

Embargo do: 09:00 (WARSZAWA), 1 październik 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 bank o światowym zasięgu”.

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 przez drugi miesiąc z rzędu.

Główne wyniki badań:

- PMI nie uległ zmianie i odnotował wartość 48.2.
- Zatrudnienie ponownie zarejestrowało wyraźny spadek.
- Koszty produkcji wzrosły.

Wrześniowe dane opracowane przez Markit dla HSBC wskazały, iż spadek w Polskim sektorze przemysłowym był niewielki. Produkcja wzrosła przez drugi miesiąc z rzędu, podczas gdy nowe zamówienia i zatrudnienie ponownie odnotowały spadek. Firmy informowały o silnej konkurencji w sektorze, dlatego też decydowały się na promocyjne obniżki cen, które były tematem przewodnim najnowszych badań.

HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego® to złożony wskaźnik opracowany w celu przedstawienia ogólnej kondycji w sektorze przemysłowym, oparty na wskaźnikach jednostkowych dla produkcji, nowych zamówień, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów zakupionych towarów. We wrześniu PMI nie odnotował zmian w stosunku do poprzedniego miesiąca, co nastąpiło po siedmiu comiesięcznych wzrostach w pierwszych ośmiu miesiącach 2009 roku. Przy wartości 48.2 tytułowy wynik wskazał na dalsze ogólne pogorszenie warunków gospodarczych, jednak w łącznym najwolniejszym tempie od maja 2008 roku.

We wrześniu przez kolejny drugi miesiąc wzrosła produkcja w polskim sektorze przemysłowym, jednak tempo wzrostu było niewielkie, co głównie było rezultatem ogólnego spadku ilości przychodzących nowych zamówień. W wyniku tego przedsiębiorstwa nadrobiły zaległości produkcyjne w najszybszym tempie od trzech miesięcy. Najnowsze dane wskazały także, iż rynek krajowy nieco się załamał, ponieważ całkowita ilość nowych zamówień spadła w nieco szybszym tempie niż ilość zamówień eksportowych.

We wrześniu mniejsza ilość nowych zamówień w połączeniu

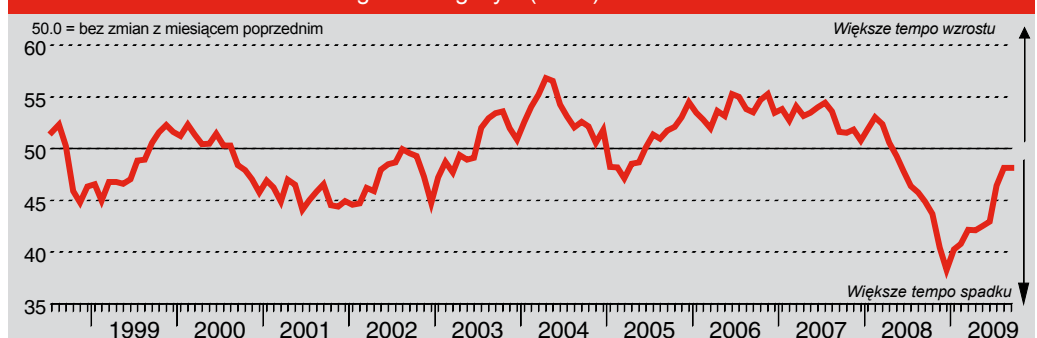
z wolnymi mocami przerobowymi wpłynęły na to, iż producenci ograniczyli zatrudnienie. Obecny okres spadku zatrudnienia w sektorze został więc wydłużony do siedemnastu miesięcy. Jednak tempo utraty miejsc pracy nie uległo wielkim zmianom w stosunku do sierpniowej jedenastomiesięcznej najniższej wartości.

Pomimo, iż produkcja we wrześniu nieznacznie wzrosła, to ilość zakupionych środków produkcji spadła, ponieważ producenci ponownie celowo obniżyli zapasy magazynowe. Zapasy pozycji zakupionych spadły przez dwudziesty drugi miesiąc z rzędu, jednak tempo spadku ponownie osłabło, co świadczy o tym, iż warunki na rynku zaczynają się stabilizować. Średni czas realizacji dostaw wydłużył się po raz pierwszy od marca 2008 roku.

We wrześniu firmy ponownie starały się angażować w agresywne kampanie promocyjne, ponieważ sytuacja na rynku pozostawała bardzo konkurencyjna. W wyniku tych działań średnie ceny pobierane przez producentów spadły przez dwunasty miesiąc z rzędu, aczkolwiek tempo obniżki cen było najwolniejsze od marca.

Najnowsze wyniki badań dostarczyły dalszych dowodów na wyższą presję na koszty firm. Po nieznacznym sierpniowym wzroście, we wrześniu średnie koszty produkcji wzrosły w wyraźnym tempie. Według respondentów badania, wyższe ceny metali były kluczowym czynnikiem napędzającym wzrost kosztów. Jednak obecne umocnienie złotego osłabiło presję inflacyjną, a tempo inflacji kosztowej odnotowało wartość poniżej średniej z badań długoterminowych.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)

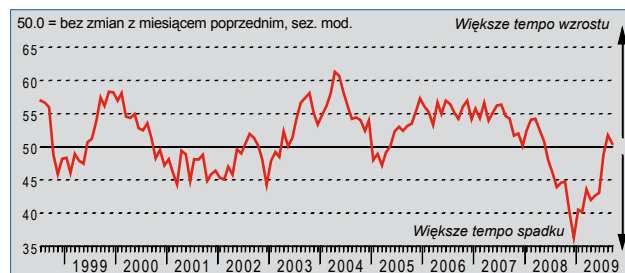


HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą zmian 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	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
	09	30.8	48.7	20.5	10.3

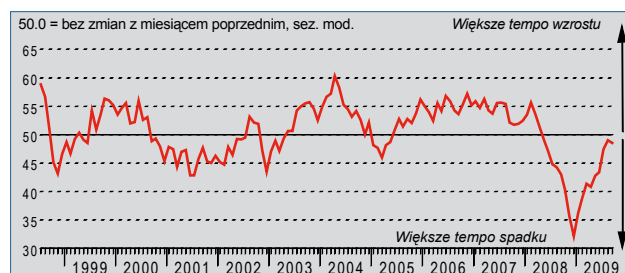


We wrześniu przez drugi kolejny miesiąc został podtrzymany wzrost produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Tempo wzrostu osłabło jednak w stosunku do sierpnia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Wielkości Produkcji odnotował wartość, która zasignalizowała tylko niewielkie tempo wzrostu. Firmy, które odnotowały wzrost produkcji w stosunku do poprzedniego miesiąca, przypisały to głównie ożywieniu warunków na rynku, co zaowocowało wzrostem nowych zamówień. Natomiast mniejszą produkcję połączono z brakiem nowych zamówień i ograniczonymi mocami produkcyjnymi.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	31.0	46.5	22.6	8.4

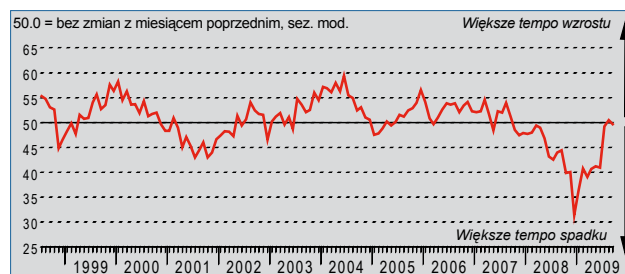


Pomimo tego, iż niektóre firmy odnotowały wzrost produkcji, co było rezultatem większej ilości otrzymanych nowych zamówień, to jednak ogólnie poziom nowych zamówień we wrześniu odnotował spadek. Część firm informowała o pogorszeniu się popytu na rynku krajowym. Obecny okres spadków wydłużył się do siedemnastu miesięcy. Tempo spadku, aczkolwiek niewielkie, nieznacznie przyspieszyło w stosunku do sierpnia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień zarejestrował drugą najwyższą wartość w okresie ostatnich szesnastu miesięcy.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	28.8	46.6	24.6	4.2



We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych spadł nieznacznie poniżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując niewielki spadek ilości nowych zamówień eksportowych otrzymanych przez polskich producentów. Poza niewielkim wzrostem w sierpniu, nowe zamówienia z zagranicy spadły przez kolejny dwudziesty drugi miesiąc. Firmy informowały, iż warunki handlowe na rynkach europejskich pozostały trudne, a obecne umocnienie złotego wpłynęło na konkurencyjność na rynkach eksportowych.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	17.5	61.0	21.4	-3.9

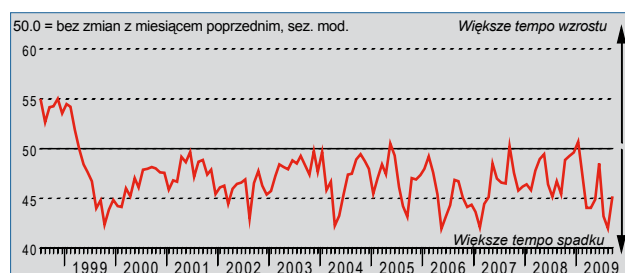


We wrześniu zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie spadły, a dzieje się tak nieprzerwanie od sierpnia 2008 roku. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych spadł z sierpniowej wartości, najwyższej od czternastu miesięcy, sygnalizując największe tempo spadku od trzech miesięcy. Tam gdzie odnotowano spadek zaległości, firmy przypisały to głównie trudnościom w pozyskiwaniu nowych kontraktów, co pozwoliło się im skupić na istniejących zamówieniach.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	12.5	63.8	23.7	-11.2

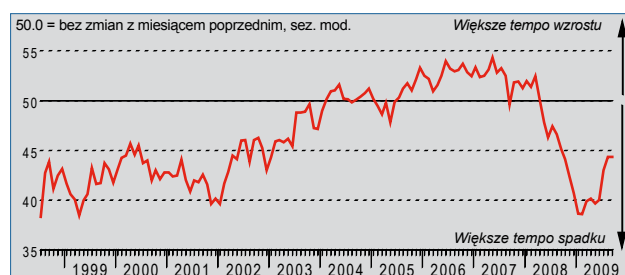


We wrześniu polscy producenci ponownie zredukowali zapasy środków poprodukcyjnych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych wzrósł do najwyższej wartości od trzech miesięcy, wskazując na najwolniejszy miesięczny spadek w III kwartale. Jednak pozostając poniżej trendu z badań długoterminowych, wskaźnik ciągle wskazywał na ogólny wyraźny spadek. Firmy ponownie informowały o presji na obniżanie zapasów. Zgłaszano także, iż wyprzedaże wspomagały opróżnianie magazynów.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	9.7	71.6	18.7	-9.0



Wrześniowe dane zasygnalizowały dalszy spadek zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Redukcja etatów odzwierciedliła dalsze zmiany organizacyjne, ponieważ firmy starały się ograniczać koszty i optymalizować moce produkcyjne. Tempo spadku uległo niewielkim zmianom w stosunku do sierpnia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia odnotował drugą najwyższą wartość w tym roku sygnalizując, iż stopień redukcji zatrudnienia w sektorze w III kwartale był słabszy niż w pierwszej połowie 2009 roku.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	3.9	88.4	7.7	-3.9

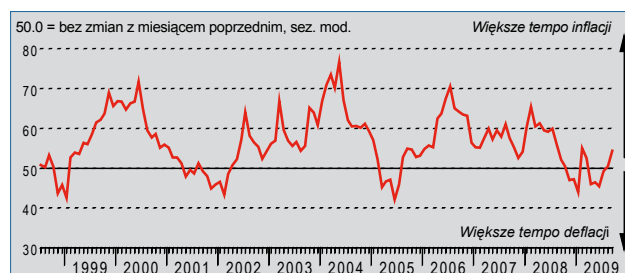


We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując spadek cen pobieranych przez polskich producentów. Obecny dwunastomiesięczny okres spadku cen jest najdłuższym w 81-miesięcznym okresie zbierania danych. Respondenci badania ponownie informowali, iż presja konkurencyjna była główną przyczyną obniżki cen. Jednak w ostatnim okresie badań tempo spadku było najwolniejsze od sześciu miesięcy.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	17.1	77.0	5.9	11.2

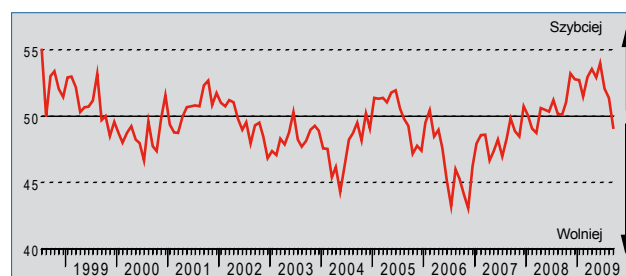


Wrześniowe dane wskazały na wzrastającą presję inflacyjną w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł przez trzeci miesiąc z rzędu do najwyższej wartości od siedmiu miesięcy i zasygnalizował wyraźny wzrost średnich kosztów produkcji. Firmy połączyły wzrost kosztów z wyższymi cenami metali, aczkolwiek obecne umocnienie złotego w niektórych przypadkach wpłynęło na ograniczenie wzrostu cen. W najnowszym okresie badań wskaźnik pozostał poniżej średniej z badań długoterminowych.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	4.5	87.7	7.8	-3.2



We wrześniu czas realizacji dostaw uległ niewielkiemu wydłużeniu. Po raz pierwszy od półtora roku średni czas dostaw wydłużył się w stosunku do miesiąca poprzedniego, co zostało zasygnalizowane poprzez spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Czasu Dostaw poniżej neutralnego progu 50.0. Ogólnie niewielkie pogorszenie wyników dostawców było wynikiem braku zapasów i nieprzygotowania na wzrost zamówień u klientów.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	23.9	54.2	21.9	1.9

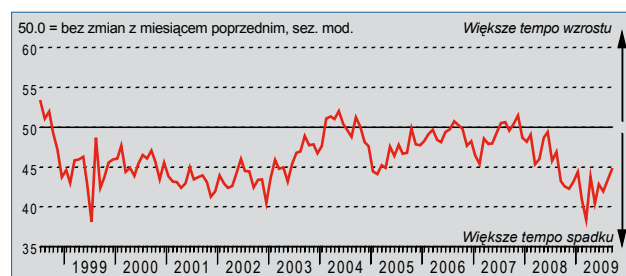


We wrześniu spadek aktywności zakupowej u polskich producentów odnotował słabsze tempo. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych uległ niewielkim zmianom w stosunku do poprzedniego miesiąca, sygnalizując drugie najwolniejsze tempo spadku w obecnym siedemnastomiesięcznym okresie spadków. Firmy połączyły mniejsze zakupy środków produkcyjnych z redukcją kosztów oraz niskim poziomem nowych zamówień. Natomiast wzrost zakupów tłumaczono większą produkcją.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-
2009	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
	09	15.6	61.0	23.4	-7.8



We wrześniu spadek zapasów środków produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym był słabszy, niż ten zarejestrowany na początku roku. Zapasy spadają co miesiąc od grudnia 2007 roku. Co więcej, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych wzrósł po raz trzeci w ciągu ostatnich czterech miesięcy, a najnowszy odczyt zasygnalizował najwolniejsze tempo spadku od sierpnia 2008 roku. Respondenci badania często informowali, iż byli zmuszeni do obniżania zapasów środków magazynowych, ponieważ zapotrzebowania produkcyjne pozostały znacznie poniżej poziomu przed kryzysem.

Uwagi dotyczące danych i metody prezentacji

Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI) jest oparty na danych opracowanych na podstawie miesięcznych odpowiedzi na kwestionariusze przesyłane kadrze 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.