

KOMENTARZ BIEŻĄCY

20 marca 2020

Także w budownictwie bardzo dobre dane sprzed wybuchu pandemii.

- W lutym dynamika produkcji budowlano-montażowej ukształtowała się na solidnym poziomie 5,5% r/r po dynamicznym przyspieszeniu w styczniu do 6,5% r/r. Wynik ten ukształtował się zdecydowanie powyżej naszej prognozy (0,8% r/r) oraz mediany prognoz rynkowych wg ankiety Parkietu 1,0% r/r).

dane		sty 20	lut 20	prognoza BOŚ
produkcja budowlano-montażowa	% r/r	6,5	5,5	0,8
produkcja budowlano-montażowa -	% r/r	8,7	5,8	0,8
wyrównana sezonowo	% m/m	9,4	3,3	-1,0

- Po rzadko spotykanej skali wzrostu produkcji jaka miała miejsce w styczniu (w ujęciu zmian miesięcznych oczyszczonych z sezonowości), zazwyczaj w przeszłości notowane były przynajmniej korekcyjne spadki produkcji w miesiącu następującym. W lutym br. z kolei miał miejsce solidny wzrost produkcji, co implikuje naprawdę świetny 2-miesięczny wynik aktywności.

Analizując jednocześnie strukturę danych (łżejsze, ale też trwalsze osłabienie wyników produkcji budowlanej w zakresie budowy budynków, silniejsze osłabienie w IV kw. i obecnie silniejsze ożywienie aktywności w firmach, których podstawową działalnością jest budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej) można ocenić, że w IV kw. ub.r. miało miejsce okresowe, silniejsze osłabienie publicznych inwestycji infrastrukturalnych, które ponownie silniej ruszyły z początkiem br.

- Oczywiście, wszelkie problemy gospodarcze związane z pandemią (ograniczenia podażowe, problemy z dostawami, ograniczenie popytu na roboty remontowe sektora prywatnego) będą w najbliższych tygodniach ciężać także aktywności w budownictwie.

Jednocześnie jednak liczymy, że sektor budowlany będzie tym, który w całym 2020 r. będzie w największym stopniu stabilizować wyniki krajowej gospodarki. Zakładamy bowiem, że przy stopniowym stabilizowaniu się sytuacji, będzie to najszybszy kanał pobudzania wzrostu gospodarczego poprzez silne zwiększenie wydatków publicznych.

Sektor budowlany jest bowiem najbardziej odporny na sytuację zewnętrzną (w tym na globalne łańcuchy dostaw). Dotychczas głównym problemem branży były rosnące koszty, w tym koszty pracy, które w naszej ocenie szybko wygasną. Tym samym zapewnienie znaczącej skali zamówień publicznych, przy wciąż jeszcze sporej puli programów w zakresie inwestycji współfinansowanych ze środków UE, powinno skutkować wyraźnym przyspieszeniem produkcji budowlanej w II poł. 2020 r.

Departament Rynków
Finansowych i Analiz
bosbank.analizy@bosbank.pl

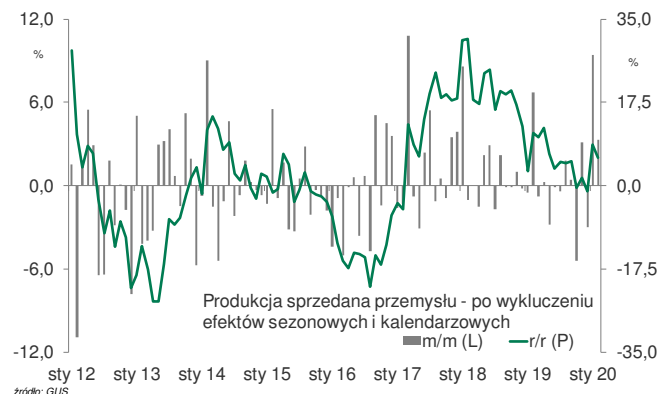
Łukasz Tarnawa
Główny Ekonomista
+48 696 405 159
lukasz.tarnawa@bosbank.pl

Aleksandra Świątkowska
Ekonomista
+48 515 111 698
aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

Dynamika produkcji budowlano-montażowej



Dynamika produkcji budowlano-montażowej – dane oczyszczone z wahań sezonowych



wskaźnik		mar 19	kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	lut 20
produkcja budowlano-montażowa	% r/r	10,8	17,4	9,5	-0,7	6,6	2,6	7,6	-4,1	-4,7	-3,3	6,5	5,5
budowa budynków	% r/r	5,2	21,9	12,8	15,3	18,9	2,7	20,8	5,5	3,3	5,5	4,0	-2,1
budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej	% r/r	19,1	12,5	6,2	-11,8	-2,8	2,6	-1,2	-11,0	-10,5	-9,4	17,0	9,9
produkcja budowlano-montażowa - wyrównana sezonowo	% m/m	-0,8	0,3	-2,8	-0,1	-0,4	1,8	0,4	-5,4	3,1	-3,0	9,4	3,3
	% r/r	10,2	12,2	6,7	3,6	5,0	4,7	5,2	-0,4	1,7	-1,1	8,7	5,8

Źródło: GUS

WAŻNA INFORMACJA: Niniejszy materiał ma charakter prognozy, został opracowany wyłącznie w celu informacyjnym i nie może być traktowany jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowany jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Nie jest to forma reklamy ani oferta sprzedaży jakiegokolwiek usługi oferowanej przez BOŚ Bank. Przedstawione w niniejszej publikacji opinie i prognozy są wyrazem niezależnej oceny autorów w momencie ich wydania i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Informacje, w tym dane statystyczne, zawarte w materiale pochodzą z ogólnie dostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak BOŚ Bank nie może zagwarantować ich dokładności i pełności. BOŚ Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale.

Niniejszy dokument stanowi własność BOŚ Bank. Materiał może być wykorzystywany do opracowań własnych pod warunkiem powołania się na źródło. Powielanie bądź publikowanie niniejszego raportu lub jego części bez pisemnej zgody BOŚ Bank jest zabronione.

Bank Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32, 00-832 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000015525 NIP: 527-020-33-13; kapitał zakładowy: 929 476 710 zł wpłacony w całości.