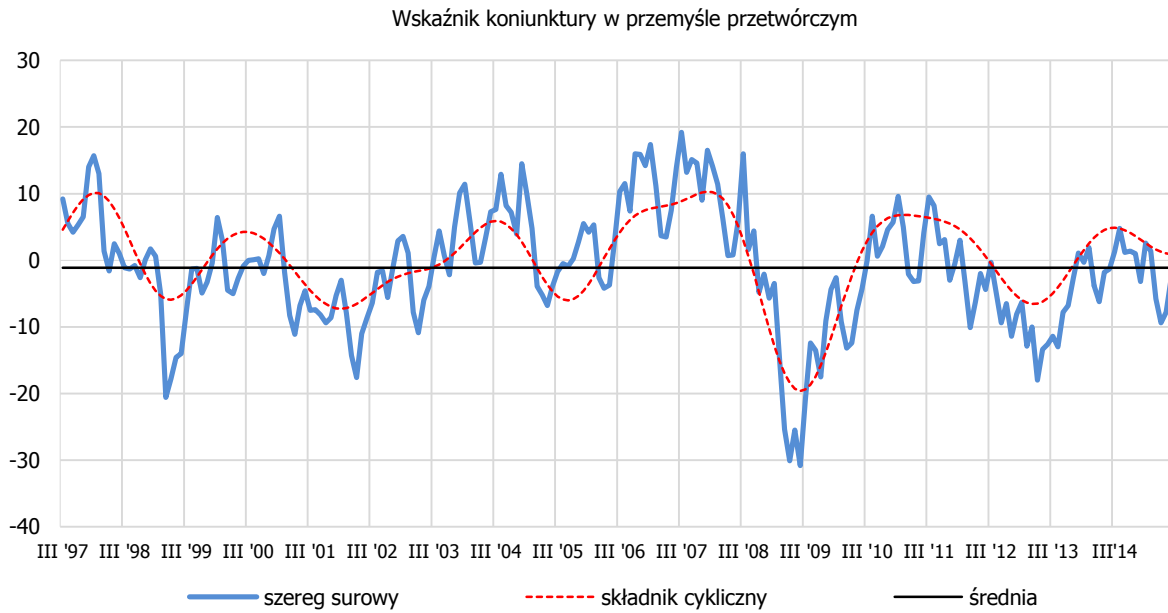
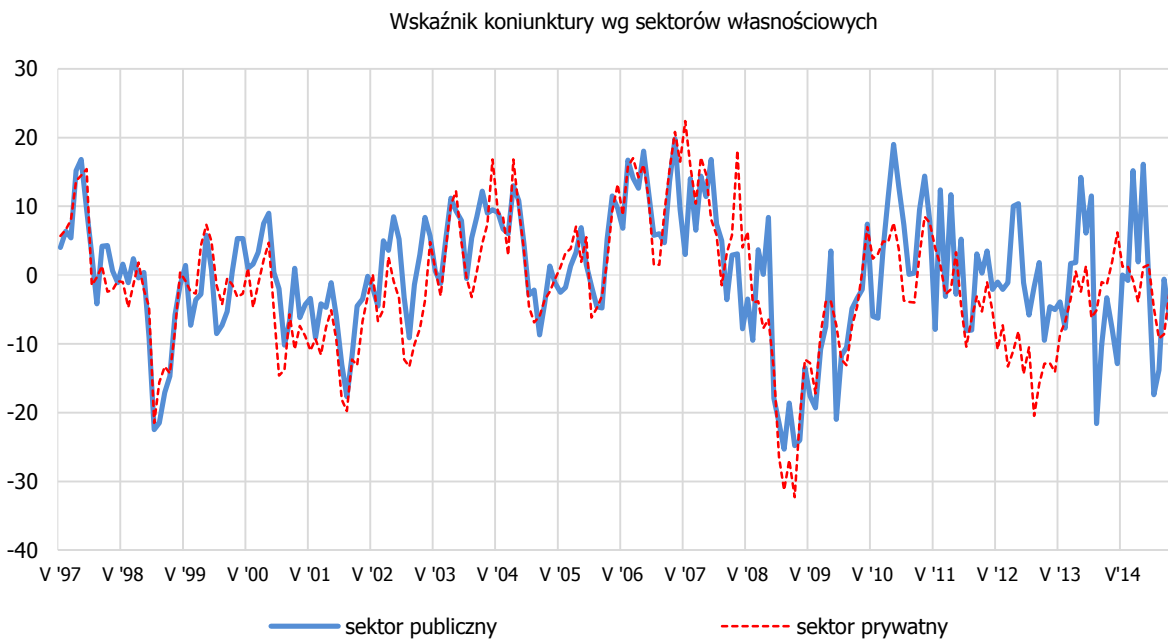


IV. KONIUNKTURA W PRZEMYSŁE PRZETWÓRCZYM

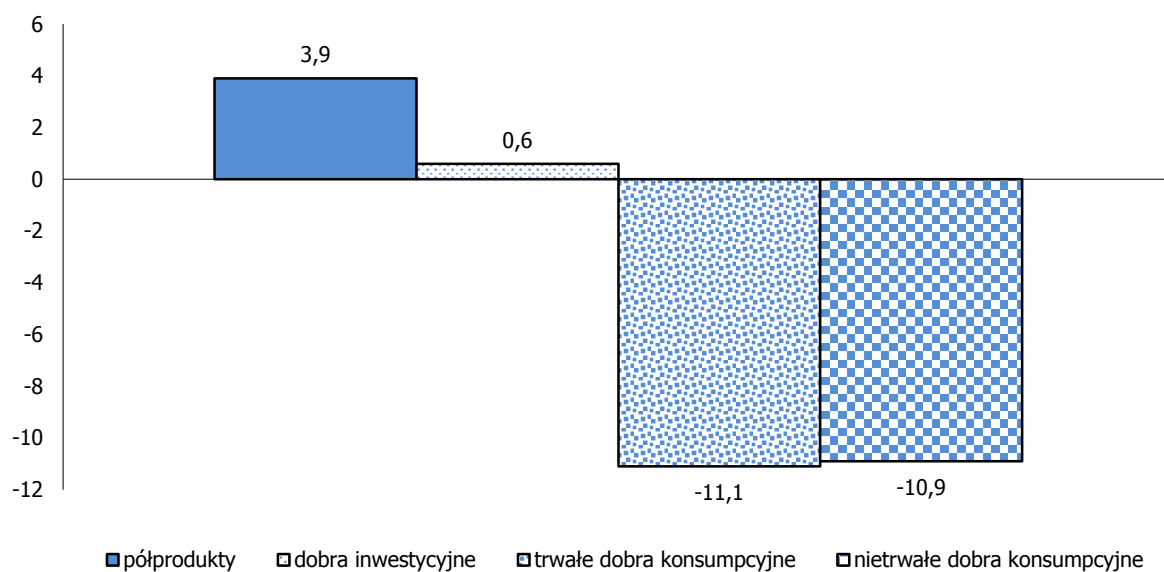
1. Wskaźnik koniunktury



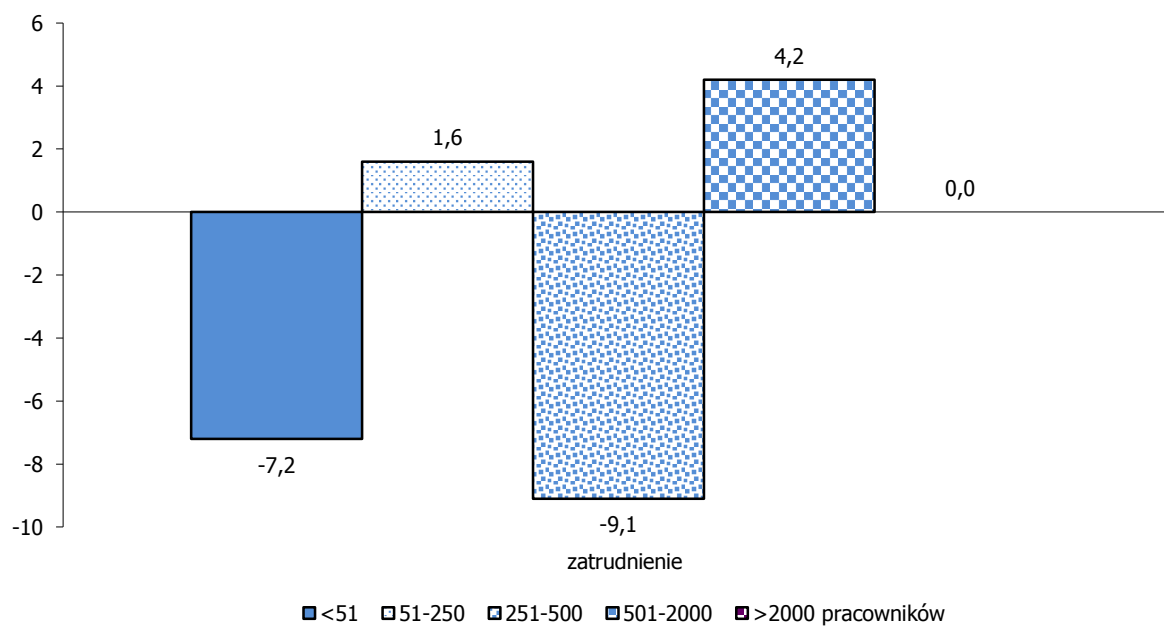
	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Wskaźnik koniunktury	2,6	1,4	-5,8	-9,4	-7,8	-2,6
Wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	16,1	-0,6	-17,4	-13,8	-0,6	-6,4
Wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	1,1	1,5	-4,8	-9,2	-8,6	-2,4



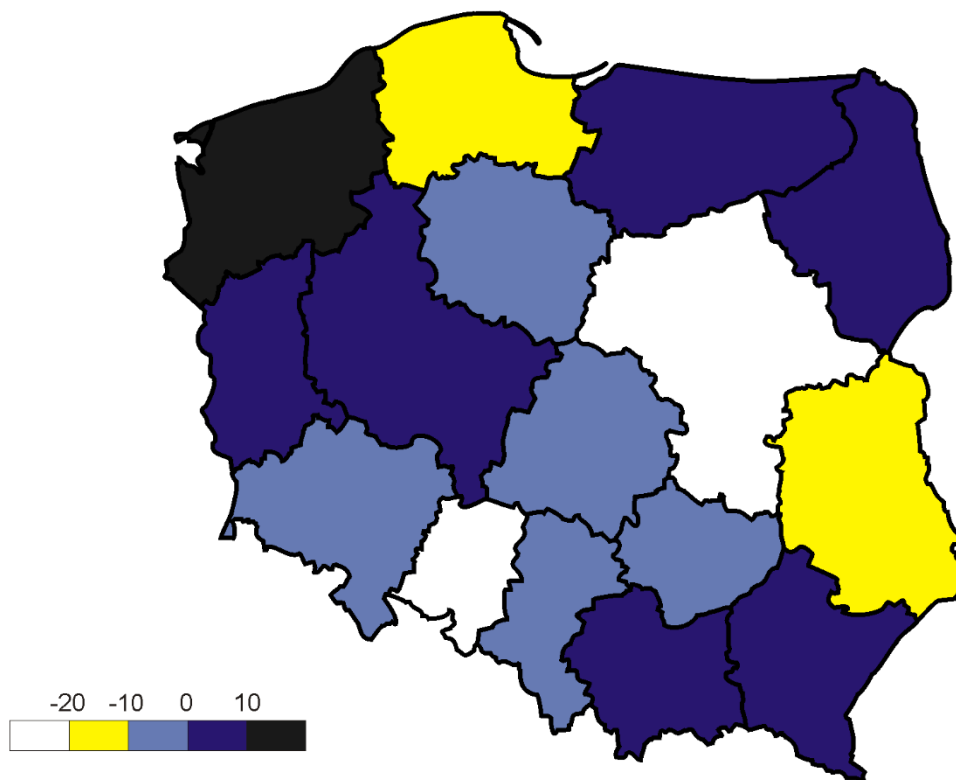
Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych



Wskaźnik koniunktury wg grup zatrudnienia



Wskaźnik koniunktury w regionach



2. Omówienie wyników

1. Rok 2014 był oczekiwany jako rok poprawy koniunktury w przemyśle przetwórczym. Od początku roku widoczne było narastanie siły pozytywnego oddziaływania czynników cyklicznych. Przyrosty wartości sald głównych pytań testu koniunktury w stosunku do roku 2013 zwiększały się w kolejnych miesiącach. Największą poprawę koniunktury odnotowano w I i na początku II kwartału 2014, kiedy na pozytywne oddziaływanie czynników cyklicznych nałożyło się pozytywne oddziaływanie czynników sezonowych. Poprawa koniunktury została jednak zahamowana przez napiętą sytuację polityczną na wschodzie. Mimo widocznej w III kwartale próby odbicia, w końcu roku wartości sald ponownie przyjęły wartości ujemne. Sytuacja gospodarcza została zdominowana przez utrzymujące się napięcia polityczne. Ta zależność ciągle się utrzymuje. Jest odczuwalna także w zmianach koniunktury w pierwszym kwartale 2015 roku.

2. Wartość wskaźnika koniunktury w połowie kwartału wynosi -2,6 pkt. W ciągu kwartału wskaźnik zwiększył swoją wartość o 3,2 pkt. W ciągu roku wartość wskaźnika zmniejszyła się o 1,3 punktu. Podobne zmiany miały miejsce w sektorach własnościowych. W sektorze prywatnym wartość wskaźnika wynosi -2,4 pkt., co oznacza zwiększenie w skali kwartału o 2,4 pkt., w skali roku zaś spadek o 1 punkt. W sektorze publicznym w ciągu kwartału odnotowano wzrost wartości wskaźnika o 9 punktów, zaś w skali roku spadek o 3,1 pkt.

3. W kolejnych miesiącach kwartału silniejsze oznaki poprawy koniunktury pojawiają się naprzemiennie w zachowaniach firm publicznych i prywatnych. Zmienność ta uwidacznia się zarówno we wskaźniku koniunktury jak i w saldach głównych pytań ankiety. W porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku przeważają spadki, które są jednak niższe w kolejnych badaniach. Przewidywania przedsiębiorstw z obu sektorów na najbliższe miesiące są coraz bardziej optymistyczne. Poprawa koniunktury zależy jednak nie tylko od obserwowanego rytmu zmian cyklicznych i sezonowych, ale także od sytuacji politycznej. Utrzymujące się napięcia na wschodzie zmieniają obraz aktywności gospodarczej i utrudniają formułowanie prognoz na najbliższą i nieco dalszą przyszłość.

4. Poziom produkcji po styczniowym spadku zwiększył się w lutym. Saldo tego pytania ankiety pozostaje jednak ujemne. W skali kwartału zanotowano spadek salda o 10,6 pkt. Spadek wartości salda (o 2,7 pkt.) miał miejsce także w skali roku. Salda oczekiwań są dodatnie i coraz wyższe.

Podobne zmiany odnotowano w odniesieniu do zamówień. W ciągu kwartału wartość salda ogólnego portfela zamówień zmniejszyła się o 11,0 pkt. i jest niższa od wartości sprzed roku o 2,4 pkt. W przypadku zamówień eksportowych saldo zwiększyło się o 2,4 pkt. w skali kwartału, zaś w skali roku o 0,4 pkt. Wartości sald w obu przypadkach są ujemne. Salda oczekiwań także pozostają ujemne, jednak wartość salda ogólnego portfela zamówień jest znacznie wyższa niż zamówień eksportowych. Tylko saldo zamówień ogółem zwiększa się kolejnych miesiącach kwartału; w przypadku zamówień eksportowych naprzemiennie występują wzrosty i spadki.

Poziom zapasów zwiększa się systematycznie z miesiąca na miesiąc od początku roku. W ciągu kwartału wartość salda zwiększyła się o 1,8 pkt. W ciągu roku miał miejsce spadek o 0,5 pkt. Saldo oczekiwań ma wartość dodatnią, która zwiększa się od początku roku.

Saldo cen także naprzemiennie rośnie i maleje. Wartość salda pozostaje ujemna od początku 2014 roku. W skali kwartału wartość salda zmalała o 4,7 pkt., a w skali roku o 3,8 pkt. Firmy oczekują dalszego spadku cen w nadchodzących miesiącach. Wartości sald oczekiwań także są ujemne.

Saldo poziomu zatrudnienia zmniejszyło się w ciągu ostatniego kwartału o 2,3 pkt. Jest niższe od wartości sprzed roku o 0,3 pkt. Firmy spodziewają się spadku zatrudnienia w najbliższych miesiącach, jednak mniejszego niż dotąd.

Sytuacja finansowa przedsiębiorstw w ciągu kwartału pogorszyła się. Saldo tego pytania jest niższe od wartości sprzed kwartału o 11,1 pkt. W ciągu roku wartość salda zmniejszyła się o 4,6 pkt. Oczekiwania na najbliższe miesiące są optymistyczne. Firmy oczekują poprawy ich sytuacji finansowej. Wartość salda mimo poprawy w kolejnych miesiącach pozostaje ujemna.

Saldo pytania o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zmniejszyło swoją wartość w ciągu kwartału o 1,2 pkt. Obecna wartość salda jest niższa od poziomu sprzed roku o 9,6 pkt. Firmy oczekują poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej kraju w nadchodzących miesiącach. Wartości sald oczekiwań zwiększają się w kolejnych miesiącach, choć pozostają ujemne.

Nieznacznie zwiększył się stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Firmy oceniają go na 72,4 %. Jest o 3 pkt. wyższy niż przed rokiem. Firmy oczekują dalszego wzrostu stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych w kolejnych miesiącach.

W ciągu ostatniego kwartału zmniejszył się eksport. Saldo tego pytania zmniejszyło się o 6,6 pkt.; jego wartość jest o 8,3 pkt. niższa niż przed rokiem. Oczekiwany jest wzrost eksportu w najbliższych miesiącach. Wartość salda zwiększała się w kolejnych miesiącach. Obecnie jest dodatnia. Spadkowi eksportu towarzyszy spadek konkurencyjności naszych towarów na rynkach zagranicznych, ale i zarazem spadek konkurencyjności towarów zagranicznych na naszym rynku. Przedsiębiorstwa oczekują utrzymywania się tych tendencji w najbliższych miesiącach. Jednocześnie w ciągu ostatniego kwartału wzrosły korzyści z eksportu w porównaniu z korzyściami z produkcji na rynek krajowy. Saldo tego pytania zwiększyło swoją wartość o 2,6 pkt. Jest także wyższe niż przed rokiem. Różnica wynosi 3,6 pkt. Przewidywany jest ich dalszy wzrost w najbliższych miesiącach. Salda oczekiwań mają wartości dodatnie i rosą.

W ciągu ostatniego kwartału zwiększyła się uciążliwość barier działalności gospodarczej. O 7 pkt. proc. zwiększył się odsetek przedsiębiorstw uważających barierę popytową za najbardziej uciążliwą. Obecnie wynosi on 55 %. Bariera popytowa wróciła na pierwsze miejsce w rankingu. Na dwóch kolejnych wymieniane są bariera podatkowa; silnie odczuwa ją 51,4 procent badanych przedsiębiorstw, oraz bariera prawna, którą zgłasza 36,7 procent badanych przedsiębiorstw.

5. Zmiany koniunktury były zróżnicowane nie tylko w zależności od form własności, ale także w zależności od wielkości przedsiębiorstwa, rodzaju produkcji i regionu. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury w skali kwartału odnotowano w grupie przedsiębiorstw małych, zatrudniających od 51 do 251 pracowników oraz dużych, zatrudniających od 501 do 2000 pracowników. W pozostałych grupach przedsiębiorstw zmiany koniunktury były zmienne. W kolejnych miesiącach następowały wzrosty a następnie spadki wartości wskaźników. Najniższą wartość, -9,1 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla przedsiębiorstw średniej wielkości, zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Najwyższą wartość, +4,2 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających od 501 do 2000 pracowników.

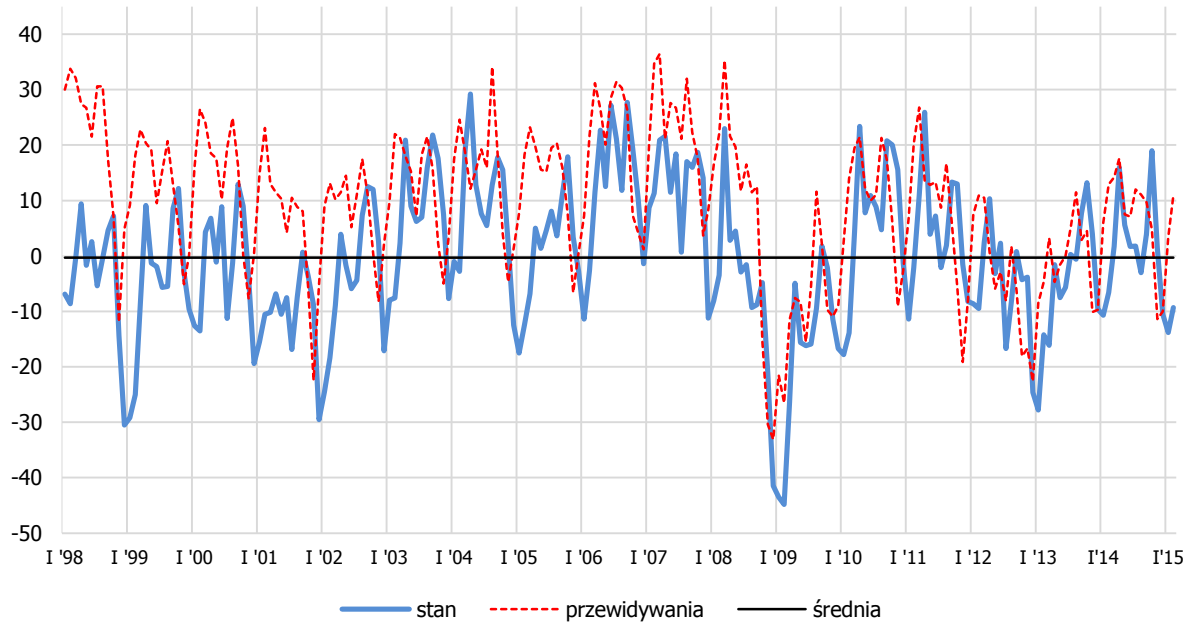
W przekroju według głównych grup produktowych poprawa koniunktury miała miejsce w grupie przedsiębiorstw produkujących półprodukty i dobra inwestycyjne. Spadek wartości wskaźnika miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku, a nie zmienił swojej wartości dla nietrwałych dóbr konsumpcyjnych. Najwyższą wartość, +3,9 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw

produkujących półprodukty; najniższą, -11,1 pkt., dla przedsiębiorstw wytwarzających trwałe dobra konsumpcyjne.

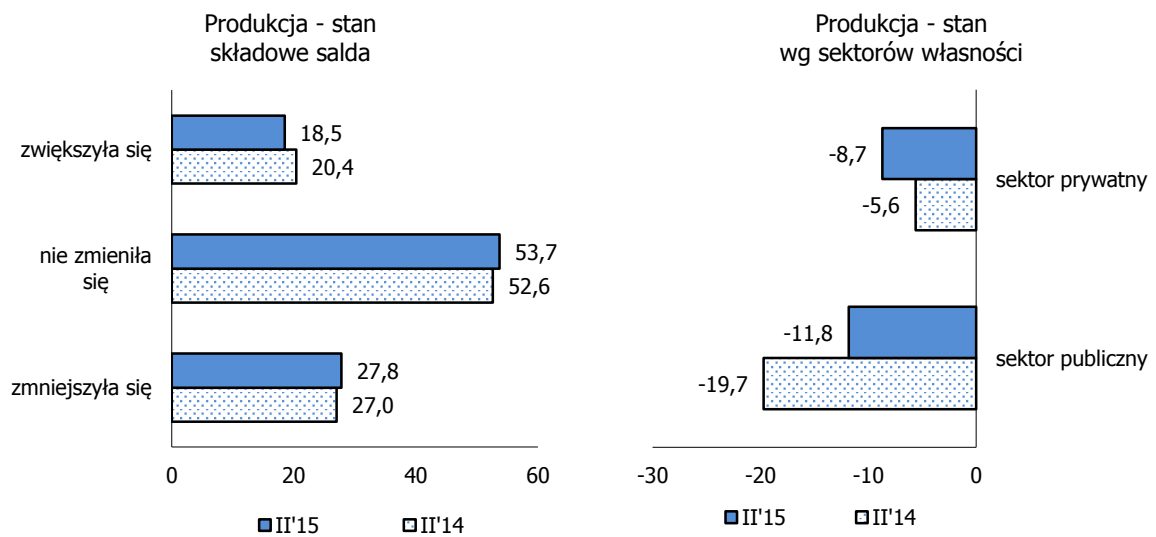
W przekroju regionalnym w dziewięciu województwach koniunktura poprawiła się w ciągu ostatniego kwartału. Są to województwa: lubelskie, lubuskie, łódzkie, małopolskie, podkarpackie, podlaskie, śląskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie. Jednak zmiany koniunktury w tym przekroju cechowała duża zmienność w kolejnych miesiącach. Najwyższą wartość, +18,2 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa zachodniopomorskiego, najniższą, -26,0 pkt., dla opolskiego.

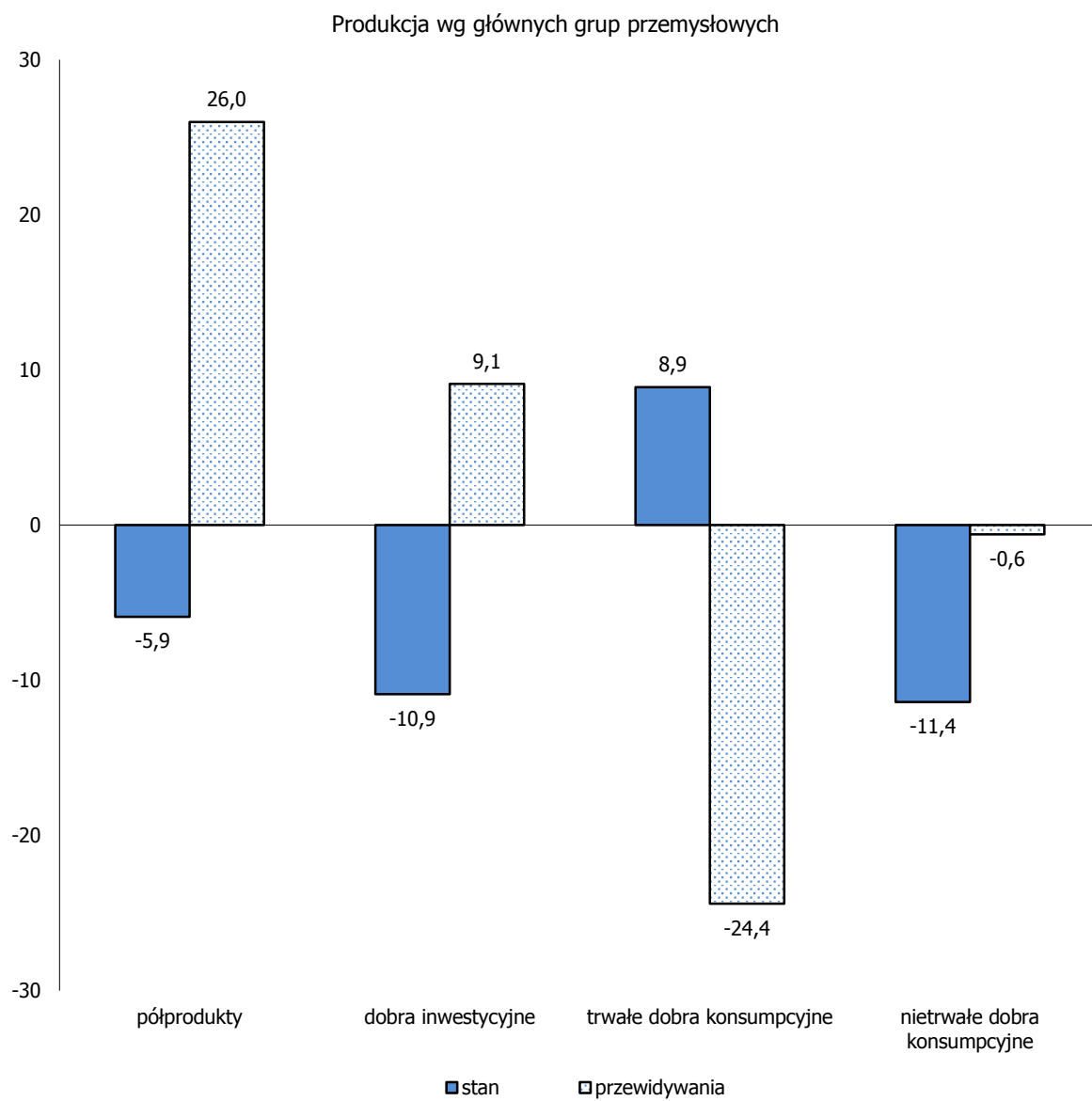
3. Wyniki szczegółowe

PRODUKCJA

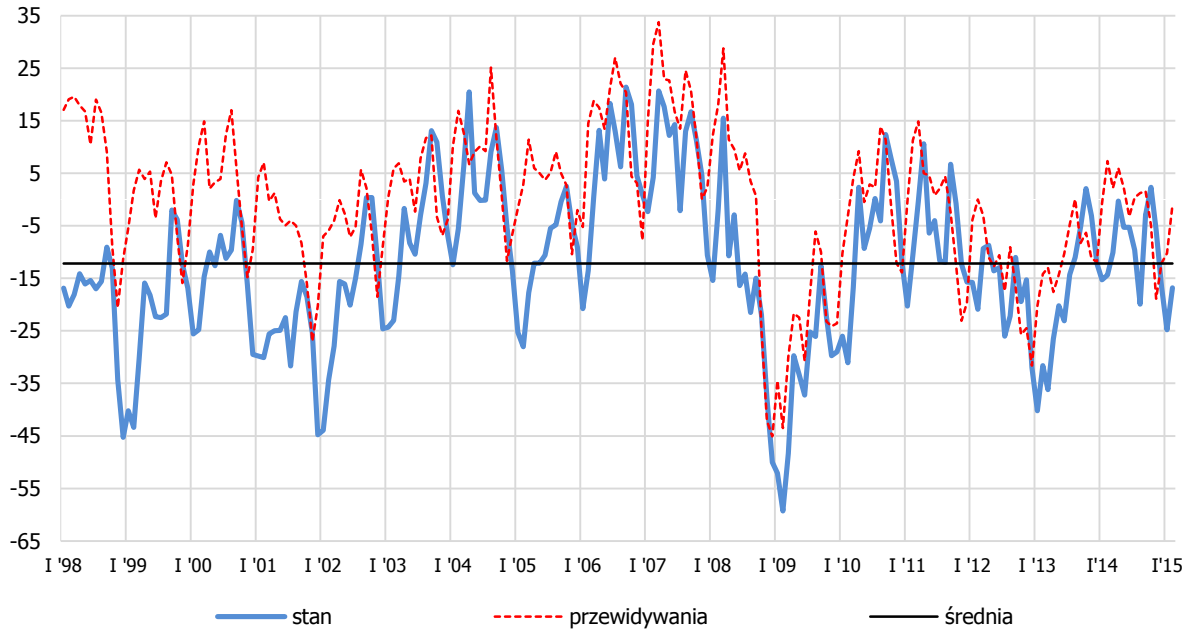


Produkcja	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	1,7	19,0	1,3	-10,5	-13,8	-9,3
Przewidywania	7,1	4,8	-11,4	-10,0	3,4	10,9

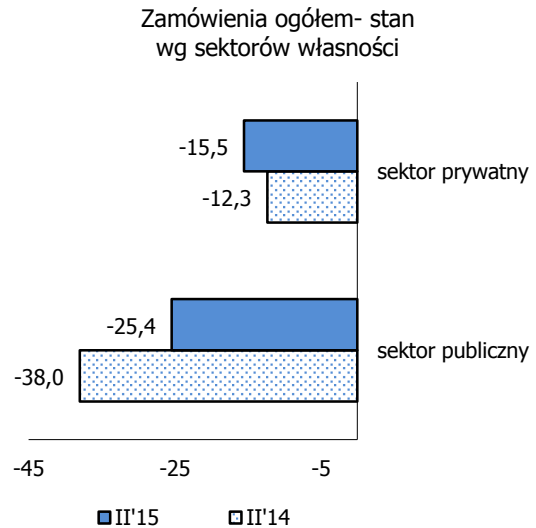
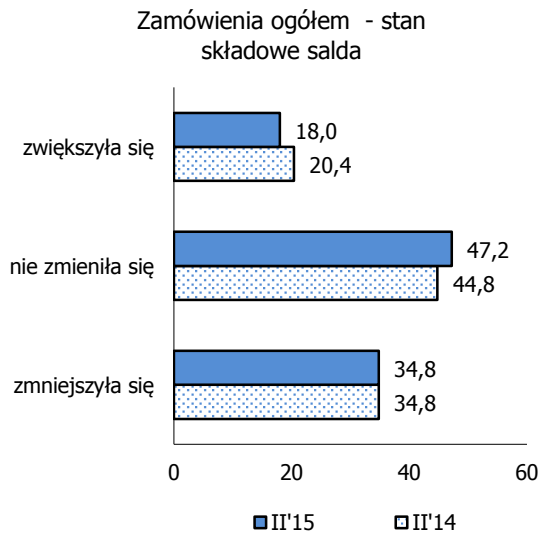




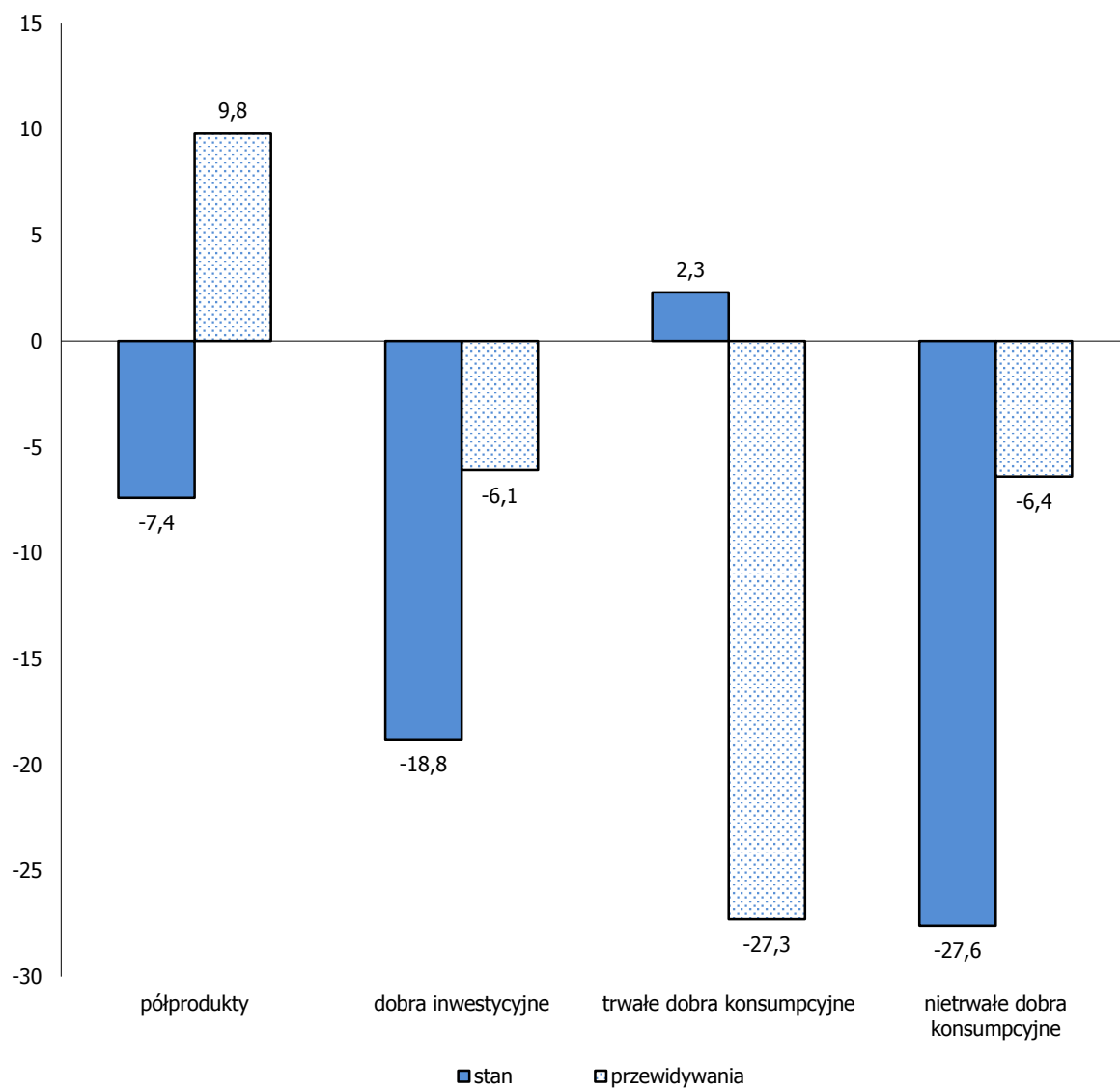
ZAMÓWIENIA OGÓŁEM



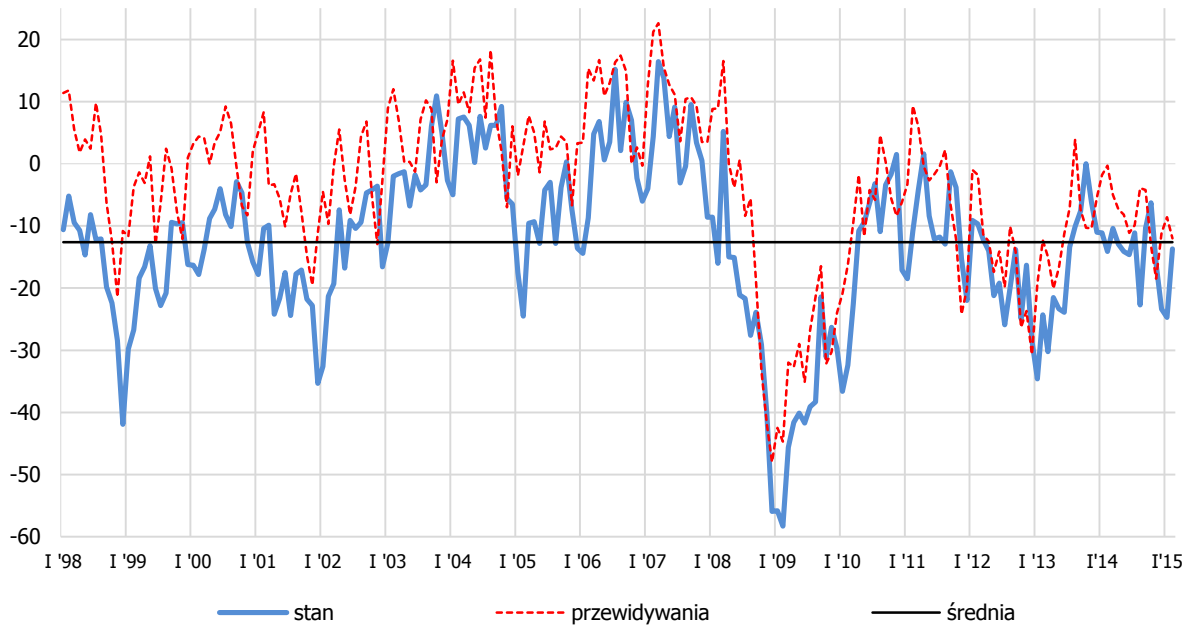
Zamówienia ogółem	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	-5,3	2,3	-5,8	-16,6	-24,8	-16,8
Przewidywania	-3,2	-4,9	-18,9	-12,1	-10,2	-1,1



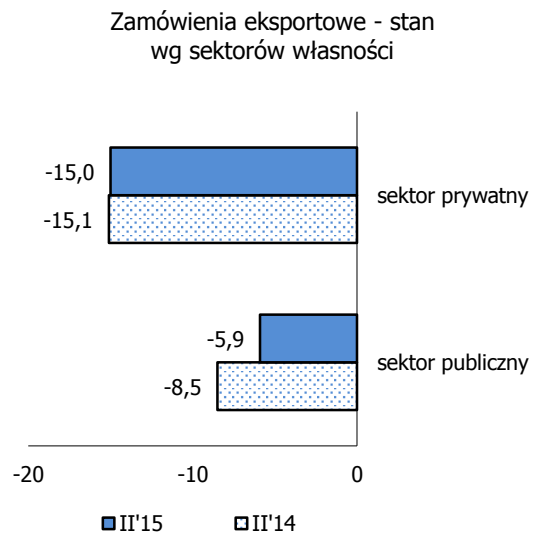
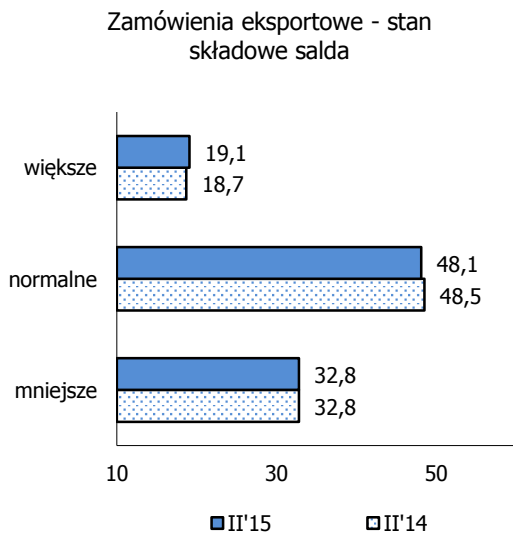
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



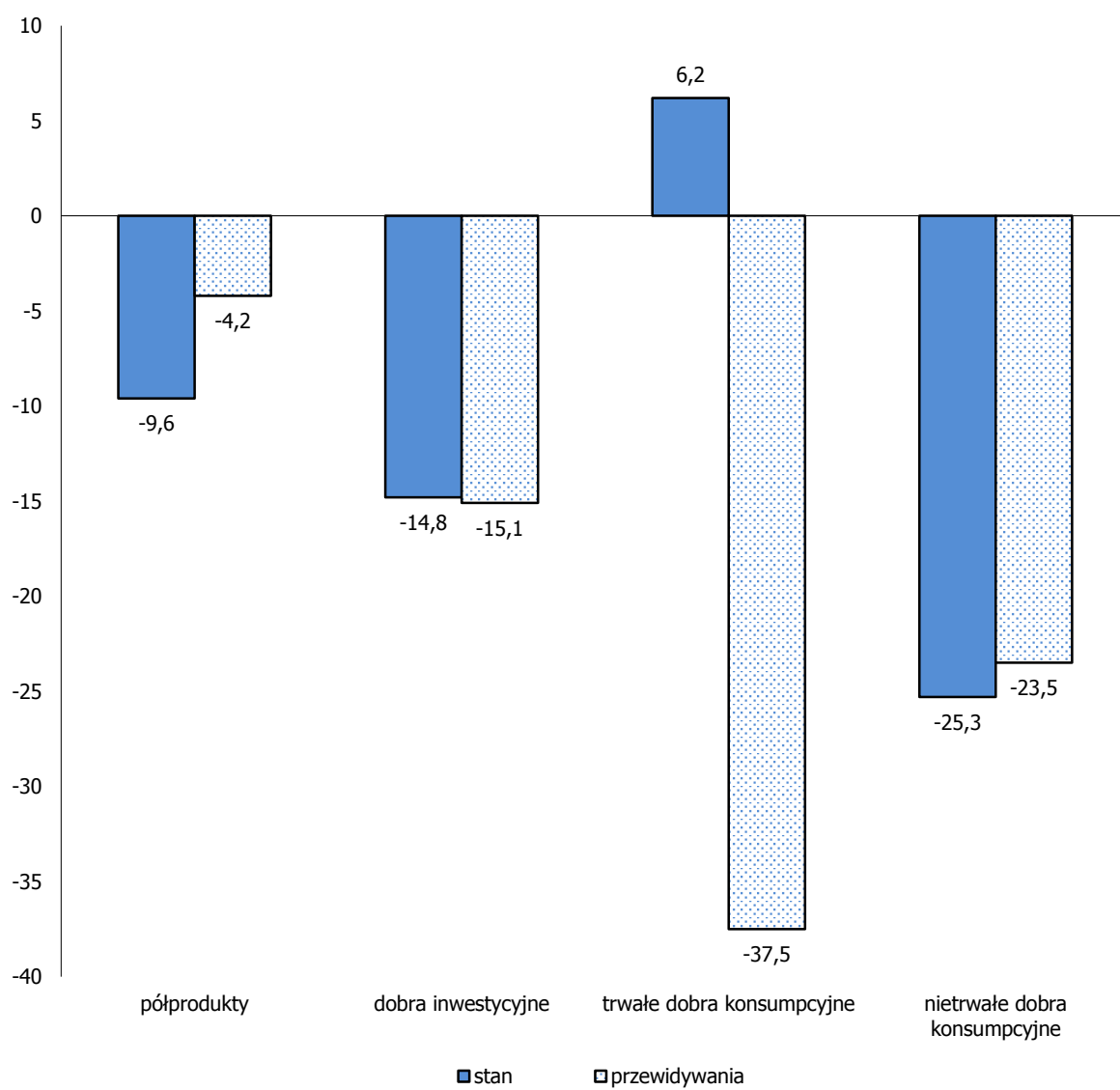
ZAMÓWIENIA EKSPORTOWE



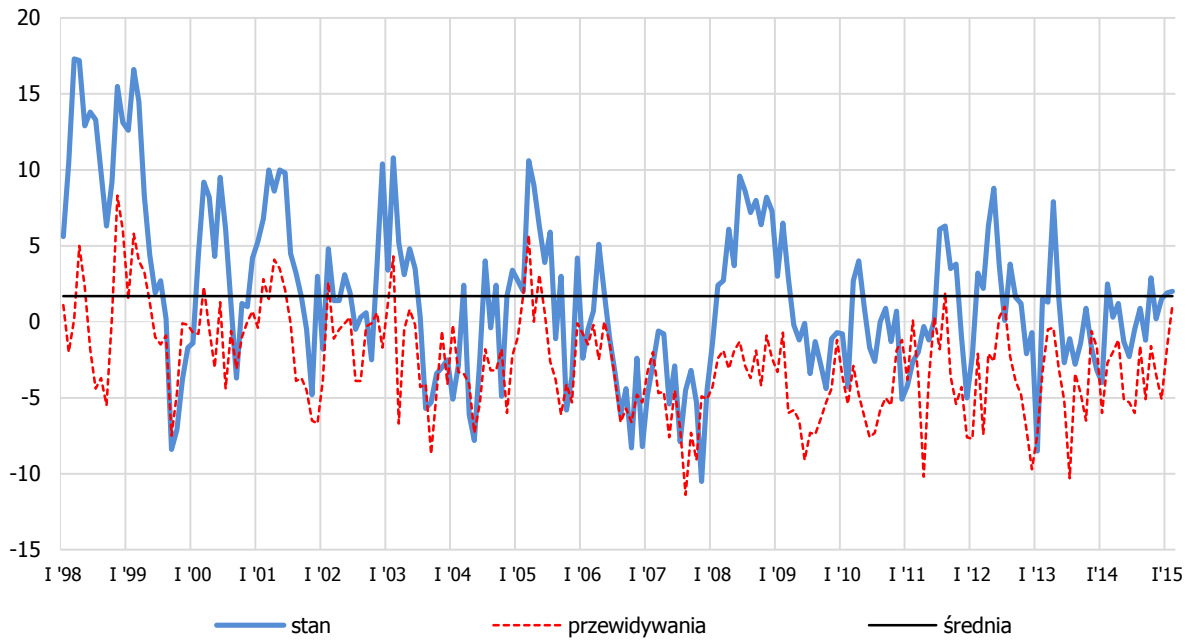
Zamówienia eksportowe	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	-14,6	-6,3	-16,1	-23,4	-24,7	-13,7
Przewidywania	-11,1	-13,2	-18,5	-11,1	-8,6	-12,0



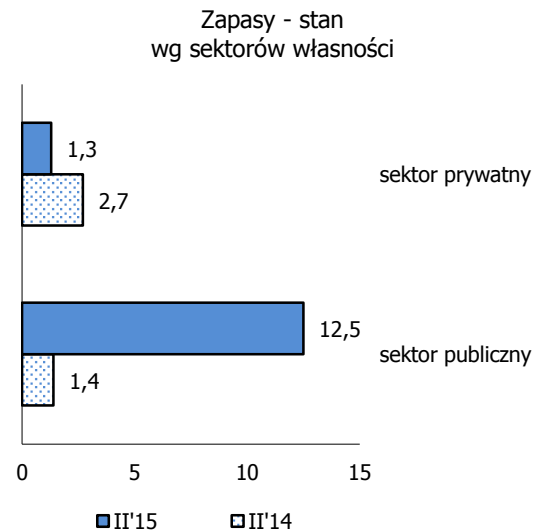
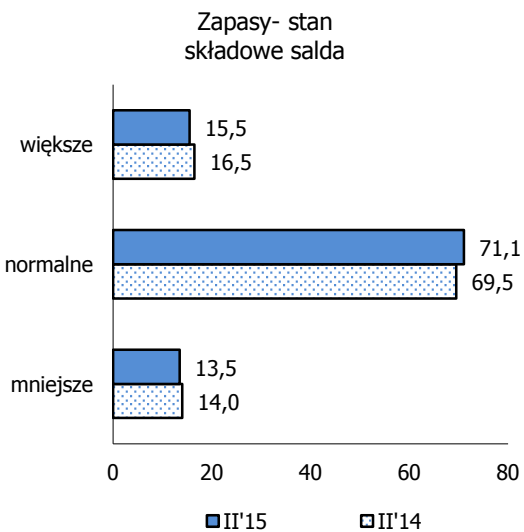
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



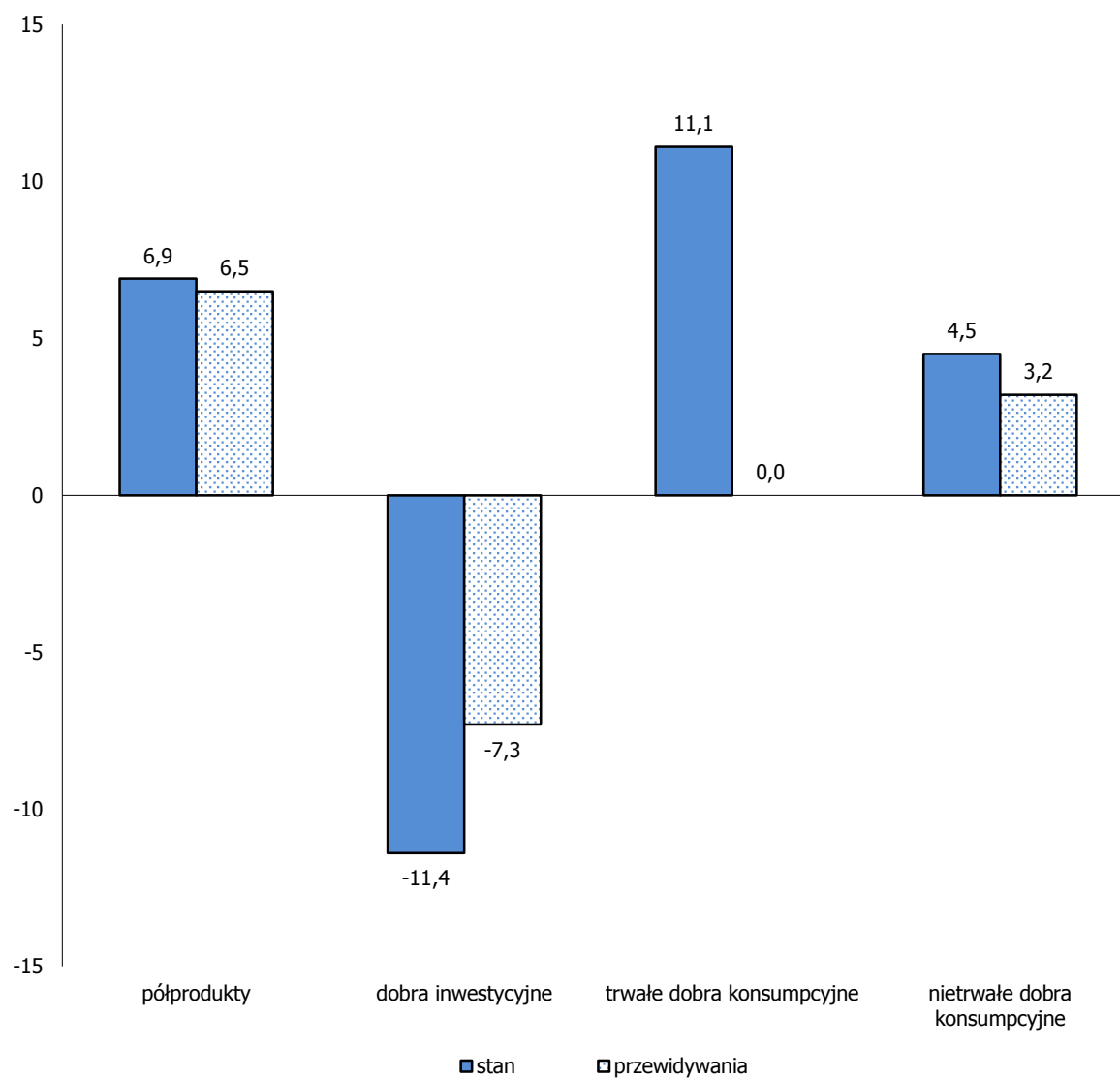
ZAPASY



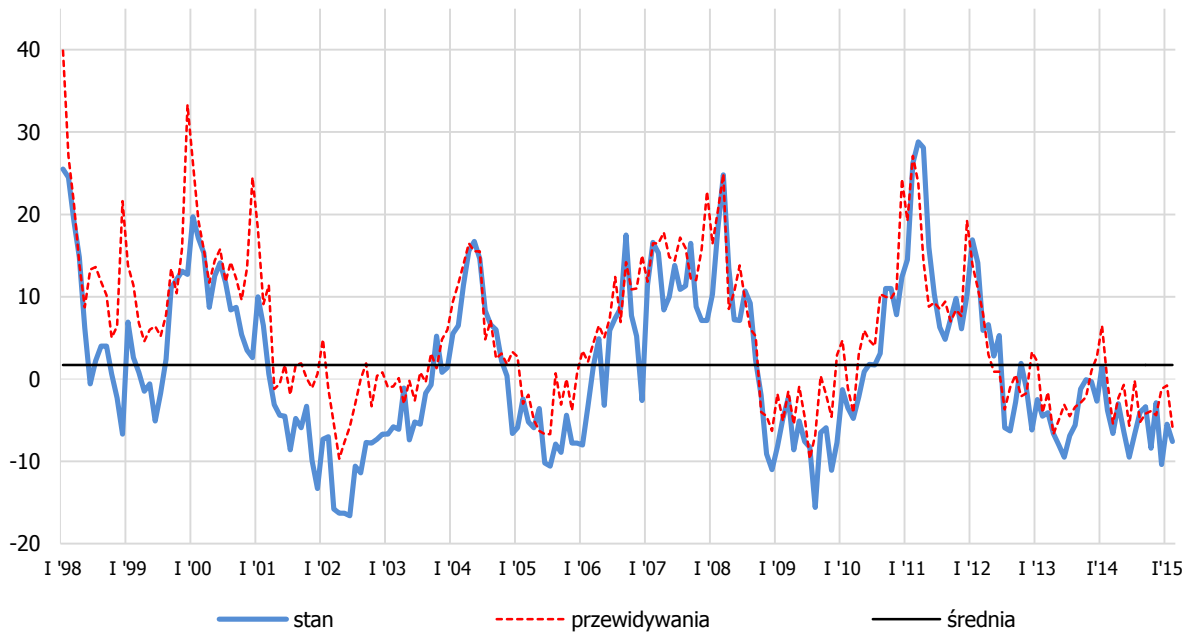
Zapasy	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	-2,3	2,9	0,2	1,5	1,9	2,0
Przewidywania	-5,3	-1,6	-3,5	-5,1	-1,7	1,1



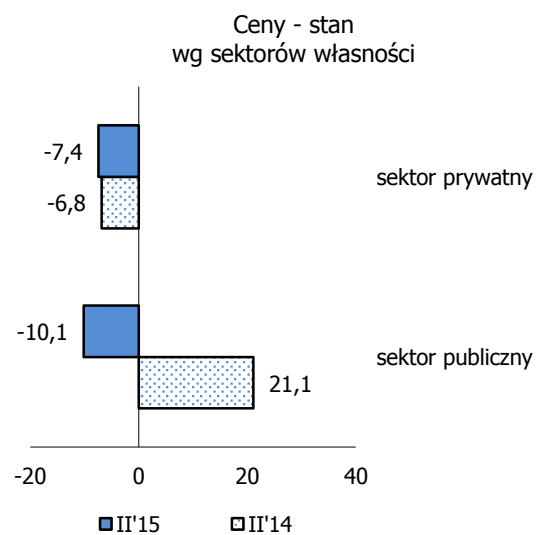
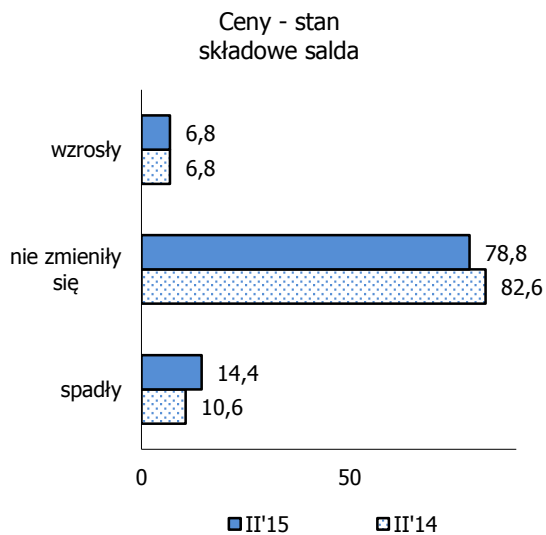
Zapasy wg głównych grup przemysłowych



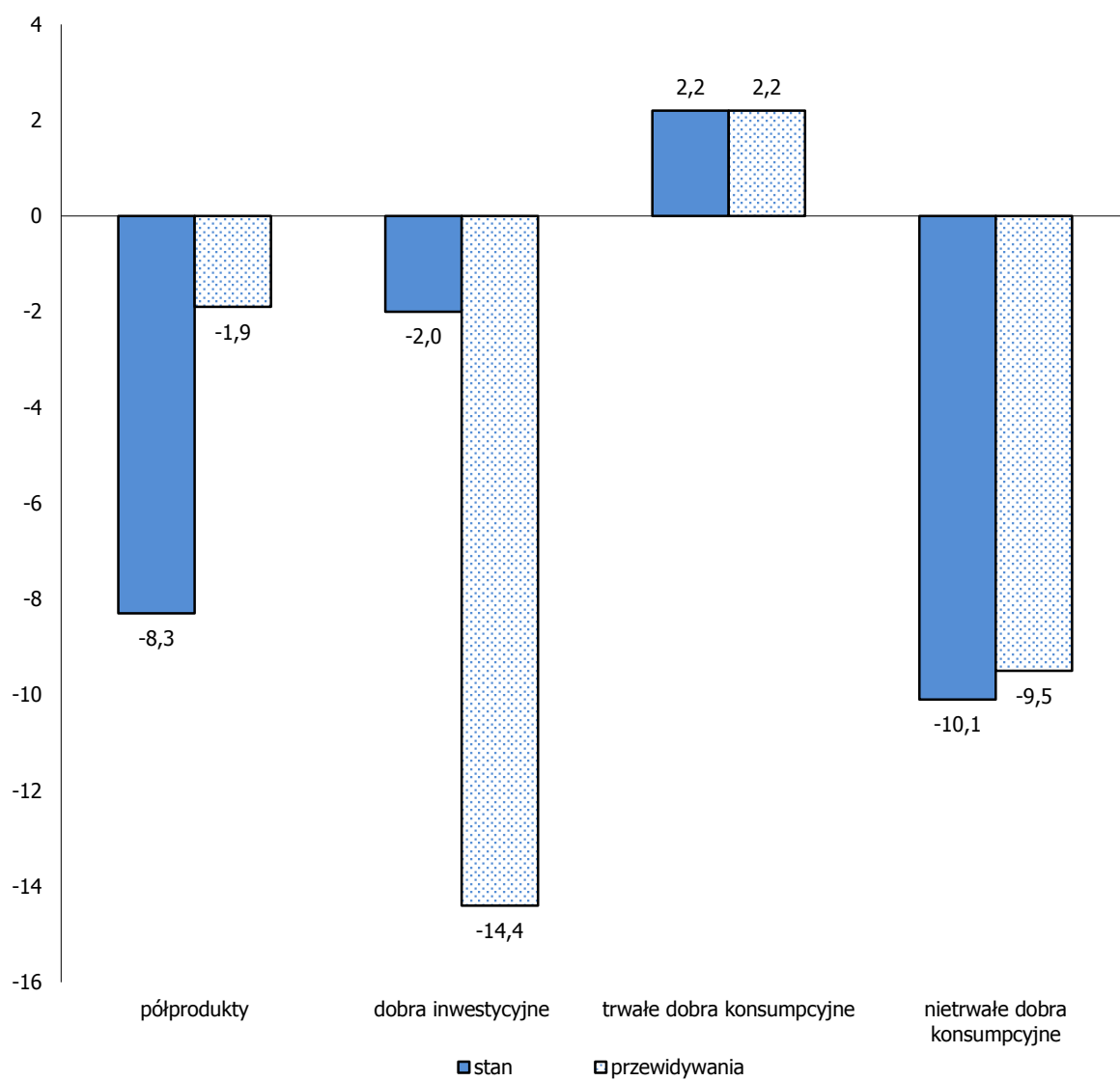
CENY



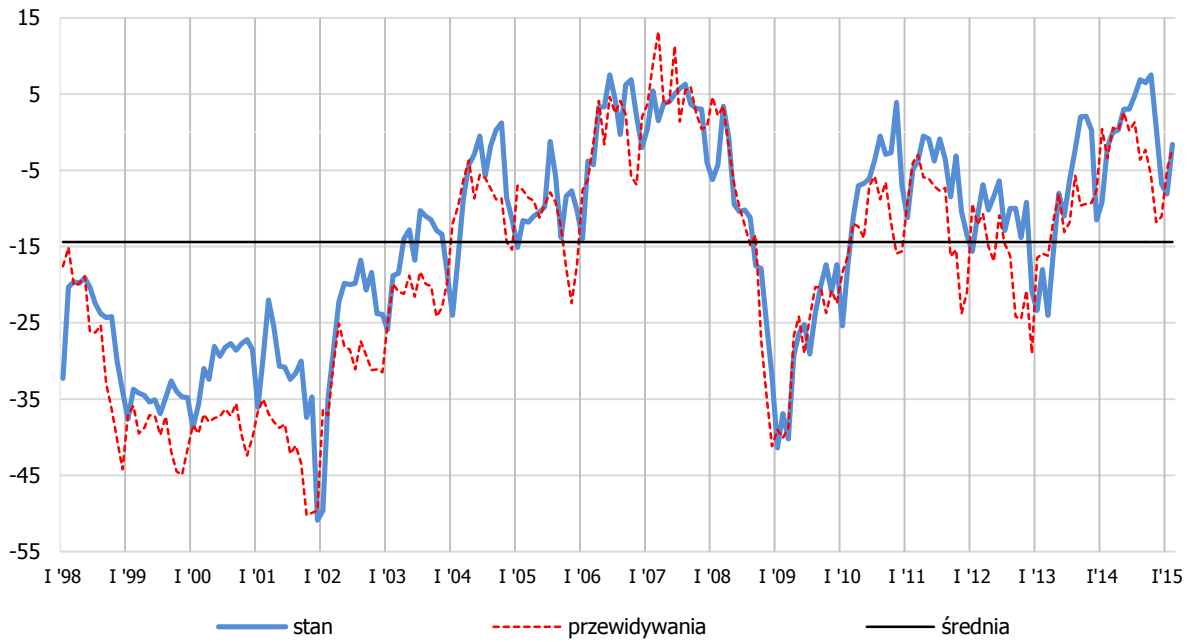
Ceny	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	-9,5	-8,4	-2,9	-10,4	-5,5	-7,6
Przewidywania	-5,7	-3,9	-4,4	-1,2	-0,8	-5,8



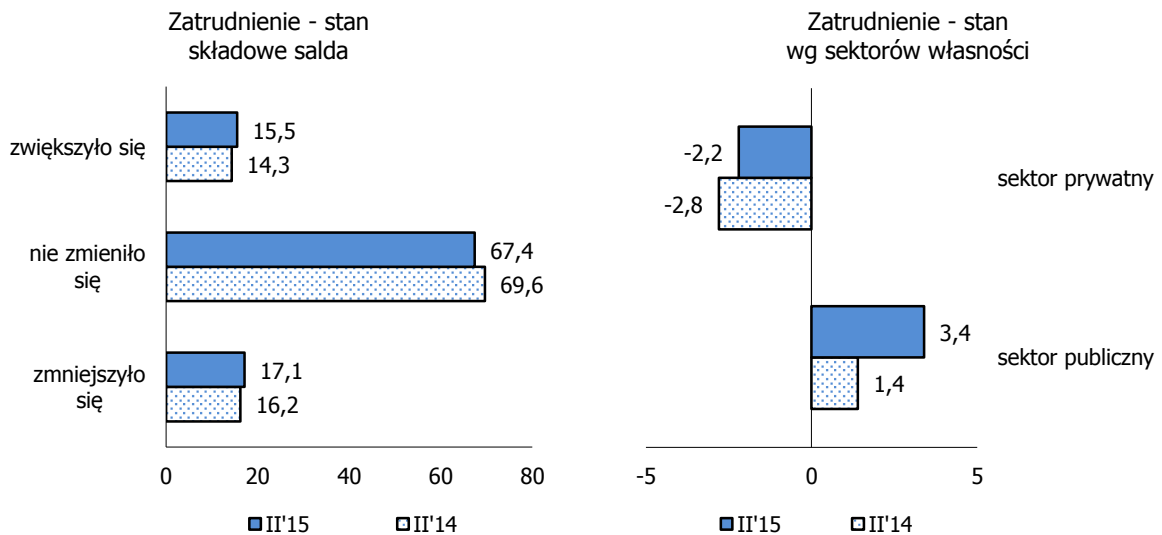
Ceny wg głównych grup przemysłowych



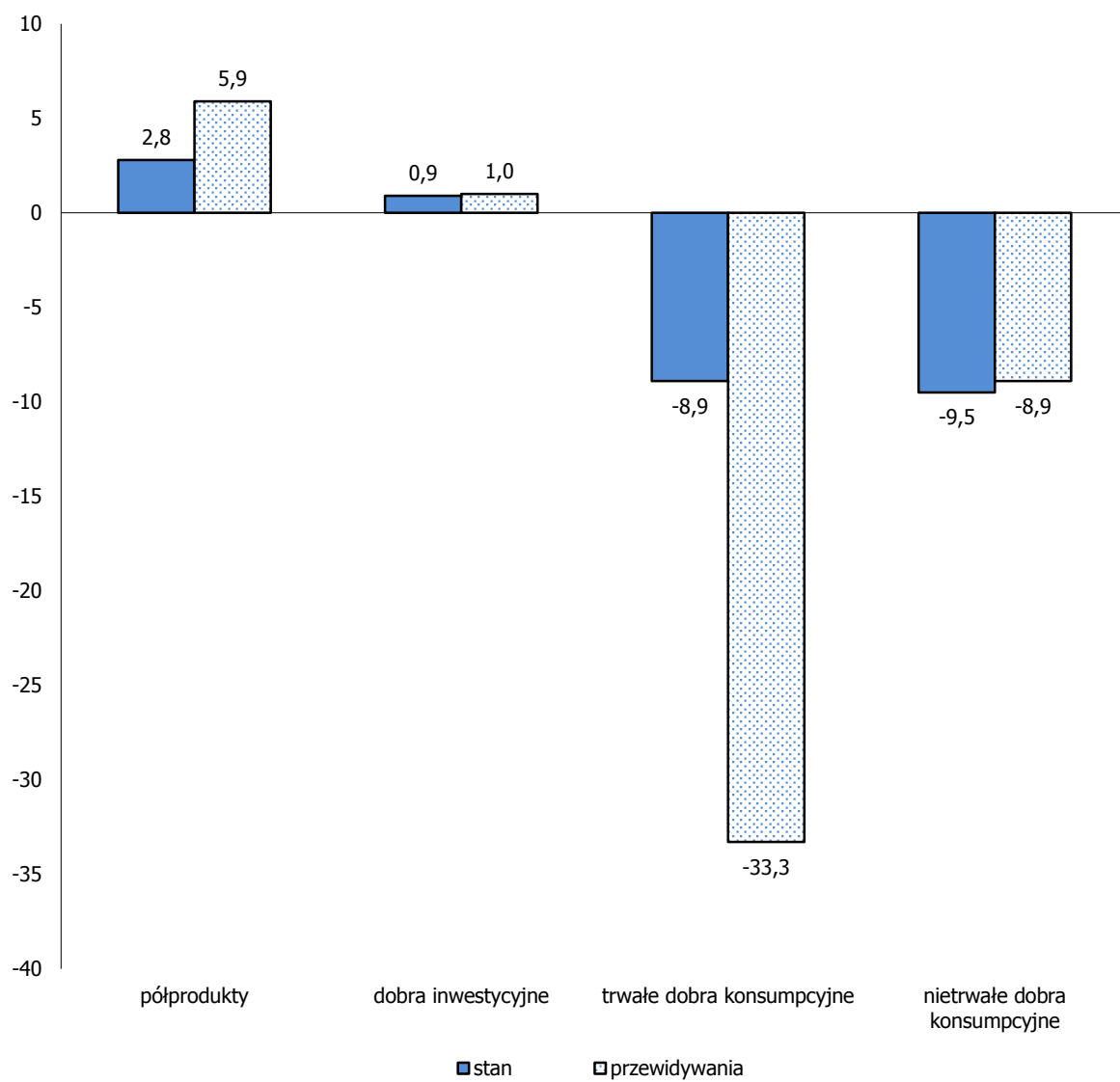
ZATRUDNIENIE



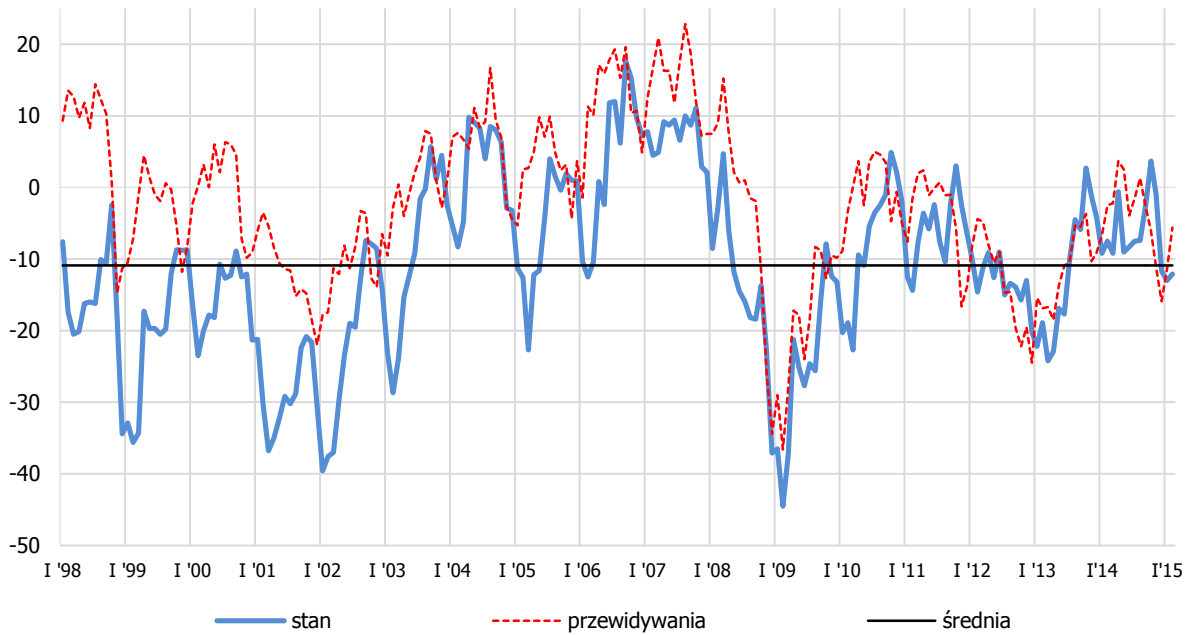
Zatrudnienie	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	3,0	7,5	0,7	-6,8	-8,1	-1,6
Przewidywania	0,2	-5,7	-11,8	-11,1	-4,9	-22,1



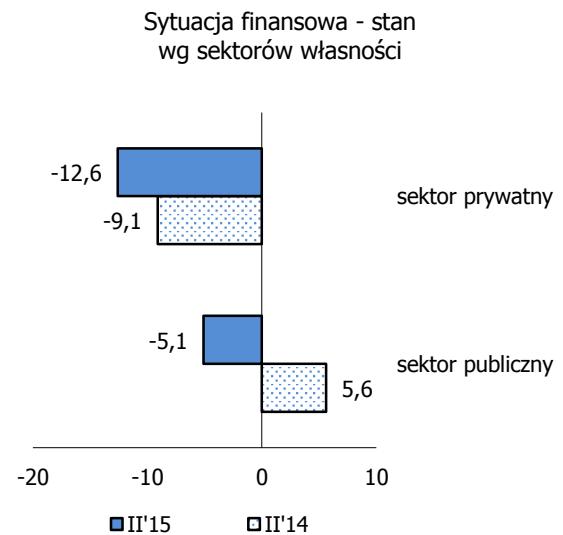
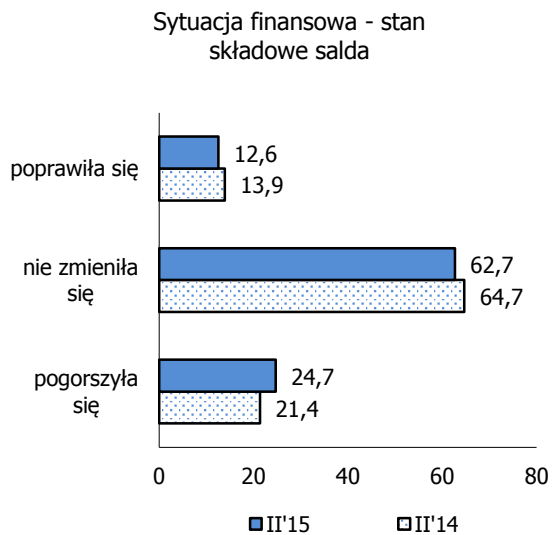
Zatrudnienie wg głównych grup przemysłowych



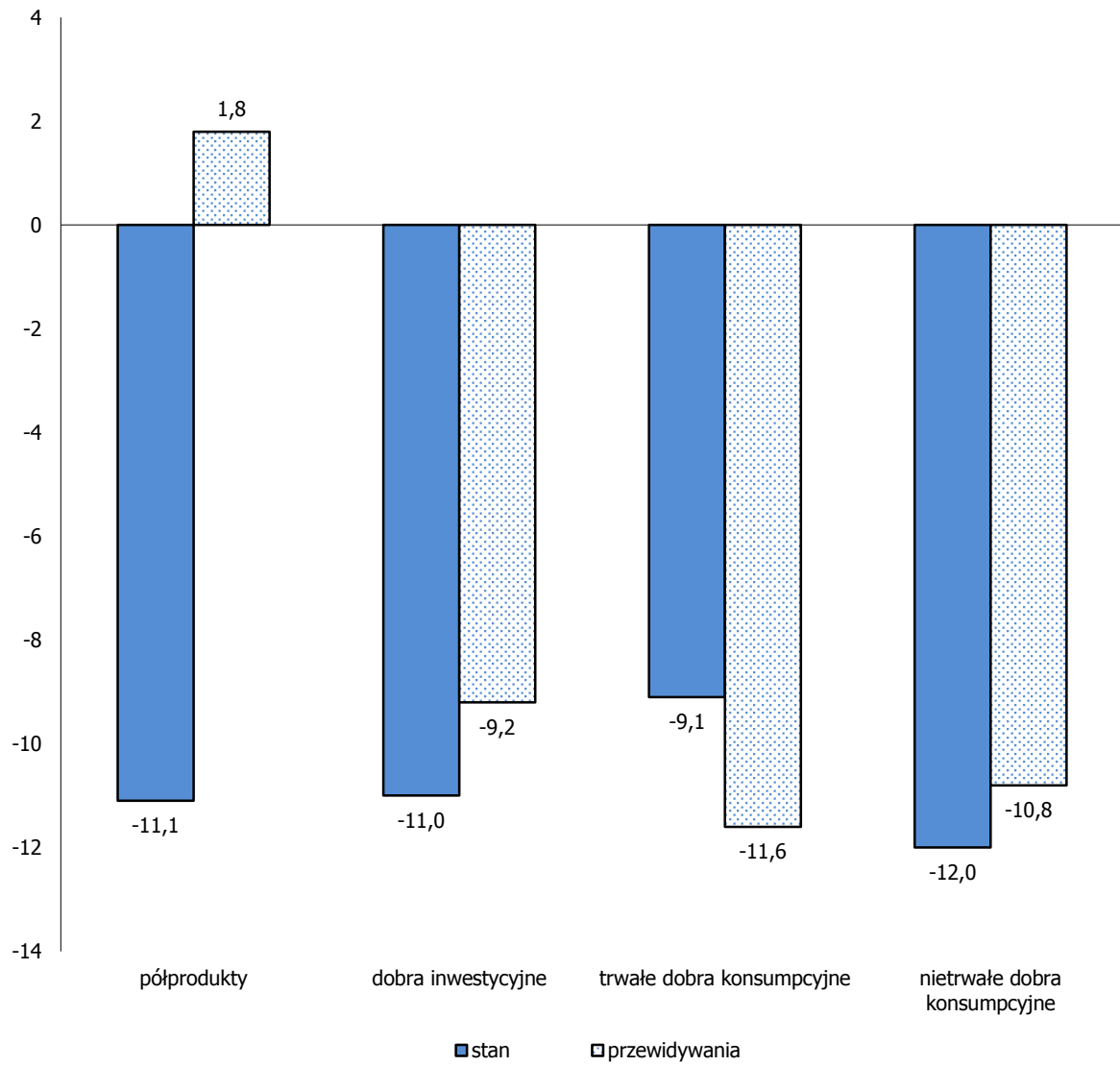
SYTUACJA FINANSOWA



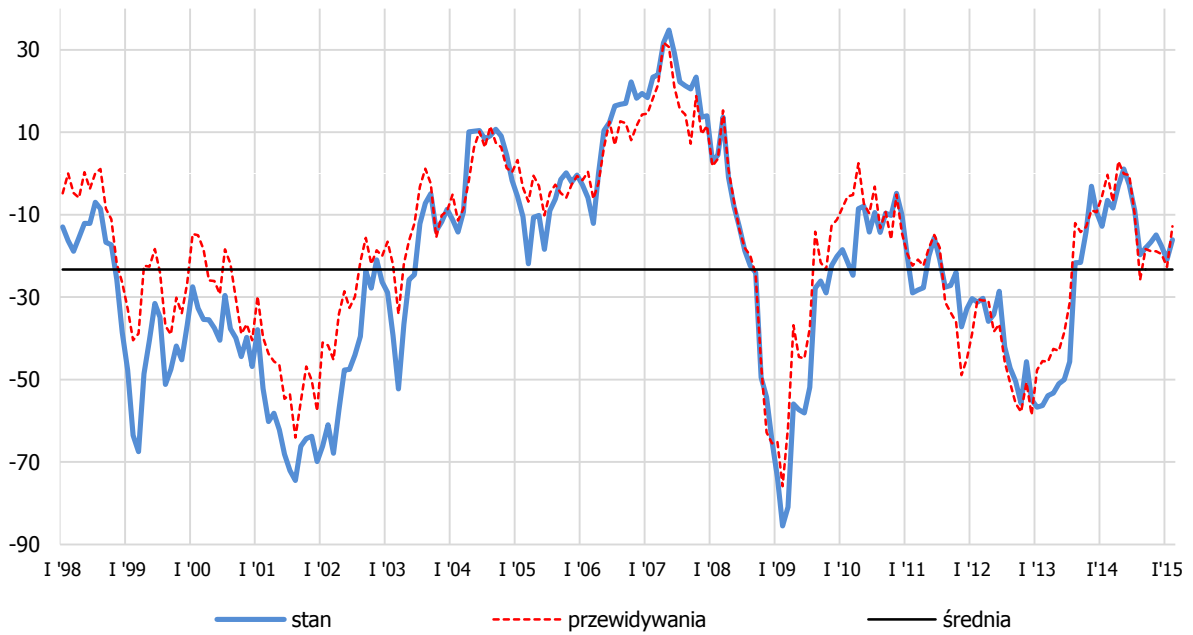
Sytuacja finansowa	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	-8,3	3,7	-1,0	-11,7	-13,0	-12,1
Przewidywania	-3,9	-6,1	-11,2	-15,9	-11,4	-5,6



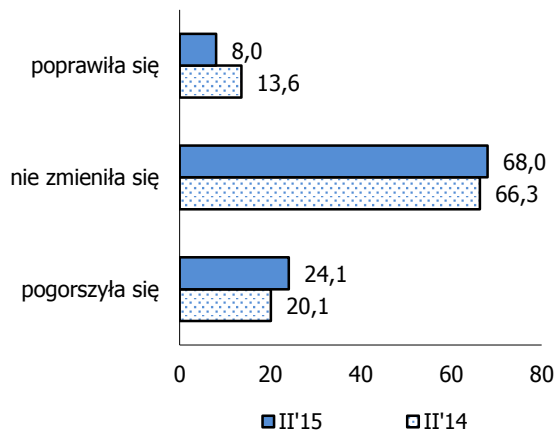
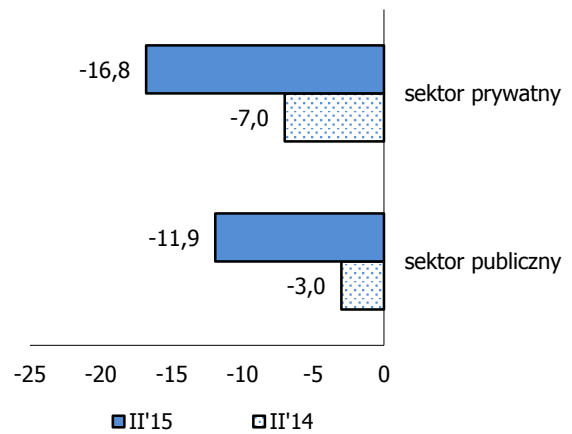
Sytuacja finansowa wg głównych grup przemysłowych



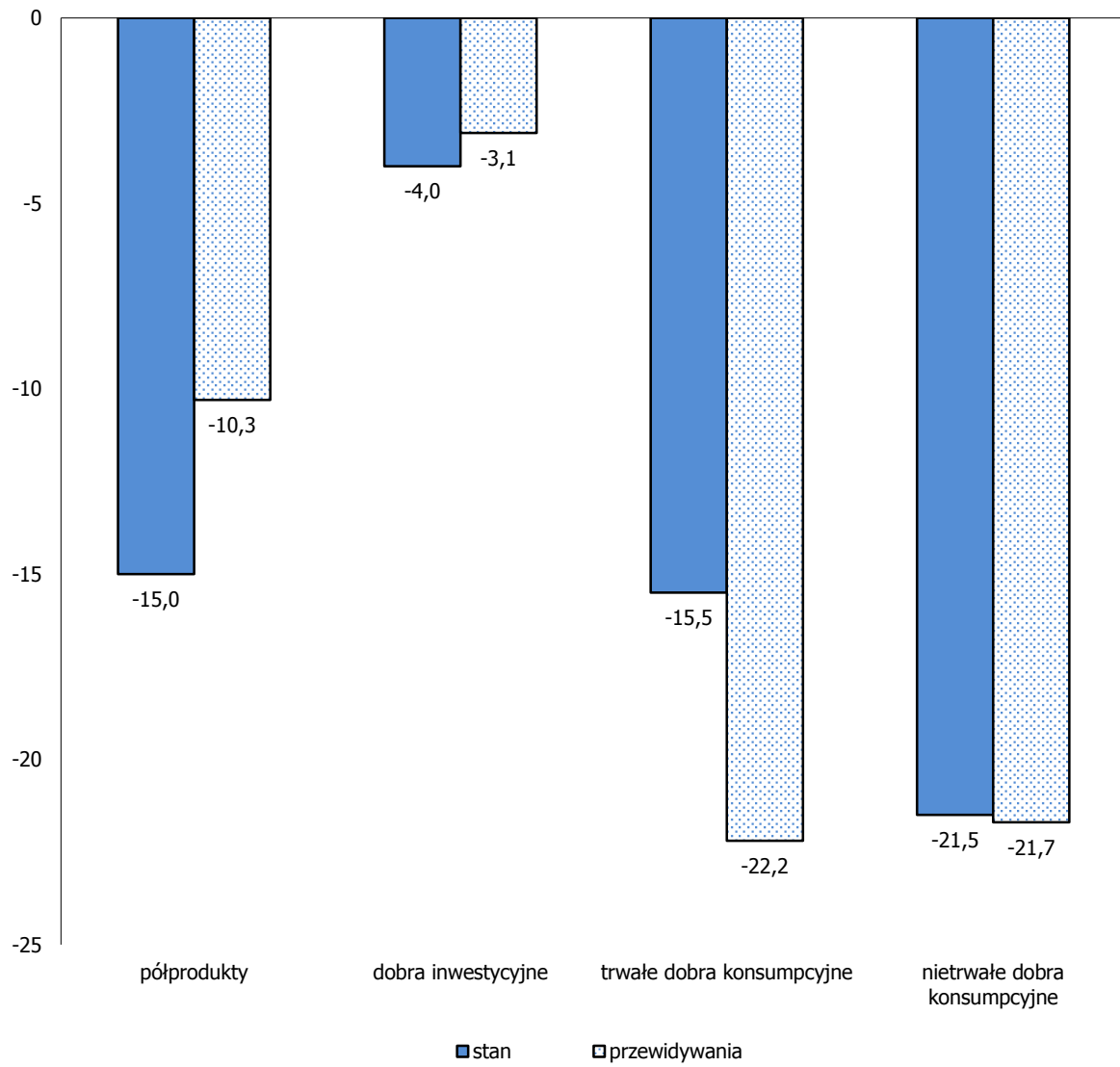
OGÓLNA SYTUACJA GOSPODARKI



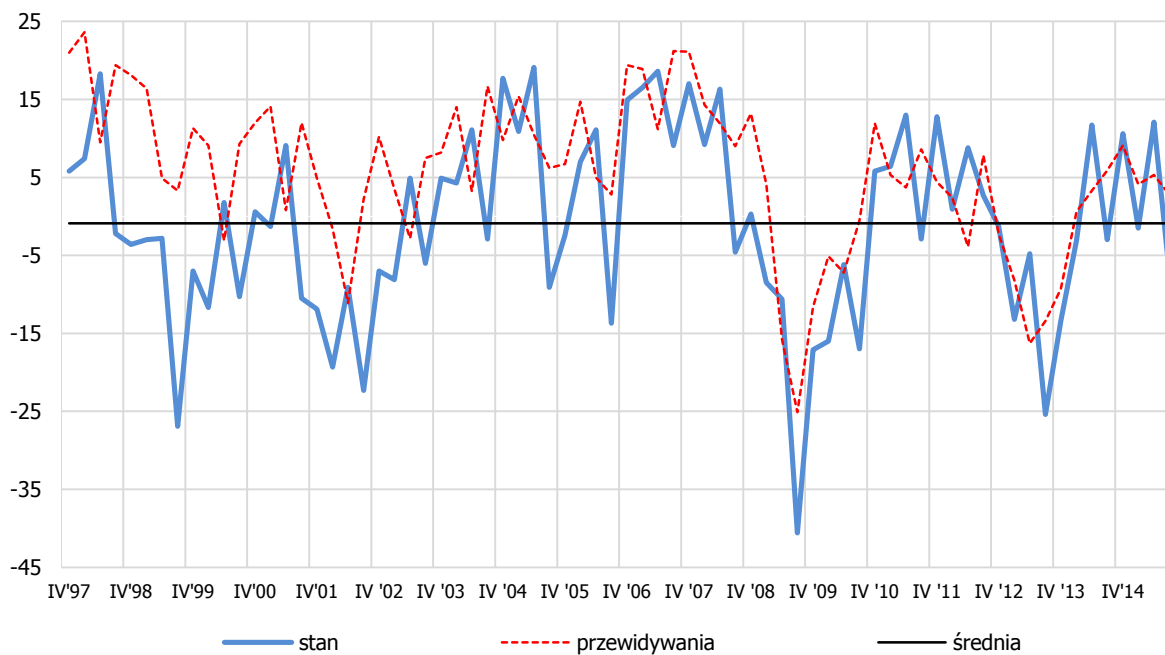
Ogólna sytuacja gospodarki	Okres badania					
	IX'14	X'14	XI'14	XII'14	I'15	II'15
Stan	-2,7	-16,6	-14,9	-17,6	-20,9	-16,1
Przewidywania	-0,4	-18,9	-18,9	-19,6	-22,7	-12,8

Ogólna sytuacja gospodarki - stan
składowe saldaOgólna sytuacja gospodarki - stan
wg sektorów własności

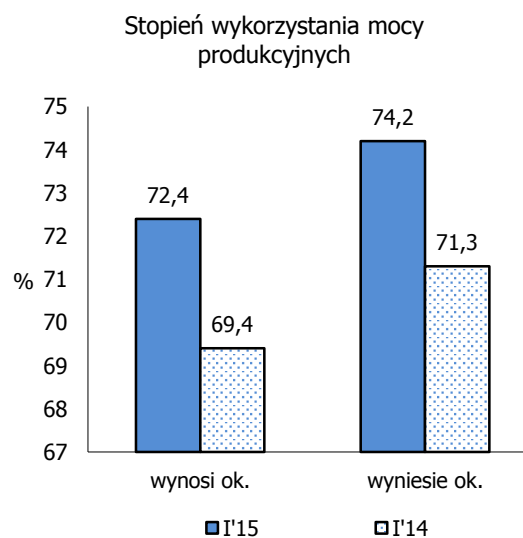
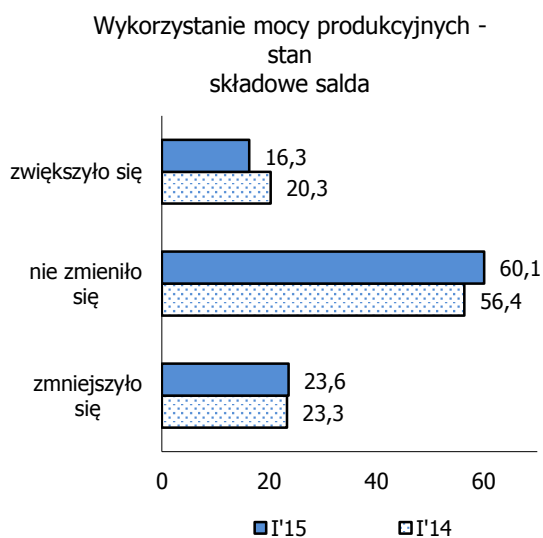
Sytuacja ogólna gospodarki wg głównych grup przemysłowych



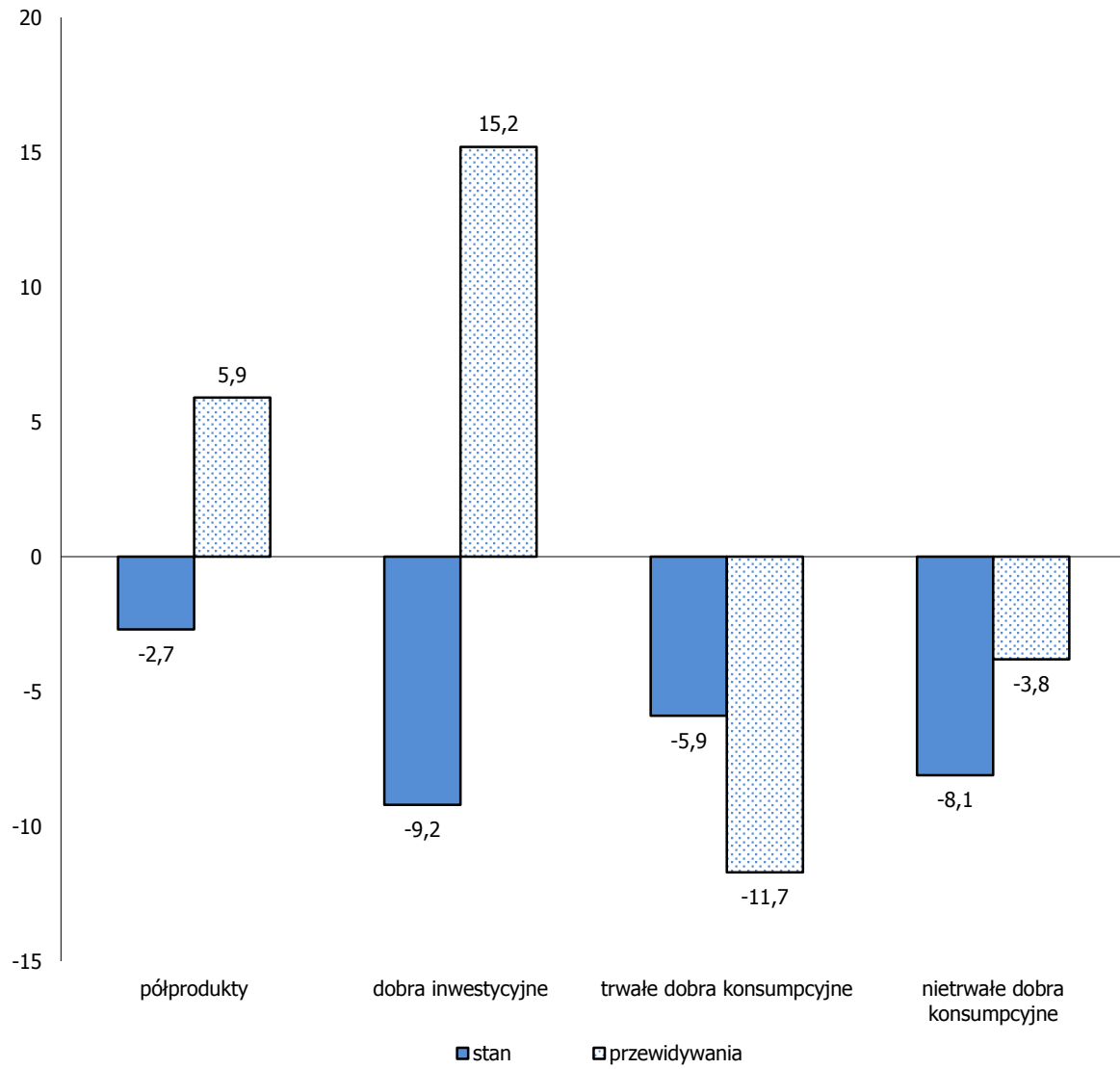
WYKORZYSTANIE MOCY PRODUKCYJNYCH



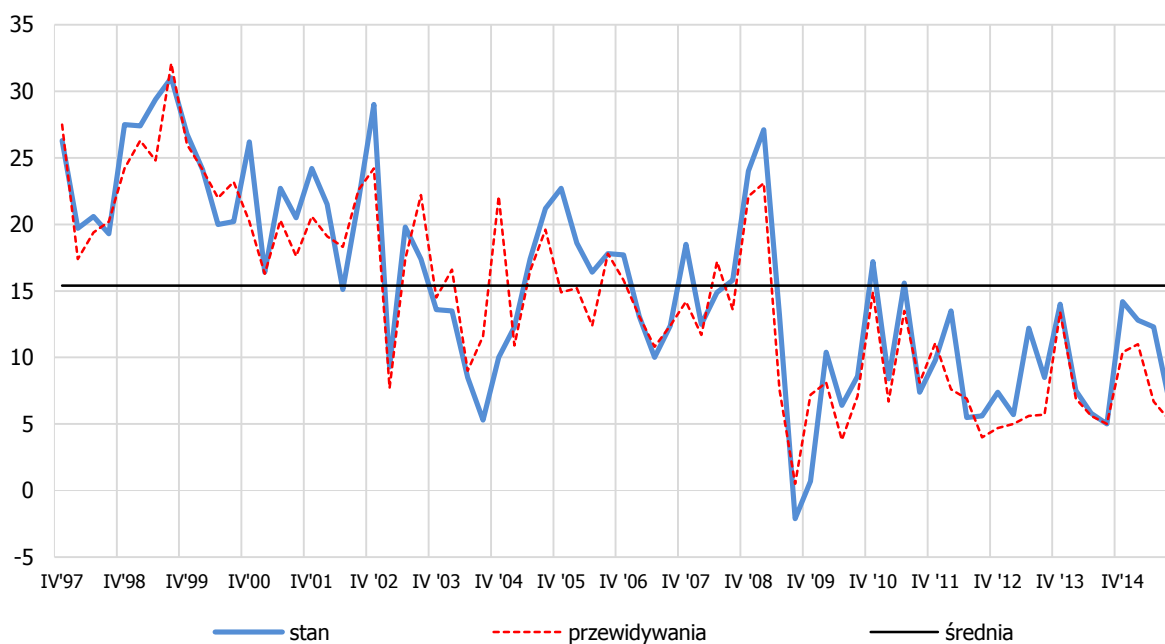
Wykorzystanie mocy produkcyjnych	Okres badania					
	X'13	I'14	IV'14	VII'14	X'14	I'15
Stan	11,7	-4,7	10,6	-1,5	12,1	-7,3
Przewidywania	3,3	7,7	9,1	4,1	5,3	2,8



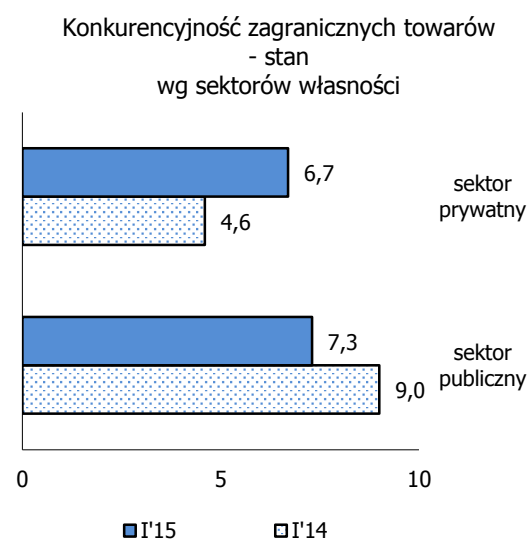
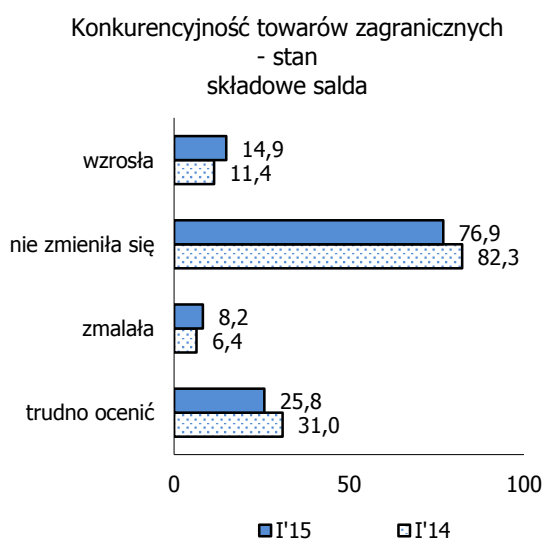
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych



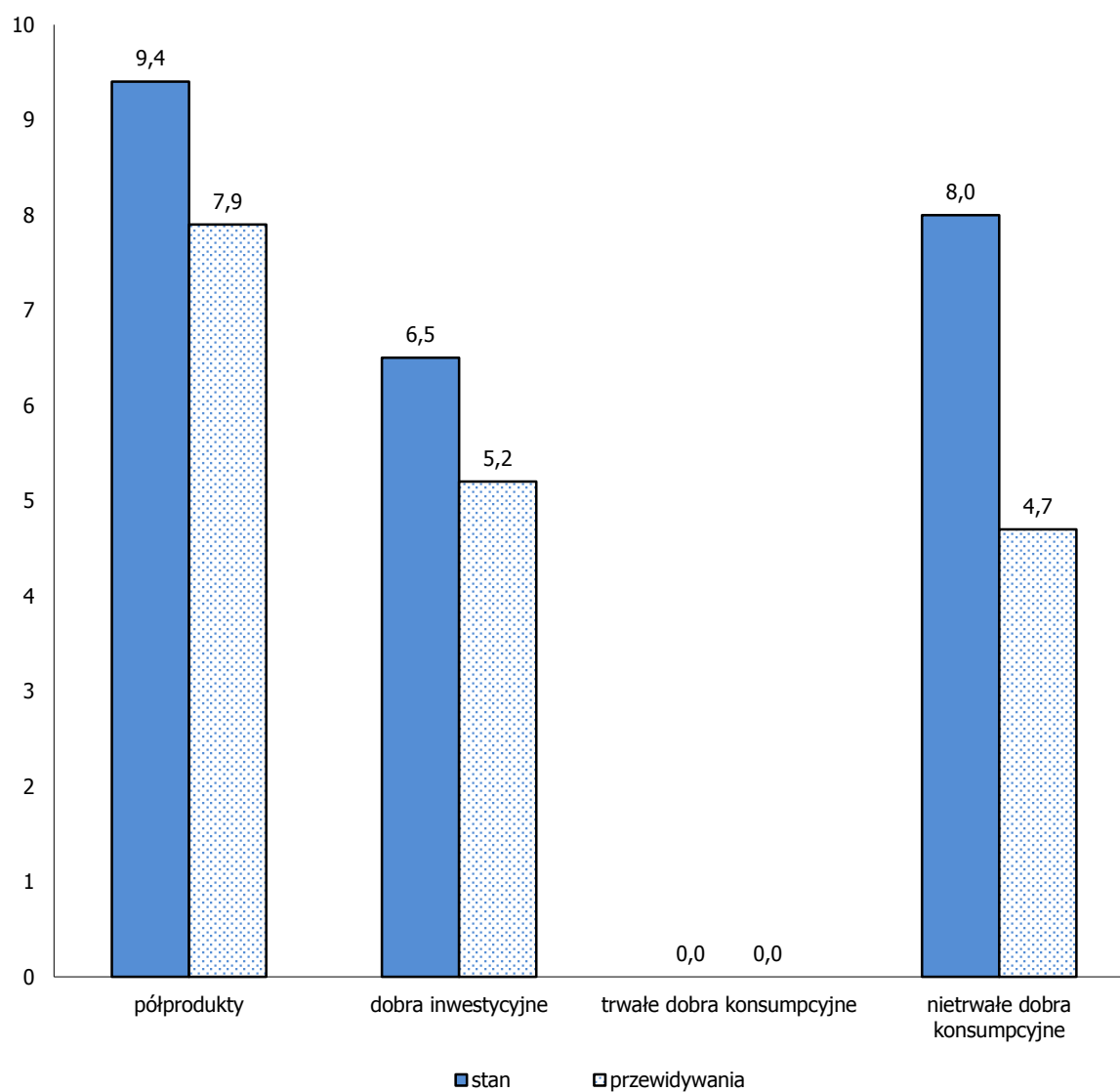
KONKURENCYJNOŚĆ TOWARÓW ZAGRANICZNYCH



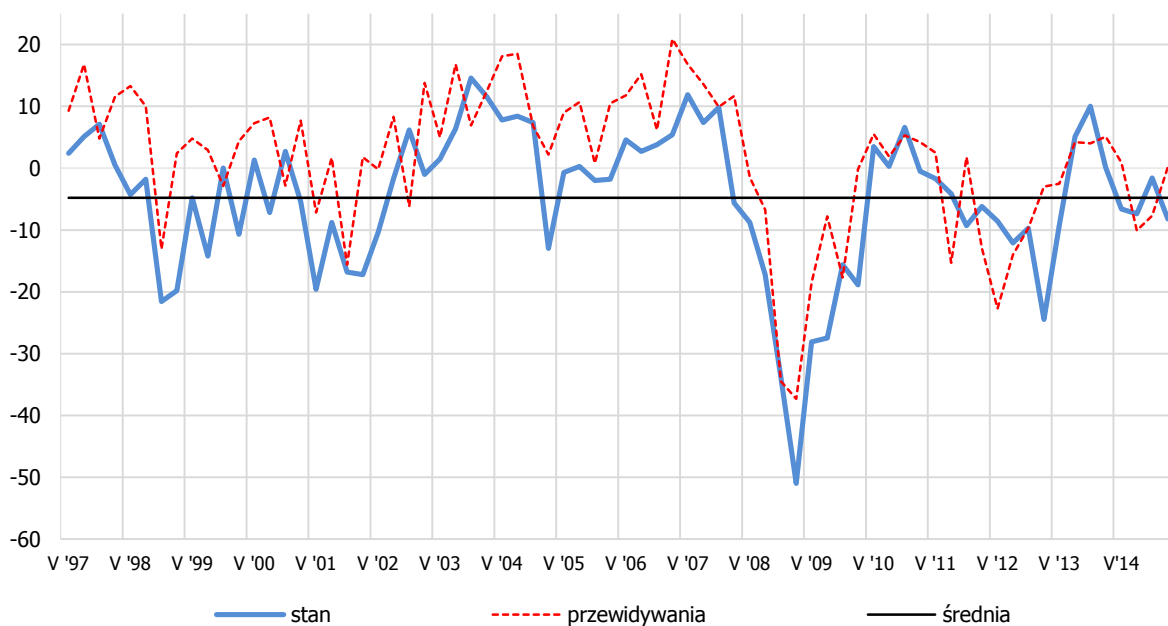
Konkurencyjność towarów zagranicznych	Okres badania					
	X'13	I'14	IV'14	VII'14	X'14	I'15
Stan	5,8	6,4	14,2	12,8	12,3	6,7
Przewidywania	5,6	6,0	10,4	11,0	6,7	5,3



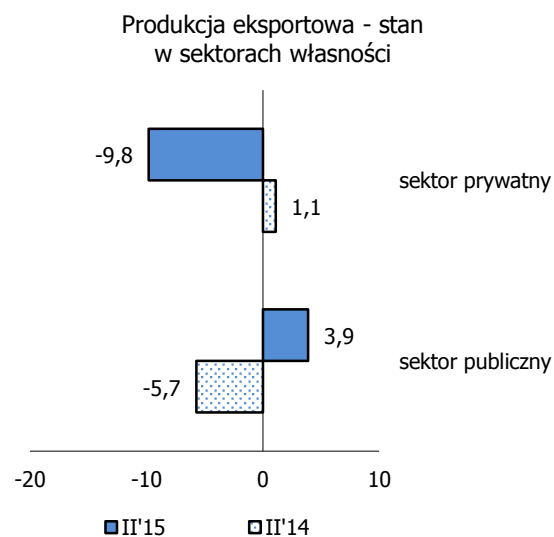
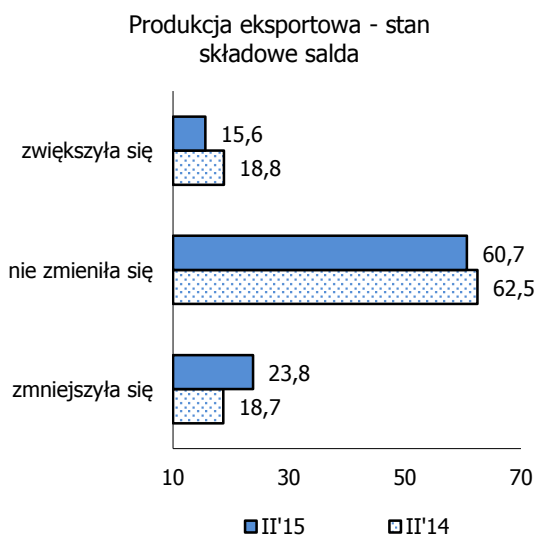
Konkurencyjność zagranicznych towarów wg głównych grup przemysłowych

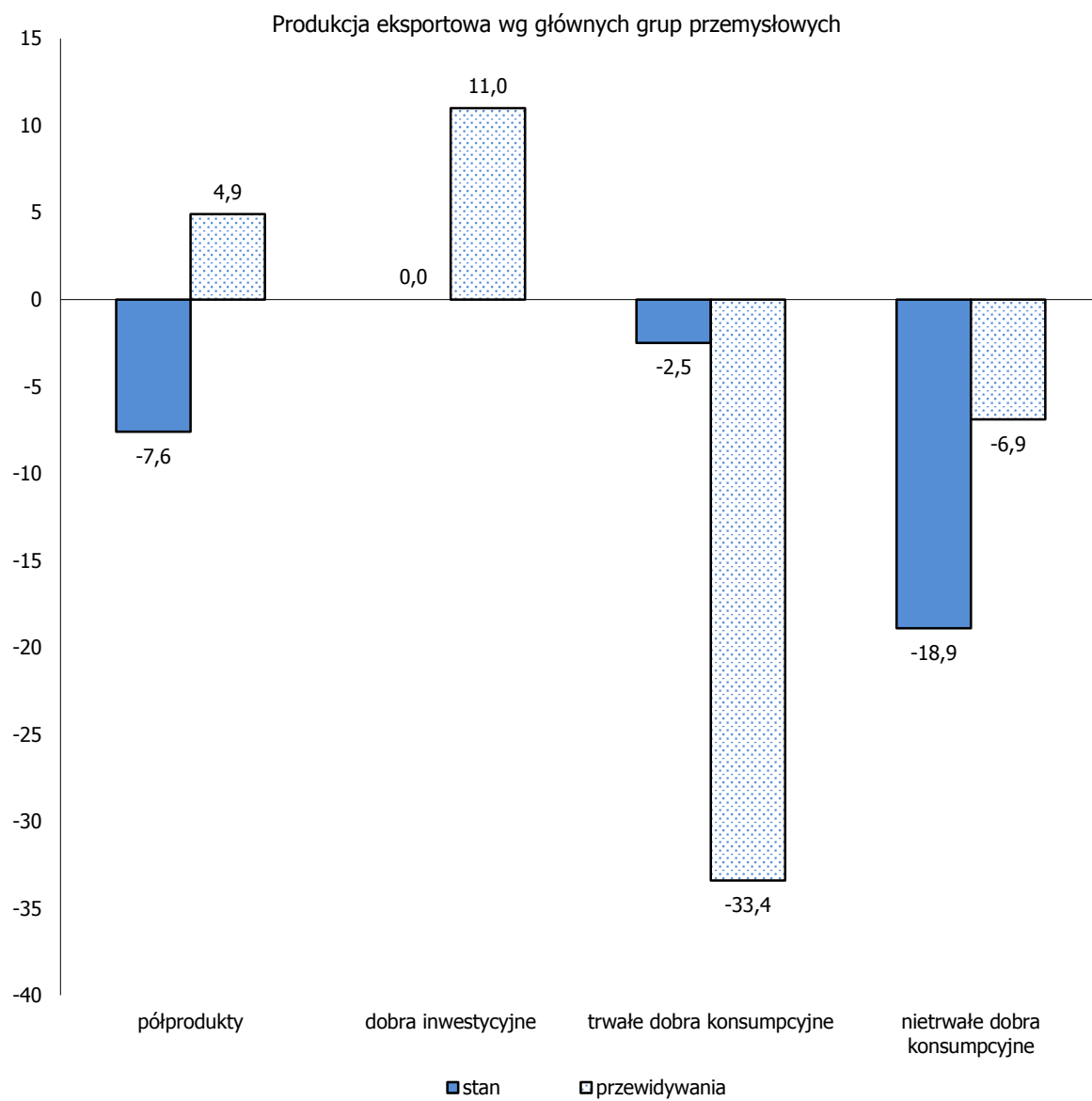


PRODUKCJA NA EKSPORT

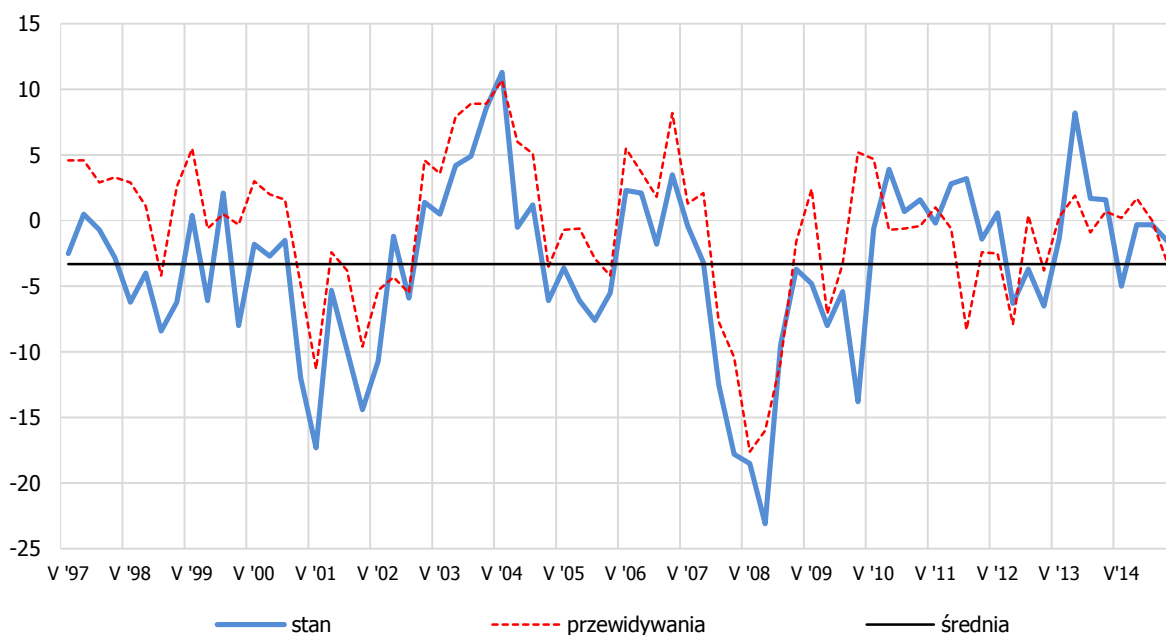


Produkcja eksportowa	Okres badania					
	XI'13	II'14	V'14	VIII'14	XI'14	II'15
Stan	10,0	0,1	-6,6	-7,4	-1,6	-8,2
Przewidywania	4,0	5,1	0,9	-10,1	-7,7	0,2

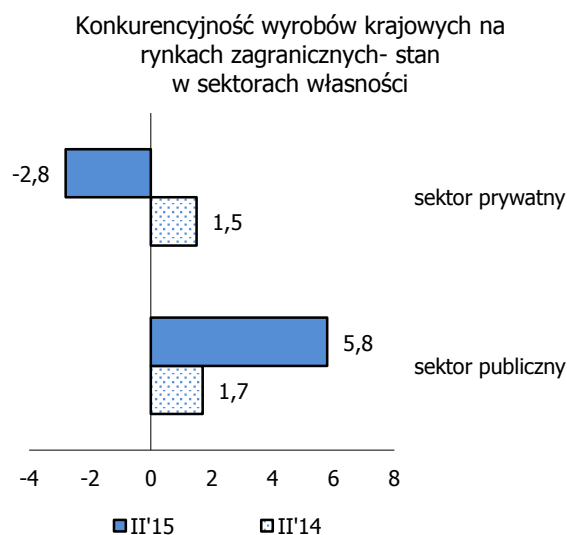
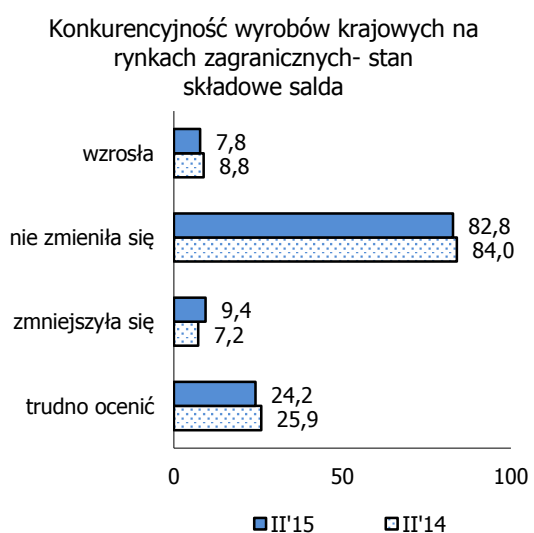


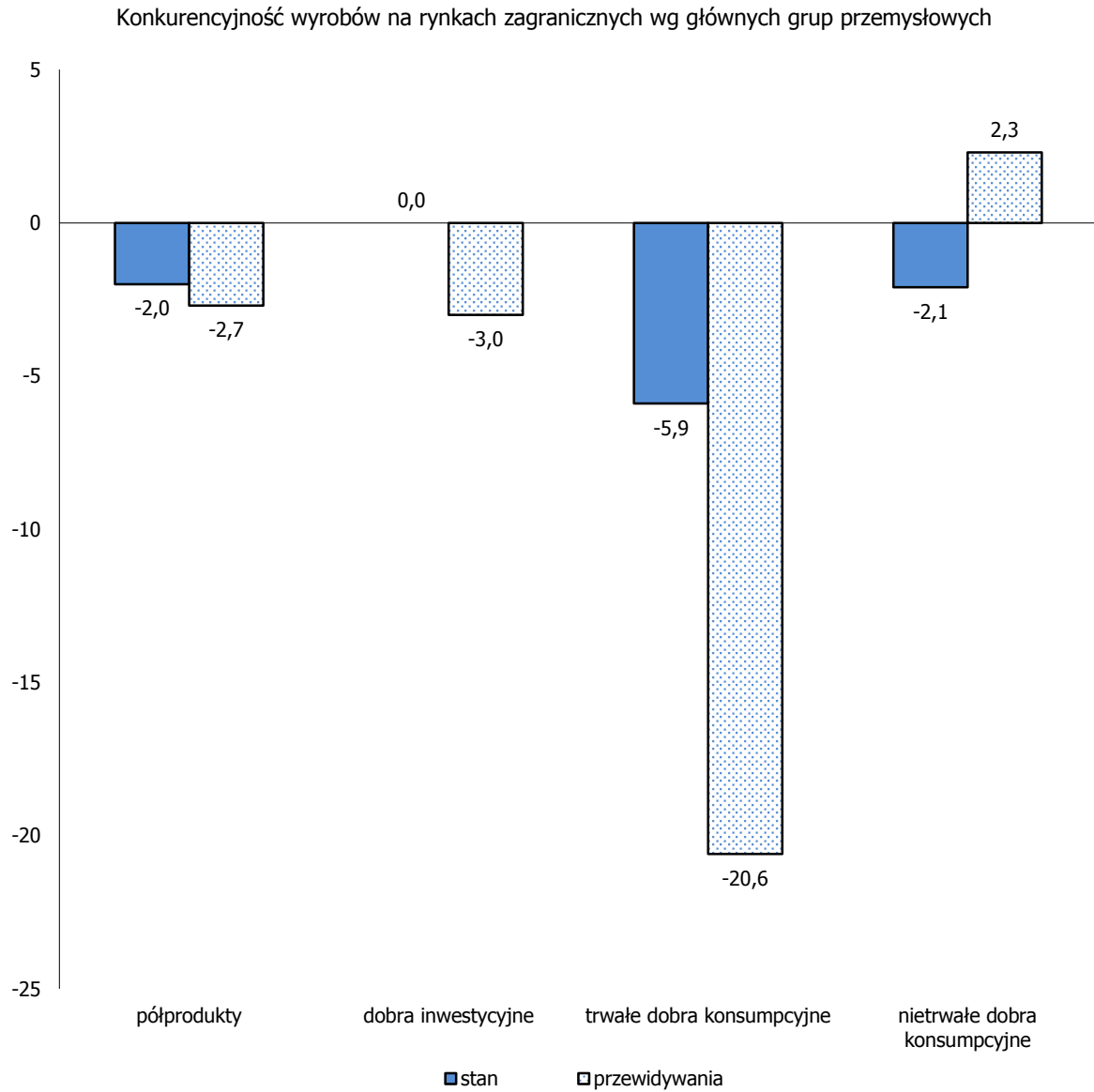


KONKURENCYJNOŚĆ WYROBÓW KRAJOWYCH NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

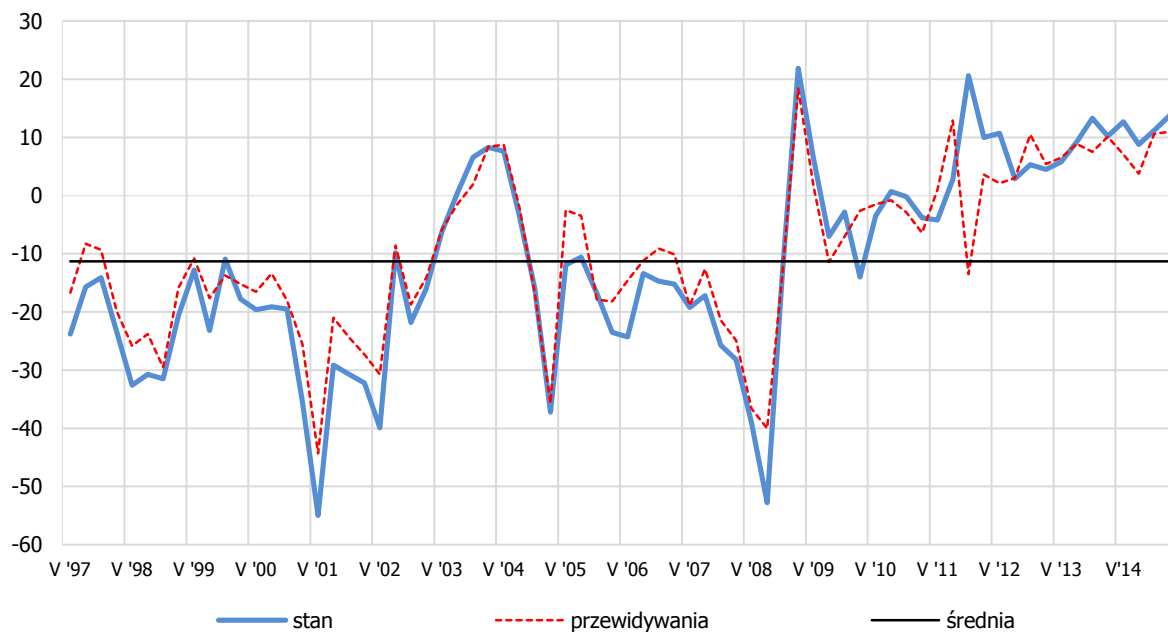


Konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych	Okres badania					
	XI'13	II'14	V'14	VIII'14	XI'14	II'15
Stan	1,7	1,6	-5,0	-0,3	-0,3	-1,6
Przewidywania	-0,9	0,7	0,2	1,7	0,0	-3,3

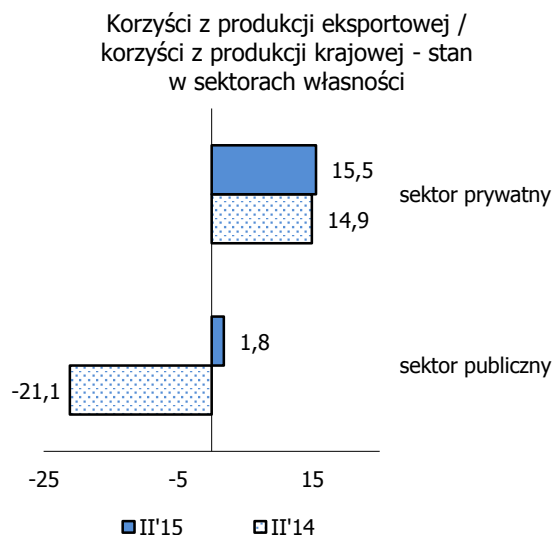
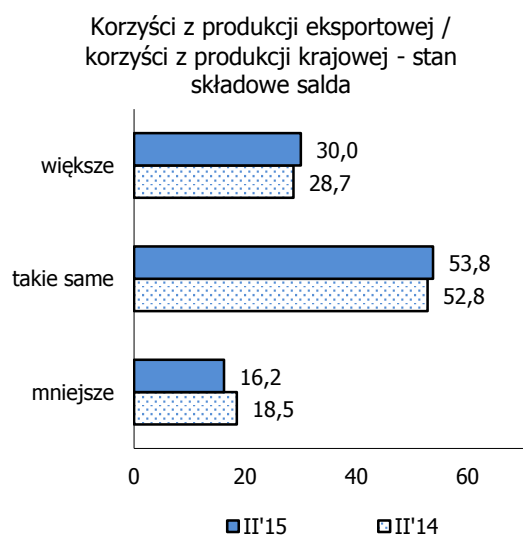




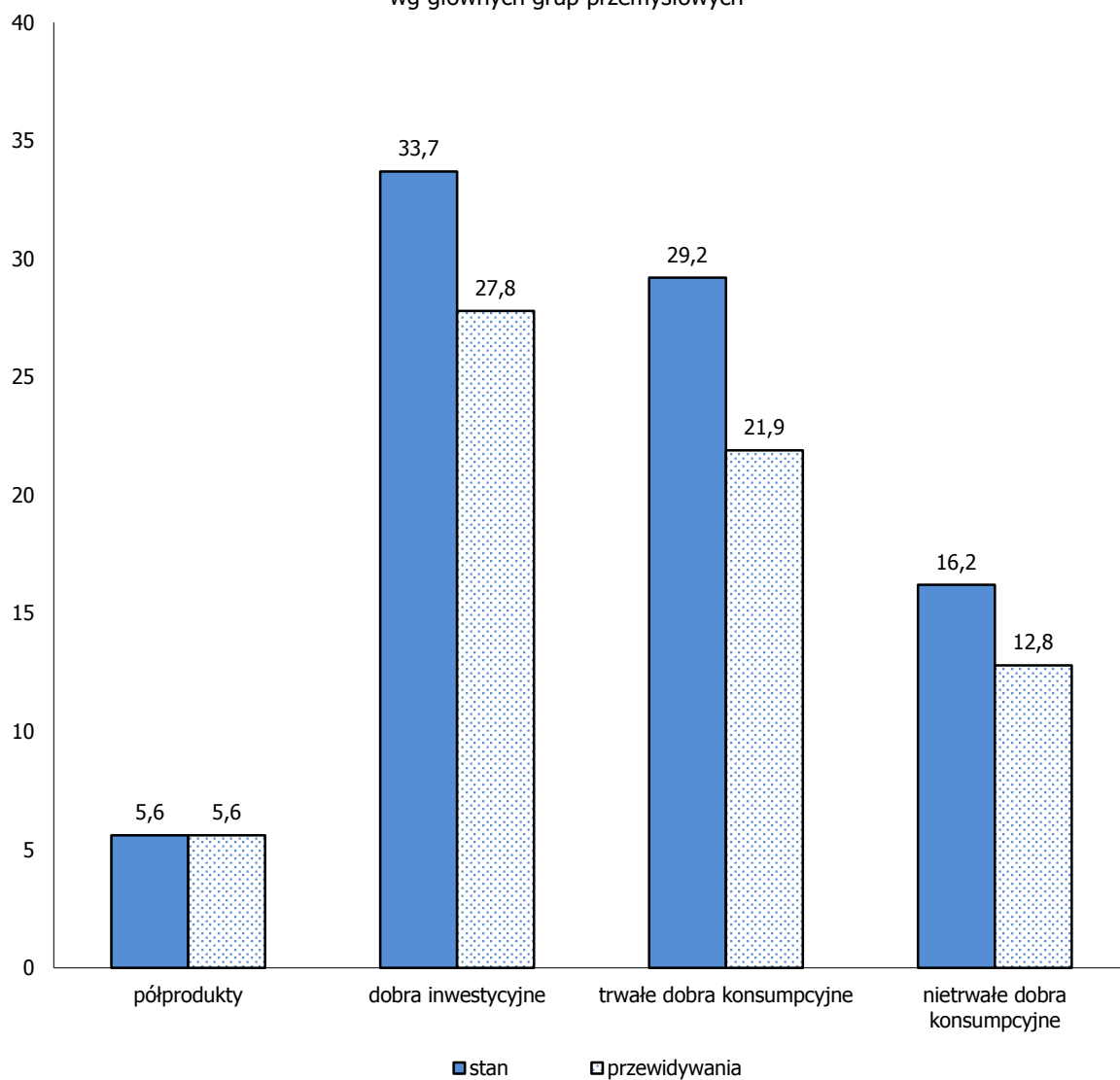
KORZYŚCI Z PRODUKCJI NA EKSPORT W STOSUNKU DO KORZYŚCI Z PRODUKCJI KRAJOWEJ



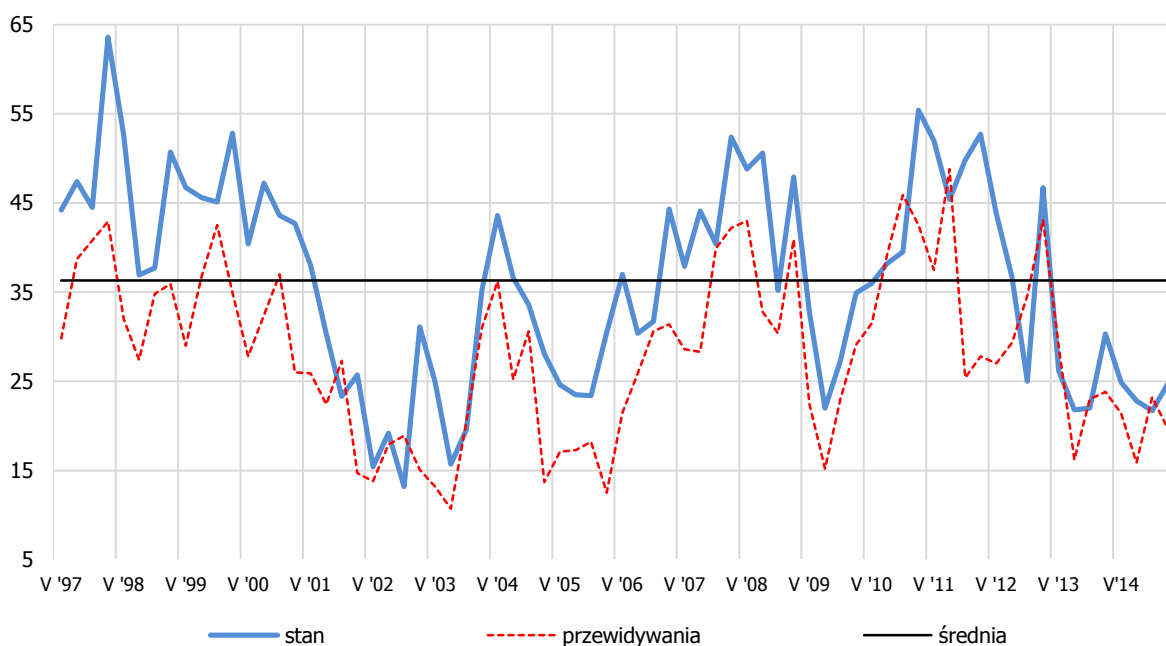
Korzyści z produkcji eksportowej	Okres badania					
	XI'13	II'14	V'14	VIII'14	XI'14	II'15
Stan	13,3	10,2	12,7	8,8	11,2	13,8
Przewidywania	7,5	10,1	7,1	3,8	10,6	11,0



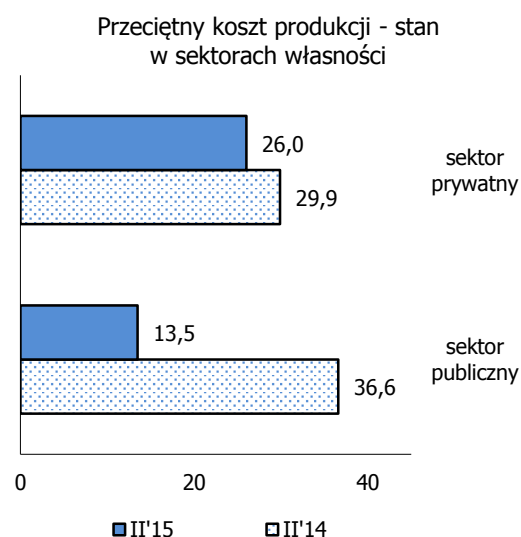
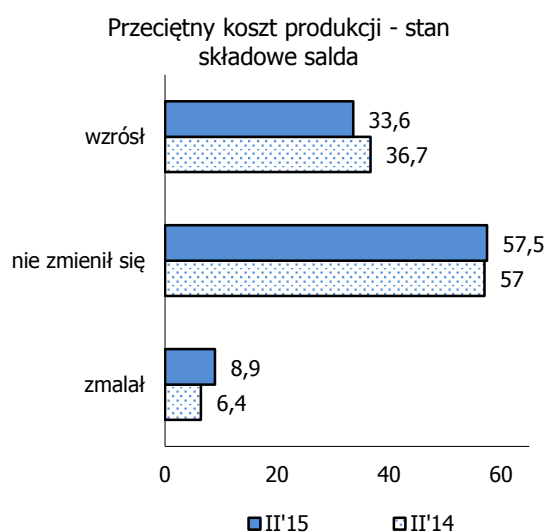
Korzyści z produkcji eksportowej / korzyści z produkcji krajowej
wg głównych grup przemysłowych



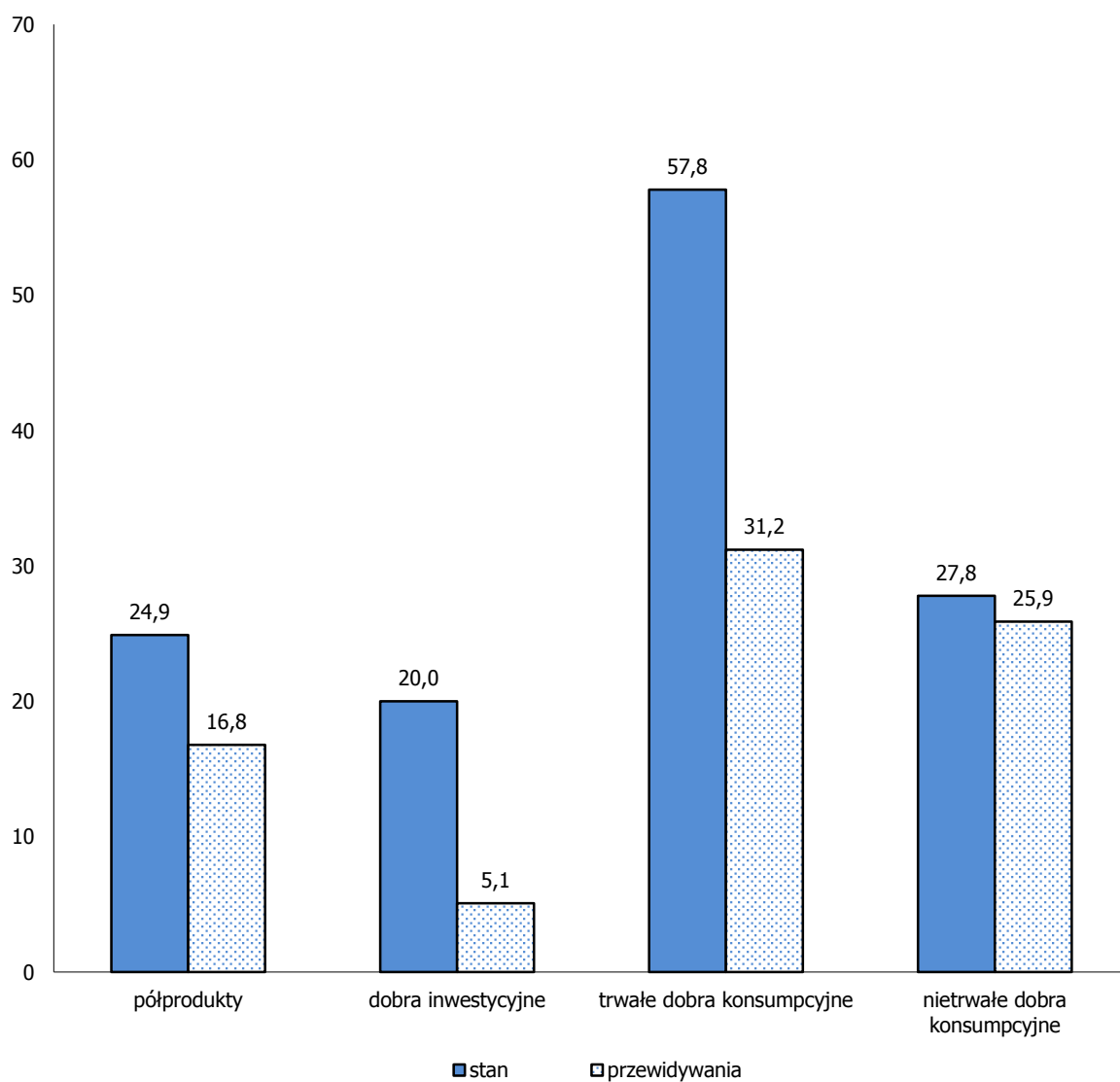
PRZECIĘTNY KOSZT PRODUKCJI



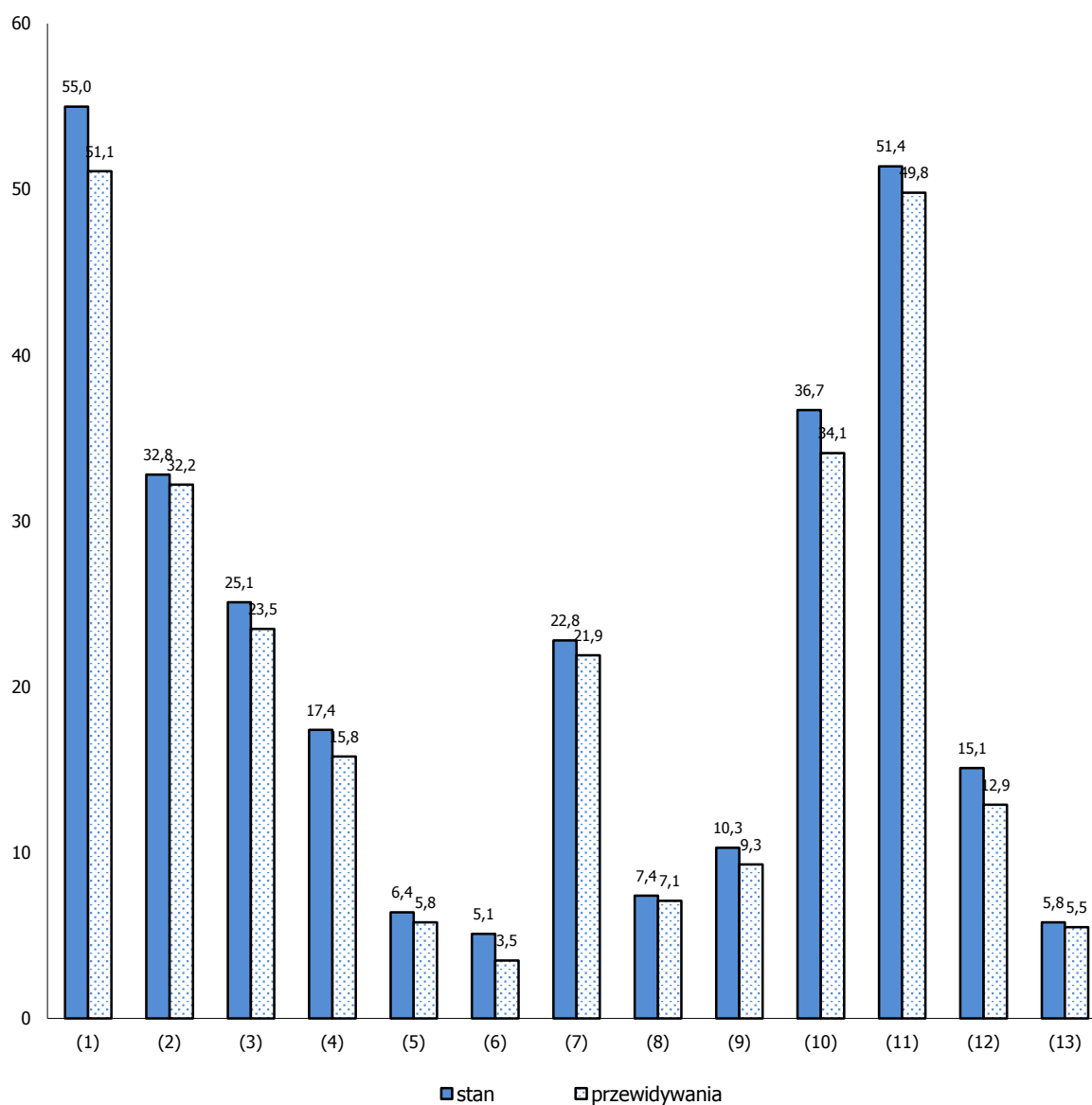
Przeciętny koszt produkcji	Okres badania					
	XI'13	II'14	V'14	VIII'14	XI'14	II'15
Stan	22,0	30,3	24,9	22,8	21,7	24,7
Przewidywania	23,0	23,8	21,4	15,9	23,2	19,7



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych



BARIERY DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ



- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe
- (10) niestabilność przepisów prawnych
- (11) obciążenia podatkowe
- (12) inne
- (13) nie występują