

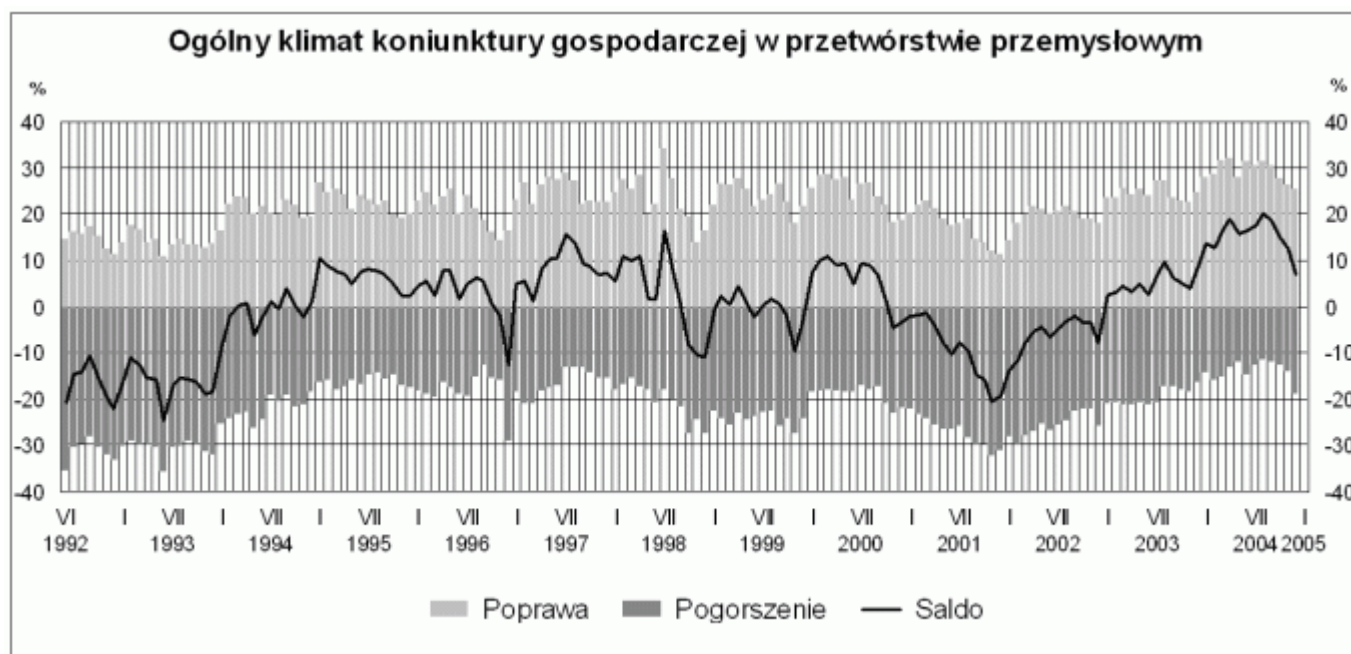
Koniunktura w przemyśle, budownictwie i handlu w grudniu 2004 r.

Mimo że oceny ogólnego klimatu koniunktury w **przetwórstwie przemysłowym** w grudniu są nadal pozytywne, to są one gorsze niż w listopadzie i ostrożniejsze niż w analogicznym miesiącu ostatnich lat. Na pogorszenie nastrojów przedsiębiorców wpływają niekorzystne oceny zarówno bieżącego jak i przyszłego portfela zamówień oraz produkcji. Klimat koniunktury jest oceniany gorzej niż przed miesiącem w przedsiębiorstwach obu sektorów własności, negatywnie w firmach publicznych, nadal pozytywnie - w przedsiębiorstwach prywatnych.

W grudniu ogólna koniunktura w **budownictwie** oceniana jest nadal korzystnie, choć gorzej niż w listopadzie, natomiast lepiej niż w analogicznym miesiącu ostatnich dziewięciu lat. Na pogorszenie koniunktury wpływa przede wszystkim ograniczenie bieżącego portfela zamówień oraz wolniejszy niż przed miesiącem wzrost bieżącej produkcji, a także pesymistyczne przewidywania w tych zakresach.

Ogólny klimat koniunktury w **handlu detalicznym** oceniany jest w grudniu nadal negatywnie, gorzej niż w listopadzie i na poziomie zbliżonym do ocen formułowanych w analogicznym miesiącu ubiegłego roku. Na sytuację taką wpływają bardziej pesymistyczne niż w listopadzie oceny przyszłej sprzedaży oraz pogarszająca się bieżąca i przewidywana na najbliższe miesiące sytuacja finansowa przedsiębiorstw.

1. Przetwórstwo przemysłowe



W grudniu **ogólny klimat koniunktury** w przetwórstwie przemysłowym kształtuje się na poziomie plus 7, wobec plus 12 w listopadzie. Poprawę koniunktury sygnalizuje 25% badanych przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 18% (w listopadzie odpowiednio: 26% i 14%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Ogólny klimat koniunktury w jednostkach obu sektorów własności jest oceniany gorzej niż przed miesiącem, negatywnie jedynie w publicznych.

Obserwowane w grudniu ograniczanie bieżącego portfela zamówień jest wyraźnie większe niż w poprzednim miesiącu. Spadek ten wynika zwłaszcza z większego ograniczania krajowego portfela zamówień. Prognozy portfela zamówień są niekorzystne. Bieżąca produkcja jest zmniejszana w znacznym stopniu. Przedsiębiorcy przewidują też zmniejszenie skali produkcji w najbliższych miesiącach. Zapasy wyrobów gotowych są określane przez przedsiębiorców jako nieznacznie przekraczające poziom wystarczający. Mimo zmniejszających się opóźnień napotykanym przy ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy zgłaszają trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań finansowych. W najbliższych miesiącach sytuacja finansowa przedsiębiorstw może się nieznacznie pogorszyć. Przewidywane redukcje zatrudnienia mogą być zbliżone do sygnalizowanych w prognozie z listopada. Ceny produkowanych wyrobów w najbliższych trzech miesiącach mogą się obniżyć.

Na ogólny klimat koniunktury w przetwórstwie przemysłowym składa się zróżnicowana sytuacja w poszczególnych jego działach. W grudniu najlepiej oceniają koniunkturę producenci: sprzętu i urządzeń rtv (plus 44 – wzrost o 22 punkty), wyrobów chemicznych (plus 29 – wzrost o 6 punktów), instrumentów medycznych, precyzyjnych i optycznych (plus 15 – wzrost o 8 punktów), masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru (plus 12 – spadek o 17 punktów), metalowych wyrobów gotowych (plus 12 – spadek o 2 punkty), pojazdów mechanicznych, przyczep i naczep (plus 10 – spadek o 4 punkty), pozostałego sprzętu transportowego (plus 11 – spadek o 7 punktów), artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych (plus 6 – spadek o 6 punktów) oraz prowadzący działalność wydawniczą (plus 18 – wzrost o 2 punkty). Najbardziej niekorzystne oceny formułują producenci: skór wyprawionych i wyrobów ze skór (minus 15 – spadek o 10 punktów), wyrobów z surowców niemetalicznych (minus 14 – spadek o 3 punkty), wyrobów włókienniczych (minus 9 – spadek o 8 punktów), odzieży i wyrobów futrzarskich (minus 5 – spadek o 4 punkty), metali (minus 5 – spadek o 5 punktów), wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych (minus 2 – wzrost o 5 punktów).

Producenci **sprzętu i urządzeń rtv** oceniają klimat koniunktury nadal bardzo optymistycznie. Bardzo korzystne są przewidywania w zakresie portfela zamówień i produkcji. Bieżący portfel zamówień charakteryzuje się niewielkim tylko optymizmem, a producenci ograniczają jeszcze bieżącą produkcję. Zapasy wyrobów gotowych w przedsiębiorstwach są wystarczające w stosunku do potrzeb. Przedsiębiorcy nie zgłaszają ani opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, ani trudności z terminowym regulowaniem swoich bieżących zobowiązań finansowych. Przewidywania sytuacji finansowej przedsiębiorstw są jednak niekorzystne i wskazują na możliwość jej pogorszenia w najbliższych miesiącach. Perspektywy rozszerzenia przyszłego portfela zamówień i przyszłej produkcji powodują, że dyrektorzy przedsiębiorstw zamierzają zwiększyć zatrudnienie. Należy oczekiwać obniżki cen sprzętu i urządzeń.

Koniunktura w przedsiębiorstwach produkujących **pojazdy mechaniczne, przyczepy i naczepy** jest oceniana korzystnie, choć ostrożniej niż przed miesiącem. Mimo ograniczenia portfela zamówień producenci w niewielkim stopniu rozszerzają produkcję. Wiąże się to z przewidywanym wzrostem portfela zamówień. Oceny przyszłej produkcji są też optymistyczne. Mimo zmniejszających się opóźnień napotykanym przy ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy zgłaszają trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań finansowych. Przewidują też, że w najbliższych miesiącach sytuacja finansowa przedsiębiorstw nie ulegnie zmianie. Formułowane prognozy wskazują na możliwy spadek cen produkowanych wyrobów, większy niż przewidywała prognoza sprzed miesiąca. Zatrudnienie może być nieznacznie zwiększone.

Pozytywnie, choć ostrożniej niż w listopadzie, oceniana jest koniunktura w przedsiębiorstwach produkujących **artykuły spożywcze, napoje i wyroby tytoniowe**. Spowodowane to jest pogorszeniem (zarówno bieżących jak i prognostycznych) ocen dotyczących portfela zamówień i produkcji. Zapasy nieznacznie przewyższają poziom uznawany za wystarczający. Utrzymujące się opóźnienia w ściąganiu należności od kontrahentów powodują, że zwiększają się trudności przedsiębiorców w terminowym regulowaniu zobowiązań finansowych. Przewiduje się, że przyszła sytuacja finansowa nie ulegnie poprawie. Dyrektorzy zamierzają nadal zmniejszać zatrudnienie, w nieco większym stopniu niż prognozowano w listopadzie. Ceny artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych mogą wzrosnąć w stopniu niewielkim, mniejszym od przewidywań sprzed miesiąca.

Producenci **mebli** oceniają w grudniu swoją koniunkturę korzystnie, choć znacznie ostrożniej niż przed miesiącem. Mniejszy niż w poprzednim miesiącu wzrost bieżącego portfela powoduje, że producenci rozszerzają bieżącą produkcję w mniejszym stopniu niż przed miesiącem. Oczekiwania w tych zakresach na najbliższe miesiące są nadal optymistyczne, choć ostrożniejsze od przedstawionych w listopadzie. Posiadane zapasy wyrobów gotowych są nadmierne, a ich stan jest zbliżony do poziomu sprzed miesiąca. Mimo zmniejszonych opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, producenci mebli odczuwają większe niż w listopadzie trudności w regulowaniu swoich bieżących zobowiązań. W najbliższych miesiącach sytuacja finansowa może się poprawić, choć w stopniu mniejszym w stosunku do przewidywań z listopada. Dyrektorzy przedsiębiorstw planują dokonać redukcji zatrudnionych. Ceny mebli mogą wzrosnąć.

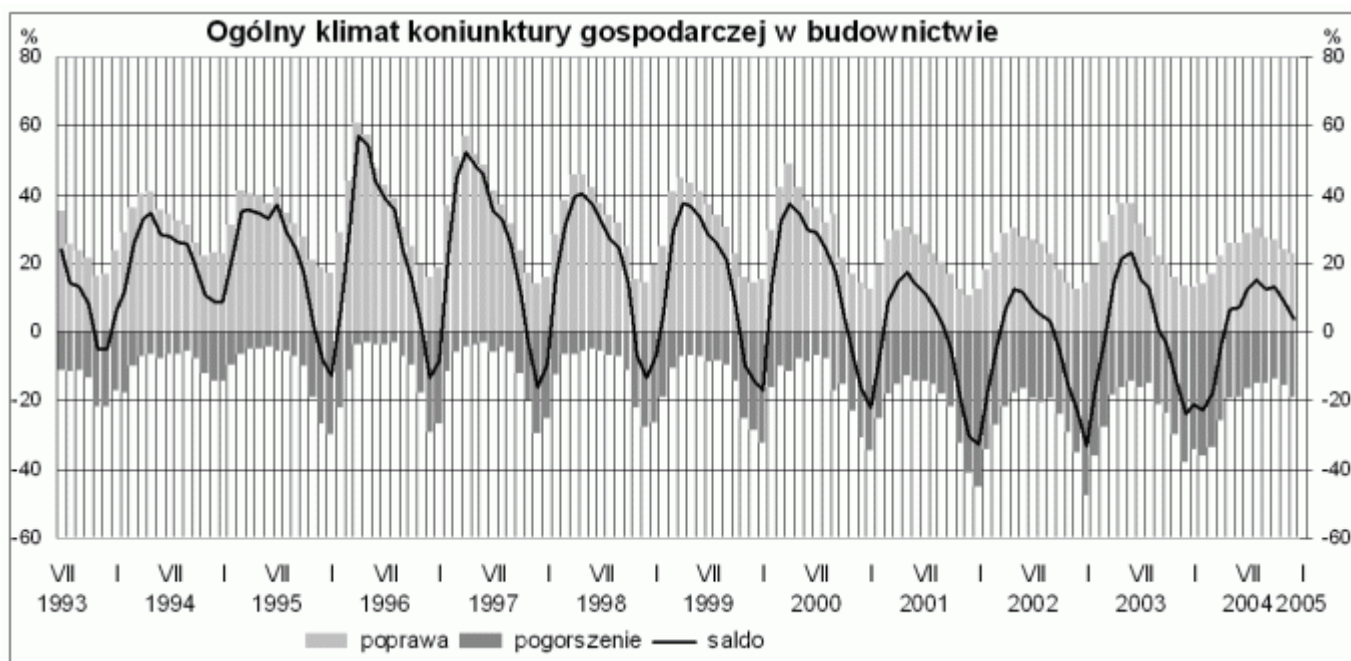
Producenci **wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych** oceniają swoją koniunkturę nadal negatywnie, choć mniej pesymistycznie niż przed miesiącem. Utrzymujące się ograniczenia portfela zamówień powodują, że producenci w większym stopniu niż przed miesiącem zmniejszają bieżącą produkcję. Przewidywania dotyczące portfela zamówień charakteryzują się nieznacznym optymizmem, co powoduje, że producenci nie zamierzają rozszerzać produkcji. Stan zapasów wyrobów gotowych przekracza poziom określany jako wystarczający. Mimo tego, że kontrahenci terminowo regulują należności, przedsiębiorcy napotykają na zwiększone trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań. Formułowane prognozy wskazują na możliwość pogarszania się sytuacji finansowej przedsiębiorstw, w stopniu wolniejszym niż przewidywano w ubiegłym miesiącu. W najbliższych miesiącach dyrektorzy zamierzają zmniejszyć zatrudnienie, choć na mniejszą skalę niż przewidywała

prognoza przed miesiącem. Przewidują też niewielki wzrost cen wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.

Ogólny klimat koniunktury w przedsiębiorstwach zajmujących się **włókiennictwem** oceniany jest przez producentów niekorzystnie, gorzej niż przed miesiącem. Jest to wynikiem pogorszenia się ocen zarówno bieżącego jak i przyszłego portfela zamówień oraz produkcji. Utrzymuje się poziom nadmiernych zapasów wyrobów gotowych. Mimo zmniejszenia opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów przedsiębiorcy z trudnościami regulują swoje bieżące zobowiązania finansowe. Prognozy sytuacji finansowej są gorsze niż w listopadzie i wskazują na możliwość jej znacznego pogorszenia w najbliższych miesiącach. Ceny produkowanych wyrobów mogą się nieznacznie obniżyć. Przedsiębiorcy sygnalizują też możliwość dalszego znacznego ograniczania zatrudnienia.

Producenci **skór wyprawionych i wyrobów ze skór** wyprawionych oceniają swoją koniunkturę w grudniu negatywnie i gorzej niż w zeszłym miesiącu. Wpływają na to przede wszystkim bardzo niekorzystne oceny bieżącego portfela zamówień i bieżącej produkcji. Przewidywania dotyczące przyszłego portfela zamówień i przyszłej produkcji są też pesymistyczne, choć lepsze niż przed miesiącem. Zwiększyły się nadmierne zapasy wyrobów gotowych. Mimo terminowo ściąganych należności od kontrahentów przedsiębiorcy sygnalizują zwiększone trudności przy regulowaniu bieżących zobowiązań finansowych. Przewidywania przyszłej sytuacji finansowej charakteryzują się znacznym pesymizmem. W nadchodzących miesiącach dyrektorzy przewidują dalsze zmniejszenie zatrudnienia. Zamierzają też podnieść ceny produkowanych wyrobów.

2. Budownictwo



Ogólny klimat koniunktury w budownictwie jest oceniany w grudniu pozytywnie (plus 4), choć gorzej niż w poprzednim miesiącu (plus 9). Wśród badanych przedsiębiorstw 23% sygnalizuje poprawę koniunktury, a 19% - jej pogorszenie (w listopadzie odpowiednio 24% i 15%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Przedsiębiorstwa odnotowują ograniczenie **portfela zamówień** na roboty budowlano-montażowe, nieco większe firmy sektora prywatnego niż publicznego. Na najbliższe trzy miesiące przewidywany jest spadek portfela zamówień, a jego oceny są gorsze od przewidywań sprzed miesiąca. Największe ograniczenie portfela zamówień może wystąpić w sektorze publicznym.

Bieżąca **produkcja budowlano-montażowa** jest oceniana w obu sektorach własności korzystnie, choć ostrożniej niż w listopadzie, lepiej w firmach publicznych niż prywatnych. Oczekiwania dotyczące przyszłej produkcji w obu sektorach własności są negatywne, gorsze od ocen sprzed miesiąca.

Bieżąca **sytuacja finansowa** przedsiębiorstw budowlano-montażowych jest niezadowolająca, gorsza niż przed miesiącem. Firmy prywatne oceniają swoją sytuację finansową gorzej niż publiczne. W ciągu najbliższych trzech miesięcy przedsiębiorstwa obu sektorów własności przewidują dalsze pogarszanie swej sytuacji finansowej, na większą skalę w firmach publicznych niż w prywatnych.

W najbliższych trzech miesiącach przedsiębiorcy przewidują nieznaczny wzrost **cen** realizacji robót budowlano-montażowych, wolniejszy niż prognozowano przed miesiącem. Firmy obu sektorów prognozują zbliżone tempo wzrostu cen.

Zatrudnienie w budownictwie będzie w najbliższych miesiącach ograniczane w tempie większym niż przewidywano w listopadzie. Spadek zatrudnienia może być większy w firmach sektora publicznego niż prywatnego.

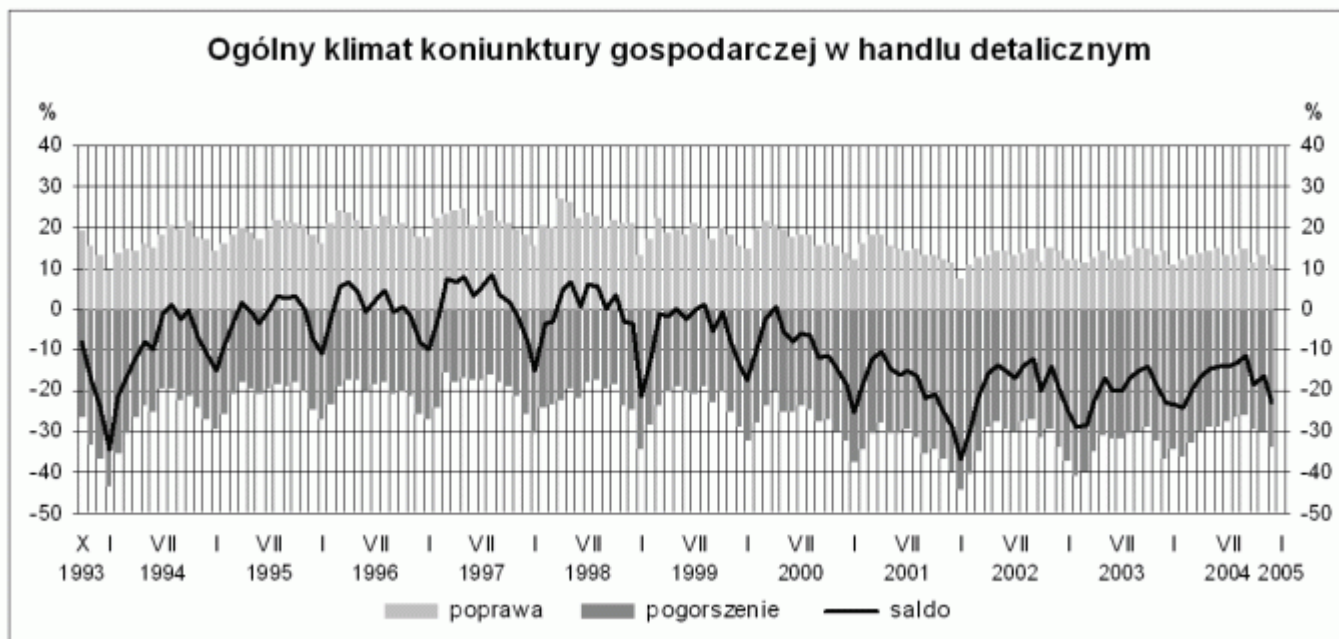
W grudniu 9,4% jednostek nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu działalności budowlano-montażowej** (w listopadzie br. 1,8%, w grudniu ub. roku – 1,6%). Największe trudności, choć nieco mniejsze niż w poprzednim kwartale, związane są z konkurencją ze strony innych firm (barierę tę zgłasza 68% przedsiębiorstw w grudniu i w listopadzie br. i 74% w grudniu ub. roku) oraz z niedostatecznym popytem (51% badanych przedsiębiorstw w grudniu br., wobec 49% przed miesiącem i 71% w grudniu ub. roku). W skali roku najbardziej spadło znaczenie drugiej z powyższych barier.

W stosunku do portfela zamówień oczekiwanego w okresie najbliższych dwunastu miesięcy 21% przedsiębiorstw budowlanych ocenia swoje **zdolności produkcyjne** jako zbyt duże, 68% jako wystarczające, a 11% jako zbyt małe. Oceny te są zbliżone do ocen formułowanych przed miesiącem. W porównaniu z grudniem ubiegłego roku zmniejsza się udział jednostek oceniających swe zdolności jako nadmierne w stosunku do oczekiwanego portfela zamówień,

zwiększa się natomiast odsetek przedsiębiorstw, które oceniają je jako zbyt małe.

3. Handel detaliczny

W grudniu **ogólny klimat koniunktury** w handlu detalicznym oceniany jest negatywnie, gorzej niż w ubiegłym miesiącu (minus 23). Wśród badanych przedsiębiorstw 11% sygnalizuje poprawę koniunktury, a 34% – jej pogorszenie (w listopadzie odpowiednio 13% i 30%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.



Przedsiębiorstwa handlowe odnotowują utrzymujące się znaczące ograniczenie sprzedaży. Zwiększają się trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań finansowych przedsiębiorstw. W najbliższych miesiącach przewidywany jest dalszy spadek sprzedaży. Może on mieć negatywny wpływ na przyszłą zdolność do terminowego regulowania zobowiązań finansowych przez przedsiębiorców. Zwiększa się niedobór bieżących zapasów towarów. Przyszłe zamówienia na towary mogą być ograniczane w większym stopniu niż prognozowano w ubiegłym miesiącu. Przedsiębiorcy sygnalizują wolniejszy wzrost bieżących i przyszłych cen towarów. Skala zwolnień pracowników w najbliższych miesiącach może być nieco większa niż prognozowano przed miesiącem.

Małe jednostki handlowe oceniają koniunkturę negatywnie: najbardziej pesymistyczne oceny formułują jednostki o liczbie pracujących do 9 osób (minus 38 wobec minus 29 przed miesiącem). W jednostkach o liczbie pracujących 10-49 osób wskaźnik koniunktury kształtuje się na poziomie minus 18 (przed miesiącem minus 13). W jednostkach średnich, o liczbie pracujących 50-249 osób, wskaźnik koniunktury wynosi minus 9 (przed miesiącem minus 8), a w przedsiębiorstwach dużych, o liczbie pracujących 250 i więcej osób – plus 14 (przed miesiącem 16).

W jednostkach o liczbie pracujących 250 i więcej osób bieżąca sprzedaż wzrasta, w stopniu

znacznie większym niż w listopadzie. Mimo to, pogarsza się nieznacznie sytuacja finansowa przedsiębiorstw. Przedsiębiorcy przewidują, że w najbliższych trzech miesiącach może nastąpić znaczny wzrost sprzedaży towarów, choć mniejszy niż prognozowano przed miesiącem. W konsekwencji nieco bardziej optymistycznie ocenia się poprawę przyszłej sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Mniejszy w stosunku do przewidywań z ubiegłego miesiąca może być wzrost zamówień na towary. Wzrost cen towarów oferowanych przez tę grupę jednostek jest bardziej znaczący niż w listopadzie. Przedsiębiorcy przewidują na najbliższe miesiące dalszy wzrost cen. Skala redukcji zatrudnienia może być znacząca, dużo większa od prognozowanej przed miesiącem.

W grudniu skala spadku sprzedaży towarów oferowanych przez przedsiębiorstwa **o liczbie pracujących do 9** osób jest większa od notowanej w ubiegłym miesiącu. Pogarsza się trudna sytuacja finansowa tej grupy jednostek. Przewidywania dotyczące przyszłej sprzedaży są pesymistyczne, zbliżone do prognoz sprzed miesiąca. W konsekwencji można oczekiwać jeszcze większych opóźnień przy regulowaniu przyszłych zobowiązań finansowych. Zwiększa się niedobór zapasów towarów. Mimo to w najbliższych miesiącach zamówienia na towary mogą być ograniczane nawet w stopniu większym niż prognozowano przed miesiącem. Jednostki sygnalizują mniejszy wzrost bieżących cen oferowanych towarów. W najbliższych miesiącach ceny towarów mogą nadal rosnąć, choć nieco wolniej niż prognozowano w listopadzie. Przyszłe zatrudnienie może być ograniczane w nieco większym stopniu niż prognozowano przed miesiącem.

Oceny koniunktury w poszczególnych branżach handlu detalicznego są też zróżnicowane. Najbardziej pesymistyczny wskaźnik koniunktury notuje się w branży: włókno, odzież, obuwie – minus 45 (minus 48 w ubiegłym miesiącu). Wskaźnik koniunktury w branży pojazdy mechaniczne wynosi minus 26 (minus 22 przed miesiącem), a w branży żywnościowej – minus 16 (minus 14 w listopadzie). Jedynie w branży: meble, rtv, agd wskaźnik koniunktury jest pozytywny i kształtuje się na poziomie nieco wyższym niż przed miesiącem – plus 8 (w listopadzie plus 6).

Przedsiębiorstwa sprzedające **żywność** oceniają bieżącą sprzedaż negatywnie, podobnie jak w listopadzie. Bieżąca sytuacja finansowa tej grupy jednostek oceniana jest nadal negatywnie, gorzej niż przed miesiącem. Przyszła sprzedaż żywności może być ograniczana, w stopniu zbliżonym do sygnalizowanego w prognozach sprzed miesiąca. Mimo odczuwanego niedoboru zapasów towarów, zamówienia u dostawców będą nadal ograniczane. Trudności w regulowaniu zobowiązań finansowych tej grupy jednostek mogą być nieco mniejsze niż prognozowano w listopadzie. Przedsiębiorcy sygnalizują znaczący wzrost bieżących cen żywności. Na najbliższe miesiące przewidywany jest wzrost cen nieco wolniejszy od prognozowanego w ubiegłym miesiącu. Należy oczekiwać dalszej redukcji zatrudnienia, zbliżonej do prognozowanej w listopadzie.

W grudniu producenci **pojazdów mechanicznych** zgłaszają mniejsze niż w listopadzie ograniczenie bieżącej sprzedaży. Utrzymuje się trudna sytuacja finansowa przedsiębiorstw. W najbliższych miesiącach oczekuje się dalszego nieznacznego spadku sprzedaży. Może to wpłynąć na zwiększenie trudności w regulowaniu przyszłych zobowiązań finansowych przedsiębiorstw. Przy nadmiarze bieżących zapasów towarów, ich ilość zamawiana u

dostawców w najbliższych miesiącach może być znacznie ograniczana. Ceny pojazdów mechanicznych w grudniu nieznacznie spadają. W najbliższych miesiącach mogą one wzrosnąć. Kierujący przedsiębiorstwami zapowiadają redukcje zatrudnienia większe niż przewidywała prognoza z listopada.

W jednostkach branży: **meble, rtv, agd** notuje się wzrost sprzedaży, szybszy niż w ubiegłym miesiącu. Mimo to sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest oceniana negatywnie, gorzej niż w ubiegłym miesiącu. W najbliższych miesiącach spodziewany jest niewielki spadek sprzedaży tej grupy towarów, w związku z tym przyszła sytuacja finansowa przedsiębiorstw oceniana jest pesymistycznie. Posiadane przez jednostki zapasy towarów uznawane są za nieznacznie przekraczające poziom wystarczający. W najbliższych miesiącach zamówienia na towary mogą spadać. W grudniu odnotowuje się spadek cen; również prognozy dotyczące kształtowania się przyszłych cen wskazują na możliwość ich obniżenia. W nadchodzących miesiącach przedsiębiorcy przewidują spadek liczby zatrudnionych pracowników.

Jednostki branży: **włókno, odzież, obuwie** sygnalizują nadal znaczący spadek bieżącej sprzedaży, większy nawet niż przed miesiącem. W konsekwencji, nadal negatywnie, choć mniej pesymistycznie niż w listopadzie, oceniana jest bieżąca sytuacja finansowa przedsiębiorstw. W najbliższych miesiącach sprzedaż może być też znacznie ograniczana. Przyszła sytuacja finansowa przedsiębiorstw będzie trudna, choć jej oceny są mniej pesymistyczne w stosunku do przewidywań sprzed miesiąca. Mimo iż w przedsiębiorstwach odnotowuje się znaczny niedobór bieżących zapasów, w najbliższych miesiącach zamówienia na towary będą ograniczane w jeszcze większym stopniu niż prognozowano w listopadzie. Bieżące ceny towarów utrzymują się na poziomie sprzed miesiąca. Przewidywania na najbliższe miesiące wskazują na możliwość spadku cen tej grupy towarów. Redukcje pracowników mogą być większe od prognozowanych w listopadzie.