

Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 2007–08–23

BADANIE KONIUNKTURY

Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w sierpniu 2007 r.

Oceny ogólnego klimatu koniunktury w **przetwórstwie przemysłowym** kształtują się na poziomie dodatnim od początku 2003 r. W sierpniu są one nieco bardziej optymistyczne od sygnalizowanych w lipcu, korzystniejsze też niż w analogicznym miesiącu ostatnich piętnastu lat. Na poprawę nastrojów przedsiębiorców wpływają nieznacznie lepsze niż przed miesiącem oceny zarówno bieżącego jak i przewidywanego portfela zamówień oraz przyszłej produkcji, a w konsekwencji i sytuacji finansowej podmiotów.

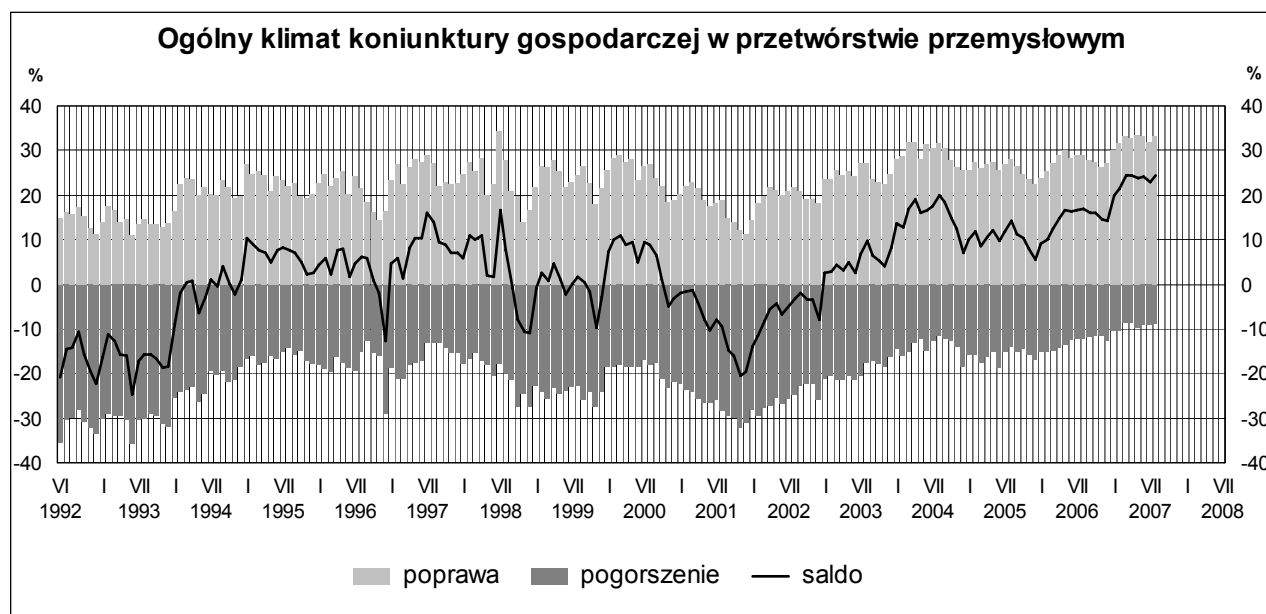
Utrzymuje się obserwowana od 2004 r. wzrostowa tendencja ogólnego klimatu koniunktury w **budownictwie**. W sierpniu oceniany jest on pozytywnie, podobnie jak w lipcu. Wpływają na to bardzo optymistyczne oceny dotyczące zarówno bieżącego jak i przyszłego portfela zamówień oraz produkcji. Bieżąca sytuacja finansowa przedsiębiorstw oceniana jest pozytywnie, nieco lepiej niż w lipcu. Przewidywania w tym zakresie są również bardzo korzystne, zbliżone do prognoz sprzed miesiąca.

Utrzymuje się obserwowana od 2003 r. wzrostowa tendencja ogólnego klimatu koniunktury w **handlu detalicznym**. W sierpniu oceniany jest on pozytywnie, nieco korzystniej niż w lipcu. Wpływają na to utrzymujące się optymistyczne oceny dotyczące zarówno bieżącej jak i przewidywanej sprzedaży oraz sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

W sierpniu we wszystkich badanych grupach przedsiębiorstw **usługowych**¹ oceny koniunktury są pozytywne. Najbardziej korzystne opinie, choć mniej optymistyczne od sygnalizowanych w lipcu i lepsze niż w analogicznym miesiącu od 2003 r. zgłaszają firmy z sekcji pośrednictwo finansowe. Najmniej korzystnie i gorzej niż w analogicznym miesiącu ostatnich trzech lat, a także ostrożniej niż w lipcu br., oceniają ogólny klimat koniunktury jednostki z sekcji edukacja.

¹ Obejmują następujące sekcje według PKD: **H** – Hotele i restauracje, **I** – Transport, gospodarka magazynowa i łączność, **J** – Pośrednictwo finansowe, **K** – Obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, **M** – Edukacja, **N** – Ochrona zdrowia i opieka społeczna, **O** – Pozostała działalność usługowa komunalna, społeczna i indywidualna.

1. Przetwórstwo przemysłowe



W sierpniu **ogólny klimat koniunktury** jest nieco korzystniejszy niż w lipcu (plus 24 wobec plus 23 przed miesiącem). Poprawę koniunktury sygnalizuje 33% badanych przedsiębiorstw, jej pogorszenie – 9% (w lipcu odpowiednio 32% i 9%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Przedsiębiorcy sygnalizują nieco szybszy wzrost bieżącego portfela zamówień (zarówno zagranicznego jak i krajowego), zwiększa się też bieżąca produkcja. Podobnie jak w ubiegłych miesiącach, prognozy dotyczące portfela zamówień i produkcji są korzystne, nawet nieco lepsze od przewidywań z lipca. Poziom zapasów wyrobów gotowych kształtuje się nadal nieco poniżej poziomu uważanego przez przedsiębiorców za wystarczający. Utrzymuje się notowana od marca bieżącego roku korzystna sytuacja finansowa przedsiębiorstw: mimo nieznacznie większych trudności w ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy bez opóźnień regulują swoje zobowiązania finansowe. W najbliższych miesiącach przewiduje się dalszą poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw. W stosunku do prognoz z lipca, przedsiębiorcy planują mniejszy wzrost zatrudnienia w najbliższych miesiącach. Ceny wyrobów gotowych mogą rosnać w tempie zbliżonym do przewidywań z poprzedniego miesiąca.

Na ogólny klimat koniunktury w przetwórstwie przemysłowym składa się zróżnicowana sytuacja w poszczególnych jego działach. W sierpniu najbardziej korzystne oceny ogólnego klimatu koniunktury formułują producenci: masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru (plus 34 – wzrost o 10 punktów), wyrobów chemicznych (plus 34 – wzrost o 1 punkt), maszyn i aparatury elektrycznej (plus 33 – wzrost o 6 punktów), metalowych wyrobów gotowych (plus 31 – spadek o 1 punkt), maszyn i urządzeń (plus 31 – wzrost o 4 punkty), pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (plus 31 – spadek o 3 punkty), wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (plus 29 – spadek o 8 punktów), metali (plus 28 – spadek o 2 punkty), artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych (plus 28 – wzrost o 4 punkty). Niekorzystne oceny formułują jedynie producenci sprzętu i urządzeń radiowo-telewizyjnych (minus 2 – spadek o 9 punktów).

Producenci **wyrobów chemicznych** oceniają koniunkturę optymistycznie, nieco

lepiej niż w zeszłym miesiącu. Spowodowane to jest bardziej korzystnymi niż w lipcu ocenami zarówno bieżącego jak i przewidywanego portfela zamówień i produkcji. Zapasy wyrobów gotowych przekraczają poziom uznawany przez producentów za wystarczający. Producenci regulują terminowo swoje bieżące zobowiązania finansowe, na co wpływa też zmniejszanie się opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów. Prognozy dotyczące sytuacji finansowej są bardziej korzystne od formułowanych w ubiegłym miesiącu. Przewidywany wzrost liczby zatrudnionych może być większy niż planowano przed miesiącem. Ceny wyrobów chemicznych mogą nadal rosnąć w tempie zbliżonym do prognoz formułowanych w lipcu.

Producenci **maszyn i aparatury elektrycznej** oceniają koniunkturę bardziej optymistycznie niż przed miesiącem. Wpływają na to zdecydowanie lepsze niż przed miesiącem prognozy w zakresie portfela zamówień i produkcji, a także sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Bieżąca sytuacja w tym zakresie jest też oceniana pozytywnie. Zapasy wyrobów gotowych kształtują się na poziomie nieznacznie niższym od uznawanego przez przedsiębiorców za wystarczający. Dyrektorzy planują dalszy wzrost zatrudnienia. Ceny maszyn i aparatury elektrycznej mogą rosnąć szybciej niż prognozowano w lipcu.

W przedsiębiorstwach produkujących **artykuły spożywcze, napoje i wyroby tytoniowe** koniunktura oceniana jest nadal optymistycznie, lepiej niż w lipcu. Jest to konsekwencją bardziej korzystnych niż w ubiegłym miesiącu ocen bieżącego i przyszłego portfela zamówień oraz produkcji. Poziom zapasów wyrobów gotowych jest nieznacznie niższy od uznawanego przez przedsiębiorców za wystarczający. Mimo nieco zwiększających się opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, producenci nadal terminowo regulują swoje bieżące zobowiązania finansowe. Prognozy dotyczące sytuacji finansowej są w dalszym ciągu optymistyczne. Dyrektorzy planują niewielki wzrost zatrudnienia, mniejszy niż przewidywano w ubiegłym miesiącu. Ceny artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych mogą rosnąć szybciej niż prognozowano w lipcu.

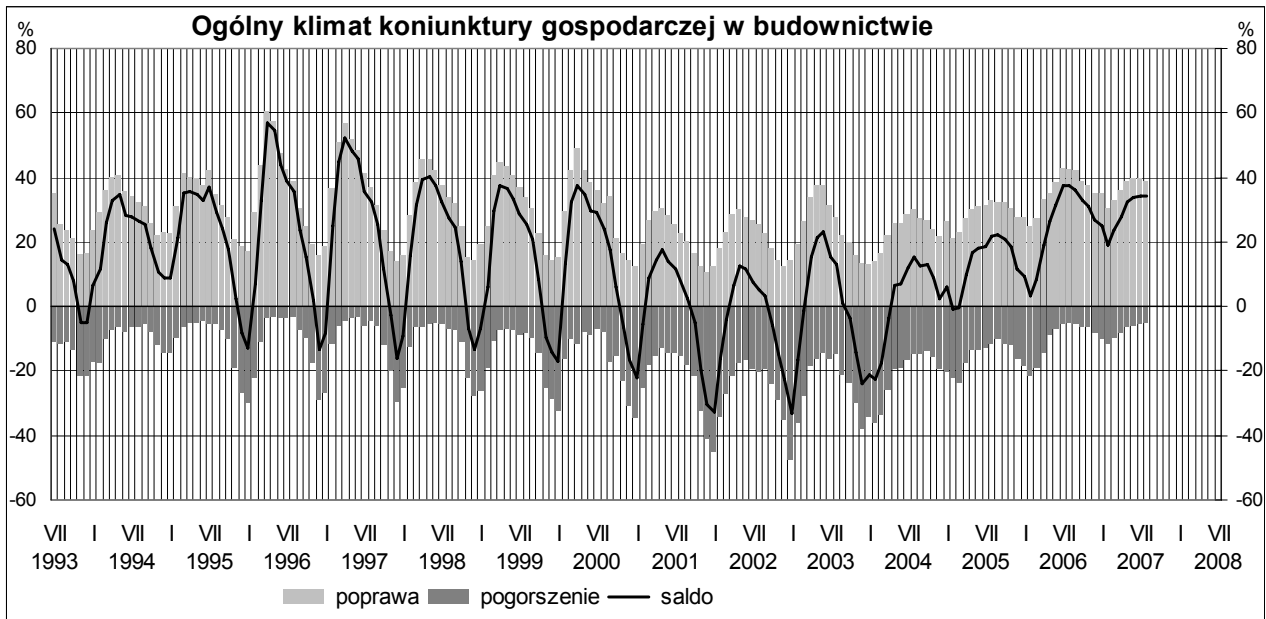
Producenci **mebli** oceniają koniunkturę dużo bardziej optymistycznie niż przed miesiącem. Ma na to wpływ znaczna poprawa bieżącego portfela zamówień i produkcji. Odpowiednie prognozy są też bardziej korzystne od formułowanych w lipcu. Zapasy wyrobów gotowych kształtują się na poziomie niższym od uznawanego przez przedsiębiorców za wystarczający. Zmniejszają się trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań finansowych. Prognozy sytuacji finansowej są korzystne, lepsze nawet od przewidywań z lipca. Dyrektorzy planują zwiększenie zatrudnienia. Prognozowany wzrost cen mebli może być wyższy od przewidywanego przed miesiącem.

W sierpniu dyrektorzy firm produkujących **wyroby włókiennicze** oceniają koniunkturę korzystniej niż miesiąc wcześniej. Spowodowane to jest poprawą ocen dotyczących bieżącego portfela zamówień i produkcji, a także bardziej optymistycznymi przewidywaniami w tym zakresie. Nadal utrzymują się nadmierne zapasy wyrobów gotowych. Dyrektorzy przedsiębiorstw sygnalizują niewielkie opóźnienia w ściąganiu należności od kontrahentów co powoduje, że nie są w stanie terminowo regulować własnych zobowiązań finansowych. Prognozy sytuacji finansowej są natomiast optymistyczne. Przedsiębiorcy planują nieznacznie zwiększyć zatrudnienie. Ceny wyrobów włókienniczych mogą wzrosnąć w niewielkim tylko stopniu.

Producenci **sprzętu i urządzeń rtv** jako jedyni oceniają w sierpniu swoją koniunkturę negatywnie, gorzej niż przed miesiącem. Spowodowane to jest

pesymistycznymi ocenami bieżącego portfela zamówień i produkcji. Odpowiednie prognozy są wprawdzie korzystne, ale ostrożniejsze niż w lipcu. Zmniejszają się nadmierne zapasy wyrobów gotowych. Mimo iż producenci nie odczuwają trudności w ściąganiu należności od kontrahentów, z opóźnieniami regulują swoje bieżące zobowiązania finansowe. Przewidywania w tym zakresie też są pesymistyczne, gorsze niż wskazywała prognoza sprzed miesiąca. Dyrektorzy zamierzają dokonać redukcji zatrudnienia. Ceny sprzętu i urządzeń rtv mogą ulec dalszym obniżkom.

2. Budownictwo



W sierpniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się na poziomie z ubiegłego miesiąca (plus 34). Poprawę koniunktury sygnalizuje 39% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 5% (w lipcu odpowiednio 40% i 6%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Odnotowany w sierpniu wzrost **portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej** jest zbliżony do sygnalizowanego w lipcu. Przewidywania na najbliższe trzy miesiące w tym zakresie są w dalszym ciągu korzystne. Przedsiębiorcy nadal planują zwiększenie **zatrudnienia**, chociaż nieco mniejsze niż prognozowano w lipcu.

Sierpień jest kolejnym miesiącem, w którym odnotowuje się poprawę **sytuacji finansowej** przedsiębiorstw budowlano-montażowych. Prognozy w tym zakresie są też bardzo korzystne. W porównaniu z przewidywaniami z lipca przedsiębiorcy przewidują wolniejszy, choć nadal znaczący wzrost **cen** realizacji robót budowlano-montażowych.

W sierpniu 3,9% badanych jednostek nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu działalności budowlano-montażowej** (3,5% w lipcu br. wobec 4,4% w sierpniu 2006 r.). Nadal zwiększa się znaczenie bariery związanej z kosztami zatrudnienia (barierę tę zgłasza 59% przedsiębiorstw wobec 58% w ubiegłym miesiącu i 50% w sierpniu 2006 roku) oraz niedoborem wykwalifikowanych pracowników (58% badanych przedsiębiorstw w sierpniu i lipcu br. wobec 45% w sierpniu ub. r.). Poza wyżej wymienionymi, w skali roku w największym stopniu wzrosło znaczenie bariery związanej z kosztami materiałów (52% jednostek w sierpniu br. wobec 53% w ubiegłym miesiącu i 27% w sierpniu 2006 r.). Od

Podobnie jak przed rokiem 6% przedsiębiorstw budowlano-montażowych ocenia swoje **zdolności produkcyjne** jako zbyt duże w stosunku do oczekiwanego w okresie najbliższych dwunastu miesięcy portfela zamówień, 76% jako wystarczające, a 18% jako zbyt małe.

W sierpniu oceny bieżącej sprzedaży towarów są zadowolające, zbliżone do formułowanych w lipcu. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest oceniana pozytywnie od pięciu miesięcy. Odpowiednie prognozy są optymistyczne, zbliżone do przewidywań z lipca. Wobec wzrostu bieżącej i przyszłej sprzedaży stan zapasów towarów posiadanych przez przedsiębiorców przekracza poziom uznawany za wystarczający. Nieco szybciej niż przewidywano w ubiegłym miesiącu będą też w sierpniu rosły zamówienia na towary u dostawców. Przedsiębiorcy sygnalizują wzrost bieżących i przyszłych cen towarów, nieco szybszy od zgłaszanego przed miesiącem. W badanych jednostkach można oczekiwać wzrostu zatrudnienia na poziomie prognozowanym w lipcu.

5

plus 6 (plus 5 przed miesiącem).

W jednostkach branży **meble, rtv, agd** odnotowuje się szybszy niż w lipcu wzrost bieżącej i przyszłej sprzedaży towarów. W konsekwencji również sytuacja finansowa przedsiębiorstw, zarówno bieżąca jak i przewidywana, jest bardziej korzystna niż przed miesiącem. Prognozowany wzrost przyszłej sprzedaży, przy malejących zapasach towarów, wpływa na to, że przedsiębiorcy zamierzają zwiększyć ilość zamawianych towarów u dostawców. W sierpniu ceny towarów rosną wolniej niż w lipcu. Można oczekiwać, że przewidywany na najbliższe miesiące wzrost cen będzie zbliżony do prognozowanego w lipcu. Dyrektorzy przedsiębiorstw planują wzrost zatrudnienia, nieco nawet większy niż przewidywano w ubiegłym miesiącu.

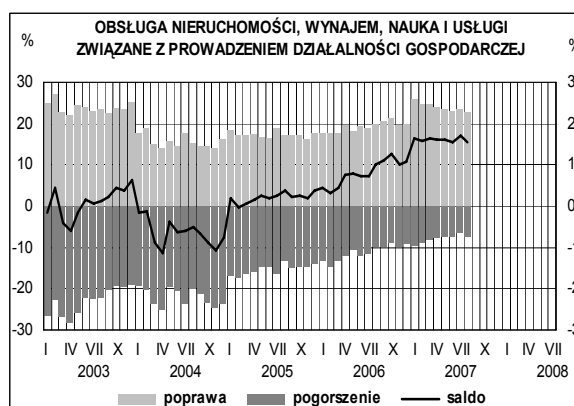
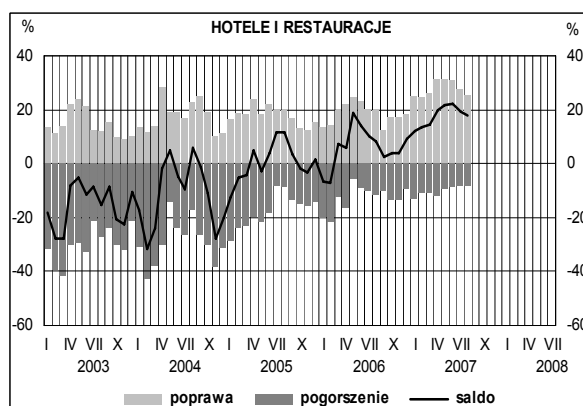
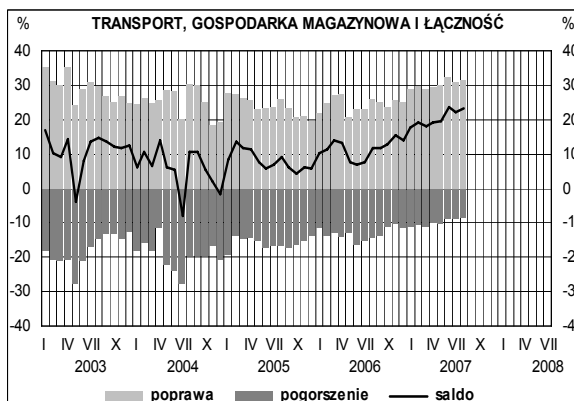
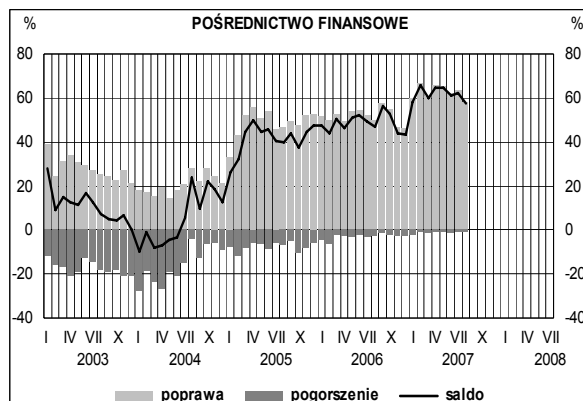
W sierpniu przedsiębiorstwa branży **pojazdy samochodowe** sygnalizują wzrost sprzedaży towarów na poziomie z lipca. W najbliższych miesiącach sprzedaż pojazdów samochodowych może rosnąć szybciej niż prognozowano w ubiegłym miesiącu. W konsekwencji przedsiębiorcy planują znaczący wzrost zamówień na towary u dostawców. Poprawia się bieżąca i przyszła sytuacja finansowa przedsiębiorstw. Bieżące ceny towarów rosną szybciej niż w lipcu. W najbliższych miesiącach należy oczekiwać dalszego wzrostu cen w skali zbliżonej do prognozowanej przed miesiącem. Przedsiębiorcy nadal przewidują zwiększenie zatrudnienia.

Utrzymujące się zadowalające oceny koniunktury w branży **włókno, odzież, obuwie** są konsekwencją pozytywnych i lepszych niż w lipcu przewidywań dotyczących przyszłej sprzedaży i sytuacji finansowej przedsiębiorstw, przy niewielkim pogorszeniu odpowiednich ocen bieżących. Pozytywne prognozy dotyczące sprzedaży powodują, że mimo utrzymujących się nadmiernych zapasów planowany jest wzrost zamówień u dostawców. Dyrektorzy przedsiębiorstw planują też nieco szybszy wzrost zatrudnienia niż prognozowano w lipcu. W sierpniu przedsiębiorstwa zgłaszają dalszy, bardziej znaczący spadek bieżących cen towarów. Również w najbliższych miesiącach przewidywane jest obniżenie cen.

W sierpniu sygnalizowany jest wolniejszy niż przed miesiącem wzrost zarówno bieżącej jak i przyszłej sprzedaży **żywności**. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw oceniana jest ostrożniej niż przed miesiącem, ale nadal korzystnie. Nieznacznie zwiększa się nadmierny stan zapasów towarów. W konsekwencji ilość towarów zamawianych u dostawców może wzrastać wolniej niż przewidywano przed miesiącem. W sierpniu rosną bieżące ceny żywności. Odpowiednie prognozy wskazują na możliwy dalszy ich wzrost. W najbliższych miesiącach dyrektorzy przedsiębiorstw przewidują nieznacznie zwiększyć zatrudnienia.

Spośród badanych jednostek 4,5% deklaruje, że nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu bieżącej działalności** (4,4% w lipcu br., 4,3% przed rokiem). Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa związane są z konkurencją na rynku (barierę tę – tak jak przed miesiącem – zgłasza 71%, w sierpniu ub. r. – 75%), kosztami zatrudnienia (63% w sierpniu i 62% w lipcu br. wobec 56% w sierpniu 2006 r. – jest to bariera, której znaczenie w skali roku najbardziej wzrosło) oraz wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu (54% badanych przedsiębiorstw w sierpniu i w lipcu br. wobec 51% w sierpniu 2006 r.). W porównaniu z sierpniem ubiegłego roku w najbardziej znaczącym stopniu zmalała uciążliwość bariery związanej z niedostatecznym popytem (z 46% do 36% w sierpniu 2007 r.).

4. Usługi



Od początku 2005 r. utrzymują się bardzo korzystne oceny koniunktury jednostek z sekcji **pośrednictwo finansowe**. W sierpniu jest ona oceniana nadal bardzo optymistycznie, choć ostrożniej niż przed miesiącem (plus 58 wobec plus 63 w lipcu). Poprawę koniunktury odnotowuje 58% firm, badane jednostki nie sygnalizują pogorszenia swojej sytuacji (w lipcu poprawa – 64% i pogorszenie – 1%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Na niewielkie pogorszenie ocen koniunktury wpływają mniej korzystne niż przed miesiącem oceny bieżącego i przyszłego popytu i sprzedaży. Bieżąca sytuacja finansowa jest nadal zadowalająca. W najbliższych miesiącach będzie się ona poprawiać, choć wolniej niż przewidywano przed miesiącem. Dyrektorzy firm sygnalizują wzrost bieżących i przyszłych cen usług. Prognozy dotyczące wzrostu zatrudnienia są nadal bardzo korzystne, choć od dwóch miesięcy coraz ostrożniejsze.

Od połowy 2006 r. obserwowana jest tendencja wzrostowa koniunktury w sekcji **transport, gospodarka magazynowa i łączność**. W sierpniu koniunktura jest oceniana na poziomie zbliżonym do prezentowanego w poprzednim miesiącu (plus 23 wobec plus 22 w lipcu). Poprawę koniunktury odnotowuje 31% badanych firm, a jej pogorszenie – 8% (w lipcu odpowiednio: 31% i 9%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Dyrektorzy jednostek sygnalizują wolniejsze niż w lipcu tempo wzrostu popytu i sprzedaży; odpowiednie optymistyczne prognozy utrzymują się na poziomie z ubiegłego miesiąca. Oceny sytuacji finansowej są mniej korzystne niż w lipcu. Prognozy w tym zakresie są ostrożniejsze od formułowanych w ubiegłym miesiącu. Przedsiębiorcy przewidują wzrost zatrudnienia w skali nieco większej niż prognozowano w lipcu. Sygnalizują też spadek zarówno bieżących jak i przyszłych cen oferowanych usług.

Od początku 2006 r. jednostki z sekcji **hotele i restauracje** sygnalizują korzystne

oceny koniunktury. W sierpniu są one pozytywne, choć nieco mniej optymistyczne niż przed miesiącem (plus 18 wobec plus 19 w lipcu). Poprawę koniunktury odnotowuje 26% badanych firm, a jej pogorszenie – 8% (w lipcu odpowiednio: 27% i 8%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Na ostrożniejsze oceny koniunktury wpływają mniej optymistyczne niż przed miesiącem opinie dotyczące zarówno bieżącego jak i przyszłego popytu oraz sprzedaży usług, a także sytuacji finansowej. W sierpniu dyrektorzy firm sygnalizują wprawdzie nieznacznie wolniejszy wzrost bieżących cen usług aniżeli miesiąc wcześniej, ale w najbliższych miesiącach ceny te mogą rosnać szybciej niż przewidywano w lipcu. Zatrudnienie może być nadal rozszerzane, ale w skali nieco mniejszej niż prognozowano w ubiegłym miesiącu.

Przedsiębiorstwa usługowe z sekcji **obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej** od początku 2005 r. oceniają swoją koniunkturę coraz bardziej optymistycznie. W sierpniu oceny te są nadal korzystne, choć ostrożniejsze niż przed miesiącem (plus 15 wobec plus 17 w lipcu). Poprawę koniunktury odnotowuje 22% badanych firm, a jej pogorszenie – 7% (w lipcu odpowiednio: 23% i 6%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Na nieznaczne pogorszenie koniunktury wpływają nieco ostrożniejsze (choć nadal pozytywne) oceny bieżącego popytu, sprzedaży i sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Odpowiednie prognozy są nadal korzystne i zbliżone do przewidywań sprzed miesiąca. Dyrektorzy jednostek planują dalszy wzrost zatrudnienia. Sygnalizowany jest też wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen oferowanych usług.