

KOMENTARZ BIEŻĄCY

23 kwietnia 2020

Aktywność w budownictwie w najmniejszym stopniu dotknięta skutkami pandemii.

- W marcu dynamika produkcji budowlano-montażowej ukształtowała się na solidnym poziomie 3,7% r/r, nieznacznie obniżając się z poziomu 5,5% r/r w lutym. Wynik ten ukształtował się na poziomie bliskim naszej prognozy (3,0% r/r) oraz powyżej mediany prognoz rynkowych wg ankiety Parkietu (0,8% r/r).

dane		lut 20	mar 20	prognoza BOŚ
produkcja budowlano-montażowa	% r/r	5,5	3,7	3,0
produkcja budowlano-montażowa -	% r/r	5,8	1,6	2,0
wyrównana sezonowo	% m/m	3,3	-3,6	-3,7

- W części, solidny wynik produkcji budowlano-montażowej wynikał z pozytywnego efektu kalendarzowego, tj. wyższej liczby dni roboczych w marcu, na co wskazuje silniejsze osłabienie rocznej dynamiki produkcji w ujęciu danych oczyszczonych z wpływu wahań sezonowych. Nawet jednak **to spowolnienie trudno uznać za istotne, szczególnie porównując do skali ograniczenia aktywności w handlu i przemyśle, co potwierdza nasze założenia, że pandemia koronawirusa – przynajmniej w krótkim okresie będzie w najmniejszym stopniu dotykać budownictwa.**

- Relatywny rozmiar marcowej korekty danych jest tym mniejszy, że następuje po dwóch miesiącach bardzo dynamicznego ożywienia aktywności w budownictwie, stąd nawet bez informacji o problemach z dostępnością pracowników i innymi problemami związanymi z pandemią zakładalibyśmy w marcu pewne korekcyjne spadki produkcji budowlano-montażowej.

- Z drugiej strony czynnikiem, który dane GUS mogą niedoszacowywać (obejmując badaniem jednostki zatrudniające więcej niż 9 pracowników), to silniejsze osłabienie aktywności najmniejszych podmiotów świadczących głównie usługi remontowe dla gospodarstw domowych, gdzie ryzyko ograniczenia / wstrzymywania się z remontami jest wyższe.

- Na podstawie bardzo wstępnych szacunków szacujemy, że w kwietniu dynamika produkcji budowlano-montażowej mogła ukształtować się w okolicach 0% r/r, przy niższej aktywności w I poł. kwietnia, ale z kolei większej liczbie pozytywnych sygnałów dot. aktywności w branży po okresie świątecznym.

- Podtrzymujemy także nasze dotychczasowe założenie, 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, przy jednocześnie stosunkowo niższym ryzyku związanym z pandemią.

Departament Rynków
Finansowych i Analiz

bosbank.analizy@bosbank.pl

Łukasz Tarnawa
Główny Ekonomista

+48 696 405 159

lukasz.tarnawa@bosbank.pl

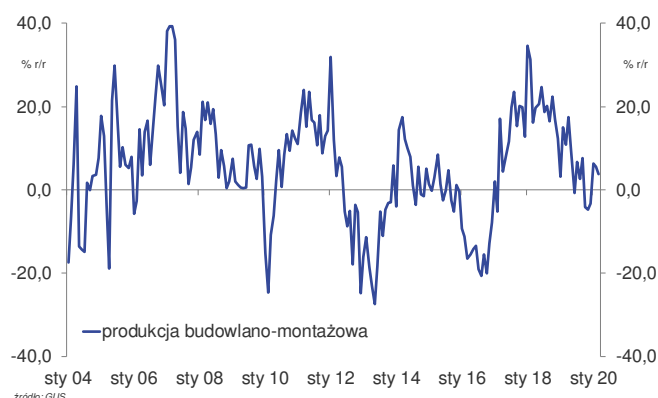
Aleksandra Świątkowska
Ekonomista

+48 515 111 698

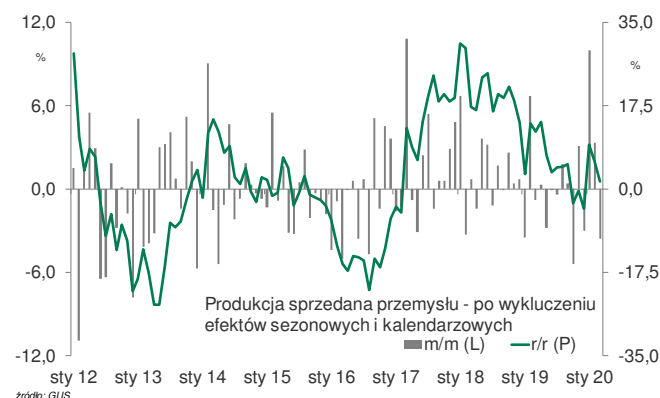
aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

- Sektor budowlany jest bowiem najbardziej odporny na sytuację zewnętrzną (w tym na globalne łańcuchy dostaw) czy też niższe ryzyko zarażenia niż w wielu innych sektorach gospodarki. Dotychczas, głównym problemem branży były rosnące koszty, w tym koszty pracy, które w naszej ocenie w 2020 będą wygasać. 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. Skalę tego odbicia będzie natomiast hamować prawdopodobne ograniczenie inwestycji przedsiębiorstw oraz inwestycji mieszkaniowych.

Dynamika produkcji budowlano-montażowej



Dynamika produkcji budowlano-montażowej – dane oczyszczone z wahań sezonowych



wskaźnik		kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	lut 20	mar 20
produkcja budowlano-montażowa	% r/r	17,4	9,5	-0,7	6,6	2,6	7,6	-4,1	-4,7	-3,3	6,4	5,5	3,7
budowa budynków	% r/r	21,9	12,8	15,3	18,9	2,7	20,8	5,5	3,3	5,5	8,2	9,1	2,9
budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej	% r/r	12,5	6,2	-11,8	-2,8	2,6	-1,2	-11,0	-10,5	-9,4	3,7	0,3	-0,4
produkcja budowlano-montażowa - wyrównana sezonowo	% m/m	0,3	-2,8	-0,1	-0,4	1,8	0,4	-5,4	3,1	-3,0	10,0	3,3	-3,6
	% r/r	14,0	7,0	3,6	4,5	4,7	5,2	-3,0	-0,4	-4,1	9,3	5,8	1,6

źródło: GUS

WAŻNA INFORMACJA: Niniejszy materiał ma charakter prognozy, został opracowany wyłącznie w celu informacyjny 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.