

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

W maju odnotowano dalszą stabilną poprawę warunków gospodarczych w polskim sektorze przemysłowym.

Główne wyniki badań:

- Wzrost liczby nowych zamówień ogółem osłabił się, pomimo najszybszego od trzech lat wzrostu nowych zamówień eksportowych.
- Produkcja ponownie wzrosła w wyraźnym tempie.
- Koszty produkcji i ceny wyrobów gotowych wzrosły w szybszym tempie.

Dane HSBC dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego za maj wskazały na dalszą poprawę warunków gospodarczych. Wzrost produkcji został utrzymany, a jego tempo było wyraźne, pomimo najwolniejszego wzrostu nowych zamówień od stycznia. Osłabienie wzrostu całkowitych nowych zamówień było wynikiem spowolnienia na rynku krajowym, gdyż nowe zamówienia eksportowe wzrosły w najszybszym tempie od ponad trzech lat. Ponadto presja inflacyjna wykazała dalsze tendencje wzrostowe, a zatrudnienie w sektorze ponownie nieznacznie spadło.

Tytułowy wskaźnik HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego® w maju odnotował wartość 52,2, nieznacznie zmienioną w stosunku do najwyższej wartości od dwudziestu pięciu miesięcy odnotowanej w marcu. Każda wartość powyżej 50,0 oznacza poprawę warunków w sektorze. PMI pozostał powyżej długoterminowego trendu 49,6 oraz powyżej neutralnej wartości 50,0 siódmy miesiąc z rzędu.

Spadkowy trend tytułowego wskaźnika w stosunku do kwietnia był wynikiem wolniejszego tempa wzrostu nowych zamówień, jednak zostało to nieznacznie zrównoważone przez słabszy spadek zatrudnienia, zapasów środków produkcyjnych oraz przez wydłużenie czasu dostaw.

Produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w maju dziesiąty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu nie zmieniło się w stosunku do kwietnia i było wyższe od średniej z badań długookresowych. Większa produkcja była wynikiem zarówno wzrostu liczby nowych zamówień, jak i prac nad finalizacją istniejących kontraktów. Ogólnie zaległości produkcyjne spadły dwudziesty szósty miesiąc z rzędu.

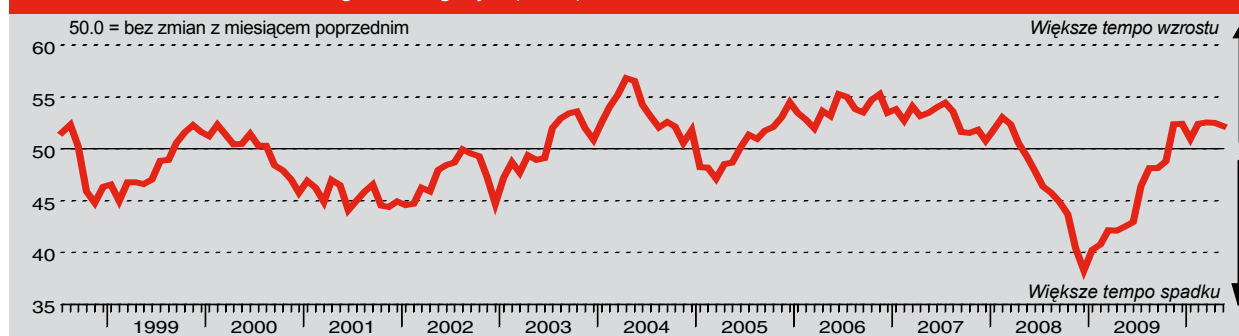
W maju ósmy miesiąc z rzędu odnotowano wzrost liczby nowych zamówień. Jednak tempo tego wzrostu osłabło do najwolniejszego poziomu od czterech miesięcy. Było to wynikiem słabszego popytu ze strony klientów krajowych, w przeciwieństwie do popytu ze strony klientów zagranicznych – znaczny popyt z ich strony spowodował wzrost liczby nowych zamówień eksportowych w najszybszym tempie od marca 2007 roku. Firmy informowały, że słabszy złoty w maju pomógł im odzyskać międzynarodową konkurencyjność.

Majowe dane wskazały na szybsze tempo inflacji kosztowej, któremu musiały sprostać polskie firmy. Średnie koszty produkcji wzrosły w najszybszym tempie od lipca 2006 roku, odzwierciedlając wyższe ceny surowców, a szczególnie metali, drewna, chemikaliów i plastiku. Wzrosły także ceny paliwa i energii. Przedsiębiorstwa informowały również, że słabszy złoty miał wpływ na ceny importowe. Wyższe koszty wpłynęły na ceny wyrobów gotowych, które wzrosły drugi miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od lutego 2008 roku.

Wyższe koszty produkcji w maju były głównie wynikiem braku surowców u dostawców, co miało także wpływ na wydłużenie czasu dostaw. Ponadto stopień pogorszenia się efektywności dostawców w ostatnim badanym okresie był jednym z najbardziej wyraźnych w historii badań.

Wzrostowi produkcji w maju nie towarzyszył wzrost zatrudnienia. Zatrudnienie w 2010 roku spada nieprzerwanie, jednak tempo ograniczania liczby miejsc pracy w ostatnim okresie badań jest znacznie słabsze niż to odnotowane w 2008 i 2009 roku.

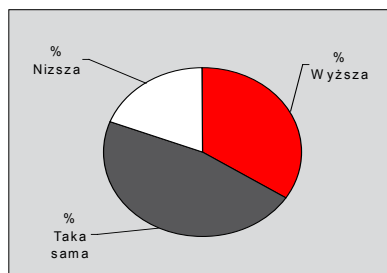
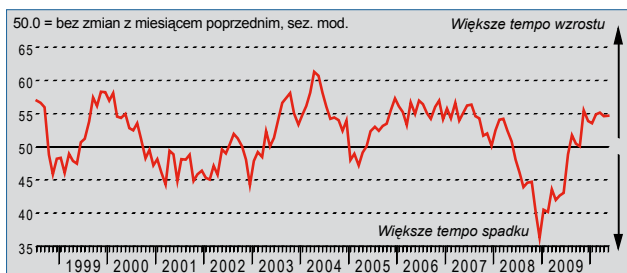
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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

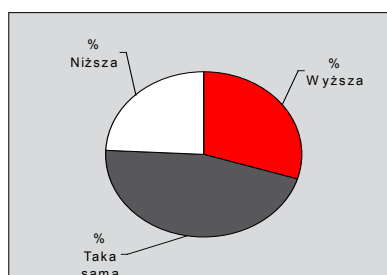
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Produkcja w polskim sektorze przemysłowym w maju wykazała wyraźne tempo wzrostu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji był stabilny i nie uległ zmianom w stosunku do kwietnia, sygnalizując dziesiąty miesiąc wzrostu. Pozostał on także na poziomie powyżej średniej z badań długoterminowych. Głównym czynnikiem wspierającym wzrost produkcji w ostatnim okresie badań był wyższy poziom napływających nowych zamówień ogółem.

Wskaźnik Nowych Zamówień

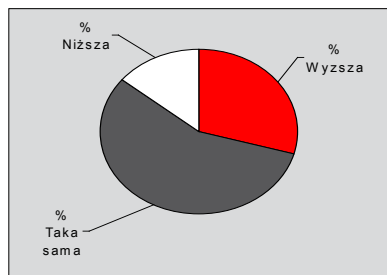
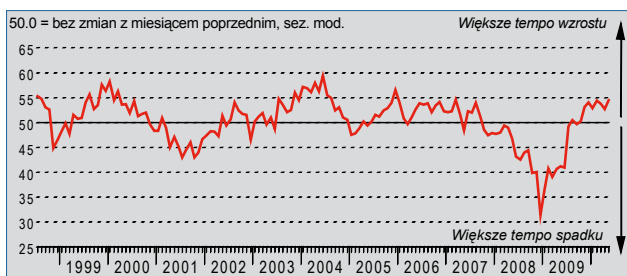
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju odnotowano wzrost nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym ósmy miesiąc z rzędu. Nieoficjalne dane z badań wskazały, że najnowszy wzrost nowych zamówień odzwierciedlał poprawę popytu. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień spadł trzeci miesiąc z rzędu i wskazał na najsłabsze tempo wzrostu od stycznia. Część firm informowała, że źródłem spadku nowych zamówień byli szczególnie klienci z rynku krajowego.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

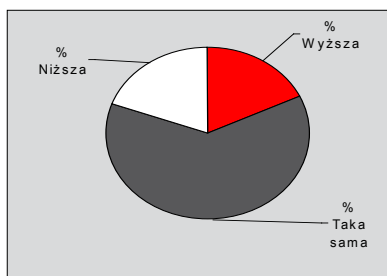
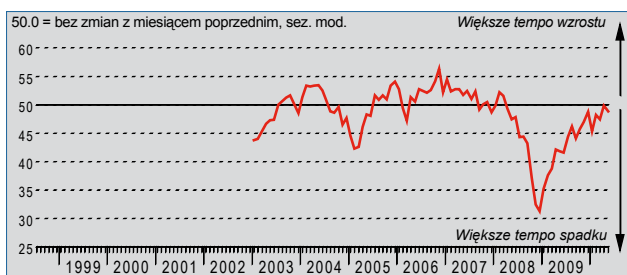
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Liczba nowych zamówień eksportowych, które napłynęły do polskich producentów w maju, wzrosła ósmy miesiąc z rzędu. W przeciwieństwie do ogólnego trendu dla całkowitych nowych zamówień, tempo wzrostu zamówień eksportowych przyspieszyło w stosunku do kwietnia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych wzrósł do najwyższej wartości od trzydziestu ośmiu miesięcy, po kwietniowym spadku do najniższej wartości w okresie sześciu miesięcy. Odzwierciedla to większy popyt międzynarodowy oraz wpływ niższego kursu złotego w stosunku do euro i dolara.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

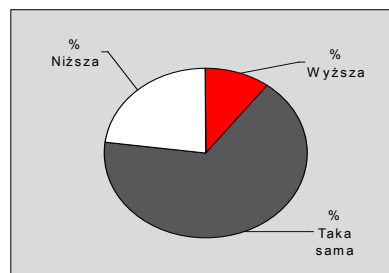
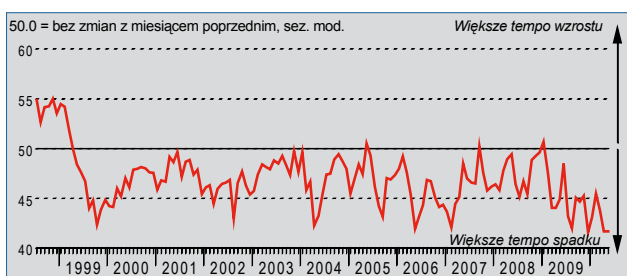
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał w maju poniżej neutralnego poziomu 50.0, wskazując na dalszy spadek nieukończonych prac. Zaległości spadają co miesiąc od kwietnia 2008 roku. Tempo tego spadku przyspieszyło nieznacznie w stosunku do kwietnia, odzwierciedlając mniejszy wzrost nowych zamówień, który uwolnił nieco mocy przerobowych, jednak ciągle pozostało raczej niewielkie.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

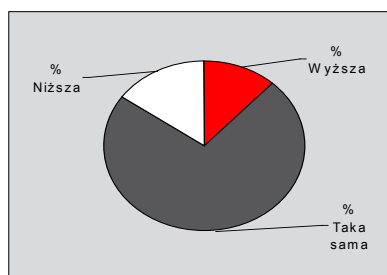
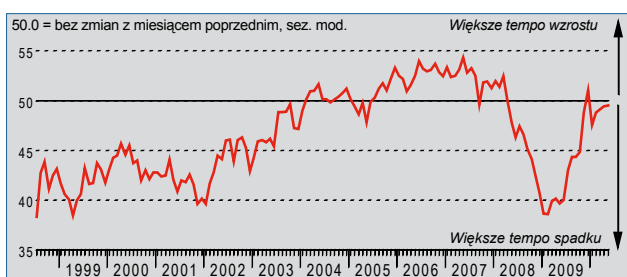
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Zapasy wyrobów gotowych w maju ponownie odnotowały wyraźny spadek. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych nie uległ zmianom w stosunku do rekordowo niskiej wartości odnotowanej w kwietniu. Co miesiąc od lutego 2009 roku wskaźnik ten sygnalizuje ogólny spadek zapasów. 23% firm, które poinformowało o mniejszych zapasach w maju, jako główny powód podawało szybszą sprzedaż.

Wskaźnik Zatrudnienia

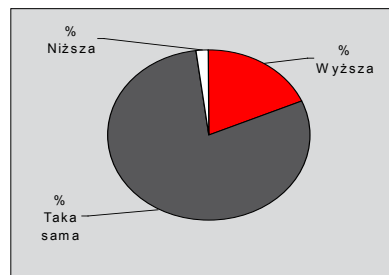
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał w maju poniżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując ograniczanie liczby miejsc pracy w polskim sektorze przemysłowym piąty miesiąc z rzędu. Zatrudnienie spada co miesiąc od ostatnich dwóch lat, za wyjątkiem niewielkiego wzrostu zarejestrowanego w grudniu ubiegłego roku. Głównymi powodami spadku zatrudnienia podawanymi przez respondentów badania były wygaśnięcia umów terminowych, naturalne odejścia oraz ograniczanie kosztów. Jednak ogólne tempo spadku zatrudnienia w sektorze pozostało niewielkie.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

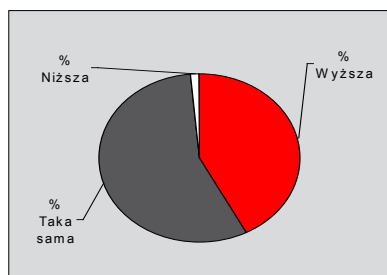
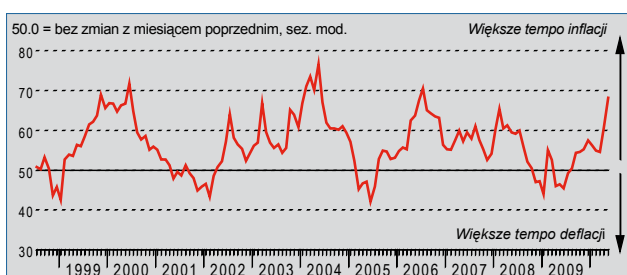
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ceny pobierane przez producentów wzrosły w maju drugi miesiąc z rzędu, co więcej - w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych znacząco wzrósł, odnotowując najwyższą wartość od dwudziestu siedmiu miesięcy i wskazując na wyraźne tempo inflacji. Według najnowszych nieoficjalnych danych wyższe ceny były głównie wynikiem wzrostu cen surowców.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

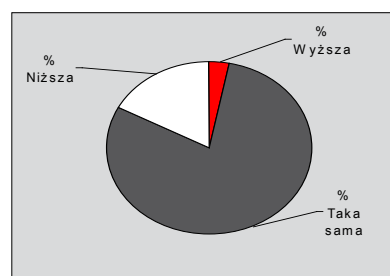
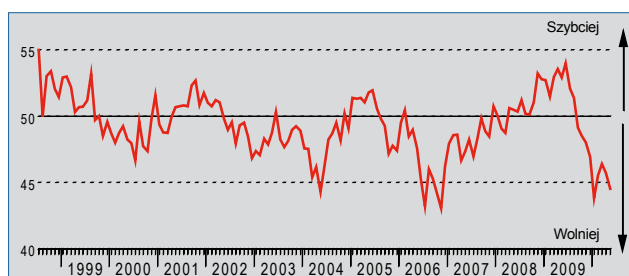
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji w maju wyraźnie wzrósł, wskazując na szybsze tempo inflacji kosztowej w polskim sektorze przemysłowym. Najnowszy odczyt wskaźnika zasygnalizował najszybsze tempo inflacji od lipca 2006 roku i był ósmym najwyższym odczytem w 144-miesięcznej historii zbierania danych. Źródłem zwykłej presji na koszty były przede wszystkim wyższe ceny metali, plastiku, chemikaliów, papieru, energii, paliwa oraz wahania kursów walut. Średnie koszty produkcji wzrastają co miesiąc od sierpnia 2009 roku.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

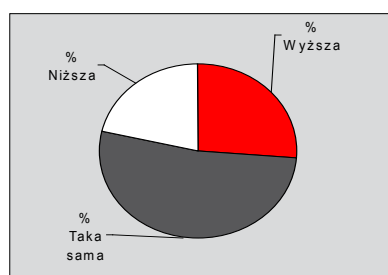
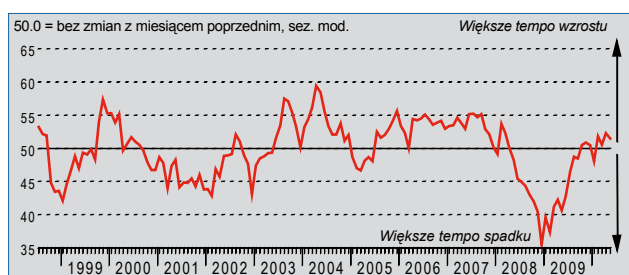
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wyniki dostawców w polskim sektorze przemysłowym w maju pogorszyły się ponownie, ponieważ średni czas dostaw znacznie się wydłużył. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw spadł do drugiego najniższego poziomu od listopada 2006 roku, wskazując na stosunkowo znaczące wydłużenie czasu dostaw. Głównym powodem wydłużenia czasu dostaw podawanym przez respondentów badania były braki surowców, w szczególności metali oraz problemy transportowe.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

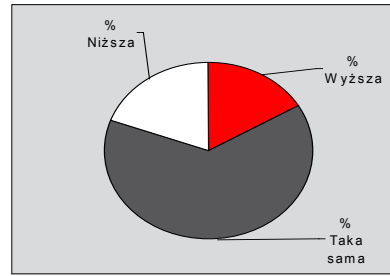
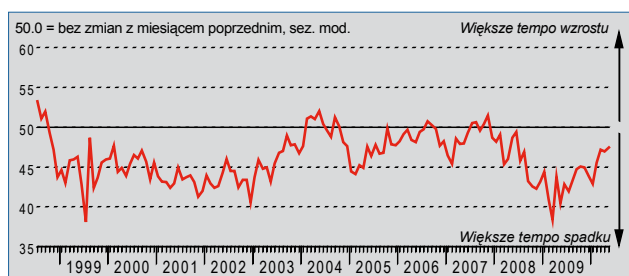
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ilość zakupionych przez polskich przedsiębiorców środków produkcji wzrosła w maju czwarty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych zasignalizował wzrost siedem razy w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy. Jednak tempo tego wzrostu spadło od kwietnia, odzwierciedlając wolniejszy wzrost liczby nowych zamówień. 26% firm, które poinformowały o większych zakupach, jako główny powód podawało większe zapotrzebowania produkcyjne.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Poziom zapasów w polskim sektorze przemysłowym w maju ponownie spadł. Firmy informowały, że do bieżącej produkcji wykorzystują istniejące zapasy. Obecny okres spadków wydłużył się do dwóch i pół roku. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych wzrósł i wskazał na najwolniejsze tempo spadku od czerwca 2008 roku. Tytułowy wskaźnik odnotował także wartość powyżej średniej z badań długoterminowych.

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. Markit nie zmienia podstawowych danych z badań po pierwszej publikacji, ale czynniki sezonowe mogą czasami, w razie potrzeby ulec zmianie, która będzie miała wpływ na sezonowe serie danych.

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.