na główne pytania testu koniunktury były większe niż ich wzrosty w poprzednim miesiącu. Wartości większości sald bilansowych znowu są ujemne. Przewidywania na najbliższe miesiące są jeszcze mniej optymistyczne niż w poprzednim badaniu. Trudno w tej sytuacji formułować prognozy na najbliższą przyszłość. Kolejny miesiąc (sierpień) będzie miesiącem urlopowym. Zwykle w tym okresie aktywność gospodarza obniża się.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w skali miesiąca o 13,2 pkt. Jest ponownie ujemna i wynosi -3,6 pkt. Jest jednak wciąż wyższa od wartości sprzed roku (o 2,3 pkt.). O spadku produkcji informują firmy prywatne. Publiczne odnotowały znaczny jej wzrost (wartość wskaźnika zwiększyła się aż o 37 pkt.). Największy spadek produkcji miał miejsce w przedsiębiorstwach zajmujących się wytwarzaniem dóbr inwestycyjnych (wartość wskaźnika obniżyła się o 26,2 pkt.). Spodziewany jest niewielki wzrost produkcji przemysłowej w najbliższych miesiącach.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zmniejszyła się o 11,9 pkt. Pozostaje ujemna i wynosi -13,6 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 2,3 pkt. O spadku zamówień informują producenci z obu sektorów własnościowych. Największy spadek

---

zamówień miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość wskaźnika zmniejszyła się o 19,8 pkt.). Przewidywany jest wzrost zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych zmniejszyła się w skali miesiąca aż o 19,1 pkt., do poziomu -22,8 pkt. Spadek wartości salda w skali roku wyniósł 10,4 pkt. O spadku zamówień eksportowych informują tylko firmy prywatne. Publiczne odnotowały ich wzrost. Największy spadek wartości salda odnotowano w produkcji dóbr inwestycyjnych (aż o 51,4 pkt.), a wzrost zarejestrowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku. Był on jednak niewielki i wyniósł zaledwie 0,2 pkt. Prognozowany jest wzrost zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach.

9. Rosną zapasy. O wzroście zapasów informują firmy z obu sektorów własnościowych. Wartość salda zwiększyła się w ciągu miesiąca o 5,3 pkt. i wynosi +0,9 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,9 pkt. Największy wzrost zapasów miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 12,4 pkt.), a spadek zanotowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 8,0 pkt.). Przewidywany jest spadek zapasów w najbliższym okresie.

10. Opinie na temat zmian poziomu cen wyrobów gotowych są odmienne – firmy prywatne informują o niewielkim ich spadku, a publiczne odnotowały znaczny ich wzrost. Obecna wartość salda, +3,5 pkt., jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 1,1 pkt., a od wartości sprzed roku o 11 pkt. Największy spadek cen miał miejsce u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 6,0 pkt.), a wzrost odnotowali jedynie producenci dóbr inwestycyjnych (o 7,1 pkt.). Firmy nie spodziewają się zmian cen swoich produktów w nadchodzących miesiącach.

11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia zmniejszyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 8,5 pkt. i wynosi +0,2 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,4 pkt. O zmniejszeniu zatrudnienia informują tylko przedsiębiorstwa prywatne. Spadek zatrudnienia miał miejsce tylko w produkcji półproduktów (wartość salda obniżyła się o 19,6 pkt.), a największy wzrost odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wzrost wartości salda o 4,0 pkt.). Firmy spodziewają się wzrostu zatrudnienia w kolejnych miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw z obu sektorów własnościowych pogorszyła się. Wartość salda pozostaje ujemna i wynosi -5,3 pkt. Jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 0,7 pkt. W ciągu roku jednak wartość salda wzrosła o 3,9 pkt. Największe pogorszenie się sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (spadek wartości salda o 18,4 pkt.), a największa poprawa w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda wzrosła o 5,1 pkt.). Firmy przewidują poprawę swojej sytuacji finansowej w najbliższym okresie.

13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zmniejszyło swoją wartość o 7,1 pkt. Obecnie wynosi ona +3,6 pkt. i jest o 16,4 pkt. wyższa do wartości sprzed roku. Gorzej sytuację gospodarczą w Polsce oceniają firmy z obu sektorów własnościowych. Największe pogorszenie się ocen stanu gospodarki odnotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (spadek wartości salda aż o 36,0 pkt.). Firmy prognozują dalsze pogorszenie się sytuacji ogólnogospodarczej w najbliższych miesiącach.

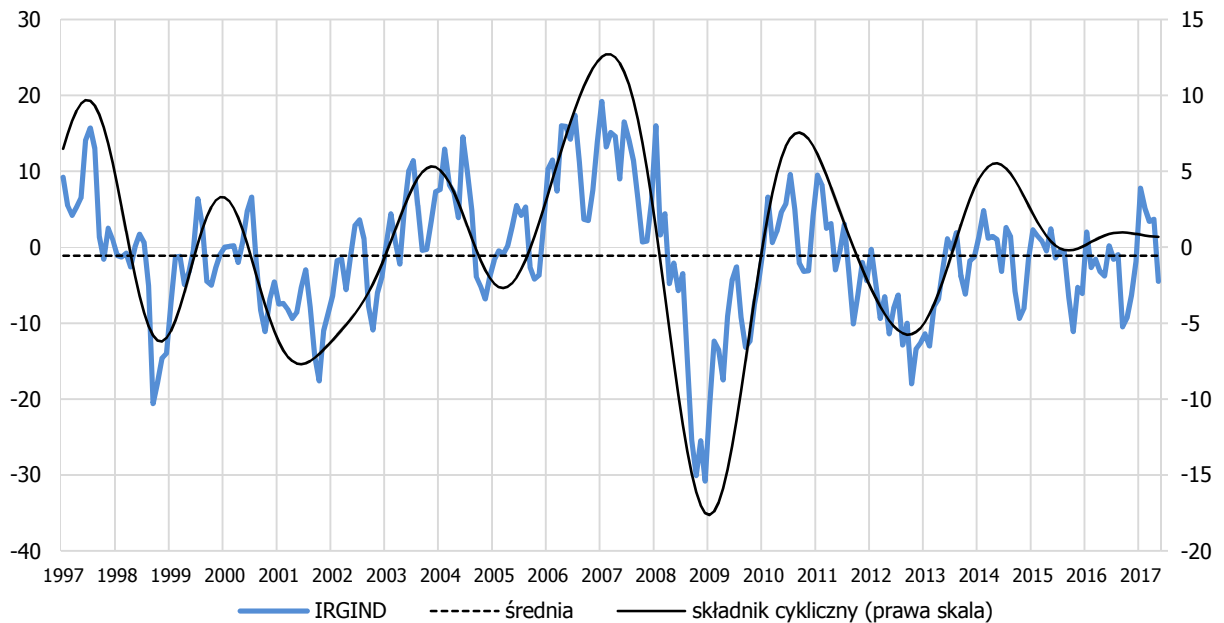
14. W ciągu kwartału o 0,3 punktu procentowego zmniejszył się stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Obecnie wynosi on 75,0%. W ciągu roku stopień wykorzystania mocy produkcyjnych obniżył się o 1,8 pkt. proc. Przewidywany jest jego wzrost w kolejnym kwartale.

15. Przedsiębiorstwa z obu sektorów własnościowych informują o wzroście konkurencyjności towarów zagranicznych na rynku krajowym. Wartość salda w ciągu kwartału zwiększyła się o 0,9 pkt. Firmy spodziewają się obniżenia się konkurencyjności importu w następnym kwartale.

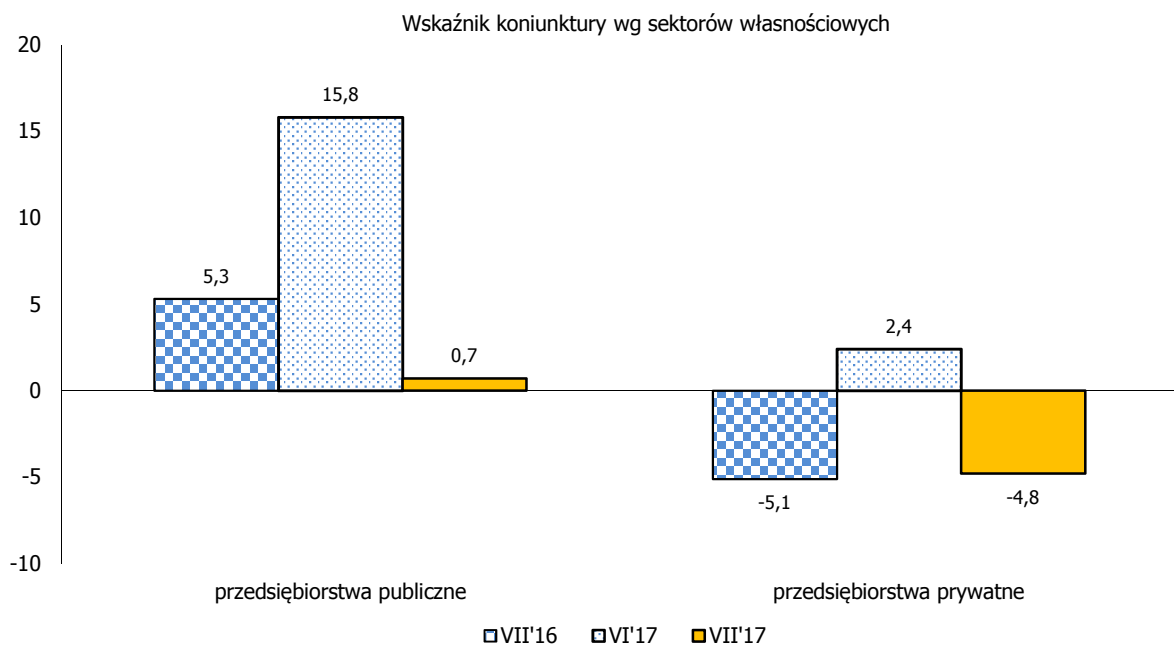
16. Zmiany uciążliwości barier działalności gospodarczej w ciągu kwartału były niewielkie. Najbardziej zwiększył się odsetek przedsiębiorstw odczuwających problemy ze znalezieniem wykwalifikowanej siły roboczej; przyrost w ciągu kwartału wyniósł 8,4 pkt. proc. O 3,4 pkt. proc. zwiększył się odsetek przedsiębiorstw narzekających na obciążenia podatkowe. W przypadku pozostałych barier zmiany oscylowały wokół 1,0 pkt proc. Na pierwszym miejscu przedsiębiorstwa wymieniały barierę podatkową (47,5% ankietowanych), a na kolejnych: niestabilność przepisów prawnych (43,8%), niedostateczny popyt krajowy (42,4%) i trudności ze znalezieniem wykwalifikowanej siły roboczej (36,7%).

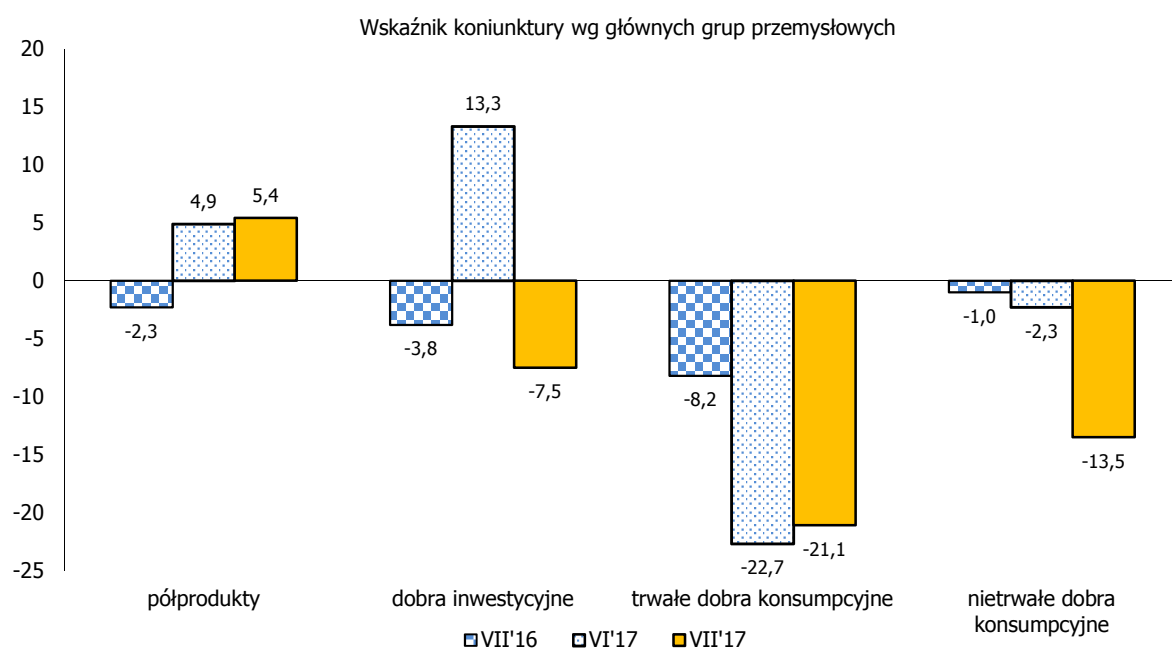
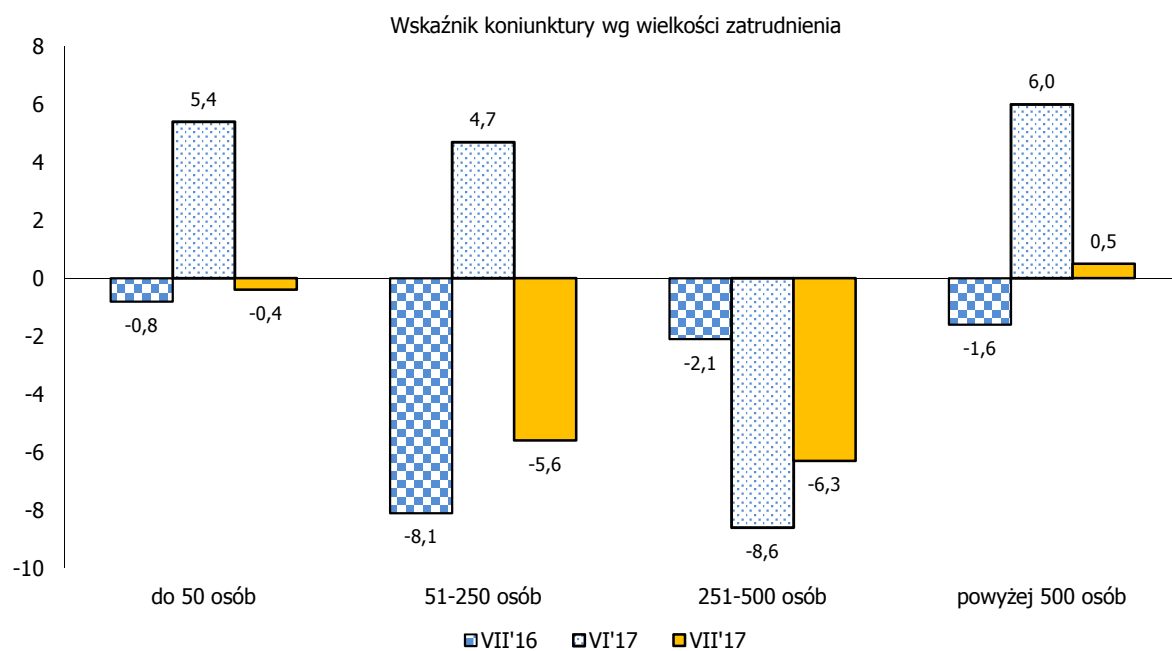
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

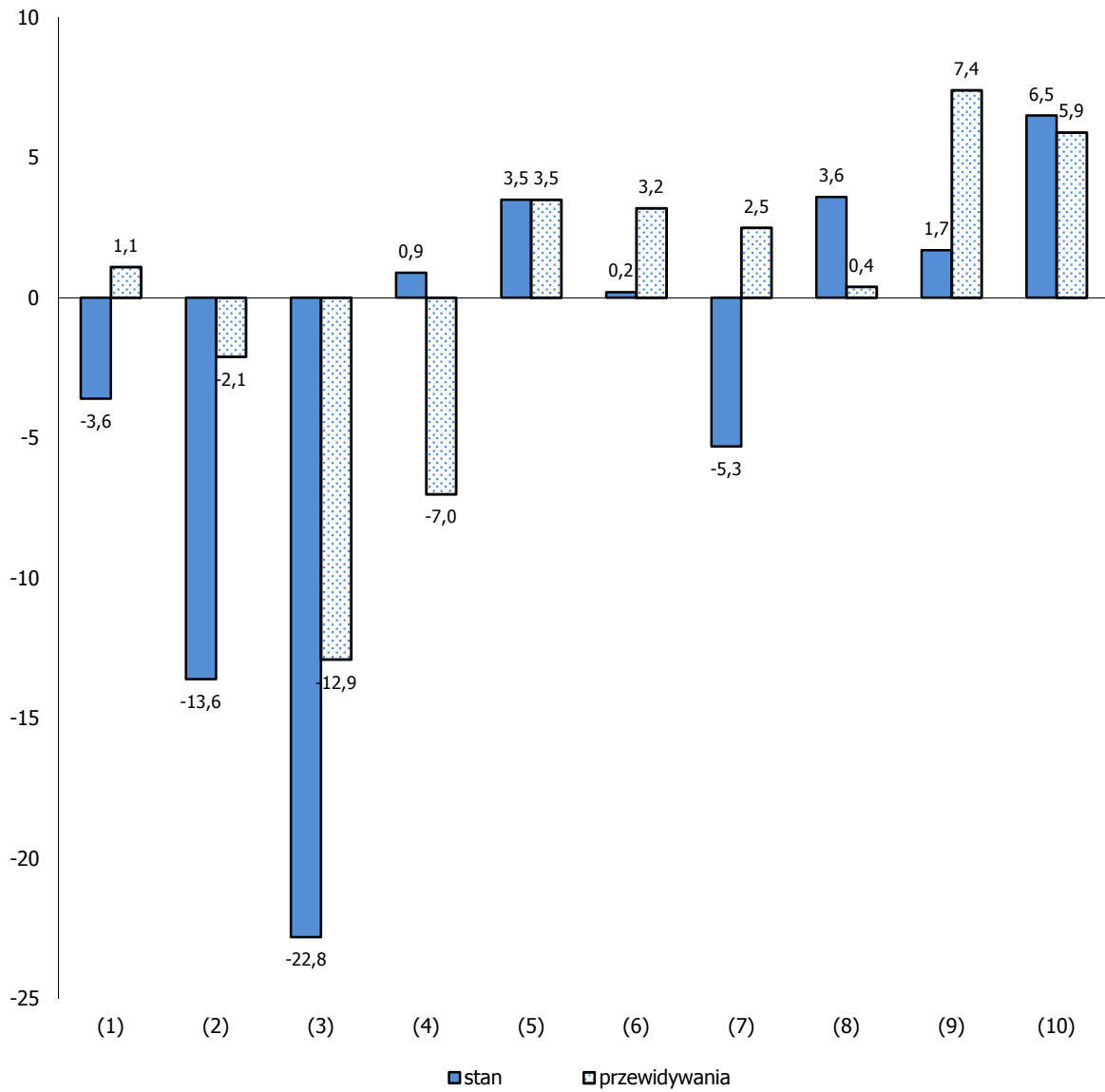


składowe salda	VII'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	VII'17
1. wielkość produkcji – przewidywania	0,0	24,5	6,0	15,5	8,3	1,1
2. wielkość zamówień – stan	-11,3	2,1	9,3	-7,9	-1,7	-13,6
3. zapasy - stan	0,0	3,3	0,0	-2,7	-4,4	0,9
wskaźnik koniunktury (IRGINd): $(1.+2.-3.)/3$	-3,8	7,8	5,1	3,4	3,7	-4,5





## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD

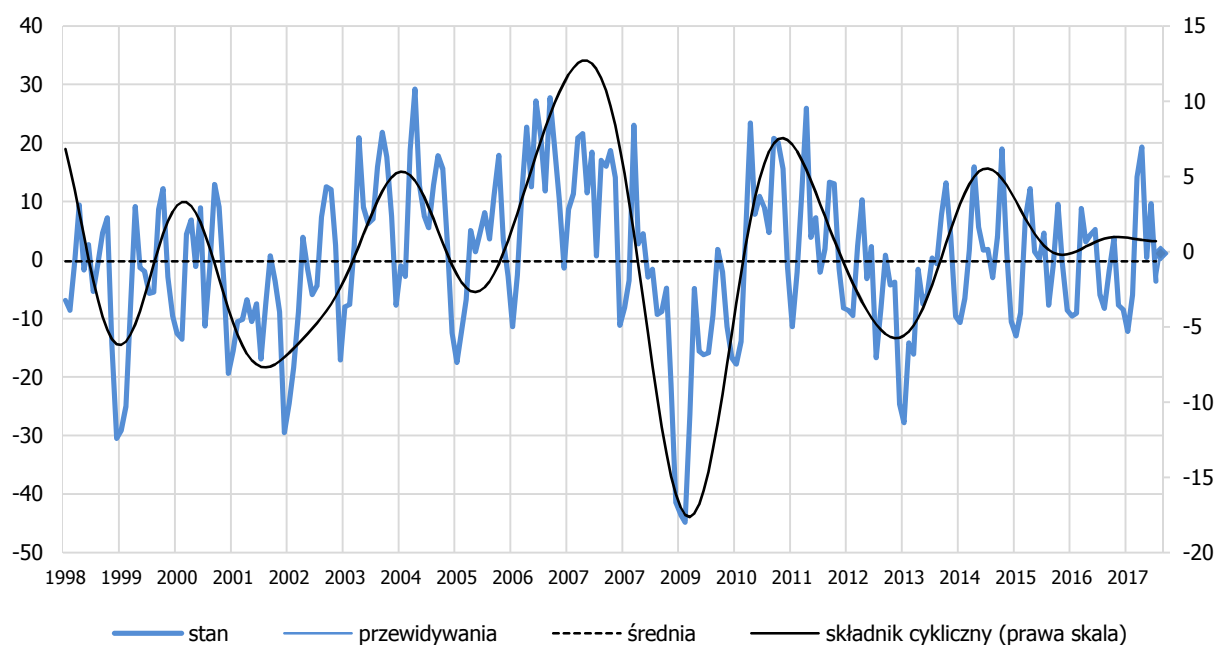


- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (10) konkurencyjność towarów zagranicznych

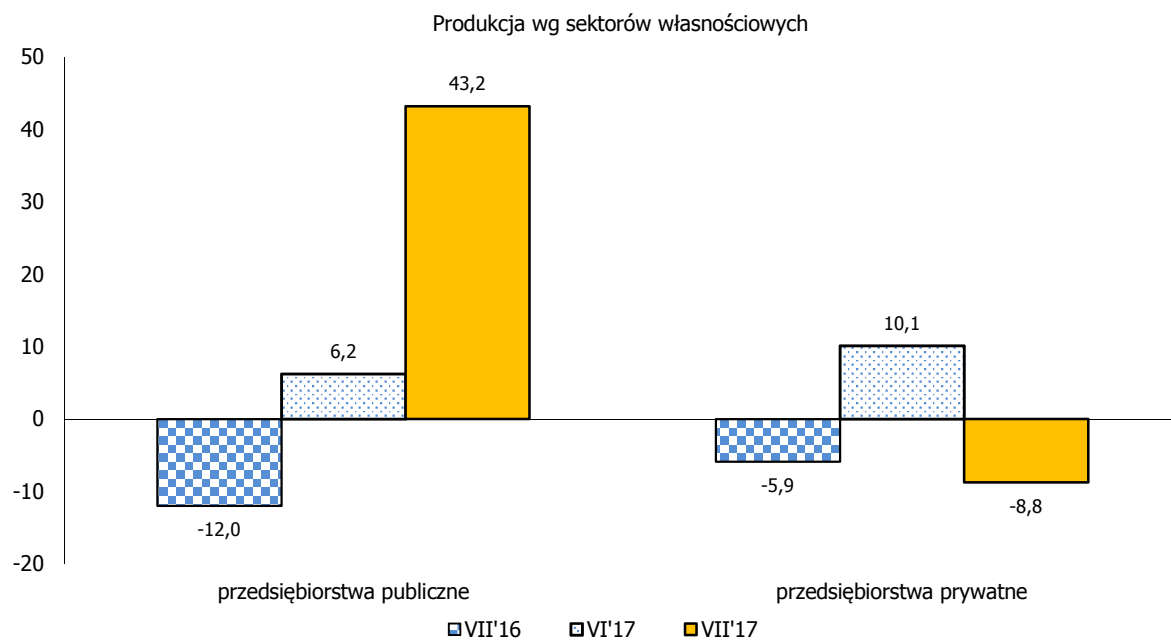


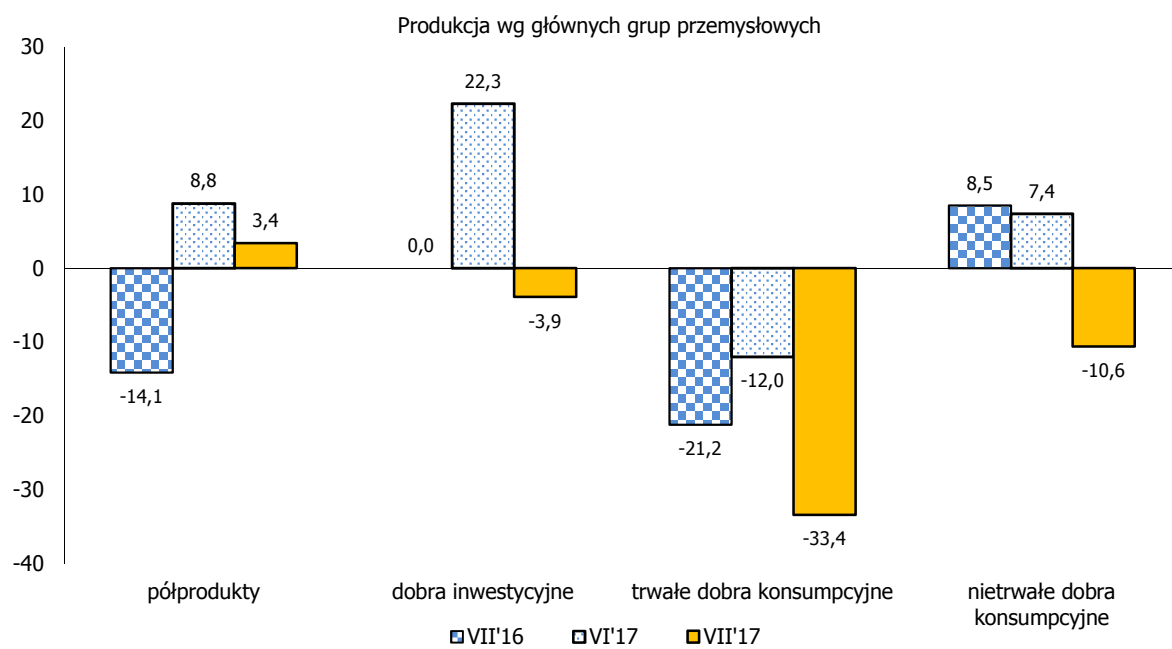
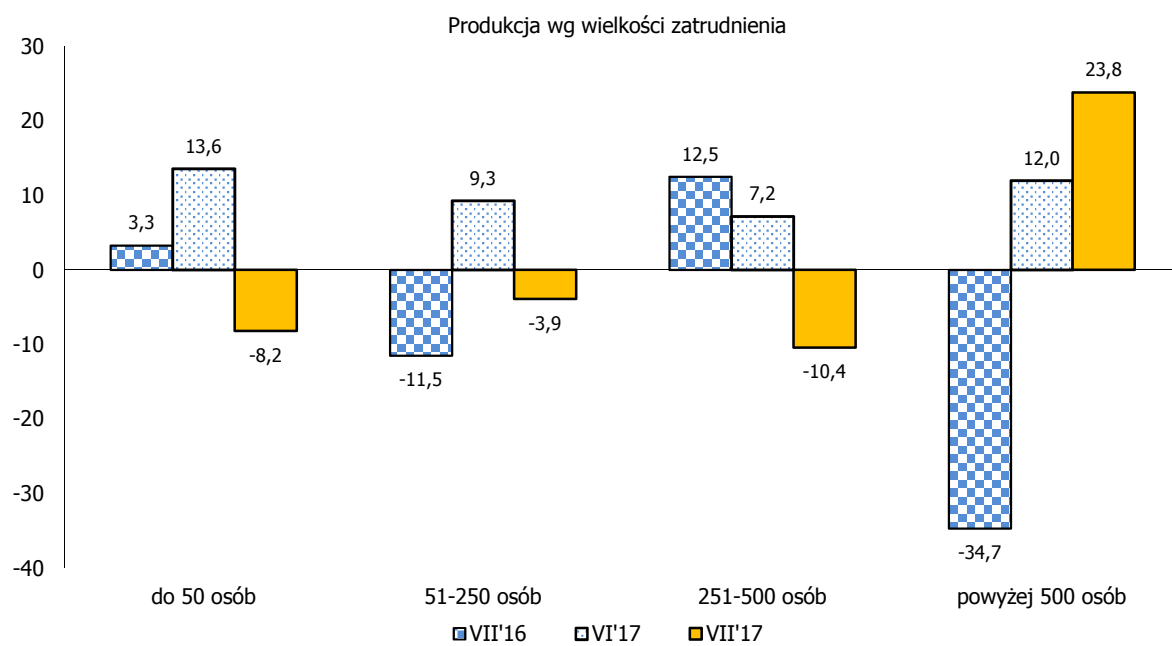
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1) Produkcja

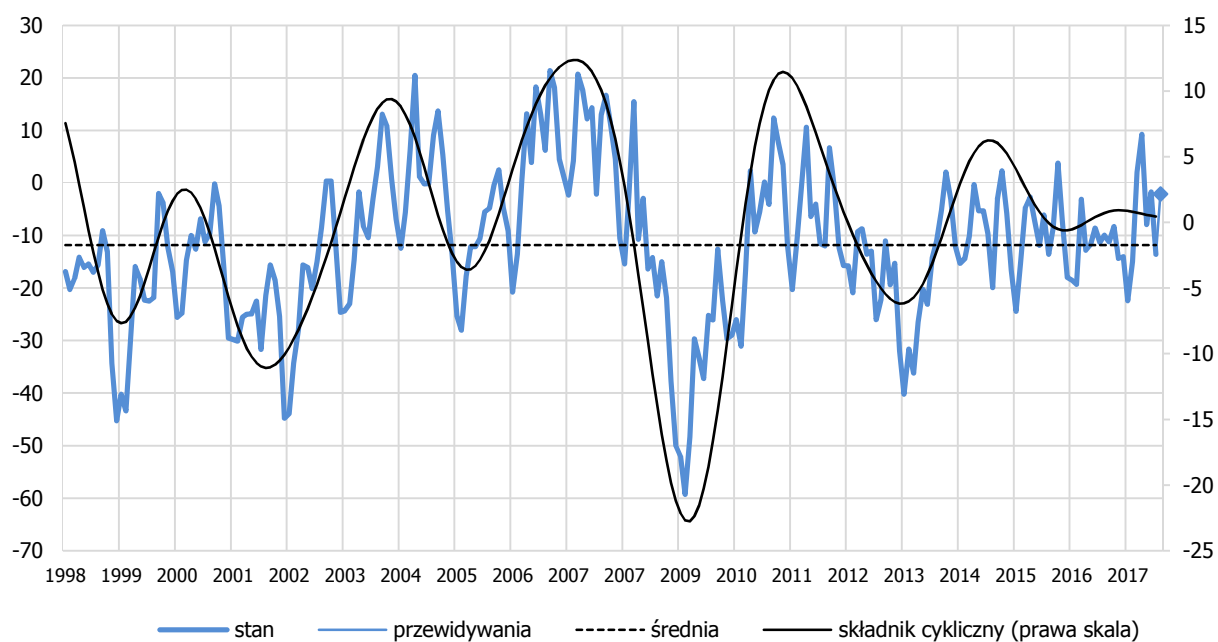


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	21,7	36,6	25,7	27,5	20,9	22,4
brak zmiany	50,7	46,1	48,9	54,6	54,6	56,3
spadek	27,6	17,3	25,3	17,9	24,5	21,3
saldo (1.-3.)	-5,9	19,3	0,4	9,6	-3,6	1,1

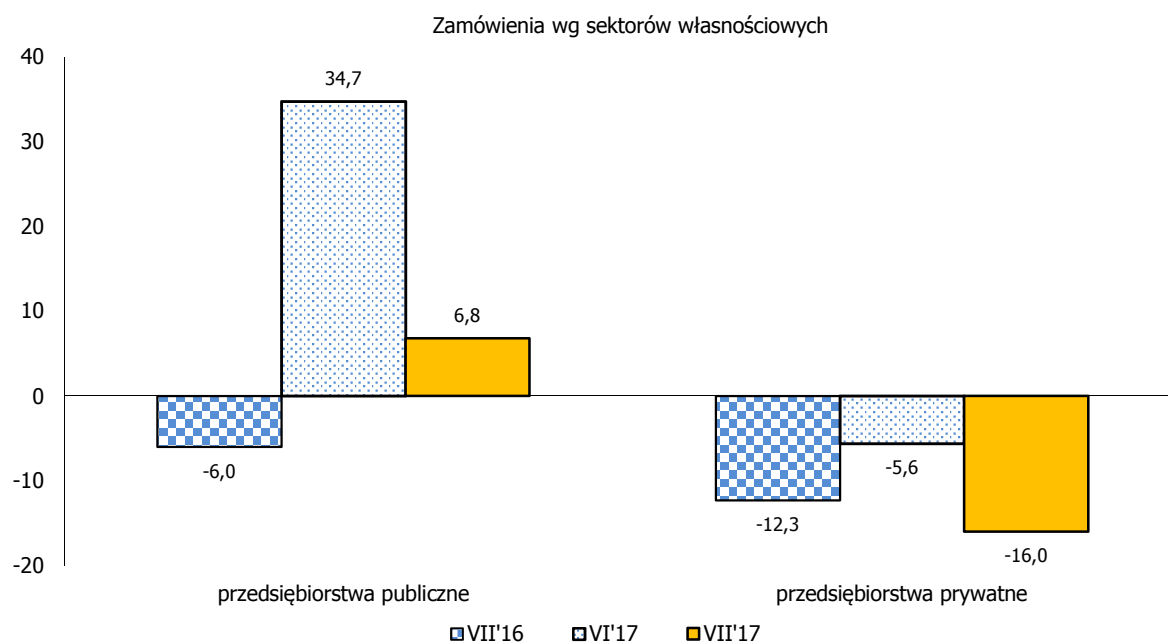




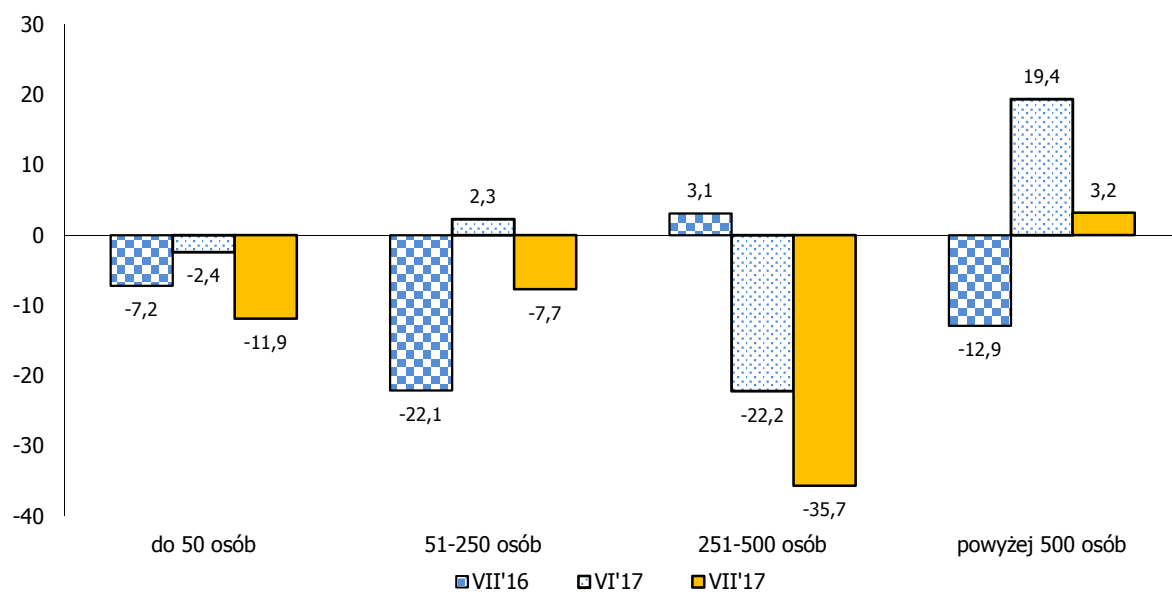
## 2) Zamówienia ogółem



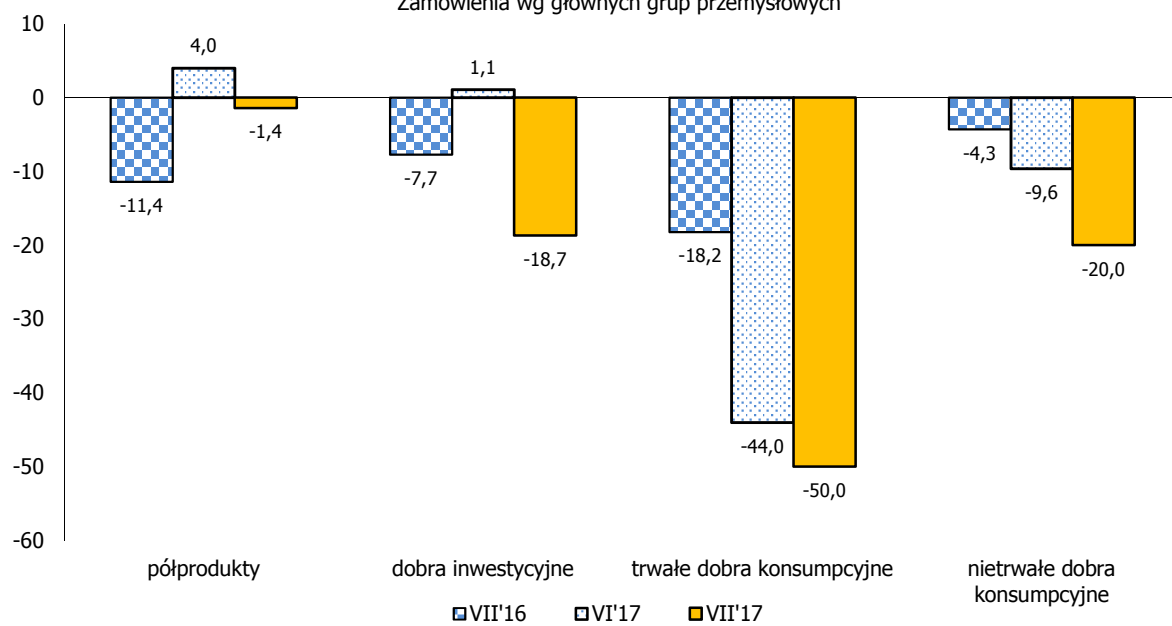
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	17,1	30,2	22,1	22,1	17,8	21,6
brak zmiany	54,5	48,9	47,9	54,2	50,8	54,7
spadek	28,4	20,9	30,0	23,8	31,4	23,7
saldo (1.-3.)	-11,3	9,3	-7,9	-1,7	-13,6	-2,1



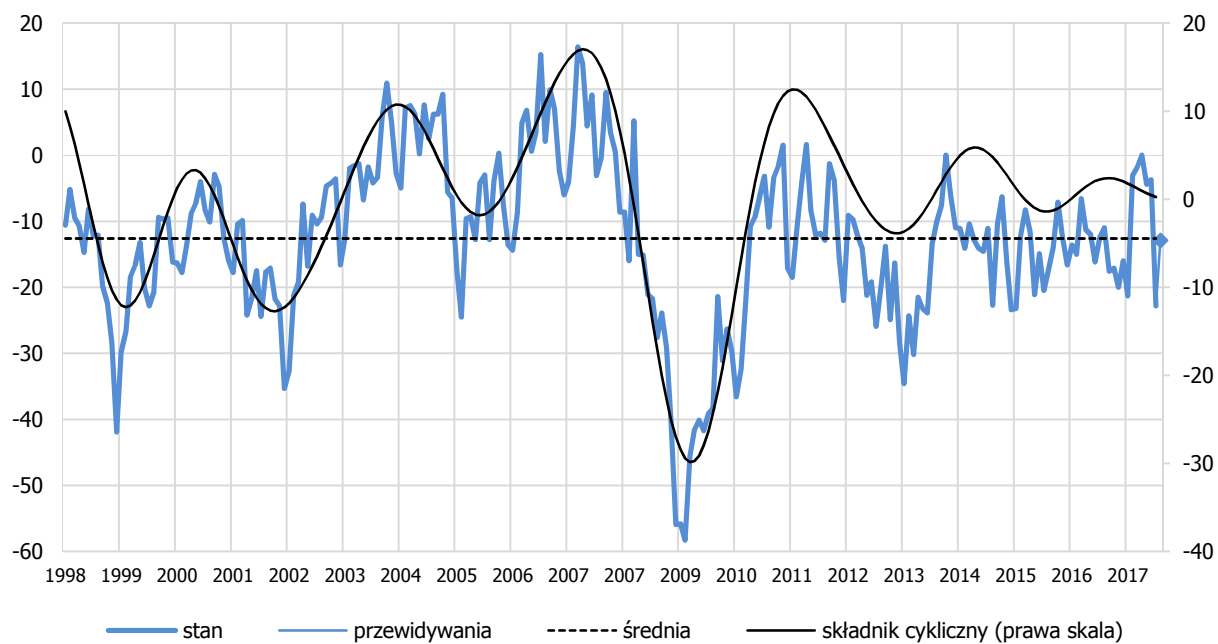
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



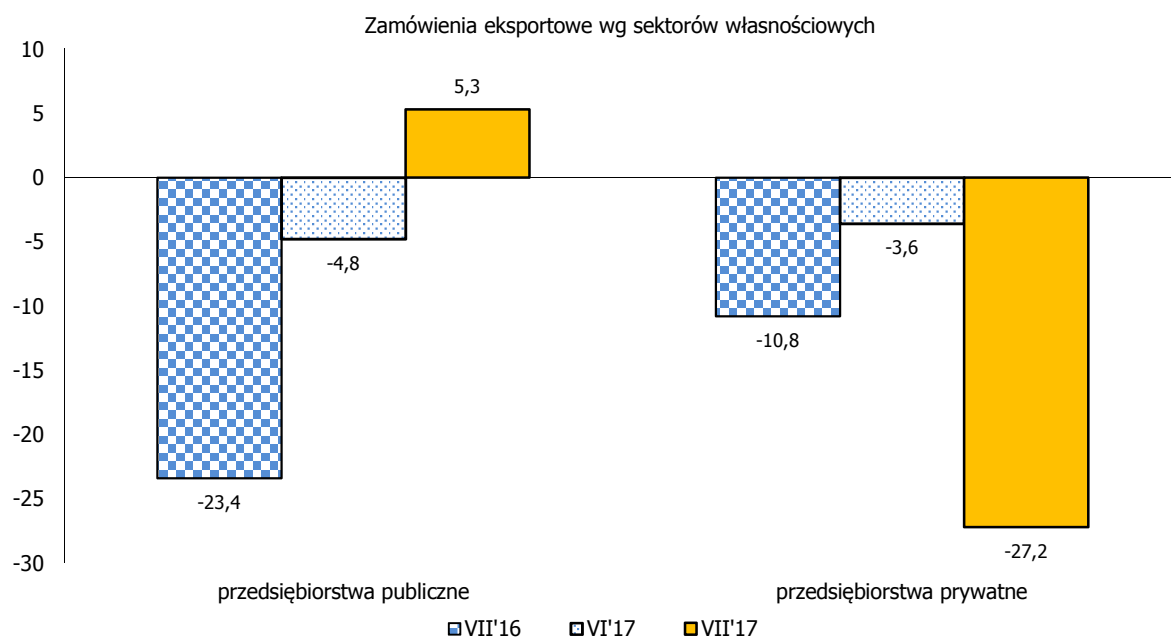
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



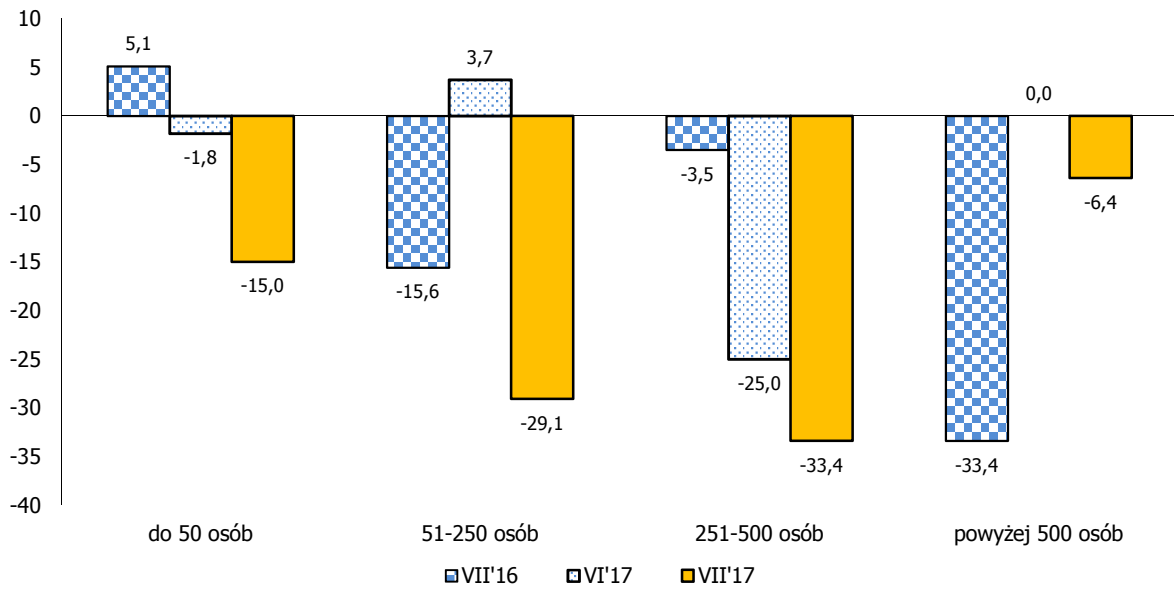
### 3) Zamówienia eksportowe



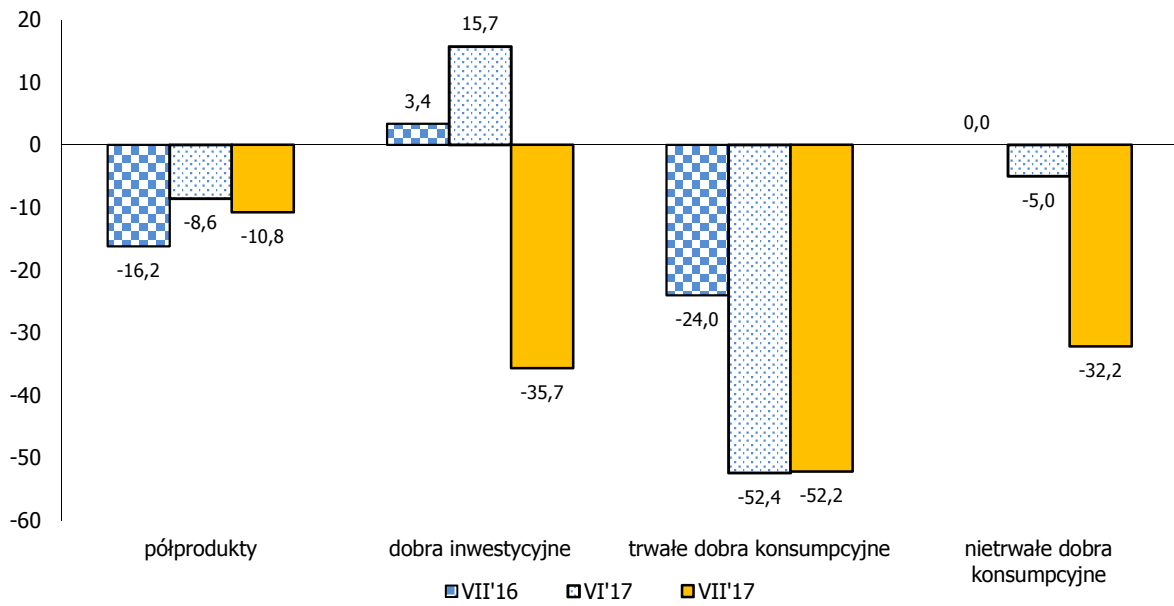
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	19,4	23,8	18,7	19,3	11,5	16,0
brak zmiany	48,8	52,5	58,2	57,8	54,2	55,0
spadek	31,8	23,8	23,1	23,0	34,3	28,9
nie dotyczy	28,0	30,0	29,8	30,5	30,4	30,6
saldo (1.-3.)	-12,4	0,0	-4,4	-3,7	-22,8	-12,9



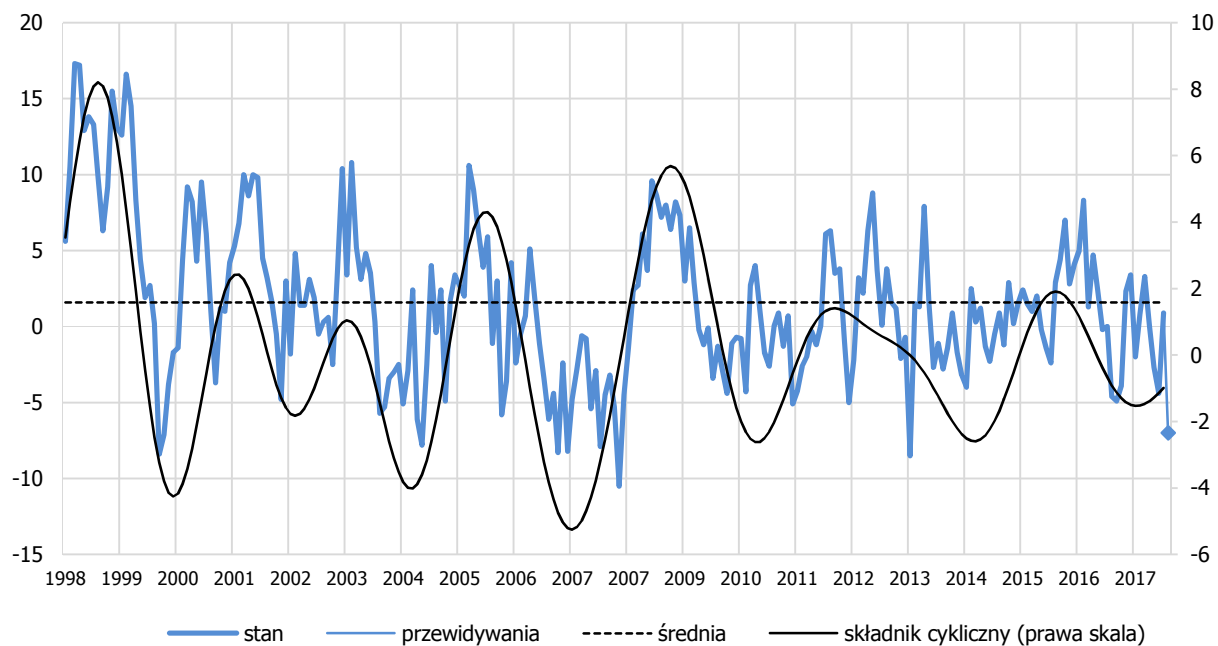
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



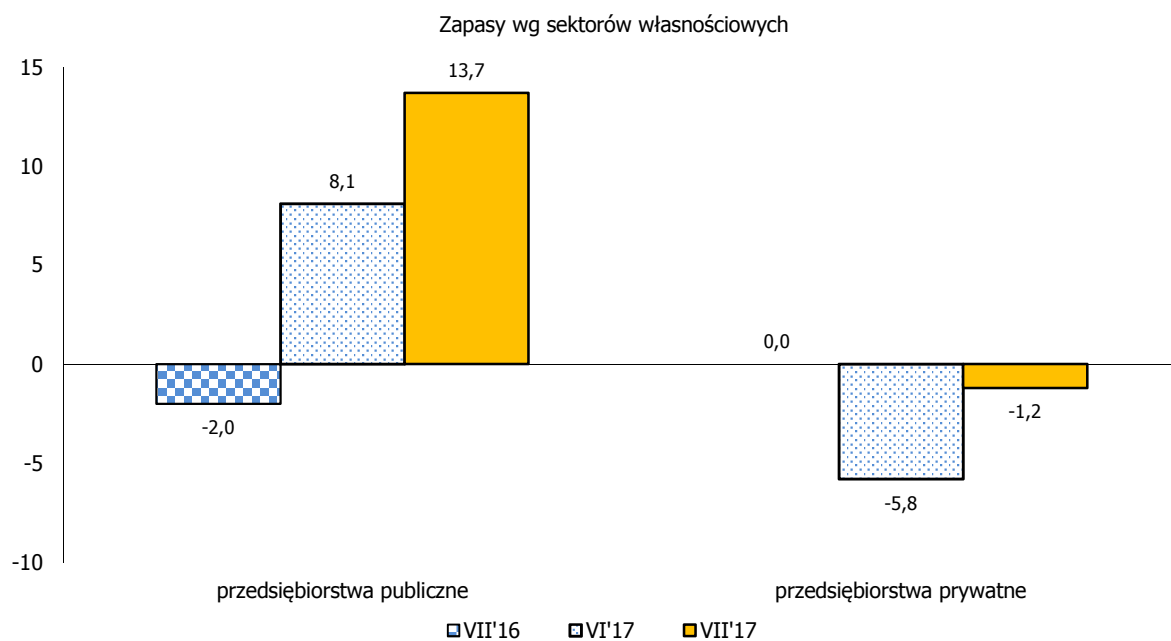
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

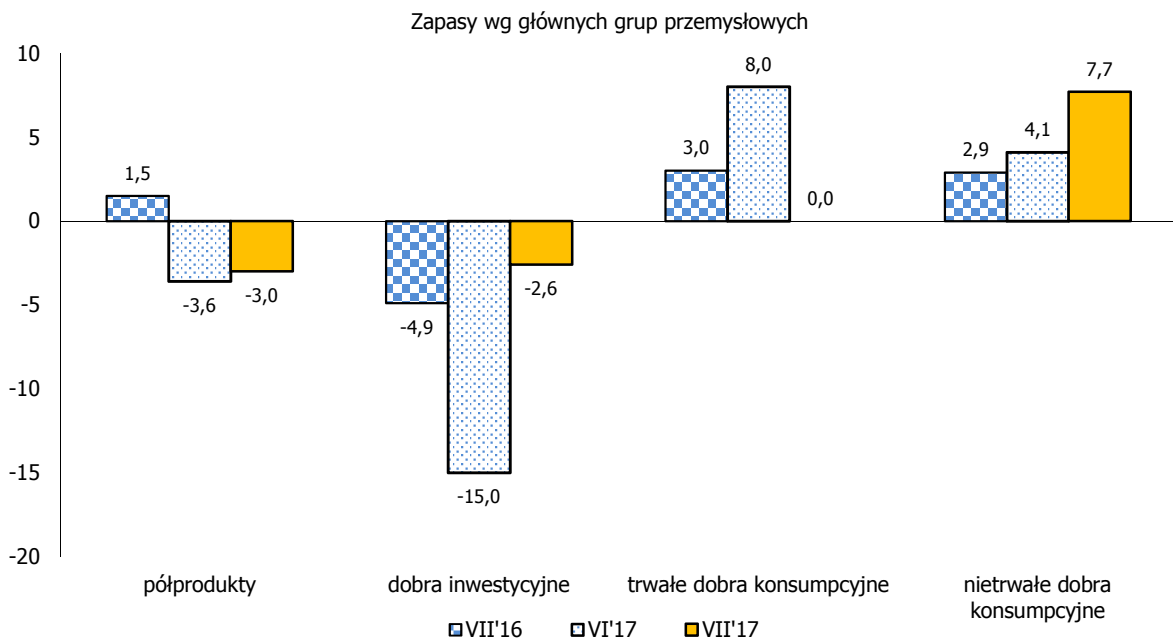
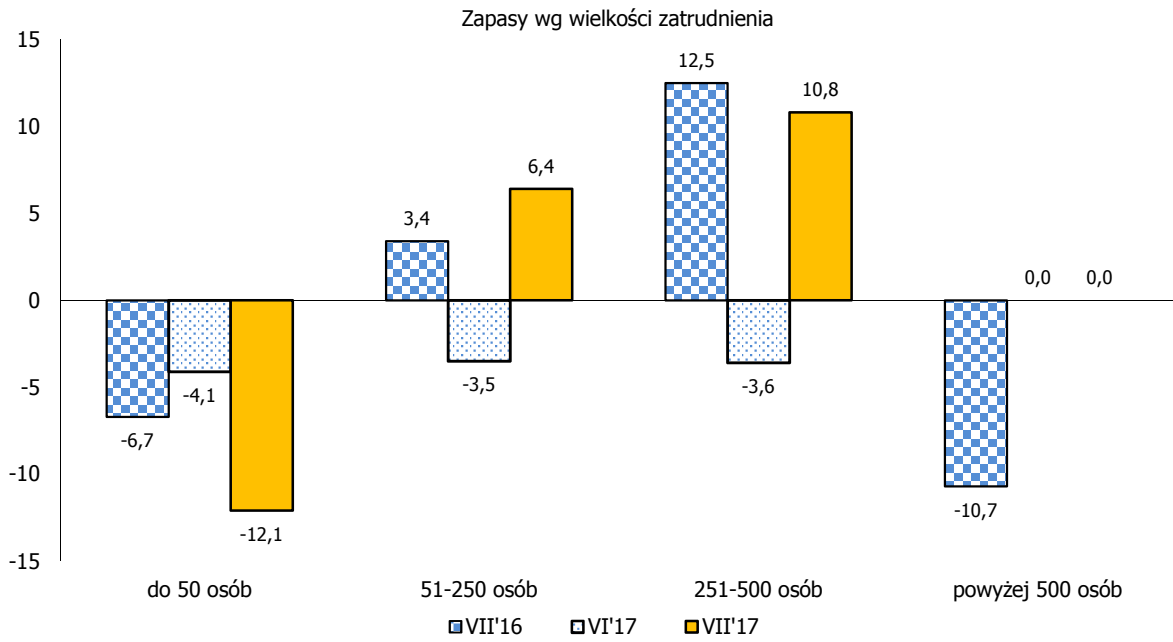


## 4) Zapasy



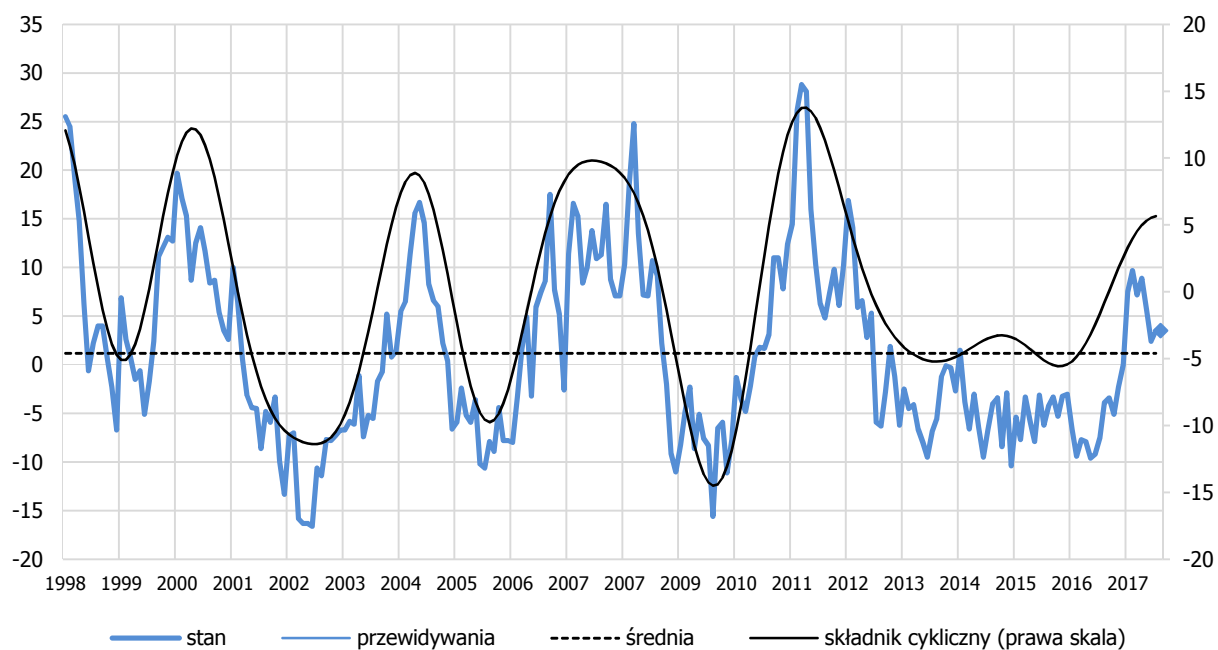
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	15,6	13,5	12,9	11,1	16,5	8,1
brak zmiany	68,8	73,1	71,5	73,4	67,9	76,8
spadek	15,6	13,5	15,6	15,5	15,6	15,1
saldo (1.-3.)	0,0	0,0	-2,7	-4,4	0,9	-7,0



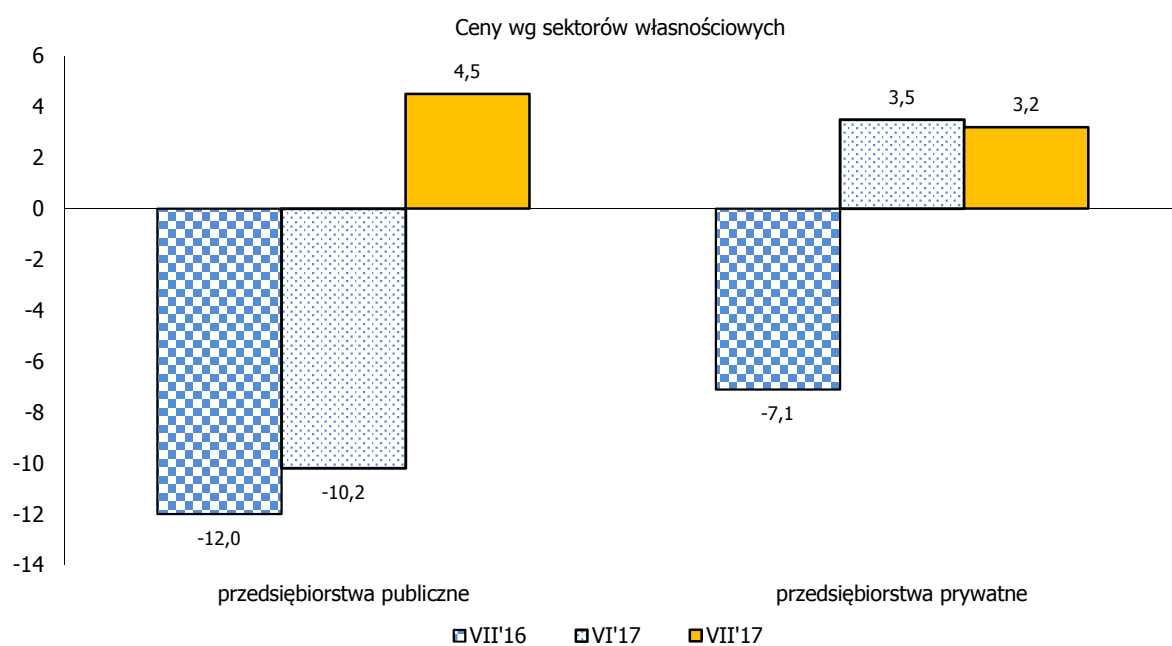


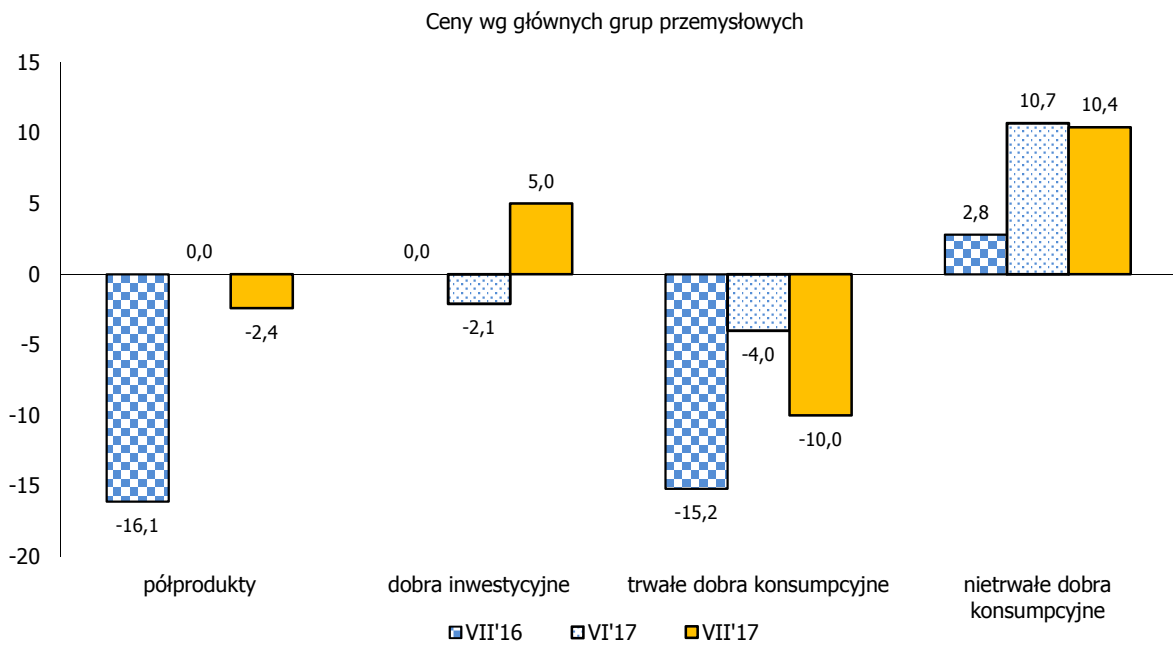
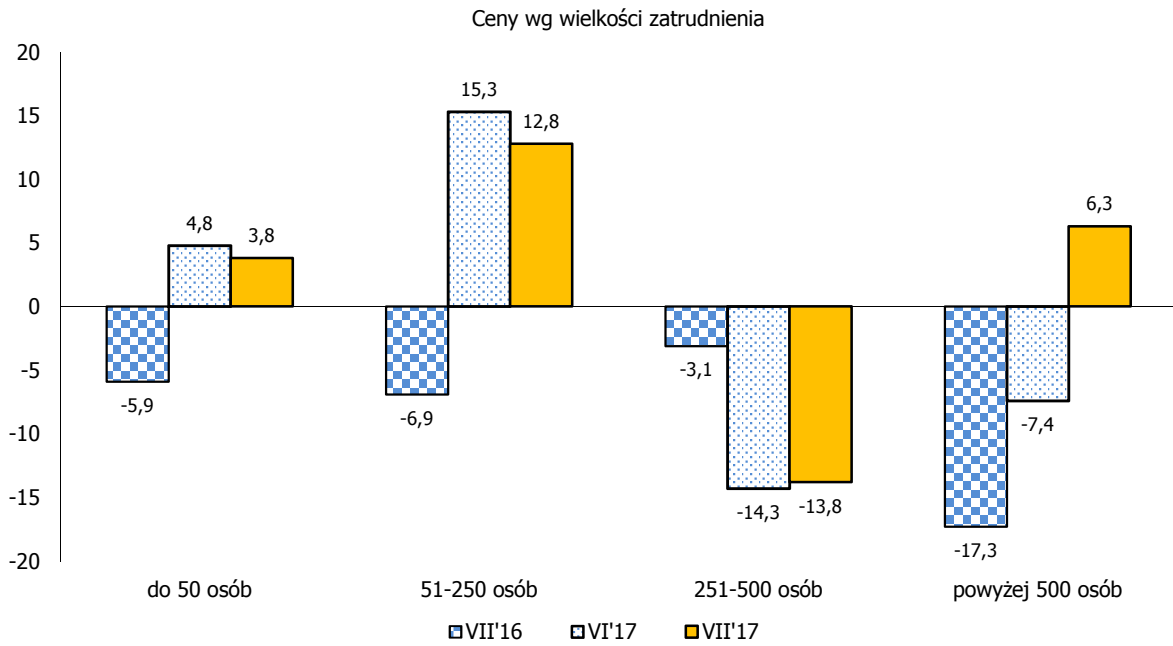


## 5) Ceny

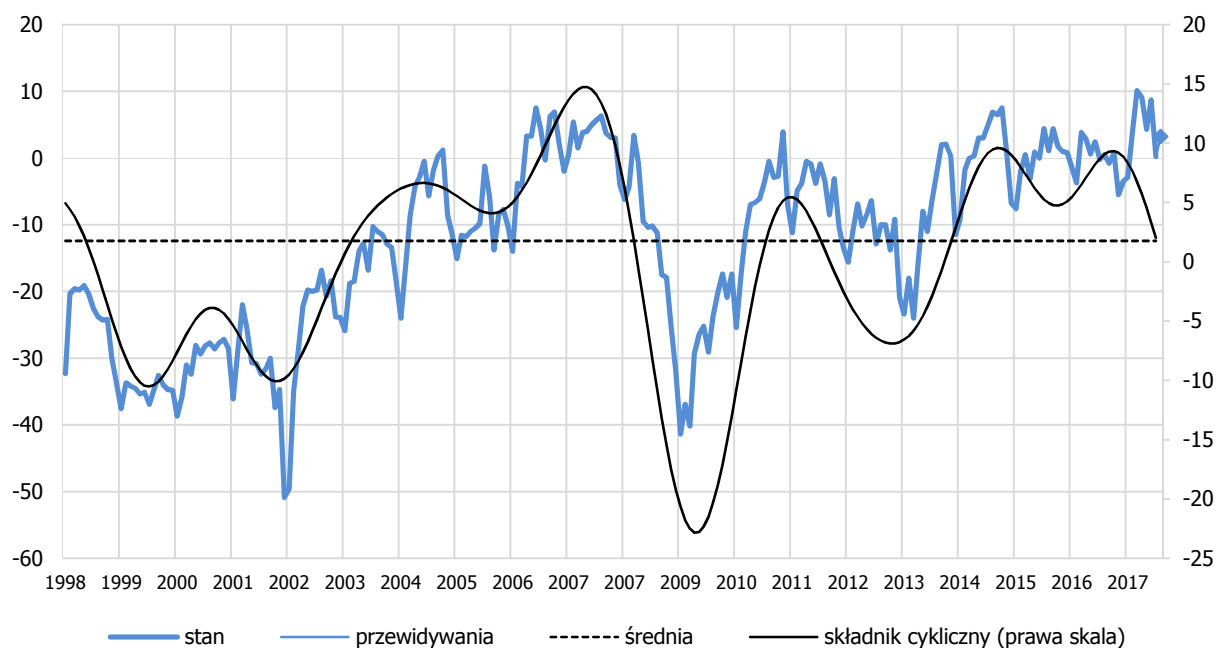


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	8,2	17,3	14,8	14,2	12,0	10,2
brak zmiany	76,1	74,3	76,0	74,0	79,5	83,1
spadek	15,7	8,4	9,2	11,8	8,5	6,7
saldo (1.-3.)	-7,5	8,9	5,6	2,4	3,5	3,5

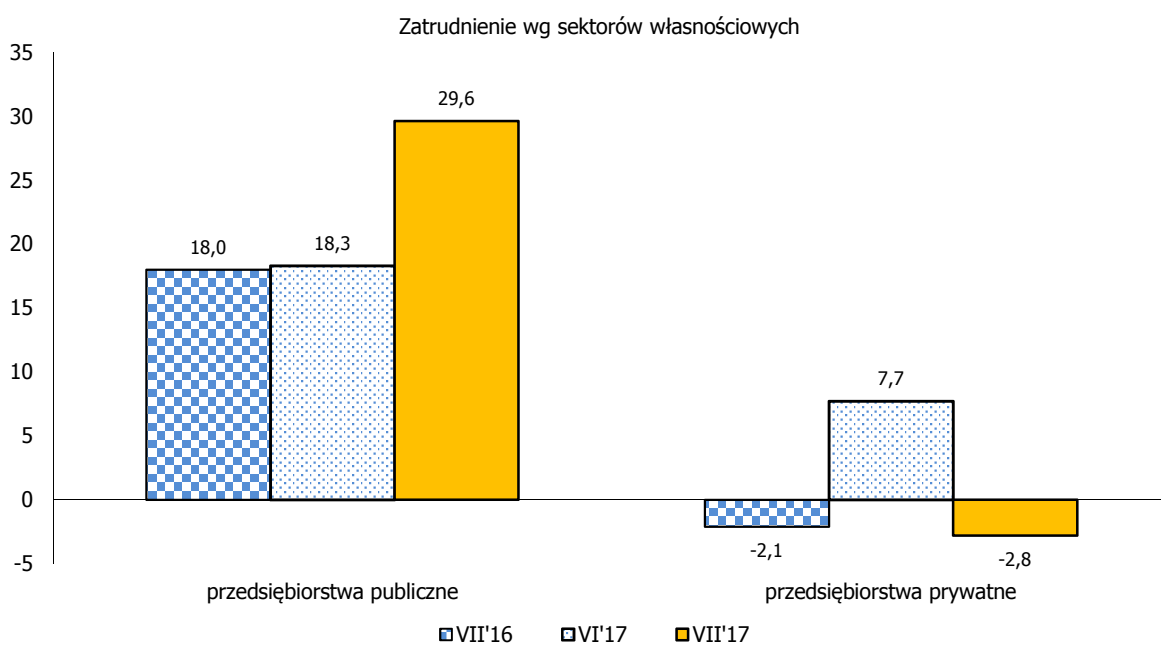


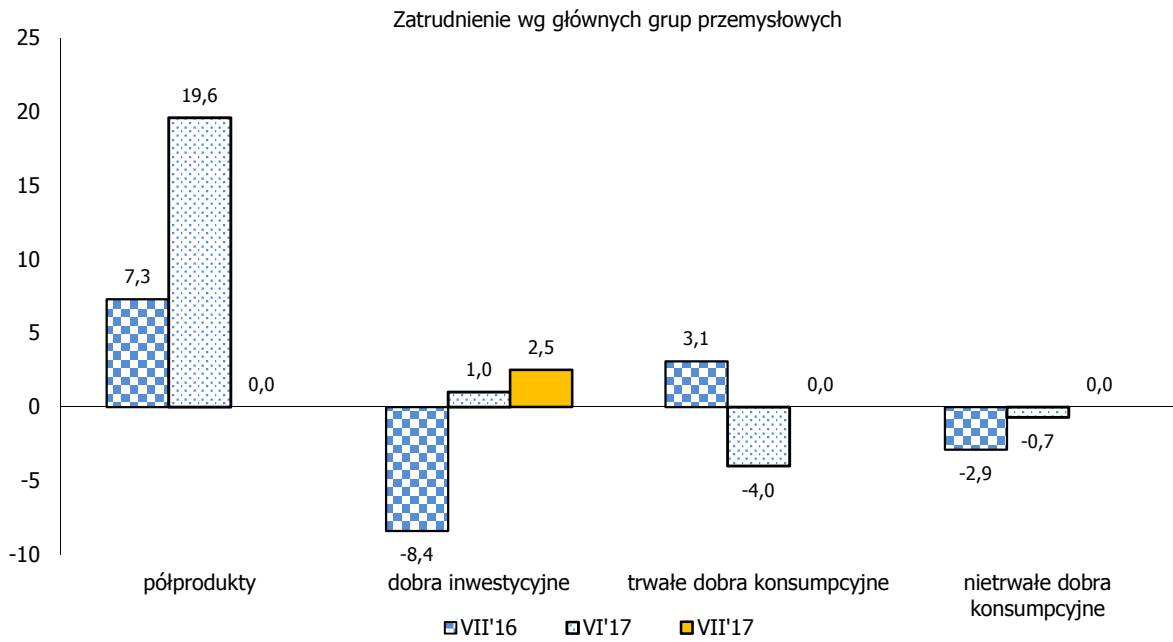
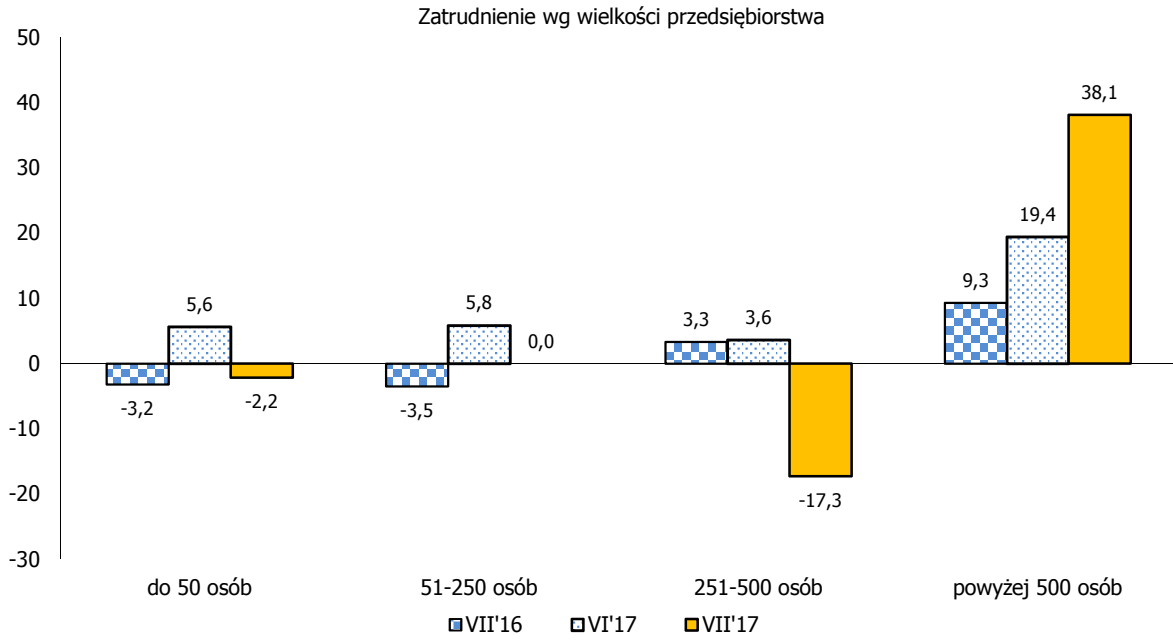


## 6) Zatrudnienie

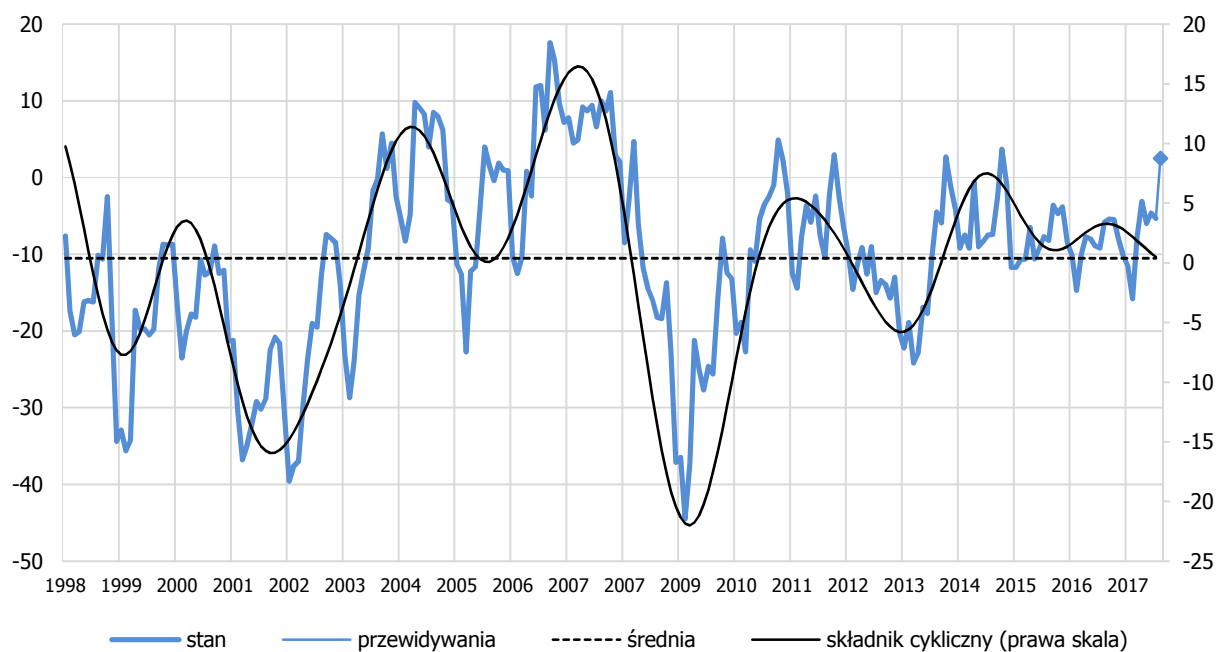


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	13,2	23,4	14,5	19,5	16,2	15,2
brak zmiany	73,5	62,4	75,3	69,7	67,8	72,8
spadek	13,4	14,3	10,2	10,8	16,0	12,0
saldo (1.-3.)	-0,2	9,1	44,3	8,7	0,2	3,2

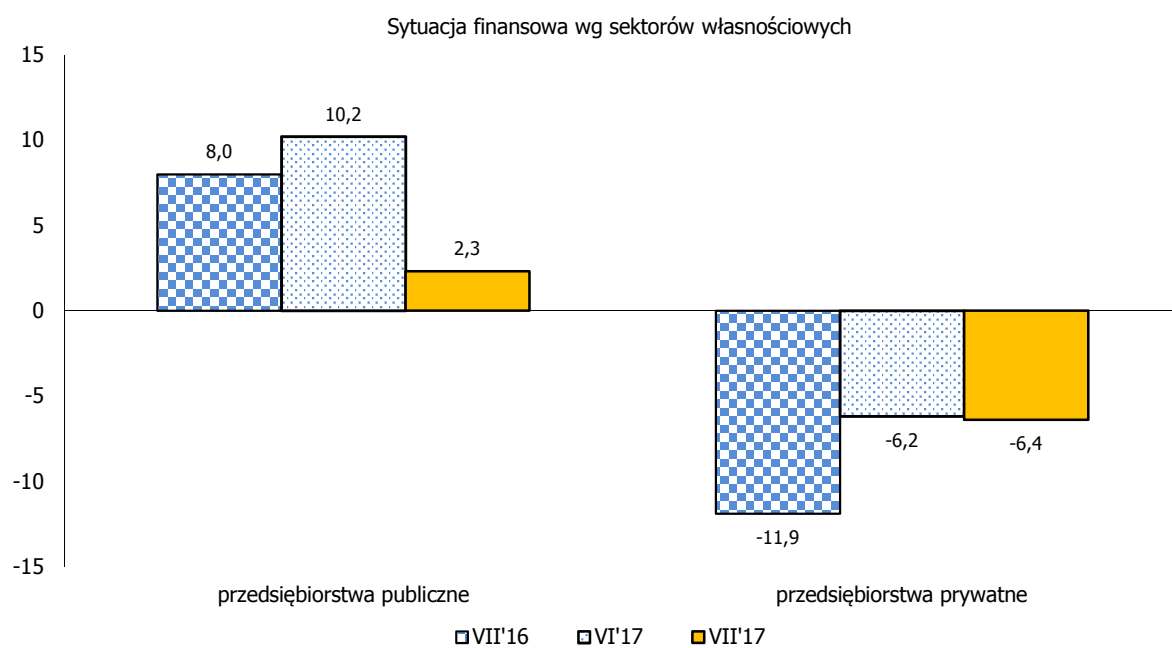


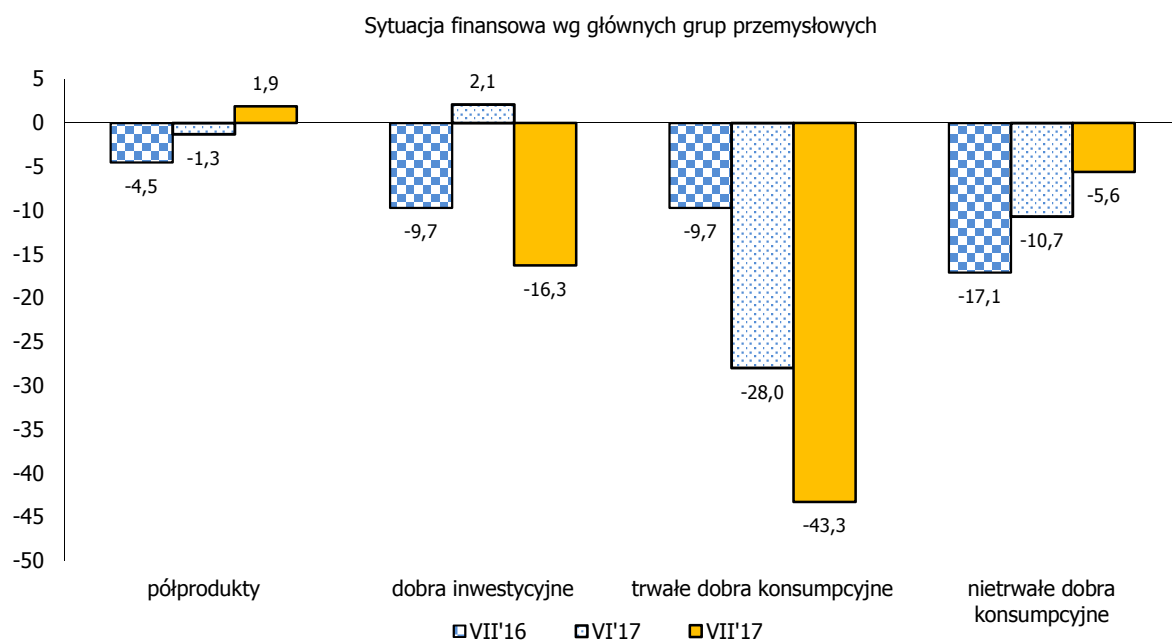
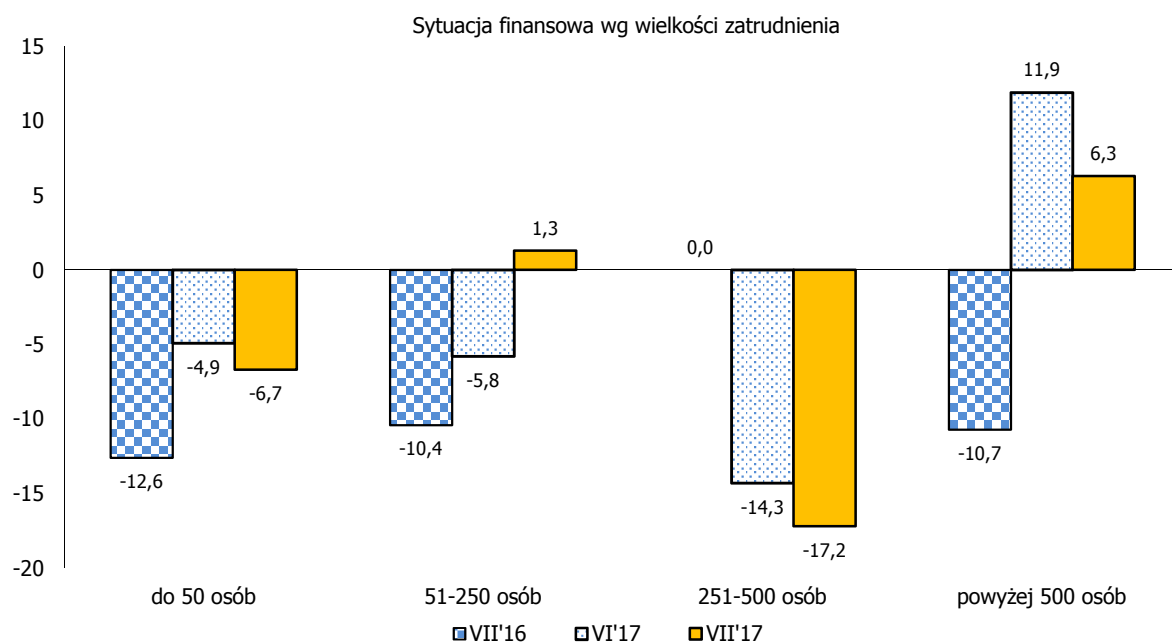


## 7) Sytuacja finansowa

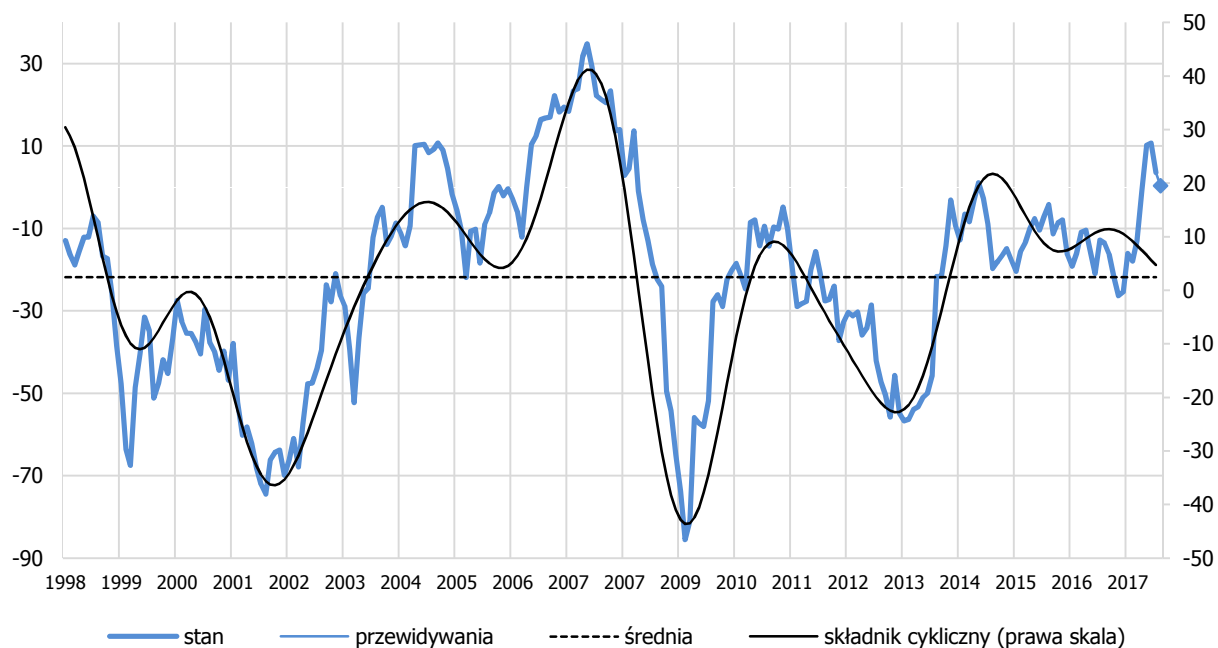


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
poprawa	13,2	16,5	15,8	14,5	13,3	17,9
brak zmiany	64,4	63,8	62,5	66,5	68,1	66,7
pogorszenie	22,4	19,6	21,8	19,1	18,6	15,4
saldo (1.-3.)	-9,2	-3,1	-6,0	-4,6	-5,3	2,5



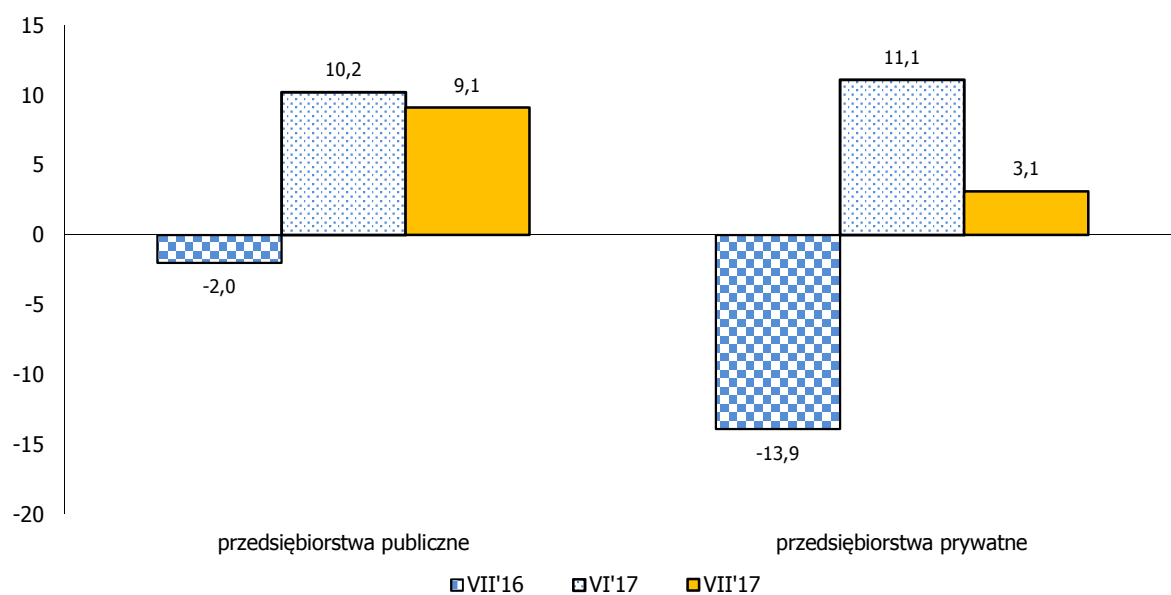


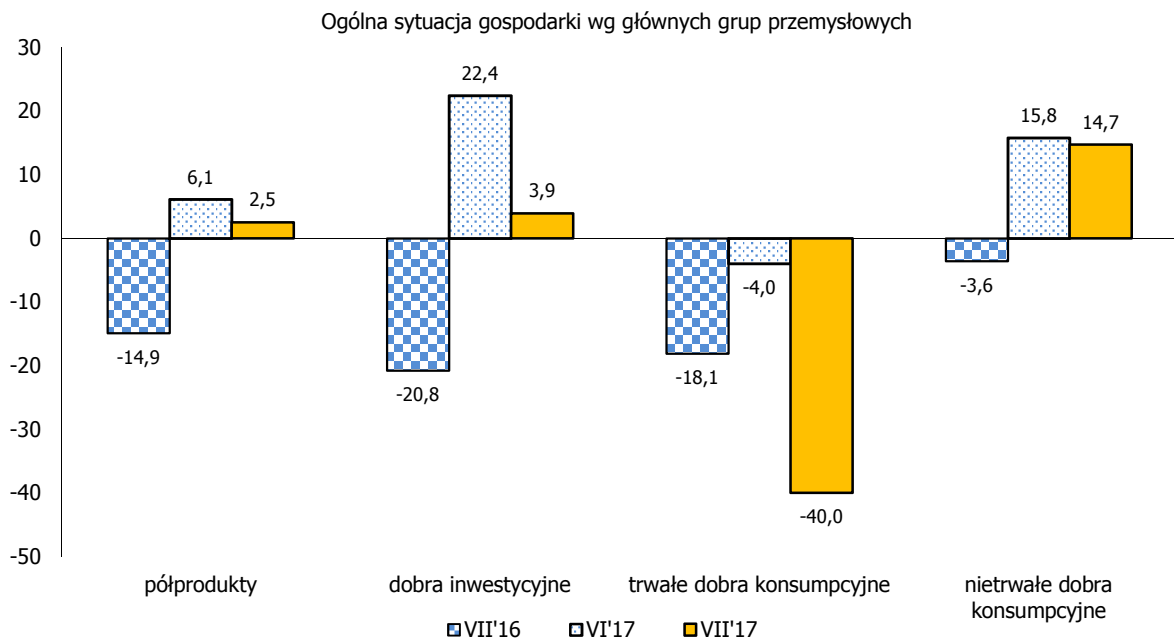
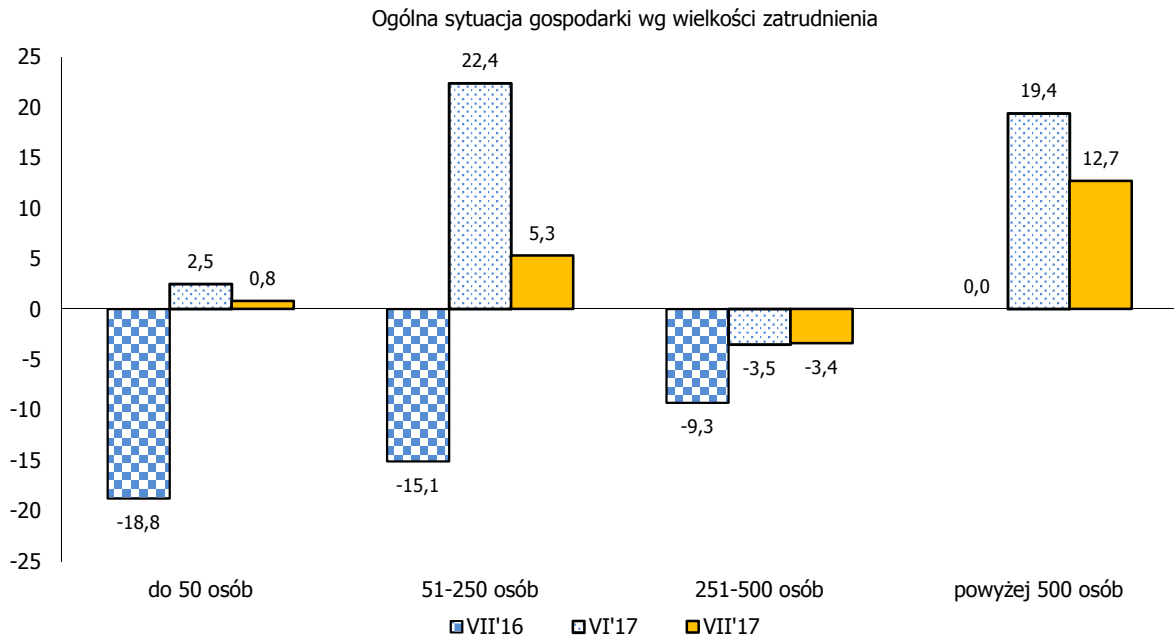
## 8) Ogólna sytuacja gospodarki



	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
poprawa	8,5	16,0	24,3	22,4	18,6	20,7
brak zmiany	70,1	67,1	61,6	66,0	66,4	59,0
pogorszenie	21,3	16,9	14,1	11,7	15,0	20,3
saldo (1.-3.)	-12,8	-0,9	10,2	10,7	3,6	0,4

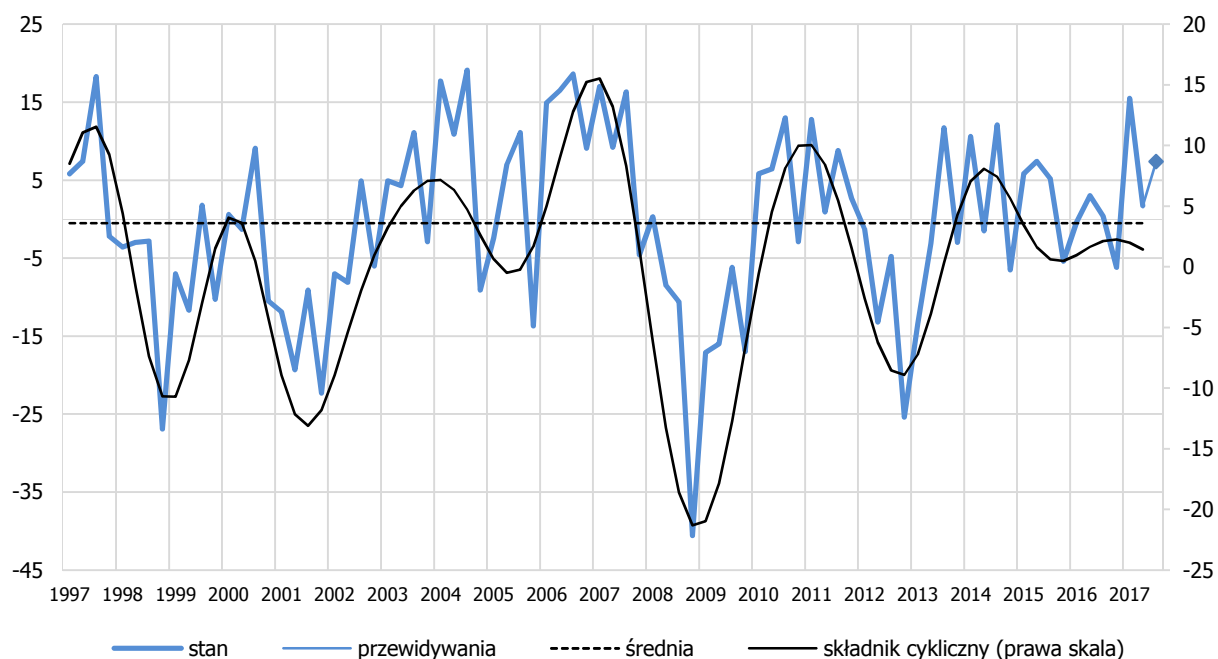
Ogólna sytuacja gospodarki wg sektorów własnościowych



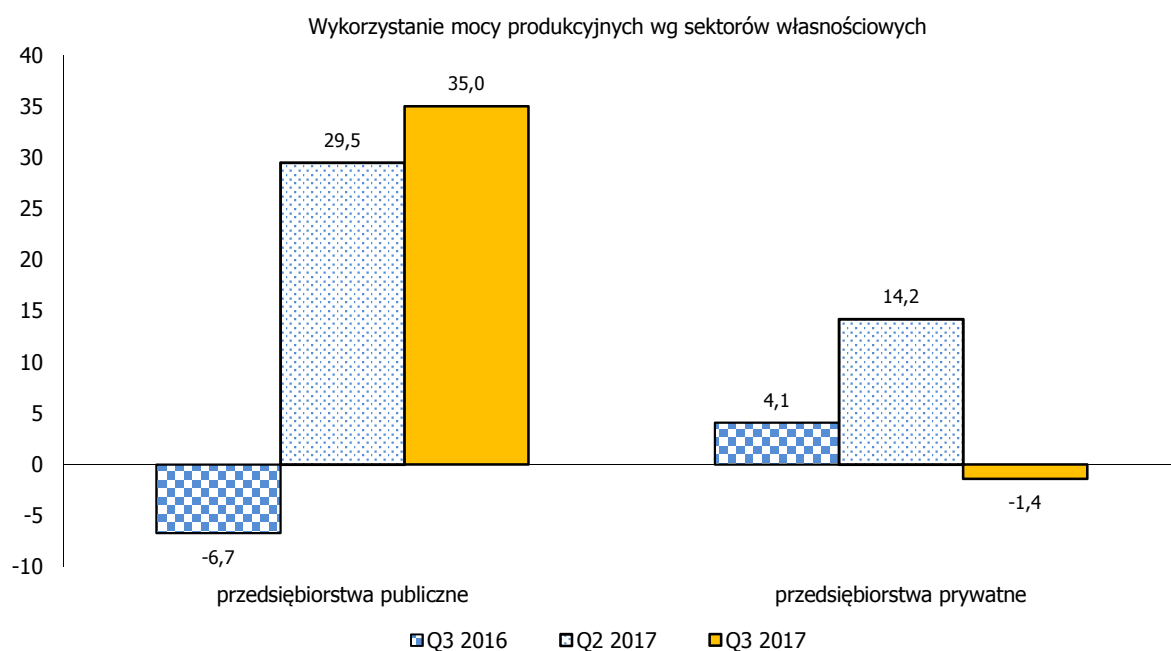




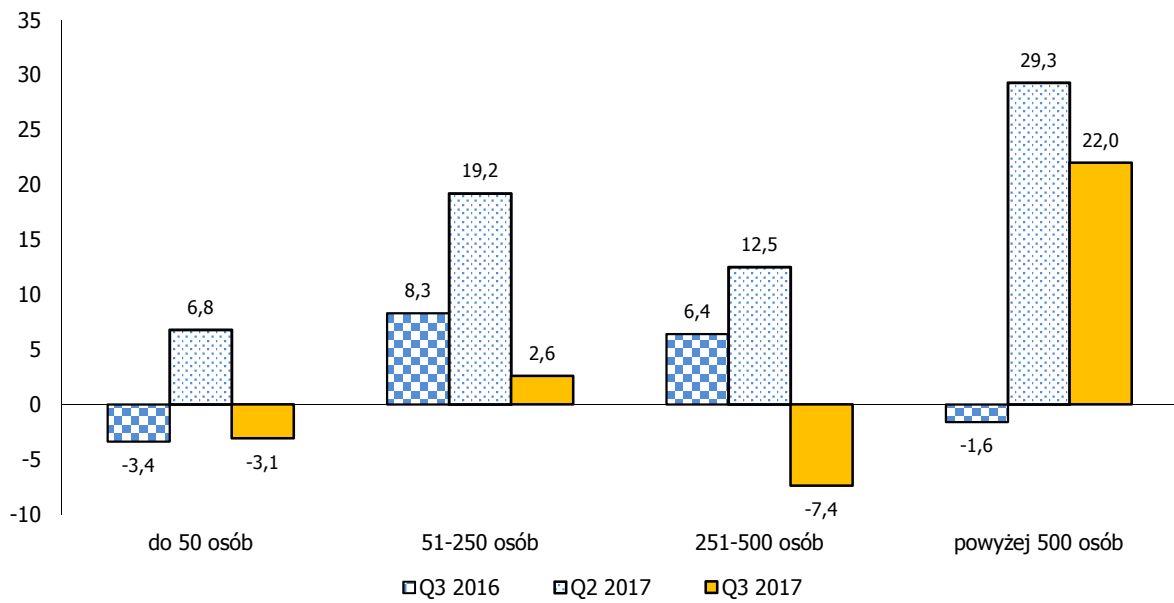
## 9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych



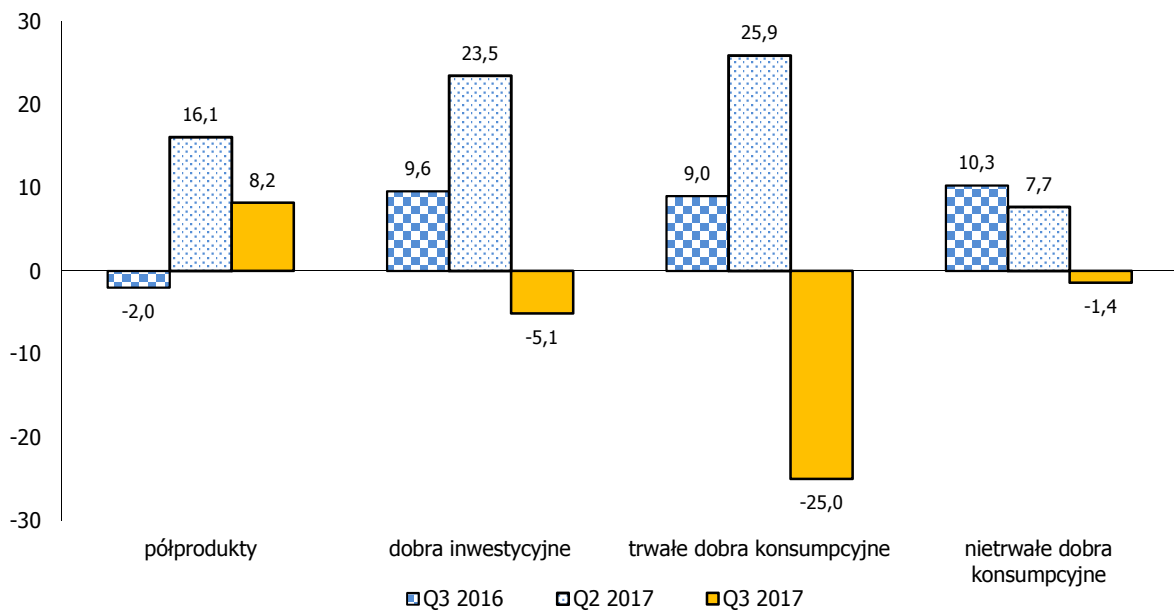
	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	przewidywania
wzrost	18,9	20,0	14,8	27,9	18,6	19,0
brak zmiany	65,3	60,4	64,2	59,7	64,5	69,4
spadek	15,9	19,6	21,0	12,4	16,9	11,6
saldo (1.-3.)	3,0	0,4	-6,2	15,5	1,7	7,4
stopień wykorzystania mocy produkcyjnych (%)	76,8	73,5	72,3	75,3	75,0	76,4



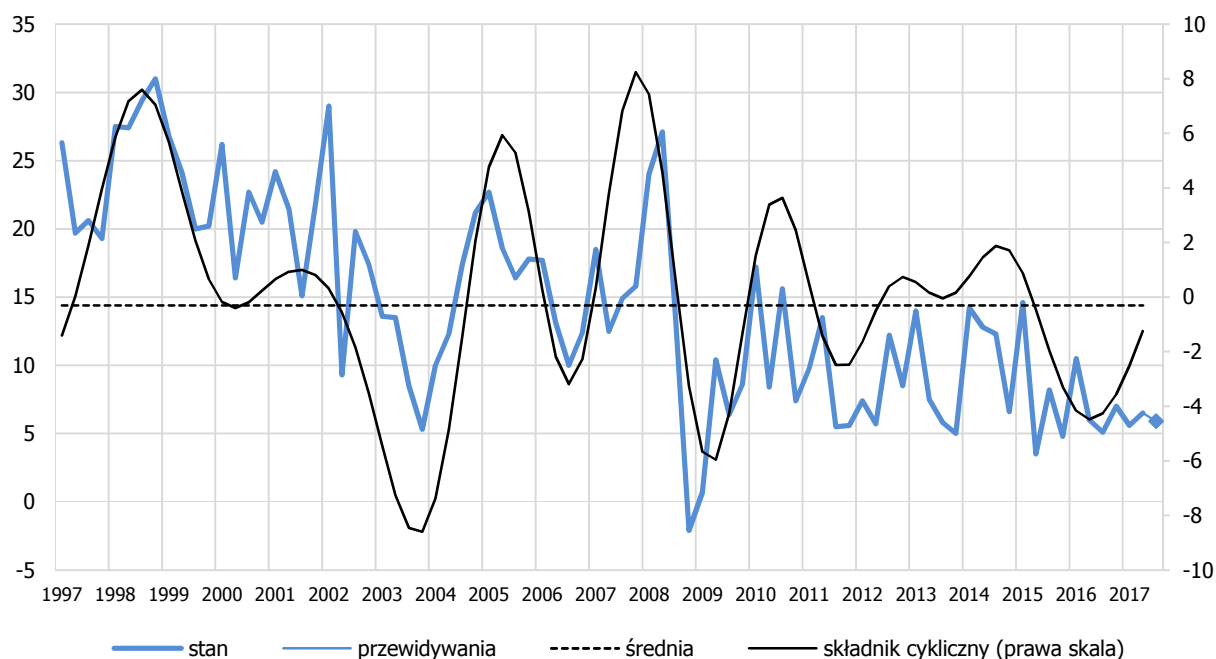
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg wielkości zatrudnienia



Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych

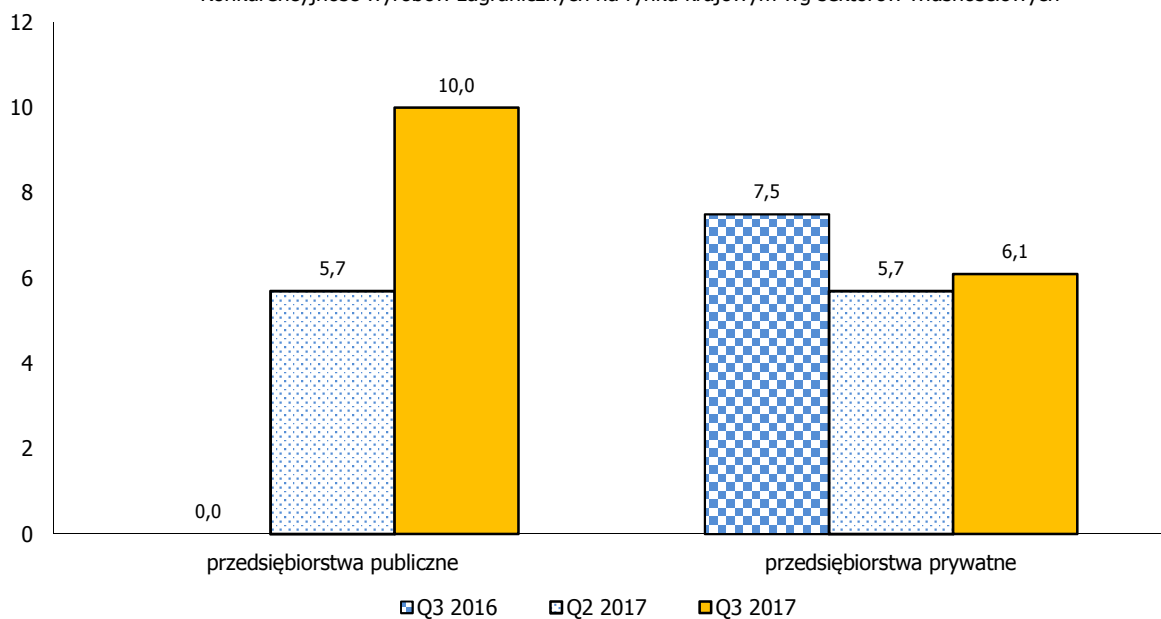


## 10) Konkurencyjność towarów zagranicznych

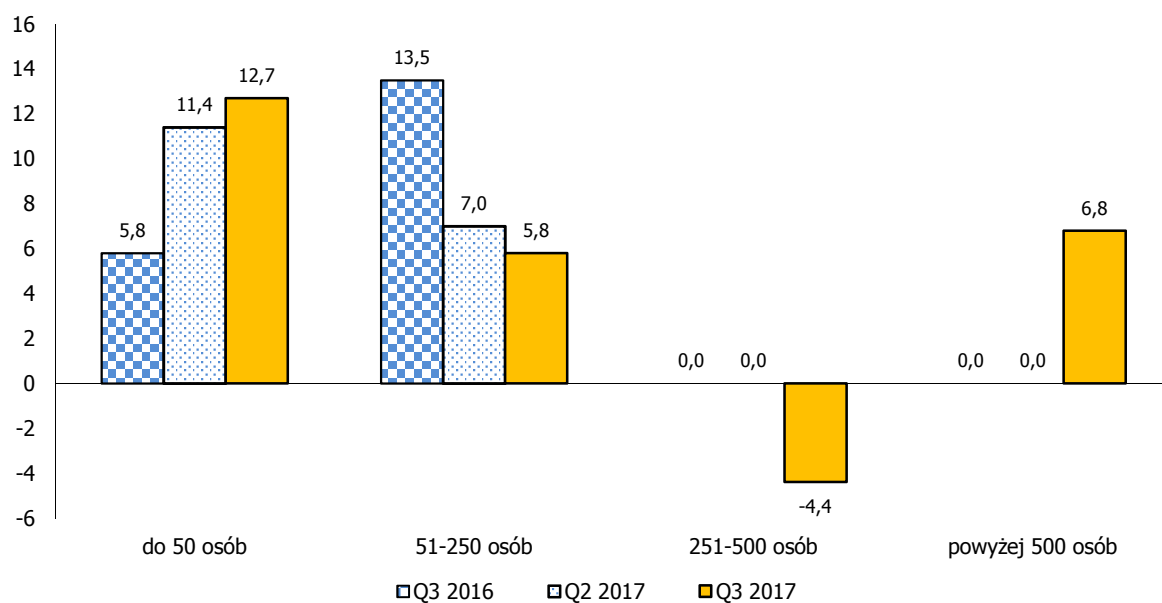


	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	przewidywania
wzrost	11,5	11,8	14,6	10,5	11,9	11,8
brak zmiany	83,0	81,5	77,7	84,6	82,7	82,4
spadek	5,5	6,7	7,6	4,9	5,4	5,9
trudno ocenić	27,3	29,2	32,8	32,5	28,7	31,3
saldo (1.-3.)	6,0	5,1	7,0	5,6	6,5	5,9

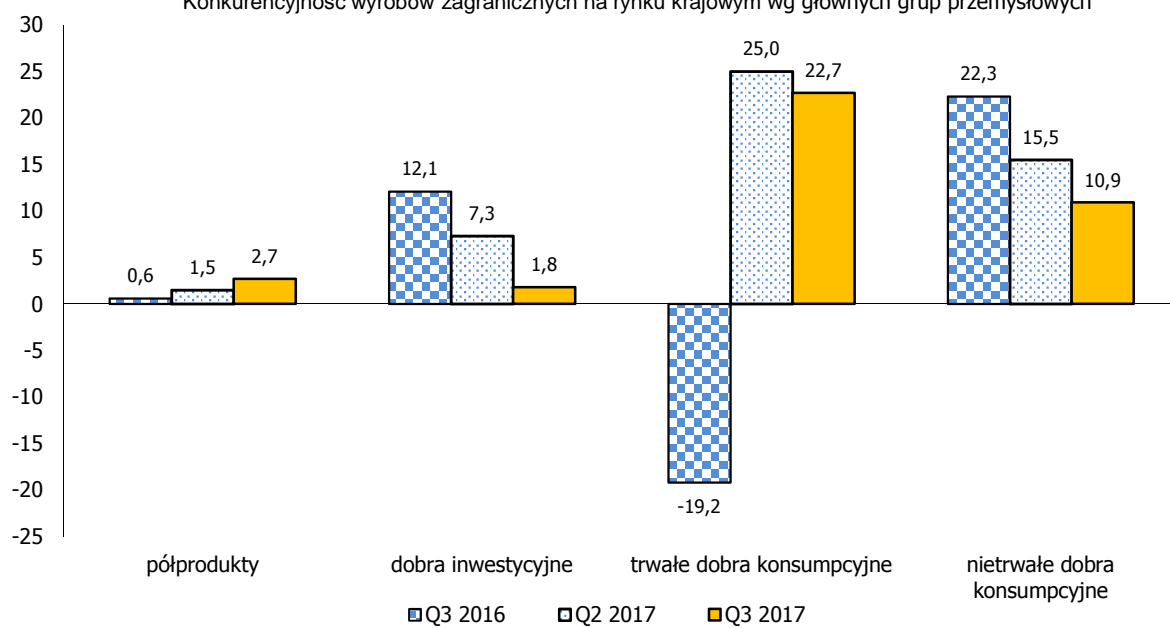
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg sektorów własnościowych



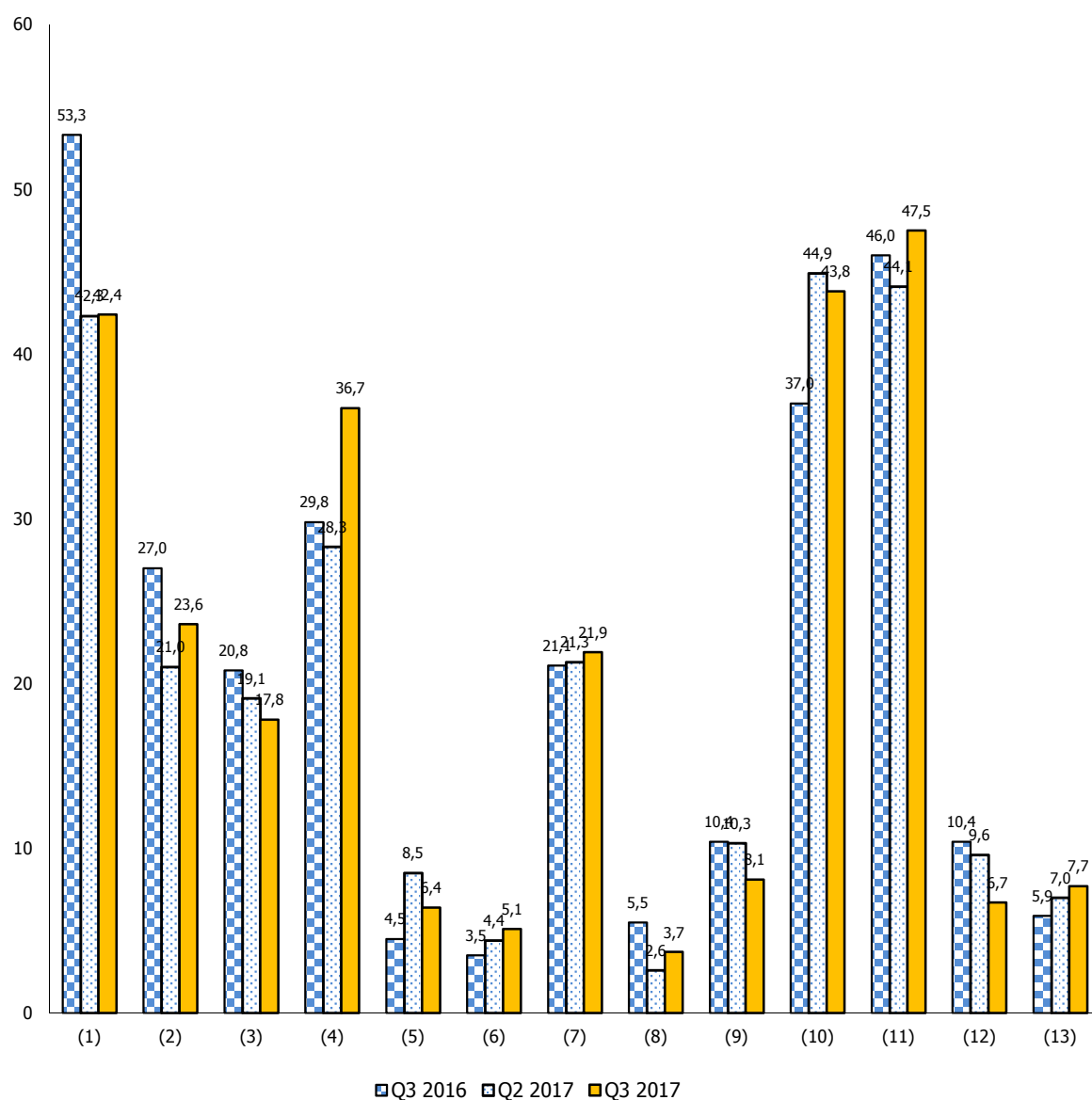
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg wielkości zatrudnienia



Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg głównych grup przemysłowych



## 11) Bariery działalności gospodarczej



- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe
- (10) niestabilność przepisów prawnych
- (11) obciążenia podatkowe
- (12) inne
- (13) nie występują

**III. SUMMARY**

In July 2017 the industrial confidence indicator (ICI) monthly decreased by 8.2 pts to -4.5 pts, and it is now lower than a year earlier by 0.7 pts. The volatility of business situation in the manufacturing industry keeps on. After one month of the improvement industrial activity, esp. that of private firms, slowed down again. The decrease of the main balances were higher than their rise noted in June. The majority of them are negative again. Expectations for the next months are even more pessimistic than one month ago. August is a time of vacation, so business activity shall rather decline.

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz  
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
LIPIEC 2017**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 346

## **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](http://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 346. W badaniu uczestniczyło 297 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 .....	7
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY .....	7
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD .....	9
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	10
	1) Produkcja .....	10
	2) Zamówienia .....	12
	3) Zamówienia eksportowe .....	14
	4) Zapasy wyrobów gotowych.....	16
	5) Ceny .....	18
	6) Zatrudnienie .....	20
	7) Sytuacja finansowa .....	22
	8) Ogólna sytuacja gospodarki .....	24
	9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych .....	26
	10) Konkurencyjność towarów zagranicznych .....	28
	11) Bariery działalności gospodarczej .....	30
III.	SUMMARY .....	31

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W lipcu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w porównaniu z czerwcem o 8,2 pkt. Obecna wartość wskaźnika, -4,5 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 0,7 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się o 7,2 pkt. i wynosi -4,8 pkt. Jest jednak wyższa niż przed rokiem o 0,3 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zmniejszyła się o 15,1 pkt. do poziomu +0,7 pkt. Jest zarazem niższa od wartości sprzed roku o 4,6 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano tylko w przedsiębiorstwach zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Wskaźnik koniunktury dla tej grupy zwiększył swoją wartość w ciągu miesiąca o 2,3 pkt. W pozostałych grupach koniunktura pogorszyła się. Największy spadek wartości wskaźnika, o 10,3 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw zatrudniających od 51 do 250 pracowników. Najwyższą wartość, +0,5 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 500 pracowników, a najniższą, -6,3 pkt., dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury odnotowano w grupie przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne i nietrawale dobra konsumpcyjne. Wartości wskaźnika dla tych grup zmniejszyły się odpowiednio o: 20,8 i 11,2 pkt., do poziomów -7,5 i -13,5 pkt. W pozostałych grupach miała miejsce niewielka poprawa koniunktury. Dla przedsiębiorstw produkujących półprodukty wartość wskaźnika zwiększyła się o 0,5 pkt. do poziomu +5,4 pkt., zaś dla przedsiębiorstw produkujących dobra konsumpcyjne trwałego użytku wzrost wartości wskaźnika wyniósł 1,6 pkt., do poziomu -21,1 pkt.

4. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury odnotowano tylko w czterech województwach: podkarpackim, podlaskim, świętokrzyskim i warmińsko-mazurskim (największy wzrost wskaźnika, o 14,3 pkt., zanotowano dla województwa świętokrzyskiego). W pozostałych województwach koniunktura pogorszyła się. Największe pogorszenie koniunktury miało miejsce w województwach lubelskim i pomorskim (wartość wskaźnika obniżyła się odpowiednio o: 22,5 i 21,3 pkt.). Najwyższą wartość, +22,2 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa podlaskiego, a najniższą, -20,8 pkt., dla województwa zachodniopomorskiego.

5. Utrzymuje się obserwowana od ponad trzech lat zmienność koniunktury przemysłowej. Po miesiącu poprawy znowu mamy do czynienia z osłabieniem koniunktury. Bardziej odczuły to przedsiębiorstwa prywatne. Spadki wartości sald odpowiedzi na główne pytania testu koniunktury były większe niż ich wzrosty w poprzednim miesiącu. Wartości większości sald bilansowych znowu są ujemne. Przewidywania na najbliższe miesiące są jeszcze mniej optymistyczne niż w poprzednim badaniu. Trudno w tej sytuacji formułować prognozy na najbliższą przyszłość. Kolejny miesiąc (sierpień) będzie miesiącem urlopowym. Zwykle w tym okresie aktywność gospodarza obniża się.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w skali miesiąca o 13,2 pkt. Jest ponownie ujemna i wynosi -3,6 pkt. Jest jednak wciąż wyższa od wartości sprzed roku (o 2,3 pkt.). O spadku produkcji informują firmy prywatne. Publiczne odnotowały znaczny jej wzrost (wartość wskaźnika zwiększyła się aż o 37 pkt.). Największy spadek produkcji miał miejsce w przedsiębiorstwach zajmujących się wytwarzaniem dóbr inwestycyjnych (wartość wskaźnika obniżyła się o 26,2 pkt.). Spodziewany jest niewielki wzrost produkcji przemysłowej w najbliższych miesiącach.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zmniejszyła się o 11,9 pkt. Pozostaje ujemna i wynosi -13,6 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 2,3 pkt. O spadku zamówień informują producenci z obu sektorów własnościowych. Największy spadek

---

zamówień miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość wskaźnika zmniejszyła się o 19,8 pkt.). Przewidywany jest wzrost zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych zmniejszyła się w skali miesiąca aż o 19,1 pkt., do poziomu -22,8 pkt. Spadek wartości salda w skali roku wyniósł 10,4 pkt. O spadku zamówień eksportowych informują tylko firmy prywatne. Publiczne odnotowały ich wzrost. Największy spadek wartości salda odnotowano w produkcji dóbr inwestycyjnych (aż o 51,4 pkt.), a wzrost zarejestrowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku. Był on jednak niewielki i wyniósł zaledwie 0,2 pkt. Prognozowany jest wzrost zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach.

9. Rosną zapasy. O wzroście zapasów informują firmy z obu sektorów własnościowych. Wartość salda zwiększyła się w ciągu miesiąca o 5,3 pkt. i wynosi +0,9 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,9 pkt. Największy wzrost zapasów miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 12,4 pkt.), a spadek zanotowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 8,0 pkt.). Przewidywany jest spadek zapasów w najbliższym okresie.

10. Opinie na temat zmian poziomu cen wyrobów gotowych są odmienne – firmy prywatne informują o niewielkim ich spadku, a publiczne odnotowały znaczny ich wzrost. Obecna wartość salda, +3,5 pkt., jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 1,1 pkt., a od wartości sprzed roku o 11 pkt. Największy spadek cen miał miejsce u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 6,0 pkt.), a wzrost odnotowali jedynie producenci dóbr inwestycyjnych (o 7,1 pkt.). Firmy nie spodziewają się zmian cen swoich produktów w nadchodzących miesiącach.

11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia zmniejszyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 8,5 pkt. i wynosi +0,2 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,4 pkt. O zmniejszeniu zatrudnienia informują tylko przedsiębiorstwa prywatne. Spadek zatrudnienia miał miejsce tylko w produkcji półproduktów (wartość salda obniżyła się o 19,6 pkt.), a największy wzrost odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wzrost wartości salda o 4,0 pkt.). Firmy spodziewają się wzrostu zatrudnienia w kolejnych miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw z obu sektorów własnościowych pogorszyła się. Wartość salda pozostaje ujemna i wynosi -5,3 pkt. Jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 0,7 pkt. W ciągu roku jednak wartość salda wzrosła o 3,9 pkt. Największe pogorszenie się sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (spadek wartości salda o 18,4 pkt.), a największa poprawa w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda wzrosła o 5,1 pkt.). Firmy przewidują poprawę swojej sytuacji finansowej w najbliższym okresie.

13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zmniejszyło swoją wartość o 7,1 pkt. Obecnie wynosi ona +3,6 pkt. i jest o 16,4 pkt. wyższa do wartości sprzed roku. Gorzej sytuację gospodarczą w Polsce oceniają firmy z obu sektorów własnościowych. Największe pogorszenie się ocen stanu gospodarki odnotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (spadek wartości salda aż o 36,0 pkt.). Firmy prognozują dalsze pogorszenie się sytuacji ogólnogospodarczej w najbliższych miesiącach.

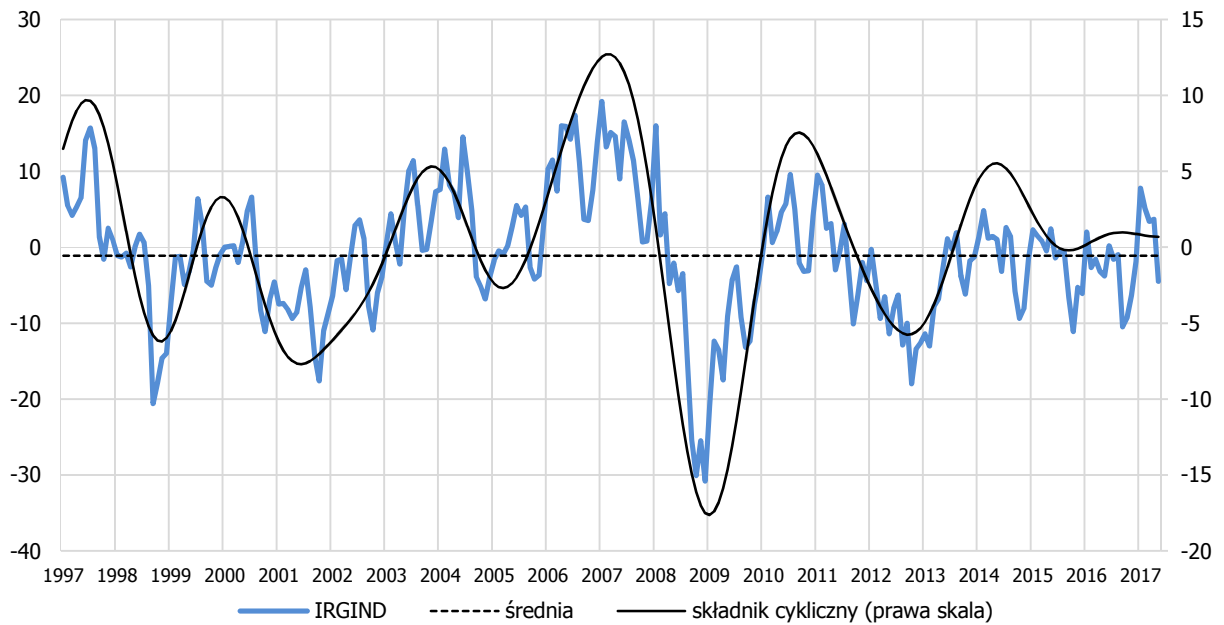
14. W ciągu kwartału o 0,3 punktu procentowego zmniejszył się stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Obecnie wynosi on 75,0%. W ciągu roku stopień wykorzystania mocy produkcyjnych obniżył się o 1,8 pkt. proc. Przewidywany jest jego wzrost w kolejnym kwartale.

15. Przedsiębiorstwa z obu sektorów własnościowych informują o wzroście konkurencyjności towarów zagranicznych na rynku krajowym. Wartość salda w ciągu kwartału zwiększyła się o 0,9 pkt. Firmy spodziewają się obniżenia się konkurencyjności importu w następnym kwartale.

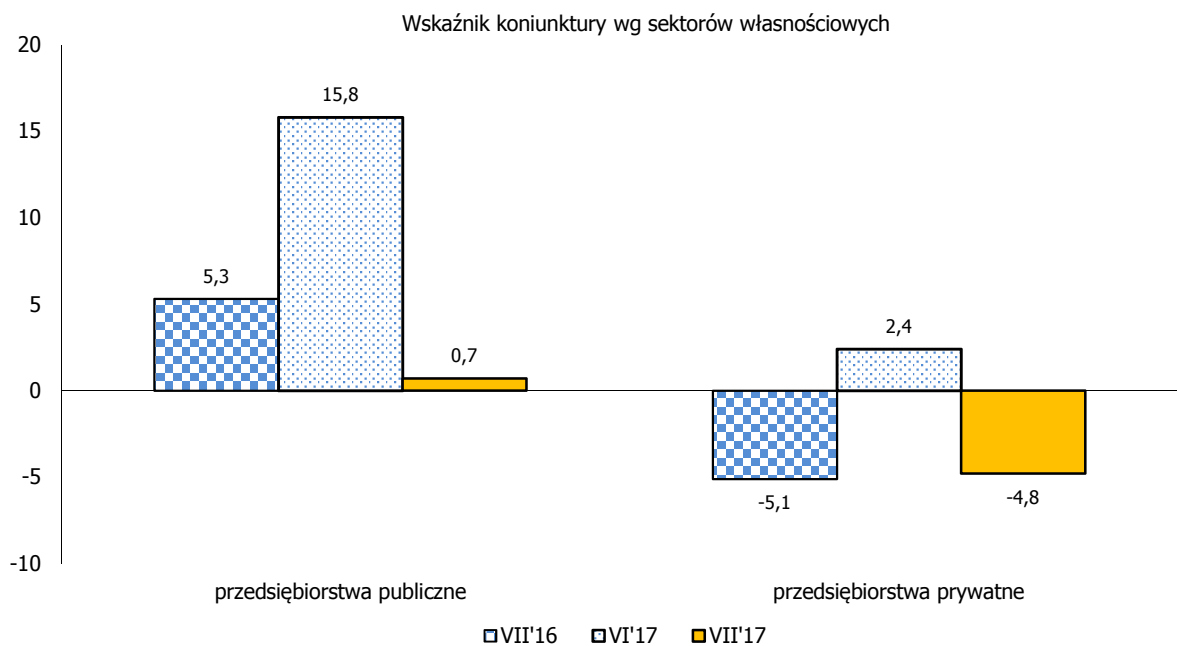
16. Zmiany uciążliwości barier działalności gospodarczej w ciągu kwartału były niewielkie. Najbardziej zwiększył się odsetek przedsiębiorstw odczuwających problemy ze znalezieniem wykwalifikowanej siły roboczej; przyrost w ciągu kwartału wyniósł 8,4 pkt. proc. O 3,4 pkt. proc. zwiększył się odsetek przedsiębiorstw narzekających na obciążenia podatkowe. W przypadku pozostałych barier zmiany oscylowały wokół 1,0 pkt proc. Na pierwszym miejscu przedsiębiorstwa wymieniały barierę podatkową (47,5% ankietowanych), a na kolejnych: niestabilność przepisów prawnych (43,8%), niedostateczny popyt krajowy (42,4%) i trudności ze znalezieniem wykwalifikowanej siły roboczej (36,7%).

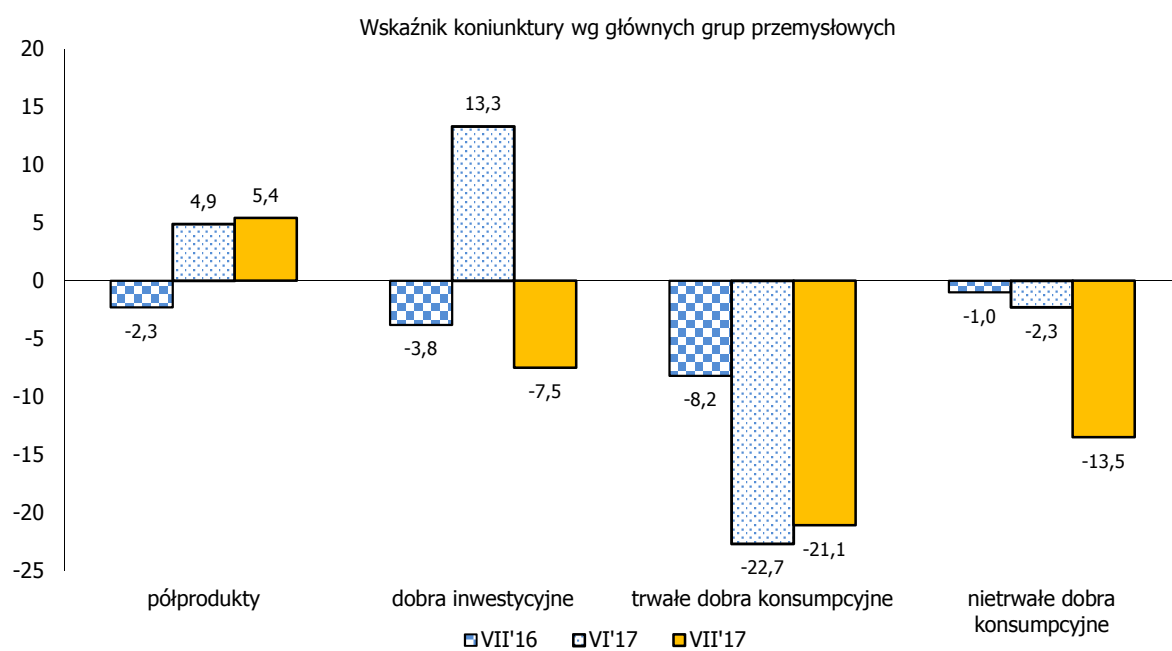
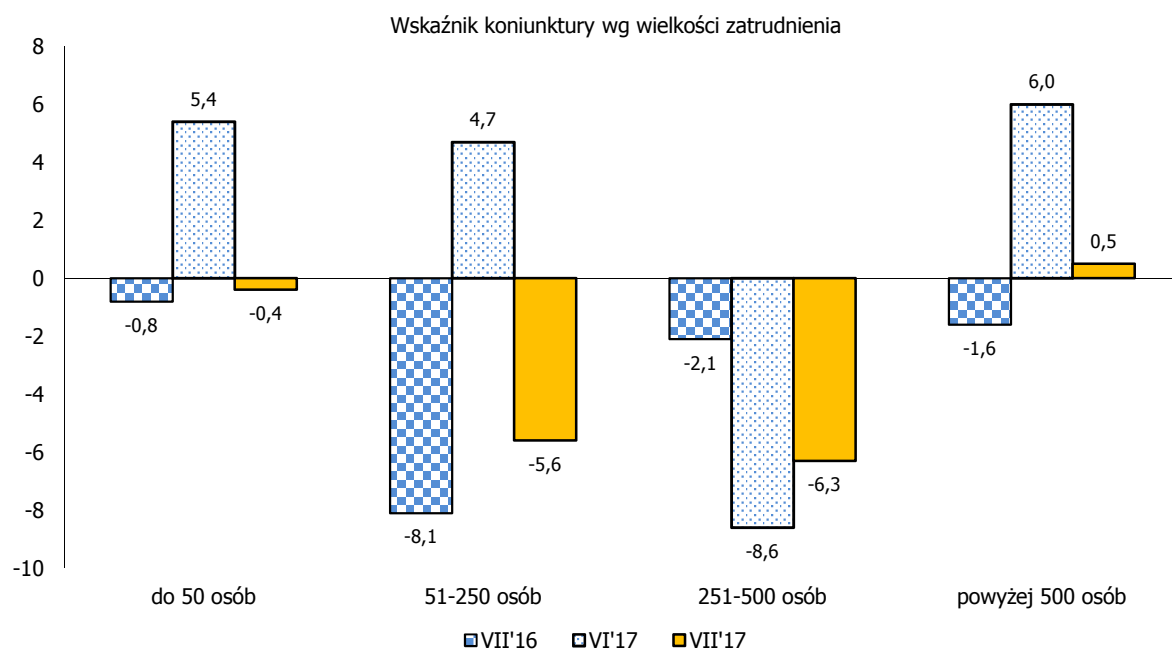
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

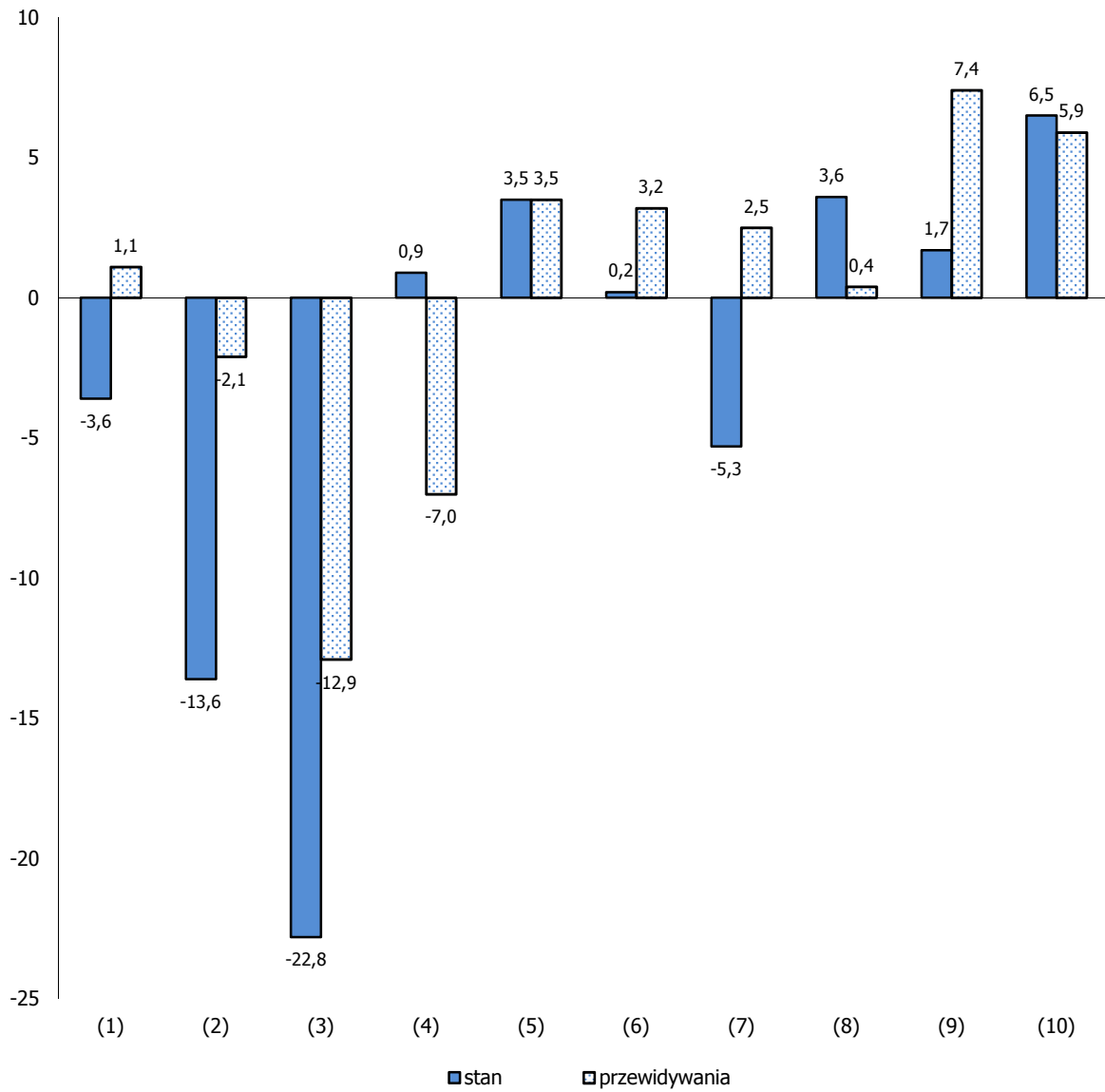


składowe salda	VII'16	III'17	IV'17	V'17	VI'17	VII'17
1. wielkość produkcji – przewidywania	0,0	24,5	6,0	15,5	8,3	1,1
2. wielkość zamówień – stan	-11,3	2,1	9,3	-7,9	-1,7	-13,6
3. zapasy - stan	0,0	3,3	0,0	-2,7	-4,4	0,9
wskaźnik koniunktury (IRGINd): $(1.+2.-3.)/3$	-3,8	7,8	5,1	3,4	3,7	-4,5





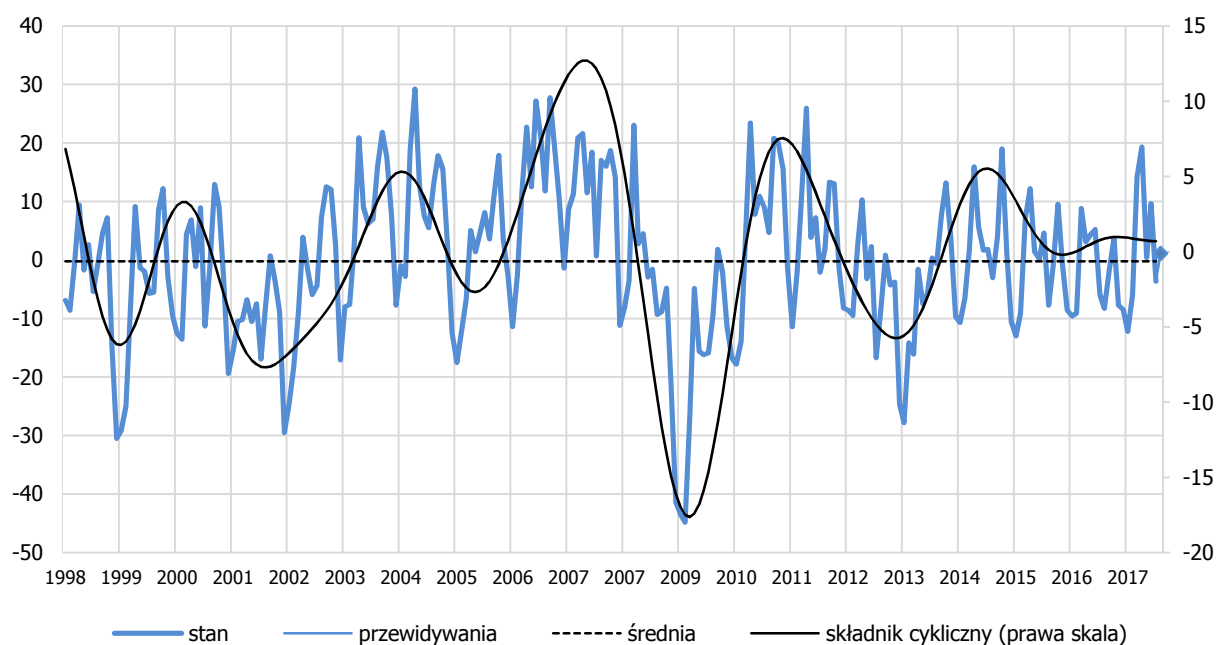
## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



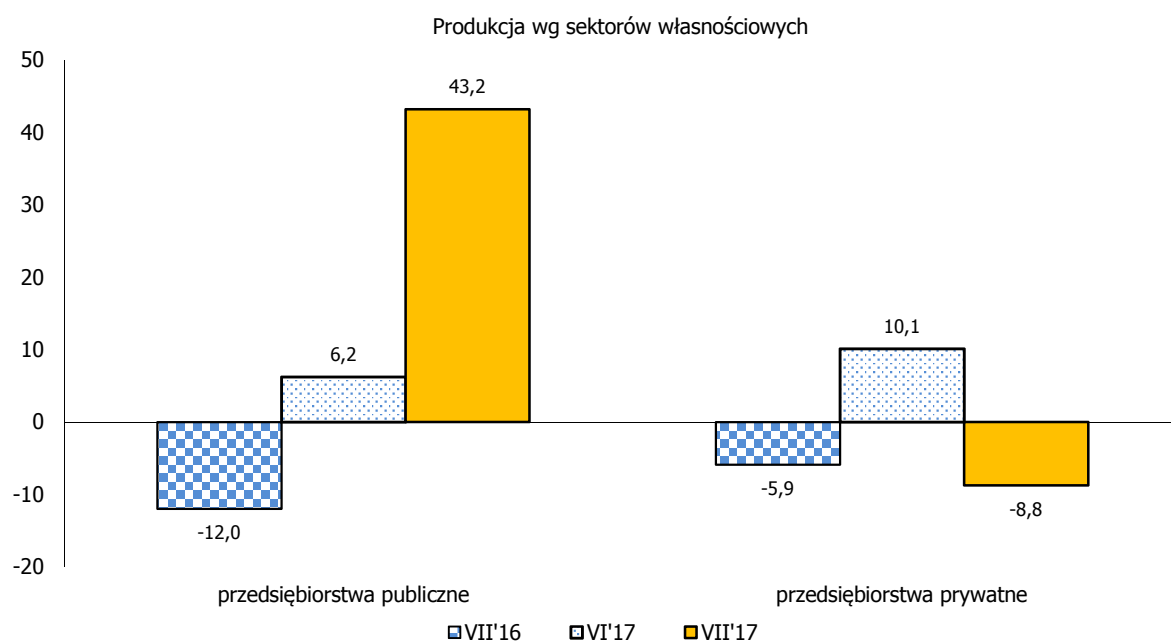
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (10) konkurencyjność towarów zagranicznych

### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

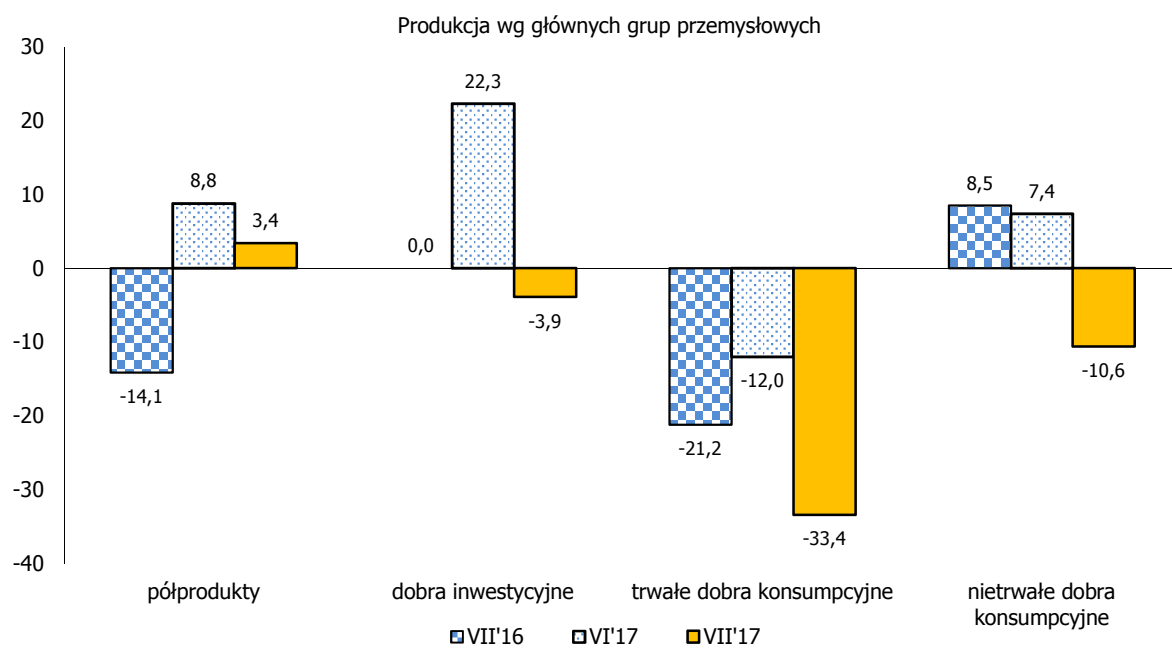
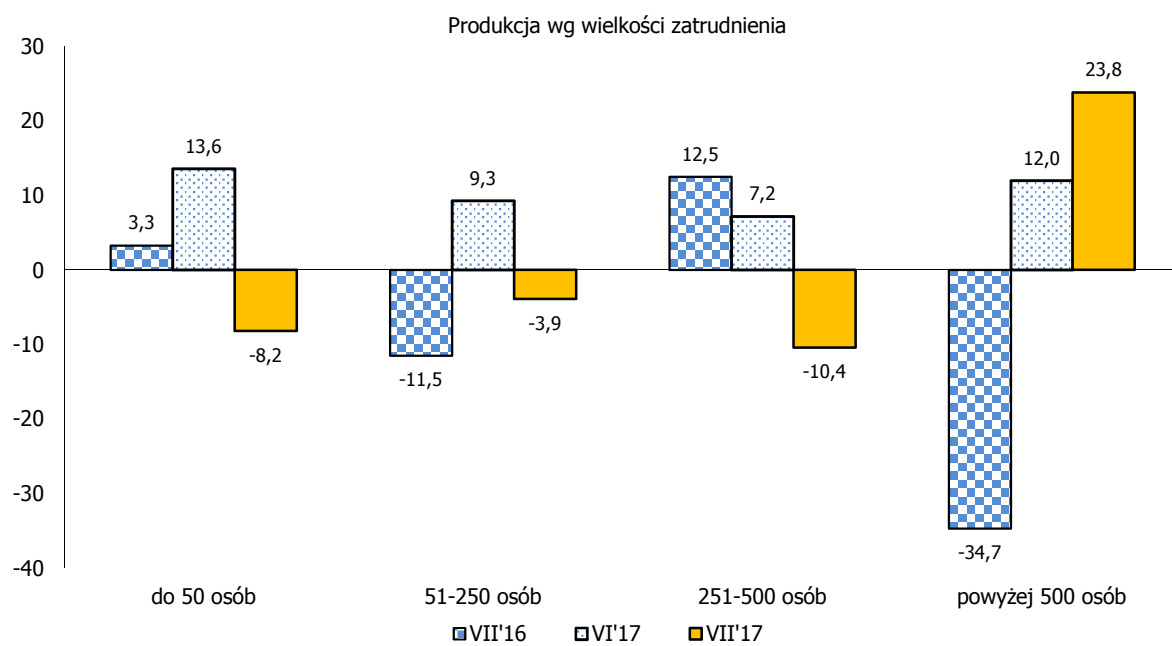
#### 1) Produkcja



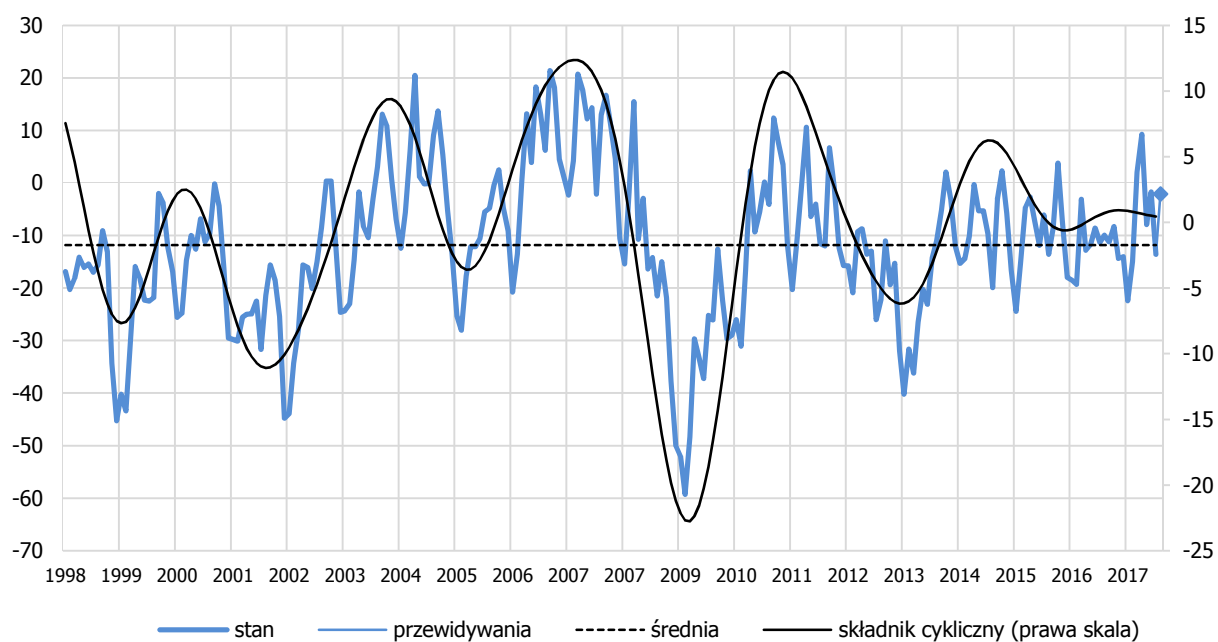
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	21,7	36,6	25,7	27,5	20,9	22,4
brak zmiany	50,7	46,1	48,9	54,6	54,6	56,3
spadek	27,6	17,3	25,3	17,9	24,5	21,3
saldo (1.-3.)	-5,9	19,3	0,4	9,6	-3,6	1,1



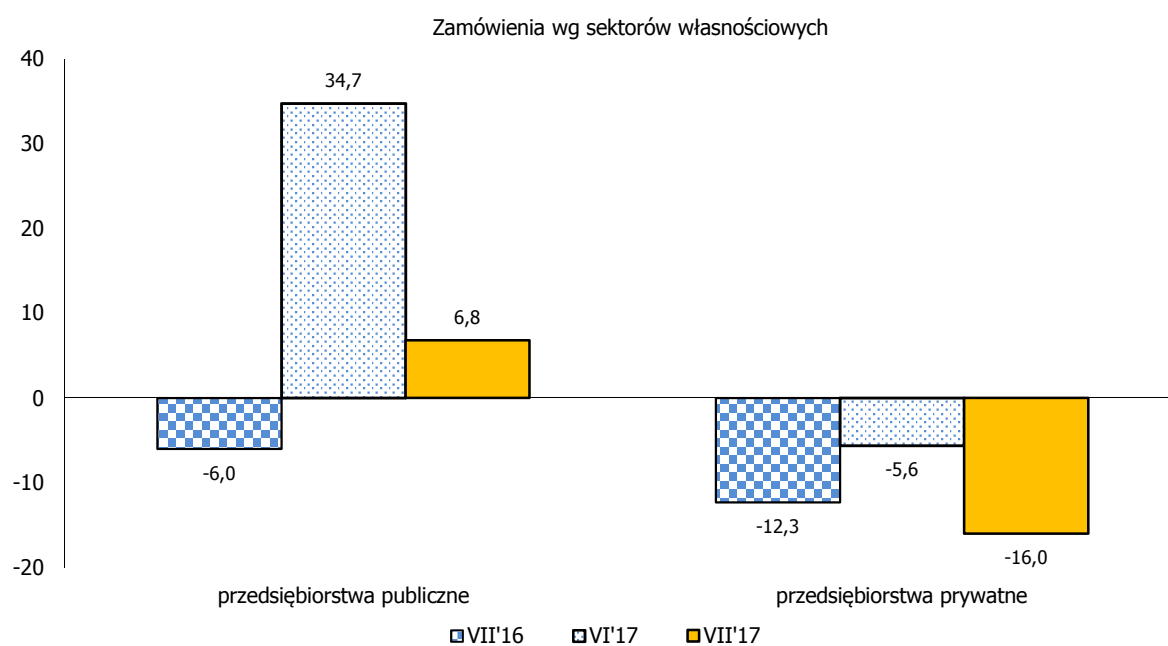




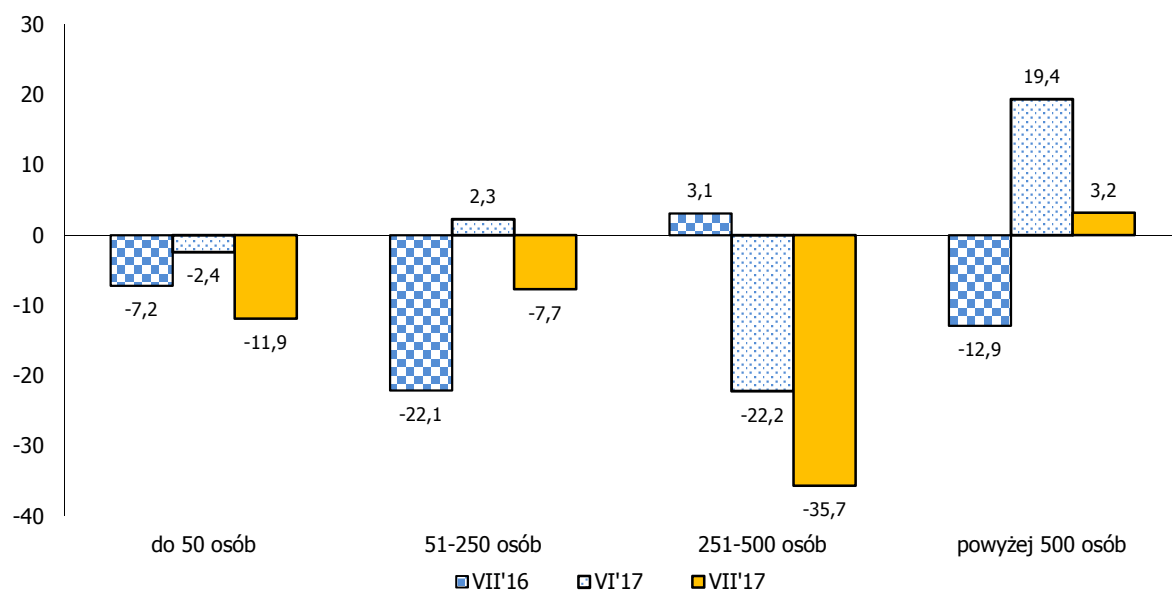
## 2) Zamówienia ogółem



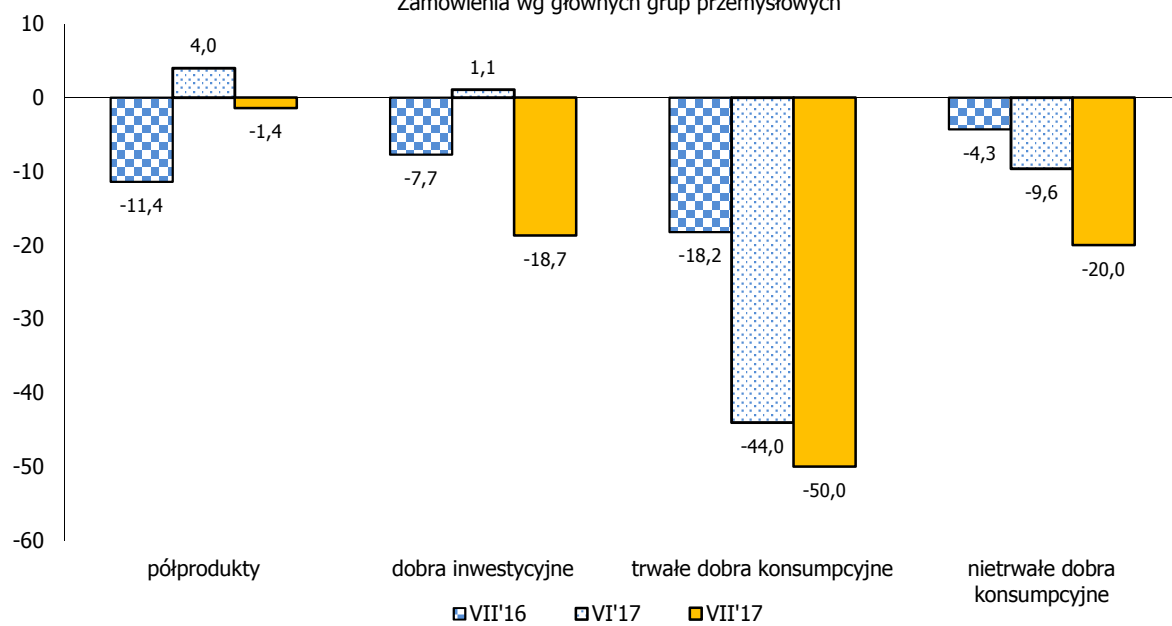
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	17,1	30,2	22,1	22,1	17,8	21,6
brak zmiany	54,5	48,9	47,9	54,2	50,8	54,7
spadek	28,4	20,9	30,0	23,8	31,4	23,7
saldo (1.-3.)	-11,3	9,3	-7,9	-1,7	-13,6	-2,1



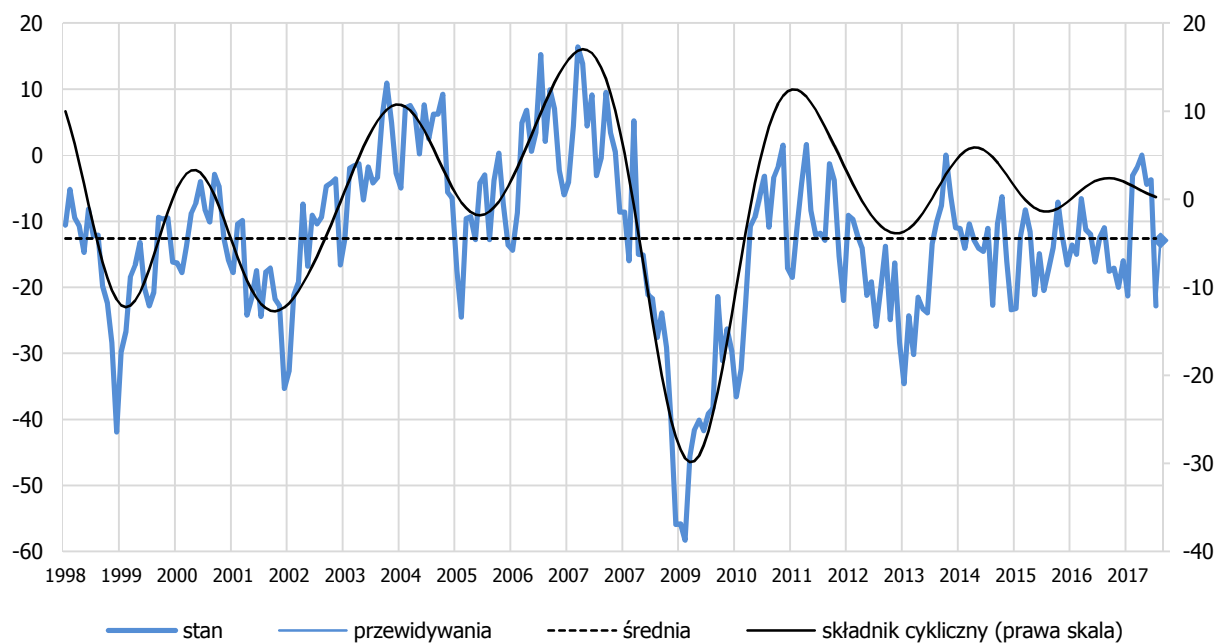
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



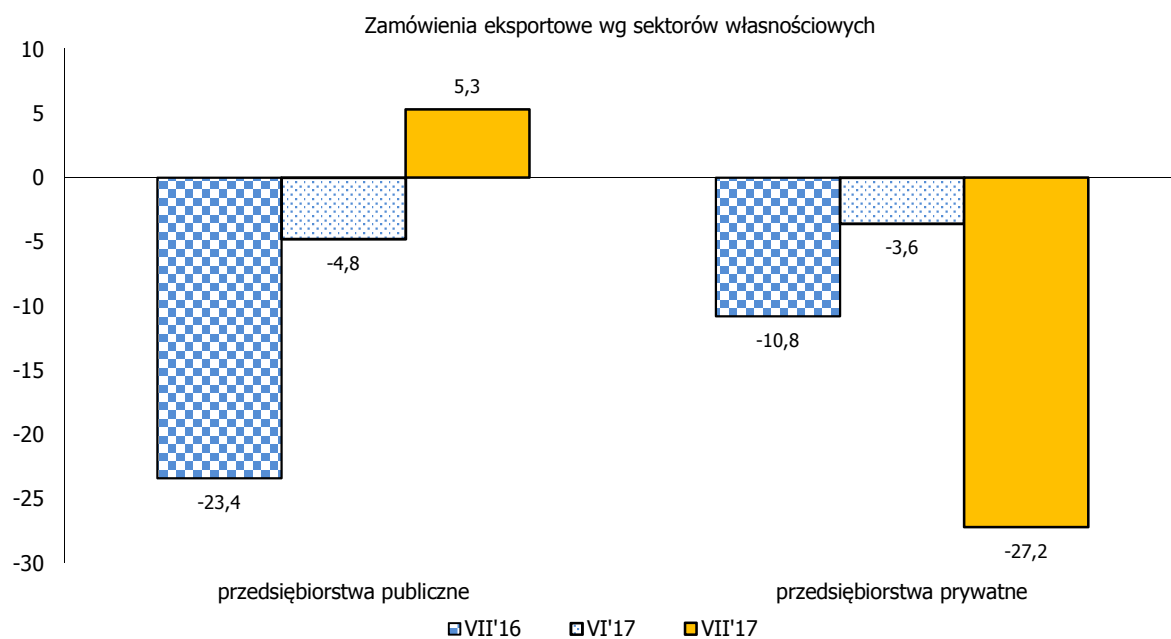
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



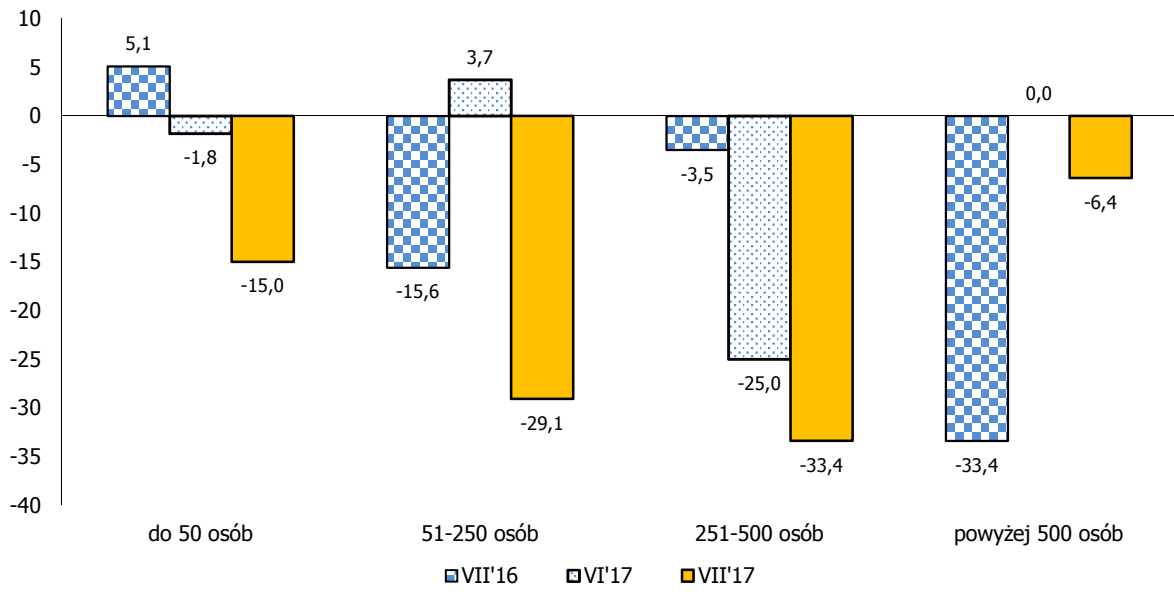
### 3) Zamówienia eksportowe



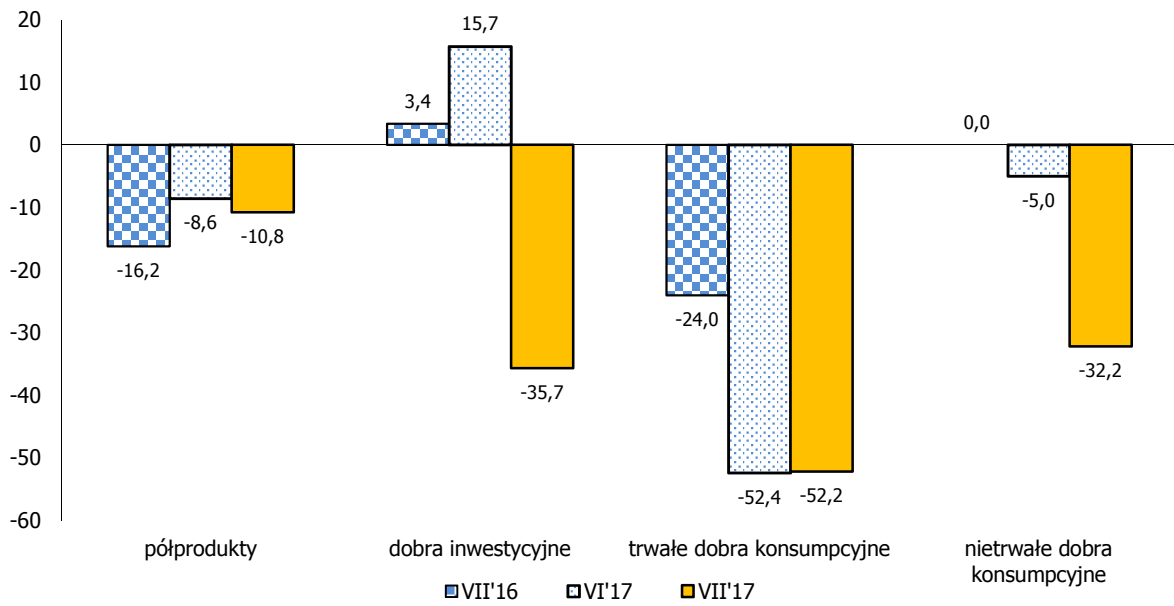
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	19,4	23,8	18,7	19,3	11,5	16,0
brak zmiany	48,8	52,5	58,2	57,8	54,2	55,0
spadek	31,8	23,8	23,1	23,0	34,3	28,9
nie dotyczy	28,0	30,0	29,8	30,5	30,4	30,6
saldo (1.-3.)	-12,4	0,0	-4,4	-3,7	-22,8	-12,9



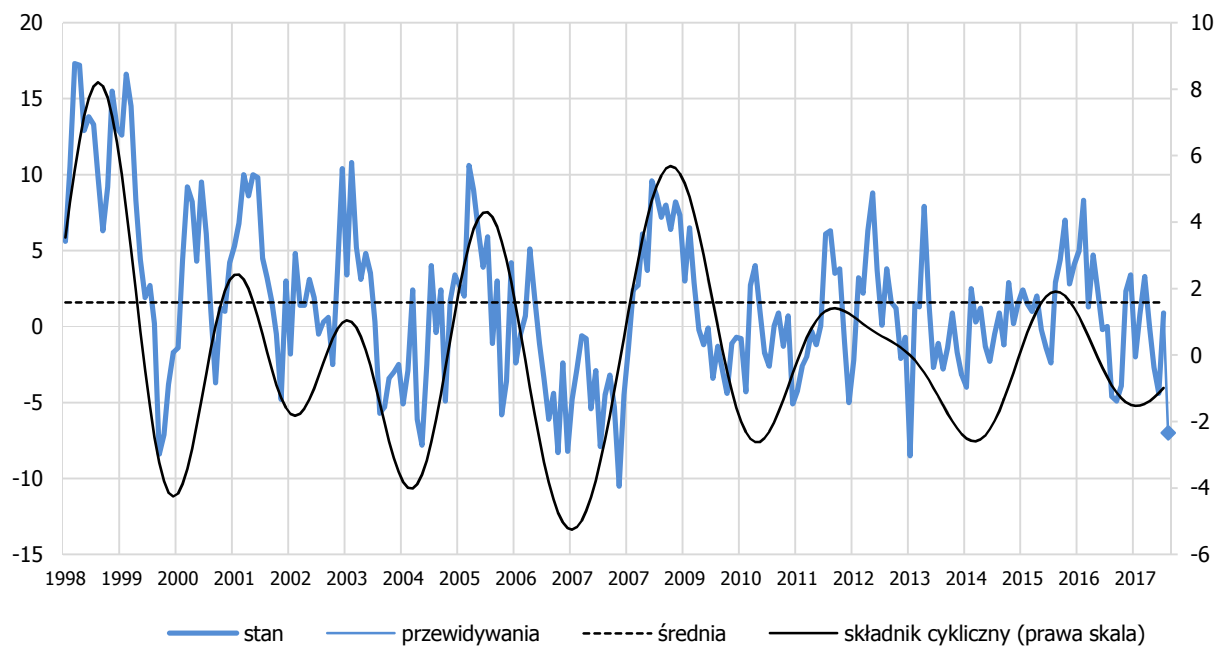
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



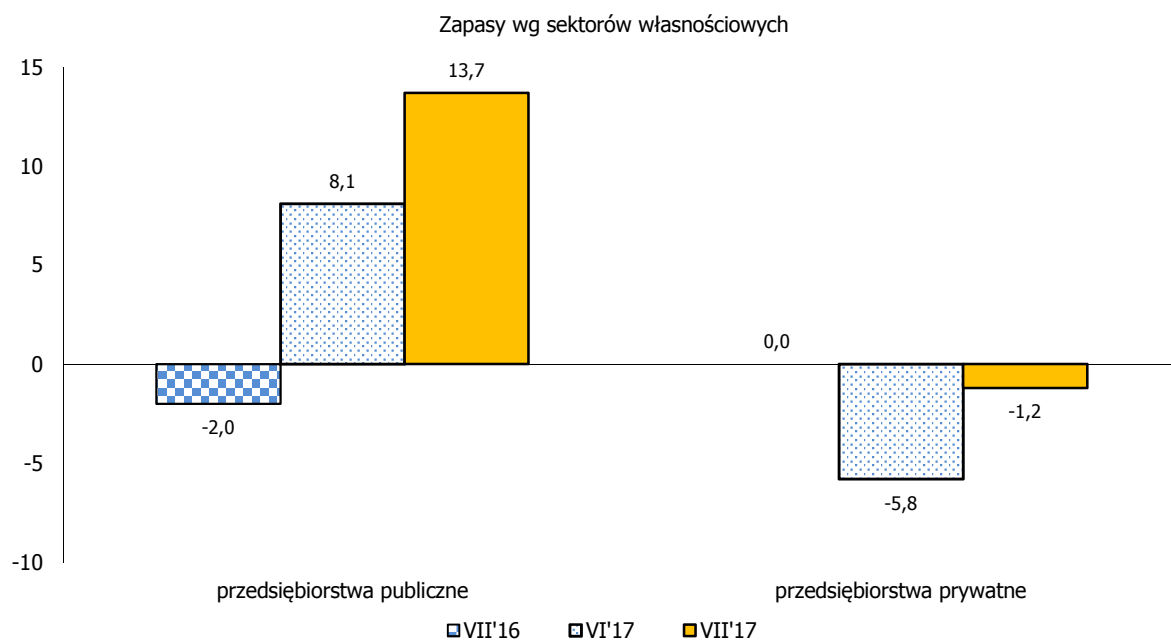
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

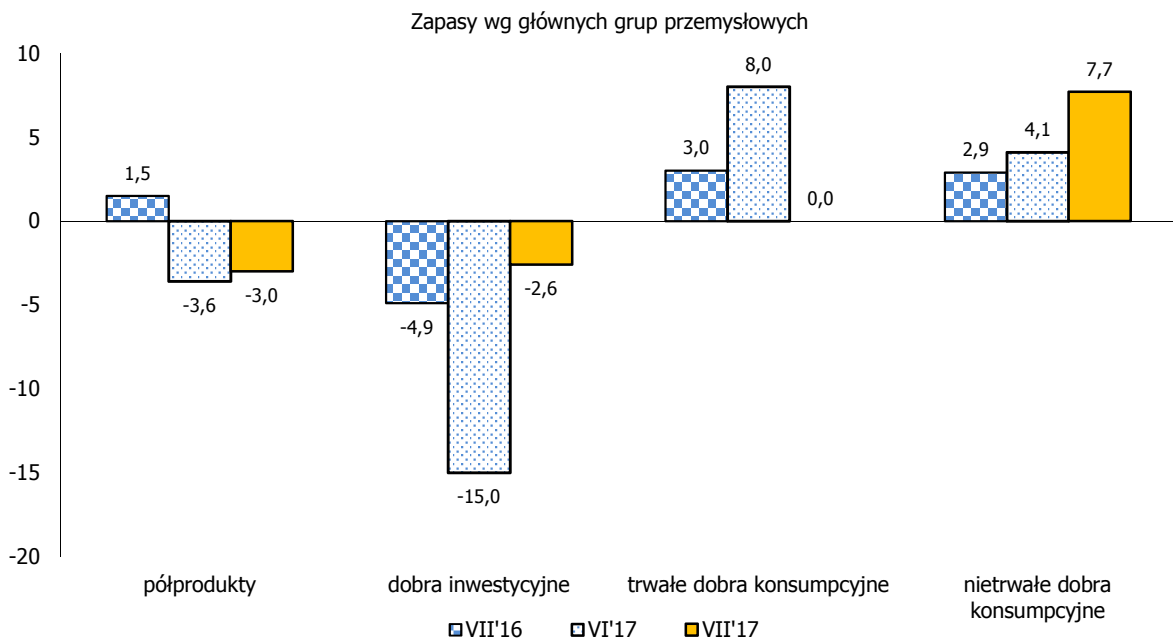
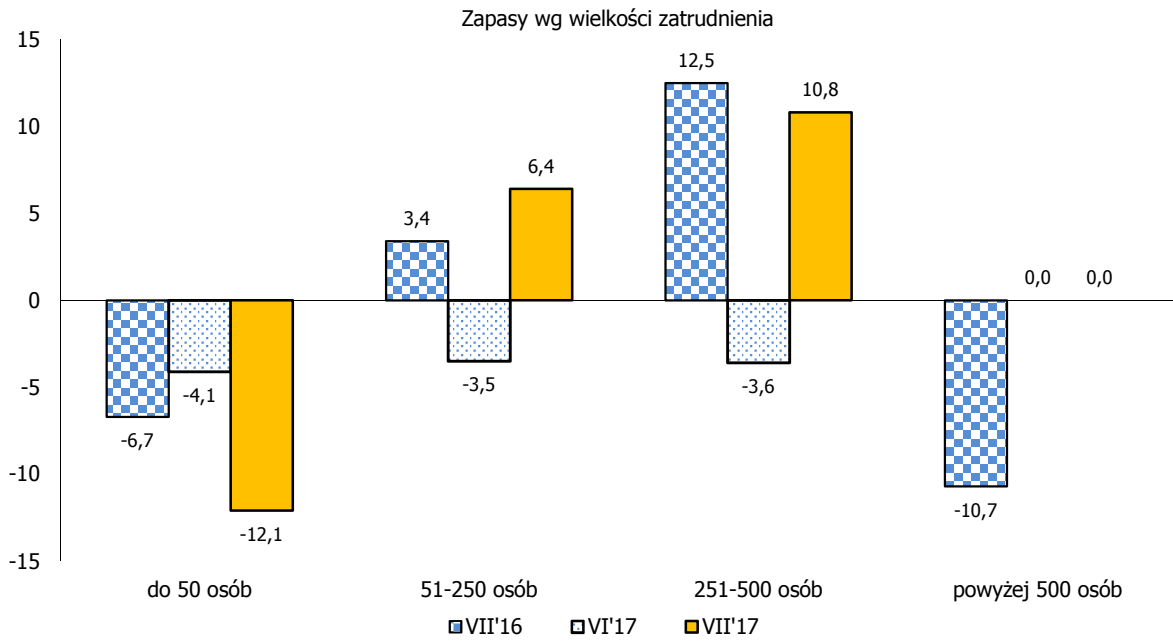


## 4) Zapasy

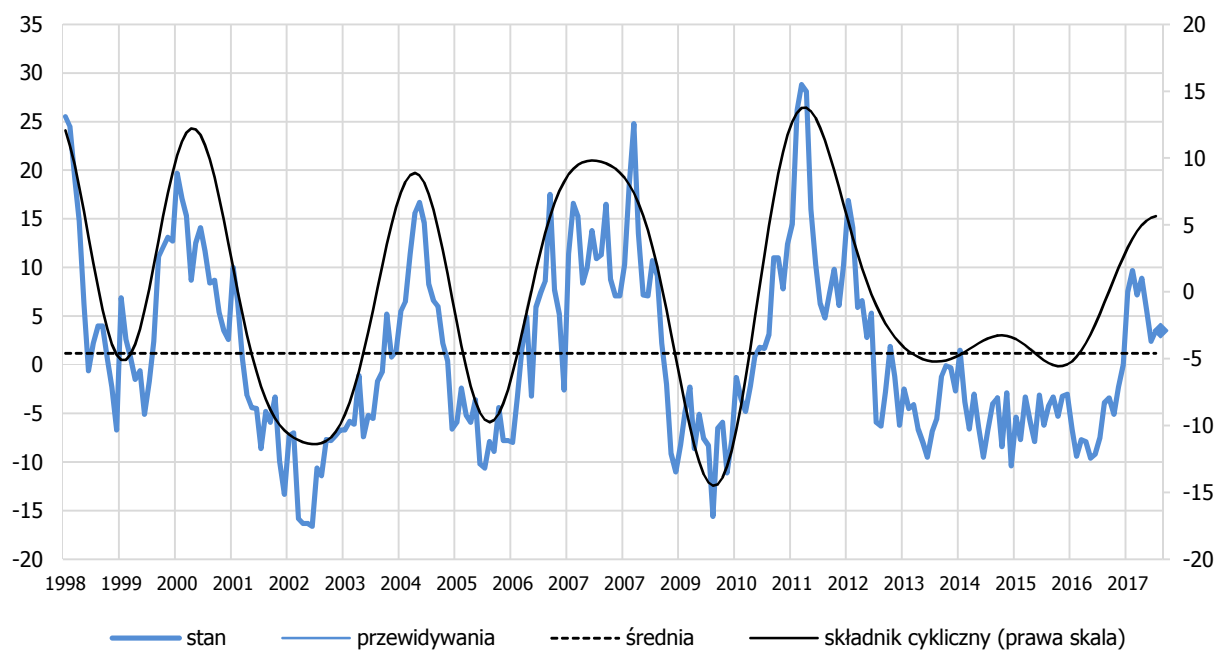


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	15,6	13,5	12,9	11,1	16,5	8,1
brak zmiany	68,8	73,1	71,5	73,4	67,9	76,8
spadek	15,6	13,5	15,6	15,5	15,6	15,1
saldo (1.-3.)	0,0	0,0	-2,7	-4,4	0,9	-7,0

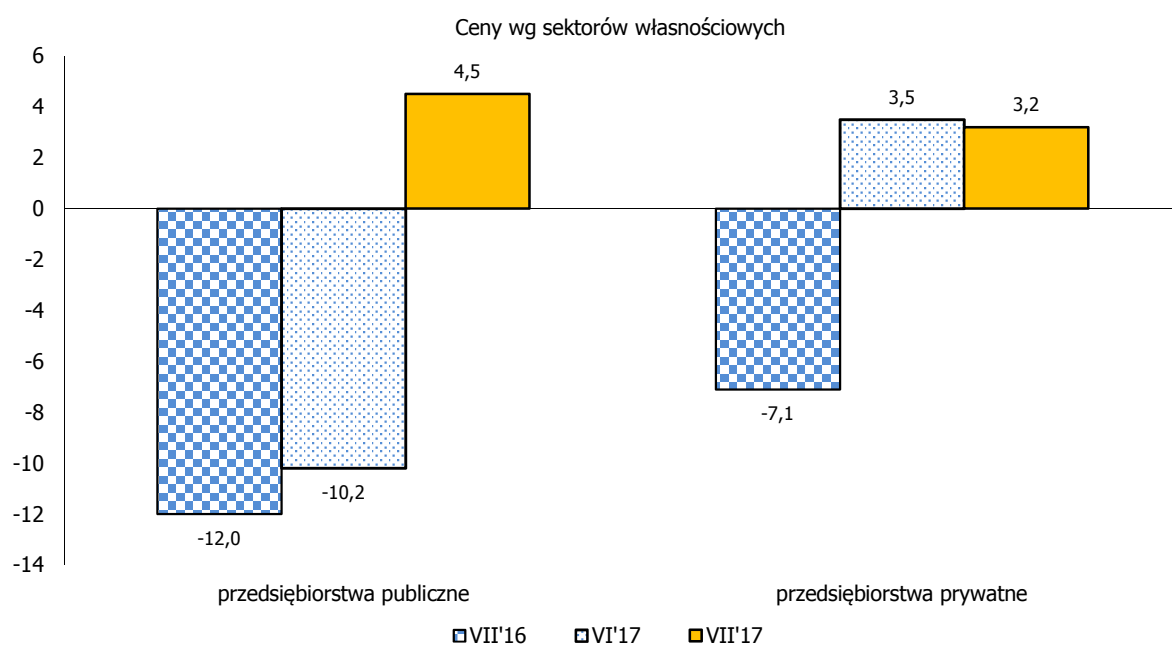




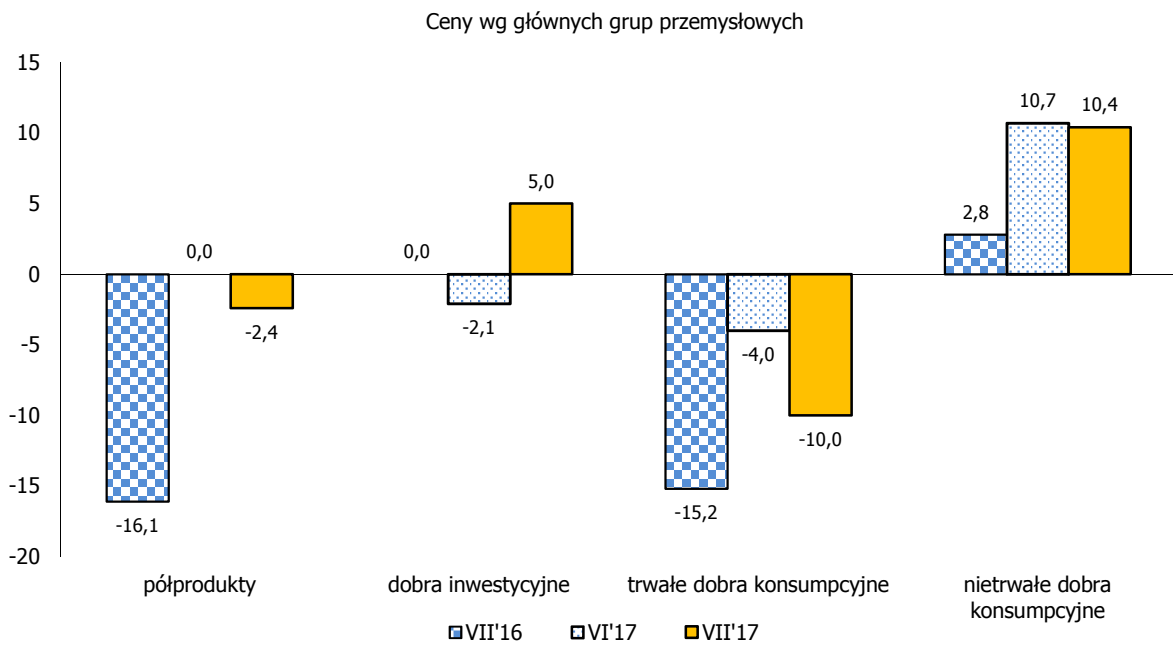
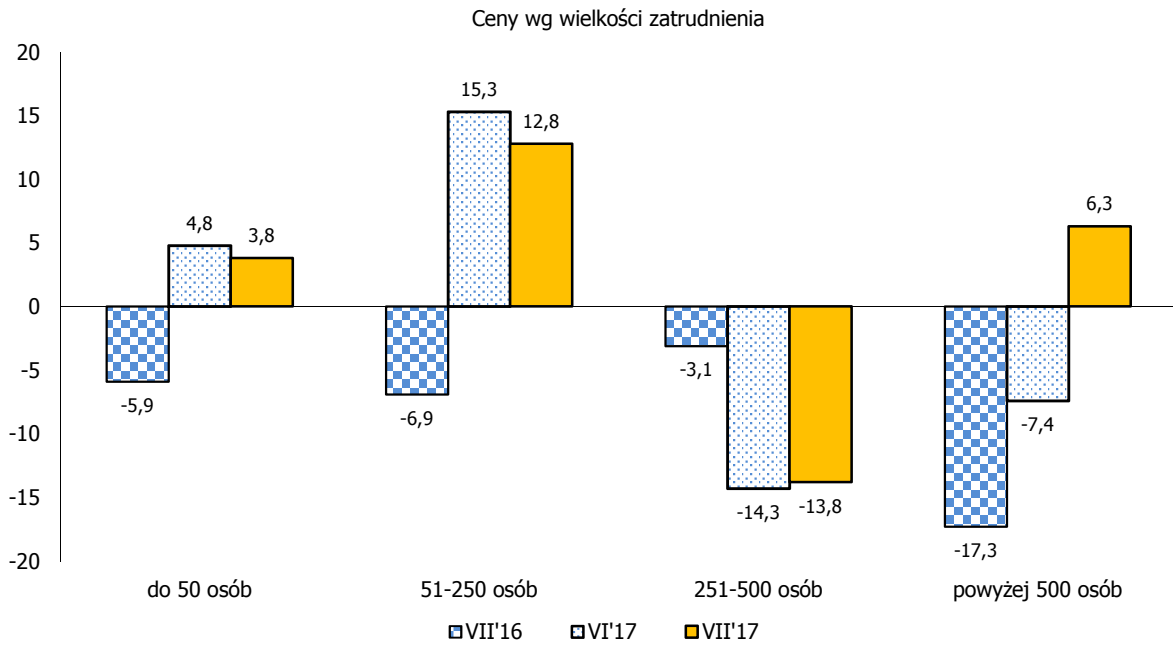
## 5) Ceny



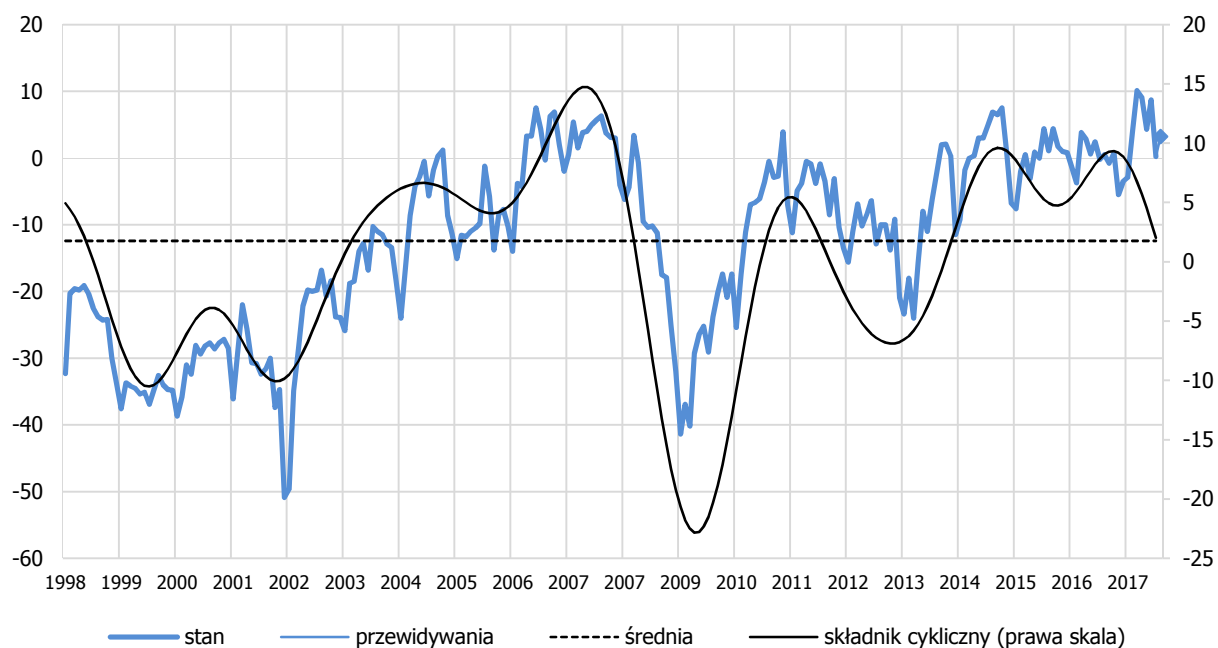
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	8,2	17,3	14,8	14,2	12,0	10,2
brak zmiany	76,1	74,3	76,0	74,0	79,5	83,1
spadek	15,7	8,4	9,2	11,8	8,5	6,7
saldo (1.-3.)	-7,5	8,9	5,6	2,4	3,5	3,5



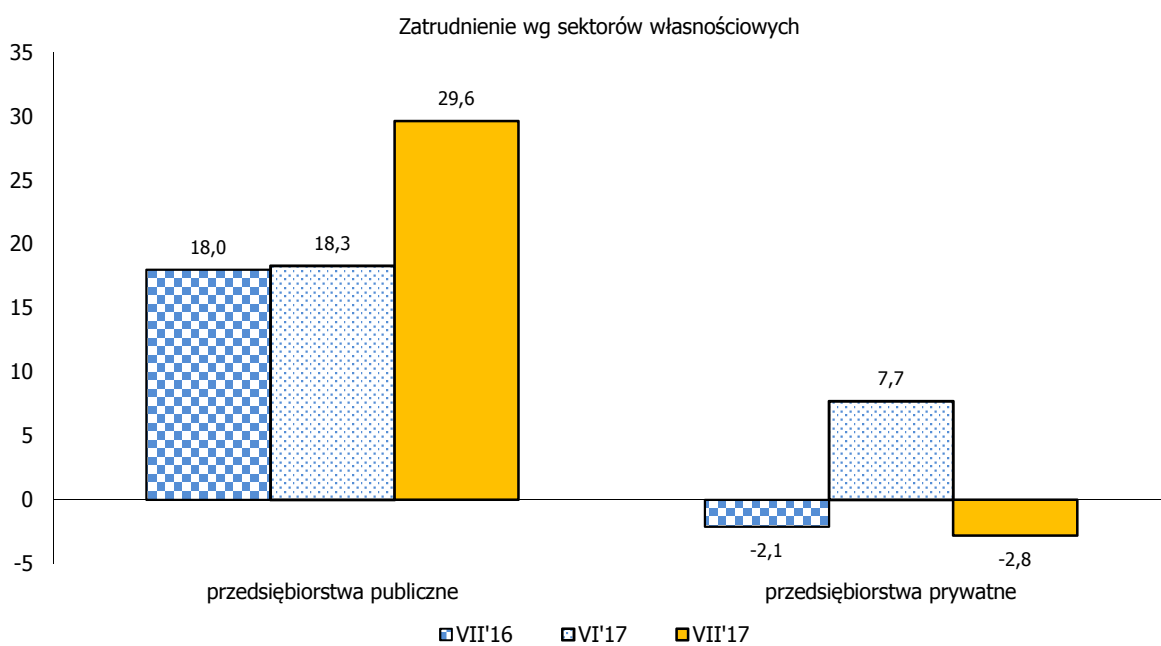


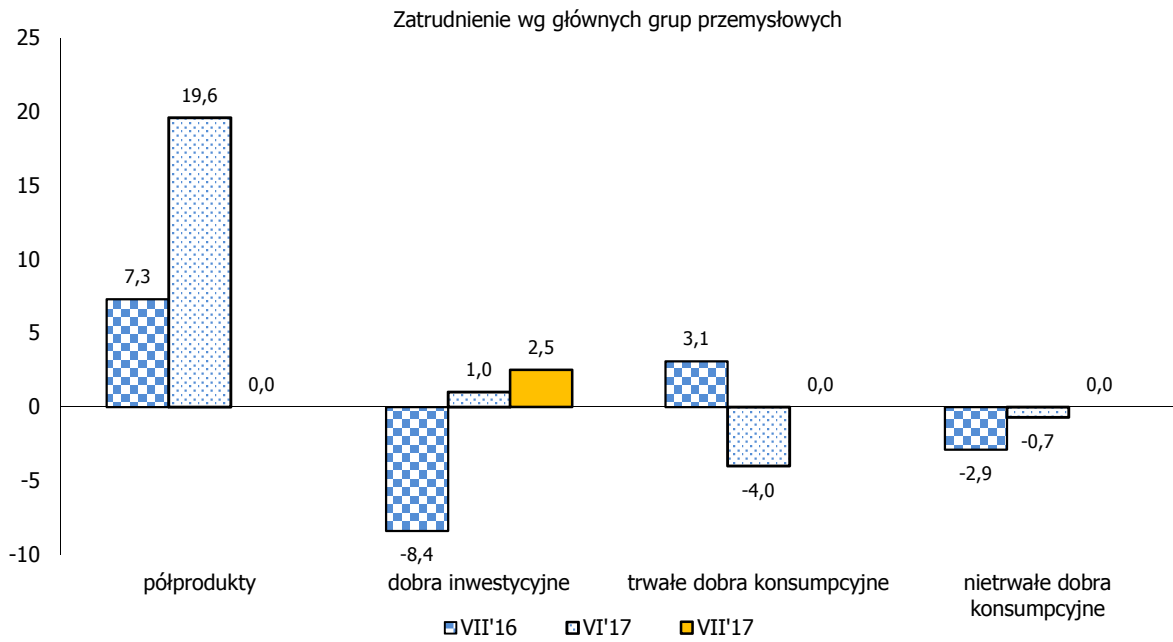
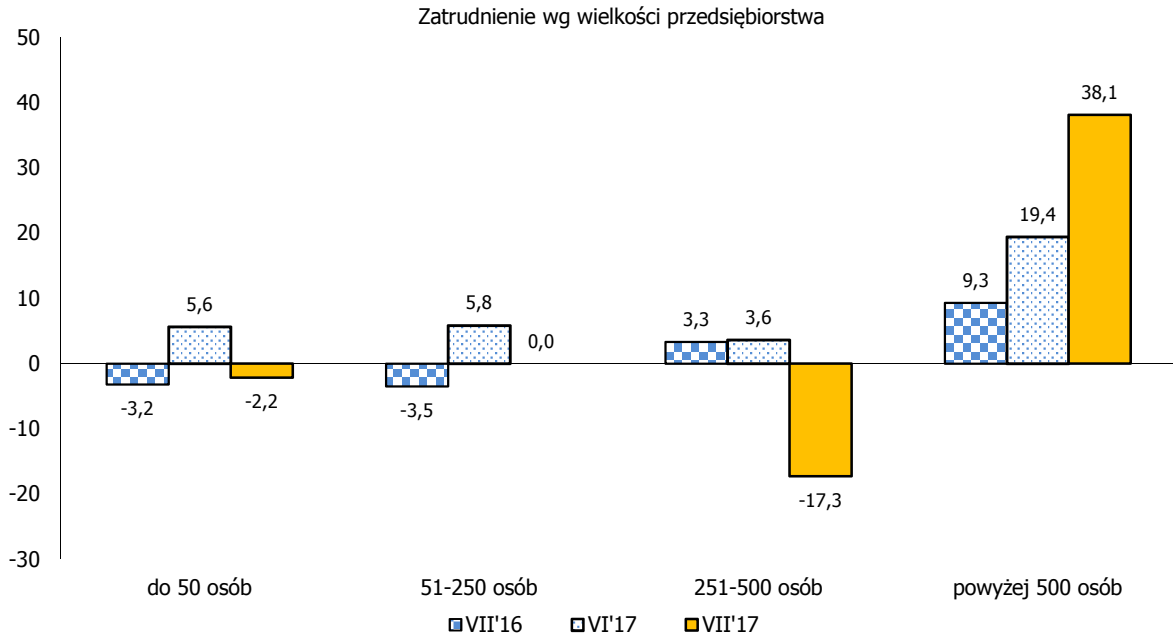


## 6) Zatrudnienie

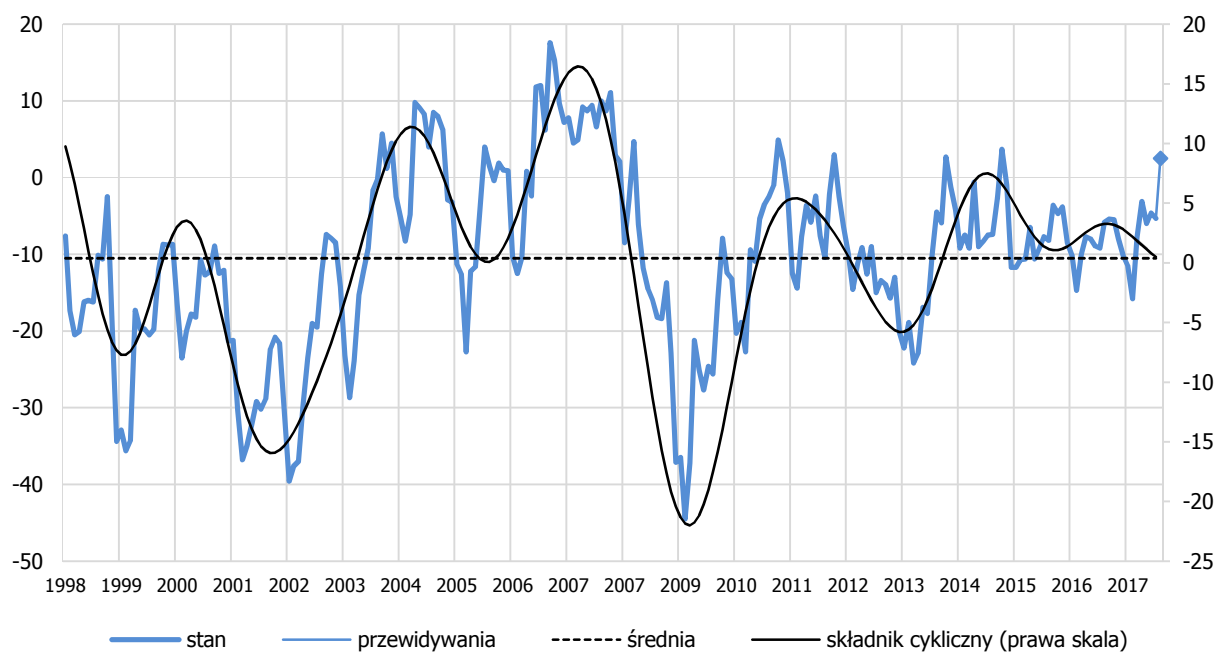


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
wzrost	13,2	23,4	14,5	19,5	16,2	15,2
brak zmiany	73,5	62,4	75,3	69,7	67,8	72,8
spadek	13,4	14,3	10,2	10,8	16,0	12,0
saldo (1.-3.)	-0,2	9,1	44,3	8,7	0,2	3,2

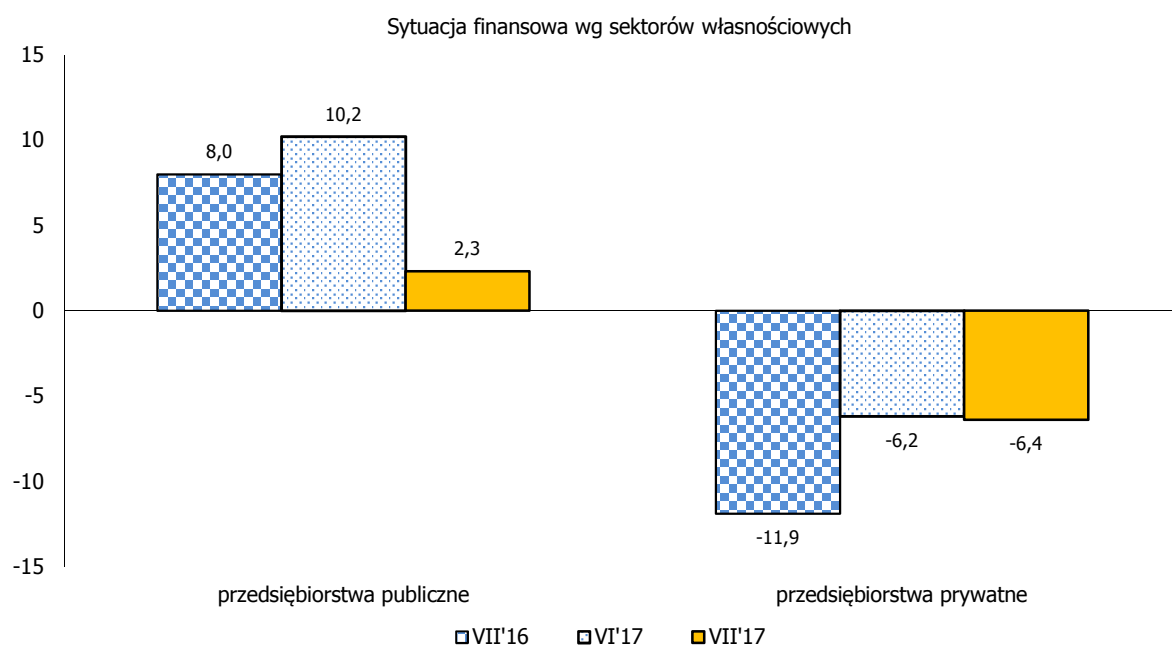


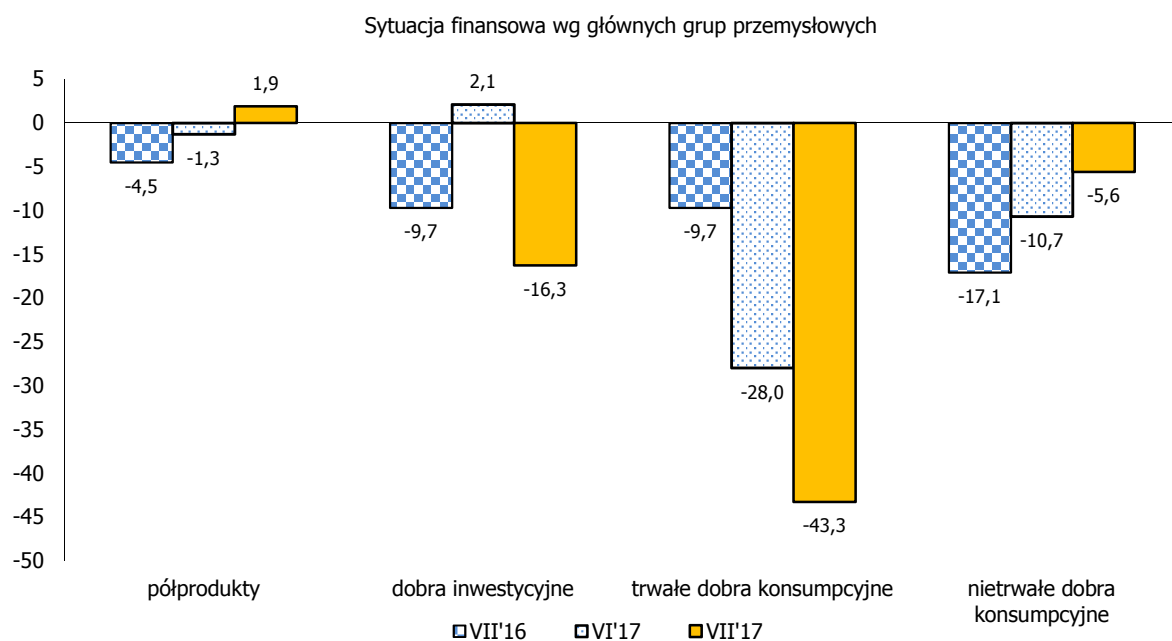
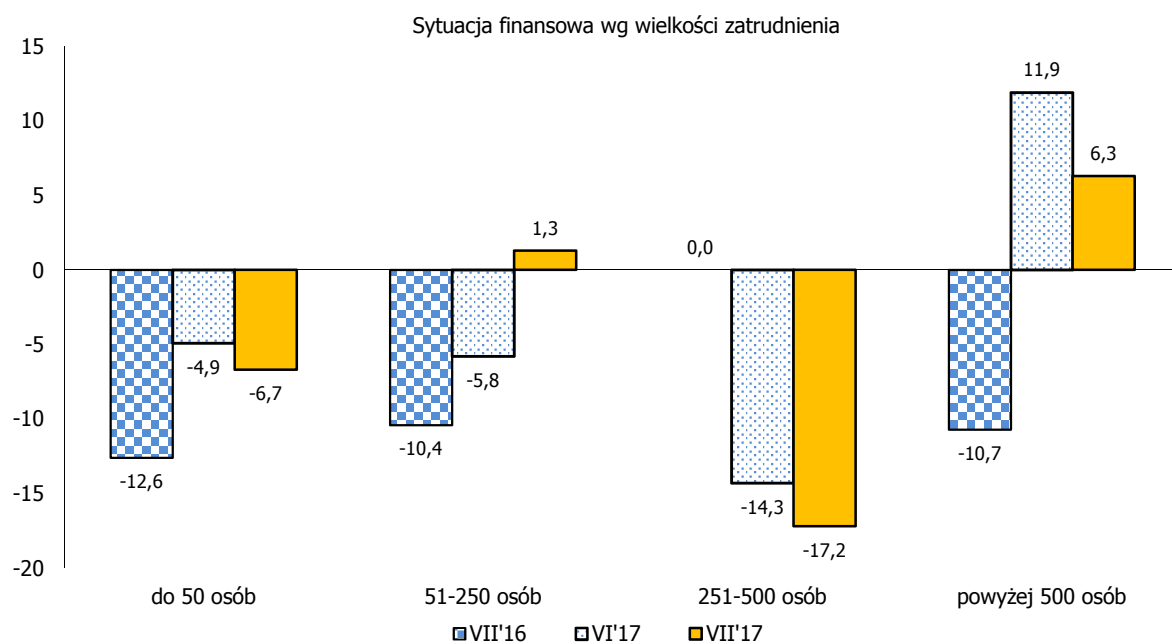


## 7) Sytuacja finansowa

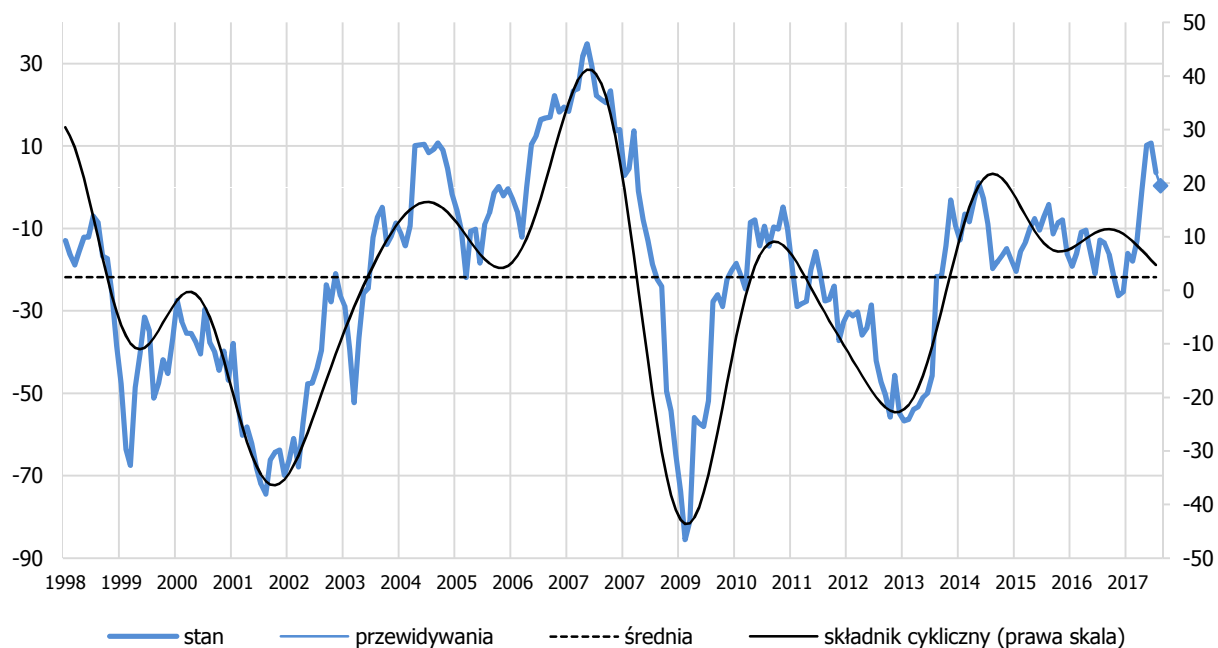


	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
poprawa	13,2	16,5	15,8	14,5	13,3	17,9
brak zmiany	64,4	63,8	62,5	66,5	68,1	66,7
pogorszenie	22,4	19,6	21,8	19,1	18,6	15,4
saldo (1.-3.)	-9,2	-3,1	-6,0	-4,6	-5,3	2,5



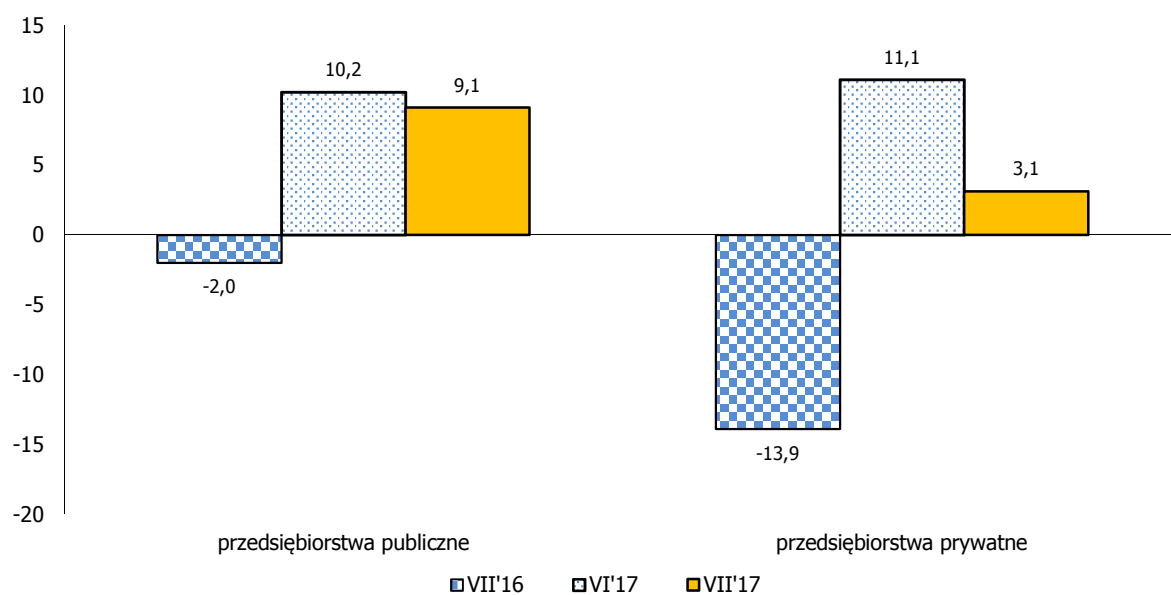


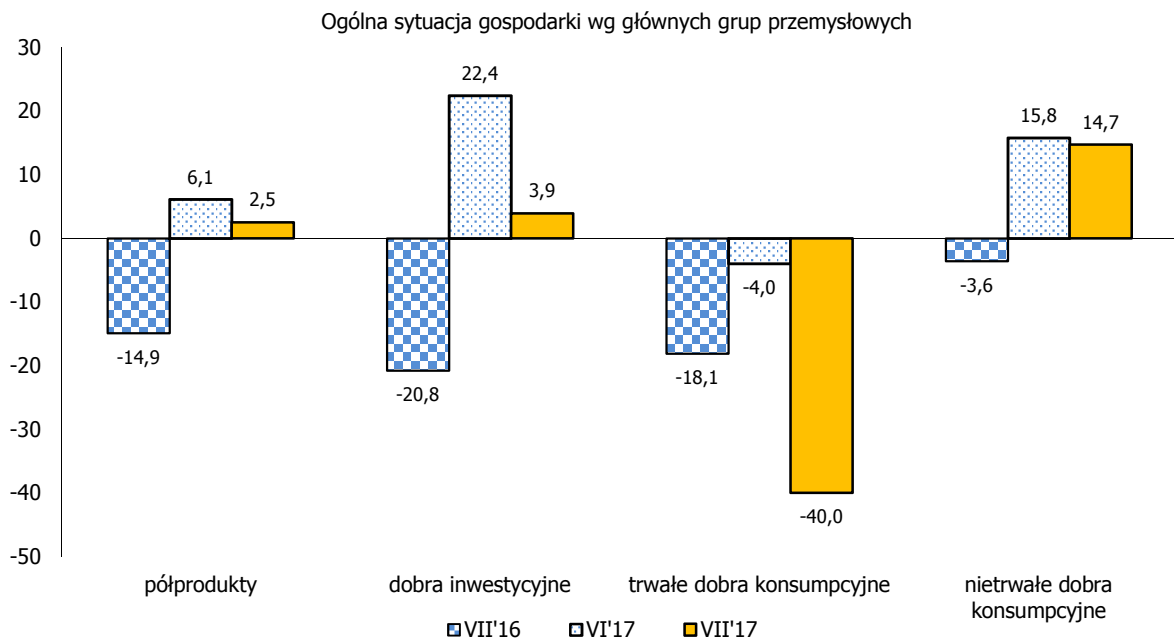
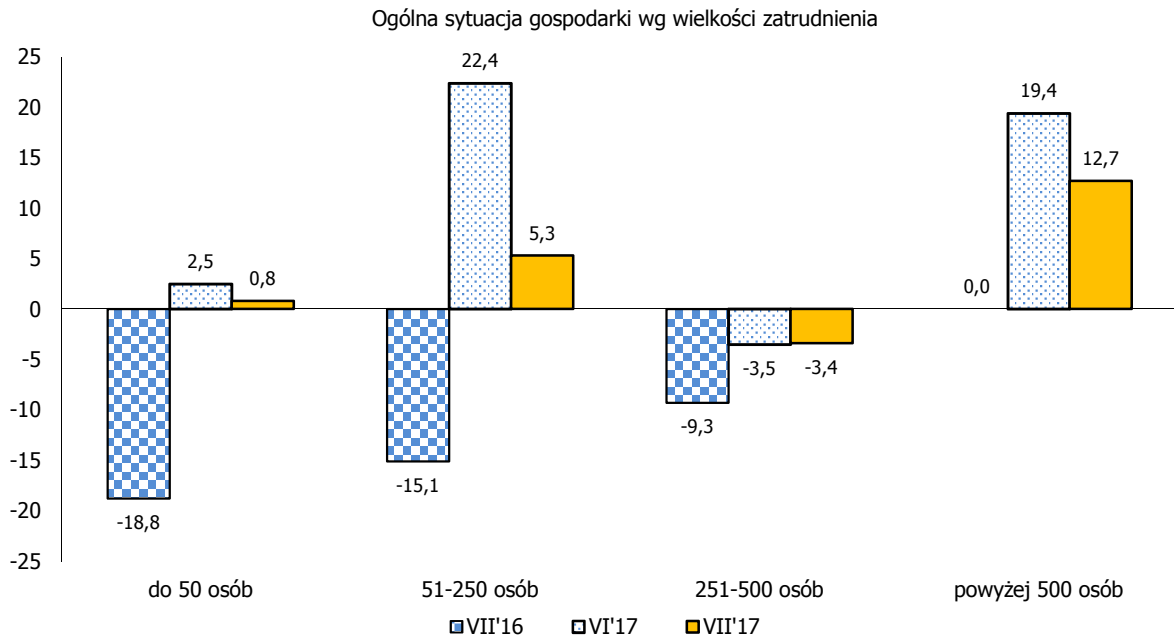
## 8) Ogólna sytuacja gospodarki



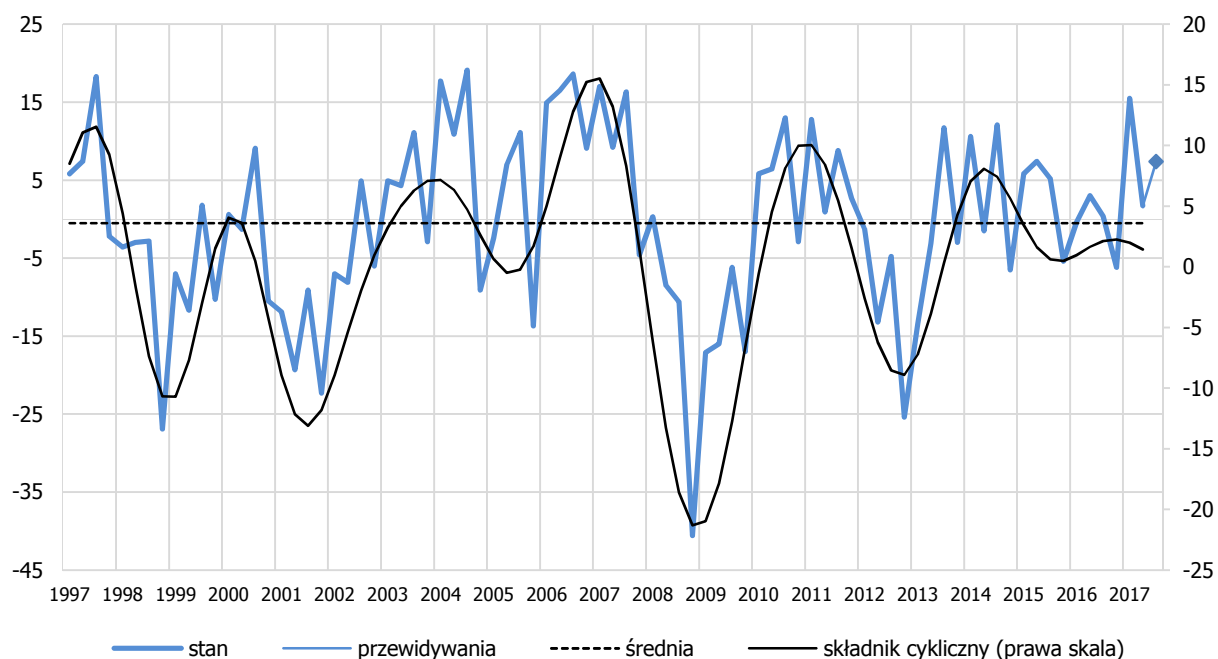
	VII'16	IV'17	V'17	VI'17	VII'17	przewidywania
poprawa	8,5	16,0	24,3	22,4	18,6	20,7
brak zmiany	70,1	67,1	61,6	66,0	66,4	59,0
pogorszenie	21,3	16,9	14,1	11,7	15,0	20,3
saldo (1.-3.)	-12,8	-0,9	10,2	10,7	3,6	0,4

Ogólna sytuacja gospodarki wg sektorów własnościowych

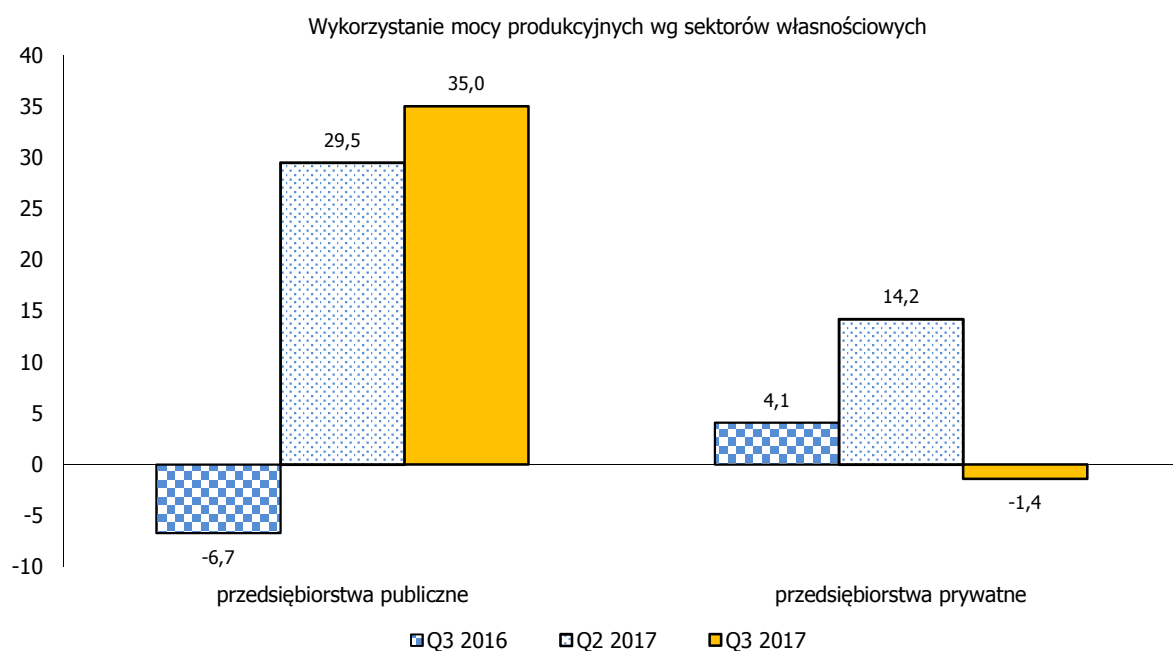




## 9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych

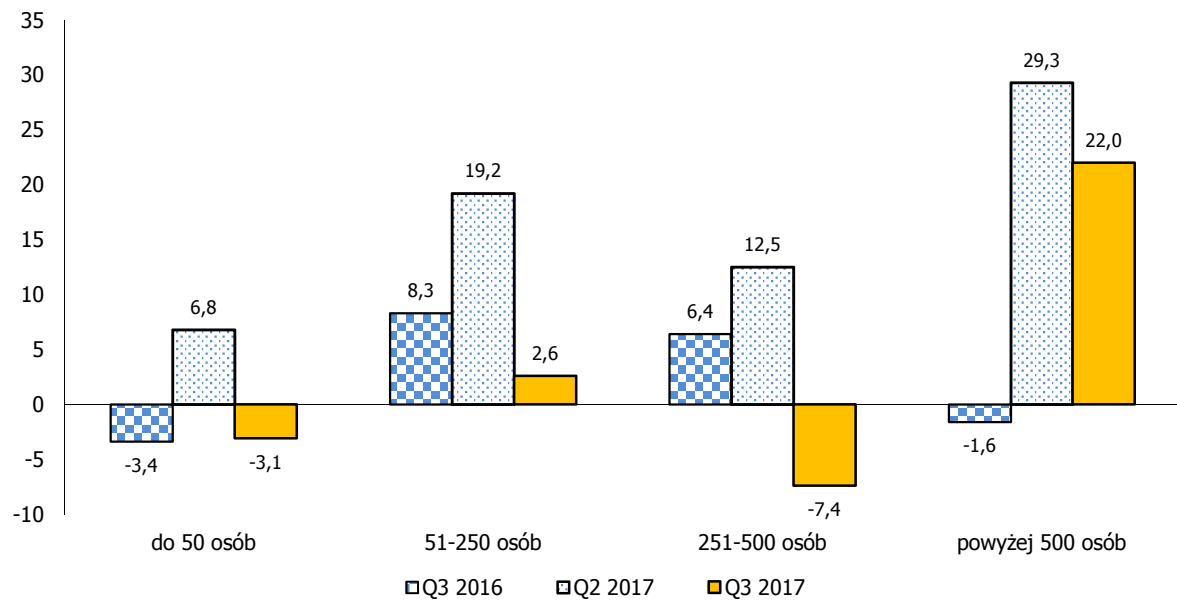


	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	przewidywania
wzrost	18,9	20,0	14,8	27,9	18,6	19,0
brak zmiany	65,3	60,4	64,2	59,7	64,5	69,4
spadek	15,9	19,6	21,0	12,4	16,9	11,6
saldo (1.-3.)	3,0	0,4	-6,2	15,5	1,7	7,4
stopień wykorzystania mocy produkcyjnych (%)	76,8	73,5	72,3	75,3	75,0	76,4

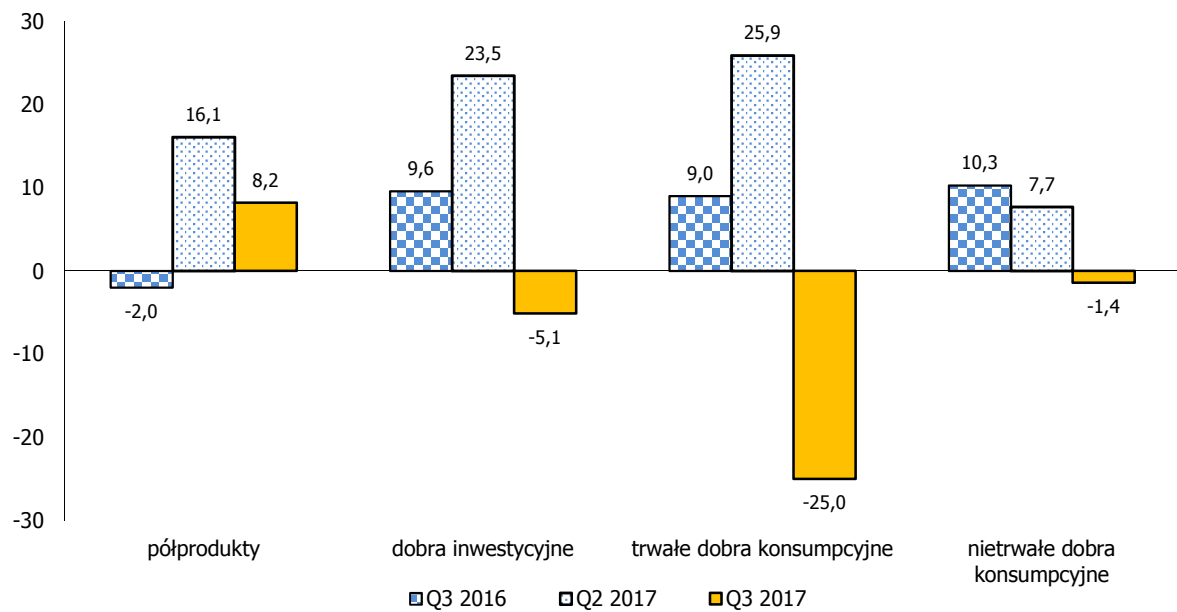




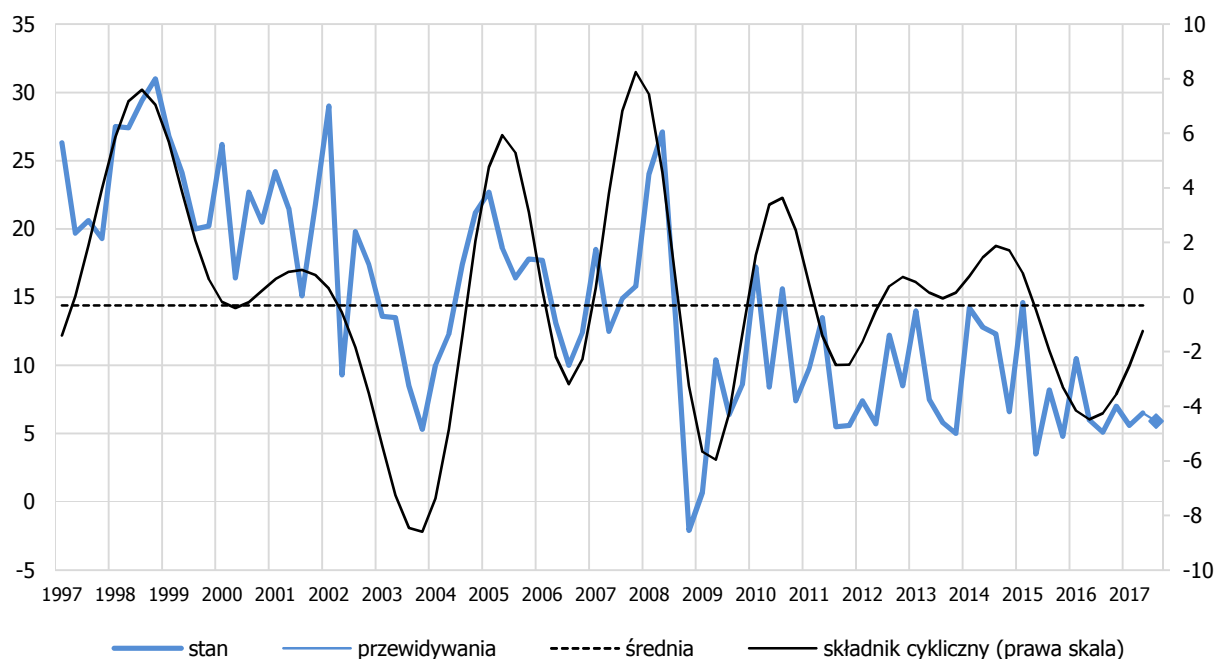
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg wielkości zatrudnienia



Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych

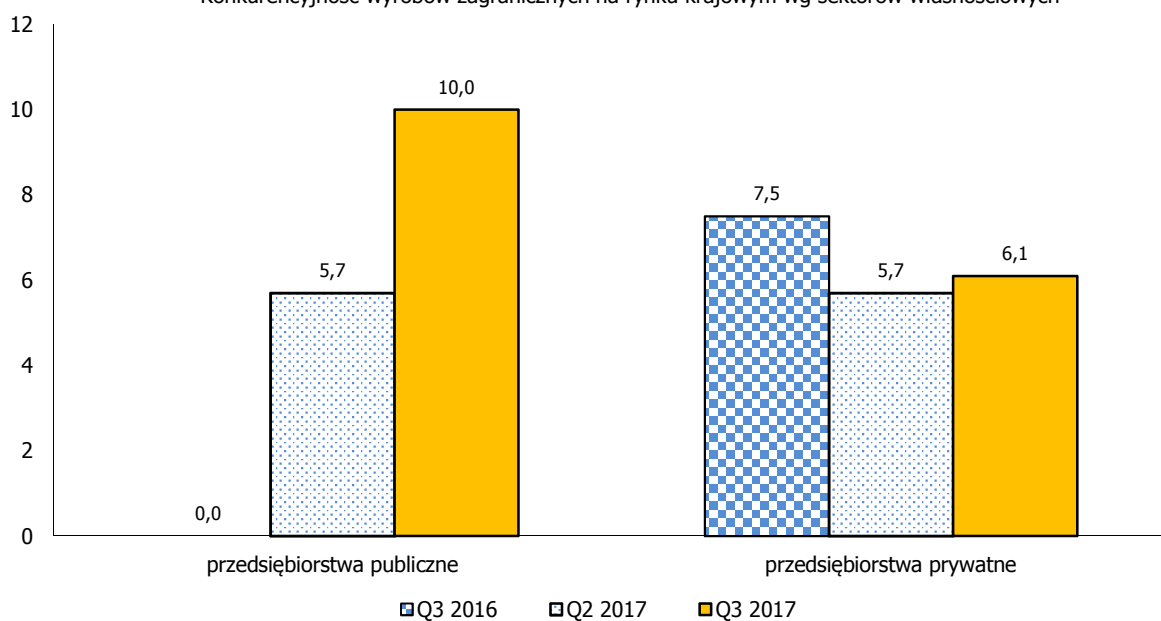


## 10) Konkurencyjność towarów zagranicznych

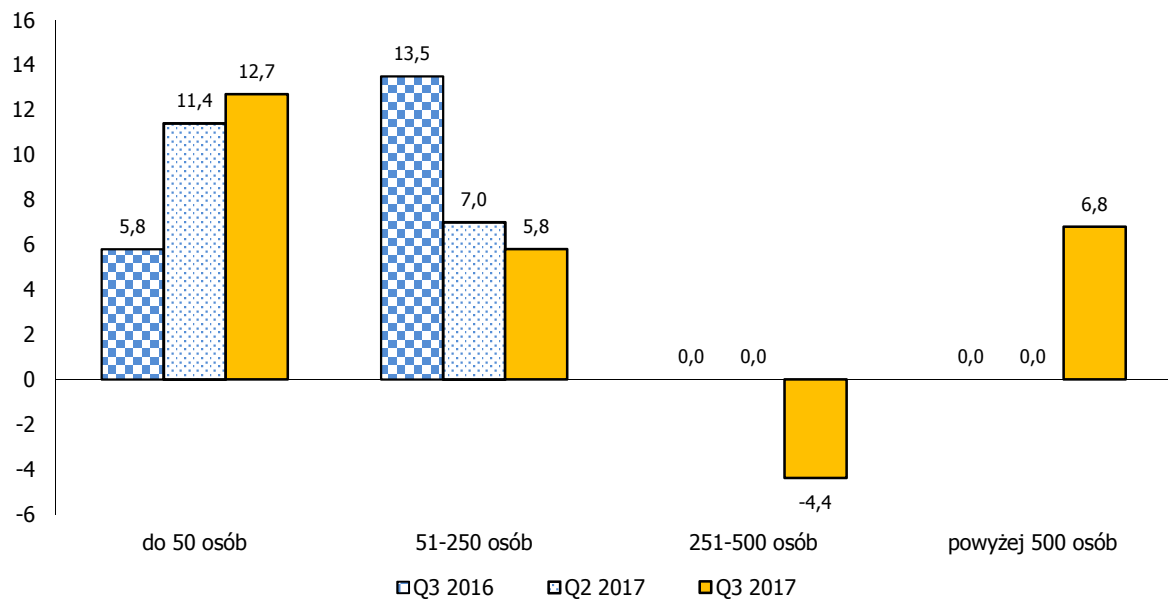


	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	przewidywania
wzrost	11,5	11,8	14,6	10,5	11,9	11,8
brak zmiany	83,0	81,5	77,7	84,6	82,7	82,4
spadek	5,5	6,7	7,6	4,9	5,4	5,9
trudno ocenić	27,3	29,2	32,8	32,5	28,7	31,3
saldo (1.-3.)	6,0	5,1	7,0	5,6	6,5	5,9

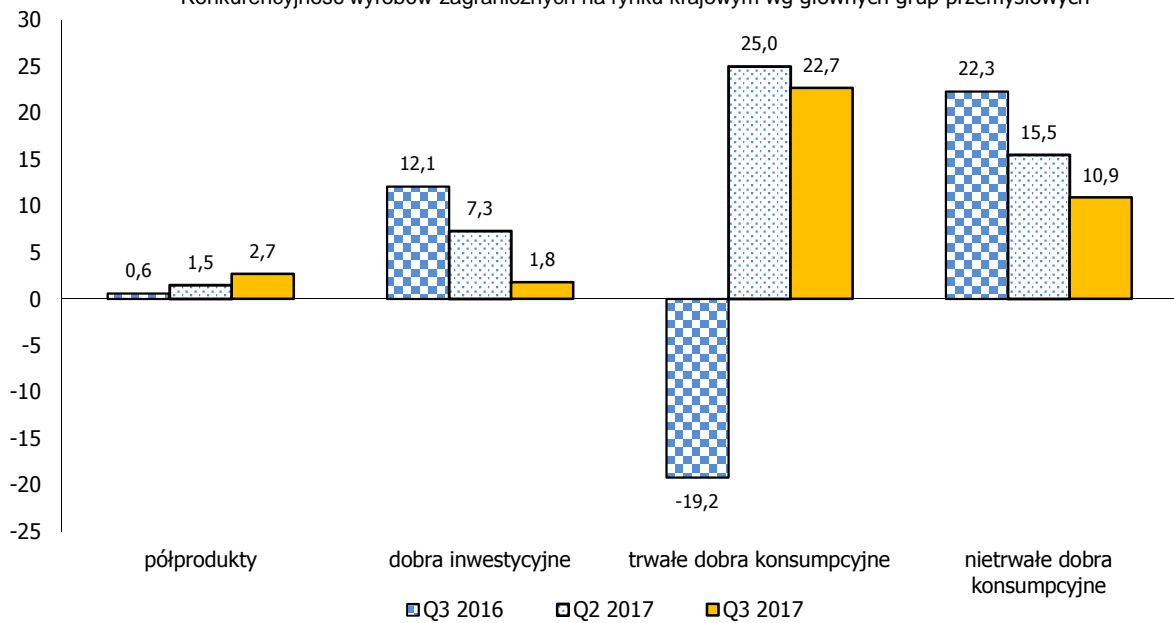
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg sektorów własnościowych



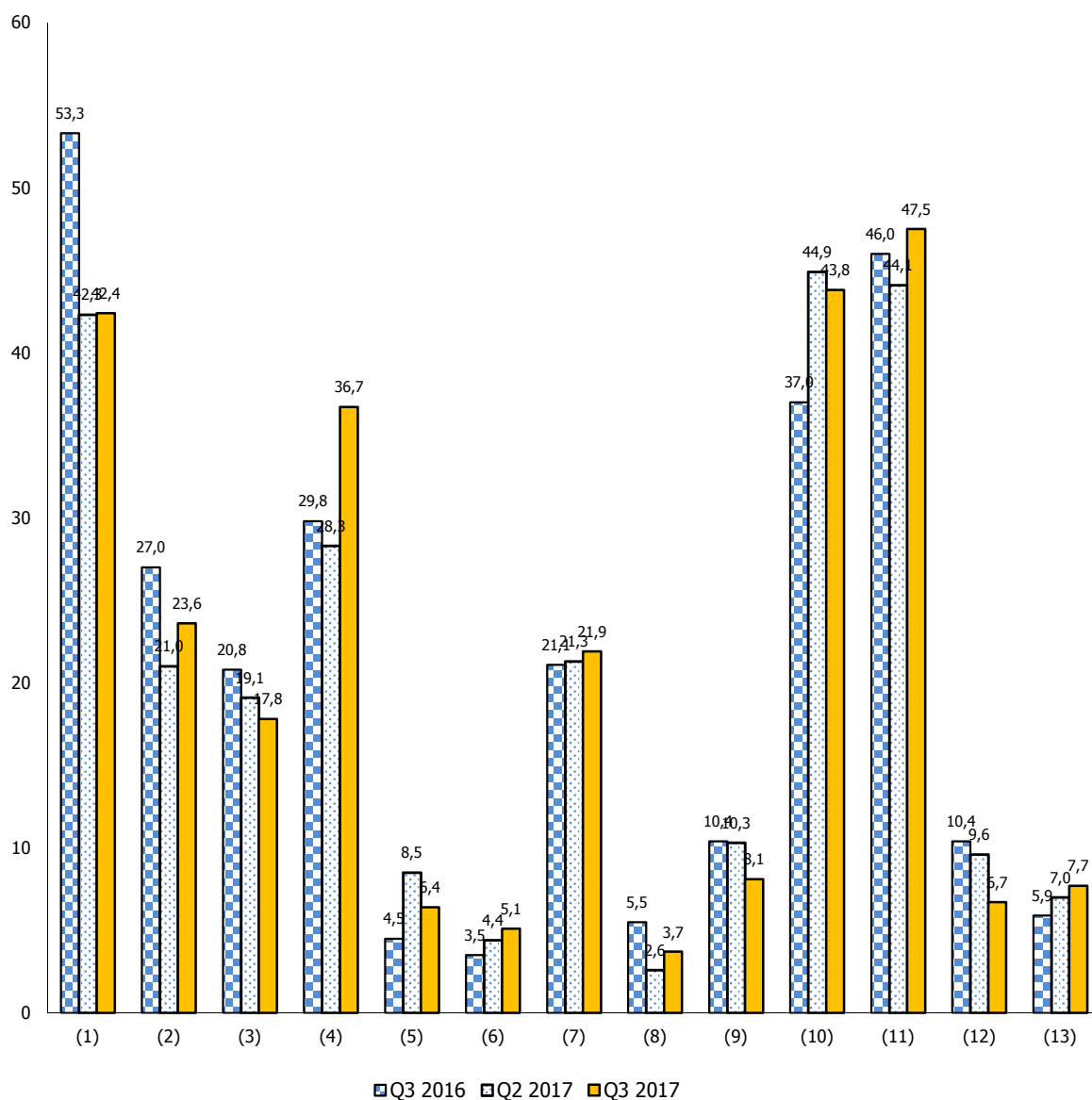
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg wielkości zatrudnienia



Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg głównych grup przemysłowych



## 11) Bariery działalności gospodarczej



- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe
- (10) niestabilność przepisów prawnych
- (11) obciążenia podatkowe
- (12) inne
- (13) nie występują

**III. SUMMARY**

In July 2017 the industrial confidence indicator (ICI) monthly decreased by 8.2 pts to -4.5 pts, and it is now lower than a year earlier by 0.7 pts. The volatility of business situation in the manufacturing industry keeps on. After one month of the improvement industrial activity, esp. that of private firms, slowed down again. The decrease of the main balances were higher than their rise noted in June. The majority of them are negative again. Expectations for the next months are even more pessimistic than one month ago. August is a time of vacation, so business activity shall rather decline.