

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Maria Podgórska, Ewa Ratuszny

**KONIUNKTURA W BUDOWNICTWIE
II kwartał 2018**

PL ISSN 2392-3695

Badanie okresowe nr 99

BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO SGH

Rada Programowa:

Elżbieta Adamowicz (przewodnicząca), Joanna Klimkowska (sekretarz)

Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, Janusz Stacewicz, István János Tóth

Komitet Redakcyjny i adres Redakcji:

Konrad Walczyk (Redaktor Naczelny)

Maria Podgórska

Małgorzata Krypa

02-513 Warszawa, ul. Madalińskiego 6/8

www.sgh.waw.pl/irg

Wydawnictwo:

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

02-554 Warszawa, al. Niepodległości 162

Wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2018

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

ISSN 2392-3695

Nr rej. PR 18395

Informacje zawarte w niniejszym czasopiśmie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w budownictwie, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 99. W badaniu uczestniczyło 181 zakładów budowlanych. Metodyka badania koniunktury opisana jest na stronie:

<http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE/struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>

SPIS TREŚCI

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA	5
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE	8
1.	WSKAŹNIK KONIUNKTURY	8
2.	ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD	13
3.	SALDA I ICH SKŁADOWE	14
1)	Produkcja	14
2)	Zamówienia ogółem	16
3)	Zamówienia eksportowe	18
4)	Ceny	19
5)	Zatrudnienie	21
6)	Sytuacja finansowa	23
7)	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	25
8)	Nakłady inwestycyjne	27
9)	Ogólna sytuacja gospodarcza	29
10)	Sytuacja budownictwa	31
11)	Bariery aktywności gospodarczej	33
III.	PODSUMOWANIE (w języku angielskim)	35

CONTENTS

I.	OVERVIEW OF THE SURVEY RESULTS	5
II.	DETAILED RESULTS	8
1.	CONFIDENCE INDICATOR	8
2.	SUMMARY OF BALANCES	13
3.	BALANCES AND THEIR COMPONENTS	14
1)	Production	14
2)	Total orders	16
3)	Export orders.....	18
4)	Prices	19
5)	Employment	21
6)	Financial situation	23
7)	Production capacity utilization	25
8)	Investment outlays	27
9)	General economic situation	29
10)	Situation in construction industry	31
11)	Barriers to business activity	33
III.	SUMMARY	35

I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W II kwartale 2018 roku ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie (IRGCON) przyjął wartość 28,6, wyższą o 14,2 punktu w stosunku do II kwartału ubiegłego roku. Sezonowym efektem wzrostu aktywności budownictwa w II kwartale jest przyrost wskaźnika koniunktury w stosunku do I kwartału, który obecnie wynosi 25,8 punktów, jest więc mniejszy niż rok i dwa lata temu, a także mniejszy od średniej z ostatnich 10 lat, równej 30,0. Szybki wzrost trendu wskaźnika koniunktury, występujący w ciągu 2017 roku, spadł do zera w I kwartale bieżącego roku, obecnie zaś kierunek trendu zmienił się na malejący.

W stosunku do poprzedniego kwartału wskaźnik koniunktury sektora prywatnego zwiększył się o 24 punkty, publicznego zaś o 37 punktów. Bardzo niskie wskaźniki występują w grupach zakładów małych - przy zatrudnieniu do 20 osób wskaźnik wynosi 5,0, w tym dla firm prywatnych zatrudniających do 10 osób tylko 1,4.

Zwiększyło się regionalne zróżnicowanie koniunktury w budownictwie - różnica między największym i najmniejszym wskaźnikiem przekracza obecnie 43 punkty. Najniższy wskaźnik -5,0 występuje w regionie południowo-zachodnim, najwyższy 38,1 w regionie wschodnim.

2. Po szybkim wzroście trendu produkcji, obserwowanym od około połowy 2016 roku, w bieżącym kwartale poziom trendu produkcji zmniejszył się. Obecne salda produkcji w ujęciu ogółem oraz w sektorze prywatnym i publicznym wynoszą odpowiednio 33,1, 28,5 oraz 56,2, są więc prawie takie same w II kwartale przed rokiem.

Ujemne salda produkcji obserwuje się dla zakładów zatrudniających do 20 osób (-1,3), w szczególności dla firm sektora prywatnego zatrudniających do 10 osób (-2,7). Najwyższe saldo produkcji, równe 54,9, występuje w grupie przedsiębiorstw państwowych.

Prognozy produkcji na III kwartał bieżącego roku są bardziej optymistyczne od obecnych wyników. Prognozowane saldo produkcji w ujęciu ogółem wynosi 44,5, dla sektora prywatnego 40,4 i publicznego 65,7.

3. Funkcje trendu zamówień, zarówno w ujęciu ogółem, jak w odniesieniu do zamówień krajowych i eksportowych, w bieżącym kwartale zmieniły kierunek na malejący. Obecne saldo zamówień ogółem wynosi 34,8, w sektorze prywatnym 31,4 i publicznym 52,3.

Najniższe wskaźniki zamówień w ujęciu ogółem występują w grupach zakładów zatrudniających do 20 osób (saldo 4,0), w szczególności dla najmniejszych firm sektora prywatnego zatrudniających do 10 osób (saldo 1,4). Wysokie salda zamówień występują w grupach przedsiębiorstw państwowych (saldo 54,9), zakładów związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41, saldo 47,9) oraz zatrudniających powyżej 100 pracowników (saldo 47,8).

W porównaniu do poprzedniego kwartału saldo zamówień eksportowych sektora publicznego spadło aż o 15,2 punktów. Prognozy dotyczące zamówień w przyszłym kwartale są niemal

identyczne jak obecne wskaźniki, zarówno w przypadku zamówień ogółem, jak krajowych i eksportowych.

4. Od połowy roku 2016 trend cen usług budowlanych jest rosnący. Większy wzrost cen obserwuje się w sektorze publicznym, mniejszy w prywatnym. Największe podwyżki cen występują w grupach zakładów wykonujących prace związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41, saldo 52,7) oraz przedsiębiorstw państwowych (saldo 41,2). Podobnie jak w poprzednim kwartale, prawie niezmiennione ceny występują w grupie najmniejszych firm prywatnych, zatrudniających do 10 pracowników (saldo 0,0) oraz grupie zakładów zatrudniających do 20 osób (saldo 1,3).
5. W bieżącym kwartale tempo wzrostu trendu ocen własnej sytuacji finansowej zakładów budowlanych spadło do zera. Pozytywne oceny finansowe występują przede wszystkim w grupie przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 100 osób (13,2) i zakładów wykonujących prace specjalistyczne (PKD 43, saldo 10,7). Podobnie jak w poprzednim kwartale negatywnie oceniają swą sytuację finansową zakłady zatrudniające do 20 osób (saldo -9,2), prywatne mikroprzedsiębiorstwa (saldo -9,7) oraz zakłady zajmujące się wznoszeniem budynków (PKD 41, saldo -2,1).

W nadchodzącym kwartale można oczekiwać poprawy sytuacji finansowej zakładów budowlanych (prognozowane saldo wynosi 24,0), w większym jednak stopniu w sektorze publicznym (prognoza 42,2) niż prywatnym (prognoza 19,5).

6. Obecne saldo zatrudnienia w ujęciu ogółem wynosi 12,7, jest więc o 3,3 punktów niższe niż w II kwartale przed rokiem. W sektorze publicznym saldo zatrudnienia ponad dwukrotnie przewyższa saldo sektora prywatnego. Od połowy ubiegłego roku trend zatrudnienia utrzymuje się na prawie niezmiennym poziomie.

Mimo sezonu korzystnego dla prac budowlanych salda zatrudnienia w grupach zakładów zatrudniających do 20 osób oraz prywatnych mikroprzedsiębiorstw są ujemne i odpowiednio równe -10,5 oraz -12,5. Ujemne saldo zatrudnienia -2,0 występuje także w grupie zakładów krajowych będących własnością osób fizycznych.

7. Sprawdziła się prognoza z poprzedniego kwartału, dotycząca poprawy w zakresie nakładów inwestycyjnych w sektorze publicznym. Obecne saldo inwestycji w ujęciu ogółem wynosi 0,1, w sektorze prywatnym nadal jest ujemne i równe -6,9, w publicznym zaś ma wysoką wartość dodatnią 29,3. Dodatnie salda inwestycji odnotowano dla przedsiębiorstwa państwowych (43,1), zakładów budujących obiekty inżynieryjne (PKD 42, saldo 10,5) oraz dla zakładów zatrudniających powyżej 100 osób (9,9). Najniższe oceny nakładów inwestycyjnych występują wśród zakładów zatrudniających do 20 osób (-21,3), prywatnych mikroprzedsiębiorstw (-23,9) oraz zakładów zajmujących się wznoszeniem budynków (PKD 41, -21,7).

8. Po okresie wzrostu trendu wykorzystania mocy produkcyjnych w ciągu 2017 roku, od początku bieżącego roku również ten trend jest malejący. Salda wykorzystanie mocy produkcyjnych,

zarówno w ujęciu ogółem, jak w obu sektorach własnościowych są prawie identyczne jak przed rokiem. Saldo ogółem jest równe 26,6, w sektorze prywatnym 23,9 i publicznym 40,4.

Najwyższe saldo wykorzystania mocy produkcyjnych, równe 64,7, występuje w grupie przedsiębiorstw państwowych, najniższe o wartości -2,6 w grupie zakładów zatrudniających do 20 pracowników.

9. Od początku 2017 roku trend ocen, formułowanych przez zakłady budowlane w odniesieniu do ogólnej sytuacji gospodarczej był rosnący. W bieżącym kwartale nastąpiła zmiana i obecnie funkcja trendu maleje. Obecne saldo ocen gospodarki w ujęciu ogółem jest równe 20,4, w sektorze prywatnym wynosi 20,4, w publicznym 17,2. Dla wszystkich analizowanych grup zakładów salda oceny ogólnej sytuacji gospodarczej są dodatnie.

Prognozy dotyczące ogólnej sytuacji gospodarczej w nadchodzącym kwartale są zbliżone do obecnych ocen.

10. Podobnie jak trend ocen ogólnej sytuacji gospodarczej również trend ocen sytuacji panującej w budownictwie w bieżącym kwartale zmienił kierunek na malejący. Saldo ocen budownictwa w ujęciu ogółem jest równe 26,6, w sektorze prywatnym wynosi 24,4, w sektorze publicznym 38,1. Zatem, zakłady budowlane lepiej oceniają własną branżę niż gospodarkę ogółem. Szczególnie wyraźne jest to w przypadku przedsiębiorstw państwowych - w tej grupie saldo ocen budownictwa wynosi 39,2 wobec oceny gospodarki równej tylko 9,8.

Prognozy sytuacji budownictwa na nadchodzący kwartał są na podobnym poziomie jak obecne oceny. Prognozowane saldo ocen budownictwa wynosi w ujęciu ogółem 26,1, dla sektora prywatnego 23,9 i publicznego 38,1.

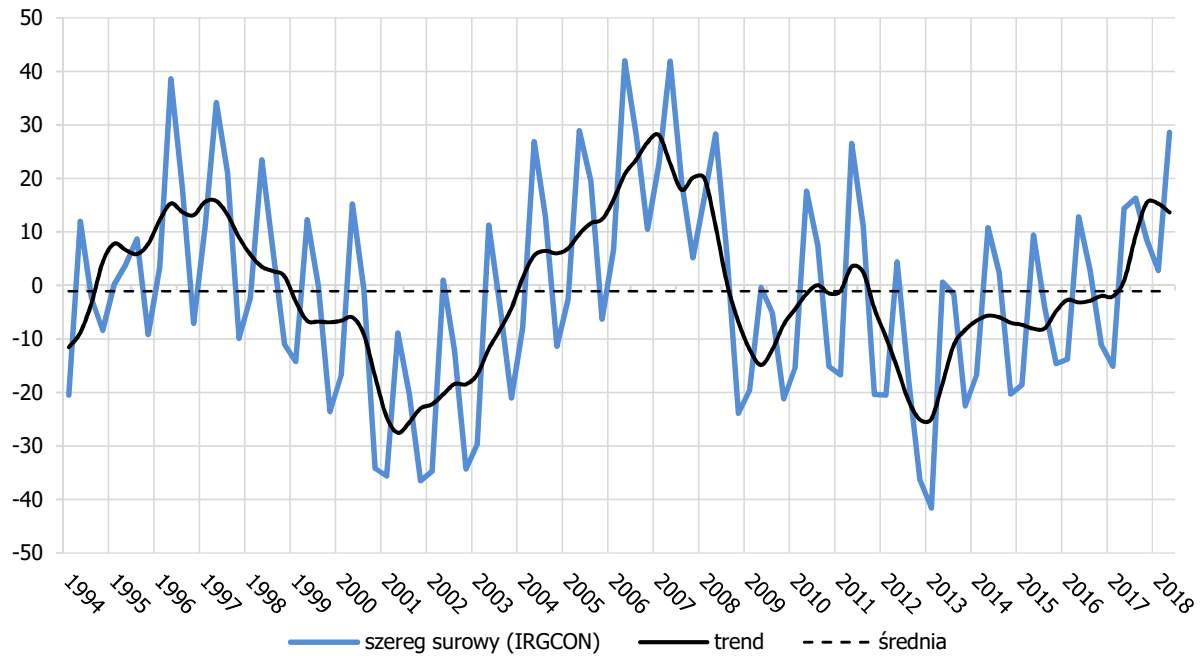
11. W bieżącym kwartale najbardziej dotkliwą pozostaje bariera konkurencji (43,6%), drugą są nadmierne obciążenia podatkowe (40,9%) i trzecią zbyt wysokie ceny surowców i materiałów (35,4%). W porównaniu z I kwartałem bieżącego roku największe zmiany dotyczą: cen surowców i materiałów - udział zakładów wskazujących tę barierę zwiększył się o 8 punktów procentowych, zatorów płatniczych - wzrost o 6 punktów oraz niestabilnych przepisów prawnych - spadek o 5 punktów.

W zakresie barier, które ograniczają aktywność prywatnych i publicznych zakładów budowlanych, występuje bardzo duże zróżnicowanie. Najbardziej widoczne jest to w przypadku zatorów płatniczych - ten problem jest trzecią co do ważności barierą dla firm prywatnych i ósmą dla przedsiębiorstw publicznych

Zakłady budowlane przewidują, że w nadchodzącym kwartale wszystkie omawiane bariery będą dla nich dotkliwe w mniejszym lub co najwyżej takim samym stopniu jak obecnie.

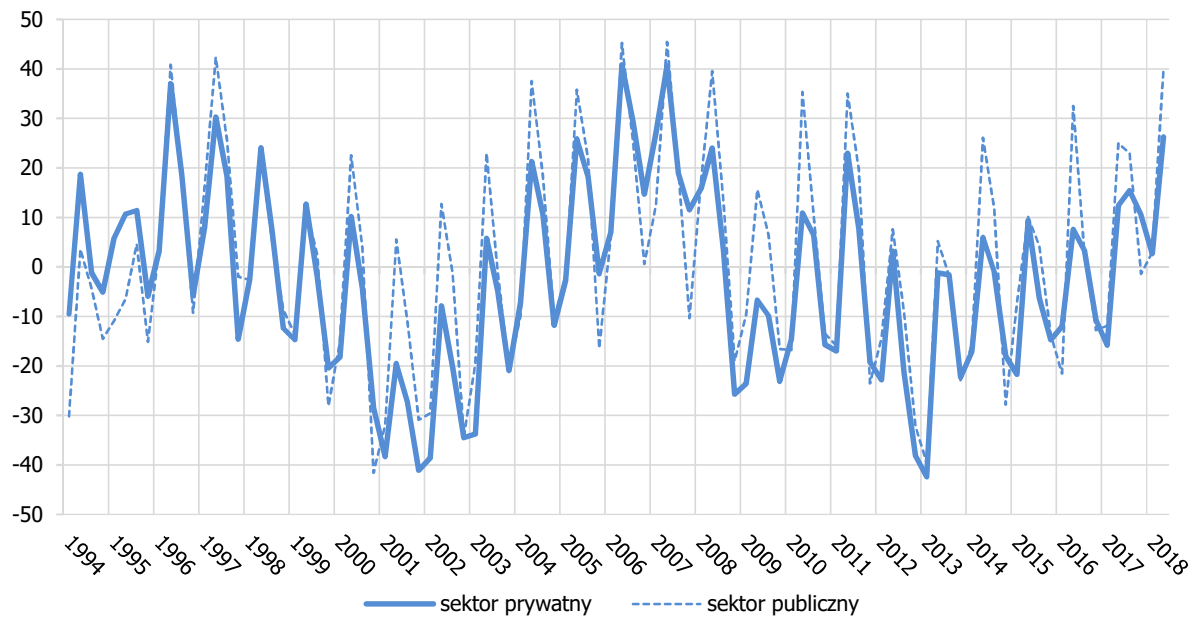
II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

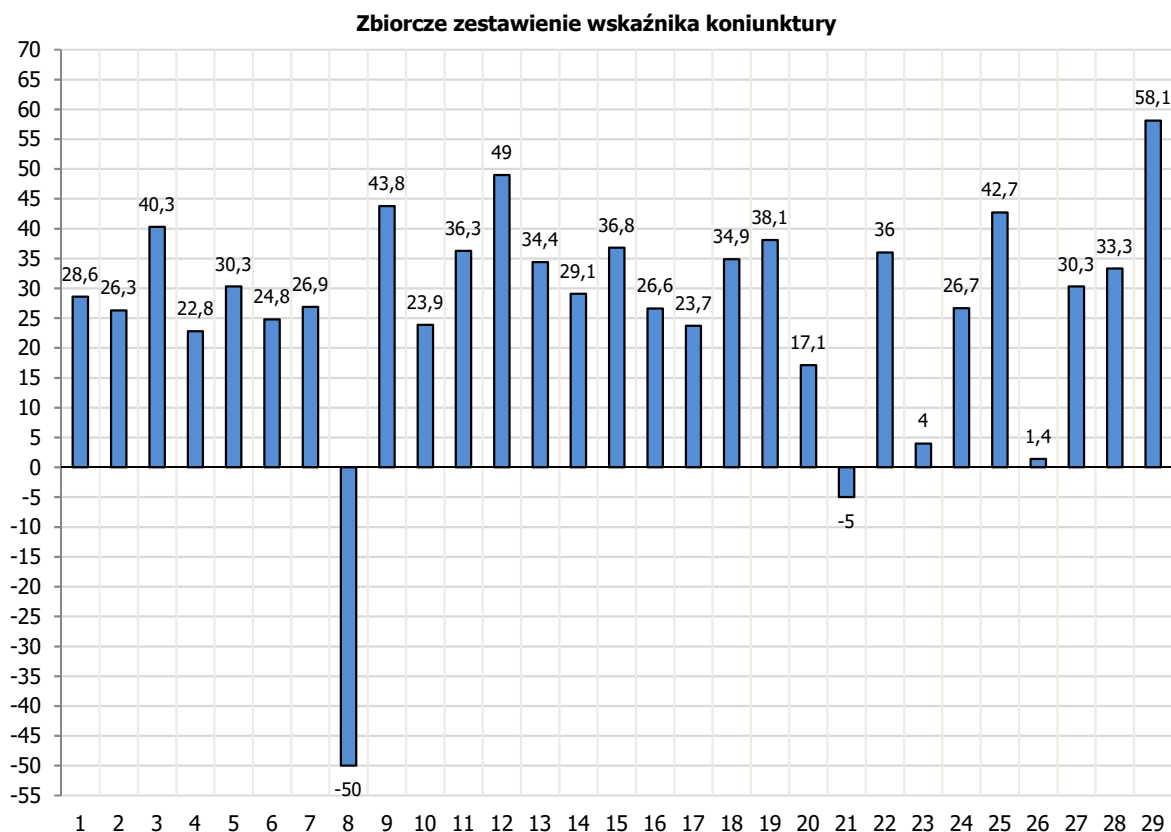


	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018
a. Zamówienia ogółem - stan	-40.0	20.3	31.8	28.0	-16.2	34.8
b. Zatrudnienie - prognoza	9.9	8.4	0.7	-11.1	21.8	22.3
Wskaźnik koniunktury (IRGCON) = (a+b)/2	-15.1	14.4	16.3	8.5	2.8	28.6

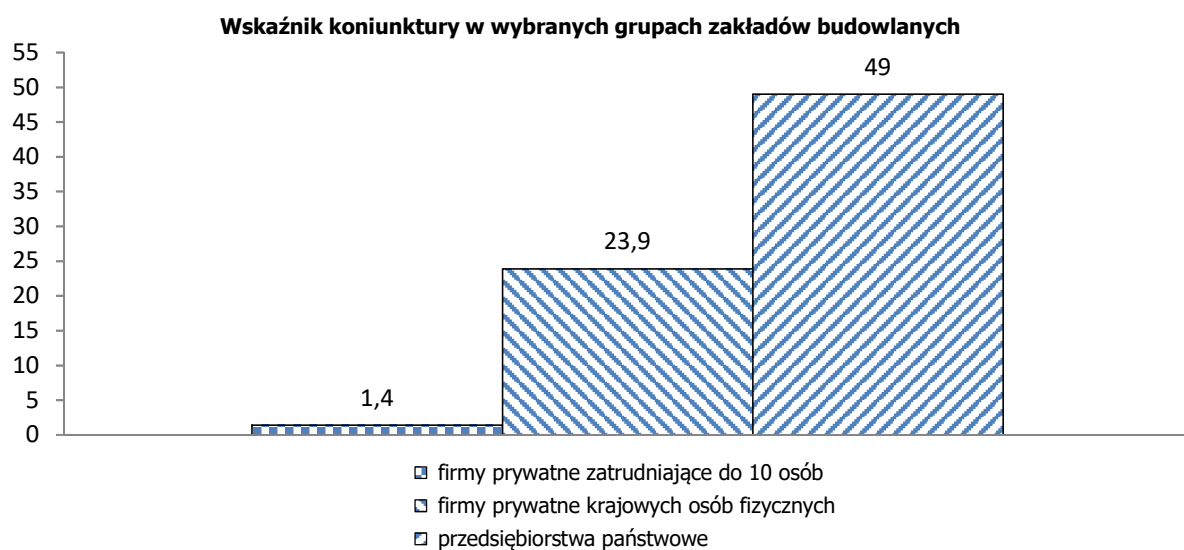
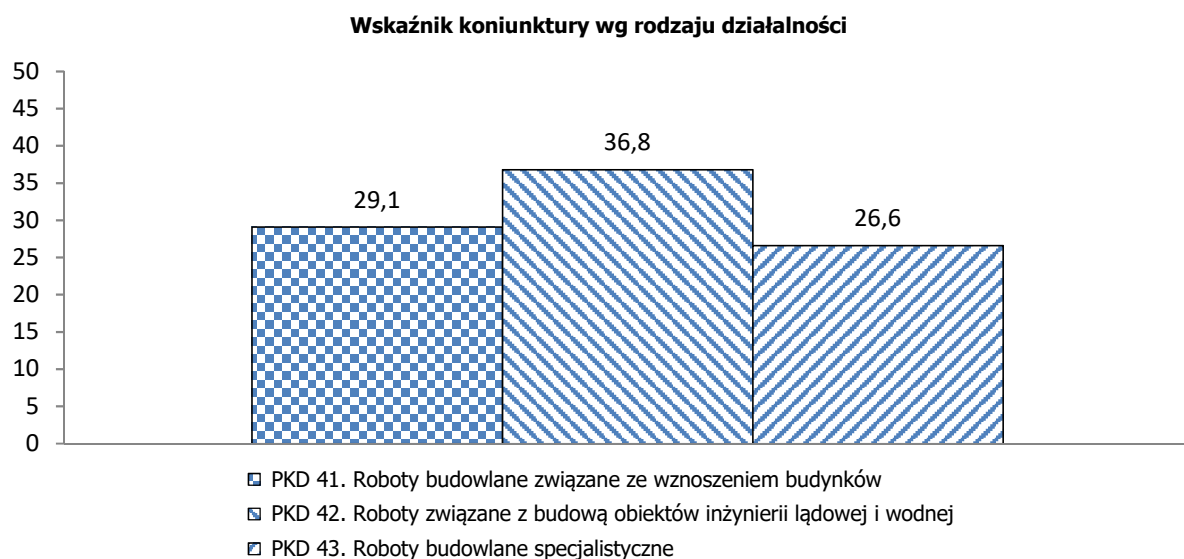
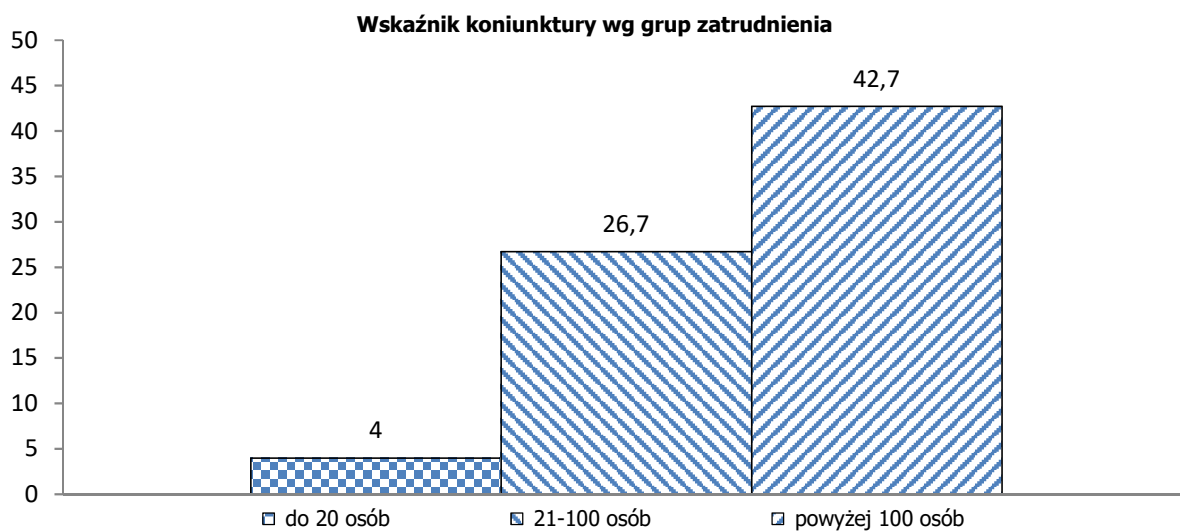
Wskaźnik koniunktury wg sektorów własnościowych



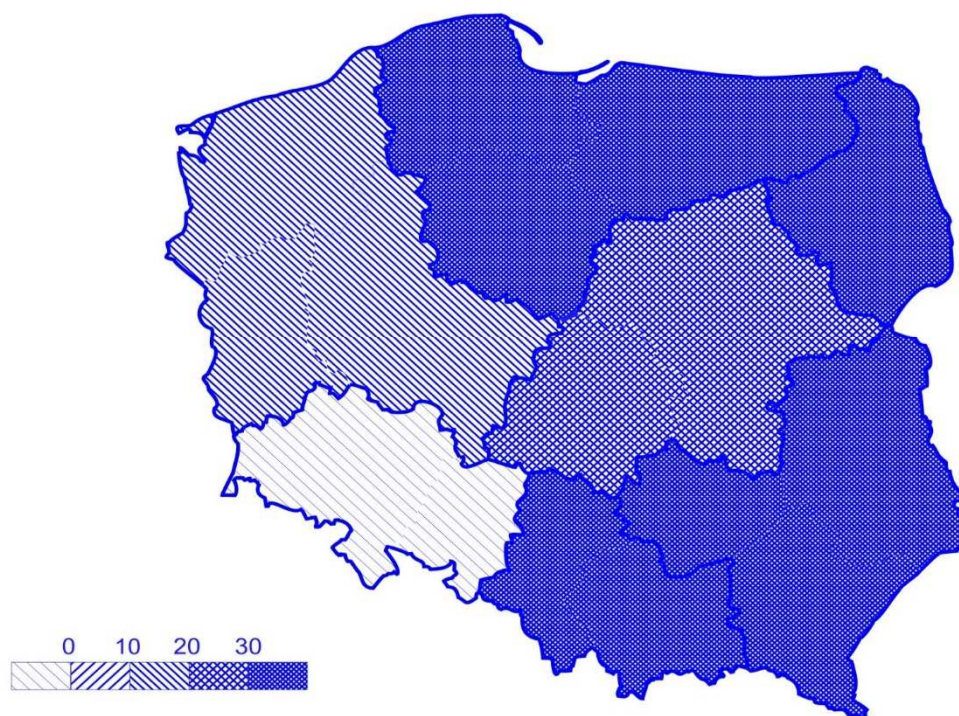
	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018
Wskaźnik koniunktury (IRGCON)	-15.1	14.4	16.3	8.5	2.8	28.6
Wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	-15.8	12.4	15.4	10.5	2.7	26.3
Wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	-11.9	25.0	23.0	-1.4	2.9	40.3



1. Ogółem
2. Sektor prywatny
3. Sektor publiczny
4. Powstałe przed lub w 1989 r.
5. Powstałe w lub po 1990 r.
6. Sektor prywatny – powstałe przed lub w 1989 r.
7. Sektor prywatny – powstałe w lub po 1990 r.
8. Sektor publiczny – powstałe przed lub w 1989 r.
9. Sektor publiczny – powstałe w lub po 1990 r.
10. Sektor prywatny – zakłady krajowych osób fizycznych
11. Sektor prywatny – pozostałe zakłady krajowe
12. Sektor publiczny – przedsiębiorstwa państwowe
13. Sektor publiczny – przedsiębiorstwa komunalne
14. PKD2007 – Dział 41
15. PKD2007 – Dział 42
16. PKD2007 – Dział 43
17. Region centralny
18. Region południowy
19. Region wschodni
20. Region północno-zachodni
21. Region południowo-zachodni
22. Region północny
23. Zatrudnienie do 20 osób
24. Zatrudnienie 21–100 osób
25. Zatrudnienie pow. 100 osób
26. Sektor prywatny – zatrudnienie do 10 osób
27. Sektor prywatny – zatrudnienie powyżej 10 osób
28. Sektor publiczny – zatrudnienie do 100 osób
29. Sektor publiczny – zatrudnienie powyżej 100 osób



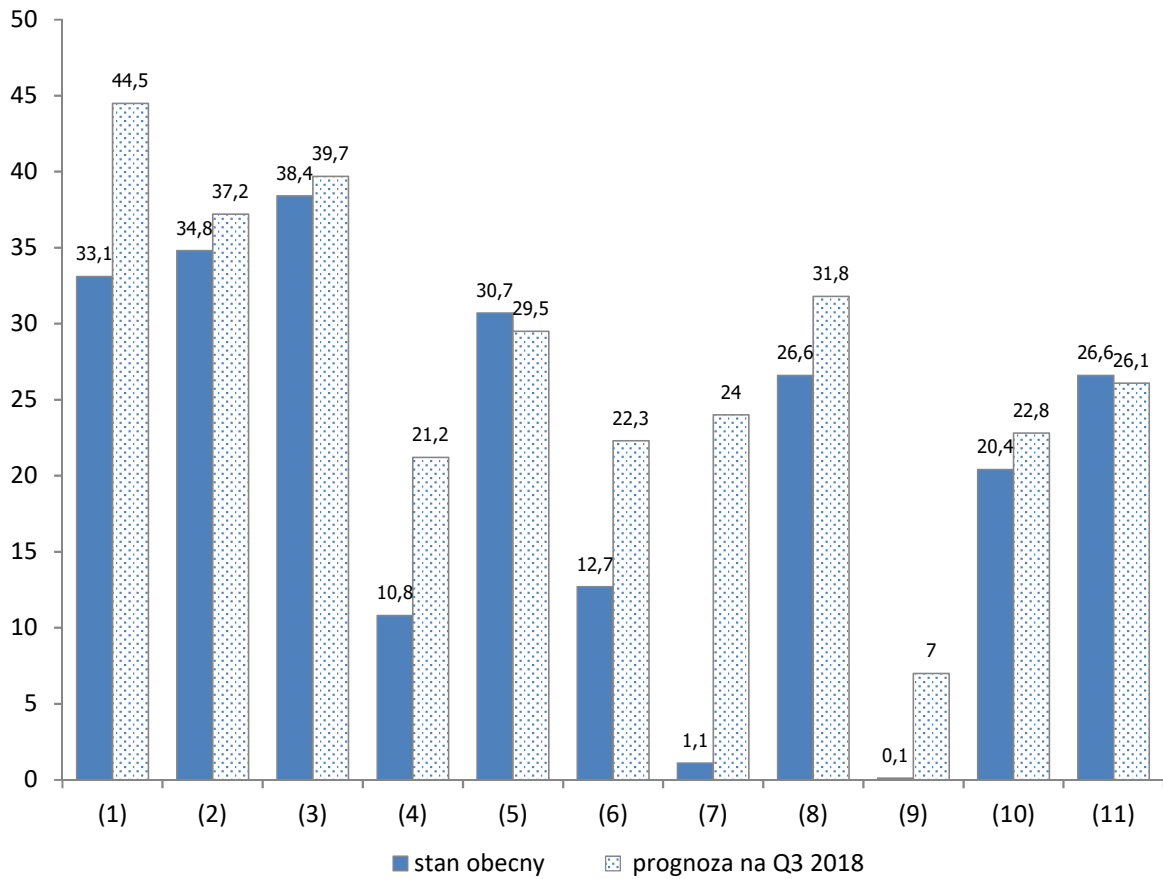
Wskaźnik koniunktury w regionach (NUTS1)



1. Region centralny	23.7
2. Region południowy	34.9
3. Region wschodni	38.1
4. Region północno-zachodni	17.1
5. Region południowo-zachodni	-5.0
6. Region północny	36.0

^{*)} Podział na regiony według klasyfikacji NUTS1

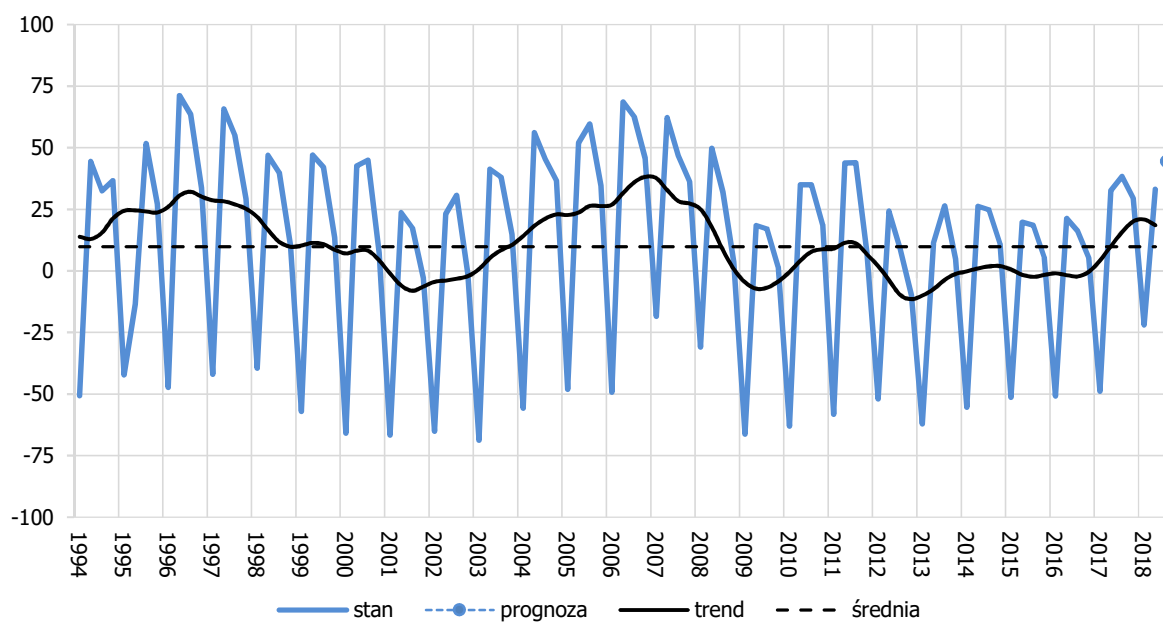
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



- (1) Produkcja
- (2) Zamówienia ogółem
- (3) Zamówienia krajowe
- (4) Zamówienia eksportowe
- (5) Ceny świadczonych usług
- (6) Zatrudnienie
- (7) Sytuacja finansowa
- (8) Wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (9) Nakłady inwestycyjne
- (10) Ogólna sytuacja gospodarcza
- (11) Sytuacja budownictwa

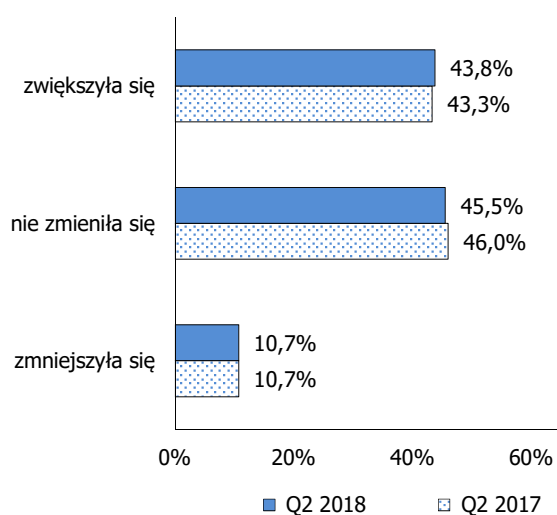
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1. Produkcja

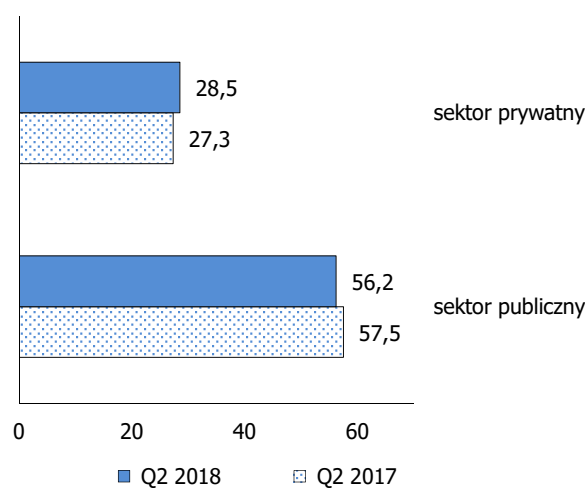


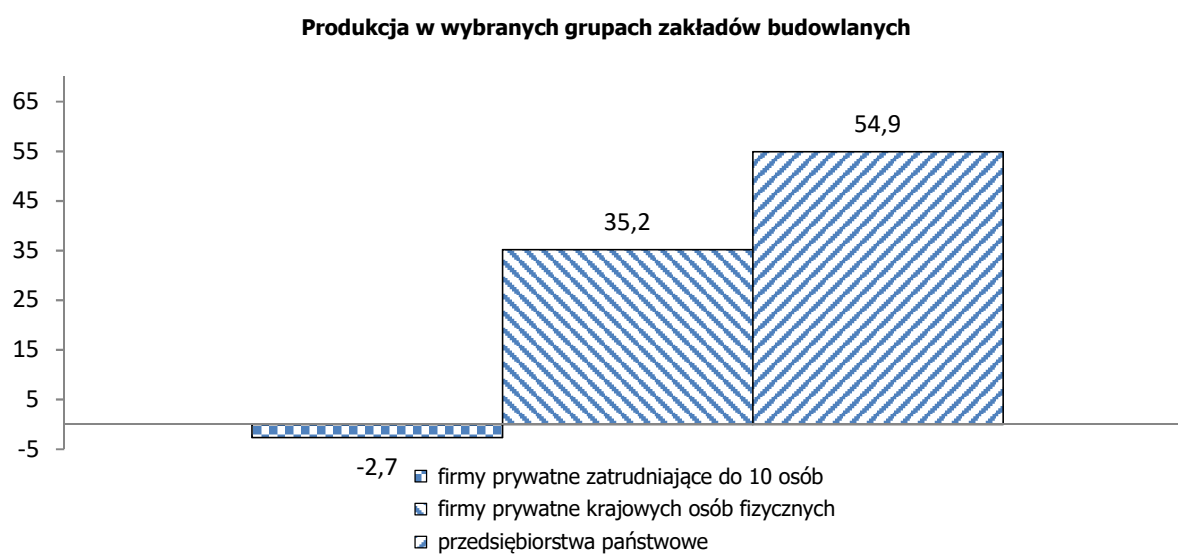
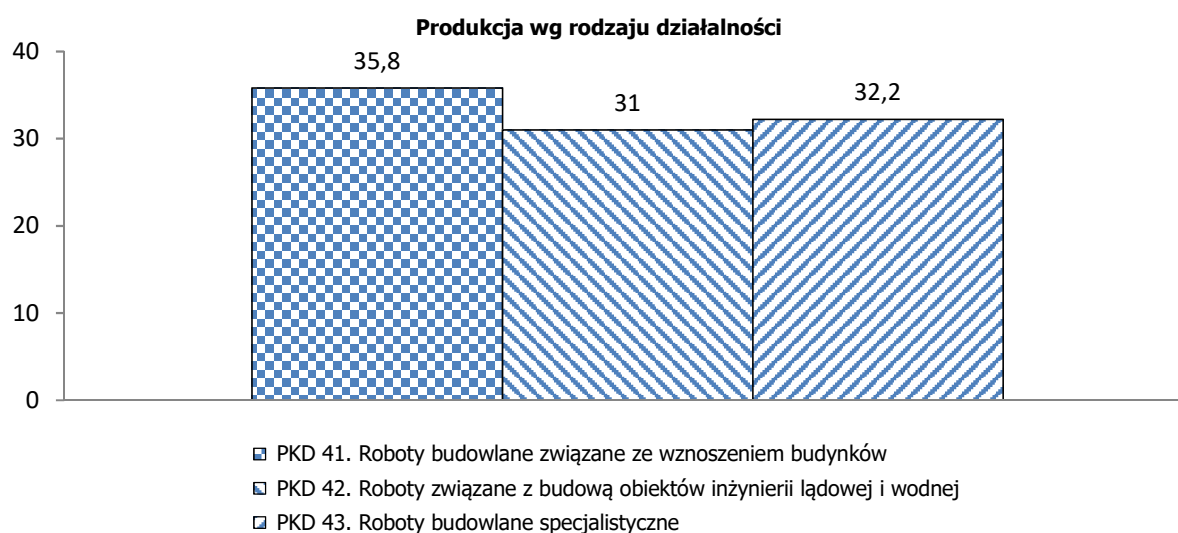
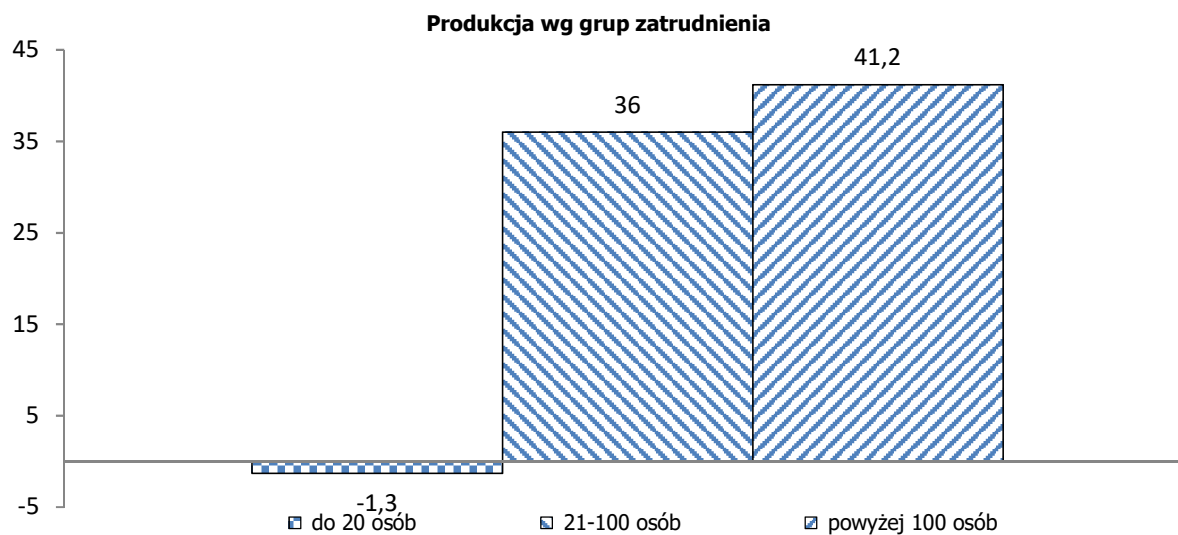
	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	32.6	38.3	29.5	-22.0	33.1	44.5
prognoza						44.5

Produkcja - składowe salda

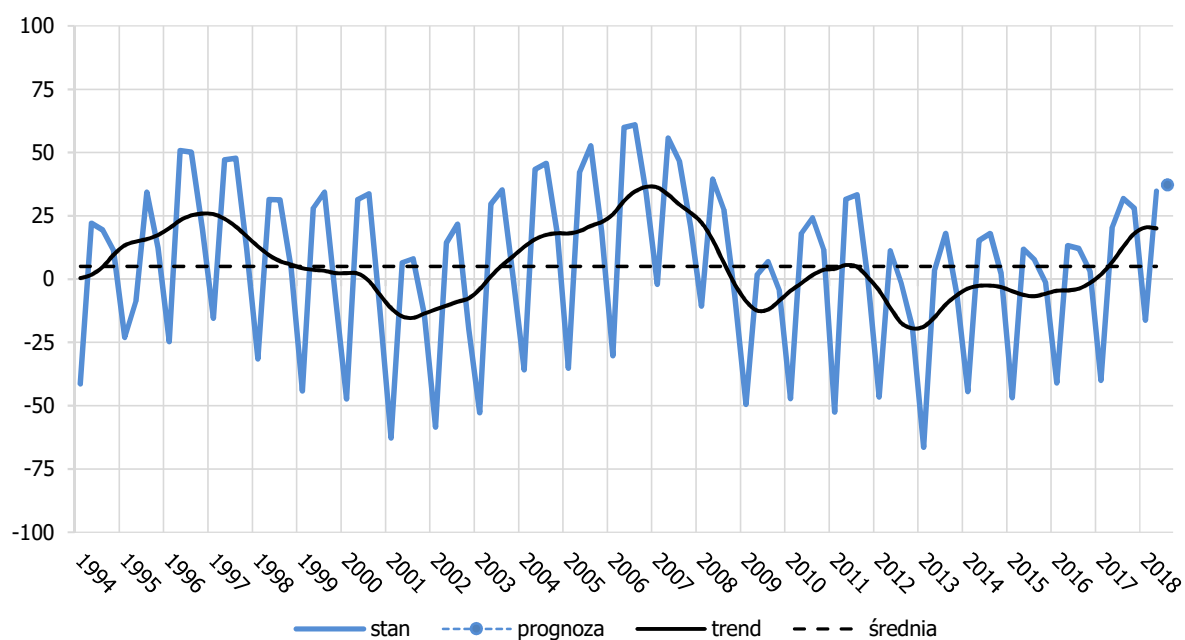


Produkcja - saldo wg sektorów własnościowych



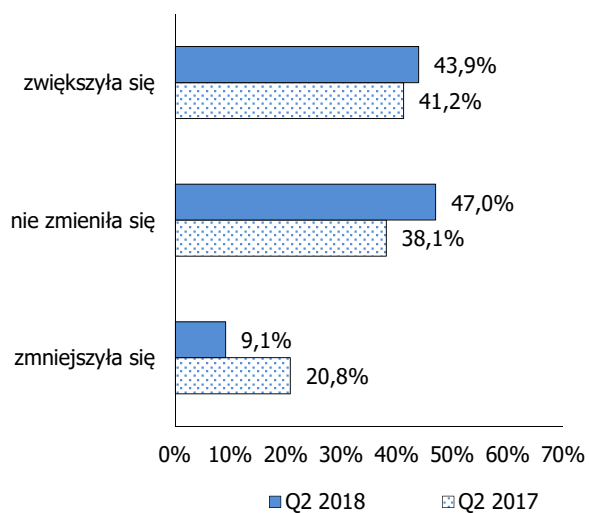


2. Zamówienia ogółem

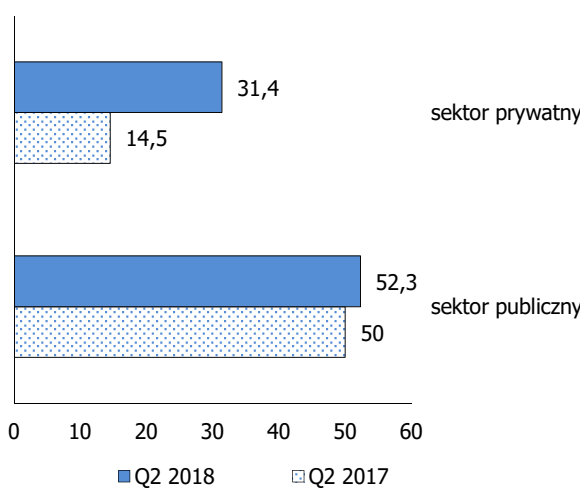


	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	20.3	31.8	28.0	-16.2	34.8	
prognoza						37.2

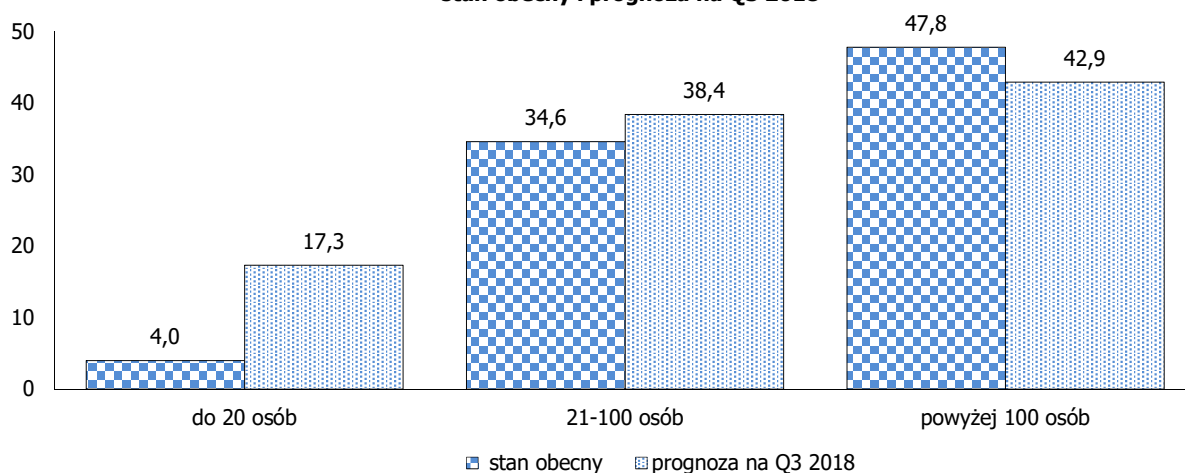
Zamówienia ogółem - składowe salda



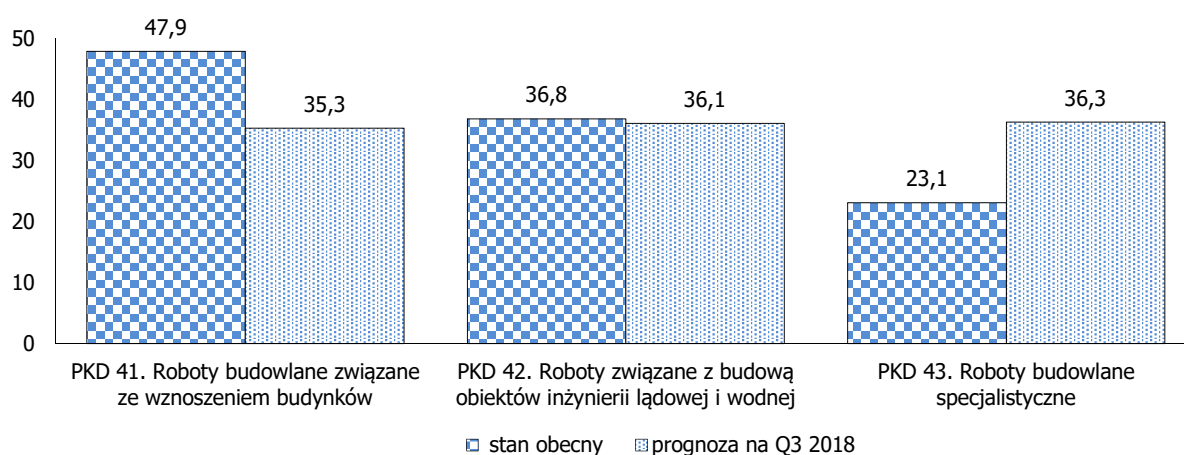
Zamówienia ogółem - saldo wg sektorów własnościowych



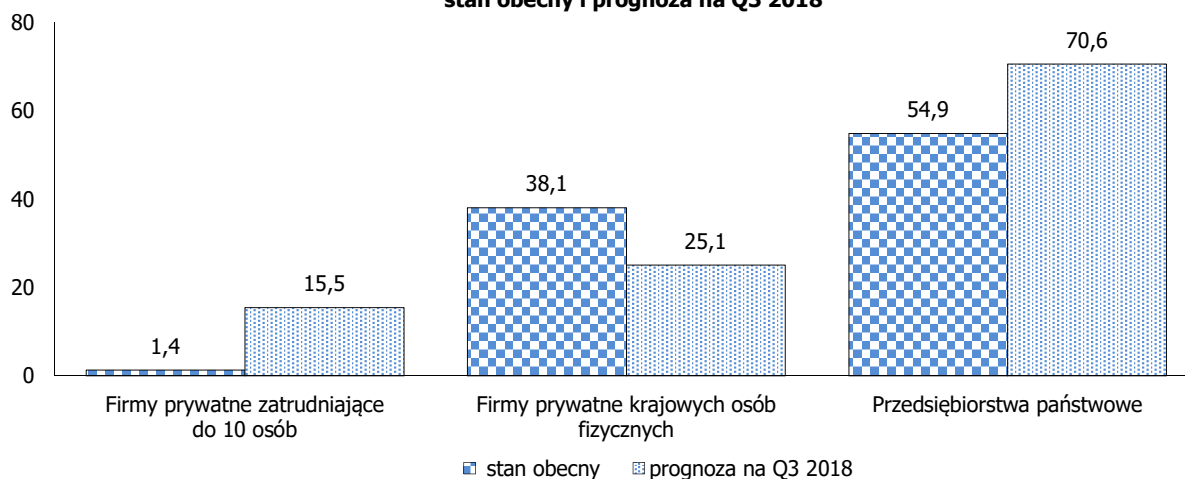
**Zamówienia ogółem wg grup zatrudnienia -
stan obecny i prognoza na Q3 2018**



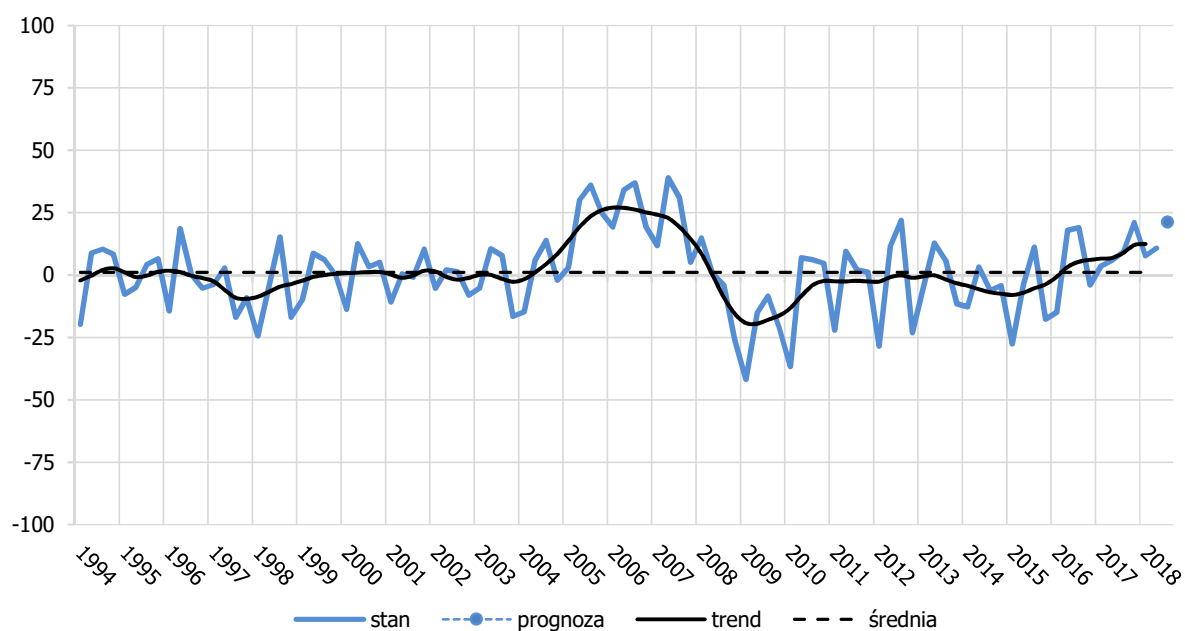
**Zamówienia ogółem wg rodzaju działalności -
stan obecny i prognoza na Q3 2018**



**Zamówienia ogółem w wybranych grupach zakładów budowlanych -
stan obecny i prognoza na Q3 2018**

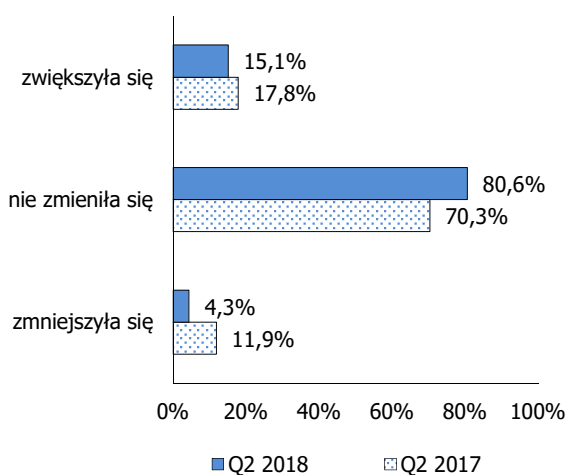


3. Zamówienia eksportowe

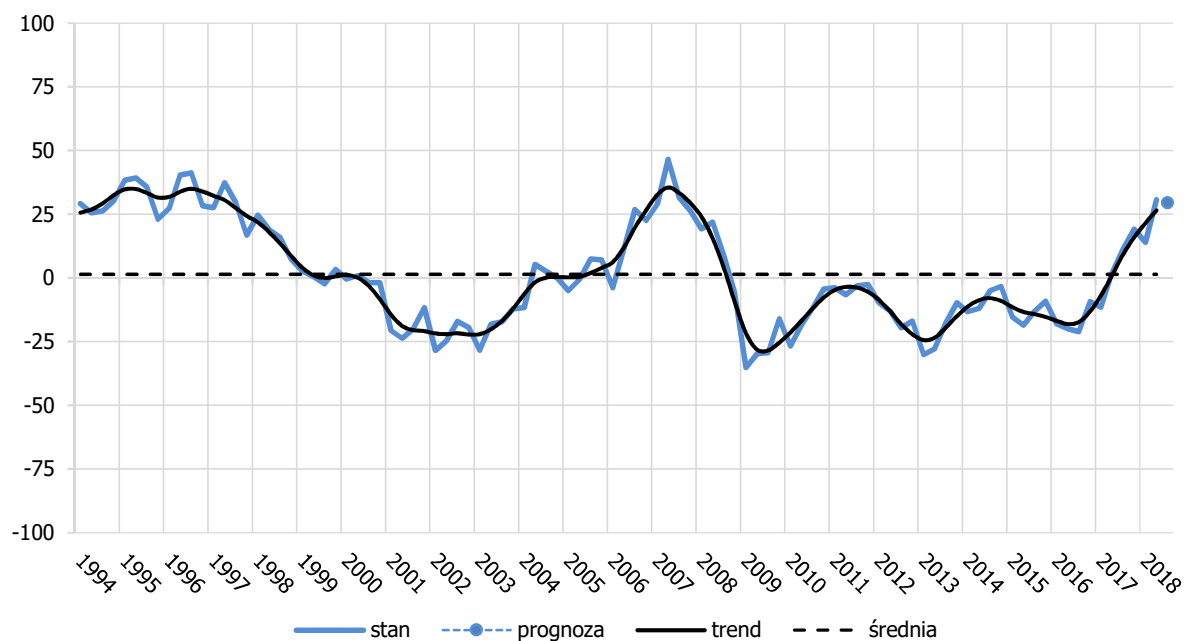


	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	5.9	9.3	21.0	7.7	10.8	
prognoza						21.2

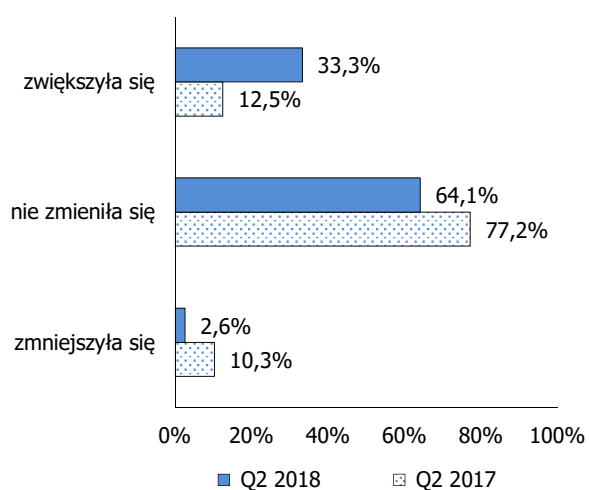
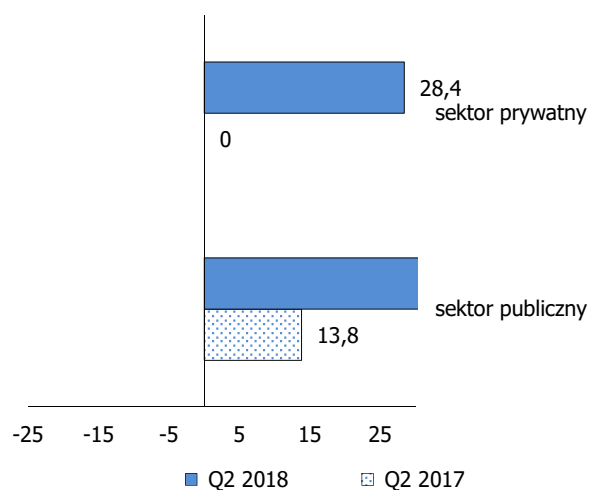
Zamówienia eksportowe - składowe salda



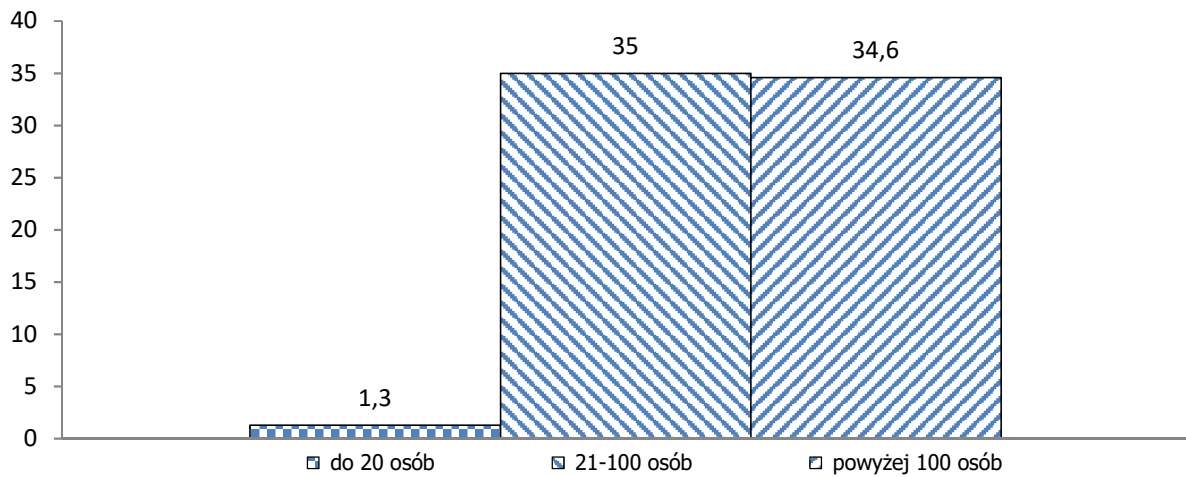
4. Ceny



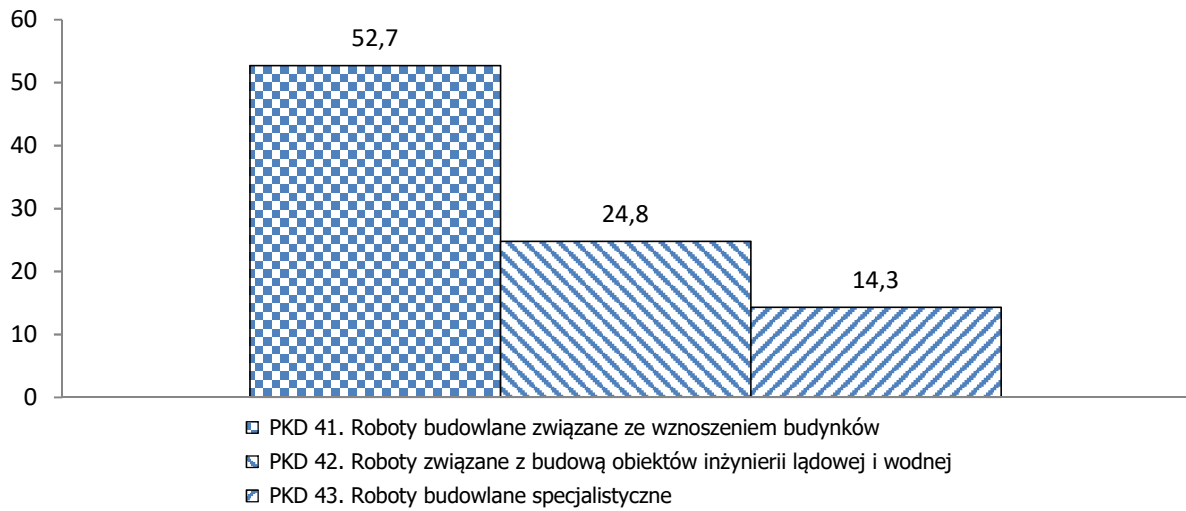
	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	2.2	11.6	19.2	14.0	30.7	
prognoza						29.5

Ceny usług budowlanych -
składowe saldaCeny usług budowlanych - saldo wg
sektorów własnościowych

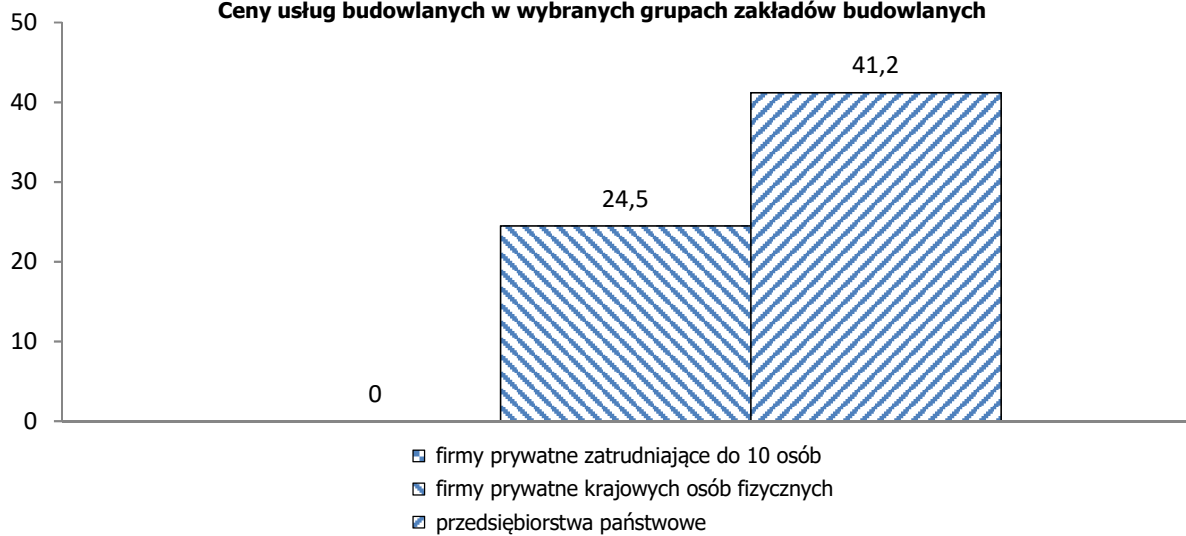
Ceny usług budowlanych wg grup zatrudnienia



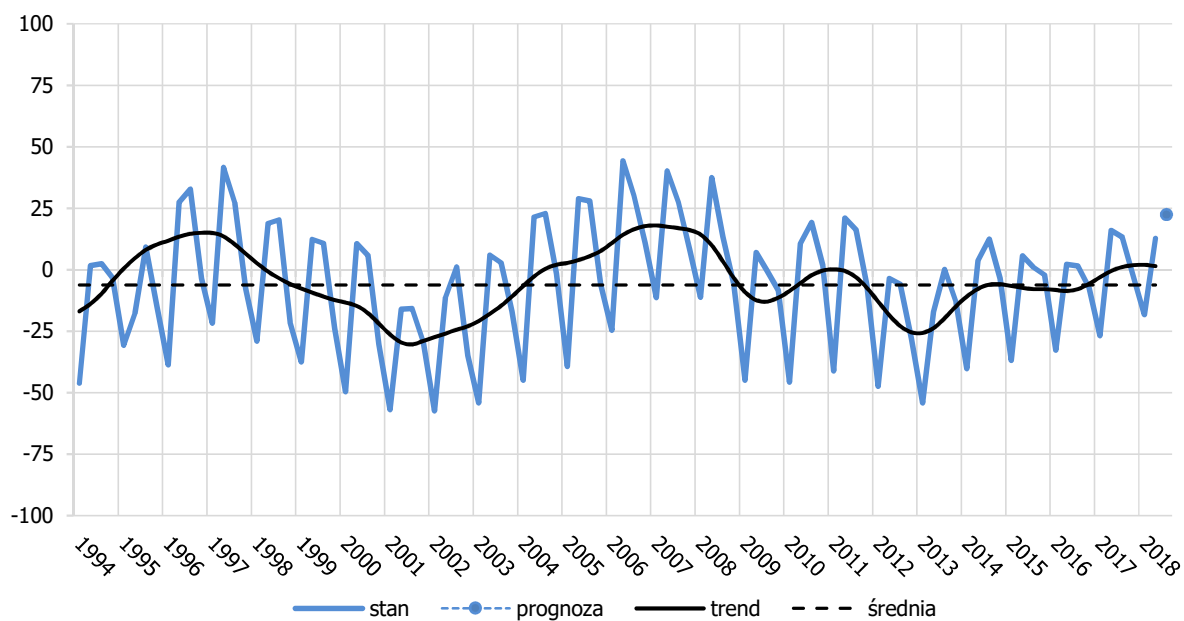
Ceny usług budowlanych wg rodzaju działalności



Ceny usług budowlanych w wybranych grupach zakładów budowlanych

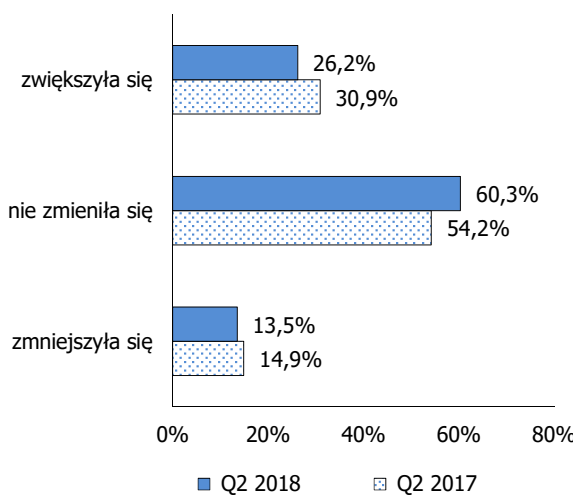


5. Zatrudnienie

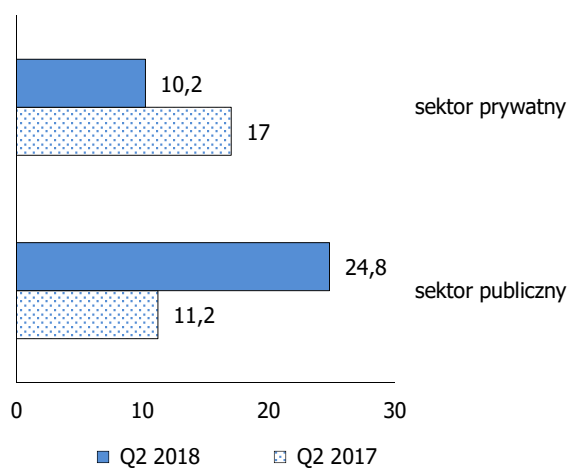


	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	16.0	13.3	-2.4	-18.2	12.7	
prognoza						22.3

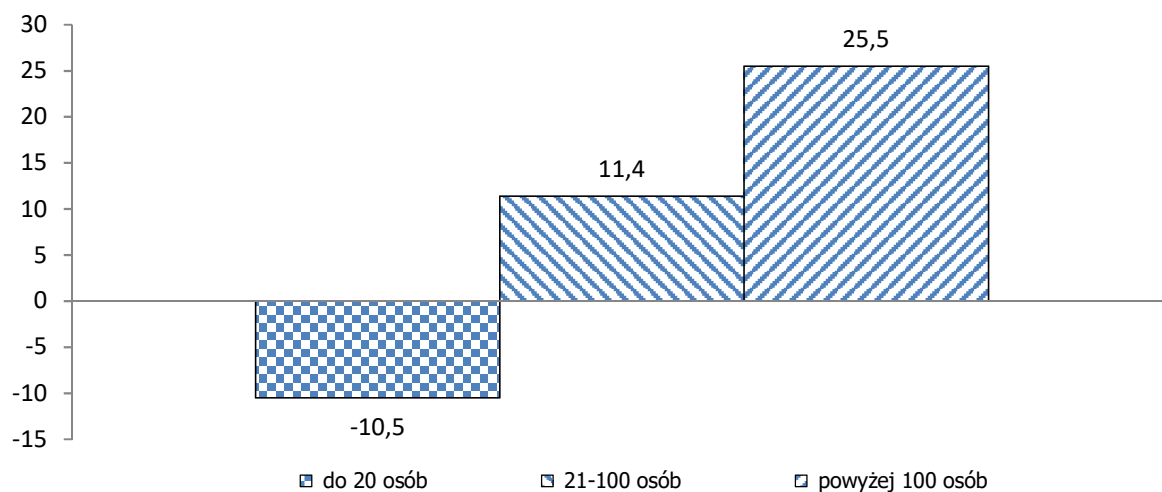
Zatrudnienie - składowe salda



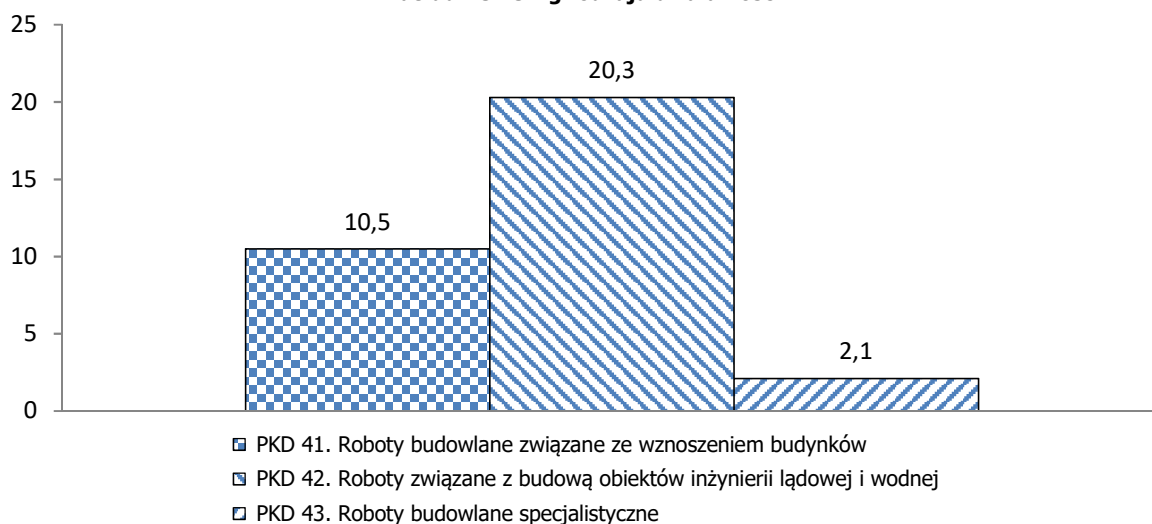
Zatrudnienie - saldo wg sektorów własnościowych



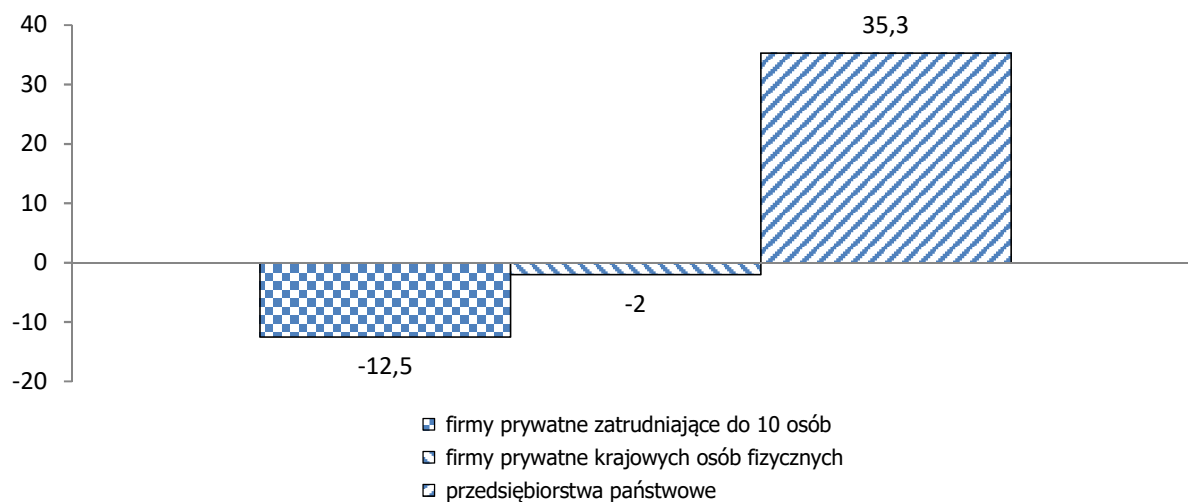
Zatrudnienie wg grup zakładów klasyfikowanych wg wielkości zatrudnienia



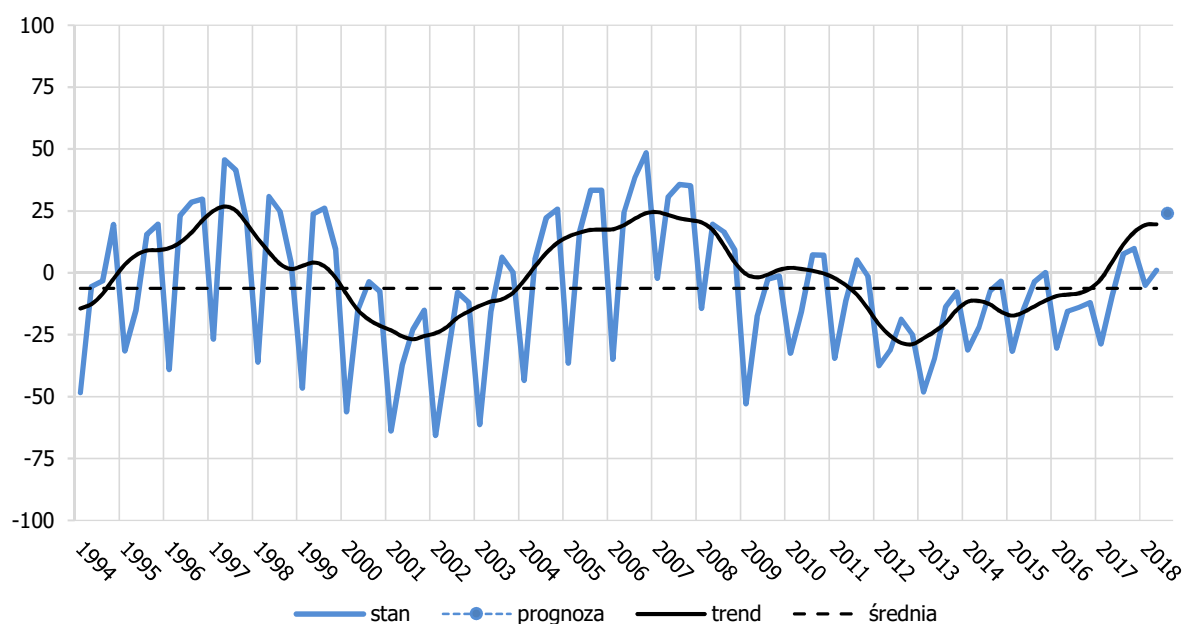
Zatrudnienie wg rodzaju działalności



Zatrudnienie w wybranych grupach zakładów budowlanych

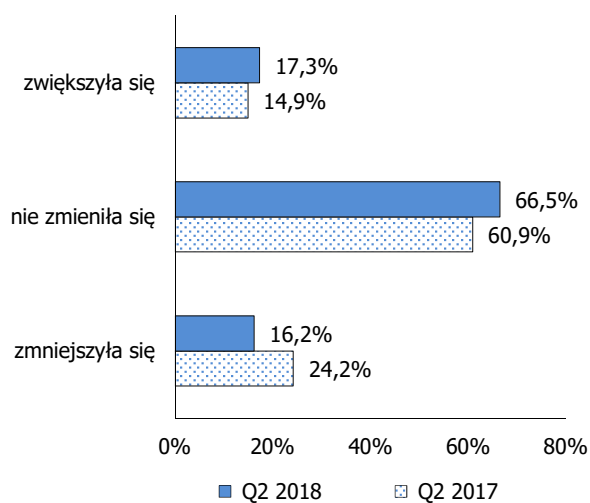


6. Sytuacja finansowa

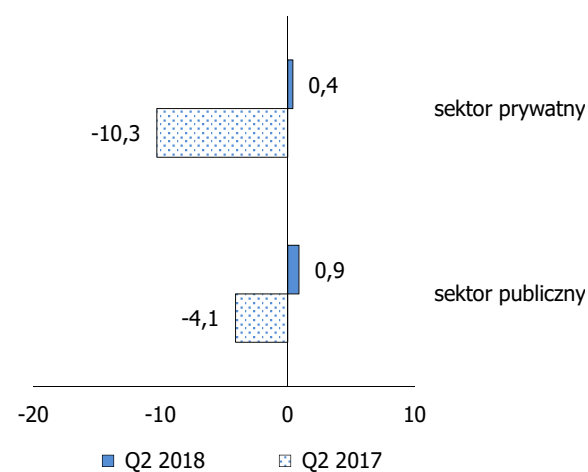


	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	-9.3	7.7	9.8	-5.0	1.1	
prognoza						24.0

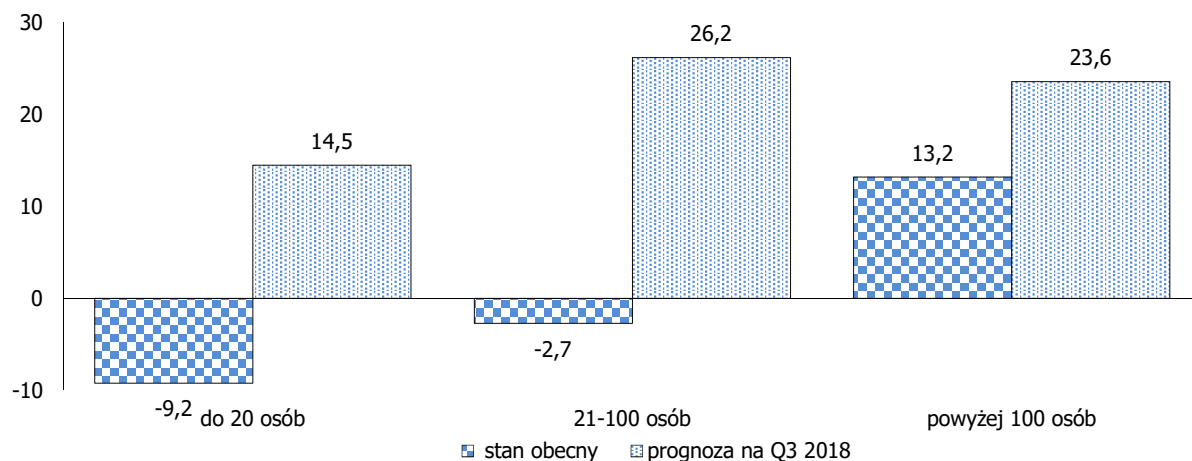
Sytuacja finansowa - składowe salda



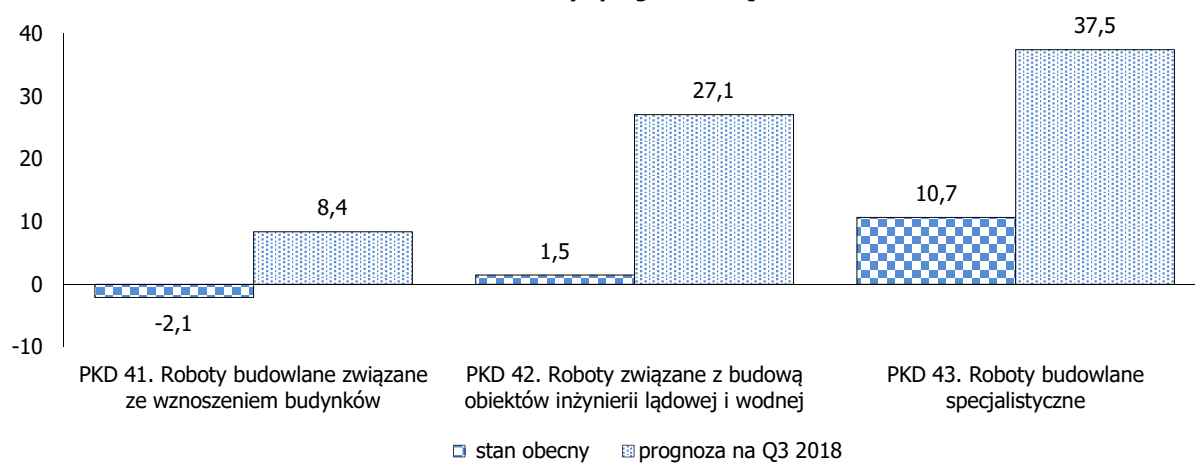
Sytuacja finansowa - saldo wg sektorów własnościowych



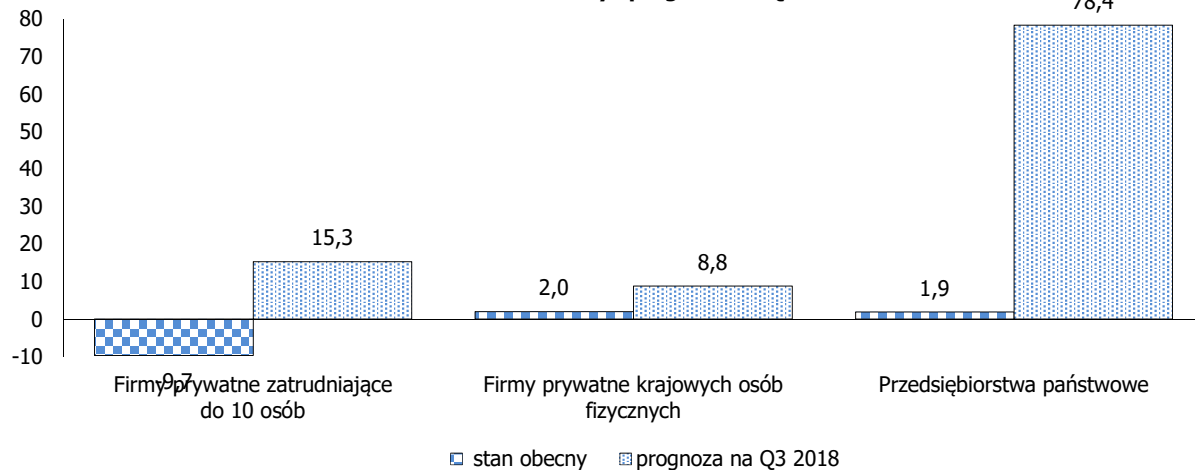
**Sytuacja finansowa wg grup zatrudnienia -
stan obecny i prognoza na Q3 2018**



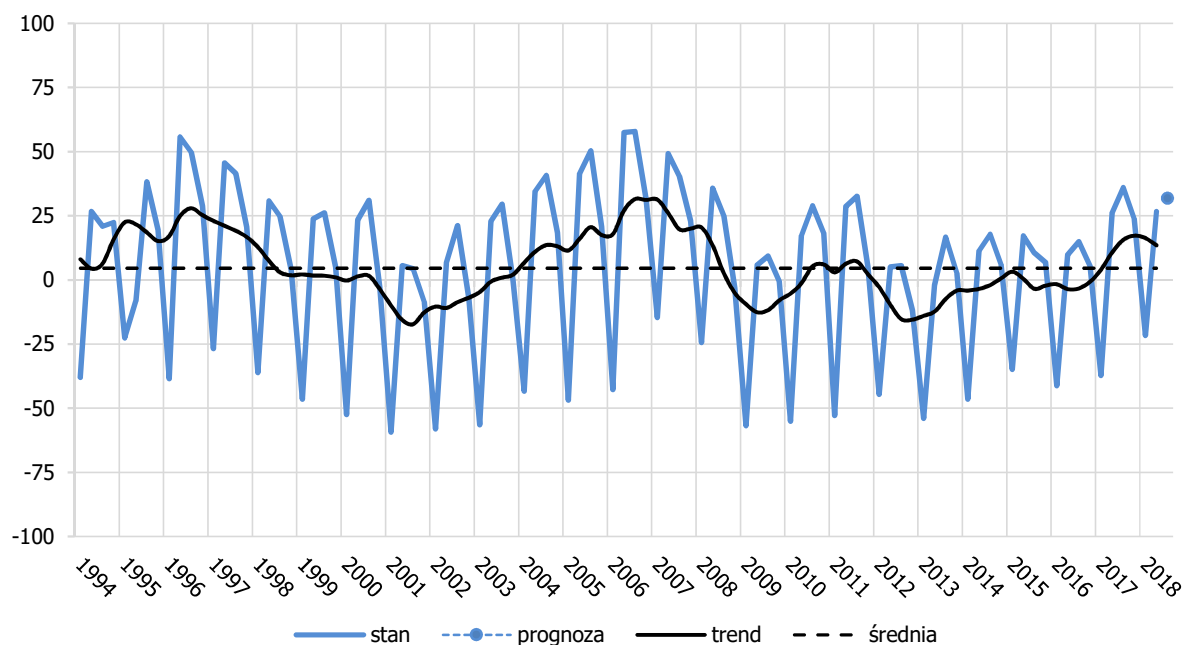
**Sytuacja finansowa wg rodzaju działalności -
stan obecny i prognoza na Q3 2018**



**Sytuacja finansowa wybranych grup zakładów budowlanych -
stan obecny i prognoza na Q3 2018**

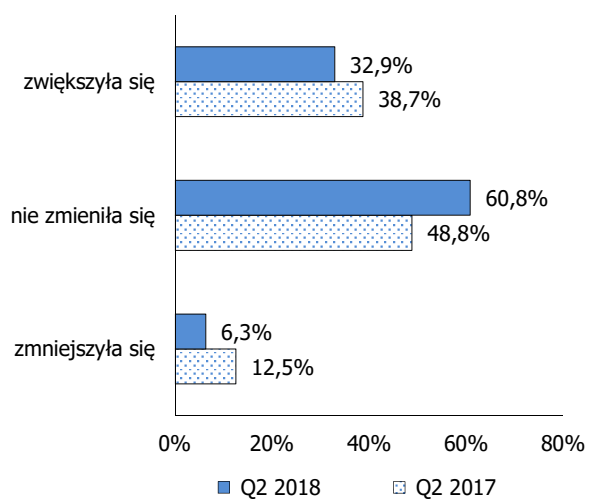


7. Wykorzystanie mocy produkcyjnych

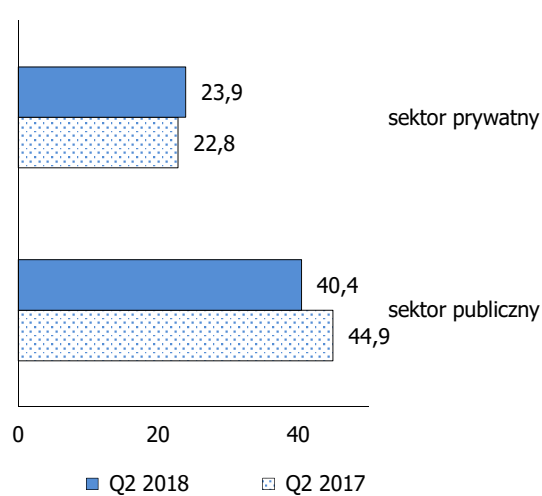


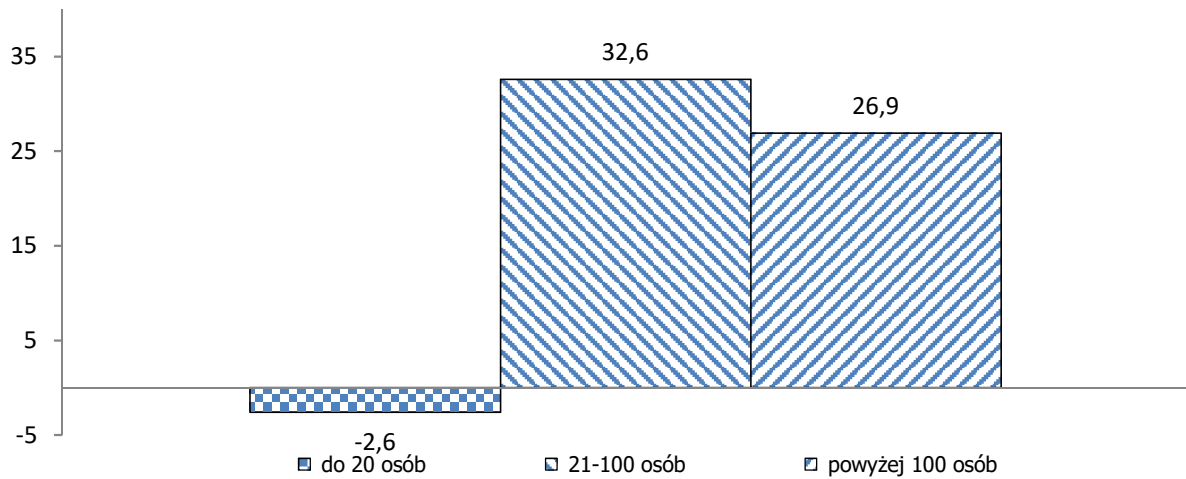
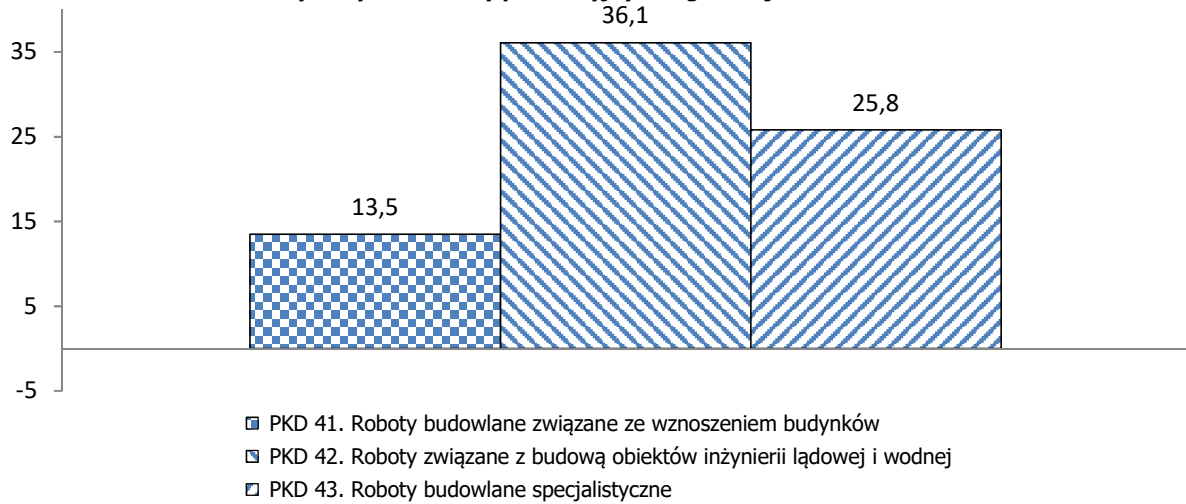
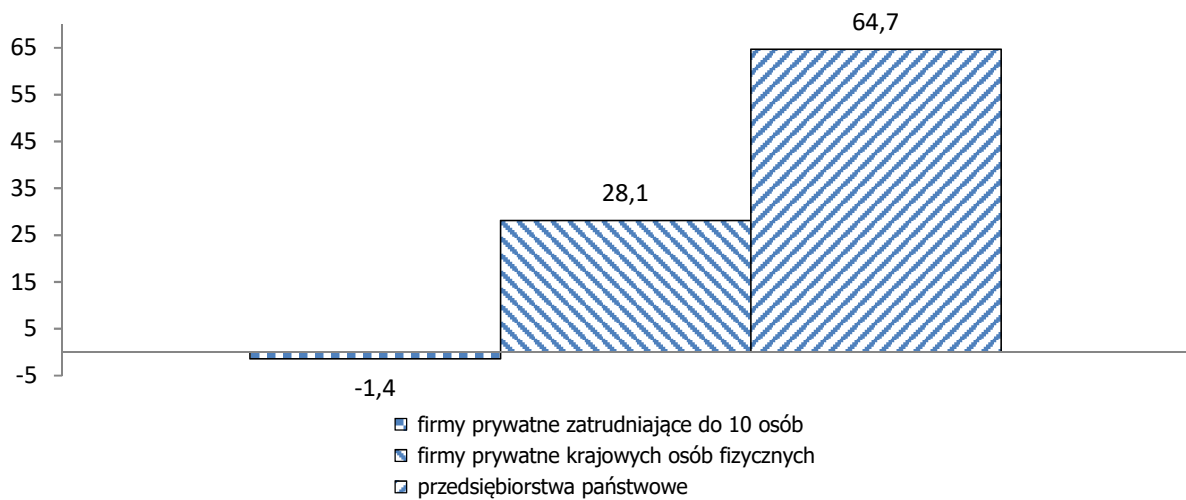
	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	26.2	36.0	23.8	-21.6	26.6	
prognoza						31.8

Wykorzystanie mocy produkcyjnych - składowe salda

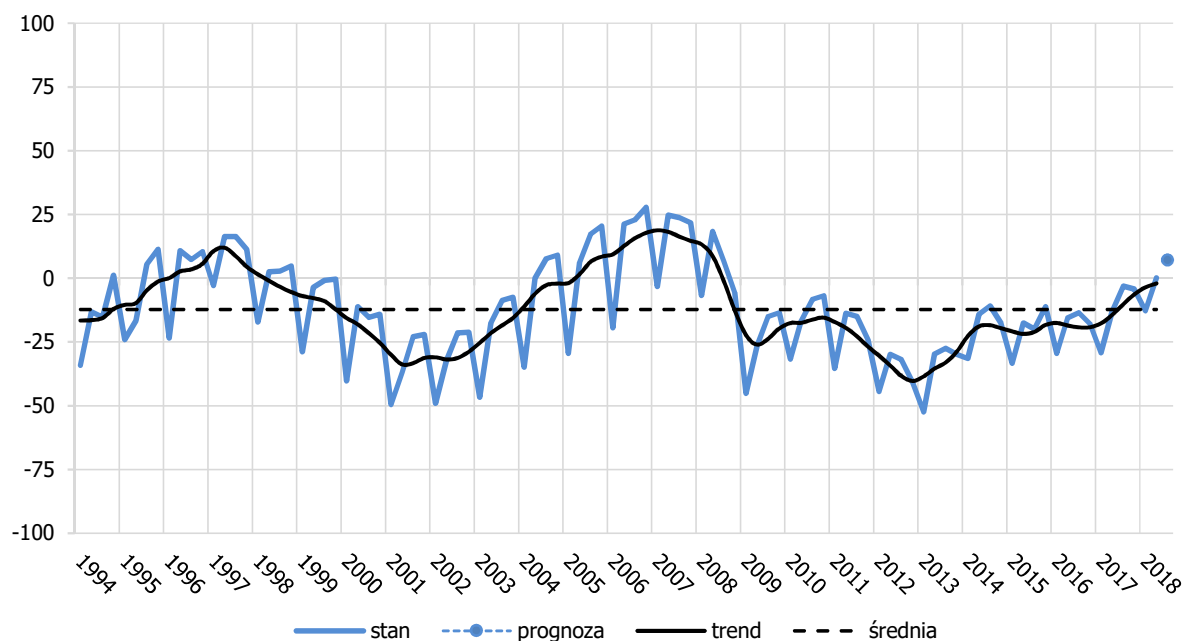


Wykorzystanie mocy produkcyjnych - saldo wg sektorów własnościowych



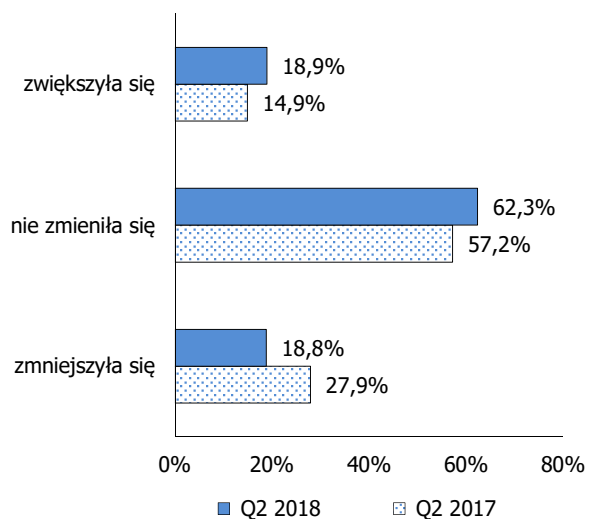
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg grup zatrudnienia**Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg rodzaju działalności****Wykorzystanie mocy produkcyjnych w wybranych grupach zakładów budowlanych**

8. Nakłady inwestycyjne

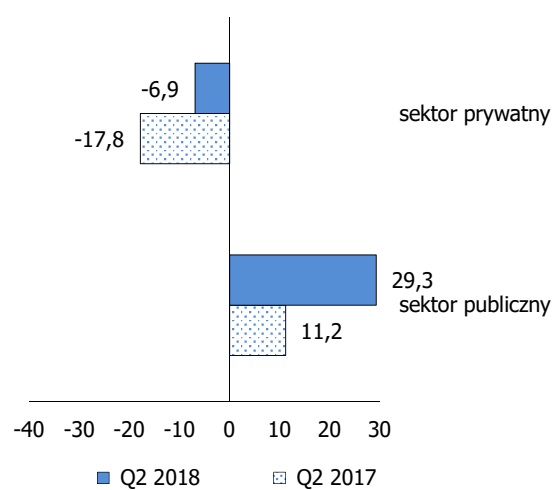


	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	-13.0	-3.1	-4.2	-12.8	0.1	
prognoza						7.0

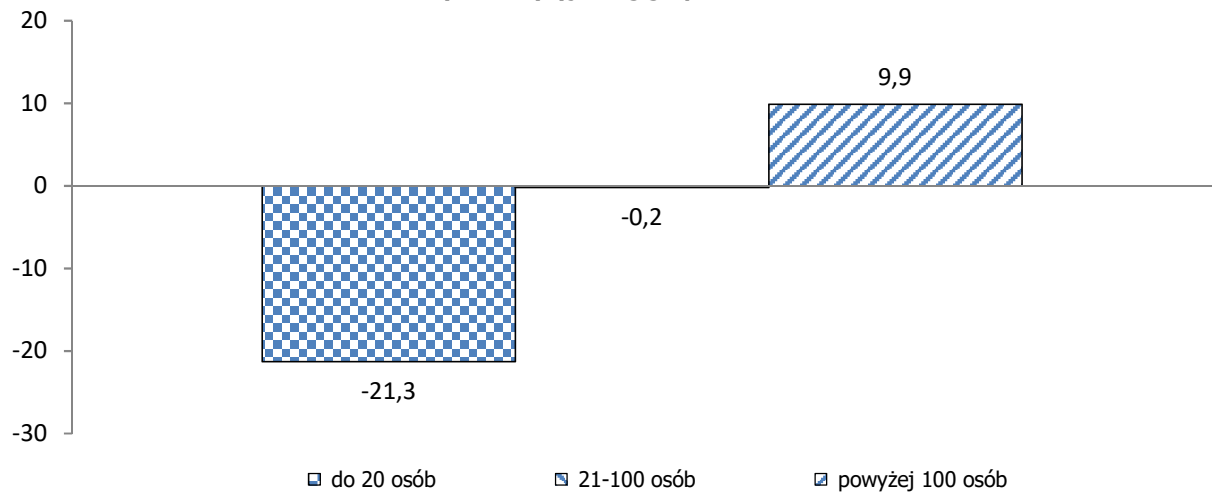
Nakłady inwestycyjne - składowe salda



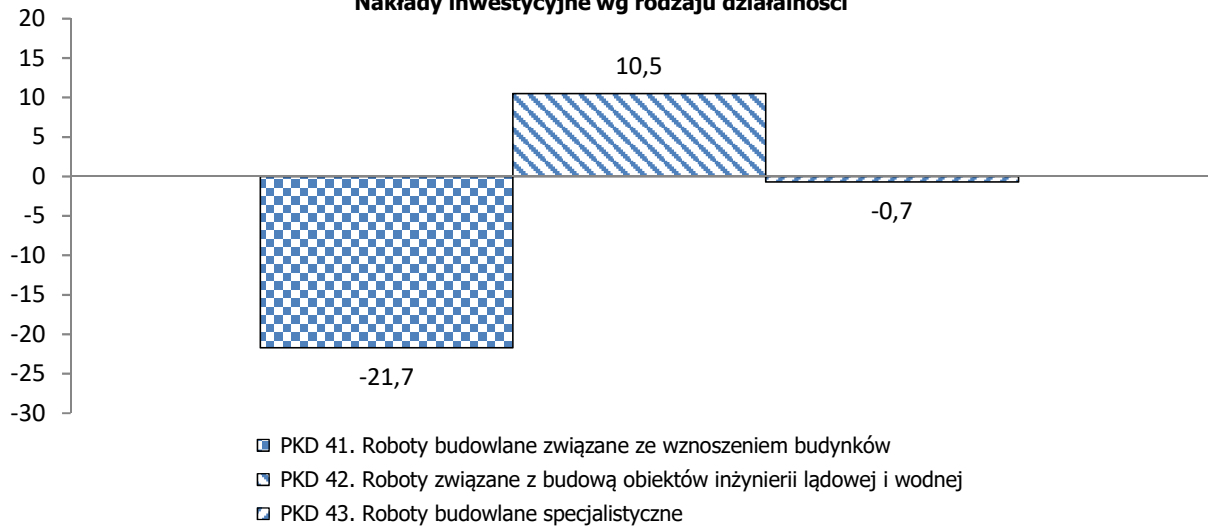
Nakłady inwestycyjne - saldo wg sektorów własnościowych



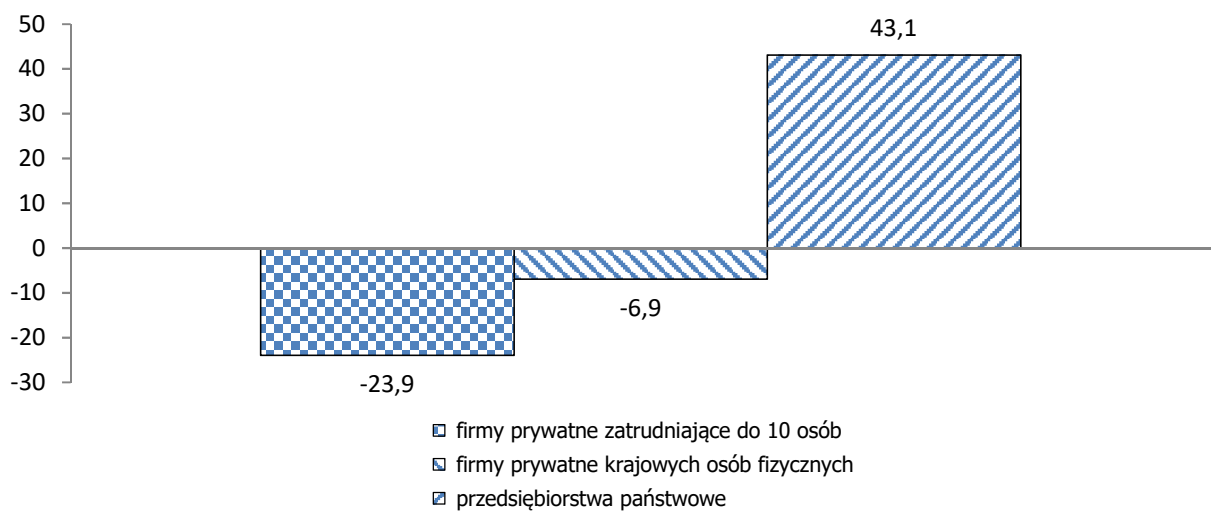
Nakłady inwestycyjne wg grup zatrudnienia



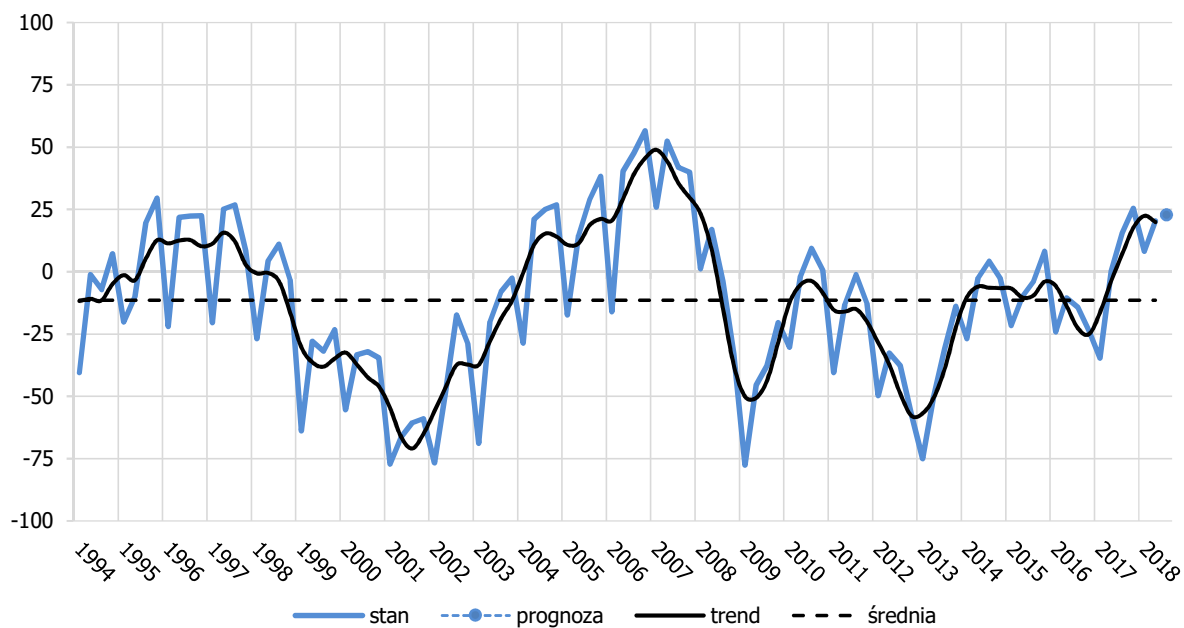
Nakłady inwestycyjne wg rodzaju działalności



Nakłady inwestycyjne w wybranych grupach zakładów budowlanych

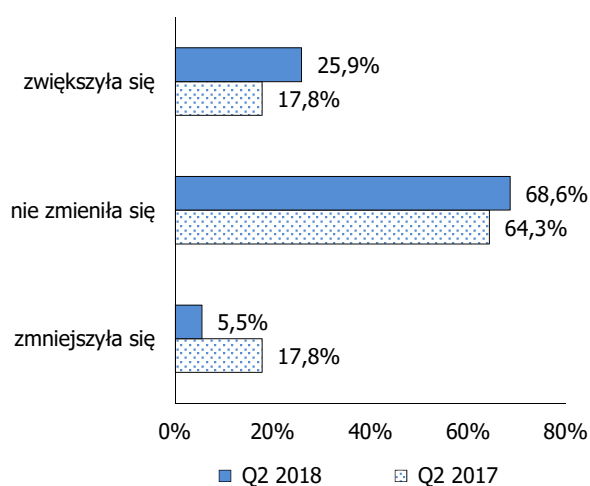


9. Ogólna sytuacja gospodarcza

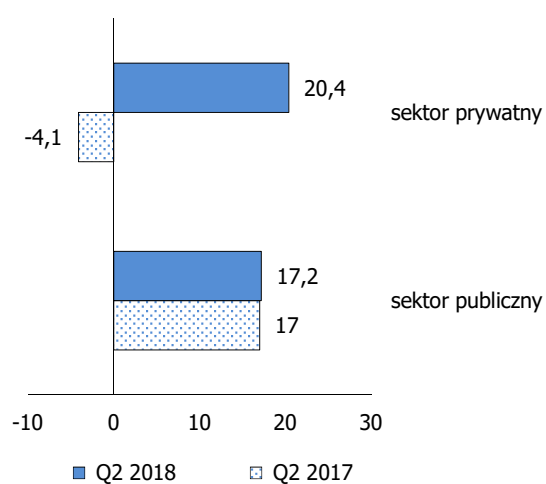


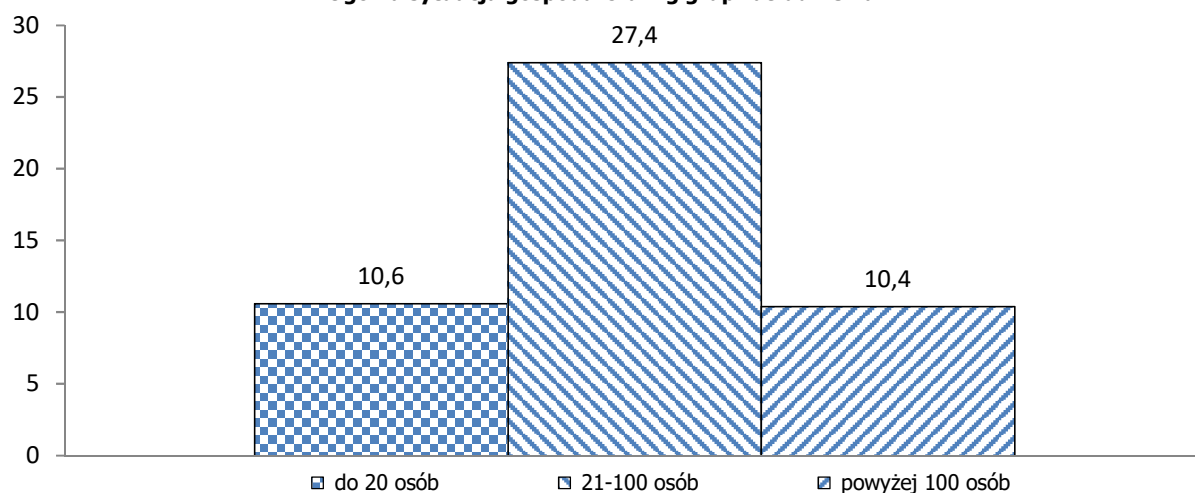
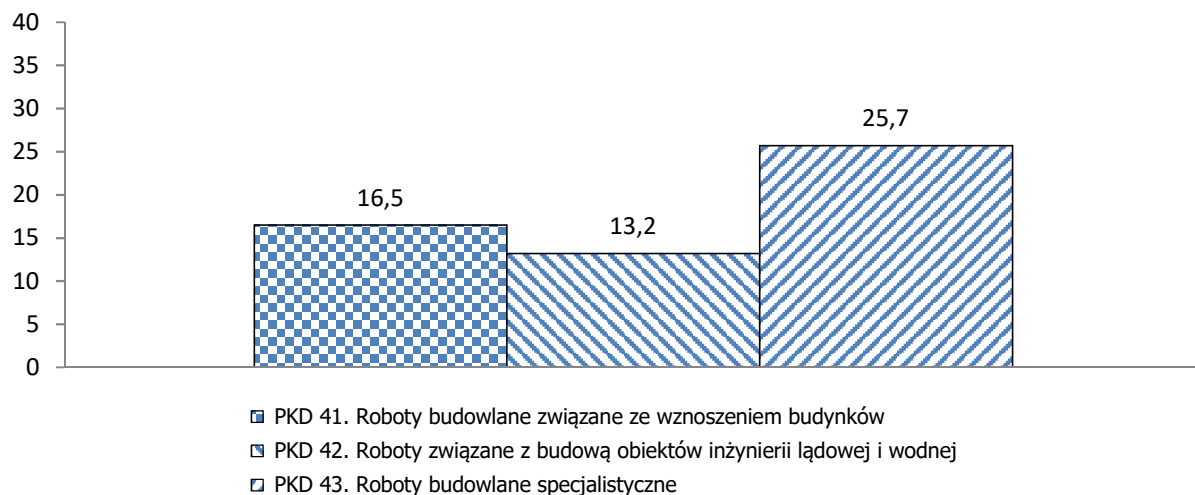
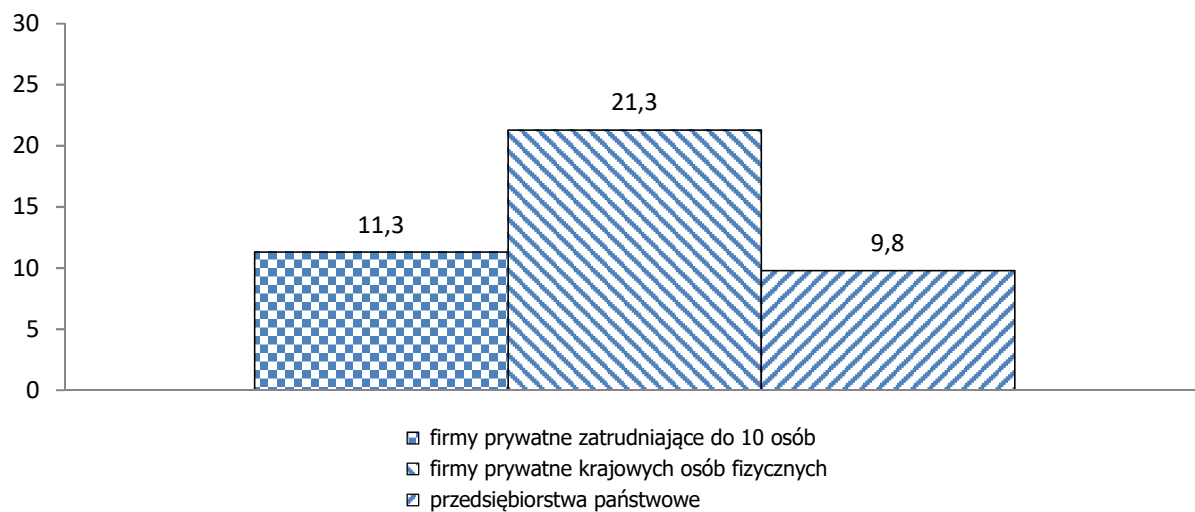
	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	0.0	15.5	25.4	8.2	20.4	
prognoza						22.8

Ogólna sytuacja gospodarcza -
składowe salda

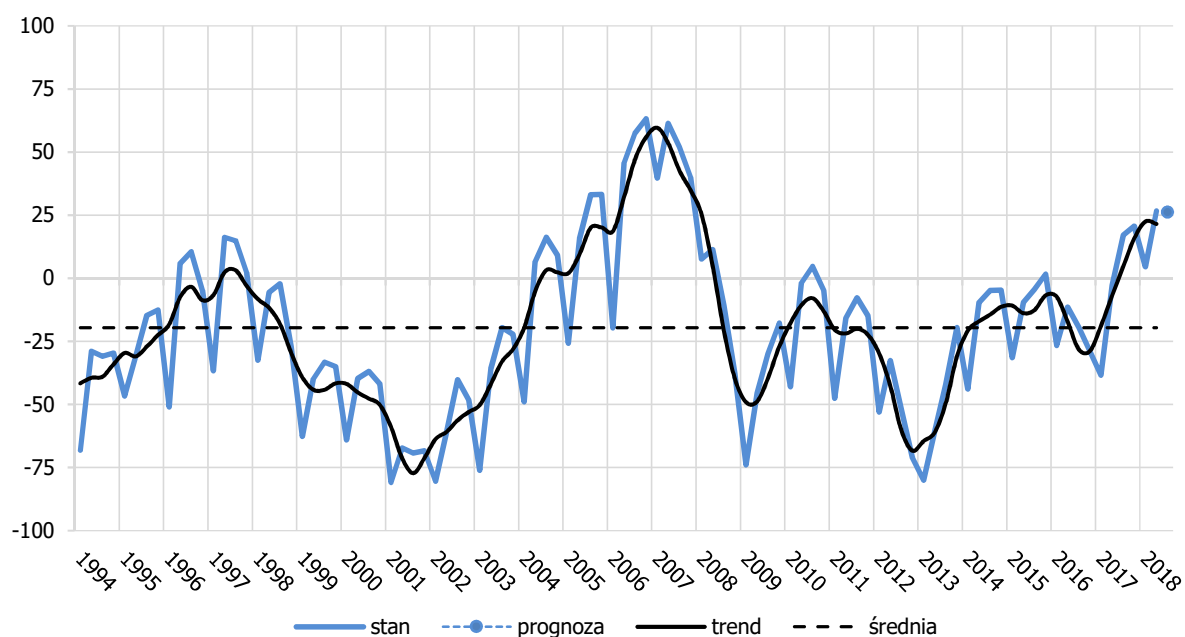


Ogólna sytuacja gospodarcza -
saldo wg sektorów własnościowych



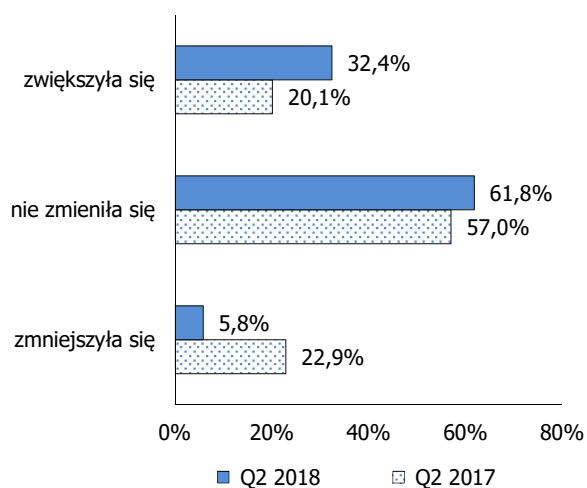
Ogólna sytuacja gospodarcza wg grup zatrudnienia**Ogólna sytuacja gospodarcza wg rodzaju działalności****Ogólna sytuacja gospodarcza w wybranych grupach zakładów budowlanych**

10. Sytuacja budownictwa

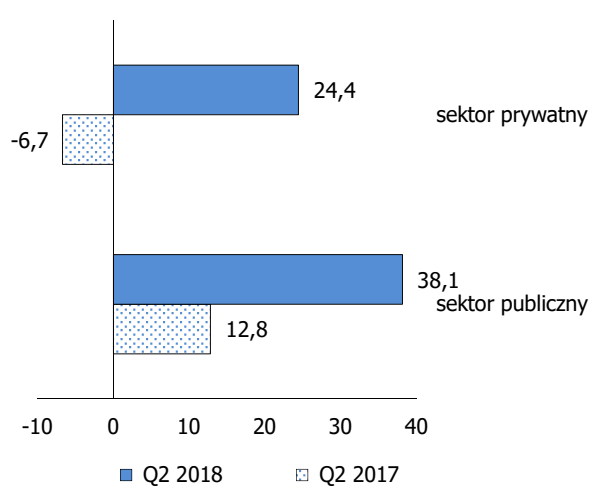


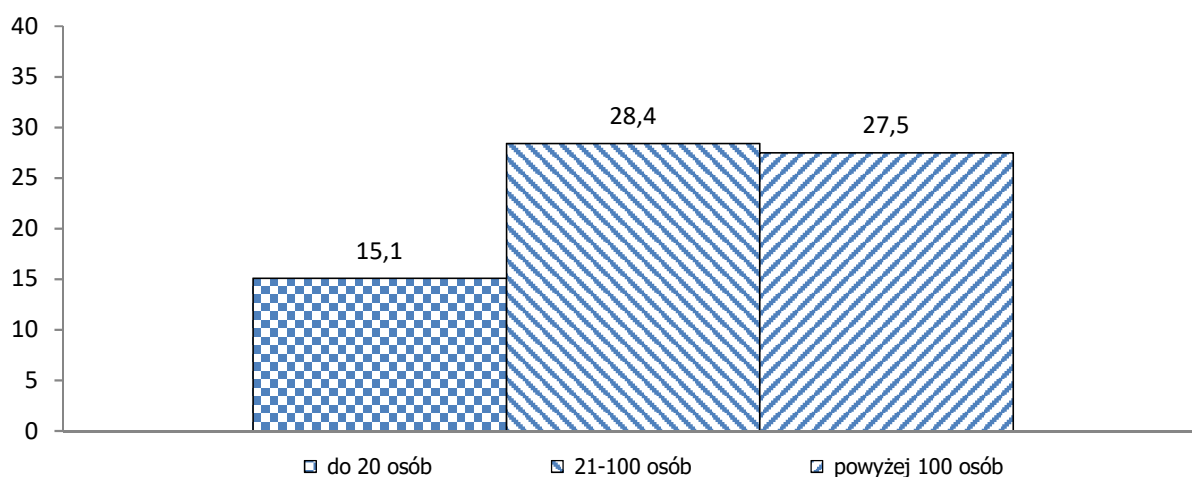
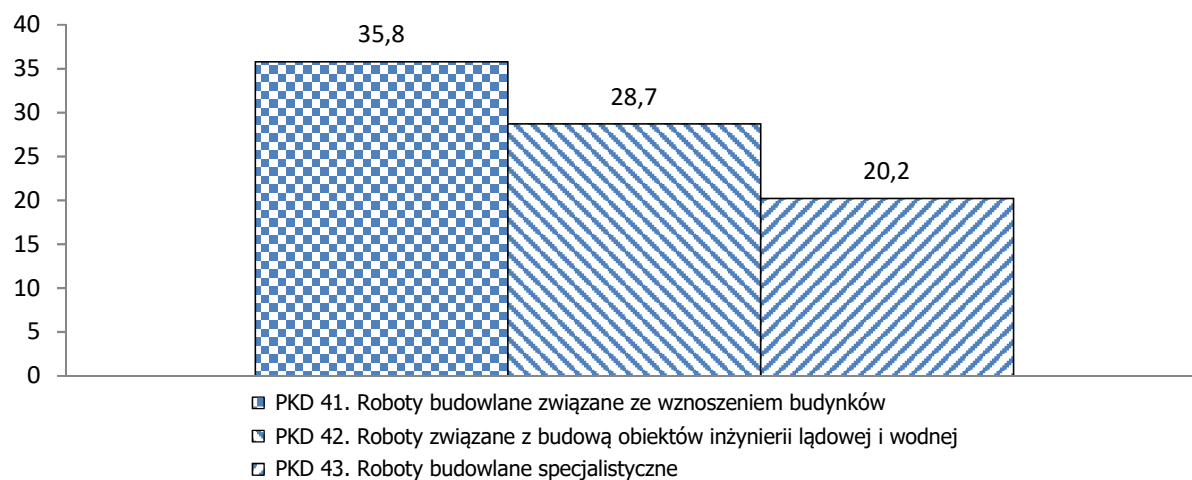
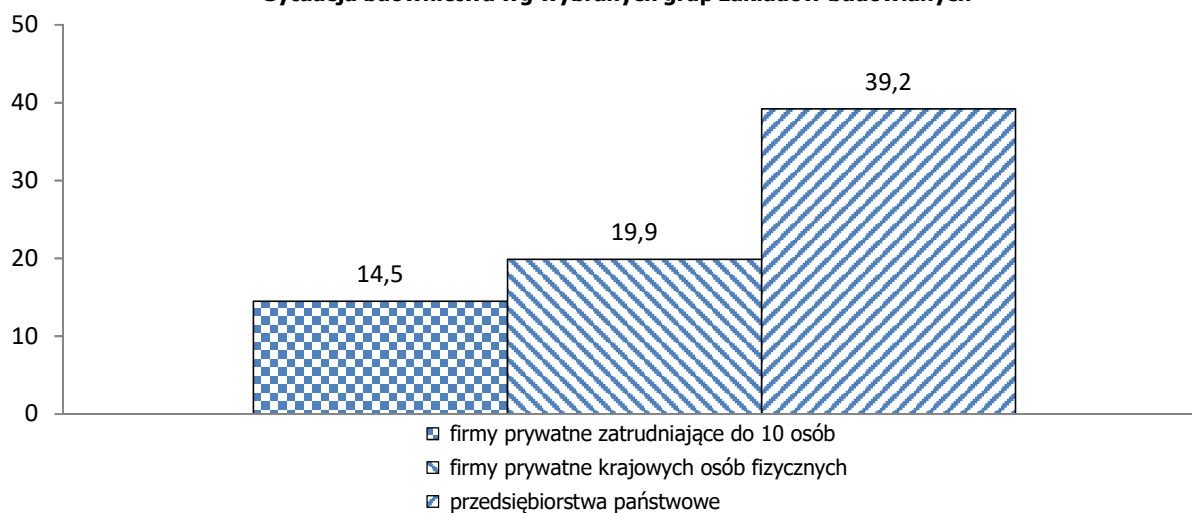
	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
stan	-2.8	17.1	20.7	4.6	26.6	
prognoza						26.1

Sytuacja budownictwa -
składowe salda

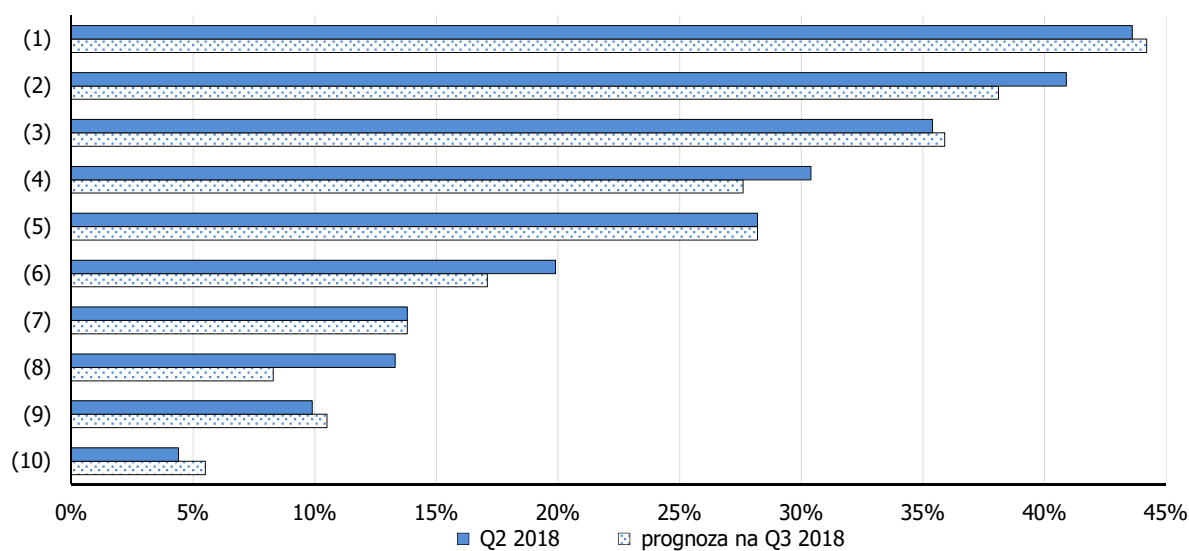


Sytuacja budownictwa -
saldo wg sektorów własnościowych



Sytuacja budownictwa wg grup zatrudnienia**Sytuacja budownictwa wg rodzaju działalności****Sytuacja buownictwa wg wybranych grup zakładów budowlanych**

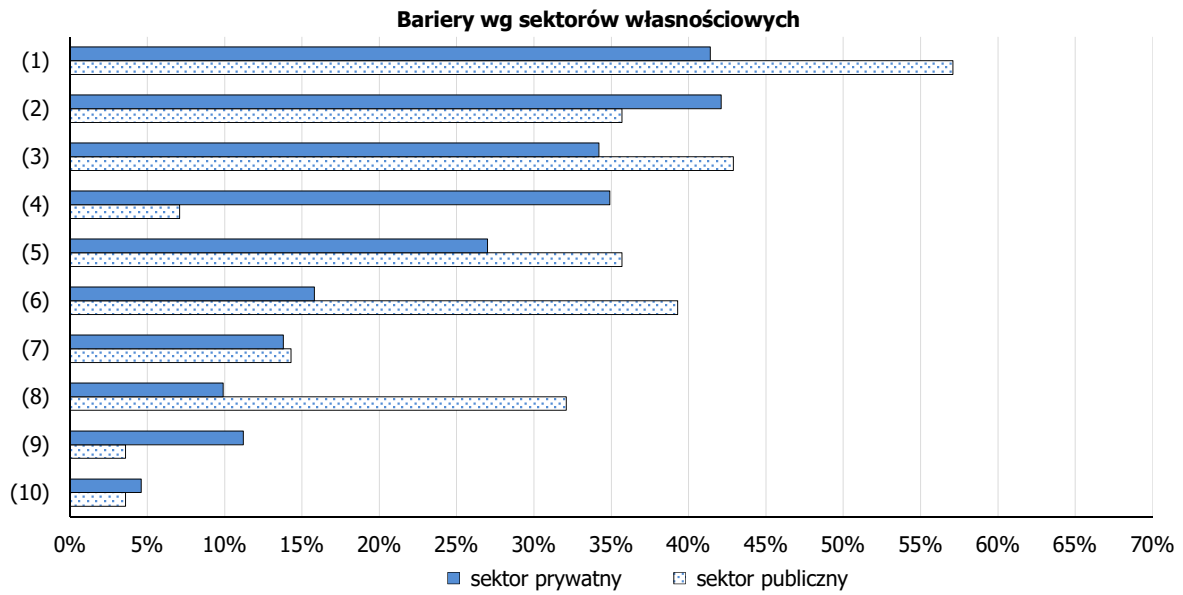
11. Bariery aktywności gospodarczej



- (1) konkurencja wewnątrz gałęzi
- (2) obciążenia podatkowe
- (3) ceny surowców i materiałów
- (4) zatory płatnicze
- (5) niestabilność przepisów prawnych
- (6) niedostateczny popyt
- (7) trudności w uzyskaniu kredytu
- (8) niekorzystne warunki pogodowe
- (9) inne
- (10) nie ma barier

Q2 2018 w porównaniu z Q1 2018 (w punktach procentowych)





- (1) konkurencja wewnątrz gałęzi
- (2) obciążenia podatkowe
- (3) ceny surowców i materiałów
- (4) zatory płatnicze
- (5) niestabilność przepisów prawnych
- (6) niedostateczny popyt
- (7) trudności w uzyskaniu kredytu
- (8) niekorzystne warunki pogodowe
- (9) inne
- (10) nie ma barier

III. SUMMARY

In the 2nd quarter of 2018 the construction confidence indicator (CCI) takes value of 28.6. The seasonal increase in construction activity in the second quarter, which amounts to 25.8 points, is lower than one and two years ago, and is also lower than the average value over the last 10 years, which equals to 30.0.

The fast-growing trend of the construction confidence indicator in 2017 in the current quarter has changed its direction towards a declining one. An analogous change is observed in the case of production volume, orders, capacity utilization, employment, assessment of the overall economic situation and the situation prevailing in construction.

Particularly worrying results concern enterprises employing up to 20 people, including private companies employing up to 10 employees, recorded in the scope of:

- construction confidence indicator - very low values, equal to 5.0 and 1.4, respectively,
- production level - negative balances, -1.3 and -2.7 respectively,
- orders in total - the lowest balances, equal to 4.0 and 1.4, respectively,
- financial situation - negative balances, corresponding to -9.2 and -9.7,
- employment - negative balances, corresponding to -10.5 and -12.5,
- investment - negative balances, - 21.3 and -23.9, respectively.

The forecast from the previous quarter, regarding the improvement of investment in the public sector, was achieved. The current investment balance in total amounts to 0.1, in the private sector it is still negative and equals to -6.9, in the public it has a high positive value of 29.3. Positive investment balances are recorded for the group of state enterprises (43.1), facilities and construction engineering companies (PKD 42, balance 10.5) and for enterprises employing over 100 people (9.9).

Since mid-2016, the price trend of construction services has been growing. Higher price increase is observed in the public sector, lower in private. The largest price increase occurs in groups of the construction of buildings enterprises (PKD 41, balance 52.7) and in the sector of state-owned enterprises (balance 41.2). Similarly to the previous quarter, almost unchanged prices occur in the group of the smallest private companies, employing up to 10 employees (balance of 0.0) and enterprises employing up to 20 people (balance of 1.3).