

KOMENTARZ

Dynamika PKB w III kwartale br. nadal wysoka

– komentarz głównego ekonomisty BCC nt. danych GUS

Dynamika PKB w III kw. 2017 roku, w relacji rok do roku, była nadal wysoka. W swoim dzisiejszym komunikacie, Główny Urząd Statystyczny podniósł swój wstępny szacunek wzrostu PKB w ostatnich 4 kwartałach o 0,2 punktu procentowego na 4,9%, co – z racji tempa 2,6% w poprzednim roku – oznacza tylko, że średnie roczne tempo wzrostu za ostatnie dwa lata wynosiło 3,7%, czyli było bliskie średniego tempa wzrostu w ostatnich 10 latach.

Ponieważ w roku 2016 silnie spadły inwestycje publiczne w środki trwałe, więc ekonomiści oczekiwali poprawy napędzanej przez silne odbicie w górę tych inwestycji. Tymczasem, wzrost inwestycji w środki trwałe jest jak dotąd niewielki, wynosił tylko 3,3%. GUS zwraca uwagę, że relacja tych inwestycji do PKB spadła z 17,4% rok temu do 17,0% obecnie.

Niespodzianką in plus okazał się bardzo znaczny wzrost eksportu, szczególnie do krajów UE. Wpływ eksportu netto na wzrost PKB to 1,1 pp. Polska jest teraz beneficjentem wyjątkowo dobrej koniunktury w tych krajach, szczególnie w Niemczech. Jednak najważniejszym czynnikiem wzrostu PKB od strony popytu była konsumpcja gospodarstw domowych, z wpływem na wzrost PKB 2,9 pp.

Wysoka dynamika popytu z jednej strony oraz niskie inwestycje z drugiej, oznaczają dalszy wzrost stopnia wykorzystania aparatu wytwórczego oraz wyczerpywanie się rezerw wzrostu zatrudnienia. Stopień wykorzystania aparatu wytwórczego w przemyśle jest już bliski poziomowi maksymalnemu. W tej sytuacji, narasta presja płacowa, co oznacza spadek marży zysku. **Reakcją przedsiębiorstw będzie zapewne wzrost cen produkcyjnych, a z czasem także wzrost cen konsumpcyjnych.** Inflacja CPI jest już na poziomie celu inflacyjnego NBP. Inną konsekwencją będzie spadek eksportu netto. W tej chwili trudno jednak oszacować tempo tych niekorzystnych zmian. **W najbliższych dwóch-trzech kwartałach tempo wzrostu PKB może być nadal powyżej długofalowego trendu 3,5%.**

Kontakt:



prof. Stanisław Gomułka

główny ekonomista BCC,
minister finansów w Gospodarczym Gabinetcie Cieni BCC
tel. 609 556 506, e-mail: stanislaw.gomulka@bcc.org.pl

Emil Muciński

rzecznik, Instytut Interwencji Gospodarczych BCC
tel. 602 571 395, 22 58 26 113
e-mail: emil.mucinski@bcc.org.pl; instytut@bcc.org.pl

Business Centre Club istnieje od 1991 roku. Liczba członków Grupy BCC składającej się z Klubu BCC, Związku Pracodawców BCC i Studenckiego Forum BCC wynosi ok. 2000. Wśród członków BCC znajdują się największe korporacje krajowe i zagraniczne. Członkami Klubu są także uczelnie wyższe, wydawnictwa, szpitale, prawnicy, dziennikarze, naukowcy, lekarze, wojskowi i studenci. BCC koncentruje się na działaniach na rzecz rozwoju gospodarki i pomocy przedsiębiorcom. BCC jest członkiem Rady Dialogu Społecznego. Działa w 250 miastach i 24 łóżach regionalnych na terenie całej Polski. Koordynatorem wszystkich działań BCC jest Marek Goliszewski.
Kontakty prasowe: <http://www.bcc.org.pl/Eksperci.244.0.html>
Więcej: <http://www.bcc.org.pl> oraz: <http://www.facebook.com/pages/Business-Centre-Club/301754142096>