

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

W grudniu PMI ponownie zasygnalizował poprawę warunków gospodarczych.

Główne wyniki badań:

- Wzrost nowych zamówień utrzymał się na wysokim poziomie z listopada.
- Zatrudnienie w sektorze przemysłowym wzrosło po raz pierwszy od kwietnia 2008 roku.
- Wzrosła presja inflacyjna.

Dane HSBC dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego wskazują, iż w grudniu warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce uległy dalszej poprawie. Poziom nowych zamówień ponownie odnotował wyraźny wzrost. Produkcja wzrosła wprawdzie w wolniejszym tempie niż miesiąc wcześniej, jednak zostało to zrównoważone przez wzrost zatrudnienia. Najnowsze wyniki badań dostarczyły także dowodów na wzrastającą presję inflacyjną, jako że koszty produkcji wzrosły w najszybszym tempie od lipca 2008 roku, a ceny wyrobów gotowych w największym tempie od marca 2008 roku.

Po rekordowym miesięcznym wzroście zarejestrowanym w listopadzie, tytułowy wskaźnik HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego[®] odnotował niezmienną wartość 52.4 w ostatnim miesiącu 2009 roku. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej, a w ciągu ostatnich dwóch miesięcy wartość wskaźnika PMI osiągała najwyższy poziom od marca 2008 roku. Tempo wzrostu ilości nowych zamówień w zasadzie nie uległo większym zmianom w stosunku do listopada, natomiast mniejsze tempo wzrostu produkcji było zrównoważone przez wyższy poziom zatrudnienia w sektorze oraz znacznie dłuższy czas dostaw.

W grudniu tempo wzrostu ilości nowych zamówień było szybsze niż średnia z badań długoterminowych. Ilość nowych zamówień otrzymywanych przez firmy z sektora przemysłowego wzrasta nieprzerwanie przez ostatnie trzy miesiące, co świadczy o ożywieniu w gospodarce i wzrastającym popycie na rynku. Dane z najnowszych badań wskazały na wyraźny wzrost ilości nowych zamówień zarówno z kraju, jak i z rynków eksportowych.

W grudniu produkcja wzrosła piąty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu nieznacznie osłabło w stosunku do listopada, jednak nadal pozostało wyraźne

i było drugim największym w ciągu ostatnich dwudziestu jeden miesięcy. W najnowszych badaniach zaobserwowano oznaki powrotu presji na wydajność produkcyjną, z uwagi na fakt, że zaległości spadły w najmniejszym stopniu od kwietnia 2008 roku. Ponadto nasiliła się presja, aby zredukować zapasy wyrobów gotowych, co w najnowszym okresie badań zostało zasygnalizowane przez rekordowo wysokie tempo spadku zapasów.

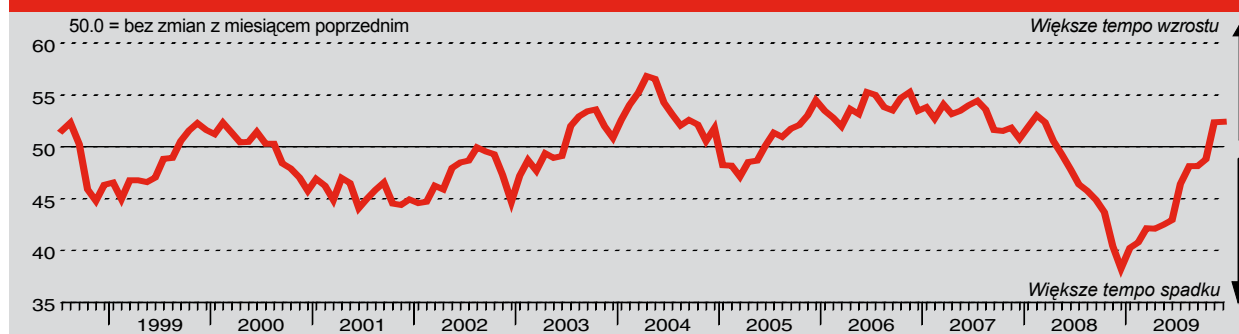
W grudniu polscy producenci zatrudnili dodatkowych pracowników, w wyniku czego zarejestrowano pierwszy wzrost poziomu zatrudnienia od kwietnia 2008 roku. Wyższy poziom zatrudnienia odzwierciedlił głównie dalszy wyraźny wzrost ilości otrzymanych nowych zamówień oraz dalsze próby zwiększania wydajności produkcyjnej.

W grudniu inflacja kosztowa wzrosła do najwyższej wartości od siedemnastu miesięcy. Źródłami wzrostowej presji na koszty ponoszone przez przedsiębiorstwa były wyższe ceny artykułów spożywczych, metali oraz produktów z drewna i papieru. Tempo inflacji w ostatnim miesiącu 2009 roku było większe niż średnia z badań długoterminowych.

Grudniowe wyniki badań wskazały, że wyższe koszty produkcji były przenoszone na klientów. Ceny pobierane za towary i usługi wzrosły drugi miesiąc z rzędu i to w największym tempie od marca 2008 roku.

Wyższe zapotrzebowania produkcyjne wpłynęły na wzrost presji zakupowej trzeci miesiąc z rzędu. Mimo, że tempo tego wzrostu pozostało słabe, firmy informowały o niewystarczających zapasach u dostawców, co miało wpływ na opóźnienia. Czas dostaw wydłużył się w największym stopniu od kwietnia 2007 roku. Przyczyniło się to do dalszego spadku zapasów towarów magazynowanych przez polskich producentów.

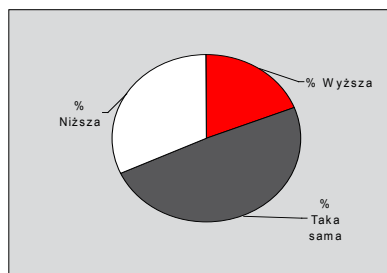
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI[®])



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

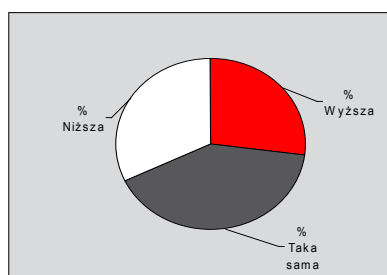
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu piąty miesiąc z kolei wzrosła produkcja w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego wzrostu osłabło w stosunku do 28-miesięcznej najwyższej wartości zarejestrowanej w listopadzie, jednak ciągle było szybsze niż jakiegokolwiek inne odnotowane w okresie od marca 2008 roku. Przedsiębiorstwa informowały o ożywionym popycie na rynkach i wzroście ilości nowych zamówień zarówno z kraju, jak i z zagranicy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji w najnowszym okresie badań pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień

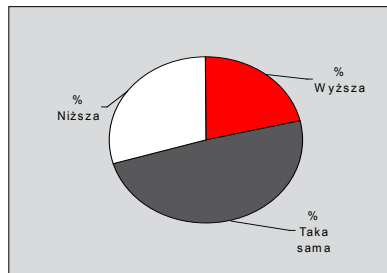
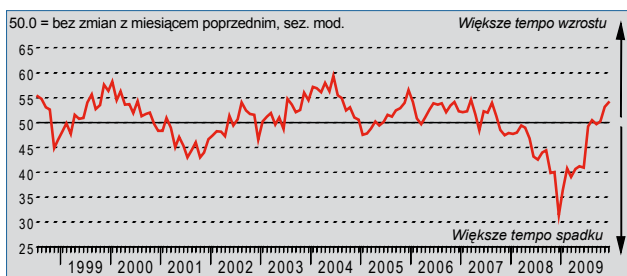
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Zgodnie z trendem zarejestrowanym w całym ostatnim kwartale 2009 roku, w grudniu wzrosła ilość nowych zamówień otrzymanych przez polskich przedsiębiorców. Tempo tego wzrostu uległo niewielkim zmianom w stosunku do listopada, kiedy to zarejestrowano największe tempo od 21 miesięcy. Nieoficjalne dane z badań podkreśliły trwającą poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Respondenci grudniowego badania podkreślali, że na rynku pojawili się nowi klienci, informowali także o odbudowywaniu zapasów magazynowych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień w ostatnim okresie badań pozostał powyżej swojej historycznej średniej. Średniej.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

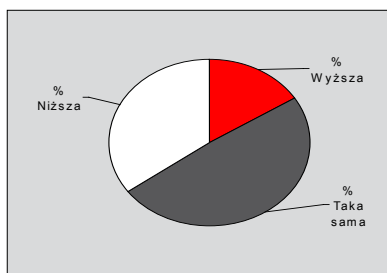
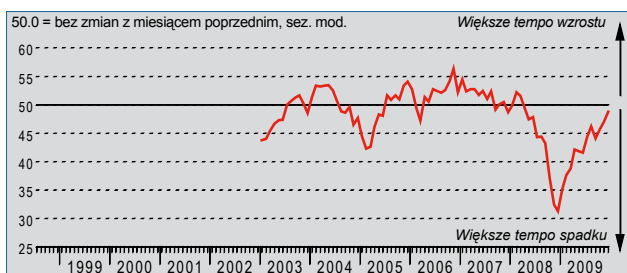
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu ilość nowych zamówień eksportowych wzrosła po raz czwarty w ciągu ostatnich pięciu miesięcy. Ponadto Sezonowo Modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych wzrósł w stosunku do listopada, sygnalizując największe tempo wzrostu od marca 2007 roku. Firmy poddane badaniu informowały o ekspansji na nowe rynki, a także o wzroście eksportu do Niemiec.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

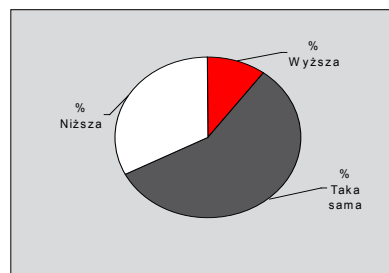
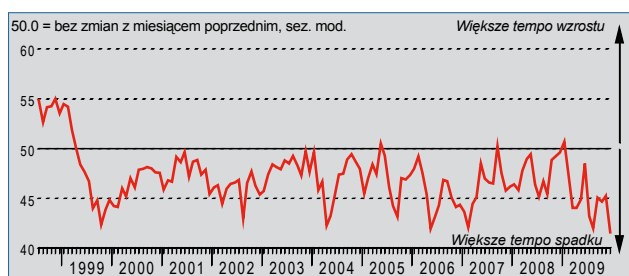
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu poziom zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadł. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostaje poniżej neutralnej wartości 50.0 przez ostatnich dwadzieścia jeden miesięcy, jednak w najnowszym okresie badań wzrósł, sygnalizując najmniejsze tempo spadku od kwietnia 2008 roku. Ogólny niewielki spadek zaległości w tym miesiącu odzwierciedlił dalszy wyraźny wzrost produkcji.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

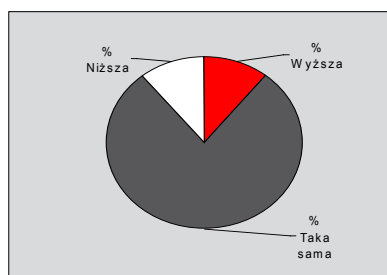
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym spadły w rekordowym w historii badań tempie. Sezonowo modyfikowany wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych spadł do najniższej kiedykolwiek odnotowanej wartości. Prawie 1/3 badanych respondentów poinformowała o spadku zapasów magazynowych. Przedsiębiorstwa łączyły spadający poziom zapasów wyrobów gotowych głównie z większą sprzedażą, aczkolwiek wspomniano także o celowej optymalizacji zapasów. Zapasy wyrobów gotowych spadają nieprzerwanie od lutego 2009.

Wskaźnik Zatrudnienia

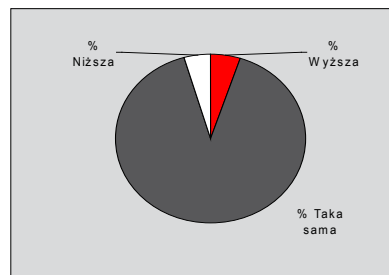
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Grudniowe dane sygnalizują wzrost zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym w stosunku do poprzedniego miesiąca. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia przekroczył neutralną wartość 50.0, kończąc dziewiętnastomiesięczny okres spadków, który rozpoczął się na początku maja 2008 roku. Firmy, które odnotowały wzrost liczby miejsc pracy łączyły to głównie z większą liczbą nowych zamówień oraz wysiłkami zmierzającymi do zwiększenia wydajności produkcyjnej.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

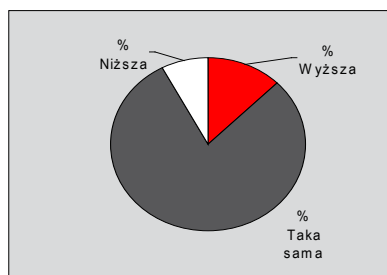
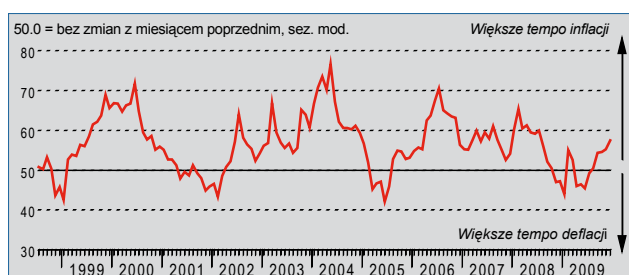
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu ceny pobierane przez polskich producentów wzrosły drugi miesiąc z rzędu. Firmy łączyły wyższe ceny głównie z wzrastającymi cenami surowców. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł piąty miesiąc z rzędu, sygnalizując największe tempo inflacji od marca 2008 roku. Wskaźnik odnotował wartość zdecydowanie powyżej średniej z ostatnich siedmiu lat.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

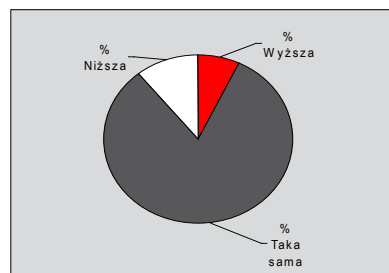
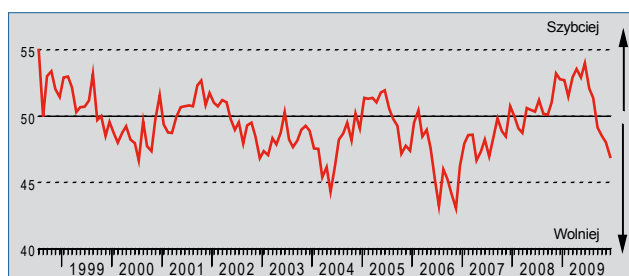
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu zarejestrowano wzrastającą presję inflacyjną. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji piąty miesiąc z rzędu wskazał na wzrost średnich kosztów produkcji i największe tempo inflacji od lipca 2008 roku. Respondenci badania zgłosili, iż wzrosły ceny niektórych środków produkcji, takich jak: papier, drewno, artykuły spożywcze i metale. W najnowszym okresie badań wskaźnik odnotował wartość powyżej średniej z badań długoterminowych.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

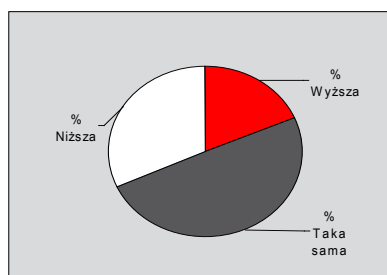
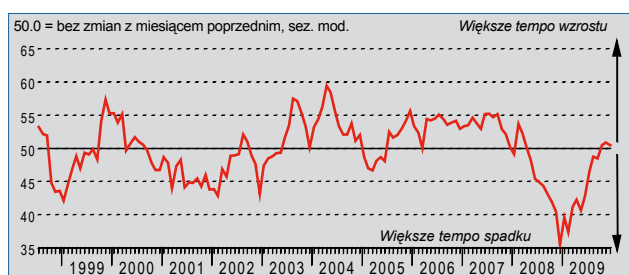
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu czwarty miesiąc z rzędu wydłużył się czas dostaw. Odzwierciedliło to wzrastający popyt na surowce związany ze wzrostem zapotrzebowań produkcyjnych. Część firm zgłaszała, że do opóźnień przyczynił się niedobór zapasów u dostawców. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw spadł szósty miesiąc z rzędu, wskazując na największe pogorszenie wyników dostawców od kwietnia 2007 roku.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

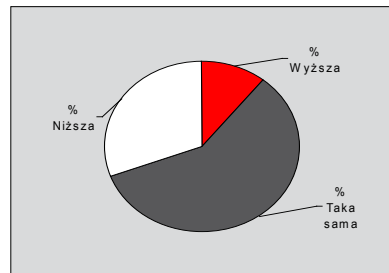
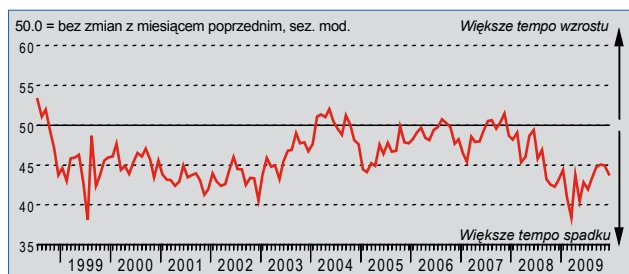
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Grudniowe dane wskazały na dalszy niewielki wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych ulegał niewielkim zmianom w IV kwartale, sygnalizując bardzo niewielkie tempo wzrostu zakupionych środków produkcji. Większe zakupy łączono głównie z większą ilością nowych zamówień i większą produkcją, a także wysiłkami zmierzającymi do odbudowy zapasów magazynowych.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W grudniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych spadł do najniższej wartości od czterech miesięcy, wskazując na większe tempo spadku zapasów środków produkcji. Oznacza to głównie, że tempo wzrostu zakupów nie nadąża za produkcją oraz że istnieją opóźnienia w dostawach. Obecny okres spadków wydłużył się do ponad dwóch lat.

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.