

1. STRESZCZENIE

PROGNOZY:

- W 2008 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto będzie niższe niż w roku ubiegłym i wyniesie ok. 5,7%
- Najwyższa dynamika wzrostu miała miejsce w I kwartale br., gdy PKB wzrósł o 5,9%; w kolejnych kwartałach tempo to ulegnie obniżeniu, w II kwartale wyniesie 5,7%, a w kolejnych będzie powoli spadać o 0,1 pkt proc.
- Motorem wzrostu pozostanie popyt krajowy, którego dynamika w całym 2008 roku wyniesie ok. 7,4%
- W 2008 roku tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe będzie raczej stabilne i pozostanie stosunkowo wysokie, nie przekroczy jednak tempa notowanego w roku ubiegłym; w całym 2008 roku dynamika nakładów inwestycyjnych wynosić będzie ok. 18%
- W 2008 roku dynamika eksportu nadal będzie niższa niż dynamika importu, co pogłębi deficyt w handlu zagranicznym
- W 2008 roku nadal będzie miał miejsce stosunkowo wysoki wzrost wynagrodzeń; ich dynamika przekroczy 5,5%
- W 2008 roku wzrost produkcji przemysłowej będzie stabilny, chociaż niższy niż rok wcześniej; produkcja przemysłowa wzrośnie średnio o ok. 8,1%, czyli ponad 1,5 pkt proc. mniej niż w 2007 roku
- W 2008 roku sytuacja na rynku pracy będzie dobra; po raz pierwszy od 10 lat bezrobocie rejestrowane spadnie do poziomu jednocyfrowego i w II połowie roku wyniesie 9%
- W najbliższych kwartałach poważnym problemem polskiej gospodarki będzie wzrastająca presja inflacyjna; wskaźnik CPI utrzyma się na poziomie powyżej 4%, co skłoni RPP do zacieśniania polityki monetarnej i jeszcze dwukrotnej podwyżki stóp procentowych w 2008 roku

OPINIE:

- Utrzymuje się wysokie tempo wzrostu konsumpcji, która jest – wraz z inwestycjami – głównym motorem wzrostu gospodarczego w Polsce
- W 2007 roku odnotowano wysokie tempo wzrostu wynagrodzeń; utrzyma się ono również w I połowie 2008 roku
- Systematycznie poprawia się sytuacja na rynku pracy, a początek bieżącego roku zapowiada utrzymanie się pozytywnych tendencji; problemem jest niedobór odpowiednio wykwalifikowanych pracowników
- Wzrost dochodów gospodarstw domowych w ostatnich latach przyczynił się do zmniejszenia sfery ubóstwa w Polsce
- W 2007 roku przedsiębiorstwa osiągnęły lepsze wyniki niż rok wcześniej (wzrosła rentowność, obniżył się wskaźnik poziomu kosztów), co być może stało się powodem zwiększenia liczby podmiotów działających na polskim rynku; nadal jednak istotnym problemem polskich przedsiębiorstw pozostaje stosunkowo niska podaż siły roboczej i związana z tym presja płacowa
- W minionym roku najwyższą dynamikę wzrostu w przemyśle osiągnęła sprzedaż dóbr konsumpcyjnych trwałych i dóbr inwestycyjnych; oczekuje się, że także w kolejnych kwartałach poziom produkcji w przemyśle będzie wysoki
- Problemem przedsiębiorstw przemysłowych jest brak siły roboczej, który zmusza pracodawców do podwyżki wynagrodzeń; jednoczesny wzrost wszystkich rodzajów kosztów powoduje jednak, że wzrost obciążeń z tytułu wynagrodzeń nie wpływa na zmianę struktury kosztów
- W minionym roku budownictwo osiągnęło najwyższy wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spośród całego sektora przedsiębiorstw (o 30%); nie przekłada się to jednak na rentowność ze sprzedaży, co wynika z wysokich cen materiałów budowlanych, a także z nasiloną w tym sektorze konkurencją

- Spośród całego sektora usług, najlepszą koniunkturę wykazują usługi pośrednictwa finansowego, w przedsiębiorstwach tych rosną nakłady, zwiększa się liczba miejsc pracy, rozszerza się wachlarz zamówień; równie dobrze wygląda sytuacja firm zajmujących się obsługą nieruchomości, co jest efektem sytuacji w budownictwie
- W 2007 roku dynamika inwestycji przekroczyła 20%, były to jednak głównie inwestycje o charakterze niskokosztowym; w ogólnej wartości poniesionych nakładów zmniejszył się odsetek nakładów poniesionych przez przedsiębiorstwa z kapitałem zagranicznym, a umocnienie złotego może ten trend jeszcze utrzymać
- Kolejowe przewozy ładunków rosną minimalnie, co jest skutkiem znacznych dysproporcji w kosztach dostępu do infrastruktury w porównaniu z transportem drogowym; faworyzowanie transportu drogowego jest sprzeczne z ideą zrównoważonego rozwoju transportu
- W efekcie przyjętej w ubiegłym roku *Strategii dla transportu kolejowego* trwają przygotowania do częściowej prywatyzacji dwóch rentownych spółek przewozowych Grupy PKP, zaś trwale deficytowa spółka PKP Przewozy Regionalne ma być w całości przekazana wszystkim samorządom wojewódzkim
- Nadal wzrasta udział portów regionalnych w dynamicznie rozwijającym się ruchu lotniczym; dla dalszego ich rozwoju niezbędne staje się uregulowanie praw własności gruntów z władzami wojskowymi oraz stworzenie w tych portach warunków do konkurencji dostawców paliwa
- Dzięki zdecydowanej postawie regulatora zakres konkurencji na rynku telekomunikacyjnym stale się poszerza
- Rozwój polskiej gospodarki powoduje zwiększenie zużycia energii elektrycznej; ze względu na zaostrożenie norm ekologicznych nieuniknioną perspektywą staje się budowa w Polsce nowoczesnych elektrowni jądrowych
- W 2007 roku odnotowano rekordowo dobry wynik budżetu centralnego, deficyt był niższy od założonego w ustawie i wyniósł 16,9 mld zł (56,4% planu); ograniczenie deficytu osiągnięto zarówno dzięki oszczędnościom po stronie wydatkowej (o ok. 6 mld zł), jak i ponadplanowemu wykonaniu dochodów (o ok. 7 mld zł)
- W 2007 roku po stronie wydatkowej miała miejsce pełna realizacja dotacji do funduszy celowych; nastąpił również niewielki spadek dynamiki kosztów obsługi długu publicznego
- Jednostki samorządu terytorialnego nadal pozostają największym beneficjentem funduszy unijnych, o czym świadczy stan realizacji projektów finansowanych w ramach Zintegrowanego Programu Operacyjnego Rozwoju Regionalnego (ZPORR)
- W 2007 roku państwowy dług publiczny znajdował się poniżej granicy pierwszego prognozy ostrożnościowego
- Aktywa sektora bankowego rosną – w tempie dwukrotnie przekraczającym wzrost PKB – dzięki dynamicznie rozwijającej się akcji kredytowej, szczególnie kredytu hipotecznego; wolniejsze tempo przyrostu depozytów oznacza koniec nadpłynności sektora bankowego
- 2007 rok był dla GPW pod wieloma względami bardzo udany; warszawskiej giełdzie udało się pozyskać rekordową liczbę debiutantów, najwyższy poziom w historii osiągnęły obroty na rynkach kasowym i terminowym, rekordowy poziom osiągnęły kapitalizacja i dywidendy, postępy poczyniono także w kwestii umiędzynarodowienia rynku
- Planowanej w 2008 roku prywatyzacji GPW towarzyszy ryzyko zmiany celu jej funkcjonowania z instytucji służącej rozwojowi polskiego systemu finansowego w podmiot zorientowany na maksymalizację wartości dla akcjonariuszy
- Toczące się obecnie dyskusje dotyczące częściowego zniesienia tzw. podatku Belki nie biorą pod uwagę potrzeb rozwoju rynku kapitałowego w Polsce
- Sytuacja gospodarki polskiej na tle globalnych zaburzeń jest stabilna i nie ma silnych mechanizmów, które mogłyby przenieść problemy USA do sfery realnej naszej gospodarki; rozwój gospodarki Polski jest zrównoważony, a jej fundamenty są względnie mocne
- Wyniki badań ewaluacyjnych programów operacyjnych w okresie programowania 2004–2006 wskazują, że programy te mają niewielki wpływ na osiągnięcie przez Polskę celów Strategii Lizbońskiej; świadczy to o małym uzależnieniu polskiej gospodarki od funduszy UE
- Komisja Europejska rozpoczęła proces oceny funkcjonowania zreformowanej w 2003 roku Wspólnej Polityki Rolnej (WPR); wstępne propozycje Komisji z listopada 2007 r., a zwłaszcza sugestia wznowienia debaty nad ograniczeniem praw do płatności bezpośrednich dla najmniejszych gospodarstw rolnych, mogą mieć istotne implikacje dla Polski