



Miesięczny Indeks Koniunktury

Styczeń 2021

Agenda

- 1. Metodyka badań**
- 2. MIK – komponenty i konstrukcja**
- 3. Wartości MIK - pomiar styczeń 2021**
- 4. Wyniki badań ankietowych przedsiębiorstw – pomiar styczeń 2021**

Comiesięczny monitoring nastrojów polskich przedsiębiorstw - Metodyka badań

4

- Przeprowadzenie comiesięcznych badań ankietowych przy użyciu techniki CATI (Computer Assisted Telephone Interviewing) na losowo-kwotowej próbie 500 przedsiębiorstw, w 4 kategoriach wielkości i 5 sektorach branżowych
- Wnioskowanie o populacji polskich przedsiębiorstw przy poziomie ufności 0,95 z błędem szacunku 4%
- Pomiar w pierwszym tygodniu każdego miesiąca
- Wyniki podawane publicznie przez PIE i BGK w drugim tygodniu miesiąca, ok. 10 dnia każdego miesiąca

Miesięczny Indeks Koniunktury (MIK) - komponenty

5

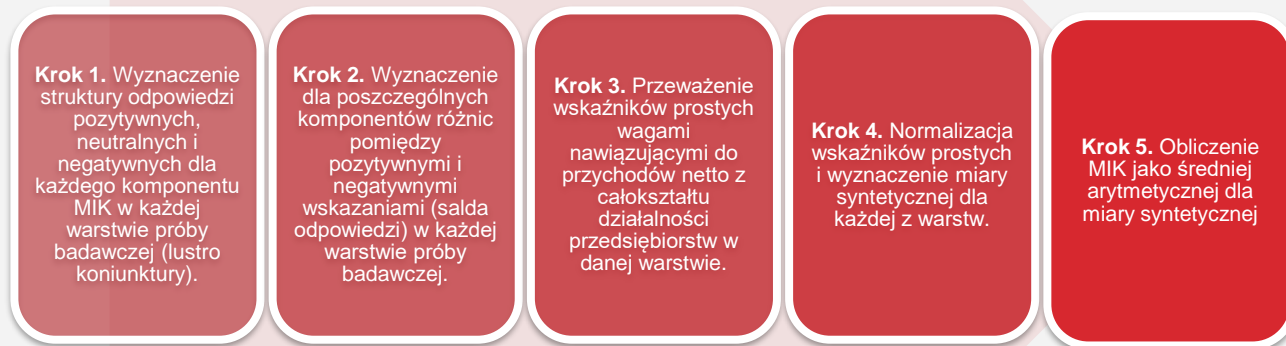
Poszczególne **komponenty** nawiązują do **pytań w ankiecie**, a zagregowane odpowiedzi służą do wyznaczenia **wskaźników prostych** dotyczących: **wartości sprzedaży, nowych zamówień, zatrudnienia, wynagrodzenia, mocy produkcyjnych, inwestycji, płynności finansowej przedsiębiorstw.**

MIK to syntetyczna miara znormalizowanych wskaźników prostych



Miesięczny Indeks Koniunktury (MIK) – sposób wyznaczania

6



Warstwę stanowi grupa przedsiębiorstw o tej samej wielkości (liczba zatrudnionych) i z tej samej branży.

MIK oraz znormalizowane wskaźniki prostej koniunktury – wyniki z I pomiaru

7

MIK \in <0;200>

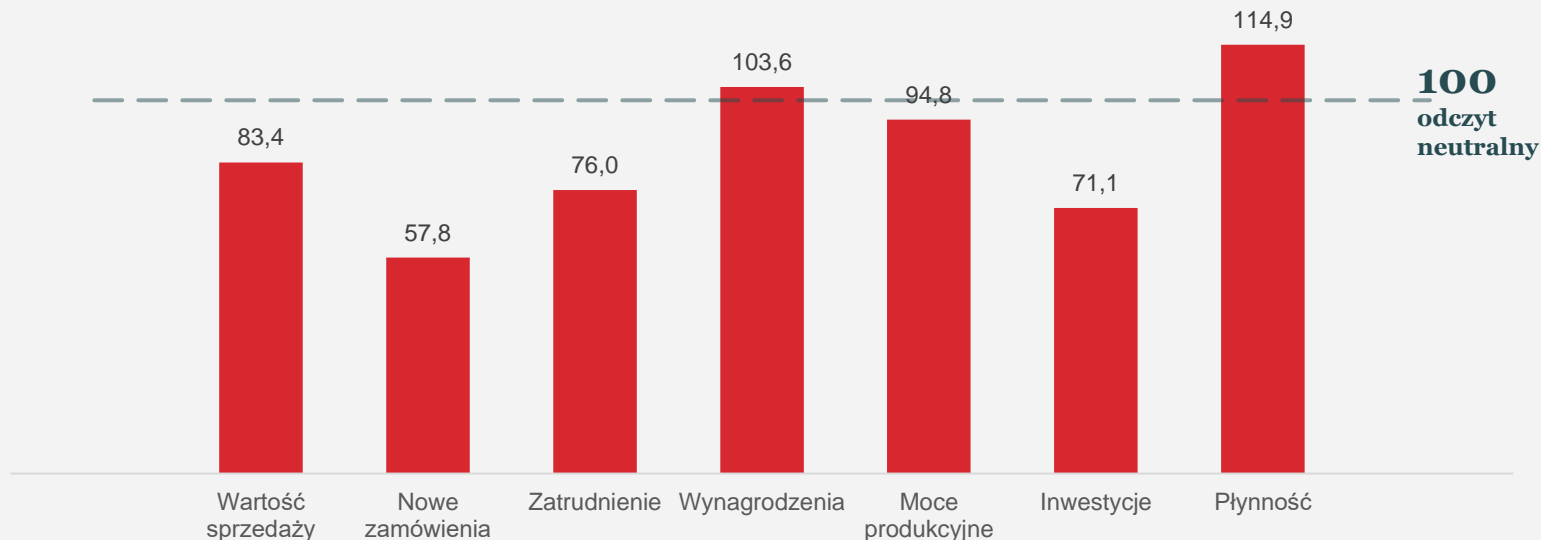
100 – punkt odniesienia, odczyt neutralny

W styczniu w zdecydowanej większości badanych obszarów obserwujemy wśród przedsiębiorstw **przewagę odpowiedzi negatywnych nad pozytywnymi (wskaźnik poniżej 100)**.

Jedynie wśród ocen **płynności finansowej i wynagrodzeń** przeważają odpowiedzi pozytywne nad negatywnymi (wskaźnik powyżej 100).

MIK=85,9

Interpretacja: na początku 2021 r. koniunktura w przedsiębiorstwach negatywnie odstaje od neutralnej.



BGK
BANK GOSPODARSTWA
KRAJOWEGO

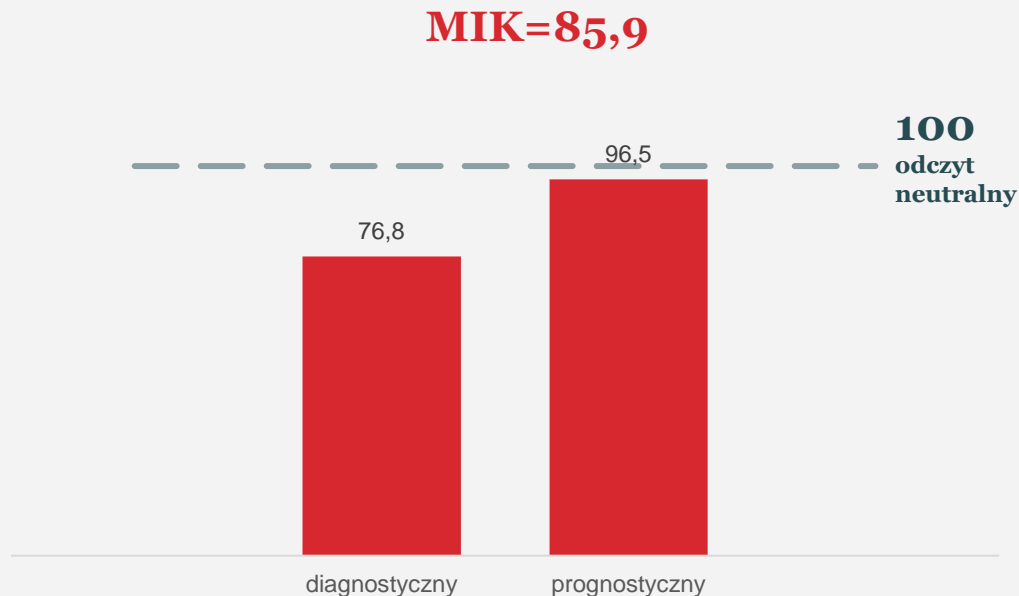
Polski
Instytut
Ekonomiczny

MIK diagnostyczny i prognostyczny – wyniki z I pomiaru

8

MIK prognostyczny bazuje na pytaniach dotyczących ocen przyszłej wartości sprzedaży, planowanych zmian w zatrudnieniu i wynagrodzeniu oraz oceny płynności finansowej.

MIK diagnostyczny wyznaczony jest na podstawie pytań dotyczących aktualnej wartości zamówień, liczby nowych zamówień, stanu mocy produkcyjnych oraz zrealizowanych inwestycji.



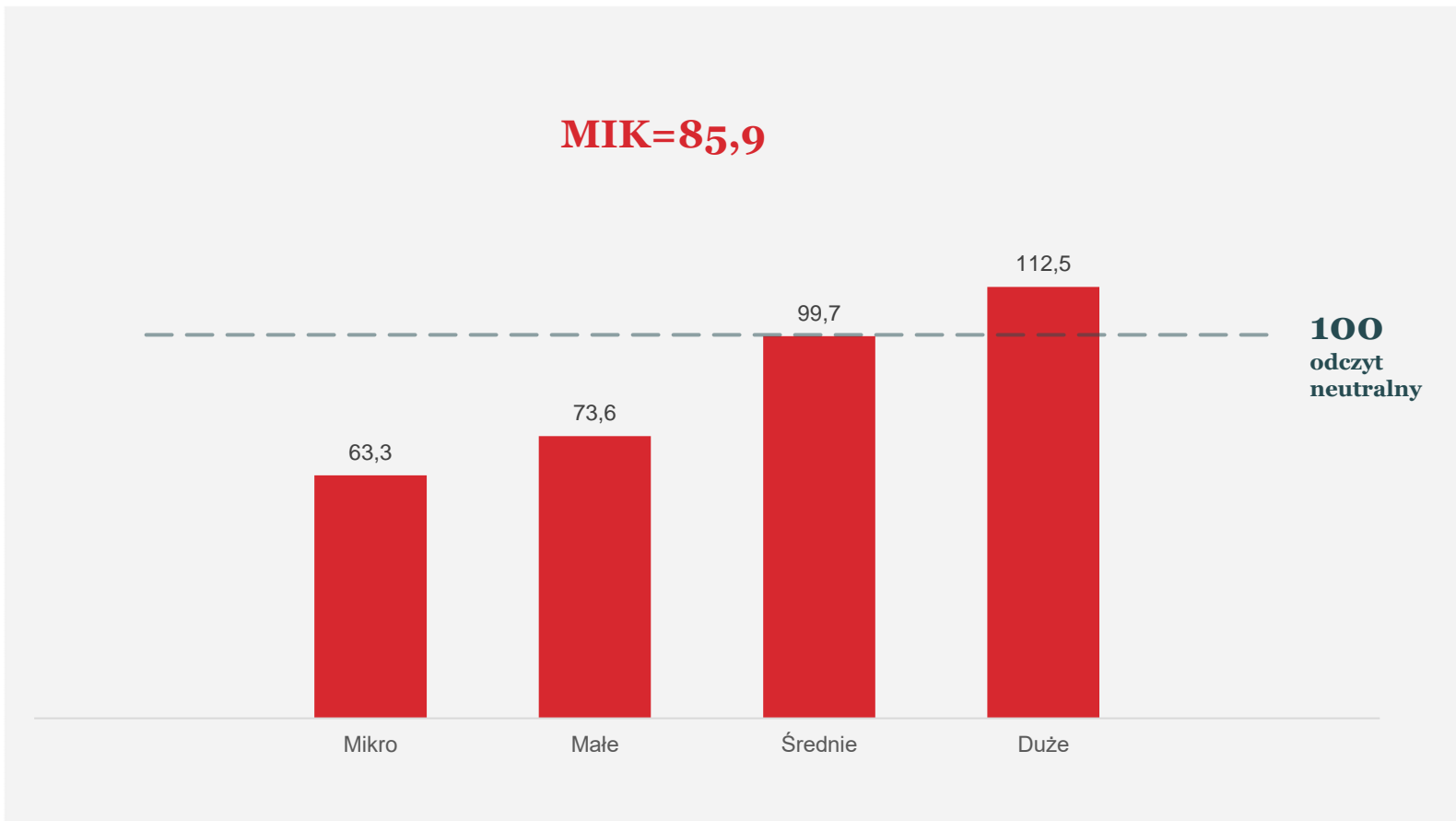
Interpretacja: Postrzeganie przez przedsiębiorstwa obecnej i przyszłej koniunktury jest poniżej poziomu neutralnego, jednak wizja przyszłości jest lepsza niż teraźniejszości.

MIK według wielkości przedsiębiorstw – wyniki z I pomiaru

9

W styczniu **przewagę odpowiedzi negatywnych nad pozytywnymi** obserwujemy głównie wśród **mikro i małych przedsiębiorstw**.

Jedynie wśród **przedsiębiorstw dużych** możemy zaobserwować lepsze nastroje.



Polski
Instytut
Ekonomiczny

Źródło: PIE i BGK, „Comiesięczny monitoring nastrojów polskich przedsiębiorstw w 2021 r.” – realizacja badania 4-5 stycznia 2021 r.

MIK według branż – wyniki z I pomiaru

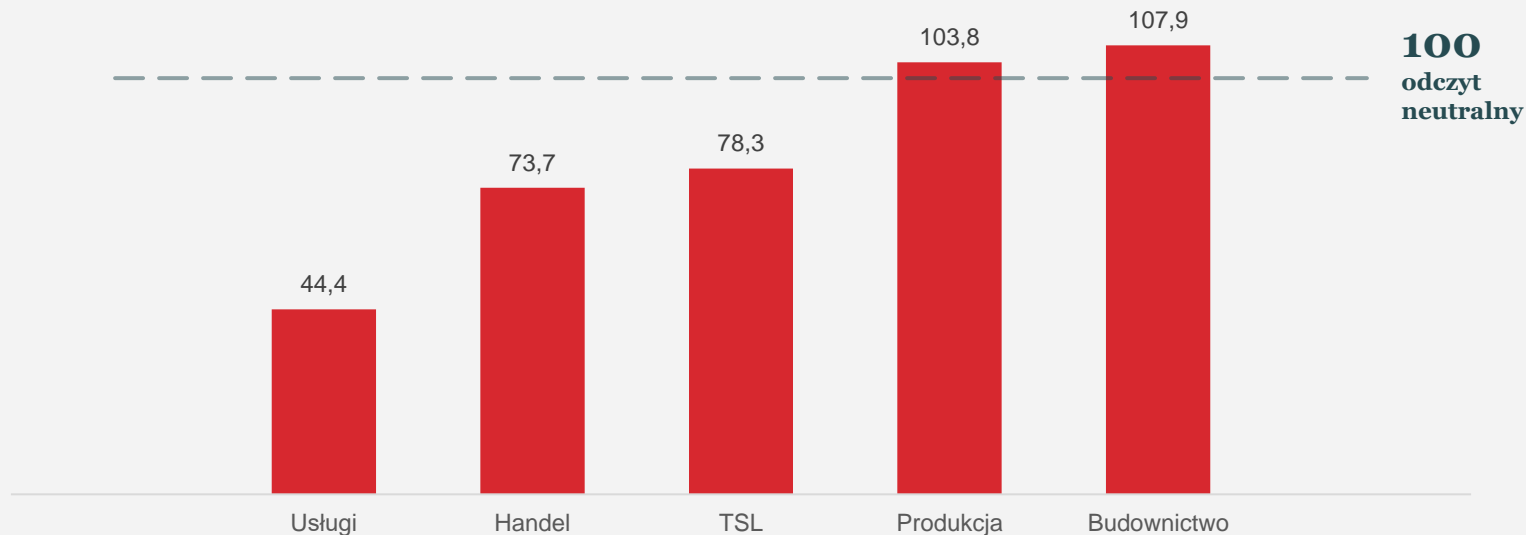
10

Lepsze nastroje dotyczą przedsiębiorstw produkcyjnych i branży budowlanej.

Przewagę ocen negatywnych nad pozytywnymi obserwujemy wśród przedsiębiorstw branży TSL, przedsiębiorstw handlowych i usługowych.

W najtrudniejszej sytuacji są przedsiębiorstwa usługowe.

MIK=85,9



**Comiesięczny monitoring
nastrojów polskich
przedsiębiorstw w 2021 r.
– wyniki badań ze stycznia**

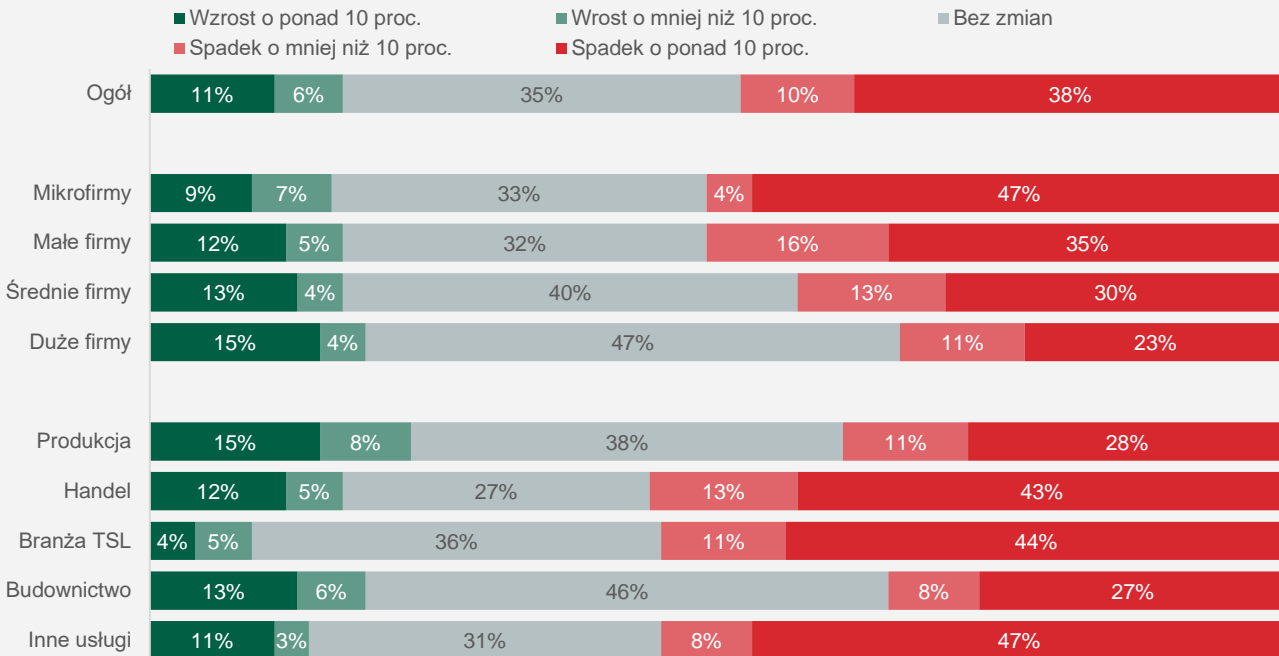
Wartość sprzedaży w grudniu w porównaniu do listopada

12

48 proc. firm odnotowało spadek sprzedaży w grudniu w porównaniu do listopada.

17 proc. firm odnotowało wzrost sprzedaży w grudnia względem listopada.

35 proc. firm utrzymało sprzedaż na niezmiennym poziomie.



Najczęściej spadek wartości sprzedaży deklarowały mikro i małe firmy (51 proc.) oraz branże handlowa, TSL i inne usługi (56-55 proc.), a najrzadziej duże firmy (34 proc.) i budownictwo (35 proc.). Wzrost sprzedaży odnotowały przede wszystkim firmy produkcyjne (23 proc.).

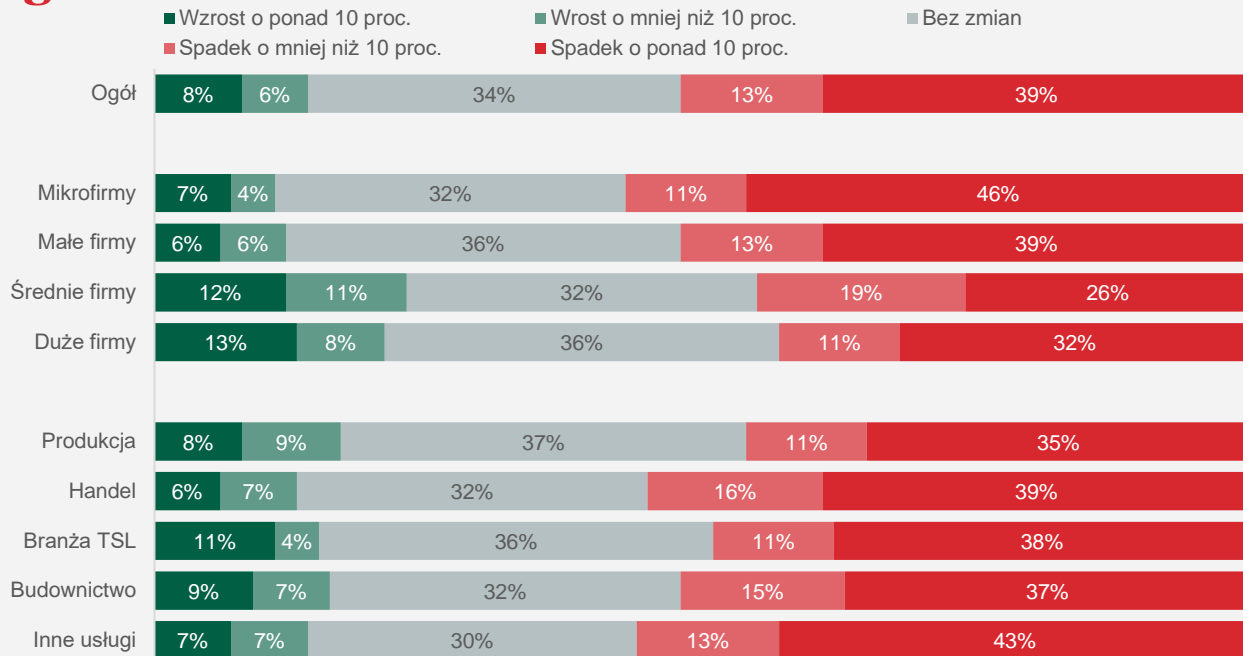
Wartość sprzedaży – przewidywania na styczeń w porównaniu do grudnia

13

52 proc. firm przewidywało spadek sprzedaży pod koniec stycznia w porównaniu do końca grudnia.

14 proc. firm przewidywało wzrost sprzedaży pod koniec stycznia względem końca grudnia.

34 proc. firm nie przewiduje zmian sprzedaży pod koniec stycznia względem końca grudnia.



Spadek wartości sprzedaży przewidywały głównie mikro (57 proc.) i małe firmy (52 proc.) oraz handel (57 proc.) i inne usługi (56 proc.). Wzrost wartości sprzedaży przewidywały głównie średnie (23 proc.) i duże (21 proc.) firmy oraz produkcja (17 proc.) i budownictwo (16 proc.).

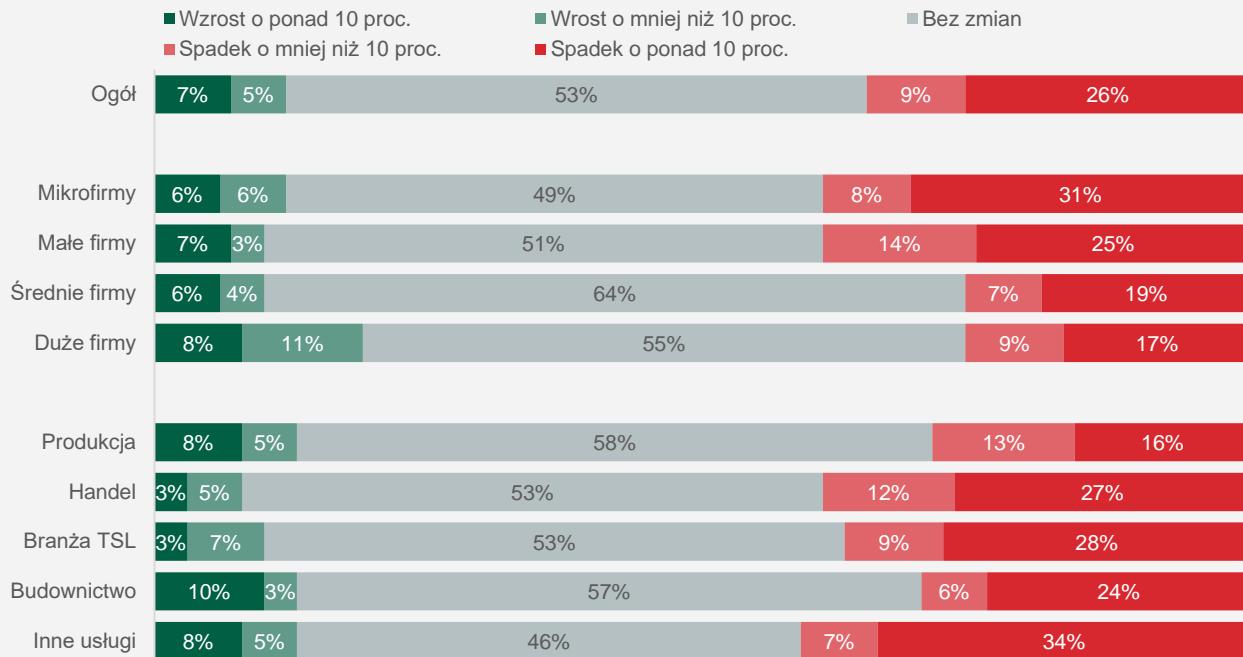
Liczba zamówień w grudniu w porównaniu do listopada

14

35 proc. firm odnotowało spadek liczby nowych zamówień w grudniu w porównaniu do listopada.

12 proc. firm odnotowało wzrost liczby nowych zamówień w grudniu względem listopada.

53 proc. firm utrzymało liczbę nowych zamówień na niezmiennym poziomie.



Najczęściej **spadek liczby nowych zamówień deklarowały mikro i małe firmy (39 proc.)** oraz firmy reprezentujące **inne usługi (41 proc.)**. Wzrost liczby nowych zamówień dotyczył przede wszystkim dużych firm (19 proc.) oraz produkcji, budownictwa i innych usług (12-13 proc.).

Planowane zatrudnienie na najbliższe trzy miesiące

15

W grudniu 2020 r. **9 proc. firm zadeklarowało plany dotyczące zmniejszenia zatrudnienia** w ciągu najbliższych trzech miesięcy.

13 proc. firm zaplanowało zwiększenie poziomu zatrudnienia w ciągu najbliższych trzech miesięcy.

78 proc. firm planowało utrzymanie zatrudnienia na niezmiennym poziomie w ciągu najbliższych trzech miesięcy.



Zmniejszenie zatrudnienia planowały przede wszystkim mikro (11 proc.) i małe firmy (10 proc.) oraz firmy produkcyjne (12 proc.) i reprezentujące inne usługi (12 proc.). Plany zwiększenia zatrudnienia miały przede wszystkim firmy budowlane (23 proc.).

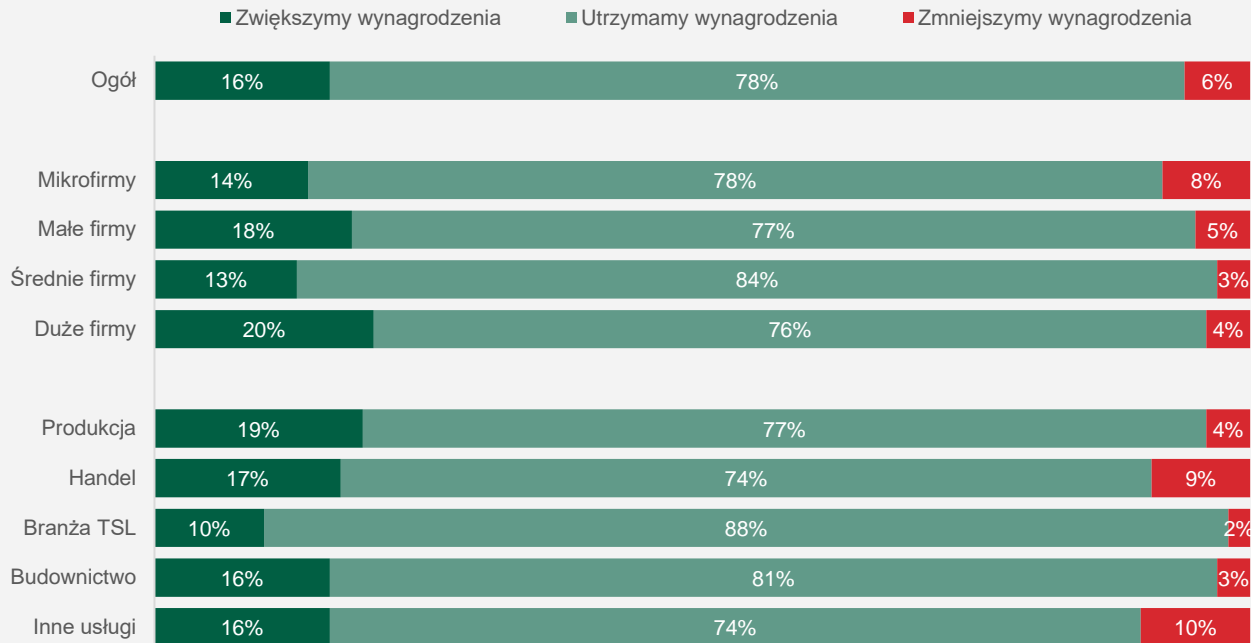
Planowane wynagrodzenia na najbliższe trzy miesiące

16

W grudniu 2020 r. **6 proc. firm planowało obniżenie wynagrodzeń** w ciągu najbliższych trzech miesięcy.

16 proc. firm planowało podwyższenie wynagrodzeń w ciągu najbliższych trzech miesięcy.

78 proc. firm planowało utrzymanie wynagrodzeń na niezmiennym poziomie w ciągu najbliższych trzech miesięcy.



Obniżenie wynagrodzeń nieco częściej planowały mikrofirmy (8 proc.) oraz firmy działające w branży innych usług (10 proc.). Podwyżkę wynagrodzeń planowały głównie duże (20 proc.) i małe (18 proc.) firmy oraz przedsiębiorstwa z branży produkcyjnej (19 proc.).

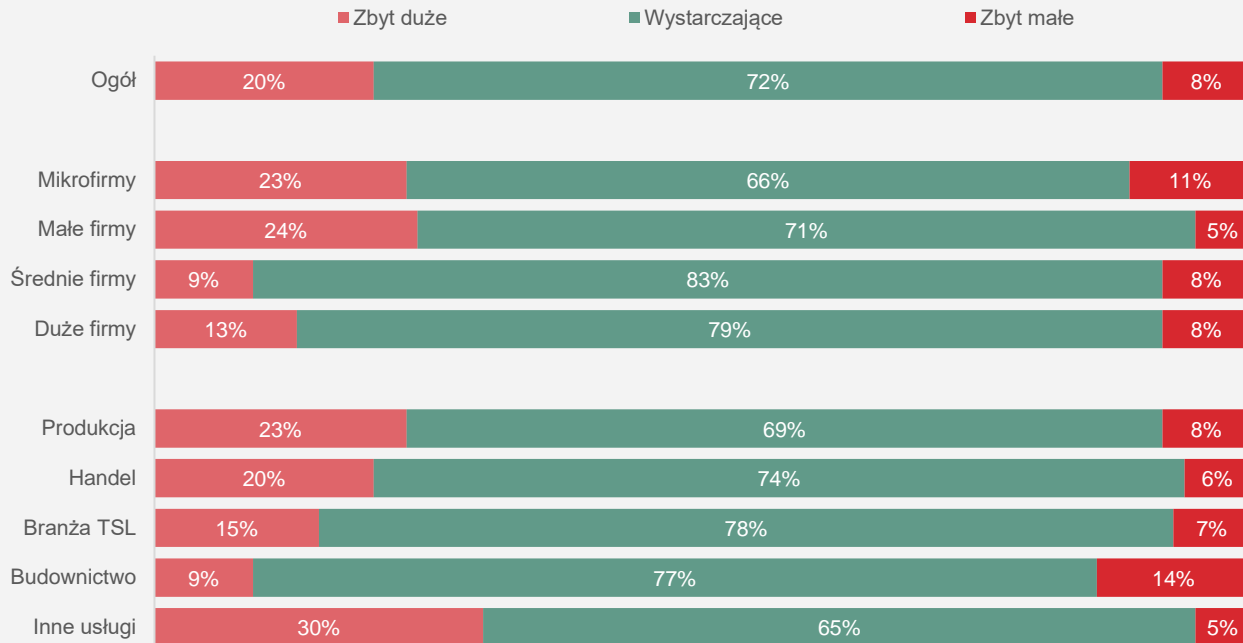
Moce produkcyjne planowane na styczeń

17

20 proc. firm posiada zbyt duże moce produkcyjne przy posiadanym portfelu zamówień na najbliższy miesiąc i przewidywanych zmianach popytu.

8 proc. firm posiada zbyt małe moce produkcyjne przy posiadanym portfelu zamówień na najbliższy miesiąc i przewidywanych zmianach popytu.

72 proc. firm posiada wystarczające moce produkcyjne przy posiadanym portfelu zamówień na najbliższy miesiąc i przewidywanych zmianach popytu.



Wystarczające moce produkcyjne przy posiadanym portfelu zamówień na najbliższy miesiąc i przewidywanych zmianach popytu posiadają **najczęściej średnie firmy (83 proc.)**. Zbyt małe moce produkcyjne dotyczą najczęściej **budownictwa (14 proc.) i mikrofirm (11 proc.)**, natomiast na **zbyt duże moce najczęściej** wskazują firmy reprezentujące **inne usługi (30 proc.)**.



Wydatki inwestycyjne firm

18

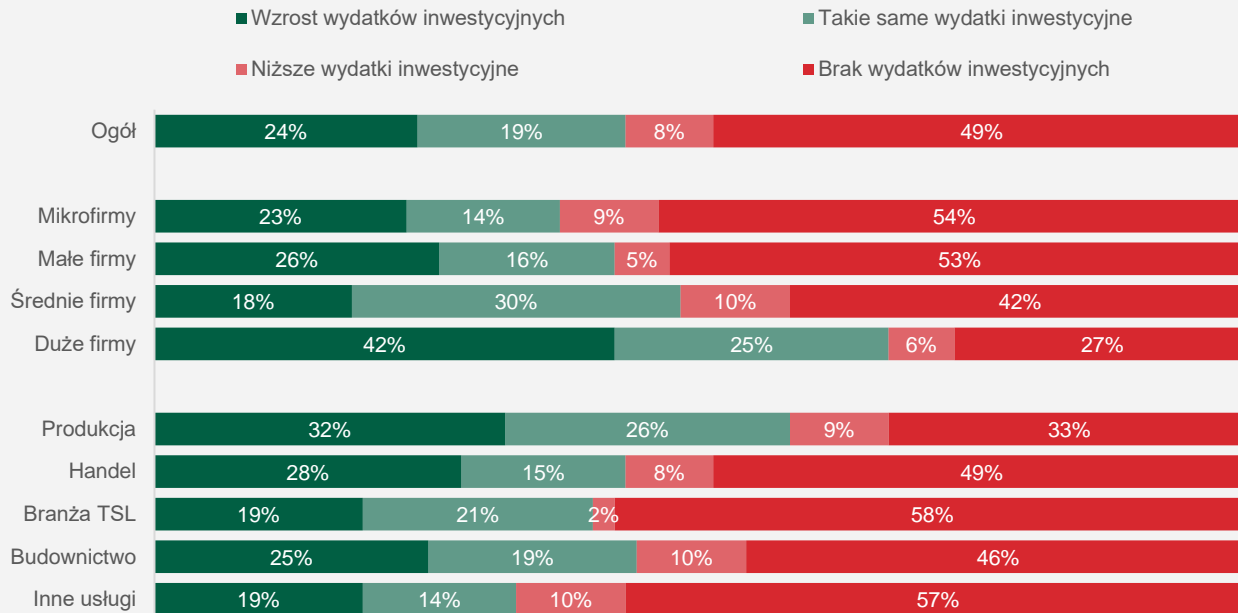
49 proc. firm nie inwestowało w ostatnim kwartale 2020 r.

8 proc. firm odnotowało spadek poziomu wydatków na inwestycje w ostatnim kwartale 2020 r. w porównaniu do poprzedniego kwartału.

24 proc. firm odnotowało wzrost poziomu wydatków na inwestycje w ostatnim kwartale 2020 r. w porównaniu do poprzedniego kwartału.

19 proc. firm utrzymało taki sam poziom wydatków na inwestycje w ostatnim kwartale 2020 r. w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Stosunek wydatków poniesionych w IV kwartale 2020 r. względem poprzedniego kwartału



Wzrost wydatków na inwestycje w ostatnim kwartale 2020 r. odnotowały przede wszystkim **duże firmy (42 proc.)**. Najczęściej były to firmy **produkcyjne (32 proc.)** i **handlowe (28 proc.)**.

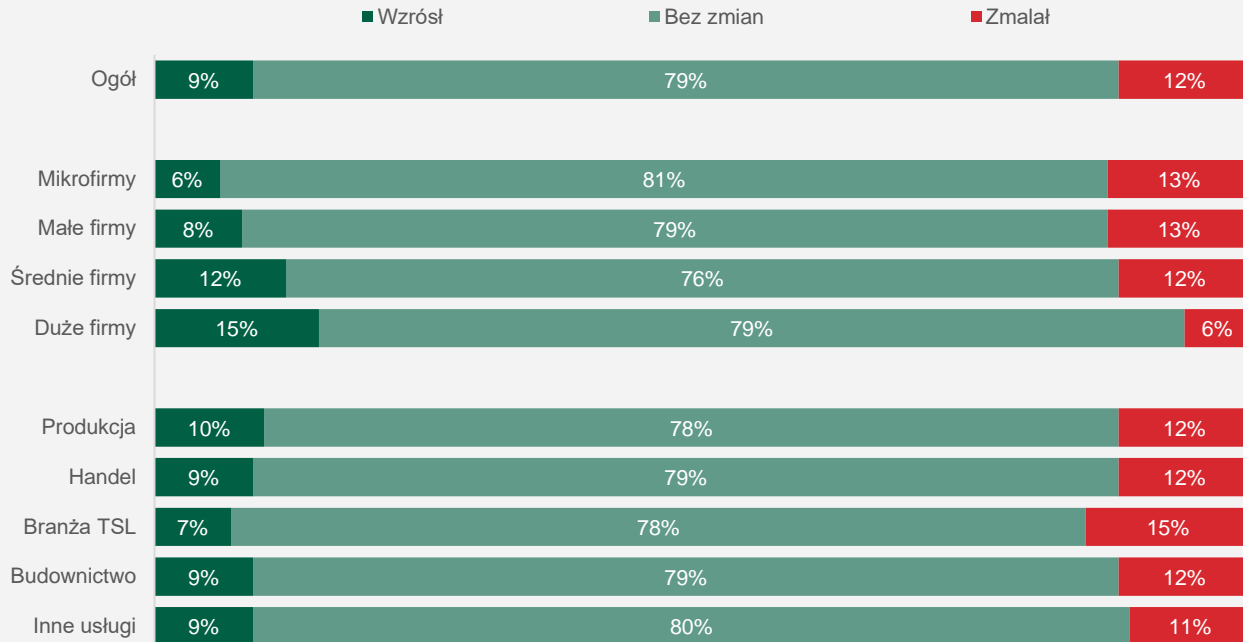
Poziom finansowania zewnętrznego w grudniu w porównaniu do listopada

19

9 proc. firm zwiększyło poziom finansowania bieżącej działalności środkami zewnętrznymi w grudniu 2020 r. w porównaniu do miesiąca poprzedniego.

12 proc. firm zmniejszyło poziom finansowania bieżącej działalności środkami zewnętrznymi.

79 proc. firm utrzymało poziom finansowania bieżącej działalności środkami zewnętrznymi w grudniu 2020 r. w porównaniu do miesiąca poprzedniego.



Największy wzrost finansowania bieżącej działalności środkami zewnętrznymi odnotowały **duże firmy (15 proc. z nich)** oraz **średnie firmy (12 proc. z ich)**. **Największy spadek** wykorzystania zewnętrznego finansowania odnotowały firmy z branży **TSL – 15 proc.**

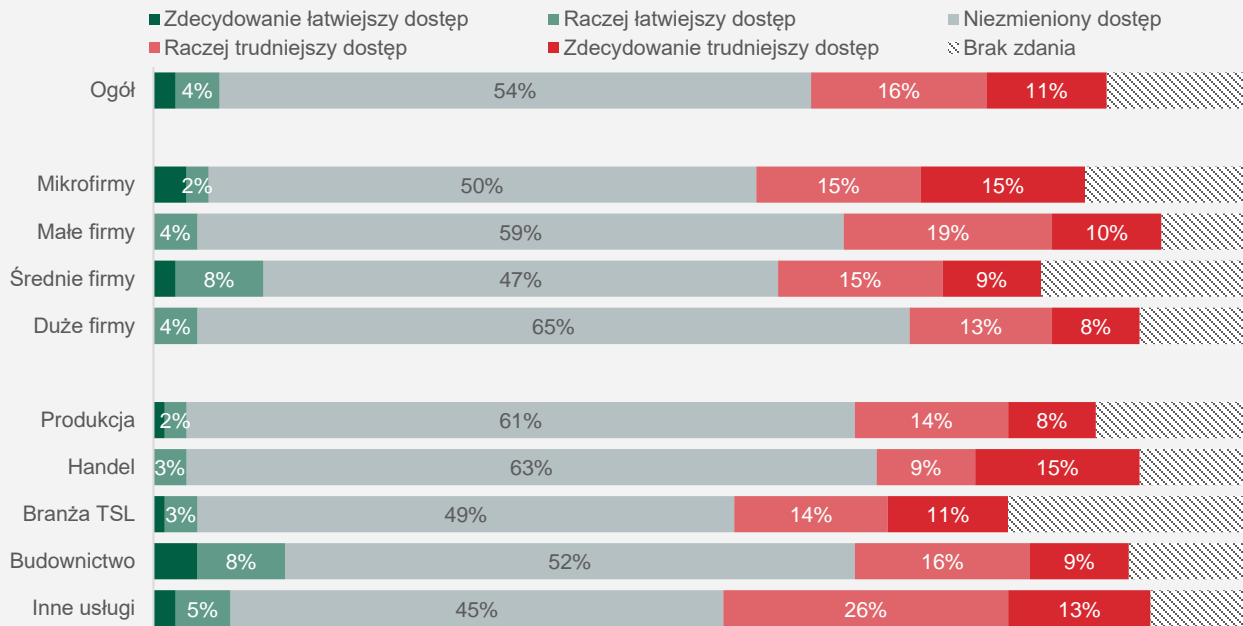
Dostęp do finansowania zewnętrznego

20

27 proc. firm wskazało na utrudnienia w dostępie do finansowania zewnętrznego w ostatnim kwartale 2020 r.

54 proc. firm nie odnotowało zmian w dostępie do finansowania zewnętrznego w ostatnim kwartale 2020 r.

Ocena zmiany dostępu do finansowania zewnętrznego w okresie ostatnich trzech miesięcy



Na utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego najczęściej wskazywały firmy reprezentujące **inne usługi (39 proc.)**, **najrzadziej** zaś firmy **duże (21 proc.)** oraz firmy **produkcyjne (22 proc.)**.

Brak zmian w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego w ostatnim kwartale 2020 r. **najczęściej wskazywały firmy handlowe (63 proc.)** i **produkcyjne (61 proc.)**.

Płynność finansowa

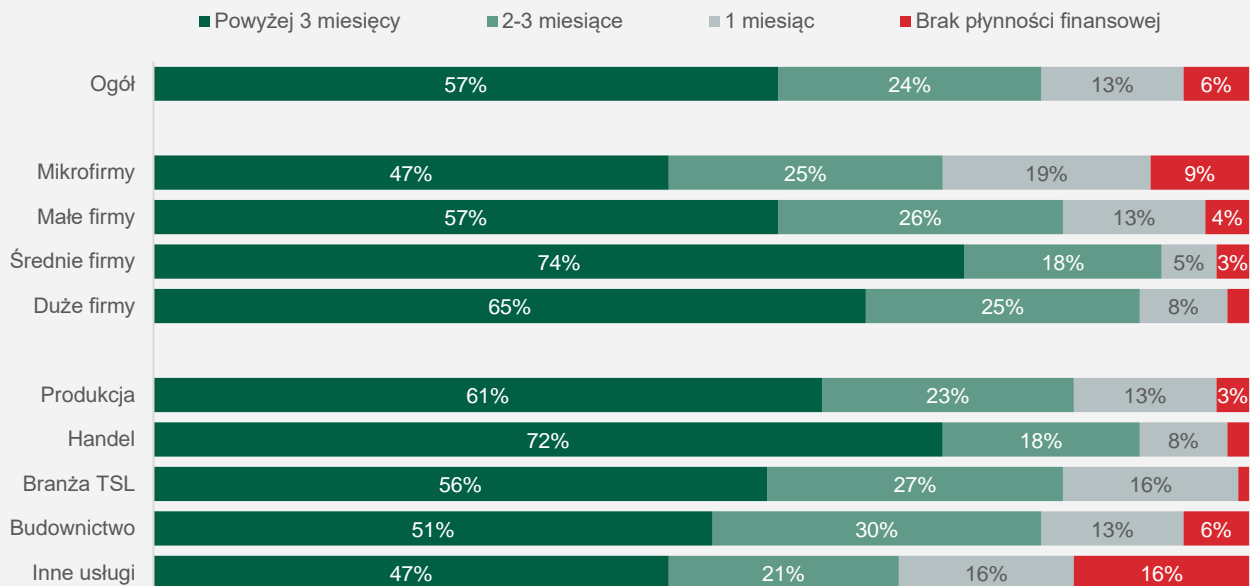
21

57 proc. firm na początku 2021 r. **deklaruje płynność finansową** zapewniającą funkcjonowanie **powyżej trzech miesięcy**.

13 proc. firm na początku 2021 r. **deklaruje płynność finansową** zapewniającą funkcjonowanie **przez jeden miesiąc**.

6 proc. firm nie posiada na początku 2021 r. **wystarczającej płynności finansowej** na funkcjonowanie **nawet przez miesiąc**.

Ocena płynności finansowej firmy jako wystarczającej na okres ...



Płynność finansową zapewniającą funkcjonowanie **powyżej trzech miesięcy** deklarują najczęściej średnie firmy (74 proc.) i duże (65 proc.). **Niedostateczną płynność**, nie wystarczającą na funkcjonowanie nawet na okres jednego miesiąca deklarują najczęściej mikrofirmy (9 proc.).

Płynność finansową zapewniającą funkcjonowanie **powyżej trzech miesięcy** najczęściej wskazują firmy z branży handlowej (74 proc.) oraz z branży produkcyjnej (61 proc.).

Dziękujemy za uwagę

Więcej informacji udziela:

Andrzej Kubisiak,

Zastępca Dyrektora w Polskim Instytucie Ekonomicznym

T: 512 176 030

M: Andrzej.Kubisiak@pie.net.pl

