

ALERT RYZYKA

20 lipca 2023 r.

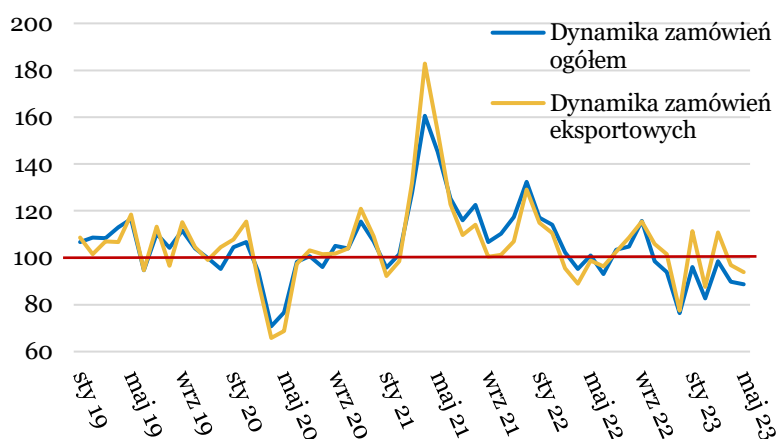
Produkcja sprzedana przemysłu w czerwcu 2023 r. według GUS spadła o 1,4% r/r i zwiększyła się o 1,2% m/m. Po wyeliminowaniu sezonowości produkcja ukształtowała się na poziomie niższym o 0,8% r/r i wyższym tylko o 0,4% m/m.

Odnotowano dalszy spadek w skali roku w produkcji dóbr związanych z energią (o 10,9%), dóbr konsumpcyjnych trwałych (o 9,9%), zaopatrzeniowych (o 5,8%) oraz – nieznaczny – w produkcji dóbr konsumpcyjnych nietrwałych (o 0,3%). Odzwierciedla to niższy popyt odbiorców dóbr finalnych i słabsze zapotrzebowanie na energię wskutek ograniczania produkcji oraz mniejszego zużycia prądu przez gospodarstwa domowe.

GDZIE SIĘ PODZIAŁY TAMTE ZAMÓWIENIA?

Opublikowane dziś przez GUS dane wskazują na dalsze hamowanie koniunktury w przemyśle. Dodatnią dynamikę produkcji sprzedanej obserwuje się jedynie w kategorii dóbr inwestycyjnych, a stymuluje ją popyt zagraniczny na pojazdy transportowe i samochody, zgłaszany m.in. przez Ukrainę. W pozostałych branżach warunki prowadzenia działalności są gorsze. Wpływa na to spadek liczby nowych zamówień, w tym zwłaszcza z rynku niemieckiego, raportowany w badaniach ankietowych przez menedżerów logistyki w przedsiębiorstwach działających w Polsce. Efektem spadku popytu krajowego i zagranicznego jest ograniczanie produkcji oraz słabsza aktywność zakupowa przedsiębiorstw.

Indeks nowych zamówień w przemyśle, deflowany wskaźnikiem cen produkcji sprzedanej przemysłu, od stycznia 2019 r. do maja 2023 r. (r/r)



Źródło: NBP.

KOMENTARZ

Z danych GUS wynika, że w polskiej gospodarce rośnie obecnie jedynie produkcja dóbr inwestycyjnych, co jest związane z silnym eksportem branży motoryzacyjnej, w tym sprzedaży części samochodowych, akumulatorów i pojazdów dostawczych. Udział eksportu maszyn, urządzeń i sprzętu transportowego sięga już niemal 40% w strukturze całego polskiego eksportu. Silne zapotrzebowanie na produkty branży motoryzacyjnej zgłasza Ukraina, która znajduje się obecnie na 8. miejscu pod względem udziału w polskim eksporcie. W pozostałych branżach gospodarki koniunktura jest jednak znacznie słabsza. W czerwcu 2023 r. spadek produkcji sprzedanej przemysłu (w cenach stałych) odnotowano już w 22 (spośród 34 i wobec 21 miesiąc temu) działach przemysłu, m. in. w produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych, wyrobów z drewna, metali, mebli.

W takich warunkach maleje dynamika cen wyrobów gotowych. W skali roku w przetwórstwie przemysłowym ceny te spadły o 4,1%, a w skali miesiąca – o 0,6%. W warunkach malejącej liczby nowych zamówień, krajowych i zagranicznych, a także wzrostu niesprzedanych zapasów przedsiębiorcy muszą wprowadzać obniżki i promocje, aby zmniejszyć stany magazynowe. Zmniejsza się też ich zapotrzebowanie na środki produkcji, które również tanieją. Całokształt opublikowanych danych wskazuje na rosnące prawdopodobieństwo słabego odczytu PKB w II kwartale 2023 r. i może zwiastować pogorszenie sytuacji finansowej przedsiębiorstw.