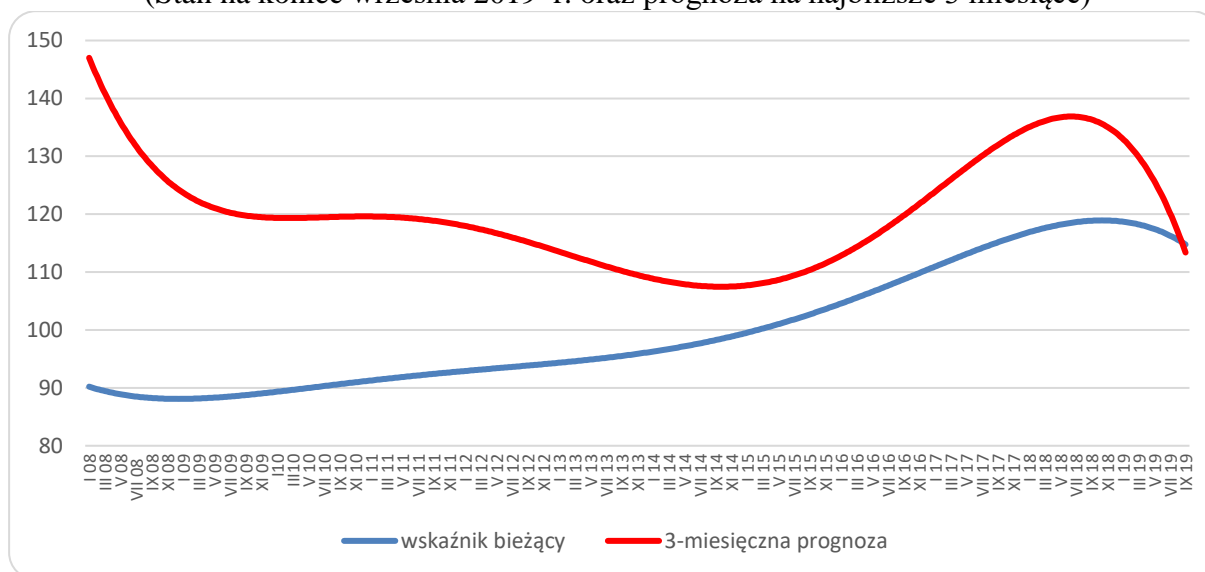


REGIONALNY BAROMETR KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ

(Stan na koniec września 2019 r. oraz prognoza na najbliższe 3 miesiące)



Źródło: opracowanie własne.

		I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
BIEŻĄCY	2018	104,3	112,7	125,0	127,8	127,8	122,3	125,9	122,5	124,1	122,3	117,0	127,2
	2019	103,7	101,2	115,5	114,9	117,7	114,5	121,3	114,6	124,0			
PROGNOZA	2018	134,5	113,9	188,0	175,5	137,9	127,3	138,3	121,1	132,2	131,2	125,5	120,5
	2019	127,6	124,9	129,7	152,9	120,9	122,0	122,1	119,3	120,6			

Źródło: opracowanie własne

1. Wyhamowanie spadku koniunktury w przemyśle
2. Stabilizacja koniunktury w budownictwie
3. Utrzymanie dobrej koniunktury na rynku pracy
4. Inflacja w granicach dopuszczalnych przez NBP
5. Spadek dynamiki obrotów w handlu detalicznym

Stan koniunktury gospodarczej w województwie warmińsko-mazurskim na koniec września 2019 r. był zbliżony od analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość bieżąca regionalnego barometru koniunktury we wrześniu 2019 r. była podobna do wartości sprzed 12 miesięcy i wyniosła 124,0 pkt. Wartość 3-miesięcznej prognozy wyniosła 120,6 pkt. i była niższa o 11,6 pkt. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku oraz wyższa o 1,3 pkt. od wartości wskaźnika z poprzedniego miesiąca.

Pozytywnie na wartość barometru koniunktury we wrześniu 2019 r., wpływały wyniki wskaźników cząstkowych w zakresie: liczby bezrobotnych, produkcji przemysłowej, produkcji budowlano-montażowej oraz liczby ofert pracy niesubsydiowanej. Negatywnie na wartość barometru oddziaływały natomiast dane na temat sprzedaży detalicznej oraz dynamiki płac na Warmii i Mazurach.

Na poziom wskaźnika 3-miesięcznej prognozy we wrześniu 2019 r. pozytywnie wpływały wszystkie jego składowe, tzn. sytuacja na rynku bankowym, zmiana liczby pozwoleń budowlanych oraz dynamika wskaźnika IFO, obrazującego sytuację gospodarczą w Niemczech. Należy jednak zaznaczyć, że powyższe zmiany – chociaż dodatnie – miały charakter symboliczny.

Najważniejsze zjawiska, określające stan koniunktury gospodarczej województwa warmińsko-mazurskiego na koniec września 2019 r. kształtowały się następująco:

- Stopa bezrobocia rejestrowanego we wrześniu 2019 r. wyniosła 8,6% i była o 1,3 pkt. proc. niższa niż przed rokiem. W kraju ogółem stopa bezrobocia wyniosła 5,1% i obniżyła się w analogicznym okresie o 0,6 pkt. procentowego.
- Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw na koniec września 2019 r. ukształtowało się na poziomie 148,3 tys. osób, tj. o 1,9% wyższym niż przed rokiem; w kraju było ono wyższe o 2,6% niż przed rokiem.
- Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło we wrześniu 2019 r. 4152 zł i było realnie o 6,3% wyższe niż w analogicznym okresie ub. roku; w kraju wyniosło 5084 zł i było wyższe niż przed rokiem o 6,6% w ujęciu realnym.
- Wartość produkcji sprzedanej przemysłu we wrześniu 2019 r. była realnie (w cenach stałych) o 8,9% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast o 8,6% wyższa w porównaniu z poprzednim miesiącem; w kraju - wzrosła w skali roku o 5,6%, zaś w relacji do poprzedniego miesiąca wzrosła o 10,7%.
- Produkcja budowlano-montażowa we wrześniu 2019 r. wzrosła w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 2,1%, a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosła o 44,1%; w kraju była o 7,6% wyższa niż przed rokiem, wobec wzrostu o 12,7% w relacji do poprzedniego miesiąca.
- Wydajność pracy w przemyśle, mierzona produkcją sprzedaną na 1 zatrudnionego, we wrześniu 2019 r. wyniosła (w cenach bieżących) 282 tys. zł i była (w cenach stałych) o 5,3% wyższa niż przed rokiem, przy wzroście przeciętnego zatrudnienia o 1,9% i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto o 6,3%.
- Starostwa powiatowe we wrześniu 2019 r. wydały pozwolenia na budowę 554 mieszkań, tj. o 121 (17,9%) mniej niż w analogicznym okresie ub. roku;
- Wartość sprzedaży detalicznej we wrześniu 2019 r. była wyższa o 2,5% w relacji do analogicznego miesiąca poprzedniego roku. W odniesieniu do poprzedniego miesiąca nastąpił spadek o 5,9%. W kraju ogółem sprzedaż detaliczna była wyższa niż przed rokiem o 4,3%, natomiast w porównaniu do poprzedniego miesiąca sprzedaż detaliczna w kraju uległa obniżeniu o 4,1%.

Metodyka budowy barometru koniunktury gospodarczej dla Warmii i Mazur

Do skonstruowania syntetycznego barometru koniunktury gospodarczej w województwie warmińsko-mazurskim wykorzystano zagregowane dane dotyczące następujących makrowielkości gospodarczych:

- Liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy
- Liczba wyrejestrowanych bezrobotnych, którzy podjęli pracę
- Liczba ofert pracy niesubsydiowanej złożonych w urzędach pracy
- Dynamika przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw
- Dynamika produkcji budowlano-montażowej

- Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu
- Dynamika sprzedaży detalicznej
- Liczba udzielonych pozwoleń na budowę
- Wartość wskaźnika IFO dla gospodarki niemieckiej
- Wskaźnik koniunktury w sektorze bankowym Pengab

Źródłem danych wykorzystanych do wyliczenia regionalnego barometru koniunktury był m.in. Urząd Statystyczny w Olsztynie oraz Główny Urząd Statystyczny.

Wszystkie zmienne zostały uwzględnione w miesięcznych interwałach. W celu zniwelowania efektu kumulacji przyrostów wartości wszystkich zmiennych przeliczono na różnice między sąsiadującymi okresami, wykorzystując przy tym formułę przyrostu symetrycznego Shishkina. Operacja ta ma na celu zachowanie symetryczności dodatnich i ujemnych zmian wartości danej zmiennej¹.

Kolejnym krokiem w konstruowaniu syntetycznego wskaźnika koniunktury jest eliminacja składnika o charakterze sezonowym z danych empirycznych szeregów czasowych. Najpopularniejszą metodą służącą dekompozycji szeregów czasowych jest procedura ARIMA. Metoda ta wykorzystuje koncepcję średniej ruchomej dla oszacowania wartości składnika sezonowego². Z uwagi na fakt, iż niektóre wartości zmiennych były dostępne już po desezonalizacji, wspomnianą procedurę przeprowadzono jedynie w odniesieniu do części zmiennych.

Celem kolejnej procedury jest podział uwzględnionych w analizie koniunktury gospodarczej zmiennych na trzy kategorie: zmienne wyprzedzające, równoczesne i opóźnione. Ma to istotne znaczenie w określaniu charakteru oddziaływania zmiennej składowej na bieżący stan koniunktury, wyrażony za pomocą syntetycznego wskaźnika. Punktem odniesienia dla ww. kategorii jest tzw. szereg referencyjny, którym najczęściej jest zmienna obrazująca zmiany zatrudnienia bądź wielkości produkcji. W niniejszej analizie jako szereg referencyjny przyjęto wartość produkcji sprzedanej przemysłu.

W efekcie przeprowadzonej analizy korelacji oraz badania metodą głównych składowych dokonano wyselekcjonowania zmiennych wg kryterium podziału na wyprzedzające i równoczesne w stosunku do fluktuacji koniunkturalnych³.

Podstawą do konstrukcji wskaźnika równoczesnego są: liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy, dynamika przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, dynamika produkcji budowlano-montażowej, dynamika produkcji sprzedanej przemysłu, dynamika sprzedaży detalicznej.

Do zmiennych o właściwościach wyprzedzających stan koniunktury gospodarczej zaliczono: liczbę wyrejestrowanych bezrobotnych, którzy podjęli pracę, liczbę ofert pracy niesubsydiowanej złożonych w urzędach pracy, liczbę wydanych pozwoleń na budowę, wskaźnik IFO określający stan klimatu gospodarczego w strefie euro oraz wskaźnik klimatu w sektorze bankowym Pengab.

¹ Herbst. M. 2003, *Koniunktura gospodarcza metropolii*, Wydawnictwo Naukowe „Scholar”; Moore G. 1969, *Generating leading indicators from lagging indicators*, Western Economic Journal 6.

² Procedura ARIMA została przeprowadzona przy wykorzystaniu programu STATISTICA 10.pl.

³ W analizie koniunktury gospodarczej Polski zrezygnowano z tworzenia syntetycznego wskaźnika opóźnionego.

Następnym etapem w trakcie tworzenia syntetycznego wskaźnika koniunktury jest standaryzacja zmiennych składowych. Celem tej operacji jest ograniczenie wpływu wskaźników o dużej zmienności na ostateczne wartości wskaźnika syntetycznego⁴.

Ostatnim krokiem przy budowaniu wskaźnika koniunktury gospodarczej jest agregacja zmiennych składowych do postaci indeksu złożonego. Dokonuje się jej najczęściej poprzez sumowanie zestandaryzowanych przyrostów poszczególnych zmiennych lub przez obliczenie średniej wartości tych przyrostów.

Opracował:

dr hab. Rafał Warząła, prof. UWM w Olsztynie
Kierownik Katedry Makroekonomii
Wydział Nauk Ekonomicznych
Uniwersytet Warmińsko-Mazurski w Olsztynie
e-mail: rafal.warzala@uwm.edu.pl

⁴ Szerzej na ten temat: Malina A. 2004, *Wielowymiarowa analiza przestrzennego zróżnicowania struktury gospodarki Polski według województw*, Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Krakowie.