

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

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

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.

Dane HSBC opracowane przez Markit dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego za lipiec wskazują na dalszy ogólny wzrost w sektorze. Tempo poprawy warunków gospodarczych spadło do najniższego poziomu od sześciu miesięcy, jednak pozostało większe niż długoterminowy trend. Presja inflacyjna pozostała podwyższona, jednak tempo inflacji kosztów produkcji ponownie zwolniło w stosunku do szczytowej wartości zarejestrowanej w maju.

Tytułowy Wskaźnik HSBC PMI™ Polskiego Sektora Przemysłowego jest kalkulowany 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 lipcu wskaźnik PMI odnotował pozytywną wartość dziewiąty miesiąc z rzędu – 52.1, jednak spadł z czerwcowego poziomu, najwyższego od trzydziestu czterech miesięcy. Wartość wskaźnika zasignalizowała 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 wpływał na ciągły wzrost produkcji. Ogólne tempo tego wzrostu nieco spadło z poziomu odnotowanego w czerwcu, jednak nowe zamówienia eksportowe nadal wzrastały w silnym tempie. Ogólna liczba nowych zamówień rosła nieprzerwanie od października 2009 roku.

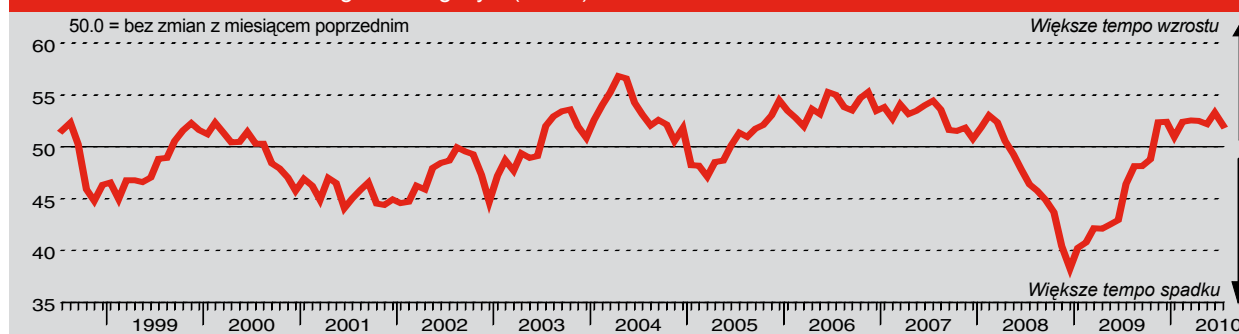
Ciągły wzrost liczby nowych zamówień w lipcu wpłynął na dalszy wzrost zakupów. Liczba nabywanych środków produkcyjnych wzrasta nieprzerwanie od lutego, a tempo tego wzrostu w najnowszym okresie badań pozostało duże, pomimo spadku odnotowanego w czerwcu. Niemniej jednak zapasy środków przedprodukcyjnych 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.

Ceny 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.

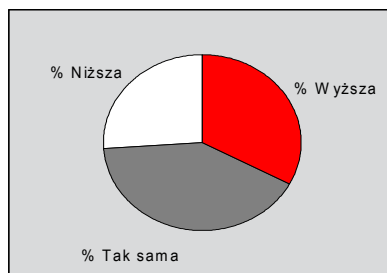
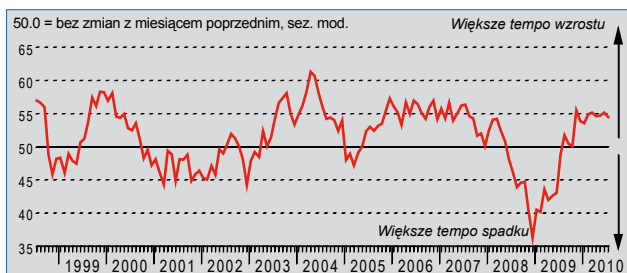
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

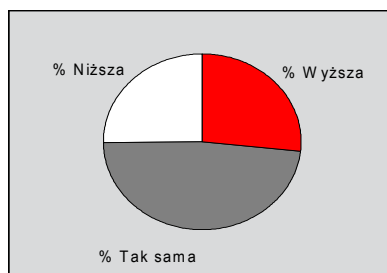
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wzrost produkcji w polskim sektorze przemysłowym w lipcu został utrzymany. Tempo tego wzrostu osłabiło się w stosunku do danych z czerwca do najniższego poziomu od stycznia, jednak nadal pozostało wyraźne. Nieoficjalne dane z badań połączyły wyższy poziom produkcji z większą liczbą otrzymanych nowych zamówień. Obecny okres wzrostu produkcji wydłużył się do roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji w najnowszym okresie badań pozostał znacznie powyżej długoterminowego trendu (51.6).

Wskaźnik Nowych Zamówień

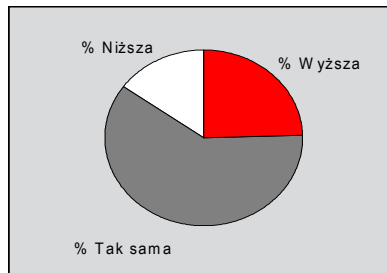
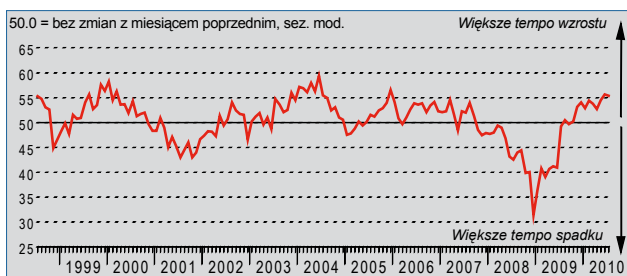
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień w lipcu pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując dalszy wzrost liczby nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym. Obecny okres wzrostów wydłużył się do dziesięciu miesięcy. Najnowszy odczyt wskaźnika zasignalizował drugie najniższe tempo wzrostu w ciągu ostatnich sześciu miesięcy, ale ciągle był wyższy niż średnia z badań długoterminowych. Firmy informowały o poprawie popytu oraz o trwającym ożywieniu warunków gospodarczych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

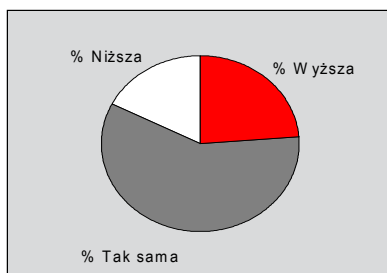
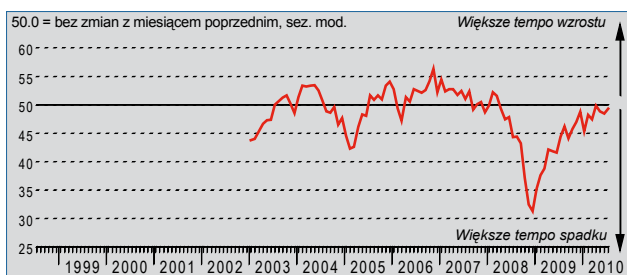
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Liczba nowych zamówień eksportowych otrzymanych przez polskich producentów w lipcu ponownie wyraźnie wzrosła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych nieznacznie spadł z czerwcowej wartości, najwyższej od pięćdziesięciu czterech miesięcy, jednak jego poziom nadal był drugim najwyższym od grudnia 2005 roku. W najnowszym okresie badań około 1/4 firm poinformowała o większej liczbie nowych zamówień eksportowych, natomiast tylko 15% odnotowało spadek. Liczba nowych zamówień eksportowych wzrasta nieprzerwanie od października 2009 roku. Firmy informowały o pozyskiwaniu nowych klientów oraz o zdobywaniu nowych rynków.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

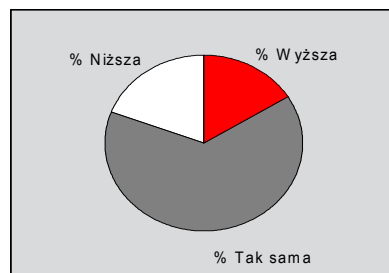
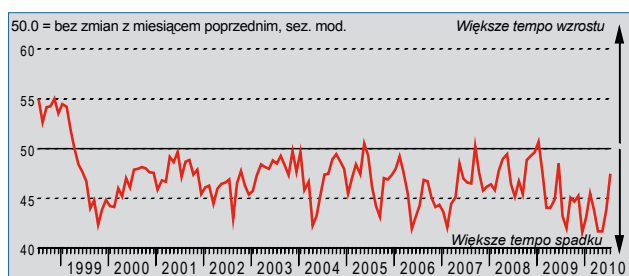
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ilość zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym w lipcu nieznacznie spadła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych zbliżył się do neutralnej wartości 50.0, osiągając najwyższą wartość od trzech miesięcy. 23.7% firm wymieniło niedawną powódź jako przyczynę większych zaległości. Tam, gdzie zaległości spadły, obciążenia produkcyjne pozostały poniżej poziomów rejestrowanych przed kryzysem.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

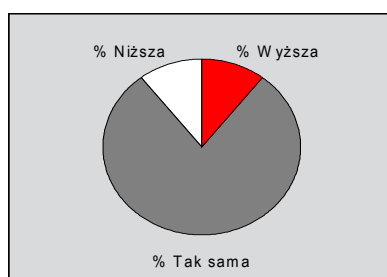
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym w lipcu ponownie spadły. Zapasy te spadają co miesiąc od lutego 2009 roku. Niższy poziom zapasów magazynowych połączono głównie z większą sprzedażą. Jednak wzrost sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Zapasów Wyrobów Gotowych zasignalizował słabsze tempo spadku, a najnowszy odczyt był najwyższym od czerwca 2009 roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

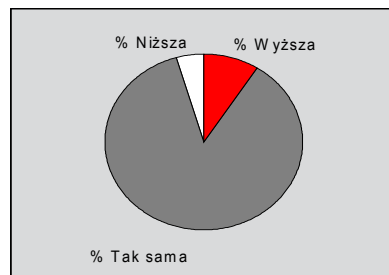
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po czerwcowym wzroście, który był drugim takim przypadkiem w ciągu ostatnich dwóch lat, zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym w lipcu spadło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia spadł poniżej wartości 50.0, jednak najnowsza wartość wskazała na niewielkie tempo redukcji miejsc pracy. 10.5% firm, które zgłosiły niższy poziom zatrudnienia, jako główny powód podawało obawy odnośnie stagnacji w nadchodzących miesiącach.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

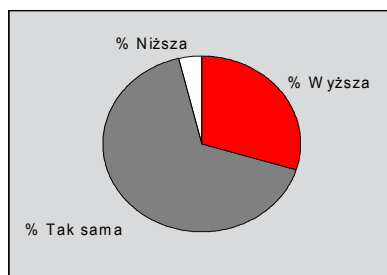
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ceny wyrobów gotowych pobierane przez polskich producentów wzrosły w lipcu czwarty miesiąc z rzędu. Grono respondentów, którzy poinformowali o podniesieniu cen było ok. 2.5 razy większe niż tych, którzy ceny obniżyli. Ogólnie tempo inflacji cenowej osłabiło się w stosunku do czerwcowego odczytu do najniższego poziomu w obecnym okresie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał na poziomie wyższym niż średnia z badań długoterminowych, która wynosi 52.1. Firmy łączyły wyższe ceny wyrobów gotowych z rosnącymi cenami surowców oraz wysiłkami zmierzającymi do poprawy swoich marż.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

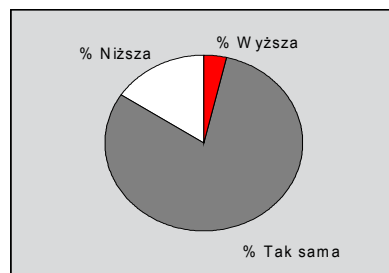
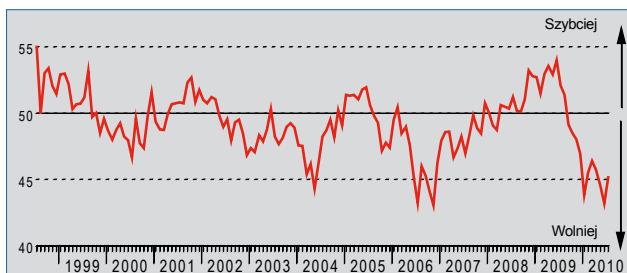
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Inflacja kosztów produkcji w lipcu pozostała wysoka. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł drugi miesiąc z rzędu z majowej wartości, najwyższej od prawie 4 lat, jednak ciągle wskazywał na tempo wzrostu znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych. Koszty produkcji wzrastają co miesiąc od sierpnia 2009 roku. Według respondentów objętych badaniem głównym źródłem presji inflacyjnej były wyższe ceny stali, miedzi, ropy naftowej, drewna, energii i paliwa. Około 30% firm zgłosiło wyższe koszty produkcji w najnowszym okresie badań, natomiast tylko 4% poinformowało, że koszty produkcji spadły.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

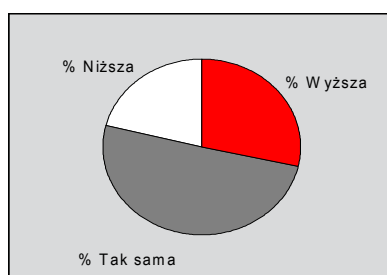
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw w lipcu pozostał poniżej neutralnej wartości 50,0, sygnalizując dalsze pogorszenie wyników dostawców w polskim sektorze przemysłowym. Około 16% respondentów objętych badaniem zgłosiło, że średni czas dostaw wydłużył się w tym miesiącu, natomiast tylko 4% zadeklarowało poprawę. Ogólne pogorszenie czasu dostaw nieznacznie osłabło w stosunku do czerwca, jednak ciągle było dość wyraźne z perspektywy danych historycznych.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

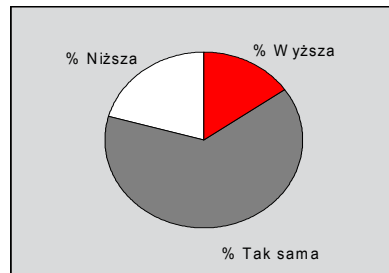
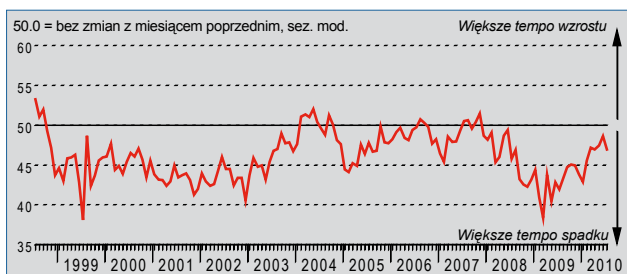
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym w lipcu wzrosła szóstym miesiącem z rzędu. Tempo tego wzrostu spadło z czerwcowej wartości, najwyższej od trzydziestu trzech miesięcy, jednak ciągle było drugim najszybszym w obecnym okresie wzrostów. Głównym powodem wzrostu aktywności zakupowej podawanym przez respondentów badania był wzrost produkcji. Sezonowo modyfikowany wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Zapasy środków produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym w lipcu spadły trzydziesty drugi miesiąc z rzędu. Tempo spadku przyspieszyło w stosunku do czerwca, jednak pozostało słabsze niż spadki rejestrowane w czasie kryzysu na początku 2009 roku. Około 1/5 respondentów objętych badaniem poinformowała o niższym poziomie zapasów w lipcu, co połączono z wysiłkami racjonalizacyjnymi.

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 wyprowadzony 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.