

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE**  
**WRZESIEŃ 2020**

ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 384

**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

**Komitet Redakcyjny i adres Redakcji:**

Konrad Walczyk (redaktor naczelny)

Elżbieta Adamowicz

Anna Jacygrad

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 384. W badaniu uczestniczyło 271 przedsiębiorstw. Metoda badawcza koniunktury opisana jest na stronie:

<http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE /struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>

---

**SPIS TREŚCI**

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA .....	4
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE.....	6
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY .....	6
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD .....	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. Po sierpniowym spowolnieniu ożywienia w przemyśle przetwórczym we wrześniu wróciły wzrosty zarówno wartości wskaźnika koniunktury jak i sald bilansowych. Wartość wskaźnika IRG SGH (IRG IND) zwiększyła się w ciągu miesiąca o 7,6 pkt. Obecnie wynosi -4,0 pkt i jest wyższa od wartości sprzed roku o 7,2 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury wzrosła o 8,2 pkt do wysokości -4,5 pkt. Jest wyższa niż przed rokiem o 5,6 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zwiększyła się o 1,8 pkt do poziomu 0,7 pkt. Jest o 24,8 pkt wyższa od wartości sprzed roku.

2. Wzrost wartości wskaźnika odnotowano dla wszystkich grup przedsiębiorstw rozróżnianych z uwagi na wielkość zatrudnienia. Największy miesięczny przyrost wartości wskaźnika, o 16 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw o zatrudnieniu od 251 do 500 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też najwyższą wartość (wśród uczestników badania), 4,3 pkt. Najmniejszy przyrost wartości wskaźnika koniunktury, o 2,0 pkt, zanotowano dla przedsiębiorstw zatrudniających do 50 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął wartość, -11,1 pkt, najniższą wśród uczestników badania. I tylko dla tej grupy odnotowano spadek wartości wskaźnika w skali roku (o 0,9 pkt).

3. O poprawie koniunktury informują producenci wszystkich głównych grup produktowych z wyjątkiem producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych. Największy wzrost wartości IRGIND, o 36 pkt, zanotowano dla wytwórców dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku. Dla tej grupy wskaźnik przyjął wartość 11,2 pkt, najwyższą wśród uczestników wrześniowego badania. Najmniejszy wzrost wartości wskaźnika, o 3,9 pkt, zanotowano dla producentów półproduktów. Najniższą wartość, -9,4 pkt, wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw wytwarzających nietrwałe dobra konsumpcyjne. I tylko dla tej grupy wartość wskaźnika zmalała w skali roku (o 1,1 pkt).

4. Poprawa koniunktury miała miejsce we wszystkich makroregionach. Największy przyrost wartości wskaźnika, o 11,8 pkt, zanotowano dla makroregionów północnego i wschodniego, najmniejszy zaś, o 0,7 pkt, dla województwa mazowieckiego. W tym badaniu najwyższą wartość, 5,8 pkt, wskaźnik przyjął dla makroregionu wschodniego, a najniższą, -10,2 pkt, dla makroregionu południowo-zachodniego. Wzrostu wartości wskaźnika w skali roku nie odnotowano tylko dla makroregionu północno-zachodniego.

5. We wrześniu tempo wzrostu aktywności przedsiębiorstw przemysłowych ponownie przyspieszyło. Wartości wskaźnika koniunktury większości sald bilansowych pozostają ujemne, ale rosną już nie tylko w skali miesiąca, ale i roku. Przedsiębiorstwa informują o wzroście poziomów produkcji i zamówień, zarówno krajowych jak i eksportowych. Rosną także poziomy cen wyrobów gotowych i zapasów. Odnotowano znaczny wzrost poziomu zatrudnienia i poprawę sytuacji finansowej oraz nastrojów przedsiębiorstw. Oznaki poprawy są bardziej widoczne w firmach prywatnych. Wartości sald prognostycznych w większości pozostają ujemne, ale ich wartości rosną. Tak jak w poprzednich badaniach najniższą wartość wśród sald, -44,8 pkt, przyjęło saldo ocen ogólnej sytuacji w gospodarce polskiej.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zwiększyła się w skali miesiąca o 12 pkt, do poziomu -3,3 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 10,8 pkt. O wzroście poziomu produkcji informują tylko firmy prywatne. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost wielkości produkcji miał miejsce u producentów dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 35 pkt), a najmniejszy u producentów półproduktów (o 1,0 pkt). Spodziewany jest dalszy wzrost poziomu produkcji w nadchodzących miesiącach.

7. Wzrósł również poziom zamówień ogółem. Wartość salda zwiększyła się o 19,2 pkt w porównaniu z sierpniem i wynosi -16,8 pkt. O wzroście poziomów zamówień informują firmy z obu sektorów własnościowych. Obecna wartość salda jest wyższa od wartości sprzed roku o 7,0 pkt.

W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost wielkości zamówień miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się aż o 70,8 pkt), a najmniejszy w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 6,5 pkt). Firmy przewidują dalszy wzrost poziomu zamówień w kolejnych miesiącach.

8. Z kolei saldo odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych w ciągu miesiąca zwiększyło swoją wartość o 15,3 pkt, do poziomu -24,3 pkt. O wzroście informują firmy z obu sektorów własnościowych. Obecna wartość salda jest wyższa od wartości sprzed roku o 3,9 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost poziomu zamówień eksportowych odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się o 68,8 pkt), a spadek miał miejsce jedynie u producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 3,9 pkt). Prognozowany jest dalszy wzrost poziomu zamówień eksportowych w najbliższych miesiącach.

9. Poziom zapasów zwiększył się w ciągu miesiąca o 1,1 pkt. Wzrost miał miejsce tylko w firmach publicznych. Obecna wartość salda, -5,6 pkt, jest niższa od wartości sprzed roku o 5,9 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost poziomu zapasów miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zwiększyła się o 8,1 pkt), a spadek zanotowali tylko producenci dóbr inwestycyjnych (o 17 pkt). Uczestnicy badania przewidują dalszy wzrost poziomu zapasów w następnych miesiącach.

10. Od trzech miesięcy obserwujemy wzrost poziomu cen wyrobów gotowych. We wrześniu zwiększył się on o 5,1 pkt. Wzrost odnotowały tylko firmy prywatne. Obecna wartość salda, -1,1 pkt, jest jednak wciąż niższa od wartości sprzed roku (o 9,2 pkt). W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost poziomu cen miał miejsce u producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zwiększyła się o 6,6 pkt), a największy spadek u producentów dóbr inwestycyjnych (o 5,4 pkt). Ankietowani spodziewają się dalszego wzrostu cen wyrobów gotowych w nadchodzących miesiącach.

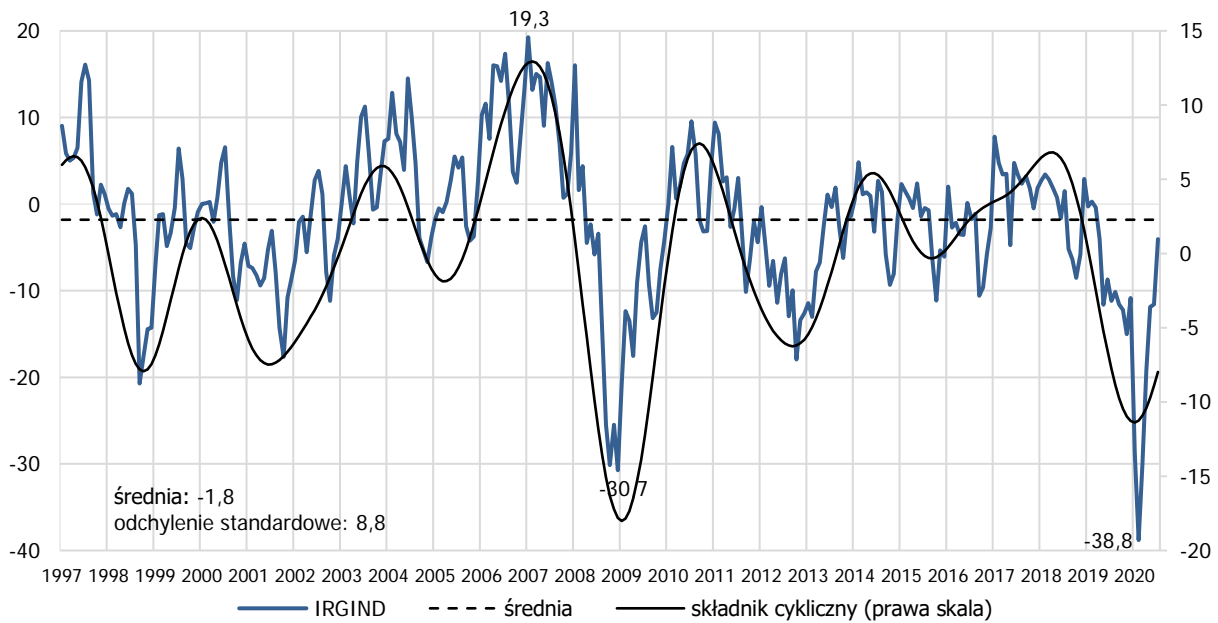
11. Poziom zatrudnienia zwiększył się w ciągu ostatniego miesiąca o 11,2 pkt. Jego wartość, -0,7 pkt, jest wyższa od wartości sprzed roku o 4,8 pkt. Wzrost poziomu zatrudnienia odnotowały zarówno firmy prywatne jak i publiczne. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost wielkości zatrudnienia miał miejsce w produkcji półproduktów (wartość salda o 19,9 pkt wyższa niż w sierpniu), a spadek wyłącznie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 4,7 pkt). Przewidywany jest spadek wielkości zatrudnienia w najbliższym okresie.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw poprawiła się. Saldo zwiększyło swoją wartość w ciągu miesiąca o 6,4 pkt i wynosi -18,7 pkt. Wzrost w skali roku wyniósł 1,7 pkt. O poprawie sytuacji finansowej informują zarówno firmy prywatne jak i publiczne. W przekroju wg głównych grup produktowych najbardziej poprawiła się sytuacja finansowa producentów półproduktów (wartość salda wzrosła o 11,8 pkt), a pogorszenie się sytuacji finansowej odnotowano jedynie u producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 3,5 pkt). Firmy z obu sektorów własnościowych spodziewają się dalszej poprawy ich sytuacji finansowej.

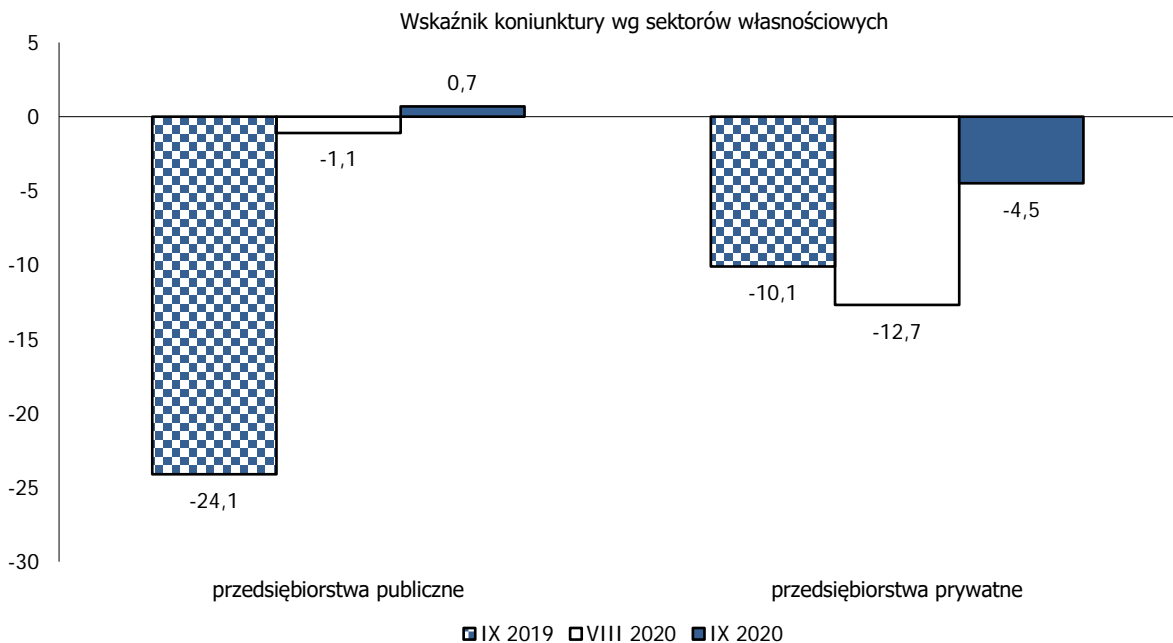
13. Poprawiły się również oceny ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce. Wartość salda wzrosła o 7,0 pkt. Obecnie wynosi -44,8 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 28,1 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych w największym stopniu poprawiły się oceny producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się o 15,5 pkt), a w najmniejszym opinie producentów półproduktów (o 4,8 pkt). Oczekiwana jest dalsza poprawa sytuacji gospodarczej w kraju w najbliższych miesiącach.

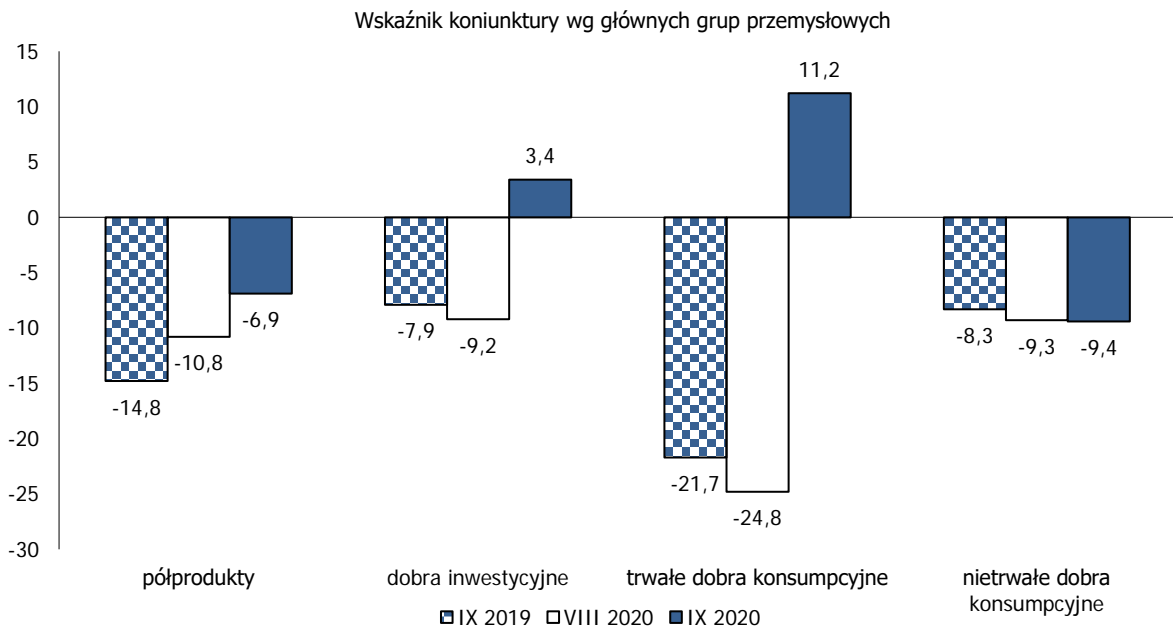
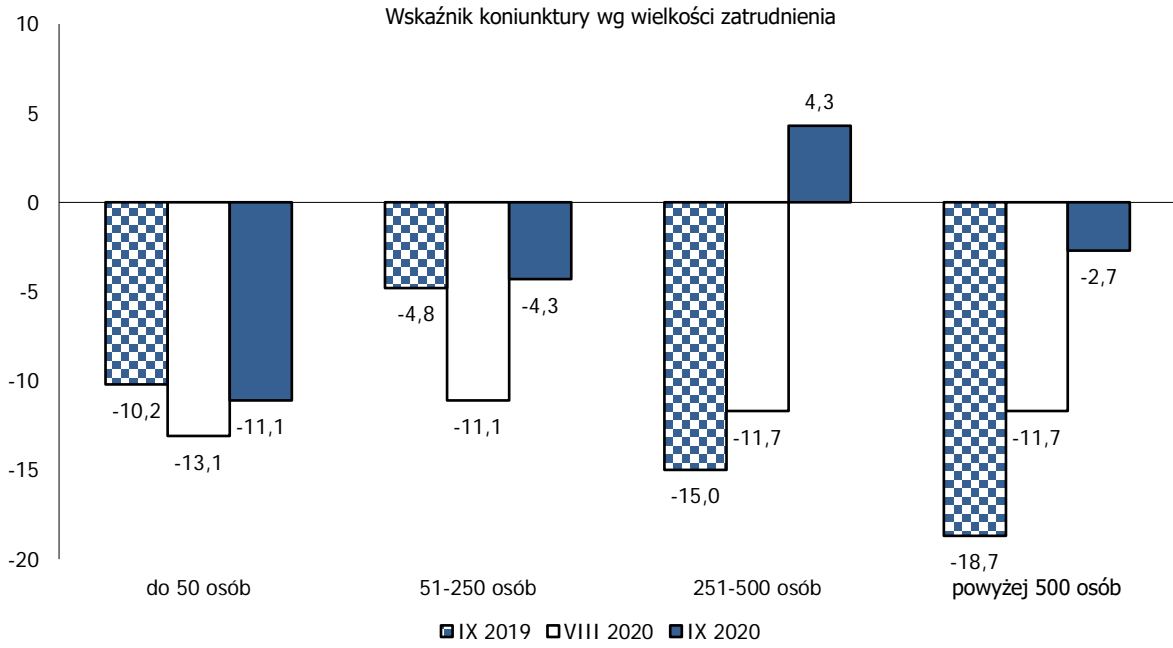
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

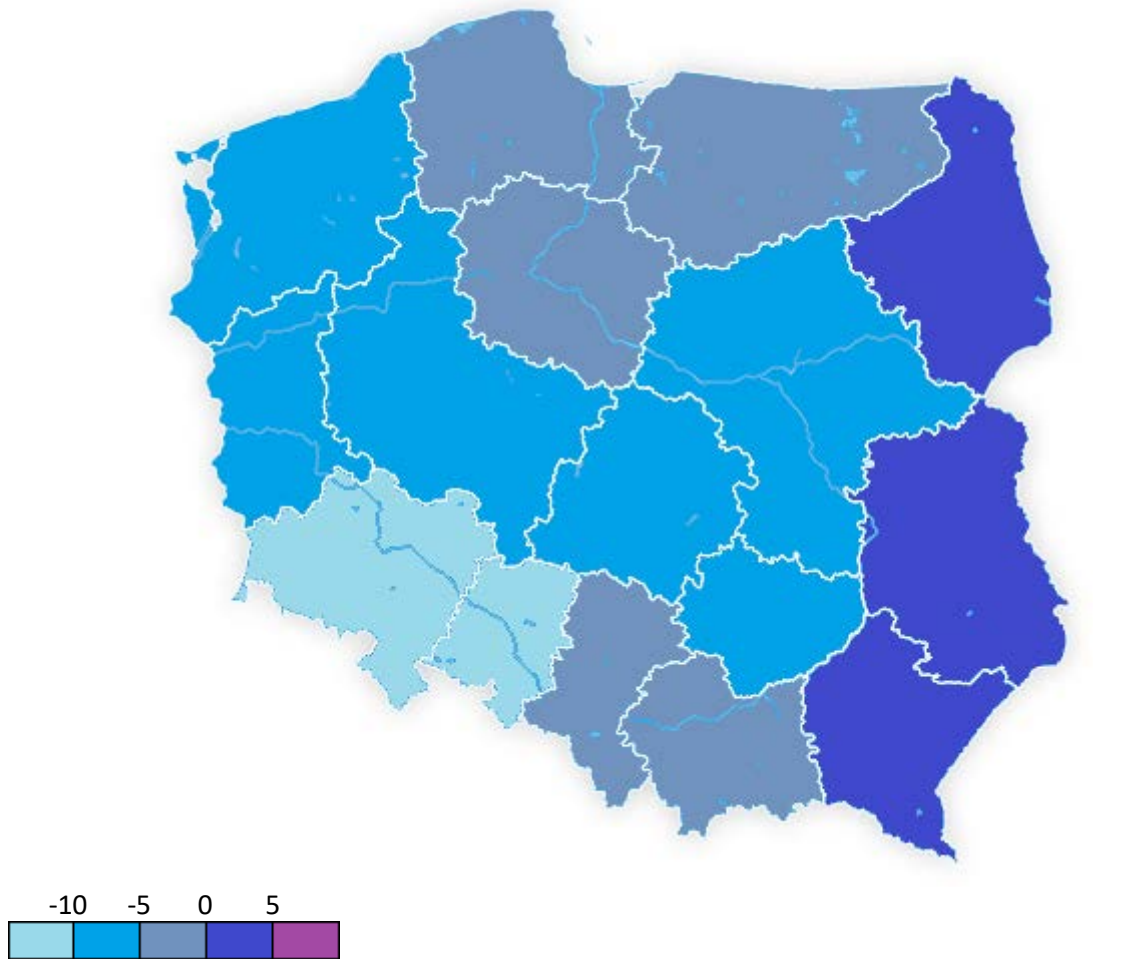


składowe salda	IX'19	V'20	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'19
1. wielkość produkcji – przewidywania	-9,4	-20,6	-14,9	-13,4	-5,4	-0,9
2. wielkość zamówień – stan	-23,8	-61,3	-42,3	-26,2	-36,0	-16,8
3. zapasy - stan	0,3	7,9	0,6	-4,0	-6,7	-5,6
wskaźnik koniunktury (IRGIND): (1.+2.-3.)/3	-11,2	-29,9	-19,3	-11,9	-11,6	-4,0





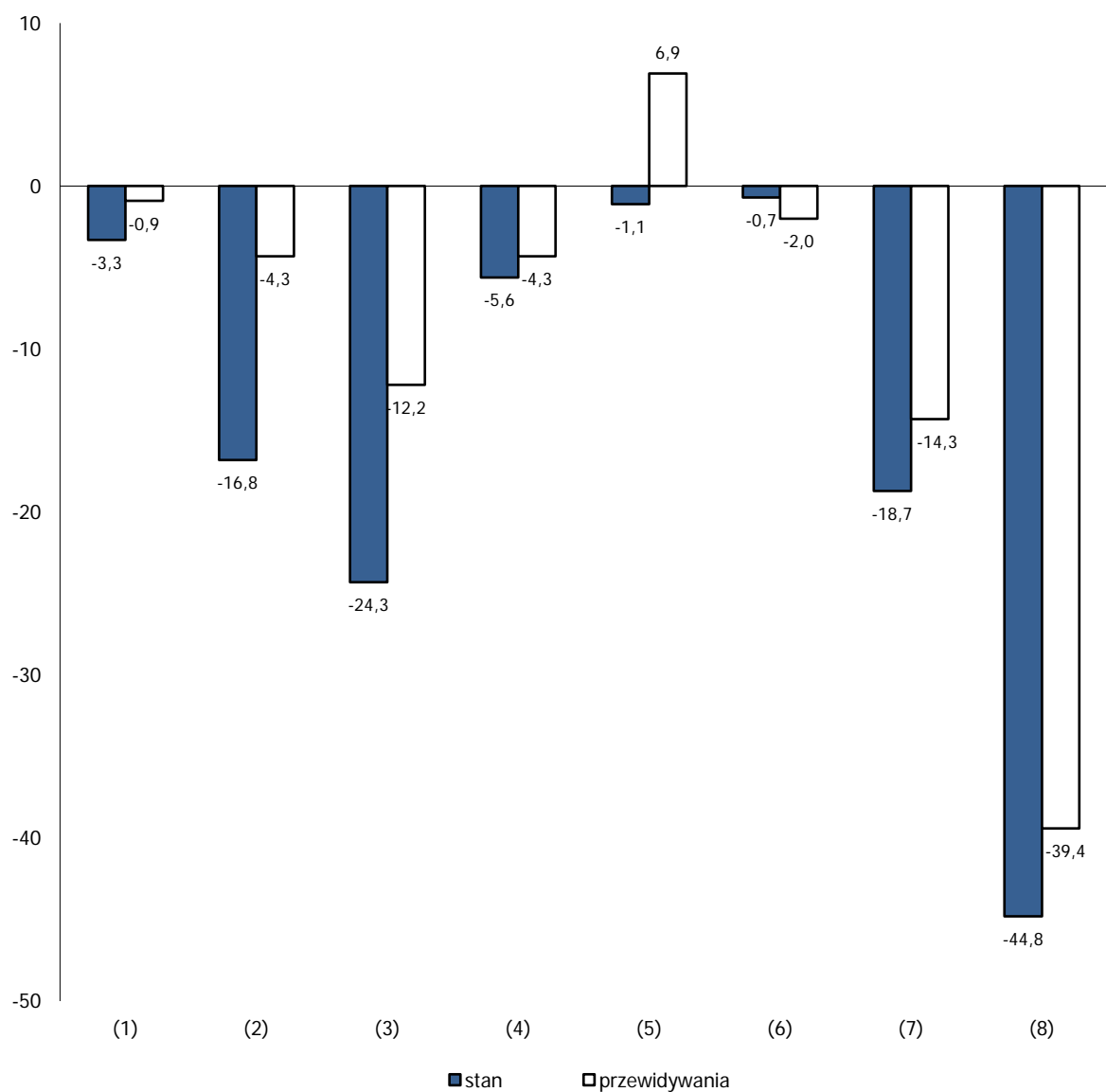
## Wskaźnik koniunktury wg makroregionów



	IX'19	VIII'20	IX'20
Południowy (województwa: małopolskie i śląskie)	-12,2	-11,9	-1,0
Północno-zachodni (województwa: lubuskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie)	2,8	-10,3	-8,0
Południowo-zachodni (województwa: dolnośląskie i opolskie)	-14,0	-13,6	-10,2
Północny (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie)	-20,1	-13,6	-1,8
Centralny (województwa: łódzkie i świętokrzyskie)	-22,1	-13,4	-5,3
Wschodni (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie)	3,4	-6,0	5,8
Województwo mazowieckie	-16,1	-8,9	-8,2



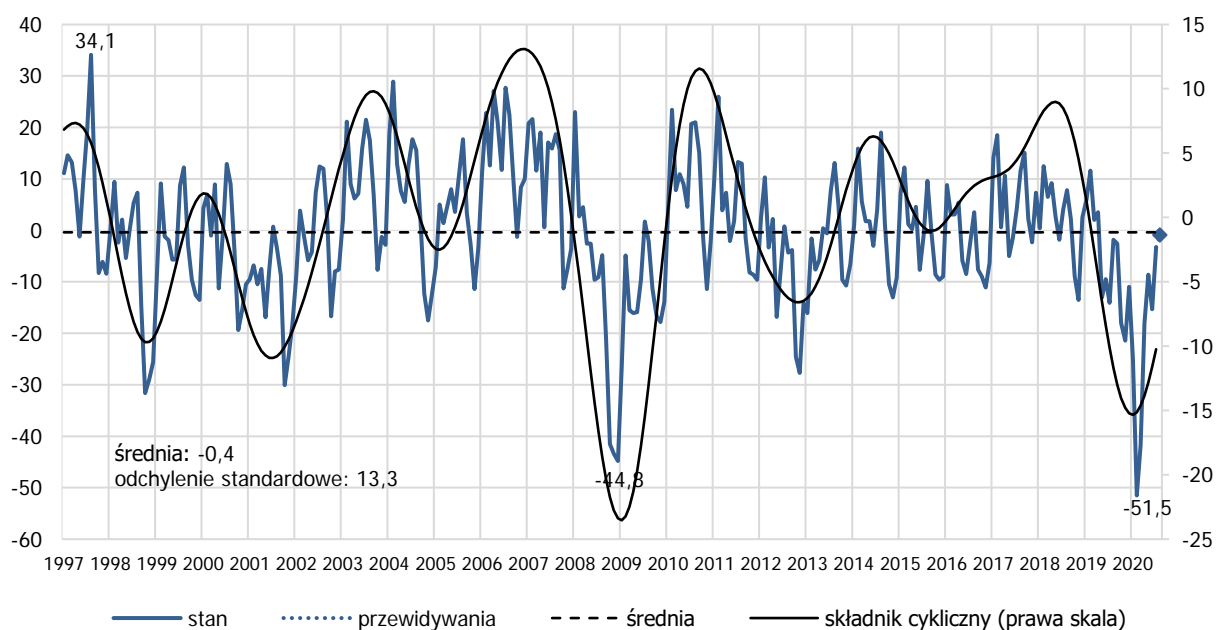
## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



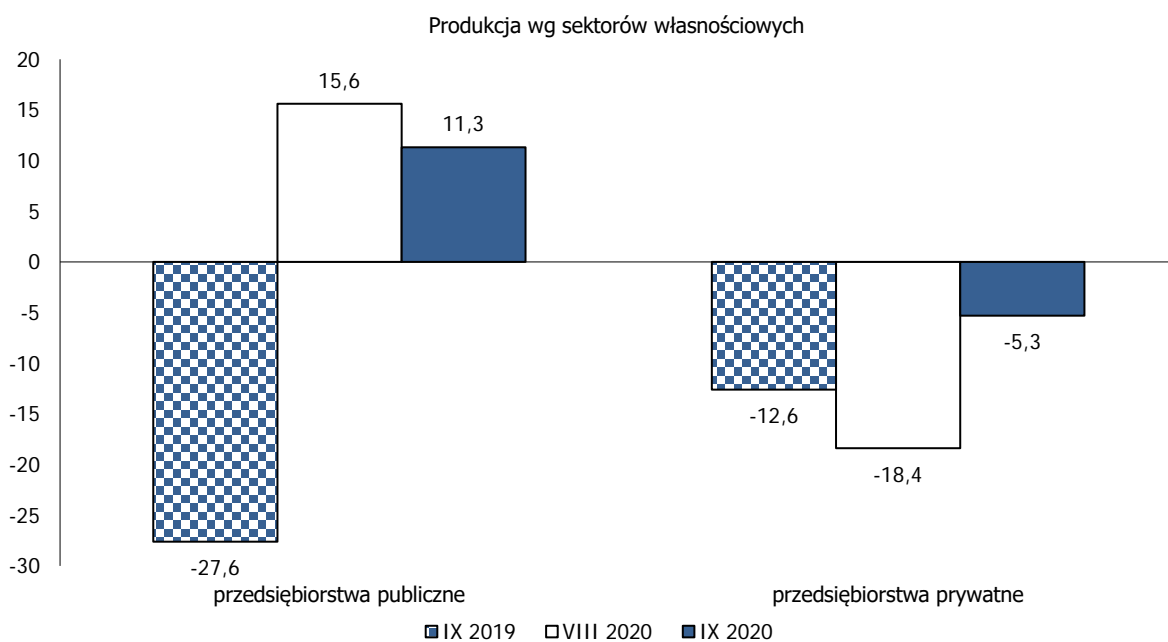
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

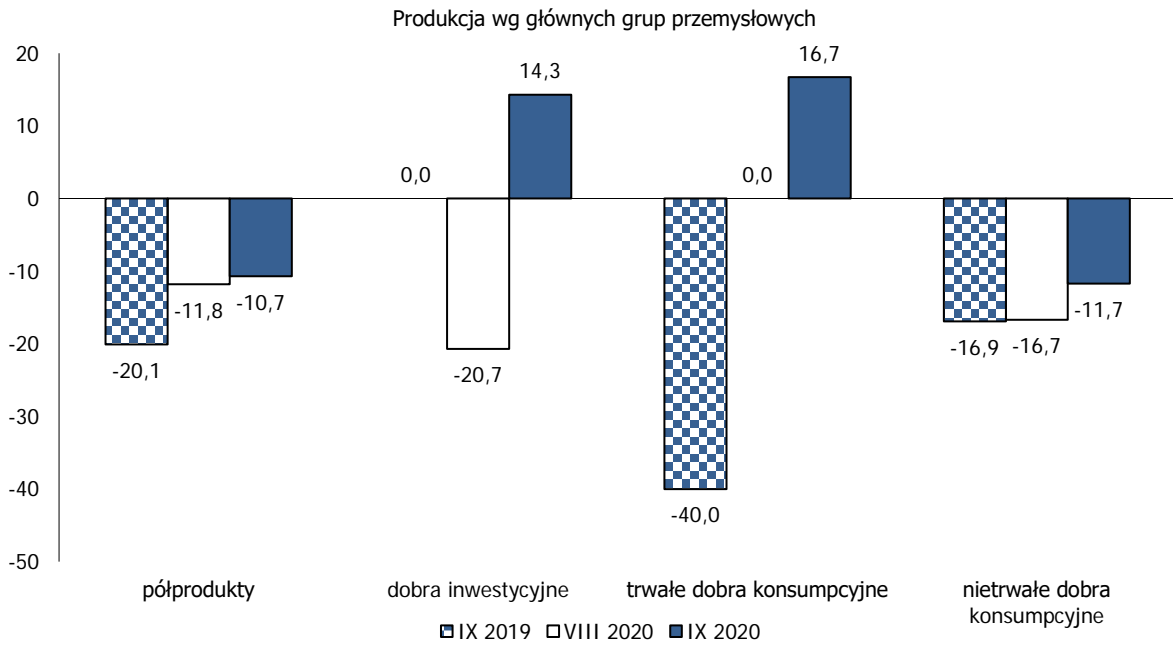
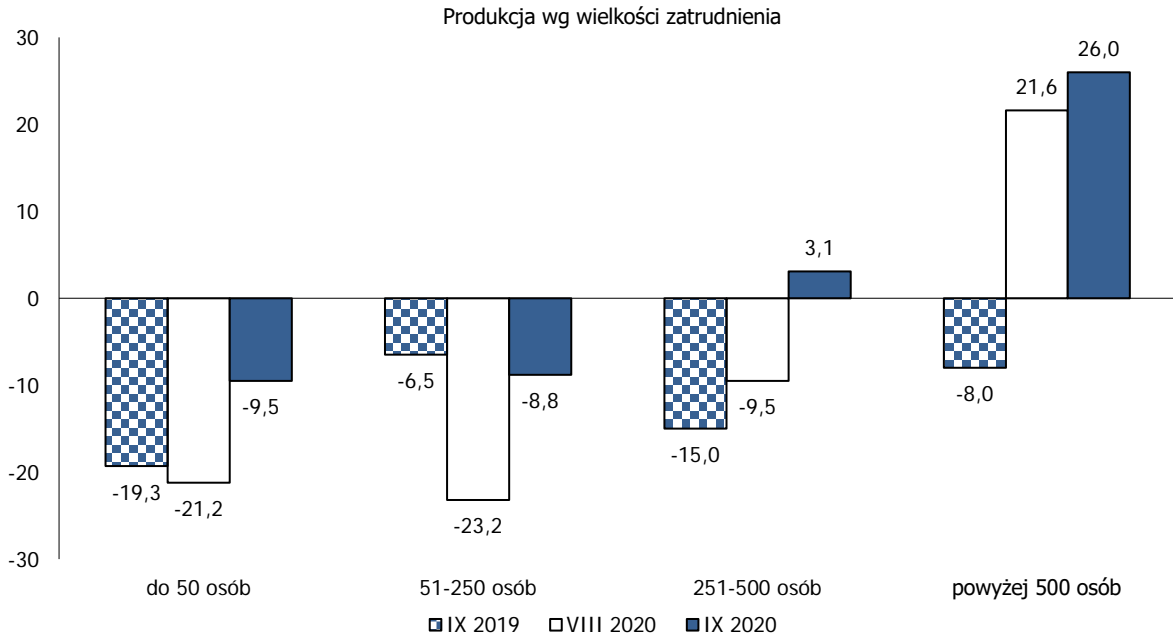
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1. Produkcja

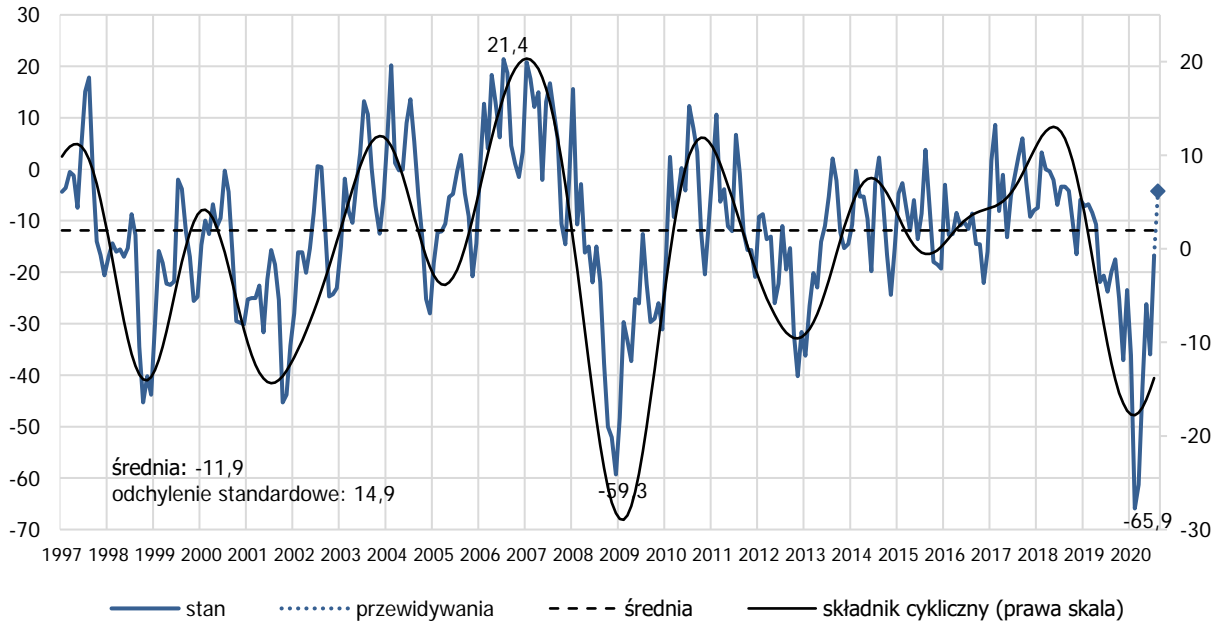


	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
wzrost	17,8	23,2	28,4	20,4	25,1	29,6
brak zmiany	50,4	35,7	34,6	44,0	46,6	40,0
spadek	31,9	41,2	37,0	35,7	28,4	30,5
saldo (1.-3.)	-14,1	-18,0	-8,6	-15,3	-3,3	-0,9



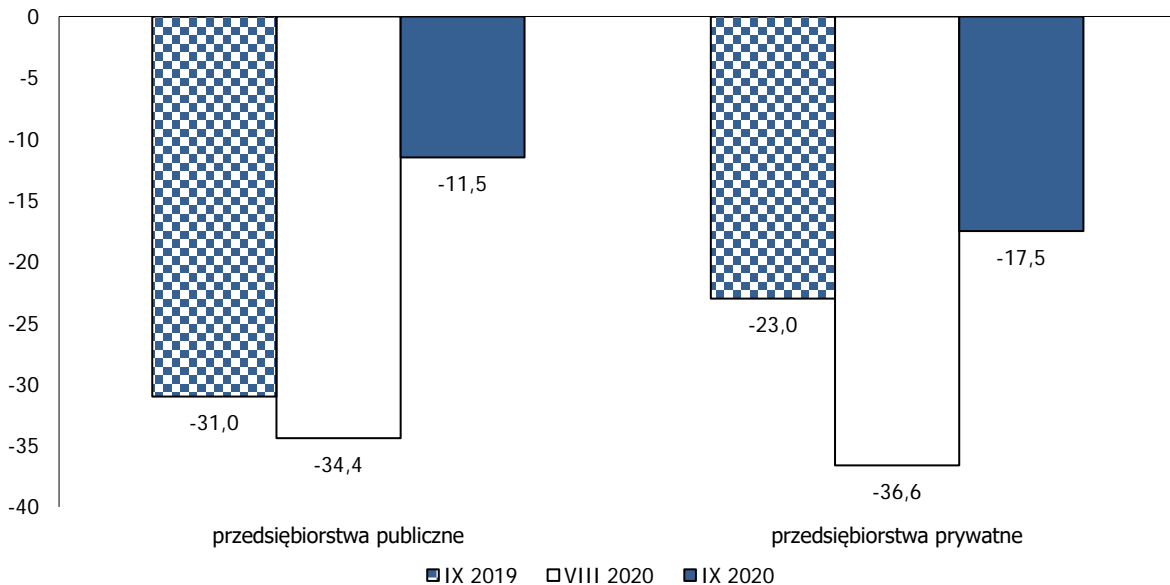


## 2. Zamówienia ogółem

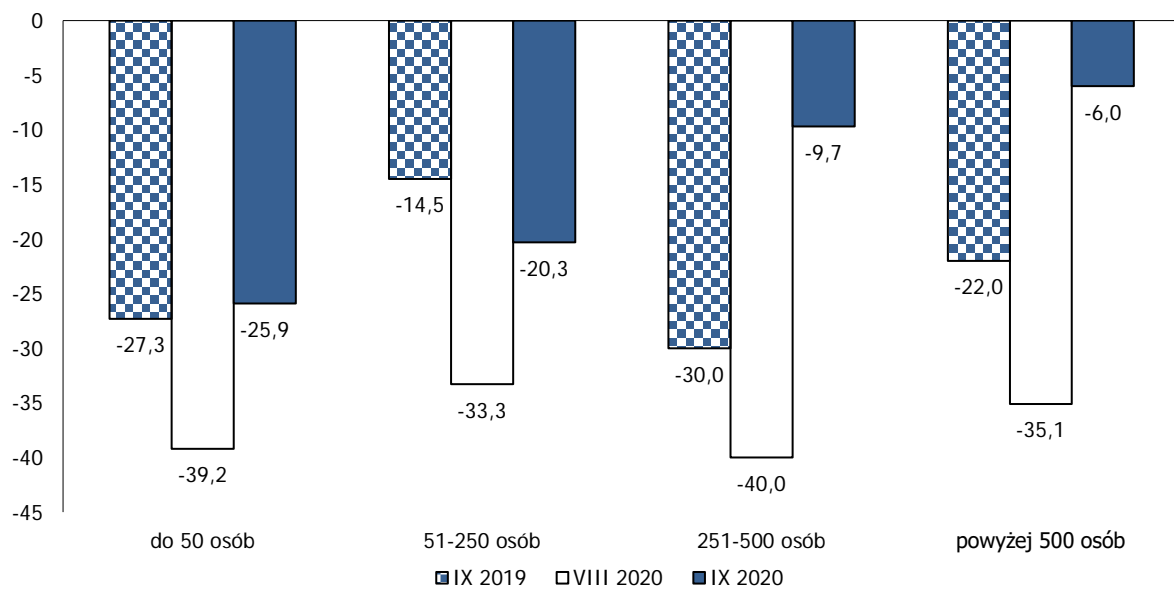


	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
wzrost	11,7	13,7	22,0	14,6	19,9	29,1
brak zmiany	52,7	30,3	29,7	34,7	43,4	37,4
spadek	35,5	56,0	48,3	50,7	36,7	33,4
saldo (1.-3.)	-23,8	-42,3	-26,2	-36,0	-16,8	-4,3

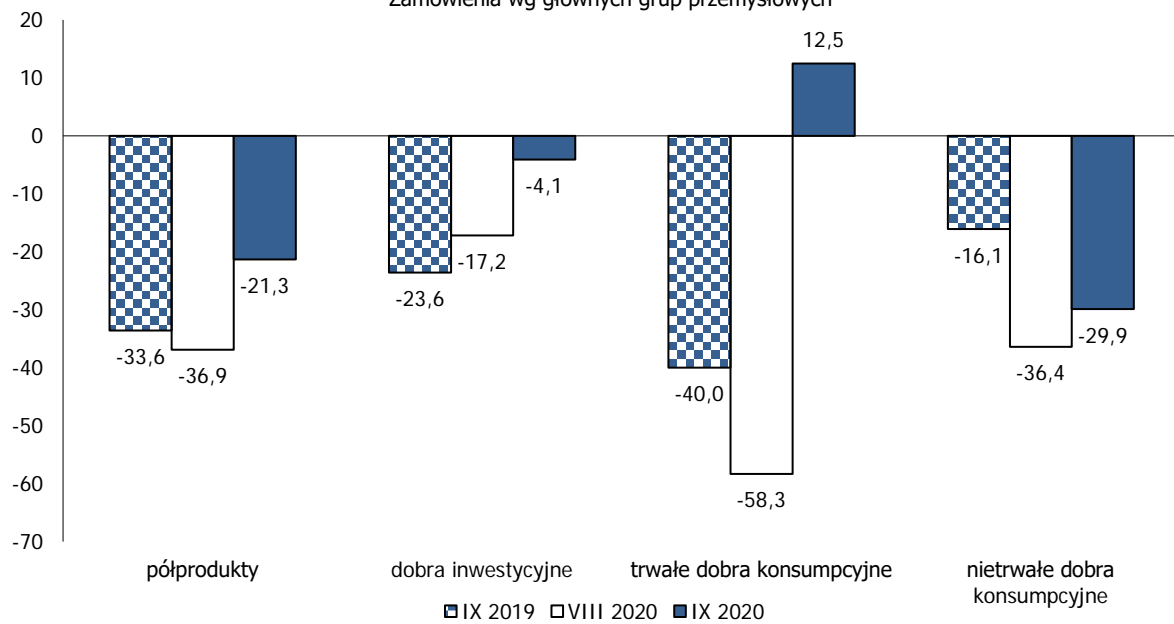
Zamówienia wg sektorów własnościowych



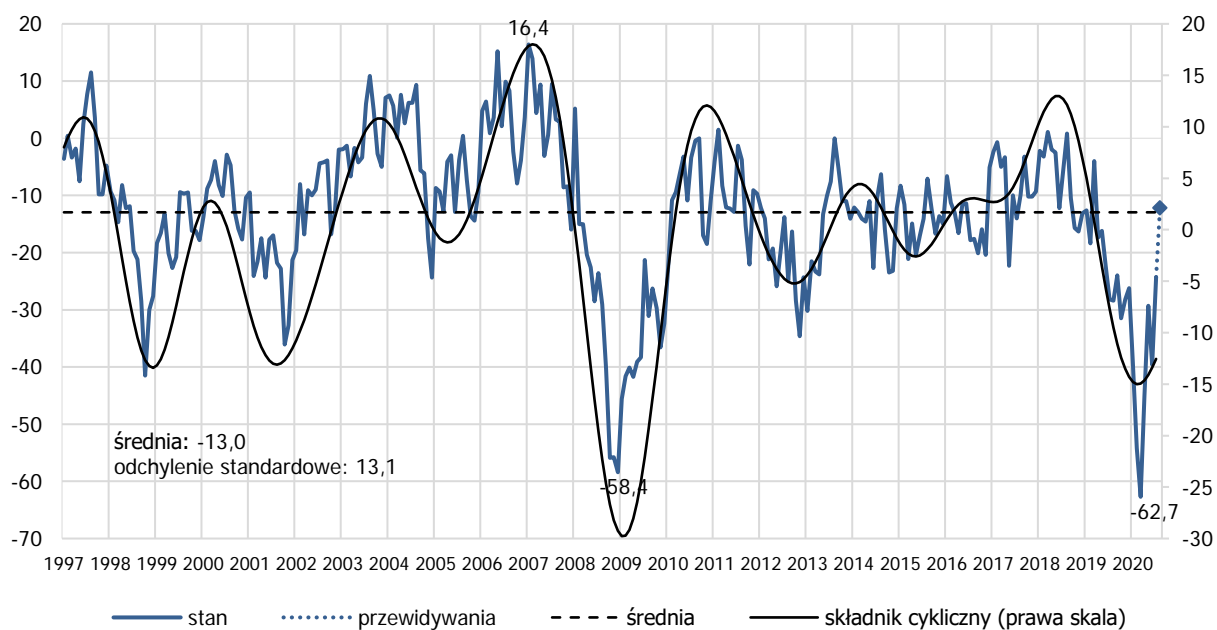
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



Zamówienia wg głównych grup przemysłowych

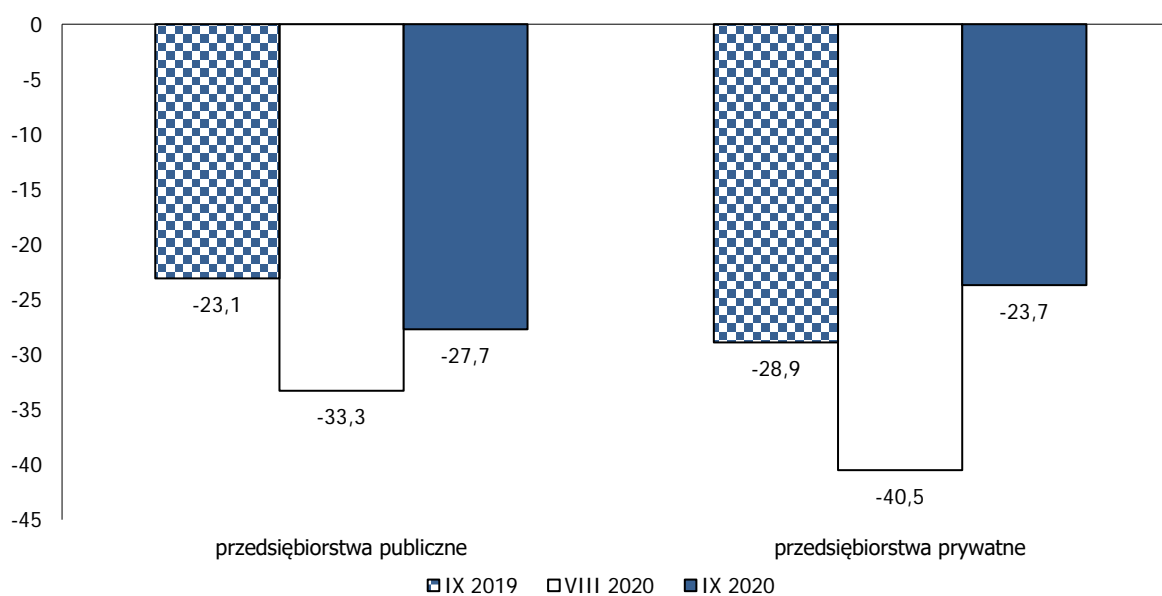


## 3. Zamówienia eksportowe

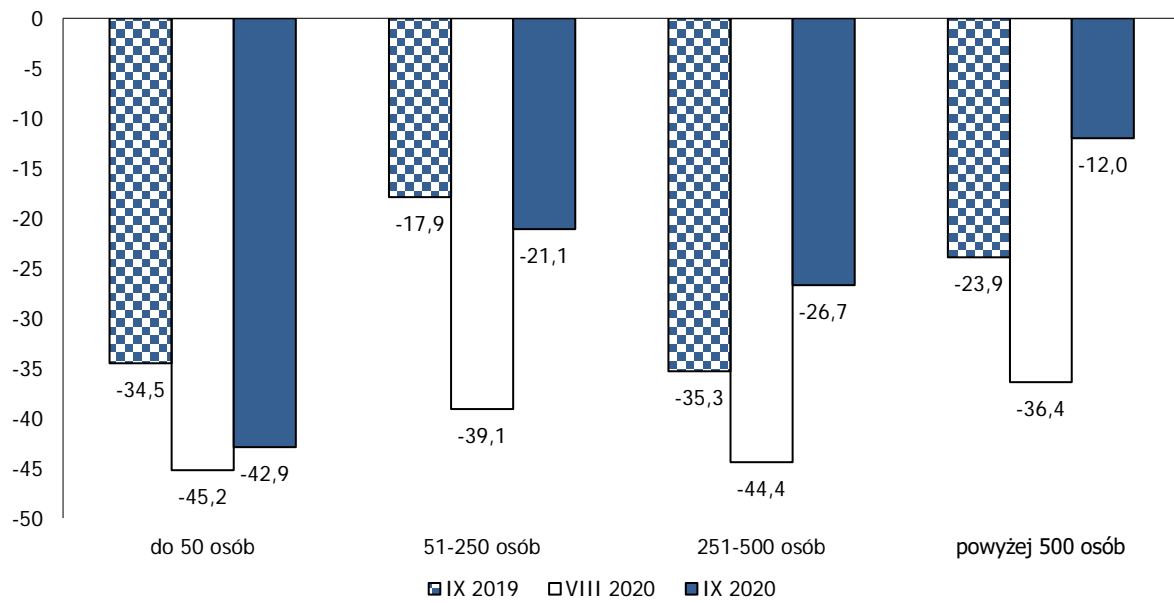


	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
wzrost	11,4	10,1	21,1	9,3	16,9	25,1
brak zmiany	49,1	34,8	28,5	41,9	41,9	37,6
spadek	39,5	55,1	50,4	48,9	41,2	37,3
nie dotyczy	68,2	58,0	48,0	56,8	39,3	38,3
saldo (1.-3.)	-28,2	-44,9	-29,3	-39,6	-24,3	-12,2

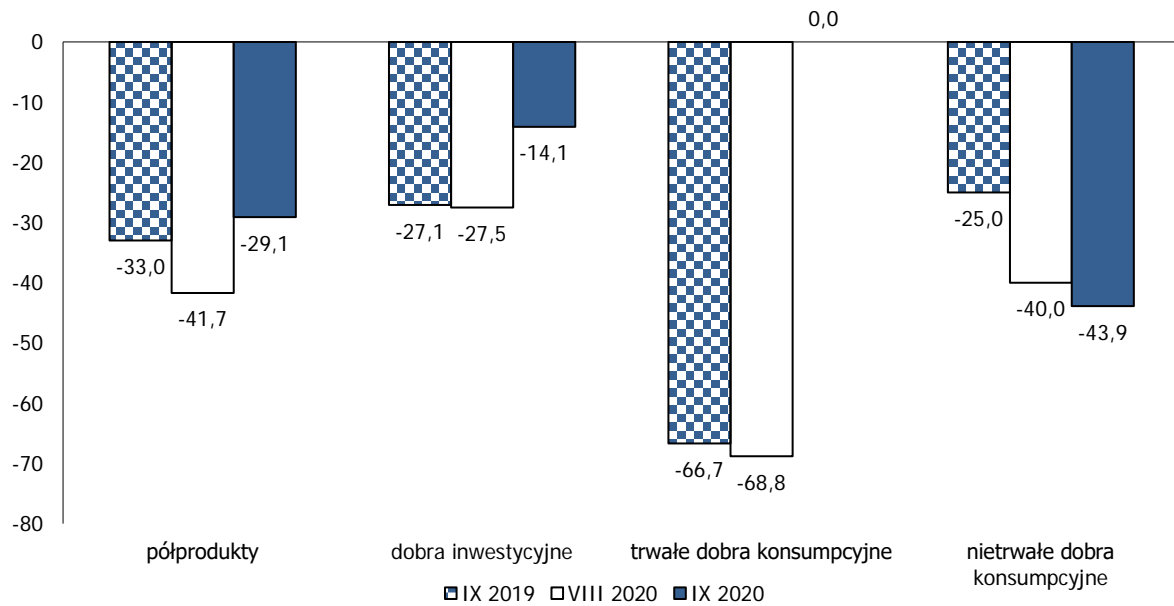
Zamówienia eksportowe wg sektorów własnościowych



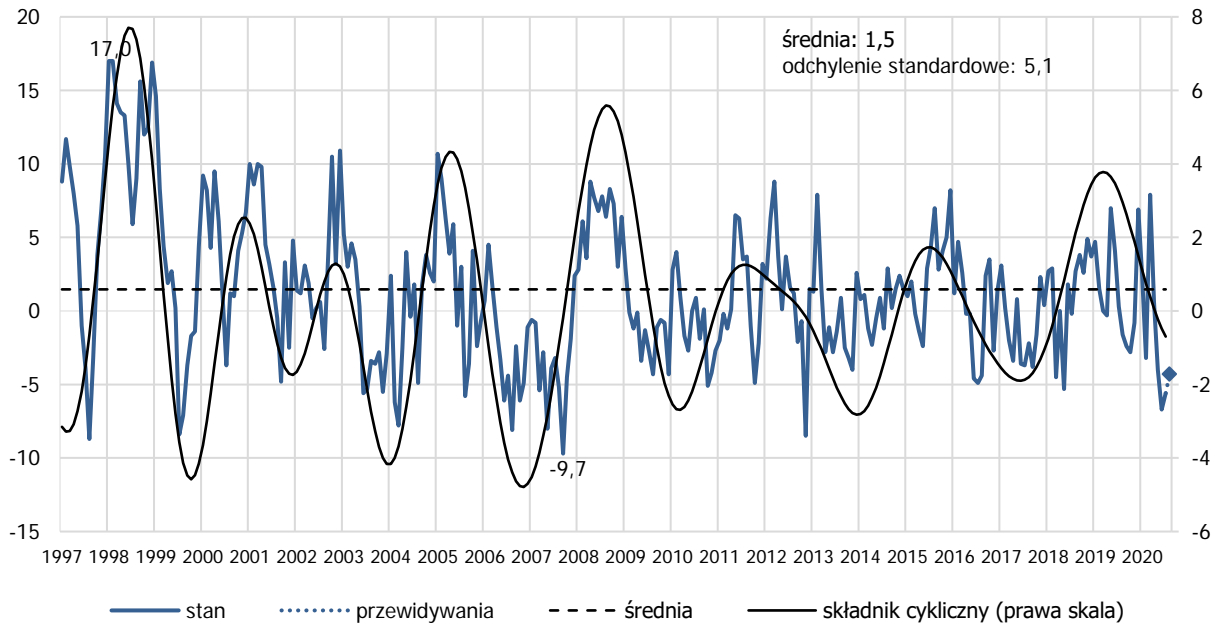
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



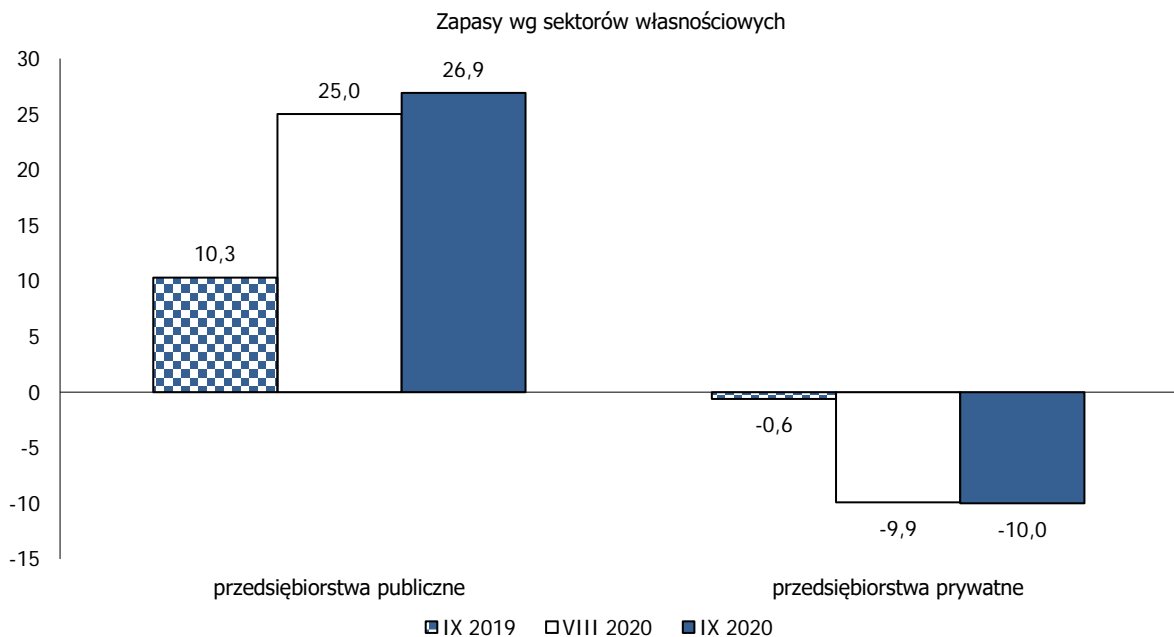
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



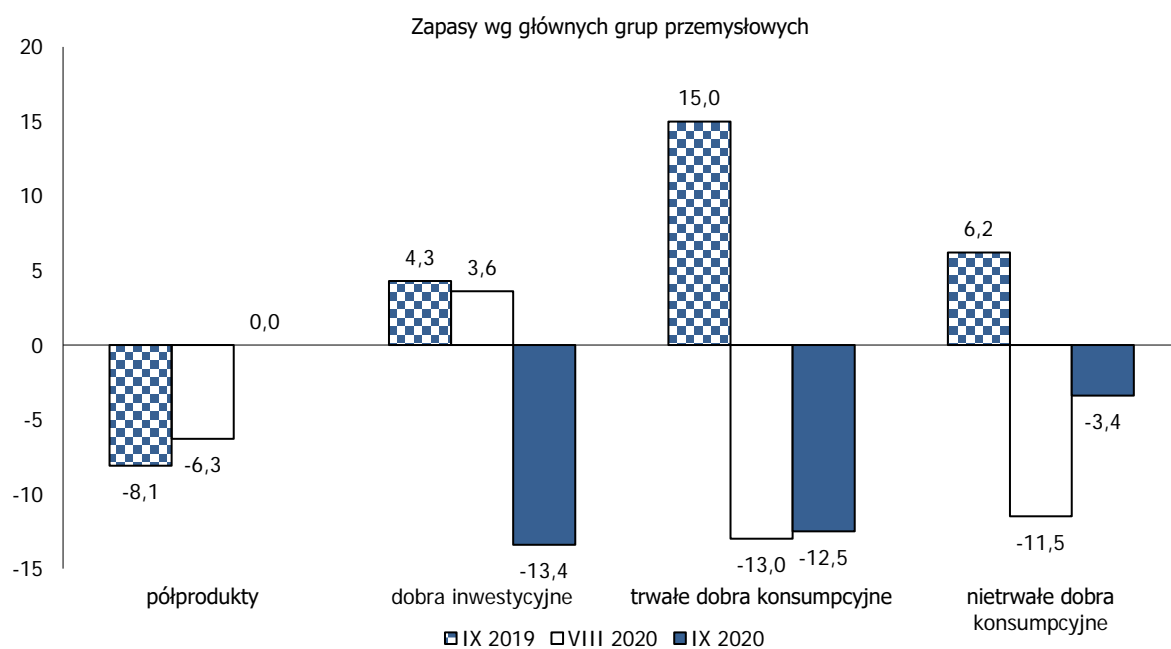
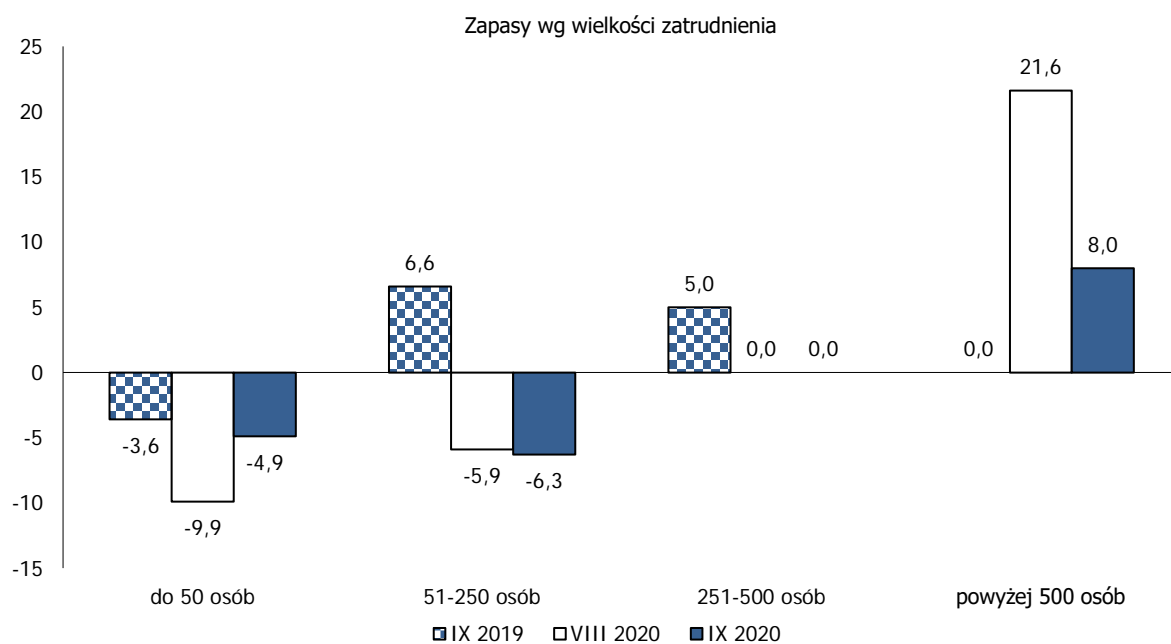
## 4. Zapasy



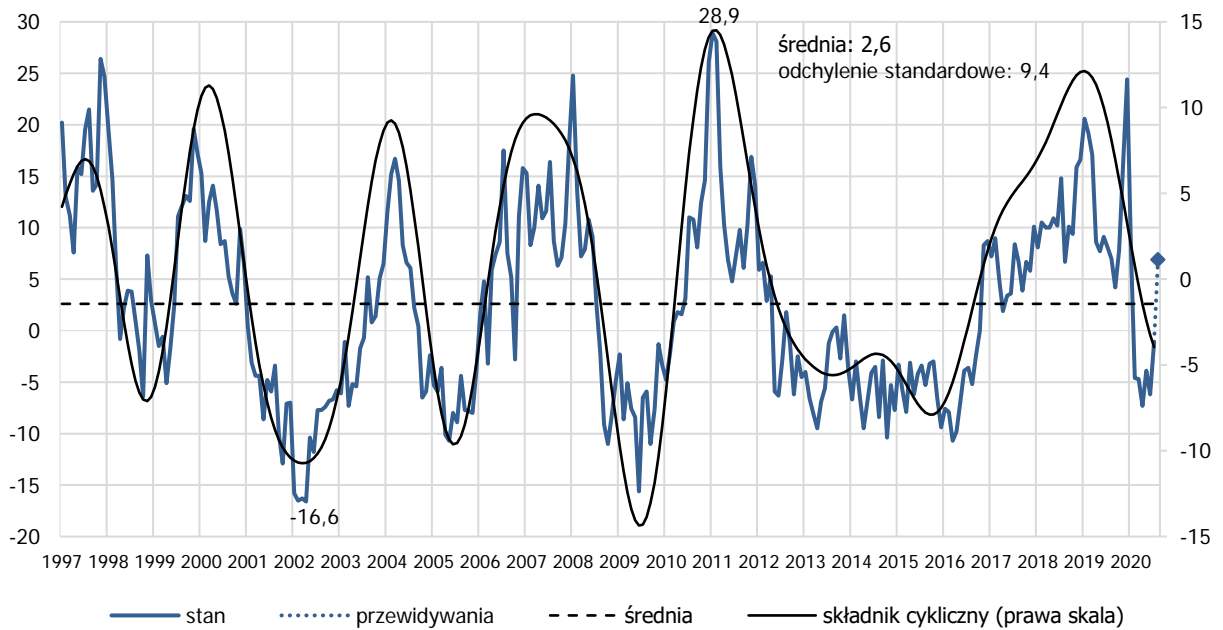
	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
wzrost	16,0	22,4	17,7	16,1	16,4	13,3
brak zmiany	68,3	55,7	60,7	61,1	61,6	69,1
spadek	15,7	21,9	21,6	22,8	22,0	17,6
saldo (1.-3.)	0,3	0,6	-4,0	-6,7	-5,6	-4,3



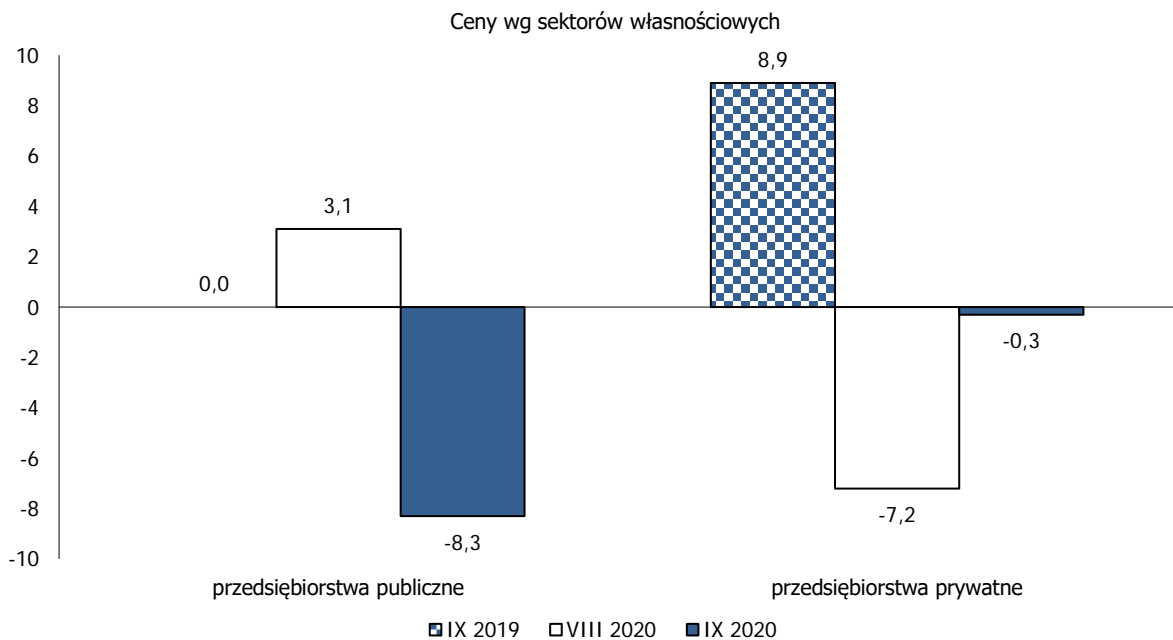


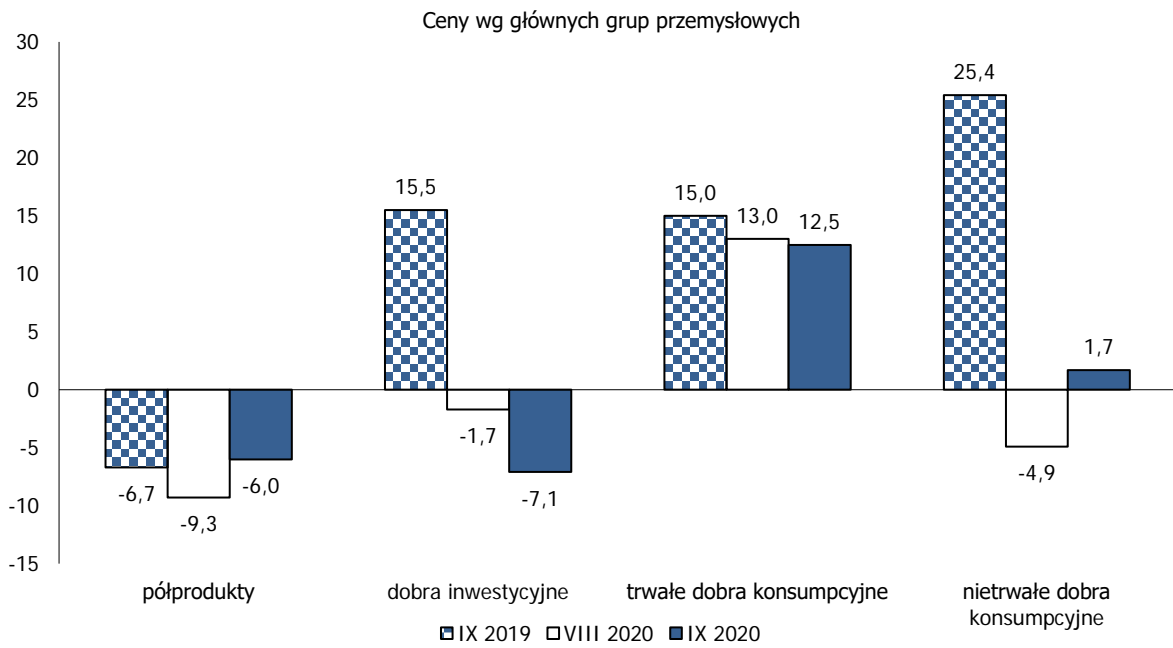
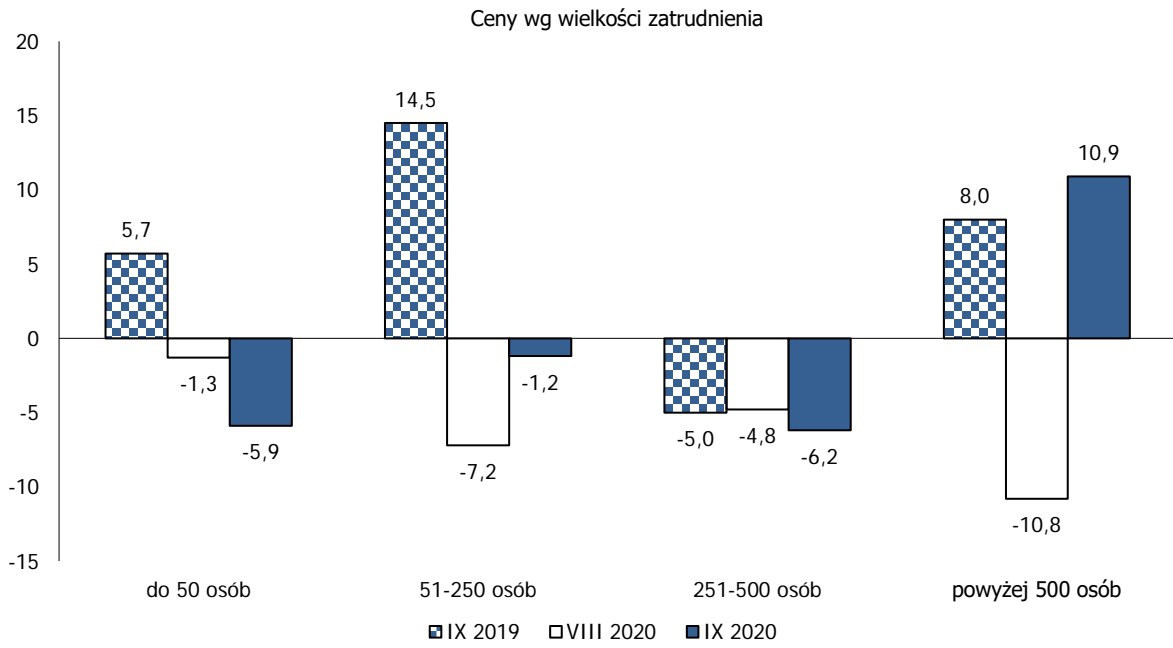


## 5. Ceny

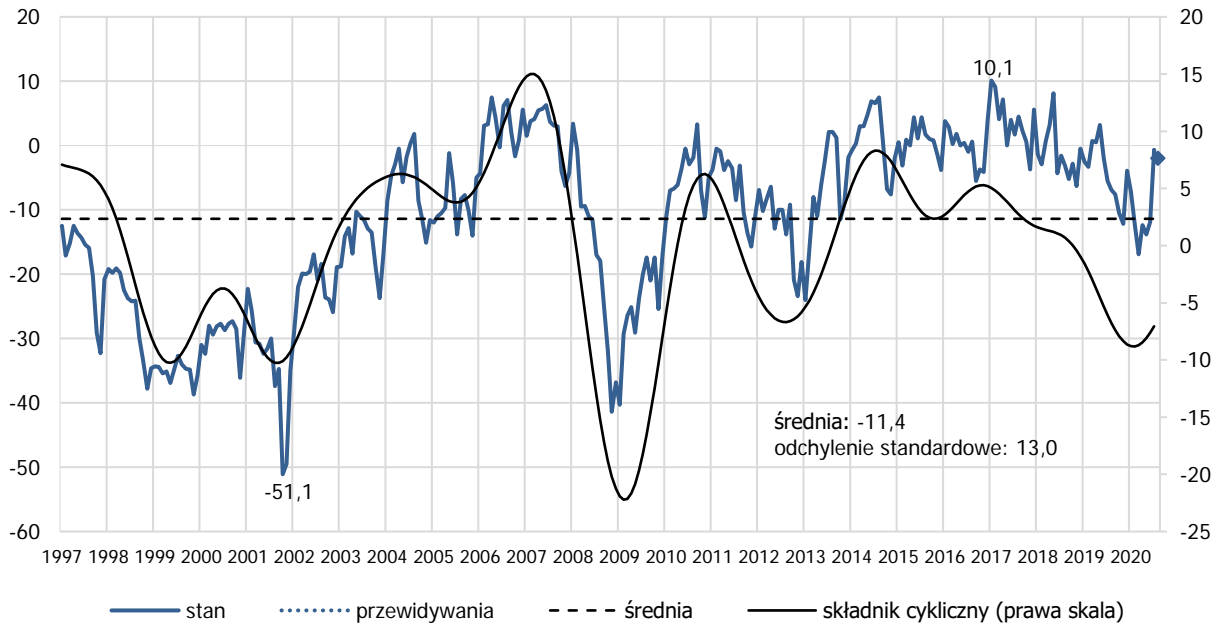


	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
wzrost	15,9	7,8	7,6	6,7	8,0	19,5
brak zmiany	76,2	77,0	80,9	80,3	82,8	68,0
spadek	7,8	15,1	11,5	12,9	9,2	12,5
saldo (1.-3.)	8,1	-7,3	-3,9	-6,2	-1,1	6,9

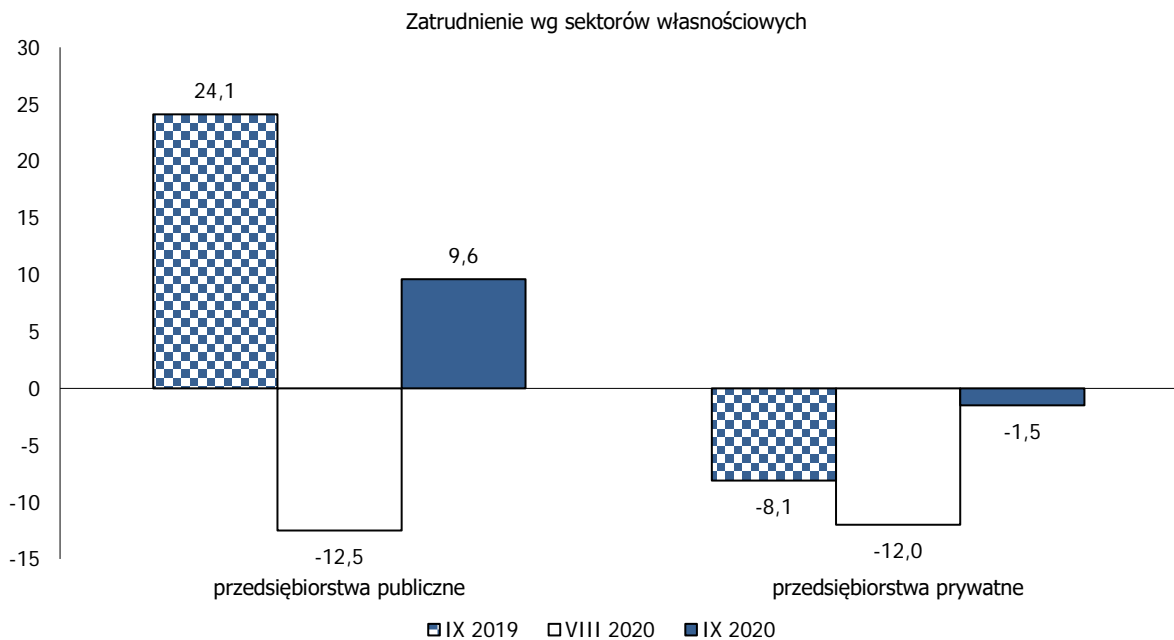


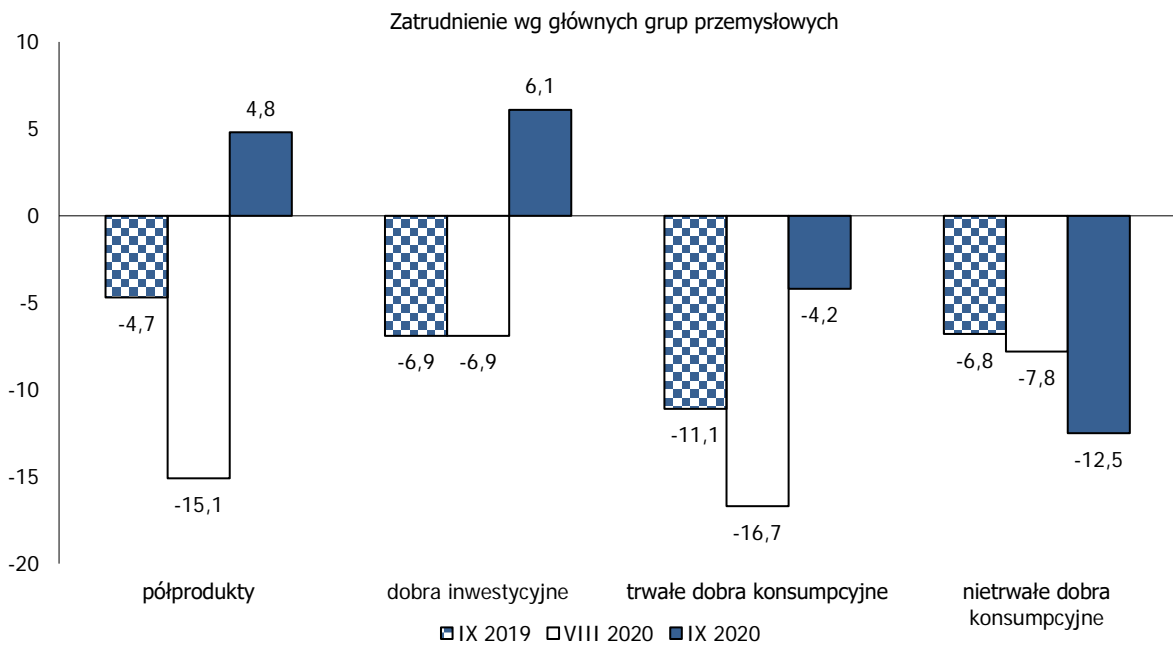
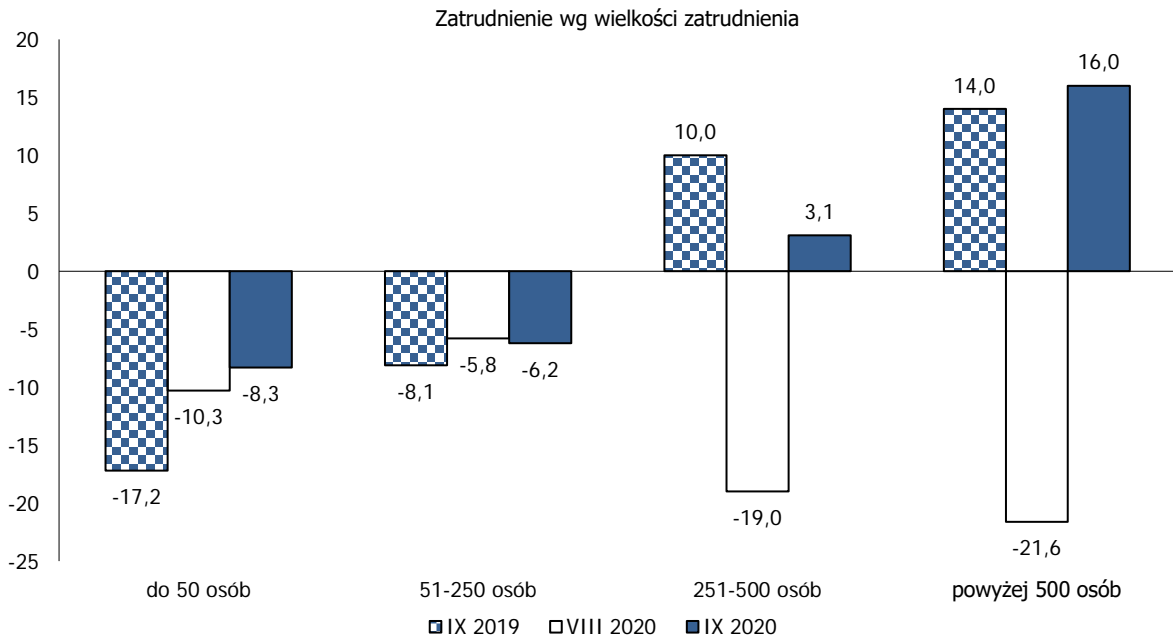


## 6. Zatrudnienie

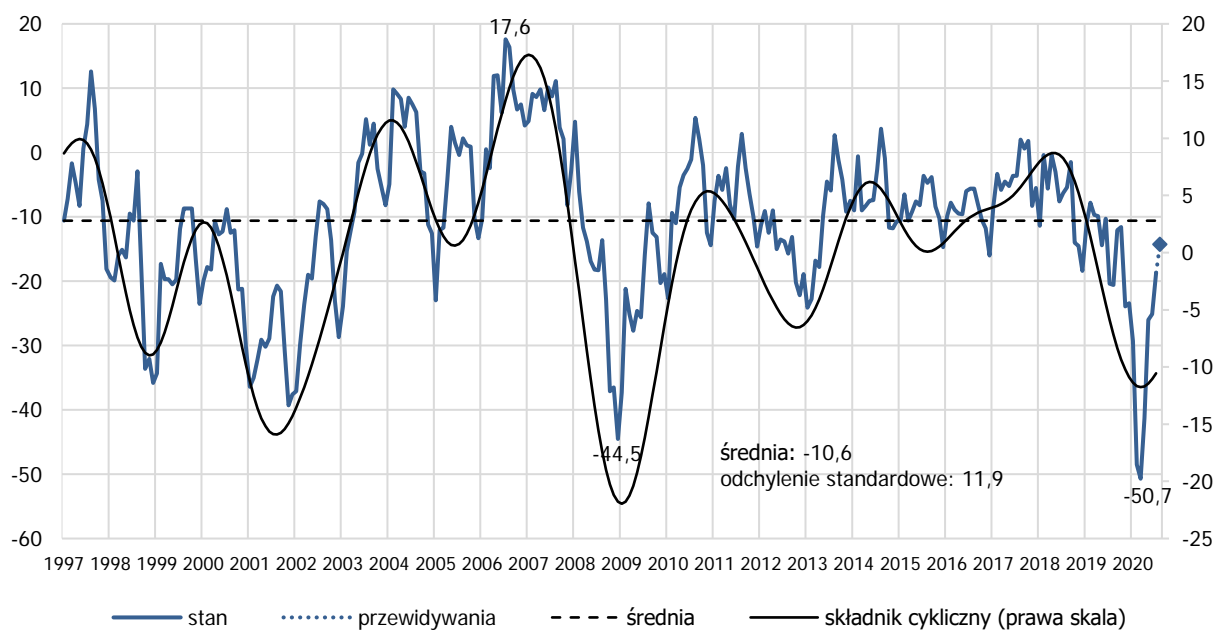


	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
wzrost	13,4	6,6	6,0	5,1	11,1	11,1
brak zmiany	67,8	74,3	74,2	77,8	77,1	75,7
spadek	18,8	19,1	19,8	17,0	11,8	13,1
saldo (1.-3.)	-5,5	-12,4	-13,8	-11,9	-0,7	-2,0



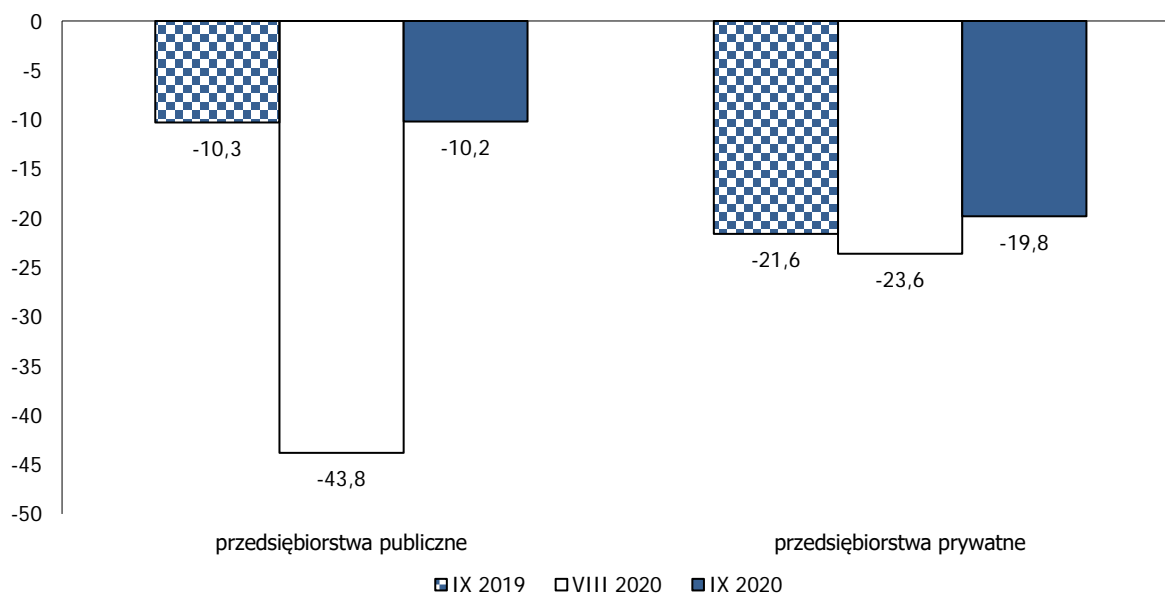


## 7. Sytuacja finansowa

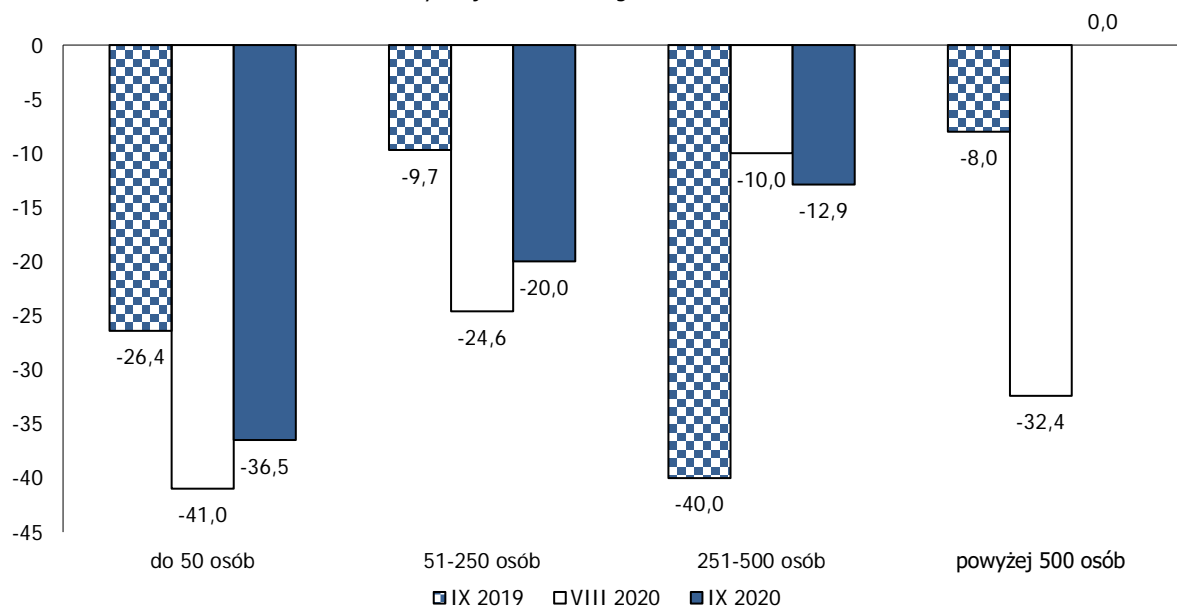


	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
poprawa	9,9	7,8	14,1	10,9	11,8	14,3
brak zmiany	59,8	43,1	45,8	53,1	57,7	57,0
pogorszenie	30,3	49,1	40,1	36,0	30,5	28,7
saldo (1.-3.)	-20,4	-41,3	-26,0	-25,1	-18,7	-14,3

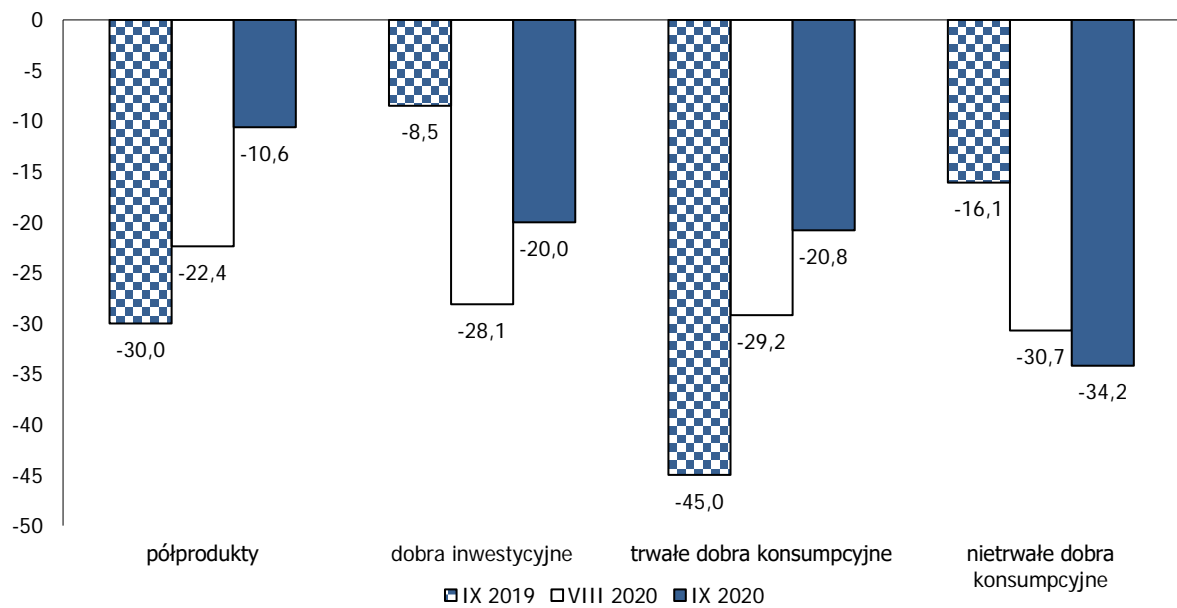
Sytuacja finansowa wg sektorów własnościowych



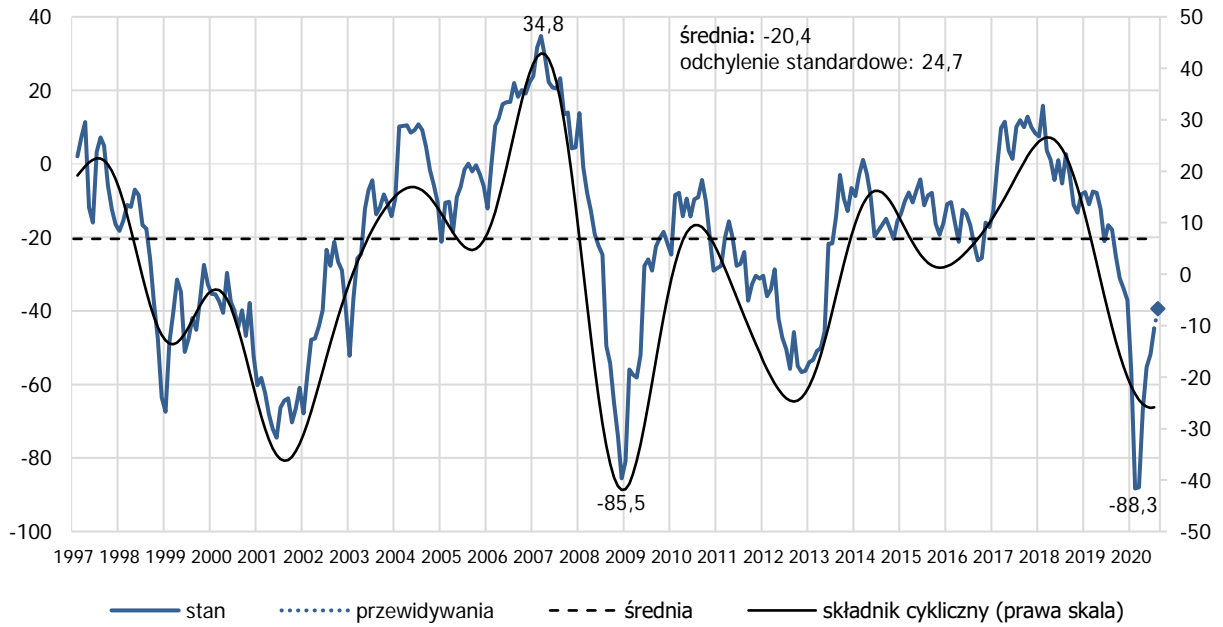
Sytuacja finansowa wg wielkości zatrudnienia



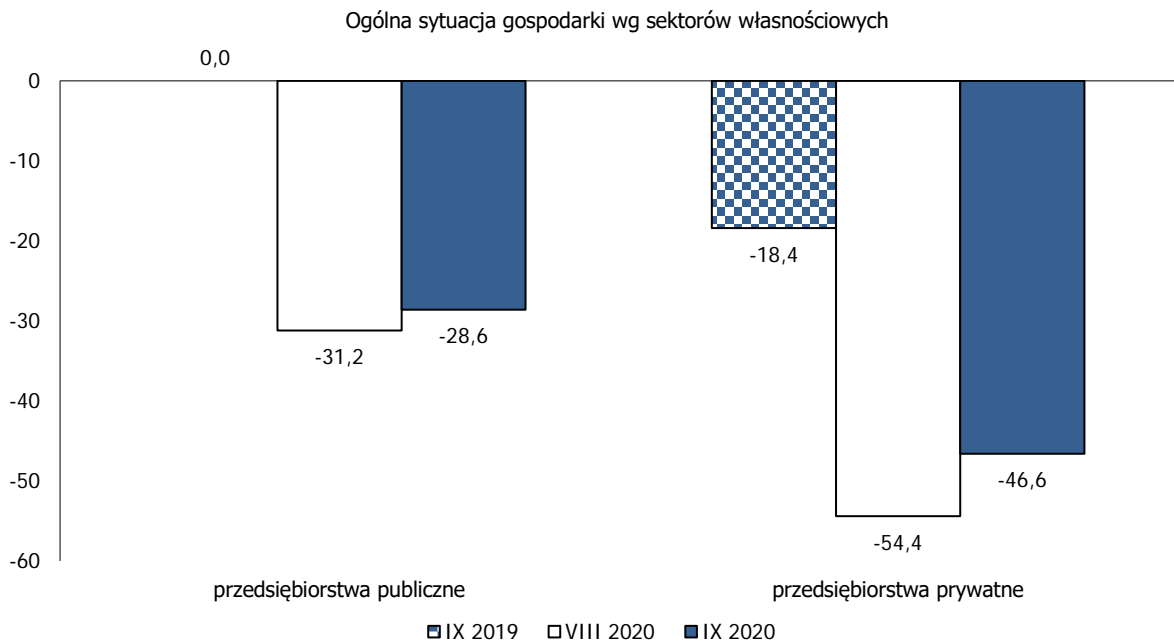
Sytuacja finansowa wg głównych grup przemysłowych



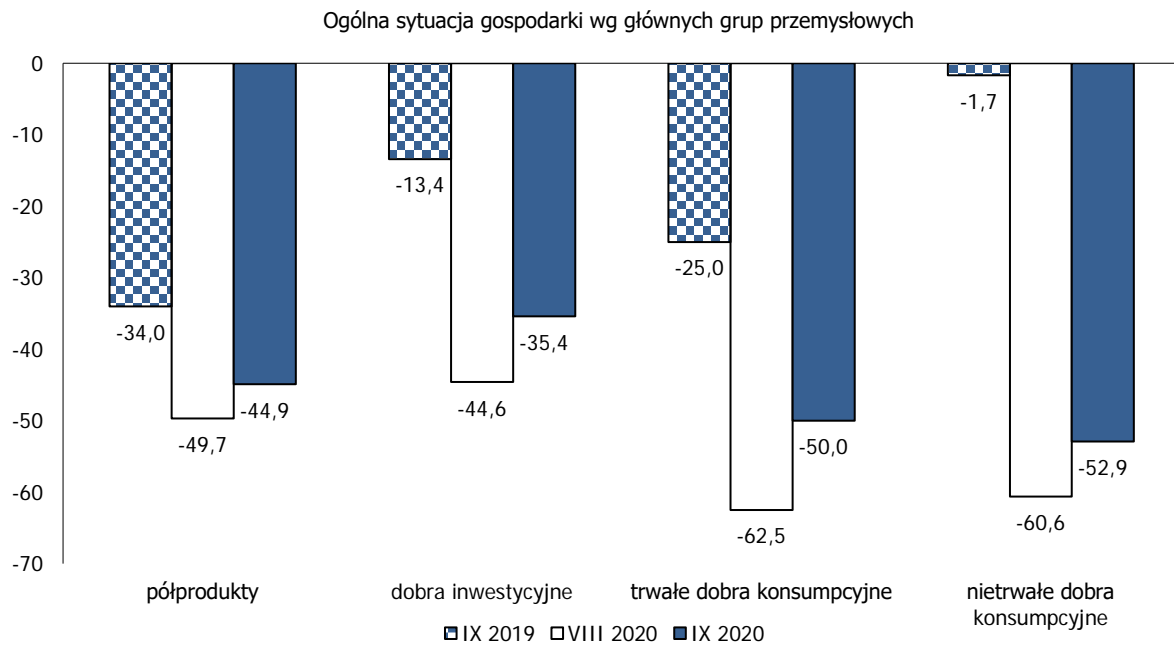
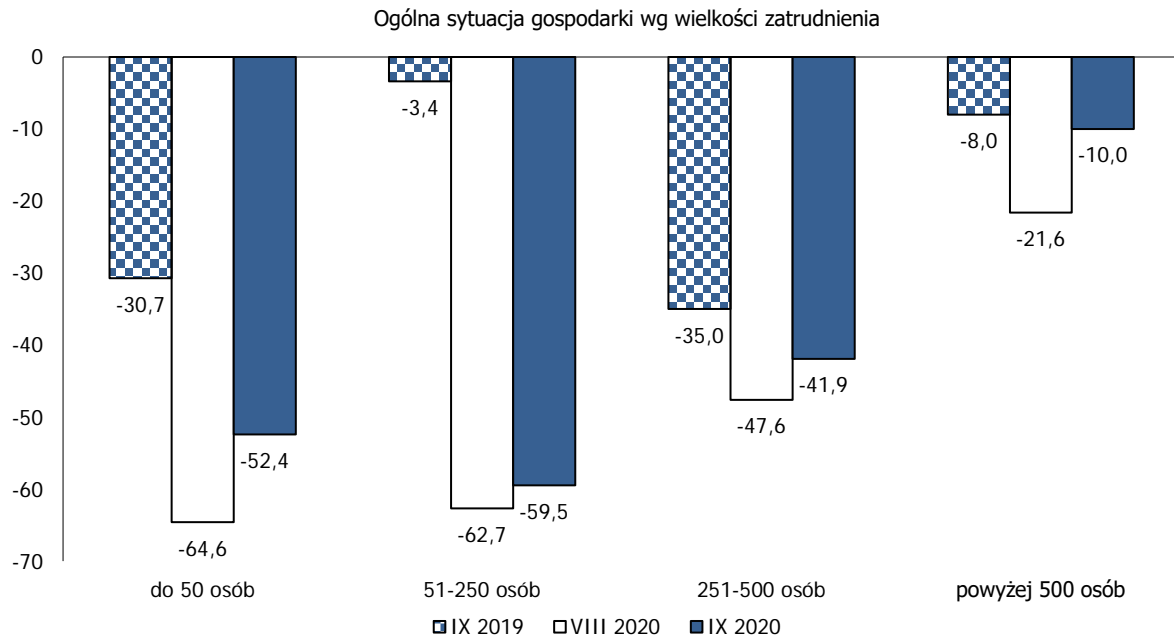
## 8. Ogólna sytuacja gospodarki



	IX'19	VI'20	VII'20	VIII'20	IX'20	przewidywania
poprawa	13,0	4,7	6,7	5,4	9,9	12,8
brak zmiany	57,3	23,7	31,5	37,3	35,4	34,9
pogorszenie	29,7	71,6	61,9	57,2	54,7	52,3
saldo (1.-3.)	-16,7	-67,0	-55,2	-51,8	-44,8	-39,4







### **III. SUMMARY**

After the pace of recovery in the manufacturing industry slowed down in August, it regained momentum in September. The industrial confidence indicator (ICI) increased by 7.6 pts to -4.0 pts, and is now 7.2 pts up from the September 2019 figure. The indicator and the survey balances are still negative, but they have been growing both on the monthly and annual bases. Manufacturers informed about a rise in production, total and export orders, finished goods inventories, employment and producer prices. Financial situation of manufacturing firms improved, as well as opinions of the surveyed on general economic situation in the country. The signs of recovery are more pronounced in private firms. The balances of expectations remain negative but are on the rise.