

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
LUTY 2019**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 365

## **BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO SGH**

### **Rada Programowa:**

Elżbieta Adamowicz (Przewodnicząca), Joanna Klimkowska (Sekretarz), Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, István János Tóth

### **Komitety Redakcyjny i adres Redakcji:**

Konrad Walczyk (Redaktor Naczelny)

Elżbieta Adamowicz

Małgorzata Krypa

ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa

[www.sgh.waw.pl/irg](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 2019**

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 365. W badaniu uczestniczyły 254 przedsiębiorstwa. 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 .....	10
3.	SALDA I ICH SKŁADOWE.....	11
1)	Produkcja .....	11
2)	Zamówienia .....	13
3)	Zamówienia eksportowe .....	15
4)	Zapasy wyrobów gotowych.....	17
5)	Ceny .....	19
6)	Zatrudnienie .....	21
7)	Sytuacja finansowa .....	23
8)	Ogólna sytuacja gospodarki .....	25
9)	Produkcja na eksport .....	27
10)	Konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych .....	29
11)	Korzyści z produkcji na eksport.....	31
12)	Przeciętny koszt produkcji .....	33
III.	SUMMARY .....	35

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W lutym wartość ogólnego wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGIND) zwiększyła się w skali miesiąca o 8,1 pkt. Obecnie wynosi 3,3 pkt i jest wyższa od wartości sprzed roku o 1,5 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika wzrosła w ciągu miesiąca o 8,6 pkt i wynosi 3,7 pkt. Jest wyższa niż rok wcześniej o 2,4 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zwiększyła się w porównaniu ze styczniem o 1,4 pkt do poziomu -2,9 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 8,3 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawa koniunktury nastąpiła w większości wyróżnianych grup przedsiębiorstw. Spadek wartości wskaźnika koniunktury (o 20,5 pkt) odnotowano tylko dla przedsiębiorstw największych, zatrudniających ponad 500 pracowników. Największy miesięczny przyrost wartości wskaźnika, o 15,5 pkt, zanotowano dla przedsiębiorstw zatrudniających od 51 do 250 pracowników, a najmniejszy, o 3,4 pkt, dla przedsiębiorstw z zatrudnieniem od 251 do 500 osób. Najwyższą wartość, 14,5 pkt, wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających od 51 do 250 pracowników; najniższą, -8,8 pkt, dla przedsiębiorstw największych.

3. Z kolei w przekroju według głównych grup produktowych wzrosty wartości wskaźnika koniunktury odnotowano dla wszystkich grup przedsiębiorstw; największy, o 27,1 pkt, dla produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku, a najmniejszy, o 6,8 pkt, dla produkcji półproduktów oraz dóbr inwestycyjnych. Najwyższą wartość, 3,0 pkt, wskaźnik przyjął dla producentów półproduktów, a najniższą, 1,4 pkt, dla wytwórców trwałych dóbr konsumpcyjnych.

4. W przekroju regionalnym w tym badaniu pogorszenie koniunktury miało miejsce jedynie w dwóch makroregionach: południowym i południowo-zachodnim. Wskaźnik obniżył swoją wartość o, odpowiednio: 0,6 i 5,2 pkt. Największy natomiast wzrost wartości wskaźnika, o 18,2 pkt, odnotowano dla makroregionu północno-zachodniego, a najmniejszy, o 1,7 pkt, dla makroregionu centralnego. Najwyższą wartość, 15,8 pkt, wskaźnik koniunktury przyjął dla makroregionu wschodniego, najniższą zaś, -6,4 pkt, dla makroregionu centralnego.

5. Luty był drugim z rzędu miesiącem poprawy koniunktury w przemyśle przetwórczym, co oznacza przyspieszenie pozytywnego oddziaływania czynników sezonowych. Po raz pierwszy od lipca 2018 r. wartość wskaźnika koniunktury wzrosła również w skali roku. Może to oznaczać wygaśnięcie niekorzystnego wpływu czynników o charakterze cyklicznym. Wzrosły wartości głównych sald pytań ankiety. Przewidywania producentów są nad wyraz optymistyczne. Tak jak przed miesiącem, większy optymizm cechuje firmy prywatne. Należy spodziewać się nasilenia się ożywienia przemysłu w kolejnych miesiącach.

6. Wzrosła wielkość produkcji. Wartość salda zwiększyła się o 14,9 pkt do poziomu 3,2 pkt. Pozostaje jednak niższa od wartości sprzed roku (o 4,1 pkt). O wzroście wielkości produkcji informują firmy prywatne i publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost poziomu produkcji miał miejsce u producentów dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 34,6 pkt), a spadek odnotowano tylko w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 6,6 pkt). Firmy przewidują dalszy wzrost poziomu produkcji w nadchodzących miesiącach.

7. Zwiększyła się również wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień (o 9,7 pkt). Wzrost zanotowano tylko dla firm prywatnych. Obecna wartość salda, -5,2 pkt, jest wyższa od wartości sprzed roku 2,8 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost wielkości zamówień miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się o 26 pkt), a spadek jedynie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 1,4 pkt). Spodziewany jest dalszy wzrost wielkości zamówień w najbliższym okresie.

8. Saldo odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych zwiększyło swoją wartość w ciągu miesiąca o 3,0 pkt. O poprawie stanu zamówień eksportowych informują przedsiębiorstwa z obu sektorów własnościowych. Wartość salda pozostaje jednak ujemna (-12 pkt) i niższa niż rok wcześniej (o 2,7 pkt). W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost wielkości zamówień eksportowych odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda wzrosła o 39 pkt), a najmniejszy w produkcji półproduktów (o 3,6 pkt). Producenci przewidują dalszy wzrost wielkości zamówień eksportowych.

9. Ponownie, choć nieznacznie, wzrósł poziom zapasów. Wartość salda zwiększyła się o 0,2 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano tylko dla przedsiębiorstw publicznych. Obecna wartość salda (4,1 pkt) jest wyższa od wartości sprzed roku o 3,7 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych wzrost zapasów miał miejsce wyłącznie w produkcji półproduktów (wartość salda jest wyższa od wartości ze stycznia o 12,4 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 17,3 pkt). Prognozowany jest spadek poziomu zapasów w kolejnych miesiącach.

10. Przetwórcy informują o wzroście cen swoich wyrobów. Wartość salda (16,9 pkt) jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 1,1 pkt, a od wartości sprzed roku o 6,8 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych wzrost poziomu cen miał miejsce jedynie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zwiększyła się o 6,5 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 23,1 pkt). Przewidywany jest dalszy wzrost poziomu cen wyrobów gotowych w następnych miesiącach.

11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia zwiększyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 6,8 pkt i wynosi 0,0 pkt. Jest jednak niższa od wartości sprzed roku o 5,6 pkt. Wzrost poziomu zatrudnienia odnotowały zarówno firmy prywatne jak i publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych największy wzrost wielkości zatrudnienia miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda wzrosła o 16,4 pkt), a spadek tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 8,3 pkt). Producenci spodziewają się dalszego wzrostu poziomu zatrudnienia w zbliżającym się okresie.

12. Poprawiła się sytuacja finansowa firm publicznych, pogorszyła się firm prywatnych. Wartość salda zmniejszyła się o 4,9 pkt i wynosi -18 pkt. W porównaniu z lutym 2018 r. wartość salda jest niższa o 12,5 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych najbardziej pogorszyła się sytuacja finansowa producentów dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 29 pkt), a najbardziej poprawiła się sytuacja finansowa producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 5,2 pkt). Firmy spodziewają się poprawy swojej sytuacji finansowej w nadchodzących miesiącach.

13. Poprawiły się oceny sytuacji gospodarczej w kraju. W ciągu miesiąca saldo zwiększyło swoją wartość o 5,9 pkt. Obecnie wynosi -7,6 pkt i jest o 15,9 pkt niższa do wartości sprzed roku. Lepiej stan gospodarki polskiej oceniają firmy z obu sektorów własnościowych. W przekroju według głównych grup produktowych największą poprawę ocen odnotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się o 13,5 pkt), a najmniejszą u producentów dóbr inwestycyjnych (o 3,9 pkt). Ankietowani przewidują, że w najbliższym okresie sytuacja ogólnogospodarcza w Polsce pogorszy się.

14. Zmniejszyła się wielkość produkcji na eksport (w obu sektorach własnościowych). Wartość salda obniżyła się w ciągu kwartału o 6,6 pkt do wysokości -12 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 11,3 pkt. Prognozowany jest wzrost poziomu produkcji eksportowej w kolejnych miesiącach.

15. Przedsiębiorstwa, zarówno publiczne jak i prywatne, informują o wzroście korzyści z produkcji na eksport w porównaniu z produkcją na rynek krajowy. Saldo zwiększyło swoją wartość o 2,8 pkt. Jest ona o 6,9 pkt wyższa od wartości sprzed roku. Firmy przewidują nieznacznie

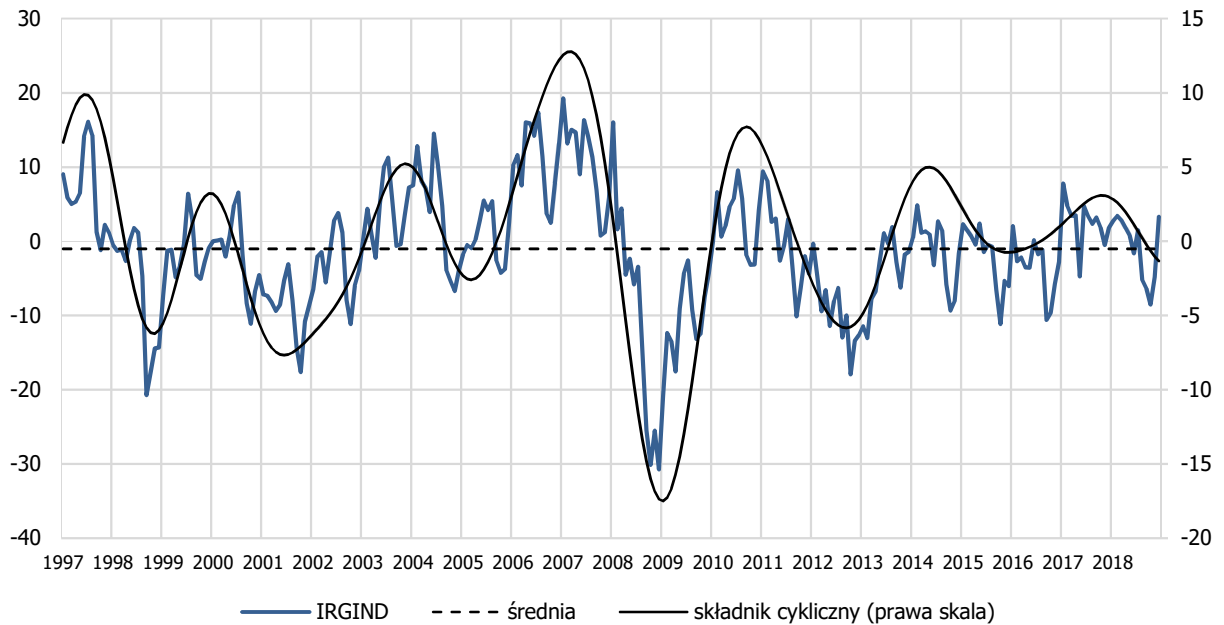
zmniejszenie się w następnym kwartale względnych korzyści z produkcji na eksport (wartość salda przewidywań wynosi 7,7 pkt).

16. Wzrostowi korzyści z produkcji na eksport towarzyszy spadek jej konkurencyjności. Wartość salda jest niższa od wartości z listopada 2018 r. o 0,5 pkt i wynosi -8,0 pkt. W ciągu roku wzrosła jednak o 3,8 pkt. Spodziewany jest wzrost konkurencyjności wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych w najbliższych miesiącach (wartość salda prognostycznego jest równa -6,6 pkt).

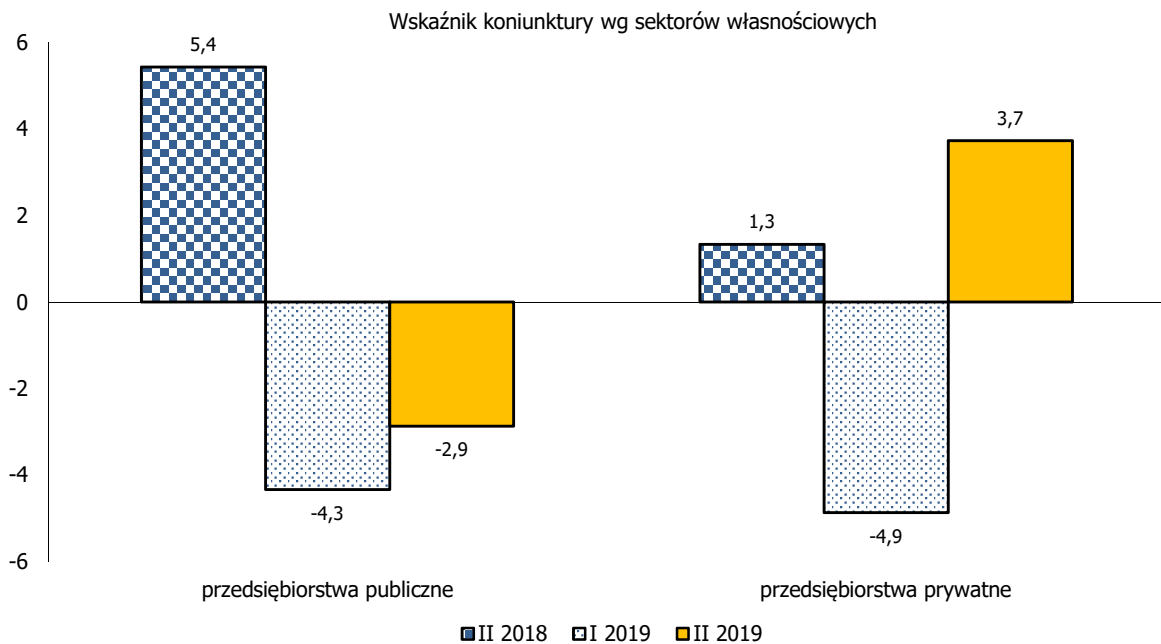
17. Rosną koszty produkcji. O 5,7 pkt w skali kwartału zwiększyła się wartość salda odpowiedzi na pytanie o przeciętny koszt produkcji. Wynosi obecnie 56,7 pkt i jest wyższa od wartości sprzed roku o 6,2 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano tylko dla firm prywatnych. Producenci przewidują, że w nadchodzących miesiącach tempo wzrostu kosztów produkcji spadnie.

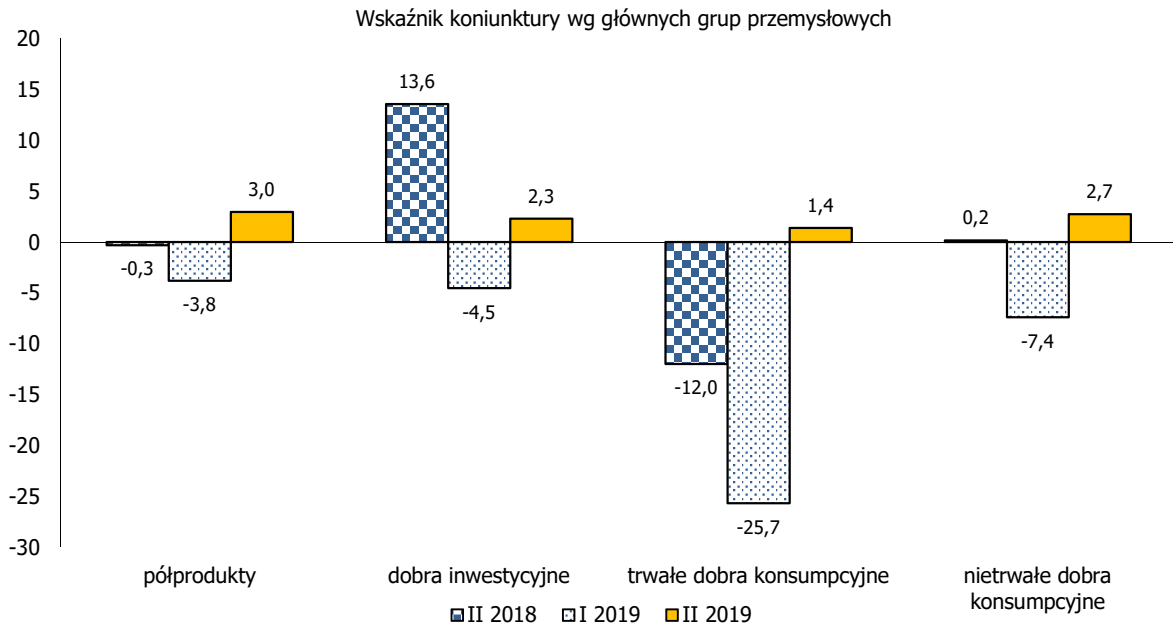
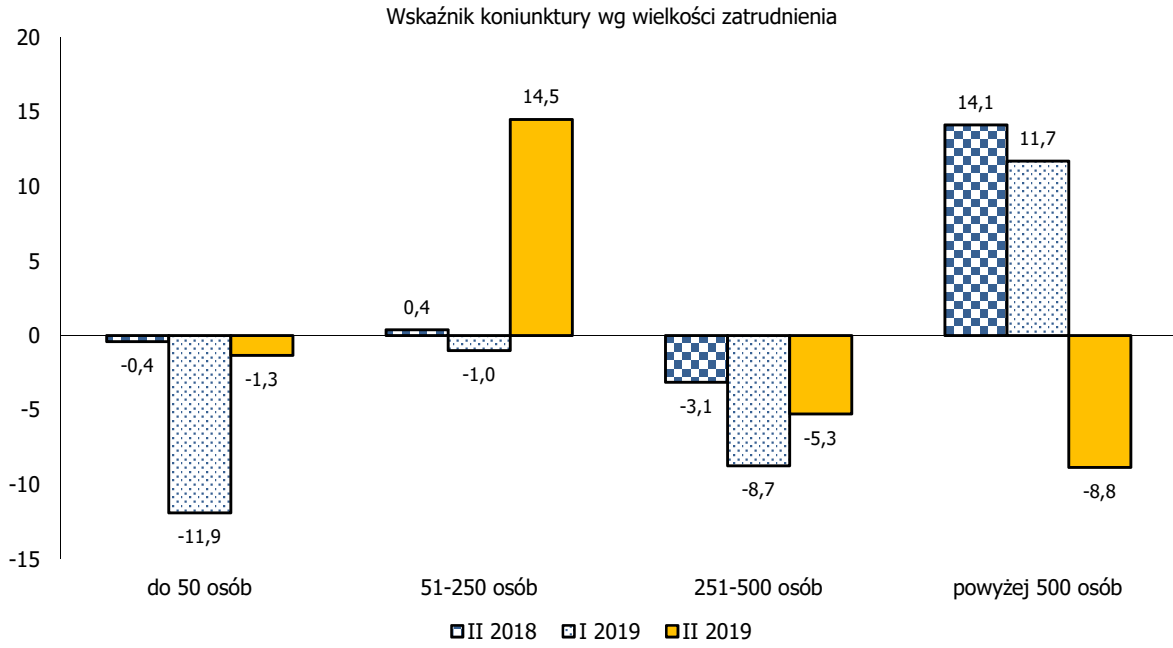
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



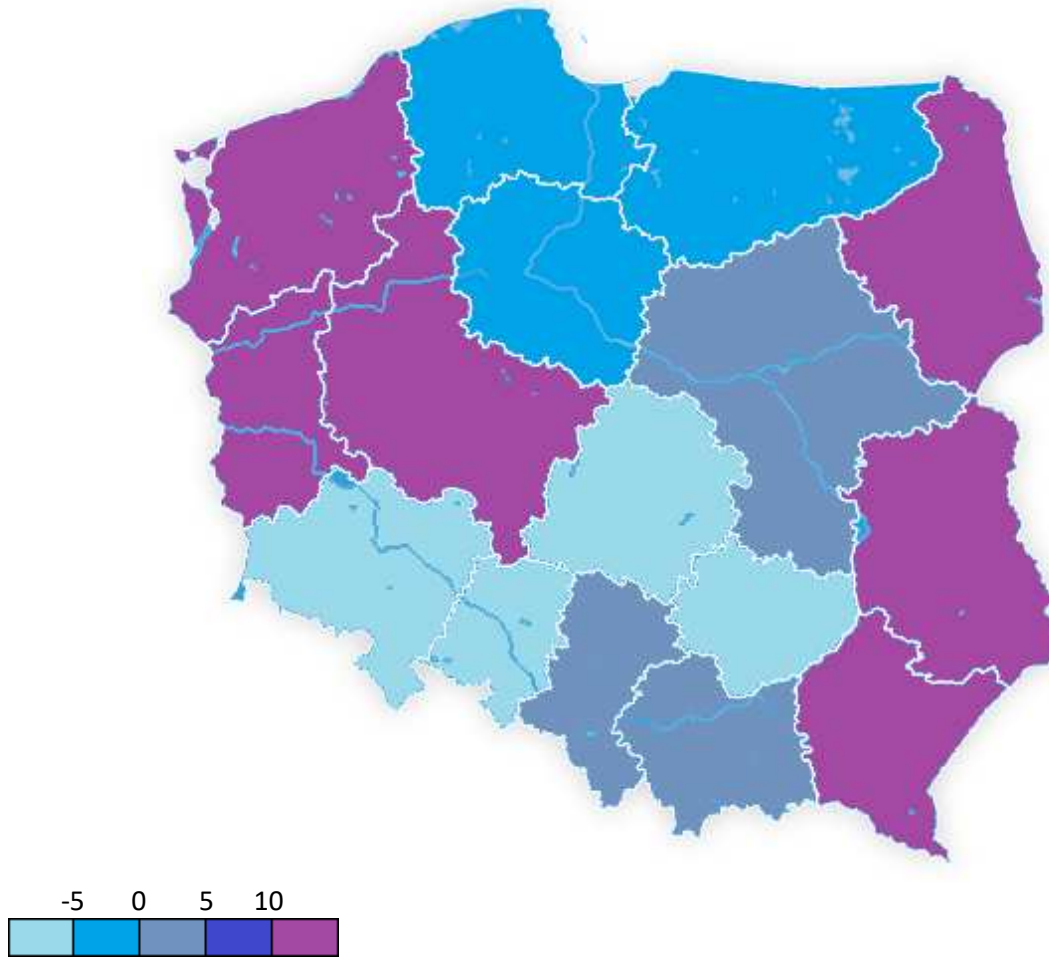
składowe salda	II'18	X'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19
1. wielkość produkcji – przewidywania	13,9	-9,5	-11,1	-12,6	4,4	19,2
2. wielkość zamówień – stan	-8,0	-3,4	-4,2	-10,3	-14,9	-5,2
3. zapasy - stan	0,4	2,7	3,8	2,6	3,9	4,1
wskaźnik koniunktury (IRGIND): $(1.+2.-3.)/3$	1,8	-5,2	-6,4	-8,5	-4,8	3,3





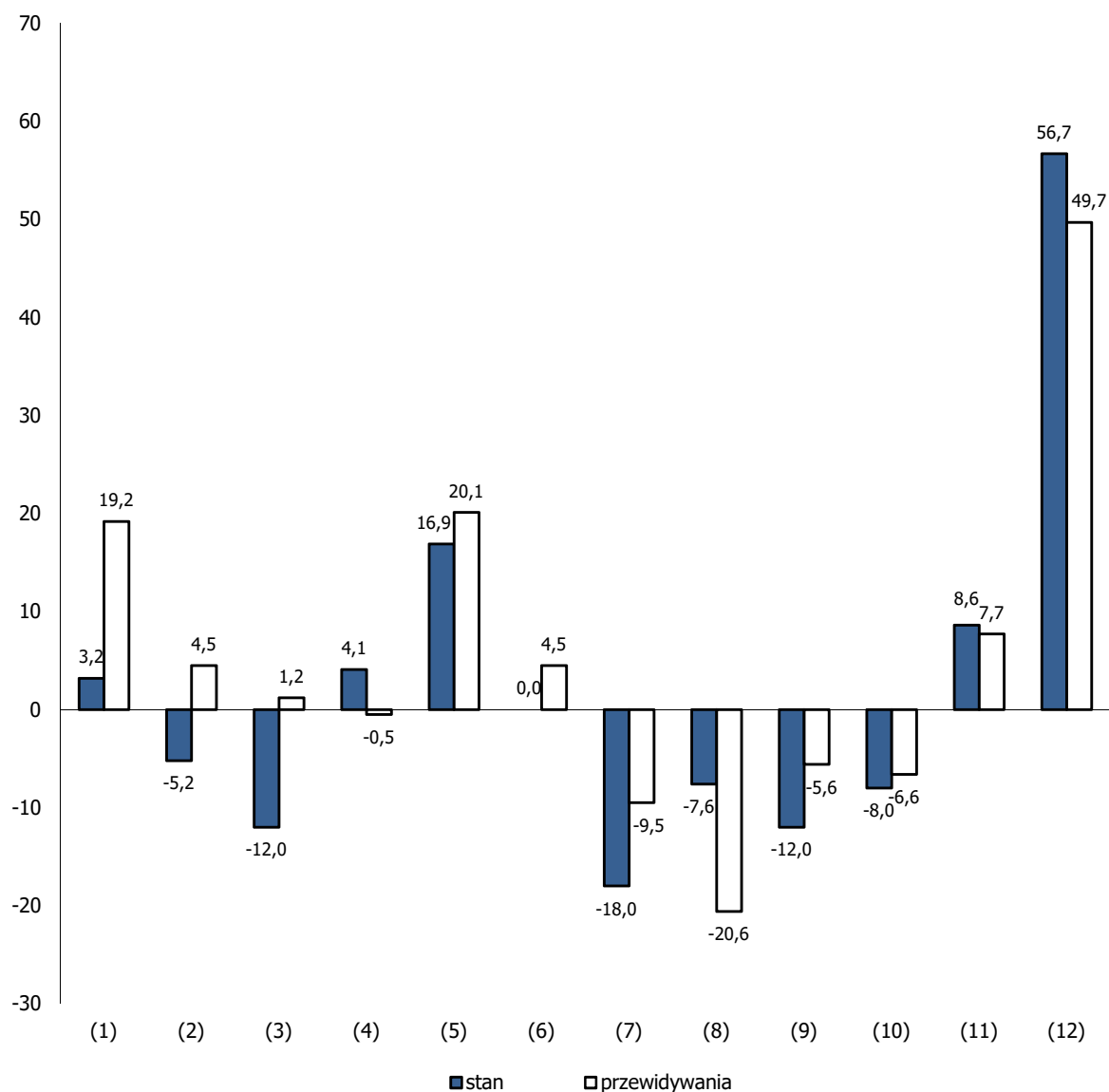


## Wskaźnik koniunktury wg makroregionów



	II'18	I'19	II'19
Południowy (województwa: małopolskie i śląskie)	5,8	4,1	<b>3,5</b>
Północno-zachodni (województwa: lubuskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie)	11,0	-4,0	<b>14,2</b>
Południowo-zachodni (województwa: dolnośląskie i opolskie)	7,3	-0,9	<b>-6,1</b>
Północny (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie)	2,2	-15,1	<b>-2,5</b>
Centralny (województwa: łódzkie i świętokrzyskie)	-5,9	-8,1	<b>-6,4</b>
Wschodni (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie)	1,8	-0,7	<b>15,8</b>
Województwo mazowieckie	-14,3	-6,2	<b>0,7</b>

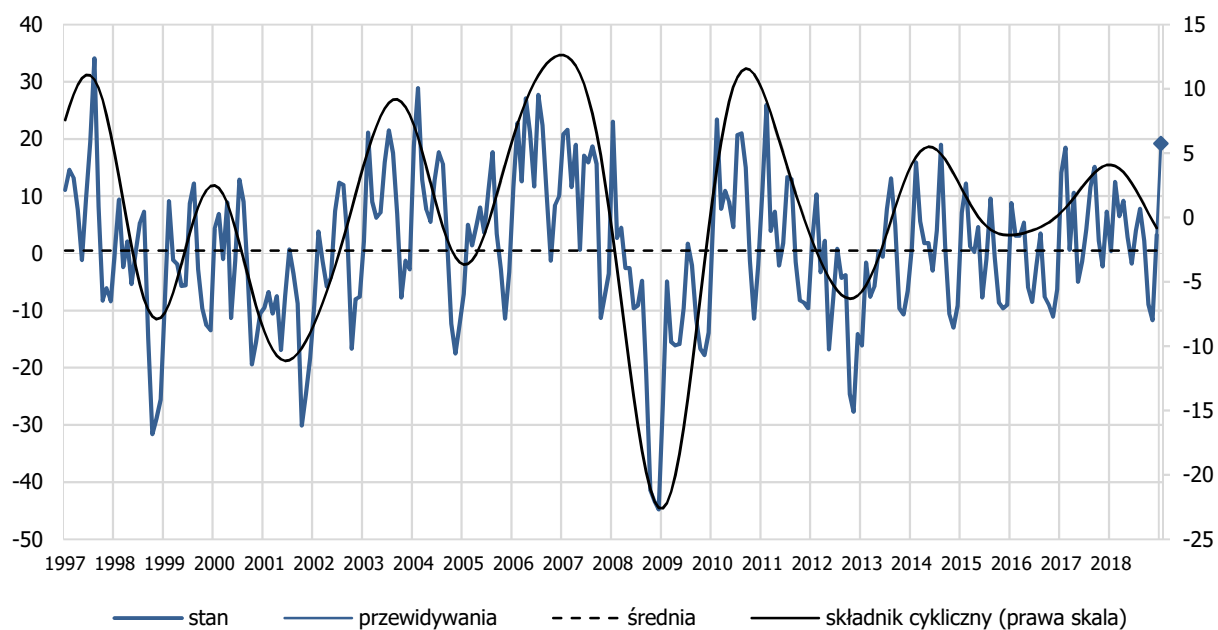
## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



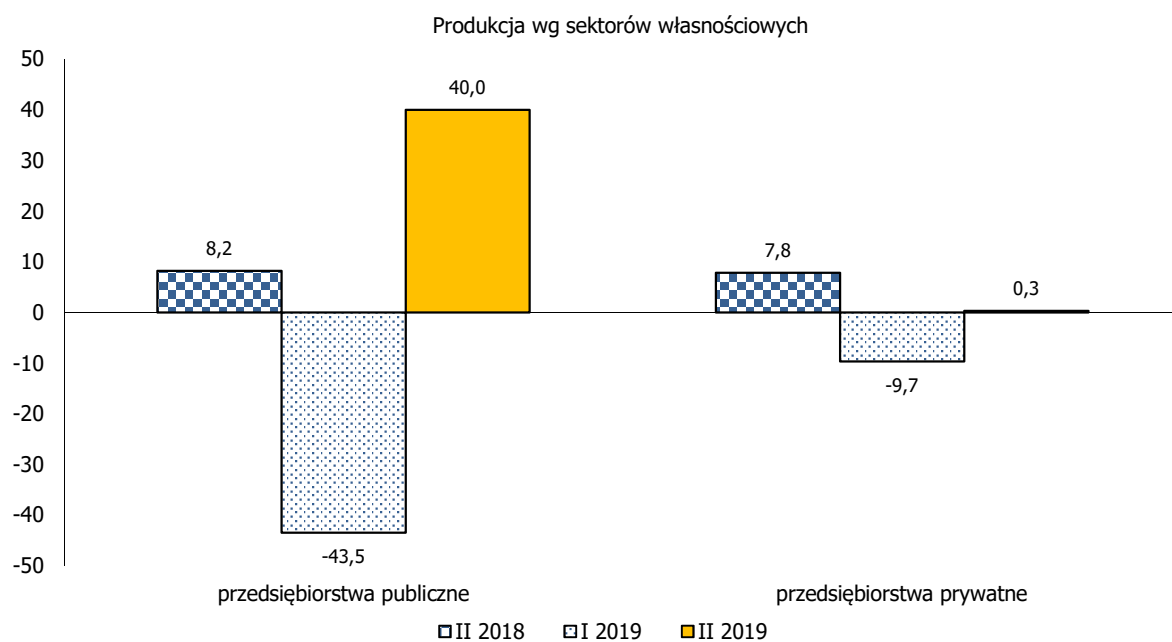
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) produkcja eksportowa
- (10) konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych
- (11) korzyści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

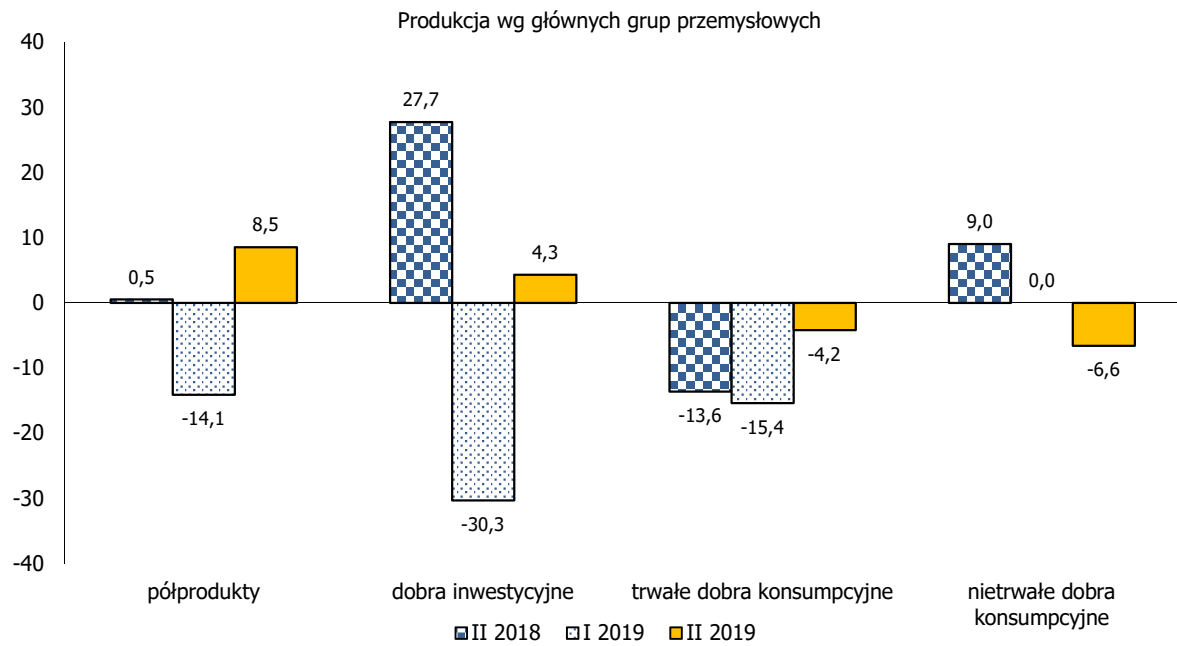
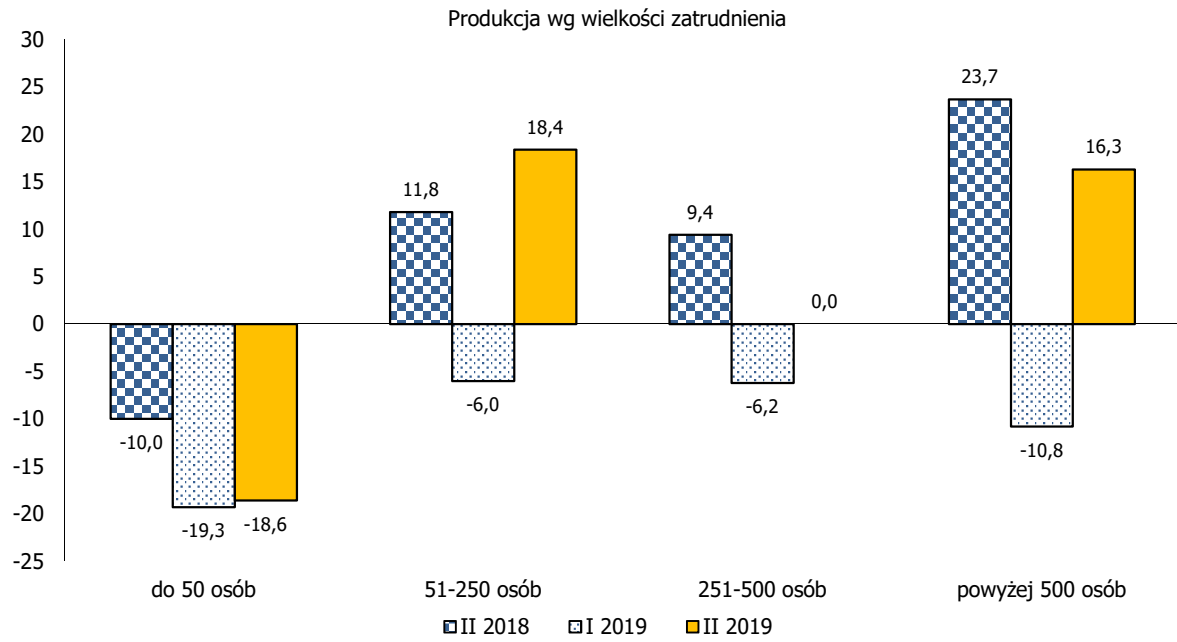
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1. Produkcja

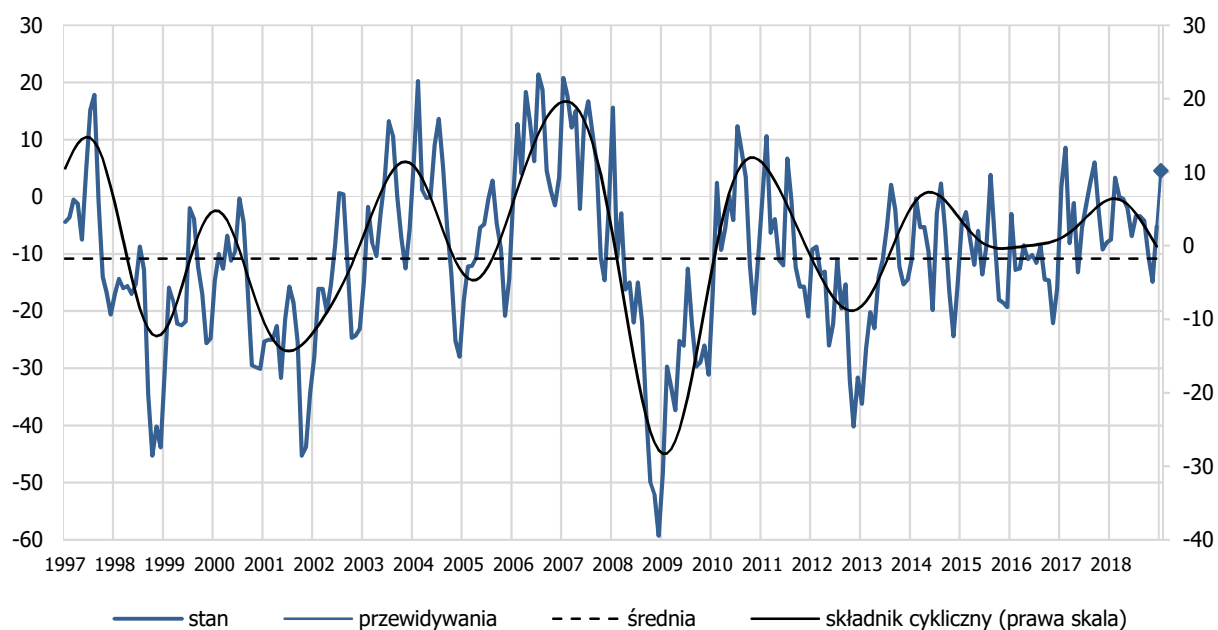


	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
wzrost	25,6	25,5	19,4	16,9	23,2	33,3
brak zmiany	56,2	51,2	52,2	54,5	56,9	52,5
spadek	18,3	23,3	28,3	28,6	20,0	14,2
saldo (1.-3.)	7,3	2,2	-8,9	-11,7	3,2	19,2



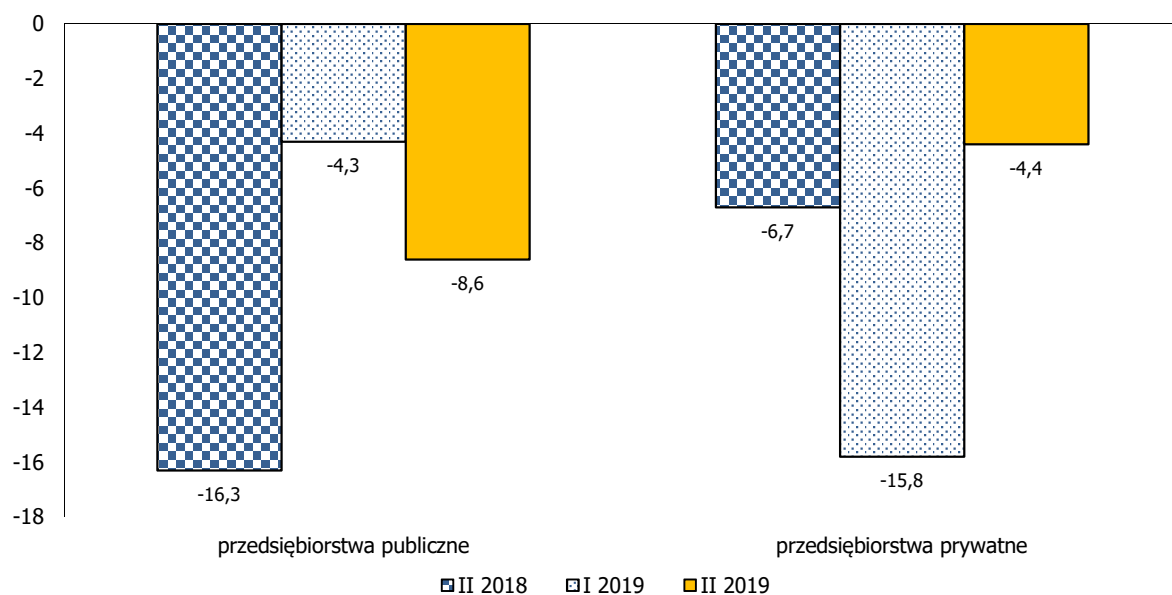


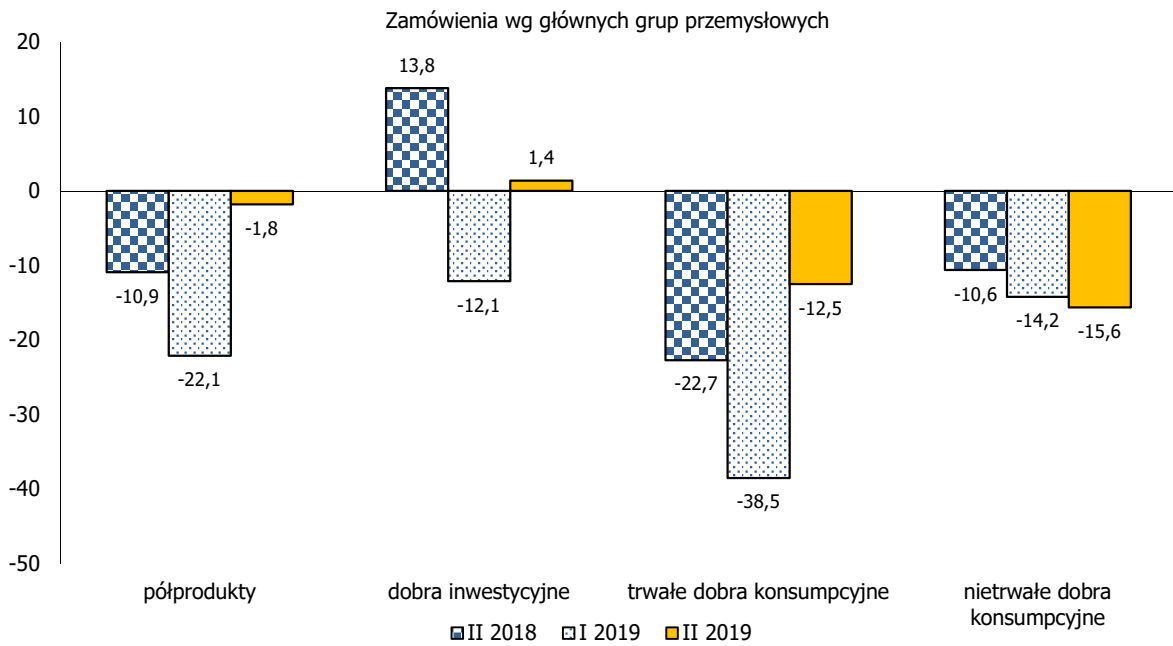
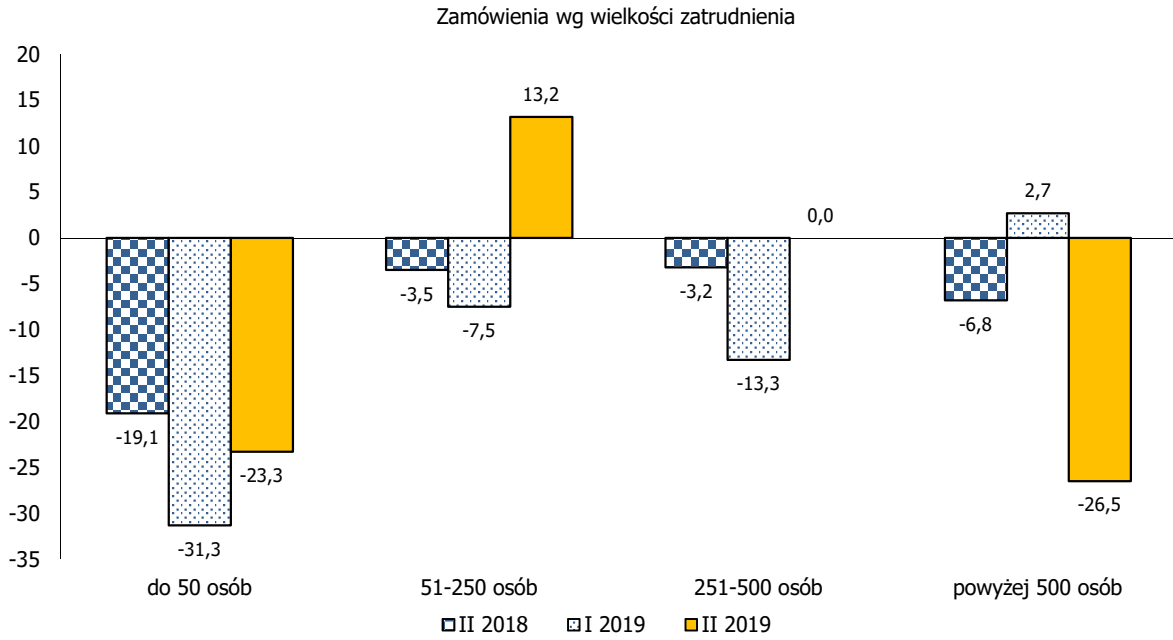
## 2. Zamówienia ogółem



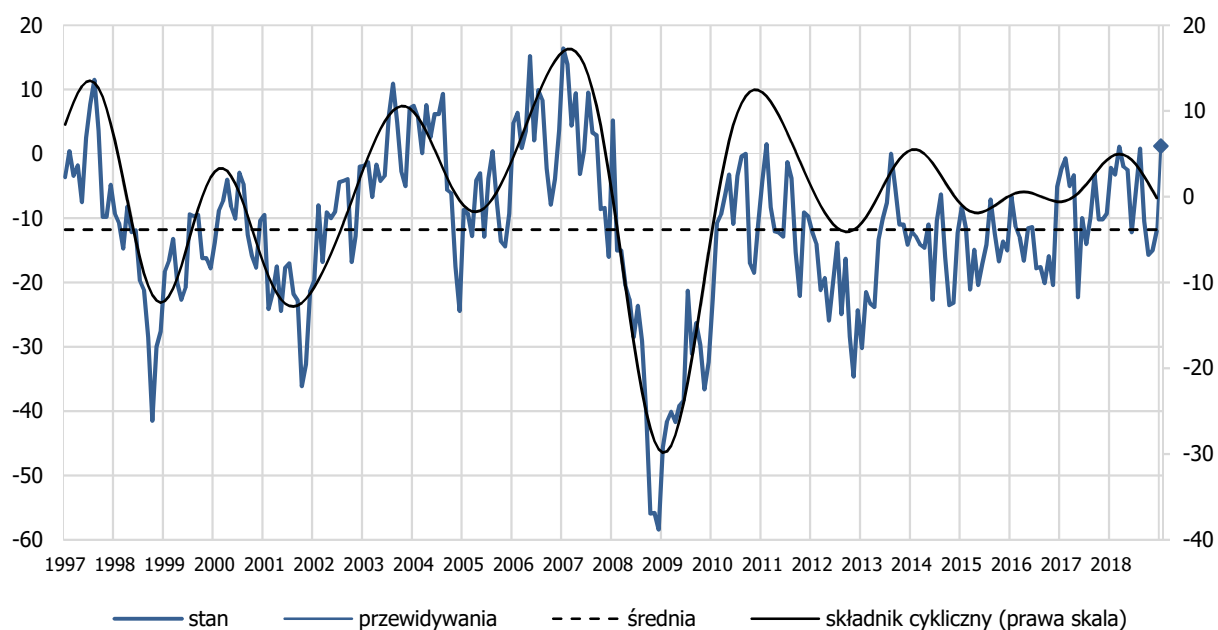
	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
wzrost	17,5	21,5	17,8	16,8	23,2	25,0
brak zmiany	57,0	52,7	54,1	51,5	48,4	54,5
spadek	25,5	25,7	28,1	31,7	28,4	20,5
saldo (1.-3.)	-8,0	-4,2	-10,3	-14,9	-5,2	4,5

Zamówienia wg sektorów własnościowych



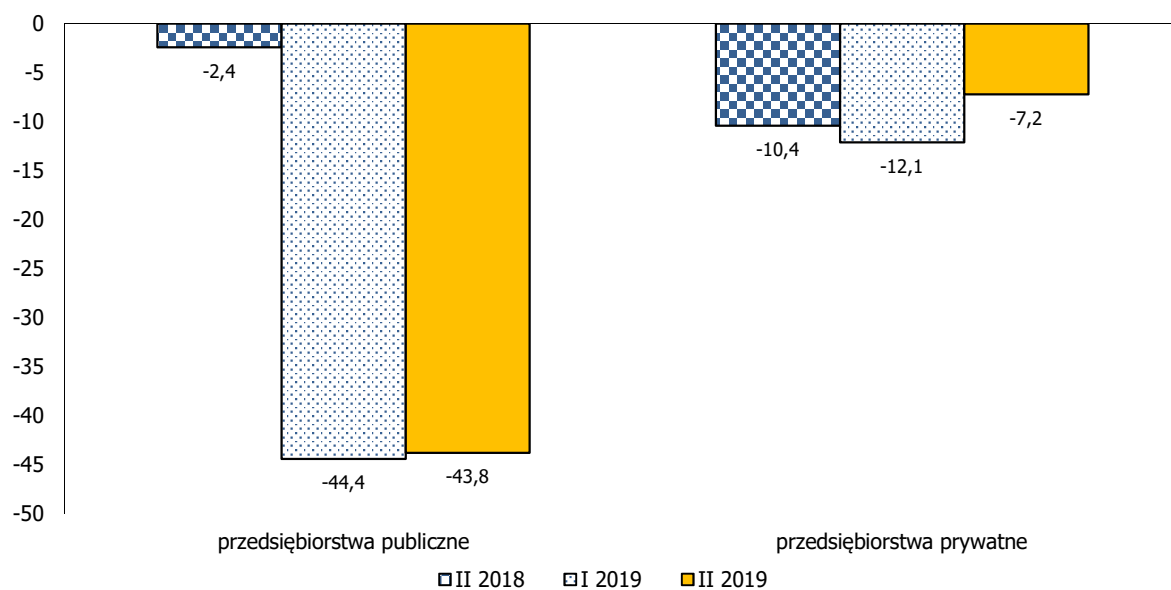


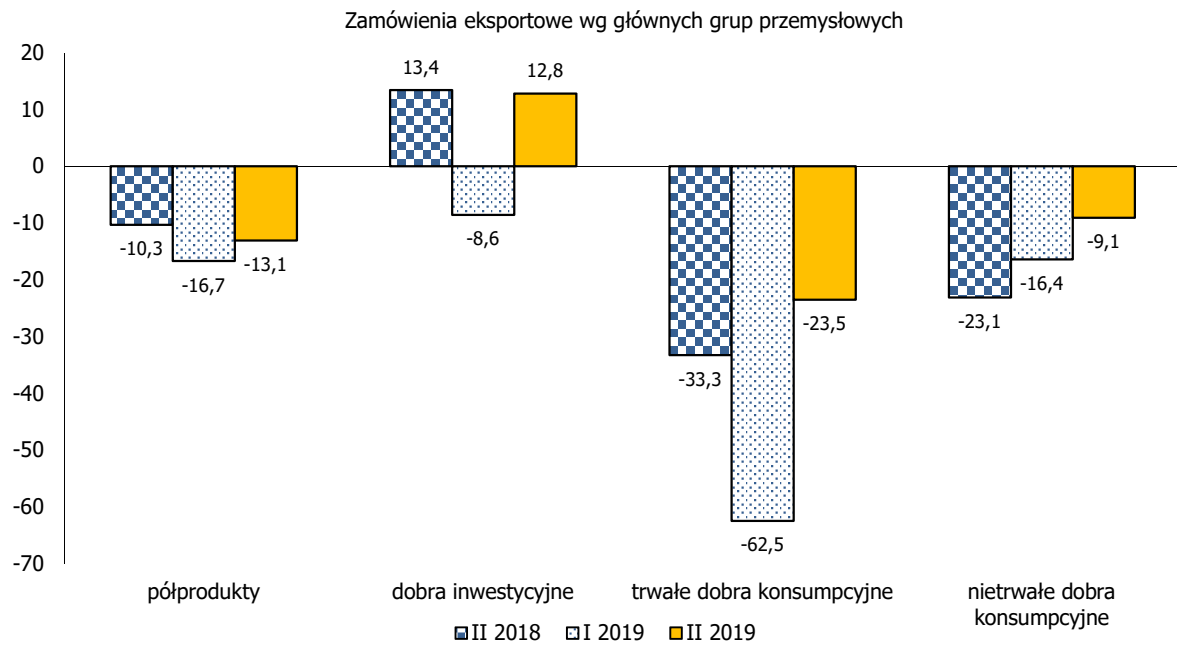
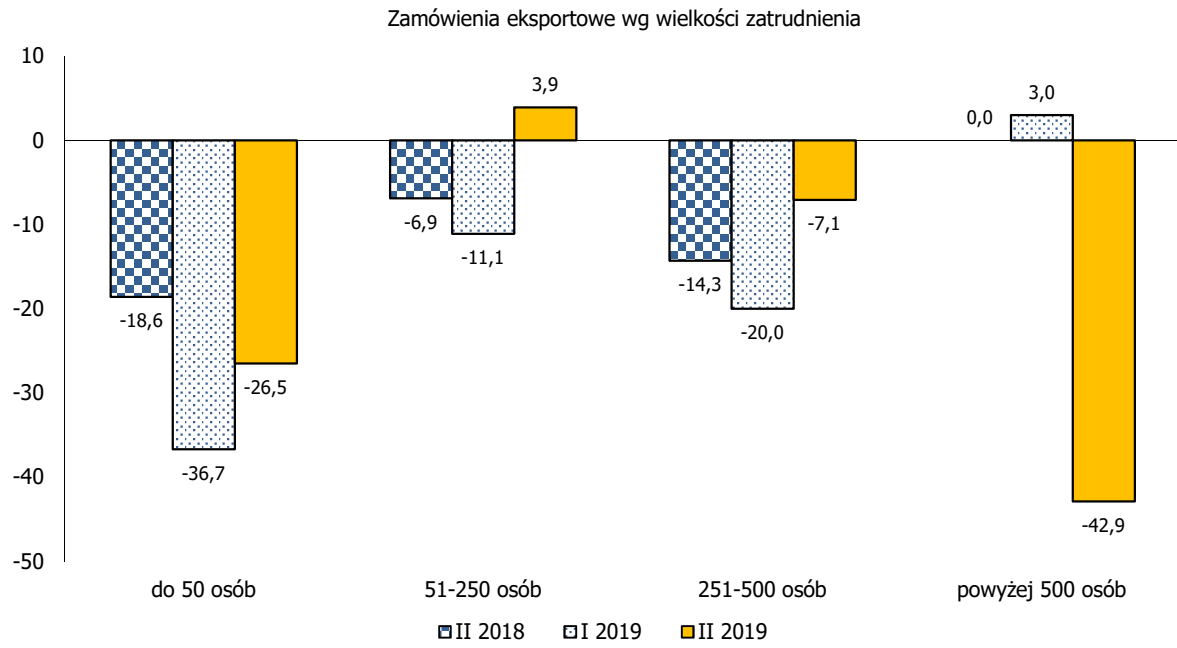
## 3. Zamówienia eksportowe



	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
wzrost	17,1	19,1	13,3	17,5	20,3	27,3
brak zmiany	56,4	51,3	57,6	50,0	47,3	46,7
spadek	26,5	29,6	29,0	32,5	32,4	26,0
nie dotyczy	51,1	65,2	63,5	73,5	60,2	59,5
saldo (1.-3.)	-9,3	-10,5	-15,7	-15,0	-12,0	1,2

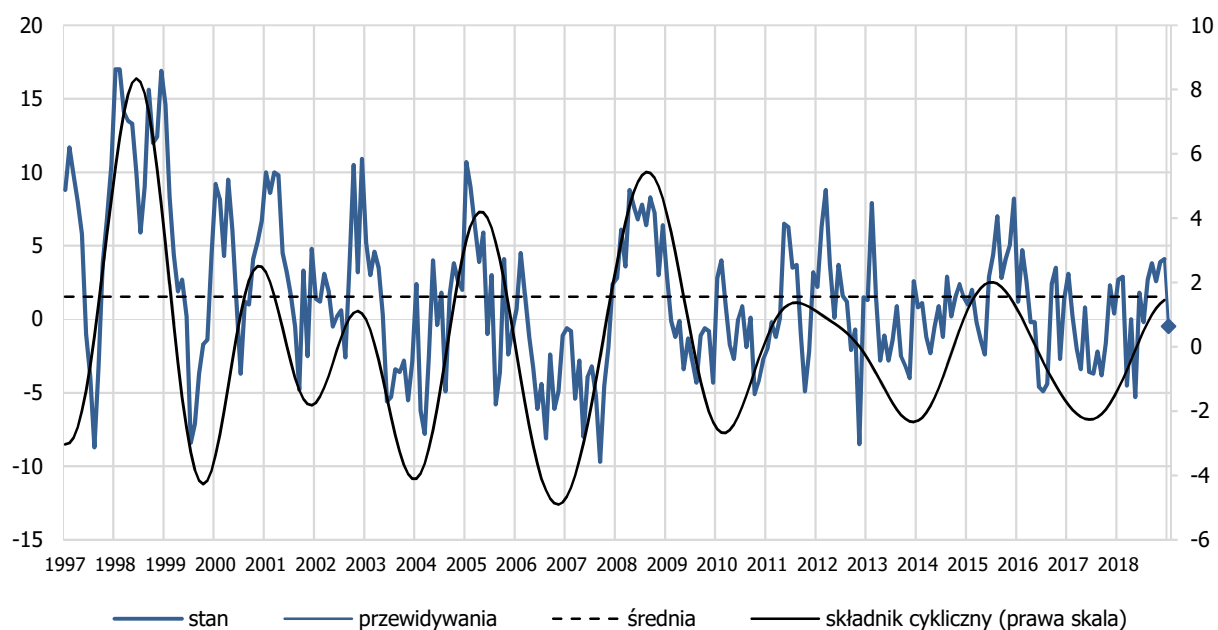
Zamówienia eksportowe wg sektorów własnościowych



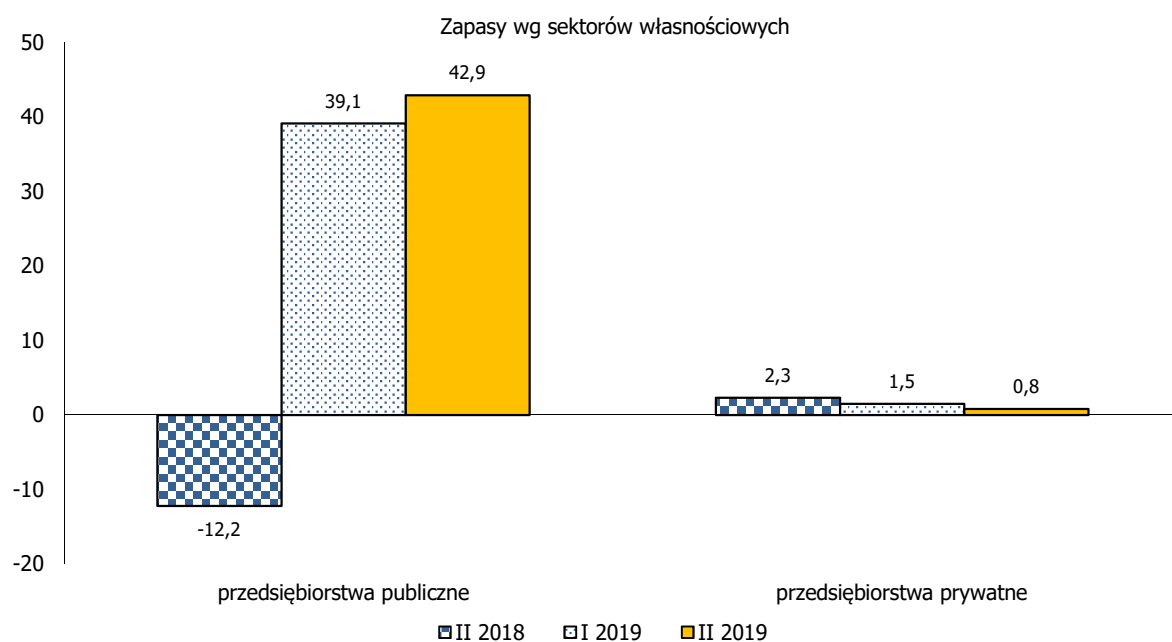


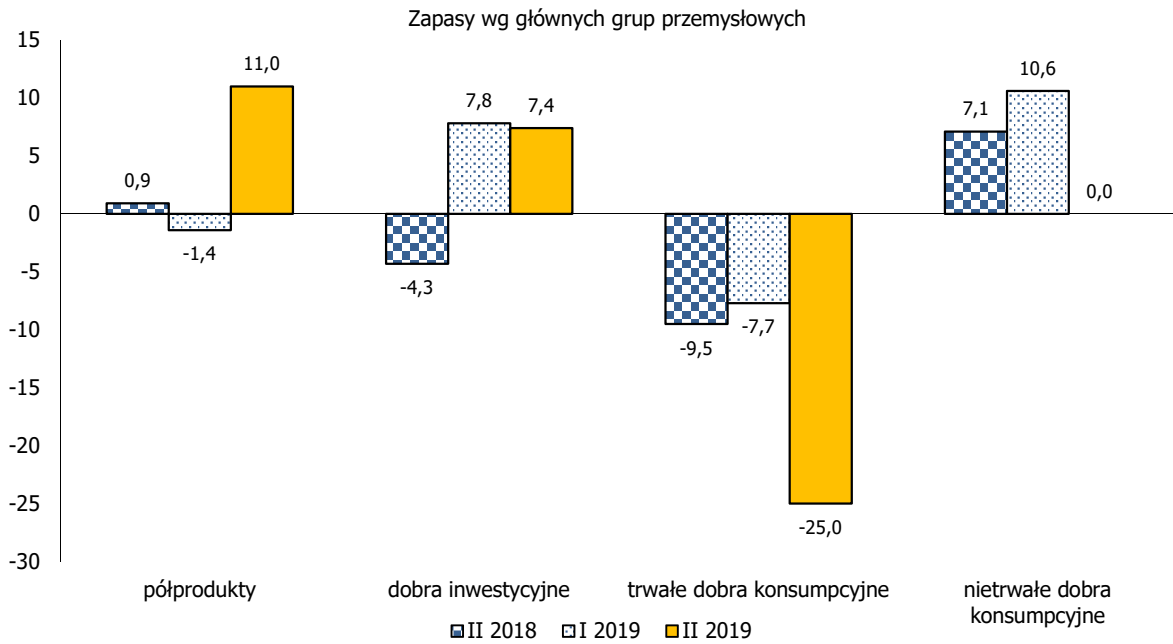
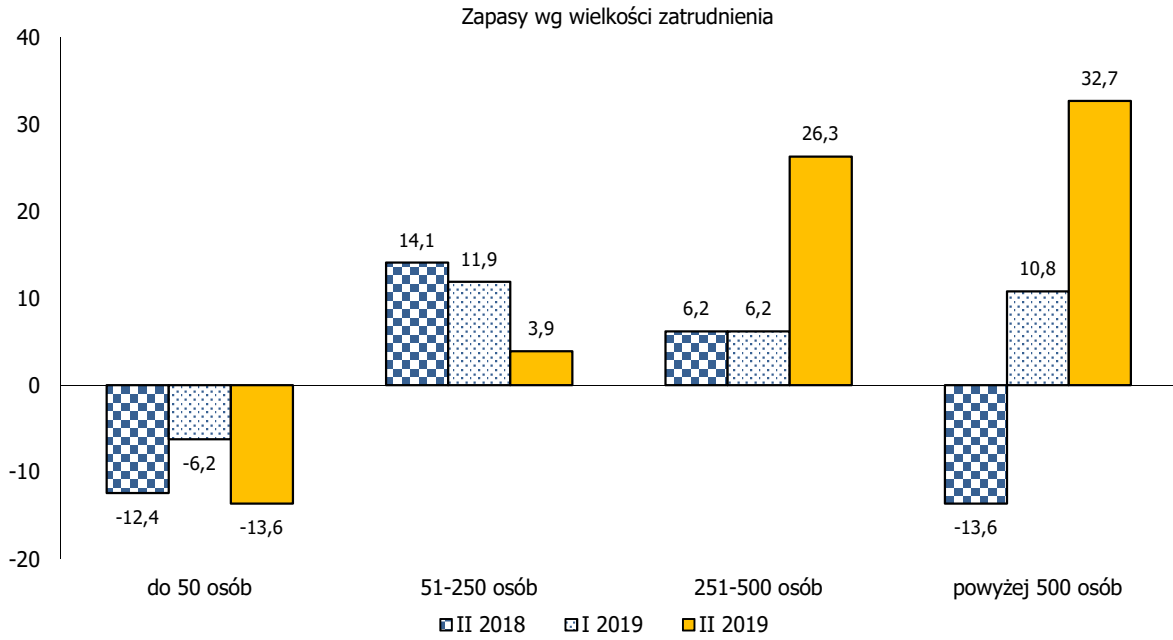


## 4. Zapasy

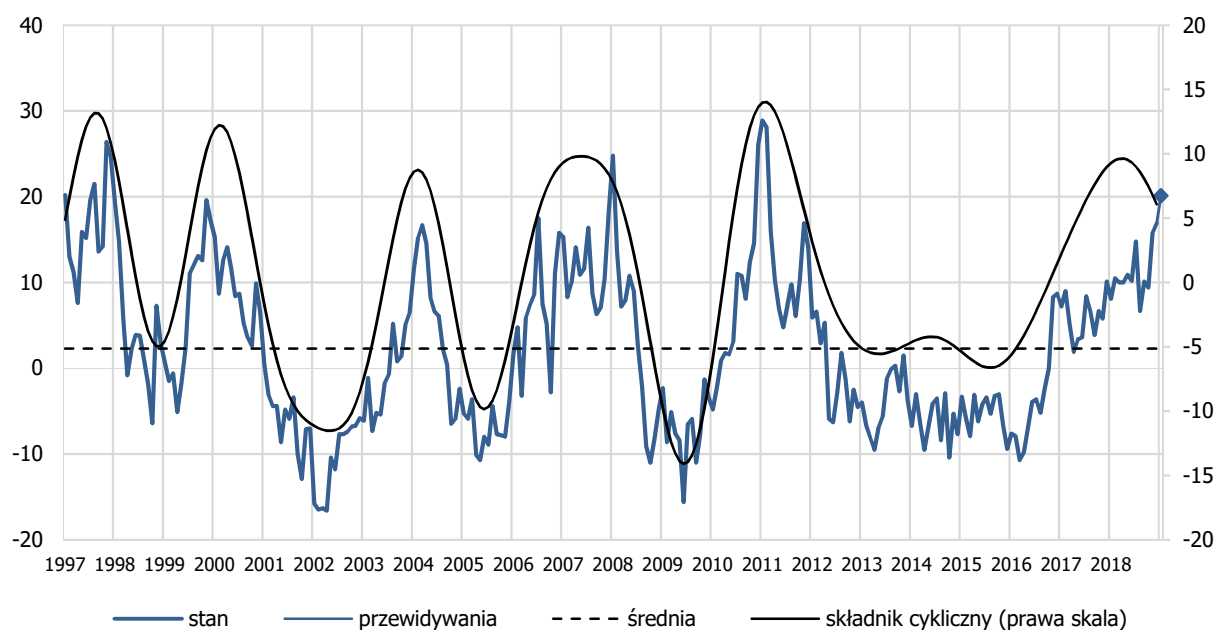


	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
wzrost	13,5	18,3	18,0	15,9	15,7	9,9
brak zmiany	73,5	67,1	66,7	72,1	72,6	79,7
spadek	13,1	14,6	15,4	12,0	11,7	10,4
saldo (1.-3.)	0,4	3,8	2,6	3,9	4,1	-0,5

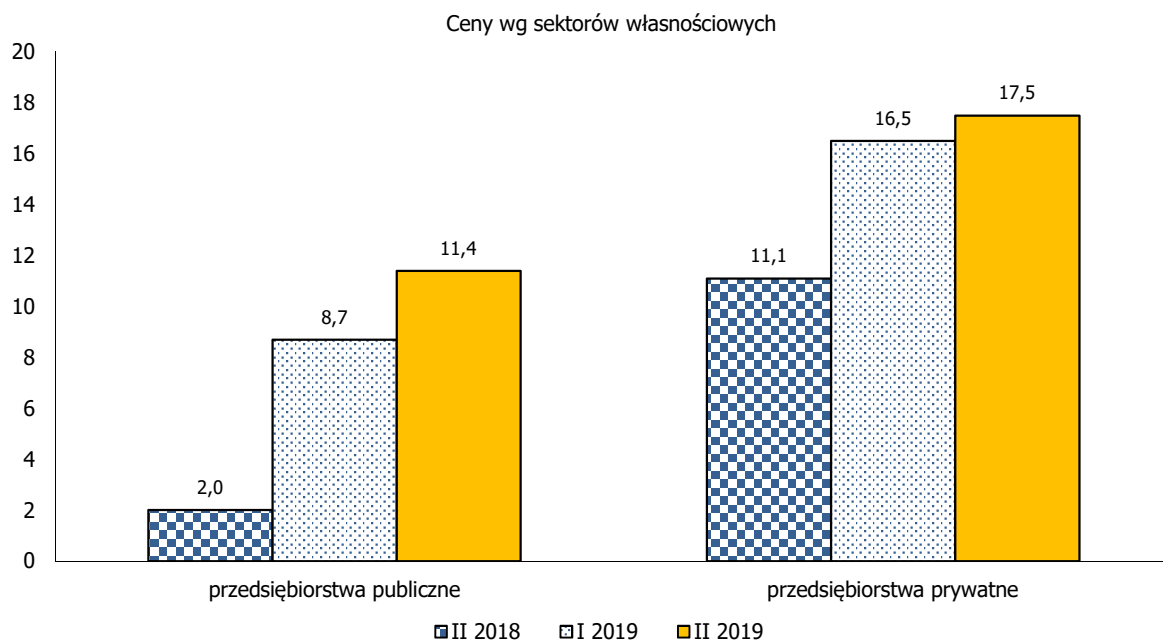


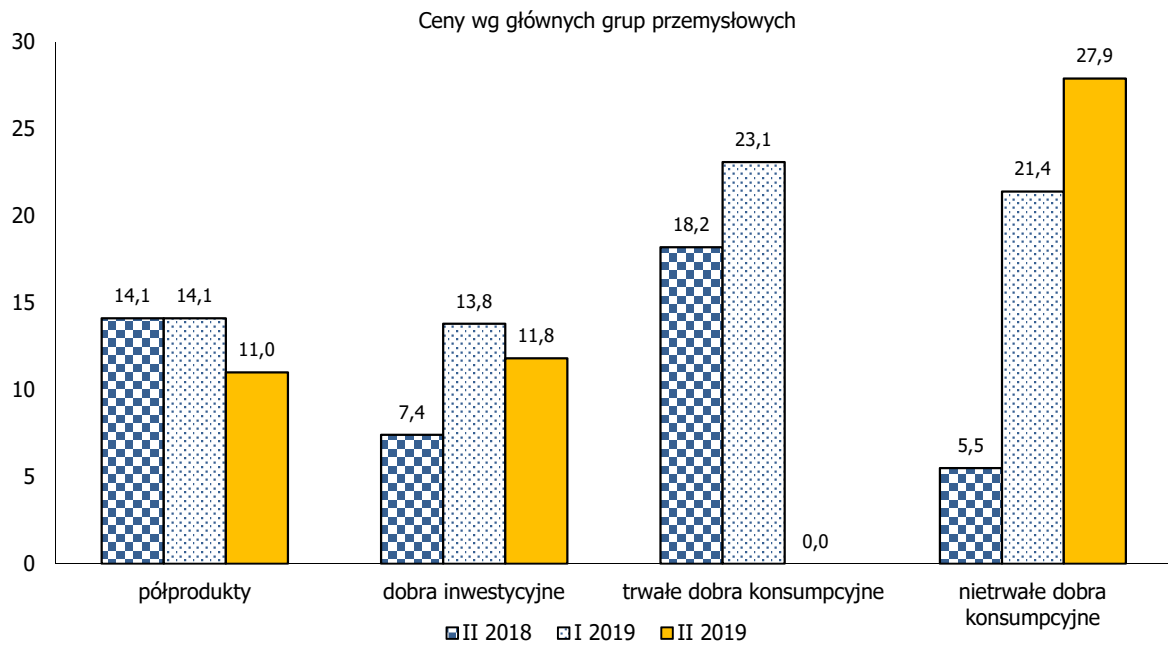
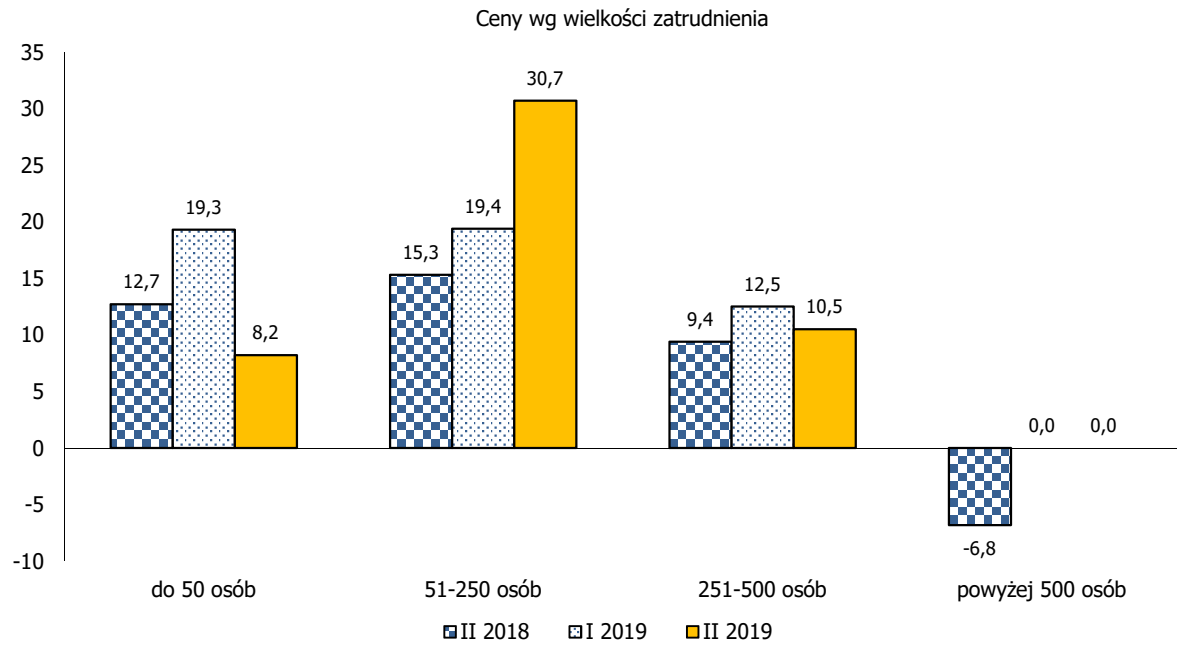


## 5. Ceny

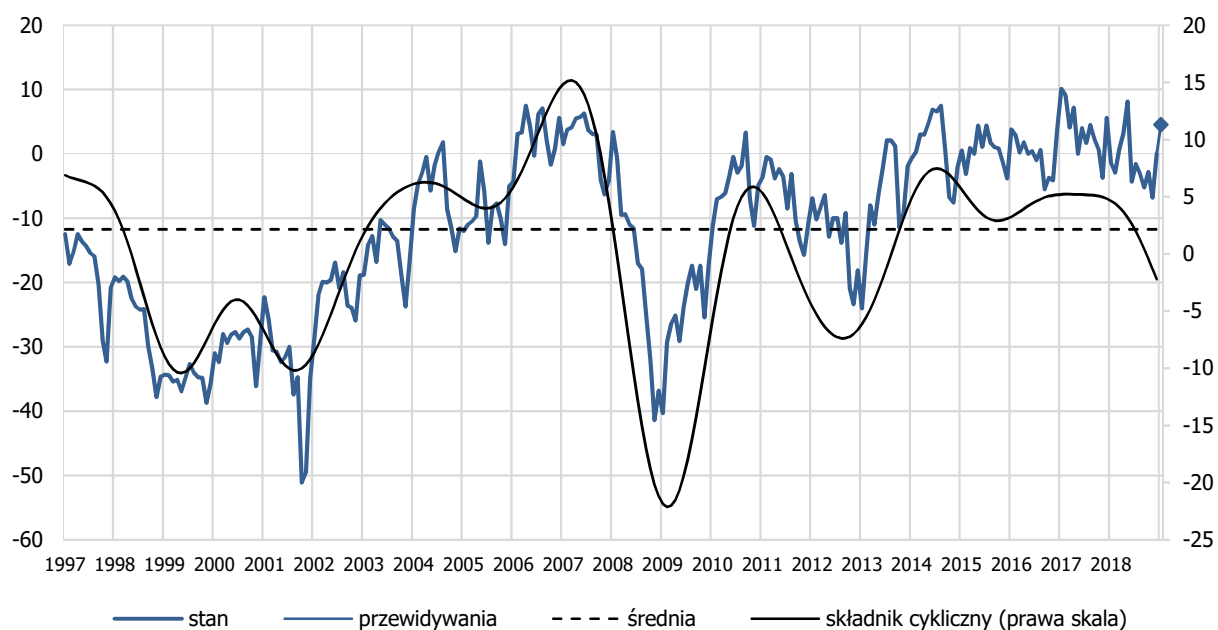


	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
wzrost	19,4	16,0	15,0	22,1	21,9	25,4
brak zmiany	71,3	78,1	79,4	71,6	73,0	69,3
spadek	9,3	5,9	5,6	6,3	5,0	5,3
saldo (1.-3.)	10,1	10,1	9,4	15,8	16,9	20,1

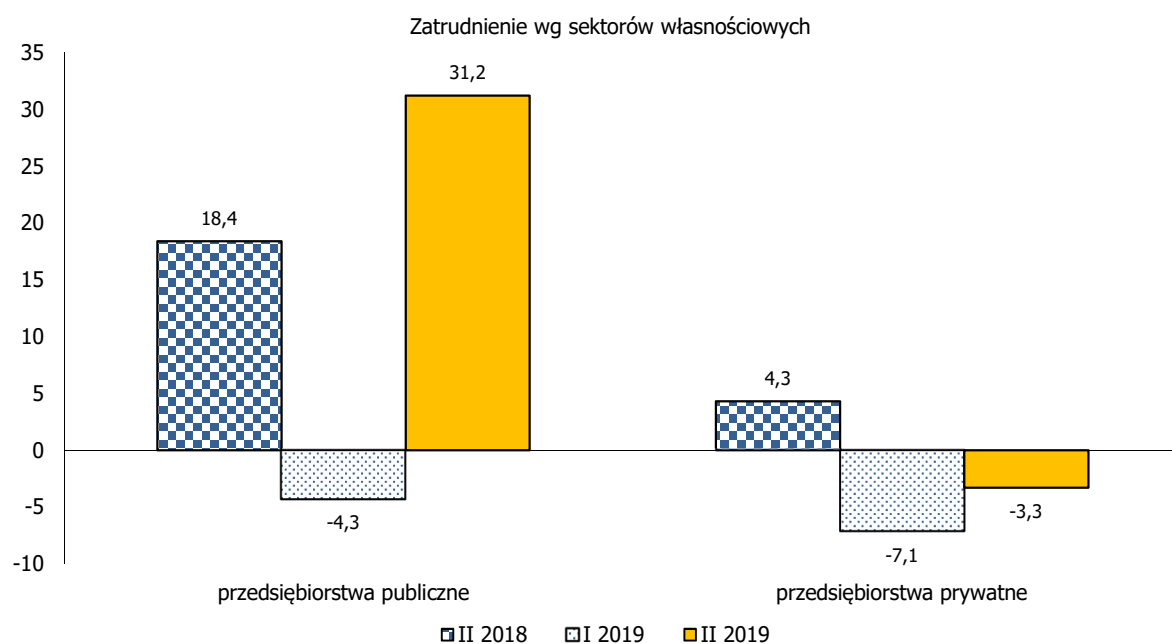


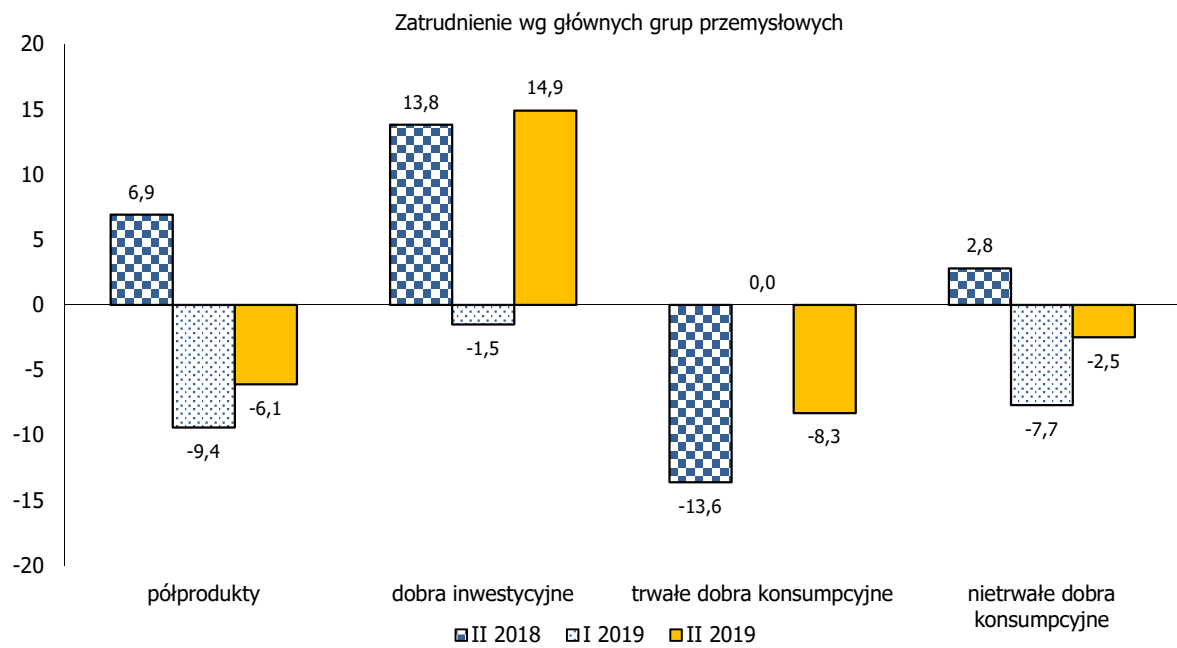
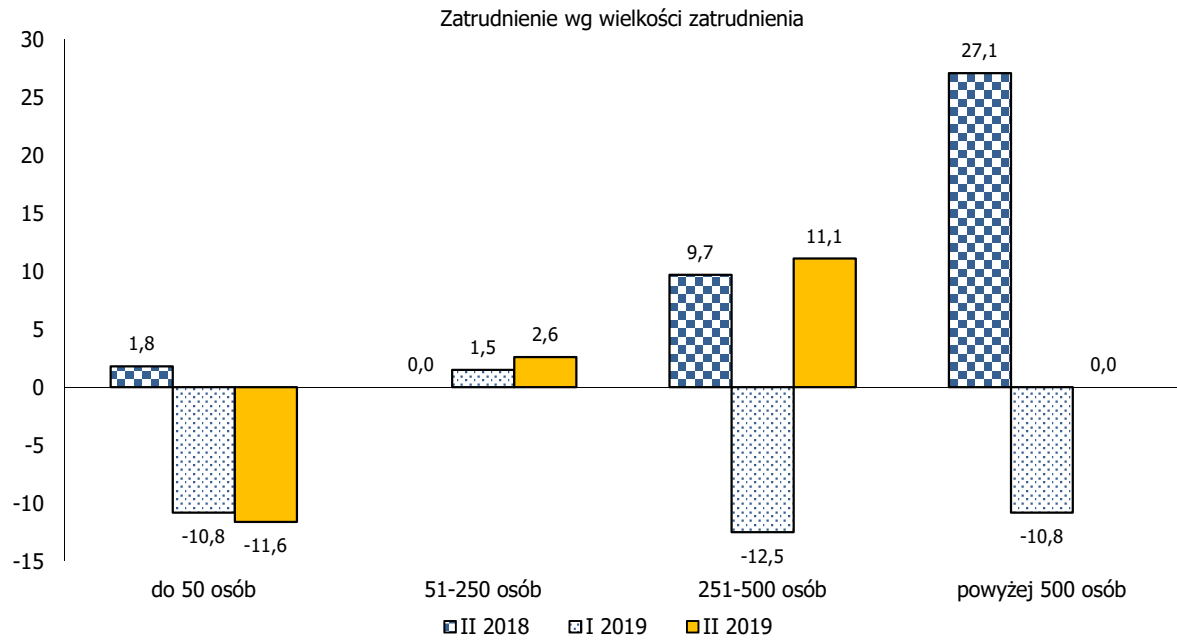


## 6. Zatrudnienie

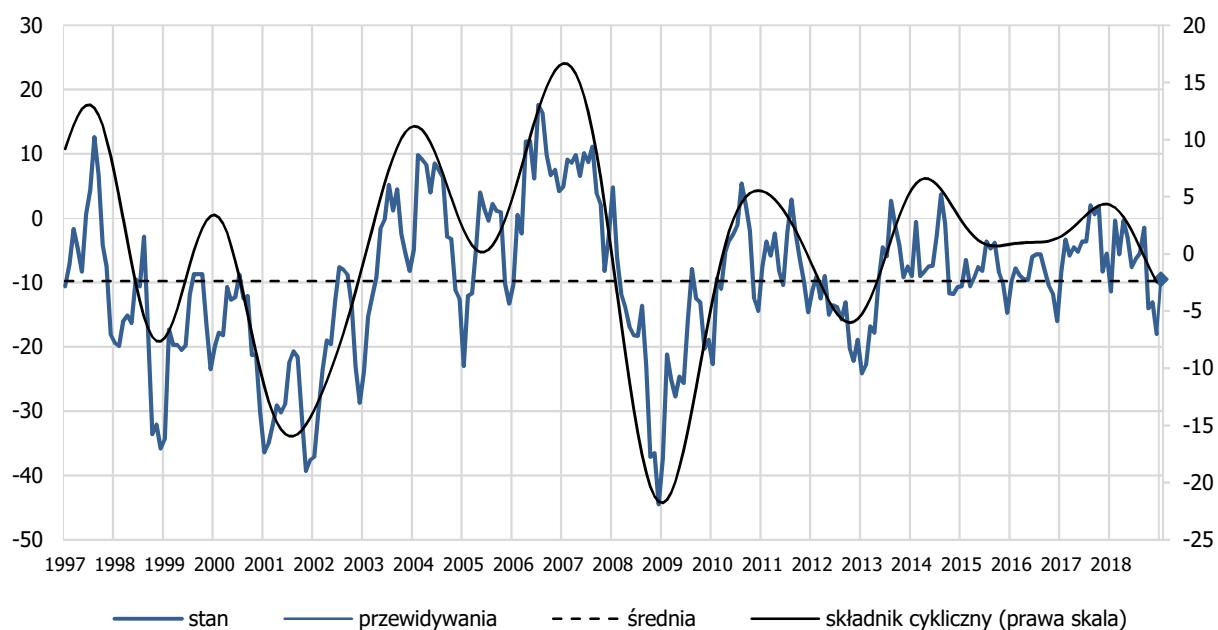


	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
wzrost	17,2	12,0	13,6	12,0	15,6	18,0
brak zmiany	71,3	70,7	69,9	69,2	68,8	68,6
spadek	11,6	17,2	16,5	18,8	15,6	13,5
saldo (1.-3.)	5,6	-5,2	-3,8	-6,8	0,0	4,5

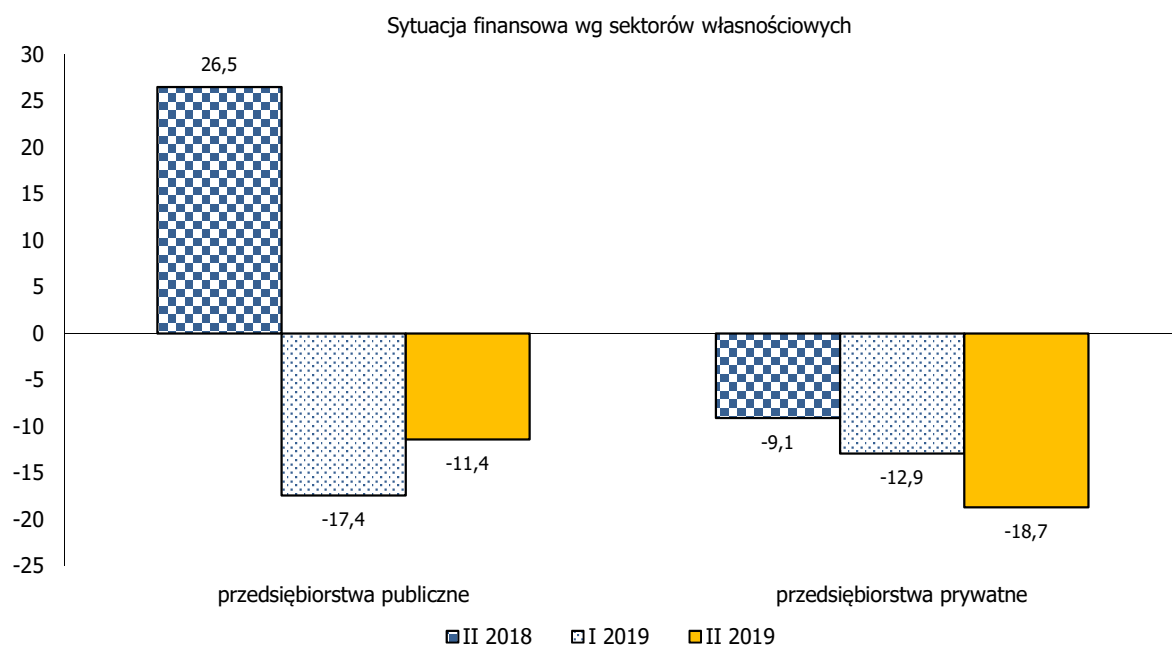


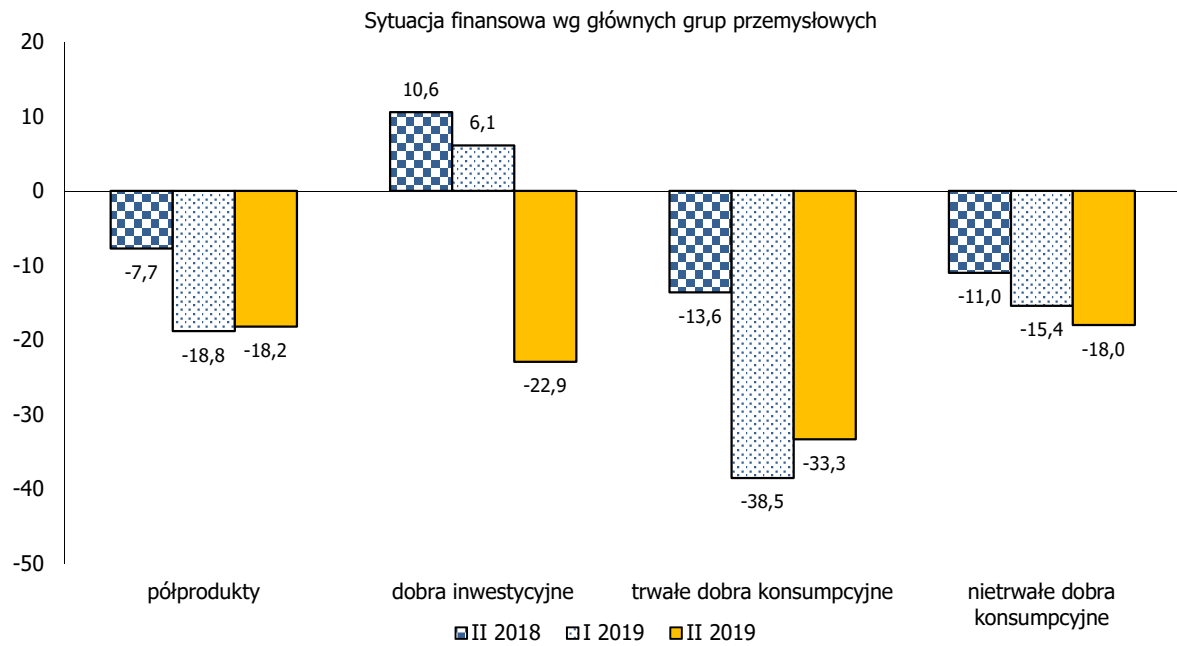
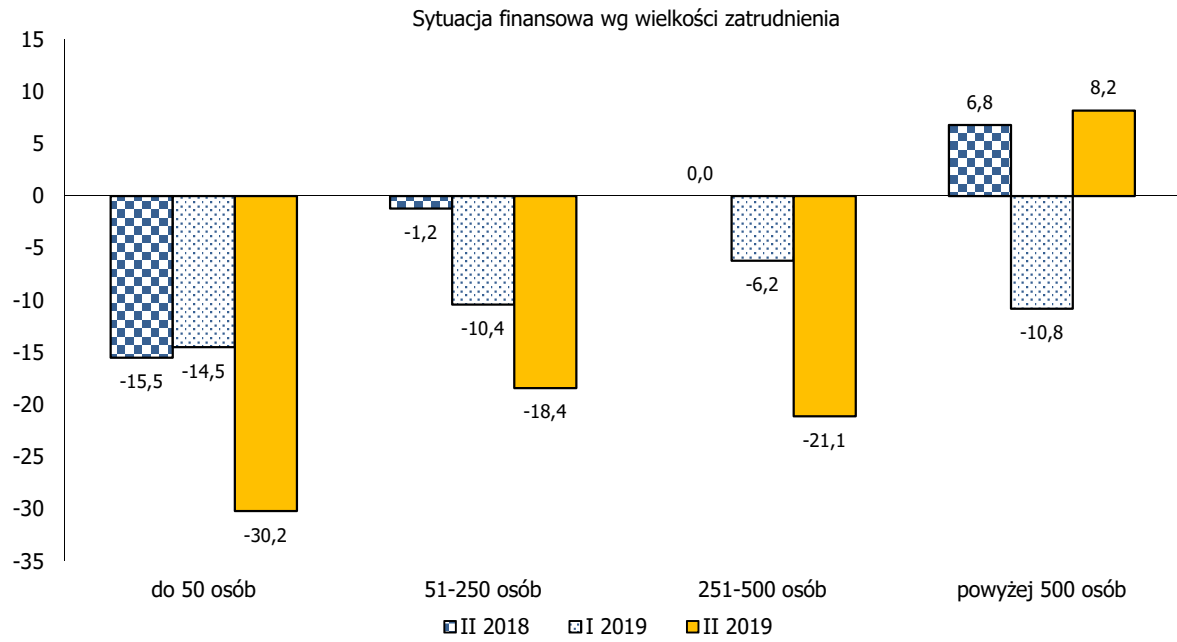


## 7. Sytuacja finansowa



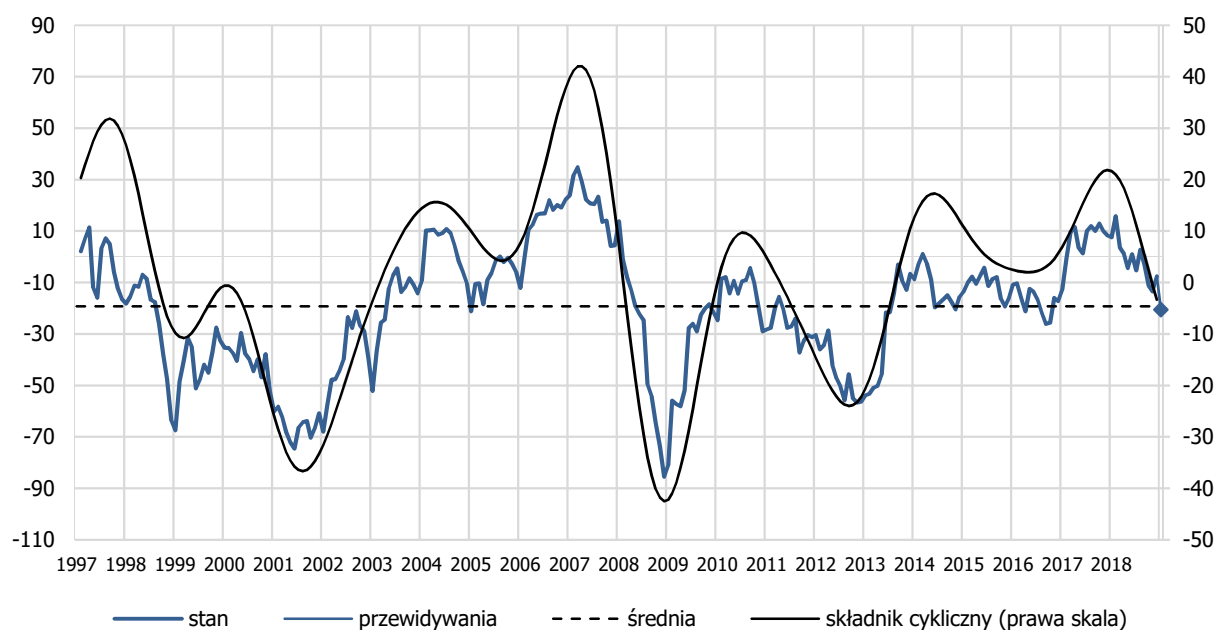
	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
poprawa	11,3	16,2	12,9	12,3	10,2	14,2
brak zmiany	71,9	66,2	60,3	62,4	61,6	62,1
pogorszenie	16,8	17,7	26,9	25,3	28,2	23,7
saldo (1.-3.)	-5,5	-1,5	-14,0	-13,1	-18,0	-9,5





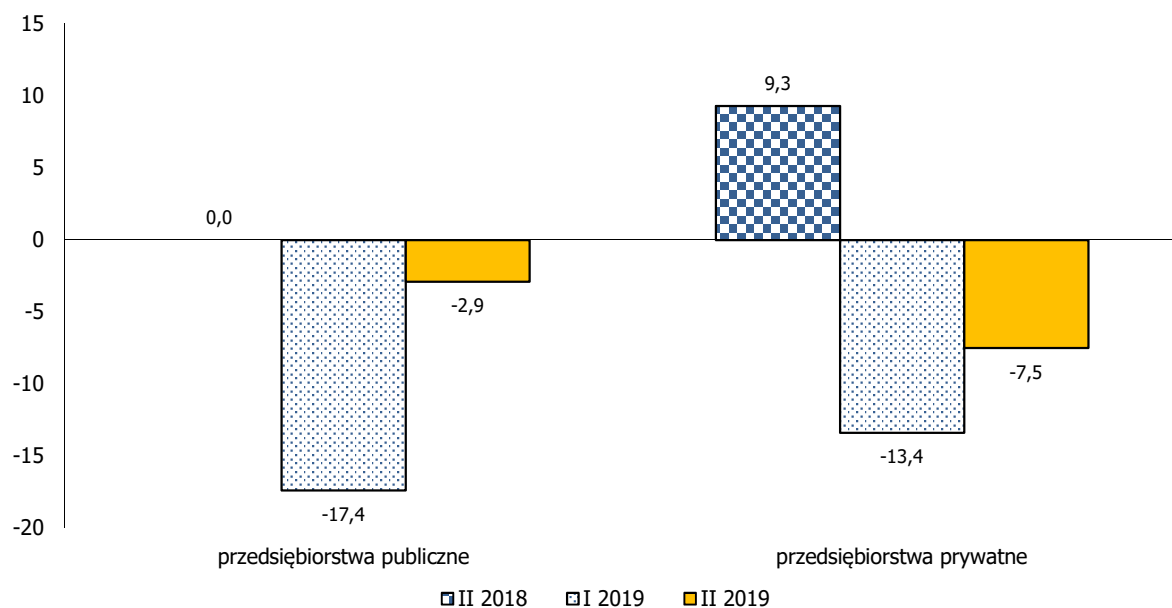


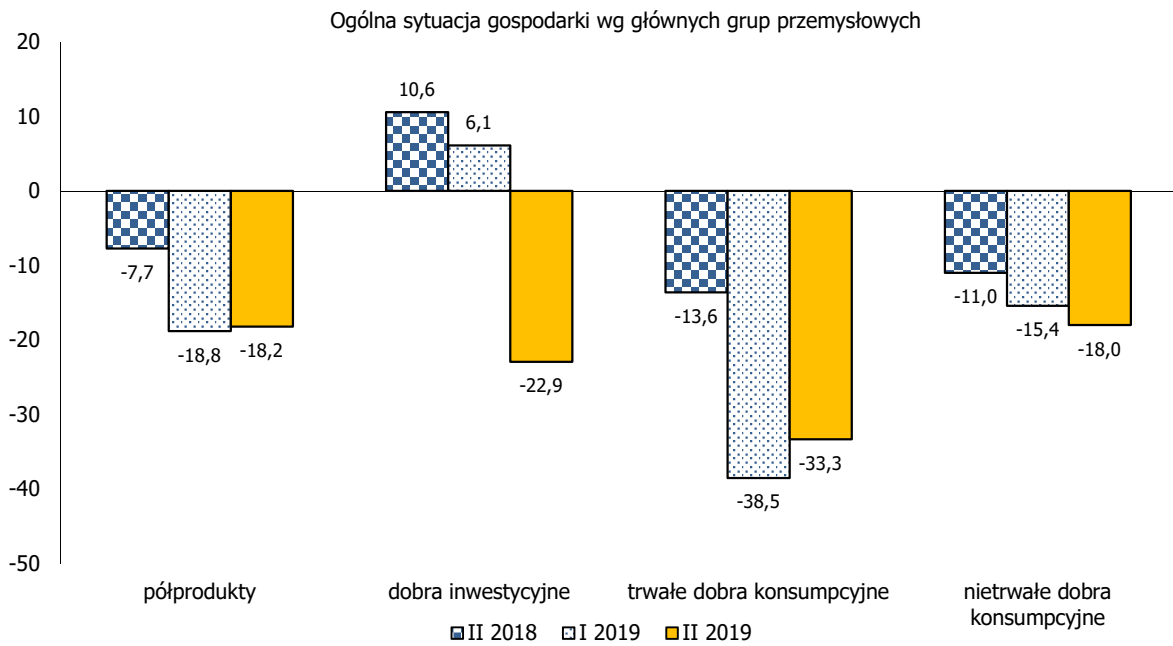
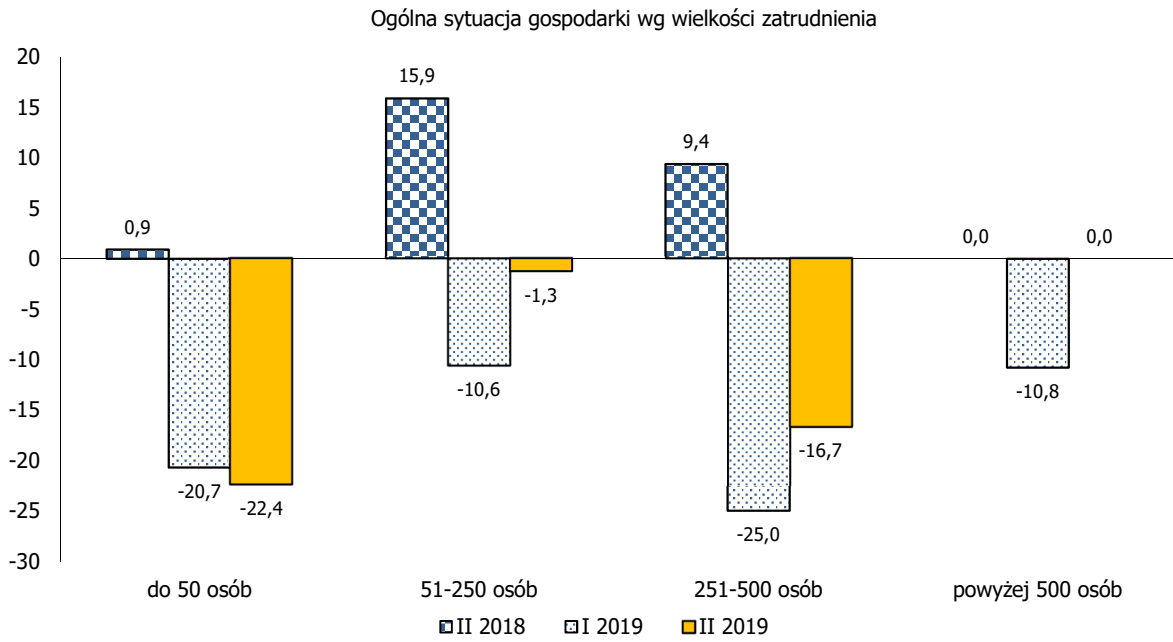
## 8. Ogólna sytuacja gospodarki



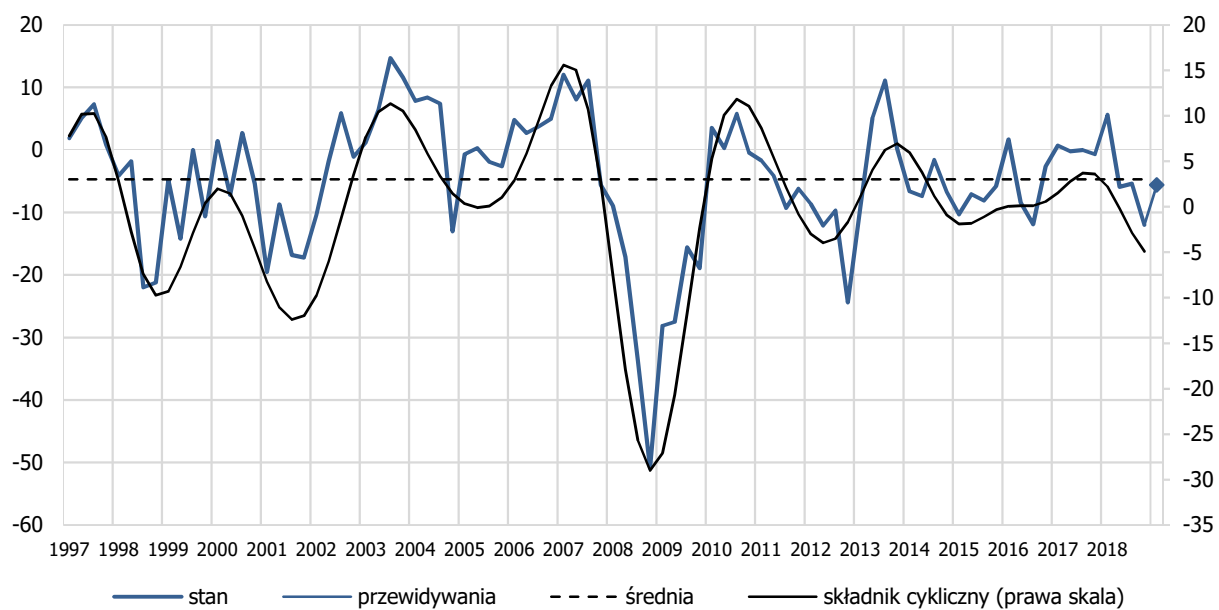
	II'18	XI'18	XII'18	I'19	II'19	przewidywania
poprawa	20,4	16,2	14,3	12,4	13,7	11,4
brak zmiany	67,5	64,5	60,3	61,7	65,1	56,6
pogorszenie	12,1	19,3	25,4	25,9	21,3	32,0
saldo (1.-3.)	8,3	-3,1	-11,2	-13,5	-7,6	-20,6

Ogólna sytuacja gospodarki wg sektorów własnościowych

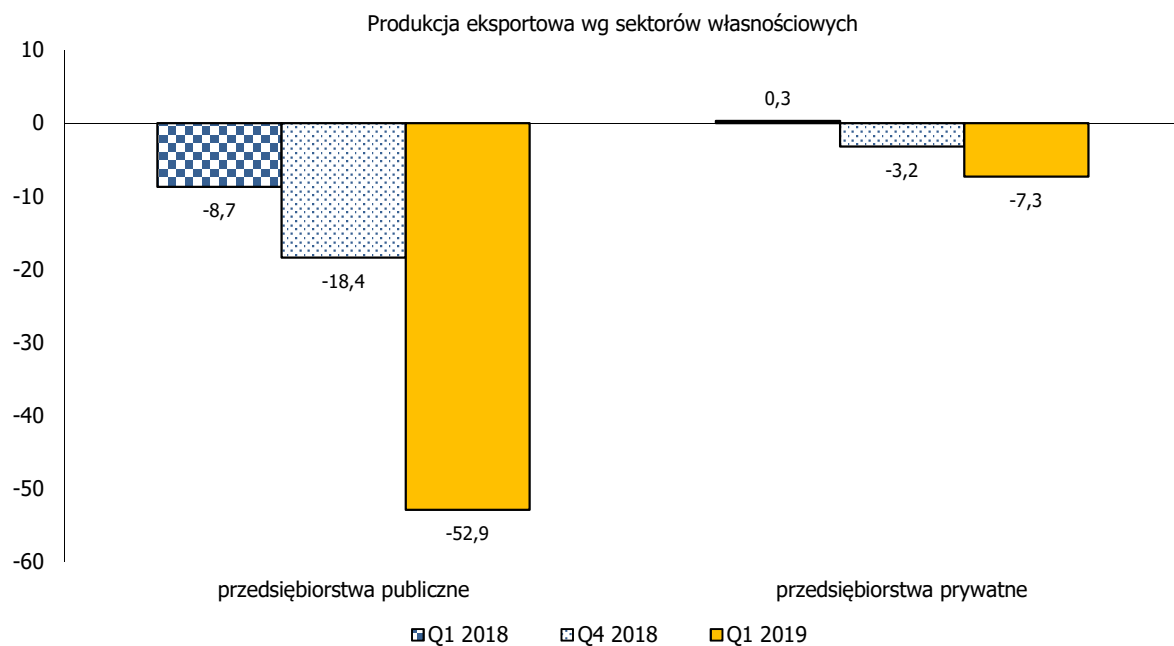


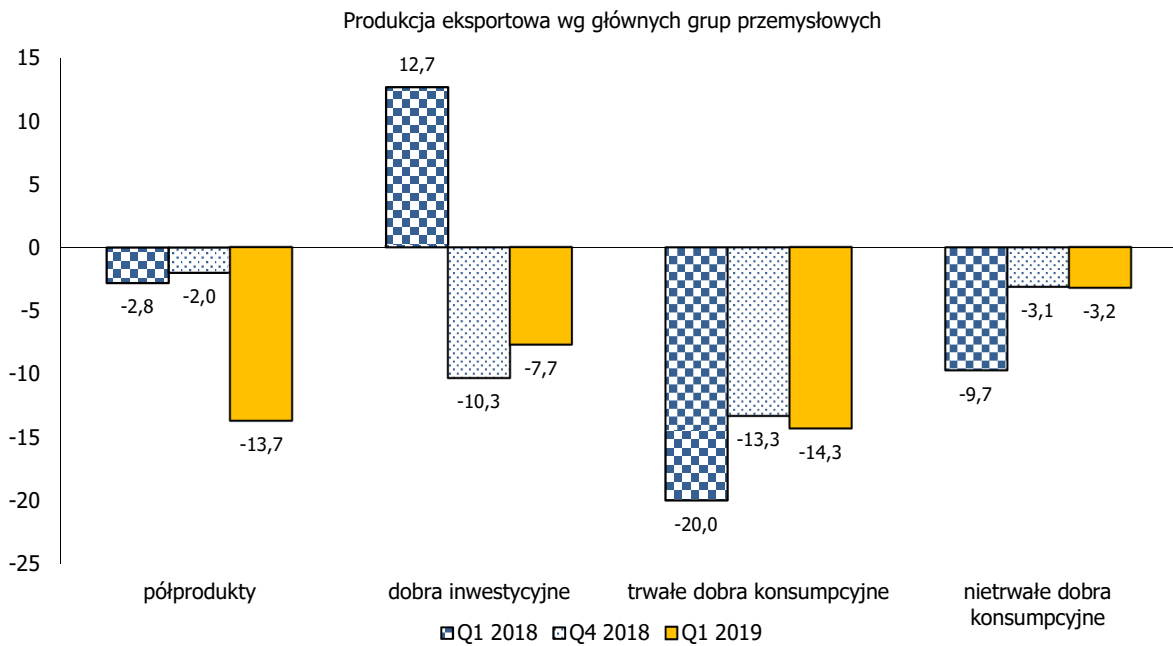
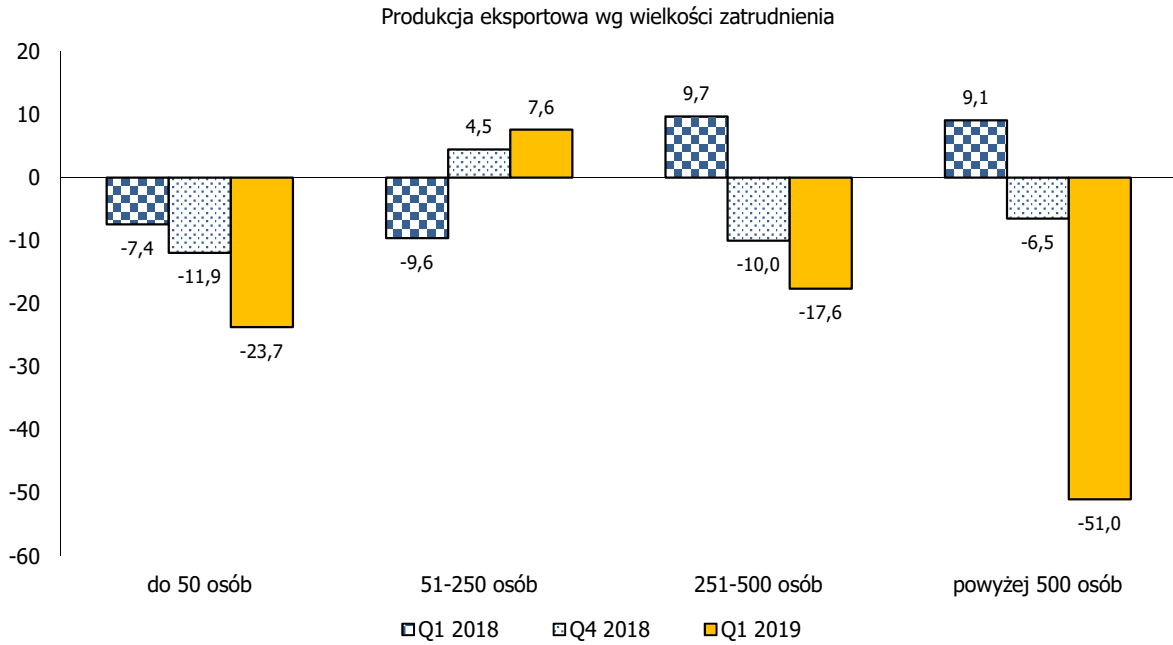


## 9. Produkcja na eksport

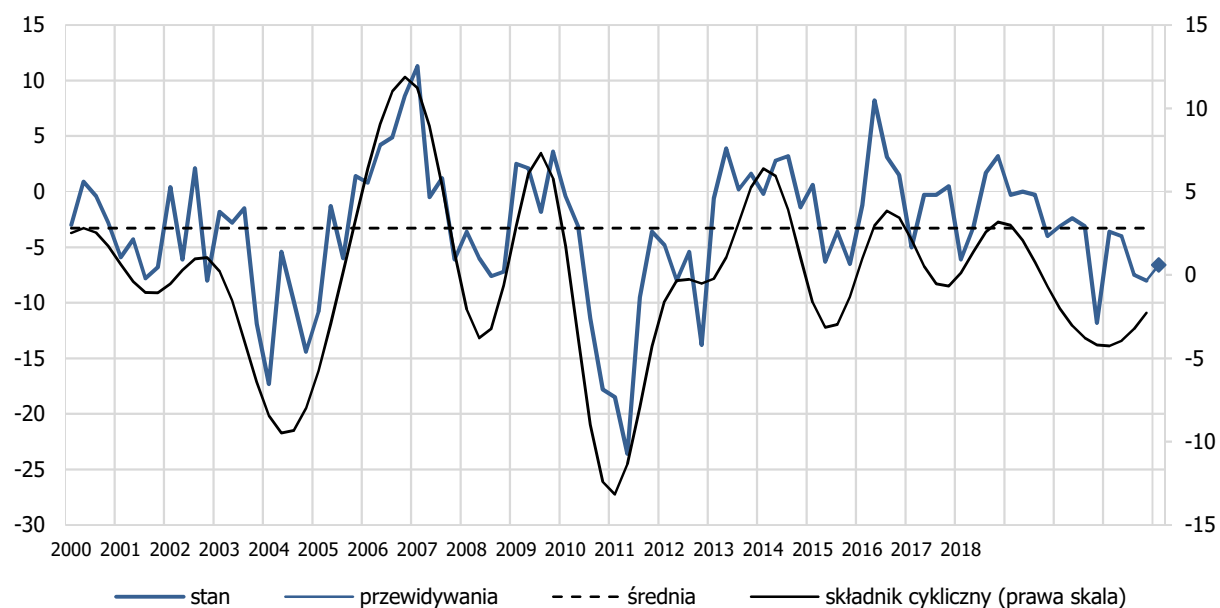


	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	przewidywania
wzrost	17,4	19,7	15,6	14,4	15,1	18,5
brak zmiany	64,5	66,2	62,9	65,8	57,7	57,4
spadek	18,1	14,1	21,5	19,8	27,2	24,1
saldo (1.-3.)	-0,7	5,6	-5,9	-5,4	-12,0	-5,6

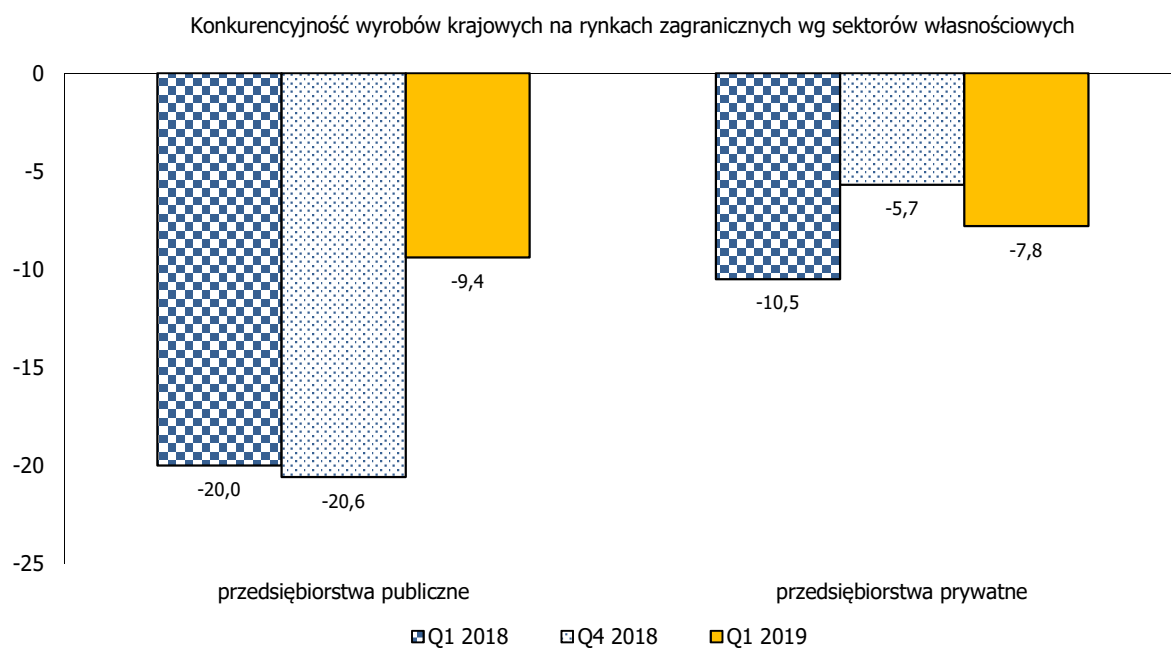


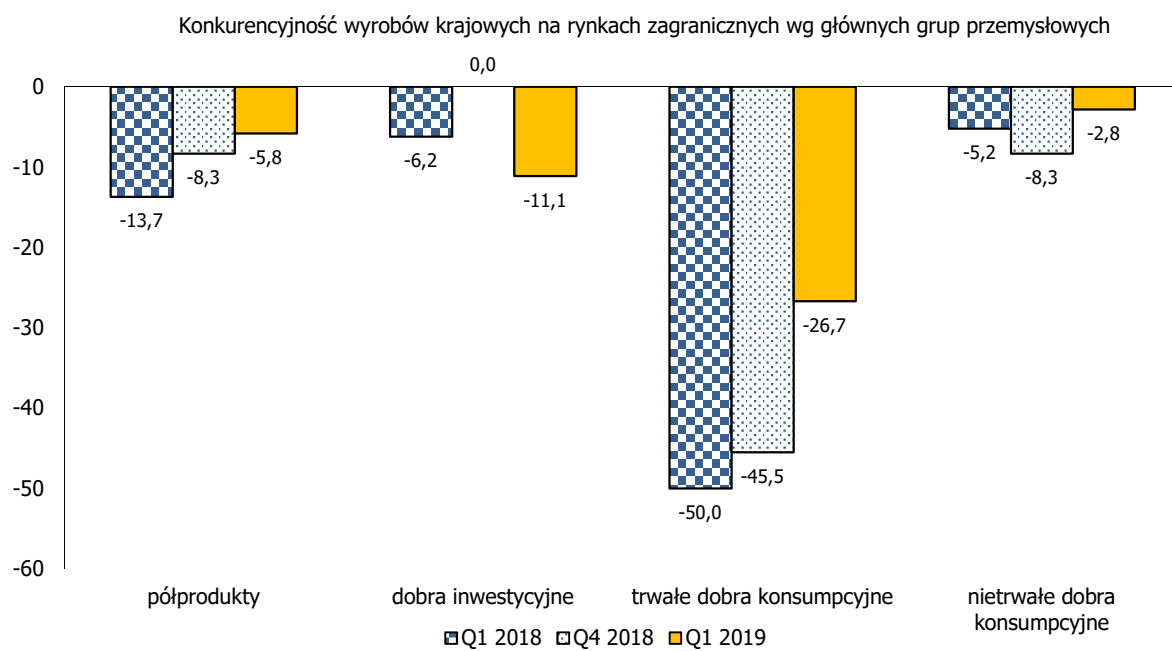
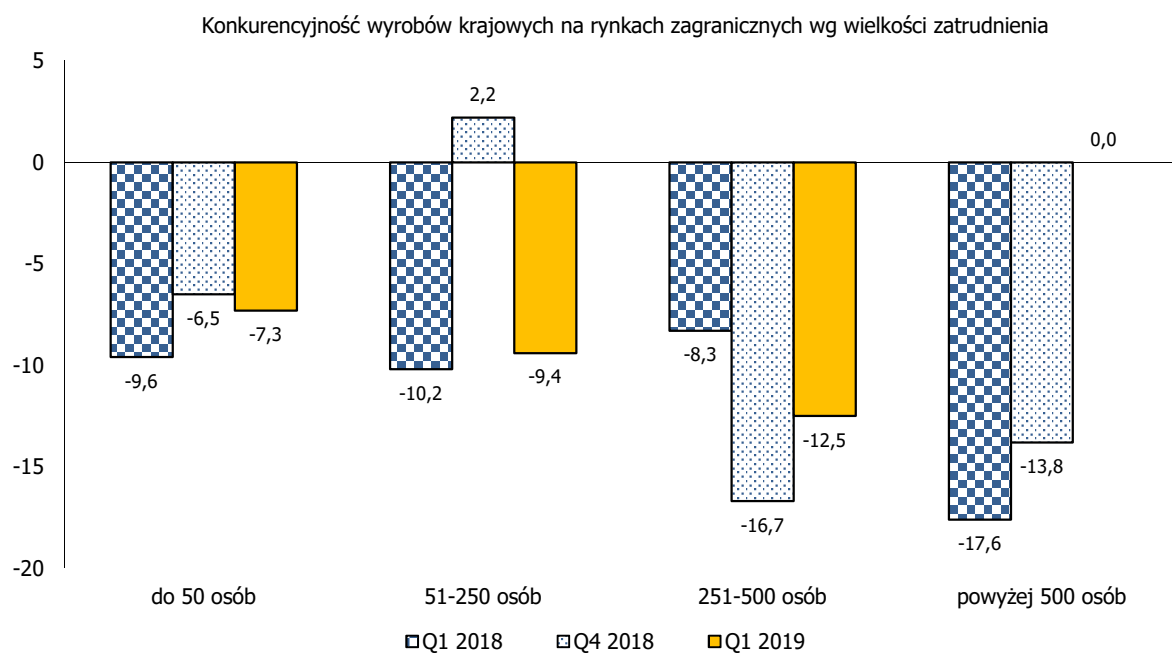


## 10. Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych

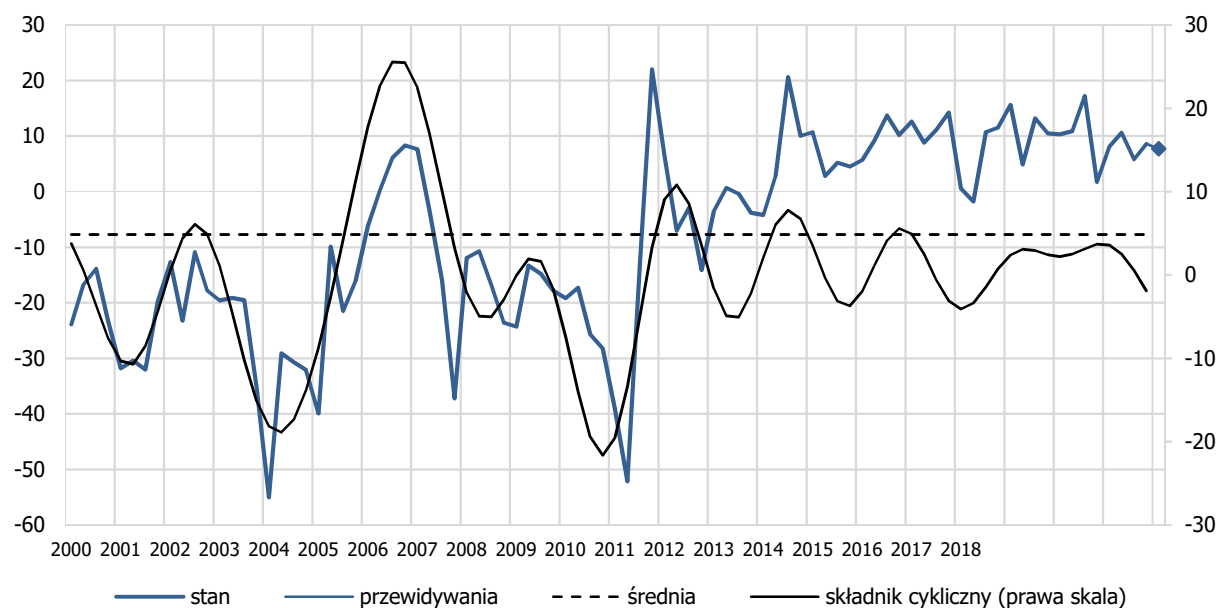


	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	przewidywania
wzrost	4,4	6,2	11,1	8,6	6,1	10,1
brak zmiany	79,4	83,9	73,9	75,4	79,9	73,3
spadek	16,2	9,9	15,0	16,1	14,0	16,7
trudno ocenić	41,1	34,9	42,7	44,6	34,8	37,6
saldo (1.-3.)	-11,8	-3,6	-4,0	-7,5	-8,0	-6,6

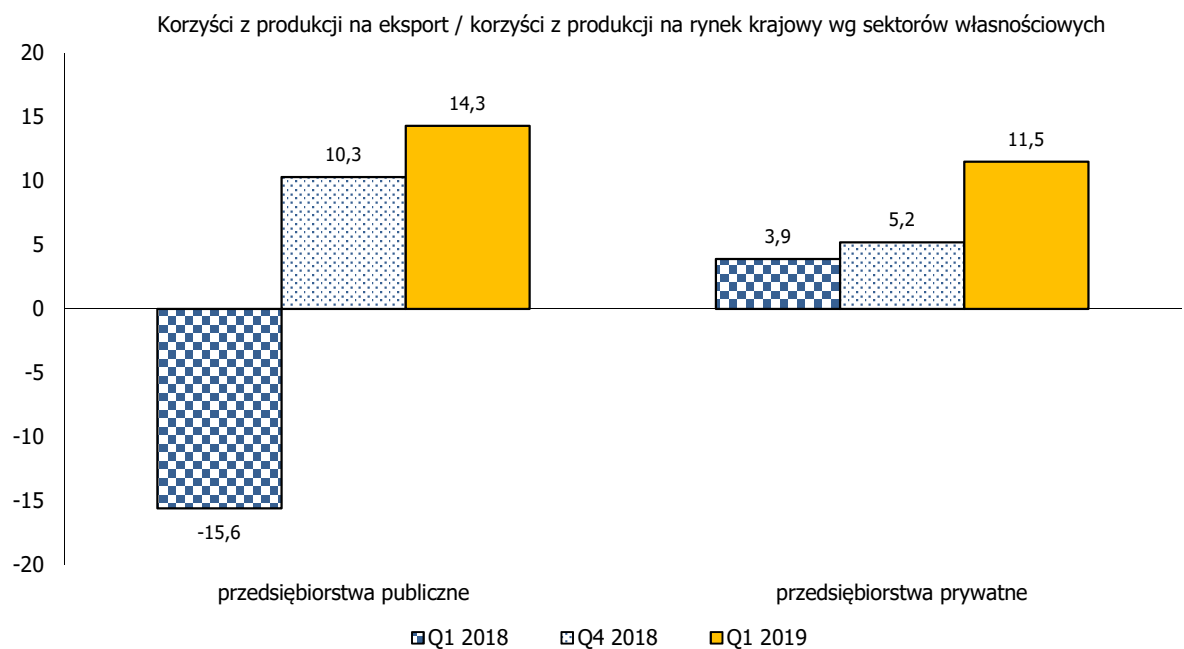




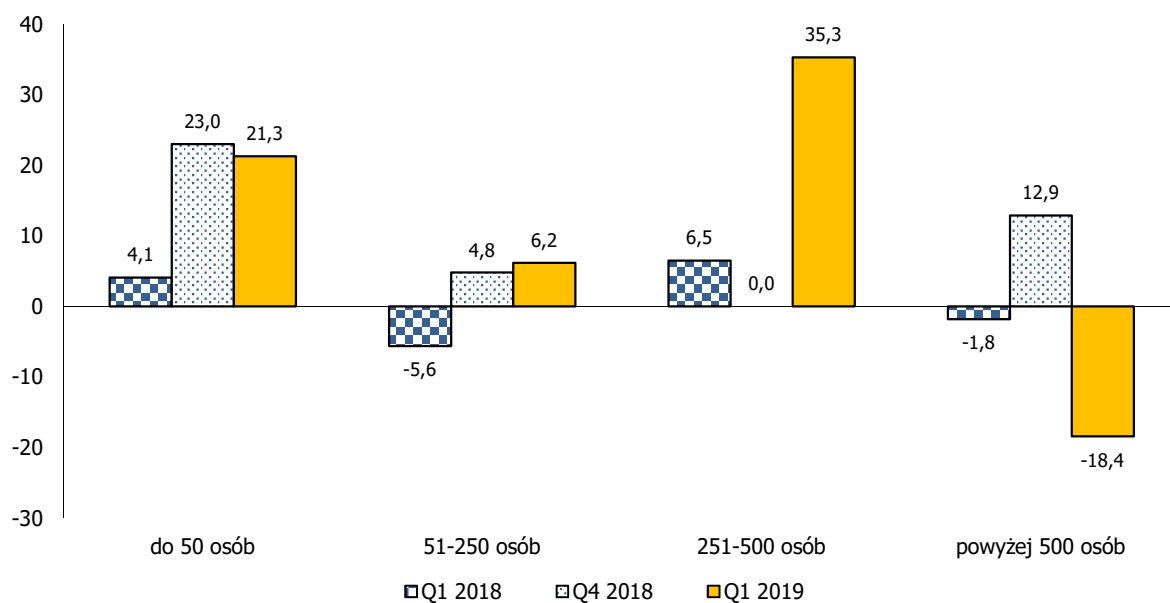
## 11. Korzyści z produkcji na eksport w stosunku do korzyści z produkcji na rynek krajowy



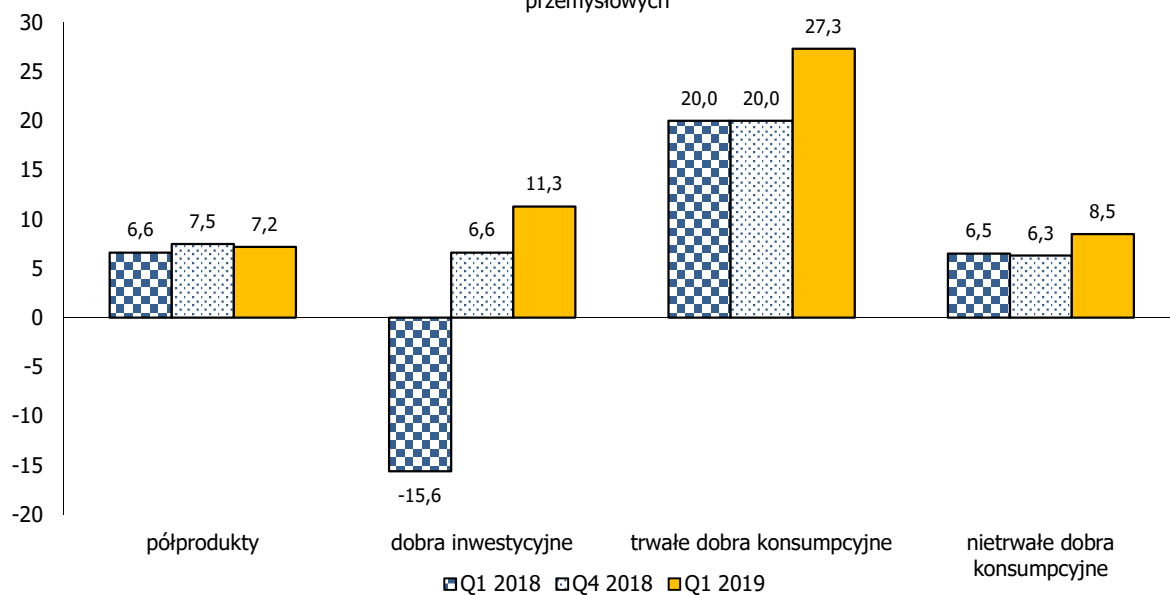
	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	przewidywania
wzrost	25,9	28,7	29,8	28,2	28,3	26,2
brak zmiany	50,0	50,8	50,9	49,3	52,0	55,4
spadek	24,1	20,5	19,3	22,5	19,7	18,5
saldo (1.-3.)	1,7	8,1	10,6	5,8	8,6	7,7



Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg wielkości zatrudnienia

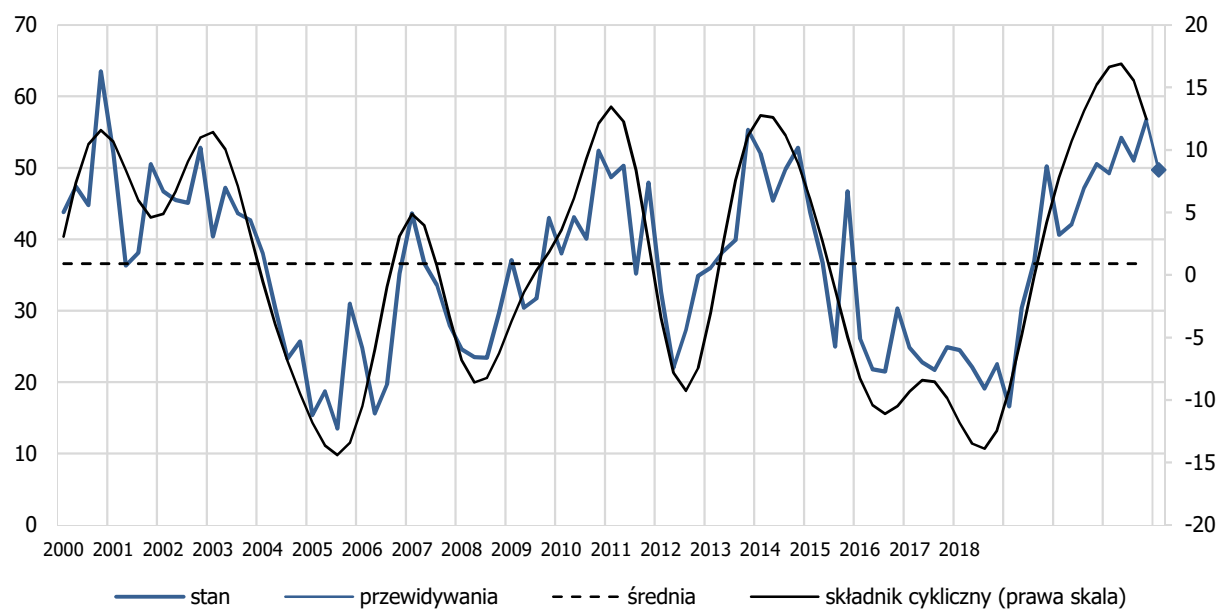


Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg głównych grup przemysłowych

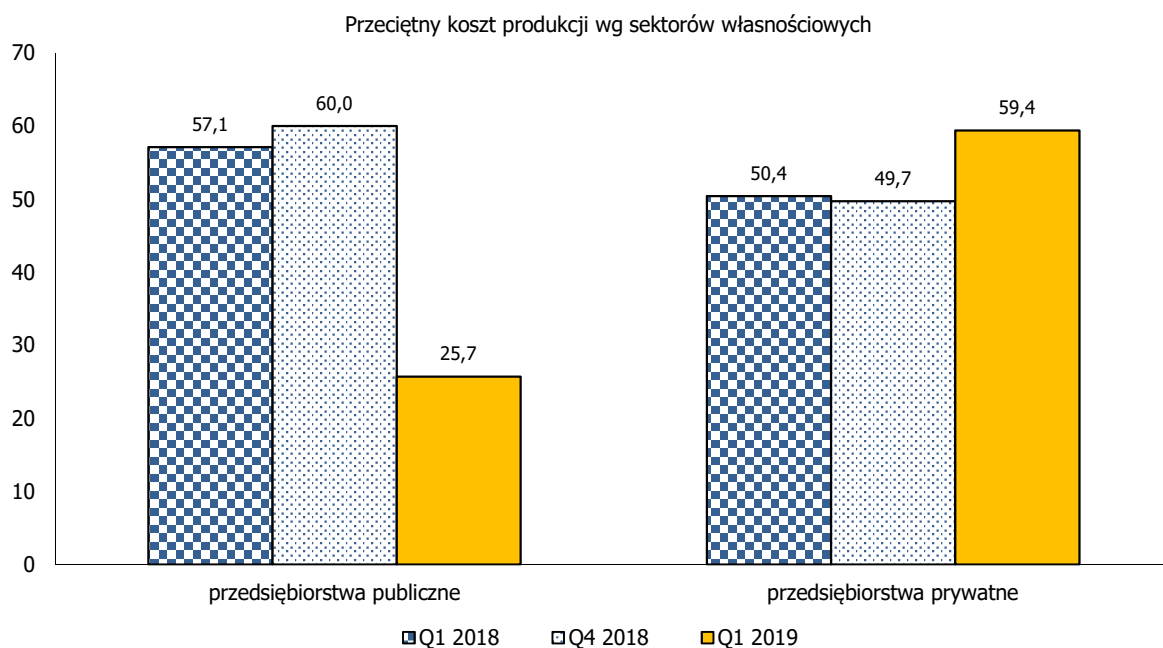




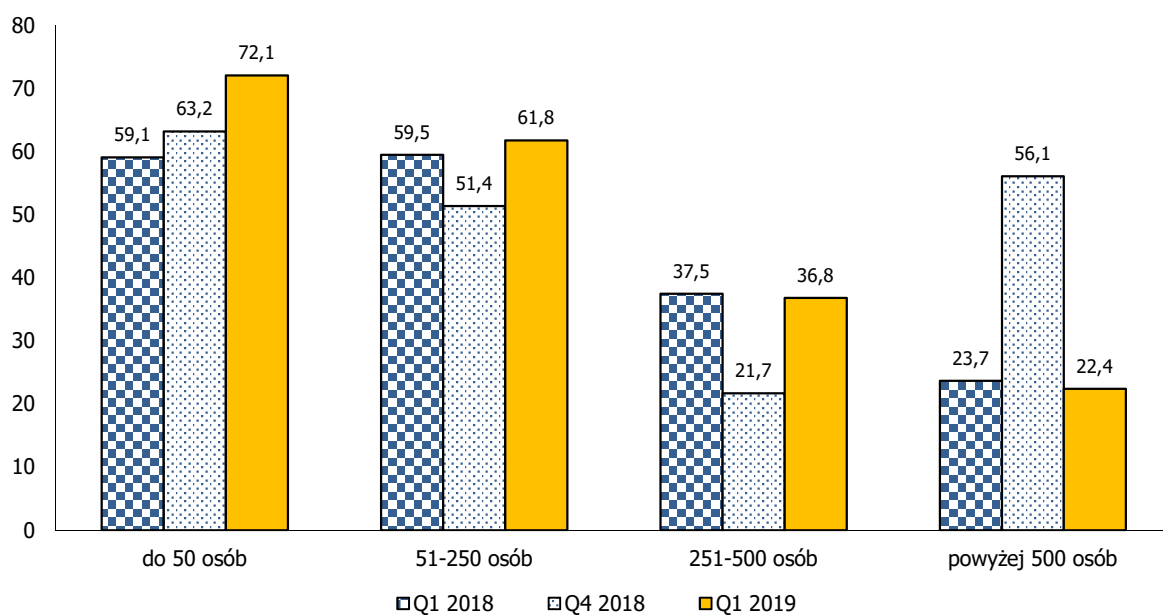
## 12. Przeciętny koszt produkcji



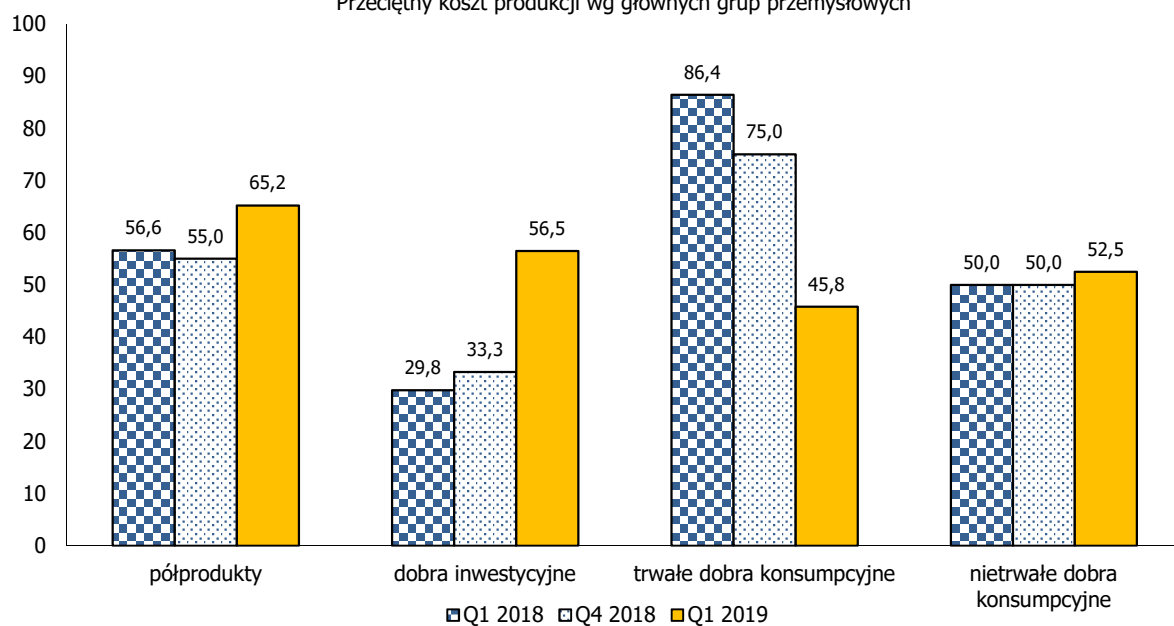
	Q1 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	przewidywania
wzrost	57,1	55,3	57,8	55,1	59,7	53,0
brak zmiany	36,3	38,7	38,7	40,9	37,3	43,7
spadek	6,6	6,1	3,6	4,0	3,0	3,3
saldo (1.-3.)	50,5	49,2	54,2	51,0	56,7	49,7



Przeciętny koszt produkcji wg wielkości zatrudnienia



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych



**III. SUMMARY**

In February, 2019 business situation in the manufacturing industry improved for the second time in a row. The industrial confidence indicator (ICI RIED) monthly increased by 8.1 pts to 3.3 pts. It is now 1.5 pts up from the February, 2018 figure. The key survey results suggest positive seasonal factors reinforce and negative cyclical factors cease. The main survey balances increased, and firms are getting more optimistic. Clearly, recovery has finally come up, and the manufacturing industry is expected to flourish over the next months.