

ALERT RYZYKA

23 stycznia 2023 r.

Produkcja sprzedana przemysłu w grudniu 2022 r. według GUS była wyższa zaledwie o 1,0% r/r i niższa o 6,4% m/m. Po wyeliminowaniu sezonowości produkcja zwiększyła się o 5,6% r/r i o 0,7% m/m.

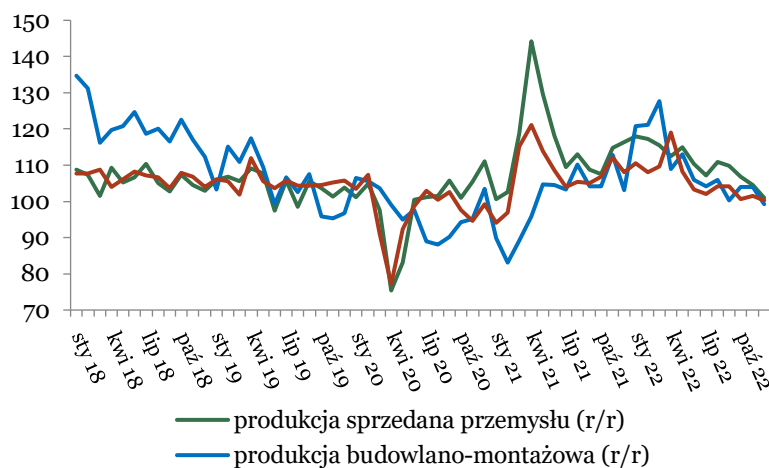
Produkcja budowlano-montażowa, zrealizowana przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, zmniejszyła się w grudniu 2022 r. o 0,8% r/r i była wyższa o 17,3% m/m. Po wyeliminowaniu sezonowości odnotowano wzrost o 6,1% r/r i spadek o 3,7% m/m.

Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w grudniu 2022 r. była wyższa tylko o 0,2% r/r i o 13,1% m/m. Po wyeliminowaniu sezonowości okazała się jednak słabsza o 4,8% m/m.

POWOLNE SPOWOLNIENIE

Dzisiejsze odczyty GUS przyniosły solidną porcję danych, potwierdzających pogorszenie koniunktury w Polsce. I tak, w grudniu 2022 r. produkcja przemysłowa utrzymała dodatnią dynamikę w skali roku, jednak wzrost tej produkcji w cenach stałych odnotowano już tylko w połowie badanych działów (w 17 z 34). Produkcja budowlano-montażowa wzrosła w skali roku, ale słabiej od oczekiwań, głównie wskutek słabej dynamiki we wznoszeniu budynków. Słaba i tylko nieznacznie dodatnia okazała się dynamika sprzedaży detalicznej.

Dynamika produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej i produkcji budowlano-montażowej (%)



Źródło: GUS, NBP.

KOMENTARZ

Na produkcję sprzedaną przemysłu negatywnie wpływa słaba dynamika dóbr konsumpcyjnych trwałych oraz dóbr zaopatrzeniowych, co wskazuje na bariery po stronie popytowej. Utrzymuje się silna dynamika produkcji dóbr inwestycyjnych (o 10,7% w grudniu 2022 r.), co wskazuje na wciąż silne zapotrzebowanie zgłaszane przez producentów eksportowych, a także dóbr konsumpcyjnych nietrwałych (o 8,9% r/r). Na uwagę zasługuje silny wzrost produkcji (w cenach stałych) w skali roku w grudniu 2022 r. w produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (o 18,2%), co wiąże się z wysoką dynamiką eksportu branży motoryzacyjnej. Spadek produkcji był znaczny m.in. w produkcji mebli i wyrobów z drewna, co z kolei jest sprzężone ze słabą dynamiką sprzedaży detalicznej w grupie „meble, rtv, agd” (spadek o 10,4% r/r w grudniu 2022 r.). W produkcji budowlano-montażowej wyraźna jest słaba dynamika wartości prac wśród jednostek realizujących prace budowlane specjalistyczne (spadek o 1,7% r/r w grudniu 2022 r.) oraz zajmujących się wznoszeniem budynków (spadek o 3,7% r/r). Jest to efektem słabości budownictwa mieszkaniowego, w którym w 2022 r. odnotowano wprawdzie wzrost w skali roku liczby mieszkań oddanych do użytkowania, odnotowano jednak znaczne, kilkudziesięcioprocentowe, spadki liczby rozpoczynanych budów przez inwestorów indywidualnych i deweloperów.

Całokształt przedstawionych danych, w połączeniu ze słabszymi niż w poprzednich miesiącach rocznymi dynamikami wynagrodzeń i zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw – opublikowanymi przez GUS w zeszłym tygodniu – potwierdza, że polska gospodarka weszła już w fazę spowolnienia aktywności gospodarczej.