

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE

LISTOPAD 2020

ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 386

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

Anna Jacygrad

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 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 386. W badaniu uczestniczyło 209 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
	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 listopadzie odnotowano niewielką poprawę koniunktury, wywołaną wzrostem aktywności przedsiębiorstw prywatnych. Wartość ogólnego wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGIND) zwiększyła się w skali miesiąca o 0,6 pkt. Obecnie wynosi -16,2 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 4,6 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury wzrosła o 2,2 pkt do wysokości -17,1 pkt. Jest niższa niż przed rokiem o 4,6 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zmniejszyła się o 14,8 pkt do poziomu -8,6 pkt. Jest o 5,0 punktów niższa od wartości sprzed roku.

2. Wzrost wartości IRGIND odnotowano dla przedsiębiorstw o zatrudnieniu 51-250 pracowników, o 0,8 pkt, oraz firm zatrudniających 251-500 osób, o 11,6 pkt. Najniższą wartość, -24,8 pkt, wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw najmniejszych, o zatrudnieniu do 50 pracowników, a najwyższą, -6,7 pkt, dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 osób. Pogorszenie się koniunktury w skali roku było powszechne – odnotowano je we wszystkich grupach zatrudnienia.

3. O poprawie koniunktury informują tylko producenci nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wzrost wartości wskaźnika o 11,3 pkt). Największy spadek wartości IRGIND, o 4,9 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw wytwarzających półprodukty; a najmniejszy, o 0,1 pkt, dla producentów dóbr inwestycyjnych. Najniższą wartość, -19,3 pkt, wskaźnik koniunktury przyjął dla przedsiębiorstw produkujących półprodukty, a najwyższą, 7,8 pkt, dla producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku. I tylko oni nie zanotowali pogorszenia się koniunktury w porównaniu z listopadem 2019 r.

4. Koniunktura pogorszyła się w dwóch makroregionach: centralnym (województwa łódzkie i świętokrzyskie) oraz w województwie mazowieckim. Wartości wskaźnika obniżyły się odpowiednio o: 0,7 i 10,1 pkt. W pozostałych makroregionach miała miejsce poprawa koniunktury. Największy wzrost wartości IRGIND, o 8,2 pkt, zanotowano dla makroregionu wschodniego (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie). Najwyższą wartość, -2,5 pkt, wskaźnik przyjął dla makroregionu północnego (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie), a najniższą, -31,4 pkt, dla makroregionu centralnego. W skali roku spadku wartości wskaźnika nie odnotowano tylko dla makroregionu południowo-zachodniego (województwa dolnośląskie i opolskie).

5. W listopadzie odnotowano spadek aktywności przemysłowej przedsiębiorstw publicznych. Prywatne wykazują nieco lepsze wyniki niż w październiku. Przedsiębiorstwa informują o spadku wielkości produkcji i zamówień w ujęciu ogółem. Nieco zwiększyła się natomiast wielkość zamówień eksportowych. Drugi miesiąc z rzędu maleje wielkość zatrudnienia. Rosną ceny wyrobów gotowych i maleją ich zapasy. Pogorsza się sytuacja finansowa producentów oraz ich nastroje. Saldo pytania o ogólną sytuację gospodarczą kraju w dalszym ciągu ma najniższą wartość (ze wszystkich sald). Obecnie wynosi ona -68,2 pkt. W skali kwartału odnotowano wzrost poziomu produkcji na eksport i jego opłacalności. Narasta pesymizm producentów. Przewidują, że kolejne miesiące przyniosą spadek wszystkich głównych wskaźników ich aktywności.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 21,5 pkt, do poziomu -17,9 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 15,3 pkt. O spadku poziomu produkcji informują firmy prywatne i publiczne. W przekroju wg głównych grup produktowych największy spadek wielkości produkcji miał miejsce u producentów półproduktów (wartość salda obniżyła się aż o 35,9 pkt), a najmniejszy u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 11 pkt). Spodziewany jest dalszy spadek wielkości produkcji w nadchodzących miesiącach.

7. Poziom zamówień ogółem zmniejszył się o 6,4 pkt i wynosi -22,5 pkt. Spadek poziomu zamówień odnotowały firmy z obu sektorów własnościowych. Obecna wartość salda jest niższa od wartości z listopada 2019 roku o 5,0 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych największy spadek wielkości zamówień miał miejsce w produkcji półproduktów (wartość salda obniżyła się o 16,8

pkt), a najmniejszy w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 1,7 pkt). Ankietowani producenci przewidują dalszy spadek wielkości zamówień w najbliższych miesiącach.

8. Wzrósł poziom zamówień eksportowych. Saldo zwiększyło swoją wartość o 1,7 pkt, do poziomu -19,3 pkt. O wzroście wielkości zamówień eksportowych informują tylko firmy publiczne. Obecna wartość salda jest wyższa od wartości sprzed roku o 4,7 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych wzrost poziomu zamówień eksportowych odnotowano tylko w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda wyższa niż przed miesiącem o 10,7 pkt), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 21,4 pkt). Firmy prognozują spadek wielkości zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach.

9. Poziom zapasów wyrobów gotowych zmniejszył się w ciągu miesiąca o 7,6 pkt. Spadek poziomu zapasów miał miejsce zarówno w firmach prywatnych jak i publicznych. Obecna wartość salda, -2,0 pkt, jest wyższa niż przed rokiem o 0,4 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych największy spadek wielkości zapasów zanotowano u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zmniejszyła się o 13 pkt), a najmniejszy u producentów półproduktów (o 4,6 pkt). Przewidywany jest dalszy spadek wielkości zapasów wyrobów gotowych w najbliższym okresie.

10. Nieznacznie wzrosły ceny wyrobów gotowych. Wartość salda zwiększyła się od października o 1,0 punkt. Obecnie wynosi 2,6 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 1,6 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost cen miał miejsce u producentów dóbr inwestycyjnych (wartość salda wzrosła o 5,3 pkt), a największy spadek u producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 8,9). Przedsiębiorstwa spodziewają się dalszego wzrostu cen wyrobów gotowych w następnych miesiącach.

11. Poziom zatrudnienia obniżył się w ciągu ostatniego miesiąca o 0,7 pkt do wysokości -2,9 pkt. Jest wyższy niż przed rokiem o 4,7 pkt. Spadek poziomu zatrudnienia odnotowały tylko firmy publiczne. W przekroju wg głównych grup produktowych największy spadek wielkości zatrudnienia miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 13,7 pkt), a wzrost odnotowano jedynie w produkcji półproduktów (o 3,6 pkt). Przewidywany jest dalszy spadek wielkości zatrudnienia w nadchodzących w zbliżającym się okresie.

12. Pogorszyła się sytuacja finansowa przedsiębiorstw z obu sektorów własnościowych. Saldo ogółem zmniejszyło swoją wartość w ciągu miesiąca o 8,5 pkt i wynosi -19,5 pkt. W skali roku spadek wartości salda wyniósł 7,4 pkt. W przekroju wg głównych grup produktowych najbardziej pogorszyła się sytuacja finansowa producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda niższa niż przed miesiącem o 20,1 pkt), a największą poprawę zanotowali producenci dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 25 pkt). Spodziewane jest dalsze pogorszenie się sytuacji finansowej przedsiębiorstw przemysłu przetwórczego w najbliższych miesiącach.

13. Pogorszyły się również opinie producentów nt. ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Wartość salda zmniejszyła się o 9,6 pkt. Wynosi obecnie -68,2 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 43 pkt. Gorzej stan gospodarki oceniają tylko firmy prywatne. W przekroju wg głównych grup produktowych najbardziej pogorszyły się oceny producentów nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zmniejszyła się o 18,7 pkt), a najmniej oceny producentów dóbr inwestycyjnych (o 5,3 pkt). Uczestnicy badania spodziewają się poprawy sytuacji gospodarczej w kraju w nadchodzących miesiącach; wartość salda prognostycznego jest równa 59,1 pkt.

14. W porównaniu z sierpniem br. odnotowano wzrost wartości salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji na eksport. Wyniósł on 13,8 pkt (do wysokości -12,2 pkt). W skali roku wartość salda zwiększyła się o 3,0 pkt. Wzrost poziomu produkcji eksportowej zanotowały tylko firmy prywatne. W przekroju wg głównych grup produktowych największy wzrost wielkości produkcji na

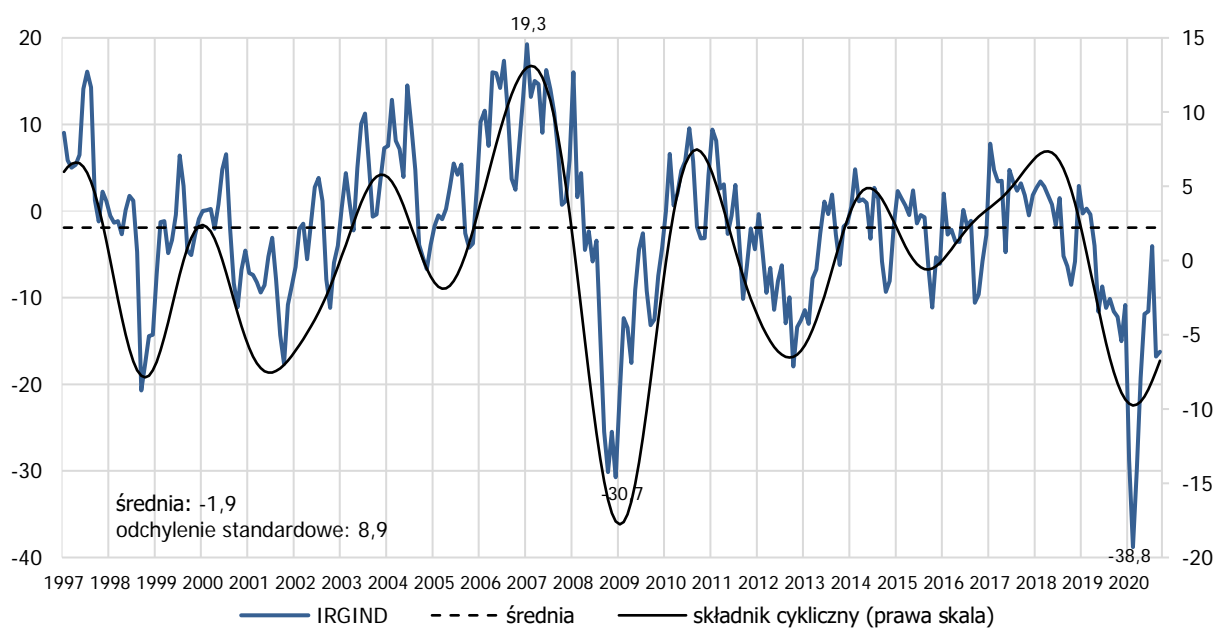
eksport miał miejsce u producentów dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku, aż o 57,6 pkt, a najmniejszy u producentów półproduktów (o 0,2 pkt). Przewidywany jest spadek wielkości produkcji na eksport w kolejnym kwartale.

15. Zwiększyła się również konkurencyjność produkcji eksportowej. Wartość salda w ciągu trzech ostatnich miesięcy wzrosła o 2,2 pkt, do wysokości -7,8 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 3,1 pkt. Przedsiębiorstwa informują także o wzroście względnych korzyści z produkcji na eksport (o 2,7 pkt). Przewidują, że w następnym kwartale zarówno konkurencyjność produkcji na eksport, jak i korzyści z niej zmniejszą się.

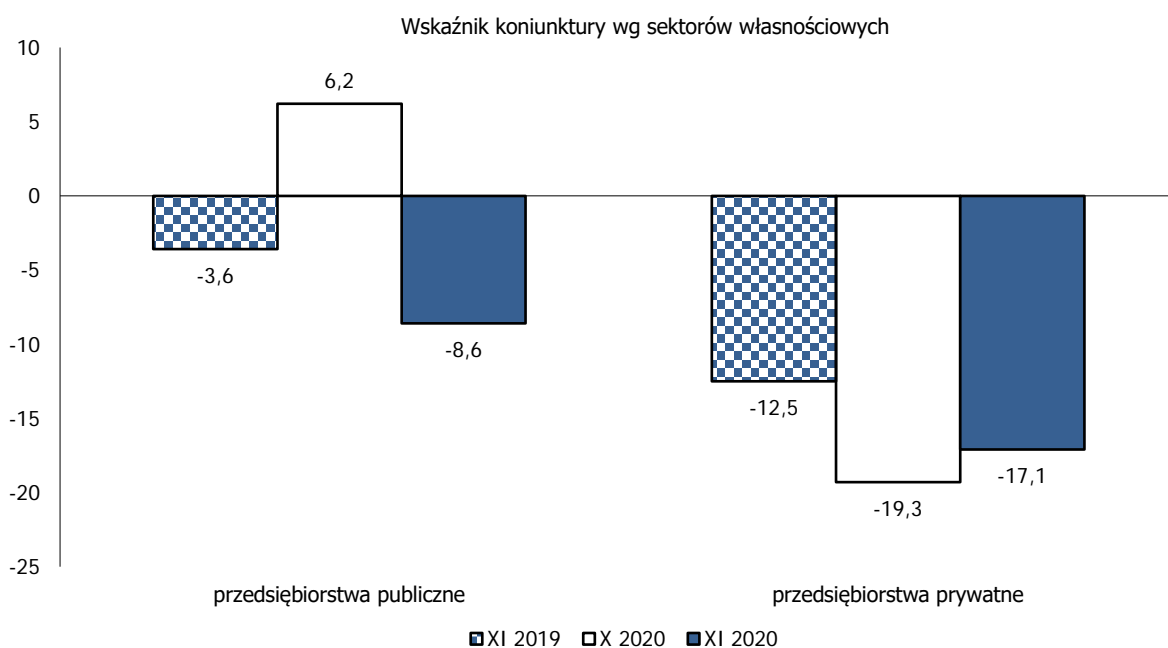
16. O 0,8 pkt zwiększyła się wartość salda odpowiedzi na pytanie o jednostkowy koszt produkcji. Obecnie wynosi ona 43,3 pkt i jest o 13,3 pkt niższa niż rok temu. Wzrost kosztu przeciętnego miał miejsce tylko w przedsiębiorstwach prywatnych. Spodziewany jest dalszy wzrost jednostkowego kosztu produkcji w zbliżającym się kwartale.

II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

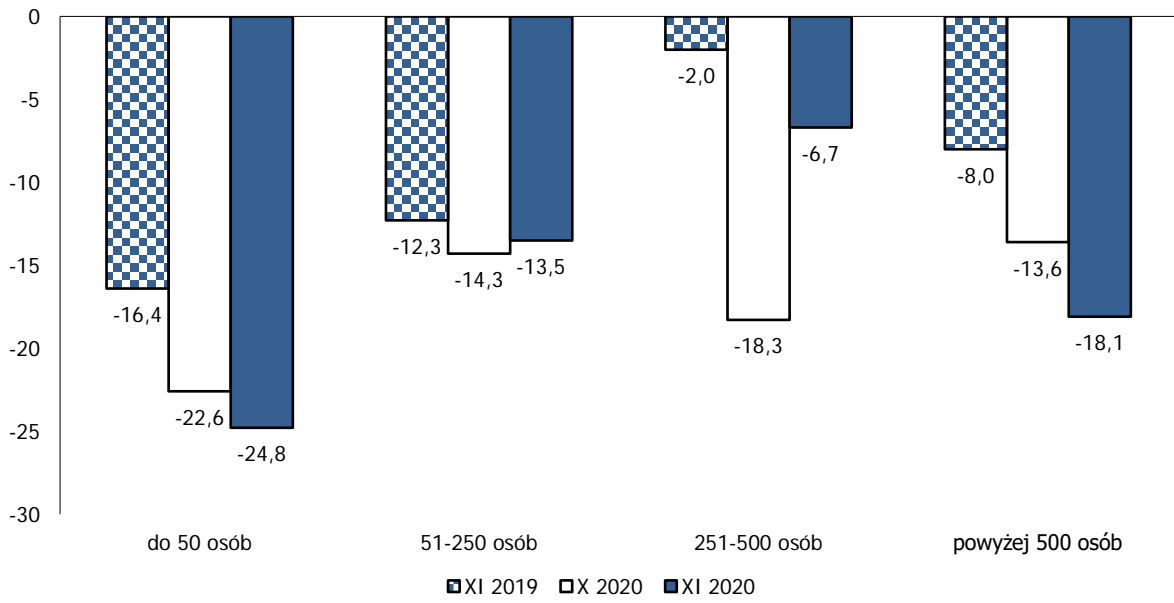
1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



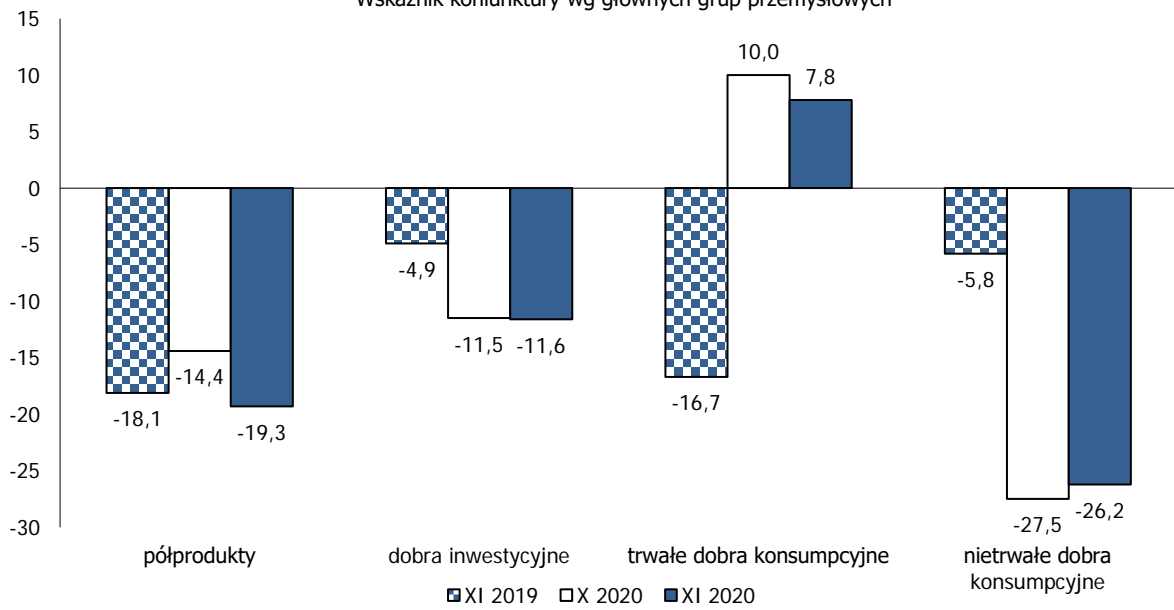
składowe salda	XI'19	VII'20	VIII'20	IX'19	X'20	XI'20
1. wielkość produkcji – przewidywania	-19,7	-13,4	-5,4	-0,9	-28,7	-28,2
2. wielkość zamówień – stan	-17,5	-26,2	-36,0	-16,8	-16,1	-22,5
3. zapasy - stan	-2,4	-4,0	-6,7	-5,6	5,6	-2,0
wskaźnik koniunktury (IRGIND): (1.+2.-3.)/3	-11,6	-11,9	-11,6	-4,0	-16,8	-16,2



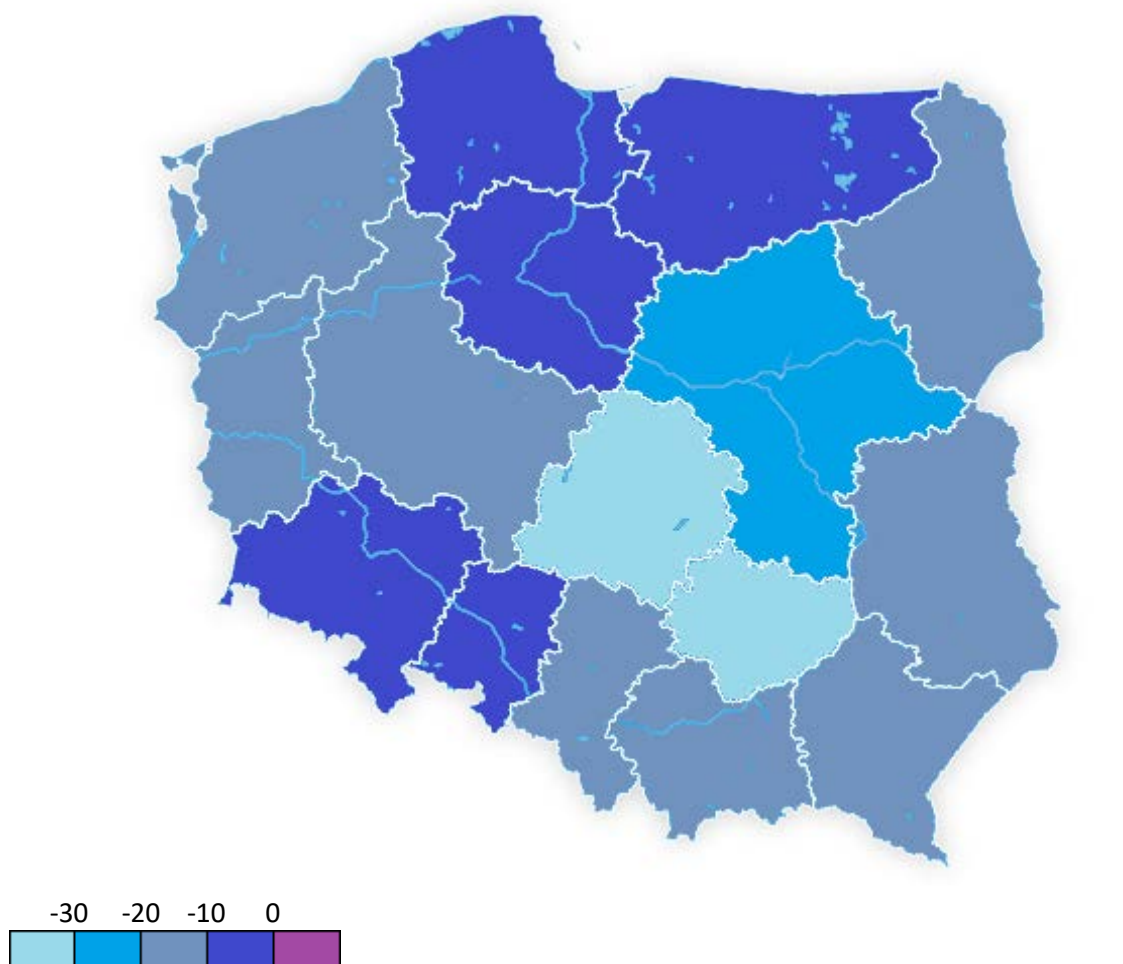
Wskaźnik koniunktury wg wielkości zatrudnienia



Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych

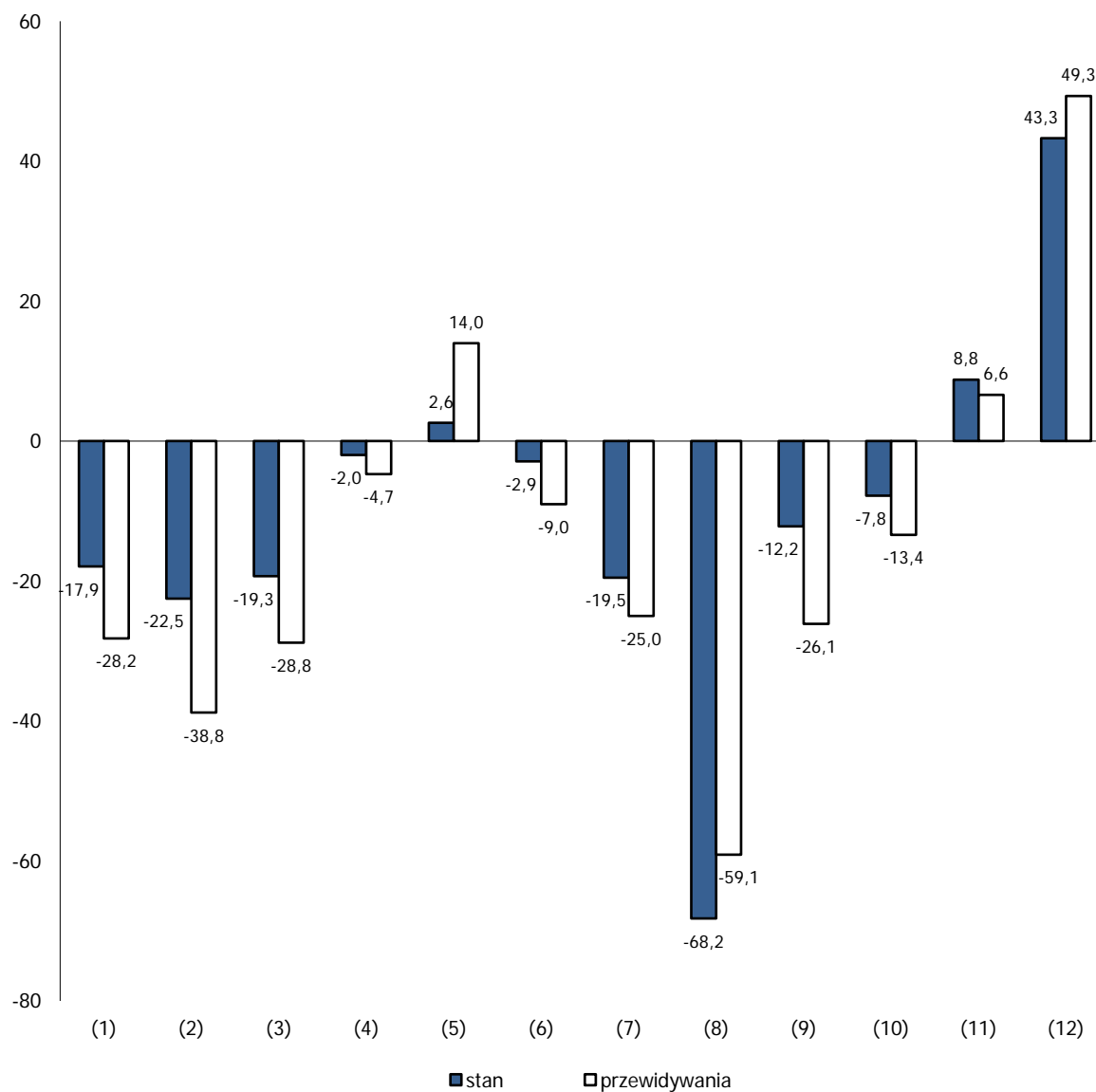


Wskaźnik koniunktury wg makroregionów



	XI'19	X'20	XI'20
Południowy (województwa: małopolskie i śląskie)	-14,6	-19,7	-18,3
Północno-zachodni (województwa: lubuskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie)	-8,6	-19,5	-16,3
Południowo-zachodni (województwa: dolnośląskie i opolskie)	-12,8	-6,9	-5,3
Północny (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie)	1,5	-5,7	-2,5
Centralny (województwa: łódzkie i świętokrzyskie)	-24,2	-30,7	-31,4
Wschodni (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie)	-12,8	-22,9	-14,7
Województwo mazowieckie	-13,1	-16,5	-26,6

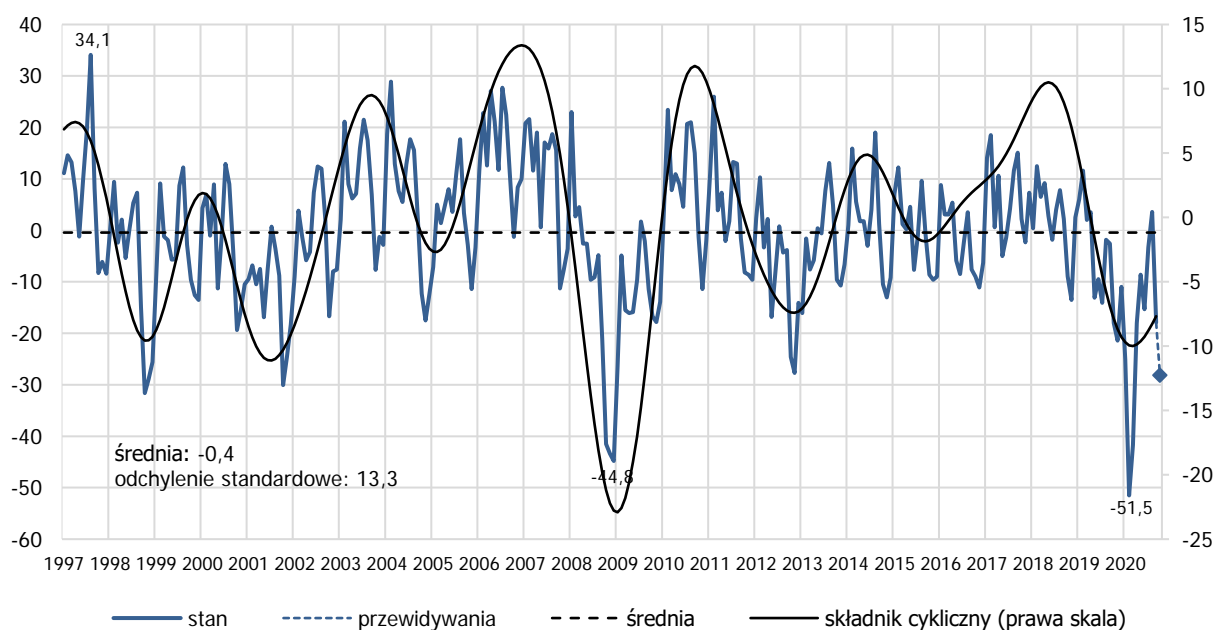
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



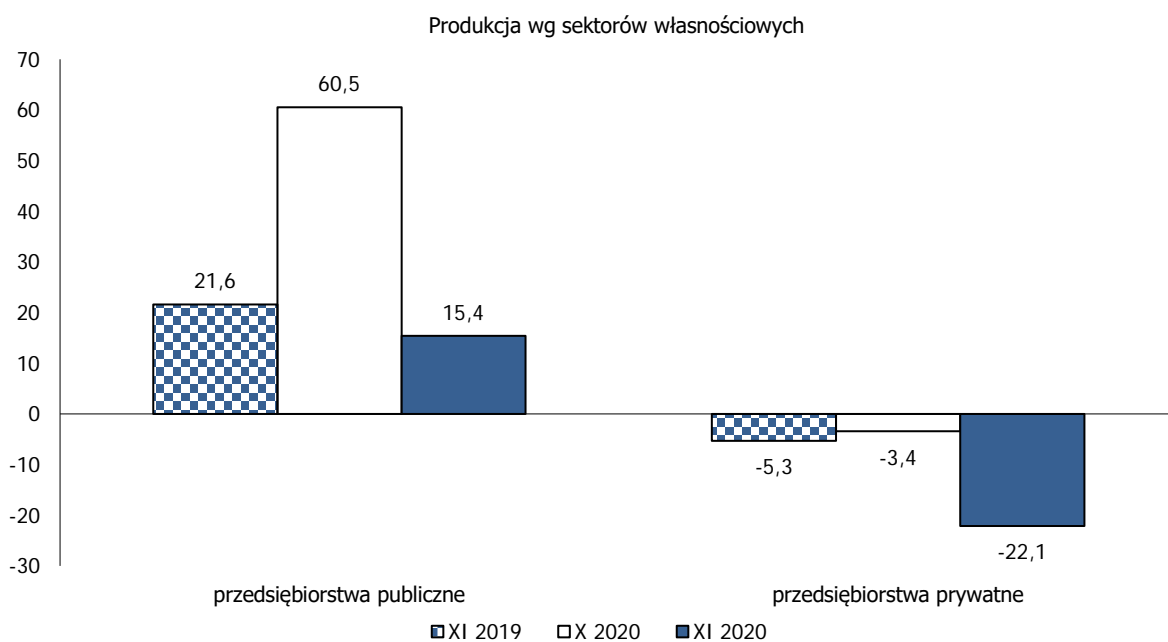
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) produkcja eksportowa
- (10) konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych
- (11) korzyści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

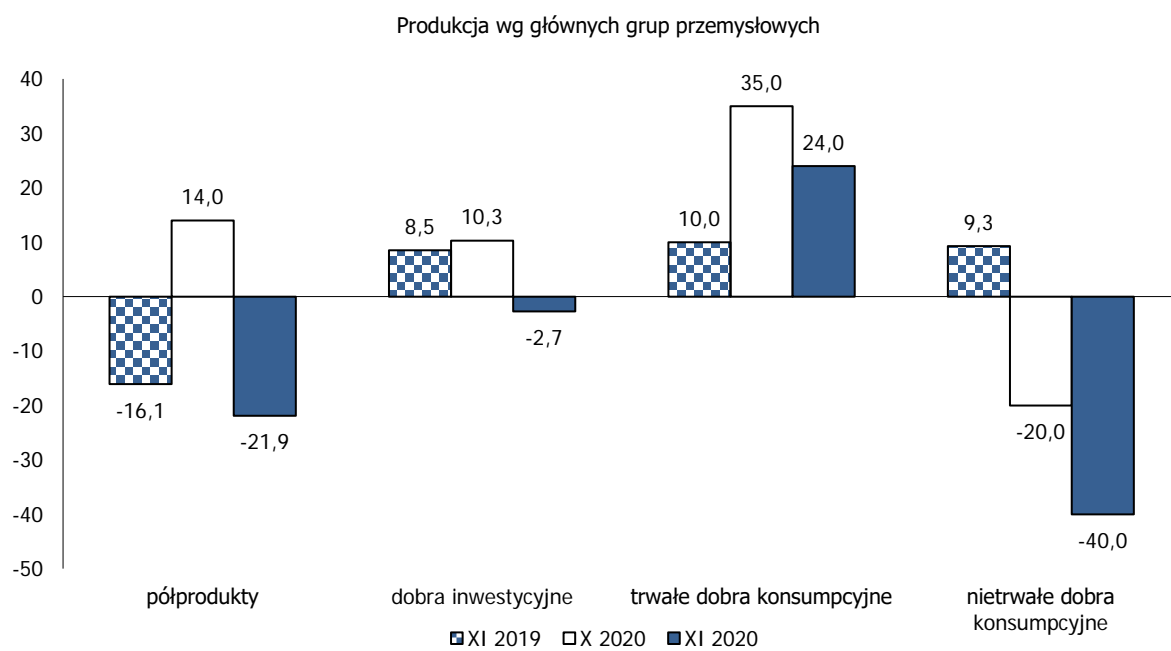
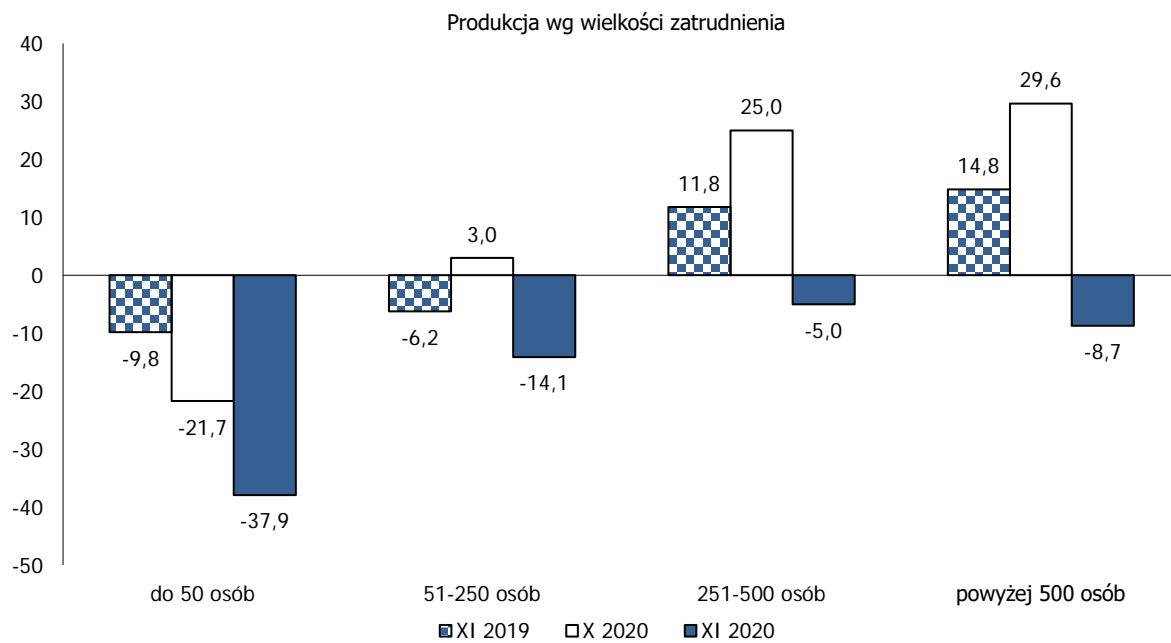
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1. Produkcja

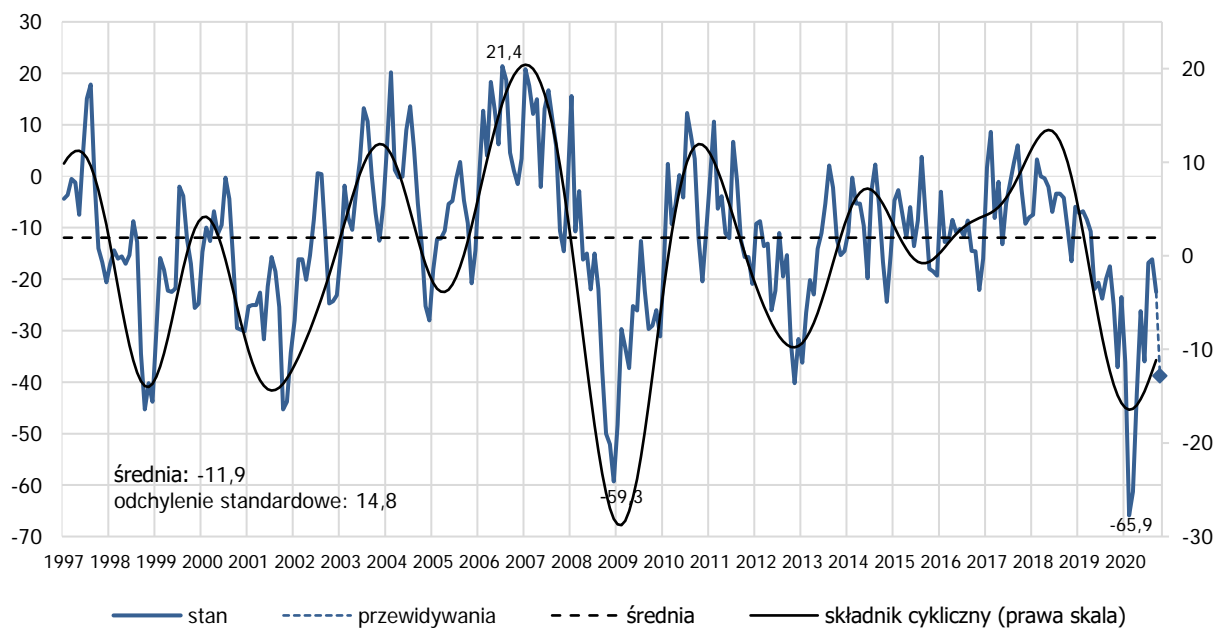


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	20,7	20,4	25,1	27,9	15,0	15,8
brak zmiany	56,0	44,0	46,6	47,8	52,2	40,2
spadek	23,3	35,7	28,4	24,3	32,9	44,0
saldo (1.-3.)	-2,6	-15,3	-3,3	3,6	-17,9	-28,2

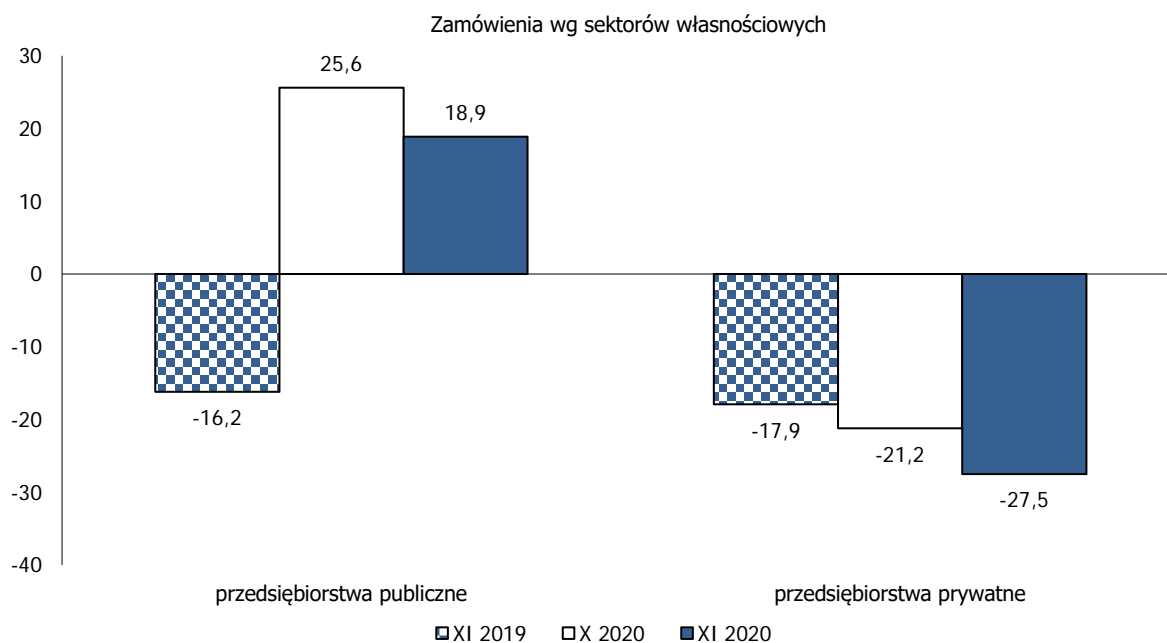




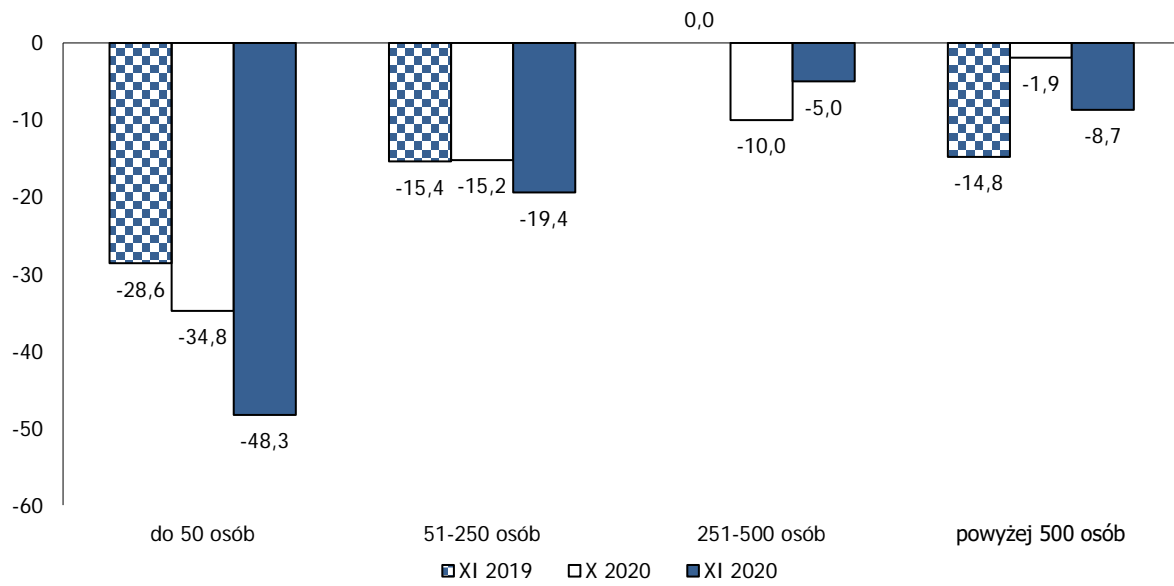
2. Zamówienia ogółem



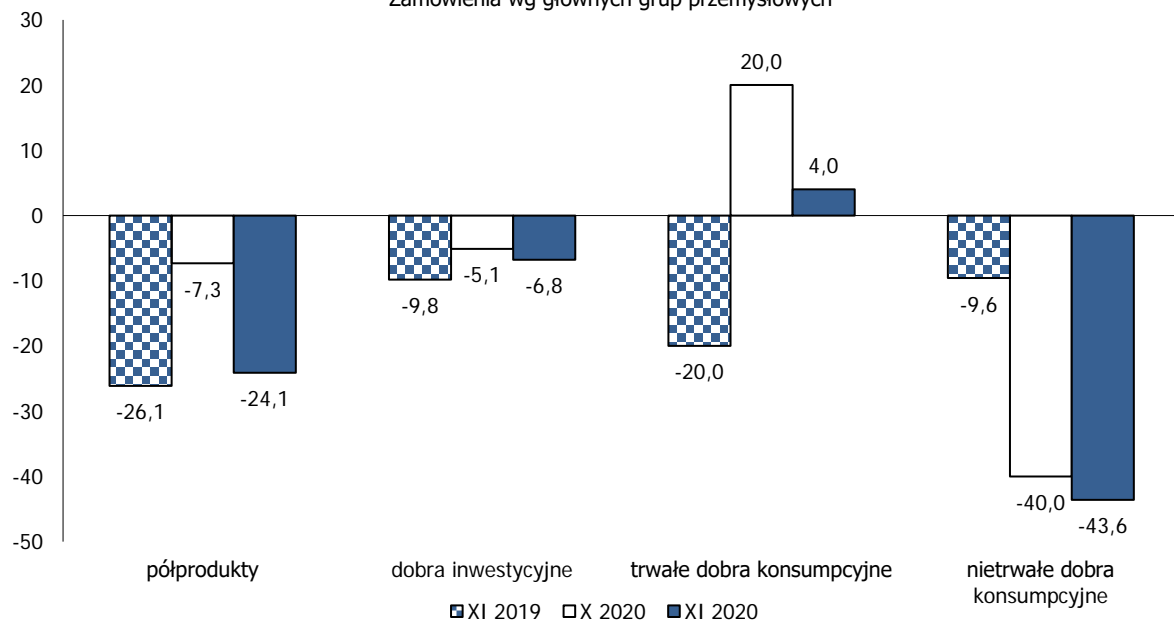
	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	13,8	14,6	19,9	21,3	15,8	11,9
brak zmiany	55,0	34,7	43,4	41,3	45,9	37,3
spadek	31,2	50,7	36,7	37,4	38,3	50,7
saldo (1.-3.)	-17,5	-36,0	-16,8	-16,1	-22,5	-38,8



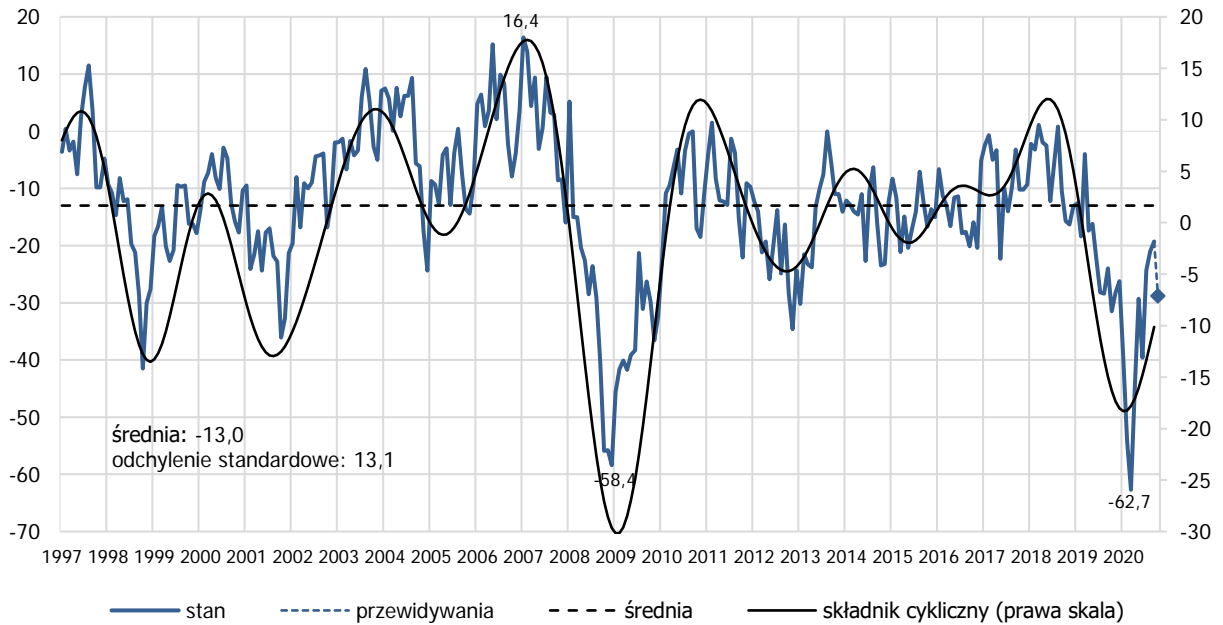
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



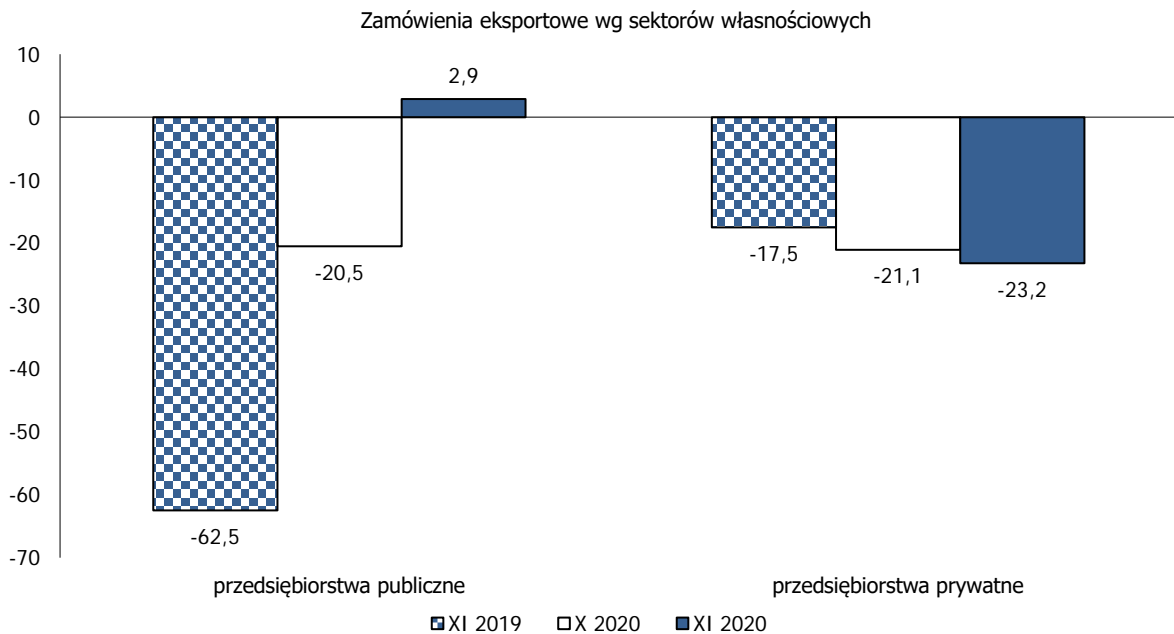
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



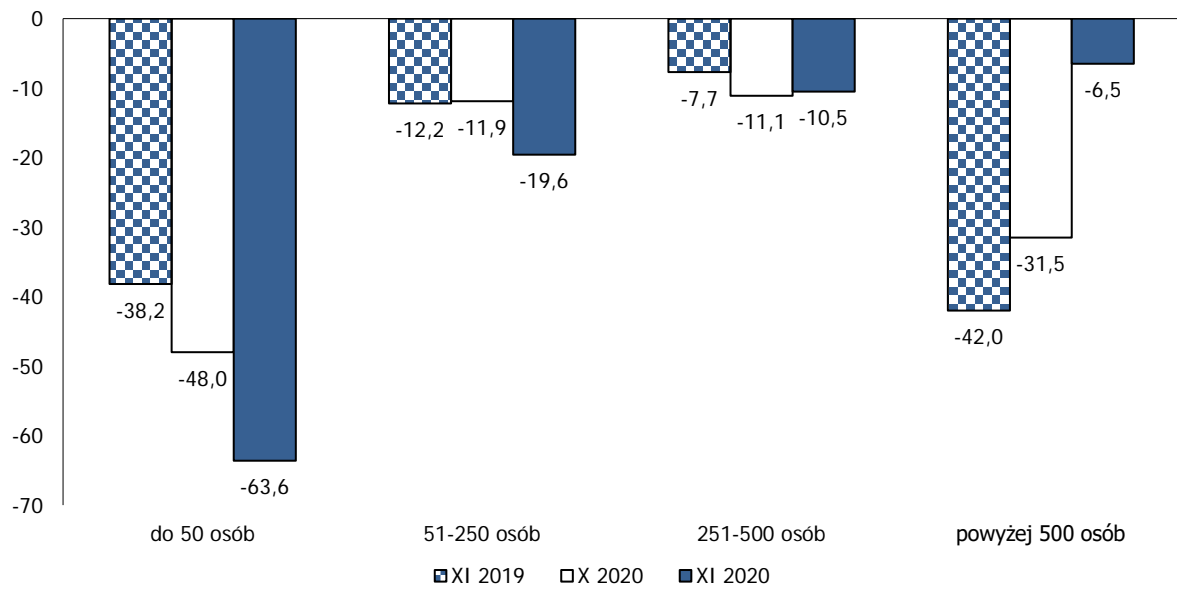
3. Zamówienia eksportowe



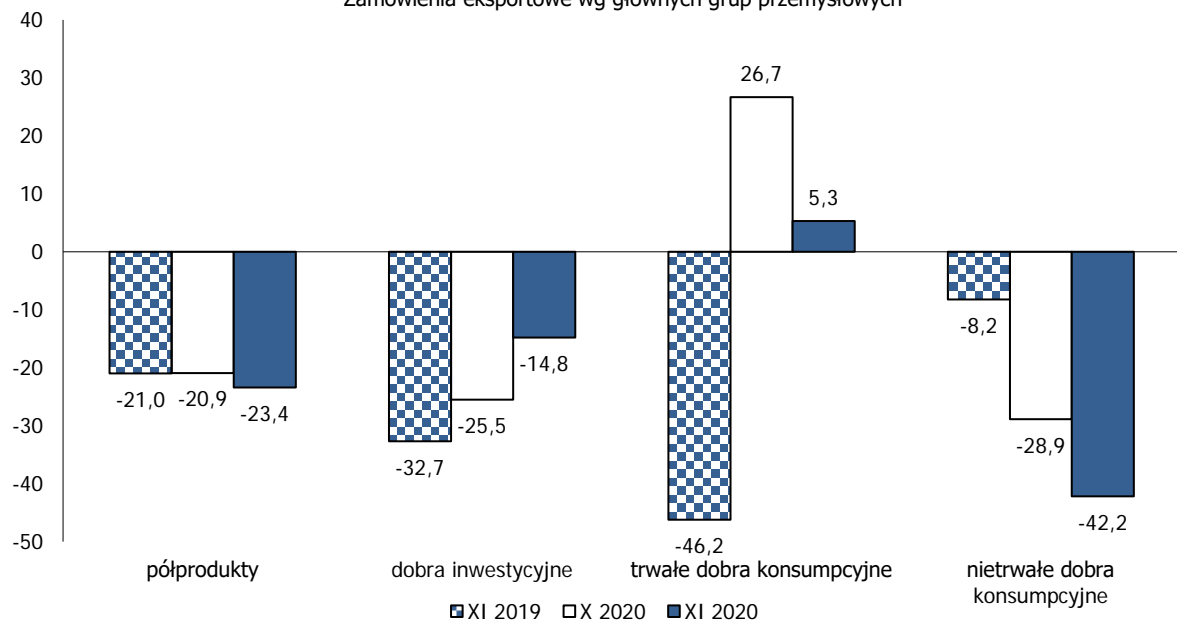
	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	12,7	9,3	16,9	18,5	17,2	14,4
brak zmiany	50,7	41,9	41,9	42,1	46,2	42,4
spadek	36,7	48,9	41,2	39,5	36,6	43,2
nie dotyczy	63,8	56,8	39,3	51,9	40,3	40,7
saldo (1.-3.)	-24,0	-39,6	-24,3	-21,0	-19,3	-28,8



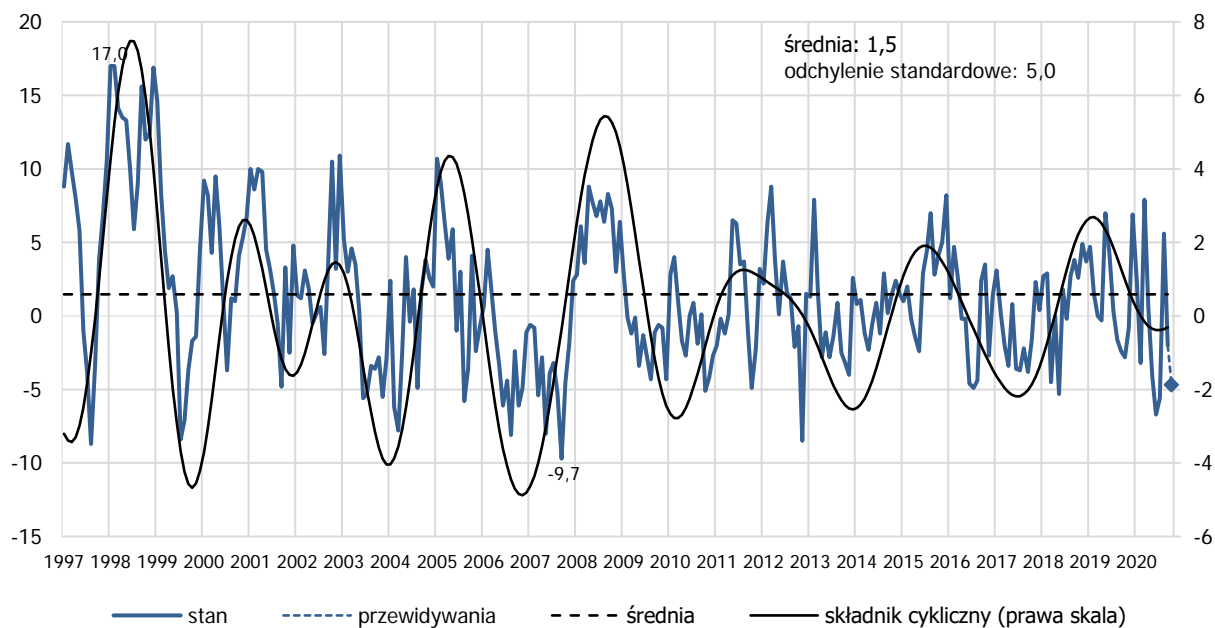
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



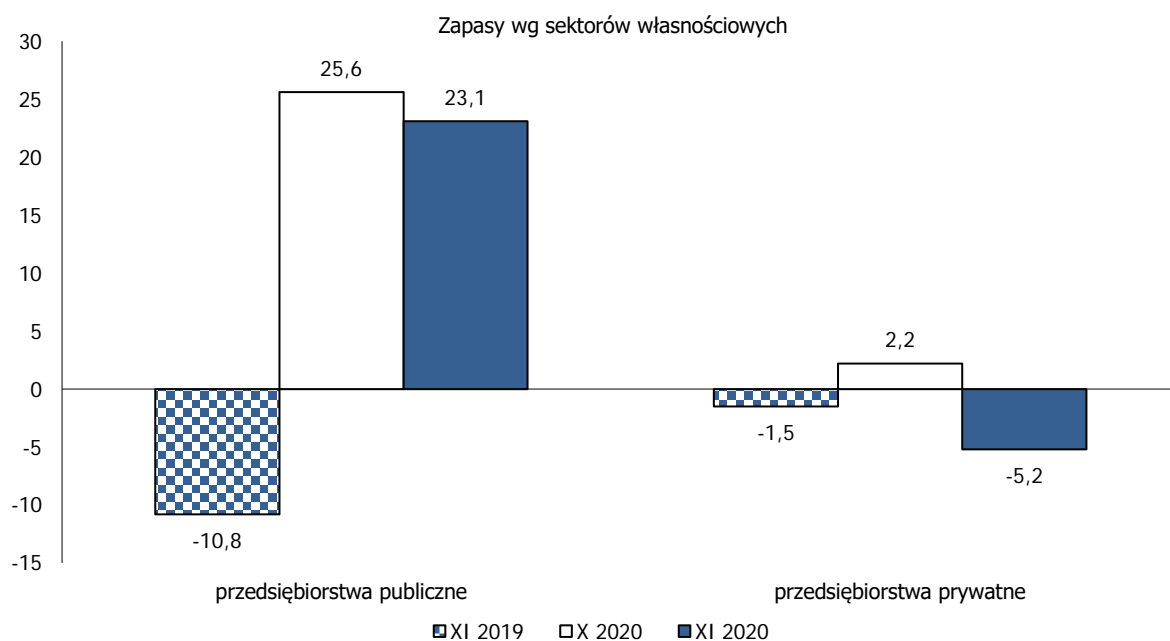
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

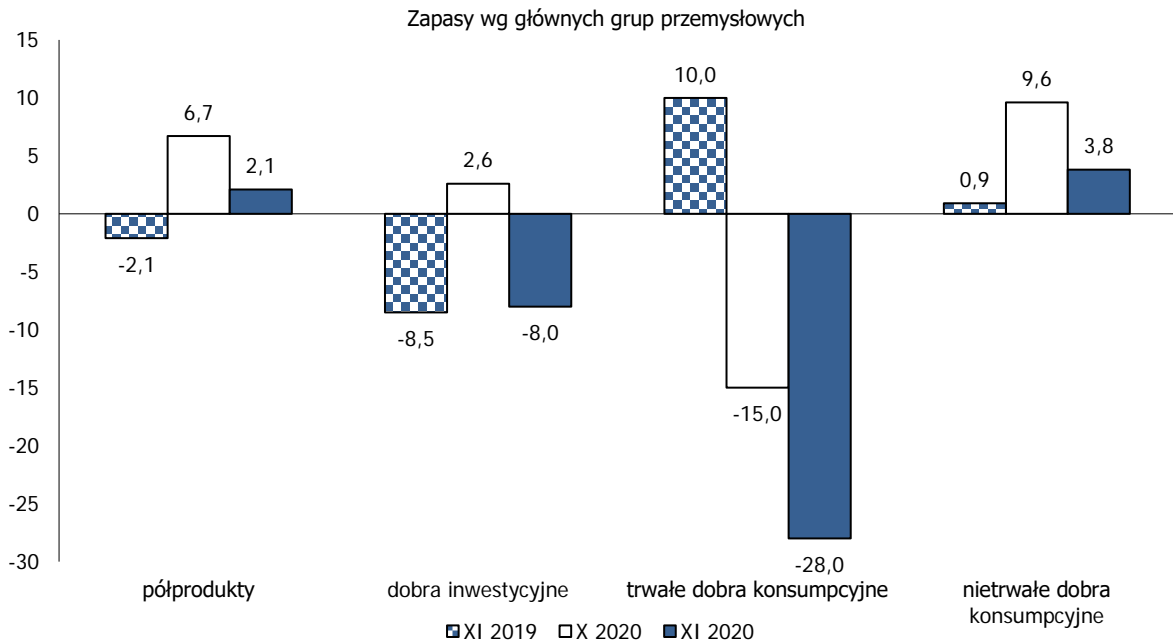
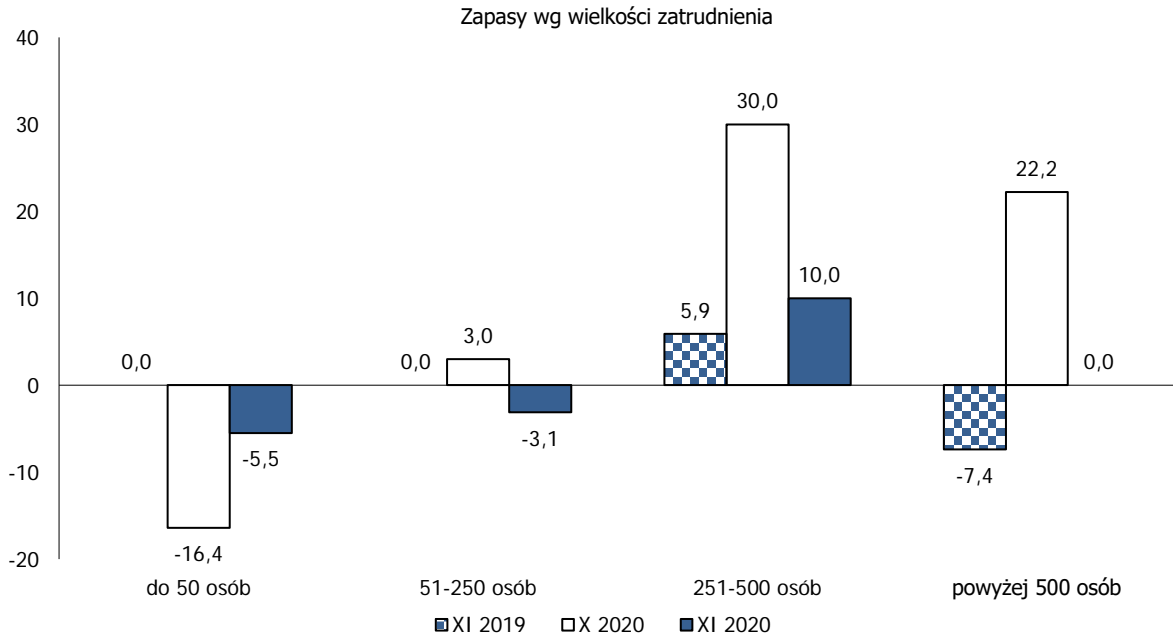


4. Zapasy

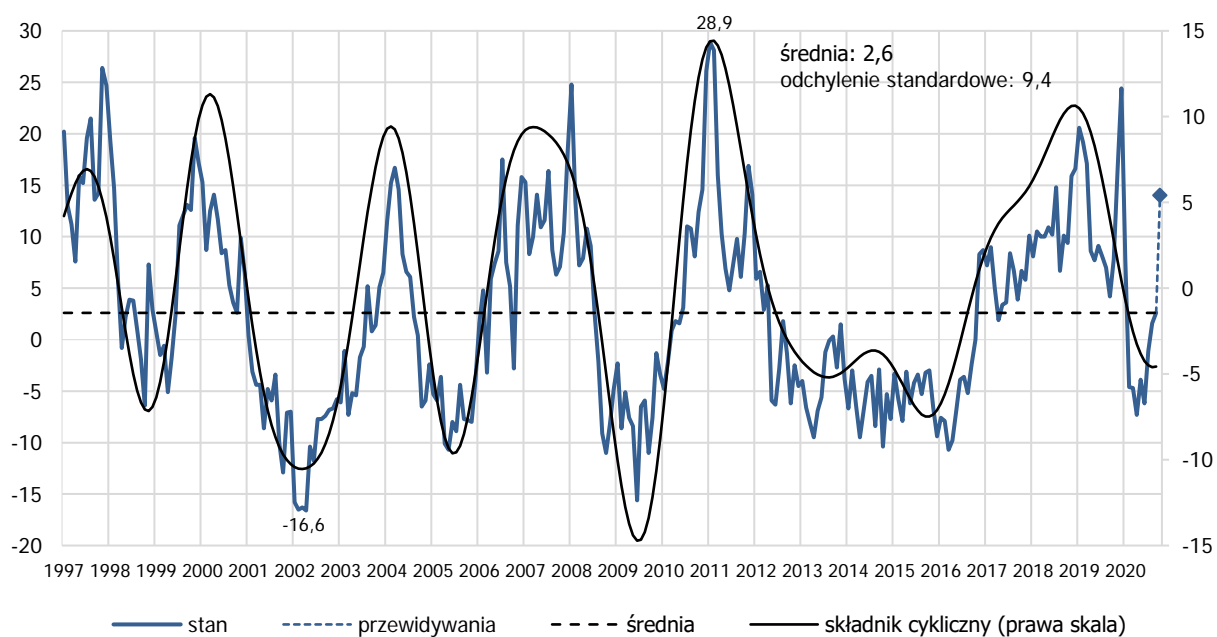


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	14,7	16,1	16,4	20,0	16,0	13,7
brak zmiany	68,3	61,1	61,6	65,6	66,0	67,9
spadek	17,1	22,8	22,0	14,4	18,0	18,4
saldo (1.-3.)	-2,4	-6,7	-5,6	5,6	-2,0	-4,7

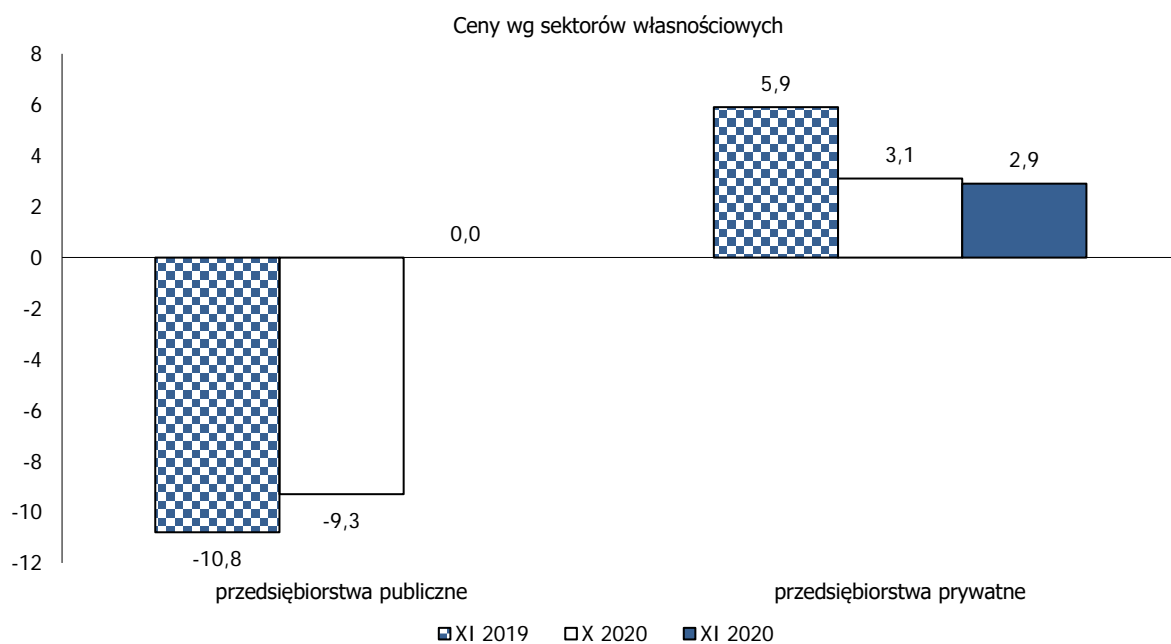


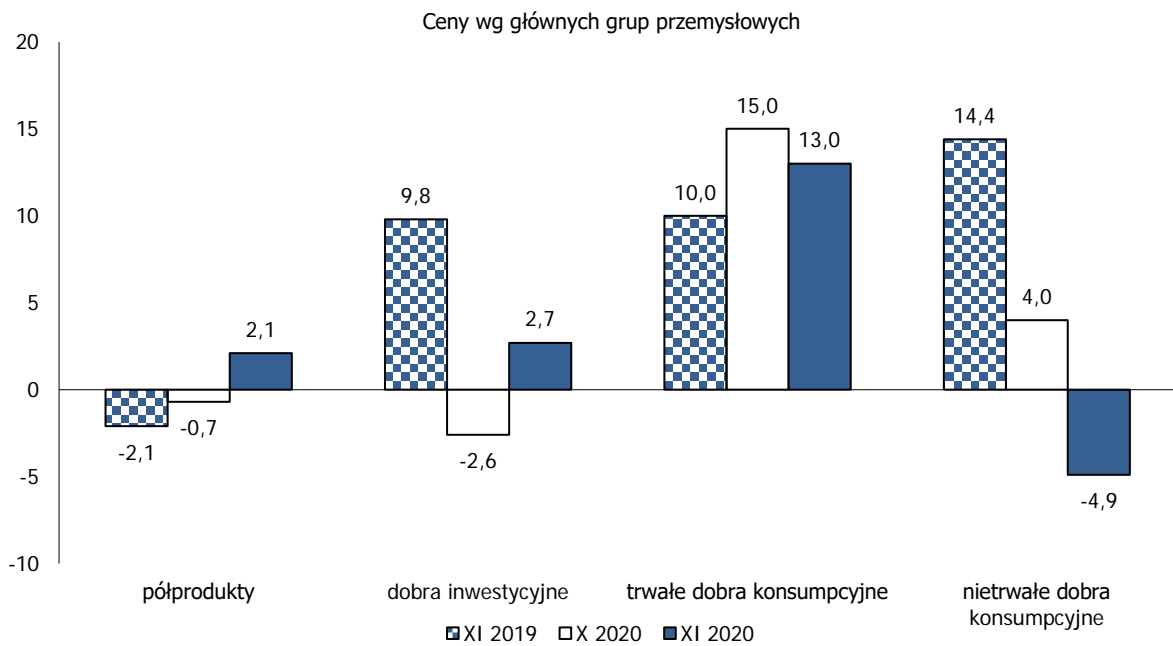
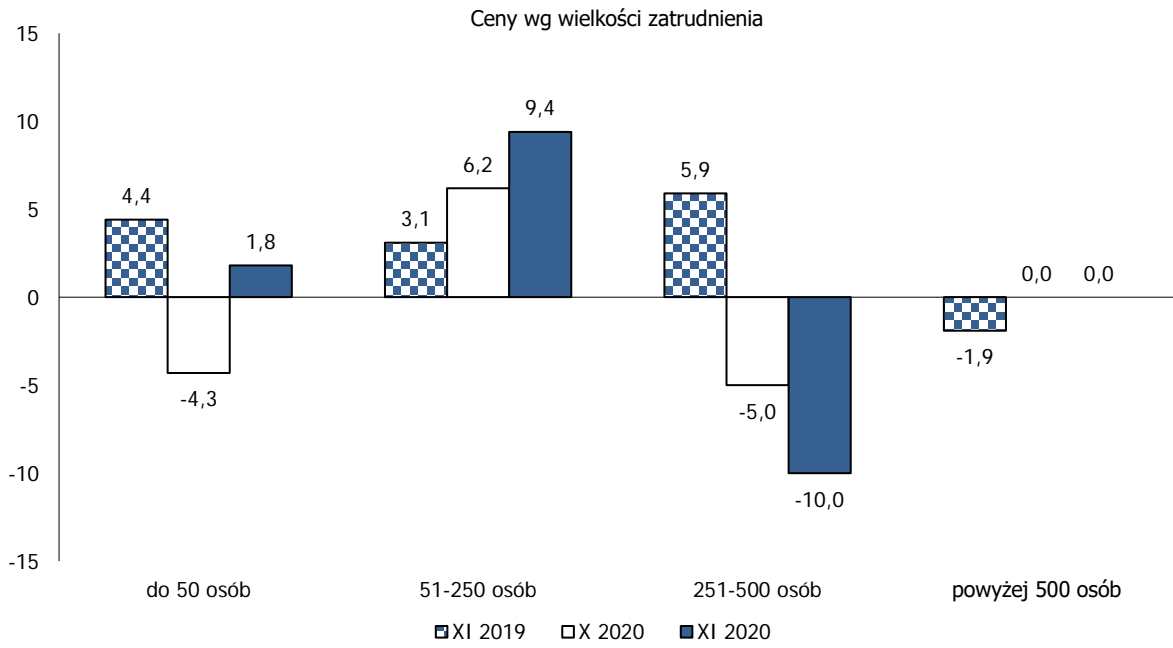


5. Ceny

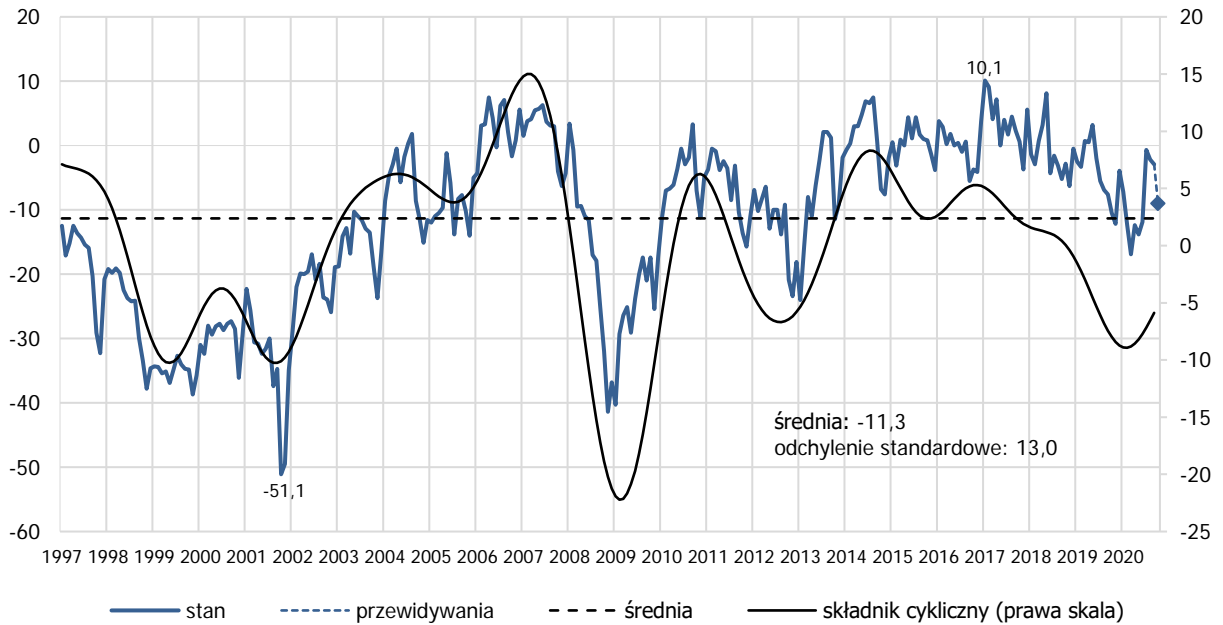


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	15,0	6,7	8,0	10,4	10,1	24,0
brak zmiany	74,3	80,3	82,8	80,8	82,4	66,1
spadek	10,8	12,9	9,2	8,8	7,5	9,9
saldo (1.-3.)	4,2	-6,2	-1,1	1,6	2,6	14,0

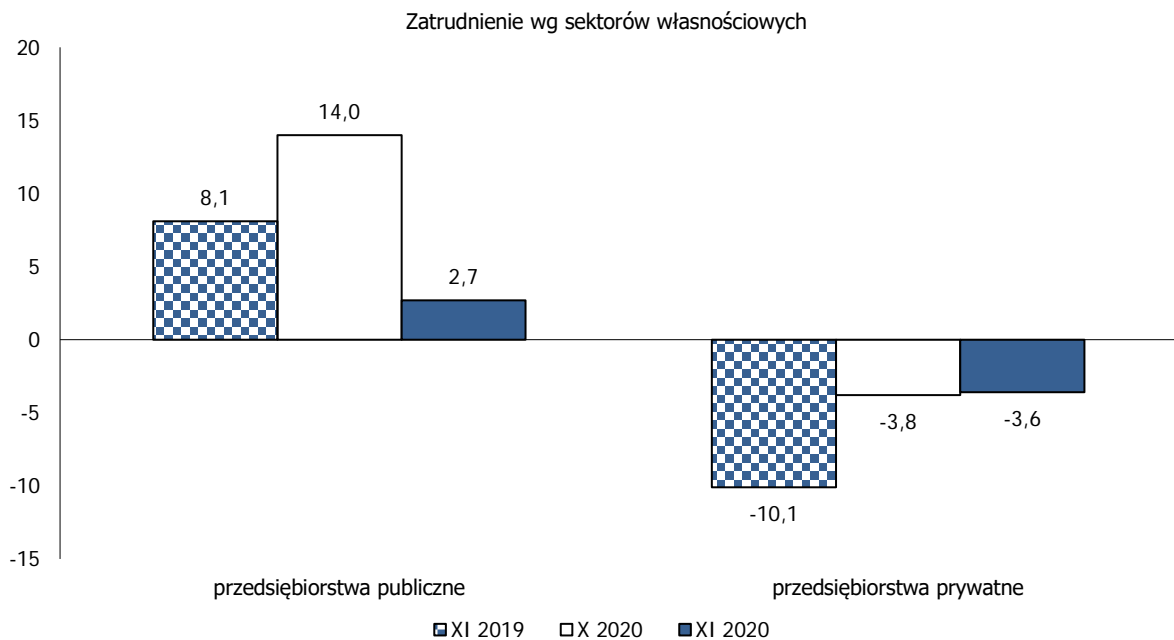


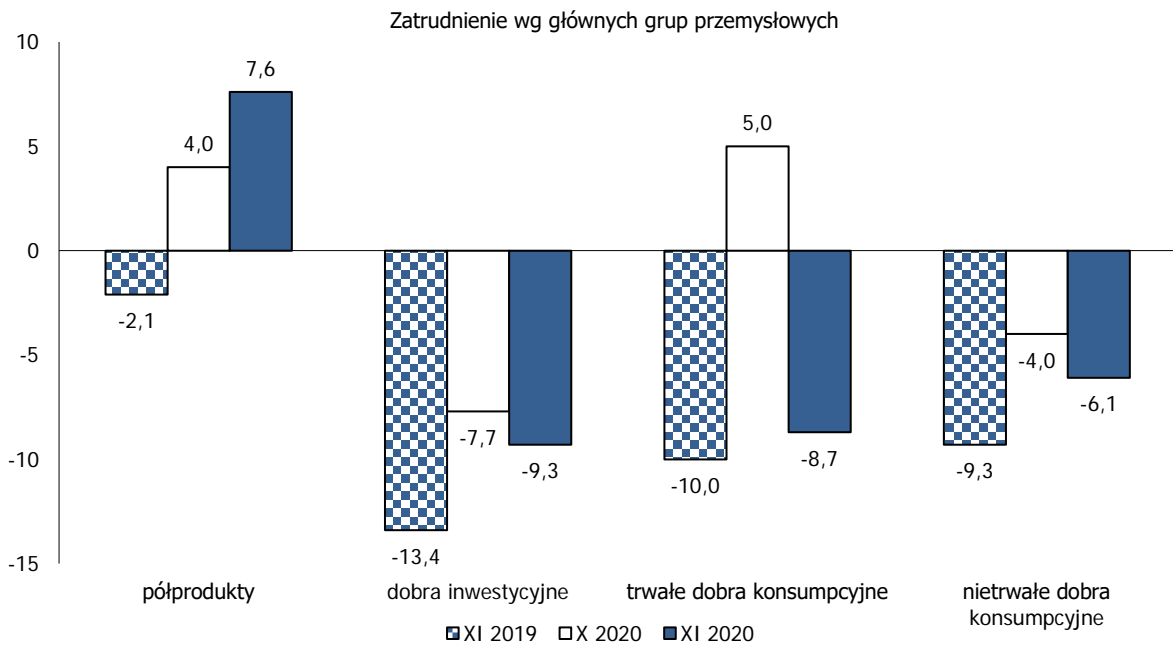
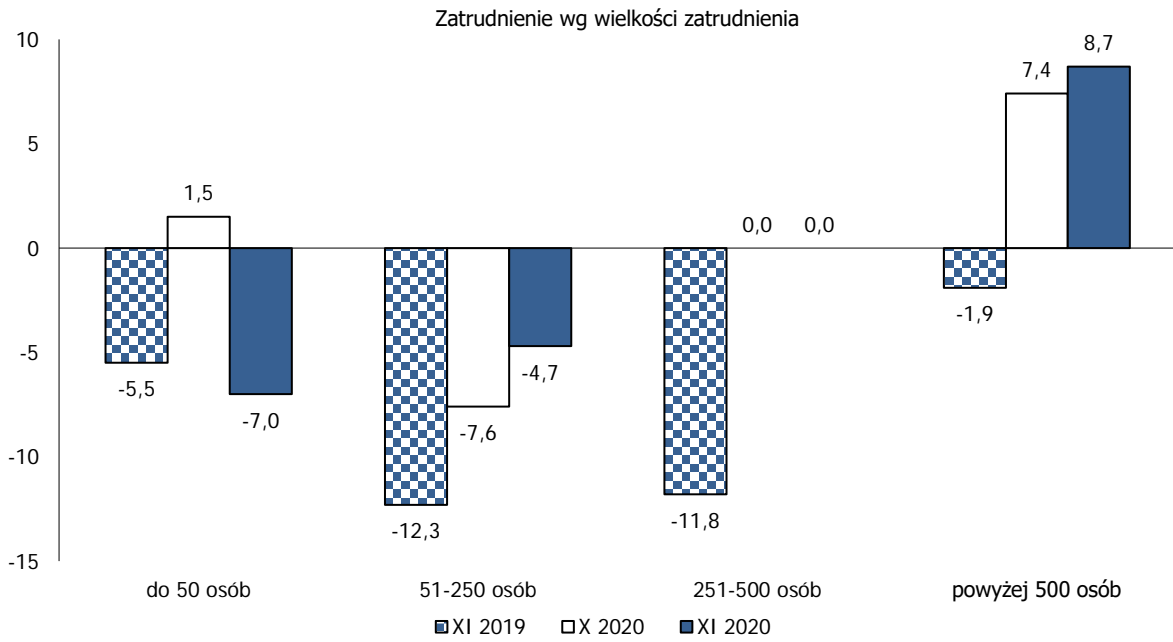


6. Zatrudnienie

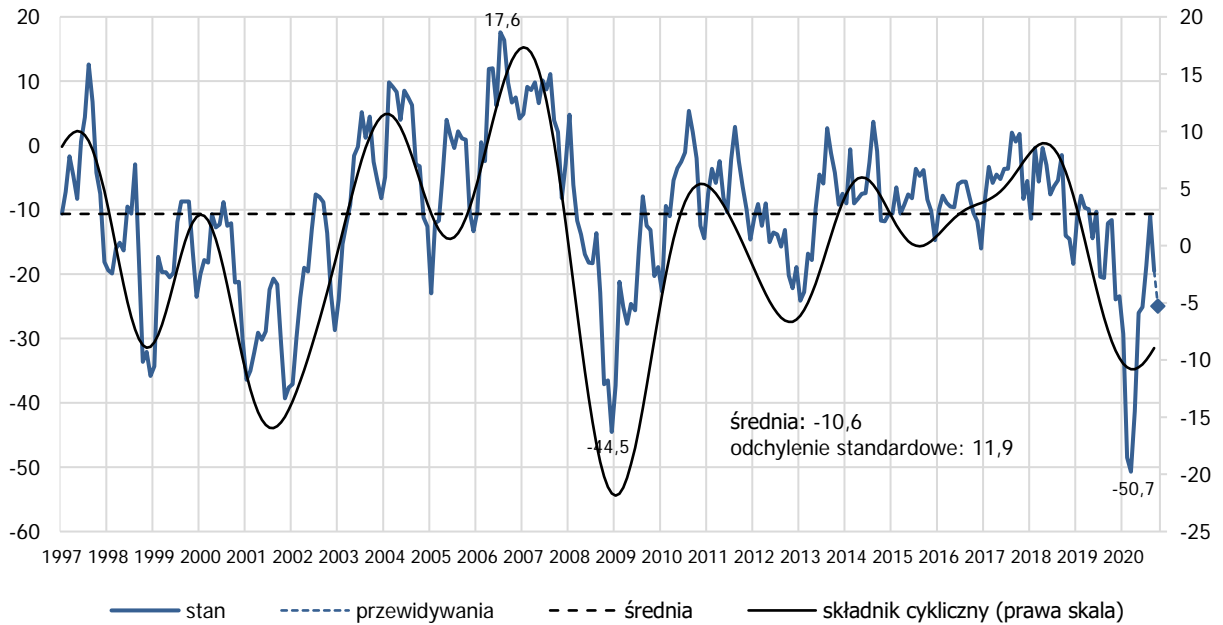


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	10,8	5,1	11,1	8,8	8,7	8,4
brak zmiany	70,9	77,8	77,1	80,3	79,8	74,1
spadek	18,4	17,0	11,8	11,0	11,6	17,4
saldo (1.-3.)	-7,6	-11,9	-0,7	-2,2	-2,9	-9,0

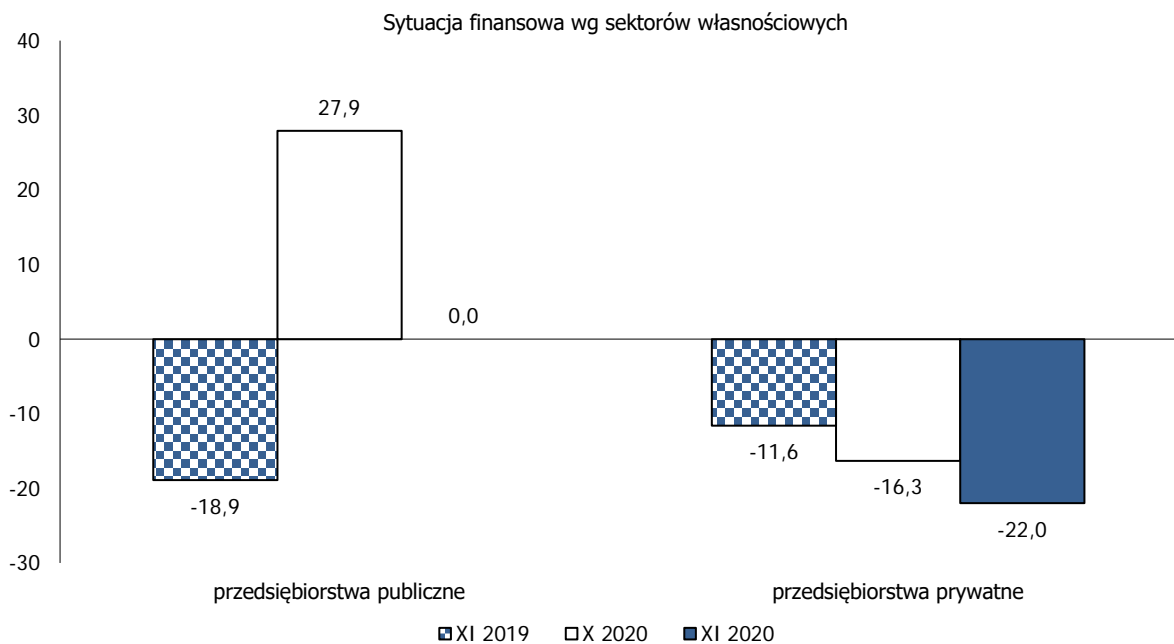


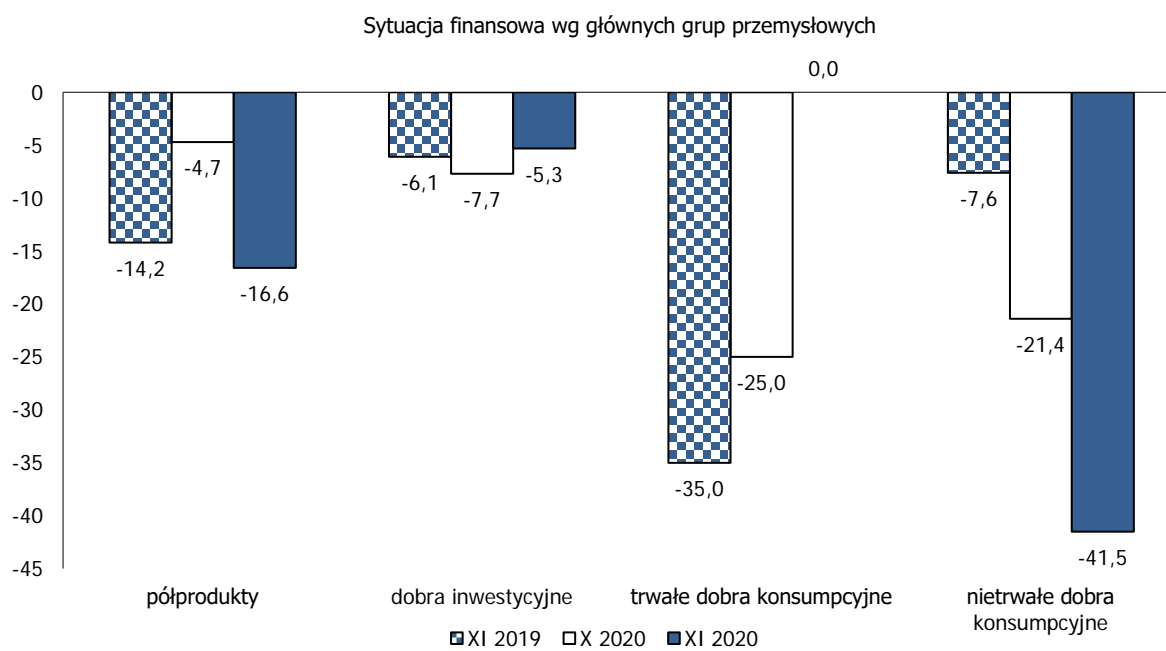
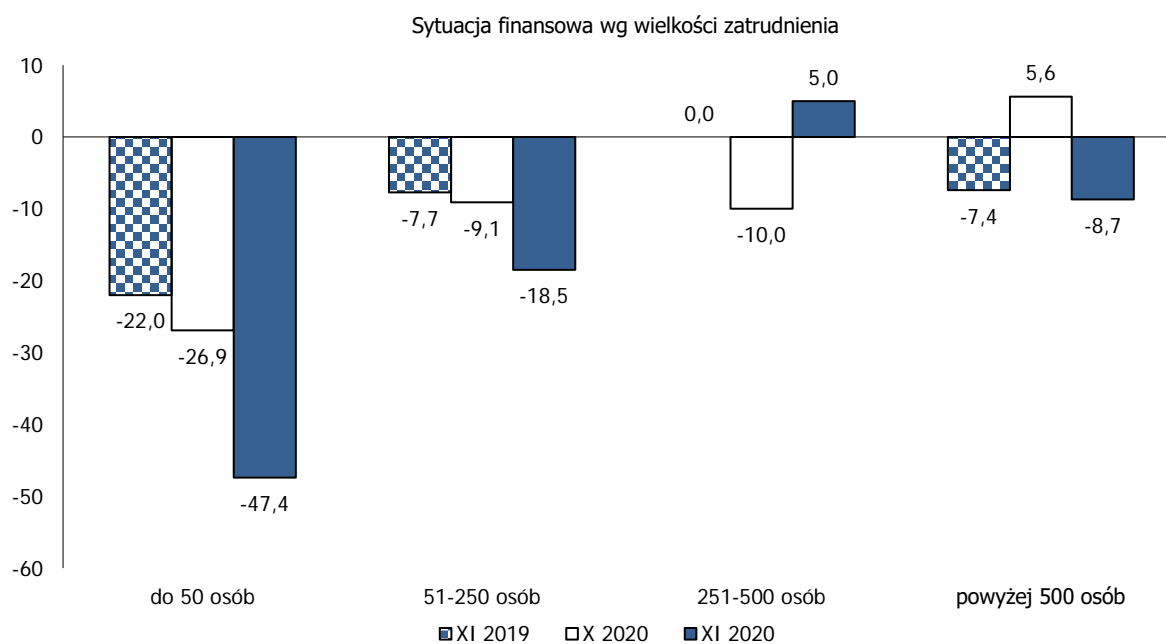


7. Sytuacja finansowa

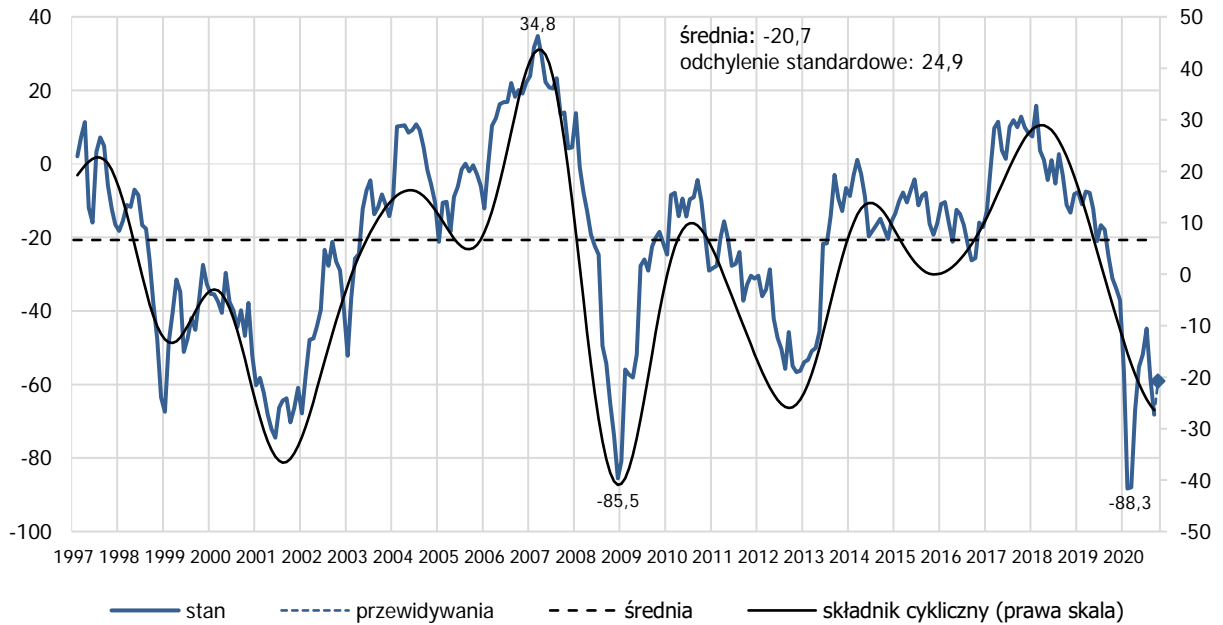


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
poprawa	11,6	10,9	11,8	15,7	9,8	12,5
brak zmiany	64,7	53,1	57,7	57,7	60,9	50,0
pogorszenie	23,7	36,0	30,5	26,6	29,3	37,5
saldo (1.-3.)	-12,1	-25,1	-18,7	-11,0	-19,5	-25,0

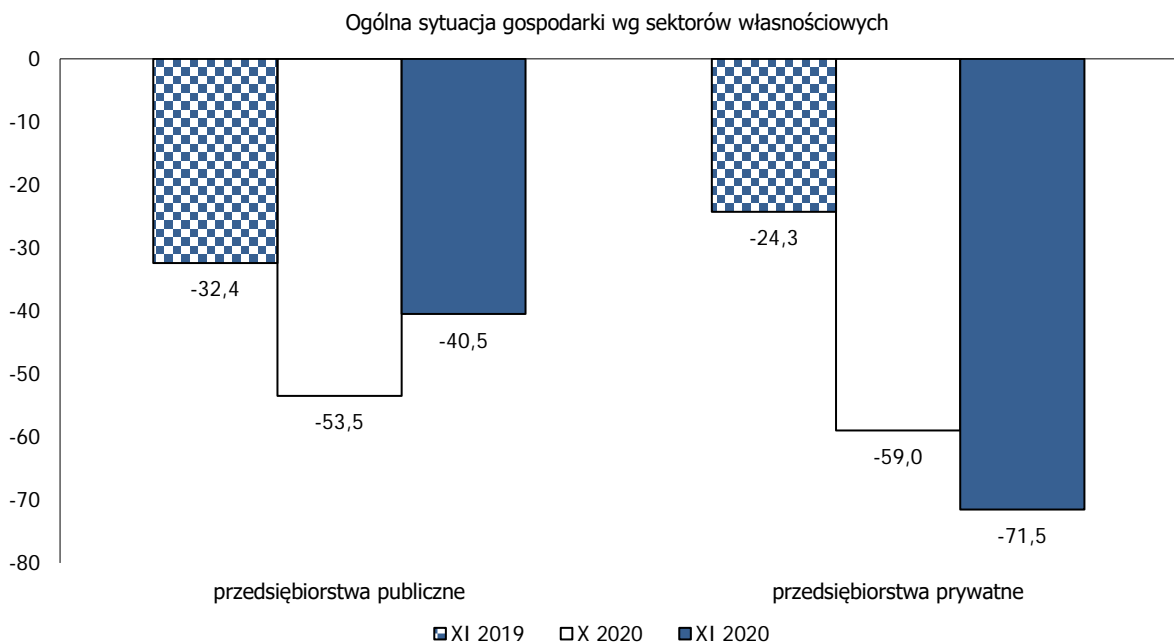




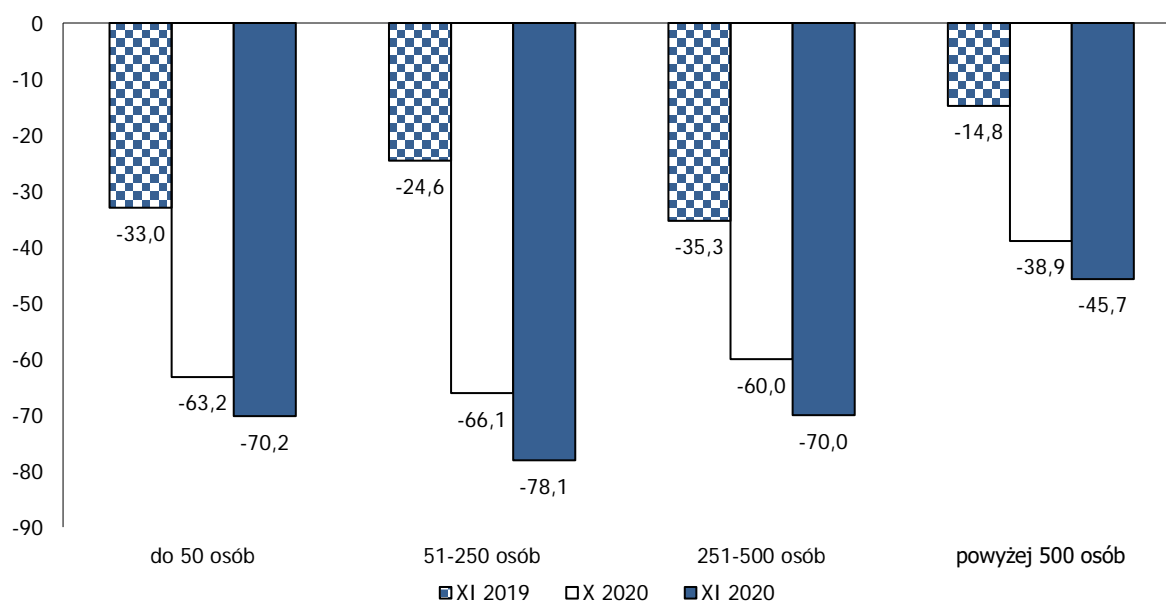
8. Ogólna sytuacja gospodarki



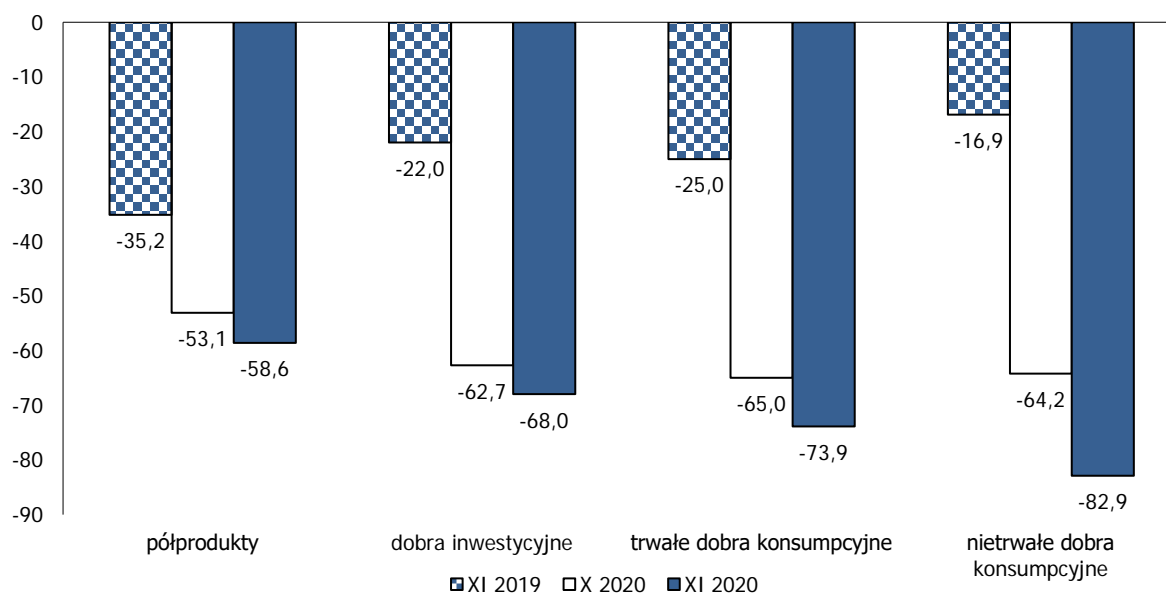
	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
poprawa	7,9	5,4	9,9	2,3	2,6	8,5
brak zmiany	59,1	37,3	35,4	36,9	26,6	24,0
pogorszenie	33,1	57,2	54,7	60,8	70,8	67,5
saldo (1.-3.)	-25,2	-51,8	-44,8	-58,6	-68,2	-59,1



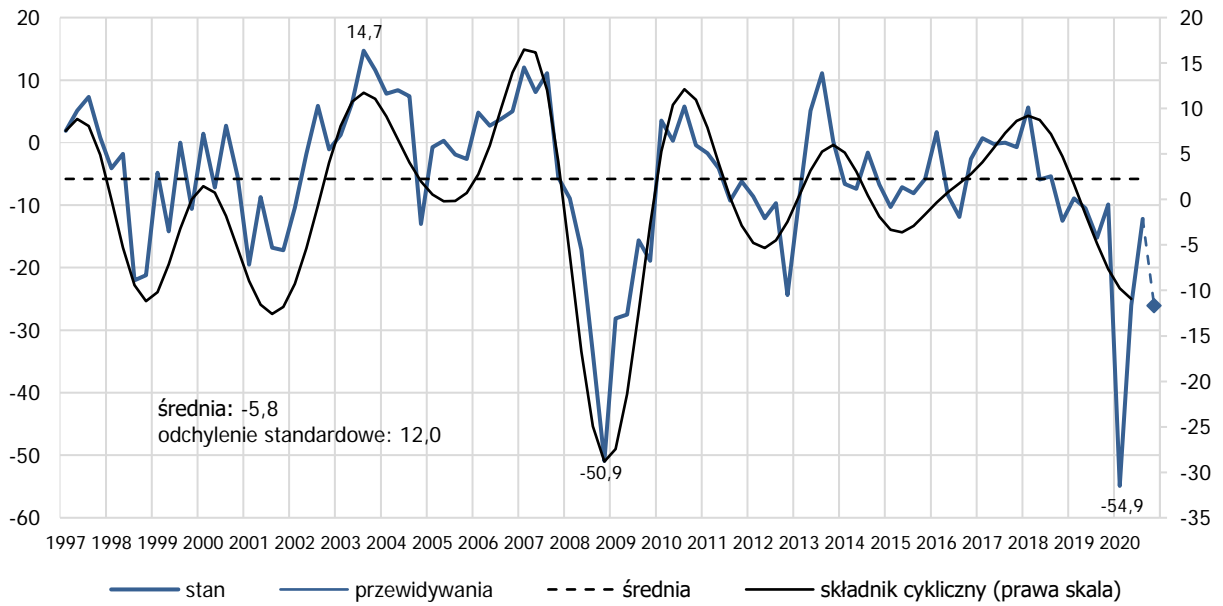
Ogólna sytuacja gospodarki wg wielkości zatrudnienia



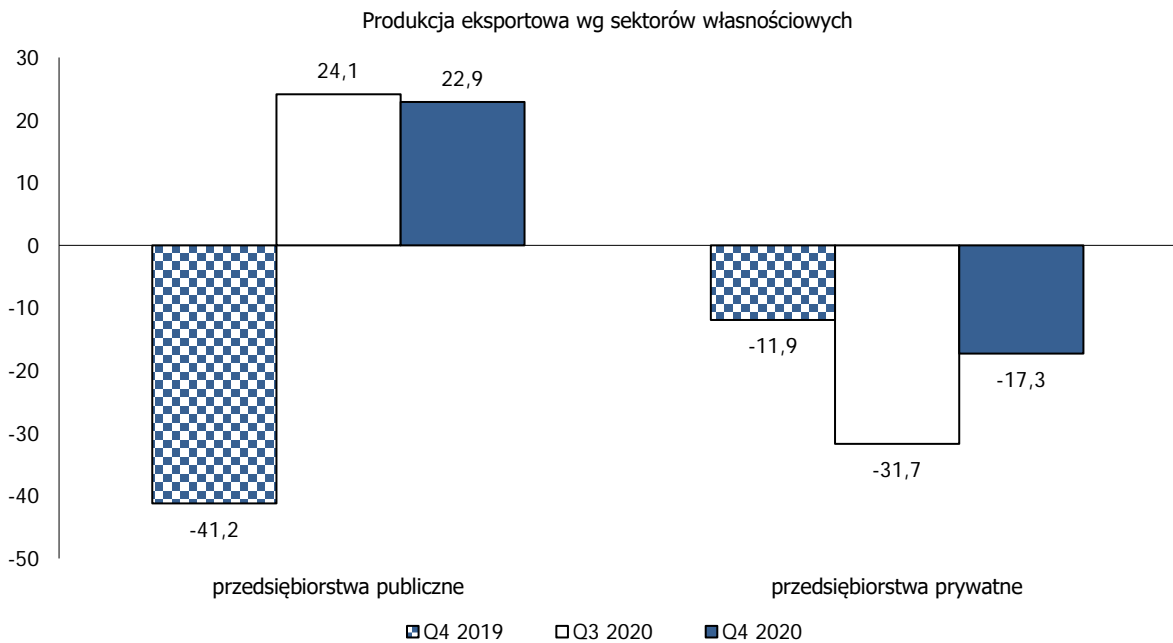
Ogólna sytuacja gospodarki wg głównych grup przemysłowych

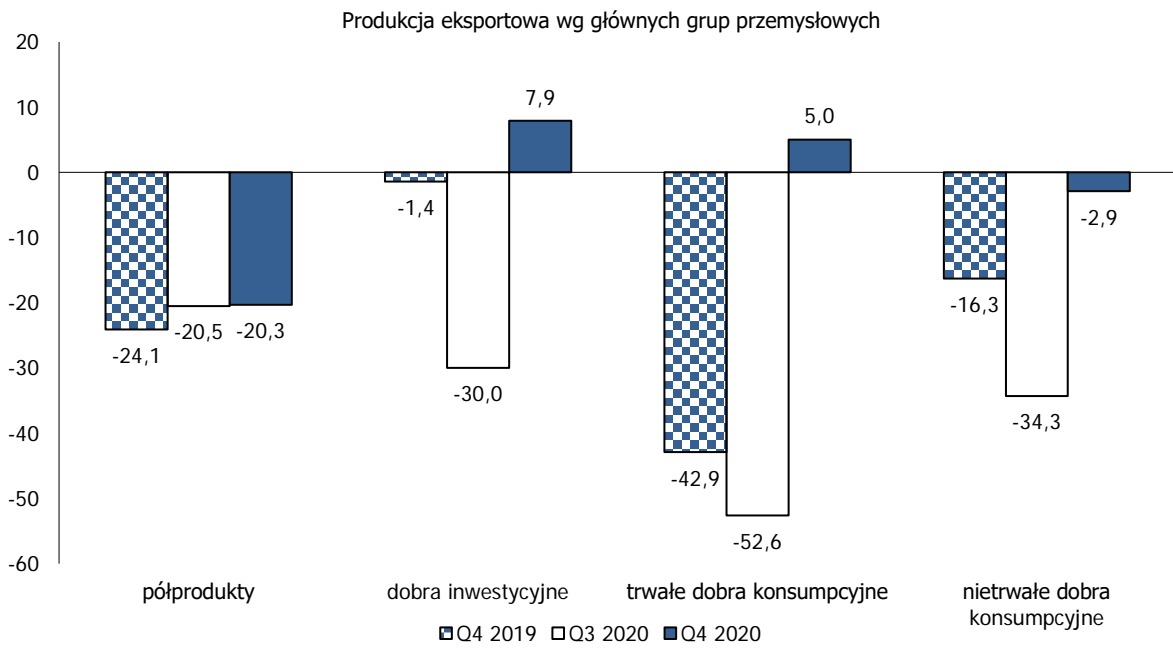
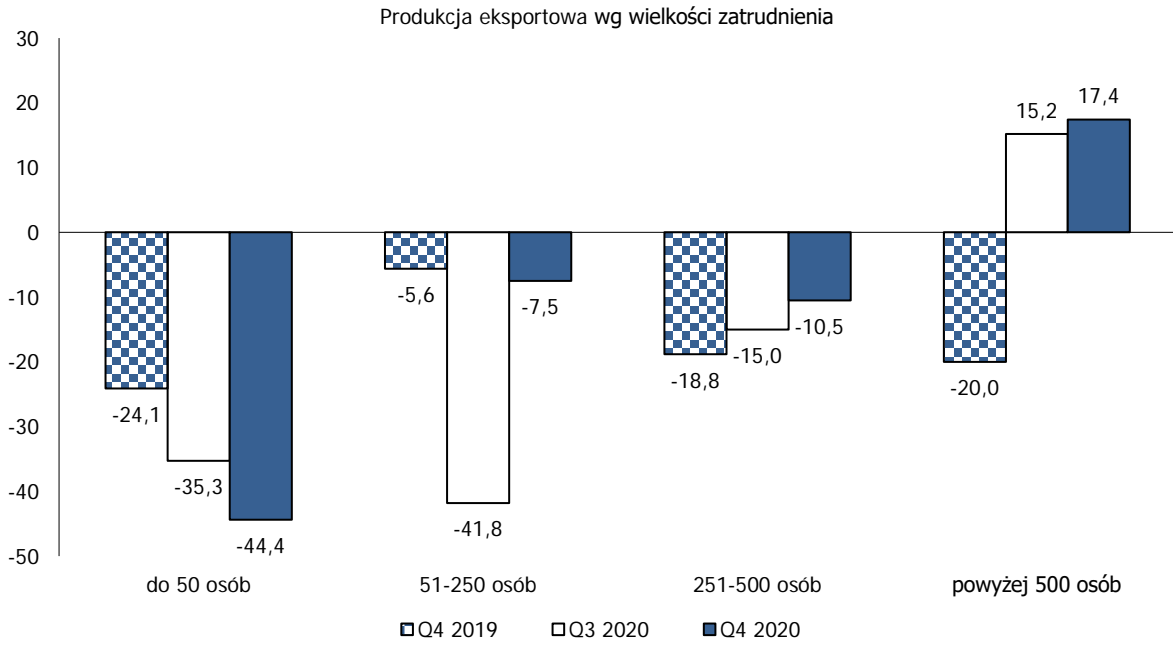


9. Produkcja na eksport

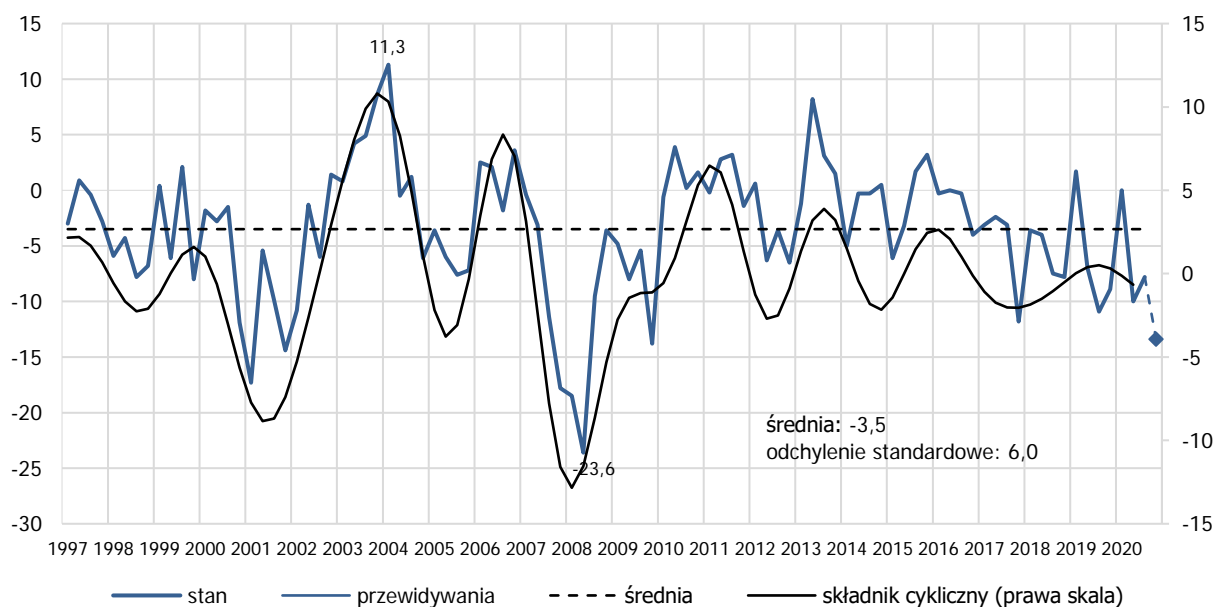


	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	11,8	12,9	3,5	13,2	16,9	13,0
brak zmiany	61,1	64,4	38,1	47,6	54,0	47,8
spadek	27,0	22,8	58,4	39,2	29,1	39,1
saldo (1.-3.)	-15,2	-9,9	-54,9	-26,0	-12,2	-26,1

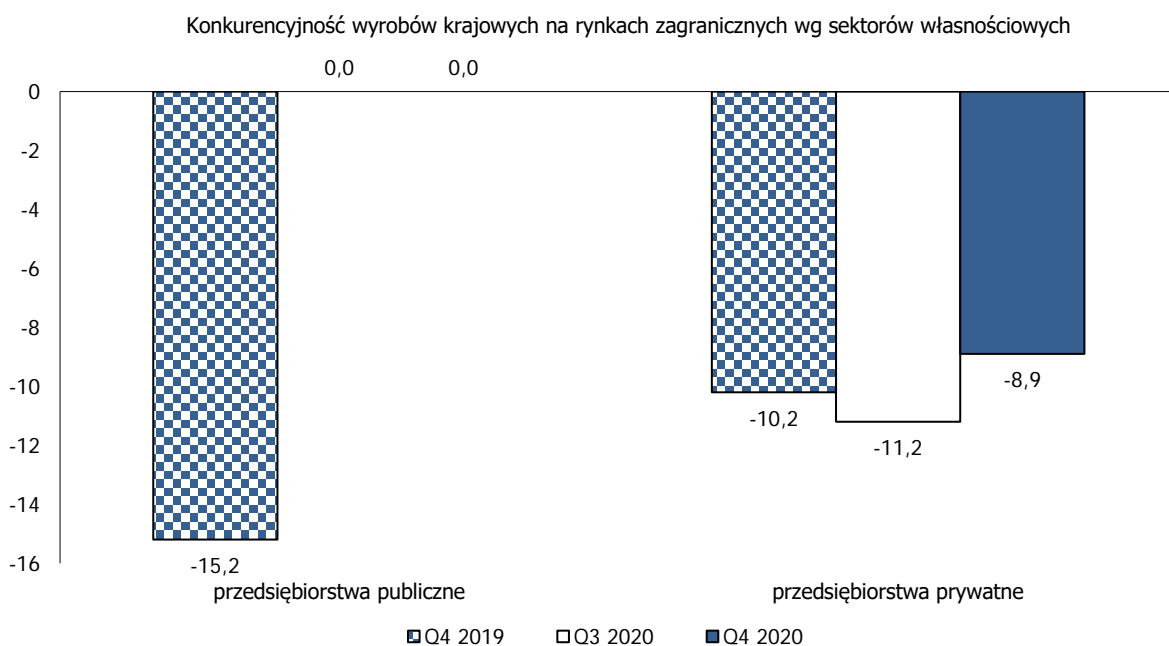




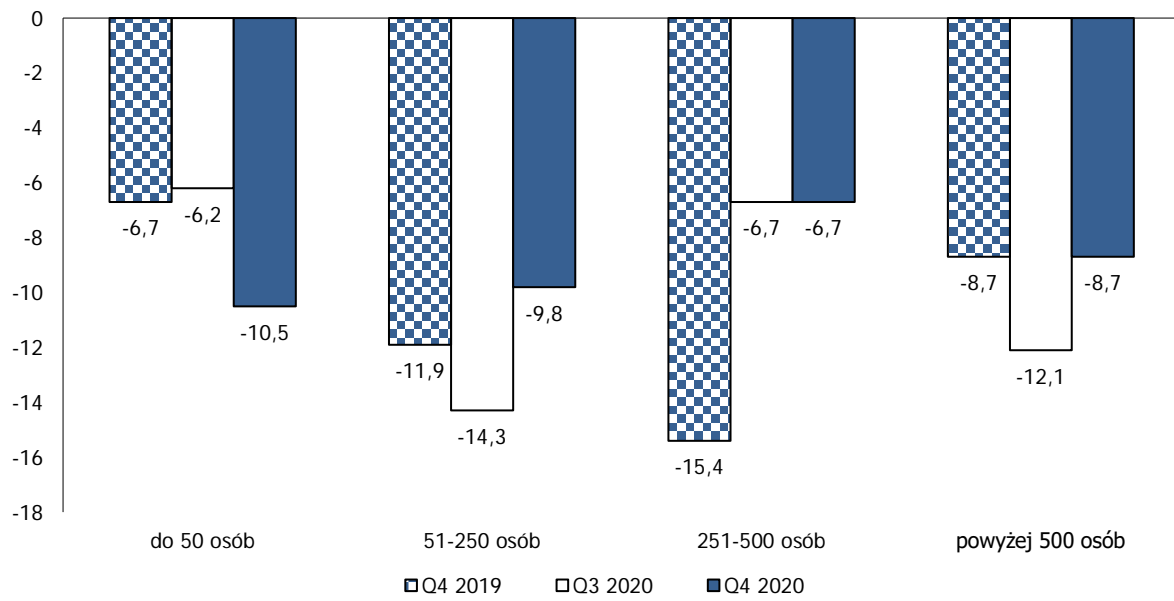
10. Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych



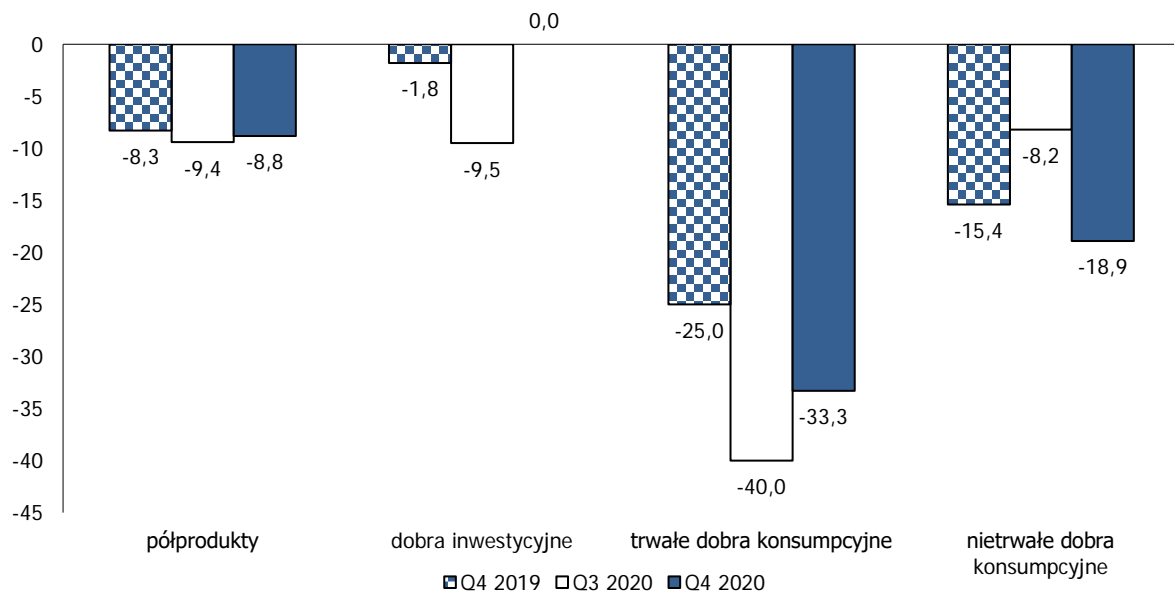
	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	7,1	9,4	11,1	5,9	6,5	5,3
brak zmiany	74,9	72,3	77,8	78,3	79,3	76,1
spadek	18,0	18,3	11,1	15,8	14,3	18,7
trudno ocenić	38,1	42,6	73,5	50,2	39,2	44,0
saldo (1.-3.)	-10,9	-8,9	0,0	-10,0	-7,8	-13,4



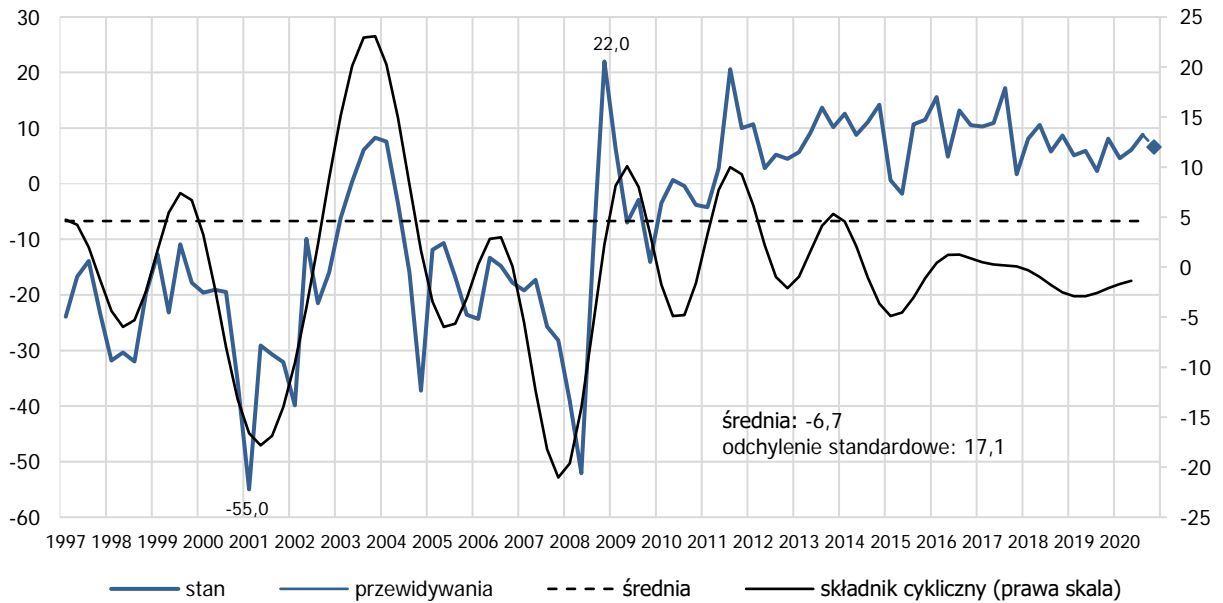
Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg wielkości zatrudnienia



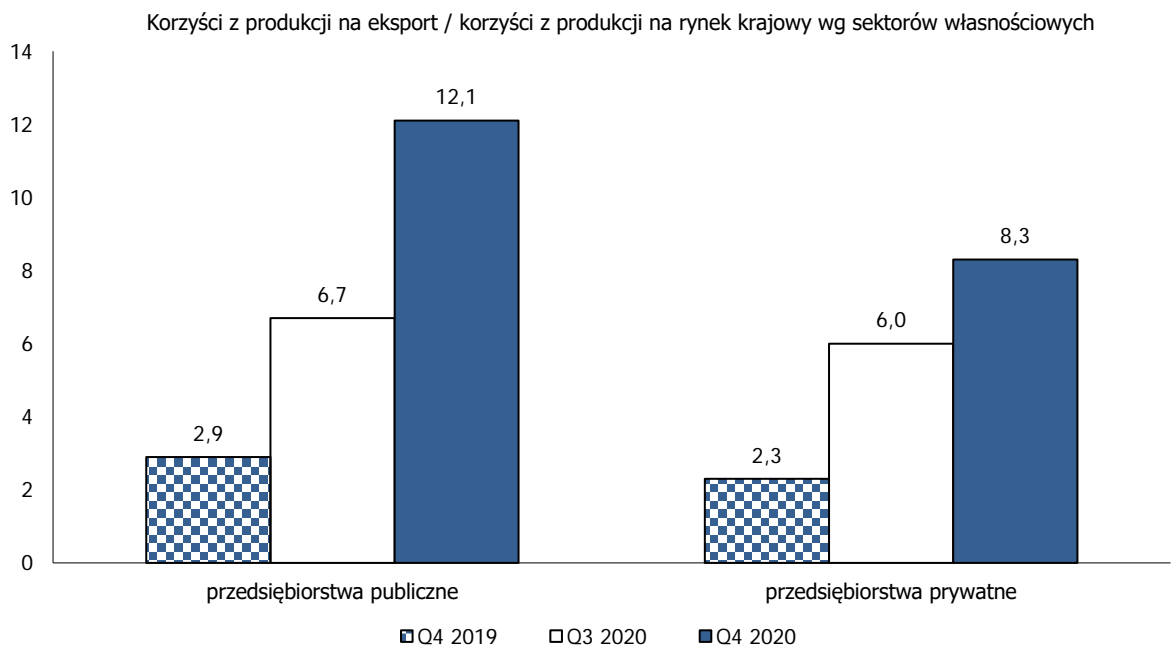
Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg głównych grup przemysłowych



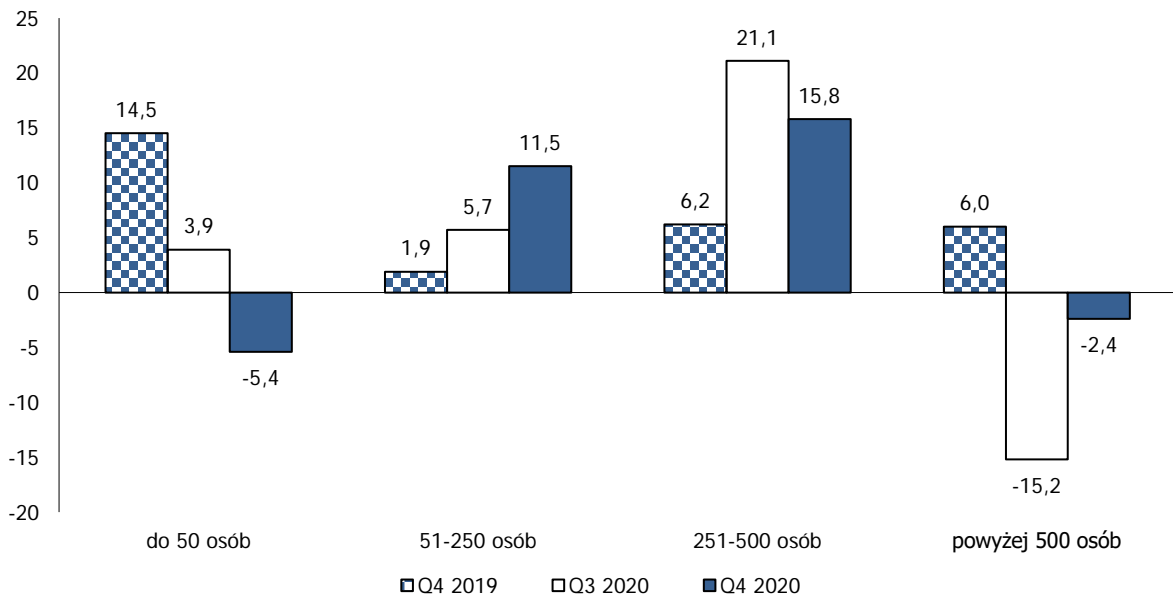
11. Korzyści z produkcji na eksport w stosunku do korzyści z produkcji na rynek krajowy



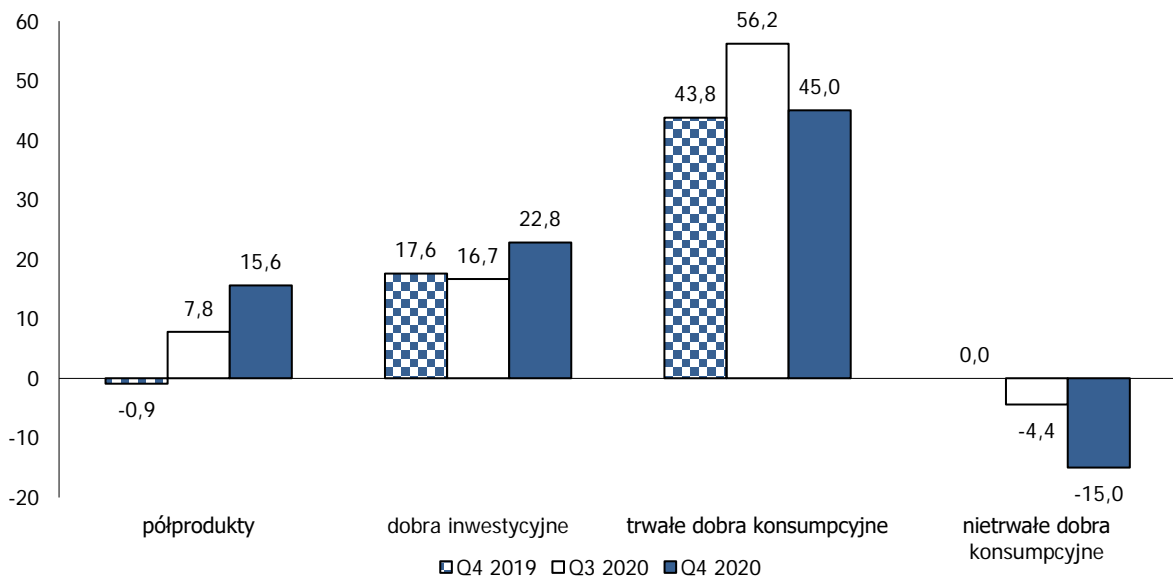
	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	26,7	30,4	31,2	31,2	31,9	29,8
brak zmiany	49,0	47,3	42,2	43,7	45,1	47,1
spadek	24,3	22,3	26,6	25,1	23,1	23,2
saldo (1.-3.)	2,3	8,1	4,6	6,1	8,8	6,6



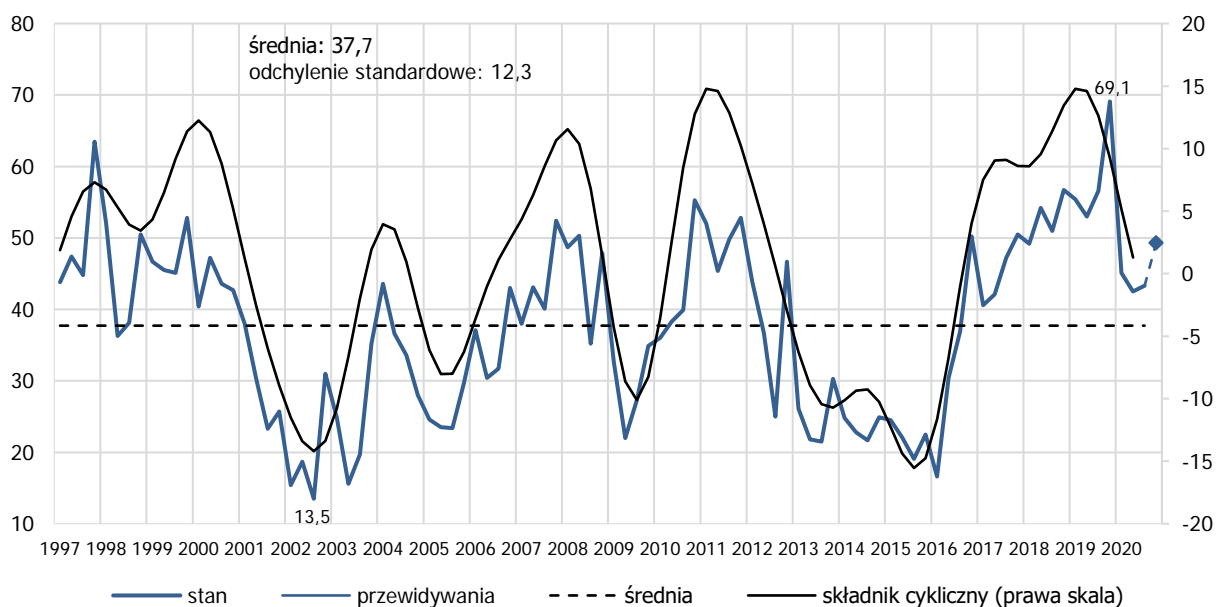
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg wielkości zatrudnienia



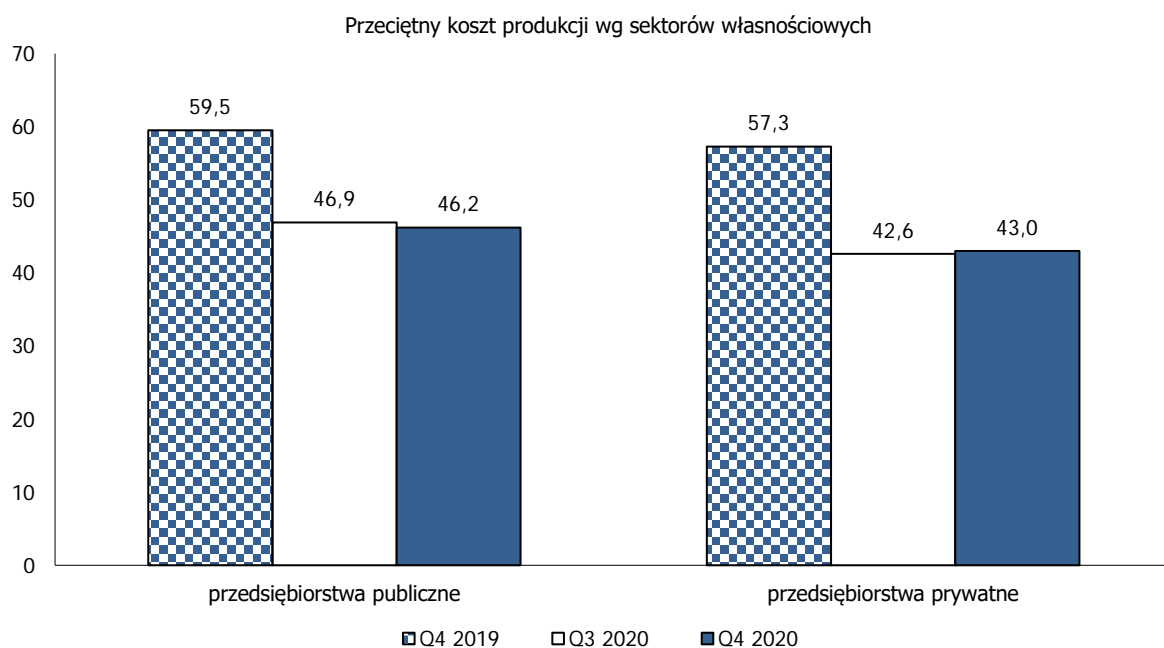
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg głównych grup przemysłowych



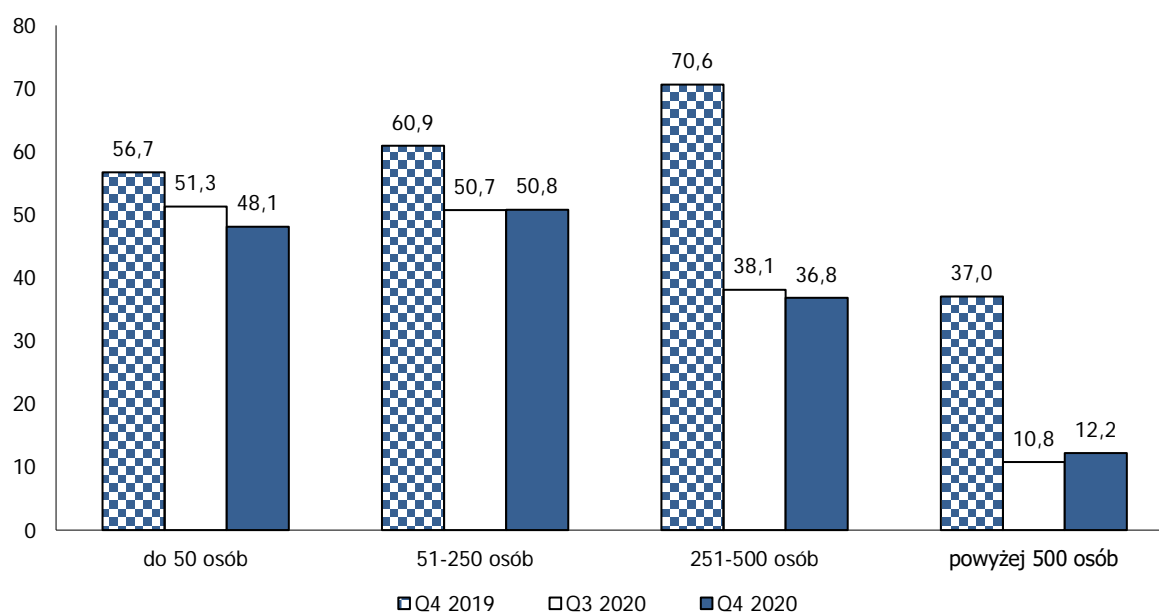
12. Przeciętny koszt produkcji



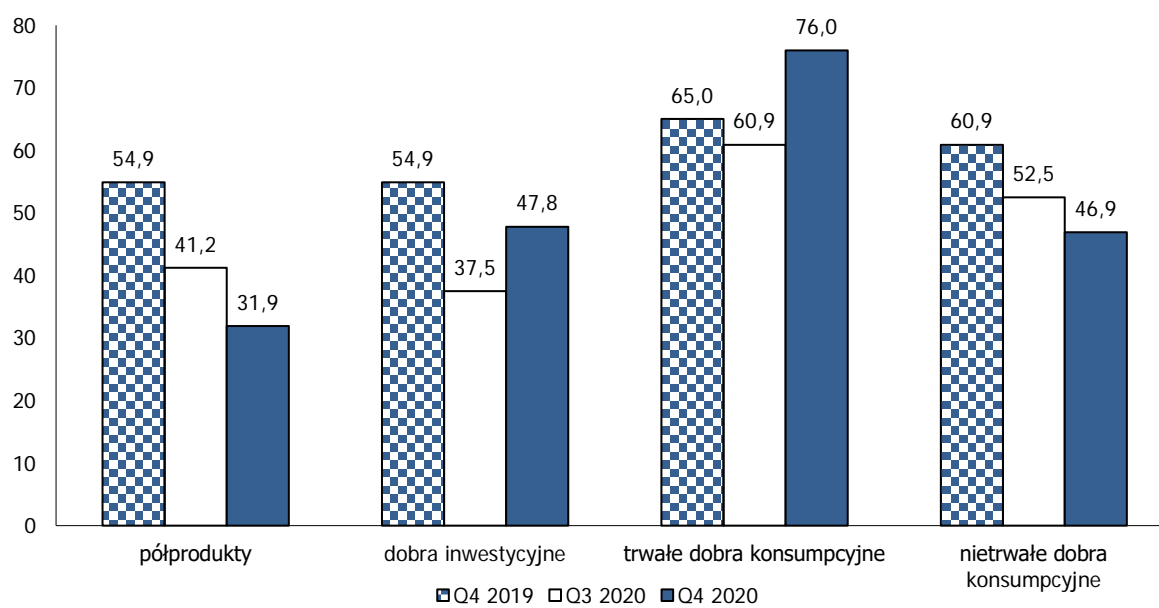
	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	59,8	72,0	53,8	47,7	48,1	53,7
brak zmiany	37,0	25,1	37,6	47,1	47,2	41,8
spadek	3,2	2,9	8,6	5,2	4,7	4,5
saldo (1.-3.)	56,6	69,1	45,1	42,5	43,3	49,3



Przeciętny koszt produkcji wg wielkości zatrudnienia



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych



III. SUMMARY

In November manufacturing activity slightly increased. The industrial confidence indicator (ICI) grew by 0.6 pts, to -16.2 pts, and is now 4.6 pts lower than one year earlier. The increase in ICI (by 2.2 pts) was recorded for private firms only. The change of the indicator for public enterprises is -14.8 pts.

Production, total orders and employment are on the decline. Average costs and selling prices rose. Manufacturers reported a drop in finished goods inventories and a deterioration of their financial situation. On the other hand, export orders and export production, as well as its competitiveness and relative benefits from export production increased. The surveyed firms' general assessment of economic situation in Poland worsened. The balance of opinions diminished by almost 10 pts to -68.2 pts, which is close to the June figure. Pessimism of manufacturing producers has been steadily accreting since September. The coming months are expected to bring about a decline in the main indicators of manufacturing activity.