

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

Warunki w polskim sektorze przemysłowym uległy poprawie, jednak w nieco słabszym tempie.

Podsumowanie

Dane HSBC opracowane przez Markit dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego za lipiec wskazują na dalszy ogólny wzrost w sektorze. Tytułowy Wskaźnik HSBC PMI™ Polskiego Sektora Przemysłowego odnotował pozytywną wartość dziewiąty miesiąc z rzędu – 52.1, jednak spadł z czerwcowego poziomu, najwyższego od trzydziestu czterech miesięcy. Wartość wskaźnika zasygnalizowała najwolniejszą poprawę warunków gospodarczych od sześciu miesięcy, jednak nadal pozostała powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 49.7.

Zniżkowa presja na tytułowy wskaźnik PMI w lipcu była widoczna w danych dotyczących wszystkich pięciu komponentów głównego wskaźnika. Największy spadek zarejestrowała liczba nowych zamówień oraz czas dostaw. Poziom zatrudnienia i zapasy pozycji zakupionych także spadły.

Produkcja w polskim sektorze przemysłowym w lipcu wzrosła dwunasty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu było najwolniejsze od stycznia, jednak w odniesieniu do danych historycznych ciągle było wyraźne. W sektorze były widoczne wolne moce przerobowe, jako że zaległości produkcyjne ponownie spadły. Tempo tego spadku było jednak niewielkie.

Wzrost liczby nowych zamówień w lipcu wpłynął na ciągły wzrost produkcji. Ogólne tempo tego wzrostu nieco spadło z poziomu odnotowanego w czerwcu, jednak nowe zamówienia eksportowe nadal wzrastały w silnym tempie.

Ciągły wzrost liczby nowych zamówień w lipcu wpłynął na dalszy wzrost zakupów. Niemniej jednak zapasy środków przedprodukcyjnych ponownie odnotowały spadek. Większy popyt na środki produkcji wpłynął na większą presję na dostawców, co w rezultacie wydłużyło czas dostaw.

Zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym nieznacznie spadło. Wzrost zatrudnienia w sektorze odnotowano tylko dwukrotnie w ciągu ostatnich dwudziestu siedmiu miesięcy. Część firm ograniczyła liczbę pracowników, ponieważ spodziewa się spadku obciążeń produkcyjnych w drugiej połowie 2010 roku.

Średnie koszty produkcji w lipcu wzrosły dwunasty miesiąc z rzędu. Firmy biorące udział w badaniach zgłaszały wzrost cen metali, ropy naftowej, drewna, energii i paliwa. Tempo inflacji kosztów produkcji pozostało wysokie, jednak nieco zwolniło w stosunku do maja, kiedy to odnotowano najwyższy poziom od czterech lat.

Geny pobierane przez polskich producentów za produkty wzrosły w lipcu czwarty miesiąc z rzędu. Tempo inflacji cenowej było jednak najwolniejsze w tym czteromiesięcznym okresie, wskazując na konkurencyjną presję w sektorze.

Komentarz

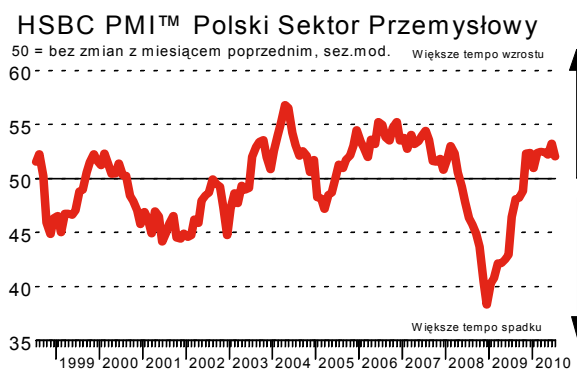
Komentując wyniki badań PMI Polskiego Sektora Przemysłowego, Kubilay Ozturk, ekonomista z banku HSBC powiedział:

“Wartość tytułowego wskaźnik PMI w lipcu nieznacznie spadła, pozostała jednak powyżej neutralnego poziomu dziewiąty miesiąc z rzędu. Popyt zarówno z rynków zagranicznych, jak i z rynku krajowego wydaje się być dość wyraźny. Jednak spowolnienie popytu na rynku krajowym w połączeniu z ponownym spadkiem wskaźnika zatrudnienia poniżej poziomu oznaczającego wzrost oraz niski poziom wzrostu płac mogą wskazywać na stosunkowo słabą konsumpcję prywatną w drugiej połowie roku. Ogólnie rzecz ujmując, z wyjątkiem niewielkiego oczekiwanego spowolnienia, wydaje się, że wzrost gospodarczy w lipcu utrzymał się. Jeśli chodzi o stopy procentowe, ostatnie komentarze członków RPP wskazują, że ich uwaga została skierowana na poziom kursu złotego i rządową reformę polityki fiskalnej. Biorąc pod uwagę komentarze nowego prezesa NBP Marka Belki dotyczące skupienia uwagi Rady na czynnikach proinflacyjnych, podtrzymujemy opinię, że stopy procentowe pozostaną na niezmiennym poziomie w nadchodzących miesiącach, jednak pod koniec roku mogą nieznacznie wzrosnąć. Jednak ryzyko podniesienia stóp procentowych nie jest obecnie zbyt duże, z uwagi na możliwość aprecjacji złotego w drugiej połowie 2010 roku. Wydaje się także, że rząd powoli zaczyna skłaniać się w kierunku reform, po sprzyjającym mu wyniku wyborów prezydenckich.”

Główne wyniki badań

- Wskaźnik PMI spadł z najwyższej od 34 miesięcy wartości 53.3 odnotowanej w czerwcu do 52.1.
- Tempo wzrostu produkcji osłabło do najniższej wartości od 6 miesięcy; zatrudnienie nieznacznie spadło.
- Presja inflacyjna na koszty ponownie nieznacznie spadła, jednak ogólnie pozostała wysoka.

Przegląd historyczny



Po dalsze informacje prosimy o kontakt:

HSBC

Kubilay Ozturk, EEMEA Economist, HSBC Bank plc.
Telefon: +44-20-7991-1360
Email: kubilay.ozturk@hsbcib.com

Magdalena Ujda, PR Specialist, HSBC Bank Polska
Telefon: +48-22-354-0644
Email: magdalena.ujda@hsbc.com

Aleksandra Leszczyńska, Corporate Affairs Team Leader, HSBC Bank Polska SA
Telefon: +48-22-354-0888
Email: aleksandra.leszczyńska@hsbc.com

Markit

Trevor Balchin, Senior Economist
Telefon: +44-1491-461-065
Email: trevor.balchin@markit.com

Caroline A. Lumley, Director, Corporate Communications
Telefon: +44-20-7260-2047
Email: caroline.lumley@markit.com

Ewelina Nizioł, Poland Panel Manager
Telefon: +44-1491-461-041
Email: ewelina.niziol@markit.com

Uwagi na temat danych:

Raport HSBC Polski Sektor Przemysłowy 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. Dane historyczne odnoszące się do niemodyfikowanych wskaźników, opublikowane sezonowo modyfikowane serie danych oraz zweryfikowane dane są dostępne w prenumeracie od firmy Markit. Po więcej informacji prosimy o kontakt: economics@markit.com.

HSBC:

HSBC Holdings plc, spółka, do której należy Grupa HSBC ma swoją główną siedzibę w Londynie. Grupa bankowa świadczy usługi klientom na całym świecie i składa się z 8,000 biur w 88 krajach i regionach Europy, regionie Azji i Pacyfiku, Amerykach, na Bliskim Wschodzie oraz w Afryce. Łączne aktywa banku na dzień 31 grudnia 2009 roku wynoszą 2,364 mld dolarów amerykańskich. HSBC jest jedną z największych instytucji bankowo-finansowych na świecie. Hasłem przewodnim banku jest "lokalny bank o światowym zasięgu".

Markit:

Markit jest wiodącym dostawcą globalnych usług finansowych, zatrudniającym ponad 1900 pracowników. Firma dostarcza niezależnych danych, wyceny i narzędzi do obsługi transakcji w szerokim spektrum klas aktywów w celu zwiększenia przejrzystości, redukcji ryzyka i poprawy wydajności. Baza klientów obejmuje największe instytucje operujące na rynkach finansowych. Więcej informacji na stronie internetowej www.markit.com.

PMI:

Wskaźnik Menagerów Logistyki (PMI™) są obecnie dostępne dla 26 krajów, włączając kluczowe państwa strefy euro oraz kraje BRIC. Są najczęściej obserwowanym badaniem warunków gospodarczych na świecie, docenianym przez banki centralne, rynki finansowe oraz przez osoby podejmujące decyzje biznesowe za dostarczanie aktualnych, dokładnych i często unikalnych miesięcznych wskaźników trendów w gospodarce. Więcej informacji na stronie internetowej www.markit.com/economics.

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.