

Dział Analiz Makroekonomicznych

Agata Filipowicz-Rybicka

Główny Ekonomista
Dyrektor Działu Analiz
Makroekonomicznych
agata.filipowicz-rybicka@alior.pl

Paweł Bojar

Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
pawel.bojar@alior.pl

Marta Skrzypczyńska

Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

Jakub Szczepaniec

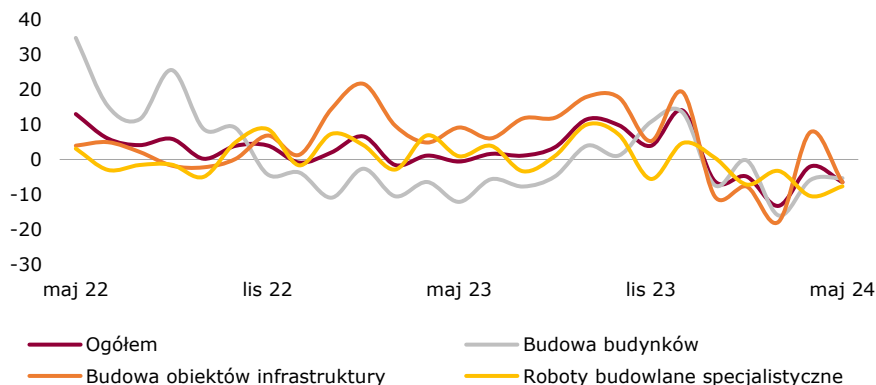
Ekspert ds. analiz danych
ekonomicznych
jakub.szczepaniec@alior.pl

Alior Bank S. A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

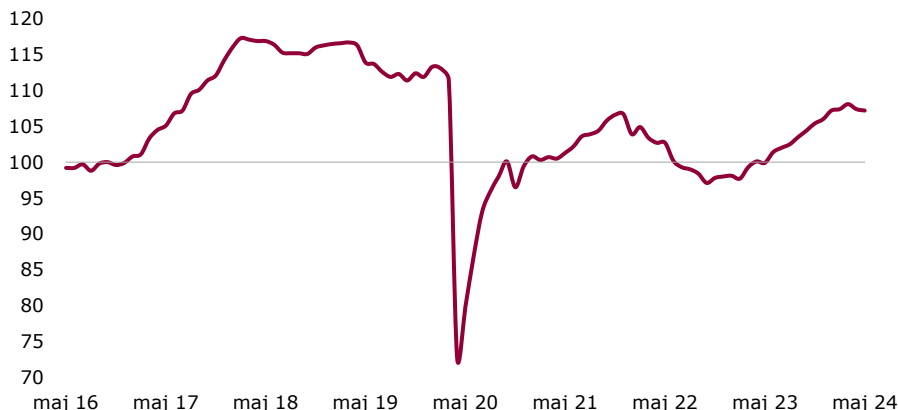
Budownictwo w marazmie

Majowe dane z budownictwa nadal dają obraz dekoniunktury w sektorze w 2024. Jak dotąd głównym obciążeniem jest słabość obszaru inwestycji infrastrukturalnych będących pod presją redukcji wydatkowania w ramach środków unijnych, czy też kwestii rewizji strategii w obszarach takich jak kolejnictwo. Do tego dochodzi przesilenie w cyklu inwestycji firm w budynki przemysłowe i magazyny, a więc obszaru, w którym przez poprzednie dwa lata obserwowaliśmy znaczne wzrosty. Segmentem, który nieźle rokuje na przyszłość, jest budownictwo mieszkaniowe, odbijające po ubiegłorocznym przyhamowaniu. Tym niemniej badania koniunktury sugerują, że obecny okres zmniejszenia obrotów budownictwa póki co raczej nie przekłada się znacząco na pesymizm przedsiębiorców. Wręcz przeciwnie – coraz większa normalizacja otoczenia (np. ceny, koszty materiałów) oraz względny optymizm co do przyszłych zamówień sprawia, że wskaźniki koniunktury w tym roku są najwyższe od początku pandemii.

Produkcja budowlano-montażowa, Polska
(ceny stałe, %, r/r)



Ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie, Polska

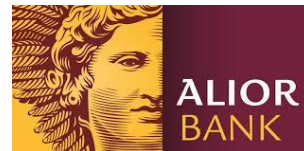


Źródło: GUS, opracowanie własne

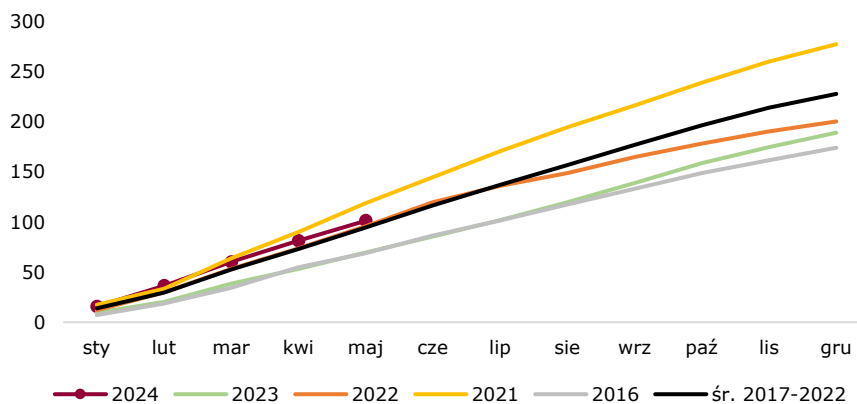
Produkcja budowlano-montażowa w Polsce w maju była niższa o 6,5% r/r. W ub. miesiącu niekorzystnie oddziaływała liczba dni roboczych. Po wyrównaniu sezonowym mamy nieco lepszy obraz - produkcja była niższa o 4,4% r/r, a względem kwietnia br. nieznacznie wzrosła, o 0,1% m/m. Najsilniejsze spadki miały miejsce w segmencie robót budowlano-specjalistycznych (-7,7% r/r), a następnie infrastruktury (-6,6% r/r) oraz wznoszenia budynków (-5,4% r/r). W tak słabych danych pozytywnie wyróżnia się sytuacja w budownictwie mieszkaniowym. Po ubiegłorocznym zastoju, w tym roku obserwujemy wyraźniej rosnącą liczbę rozpoczętych budów. W jakimś stopniu może to być reakcja podaży na uruchomienie programów pomocowych w obszarze kredytów hipotecznych. W maju zaznaczyło się pewne przyhamowanie wzrostowych tendencji w rozpoczętych budowach domów, co może być reakcją na niepewność co do przyszłego kształtu i czasu wdrożenia nowego programu wsparcia kredytobiorców hipotecznych.

Raport Specjalny

poniedziałek, 24 czerwca 2024



Rozpoczęte budowy mieszkań, Polska (tys., YTD)



Źródło: GUS, opracowanie własne

Raport Specjalny

poniedziałek, 24 czerwca 2024



Powyższy materiał (dalej Materiał) został przygotowany przez Dział Analiz Makroekonomicznych Alior Bank SA. Właścicielem Materiału jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Powielanie bądź publikowanie Materiału lub jego części bez pisemnej zgody Alior Bank S.A. jest zabronione.

Materiał ma charakter informacyjny, w szczególności nie stanowi: rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, rekomendacji udzielonej w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego (usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne), porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym, badania inwestycyjnego, jak również nie może być traktowany jako usługa doradztwa podatkowego bądź prawnego.

Alior Bank S.A. podjął starania, aby Materiał został sporządzony w sposób rzetelny, z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności oraz z należytą starannością.

Materiał wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Alior Bank S.A. nie zobowiązuje się do aktualizacji Materiału po dniu publikacji. Materiał został sporządzony na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Dział Analiz Makroekonomicznych za wiarygodne, przy czym Alior Bank S.A. ani sporządzający Materiał pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za rzetelność oraz prawdziwość materiałów źródłowych sporządzonych przez podmioty trzecie, a wykorzystanych do opracowania Materiału.

Materiał może zawierać prognozy co do zdarzeń przyszłych, które są niepewne oraz są obciążone ryzykiem błędu.

Podjękując decyzje inwestycyjne Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych.

Źródłem danych są m.in. GUS, NBP, PAP, Refinitiv, Bloomberg, GPW, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.