

Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 2007-03-22

## BADANIE KONIUNKTURY

### Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w marcu 2007 r.

Ocena ogólnego klimatu koniunktury w **przetwórstwie przemysłowym** jest w marcu optymistyczna, lepsza od sygnalizowanej w lutym i korzystniejsza niż w analogicznym miesiącu od 1993 r. Wpływa na to szybszy niż przed miesiącem wzrost zarówno bieżącego jak i przyszłego portfela zamówień i produkcji. Przedsiębiorcy bez opóźnień regulują swoje zobowiązania finansowe. W najbliższych miesiącach można oczekiwać poprawy sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

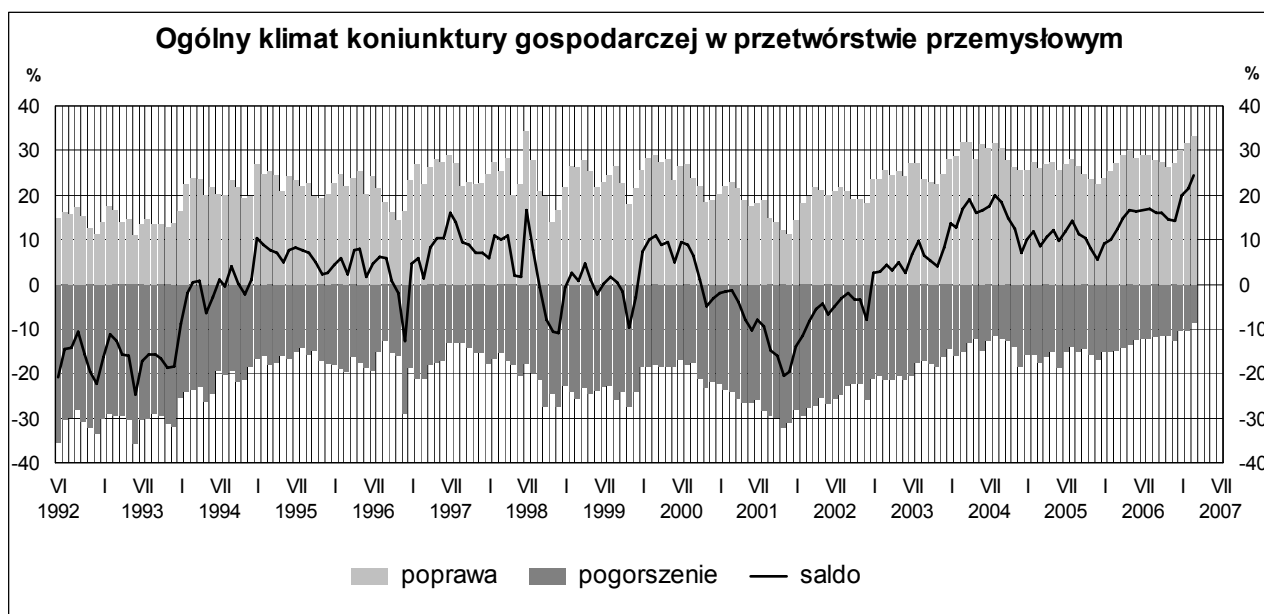
W marcu ogólny klimat koniunktury w **budownictwie** oceniany jest nadal pozytywnie i korzystniej niż w lutym, a także lepiej niż w analogicznym miesiącu ostatnich sześciu lat. Spowodowane to jest bardziej optymistycznymi niż przed miesiącem ocenami bieżącego i przyszłego portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej. Utrzymująca się od maja 2006 roku zadowalająca sytuacja finansowa może ulec dalszej poprawie w najbliższych miesiącach.

Ogólny klimat koniunktury w **handlu detalicznym** oceniany jest w marcu pozytywnie, lepiej niż w lutym i w analogicznym miesiącu ostatnich dziewięciu lat. Wpływają na to korzystniejsze niż przed miesiącem prognozy sprzedaży i sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Odpowiednie oceny bieżące są nieco bardziej pesymistyczne od opinii formułowanych w lutym.

We wszystkich badanych grupach przedsiębiorstw **usługowych**<sup>1</sup> oceny koniunktury w marcu są pozytywne. Najbardziej korzystne opinie (podobnie jak przed miesiącem) zgłaszają firmy z sekcji pośrednictwo finansowe; oceny te są nieco ostrożniejsze od notowanych w lutym, ale lepsze od prezentowanych w analogicznym miesiącu od 2003 r. W pozostałych obszarach działalności usługowej oceny koniunktury są zbliżone. Najmniej optymistycznie, gorzej niż w lutym, choć lepiej niż w analogicznym miesiącu ostatnich czterech lat, oceniają ogólny klimat koniunktury jednostki z sekcji ochrona zdrowia i opieka społeczna.

<sup>1</sup> 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 marcu **ogólny klimat koniunktury** w przetwórstwie przemysłowym kształtuje się na poziomie plus 24 (w lutym – plus 22). Poprawę koniunktury sygnalizuje 33% badanych przedsiębiorstw, jej pogorszenie – 9% (przed miesiącem odpowiednio: 32% i 10%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Odnotowuje się dalszy wzrost bieżącego portfela zamówień, w większym stopniu krajowego niż zagranicznego. Bieżąca produkcja rośnie szybciej niż w lutym. W najbliższych miesiącach przedsiębiorcy oczekują rozszerzenia portfela zamówień i produkcji w skali większej niż wskazywały prognozy sprzed miesiąca. Zapasy wyrobów gotowych kształtują się w marcu na poziomie uznawanym przez przedsiębiorców za wystarczający. Mimo nieznacznie zwiększających się opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy terminowo regulują swoje zobowiązania finansowe. W najbliższych miesiącach przewiduje się dalszą poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Należy oczekiwać wzrostu zatrudnienia, zbliżonego do prognoz z lutego. Ceny wyrobów gotowych mogą rosnąć w tempie nieco wolniejszym niż przewidywała prognoza sprzed miesiąca.

Na ogólny klimat koniunktury w przetwórstwie przemysłowym składa się zróżnicowana sytuacja w poszczególnych jego działach. W marcu najbardziej korzystne oceny ogólnego klimatu koniunktury formułują producenci: wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (plus 41 – wzrost o 14 punktów), metali (plus 36 – wzrost o 1 punkt), wyrobów chemicznych (plus 36 – wzrost o 1 punkt), wyrobów z drewna (plus 31 – wzrost o 6 punktów), masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru (plus 29 – wzrost o 1 punkt), wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych (plus 28 – utrzymuje się wartość z poprzedniego miesiąca), metalowych wyrobów gotowych (plus 28 – wzrost o 2 punkty) oraz prowadzący działalność wydawniczą i poligraficzną (plus 30 – wzrost o 2 punkty).

Producenci **wyrobów chemicznych** oceniają koniunkturę optymistycznie, podobnie jak przed miesiącem. Odnotowuje się szybszy niż w lutym wzrost bieżącego portfela zamówień i produkcji. Odpowiednie prognozy są też pozytywne, choć nieco ostrożniejsze od przewidywań sprzed miesiąca. Poziom zapasów wyrobów gotowych nieznacznie przekracza poziom uznawany za wystarczający. Mimo odnotowywanych znacznych opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, producenci nie zgłaszają

trudności przy regulowaniu swoich bieżących zobowiązań finansowych. Prognozy dotyczące sytuacji finansowej są optymistyczne i lepsze od formułowanych w lutym. Przewidywany jest wzrost liczby pracujących, choć nieco mniejszy niż wskazywała prognoza sprzed miesiąca. Ceny wyrobów chemicznych mogą nadal rosnać, choć nieco wolniej niż przewidywano w lutym.

Producenci **maszyn i aparatury elektrycznej** oceniają koniunkturę pozytywnie, choć nieco mniej optymistycznie niż przed miesiącem. Spowodowane to jest bardziej ostrożnymi niż w lutym ocenami dotyczącymi wzrostu bieżącego i przyszłego portfela zamówień oraz bieżącej produkcji. Przyszła produkcja będzie też rozszerzana. Poziom zapasów wyrobów gotowych jest nieznacznie niższy od uznawanego przez przedsiębiorców za wystarczający. Przedsiębiorcy terminowo ściągają należności i regulują swoje zobowiązania finansowe. Przewidywania dotyczące sytuacji finansowej są korzystne i lepsze od prognoz formułowanych w lutym. Dyrektorzy planują wzrost liczby zatrudnionych pracowników w skali nieco mniejszej niż przewidywano przed miesiącem. Ceny maszyn i aparatury elektrycznej mogą wzrosnąć w stopniu mniejszym niż prognozowano w lutym.

Producenci **mebli** oceniają koniunkturę optymistycznie, podobnie jak przed miesiącem. Odnotowywany wzrost bieżącego portfela zamówień powoduje, że producenci rozszerzają bieżącą produkcję. Odpowiednie prognozy są ostrożniejsze od przewidywań z lutego. Stan zapasów wyrobów gotowych nieznacznie przekracza poziom uznawany przez przedsiębiorców za wystarczający. Wzrost opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów powoduje pojawienie się trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań finansowych. Prognozy sytuacji finansowej są bardziej optymistyczne od przewidywań z lutego. Dyrektorzy zamierzają zwiększyć zatrudnienie, jednak w skali mniejszej od przewidywań sprzed miesiąca. Ceny mebli mogą nadal rosnać, choć wolniej niż prognozowano w lutym.

W przedsiębiorstwach produkujących **artykuły spożywcze, napoje i wyroby tytoniowe** koniunktura oceniana jest optymistycznie, nieco lepiej niż w lutym. Na skutek wzrostu bieżącego portfela zamówień przedsiębiorcy rozszerzają produkcję. Odpowiednie przewidywania są również optymistyczne i bardziej korzystne niż formułowane przed miesiącem. Poziom zapasów wyrobów gotowych jest uznawany przez przedsiębiorców za wystarczający. Mimo utrzymujących się trudności w ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy nadal regulują swoje bieżące zobowiązania finansowe bez opóźnień. W najbliższych trzech miesiącach przewidywana jest poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Przedsiębiorcy nie przewidują zmian zatrudnienia. Ceny artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych mogą wzrosnąć w stopniu mniejszym niż przewidywano w lutym.

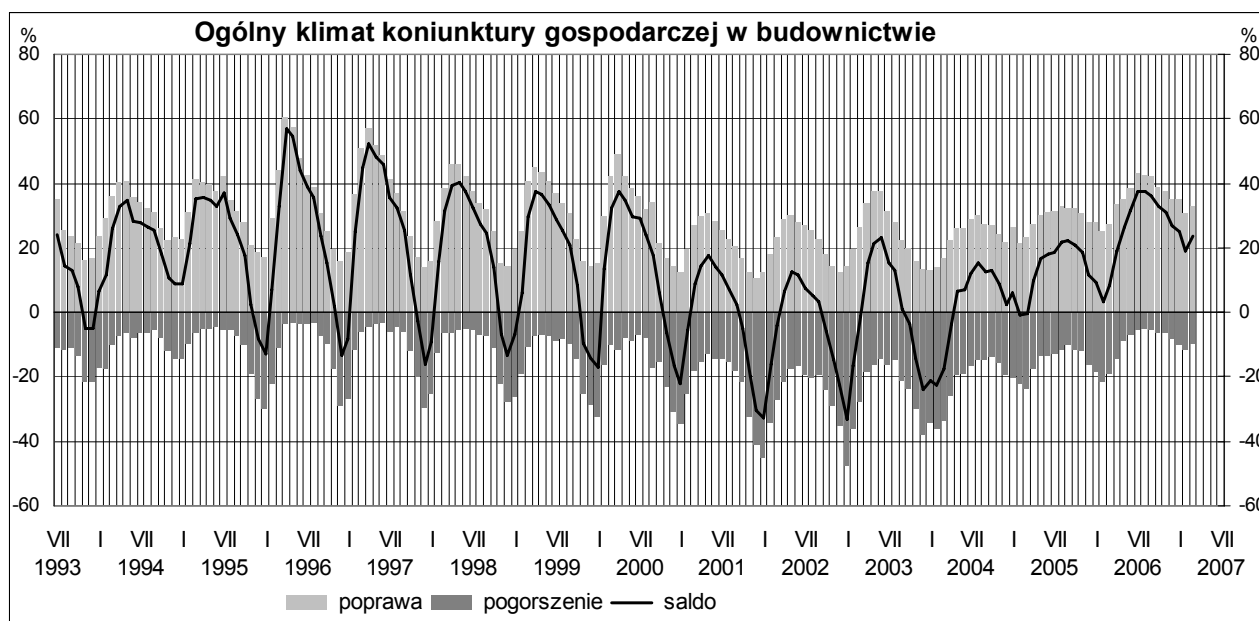
W marcu producenci **sprzętu i urządzeń rtv** oceniają koniunkturę nieco bardziej optymistycznie niż przed miesiącem. Spowodowane to jest korzystnymi przewidywaniami dotyczącymi portfela zamówień i produkcji. Niewielki wzrost bieżącego portfela zamówień powoduje, że przedsiębiorcy zmniejszają produkcję w stopniu mniejszym niż w lutym. Poziom zapasów wyrobów gotowych jest uznawany przez przedsiębiorców za wystarczający. Mimo iż przedsiębiorcy bez opóźnień ściągają należności od kontrahentów, to z trudnościami regulują swoje bieżące zobowiązania finansowe. W najbliższych miesiącach oczekuje się nieznacznej poprawy sytuacji finansowej jednostek. Oczekuje się wzrostu zatrudnienia. Ceny sprzętu i urządzeń rtv będą się nadal obniżać.

W marcu dyrektorzy firm produkujących **wyroby włókiennicze** oceniają koniunkturę optymistycznie, choć nieznacznie gorzej niż w zeszłym miesiącu. Nieznacznie tylko mniejszy niż w lutym wzrost bieżącego portfela zamówień powoduje, że

producenci utrzymują dotychczasową skalę produkcji. Odpowiednie prognozy wskazują na dalszą poprawę w tym zakresie. Zwiększają się nieco nadmierne zapasy wyrobów gotowych. Mimo braku opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, producenci z trudnościami regulują swoje zobowiązania finansowe. Prognozy sytuacji finansowej są optymistyczne, choć ostrożniejsze niż przed miesiącem. Przedsiębiorcy zamierzają nieznacznie zwiększyć zatrudnienie. Ceny wyrobów włókienniczych mogą się obniżyć.

Spośród badanych przedsiębiorstw 15% jednostek (podobnie jak przed rokiem) nie planuje żadnej **działalności inwestycyjnej** w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Pozostali respondenci przewidują, że ich działalność inwestycyjna będzie związana z modernizacją – 80% (przed rokiem 81%) i z nowymi inwestycjami – 74% (w marcu ubiegłego roku – 69%). Jako najczęściej wybierane źródła finansowania inwestycji przedsiębiorcy wskazują środki własne (94% jednostek podobnie jak w marcu ub. r.). Krajowy kredyt bankowy, tak jak przed rokiem, będzie źródłem finansowania działalności inwestycyjnej dla 40% jednostek, leasing – dla 25% przedsiębiorstw (w marcu 2006 r. – 19%).

## 2. Budownictwo



**Ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się w marcu na poziomie plus 24 (w lutym plus 19). Wśród badanych przedsiębiorstw 33% sygnalizuje poprawę koniunktury, a 9% – jej pogorszenie (w ubiegłym miesiącu odpowiednio 31% i 12%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Odnotowany w marcu wzrost **portfela zamówień** i **produkcji budowlano-montażowej** jest szybszy niż w lutym. Odpowiednie przewidywania na najbliższe trzy miesiące są nadal korzystne i lepsze od prognoz z lutego. W konsekwencji należy oczekiwać szybszego wzrostu **zatrudnienia** w budownictwie aniżeli prognozowano przed miesiącem.

Bieżąca **sytuacja finansowa** przedsiębiorstw budowlano-montażowych oceniana jest nadal korzystnie, podobnie jak przed miesiącem. W najbliższych miesiącach może się ona poprawiać w tempie szybszym niż prognozowano w lutym.

Na najbliższe trzy miesiące przedsiębiorcy sygnalizują możliwość wzrostu **cen**

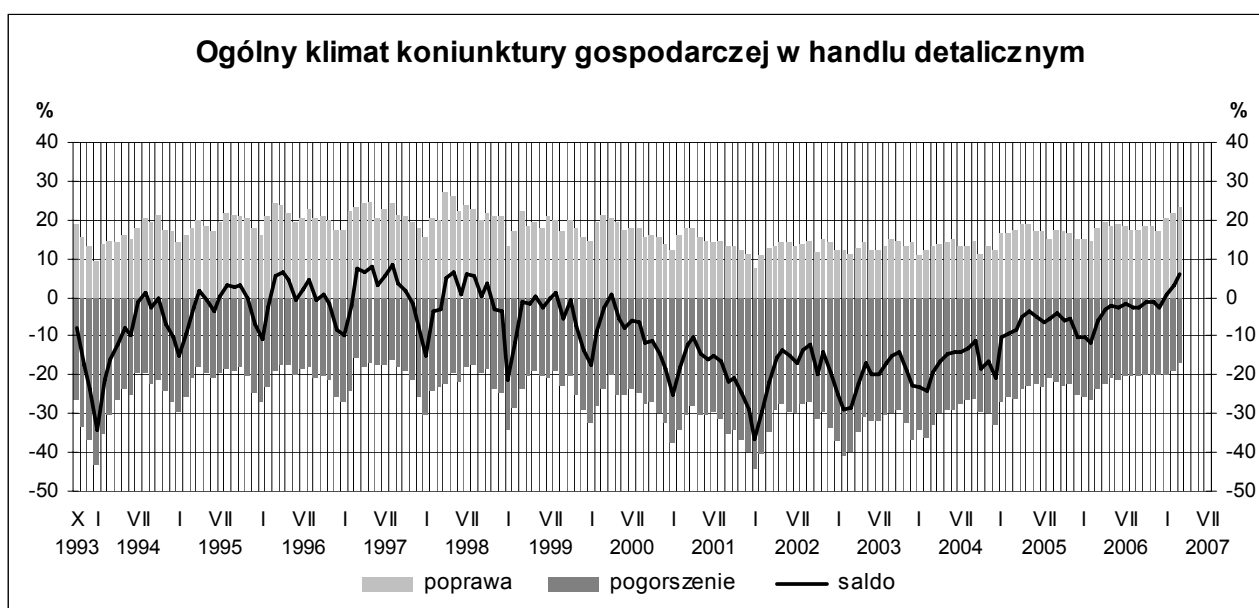
realizacji robót budowlano–montażowych w skali nieco większej niż przewidywano przed miesiącem.

Spośród badanych jednostek 3,8% deklaruje, że nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu działalności budowlano–montażowej** (4,1% w lutym br. i 1,9% w marcu zeszłego roku). Największe trudności napotykane przez przedsiębiorstwa związane są z kosztami zatrudnienia (barierę tę zgłasza 59% przedsiębiorstw wobec 55% w lutym br. i 45% w marcu 2006 roku), konkurencją ze strony innych firm (53% przedsiębiorstw w marcu i lutym br. wobec 63% w marcu 2006 roku) oraz niedoborem wykwalifikowanych pracowników (51% badanych przedsiębiorstw w marcu br. wobec 50% przed miesiącem i 21% w marcu 2006 r.). Dotkliwość tej ostatniej bariery zwiększyła się w skali roku najbardziej spośród wszystkich utrudnień wymienianych przez przedsiębiorstwa. W porównaniu z marcem ubiegłego roku w najbardziej znaczącym stopniu zmalała uciążliwość bariery związanej z warunkami atmosferycznymi (z 65% do 27%) oraz z niedostatecznym popytem (z 40% do 22%).

W stosunku do oczekiwanego w okresie najbliższych dwunastu miesięcy portfela zamówień 7% przedsiębiorstw budowlano–montażowych ocenia swoje **zdolności produkcyjne** jako zbyt duże, 74% jako wystarczające, a 19% jako zbyt małe. W porównaniu z marcem ubiegłego roku zmniejsza się udział jednostek oceniających swe zdolności jako nadmierne na rzecz przedsiębiorstw, które oceniają je jako zbyt małe lub wystarczające.

Spośród badanych przedsiębiorstw 20% nie planuje żadnej **działalności inwestycyjnej** w ciągu najbliższych 12 miesięcy (przed rokiem 18%). Wśród pozostałych respondentów 64% przewiduje, że ich działalność inwestycyjna dotyczyć będzie nowych inwestycji (przed rokiem 74%), 57% – prac i zakupów modernizacyjnych (67% przed rokiem). Jako najczęściej wybierane źródła finansowania inwestycji przedsiębiorcy wskazują środki własne (81% wobec 94% przed rokiem). Krajowy kredyt bankowy wybiera 35% jednostek (przed rokiem 36%), leasing – 34% przedsiębiorstw (tak samo jak przed rokiem).

### 3. *Handel detaliczny*



W marcu **ogólny klimat koniunktury** w handlu detalicznym kształtuje się na

poziomie plus 6 (w lutym plus 3). Poprawę koniunktury w bieżącym miesiącu sygnalizuje 23% badanych przedsiębiorstw, jej pogorszenie – 17% (przed miesiącem odpowiednio: 22% i 19%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

W marcu odnotowuje się niewielki spadek sprzedaży. Bieżąca sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest oceniana nieco bardziej pesymistycznie niż w lutym. Utrzymują się nadmierne zapasy towarów. Przewidywania na najbliższe miesiące dotyczące sprzedaży są optymistyczne, co powoduje, że należy oczekiwać wzrostu zamówień na towary. Przyszła sytuacja finansowa przedsiębiorstw może poprawić się. Wzrost bieżących cen towarów utrzymuje się na poziomie sygnalizowanym w lutym. Na najbliższe miesiące przewiduje się dalszy wzrost cen, choć nieco wolniejszy niż wskazywała prognoza przed miesiącem. W badanych jednostkach można oczekiwać nieznacznego rozszerzenia zatrudnienia.

Oceny koniunktury w poszczególnych branżach handlu detalicznego są pozytywne. Na najwyższym poziomie kształtuje się wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury dla branży: meble, rtv, agd – na poziomie plus 23 (plus 18 w lutym). Dla branży: włókno, odzież, obuwie wskaźnik ten wynosi – plus 10 (0 przed miesiącem), dla branży pojazdy samochodowe – plus 7 (plus 8 w ubiegłym miesiącu), a dla branży żywnościowej – plus 1 (minus 4 w lutym).

W jednostkach branży: **meble, rtv, agd** odnotowuje się wzrost bieżącej sprzedaży towarów, choć znacznie wolniejszy niż przed miesiącem. W konsekwencji bieżąca sytuacja finansowa jest oceniana mniej optymistycznie niż w lutym. Na najbliższe miesiące prognozowany jest znaczny wzrost sprzedaży oraz poprawa sytuacji finansowej. Mimo iż utrzymuje się nadmiar zapasów towarów, ilość towarów zamawianych u dostawców może znacząco wzrosnąć. W marcu przedsiębiorcy sygnalizują wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen towarów na poziomie sprzed miesiąca. Przewidują również znaczny wzrost zatrudnienia.

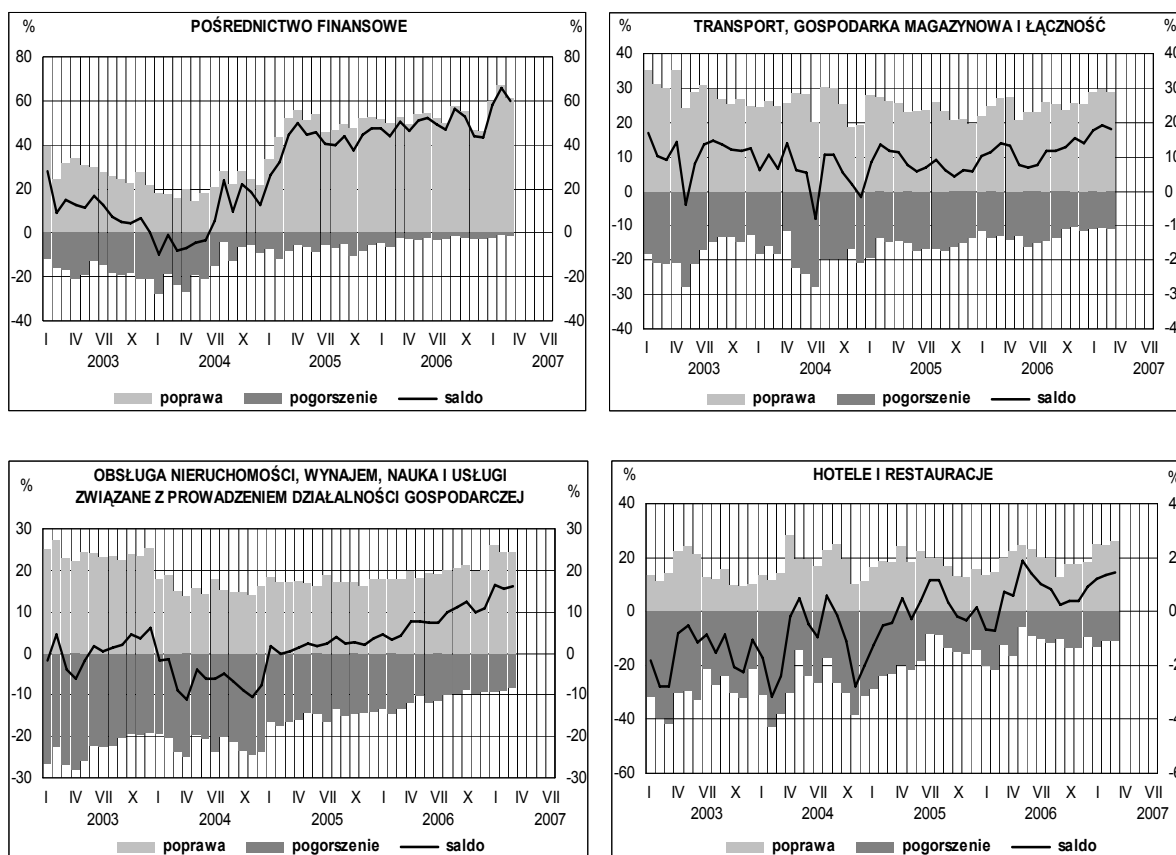
Jednostki branży: **włókno, odzież, obuwie** sygnalizują w marcu nieco wolniejszy niż w lutym spadek sprzedaży towarów. W konsekwencji przedsiębiorcy z nieznacznie mniejszymi opóźnieniami regulują swoje zobowiązania finansowe. Mimo iż zwiększają się nadmierne zapasy towarów, ilość towarów zamawianych u dostawców w najbliższych miesiącach może wzrosnąć. Wiąże się to z przewidywanym znacznym wzrostem sprzedaży. Może to wpłynąć na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw. W marcu notowany jest wolniejszy spadek bieżących cen towarów. Na najbliższe miesiące przewiduje się wzrost cen. Dyrektorzy przedsiębiorstw zamierzają też zwiększyć zatrudnienie.

W marcu przedsiębiorstwa branży **pojazdy samochodowe** sygnalizują niewielki spadek sprzedaży. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest oceniana z niewielkim pesymizmem. W najbliższych miesiącach sprzedaż pojazdów samochodowych może wzrosnąć, co wpłynie na zwiększenie ilości towarów zamawianych u dostawców. Przedsiębiorcy oczekują poprawy swojej sytuacji finansowej. Wzrost bieżących i przyszłych cen towarów może być zbliżony do notowanego w lutym. Przewiduje się niewielki spadek zatrudnienia.

W marcu sygnalizowany jest wolniejszy niż w lutym spadek sprzedaży **żywności**. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest niezadowolająca, choć nieznacznie lepsza niż w lutym. Utrzymuje się nadmierny poziom zapasów towarów. Na najbliższe miesiące przewiduje się znaczny wzrost sprzedaży żywności i w konsekwencji poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Ilość towarów zamawianych u dostawców może wzrosnąć. Odnotowuje się nieco wolniejszy wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen towarów. Nadal przewidywane są niewielkie redukcje zatrudnienia.

Spośród badanych jednostek 4,0% deklaruje, że nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu bieżącej działalności** (3,6% w lutym br. i 3.8% w marcu zeszłego roku). Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa związane są z konkurencją na rynku (barierę tę zgłasza 71% jednostek wobec 73% w lutym br. i 75% marcu ub.r.), kosztami zatrudnienia (64% firm wobec 63% w lutym br. i 57% w marcu 2006 r.) oraz wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu (56% badanych przedsiębiorstw w marcu i lutym br. wobec 49% w marcu 2006 r.). W porównaniu z marcem ubiegłego roku w najbardziej znaczącym stopniu zmalała uciążliwość bariery związanej z niedostatecznym popytem (z 52% do 40%), natomiast wzrosło znaczenie barier związanych z kosztami zatrudnienia oraz z wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu.

#### 4. Usługi



Jednostki z sekcji **pośrednictwo finansowe** oceniają w marcu koniunkturę bardzo optymistycznie, choć nieznacznie ostrożniej niż przed miesiącem (plus 60 wobec plus 66 w lutym). Poprawę koniunktury sygnalizuje 61% badanych firm, jej pogorszenie – 1% (w lutym odpowiednio: 67% i 1%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Wpływają na to nieco mniej korzystne niż przed miesiącem oceny bieżącego popytu i sprzedaży usług, a w konsekwencji także sytuacji finansowej. Odpowiednie prognozy są też korzystne, zbliżone do przewidywań sprzed miesiąca. Sygnalizowany jest spadek zarówno bieżących jak i przyszłych cen usług. W tej grupie jednostek przewiduje się znaczący wzrost zatrudnienia, choć nieco mniejszy niż prognozowano w lutym.

Koniunktura w jednostkach z sekcji **transport, gospodarka magazynowa i łączność** jest oceniana w marcu korzystnie, choć nieco ostrożniej niż przed miesiącem (plus 18 wobec plus 19 w lutym). Poprawę koniunktury sygnalizuje 29% badanych firm, a jej pogorszenie – 11% (w lutym odpowiednio: 30% i 11%). Pozostałe jednostki uznają, że

ich sytuacja nie ulega zmianie. Szybszy niż w ubiegłym miesiącu wzrost bieżącego popytu i sprzedaży przyczynia się do tego, że przedsiębiorcy uznają swą sytuację finansową jako zadowalającą, choć odpowiednie prognozy są nieco ostrożniejsze niż w lutym. W tej grupie jednostek przewiduje się wzrost zatrudnienia, nieco większy niż prognozowano w lutym. Sygnalizowany jest spadek zarówno bieżących jak i przyszłych cen usług.

Jednostki z sekcji **obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej** oceniają w marcu koniunkturę korzystnie, podobnie jak przed miesiącem (plus 16). Poprawę koniunktury sygnalizuje 24% badanych firm, a jej pogorszenie – 8% (w lutym odpowiednio: 25% i 9%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Wpływają na to zbliżone do sygnalizowanych przed miesiącem oceny bieżącego i przyszłego popytu, sprzedaży oraz sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Przedsiębiorcy z tej grupy jednostek planują zwiększenie zatrudnienia podobne do prognozowanego w ubiegłym miesiącu. Sygnalizowany jest wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen oferowanych usług.

Jednostki z sekcji **hotele i restauracje** oceniają w marcu koniunkturę pozytywnie, nieco lepiej niż przed miesiącem (plus 15 wobec plus 14 w lutym). Poprawę koniunktury sygnalizuje 26% badanych firm, a jej pogorszenie – 11% (w lutym odpowiednio: 25% i 11%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Zadowalające oceny koniunktury wynikają z poprawy przewidywań dotyczących popytu i sprzedaży usług, a także sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Odpowiednie oceny bieżące są niekorzystne. W tej grupie jednostek można spodziewać się w najbliższych miesiącach zwiększenia zatrudnienia. Dyrektorzy jednostek sygnalizują wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen.