

Embargo do: 09:00 (WARSZAWA), 1 września 2009



HSBC Holdings plc, firma partnerska Grupy HSBC ma swoją główną siedzibę w Londynie. Grupa bankowa świadczy usługi klientom na całym świecie i składa się z 8,500 biur w 86 krajach i regionach w Europie, regionie Azji i Pacyfiku, Amerykach, na Bliskim Wschodzie oraz w Afryce. Łączne aktywa banku na dzień 30 czerwca 2009 roku wynoszą 2,422 mld dolarów amerykańskich, HSBC jest jedną z największych instytucji bankowo - finansowych na świecie. Hasłem przewodnim banku jest „lokalny światowy bank”.

Po dalsze informacje prosimy o kontakt:

Juliet Sampson

Chief Economist, Emerging Europe
HSBC Bank plc

HSBC Holdings, plc
8 Canada Square
London E14 5HQ.
United Kingdom

© Copyright HSBC Holdings plc 2009. All Rights Reserved

hsbc.com



Markit Economics
Henley-on-Thames
Oxon RG9 1EL, UK
Tel: +44 1491 461 041
Fax: +44 1491 461 001

e-mail: economics@markit.com

Raporty HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy są produkowane przez Markit Economics, niezależną firmę badawczą, która prowadzi bardzo cenione badania warunków gospodarczych w krajach na całym świecie.

Kopie raportów są dostępne w rocznej prenumeracie od firmy Markit. W sprawie prenumeraty prosimy o kontakt:

e-mail: economics@markit.com

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

Produkcja w sektorze przemysłowym wzrosła po raz pierwszy od piętnastu miesięcy.

Główne wyniki badań:

- Wzrost wskaźnika PMI przez kolejny czwarty miesiąc do wartości 48.2.
- Mniejszy spadek zatrudnienia.
- Tempo spadku zapasów wyrobów gotowych równe rekordowi badań.

W sierpniu dane PMI opracowane przez Markit dla HSBC zasignalizowały, iż spadek w sektorze był najwolniejszy od piętnastu miesięcy. Produkcja w tym miesiącu wzrosła po raz pierwszy od maja 2008 roku, a nowe zamówienia spadły tylko nieznacznie. Tempo utraty miejsc pracy, aczkolwiek ciągle dość wyraźne, było najłagodniejsze od prawie roku.

HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego[®] to złożony wskaźnik opracowany w celu przedstawienia ogólnej kondycji w sektorze przemysłowym. Wskaźnik PMI po rekordowym wzroście o 3.5 punktu w lipcu, w sierpniu przy wartości 48.2 odnotował najwyższy poziom od maja 2008 roku.

Głównym czynnikiem napędzającym wzrost tytułowego wskaźnika w najnowszym okresie badań był wzrost produkcji w sektorze przemysłowy. Wzrost ten zakończył trudny czteremastomiesięczny okres spadków, który rozpoczął się w połowie zeszłego roku, jednak jego tempo było niewielkie.

W sierpniu poziom nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów spadł przez szesnasty miesiąc z rzędu. Jednak tempo spadku zwolniło wyraźnie, sygnalizując ożywienia na rynku. Liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła po raz pierwszy od prawie dwóch lat, dostarczając dalszych dowodów na to, iż najgorszy okres światowego spowolnienia mamy już za sobą.

W sierpniu całkowite ożywienie warunków w sektorze było powstrzymane przez dalszy wyraźny spadek zatrudnienia. Wobec spadkowej tendencji w liczbie nowych zamówień, zatrudnienie w sektorze przemysłowym spadło przez kolejny

szesnasty miesiąc. Jednak tempo utraty miejsc pracy było najłagodniejsze od września zeszłego roku.

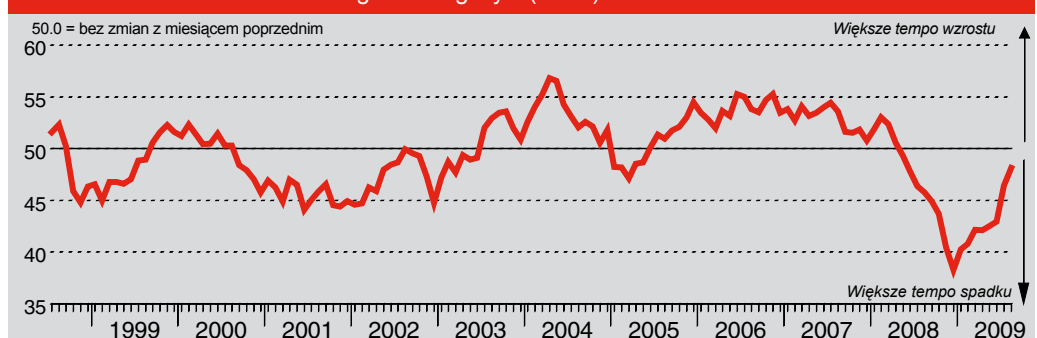
W sierpniu moce przerobowe w sektorze przemysłowym pozostały pod niewielką presją, pomimo stabilizacji ilości otrzymanych nowych zamówień. Zaległości produkcyjne spadły w wyraźnym tempie, wydłużając obecny okres spadków do siedemnastu miesięcy. Jednak tempo spadku było najwolniejsze od czerwca 2008 roku.

W sierpniu firmy dalej pozbywały się zapasów wyrobów gotowych w magazynach. Tempo spadku wyrównało rekord badań odnotowany w maju 2006 roku. Jednak stosunek wskaźnika nowych zamówień do wskaźnika zapasów wyrobów gotowych był na najwyższym poziomie od lutego 2008 roku, wskazując na trwały wzrost produkcji oraz odbudowywanie zapasów w firmach w nadchodzących miesiącach.

W sierpniu, po spadkach odnotowanych w czterech poprzednich miesiącach koszty produkcji nieznacznie wzrosły. Część firm zgłosiła wzrost cen stali i produktów ropopochodnych. Jednak niżkowa presja na ceny pozostała wyraźna, o czym świadczy fakt, iż producenci obniżyli ceny przez kolejny jedenasty miesiąc.

W sierpniu zarejestrowano spadające zapasy magazynowe, ponieważ firmy kontynuowały realizację strategii ograniczonej produkcji i redukcji zapasów. Jednak tempo spadku aktywności zakupowej osłabło odzwierciedlając ogólny wzrost zapotrzebowań produkcyjnych.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI[®])

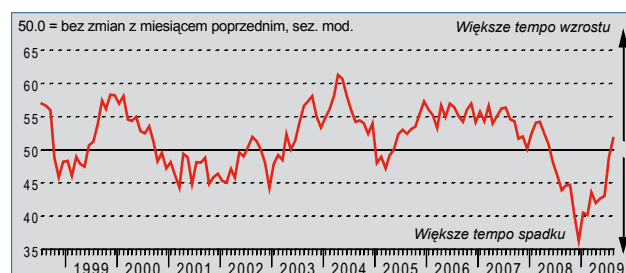


HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą zmian w produkcji, nowych zamówieniach, zatrudnieniu, czasie dostaw oraz zapasach zakupionych towarów. Wskaźnik równy 50.0 oznacza brak zmian w porównaniu z miesiącem poprzednim. Wielkości powyżej 50.0 oznaczają poprawę, a poniżej 50.0 - pogorszenie. Im większa rozbieżność od wartości 50.0 tym większe tempo zmiany.

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	28.2	40.4	31.4	-3.2
	04	27.1	38.7	34.2	-7.1
	05	21.9	45.9	32.2	-10.3
	06	22.7	48.7	28.6	-5.8
	07	30.5	42.9	26.6	3.9
	08	23.9	53.0	23.1	0.7

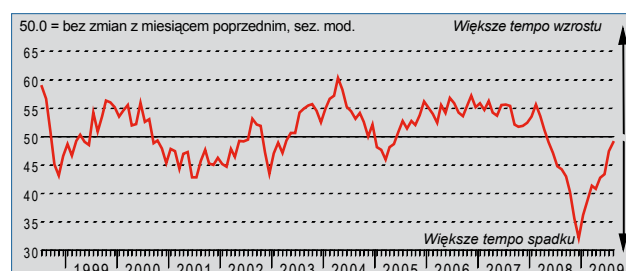


W sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Wielkości Produkcji wzrósł powyżej neutralnej wartości 50.0 sygnalizując większą produkcję w polskim sektorze przemysłowym w stosunku do poprzedniego miesiąca. Tym samym zakończył się czternastomiesięczny okres spadków, drugi najdłuższy w jedenastoletniej historii zbierania danych. Firmy, które zgłosiły wyższy poziom produkcji w tym miesiącu przypisały to głównie ożywieniu warunków gospodarczych i powiązanemu z tym wzrostowi nowych zamówień. Aczkolwiek tempo wzrostu był bardzo niewielkie.

Wskaźnik Nowych Zamówień

Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	23.9	42.6	33.5	-9.7
	04	24.7	42.9	32.5	-7.8
	05	23.1	45.5	31.5	-8.4
	06	22.4	48.0	29.6	-7.2
	07	21.7	45.4	32.9	-11.2
	08	23.5	48.5	28.0	-4.5

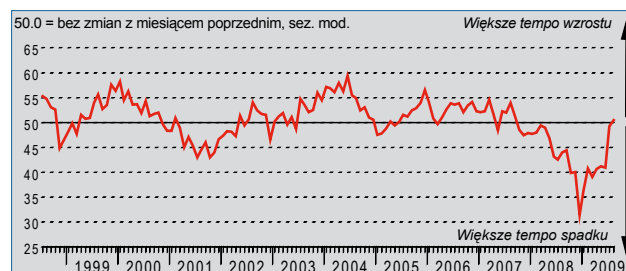


W sierpniu całkowita ilość nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów ponownie spadła. Jednak w tym miesiącu tempo spadku osłabło dalej i zarejestrowało niski poziom. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień odnotował wartość, która wskazała na najwolniejsze tempo spadku w obecnym szesnastomiesięcznym okresie dekonjunktury. Producenci, którzy odnotowali mniejszą ilość przychodzących nowych zamówień, tłumaczyli to utrzymującym się pogorszeniem sytuacji gospodarczej, mającym szczególnie negatywny wpływ na popyt w sektorze

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	16.7	48.1	35.2	-18.5
	04	21.2	49.6	29.2	-8.0
	05	19.4	47.2	33.3	-13.9
	06	18.6	52.2	29.2	-10.6
	07	25.0	48.3	26.7	-1.7
	08	28.0	42.0	30.0	-2.0

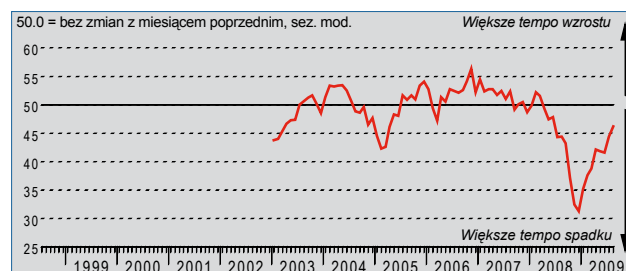


W sierpniu osiągając wynik nieznacznie powyżej neutralnej wartości 50.0, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych wskazał na wzrost nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów z rynków eksportowych. Nowe zamówienia eksportowe wzrosły po raz pierwszy od września 2007 roku, aczkolwiek wartość wskaźnika wskazała na bardzo niewielkie tempo wzrostu. Trend zarejestrowany w III kwartale kontrastuje wyraźnie z gwałtownymi spadkami odnotowanymi w trzech poprzednich kwartałach.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	17.9	45.7	36.4	-18.5
	04	18.3	56.9	24.8	-6.5
	05	13.8	55.2	31.0	-17.2
	06	17.0	53.6	29.4	-12.4
	07	17.8	55.9	26.3	-8.6
	08	16.8	61.1	22.1	-5.3



W sierpniu zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym spadły przez kolejny siedemnasty miesiąc. Jest to najdłuższy okres spadku, od kiedy dane zostały pierwszy raz zebrane w styczniu 2003 roku. Firmy były w stanie zmniejszyć poziom nieukończonych prac głównie dzięki małej ilości nowych zamówień. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych wzrósł przez kolejny drugi miesiąc, a najnowszy wynik zasygnalizował najsłabsze tempo spadku od czerwca 2008 roku.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	16.2	59.1	24.7	-8.4
	04	12.4	66.0	21.6	-9.2
	05	17.5	60.8	21.7	-4.2
	06	16.3	68.0	15.7	0.7
	07	9.3	60.3	30.5	-21.2
	08	8.4	64.1	27.5	-19.1

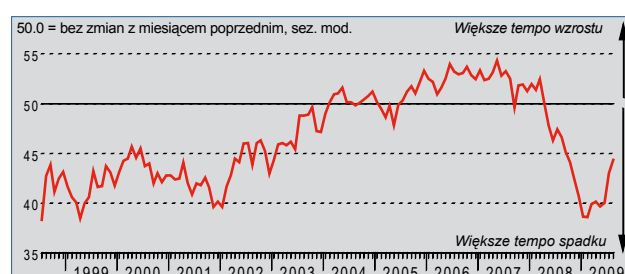


W sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych spadł ponownie wskazując na wyraźne tempo spadku zapasów. Ponadto najnowszy odczyt wyrównał rekordowo niski wynik odnotowany w maju 2006 roku. Dotychczas w 2009 roku zapasy spadły w każdym miesiącu oprócz stycznia. Ponadto w ostatnim okresie badań stosunek nowych zamówień do zapasów był na najwyższym poziomie od lutego 2008 roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	4.5	73.1	22.4	-17.9
	04	3.9	76.0	20.1	-16.2
	05	6.2	67.1	26.7	-20.5
	06	4.5	72.7	22.7	-18.2
	07	9.1	70.1	20.8	-11.7
	08	6.8	77.4	15.8	-9.0



W sierpniu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym spadło przez szesnasty miesiąc z rzędu. Respondenci badania informowali, iż redukcja zatrudnienia była głównie wynikiem pogarszających się warunków na rynku oraz brakiem nowych zamówień, co przełożyło się na wolne moce przerobowe. Jednak tempo utraty miejsc pracy osłabło po raz piąty w ciągu ostatnich sześciu miesięcy, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia osiągnął najwyższą wartość od jedenastu miesięcy. Wzrost wskaźnika między czerwcem, a sierpniem był największym wzrostem w

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	8.4	81.8	9.7	-1.3
	04	5.2	83.7	11.1	-5.9
	05	4.9	80.4	14.7	-9.8
	06	4.6	86.9	8.5	-3.9
	07	3.9	79.9	16.2	-12.3
	08	4.5	85.7	9.8	-5.3

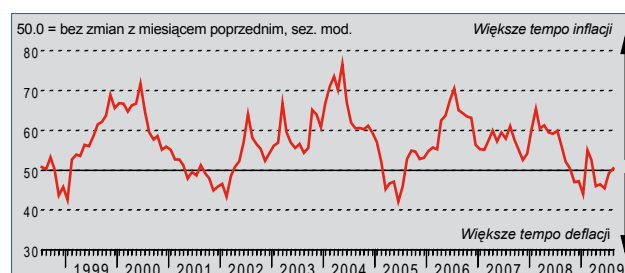


W sierpniu niskowa presja na ceny została utrzymana. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał wyraźnie poniżej neutralnej wartości 50.0 wskazując na niższe ceny pobierane przez polskich producentów. Nieoficjalne dane połączyły najnowszy spadek z presją konkurencyjną, wahaniami kursów walut oraz kampaniami promocyjnymi. Tempo spadku było wyraźne, jednak słabsze niż w lipcu. Ceny wyrobów gotowych spadają nieprzerwanie od października zeszłego roku. Jest to najdłuższy okres, od kiedy dane odnośnie cen zostały po raz pierwszy

Wskaźnik Kosztów Produkcji

Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	21.9	62.3	15.9	6.0
	04	13.3	64.0	22.7	-9.3
	05	8.4	78.3	13.3	-4.9
	06	10.7	71.3	18.0	-7.3
	07	10.7	81.2	8.1	2.7
	08	15.2	75.0	9.8	5.3

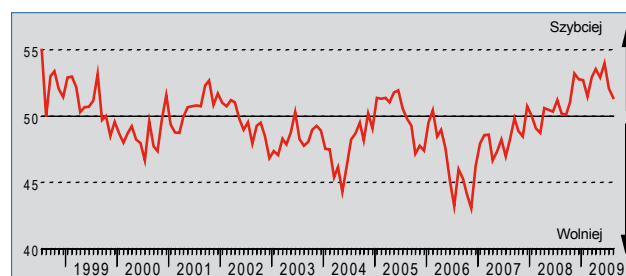


W sierpniu wzrastając powyżej wartości 50.0 sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji zasygnalizował wzrost średnich kosztów produkcji u polskich producentów. Wzrost ten nastąpił po czteromiesięcznym okresie spadków kosztów stałych. Źródłami inflacji były głównie ceny stali oraz produktów ropopochodnych. Jednak najnowszy odczyt wskaźnika wskazał na niewielki ogólny wzrost. Część firm zgłaszała również, iż w tym miesiącu wahania kursów walut ograniczyły koszty presji inflacyjnej.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	12.3	84.5	3.2	9.0
	04	9.7	88.3	1.9	7.8
	05	9.0	87.6	3.4	5.5
	06	10.4	85.7	3.9	6.5
	07	3.9	90.8	5.2	-1.3
	08	5.3	86.4	8.3	-3.0



W sierpniu czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym ponownie uległ poprawie. Średni czas potrzebny na dostarczenie środków produkcyjnych skrócił się przez kolejny siedemnasty miesiąc, najdłuższy okres w historii badań. Jednak spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Czasu Dostaw zasignalizował, iż obecne skrócenie czasu było najmniejszym od października zeszłego roku. Nieoficjalne dane wskazały, iż to czy czas dostaw jest krótszy, czy dłuższy zależy od poziomu zapasów u dostawców.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	21.9	47.1	31.0	-9.0
	04	22.7	48.7	28.6	-5.8
	05	16.7	49.3	34.0	-17.4
	06	20.3	49.7	30.1	-9.8
	07	21.1	49.3	29.6	-8.6
	08	25.0	50.0	25.0	0.0

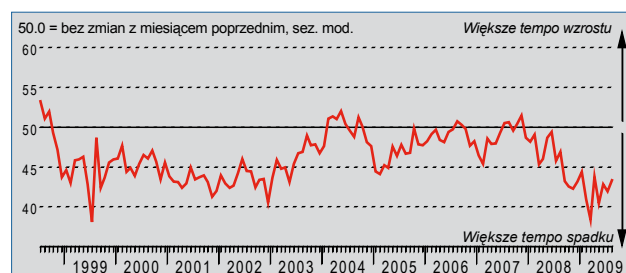


W sierpniu producenci w Polsce kontynuowali prowadzenie strategii ograniczonej produkcji, w wyniku czego zmniejszali aktywność zakupową. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 przez kolejny szesnasty miesiąc, jednak wzrósł do najwyższego poziomu w tym okresie, wskazując na niewielkie tempo spadku. Firmy połączyły redukcję zakupów z niskim poziomem nowych zamówień oraz wykorzystywaniem istniejących zapasów.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	03	8.4	58.7	32.9	-24.5
	04	14.4	65.4	20.3	-5.9
	05	9.0	61.8	29.2	-20.1
	06	9.2	73.2	17.6	-8.5
	07	13.8	53.9	32.2	-18.4
	08	13.5	64.7	21.8	-8.3



W sierpniu zapasy surowców i półproduktów w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadły, wydłużając obecny okres spadków do dwudziestu jeden miesięcy. Tempo spadku pozostało wyraźne w stosunku do historycznych standardów badań, jednak osłabło do najwolniejszego od kwietnia. Ponad 1/5 badanych respondentów zgłosiła mniejsze zapasy w tym miesiącu.

Uwagi dotyczące danych i metody prezentacji

Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI) jest oparty na danych opracowanych na podstawie miesięcznych odpowiedzi na kwestionariusze przesyłane kadrcze kierowniczej w ponad 200 firmach produkcyjnych. Grupa respondentów ustalana jest według położenia geograficznego i według międzynarodowej standardowej klasyfikacji branżowej – w oparciu o udział regionu i branży w PKB. Odpowiedzi uzyskane podczas badania odzwierciedlają ewentualne zmiany w bieżącym miesiącu w porównaniu z miesiącem poprzednim, opierając się na danych zebranych w połowie miesiąca. Dla każdego wskaźnika raport podaje procent respondentów udzielających każdą odpowiedź, różnicę netto pomiędzy ilością odpowiedzi wyższy/lepszy, a odpowiedzi niższy/gorszy oraz wskaźnik dyfuzji. Wskaźnik jest sumą pozytywnych odpowiedzi plus połową odpowiedzi, które są 'takie same'.

Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI) jest wskaźnikiem złożonym opierającym się na pięciu pojedynczych wskaźnikach posiadających następujące wagi: nowe zamówienia – 0.3, produkcja – 0.25, zatrudnienie – 0.2, prędkość dostaw – 0.15, zapasy pozycji zakupionych – 0.1. Wskaźnik prędkości dostaw wyrowadzony jest tak, iż porusza się w porównywalnym kierunku.

Wskaźniki dyfuzji mają właściwości wskaźników głównych i stanowią wygodny zbiorczy sposób określania przeważającego kierunku zmian. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza całkowity wzrost zmiennej, a wartość poniżej 50 całkowity spadek.

Uwaga

Prawa autorskie do niniejszego raportu HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy posiada firma Markit Group Limited. Kopiowanie, rozprowadzanie i przetwarzanie jest zabronione bez pozwolenia Markit. Markit nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności związanej z informacjami (danymi) zawartymi w niniejszym raporcie, nie odpowiada także za błędy, nieścisłości, przeoczenia oraz opóźnienia danych, ani za żadne działania uzależnione od ww. opuszczeń. W żadnym wypadku Markit nie jest odpowiedzialny za specjalne bądź przypadkowe szkody wynikające z używania danych. Markit, PMI i Purchasing Managers' Index są znakami firmowymi posiadanymi przez Markit Group.