

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

HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy

W Polsce w czerwcu zarejestrowano największą poprawę warunków w sektorze przemysłowym od prawie trzech lat.

Główne wyniki badań:

- Wzrost wskaźnika PMI do najwyższej wartości od trzydziestu czterech miesięcy: 53.3.
- Najszybszy wzrost liczby nowych zamówień od czterech i pół roku.
- Niewielki wzrost zatrudnienia w sektorze.

Dane HSBC dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego za czerwiec wskazały na największą poprawę warunków w tym sektorze od prawie trzech lat, co było wynikiem głównie wzrostu popytu eksportowego. Zarówno wielkość produkcji, jak i liczba nowych zamówień wzrosły w stosunkowo szybkim tempie w porównaniu do średniej z badań długoterminowych. Odnotowano wzrost zatrudnienia w sektorze, po raz drugi w ciągu ostatnich dwóch lat. Presja inflacyjna zarówno na koszty produkcji, jak i ceny wyrobów gotowych pozostała wyraźna, pomimo spadku w stosunku do maja.

Wartość tytułowego wskaźnika HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego[®] jest kalkulowana na podstawie pięciu wskaźników: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej. W czerwcu tytułowy wskaźnik PMI wzrósł z majowego poziomu 52.2 do 53.3, pozostając powyżej neutralnego poziomu 50.0 ósmy miesiąc z rzędu. Najnowszy odczyt wskaźnika sygnalizuje najszybszą poprawę warunków w sektorze od sierpnia 2007 roku.

Największy wpływ na wzrost tytułowego wskaźnika w czerwcu miał szybszy wzrost liczby nowych zamówień. Liczba nowych zamówień wzrasta co miesiąc od października 2009 roku, a tempo tego wzrostu było w najnowszym okresie badań większe niż średnia z badań długoterminowych. Na szczególną uwagę zasługuje wzrost liczby nowych zamówień eksportowych, najszybszy od grudnia 2005 roku.

Większa liczba otrzymanych nowych zamówień wspierała wzrost produkcji w czerwcu. Obecny okres wzrostu wielkości produkcji wydłużył się do jedenastu

miesięcy, a tempo tego wzrostu w najnowszym okresie badań było najszybsze od trzech miesięcy. Ponadto zaległości produkcyjne ponownie spadły, z uwagi na zwiększenie zdolności produkcyjnych.

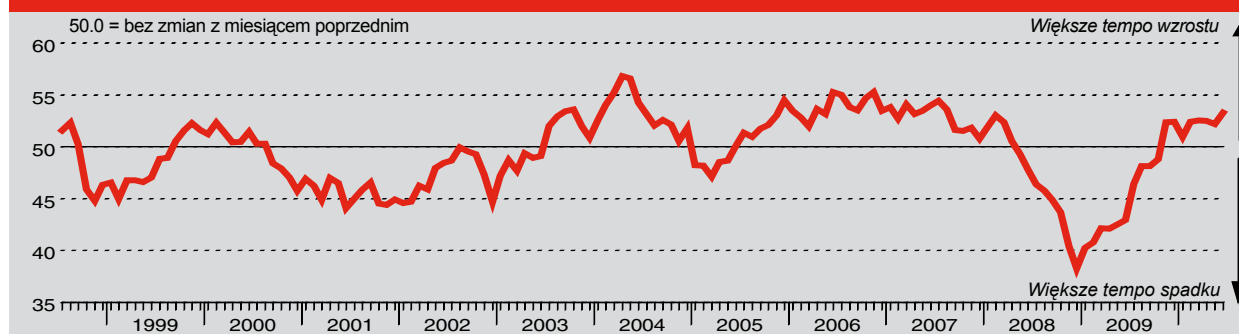
Zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło w czerwcu w niewielkim stopniu. Wcześniej liczba miejsc pracy w sektorze spadała co miesiąc od maja 2008 roku, z wyjątkiem niewielkiego wzrostu odnotowanego w grudniu ubiegłego roku. Respondenci badania łączyli wzrost zatrudnienia z większą produkcją oraz lepszymi prognozami gospodarczymi na przyszłość.

Najnowsze wyniki badań wskazały na dalszą zwyżkową presję na obciążenia kosztowe firm. Średnie koszty produkcji wzrosły jedenasty miesiąc z rzędu, a tempo inflacji pozostało wyraźne, pomimo spadku w stosunku do maja. Respondenci badania zgłaszali, że wzrosły ceny wielu produktów, między innymi metali, paliwa, plastiku, gumy, tektury i papieru.

W czerwcu trzeci miesiąc z rzędu polscy producenci podnieśli ceny wyrobów gotowych. Jednak tempo tego wzrostu spadło wyraźnie w stosunku do maja. W całym II kwartale tego roku ceny rosły w najszybszym tempie od I kwartału 2008 roku.

Czas dostaw w czerwcu wydłużył się w drugim najszybszym tempie w historii badań, co było wynikiem głównie wielkiej powodzi i większego popytu na środki produkcji. Wydajność dostawców pogarsza się z miesiąca na miesiąc od września 2009 roku. Ilość zamówionych przez polskich producentów środków produkcji wzrosła w najszybszym tempie od września 2007 roku. W najnowszym okresie badań zapasy zarówno środków produkcji, jak i wyrobów gotowych, ponownie odnotowały spadek.

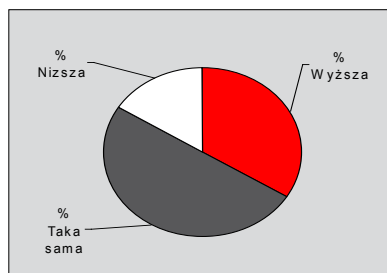
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI[®])



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

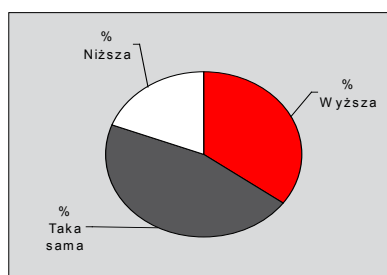
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w czerwcu jedenasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł po raz pierwszy od marca, sygnalizując duże tempo wzrostu. Firmy połączyły wzrost produkcji głównie z większą liczbą otrzymanych nowych zamówień. Część respondentów informowała, że produkcja wzrosła w wyniku wzrostu zamówień z sektora budowlanego oraz zamówień eksportowych. Ponad 1/3 firm odnotowała wzrost produkcji w czerwcu.

Wskaźnik Nowych Zamówień

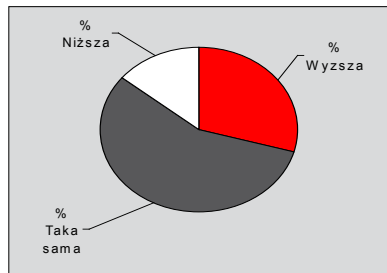
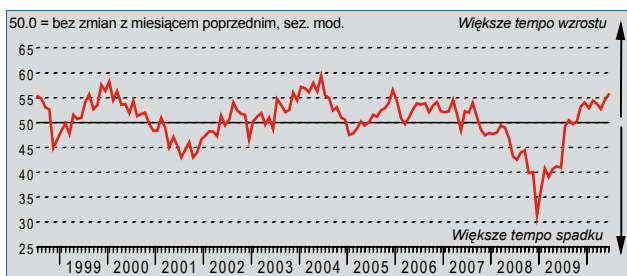
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów w czerwcu wzrosła w wyraźnym tempie. Po spadku do najniższej wartości od czterech miesięcy w maju, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień wzrósł w najnowszym okresie badań, odnotowując wartość znacznie powyżej długoterminowego trendu 50.7. Obecny okres wzrostów został wydłużony do dziewięciu miesięcy. Firmy informowały, że zarówno rynek krajowy, jak i rynki eksportowe miały wpływ na poprawę popytu.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

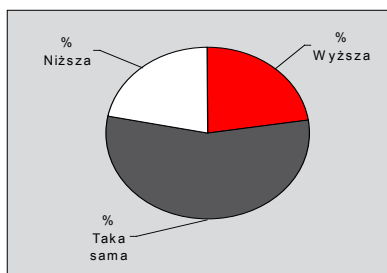
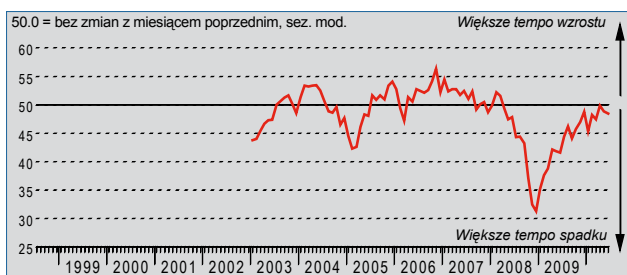
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał w czerwcu powyżej neutralnej wartości 50.0 dziewięć miesięcy z rzędu, sygnalizując dalszy wzrost liczby nowych zamówień z zagranicy. Ponadto wskaźnik wzrósł drugi miesiąc z rzędu i wskazał na największe tempo wzrostu od grudnia 2005 roku. Firmy informowały o poprawie popytu z rynków międzynarodowych, pomimo pogorszenia sytuacji w krajach Europy Południowej, takich jak Hiszpania i Włochy.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

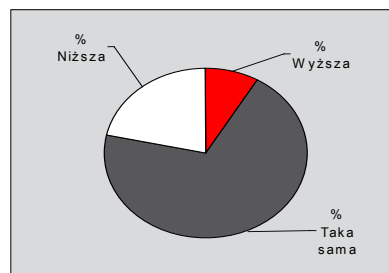
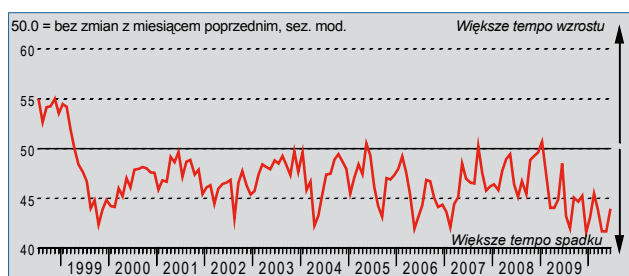
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu obecny okres spadków zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym wydłużył się do dwudziestu siedmiu miesięcy. Tempo spadku przyspieszyło nieznacznie w stosunku do maja, co sygnalizuje niewielki spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Zaległości Produkcyjnych. Pozostało ono jednak stosunkowo słabe w porównaniu do trendu rejestrowanego od momentu, w którym zaległości zaczęły spadać w kwietniu 2008 roku.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

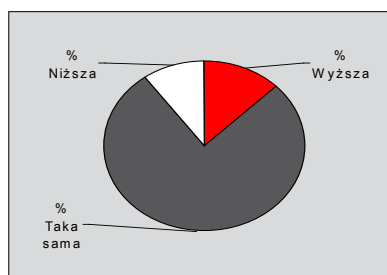
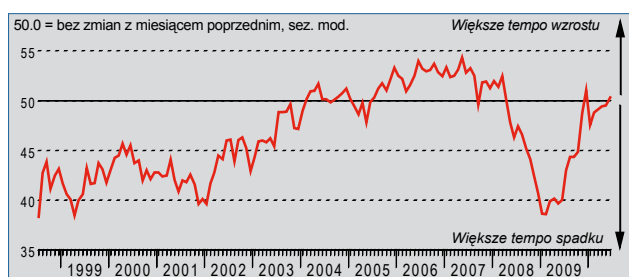
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ilość zapasów wyrobów gotowych magazynowanych przez polskich producentów spadła w czerwcu siedemnasty miesiąc z rzędu. Część firm poinformowała, że zapasy zmalały w wyniku powodzi, która nawiedziła Polskę. Ogólnie tempo spadku zapasów osłabło w porównaniu do majowego, bliskiego rekordu tempa, jednak pozostało wyraźne w stosunku do średniej z badań długoterminowych (47.0). Prawie 22% respondentów badania poinformowało o niższym poziomie zapasów w czerwcu, natomiast mniej niż 9% zadeklarowało wzrost.

Wskaźnik Zatrudnienia

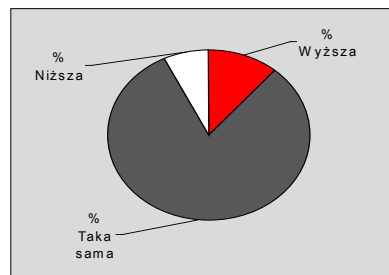
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia wzrósł w czerwcu powyżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując nieznaczny wzrost liczby miejsc pracy w sektorze. Wzrost zatrudnienia odnotowano po raz drugi w ciągu ostatnich dwudziestu sześciu miesięcy. Firmy połączyły wzrost zatrudnienia z wyższą produkcją, nowymi produktami oraz inwestycjami w zwiększenie mocy przerobowych. Tworzenie nowych miejsc pracy było jednak ograniczone przez trwającą restrukturyzację w niektórych fabrykach oraz potrzebę równoważenia wyższych kosztów produkcji.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

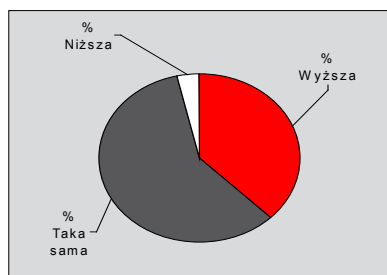
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu trzeci miesiąc z rzędu zarejestrowano inflację cen wyrobów gotowych. Tempo wzrostu cen zwolniło w stosunku do maja, jednak w całym II kwartale sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych zasignalizował największą presję zwyżkową na ceny od I kwartału 2008 roku. Firmy połączyły wzrost cen wyrobów gotowych ze wzrostem cen środków produkcji (głównie stali) oraz wahaniami kursów walut. Informowano także, że dość duża presja konkurencyjna w sektorze przyczyniła się do ograniczenia wzrostu cen pobieranych za wyroby gotowe.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

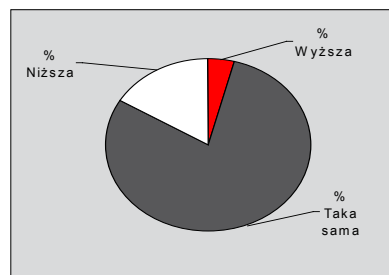
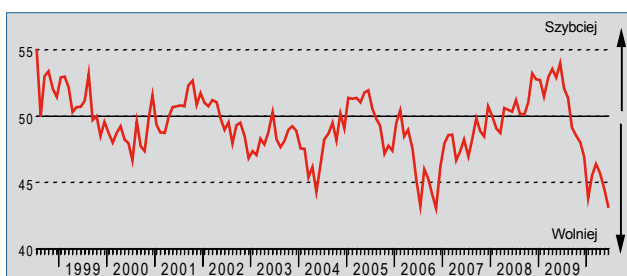
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał w czerwcu na podwyższonym poziomie, pomimo spadku z majowej 46-miesięcznej najwyższej wartości. Wskaźnik zasignalizował wyraźny wzrost kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Z najnowszych nieoficjalnych danych wynika, że wiele produktów podrożało włączając: metale, paliwo, plastik, gumę, tekturę i papier. Koszty produkcji wzrastają co miesiąc od sierpnia 2009 roku.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

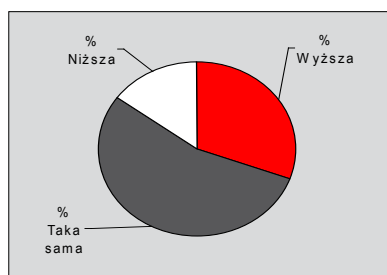
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Czerwcowe dane zasygnalizowały wyraźną presję zwyżkową na czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 dziesiąty miesiąc z rzędu, wskazując na wydłużenie czasu dostaw. Ponadto najwyższa wartość wskaźnika była drugą najniższą w historii badań, tylko nieznacznie powyżej rekordu odnotowanego w listopadzie 2006 roku. Firmy, które odnotowały wydłużenie czasu dostaw w stosunku do poprzedniego miesiąca informowały o niedoborach surowców u dostawców, szczególnie metali.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

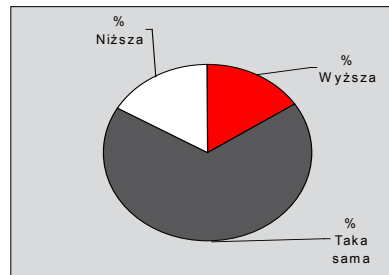
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Aktywność zakupowa polskich producentów wzrosła ósmy raz w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych zasygnalizował najszybsze tempo wzrostu od września 2007 roku. Firmy tłumaczyły większą ilość zakupionych środków produkcji wyższymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi, większą ilością nowych zamówień oraz wysiłkami zmierzającymi do odbudowania zapasów. Ponad dwukrotnie więcej firm zgłosiło wzrost zakupów w stosunku do tych, które poinformowały o spadku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Ogólna ilość środków produkcji magazynowanych przez polskich producentów spadła w czerwcu, kontynuując trend zapoczątkowany w grudniu 2007 roku. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych wzrósł drugi miesiąc z rzędu i wskazał na najsłabsze tempo spadku od czerwca 2008 roku. Firmy, które odnotowały spadek zapasów pozycji zakupionych i wykorzystują rezerwy magazynowe, zgłaszały problemy u dostawców. W niektórych przypadkach informowano także, że produkcja była większa niż oczekiwano.

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.