

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 1 luty 2010

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

Spowolnienie tempa wzrostu ilości nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym w styczniu.

Główne wyniki badań:

- Spadek wskaźnika PMI do wartości 51.0, jednak pozostaje on powyżej średniej z badań długoterminowych.
- Niewielki spadek poziomu zatrudnienia.
- Wydłużenie czasu dostaw do wartości bliskiej rekordu badań.

Dane HSBC dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego wskazują, że w styczniu warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce uległy ogólnej poprawie, w przeciwieństwie do wyraźnego spadku odnotowanego w tym samym czasie rok wcześniej. Produkcja i poziom nowych zamówień ponownie wzrosły, jednak w tempie słabszym niż w grudniu. Ponadto, firmy zredukowały poziom zatrudnienia, co nastąpiło po pierwszym od półtora roku wzroście zarejestrowanym w ostatnim miesiącu 2009 roku.

Po okresie braku zmian w poprzednim miesiącu, kiedy to wskaźnik PMI odnotował najwyższą wartość od prawie dwóch lat – 52.4, w styczniu wartość tytułowego wskaźnika HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego[®] ukształtowała się na poziomie 51.0. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Spadek wartości wskaźnika PMI odzwierciedla wolniejszy wzrost poziomu produkcji i nowych zamówień oraz spadek poziomu zatrudnienia i zapasów pozycji zakupionych. Zostało to jednak częściowo zrównoważone przez wyraźne wydłużenie czasu dostaw w styczniu. W najnowszym okresie badań wskaźnik PMI pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych – 49.5.

W styczniu kolejny, czwarty miesiąc z rzędu na ogólny wzrost w sektorze wpłynęła większa ilość napływających nowych zamówień. Tempo tego wzrostu spadło w styczniu i był to kolejny spadek od listopada, kiedy to osiągnęło najwyższy poziom od dwudziestu jeden miesięcy, jednak nadal było wyższe niż historyczny trend. Dane z badań oraz nieoficjalne dane dostarczone przez respondentów wskazują na wolniejszy wzrost zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach eksportowych.

W styczniu wolniejszy wzrost liczby przychodzących nowych zamówień

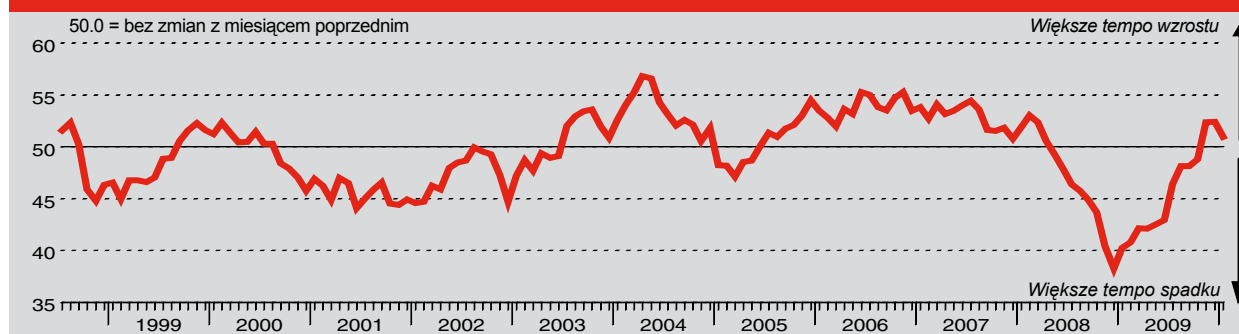
doprowadził do szybszego spadku zaległości produkcyjnych. Zaległości spadają nieprzerwanie od kwietnia 2008 roku, a styczniowy spadek był najszybszym od września. Ogólnie produkcja wzrosła kolejny, szósty miesiąc z rzędu, jednak w najwolniejszym tempie od października 2009 roku.

Po pierwszym miesięcznym wzroście od ponad półtora roku zarejestrowanym w grudniu, w najnowszym okresie badań spadł poziom zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Jako główny powód redukcji zatrudnienia w styczniu firmy podawały restrukturyzację oraz brak nowych zamówień. Jednak tempo ograniczania liczby miejsc pracy było stosunkowo niewielkie w porównaniu do trendu zaobserwowanego w całym 2009 roku.

W styczniu firmy kontynuowały redukcję zapasów magazynowych. Zapasy środków - zarówno przedprodukcyjnych, jak i poprodukcyjnych - wyraźnie spadły. Tempo spadku zapasów środków produkcyjnych było największe od lipca ubiegłego roku, a aktywność zakupowa spadła po raz pierwszy od czterech miesięcy. Popyt na środki produkcji osłabił, jednak mimo to wyniki styczniowego badania wskazują na bliskie rekordowemu wydłużeniu czasu dostaw, które częściowo tłumaczono wyjątkowo trudnymi warunkami atmosferycznymi.

W styczniu wyższe ceny metali i artykułów spożywczych wpłynęły na koszty ponoszone przez producentów. Średnie koszty produkcji wzrastają nieprzerwanie przez ostatnich sześć miesięcy, a w styczniu tempo ich wzrostu było w zasadzie zbliżone do średniej z badań długoterminowych. Ponadto, producenci zredukowali ceny swoich produktów po raz pierwszy od trzech miesięcy, co odzwierciedla ich obawy odnośnie prognoz dotyczących poziomu nowych zamówień oraz presji konkurencyjnej. Wpływ na możliwość dyktowania cen miał również silniejszy złoty.

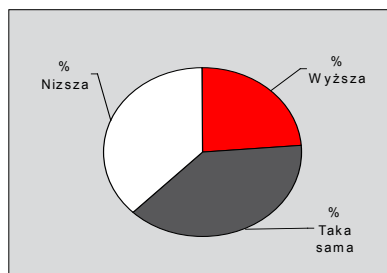
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI[®])



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

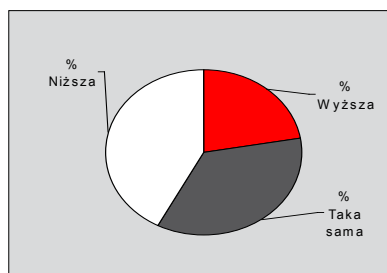
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu utrzymał się wzrost produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji zasignalizował najniższe tempo wzrostu od trzech miesięcy, jednak pozostał na powyżej długoterminowego trendu. Produkcja rośnie nieprzerwanie od sierpnia ubiegłego roku. Firmy ponownie wiązały wzrost produkcji z większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

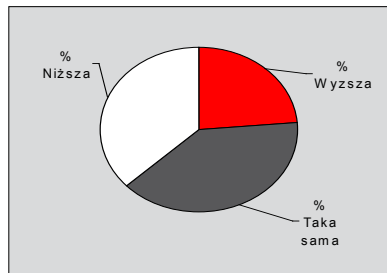
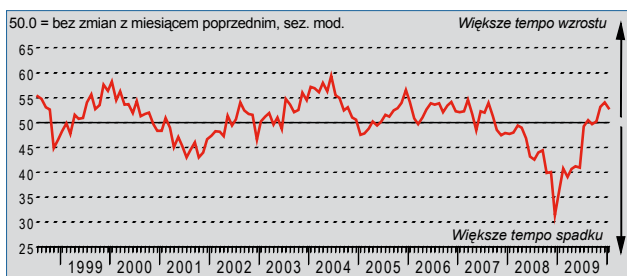
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ilość nowych zamówień, które otrzymali polscy producenci, wzrosła w styczniu kolejny, czwarty miesiąc z rzędu. Po zasignalizowaniu wyraźnego wzrostu w dwóch poprzednich miesiącach, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień spadł, wskazując na niewielkie tempo wzrostu, jego wartość utrzymała się jednak na poziomie przewyższającym średnią z badań długoterminowych. Respondenci badania informowali o lepszym popycie na metale i produkty z papieru. Zauważyli także, że w styczniu popyt na rynku krajowym nieznacznie się osłabił.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

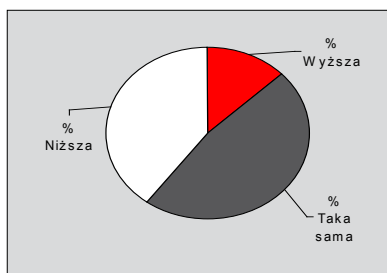
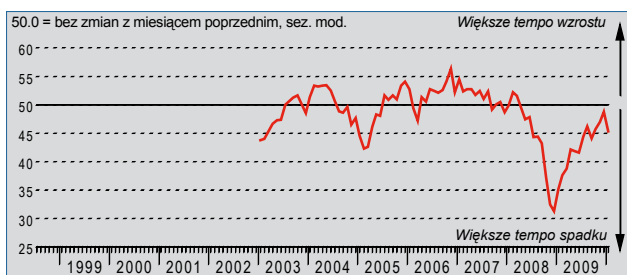
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu ponownie wzrosła ilość nowych zamówień z rynków eksportowych. Po osiągnięciu najwyższej wartości od trzydziestu trzech miesięcy w grudniu, tempo wzrostu zamówień eksportowych osłabiło się na początku 2010 roku. Było ono nieznacznie większe niż tempo wzrostu wszystkich nowych zamówień. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych w najnowszym okresie badań pozostał na poziomie przewyższającym średnią z badań długoterminowych. Krajem, który wymieniano jako źródło wzrostu eksportu były Niemcy.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

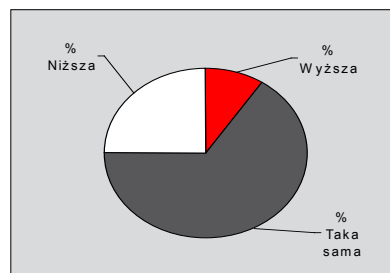
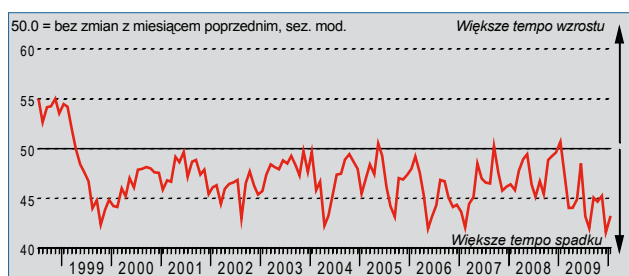
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnej wartości 50,0, kolejny, dwudziesty drugi miesiąc z rzędu, wskazując na dalszy spadek nieukończonych prac u polskich producentów. Ponadto, tempo spadku wzrosło do najwyższego poziomu od września ubiegłego roku. Odzwierciedla to głównie słabszy wzrost liczby nowych zamówień w styczniu.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

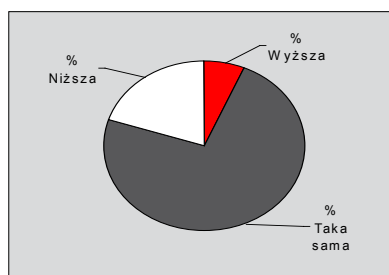
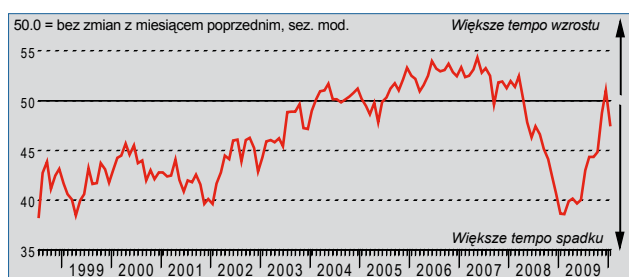
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu spadł poziom zapasów wyrobów gotowych u polskich producentów, wydłużając obecny okres spadków do roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych nieznacznie wzrósł z grudniowej rekordowo niskiej wartości, jednak ciągle wskazywał na wyraźne tempo spadku, biorąc pod uwagę dane historyczne. Prawie ¼ badanych w styczniu respondentów poinformowała o niższych zapasach środków poprodukcyjnych.

Wskaźnik Zatrudnienia

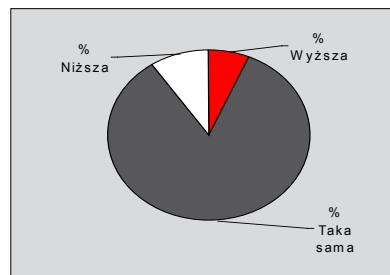
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po zarejestrowanym w grudniu 2009 roku wzroście, w styczniu poziom zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym odnotował spadek. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia spadł poniżej neutralnej wartości 50,0, jak to miało miejsce w okresie od maja 2008 roku do listopada 2009 roku. Jednak tempo ograniczenia liczby miejsc pracy było słabsze niż trend zarejestrowany w ubiegłym roku. Firmy uzasadniały redukcję zatrudnienia restrukturyzacją przedsiębiorstw i brakiem nowych zamówień.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

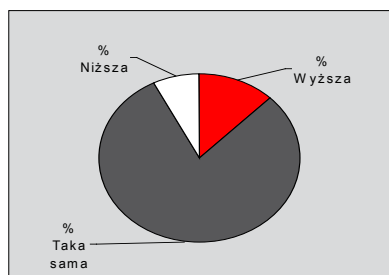
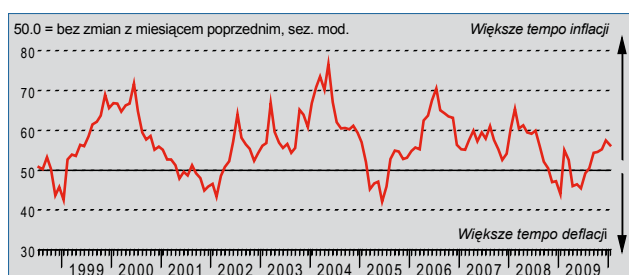
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu ceny pobierane przez producentów za wyroby gotowe spadły, po odnotowanym w grudniu wzroście w najszybszym tempie od marca 2008 roku. Według respondentów badania presja na obniżanie cen była wynikiem presji konkurencyjnej i w niektórych przypadkach umocnienia złotego w stosunku do euro. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych był tylko nieznacznie poniżej neutralnej wartości 50,0, sygnalizując bardzo niewielkie tempo spadku.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

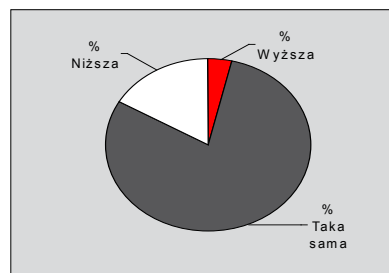
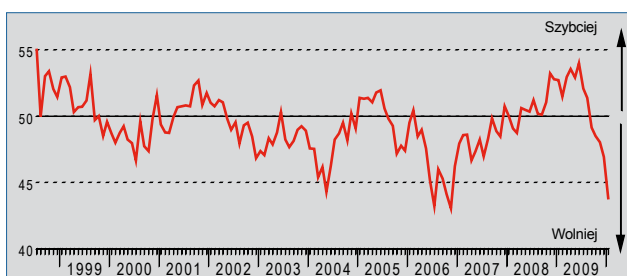
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu średnie koszty produkcji ponoszone przez polskich producentów wyraźnie wzrosły. Tym samym okres wzrostu tych kosztów został wydłużony do sześciu miesięcy. Nieznacznie słabsze niż w grudniu, tempo wzrostu kosztów było jednak drugim największym od lipca 2008 roku, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji był w zasadzie zgodny ze średnią z badań długoterminowych. Źródłami zwykłej presji na koszty były głównie wyższe ceny stali, miedzi, artykułów spożywczych, papieru i innych metali.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

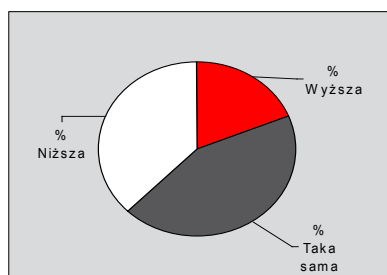
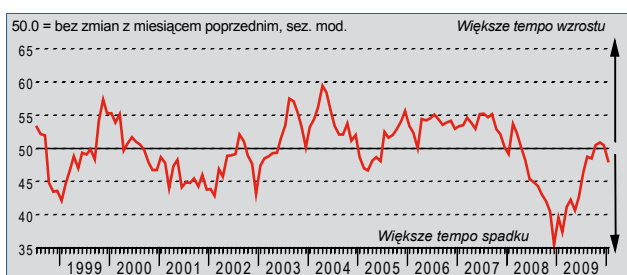
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Stycynowe dane z badań dostarczyły dalszych dowodów na opóźnienia w dostawach. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Prędkości Dostaw pozostał znacznie poniżej neutralnej wartości 50.0 i spadł w porównaniu do grudniowego odczytu, zbliżając się do rekordowo niskiej wartości, odnotowanej w listopadzie 2006 roku. Sygnalizuje to znaczne wydłużenie czasu dostaw, które tłumaczono nadwyżką popytu nad podażą, a także trudnymi warunkami atmosferycznymi.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

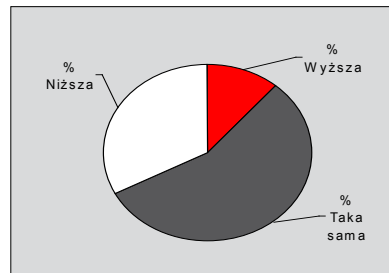
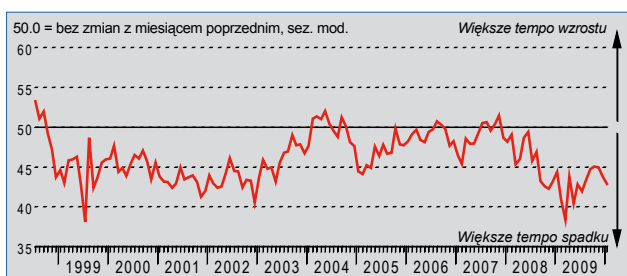
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po wzroście w niewielkim tempie w ostatnim kwartale 2009 roku, w styczniu ilość środków produkcji zakupionych przez polskich producentów spadła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wskazał na największe tempo spadku od lipca 2009 roku. Firmy informowały, że zmniejszyły zakupy w celu zużycia istniejących zapasów, a także w obawie przed spadkiem popytu na rynku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W styczniu zapasy surowców i innych środków produkcji w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadły. Wydłużyło to okres nieprzerwanego spadku w tym obszarze do dwudziestu sześciu miesięcy. Ponadto, tempo tego spadku przyspieszyło do najwyższego poziomu od lipca 2009 roku, co zostało zasignalizowane przez trzeci w rzędu miesięczny spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Zapasów Pozycji Zakupionych. Nieoficjalne dane wskazują, że wiele firm zdecydowało się zmniejszyć poziom zapasów.

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.