

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

W lutym ożywienie w polskim sektorze przemysłowym ponownie nabrało tempa.

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI wzrósł do poziomu 52.4. Nowe zamówienia i produkcja wzrosły w szybszym tempie.
- Poziom zatrudnienia ponownie spadł.
- Ceny wyrobów gotowych spadły w większym tempie.

Dane HSBC dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego wskazują, że w lutym ożywienie gospodarcze ponownie nabrało tempa. Wielkość produkcji, ilość nowych zamówień krajowych i zamówień eksportowych w lutym wzrosły w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej, natomiast ilość zakupionych środków produkcji wzrosła w najszybszym tempie od marca 2008 roku. W lutym odnotowano dalszy spadek poziomu zatrudnienia, a firmy redukowały ceny pobierane za towary w szybszym tempie. Dane z badań wskazały także na wyraźne opóźnienia dostaw, które były częściowo wynikiem trudnych warunków atmosferycznych.

Po spadku odnotowanym w poprzednim miesiącu, wartość HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego® w lutym ukształtowała się na poziomie 52.4. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Najnowszy odczyt był wyższy niż długoterminowy trend, który wynosi 49.6. Na główny wskaźnik pozytywny wpływ miały takie komponenty jak: wielkość produkcji, ilość nowych zamówień oraz czas dostaw; natomiast negatywny wpływ na wartość tytułowego wskaźnika miały odczyty zarejestrowane dla wskaźnika zatrudnienia oraz zapasów pozycji zakupionych.

Ilość nowych zamówień, które otrzymali polscy przedsiębiorcy, wzrosła w lutym piąty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu zdecydowanie przyspieszyło w stosunku do styczniowego odczytu i było znacznie szybsze od jedenastoipięcioletniej średniej z badań. Zebrane dane wskazały na wyraźny wzrost nowych zamówień zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Siódmy miesiąc z rzędu większa ilość nowych zamówień wpłynęła na wzrost produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego wzrostu było drugim najszybszym od lipca 2007 roku i znacznie przewyższało średnią z badań

długoterminowych. Mimo tego ilość zaległości produkcyjnych nadal spadała wskazując, że w polskim sektorze przemysłowym ciągle występują wolne moce przerobowe, które powstały w następstwie znacznych spadków popytu odnotowanych w drugiej połowie 2008 roku i pierwszej połowie 2009 roku. Tempo spadku zaległości w lutym było jednak drugim najwolniejszym od kwietnia 2008 roku.

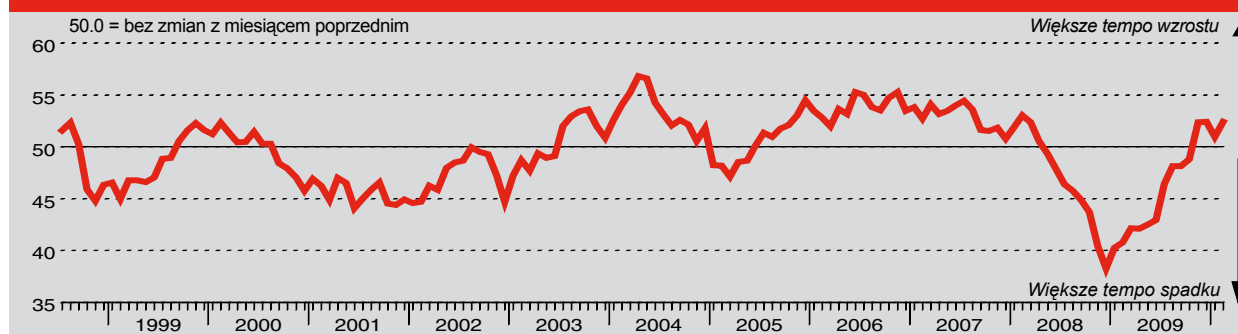
W następstwie dalszego spadku zaległości produkcyjnych w lutym producenci ponownie zredukowali liczbę miejsc pracy. Zatrudnienie w sektorze przemysłowym spada co miesiąc od maja 2008 roku, za wyjątkiem niewielkiego wzrostu odnotowanego w grudniu ubiegłego roku. Jednak tempo ograniczania miejsc pracy w lutym było słabsze niż w styczniu.

Ilość pozycji zakupionych w lutym wzrosła czwarty miesiąc z rzędu w ostatnim okresie pięciu miesięcy, co wskazuje na ożywienie w sektorze przemysłowym. Tempo tego wzrostu było najszybsze od marca 2008 roku. Niemniej jednak dane z badań ponownie zasygnalizowały znaczne opóźnienia w dostawach, które częściowo tłumaczono utrzymującymi się, wyjątkowo trudnymi warunkami atmosferycznymi, a także brakami surowców u dostawców.

Średnie koszty produkcji wzrosły w lutym siódmy miesiąc z rzędu, odzwierciedlając wyższe ceny metali, gumy i papieru. Tempo inflacji było jednak najwolniejsze od października ubiegłego roku i niższe od średniej z badań historycznych.

W lutym producenci kontynuowali obniżanie cen wyrobów gotowych. Ponadto tempo spadku cen było większe niż w styczniu. Część firm biorących udział w badaniach informowała o obniżaniu cen eksportowych, aby zrównoważyć umacniającego się w stosunku do euro złotego.

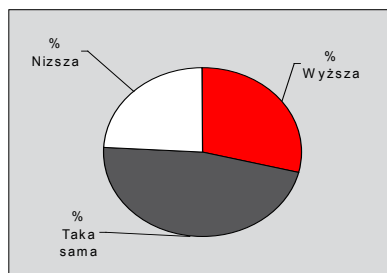
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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

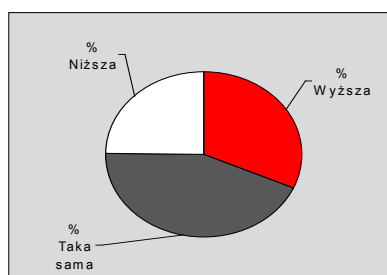
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Produkcja przemysłowa wzrosła w lutym w większym tempie niż miesiąc wcześniej. Po styczniowym spadku w styczniu do najniższego poziomu od trzech miesięcy, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł w lutym, sygnalizując najszybsze tempo wzrostu od listopada ubiegłego roku. Wskaźnik odnotował wartość znacznie powyżej długoterminowego trendu, a jego wzrost utrzymuje się przez ostatnich siedem miesięcy. Firmy wiązały większą produkcję głównie z większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

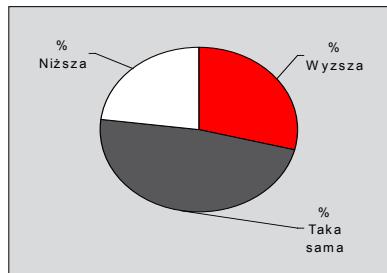
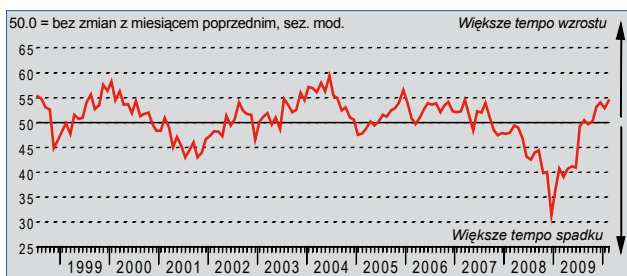
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym przyspieszyło tempo wzrostu ilości nowych zamówień. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień zasygnalizował wyraźne tempo wzrostu, większe niż średnia z badań długoterminowych. Ilość nowych zamówień wzrasta co miesiąc od października ubiegłego roku. Większe tempo wzrostu było wynikiem głównie lepszego popytu. Jednak część firm ponownie poinformowała, że sroga zima w lutym ograniczyła możliwości prowadzenia działalności gospodarczej.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

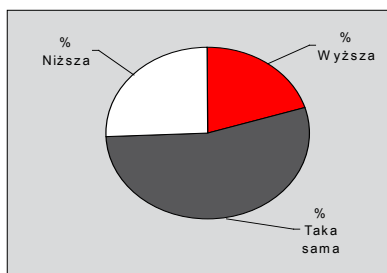
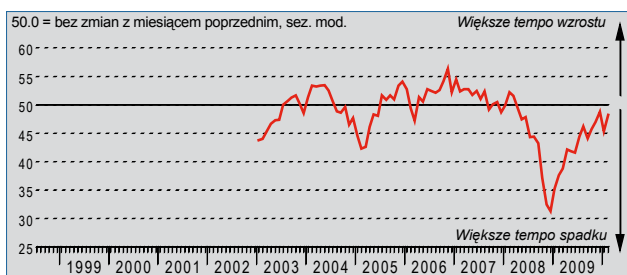
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych w lutym pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 kolejny, piąty miesiąc z rzędu, wskazując na wzrost zamówień od zagranicznych klientów. Tempo tego wzrostu było wyraźne i najszybsze od marca 2007 roku. Część respondentów badania informowała o poprawie popytu z Niemiec.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

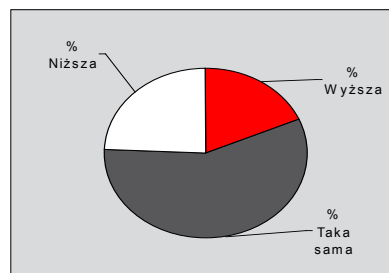
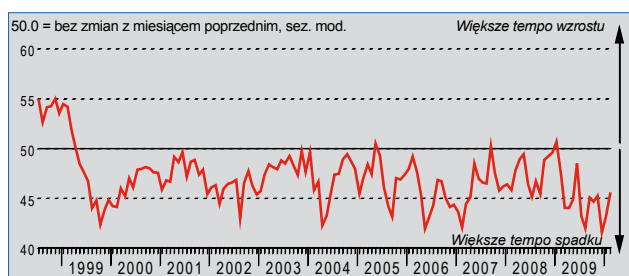
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Mimo że nowe zamówienia wzrosły w lutym, ilość zaległości produkcyjnych ponownie spadła, z uwagi na fakt, że firmy zwiększyły produkcję. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych znajduje się poniżej neutralnej wartości 50.0 nieprzerwanie od kwietnia 2008 roku, jednak tempo spadku zasygnalizowane w najnowszych badaniach było niewielkie. Ponad jedna czwarta badanych firm zgłosiła spadek zaległości, natomiast jeden na pięciu respondentów poinformował o wzroście zaległości produkcyjnych.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

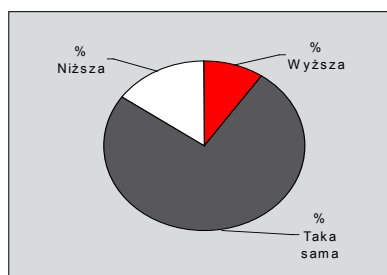
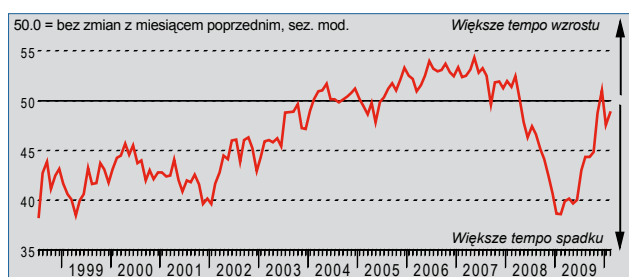
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ilość zapasów wyrobów gotowych w magazynach polskich przedsiębiorców w lutym ponownie spadła. Trwający okres spadków został wydłużony do trzynastu miesięcy. Część firm informowała, że do realizacji zamówień preferuje zużywanie istniejących zapasów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych wzrósł drugi miesiąc z rzędu, sygnalizując najwolniejsze tempo spadku od czerwca ubiegłego roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

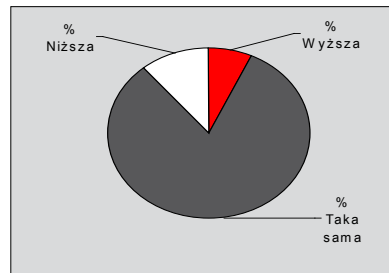
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Dane za luty ponownie zasygnalizowały dalszy spadek zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Był to dwudziesty pierwszy miesiąc spadków w ciągu ostatnich dwudziestu dwóch miesięcy. Firmy najczęściej uzasadniały redukcję liczby miejsc pracy restrukturyzacją i wysiłkami zmierzającymi do polepszenia produktywności. Spadek zatrudnienia w lutym był jednak niewielki i słabszy niż w styczniu. Ponad 15% respondentów poinformowało o niższym poziomie zatrudnienia, natomiast mniej niż 10% odnotowało wzrost.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

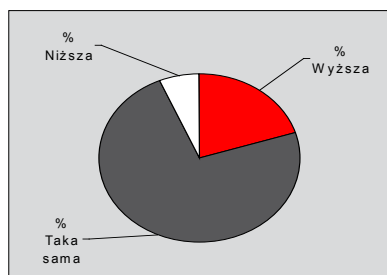
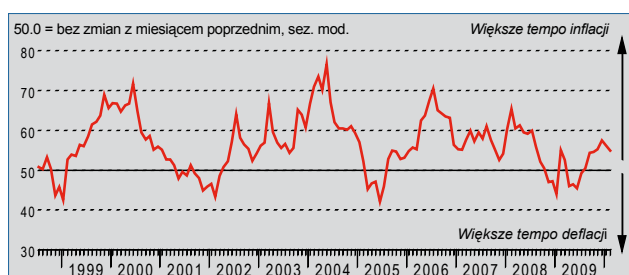
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Dane za luty wskazały na drugi z kolei miesięczny spadek średnich cen pobieranych przez polskich producentów. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych spadł, wskazując na największe tempo obniżania cen od września ubiegłego roku. Część firm informowała o obniżaniu cen eksportowych, aby zrównoważyć umacnianie się złotego w stosunku do euro. Konkurencja pozostała kluczowym czynnikiem ograniczającym możliwość dyktowania cen.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

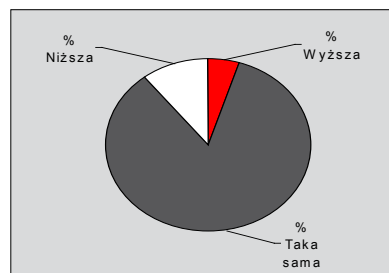
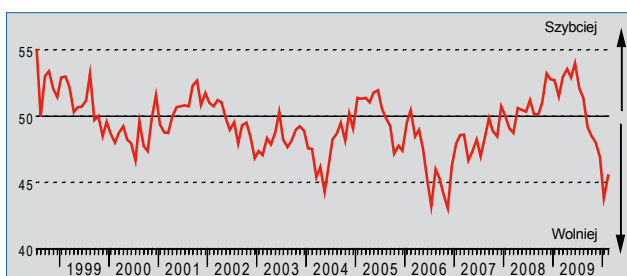
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym presja na wzrost kosztów ponoszonych przez firmy utrzymała się. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji zasygnalizował wyraźny wzrost średnich kosztów produkcji, aczkolwiek słabszy niż średnia z badań długoterminowych i najwolniejszy do czterech miesięcy. Około jedna piąta uczestników badania poinformowała o wzrastających kosztach stałych, które łączono z wyższymi cenami stali, gumy i papieru.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

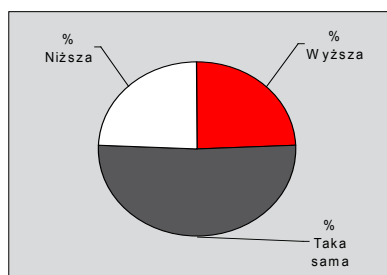
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Średni czas potrzebny dostawcom na dostarczenie środków produkcyjnych do polskich producentów w lutym znacznie się wydłużył. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał wyraźnie poniżej neutralnej wartości 50,0, odnotowując drugą najniższą wartość o listopada 2006 roku. Opóźnienia często tłumaczono wyjątkowo srogą zimą, a także wzrastającym popytem na niektóre środki produkcji (m.in. stal).

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

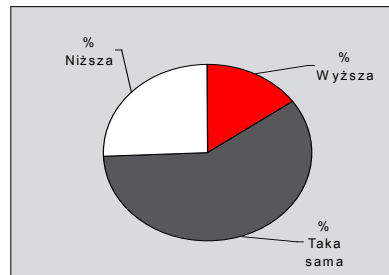
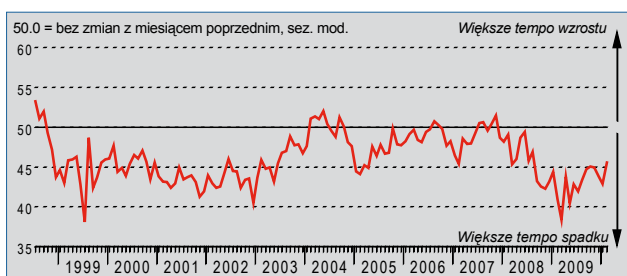
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Dane za luty zaszyfowały wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym. Wzrost odnotowano po raz czwarty w ciągu ostatnich pięciu miesięcy. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wskazał na najszybsze tempo wzrostu od marca 2008 roku. Nieoficjalne dane z badań wskazały na związek większych zakupów z wysiłkami zmierzającymi do podtrzymania obecnych zapotrzebowań produkcyjnych i uzupełniania zapasów magazynowych.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W lutym ilość środków przedprodukcyjnych magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadła. Tym samym trwający okres spadku zapasów został wydłużony do dwudziestu siedmiu miesięcy. Niemniej jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych wzrósł w lutym, sygnalizując najwolniejsze tempo spadku od sierpnia 2008 roku.

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.