

Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 2007-02-22

## BADANIE KONIUNKTURY

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

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

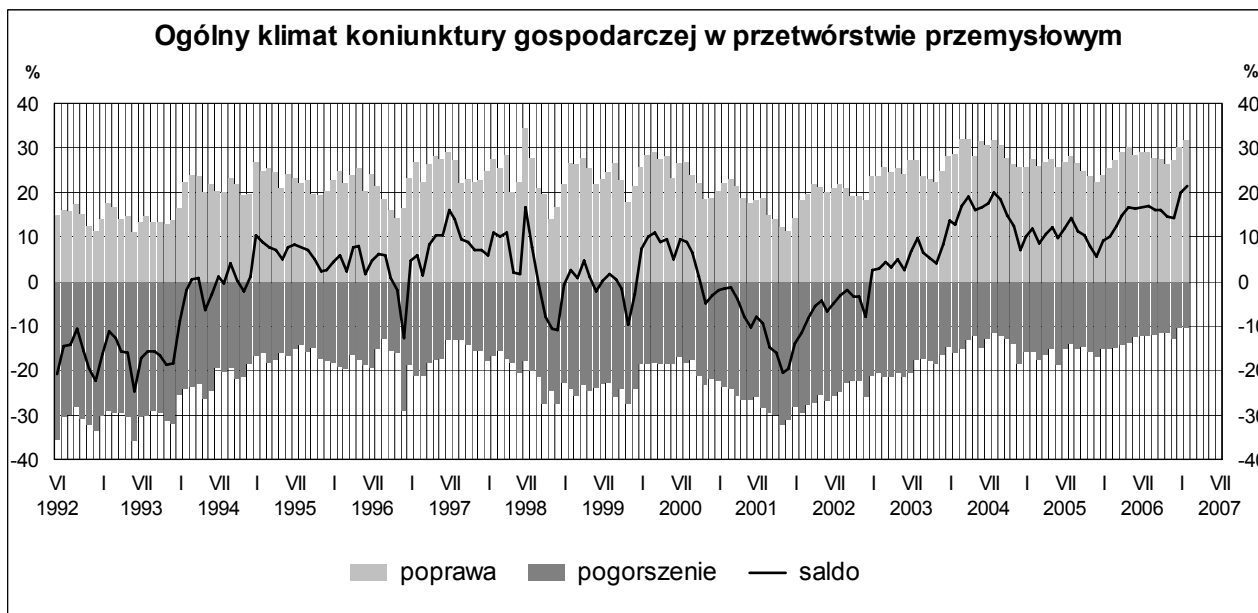
W lutym ogólny klimat koniunktury w **budownictwie** oceniany jest nadal pozytywnie i lepiej niż w analogicznym miesiącu ostatnich dziewięciu lat, choć gorzej niż w styczniu br. Spowodowane to jest ostrożniejszymi niż przed miesiącem, ale nadal korzystnymi ocenami bieżącego portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej. W najbliższych miesiącach oczekuje się wzrostu portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej oraz poprawy sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

Ogólny klimat koniunktury w **handlu detalicznym** oceniany jest w lutym pozytywnie, lepiej niż w styczniu i w analogicznym miesiącu ostatnich trzynastu lat. Wpływają na to lepsze niż przed miesiącem prognozy sprzedaży i sytuacji finansowej przedsiębiorstw przy niewielkim pesymizmie ocen bieżących.

We wszystkich badanych grupach przedsiębiorstw **usługowych**<sup>1</sup> oceny koniunktury w lutym są pozytywne. Najbardziej korzystne opinie (podobnie jak przed miesiącem) zgłaszają firmy z sekcji pośrednictwo finansowe; oceny te są lepsze od sygnalizowanych w styczniu i w analogicznym miesiącu od 2003 r. Najmniej optymistycznie, gorzej niż w styczniu i w analogicznym miesiącu ostatnich dwóch lat, oceniają ogólny klimat koniunktury jednostki z sekcji pozostała działalność usługowa komunalna, społeczna i indywidualna.

<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 lutym **ogólny klimat koniunktury** w przetwórstwie przemysłowym kształtuje się na poziomie plus 22 (w styczniu – plus 20). Poprawę koniunktury sygnalizuje 32% badanych przedsiębiorstw, jej pogorszenie – 10% (przed miesiącem odpowiednio: 30% i 10%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Bieżący portfel zamówień zarówno krajowy jak i zagraniczny oceniany jest nadal optymistycznie, korzystniej niż przed miesiącem. Odnotowuje się wzrost bieżącej produkcji, choć nieznacznie wolniejszy niż w styczniu. W najbliższych miesiącach przedsiębiorcy oczekują rozszerzenia portfela zamówień i produkcji w skali większej niż wskazywały prognozy sprzed miesiąca. Zapasy wyrobów gotowych kształtują się w lutym na poziomie uznawanym przez przedsiębiorców za wystarczający. Utrzymujące się opóźnienia powodują, że przedsiębiorcy z niewielkimi trudnościami regulują swoje zobowiązania finansowe. W najbliższych miesiącach przewiduje się poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Należy oczekiwać dalszego wzrostu zatrudnienia. Ceny wyrobów gotowych mogą rosnąć w tempie nieco wolniejszym niż przewidywała prognoza ze stycznia.

Na ogólny klimat koniunktury w przetwórstwie przemysłowym składa się zróżnicowana sytuacja w poszczególnych jego działach. W lutym najlepsze oceny ogólnego klimatu koniunktury formułują producenci: wyrobów chemicznych (plus 35 – utrzymuje się wartość z poprzedniego miesiąca), metali (plus 35 – spadek o 2 punkty), maszyn i aparatury elektrycznej (plus 32 – wzrost o 6 punktów), pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (plus 30 – spadek o 3 punkty), masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru (plus 28 – wzrost o 5 punktów), wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych (plus 28 – wzrost o 4 punkty), wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (plus 27 – wzrost o 9 punktów), metalowych wyrobów gotowych (plus 26 – spadek o 2 punkty) oraz prowadzący działalność wydawniczą i poligraficzną (plus 28 – wzrost o 12 punktów). Niekorzystne oceny formułują jedynie producenci odzieży i wyrobów futrzarskich (minus 1 – spadek o 3 punkty).

Producenci **wyrobów chemicznych** oceniają koniunkturę optymistycznie, podobnie jak przed miesiącem. Odnotowuje się szybszy niż w styczniu wzrost bieżącego

portfela zamówień i produkcji. W najbliższych miesiącach oczekuje się dalszego wzrostu portfela zamówień i produkcji zbliżonego do przewidywań sprzed miesiąca. Utrzymuje się nadmierny poziom zapasów wyrobów gotowych. Mimo odnotowywanych niewielkich opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, producenci nie zgłaszają trudności przy regulowaniu swoich bieżących zobowiązań. Prognozy dotyczące sytuacji finansowej są optymistyczne i lepsze od formułowanych w styczniu. Przewidywany jest dalszy wzrost liczby pracujących. Ceny wyrobów chemicznych mogą wzrosnąć, nawet szybciej niż przewidywała prognoza ze stycznia.

Producenci **maszyn i aparatury elektrycznej** oceniają koniunkturę optymistycznie i lepiej niż przed miesiącem. Spowodowane to jest bardziej korzystnymi niż w styczniu przewidywaniami dotyczącymi portfela zamówień i produkcji przy utrzymujących się optymistycznych odpowiednich ocenach bieżących. Poziom zapasów wyrobów gotowych jest nieznacznie niższy od uznawanego przez przedsiębiorców za wystarczający. W konsekwencji sygnalizowanych mniejszych opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy terminowo regulują swoje zobowiązania finansowe. Przewidywania dotyczące sytuacji finansowej są nadal korzystne, choć ostrożniejsze niż prognozy formułowane w styczniu. Dyrektorzy planują wzrost liczby zatrudnionych pracowników w skali większej niż przewidywano przed miesiącem. Ceny maszyn i aparatury elektrycznej mogą wzrosnąć w stopniu mniejszym niż prognozowano w styczniu.

Producenci **mebli** oceniają koniunkturę optymistycznie, nieco lepiej niż w styczniu. Spowodowane to jest bardziej korzystnymi niż przed miesiącem prognozami dotyczącymi portfela zamówień i produkcji. Odpowiednie bieżące oceny są ostrożniejsze od formułowanych w styczniu. Stan zapasów wyrobów gotowych jest uznawany przez przedsiębiorców za nadmierny. W konsekwencji zmniejszania się opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, przedsiębiorcy terminowo regulują swoje bieżące zobowiązania finansowe. Prognozy sytuacji finansowej są nieco mniej optymistyczne od przewidywań ze stycznia. Dyrektorzy zamierzają zwiększyć zatrudnienie w skali zbliżonej do przewidywań sprzed miesiąca. Ceny mebli mogą nadal rosnąć, choć wolniej niż przewidywała prognoza ze stycznia.

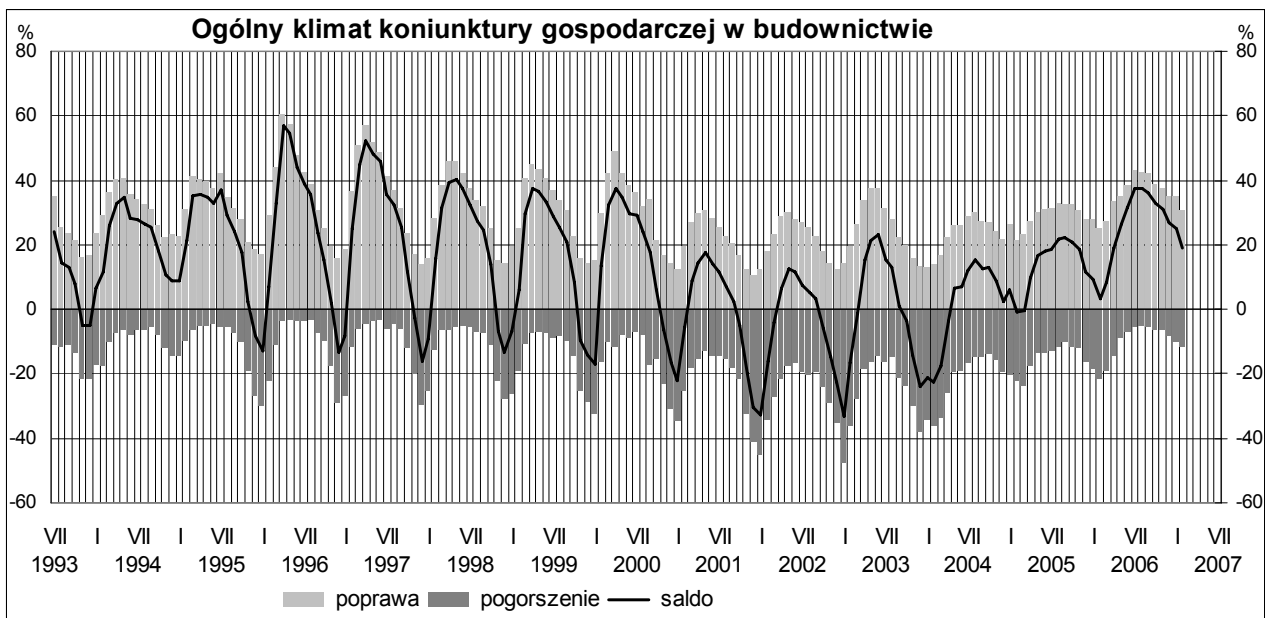
W przedsiębiorstwach produkujących **artykuły spożywcze, napoje i wyroby tytoniowe** koniunktura oceniana jest optymistycznie, nieco lepiej niż w styczniu. Na skutek wzrostu portfela zamówień, producenci rozszerzają produkcję. Odpowiednie przewidywania są również optymistyczne i bardziej korzystne niż 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, choć mniej znacząca niż prognozowano w styczniu. Przedsiębiorcy przewidują niewielkie redukcje personelu. Ceny artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych mogą wzrosnąć w stopniu mniejszym niż przewidywano w styczniu.

W lutym dyrektorzy firm produkujących **wyroby włókiennicze** oceniają koniunkturę optymistycznie, lepiej niż w zeszłym miesiącu. Spowodowane to jest wzrostem zarówno bieżącego jak i przyszłego portfela zamówień i produkcji. Nieco zmniejszają się nadmierne zapasy wyrobów gotowych. Na skutek zwiększających się opóźnień w ściąganiu należności od kontrahentów, producenci z trudnościami regulują swoje

zobowiązania finansowe. Prognozy sytuacji finansowej charakteryzują się optymizmem. Przedsiębiorcy zamierzają nieznacznie zwiększyć zatrudnienie. Ceny wyrobów włókienniczych mogą wzrosnąć.

W lutym producenci **sprzętu i urządzeń rtv** oceniają koniunkturę nieco mniej optymistycznie niż przed miesiącem. Spowodowane to jest zmniejszeniem zarówno bieżącego portfela zamówień jak i produkcji. Korzystne przewidywania dotyczące portfela zamówień wpływają na to, że prognozy produkcji są też pozytywne, chociaż na skutek nadmiernych zapasów wyrobów gotowych są one ostrożniejsze niż przed miesiącem. Przedsiębiorcy terminowo regulują swoje zobowiązania finansowe i nie sygnalizują trudności przy ściąganiu należności od kontrahentów. W najbliższych miesiącach poprawa sytuacji finansowej jednostek może być nieznaczna. Oczekuje się mniejszych redukcji zatrudnienia niż przewidywano w styczniu. Ceny sprzętu i urządzeń rtv będą się nadal obniżać, choć w mniejszym stopniu niż prognozowano przed miesiącem.

## 2. Budownictwo



**Ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się w lutym na poziomie plus 19 (w styczniu plus 25). Wśród badanych przedsiębiorstw 31% sygnalizuje poprawę koniunktury, a 12% – jej pogorszenie (w ubiegłym miesiącu odpowiednio 35% i 10%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Odnutowany w lutym wzrost **portfela zamówień** i **produkcji budowlano-montażowej** jest wolniejszy niż w styczniu. Odpowiednie przewidywania na najbliższe trzy miesiące są nadal korzystne i lepsze od prognoz ze stycznia. W konsekwencji należy oczekiwać szybszego wzrostu **zatrudnienia** w budownictwie aniżeli prognozowano przed miesiącem.

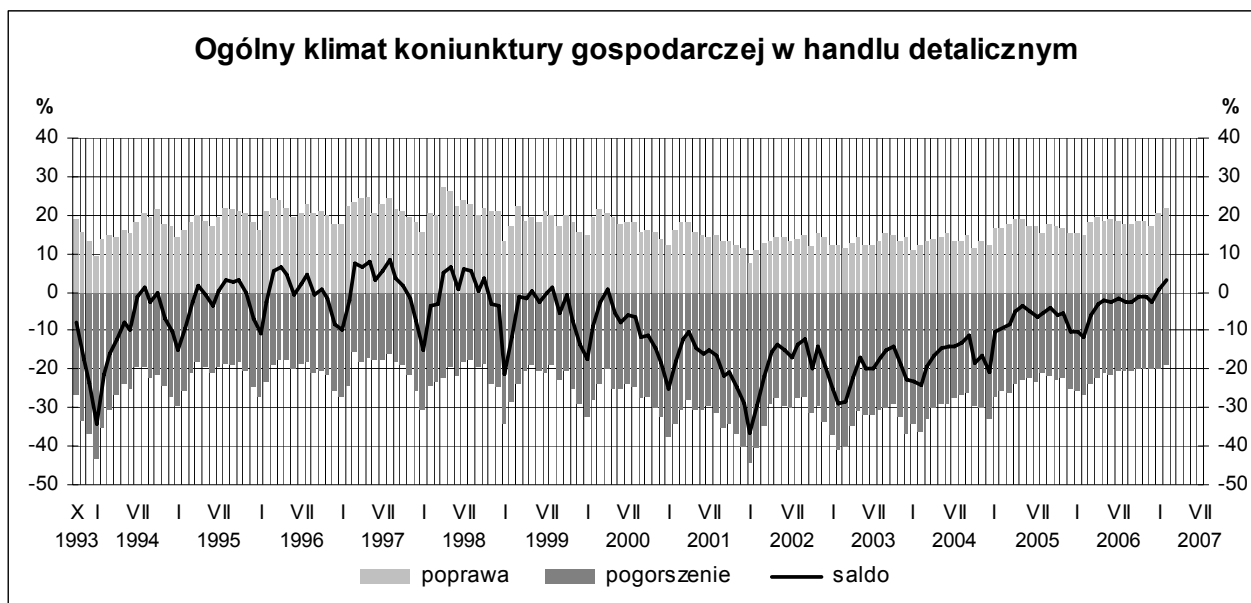
Bieżąca **sytuacja finansowa** przedsiębiorstw budowlano-montażowych oceniana jest nadal korzystnie, choć znacznie ostrożniej niż przed miesiącem. W najbliższych miesiącach może się ona poprawiać w tempie szybszym niż prognozowano w styczniu.

Na najbliższe trzy miesiące przedsiębiorcy sygnalizują możliwość wzrostu **cen** realizacji robót budowlano–montażowych w skali nieco większej niż przewidywano w ubiegłym miesiącu.

Spośród badanych jednostek 4,1% deklaruje, że nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu działalności budowlano–montażowej** (4,5% w styczniu i 1,9% w lutym zeszłego roku). Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa związane są z: kosztami zatrudnienia (barierę tę zgłasza 55% przedsiębiorstw wobec 58% w styczniu i 46% w lutym 2006 roku), konkurencją ze strony innych firm (53% przedsiębiorstw w lutym i styczniu br. wobec 63% w lutym 2006 roku) oraz niedoborem wykwalifikowanych pracowników (50% badanych przedsiębiorstw w lutym br. wobec 52% przed miesiącem i 22% w lutym 2006 r.), przy czym dotkliwość tej ostatniej bariery zwiększyła się w skali roku najbardziej spośród wszystkich utrudnień wymienianych przez przedsiębiorstwa. W porównaniu z lutym ubiegłego roku w najbardziej znaczącym stopniu zmalała uciążliwość bariery związanej z warunkami atmosferycznymi (z 62% do 35%).

W stosunku do oczekiwanego w okresie najbliższych dwunastu miesięcy portfela zamówień 8% przedsiębiorstw budowlano–montażowych ocenia swoje **zdolności produkcyjne** jako zbyt duże, 73% jako wystarczające, a 19% jako zbyt małe. W porównaniu z lutym ubiegłego roku zmniejsza się udział jednostek oceniających swe zdolności jako nadmierne na rzecz przedsiębiorstw, które oceniają je jako zbyt małe lub wystarczające.

### 3. *Handel detaliczny*



W lutym **ogólny klimat koniunktury** w handlu detalicznym kształtuje się na poziomie plus 3 (w styczniu plus 1). Poprawę koniunktury w bieżącym miesiącu sygnalizuje 22% badanych przedsiębiorstw, jej pogorszenie – 19% (przed miesiącem odpowiednio: 21% i 20%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

W lutym odnotowuje się spadek sprzedaży. W konsekwencji bieżąca sytuacja

finansowa przedsiębiorstw jest oceniana negatywnie. Przewidywania na najbliższe miesiące dotyczące sprzedaży są pesymistyczne, choć w znacznie mniejszym stopniu niż prognozowano w styczniu. W związku z tym przyszła sytuacja finansowa przedsiębiorstw poprawia się, choć nadal oceniana jest negatywnie. Zmniejszają się nieco nadal nadmierne zapasy towarów. Ilość towarów zamawianych u dostawców w najbliższych miesiącach może nieznacznie wzrosnąć. Wzrost bieżących i przyszłych cen towarów jest nieco mniejszy od sygnalizowanego w styczniu. W badanych jednostkach można oczekiwać niewielkiego rozszerzenia zatrudnienia.

Oceny koniunktury w poszczególnych branżach handlu detalicznego są zróżnicowane. Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury dla branży: meble, rtv, agd kształtuje się na poziomie ze stycznia (plus 18), dla branży pojazdy samochodowe – plus 8 (plus 6 przed miesiącem), a dla branży: włókno, odzież, obuwie – 0 (plus 4 przed miesiącem). Jedynie w branży żywnościowej koniunktura oceniana jest negatywnie – minus 4 (minus 6 w styczniu).

W jednostkach branży: **meble, rtv, agd** odnotowuje się wzrost bieżącej sprzedaży towarów, choć znacznie wolniejszy niż przed miesiącem. W konsekwencji formułowane przez przedsiębiorców oceny bieżącej sytuacji finansowej są mniej optymistyczne niż w styczniu. Na najbliższe miesiące przewiduje się nieznaczne ograniczenie sprzedaży. Przedsiębiorcy prognozują, że nie wpłynie to negatywnie na ich sytuację finansową. Mimo iż sygnalizowany jest nadmiar zapasów towarów, ilość towarów zamawianych u dostawców może wzrosnąć. W lutym przedsiębiorcy sygnalizują wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen towarów. Wzrost zatrudnienia może być zbliżony do prognoz sprzed miesiąca.

W lutym przedsiębiorstwa branży **pojazdy samochodowe** sygnalizują wzrost bieżącej sprzedaży. Mimo to sytuacja finansowa przedsiębiorstw określana jest jako niekorzystna. W najbliższych miesiącach sprzedaż pojazdów samochodowych może nadal rosnąć. Przewidywania dotyczące sytuacji finansowej przedsiębiorstw są nieco mniej pesymistyczne niż przed miesiącem. Ilość towarów zamawianych u dostawców w najbliższych miesiącach może być zbliżona do poziomu zamówień ze stycznia. Bieżące ceny towarów rosną wolniej niż w ubiegłym miesiącu. Tendencja ta może utrzymywać się też w najbliższych miesiącach. Nieznacznie może wzrosnąć zatrudnienie.

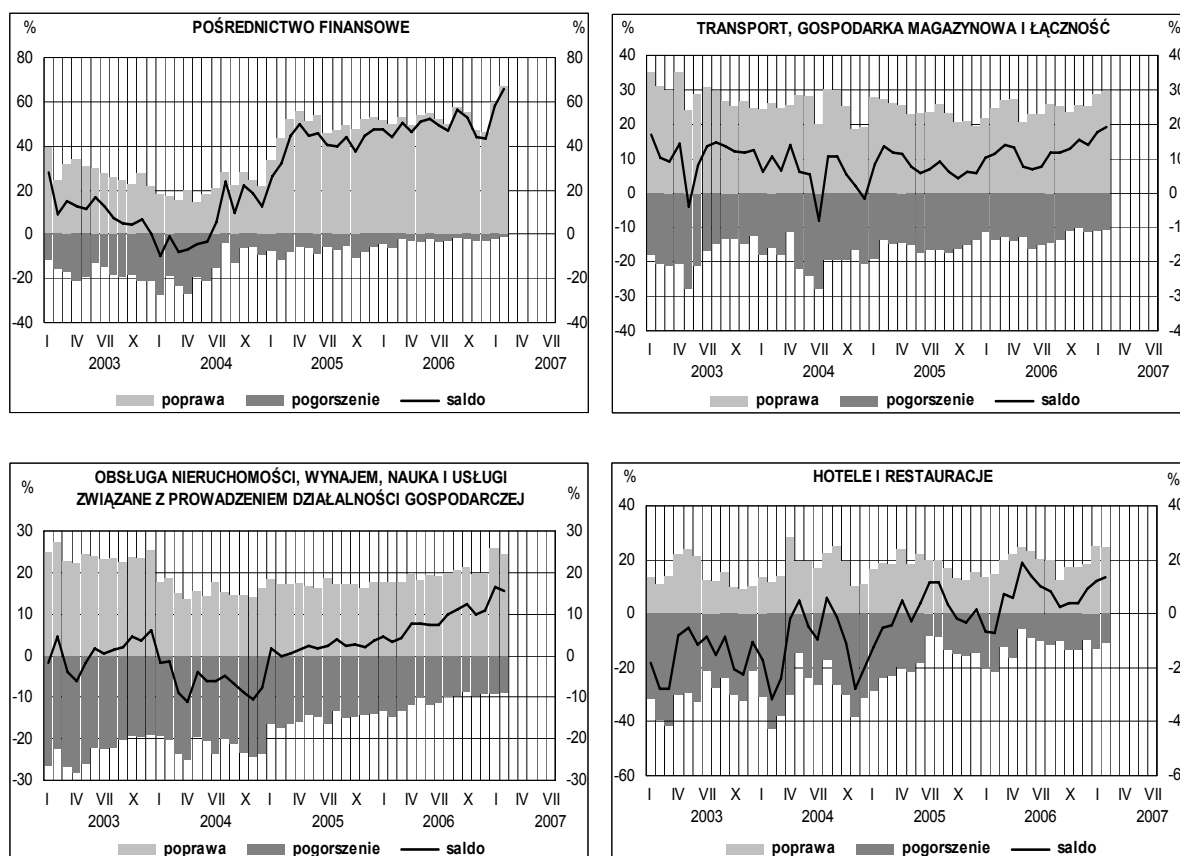
Jednostki branży: **włókno, odzież, obuwie** sygnalizują w lutym znaczny spadek sprzedaży towarów. W konsekwencji przedsiębiorcy z opóźnieniami regulują swoje zobowiązania finansowe. Na najbliższe miesiące przewidywany jest dalszy spadek sprzedaży, ale wolniejszy niż prognozowano w styczniu. Może utrzymać się trudna sytuacja finansowa przedsiębiorstw, choć jej przewidywania są mniej pesymistyczne niż w ubiegłym miesiącu. Zmniejszają się nadmierne zapasy towarów. Zamówienia na towary składane w najbliższych miesiącach u dostawców mogą być ograniczane w niewielkim tylko zakresie. W lutym notowany jest spadek bieżących cen towarów, zbliżony do sygnalizowanego przed miesiącem. Na najbliższe miesiące przewiduje się wolniejszy niż wskazywała prognoza ze stycznia spadek cen. Dyrektorzy przedsiębiorstw przewidują niewielki wzrost zatrudnienia.

W lutym sygnalizowany jest spadek bieżącej sprzedaży **żywności**. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest niezadowolająca, gorsza niż w styczniu. Na najbliższe miesiące przewiduje się znacznie wolniejszy niż prognozowano w poprzednim miesiącu spadek sprzedaży żywności i w konsekwencji nieco mniejsze trudności przy regulowaniu

zobowiązań finansowych. Utrzymuje się nadmierny poziom zapasów towarów, wobec czego ilość towarów zamawianych u dostawców w najbliższych miesiącach może nie ulec zmianie. Odnotowuje się wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen towarów. Nadal będą dokonywane redukcje zatrudnienia, choć mogą być one mniejsze niż przewidywano w styczniu.

Spośród badanych jednostek 3,6% deklaruje, że nie odczuwa żadnych **barier w prowadzeniu bieżącej działalności** (3,7% w styczniu i 4,0% w lutym zeszłego roku). Największe trudności napotykane przez przedsiębiorstwa związane są z: konkurencją na rynku (barierę tę zgłasza 73% przedsiębiorstw wobec 74% w styczniu br. i lutym 2006 roku), kosztami zatrudnienia (63% przedsiębiorstw wobec 62% w styczniu br. i 57% w lutym 2006 roku) oraz wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu (56% badanych przedsiębiorstw w lutym i styczniu br. wobec 50% w lutym 2006 r.). W porównaniu z lutym ubiegłego roku w najbardziej znaczącym stopniu zmalała uciążliwość bariery związanej z niedostatecznym popytem (z 51% do 41%), natomiast wzrosło znaczenie barier związanych z: wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu (z 50% do 56%) oraz z kosztami zatrudnienia (z 57% do 63%).

#### 4. Usługi



Jednostki z sekcji **pośrednictwo finansowe** oceniają w lutym koniunkturę bardzo optymistycznie, lepiej niż przed miesiącem (plus 66 wobec plus 58 w styczniu). Poprawę koniunktury sygnalizuje 67% badanych firm, jej pogorszenie – 1% (w styczniu odpowiednio: 60% i 2%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Wpływają na to bardziej optymistyczne niż przed miesiącem prognozy popytu i sprzedaży

usług, a w konsekwencji także sytuacji finansowej. Bieżący popyt i sprzedaż oraz sytuacja finansowa są oceniane nadal bardzo korzystnie, choć nieco mniej optymistycznie niż przed miesiącem. Bieżące ceny usług finansowych obniżane są wolniej niż w styczniu. W najbliższych miesiącach można oczekiwać dalszego spadku cen. W tej grupie jednostek przewidywany jest dalszy wzrost zatrudnienia.

Koniunktura w jednostkach z sekcji **transport, gospodarka magazynowa i łączność** jest oceniana w lutym korzystnie, nieco lepiej niż przed miesiącem (plus 19 wobec plus 18 w styczniu). Poprawę koniunktury sygnalizuje 30% badanych firm, a jej pogorszenie – 11% (w styczniu odpowiednio: 29% i 11%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Wpływają na to bardziej optymistyczne niż przed miesiącem przewidywania dotyczące popytu i sprzedaży. W konsekwencji utrzymują się korzystne przewidywania dotyczące sytuacji finansowej. Odpowiednie oceny bieżące są mniej optymistyczne niż przed miesiącem. W tej grupie jednostek przewiduje się wzrost zatrudnienia, choć nieco mniejszy niż prognozowano w styczniu. Sygnalizowany jest spadek bieżących cen, nieco większy niż w styczniu. W następnych miesiącach dyrektorzy nie spodziewają się zmian w poziomie cen.

Jednostki z sekcji **obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej** oceniają w lutym koniunkturę korzystnie, nieco mniej optymistycznie niż przed miesiącem (plus 16 wobec plus 17 w styczniu). Poprawę koniunktury sygnalizuje 25% badanych firm, a jej pogorszenie – 9% (w styczniu odpowiednio: 26% i 9%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Wpływają na to mniej korzystne niż przed miesiącem oceny bieżącego popytu, sprzedaży i sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Prognozowany jest dalszy wzrost popytu oraz sprzedaży. Nadal będzie też poprawiać się sytuacja finansowa, choć nieco wolniej niż prognozowano w styczniu. W tej grupie jednostek można spodziewać się wzrostu zatrudnienia. Sygnalizowany jest wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen oferowanych usług.

Jednostki z sekcji **hotele i restauracje** oceniają w lutym koniunkturę pozytywnie, lepiej niż przed miesiącem (plus 14 wobec plus 12 w styczniu). Poprawę koniunktury sygnalizuje 25% badanych firm, a jej pogorszenie – 11% (w styczniu odpowiednio: 25% i 13%). Pozostałe jednostki uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Zadowolające oceny koniunktury wynikają z korzystnych przewidywań dotyczących popytu i sprzedaży usług, a także sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Odpowiednie oceny bieżące są gorsze od formułowanych w styczniu. W tej grupie jednostek można spodziewać się mniejszego wzrostu zatrudnienia niż przewidywała prognoza ze stycznia. Dyrektorzy jednostek sygnalizują wolniejszy niż w ubiegłym miesiącu wzrost zarówno bieżących jak i przyszłych cen oferowanych usług.