

Komentarz ekonomiczny

Nastroje firm i konsumentów coraz lepsze

Grzegorz Ogonek, +48 609 224 857, grzegorz.ogonek@santander.pl

W lipcu wszystkie sektorowe wskaźniki nastrojów w biznesie poprawiły się, wzrastały zarówno wszystkie wskaźniki oceny sytuacji bieżącej jak i oczekiwania. W przemyśle, indeks oczekiwań wspiął się już do poziomu sprzed pandemii. Nastroje konsumentów również poprawiły się w każdym aspekcie. Opinie nt. bieżącej i przyszłej własnej sytuacji finansowej oraz oceny ogólnej sytuacji gospodarczej są już mniej negatywne niż w poprzednich kryzysach. Lipcowy zbiór wskaźników koniunktury wspiera nadzieje na V-kształtne odbicie gospodarki.

Dalsze szerokie odbicie wskaźników koniunktury gospodarczej

W lipcu wszystkie sektorowe wskaźniki nastrojów w biznesie poprawiły się, zarówno wskaźniki oceny sytuacji bieżącej jak i oczekiwania wzrastały. Poprawa m/m we wskaźnikach sytuacji bieżącej była silniejsza niż w czerwcu, w oczekiwaniach mniejsza niż przed miesiącem.

W przemyśle, indeks oczekiwań (agregujący opinie odnośnie przyszłej produkcji, zamówień, sytuacji finansowej etc.) wspiął się już do poziomów sprzed pandemii (do średniej 6-miesięcznej policzonej do lutego 2020). Z drugiej strony, ogólny indeks dla sprzedaży detalicznej, po odsezonowaniu, pozostaje najniższy od 2004 (z wyjątkiem trzech poprzednich odczytów) i to pomimo znacząco wyższych od oczekiwań rezultatów w sprzedaży detalicznej w maju i czerwcu.

Około 40% firm przemysłowych wskazywało pandemię jako źródło poważnych konsekwencji lub wręcz zagrożenia stabilności ich biznesu (40,3% w lipcu wobec 42,9% w czerwcu), przy czym w sektorze gastronomiczno-hotelarskim odsetek ten spadł w lipcu do 51% z 75,4%. Roczna zmiana aktywności zakupowej i nowych zamówień wyniosła od -11 do -15% w przemyśle, budownictwie i handlu detalicznym w porównaniu do zakresu od -22 do -37% w kwietniowej ankiecie, wyznaczającej dółek.

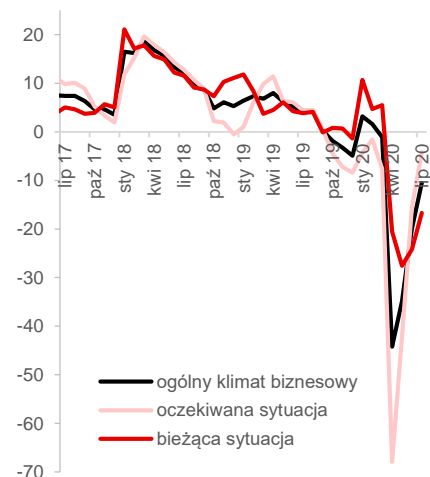
Lipcowy zbiór wskaźników koniunktury gospodarczej to kolejna pozycja na liście danych wskazujących na szybkie ożywienie gospodarcze (w kształcie litery „V”).

Konsumenci już mniej wystraszeni niż w poprzednich kryzysach

W lipcu nastroje konsumentów dalej poprawiały się w każdym aspekcie. Opinie nt. bieżącej i przyszłej własnej sytuacji finansowej oraz oceny ogólnej sytuacji gospodarczej są już mniej negatywne niż w czasie Globalnego Kryzysu Finansowego i w czasie spowolnienia 2012-13. Konsumenty są już również bardziej niż w tamtych okresach otwarci na dokonywanie dużych zakupów. Jednak wyniki badania wskazują też na silną i rosnącą skłonność do oszczędzania, która może niebawem wypłaszczyć odbicie sprzedaży detalicznej, po tym jak odłożony popyt skumulowany w czasie zamknięcia gospodarki już się zrealizuje.

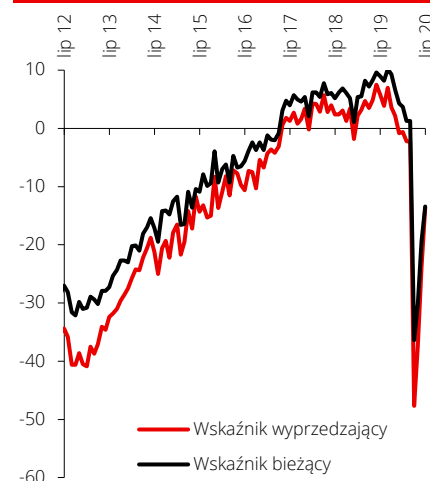
Udział konsumentów, którzy uważają pandemię na wysokie zagrożenie dla ich sytuacji finansowej, zmniejszył się ponownie, do poniżej 15%, a 40% osób wskazywało, że to ryzyko jest niewielkie lub nie występuje. Obawy dotyczące zagrożenia dla zdrowia maleją wolniej: ok. 22% ankietowanych uważa, że to ryzyko jest wysokie, a ok. 30% sądzi że jest niewielkie albo nie występuje. W lipcu już tylko 6,5% zatrudnionych widziało wysokie ryzyko utraty pracy lub zamknięcia biznesu w wyniku pandemii, a ponad 40% wskazywało na brak takiego ryzyka (w kwietniu te udziały wynosiły odpowiednio 19% i 20%).

Koniunktura gospodarcza w przemyśle



Źródło: GUS, Santander

Koniunktura konsumencka



Źródło: GUS, Santander

Departament Analiz Ekonomicznych:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
 email: ekonomia@santander.pl
 www: santander.pl/serwis-ekonomiczny
 Piotr Bielski 22 534 18 87
 Marcin Luziński 22 534 18 85
 Wojciech Mazurkiewicz 22 534 18 86
 Grzegorz Ogonek 22 534 19 23
 Marcin Sulewski, CFA 22 534 18 84

Niniejsza publikacja przygotowana przez Santander Bank Polska S.A. ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Informacje przedstawione w niniejszej publikacji nie mają charakteru porad inwestycyjnych ani doradztwa. Podjęto wszelkie możliwe starania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji nie są nieprawdziwe i nie wprowadzają w błąd, jednakże Bank nie gwarantuje dokładności i kompletności tych informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie tych informacji oraz straty, które mogły w konsekwencji tego wyniknąć. Prognozy ani dane odnoszące się do przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych cen instrumentów finansowych lub wyników finansowych. Santander Bank Polska S.A. jego spółki zależne oraz którykolwiek z jego lub ich pracowników mogą być zainteresowani którąkolwiek z transakcji, papierów wartościowych i towarów wymienionych w tej publikacji. Santander Bank Polska S.A. lub jego spółki zależne mogą świadczyć usługi dla lub zabiegać o transakcje z którąkolwiek spółką wymienioną w tej publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Klienci powinni kontaktować się z analitykami Banku oraz przeprowadzać transakcje poprzez jednostki Santander Bank Polska S.A. w jurysdykcjach swoich krajów, chyba że istniejące prawo zezwala inaczej. W przypadku tej publikacji zastrzeżone jest prawo autorskie oraz obowiązuje ochrona praw do baz danych.

W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Santander Bank Polska S.A., Pion Zarządzania Finansami, Departament Analiz Ekonomicznych, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska, telefon 22 534 1887, e-mail: ekonomia@santander.pl, www.santander.pl