

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
MARZEC 2020**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 378

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

### **Rada Programowa:**

Elżbieta Adamowicz (Przewodnicząca), Joanna Klimkowska (Sekretarz), Marek Rocki, 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 2020**

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 378. W badaniu uczestniczyło 185 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 .....	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
III.	SUMMARY .....	27

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. Wirus mocno zaatakował przemysł przetwórczy. W marcu wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGIND) zmniejszyła się w skali miesiąca aż o 18 pkt. Tak głębokiego, miesięcznego spadku wartości wskaźnika nie odnotowaliśmy w historii badania koniunktury przemysłowej. Obecna wartość wynosi -28,8 pkt i jest niższa niż rok wcześniej o 28,5 pkt. Dla sektora prywatnego wartość IRGIND obniżyła się w ciągu miesiąca o 17,3 pkt i jest równa -27,2 pkt. Jest niższa niż przed rokiem o 26,6 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zmniejszyła się w porównaniu z lutym o 23 pkt do poziomu -45,6 pkt. Jest o 45,6 pkt niższa od wartości sprzed roku.

2. Pogorszenie się koniunktury odnotowały wszystkie grupy przedsiębiorstw. W przekroju wg wielkości przedsiębiorstwa, mierzonej liczbą zatrudnionych, największy spadek wartości wskaźnika, o 20,6 pkt, zanotowano dla firm zatrudniających od 51 do 250 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też najniższą wartość, -31 pkt. Najmniejszy spadek wartości wskaźnika, o 7,8 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw o zatrudnieniu od 251 do 500 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął najwyższą wartość, -14,8 pkt. Spadki wartości wskaźnika w skali roku były jeszcze większe.

3. Także w przekroju według głównych grup produktowych miesięczne spadki wartości wskaźnika odnotowano dla wszystkich grup producentów; największe, przekraczające 31 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw wytwarzających dobra inwestycyjne i dobra konsumpcyjne trwałego użytku. Najniższą wartość wskaźnika, -50 pkt, zarejestrowano dla producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku, a najwyższą, -24,1 pkt, dla producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych. Zmiany wartości wskaźnika w skali roku również były ujemne. Największy spadek, o 42,3 pkt, zanotowano dla przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne.

4. Koniunktura pogorszyła się we wszystkich makroregionach. Wskaźnik IRGIND dla wszystkich makroregionów przyjął wartości ujemne; najniższą, -49,1 pkt, dla makroregionu południowo-zachodniego, a najwyższą, -17,1 pkt, dla makroregionu wschodniego. We wszystkich makroregionach pogorszenie się koniunktury przemysłowej odnotowano również w skali roku. Spadki były znaczące, dwucyfrowe.

5. Marzec jest pierwszym miesiącem, w którym ujawniły się skutki epidemii COVID-19 w przemyśle przetwórczym. Są one porażające. Wartości wskaźnika koniunktury ogółem (IRGIND) i we wszystkich badanych przekrojach są ujemne, a zarazem niższe niż przed miesiącem. Spadki, zarówno w skali miesiąca jak i roku, są dwucyfrowe. Z tak głębokimi spadkami w tak krótkim okresie nie mieliśmy do czynienia w całej historii badania. Zmalały także wartości sald odpowiedzi na wszystkie pytania marcowej ankiety. Najbardziej obniżyły się poziomy zamówień, zarówno krajowych jak i eksportowych, produkcji i cen. Bardzo źle producenci oceniają perspektywy polskiej gospodarki w najbliższej przyszłości. Nastroje są bardzo pesymistyczne. Wartości sald przewidywań są ujemne i często przekraczają -50 pkt.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 14,1 pkt, do poziomu -25,1 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 31,1 pkt. O spadku poziomie produkcji informują zgodnie firmy prywatne i publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek wielkości produkcji miał miejsce u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 28,4 pkt), a najmniejszy u producentów półproduktów (o 8,7 pkt). Przewidywany jest dalszy spadek poziomu produkcji w nadchodzących miesiącach; wartość salda progностycznego jest równa -47,8 pkt.

7. Zmniejszył się również poziom zamówień ogółem. Wartość salda obniżyła się o 12,6 pkt i wynosi -36,1 pkt. O spadku poziomie zamówień informują firmy z obu sektorów własnościowych. Obecna wartość salda jest niższa od wartości sprzed roku o 28,9 pkt. W przekroju według głównych

grup produktowych największy spadek wielkości zamówień miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda niższa o 40,3 pkt), a najmniejszy w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 5,3 pkt). Firmy spodziewają się znacznego spadku poziomu zamówień w najbliższych miesiącach (wartość salda prognostycznego wynosi -55,4 pkt). Większy pesymizm cechuje firmy publiczne.

8. Saldo odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych w ciągu miesiąca zmniejszyło swoją wartość o 13,4 pkt do poziomu -39,6 pkt. Spadek wielkości zamówień eksportowych odnotowały firmy prywatne i publiczne. Obecna wartość salda ogółem jest niższa od wartości sprzed roku o 27 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek wielkości zamówień eksportowych odnotowano w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda obniżyła się o 42,4 pkt), a najmniejszy w produkcji półproduktów (o 1,4 pkt). Prognozowany jest dalszy spadek wielkości zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach; wartość salda prognostycznego wynosi -58,5 pkt.

9. Poziom zapasów zmniejszył się w ciągu miesiąca o 4,5 pkt. Spadek wartości salda zanotowano dla firm prywatnych i publicznych. Obecna wartość salda ogółem wynosi 2,4 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 2,3 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek poziomu zapasów miał miejsce w produkcji półproduktów (wartość salda zmniejszyła się o 8,6 pkt), a największy wzrost w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 12,5 pkt). Ankietowani spodziewają się dalszego i dużego spadku wielkości zapasów w następnych miesiącach; wartość salda diagnostycznego jest równa -11 pkt.

10. Znacznie obniżył się poziom cen wyrobów gotowych. Wartość salda zmniejszyła się w skali miesiąca o 16,5 pkt. O spadku poziomu cen informują zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Obecna wartość salda, 7,9 pkt, jest niższa od wartości sprzed roku o 12,7 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek poziomu cen odnotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda niższa niż przed miesiącem o 42,3 pkt), a najmniejszy u producentów dóbr inwestycyjnych (o 5,2 pkt). Firmy spodziewają się dalszego spadku poziomu cen w najbliższym okresie.

11. Ponownie zmniejszyła się wielkość zatrudnienia. Wartość salda zmaląła w ciągu ostatniego miesiąca o 3,3 pkt. Wynosi obecnie -7,2 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 4,7 pkt. Spadek poziomu zatrudnienia odnotowano w obu w sektorach własnościowych. W przekroju według głównych grup produktowych największy spadek wielkości zatrudnienia miał miejsce w produkcji półproduktów (wartość salda zmniejszyła się o 6,9 pkt), a największy wzrost w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 5,9 pkt). Przewidywany jest dalszy spadek wielkości zatrudnienia w nadchodzących miesiącach.

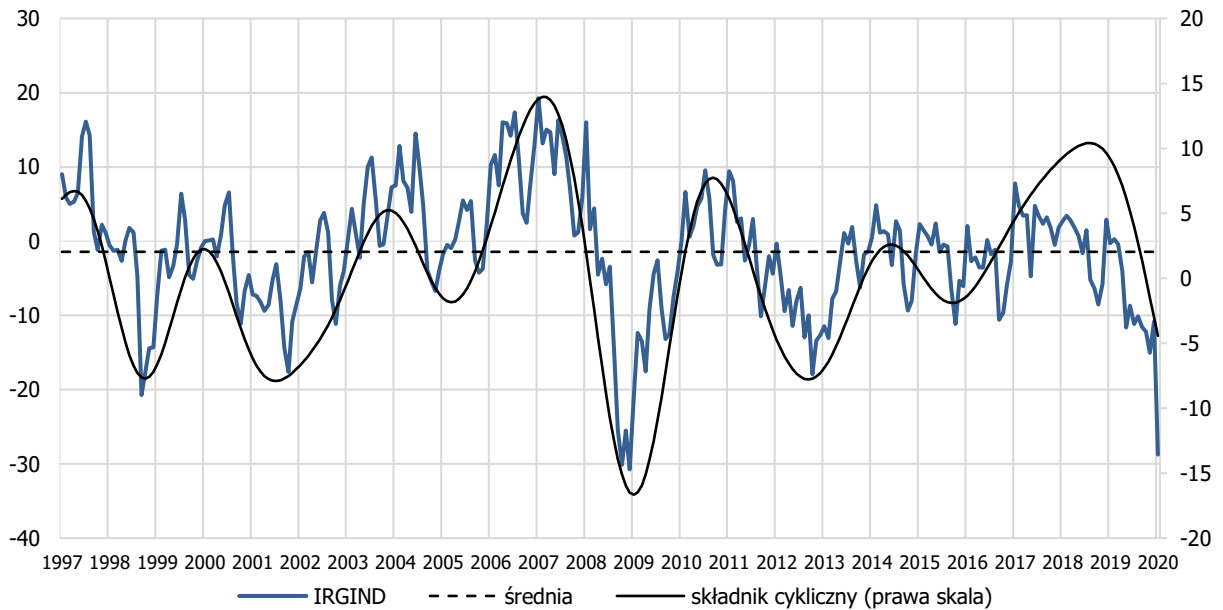
12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw uległa pogorszeniu. Wartość salda zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 5,9 pkt i wynosi -29,3 pkt. Spadek w skali roku wyniósł 18,2 pkt. W przekroju według głównych grup produktowych najbardziej pogorszyła się sytuacja finansowa producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (spadek wartości salda o 23,9 pkt), a największą poprawę zanotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 36,1 pkt). Spodziewane jest dalsze, znaczne pogorszenie się sytuacji finansowej przedsiębiorstw przemysłowych w najbliższych miesiącach.

13. Bardzo pogorszyły się w ciągu ostatniego miesiąca oceny sytuacji ogólnogospodarczej w kraju. Saldo zmniejszyło swoją wartość o 19,3 pkt. Obecnie wynosi ona -56,4 pkt i jest aż o 48,7 pkt niższa do wartości sprzed roku. Gorzej stan gospodarki oceniają zarówno przedsiębiorstwa prywatne jak i publiczne. W przekroju według głównych grup produktowych najbardziej pogorszyły się opinie

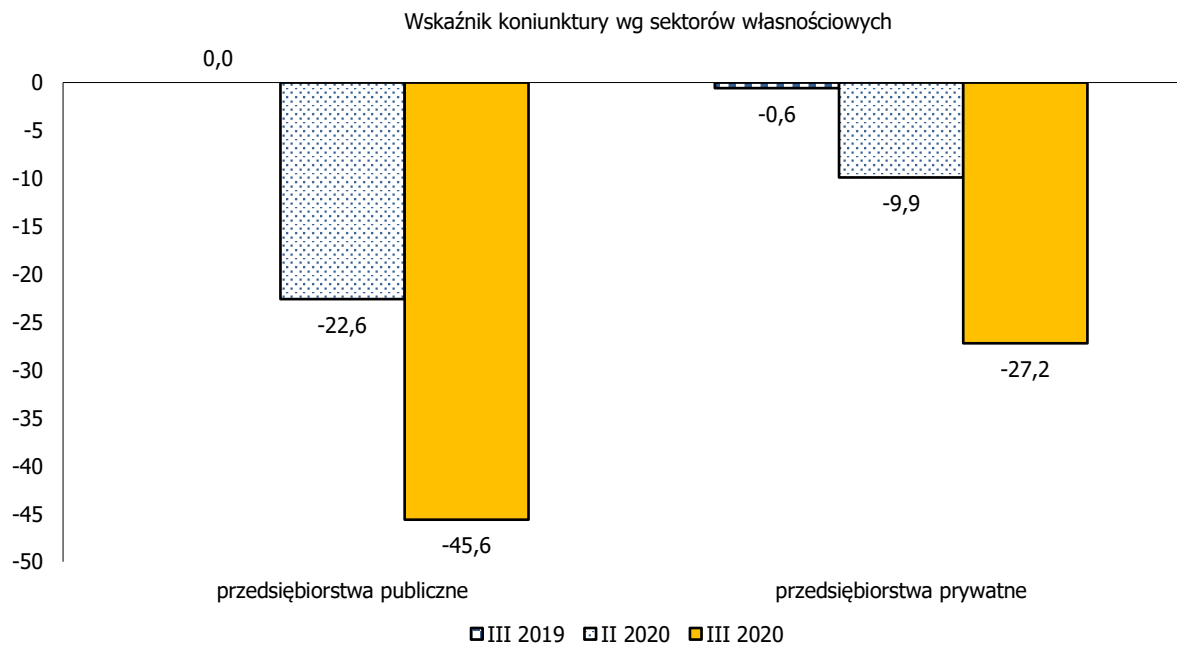
producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda obniżyła się o 29,1 pkt), a poprawę ocen zanotowano tylko u producentów dóbr inwestycyjnych (o 0,7 pkt). Uczestnicy badania spodziewają się dalszego pogorszenia się ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce w kolejnych miesiącach.

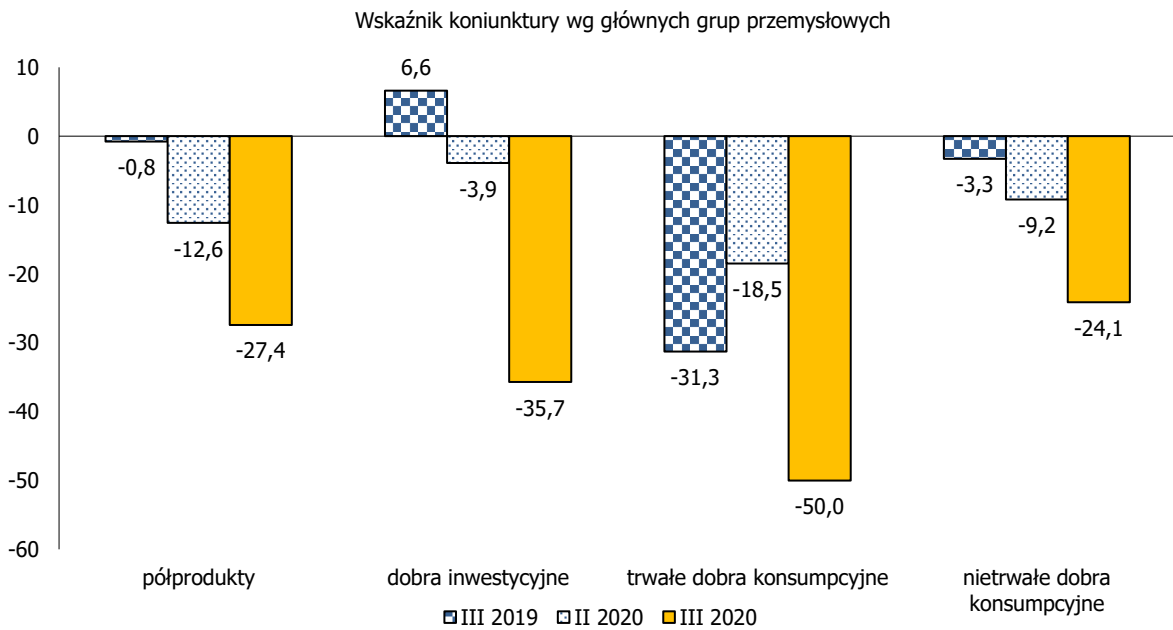
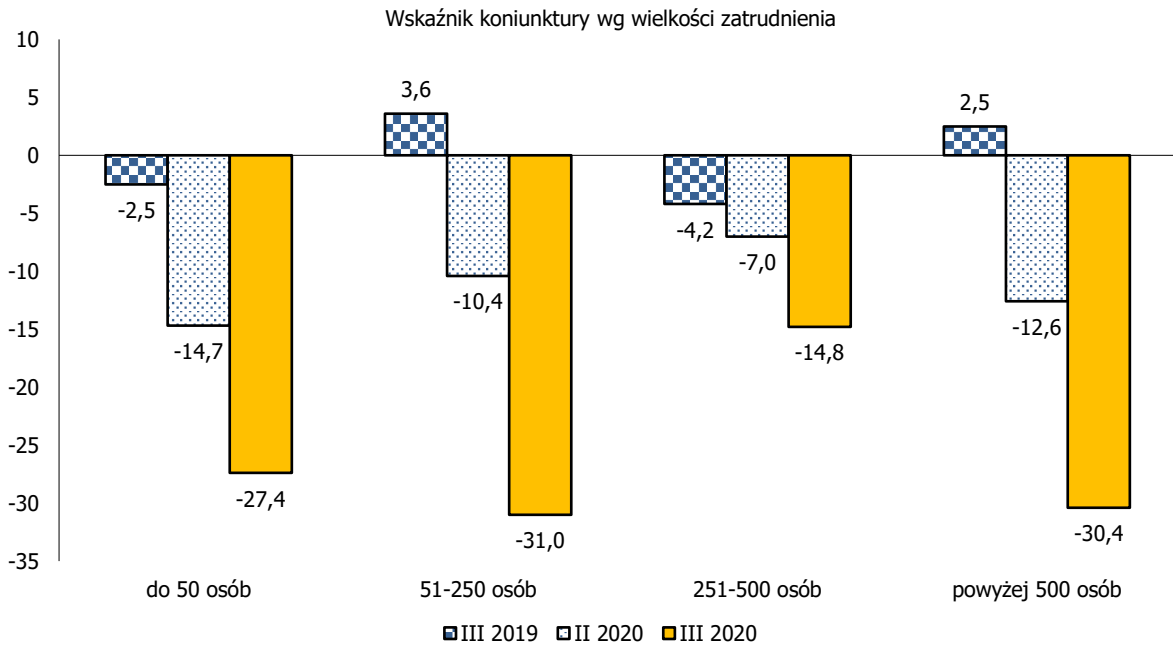
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



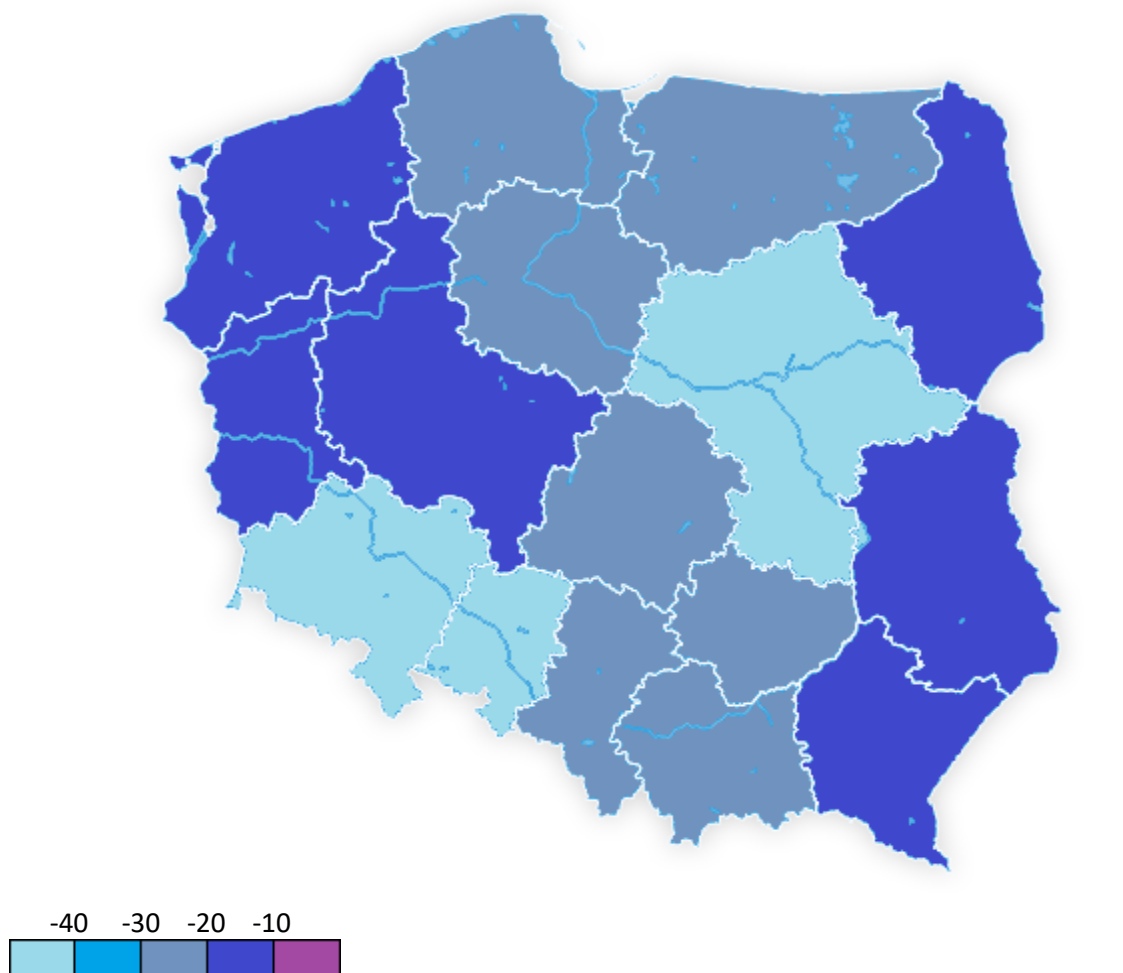
składowe salda	III'19	XI'19	XII'19	I'20	II'20	III'20
1. wielkość produkcji – przewidywania	11,1	-19,7	-14,3	-8,8	-2,1	-47,8
2. wielkość zamówień – stan	-7,2	-17,5	-25,1	-37,1	-23,5	-36,1
3. zapasy - stan	4,7	-2,4	-2,8	-0,8	6,9	2,4
wskaźnik koniunktury (IRGIND): (1.+2.-3.)/3	-0,3	-11,6	-12,2	-15,0	-10,8	-28,8





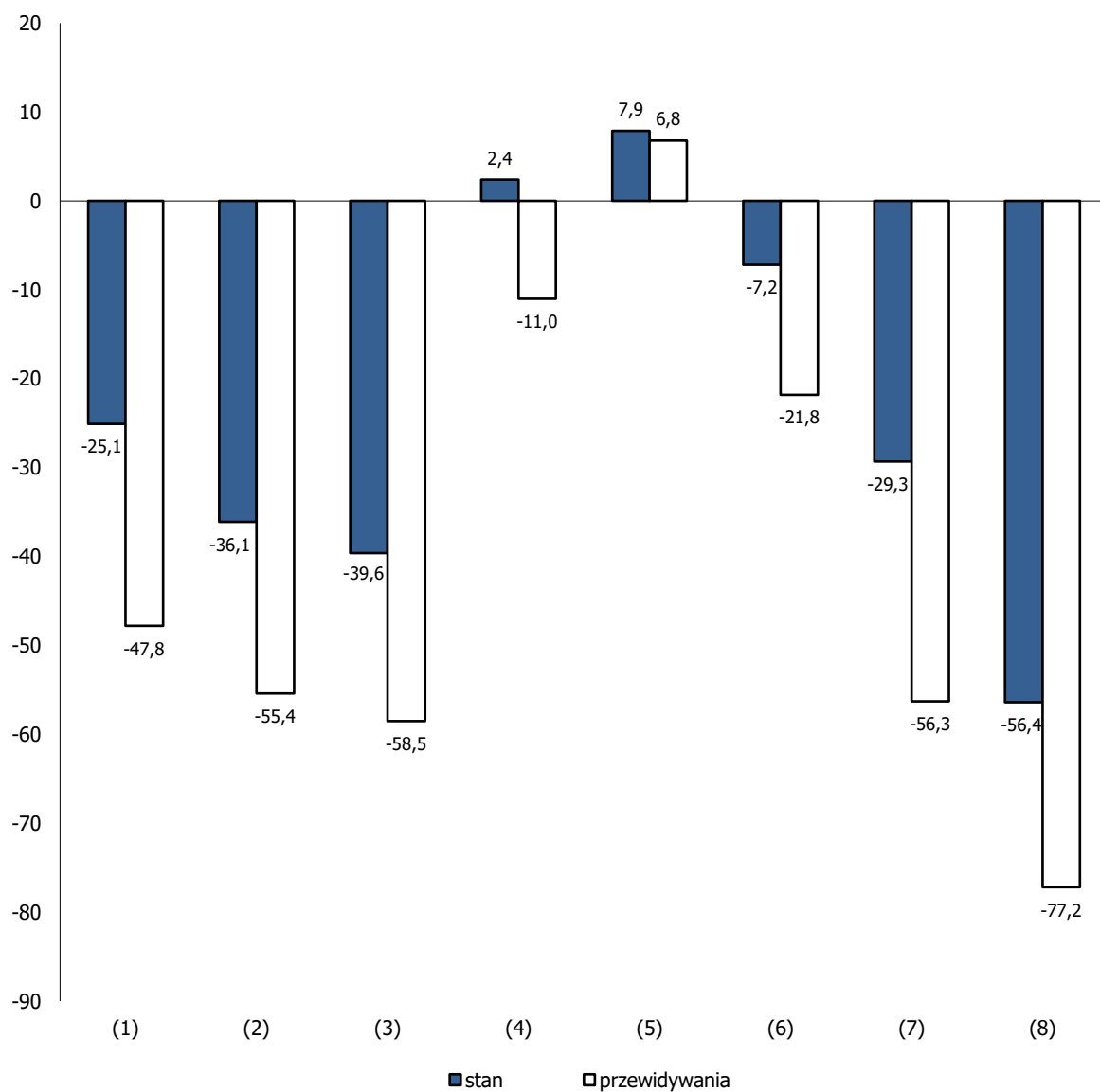


## Wskaźnik koniunktury wg makroregionów



	III'19	II'20	III'20
Południowy (województwa: małopolskie i śląskie)	-6,1	-17,2	-28,3
Północno-zachodni (województwa: lubuskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie)	9,3	-8,9	-18,6
Południowo-zachodni (województwa: dolnośląskie i opolskie)	6,1	-22,0	-49,1
Północny (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie)	1,0	-3,0	-27,0
Centralny (województwa: łódzkie i świętokrzyskie)	-11,7	-13,2	-28,2
Wschodni (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie)	11,5	6,1	-17,1
Województwo mazowieckie	-11,9	-16,4	-45,9

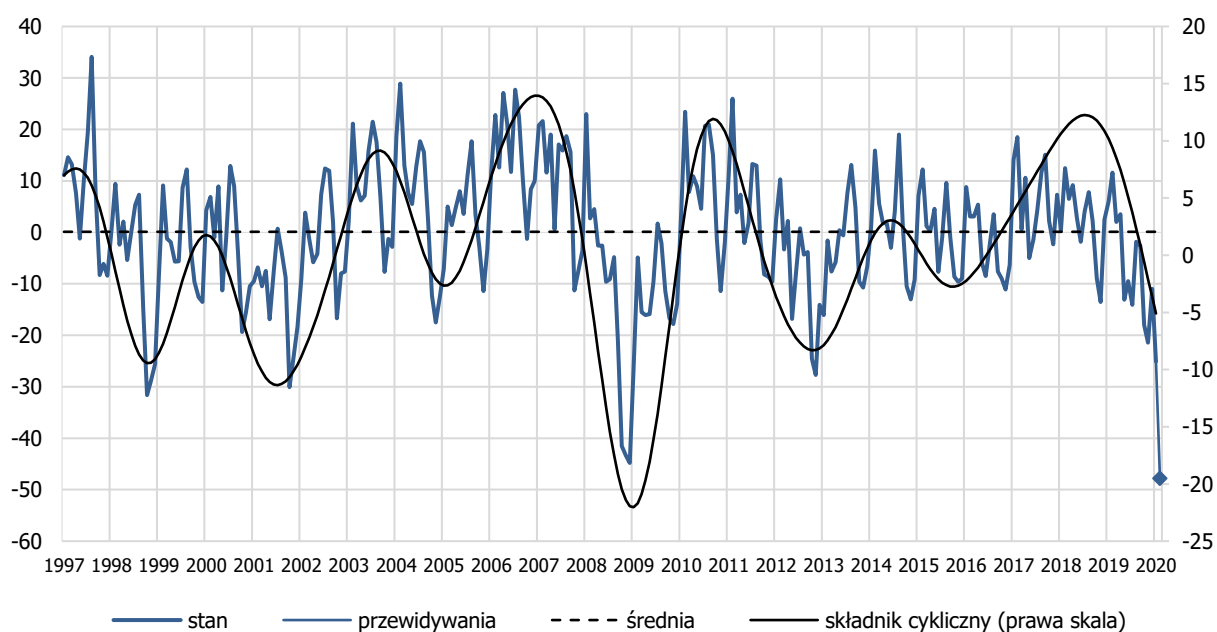
## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



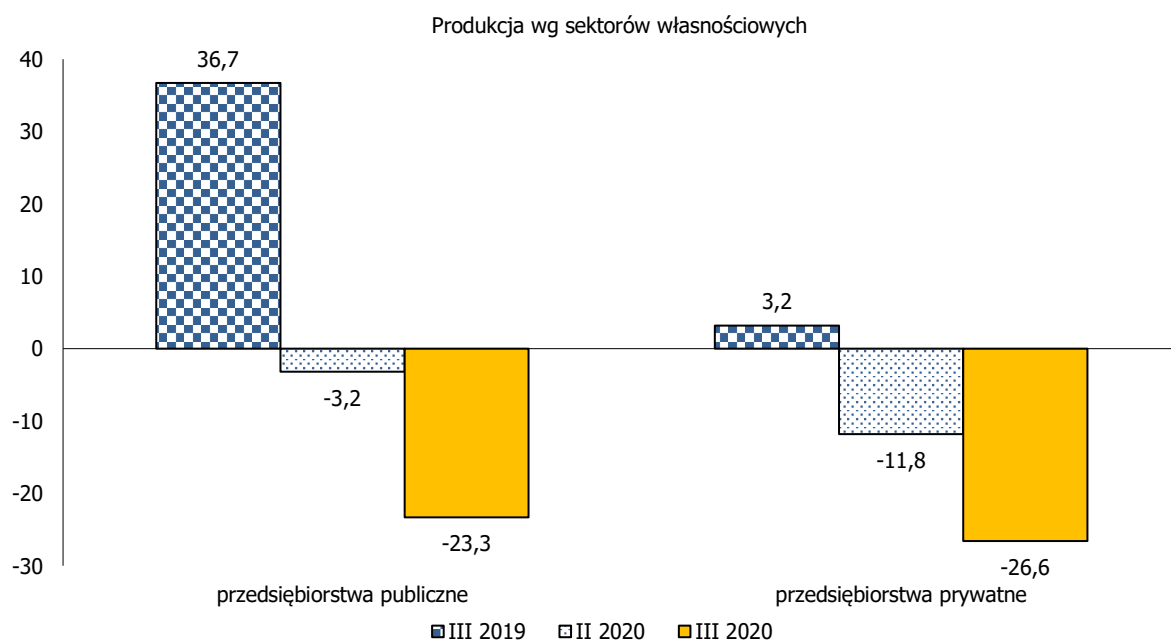
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

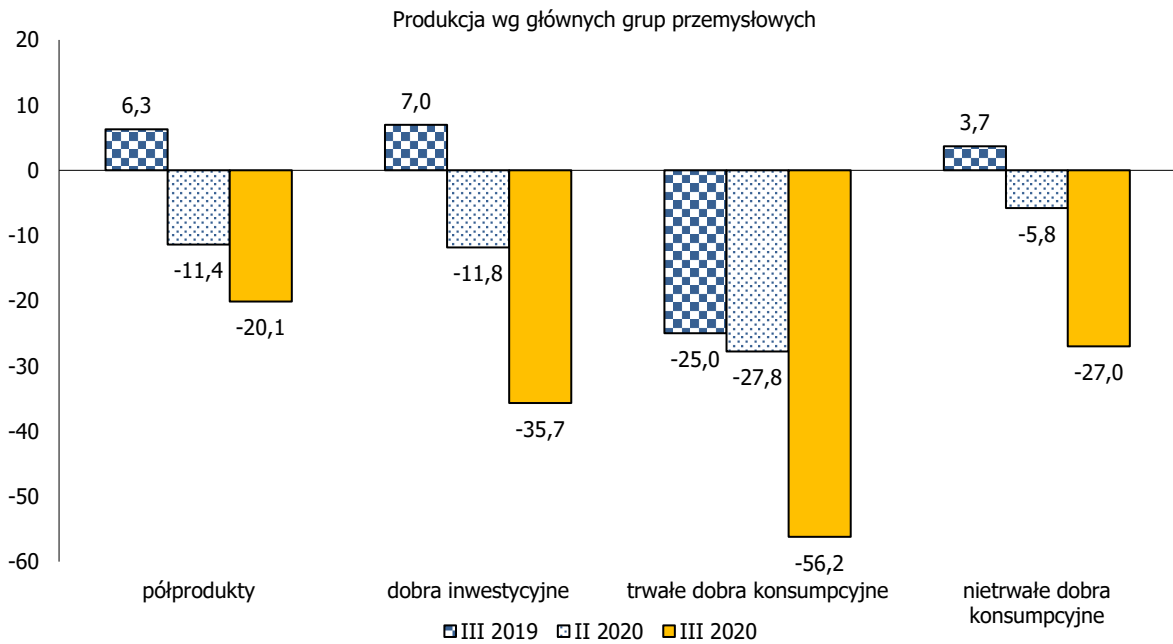
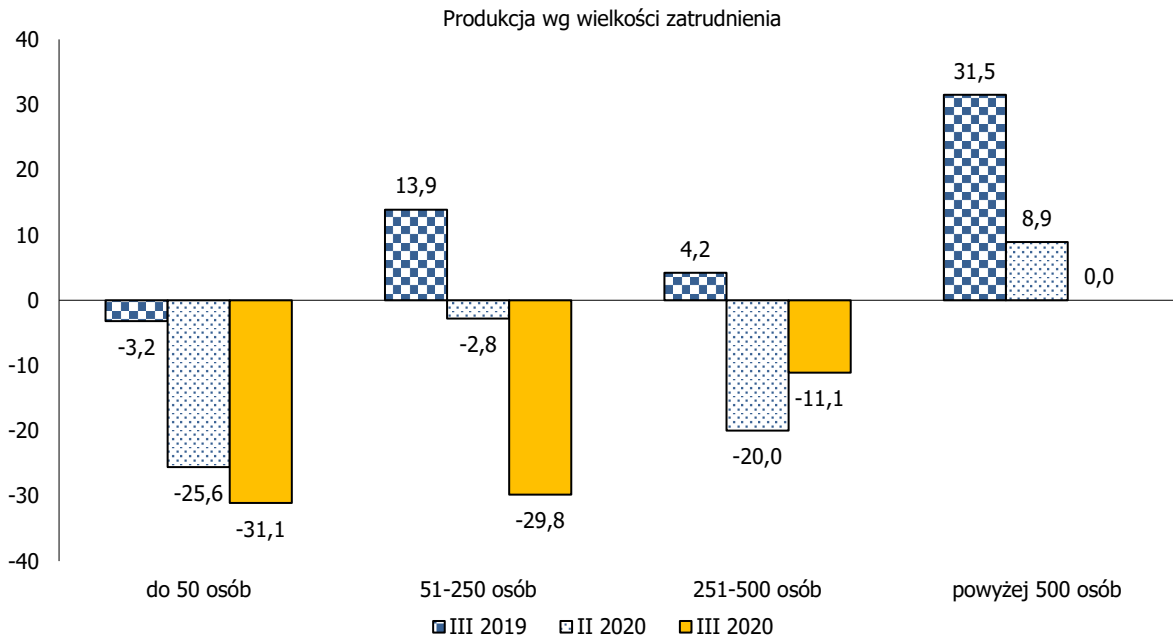
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1. Produkcja

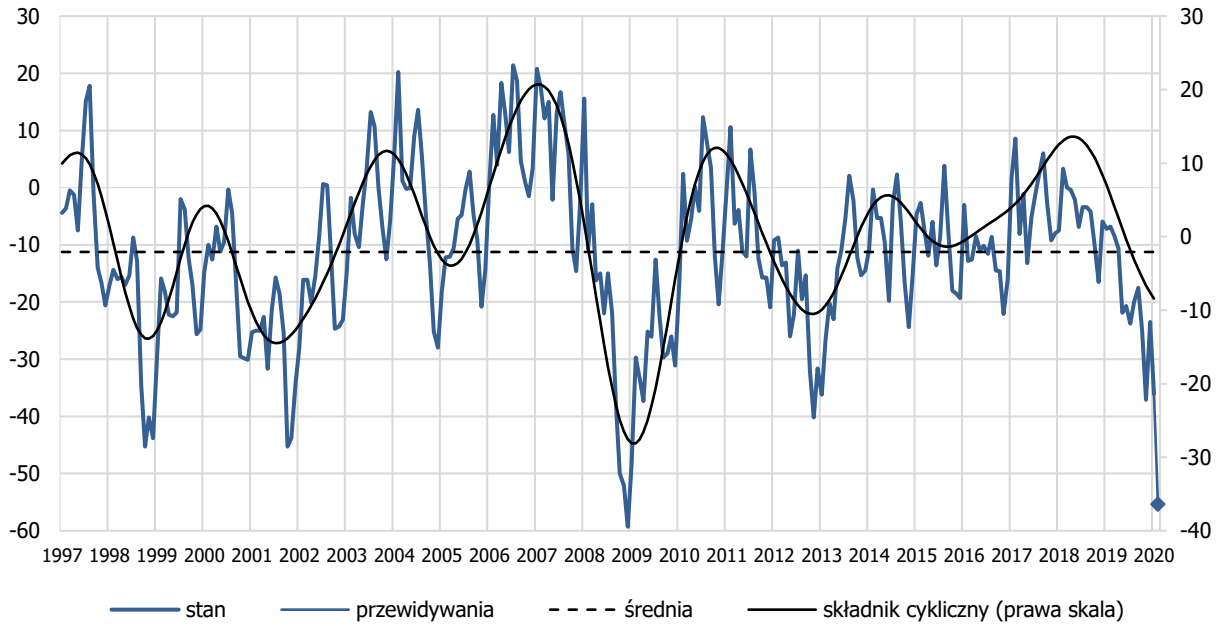


	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
wzrost	24,0	18,2	18,0	20,9	15,6	10,8
brak zmiany	58,0	45,6	42,6	47,1	43,7	30,5
spadek	18,0	36,2	39,4	31,9	40,7	58,6
saldo (1.-3.)	6,0	-18,0	-21,4	-11,0	-25,1	-47,8

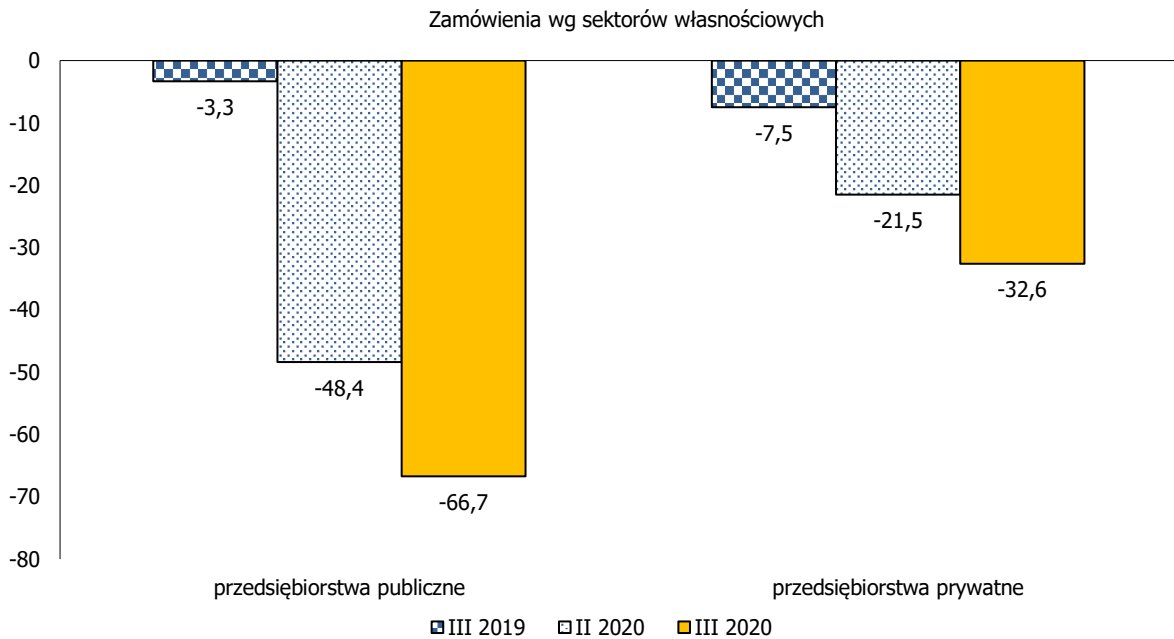


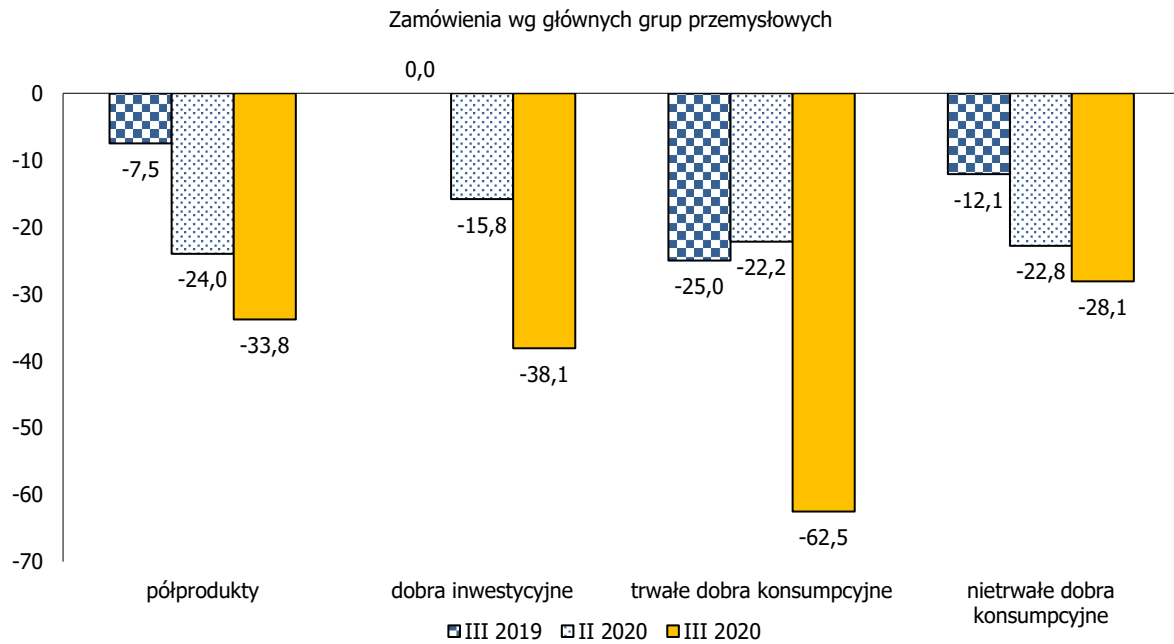
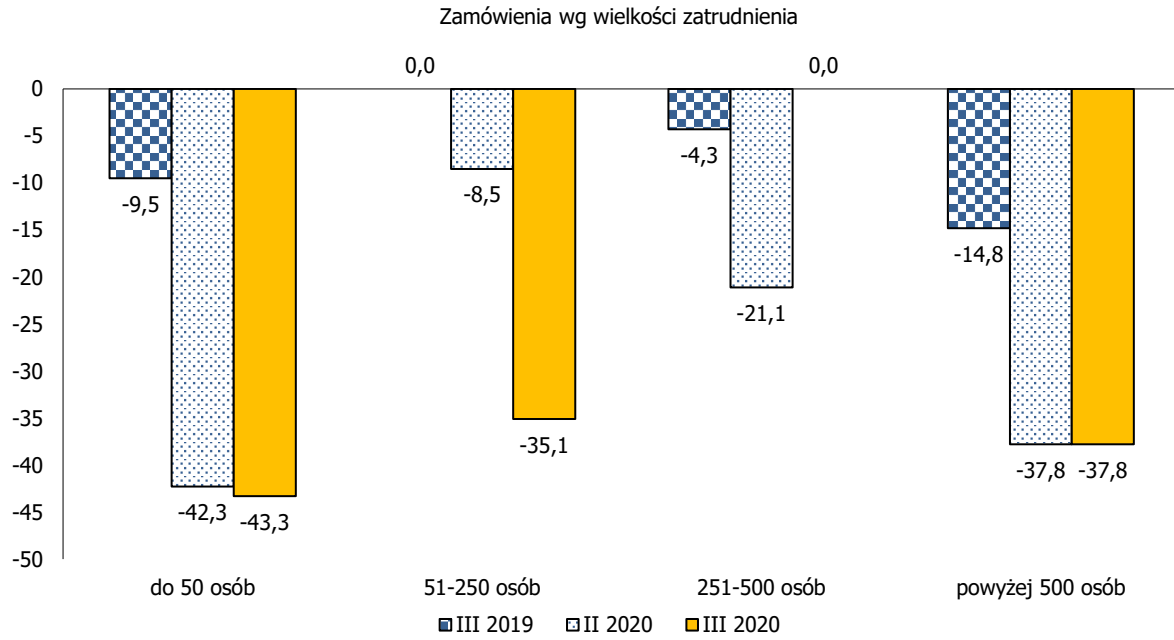


## 2. Zamówienia ogółem

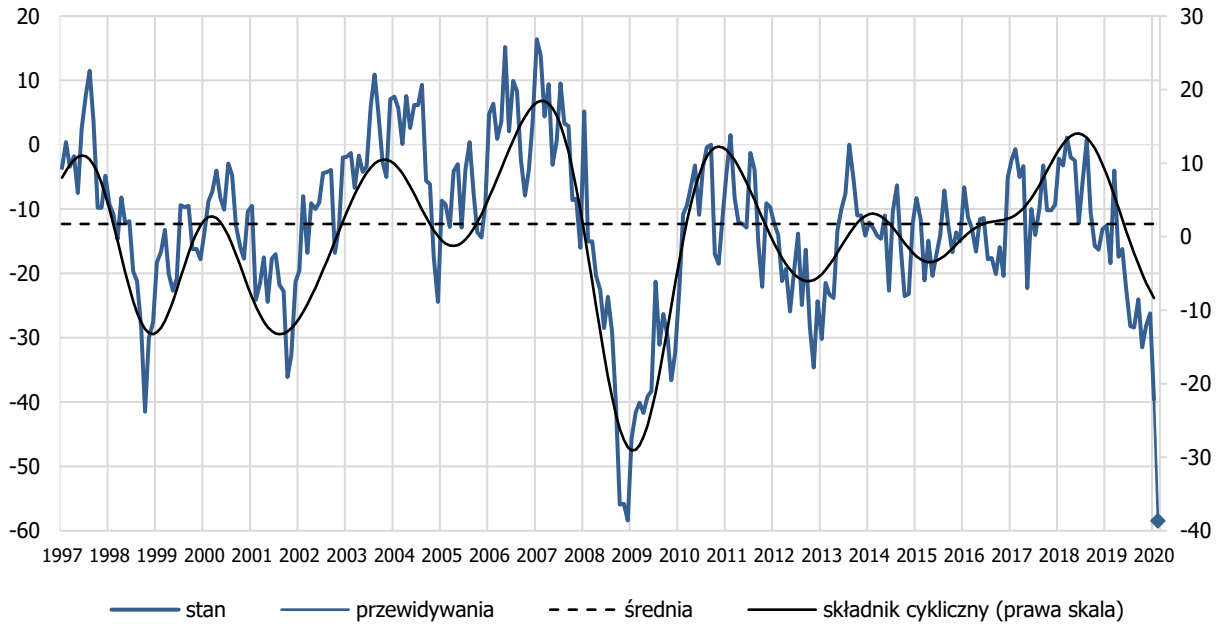


	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
wzrost	17,2	13,8	9,6	15,8	10,9	8,8
brak zmiany	58,4	47,2	43,7	44,9	42,2	26,9
spadek	24,4	39,0	46,7	39,3	46,9	64,3
saldo (1.-3.)	-7,2	-25,1	-37,1	-23,5	-36,1	-55,4

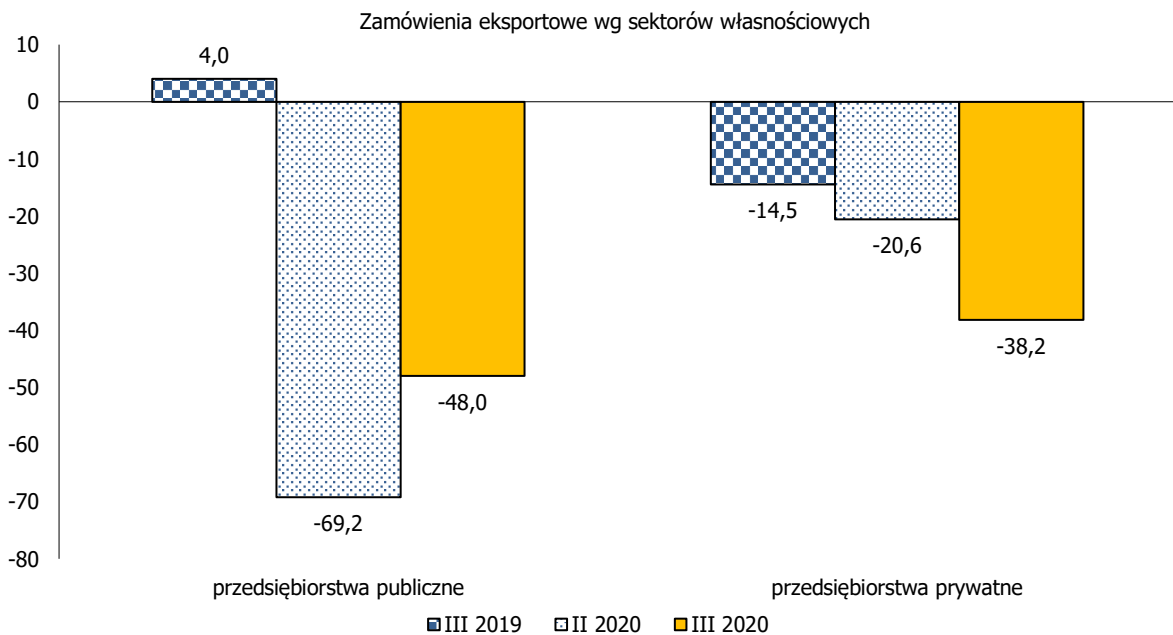


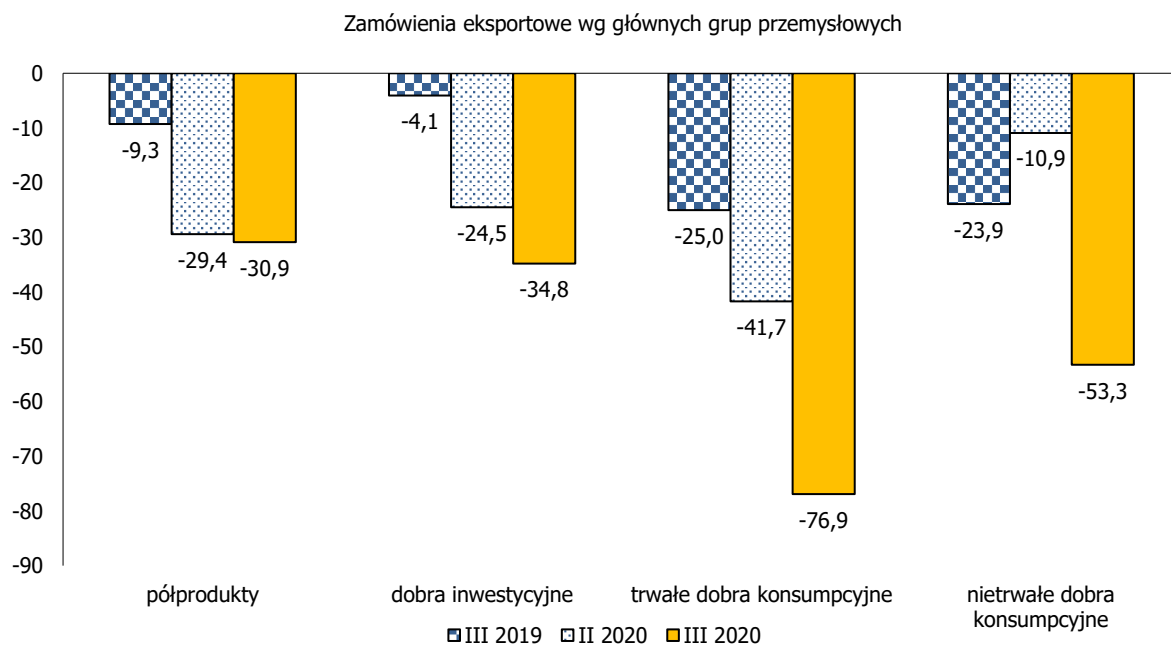
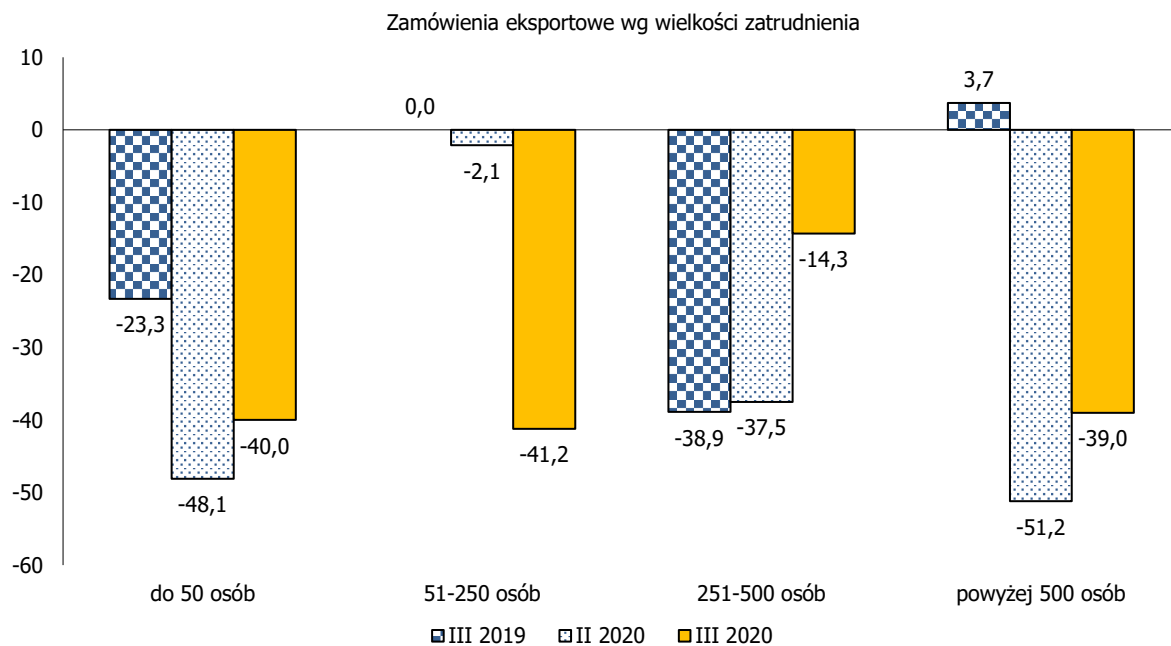


### 3. Zamówienia eksportowe



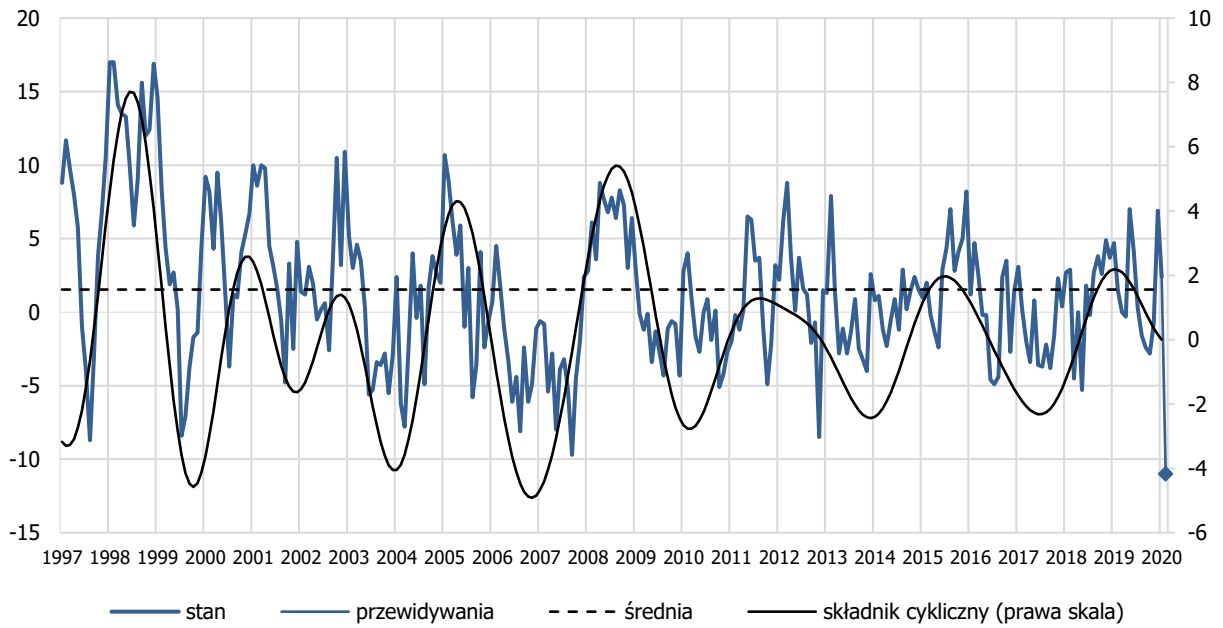
	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
wzrost	20,9	10,8	9,9	14,2	4,7	5,8
brak zmiany	45,5	46,8	52,1	45,3	50,9	29,8
spadek	33,6	42,3	38,0	40,4	44,4	64,3
nie dotyczy	61,3	56,3	67,1	61,3	68,6	67,3
saldo (1.-3.)	-12,6	-31,5	-28,2	-26,2	-39,6	-58,5



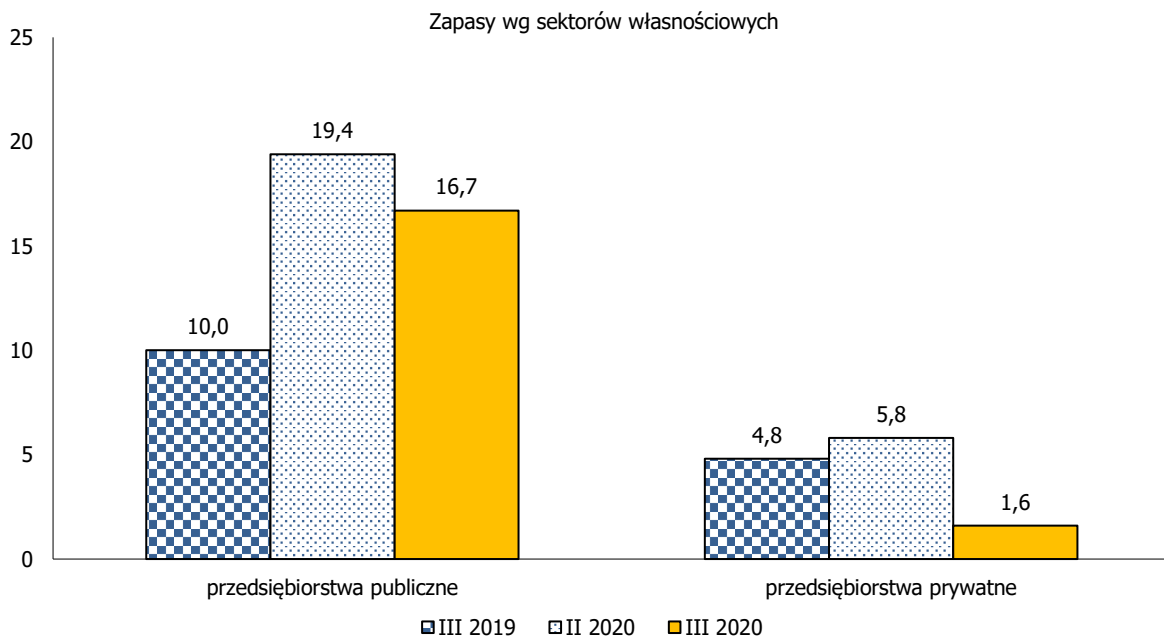


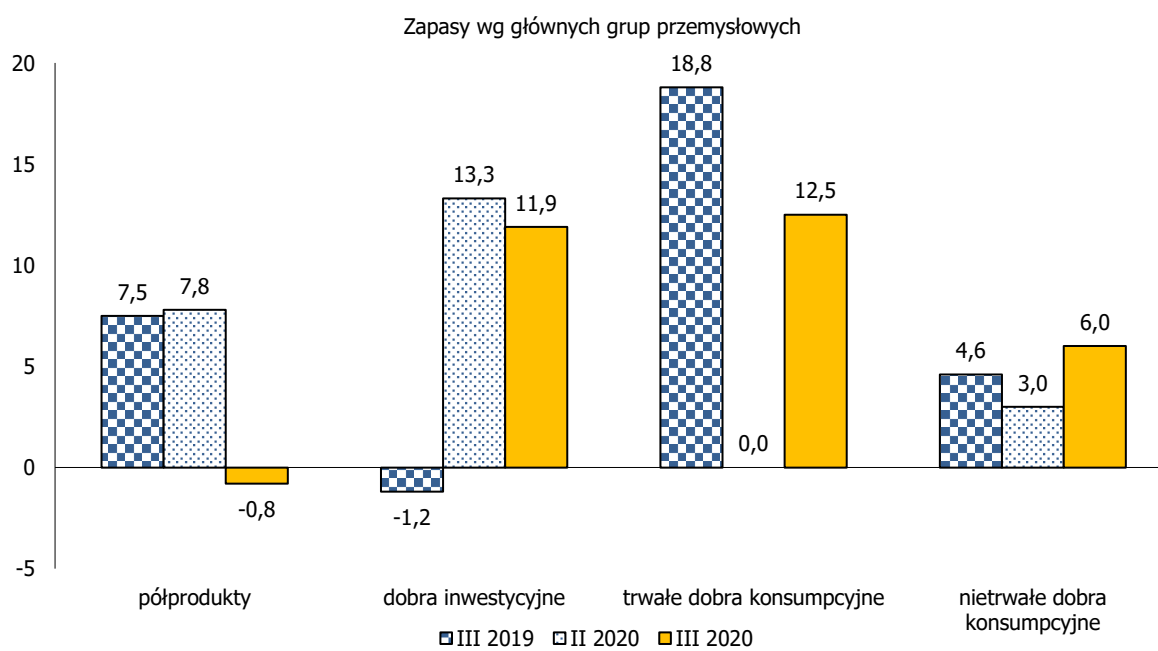
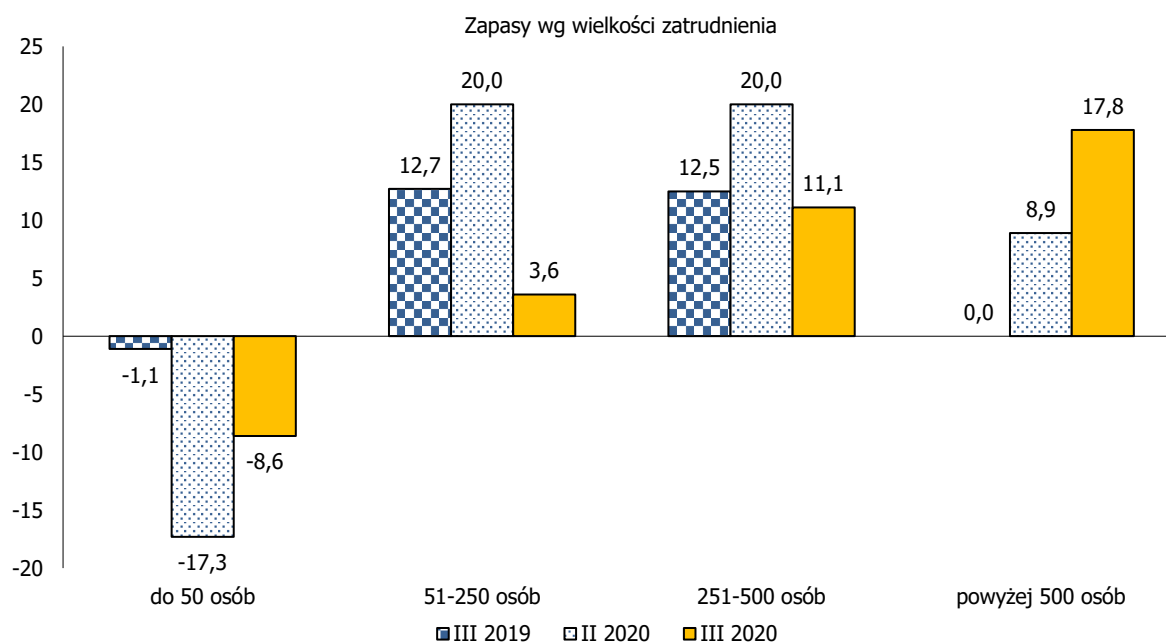


## 4. Zapasy

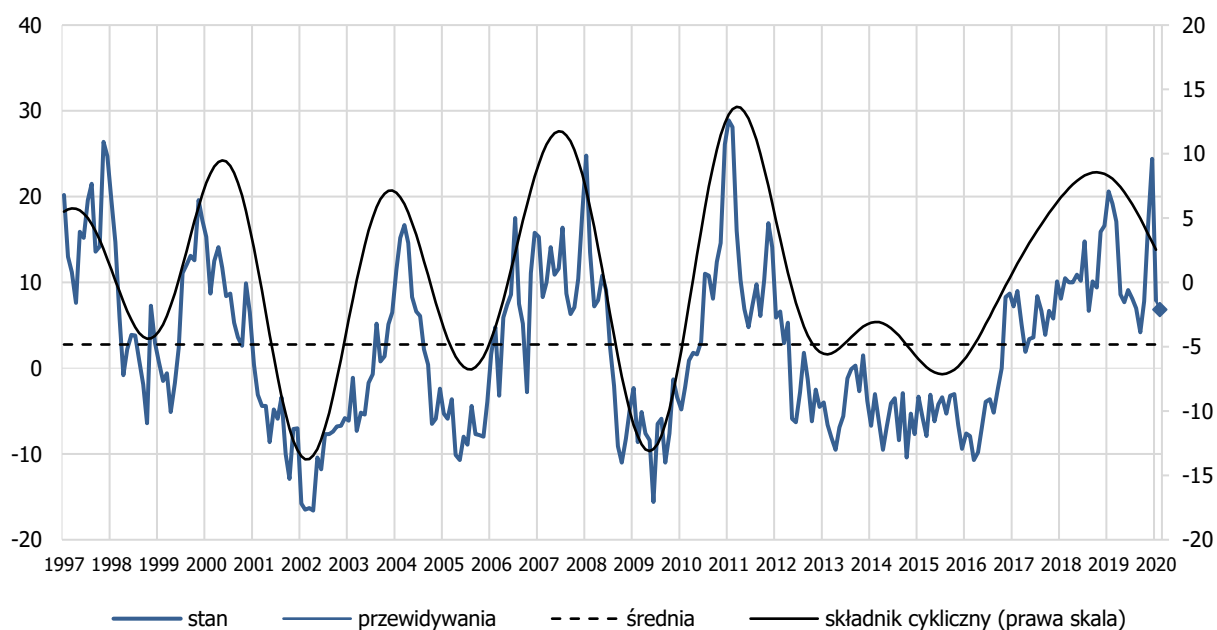


	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
wzrost	18,1	14,6	17,3	20,2	21,1	15,5
brak zmiany	68,5	68,1	64,5	66,6	60,2	57,9
spadek	13,4	17,4	18,2	13,3	18,7	26,6
saldo (1.-3.)	4,7	-2,8	-0,8	6,9	2,4	-11,0

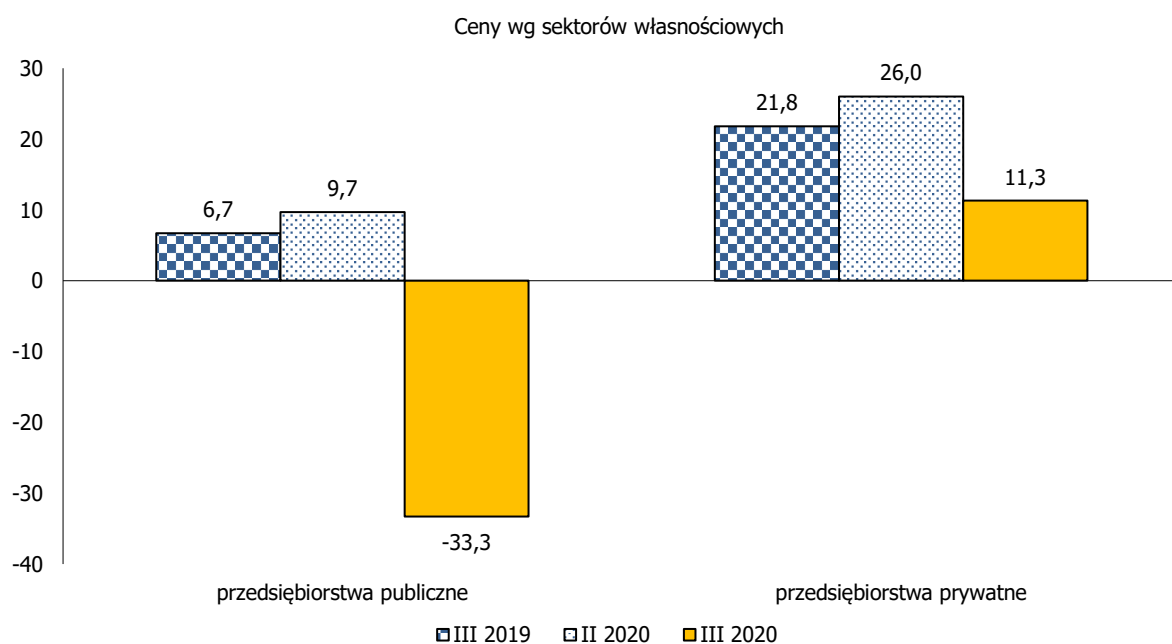


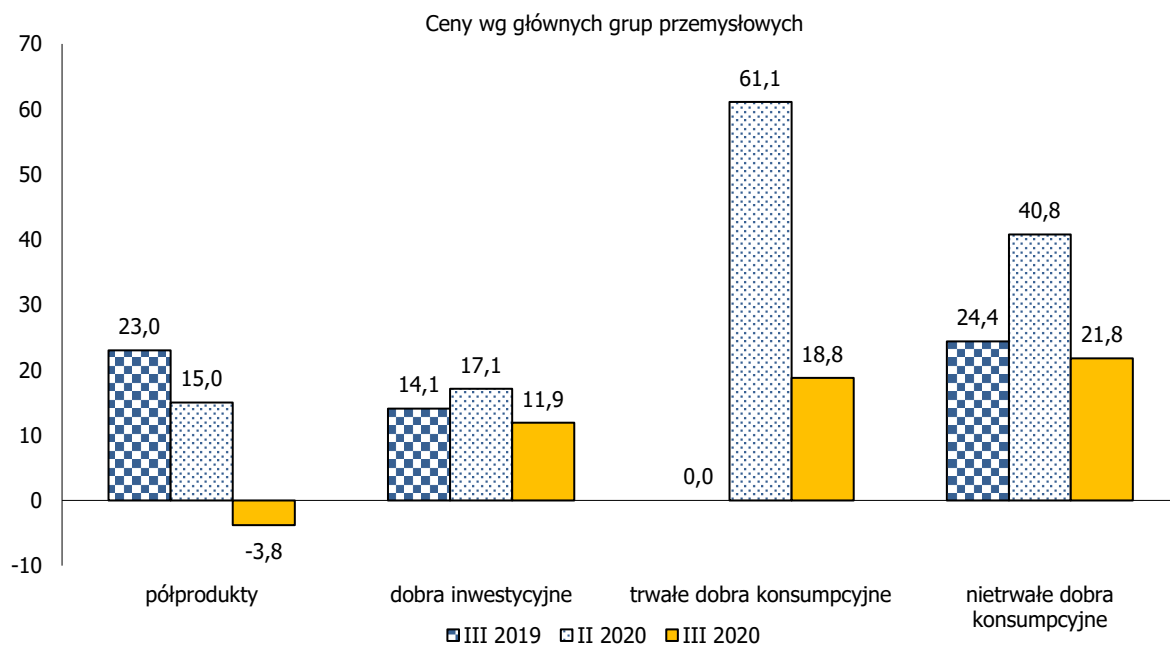
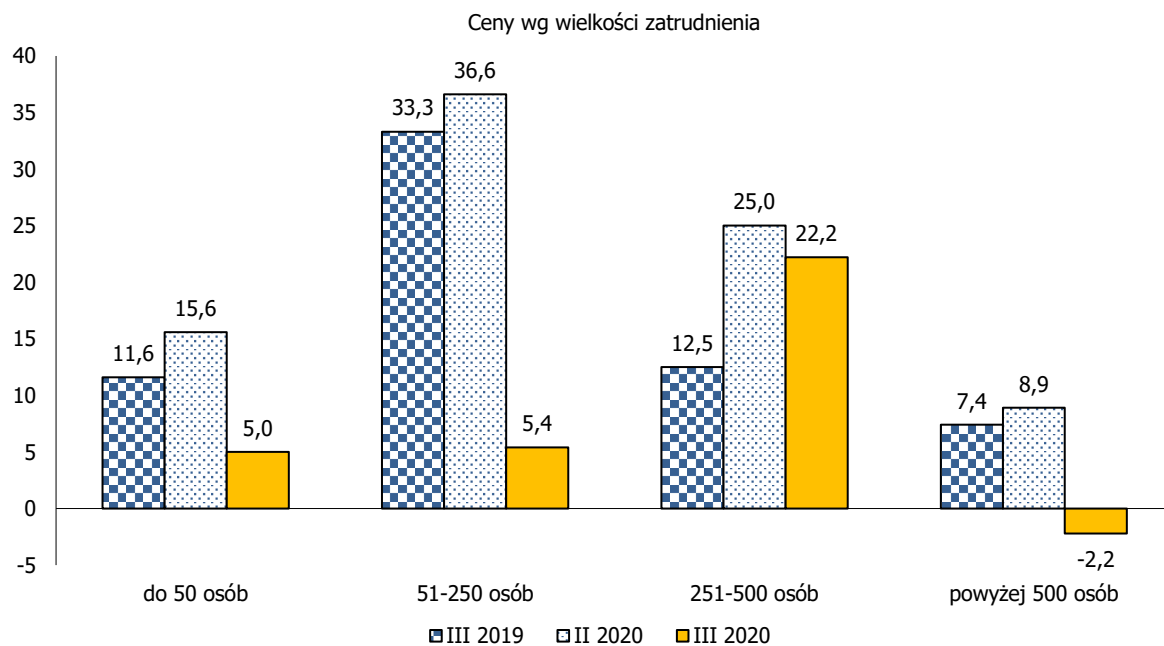


## 5. Ceny

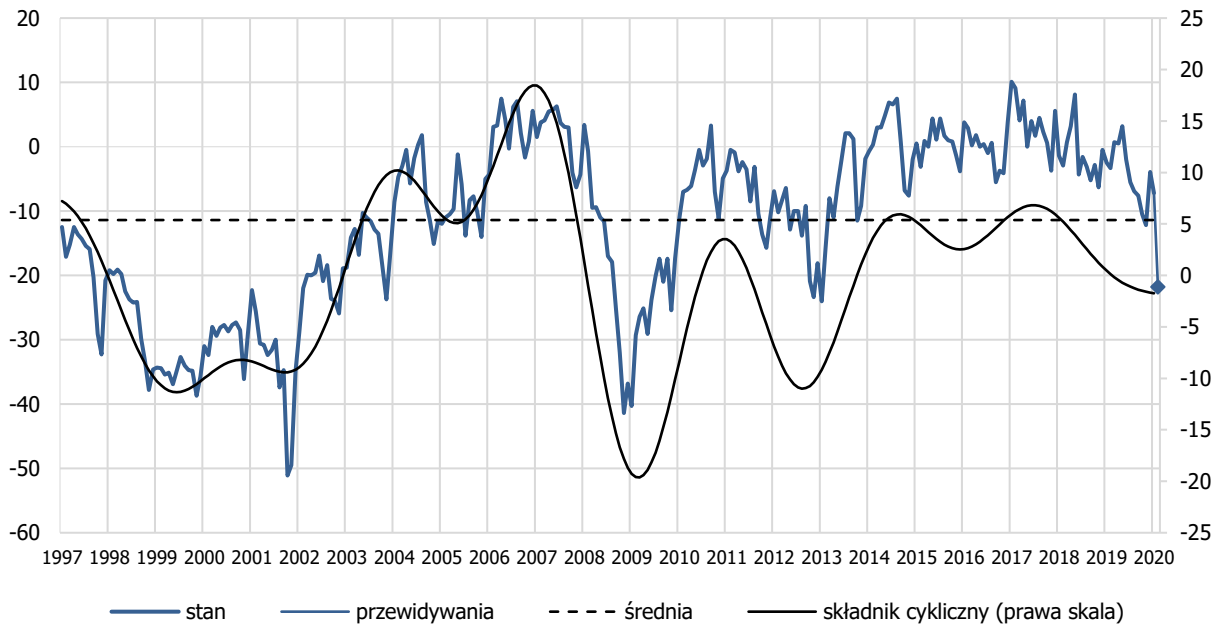


	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
wzrost	25,0	16,1	27,7	32,5	19,5	22,0
brak zmiany	70,6	75,6	61,2	59,3	68,8	62,7
spadek	4,4	8,3	11,2	8,1	11,6	15,3
saldo (1.-3.)	20,6	7,8	16,5	24,4	7,9	6,8

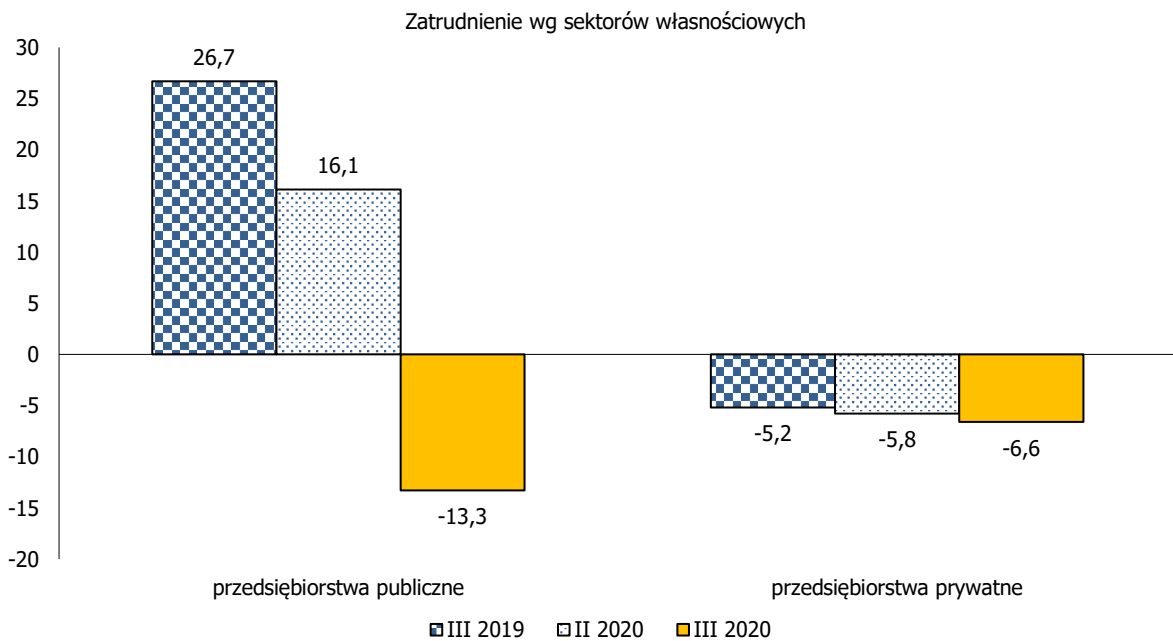


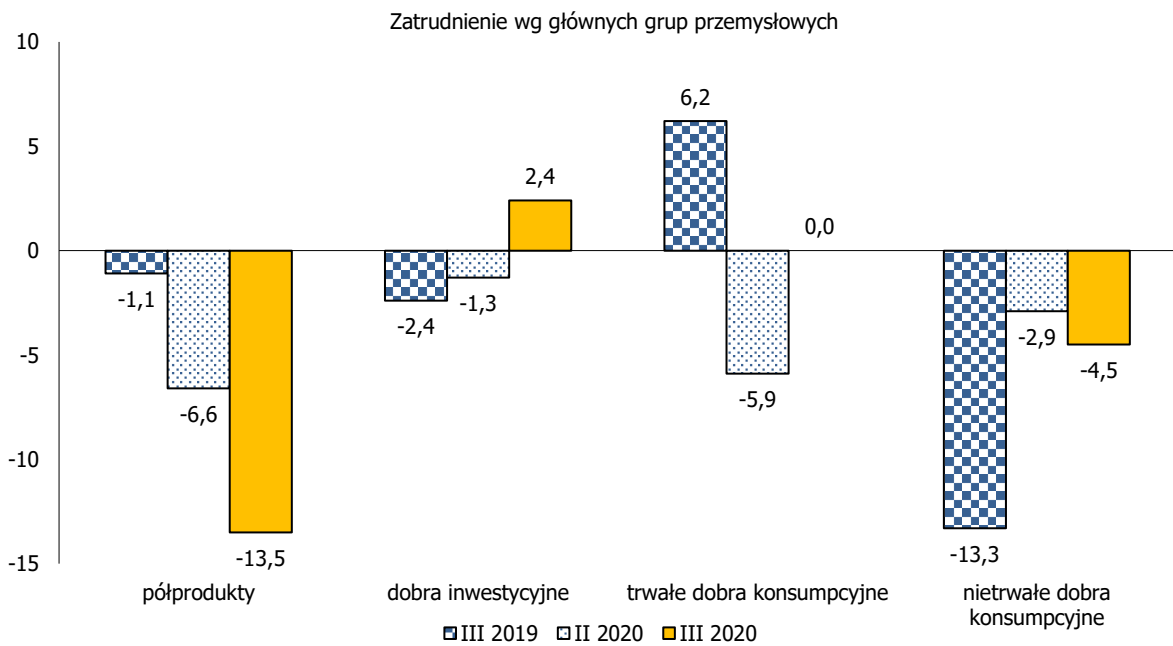
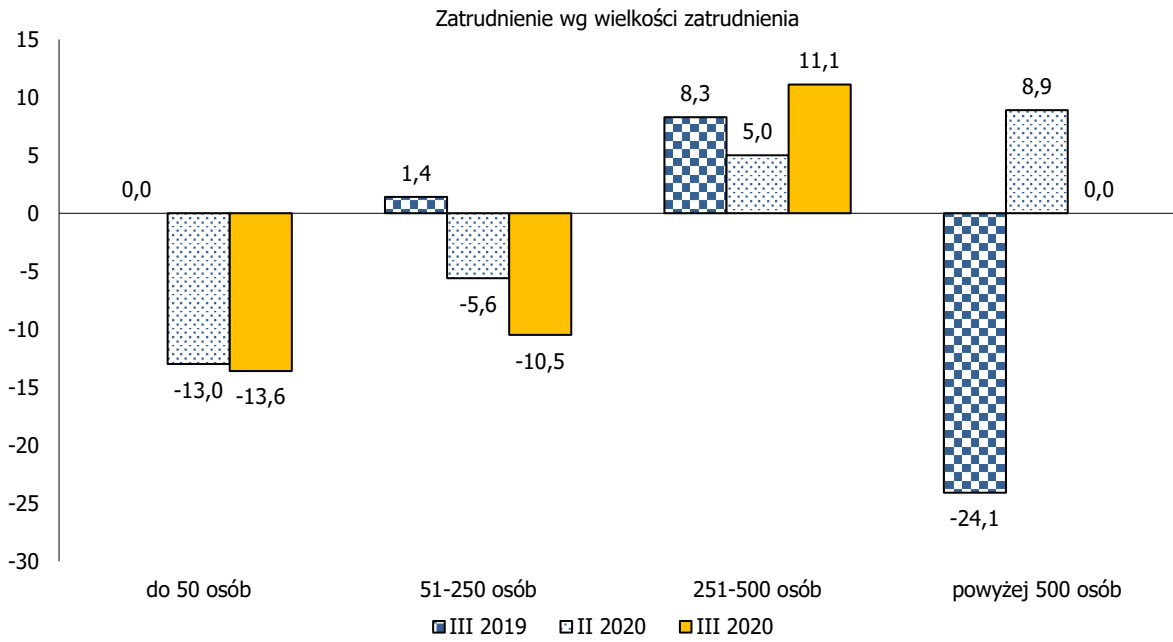


## 6. Zatrudnienie

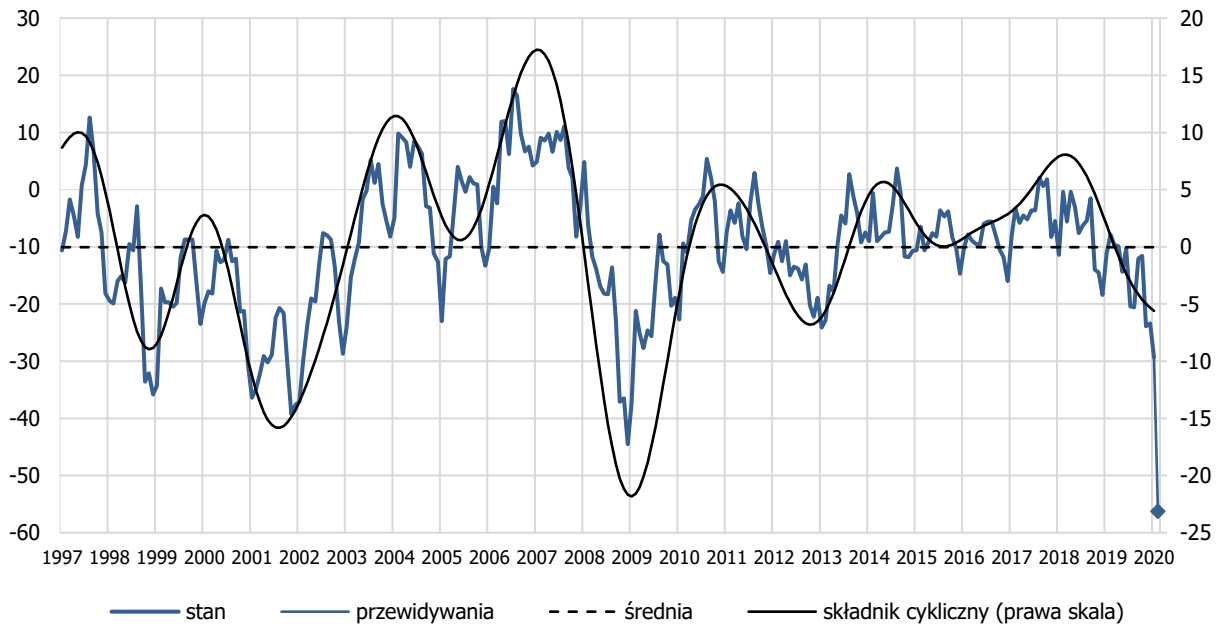


	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
wzrost	14,8	8,8	9,0	12,6	4,8	5,1
brak zmiany	67,8	71,8	69,8	70,8	83,3	68,0
spadek	17,4	19,3	21,2	16,6	11,9	26,9
saldo (1.-3.)	-2,5	-10,5	-12,2	-3,9	-7,2	-21,8

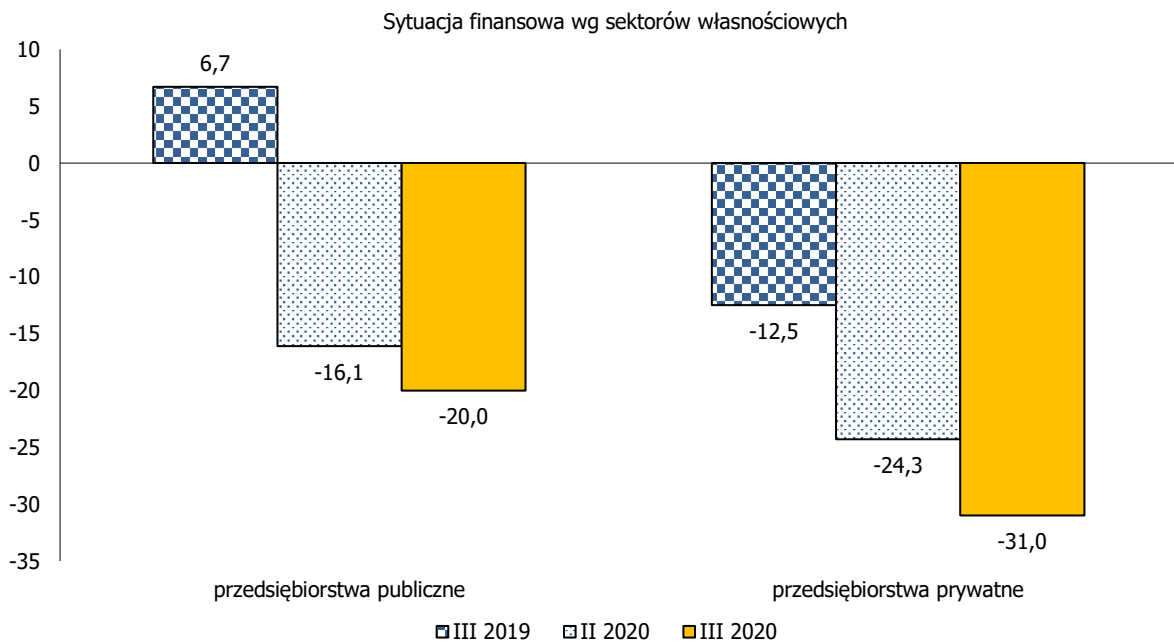


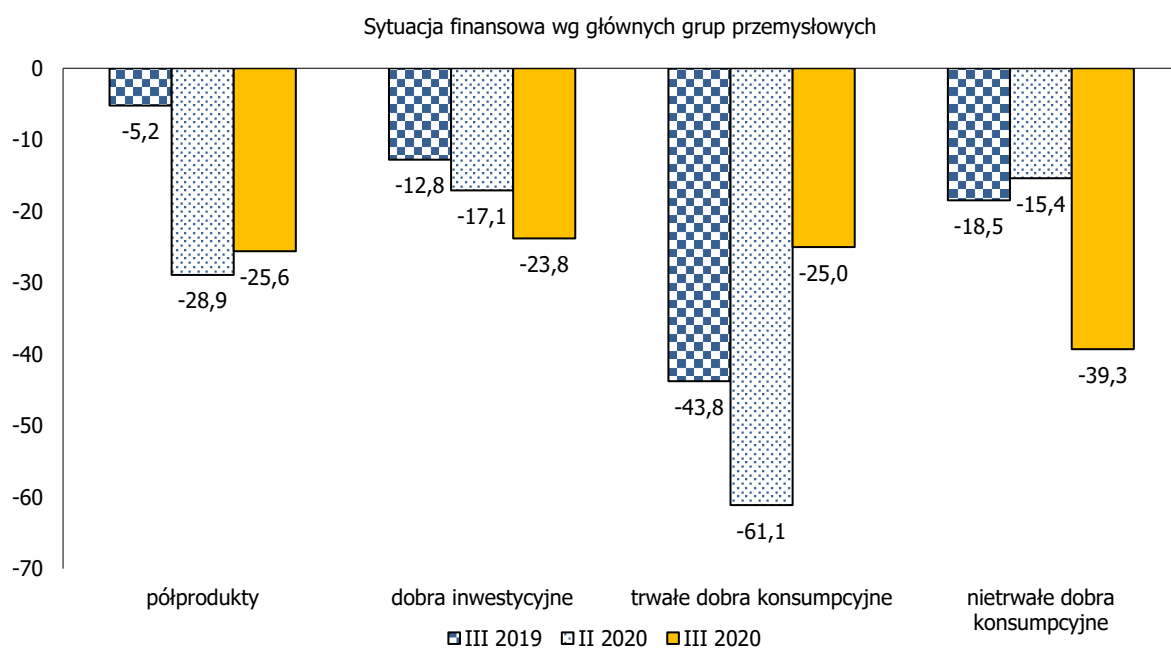
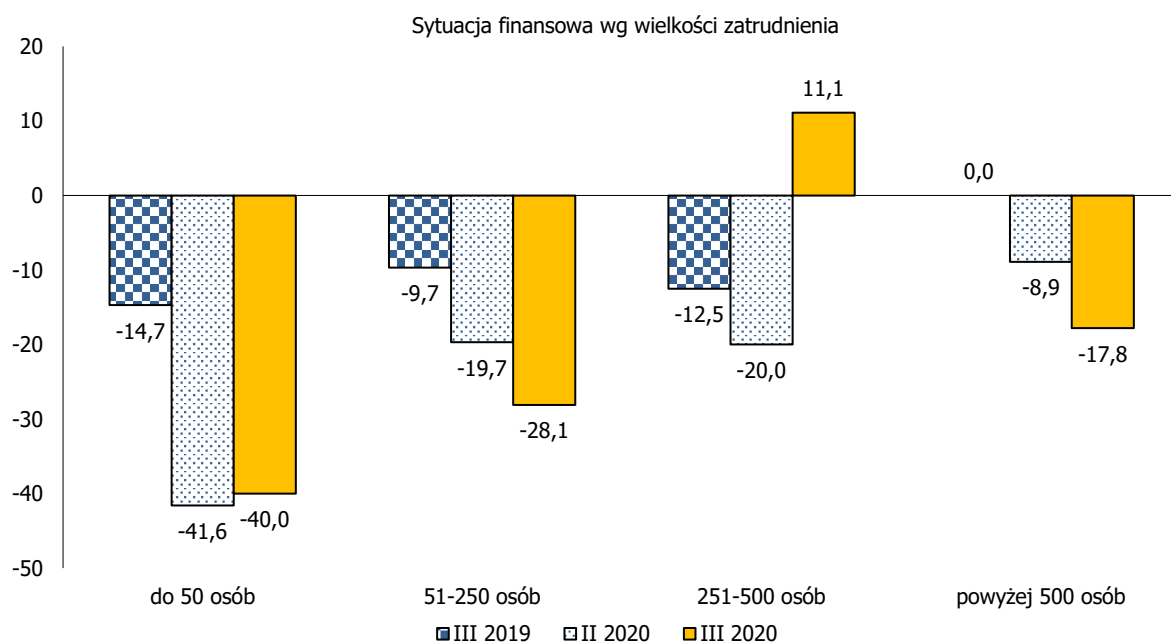


## 7. Sytuacja finansowa



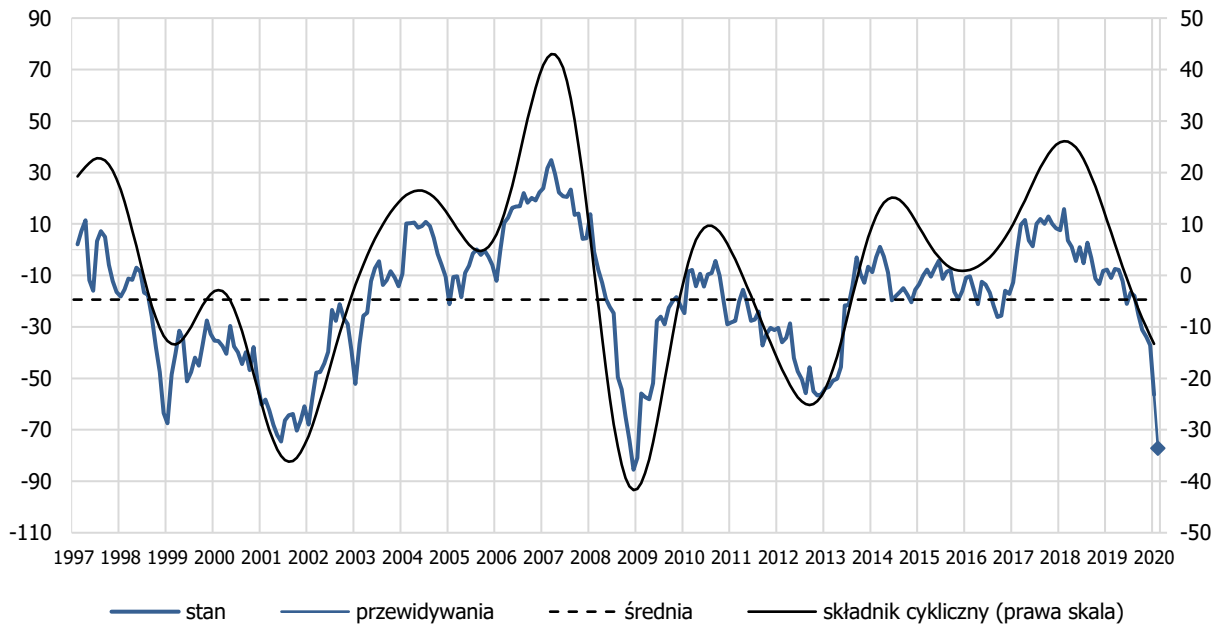
	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
poprawa	13,2	13,0	8,0	9,4	6,1	5,8
brak zmiany	62,6	62,4	60,2	57,7	58,5	32,2
pogorszenie	24,2	24,6	31,8	32,8	35,4	62,0
saldo (1.-3.)	-11,1	-11,6	-23,9	-23,4	-29,3	-56,3



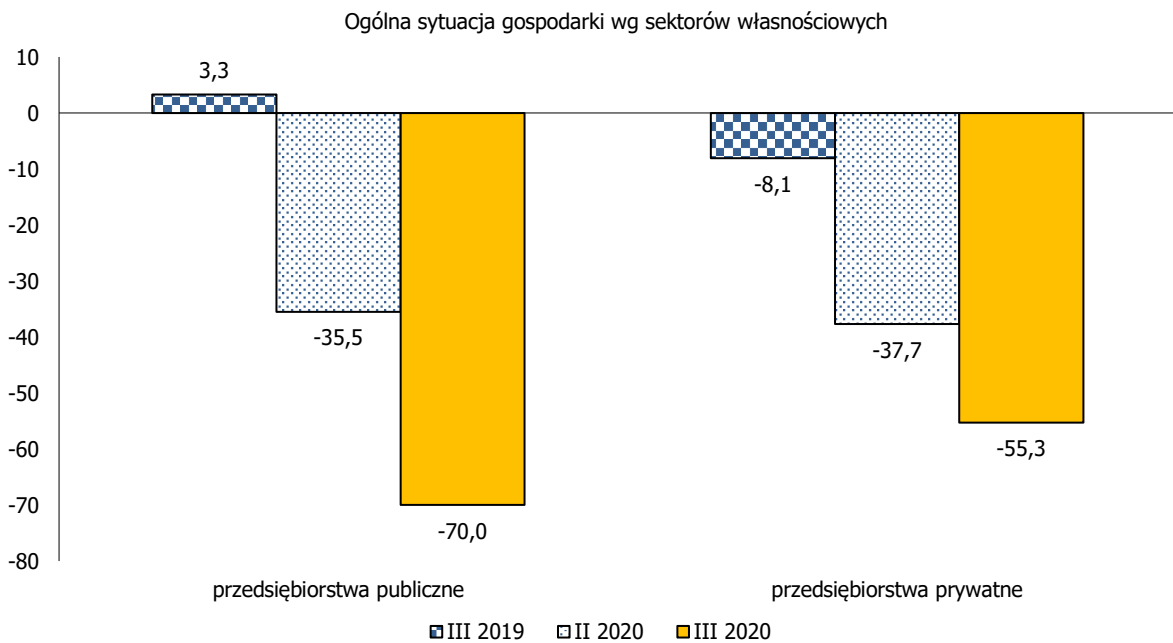


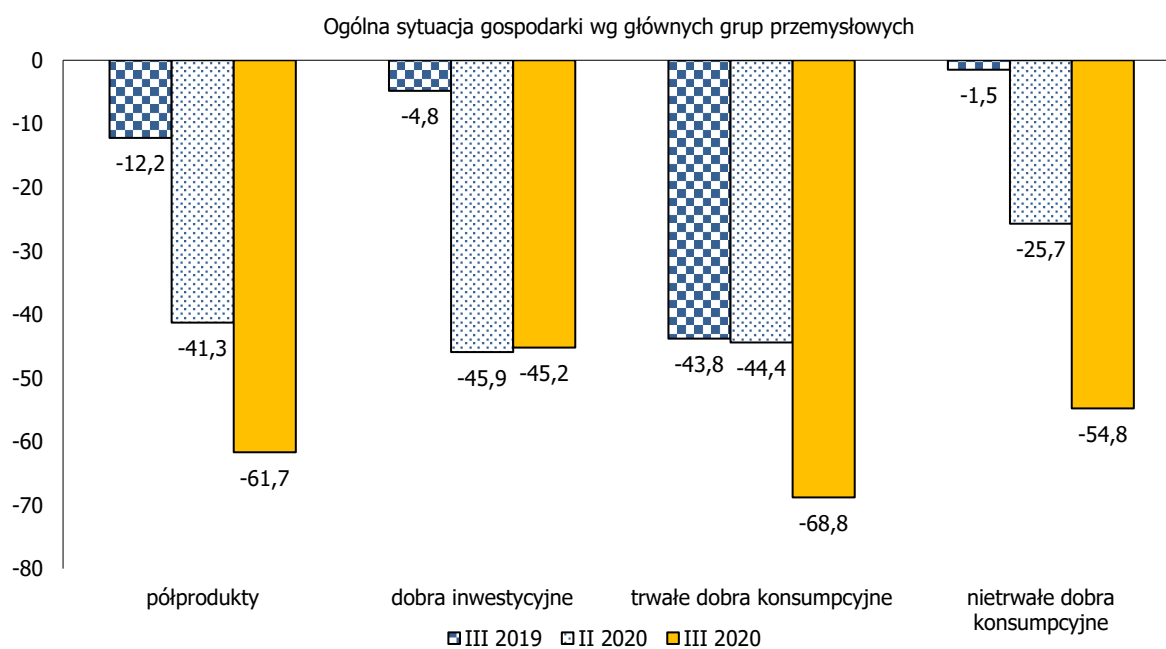
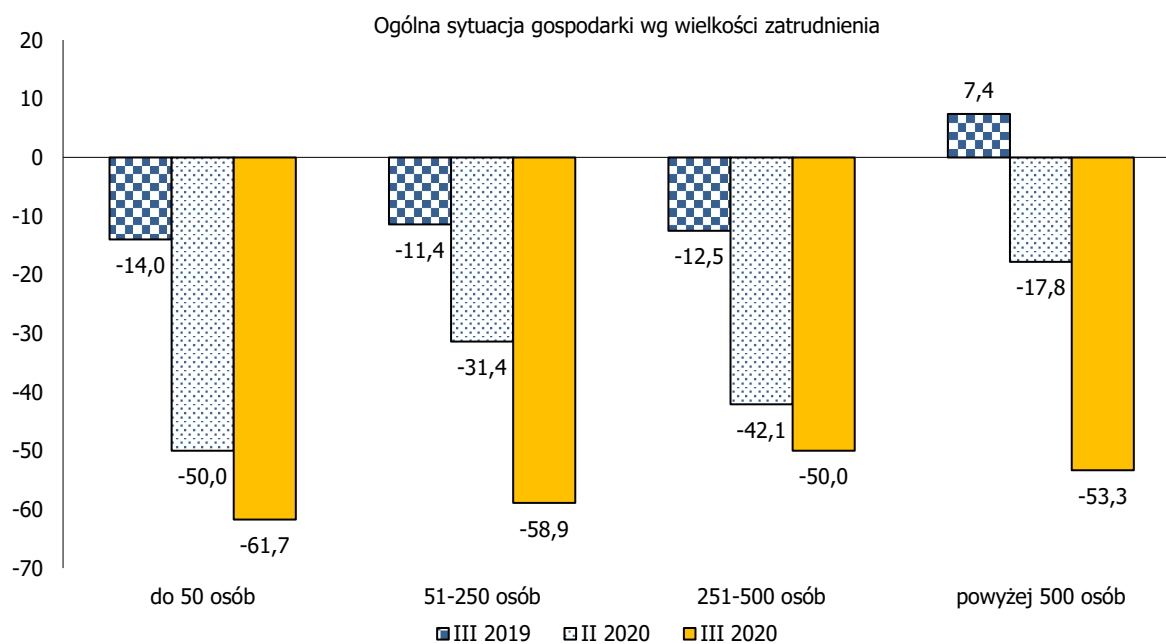


## 8. Ogólna sytuacja gospodarki



	III'19	XII'19	I'20	II'20	III'20	przewidywania
poprawa	14,3	7,8	7,1	6,4	3,8	1,4
brak zmiany	63,7	53,2	51,9	50,1	36,0	20,0
pogorszenie	22,0	38,9	41,0	43,5	60,2	78,66
saldo (1.-3.)	-7,7	-31,1	-33,9	-37,1	-56,4	-77,2





**III. SUMMARY**

March, 2020 marked the first month that the COVID-19 pandemic came up in the manufacturing industry. The industrial confidence indicator (ICI) and all the balances fell sharply on the monthly and annual bases. Such a tremendous and rapid decline has not been recorded in the history of the survey. ICI slumped by 18 pts to -28.8 pts, and has troughed for the first time since February, 2009. Manufacturing production, total and export orders contracted. Producers have been forced to take steep markdowns. They are very pessimistic about their business perspectives and the state of the economy in Poland over the next months.