

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
MARZEC 2018**

PL ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 354

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 2018

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 354. W badaniu uczestniczyło 301 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
III.	SUMMARY	26

I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W marcu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGIND) zwiększyła się w skali miesiąca o 1,3 pkt. Obecnie wynosi 2,5 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 5,3 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury wzrosła w ciągu miesiąca o 1,8 pkt do wysokości 2,3 pkt. Jest niższa niż przed rokiem o 3,5 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zmniejszyła się o 5,4 pkt do poziomu 0,0 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 26,5 pkt.

2. O poprawie koniunktury informują przedsiębiorstwa zatrudniające od 51 do 250 pracowników oraz od 251 do 500 pracowników. Wzrost wartości wskaźnika koniunktury dla tych grup wyniósł, odpowiednio: 7,0 oraz 0,7 pkt. Spadek wartości wskaźnika odnotowano dla przedsiębiorstw najmniejszych, zatrudniających do 50 pracowników, oraz największych, zatrudniających ponad 500 pracowników, odpowiednio o: 2,8 i 4,8 pkt. Najwyższą wartość, 7,9 pkt, wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw największych, a najniższą wartość, -3,2 pkt, dla przedsiębiorstw najmniejszych.

3. W przekroju według głównych grup produktowych spadek wartości wskaźnika koniunktury odnotowano tylko dla przedsiębiorstw produkujących nietrwałe dobra konsumpcyjne. Wyniósł on 4,8 pkt. W ocenie pozostałych grup koniunktura poprawiła się. Najbardziej – wartość wskaźnika zwiększyła się o 3,2 pkt – zdaniem przedsiębiorstw wytwarzających dobra konsumpcyjne trwałego użytku. Najwyższą wartość, 12,5 pkt, wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne, a najniższą, -12,5 pkt, dla producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku.

4. Poprawa koniunktury miała miejsce w trzech z siedmiu makroregionach: południowym, centralnym oraz w województwie mazowieckim; największa w makroregionie centralnym – wartość wskaźnika wzrosła o 7,0 pkt. W pozostałych regionach koniunktura pogorszyła się; najbardziej w makroregionie południowo-zachodnim (o 7,7 pkt). Najwyższą wartość, 9,9 pkt, wskaźnik koniunktury przyjął dla regionu południowego, a najniższą, -8,0 pkt, dla województwa mazowieckiego.

5. W marcu odnotowano spadki wartości głównych sald ankiety w ujęciu rocznym, wskazujące na negatywne oddziaływanie czynników cyklicznych. Osłabiło to wpływ pozytywnych czynników sezonowych. Tak jak w lutym opinie przedsiębiorstw prywatnych i publicznych są odmienne – gorzej koniunkturę w przemyśle przetwórczym oceniają firmy publiczne. Poprawa opinii przedsiębiorstw o ogólnej sytuacji w polskiej gospodarce jest niewielka, mieści się w granicach błędu statystycznego. Przewidywania na najbliższe miesiące są umiarkowanie optymistyczne. Większy optymizm cechuje firmy prywatne.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w skali miesiąca o 6,8 pkt do wysokości 0,2 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 13,9 pkt. O wzroście produkcji, i to znacznym, informują tylko firmy publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek produkcji odnotowano u producentów dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 19,9 pkt), a największy wzrost w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 6,5 pkt). Przewidywany jest wzrost produkcji w najbliższych miesiącach.

7. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień wynosi -8,0 pkt i jest wyższa niż przed miesiącem o 1,1 pkt. W skali roku jednak wartość salda zmniejszyła się o 9,7 pkt. Wzrost zamówień odnotowały tylko firmy publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych wzrost zamówień miał miejsce tylko w produkcji półproduktów (wartość salda wyższa o 0,4 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 8,8 pkt). Prognozowany jest wzrost zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Także saldo zamówień eksportowych w ciągu miesiąca zwiększyło swoją wartość. Wzrost wyniósł 7,4 pkt, do poziomu -2,3 pkt. Wzrost wartości salda odnotowały zarówno firmy prywatne jak i publiczne. W skali roku miał miejsce wzrost wartości salda o 0,1 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost zamówień odnotowano w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zwiększyła się o 12,8 pkt), a spadek jedynie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 2,6 pkt). Firmy spodziewają się dalszego wzrostu zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach.

9. Poziom zapasów zwiększył się w ciągu miesiąca o 2,3 pkt. Wzrost zapasów miał miejsce tylko w firmach publicznych. Obecna wartość salda, 2,5 pkt, jest niższa od wartości sprzed roku o 0,6 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost zapasów miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda wyższa o 10 pkt niż przed miesiącem), a spadek wyłącznie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 3,5 pkt). Przewidywany jest spadek zapasów w najbliższym okresie.

10. Spadło tempo wzrostu cen wyrobów gotowych. Obecna wartość salda, równa 8,0 pkt, jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 2,3 pkt, lecz wyższa od wartości sprzed roku o 0,8 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek poziomu cen miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zmniejszyła się o 19 pkt), a największy wzrost w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 8,1 pkt). Ankietowani spodziewają się, że tendencja spadkowa wzrostu cen utrzyma się w nadchodzących miesiącach.

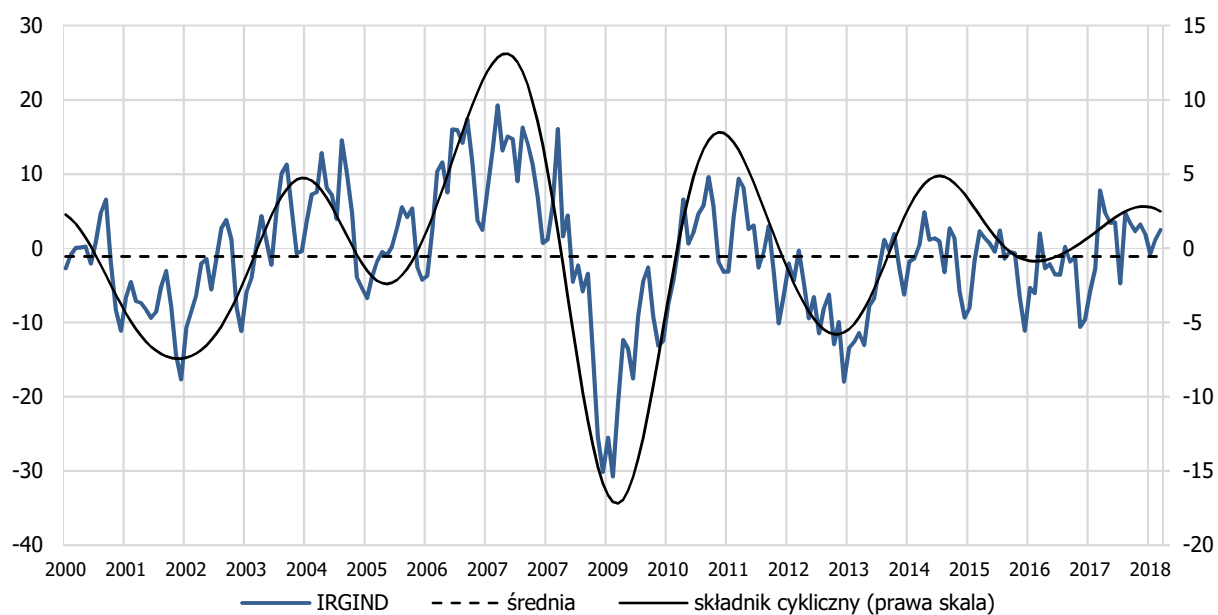
11. Zmniejszyło się zatrudnienie. Wartość salda obniżyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 6,2 pkt i wynosi -1,6 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 11,7 pkt. Spadek wartości salda odnotowały firmy zarówno prywatne jak i publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek zatrudnienia miał miejsce w produkcji półproduktów i dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 9,9 pkt w obu przypadkach), a wzrost tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 10,7 pkt). Prognozowany jest wzrost zatrudnienia w kolejnych miesiącach.

12. Pogorszyła się sytuacja finansowa zarówno przedsiębiorstw prywatnych, jak i publicznych. Wartość salda ogółem zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 5,3 pkt i wynosi -11,7 pkt. W ciągu roku zmaląła o 3,4 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największe pogorszenie sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zmniejszyła się o 13,4 pkt). Firmy spodziewają się poprawy ich sytuacji finansowej w najbliższym okresie.

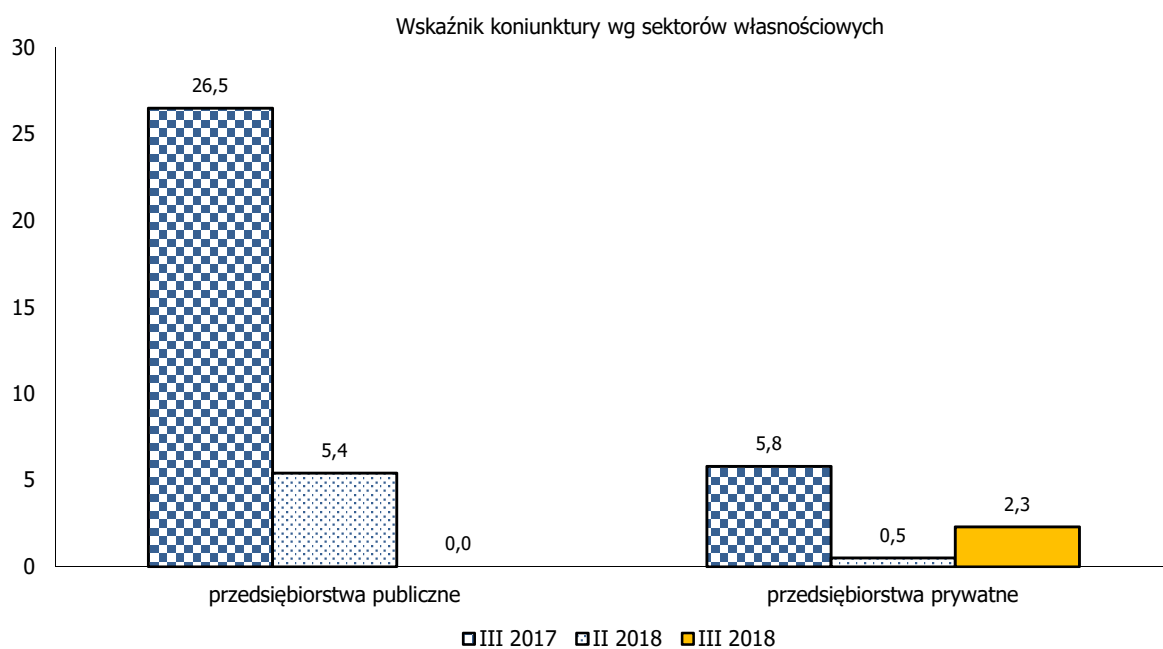
13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej w kraju zwiększyło swoją wartość o 0,1 pkt. Obecnie wynosi 7,3 pkt i jest aż o 20 pkt wyższa do wartości sprzed roku. Dla firm prywatnych wartość salda nie zmieniła się, dla publicznych odnotowano jej spadek. W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda wyższa aż o 42,9 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 12,1 pkt). Przewidywane jest pogorszenie się sytuacji ogólnogospodarczej w Polsce w nadchodzących miesiącach.

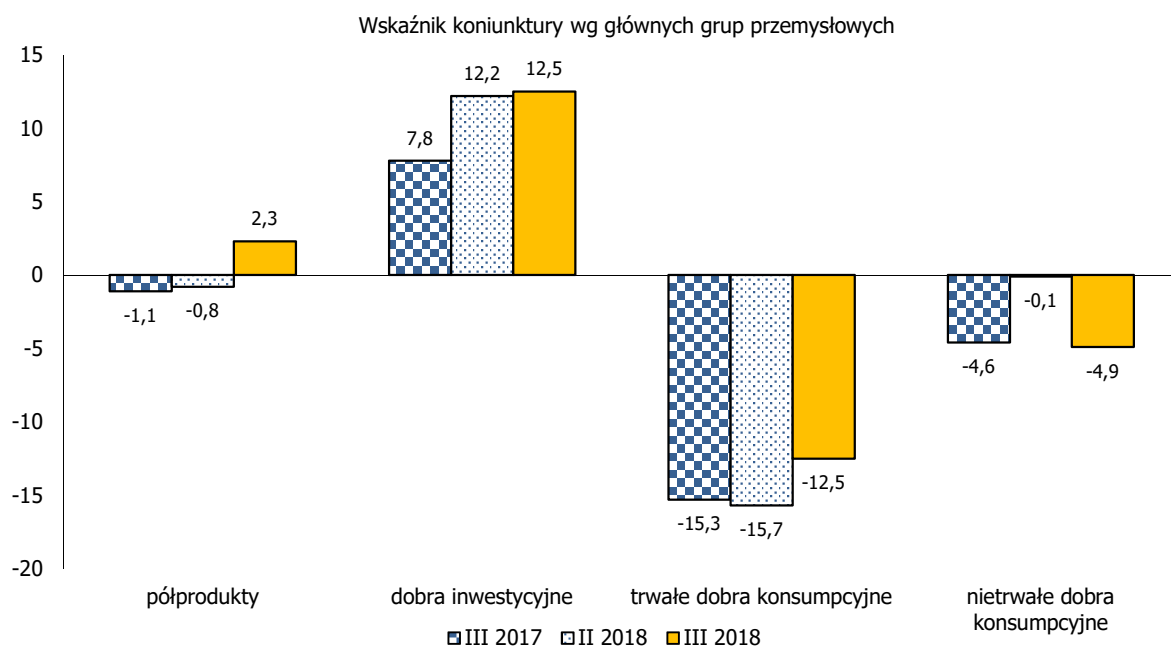
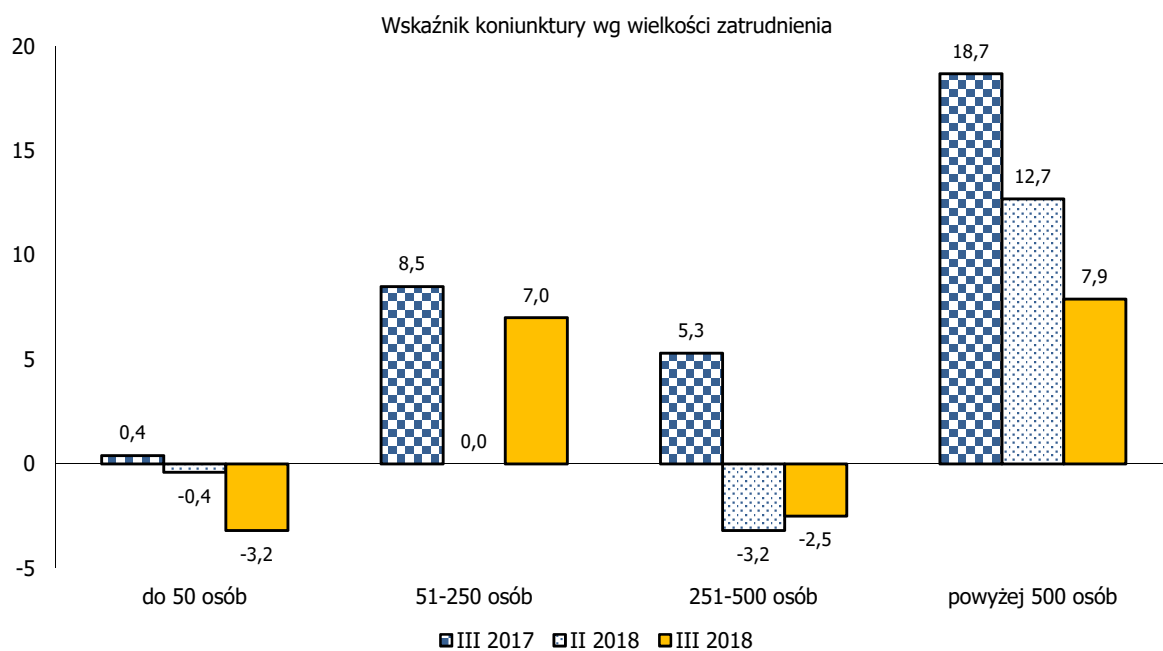
II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

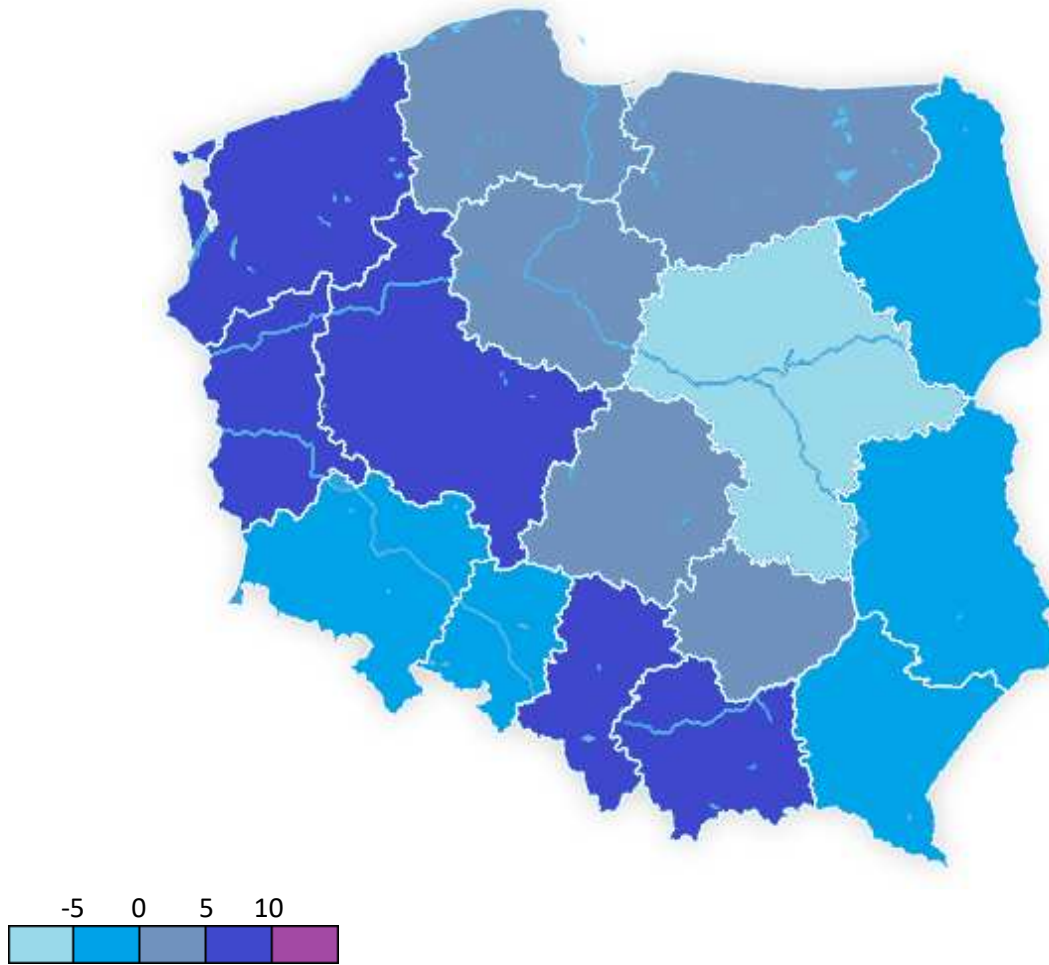


składowe salda	III'17	XI'17	XII'17	I'18	II'18	III'18
1. wielkość produkcji – przewidywania	24,8	-0,2	6,5	9,0	12,8	17,9
2. wielkość zamówień – stan	1,7	6,0	-2,6	-9,3	-9,1	-8,0
3. zapasy - stan	3,1	-3,8	-1,6	2,0	0,2	2,5
wskaźnik koniunktury (IRGIND): $(1.+2.-3.)/3$	7,8	3,2	1,8	-0,7	1,2	2,5



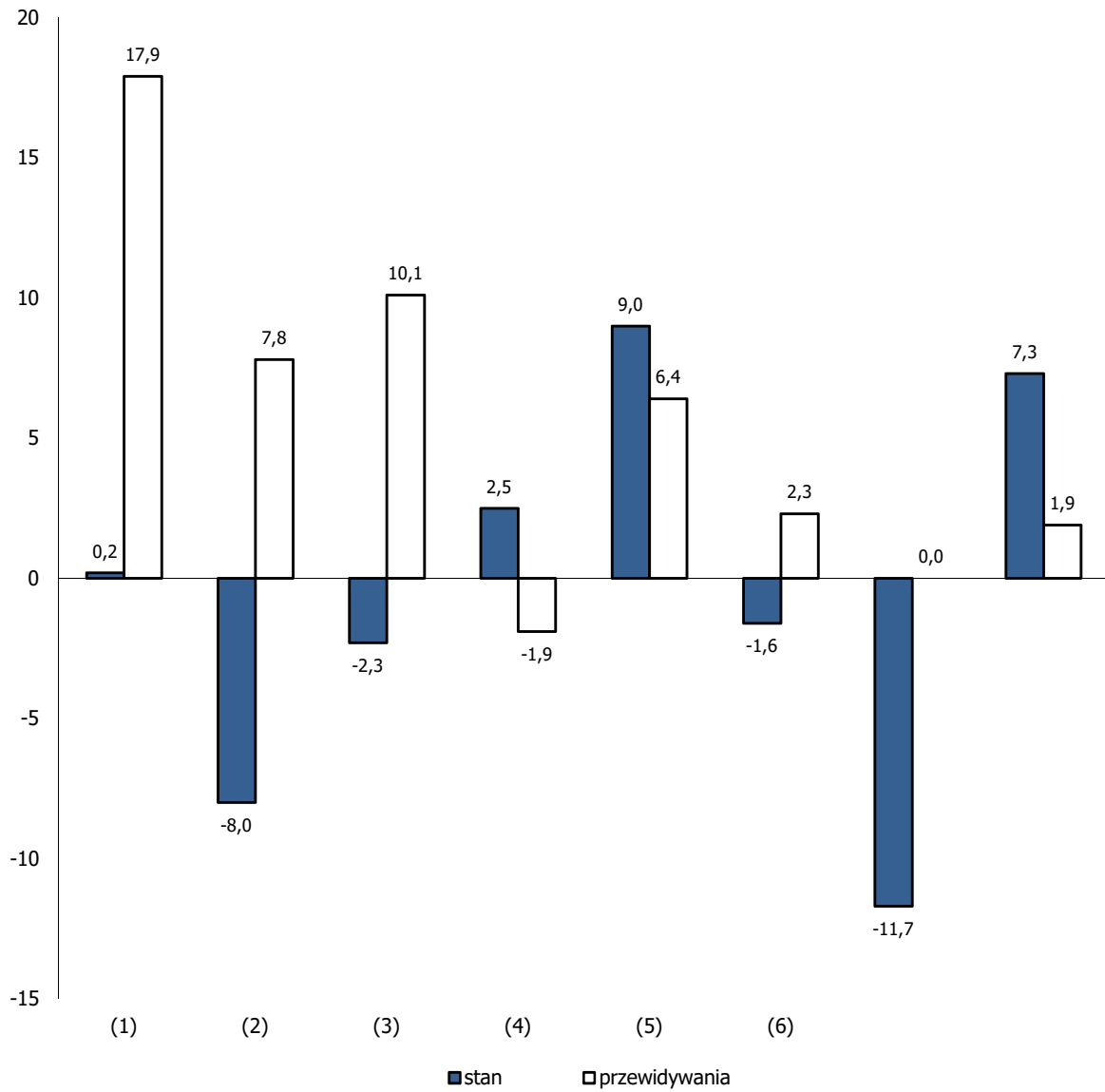


Wskaźnik koniunktury wg makroregionów



	III'17	II'18	III'18
Południowy (województwa: małopolskie i śląskie)	8,8	5,0	9,9
Północno-zachodni (województwa: lubuskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie)	7,8	10,5	9,5
Południowo-zachodni (województwa: dolnośląskie i opolskie)	20,5	5,3	-2,4
Północny (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie)	1,0	2,3	0,1
Centralny (województwa: łódzkie i świętokrzyskie)	5,4	-5,8	1,2
Wschodni (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie)	13,0	0,4	-0,9
Województwo mazowieckie	-1,5	-14,3	-8,0

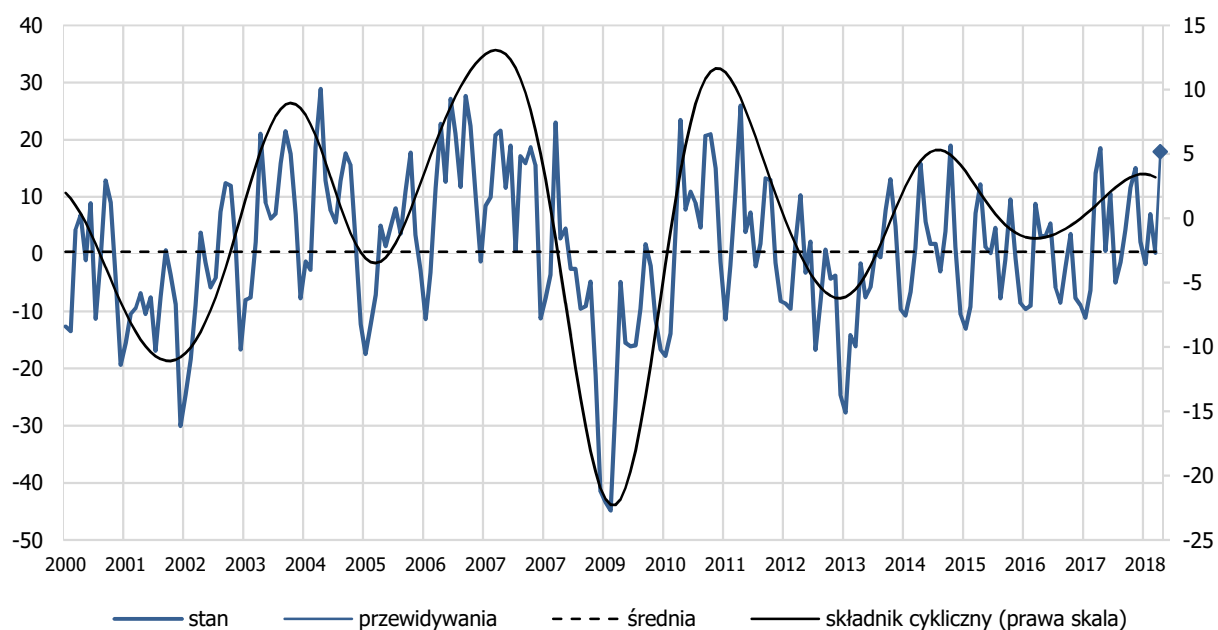
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



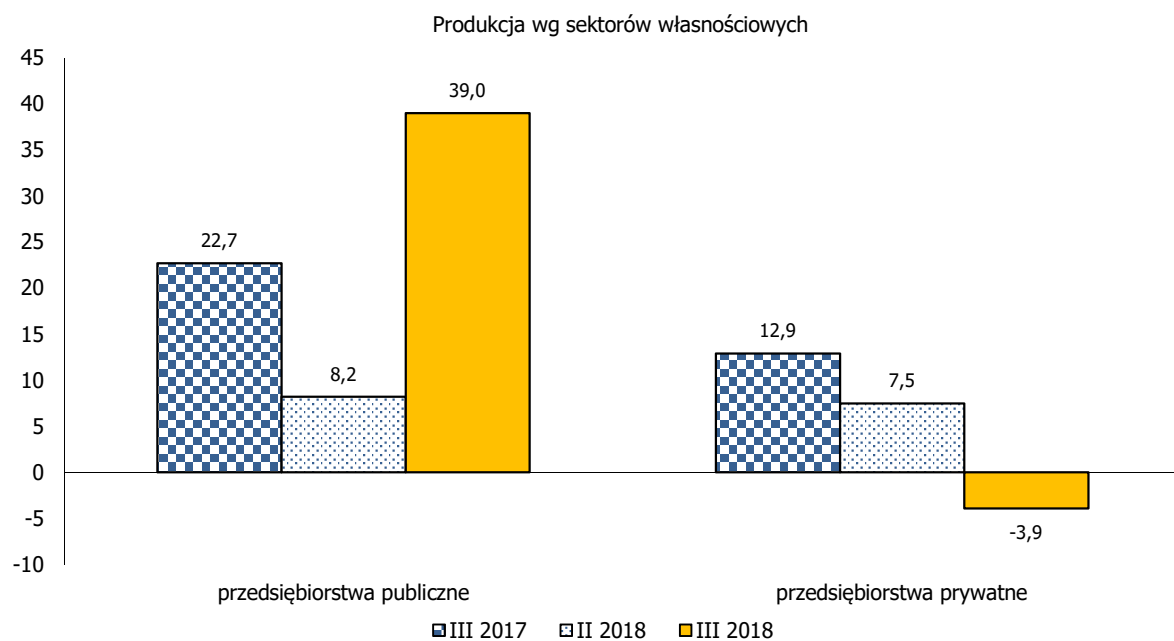
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

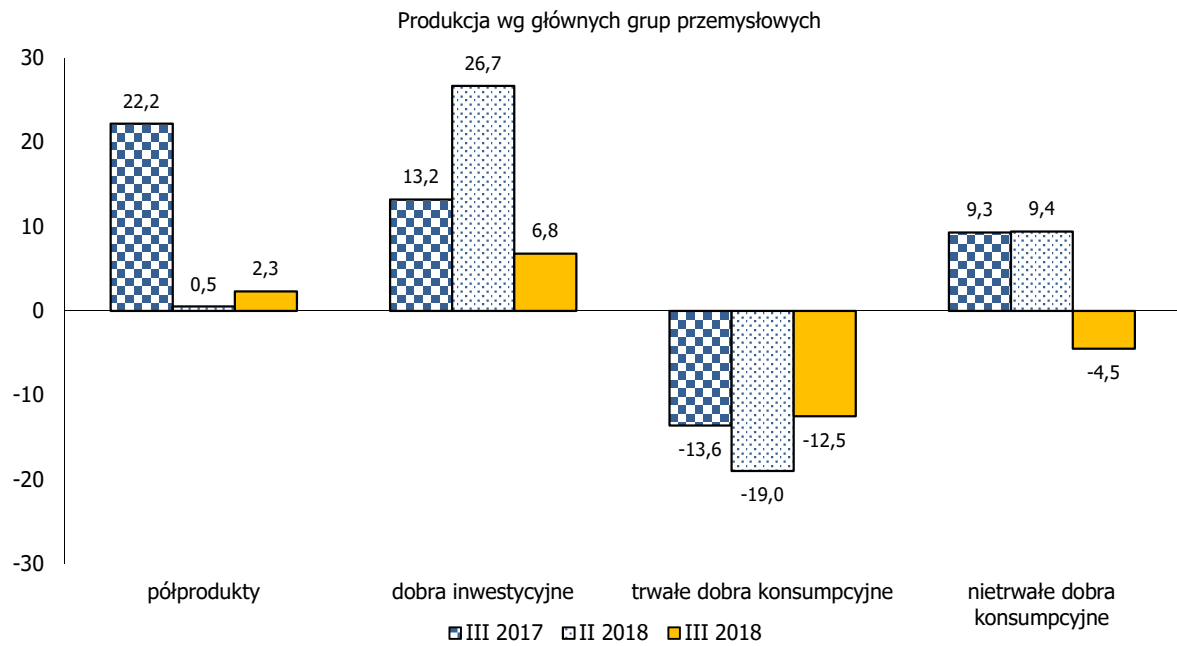
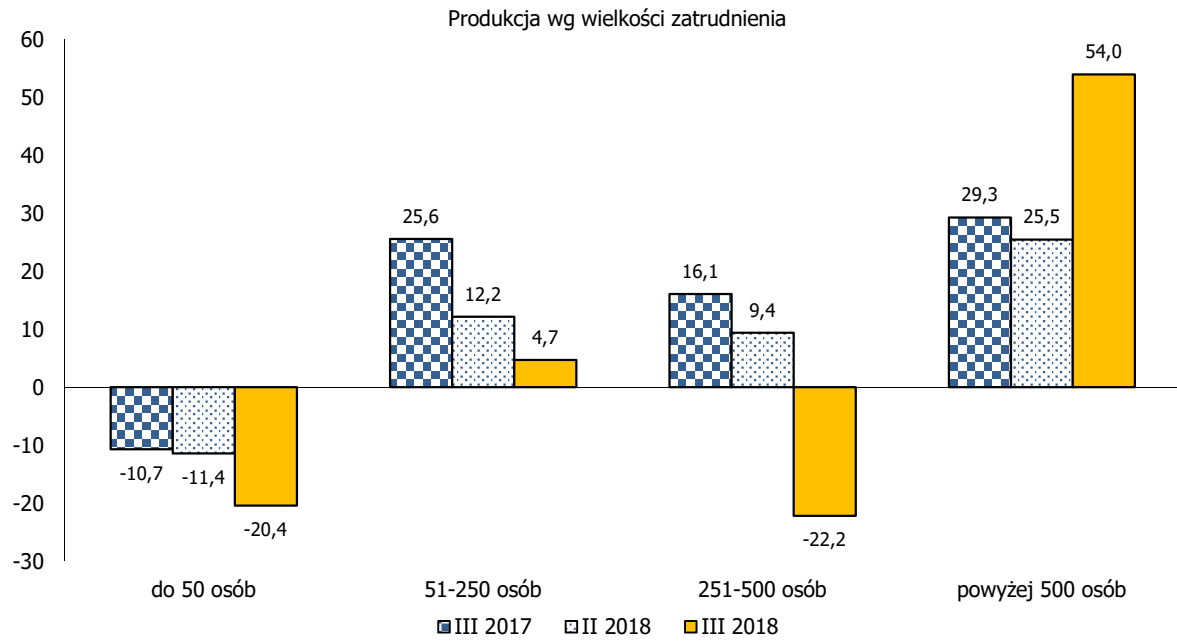
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1) Produkcja

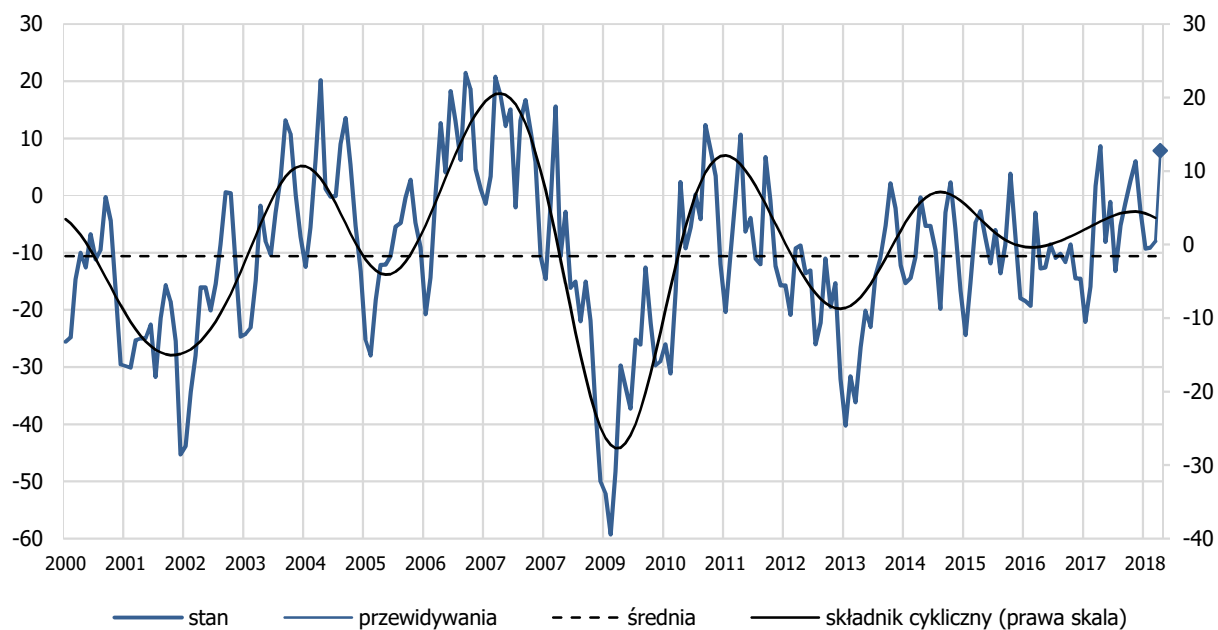


	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
wzrost	34,4	26,7	23,9	26,0	22,4	32,0
brak zmiany	45,3	48,7	50,4	55,0	55,3	54,0
spadek	20,3	24,6	25,6	19,0	22,2	14,0
saldo (1.-3.)	14,1	2,2	-1,7	7,0	0,2	17,9

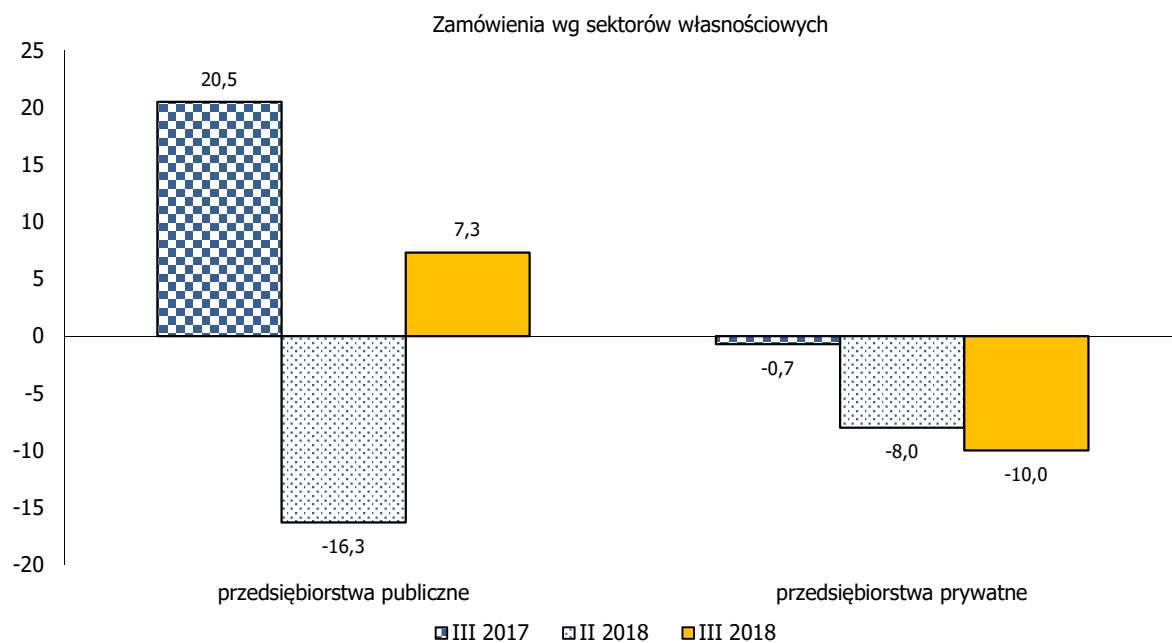


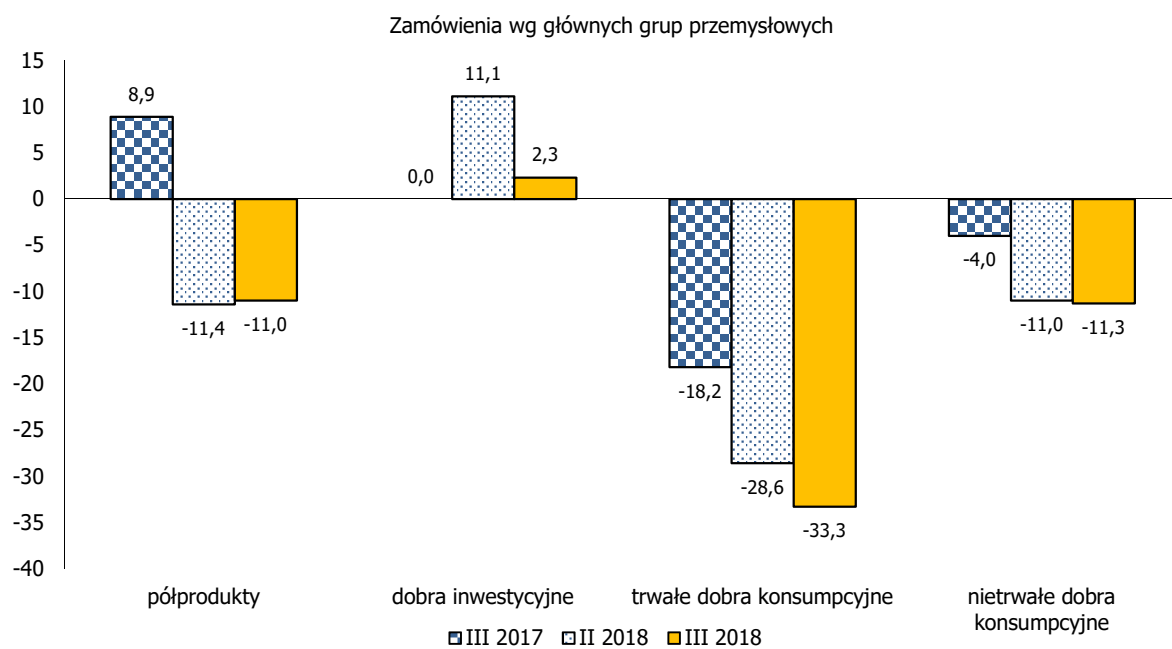
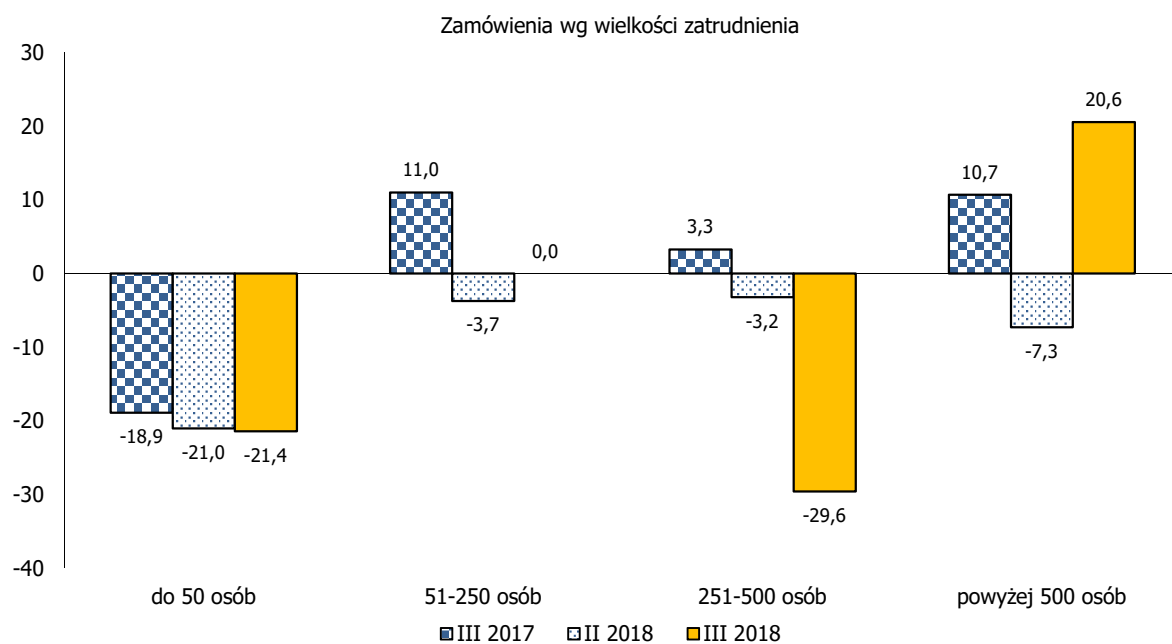


2) Zamówienia ogółem

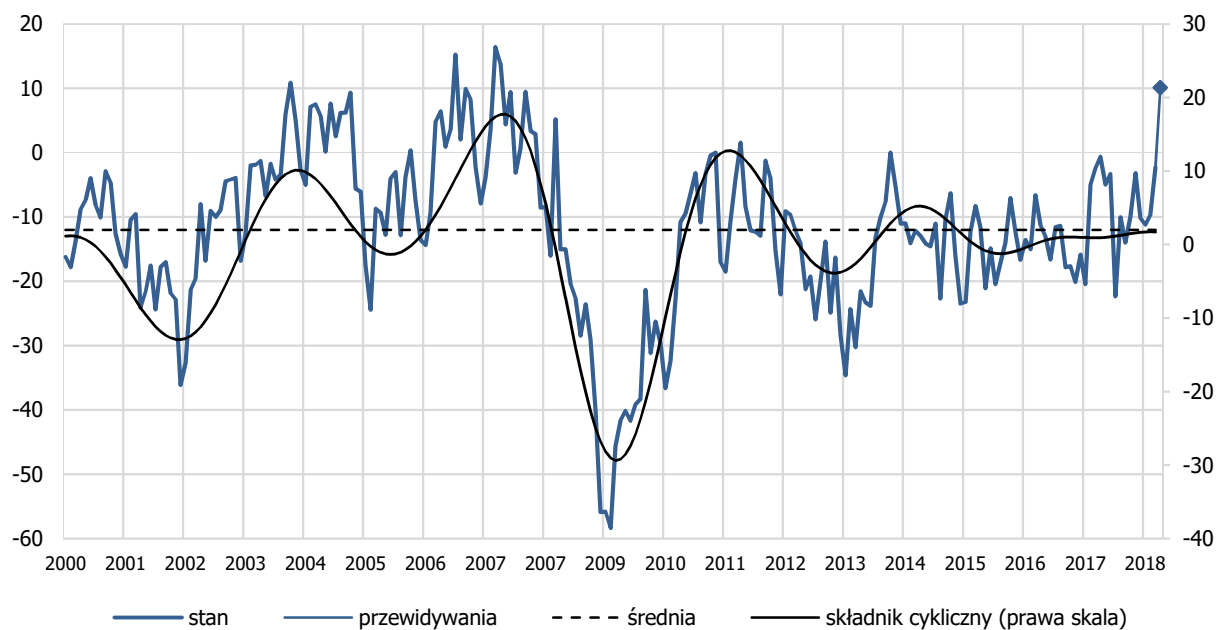


	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
wzrost	26,5	25,0	21,8	17,4	19,8	27,2
brak zmiany	48,6	47,4	47,2	56,0	52,5	53,5
spadek	24,8	27,6	31,0	26,6	27,8	19,3
saldo (1.-3.)	1,7	-2,6	-9,3	-9,1	-8,0	7,8

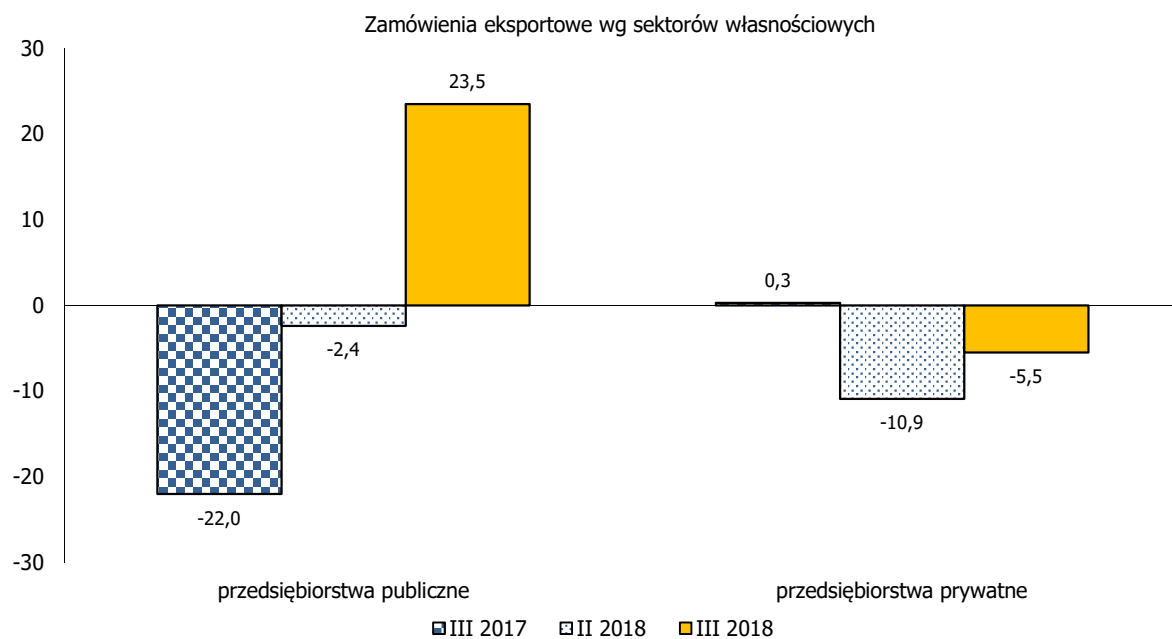


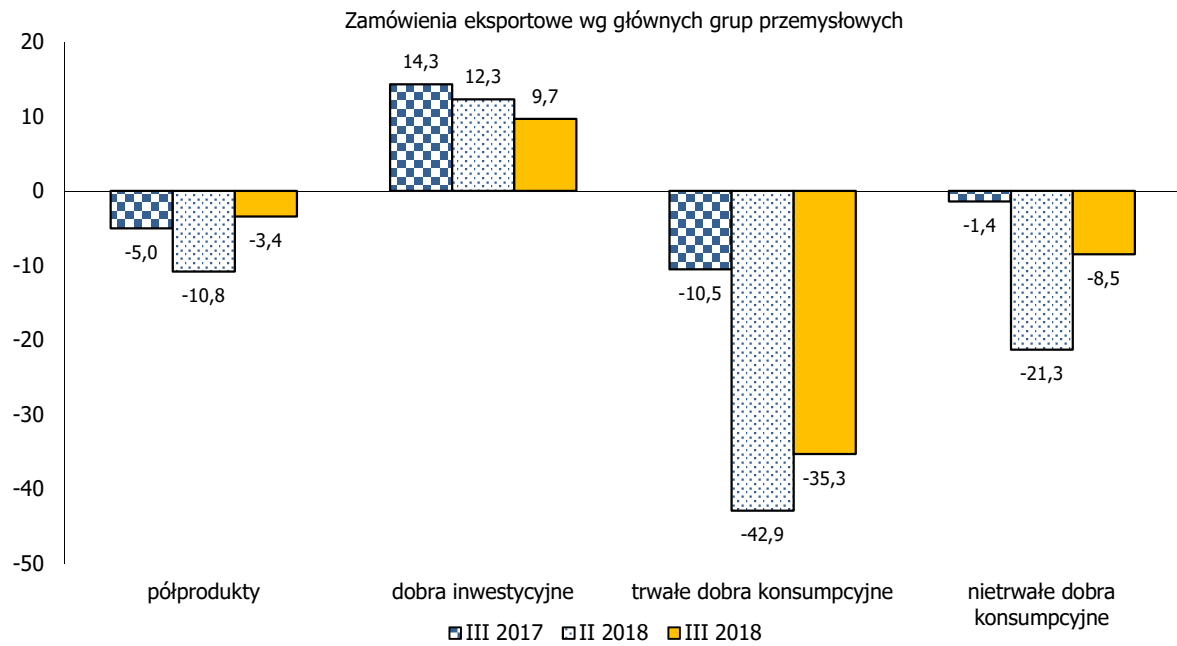
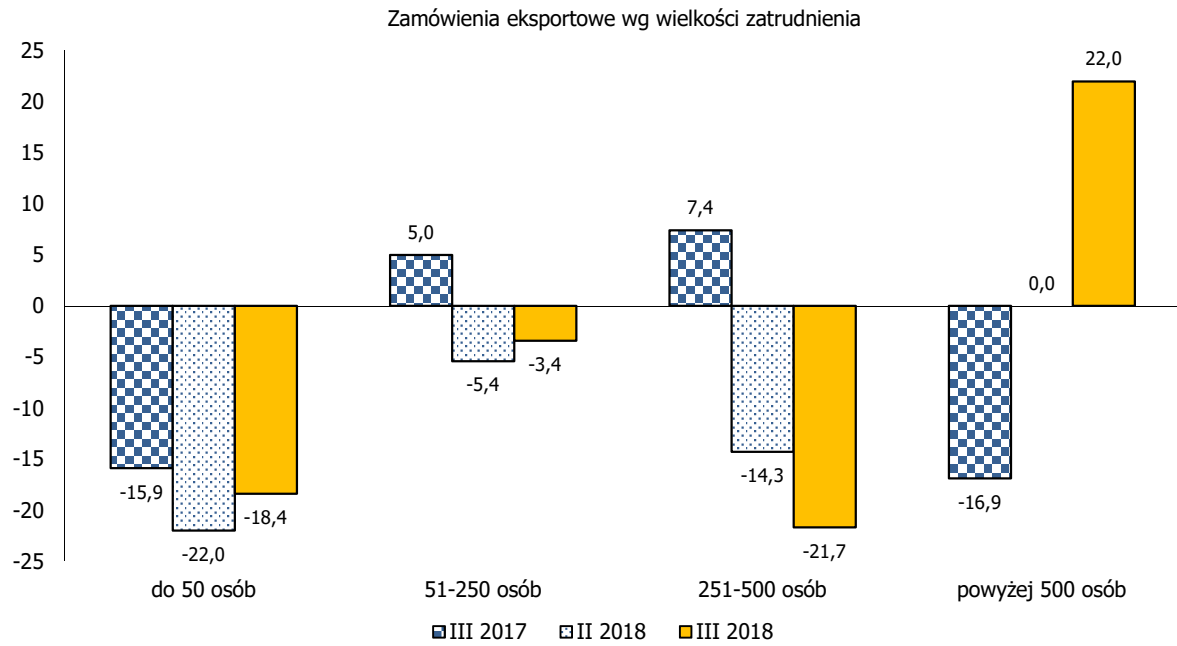


3) Zamówienia eksportowe

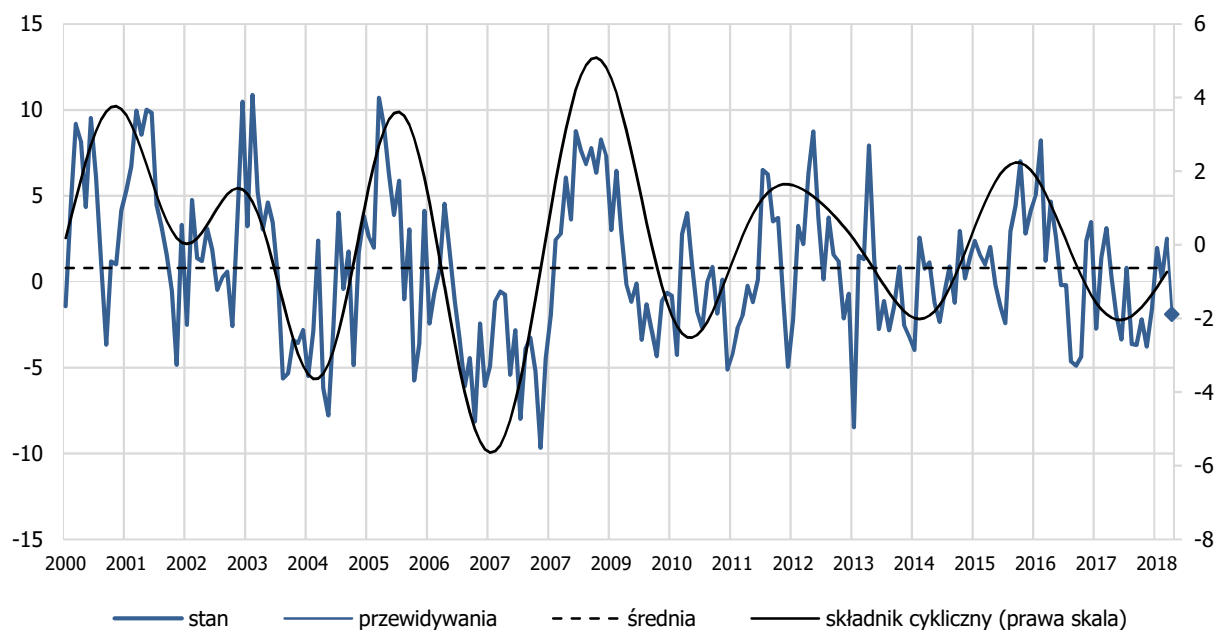


	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
wzrost	18,6	20,0	17,5	17,2	24,3	26,4
brak zmiany	60,4	49,8	53,8	55,8	49,2	57,3
spadek	21,0	30,2	28,7	26,9	26,5	16,3
nie dotyczy	42,4	50,2	54,2	51,0	52,1	51,5
saldo (1.-3.)	-2,4	-10,2	-11,2	-9,7	-2,3	10,1

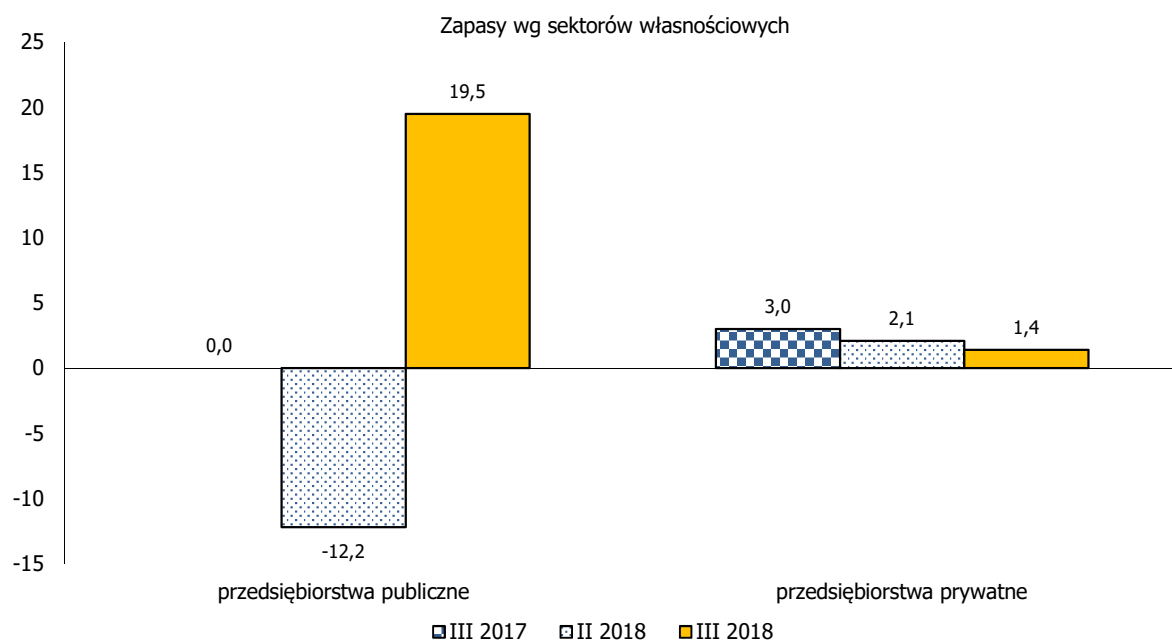


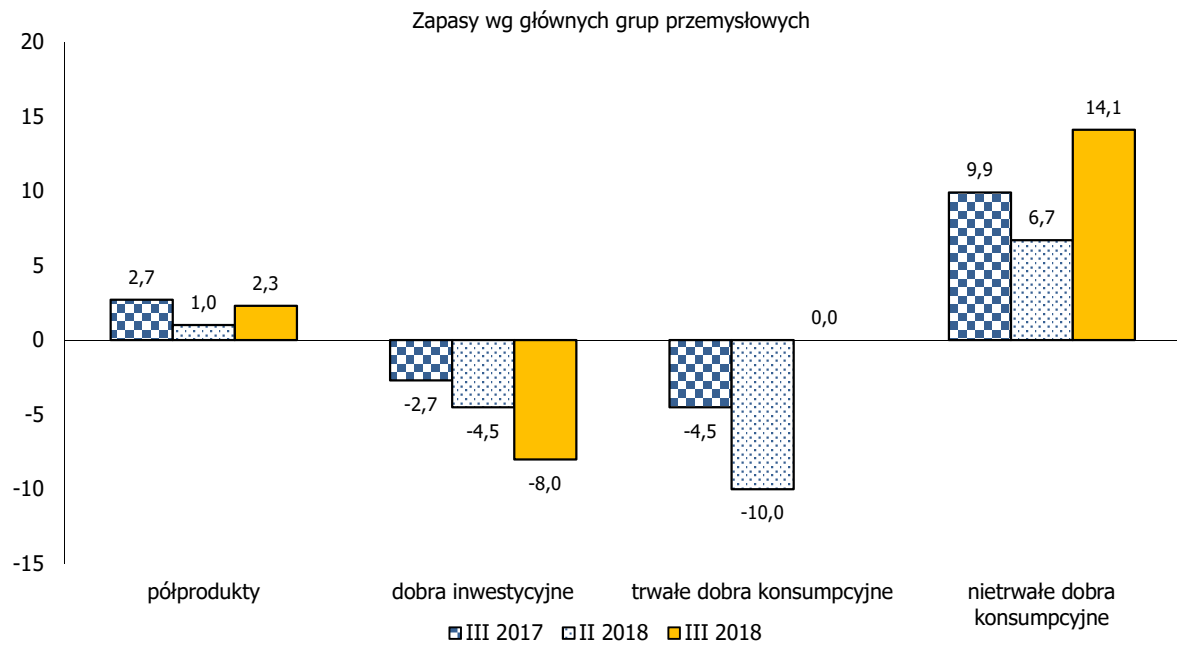
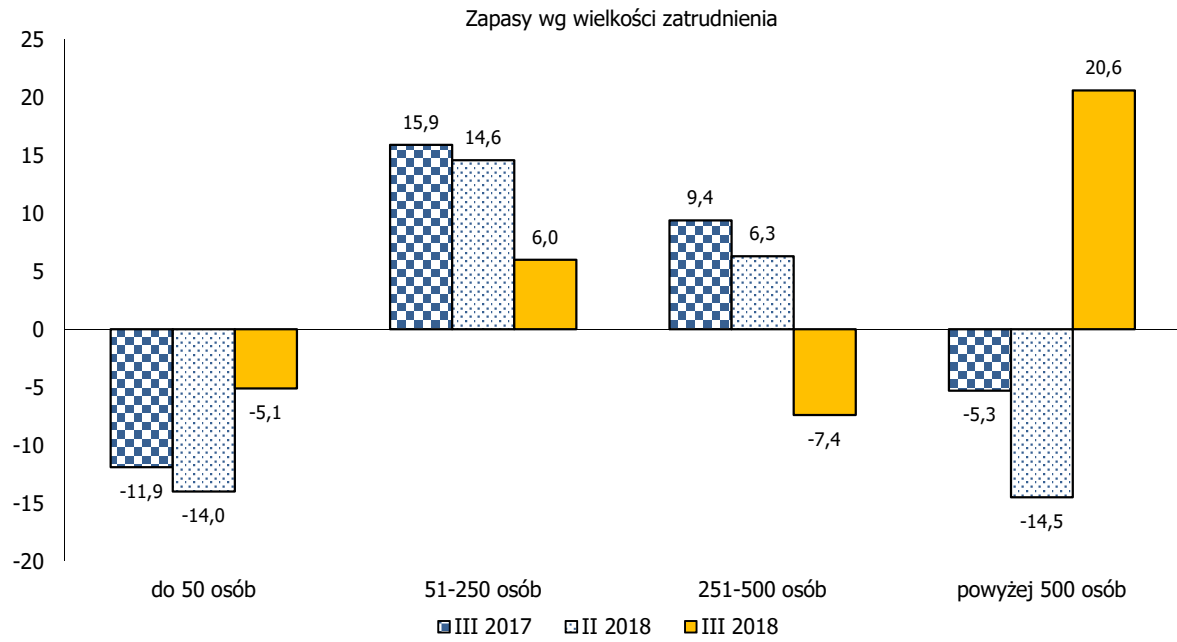


4) Zapasy

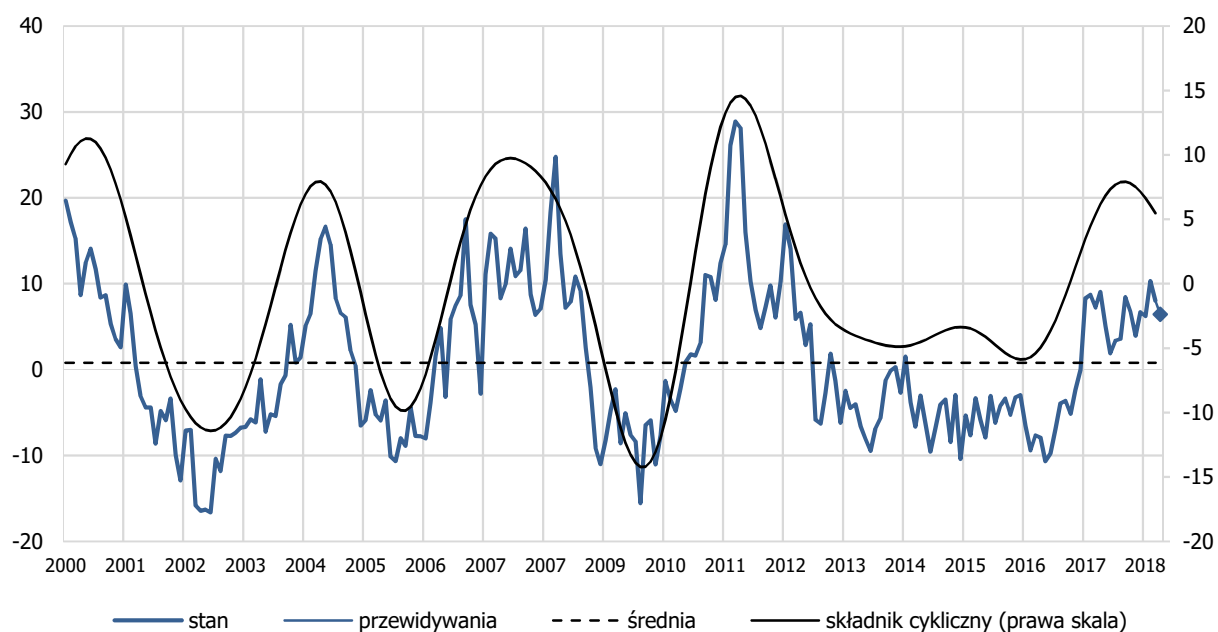


	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
wzrost	15,4	15,1	14,9	13,8	14,8	7,9
brak zmiany	72,4	68,2	72,2	72,6	72,9	82,3
spadek	12,2	16,7	12,9	13,6	12,3	9,8
saldo (1.-3.)	3,1	-1,6	2,0	0,2	2,5	-1,9

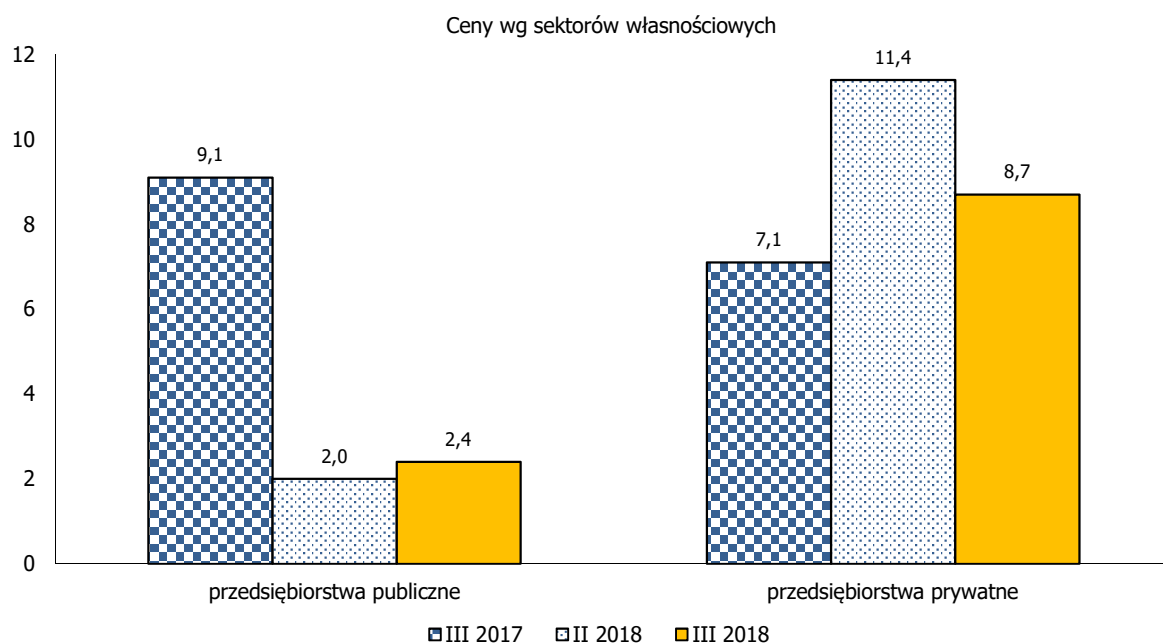


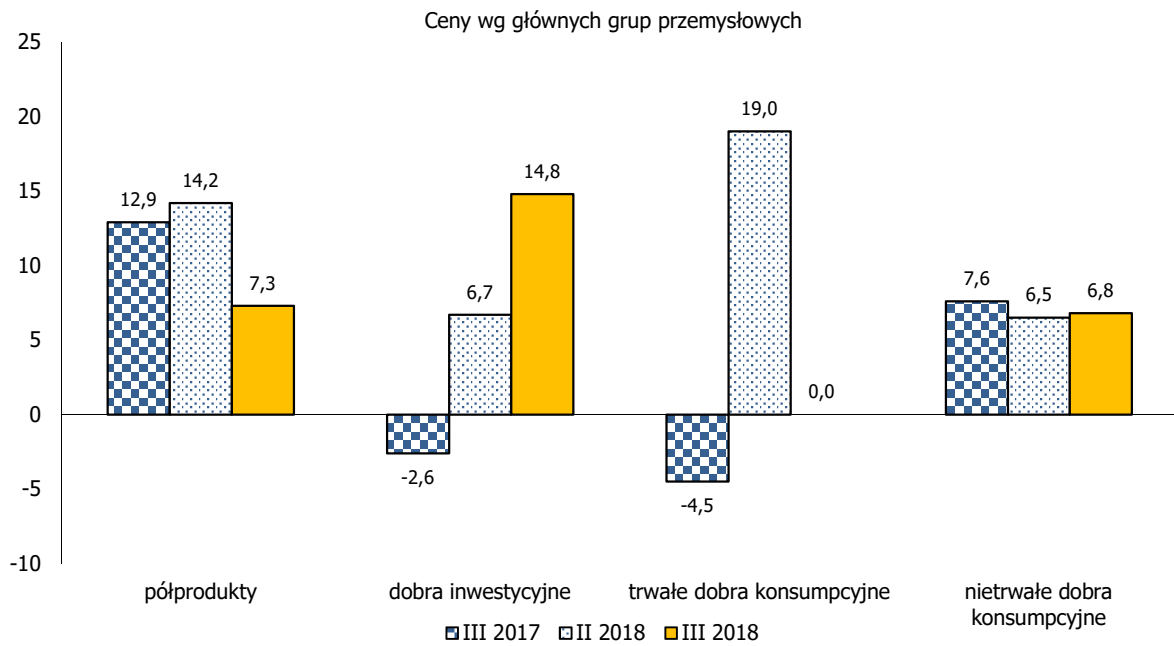
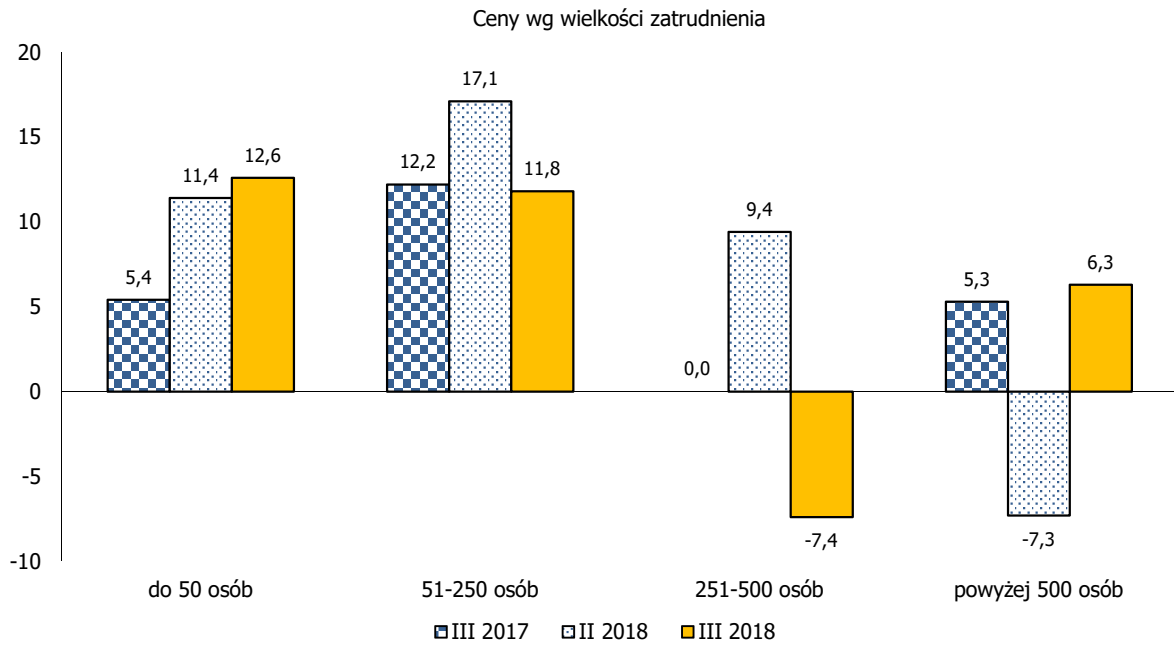


5) Ceny

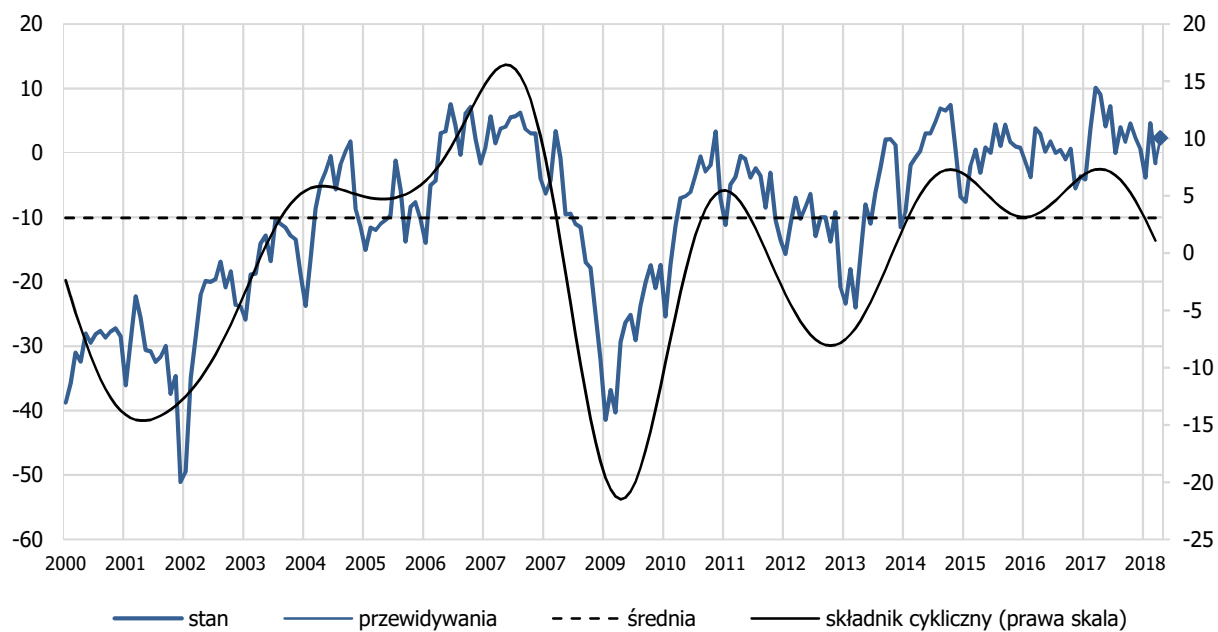


	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
wzrost	16,3	13,9	13,5	19,6	15,2	15,2
brak zmiany	74,6	78,8	79,2	71,1	77,6	75,9
spadek	9,1	7,3	7,3	9,3	7,2	8,8
saldo (1.-3.)	7,2	6,7	6,2	10,3	8,0	6,4

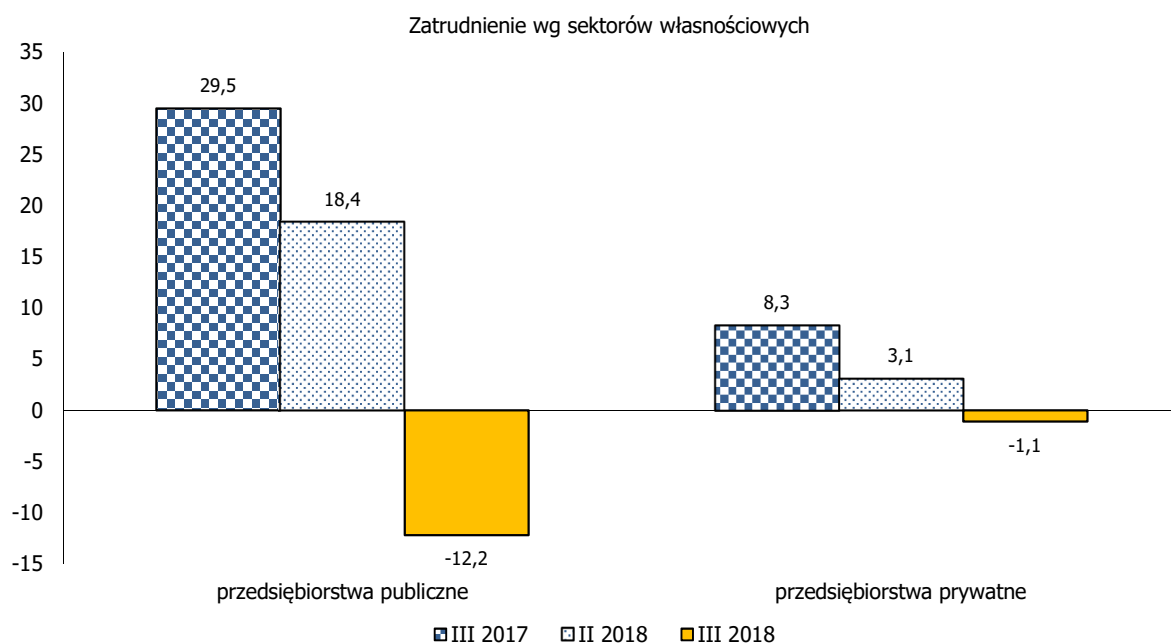


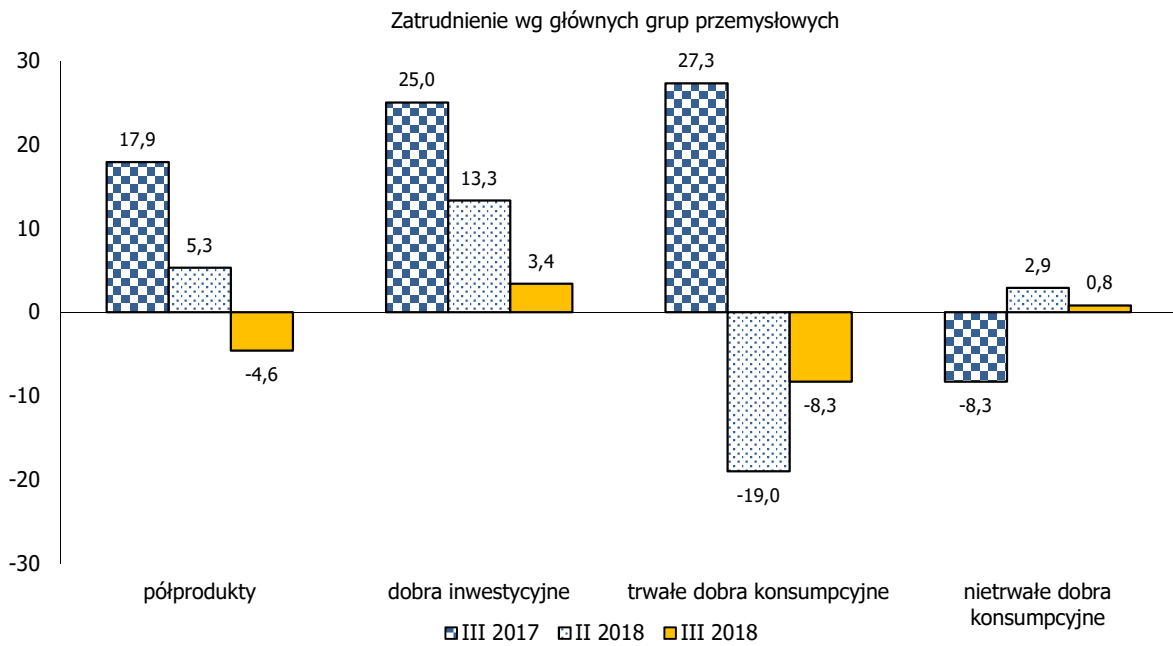
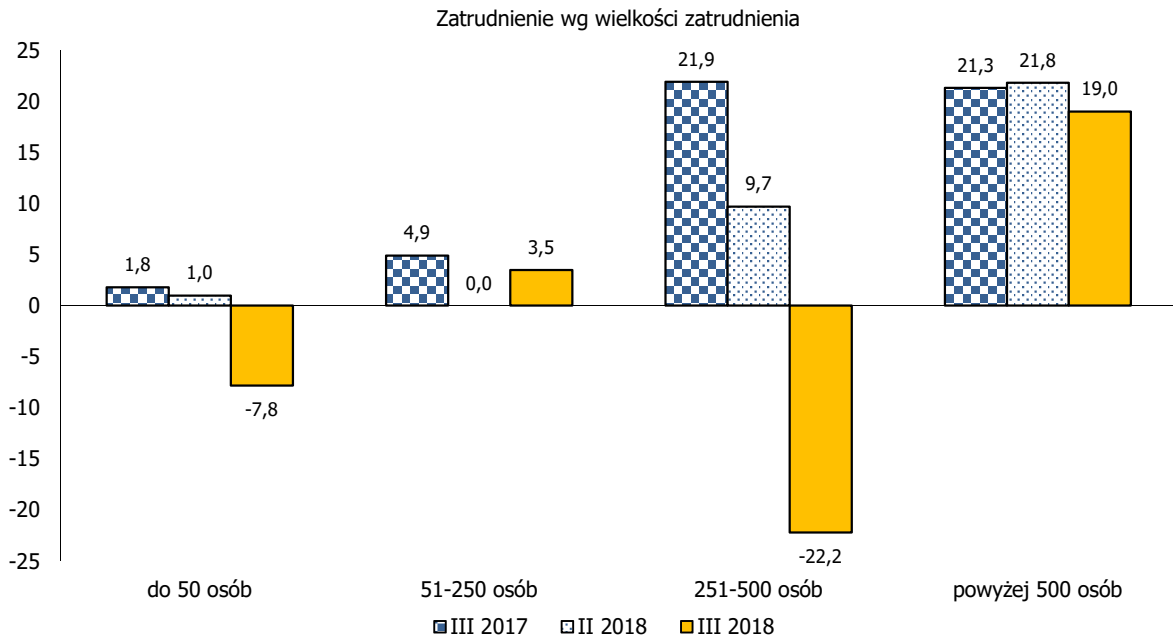


6) Zatrudnienie

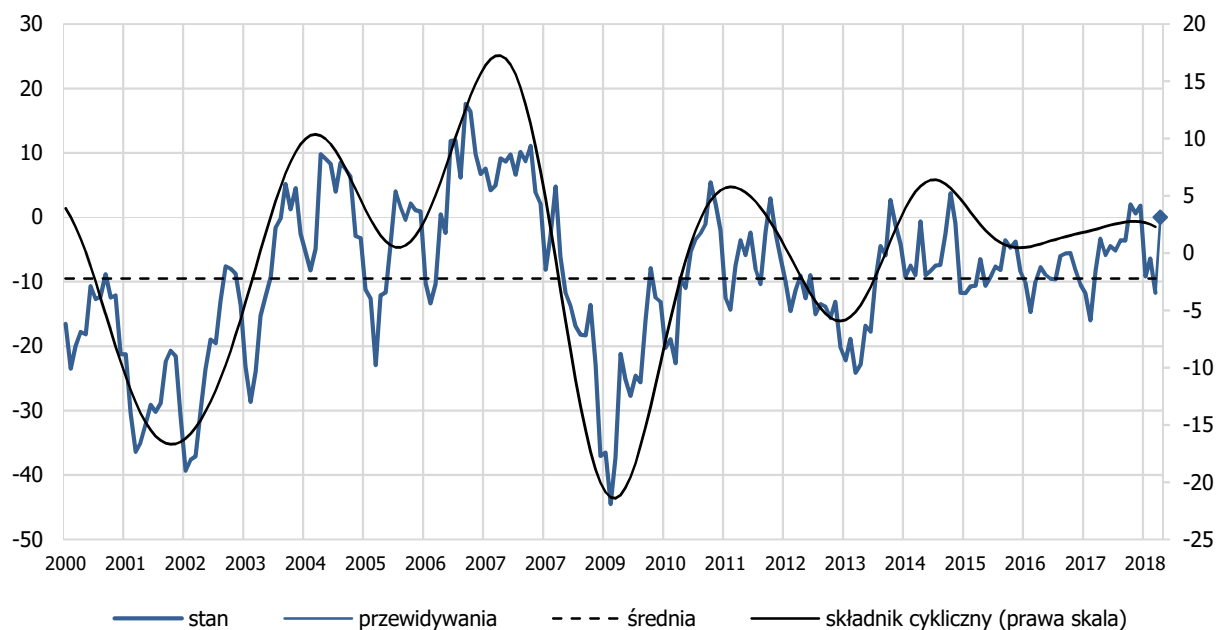


	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
wzrost	20,6	15,2	15,0	16,6	13,8	14,2
brak zmiany	68,9	70,3	66,2	71,3	70,8	73,9
spadek	10,5	14,6	18,8	12,1	15,4	11,9
saldo (1.-3.)	10,1	0,6	-3,8	4,6	-1,6	2,3

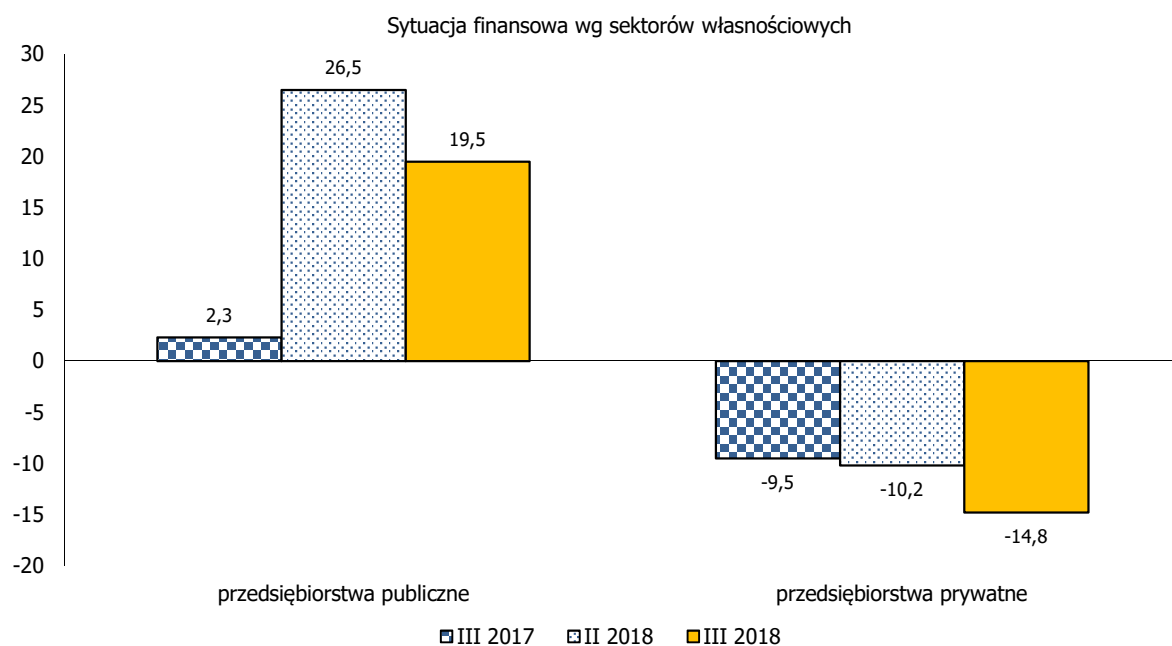


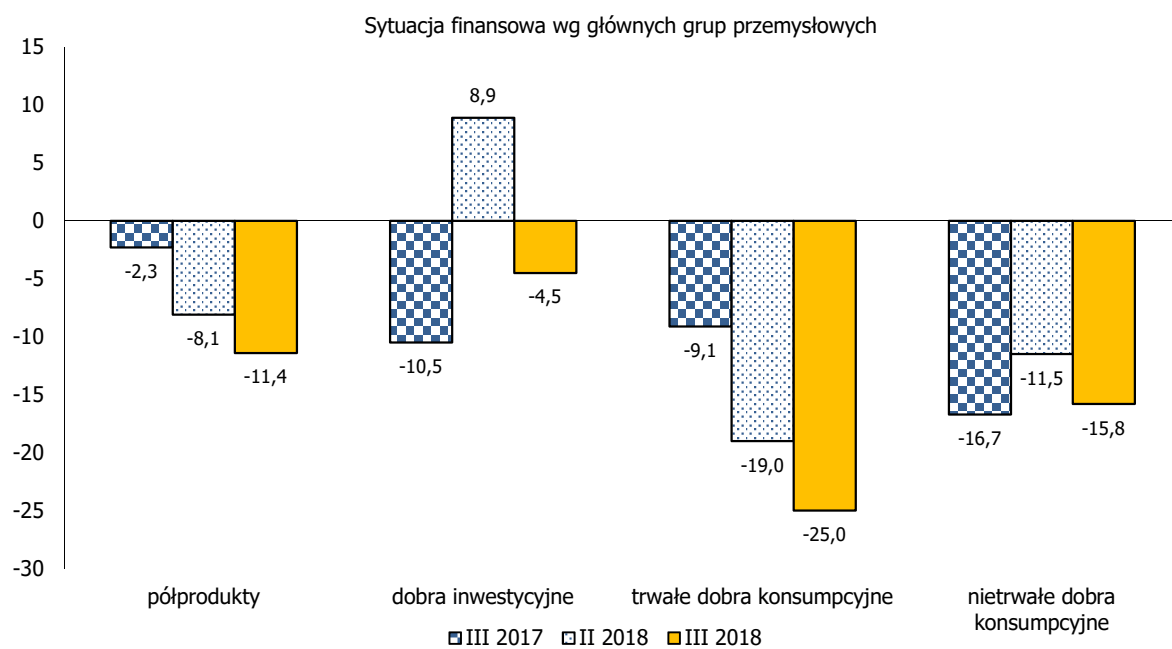
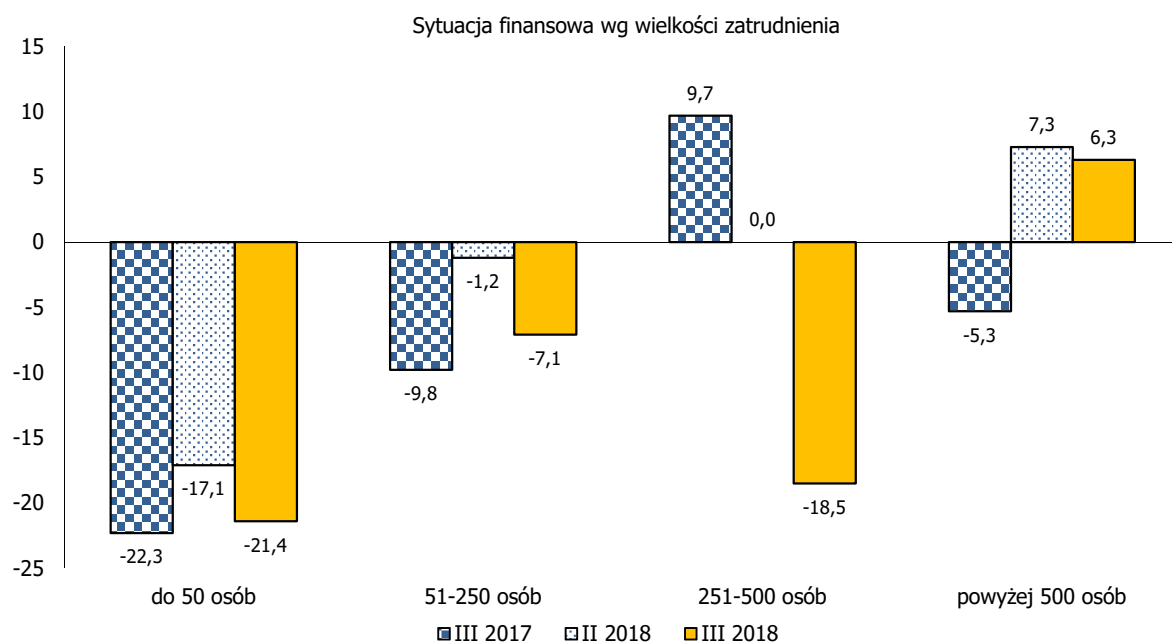


7) Sytuacja finansowa

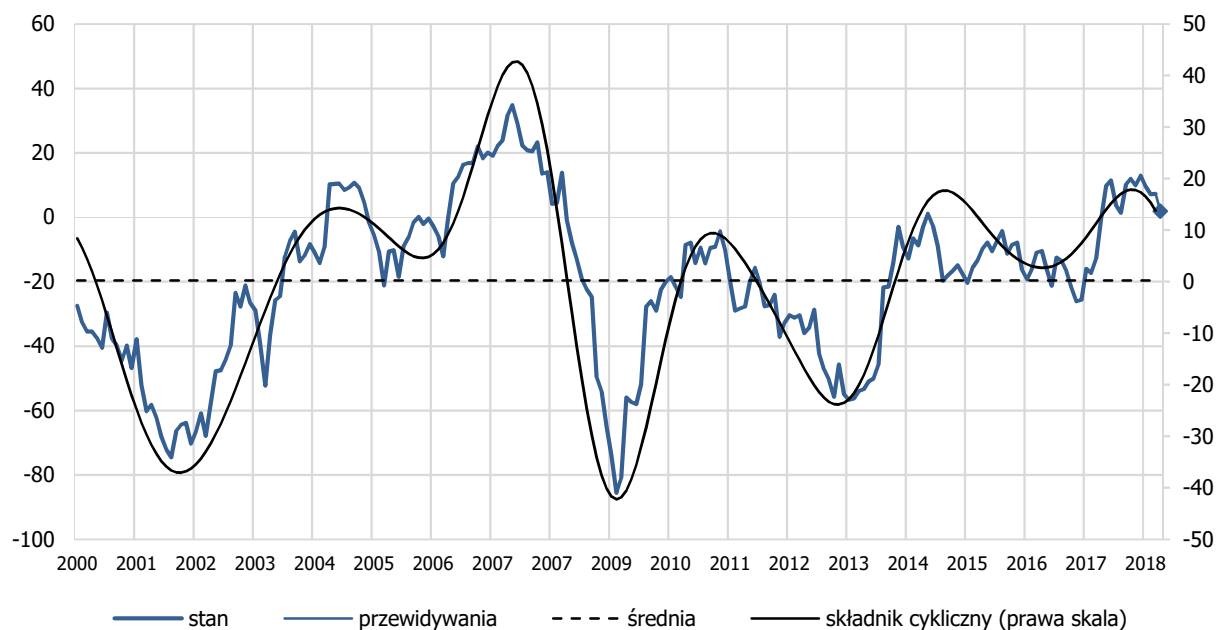


	II'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
poprawa	14,7	17,6	10,7	10,9	11,5	18,0
brak zmiany	62,2	66,6	69,4	71,8	65,2	64,0
pogorszenie	23,0	15,8	19,9	17,3	23,3	18,0
saldo (1.-3.)	-8,3	1,8	-9,2	-6,4	-11,7	0,0

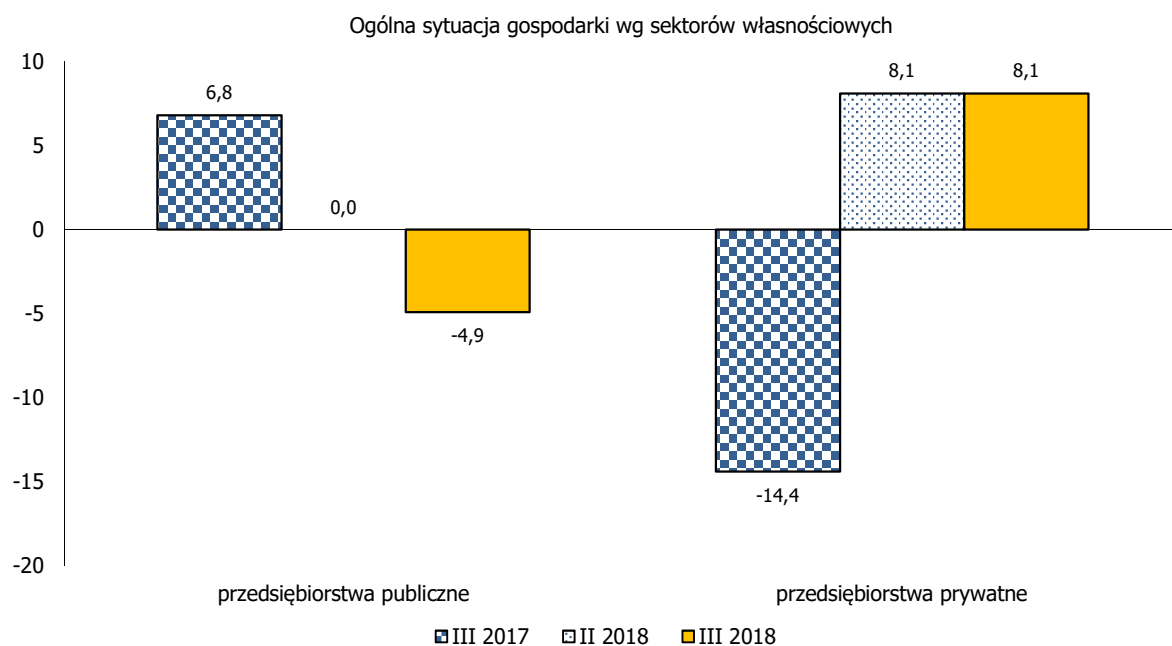


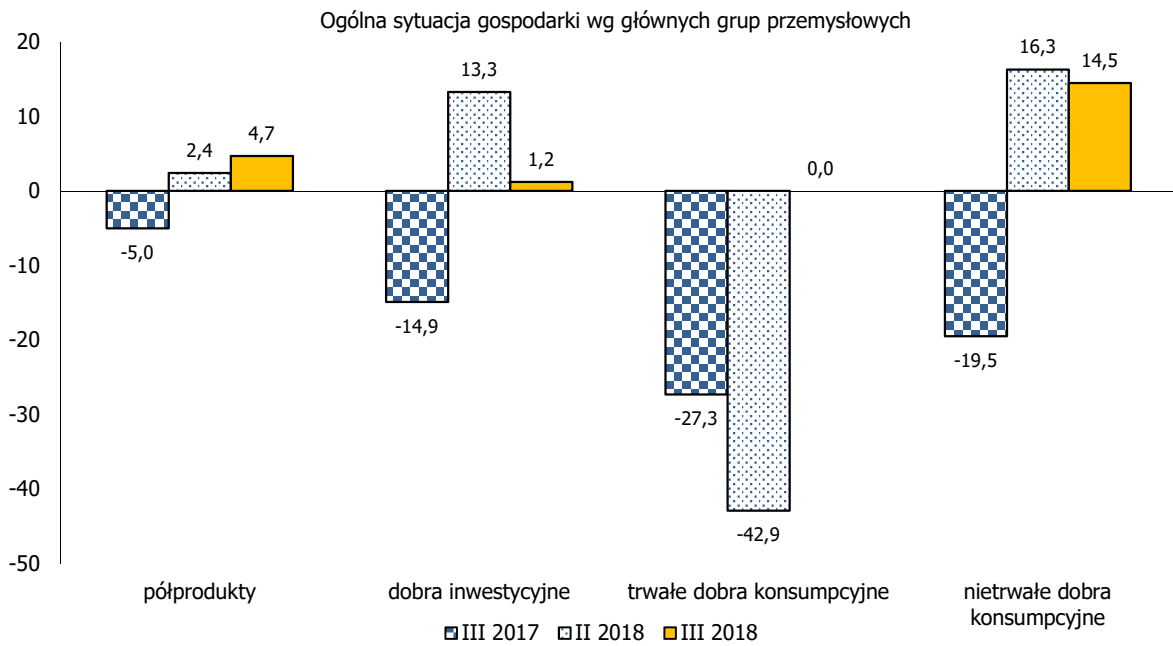
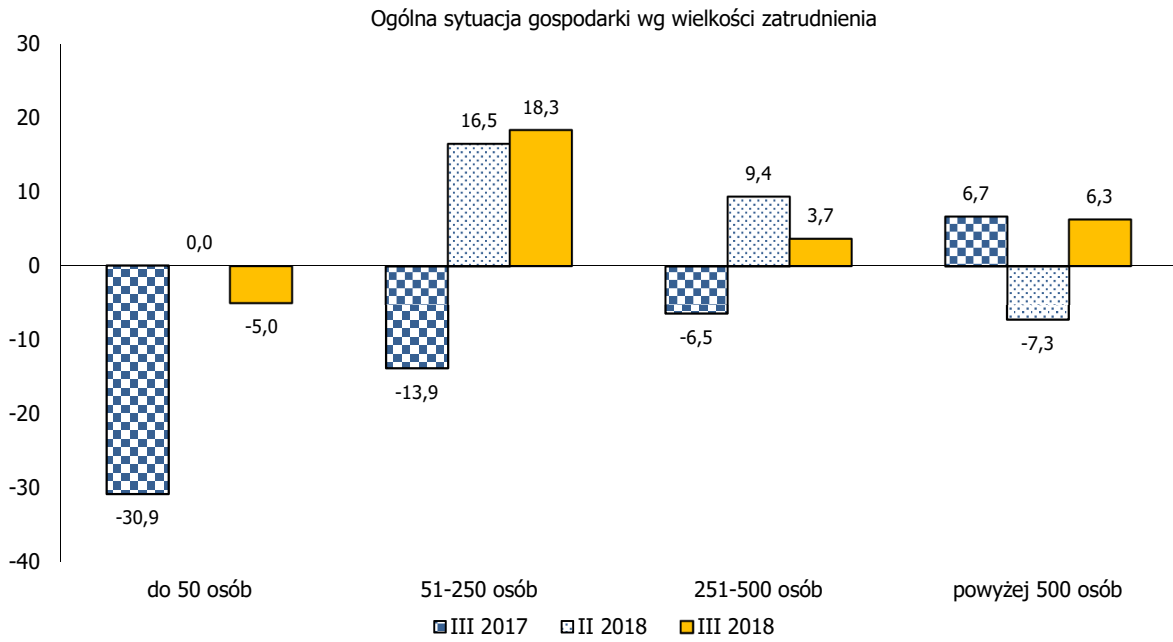


8) Ogólna sytuacja gospodarki



	III'17	XII'17	I'18	II'18	III'18	przewidywania
poprawa	13,5	24,4	22,6	18,9	19,2	18,5
brak zmiany	60,3	64,0	64,4	69,3	68,8	64,9
pogorszenie	26,2	11,5	12,9	11,8	11,9	16,6
saldo (1.-3.)	-12,7	12,9	9,7	7,2	7,3	1,9





III. SUMMARY

In March, 2018 business situation in the manufacturing industry slightly improved. The industrial confidence indicator (ICI RIED) increased by 1.3 pts to 2.5 pts. It is, however, 5.3 pts down from the respective last year figure. The yearly decline of the indicator manifests a negative impact of cyclical factors which have impaired seasonal recovery. The main positive feature of the March survey outcome is a rise in the balances of total and export orders. However, production and employment decreased, finished goods inventories grew, and financial situation of manufacturing firms worsened. The rate of growth of producer prices dropped. Firms are modestly optimistic about their short-term business prospects. Due to positive seasonal factors business situation is expected to continue improving over the next months but at a lower rate than last year.