

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 4 maj 2010

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

Kwiecień kolejnym miesiącem wyraźnego tempa wzrostu produkcji w polskim sektorze przemysłowym.

Główne wyniki badań:

- PMI nie uległ zmianom w stosunku do marcowej wartości 52.5, najwyższej od dwóch lat.
- Pomimo osłabienia eksportu, poziom nowych zamówień wyraźnie wzrósł.
- Zarówno inflacja kosztowa, jak i cenowa osiągnęły wartości najwyższe od dwóch lat.

Dane HSBC dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego za kwiecień wskazały na utrzymujące się stałe ożywienie w sektorze. Optymistyczne dane dotyczyły wzrostu nowych zamówień i produkcji, natomiast zatrudnienie w sektorze ponownie odnotowało niewielki spadek. Średni czas dostaw wydłużył się znacznie, informowano o opóźnieniach w łańcuchach dostaw. Wpłynęło to na większą presję wzrostową na koszty zakupów, a inflacja kosztów produkcji przyspieszyła do najwyższego poziomu od dwóch lat. W wyniku tego, ceny wyrobów gotowych wzrosły w najszybszym tempie od marca 2008 roku.

Tytułowy wskaźnik HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego® w kwietniu odnotował wartość 52.5, niezmienną w stosunku do najwyższej wartości od dwudziestu pięciu miesięcy odnotowanej w marcu. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Nieznacznie słabszy wzrost produkcji i nowych zamówień w porównaniu do marca został zrównoważony przez wyraźne wydłużenie czasu dostaw i mniejszy spadek zatrudnienia.

Ilość nowych zamówień otrzymanych przez polskich przedsiębiorców wzrosła w kwietniu siódmy miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu było najsłabsze od stycznia, niemniej jednak większe niż średnia za obecny okres i średnia z badań długoterminowych. Wzrost poziomu nowych zamówień eksportowych wspierał ogólny wzrost całkowitych nowych zamówień, pomimo że ilość nowych zamówień eksportowych ukształtowała się na najniższym poziomie od sześciu miesięcy.

Wielkość produkcji wzrosła w kwietniu dziewiąty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu pozostało wyraźne, pomimo niewielkiego osłabienia w

stosunku do marca. Przy nieuchronnie zbliżającej się presji na wydajność, ilość zaległości produkcyjnych uległa niewielkim zmianom w stosunku do marca, odzwierciedlając obecny wzrost nowych zamówień.

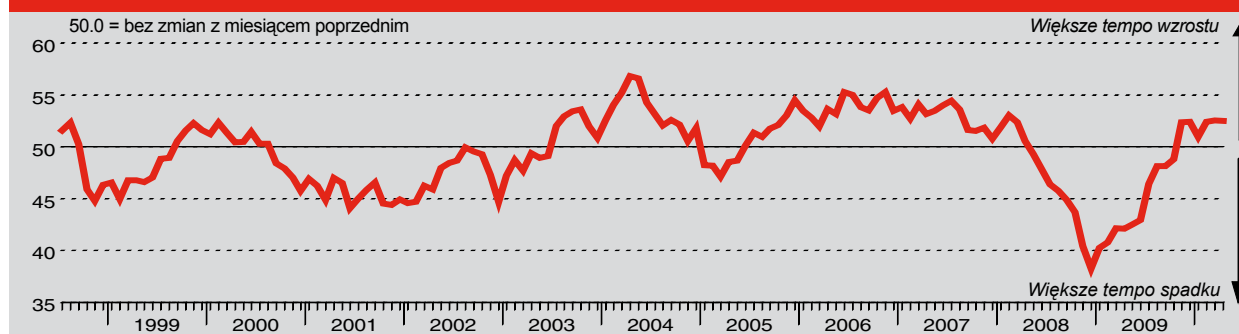
Najnowsze wzrostowi produkcji nie towarzyszył wzrost zatrudnienia, a rynek pracy był ciągle hamulcem ogólnego ożywienia warunków gospodarczych w sektorze. Zatrudnienie w sektorze produkcyjnym spada nieprzerwanie przez okres ostatnich dwóch lat, za wyjątkiem niewielkiego wzrostu zarejestrowanego pod koniec 2009 roku. Niemniej jednak tempo ograniczenia liczby miejsc pracy w kwietniu osłabło i było niewielkie.

W kwietniu wzrosła presja inflacyjna w sektorze produkcyjnym. Średnie koszty zakupów rosły w najszybszym tempie od dwóch lat. Respondenci informowali o wielu produktach, których ceny wzrosły, w tym metali, chemikaliów, plastiku, drewna, papieru i paliwa. W konsekwencji ceny pobierane przez producentów po spadkach zarejestrowanych w trzech poprzednich miesiącach, wzrosły w najszybszym tempie od kwietnia 2008 roku.

Najnowsze wyniki z badań łączą wzrastające koszty produkcji z presją zarówno na popyt, jak i podaż. Wzrost zakupów odnotowano trzeci miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od kwietnia 2008 roku. Ponadto niedostateczne zapasy u dostawców wpłynęły na wydłużenie czasu dostaw. Efektywność dostawców spada co miesiąc od września 2009 roku.

W kwietniu zapasy środków zarówno przedprodukcyjnych, jak i poprodukcyjnych ponownie spadły. Tempo spadku było większe w przypadku środków poprodukcyjnych, odzwierciedlając wzrost wielkości sprzedaży.

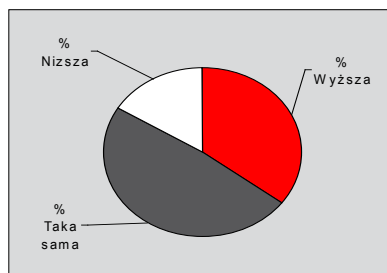
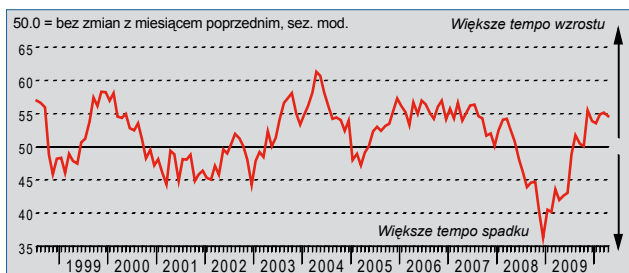
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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

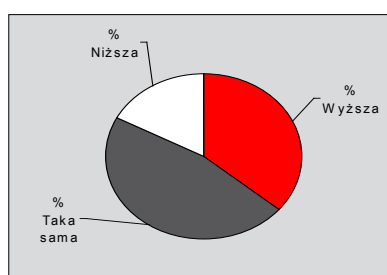
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w kwietniu dziewiąty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu pozostało wyraźne, pomimo jego osłabienia w stosunku do marca. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych i średniej za obecny okres wzrostu. Większą produkcję połączono przede wszystkim z większą liczbą nowych zamówień i optymistycznymi oczekiwaniami odnośnie ogólnej poprawy warunków gospodarczych.

Wskaźnik Nowych Zamówień

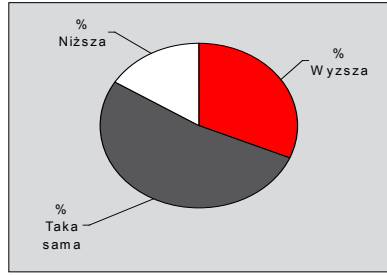
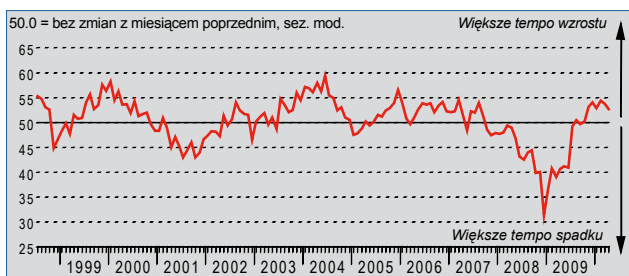
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień utrzymał się na poziomie zgodnym z dynamicznym rozwojem aktywności w polskim sektorze przemysłowym. Pomimo niewielkiego spadku do najniższej wartości od trzech miesięcy, wskaźnik pozostał powyżej trendu zarejestrowanego w ostatnim kwartale 2009 roku i pierwszych trzech miesiącach 2010 roku. Najnowsze nieoficjalne dane wskazały na wzrost nowych zamówień zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych. Respondenci informowali także o wprowadzaniu na rynek nowych produktów.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

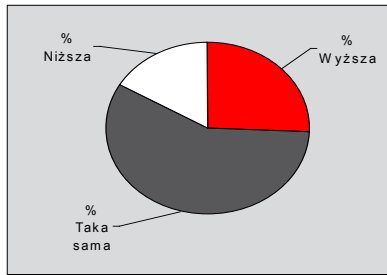
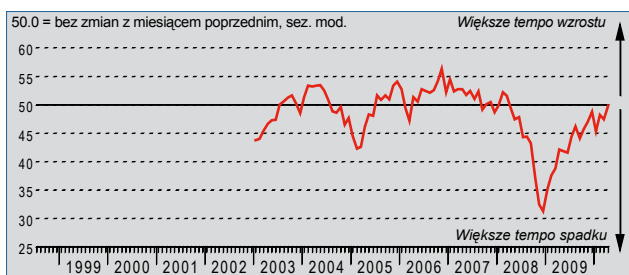
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Nowe zamówienia eksportowe w polskim sektorze przemysłowym wzrosły w kwietniu siódmy miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu spadło jednak do najsłabszego poziomu od trzech miesięcy, co wynikało przede wszystkim z umocnienia polskiej waluty i wpływu tego umocnienia na konkurencyjność polskich firm. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał powyżej średniej z badań, które rozpoczęto w czerwcu 1998 roku.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

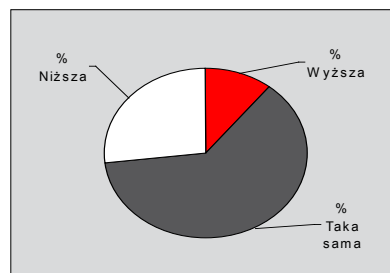
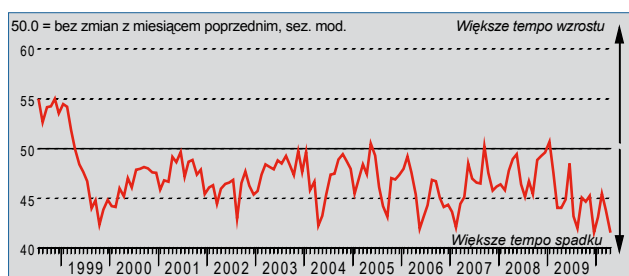
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych wzrósł w kwietniu, odnotowując wartość nieznacznie poniżej neutralnego poziomu 50.0 i zasygnalizował bardzo niewielkie zmiany w ilościach zaległości produkcyjnych u polskich przedsiębiorców w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Większe zaległości respondenci łączyli głównie z lepszym popytem. Firmy, które zgłosiły niższy poziom nieukończonych prac łączyły to głównie ze słabszym wzrostem nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

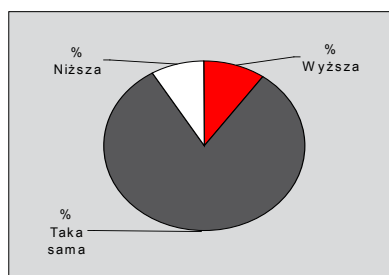
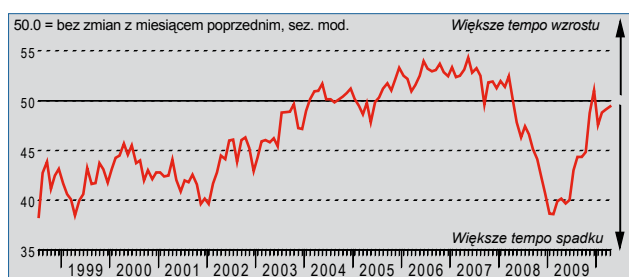
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu zapasy u przedsiębiorców spadły w drugim najszybszym tempie w historii badań. Zapasy środków poprodukcyjnych spadają nieprzerwanie od lutego 2009 roku. Ponad ¼ badanych respondentów zgłosiła niższy poziom zapasów wyrobów gotowych w stosunku do mniej niż 11% firm, które poinformowały o wzroście. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek zapasów była znacznie lepsza sprzedaż.

Wskaźnik Zatrudnienia

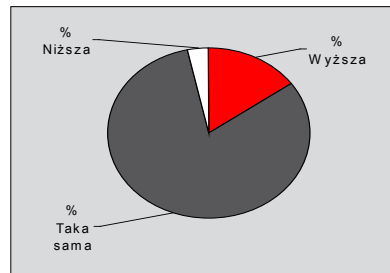
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Kwietniowe dane wskazały na dalszy spadek zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Poza niewielkim wzrostem zarejestrowanym w grudniu zeszłego roku, poziom zatrudnienia w sektorze spada nieprzerwanie od dwóch lat. W ostatnim okresie badań firmy przede wszystkim połączyły ograniczenie miejsc pracy ze wzrostem wydajności. Aczkolwiek sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia wykazał niewielkie tempo spadku.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

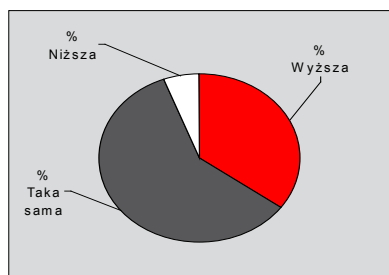
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu średnie ceny pobierane przez polskich przedsiębiorców wzrosły, po spadkach zarejestrowanych w I kwartale 2010 roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych odnotował wartość powyżej neutralnego poziomu 50.0 po raz trzeci w ciągu ostatnich sześciu miesięcy. Najnowszy odczyt wskaźnika zasignalizował najszybsze tempo inflacji cenowej od marca 2008 roku. Firmy połączyły wyższe ceny pobierane za swoje produkty z większymi kosztami ponoszonymi za surowce. Jednak ogólnie ceny wzrosły w słabszym tempie niż koszty produkcji.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

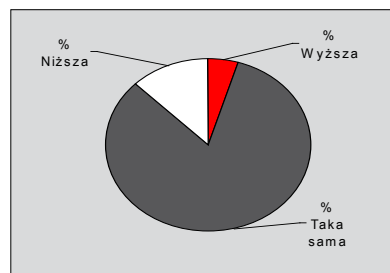
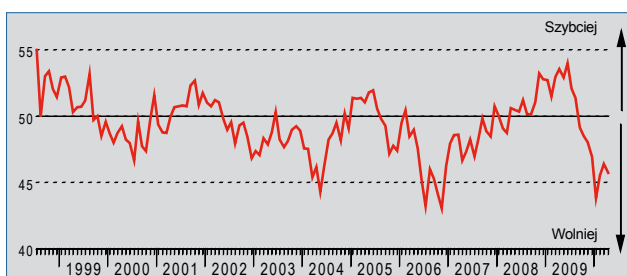
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Inflacja kosztowa w kwietniu przyspieszyła i osiągnęła najwyższą wartość od dwóch lat. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł po raz pierwszy w 2010 roku i osiągnął wartość znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych. W kwietniu około 35% firm zgłosiło wyższe średnie koszty produkcji, co łączono przede wszystkim z wyższymi cenami metali (stal, miedź, aluminium, nikiel i żelazo), drewna, papieru, koksu, paliwa i farb. Inflację kosztową zarejestrowano w sektorze dziewięć miesięcy z rzędu.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

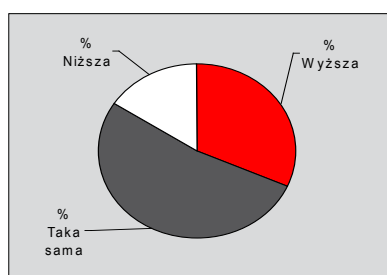
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu wyniki dostawców ponownie uległy pogorszeniu. Czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym wydłużył się ósmy miesiąc z rzędu i to w znacznym stopniu. Jedna na osiem firm zgłosiła, że czas dostaw wydłużył się w stosunku do poprzedniego miesiąca, natomiast mniej niż 5% firm było innego zdania. Opóźnienia połączone przede wszystkim ze zbyt małą wydajnością produkcyjną u dostawców oraz niedoborem surowców.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

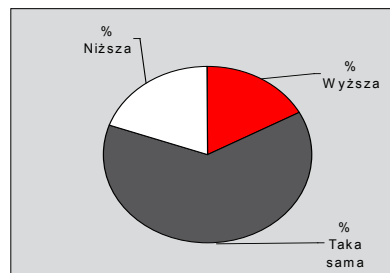
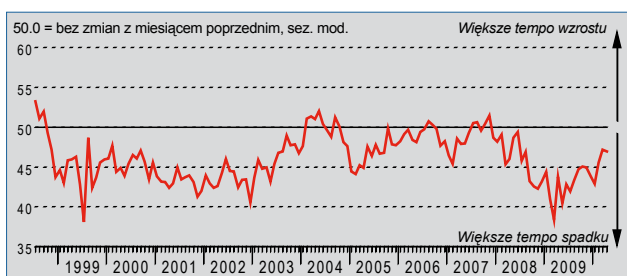
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych pozostał powyżej neutralnego poziomu 50.0 trzeci miesiąc z rzędu, wskazując na dalszy wzrost ilości nabywanych środków produkcji. Ponadto tempo tego wzrostu przyspieszyło do najszybszego poziomu od ponad dwóch lat. Większe zakupy połączone przede wszystkim z większymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi, aczkolwiek niektóre firmy informowały także o dodatkowych zakupach w obawie przed spodziewanym wzrostem cen w nadchodzących miesiącach.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W kwietniu ogólny poziom zakupionych środków produkcji w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadł. Obecny okres spadków został wydłużony do dwudziestu dziewięciu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych uległ niewielkim zmianom w stosunku do marca, wskazując na niewielkie tempo spadku. W okresie ostatnich dwóch miesięcy miesięczne spadki zapasów były najwolniejsze od czerwca 2008 roku, co odzwierciedlało przede wszystkim wzrost zakupów w wyniku poprawy warunków gospodarczych.

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 posiadanych przez Markit Group.